

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

上海证券交易所上市公司监管一部：

江苏亚邦染料股份有限公司（以下简称“公司”或“亚邦染料”）于 2019 年 5 月 24 日收到贵部发来的上证公函【2019】第 0778 号《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》（以下简称“审核问询函”）。审核问询函中有部分问题要求会计师发表意见，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对审核问询函中相关问题回复并发表意见如下：

问题 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。

回复并发表意见：

（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（以下简称“江苏道博”）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

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
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
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；

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，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。我们在审计过程中，根据上述准则要求和相关规定，对公司对江苏道博的商誉减值测试过程进行了检查和复核。

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	-

项目/年份	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及以后
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。在审计过程中，我们复核了江苏道博 2019 年至 2023 年的收入预算，我们认为，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。

我们同时对折现率等参数进行了复核，折现率即企业加权平均资本成本，在利用评估师工作时，我们对评估师计算折现率的过程也做了充分的了解和核对，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 Di/Ei	-	权益价值 Ei	-
财务杠杆系数 (Di/Ei)	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 _U i)	1.0305	CAPM / 权益资本成本 (K _e)	12.44%
税率 (ti)	25.00%	债务资本成本 (K _d)	4.90%
有财务杠杆 β 系数 (β _L i)	1.1405	WACC	11.35%

当所得税税率为 15%时：

债务价值 Di/Ei	-	权益价值 Ei	-
财务杠杆系数 (Di/Ei)	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 _U i)	1.0305	CAPM / 权益资本成本 (K _e)	12.54%
税率 (ti)	15.00%	债务资本成本 (K _d)	4.90%
有财务杠杆 β 系数 (β _L i)	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。

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

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

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 (σ 股票/ σ 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，其资产组可回收价值测算情况如下：

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					

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 Di/Ei	64.1917 (万元)	权益价值 Ei	48700.00 (万元)
财务杠杆系数 (Di/Ei)	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 (βUi)	1.0169	CAPM / 权益资本成本 (Ke)	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 (βUi):

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 βu 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 (βLi):

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

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。我们认为，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，我们认为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分、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。

综上，我们在对公司重要商誉减值测试的审计过程中，测试了公司与商誉减值相关的关键内部控制；了解了各资产组的历史业绩情况及经营计划，以及所属行业的发展趋势；评估商誉减值测试估值方法的适当性；评价商誉减值测试关键假设的适当性；评价测试所引用参数的合理性，包括预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等及其确定依据等信息；评价前述信息与形成商誉时或以前年度商誉减值测试时的信息、公司历史经验或外部信息是否存在不一致；复核了商誉减值测试的计算过程；评价了商誉减值测试的影响；评价了商誉的减值及所采用的关键假设披露是否充分。

经核查，我们认为，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基于各项评估假设的未来经营预期，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。

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。

回复并发表意见：

（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
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	2018 年 8-10

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
				粗品	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，上述主要预付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；

如前表所示，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预付货款。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。

在审计过程中，我们检查了上述大额预付款项的发生情况，核对了相关的合同和银行付款单据；对大额预付款项实施了函证程序；检查了上述大额预付款项是否关联交易产生；检查了大额预付款项的期后发生情况。

经核查，我们认为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。

问题 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。

回复并发表意见:

(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%, 上年同期合计占比为 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	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	华尔公司	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	连云港灌南	21,363.95	染料项目在 2013 年完成;
农药	江苏恒隆	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	金围农化	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	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	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	华尔公司	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	5,500.00	672.07	21,241.42	1,275.42	22,516.84
农药	江苏恒隆	15,500.00	868.05	30,374.76	1,729.22	32,103.98
农药	金围农化	9,700.00	1,063.47	15,840.48	438.64	16,279.12
农药	宁夏亚东	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，含其子公司金圃农化及宁夏亚东。

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

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	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，主要是因为为 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
	江苏恒隆及金圃农化	4.23	2,221.31	-	2.23	-	2,227.77
	江苏道博	-	336.15	-	1.50	-	337.65
	供热公司	-	11.22	-	-	-	11.22
	江苏佳麦	-	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	157.60	3,901.33	35.72	51.52	0.48	4,146.65

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
	公司						
	华尔公司	245.39	634.01	11.88	44.62	-	935.90
	江苏恒隆及金国农化	0.59	1,065.32	-	2.12	-	1,068.03
	江苏道博	-	175.81	-	0.24	-	176.05
	供热公司	-	6.58	-	-	-	6.58
	江苏佳麦	-	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，

经核查，我们认为公司 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 2018 年度的实际生产经营情况。

问题 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。

回复并发表意见：

（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。
江苏道博	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	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。
金圃农化	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。

经核查，公司 2018 年的存货变动情况基本符合本期实际生产经营情况，虽然产成品跌价准备期末金额较年初增加较多，但占存货期末余额的比例仍较低，且根据我们对公司存货跌价准备计提情况的检查分析，我们认为公司 2018 年末产成品存货跌价准备的计提是充分、合理的，

问题 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。

回复并发表意见:

(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、技术咨询费及其他零星费用仍较多。

(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。

根据企业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相应减少。

经核查，我们认为，公司 2018 年度停产费用和环保费用的发生和同比变动情况是真实、合理的，符合企业会计准则的规定和公司的生产经营情况。

问题 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。

回复并发表意见：

（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
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

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
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，公司子公司亚邦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。

经核查，我们认为，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 6,500 万元，其会计处理及财务报表披露符合企业会计准则的有关规定。

问题 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。

回复并发表意见：

（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；

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
江苏恒隆	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

核算主体	对方单位名称	金额	账龄	款项性质
宁夏亚东	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	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]分别为公司子公司江苏恒隆、宁夏亚东、赛科公司因正常生产经营需要对外支付的安全生产、电费等各项保证金。

[注 3]系因公司于 2015 年 9 月支付现金购买江苏道博 100%股权，根据公司与江苏道博原股东张华等自然人的补偿承诺，因 2018 年度江苏道博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]公司子公司江苏恒隆本期非同一控制下企业合并子公司宁夏亚东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。

经核查，我们认为，公司期末对应收灌南县财政局的 5,000 万元投资供地保证金相应坏账准备计提的会计处理，结合其形成原因、款项性质及形成时间，符合企业会计准则及公司相关会计政策的有关规定。

（本页无正文，为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之签章页）

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年6月13日

