

关于对上海开创国际海洋资源股份有限公司 重大资产购买报告书（草案）问询函的回复

信会师函字[2016]第 1257 号

上海证券交易所：

本所根据贵所文号为“上证公函【2016】0483 号”的问询函中的要求，现对相关问题回复如下：

一、标的公司的存货金额较大，占流动资产的比例超过 50%，是其重要资产。请结合同行业公司情况，补充披露存货周转天数、平均账龄，并将其与产品保质期平均保质期相比较，说明存货周转率的合理性，并说明是否充分计提跌价准备。请财务顾问和会计师发表意见。（问题—10）

回复：

1、ALBO 公司各期末存货占流动资产的比重如下：

项目	2015 年度	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
存货余额	17,765,353.06	19,318,069.85	22,291,750.99	22,276,382.81
流动资产金额	35,233,847.02	37,392,642.25	37,956,136.96	35,771,208.17
存货占流动资产比重	50.42%	51.66%	58.73%	62.27%

2、存货周转情况如下：

项目	2015 年度	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
营业成本	44,869,615.34	37,363,303.56	42,100,513.88	47,945,666.40
存货余额	17,765,353.06	19,318,069.85	22,291,750.99	22,276,382.81
存货周转率（周转次数）	2.24	1.80	1.89	1.77
存货周转天数	160.69	167.05	190.55	202.85

3、产品库龄分析

ALBO 公司采用 ERP 系统对库存进行管理，由于系统原因，库龄信息只能导出即期数据，ALBO 公司也未保留各期末数据。

根据审计时获取的数据及 2016 年 5 月 20 日再次获取数据进行验证的结果显示，截止到 2016 年 5 月 20 日，库存余额（不包含第三方仓库的库存，该部分库存根据客户需求移库，周转较快）中 85% 以上都是 2016 年新生产入库的，同时经与 ALBO 管理层沟通确认，上述库存产品均未超过最佳食用日期。

4、合理性分析及减值准备的认定

从报告期情况来看，存货周转天数从 202.85 天逐年下降至 160.69 天，且存货余额也有所下降。公司存货余额中，各年末产成品占比均超过 80%，是存货余额的主要构成。

公司产品主要的各类鱼罐头等，其生产周期一般不超过一周。由于主要原材料—金枪鱼等各类鱼种的供给量取决于市场供给，因此公司在市场供给的价格、品质符合要求时进行大量的采购及生产，以满足未来的销售需求，因此存货余额较高，但仍处于可控、合理水平。

公司的鱼罐头等产品，由于生产工艺的原因，保质期一般至少可达到两年。根据我们审计时的查验，未发现库存存在超过或接近保质期、明显存在残次品的情况。

报告期 ALBO 公司毛利率达到 45%—50%，且历年均实现盈利，售价均高于成本，因此综合判断存货不存在减值风险。

综上，会计师经查验认为，公司存货周转率处于合理水平，无需计提存货减值准备。

二、标的公司主营水产罐头行业，原料鱼采购价格对公司净利润影响较大，2014 年 ALBO 公司实现的净利润较 2013 年增长 132.28 万欧元，主要原因为 2014 年原料鱼采购价格下跌所致。请公司补充披露：（1）原材料成本占总成本的比重；（2）原料鱼价格波动趋势及其对标的公司净利润的影响。请财务顾问和会计师发表意见（问题—12）

回复:

1、2013 年度至 2015 年度相关数据如下:

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主营收入	86,642,693.92	84,453,264.34	87,618,879.13
主营成本	44,869,615.34	42,100,513.88	47,945,666.40
毛利	41,773,078.58	42,352,750.46	39,673,212.73
毛利率	48.21%	50.15%	45.28%
净利润	4,176,153.23	3,219,171.38	1,896,387.85
净利润(扣除非经常性损益)	2,840,338.78	3,142,890.68	1,836,433.21

2014 年公司毛利比 2013 年上升 2,679,537.73 欧元, 扣除所得税的影响使净利润上升了 1,875,676.41 欧元, 这是 2014 年度净利润上升 1,322,783.53 欧元(扣除非经后上升 1,306,457.47 欧元)的主要原因。

2015 年毛利比 2014 年下降 579,671.88 欧元, 扣除所得税的影响使净利润下降了 417,363.75 欧元, 这是 2015 年度扣除非经常性损益后净利润下降 302,551.90 欧元的主要原因(2015 年度非经常性损益共计 1,335,814.73 欧元, 其中火灾赔偿收益为 1,246,550.24, 占 93.32%)。

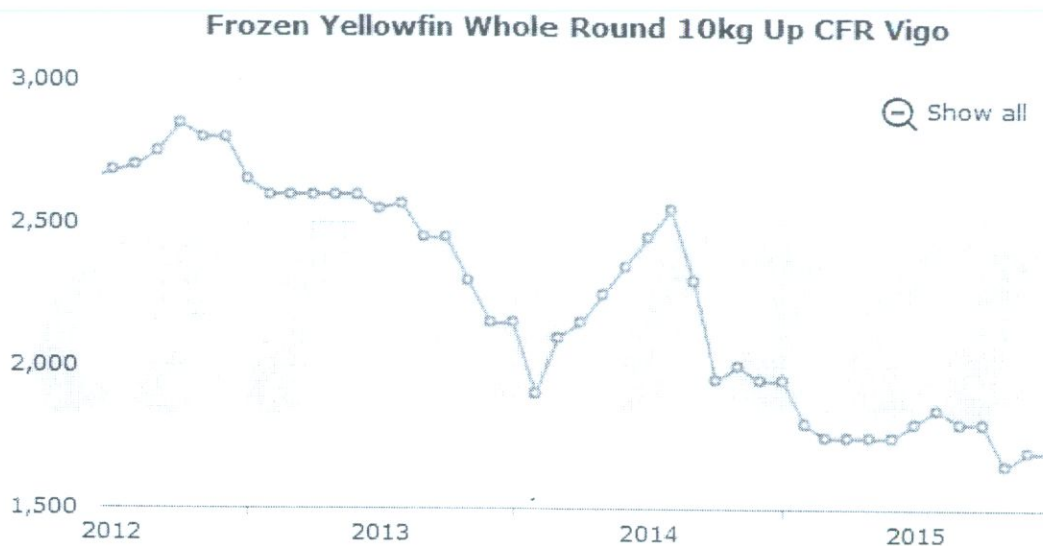
2、原材料占总成本的比重分析:

项目	2015 年度	占比	2014 年度	占比	2013 年度	占比
原材料	38,360,002.10	85.49%	35,630,233.40	84.63%	41,742,293.4	87.06%
人工	3,031,837.05	6.76%	2,903,250.15	6.90%	2,712,085.27	5.66%
费用	3,477,776.20	7.75%	3,567,030.32	8.47%	3,491,287.70	7.28%
合计	44,869,615.34	100.00%	42,100,513.88	100.00%	47,945,666.40	100.00%

公司报告期产品结构变化不大, 原材料占总成本的比重较高, 一般均在 85%左右。2014 年度原材料占比较 2013 年下降 2 个多百分点, 主要系原材料(金枪鱼)采购价格下降, 使 2014 年毛利较 2013 年毛利增长。

3、原材料与价格波动情况:

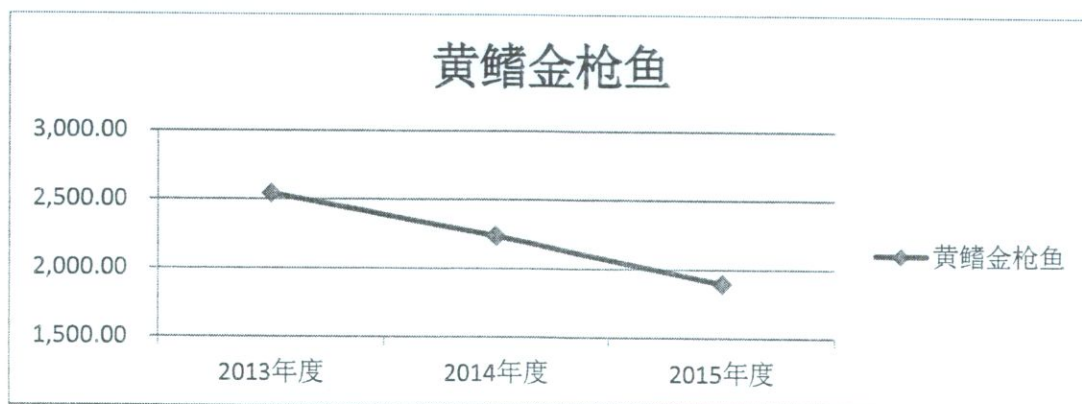
(1) 2013-2015 年公司主要鱼种（黄鳍金枪鱼）的价格走势如下（单位：美元/吨）:



上图数据来自行业网站 www.atuna.com

(2) ALBO 公司主要鱼种（黄鳍金枪鱼）采购价格如下（单位：欧元/吨）:

项目/年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度
黄鳍金枪鱼	2,542.40	2,235.67	1,895.40

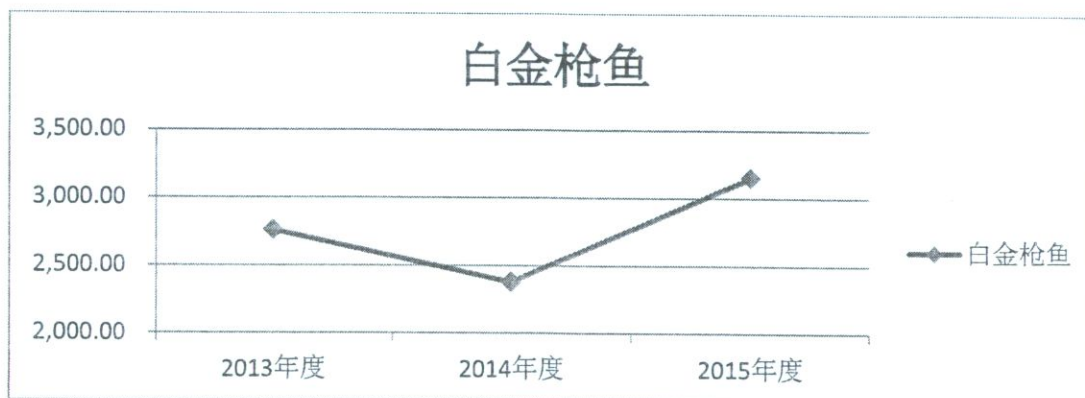


黄鳍金枪鱼产品的销售历年占比接近 60%，2014 年度采购价格

总体下降，是 2014 年度毛利率上升近 5 个百分点的主要原因。2015 年度，黄鳍金枪鱼价格继续下降，但其他原材料价格（主要是白金枪鱼、橄榄油等）有所回升，导致 2015 年度总体毛利率下降，但仍较 2013 年上升了近 3 个百分点。

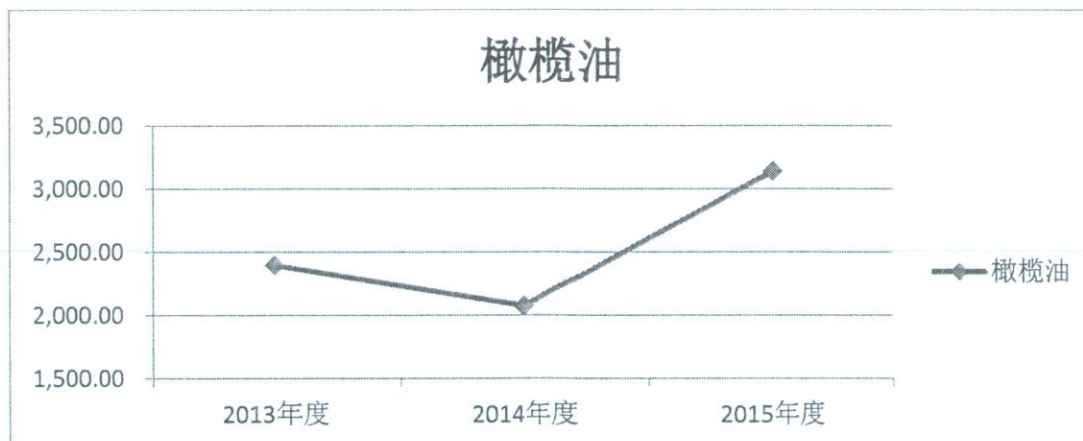
白枪鱼产品的销售历年占比在 15%左右，2013 年至 2014 年价格下降，而 2015 年价格回升，处于报告期的高位，报告期采购价格如下（单位：欧元/吨）：

项目/年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度
白金枪鱼	2,759.67	2,376.31	3,149.68



橄榄油是产品成本中的一个主要项目，在原料成本中占比 15%左右，2013 年至 2014 年价格下降，而 2015 年价格回升，也处于报告期的高位，报告期采购价格如下（单位：欧元/吨）：

项目/年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度
橄榄油	2,394.82	2,073.53	3,137.92



因此，主要产品黄鳍金枪鱼采购价格下降，是公司报告期毛利率总体较高的主要原因，而 2015 年由于其他原材料价格回升，导致 2015 年毛利率较 2014 年下降，但仍较 2013 年上升了近 3 个百分点。

综上，会计师经查验认为，公司原材料占总成本的比重一般在 85%左右，由于近年主要成本项目—黄鳍金枪鱼价格总体呈下降趋势，因此总成本也相应变化，在产品结构变化不大且售价并不随成本下降的情况下，这是公司报告期净利润变化的主要原因。

三、草案披露，标的公司资产负债表未确认商标权、专利权等无形资产，请公司说明本次交易后标的资产是否有权沿用原商标或相关专利。根据企业会计准则的相关规定，上市公司在对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，应当对标的资产拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断。本次交易确认的商誉较高，而标的公司资产负债表尚未确认任何无形资产，请公司对照准则要求，说明是否充分辨认标的公司的无形资产。请会计师、财务顾问发表意见。（问题—17）

回复：

以更新后的资产评估报告中资产基础法评估值为基础，公司对被收购方满足会计准则要求的可辨认无形资产进行了确认，同时确认了固定资产的评估增值，具体情况如下：



单位：欧元

项目	账面价值	评估价值
无形资产—客户关系	0.00	1,400,000.00
无形资产—品牌	0.00	11,700,000.00
固定资产（评估增值）	1,851,033.41	4,661,119.50

综上，我们已在复核公司提供的资料（以更新后的资产基础法评估值为依据）基础上，对截止 2015 年 10 月的备考报表进行了更新并出具了 2015 年度备考报表的审阅报告，即在购买方层面初始确认企业合并中购入的被购买方资产时，充分识别了这些购买方拥有的、但在其财务报表中未确认的无形资产，对于其中满足会计准则规定的可辨认标准的，确认为无形资产。同时，对被收购方固定资产按公允价值进行了调整。



二〇一六年五月二十日