

上海证券交易所《关于对江西昌九生物化工股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》会计师事务所回复意见

上海证券交易所：

贵所关于对江西昌九生物化工股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函（以下简称“问询函”）已收悉。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称会计师）对问询函所涉及会计师发表意见的有关问题进行了核查和落实，并出具回复意见如下：

一、问询函 一、关于公司经营

2.公司 2018 年出资 2000 万元设立全资子公司杭州航达股权投资基金管理有限公司（以下简称航达基金）。航达基金期末净资产为 2834.29 万元，2018 年实现净利润为 750.86 万元。请公司补充披露：（1）航达基金的主要经营模式、资产结构、收入构成、人员配置等基本信息；（2）结合公司经营战略和航达基金未来发展规划，说明航达基金与公司主营业务是否具有协同效应；（3）航达基金目前是否已有投资标的，如有，请披露标的名称、投资额、主营业务、营业收入、净利润、净资产等财务指标。请年审会计师发表意见。

回复：

（1）关于“航达基金的主要经营模式、资产结构、收入构成、人员配置等基本信息”问题：

1) 航达基金管理公司主要经营模式

航达基金管理公司系公司为提高整体资产运营管理能力、加快公司转型升级步伐设立的私募基金管理公司。航达基金管理公司依法在基金业协会完成私募基金管理人登记（管理人编号：P1067359），管理人登记类别为私募股权、创业投资基金管理人，可管理私募股权投资基金、私募股权投资 FOF 类基金、创业投资基金及创业投资类 FOF 基金。航达基金管理公司营业执照记载经营范围包括：私募股权投资管理、投资管理、资产管理等业务。具体商业模式介绍如下：

①私募股权投资业务商业模式可以总结为“募、投、管、退”四个主要阶段，即通过非公开募集方式向基金出资人募集资金，将募集的资金投资于企业的股权，最终通过股权的增值为基金赚取投资收益，公司通过向基金收取管理费及管理报酬来获取收入。

②投资管理商业模式为针对特定委托资产，以投资者利益出发，通过金融分析、资产筛选、证券筛选、计划实施及长远投资监督管理等工作服务达成其投资或管理目标，公司通过向投资人收取投资管理费用来获取收入。

③资产管理指资产管理人根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供相关资产运营管理服务并收取费用。

2) 航达基金管理公司资产结构

航达基金管理公司主要依据相关法律、法规或行业规范提供私募基金相关服务为主，为轻资产类型的公司。航达基金管理公司资产结构以流动性资产为主。截至2018年12月31日，航达基金管理公司流动资产3,013.63万元，占航达基金管理公司总资产的98.79%；非流动资产36.90万元，占总资产的1.21%。

因为航达基金管理公司设立时间较短、业务模式特定、业务规模较小，因此资产结构相对简单。

3) 航达基金管理公司收入构成

从航达基金管理公司的营业收入来看，2018年度营业收入100%来源于航达资金子公司提供私募基金管理服务所取得的收入，具体情况如下：

客户/项目名称	收入金额 (万元)	收入类型	审批程序
杭州同美股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,509.20	管理费	董事会
同美未来一号私募股权投资基金	0.89	管理费	经营管理层
合计	1,510.09		

航达基金管理公司为杭州同美股权投资基金合伙企业(有限合伙)提供日常运营、合规建设等服务，该交易事项列入公司2018年度日常关联交易事项进行审议，公司2018年4月26日召开的第七届董事会第四次会议审议通过了《关于公司2018年度日常关联交易预计的议案》，预计关联交易额为1,600万元以内。2018年5月29日，航达基金管理公司与杭州同美股权投资基金合伙企业(有限合伙)签订了《委托管理合同》，杭州同美股权投资基金合伙企业(有限合伙)聘请航达基金管理公司作为其外聘管理人，提供私募基金相关服务，合同总额1,599.75万元(含税)，管理费率与市场同类标准基本一致。航达基金管理公司管理团队自身运营所需费用以及维持自身运营的其他经费由航达基金管理公司自行承担。

2018年度航达基金管理公司完成了有关委托工作：全面对杭州同美股权投资基金合伙企业(有限合伙)5大项12小项内部风险控制、8大项14小项合规管理项目进行梳理，根据国家相关行业监管规定协助起草3大类37项管理制度或办法，组织私募投资基金合规专题培训，依据委托向基金业协会开展私募基金登记备案咨询、信息申报、数据提交等工作，出具合规运营定期报告。航达基金管理公司相关工作经过杭州同美股权投资基金合伙企业(有限合伙)全体有限合伙人及其普通合伙人上海文心智合企业发展有限公司业绩考核。公司监事会、独立董事对前述交易按照规则进行了监督。

同美未来一号私募股权投资基金私募基金服务费用0.89万元，金额较小，主要系同美未来一号私募股权投资基金设立时间较晚，首期实际募集资金规模有限，

公司依据约定私募基金管理费率收取费用。由于该笔交易金额发生额较小，由公司经营管理层根据公司有关审批权限制度进行审批。

4) 航达基金管理公司人员配置

2018年，航达基金管理公司仍在团队组建初期，主要人员7人。截至2018年12月31日，航达基金管理公司向基金业协会备案高管人员为3名，其余工作人员为4名，岗位分别为执行董事、总经理、风控负责人、财务经理、销售经理、人力资源经理、客户服务代表，分别依据公司岗位职责指引及相关规定履行职务。

航达基金管理公司仍处于组建初期，运营时间较短、规模相对有限，整体属于起步阶段及团队组建磨合周期，公司将积极适应市场发展需求、遵循行业发展指引，根据市场情况不断优化航达基金管理公司团队配置。

航达基金管理公司2018年营业收入1,510.09万元，仅占公司2018年度合并报表营业收入2.86%，对公司营业收入影响不大。航达基金管理公司2018年净利润为834.29万元，占公司2018年度合并报表净利润的61.69%，公司私募基金子公司报告期内虽然形成盈利，由于进入私募基金管理服务领域时间较短、规模相对较小、客户积累有限，对于主要客户的依赖程度较高，整体处于孵化起步阶段，业务模式及发展方向尚在探索过程中，规模效益或行业引导能力尚需积累。

(2) 关于“结合公司经营战略和航达基金未来发展规划，说明航达基金与公司主营业务是否具有协同效应”问题

公司资产资本联动战略明确，在立足主业、深耕主业基础上，公司客观需要以资本运作作为公司发展加速器，利用资本、资金、资源为公司撬动新的业务、探索新的领域提供支持。

航达基金管理公司系为公司提升整体资产运营管理能力、加快公司升级转型步伐之目的而设立，公司未来将围绕公司战略发展、产业布局需求发起设立私募投资基金，担任该类私募投资基金的管理人并对投资项目进行跟踪管理。

公司设立航达基金管理公司并根据公司战略需求设立私募投资基金，同时由航达基金管理公司依据风险控制要素进行独立项目管理，有助于避免公司直接投资、培育运营项目所带来的投资回收期长、培育阶段亏损等不利影响。航达基金管理公司将严格遵守基金业协会有关业务规则指引的要求进行运作，相关私募投资基金业务也将围绕公司战略发展、产业布局需求来进行，为公司提供非公开募集、投资项目调研、资产运营管理等重要支持和帮助，对公司主营业务发展或者未来战略业务具有一定促进作用，有助于公司资产资本联动战略的推行和落实，是公司资产资本联动战略的组成部分。

当然，航达基金管理公司在管理运营过程中也可能面临有关风险，譬如合规运营风险、投资并购整合风险、资金闲置风险、投资损失风险、政策或宏观经济形势变动等风险。公司将指导航达基金管理公司保持合法合规、独立运营，围绕公司战略或公司产业布局有关投资项目。

(3) 关于“航达基金目前是否已有投资标的，如有，请披露标的名称、投资额、主营业务、营业收入、净利润、净资产等财务指标”问题：

航达基金管理公司不直接以自有注册资本金进行投资，主要以募集基金形式

进行项目投资。截至 2018 年 12 月 31 日，航达基金管理公司管理 1 支私募基金，该私募基金亦无直接对外投资标的，航达基金管理公司亦未对该私募基金潜在项目进行跟投。

航达基金管理公司无对外投资标的的原因：①行业监管规定的要求，航达基金管理公司作为专业私募基金管理人，应当坚持专业化运营，严格遵守基金业协会关于自营业务与私募基金管理业务隔离的要求；②公司投资风险控制的需要，私募股权投资风险相对较大，航达基金管理公司将投资项目充分调研、充分评估后进行；③航达基金管理公司管理的私募基金投资决策由其投资决策委员会决定，具体投资决策、投资策略和投资步骤均由基金投资人决策，航达基金管理公司作为私募基金管理人提供专业管理服务，并不能取代基金投资人直接决定投资标的。

经公司征询并取得有关私募基金投资人特别授权，公司披露航达基金管理公司作为私募基金管理人并备案的私募基金产品信息如下：

“截至 2018 年 12 月 31 日，航达基金管理公司作为私募基金管理人并备案的私募基金为 1 支——同美未来一号私募股权投资基金（基金业协会备案编号：SEF122），基金首期设计规模为 2,000 万元人民币，设立时募集实缴 200 万元人民币，依据该契约型基金之相关协议，航达基金管理公司报告期内收取私募基金管理费。基金拟投资于具有潜在增长空间大、利润可高速增长、股权治理结构清晰、风险可控的优质公司的股权。同美未来一号私募股权投资基金尚处于项目调研期，尚未对相关标的进行有效投资。”

会计师回复：

（1）执行的审计程序包括但不限于：

函证银行存款、往来款、交易金额，检查业务合同、收入确认相关凭证、银行回单等相关资料，访谈提供基金管理服务的情况；取得关联方清单，并对关联交易进行核实；

询问公司管理层关于杭州航达股权投资基金管理有限公司基本情况信息，取得基本情况资料、人员名册等并进行了核对；

对江西昌九生物化工股份有限公司的经营战略和杭州航达股权投资基金管理有限公司的未来发展规划进行访谈，询问杭州航达股权投资基金管理有限公司投资标的情况。

（2）意见：

我们没有发现，江西昌九生物化工股份有限公司上述补充披露信息与审计过程中取得资料和信息在所有重大方面存在不一致之处。

二、问询函 一、关于公司经营

3.公司前五名客户销售额为 9989.84 万元，占年度销售额的 19.45%，前五名供应商采购额为 3.43 亿元，占年度采购总额的 79.23%，较为集中。请公司补充披露：（1）前五大供应商和客户的名称、地区分布、原材料/产品的平均采购/销售

单价及其定价模式；(2) 上述客户、供应商是否为关联方或潜在关联方。请年审会计师发表意见。

回复：

(1) 关于“前五大供应商和客户的名称、地区分布、原材料/产品的平均采购/销售单价及其定价模式”问题：

1) 公司 2018 年度前五大供应商及其交易情况说明

2018 年度，公司前五名供应商分别为中国石化化工销售有限公司华东分公司、如皋市苏中热能有限公司、国网江苏省电力有限公司如东县供电分公司、武汉伟业塑料包装有限公司、萍乡市达金集装箱运输有限公司。前述供应商分别为公司提供原材料、动力能源、产品包装或外包运输服务，相关交易信息如下：

供应商名称	地区	供应商品	采购单价 或价格区间	总金额 (万元)	占采购 总额比	定价模式及 说明
中国石化化工销售有限公司华东分公司	上海	丙烯腈	9,724.14~16,025.86 元/吨	31,481.00	72.70%	提货时市场价
如皋市苏中热能有限公司	江苏	煤	690.54 元/吨	1,246.01	2.88%	询价定价
国网江苏省电力有限公司如东县供电分公司	江苏	电力	0.66 元/千瓦时	988.38	2.28%	政府指导价
武汉伟业塑料包装有限公司	湖北	产品包装	3.32 元/条	307.89	0.71%	询价定价
萍乡市达金集装箱运输有限公司	江西	运输服务	按运量、距离等确定， 运费单价 285 元~855 元/吨	283.29	0.65%	询价定价

注 1：为保护公司采购体系有效性以及供应商商业机密，相关采购单价适用公司信息披露豁免有关规定并按程序办理。公司就 2018 年度内公司丙烯腈采购价格以进行区间列示，仅供参考。

注 2：公司采购的煤、电及产品包装产品均存在一定时间或特定条件下的价格调整机制，本表相关单价数据为简单算数平均计算，具体采购价格以实际单价为准。

供应商情况说明如下：

①由于丙烯腈生产厂家高度集中，且丙烯腈供应常年缺口可能导致供货不稳定，公司为确保丙烯腈供应商、产品质量、供应价格的稳定，与中国石化集团下属丙烯腈销售企业建立较为稳定长期的合作关系，因此丙烯腈均采购于中国石化化工销售有限公司华东分公司。

②公司如东基地因当地工业园区集中蒸汽热能系统尚在进一步完善中，公司经批准采用自购煤用于蒸汽热能供应，故公司通过招投标程序选择企业供应煤炭。

③公司如东基地生产所需电力由当地相关电力供应企业提供，无其他供应商替代方案。

④公司产品包装服务由公司招投标程序选择，并根据公司业务部门对相关供

应商产品质量综合评定产生。

⑤公司外包运输服务由公司招投标程序产生，公司定期跟踪并关注考评其服务质量。

2) 公司 2018 年度前五大客户及其交易情况说明

2018 年度，公司丙烯酰胺业务前五名客户分别为巴斯夫特性化学品（南京）有限公司、江苏南天絮凝剂有限公司、星光精细化工（张家港）有限公司、上海弘同化工有限公司、广州叠成贸易有限公司。公司向前述客户销售产品均为丙烯酰胺，销售定价策略主要考虑公司生产成本及合理利润。具体信息如下：

客户名称	所属地区	销售商品	售价单价或价格区间	总金额（万元）	占销售总额比	定价模式及说明
巴斯夫特性化学品（南京）有限公司	江苏	丙烯酰胺	10,896.58~16,810.34元/吨	2,488.97	4.86%	成本导向定价法，定价主要考虑丙烯腈采购价及合理利润
江苏南天絮凝剂有限公司	江苏	丙烯酰胺		2,311.36	4.51%	
星光精细化工（张家港）有限公司	江苏	丙烯酰胺		2,279.71	4.45%	
上海弘同化工有限公司	上海	丙烯酰胺		1,510.12	2.95%	
广州叠成贸易有限公司	广东	丙烯酰胺		1,399.69	2.73%	

注 1：为保护公司销售体系有效性以及公司商业秘密，相关销售单价适用公司信息披露豁免有关规定并按程序办理。公司就 2018 年度内公司对主要客户销售价格进行区间列示，仅供参考。

注 2：前述五大客户为真实反映公司丙烯酰胺业务客户情况，公司未将航达基金管理公司收取的商业服务进行统计。公司亦对航达基金管理公司有关客户收入列入前五大客户时进行了统计说明，相关说明详见公司 2018 年年度报告“第四节经营情况讨论和分析 二报告期内主要经营情况（一）主营情况分析 2 收入和成本法分析（4）主要销售客户及主要供应商情况 其他说明部分”。

客户情况说明如下：

公司前五大客户均为聚丙烯酰胺生产企业或精细化工品贸易企业，公司根据其发货要求供应丙烯酰胺（晶体、水剂）。

（2）关于“上述客户、供应商是否为关联方或潜在关联方”问题：

1) 公司与前五大供应商关联关系核查

经公司核查有关信息并向公司董监高、江西及江苏昌九农科董监高了解，公司与前五大供应商关联关系核查结果列示如下：

供应商名称	控股股东实际控制人及其他股东	法定代表人及董监高	公司董监高及其近亲属是否在该供应商任职	该供应商董监高及其近亲属是否在公司任职	是否关联方或潜在关联方

供应商名称	控股股东实际控制人及其他股东	法定代表人及董监高	公司董监高及其近亲属是否在该供应商任职	该供应商董监高及其近亲属是否在公司任职	是否关联方或潜在关联方
中国石化化工销售有限公司华东分公司	中国石油化工股份有限公司(持股100%)	李振峰(法定代表人、总经理)	否	否	否
如皋市苏中热能有限公司	1.唐卫东(持股70%) 2.陈佩(持股30%)	1.唐卫东(法定代表人、执行董事兼总经理) 2.陈佩(监事)	否	否	否
国网江苏省电力有限公司如东县供电分公司	国网江苏省电力有限公司(持股100%)	周建勇(法定代表人)	否	否	否
武汉伟业塑料包装有限公司	1.刘享平(持股50%) 2.陶俊(持股40%) 3.胡长发(持股10%)	1.陶俊(法定代表人、执行董事兼总经理) 2.刘享平(监事)	否	否	否
萍乡市达金集装箱运输有限公司	1.萍乡市达金物流有限公司(持股100%) 2.穿透后:陈林(持股53%)、陈萍(持股22%)、李虎(持股19.5%)、陈智明(持股5.5%)	1.李虎(法定代表人、执行董事、总经理) 2.陈萍(监事)	否	否	否

经公司核查有关信息并向公司董监高、江西及江苏昌九农科董监高了解，公司与前五大客户关联关系核查结果列示如下：

客户名称	控股股东实际控制人及其他股东	法定代表人及董监高	公司董监高及其近亲属是否在客户单位任职	客户单位董监高及其近亲属是否在公司任职	是否关联方或潜在关联方
巴斯夫特性化学品(南京)有限公司	巴斯夫(中国)有限公司(持股100%)	1.Bradley Ronald Morrison(法定代表人、董事长) 2.Hu Bei(董事) 3.Matthias Sebastian LANG(董事) 4.钦鸣伟(总经理) 5.杨咏萍(监事)	否	否	否
江苏南天絮凝剂有限公司	1.陈文锋(持股51.25%) 2.陈树华(持股17.25%)	1.陈文锋(法定代表人、董事长) 2.陈树华(董事兼总经理) 3.邵建荣(董事) 4.李宝峰(监事)	否	否	否

客户名称	控股股东实际控制人及其他股东	法定代表人及董监高	公司董监高及其近亲属是否在客户单位任职	客户单位董监高及其近亲属是否在公司任职	是否关联方或潜在关联方
	3.邵建荣（持股16%） 4.钱跃军（持股15%）	5.钱跃军（监事）			
星光精细化工（张家港）有限公司	星光 PMC 株式会社（持股 100%）	1.菅正道（法定代表人、董事长） 2.松岡英臣（董事兼总经理） 3.官崎茂（董事） 4.加藤賢一郎（监事）	否	否	否
上海弘同化工有限公司	1.任立峰（持股50%） 2.钱惠英（持股50%）	1.任立峰（法定代表人、执行董事） 2.钱惠英（监事）	否	否	否
广州叠成贸易有限公司	1.吴伟洪（持股51%） 2.彭松庆（持股49%）	1.吴伟洪（法定代表人、执行董事兼总经理） 2.彭松庆（监事）	否	否	否

注：公司关联关系核查系通过国家企业信用信息公示系统等公开查询渠道查询相关企业、股东及其持股比例以及高级管理人员信息，相关信息可能因来源于第三方或其他原因与实际不符，或因公司核查时间有限而有误，以有关企业实际信息为准。

会计师回复：

（1）执行的审计程序包括但不限于：

取得销售合同台账、采购合同台账、客户清单、供应商清单，检查与主要客户、供应商签订的合同，并与账面金额进行核对，检查出入库单据、运输单据以及银行单据，并与销售发票、采购发票核对，对交易额进行函证，抽取部分客户、供应商进行访谈，对收入进行截止性测试，检查是否存在跨期，询问公司采购流程以及取得主要供应商年度采购框架协议，销售政策并取得相关资料，并对公司提供的销售合同台账、采购合同台账单价进行核对；

取得公司提供的关联方清单与上期公司提供的关联方清单进行核对，查询本期增加及减少的关联方的工商信息核实关联方关系披露的真实性；抽查关联交易相关的凭证，检查凭证后附的单据等资料，并与同类非关联交易及市场价格进行比较，验证关联交易价格的公允性。

（2）意见

我们没有发现，江西昌九生物化工股份有限公司上述补充披露信息与审计过程中取得资料和信息在所有重大方面存在不一致之处。

三、问询函 二、关于财务数据

4.公司生产线搬迁导致产能减产，2018年丙烯酸酰胺产量为3.23万吨，下滑29.47%。同时，公司固定资产规模持续减少，2017年、2018年分别下降56.4%、23.6%。请公司补充披露：（1）固定资产持续大幅下滑的原因；（2）产能的分布区域和变动情况；（3）分析固定资产的变动幅度与产能变动幅度是否相匹配；（4）结合同行业可比上市公司的情况，及公司的产品产能设计和利用情况，分析公司固定资产与营业收入的匹配情况；（5）核实公司各固定资产的使用状态、产生的收益情况等，是否存在应减值未减值的情况；（6）在丙烯酸酰胺产量下滑29.47%的情况下，直接人工、制造费用分别下降45.29%、35.78%，其下滑幅度大于产量下滑幅度的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

回复：

（1）关于“固定资产持续大幅下滑的原因”问题：

公司2016年—2018年固定资产情况如下表：

单位：万元

项 目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日
固定资产	23,710.45	10,339.16	7,899.84

2017年公司固定资产规模减少情况：2017年度期初固定资产账面价值23,710.45万元，期末固定资产账面价值10,339.16万元，当期减少13,371.29万元，减少56.4%。

2017年公司固定资产规模减少的主要原因是：①大规模固定资产处置：公司位于江西省南昌市的生产单位（江西昌九农科除外）长期停产停业或低效运转，为了提升资产使用效率，盘活存量资产，同时有效降低公司有关闲置低效资产对公司利润的不利影响，改善公司资产结构，为公司未来发展奠定基础，公司及子公司等将低效或闲置房屋、建筑物及构筑物、设备等固定资产进行转让处置。②固定资产报废：公司还对少量零星固定资产报废处置。2017年，因转让或报废处置固定资产，公司固定资产净值合计减少9,979.54万元。③固定资产计提折旧：2017年度按照会计准则及公司会计政策计提固定资产折旧2651.28万元。④固定资产计提减值准备：公司对2017年末固定资产进行减值测试，根据测试结果在当年计提固定资产减值准备682.26万元。

2018年公司固定资产规模减少情况：2018年度期初固定资产账面价值10,339.16万元，期末固定资产账面价值7,899.84万元，当期减少2,439.32万元。

2018年公司固定资产规模减少的主要原因有：①固定资产转入在建工程科目：2018年，江西昌九农科南昌与如东两个基地产能合并，南昌基地的机器设备拆解到如东基地重新安装，从“固定资产”科目转入“在建工程”核算；②固定资产报废：公司还对少量零星固定资产报废处置。2018年，因转入在建工程或报废处置固定资产，公司固定资产净值合计减少1,502.68万元。③固定资产计提折旧：2018年度按照会计准则及公司会计政策计提固定资产折旧999.52万元。

(2) 关于“产能的分布区域和变动情况”问题:

公司丙烯酰胺产能装置历史上分布于江西省南昌市、江苏省如皋市、江苏省如东市三地。由于江苏省如皋市产能装置较小，且较早就先后合并至江西省南昌市、江苏省如东市，故公司重点介绍江西省南昌市、江苏省如东市产能装置变动情况。

江西南昌基地生产线概况: 丙烯酰胺南昌基地位于江西省南昌市青山湖区罗家镇濡溪村，主要由江西昌九农科运营管理。南昌基地始建于1999年10月，初始设计产能为1万吨/年，并于2000年5月建成投产。随着不断发展，南昌基地产能从逐步扩建至4.5万吨/年。2011年5月，南昌基地的1.5万吨转移至如东生产基地，南昌基地产能调整为3万吨/年。截至2017年初，南昌基地的产能为年产3万吨。由于南昌基地开工率常年不高且临近居民聚集区，2017年底，公司基于提质增效、提升环保和安全合规水平等原因将南昌基地3万吨/年生产线全部搬迁合并至如东基地。

江苏如东基地生产线概况: 丙烯酰胺如东基地位于江苏省南通市如东市洋口港工业园区，主要由江苏昌九农科运营管理。为适应未来发展需求，如东基地预留了部分工业用地，最大荷载产能可以扩建至10万吨/年。如东基地于2011年5月建成3万吨/年丙烯酰胺生产线（含南昌基地2011年搬迁合并的1.5万吨/年生产线）。此后为更好适应市场发展，如东基地启动了丙烯酰胺晶体产能扩建工程，对生产线中晶体、水剂不同产品形态的生产线产能进行优化及内部调整（晶体由1.7万吨/年调增至2.7万吨/年，水剂由1.3万吨调减至0.3万吨/年）。2017年底，为对接南昌基地搬迁生产线合并工作，如东基地启动生产线合并扩容工程，首期计划在3万吨/年基础上扩容2万吨/年，另有1万吨/年产能设备备用，根据市场销售情况适时调整，以保持6万吨/年总产能不变的情况下又积极适应市场状况以免产能大量虚耗。

公司南昌、如东基地2017年—2018年产能分布及变动统计表如下:

单位: 万吨/年

生产基地	2017年	2018年	变化原因	公告索引
南昌	3	0	因搬迁合并调减3万吨/年	2017-2018年年度报告、半年度报告、2018-001、2018-039、2019-001
如东	3	3+2	搬迁合并项目首期新增2万吨/年，2018年建成未获批复	
备用产能	0	1	搬迁至如东基地备用1万吨/年，根据市场需求启用	
合计	6	6		

南昌生产基地建设时期较早，周边自然聚集形成了密集的居民区、学校、医院等人口聚集场所，虽然公司生物法制取丙烯酰胺工艺环境亲和度较高，但公司相关化工设施安全距离已经无法满足南昌基地的升级改造基本需求，各项设施无法进行迭代升级，公司无法采用更为先进、绿色环保、集约化生产工艺，造成南昌基地单产效益逐步低于如东基地。公司相关工艺程序部分涉及高温、高压流程，南昌基地已经基本与周边居民聚集区融为一体，公司无法防范、有效控制极端情

形下的损害影响，虽然搬迁合并将直接压缩公司产能、降低公司产量及营收，但公司经营管理层坚持以社会责任角度出发，积极贯彻落实搬离居民聚集区的政策要求，坚决关停搬迁南昌生产基地，以实际行动、实际付出和实际担当践行社会责任。同时，公司如东基地位于江苏省洋口港工业区，远离长江、重要干支流以及湖泊等生态环境保护区以及居民聚集区，地理位置相对优越、区位因素较为合理，管理层前瞻性准确判断安全监管发展趋势，加大力度发展如东基地，有助于公司巩固生产经营成果、培育良好发展基础。

(3) 关于“分析固定资产的变动幅度与产能变动幅度是否相匹配”问题：

2017年以前，公司除子公司江西昌九农科正常运营外，大部分合并报表内的下属企业处于停产停业状态，大量固定资产低效运转，公司于2017年完成了此类低效闲置固定资产处置。低效固定资产处置以后，公司江西昌九农科2017年、2018年固定资产占公司合并报表固定资产的99.61%、99.42%，说明公司主要固定资产与主营业务高度相关，公司聚焦主营能力进一步提升。近三年公司固定资产及产能变化具体如下表：

年度	2016年末	2017年末	2018年末
产能（吨/年）	60,000.00	60,000.00	30,000.00 （不含搬迁或备用产能）
固定资产净值（万元）	23,710.45	10,339.16	7,899.84
其中：江西昌九农科固定资产净值（万元）	13,784.33	10,298.79	7,854.31
其中：其他固定资产净值（万元）	9,926.12	40.37	45.53

注：江西昌九农科固定资产数据来源于江西昌九农科合并报表。

2016年、2017年公司丙烯酰胺产能均为6万吨/年，产能变动为零。2016年、2017年江西昌九农科固定资产账面净值分别为13,784.33万元、10,298.79万元，2017年相较于2016年固定资产净值下降25.29%，主要原因为江西昌九农科当年出售位于南昌基地的建筑物、构筑物等。为保持当年经营稳定，位于南昌基地的设备及主要运行装置继续运营至2017年底（期间厂房为租赁使用），故生产产能未受影响、亦未发生实质变化，未对丙烯酰胺的生产能力产生负面影响。

2018年，因丙烯酰胺南昌基地生产线搬迁且延期，江西昌九农科部分固定资产转入在建工程及计提折旧等原因，造成江西昌九农科固定资产减少，合计减少额为2,444.48万元，相比2017年减少比例为23.74%。因搬迁合并产能未能在报告期内获取安全生产许可批复，故公司2018年产能为3万吨/年，相比下降50%。搬迁合并完成后，相关转入在建工程部分将会转回固定资产科目，固定资产和产能会重新达到相对匹配状态。

如果去除2017年因大规模资产处置等因素的影响，即去除2017年数据，2018年1个基地拥有3万吨/年产能，对比2016年2个基地拥有6万吨/年产能固定资产数据而言，江西昌九农科固定资产与产能之间具有一定匹配关系：

年度	2016	2018	2016/2018比率
----	------	------	-------------

年度	2016	2018	2016/2018 比率
产能 (吨/年)	60,000.00	30,000.00	2:1
江西昌九农科固定资产净值 (万元)	13,784.33	7,854.31	1.76:1
固定资产/产能	0.23	0.26	—

如果去除生产线搬迁延期对产能数据的影响以及搬迁对固定资产转入在建工程或计提折旧的影响,采用假设条件的方法进行模拟测算,即假设2018年江西昌九农科顺利完成搬迁合并产能为6万吨/年不变,相关固定资产未因搬迁而转入在建工程或计提折旧,则江西昌九农科历年固定资产与产能之间的模拟测算数据为:

年度	2016	2017	2018	各年比率
产能 (吨/年)	60,000.00	60,000.00	60,000.00	1:1:1
江西昌九农科固定资产净值 (万元)	13,784.33	10,298.79	10,302.79	1.34:1:1
固定资产/产能	0.23	0.17	0.17	—

注:前表包含假设前提,假设前提为2018年两地产能完全合二为一,保持6万吨/年不变;假设2018年产能合并如期进行未发生固定资产转入在建工程等影响。

因此,依据剔除有关因素及模拟测算结果来看,在公司未发生额外大规模资产处置,或产能装置搬迁如期而未发生固定资产转入在建工程等情况下,公司固定资产与产能相关数据具有相对一致的匹配关系。即如前所述,公司近年固定资产与产能数据匹配关系偏离主要系公司2017年大规模闲置或低效固定资产处置、2018年搬迁延期导致固定资产科目发生变化原因所致。

(4) 关于“结合同行业可比上市公司的情况,及公司的产品产能设计和利用情况,分析公司固定资产与营业收入的匹配情况”问题:

由于丙烯酰胺系精细化工小众产品,目前公司未有效检索到与公司生产同类型产品的上市公司信息,故公司选取沪深两市“化工—化学制品—其他化学制品”同行业上市公司进行比较如下:

公司简称及证券代码	营业收入 (万元)	固定资产 (万元)	营业收入/固定资产
红墙股份 002809	93,173.51	8,770.38	10.62
瑞丰高材 300243	144,543.90	21,948.63	6.59
西陇科学 002584	344,484.96	58,091.98	5.93
清水源 300437	171,211.75	35,318.64	4.85
醋化股份 603968	202,818.62	53,499.40	3.79
平均值	191,246.55	35,525.81	5.38

公司简称及证券代码	营业收入（万元）	固定资产（万元）	营业收入/固定资产
ST 昌九 600228	52,847.96	7,899.84	6.69

（数据来源：Wind 数据库）

营业收入规模方面，横向比较而言，公司主营化工产品为精细化工小众产品，为专用化学制品，应用下游主要为聚丙烯酰胺，不属于大宗化工产品，且公司目前化工经营品种相对单一，因此营业收入规模相较于同行业上市公司略低。纵向比较而言，公司 2018 年营业收入为 52,847.96 万元，相较于 2017 年 55,323.05 万元、2016 年 43,369.64 万元而言，属于正常市场波动范畴之内，并无明显下滑。

固定资产规模方面，横向比较而言，公司丙烯酸酰胺生产线于 2000 年开始建成并逐步扩张，生产线主体工程已经建成多年，相较于同行业上市公司固定资产投资期较早，公司按规定计提资产折旧后固定资产账面值相对较低。纵向比较而言，公司资产结构发生一定变化，公司 2017 年度以来加大对公司低效固定资产的处置力度，有关固定资产转化成了流动资产。其中 2017 年，公司及子公司处置低效闲置房屋、建筑物及构筑物、设备，合计 4879 项/台/套（注：未计算土地使用权），导致 2017 年固定资产相较于 2016 年减少 13,371.29 万元，减幅为 56.4%；2018 年，昌九农科南昌基地搬迁合并到如东基地，部分机器设备拆解待安装转入在建工程、计提折旧等导致当期固定资产减少 2,439.32 万元，因此公司固定资产规模处于相对历史低位。

目前，公司主要固定资产均与丙烯酸酰胺生产相关，主要营业收入也来源于丙烯酸酰胺业务，如东基地 2018 年度开工率接近 100%，产能利用率为 108%，公司固定资产闲置或设备空耗的现象较少，资产的利用率相对较高。公司固定资产净值处于历史相对低位，而公司营业收入相较于前几年并无明显下滑，因此公司营业收入/固定资产比值处于同行业企业相对较高水平。公司固定资产规模下降而营业收入上升具有合理性，与公司实际情况相匹配。

（5）关于“核实公司各固定资产的使用状态、产生的收益情况等，是否存在应减值未减值的情况”问题：

截至 2018 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机械设备	运输设备	其他设备	合计
账面原值	5,289.62	8,464.27	156.37	116.49	14,026.75
累计折旧	1,296.91	4,595.54	65.40	52.31	6,010.16
减值准备	94.03	19.05	3.82	0.65	117.55
年末账面价值	3,898.68	3,849.68	87.15	63.53	7,899.04

注：上表中固定资产年末账面价值为 7,899.04 万元，与 2018 年合并资产负债表固定资产期末净值的差异 0.80 万元为“固定资产清理”余额。

根据企业会计准则及公司会计政策的规定，公司对于各固定资产、在建工程、

使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

本公司于 2018 年度资产负债表日对各固定资产的使用状态、产生收益的情况进行了检查，未发现存在减值迹象的情形，不存在应减值未减值的情况。

依据前述第（4）项之分析，公司固定资产产生收益情况在同行业上市公司样本数据固定资产收益情况波动范围（3.79~10.62）之内，与同行业上市公司样本数据固定资产收益均值 5.38 接近。

（6）关于“在丙烯酸胺产量下滑 29.47%的情况下，直接人工、制造费用分别下降 45.29%、35.78%，其下滑幅度大于产量下滑幅度的原因及合理性”问题：

如前所述，公司 2018 年度丙烯酸胺下滑并非上游市场或公司销售政策发生重大不利影响，公司 2018 年度丙烯酸胺产量下滑原因主要为：①公司生产线搬迁合并发生延期，受装置产能客观限制导致产量下降；②市场竞争加剧以及公司部分客户自建丙烯酸胺装置；③部分下游客户限于市场整体价格高涨调低丙烯酸胺采购量。

2018 年，公司直接人工费用由 2017 年的 320 人（注：江西昌九农科人数，未计算公司管理人员等非生产人员）下降至 159 人，减少员工人数 161 人，下降幅度为 50%左右，同时，公司进一步提升管理效率、强化绩效考核管理，如东基地 2018 年产能利用率远高于 2017 年数据，产能的高度释放强化了减员增效的成果。

2018 年，公司制造费用由 2017 年的 7,635.50 万元下降至 4,903.86 万元，下降幅度为 35.78%，除前述人工费用减少原因外，公司 2018 年南昌基地停产，搬迁之前的固定资产折旧费用 314.77 万元在管理费用中核算，不再进入制造费用；搬迁后设备进入在建工程，在完工结转固定资产前也不需计提折旧。以上原因造成 2018 年制造费用中的固定资产折旧大幅降低。2018 年制造费用中的折旧为 598.04 万元，相比 2017 年的 1,170.16 万元下降 48.89%。此外，公司单位制造成本降低，同时公司节能降耗技术应用成果显著，发酵液、水资源、酸/碱等单位消耗量均有下降。

综上，公司产品产量下滑受外部市场、内部产能调整两部分因素影响，公司人工及制造费用仅受公司内部因素影响，且由于南昌基地人员减员数量较大，导致直接人工费用减幅最为明显，各数据下滑幅度虽不逐一匹配，但具有合理性。

会计师回复：

（1）执行的审计程序包括但不限于：

获取固定资产台账与报表、总账、明细账核对；对固定资产实施监盘；询问管理层固定资产发生减少的原因，取得固定资产处置审批文件、合同，检查固定资产处置相关会计凭证及附件；

询问管理层丙烯酰胺生产厂区分布，并实地查看；询问管理层丙烯酰胺的设计产能变化情况和实际产能情况，与取得的相关资料核对；

分析固定资产与主营业务的关系，测算与丙烯酰胺相关固定资产原值与本期产品产量的比率，与以前期间比较，并与产能利用率进行比较；

取得同行业上市数据，与公司相关数据进行比较；

了解、评估与测试计提固定资产减值准备有关的内部控制，按发生减值的固定资产抽样复核管理层对于可收回金额所作出的假设并检查可收回金额的计算；

取得员工名册、工资表并与报表数、总账数和明细账合计数核对；各月生产部门的工时统计表、工资分配表、领料单等相关资料与成本核算表进行核对，并进行重新测算；询问直接人工、制造费用大幅减少的原因与获取的相关信息印证。

(2) 意见

我们没有发现，江西昌九生物化工股份有限公司上述补充披露信息与审计过程中取得资料和信息在所有重大方面存在不一致之处。

四、问询函 二、关于财务数据

5.年报显示，公司其他业务收入 5915.08 万元，其他业务成本 5955.75 万元。请公司补充披露其他业务的具体内容及其相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师发表意见。

回复：

公司 2018 年其他业务收入、其他业务成本统计表如下：

单位：万元

单位名称	商品名称	收入金额	成本金额
江西昌九生物化工股份有限公司江氨分公司	电费	105.86	148.41
江苏昌九农科化工有限公司	丙烯腈	5,804.47	5,807.28
其他	其他	4.75	0.06
合计		5,915.08	5,955.75

注：其他项目为公司零星租赁、塑料桶、废旧物资处置等零星收入及成本支出，因金额均为小额故合并统计。

公司位于江西省南昌市的办公及厂区供电及计量设备由公司江氨分公司报建安装，因历史原因及当地电力装置管理原因，该厂区及周边用电单位编入江氨分公司供电网络，由公司江氨分公司向本企业及关联方和周边外部单位转供电。公司将此类转售电费收入作为其它业务收入核算，向供电单位支付的结算电费作为其他业务支出。

江苏昌九农科带量采购丙烯腈，而 2018 年因公司生产线搬迁合并导致产能

实际受限，年度丙烯腈消耗不足加上公司本年度单产效率提升，导致出现原材料库存剩余。2018年三季度之后原材料价格持续走低，为降低原材料价格暴跌对原材料库存的不利影响，公司一方面加大产品生产消耗原材料库存，一方面对部分库存原材料予以转售，因此出现了该项业务收入略小于该项业务成本的情况。

其他项目为公司零星租赁、塑料桶、废旧物资处置等零星收入及成本支出。

会计师回复：

(1) 执行的审计程序包括但不限于：

获取其他业务收入明细表，并与总账数和明细账合计数核对；

取得销售合同、出入库单、运输单据、抽取相关凭证检查会计处理，对交易额函证，进行收入截止测试；

取得其他业务关联交易表，检查关联交易相关凭证和会计处理。

(2) 意见

我们没有发现，江西昌九生物化工股份有限公司上述补充披露信息与审计过程中取得资料和信息在所有重大方面存在不一致之处；我们认为，昌九生化其他业务收入的相关会计处理符合《企业会计准则第14号——收入》的有关规定。

中兴财光华会计师事务所

(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2019年6月3日

