证券代码:000911 证券简称:南宁糖业 公告编号:2018-046
债券代码:112109 债券简称:12糖糖
债券代码:114276 债券简称:17糖糖
债券代码:112234 债券简称:17糖糖02
债券代码:114284 债券简称:17糖糖03

南宁糖业股份有限公司关于对深圳证券交易所2017年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据深圳证券交易所《关于对南宁糖业股份有限公司的年报问询函》(公司部年报问询函〔2018〕第150号)(以下简称“《问询函》”)的要求，南宁糖业股份有限公司(以下简称“糖业”、“公司”或“本公司”)对有关问题进行了认真分析，现对《问询函》中提及的问题回复如下：

问题一、年报显示，你公司2012-2017年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润持续为负值，2015-2017年，计入当期损益的政府补助占你公司利润总额的比例分别为176.33%、331.45%和46.67%。请结合糖价周期性波动规律，说明未来糖价如若进入下行区间对公司经营业绩的影响，并充分评估你公司主营业务是否存在缺乏持续盈利能力的情形，如是，请说明拟采取的应对措施。

回复说明：

(一)请结合糖价周期性波动规律，说明未来糖价如若进入下行区间对公司经营业绩的影响

1. 糖价波动规律及目前糖价情况

由于甘蔗种植具有大多数农产品普遍具有的“蛛网-蛛价-减产-涨价-蛛网”的特点，甘蔗的种植面积与食糖产量会受到上年食糖价格的影响。当上年食糖价格处于较高水平时，甘蔗收购价也会随之提高，在高糖价的刺激下，蔗农会增加种植面积和资金投入，导致当年食糖产量增加；相反，当上年食糖价格处于较低水平时，蔗农会减少甘蔗种植，部分或全部改种其他农作物，导致当年食糖产量下降。

根据广西糖网数据，南宁地区食糖现货价格从2011年8月7,800元/吨的最高点一直下跌，至2014年下半年售价低至3,920元/吨，随后糖价呈上升趋势，2016年糖价最高达到7,140元/吨，2017年下半年开始逐渐回落，2017年12月平均价格为6,368元/吨，2018年1至5月平均价格为5,897元/吨。

由于制糖企业原料蔗采购实行蔗糖价格挂钩联动、二次结算的方式，2016年糖价达到近三年最高点，政府制定的2016/2017榨季机制糖销售参考价为6,800元/吨，对应的联动后甘蔗采购价格为500元/吨；2017年下半年开始机制糖市场价格下跌，由于政府制定的机制糖销售参考价及甘蔗采购价格存在滞后性，2017/2018榨季的机制糖销售参考价仍为6,800元/吨，糖料蔗采购价500元/吨，机制糖销售参考价已明显偏离市场价格，并且，不同区域政府制定的甘蔗采购价格存在差异，如云南省2016/2017榨季联动后甘蔗采购价格约为450元/吨(数据来源：云南农业信息网)，明显低于广西地区。广西地区政府制定的机制糖销售参考价格过高，使制糖企业原料采购成本明显增高，假设2018年食糖市场价格不回升，不排除政府为维持制糖企业的正常生产经营及合理利润空间而在后续榨季中降低原料蔗采购价格的可能性。

2. 计入当期损益的政府补助对公司净利润影响较大，且具有可持续性

制糖企业原料蔗采购实行蔗糖价格挂钩联动、二次结算的方式，目为保护蔗农利益，甘蔗政府采购价格往往较高，毛利空间有限，导致公司营业利润、扣非后归属于母公司净利润长期为负，计入当期损益的政府补助对净利润的影响较大。

以最近三年数据为例，净利润、归属于母公司的净利润、扣非后归属于母公司的净利润及计入当期损益的政府补助金额如下：

单位:万元

项 目	2017年	2016年	2015年
净利润	-19,758.19	2,003.66	5,294.58
归属于母公司所有者的净利润	-19,305.26	1,897.99	5,985.34
扣非后归属于母公司的净利润	-28,095.06	-8,276.01	-7,202.45
计入当期损益的政府补助金额	10,916.65	11,054.23	8,454.34

最近三年,公司大额政府补助及递延收益情况如下：

序号	补助项目	与资产/收益相关	计入当期损益金额(万元)			2017年12月31日递延收益余额
			2017年	2016年	2015年	
1	优质高产高糖糖料蔗基地补助	与资产相关	4,047.19	3,365.28	289.42	23,012.26
2	糖纸厂拆迁职工安置补偿款	与收益相关	667.89	1,198.98	949.50	1,366.04
3	食糖临时存储贴息资金	与收益相关	--	736.34	4,068.85	--
4	甘蔗种植补助费(良种良法)	与收益相关	3,959.67	4,235.39	--	--
5	退税及税费补贴	与收益相关	--	--	1,835.91	--
6	机收压榨一体化补贴	与资产相关	353.60	353.60	162.00	2,475.22
7	技改项目贴息	与资产相关	--	185.89	189.35	172.30
8	财政局民贸贴息	与收益相关	418.43	27.59	158.00	--
	小 计		9,446.78	10,103.07	7,653.03	27,025.82
	计入当期损益的政府补助金额/2017年12月31日余额		10,916.65	11,054.23	7,653.03	--
	大额政府补助占当期计入损益的政府补助比例		86.54%	91.40%	90.52%	--

从以上数据可以看出,公司最近三年计入当期损益的政府补助金额对当期净利润的影响较大,净利润金额的大小主要取决于政府补助的金额,与糖料蔗种植及食糖销售的政府补助金额和会计核算方式,具有可持续性,可为今后公司增加利润提供重要支持。

3. 说明未来糖价如若进入下行区间对公司经营业绩的影响

未来糖价如进入下行区间,与糖料蔗种植及食糖销售的政府补助将为公司净利润金额提供重要支持,公司也将通过外延政策支持及内部措施开行提升经营业绩,但仍不排除由于食糖销售价格的持续低迷且糖料蔗政府收购价格未相应调整的情况,导致公司进入下行区间,公司主营业务出现亏损的情形。

(二)充分评估你公司主营业务是否存在缺乏持续盈利能力的情形,如是,请说明拟采取的应对措施

1. 公司的主要优势:

(1)公司作为广西国资控股的唯一一家制糖业上市公司,政策优势显著

公司作为广西国资控股的唯一一家制糖业上市公司,依托政策支持和丰富的蔗区资源,建设了充足的生产产能和稳定的销售渠道,市场竞争优势突出。近年来,我国广西自治区统一部署,公司积极实施“双高”基地建设,为未来进一步提升盈利能力奠定了基础。

2016/2017制糖期公司糖料蔗制糖的产量为481.15万吨,占广西糖料蔗制糖6285.07万吨产量的比例达到8.09%,占全国糖料蔗制糖824.11万吨产量的比例达到5.84%,在广西各大型企业(集团)中排名第5位;公司日榨蔗能力为4,84万吨,在广西各大型企业(集团)中排名第6位。

根据“广西壮族自治区人民政府办公厅”2018年2月23日印发的桂政发(2018)14号《广西壮族自治区人民政府关于印发2018年自治区(政府工作报告)重点工作部门分工方案的通知》中“2018年自治区(政府工作报告)重点工作部门分工方案”中与公司相关的内容如下：

序号	目标任务	牵头单位	配合单位
14	加快核心制糖企业优化重组	自治区糖业发展办	自治区发展改革委、工业和信息化委、财政厅、人力资源社会保障厅、国土资源厅、环境保护厅、国资委、质监局、食品药品监管局、金融办、监狱管理局、农垦局,广西农村投资集团
34	推进糖、铝“二次创业”技术研发、智能机械装备技术创新,新一代信息网络建设与应用等	自治区科技厅	自治区发展改革委、工业和信息化委、人力资源社会保障厅、质监局、糖业发展办
61	新建“双高”糖料蔗基地119万亩	自治区糖业发展办	自治区发展改革委、科技厅、司法厅、财政厅、国土资源厅、水利厅、农业厅、农机局、农垦局,广西农村局
176	筹措资金574.5亿元,全力抓好社保、健康、教育、水利、交通、农村、生态、文化、扶贫、教育、水利、安居、农补、生态、文化、扶贫、科技等十大类惠民项目	自治区发展改革委、财政厅	自治区教育厅、民政厅、人力资源社会保障厅、国土资源厅、环境保护厅、住房城乡建设厅、水利厅、农业厅、林业厅、文化厅、卫生计生委、新闻出版广电局、体育局、扶贫办、移民工作管理局、农机局、糖业发展办、妇联

公司作为广西自治区国资控股的唯一一家制糖业上市公司,可以在制糖企业优化重组过程中收购更多的制糖公司,获取更多的蔗区资源,以形成规模效应。

2017年4月,国家主席习近平在广西考察时作了重要讲话,提出要着力振兴实体经济,要加快糖、铝、机械、冶金等广西经济发展传统优势产业的重组,推动这些产业实现“二次创业”。2017年11月,广西壮族自治区主席陈武主持召开自治区十二届人民政府第107次常务会议,要求全国各部门和市县全力推进“双高”基地建设、糖料蔗保护区划定建设等工作,坚定不移推进制糖企业战略重组,力争“十三五”期间将广西现有制糖企业(集团)总数从5-6家年产糖100万吨以上的大型企业集团,抓好南宁糖业兼并重组转型升级,广西壮族自治区副主席张秀隆在全区2017/2018糖业榨季工作会议上作了重要讲话,提出要坚定不移推进制糖企业战略重组,力争在“十三五”时期把广西现有的制糖企业重组成为5-6家年产糖100万吨以上的大型企业集团,并选择合适时机在这条重组试点,切实增强广西国有糖业经济的影响力和控制力。

(2)公司占据丰富的蔗区资源,生产产能充足,销售渠道稳定

根据《糖料管理暂行办法》,糖料产区实行以制糖企业为核心按经济区域实行划区管理。糖料产区地市级人民政府或其授权的县级人民政府根据制糖企业提出的糖料区划申请,负责糖区内各制糖企业糖料区的划定。获得原区划分甘蔗经营权的企业,应当在新期收入优先受益权,其余部分可用于市内竞争的区域,在市级政府主导下,由市级人民政府根据制糖企业提出的糖料蔗收购数量,负责糖区内各制糖企业糖料区的划定。获得原区划分甘蔗经营权的企业,应当在新期收入优先受益权,其余部分可用于市内竞争的区域,在市级政府主导下,由市级人民政府根据制糖企业提出的糖料蔗收购数量,负责糖区内各制糖企业糖料区的划定。兴宁区、江南区、良庆区、武宁区、西乡塘区、武鸣区、宾阳县,南宁华侨投资区和河池市环江县等区域。

受甘蔗长生周期及不宜储存的特点影响,制糖企业每年大约11-12月份开榨,次年3-4月份停榨,其余月份主要是机器检修等。衡量制糖企业的产能主要参考日榨蔗能力。公司机制糖产品的产能充足情况如下：

公司最近三个榨季机制糖产品的产能利用情况如下：

单位:万吨/日

产品	2016/2017榨季			2015/2016榨季			2014/2015榨季		
	产能(日榨蔗能力)	平均日榨蔗量	产能利用率	产能(日榨蔗能力)	平均日榨蔗量	产能利用率	产能(日榨蔗能力)	平均日榨蔗量	产能利用率
机制糖	4.84	4.28	88.43%	4.84	4.04	83.47%	3.42	3.31	96.78%

注1:产能利用率=平均日榨蔗量/日榨蔗能力

注2:2014/2015榨季时,公司尚未收购环江连丰股权与永凯大桥资产,因此该榨季的产能利用情况未包括环江连丰与大桥制糖。

公司销售渠道稳定,与主要客户之间建立了长期合作关系,近三年来公司前十大客户中大部分未发生变化,客户粘性较高。

2. 公司制定的改善计划

(1)加快“双高”基地建设,加大指导农民种植力度,提高甘蔗出产及产糖率。

公司将通过加快推进土地规划设计,包括土地平整、双高“四化”标准的施工设计、合作承包的落实等方面进程,确保种植面积、良种推广、水肥一体化的全面实施。

同时,公司将加大指导蔗农种植技术、良种良法推广等力度,提高甘蔗出产及含糖率。

在甘蔗机械收割和人工收割带来的负面影响的问题方面,大力推进甘蔗机械除杂项目,建立健全甘蔗进厂管理体系,以双高基地建设为基础,加快改进甘蔗收割管理体系,合理降低甘蔗损失成本。

(2)积极响应政府号召,投入蔗糖产业优化重组,推进产业转型升级。

通过资源优化整合,进一步优化现有蔗区资源配置,如改善糖厂甘蔗运输距离,降低运输成本,实现效益最大化。

在产业转型升级方面,因国开发行或可利用资源,延伸糖业产业链,如开发蔗渣生物多样性产品,甘蔗糖浆度开发异麦芽酮糖、糖蜜生产甘氨酸等附加值高的产品,丰富产品结构多元化发展。

(3)加强开源节流,控制成本、费用。

加快提升制糖生产过程控制“自动化、信息化、智能化”三化进程,提升生产工艺智能控制程度,降低检修费用等,且食品卫生标准及产品质量均得到提高,同时生产成本降低的效果,实现预产期效。

(4)合理调配,使用资金,降低资金成本。

公司借款金额较大,资金成本较高,公司将进一步评估各分支机构资金使用效率及占用情况,按最优结构调配资金使用,减少大额资金长期占用且短期无法显著增收的情况,及力降低资金成本。

2. 通过外延政策支持及内部措施开行提升经营业绩

糖业是关系国计民生的重要产业,与人民生活紧密相关,食糖作为国家战略物资,意义重大,近年来国家扶持糖业发展的力度不断加大,2015年5月,国家发展改革委、农业部联合印发实施《糖料蔗主产区生产发展规划(2015-2020年)》,安排中央预算内资金30亿元在广西自治区建设500万亩“双高”糖料蔗基地,2017年《中共中央、国务院关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农民新动能的若干意见》指出“期间建设1,500万亩糖料蔗生产保护区,其中广西自治区规划建设1,150万亩”。2017年5月起,国家对进口食糖产品实施保障措施,采取对关税配额外进口食糖征收保障措施关税的方式,实施期限为3年。2017年6月,农业部、国家发展改革委、财政部、工业和信息化部等四部委联合制定印发《推进产西甘蔗生产全程机械化行动方案(2017-2020年)》,把广西甘蔗生产全程机械化问题纳入国家统一部署规划。这一系列政策落地部署和跟进台,体现了国家对广西自治区糖业发展的高度重视支持。

2017年,国家主席习近平在广西考察时作了重要讲话,提出要着力振兴实体经济,要加快糖、铝、机械、冶金等广西经济发展传统优势产业的重组,推动这些产业实现“二次创业”。

公司作为广西国资控股的唯一一家制糖业上市公司,契合广西糖业大格局规划,公司将集中政策支持优势,做优做强制糖产业,尽力提升经营业绩。

在取得政策支持的同时,公司也将利用内生力量提高经营业绩水平。

“双高”基地建设方面,公司自2014年开始“双高”基地建设,2015年起公司开始在部分投入建设的双高基地种植糖料蔗,至2017年12月31日,公司已经实施双高基地建设面积36.4万亩,其中土地流转的双高基地面积22.1万亩,“小块并大块”农民自主、农业公司及合作社经营等基地面积共15.2万亩。“双高”基地种植面积逐年增长,积极响应了国家提设“双高”基地的政策导向并有效落实了公司规划至2020年完成双高基地建设面积43.61万亩的阶段性目标。“双高”基地建设对公司未来盈利能力的提升的具有积极促进作用,一方面,“双高”基地较原有甘蔗种植方式提高了糖料蔗产量和含糖率,在既有甘蔗行政划分和产能建设的前提下,有利于扩大公司营业收入规模,虽然目前由于前期种植成本较高使得现在产能还未达到预期效益,但随着2017年“双高”基地每吨甘蔗成本明显高于常规采购,随着后期土地和蔗种的培养成熟,2018年开始“双高”基地单产已有所提升,后期将进一步增加糖料蔗出产量。另一方面,“双高”基地改善了甘蔗种植的集中度和机械化程度,从而一定程度上减轻了糖价波动对甘蔗种植面积的影响,有利于增强甘蔗供给和公司经营的稳定性。

在加快“双高”基地建设的同时,公司也将在努力促成资源整合,提升产能利用率,控制支出降低资金成本等多面加强盈利水平、提升经营业绩。

除上分析,公司主营业务由于近期新价蔗政策的影响使经营业绩不甚理想,但新蔗政策的实施有望在未来一定程度上改善公司经营业绩,优化重组产业升级,“双高”基地建设效益逐步体现,规模效应逐渐形成,公司不存在缺乏持续盈利能力的情形。

问题二、你公司2018年5月5日《关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之四十的公告》披露,“新增借款主要用于支付榨季甘蔗款…公司充足的现金及现金等价物、营业收入、现金流及可变现的金融资产足以覆盖这些款项的本息”。但截至2017年末,你公司货币资金仅为2015-2017年分别为70397%、76.02%、20.91%,年限“可能面对风险”部分披露“…同时,为了保证公司年榨甘蔗时原料收购,政府在当年确定首次收购价格后,公司在随榨时下跌市场价格影响的考虑所做的销售政策调整,公司对机制糖按单个价格项目的成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备,2017年12月公司机制糖平均含税销价为6,422元/吨(换算为不含税价格为5,489.74元/吨),食糖平均市场含税价格6,368元/吨(换算为不含税价格为5,442.73元/吨)(数据来源:GSMN广西糖网),公司结存的机制糖平均成本4,669.93元/吨,可变现净值高于存货的成本,不存在减值情况。

请你公司:(1)结合甘蔗收购价格政策、结算方式和制糖产品销售价格走势、付款方式、回款情况等,说明公司是否存在原材料成本上升和产品价格下降带来的流动性/债务风险;(2)结合你国资企业及上市公司的情况,说明在甘蔗收购价格走势、付款方式、回款情况等方面是否存在可变现净值孰低法提存货跌价准备的情况,充分说明公司如何保障偿付债务本息的能力;(3)结合自糖价下行风险,说明期增的库存商品是否存在滞销风险,如是,说明如何保障公司偿付债务的能力;(4)在年报“可能面对的风险”中全面评估并补充披露公司偿债能力风险。

回复说明：

(1)结合甘蔗收购价格政策、结算方式和制糖产品销售价格走势、付款方式、回款情况等,说明公司是否存在原材料成本上升和产品价格下降带来的流动性/债务风险;

1. 甘蔗收购价格政策、结算方式

广西糖料蔗收购为政府定价,实行蔗糖价格挂钩联动、二次结算的管理方式。每年11、12月,物价局制定每吨普通糖料蔗收购首付价,并采取蔗糖价格挂钩联动、二次结算的管理方式,挂钩联动系数为36%,当每吨一级白砂糖平均含税销售价格超过联动销售价格时,启动挂钩联动结算,物价局对甘蔗收购价格进行调整,制糖企业将一次结算蔗款支付给蔗农;当每吨一级白砂糖平均含税销售价格低于联动销售价格时,蔗价不再进行二次结算,蔗农也不需将多得的蔗价款返还制糖企业,一般蔗款高于原料蔗入厂一个月内支付完毕。

最近几个榨季,为了保护蔗农利益,广西制定的糖料蔗收购价及联动后销售价格如下：

项 目	2017/18榨季	2016/17榨季	2015/16榨季	2014/15榨季
一级白砂糖挂钩联动销售价格(含税)(元/吨)	6,800	6,470	5,967	5,100
甘蔗收购首付价(含税)(元/吨)	500	480	450	400
本制糖期一级白砂糖联动后销售价格(含税)(元/吨)	6,800	6,800	5,967	5,100
本制糖期联动后甘蔗收购单价(含税)(元/吨)	500	500	450	400

2. 2016年至2017年长期糖销售价格走势、前十大客户付款方式、回款情况

2015年至2017年,公司机制糖平均销售单价(不含税)分别为4,474.65元/吨、5,217.32元/吨和5,723.49元/吨,2017年下半年开始食糖价格下跌,2018年1至5月机制糖销售平均价格有所下降。

因公司客户较为集中,2017年前十大客户形成的营业收入占当年度营业收入的比例超过60%,公司授予具有长期合作关系的重要客户一定的赊销额度,2017年前十大客户相关的销售金额(含税)超过200万元,2017年12月31日,2017年度应收账款余额分别为3,843.96万元,2018年1至5月收回应收账款合计48,874.40万元,未收回的应收账款余额合计4,969.56万元,仅占前十大客户本年应收账款余额的93.23%,前十大客户回款情况良好。

3. 说明公司是否存在原材料成本上升和产品价格下降带来的流动性/债务风险

2014/2015榨季开始至今,甘蔗收购价逐渐上升,公司原材料采购成本上升,2017年下半年开始,食糖价格下跌,公司调整销售进度延缓库存商品销售,导致2017年营业收入较上年下降,且由于2017/2018榨季的甘蔗采购成本及时支付,导致公司短期资金压力较大,公司面临一定的债务风险。

(二)结合报告期营业收入下滑、销售商品及提供劳务收到的现金下滑且低于购买商品及接受劳务支付的现金情况,充分说明公司如何保障偿付债务本息的能力

1. 报告期营业收入、销售商品及提供劳务收到的现金和购买商品及接受劳务支付的现金情况和相关原因

报告期公司营业收入、销售商品及提供劳务收到的现金和购买商品及接受劳务支付的现金情况如下：

单位:万元

项 目	2017年	2016年
营业收入	290,642.09	358,881.97
销售商品及提供劳务收到的现金	353,363.75	399,756.14
购买商品及接受劳务支付的现金	371,173.01	320,921.94

2017年,公司营业收入较上年减少-68,239.88万元,减少了19.91%,导致销售商品及提供劳务收到的现金相应减少;同时,购买商品及接受劳务支付的现金较2016年增加56,251.07万元,增加了15.60%。

公司营业收入和销售商品及提供劳务收到的现金减少的同时,购买商品及接受劳务支付的现金有所增加,主要由于2017年底,食糖价格由年初的6,700元/吨下跌至6,200余元/吨,公司认为当时的食糖价格不能合理反映市场现状,预计未来食糖价格可能回升到合理水平,因此采取了减缓销售进度的策略,导致2017年营业收入下降,但公司日常生产经营仍在正常进行,公司在榨季中需采购糖料蔗,为保护蔗农利益,物价局规定甘蔗采购款一般须在一个月内兑付完毕,导致公司营业收入下降的同时,购买商品及接受劳务支付的现金却有所增加。

2. 按2018年5月机制糖销售价格计算可增加的现金流

食糖作为大宗商品,国内需求量庞大,需要进口才能满足国内需求,因此食糖不存在滞销的情况。公司2017年末机制糖库存10.15万吨,目2018年一季度食糖仍有增加,假设2017年末末对库存糖销售进行预期,按目前2018年5月机制糖平均销售价格(含税)5,635元/吨(数据来源:GSMN广西糖网)计算,假设2017年底存机制糖全部与2017年和2018年机制糖库存量平均金额一致,为2,271.44万元,扣2017年机制糖10.15-2,271-7.44万吨,2017年机制糖总量,提供劳务收到的现金与含税营业收入的比值与2015年和2016年的平均数一致,为0.96,计算可增加货币资金7.44×5,635×0.96=40,247.42万元,2017年销售商品及提供劳务收到的现金可增加至393,611.17万元,比期末商品及提供劳务收到的现金的金额多22,438.16万元。

3. 2017年末经营性资产负债金额比较情况

根据公司2017年报财务金额来看,发现最大较强的流动资产(商业资产扣除预付款项、存货)金额为264,779.61万元,流动负债扣除短期借款、预收款项的金额为95,476.75万元,两者差额为169,302.86万元,远超融资款和预售款项的经营性流动负债金额。2017年末,公司短期借款余额为311,750万元,金额较大,但短期借款实际到期日不同,无需一次偿还,且公司经营顺度较大,截至2017年12月31日,公司获得的银行授信总额共为78.45亿元,实际使用授信额度为37.25亿元,尚有41.20亿元授信额度未使用,可灵活周转,且公司信用良好,近年未发生逾期支付银行借款的情况。

4. 2018年一季度末经营性资产负债金额比较情况

根据公司最新报表提2018年一季度报表金额来看,变现能力较强的流动资产(商业资产扣除预付款项、存货)金额为202,949.98万元,流动负债扣除短期借款、预收款项的金额为166,602.76万元,两者差额为36,347.21万元,可覆盖经营性的流动负债金额。截至2018年一季度末,公司短期借款余额为368,750万元,预付总额为72.45亿元,实际使用授信额度为42.91亿元,尚有29.54亿元授信额度未使用。

结上分析,公司目前经营性资产负债金额比较情况,公司不存在缺乏持续盈利能力的情形。

(三)结合你公司主营业务是否存在缺乏持续盈利能力的情形,如是,请说明拟采取的应对措施

1. 公司的主要优势:

(1)公司作为广西国资控股的唯一一家制糖业上市公司,契合广西糖业大格局规划,公司将集中政策支持优势,做优做强制糖产业,尽力提升经营业绩。

在取得政策支持的同时,公司也将利用内生力量提高经营业绩水平。

“双高”基地建设方面,公司已自2014年开始“双高”基地建设,2015年起公司开始在部分投入建设的双高基地种植糖料蔗,至2017年12月31日,公司已经实施双高基地建设面积36.4万亩,其中土地流转的双高基地面积22.1万亩,“小块并大块”农民自主、农业公司及合作社经营等基地面积共15.2万亩。“双高”基地种植面积逐年增长,积极响应了国家提设“双高”基地的政策导向并有效落实了公司规划至2020年完成双高基地建设面积43.61万亩的阶段性目标。“双高”基地建设对公司未来盈利能力的提升的具有积极促进作用,一方面,“双高”基地较原有甘蔗种植方式提高了糖料蔗产量和含糖率,在既有甘蔗行政划分和产能建设的前提下,有利于扩大公司营业收入规模,虽然目前由于前期种植成本较高使得现在产能还未达到预期效益,但随着2017年“双高”基地每吨甘蔗成本明显高于常规采购,随着后期土地和蔗种的培养成熟,2018年开始“双高”基地单产已有所提升,后期将进一步增加糖料蔗出产量。另一方面,“双高”基地改善了甘蔗种植的集中度和机械化程度,从而一定程度上减轻了糖价波动对甘蔗种植面积的影响,有利于增强甘蔗供给和公司经营的稳定性。

除上分析,公司目前经营性资产负债金额比较情况,公司不存在缺乏持续盈利能力的情形。

问题三、你公司2018年5月5日《关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之四十的公告》披露,“新增借款主要用于支付榨季甘蔗款…公司充足的现金及现金等价物、营业收入、现金流及可变现的金融资产足以覆盖这些款项的本息及利息”。但截至2017年末,公司短期借款余额为368,750万元,预付总额为72.45亿元,实际使用授信额度为42.91亿元,尚有29.54亿元授信额度未使用。

结上分析,公司目前经营性资产负债金额比较情况,公司不存在缺乏持续盈利能力的情形。

(四)结合你公司连续亏损的情况,说明公司拟采取的应对措施

1. 公司目前经营情况

我们执行存货监盘程序,检查存货的数量及状况等;

我们查询2017/2018榨季糖料蔗收购价格情况,查询广西糖网机制糖价格行情,检查分析管理层考虑这些因素对南宁糖业存货可能产生存货跌价的风险;

取得南宁糖业存货的跌价准备计算表,执行存货减值测试程序,检查分析可变现净值的合理性,评估存货跌价准备计提的准确性。

2. 获取的审计证据

存货明细表、存货盘点表、存货监盘记录、甘蔗收购价格文件、广西糖网机制糖价格材料、存货跌价准备计算表等。

我们认为公司本期计提的存货跌价准备是充分的。

问题四、年报显示,你公司因2015年12月收购广西环江连丰糖业有限责任公司(以下简称“环江连丰”)75%股权产生的2.35亿元商誉未曾计提减值损失。你公司2015年报披露的商誉计算过程显示,环江连丰的“可辨认净资产公允价值的份额”为-183亿元,与其75%账面价值完全一致,未发生增值,收购合并成本为6,241万元,合并产生商誉2.36亿元。你公司于2016年10月14日披露的《拟收购广西环江连丰糖业有限责任公司股东全部股权暨关联交易事项的公告》,环江连丰土地使用权账面原值2,621万元,账面净值2,200万元,其中工业土地,其中五宗属于工业用地,一宗商业用地,土地总面积为100,091.69平方米,其中商业用地的面积为20,441.42平方米。同时,评估报告书显示环江连丰帐外资产包括18万亩蔗区资源,以收益法对环江连丰股权进行评估时考虑了该部分帐外资产价值。请你公司:(1)结合账上土地使用权情况,说明环江连丰可辨认净资产公允价值未发生增值的原因;(2)结合评估报告中考虑了帐外蔗区资源相关价值的事实,说明公司是否将该部分帐外蔗区资源纳入环江连丰可辨认净资产公允价值范围,如否,结合《企业会计准则》的相关规定说明原因,如是,说明环江连丰可辨认净资产公允价值未发生增值的原因及合理性;(3)详细说明环江连丰可辨认净资产公允价值等同于账面价值的相关依据、判定过程;(4)结合环江连丰收购后的经营情况和业绩承诺实现情况,以及历年的商誉减值测试过程,对比分析各年减值测试参数选取的差异情况以及当年参数预测与实际实现情况的差异情况,详细说明各年商誉减值测试参数选取的合理性以及报告期内商誉未计提减值的合理性。请年审会计师详细说明环江连丰可辨认净资产公允价值的确定过程,就商誉计提减值的充分性说明执行的审计程序和获得的审计证据,并就商誉减值计提是否符合《企业会计准则》的相关规定发表明确意见。

回复说明：

(一)结合账上土地使用权情况,说明环江连丰可辨认净资产公允价值未发生增值的原因

根据北京中同华资产评估有限公司出具的中同华评报字(2015)第236号《南糖业股份有限公司拟收购广西环江连丰糖业有限责任公司股东全部权益项目》评估报告,环江连丰可辨认净资产公允价值未发生增值的原因及合理性：

1. 环江连丰2016-2017年度单体报表和抵除非经常损益后的净利润数据

资产负债表

单位:元

项 目	2017年12月31日	2016年12月31日
货币资金	22,871,023.31	10,415,451.34
预付款项	22,736,455.93	12,741,874.89
其他应收款	16,231,769.76	14,998,805.64
存货	6,859,069.59	56,378,377.92
其他流动资产	854,198.74	5,226,930.53
流动资产合计	69,552,517.33	99,761,440.32
可供出售金融资产	18,000,000.00	18,000,000.00
固定资产	37,965,738.68	44,191,488.45
无形资产	20,660,604.84	21,175,135.15
长期待摊费用	4,575,877.26	2,705,291.67
非流动资产合计	81,202,220.78	86,071,915.27
资产总计	150,754,738.11	185,833,355.59

资产负债表(续表)

单位:元

项 目	2017年12月31日	2016年12月31日
短期借款	15,000,000.00	60,000,000.00
应付账款	18,006,238.21	17,380,003.84
预收款项	9,368,020.20	3,122,029.90
应付职工薪酬	1,467,070.08	1,801,131.19
应交税费	3,625,774.90	16,836.53
应付利息	19,086,967.46	79,750.00
其他应付款	359,968,206.33	353,212,349.58
其他流动负债	-	4,260,457.51
流动负债合计	426,522,277.18	439,872,558.45
负债合计	426,522,277.18	439,872,558.45
股本	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	404,817.09	404,817.09
盈余公积	1,281,162.50	1,281,162.50
未分配利润	-337,453,518.66	-315,725,182.45
归属于母公司所有者权益合计	-275,767,539.07	-254,039,202.86
所有者权益合计	-275,767,539.07	-254,039,202.86
负债和所有者权益总计	150,754,738.11	185,833,355.59

利润表

单位:元

项 目	2017年度	2016年度
一、营业收入	184,018,820.78	147,367,744.03
减:营业成本	171,691,496.88	126,709,987.58
营业税金及附加	2,087,775.41	1,385,489.32
销售费用	3,012,835.46	2,376,039.52
管理费用	13,905,714.98	13,025,661.52
财务费用	20,787,462.71	20,599,352.41
资产减值损失	1,771,946.54	162,342.51
加:公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-	-
投资收益(亏损以“-”填列)	1,229,515.09	840,010.05
其他收益	6,446,871.00	-
二、营业利润(亏损以“-”填列)	-21,562,025.11	-16,051,118.78
加:营业外收入	2,970.00	6,555,709.41
其中:非流动资产处置利得	-	-
减:营业外支出	169,281.10	3,381.53
其中:非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额(亏损以“-”填列)	-21,728,336.21	-9,498,790.90
减:所得税费用	-	-
四、净利润(亏损以“-”填列)	-21,728,336.21	-9,498,790.90
五、归属于母公司所有者的净利润	-21,728,336.21	-9,498,790.90
加:上年未未分配利润	-315,725,182.45	-306,226,391.55
盈余公积补亏	-	-
六、本年可供分配利润	-337,453,518.66	-315,725,182.45
七、可供投资者分配的利润	-337,453,518.66	-315,725,182.45

现金流量表

单位:元

项 目	2017年度	2016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	221,269,535.00	176,005,835.89
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	16,973,382.25	41,572,230.81
现金流入小计	238,242,917.25	217,578,066.70
购买商品,接受劳务支付的现金	125,260,012.66	165,053,741.77
支付给职工以及为职工支付的现金	14,454,086.08	15,403,224.06
支付的各项税费	7,421,511.39	8,461,723.59
支付其他与经营活动有关的现金	22,749,701.53	24,074,843.45
现金流出小计	169,885,311.66	212,993,532.87
经营活动产生的现金流量净额	68,357,605.59	4,584,533.83
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	1,229,515.09	840,010.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
现金流入小计	1,229,515.09	840,010.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,488,831.25	2,442,866.00
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
现金流出小计	10,488,831.25	2,442,866.00
投资活动产生的现金流量净额	-9,259,316.16	-1,602,855.95
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资所收到的现金	-	-
取得借款所收到的现金	15,000,000.00	60,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	178,209,504.67	435,294,000.00
现金流入小计	193,209,504.67	495,294,000.00
偿还债务支付的现金	60,000,000.00	269,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,442,717.46	20,609,390.29
支付其他与筹资活动有关的现金	150,400,000.00	221,153,754.67
现金流出小计	230,842,717.46	510,763,144.96
筹资活动产生的现金流量净额	-37,633,212.79	-15,469,144.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响