

证券代码：603188

证券简称：亚邦股份

公告编号：2019-038

江苏亚邦染料股份有限公司

关于对公司 2018 年年度报告的事后审核问询函的回复公告

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。

江苏亚邦染料股份有限公司（以下简称“公司”或“亚邦股份”）于 2019 年 5 月 24 日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《上海证券交易所关于对江苏亚邦染料股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0778 号，以下简称“《问询函》”）。公司现针对问询函中提出的问题回复如下：

一、关于公司经营情况。

1. 收入及利润大幅下滑。年报显示，公司实现营业收入 20.76 亿元，实现净利润 1.62 亿元，净资产 30.04 亿元，同比分别下降 36%、71%、21%。四个季度公司营收逐步下滑，前三季度净利润为正，第四季度大额亏损。公司绝大部分产能自 2018 年 4 月底开始停产，其中连云港分公司、江苏华尔化工有限公司（以下简称江苏华尔）、连云港亚邦制酸有限公司（以下简称亚邦制酸）于 2018 年 10 月恢复生产。请你公司补充披露：（1）结合分季度营业收入、主要产品产销量、库存等情况，说明报告期内主要产能停产及后续复产期间，公司生产经营变化情况；（2）结合前述情况，量化说明公司停产对盈利能力的影响；（3）说明除停产影响外，是否存在其他导致公司营业收入及利润大幅下降的因素；（4）结合停产情况，说明公司四个季度销售产品的主要来源、存货变化情况；（5）结合前述问题，说明公司四个季度营收逐步减少，但前三季度均为盈利，第四季度大幅亏损的原因及合理性。

回复：

（1）结合分季度营业收入、主要产品产销量、库存等情况，说明报告期内主要产能停产及后续复产期间，公司生产经营变化情况；

2018年本公司受连云港化工园区集中整治影响，未能实现稳定生产。4月28日本公司所属八家子、分公司开始停产进行提标改造，其中承担主要经营业务的三家子、分公司于10月12日达到复产标准，取得政府批复恢复生产，其余五家子、分公司一直停产至年末。停产期间，在园区的统一安排下，于七月上旬集中完成反应釜中的余料生产。此外本公司于2018年11月1日完成并购宁夏亚东化工有限公司（以下简称“宁夏亚东”），将其纳入公司合并报表范围。2018年公司分季度营业收入、主要产品产销量、库存如下表所示：

单位：万元、吨

项目		第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入		64,784.99	56,479.28	43,117.84	43,199.92
染料	产量	4,831.67	3,159.30	1,271.92	2,521.67
	销量	5,807.21	3,787.08	2,038.70	1,992.54
	库存量	5,983.53	4,263.94	3,231.05	3,055.58
染料中间体	产量	3,505.61	2,613.73	158.99	160.45
	销量	883.26	908.76	303.70	440.25
	库存量	2,085.71	1,800.55	1,665.46	1,309.95
农药	产量	847.70	841.69	242.13	454.11
	销量	959.85	757.53	212.05	319.33
	库存量	269.09	78.95	66.56	124.12

从上表可以看出，本公司受停产影响，第二、三季度生产经营大幅下滑，随着第四季度部分企业复产和新增宁夏亚东，生产经营逐步企稳。具体表现为：

营业收入在停产的第二、三季度大幅下滑，至第四季度逐步企稳。其中第二季度环比减少8305.71万元，第三季度环比减少13,361.44万元。

染料、染料中间体和农药等主要产品产量，在停产的第二、三季度大幅下滑，至第四季度逐步企稳。其中第三季度短暂生产，产量最低。第四季度由于三家子、分公司复产，染料产量回升，农药业务也因收购宁夏亚东，产量有所增加。

染料、染料中间体、农药等主要产品销量，在停产的第二、三季度大幅下滑，至第四季度逐步企稳。染料第二、三季度以及染料中间体的第三季度，销量大于产量主要是依靠库存量维持。同时公司为应对停产影响，及时调整销售策略，制订库存销售方案，并通过委外加工补齐产品种类，满足客户需求，维护市场稳定。

染料、染料中间体、农药等主要产品库存量，受停产影响逐季下降，至第四季度农药库存开始回升。

(2) 结合前述情况，量化说明公司停产对盈利能力的影响；

①由于停产导致销量下滑和价格增长，共计减少毛利3.37亿元。具体如下

表所示:

单位: 万元、吨、万元/吨

项目	2018年			2017年		
	销量	销售金额	销售毛利	销量	销售金额	销售毛利
染料	13625.53	141523.88	79185.14	27070.57	205650.53	100466.65
染料中间体	2535.97	21620.03	11464.65	4637.65	19451.36	7233.50
农药	2248.76	23397.28	8135.41	11020.46	80708.76	24779.15
合计	18410.26	186541.19	98785.20	42728.68	305810.64	132479.30

如上表所示, 2018年销量1.84万吨, 比2017年4.27万吨减少2.43万吨, 共计实现销售毛利98,785.20万元, 比2017年132,479.30万元减少33,694.10万元。

②停产费用同比增加2.91亿元。受停产影响, 公司将停产期间的车间耗用的材料、人工、折旧、能源等费用计入了管理费用, 而在正常生产情况下, 这部分费用是计入产品成本的, 由此导致本期停产费用发生29,095.18万元。

综上所述, 停产影响本公司利润总额6.28亿元。

(3) 说明除停产影响外, 是否存在其他导致公司营业收入及利润大幅下降的因素;

根据《企业会计准则》和本公司会计政策的相关规定, 本公司对截至2018年12月31日因收购江苏道博、佳麦化工、宁夏亚东三公司股权形成的商誉进行了减值测试。对江苏道博计提商誉减值准备8,777.87万元, 对江苏佳麦计提商誉减值准备446.91万元, 共计影响利润总额9,224.78万元。

除上述商誉减值因素外, 不存在其他导致公司营业收入及利润大幅下降的因素。

(4) 结合停产情况, 说明公司四个季度销售产品的主要来源、存货变化情况;

①2018年公司分季度营业收入、主要产品产销量、库存如下:

单位: 万元、吨

项目		第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入		64,784.99	56,479.28	43,117.84	43,199.92
染料	产量	4,831.67	3,159.30	1,271.92	2,521.67
	销量	5,807.21	3,787.08	2,038.70	1,992.54
	库存量	5,983.53	4,263.94	3,231.05	3,055.58
染料中间体	产量	3,505.61	2,613.73	158.99	160.45
	销量	883.26	908.76	303.70	440.25
	库存量	2,085.71	1,800.55	1,665.46	1,309.95
农药	产量	847.70	841.69	242.13	454.11

销量	959.85	757.53	212.05	319.33
库存量	269.09	78.95	66.56	124.12

由上表可以看出，本公司主要产品染料、染料中间体、农药前三季度销售来源都不同程度依靠库存，第四季度主要染料及染料中间体企业复产后，染料销售实现了产销平衡。具体分产品分析如下：

染料：前三季度的销量均大于产量，销售产品的主要来源于产量和库存，库存量由第一季度末的 5,983.53 吨下降到第三季度末的 3,231.05 吨。第四季度主要染料及染料中间体企业复产后，产量大于销量，销售产品的主要来源于产量。

染料中间体：前两季度的产量均大于销量，销售产品的主要来源于产量。第三、四季度，销量大于产量，销售产品的主要来源于库存。第四季度主要染料及染料中间体企业复产后，染料中间体的产量偏少，销量仍依赖库存。

农药：前三季度的库存量都维持低位，由于产品价格上涨，产品生产后即对外销售，销售产品的主要来源于产量和前期库存。第四季度并购了宁夏亚东，销售产品的主要来源于宁夏亚东的产量。

②存货变化情况表如下：

单位：万元

项目	第一季度			第二季度		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
产成品	36,331.22	359.18	35,972.04	28,966.33	327.77	28,638.57
原材料	15,581.04	354.70	15,226.35	20,738.93	285.31	20,453.62
在产品	12,170.38	-	12,170.38	9,806.21	-	9,806.21
委托加工物资	1,438.58	-	1,438.58	1,612.77	-	1,612.77
合计	65,521.23	713.87	64,807.35	61,124.25	613.08	60,511.17

项目	第三季度			第四季度		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
产成品	23,058.54	279.51	22,779.02	22,486.88	395.71	22,091.17
原材料	21,419.70	256.81	21,162.89	22,958.38	506.00	22,452.39
在产品	6,739.86	-	6,739.86	8,802.73	194.76	8,607.97
委托加工物资	256.76	-	256.76	770.79	9.71	761.08
合计	51,474.86	536.32	50,938.53	55,018.78	1,106.17	53,912.60

由上表可以看出，受停产影响，随着产品产量的减少和销售的维持，公司存货逐季减少，存货账面价值由第一季度末的 64,807.35 万元下降到第三季度末的 50,938.53 万元，第四季度随着主要染料及染料中间体企业的复产和并购宁夏亚东，

存货账面价值有所增加。具体分类分析：

产成品随着产量的减少和销售的维持，产成品账面价值由第一季度末的 35,972.04 万元下降到第三季度末的 22,779.02 万元，第四季度产销平衡，产成品账面价值变化不大。

原材料前三季度逐季增加，是由于复产时间的不确定性，继续采购原材料备货加大了库存量，同时原材料价格上涨也导致原材料账面价值上升。第四季度主要企业复产后，加大了原材料采购力度，原材料账面价值进一步增加。

在产品 and 委托加工物资在第二季度略有增减，第三季度在园区统一安排下，完成了反应釜中的余料生产，在产品账面价值有所减少。第四季度主要企业复产后，在产品、委托加工物资账面价值有所恢复。

(5) 结合前述问题，说明公司四个季度营收逐步减少，但前三季度均为盈利，第四季度大幅亏损的原因及合理性。

2018 年分季度利润表如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	四季度较前三季度平均增减
一、营业收入	64,784.99	56,479.28	43,117.84	43,199.92	-11,594.11
减：营业成本	34,942.17	27,892.31	17,597.08	22,507.80	-4,302.72
销售毛利	29,842.82	28,586.97	25,520.76	20,692.12	-7,291.39
税金及附加	864.65	819.28	920.33	648.02	-220.06
销售费用	1,639.99	1,385.16	1,042.46	1,141.21	-214.66
管理费用	10,948.59	14,785.78	14,500.72	19,520.26	6,108.57
研发费用	1,740.36	2,406.26	1,349.87	2,191.25	359.09
财务费用	1,276.02	529.50	396.46	1,167.90	433.91
资产减值损失	304.95	-137.55	-248.39	10,008.19	10,035.18
加：其他收益	168.19	201.35	357.17	254.19	11.95
投资收益	-	228.98	-	0.00	-76.33
资产处置收益	50.84	0.10	-	-55.18	-72.16
二、营业利润	13,287.29	9,228.96	7,916.49	-13,785.71	-23,929.96
加：营业外收入	23.82	21.00	23.81	269.59	246.71
减：营业外支出	205.26	215.78	1,393.29	1,789.34	1,184.56
三、利润总额	13,105.84	9,034.18	6,547.00	-15,305.47	-24,867.81
减：所得税费用	2,325.59	1,052.96	53.59	-1,863.00	-3,007.04
四、净利润	10,780.25	7,981.21	6,493.42	-13,442.47	-21,860.76
归属于母公司净利润	11,349.55	8,568.42	7,492.41	-11,254.46	-20,391.26

从上表可以看出，第四季度利润总额-15,305.47 万元，与前三季度平均利润总额相比下降 24,867.81 万元。变动比较大的项目有：

①四季度产品毛利比前三季度平均值下降 7,291.39 万元：一是由于营业收入比前三季度平均下降 11,594.11 万元，减少销售毛利 5,921.16 万元。二是销售结构中，高毛利率的染料和染料中间体销售收入占比下降，而毛利率低的农药中间体和其他业务销售收入占比增加，导致毛利率下降 3.17 个百分点，减少销售毛利 1,370.24 万元。

②四季度管理费用比前三季度平均值增加 6,108.57 万元：主要是加大安全环保升级改造力度，增加环保费用 2298.17 万元，增加安保费用 158.94 万元，增加车间维修费用 1254.75 万元，增加车间折旧费用 469.10 万元，增加车间职工薪酬 513.94 万元，增加其他停产费用 822.47 万元。此外还由于并购宁夏亚东等投资业务，增加中介机构费用 565.96 万元。

③四季度资产减值损失比前三季度平均值增加 10,035.18 万元：主要是年末计提江苏道博商誉减值准备 8,777.87 万元，计提江苏佳麦商誉减值准备 446.91 万元，两者合计 9,224.78 万元。

④四季度营业外支出比前三季度平均值增加 1,184.56 万元，主要是安全和环保的升级和技术改造，对于原有旧设备中已经淘汰、损坏、不符合生产需求的固定资产进行报废，四季度发生固定资产报废损失 1,737.06 万元。

综上所述，四季度利润总额由于以上因素比前三季度平均值减少 24,867.81 万元，扣除所得税和少数股东收益影响后，第四季度归属于母公司净利润环比前三季度归属于母公司平均净利润下降 20,391.26 万元。

2. 染料及染料中间体毛利率高于同行业平均水平。年报显示，公司染料产品毛利率高于 55%，高于行业平均水平的 38%；染料中间体毛利率为 53%，同比增长 16%。同时，染料及染料中间体售价同比增长 37%、103%。请你公司补充披露：（1）结合供需关系、成本变化、产品细分、公司产能运营等情况，说明公司产品毛利率远高于同行业平均水平的原因及合理性；（2）结合市场总体情况，说明染料中间体售价及毛利率大幅增长的原因。

回复：

（1）结合供需关系、成本变化、产品细分、公司产能运营等情况，说明公司产品毛利率远高于同行业平均水平的原因及合理性：

2018年全国范围内掀起的安全环保整治行动，化工企业面临前所未有的安全、环保压力，尤其是江苏沿海化工园区的集中整治，提高了化工企业生产的安全、环保标准，大部分化工企业需要升级改造，染料企业开工率受到直接影响，供给端持续收缩，全行业产品供不应求，价格大幅上涨。本公司染料产品平均售价同比上涨36.72%，染料中间体售价同比上涨103.26%，涨幅在同行业上市公司属于中等偏高水平，大幅提升了公司的产品毛利率。

2018年我公司受原材料价格上涨和开工不足影响，产品成本也明显上升，其中染料和中间体单位成本分别同比增加17.75%、52%，具体营业成本构成如下表所示：

单位：万元

分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)
染料	原材料	60,492.76	69.86	89,256.98	68.57
	直接人工	7,960.30	9.19	16,272.33	12.50
	制造费用	10,097.78	11.66	11,681.73	8.97
	能源	8,040.62	9.29	12,963.39	9.96
	合计	86,591.46	100.00	130,174.43	100.00

由上表可以看出原材料占营业成本的比例最大为69.86%，同比增长1.29个百分点，是单位营业成本上升的最主要原因。制造费用占营业成本的11.66%，同比增加2.69个百分点，主要是安全环保成本增加和产能利用不足增加了产品的单位固定费用。

公司染料及染料中间体所耗用的原材料主要有蒽醌、苯酚、苯酐、三氯乙醛、液碱等，具体价格变化详见下表。

2018年主要原材料的采购情况：

原材料名称	2018年			2017年			采购单价同比变动
	采购量(吨)	采购单价(元)	采购金额(万元)	采购量(吨)	采购单价(元)	采购金额(万元)	
蒽醌	4,455.00	21,374.97	9,522.55	8,920.00	19,604.78	17,487.46	9.03%
苯酚	885.43	8,364.05	740.58	4,612.47	6,603.97	3,046.06	26.65%
苯酐	967.80	6,171.46	597.27	4,793.26	6,127.36	2,937.00	0.72%
三氯乙醛	336.00	10,169.41	341.69	1,478.15	9,763.84	1,443.24	4.15%
液碱	13,786.66	1,037.87	1,430.88	67,478.75	1,043.07	7,038.47	-0.50%

由上表可以看出公司染料及染料中间体耗用的主要原材料，采购价格大部分均出现了上涨，原材料价格的上涨是染料及染料中间体的单位成本增长的主要原因。

2018年本公司染料销售毛利率55.95%，染料中间体销售毛利率53.03%，均高于同行业上市公司平均水平。与同行业上市公司染料及染料中间体毛利率比较如下表所

示：

单位：吨，万元

公司名称	类别	产量	销量	销售单价	销售金额	单位成本	销售毛利	毛利率
浙江龙盛	染料	222,014.00	241,909.00	4.59	1,110,059.15	2.39	530,994.23	47.83%
闰土股份	染料	170,180.09	161,745.89	3.17	512,647.10	1.86	212,289.31	41.41%
吉华集团	染料	69,066.49	74,520.62	3.47	258,948.22	2.08	104,134.78	40.21%
	中间体	1,401.40	1,542.65	7.52	11,604.63	6.76	1,171.80	10.10%
海翔药业	染料及中间体	13,832.98	13,393.70	9.33	124,994.06	3.89	72,865.71	58.30%
安诺其	染料	23,531.00	28,349.00	3.46	98,201.61	2.39	30,312.35	30.87%
本公司	染料	11,784.56	13,625.53	10.39	141,523.88	4.58	79,185.14	55.95%
	中间体	6,438.77	2,535.97	8.53	21,620.03	4.00	11,464.65	53.03%

公司名称	类别	同比增幅					
		产量	销量	销售单价	单位成本	销售毛利 (万元)	毛利率
浙江龙盛	染料	-1.90%	-1.68%	23.53%	5.48%	175,358.21	8.93%
闰土股份	染料	-9.03%	-14.06%	26.56%	12.45%	51,756.32	7.35%
吉华集团	染料	-20.94%	-15.79%	48.26%	34.83%	33,072.40	5.95%
	中间体	-81.05%	-76.16%	170.73%	174.93%	-890.47	-1.37%
海翔药业	染料及中间体	-1.89%	-5.71%	31.43%	16.69%	19,382.67	5.27%
安诺其	染料	-12.51%	-9.19%	27.11%	24.22%	5,419.66	1.61%
本公司	染料	-69.88%	-49.67%	36.72%	17.75%	-21,281.50	7.10%
	中间体	-76.42%	-45.32%	103.26%	52.00%	4,231.15	15.84%

由上表可以看出，公司染料产品本期平均售价 10.39 万元/吨，染料中间体平均售价 8.53 万元/吨，在同行业上市公司中位于偏高水平。公司相关产品销售单价较高主要是由于公司和同行业上市公司的细分产品不同。公司和同行业上市公司染料及染料中间体的主要产品如下：

公司名称	类别	主要产品
浙江龙盛	染料	分散、活性染料
闰土股份	染料	分散、活性染料
吉华集团	染料	分散、活性染料
	中间体	H 酸等
海翔药业	染料及中间体	活性艳蓝染料和氨基油等染颜料中间体
安诺其	染料	分散、活性、酸性等染料

本公司	染料	蒽醌型分散、还原染料
	中间体	溴氨酸、喹哪啶等染料中间体

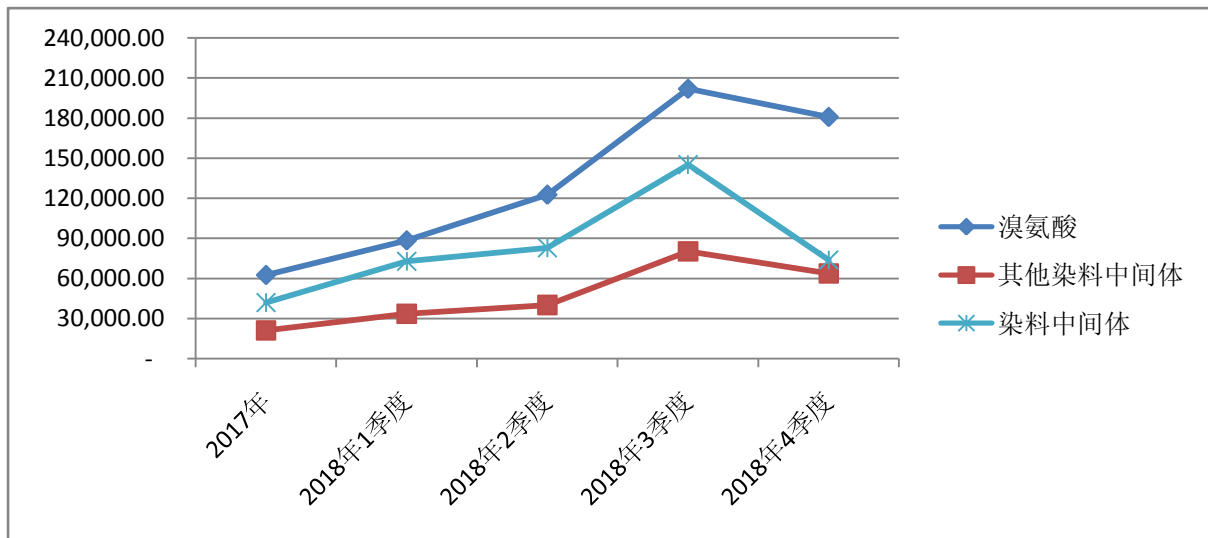
浙江龙盛、闰土股份、吉华集团生产的染料以分散、活性染料为主，安诺其生产的染料以分散、活性、酸性等染料为主，吉华集团生产的染料中间体以 H 酸为主，毛利率相对较低。我公司染料产品以蒽醌类分散、还原染料为主，染料中间体以溴氨酸、喹哪啶等染料中间体为主，属于细分高端染料，产品附加值明显超出龙盛和闰土，经过公司多年经营，公司在蒽醌染料市场份额已经达 35% 上下，市场竞争优势明显，产品毛利率相对较高。

综上所述，由于细分产品不同，决定了公司染料和中间体的毛利率相对较高，同时 2018 年产品价格上涨幅度超过了成本上涨幅度，从而进一步提高了产品的毛利率，以上因素导致公司染料及染料中间体毛利率高于同行业平均水平。

(2) 结合市场总体情况，说明染料中间体售价及毛利率大幅增长的原因。

公司染料中间体除了部分对外销售外，主要是用于生产染料。公司染料中间体的产销情况和和染料的产销趋势基本一致，2018 年染料生产量下降 69.88%，染料中间体下降 76.42%，染料的销量下降 49.67%，染料中间体销量下降 45.32%。2018 年染料中间体产销量的下降主要原因是停产因素。染料中间体产品销售价格则随行就市，受市场供给情况影响。

2018 年公司染料中间体中溴氨酸销售额占比 70.78%，其他小产品销售额占比 29.22%。染料中间体价格主要受溴氨酸影响。2018 年公司染料中间体价格走势如下图所示：



染料中间体 2018 年销售均价 85,253.58 元/吨，同比增长 103.26%。主要是由于溴氨酸 2018 年售价同比增长 87.98%。从图中可以看出，染料中间体 2018 年销售均价

走势和溴氨酸基本一致，溴氨酸售价的增长推动了染料中间体销售均价的增长。溴氨酸的售价增长主要是由于2018年，国家在环保方面的政策日益趋严，以往小规模、分散化的生产由于无法满足环保要求而逐渐停产、关闭，从而促使同类产品的生产也趋于集中化、规模化。市场供给进一步减少，而下游需求较为稳定，导致溴氨酸价格大幅上涨。

3. 农药产品产能利用率极低。年报显示，在停产情况下，农药产能利用率为7.77%，远低于其他主要产品产能利用率。农药产品实现营收2.34亿元，占总营业收入的11.13%。请你公司补充披露：（1）江苏恒隆作物保护有限公司（以下简称恒隆作物）等三家农药子公司生产、停产时间，生产期间每个月产量及其对应产能利用情况；（2）三家农药子公司目前产能受限情况，包括但不限于停产等因素。

回复：

（1）江苏恒隆作物保护有限公司（以下简称恒隆作物）等三家农药子公司生产、停产时间，生产期间每个月产量及其对应产能利用情况；

受聚鑫生物“12.9”事件影响，连云港市政府2017年12月对“两灌”化工园区企业开展集中整治专项活动，要求园区内所有企业进行安全生产“评价会审”。恒隆作物和金国农化主动停产限产，配合政府部门进行安全隐患排查等工作，并在二月份春节期间安排了全年例行的停产检修。恒隆作物及金国农化于三月起逐步恢复生产，2018年4月28日接到灌南县政府下发《告知书》，要求园区所有化工企业停产进行安全环保提标改造，恒隆作物和金国农化自此停产至年末，停产期间仅在七月份，按照园区统一安排，完成了反应釜内余料的生产。具体各月产量及其对应产能利用情况：恒隆作物一月份产量为139吨，按产量计算的产能利用率11%；二月份停产检修，三月份产量为101吨，按产量计算的产能利用率8%；四月份产量470吨，按产量计算的产能利用率36%；七月份产量为159吨，按产量计算的产能利用率12%；全年累计产量为868吨，按产量计算的产能利用率5.6%。金国农化一月份产量为260吨，按产量计算的月产能利用率为32%；二月份月停产检修，三月份产量为347吨，按产量计算的月产能利用率43%；四月份产量为372吨，按产量计算的月产能利用率为46%；七月份产量为83吨，按产量计算的月产能利用率10%；全年累计产量1062吨，按产量计算的完成全年产能的11%。

亚东化工自2018年11月1日纳入合并报表范围。十一月产量287吨，按产量计算的月产能利用率47%；十二月产量167吨，按产量计算的月产能利用率27%；累计产

量 454 吨，按产量计算的全年产能利用率 6.2%。

(2) 三家农药子公司目前产能受限情况，包括但不限于停产等因素。

恒隆作物和金国农化两公司目前处于停产状态，按照连云港化工园区统一要求，停产实施安全环保提标改造，目前正在稳步推进各项升级改造工作，争取早日恢复生产。

宁夏亚东目前正常生产，除正常设备检修和节假日停产休假影响外，不存在影响产能的其他因素。

三家农药子公司在未来的生产经营中，受到国家政策环境和市场竞争因素的影响，可能会出现产能受限的特殊情况。

4. 报告期内收购资产经营情况不佳。年报显示，近年来公司收购关联人或第三方资产而控制的下属子公司江苏道博化工有限公司（以下简称江苏道博）、江苏佳麦化工有限公司（以下简称江苏佳麦）、恒隆作物、连云港金国农化有限公司报告期内均为亏损，净利润分别为-1954 万元、-3654 万元、-5794 万元、-1836 万元。请你公司核实并补充披露：（1）结合停产天数、产品价格、销售数量、库存等情况，说明上述子公司本年均为亏损的原因，并说明除停产外是否存在其他影响子公司盈利能力的因素；（2）说明收购时进行业绩预测的基础是否已发生变化，如是，请说明预测基础与当前实际情况的差异和原因，以及公司拟采取的手段、措施以维护上市公司及投资者利益。

回复：

（1）结合停产天数、产品价格、销售数量、库存等情况，说明上述子公司本年均为亏损的原因，并说明除停产外是否存在其他影响子公司盈利能力的因素；

四个子公司 2018 年停产天数、产品价格、销售数量、库存如下：

单位：万元、吨

公司	停产天数	主要产品	销售数量	产品价格	销售金额	销售成本	销售毛利	库存
江苏道博	316	染料	1,184.59	13.16	15,583.42	11,377.93	4,205.49	38.27
		其他业务			266.56	127.62	138.94	
江苏佳麦	330	专用化学产品	1,923.54	0.87	1,672.53	1,204.81	467.72	46.82
		其他业务			113.15	34.00	79.15	
恒隆作物	329	农药	1,092.88	8.94	9,769.69	6,426.80	3,342.90	12.18

		其他业务			1,693.54	1,491.16	202.38	
连云港金囤	314	农药	874.56	12.08	10,566.85	6,531.93	4,034.92	16.38
		其他业务			354.18	191.86	162.32	

公司	主要产品	同比增幅					
		销量	销售单价	销售金额	销售成本	销售毛利	库存
江苏道博	染料	-72%	46%	-59%	-58%	-6,920.05	-75%
	其他业务			305%	216%	113.45	
江苏佳麦	专用化学品	-93%	28%	-91%	-92%	-2,663.61	-89%
	其他业务			-82%	-86%	-302.49	
恒隆作物	农药	-86%	49%	-79%	-82%	-7,221.00	-97%
	其他业务			395%	408%	153.92	
连云港金囤	农药	-74%	15%	-70%	-70%	-9,862.39	-94%
	其他业务			-78%	-82%	-386.94	

2018 年度受连云港化工园区集中整治影响，导致上述单位多数月份时间处于停产状态，开工率严重不足，产、销量下降。从上表可以看出江苏道博、江苏佳麦、恒隆作物、连云港金囤 2018 年分别停产 316 天、330 天、329 天、314 天。由于停产导致销售量分别下降了 72%、93%、86%、74%。虽然 2018 年因环保停产带来的行业供给端紧缩，子公司主要产品价格持续走高，但由于停产销量下降，四公司主营业务销售额分别同比减少 59%、91%、79%、70%。因为销售额的减少，四公司主营业务销售毛利分别同比减少了 6920.05 万元、2663.61 万元、7221 万元、9862.39 万元。四公司主要产品的库存量也同比下降了 75%、89%、97%、94%。

四公司 2018 年利润表如下：

单位：万元

项目	江苏道博	江苏佳麦	恒隆作物	连云港金囤
一、营业收入	15,849.98	1,785.68	11,463.23	10,921.03
减：营业成本	11,505.55	1,238.81	7,917.96	6,723.79
销售毛利	4,344.43	546.87	3,545.28	4,197.24
税金及附加	153.26	63.82	107.24	81.81
销售费用	81.25	194.48	252.15	405.70
管理费用	6,415.82	4,283.08	6,186.86	4,664.60
其中：停产费用	2,319.76	2,391.64	2,880.01	2,557.60
研发费用	865.93	22.56	745.72	718.23
财务费用	0.37	336.39	823.00	652.41

资产减值损失	69.05	-23.19	214.50	-306.99
加:其他收益	27.95	5.00	8.00	38.80
投资收益	-	-	-	0.00
资产处置收益	-	-	-	-0.01
二、营业利润	-3,213.30	-4,325.26	-4,776.19	-1,979.75
加:营业外收入	1.81	3.31	0.63	279.79
减:营业外支出	151.97	551.14	543.97	675.14
三、利润总额	-3,363.46	-4,873.09	-5,319.53	-2,375.09
减:所得税费用	-542.59	-1,196.40	-1,369.81	-538.42
四、净利润	-2,820.88	-3,676.69	-3,949.72	-1,836.68

注:连云港金国的资产减值损失为-306.99万元。主要系应收款项下降,本期应计提的坏账准备小于账面余额,冲减资产减值损失363.43万元;另外本期计提存货跌价准备,发生资产减值损失56.44万元。

由上表可以看出,由于销售收入的下降,四公司销售毛利减少。由于停产,停产车间的物料消耗、人工、折旧等费都计入管理费用,四公司本期管理费用中的停产费用分别为2319.76万元、2391.64万元、2880.01万元、2557.60万元。

综上所述,以上因素导致子公司各公司总收入小于总支出,入不敷出产生亏损。此外并无其他影响子公司盈利能力的因素。

(2) 说明收购时进行业绩预测的基础是否已发生变化,如是,请说明预测基础与当前实际情况的差异和原因,以及公司拟采取的手段、措施以维护上市公司及投资者利益。

根据收购协议,公司在收购江苏佳麦时考虑到其处于亏损期,且企业及所在行业面临的环保要求等存在一定的不确定性,未来盈利状况的改善不仅取决于自身环保水平的提高,还取决于园区其他企业整体环保水平的改善,未来收益预测具有一定的不确定性,且采用资产基础法得出的评估结果与收益法结果差异较小,因此采用资产基础法的评估结果为作价依据。公司在收购江苏道博、恒隆作物及其子公司金国农化时考虑到收购标的经过多年的发展,已拥有较强的获利能力及现金流控制能力,在同行业中形成的较强的竞争优势,其整体价值体现于企业未来预期收益,因此采用收益法的评估结果为作价依据,并以未来三年预测业绩为基础值,转让方作出三年业绩承诺,从而保障收购方即亚邦股份利益。

公司在对江苏道博、江苏佳麦、恒隆作物及其子公司金国农化进行业绩预测时均是在:“假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化,本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化;假设评估基准日后无不可抗

力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响”前提下进行。

2018年4月28日，根据江苏省、连云港市人民政府关于灌河口突出环境问题整治精神要求，灌南县人民政府对连云港化工园区内所有企业发送《告知书》，要求园区内所有企业停产进行环保自查自纠（以下简称“4.28”停产）。2018年6-8月，江苏省及连云港市相关政府部门陆续出台停产企业复产整治的政策性文件，明确企业复产标准，对企业生产过程中所涉及的安全、环保及消防标准提出更高要求。企业需对标找差，积极整改，达到复产标准后经主管行政部门验收审批通过后方能复产。江苏道博、江苏佳麦、恒隆作物以及金围农化积极响应政府园区安全、环保集中提标整治要求，停产进行安全、环保提标改造，截止目前，尚未恢复生产。同时，受响水“3.21”重大安全事故影响，目前所在园区所面临的外部安全、环保形势进一步趋紧，安全政策标准进一步细化、提高。

综上所述，“4.28”停产事件及其“3.21”事故均发生在收购协议签订之后，企业所面临的外部安全、环保政策均发生了不可预见的重大变化，对企业生产经营造成重大影响，安全、环保政策的变化致使的企业停产至今，说明预测时假设的政策无重大变化的预测基础与当前实际情况已存在差异。

为进一步维护上市公司及投资者的利益，公司积极采取相关措施应对，重点包括：

(1) 切实有效的履行业绩承诺。江苏道博已完成三年业绩承诺，转让方对2017年未实现承诺业绩按协议履行了补偿责任。合理调整恒隆作物业绩承诺方案，增加了整体承诺业绩，并以转让方剩余15%的股权转让款及股权质押作为履约保障。

(2) 加快整改进度，有效落实整改措施，争取早日复产。

(3) 加强公司内部管理，提升管理水平，确保在停产期间公司各项运作及时有效。

(4) 经过本次安全、环保提标整改，将大幅提高各企业安全、环保管理水平，为后续发挥安全环保优势，长期稳定经营奠定良好基础。

(5) 及时调整销售策略，并通过委外加工等方式满足市场需求，保持客户稳定。

(6) 保持与政府部门密切沟通，及时掌握政策变化，积极应对。

5. 公司经营计划情况。年报显示，公司2019年经营计划为实现营业收入28亿元，实现净利润3亿元，并称上述计划不构成盈利预测。请你公司核实并补充披露：(1) 作出上述经营计划的假设和根据；(2) 截至目前公司停产情况是否会影响经营计划的实现，如是，请量化说明具体影响，并提示相关生产经营风险。

回复：

(1) 作出上述经营计划的假设和根据；

本公司 2019 年经营计划为营业收入 28 亿元、利润总额 3.3 亿元、归属母公司所有者的净利润 3 亿元。该经营计划的假设和依据：

- 1、假设国家宏观经济政策和国内经济环境不发生大的变化；
- 2、假设监管政策、财务会计政策和税务政策不发生大的变化；
- 3、假设 2019 年公司不存在重大的资产收购、兼并行为；
- 4、假设 2019 年市场行情、主要产品、原材料供应价格无重大变化；
- 5、假设 2019 年国家利率、汇率、进出口关税和国际贸易壁垒变化对公司不存在重大影响。
- 6、假设停产企业按照整改进展如期复产。

(2) 截至目前公司停产情况是否会影响经营计划的实现，如是，请量化说明具体影响，并提示相关生产经营风险。

本公司制定经营计划时，仅考虑了响水“3.21”爆炸事故对我公司安全生产的影响，预计做好安全隐患排查改造后原复产企业即连云港分公司、江苏华尔及亚邦制酸即可继续生产，且其他停产企业均能按计划进行整改并实现复产。截止目前，省、市化工行业安全环保整治要求进一步提升，公司所在园区的外部安全、环保形势更加趋紧，停产企业的复产整改要求和力度进一步加强，复产进度受到不同程度的影响。公司于 5 月 8 日自主停产，如果不能按计划完成安全隐患大排查及其升级改造工作，或者出现政策变化等不确定因素，对恢复生产的时间造成影响，可能出现销售无法满足市场的情形，对公司当期利润造成一定的影响，全年经营计划的实现存在一定的不确定性，因此公司提请广大投资者注意经营计划可能不能实现的风险。

6. 公司收到环保等行政处罚。年报显示，公司及子公司因环保等问题共收到 10 次行政处罚。请你公司对照行政处罚事项，补充披露截至目前相关问题的终改措施等处理情况，并结合前述情况，说明对公司生产经营及复产的影响。

回复：

截止目前，公司及子公司因安全、环保、消防等问题所受行政处罚整改情况如下：

序	处罚时间	环境违法行为	文件号	处罚部门	整改落实情况
---	------	--------	-----	------	--------

号		及处罚情况			
江苏亚邦染料股份有限公司连云港分公司处罚情况					
1	2018年5月22日	1、责令停止违法行为，立即改正； 2、对废包装袋放在水泥地面，未对地面采取防护措施的行为罚款人民币五万元； 3、对未设置危险废物识别标志的行为罚款人民币五万元。	灌 环 罚 【2018】58号	灌南县环保局	1、已按照环保法律法规要求对产生的废包装物及时送往危险废物临时贮存场所，并于2019年4月23日转移至连云港市赛科废料处置有限公司合法处置。2、已依法缴纳罚款。
2	2018年7月20日	1、对废酸资源综合利用技术改造项目配套的环境保护设施未经环保“三同时”验收，擅自生产，责令限期改正，限期六个月；对溴氨酸车间建设项目责令立即停止建设； 2、对溴氨酸产品项目生产规模发生变化，未重新报批环评文件擅自建设的行为，罚款人民币柒拾伍万元； 3、对废酸资源综合利用技术改造项目配套的环境保护设施未验收擅自生产的行为，罚款人民币伍拾万元。对项目负责人罚款人民币壹拾万元。	灌 环 罚 【2018】95号	灌南县环保局	1、废酸资源综合利用技术改造项目已启动环保“三同时”验收程序，相关自主验收材料已备齐，委托有资质第三方已完成废气监测方案，待恢复生产后由上级主管行政部门组织验收。2、溴氨酸产品车间建设项目已按要求停止建设，并已拆除与环评批复不符的生产设施。3、已依法缴纳罚款。
江苏华尔化工有限公司处罚情况					
3	2018年6月27日	1、不设置危险废物识别标志的环境违法行为，给予罚款人民币捌万元整的行政处罚	连环行罚告字 【2018】32号	连云港市生态环境局	1、已按环保要求规范设置危废标识，已完成燃气导热油炉环保手续的办理并取得连云港市环保局的批复意

		罚。2、未依法报批建设项目环境影响报告表即擅自开工建设的违法行为，给予罚款人民币贰万壹仟柒佰陆拾元整。			见。2、已依法缴纳罚款。
连云港亚邦制酸有限公司处罚情况					
4	2018年6月27日	公司 98%硫酸 290000T/A 和 20%发烟硫酸 40000T/A 生产线未用过环保“三同时”验收擅自进行生产的行为，罚款人民币伍拾万元。责令限期改正，限期六个月，并对项目主管人员罚款五万元人民币。	灌 环 罚 【 2018 】 102 号	灌南县环保局	1、公司已于 2019 年 1 月自行组织相关专家对废水，废气，噪声进行“三同时”验收，并将验收意见进行了公示，固废“三同时”验收材料已上报至连云港市环保局。由于受响水 3.21 爆炸事故影响公司目前正进行安全隐患大排查而暂时停产，待复产后由上级主管行政部门组织验收。 2、已依法缴纳罚款。
江苏佳麦化工有限公司处罚情况					
5	2018年6月26日	1、“建设项目需要配套建设的环境保护设施未经验收，建设项目即投入生产”行为，罚款人民币捌拾万元整。2、“产生含挥发性有机物废气的生产和服务活动，未在密闭空间或者设备中进行，未按照规定安装、使用污染防治设施”行为，罚款人民币壹拾陆万元整。3、“对暂时不利用或者不能利用的工业固体废物未按规定建设贮存的设施、场所安全分类存放”行为，罚款人民币捌万元整。	连环行罚告字 【2018】21号	连云港市生态环境局	1、相关验收材料已备齐，需待公司复产后由上级主管行政部门组织环保“三同时”验收。 2、已整改完成，甲苯储罐顶部无组织气引风至一级碱+一级活性炭装置。 3、已整改完成，新建固废仓库已投入使用，按照环保要求分类堆放。 4、已整改完成，按时完成危废系统申报。 5、已依法缴纳相关罚款。

		4、“不按照国家规定申报登记危险废物”行为，罚款人民币壹拾万元整。 5、对公司直接项目负责人罚款人民币壹拾陆万元。			
江苏恒隆作物保护有限公司处罚情况					
6	2018年6月4日	停产期间，废气在线监控设施停运未报备；COD在线监控设施主要参数未公示；污水隔油分离运行台帐、活性炭脱附系统运行台帐缺失；蒸发析盐设施运行效果不佳，要求限期整改。	灌环分发 [2018]33号	园区环保分局	完成了废气在线监控设施停运的报备；完成了COD在线监控设施主要参数的公示；完善污水隔油分离及活性炭吸附系统的运行台帐；活性炭脱附系统运行台帐前期已补充完整；安装多效蒸发析盐装置，改善运行效果。
连云港市金国农化有限公司处罚情况					
7	2018年4月19日	动火作业票填写不规范；处罚2万元	(南)安监罚 【2017】6号	灌南县安监局	已规范填写并依法缴纳罚款
8	2018年7月11日	消防手续不完善；处罚0.1万元	连灌公(消) 行罚决字 【2018】0085 号	灌南县消防大队	手续已完善并依法缴纳罚款
9	2018年7月19日	4月18日，公司噻嗪酮车间缩合反应工段6号缩合釜因员工违规操作，安全管理不到位发生火灾，未造成人员伤亡，直接经济损失50万元；处罚20万元。	(南)安监罚 【2018】43号	灌南县安监局	1、进行安全隐患大排查，提升本质安全管理；加强员工岗位工艺操作培训，进一步规范安全意识；对着火车间按要求进行了全面清理整改。2、已依法缴纳罚款。
10	2018年8月1日	1、未依法报批建设项目环境影响报告表即擅自开工建设(原有锅炉改为燃烧生物质锅炉)；处罚0.3334万元； 2、将2018年4月18日噻嗪	连环行罚 【2018】35号	连云港市生态环境局	1、拆除原有锅炉，并按照规定采取集中供热替代了之前的原有锅炉改建。2、对噻嗪酮车间的过火物料(没有利用价值的)进行了重新包装，共计52.37吨。过火物料已按照

		<p>酮车间着火时产生的部分燃烧过的原料、反应釜中放下来的中间体以及车间燃烧后清理出来的垃圾存放于加氢车间南侧的临时存放库内，该临时存放库地面未做防腐防渗，临时存放库内危险废物；对暂时不利用或者不能利用的工业固体废物未按规定建设贮存的设施、场所安全分类存放处罚 10 万元；不设置危险废物识别标志处罚 10 万元。</p>			<p>环保法律法规要求粘贴危险废物标识并全部存放于危险废物贮存库中，现已将过火物料全部合法、合规转移、清空。</p> <p>3、已依法缴纳罚款。</p>
--	--	---	--	--	--

从上述行政处罚内容及整改情况来看，各公司均已经按照行政处罚的内容缴纳罚款并落实完成对应的整改措施，部分环保、消防等手续需在企业正常生产情况下组织验收和报批。因此根据省、市及相应部门提标升级改造复产标准政策性文件规定的复产条件，上述各公司受到 10 项安全、环保、消防处罚不会对公司的生产经营和复产产生重大影响。

二、关于财务数据。

7. 商誉减值情况。年报显示，公司因收购江苏道博、江苏佳麦形成商誉分别为 2.77 亿元、447 万元，江苏道博期初减值准备余额为 0.46 亿元，本期增加计提减值准备 0.88 亿元，江苏佳麦本期增加计提减值准备 447 万元。请你公司核实并补充披露：（1）江苏道博自被收购以来经审计财务及经营数据，并具体说明江苏道博被收购后生产经营情况是否符合公司预期；（2）结合江苏道博减值测试过程，说明其预测期销售收入增长率、利润率、折现率等关键数据的确定方法及合理性；（3）判断江苏道博 2019 年 9 月恢复生产的可能性，并结合复产预测说明本期对收购江苏道博形成商誉计提的减值准备是否充分；（4）结合江苏佳麦停复产情况，收购以来经审计财务及经营数据，说明本期全额计提商誉减值准备的原因及合理性，并对比江苏道博商誉减值情况，说明确定不同减值计提处理的原因；（5）请公司年审会计

师对上述问题发表意见。

回复：

(1) 江苏道博自被收购以来经审计财务及经营数据，并具体说明江苏道博被收购后生产经营情况是否符合公司预期；

江苏道博化工有限公司收购以来经审计的财务及经营数据如下：

单位：人民币元

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产	41,130,351.11	68,730,514.52	153,551,814.54	194,017,676.09
长期资产	261,959,722.37	199,881,364.62	190,396,847.04	195,722,868.98
资产总额	303,090,073.48	268,611,879.14	343,948,661.58	389,740,545.07
流动负债	125,445,590.35	62,758,636.65	177,827,918.75	272,318,814.98
长期负债	-	-	1,880,994.70	3,061,184.70
负债总额	125,445,590.35	62,758,636.65	179,708,913.45	275,379,999.68
所有者权益总额	177,644,483.13	205,853,242.49	164,239,748.13	114,360,545.39

(续)

单位：人民币元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	158,499,846.82	380,790,142.48	328,735,388.11	328,501,930.40
营业成本	115,055,522.27	269,279,804.01	224,195,003.52	234,473,311.16
毛利额	43,444,324.55	111,510,338.47	104,540,384.59	94,028,619.24
毛利率	27.41%	29.28%	31.80%	28.62%
税金及附加	1,532,627.17	3,903,511.86	2,366,603.99	2,235,817.18
销售费用	812,462.03	4,523,808.69	4,925,963.97	5,866,008.43
管理费用	64,158,173.27	35,279,903.35	33,841,112.53	28,526,882.41
研发费用	8,659,335.36	12,024,175.75	-	-
财务费用	3,683.81	3,666,963.07	6,749,761.15	5,714,720.25
资产减值损失	690,478.80	-2,013,003.06	-185,397.70	-4,358,856.48

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
营业利润	-32,132,980.26	54,205,778.81	56,842,340.65	56,044,047.45
利润总额	-33,634,616.99	52,321,236.35	58,155,429.89	55,649,514.45
所得税费用	-5,425,857.63	10,604,741.05	8,371,702.92	8,494,021.13
净利润	-28,208,759.36	41,716,495.30	49,783,726.97	47,155,493.32

江苏道博 2015 年度至 2017 年度业绩承诺及完成情况：

单位：人民币万元

考核期	承诺金额	实现金额（扣除非经常性损益）
2015 年度	4,000.00	4,139.08
2016 年度	4,800.00	4,866.76
2017 年度	5,800.00	4,318.03
合计	14,600.00	13,323.87

如上表所示，江苏道博 2015 年及 2016 年均完成了业绩承诺；2017 年因部分染料品种市场竞争加剧及受市场周期性波动的影响未能完成业绩承诺；2018 年度由于停产导致收入下降较多，未能实现公司预期。

(2) 结合江苏道博减值测试过程，说明其预测期销售收入增长率、利润率、折现率等关键数据的确定方法及合理性；

2018 年江苏道博商誉减值测试过程如下：

根据江苏中企华中天资产评估有限公司 2019 年 3 月 18 日出具的苏中资评报字(2019)第 2016 号《江苏亚邦染料股份有限公司拟进行减值测试所涉及江苏道博化工有限公司商誉和相关资产组合可回收价值资产评估报告》的评估结果，江苏道博包含整体商誉的资产组的公允价值为 51,467.87 万元，商誉资产组可收回金额 42,690.00 万元，据此公司计提了 8,777.87 万元的商誉减值准备。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》及《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》规定，首先将该商誉及归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整各资产组的账面价值，然后将调整后的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定各资产组（包括商誉）是否发生了减值。

2018 年商誉减值测试时，江苏道博管理层基于 2018 年实际情况对未来业绩情况进行了预测，其未来现金流入以及利润的预测情况如下：

单位：人民币万元

项目/年份	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及以后
一、营业收入	15,662.87	27,552.08	40,373.82	47,307.61	48,938.23	48,938.23
减：营业成本	10,553.33	18,550.48	27,157.44	31,787.00	32,844.17	32,844.17
税金及附加	165.57	286.48	384.01	421.91	363.51	406.91
营业费用	110.54	171.85	237.93	274.47	284.40	284.40
管理费用	6,687.68	5,720.64	6,113.31	6,215.27	5,876.25	5,894.08
研发费用	925.67	1,101.30	1,290.13	1,402.28	1,454.75	1,454.75
二、营业利润	-2,779.91	1,721.32	5,190.99	7,206.69	8,115.15	8,053.92
三、利润总额	-2,779.91	1,721.32	5,190.99	7,206.69	8,115.15	8,053.92
息税前营业利润	-2,779.91	1,721.32	5,190.99	7,206.69	8,115.15	8,053.92
+折旧	2,911.05	3,013.95	3,069.54	2,913.89	2,400.17	2,434.10
+摊销	70.34	70.34	70.34	70.34	70.34	54.24
-资本支出	6,795.36	559.27	546.37	514.81	4,770.04	2,057.60
-营运资本变动	-7.81	812.18	1,305.59	706.04	166.04	-
四、自由现金流量	-6,586.06	3,434.17	6,478.91	8,970.06	5,649.58	8,484.67

由于连云港市政府自 2017 年 12 月开始开展的对“两灌”化工园区企业进行安全生产“评价会审”，和 2018 年 4 月 28 日灌南县政府要求园区所有化工企业停产进行安全环保提标改造，导致江苏道博 2018 年度收入下降较多。江苏道博 2019 年初已通过了安全和环保的初次复产检查，对照初次检查提出的问题，江苏道博根据安全、环保复产标准已基本整改到位，待再次安全环保等部门联合复查后方可恢复生产。近几年由于国家在环保方面的控制越来越严，以往小规模、分散化的生产由于无法满足环保要求而逐渐停产、关闭，从而促使同类产品的生产也趋于集中化、规模化，产品价格也相应会逐年提高。以上原因导致 2019 年江苏道博复产后销售单价会有所上升，未来年度还会逐步恢复到以前年度均价。待正常生产后，江苏道博产量将逐步回升，2020 年及未来年度收入也将会有较大幅度增长。经过综合分析，江苏道博未来年度营业收入预测如下：

单位：人民币万元

序号	产品(服务)类别	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
一、	主营业务收入合计	15,652.40	27,541.60	40,363.34	47,297.13	48,927.75
1	分散染料	7,763.40	13,790.45	20,410.18	24,161.62	25,260.88
2	溶剂染料	7,889.00	13,751.15	19,953.16	23,135.51	23,666.87
二、	其他业务收入	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48
三、	营业收入合计	15,662.87	27,552.08	40,373.82	47,307.61	48,938.23

如上表所示，江苏道博预测期（2019年至2023年）销售收入增长率分别为：-1.18%、75.91%、46.54%、17.17%、3.45%，其主要原因为江苏道博已基本整改到位，待联合复查后预计2019年9月可恢复生产，预计复产后当年产、销量与2018年基本持平；2020年预计仍为生产恢复期，其整体产、销量可恢复为2017年停产前数据的75%左右；预计2021年江苏道博全面恢复生产，且由于环保趋严导致的生产集中化会使单价上升，故预计2021年及2022年较2017年停产前销售收入均可实现小幅增长。

江苏道博预测期（2019年至2023年）毛利率分别为：32.62%、32.67%、32.74%、32.81%、32.89%，永续期毛利率为32.89%，毛利率基本持平，无较大波动；利润率分别为-17.75%、6.25%、11.58%、11.78%、12.79%，主要原因系预计复产导致收入增长而相应增长。因此，根据江苏道博承诺期及停产前的生产经营情况以及未来市场的发展情况分析，上述评估报告中江苏道博预测期的销售收入增长率及利润率基于各项评估假设是合理的。

折现率即企业加权平均资本成本，根据江苏中企华中天资产评估有限公司出具的关于江苏道博商誉减值测试评估报告，在计算商誉资产组未来可收回金额中的折现率为13.77%，其计算过程如下：

当所得税税率为25%时：

债务价值 D_i/E_i	-	权益价值 E_i	-
财务杠杆系数 (D_i/E_i)	14.23%	无风险利率	3.23%
$E/(E+D)$	87.54%	市场风险溢价 (MRP)	6.94%
$D/(E+D)$	12.46%	企业特定风险调整系数 (rc)	1.30%
无财务杠杆 β 系数 (β_{Ui})	1.0305	CAPM / 权益资本成本 (K_e)	12.44%
税率 (t_i)	25.00%	债务资本成本 (K_d)	4.90%
有财务杠杆 β 系数 (β_{Li})	1.1405	WACC	11.35%

当所得税税率为15%时：

债务价值 D_i/E_i	-	权益价值 E_i	-
财务杠杆系数 (D_i/E_i)	14.23%	无风险利率	3.23%
$E/(E+D)$	87.54%	市场风险溢价 (MRP)	6.94%
$D/(E+D)$	12.46%	企业特定风险调整系数 (rc)	1.30%
无财务杠杆 β 系数 (β_{Ui})	1.0305	CAPM / 权益资本成本 (K_e)	12.54%
税率 (t_i)	15.00%	债务资本成本 (K_d)	4.90%

有财务杠杆 β 系数 (β_{Li})	1.1552	WACC	11.50%
-----------------------------------	--------	------	--------

主要折现率参数的确认:

无财务杠杆 β 系数 (β_{Ui}):

根据江苏道博的业务特点, 通过同花顺 IFIND 资讯系统查询了 4 家沪深 300 可比上市公司 2018 年 12 月 31 日的 β_u 值, 并计算取平均值 1.0305 作为江苏道博的 β_u 值, 具体数据见下表:

证券代码	证券名称	"Beta[起始交易日期]截止日 3 年前[截止交易日期]20181231[计算周期 2]周[收益率计算方法]普通收益率[标的指数]沪深 300 指数"	无杠杆 Beta
600352.SH	浙江龙盛	1.14	0.7838
603188.SH	亚邦股份	1.10	1.0835
002440.SZ	闰土股份	1.19	1.1641
300067.SZ	安诺其	1.09	1.0907
	平均	1.12825	1.03053

有财务杠杆 β 系数 (β_{Li}):

因江苏道博无有息负债, 本次评估采用行业资本结构 14.23%, 根据不同年度的所得税税率, 计算得出江苏道博的 β 系数。

当所得税税率为 15%时: $\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U = 1.1552$

当所得税税率为 25%时: $\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U = 1.1405$

无风险利率:

根据中债国债收益率曲线 10 年期到期收益率 3.2265%作为无风险报酬率。

市场风险溢价 (MRP):

采用公认的成熟市场(美国市场)的风险溢价进行调整, 具体计算过程如下:

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额=成熟股票市场的基本补偿额+国家违约补偿额 $\times (\sigma_{股票}/\sigma_{国债})$, 根据上述测算思路和公式, 计算确定 2018 年度市场风险溢价为 6.94%。

根据《国际会计准则第 36 条-资产减值》, 从理论上讲, 税前折现率是税后折现率通过调整特定时间和金额的未来税收现金流量得到, 以税后折现率折现税后现金流量和以税前折现率折现税前现金流量应该给出相同的结果。税前折现率并不总是按标准税率计算的税后折现率。

利用税后折现率及税后未来现金流量现值迭代计算得出:

单位: 人民币万元

对应税前折现率评估值	44,690.78	对应税前折现率	13.7712%
对应税后折现率评估值	44,690.49	对应稳定期税后折现率	11.35%
差异	0.29		
差异百分比	0.00%		

R=13.7712%

由上表可见，无风险报酬率 3.23%（系根据中国 10 年期国债到期收益率），市场风险报酬率 6.94%，企业特定风险调整系数为 1.30%（充分考虑到了公司停产及行业系统性风险问题），参考行业财务杠杆系数为 14.23%。综合上述主要参数值，我们认为，在公司计算江苏道博资产组商誉减值测试时，相对于购买日采用的折现率 13.40%，本次商誉减值测试所采用的折现率充分考虑了行业风险指标及江苏道博的特定风险情况，折现率的确定是合理的。

根据上述江苏道博未来现金流入、折现率以及利润的预测情况，含商誉资产组可回收价值测算情况如下：

金额单位：人民币万元

科目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年
自由现金流量	-6,586.06	3,434.17	6,478.91	8,970.06	5,649.58	8,484.67
税前折现率	13.77%	13.77%	13.77%	13.77%	13.77%	13.77%
折现期(年)	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	5.5000
折现系数	0.9375	0.8240	0.7243	0.6366	0.5595	4.0628
各年折现值	-6,174.43	2,829.75	4,692.67	5,710.34	3,160.94	34,471.50
营业价值	44,690.78					
-基准日营运资金	2,000.09					
与商誉相关的资产组评估值	42,690.00					

综上，公司根据江苏道博承诺期及停产前的生产经营情况以及未来市场的发展情况分析，确定了江苏道博预测期的销售收入增长率及利润率；充分考虑了行业风险指标和江苏道博的特定风险情况，确定了江苏道博预测期的折现率，这些关键参数的确定是合理的。由此计算出江苏道博商誉资产组可收回金额 42,690.00 万元，江苏道博包含整体商誉的资产组的公允价值为 51,467.87 万元，公司据此计提了 8,777.87 万元的商誉减值准备。

2017 年江苏道博商誉减值测试过程如下：

根据江苏中企华中天资产评估有限公司 2018 年 3 月 20 日出具的苏中资评报字(2018)第 2013 号评估报告的评估结果，在评估基准日 2017 年 12 月 31 日，与形成商誉相关的江苏道博资产组可回收金额为 48,700.00 万元，江苏道博包含整体商誉的资产组公允价值为 53,340.98 万元，公司据以对收购江苏道博 100% 股东权益形成的商

誉计提 4,640.98 万元的减值准备。

2017 年商誉减值测试时，江苏道博管理层基于 2017 年实际情况对未来业绩情况进行了预测，其未来现金流入以及利润的预测情况如下：

单位：人民币万元

项目/年份	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年及以后
一、营业收入	41,089.43	43,052.02	44,289.53	45,054.78	45,522.40	45,522.40
减：营业成本	29,356.13	30,647.25	31,490.31	32,116.59	32,803.21	32,266.06
税金及附加	362.69	411.73	420.25	423.75	344.75	404.31
营业费用	493.58	516.90	531.61	540.71	546.26	546.26
管理费用	4,956.26	5,137.48	5,289.69	5,424.27	5,548.88	5,549.47
财务费用	4.11	4.11	4.11	4.11	4.11	4.11
二、营业利润	5,916.67	6,334.54	6,553.55	6,545.35	6,275.18	6,752.18
三、利润总额	5,916.67	6,334.54	6,553.55	6,545.35	6,275.18	6,752.18
息前税后营业利润	4,584.00	4,902.16	5,071.06	5,069.53	4,871.55	5,229.30
+折旧	2,015.48	2,056.82	2,101.85	2,153.48	2,446.95	1,995.67
+摊销	139.88	139.88	139.88	139.88	139.88	54.02
-资本支出	2,654.68	527.63	505.85	538.45	5,314.39	1,803.79
-营运资本变动	510.38	578.43	662.76	770.16	904.89	-
四、自由现金流量	3,574.30	5,992.80	6,144.19	6,054.28	1,239.11	5,475.20

江苏道博 2017 年度商誉减值测试时，预测期（2018 年至 2022 年）销售收入增长率分别为：7.91%、4.78%、2.87%、1.73%、1.04%，收入增长率相对合理；毛利率分别为：28.56%、28.81%、28.90%、28.72%、27.94%，永续期毛利率为 29.12%，毛利率基本持平，无较大波动；利润率分别为 11.15%、11.38%、11.44%、11.25%、10.69%。

在计算商誉资产组未来可收回金额中采用的折现率为 11.25%（税后折现率），其计算过程如下：

债务价值 D_i/E_i	64.1917 (万元)	权益价值 E_i	48700.00 (万元)
财务杠杆系数 (D_i/E_i)	0.13%	无风险利率	3.88%
$E/(E+D)$	99.87%	市场风险溢价 (MRP)	5.89%
$D/(E+D)$	0.13%	企业特定风险调整系数 (rc)	1.38%
无财务杠杆 β 系数 (β_{Ui})	1.0169	CAPM / 权益资本成本 (K_e)	11.26%

税率 (ti)	25.00%	债务资本成本 (Kd)	4.90%
有财务杠杆 β 系数 (βLi)	1.0179	WACC	11.25%

主要折现率参数的确认:

无财务杠杆 β 系数 (β Ui) :

选出国内染料化工类上市公司作为参照样本公司, 同时取得财经专业机构提供的各公司有财务杠杆的贝塔值, 并计算取平均值 1.0169 作为江苏道博的 β u 值, 具体数据见下表:

证券代码	证券名称	Beta [起始交易日期]截止 日 3 年前 [截止交易日期]最新 [计算周期 2]周 [收益率计算方法]普 通收益率 [标的指数]沪深 300 指数	带息债务 [报告期]2017 三季 [单位]百万元	股权价值 [交易日 期]20170930 [单位]百万元	所得税税率 [年 度]2016	无杠杆 Beta
600352.SH	浙江龙盛	1.14	21881.83	33379.18	15.00	0.7339
603188.SH	亚邦股份	0.96	299.34	10586.88	15.00	0.9354
002440.SZ	闰土股份	1.19	990.07	14089.79	15.00	1.1252
300067.SZ	安诺其	1.31	152.68	4701.74	15.00	1.2732
	平均					1.0169

据此计算有财务杠杆 β 系数 (β Li) :

$$\beta L = \beta U \times [1 + (1 - t) \times (D/E)] = 1.0169 \times [1 + (1 - 25\%) \times 64.19 / 48700] = 1.0179$$

根据以上数据测算结果, 计算 WACC 为:

$$\begin{aligned} WACC &= (E/V) \times Ke + (D/V) \times Kd \times (1 - t) \\ &= 99.87\% \times 11.26\% + 0.13\% \times 4.9\% \times (1 - 25\%) \\ &= 11.25\% \end{aligned}$$

根据上述江苏道博未来现金流入、折现率以及利润的预测情况, 其资产组可回收价值测算情况如下:

单位: 人民币万元

科目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续年
自由现金流量	3,574.30	5,992.80	6,144.19	6,054.28	1,239.11	5,475.20
税后折现率	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%
折现期(年)	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	5.5000
折现系数	0.9481	0.8522	0.7660	0.6886	0.6189	5.5013
各年折现值	3,388.79	5,107.06	4,706.45	4,168.98	766.89	30,120.73
营业价值	48,258.91					

加：非经营性资产	-1,039.60					
溢余资产	1,552.94					
企业价值	48,772.25					
减：评估基准日有息负债	64.19					
股东权益价值	48,700					

由上表，截至 2017 年 12 月 31 日，江苏道博与形成商誉相关的资产组可回收金额为 48,700.00 万元，包含整体商誉的资产组公允价值为 53,340.98 万元，故公司据以计提了 4,640.98 万元的减值准备。

由上述公司 2018 年度及 2017 年度分别对江苏道博商誉进行减值测试的过程分析，2017 年度江苏道博全年正常生产，只是由于 2017 年度高新技术企业到期重新申报未成功导致企业所得税税率从优惠税率 15%调整为正常税率 25%、2017 年度开始产品市场竞争加剧及受市场周期性波动的影响导致毛利率同比下降等原因使公司在未来年度收入预测时下调了业绩预期。而 2018 年公司进行商誉减值测试时，因江苏道博 2018 年度长时间停产，且 2019 年预计将在较晚月份复产，2020 年也将会因环保趋严难以全面恢复产量，故而对江苏道博未来年度预测的收入相对较低。因此，公司 2017 年及 2018 年对江苏道博的商誉减值测试过程均符合其实际经营情况，其预测期销售收入增长率、利润率、折现率等关键数据的确定是合理的。

(3) 判断江苏道博 2019 年 9 月恢复生产的可能性，并结合复产预测说明本期对收购江苏道博形成商誉计提的减值准备是否充分；

江苏道博 2019 年初已通过了安全和环保的初次复产检查，待再次安全环保等部门联合复查后方可恢复生产，初步预计 2019 年 9 月份可以恢复生产的可能性较大，并据此进行商誉减值测试。

按照当前整改落实情况和外部安全环保要求，公司将在 6 月中旬启动复产申报工作。据此判断，江苏道博 2019 年 9 月复产可能性较大，故公司在进行江苏道博商誉减值测试时预测的复产时间基本合理。结合江苏道博及所在园区目前的整改进度及复产预测，公司本期对收购江苏道博形成商誉计提的减值准备是充分、合理的。

(4) 结合江苏佳麦停复产情况，收购以来经审计财务及经营数据，说明本期全额计提商誉减值准备的原因及合理性，并对比江苏道博商誉减值情况，说明确定不同减值计提处理的原因；

江苏佳麦化工有限公司（以下简称“江苏佳麦”）收购以来经审计的财务及经营数据如下：

单位：人民币元

项 目	2018 年度	2017 年度
流动资产	18,654,629.68	72,778,563.87
长期资产	139,995,724.16	123,452,408.18
资产总额	158,650,353.84	196,230,972.05
流动负债	121,365,506.73	122,179,185.94
长期负债	-	-
负债总额	121,365,506.73	122,179,185.94
所有者权益总额	37,284,847.11	74,051,786.11
营业收入	17,856,816.41	190,871,385.80
营业成本	12,388,100.69	155,741,707.71
毛利	5,468,715.72	35,129,678.09
毛利率	30.63	18.40
税金及附加	638,196.10	1,279,746.14
销售费用	1,944,754.51	8,599,740.21
管理费用	42,830,766.69	22,281,973.24
研发费用	225,630.84	-
财务费用	3,363,857.02	8,598,098.74
资产减值损失	-231,880.58	739,204.16
营业利润	-43,252,608.86	-6,334,272.43
营业外支出	5,511,399.50	2,037,981.18
利润总额	-48,730,904.37	-8,005,937.23
所得税费用	-11,963,965.37	-1,895,861.02
净利润	-36,766,939.00	-6,110,076.21

江苏佳麦于 2018 年 4 月停产，截至目前尚未复产。

按照当前整改落实情况和外部安全环保要求，预计江苏佳麦将在 2019 年 6 月中旬与公司其他主要子公司一并启动复产申报工作。

公司 2018 年期末对收购江苏佳麦形成的商誉所在资产组进行了减值测试，根据测试结果，江苏佳麦包含整体商誉的资产组的公允价值为 13,643.36 万元，商誉资产组可收回金额为 12,800.00 万元，据此商誉应减值金额为 843.36 万元，其中归属于少数股东的商誉减值为 413.25 万元，归属于公司的商誉减值为 430.11 万元，公司对江苏佳麦收购形成的商誉账面价值为 446.91 万元，因江苏佳麦整体生产经营规模不大，收购形成的商誉金额较小，相对于江苏道博对公司整体财务状况及经营成果的影响也较小，故出于谨慎性考虑及重要性原则，公司对收购江苏佳麦形成的商誉 446.91 万元全额计提了减值准备。

因此，公司 2018 年末对江苏道博和江苏佳麦进行的商誉减值测试及其测试结果，符合江苏道博和江苏佳麦目前实际的生产经营情况及未来经营预期，期末计提的商誉减值准备是充分、合理的，符合企业会计准则及证监会的有关规定。

会计师意见：详见公司同日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的天衡会计师事务所（特殊普通合伙）《关于对江苏亚邦染料股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函的回复》中问题 7 的回复内容。

问题 8. 预付账款同比增加。年报显示，公司预付账款期末余额为 5060 万元，同比增加 23%。按预付对象归集的年末余额前五名预付账款汇总金额为 2915 万元，占预付款项年末余额总数的 56%。请你公司核实并补充披露：（1）按重要性原则，披露预付对象、是否为公司关联方、采购商品或接受服务及其对应金额、预付时间等；（2）结合本年度停产及日常生产所需预付情况，说明开工率不足、产销量大幅减少情况下，公司预付账款同比增加的原因及合理性；（3）请公司年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

（1）按重要性原则，披露预付对象、是否为公司关联方、采购商品或接受服务及其对应金额、预付时间等；

截止 2018 年 12 月 31 日，公司预付款项期末余额为 5,202 万元，较年初增加 24.44%，其中超过 150 万元的主要预付款项明细如下：

单位：人民币元

核算主体	对方单位名称(注)	关联关系	金额	核算内容	预付时间
------	-----------	------	----	------	------

核算主体	对方单位名称(注)	关联关系	金额	核算内容	预付时间
公司连云港分公司	供应商一	非关联	11,526,130.08	采购蒽醌	2018年6-12月
公司连云港分公司	供应商二	非关联	6,134,609.65	采购蒽醌、苯酮粗品	2018年8-10月
江苏华尔化工有限公司	供应商三	非关联	4,487,223.53	采购滤饼	2018年11月
公司连云港分公司	供应商四	非关联	4,008,199.97	预付2019年三废处理	2018年8-12月
江苏华尔化工有限公司	供应商五	非关联	2,992,050.00	采购亚硝酸钠	2018年8月
江苏华尔化工有限公司	供应商六	非关联	2,000,000.00	采购液碱	2018年8月
江苏华尔化工有限公司	供应商七	非关联	1,817,395.36	预付2019年天然气款	2018年11-12月
合计			32,965,608.59		

注：由于涉及商业秘密，预付账款对方单位仅以序号列示。

(2) 结合本年度停产及日常生产所需预付情况，说明开工率不足、产销量大幅减少情况下，公司预付账款同比增加的原因及合理性；

如上表所示，截止2018年12月31日，公司大额预付款均为已复产的江苏亚邦染料股份有限公司连云港分公司（以下简称“连云港分公司”）及子公司江苏华尔化工有限公司（以下简称“华尔公司”）发生的与生产经营相关的预付材料采购款及其他货款。根据2018年第四季度及年末园区对企业复产检查及开工安排，连云港分公司及华尔公司属于园区龙头企业，被列为园区第一批开工企业名单，已于2018年10月12日收到相关部门《县政府关于组织华尔化工等企业复产的通知》，确认连云港分公司、华尔公司及制酸公司3家企业具备复产条件，同意复产。复产前、后，连云港分公司、华尔公司为保证生产需求，积极备货，同时因下半年主要原材料价格处于上涨趋势，为锁定价格，公司2018年下半年较多采用预付货款的方式进行结算，导致期末预付款项较年初增加较多。

综上所述，公司期末预付款项较年初出现小幅增长是合理的，符合公司2018年度的生产经营情况。

会计师意见：详见公司同日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的天衡会计师事务所（特殊普通合伙）《关于对江苏亚邦染料股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函的回复》中问题8的回复内容。

9. 公司固定资产占比较大及计提减值大幅降低。年报显示，公司固定资产期末余额为23.12亿元，同比减少5%，固定资产占总资产比例为49%。固定资产减值损失

上期发生额为 1389 万元，本次发生额为 1.6 万元，同比大幅减少。请你公司核实并补充披露：（1）列示主要产品对应的主要生产区域分布、项目总投资额、建设完成期、主要产能及实际产量、相关资产期末账面净值；（2）结合各主要产品近年来的价格波动情况，分析说明目前固定资产相关项目投入的经济效益，并进行同行业对比；（3）列示本期固定资产减值损失的具体项目及对应计提金额；（4）结合停产情况，厂房、机器设备等使用运行状态及 2017 年减值情况，说明本期计提减值准备是否充分、合理；（5）请公司年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

（1）列示主要产品对应的主要生产区域分布、项目总投资额、建设完成期、主要产能及实际产量、相关资产期末账面净值；

公司的主要产品为染料、染料中间体及农药，该三项主产品 2018 年营业收入合计占比为 89.86%，上年同期占比为 94.39%，具体如下表：

单位：人民币万元

项目	2018 年度		2017 年度	
	营业收入	营业收入占比	营业收入	营业收入占比
染料	141,523.88	68.18%	205,650.53	63.47%
染料中间体	21,620.03	10.42%	19,451.36	6.00%
农药	23,397.28	11.27%	80,708.76	24.91%
小计	186,541.19	89.87%	305,810.64	94.38%

上述主要产品对应的主要生产区域分布、项目总投资额、建设完成期、主要产能及实际产量、相关资产期末账面净值如下表：

单位：吨、万元

主要产品	主要生产区域分布		项目总投资额	建设完成期
	公司	地点		
染料	江苏亚染料股份有限公司连云港分公司	连云港灌南	63,355.25	分散染料及染料中间体项目在 2013 年完成，年产 8,000 吨还原染料技改项目在 2014 年下半年完成。
染料中间体				
染料	江苏华尔化工有限公司	连云港灌南	42,085.85	分散染料滤饼及中间体项目在 2011 年建设完成；染料商品及加工项目在 2015 年建设完成。
染料中间体				
染料	江苏道博化工有限公司	连云港灌南	21,363.95	染料项目在 2013 年完成；
农药	江苏恒隆作物保护有限公司	连云港灌南	41,452.61	三车间农药项目在 2014 年下半年完成，三环唑、烯酰吗啉、噻虫嗪等农药项目在 2015 年完成，六车间农药项目在 2017 年 6 月完成
农药	连云港市金囤农化有限公司	连云港灌南	25,920.98	噁草酮和噻嗪酮农药项目在 2009 年建设完成，噁草酮、噻嗪酮、噁草酮农药技改项目于 2017 年完成。

农药	宁夏亚东化工有限公司	宁夏中卫市	7,844.22	三嗪酮、噻唑、三酮等农药车间技改项目于2016年年初完成。
----	------------	-------	----------	-------------------------------

(续)

主要产品	主要生产区域分布 公司	主要产能	实际产量	相关资产期末账面净值		
				固定资产	无形资产	合计
染料	江苏亚染料股份有限公司连云港分公司	30,000.00	6,994.03	52,166.58	3,903.16	56,069.74
染料中间体		25,000.00	2,609.56			
染料	江苏华尔化工有限公司	20,000.00	4,118.46	30,187.35	2,836.93	33,024.28
染料中间体		25,000.00	3,829.21			
染料	江苏道博化工有限公司	5,500.00	672.07	21,241.42	1,275.42	22,516.84
农药	江苏恒隆作物保护有限公司	15,500.00	868.05	30,374.76	1,729.22	32,103.98
农药	连云港市金囤农化有限公司	9,700.00	1,063.47	15,840.48	438.64	16,279.12
农药	宁夏亚东化工有限公司	7,300.00	454.11	9,974.40	1,046.10	11,020.50

[注]2018年11月1日起，宁夏亚东开始并入公司合并范围，故宁夏亚东产量为2018年11-12月产量。

(2) 结合各主要产品近年来的价格波动情况，分析说明目前固定资产相关项目投入的经济效益，并进行同行业对比；

①染料及染料中间体

公司主要产品染料及染料中间体近年来销售均价如下：

单位：人民币元

项目	2016年平均售价	2017年平均售价	2018年平均售价	2017年售价环比增长	2018年售价环比增长
染料	76,140.72	75,968.30	103,866.70	-0.23%	36.72%
染料中间体	37,707.41	41,942.30	85,253.58	11.23%	103.26%

如上表所示，2017年公司的主要产品染料销售价格较2016年变动不大，染料中间体由于因安全、环保原因行业去产能，市场供给收缩，而下游需求较为稳定，所以价格同比上涨11.23%。2018年度，由于国家在环保方面的政策日益趋严，染料及染料中间体开工率受到直接影响，市场供给持续减少，公司主要产品售价均大幅上涨。

近年来公司固定资产相关项目投入的经济效益如下表：

单位：万元

主要产品	公司名称	2016年度			2017年度			2018年度		
		息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率	息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率	息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率

染料及染料中间体	连云港分公司	14,532.14	65,960.00	22.03%	26,579.50	73,466.95	36.18%	18,115.92	78,573.41	23.06%
	华尔公司	46,423.34	43,821.14	105.94%	25,720.59	49,460.29	52.00%	25,086.62	51,001.53	49.19%
	江苏道博	6,540.99	23,119.62	28.29%	5,582.61	24,541.24	22.75%	-3,362.59	28,015.73	12.00%
	合计	67,496.47	132,900.76	50.79%	57,882.70	147,468.48	39.25%	39,839.96	157,590.67	25.28%

由上表所示，公司的染料和染料中间体业务 2017 年虽然产品价格波动不大，但由于原材料价格上涨，产品毛利率下降，导致江苏华尔、江苏道博的利润总额下降，固定资产报酬率相应下降。而连云港公司的红系列分散染料产销两旺，毛利率提高，利润总额增加，固定资产报酬率大幅上升。上述三公司 2017 年度合计利润总额较上年同比下降，导致 2017 年度固定资产报酬率相应下降。2018 年度受环保停产影响，利润总额大幅降低，导致固定资产报酬率进一步降低。

同行业上市公司固定资产相关项目投入的经济效益如下表：

单位：万元

主要产品	公司名称	2016 年			2017 年			2018 年		
		息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率	息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率	息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率
染料及染料中间体	吉华集团	49,739.32	138,749.15	35.85%	50,352.84	160,022.44	31.47%	87,322.66	182,366.23	47.88%
	安诺其	11,272.41	45,645.04	24.70%	11,840.76	56,185.26	21.07%	17,338.99	61,380.02	28.25%

染料类同行业上市公司对主要产品均未按固定资产投资项目披露，但吉华集团、安诺其的染料及中间体收入占其营业收入比例较高，故取其合并报表的固定资产平均原值和息税前利润总额。

公司染料和染料中间体业务的固定资产报酬率和同行业上市公司相比，2016、2017 年由于公司主要产品毛利率较高，固定资产报酬率都高于同行业上市公司。2018 年度因需根据连云港市政府自 2017 年“12.9”爆炸事故后开始开展对“两灌”化工园区企业进行的集中整治专项活动要求以及 2018 年“4.28”政府统一安全环保提标改造停产影响，导致 2018 年多数月份时间处于停产状态，以上因素造成公司 2018 年开工率严重不足，产、销量减少，效益大幅下降，导致固定资产报酬率低于同行业上市公司。

②农药

公司农药产品近年来销售均价如下：

单位：人民币元

项目	2016年平均售价	2017年平均售价	2018年平均售价	2017年售价环比增长	2018年售价环比增长
农药	60,714.23	73,235.40	104,045.30	20.62%	42.07%

如上表所示，2017年公司的农药产品销售价格较2016年增长20.62%，原因为2017年农药行业经过前两年的去库存市场需求有所回暖，叠加国内安全、环保监管趋严因素，公司农药产品价格受供给侧收缩影响涨幅明显。2018年由于国家在环保方面的政策日益趋严，农药企业开工率受到直接影响，市场供给持续减少，公司主要产品售价均大幅上涨。

近年来公司固定资产相关项目投入的经济效益如下表：

单位：万元

主要产品	公司名称	2016年度			2017年度			2018年度		
		息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率	息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率	息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率
农药	江苏恒隆	5,278.68	54,516.85	9.68%	13,215.51	61,230.33	21.58%	-6,095.36	70,897.72	-8.60%

[注]农药系为恒隆作物合并报表口径，含其子公司金囤农化及宁夏亚东。

公司的农药业务，2017年由于产品价格上涨，产品毛利率上升，固定资产报酬率环比提高；2018年由于环保停产的影响，亏损较多，导致固定资产报酬率大幅降低。

同行业上市公司固定资产相关项目投入的经济效益如下表：

单位：万元

主要产品	公司名称	2016年			2017年			2018年		
		息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率	息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率	息税前利润	固定资产平均原值	固定资产报酬率
农药	长青股份	20,591.97	207,527.59	9.92%	29,324.88	246,534.78	11.89%	38,352.07	256,839.42	14.93%
农药	沙隆达A	155,989.70	1,508,321.30	10.34%	230,569.80	1,453,846.75	15.86%	377,267.90	1,477,966.15	25.53%

农药企业选取和恒隆作物业务类似的都有除草剂、杀虫剂、杀菌剂、农药中间体的两家企业做比较。

公司的农药业务的固定资产报酬率2016-2017年和同行业上市公司的波动趋势基本一致，并在2017年固定资产报酬率高于同行业上市公司。2018年由于环保停产，利润为亏损，固定资产报酬率下降。

从行业情况来看，2017年农药行业经过前两年的去库存市场需求有所回暖，叠加国内安全、环保监管趋严因素，产品价格受供给侧收缩影响涨幅明显，恒隆作物和同

行业上市公司的固定资产报酬率同比大幅提升。

2018 年在国家环保安全政策严要求、高标准的大背景下，政府安全、环保监管更为严格，农药市场产品紧缺，农药产品价格继续上扬。同行业上市公司的固定资产报酬率因为产品价格的上涨进一步提升，而恒隆作物因为环保停产，利润亏损，固定资产报酬率大幅下滑。

农药行业相比染料行业，行业周期有所差异，市场竞争态势不同，产品毛利率相对偏少。结合农药同行业上市公司固定资产报酬率来看，近两年受益于国家环保、安全政策的趋严，从 2016 年至 2018 年固定资产报酬率持续明显增长，目前农药行业的固定资产报酬率逐渐接近染料行业。

目前，我国农业发展形势很好，继续保持强劲的发展势，近年来农业增长速度保持在 4% 以上。随着扶持农业政策的进一步落实，农作物种植面积的扩大，我国农村对农药的需求将会进一步提高，对农药需求构成长远的利好。

(3) 列示本期固定资产减值损失的具体项目及对应计提金额；

2018 年度公司计提固定资产减值损失 1.60 万元，具体分类明细如下：

单位：人民币万元

公司名称	部门	类别	原值	累计折旧	净值	计提减值准备
公司本部	研发部门	电子设备	2.22	1.82	0.40	0.11
公司本部	研发部门	机器设备	8.55	7.27	1.28	0.74
华尔公司	车间	机器设备	7.42	6.30	1.12	0.75
合计			18.19	15.39	2.80	1.60

公司本部计提的减值准备主要是研发部门的闲置设备相应计提的减值准备；华尔公司本期计提的减值准备是车间的闲置设备相应计提的减值准备。

(4) 结合停产情况，厂房、机器设备等使用运行状态及 2017 年减值情况，说明本期计提减值准备是否充分、合理；

2017 年度公司计提固定资产减值损失 1,091.70 万元，具体分类明细如下：

单位：人民币万元

公司名称	部门	类别	原值	累计折旧	净值	计提减值准备
华尔公司	七车间	房屋及建筑物	48.64	14.39	34.26	34.26
华尔公司	氰尿酸车间	电子设备	3.15	1.94	1.21	1.02
华尔公司	氰尿酸车间	房屋及建筑物	681.06	91.06	589.99	561.27
华尔公司	氰尿酸车间	机器设备	706.13	178.79	527.34	488.66
华尔公司	氰尿酸车间	其他设备	25.05	16.46	8.58	6.49
华尔公司	氰尿酸车间	运输设备	5.11	2.75	2.36	-
合计			1,469.13	305.39	1,163.74	1,091.70

公司 2017 年度计提的固定资产减值准备金额较大，主要原因为 2017 年度华尔公司的燃煤配套烟囱及氰尿酸车间整体计提减值所致。根据国家环保治理要求，华尔公

司调整了能源结构，不再使用燃煤能源，对包括锅炉的燃煤设备进行了报废处理，并对配套烟囱的剩余净值全额计提了减值准备。

华尔公司的氰尿酸车间自 2014 年投产以来，生产线一直处于改进及调整状态，未取得预期效益，于是华尔公司在 2017 年度对氰尿酸车间整体计提了减值准备。

2018 年度，公司主要分、子公司大部分时间均处于停产整改阶段，在整改过程中，直接报废及处置的固定资产大幅增长，主要因为公司一方面在国家环保治理强度不断加大的情况下，对三废系统的老旧设备更新报废，另外 2018 年度公司对以车间为主的包括与生产安全相关的其他设备全部进行了检修及更新改造，导致 2018 年公司报废及处置资产量增加幅度较大。

2018 年度公司报废及处置的固定资产类别明细如下表：

单位：人民币万元

项目	公司名称	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	其他设备	合计
原值	本部及连云港分公司	297.65	4,488.15	37.60	55.35	0.49	4,879.23
	华尔公司	1,182.95	1,349.03	12.51	58.80	-	2,603.30
	恒隆及金围公司	4.23	2,221.31	-	2.23	-	2,227.77
	道博公司	-	336.15	-	1.50	-	337.65
	供热公司	-	11.22	-	-	-	11.22
	佳麦公司	-	664.74	30.90	21.49	12.68	729.81
	合计	1,484.83	9,070.61	81.00	139.38	13.16	10,788.98
折旧	本部及连云港分公司	157.60	3,901.33	35.72	51.52	0.48	4,146.65
	华尔公司	245.39	634.01	11.88	44.62	-	935.90
	恒隆及金围公司	0.59	1,065.32	-	2.12	-	1,068.03
	道博公司	-	175.81	-	0.24	-	176.05
	供热公司	-	6.58	-	-	-	6.58
	佳麦公司	-	235.41	18.88	11.92	3.30	269.51
	合计	403.58	6,018.45	66.48	110.42	3.78	6,602.71
处置资产减值合计		586.20	490.12	-	6.64	-	1,082.96
处置资产净值合计		495.05	2,562.04	14.52	22.32	9.38	3,103.32

如上表所示，公司各分、子公司 2018 年度报废资产原值为 1.08 亿元，净值为 3,103.32 万元。

根据园区整改要求，公司各分、子公司自 2018 年 4 月 28 日停产后即陆续对涉及安全生产的设备及配套装置，包括环保处理系统都进行了重新检修及更新改造，旨在为全面复产做充分准备，故截至 2018 年末，除已拆除、报废的资产外，这些经过更新改造、换装后的资产状况较好，不存在需计提减值准备的情况，

因此，公司 2018 年度直接报废和处置的固定资产金额较大，在此基础上计提的固

定资产减值准备是充分、合理的，符合企业会计准则的规定及公司的实际生产经营情况。

会计师意见：详见公司同日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的天衡会计师事务所（特殊普通合伙）《关于对江苏亚邦染料股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函的回复》中问题 9 的回复内容。

10. 存货账面余额同比减少。年报显示，期末公司存货账面余额为 5.50 亿元，同比减少 27%。其中，原材料期末账面余额为 2.30 亿元，同比增加 46%；库存商品期末账面余额为 2.25 亿元，同比减 53%，库存商品跌价准备期末账面余额为 396 万元，同比增加 27%。请你公司核实并补充披露：（1）结合本年度生产情况及后续生产安排，说明原材料存货增加的原因；（2）结合库存商品市场需求、价格走势等情况，说明公司库存商品账面余额减少情况下，对应存货跌价准备同比增加的原因及合理性；（3）结合市场需求、销售策略等情况，评估并说明当前库存商品可供后续经营销售的期间；（4）请公司年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

（1）结合本年度生产情况及后续生产安排，说明原材料存货增加的原因；

公司 2018 年期末原材料账面余额 22,958.38 万元，比期初账面余额增加 7,377.34 万元，增幅 47.35%，公司原材料存货增加较多的主要原因为：

①公司于 2018 年 4 月 28 日收到灌南县人民政府的停产通知，为积极响应政府两灌园区环保集中整治要求，4 月 28 日起公司所在连云港堆沟港镇化工园区内分、子公司全部停产，配合进行环保自查自纠工作。2018 年 10 月 12 日，公司收到政府相关部门《县政府关于组织华尔化工等企业复产的通知》，确认华尔公司、连云港分公司、制酸公司 3 家企业具备复产条件，同意复产。上述三家公司于 2018 年 10 月 18 日完成复产前的安全、环保及消防准备工作，正式恢复生产。

截至 2018 年末，上述三家主要企业恢复正常生产，其他企业也处于整改后期，2019 年初复产可能性较大，故公司主要分、子公司为满足 2019 年初复产后及时投产都需要提前储备充足的原、辅材料，因此导致公司期末原材料余额较大。

②2018 年因严峻的安全环保形势带来的行业供给端紧缩，化工原材料价格也持续走高，公司认准化工原料涨价的形势，对主要原材料及早采购备货，以降低原材料的采购成本。

公司 2018 年主要原材料的采购情况如下：

原材料名称	2018 年			2017 年			采购单价同比变动
	采购量 (吨)	采购单价 (元)	采购金额 (万元)	采购量 (吨)	采购单价 (元)	采购金额 (万元)	
蒽醌	4,455.00	21,374.97	9,522.55	8,920.00	19,604.78	17,487.46	9.03%
苯酚	885.43	8,364.05	740.58	4,612.47	6,603.97	3,046.06	26.65%
苯酐	967.80	6,171.46	597.27	4,793.26	6,127.36	2,937.00	0.72%
三氯乙醛	336.00	10,169.41	341.69	1,478.15	9,763.84	1,443.24	4.15%
液碱	13,786.66	1,037.87	1,430.88	67,478.75	1,043.07	7,038.47	-0.50%

综上双重因素影响，公司 2018 年末原材料采购需求加大，导致原材料期末余额较年初增加较多。

(2) 结合库存商品市场需求、价格走势等情况，说明公司库存商品账面余额减少情况下，对应存货跌价准备同比增加的原因及合理性；

2018 年末公司产成品账面价值与年初变动情况如下表：

单位：人民币万元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
产成品	22,486.88	395.71	22,091.17	47,554.92	311.71	47,243.20

2018 年，国家在化工企业环保方面的政策日益趋严，以往小规模、分散化的生产由于无法满足环保要求而逐渐停产、关闭，从而促使同类产品的生产也趋于集中化、规模化，染料和农药产品价格也相应提高。公司主要产品染料、染料中间体、农药产品的本期销售价格同比分别增长 36.72%、103.26%、42.07%。

2018 年度公司因需根据连云港市政府自 2017 年“12.9”爆炸事故后开始开展对“两灌”化工园区企业进行的集中整治专项活动要求以及 2018 年“4.28”政府统一安全环保提标改造停产影响，导致 2018 年多数月份处于停产状态，开工率不足，停产阶段主要以销售前期产品为主，导致期末库存商品余额大幅下降。

2018 年度公司产成品跌价准备的增减变动情况如下表：

单位：人民币万元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额		期末余额
		计提	转销	其他	
产成品	311.71	180.45	96.46	-	395.71

公司 2018 年度存货跌价准备计提政策未发生变化，即按期末账面实存的存货，采用单项比较法对期末存货的成本与可变现净值进行比较，按可变现净值低于成本的差额计提。可变现净值确定的依据为：在正常销售经营过程中，以估计售价减去估计将

要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的价值。公司 2018 年库存商品（产成品）计提存货跌价准备的具体情况如下：

单位：人民币万元

公司名称	名称	跌价准备计提	说明
连云港分公司	产成品	52.39	部分小产品毛利偏低，其可变现价格扣除相关的税费后经测算需计提 52.39 万元的跌价准备。
华尔化工	产成品	74.60	其中 52.81 万元因货龄超过一年作为呆滞处理全额计提了减值准备；同时因可变现价格扣除相关的税费后经测算需计提 21.79 万元的跌价准备。
道博公司	产成品	47.07	其中 46.16 万元因货龄超过一年作为呆滞处理全额计提了减值准备；同时因可变现价格扣除相关的税费后经测算需计提 0.91 万元的跌价准备。
江苏佳麦	产成品	0.07	公司产品整体毛利偏低，其可变现价格扣除相关的税费后经测算需计提 0.07 万元的跌价准备。
江苏恒隆公司	产成品	0.23	部分产品超过一年未领用，作为呆滞处理全额计提了 0.23 万元减值准备。
连云港金囤公司	产成品	6.09	部分产品毛利偏低，其可变现价格扣除相关的税费后经测算需计提 6.09 万元的跌价准备。
合计		180.45	

如上表所示，公司 2018 年度存货跌价准备计提金额为 180.45 万元，其中 99.20 万元系小部分产成品超过一年未实现销售做呆滞存货全额计提跌价准备所致，其余 81.25 万元是因部分产品毛利偏低，其可变现价格扣除相关的税费后低于账面价值计提的跌价准备。

由于公司主要产品价格持续上涨，整体毛利率水平较高，主要产品期末可变现价格扣除相关的税费后均高于其账面价值，不需计提跌价准备。但因公司产品细分种类较为繁杂，不同规格产品繁多，如遇到现有客户生产结构调整或生产工艺改变，则会出现较少部分产成品超过一段时间不能销售，此部分产品以后并非不能实现销售，如遇到有需求的新客户或重新加工后仍可销售，只是期末出于谨慎性原则，对此部分超过一年未使用的产成品做呆滞处理，全额计提存货跌价准备。

综上，虽然公司期末库存商品账面余额减少，但由于期末超过一年未实现销售的呆滞产成品及期末可变现价格扣除相关的税费后低于账面价值的产品均较年初有所增加，故相应计提的存货跌价准备也有所增加。由于公司生产销售及存货整体规模较大，而公司期初、期末产成品计提的存货跌价准备占存货余额的比重均较小，不会对公司

的经营业绩产生重大影响。

(3) 结合市场需求、销售策略等情况，评估并说明当前库存商品可供后续经营销售的期间；

随着国家安全、环保管理力度的不断加大，以往小规模、分散化的生产由于无法满足环保要求而逐渐停产、关闭。从而促使同类产品的生产也趋于集中化、规模化，产品价格也相应逐步提高。目前受制于环保减产和开工率不足的影响，公司主要产品产量明显不足，同时因环保停产带来的行业供给端紧缩，导致公司主要产品价格持续走高，预计 2019 年仍将高位运行。

为应对停产带来的市场变化，公司优化销售管理模式，及时调整销售策略，制订了库存销售方案，满足客户需求，维护市场稳定。按照当前产品库存水平，公司预计可维持一段时间的稳定销售，公司还将通过委外加工和对外采购等手段，不断补充商品库存，补齐产品种类，从而使得后续正常销售时间尽量延长，维持公司经营运行。

截至目前，公司主要产能处于停产状态，如果不能按计划完成安全隐患大排查及其升级改造工作，或者出现政策变化等不确定因素，对恢复生产的时间造成影响，可能出现销售无法满足市场的情形。

会计师意见：详见公司同日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的天衡会计师事务所（特殊普通合伙）《关于对江苏亚邦染料股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函的回复》中问题 10 的回复内容。

11. 管理费用大幅增加。年报显示，公司因停产营业收入同比减少 36%，管理费用为 5.98 亿元，同比增长 65.43%，年报称主要系停产费用同比增加所致。管理费用中，环保专项费用为 0.82 亿元，同比减少 27%；停产费用为 2.91 亿元，去年并无此项支出。请你公司核实并补充披露：（1）说明环保费用具体构成及对应支付金额；（2）核实公司 2017 年是否存在相关停产事项，如是，请说明 2017 年未发生停产费用的原因及合理性；（3）年报显示，报告期内公司受到地方政府对环保违法行为的行政处罚增加，说明在此情况下，环保专项费用同比减少的原因及合理性；（4）请公司年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

(1) 公司 2018 年度环保费用具体构成及对应支付金额：

公司 2018 年度及 2017 年度环保费用明细如下：

单位：人民币万元

项目	2018 年度	2017 年度	变动比率
职工薪酬[注 1]	992.59	1,168.15	-15.03%
折旧及摊销[注 2]	1,618.03	1,348.02	20.03%
物料消耗[注 3]	1,270.62	689.02	84.41%
其他—固废处理[注 4]	2,333.78	4,770.53	-51.08%
其他—污水处理[注 5]	1,105.41	2,461.10	-55.08%
其他—技术咨询[注 6]	228.81	211.27	8.30%
其他—维修费[注 7]	340.09	394.61	-13.82%
其他零星费用[注 8]	268.05	207.87	28.95%
合计	8,157.38	11,250.56	-27.49%

[注 1]2018 年度环保费用—职工薪酬较上年度降低 15.03%，主要原因为公司主要分、子公司 2018 年度停产时间累计多达 8 至 9 个月，车间及环保等一线员工工资，停产期间也做了具体的考核及调整，导致职工薪酬较上年有一定程度的下降。

[注 2]2018 年度环保费用—折旧及摊销较上年度增加 20.03%，主要原因为公司上年及本期环保设施累计投入较多，导致折旧相应增加。

[注 3]2018 年度环保费用—物料消耗较上年度增加 84.41%，主要因为本期公司加大环保设施投入，对老旧环保设施全面进行了维修、改造、更新及升级，相应的物料消耗也大幅度增加。

[注 4]、[注 5]本期公司固废及排污费用较上期均降低超过 50%，系因公司本期长时间停产，产量大幅下降导致固废及排污费用相应大幅降低。

[注 6]、[注 7]、[注 8]本期公司主要分、子公司虽然长时间停产，但因同时对环保设施进行了全面的检修及技术改造升级，所以本期发生的维修费及技术咨询费仍较多。

(2) 核实公司 2017 年是否存在相关停产事项，如是，请说明 2017 年未发生停产费用的原因及合理性；

经查，公司 2017 年度除受连云港聚鑫生物“12.9”事故影响，于 12 月份短暂停产外，并不存在其他停产事项。

根据会计准则的有关规定，公司停产期间的车间费用应计入管理费用。公司 2017 年 12 月停产期间的车间费用共计 1,302.61 万元计入了 12 月管理费用的相应科目。2017 年管理费用发生额为 36,123.96 万元，停产损失占比较小，故公司 2017 年度管理费用未单独列示管理费用—停产费用，而是根据车间费用的人工、物料消耗、折旧等

项目计入了管理费用的相应科目。

(3) 年报显示，报告期内公司受到地方政府对环保违法行为的行政处罚增加，说明在此情况下，环保专项费用同比减少的原因及合理性；

公司各分、子公司 2018 年度因环保、安全、环保、消防等问题所受行政罚款共计 351.61 万元，根据会计准则的有关规定计入了营业外支出。

公司及子公司受到环保等行政处罚后均已经按照行政处罚的内容缴纳罚款并落实完成对应的整改措施，并加大安全环保投入。如前表所示，公司因环保整改增加了环保专项费用，但污水处理费和固废处理支出因产量下降同比减少。因污水处理支出和固废处理支出在环保费用中占比较大，其支出减少会导致公司环保费用减少，符合公司实际生产经营，具有合理性。

会计师意见：详见公司同日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的天衡会计师事务所（特殊普通合伙）《关于对江苏亚邦染料股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函的回复》中问题 11 的回复内容。

12. 应收票据及商业承兑汇票。年报显示，公司期末应收商业承兑票据余额为 40 万元，期末已质押银行承兑票据金额为 1.22 亿元，期末未终止确认商业承兑票据金额为 6500 万元。请你公司核实并补充披露：（1）商业承兑票据开票的主要客户名称、对应销售产品及金额；（2）说明期末未终止确认商业承兑票据开票的来源、商业背景、发生时点，以及期末未终止确认的原因；（3）期末未终止确认商业承兑票据金额与商业承兑票据期末余额差异原因及形成背景；（4）期末已质押银行承兑票据的形成原因，融资资金用途，以及未使用该部分票据贴现的原因；（5）请公司年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

(1) 商业承兑票据开票的主要客户名称、对应销售产品及金额；

2018 年度，公司开具及收到的商业承兑汇票明细如下：

单位：人民币元

票号	出票人	票面金额	出票日期	到票日期	收款人名称	开票内容	备注
230230403250320 180305167927478	亚邦进出口公司	70,000,000.00	2018-3-5	2019-1-20	公司本部	货款	2018 年 11 月兑付
230230403250320 180305167927494	亚邦进出口公司	65,000,000.00	2018-3-5	2019-1-20	公司本部	货款	2018 年 11 月兑付

票号	出票人	票面金额	出票日期	到票日期	收款人名称	开票内容	备注
230230403250320 180305167823301	亚邦进出口公司	50,000,000.00	2018-3-5	2019-2-20	公司本部	货款	2018年12月兑付
230230403250320 180305167823297	亚邦进出口公司	65,000,000.00	2018-3-5	2019-3-5	公司本部	货款	2019年1月兑付
21630206	连云港海乐气体有限公司	400,000.00	2018-11-30	2019-5-30	华尔公司	工程保证金	尚未兑付
合计	-	250,400,000.00	-	-	-	-	-

如上表所示，公司子公司江苏亚邦进出口有限公司（以下简称“进出口公司”）本期开具给公司本部的商业承兑汇票金额为 2.5 亿元，华尔公司本期收取的外部单位的商业承兑汇票的金额为 40 万元。

(2) 说明期末未终止确认商业承兑票据开票的来源、商业背景、发生时点，以及期末未终止确认的原因；

2018 年末，公司期末未终止确认的商业承兑汇票明细如下：

单位：人民币元

票号	出票人	票面金额	出票日期	到票日期	收款人名称	开票内容
230230403250320 180305167823297	亚邦进出口公司	65,000,000.00	2018-3-5	2019-3-5	公司本部	货款

根据票据法的有关规定，票据背书和贴现均附追索权，信用风险无法随着票据贴现背书而转移。公司在判断是否终止确认已背书或贴现的票据时，需对上述未转移的信用风险的重大程度做出适当的评价，商业承兑汇票因其信用风险较高，出于谨慎考虑，公司对上述 6,500.00 万元的商业承兑汇票贴现未予终止确认，将其作为“短期借款”核算。该笔商业承兑汇票已由出票人亚邦进出口公司于 2019 年 1 月 9 日提前兑付。

(3) 期末未终止确认商业承兑票据金额与商业承兑票据期末余额差异原因及形成背景；

公司期末未终止确认的已贴现商业承兑汇票金额为 6,500.00 万元，期末商业承兑汇票余额为 40 万元，主要因 6,500.00 万元承兑汇票出票人为亚邦进出口公司，贴现单位为公司本部，公司合并报表已抵消处理，所以抵消后期末余额为华尔公司结存的 40 万元商业承兑汇票。华尔公司的 40 万元商业承兑汇票系收取的施工单位施工保证金。

(4) 期末已质押银行承兑票据的形成原因，融资资金用途，以及未使用该部分票据贴现的原因；

1) 公司期末已质押的银行承兑汇票情况如下表：

单位：人民币元

单位名称	金额	形成原因	性质
亚邦进出口公司	115,366,024.09	销售货款	票据池票据质押, 申请敞口承兑的保证金
亚邦股份本部	5,000,000.00	销售货款	票据池票据质押, 申请敞口承兑的保证金
亚邦恒隆公司	2,000,000.00	销售货款	票据池票据质押, 申请敞口承兑的保证金
合计	122,366,024.09	-	-

2) 根据 2018 年 10 月 12 日公司第五届董事会第七次会议决议, 同意公司及合并范围内子公司共享不超过 3 亿元的资产池额度, 资产池项下的票据业务, 为可对承兑汇票进行统一管理、统筹使用, 向企业集团提供的集票据托管和托收、票据质押融资、票据贴现、票据代理查询、业务统计等功能于一体的票据综合管理服务。

2018 年 10 月 30 日, 由公司主办, 同子公司与浙商银行股份有限公司常州分行共同签订了资产池业务合作协议, 成立资产池主要用于银行为满足公司或公司成员单位对所拥有的资产进行统一管理、统筹使用的需要, 向公司或公司成员单位提供的集资产管理与融资等功能于一体的综合服务业务平台。

3) 公司及子公司期末合计有 122,366,024.09 元银行承兑汇票作为票据池质押保证金, 用于公司或公司成员单位开具银行承兑汇票。通过票据池敞口开具的银行承兑汇票旨在为开票公司自身经营活动使用, 可用于日常货物采购、工程付款等经营用途。

综上, 由于公司及子公司期末结存的 122,366,024.09 元银行承兑汇票均作为票据池的质押保证金, 所以未对上述质押票据进行贴现融资。

会计师意见: 详见公司同日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的天衡会计师事务所(特殊普通合伙)《关于对江苏亚邦染料股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函的回复》中问题 12 的回复内容。

13. 其他应收款及其坏账计提。年报显示, 公司期末其他应收款账面余额为 7347 万元, 其中保证金及押金期末账面余额为 5262 万元, 应收外部单位往来款为 1558 万元。对灌南县财政局应收保证金及押金期末余额为 5000 万元, 计提坏账准备期末余额为 750 万元。请你公司核实并补充披露: (1) 公司其他应收款中保证金及押金、应收外部单位往来款的应收对象、金额、形成原因及账期; (2) 应收灌南县财政局保证金及押金的形成原因、形成时间, 并结合前述情况, 说明坏账准备计提比例的确定方式、计提时间, 以及对该笔应收款计提坏账的原因及合理性; (3) 请公司年审会计师对上述问题发表意见。

回复:

(1) 公司其他应收款中保证金及押金、应收外部单位往来款的应收对象、金额、

形成原因及账期：

1) 截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额中保证金及押金、应收外部单位往来款主要明细分别如下表：

单位：人民币元

核算主体	对方单位名称	金额	账龄	款项性质
保证金及押金主要明细：				
股份本部	灌南县财政局 [注 1]	50,000,000.00	1-2 年	投资供地保证金
恒隆公司	灌南县安全生产监督管理局 [注 2]	882,000.00	4-5 年	安全生产保证金
宁夏亚东公司	国网宁夏电力有限公司中卫供电公司 [注 2]	600,000.00	1-2 年、4-5 年、5 年以上	电费保证金
赛科公司	连云港中新污水处理有限公司 [注 2]	500,000.00	1 年以内	污水处理保证金
合计		51,982,000.00		
应收外部单位往来款主要明细：				
股份本部	张华等自然人补偿款 [注 3]	10,664,759.37	1-2 年	其他单位往来款
宁夏亚东公司	中卫市闽鑫铸锻有限公司 [注 4]	2,712,311.32	2-3 年	其他单位往来款
合计		13,377,070.69		

[注 1]根据公司与江苏连云港化工产业园区管理委员会（以下简称“园区管委会”）于 2017 年 1 月 24 日签订的《投资合同》，以及 2017 年 9 月 11 日、2018 年 2 月 9 日、2018 年 10 月 8 日分别签订的补充协议，园区管委会为公司在园区提供生产场地用于公司的项目投资，该笔 5,000 万元的保证金为根据上述投资合同及补充协议支付的投资供地保证金。

[注 2]分别为公司子公司恒隆公司、宁夏亚东公司、赛科公司因正常生产经营需要对外支付的安全生产保证金及相关费用保证金。

[注 3]系因公司于 2015 年 9 月支付现金购买江苏道博化工有限公司（以下简称“道博公司”）100%股权，根据公司与道博公司原股东张华等自然人的补偿承诺，因 2018 年度道博公司未完成业绩承诺相应收取的业绩补偿款，截至 2018 年 12 月 31 日，尚有 10,664,759.37 元暂未收到（此笔业绩补偿款已于 2019 年 1 月 9 日全部收回）。

[注 4]公司子公司恒隆公司本期非同一控制下企业合并宁夏亚东化工有限公司于合并日前发生的因对外担保形成的资金往来款，由于该笔款项收回可能性很小，合并日前已全额计提减值准备。

(2) 应收灌南县财政局保证金及押金的形成原因、形成时间，并结合前述情况，说明坏账准备计提比例的确定方式、计提时间，以及对该笔应收款计提坏账的原因及合理性；

1) 根据公司 2017 年 1 月 24 日第四届董事会第十六次会议决议，公司与江苏连云

港化工产业园区管理委员会（以下简称“园区管委会”）签订了《投资合同》，园区管委会向公司提供约 1000 亩园区土地，用于一期苯甲酰氯延伸产品，包括 2 万吨过氧化物系列产品及年产 1 万吨二苯甲酮产品、二期高档颜料 2000 吨、三期其他中高档颜料和颜料中间体及四期与其他企业合作的颜料产业链延伸的投资项目。根据协议，公司于 2017 年 2 月 6 日向灌南县财政局支付供地保证金 5,000 万元。

2017 年 9 月 11 日、2018 年 2 月 9 日、2018 年 10 月 8 日公司分别与园区管委会签订了一系列补充协议，明确了前期支付的 5,000 万元投资供地保证金，抵算一期土地款 1,000 万元后，剩余 4,000 万元保证金的约定。如园区管委会未能在《投资合同补充协议三》签署后两年内完成项目用地“招、拍、挂”工作，园区管委会应在 30 日内将保证金返还公司。

2) 公司对应收账款计提坏账准备的政策为：

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单笔金额大于 100 万元的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按照账龄分析法计提坏账准备

② 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收账款具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	5	5
1 至 2 年	15	15
2 至 3 年	30	30
3 至 4 年	100	100
4 至 5 年	100	100
5 年以上	100	100

截至 2018 年 12 月 31 日，上述投资供地保证金 5,000 万元的账龄为 1-2 年，期末公司根据相关会计政策将该笔应收款作为单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，确定其仍在协议约定期限内，未过账期，不需计提特别坏账准备，故该笔应收款认定为经单独测试后未减值的应收款项，按照账龄分析法计提坏账准备 750 万元。

会计师意见：详见公司同日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的天衡会计师事务所（特殊普通合伙）《关于对江苏亚邦染料股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函的回复》中问题 13 的回复内容。

三、关于其他问题。

14. 恒隆作物原股东业绩承诺。公司于 2018 年向控股股东亚邦集团等交易对准现金收购其持有的恒隆作物控股权，恒隆作物原股东的做出了业绩承诺。自 2018 年 4 月底恒隆作物所在园区停产，该标的资产未能实现原定业绩承诺，公司已于 2019 年 4 月 26 日召开股东大会审议通过了业绩承诺变更方案。请你公司核实并补充披露：（1）目前恒隆作物停产、整改等进展情况，说明是否有明确复产计划；（2）若恒隆作物长期无法恢复正常产生，说明公司及恒隆作物原股东有无具体措施以保障上市公司及投资者利益，并说明具体情况。

回复：

（1）目前恒隆作物停产、整改等进展情况，说明是否有明确复产计划；

根据江苏省、连云港市人民政府关于灌河口突出环境问题整治精神要求，2018 年 4 月 28 日，灌南县人民政府向连云港化工园区内所有企业致送《告知书》，要求园区内所有企业停产进行安全、环保提标整治。为积极响应政府园区环保集中提标整治要求，恒隆作物自 2018 年 4 月 28 日起全面停产进行安全、环保提标改造工作，截止目前，尚未恢复生产。2018 年 6 至 8 月，江苏省生态环境厅、连云港市政府等相关部门陆续出台有关化工园区企业整治及复产标准的政策性文件，明确规定了企业整治及复产标准，企业生产所涉及的安全、环保标准与原执行的标准有了较大幅度提高。同时，受 3 月 21 日盐城市响水县江苏天嘉宜化工有限公司重大安全事故（以下简称“3.21”事故）影响，恒隆作物所外部安全、环保形势进一步趋紧，复产过程中安全、环保标准和执行力度进一步提高，恒隆作物需增加资金、技术和时间投入进行提标改造。

目前，恒隆作物正对照企业生产所涉及的新的安全、环保标准积极落实整改措施，积极与第三方安全、环保和消防的服务机构沟通，对前一阶段制订的复产标准进行核实、细化和修订，有序推进复产整改工作的进行。具体情况如下：

环保方面：恒隆作物按照复产政策中明确规定的企业废水、废气及固废处理要求，积极落实各项整改措施。针对园区污水厂污水接管标准大幅提高的要求，恒隆作物对原废水处理设施进行升级改造，优化产品技术工艺，确保废水达到园区污水处理厂接

管标准，达标排放。主要落实的整改项目有：对厂区内污水站进行废水深化处理改造，积极推进三效蒸发高盐废水处理项目，目前各项目正在进行设备安装。根据复产要求需对废气处理装置进行全面升级改造，将原来运行的人工废气处理装置全部升级为自动化设备，安装废气在线监测系统，新建中控系统。恒隆作物及金国农化已聘请第三方专业机构设计废气提升治理方案，并根据方案实施 RTO 废气处理项目，对现有 RTO 装置进行改造，新增一套 RTO 处理装置，正处于现场施工阶段。同时，根据相关要求安装厂界 VOCS、尾气排口 VOCS 在线监测设施，预计 2019 年 7 月底安装到位。固废方面，恒隆作物目前固废处理工作已按复产标准合法处置完成。

安全方面：根据复产要求公司需对高危工艺流程自动化系统进行全面升级改造，并设置安全仪表系统，增加集中控制系统。自动化系统升级改造涉及面广，技术要求高，需专业公司设计施工，工程量大，且部分关键部件需国外进口，因而周期较长，资金需求量大。恒隆作物及金国农化目前正在对高危工艺安装 DCS，SIS 系统，正现场施工阶段，预计 2019 年 7 月底完成安装调试。

同时，针对“3.21”事故后提出新的安全整治标准，建立电子标签自动识别系统，进行厂区二道门智能化升级；进一步优化高危工艺自动化装置；聘请专家对工艺装置设计、流程自动化等安全本质进行排查诊断，提升本质安全工作。目前，公司已通过招标形式筛选出优良的工程公司对厂区二道门进行统一设计，施工。同时，为进一步提升本质安全管理工作，提升员工专业素质，对在岗人员进行了统计、登记，组织针对性的培训和报考工作，力保所要求岗位的操作人员都具备持证上岗的条件，全面提升公司安全管理水平。

复产计划：按照恒隆作物之前的复产计划，4 月底之前完成提标和整改工作，并提前于 4 月中旬申报材料，预计顺利的话可以在 5 月底之前完成复产批复并于 6 月初正式复产。“3.21”事故爆发后，恒隆作物所处园区外部安全、环保形势更加趋紧。各级政府及主管部门下发了各类排查和整改的通知，在全省范围内立即开展各类安全大排查大整治的专项行动。通知不仅要求在限定时间内完成专项整治，而且还对停产整治企业的复产整改提出了更高的标准及要求，且执行力度进一步加强，无论是企业自查整改、主管机关及政府复核审查，都直接影响了恒隆作物的既定复产计划，恒隆作物原定于 2019 年 4 月底完成整改并提交复产申请的计划将被动延期，根据目前恒隆作物整改进度，预计到 7 月底完成各项整改工作，启动复产申请。

(2) 若恒隆作物长期无法恢复正常产生，说明公司及恒隆作物原股东有无具体

措施以保障上市公司及投资者利益，并说明具体情况。

2018 年国内安全、环保治理力度持续加大，恒隆作物根据政府相关部门对园区及园区内所有化工企业进行安全、环保提标改造要求而停产，由于本次停产整改时间较长，导致恒隆作物 2018 年度未实现承诺业绩，公司对此深表遗憾并特此向广大投资者诚恳致歉。

目前，恒隆作物正积极推进各项整改工作，公司会积极与政府保持密切沟通，争取尽早实现恒隆作物复产。恒隆作物原控股股东亚邦集团作出相应承诺，若恒隆作物在 2020 年底之前无法恢复生产或出现关停等极端情形，亚邦集团会积极与亚邦股份协商，采取一切有效措施维护上市公司利益。公司将密切关注该事项进展并及时履行信息披露义务。

特此公告。

江苏亚邦染料股份有限公司董事会

2019 年 6 月 14 日