

关于对兴通海运股份有限公司
重大资产购买草案的信息披露问询函中
有关财务会计问题的回复

容诚专字[2023]361Z0081号



容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京

关于对兴通海运股份有限公司 重大资产购买草案的信息披露问询函中有关财务会计问题的回复

容诚专字[2023]361Z0081 号

上海证券交易所：

根据贵所《关于对兴通海运股份有限公司重大资产购买草案的信息披露问询函》（上证公函【2023】0082 号，以下简称“《问询函》”）的要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对问询函中提到的需要本所发表意见的问题汇报如下。

如无特别说明，本回复中的简称均与《兴通海运股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》（以下简称“《草案》（修订稿）”）中释义的含义相同。

问题 1 关于债务

草案显示，标的公司报告期各期末资产负债率较高，分别为 76.93%、69.89% 和 75.96%，主要是由于船舶制造需要取得股东借款。请公司结合船舶制造工期、同行业可比公司情况，补充披露标的公司主要债务形成的时间、金额、债权人、主要用途、期限以及是否逾期等。请会计师及财务顾问发表意见。

问题 1.1

请公司结合船舶制造工期、同行业可比公司情况，补充披露标的企业主要债务形成的时间、金额、债权人、主要用途、期限以及是否逾期等。

【回复】

一、标的企业主要债务情况

报告期各期末标的企业主要债务本金余额如下：

单位：万元、万美元

债权人	借款币种	2022.09.30	2021.12.31	2020.12.31
中国船舶重工国际贸易有限公司	人民币	15,400.00	15,400.00	17,400.00
IMC Holdings Limited	美元	2,350.00	2,350.00	2,600.00

报告期内，标的企业借款均来自于股东或股东的关联方借款。截至 2022 年 9 月 30 日，持有标的企业 51% 股权的股东中国船舶重工国际贸易有限公司借款本金余额为人民币 15,400 万元，IMC Holdings Limited 为持有标的企业 49% 股权的万邦航运控股（新加坡）有限公司的间接股东，借款本金余额为 2,350 万美元。

（一）中国船舶重工国际贸易有限公司债务形成情况

单位：万元、万美元

债权人	币种	借款本金	形成时间	债务期限	主要用途	是否逾期
永安运输有限公司	美元	4,500.00	2011.08.18	2011.08.18-2014.10.12	船舶建造及补充流动资金	否，已结清
中国船舶重工国际贸易有限公司	人民币	10,000.00	2015.11	2015.11-2016.11	补充流动资金	否，已展期
	人民币	15,000.00	2016.09.01	2016.09.01-2017.08.31	补充流动资金	否，已展期

注：永安运输有限公司系中国船舶重工国际贸易有限公司的关联公司

中国船舶重工国际贸易有限公司与标的企业签订的借款合同期限为一年，可提前还款。签订合同后，在历年合同到期时，均对上述借款合同合并签订了补充协议，延长债务期限一年。随着经营积累，报告期内借款本金逐渐下降，借款本金变动情况如下：

单位：万元

期间	期初金额	借入	归还	期末金额
2020年度	18,400.00		1,000.00	17,400.00
2021年度	17,400.00		2,000.00	15,400.00
2022年1-9月	15,400.00			15,400.00

根据上市公司与交易对方中船贸易签署的《产权交易合同》，本次交易包含交易对方对标的企业15,400万元债权，交易完成后，该债权将转移至上市公司。

（二）IMC Holdings Limited 债务形成情况

单位：万美元

债权人	借款本金	形成时间	债务期限	资金用途	是否逾期
IMC Holdings Limited	4,500.00	2011.10.18	2011.10.18-2014.10.18	船舶建造及补充流动资金	否，已展期

2014年10月，标的企业与IMC Holdings Limited签订补充协议，将债务延期至2024年10月18日，合同约定可提前还款。

随着经营积累，报告期内借款本金逐渐下降，各期借款本金变动情况如下：

单位：万美元

期间	期初金额	借入	归还	期末金额
2020年度	2,900.00		300.00	2,600.00
2021年度	2,600.00		250.00	2,350.00
2022年1-9月	2,350.00			2,350.00

二、标的企业船舶制造工期

标的企业相关船舶制造的基本情况如下：

序号	船舶名称	船舶类型	原值（万元）	制造工期
1	善仁	散装化学品船/油船	13,114.49	2007.05-2010.02
2	善信	散装化学品船/油船	12,854.31	2007.05-2010.09
3	善治	散装化学品船/油船	10,450.46	2011.03-2011.09

序号	船舶名称	船舶类型	原值（万元）	制造工期
4	善能	散装化学品船/油船	10,337.23	2011.03-2012.01
5	善时	散装化学品船/油船	13,636.63	2011.03-2012.05
6	善义	散装化学品船/油船	13,682.74	2011.03-2012.06

标的企业船舶建造集中在 2007 年至 2012 年，建造时间较为集中，且建造成本较高，为 74,075.86 万元。标的企业实收资本为 30,500 万元（其中 2010 年到资 27,500 万元），投入资金不足部分主要通过股东借款、银行融资方式取得。同时，标的企业成立初期，船舶运营效率较低，导致经营亏损，船舶建造与营运资金主要来源于股东投入及外部借款。因银行融资成本高、办理手续复杂，2011 年标的企业以关联方借款置换银行融资，自此债权人全部转换为双方股东或股东的关联方。

三、同行业可比公司情况

报告期各期末，标的企业的资产负债率与同行业可比公司情况如下：

可比公司	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31
盛航股份	44.25%	26.67%	27.15%
招商南油	28.50%	32.58%	32.95%
中远海能	51.17%	49.62%	46.02%
兴通股份	23.74%	30.75%	36.34%
平均值	36.92%	34.91%	35.62%
标的企业	75.96%	69.89%	76.93%

报告期各期末，标的企业的资产负债率分别为 76.93%、69.89%和 75.96%，显著高于行业平均水平，主要原因如下：

1、融资方式差异。标的企业更多依赖于债务融资，标的企业的 6 艘船舶投产时间集中在 2010 年至 2012 年，建造成本合计 74,075.86 万元，平均单船建造成本 12,345.98 万元，短期内资金需求大，除了实收资本 30,500 万元外，剩余资金依赖于债务融资。同行业可比公司船舶制造款主要来源于募集资金和自有资金，较少使用外部借款，股权融资便利性使得可比公司的资产负债率维持较低水平。

2、标的企业投产初期有息债务高，运营效率较低导致亏损。标的企业因船舶投产，短期内资金需求大，彼时有息负债高，且初期投入船舶运营效率较低，产生经营亏损，导致净资产下降、资产负债率上升。

四、补充披露

公司已在《草案》（修订稿）“第八章 管理层讨论与分析”之“四、标的企业财务状况及盈利能力分析”之“（一）财务状况分析”之“3、偿债能力分析”中补充披露。

问题 1.2

请会计师及财务顾问发表意见。

经核查，我们认为标的企业资产负债率较高主要受船舶建造所需资金规模较大、船舶集中投产导致债务融资规模较大，结合船舶投产初期运营效率较低的影响，主要债务源于股东借款具有合理性。

问题 2 关于仲裁

草案显示，标的公司与南京中港船业有限公司(以下简称南京中港)存在“双龙海”轮光船租赁合同纠纷，2022年3月南京中港申请仲裁标的公司赔偿各项损失3754.42万元。标的公司已根据仲裁结果可能性计提预计负债2039.92万元，对其2022年净利润产生较大负面影响。请公司：（1）结合纠纷情况，补充披露计提预计负债的依据及合理性；（2）补充披露相关纠纷对标的公司生产经营的影响以及后续解决措施。请会计师及财务顾问发表意见。

问题 2.1

结合纠纷情况，补充披露计提预计负债的依据及合理性；

【回复】

一、计提预计负债的相关依据

2014年4月21日，中船万邦（出租人）与南京中港（承租人）签订《“双龙海”轮光船租赁合同》，约定中船万邦将“双龙海”轮以光船租赁的方式出租给南京中港，租期为60个月，其中第四部分“选择权条款”约定：于本光船租

赁合同到期前 60 日，且承租人依照第一部分及第二部分和第三部分（如适用）已经履行其义务。承租人有权行使选择权：决定是否以人民币 1,780 万元向船舶所有人购买本光船租赁合同下的船舶。

因合同履行存在一定的争议，双方就南京中港是否有权购买“双龙海”轮产生纠纷。2021 年 8 月 16 日，南京中港取得“双龙海”轮的所有权，并将其更名为“中港化运 3”轮。

2022 年 5 月 10 日，中船万邦收到《MASH20220010 号“双龙海”轮光船租赁合同争议案仲裁通知》，南京中港向中国海事仲裁委员会提起第三次仲裁，请求裁决中船万邦因“双龙海”轮无法及时办理光租解除登记和船舶买卖过户手续造成的船舶买卖违约金、船舶营运损失、停泊费用、修理费用、物料备件支出、船期损失等合计约 3,755 万元。

2022 年 7 月 8 日，中船万邦向中国海事仲裁委员会提起仲裁反请求，请求判令南京中港向中船万邦支付涉案船舶一定期间的租金及逾期付款利息、收益、船舶价款及逾期付款利息等合计约 3,926 万元。

截至本回复出具之日，仲裁庭已于 2022 年 10 月 16 日、12 月 11 日两次开庭审理此案，尚未作出裁决。

二、计提预计负债具有合理性

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定，仲裁属于或有事项，与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：1、该义务是企业承担的现时义务；2、履行该义务很可能导致经济利益流出企业；3、该义务的金额能够可靠地计量。

标的企业存在重大仲裁，结合案件进展、案件经办律师意见以及公司聘请的法律顾问锦天城律师事务所出具的《关于“双龙海”轮光船租赁合同纠纷仲裁案的法律分析意见》，标的企业根据仲裁结果的可能性计提预计负债 2,039.92 万元。

综上，标的企业预计负债计提依据充分，符合企业会计准则的规定，具有合理性。

三、补充披露

公司已在《草案》（修订稿）“第八章 管理层讨论与分析”之“四、标的企业财务状况及盈利能力分析”之“（一）财务状况分析”之“2、负债构成及分析”之“（2）非流动负债分析”之“②预计负债”补充披露。

问题 2.2

补充披露相关纠纷对标的公司生产经营的影响以及后续解决措施。

【回复】

一、相关纠纷影响以及后续解决措施

标的企业当前运营收入主要来源于其拥有的 6 艘化学品船舶，“双龙海”轮所有权已于 2021 年 8 月 16 日转移至南京中港，“双龙海”轮相关纠纷不会对标的企业的日常运营产生影响。

报告期内，标的企业营业收入分别为 18,486.48 万元、16,642.62 万元、14,350.90 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 4,210.22 万元、7,268.62 万元、3,557.47 万元，经营情况、现金流状况良好。

后续标的企业将继续委托相关律师积极应对纠纷，维护自身合法权益。截至 2022 年 9 月 30 日，标的企业货币资金为 8,988.14 万元（包括因该仲裁被冻结的 1,700 万元），完全可以覆盖南京中港的仲裁诉求金额，若最终裁决的实际赔偿金额超过标的企业计提的预计负债金额，标的企业亦具备相关的偿还能力，不会对生产经营造成重大影响。

二、补充披露

公司已在《草案》（修订稿）“第四章 拟购买资产基本情况”之“五、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债、受到处罚等情况”之“（五）标的企业的诉讼、仲裁、行政处罚及刑事处罚”之“2、仲裁情况”中补充披露。

问题 2.3

请会计师及财务顾问发表意见。

【回复】

经核查，我们认为：

1、“双龙海”轮光船租赁合同纠纷仲裁的预计负债计提依据充分，具有合理性；

2、相关纠纷不会对标的企业生产经营产生重大影响，后续标的企业将继续委托相关律师积极应对纠纷，维护自身合法权益。

(此页无正文，为兴通海运股份有限公司容诚专字[2023]361Z0081 号报告之
签字盖章页。)




中国·北京


中国注册会计师: 许瑞生
许瑞生



中国注册会计师: 郑伟平
郑伟平



中国注册会计师: 韩嘉欣
韩嘉欣



2023年2月13日

证书序号: 0011869

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

首席合伙人: 肖厚发

主任会计师:

经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式特殊普通合伙

执业证书编号: 11010032

批准执业文号: 京财会许可[2013]0067号

批准执业日期: 2013年10月25日

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

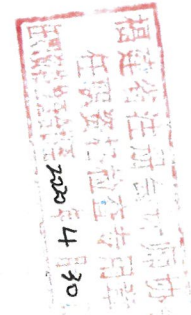
发证机关: 北京市财政局

二〇一三年 六月 廿 日

中华人民共和国财政部制

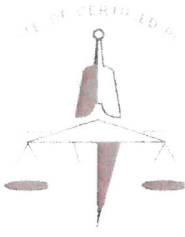
年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号:
No. of Certificate
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 福建
发证日期:
Date of Issuance

2019年3月15日
/y /m /d

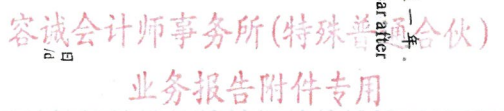


姓名
Full name
性别
Sex
出生日期
Date of birth
工作单位
Working unit
身份证号码
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
/y /m /d



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

验证证书真实有效

姓名: 许瑞生

注册编号: 350200011518



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

容诚厦门分所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

容诚厦门分所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年11月8日
/y /m /d

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年11月8日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



月 日
/m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

蔡同臣

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年6月19日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

蔡天健

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年6月19日
y m d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
y m d



姓名 郑伟亚
Full name 郑伟亚
性别 男
Sex
出生日期 1988-12-29
Date of birth 致同会计师事务所(特殊普通合伙)
工作单位 致同会计师事务所
Working unit 致同会计师事务所
身份证号码 350625198812290514
Identity card No. 7101020362092



容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal

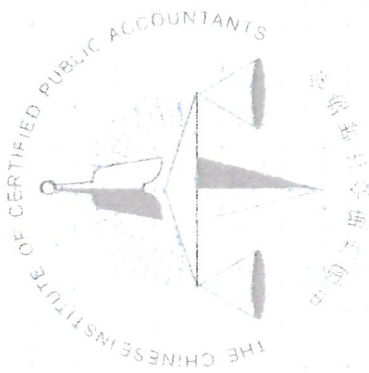


证书编号: 110101580052
No of Certificate

批准注册协会: 福建省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2013 06 月 16 日
Date of Issuance

福建省注册会计师协会
任职资格检查专用章
2020年4月30日

2019.3.15



姓名	韩嘉欣
Full name	韩嘉欣
性别	女
Sex	女
出生日期	1993-07-07
Date of birth	1993-07-07
工作单位	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)厦门分公司
Working unit	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)厦门分公司
身份证号码	352201199307093644
Identity card No.	352201199307093644



合伙)

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 110100320890
No. of Certificate

批准注册协会: 福建省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2022 年 02 月 24 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d