

《关于对安徽江南化工股份有限公司的关注函》

中商誉减值事项的说明

天健函〔2018〕6-32号

深圳证券交易所：

由安徽江南化工股份有限公司（以下简称公司）转来的《关于对安徽江南化工股份有限公司的关注函》（中小板关注函〔2018〕第423号，以下简称关注函）奉悉。我们已对关注函所提及的商誉减值事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、请你公司结合并购标的近年来的经营业绩情况说明相关商誉减值准备计提是否充分，请会计师核查并发表专项意见。（关注函第3条）

（一）各公司释义

释义项	指	释义内容
公司	指	安徽江南化工股份有限公司
四川宇泰	指	四川宇泰特种工程技术有限公司
安徽向科	指	安徽向科化工有限公司
江南爆破	指	安徽江南爆破工程有限公司
新疆天河	指	新疆天河化工有限公司
南部永生	指	四川省南部永生化工有限责任公司
绵竹兴远	指	四川省绵竹兴远特种化工有限公司
湖北帅力	指	湖北帅力化工有限公司
南理工科化	指	南京理工科技化工有限责任公司
漳州久依久	指	福建漳州久依久化工有限公司
河南华通	指	河南华通化工有限公司
安徽恒源	指	安徽恒源技研化工有限公司
霍邱兴安民爆	指	霍邱县兴安民爆器材有限责任公司
恒远爆破	指	新疆恒远爆破工程有限公司
中岩恒泰	指	新疆中岩恒泰爆破工程有限公司

平安爆破	指	宁国市平安爆破服务有限公司
江南油相	指	安徽省宁国市江南油相材料有限公司
天河运输	指	新疆天河运输有限公司
丽盛货运	指	沙雅县东方丽盛货运有限公司
巨星爆破	指	四川省巨星爆破工程有限公司
中铭国际	指	中铭国际资产评估（北京）有限公司
北京中同华	指	北京中同华资产评估有限公司

（二）公司商誉及减值明细情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司商誉账面原值和减值情况如下表所示：

单位：万元

序号	形成商誉的事项	收购时间	2017 年 12 月 31 日持股比例 (%)	收购时持股比例 (%)	商誉原值	商誉减值准备	商誉账面价值
1	定向发行股份购买新疆天河股权	2011/5/31	85.38	84.265	45,526.95	2,680.72	42,846.23
2	定向发行股份购买安徽向科（原安徽盾安）股权	2011/5/31	91.18	90.36	17,580.25	664.47	16,915.78
3	定向发行股份购买漳州久依久股权	2011/5/31	77.50	77.50	8,633.55		8,633.55
4	定向发行股份购买河南华通股权	2011/5/31	75.50	75.50	5,983.64		5,983.64
5	定向发行股份购买安徽恒源股权	2011/5/31	49.00	49.00	4,774.02	706.53	4,067.49
6	定向发行股份购买绵竹兴远股权	2011/5/31	86.25	82.3213	4,147.36	200.00	3,947.36
7	定向发行股份购买湖北帅力股权	2011/5/31	81.00	81.00	2,981.41		2,981.41

8	定向发行股份购买南部永生股权	2011/5/31	55.00	55.00	2,156.25		2,156.25
9	购买南理工科化股权	2014/1/1	55.00	55.00	1,999.11		1,999.11
10	江南爆破收购霍邱兴安民爆	2017/1/1	51.00	51.00	1,886.35		1,886.35
11	新疆天河购买恒远爆破	2017/7/1	51.00	51.00	1,023.33		1,023.33
12	对四川宇泰增资并取得股权	2011/6/30	91.98	75.00	1,352.75	535.00	817.75
13	新疆天河购买中岩恒泰	2016/12/31	51.00	51.00	311.66		311.66
14	江南爆破购买平安爆破	2013/5/31	100.00	100.00	122.23		122.23
15	购买江南油相股权	2008/5/26	100.00	100.00	47.15		47.15
16	天河运输收购丽盛货运	2017/8/1	100.00	100.00	46.89		46.89
17	漳州久依久购买厦门市雄安民爆器材股权	2010/6/30	95.00	95.00	149.06	149.06	
18	南部永生购买武胜县新益化工	2012/3/31	100.00	100.00	101.66	101.66	
19	南部永生购买岳池县天宇贸易	2012/4/30	100.00	100.00	240.03	240.03	
20	南部永生购买邻水县永安化工	2013/1/1	51.00	51.00	195.24	195.24	
21	四川宇泰购买巨星爆破	2015/1/1	80.00	80.00	118.19	118.19	
	合 计				99,377.08	5,590.89	93,786.19

(三) 选取商誉账面价值在 1000 万以上的并购标的近年来经营业绩情况及商誉减值测试情况

下列所述 2016 年-2017 年财务数据，均业经瑞华会计师事务所（特殊普通

合伙) 审计, 2018 年 1-9 月数据未经审计。

1. 新疆天河的经营业绩及商誉减值测试情况说明

(1) 新疆天河近两年的经营业绩情况

单位: 万元

项 目	2016 年度	2017 年度
营业收入	27,284.72	38,423.87
净利润	1,974.94	3,139.58

(2) 新疆天河最近两年经营业绩与业绩预测数据比较

根据北京中同华对新疆天河 2015 年 9 月 30 日可收回价值进行评估, 并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的新疆天河化工有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》(中同华皖评报字〔2015〕第 009-1 号)以及中铭国际对新疆天河 2016 年末可收回价值进行评估, 并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的新疆天河化工有限公司资产组资产评估报告》(中铭评报字〔2017〕第 9004 号)中有关未来年度业绩预测数据, 相应评估报告业绩预测数据与最近两年经营业绩的对比如下:

单位: 万元

项 目	营业收入		完成率 (%)	净利润		完成率 (%)
	实际实现数	评估报告 预测数		实际实现数	评估报告 预测数	
2016 年	27,284.72	36,686.45	74.37	1,974.94	3,844.38	51.37
2017 年	38,423.87	34,900.41	110.10	3,139.58	6,069.95	51.72

注: 上述实际实现数和评估报告预测数来源于新疆天河母公司、新疆天河爆破有限公司、新疆天河民用爆炸物品经营有限公司及和静天河万方化工有限公司。

新疆天河 2017 年经营业绩未完成指标, 主要系单项计提库车县鑫发矿业有限公司往来款资产减值损失 4,679.50 万元所致。剔除此因素后, 经营业绩完成评估业绩预测指标, 2018 年 1-9 月新疆天河合并报表营业收入为 42,771.72 万元, 净利润 7,634.83 万元, 2018 年经营业绩有所进一步好转, 预计能够完成评估业绩预测指标。

(3) 新疆天河 2017 年商誉减值测试的情况

2017 年末, 公司重新对新疆天河的商誉进行了减值测试。根据中铭国际出

具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的新疆天河化工有限公司资产组资产评估报告》（中铭评报字〔2018〕第 9007 号），新疆天河资产组的可回收价值在持续经营等假设前提下的评估价值为 113,100.00 万元。商誉减值测试结果如下表所示：

单位：万元

项 目	金 额
2017年12月31日归属公司可辨认净资产公允价值	52,230.05
2017年12月31日公司全部商誉价值	56,737.89
两项合计	108,967.94
可回收金额	113,100.00

公司对商誉进行减值测试后发现可回收金额高于可辨认净资产公允价值与全部商誉两项之和。在前期已累计计提商誉减值准备 2,680.72 万元的基础上，公司未再增计商誉减值准备。

2. 安徽向科的经营业绩及商誉减值测试情况说明

(1) 安徽向科近两年的经营业绩情况

单位：万元

项 目	2016 年度	2017 年度
营业收入	11,233.29	11,177.97
净利润	2,904.87	2,299.35

(2) 安徽向科最近两年经营业绩与上年评估报告业绩预测数据比较

根据北京中同华对安徽向科 2015 年 9 月 30 日可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的安徽向科化工有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》（中同华皖评报字〔2015〕第 009-7 号）以及中铭国际对安徽向科 2016 年末可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的安徽向科化工有限公司资产组资产评估报告》（中铭评报字〔2017〕第 9010 号）中有关未来年度业绩预测数据，相应评估报告业绩预测数据与最近两年经营业绩的对比如下：

单位：万元

项 目	营业收入		完成率 (%)	净利润		完成率 (%)
	实际实现数	评估报告 预测数		实际实现数	评估报告 预测数	
2016 年	11,233.29	13,866.57	81.01	2,904.87	3,286.53	88.39
2017 年	11,177.97	11,898.93	93.94	2,299.35	2,465.10	93.28

注：上述实际实现数和评估报告预测数来源于安徽向科母公司。

由上表可知，安徽向科 2016、2017 经营业绩均未完成评估业绩预测指标，主要原因系受市场环境的影响主材价格上涨，销售价格下降所致。

综上所述，安徽向科 2016、2017 年经营业绩虽未完成评估报告业绩预测指标，但 2019 年及以后年度，民爆市场预计回暖，加上即将竣工的安徽池州向科地面站优势发挥，以爆促销的力度进一步加大，总承包项目石台创亿开工量加大，安徽向科经营业绩将有所上升，预计达到业绩预测水平。

(3) 安徽向科 2017 年商誉减值测试的情况

2017 年末，公司重新对安徽向科的商誉进行了减值测试。根据中铭国际出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的安徽向科化工有限公司资产组资产评估报告》（中铭评报字〔2018〕第 9013 号），安徽向科资产组的可回收价值在持续经营等假设前提下的评估价值为 47,788.30 万元。商誉减值测试结果如下表所示：

单位：万元

项 目	金 额
2017年12月31日归属公司可辨认净资产公允价值	33,756.56
2017年12月31日公司全部商誉价值	13,956.82
两项合计	47,713.38
可回收金额	47,788.30

公司对商誉进行减值测试后发现可回收金额高于可辨认净资产公允价值与全部商誉两项之和。同时，因安徽恒源资产组可收回金额低于账面价值 1,441.89 万元，且安徽向科在购买日直接持有安徽恒源 51.00%的股份，故安徽向科资产组应分摊的安徽恒源商誉减值金额为 735.36 万元。因此公司按照收购安徽向科时的收购比例 90.36%计提商誉减值 664.47 万元。

3. 漳州久依久的经营业绩及商誉减值测试情况说明

(1) 漳州久依久近两年经营业绩情况

单位：万元

项 目	2016 年度	2017 年度
营业收入	9,336.06	8,913.12
净利润	1,923.40	1,557.62

(2) 漳州久依久最近两年经营业绩与上年评估报告业绩预测数据比较

根据北京中同华对漳州久依久 2015 年 9 月 30 日可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的福建漳州久依久化工有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》(中同华皖评报字〔2015〕第 009-5 号)以及中铭国际对漳州久依久 2016 年末可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的福建漳州久依久化工有限公司资产组资产评估报告》(中铭评报字〔2017〕第 9007 号)中有关未来年度业绩预测数据，相应评估报告预测数据与最近两年经营业绩的对比如下：

单位：万元

项 目	营业收入		完成率 (%)	净利润		完成率 (%)
	实际实现数	评估报告 预测数		实际实现数	评估报告 预测数	
2016 年	9,336.06	9,200.00	101.48	1,923.40	1,882.73	102.16
2017 年	8,913.12	9,520.19	93.62	1,557.62	1,850.86	84.16

注：上述实际实现数和评估报告预测数来源于漳州久依久母公司。

由上表可知，漳州久依久 2017 年经营业绩未完成评估业绩预测指标，主要原因系主材价格进一步上涨，直接影响漳州久依久利润所致，2019 年及以后年度，民爆市场预计整体回暖，漳州久依久将在福建地区积极拓展业务，深耕细作，投资并购爆破公司，实现“双协同双牵引”，达到以爆促销的目的，经营业绩也将进一步增长。

(3) 漳州久依久 2017 年商誉减值测试的情况

2017 年末，公司重新对漳州久依久的商誉进行了减值测试。根据中铭国际出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的福建漳州久依久化工有限公司资产组资产评估报告》(中铭评报字〔2018〕第 9010 号)，漳

州久依久资产组的可回收价值在持续经营等假设前提下的评估价值为21,990.00万元。商誉减值测试结果如下表所示：

单位：万元

项 目	金 额
2017年12月31日归属公司可辨认净资产公允价值	7,942.30
2017年12月31日公司全部商誉价值	11,296.98
两项合计	19,239.28
可回收金额	21,990.00

公司对商誉进行减值测试后发现可回收金额高于可辨认净资产公允价值与全部商誉两项之和，故未计提减值准备。

4. 河南华通的经营业绩及商誉减值测试情况说明

(1) 河南华通近两年的经营业绩情况

单位：万元

项 目	2016 年度	2017 年度
营业收入	7,342.11	9,782.75
净利润	210.89	1,213.45

(2) 河南华通最近两年经营业绩与上年评估报告业绩预测数据比较

根据北京中同华对河南华通 2015 年 9 月 30 日可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的河南华通化工有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》(中同华皖评报字〔2015〕第 009-6 号)以及中铭国际对河南华通 2016 年末可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的河南华通化工有限公司资产组资产评估报告》(中铭评报字〔2017〕第 9009 号)中有关未来年度业绩预测数据，该预测数据与最近两年经营业绩的对比如下：

单位：万元

项 目	营业收入		完成率 (%)	净利润		完成率 (%)
	实际实现数	评估报告 预测数		实际实现数	评估报告 预测数	
2016 年	7,342.11	9,750.00	75.30	210.89	1,530.06	13.78
2017 年	9,782.75	11,316.02	86.45	1,213.45	1,441.31	84.19

由上表可知，河南华通 2016、2017 年经营业绩未完成评估业绩预测指标，主要原因系主材价格上涨，销售价格下降，直接影响公司利润所致。

2019 年及以后年度，民爆市场预计整体回暖，河南华通将积极拓展省内外业务，在河南区域进行资源整合，深耕细作。其中，控股爆破公司业务及市场份额将进一步扩大，实现“双协同双牵引”，达到以爆促销的目的，经营业绩也将进一步增长。

(3) 河南华通 2017 年商誉减值测试的情况

2017 年末，公司重新对河南华通的商誉进行了减值测试。根据中铭国际出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的河南华通化工有限公司资产组资产评估报告》（中铭评报字〔2018〕第 9012 号），河南华通资产组的可回收价值在持续经营等假设前提下的评估价值为 17,180.00 万元。商誉减值测试结果如下表所示：

单位：万元

项 目	金 额
2017年12月31日归属公司可辨认净资产公允价值	9,039.30
2017年12月31日公司全部商誉价值	7,925.35
两项合计	16,964.65
可回收金额	17,180.00

公司对商誉进行减值测试后发现可回收金额高于可辨认净资产公允价值与全部商誉两项之和，故未计提减值准备。

5. 安徽恒源的经营业绩及商誉减值测试情况说明

(1) 安徽恒源近两年经营业绩情况

单位：万元

项 目	2016 年度	2017 年度
营业收入	2,320.95	2,609.44
净利润	62.97	126.49

(2) 安徽恒源最近两年经营业绩与上年评估报告业绩预测数据比较

根据北京中同华对安徽恒源 2015 年 9 月 30 日可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的安徽恒源技研化工

有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》(中同华皖评报字〔2015〕第 009-2 号)以及中铭国际对安徽恒源 2016 年末可收回价值进行评估,并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的安徽恒源技研化工有限公司资产组资产评估报告》(中铭评报字〔2017〕第 9008 号)中有关未来年度业绩预测数据,相应预测数据与最近两年经营业绩的对比如下:

单位:万元

项 目	营业收入		完成率 (%)	净利润		完成率 (%)
	实际实现数	评估报告 预测数		实际实现数	评估报告 预测数	
2016 年	2,320.95	4,340.00	53.48	62.97	830.24	7.58
2017 年	2,609.44	4,936.53	52.86	126.49	1,048.14	12.07

注:上述实际实现数和评估报告预测数来源于安徽恒源母公司。

由上表可知,安徽恒源 2016、2017 经营业绩均未完成业绩预测指标。主要原因系由于市场的原因,五河恒源主要客户宿州、萧县、灵璧等地区由于环保原因,几年来矿山一直处于关闭状态,对产品销售预期产生重大影响,同时主材价格大幅上涨所致。

2019 年及以后年度,民爆市场预计整体回暖,安徽恒源将积极拓展业务,提高产能利用率,充分释放产能,同时随着安徽区域营销平台的搭建,统购统销的政策制定及实施落地,安徽恒源的经营业绩也将进一步增长。

(3) 安徽恒源 2017 年商誉减值测试的情况

2017 年末,公司重新对安徽恒源的商誉进行了减值测试。根据中铭国际出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的安徽恒源技研化工有限公司资产组资产评估报告》(中铭评报字〔2018〕第 9011 号),安徽恒源资产组的可回收价值在持续经营等假设前提下的评估价值为 13,670.00 万元。商誉减值测试结果如下表所示:

单位:万元

项 目	金 额
2017年12月31日归属公司可辨认净资产公允价值	5,369.00
2017年12月31日公司全部商誉价值	9,742.89
两项合计	15,111.89

可回收金额	13,670.00
-------	-----------

公司对商誉进行减值测试后发现可回收金额低于可辨认净资产公允价值与全部商誉两项之和。因此公司在 2017 年末就对安徽恒源直接持股比例 49.00% 的部分计提商誉减值准备 706.53 万元。

6. 绵竹兴远的经营业绩及商誉减值测试情况说明

(1) 绵竹兴远近两年预测的经营业绩情况

单位：万元

项 目	2016 年度	2017 年度
营业收入	8,493.81	6,828.23
净利润	2,186.39	1,363.85

(2) 绵竹兴远最近两年经营业绩与上年评估报告业绩预测数据比较

根据北京中同华对绵竹兴远 2015 年 9 月 30 日可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的四川省绵竹兴远特种化工有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》(中同华皖评报字(2015)第 009-4 号)以及中铭国际对绵竹兴远 2016 年末可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的四川省绵竹兴远特种化工有限公司资产组资产评估报告》(中铭评报字〔2017〕第 9006 号)中有关未来年度业绩预测数据，相应预测数据与最近两年经营业绩的对比如下：

单位：万元

项 目	营业收入		完成率 (%)	净利润		完成率 (%)
	实际实现数	评估报告 预测数		实际实现数	评估报告 预测数	
2016 年	8,493.81	9,000.00	94.38	2,186.39	1,767.52	123.70
2017 年	6,828.23	9,176.36	74.41	1,363.85	1,990.80	68.51

注：上述实际实现数和评估报告预测数来源于绵竹兴远母公司。

由上表可知，绵竹兴远 2017 年经营业绩未完成业绩预测指标，主要原因系受市场环境的影响，四川德阳地区将建立大熊猫保护基地，进一步影响绵竹兴远整体销量；主材价格上涨，产品销售价格下降，也直接影响公司利润。

2019 年及以后年度，民爆市场预计整体回暖，绵竹兴远将在四川地区积极拓展业务，深耕细作，与四川宇泰协同，实现“双协同双牵引”，达到以爆促销

的目的，预计产能释放率进一步提高，业绩也将进一步增长。

(3) 绵竹兴远 2017 年商誉减值测试的情况

2017 年末，公司重新对绵竹兴远的商誉进行了减值测试。根据中铭国际出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的四川省绵竹兴远特种化工有限公司资产组资产评估报告》（中铭评报字〔2018〕第 9009 号），绵竹兴远资产组的可回收价值在持续经营等假设前提下的评估价值为 23,190.00 万元。商誉减值测试结果如下表所示：

单位：万元

项 目	金 额
2017年12月31日归属公司可辨认净资产公允价值	17,932.92
2017年12月31日公司全部商誉价值	5,038.10
两项合计	22,971.02
可回收金额	23,190.00

公司对商誉进行减值测试后发现可回收金额高于可辨认净资产公允价值与全部商誉两项之和，故未计提减值准备。

7. 湖北帅力的经营业绩及商誉减值测试情况说明

(1) 湖北帅力近两年经营业绩情况

单位：万元

项 目	2016 年度	2017 年度
营业收入	5,984.49	6,353.47
净利润	1,377.89	1,315.61

(2) 湖北帅力最近两年经营业绩与上年评估报告业绩预测数据比较

根据北京中同华对湖北帅力 2015 年 9 月 30 日可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的湖北帅力化工有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》（中同华皖评报字〔2015〕第 009-8 号）以及中铭国际对湖北帅力 2016 年末可收回价值进行评估，并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的湖北帅力化工有限公司资产组资产评估报告》（中铭评报字〔2017〕第 9011 号）中有关未来年度业绩预测数据，相应预测数据与最近两年经营业绩的对比如下：

单位：万元

项 目	营业收入		完成率 (%)	净利润		完成率 (%)
	实际实现数	评估报告 预测数		实际实现数	评估报告 预测数	
2016 年	5,984.49	6,385.00	93.73	1,377.89	1,284.85	107.24
2017 年	6,353.47	6,239.24	101.83	1,315.61	1,044.26	125.98

注：上述实际实现数和评估报告预测数来源于湖北帅力母公司。

由上表可知，湖北帅力 2016、2017 年经营业绩完成了评估报告业绩预测指标。2019 年及以后年度，随着湖北帅力的产能扩大及销售力度的加大，在产能充分释放的基础上，湖北帅力经营业绩将进一步提升。

(3) 湖北帅力 2017 年商誉减值测试的情况

2017 年末，公司重新对湖北帅力的商誉进行了减值测试。根据中铭国际出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的湖北帅力化工有限公司资产组资产评估报告》（中铭评报字〔2018〕第 9014 号），湖北帅力资产组的可回收价值在持续经营等假设前提下的评估价值为 18,780.00 万元。商誉减值测试结果如下表所示：

单位：万元

项 目	金 额
2017年12月31日归属公司可辨认净资产公允价值	15,022.68
2017年12月31日公司全部商誉价值	3,680.75
两项合计	18,703.43
可回收金额	18,780.00

公司对商誉进行减值测试后发现可回收金额高于可辨认净资产公允价值与全部商誉两项之和，故未计提减值准备。

8. 南部永生的经营业绩及商誉减值测试情况说明

(1) 南部永生近两年经营业绩情况

单位：万元

项 目	2016 年度	2017 年度
营业收入	13,105.55	16,500.38
净利润	2,142.76	2,139.30

(2) 南部永生最近两年经营业绩与上年评估报告业绩预测数据比较

根据北京中同华对南部永生 2015 年 9 月 30 日可收回价值进行评估,并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的四川省南部永生化工有限责任公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》(中同华皖评报字(2015)第 009-3 号)以及中铭国际对南部永生 2016 年末可收回价值进行评估,并出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的四川省南部永生化工有限责任公司资产组资产评估报告》(中铭评报字〔2017〕第 9005 号)中有关未来年度业绩预测数据,相应评估报告预测数据与最近两年经营业绩的对比如下:

单位: 万元

项 目	营业收入		完成率 (%)	净利润		完成率 (%)
	实际实现数	评估报告 预测数		实际实现数	评估报告 预测数	
2016 年	13,105.55	15,506.77	84.52	2,142.76	3,042.86	70.42
2017 年	16,500.38	14,782.91	111.62	2,139.30	2,122.44	100.79

注:上述实际实现数和评估报告预测数来源于南部永生母公司、广安市宏盛民爆物品有限公司华蓥市分公司、四川省蓥安爆破工程有限公司、广安市广安区万达化工建材有限公司及邻水县永安化工建材有限公司。

由上表可知,南部永生 2017 年经营业绩完成了评估报告业绩预测指标。

(3) 南部永生 2017 年商誉减值测试的情况

2017 年末,公司重新对南部永生的商誉进行了减值测试。根据中铭国际出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的四川省南部永生化工有限责任公司资产组资产评估报告》(中铭评报字〔2018〕第 9008 号),南部永生资产组的可回收价值在持续经营等假设前提下的评估价值为 26,740.00 万元。商誉减值测试结果如下表所示:

单位: 万元

项 目	金 额
2017年12月31日归属公司可辨认净资产公允价值	20,646.31
2017年12月31日公司全部商誉价值	4,644.98
两项合计	25,291.29

可回收金额	26,740.00
-------	-----------

公司对商誉进行减值测试后发现可回收金额高于可辨认净资产公允价值与全部商誉两项之和，故未计提减值准备。

9. 南理工科化的经营业绩及商誉减值测试情况说明

(1) 南理工科化近两年经营业绩情况

单位：万元

项 目	2016 年度	2017 年度
营业收入	4,443.93	4,490.88
净利润	227.69	287.21

(2) 南理工科化最近一年与上年评估报告业绩预测数据比较

根据中铭国际对南理工科化 2016 年末可收回价值进行评估，并出具的《资产评估报告》（中铭评报字〔2017〕第 9012 号）中有关未来年度业绩预测数据，相应预测数据与最近一年经营业绩的对比如下：

单位：万元

项 目	营业收入		完成率 (%)	净利润		完成率 (%)
	实际实现数	评估报告 预测数		实际实现数	评估报告 预测数	
2017 年	4,490.88	5,493.51	81.75	287.21	490.37	58.57

由上表可知，南理工科化 2017 年经营业绩未完成评估报告业绩预测指标，2018 年 1-9 月营业收入 3,759.26 万元，净利润 439.09 万元，2018 年经营业绩有所好转，预计能够完成评估业绩预测指标。

(3) 南理工科化 2017 年商誉减值测试的情况

2017 年末，公司重新对南理工科化的商誉进行了减值测试。根据中铭国际出具的《安徽江南化工股份有限公司拟进行商誉减值测试事宜涉及的南京理工科技化工有限责任公司资产组资产评估报告》（中铭评报字〔2018〕第 9015 号），南理工科化资产组的可回收价值在持续经营等假设前提下的评估价值为 18,330.00 万元。商誉减值测试结果如下表所示：

单位：万元

项 目	金 额
2017年12月31日归属公司可辨认净资产公允价值	14,549.38

2017年12月31日公司全部商誉价值	3,634.74
两项合计	18,184.12
可回收金额	18,330.00

公司对商誉进行减值测试后发现可回收金额高于可辨认净资产公允价值与全部商誉两项之和，故未计提商誉减值准备。

10. 霍邱兴安民爆的经营业绩及商誉减值测试情况说明

霍邱兴安民爆近一年经营业绩情况

单位：万元

项 目	2017 年度
营业收入	7,187.36
净利润	451.29

根据中铭国际对霍邱兴安民爆出具的《安徽江南爆破工程有限公司拟收购股权事宜涉及的霍邱县兴安民爆器材有限责任公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中铭评报字〔2017〕第 9025 号）中 2018 年度营业收入及净利润盈利数据分别为 7,228.14 万元及 634.95 万元，霍邱兴安民爆 2018 年 1-9 月营业收入及净利润分别为 6,736.17 万元及 856.73 万元，已完成了评估报告业绩预测指标，经营业绩符合预期，无减值迹象。公司对商誉进行减值测试，未计提减值准备。

11. 恒远爆破的经营业绩及商誉减值测试情况说明

恒远爆破近一年经营业绩情况

单位：万元

项 目	2017 年度
营业收入	1,849.14
净利润	-18.63

根据中铭国际对恒远爆破出具的《新疆天河化工有限公司拟收购股权事宜涉及的新疆恒远爆破工程有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中铭评报字〔2017〕第 9021 号）中 2018 年度营业收入及净利润盈利数据分别为 4,367.44 万元及 98.78 万元，恒远爆破 2018 年 1-9 月营业收入及净利润分别为 2,851.88 万元及 76.76 万元，经营业绩符合预期，无减值迹象。公司对商誉进行减值测试，

未计提减值准备。

（四）针对相关商誉减值准备计提是否充分，我们执行了如下核查程序：

1. 我们评估及测试了与商誉减值测试相关的内部控制的设计及执行有效性，包括关键假设的采用及减值计提金额的复核及审批；

2. 我们将与商誉相关的资产组或资产组组合年度的实际结果与以前年度相应的预测数据进行了比较，以评价管理层对经营业绩及现金流量的预测是否可靠；

3. 测试管理层减值测试所依据的基础数据，评估管理层减值测试中所采用的关键假设及判断的合理性，以及了解和评价管理层利用其估值专家的工作；

4. 对减值评估中采用的折现率、经营和财务假设执行敏感性分析，考虑这些参数和假设在合理变动时对减值测试结果的潜在影响。

值得说明的是，公司 2016 年报、2017 年报均由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了（瑞华审字〔2017〕34010013 号、瑞华审字〔2018〕34010010 号）标准无保留意见的《审计报告》。经公司 2018 年 11 月 9 日召开的第四次临时股东大会审议，聘请本所对其 2018 年报进行审计。截至本说明出具日，本所尚未对其 2018 年报开展审计工作。在 2018 年年报审计过程中，我们将根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的规定对商誉是否存在减值给予以高度关注。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：曹小勤

中国·杭州 中国注册会计师：义国兵

二〇一八年十二月二十四日