

关于对江苏亚邦染料股份有限公司 2016 年年度报告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”）于 2017 年 5 月 26 日收到贵部发来的上证公函【2017】第 0665 号《关于对江苏亚邦染料股份有限公司 2016 年年度报告的事后审核问询函》（以下简称“年报问询函”）。年报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）对年报问询函中相关问题回复并发表意见如下：

问题 1、年报披露，公司 2016 年的营业收入为 22.87 亿元，较 2015 年下降 0.12%，经营活动产生的现金流量为 5.50 亿元，较 2015 年上涨 52.28%。请公司结合销售模式、回款政策，补充披露在营业收入基本维持上年水平的情况下，2016 年经营性现金流量大幅增加的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

回复并发表意见：

1、公司 2016 年及 2015 年经营活动产生的现金流量如下：

单位：万元

现金流量项目	2016 年度	2015 年度	差额	比例
销售商品、提供劳务收到的现金	159,577.11	140,468.88	19,108.23	13.60%
收到的税费返还	2,364.07	2,094.45	269.62	12.87%
收到其他与经营活动有关的现金	1,057.65	2,635.22	-1,577.57	-59.86%
经营活动现金流入小计	162,998.82	145,198.55	17,800.27	12.26%
购买商品、接受劳务支付的现金	28,188.71	18,468.60	9,720.11	52.63%
支付给职工以及为职工支付的现金	32,737.91	31,841.65	896.26	2.81%
支付的各项税费	37,005.95	41,903.83	-4,897.89	-11.69%
支付其他与经营活动有关的现金	10,018.69	16,834.71	-6,816.02	-40.49%
经营活动现金流出小计	107,951.25	109,048.80	-1,097.54	-1.01%
经营活动产生的现金流量净额	55,047.57	36,149.75	18,897.81	52.28%

由上表可以看出，公司 2016 年经营活动产生的现金流量净额同比增加 52.28%，主要原因系销售商品、提供劳务收到的现金同比增加较多所致。

2、公司 2016 年及 2015 年销售商品、提供劳务收到的现金回款结算方式明细如下：



单位：万元

回款结算方式	2016 年度	2015 年度	差额
现金	720.73	554.34	166.39
支票、电汇、结汇等其他结算方式	91,462.78	77,892.96	13,569.82
承兑贴现	17,230.50	7,151.93	10,078.57
承兑到期托收	50,163.10	54,869.64	-4,706.54
合计	159,577.11	140,468.87	19,108.24

公司销售回款的方式主要包括现金方式回款（包括现金、银行存款（支票、电汇等））和非现金方式回款（包括银行承兑汇票、商业承兑汇票）。非现金方式回款中绝大部分是银行承兑汇票回款，并不直接增加经营性现金流，只有将收到的银行承兑汇票去银行贴现和到期托收才会增加销售商品、提供劳务收到的现金。

如上表，现金方式直接回款增加现金流入 13,736.20 万元，主要原因：

（1）公司销售回款因国内销售和国外销售的不同，导致回款方式不同，国内销售主要以银行承兑汇票回款为主，现金为辅，国外销售全部以现金方式回款。2016 年国外销售同比增加 2,097.36 万元，导致现金方式回款相应增加。

（2）公司应收帐款 2016 年末余额 28,245.09 万元，较年初数减少 834.80 万元；2015 年末余额 29,079.89 万元，较年初数增加 5,717.20 万元。由于应收帐款的期初期末增减变动，导致 2016 年回款净增加 6,552.00 万元。

（3）做为销售方，公司更倾向于希望客户直接用现金付款，而银行承兑汇票回款会增加公司的财务成本，所以在催收货款方面，公司始终是给客户适度压力，促使现金回款增加。2016 年银行承兑汇票贴现率同比 2015 年有所下降，客户用银行承兑汇票付款的收益下降，则现金回款比例有所提高。

2016 年度，公司通过银行承兑汇票贴现收取现金和到期托收收取现金的回款导致现金流入同比增加 5,372.03 万元，是因为 2016 年贴现利率下降后，公司根据资金使用计划，较多采用票据贴现的方式所致。

因此，我们认为，公司 2016 年销售政策和回款政策无明显的变化，而公司 2016 年在营业收入基本维持上年水平的情况下，经营性现金流量大幅增加是上述多方面因素导致的，是合理并符合公司实际情况的。

问题 2、年报披露，公司 2016 年分季度营业收入分别为 6.17 亿元、6.38 亿元、5.69 亿元、4.64 亿元；归属于上市公司股东的净利润分别为 1.52 亿元、1.82

亿元、1.72 亿元、1.50 亿元；经营活动产生的现金流量净额为 1.09 亿元、1.99 亿元、0.49 亿元、1.92 亿元。请公司补充披露：（1）第四季度营业收入明显低于其他三季度的原因；（2）第三季度净利润略有下降但现金流量净额大幅下降的原因及合理。请年审会计师发表意见。

回复并发表意见：

1、公司 2016 年第四季度营业收入明显低于其他三季度的原因：

公司 2016 年及 2015 年分季度营业收入明细如下：

单位：万元

营业收入	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
2016 年	61,669.87	63,783.32	56,931.55	46,366.82
2015 年	70,465.38	68,304.40	45,715.48	44,546.17

公司主要销售染料及中间体，随着下游印染客户的开工率有季节性变化，一般一季度是从春节后开始旺销，二季度延续一季度的旺季至六月份开始变淡，上半年基本是旺季。下半年相比是淡季，一般情况下，第四季度最淡。同时因 2016 年 9 月在中国杭州召开 G20 峰会，而全国印染市场主要集中在江、浙两省，对下游印染客户开工率影响很大，客户都是提前接单，直接影响了公司 8-10 月的生产及销售，更加导致公司第四季度营业收入明显偏低。

2、公司第三季度净利润略有下降但现金流量净额大幅下降的原因：

公司 2016 年第三季度公司经营活动产生的现金流量如下：

单位：万元

现金流量项目	3 季度
销售商品、提供劳务收到的现金	27,785.02
收到的税费返还	1,426.36
收到其他与经营活动有关的现金	855.86
经营活动现金流入小计	30,067.24
购买商品、接受劳务支付的现金	7,104.33
支付给职工以及为职工支付的现金	7,161.00
支付的各项税费	8,760.29
支付其他与经营活动有关的现金	2,141.62
经营活动现金流出小计	25,167.24
经营活动产生的现金流量净额	4,900.00

公司一至四季度，销售商品、提供劳务收到的现金分别为 36,524.75 万元，51,676.77 万元，27,785.02 万元，43,590.57 万元。第三季度现金流量下降的主要原因为三季度销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

公司 2016 年一至四季度回款方式分别如下：

单位：万元

回款结算方式	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
现金	161.18	177.84	111.08	270.63
支票、电汇、结汇等其他结算方式	19,497.81	29,614.61	19,512.86	22,837.51
承兑贴现	4,878.03	12,352.47	-	-
承兑托收	11,987.73	9,531.85	8,161.09	20,482.43
合计	36,524.75	51,676.77	27,785.03	43,590.57

公司三季度销售商品、提供劳务收到的现金相对较少的原因：（1）公司一般都是半年度时点和年度时点应收帐款催收力度大，已经形成了公司应收帐款管理的惯例，所以二季度和四季度一般回款都高，一季度回款较三季度大是因为一季度春节前的催款力度也较大，三季度是全年催款力度最弱的时候，因此回款相对较少。（2）公司二季度为了支付分红款 2.88 亿，较多的进行了银行承兑汇票的贴现。三、四季度资金较为宽松，为降低资金成本，公司未进行贴现。三季度催收力度下降后，银行承兑汇票回款减少，当期承兑到期托收现金也略有减少。随着三季度收到的到期时间较长的票据未进行贴现而持有并结转至四季度后，再加上四季度的票据回款，四季度陆续到期并托收的现金增加较多。

因此，我们认为，公司第四季度营业收入明显低于其他三季度主要是行业季节性影响造成的，而 G20 峰会更加深了其影响。同时，根据上述分析，我们认为，公司第三季度净利润略有下降但现金流量净额大幅下降的原因是合理并符合公司实际情况的。

问题 6、公司当期财务费用为 4,320,537.74 元，同比增长 189.73%，年报披露称主要系公司本期汇兑收益同比减少所致，请公司结合境外销售及应收情况、汇率变动、外汇结算等情况，具体说明财务费用大幅增长的原因，并分析汇率在合理范围内变动时将对公司财务费用及盈利产生的影响。请年审会计师发表意见。

回复并发表意见：

1、结合境外销售及应收情况、汇率变动、外汇结算等情况，公司 2016 年财务费用大幅增长的原因：

公司 2016 年及 2015 年财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	增加额	变动比例
利息支出	1,139.20	1,631.81	-492.60	-30.19%
减：利息收入	301.73	457.91	-156.18	-34.11%
汇兑损失	-737.07	-1,139.61	402.54	35.32%
金融机构手续费	39.31	35.18	4.13	11.74%
应收票据贴息支出	262.80	79.65	183.14	229.92%
其他	29.55		29.55	100.00%
合计	432.05	149.12	282.93	189.73%

由上表可以看出公司当期财务费用增加主要是因为借款利息支出减少、汇兑收益同比减少，银行承兑汇票贴现支出增加所致。

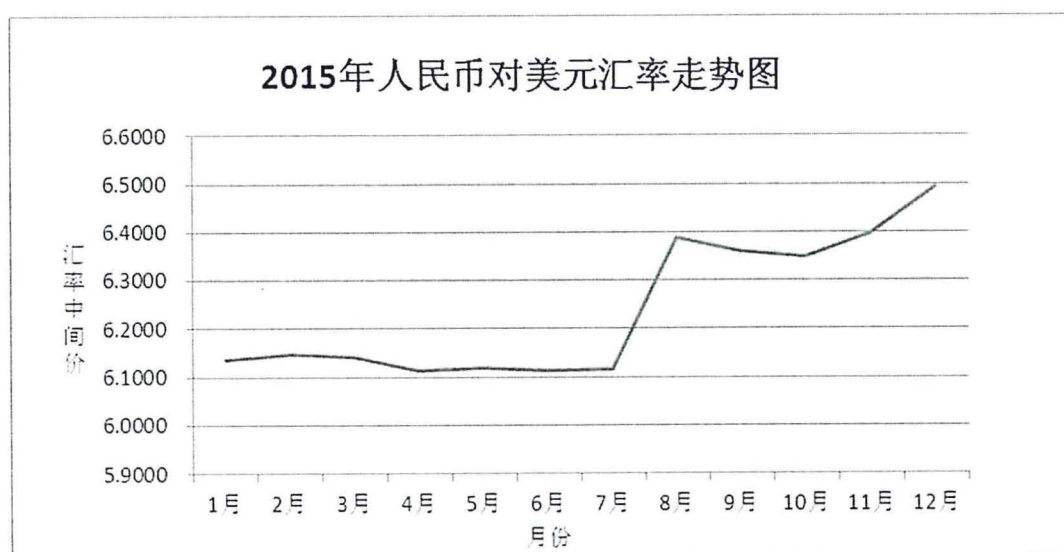
公司 2016 年及 2015 年汇兑损益发生情况如下：

单位：万元

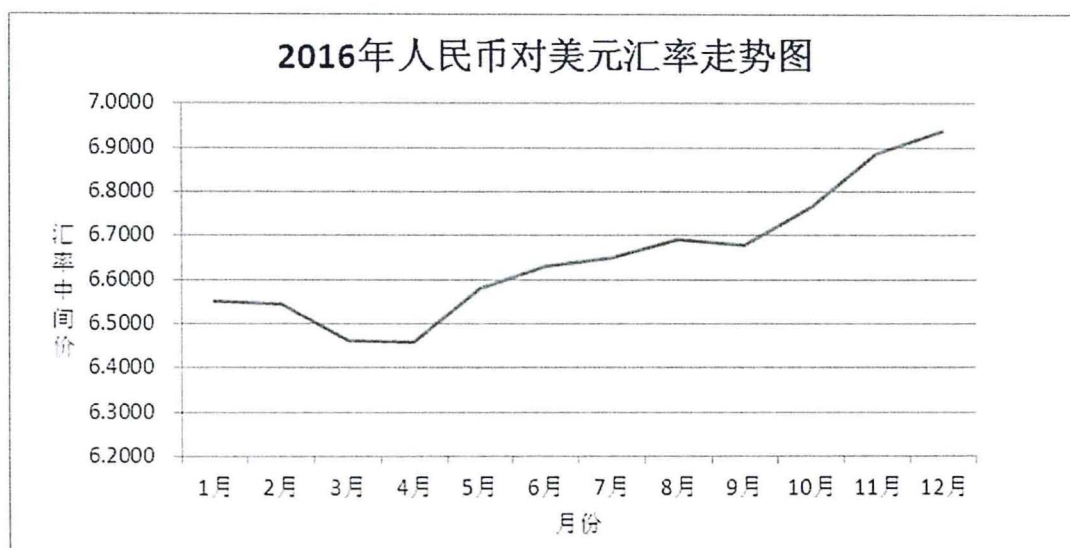
汇兑损益	2016 年度	2015 年度	增加额	增幅
货款结汇	26.62	-258.94	285.55	210.28%
月末汇兑损益调整	-763.69	-880.67	116.98	113.28%
合计	-737.07	-1,139.61	402.54	135.32%

由上表可以看出，2016 年汇兑损益的增加一是由于货款结汇增加汇兑损失 285.55 万元，二是月末汇率调整减少汇兑收益 116.98 万元。

2015 年人民币对美元走势图：



2016 年人民币对美元走势图：



由上图可以看出，2015 年 1-7 月，人民币走势平稳，但 8 月以后汇率大幅走高，并且持续到年底，美元大幅升值。由于美元升值，前期的货款结汇的汇兑收益较大。2016 年，人民币汇率对美元继续走高，但走势较为平缓，货款结汇的汇兑收益减少。同样由于汇率走势的原因，月末汇兑损益调整产生的汇兑收益 2016 年比上年减少 116.98 万元。

公司 2016 年境外营业收入 58,110.61 万元，比 2015 年增加 2,097.36 万元，增加 3.74%。发生外币交易时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额，月底采用月末人民币对外币汇率中间价计算汇兑损益。

因此，公司 2016 年及 2015 年汇兑损益的变动基本符合美元汇率的波动情况。

2、汇率在合理范围内变动时对公司财务费用及盈利产生的影响：

公司承受外汇风险主要与所持有外币的货币资金及应收账款有关，由于美元与公司的功能货币之间的汇率变动使公司面临外汇风险。除公司子公司江苏亚邦进出口有限公司出口业务存在以外币进行销售外，公司的其他主要业务活动以人民币计价结算。因此外币相关的货币资金及应收账款于公司总资产所占比例较小，公司所面临的外汇风险并不重大。

综上，我们认为：公司 2016 年汇兑收益同比减少是合理的，符合公司境外销售情况及汇率变动、外汇结算等实际情况。同时，因公司外币资产及业务占公司总资产及全部业务的比重低，故汇率在合理范围内变动时对公司财务费用及盈利产生的影响不重大。

问题 7、年报披露，其他流动资产项下，牛塘生产区搬迁已清理资产及支出期末余额为 124,324,108.49 元。根据年报及临时公告披露，2015 年 10 月 28 日，常州市武进区牛塘镇人民政府与亚邦投资控股集团有限公司签订协议，收购亚邦老厂区的土地使用权，及地上全部附着物。2016 年 3 月 25 日亚邦投资控股集团有限公司与公司签署补偿协议，并经公司 3 月 31 日第四届董事会第九次会议审议通过，上述政府补贴款归属于公司及公司子公司的金额为 22,382.62 万元。年报披露，截至报告日，亚邦集团尚未与牛塘镇人民政府约定土地及其附属物的交付时间及补偿费支付时间。请公司：（1）说明在未约定土地及其附属物的交付时间及补偿费支付时间的情况下，公司进行上述会计处理的依据以及是否符合企业会计准则的相关规定；（2）收购协议已签署一年以上，请结合协议内容、相关方后续协商情况，补偿披露该事项是否有最新进展，并说明该收购事项是否存在终止的风险，若存在，请分析收购终止对公司及子公司生产及财务方面的影响。请年审会计师发表意见。

回复并发表意见：

1、基于亚邦投资控股集团有限公司（以下简称“亚邦集团”）于 2015 年 10 月 28 日与常州市武进区牛塘镇人民政府签订的武进区国有土地使用权收购协议及 2016 年 3 月 25 日亚邦集团与公司签署的补充协议，公司把搬迁涉及的固定资产和无形资产清理支出及其他相关支出划分为“其他流动资产”，是因为上述事项满足以下条件：

（1）公司已经就处置该非流动资产作出决议

牛塘生产区收储资产的处置，已经公司 3 月 31 日第四届董事会第九次会议审议通过。

（2）公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议

根据亚邦集团于 2015 年 10 月 28 日与常州市武进区牛塘镇人民政府签订的武进区国有土地使用权收购协议，常州市武进区牛塘镇人民政府收购亚邦投资控股集团有限公司及其所属企业位于亚邦老厂区的土地使用权，同时收购土地上全部附着物。

根据 2016 年 3 月 25 日亚邦集团与公司签署的补充协议并经公司 3 月 31 日

第四届董事会第九次会议审议通过，上述补偿款中归属于公司及公司子公司的金额为 22,382.62 万元，其中补偿公司 14,063.84 万元，补偿公司子公司常州市临江化工有限公司 5,841.39 万元，补偿安徽亚邦化工有限公司 2,477.39 万元（上述款项包括搬迁财产损失、资产清理费用、搬迁费用、停工停产损失、员工安置费及员工补偿费）。

根据亚邦集团 2016 年 4 月 15 日出具的确认函，上述补偿款的收款权仍属于公司及公司子公司所有，亚邦集团将配合公司直接向武进区牛塘镇人民政府收取拆迁补偿款并办理相关手续。

2016 年 12 月 29 日，亚邦集团向牛塘镇人民政府提交了《关于申请尽快落实收储协议的报告》，申请牛塘镇人民政府根据《武进区国有土地使用权收购协议》，尽快落实各项条款。2016 年 12 月 30 日，牛塘镇人民政府回函表示镇政府将协调区相关部门按照协议约定的要求逐步开展收储工作，与收储相关的补偿款按照收储地块交付进度进行支付。

牛塘镇人民政府与亚邦集团以及亚邦集团与公司签署的上述协议不存在《合同法》第五十二条规定的无效情形或第五十四条规定的可变更或者撤销的情形，在牛塘镇政府、亚邦集团、公司及其子公司严格履行上述协议的前提下，公司及其子公司收取上述拆迁补偿款不存在合同法上的障碍。

（3）公司预计该收购事项将在一年内完成

为尽快实施《武进区国有土地使用权收购协议》，亚邦集团于 2016 年 12 月 29 日向牛塘镇人民政府提交了《关于申请尽快落实收储协议的报告》，申请牛塘镇人民政府根据《武进区国有土地使用权收购协议》，尽快落实各项条款。2016 年 12 月 30 日，牛塘镇人民政府《回函》表示镇政府将协调区相关部门按照协议约定的要求逐步开展收储工作，与收储相关的补偿款按照收储地块交付进度进行支付。2017 年 1 月 12 日，根据牛塘镇人民政府出具的《通知》：按谁污染谁治理的原则，由公司按规定进行修复治理并承担相关费用，具体以通过区环保安监部门的验收为准，并同意延长腾空期一年。根据公司环保部门 2017 年收储地块环保治理计划，预计于 2017 年 10 月完成环保治理后向政府申请交付收储地块。

因此，公司预计该收储地块将在一年内完成交付，按照约定，公司交付收储地块后，既可逐步收取搬迁补偿款。

2、上述收购协议已签署一年以上，截至本反馈回复日，亚邦集团和公司及其子公司尚未收到拆迁补偿款。但根据 1、所述经过和进展，公司目前正在进行土地的环保治理过程中，并预计于 2017 年内完成交付。该老厂区地块面积较大，搬迁及治理修复时间较长，但相关工作一直在有效进行过程中，该收购事项不存在终止的风险。

因此，我们认为，公司牛塘生产区搬迁已清理资产及支出的会计处理符合公司实际情况及企业会计准则的有关规定，该地块目前仍在环保治理过程中，预计将在 2017 年底之前完成交付，该收购事项不存在终止的风险。

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

2017 年 6 月 5 日

