利安达会计师事务所

关于对海南亚太实业发展股份有限公司

重组问询函相关事项核查的专项说明

深圳证券交易所公司管理部：

我们通过海南亚太实业发展股份有限公司（以下简称“亚太实业”或“公司”）收悉深圳证券交易所公司管理部（以下简称“贵部”）关于《关于对海南亚太实业发展股份有限公司的重组问询函》非许可类重组问询函〔2020〕第2号，根据问询函的要求，我们查阅了相关工作底稿，并进行了核实和讨论，现就问询函中要求我所发表专项意见的相关问题答复如下：

问询函问题2．报告书显示，亚诺生物于2018年6月将临港亚诺化工存续分立为临港亚诺化工和沧州临港亚诺生物医药有限公司（以下简称“临港亚诺生物”），临港亚诺化工以截至2018年6月30日与“年产40万十亿单位硫酸新霉素项目”相关的资产、负债金额50,033,729.28元进行存续分立。分立后临港亚诺化工注册资本减少4,000万元，未分配利润减少1,003.37万元。请你公司说明：

（1）存续分立事项的背景、主要考虑、具体过程、实施情况，主要资产负债和成本费用划分原则，并结合分立的临港亚诺生物生产经营和财务状况等，分析是否与临港亚诺化工构成同业竞争，分立对临港亚诺化工报告期内财务数据的影响，并披露临港亚诺化工报告期剔除临港亚诺生物后的主要财务数据。

（2）分立后的主体是否存在资产负债、成本费用等划分尚不明确的情形，可能对分立后主体产生的影响，是否可能存在法律纠纷，是否构成本次重组的障碍。

请你公司独立财务顾问、会计师、律师核查并发表明确意见。

会计师回复：

1、我所在对两年一期的报表审计中，对分立事项已进行了充分关注。2017年亚诺生物以临港亚诺化工为主体投资建设“年产40万十亿单位硫酸新霉素项目”

ADD：12/F, Building E, Sino-Ocean International (2nd Phase), No.210, Ciyunsi Beili, Chaoyang District, Beijing, 100025, P.R.C.
Tel：+86 10 85886680 85866870 Fax：+86 10 85886690 85866877
Web：// www.reanda.com
地址：北京市朝陽區慈雲寺北裏210號遠洋國際二期E座12層
電話：+86 10 85886680 85866870
傳真：+86 10 85886690 85866877
網址：// www.reanda.com
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生产线，硫酸新霉素属于氨基糖苷类抗生素，广泛应用于医药和兽药领域，硫酸新霉素是治疗畜禽细菌肠炎的首选药物之一，该项目建成后计划用于生产兽药级硫酸新霉素。但由于临港亚诺化工主要产品为MNO、吡啶类等精细化工产品，化工产品与药物的生产在项目审批、生产设施及监管政策等均存在较大的差异。基于上述原因，亚诺生物决定将临港亚诺化工存续分立临港亚诺化工与临港亚诺生物，具体过程如下：

2018年6月11日，亚诺生物召开第二届董事会第十三次会议，审议通过《关于注销沧州临港亚诺化工有限公司临港生物医药分公司的议案》及《关于拟对子公司进行存续分立的议案》，将全资子公司沧州临港亚诺化工有限公司存续分立为沧州临港亚诺化工有限公司和沧州临港亚诺生物医药有限公司（暂定名）。存续分立后，临港亚诺化工注册资本为人民币12,000万元，亚诺生物持有100%股权。

亚诺生物2018年6月13日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露了《河北亚诺生物科技股份有限公司关于全资子公司拟存续分立的公告（公告编号：2018-035）；并就此分立事项在《沧州晚报》刊发了“分立公告”。

临港亚诺化工与临港亚诺生物的分立原则为:1、与临港亚诺生物相关的资产及其负债直接划分到临港亚诺生物；2、临港亚诺化工为建设临港亚诺生物代垫的资金作为临港亚诺生物对临港亚诺化工的负债；3、经前述资产和负债划分后不足部分用临港亚诺化工的权益补足。临港亚诺化工分立前对“年产40万十亿单位硫酸新霉素项目”（临港亚诺生物相关的资产）一直单独设立账套核算，以临港亚诺化工截至2018年6月30日与“年产40万十亿单位硫酸新霉素项目”相关的资产、负债进行存续分立时，临港亚诺化工聘请了中喜会计师事务所对截至2018年6月30日的拟参与存续分立的净资产表进行了审计，出具了《关于临港亚诺化工存续分立相关净资产划转情况的审核报告》（中喜专审字[2018]第0780号）。拟分立的资产总额126,633,963.44元，其中流动资产3,908,378.60元，非流动资产122,725,584.84元；拟分立负债总额76,600,234.16元,其中流动负债76,600,234.16元；拟分立的净资产50,033,729.28 元。临港亚诺生物以此作为初始建账数据。

2018年9月18日，临港亚诺化工股东决定，同意存续分立为沧州临港亚诺化

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

工有限公司和沧州临港亚诺生物医药有限公司，存续分立后临港亚诺化工注册资本变更为12,000万元，沧州临港亚诺生物医药有限公司注册资本为4,000万元。

2018年9月18日，临港亚诺化工变更公司章程，将注册资本由“16,000万元”变更为“12,000万元”，并进行了工商变更登记。

临港亚诺生物分立时的核心资产是“年产40万十亿单位硫酸新霉素项目”相关的发酵装置和为发酵装置建设的厂房建筑物（含土地使用权）以及为药品生产建设和购买的污水处理设施。2017年4月，河北亚诺生物股份有限公司董事会决定新上“年产40万十亿单位硫酸新霉素项目”，由于2014年11月临港亚诺化工通过拍卖购入了沧渤国有（2015）第Z-007号土地使用权，土地入账价值1107.68万元，该土地满足项目建设要求，经综合考虑，该项目在临港亚诺化工公司开展。自2017年4月开始建设发酵和提炼车间，2018年4月完工，工程决算价格为1717.41万元；发酵装置随工程进度自2017年陆续投入设备，2018年4月30日基本安装完毕，达到试生产条件，设备整体价值6752.75万元。2018年7月建成污水处理工程，工程决算价格为1926.02万元。其他重要资产为2014年拍卖购入的沧渤国有（2015）第Z-007号土地使用权地上附属仓库，2017年对附属仓库进行改造，2018年4月建成转固价值1533.14万元。

以9月30日为临港亚诺生物分立交割日，转移至临港亚诺生物的资产、负债明细如下：

项目	金额	项目	金额
预付账款	1,520,063.80	应付账款	13,473,952.07
存货	2,910,028.36	其他应付款	71,849,391.33
在建工程	67,527,527.62		
其他流动资产	267,800.00		
无形资产	10,239,051.42		
固定资产	52,892,601.48	净资产	50,033,729.28
资产合计	135,357,072.68	负债和所有者权益合计	135,357,072.68

另附临港亚诺生物近三年报表，2017年报表数据为分公司模拟报表，2018年报表数据为1-9月分公司数据与10-12月分立为子公司后实际数据汇总。近三年报表数据如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位： 万元

资产负债表项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
货币资金	215.03	14.48	27.07
应收票据	100		
预付款项	1,255.69	86.38	118.69
其他应收款	592.97		
存货	355.58	250.32	119.23
其他流动资产	48.12	197.25	30.68
固定资产	6,044.63	5,223.04	
在建工程	8,374.36	7,682.85	6,924.79
工程物资	4.86		
无形资产	995.97	1,018.32	
其他非流动资产		25.94	
资产总计	**17,987.21**	**14,498.58**	**7,220.46**
短期借款	1,000.00		
应付账款	934.02	1,152.81	34.78
预收款项	200		
应付职工薪酬	0.51		
应交税费	-310.42		0.22
其他应付款	5,294.10	8,348.81	7,186.32
长期借款	5,950.00		
负债合计	13,068.21	9,501.62	7,221.32
股本	4,000.00	4,000.00	
资本公积	1,003.37	1,003.37	
未分配利润	-84.37	-6.41	-0.86
所有者权益合计	4,919.00	4,996.96	-0.86
负债和所有者权益总计	17,987.21	14,498.58	7,220.46
利润表项目	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
一、营业收入	384.15		
减：营业成本	374.97		
税金及附加	1.31	6.52	
销售费用		0	
管理费用	35.48	15.65	0.83
财务费用	50.97	0.11	0.03
加：营业外收入	0.83	0.05	
减：营业外支出	0.21	0	
四、净利润	-77.96	-22.23	-0.86
现金流量表项目	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	594.87		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收到其他与经营活动有关的现金	4,710.90	2502.87	0.01
经营活动现金流入小计	5,305.77	2502.87	0.01
购买商品、接受劳务支付的现金	62.84	357.9	123.96
支付给职工以及为职工支付的现金	364.66	13.68	28.41
支付的各项税费	3.77	6.81	0.75
支付其他与经营活动有关的现金	9,847.99	1028.8	9.01
经营活动现金流出小计	10,279.26	1407.19	162.13
经营活动产生的现金流量净额	-4,973.49	1095.68	-162.12
二、投资活动产生的现金流量：			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	667.4	1108.27	110.81
投资活动产生的现金流量净额	-667.4	-1108.27	-110.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	5,890.50		
收到其他与筹资活动有关的现金			300
筹资活动现金流入小计	5,890.50		300
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	49.06		
筹资活动现金流出小计	49.06		
筹资活动产生的现金流量净额	5,841.44		300
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	200.55	-12.59	27.07
加：期初现金及现金等价物余额	14.48	27.07	
六、期末现金及现金等价物余额	215.03	14.48	27.07

3、临港亚诺生物一直处于基建期，未开始正常生产经营。2017 年应负担费用 231,950.45 元，2018 年 1-9 月应负担费用 325,770.98 元。分立对临港亚诺化工报告期内财务数据影响很小，剔除临港亚诺生物后的主要财务数据如下表：

单位： 元

资产负债表项目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31
货币资金	9,189,382.79	8,789,282.68	38,430,408.43
应收票据	120,000.00	6,141,656.96	13,174,050.64
应收账款	5,969,067.92	24,465,101.48	9,480,165.17
预付款项	1,914,330.53	3,546,802.66	914,736.88
其他应收款	62,922,242.00	74,013,645.54	31,943,923.70
存货	83,093,465.33	42,839,584.17	36,048,049.05
其他流动资产	1,232,308.96	413,043.55	6,499,949.17
流动资产合计	**164,440,797.53**	**160,209,117.04**	**136,491,283.04**
长期应收款	1,623,717.29	2,797,786.23	1,948,214.78
固定资产	197,578,590.92	192,965,111.72	90,884,398.94

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在建工程	52,055,363.92	21,153,786.03	135,373,692.54
无形资产	3,534,432.30	3,646,085.14	3,800,621.24
长摊待摊费用	286,310.92	351,986.08	
递延所得税资产	47,124.22	194,435.76	246,339.91
其他非流动资产	1,199,186.38	7,475,113.20	4,626,027.79
非流动资产合计	**256,324,725.95**	**228,584,304.16**	**236,879,295.20**
资产总计	**420,765,523.48**	**388,793,421.20**	**373,370,578.24**
短期借款	87,855,820.90	87,000,000.00	57,000,000.00
应付票据	3,000,000.00	4,000,000.00	15,835,000.00
应付账款	58,501,989.00	51,111,476.54	51,333,372.22
预收款项	972,189.30	3,529,016.17	3,816,753.62
应付职工薪酬	107,937.29	211,326.24	137,009.19
应交税费	4,962,382.01	3,238,077.69	2,343,037.57
其他应付款	2,037,669.27	432,276.48	28,243,858.34
一年内到期的非流动负债	17,013,482.41	13,325,884.14	35,764,713.42
流动负债合计	**174,451,470.18**	**162,848,057.26**	**194,473,744.36**
长期借款	55,000,000.00	59,500,000.00	29,764,582.05
长期应付款	8,900,615.06	18,265,208.58	6,490,284.91
递延收益	9,873,083.27	9,203,333.29	7,493,750.17
非流动负债合计	**73,773,698.33**	**86,968,541.87**	**43,748,617.13**
负债合计	**248,225,168.51**	**249,816,599.13**	**238,222,361.49**
所有者权益合计	**172,540,354.97**	**138,976,822.07**	**135,148,216.75**
负债和所有者权益总计	**420,765,523.48**	**388,793,421.20**	**373,370,578.24**
利润表项目	**2019 年 1-9 月**	**2018 年度**	**2017 年度**
一、营业收入	**192,959,692.54**	**188,421,142.15**	**186,453,905.87**
减：营业成本	116,767,567.55	144,316,915.61	123,793,504.68
税金及附加	1,583,988.92	1,377,594.98	1,073,801.46
销售费用	2,393,698.11	2,538,655.30	3,123,289.17
管理费用	15,676,432.83	14,235,171.58	10,461,049.85
研发费用	8,021,456.37	10,572,213.33	10,541,877.21
财务费用	10,783,709.87	12,058,869.51	9,882,167.51
加：其他收益	690,250.02	1,760,416.88	562,083.27
信用减值损失（损失以“－”号填列）	982,076.93		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		346,027.66	-1,214,754.55
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3,311.25	7,659.16	5,669.49
加：营业外收入	278,678.12	380,313.19	
减：营业外支出	26,288.64	63,431.38	55,305.52
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	39,660,866.57	5,752,707.35	26,875,908.68
减：所得税费用	5,358,639.56	2,111,743.70	3,026,905.07
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	34,302,227.01	3,640,963.65	23,849,003.61

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、分立后的主体资产负债、成本费用划分明确。其中：分立给亚诺医药的沧渤国有（2015）第 Z-007 号土地使用权及其地上房屋（沧临房权证中企字第 00384 号、冀 2018 沧州市不动产权第 0038023 号、冀 2018 沧州市不动产权第 0038039 号、冀 2018 沧州市不动产权第 0038045 号、冀 2018 沧州市不动产权第 0038055 号、冀 2018 沧州市不动产权第 0038063 号），截至目前尚未办理产权变更手续。

问询函问题 5．报告书显示，拟出售标的同创嘉业重组期间自评估基准日（不含当日）至交割日止（含当日）的过渡期间所产生的盈利、亏损，或因其他原因而增减的净资产由亚太房地产享有、承担。请你公司结合拟出售标的实际运营情况，过渡期间净资产及损益可能变动情况等，说明在采用资产基础法评估的情况下，约定过渡期亏损由交易对方承担的主要原因及合理性，并说明相关安排的主要会计处理，是否涉及权益性交易。请你公司独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

会计师回复：

同创嘉业主要从事住宅类地产业务的开发，自开发完成亚太玫瑰园 A 区后，二期项目开发进展缓慢。由于目前项目处于停滞状态，同创嘉业每月仅有日常经营的少量费用发生。为了维护上市公司的利益，与交易对方亚太房地产约定自评估基准日（不含当日）至交割日止（含当日）的过渡期间所产生的盈利、亏损由交易对方承担，具有合理性。

亚太实业在继续享有对同创嘉业所产生损益控制权的过渡期间，将预期亏损约定由控股股东控制的亚太房地产承担，实质上是维护上市公司的一种利益输送，因此我们认为此项安排涉及权益性交易，自评估基准日（不含当日）至交割日止（含当日）的过渡期间亚太实业所享有子公司净资产的变动额计入资本公积。

问询函问题 10．报告书显示，临港亚诺化工持有的“硝化冰解反应自动控制装置”“易燃易爆有机溶解过滤装置”两项实用新型专利有效期到期后将不再续费。“MNO 萃取提纯干燥装置”“3-氰基吡啶生产尾气环保处理装置”“3-氰基吡啶生产空气循环装置”“3-氰基吡啶合成装置”，“3-氰基吡啶循环萃取装置”“3-氰基吡啶反应预热循环装置”六项实用新型专利因未缴年费，专利权终止，将不再续费，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不再恢复专利权。请你公司说明上述实用新型专利对拟收购标的生产经营的重要程度，相关专利有效期到期后将不再续费的主要原因，并结合上述专利相关产品的营业收入、净利润及占比等，分析相关专利不再续费是否可能对拟收购标的生产经营构成较大影响，如是，请作出特别风险提示。请你公司独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

会计师回复：经核查，1）“硝化冰解反应自动控制装置”“易燃易爆有机溶解过滤装置” “MNO 萃取提纯干燥装置”三项实用新型专利主要相关产品为 MNO。2）“3-氰基吡啶生产尾气环保处理装置”“3-氰基吡啶生产空气循环装置”“3-氰基吡啶合成装置”，“3-氰基吡啶循环萃取装置”“3-氰基吡啶反应预热循环装置”五项实用新型专利主要相关产品为 3-氰基吡啶。两项产品的营业收入、净利润及占比

项目	产品	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
		金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
收入	3-氰基吡啶	6,045.45	31.33%	10,600.68	56.26%	15,567.64	83.49%
	MNO	3,942.87	20.43%	3,852.81	20.45%	2,637.48	14.15%
净利润	3-氰基吡啶	641.93	18.71%	-446.57	-132.75%	1,872.71	79.18%
	MNO	963.54	28.09%	559.80	166.42%	451.48	19.09%

我们在实施固定资产盘点程序时，MNO 萃取提纯干燥装置”“3-氰基吡啶生产尾气环保处理装置”“3-氰基吡啶生产空气循环装置”“3-氰基吡啶合成装置”，“3-氰基吡啶循环萃取装置”“3-氰基吡啶反应预热循环装置”已从现有设备中拆除。不再使用，针对新的设备设施，临港亚诺化工重新申请专利进行产权保护！现在六个专利正在公示中。“硝化冰解反应自动控制装置”“易燃易爆有机溶解过滤装置”两项专利仍在使用中，据临港亚诺化工介绍，此两项专利到期不再续费，将申请新的专利进行替代。

问询函问题 19. 临港亚诺化工 2017 年、2018 年、2019 年前三季度的净利润分别为 2,365.18 万元、336.39 万元、3,430.22 万元。回函显示，2018 年业绩大幅下滑的原因为下游烟酰胺市场 2017-2018 年度价格波动，导致临港亚诺化工 3-氰基吡啶销售价格下降。请你公司：

（2）结合临港亚诺化工剔除临港亚诺生物后两年又一期的财务数据，详细说明临港亚诺化工 2019 年前三季度业绩大幅增长的原因及合理性。

经企业核查，临港亚诺化工 2019 年前三季度业绩大幅增长的原因及合理性分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

析如下：

2017 年度、2018 年度、2019 年 1-9 月临港亚诺化工的净利润分别为 2,365.18 万元、336.39 万元、3,430.22 万元。2019 年前三季度业绩大幅增长，主要原因如下：

（1）产品结构进行延伸，丰富了具有高附加值产品种类

临港亚诺化工 2017 年度、2018 年度、2019 年 1-9 月分产品收入构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
3-氰基吡啶	6,045.45	31.63%	10,600.68	57.37%	15,567.64	83.49%
2-氯烟酸	5,061.15	26.48%	3,136.91	16.98%	-	
3-氨基吡啶	2,395.03	12.53%	725.51	3.93%	-	
2-氯-4-氨基吡啶	687.39	3.60%	8.74	0.05%	-	
4-氨基吡啶	909.75	4.76%	142.33	0.77%	-	
吡啶类其他	71.44	0.37%	11.61	0.06%	440.28	2.36%
MNO 及其物	3,942.87	20.63%	3,852.81	20.85%	2,637.48	14.15%
合计	**19,113.08**	**100.00%**	**18,478.59**	**100.00%**	**18,645.40**	**100.00%**

临港亚诺化工一期工程于 2010 年开始建设，2015 年建成，一期分两个大类产品车间系统，即最初的设计产能 5000 吨/年的 3-氰基吡啶产线、年产 500 吨的 MNO 产线。

临港亚诺化工二期工程于 2014 年开始建设，2018 年 10 月竣工验收。二期车间主要是以自产品 3-氰基吡啶为原料进行延伸生产的产品，如 3-氨基吡啶、4-氨基吡啶、2-氯烟酸、2-氯-4-氨基吡啶等，合计设计产能 12580 吨/年。

临港亚诺化工二期产线产品，具有较高附加值的产品开始形成收入，如二氯烟酸、3-氨基吡啶、4-氨基吡啶以及 2-氯-4-氨基吡啶等，这些产品是在 3-氰基吡啶的基础上进一步加工，毛利率较高，因此导致 2019 年度 1-9 月利润增长较大。

（2）主要产品的销售单价开始上涨，因此毛利率上升。

报告期内，临港亚诺化工主营业务毛利额及毛利率按照产品分类及占比情况如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		
	毛利额	占比	毛利率
吡啶类	5,660.54	74.68%	37.31%
MNO 及其衍生物	1,919.44	25.32%	48.68%
其他	-	-	-
合计	**7,579.98**	**100.00%**	**39.66%**

单位：万元

项目	2018 年度			2017 年度		
	毛利额	占比	毛利率	毛利额	占比	毛利率
吡啶类	2,909.85	65.99%	19.90%	5,235.35	83.55%	32.70%
MNO 及其衍生物	1,499.17	34.00%	38.91%	1,030.69	16.45%	39.08%
其他	0.20	0.00%	46.69%	-	-	-
合计	**4,409.22**	**100.00%**	**23.86%**	**6,266.04**	**100.00%**	**33.61%**

报告期各期，临港亚诺化工吡啶类实现的毛利额分别为 5,235.35 万元、2,909.85 万元、5,660.54 万元，占毛利总额的比例分别为 83.55%、65.99%、74.68%。MNO 实现的毛利额分别为 1,030.69 万元、1,499.17 万元、1,919.44 万元，占毛利总额的比例分别为 16.45%、34.00%、25.32%。

报告期各期，临港亚诺化工吡啶类产品毛利率变动情况如下：

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度
	毛利率	毛利率变动	毛利率	毛利率变动	毛利率
吡啶类	37.31%	17.42%	19.90%	-12.81%	32.70%

报告期内，临港亚诺化工吡啶类产品的毛利率分别为 32.70%、19.90%和 37.31%， 2019 年 1-9 月较 2018 年度，吡啶类产品毛利率上升 17.42%。

①吡啶类产品毛利率变动分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
3-氰基吡啶	1,960.15	32.42%	1,866.22	17.60%	5,151.68	33.09%
2-氯烟酸	1,934.08	38.21%	1,094.85	34.90%	-	-
3-氨基吡啶	733.90	30.64%	0.19	0.03%	-	-
2-氯-4-氨基吡啶	557.46	81.10%	2.39	27.36%	-	-
4-氨基吡啶	454.94	50.01%	27.93	19.63%	-	-

A.销售 3-氰基吡啶毛利率分析

报告期内，3-氰基吡啶产品销售单价波动情况如下：

单位：元/吨

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度
	平均单价	单价变动比例	平均单价	单价变动比例	平均单价
3-氰基吡啶	30,211.05	15.74%	26,103.41	-33.51%	39,260.26

2019 年 1-9 月，3-氰基吡啶平均销售价格较 2018 年上升 4,107.64 元/吨，升幅 15.74%。3-氰基吡啶产品价格波动较大主要受下游产品需求波动所导致。

3-氰基吡啶绝大部分作为生产烟酰胺的原料，由于下游烟酰胺市场 2017-2019 年 3 季度价格波动，导致临港亚诺化工 3-氰基吡啶销售价格波动。

3-氰基吡啶下游产品烟酰胺，其 2017-2019 年市场平均价格波动情况如下：

数据来源：Wind

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B.2-氯烟酸

2018 年度、2019 年 1-9 月，2-氯烟酸毛利率分别为 34.90%、38.21%。毛利率略有上升，主要是由于销售平均单价上升所导致。

C.3-氨基吡啶

2018 年度、2019 年 1-9 月，3-氨基吡啶毛利率分别为 0.03%、30.64%。报告期内，3-氨基吡啶毛利率波动较大主要是 2018 年生产线处于调试阶段，随着 2018 年末生产线调整完毕，生产工艺的成熟，导致 2019 年 1-9 月毛利率增长较快。

②MNO 产品的销售单价上涨

MNO 产品自 2019 年开始国内市场已经开发出来，之前 MNO 产品仅供给日本三井，销售给日本三井在香港的代理商 HONGKONG CHEMROLE COMPANY LIMITED，2019 年开始开发了衢州润齐化工有限公司、河北威远生物化工有限公司等国内市场客户。临港亚诺化工的 MNO 产品是国内少数有正规资质的生产厂商，市场供不应求，销售价格不断上涨。

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度
	毛利率	毛利率变动	毛利率	毛利率变动	毛利率
MNO 及其衍生物	48.68%	9.77%	38.91%	-0.17%	39.08%

报告期内，临港亚诺化工 MNO 产品的毛利率分别为 39.08%、38.91%和 48.68%，2018 年度较 2017 年度，MNO 产品毛利率基本保持平稳，2019 年 1-9 月较 2018 年度，MNO 产品毛利率上升 9.77%，主要是由于 MNO 产品销售单价上升且单位成本下降所导致。

报告期内，临港亚诺化工 MNO 产品平均销售单价及单位成本如下：

单位：元/吨

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
销售单价	144,196.88	132,956.10	114,772.70
单位成本	70,319.48	76,567.34	69,921.28

会计师回复：基于临港亚诺化工对 2019 年前三季度业绩大幅增长的分析的复核，我们认为企业所分析市场情况和分析数据与企业实际销售情况一致。临港亚诺化工 2019 年 1-9 月毛利比 2018 年度增长 3,208.79 万元。截至 2019 年 9 月企业主要产品为 3-氰基吡啶、2-氯烟酸、3-氨基吡啶、2-氯-4-氨基吡啶、4-氨基吡啶、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

MNO。其中：3-氰基吡啶、MNO 两种产品为企业 2015 年开始投产的一期产品，2019 年销售单价均有所上涨，引起毛利率上升； 2-氯烟酸、3-氨基吡啶、4-氨基吡啶、2-氯-4-氨基吡啶四种产品为 2018 年四季度正式投产的二期新产品， 2018 年二期产品由于新投产，工艺不稳定、原材料的耗用高，导致毛利较低。2019 年随着生产工艺的成熟和销量的增长，新产品引起的毛利的增加额占 2019 年毛利总增长额的 80%（2-氯-4-氨基吡啶产品 2018 年的毛利为受托加工费的毛利）。具体数据如下表列示：

产品名称	2019 年 1-9 月		2018 年度		新增毛利（万元）
	数量（吨）	毛利(万元)	数量（吨）	毛利（万元）	
2-氯烟酸	405.78	1,934.08	270.22	1,094.85	839.23
3-氨基吡啶	340.20	733.90	99.65	0.19	733.71
4-氨基吡啶	45.76	454.94	7.76	27.93	427.01
2-氯-4-氨基吡啶	7.975	557.46		2.39	555.07
合计		3,680.38		1,125.36	2,555.02

综上，我们认为临港亚诺化工 2019 年前三季度业绩大幅增长的原因为产品品种的更新和产能的扩张、主要产品单价上涨引起的，具有合理性。

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年三月二十四日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn