（上接B084版）

【回复】

截至回函日公司受限资产具体情况如下：

单位：万元

单位名称	资产名称	受限类型	涉及金额			受限原因
			资金金额	资产原值	资产净值	
重庆华歌生物化学有限公司	土地	抵押		8,907.97	7,215.92	抵押给重庆三峡银行等6家银行，用于融资。
	厂房	抵押		20,317.25	14,925.28	抵押给重庆三峡银行等6家银行，用于融资。
	设备	抵押		32,970.60	19,612.32	抵押给重庆三峡银行等6家银行，用于融资。
重庆中邦生物科技有限公司	土地	抵押		1,157.53	3,628.47	抵押给重庆三峡银行等6家银行，用于融资。
	厂房	抵押		2,860.41	2,302.49	抵押给重庆三峡银行等6家银行，用于融资。
	设备	抵押		8,452.60	6,045.76	抵押给重庆三峡银行等6家银行，用于融资。
南京红太阳生物化学有限责任公司	银行存款	冻结	614.34			因涉诉，被江苏华东文化科技融资租赁有限公司冻结。
	土地	抵押		5,783.82	4,125.53	抵押给建设银行南京新街口支行，用于融资。
	厂房	抵押		2,680.40	735.57	抵押给建设银行南京新街口支行，用于融资。
南京华洲药业有限公司	土地	抵押		1,040.85	761.55	抵押给建设银行高淳支行，用于融资。
	厂房	抵押		1,492.26	272.47	抵押给建设银行高淳支行，用于融资。
安徽国星生物化学有限公司	土地	抵押		1,742.80	1,273.25	抵押给马鞍山农商行等8家银行和刘保霞，用于融资。
	厂房	抵押		29,522.66	11,958.70	抵押给马鞍山农商行等8家银行和刘保霞，用于融资。
	设备	抵押		128,322.54	35,380.99	抵押给马鞍山农商行等8家银行，用于融资。
安徽瑞邦生物科技有些公司	银行存款	冻结	2.94			因涉诉，被建行银行当涂支行冻结。
	土地	抵押		2,954.75	2,591.56	抵押给建设银行当涂支行，用于融资。
	厂房	抵押		3,156.12	1,723.73	抵押给建设银行当涂支行，用于融资。
	设备	抵押		10,208.66	5,998.00	抵押给建设银行当涂支行，用于融资。
南京红太阳国际贸易有限公司	银行存款	冻结	19.54			因贷款逾期，被广发银行南京分行冻结。
红太阳国际贸易（上海）有限公司	银行存款	冻结	1.72			因涉诉，被北京银行上海分行冻结。
南京红太阳股份有限公司	银行存款	冻结	498.86			因涉诉，被民生银行上海分行等金融机构冻结。
	土地	抵押/查封		10,584.12	6,921.57	①抵押给建设银行高淳支行，用于融资；②因涉诉，被马鞍山农商行查封。
	厂房	抵押/查封		15,492.63	5,115.85	①抵押给建设银行高淳支行，用于融资；②因涉诉，被马鞍山农商行查封。

公司股权受限情况如下：

资产名称	受限类型	受限原因
南京红太阳生物化学有限责任公司的4900万元股权	冻结	因涉诉，被北京银行上海分行冻结
南京市高新技术风险投资股份有限公司500万元股权	冻结	因涉诉，被北京银行上海分行冻结
安徽国星生物化学有限公司的4853.923021万元股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结
南京红太阳生物化学有限责任公司的68000万股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结
南京红太阳农资连锁集团有限公司的7900万元股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结
南京红太阳国际贸易有限公司的3060万元股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结
安徽瑞邦生物科技有限公司的26800万元股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结
红太阳国际贸易（上海）有限公司的36800万元股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结
中农红太阳（南京）生物科技有限公司的840万元股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结
南京红太阳金控供应链有限公司的18000万元股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结
安徽国星生物化学有限公司的9000万元股权	冻结	因涉诉，被建设银行马鞍山分行冻结
安徽瑞邦生物科技有限公司的9000万元股权	冻结	因涉诉，被建设银行马鞍山分行冻结
南京红太阳生物化学有限责任公司的9000万元股权	冻结	因涉诉，被建设银行马鞍山分行冻结
南京市高新技术风险投资股份有限公司的800万元股权	冻结	因涉诉，被建设银行马鞍山分行冻结
南京天龙综合经营公司的350万元股权	冻结	因涉诉，被建设银行马鞍山分行冻结
南京造漆厂劳动服务公司50.7万股权	冻结	因涉诉，被建设银行马鞍山分行冻结
南京红太阳生物化学有限责任公司的3990万元股权	冻结	因涉诉，被宁波银行上海分行冻结
中农立华生物科技有限公司的690万元股权	冻结	因涉诉，被宁波银行上海分行冻结
安徽国星生物化学有限公司的7238万元股权	冻结	因涉诉，被马鞍山农商行冻结
安徽瑞邦生物科技有限公司的6968万元股权	冻结	因涉诉，被马鞍山农商行冻结
山东科信生物化学有限公司的9041.8万元股权	冻结	因涉诉，被马鞍山农商行冻结
南京华洲药业有限公司的8330万元股权	冻结	因涉诉，被江苏华东文化科技融资租赁有限公司冻结持
安徽国星生物化学有限公司的11808.076979万元股权	冻结	因涉诉，被央广金信（北京）文化传媒有限公司冻结
重庆中邦生物科技有限公司的1791.923021万元股权	冻结	因涉诉，被央广金信（北京）文化传媒有限公司冻结
上海国曦融资租赁有限公司的22500万元股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结
上海国曦资产管理有限公司的10000万元股权	冻结	因涉诉，被大华银行上海分行冻结

（2）你公司报告期期初和期末银行承兑汇票保证金分别为11.5亿元和0.33亿元，银行承兑汇票余额（包括短期借款-票据融资和应付票据）分别为21.56亿元和3.2亿元，请你公司结合报告期内业务规模变化说明你公司银行承兑汇票余额和保证金下降的原因，票证规模和业务规模的匹配性，银行承兑汇票余额和保证金的匹配性。

【回复】

报告期内（2020年），经公司与金融债权机构沟通，对部分融资模式进行了调整，部分票据融资调整为短期借款，从而导致公司银行承兑汇票余额和保证金的下降，银行承兑汇票余额和保证金相匹配；鉴于上述融资模式的调整，目前公司在日常经营活动中，主要采取现金或应收票据背书的形式进行业务活动，鉴此，目前公司票证规模与业务规模不具有直接关联性。

（3）报告期末，你公司货币资金中非受限金额仅为0.45亿元，显著低于短期负债47.02亿元，请说明你公司短期负债的还款资金安排，现有货币资金水平是否足以保证所有到期债务偿还并维持日常经营，偿还相关债务及支付财务费用是否将对你公司未来正常生产经营产生重大不利影响，你公司是否存在流动性风险，你公司拟采取或已采取的用于改善现金流状况的措施。

【回复】

截至2020年12月31日，公司短期债务47.02亿元，具体明细项目如下：

项目	期末余额（万元）
短期借款	379,076.07
一年内到期的长期借款	51,459.88
一年内到期的长期应付款	32,597.95
分期付息到期还本的长期借款利息	709.28
短期借款应付利息	6,376.72
合计	470,219.91

截至2020年12月31日，公司流动资产中：货币资金19810.90万元，交易性金融资产14620.08万元，应收账款63000.12万元，存货：92995.88万元，因此，公司认为偿还短期债务及支付财务费用不会对公司未来正常生产经营产生重大不利影响，不存在重大偿债风险。

公司将积极采取措施改善公司现金流状况：

①依托公司积累的产业技术、市场品牌等优势，抢抓全球粮食和健康等机遇，一方面充分发挥百草枯、敌草快、毒死蜱、烟酰胺等现有核心产品优势，提升业绩爆发点；二是加快草铵膦、敌草快二氯盐、咪鲜胺等产业链新项目建设、优化升级和技改扩能步伐，打造新的利润增长点。

②全面提升公司治理，强化内部控制，降本增效，向管理要效益。2021年，公司预计经营质量和效益进一步改善。

③加强资金预算管理，科学合理规划资金使用；加强应收账款管控，加大应收账款回款力度。

④在地方政府协调和资金融机构合力支持下，相关金融机构稳定公司现有存量贷款，不抽贷、不压贷，通过借新还旧、转贷基金等方式成功续贷，以贷还贷；在政府主导、银行合力、公司自力下，公司及子公司生产经营正常，主营业务稳定，经营有利润和正现金流以支持公司持续经营。

（4）请说明你公司民间借贷债务的具体情况，包括但不限于债权人、借款起始日、到期日、年化利率、融资用途、是否涉诉、目前进展并说明公司的偿债计划、资金来源。

【回复】

民间借贷债务的具体情况如下：

单位：元

债权人	借款起始日	到期日	期末余额（本金）	年化利率	融资用途	是否涉诉	目前进展
河源德元贸易有限公司	2019/12/17	2020/6/20	30,000,000.00	24%	公司运营	已调解	尚未支付
五福同创实业发展（北京）有限公司	2019/10/28	2020/11/13	102,200,000.00	18%	公司运营	已调解	尚未支付
魏邵娟	2019/9/11	2019/10/9	79,875,594.52	36%	公司运营	已判决	尚未支付
刘保霞	2020/3/20	2021/3/20	35,000,000.00	12%	公司运营	否	已展期

公司将积极采取措施改善公司现金流状况，与上述债权人沟通还款方案，积极筹措资金偿还上述债务。

（5）截至2020年底，你公司对外担保余额中对红太阳集团和南一农集团的担保余额分别为3.93亿元和11.81亿元，请补充列示每笔担保设置的反担保情况，包括但不限于反担保的资产类型、资产权利受限情况等，你公司是否可能由于红太阳集团和南一农集团担保融资事项违约再次被银行划转资金而形成关联方资金占用，如是，请说明你公司拟采取的保障上市公司利益的措施并充分提示相关风险。

【回复】

截至回函日，公司为南一农集团、红太阳集团提供担保具体明细如下：

被担保单位	金额（万元）	发生时间
红太阳集团有限公司	4,500.00	2020/7/9
红太阳集团有限公司	9,900.00	2020/1/2
红太阳集团有限公司	1,969.00	2020/3/31
红太阳集团有限公司	9,000.00	2020/12/24
红太阳集团有限公司	3,709.00	2020/3/31
红太阳集团有限公司	2,500.00	2020/9/19
红太阳集团有限公司	3,000.00	2019/11/18
红太阳集团有限公司	3,000.00	2020/1/14
红太阳集团有限公司	357.00	2020/10/29
红太阳集团有限公司	500.00	2020/10/29
红太阳集团有限公司	309.00	2020/11/3
红太阳集团有限公司	150.00	2020/11/4
红太阳集团有限公司	240.00	2020/11/5
红太阳集团有限公司	200.00	2020/11/6
南京第一农药集团有限公司	3,000.00	2020/1/2
南京第一农药集团有限公司	14,774.63	2020/7/31
南京第一农药集团有限公司	7,000.00	2020/7/10
南京第一农药集团有限公司	5,000.00	2020/7/20
南京第一农药集团有限公司	5,000.00	2020/9/19
南京第一农药集团有限公司	19,800.00	2020/11/27
南京第一农药集团有限公司	5,000.00	2020/1/20
南京第一农药集团有限公司	5,000.00	2020/1/22
南京第一农药集团有限公司	1,969.00	2020/3/31
南京第一农药集团有限公司	300.00	2020/11/26
南京第一农药集团有限公司	600.00	2020/11/26
南京第一农药集团有限公司	600.00	2020/11/25
南京第一农药集团有限公司	500.00	2020/11/24
南京第一农药集团有限公司	200.00	2020/11/23
南京第一农药集团有限公司	1,900.00	2020/11/18
南京第一农药集团有限公司	1,753.00	2020/11/16
南京第一农药集团有限公司	179.63	2020/11/16
南京第一农药集团有限公司	1,568.00	2020/11/13
南京第一农药集团有限公司	600.00	2020/12/9
南京第一农药集团有限公司	600.00	2020/12/8
南京第一农药集团有限公司	600.00	2020/12/7
南京第一农药集团有限公司	600.00	2020/12/3
南京第一农药集团有限公司	600.00	2020/12/2
南京第一农药集团有限公司	40,950.00	2020/8/14

上表所列示的公司因为控股股东及其关联方担保融资事项违约而被银行划转的资金未设置反担保措施。

鉴于目前红太阳集团、南一农集团、公司及相关方面临的资金压力，上述担保可能由于红太阳集团和南一农集团担保融资事项违约再次被银行划转资金而形成关联方资金占用的风险。鉴此，公司将积极督促红太阳集团和南一农集团注意担保到期情况及争取通过政府转贷基金等偿还，努力避免相关风险。在此公司郑重提示广大投资者风险。

（6）报告期内，你公司签订相关协议拟出资获得海南坤宁生物科技有限公司67%和上海国羲融资租赁有限公司25%股权。截至2020年底，你公司未按协议约定完成出资且未对海南坤宁进行董事改选和委派财务负责人，本年度未将海南坤宁纳入合并范围，由于相关股权并未完成工商变更且你公司未支付交易价款，你公司对上海国羲的合并仍按原持股比例进行合并。请说明你公司未按约定支付上述交易款所需承担的违约责任及其对你公司日常经营计划的影响，你公司后续对上述交易款的具体支付计划及资金来源，你公司是否具有履约能力。

【回复】

2020年6月29日，本公司子公司红太阳国际实业有限公司与洲际工业集团有限公司签订股权转让协议，拟受让洲际工业集团有限公司持有上海国羲融资租赁有限公司25%股权，交易价款为51,477,452.84元，拟购买股权的交割日为上海国羲融资租赁有限公司股权变更登记至红太阳国际实业有限公司工商变更登记完成日。该股权转让交易经公司第八届董事会第二十五次会议审议通过。截至2020年12月31日，由于洲际工业集团有限公司持有的上海国羲融资租赁有限公司25%股权转让正在进行相关部门审批流程，工商变更登记手续尚未完成，因此根据协议约定交易价款相应未支付，故本年度对上海国羲融资租赁有限公司的合并仍按原持股比例进行合并。公司生产经常正常，本次交易未完成不会对公司日常经营有影响，公司具有本次交易的履约能力。

公司与海南坤宁生物科技有限公司（以下简称“坤宁生物”）及其股东于2020年3月23日签署《投资框架协议》，并于2020年5月20日红太阳与坤宁生物正式签署《投资协议》。根据协议约定，公司以自有资金2639万元增资控股坤宁生物，共同合作开发百草枯特效解毒剂，增资后红太阳持有坤宁生物的股权比例为67%。具体情况详见公司分别于2020年3月24日、2020年5月22日在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）披露的《关于拟增资控股坤宁生物合作开发百草枯解毒剂暨签署投资框架协议的公告》（公告编号：2020-023）和《关于增资控股坤宁生物合作开发百草枯解毒剂进展的公告》（公告编号：2020-055）。2020年6月20日公司披露了《关于增资控股坤宁生物完成工商变更登记的公告》（公告编号：2020-059），坤宁生物完成了工商变更登记事项，并取得了海南省市场监督管理局核准颁发的《营业执照》。鉴于公司流动性紧张相关原因，截至2020年底，公司未按协议约定完成出资、未支付交易价款且未对海南坤宁进行董事改选和委派财务负责人，2020年度未将海南坤宁纳入合并范围。公司与坤宁生物及其相关方积极沟通后续相关事宜，目前尚不存在需承担的违约责任及其对公司日常经营计划产生影响的情形，且公司具有本次交易的履约能力。

（7）请你公司说明《2020年审计报告》中所提及的你公司持续经营能力可能存在重大不确定性的情形是否影响会计报表编制的持续经营基础，你公司拟采取或已采取的消除该情形的具体措施及截至目前进展。

【回复】

经核查，公司认为《2020年审计报告》中所提及的公司持续经营能力可能存在重大不确定性的情形不影响会计报表编制的持续经营基础。

公司认为，前述情形主要源于控股股东及其关联方对公司存在非经营性资金占用和公司存在内部控制未能有效执行到位。为此，公司已采取以及拟采取如下主要措施：一是，深化核心竞争力，发挥产业优势。公司将继续聚焦主业，努力保障核心产业链产品的生产和供应，提高生产效益；同时，加大研发投入，加快推动新产品、新项目建设，增强上市公司的持续发展能力和盈利能力。二是，加强内部管理，严格控制费用支出。公司将继续强化内部管理，着力完善内部控制和规范治理水平，做好开源节流、降本增效和增收节支工作；同时，积极调动和深入挖掘内部潜能，降低经营成本，最大限度提高主营业务盈利水平。

同时，公司积极采取措施改善公司现金流状况：①依托产业、市场、品牌等优势，抢抓全球粮食和健康等机遇，一方面充分发挥百草枯、敌草快、毒死蜱、烟酰胺等现有核心产品优势，提升业绩爆发点；二是加快草铵膦、敌草快二氯盐、咪鲜胺等产业链新项目建设、优化升级和技改扩能步伐，打造新的利润增长点。②加强资金预算管理，科学合理规划资金使用；加强应收账款管控，加大应收账款回款力度。③在地方政府协调下，金融机构合力支持下，相关金融机构稳定公司现有存量贷款，不抽贷、不压贷，通过借新还旧、转贷基金等方式成功续贷，以贷还贷；在政府主导、银行合力、公司自力下，公司及子公司生产经营正常，主营业务稳定，经营有利润和正现金流以支持公司持续经营。

目前，上述措施均正在积极推进中。

问题6：《关于公司2020年度计提资产减值准备的公告》显示，你公司对2020年末存在可能发生减值迹象的资产进行全面清查和减值测试后，对应收账款、其他应收款、存货、固定资产等科目计提资产减值准备共计1.06亿元。

（1）报告期末，你公司商誉的账面余额为6.13亿元，其中收购南京红太阳生物化学有限责任公司（以下简称“南京生化”）形成1.98亿元，你公司未对其计提减值准备。南京生化2019年及2020年净利润分别为-1.32亿元和-0.35亿元，请结合行业状况、经营现状、未来盈利预测、关键参数确定等详细说明未对南京生化的商誉计提减值准备的原因。

【回复】

一、商誉所在资产组的具体内容

进行商誉减值测试前，公司、南京红太阳生物化学有限责任公司（以下简称“南京生化”）管理层以及年审会计师和资产评估师已就商誉形成的历史沿革、与商誉相关的资产组识别情况、商誉账面价值分摊情况、资产组业务内涵等内容进行了充分的讨论、分析，并对相关支持性资料进行了核查。在此基础上，根据会计准则规定以及收购行为的战略目标，明确与商誉相关的资产组组成内容为南京生化、南京华洲药业有限公司（以下简称“华洲药业”）和山东科信生物化学有限公司（以下简称“山东科信”）与吡啶产业链相关的业务，其产品主要为百草枯、二联吡啶和敌草快。本次进行商誉减值测试的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。

二、商誉所在资产组的经营现状

南京生化2019年及2020年净利润为负，一方面是因为2019年计提了17,772.98万元的资产减值损失，另一方面，与资产组组合业务不相关的停工损失金额较大，其中2019年度金额为8,238.77万元，2020年度金额为5,966.02万元。此外，南京生化、华洲药业以及山东科信除生产资产组组合相关的与吡啶产业链相关的产品外，还对外销售未纳入资产组组合的部分产品，如2-氯-5-甲基吡啶、2,3-二氯-5-三氟甲基吡啶、吡虫啉、毒死蜱等。公司将与资产组组合不相关产品的收入、成本及其费用，以及公司整体的财务费用、非经常性损益从财务报表中剥离后，资产组组合模拟财务数据如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2018年	2019年	2020年
营业收入	118,083.15	73,975.62	87,881.94
减：营业成本	82,134.21	56,015.48	63,079.44
税金及附加	527.78	409.72	475.78
销售费用	2,501.64	2,363.99	496.26
管理费用	3,575.04	3,418.38	4,742.94
研发费用	784.55	666.80	2,122.36
息税前利润	28,559.93	11,101.24	16,965.15

从上表可以看出，虽然南京生化整体净利润为负，但与资产组组合相关的业务状况良好，近年来资产组组合息税前利润均为正数。

2019年公司面临资金周转问题，资产组组合开工率不足，公司下调产品单价来应对该困难，2020年公司资金得到一定缓解后收入、毛利率和销售净利率均有所回升。目前各项产品的生产单位及产能如下：

序号	产品名称	产品用途	生产企业	年产能（折百）
1	联吡啶	农药中间体，可用于生产敌草快	南京生化	5000t
2	百草枯	除草剂	南京生化、山东科信	10000t、2400t
3	敌草快	除草剂	华洲药业	5000t

注：目前各家生产企业均处于正常生产经营状态。

三、行业发展状况及趋势

1、全球农药行业情况

2020年以来，由于新冠肺炎疫情蔓延和全球经济衰退的影响，给全球农化行业发展增添了诸多不确定性，诸如消费需求变化、产业链中断、以及持续的贸易战和汇率影响。尽管如此，农药产品需求相对刚性，疫情蔓延和经济衰退对农药行业整体影响有限。根据世界农化网报道，Phillips McDougall预计2023年作物用农药市场可达667.03亿美元，2018—2023年复合年均增长率达3%。

随着国际农药巨头新一轮兼并重组完成，全球农药工业新的格局已经形成，以先正达集团、拜耳、巴斯夫、科迪华为第一集团的跨国公司在农药全球市场占比份额达到60%以上。这些国际农化巨头的发展模式具有科技创新、全产业链、产品种类丰富、一体化、国际化等特点。他们主要专注于制剂生产及新产品的开发，形成农药创制的垄断局面，从而巩固其在全球农药市场的优势地位。

同时，我们也看到，一方面，随着国际农药巨头的这种并购整合，长期合作的供应商数量较之前将有所减少，上游中间体和原药供应商的市场亦将呈现逐步集中态势；另一方面，因新农药研发周期和费用上升，非专利药比重不断上升，农化巨头在继续投入研发费用开发专利农药的同时，也扩大外包力度来提升盈利能力，这将带动中间体和原料药龙头企业获得更多巨头客户订单，市场份额不断提升。预期未来，具有竞争优势的原药龙头企业的发展空间将获得进一步的提升。

2、国内农药行业总体情况

农药生产过程涉及多种性质原辅料、中间产品、污染物类别多、污染相对较重，国家及各个省份均出台了相应政策以约束、管理化工及农药企业。国家层面，以颁布的《农药管理条例》和《2020年农药管理工作要点》为例，其中明确指出，在生产环节，严格准入条件，优化生产布局，控制新增企业数量，督促相关农药企业按照规定进入化工园区或工业园区，鼓励发展高效低风险农药，淘汰高污染、高风险的落后产能，引导农药产业高质量发展，同时严把农药生产许可延续关，未在规定期限内提交申请或者不符合农药生产企业条件要求的，不予生产许可延续。鼓励企业兼并重组，退出一批竞争力弱的小农药企业。地方政府层面，以化工及农药大省江苏出台《江苏省化工行业整治提升方案》为例，其中对化工园区数量及治理布局、新增化工企业数目的控制均提出了明确的要求。国内化工行业环保标准将持续提升，中小企业进入的难度增大，对供给端形成长期约束，优质企业能够得到更好的发展空间。

根据2020年12月18日发布的中央经济工作会议通稿，解决好种子和耕地问题是2021年要抓好的重点任务，内容提出保障粮食安全的关键在于落实藏粮于地、藏粮于技战略，要牢牢守住18亿亩耕地红线，坚决遏制耕地“非农化”、防止“非粮化”，以及建设国家粮食安全产业带，提高粮食和重要农副产品供给保障能力等。

我国农药的生产能力与产量处于世界前列，产品质量稳步提高，品种不断增加，已形成了包括原药研发、生产和销售等较为完善的产业体系。2020年，我国农药出口创下了近十年来最好历史水平，根据中国化工报2021年2月报道，2020年我国农药出口实现了两位数大幅增长，农药出口数量239.5万吨，同比增长29.3%，出口金额为116.8亿美元，同比增长14.6%，在国际市场所占份额进一步提升。

随着国内化工行业安全和环保整治工作从东部地区往中西部地区进一步推动深化，行业领先企业安全环保更为规范，技术改进力度及投入不断增加，生产连续化、自动化逐步升级，整体创新能力逐步提高，持续运营能力和竞争能力将越来越强，有利于未来我国农化行业整合速度加快，一批具有核心竞争力的企业将迎来更好的发展机遇。

四、商誉所在资产组未来盈利预测情况

资产组组合未来五年盈利预测表

金额单位：万元

项目 \ 年份	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	75,949.21	77,166.66	78,002.60	78,428.97	78,428.97
减：营业成本	56,404.42	57,305.67	57,924.51	58,240.14	58,240.14
税金及附加	460.66	464.19	466.62	467.85	467.85
销售费用	521.30	531.32	539.40	545.44	549.21
管理费用	5,327.96	5,471.96	5,621.35	5,776.22	5,935.10
研发费用	2,302.82	2,399.15	2,499.95	2,554.81	2,610.98
息税前利润	10,932.06	10,994.37	10,950.77	10,844.51	10,625.69

五、关键参数确定

（一）未来年度盈利预测的关键参数

项目 \ 年份	详细预测期（2021—2025年）	稳定期	确定思路
预测期收入增长率	-13.58%、1.6%、1.08%、0.55%、0.00%	0.00%	以历史年度收入增长率为基础，考虑行业情况、在手订单、市场需求进行预测。
预测期息税前利润增长率	-35.56%、0.57%、-0.40%、-0.97%、-2.02%	0.00%	按照预测期收入、成本、费用测算预测期息税前利润及其增长率

（二）折现率关键参数

根据《企业会计准则第8号——资产减值》，折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。本次首先计算税后加权平均成本（WACC），再利用迭代法将其转换为税前加权平均资本成本（WACCBT）作为折现率。

折现率关键参数如下：

指标	取值	备注
行业剔除财务杠杆β系数	0.8782	同花顺ifind查询的农药行业剔除财务杠杆β系数
特定风险报酬率	3.00%	调整评估对象与可比上市公司在企业规模、管理能力、客户集中度等方面所形成的优劣势方面差异。
税后加权平均成本	11.60%	
税前加权平均资本成本	13.52%	迭代计算

本次评估过程中参数的选择是依据评估准则和会计准则的要求结合对当下资本市场状况、公司运营情况的判断进行的。未来现金流量预测、折现率选取税前数据口径。综上所述，在对南京生化进行减值测试过程中关键参数的选取是合理的。

六、减值情况的判断依据

根据北京天健兴业资产评估有限公司2020年4月28日出具的天兴评报字（2020）第0516号《南京红太阳股份有限公司商誉减值测试涉及的南京红太阳生物化学有限责任公司商誉资产组可收回金额项目资产评估报告》，在评估基准日2019年12月31日，南京生化商誉资产组可收回金额为85,700万元，高于基准日南京生化账面可辨认的净资产和商誉之和64,614.00万元，故2019年未无需计提商誉减值准备。

根据金证（上海）资产评估有限公司2021年4月26日出具的金证评报字[2021]第0082号《南京红太阳股份有限公司拟对收购南京红太阳生物化学有限责任公司股权形成的商誉进行减值测试所涉及的商誉相关资产组组合可收回金额资产评估报告》，在评估基准日2020年12月31日，南京生化商誉资产组可收回金额为不低于71,100万元，高于基准日南京生化账面可辨认的净资产和商誉之和60,514.35万元，故2020年无需计提商誉减值准备。

综上所述，近年来与资产组组合相关的业务状况良好，资产组组合息税前利润均为正数，因此未对南京生化商誉相关资产组计提减值准备是合理的。会计师说明：

（一）核查过程

针对红太阳公司商誉减值准备我们实施的审计程序包括但不限于：

1、了解和评价管理层与商誉减值相关的关键内部控制设计和运行的有效性；

2、评价管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；

3、分析公司管理层对公司商誉所属资产组的认定和进行商誉减值测试时采用的关键假设和方法，检查相关的假设和方法的合理性；

4、复核外部估值专家对资产组的估值方法及出具的评估报告；

5、获取并复核管理层编制的商誉所属资产组可收回金额的计算表，比较商誉所述资产组的账面价值与其可收回金额的差异，确认是否存在商誉减值情况；

6、根据商誉减值测试结果，检查和评价商誉的列报和披露是否准确和恰当。

（二）核查意见

经核查，南京生化近年来与资产组组合相关的业务状况良好，经减值测试后2019年度及2020年度无需计提商誉减值准备。因此，红太阳公司未对南京生化商誉相关资产组计提减值准备是合理的。

（2）结合存货构成、性质特定、在手订单、期后产品销售价格和原材料价格变动等情况，说明对各类存货减值测试的具体过程，与以前年度相比，报告期内你公司对存货采取减值测试方式、测试过程、重要参数选取等是否存在差异，本次计提存货跌价准备的合理性。

【回复】

一、公司合并层面存货构成如下：

项目	2020年12月31日余额（金额单位：万元）			
	账面余额	比重	存货跌价准备	账面价值
原材料	29,821.17	29.21%	499.79	29,321.38
在途物资	209.89	0.21%		209.89
周转材料	208.33	0.20%		208.33
库存商品	71,850.73	70.38%	8,594.45	63,256.28
合计	102,090.12		9,094.24	92,996.88

公司期末库存主要内容为库存商品和原材料。公司期末库存商品已确认订单销售额为100,885.22万元。公司采购的原材料基本用于生产产品，很少直接对外销售，原材料价格变动对公司原材料可变现净值不存在较大影响。公司对库存商品和原材料期末的跌价准备进行抽样测试，根据库存商品和原材料的可变现净值低于期末账面成本部分计提存货跌价准备：

金额单位：万元

项目	上年年末余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	155.04	380.68		35.93		499.79
库存商品	1,796.73	7,010.22		212.50		8,594.45
合计	1,951.77	7,390.90		248.43		9,094.24

二、公司2020年末存货跌价准备过程

金额单位：万元

序号	存货类别	期末余额	测试比例	测试余额	预计可变现净值	是否跌价	跌价金额
1	原材料-未发生跌价	29,821.17	67.28%	18,811.17	23,402.95	否	
	原材料-发生跌价			1,252.22	752.43	是	499.79
2	库存商品-未发生跌价	71,850.73	85.07%	37,811.34	44,476.52	否	
	库存商品-发生跌价			23,314.70	14,720.25	是	8,594.45

存货跌价准备计提的过程及相关参数的选择：

（1）确定可变现净值：库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以资产负债表日的销售价格为基础计算。

（2）比较可变现净值与成本孰低。

（3）依据存货成本与可变现净值的差额计提存货跌价准备。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

公司2020年末存货账面余额为102,090.12万元，存货跌价准备余额为9,094.24万元，计提比例为8.91%，其中：库存商品跌价准备余额8,594.45万元，原材料跌价准备余额499.79万元。存货跌价准备计提是在年终存货清查盘点的基础上，通过组织公司生产、销售、采购、技术、质检等相关部门进行鉴定，并根据上述原则判断和计算的。

综上所述，公司2020年末对各类存货进行存货跌价准备测试方法和计提存货跌价准备的账务处理，保持了一贯性，与以前年度无差异，是合理的。

会计师说明：

（一）核查过程

针对红大阳公司存货跌价准备我们实施的审计程序包括但不限于：

1、了解和评价与存货跌价准备相关的内部控制，并测试其运行的有效性；

2、期末实施存货监盘程序，检查期末存货的数量及状况；

3、取得公司期末存货库存明细，结合产品的特性，对库龄较长的存货进行分析性复核，判断存货跌价准备是否合理；

4、检查以前年度计提的存货跌价在本年度的变化情况；

5、获取公司存货跌价准备计算表，检查分析可变现净值的合理性，并根据存货跌价准备计提政策重新计算存货跌价准备；

6、检查与存货可变现净值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

（二）核查意见

经核查，我们认为本次计提存货跌价准备恰当、合理，符合企业会计准则的相关规定。

（3）结合截至回函日涉及减值的各类应收账款的回款情况、历年还款情况等说明应收账款坏账准备计提是否充分、谨慎。

【回复】

1、截至回函日涉及减值的各类应收账款的回款情况：

金额单位：万元

项目	2020年末原值	2020年末坏账准备	截至回函日累计回款	回款率
应收账款	87,776.15	24,776.03	23,525.73	26.80%
其他应收款	326,337.43	3,861.10	10,028.04	3.07%

2、主要客户历年还款情况

公司应收账款客户比较分散，前五名客户的历年还款情况如下：

金额单位：万元

| 项目 | 应收账款余额 | 前五名客户余额 | 占比 | 前五名客