证券代码:002228　　股票简称:合兴包装　　公告编号:2019-047号

厦门合兴包装印刷股份有限公司
关于深圳证券交易所2018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的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

厦门合兴包装印刷股份有限公司(以下简称“公司”)于近期收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对厦门合兴包装印刷股份有限公司2018年年报的问询函》(中小板年报问询函【2019】第69号)(以下简称“问询函”)。接到问询函后,公司及时组织相关人员对问询函提出的有关问题进行了认真的核查和落实,现将有关情况回复说明如下:

问题1、你公司于2016年2月参与设立厦门架桥合兴股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“架桥合兴”或“并购基金”),架桥合兴于2016年6月完成收购合众创亚包装服务(亚洲)有限公司100%的股份、合众创亚包装服务(吉隆坡)有限公司100%的股份、合众创亚包装服务(柔佛)有限公司100%的股份、合众创亚包装服务印尼巴淡岛股份有限公司99.90%的股份、合众创亚包装服务(泰国)有限公司99.998%的股份(以下合称“标的公司”)。此前你公司未将架桥合兴纳入合并报表范围,2019年3月15日,你公司披露前期会计差错更正公告,将架桥合兴于初始设立时纳入合并报表范围,并对公司2016年度、2017年度的财务报表进行重述。请说明:(1)结合并购基金协议条款、你公司投资意图、向并购基金派驻代表及参与投资或管理决策情况、你公司及其他主体在基金中享有的投资收益和承担的风险重大程度、是否还存在投资活动外的其他主要相关活动及其决策机制等因素,详细说明你公司以前年度未将上述并购基金纳入合并报表范围、现又将其纳入合并报表范围的原因,两次不同的会计处理所基于的判断依据。(2)你公司于2018年收购并购基金所持有的上述标的公司股权,请说明你公司收购标的公司股权的会计处理方法,上述对并购基金并表的会计差错更正是否影响对收购标的公司股权的会计处理,相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师对上述问题进行核查并发表专项意见。

一、结合并购基金协议条款、你公司投资意图、向并购基金派驻代表及参与投资或管理决策情况、你公司及其他主体在基金中享有的投资收益和承担的风险重大程度、是否还存在投资活动外的其他主要相关活动及其决策机制等因素,详细说明你公司以前年度未将上述并购基金纳入合并报表范围、现又将其纳入合并报表范围的原因,两次不同的会计处理所基于的判断依据。

【回复】

(一)并购基金基本情况

公司于2016年2月参与设立并购基金架桥合兴,架桥合兴的出资人包括优先级、中间级和劣后级三类,其中,优先级(持有份额69%)、中间级(持有份额12%)出资人享有预期收益,GP架桥资本(持有份额1%)与公司(持有份额18%)作为劣后级出资人按出资比例分享剩余收益。公司对优先级、中间级出资人提供回购或差额补偿承诺,公司实际控制人许晓光为上市公司前述义务承担个人连带责任。

架桥合兴的出资人构成如下:

合伙类型	类别	出资人	出资额(万元)	占比
LP	Ia(优先级)	招商财富-招商银行-架桥合兴专项资产管理计划	28,666.67	44.10%
LP	Ib(优先级)	广发信德合兴包装海外并购专项资产管理计划	16,183.33	24.90%
LP	II(中间级)	深圳架桥合利股权投资合伙企业	2,500.00	3.85%
LP	II(中间级)	架桥合兴并购私募基金-天津架桥股权投资基金管理合伙企业	5,300.00	8.15%
LP	III(劣后级)	合兴包装	11,700.00	18.00%
GP	III(劣后级)	深圳市架桥资本管理有限公司	650.00	1.00%
合计			65,000.00	100.00%

(二)合兴包装以前年度未将上述并购基金纳入合并报表范围的原因

《企业会计准则第33号——合并财务报表》对控制的定义为“控制,是指投资方拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。”

公司对架桥合兴未进行并表,理由说明如下:

1、架桥合兴的GP及其他LP是独立的第三方,公司及其实际控制人与其不存在关联关系。架桥资本为经基金业协会登记备案的专业私募基金管理人,其股东架桥股份为新三板挂牌公司。

2、公司仅以LP身份出资18%份额,虽然GP自身仅出资1%份额,但负责其余81%份额资金的募集,导致架桥资本在投资决策委员会占多数席位。

3、架桥合兴投资决策委员会由5名成员组成,其中架桥资本委派3名,公司委派2名,公司具有一票否决权,该一票否决权是保护性条款。公司未能主导架桥合兴的投资决策委员会,实际的主导方为架桥资本。

4、架桥合兴的执行事务合伙人为普通合伙人架桥资本,架桥合兴的日常合伙事务均由架桥资本执行,公司作为有限合伙人不执行合伙事务。

5、公司不是架桥合兴单一劣后出资人,GP也是劣后出资人同时作为普通管理人承担无限责任。

综上,公司于2016年参与设立并购基金时认为其不具备单方主导或控制并购基金的权力,即合并报表依据条件不够充分,同时出于谨慎性原则,故在设立时未将架桥合兴纳入合并范围。

(三)公司现将上述并购基金纳入合并报表范围的原因

2018年8月中国证监会会计部出具的《2017年上市公司年报会计监管报告》中明确了对结构化主体控制的判断,要求从设立目的、可变回报等角度进行判断控制权,鉴于公司拥有并购基金大部分的剩余可变回报及承担大部分的亏损风险,并拥有投资决策委员会的一票否决权,同时并购基金设立后仅参与了收购国际纸业项目。年审会计师也就该事项咨询了证监会会计部,会计部建议从设立目的、可变回报等角度,按照实质重于形式原则认为公司拥有控制权,故将并购基金于初始设立时纳入合并范围,并对公司2016年度、2017年度的财务报表进行重述。

公司管理层为避免歧义,对2016年度、2017年度财务报表进行重述并予以对外公告。公司于2018年度报告对期初的财务报表重述不存在主观故意亦不存在人为调整财务报表情形。

二、你公司于2018年收购并购基金所持有的上述标的公司股权,请说明你公司收购标的公司股权的会计处理方法,上述对并购基金并表的会计差错更正是否影响对收购标的公司股权的会计处理,相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

【回复】

会计差错更正后,收购标的公司股权投资在母公司单体层面调整至对子公司的长期股权投资核算,在合并报表层面对标的公司至并购产业基金初始收购时固纳入合并财务报表范围,合并财务报表层面将该项股权投资予以抵销。更正后,纳入合并财务报表层面合并日不同对合并财务报表影响情况如下:

1、会计差错更正前合并日财务报表损益影响

2018年6月,公司收购并购基金所持有的标的公司,其交易价格低于收购资产的公允价值,根据《企业会计准则第20号——企业合并》第十三条的规定,将合并成本小于标的公司可辨认净资产公允价值的部分29,586.65万元确认为营业外收入,计入2018年的财务报表中。

标的公司交易具体金额详见下表:

单位:万元

项目	金额
交易价格	72,360.00
购买日可辨认净资产的公允价值	101,946.65
差额(确认为营业外收入)	-29,586.65

其中合众创亚(亚洲)购买日可辨认净资产的公允价值为根据福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司出具的《厦门合兴包装印刷股份有限公司股权收购项目所涉及的合众创亚包装服务(亚洲)有限公司股东全部权益价值评估报告书》(闽联合中和评报字(2018)第1058号)以资产基础法确认的评估值104,352.27万元(评估基准日为2017年12月31日)为基础确认购买日可辨认净资产的公允价值;合众创亚(吉隆坡)、合众创亚(柔佛)、合众创亚巴淡、合众创亚(泰国)购买日可辨认净资产的公允价值为购买日账面净资产金额。

2、会计差错更正后合并日财务报表损益影响

对2016、2017年报表采用追溯重述法,将并购基金架桥合兴自设立时起纳入合并范围,因此标的公司自2016年7月起纳入合并范围,收购所产生的营业外收入30,778.99万元确认在2016年度的财务报表中。

标的公司交易具体金额详见下表:

单位:万元

项目	金额
交易价格	58,250.00
购买日可辨认净资产的公允价值	89,028.99
差额(确认为营业外收入)	-30,778.99

其中购买日可辨认净资产的公允价值为根据福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司出具的《厦门合兴包装印刷股份有限公司股权收购项目所涉及的合众创亚包装服务(亚洲)有限公司股东全部权益价值评估报告书》(闽联合中和评报字(2019)第1023号)以资产基础法确认的评估值及东南亚4家公司的账面价值而确定。

综上,合兴包装对于并购基金并表的会计差错更正依据充分,相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

三、年审会计师的核查程序及结论:

我们按照《2017年上市公司年报会计监管报告》的关注要点了解并复核合兴包装在并购基金中享有的权益及承担的风险情况;咨询证监会会计部专家就该事项的会计处理建议;复核公司以前年度未将并购基金纳入合并报表范围、现又将其纳入合并报表范围的依据的合理及充分性,核查了公司会计差错更正前后,公司收购标的公司时具体的会计处理及公司合并报表的会计处理方法。

经上述核查,我们认为:公司对于并购基金并表的会计差错更正依据充分,公司收购标的公司股权会计处理方法恰当,相关会计处理符合《企业会计准则的规定》。

问题2、因前述会计差错更正,你公司2017年归属于母公司股东的净利润(以下简称“净利润”)由1.54亿元更正为1.42亿元,扣除非经常性损益后的净利润由1.41亿元更正为1.27亿元,2016年净利润由1.03亿元更正为4.17亿元,扣除非经常性损益后的净利润由0.85亿元更正为0.73亿元。请说明:(1)结合架桥合兴及标的公司运营情况、架桥合兴收购标的公司的会计处理等,说明将架桥合兴纳入合并报表对你公司2017年净利润的影响大幅小于对你公司2016年净利润的影响的原因;(2)将架桥合兴纳入合并报表减少你公司扣除非经常性损益后的净利润的原因。

一、架桥合兴纳入合并报表对你公司2017年净利润的影响大幅小于对你公司2016年净利润的影响的原因

【回复】

架桥合兴纳入合并报表对公司2017年净利润的影响大幅小于对公司2016年净利润的影响主要为合并日公司收购成本小于收购资产可辨认资产公允价值所致。具体情况如下:

1、公司收购合众创亚(亚洲)及东南亚4家公司交易价格低于收购资产的公允价值,根据《企业会计准则第20号——企业合并》第十三条的规定,将合并成本小于合众创亚(亚洲)可辨认净资产公允价值的部分确认为营业外收入。

2、公司于2019年3月15日公告了《关于公司前期会计差错更正的公告》,对2016、2017年报表采用追溯重述法,将并购基金架桥合兴自设立时起纳入合并范围,因此合众创亚(亚洲)及东南亚4家公司自2016年7月起纳入合并范围,收购所产生的营业外收入确认在2016年度的财务报表中,并将追溯调整前于2018年6月所确认的相关营业外收入予以冲回。

合众创亚(亚洲)与东南亚4家公司为一揽子交易,具体金额详见下表:

单位:万元

项目	金额
交易价格	58,250.00
购买日可辨认净资产的公允价值	89,028.99
差额(确认为营业外收入)	-30,778.99

其中购买日可辨认净资产的公允价值为根据福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司出具的《厦门合兴包装印刷股份有限公司股权收购项目所涉及的合众创亚包装服务(亚洲)有限公司股东全部权益价值评估报告书》(闽联合中和评报字(2019)第1023号)以资产基础法确认的评估值及东南亚4家公司的账面价值而确定。

因此,架桥合兴纳入合并报表对公司2017年净利润的影响大幅小于对公司2016年净利润的影响的原因主要为架桥合兴合并标的公司在2016年度根据《企业会计准则第20号——企业合并》第十三条的规定确认营业外收入30,778.99万元营业外收入所致。

二、将架桥合兴纳入合并报表减少你公司扣除非经常性损益后的净利润的原因

【回复】

将架桥合兴纳入合并报表后,根据合伙协议及其他相关规定,并购基金的其他投资者作为债权人,按照投资额与收益率计算2016年7-12月、2017年度应支付其他投资者利息金额2,206.74万元、4,585.10万元计入财务费用,架桥合兴及标的公司2016年7-12月、2017年度扣非后净利润为1,056.12万元、3,170.88万元,不足以弥补并购基金支付给其他投资者的利息支出,导致将架桥合兴纳入合并报表后减少公司扣除非经常性损益后净利润金额。

问题3、你公司2016年以现金方式收购大庆华洋数码彩印有限公司(以下简称“大庆华洋”)和包头市华洋数码彩印有限公司(以下简称“包头华洋”)70%股权,业绩承诺方对大庆华洋、包头华洋2016年6月1日至2021年6月30日的业绩进行承诺,其中2016年6月1日至2016年12月31日承诺业绩为700万元、2017年1,225万元、2018年1,275万元、2019年1,330万元、2020年1,400万元、2021年1月1日至2021年6月30日720万元。若标的公司任一年未达到利润承诺的,业绩承诺方同意大庆华洋直接从业绩承诺方提供的2,915万元的无息借款中扣除,用以补足利润承诺。标的公司2016年6月1日至2016年12月31日、2017年及2018年均未完成业绩承诺,承诺业绩与实现业绩的差额分别为873万元、739万元及1,626万元。请说明:(1)根据收购时双方签署的协议,对于无息借款不足以补偿2018年度承诺业绩与实现业绩的差额部分,业绩承诺方是否有义务予以补偿,以及你公司拟采取的措施;(2)标的公司经营不佳的原因,未来提升经营业绩的计划。

【回复】

1、根据协议,业绩承诺方对大庆华洋及包头华洋在2016年6月1日至2021年6月30日期间的净利润做出承诺,同时将其持有的大庆华洋与包头华洋各30%的股权以及2,915万元的无息借款作为抵押担保;若触发回购条款,则公司有权要求业绩承诺方进行回购。我司已采取如下措施:(1)公司已指派专人督促业绩承诺方尽快按协议约定补足业绩承诺金额;(2)业绩承诺方已用其房产完成向公司补充资产抵押的相关手续;(3)我司法务也在研读协议,并参考收购时采取的保障措施,制定方案,必要时采取法律手段保障权益。

2016年9月《关于收购大庆华洋与包头华洋70%股权的公告》(编号:2016-104号)公告了关于协议中的关于业绩承诺及相关补偿的约定,具体如下:

“2、承诺保证

(1)厦门华洋彩色印刷有限公司、林天生、林丽珠(以下简称“丙方”)确认并保证:2016年6月1日—2021年6月30日为大庆华洋、包头华洋利润承诺期,大庆华洋、包头华洋合计净利润(指依照厦门合兴包装印刷股份有限公司(以下简称“甲方”)指定的包装类上市公司的财务准则进行审计,并依该等财务准则扣除非经常性损益的税后净利润)总和应达到2016年6月1日—2016年12月31日700万元、2017年1,225万元、2018年1,275万元、2019年1,330万元、2020年1,400万元、2021年1月1日—2021年6月30日720万元。本项承诺不因甲方的分红而受影响,也不因甲方实施本项目政府给予项目公司税收返还等政策扶持导致利润增加的,该部分增加利润不计入承诺利润。丙方确保项目公司利润均为合法经营真实产生,不得以转移成本、虚构收益等方式制造非正常利润。

(2)每年2月底之前由甲方指定的审计机构对大庆华洋、包头华洋上年度利润承诺期间的利润完成情况进行审计(2021年8月底之前完成对2021年1-6月的审计)。若大庆华洋、包头华洋任一年未达到上述条款约定之利润承诺的,丙方同意并授权大庆华洋直接从下述担保条款第(2)条约定之款项中或其他大庆华洋应付丙方的款项中扣除当期差额,用以补足利润承诺。同时,丙方免除大庆华洋差额补足部分的债务,不再向大庆华洋进行追偿或主张任何权利。

3、担保条款

(1)丙方厦门华洋同意将持有的包头华洋30%股权、丙方林天生和林丽珠同意将持有的大庆华洋共计30%股权办理以甲方为质押权人的股权质押登记,为丙方履行本协议项下承诺保证提供质押担保。

(2)丙方厦门华洋分别于2016年8月3日、8月4日将共计人民币2,915万元借款无息借予大庆华洋,同意将该笔借款作为丙方履行本协议项下承诺保证提供质押担保,并办理应收账款质押登记手续。甲、丙方同意若丙方无违反本协议约定,以及项目公司自2017年起连续两个会计年度真实完成本协议约定之利润承诺时,大庆华洋扣除补足差额及其他款项后将余额无息返还予丙方厦门华洋。

4、股权回购

承诺期内或期满后两年内任意一年项目公司的合计净利润较上一年下降超过20%或有其它甲方认为存在重大风险事项(如丙方严重违约、资产不实、账外负债、行政部门追责等)的,可要求丙方立即足额分红、即时兑现利润承诺并在此基础上由丙方按本协议第一条的转让对价将股权回购。若发生本条约定的股权回购,甲方进行股权交易一、股权交易二所产生的所有交易税费成本均由丙方承担。”

2、标的公司由于所处的区域整体经济环境低迷,市场竞争激烈,部分大客户年度订单投标未成功及大客户汇源食品应收账款诉讼案件形成了个别计提了大额坏账所导致。对于产生的坏账已进行资产保全通过法律途径催讨。改善措施:一方面提升管理、控制风险,降低总体成本;另一方面,公司将根据上述股权协议条款,积极同对方协商上述保障措施的实施,来保证公司相关权益。

问题4、你公司本期对收购大庆华洋产生的商誉全额计提商誉减值准备5,164万元,请详细说明:(1)商誉减值测试和计算具体过程、关键参数的选取依据等;(2)在大庆华洋自2016年6月1日起一直未完成业绩承诺情况下,你公司以前年度未计提商誉减值,而是在本期全额计提减值的原因和合理性。请年审会计师核查并发表意见。

一、商誉减值测试和计算具体过程、关键参数的选取依据

【回复】

(一)大庆华洋商誉的具体情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	账面余额	减值准备	账面价值
大庆华洋数码彩印有限公司	51,640,517.06	51,640,517.06	

(二)商誉减值测试方法

公司商誉减值测试的资产组由形成商誉涉及的资产构成,该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。其中组成资产组的资产包括固定资产、无形资产等。

1、公司按照大庆华洋数码彩印有限公司(以下简称“大庆华洋”)商誉的资产组预计未来现金流量的现值计算可收回金额,预计未来现金流量根据公司管理层批准的5年期现金流量预测为基础,公司根据历史实际经营数据、行业发展趋势、预期收入增长率、毛利率等指标编制预测未来5年现金流量,5年后预测期结束,以后的现金流量维持不变进入永续期。

2、按照现金流与折现率口径一致的原则选取加权平均资本成本作为折现率,对预测的大庆华洋与商誉有关资产组的净现金流量进行折现作为可收回金额,资产组或资产组组合的可收回金额与其账面价值的确定基础应保持一致,根据包含商誉的资产组账面价值与资产组的可收回金额进行比较以确认被投资单位商誉是否存在减值。

3、商誉减值测试过程

截至2018年12月31日,公司对收购大庆华洋形成的商誉进行了减值测试。

首先,将归属于母公司股东的商誉账面价值加上归属于少数股东的账面价值调整为全部商誉账面价值,确认包含商誉的各资产组的账面价值。

然后,将包含商誉的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较,以确定商誉是否发生了减值。

(1)截至2018年12月31日,大庆华洋与商誉相关资产组现金流、折现率、可收回金额情况如下:

单位:万元

项目	预测期间	与商誉有关资产组现金流量	折现率	包含商誉资产组可收回金额
大庆华洋	2019年-永续年	8,401.64	14.67%	2,134.00

(2)大庆华洋与商誉相关的资产组的账面价值、商誉具体的测算过程及具体商誉减值情况详见下表:

单位:万元

项目	商誉账面余额①	商誉减值准备余额②	商誉的账面价值③=①-②	未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	全部商誉的账面价值⑤=④+③	资产组的账面价值⑥	包含整体商誉的资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	资产组预计未来现金流量的现值(可回收金额)⑧	商誉减值损失(大于0时)⑨=⑦-⑧	其中:分配至母公司的商誉减值损失
大庆华洋	5,164.05		5,164.05	2,213.17	7,377.22	2,120.32	9,497.54	2,134.00	7,363.54	5,154.47

4、关键参数的选取依据

大庆华洋减值测试中所涉及到的主要参数如下:

(1)折现年限以可持续性经营为基础确定为无限期;

(2)第1年的自由现金流 Ri 的确定

(预测期内每年)净现金流量=息前税后营业利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

预测期现金流量是由大庆华洋管理层根据中长期规划预测的。综合考虑企业所处行业平均增长率、历史年度的经营状况、未来的战略规划、市场营销计划及行业政策影响等进行预测。

单位:万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
利润总额	605.97	605.97	605.97	605.97	605.97	605.97
自由现金流	3,823.57	1,162.77	1,149.55	1,136.83	1,128.92	605.97

(3)折现率

为与本次预测的企业自由现金流量口径保持一致,本次估值折现率采用国际上通常使用的WACC模型进行计算。WACC(加权平均资金成本)指的是将企业股东的预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中所有者权益和付息债务所占的比例加权平均计算的预期回报率。折现率根据市场平均水平以及宏观经济情况确定为14.67%(税前)。

在计算资产组的价值时,资产组可收回金额=预测自由现金流现值-非经营性负债=8,292.40-6,158.40=2,134.00(万元)。

二、在大庆华洋自2016年6月1日起一直未完成业绩承诺情况下,公司以前年度未计提商誉减值,而是在本期全额计提减值的原因和合理性。

【回复】

1、以前年度未计提商誉减值准备的原因分析

2016年,公司收购华洋项目时,采用福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司以大庆华洋、包头华洋截至2016年7月31日为基准日出具的《厦门合兴包装印刷股份有限公司股权收购项目所涉及的大庆华洋数码彩印有限公司股东全部权益投资价值评估报告书》(闽联合中和评报字(2016)第1173号)和《厦门合兴包装印刷股份有限公司股权收购项目所涉及的包头市华洋数码彩印有限公司股东全部权益投资价值评估报告书》(闽联合中和评报字(2016)第1174号)评估报告的权益法评估结果,管理层的盈利预测情况如下:

单位:万元

公司	项目	2016年8-12月	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2020年以后
大庆华洋	营业收入	1,800.00	8,500.00	12,000.00	16,000.00	20,000.00	20,000.00
	净利润	-76.20	326.39	737.24	1,251.95	1,830.53	1,830.53
包头华洋	营业收入	1,500.00	3,900.00	4,875.00	5,850.00	6,142.50	6,142.50
	净利润	148.95	439.77	597.71	755.06	792.81	792.81

2017年度大庆华洋及包头华洋商誉及减值情况分析

公司按照预计未来现金流量的现值对大庆华洋以及包头华洋项目进行商誉减值测试,管理层的盈利预测基础以及实际实现情况如下:

单位:万元

公司	项目	2017年度管理层预测	2017年度实际实现情况	完成率
大庆华洋	营业收入	8,500.00	8,737.19	102.79%
	净利润	326.40	389.42	119.31%
包头华洋	营业收入	3,900.00	3,433.14	88.03%
	净利润	439.77	102.59	23.33%

(1)大庆华洋

2017年度,大庆华洋公司正常经营,市场情况稳定,且2017年度已实现了收购时按照收益法评估所预计的盈利预测,未发现原收购时按收益法评估所用的经营预测数据及评估参数发生重大不利变化。因此,经测试后2017年度大庆华洋未发生减值,无需计提减值准备。

(2)包头华洋

2017年度,由于包头华洋主要客户意外未中标导致包头华洋2017年度未完成收购时按照收益法评估所预计的盈利预测指标,商誉存在明显减值迹象,为合理确定包头华洋资产截止2017年12月31日可收回金额,公司委托福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司对包头华洋2017年12月31日股东全部权益价值进行了评估,并由其出具了《以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的包头市华洋数码彩印有限公司股东全部权益价值评估报告书》(闽联合中和评报字(2018)第1044号),盈利预测情况如下:

单位:万元

公司	项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2021年以后
包头华洋	营业收入	4,000.00	4,800.00	5,520.00	6,072.00	6,072.00
	净利润	360.48	436.52	542.05	623.92	623.92

根据管理层预测数据及评估报告的结果,经测算,2017年度包头华洋商誉存在减值802万元,公司于2017年度已进行账务处理。

2、2018年度全额计提商誉减值准备的原因

公司按照预计未来现金流量的现值对大庆华洋以及包头华洋项目进行商誉减值测试,管理层的盈利预测基础以及实际实现情况如下:

单位:万元

公司	项目	2018年度管理层预测	2018年度实际实现情况	完成率
大庆华洋	营业收入	12,000.00	12,646.90	105.39%
	净利润	737.24	-284.56	-38.60%
包头华洋	营业收入	4,000.00	3,658.42	91.46%
	净利润	360.48	-72.64	-20.15%

(1)大庆华洋

大庆华洋因经济环境变化导致2018年度营业利润与收购时管理层预测差异较大,公司主要客户北京汇源食品饮料有限公司2018年度流动性出现异常,并已停止对其供货。此外,公司对其应收账款6,262,054.86元预计无法收回并全额提取减值准备。故公司管理层对大庆华洋经营情况重新进行预测,并聘请福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司进行评估,出具以大庆华洋截至2018年12月31日为基准日的《大庆华洋数码彩印有限公司以财务报告为目的进行商誉减值测试涉及的大庆华洋数码彩印有限公司与商誉相关的资产组可收回价值项目价值评估咨询报告》(闽联合中和评报字(2019)第1024号),预测情况如下:

单位:万元

公司	项目	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2023年以后
大庆华洋	营业收入	13,030.00	13,030.00	13,030.00	13,030.00	13,030.00	13,030.00
	净利润	605.97	605.97	605.97	605.97	605.97	605.97

根据管理层的预测及评估结果,经测算大庆华洋2018年度商誉减值5,154.47万元略低于商誉账面价值5,164.05万元,出于谨慎性原则将商誉全额计提减值。

(2)包头华洋

包头华洋因业绩未如预期出现好转,部分主要客户的订单仍未取得,并且公司已于2018年年末已停产,故在2018年对包头华洋商誉全额计提减值。

三、年审会计师的核查意见:

我们核查了各年度管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法,评价商誉减值测试过程中所使用的方法、参数的选择、与商誉有关资产组现金流量的预测、折现率等数据,以及根据大庆华洋历史表现判断未来经营计划的合理性。

经过上述核查,我们认为:公司对商誉减值的测算方法是合理的,报告期末商誉减值准备的计提符合《企业会计准则》的相关规定。

在大庆华洋自2016年6月1日起一直未完成业绩承诺情况下,公司以前年度未计提商誉减值,而是在本期全额计提减值合理。

问题5、你公司分产品类别列示的营业收入中其他类收入2018年发生额为17.79亿元,毛利率为18.92%,去年同期发生额为5.95亿元,毛利率为36.39%,请说明其他类收入的主要内容,该类产品本期收入增长的原因和毛利率下降的原因。

【回复】

报告期内,公司按产品类别分类的其他收入毛利率情况如下:

单位:万元

项目	2018年度			2017年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
其他收入	177,929.74	144,272.51	18.92%	59,471.23	37,833.40	36.38%

公司其他收入主要包括销售公司生产废料废纸的收入与原辅料销售收入等,包含包装制造行业的“其他收入”和供应链服务的“原纸贸易”、“其他收入”。因生产废料无需分摊相关生产成本,毛利较高,导致其他产品的整体毛利金额较大。2017年、2018年开始,因公司原辅料(主要是原纸)销售收入占比大幅增长,原辅料销售收入的毛利率相对较低,导致其他类产品的整体毛利率有所下降。

问题6、你公司在应收账款附注部分应收账款账龄分析表中披露应收账款期末账面余额为23.09亿元,与应收账款分类披露表中按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款期末账面余额27.34亿元存在差异,请核实两处披露不一致的原因。

【回复】

1、公司的应收款项减值准备计提会计政策情况

(1)单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的判断依据或金额标准:期末应收账款余额达到1000万元(含1000万元)以上、其他应收款余额达到100万元(含100万元)以上的非纳入合并财务报表范围关联方的客户应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法:对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,有客观证据表明发生了减值,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2)按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项:

按组合计提坏账准备应收款项:

确定组合的依据	
账龄组合	账龄状态
信保项下应收账款	资产类型
合并范围内关联方款项	资产类型
应收出口退税	资产类型
按组合计提坏账准备的计提方法(账龄分析法、余额百分比法、其他方法)	
账龄组合	账龄分析法
信保项下应收账款	以历史损失率为基础估计未来现金流量
合并范围内关联方款项	以历史损失率为基础估计未来现金流量
应收出口退税	以历史损失率为基础估计未来现金流量

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的:

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)		
其中:1-6个月	1	1
7-12个月	5	5
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	50	50
4-5年	80	80
5年以上	100	100

(3)单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项:

根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、公司应收账款按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款情况

单位:万元

项目	应收余额	坏账准备
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	273,352.20	5,282.52
其中:账龄组合	230,947.77	5,282.52
信保项下应收账款	42,404.43	

综上:应收账款分类披露表中按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款期末账面余额273,352.20万元与收账款账龄分析表中披露应收账款期末账面余额为230,947.77万元,两者差异为信保项下应收账款影响所致。

问题7、你公司营业外收入中其他类本期发生额为1,249万元,营业外支出中其他类本期发生额为869万元,请说明其他类营业外收入和营业外支出的具体内容。

【回复】

公司2018年营业外收入、支出中的其他类主要构成如下:

科目	明细	金额(万元)
营业外收入-其他	废品收入	358.63
	补足承诺业绩差额	517.05
	供应商结算扣款	207.28
	其他	166.28
	合计	1,249.23
营业外支出-其他	客户结算扣款	475.97
	补缴及赔偿款	243.07
	其他	150.36
	合计	869.40

特此公告。

厦门合兴包装印刷股份有限公司
董　事　会
二〇一九年七月二十四日

证券代码:002820　　证券简称:桂发祥　　公告编号:2019-036

天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司
关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告

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

天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年12月10日召开第三届董事会第三次会议,审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》,同意在确保不影响募集资金投资项目建设和募集资金使用的前提下,公司及控股子公司使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理,额度不超过人民币9,000万元,现金管理的额度在期限内可以滚动使用(具体内容详见2018年12月11日刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的相关公告)。

根据上述决议,公司的全资子公司桂发祥十八街麻花食品(天津)有限公司近期使用暂时闲置募集资金9,000万元进行现金管理,并与中信银行股份有限公司天津分行签订了协议,现将具体情况公告如下:

一、现金管理产品的基本情况

1.产品名称:共赢利率结构27942期人民币结构性存款产品

2.产品收益类型:保本浮动收益、封闭式

3.产品起息日:2019年7月24日

4.产品到期日:2019年10月24日

5.产品收益计算期限:92天

6.预期年化收益率:3.90%

7.投资金额:9,000万元

8.资金来源:暂时闲置募集资金

二、关联关系说明

公司及控股子公司与中信银行股份有限公司天津分行不存在关联关系。

三、风险控制措施

公司及控股子公司将严格按照深圳证券交易所的相关规定,对投资风险采取下述措施:

1.严格遵守审慎投资原则,由公司财务总监负责组织实施,公司财务部具体操作。公司财务部要及时分析和跟踪理财产品投向、项目进展情况,如评估发现存在可能影响公司资金安全的风险因素,将及时采取相应措施,控制投资风险。

2.资金使用情况由公司审计部进行日常监督。

3.独立董事、监事会有权对资金使用情况进行监督与检查,必要时可以聘请专业机构进行审计。

4.公司将依据深圳证券交易所的相关规定,在定期报告中披露报告期内理财产品的购买及损益情况。

5.当产品发行主体的财务状况恶化,所投资的产品面临亏损等重大不利因素时,公司将及时披露相关信息及风险控制措施,并提示风险。

四、对公司日常经营的影响

公司本次使用闲置募集资金进行现金管理,购买短期银行结构性存款产品是根据公司实际情况,在确保公司募投项目实施所需资金不受影响、保证募集资金安全的前提下进行的,购买的产品期限短、风险较小。与此同时,公司对现金管理使用的募集资金进行了充分的预估和测算,相应资金的使用不会影响公司日常业务的开展。在保本的前提下,对暂时闲置的募集资金进行现金管理,可以增加公司资金的使用效率,符合公司和全体股东的利益。

五、公告日前十二个月内使用募集资金进行现金管理情况

包括本公告涉及的现金管理产品在内,公告日前12个月内公司及控股子公司使用闲置募集资金进行现金管理的情况如下:

序号	购买主体	发行主体	产品名称	产品收益类型	投资金额(万元)	起息日	到期日	到期情况
1	桂发祥十八街麻花食品(天津)有限公司	中信银行股份有限公司	共赢利率结构20870期人民币结构性存款产品	保本浮动收益、封闭式	9,500.00	2018年7月11日	2018年10月29日	已收回本金,取得投资收益1,359,931.51元
2	桂发祥十八街麻花食品(天津)有限公司	中信银行股份有限公司	共赢利率结构22782期人民币结构性存款产品	保本浮动收益、封闭式	9,000.00	2018年11月7日	2018年12月13日	已收回本金,取得投资收益328,438.36元
3	桂发祥十八街麻花食品(天津)有限公司