

利安达会计师事务所

关于贵州赤天化股份有限公司 2016年年报问询函的专项意见

上海证券交易所监管一部：

我们通过贵州赤天化股份有限公司（以下简称“赤天化”或“公司”）收悉上海证券交易所监管一部（以下简称“贵部”）发的《关于对贵州赤天化股份有限公司 2016 年年度报告的事后审核问询函》上证公函【2017】0198 号和《关于对贵州赤天化股份有限公司 2016 年年报相关事项的监管工作函》上证公函【2017】0241 号（以下简称“问询函”），根据问询函的要求，我们查阅了相关工作底稿并进行了核实和讨论，现就问询函中要求我所发表专项意见的相关问题答复如下：

一、关于公司经营与业绩

问题一、年报显示，报告期内公司化工业务经营情况不佳，并计提大额减值准备，是业绩大幅下降的重要原因，请公司核实并补充披露以下事项：

1. 报告期内公司主要化工产品尿素实现营业收入 8.18 亿元，同比下降 13.97%，毛利率 2.04%，同比减少 13.25 个百分点，甲醇实现营业收入 3.12 亿元，同比下降 31.58%，毛利亏损 2519 万元。请公司结合相关产品价格、成本结构、主要原材料价格变化情况，量化说明尿素、甲醇盈利能力下降的原因，并进行同行业比较。

2. 公司赤水化工分公司以天然气为主要原料生产尿素，因市场低迷，已于 2015 年 11 月停产。报告期末，公司聘请评估机构对赤水化工分公司评估减值 1.4 亿元，其存货、固定资产账面价值分别为 5982 万元、1.38 亿元，评估价值分别为 1158 万元、4852 万元，减值率分别为 80.64%、64.95%。请公司补充披露：（1）列示赤水化工分公司原材料产品、期末余额以及对应减值情况；（2）结合赤水化工分公司存货结构及价格变化，分析对其进行大额减值的合理性；

(3)在 2015 年已停产的状态下,相关固定资产在 2015 年未进行减值,但在 2016 年进行大额减值的原因和合理性;(4)公司对赤水化工分公司的后续安排,是否有复产计划或处置计划等。

答复(一)请公司结合相关产品价格、成本结构、主要原材料价格变化情况,量化说明尿素、甲醇盈利能力下降的原因。

2015 年 11 月份赤水化工分公司停产,2016 年未进行生产,其销售均为库存产品,其尿素产品年度对比分析不再具有可比性,因此对尿素产品的分析以其另一子公司桐梓化工为例:

尿素销售收入和成本的分析性复核

尿素产品销售收入分析

项目	2015 年 销售收入(万元)	2016 年 销售收入(万元)	2015 年 销售数量(T)	2016 年 销售数量(T)	2016 年 平均价格(元/吨)	2015 年 平均价格(元/吨)	价格对比(+/-)	销量对比(+/-)
1	4,361.27	4,727.05	28,092.34	34,536.00	1,368.73	1,552.48	-11.84%	22.94%
2	1,763.70	6,063.86	10,570.00	45,916.00	1,320.64	1,668.59	-20.85%	334.40%
3	7,030.77	6,527.79	41,106.92	49,697.80	1,313.50	1,710.36	-23.20%	20.90%
4	5,131.77	5,805.92	30,292.84	44,339.88	1,309.41	1,694.05	-22.71%	46.37%
5	6,555.66	5,842.93	37,178.00	45,092.30	1,295.77	1,763.32	-26.52%	21.29%
6	9,047.07	3,628.01	48,813.00	29,081.00	1,247.55	1,853.41	-32.69%	-40.42%
7	7,315.86	5,811.04	40,664.00	49,085.00	1,183.87	1,799.10	-34.20%	20.71%
8	13,712.00	8,952.49	81,395.00	72,767.00	1,230.30	1,684.62	-26.97%	-10.60%
9	-	8,310.74		66,319.00	1,253.15			
10	1,661.39	5,834.21	11,231.00	48,862.00	1,194.02	1,479.29	-19.28%	335.06%
11	5,296.34	4,027.54	38,783.00	32,049.74	1,256.65	1,365.63	-7.98%	-17.36%
12	2,683.41	649.22	21,290.00	5,657.00	1,147.64	1,260.41	-8.95%	-73.43%
合计	64,559.24	66,180.80	389,416.10	523,402.72	1,264.43	1,657.85	-23.73%	34.41%

尿素产品销售成本变化分析表

项目	2015年销售成本(万元)	2016年销售成本(万元)	2015年吨耗成本	2016年吨耗成本	吨耗成本对比
1	4,532.82	4,570.09	1,613.54	1,323.28	-17.99%
2	1,446.81	5,265.05	1,368.79	1,146.67	-16.23%
3	5,982.98	6,237.31	1,455.47	1,255.05	-13.77%
4	4,695.35	5,048.75	1,549.99	1,138.65	-26.54%
5	5,511.99	5,040.38	1,482.59	1,117.79	-24.61%
6	5,774.13	3,305.03	1,182.91	1,136.49	-3.92%
7	5,151.67	5,585.86	1,266.89	1,138.00	-10.17%
8	10,273.91	9,040.60	1,262.23	1,242.40	-1.57%
9		9,243.36		1,393.77	
10	1,613.64	7,338.69	1,436.77	1,501.92	4.53%
11	4,782.00	4,928.32	1,233.01	1,537.71	24.71%
12	2,874.26	730.93	1,350.05	1,292.08	-4.29%
合计	52,639.56	66,334.37	1,351.76	1,267.37	-6.24%

尿素产品生产成本结构变化分析表

尿素	2016年	2015年	2016年单位成本	2015年单位成本	同比增减
直接材料	329,899,474.00	325,247,170.63	704.87	702.54	0.33%
燃料动力	36,994,565.73	47,189,448.77	79.04	101.93	-22.46%
直接人工	15,292,961.37	13,879,938.19	32.68	29.98	9.01%
制造费用	194,380,526.69	242,779,639.78	415.32	524.40	-20.80%
合计	576,567,527.79	629,096,197.37	1,231.91	1,358.85	-9.34%

桐梓2016年尿素产量为468028.04吨，2015年尿素产量462962.11吨

尿素产品主要原材料价格变化分析表

原料名称	2016年平均价格	2015年平均价格	同比下降
原料煤	410.43	440.30	-6.79%
北方煤(烟煤)	504.25	599.89	-15.94%

从上述四张表中可以看出，桐梓尿素毛利比上年下降12073.25万元，同比下降18.7%。主要原因为销售收入增长影响1621.56万元，其中销售价格下降影响20591.37万元，销售数量增加影响22212.93万元；尿素成本上升影响13694.81万元，其中：因单位成本下降影响4416.91万元，因销售数量增加影

响 18111.72 万元。毛利率下降的主要原因为销售价格的下落和销售数量增长导致。

2、 甲醇销售收入和成本的分析性复核

甲醇产品销售收入情况分析表

项目	2015 年 销售收 入 (万 元)	2016 年 销售收 入 (万 元)	2015 年销 售数量 (T)	2016 年销 售数量 (T)	2016 年 平均价格 (元/吨)	2015 年 平均价 格 (元/ 吨)	价格对 比 (+/-)	销量对 比 (+/-)
1	2,458.78	2,262.80	15,092.24	16,856.42	1,342.40	1,629.17	-17.60%	11.69%
2	234.33	1,381.32	1,207.44	10,210.88	1,352.79	1,940.72	-30.29%	745.66%
3	4,917.39	2,076.98	30,136.74	15,178.08	1,368.41	1,631.69	-16.14%	-49.64%
4	5,289.25	1,978.89	29,076.70	14,645.50	1,351.19	1,819.07	-25.72%	-49.63%
5	2,764.46	4,152.31	13,769.76	30,520.98	1,360.48	2,007.63	-32.23%	121.65%
6	3,610.61	3,578.25	19,328.56	26,496.40	1,350.47	1,868.02	-27.71%	37.08%
7	6,195.73	3,282.63	34,864.66	22,511.52	1,458.20	1,777.08	-17.94%	-35.43%
8	3,295.84	2,892.27	19,397.66	18,915.06	1,529.08	1,699.09	-10.01%	-2.49%
9	3,109.90	1,265.15	19,945.34	7,998.50	1,581.73	1,559.21	1.44%	-59.90%
10	2,398.39	3,320.31	14,854.94	19,421.74	1,709.58	1,614.54	5.89%	30.74%
11	3,297.92	2,776.54	20,587.72	14,430.16	1,924.12	1,601.89	20.12%	-29.91%
12	8,015.27	2,224.57	48,504.96	10,351.26	2,149.08	1,652.46	30.05%	-78.66%
合计	45,587.87	31,192.02	266,766.72	207,536.50	1,502.97	1,708.90	-12.05%	-22.20%

甲醇产品销售成本变化分析

项目	2015 年销售成 本 (万元)	2016 年销售成 本 (万元)	2015 年吨耗 成本	2016 年吨 耗成本	吨耗成本 对比
1	2,487.51	2,629.37	1,648.20	1,559.86	-5.36%
2	236.63	1,466.04	1,959.75	1,435.76	-26.74%
3	4,974.75	2,449.31	1,650.73	1,613.72	-2.24%
4	5,344.59	2,200.53	1,838.10	1,502.53	-18.26%
5	2,790.67	4,491.16	2,026.66	1,471.50	-27.39%
6	3,647.40	4,172.45	1,887.05	1,574.72	-16.55%
7	6,262.09	3,466.56	1,796.11	1,539.90	-14.26%
8	3,332.76	3,155.63	1,718.13	1,668.32	-2.90%
9	3,147.86	1,416.54	1,578.24	1,771.01	12.21%
10	2,426.66	3,776.32	1,633.57	1,944.38	19.03%
11	3,337.11	2,155.40	1,620.92	1,493.68	-7.85%
12	8,186.75	2,331.45	1,687.82	2,252.33	33.45%
合计	46,174.78	33,710.76	1,730.90	1,624.33	-6.16%

甲醇生产成本变化分析表

尿素	2016年	2015年	2016年单位成本	2015年单位成本	同比增减
直接材料	218,868,227.00	263,811,450.30	973.22	1,173.07	-17.04%
燃料动力	16,523,259.16	22,105,459.65	73.47	98.29	-25.25%
直接人工	7,882,668.33	6,661,406.16	35.05	29.62	18.33%
制造费用	143,704,425.76	147,637,412.79	639.00	656.49	-2.66%
合计	386,978,580.25	440,215,728.90	1,720.74	1,957.47	-12.09%

注：2016年甲醇的产量为224890.61吨，2015年甲醇的产量为249641.7吨

甲醇主要原材料价格变化分析表

原料名称	2016年平均价格	2015年平均价格	同比上升/下降
原料煤	410.43	440.30	-6.79%
北方煤（烟煤）	504.25	599.89	-15.94%

从上述四张表中可以看出，甲醇毛利比上年下降1931.83万元，同比下降6.79%。主要原因为销售收入下降影响14395.85万元，其中销售价格下降影响4273.97万元，销售数量下降影响10121.88万元；甲醇成本下降影响12464.02万元，其中：因单位成本下降影响2211.84万元，因销售数量下降影响10252.19万元。毛利率下降的主要原因为销售价格的下跌和销售数量下降导致。

答复（二）关于企业计提大额减值准备的合理性

问题1、企业计提大额减值的原因及在2015年已停产的状态下，相关固定资产在2015年未进行减值，但在2016年进行大额减值的原因和合理性。

（1）计提减值的原因

2015年11月，由于生产尿素的原料价格上涨，导致产品销售价格和成本倒挂，因此企业对赤水化工分公司生产尿素的生产线进行了停产，停产以后，企业一方面对生产设备进行检修保养准备复产，另一方面销售部门紧跟尿素市场和天然气市场的价格变动趋势，寻找开工复产的时机。从2015年12月至2016年4月（公司2015年度审计报告出具日为2016年4月11日）尿素市场的价格走势看，因受用肥淡季的影响，2016年1月和2月较2015年12月的价格出现了小幅回落；但随着用肥季节的到来，2016年3月、4月尿素市场价格较2016年2月明显回升，并有持续上涨的趋势。鉴于此，公司判断2016年尿素市场会呈现触底企稳、振荡走高的价格走势，因此，赤水化工分公司2016年恢复生产的可

能性极大，所以赤水化工分公司相关固定资产在 2015 年末进行减值。

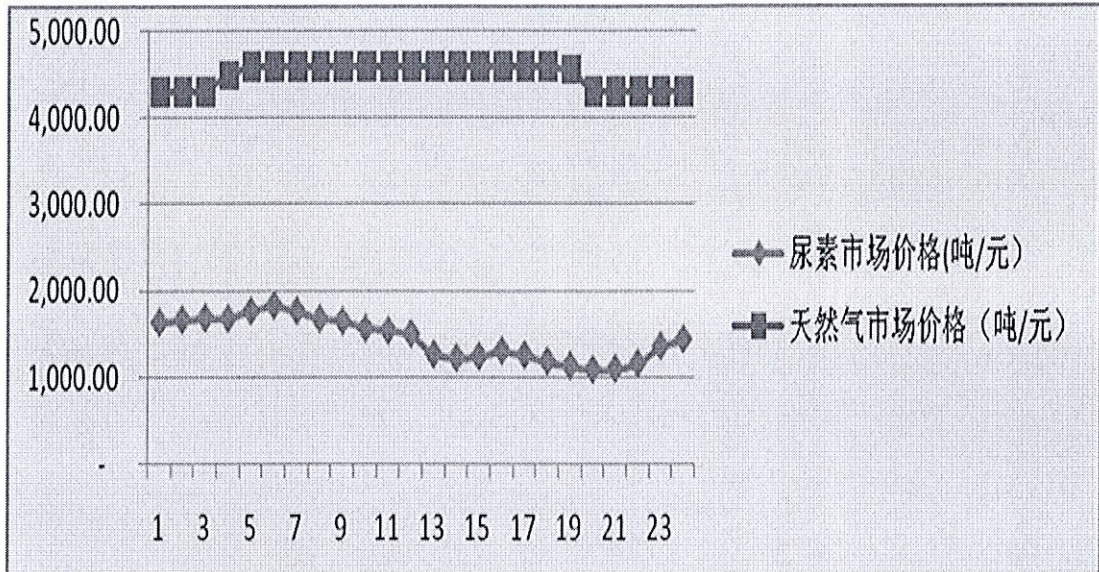
但由于自 2016 年以来，在原料天然气价格保持稳定，但尿素市场价格逐步走低（见下图 1、2）的影响下，加上化肥行业优惠电价、优惠天然气价、优惠运输价格等政策相继被取消，产品生产成本和市场销售价格仍然倒挂，使得赤水化工分公司尿素生产装置仍不具备恢复开车条件，长期处于闲置状态，况且化工设备停车时间较长后产生了腐蚀、损坏，因此客观上已造成价值损失，出现了减值的迹象，出于谨慎性原则考虑，公司决定于 2016 年末对赤水化工分公司尿素生产装置及其涉及的相关资产进行减值测试并计提减值准备。

图 1

全国尿素及西南地区天然气价格 24 个月走势统计表

月份	尿素市场价格(吨/元)	天然气市场价格 (吨/元)
2015 年 1 月	1,632.20	4,307.69
2015 年 2 月	1,662.85	4,307.69
2015 年 3 月	1,684.93	4,307.69
2015 年 4 月	1,675.80	4,502.44
2015 年 5 月	1,762.97	4,602.56
2015 年 6 月	1,827.10	4,602.56
2015 年 7 月	1,764.20	4,602.56
2015 年 8 月	1,671.87	4,602.56
2015 年 9 月	1,646.97	4,602.56
2015 年 10 月	1,559.83	4,602.56
2015 年 11 月	1,533.83	4,602.56
2015 年 12 月	1,497.47	4,602.56
2016 年 1 月	1,261.83	4,602.56
2016 年 2 月	1,218.32	4,602.56
2016 年 3 月	1,237.35	4,602.56
2016 年 4 月	1,301.03	4,602.56
2016 年 5 月	1,254.93	4,602.56
2016 年 6 月	1,183.04	4,602.56
2016 年 7 月	1,130.29	4,562.35
2016 年 8 月	1,087.14	4,307.69
2016 年 9 月	1,096.31	4,307.69
2016 年 10 月	1,159.20	4,307.69
2016 年 11 月	1,356.02	4,307.69
2016 年 12 月	1,436.34	4,307.69

图 2



注：①天然气的密度一般为 0.75 kg/m³~0.8kg/m³，相对密度一般为 0.58~0.62

②横纵标 1-12 为 2015 年 1-12 月，13-24 为 2016 年 1-12 月

③数据来源：天然气网 (<http://www.cnei.info/727520/0/list.html>) 西南地区工业用天然气市场价格

(2) 对其计提大额减值准备合理性的审计程序

1) 了解其资产管理的内部控制制度，重点关注公司是否建立健全资产减值准备计提和各项损失核销的内部控制制度。

2) 获取或编制相关资产减值准备明细表，复核加计是否正确，并与总账数和明细账合计数核对是否相符；

3) 检查被审计单位计提减值准备的依据是否充分，会计处理是否正确；

4) 检查分析、计算存货和固定资产是否存在减值迹象，判断被审计单位计提减值准备的合理性；

5) 检查是否存在转回已提资产减值准备的情况等审计程序。

3、原材料产品、期末余额以及对应的减值情况

单位：元

原材料分类	期末账面余额	期末计提减值	期末账面价值
非金属材料及制品	1,085,297.55	-869,789.00	215,508.55
石油化工制品	1,934,049.54	-1,533,991.67	400,057.87
金属材料及制品	5,767,928.37	-4,653,711.84	1,114,216.53
机械设备及部件	7,785,702.74	-6,235,076.59	1,550,626.15
电气机械和器材	1,094,329.54	-984,581.93	109,747.61
电子设备及元器件	299,397.33	-269,425.16	29,972.17
仪器仪表及计量器具	2,241,881.11	-2,015,820.56	226,060.55
机械备件	37,883,933.70	-30,303,315.07	7,580,618.63

其他	55,507.45	-39,635.26	15,872.19
原材料合计	58,148,027.33	-46,905,347.08	11,242,680.25

4、结合赤水化工分公司存货结构及价格变化，分析对其进行大额减值的合理性

赤水化工分公司期末存货结构情况见下表：

单位：元

存货分类	期末账面余额	期末计提减值	期末账面价值
原材料	58,148,027.33	-46,905,347.08	11,242,680.25
自制半成品	1,675,161.03	-1,338,594.96	336,566.07
合计	59,823,188.36	-48,243,942.04	11,579,246.32

截至2016年12月31日，赤水化工分公司的存货包括化工原料、钢材、备品备件以及少量自制半成品，其中：备品备件占原材料账面金额的65%，主要为公司维修保养设备储备的零部件。由于赤水化工分公司尿素生产装置暂停生产时间长过一年，且这些材料又都是赤水化工分公司“气头”尿素生产装置的专用材料，部分体积大、金额占比高的备品备件还是专门定制材料、没有交易市场价可比，经实际盘点观察，部分存货因生产线停产时间较长，出现了不同程度的腐蚀、老化状况，说明该部分存货已经出现了明显的减值迹象，因此，对该部分存货计提了减值准备具备合理性，能公允反映公司的资产状况。

5、核查意见

通过核查，企业计提减值准备的资产符合《企业会计准则第8号——资产减值》第四条“企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象”要求，以及第五条第二款“企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业发生不利影响”和第四款“有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏”以及第五款“资产已经或将被闲置、终止使用或者计划提前处置”等发生减值迹象的条件，因此我们判断企业提取大额减值准备是合理的。

问题二、2016年9月，公司发行股份购买实际控制人丁林洪控制的贵州圣济堂制药有限公司（以下简称圣济堂）100%股权，交易对方同时进行利润承诺。2016年圣济堂实现营业收入52721万元，同比增长182.73%，扣除非经常性损益的净利润为15278万元，同比增长246.68%，当年业绩承诺完成率为101.68%。请公司补充披露：

1、结合行业和同行上市公司情况，披露圣济堂本年收入大幅增长、盈利能力提升的原因和可持续性。

2、结合圣济堂销售回款情况，存货、应收账款、经营活动产生的现金流量净额等财务指标的变化，披露公司销售政策的变化，并分析说明是否存在放宽经销商账期等激进销售方式以实现销售目标的情形，如是，请公司补充披露相关销售政策对公司的影响，并进行相应风险提示。

3、医药行业推行流通环节“两票制”、药品“一致性评价”等政策对圣济堂生产经营和财务的影响，以及公司的应对措施。

答复一、圣济堂本年收入大幅增长、盈利能力提升的原因

1、圣济堂 2016 年收入大幅增长的原因

(1) 2016年度在全国范围内医保中标省份范围明显扩大。主导产品中，2015年圣济堂医保中标省份为121家(分产品分规格合计)，2016年医保中标省份为219家，比2015年增加98家，增长比例为80.99%。

(2) 加大市场营销力度，营销人员由2015年年末316人增至2016年年末1872人，增长率为492.4%，该举措导致圣济堂2016年新客户明显增加。2015年圣济堂共有客户2781家，2016年新增客户612家，增幅比例为22.01%

(3) 销售价格明显提升。

(4) 保健品的收入增加。2015年圣济堂保健品的销售900.1万元，占总收入的比例为4.83%，2016年保健品的销售11,155.77万元，占总收入的比例为21.16%。

2、对销售收入增长审计采用的核查程序

(1) 从原材料采购环节，穿透生产环节、产成品入库环节（仓储环节）以及销售环节和销售回款环节，对其销售量和生产量的勾稽关系进行了核查。例如：我们对存货科目的审计：

①制定盘点计划并对存货进行盘点，关注盐酸二甲双胍肠溶片(圣特)(60)、乙酰谷酰胺注射液(0.3g)、衡之源(48盒)、格列美脲片(圣平)(12)、环磷腺苷葡胺注射液(90mg)、盐酸多奈哌齐片(诺冲)(12)、盐酸二甲双胍肠溶片(圣特)(60)等报告期内产量变化较大的产品的产能及主要耗材情况，核查其与收入配比情况。

②针对主要原材料及包材采购情况进行审核（包括采购合同、货物入库、发

票以及付款情况)；对主要产品生产记录(包括生产计划、生产指令、生产批号、投入产出量等)进行审核；对主要产品材料及包材领用情况以及产成品的收发存明细(包括生产入库及销售发出)进行审核，并核查其与生产数量与销售数量是否配比；针对生产量变化较大的衡之源胶囊(48盒)检查其批生产记录，核对其包材领用与产品入库量是否配比等。

(2) 加大了应收账款及收入函证程序，除应收账款履行正常函证程序外，我们又选择当年单价、销量变化较大且收入额较高的71家客户进行了再次函证，函证内容包括：产品名称、规格、数量、单价、金额等。

(3) 对销售额较大或销售价格较高的部分客户进行了走访。走访的客户有：安徽绿源医药有限公司、临沂康贝尔医药有限公司、甘肃瑞峰药业有限公司、成都捷为医药有限公司)，走访客户的销售额占公司销售额前10名客户的55.21%。走访的内容为与对方确认2016年度与圣济堂签订合同的品种、数量、金额及2016年向圣济堂采购药品的种类、数量、单价及金额等内容。

(4) 对未回函项目进行替代测试，对报告期内回款率偏低的客户进行期末余额形成时间等事项进行核实，检查与交易相关的原始凭证(销售合同、销售发票、发运凭证、回款单据等)，并结合应收账款发生额检查销售合同的执行进度。

(5) 向销售部门了解新客户的准入标准，针对报告期内新增客户查询了工商档案并取得了部分新增客户的相关资质，同时也关注其销售回款情况。

(6) 在药智网上(网址：<http://www.yaozh.com/>)，对圣济堂中标药品价格进行了查询。

公司2016年度药品的销售价格较2015年度增幅较大，我们分析了两个年度的销售价格变化幅度，分产品和区域对平均销售单价和中标价格进行对比，针对价格变化比较大的药品种类和地区我们查看相关的投标、中标及价格审批等资料，并在药智网实际查看圣济堂在部分省份的中标药品的价格并与企业提供的相关资料进行核对，在第二次发函过程中函证了产品的单价信息。

(7) 对其2016年新增的1872名营销人员的工资发放情况以及代扣代缴销售人员个税情况进行了核查。

3、核查意见

通过核查，我们认为圣济堂公司2016年销售收入增长的主要原因为通过加大

销售力度实现了销售量和销售价格的双重提升造成的，通过执行审计程序，我们认为圣济堂公司的销售增长和盈利能力真实反映了公司的经营情况。

答复二、圣济堂公司销售政策的核查

1、销售模式和销售政策

圣济堂的销售模式为经销模式，产品主要通过具有GSP认证的医药流通企业进行销售。在具体执行过程中的程序为年初公司制订销售计划，将销售任务下达给销售区域的负责人，销售区域的负责人负责完成公司制订的销售目标，销售目标的完成和销售回款、销售费用等指标挂钩，公司在季末和半年度进行考核的模式。

在销售政策上，销售人员可以根据客户的合作情况、规模实力、信誉状况，分别给予 3 个月、6 个月、9 个月不等的信用期。对于销量较大、实力较强、信誉较好的客户可以给予客户较为宽松的信用政策，但要报公司负责销售的总经理批准，后续还要根据客户期后货款支付情况对信用期及时进行调整；在财务处理上公司根据当月的销售情况，按照一定的比例预提一部分销售费用，季末或半年度根据考核情况公司给予一定的销售奖励，用于销售人员的市场拓展费用弥补和销售人员的工资性支出。

2、采用的审计程序

针对上述销售模式和销售政策，我们采用了以下审计程序：

(1) 检查了公司相关的内部控制制度，对其销售计划的制订、销售任务的分配和销售业绩的考核等制度进行了检查

(2) 核查了公司2016年签订的1902份销售合同，将实际销售情况与销售合同进行核对。

(3) 对2015年和2016年的收现比进行了分析。

2015年圣济堂公司的销售收入为 18,646.59 万元，当年回款 15,268.76 万元，2016年公司实现销售收入 52,719.81 万元，收回应收款项 35,057.46 万元；

公司 2015 年收现比为 81.89%，2016 年收现比为 66.50%，2016 年较 2015 年下降 15.39%；主要系报告期内圣济堂业务发展速度较快，收入增长相应增加应收账款所致，新增应收账款基本在信用账期以内。

3、结合圣济堂销售回款情况，存货、应收账款、经营活动产生的现金流量净额等财务指标的变化，披露公司销售政策的变化，并分析说明是否存在放宽经销商账期等激进销售方式以实现销售目标的情形。如是，请公司补充披露相关销售政策对公司的影响，并进行相应风险提示。

(1) 销售回款情况

2015 年与 2016 年主营业务收入分别为 18,646.59 万元, 52,719.81 万元；销售回款额分别为 15,268.76 万元, 35,057.46 万元，详见下表

(单位：万元)

项目	2016 年					2015 年
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计	
主营业务收入	13,112.46	15,449.74	12,223.36	11,934.25	52,719.81	18,646.59
回款额	9,162.56	7,803.85	7,897.47	10,193.58	35,057.46	15,268.76
回款比率	69.88%	50.51%	64.61%	85.41%	66.50%	81.89%

从上表可以看出，公司销售回款比例 2016 年和 2015 年相比略有下降，主要原因系收入大幅增长相应增加应收账款所致，新增应收账款基本在信用账期以内。

(2) 应收账款情况

2016 年、2015 年应收账款科目余额分别为 31,220.88 万元、11,499.14 万元，同比增加 171.51%；营业收入同比增加 182.73%，营业收入同比增加幅度大于应收账款同比增加幅度。

单位：万元

项目	2016 年		2015 年		2014 年
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
应收账款余额	31,220.88	171.51%	11,499.14	15.09%	9,991.47
营业收入	52,720.92	182.73%	18,647.19	69.18%	11,022.16
应收占款余额占营业收入的比例%	59.21%		61.67%		

从上述分析可以看出，虽然回款比 2015 年有所降低，但收入较 2015 年大幅增长，应收账款余额占销售收入的比例较 2015 年降低，说明公司加强了应收账款的回款力度，信用账期基本趋于一致，没有大的变化。

(3) 存货期末结存情况

2016年、2015年分别为3,711.87万元、1,434.14万元，存货周转率分别为4.08次、3.17次，同2015年相比均有所增长。

单位：万元

项目	2016年	2015年
存货期末数	3,711.87	1,434.14
销售成本	10,502.73	4,325.29
存货周转率	4.08	3.17

从上表可以看出，公司期末存货比上年同期有所增长，但公司销售收入本期增加也较大，为满足生产经营的需要，增加必备的生产物资和产品储备有利于企业持续发展。

(4) 经营活动产生的现金流量净额

2016年为-713.95万元，2015年为1,106.61万元，2016年减少了1,820.56万元。公司经营性现金流量为负数的原因为：1) 公司加大销售推广，市场销售形势渐好，增加的新客户较多，在信用周期内新客户占款较多，形成一部分资金占用；2) 公司加大销售推广力度后，销售费用及人员工资增加较多；3) 收入增加以后，导致流转税增加较多；4) 公司为满足生产经营需要，储备占用一定物资，形成资金占用。

4、核查意见

通过以上核查程序和经营性指标分析，我们认为圣济堂公司2016年销售收入的增长主要是加大销售力度后形成了销售量和销售价格的提升双重因素形成的，其销售政策遵循了一贯性原则，未发现其存在放宽经销商账期等激进销售方式以实现销售目标的情形。

(三) 年报显示，报告期内公司其他业务实现收入8198万元，同比增长17.29%，成本6124万元，同比增长283.48%，毛利率25.30%。请公司补充披露相关业务经营情况，上年同期收入、成本情况及其成本快速上升的原因。

单位：万元

分类	2016年		2015年		备注
	收入	成本	收入	成本	
资产出租	2,551.44	994.91	3,037.65	1,151.13	
清水、脱盐水	2,292.95	1,021.51	1,394.59	741.91	
化工贸易	786.07	1,135.15			

中间产品	2,003.46	2,687.15	1,762.60	2,224.95	硫磺、硫酸铵
材料	287.30	92.41	215.52		
其他	276.86	193.18	579.12	300.11	水电气、仓储、劳务、咨询等
小计	8,198.07	6,124.31	6,989.48	4,418.10	

会计师核查意见：成本快速上升的主要原因是由于企业15年的成本统计有误。误将期初差错更正调整的主营业务成本的金额调整为其他业务成本，企业实际15年的其他业务成本应为4418.10万元，16年比15年实际上涨38.62%，收入同比上升17.29%。收入和成本的增长均属于正常。

二、关于财务会计信息

2008-2009年，康心药业为公司的联营企业。自2010年9月到2016年9月，康心药业成为公司控股子公司，持有的股权比例为29.6%-37%。2014年5月15日，公司与康心药业自然人股东吴文生签订一致行动协议，公司对其达成实质上的控制。2016年9月后，公司对康心药业“不再具有控制及影响”。2016年12月20日，公司将所持29.6%的股权，以1.332亿元的价格转让给贵阳市医药电商服务有限公司，公司将其划分为持有待售资产。现请公司补充披露以下内容：

（一）报告期内公司通过并购圣济堂，将战略转型为医药健康+化工双主业发展模式，请说明公司在向医药健康领域转型且医药商业与制造业存在一定协同效应的情况下，将主营医药商业业务的康心药业股权转出的原因及合理性。

（二）列示自公司投资康心药业以来的股权结构及其股东变化情况、主要财务数据以及对归属于母公司所有者的净利润的影响

（三）从持股比例、表决权安排等角度，并结合具体章程、合同条款约定，补充披露：（1）公司2010年9月对其形成控制的判断依据；（2）2016年9月对其“不再具有控制及影响”的具体时点、判断具体依据以及公司进行的会计处理。

（四）公司在已能对康心药业形成控制的情况下，2014年5月与吴文生签订一致行动协议的具体考虑，并披露一致行动协议签订前后对公司控制效果的影响。

（五）2016年9月，吴文生与公司解除一致行动协议，将其股权出售给贵阳市医药电商服务有限公司，公司于同年12月向同一买家转让其所持股权。请结合吴文生的股权出售价格，披露公司股权作价的公允性。

(六) 期末将持有康心药业股权划分为持有待售资产的具体依据，并结合会计准则，披露持有待售资产入账价值的确认过程。

问题（三）答复：

答复1、公司对康心药业在2008年-2009年采用权益法核算的原因及依据

通过查阅康心药业的工商底档，在2010年8月赤天化增资之前，赤天化公司对康心药业的投资额为781.44万元，占当时康心药业注册资本2,368万元的33%，该比例一直持续到2010年8月，另3位股东的持股比例为32.25%、25.8%和8.95%。又通过查阅康心药业2010年8月修订的公司章程，第三十五条“公司设董事会。董事会成员三人，由股东推举，股东会选举产生。其中，贵州赤天化股份有限公司推举一人，吴文生推举一人，王宁推举一人”。第四十六条“董事会会议的表决，实行一人一票”。第四十七条“董事会对审议事项经过半数董事同意即可作出决议”等条文以及取得的董事会人员名单，在康心药业新一届董事会三名董事中，赤天化只有一个董事。

会计师核查意见：通过核查，我们认为在这一阶段赤天化在康心药业董事会中的表决权为33%。赤天化公司没有控制权，只有重大影响，因此对康心药业按照权益法核算符合企业会计准则的相关规定。

答复2、公司对康心药业在2010年9月对其形成控制的判断依据

通过查阅康心药业的工商底档，2010年8月康心药业注册资本增加到8000万元，赤天化公司持股比例增至35%，增资后，赤天化公司变为康心药业第一大股东。

通过核查工商档案，康心药业增资后修订后的公司章程，发现其第三十五条规定“公司设董事会。董事会成员3-5人，由股东推举，股东会选举产生。其中，贵州赤天化股份有限公司推举2-3人，股东吴文生、王宁、吴淑娥共同推举2人。如果贵州赤天化股份有限公司推举2人并由其中1人担任公司董事长，当赤天化方委派董事在表决权上未获过半数通过时，董事长可获得再补投一票以致决议通过的表决权，保证赤天化方在董事会拥有多数表决权”

董事任期三年，经股东会选举后可连选连任。

在董事任期届满前，推举方可向公司股东会出具撤销对原董事的推举书，并可另行推举董事，股东会应选举股东重新推举的人选作为公司董事。

在股东撤销对原董事的推举，公司股东会未重新选举该推举的人选作为公司新的董事前，原董事应继续履行董事职责。

第三十六条规定， 董事会设董事长一人。第一届董事长由贵州赤天化股份有限公司推举的董事担任。董事长是公司法定代表人。

董事会设副董事长一名，第一届副董事长由吴文生、王宁、吴淑娥共同推举的董事担任。如吴文生、王宁、吴淑娥未能就共同推举副董事长的人选形成一致意见，则公司副董事长空缺。

公司第一届董事会任期届满后，后续几届的董事、董事长、副董事长的产生可按本条的规定办理，也可根据《中华人民共和国公司法》的有关规定办理。但无论依何种办法产生后续几届的董事、董事长、副董事长，公司股东会应选举贵州赤天化股份有限公司推举的 2-3 名人选担任公司董事，且如在后续几届董事会中，股东会选举吴文生、王宁、吴淑娥共同推举的董事担任公司董事长、则全体股东就应通过股东会选举贵州赤天化股份有限公司推举的董事担任公司副董事长。

经查阅工商档案，发现自 2010 年 8 月至 2016 年 9 月，赤天化派出的董事一直担任康心药业的董事长。

此外，我们通过《国家企业信用信息公示系统》和查阅康心药业工商底档等程序，还核查了2013年4月、2014年5月康心药业两次增加注册资本后对章程的修订情况，对章程的第三十五条、第三十六条主要条款进行了核查，发现没有实质性的变化。

会计师核查意见：通过核查，虽然赤天化在康心药业的董事会中只有两票表决权，占四个董事中的一半，但公司章程授予了赤天化派出的董事长一票特别表决权，形成了赤天化在康心药业的董事会具有半数以上的表决权，因此从2010年9月起对康心药业的核算由权益法转为成本法，并将其纳入公司合并报表的范围，符合《企业会计准则第33号-合并财务报表》的相关规定。

答复3、2016年9月对其“不再具有控制及影响”的具体时点、判断具体依据以及公司进行的会计处理。

针对本项问题的核查，我们取得关键证据如下：

- 1、国家企业信用信息公示查询公示系统的《企业信用信息公示报告》；

2、2016年8月15日及8月29日修订后的公司章程；

3、2016年9月2日公司改选董事、监事及法定代表人、通过修改后章程的股东会决议。

4、贵州省工商局备案的康心药业企业档案资料。

通过对上述资料的检查和分析，我们发现康心药业除赤天化公司外的其他股东的股权转让行为开始于2016年7月末，期间，2016年8月15日和8月29日对公司章程进行了两次修改，8月17日进行了一次股东变化，9月2日召开股东会改选了公司董监事及法定代表人、通过了修订后公司章程等决议，直至9月6日陆续完成了其他股东转让股权后对康心药业公司的管理架构调整。

另外，赤天化公司在公布的三季度报中已对康心药业1-9月份报表进行合并，公司解释为股东会批准更换法定代表人及董事后有一段过渡期，合并截止到9月末比较恰当。

会计师核查意见：通过核查，我们认为按照《公司法》的规定，股东会应是公司的最高权力机构，所以，自9月2日的股东会决议后，赤天化公司的人员不再担任董事长，董事会中也只有一票表决权，因此对康心药业“不再具有控制”，8月末公司修订章程和改选董事的事项尚未经股东会批准，合并截止到9月末并无不当。

公司不再将康心药业纳入合并会计报表范围后的会计处理为：1-9月仍将康心药业纳入合并报表，按照成本法核算；丧失控制权以后，将长期股权投资由成本法改为权益法并进行了追溯调整，12月赤天化签订股权转让协议后，将对康心药业的长期股权投资转入持有待售的资产核算。

答复4、期末将持有康心药业股权划分为持有待售资产的具体依据，并结合会计准则，披露持有待售资产入账价值的确认过程。

按照《企业会计准则解释第1号》财会〔2007〕14号文第六条规定，同时满足下列条件的非流动资产应当划分为持有待售：一是企业已经就处置该非流动资产作出决议；二是企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；三是该项转让将在一年内完成。

公司的处置决议已经过第六届二十五次董事会会议及2016年第三次临时股东大会通过；2016年12月20日公司与受让方贵阳市医药电商服务有限公司签订股

权转让协议；协议约定的付款方式为：在协议签署后的三个工作日内支付第一笔现金对价320万元，2017年3月31日之前支付第二笔现金对价4000万元，2017年6月30日之前支付第三笔现金对价4000万元，2017年12月31日之前支付最后一笔现金对价5000万元，由此转让将在一年内完成。

划分为持有待售资产应按照以下两项金额中的孰低者计量：（1）账面价值（2）公允价值减去处置费用。报告期末持有待售资产账面价值为81,627,882.88元（其中包含投资成本40,000,000.00元，按权益法核算的损益调整41,627,882.88元），本次股权转让的交易价格为133,200,000.00元。账面价值低于公允价值，因此期末按照账面价值进行计量。

会计师核查意见

通过核查，我们认为赤天化公司对康心药业的股权核算符合《企业会计准则第20号-企业合并》的要求，公司期末将持有的康心药业股权划分为持有待售资产符合企业会计准则的相关规定，公司期末披露的持有待售资产的入账价值计量正确。

利安达会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一七年三月二十四日

