

《关于对安徽江南化工股份有限公司 2017 年年报的问询函》 之回复

深圳证券交易所：

安徽江南化工股份有限公司（以下简称“江南化工”、“上市公司”、“公司”）于 2018 年 5 月 23 日收到贵所下发的《关于对安徽江南化工股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 190 号），以下简称“《问询函》”。公司收到《问询函》后，立即协同 2017 年年报审计机构，就《问询函》所提到的问题进行了认真讨论分析。但由于《问询函》涉及事项较多，公司需对部分问题做进一步分析，同时部分内容需要年审会计师发表意见，无法在规定时间内予以回复并公告，经向贵所申请，公司将完成《问询函》回复工作延期至 2018 年 6 月 1 日之前，并履行信息披露义务。

现对《问询函》相关问题回复说明如下，请贵所予以审核。

问题一、报告期内，你公司实现营业收入 16.54 亿元，同比增长 22.33%；归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)0.82 亿元，同比增长 33.33%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(以下简称“扣非后净利润”)0.45 亿元，同比下降 26.11%；经营活动产生的现金流量净额 2.99 亿元，同比增长 52.88%。

(1) 报告期内，你公司分季度实现的营业收入分别为 2.62 亿元、4.16 亿元、4.14 亿元、5.62 亿元；分季度实现净利润分别为 832.15 万元、5,472.35 万元、2,868.41 万元、-998.35 万元。请你公司分季度说明收入波动以及营业收入与净利润变动幅度不相匹配的具体原因，并详细分析第四季度净利润为负数的原因及合理性。

回复：

各季度实现的营业收入、净利润等总体情况及总体分析如下：

单位：万元

项目	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
营业收入	56,225.01	41,408.04	41,578.08	26,184.84
其中：爆破工程收入	12,846.86	10,704.93	10,718.25	5,120.52
营业成本	37,680.08	23,412.24	21,576.09	14,588.58
毛利率	32.98%	43.46%	48.11%	44.29%
资产减值损失	4,768.96	1,117.33	375.92	-22.86
归属于母公司所有者的净利润	-998.35	2,868.41	5,472.35	832.15

1、报告期内分季度收入波动原因说明：

(1) 第一季度营业收入低于其他各季度，主要原因受春节假期以及天气影响、两会期间危险品禁运等政策影响，导致下游行业矿山开工不足，造成收入波动较大；

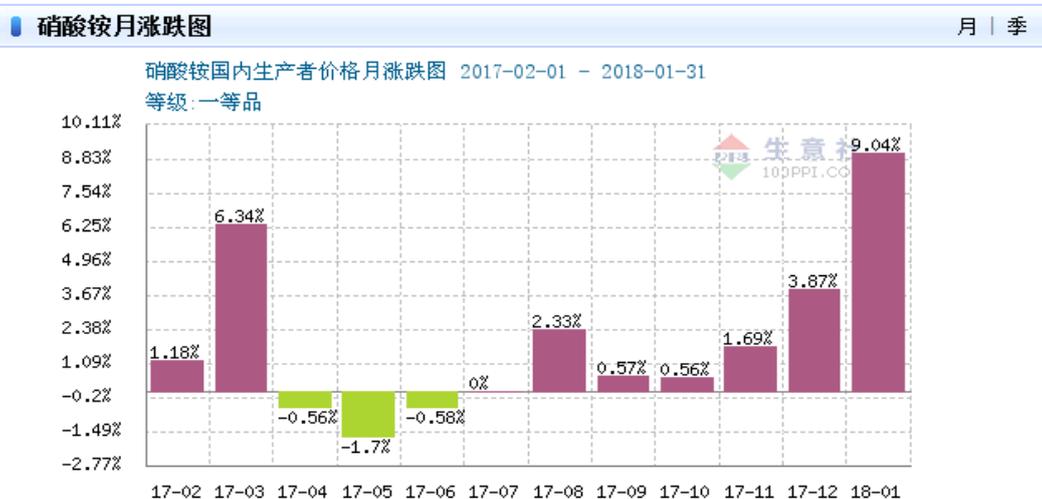
(2) 第二、三季度营业收入规模基本持平；

(3) 第四季度营业收入大幅增长，主要原因：①四季度市场对炸药需求量持续上涨，部分片区如新疆天河销售量持续增加；②新增合并范围导致第四季度营业收入增加；③第四季度爆破业务因年底工程决算导致营业收入增加。

2、导致公司营业收入与净利润变动幅度不相匹配的主要因素包括以下三个方面：

(1) 主要原材料硝酸铵价格波动对销售毛利率的影响。

硝酸铵是本公司最主要的原材料，硝酸铵生产行业受去产能、环保等政策性因素影响，造成硝酸铵产量下降，市场出现供不应求的情况，其价格上涨幅度较大，导致公司生产成本大幅提高，对公司经营业绩产生了较大影响。硝酸铵国内生产者价格月涨跌图如下：



根据上表可以看出，在炸药市场竞争比较充分、公司产品终端销售价格相对稳定的情况下，硝酸铵价格上涨与公司的毛利率下降成反向关系。

(2) 季节性因素对毛利的影

因行业营业收入具有季节性，各季节营业收入占比不同，相应的毛利也不同。由此假设在年度假设在年度毛利率下的各季度毛利率也会出现较大差异，分析如下：

单位：万元

项目	合计	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
营业收入	165,395.97	56,225.01	41,408.04	41,578.08	26,184.84
营业成本	97,256.99	37,680.08	23,412.24	21,576.09	14,588.58
假设在年度毛利率下的毛利	68,138.98	23,163.29	17,059.07	17,129.12	10,787.50

(3) 资产减值损失对净利润的影响，列表如下：

单位：万元

项目	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
资产减值损失	4,768.96	1,117.33	375.92	-22.86

综合以上因素，因第一季度营业收入受季节性影响，全年占比较低，按年度平均毛利率计算，第一季度毛利较第二季度毛利减少 6,341.63 万元，又因第一季度毛利率低于第二季度 3.82%，导致第一季度毛利减少 1,000.26 万元，上述两项因素导致第一季度净利润较第二季度减少 7,341.89 万元，同时因第一季度营业收入较小，相比第二季度减少税金及附加、销售费用 872.81 万元，以及因第一季度资产减值损失低于第二季度。故第一季度较第二季度净利润减少 6,215.43 万元是合理的。

第二、三季度营业收入规模相当，营业成本由于第三季度主要原材料硝酸铵价格上升导致毛利率下降 4.65%，相应减少第三季度毛利 1,924.39 万元；同时第三季度资产减值损失较第二季度增加 741.41 万元，上述两项因素合计减少第三季度净利润 2,665.81 万元。

3、第四季度营业收入增长，但净利润为负数，主要原因为：

(1) 计提坏账增加了资产减值损失 4,768.96 万元。第四季度对库车县鑫发矿业有限公司应收账款进行单项计提 50%的坏账准备增加资产减值损失 4,060.56 万元，导致归属母公司净利润减少 3,467.11 万元；

(2) 主要原材料硝酸铵价格继续大幅上涨以及爆破业务因年终决算确认的

收入增幅较大而毛利率低于综合毛利率。第四季度综合毛利率为 32.98%，低于其他三个季度的毛利率，因毛利率低于全年平均水平 41.20%而导致减少的毛利有 4,618.36 万元，抵减了销售收入在第四季度上升而增加的净利润。

(3) 因在第四季度计提年终奖金等因素影响，导致销售费用、管理费用较其他季度偏高。

(4) 第四季度因处置新疆雪峰 658 万股股权取得投资收益 1,621.38 万元，增加当期净利润 1,621.38 万元。

综合以上因素，导致第四季度归属于母公司所有者的净利润-998.35 万元。

(2) 报告期内，你公司爆破业务营业收入同比增长 50.18%，其他民爆业务营业收入同比增长 49.20%，乳化剂等营业收入同比增长 30.62%。请你公司结合同行业公司发展情况、销售收入确认政策变化，说明上述三类产品营业收入大幅提升的原因，并分析相关销售费用、管理费用、财务费用与营业收入的匹配性。

回复：

1、2017 年同行业上市公司营业收入同比增长情况如下：

单位：万元

证券代码	证券简称	同比增长率	营业收入 2017 年度	营业收入 2016 年度
002037.SZ	久联发展	35.5128%	458,720.57	338,507.18
002096.SZ	南岭民爆	-1.3997%	262,415.28	266,140.41
002497.SZ	雅化集团	49.3255%	235,849.66	157,943.29
002683.SZ	宏大爆破	24.0636%	398,508.16	321,212.88
600985.SH	雷鸣科化	14.434%	95,650.12	83,585.41
603227.SH	雪峰科技	37.2007%	127,344.06	92,815.91
002226.SZ	江南化工	22.3315%	165,395.97	135,203.04

除南岭民爆（002096.SZ）外，与公司主营业务相关的民爆炸药生产企业及爆破企业均出现营业收入同比增长的情况。原因是受煤炭、石油等商品价格回暖的影响，下游煤矿、非金属矿等矿山企业以及石油勘探企业等行业加大了开采，对炸药的需求增加，导致民爆产品以及爆破业务收入增加。

2、报告期内公司的销售收入确认政策未发生变化。

3、报告期内公司的期间费用率情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	同比变化
营业收入	165,395.97	135,203.04	22.33%
销售费用	12,571.59	11,671.86	7.71%
管理费用	34,057.34	34,919.49	-2.47%
财务费用	1,679.30	2,011.08	-16.50%
期间费用合计	48,308.23	48,602.43	-0.61%
销售期间费用率	29.21%	35.95%	-18.75%

报告期内公司的销售费用增长 7.71%，其中运输费、装卸押运费、仓储与租赁费以及职工薪酬费用，占整个销售费用的 76%左右，同比增长 9.27%，与营业收入增长趋势一致。

管理费用整体较同期减少 2.47%，主要原因如下：公司加强预算与费用考核，节约了开支；研发支出较上年同期减少 711.33 万元，其中因奥斯汀项目摊销结束导致的研发支出减少 1,178.22 万元；部分子公司安全生产费满足国家缓提政策，安全生产费缓提额较上年增加 519.97 万元，导致安全生产费用总额较上年同期减少 456.16 万元；管理费用中的税费自 2016 年 5 月 1 日起在税金及附加列报，导致同比减少管理费用 287.26 万元。

财务费用融资成本见下表：

项目	单位	2017 年	2016 年	增长金额	增长比例
平均融资总额	万元	45,871.53	52,467.64	-6,596.12	-12.57%
融资总成本	万元	1,997.45	2,357.31	-359.86	-15.27%
单位融资成本	元/万元	435.45	449.29	-13.84	-3.08%

财务费用较上年同期减少 16.50%，主要原因：

(1) 2016 年 11 月用募集资金置换 6,249.00 万元用于补充流动资金和归还银行贷款，导致平均融资额度 2017 年较 2016 年下降 6,596.12 万元；

(2) 2017 年择优选择借款利率较低的融资产品，每万元的融资成本较 2016 年下降 13.84 元。

(3) 报告期内，你公司西北地区营业收入同比增长 51.66%，西南地区毛利率同比下降 11.36%，请说明西北地区营业收入大幅增长和西南地方毛利率大幅下降的原因。

回复：

1、西北地区营业收入较上年实现了较大幅度的增长的原因分析：

(1) 收入结构分析。公司西北地区销售收入同比增长 51.66%，其中炸药销售 2017 年度累计 27,857.02 吨，较上年同期增长 28.91%；西北地区的爆破业务也实现了较大幅度的增长，除原有爆破公司天河爆破较上年实现销售收入增长 63.72%外，公司于 2016 年年末以及 2017 年度分别收购的中岩恒泰、恒远爆破公司增加营业收入 5,817.21 万元，占上年销售收入的 21.00%；

(2) 市场需求和投资政策因素影响。新疆片区 2016 年下半年开始受煤炭以及石油价格回升因素影响，煤矿、石油勘探等下游行业投入加大，增加了对炸药的需求量；新疆维吾尔自治区人民政府 2017 年年初发布的《自治区 2017 年全社会固定资产投资任务落实工作方案》中 2017 年全社会固定资产投资目标任务为 1.5 万亿元，主要是加速公路、铁路、机场、水利、能源、通信等项目建设，2017 年疆内矿产品开发市场及基建工程较上年同期明显增长，增加了对炸药的需求量。

2、公司西南地区毛利率同比下降 11.36%，主要原因为：

(1) 因市场竞争下跌，南部永生、四川绵竹民爆产品销售价格下浮较大，其中南部永生 2017 年炸药销售价格较上年同期减少 194.29 元/吨，绵竹兴远炸药销售价格较上年同期减少 177.35 元/吨，单位销售价格下降导致毛利减少 681.61 万元；受原材料价格上涨影响，南部永生 2017 年原材料成本较上年同期增加 168.12 元/吨，绵竹兴远较上年同期增加 60.87 元/吨，单位销售成本增加导致毛利减少 475.74 万元；

(2) 爆破业务收入较上年同期增加 4,222.23 万元，摊薄了整体毛利率。

(4) 报告期内，你公司民用炸药营业成本同比上升 20.95%，其中原材料成本占营业成本比重同比下降 4.41%，请你公司结合同行业发展情况及你公司业务模式，说明原材料成本占营业成本比重下降的原因及合理性。

回复：

1、我公司披露的分行业、分产品的原材料成本单指民用炸药的原材料成本。公司民用炸药营业成本同比上升 20.95%，但含爆破工程的总的营业成本总体增

长了 35.48%，故民用炸药的原材料成本占营业成本总额的比例同比下降 4.41%，统计如下：

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	同比增减
民用炸药营业成本	531,492,790.05	439,441,185.05	20.95%
原材料	425,465,772.88	345,731,118.75	23.06%
人工工资	50,489,248.49	44,676,253.97	13.01%
制造费用	55,537,768.68	49,033,812.33	13.26%
民用炸药营业成本的原材料比例	80.05%	78.68%	1.38%
营业成本总计	972,569,960.05	717,886,338.85	35.48%
民用炸药原材料成本占营业成本总额比例	43.75%	48.16%	-4.41%

民用炸药营业成本中的原材料占比本年 80.05%，较上年同期 78.68%增长了 1.38%。因此，民用炸药原材料成本占民用炸药营业成本比重是上升的。

2、公司民用炸药营业成本的原材料比例在 80%左右，而爆破工程营业成本的原材料比例在 40%左右。2017 年爆破工程营业成本同比上升 64.96%，在产品销售结构发生变化的情况下，民用炸药原材料成本占营业成本总额的比例呈现下降趋势。

综上所述，在公司的产品或服务销售结构产生变化的情况下，公司原材料成本占营业成本比重下降具有合理性。

(5) 报告期内，你公司非经常性损益项目金额合计 3,720.77 万元。请你公司按照《中小企业板信息披露业务备忘录第 2 号：定期报告披露相关事项》的规定，对于非经常性损益绝对值超过公司净利润绝对值 5%的逐项进行说明。

回复：

非经常性损益绝对值超过公司净利润绝对值 5%的事项明细如下：

单位：元

项 目	金额
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	15,736,165.04
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易	16,213,761.29

项 目	金 额
性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	17,064,628.54

1、计入当期损益的政府补助情况详见公司《2017 年度报告》“第十一节财务报告、七、合并财务报表项目注释、71、营业外收入、计入当期损益的政府补助明细”；

2、处置可供出售金融资产取得的投资收益 16,213,761.29 元，系处置新疆雪峰 658 万股股权取得的投资收益；

3、其他符合非经常性损益定义的损益项目共计 17,064,628.54 元系公司利用闲置募集资金购买理财产品取得投资收益；

经核查，公司未按照《中小企业板信息披露业务备忘录第 2 号：定期报告披露相关事项》的规定，对于非经常性损益绝对值超过公司净利润绝对值 5%的逐项进行完整说明。公司将补充年报中的相关信息，后续将加强学习，并在未来加强信息披露的质量控制，及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务。

(6) 报告期内，你公司非经常性损益项目中包括处置新疆雪峰 6,580,000 股股权取得投资收益 16,213,761.29 元。请你公司核实是否根据本所《股票上市规则（2018 年修订）》第 9.2 条、第 9.3 条等规定对该事项履行临时信息披露义务及审议程序。

回复：

根据《深圳证券交易所股票上市规则》9.2 条规定，第三条标准，即交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元，本公司处置新疆雪峰股权取得投资收益 16,213,761.29 元满足上述规定，取得的投资收益占 2016 年度归属于上市公司净利润的比例为 26.45%，占 2017 年度归属于上市公司净利润的比例为 19.83%，占比比例都在 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

经核查，公司于 2017 年 12 月 28 日-29 日通过集中竞价方式减持了新疆雪峰 658 万股股票，具体如下：

减持主体	减持方式	减持期间	减持均价 (元/股)	减持股份数 (股)	减持比例 (%)
江南化工	集中竞价交易	2017年12月 28日-29日	5.766	6,580,000	1.00%
合计				6,580,000	1.00%

公司于2018年1月2日及时履行信息披露义务，发布了《关于减持新疆雪峰科技（集团）股份有限公司股份相关事项的公告》（2018-001），公告说明上述股份减持属于公司董事会决策权限事项。有关处置雪峰科技股份的事项已经2016年4月25日召开的第四届董事会第十三次会议及2016年5月9日召开的公司2015年度股东大会审议通过，并授权董事长具体办理。公司对该事项已履行临时信息披露义务及审议程序。

问题二、你公司在《安徽江南化工股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中披露，浙江盾安新能源股份有限公司（以下简称“盾安新能源”）2015年、2016年、2017年1-6月分别实现归属于母公司所有者的净利润-989.14万元、2,699.99万元、3,283.69万元。你公司在年报中披露盾安新能源2017年实现扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润为11,310.25万元，完成2017年度业绩承诺的105.98%。请你公司结合盾安新能源所处行业发展、盾安新能源经营情况及业务发展规划，说明盾安新能源2017年净利润大幅增长原因，以及重组完成后你对盾安新能源业务发展的后续安排。

回复：

1、所处行业发展情况。近年来随着可再生能源发电全额保障性收购、推进输电通道建设、强化电力调度等一系列旨在解决可再生能源消纳问题的政策的出台及相关举措的落实，弃风、弃光限电情况持续不断改善。

2、盾安新能源经营情况。盾安新能源2017年发电量较2015、2016年有大幅增长，详见下表：

项目	单位	2017年度		2016年度		2015年度
		发电量	增长率	发电量	增长率	发电量
发电量（风电）	kW.h	117,901.33	35.65%	86,912.78	38.30%	62,843.49
发电量（光伏）	kW.h	10,554.17	22.37%	8,624.87	2153.34%	382.76
合计	kW.h	128,455.50	34.46%	95,537.65	51.10%	63,226.25

(1) 存量项目业绩情况：

风电存量项目 2017 年发电小时数较 2016 年增加 149 小时，光电存量项目 2017 年发电小时数较 2016 年增加 107 小时。

(2) 新增项目业绩情况：

①盾安新能源下属宁夏塞科三期 96MW 风电项目于 2017 年 7 月正式投产运营，该项目的风资源和消纳情况较好，再加上选用了技术更加先进和成熟的大叶片机组，与一二期相比发电量有显著提升；②盾安新能源下属贵州瓮安花竹山 96MW 风电项目 48 台风力发电机组于 2016 年下半年开始吊装，2017 年上半年陆续投产运行。

3、新能源业务发展的后续安排：

(1) 在行业限电形势持续好转的情况下，加强存量项目的运营管理水平，实现存量项目业绩的稳健增长；

(2) 盾安新能源拥有丰富的资源储备，已核准并具备建设条件的项目共计 80 万 KW（含孟加拉 10 万 KW 光伏电站）。

①国内市场：重点在消纳条件较好，用电负荷较大的中东部地区和南方区域开发新项目。

②海外市场：以孟加拉 10 万 KW 光伏电站的建设和并网运行为重点，在充分评估海外项目投资和建设风险后，适时、适度的推进海外项目的建设。

(3) 业务布局：新能源后续发展的总体思路为，巩固西北部，拓展中东南，开发海外市场，实现多能互补。

(4) 业务拓展：以盾安新能源积累的大量运行数据为基础，加强与阿里云的深度合作，以运行数据分析、数据挖掘的技术能力，对外提供相应的技术服务和咨询，包括风电机组故障检测和诊断、大部件出质保检测、风电机组发电性能评估、风电场后期评估、数据驱动故障预测模型开发以及风电大数据平台建设咨询等。

问题三、你公司 2017 年期末资产负债率为 20.65%，资产周转率为 0.32；2018 年第一季度资产负债率为 50.87%，资产周转率为 0.05。请你公司结合业务开展情况与合并范围，详细说明 2018 年第一季度资产负债率提高、资产周转率下降的原因，以及长短期偿债能力是否发生重大变化。

回复：

公司 2018 年一季度较 2017 年末资产负债率提高、资产周转率下降，原因为：2017 年末，盾安新能源尚未纳入公司合并范围，2018 年初盾安新能源纳入上市公司合并范围，因此在计算 2018 年一季度末的资产负债率和资产周转率的时候，应当按照《企业会计准则》对资产负债表的期初数进行调整，并对上年同期的利润表及现金流量表进行追溯调整。

调整后的主要指标表如下：

单位：元

科目名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日(调整后)		2017 年 12 月 31 日(调整前)	
	金额	占资产总额比例	金额	占资产总额比例	金额	占资产总额比例
资产总额	12,476,280,135.77		12,408,776,649.93		5,127,116,905.87	
其中：固定资产	5,817,090,958.28	46.63%	5,582,517,550.10	44.99%	890,745,346.69	17.37%
在建工程	605,014,456.09	4.85%	666,998,577.74	5.38%	91,109,569.00	1.78%
无形资产	437,301,480.34	3.51%	438,803,441.31	3.54%	373,369,045.19	7.28%
负债总额	6,346,915,503.65	50.87%	6,254,685,273.32	50.41%	1,058,973,579.02	20.65%
其中：短期借款	606,000,000.00	4.86%	500,000,000.00	4.03%	500,000,000.00	9.75%
一年内到期的非流动负债	308,960,000.00	2.48%	368,860,000.00	2.97%		
长期借款	3,676,540,000.00	29.47%	3,377,540,000.00	27.22%		
长期应付款	546,713,181.85	4.38%	501,038,181.85	4.04%		
资产负债率	50.87%		50.41%		20.65%	
	2018 年 1-3 月		2017 年 1-12 月(调整后)		2017 年 1-12 月(调整前)	
营业收入	481,439,248.52		2,269,152,672.43		1,653,959,683.38	
资产周转率	0.04		0.18		0.32	

1、调整后的 2017 年末资产负债率为 50.41%，2018 年一季度末资产负债率为 50.87%，与年初数基本持平。目前，公司新增负债主要来源于盾安新能源，由于盾安新能源所处行业具有资金密集型的特征，项目投资规模较大导致融资规模增加，资产负债率相应上升。

2、2017 年资产周转率为 0.18，2018 年一季度末资产周转率为 0.04，按照

平均年度资产周转率计算，2018 年度的资产周转率约为 0.16，与年初数基本持平。

3、公司负债主要为借款期限较长的项目建设借款，多年来，盾安新能源与各大银行已建立了良好的合作关系，市场信誉好，资信状况良好，且公司未来拥有良好的持续盈利能力及现金流，故盾安新能源未来长短期债务偿债能力不会发生重大变化。

问题四、2016 年 9 月 26 日，你公司以非公开发行股票的方式募集资金 95,454.08 万元，报告期末已累计使用募集资金总额 12,404.58 万元，尚未使用募集资金总额为 83,049.50 万元。

(1) 报告期末，安徽恒源技研化工有限公司智能工厂建设项目达到预定可使用状态日期为 2017 年 12 月 31 日，项目投资进度为 58.16%，已经达到可使用状态并转为固定资产；宁国分公司无固定操作人员粉状乳化炸药生产线二期示范项目达到预定可使用状态日期为 2018 年 01 月 31 日，投资进度为 35.12%，建设主体工程基本完工，并已通过安徽省国防科学技术工业办公室专家组的验收，目前正在进行竣工决算工作。请你公司说明上述项目募集资金承诺投资总额与期末累计投入金额差异较大的原因，以及未使用募集资金的后续安排。

回复：

1、差异解释：

项目名称	募集资金承诺投资总额（万元）	截止2017年12月31日累计投入募集资金金额(万元)	差异原因
宁国分公司无固定操作人员粉状乳化炸药生产线二期示范项目	2,527.00	887.41	<p>(1) 因入选工信部和安徽省2017年智能制造项目，获得国家财政资金补助共计约700万元，该项目优先安排上述财政资金支付。</p> <p>(2) 在生产线改造期间，最大限度的利用了原有工房和辅助设施，避免了旧工房拆除及重建所花费的费用，实现了现有资源的有效合理利用，节约了约382万元建设资金。</p> <p>(3) 对原有仍能够使用的设备如制粉塔、不锈钢管道等，均进行了最大限度的利</p>

			<p>用，节约了约65万元设备资金投入。</p> <p>(4) 生产线改造期间，生产线设备及零星工程的安装是由公司内部机电部门为主及生产部门员工配合完成，节约了约50万元外部安装施工费用。</p> <p>综合以上因素导致该项目募集资金有较大节余。</p>
安徽恒源技研化工有限公司智能工厂建设项目	4,524.00	2,631.05	<p>(1) 因后期生产工艺的优化，减少了卸货平台、装料系统等设计安装，节约建设费用约120万元。</p> <p>(2) 对空压机、自动包装机、装药机、水相泵、基质泵、锅炉等旧设备进行了环保改造和再利用，节约了约180万元设备资金投入。</p> <p>(3) 以环境主管部门要求的环保工程为基础，执行合理、有效的施工原则，原有可再利用的环保工程设施进行充分利用，节约了约130万元建设资金。</p> <p>(4) 后续按照合同约定还有未到期的应付款约527万元。</p> <p>综合以上因素导致该项目募集资金有较大节余。</p>

在实施募投项目建设过程中，公司严格按照募集资金管理的有关规定谨慎使用募集资金，从项目实际情况出发，严格执行预算管理，本着合理、有效、节约的原则，严格把控采购环节，有效控制采购成本，合理降低项目实施费用，从而最大限度的节约了项目资金。

2、后续安排：

鉴于上述两个募投项目已建设完毕，本着股东利益最大化原则，为提高募集资金使用效率，在不影响其他募集资金项目实施的情况下，公司拟将上述募投项目节余资金及利息永久性补充流动资金。

(2) 报告期末，安徽江南爆破工程有限公司矿山工程总承包及矿山生态修复项目投资进度为 0.85%，新疆天河爆破工程有限公司矿山爆破工程一体化项目投资进度为 0.24%；四川宇泰特种工程技术有限公司矿山爆破工程一体化项目投

资进度为 10.70%；民爆智慧工厂项目投资进度为 0.04%；数字化民爆产业链项目投资进度为 24.54%。上述项目达到预定可使用状态日期均为 2018 年 10 月 31 日，请你公司梳理截至本问询函发出日上述募投项目进展情况，是否存在无法按期达到预定可使用状态的情况，相关募投项目所对应的在建工程是否存在减值迹象，是否涉及募集资金用途变更。

回复：

以上募投项目进展情况及分析：

项目	截至本问询函发出日各项目进展情况	进展较缓原因	是否存在无法按期达到预定可使用状态的情况	是否存在减值迹象	是否涉及募集资金用途变更
安徽江南爆破工程有限公司矿山工程总承包及矿山生态修复项目	截止到本问询函发出日投资进度为 2.55%，前期投入主要为工程设备及配件的采购支付，进度缓慢。	报告期内政府部门供给侧结构性改革提出“三去一降一补”，公司下游矿山因去产能及环保要求等原因，开工量减少，对公司实施矿山工程总承包及爆破工程一体化项目造成了一定的影响。	是	否	否
新疆天河爆破工程有限公司矿山爆破工程一体化项目	新疆天河爆破工程有限公司矿山爆破工程一体化项目投资进度为 0.27%，前期投入主要为工程设备及配件的采购支付，进度缓慢。	2016 年底建设部取消了爆破专业承包以及土石方施工承包资质，转由工信部和公安部同时对民爆及爆破行业分别管理、核发资质，导致矿山爆破一体化项目实施主体需要同时具备民爆器材生产和爆破作业双资质。	是	否	否
四川宇泰特种工程技术有限公司矿山爆破工程一体化项目	四川宇泰特种工程技术有限公司矿山爆破工程一体化项目投资进度为 10.70%，前期投入主要为置换前期已投入自筹资金购买的设备配件等，进度缓慢。	鉴于上述政策环境和市场环境发生的变化，导致前述三个矿山工程总承包及爆破工程一体化项目进展缓慢。公司正积极申请项目实施主体的民爆器材生产和爆破作业双资质。	是	否	否
民爆智慧工厂项目	民爆智慧工厂项目投资进度为 0.12%，已计划变更实施主体和地点。	因公司“制造智能化、管理信息化、安全数字化”建设规划的调整，为避免重复建设，节约募集资金，同时提高子公司智能制造水平，经公司第五届董事会第二次会议审议通过，将该项目变更实施主体为控股子公司安徽向科化工有限公司并相应变更项目实施地点，项目建设预计完工时间为 2019 年 5 月，该事项尚需公司 2018 年第一次临时股东大会审议。	是	否	是

数字化民爆产业链项目	数字化民爆产业链项目投资进度为 24.54%，资金使用进度缓慢。	<p>(1) 当前公司爆破工程一体化业务还在起步阶段，导致该募投项目子板块 ERP-SAP 建设与之配套部分放缓实施。</p> <p>(2) 该募投项目子板块在线赋码建设必须结合各生产线技术改造同步进行，在线赋码建设需要生产线技术改造、试点、验收、推广等过程，需要一定的时间。目前试点的在线赋码建设项目尚处于行业主管部门验收阶段，待验收通过后，公司才能加快成果转化，推广实施到各生产线。</p> <p>(3) 结合公司总部正在进行的办公楼搬迁，募投项目子板块集团化视频和关键设备工艺参数监控项目正在实施过程中，预计该子板块 2018 年 10 月底前可以完成。</p>	是	否	否
------------	----------------------------------	--	---	---	---

问题五、截至报告期末，在建工程中宁国分公司粉一线技术改造项目工程累计投入占预算比例为 35%，工程进度 80%，请说明累计投入比例与工程进度存在较大差异的原因。

回复：

截至报告期末，该募投项目累计投入募集资金 887.41 万元，占募投项目承诺投资额 35.12%。建设期间因财政资金补助的使用及资源有效利用，使得工程进度大于募集资金投入比例，具体如下：

1、因入选工信部和安徽省 2017 年智能制造项目，获得国家财政资金补助共计约 700 万元，该项目优先安排上述财政资金支付。

2、在生产线改造期间，最大限度的利用了原有工房和辅助设施，避免了旧工房拆除及重建所花费的费用，实现了现有资源的有效合理利用，节约了约 382 万元建设资金。

3、对原有仍能够使用的设备如制粉塔、不锈钢管道等，均进行了最大限度的利用，节约了约 65 万元设备资金投入。

4、生产线改造期间，生产线设备及零星工程的安装是由公司内部机电部门为主及生产部门员工配合完成，节约了约 50 万元外部安装施工费用。

问题六、报告期内，你公司以自有资金 9,000 万元参与投资的由如山资本管理的新兴产业基金—江舟山如山汇盈创业投资合伙企业（有限合伙），并在年报中将其列报为“其他非流动资产”。请你公司说明上述产业基金主要投资进展，相关列报是否符合企业会计准则的规定。请年审会计师就该事项列报的合规性发表意见。

回复：

1、截止 2017 年 12 月 31 日，如山汇盈主要围绕人工智能、无人驾驶、虚拟现实、工业 4.0 等领域共对外投资 29 家企业，累计投资额 24,219.55 万元人民币。如山汇盈主要对外投资标的及进展情况如下：

（1）公司名称：北京兰云科技有限公司（以下简称“兰云科技”）

兰云科技成立于 2016 年 3 月，由华为大数据安全负责人以及来自华为、阿里、启明星辰等信息安全资深团队组建，主营大数据安全整体解决方案。

如山汇盈已持有兰云科技 3.60%的股权。

（2）公司名称：杭州点力网络科技有限公司（以下简称“点力网络”）

点力网络成立于 2015 年 9 月，公司专注于开发 VR 行业内容产品和提供一体化解决方案。

如山汇盈已持有点力网络 12.00%的股权。

（3）公司名称：上海赫千电子科技有限公司（以下简称“赫千电子”）

赫千电子成立于 2014 年 10 月，是汽车电子领域一家掌握核心技术的独立设计商及系统供应商，目前主要有两大核心业务，分别是基于 QNX 操作系统的汽车多媒体主机开发和基于车载以太网的整车总线架构设计。

如山汇盈已持有赫千电子 5.20%的股权。

（4）公司名称：北京大道云行科技有限公司（以下简称“大道云行”）

大道云行成立于 2015 年 1 月，是专注于软件定义智能存储产品研发及技术服务的高新技术企业，技术团队由国内 GlusterFS 分布式存储文件系统研究和开发领域的知名专家组建，致力于为企业级客户提供高效、智能的软件定义存储产品和解决方案。

如山汇盈已持有大道云行 8.75%的股权。

（5）公司名称：杭州超腾能源技术股份有限公司（以下简称“超腾能源”）

超腾能源成立于 2006 年 8 月 21 日，于 2015 年 7 月在新三板挂牌（代码：833059），主要从事碳资产项目开发、咨询等专业服务，目前主要业务包括碳减排项目申报、碳咨询、碳资产管理。

如山汇盈已持有超腾能源 3.759% 的股权。

（6）公司名称：杭州集控科技有限公司（以下简称“集控科技”）

集控软件成立于 2010 年 9 月 17 日，是一家专注于面向制造业转型升级提供智慧工厂整体解决方案的技术公司，提供智慧工厂系统平台、物联网集成开发、智能终端的开发与技术服务、分行业智慧工厂构建咨询规划等业务。

如山汇盈已持有集控科技 5.38% 的股权。

（7）公司名称：北京酷云互动科技有限公司（以下简称“酷云互动”）

酷云互动成立于 2013 年 1 月 14 日，是一家家庭互联网服务商，借助人工智能和大数据技术为客厅生态圈合作伙伴提供三大核心服务：大数据服务、电视广告服务和互联网服务。

如山汇盈已持有酷云互动 0.67% 的股权。

（8）公司名称：杭州普略生物科技有限公司（以下简称“普略生物”）

普略生物成立于 2016 年 1 月，专注于医学科研咨询及技术服务，为临床医生提供科研问题解决方案。

如山汇盈已持有普略生物 4.40% 的股权。

（9）公司名称：杭州加速云信息技术有限公司（以下简称“加速云”）

加速云成立于 2015 年 9 月 17 日，主要提供高性能计算领域的加速技术解决方案、产品及服务。目前开发的 FPGA 硬件加速产品可广泛应用于大数据、云计算、人工智能、数值仿真、信息安全等多个高性能计算领域，并可将数据计算效率提升 10 倍以上。

如山汇盈已持有加速云 5.00% 的股权。

（10）公司名称：深圳市镭神智能系统有限公司（以下简称“镭神智能”）

镭神智能成立于 2015 年 2 月 15 日，是一家提供激光雷达、激光传感及机器人解决方案的公司，核心业务是激光雷达相关硬件和软件产品的研发和生产。

如山汇盈已持有镭神智能 1.25% 的股权。

（11）公司名称：南京维伍网络科技有限公司（以下简称“维伍网络”）

维伍网络成立于 2015 年 12 月，创始团队来自美国伊利诺伊大学（UIUC）新加坡 VR/AR 实验室，研发并应用 VR/AR 相关技术为核心，致力于重新定义空间与人的关系。

如山汇盈已持有维伍网络 5.28%的股权。

（12）公司名称：浙江远望信息股份有限公司（以下简称“远望信息”）

远望信息成立于 2004 年 4 月，主要为政府/企事业专网客户提供信息与安全管理综合解决方案与服务，包括政企专网安全解决方案、网信办安全检查解决方案、保密行业安全解决方案及视频专网安全解决方案。

如山汇盈已持有远望信息 2.08%的股权。

（13）公司名称：北京初志科技有限公司（以下简称“初志科技”）

初志科技成立于 2009 年 9 月，主要提供云存储为主数据存储、数据保护和数据应用类软硬件产品。

如山汇盈已持有初志科技 5.00%的股权。

（14）公司名称：杭州美创科技有限公司（以下简称“美创科技”）

美创科技成立于 2005 年 4 月，围绕医疗、人社、政府和金融等行业客户数据提供数据容灾备份、数据安全和数据集成平台等数据相关软件和数据库技术运维服务等。

如山汇盈已持有美创科技 3.50%的股权。

（15）公司名称：上海热璞网络科技有限公司（以下简称“热璞科技”）

热璞科技成立于 2013 年 6 月，主要提供企业信息化私有云的核心组件——基于 MySQL 的分布式云数据库产品(Hot DB)的研发销售，以及企业信息化解决方案咨询服务。

如山汇盈已持有热璞科技 5.26%的股权。

（16）公司名称：安徽博古特机电科技有限公司（以下简称“博古特”）

博古特成立于 2014 年 4 月，专门研发、生产、销售用于新能源商用车的车载滑片式空气压缩机，拥有 6 项专利，是国家高新技术企业。

如山汇盈已持有博古特 2.3474%的股权。

（17）公司名称：科润电力科技股份有限公司（以下简称“科润电力”）

科润电力成立于 2004 年 2 月 16 日，于 2015 年 11 月 6 日在新三板挂牌（代

码：834062），主要从事电气设备的研发和生产，主要生产输配电成套设备，主要业务包括高低压成套设备、变压器的设计、制造和销售。

如山汇盈已持有科润电力 3.116%的股权。

（18）公司名称：杭州协能科技股份有限公司（以下简称“协能科技”）

协能科技成立于 2012 年 5 月，于 2016 年 4 月 14 日在新三板挂牌（代码 836506），专注于提供高性能电池管理系统（简称 BMS）及应用解决方案，产品广泛应用于电动汽车电池管理系统、电网储能系统、后备电源管理系统等领域，其 BMS 主动均衡技术从芯片到算法均为自主研发，可以有效提升电池包的能量利用率及循环寿命，改善电池梯次利用水平，降低新能源电池的全生命周期成本。

如山汇盈已持有协能科技 2.6144%的股权。

（19）公司名称：大承医疗投资股份有限公司（以下简称“大承医疗”）

大承医疗成立于 2008 年 3 月，于 2015 年 8 月在新三板挂牌（代码：833263），主要从事医疗健康服务，通过开设中医门诊、综合性医院、医疗美容及健康养生服务机构为客户提供医疗及健康管理服务获取收入。

如山汇盈已持有大承医疗 47.6 万股。

（20）公司名称：武汉奇致激光技术股份有限公司（以下简称“奇致激光”）

奇致激光成立于 2001 年 9 月，于 2015 年 7 月在新三板挂牌（代码：832861），2016 年 6 月，成功入选新三板创新层。主要产品包括面向美容和泌尿外科等的激光医疗及美容类设备，系医疗器械行业高新技术企业，先后承担了十多项国家和地方重点光电医疗项目。是中国知名医疗激光企业，是集研发、生产、代理和销售于一体的光电医疗美容方案提供商。2017 年 7 月 6 日，首次公开发行在创业板上市的申请已被中国证监会受理。

如山汇盈已持有奇致激光 18 万股。

（21）公司名称：北京天地和兴科技有限公司（以下简称“天地和兴”）

天地和兴成立于 2007 年 8 月，公司主营电力工控信息安全业务。是一家专业从事工业控制系统信息安全防护、检测及服务的高新技术企业和双软认证企业；以电力行业为基础，布局石油石化、轨道交通、军工等领域，为用户提供全生命周期工控系统信息安全整体解决方案。

如山汇盈已持有天地和兴 4.00%的股权。

(22) 公司名称：深圳知路科技有限公司（以下简称“知路科技”）

知路科技成立于 2014 年 5 月 28 日，主要研发物联网平台（MIA），该平台是集端、管、云为一体的分布式系统，提供给各类物联网产品商、集成商和运营公司使用，使其能够基于该平台低成本高速度的开展物联网业务。

如山汇盈已持有知路科技 4.6667%的股权。

(23) 公司名称：安徽卡尔森新材料科技有限公司（以下简称“卡尔森”）

卡尔森成立于 2016 年 7 月，是专业从事微米金刚石切割线的研发、生产、销售、服务的高科技企业，产品主要用于晶体硅、蓝宝石、磁材、陶瓷、石墨、水晶、金属模具、名贵木材、石材等硬质材料的切割。

如山汇盈已持有卡尔森 4.0003%的股权。

(24) 公司名称：浙江创力电子股份有限公司（以下简称“创力电子”）

创力电子成立于 1996 年 2 月 7 日，于 2014 年 12 月在新三板挂牌（代码：831429），是新三板创新层挂牌公司。主要业务面向三大电信运营商、中国铁塔股份有限公司及其他非运营商客户等，为其提供能耗监测分析及评估系统、机房节能系统、动力环境监控系统、智能门禁系统、3D 资产管理系统及工程运维过程管理系统等各类专业监控设备、集成服务和系列解决方案，并承接相关工程项目，辅助提供系统集成设备销售、软件销售及技术服务。

如山汇盈已持有创力电子 1.47%的股权。

(25) 公司名称：北京微步在线科技有限公司（以下简称“微步在线”）

微步在线成立于 2015 年 7 月，由亚马逊、微软、360、阿里巴巴、京东、搜狗等企业信息安全团队组建，主营信息安全威胁情报平台业务。

如山汇盈已持有微步在线 1.94%的股权。

(26) 公司名称：杭州大地海洋环保有限公司（以下简称“大地海洋”）

大地海洋成立于 2003 年 6 月，主营业务为回收、处置及再利用废矿物油、废乳化液，拥有浙江省环保厅颁布的《危险废物经营许可证》。

如山汇盈已持有大地海洋 2.55%的股权。

(27) 公司名称：罗根激光科技（武汉）有限公司（以下简称“罗根激光”）

罗根激光成立于 2017 年 3 月 16 日，专注于全固态激光器的研发和制造，拥有多种脉宽和波段（1064nm 红外、532nm 绿光、355nm 紫外等）的固体激光器产

品，可广泛应用于微材料加工、精准加工、薄玻璃切割、微纳加工、增材制造、精准医疗等领域，具体应用场景如 3C 行业激光打标、自动化流水线在线标记、3D 打印、摄像头/指纹模块切割、半导体晶圆精密加工、脆硬材料精密加工等。

如山汇盈已持有罗根激光 12.50% 的股权。

(28) 公司名称：广州威尔森信息科技有限公司（以下简称“威尔森”）

威尔森成立于 2013 年 10 月，基于 IT 与互联网应用技术，为车企及相关企业提供全面的汽车市场数据、精准的营销洞察服务以及高效的量化决策应用工具，助力中国汽车行业建立以“数据”为基础的量化决策体系。

如山汇盈已持有威尔森 4.20% 的股权。

(29) 公司名称：杭州联川生物技术股份有限公司（以下简称“联川生物”）

联川生物成立于 2006 年 6 月，于 2017 年 4 月在新三板挂牌(代码:871474)，是一家以 RNA 芯片及基因捕获技术为核心，专业提供基因检测产品设计、研发服务的技术型公司，为国内高校、科研院所、医院及医药研发企业提供从二代测序到生物信息分析的一整套服务。

如山汇盈已持有联川生物 2.78% 的股权。

2、根据《浙江舟山如山汇盈创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，合伙企业由 19 个合伙人共同出资成立，其中，普通合伙人 1 人，有限合伙人 18 个。普通合伙人为浙江如山汇金资本管理有限公司，出资比例为 0.33%，江南化工为该合伙企业的有限合伙人，出资比例为 30%。

协议约定“全体合伙人共同委托普通合伙人为企业执行合伙事物的合伙人，其他合伙人不再执行合伙企业事物。……合伙人对合伙企业有关事项做出决议，实行合伙人一人一票表决权；除法律、法规、规章、本协议、出资协议书另有规定以外，合伙企业的合伙人的合伙决议应经全体合伙人过半数表决通过。”

因为投资对象是合伙制企业的运作方式，因此不作为“长期股权投资”，将其列报在“其他非流动资产”是恰当的。

年审会计师意见：

因为投资对象是合伙制企业的运作方式，不是公司制企业的股权，因此不作为“长期股权投资”；故将其列报在“其他非流动资产”是恰当的。

问题七、报告期内，你公司资产减值损失-坏账准备发生额为 4,238.82 万元，同比上升 193.68%。

(1) 报告期末，你公司应收库车县鑫发矿业有限公司 1.32 亿元，对该笔款项计提 50%的坏账准备，该公司的煤矿暂属于停开状态。请公司说明该项应收账款形成的原因，相关坏账准备计提是否充分，并自查是否按照《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》的要求，对坏账准备的计提履行相应的审议程序及信息披露义务，请年审会计师发就坏账准备计提的充分性表专项意见。

回复：

1、应收账款形成原因：

库车县鑫发矿业有限公司（以下简称“库车鑫发矿业”）应收款项主要形成于 2013 年公司孙公司新疆天河爆破工程有限公司（以下简称“天河爆破”）与库车鑫发矿业签订了《工程服务合同》，由天河爆破向库车鑫发矿业提供穿孔、爆破等配套工程服务。2013 年至 2016 年累计确认含税收入 14,234.17 万元，期间累计收回工程款项 1,051.45 万元，期间受煤炭价格下跌影响，库车鑫发矿业公司出现资金紧张，前期工程款未按约支付。

2、坏账准备计提充分性分析：

(1) 公司于 2015 年 9 月与库车鑫发矿业签订协议约定，“甲方允许乙方自 2015 年 10 月 1 日起在博勒伯克孜矿区自行组织施工。……乙方从销售原煤实际所得款项中减去按照原煤销售量乘以 110 元 / 吨的施工成本后，剩余款项的 40% 返还给甲方，其余款项用于抵付甲方应付乙方的欠款本息”。2017 年公司也实际拟以自采煤抵债并派驻了工程人员及机械设备，因环保要求暂未实施下去。

(2) 2018 年 3 月 5 日，我们取得了库车县煤炭工业管理局出具的情况说明“伯勒博克孜勘查区（库车鑫发矿业）已由国家能源局于 2012 年 9 月批准阿艾矿区总体规划中，该勘查区为阿艾矿区东部勘查区，作为能源储备区域。”

(3) 经查询库车鑫发矿业的注册资本为 1 亿元，其所投资的上述矿区作为能源储备区域具有较高的价值，不论是后期开发还是转让探矿权库车鑫发矿业获取前期的回报的可能性很高，其债权人的债权也能得到保障。上述款项亦由新疆

复星材料有限公司予以担保。

(4) 2018年3月13日收到库车鑫发矿业询证函回函，对所列的截止2017年12月31日应收账款1.32亿元予以了确认。

2016年年底公司已按照账龄组合计提的坏账比例为19.20%。综合考虑前期已计提的坏账比例以及该款项可收回的时间性，予以单项认定，按照50%计提坏账。

综合以上事项，公司2017年12月31日就库车鑫发矿业应收款项计提的坏账准备是充分的。

3、经自查，公司按照《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》中关于计提资产减值准备的要求，于2018年2月27日分别召开了第四届董事会第三十四次会议和第四届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于公司2017年度计提资产减值准备的议案》，并履行了信息披露义务。

年审会计师意见：

我们认为江南化工2017年12月31日就库车鑫发矿业应收款项计提的坏账准备是充分的。

(2) 年报中，你公司披露的“按账龄分析法计提坏账准备的应收账款”合计数与按类别披露的“按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款”金额有差异，请你公司核实数据准确性，如有误，请在年报中更正相关数据。

回复：

经核查系工作人员疏忽，“按账龄分析法计提坏账准备的应收账款”合计数未准确加总，导致年报中披露的“按账龄分析法计提坏账准备的应收账款”合计数与按类别披露的“按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款”金额的数据不一致。

公司将更正年报中的相关信息，并在未来加强信息披露的质量控制，及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务。

(3) 你对账龄3至4年的应收账款和其他应收款坏账计提比例仅为20%，请你公司结合销售政策、应收账款回收情况说明该比例是否充分。

回复：

公司与同行业上市公司应收款项坏账计提对比情况如下：

账龄	江南化工	久联发展（002037）
1年以内（含1年，下同）	5	5
1-2年	10	7
2-3年	15	10
3-4年	20	20
4-5年	80	40
5年以上	100	100

如上表所示，本公司与同行业上市公司久联发展（002037）坏账计提比例基本一致，其中3至4年坏账计提比例均为20%。

从销售政策情况来看，本公司销售收入主要分为民用炸药收入和爆破工程收入，不同的模式下均是与客户签订销售合同的方式对外销售。民用炸药销售合同约定：货物发出后三个月内需支付全部货款，特殊地区需要支付履约保证金，后期可退回；爆破工程销售合同约定：对于工作量较大的爆破工程定期对工程进度进行测算，并在测算之日起15天内支付该次测算工程量的60%-70%工程款，余款在工程竣工后经甲方验收通过并办理结算后1个月内支付完毕，对于工作量较小的爆破工程需要在工程完工后1个月内一次性支付货款。从实际情况来看，公司民用炸药销售应收账款多集中在一年以内，存在无法收回的风险较小，账龄较长的款项多为爆破工程应收账款，主要受完工进度尾款的影响，对存在客观证据表明应收款项无法收回或存在收回困难的，予以单项认定坏账准备的计提比例。

公司2018年应收账款回款情况统计如下：

单位：元

项目	2017年年末余额	截止2018年5月25日回款金额
应收账款	520,047,081.64	408,874,889.31

结合上表从回款情况来看，公司应收账款2018年总体回款情况较好，公司对应收账款账龄超过合同规定账期的客户，根据账期情况，公司会采取电话、信函、邮件乃至司法诉讼等多种方式积极进行催收，在应收款项坏账政策认定时，严格按照会计政策合理运用以下三种坏账计提方法：单项金额重大并单项认定、按账龄方法认定、单项金额不重大但单项认定。体现了公司对坏账认定的谨慎性。

从各账龄段款项的分布情况以及坏账准备对当期净利润的影响来看，因3-4

年账龄段占总体应收款项的比例较小，其中 3-4 年应收账款占按账龄计提坏账的应收账款期末余额的 2.40%，3-4 年其他应收款占按账龄计提坏账的其他应收款期末余额的 7.78%，即使该账龄段按照 50%的比例计提坏账，所增加的资产减值损失为 4,298,337.83 元（其中应收账款坏账准备增加 2,771,778.13 元，其他应收款坏账准备增加 1,526,559.70 元），占 2017 年度合并净利润 120,186,846.16 的 3.58%。不会对当期合并净利润产生重大影响。

综上所述，公司应收账款和其他应收款坏账准备计提具有充分性和合理性。

（4）你对账龄 5 年以上的应收账款全额计提减值，请你公司将账龄 5 年以上的应收账款按照对手方逐条列示，并说明是否涉及对关联方的应收账款。

回复：

公司账龄 5 年以上的应收账款明细如下表所列：

单位：元

序号	五年以上应收账款单位名称	金额	关联方关系
1	新疆惠丰果业生产基地	814,120.80	非关联方
2	德阳市兴远民爆器材有限公司绵竹分公司	553,693.88	关联方
3	四川省明泰建设工程有限公司	450,263.73	非关联方
4	巴楚县鹏飞苯板厂	400,000.00	非关联方
5	新疆凯领投资有限责任公司	355,124.52	非关联方
6	新兴铸管兆融新疆矿业有限公司	265,836.84	非关联方
7	凉山三江民爆有限责任公司越西分公司	217,001.90	关联方
8	普格县民用爆破器材专营有限责任公司	95,076.00	非关联方
9	中国水利水电第九工程局黄金坪水电站公路工程项目部	95,000.00	非关联方
10	石嘴山市永安民用爆炸物品有限责任公司	90,199.34	非关联方
11	沈秀云	80,000.00	非关联方
12	矿山工作室	77,800.00	非关联方
13	厦门庆安爆破队	57,359.99	非关联方
14	王玉宝	56,000.00	非关联方
15	四川川交路桥有限责任公司	44,961.40	非关联方
16	福建省联久民爆物品有限公司漳州分公司	20,000.00	关联方
17	中铁一局集团第二工程有限公司	16,524.55	非关联方

18	中国中铁四局集团第五工程有限公司	16,352.00	非关联方
19	瀑布沟库区公路复建工程 S306 线 D 标江西路桥工程有限公司项目经理部	10,000.00	非关联方
20	四川川眉特种芒硝有限公司	7,200.00	非关联方
21	四川远程岩土工程有限公司	3,624.68	非关联方
22	何元金	3,274.80	非关联方
23	中国水利水电第一工程局有限公司	2,258.80	非关联方
24	厦门集美新益安（第二农场）	1,650.00	非关联方
25	仪陇县安监局	1,600.00	非关联方
26	四川路航建设工程有限公司	1,016.08	非关联方
27	福州物联民用爆破器材有限公司	0.02	非关联方
	合计：	3,735,939.33	

1、上述款项中，涉及关联方的应收账款金额为 790,695.78 元，占合计金额的 21.16%，系公司正常经营炸药产品销售所致。

2、上述关联方应收账款超过 5 年未收回主要原因系关联方近年来经营困难导致资金紧张，公司拟通过诉讼手段对上述款项进行追缴，后续将根据诉讼结果判定上述款项收回的可能性，并考虑是否进一步做核销处理。

问题八、报告期内，你公司其他应收款-单位间往来款余额为 3,140.38 万元，同比增加 102.42%，请你公司说明该笔往来款项是否涉及上市公司对外提供财务资助，如是，是否履行了相应的审议程序及披露义务。

回复：

1、公司在 2017 年报中披露的“其他应收款-单位间往来款”余额为 3,140.38 万元，系统分类有误，“其他应收款-单位间往来款”实际金额应为 2,602.87 万元，同比增加应为 67.77%。多计入的单位间往来款金额 537.51 万元主要系公司向关联方提供仓储租赁服务所形成的应收款项，应调整为“其他应收款-其他”，所列款项不涉及上市公司对外提供财务资助。

公司将更正年报中的相关信息，后续将加强学习，并在未来加强信息披露的质量控制，及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务。

2、其他应收款-单位间往来款大额明细如下表所示：

单位：元

序号	往来单位名称	关联方关系	款项性质	期末余额
1	巴州长岭工贸有限公司	非关联方	单位间往来款	3,052,823.55
2	蒲家兵	非关联方	单位间往来款	2,585,800.00
3	大冶市民安民用爆炸物品专营有限公司	非关联方	单位间往来款	2,000,000.00
4	胡顺	非关联方	单位间往来款	2,000,000.00
5	阿坝州民用爆破器材专营有限责任公司	非关联方	单位间往来款	2,000,000.00
6	杨福德	非关联方	单位间往来款	1,627,540.00
7	安徽金安管业集团钟山矿业科技发展有限公司	非关联方	单位间往来款	1,400,000.00
8	汪蓬	非关联方	单位间往来款	1,165,742.76
9	新疆华泰通矿业开发公司	非关联方	单位间往来款	1,000,000.00
10	冯井镇苏宋村	非关联方	单位间往来款	886,700.00
11	郑峰	非关联方	单位间往来款	781,648.27
12	汪洪	非关联方	单位间往来款	780,000.00
13	钱光乐	非关联方	单位间往来款	750,000.00
14	赵云	非关联方	单位间往来款	534,000.00
15	陈泳帆	非关联方	单位间往来款	515,304.20
16	四川通达化工有限责任公司	非关联方	单位间往来款	505,140.00
17	龙腾爆破服务有限责任公司	非关联方	单位间往来款	480,000.00
18	安徽恒鼎建筑安装工程有限公司	非关联方	单位间往来款	285,750.00
19	安徽送变电工程有限公司	非关联方	单位间往来款	221,958.00
20	南部县社会保险事业管理局	非关联方	单位间往来款	215,380.24
21	广安市宏兴运业有限公司	非关联方	单位间往来款	334,981.76
22	南部县人民政府统一征地办公室	非关联方	单位间往来款	115,434.30
23	巴州天河民爆经营有限公司	非关联方	单位间往来款	111,550.87
24	包头冀东水泥有限公司	非关联方	单位间往来款	100,000.00
25	其他（小额合计，共 29 户）	非关联方	单位间往来款	2,578,959.95
	合计			26,028,713.90

上述款项不涉及公司对外提供财务资助，其中个人款项主要系公司爆破工程业务在保证安全施工和质量的前提下，将部分基础性零星工程分包给自然人施工，由自然人到当地税务部门代开发票形成的单位间往来款，款项主要用于支付

相应的零星工程材料及人工费用等。

综上，其他应收款-单位间往来款不涉及上市公司对外提供财务资助。

问题九、报告期内，你公司商誉减值损失的发生额为 1,966.24 万元，同比上升 143.06%，其中对四川宇泰的商誉计提 400 万元减值，对安徽恒源的商誉计提 706.53 万元减值，对安徽向科的商誉计提 664.47 万元的减值，对邻水县永安化工的商誉计提 195.24 万元的减值。请分别说明你公司对上述股权进行商誉减值测试的计算过程，说明你公司在预计未来现金流量现值时采用的假设和关键参数的合理性及商誉减值计提的充分性。

回复：

1、商誉减值测试的计算过程

根据《企业会计准则》，商誉减值准备金额=形成商誉的资产组的账面余额-该资产组的可收回金额。公司根据各子公司经营现状、经营计划、发展规划，以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析，根据企业历史经营数据、内外部经营环境合理预计企业未来的盈利水平，并且风险可以合理量化，采用收益法对涉及商誉的各子公司可回收价值进行测算。

公司委托了中铭国际资产评估（北京）有限公司（以下简称为“中铭国际”）对公司企业合并所形成的商誉进行减值测试，分别对涉及商誉减值的公司资产组可回收价值进行了评估，公司依据评估目的与持续经营的假设，考虑所评估资产的特点，采用收益法对涉及商誉减值的公司资产组可回收价值进行评估，以确定资产预计未来现金流量的现值。

收益法是将评估资产的未来预期收益依一定折现率折成现值确定资产价值的评估方法。

2、各家商誉减值的测算如下：

（1）四川宇泰测试过程及关键参数选取

① 测算过程

公司选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。根据企业自由现金流折现模型，企业股东全部权益价值等于企业整体价值减去付息债务价值，而企业整体价值由经营性资产价值、非经营性资产价值和溢余资产价值组成。

经营性资产价值，根据公司测算的四川宇泰未来各年的现金流入情况进行折现计算。

第一步，预测期内各年净现金流按年中均匀流入流出考虑，将各年的净现金流量折算为现值，预测期后的永续年各年收益总体平均与第五年相同，计算结果详见下表（金额：万元）：

项目/年度		未来预测数据					
		2018	2019	2020	2021	2022	永续年
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
自由现金流量	1	-650.45	1,090.67	1,332.37	1,157.52	1,089.86	894.86
折现年限	2	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	3	9.09%	9.09%	9.09%	9.09%	9.09%	9.09%
折现系数	4	0.9574	0.8777	0.8045	0.7375	0.6760	7.4367
自由现金流量现值	5	-622.74	957.28	1,071.89	853.67	736.75	6,654.78
现金流量现值和	6						9,651.63

第二步，根据 2017 年 12 月 31 日财务报表和企业运营情况确定溢余货币资金、非经营性资产、负债及其评估价值。

A. 溢余货币资金的确定

经计算分析，四川宇泰的安全货币资金需求量为 114.31 万元，企业账面货币资金评估价值为 107.84 万元，无溢余货币资金。

B. 非经营性资产、负债的确定

对财务报表和企业经营状况进行分析，四川宇泰非经营性资产、负债情况如下：

序号	项目	账面价值（万元）	评估值（万元）
1	预付账款	2.95	2.95
2	其他应收款	1,946.50	1,946.50
3	应收利息	122.98	122.98
4	其他流动资产	143.48	143.48
5	长期股权投资	100.00	239.15
6	固定资产	126.17	487.18
7	其他非流动资产	18.40	18.40
8	递延所得税资产	0.01	0.01
一	非经营性资产小计	2,460.49	2,960.64
1	应付账款	199.89	199.89
2	应交税费	1.50	1.50

序号	项目	账面价值（万元）	评估值（万元）
3	应付利息	276.33	276.33
4	其他应付款	84.90	84.90
5	专项应付款	40.00	40.00
二	非经营性负债小计	602.61	602.61
三	非现金类非经营性资产、负债净值	1,857.88	2,358.04

根据上述测算，企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$=9,651.63+0+2,358.04$$

$$=12,009.67 \text{（万元）}$$

第三步，确定企业有息负债金额。经分析财务报表，四川宇泰内部资金拆借款为3,100.00万元，确定为付息债务。

第四步，计算资产组可回收价值。四川宇泰资产组可回收价值为：

资产组可回收价值=经营性资产价值+溢余资产价值±非经营性资产、负债价值-付息债务价值

$$=9,651.63+0+2,358.04-3,100.00$$

$$=8,910.00 \text{ 万元（取整）}$$

② 资产组未来现金流量的预测的过程及其合理性

自由现金流量是基于四川宇泰的业务模式、所处行业的发展趋势、历史经营情况等多个因素预测的未来收益所测算得出的，相关测算过程及结果如下（金额：万元）：

项目/年度		未来预测数据					
		2018	2019	2020	2021	2022	永续年
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
一、营业收入	1	15,803.03	17,310.00	18,490.00	18,920.00	19,120.00	19,120.00
减：营业成本	2	13,408.00	14,715.51	15,595.26	15,944.19	16,214.10	16,214.10
税金及附加	3	29.03	30.99	76.27	79.63	77.01	77.01
营业费用	4	71.54	73.95	75.91	77.84	78.80	78.81
管理费用	5	1,587.19	1,665.67	1,733.72	1,757.87	1,789.96	1,784.83
财务费用	6	181.83	119.63	52.64	38.28	38.28	38.28
资产减值损失	7						
加：投资收益	8						

项目/年度		未来预测数据					
		2018	2019	2020	2021	2022	永续年
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
二、营业利润	9	525.43	704.25	956.20	1,022.19	921.86	926.97
加：营业外收支净额	10						
三、利润总额	11	525.43	704.25	956.20	1,022.19	921.86	926.97
减：所得税费用	12	-	-	-	313.97	289.50	290.78
四、净利润	13	525.43	704.25	956.20	708.21	632.35	636.19
加：折旧与摊销	14	410.73	411.49	407.85	385.55	377.45	325.62
专项储备调整	15	193.75	212.23	226.70	231.97	234.42	234.42
利息支出（扣除所得税影响）	16	181.83	119.63	52.64	28.71	28.71	28.71
五、毛现金流量	17	1,311.74	1,447.59	1,643.38	1,354.44	1,272.94	1,224.94
减：资本性支出（资本金追加）	18	54.70	22.97	52.82	92.12	135.38	330.08
减：营运资金增加	19	1,907.49	333.95	258.19	104.80	47.69	
六、自由现金流量	20	-650.45	1,090.67	1,332.37	1,157.52	1,089.86	894.86

进行上述测算的核心依据是：

根据对宏观环境、行业分析以及四川宇泰自身的优劣势分析，对 2018 年营业收入的预测主要基于公司目前已签订正在执行的项目及意向性合同、目前接触的客户群体预测，2019 年及以后年度的收入主要根据目前正在执行项目的延续性及未来企业发展规划、历史年度收入增长趋势、并考虑四川宇泰在设备、人才、经验、经营规模等方面具有的综合优势进行预测，其未来收益保持一定的规模增长并达到稳定。

③ 折现率的选择及其合理性

公司采取的折现率为 9.09%，计算要素如下：

名称	公式	结果
折现率即加权平均资产成本	$WACC=K_e \cdot E/(D+E)+K_d \cdot D/(D+E) \cdot (1-T)$	9.09%
权益资本成本	$K_e=R_f+\beta \cdot RP_m+R_c$	10.51%
无风险报酬率	R_f	4.1008%
无财务杠杆的 Beta	β_U	0.6131
有财务杠杆的 Beta	$\beta_L=(1+(1-T) \cdot D/E) \cdot \beta_U$	0.7315
所得税税率	T	25%
市场风险溢价	RP_m	6.02%
企业特定风险调整系数	R_c	2.00%

目标企业资本结构	D/E	25.75%
股权比例	E/(D+E)	79.52%
债权比例	D/(D+E)	20.48%
债务资本成本	Kd	4.785%

A. 无风险报酬率 Rf：参照国家当前已发行的中长期国库券利率，选取国债市场上到期日距评估基准日十年以上的交易品种的平均到期收益率 4.1008%作为无风险报酬率的近似，即 Rf= 4.1008%（数据来源：wind 资讯）。

B. 市场风险溢价 R_{Pm}，以沪深 300 近十年的年度指数作为股票投资收益的指标，计算各年度的收益的几何平均值，再结合各年的无风险报酬率，取近十年平均市场超额收益率 6.02%作为市场风险溢价的近似，即：R_{Pm}=6.02%。

C. 权益的系统风险系数 β：通过对沪、深两市上市公司与委估企业主营业务的对比，评估人员选取下述沪深两市民爆行业可比上市公司，根据 wind 资讯平台，可获得该 3 家民爆行业上市公司的 β_{Li}（具有财务杠杆的 Beta 系数），然后根据以下公式计算可比公司的 β_U，并以这 3 家可比公司的平均 β_U作为被评估单位的 β_U，具体如下：

$$\text{Unlevered}\beta = \frac{\text{Levered}\beta}{1 + (1 - T)(D/E)}$$

根据上式，3 家上市公司的 β_U 平均值为 0.6131，其计算过程如下表：

序号	可比公司	股票代码	β _{Li}	β _U
1	久联发展	002037.SZ	0.8890	0.6485
2	同德化工	002360.SZ	0.8444	0.8053
3	宏大爆破	002683.SZ	0.4852	0.3854
平均值			0.7395	0.6131

根据对公司以前年度资本结构，在分析同类上市公司资本结构基础上，确定目标资本结构 D/E 为 25.75%，按照以下公式，将上市公司的无财务杠杆的 β 值，依照目标公司的资本结构，折算成四川宇泰的有财务杠杆 β 系数并经调整后作为四川宇泰的 β 系数。

截至评估基准日，四川宇泰尚未取得任何税收优惠，故本次按照 25%所得税税率测算企业所得税。则相应 β_L 的计算结果为：

$$\begin{aligned} \beta L &= \beta u \times (1 + (1 - T) \times D/E) \\ &= 0.6131 \times (1 + (1 - 25\%) \times 25.75\%) \end{aligned}$$

=0.7315

D. 特定风险调整系数 R_c : 特有风险调整系数是根据四川宇泰与所选择的对比企业在企业规模、经营管理、抗风险能力等方面的差异进行的调整系数, 取风险调整系数为 2.00%。

E. 权益资本成本

综上所述, 2017 年 12 月 31 日的无风险利率为 4.1008%, 四川宇泰实际财务杠杆的 Beta 系数为 0.7315, 市场风险溢价为 6.02%, 企业特定的风险调整系数取值为 2.00%, 则权益资本成本为:

$$\begin{aligned} R_e &= R_f + \beta \times ERP + R_s \\ &= 4.1008\% + 0.7315 \times 6.02\% + 2.00\% \\ &= 10.51\% \end{aligned}$$

F. 债务资本、权益资本占总全部投资性资本比例

根据对公司以前年度资本结构, 在分析同类上市公司资本结构基础上, 确定目标资本结构 D/E 为 25.75%, 则可计算出 $E/(D+E) = E/D \div (E/D+1) = 79.52\%$, $D/(D+E) = 1 \div (E/D+1) = 20.48\%$ 。则得出加权资本成本 WACC:

$$\begin{aligned} WACC &= R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T) \\ &= 10.51\% \times 79.52\% + 4.785\% \times 20.48\% \times (1-25\%) \\ &= 9.09\% \end{aligned}$$

综上, 公司认为在四川宇泰商誉减值测试过程中对资产组未来现金流量的预测以及折现率的确定是合理的。

(2) 安徽恒源的商誉减值过程

① 测算过程

公司选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。根据企业自由现金流折现模型, 企业股东全部权益价值等于企业整体价值减去付息债务价值, 而企业整体价值由经营性资产价值、非经营性资产价值和溢余资产价值组成。

经营性资产价值, 根据测算的安徽恒源未来各年的现金流入情况进行折现计算。

第一步, 预测期内各年净现金流按年中均匀流入流出考虑, 将各年的净现金

流量折算为现值，预测期后的永续年各年收益总体平均与第五年相同，计算结果详见下表（金额：万元）：

项目/年度		未来预测数据					
		2017	2018	2019	2020	2021	永续年
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
自由现金流量	1	599.48	1,045.66	1,493.60	1,598.74	1,711.90	1,464.44
折现年限	2	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	3	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%
折现系数	4	0.9526	0.8643	0.7842	0.7116	0.6457	6.3242
自由现金流量现值	5	571.07	903.77	1,171.28	1,137.66	1,105.37	9,261.39
现金流量现值和	6	14,150.54					

第二步，根据 2017 年 12 月 31 日财务报表和企业运营情况确定溢余货币资金、非经营性资产、负债及其评估价值。

A. 溢余货币资金的确定

经计算分析，安徽恒源的年需求货币资金需求量为 621.00 万元，企业账面货币资金评估价值为 2,729.06 万元，则产生溢余货币资金金额为 2,108.06 万元。

B. 非经营性资产、负债的确定

对财务报表和企业经营状况进行分析，安徽恒源的非经营性资产、负债情况如下：

序号	项目	账面价值（万元）	评估值（万元）
一	非现金类非经营性资产		
1	预付账款	18.60	18.60
2	其他应收款	27.60	30.56
3	其他流动资产	3.84	3.84
4	可供出售金融资产	58.00	276.67
5	长期股权投资	51.00	45.77
6	固定资产	436.78	67.88
7	无形资产	9.78	0.00
6	递延所得税资产	29.11	29.11
	非经营性资产小计	634.71	472.43
二	非经营性负债		
1	应付账款	525.21	525.21
2	应交税费	0.26	0.26
3	应付股利	150.00	150.00
4	其他应付款	60.42	60.42

5	其他非流动负债	95.00	0.00
	非经营性负债小计	830.90	735.90
三	非现金类非经营性资产、负债净值	-196.19	-263.47

根据上述测算，企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$= 14,150.54 + 2,108.06 - 263.47$$

$$= 15,995.13 \text{ (万元)}$$

第三步确定企业有息负债金额，经分析财务报表，截止 2017 年 12 月 31 日，安徽恒源公司内部资金拆借款金额为 2,324.00 万元，确定为付息债务。

第四步，计算资产组可回收价值。安徽恒源资产组可回收价值为：

资产组可回收价值=经营性资产价值+溢余资产价值±非经营性资产、负债价值-付息债务价值

$$= 14,150.54 + 2,108.06 - 263.47 - 2,324.00$$

$$= 13,670.00 \text{ 万元 (取整)}$$

② 资产组未来现金流量的预测的过程及其合理性

自由现金流量是基于安徽恒源的业务模式、所处行业的发展趋势、历史经营情况等多个因素预测的未来的收益所测算得出的，相关测算过程及结果如下（万元）：

项目/年度		未来预测数据					
		2018 金额	2019 金额	2020 金额	2021 金额	2022 金额	永续年 金额
一、营业收入	1	4,195.00	5,630.00	6,480.00	6,800.00	6,800.00	6,800.00
减：营业成本	2	2,301.63	2,888.54	3,250.59	3,385.80	3,388.41	3,387.42
营业税金及附加	3	77.42	91.04	101.50	103.74	105.34	101.09
营业费用	4	594.39	713.99	783.81	816.74	828.93	815.19
管理费用	5	544.73	578.40	624.87	655.26	667.68	667.68
财务费用	6	111.20	111.20	111.20	111.20	111.20	111.20
资产减值损失	7						
加：投资收益	8						
二、营业利润	9	565.62	1,246.82	1,608.03	1,727.26	1,698.43	1,717.41
加：营业外收支净额	10						
三、利润总额	11	565.62	1,246.82	1,608.03	1,727.26	1,698.43	1,717.41
减：所得税费用	12	142.25	321.89	419.56	454.46	450.11	454.85

项目/年度		未来预测数据					
		2018	2019	2020	2021	2022	永续年
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
四、净利润	13	423.37	924.93	1,188.47	1,272.79	1,248.32	1,262.56
加：利息支出（扣所得税影响）	14	83.40	83.40	83.40	83.40	83.40	83.40
折旧与摊销	15	320.03	325.86	327.53	329.61	327.51	312.78
专项储备调整	16	-33.65	3.90	32.60	49.60	56.00	56.00
五、毛现金流量	17	793.15	1,338.09	1,632.00	1,735.41	1,715.23	1,714.74
减：资本性支出	18	67.28	124.72	29.56	94.77	0.33	250.30
减：营运资金增加	19	126.39	167.71	108.84	41.89	3.00	
六、自由现金流量	20	599.48	1,045.66	1,493.60	1,598.74	1,711.90	1,464.44

进行上述测算的核心依据是：

首先分析安徽恒源 2014 年-2016 年炸药销售量逐年下降的原因，主要一方面是自 2015 年开始，恒源化工公司开始新生产线技改工程，影响了当期的生产量；另一方面是安徽省安全生产监督管理局等部门 2015 年联合对淮北，蚌埠等地的矿山进行专项整治活动，导致矿山开工率不高。自生产线技改完成并通过试生产及现场核查后，2017 年炸药销售量较 2016 年度上涨 16.26%，同时安徽恒源不断拓展山东、江苏、江西等市场，公司销售量未来将会出现较大幅度的增长。公司对 2018 年营业收入的预测主要基于目前已签订正在执行的项目及意向性合同、目前接触的客户群体预测，2019 年及以后年度的收入主要根据目前正在执行项目的延续性及未来企业发展规划、历史年度收入增长趋势、并考虑安徽恒源在设备、人才、经验、经营规模等方面具有的综合优势预测，先测算各类民爆炸药的数量，然后根据安徽恒源历史的销售价格及波动状况，预测各类炸药的未来自价格，从而得出未来的营业收入的预测，其未来收益保持一定规模增长并达到稳定。

③ 折现率的选择及其合理性

公司采取的折现率为 10.21%，计算要素如下：

名称	公式	结果
折现率即加权平均资产成本	$WACC=K_e \cdot E/(D+E)+K_d \cdot D/(D+E) \cdot (1-T)$	10.21%
权益资本成本	$K_e=R_f+\beta \cdot R_{Pm}+R_c$	11.19%
无风险报酬率	R_f	4.1008%
无财务杠杆的 Beta	β_U	0.9145
有财务杠杆的 Beta	$\beta_L=(1+(1-T) \cdot D/E) \cdot \beta_U$	1.0116

所得税税率	T	25%
市场风险溢价	RPm	6.02%
企业特定风险调整系数	Rc	1.00%
目标企业资本结构	D/E	14.15%
股权比例	E/(D+E)	87.60%
债权比例	D/(D+E)	12.40%
债务资本成本	Kd	4.35%

A. 无风险报酬率 R_f ：参照国家当前已发行的中长期国库券利率，选取国债市场上到期日距评估基准日十年以上的交易品种的平均到期收益率 4.1008% 作为无风险报酬率的近似，即 $R_f = 4.1008\%$ （数据来源：wind 资讯）。

B. 市场风险溢价 RP_m ，以沪深 300 近十年的年度指数作为股票投资收益的指标，计算各年度的收益的几何平均值，再结合各年的无风险报酬率，取近十年平均市场超额收益率 6.02% 作为市场风险溢价的近似，即： $RP_m = 6.02\%$ 。

C. 权益的系统风险系数 β ：Beta 系数是用来衡量上市公司相对充分风险分散的的市场投资组合的风险水平的参数。市场投资组合的 Beta 系数为 1，如果上市公司相对市场投资组合的风险较大，那么其 Beta 系数就大于 1，如果上市公司相对市场投资组合的风险较小，那么其 Beta 系数就小于 1。

通过对沪、深两市上市公司与委估企业主营业务的对比，评估人员选取下述沪深两市民爆行业可比上市公司，根据 wind 资讯平台，可获得该 4 家民爆行业上市公司上市公司的 β_{Li} （具有财务杠杆的 Beta 系数），然后根据以下公式计算可比公司的 β_U ，并以 4 家可比公司的平均 β_U 作为被评估单位的 β_U ，具体如下：

$$\text{Unlevered}\beta = \frac{\text{Levered}\beta}{1 + (1 - T)(D/E)}$$

根据上式，4 家上市公司的 β_U 平均值为 0.9145，其计算过程如下表：

序号	可比公司	股票代码	β_{Li}	β_U
1	南岭民爆	002096.SZ	1.1924	0.8782
2	江南化工	002226.SZ	0.6576	0.6141
3	雅化集团	002497.SZ	1.1484	1.0878
4	雷鸣科化	600985.SH	1.1106	1.0779
平均值			1.0273	0.9145

根据对公司以前年度资本结构，在分析同类上市公司资本结构基础上，确定目标资本结构 D/E 为 14.15%，按照以下公式，将上市公司的无财务杠杆的 β 值，

依照目标公司的资本结构，折算成恒源化工公司的有财务杠杆 β 系数并经调整后作为该公司的 β 系数。

截至评估基准日，恒源化工公司尚未取得任何税收优惠，故本次评估按照 25% 所得税税率测算所得税。则相应 β_L 的计算结果为：

$$\begin{aligned}\beta_L &= \beta_u \times (1 + (1 - T) \times D/E) \\ &= 0.9145 \times (1 + (1 - 25\%) \times 14.15\%) \\ &= 1.0116\end{aligned}$$

D. 特定风险调整系数 R_c ：特有风险调整系数是根据被评估单位与所选择的对比企业在企业规模、经营管理、抗风险能力等方面的差异进行的调整系数。根据对恒源化工公司特有风险的判断，取风险调整系数为 1.00%。

E. 权益资本成本

根据以上，2017 年 12 月 31 日的无风险利率为 4.1008%，安徽恒源实际财务杠杆的 Beta 系数为 1.0116，市场风险溢价为 6.02%，企业特定的风险调整系数取值为 2.00%，则权益资本成本为：

$$\begin{aligned}R_e &= R_f + \beta \times ERP + R_s \\ &= 4.1008\% + 1.0116 \times 6.02\% + 1.00\% \\ &= 11.19\%\end{aligned}$$

F. 债务资本、权益资本占总全部投资性资本比例

根据对公司以前年度资本结构，在分析同类上市公司资本结构基础上，确定目标资本结构 D/E 为 14.15%，则可计算出 $E/(D+E) = E/D \div (E/D+1) = 87.60\%$ ， $D/(D+E) = 1 \div (E/D+1) = 12.40\%$ 。则得出加权资本成本 WACC：

$$\begin{aligned}WACC &= R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T) \\ &= 11.19\% \times 87.60\% + 4.35\% \times 12.40\% \times (1-25\%) \\ &= 10.21\%\end{aligned}$$

综上，公司认为在安徽恒源商誉测试过程中对资产组未来现金流量的预测以及折现率的确定是合理的。

(3) 安徽向科的商誉减值过程

① 测算过程

公司采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为股权自由现金流，折现率采用资本资产定价模型（CAPM）。公司选用现金流量折现法中的股权自由现金流折现模型。根据股权自由现金流折现模型，未来若干年度内的股权自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体经营性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产净额的价值，得出股东全部权益价值。

经营性资产价值，根据测算的安徽向科未来各年的现金流入情况进行折现计算。

第一步，预测期内各年净现金流按年中均匀流入流出考虑，将各年的净现金流量折算为现值，预测期后的永续年各年收益总体平均与第五年相同，计算结果详见下表（金额：万元）：

项目/年度		未来预测数据					
		2018	2019	2020	2021	2022	永续年
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
自由现金流量	1	1,995.74	2,453.55	2,534.65	2,701.71	2,655.66	2,730.87
折现年限	2	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	3	10.61%	10.61%	10.61%	10.61%	10.61%	10.61%
折现系数	4	0.9508	0.8596	0.7772	0.7026	0.6352	5.9868
自由现金流量现值	5	1,897.48	2,109.07	1,969.93	1,898.22	1,686.88	16,349.17
现金流量现值和	6						25,910.75

第二步，根据 2017 年 12 月 31 日财务报表和企业运营情况确定溢余货币资金、非经营性资产、负债及其评估价值。

A. 溢余货币资金

经计算分析，安徽向科的年需求货币资金需求量为 1,937.50 万元，企业账面货币资金评估价值为 2,463.01 万元，则本次确认溢余货币资金金额为 525.51 万元。

B. 非经营性资产、负债

对财务报表和企业经营状况进行分析，安徽向科非经营性资产、负债情况如下：

序号	项目	账面价值（万元）	评估值（万元）
一	非现金类非经营性资产		
1	预付账款	96.62	96.62
2	应收股利	292.75	292.75

序号	项目	账面价值（万元）	评估值（万元）
3	其他应收款	8,849.82	8,965.41
4	其他流动资产	0.99	0.99
5	可供出售金融资产	78.17	78.17
6	长期股权投资	6,458.08	14,390.02
7	在建工程	4,694.47	4,694.47
8	工程物资	0.24	0.24
9	递延所得税资产	30.68	13.36
10	非经营性资产小计	20,501.81	28,532.03
二	非经营性负债		
1	应付账款	75.90	75.90
2	应交税费	16.18	16.18
3	其他应付款	115.28	115.28
4	其他非流动负债	404.17	0.00
5	非经营性负债小计	611.53	207.36
三	非现金类非经营性资产、负债净值	19,890.29	28,324.67

第三步，计算资产组可回收价值。根据上述测算，

资产组可回收价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值

=25,910.75+525.51+28,324.67

=54,760.00 万元（取整）

② 资产组未来现金流量的预测的过程及其合理性

自由现金流量是基于安徽向科的业务模式、所处行业的发展趋势、历史经营情况等多个因素预测的未来的收益所测算得出的，相关测算过程及结果如下（金额：万元）：

项目/年度		未来预测数据					
		2018	2019	2020	2021	2022	永续年
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
一、营业收入	1	12,690.00	13,430.00	13,915.00	14,140.00	14,140.00	14,140.00
减：营业成本	2	6,349.31	6,646.83	6,870.08	6,976.19	7,020.74	7,014.31
税金及附加	3	163.56	188.71	191.99	195.91	194.92	196.34
营业费用	4	1,342.04	1,382.41	1,419.71	1,441.19	1,451.85	1,468.14
管理费用	5	2,267.44	2,243.65	2,295.25	2,322.45	2,344.36	2,310.72
财务费用	6	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	7	-	-	-	-	-	-
加：投资收益	8	-	-	-	-	-	-

项目/年度		未来预测数据					
		2018	2019	2020	2021	2022	永续年
		金额	金额	金额	金额	金额	金额
二、营业利润	9	2,567.66	2,968.41	3,137.97	3,204.26	3,128.14	3,150.49
加：营业外收支净额	10	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	11	2,567.66	2,968.41	3,137.97	3,204.26	3,128.14	3,150.49
减：所得税费用	12	403.00	463.48	489.16	499.22	487.80	491.15
四、净利润	13	2,164.66	2,504.92	2,648.81	2,705.04	2,640.34	2,659.34
加：专项储备	14	-	-	-	-	-	-
折旧与摊销	15	424.84	432.21	457.56	453.92	474.81	451.03
五、毛现金流量	16	2,589.50	2,937.13	3,106.37	3,158.96	3,115.15	3,110.37
减：资本性支出	17	152.49	332.77	457.81	400.72	449.49	379.50
减：营运资金增加	18	441.35	150.80	113.90	56.53	10.00	-
六、自由现金流量	19	1,995.67	2,453.55	2,534.65	2,701.71	2,655.66	2,730.87

进行上述测算的核心依据是：

首先分析安徽向科近 3 年业绩状况，2015 年工业炸药销量较 2014 年度出现大幅度下降，主要是是安徽省内矿山整治所致，随着矿山整治的结束，安徽省内市场将逐渐恢复；2016 年至 2017 年炸药销售量均呈现上升趋势，一方面是由于安徽省内的市场的逐渐恢复；另一方面主要是由于 2017 年度向科化工公司不断拓展省外市场，公司销售量未来将会延续增长趋势。

然后根据安徽向科长期规划和其对未来安徽等地区的民爆市场的预测，2018 年营业收入的预测主要基于目前已签订正在执行的项目及意向性合同、目前接触的客户群体预测，2019 年及以后年度的收入主要根据目前正在执行项目的延续性及未来企业发展规划、历史年度收入增长趋势、并考虑安徽恒源在设备、人才、经验、经营规模等方面具有的综合优势预测，先测算各类民爆炸药的数量，然后根据安徽向科历史的销售价格及波动状况，预测各类炸药的的未来价格，从而得出未来的营业收入的预测，其未来收益保持一定规模增长并达到稳定。

③ 折现率的选择及其合理性

公司采取的折现率为 10.21%，计算要素如下：

名称	公式	结果
折现率	$K_e = R_f + \beta * R_{Pm} + R_c$	10.21%
无风险报酬率	R_f	4.1008%
无财务杠杆的 Beta	β_U	0.9145
有财务杠杆的 Beta	$\beta_L = (1 + (1 - T) * D/E) * \beta_U$	1.0116

所得税税率	T	25%
市场风险溢价	RPm	6.02%
企业特定风险调整系数	Rc	1.00%

A. 无风险报酬率 R_f : 参照国家当前已发行的中长期国库券利率, 选取国债市场上到期日距评估基准日十年以上的交易品种的平均到期收益率 4.1008% 作为无风险报酬率的近似, 即 $R_f = 4.1008\%$ (数据来源: wind 资讯)。

B. 市场风险溢价 RP_m , 以沪深 300 近十年的年度指数作为股票投资收益的指标, 计算各年度的收益的几何平均值, 再结合各年的无风险报酬率, 取近十年平均市场超额收益率 6.02% 作为市场风险溢价的近似, 即: $RP_m = 6.02\%$ 。

C. 权益的系统风险系数 β : 通过对沪、深两市上市公司与委估企业主营业务的对比, 评估人员选取下述沪深两市民爆行业可比上市公司, 根据 wind 资讯平台, 可获得该 4 家民爆行业上市公司上市公司的 β_{Li} (具有财务杠杆的 Beta 系数), 然后根据以下公式计算可比公司的 β_U , 并以 4 家可比公司的平均 β_U 作为被评估单位的 β_U , 具体如下:

$$\text{Unlevered}\beta = \frac{\text{Levered}\beta}{1 + (1 - T)(D/E)}$$

根据上式, 4 家上市公司的 β_U 平均值为 0.9145, 其计算过程如下表:

序号	可比公司	股票代码	β_{Li}	β_U
1	南岭民爆	002096.SZ	1.1924	0.8782
2	江南化工	002226.SZ	0.6576	0.6141
3	雅化集团	002497.SZ	1.1484	1.0878
4	雷鸣科化	600985.SH	1.1106	1.0779
平均值			1.0273	0.9145

本次评估采用上述 4 家上市公司的平均 β_U 作为向科化工公司的权益系统风险系数 β , 即向科化工公司的权益系统风险系数 β 为 0.9145。

D. 特定风险调整系数 R_c : 特有风险调整系数是根据被评估单位与所选择的对比企业在企业规模、经营管理、抗风险能力等方面的差异进行的调整系数。根据对向科化工公司特有风险的判断, 取风险调整系数为 1.00%。

E. 折现率的计算

综上所述, 2017 年 12 月 31 日的无风险利率为 4.1008%, 安徽相克实际财务杠杆的 Beta 系数为 0.9145, 市场风险溢价为 6.02%, 企业特定的风险调整系数取值为 1.00%, 则权益资本成本为:

$$\begin{aligned}
 Re &= R_f + \beta \times ERP + R_s \\
 &= 4.1008\% + 0.9145 \times 6.02\% + 1.00\% \\
 &= 10.61\%
 \end{aligned}$$

综上所述，公司认为在安徽向科商誉测试过程中对资产组未来现金流量的预测以及折现率的确定是合理的。

(4) 邻水县永安化工的商誉减值

受市场宏观环境影响，近年来煤炭行业不景气，再加上环保因素的影响，导致邻水县很多小型煤矿关停，而部分大型工程项目从安全性角度考虑均使用机械挖机替代民用炸药，邻水县永安化工业务量急剧下降，利润亏损严重，公司重要指标情况如下（金额：元）：

项目名称	2017 年度	2016 年度
营业收入	2,651,369.96	4,561,601.07
毛利率	21.88%	22.32%
营业利润	-492,579.34	-124,669.15
经营性现金流	322,067.36	94,052.37

如上表所示，公司综合考虑了最近二年的营业收入、营业利润、经营性现金流以及新订单的签订情况等因素后对邻水县永安化工的商誉全额计提了减值。

综上所述，我们认为公司商誉减值计提具有充分性。

问题十、报告期内，你公司子公司新疆天河化工有限公司实现营业收入 4.14 亿元，同比上升 52.09%；经营活动现金流量为 1.34 亿元，同比上升 182.95%。请你公司结合公司经营情况、行业发展情况和信用政策变化说明上述子公司营业收入和经营活动现金流量大幅增长的原因。

回复：

- 1、新疆天河化工有限公司营业收入增长的原因详见年报问询事项问题一、(3) 关于西北地区营业收入大幅增长的回复。
- 2、经营活动现金流量大幅增长原因主要有：

(1) 2016 年底因硝酸铵溶液价格预期涨幅较大，为提前锁定价格预付原材料采购款较大，仅预付新疆玉象胡杨化工有限公司款项余额 10,753,137.76 元，

综合其他款项 2016 年预付账款年末余额较年初余额增长 20,937,992.65 元，而 2017 年预付账款年末余额较年初余额减少 2,366,226.97 元，同时，公司于 2017 年增加了以承兑汇票支付的结算方式，年末应付票据余额 17,000,000.00 元。

上述两项因素导致 2017 年度“购买商品、接受劳务支付的现金”较 2016 年度减少 40,304,219.62 元。

(2) 在经营性应收往来方面，虽然销售额上升，但对应收账款管控较好，应收账款周转率上升，且通过预收账款的方式增加了资金回流（详见年报问询事项问题十四回复）。

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
应收账款原值的减少(期初-期末)	-3,251,336.71	-13,673,886.11
应收票据减少(期初-期末)	-37,610,528.90	-16,000,000.00
预收账款增加（期末-期初）	16,395,906.36	5,476,462.54
合计	-24,465,959.25	-24,197,423.57

报告期内营业收入同比上升了 52.09%，2017 年度及 2016 年度两期的经营性应收款项净增加额基本持平，经营活动现金流入实现了较大增幅。

综上，经营活动产生的现金流量净额 2017 年度较 2016 年度增加了 8,732.95 万元，同比上升了 182.95%。

问题十一、报告期末，你公司应收票据余额为 1.51 亿元，同比上升 128.45%。

(1) 请结合你公司业务开展情况、信用政策及其变化情况，说明应收票据大幅上升的原因和合理性。

回复：

截至报告期末，合并范围内公司中应收票据余额同比上升幅度较大，公司合并范围内各子公司均在经营资质允许范围内开展业务，经营范围及信用政策同比均无变化。2017 年销售收入实现了较大幅度的增长，同时由于下游行业资金趋紧，故以票据方式结算的收入相应增加。经统计，2017 年度以票据结算的应收款项金额 98,683.14 万元，较 2016 年度增加 69.89%；2017 年度因票据背书及到期承兑减少应收票据金额 90,184.47 万元，较 2016 年度增加 60.42%。故应收票据期末较期初增加 8,498.67 万元，同比上升 128.45%。

(2) 报告期末，你公司商业承兑票据余额为 1078.02 万元，请你公司梳理报告期后上述商业承兑票据的承兑情况，并说明是否存在无法收回的风险。

回复：

报告期末，公司商业承兑汇票余额明细如下：

出票方	出票时间	到期时间	票面金额(万元)	截止 5 月 31 日处置情况
池州六合华丰石子有限公司	2017/12/28	2018/6/28	9.77	已背书
池州六合华丰石子有限公司	2017/12/18	2018/6/18	9.80	已背书
池州六合华丰石子有限公司	2017/11/9	2018/5/9	9.68	已背书
池州六合华丰石子有限公司	2017/10/10	2018/4/10	13.08	已到期，已到账
池州六合华丰石子有限公司	2017/8/9	2018/2/9	3.27	已到期，已到账
池州六合华丰石子有限公司	2017/7/7	2018/1/7	6.54	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017/9/25	2018/3/27	3.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017/9/25	2018/3/26	6.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017/10/23	2018/4/24	8.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017/10/23	2018/4/25	2.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-7-21	2018-1-21	46.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-8-21	2018-2-26	8.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-8-23	2018-2-26	30.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-8-25	2018-2-27	16.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-9-22	2018-3-22	40.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-9-25	2018-3-28	122.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-10-23	2018-4-25	111.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-10-27	2018-5-10	22.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-11-21	2018-5-26	125.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-12-11	2018-6-11	23.00	未到期，仍在库
武钢资源集团有限公司	2017-12-20	2018-6-25	64.00	未到期，仍在库
池州市六合华丰石子有限公司	2017-07-07	2018-01-07	25.90	已到期，已到账
池州市六合华丰石子有限公司	2017-08-09	2018-02-09	12.95	已到期，已到账
池州市六合华丰石子有限公司	2017-09-11	2018-03-11	12.95	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-09-25	2018-03-25	2.00	已到期，已到账
武钢资源集团有限公司	2017-10-23	2018-04-27	7.00	已到期，已到账
池州市六合华丰石子有限公司	2017-11-09	2018-05-09	26.03	已到期，已到账

出票方	出票时间	到期时间	票面金额(万元)	截止 5 月 31 日处置情况
池州市六合华丰石子有限公司	2017-12-12	2018-6-12	13.05	未到期，仍在库
马钢集团财务有限公司	2017-12-21	2018-06-21	300.00	未到期，仍在库
合 计	—	—	1,078.02	—

1、截止 2018 年 5 月 31 日，所有已到期的商业承兑汇票均已托收到账，未到期仍在库的商业票据 400.05 万元，占报告期末商业承兑汇票总额的 37.11%。

2、公司在规范票据管理，防范票据风险，保证票据安全方面对商业承兑汇票制定了相关的管理办法，主要从出票人财务状况和审批流程方面对商业承兑票据进行管控，具体如下：

(1) 出票人的选择：信誉良好，经营状况良好、财务状况良好、社会信誉度高的企业，如国有大型企业、上市公司等；

(2) 审批流程：公司原则上不得收取商业承兑汇票，如因经营需要收取商业承兑汇票时，由所在公司申请，报江南化工总部资金经理审核及财务总监批准，方可收取；

(3) 收取商业承兑汇票时，向付票单位开具的收款收据必须注明“待本汇票承兑后收据才有效”字样，防范兑付风险。

截至回复日，已到期的商业承兑汇票履约情况都较好，不存在无法兑付的风险。

问题十二、报告期内，你公司发生管理费用-安全生产费用 1,977.32 万元，同比下降 18.75%。请你公司说明安全生产费用计提的标准，以及在报告期内营业收入上升但安全生产费用下降的理由和合理性。

回复：

1、公司安全生产费用计提的标准：

依据财政部、安全监管总局关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16 号文）的相关规定，为了统一集团各公司安全费用提取的会计政策，公司对集团下属各公司的安全费用的提取下发相关文件，其中：（1）危险品生产与储存企业以上年度实际营业收入为计提依据，采取超额累退方式按照以下标准平均逐月提取；（2）危险品等特殊货运业务的交通运输企业，以上

年度实际营业收入为计提依据，按照收入的 1.5%平均逐月提取；（3）爆破项目中属矿山爆破服务的，按照该项目当期收入的 2.5%计提安全费用；

2、报告期内营业收入上升但安全生产费用下降的主要原因：

报告期内计入管理费用的安全生产费及缓提情况见下表：

单位：万元

计入管理费用的 安全生产费	实际计提 2016	实际计提 2017	缓提 2016	缓提 2017	实际计提加 缓提 2016	实际计提加 缓提 2017
爆破工程服务	505.72	568.79	56.91	383.44	562.62	952.23
民用炸药相关产品 生产及销售	1,907.70	1,322.23	935.19	1,170.91	2,842.89	2,493.14
运输业	20.07	86.30	53.60	11.32	73.67	97.61
总计	2,433.48	1,977.32	1,045.70	1,565.67	3,479.18	3,542.99

（1）计提基数的变化

2016 年度民用炸药销售金额 94,949.49 万元，2015 年度民用炸药销售 99,708.03 万元，同比减少 4.77%，危险品生产与储存企业以上年度实际营业收入为计提依据，故 2017 年炸药生产型企业计提的安全费用较 2016 年有所减少；

（2）达到缓提条件经申请缓提的相关的专项储备

依据财政部、安全监管总局关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16 号文）的通知中第十四条：中小微型企业和大型企业上年末安全费用结余分别达到本企业上年度营业收入的 5%和 1.5%时，经当地县级以上安全生产监督管理部门、煤矿安全监察机构商财政部门同意，企业本年度可以缓提或者少提安全费用。

经统计，2017 年度缓提的安全生产费金额为 1,565.67 万元，较上年同期增加 519.97 万元。

如不考虑缓提因素，2017 年应计提安全生产费 3,542.99 万元，较上年同期增加 63.81 万元，其中爆破工程服务同比增加 389.61 万元，民用炸药相关产品生产及销售同比减少 349.75 万元。

综上所述，公司 2017 年发生管理费用-安全生产费用同比下降 18.75%是合理的。

问题十三、请你公司自查是否根据《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》的规定，对重大会计政策变更履行了相应的审议程序和信息披露义务。

回复：

经自查，公司于2017年8月10日召开第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于会计政策变更的议案》，议案内容为根据财政部《关于印发修订〈企业会计准则第16号——政府补助〉的通知》（财会〔2017〕15号）的要求，公司将修改财务报表列报，与日常活动有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报，该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

除上述事项外，其他由于新准则的实施而进行的会计政策变更不会对财务报表项目及金额产生影响，也无需进行追溯调整。本次会计政策变更不会对公司以前年度及2017年度财务报告的资产总额、负债总额、净资产、净利润、股东权益产生重大影响。

本次会计政策变更是公司根据《企业会计准则第16号——政府补助》（财会〔2017〕15号）的通知规定进行的合理变更，符合相关规定和公司实际情况，其决策程序符合有关法律法规和《公司章程》等规定，不存在损害公司及全体股东、尤其是中小股东利益的情形。

本公司独立董事和监事会同意公司本次会计政策变更。

问题十四、报告期内，你公司一年以内的预收款项期末余额为3,498.81万元，同比增长253.95%，请提供相关预收账款的明细，并详细说明上述款项的原因及合理性。

回复：

公司一年以内预收账款主要明细如下：

单位：元

单位	金额	备注
中石化石油工程地球物理有限公司物流采办中心	6,500,000.00	预收订货款
中石化石油工程地球物理有限公司华东分公司	2,109,364.32	预收订货款
马钢集团矿业有限公司	1,525,531.07	预收订货款
成都华川公路建设集团有限公司	1,421,762.64	预收未结算工程款

喀什地区公路桥梁工程有限责任公司	1,224,339.83	预收未结算工程款（新增合并范围）
巴州民用爆破器材专卖有限公司	1,006,431.63	预收订货款
中共塔什库尔干塔吉克自治县委员会政法委员会	1,135,000.00	预收未结算工程款（新增合并范围）
中石化石油工程地球物理有限公司胜利分公司	963,012.26	预收订货款
长沙博能科技股份有限公司	740,000.00	预收订货款
长沙威重化工机械有限公司	731,008.97	预收订货款
尉犁宏岩矿业有限责任公司	631,956.00	预收订货款
安徽富凯矿业有限公司	538,354.92	预收订货款（新增合并范围）
中交第二航务工程局有限公司	500,000.00	预收订货款
中国水电建设集团十五工程局有限公司	435,903.00	预收未结算工程款
湖北宜化集团化工机械设备制造安装有限公司	408,715.00	预收订货款
伊吾广汇矿业有限公司	400,000.00	预收订货款
湖南省南岭化工集团有限责任公司	400,000.00	预收未结算工程款
福建厦门抽水蓄能有限公司	399,440.00	预收订货款
贵州省茂昕爆破有限公司	370,160.00	预收未结算工程款
伽师县铜辉矿业有限责任公司	350,460.00	预收未结算工程款
南充市顺兴民用爆破器材有限公司阆中市分公司	307,165.39	预收未结算工程款
喀什地区公路桥梁工程有限责任公司	300,000.00	预收未结算工程款（新增合并范围）
张德全	790,579.64	预收订货款
西安润成工程劳务有限公司	400,000.00	预收订货款
高昌区荣庆建材经销部	393,477.20	预收未结算工程款
中交第四航务工程局有限公司	284,524.00	预收未结算工程款
新疆永上爆破工程有限公司	282,492.48	预收订货款
四川绵竹华丰磷化工有限公司	271,844.00	预收未结算工程款
和静铭丰矿业有限公司	269,292.00	预收未结算工程款
叶城县盛氏矿冶有限公司	241,790.00	预收未结算工程款（新增合并范围）
四川宏达爆破工程有限公司峨眉山分公司	237,939.20	预收订货款
中铁一局集团有限公司兰渝铁路 LYS-13 标项目部第四分部	223,930.00	预收未结算工程款
新疆雪峰爆破工程有限公司	206,210.00	预收订货款
拜城县滴水铜矿开发有限责任公司	202,104.80	预收订货款
四川辉睿建筑工程有限公司	202,049.20	预收未结算工程款
渠县青山矿业有限公司	200,000.00	预收未结算工程款
长江岩土工程总公司（武汉）武汉分公司	200,000.00	预收未结算工程款
中国水电基础局有限公司新疆乌恰县康苏水库枢纽工程项目经理部	200,000.00	预收未结算工程款（新增合并范围）
西藏成路投资有限公司	194,425.35	预收未结算工程款

山西机械化建设集团公司	190,443.00	预收未结算工程款（新增合并范围）
和静县刘吉利石灰石矿	169,519.00	预收未结算工程款
新疆中核天山铀业有限公司	163,987.50	预收订货款
安徽金日盛矿业有限公司	161,518.78	预收订货款（新增合并范围）
石河子开发区中建建筑工程有限公司	150,000.00	预收未结算工程款
南通天材科技有限公司	128,050.00	预收订货款
安徽大昌矿业集团	127,140.82	预收订货款（新增合并范围）
尉犁县鑫发矿业有限公司	121,422.34	预收未结算工程款
云南杰熙矿业有限公司	120,000.00	预收未结算工程款
拜城县滴水铜矿开发有限责任公司	119,046.80	预收订货款
巴州三成矿业有限责任公司尉犁分公司	115,603.00	预收未结算工程款
和田聚能爆破工程有限公司	111,610.00	预收订货款
库尔勒大业片石矿厂	104,304.00	预收未结算工程款
江苏省矿业工程集团有限公司	102,087.14	预收订货款
四川路桥华东建设有限责任公司	100,000.00	预收未结算工程款
新疆润田科技发展有限公司	100,000.00	预收未结算工程款
阿克陶县隆基矿业有限公司	100,000.00	预收未结算工程款（新增合并范围）
其他（小额合计，共计 90 户）	5,604,083.20	预收未结算工程款及订货款
合计	34,988,078.48	

1、结合上表预收账款本期较期初增长 253.95%，主要原因系：

- （1）新增销售订单预收订货款增加的影响；
- （2）新增合并范围预收款的影响；
- （3）爆破行业趋势向好，预收未结算工程款增加。

2、结合上表预收账款本期较年初增加 2,510.32 万元，其中：新疆片区预收账款较年初增加 1,942.20 万元，占整体预收账款增加额的 79.74%；具体原因系：

- （1）受矿山企业整体趋势向好的情况影响，新疆片区原有爆破业务增长明显，再加上本期新增合并范围预收账款增加；
- （2）2017 年因华北等地区出现燃气供应紧张等现象，油气勘探公司增加了对西北地区的资源勘探投入，震源药柱产品需求增加；
- （3）受两会期间禁运影响，客户需预付部分货款以供公司提前购买原材料。

问题十五、你公司在“第十一节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”中披露，报告期内将原计入营业外收入-政府补助的金额 15,736,165.04 元转入其他收益，增加营业利润 15,736,165.04 元。请公司该表述是否有误，如有误，请更正。

回复：

经核查系表述有误，应更正为“执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。”

公司将更正年报中的相关信息，后续将加强学习，并在未来加强信息披露的质量控制，及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务。

安徽江南化工股份有限公司董事会

2018 年 5 月 31 日