

关于《上海证券交易所关于对江西
昌九生物化工股份有限公司重大资产重组
预案信息披露的问询函》回复意见

大华核字[2016]003073 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

DaHua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于《上海证券交易所关于对江西
昌九生物化工股份有限公司重大资产重组
预案信息披露的问询函》回复意见

目 录	页 次
一、 回复意见	1-9



关于《上海证券交易所关于对江西
昌九生物化工股份有限公司重大资产重组
预案信息披露的问询函》回复意见

大华核字[2016]003073 号

上海证券交易所:

贵所上市公司监管一部于 2016 年 5 月 16 日就江西昌九生物化工股份有限公司提交的重大资产重组预案出具了上证公函【2016】0506 号《关于对江西昌九生物化工股份有限公司重大资产重组预案信息披露的问询函》，对于问询函中的有关事项，我们核实后反馈如下：

1、“预案披露，拟出售资产的净资产额约占上市公司净资产的 98.17%。请补充披露交易完成后公司的资产总额、资产净额及负债情况，并结合前述财务指标分析交易完成后公司的偿债风险。”

回复意见：

（一）交易完成后公司的资产总额、资产净额及负债情况

假设本次交易于 2015 年 12 月 31 日按基准日评估值 5,433.76 完成交易，交易完成后模拟报表 2015 年 12 月 31 日的资产总额 50,002.59 万元、资产净额 13,485.29 万元（其中：归属于母公司所有者权益合计 5616.98 万元），负债 36,517.30 万元。由于交易对方需对拟出售股权资产可能存在的分期应收款及标的股权应收款项 3,107.47 万元提供相应的担保（担保包括但不限于抵押、保证、

质押等)，本次编制的交易完成后模拟报表未对上述款项计提坏账准备；昌九生化 2015 年度合并报表已对标的股权应收款项 3,107.47 万元进行了抵销处理，未计提坏账准备。本次交易完成后昌九生化公司将固定资产、长期股权投资类非流动资产转变为货币资金以及其他应收款类流动资产。

（二）交易完成后公司的偿债风险分析

本次交易前后，上市公司主要偿债指标变化如下：

项 目	2015.12.31/2015 年度	
	本次交易前	本次交易后
流动比率（倍）	0.50	0.74
速动比率（倍）	0.43	0.68
资产负债率（合并）（%）	72.33	73.03

我们认为：本次交易完成后公司资产负债率基本持平，流动比率、速动比率指标均好于交易前，故交易完成后公司的偿债能力好于交易前。

（三）交易完成后公司的财务数据对比分析

（1）交易完成后财务数据与交易前原始财务数据对比：（单位：元）

项目	2015 年 12 月 31 日交易完成后	2015 年 12 月 31 日交易前	差异
货币资金	38,917,968.89	39,280,041.95	-362,073.06
应收票据	53,074,570.77	53,074,570.77	-
应收账款	11,711,055.19	11,711,055.19	-
预付款项	24,731,684.57	24,755,973.63	-24,289.06
其他应收款	86,191,682.49	1,074,719.81	85,116,962.68
存货	20,977,926.22	21,567,349.07	-589,422.85
其他流动资产	7,851,492.45	14,767,474.61	-6,915,982.16
流动资产合计	243,456,380.58	166,231,185.03	77,225,195.55
可供出售金融资产	1,354,176.24	1,354,176.24	-
固定资产	181,020,436.11	270,971,355.10	-89,950,918.99
在建工程	318,335.27	318,335.27	-
工程物资	649,027.56	858,362.96	-209,335.40
无形资产	62,166,767.46	62,166,767.46	-
商誉	7,094,490.08	7,094,490.08	-
递延所得税资产	1,715,521.41	1,715,521.41	-
其他非流动资产	2,250,801.22	2,250,801.22	-
非流动资产合计	256,569,555.35	346,729,809.74	-90,160,254.39
资产总计	500,025,935.93	512,960,994.77	-12,935,058.84

续

项目	2015 年 12 月 31 日交易完成后	2015 年 12 月 31 日交易前	差异
短期借款	72,250,000.00	72,250,000.00	-
应付账款	30,057,929.38	34,806,213.15	-4,748,283.77
预收款项	13,528,458.09	13,669,795.85	-141,337.76
应付职工薪酬	7,975,346.39	7,975,346.39	-
应交税费	6,791,911.61	7,075,908.32	-283,996.71
应付利息	912,177.03	912,177.03	-
其他应付款	197,662,903.33	198,333,297.34	-670,394.01
其他流动负债			-
流动负债合计	329,178,725.83	335,022,738.08	-5,844,012.25
专项应付款	3,330,000.00	3,330,000.00	-
预计负债	1,853,538.57	1,853,538.57	-
递延收益	30,810,708.50	30,810,708.50	-
非流动负债合计	35,994,247.07	35,994,247.07	-
负债合计	365,172,972.90	371,016,985.15	-5,844,012.25
归属于母公司股东权益合计	56,169,813.67	58,544,761.16	-2,374,947.49
少数股东权益	78,683,149.36	83,399,248.46	-4,716,099.10
股东权益合计	134,852,963.03	141,944,009.62	-7,091,046.59
负债和股东权益总计	500,025,935.93	512,960,994.77	-12,935,058.84

差异说明：交易完成后归属于母公司股东权益合计比原始报表减少 2,374,947.49 元系出售标的资产产生的损失 1,378,840.66 元以及专项储备减少 996,106.84 元。

(2) 交易完成后财务数据与备考财务数据对比：(单位：元)

项目	2015 年 12 月 31 日交易完成后	2015 年 12 月 31 日备考	差异
货币资金	38,917,968.89	38,917,968.89	-
应收票据	53,074,570.77	53,074,570.77	-
应收账款	11,711,055.19	11,711,055.19	-
预付款项	24,731,684.57	24,731,684.57	-
其他应收款	86,191,682.49	92,549,222.26	-6,357,539.77
存货	20,977,926.22	20,977,926.22	-
其他流动资产	7,851,492.45	10,975,385.00	-3,123,892.55
流动资产合计	243,456,380.58	252,937,812.90	-9,481,432.32
可供出售金融资产	1,354,176.24	1,354,176.24	-
固定资产	181,020,436.11	181,020,436.11	-
在建工程	318,335.27	318,335.27	-

工程物资	649,027.56	649,027.56	-
无形资产	62,166,767.46	62,166,767.46	-
商誉	7,094,490.08	7,094,490.08	-
递延所得税资产	1,715,521.41	1,715,521.41	-
其他非流动资产	2,250,801.22	2,250,801.22	-
非流动资产合计	256,569,555.35	256,569,555.35	-
资产总计	500,025,935.93	509,507,368.25	-9,481,432.32

续

项目	2015 年 12 月 31 日交易完成后	2015 年 12 月 31 日备考	差异
短期借款	72,250,000.00	72,250,000.00	-
应付账款	30,057,929.38	30,057,929.38	-
预收款项	13,528,458.09	13,528,458.09	-
应付职工薪酬	7,975,346.39	7,975,346.39	-
应交税费	6,791,911.61	6,791,911.61	-
应付利息	912,177.03	912,177.03	-
其他应付款	197,662,903.33	197,662,903.33	-
其他流动负债			-
流动负债合计	329,178,725.83	329,178,725.83	-
专项应付款	3,330,000.00	3,330,000.00	-
预计负债	1,853,538.57	1,853,538.57	-
递延收益	30,810,708.50	30,810,708.50	-
非流动负债合计	35,994,247.07	35,994,247.07	-
负债合计	365,172,972.90	365,172,972.90	-
归属于母公司股东权益合计	56,169,813.67	65,651,245.99	-9,481,432.32
少数股东权益	78,683,149.36	78,683,149.36	-
股东权益合计	134,852,963.03	144,334,395.35	-9,481,432.32
负债和股东权益总计	500,025,935.93	509,507,368.25	-9,481,432.32

差异说明：交易完成后归属于母公司股东权益合计比备考报表减少 9,481,432.32 元，系编制备考报表假设条件形成的差异，主要因素如下：

①备考报表假设拟出售资产于 2015 年 1 月 1 日按账面净值下账，并按账面值对应增加其他应收款；本次编制的交易完成后报表假设拟出售资产于 2015 年 12 月 31 日按评估值完成交易，两次假设其他应收款差异 16,152,187.62 元，其他流动资产差异 3,123,892.55 元。

②备考报表对拟出售资产存在应收款合计 3,107.47 万元按昌九生化坏账政

策按账龄计提坏账准备 9,794,647.85 元。由于昌九生化 2015 年度原始合并报表已对该应收款项进行了抵销处理,本次编制的交易完成后模拟报表基准日为 2015 年 12 月 31 日,坏账计提与原始合并报表一致。

2、“预案披露,本次重大资产出售的交易价款采取分期付款方式,首期付款不得低于交易价款的 30%,其余款项自资产交易合同生效之日起 1 年内支付完毕。请补充披露该等付款安排下:(1) 公司判断标的资产丧失控制权的时点,本次交易的会计处理方式,及对公司 2016 年业绩的影响;(2) 若剩余股权款无法收回,双方承担的责任,相关违约金的会计处理方式及对公司业绩的影响。”。

回复意见:

(一) 本次交易公司资产丧失控制权的时点,本次交易的会计处理方式,及对公司 2016 年业绩的影响

(1) 本次交易公司资产丧失控制权的时点

本次重大资产出售的交易价款采取分期付款方式,首期付款不得低于交易价款的 30%,并自资产交易合同生效之日起 5 个工作日内支付完毕;其余款项自资产交易合同生效之日起 1 年内支付完毕,且交易对方应当对前述款项提供相应的合法担保。

标的资产丧失控制权需同时满足下面四个条件:

①资产交易合同生效,公司公开挂牌征集受让方,待交易对象确定后,公司将与交易对象签署附生效条件交易合同,生效条件为:A、本次重大资产出售及资产交易合同经公司董事会、股东大会批准;B、本次重大资产出售经国有资产监督管理部门的批准;C、本次重大资产出售获得相关监管部门的核准(如需);②公司收到不低于 30%交易价款的首期付款(根据交易条件交易对方须自资产交易合同生效之日起 5 个工作日内支付完毕);③对方提供了剩余交易价款的足额担保,并办理完毕担保手续;(根据交易条件公司收到交易对方首期交易价款之日起 10 个工作日内,交易对方对剩余交易价款及利息提供相应且足额的合法担保);④办理完毕标的股权的工商变更登记手续和固定资产交接手续。

根据交易方案和交易条件的设置情况,上述前三个条件均为条件“④办理完

毕标的股权的工商变更登记手续和固定资产交接手续”的前置程序，故标的资产控制权转移时点为办理完毕标的股权的工商变更登记手续和固定资产交接手续时。

我们认为：标的资产的控制权转移时点符合会计准则的相关要求，且公司在此次挂牌交易条件中已设置交易对方对剩余款项的支付方式和提供担保措施。

（2）本次交易的会计处理方式

（1）固定资产按出售固定资产丧失控制权时点的账面值减少固定资产、累计折旧、固定资产减值准备同时按收到的交易价首付款增加货币资金，剩余款项增加其他应收款，交易价与出售固定资产的账面净额以及交易税金的差额确认损益。

（2）股权转让会计处理方式：昌九生化单体报表层面按出售股权丧失控制权时点的账面值减少长期股权投资、长期股权投资减值准备同时按收到的交易价首付款增加货币资金，剩余款项增加其他应收款，交易价与出售长期股权投资账面净额差额确认投资损益；昌九生化合并报表层面以交易价与被处置公司账面净资产按持股比例享有的权益差额计入投资收益。

（3）对公司 2016 年业绩的影响

假定 2016 年此次标的资产按照评估价格挂牌交易成功的情况下，本次交易对 2016 年业绩影响的模拟计算情况如下：

单位：万元

拟出售标的项目	2016 年度	对昌九生化 2016 年度归属于母公司净利润影响
1、拟出售部分固定资产预计折旧计提金额	346.82	-346.82
2、昌九青苑预计净利润	-587.06	-587.06
其中：昌九青苑固定资产折旧计提金额	586.58	-586.58
3、昌九昌昱预计净利润	-230.63	-115.31
其中：昌九昌昱固定资产折旧计提金额	266.97	-133.49
4、昌九化肥预计净利润	-61.02	-61.02
其中：昌九化肥固定资产折旧计提金额	56.52	-56.52
5、处置昌九青苑 100%股权、昌九昌昱 50%股权和昌九化肥 100%股权收益（计投资收益）	253.08	253.08
6、处置部分固定资产收益（计营业外支出）	-390.97	-390.97
合 计		-1,248.10

注：假设拟出售标的资产主体所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；②假设拟出售标的资产所遵循的税收政策和有关税收优惠政策不发生重大变化；③假设拟出售标的资产主体所从事的行业及市场状况不发生重大变化；④假设无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。⑤假设本次交易于 2016 年以评估价交易完成，拟出售标的资产按上市公司的会计政策继续执行；⑥假设已停产的分、子公司无法在原地恢复生产，标的资产维持现状。

综上模拟计算得出，本次交易后将预计减少上市公司 2016 年度损失 1,248.10 万元。其中标的资产 2016 年预计产生的固定资产折旧费用金额为 1,123.41 万元，本次交易后公司将大额减少折旧费用，减轻公司经营负担，提升公司经营业绩。

（二）剩余股权款无法收回，双方承担的责任，相关违约金的会计处理方式及对公司业绩的影响

此次挂牌出售交易条件已设置了交易对方对剩余款项的支付方式和提供担保措施，具体情况如下：

交易对方同意，本次重大资产出售的交易价款采取分期付款方式，首期付款不得低于交易价款的 30%，并自资产交易合同生效之日起 5 个工作日内支付完毕；其余款项自资产交易合同生效之日起 1 年内支付完毕，并按照同期银行贷款利率向昌九生化支付延期付款期间的利息，且交易对方应当自公司收到首期交易价款之日起 10 个工作日内，对前述剩余交易价款及利息提供相应且足额的合法担保（担保包括但不限于抵押、质押、保证等方式）。

我们认为：本次交易剩余股权款无法收回的风险概率极小，若后续交易对方在前述期限内未向昌九生化支付完毕剩余股权款及其利息，则昌九生化可以通过诉讼等方式就交易对方提供的担保行使优先受偿权，以保证昌九生化获得剩余股权款及其利息，同时公司将相关违约金计入收取当期的营业外收入。

3、“预案披露，上市公司对拟出售资产存在应收款合计 3,107.47 万元。请补充披露：（1）上述款项形成原因，是否已经计提坏账；（2）上述款项的预期回

收时间,对公司当期业绩的影响;(3)无法收回的风险及公司拟采取的应对措施。”

回复意见:

(一) 上述款项形成原因, 是否已经计提坏账

上述款项系标的公司历年采购昌九生化水、电、气及原料款形成, 已在昌九生化单体报表中按昌九生化坏账政策计提了坏账准备 9,794,647.85 元; 在昌九生化合并报表中上述款项已做了抵销处理, 未计提坏账准备。

(二) 上述款项的预期回收时间, 对公司当期业绩的影响

由于本次交易须交易对方承诺, 昌九青苑和昌九昌昱应当优先偿还其所欠公司的全部债务, 并自交割日起 10 个工作日内, 就前述债务向公司提供相应的担保(担保包括但不限于抵押、保证、质押等), 并于标的资产交割之日起 45 个工作日内结清与昌九生化的债务关系。

本次交易完成后, 昌九生化可在标的资产交割之日起 45 个工作日内要求昌九青苑和昌九昌昱履行还款义务, 但是应当给予昌九青苑和昌九昌昱必要的准备时间。若昌九生化要求昌九青苑和昌九昌昱履行还款义务, 且昌九青苑和昌九昌昱亦未在资产交割日起 45 个工作日内偿还前述还款, 昌九生化可以通过诉讼等相关方式就昌九青苑和昌九昌昱提供的担保行使优先受偿权, 以保证昌九生化获得前述款项。

我们认为: 由于昌九生化 2015 年度原始合并报表已对该拟出售资产存在应收款合计 3,107.47 万元进行了抵销处理, 合并报表层面未计提坏账准备, 故收回该款项对公司收回年度业绩不会产生影响。

(三) 无法收回的风险及公司拟采取的应对措施

本次交易须交易对方对该等应收款项提供相应的担保(担保包括但不限于抵押、保证、质押等), 故不存在无法收回的风险。若在标的资产交割之日起 45 个工作日内交易对方不履行还款义务, 公司将通过诉讼等相关方式就昌九青苑和昌九昌昱提供的担保行使优先受偿权, 以保证昌九生化获得前述款项。

本反馈意见是本所根据上海证券交易所关于对江西昌九生物化工股份有限公司重大资产重组预案信息披露的问询函出具的, 不得用作其他用途。由于使用

不当所造成的后果，与执行本业务的会计师事务所和注册会计师无关。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

中国注册会计师:

二〇一六年五月十九日