

四川泸天化股份有限公司 管理人关于对深圳证券交易所有问询函回复的公告

证券简称:“ST天化” 证券代码:000912 公告编号:2018-012

本公司管理人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。

四川泸天化股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年2月6日收到深圳证券交易所公司管理部发来的《关于对四川泸天化股份有限公司的问询函》(公司部问询函[2018]第66号),公司管理人就问询函中提及问题的具体回复公告如下:

问题:你公司2016年度资产减值损失3.72亿元,但2016年末你公司计提的固定资产减值准备仅为2.42亿元。对此,我部向你公司发出了年报问询函[2017]第005号,重点关注了资产减值计提的充分性问题。你公司回复我部年报问询函称,依据会计准则进行减值测试的结果显示资产减值计提充分。2018年1月30日,你公司披露的2017年度业绩预告显示,2017年度你公司将计提金额高达10.1亿元的资产减值准备。

请你公司详细列示前述10.1亿元资产减值的测算过程,并对比2016年度的资产减值测算过程,说明你公司2016年度资产减值计提是否充分,此次资产减值损失计提是否合理、相关会计处理是否符合准则的规定,并在2月9日前将有关说明和材料报我部。

回复:公司测算计提10亿元资产减值,系下属子公司四川天化化学有限公司(简称“和宁化学”)设计产能63万吨尿素、33万吨液氨、30万吨甲醇大化肥项目的相关资产(以下简称“和宁化学固定资产”),现将测算过程相关情况告知如下:

1、10亿元资产减值测算过程
基于以下两方面原因,公司判断和宁化学资产存在明显减值迹象:
(1)未来主要动力及原料煤炭价格的上升超过产品价格的上涨幅度
由于公司进入重化工领域,管理进入障碍工作后,随着重整程序内评估工作的开展,根据重整程序对煤炭及和宁化学资产减值力度加强,煤炭需求系统发生了质变,出现煤炭价格的上涨;同时当地燃气化项目投产,使得当地原料煤资源的不足,原计划在本地实现采购的原料煤大部分需从异地购买,致使原料煤供应紧张,运输成本上升。上述原因导致和宁化学产能不能完全发挥,同时造成产品生产成本大幅高于产品价格上涨幅度。

(2)2017年和宁化学煤炭采购价格呈逐步上升趋势,虽然产品价格逐步上升,但远不能覆盖煤炭的上涨幅度,具体数据对比情况如下表所示:

期间	原料煤	液氨	尿素	原料煤	液氨	尿素
2016年均价	30056	1,71723	1,41938	91783	525253	16877
2017年均价	46844	2,00766	1,88868	1,21533	525253	31,656

(2)和宁化学破产重整初步评估结果存在较大减值
由于公司进入重化工领域,管理进入障碍工作后,随着重整程序内评估工作的开展,根据重整程序对煤炭及和宁化学资产减值力度加强,煤炭需求系统发生了质变,出现煤炭价格的上涨;同时当地燃气化项目投产,使得当地原料煤资源的不足,原计划在本地实现采购的原料煤大部分需从异地购买,致使原料煤供应紧张,运输成本上升。上述原因导致和宁化学产能不能完全发挥,同时造成产品生产成本大幅高于产品价格上涨幅度。

根据2017年生产经营情况,考虑煤炭价格上涨以及供应不足对产能的影响,合理预测销售量(即生产量)、销售价格、单位成本。

本次减值测试根据假设设计产能,预计装置在可生产的周期内按95%的负荷运行约320天来预测产品生产量。按化肥生产的方式,优先满足当地液氨销售量,再对后加工尿素及甲醇进行预测销售。

公司主要资产年末价格较高,主要系天然气化工企业无气源停产影响,预计该情形不具有持续性,故销售单价选用2017年平均价格略有上浮。

因煤炭价格持续上涨,年末价格较高,主要受原料、无气源等影响,考虑周期性波动,产品单位成本选用2017年平均单位成本。具体数据如下(金额单位:人民币元):

产品名称	数量	2017年销售量	2017年销售价	2017年单位成本	2017年新增成本
尿素	吨	309,373,51	1,215,33	37,589,20	1,288,42
液氨	吨	137,560,68	2,007,66	27,617,51	23,716,93
甲醇	吨	291,727,64	1,888,68	54,514,66	46,845,36
其他业务	吨			58,76	58,76
合计				120,271,12	111,313,22

产品名称	数量	2018年预计产量	2018年预计销售价	2018年预计单位成本	2018年预计新增成本
尿素	吨	300,000.00	1,300.00	39,000.00	1,296.42
液氨	吨	126,000.00	2,100.00	36,260.00	1,724.10
甲醇	吨	269,000.00	2,000.00	53,000.00	1,606.79
其他业务	吨				43,196.78
合计				119,050.00	103,699.72

根据生产装置折旧年限20年,预计生产装置未达正常运营16年(已正常运营2年),18年后按残值处理。根据预计的2018年产品销售收入、销售成本,考虑公司生产经营情况,未进行销售分析,预计未达正常运营收入、销售成本保持2018年水平。根据未达18年的销售成本,销售成本按合理,合理预计2018年—2035年经营现金流量(“经营现金流量”)、经营现金流量流出(“经营成本流出”)、经营现金流量流入(“经营收入”)、经营现金流量流出(“经营成本流出”)。

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022-2035年
1	经营现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00
2	经营现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
21	经营现金流量	103,699.72	103,699.72	103,699.72	103,699.72	103,699.72
22	经营现金流量	21,614.57	21,614.57	21,614.57	21,614.57	21,614.57
3	经营现金流量净额	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86

因公司进行重整程序,整体融资成本增加,参考同行业投资回报率,综合考虑选用8%的折现率,对各年现金流量,流出、资产处置收益(按残值5%预计),折现至资产负债日,并汇总各年现金流量净额现值。具体数据如下(金额单位:人民币元):

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022-2035年
1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	144,641.74
1.1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00
1.2	现金流量					25,591.74
2	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.1	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.2	其他					
3	净现金流量	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86	62,556.59
4	折现率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
5	折现系数	0.936	0.867	0.794	0.725	0.606
6	净现金流量	34,226.72	31,691.41	29,343.99	27,170.20	38,042.49
7	累计净现值	34,226.72	66,918.13	96,262.03	122,433.20	362,834.79
6.1	其中:处置收入现值					6,404.31

最后,将汇总的各年现金流量净额现值,作为资产组可收回金额,与资产组的账面价值进行比较,作出减值测试结论。具体数据如下(金额单位:人民币元):

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022-2035年
1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	144,641.74
1.1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00
1.2	现金流量					25,591.74
2	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.1	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.2	其他					
3	净现金流量	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86	62,556.59
4	折现率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
5	折现系数	0.936	0.867	0.794	0.725	0.606
6	净现金流量	34,226.72	31,691.41	29,343.99	27,170.20	38,042.49
7	累计净现值	34,226.72	66,918.13	96,262.03	122,433.20	362,834.79
6.1	其中:处置收入现值					6,404.31

最后,将汇总的各年现金流量净额现值,作为资产组可收回金额,与资产组的账面价值进行比较,作出减值测试结论。具体数据如下(金额单位:人民币元):

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022-2035年
1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	144,641.74
1.1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00
1.2	现金流量					25,591.74
2	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.1	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.2	其他					
3	净现金流量	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86	62,556.59
4	折现率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
5	折现系数	0.936	0.867	0.794	0.725	0.606
6	净现金流量	34,226.72	31,691.41	29,343.99	27,170.20	38,042.49
7	累计净现值	34,226.72	66,918.13	96,262.03	122,433.20	362,834.79
6.1	其中:处置收入现值					6,404.31

最后,将汇总的各年现金流量净额现值,作为资产组可收回金额,与资产组的账面价值进行比较,作出减值测试结论。具体数据如下(金额单位:人民币元):

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022-2035年
1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	144,641.74
1.1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00
1.2	现金流量					25,591.74
2	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.1	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.2	其他					
3	净现金流量	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86	62,556.59
4	折现率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
5	折现系数	0.936	0.867	0.794	0.725	0.606
6	净现金流量	34,226.72	31,691.41	29,343.99	27,170.20	38,042.49
7	累计净现值	34,226.72	66,918.13	96,262.03	122,433.20	362,834.79
6.1	其中:处置收入现值					6,404.31

最后,将汇总的各年现金流量净额现值,作为资产组可收回金额,与资产组的账面价值进行比较,作出减值测试结论。具体数据如下(金额单位:人民币元):

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022-2035年
1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	144,641.74
1.1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00
1.2	现金流量					25,591.74
2	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.1	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.2	其他					
3	净现金流量	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86	62,556.59
4	折现率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
5	折现系数	0.936	0.867	0.794	0.725	0.606
6	净现金流量	34,226.72	31,691.41	29,343.99	27,170.20	38,042.49
7	累计净现值	34,226.72	66,918.13	96,262.03	122,433.20	362,834.79
6.1	其中:处置收入现值					6,404.31

最后,将汇总的各年现金流量净额现值,作为资产组可收回金额,与资产组的账面价值进行比较,作出减值测试结论。具体数据如下(金额单位:人民币元):

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022-2035年
1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	144,641.74
1.1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00
1.2	现金流量					25,591.74
2	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.1	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.2	其他					
3	净现金流量	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86	62,556.59
4	折现率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
5	折现系数	0.936	0.867	0.794	0.725	0.606
6	净现金流量	34,226.72	31,691.41	29,343.99	27,170.20	38,042.49
7	累计净现值	34,226.72	66,918.13	96,262.03	122,433.20	362,834.79
6.1	其中:处置收入现值					6,404.31

最后,将汇总的各年现金流量净额现值,作为资产组可收回金额,与资产组的账面价值进行比较,作出减值测试结论。具体数据如下(金额单位:人民币元):

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022-2035年
1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	144,641.74
1.1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00
1.2	现金流量					25,591.74
2	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.1	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.2	其他					
3	净现金流量	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86	62,556.59
4	折现率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
5	折现系数	0.936	0.867	0.794	0.725	0.606
6	净现金流量	34,226.72	31,691.41	29,343.99	27,170.20	38,042.49
7	累计净现值	34,226.72	66,918.13	96,262.03	122,433.20	362,834.79
6.1	其中:处置收入现值					6,404.31

最后,将汇总的各年现金流量净额现值,作为资产组可收回金额,与资产组的账面价值进行比较,作出减值测试结论。具体数据如下(金额单位:人民币元):

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022-2035年
1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	144,641.74
1.1	现金流量	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00	119,050.00
1.2	现金流量					25,591.74
2	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.1	现金流量	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14	82,085.14
2.2	其他					
3	净现金流量	36,964.86	36,964.86	36,964.86	36,964.86	62,556.59
4	折现率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
5	折现系数	0.936	0.867	0.794	0.725	0.606
6	净现金流量	34,226.72	31,691.41	29,343.99	27,170.20	38,042.49
7	累计净现值	34,226.72	66,918.13	96,262.03	122,433.20	362,834.79
6.1	其中:处置收入现值					6,404.31

最后,将汇总的各年现金流量净额现值,作为资产组可收回金额,与资产组的账面价值进行比较,作出减值测试结论。具体数据如下(金额单位:人民币元):

序号	项目	2018年	2019年	2020年
----	----	-------	-------	-------