

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

星光农机股份有限公司（以下简称“星光农机”、“公司”或“上市公司”）于2019年9月12日收到上海证券交易所以《关于对星光农机股份有限公司2019年半年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】2736号，以下简称“《问询函》”），公司组织相关人员就《问询函》中所涉事项进行了认真核查，落实、现就《问询函》相关问题回复如下：

（如无特别说明，本回复中的简称与《2019年半年度报告》的简称具有相同含义。本回复任何表格中若出现合计与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。）

一、关于主营业务

问题1：半年报显示，公司2019年上半年实现收入3.55亿元，同比增长26.09%，归母净利润560万元，主营产品毛利率为22.22%，较去年同期增加约4个百分点。其中，收入大幅增长主要来自伊朗市场和新产品销量增加所致。请公司：（1）结合海外市场销售具体产品类型、销量、营业收入、毛利率等，补充披露伊朗市场销量大幅增加的原因及可持续性，并说明主营产品毛利率在国内外市场是否存在显著差异；（2）结合同行业公司可比公司情况以及公司的核心竞争力、业务模式、技术水平、客户拓展等，说明在农机行业近年来产销量整体处于低迷状态下，公司销售收入和毛利率增加的原因和合理性。

回复：结合海外市场销售具体产品类型、销量、营业收入、毛利率等，补充披露伊朗市场销量大幅增加的原因及可持续性，并说明主营产品毛利率在国内外市场是否存在显著差异

（一）公司海外市场销售具体产品类型、销量、营业收入、毛利率等情况

2019年上半年，公司主要销往海外市场的产品为多犁型联合收割机，与上年同期相比，公司海外市场销售整机数量、销售收入和毛利率情况如下：

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	同比增长率
整机销量(台)	1006	347	189.91%
销售收入(万元)	9,221.17	2,932.94	214.40%
毛利率(%)	31.23	31.00	-

（二）公司在伊朗市场销量大幅增加的原因及可持续性

1、公司在伊朗市场销量大幅增加的原因

公司在伊朗市场联合收割机销量大幅的增加的主要原因有：

（1）伊朗本土农业工业能力较弱，主要依赖进口。公司2010年开始进入伊朗市场进行布局，通过与伊朗有紧密合作关系的国内经销商代理机构进行合作开发，并在当地逐步建立了较为完善售后服务体系。伊朗的布局使公司联合收割机在该国市场占有率逐步提高，2019年上半年，出口到伊朗的联合收割机数量约占伊朗从中国进口联合收割机数量的四成左右，（2）公司在伊朗拥有较强的技术优势，（3）公司产品技术持续升级换代，适应当地作物收割作业的能力不断提高，用户体验不断提高，在当地形成了较好的口碑。

（3）伊朗联合收割机市场的需求主要来自农机使用寿命到期后的更新换代。因为一台联合收割机的使用寿命大概是四、五年左右，因此，伊朗联合收割机市场需求也为每四、五年便会出现一个销售高峰，经过前几年的相对平稳期，今年进入旺季销售。

（4）伊朗受到经济制裁等因素影响，货币波动幅度较大。根据新浪财经公布的汇率，从2018年1月1日至2019年6月30日，1元人民币在汇率低位时可以兑换5,538.66伊朗里亚尔，在汇率高峰时则可以兑换6,740伊朗里亚尔，波动幅度达到21.10%，当地客户为防止因货币贬值导致进口产品价格上升，在一定程度上加大了进口力度。

2、公司在伊朗市场销量大幅增加的原因及可持续性

从短期来看，伊朗市场对公司产品的需求热度仍在，但受到需求周期性 and 货币波动等因素影响，预期销量将以持续大幅增加。但从长期来看，由于公司产品已在伊朗市场形成较好口碑，随着公司产品不断升级换代，以及销售渠道和售后服务体系不断完善，公司产品在伊朗仍有较好的市场前景。

（三）公司主营产品毛利率在国内外市场是否存在显著差异

2019年上半年，公司在国内外市场销售的主营产品是联合收割机，该产品在国内外市场的毛利率如下表所示：

	毛利率	国内(%)	国外(%)
联合收割机		5.36	31.23

公司生产的联合收割机毛利率在国内外市场存在显著差异，主要是联合收割机产品在国内外市场竞争较为充分，产品单价相对较低，导致国内毛利率维持在较低水平上。在海外市场，公司2019年上半年在伊朗、印尼、哥伦比亚、马来西亚等地取得销售收入，其中伊朗是主要的市场。这些国外市场本地农业工业不发达，产品需求以联合收割机为主，市场竞争不充分，单价相对较高。2019年上半年，公司在国内销售销售的联合收割机平均单价是1.87万元，向国外市场销售的联合收割机平均单价是9.17万元，是国内平均价的1.17倍。

此外，公司向国外销售的至尊联合收割机产品是公司老牌产品，工艺较为成熟，单位产品成本相对较低。2019年上半年，公司在国内销售销售的联合收割机平均单价成本是7.45万元，因此国内销售的联合收割机平均单价成本是6.30万元，是国内平均价的0.85倍。

因此，以上因素综合导致公司产品在国内外市场毛利率较高，与国内市场竞争形成较大差异。

二、结合同行业公司可比公司情况以及公司的核心竞争力、业务模式、技术水平、客户拓展等，说明在农机行业近年来产销量整体处于低迷状态下，公司销售收入和毛利率增加的原因和合理性

（一）2019年上半年同行业公司上市公司的主营产品及其营业收入变动情况如下

2019年上半年，同行业上市公司的主营产品及其营业收入变动情况如下：

可比上市公司	证券代码	主营业务	2019年1-6月	2018年1-6月	变动幅度
一拖股份	601038	从事大、中、小型拖拉机、履带式拖拉机、柴油机及其他零部件	34.26	35.81	-4.34%
晋峰科技	300022	农业机械装备、农用轻型商用车、农村通用机电设备等销售与服务	10.75	13.62	-21.09%
苏农机械	000670	中小型单缸和双缸柴油机组生产及经销	11.16	11.87	-5.98%
智慧农业	000816	柴油机组、小型通用柴油机及终端产品的制造和销售	7.25	7.58	-4.32%
天鹄股份	603029	棉花加工机械成套设备、河南农业设备、农业机械及配件的生产、生产和销售	1.32	0.78	68.96%

农业机械种类较多，用于不同作物、不同作业环节的农业机械在技术成熟度、市场规模、市场容量、产品附加值等方面均存在较大差异。对于联合收割机、大中型拖拉机等产品，市场规模较大，但由于市场竞争日益激烈，产品附加值和毛利率较低；但对于采棉机、花生收获机、制肥机和平衡盘等新兴农机产品，能够填补市场空白实现进口替代，市场竞争较小，产品附加值较高，市场发展前景较好。所以，生产不同类型的农机产品将表现不同的销售增长趋势。

可以从上表看出，除天鹄股份外，同行业公司上市公司所处领域大多是竞争日益激烈的成熟农机市场，销售收入相比上年同期均出现了不同程度的下滑，整体农机行业销售情况较为低迷。

（二）公司销售收入和毛利率增加的原因及合理性

公司不同业务板块销售收入和毛利率增长变动情况如下：

主要产品	2019年1-6月	2018年1-6月	变动幅度	2019年1-6月	2018年1-6月	增减幅度
联合收割机	24,488.98	21,280.23	15.08%	15.10%	12.71%	2.39%
打捆机	4,843.20	4,250.84	13.94%	38.27%	45.28%	-7.01%
采棉机	3,042.75	-	-	45.96%	-	-
其他新兴产品及配件	2,908.15	2,417.47	20.30%	28.13%	12.75%	15.38%
合计	35,280.09	27,968.54	26.24%	22.02%	17.67%	4.35%

从上表可以看出，公司实现营业收入增加主要是以上四大类主要产品销售收入出现不同幅度增长的，公司整体毛利率水平随着业务板块结构变化出现一定幅增长，具体原因如下：

1、联合收割机销售

报告期公司实现联合收割机销售收入24,488.98万元，较上年同期增长15.08%；毛利率达到15.10%，较上年同期毛利率提升了2.39%。2019年上半年，公司联合收割机销售收入在国内市场有所下降，但在海外市场特别是伊朗市场销量大幅增长，导致公司整体销售收入总体上升；同时，由于国外市场毛利率水平远高于国内市场，导致公司收割机毛利率整体水平也有所上升。

2、打捆机

报告期内，公司实现打捆机销售收入4,843.20万元，较上年同期增长13.94%。其中，控股子公司星光龙智销售打捆机，主要用于泥泥田的水稻秸秆打捆、小麦秸秆打捆和青贮料打捆；公司本部销售履带式打捆机，主要用于深泥田的水稻秸秆打捆。受到销售区域重点转移以及政策影响等因素，星光龙智的销售相比去年同期出现了下降，但公司本部新推出的履带式打捆机销售情况良好，导致公司整体打捆机业务实现了增长。报告期内，公司打捆机毛利率为38.27%，相比上年同期提升了7.01%，主要原因是虽然打捆机的价格在日益增大，但同时支出也在加剧，星光龙智为拓展市场，老型号产品价格有所下降所致。

3、采棉机

报告期内，公司采棉机产品实现销售收入3,042.75万元，毛利率达到45.96%，与上年同期该产品未实现收入。随着公司采棉机产品性能和质量持续提升，在2018年下半年开始逐步批产并实现收入。由于采棉机技术壁垒高、市场空间大，主要用于替代进口采棉机，毛利率水平较高，从而提升了公司整体毛利率水平。

4、其他业务

除上述主要产品外，公司还通过自主研发、收购等方式，打造了大中型拖拉机、旋耕机、花生收获机、玉米收获机、青贮机、烘干机、制肥机、养鱼跑道设施等一系列新产品。随着这些新产品技术的日益成熟，产品性能的逐步改善、市场推广的不断成熟，在2019年上半年公司亦有所增加。同时，这些业务毛利率水平高于传统收割机产品，故在一定程度上拉升了公司整体毛利率。

综合以上分析，公司销售收入增加主要受益于联合收割机海外市场开拓、打捆机收入的增长以及采棉机和其他新兴产品的业务快速增长等因素共同造成。公司毛利率整体增加主要是受到公司高毛利率的联合收割机海外市场和采棉机等高毛利新产品新增收入规模较大等因素综合所致。

问题2：半年报显示，2019年上半年公司经营现金净额-8459万元，其中：经营性应收项目增加1.04亿元，经营性应付项目减少0.14亿元。报告期末货币余额1.13亿元，较期初减少37.77%，减少原因主要为公司改善金融账目材料采购及销售回款大量增长所致。请公司：（1）结合销售模式、采购模式等，说明经营性应收应付项目同比发生较大变动的原因、主要交易方以及是否具有关联关系；（2）补充披露报告期内经营性现金流量净额与当期净利润存在较大差异的具体原因及合理性，是否符合公司实际情况及行业惯例；（3）结合主营业务开展情况、货币资金受限情况、收款付款周期变动情况等，补充说明公司经营现金流是否发生重大变化、经营性现金流大幅下滑是否对公司产生负面影响，以及拟采取的应对措施。

回复：结合销售模式、采购模式等，说明经营性应收应付项目同比发生较大变动的原因、主要交易方以及是否具有关联关系

（一）公司目前的销售模式和采购模式

公司主要采用直销和经销两种销售模式。公司根据农机补贴政策、上年销售情况、经销商报送的年度销售预测、市场销售等信息进行统计分析，形成年度销售预测并制定年度销售计划。同时，销售部会同经销商的订单信息进行统计分析，并生产部对产量进行预测。公司每年初与供应商签订年度采购框架协议，采购部根据月度生产计划制定采购计划，本着节约、高效的原则，组织物料采购。

（二）公司经营性应收应付项目同比发生较大变动的原因、主要交易方以及是否具有关联关系

1、2019年上半年公司经营性应收应付项目金额变动较大的主要原因

2019年6月30日，公司应收账款和应付账款金额同比变动情况如下所示：

项目	2019年6月30日	2018年6月30日	变动比例(%)
应收账款	12,429.53	31,022.58	69.11
应付账款	18,666.84	11,446.97	40.31

从上表可以看出，公司应收账款和应付账款同比均出现大幅度的增长，具体原因如下：

（1）2019年上半年，公司营业收入35,330.10万元，较上年同期上升26.09%；营业成本27,633.76万元，较上年同期上升了19.56%。营业收入和营业成本规模的增长导致了公司经营性应收应付一一定程度的增加。

（2）公司的采购模式、花生收获机、旋耕机、制肥机等新兴产品业务正处于业务拓展期，为开拓市场，鼓励经销商采购和使用，更多采用“先发货、再付款”的方式进行销售。同时，由于公司产品中采棉机和中大型拖拉机等产品单价相比联合收割机产品较高，在同等销售数量情况下，应收账款的金额也会更大。

（3）随着联合收割机和轮式打捆机市场竞争日益激烈，公司应对竞争和拓展市场，在这些成熟产品上信用政策也有所放宽，导致公司应收账款账期长度较大。

（4）公司收到回款的进度与地方农村购置补贴款的下发时间具有较强关联性，经销商往往在取得补贴款后才支付公司货款。2019年上半年因有部分地区补贴款下发有所滞后，也导致公司应收账款出现一定幅度增长。

2、2019年上半年公司应付账款、交易金额及是否具有关联关系

（1）公司主要客户及其交易情况

2019年上半年，公司前五大销售客户名称及销售收入如下表所示：

序号	交易方名称	销售收入	占公司销售收入的比重
1	常州机械装备制造进出口有限公司	7,958.01	22.40%
2	晋农隆农机械制造有限公司	3,003.93	8.54%
3	南京宏达农业科技有限公司	992.11	2.79%
4	江苏华隆机械制造有限公司	877.96	2.47%
5	湖南野野生物科技有限公司	614.34	1.73%

经核实，除湖南野野生物科技有限公司系公司联营企业构成会计准则定义的关联方外，上表中其他关联方与公司之间均无关联关系。

（2）公司主要供应商及其交易情况

2019年上半年，公司前五大供应单位名称及采购金额如下表所示：

证券代码：603789 证券简称：星光农机 公告编号：2019-038

星光农机股份有限公司 关于上海证券交易所以公司2019年半年度报告问询函回复的公告

序号	交易方名称	采购金额	占公司采购金额的比重
1	浙江新隆机械有限公司	2,660.17	7.67%
2	安徽金瑞动力股份有限公司	1,521.34	4.39%
3	武汉宏源机械有限公司	1,168.76	3.37%
4	湖南民生农业机械有限公司	873.43	2.42%
5	湖南南岳机械配件制造有限公司	826.50	2.38%

经核实，上表中交易对方与公司之间均无关联关系。

二、补充披露报告期内经营性现金流量净额与当期净利润存在较大差异的具体原因和合理性，是否符合公司实际情况及行业惯例

（一）报告期内经营性现金流量净额与当期净利润存在的差异情况及其原因和合理性

2019年上半年，公司净利润与经营活动现金流量明细如下：

项目	单位：万元
净利润	492.56
加：资产减值准备	1,601.91
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,031.71
投资资产减值准备	-
无形资产摊销	28.10
长期待摊费用摊销	24.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	8.86
公允价值变动损益（收益以“-”号填列）	-
财务费用（收益以“-”号填列）	374.97
投资收益（收益以“-”号填列）	-6.38
处置所得公允价值变动（增加以“-”号填列）	266.57
处置所得公允价值变动（减少以“-”号填列）	-27.26
存货的减少（增加以“-”号填列）	-119.93
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-10,427.28
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,392.29
其他	124.79
经营活动产生的现金流量净额	-8,459.29

从上表可以看出，报告期内，公司净利润为492.56万元，经营活动产生的现金流量净额为-8,459.29万元，两者相差8,951.85万元。除经营性应收应付变动之外，资产减值准备、长期资产折旧及摊销、财务费用、存货变动对经营活动产生的现金流量净额影响2,867.72万元外，主要是经营性应收应付项目变动对经营活动产生的现金流量净额影响-11,819.57万元。

公司经营性应收应付项目大幅增加主要是由于公司产品产销量及销售及回款主要集中在下半年，公司上半年收入和成本同比大幅增加，为应对竞争和拓展市场放宽信用政策，以及部分地区收款下降滞后等因素综合所致。

（二）报告期内经营性现金流量净额与当期净利润存在较大差异是否符合公司实际情况及行业惯例

2019年上半年，同行业公司上市公司净利润和经营性现金净额差异情况如下：

可比上市公司	证券代码	净利润	经营活动产生的现金流量净额	差额
一拖股份	601038	981.66	43,852.22	-42,870.56
晋峰科技	300022	-5,502.08	1,881.63	-5,383.71
苏农机械	000670	1,919.76	-15,422.77	17,342.47
智慧农业	000816	-2,694.76	-5,589.99	3,155.08
天鹄股份	603029	-1,023.34	-2,737.88	1,450.54

从上表可以看出，报告期内同行业可比上市公司净利润与经营性现金流量净额差异情况有所不同，并未表现出行业性。主要是因为农业机械种类繁多，既有用途广泛的拖拉机、农业运输机、农业播种机等通用机械，也有专用于某类作物和某些行业环节的配套收割机、采棉机、花生收获机、打捆机和旋耕机等专用机械。对于通用类农业机械，销售季节性相对较弱；但对于专用类农业机械，销售季节性较强。因此，销售不同农机产品的公司的销售季节和回款情况均存在较大的不同。

公司主营产品为联合收割机、打捆机、采棉机大多在作物成熟后使用，销售季节性很强，主要集中在下半年，而经销商往往在下半年销售给最终用户并支付给公司大部分款项，导致公司上半年净利润较为低的情况下，经营活动产生的现金流量净额为负。此外，由于上半年收入和成本同比大幅增加，为应对竞争和拓展市场放宽信用政策，以及部分地区收款下降滞后等因素综合，导致导致公司经营性应收应付项目变动较大，也是公司经营活动产生的现金流量净额负数较大的重要原因。

因此，公司报告期内经营性现金流量净额与当期净利润存在较大差异，符合公司实际情况，符合行业特性。

（三）结合主营业务开展情况、货币资金受限情况、收款付款周期变动情况等，补充说明公司经营现金流是否发生重大变化、经营性现金流大幅下滑是否对公司产生负面影响，以及拟采取的应对措施。

回复：结合主营业务开展情况，货币资金受限情况、收款付款周期变动情况等，补充说明公司经营现金流是否发生重大变化、经营性现金流大幅下滑是否对公司产生负面影响，以及拟采取的应对措施

（一）公司主营业务开展情况

2019年上半年，公司主营业务发展状况良好，主要营业收入和成本相比去年同期均有所上升，具体各业务发展数据如下：

2、货币资金受限情况	
截至 2019 年 6 月 30 日,公司存在受限的款项 5,160.03 万元,为银行承兑汇票保证金。除该款项外,公司无其他货币资金受限情况。	
3、收付款周期变动情况	

2、货币资金受限情况

截至2019年6月30日，公司存在受限的款项5,160.03万元，为银行承兑汇票保证金。除该项外，公司无其他货币资金受限情况。

3、收款周期变动情况

报告期，公司应收账款周转率、应付票据周转率和应付账款周转率相比上年同期变化情况如下：

项目	2019年1-6月	2018年1-6月
应收账款周转率	0.77	1.01
应付账款周转率	1.00	1.01
应付账款周转率	2.11	1.29

4、公司经营情况是否发生重大变化、经营性现金流大幅下滑是否对公司产生负面影响，以及拟采取的应对措施

综合上述分析，公司经营情况由于联合收割机海外市场需求增加，采棉机等新产品销售的增加，公司业务持续增长，净利润同比有所上升；与此同时，公司为应对联合收割机和打捆机等产品的国内市场竞争，以及为应对经销商的新产品需求，适当放宽信用政策，导致公司净利润为负的情况下经营活动现金流量出现负值。公司经营性现金流量大幅下降。

公司上述经营变化是公司积极应对竞争、抓住机遇而根据实际情况发生的，报告期内未发生重大不利变化。随着公司产品结构和市场结构的不断优化，市场地位的不断提升，公司盈利能力将持续得到提升，针对对公司现金流大幅下滑的情况，公司未来将加强信用政策管理，积极催收应收款项，防范风险发生，尽早实现现金回流。

三、投资情况

截至2019年6月30日，公司作为有限合伙人，持有宜宜长信汇智资产管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“汇智基金”）5.91%的股权，认缴出资额3,000万元。因该基金投资组合市值下降，导致公司于2018年末将其基金净值减值损失。2019年9月2日，公司披露部分长信基金所投资的信托计划净值被约定的预警线，且未能在规定期限内追加投资款，基金原持有的基金份额已全部转让予某商业伙伴。请公司：（1）说明明确该合伙企业投资款，包括但不限于底层资产、受托人、关联关系、资金来源、最终投向，并说明是否与关联方相关，是否存在不相容决策程序和信息披露义务；（2）结合投资初始至今公允价值变动情况，包括减值产生原因、公允价值变动时点、减持计划比例及依据，并说明前期计提减值准备的具体测算过程，可回收金额确定的重大假设和参数；（3）结合上述问题及投资目的，是否符合公司对外投资投资品种安全性高、流动性好、风险较低的要求，相关决策是否合理，以及公司采取的内部控制措施。

回复：结合明确该合伙企业投资款的，包括但不限于底层资产、受托人、关联关系、资金流向、最终投向，并说明是否与关联方相关，是否存在不相容决策程序和信息披露义务

（一）分宜长信汇智资产管理合伙企业（有限合伙）投资款的情况，包括但不限于底层资产、受托人、关联关系、资金来源、最终投向

2016年10月，公司与分宜汇智资产管理有限公司（以下简称“分宜汇智”）及其他参与认购方式签署《分宜长信汇智资产管理合伙企业（有限合伙）一致行动协议》，公司作为有限合伙人认缴出资人民币3000万元，参与投资以分宜汇智为普通合伙人设立的宜宜长信汇智资产管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“汇智基金”）。2016年10月底，长信汇智基金完成募资，募集总额为公司人民币50,800万元，公司持有该基金5.91%的股权。

2016年11月，长信汇智基金作为劣后级合伙人，与优先级委托人某商业伙伴一起投资于“长安信托·长信汇智联合资金信托计划”（简称“长安信托计划”），该定增信托计划的定向股权投资于“北瑞隆基金北瑞隆23号资产管理计划”（简称“北瑞隆23号资管计划”）从而间接投资于A股定增项目。自2016年12月至2017年7月，长信汇智基金累计认购了定增信托计划4.5亿元劣后级份额，并追加了3,773万元增值股权投资款；某商业银行累计认购了定增信托计划8亿元优先级份额。2016年12月至2017年7月，定增信托计划向北瑞隆23号资管计划累计注资12.2亿元，参与了七家A股上市公司的定向增发股权投资。具体情况如下：

序号	代码	投资时间	认购金额(元)	认购股数(股)	投资成本(元)
新源发一	600633	2016年12月5日	17.16	11,655,011	199,999.89
长安一机	600967	2016年12月20日	13.22	4,497,008	64,870.64
中航重工	000519	2016年12月23日	12.13	16,490,448	200,035.19
中航工程	600039	2017年1月6日	6.16	38,141.81	234,593.59
中天科技	601689	2017年1月20日	30.52	12,474,012	119,999.95
晋普源通	600222	2017年5月3日	9.62	9,820,619	299,999.72
好莱客	603988	2017年7月12日	33.81	2,957,704	99,999.97
合计					1,219,859.372

（二）说明是否与关联方存在关联，是否履行相应决策程序和信息披露义务

经核实，长信汇智基金的管理人分宜汇智以及该基金的其他参与认购方均不是公司关联方。长信汇智基金投资的七家上市公司与公司、长信汇智基金的管理人分宜汇智均无关联关系，募集总额为公司人民币50,800万元，公司持有该基金5.91%的股权。

2016年11月，长信汇智基金作为劣后级合伙人，与优先级委托人某商业伙伴一起投资于“长安信托·长信汇智联合资金信托计划”（简称“长安信托计划”），该定增信托计划的定向股权投资于“北瑞隆基金北瑞隆23号资产管理计划”（简称“北瑞隆23号资管计划”）从而间接投资于A股定增项目。自2016年12月至2017年7月，长信汇智基金累计认购了定增信托计划4.5亿元劣后级份额，并追加了3,773万元增值股权投资款；某商业银行累计认购了定增信托计划8亿元优先级份额。2016年12月至2017年7月，定增信托计划向北瑞隆23号资管计划累计注资12.2亿元，参与了七家A股上市公司的定向增发股权投资。具体情况如下：

序号	代码	投资时间	认购金额(元)	认购股数(股)	投资成本(元)
新源发一	600633	2016年12月5日	17.16	11,655,011	199,999.89
长安一机	600967	2016年12月20日	13.22	4,497,008	64,870.64
中航重工	000519	2016年12月23日	12.13	16,490,448	200,035.19
中航工程	600039	2017年1月6日	6.16	38,141.81	234,593.59
中天科技	601689	2017年1月20日	30.52	12,474,012	119,999.95
晋普源通	600222	2017年5月3日	9.62	9,820,619	299,999.72
好莱客	603988	2017年7月12日	33.81	2,957,704	99,999.97
合计					1,219,859.372

（三）说明是否与关联方存在关联，是否履行相应决策程序和信息披露义务

经核实，长信汇智基金的管理人分宜汇智以及该基金的其他参与认购方均不是公司关联方。长信汇智基金投资的七家上市公司与公司、长信汇智基金的管理人分宜汇智均无关联关系，募集总额为公司人民币50,800万元，公司持有该基金5.91%的股权。

2016年11月，长信汇智基金作为劣后级合伙人，与优先级委托人某商业伙伴一起投资于“长安信托·长信汇智联合资金信托计划”（简称“长安信托计划”），该定增信托计划的定向股权投资于“北瑞隆基金北瑞隆23号资产管理计划”（简称“北瑞隆23号资管计划”）从而间接投资于A股定增项目。自2016年12月至2017年7月，长信汇智基金累计认购了定增信托计划4.5亿元劣后级份额，并追加了3,773万元增值股权投资款；某商业银行累计认购了定增信托计划8亿元优先级份额。2016年12月至2017年7月，定增信托计划向北瑞隆23号资管计划累计注资12.2亿元，参与了七家A股上市公司的定向增发股权投资。具体情况如下：

日期	基金投资于定增信托计划的金额(元)	投资于劣后级份额的公允价值	损益
2016/12/31	398,671,328	398,520,000	-0.04%
2017/6/30	462,427,643	478,399,211	3.43%
2017/12/31	463,727,643	317,652,715	-31.50%
2018/6/30	463,727,643	21,268,231	-95.41%
2018/12/31	463,727,643	21,268,231	-100.00%

2017年下半年以来，受到A股市场震荡下行的影响，定增信托计划净值大幅下滑，归属于基金的劣后级份额公允价值随之下降。

长信汇智基金持有的定增信托计划的劣后级份额，劣后级份额的公允价值按照信托计划估值净值减去优先级投资本金计算得出的。信托计划估值净值是按照持仓个估值（限售期存在折价）加上信托计划的流动资金并减去信托计划各项运营费用（含计提的优先级固定收益等）计算得出的。

根据《企业会计准则第22号——金融工具确认与计量》（财会〔2006〕13号）（以下简称“金融工具准则”）第四十一条规定，“表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有不利影响，且企业能对该影响进行可靠计量的事项。金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：……（八）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌”、“对于‘严重’和‘非暂时性’，《金融工具准则》并未给出明确量化标准，长信汇智参考其他公司的普遍实践，制定如下会计政策：‘第三十条 金融资产发生减值 金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：……八、权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，如权益工具投资的公允价值低于其初始投资成本超过50%（含50%）或低于其初始投资成本持续时间超过12个月（含12个月）；低于其初始投资成本持续时间超过12个月（含12个月）是指，权益工具投资公允价值发生日均均值低于其公允价值低于其初始投资成本’。

根据长信汇智基金“可回收金额测算”模型中的会计政策，截至2017年12月31日，劣后级份额的亏损幅度为31.5%，距离跌破投资成本（2017年10月）的时间点不足一年，不满足计提减值准备的条件。截至2018年12月31日，定增信托计划净值亏损幅度约为48%，考虑北

信息披露

信息披露

信息披露

杆因素后劣后级份额的亏损幅度为100%，且在跌破投资成本（2017年10月）后超过一年公允价值未能恢复至成本以上，满足会计政策中对于“严重”和“非暂时性”的定义，因此本次汇智基金拿出全额计提减值准备的决定。

公司将持有分宜汇智基金5.91%份额作为可供出售金融资产核算。2018年末，公司根据长信汇智基金计提减值准备的情况确认相应投资损失，全额计提资产减值损失3,000万元。