



证券代码：000911
债券代码：114276
债券代码：114284

证券简称：ST 南糖
债券简称：17 南糖债
债券简称：17 南糖 02

公告编号：2020-054

南宁糖业股份有限公司 关于对深圳证券交易所 2020 年半年报问询函回复的公告

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半年报问询函》（公司部半年报问询函〔2020〕第 1 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“南宁糖业”或“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、半年报显示，报告期内，你公司甘蔗量同比减产约 30%，但甘蔗含糖份升高，整体产糖率上升明显，使得吨糖成本降低 800 元以上，并且，报告期内食糖市场有所好转，糖价回升，同比上升了 7.0%，因此报告期你公司同比实现盈利。你公司自产糖业务实现营业收入 12.97 亿元，毛利率为 15.37%，同比上升了 16.84%，较 2019 年全年上升了 11.32%。

1、结合报告期内食糖市场的发展状况及发展趋势，说明公司当前糖价水平是否符合行业发展情况，是否处于行业合理水平，进一步分析说明糖价回升是否具有持续性；

公司的回复：

从国内、国际市场消费需求和供给结构来看，长期而言糖价企稳具有可持续性，随着供需关系的变化呈现周期性波动的特征。一方面，我国食糖消费量从 2014/2015 年榨季的 1500 万吨线性增长至 2018/2019 年榨季的 1730 万吨，年均增长 4%。中长期来看，未来我国食糖消费仍将平稳增长。综合考虑人口增长、消费结构、以及工业消费增加等因素影响，预计“十四五”期间，我国食糖消费仍呈增长态势，预期年均消

费增长超过 2%，到 2025 年，全国食糖消费总量预计将超过 1800 万吨。市场需求增长，将会进一步刺激国内食糖生产以及原糖进口，在需求增长的背景下预计糖价不会出现持续下跌。另一方面，国际市场自 2017/2018 年榨季开始，全球食糖产业由连续供给过剩转为供给不足，在食糖消费平稳增长的情况下，全球食糖产业进入去库存波动阶段。虽然短期内受疫情影响下的国际市场消费需求疲软状况尚未完全消除，但得益于巴基斯坦、印尼和中国的相关进口政策调整推高了国际食糖的需求预期，国际糖价也正在震荡上行，公司当前糖价符合食糖行业发展情况。

根据 GSMN 沐甜科技网数据，2020 年 1-6 月南宁仓库交货白砂糖平均价格为 5601.55 元/吨，比去年同期的 5213.92 元/吨上升 7.43%，公司 2020 年上半年糖价同比上升 7.0% 处于行业合理水平。

综上所述，受国内、国际市场因素影响，国内糖价短期内预计会出现波动，但长期企稳回升是具有可持续性的。

2、结合你公司自身经营、行业发展以及同行业可比公司情况等，说明你公司自产糖业务的毛利率水平有较大幅度提高的原因，当前毛利率是否处于行业合理水平，是否具有持续性；

公司的回复：

(1) 从自身经营方面分析，公司自产糖毛利率有较大幅度提高的原因是糖价与吨糖成本变化：

①与上年同期对比：

A.单位售价上升 336.26 元，升幅 7.52%，因价格因素变动对毛利率的影响为 5.92%。

B.单位成本下降了 468.51 元，降幅 10.33%，因成本因素变动对毛利率的影响为 8.74%。

②与上年全年对比：

A.单位售价上涨 45.21 元，涨幅 0.95%，因价格因素变动对毛利率的影响为 0.80%。

B.单位成本下降 501.03 元，降幅 10.96%，因成本因素变动对毛利率的影响为 9.28%。

公司自产糖业务 2019 年半年度、2019 年度及 2020 年半年度的单位售价、单位成本、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/吨

| 项目 | 单位售价（不含税） | 单位成本（不含税） | 毛利率 |
|------------------|-----------|-----------|--------|
| 2020 年上半年 | 4,808.28 | 4,069.10 | 15.37% |
| 2019 年上半年 | 4,472.02 | 4,537.61 | -1.47% |
| 2019 年度 | 4,763.07 | 4,570.13 | 4.05% |
| 变动额（较 2019 年上半年） | 336.26 | -468.51 | / |
| 变动额（较 2019 全年） | 45.21 | -501.03 | / |
| 变动率（较 2019 年上半年） | 7.52% | -10.33% | / |
| 变动率（较 2019 全年） | 0.95% | -10.96% | / |

单位成本下降主要原因为甘蔗糖份、产糖率提高，吨糖所耗原料蔗成本下降所致。甘蔗含糖份提高的主要原因是受 2019 年秋旱天气影响，原料甘蔗中的水份减少、糖份升高。同时，公司自去年开始实施全面预算管理之后，进一步优化了甘蔗从种植到生产再到销售的全流程要素，通过提高甘蔗进厂新鲜度、降低车间生产成本、精简优化人力资源等多渠道降本措施来降低单位成本。

（2）在行业发展方面，2019 年 9 月，习近平总书记在新华社通讯报送的《广西蔗糖产业严重亏损》上作出重要批示。根据习总书记的重要批示精神，胡春华副总理作出具体部署要求，由农业农村部牵头，会同国家发展改革委、财政部等部门针对我国糖业发展和蔗农脱贫增收存在的突出问题赴广西、云南进行专项调研，研究相应政策建议。2019 年 12 月，国家明确同意 2020~2022 年对广西实施糖料蔗良种良法技术推广给予补贴，对食糖储备给予贴息和轮换。为落实国家部委的政策建议，广西壮族自治区人民政府 2020 年 3 月 31 日印发《自治区人民政府办公厅关于印发广西糖料蔗良种良法技术推广工作实施方案的通知》

（桂政办电〔2020〕60 号），《实施方案》明确：以上良种良法及机械化力争用 3 年时间，在全区开展糖料蔗良种良法技术推广和实施食糖商

业储备,亩产提高 20%以上,蔗糖分提高 0.5~1%;机械化生产得到有效推广,“双高”基地机收率达到 50%;两项措施合计的财政补贴最高达 1350 元/亩。广西壮族自治区人民政府办公厅 2020 年 3 月 28 日印发《广西糖业降本增效三年行动计划工作方案的通知》(桂政办发〔2020〕19 号),明确采取糖料蔗生产、食糖生产、糖业商贸物流降本增效三大行动,通过采取多项举措,到 2021/2022 年榨季,广西糖业主要指标较 2018/2019 年榨季全面提升:蔗农每亩累计增收 500 元以上,糖料蔗三个榨季平均亩产 5 吨以上,糖料蔗生产综合机械化率 67%以上,吨糖不含税销售成本下降 300 元/吨以上。公司积极响应自治区人民政府号召,从甘蔗产业精深加工、提高甘蔗种植科技水平、内部挖潜降本增效等各方面努力提高制糖业务盈利水平,毛利率虽然在短期内会有波动,但在外部政策和内部管理长期挖潜努力的支持下,从长远角度来看,公司制糖业务扭亏为盈并获得符合行业合理水平的毛利率是具有可持续性的。

(3) 在与同行业可比公司情况对比看,公司结合主营业务、产品特点等情况选取粤桂股份(000833)作为可比公司。根据相关公开披露信息显示,粤桂股份在 2019 年度、2019 年半年度、2020 年半年度毛利率情况如下:

| 期间 | 项目 | 南宁糖业 | 粤桂股份 | 差异 |
|-----------|------------------|----------|----------|-----------|
| 2020 年上半年 | 机制糖平均售价(元/吨,不含税) | 4,808.28 | 尚未披露 | |
| | 单位平均成本(元/吨) | 4,069.10 | 尚未披露 | |
| | 毛利率 | 15.37% | 尚未披露 | |
| 2019 年上半年 | 机制糖平均售价(元/吨,不含税) | 4,472.02 | 4,755.66 | -283.64 |
| | 单位平均成本(元/吨) | 4,537.61 | 4,869.37 | -331.76 |
| | 毛利率 | -1.47% | -2.39% | 0.92 个百分点 |
| 2019 年度 | 机制糖平均售价(元/吨,不含税) | 4,763.07 | 4,801.29 | -38.22 |
| | 单位平均成本(元/吨) | 4,570.13 | 4,707.53 | -137.40 |
| | 毛利率 | 4.05% | 1.95% | 2.1 个百分点 |

由于同行业可比公司 2020 年半年度报告尚未披露,还无法对比毛利率变动情况。

3、详细说明甘蔗产量、含糖量的变化对你公司营业收入、营业成本、归母净利润的影响,并进行敏感性分析;

公司的回复:

单位: 万元

| 项目 | 因素变动 | 对食糖营业收入的影响额 | 对食糖营业成本的影响额 | 对归母净利润的影响额 |
|------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 2020年1-6月甘蔗产量 | 增加 20 万吨 | +14,731.53 | +12,458.49 | +1,932.09 |
| | 增加 10 万吨 | +7,363.46 | +6,223.54 | +968.93 |
| | 基准值 175.6 万吨 | 129,682.68 | 109,746.37 | 4,016.82 |
| | 减少 10 万吨 | -7,372.68 | -6,246.34 | -957.39 |
| | 减少 20 万吨 | -14,740.75 | -12,481.28 | -1,550.62 |
| 2020年1-6月甘蔗产量 甘蔗含糖份 | 增加 1 个百分点 | +8,672.00 | +7,326.88 | +1,143.35 |
| | 增加 0.5 个百分点 | +4,446.14 | +3,751.04 | +590.84 |
| | 基准值 15.37% | 129,682.68 | 109,746.37 | 4,016.82 |
| | 减少 0.5 个百分点 | -4,005.58 | -3,393.46 | -520.30 |
| | 减少 1 个百分点 | -8,231.44 | -6,969.55 | -1,072.61 |

从敏感性分析可以看出:当其他条件不变时,甘蔗产量、含糖量与营业收入、营业成本、归母净利润是正相关的关系。

①当甘蔗产量上升时,食糖产销量也上升,吨糖成本中的固定费用可以摊薄,营业收入、营业成本、归母净利润也上升。甘蔗产量下降则各项指标也随之下降。

②当甘蔗含糖份上升时,食糖产销量也上升,吨糖耗蔗减少,吨糖成本下降,营业收入、营业成本、归母净利润也上升。含糖份下降则各项指标也随之下降。

4、详细说明你公司报告期内甘蔗量同比减产的原因,含糖量升高的原因及影响因素,进一步说明较高的含糖量水平是否具有持续性;

公司的回复:

一、公司报告期内甘蔗量同比减产的原因是 2019/2020 榨季甘蔗总量减产。

(一) 2019/2020 榨季公司五家糖厂进厂甘蔗量 349.34 万吨,同比减产 27.2%,甘蔗减产主要受如下几个因素影响:

1、受城市发展开发扩张,以及城市周边果、蔬等高效益竞争作物冲击影响,导致甘蔗种植面积下滑,2019/2020 榨季甘蔗面积同比减少 7.93 万亩。

2、天气干旱影响,2019 年 8 月至 2020 年 3 月广西遭受严重干旱,

严重影响甘蔗生长，广西 2019/2020 榨季甘蔗普遍出现减产的情况，全广西甘蔗量平均减幅度达 17.4%，其它大型糖业集团甘蔗减产幅度在 16-25%左右。

3、受 2018/2019 榨季生产期延长影响，甘蔗生长周期缩短，由于 2018/2019 榨季公司各糖厂整体收榨较迟，甘蔗生长期较常年缩短 2-3 个月左右，同时，农村劳动力紧缺，甘蔗管护不到位等原因导致甘蔗产量下降。

4、2020 年上半年合并报表范围减少了广西环江远丰糖业有限责任公司，甘蔗量同比减少 17.8 万吨。

(二) 2019/2020 榨季广西榨蔗总量普遍下降，产糖率普遍上升。

根据广西糖业协会数据显示，广西区内 2019/2020 榨季甘蔗入榨总量比 2018/2019 榨季减少 892 万吨；混合糖产量 600 万吨，总产糖量减少 34 万吨，综合产糖率提高 1.52 个百分点。因此，2019/2020 榨季广西榨蔗总量整体下降，产糖率普遍上升。

二、2019/2020 榨季公司五家糖厂榨季累计平均蔗糖份为 15.09%，同比提高 1.93 个百分点，含糖份提高主要基于如下几个因素影响：

1、甘蔗良种进厂量比例提高。2019/2020 榨季五家糖厂进厂甘蔗良种比例达 79.07%，同比提高 12.17%。甘蔗良种的蔗糖份较普通品种蔗糖份高 0.5-1.0%左右，良种占比高，对整体提高蔗糖份较有利。

2、进厂甘蔗新鲜度提高。公司各糖厂应用农务手机 APP 安排砍运及车辆自动过磅、甘蔗翻板自卸等信息化管理，提高砍运效率，其中甘蔗 24 小时上点率达 70.3%，同比提高 8.9%，初压汁视纯度达 85.87%，同比提高 1.37%。

3、气候条件利于蔗糖份积累。蔗糖份积累的有利气候条件是昼夜温差大、降雨量较少、日照时数多、平均气温正常等，2019 年下半年至 2020 年的 2 月份出现干旱天气利于蔗糖份积累。

4、有效防治甘蔗病虫害。公司与广西农业科学院合作建立甘蔗病虫害监测点，及时指导并向蔗农提供植保防治设施。

三、蔗糖份提高到 2019/2020 榨季的水平总体是可持续的，除气候属于特殊因素外，公司可通过采取措施加强砍运管理保持现有蔗糖份水平。长期而言，公司蔗糖份水平呈稳定上升趋势，短期会有波动。公司已经采取相应的措施确保蔗糖份稳步提高。具体如下：

1、公司抓住自治区实施脱毒健康种苗种植补贴 350 元/亩政策的契机，大力推广良种种植，在现有的基础上良种率达 80%以上，规划三年时间将目前普通品种进行全部更新，确保良种面积比例达 100%。

2、继续拓展现有的砍运信息化管理系统，在现有农务 APP、自动过磅、自动翻板卸车的基础上，增加安装运蔗车辆北斗系统及调度指挥平台，即时监控运蔗车辆动态，进一步提高砍运效率，提高甘蔗新鲜度，24 小时上点率达 90%以上，24 小时派运率达 100%。

3、应用水肥药一体化科学配方施肥。与推进双高基地水肥药一体化同步，将地块对地块肥力进行检测，并根据地块肥力进行配方施肥，做到精准施肥施药，全面提高双高基地的单产和甘蔗蔗糖份。

4、应用生物防治，实行统防统治。利用双高基地规模化的优势，在现有实施化学防治的基础上，公司已经规划实施应用赤眼蜂生物防治螟虫，逐步推进环境友好的生态型防治。规划至 2025 年实施赤眼蜂生物防治达 5 万亩以上，之后逐年推广。

5、施用有机肥料，改良土壤，改善甘蔗生长环境，提高产量和蔗糖份。目前公司已规划利用糖厂滤泥为原料生产有机肥料供应蔗区甘蔗种植，发展循环经济，逐步改良甘蔗土壤，维持甘蔗生长友好环境，利于提高甘蔗蔗糖份。

5、对前述不具有持续性的事项，说明对你公司的影响及拟采取或已采取的应对措施。

公司的回复：

综上所述，虽然甘蔗产量、甘蔗糖份和白糖售价的波动在短期内会对公司经营效益产生一定影响，但在广西壮族自治区人民政府《关于深化体制改革加快糖业高质量发展的意见》（桂政发[2019]8 号）等外部政策的支持下，公司将在未来的“十四五”规划中把“强龙头、补链条、

聚集群”做大制糖产业、拉长产业链以及加快推进产融结合作为公司长远发展的首要任务，重点发展符合市场需求、附加值较高的甘蔗及蔗糖的精深加工产品，摆脱产品单一的局面，随着国内消费需求增长、外部行业政策支持和公司经营管理效率不断提高，从长远趋势来看，制糖业务盈利能力具有可持续性。

问题二、半年报显示，你公司报告期内防护用品及纸制品实现的营业收入为 2.64 亿元，同比增加了 65%，占你公司报告期内营业总收入的 11.47%；毛利率为 44.52%，同比增加了 28.82%，主要原因是你公司下属子公司南宁侨虹新材料股份有限公司转型生产防疫物资熔喷布，广西舒雅护理用品有限公司转产口罩增加收入。

1、说明报告期内熔喷布、口罩相关业务开展的具体情况，包括但不限于实现的营业收入、营业成本、毛利率等，进一步结合相关市场发展现状及趋势、同行业可比公司情况、在手订单等，分析说明你公司相关业务的毛利率水平是否合理，是否具有持续性，并说明你公司对相关业务未来的投资计划和发展规划；

公司的回复：

报告期内南宁侨虹新材料股份有限公司（以下简称“侨虹公司”）共生产熔喷布 494 吨，实现销售收入 9369.4 万元（完全按政府指导价销售），生产成本 1702.2 万元，毛利率 81.83%。广西舒雅护理用品有限公司（以下简称“舒雅公司”）口罩业务上半年实现营业收入 1423.95 万元，营业成本 533.71 万元，毛利率 62.52%。熔喷布及口罩在疫情期间价格高位，是造成毛利率较高的原因。公司暂无法通过公开渠道查询到熔喷布业务及口罩业务的同行可比数据。

随着国内疫情得到控制，熔喷布与口罩的市场发展趋势放缓，价格已回落至正常水平，毛利率也将回归正常，但长远来看相关业务还是有较大的发展空间。侨虹熔喷布的市场销售均价从 22 万元/吨左右降到报告期末约 10 万元/吨。报告期末，侨虹公司熔喷布在手订单 42 吨，能满足一个月的产能订单，报告期末订单量相比疫情高峰期有所下降，

主要是侨虹公司进入熔喷布领域不久，还没有形成很好的行业资源生态，还需要进一步拓展并稳定产品的高端市场，但是侨虹公司使用进口设备生产的熔喷布具有较好的质量优势，有自己的核心技术，目前侨虹公司在进行技术改造以利于稳定国内高端市场并获取欧美市场订单。报告期末舒雅公司的口罩在手订单为 2000 万只，相当于半年的产能订单，合同持续性较好。虽然国内订单下降，但是出口订单业务增加，舒雅公司在生活护理用品领域深耕多年，形成了稳定的客户群体及良好的品牌口碑，是维持口罩业务的持续盈利的良好基础。

侨虹公司及舒雅公司后续将进一步拓展相关业务的盈利能力，主要体现在以下方面：

1. 侨虹公司结合自身在医疗卫生领域非织造材料行业的经验，下半年主要是在做实做强 1#孖纺生产线的技术平台。实现新的利润增长点的基础上，继续投产 2#孖纺生产线并拓展水驻极后整理的熔喷布销量。

未来三年内，侨虹公司计划投资 7500 万元实施无尘纸生产线升级改造搬迁工程，丰富无尘纸产品结构。同时利用 1#孖纺生产线的市场开拓，投资 1.6 亿元填平补齐完善 2#孖纺生产线，生产孖纺基材，主要用于湿巾行业，升级和完善侨虹公司的市级企业技术中心的设施。加快非织造材料在各方面的应用开发。提升核心竞争力，保持行业技术领先水平。

未来五年，侨虹公司将加快企业及产品升级转型，计划投资 2-6 亿元陆续做优做强非织造材料产业链，把医疗卫生领域非织造材料产业链做大，生产的孖纺基材主要用于高端擦拭用湿巾材料及卫生、医用等行业的核心材料。

2. 舒雅公司 2020 年下半年开始拟陆续投资 1493 万元建设医用 II 类口罩、护垫生产线及护理类/医用 I 类产妇产巾生产线等。未来三年内，舒雅公司重点以护理垫、口罩为拳头产品，以卫生巾（护垫）、婴儿尿裤产品作为主攻产品，卫生巾（护垫）实现升级换代，进入成人护理行业并逐步扩大产量。口罩则以此项目为契机，推动医用产品的产能扩大，实现医疗器械与护理产品齐头并进。

未来五年,舒雅公司计划投资 1.88 亿元进行厂房及生产线的技改,实现产业升级,将装备、流程转变为达到按日本产品水平,届时在婴儿纸尿裤,成人护理产品、卫生巾(护垫),卫生纸、擦拭纸的基础上,提高产品功能化,并实现智能、可降解等新产品为主流产品的产业链。

未来五年,公司计划大力打造大健康产业,医疗护理(侨虹公司、舒雅公司)、环保纸模包装(广西侨旺纸模制品股份有限公司)和物流贸易(南宁云鸥物流股份有限公司)三大子板块,加快推进非糖产业板块的发展,谋划“三足鼎立”的布局,培育新的经济增长点,努力提升非糖产业板块的营业收入,通过 5 年的努力,实现非糖产业板块营业收入,与糖业板块并驾齐驱。

2、详细说明你公司相关业务截至目前的固定资产投资情况、产能实现情况,并说明相关业务是否已取得生产资质,相关产品是否符合行业质量标准等。

公司的回复:

侨虹公司 1#孖纺生产线总投资 3.1 亿元,设计年产湿巾基材 8500 吨,如转做熔喷布则年产能为 1320 吨。舒雅公司口罩业务固定资产投资 550 万元,实现年产能 4000 万只。

侨虹公司及舒雅公司相关业务资质如下:

(1) 侨虹公司生产的熔喷布在过滤效率和阻力等关键指标符合医用外科级(YY 0469-2011)、医用防护口罩标准(GB-19083-2010),通过国家认可的检测机构检测合格,是广西第一家符合医疗级熔喷布生产标准的生产企业。

(2) 舒雅公司获得的相关证书有:医疗器械生产许可证、一次性使用医用口罩(无菌)医疗器械产品注册证、一次性使用医用口罩(非无菌)医疗器械产品注册证、医用外科口罩(无菌)医疗器械产品注册证、医用外科口罩(非无菌)医疗器械产品注册证、医疗器械质量体系证书(ISO13485:2016 质量体系证书(YY/T0287-2017))等,此外,舒雅公司的口罩产品获得医疗器械生产许可证,同时收到欧盟 CE 符合性声明文件及美国食品药品监督管理局(FDA)的通知。舒雅公司申报的

口罩已在欧盟完成了医疗器械备案注册，向美国 FDA 申报的口罩产品也完成了注册登记。

问题三、半年报显示，你公司 17 年南糖债和 17 年南糖 02 将分别于 2020 年 12 月 8 日和 12 月 18 日到期，债券余额合计为 8 亿元，而你公司截至报告期末的货币资金总额为 7.31 亿元，其中因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额为 4,990.67 万元，同比增加了 443.27%；资产负债率为 96.17%；流动比率为 0.6，速动比率为 0.47。

1、说明除半年报披露的因抵押、质押或冻结等对使用有限制的情形外，货币资金是否存在其它使用受限情形，如是，说明受限时间、原因、金额以及预计解限时间等；

公司的回复：

公司截至 2020 年 6 月 30 日，使用受限制的货币资金明细如下：

单位：万元

| 项目 | 金额 |
|-----------|----------|
| 银行承兑汇票保证金 | 4,072.04 |
| 未决诉讼司法冻结 | 918.63 |
| 合计 | 4,990.67 |

以上银行承兑汇票保证金主要是控股子公司南宁云鸥物流股份有限公司用于开具银行承兑汇票采购商品。除了以上被冻结的货币资金外，公司货币资金不存在其他使用受限的情形。

2、结合长短期债务、债券兑付安排、营运资金需求、货币资金受限等情况，分析说明你公司是否存在偿债风险、流动性风险，如是，请说明你公司已采取或拟采取的应对措施。

公司的回复：

截至 2020 年 6 月 30 日，公司长短期有息负债本金合计 42.08 亿元，明细如下：

单位：万元

| 有息负债类型 | 科目 | 银行借款 | 公司债本金 | 融资租赁本金 | 委托借款 | 企业借款 | 合计 |
|--------|------|------------|-------|--------|------|------|------------|
| 短期有息 | 短期借款 | 285,910.00 | | | | | 285,910.00 |



| | | | | | | | |
|--------|------------|------------|-----------|----------|----------|--------|------------|
| 负债 | 其他应付款 | | | | | 902.00 | 902.00 |
| | 一年内到期的非流动债 | 3,700.00 | 80,000.00 | 2,642.29 | | | 86,342.29 |
| | 小计 | 289,610.00 | 80,000.00 | 2,642.29 | | 902.00 | 373,154.29 |
| 长期有息负债 | 长期借款 | 45,500.00 | | | 2,150.00 | | 47,650.00 |
| | 合计 | 335,110.00 | 80,000.00 | 2,642.29 | 2,150.00 | 902.00 | 420,804.29 |

公司短期有息负债共 37.32 亿元中，占全部有息负债的 88.68%，短期内存在一定的流动性压力。其中银行短期借款 28.59 亿元在到期后均可以马上续借，对资金周转基本无影响，主要压力在于 8 亿元的公司债在 2020 年 12 月到期需要筹集资金兑付。2020 年 6 月末公司货币资金总额 7.31 亿元扣除使用受限的 4,990.67 万元后可使用的余额为 6.81 亿元，不足以兑付 12 月到期的公司债，需要筹集资金兑付。因 2020 年上半年大量的甘蔗款已于 5 月份兑付完，而下半年的甘蔗款需到 12 月末才开始大量兑付，因此下半年对营运资金的需求较上半年大幅减少、压力减轻，公司计划采取以下应对措施筹集资金兑付公司债券：

①使用银行授信。6 月末公司未使用完的银行授信有 6.48 亿元，可申请银行借款筹集资金。2020 年 6 月 10 日起，公司股票由原来的“退市风险警示”(*ST 南糖)变更为“其他风险警示”(ST 南糖)后，公司积极与各家银行办理增信措施，申请更多融资额度。

②加快食糖销售回笼资金。公司下半年可销售的食糖约 25 万吨，如按 80%销售率计算可回笼资金 10 亿元以上，可用于兑付债券和支付甘蔗款。

③向控股股东申请财务资助。控股股东广西农村投资集团有限公司向公司提供财务资助的额度还有 10 亿元未使用，在公司流动资金紧张时可向控股股东申请财务资助。

④通过其他债务工具渠道融资。

最近一年以来，为解决偿债风险和流动性风险，公司通过实施降本增效、全面预算、拓宽销售模式、增加融资渠道等一系列措施后，基本面已积极向好，去年向控股股东借入的 10 亿元财务资助款已全部归还，财务状况明显好转。公司短期内虽然存在一定的流动性压力，但目前融

资渠道畅通、经营净现金流稳定，不存在偿债风险和流动性风险。

问题四、半年报显示，你公司报告期末按欠款方归集的应收账款余额第一名为广西鼎华商业股份有限公司，你公司对其应收账款期末余额为 2.51 亿元，占你公司应收账款期末余额的 48.30%。

1、请你公司详细说明近三年与广西鼎华商业股份有限公司的业务往来情况，包括但不限于业务类型、销售产品、历史回款、在手订单情况、是否涉及关联交易等，进一步分析说明你公司是否存在依赖单一重大客户的情形，如是，说明存在的风险及你公司的应对措施。

公司的回复：

广西鼎华商业股份有限公司（以下简称“鼎华公司”）是由原南宁市糖业烟酒总公司整体改制设立的民营企业，公司近三年和鼎华公司的业务往来情况如下：

向鼎华公司销售商品、提供劳务：

单位：万元

| 年度 | 交易标的 | 交易金额（含税） | 回款额 | 期末应收账款余额 |
|--------------|-------|------------|------------|-----------|
| 2017 年 | 食糖 | 73,406.41 | 78,713.40 | 24,589.05 |
| 2018 年 | 食糖 | 116,954.62 | 117,881.06 | 23,662.60 |
| 2019 年 | 食糖及运输 | 101,822.50 | 111,798.70 | 13,686.41 |
| 2020 年 1-6 月 | 食糖及运输 | 53,070.20 | 41,665.05 | 25,091.55 |
| 合计 | | 345,253.73 | 350,058.22 | |

向鼎华公司租入资产：

单位：万元

| 年度 | 交易标的 | 交易金额（含税） | 付款额 | 期末应付账款余额 |
|--------------|------|----------|--------|----------|
| 2017 年 | 租赁仓库 | 176.00 | | 176.00 |
| 2018 年 | 租赁仓库 | 141.38 | 176.00 | 141.38 |
| 2019 年 | 租赁仓库 | 24.62 | 166.00 | |
| 2020 年 1-6 月 | 租赁仓库 | | | |
| 合计 | | 342.00 | 342.00 | |

向鼎华公司借入资金：

单位：万元

| 年度 | 借款人 | 借款金额 | 借款余额 | 借款年利率 |
|--------------|--------------|--------|--------|-------|
| 2017 年 | 广西舒雅护理用品有限公司 | 902.00 | 902.00 | 4.35% |
| 2018 年 | 广西舒雅护理用品有限公司 | 902.00 | 902.00 | 4.35% |
| 2019 年 | 广西舒雅护理用品有限公司 | 902.00 | 902.00 | 4.35% |
| 2020 年 1-6 月 | 广西舒雅护理用品有限公司 | - | 902.00 | 4.35% |

截至 2020 年 6 月末，公司与鼎华公司签订的在手食糖订单为 1,157.20 吨糖，单价 5,400 元/吨，总价 624.89 万元。因食糖是快速消费的大宗商品，价格时有波动，鼎华公司作为经销商未持有大额未完成订单。

公司从产权、业务、资产、债权债务、人员方面检查，未发现鼎华公司与公司及公司控股股东（广西农村投资集团有限公司）存在关联关系，公司与鼎华公司的交易不涉及关联交易。

最近三年，鼎华公司每年采购公司食糖总额占公司食糖销售收入总额的 27%-37%，是公司第一大客户，公司给予鼎华公司的抵押赊销额度为 3 亿元。由于鼎华公司采购食糖金额最大，所以应收账款余额也较大，但仍在公司董事会批准的赊销额度范围内。2020 上半年受新冠肺炎疫情影响，下游的食品、饮料企业开工不足，公司直销给下游生产企业的食糖量同比减少，销售给经销商鼎华公司的食糖量同比增加，也造成了应收鼎华公司账款余额占比较大。

多年来，公司与下游企业如：海天味业、娃哈哈集团、可口可乐、达利集团、葵花药业、厦门宝商等都有良好的合作关系。2019 年下半年以来，公司加大力度开发新客户，陆续与雅韦安糖业、广西临港物流发展有限公司、广州嘉利高糖业、国海良时资本管理有限公司、李锦记、顶津食品等客户建立销售关系。目前，公司食糖销售渠道畅通、广泛，不存在依赖单一客户的情形。

问题五、半年报显示，你公司其他应收款中往来款的期末账面余额为 5,956.63 万元，较期初增加了 20.25%；应收土地流转费用的期末账面余额为 11,113.86 万元，较期初增加了 86.20%，你公司曾披露称，2018 年东江糖厂与农户签订合同，支付租金租入农业用地，同时与甘蔗种植大户签订合同，直接将租入的农业用地转租给甘蔗种植大户，指定用途用于种植甘蔗，并收取租金。

1、详细说明往来款科目核算的具体内容、交易背景、交易时间、

是否涉及关联方等，并说明同比增幅较大的原因及合理性；

公司的回复：

(1) 往来款明细科目的具体内容如下表：

单位：万元

| 单位名称 | 期末余额 | 具体内容 | 交易背景 | 账龄 | 是否涉及关联方 |
|---------------------------|----------|---------------|--|-----------------------------|---------|
| 广西富方投资有限公司 | 1,881.11 | 应收业绩承诺补偿款及违约金 | 公司与广西富方投资有限公司因公司2015年收购其持有的环江远丰糖业公司股权存在业绩承诺纠纷。2019年12月南宁市中级人民法院裁定对方向公司支付业绩补偿款共计11,815.68万元及相应滞纳金。公司2016-2018年对预计有可能收回的1,881.11万元业绩补偿款确认为其他应收款（可参考《公司关于对深圳证券交易所2018年年报问询函的回复公告》问题三，公告编号：2019-055） | 3-4年1,775.78万元，5年以上105.33万元 | 否 |
| 南宁绿庆投资有限责任公司、南宁绿华投资有限责任公司 | 1,226.42 | 应收管理顾问服务费 | 为绿庆、绿华公司下属的糖厂提供管理顾问服务，待各方核实考核业绩后结算付款 | 1年以内471.70万元，1-2年754.72万元 | 是 |
| 甘蔗基地承包户黄然、周恒、黄耿维等7人 | 1,225.66 | 应收农资款 | 由于甘蔗减产，香山糖厂垫付给承包户的农资款期末未能全部回收，待后续榨季收回 | 一年以内 | 否 |
| 宾阳县人民法院 | 560.70 | 拍卖短缺款 | 2015年竞拍永凯糖厂资产后发现资产短缺，拟通过法律途径解决 | 4-5年 | 否 |
| 南宁市武鸣区惠丰农机专业合作社 | 393.40 | 应收收割机租赁款 | 2018年开始香山糖厂向惠丰公司出租收割机，因甘蔗减产导致收割业务量减少未能回收 | 1-2年196.70元，2-3年196.70万元 | 否 |
| 南宁鸣冠农机专业合作社 | 97.87 | 应收预付的机耕费 | 2016年预付给鸣冠农机合作社机耕费，存在业务纠纷，目前正在协商处理 | 3-4年 | 否 |
| 广西南宁沃埃塔商贸有限公司 | 91.55 | 应收灌溉工程款 | 2016年7月预付给沃塔公司灌溉工程款，工程尚未完工 | 5年以上 | 否 |
| 其他 | 479.93 | 其他 | 其他业务往来挂账 | 1年以内 | 否 |
| 合计 | 5,956.63 | | | | |

往来款的期末账面余额较期初增加了1003.26万元，增幅20.25%，

其主要原因为：

①本期计提了南宁绿庆投资有限责任公司、南宁绿华投资有限责任公司 2020 年 1-6 月管理顾问服务费 471.70 万元。从 2017 年起，公司与南宁绿庆投资有限责任公司、南宁绿华投资有限责任公司以及南宁南糖产业并购基金（有限合伙）签订了《管理顾问服务协议》，协议约定公司为确保南宁绿庆投资有限责任公司、南宁绿华投资有限责任公司的标的子公司（广西博庆食品有限公司、广西博爱食品有限公司、广西博华食品有限公司、广西博爱农业科技发展有限公司）生产经营正常与健康运行，落实南宁绿庆投资有限责任公司、南宁绿华投资有限责任公司作为大股东对标的子公司的经营管理权利，就南宁绿庆投资有限责任公司、南宁绿华投资有限责任公司行使对标的子公司的部分股东权利提供咨询、指导等服务，截至 2019 年 12 月 31 日，应收未收的管理顾问服务费余额为 754.72 万元，2020 年上半年按照协议约定计提了管理顾问服务费 471.70 万元，应收未收的管理咨询服务费余额为 1,226.42 万元。

②期末应收南宁市武鸣区惠丰农机专业合作社收割机租金 393.40 万元，期初在“其他应收款-应收租金”列报，期末重分类在往来款列报，造成往来款期末余额增加。

应收往来款科目涉及关联方为：南宁绿庆投资有限责任公司、南宁绿华投资有限责任公司。

该往来款项余额增加和确认均按协议和实际业务计提，数据真实合理。

2、结合你公司土地流转模式的历史回款情况，说明该模式下的回款周期、平均账龄等，在此基础上，说明期末金额较期初金额有较大幅度增加的原因，是否存在回款困难的情形，如是，说明相关坏账准备的计提情况及你公司的应对措施。

公司的回复：

应收土地流转费用的期末余额为 11,113.86 万元，主要由以下 2 项构成：

①其科目核算为其他应收款-土地流转费（租金）：9,425.72万元，账龄为1年以内，该笔费用为2019年由公司先代垫租金14,627.46万元租入土地，再转包给承包户，合同约定地面上甘蔗为承包户所有，承包户收割进厂的甘蔗价值再冲抵应收土地流转费。应收承包户土地流转费在榨季生产期四个月分期确认为流转费收入，待2019/2020榨季甘蔗进厂时再结算应付甘蔗款用于冲抵应收土地流转费。2020年6月末待回收的金额为9,425.72万元，较年初增加了6,113万元，增幅较大原因是期末应付甘蔗款尚未冲抵应收土地流转费，造成期末应收土地流转费余额增幅较大，随着第三季度农务结算完应付甘蔗款，第三季度末余额将会减少。公司当期对回款风险较大的承包户按单项计提资产减值准备902.06万元、按账龄计提资产减值准备170.84万元。

②其科目核算为其他应收款-甘蔗基地预投入成本：1,688.14万元，账龄为1-3年不等，该笔成本为2018-2019年由公司预先投入农资款、地租款等成本后，按社会化经营模式转包给承包户，合同约定地面上甘蔗为承包户所有，承包户收割进厂的甘蔗价值再冲抵公司在基地预投入成本。因2018/2019榨季、2019/2020榨季甘蔗基地未达产，未回收金额为1688.14万元。公司对回款风险较大的承包户已累计按单项计提资产减值准备1669.61万元、按账龄计提资产减值准备0.37万元。

以上2项按个别认定全额计提了资产减值2,571.67万元，按账龄计提资产减值170.84万元，合计计提了资产减值2,742.51万元。

根据甘蔗种一茬可收三年的规律，以及历史回款情况，公司土地流转模式的回款周期约1-2年，平均账龄为2-3年。期末金额较期初金额有较大幅度增加的原因是期末应付甘蔗款尚未冲抵代垫地租款，造成期末应收土地流转费余额较大，其次是2019/2020榨季天气干旱造成甘蔗减产，甘蔗款不足以冲抵回全部土地流转费。针对管护水平较好但天气原因造成减产的承包户，公司仍继续对该承包户给予扶持，帮助他们在以后榨季继续种植好甘蔗归还欠款。

由于部分承包户责任心不强、管护水平低及自然灾害影响等，公司

有部分土地流转费出现了回款困难的情况，针对这些问题，公司采取了以下应对措施：

①发包基地时对承包户优选、甄别。对承包户的历史业绩、信用状况、资产实力等方面进行考核，挑选有实力的承包户来承包基地。

②对责任心不强、管护水平低、亩产低下的承包户，按合同约定停止承包业务，改将基地转包给其他种植能人承包，并通过包括诉讼在内的法律途径追收原欠款。

③对拒绝联系、故意拖欠欠款的承包户，通过法律途径追收欠款。

④运用现代农业技术抵御自然灾害的不利影响。

问题六、半年报显示，你公司报告期末暂时闲置的固定资产合计的账面原值为 3.14 亿元，账面价值为 4,364.21 万元。

请你公司说明前述固定资产暂时闲置的原因、闲置起始时间以及后续的使用安排；进一步结合闲置情况说明你公司对相关资产减值计提的及时性、充分性。

公司的回复：

公司每年末对有减值迹象的固定资产进行减值测试，确定计提减值准备的金额，对金额重大的美恒安兴公司、天然纸业公司固定资产则每年聘请评估公司进行减值测试，以便更准确地确定减值准备数额，可确保固定资产减值计提的及时性、充分性。涉及的固定资产明细如下：

单位：万元

| 持有单位 | 账面原值 | 累计折旧 | 减值准备 | 账面价值 | 闲置起始时间 | 闲置原因 | 后续安排 |
|--------|----------|----------|----------|--------|------------|--------------------|-----------|
| 伶俐糖厂 | 1,421.39 | 1,117.84 | 117.24 | 186.31 | 2012-2014年 | 已停产闲置的造纸厂房、沟槽、锅炉辅机 | 转让、报废处置 |
| 东江糖厂 | 941.97 | 779.64 | 156.97 | 5.36 | 2014-2015年 | 闲置的制糖设备 | 转让、报废处置 |
| 蒲庙造纸厂 | 1,272.42 | 383.93 | 858.98 | 29.51 | 2014年 | 闲置的造纸白泥烘干设备 | 报废处置 |
| 大桥制糖公司 | 1,557.13 | 496.64 | 1,005.63 | 54.86 | 2019年 | 闲置的酒精车间厂房、设备 | 转让、报废处置 |
| 美恒安兴公司 | 6,458.49 | 3,495.74 | 2,767.25 | 195.50 | 2015年 | 闲置的造纸车间厂房、设备 | 已被政府列入征拆范 |



| | | | | | | | |
|--------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|---|-----------------|
| | | | | | | | 围,正在与政府部门协商补偿方案 |
| 天然纸业公司 | 19,755.14 | 10,342.86 | 5,519.62 | 3,892.67 | 2013-2018年 | 2013年开始出租厂房和设备,但有部分资产因无人承租而闲置,到2018年租期满后,承租方不再续租而闲置 | 对外转让天然纸业股权 |
| 合计 | 31,406.54 | 16,616.64 | 10,425.69 | 4,364.21 | | | |

特此公告。

南宁糖业股份有限公司董事会

2020年8月25日