

中铭国际资产评估(北京)有限责任公司关于 《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》 相关问题的回复

上海证券交易所：

江西昌九生物化工股份有限公司（以下简称“公司”、“昌九生化”或“上市公司”）于 2016 年 5 月 16 日收到贵所下发的《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》（上证公函[2016]0506 号）（以下简称“问询函”）。中铭国际资产评估(北京)有限责任公司（以下简称“评估机构”）作为昌九生化本次重大资产重组的评估机构，对问询函中的相关问题进行了详细核查及认真分析，现将相关问题情况回复如下：

6. 预案披露，公司以 2014 年 3 月 31 日为基准日，采用资产基础法对昌九昌昱全部股权进行了评估，其中流动资产评估增值率达 888.31%，而本次重大资产出售对昌九昌昱的全部股权以 2015 年 12 月 31 日为基准日在同一评估法下，流动资产的增值率为-17.86%。请补充披露两次评估中，昌九昌昱流动资产的主要明细，及评估增值情况存在重大差异的原因。请评估师发表意见。

回答：

（1）昌九昌昱流动资产的主要明细及评估增值情况

公司以 2014 年 3 月 31 日为基准日，采用资产基础法对昌九昌昱全部股权进行了评估，其中流动资产评估增值率达 888.31%，列表如下：

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
1	一、流动资产合计	1,273,250.85	12,584,157.62	11,310,906.77	888.31
2	货币资金	1,808.12	1,808.12	-	-
3	交易性金融资产	-	-	-	-
4	应收票据	-	-	-	-
5	应收账款	40,039.89	40,039.89	-	-
6	预付款项	-	-	-	-

7	应收利息	-	-	-	-
8	应收股利(应收利润)	-	-	-	-
9	其他应收款	9,500.00	9,500.00	-	-
10	存 货	233,632.61	11,544,539.38	11,310,906.77	4,841.32
11	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
12	其他流动资产	988,270.23	988,270.23	-	-

本次重大资产出售对昌九昌昱的全部股权以 2015 年 12 月 31 日为基准日，在同一评估法下，流动资产的增值率为-17.86%，列表如下：

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
1	一、流动资产合计	102,956.90	84,642.53	-18,314.37	-17.86
2	货币资金	19,601.52	19,601.52	-	-
3	交易性金融资产	-	-	-	-
4	应收票据	-	-	-	-
5	应收账款	-	-	-	-
6	预付款项	-	-	-	-
7	应收利息	-	-	-	-
8	应收股利(应收利润)	-	-	-	-
9	其他应收款	-	-	-	-
10	存 货	82,773.13	64,458.76	-18,314.37	-22.13
11	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
12	其他流动资产	582.25	582.25	-	-

(2) 评估增值情况存在重大差异的原因

以上两次评估增值情况存在重大差异的原因为 2014 年 3 月 31 日评估基准日时，公司拥有钨触媒和双氧水工作液两项资产。

钨触媒是一种用于双氧水生产的固态催化剂，双氧水工作液是双氧水生产的一种液态载体，以上两项资产属双氧水生产的辅助材料，存放于双氧水生产装置的相关设备容器中，在正常生产过程中可重复循环利用。昌九昌昱在正常生产中已将该两项资产作为长期待摊费用在生产成本中列支，截至 2014 年 3 月 31 日，该两项资产账面原值已摊销完毕，账面价值为 0 元。

2014 年公司实施以资抵债资产评估时，评估机构根据当时的市场行情对该两项资产进行了估价，最终确定评估值合计为 11,345,948.72 元，也即由于这两项资产，形成了评估增值 11,345,948.72 元，如扣除该因素（公司已在 2014 年 6 月将该两项资产予以了出售，出售不含税价格为 1,165.71 万元），公司以 2014 年 3 月 31 日为基准日，采用资产基础法对昌九昌昱全部股权进行评估，流动资产评估

增值率应为-2.75%，这就与本次重大资产出售对昌九昌昱的全部股权以 2015 年 12 月 31 日为基准日，流动资产的增值率-17.86%形成了匹配。

综上，我们认为：2014 年以资抵债事项和此次重大出售对昌九昌昱 50%股权的评估方法均采取资产基础法进行评估，两次评估流动资产评估值差异合理，两次标的资产评估结果均能客观、公允的反应当时的资产价值。

（本页无正文，为《中铭国际资产评估（北京）有限责任公司关于<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>相关问题的核查意见》之签字盖章页）

签字评估师： _____
胡 梅 根

陈 峰

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

2016 年 5 月 20 日