证券代码：000911　　证券简称：广农糖业　　公告编号：2024-039

# 广西农投糖业集团股份有限公司关于深圳证券交易所 2023 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《关于对广西农投糖业集团股份有限公司 2023 年年报的问询函》（公司部年报问询函［2024］第 52 号）（以下简称《问询函》）的要求，广西农投糖业集团股份有限公司（曾用名南宁糖业股份有限公司，以下简称公司、南宁糖业或广农糖业）针对问询函中的问题，进行了认真分析核实，相关问题请公司年审会计师事务所致同会计师事务所（特殊普通合伙）发表了核查意见。现对《问询函》中提及的问题回复如下：

问题一，2023 年你公司实现营业收入 336,543.07 万元，较上年同期增长 18.60%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称"净利润"）2,754.53 万元，较上年同期增长 106.02%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称"扣非后净利润"）-1,759.71 万元，较上年同期增长 97.09%，扣非后净利润已连续十年亏损。其中，第一季度至第四季度实现的营业收入分别为 1,169,98.18 万元、51,682.85 万元、39,807.45 万元和 128,054.58 万元，净利润分别为 940.19 万元、1,482.24 万元、-981.64 万元和 1,313.75 万元。

1.结合报告期内你公司所处行业情况、主营业务开展情况、原材料价格波动、下游市场需求、毛利率变动、同行业可比公司情况等，说明净利润大幅增长的原因及合理性。

公司回复：

2023 年公司实现营业收入 336,543.07 万元，较上年同期增长 18.60%，归属于上市公司股东的净利润 2,754.53 万元，较上年同期增长 106.02%。公司归母净利润大幅增长的原因如下：

（1）2023 年国内消费复苏好于预期，全年糖价维持在相对高位

白砂糖属于有农产品属性的工业品，供需关系是驱动白砂糖价格波动的主要因素。在供给方面，2022 年下半年广西干旱天气频发，高温少雨天气影响甘蔗生长，根据中国糖业协会数据，2022/23 榨季广西糖料蔗产量 4122 万吨，同比减少 17.87%；糖产量 527 万吨，同比减少 13.89%。受广西白砂糖减产影响，2022/23 榨季全国产糖 897 万吨，同比减少 6.17%。2023 年，受国际糖价上涨以及人民币汇率贬值的影响，进口糖成本增加，配额外进口加工亏损幅度扩大，配额外进口利润倒挂降低国内进口积极性，根据海关总署数据，2023 年全年我国进口糖 397 万吨，同比减少 24.7%，打破了 2020 年以来连续三年进口量超过 500 万吨的情况，进口糖数量大幅下降。据国家统计局数据，2023 年 1-12 月份我国累计成品糖产量为 1270.6 万吨，同比上年同期减少 13.2%。

在需求方面，2023 年度春节后，原糖受供应端收紧影响走势强劲，加之国内消费复苏好于预期，白砂糖价格从 2023 年 4 月份开始走高，5 月国内白砂糖现货产区价格达到 7300 元 / 吨，白糖期货主力合约也突破 7100 元 / 吨。

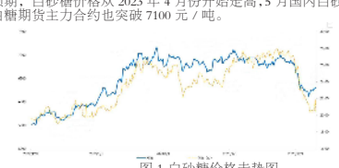

图 1.白砂糖价格走势图

根据广西泛糖科技官网数据，广西地区 2023 年 1 月 3 日白砂糖成交价为 5658 元 / 吨，2023 年 12 月 29 日白砂糖成交价为 6438 元 / 吨，较年初同比增长 13.79%，全年最高成交价为 7625 元 / 吨，最低成交价为 5544 元 / 吨。

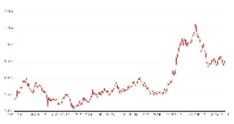

图 2. 广西白糖现货成交指数

（2）原材料价格变动相对较小，行业毛利率显著提升

2022/23 榨季普通原料蔗收购价格平均在 490 元 / 吨，优良品种原料蔗收购价格平均 520 元 / 吨。2023/24 榨季广西糖厂普遍调整甘蔗收购价，平均每吨上涨 20 元，平均涨幅 3.84%，其中优良品种 540 元 / 吨，普通品种 510 元 / 吨。2023 年 1-3 季度，主要销售 2022/23 榨季生产的糖，2023 年第四季度主要销售 2023/24 榨季生产的糖，甘蔗收购价款变动对全年吨糖成本影响相对有限。

受益于高糖价带来的效益以及原料蔗收购价格涨幅相对较小，国内制糖企业盈利状况明显改善，2023 年公司毛利率较 2022 年上升 5.27%。根据公开数据显示，公司同行业企业中粮糖业 2023 年毛利率较 2022 年上升 7.09%，对比情况如下：

| 指标<br>公司名称 | 2022 年毛利率 | 2023 年毛利率 | 毛利率变化情况 |
|---|---|---|---|
| 广农糖业 | 9.71% | 14.98% | 5.27% |
| 中粮糖业 | 9.22% | 16.31% | 7.09% |

从上表可以看出，公司毛利率变动情况与同行业企业相比无明显差异。

（3）公司内部治理效果明显，主营业务盈利能力大幅改善

2023 年，面对不利的市场环境，公司制定了"6+1"冶金兴企战略，通过内抓管理、外拓市场，不断提高公司盈利能力，一方面以扩大产业领域、提质增效为导向，通过打破传统单一糖产品的发展观念，开拓糖产品综合利用、非糖产品、物流贸易协同发展的综合型发展新局面；另一方面，公司紧扣"十四五"发展规划，坚持问题导向，通过加强管理从根本上解决好"第一车间"生产运营成本高的问题，提质增效止亏扭亏。

一是稳住甘蔗种植面积。围绕糖厂原料甘蔗不足、产能利用率低的问题，开展"扩规模、提单产、增糖分"攻坚行动，推行甘蔗耕、种、管、收全过程精细化管理，2023 年甘蔗种植面积 67.45 万亩，其中非蔗地改种甘蔗面积达 8.42 万亩，在一定程度上减缓面积下滑速度，良种种植面积占比达 97.8%。2023/24 榨季，公司甘蔗入榨总量约为 332.2 万吨。2023 年全年生产白砂糖 30.21 万吨。

二是推动技改、新建项目落地投产。公司甘蔗脱毒种苗项目进入正常运营阶段。子公司广西舒雅护理用品有限公司大健康项目建设基本完成，生产能力大幅提升。2023 年重点建设项目——子公司广西侨旺纸模制品股份有限公司（以下简称侨旺公司）年产 4 万吨纸浆模塑餐具、工业包装项目一期建成投产后年产能将从原来的 0.6 万吨提升到 1.6 万吨。

三是推进降本增效成效显著。以全面预算管理为抓手，在"第一车间""第二车间"以及人力、财务、销售管理等五个环节实施"卓越成本管控行动"，严控企业年度技改费用、设备维修费用及生产原辅材料的采购成本，加强生产指标管理，提高生产指标完成率，降低吨糖成本，降本增效措施效益明显。2023 年，公司管理费用同比上年减少 6,457.29 万元、财务费用同比上年减少 6,157.49 万元。

四是打造专业团队，把控好销售节奏。改革成立广西南糖市场开发有限公司，组建市场销售专业团队，逐步打造一支具有国际视野的糖业国际化营销队伍。2023 年 9-10 月，根据广西地区甘蔗长势情况，公司预计 2023/24 榨季广西地区原料蔗将同比增产约 30%，预测 2023/24 榨季糖价大概率走低，公司销售团队对 2023/24 榨季白砂糖提前进行预售，在 2023/24 榨季开榨前，通过点价销售方式等逐步预售 2023 年 11-12 月生产的白砂糖，提前在糖价高的时候锁价锁量，预售效益明显。公司 2023 年第四季度销售白砂糖 14.78 万吨，最高成交价 7530 元 / 吨，最低成交价 6400/ 吨，平均成交价 6706 元 / 吨，成交价明显高于同期市场成交价。

此外，公司已于 2022 年底通过公开挂牌转让南宁香山制糖有限责任公司（以下简称香山制糖公司）全部股权，2023 年度香山制糖公司不再纳入公司并表范围。2022 年香山制糖公司给公司带来亏损约 2.86 亿元。

综上所述，受益于白砂糖价格上涨、公司内部治理成效以及公司不再受香山制糖公司影响，公司 2023 年实现了扭亏为盈，归母净利润同比大幅增长是真实、合理的。

2.结合主营业务生产经营情况、在手订单、现金流状况、资产负债结构、你公司已采取或拟采取的提高盈利能力的具体措施等，说明你公司持续经营能力是否存在重大不确定性，是否触及本所《股票上市规则》第 9.8.1 条规定的"连续三年净利润为负且持续经营能力存在重大不确定性"的其他风险警示情形。

公司回复：

公司持续经营能力不存在重大不确定性，具体情况如下：

（1）主营业务生产经营情况

2023 年，公司实现营业收入 336,543.07 万元，较上年同期增长 18.60%，主营业务收入情况呈增长态势。

公司的主要产品为白砂糖以及相关副产品。白砂糖作为一种大宗物资，价格公开透明，市场交易较活跃，产品销售主要受价格因素影响。公司下游客户主要包括佛山市海天调味食品股份有限公司（以下简称海天味业）、天津娃哈哈宏振食品饮料贸易有限公司（以下简称娃哈哈集团）、李锦记（新会）食品有限公司（以下简称李锦记）、广州百事饮料有限公司（以下简称百事可乐）等大型生产企业这类终端客户以及广西鼎华股份商业有限公司（以下简称鼎华公司）、雅韦安糖业（上海）有限公司（以下简称雅韦安）、广西品糖贸易有限公司（以下简称品糖公司）、中粮祈德丰（北京）商贸有限公司（以下简称中粮祈德丰）等专业白砂糖经销商。除了给予部分信誉较好的终端客户一定时间账期外，公司销售主要以先款后货为主，且价格随行就市。公司目前在手订单情况如下：

| 客户名称 | 业务类别 | 业务内容 | 合同金额（万元） |
|---|---|---|---|
| 客户一 | 白糖销售业务 | 大明山白砂糖销售合同 | 6,608.78 |
| 客户二 | 白糖销售业务 | 大明山白砂糖销售合同 | 4,469.28 |
| 客户三 | 白糖销售业务 | 云鸥 / 大明山白砂糖销售合同 | 2,448.00 |
| 客户四 | 白糖销售业务 | 大明山白砂糖销售合同 | 1,290.00 |
| 客户五 | 白糖销售业务 | 云鸥牌白砂糖销售合同 | 3,810.00 |
| 客户五 | 白糖销售业务 | 大明山牌白砂糖销售合同 | 2,540.00 |
| 客户六 | 白糖销售业务 | 明阳白砂糖销售合同 | 3,250.00 |
| 客户七 | 白糖销售业务 | 明阳白砂糖销售合同 | 1,313.00 |
| 客户八 | 白糖销售业务 | 明阳白砂糖销售合同 | 1,332.00 |

目前制约国内糖企发展的主要问题还是原料蔗不足，国内糖企普遍产能利用率不高，各糖企的竞争力主要体现在原料蔗订单上。2023/24 榨季，公司甘蔗订单合同种植面积约为 67.5 万亩，甘蔗入榨总产量约为 332.2 万吨。2024 年，借助各地市政府推行"校退蔗进"政策，公司大力发展甘蔗种植面积，截至 2024 年 5 月 5 日，已种植甘蔗面积约为 78 万亩，同比增长约 16%，为公司 2024/25 榨季入榨甘蔗总产量的提高打下了坚实的基础。

（2）资产负债结构及现金流状况

①报告期末，公司资产负债结构如下：

单位：万元

| 资产项目 | | 金额 | 负债及权益项目 | | 金额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 流动资产 | 货币资金 | 142,710.72 | 流动负债 | 短期借款 | 336,360.95 |
| | 应收票据 | 25,157.59 | | 应付账款 | 46,510.34 |
| | 应收账款 | 41,007.52 | | 合同负债 | 4,938.89 |
| | 应收款项融资 | 50.99 | | 应付职工薪酬 | 57.29 |
| | 预付款项 | 16,283.11 | | 应交税费 | 5,303.33 |
| | 其他应收款 | 8,475.16 | | 其他应付款 | 8,719.33 |
| | 存货 | 32,459.70 | | 一年内到期的非流动负债 | 14,678.14 |
| | 其他流动资产 | 6,777.82 | | 其他流动负债 | 500.63 |
| | 流动资产合计 | 272,922.61 | | 流动负债合计 | 417,068.91 |
| 非流动资产合计 | | 196,192.90 | 负债合计 | | 449,880.28 |
| | | | 股东权益合计 | | 19,235.23 |
| 资产总额 | | 469,115.51 | 负债与所有者权益合计 | | 469,115.51 |

报告期末，公司的资产负债率为 95.90%，相对较高，但与上年末的 96.33%相比已有所下降。

②2023 年公司经营活动产生的现金流量净额 55,120.17 万元，公司经营活动现金流量状况较上年有明显改善；公司筹资活动产生的现金流量净额 -45,470.47 万元，公司的有息负债比上年有所减少。公司的"造血"功能正在增强。

2022、2023 年现金流量对比

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2023 年度 |
|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量： | | |
| 经营活动现金流入小计 | 315,423.40 | 400,724.67 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 15,202.58 | 12,842.82 |
| 经营活动现金流出小计 | 321,780.10 | 345,604.50 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -6,356.71 | 55,120.17 |
| 投资活动产生的现金流量： | | |
| 投资活动现金流入小计 | 3,472.18 | 43,717.84 |
| 投资活动现金流出小计 | 44,057.37 | 16,230.69 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -40,585.20 | 27,487.15 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 500,619.81 | 455,339.60 |
| 筹资活动现金流出小计 | 508,260.09 | 500,810.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -7,640.28 | -45,470.47 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 153,125.90 | 98,882.16 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 98,882.16 | 136,105.64 |

2023 年末，公司长短期借款余额 370,119.45 万元，2024 年到期需偿还的长短期借款 349,029.12 万元，日常经营活动需要支付的现金 354,290.60 万元，投资活动需要支付的现金 7,575.70 万元，需要支付的现金共计 710,895.42 万元。公司 2024 年年初，银行存款余额 142,710.72 万元，预计 2024 年销售回笼资金 375,876.60 万元，使用银行授信额度 320,000-370,000 万元，就可以保证公司 2024 年全年现金流稳定。

目前公司已从 14 家大中型商业银行获得授信，授信额度为 52.77 亿元，已使用授信额度 36.41 亿元，还有 16.36 亿元的授信额度尚未使用，未使用的银行授信可以满足公司资金周转需求。公司 2023 年经营情况改善，对比前两年利息保障倍数升高，支付利息能力较强。

2021-2023 年利息保障倍数

| 项 目 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|---|---|---|---|
| 利息保障倍数 | 0.82 | -1.41 | 1.09 |

综上，公司现金流充足，在保障正常生产经营的情况下，具备有息负债到期偿还能力。

（3）提高盈利能力的具体措施

2024 年，公司将继续在甘蔗种植、降本增效等方面持续发力，逐步提高公司的盈利能力。

一是稳定甘蔗种植面积，科技赋能夯实发展基础。2023 年 12 月 14 日，习近平总书记在广西来宾考察指出，广西是我国蔗糖生产区，要把这一特色优势产业做大做强，为保障国家糖业安全、促进蔗农增收致富发挥更大作用。要积极培育和推广良种、提高机械化作业水平，建设好现代农业产业园。要探索建立更加稳定的利益联结机制，让广大农民共享农村改革和发展成果。公司将积极用好"校退蔗进"政策，出台扶持措施，配合政府相关政策措施，激励甘蔗种植，增加种植面积，提高甘蔗总量，从根本上解决糖企甘蔗少、开工率低、效益差的问题。推行甘蔗精细化、标准化种植，扩大统防统治覆盖面，持续推进脱毒种苗种植，缓解当前蔗区存在的品种退化、病虫害率较高等问题，2024 年计划实施糖料蔗良种繁育基地建设 16 个基地共约 1.74 万亩。继续推广深耕深松（粉垄）、地膜覆盖、改土施肥等技术、提高甘蔗单产。

二是持续深化开展治亏减亏工作。对亏损企业实施分类治理，亏损严重的企业重点治理，科学制定减亏扭亏措施，建立亏损企业治理工作台账，定期跟踪减亏措施落实进度和治理成效，力争 2024 年亏损面和亏损额比 2023 年下降 10%。提高现有子公司市场竞争力，加强研发、营销方面的投入，增强侨旺公司、南宁侨虹新材料股份有限公司的新产品、新技术开发能力，增加销售新渠道、新客户，增加新订单，提高产能利用率。

三是强化财务风险管控，增加自身担保额度，压减财务费用支出。引入社会融资模式，减少预付款比例，通过甘蔗种植扶持资金引入社会融资模式，与银行签订框架合作协议，逐步减少糖企农务预付款扶持比例，从源头上解决农务预付款扶持资金投入而产生的资金回收风险问题。

四是做好极限成本管控，降低农务成本、人力成本、财务成本等，严格控制生产成本、技改检修成本，各制糖企业充分利用云鸥物流仓库，严格控制和降低白砂糖仓储成本。

综上所述，公司甘蔗种植面积同比 2023 年增加 10.5 万亩，核心竞争力得到进一步提升，公司现金流稳定，银行融资渠道畅通、可用资金（含未使用的授信）充足，所属行业不存在衰退的情况，故公司持续经营能力不存在重大不确定性，未触及《股票上市规则》第 9.8.1 条规定的"连续三年净利润为负且持续经营能力存在重大不确定性"的其他风险警示情形。

3.结合公司各季度业务开展、产销水平、历史营业收入与利润季节分布等情况，说明 2023 年第四季度净利润较上年同期大幅增长的原因及合理性。

公司回复：

白砂糖生产及销售具有一定的季节性，每年 11 月至次年 3 月为白砂糖的生产期，同时也是销售的旺季。开榨季期间，各糖厂需出售部分白砂糖回笼资金向蔗农支付甘蔗款，第二、三季度白砂糖销售量相对较少。因 2022/23 榨季广西地区甘蔗普遍减产，公司 2022/23 榨季生产的白砂糖减少，公司该榨季生产的白砂糖已在 2023 年第二季度末基本售罄，第三季度无糖可卖，因此公司 2023 年第三季度亏损。2023/24 榨季，公司于 2023 年 11 月底开榨，开榨时间比广西地区其他糖厂早，2023 年第四季度有糖可售且销售价格相对较高，第四季度盈利。

2023 年度分季度主要财务指标

单位：万元

| 项 目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 116,998.18 | 51,682.85 | 39,807.45 | 128,054.58 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 940.19 | 1,482.24 | -981.64 | 1,313.75 |
| 白砂糖生产（万吨） | 13.52 | | | 16.69 |
| 白砂糖销售（万吨） | 15.31 | 5.86 | 2.47 | 14.78 |

2022 年度分季度主要财务指标

单位：万元

| 项 目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 80,673.39 | 101,401.39 | 30,249.58 | 71,429.27 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -5,205.98 | -4,145.66 | -21,747.39 | -14,672.38 |
| 白砂糖生产（万吨） | 23.67 | | | 18.66 |
| 白砂糖销售（万吨） | 6.01 | 18.12 | 0.92 | 8.54 |

2023 年第四季度公司销售了 14.78 万吨白砂糖，销售含税均价 6706 元 / 吨；2022 年第四季度销售 8.54 万吨，销售含税均价 5725 元 / 吨，同比销量增加 6.24 万吨，高出同期销售均价 981 元 / 吨，大幅增加销糖量的主要原因系：

（1）2022 年，受国内生产累计库存的影响，消费端采购意愿不高，终端客户按需采购，年底糖价较低，公司有意控制销售节奏。

（2）2023 年底，公司开榨时间较同行早，在整个市场少库存无糖供应的前提下，价格延续在较高的价位，终端客户的年前采购需求较大，公司加快了销售进度，尽快回笼资金，销售利润得到更好的体现。

（3）2023 年 12 月各糖厂陆续开榨，新糖的供给增量提速，糖价承压下行，公司通过点价和现货预售数量加快了新糖销售进度，为公司年度销售锁定了利润。

同时，2022 年第四季度香山制糖公司的利润表数据还在并表范围内，由于香山制糖公司 2022 年业务整体大额亏损，造成公司 2022 年第四季亏损 1.47 亿，致使 2023 年第四季度公司盈利 0.13 亿元相比上年同期亏损 1.47 亿，净利润呈大幅增长。

综上所述，公司 2023 年第四季度净利润较上年同期大幅增长是合理的。

会计师的核查意见：

1.已执行的主要审计程序

（1）持续关注以前年度管理层改善经营措施的落实情况，回顾性分析管理层提供资料的可信性及整改措施的可行性；

（2）获取公司关于持续性经营的管理层声明书，评价管理层对公司持续经营能力作出的评估，评估持续经营能力涵盖的期间是否涵盖自财务报表日起的十二个月；

（3）考虑自管理层作出评估后是否存在其他可获得的事实或信息；

（4）对主要的贷款银行进行走访，了解授信银行与公司的业务往来情况、未来合作意愿等，确认授信额度及提供借款是否具有可持续性；

（5）获取控股股东向公司提供借款担保文件，并评估控股股东提供担保的能力；

（6）检查公司长短期借款的借入和偿还情况，了解借款银行是否存在抽贷、断贷的情况；

（7）取得管理层未来 12 个月的详细现金流量预测表，复核其可行性；

（8）询问管理层、治理层是否知悉超出评估期间（未来十二个月）的、可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况；

（9）检查期后事项，了解截至报告日公司经营情况。

2.核查意见

基于已执行的审计程序，我们认为：公司上述回复事项与我们在审计过程中了解到的相关情况在所有重大方面一致，公司持续经营假设是恰当的。

问题二、年报显示，你公司报告期末货币资金余额为 14.27 亿元，较期初增长 39.20%；短期借款余额 33.64 亿元，较期初增长 2.80%；长期借款余额 2.11 亿元，较期初增长 60.77%；资产负债率 95.90%；报告期利息费用 1.66 亿元。

1.结合营运资金需求、经营现金流等情况说明持有货币资金与长短期借款金额同时较高的原因与合理性，年末"存贷双高"特征与你公司历年财务状况、同行业可比公司情况是否存在明显差异。

公司回复：

公司 2023 年期末货币资金 14.27 亿元，短期借款加长期借款合计 37 亿元；公司 2022 年期末货币资金 10.25 亿元，短期借款加长期借款合计 40.3 亿元。2023 年末，公司货币资金较上年末增加 4.02 亿元，银行借款较上年末减少 3.3 亿元。"存贷双高"的主要原因系 2023/24 榨季甘蔗增产，公司所需要的甘蔗收购款有所增加，另外还要预付大量农资采购款来保证 2024/25 榨季的甘蔗种植，因此，与上年末相比需要储备更多的现金。2024 年一季度公司共支付甘蔗收购款和预付农资采购款合计 12.91 亿元，比 2023 年同期多支付 4.71 亿元。

糖厂开榨期间为每年 11 月至次年 3 月，生产期间需要集中支付甘蔗采购款，因此年底需要向银行借款周转。每个榨季生产出的糖至 10 月基本销售完毕，销售资金回笼后逐步偿还银行贷款，故年末会存在银行存款和贷款升高的情况。公司历年年末银行存款和银行借款余额对比如下：

单位：亿元

| 项 目 | 2023/12/31 | 2022/12/31 | 2021/12/31 | 2020/12/31 | 2019/12/31 |
|---|---|---|---|---|---|
| 货币资金 | 14.27 | 10.25 | 16.61 | 8.97 | 6.80 |
| 短期借款（不含利息） | 33.60 | 32.68 | 32.41 | 30.34 | 23.10 |
| 长期借款（不含利息） | 3.41 | 7.64 | 4.18 | 5.02 | 2.74 |
| 银行借款合计 | 37.01 | 40.31 | 36.58 | 35.35 | 25.84 |
| 货币资金 / 银行借款 | 38.56% | 25.43% | 45.40% | 25.36% | 26.34% |

2021 年末银行存款余额扣除 2021 年 12 月公司向广西农村投资集团有限公司非公开发行普通股股票募集资金增加银行存款 5.92 亿元后，银行存款占银行借款的比例为 29.21%。2023 年末银行存款扣除 2024 年一季度比同期多支付甘蔗收购款及预付农资款 4.71 亿元后，银行存款占银行借款的比例为 25.83%。扣除特别因素影响后，公司近 5 年来年末银行存款占银行借款的比例在 25%-30%之间，各期不存在明显差异。同行业公司中粮糖业 2023 年期末货币资金 10.06 亿元、银行借款 36.68 亿元，银行存款占银行借款的比例为 27.42%，与公司不存在明显差异。

综上，公司年末"存贷双高"符合行业特点和公司日常经营资金周转需要，是合理的。

2.结合未来资金支出计划与长短期债务偿还安排、银行授信使用、公司融资渠道与能力等情况进一步分析说明你公司是否存在流动性风险，如是，请充分提示相关风险。

公司回复：

2023 年末，公司长短期借款余额 370,119.45 万元，2024 年到期需偿还的长短期借款合计 349,029.12 万元，日常经营活动需要支付的现金 354,290.60 万元，投资活动需要支付的现金 7,575.70 万元，需要支付的现金共计 710,895.42 万元。公司 2024 年年初银行存款余额 142,710.72 万元，预计 2024 年销售回笼资金 375,876.60 万元，使用银行授信额度 320,000-370,000 万元，保证公司现金流稳定。

公司的融资渠道主要是各大商业银行借款，目前已从 14 家大中型商业银行获得授信，授信额度为 52.77 亿元，公司已使用授信额度 36.41 亿元，还有 16.36 亿元的授信额度尚未使用。

目前公司主要产品白砂糖市场持续好转，特别是 2024 年以来，除了信用良好的大型企业给予一个月的赊账期外，一般都要求先款后货，销售回款情况良好。2024 年 1 至 4 月，公司根据资金结余情况，对部分短期借款进行了提前还款、续借等资金管理措施，以压缩借款规模，优化资产负债结构，降低利率，降低财务费用。

综上，公司的资金周转情况良好，银行融资渠道畅通，可用资金（含未使用的授信）充足，不存在流动性风险。

会计师的核查意见：

1.已执行的主要审计程序

（1）了解、评价公司与货币资金业务相关的内部控制，测试控制执行的有效性；

（2）获取公司银行开户清单、企业征信报告，并与公司账面记录核对，检查公司银行账户的完整性；关注是质押、冻结等对使用有限制的款项；

（3）获取公司银行账户对账单，编制银行存款明细表，并与财务报表、明细账核对；

（4）对银行账户执行银行函证程序，编制银行函证结果汇总表，核对账户余额的真实性，检查货币资金的受限情况；

（5）对主要银行账户资金收支执行双向核对，并抽查大额收支原始凭证，检查货币资金收支情况的真实性；

（6）对货币资金执行截止性测试，检查是否存在收支跨期的情况；

（7）选取样本，检查货币资金收支情况的真实性；

（8）检查公司与关联方之间的资金往来，以及相关的交易合同和审批文件，检查有无被控股股东及关联企业占用资金的情况。

2.核查意见

基于已执行的审计程序，我们认为：公司上述回复事项与我们在审计过程中了解到的相关情况在所有重大方面一致，公司货币资金列报真实、准确，不存在资金占用的情况。

问题三、年报显示，你公司报告期末应收票据账面价值 25,157.59 万元，其中商业承兑汇票占比 99.37%，期末已背书或贴现未终止确认金额 23,000 万元，未计提信用减值损失。公司报告期末应收账款账面余额 48,210.49 万元，其中按单项计提坏账准备的应收账款余额为 4,238.00 万元，账龄在五年以上的应收账款余额为 1,514.10 万元。

1.结合期后兑付和背书转让情况等说明期末未终止确认的应收票据是否附追索权、是否存在被追偿的风险，对应票据不计提坏账准备的依据及合理性。

公司回复：

公司报告期末已贴现未终止确认的商业票据明细如下：

| 票据类型 | 出票单位 | 承兑人 | 票面金额（万元） | 开票日期 | 承兑到期日 | 2023 年 12 月 31 日贴现背书情况 | 是否附追索权 | 截至 2024 年 5 月到期兑付情况 | 抵押物评估价值 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 商业承兑汇票 | 广西鼎华商业股份有限公司 | 广西鼎华商业股份有限公司 | 3,000.00 | 2023-12-21 | 2024-6-21 | 已贴现 | 是 | | 4.5 亿元 |
| | | | 8,500.00 | 2023-11-24 | 2024-5-24 | 已贴现 | 是 | | |
| | | | 3,000.00 | 2023-11-21 | 2024-5-21 | 已贴现 | 是 | | |
| | | | 2,000.00 | 2023-11-17 | 2024-5-17 | 已贴现 | 是 | | |
| | | | 3,500.00 | 2023-11-15 | 2024-5-15 | 已贴现 | 是 | | |
| | | | 3,000.00 | 2023-9-18 | 2024-3-18 | 已贴现 | 是 | 2024 年 3 月 18 日到期，3 月 19 日在桂林银行南宁分行受托到账 | |
| 合计 | | | 23,000.00 | | | | | | |

公司 2023 年末已背书或贴现未终止确认的应收票据 23,000.00 万元均为广西鼎华商业股份有限公司（以下简称鼎华公司）开具的期限为 6 个月期商业承兑汇票，票据未到期，附有追索权，存在被追偿的风险，故未终止确认。由于上述商业承兑汇票设定了财产抵押，根据评估机构出具的评估报告，相关抵押资产估值不低于 4.5 亿元，可以覆盖应收票据的金额，且鼎华公司一直以来信用良好，截至财务报告日，上述汇票已到期 3,000.00 万元，未出现违约情况，信用风险很低，故未计提坏账准备。

2. 结合报告期末你公司按单项计提坏账准备的应收账款的具体情况、包括客户的主要情况、销售时间、内容、金额、回款情况、公司采取的催收措施，说明单项计提坏账准备的依据及合理性，相关客户与公司、控股股东、实际控制人、5%以上股东、董监高是否存在关联关系，是否存在资金占用或财务资助的情形。

公司回复：

（1）2023 末，公司按单项计提坏账准备的应收账款金额 4,238.00 万元，涉及客户 14 家，具体情况如下：

| 客户名称 | 是否关联方 | 期末余额（万元）? | 期末已计提坏账准备金额（万元） | 账面价值 | 客户现状 | 业务发生时间 | 交易内容 | 本期回款情况 | 公司采取的催收措施 | 单项计提坏账准备的依据及合理性 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 广州市广顺隆出口有限公司 | 否 | 3,323.59 | 3,323.59 | - | 涉及众多诉讼案件，已资不抵债 | 2017 年 | 销售食糖 | 收到抵债房产价值 448.52 万元 | 诉讼 | 诉讼已结案，以房产作价抵偿，剩余部分无法收回，全额计提坏账准备。 |
| 南宁金浪浆业有限公司 | 否 | 715.32 | 715.32 | - | 已注销 | 2011-2013 年期间 | 用水、运输纸浆 | 无 | 诉讼 | 该公司已破产注销，无剩余财产可执行，无法收回，全额计提坏账准备。 |
| 南宁市金糊贸易有限公司 | 否 | 148.82 | 148.82 | - | 资不抵债，无可执行财产 | 2020 年 | 运输蔗渣 | 执行法院判决，收回 21.07 万元 | 诉讼 | 因该公司及法定代表人已无可执行的财产，法院已于 2023 年 2 月终结本次强制执行，全额计提坏账准备。 |
| 美国 PAP 公司 | 否 | 26.96 | 26.96 | - | 已失联 | 2011 年 11 月 | 模压纸餐具 | 无 | 无 | 账龄时间长，催收成本高，预计收回的可能性极低，全额计提坏账准备。 |
| 广西顺收农业服务有限公司 | 否 | 10.00 | 10.00 | - | 涉及众多诉讼案件，已资不抵债 | 2021 年 | 蔗渣、滤蔗泥 | 无 | 诉讼 | 经诉讼判决后仍无法收回，预计收回的可能性极低，全额计提坏账准备。 |
| 其他（9 户） | 否 | 13.31 | 13.31 | | | | | 无 | 持续关注债务人情况，采取适当措施催收 | 账龄较长，金额较小，预计催收成本高于账面余额，全额计提坏账准备。 |
| 合计 | | 4,238.00 | 4,238.00 | | | | | 21.07 | | |

（2）公司单项计提坏账准备的依据

如果客户出现了资不抵债、逾期回款、诉讼催收情况等，其信用风险显著增加，并且风险特征显著不同于按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，公司单项评估信用风险并对其单项计提坏账准备。

上述客户已明显出现信用风险，并且风险特征显著不同于按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，因此公司对上述客户单项计提坏账准备。

（3）2021-2023 年度公司按单项计提信用减值损失的应收账款变化情况

根据公司实际情况，结合单项计提坏账准备依据，公司近三年对上述应收款项合理计提坏账准备情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 2023 年末账面余额余额 | 各期按单项计提信用减值损失的金额 | | | | 计提依据 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2021 年度及以前 | 2022 年度 | 2023 年度 | 合计 | |
| 广州市广顺隆进出口有限公司 | 3,323.59 | 3,223.28 | 75.53 | 24.78 | 3,323.59 | 诉讼已结案，以房产作价抵偿，剩余部分无法收回，全额计提坏账准备。 |
| 南宁金浪浆业有限公司 | 715.32 | 715.32 | | | 715.32 | 该公司已破产注销，无剩余财产可执行，无法收回，全额计提坏账准备。 |
| 南宁市金糊贸易有限公司 | 148.82 | 169.89 | | -21.07 | 148.82 | 因该公司及法定代表人已无可执行的财产，法院已于 2023 年 2 月终结本次强制执行，全额计提坏账准备。 |
| 美国 PAP 公司 | 26.96 | 24.27 | 2.24 | 0.45 | 26.96 | 账龄时间长，催收成本高，预计收回的可能性极低，全额计提坏账准备。 |
| 广西顺收农业服务有限公司 | 10.00 | | | 10.00 | 10.00 | 经诉讼判决后仍无法收回，预计收回的可能性极低，全额计提坏账准备。 |
| 南宁香山制糖有限责任公司 | | | 21.68 | -21.68 | | |
| 其他 | 13.31 | 11.98 | 1.11 | 0.22 | 13.31 | 账龄较长，金额较小，预计催收成本高于账面余额，全额计提坏账准备。 |
| 合计 | 4,238.00 | 4,144.74 | 100.56 | -7.30 | 4,238.00 | |

其中 2021-2023 年度公司应收账款按单项计提信用减值损失如下：

| 项目 | 信用减值损失（万元） | 备注 |
|---|---|---|
| 2021 年度 | 358.52 | 2021 年度计提信用减值情况 |
| 2022 年度 | 100.56 | |
| 2023 年度 | -7.30 | |

（4）公司采取的催收措施

针对应收账款催收问题，公司于 2022 年 5 月制定了《南宁糖业股份有限公司应收款项清收行动方案》，成立以公司总经理为组长的应收款项清收领导工作小组，组成农务预付款追收专班、日常经营款追收专班等专项催收小组，聘请律师事务所等中介机构作为公司追收应收账款的服务机构，加大对逾期应收款项催收力度，工作目标任务包括：一是收回逾期账款；二是按企业会计准则要求计提坏账准备；三是对违规经营相关责任人严肃追责问责；四是建立健全应收款项清收长效机制。对于应收款项清收，进行常态化管理。2023 年公司持续加强对逾期应收款的催收工作，通过诉讼等手段收回 469.59 万元逾期账款。对于逾期时间比较长或者通过诉讼程序后仍未收回的应收账款，公司结合实际催收情况和预计收回的可能性按单项金额计提了坏账准备。

公司按单项计提坏账准备的相关客户与公司控股股东、实际控制人、5%以上股东、董监高不存在关联关系，也不存在资金占用或财务资助的情形。

综上所述，2023 年末公司按单项计提的应收账款坏账准备是充分、合理的。

3.结合预期信用损失率计算情况，说明账龄组合中各项参数选取的依据和合理性，应收账款坏账准备计提是否充分。

公司回复：

（1）账龄组合中各项参数选取的依据

对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，公司以预期信用损失为基础进行减值会计处理的，实际执行采用基于平均迁徙率的减值矩阵模型，参照历史信用损失经验，结合前瞻性因素，确认预期信用损失率，并计提应收账款坏账准备。公司基于平均迁徙率的减值矩阵模型确定应收账款减值准备过程如下：

①确定应收账款组合及账龄，组合分为：应收广农糖业合并范围内客户、应收其他客户，账龄划分五年账龄；

②按照各组合应收账款账龄分布情况，计算各年度未收回而迁徙至下一个年度的应收账款的比例，即迁徙率，采用近三年的平均迁徙率；

③按照五年账龄分布使用平均迁徙率计算账龄组合应收账款的历史损失率；

④考虑前瞻性因素对历史损失率做出调整，得到预期信用损失率。

⑤用计算出的预期信用损失率结合组合账款分布计算出应收账款坏账准备。

（2）2021-2023 年末，公司应收账款账龄组合