

股票代码：600226

股票简称：升华拜克

编号：2017-051

债券代码：122254

债券简称：12拜克01

浙江升华拜克生物股份有限公司

关于对上海证券交易所问询函回复的公告

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。

浙江升华拜克生物股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年5月10日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对浙江升华拜克生物股份有限公司2016年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2017】0540号，以下简称“《问询函》”）。公司现对《问询函》所述相关情况回复披露如下：

一、关于公司经营

报告期内，公司实现营业收入10.05亿元，同比下滑0.46%，归属于上市公司股东的净利润为2.36亿元，同比增加68.43%，扣非后净利润的增幅也达到63.67%。请结合你公司的经营模式、业务构成、利润来源等，就以下事项进行补充披露。

1. 年报显示，公司的营业收入主要来源于生物农药、兽药、饲料添加剂及锆产品的生产和销售，占营业收入的99.98%。报告期内，各主要产品中，农药、兽药、锆产品等的毛利率均出现一定的下滑。请结合各主要产品所处细分行业的供求关系、发展态势、同行业情况，以及公司未来对传统产业的战略定位等，进一步分析公司传统业务经营规模和盈利能力下滑的原因和未来发展趋势。

【回复】

报告期内，公司在稳固原有主业的基础上，积极推动公司资产重组工作。报告期内公司主要营业收入仍来源于农药、兽药、饲料添加剂产品及锆系列产品的生产和销售。报告期公司实现营业收入10.05亿元，同比下滑0.46%，公司原有主营业务收入基本稳定。报告期内，分类产品中农药产品毛利率同比下降5.24%；兽药产品和系列锆产品的毛利率同比分别下降0.05%和0.52%，应属基本稳定。

公司传统产业总体受宏观经济增速回落、行业产能过剩竞争加剧的影响，市场需求持续低迷。农兽药方面，产品同质化和产能过剩状况没有改变，市场竞争秩序

较为混乱；锆系列产品方面，自 2016 年四季度以来，市场出现一波阶段性的触底反弹，价格与需求有所回升。公司针对传统产业现状，通过加强内部管理，提升技术改造和技术创新，积极开拓市场，确保传统产业保持稳健经营的态势。主要产品所处行业情况及 2017 年趋势如下述：

（1）农药。2016 年我国农药市场整体处于微利保本期，呈现出小年特征。受经济下行、种植业效益不高和农药供大于求等因素影响，2016 年农药价格和 2015 年相比，跌多涨少。报告期内影响农药销售收入及毛利率的主要因素：一、阿维菌素原定点客户之实际控制人发生变化，导致该产品原定点客户与公司的年度采购计划中止，致使公司阿维菌素原药销售额同比下降 6000 余万元。二、麦草畏因扬农化工、长青化工等新建产能于 2015 年末释放，影响了终端市场，而市场需求增长并未达到预期，致使国内麦草畏销售价格大幅下降。报告期内公司麦草畏原药销售价格同比下降 23.80%，麦草畏系列产品利润同比大幅下降并出现亏损。

2017 年，农药行业依然延续 2016 年的趋势，尤其是麦草畏因扬农化工继续扩产，市场竞争更趋激烈。公司在 2017 年年初将所持内蒙古拜克生物有限公司 100% 股权出售，因此公司将不再生产阿维菌素；麦草畏原药因库存及价格继续下探，一季度产能开工不足。公司对麦草畏工艺技术进一步提升改造，目前生产成本有所下降，力争 2017 年的产销同比有所突破。

（2）兽药。一、受大宗蛋白类原料豆粕价格低迷因素影响，市场 L-色氨酸价格持续下跌，精品价格跌破历史最低点。二、受农业部第 2428 号公告影响，自 2016 年 11 月 1 日起执行硫酸粘菌素预混剂新发布的标准，标准明确了产品作为治疗用药的使用量，并删除硫酸粘菌素的促生长用途，上述公告的实施导致硫酸粘菌素预混剂不能直接添加于饲料中，产品市场需求量大幅减少。

2017 年，国内畜禽蛋养殖业持续低迷，对产能过剩、供大于求的兽药行业影响较大。公司将积极采取应对措施：一、积极开发硫酸粘菌素作为药字号的市场渠道，增加硫酸粘菌素预原药销售数量；二、加大 L-色氨酸生产技术提升改造，提高发酵效价降低生产成本，提高 L-色氨酸预混剂的竞争优势；三、开辟其他动保产品市场，如替代硫酸粘菌素的新型饲料添加剂产品的市场营销等。

（3）锆产品。化学锆行业从 2016 年四季度开始，因片碱等主要原材料价格上涨推动锆产品价格有所上升。报告期内公司主要产品氧氯化锆销售收入同比增加致使锆系列产品营业收入同比增加 9.75%。由于生产氧氯化锆的主要原料片碱价格上

涨,而氧氯化锆等锆系列产品价格上涨滞后,致锆系列产品生产成本同比增加 10.36%,产品毛利率略有下降。

2017 年,国内化学锆行业中部分企业因环保治理不达标而停产,片碱、锆英砂、煤炭等主要原材料持续上涨,锆系列产品市场需求回暖,价格呈上升态势。目前,公司氧氯化锆及二氧化锆产品均呈供不应求态势。未来,公司将加大碳酸锆、硫酸锆等延伸产品的市场开发力度,提高产品附加值及效益。

(4) 其它化学品。公司的乙酰丙酮及甲基硫醇锡产品属于医药中间体及塑料稳定剂行业中的小规模产品,相对市场需求及价格波动等比较平稳。报告期内公司充分利用产能,加大市场开发力度,致公司乙酰丙酮及系列产品产销率同比提高,库存同比减少。2017 年,行业趋势没有发生重大变化,公司生产销售仍继续保持良好的状态。

纵观公司传统经济部分所处行业在 2017 年的经营环境不会发生重大变化。根据公司未来战略重点,对于公司原有主业,一方面将继续通过技术升级创新等手段来降低产品生产成本,提升产品利润水平;同时加快剥离亏损严重和缺乏竞争力的产业和部门,以促使原主业能够保持平稳,减少对公司整体利润水平的拖累。

2. 从分季度情况看,公司在第四季度实现营业收入 3.28 亿元,占全年总收入的 33%,比前三季度的平均营业收入增加了近五成。但同期公司归属于上市公司股东净利润却为-3000.79 万元,而公司在前三季度分别确认归属于上市公司母公司净利润 7414.76 万元、7493.19 万元和 1.16 亿元。请结合你公司的业务构成、经营模式、业务特点等,补充披露你公司第四季度收入大幅增长,但利润却显著下降的原因和合理性。

【回复】

公司营业收入主要来源于生物农药、兽药、饲料添加剂产品及锆系列产品的生产与销售,公司全年销售收入存在一定的季节性差异。从分季度情况看,公司在第四季度实现营业收入 32,783.62 万元,占全年营业收入的 32.60%,同时第四季度营收结构未发生重大变化。

(1) 公司第四季度收入比前三季度平均数增加 45.13%,主要系以下产品销售收入增加所致:

单位: 万元

主营业务收入	2016 年第四季度	2016 年前三季度平均	变动幅度	变动原因
农药产品	5,161.17	3,026.83	70.51%	第四季度农药产品销量增加
锆系列产品	6,664.01	5,306.94	25.57%	第四季度锆系列产品销量增加
兽药产品	12,010.94	10,296.67	16.65%	第四季度兽药产品销量增加
化学原料	2,287.90	2,094.17	9.25%	
电及蒸汽	1,913.07	1,154.64	65.69%	第四季度蒸汽价格调增,销量上涨
其他	3,352.59	380.76	780.50%	第四季度公司自产产品及外购产品境内外贸易销售增加
主营收入小计	31,389.68	22,260.01	41.01%	
其他业务收入	1,393.93	328.49	324.34%	主要系第四季度片碱价格大幅上涨,控股子公司浙江锆谷科技有限公司(以下简称“锆谷科技”)在满足生产需求的前提下,销售部分原料片碱致其他业务收入增加
营收合计	32,783.62	22,588.50	45.13%	

(2)公司第四季度营收增加,但归属于上市公司股东净利润为-3,000.79 万元,主要系:

1) 公司第三季度处置华鑫信托-方正电机及中国物流有限公司的股权投资项目的一次性股权转让收益 6,249 万元(详见公司于 2016 年 10 月 10 日披露的《关于参与设立的浙江昆仑创元股权投资合伙企业(有限合伙)对外投资进展的公告》),致前三季度平均数增加约 2,000 万元,第四季度无此项收益;

2) 公司第四季度销售费用比前三季度的平均值增加 600 万,主要系运费上涨及销售业务费增加所致;

3) 公司第四季度管理费用比前三季度平均值增加 941 万元,主要系本期职工薪酬增加所致;

4) 公司第四季度资产减值损失比前三季度平均值增加 3,952 万元,主要系期末应收款项减值损失增加 373 万元、存货减值损失增加 181 万元、固定资产减值损失增加 3,398 万元(根据公司财务管理制度,公司于每年年底对固定资产进行减值测试);

5) 公司第四季度营业外支出比前三季度的平均值增加 725 万元,主要系处置固

定资产损失和药害赔偿款增加所致。

3. 年报显示，报告期内你公司其他业务收入 2379.42 万元，其他业务成本 2057.75 万元，同比上涨分别为 105%和 245%。请补充披露你公司其他业务的主要内容和同比大幅上涨的原因及合理性。

【回复】

公司其他业务收入、其他业务成本的主要内容、上涨原因，详见下表：

(1) 其他业务收入：

单位：万元

产品分类	2016 年度	2015 年度	变动	原因
原料	1,091.10	252.08	332.84%	主要系锆谷科技原料销售增加
租金	162.20	186.09	-12.83%	
废料	121.06	191.32	-36.73%	
煤渣	54.77	130.00	-57.87%	主要系销售价格下降
加工费	414.08	24.68	1578.10%	主要系锆谷科技氧化铈项目产生的加工费收入
其他	536.20	377.17	42.17%	主要系销售副产品产生的收入
合计	2,379.42	1,161.32	104.89%	

(2) 其他业务成本：

单位：万元

产品分类	2016 年度	2015 年度	变动	原因
原料	1,187.47	229.22	418.06%	原料销售收入增加导致原料成本增加
租赁费用	128.45	123.12	4.33%	
加工费	414.01	0.00	不适用	主要系锆谷科技氧化铈项目产生的加工费成本
其他	327.81	243.01	34.89%	主要系销售副产品产生的成本
合计	2,057.75	595.35	245.64%	

4. 截至报告期末，公司应收账款账面余额为 7620.63 万元，同比下降了 12.65%，而公司应收票据余额为 1.04 亿元，比期初增加了 153%。同时，期末已背书或贴现但尚未到期的应收票据达 1.13 亿元。请结合你公司的销售模式、信用政策和收款方式等，补充披露：（1）在你公司应收账款同期基本稳定、收入下滑的情况下，你公司应收票据大幅增长的原因和合理性；（2）报告期末，你公司终止确认的应收票据占比较大，结合这部分票据的风险转移及后续到期兑付情况，进一步说明是否存在

相关风险及相关会计处理的依据和合规性。请公司年审会计师核查并发表意见。

【回复】

(1) 应收票据大幅增长的原因和合理性

公司全年销售收入存在一定的季节差异，从分季度情况看，公司在第四季度实现营业收入 32,783.62 万元，占全年营业收入的 32.60%。公司在进行销售产品时，通常会给客户 3 个月的信用期，信用期届满时根据销售合同约定的以银行汇款或承兑汇票的形式收取货款。因此，公司临近期末以承兑汇票形式获取的回款增加较多。此外，公司本年主要产品阿维菌素等外销受阻，造成公司本年的外销收入下降较多，同时，内销收入相对上年出现一定程度的增长。而国外客户主要通过外汇、信用证等方式支付货款，国内客户多通过票据等形式支付货款。因此，公司收入来源的变动也导致了公司应收票据的增长。

(2) 终止确认的应收票据会计处理的依据和合规性

公司销售回款收取的承兑汇票主要系客户开具或者背书转让的银行承兑汇票，银行承兑汇票的承兑人是商业银行，由于商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，公司已转移该项金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，故本公司将已背书或贴现的银行承兑汇票予以终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任。

截至 2016 年度报告批准报出日，公司终止确认的应收票据已有 4,195.12 万元到期承兑(占终止确认总额的 36.94%)，未产生兑付风险。截至本说明函出具日，公司终止确认的应收票据已有 10,079.81 万元到期承兑(占终止确认总额的 88.75%)，未产生兑付风险。

(3) 年审会计师核查意见

经核查，年审会计师核查认为虽然公司应收票据期末余额较期初增长较大，但具有合理性；公司终止确认应收票据金额的情形属于符合已转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬可终止确认该金融资产的情形，符合企业会计准则的相关规定。

5. 年报显示，你公司在报告期内核销应收账款 405.11 万元，其中主要为应收江苏九寿堂的货款 374.61 万元。法院前期已经判决九寿堂偿还公司上述款项，但公司以江苏九寿堂暂无财产可供执行为由对前述应收款进行了核销。请补充披露上述款项形成的时间、原因，交易对方的经营情况及其与公司的关联关系、公司前期是否

计提减值准备等，进一步分析公司核销上述应收账款的合理性。请公司年审会计师核查并发表意见。

【回复】

(1) 江苏九寿堂生物制品有限公司(以下简称“江苏九寿堂”)于 2001 年 8 月 8 日登记注册，持有江苏省泰州市兴化市工商行政管理局颁发的统一社会信用代码为 913212811426578686 的营业执照，主要从事氨基葡萄糖盐酸盐系列产品、速冻水产品、医药中间体(头孢类)制造、加工、销售，系公司的非关联客户。公司与江苏九寿堂自 2015 年 3 月开始发生业务往来，由公司销售产品 M-12 给江苏九寿堂，截至 2015 年 12 月 4 日，经由江苏九寿堂确认欠公司货款人民币 374.61 万元，经过公司多次催讨，对方均未支付。公司于 2015 年 12 月 25 日向浙江省德清县人民法院起诉。公司认为江苏九寿堂已停止生产经营，资金周转存在较大困难，因此对该应收款项单独进行减值测试并计提全额坏账准备 374.61 万元。根据 2016 年 5 月 19 日浙江省德清县人民法院民事判决书((2015)湖德乾商初字第 564 号)，判决江苏九寿堂应依法偿还该款项。公司于 2016 年 6 月 21 日向浙江省德清县人民法院申请执行，根据浙江省德清县人民法院民事执行裁定书((2016)浙 0521 执 1572 号)，由于该公司暂无财产可供执行，故终结执行程序。因此公司根据其不可收回性对该应收账款进行核销。

(2) 年审会计师核查意见

经核查，年审会计师认为截至 2015 年年度报告批准报出日，江苏九寿堂已停止生产经营，资金周转存在较大困难，应对该应收款项单独进行减值测试并计提全额坏账准备；2016 年度，由于该公司暂无财产可供执行，根据浙江省德清县人民法院民事执行裁定书终结执行程序，公司应对该应收账款进行核销；公司针对江苏九寿堂应收账款会计处理符合企业会计准则的相关规定。

6. 年报显示，截至报告期末，公司存在预付款项 3619.89 万元，账龄均为一年以内，比期初的 304.97 万元增长近 10 倍。请补充披露：(1) 按预付款项的用途披露预付账款的构成情况，并在此基础上分析你公司预付账款大幅增加的原因和合理性；(2) 具体列示你公司报告期内新增预付款项的对象、金额和用途，并明确预付对象与你公司的关联关系。请公司年审会计师核查并发表意见。

【回复】

(1) 预付账款大幅增加的原因和合理性

公司在对原材料等存货进行采购时，通常在公司收到货物并验收合格后，供应商给予公司一定的信用期，信用期届满时根据采购合同约定支付款项给供应商。同时，公司对于比较紧缺的原材料等存货，通常需要采用预付款项的形式提前支付货款，货款支付完成后方可取得存货。公司本年度甲维盐原药、氟虫腈原药、甲胺基、烯啶虫胺原药、咯菌腈原药和吡虫啉原药等原料较为紧张，为提前锁定该部分存货的购买权，通过与供应商以预付款项的形式进行交易。

(2) 具体列示报告期内新增预付款项的对象、金额和用途，并明确预付对象与公司的关联关系。

预付款项 对象名称	账面余额	占预付款项余额 的比例 (%)	用途	是否存在 关联关系
荆门金贤达生物科技有限公司	7,548,991.20	20.85	采购甲维盐原药	否
江苏长青农化股份有限公司	6,375,000.00	17.61	采购氟虫腈原药	否
石家庄丰恺化工有限公司	4,270,000.00	11.80	采购氟虫腈原药	否
POWER POEM HOLDING INC.	4,241,108.38	11.72	采购医药系列产品	否
安陆市华鑫化工有限公司	2,900,000.00	8.01	采购甲胺基	否
连云港立本农药化工有限公司	2,723,500.88	7.52	采购烯啶虫胺原药	否
衡水天润化工科技有限公司	2,250,000.00	6.22	采购咯菌腈原药	否
石家庄夏鹏化工贸易有限公司	1,170,000.00	3.23	采购吡虫啉原药	否
吴桥农药有限公司	650,000.00	1.80	采购烯啶虫胺原药	否
河南孟成生物药业股份有限公司	268,000.00	0.74	采购马度米星铵预混剂 1%	否
昌邑市瑞海生物科技有限公司	132,750.00	0.37	采购胡椒环	否
菏泽市牡丹区三和源化工有限公司	68,600.00	0.19	采购对甲苯亚磺酸钠	否
小 计	32,597,950.46	90.06		否

(3) 年审会计师核查意见

针对预付款项，年审会计师主要采取了以下核查程序：

1) 取得和查阅公司主要供应商的工商基本情况表，网络查询公司主要供应商的基本情况；

2) 了解供应商经营的主要产品、生产规模、与公司的业务合作模式、产品定价模式和款项结算模式等；

3) 获取供应商的采购合同，并抽查测试复印付款凭证等；

4) 对主要供应商的预付款项余额实施函证程序。

经核查，年审会计师认为虽然公司期末预付款项较期初有较大的变动，但是具有合理性；报告期内新增预付款项系公司采购原料的预付经营性款项，预付对象与公司均不存在关联关系。

二、关于对外投资

7. 根据年报，公司的盈利主要来自于投资收益。报告期内，公司实现投资收益 3.87 亿元，同比增幅超过 70%。其中，对联营企业和合营企业的投资收益为 3.18 亿元，同比增加 62%。请结合合营企业和联营企业的业务情况、所处行业的竞争态势，主要财务数据和关键业务指标等，具体分析你公司投资收益大幅增加的合理性和可持续性，并进行相关风险提示。请公司年审会计师核查并发表意见。

【回复】

(1) 公司 2016 年度与 2015 年度权益法核算的长期股权投资收益明细如下：

联营企业公司名称	2016 年度	2015 年度	增长比例
财通基金管理有限公司	155,088,799.11	94,415,499.07	64.26%
青岛易邦生物工程有限公司	150,962,958.25	89,527,077.57	68.62%
浙江伊科拜克动物保健品有限公司	9,671,156.44	6,085,500.33	58.92%
河北圣雪大成制药有限责任公司	2,842,254.48	3,415,769.29	-16.79%
浙江昆仑创元股权投资合伙企业(有限合伙)	-525,871.30	2,685,052.58	-119.59%
合 计	318,039,296.98	196,128,898.84	62.16%

权益法核算的长期股权投资收益主要为财通基金管理有限公司和青岛易邦生物工程有限公司，这两家公司合计 2016 年度确认投资收益 306,051,757.35 元，与上期同比增加 66.38%。

(2) 主要联营企业利润大幅增加的合理性和可持续性分析

财通基金管理有限公司自 2011 年 6 月成立以来，陆续发行了混合、债券、指数等不同类型的公募产品，成功发行业内最大的公募定增基金。定增业务、期货资管业务、新三板业务也在公募基金行业中排在前列(该公司业务情况和所处行业等信息均来源于该公司网站公开信息)。2016 年度公募基金管理规模比 2015 年度增长 283%，专户产品月均资产管理规模比 2015 年度增长 42%。财通基金管理有限公司 2016 年度营业收入 2,096,363,423.94 元，比 2015 年度增长 51.97%；2016 年度利润总额 740,272,204.69 元，比 2015 年度增长 82.80%；2016 年度归属于母公司所有者的净

利润 516,962,663.69 元,比 2015 年度增长 64.26%。本公司 2016 年度根据持股比例确认权益法投资收益 155,088,799.11 元,比 2015 年度增长 64.26%。

青岛易邦生物工程有限公司是专业从事预防、诊断、治疗用兽用生物制品研发、生产、销售、服务、外贸为一体的高新技术企业,是国家禽流感疫苗、高致病性猪蓝耳病疫苗定点生产和出口企业,国家五部委认定企业技术中心,中国兽用生物制品行业首个企业动物基因工程疫苗国家重点实验室,国家地方联合工程研究中心。该公司拥有 6 个国际领先高标准负压 GMP 生产车间、一个国家高标准 P2 级生物安全实验室以及 2 个设施先进、规模较大、动物种类较全面的集研究、检验为一体的高标准负压实验动物房(该公司业务情况和所处行业等信息均来源于该公司网站公开信息)。2016 年 7 月,青岛易邦生物工程有限公司增加新股东正大(中国)投资有限公司,公司持股比例下降到 33.44%。青岛易邦生物工程有限公司 2016 年度营业收入 1,255,138,625.71 元,比 2015 年度增长 49.14%;2016 年度利润总额 489,051,944.77 元,比 2015 年度增长 77.84%;2016 年度归属于母公司所有者的净利润 421,508,492.12 元,比 2015 年度增长 78.91%。本公司 2016 年度根据持股比例确认权益法投资收益 150,962,958.25 元,比 2015 年度增长 68.62%。

公司主要联营企业经营稳中有升,最近几个会计年度均取得较好的效益,公司对其核算的投资收益合理且具有一定的可持续性。

(3) 2016 年度投资收益除权益法核算的长期股权投资收益外,单项金额较大的为处置长期股权投资产生的投资收益 62,492,987.70 元,系公司通过浙江昆仑创元股权投资合伙企业(有限合伙)参与投资的华鑫信托-方正电机及中国物流有限公司股权投资项目于 2016 年度收回投资本金及收益所致,该部分投资收益合理但是不具有可持续性。

(4) 针对公司投资收益科目,年审会计师主要采取了以下核查程序:

1) 对财通基金管理有限公司进行审计,并出具天健审(2017)2070 号《审计报告》;

2) 对青岛易邦生物工程有限公司、河北圣雪大成制药有限责任公司和浙江伊科拜克动物保健品有限公司进行审阅。青岛易邦生物工程有限公司 2016 年度财务报表业经中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所审计并由其出具中兴华审字(2017)第 030034 号《审计报告》,本所委派会计师到青岛易邦生物工程有限公司现场进行审阅。河北圣雪大成制药有限责任公司 2016 年度财务报表业经致同会计师事

务所(特殊普通合伙)审计并由其出具致同审字(2017 第 110ZB0001 号)《审计报告》，本所委派会计师到河北圣雪大成制药有限责任公司现场进行审阅。浙江伊科拜克动物保健品有限公司 2016 年度财务报表业经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计并由其出具中汇会审〔2016〕0262 号《审计报告》，本所委派会计师到浙江伊科拜克动物保健品有限公司现场进行审阅。

3) 对处置长期股权投资产生的投资收益主要核对处置时的清算分回报告和收款单据等。

(5) 年审会计师核查意见

经核查，年审会计师认为公司投资收益核算正确，符合企业会计准则的相关规定。

8. 报告期内，公司多次进行对外投资，增加可供出售金融资产近 1.4 亿元。报告期末，可供出售金融资产余额为 1.3 亿元。请补充披露：（1）结合被投资单位的经营情况、主要财务数据，及你公司初始投资支付溢价的情况和投资期限等，进一步分析报告期末相关股权的公允价值的变动情况，是否存在减值迹象。请公司年审会计师核查并发表意见；（2）你公司频繁进行股权投资与公司主营业务、经营战略的关系和主要考虑，并充分提示相关风险。

【回复】

(1) 公司期末按成本计量的可供出售金融资产如下：

被投资单位	账面余额			
	期初数	本期增加	本期减少	期末数
北京八八空间舞蹈文化艺术有限公司		50,000,000.00		50,000,000.00
上海亚商轻奢品投资中心(有限合伙)		40,000,000.00		40,000,000.00
无锡朗源科技股份有限公司		29,999,966.59	10,000,500.00	19,999,466.59
北京星路天下文化传媒有限公司		20,000,000.00		20,000,000.00
小 计		139,999,966.59	10,000,500.00	129,999,466.59

(续上表)

被投资单位	减值准备				在被投资单位持股比例(%)	本期现金红利
	期初数	本期增加	本期减少	期末数		

北京八八空间舞蹈文化艺术有限公司					16.67%	
上海亚商轻奢品投资中心(有限合伙)						
无锡朗源科技股份有限公司					4.00%	
北京星路天下文化传媒有限公司					15.00%	
小 计						

1) 北京八八空间舞蹈文化艺术有限公司(以下简称“八八空间”)

公司为拓展公司在艺术培训领域的布局，推动公司泛娱乐战略发展，经公司总经理办公会议审议、董事长审批，公司出资人民币 5,000 万元向八八空间增资。根据四川方略资产评估事务所有限公司 2016 年 5 月 18 日出具的《企业价值预评估结论》，截至 2015 年 12 月 31 日，八八空间资产总额 1,298.28 万元，资产净额 53.45 万元，2015 年度营业收入 1,094.48 万元，净利润 215.04 万元；截至 2016 年 4 月 30 日，八八空间资产总额 1,058.02 万元，资产净额 208.30 万元，2016 年 1-4 月，营业收入 426.62 万元，净利润 4.85 万元。评估采用自由现金流贴现模型对八八空间进行估值，八八空间的净资产整体估值为 30,991.76 万元。经双方协商，资产标的交易价格为 29,994 万元。增资完成后，八八空间的注册资本为 272.727 万元，公司持有八八空间 16.67%的股权。公司已于 2016 年 5 月与八八空间签署增资协议书，于 6 月完成出资。八八空间已于 2016 年 8 月完成其工商变更登记手续。

根据中兴财光华会计师事务所出具的中兴财光华审会字(2017)第 304046 号《审计报告》，截至 2016 年 12 月 31 日，八八空间资产总额 9,319.70 万元，净资产 8,173.00 万元，2016 年度营业收入 1,744.81 万元，净利润 90.87 万元。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司可供出售金融资产-八八空间账面价值为 5,000.00 万元，公司根据自由现金流贴现模型同口径对八八空间进行减值测试，公司所持 16.67%股份价值为 5,188 万元，高于公司按成本计量的可供出售金融资产的账面价值。

2) 上海亚商轻奢品投资中心(有限合伙)(以下简称“上海亚商轻奢”)

公司于 2016 年 2 月 4 日召开第六届董事会第二十二次会议，会议审议通过了《关于投资有限合伙企业的议案》，同意公司出资人民币 10,000 万元投资上海亚商轻奢

品。上海亚商轻奢基金总规模为 2.51 亿元，公司出资占比为 39.8406%，为有限合伙人。基金续存期为六年，前三年为投资期，后三年为管理和退出期，分三期出资，公司已完成首期出资 4,000.00 万元。

根据中磊会计师事务所出具的中磊审字〔2017〕第 1001 号《审计报告》，截至 2016 年 12 月 31 日，上海亚商轻奢品投资中心(有限合伙)总收到投资额 7,000 万元，资产总额 7,005.60 万元，资产净额 7,005.40 万元，已投资金额 6,950 万元，其中公司出资款 4,000.00 万元均已于 2016 年 8 月投向湖州亚商投资合伙企业(有限合伙)。

湖州亚商投资合伙企业(有限合伙)成立于 2016 年 5 月，基金募集规模 5 亿元；截止 2016 年 12 月 31 日，一期基金到资额 1.43 亿元，并完成投资项目 4 个，合计投资金额 8,000 万元，湖州亚商投资合伙企业(有限合伙)基金投资项目投资顺利、运营良好，故认为该项资产不存在减值迹象。

3) 无锡朗源科技股份有限公司（以下简称“朗源科技”）

公司为推动公司泛娱乐战略发展，经公司总经理办公会议审议、董事长审批，公司于 2016 年 4 月认购朗源科技非公开发行的 449,977 股股份，占朗源科技股份总数的 6.00%，认购价格为每股人民币 66.67 元，合计人民币 29,999,966.59 元。2016 年 8 月，经公司总经理办公会议审议、董事长审批，公司协议转让所持有的朗源科技 150,000 股股份，交易价格为每股人民币 66.80 元，合计人民币 10,020,000.00 元。截至 2016 年年度报告批准报出日，公司持有朗源科技 299,977 股，占朗源科技股份总数的 4.00%。

根据中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的中兴财光华审会字〔2017〕第 210060 号《审计报告》，截至 2016 年 12 月 31 日，无锡朗源科技股份有限公司(以下简称朗源科技)资产总额 5,511.53 万元，资产净额 4,956.35 万元，2016 年度营业收入 203.21 万元，净利润-5,300.38 万元。

根据公司 2016 年 8 月协议转让的情况，并对朗源科技业务推进情况及前景，公司认为朗源科技股票价格不应低于当时的成交价格，故认为该项资产不存在减值迹象。

4) 北京星路天下文化传媒有限公司（以下简称“北京星路”）

公司为推动公司泛娱乐战略发展，经公司总经理办公会议审议、董事长审批，公司出资人民币 2,000 万元向北京星路增资。根据四川方略资产评估事务所有限公司

2016 年 6 月 2 日出具的《北京星路天下文化传媒有限公司企业价值预评估结论》，截至 2015 年 12 月 31 日，北京星路资产总额 812.79 万元，资产净额-170.75 万元，2015 年度营业收入 10.58 万元，净利润-557.69 万元；截至 2016 年 4 月 30 日，北京星路资产总额 637.59 万元，资产净额-333.14 万元，2016 年 1-4 月，营业收入 29.43 万元，净利润-162.38 万元。评估采用市盈率模型对北京星路进行估值，北京星路的评估价值为 14,964.25 万元。经双方协商，资产标的的交易价格以 13,333 万元。增资完成后，北京星路的注册资本为 64.9534 万元，公司将持有北京星路 15%的股权。

根据中兴财光华会计师事务所出具的中兴财光华审会字〔2017〕第 304066 号关于北京星路天下文化传媒有限公司《审计报告》，截至 2016 年 12 月 31 日，北京星路资产总额 2,110.80 万元，资产净额 1,589.40 万元，2016 年度营业收入 31.38 万元，净利润-762.81 万元。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司可供出售金融资产-北京星路账面价值为 2,000 万元，公司根据自由现金流贴现模型对北京星路进行减值测试，公司所持 15.00%股份价值为 2,322 万元，高于公司按成本计量的可供出售金融资产的账面价值。因此，公司认为该项股权投资不存在减值风险。

(2) 年审会计师核查意见

针对公司持有的相关股权存在的减值风险，年审会计师主要采取了以下核查程序：

1) 获取该类股权投资的标的公司的年度审计报告，核查标的公司主要资产的减值风险；

2) 对于存在减值迹象的八八空间和北京星路相关股权，获取公司对该类股权投资的价值分析报告，评估公司进行价值分析和减值测试的基础的合理性；

3) 获取朗源科技近期的股权转让协议，评估该公司股权的公允价值是否存在减值迹象。

4) 获取上海亚商轻奢股权出资款的最终投向情况，评估该有限合伙企业投资的项目是否存在减值迹象。

经核查，年审会计师认为公司对于朗源科技和上海亚商轻奢不存在减值迹象的判断理由充分适当，对于存在减值迹象的八八空间和北京星路相关股权价值分析报告合理，公司未对该等股权投资计提减值准备符合企业会计准则的相关规定。

（3）公司股权投资与公司主营业务、经营战略的关系及相关风险

根据公司第六届董事会第二十三次会议、公司 2015 年度股东大会审议通过的《浙江升华拜克生物股份有限公司未来发展战略规划（2016-2020 年）》，公司在巩固原有主业的基础上，积极探索新的利润增长点，将“泛娱乐”作为公司未来战略重点。

上述投资标的基本情况如下：八八空间主要业务包括儿童及青少年的艺术培训、成人健康类艺术培训、专业艺术包装培训及艺术演出及全国明星教师孵化业务等；北京星路主要业务包括偶像明星 IP 的包装制作、网络剧及影视剧的制作、发行，影视与游戏的联动性开发，已形成从影视创作、艺人经纪、拍摄、制作、发行的完整产业链；朗源科技主要从事互联网直播及相关增值服务，建立了涉及在线娱乐、互动游戏、影视制作及视频社交等全产业链的互联网及泛娱乐平台；上海亚商轻奢定向投资湖州亚商投资合伙企业(有限合伙)，湖州亚商投资合伙企业(有限合伙)目前主要投资大健康、消费和先进制造领域。

八八空间管理团队拥有深厚的行业背景、先进的教学理念、标准化的培训体系和丰富的管理经验，在艺术培训领域已形成良好的品牌知名度。公司投资八八空间有利于公司艺人培训领域的平台建设，拓展公司在艺术培训领域的布局，充实公司娱乐经济事业部的人才储备，为公司泛娱乐战略相关业务板块输送艺术人才。

北京星路在影视制作的同时联合第三方游戏公司开发游戏，以电影、音乐为传播媒介，植入游戏来带动游戏的传播速度与广度，形成影游联动，增强游戏、电影及音乐粉丝粘性，实现游戏、电影及音乐等多元化收入组合的利益最大化。北京星路旗下“萌萌哒天团”的运作，对艺人初期的培训教育、粉丝累积、品牌提升等模式与渠道，都将为公司未来艺人培养和商业推广起到助力作用。公司全资子公司成都炎龙科技有限公司具备 IP 甄别及运营能力，公司投资北京星路、朗源科技有助于 IP 在游戏、影视等娱乐文化产品领域的互相渗透与交融，增强 IP 变现能力，推进公司泛娱乐战略实施。

公司对八八空间、北京星路、朗源科技的投资，有利于公司在影视娱乐板块产业链上的布局，为公司实现泛娱乐布局及产业链延伸奠定基础。上海亚商轻奢定向投资于湖州亚商投资合伙企业(有限合伙)，湖州亚商投资合伙企业(有限合伙)目前主要投资于大健康、消费和先进制造领域与公司现有业务无协同效应,公司投资上海亚商轻奢有助于增加公司投资收益。

公司投资的八八空间所属艺术培训行业具有良好的发展前景，但行业竞争较为激烈。八八空间的经营模式及课程设置是否符合未来市场需求以及自身品牌在行业竞争中的影响力和未来行业政策的变化等，均可能影响八八空间未来经营业绩。

公司投资的北京星路成立时间尚短，朗源科技旗下直播平台 APP 上线时间较短，报告期内上述公司营业收入较少且尚未产生盈利，北京星路 2016 年度营业收入 31.30 万元，净利润-762.80 万元，朗源科技 2016 年度营业收入 249.60 万元，净利润-5,046.40 万元，未来北京星路、朗源科技能否获得盈利均具有较大的不确定性，在对北京星路、朗源科技未来的业务发展水平、盈利能力等进行判断时，特别提请广大投资者注意上述相关风险及不确定性。

三、其他

9. 年报显示，报告期末，公司存在暂时闲置固定资产，其账面原值为 1.85 亿元，公司对其计提减值准备 0.27 亿元，账面余额为 0.59 亿元。请结合相关闲置资产的用途、年限和重置成本等，补充披露你公司计提减值准备的充分性。请公司年审会计师核查并发表意见。

【回复】

(1) 报告期末，公司主要闲置固定资产包括原子公司内蒙古拜克生物有限公司拥有的部分厂房和设备、用于生产苯酚和泰妙菌素的部分厂房和设备、制剂线淘汰设备以及火力发电旧锅炉和厂房等。

分类别汇总如下：

(单位：万元)

用途或公司	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	主要资产已使用年限
内蒙古拜克生物有限公司	9,809.84	3,975.22	294.01	5,540.61	2-10 年
苯酚生产线以及制剂线淘汰设备	2,429.35	1,646.87	685.31	97.17	5-10 年
泰妙菌素部分厂房及设备生产线	4,025.11	2,721.48	1,138.55	165.08	10-20 年
火力发电旧锅炉和厂房	2,026.30	1,354.19	562.32	109.79	6-22 年
其他零星设备	241.99	162.72	65.98	13.29	
合 计	18,532.58	9,860.47	2,746.18	5,925.94	

内蒙古拜克生物有限公司闲置的固定资产较多，主要包括 M-6 提取车间、发酵二车间、甲胺基车间、喷粉车间、伊维车间和乳油车间等车间和污水处理中心的厂房和设备，主要资产使用年限不长，投产后由于效益不好，陆续停产。公司最早于 2015 年度谋求将内蒙古拜克生物有限公司全部股权出售，并先后聘请了中资资产评

估有限公司对截至 2015 年 8 月 31 日内蒙古拜克生物有限公司的整体资产出具了评估报告、北京国友大正资产评估有限公司对截至 2016 年 11 月 30 日内蒙古拜克生物有限公司的整体资产出具了评估报告。结合评估报告中对于土地、房屋及建筑物以及机器设备等的评估价值,对于该等资产公司整体计提了 522.58 万元固定资产减值准备,其中闲置固定资产部分对应计提的减值准备为 294.01 万元。公司已于 2017 年 1 月根据北京国友大正资产评估有限公司的评估结果将内蒙古拜克生物有限公司 100%股权转让给宁波梅山保税港区永诚誉华股权投资合伙企业(有限合伙)。

苯酚生产线以及制剂线淘汰设备、泰妙菌素部分厂房及设备生产线和火力发电旧锅炉和厂房使用年限较长,已按照折旧政策计提了部分累计折旧,由于公司不再生产相关产品、淘汰了部分制剂线设备和火力发电旧锅炉和厂房,公司认为该等资产存在减值迹象,根据资产减值准则的规定,资产存在减值迹象的,应当估计其可收回金额,然后将所估计的资产可收回金额与其账面价值相比较,以确定资产是否发生了减值,以及是否需要计提资产减值准备并确认相应的减值损失。公司对该等资产的可收回金额进行测算估计后,计提了相应的资产减值准备。

(2) 针对暂时闲置固定资产公司计提减值准备的充分性,年审会计师主要采取了以下核查程序:

1) 实地查看闲置固定资产情况,确认该等闲置固定资产的成分属性,判断其可收回金额是否与公司测算的可收回金额基本一致;

2) 获取内蒙古拜克生物有限公司资产评估报告,核对评估报告采用的资产基础法中对于明细资产的原值和成新率是否合理,并将存在减值的资产卡片加总与公司计提的资产减值准备进行核对;

3) 获取内蒙古拜克生物有限公司股权转让协议,确认内蒙古拜克生物有限公司属于整体资产转让,不存在进一步需要计提减值的情况。

(3) 年审会计师核查意见

经核查,年审会计师认为公司对于暂时闲置固定资产公司计提了充分适当的减值准备,符合企业会计准则的相关规定。

10. 根据年报,报告期末公司存在未办妥产权证书的固定资产账面价值为 3924.76 万元,主要为公司及子公司的部分房屋和建筑物。请补充披露相关房产未办妥权证的具体原因,目前的办理进度,及是否存在无法办理权证的相关风险。

【回复】

报告期内相关房产的权证办理情况具体如下：

单位：元

项目	账面价值	2016 年报披露未办妥产权证书的原因	截止目前办理进展情况
房屋及建筑物-公司部分仓库及职工宿舍	13,133,601.99	相关手续未办好	相关手续正在办理中，目前暂不存在无法办理权证的风险。
房屋及建筑物-子公司内蒙古拜克生物有限公司部分车间及职工宿舍	12,576,734.47	暂不办理房产证	公司已经转让了内蒙古拜克生物有限公司的全部股权，2017 年 2 月 9 日，内蒙古拜克生物有限公司完成工商变更登记手续。（详见公司 2017-019 公告）
房屋及建筑物-子公司湖州新奥特医药化工有限公司部分仓库、车间及检测中心大楼	13,362,848.61	暂不办理房产证	相关手续正在办理中，目前暂不存在无法办理权证的风险。
房屋及建筑物-子公司浙江锆谷科技有限公司部分车间	174,454.87	相关手续未办好	相关手续正在办理中，目前暂不存在无法办理权证的风险。
小 计	39,247,639.94		

11. 年报在“主营业务分行业、分产品、分地区情况”中，称农药的营业成本同比下降 30.43%。但在“产品销售情况”中，则显示农药营业成本增加 30.43%。请核实相关情况，并对年报进行修订。

【回复】

经核实，报告期内，公司农药营业成本同比下降 30.43%。现对公司 2016 年年度报告“第四节经营情况讨论与分析/二报告期内主要经营情况/（四）行业经营性信息分析/4、产品销售模式/（2）按细分行业划分的公司主营业务基本情况”修订如下：

细分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)	同行业同领域产品毛利率情况
农药	142,416,699.19	137,353,725.93	3.56	-34.20	-30.43	减少 5.24 个百分点	胜利股份，2015 年度农化业务毛利率 2.01%，扬农化工 2015 年度除草剂产品毛利率 25.45%，长青股份 2015 年度除草剂产品毛利

							率 29.34%。
锆系列	225,848,304.65	211,914,498.24	6.17	9.75	10.36	减少 0.52 个百分点	东方锆业 2015 年度毛利率 17.19%，氧氯化锆毛利率 -14.44%。
兽药	429,009,532.78	354,516,201.26	17.36	-4.44	-4.38	减少 0.05 个百分点	梅花生物 2015 年度氨基酸产品毛利率 15.86%，生物发酵产品毛利率 22.72%。

公司指定的信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。公司所有信息均以上述指定报刊及网站刊登的信息为准。敬请广大投资者关注公司公告，注意投资风险。

特此公告。

浙江升华拜克生物股份有限公司董事会

2017 年 5 月 17 日