

关于对南方黑芝麻集团股份有限公司的 年报问询函

公司部年报问询函（2018）第 118 号

南方黑芝麻集团股份有限公司董事会：

我部在对你公司 2017 年年度报告（以下简称“年报”）事后审查中关注如下事项：

（一）关于合并日与收购标的业绩承诺实现情况

2017 年，你公司启动以股份加现金方式购买上海礼多多电子商务有限公司（以下简称“礼多多”）100% 股权的重大资产重组，交易价格合计 7 亿元，其中股份支付 5.61 亿元，现金支付 1.39 亿元。同时，公司下属控股子公司广西南方黑芝麻食品股份有限公司以现金方式实施对深圳市润谷食品有限公司（以下简称“深圳润谷”）的投资。前述收购形成大额商誉，截至 2017 年 12 月 31 日，公司商誉账面金额为 55,917.52 万元。

年报“非同一控制下企业合并”显示，公司将 2017 年 12 月 8 日确定为收购礼多多的购买日，确定依据为取得证监会批复；将 2017 年 7 月 1 日确定为收购深圳润谷的购买日，确定依据为产权移交手续办理完毕。

根据北京永拓会计师事务所出具的《标的资产业绩承诺实现情况的专项审核报告》，你公司在《关于标的资产业绩承诺实现情况的说明》中表示，公司 2017 年 12 月 1 日起委派管理人员参与礼多多经营

管理，2017年12月22日，礼多多完成股权交割和工商登记手续，公司自2017年12月1日起将礼多多纳入合并报表编制范围。

另外，根据你公司年报和长城证券出具的《关于南方黑芝麻集团股份有限公司发行股份支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易业绩承诺实现情况的核查意见》，公司于2017年12月8日取得证监会书面核准批复，2017年12月22日完成资产过户和工商变更登记手续，2018年1月3日收到中国结算深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》，2018年1月17日新增股份上市；且如果本次重组未在2017年实施完毕，刘世红、杨泽、黑五类集团愿意就对礼多多的业绩补偿义务顺延至2020年，承诺礼多多2020年扣非后净利润不低于10,426万元。

1. 请复核公司披露的多项文件，说明对收购礼多多的具体购买日日期，并对相关披露文件进行更正。例如年报中显示购买日为2017年12月8日，但《关于标的资产业绩承诺实现情况的说明》中显示购买日为2017年12月1日。

2. 报告期内，公司对收购礼多多和收购深圳润谷购买日的确定依据存在差异。请说明报告期内对企业合并是否保持一致的会计政策及其具体理由和合规性。

3. 请结合企业会计准则的具体规定，逐项对比说明在交易对价尚未支付、标的资产股权尚未过户的前提下，公司将礼多多合并日确定为2017年12月1日或2017年12月8日的具体理由及其合规性。

4. 请说明公司对礼多多并购后的董事、高管具体派任情况，是否能实际控制该公司的生产经营决策、是否应将其纳入合并报表范围。

5. 报告期末，公司对收购礼多多和收购深圳润谷形成的商誉未

计提减值准备。请说明对前述商誉减值测试的具体过程，相关参数的选取依据。

6. 请年审会计师对上述 1-5 事项进行核查并发表明确意见，并提供会计师事务所内部风控部门的核查意见。

7. 请独立财务顾问结合收购礼多多重组过程中的主要实施时间节点，核查并说明本次重组准确的实施完毕年份，是否可视为 2017 年已实施完毕。如否，请相关交易对手方根据约定将业绩承诺期相应顺延并对相关信息及时披露。如是，请独立财务顾问说明具体理由。同时，请独立财务顾问核查其发表的意见中关于“根据……及深交所《中小企业板信息披露业务备忘录第 2 号：定期报告披露相关事项》的相关要求，对刘世红、杨泽等交易方做出的关于上海礼多多 2017 年度业绩承诺实现情况进行了核查”表述中执业的谨慎性。

8. 如果公司及独立财务顾问认为收购礼多多的重组事项已于 2017 年度实施完毕，相关交易对手方对礼多多的业绩承诺开始期为 2017 年。

(1) 请进一步提供礼多多及上海若凯的财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 3 月 31 日的资产负债表、2017 年度和 2018 年一季度的利润表和现金流量表，并对报表中项目的重大变动（变动比例达到或超过 20%）进行原因说明。

(2) 请列示礼多多及上海若凯的前五名销售客户和供应商名单以及销售或采购金额，说明该等主要客户和供应商的董事、监事、高级管理人员的任职情况，相关客户或供应商分别以方框图或其他有效形式披露其产权及控制关系，包括主要股东或权益持有人、股权或权益的间接控制人及各层之间的产权关系结构图，直至披露到出现自然

人、国有资产管理部門或股東之間達成某種協議或安排的其他機構；以文字簡要介紹其主要股東或其他關聯人的基本情況；在此基礎上，說明其主要客戶和供應商是否為禮多多及上海若凱的關聯人，其與禮多多及上海若凱或者上市公司及其持股 5% 以上股東、實際控制人在產權、業務、資產、債權債務、人員等方面是否存在關聯關係或可能造成其對禮多多及上海若凱或者上市公司利益傾斜的其他關係。

(3) 根據相關中介核查報告和公司修訂的重組報告書內容，禮多多 2015 年、2016 年和 2017 年扣除非經常性損益後的淨利潤分別為 1,035.32 萬元、2,596.46 萬元和 6,416.37 萬元，業績實現爆發式增長。請結合禮多多所屬行業狀況、客戶群體變化、財務情況和經營成果等，說明 2017 年禮多多淨利潤大幅增長的原因。

(4) 請年审會計師和獨立財務顧問對前述 (1) - (3) 項內容進行核查並發表明確意見。

(二) 關於重大關聯交易和資金占用

年報顯示，2017 年 7 月，你公司將持有的廣西容州物流產業園有限公司（以下簡稱“容州物流”）100% 股權轉讓給關聯方廣西容縣沿海房地產開發有限公司（以下簡稱“容縣沿海”），該項交易增加公司報告期業績 895.91 萬元；截至報告期末，交易對手方容縣沿海尚欠公司股權轉讓款 1.45 億元，截至報告日已收回 4,500 萬元，余下的 1 億元按照協議規定未到期，但有資產抵押；截至報告期末，容州物流尚欠公司往來款 1.67 億元未歸還，截至報告日已全部收回；公司為容州物流 1,900 萬元借款提供擔保，將於 2018 年 6 月 22 日到期；公司租賃房屋給容州物流，報告期取得收入 61.90 萬元，同時向其租賃寫字樓，報告期支付費用 47.62 萬元；容州物流原股東深圳市

容州产业投资有限公司（以下简称“容州产投”）2015 年向公司出售容州物流股权时做出的减值回购承诺不再履行。

你公司在 2017 年 6 月 20 日《关于转让广西容州物流产业园有限公司股权暨关联交易的公告》中披露，截至公告日，容州物流尚欠你公司 2.81 亿元的往来款，本次交易完成后，将形成关联方资金占用。为解决前述资金占用问题，你公司与容州物流协商一致且交易对方同意，容州物流在交易协议生效后一个月内向你公司支付全部往来应付款。如容州物流未按约定向你公司支付往来款或逾期支付往来款，则你公司除享有不给容州物流解除任何担保的权利之外，还可要求容州物流根据逾期支付天数按银行同期贷款利息支付违约金。交易对方容县沿海对容州物流的该项义务承担连带担保责任，担保范围包括但不限于往来款金额、违约金及甲方实现债权的费用等，并进行了特别风险提示。公告同时显示，容州物流的股权受让款共计 2.95 亿元。相关协议生效后一个月内，容县沿海须向你公司支付首期股权转让款 1.5 亿元，2017 年 12 月 31 日前须支付 4,500 万元，剩余 1 亿元于容州物流与你公司相互解除担保后支付，但如果容州物流未按约定向你公司支付完应付往来款或由于容州物流不解除你公司提供的担保导致你公司无法解除容州物流提供的担保，容县沿海应于 2018 年 12 月 31 日前向你公司支付完毕全部股权转让款。对于前述 2.81 亿元的往来款和 2.95 亿元的股权转让款，双方同时约定，若容县沿海未能按协议约定支付股权转让款或往来款，由容县沿海按照约定向你公司支付违约金。对于解除相互担保，容县沿海与你公司约定在 2018 年 12 月 31 日前按以下方式解除你公司与容县物流的相互担保：一是容县沿海保证容州物流在 2018 年 12 月 31 日前解除你公司为容州物流提

供的担保，二是在容县物流已解除你公司为其提供的担保且支付完毕全部往来款的前提下，你公司将解除容州物流提供的担保。同时，你公司在 2017 年 6 月 30 日《关于转让广西容州物流产业园有限公司股权暨关联交易有关情况的补充公告》中称，公司转让容州物流的主要目的之一是盈利水平与其占用的资源不匹配，投入产出率低，其长期占用公司的资金超过 5.1 亿元。

另外，你公司在 2015 年 4 月 11 日《关于收购广西容州物流产业园有限公司 100% 股权暨关联交易的公告》中表示，因公司现有的物流仓库面临拆迁需要重建、公司拓展新的物流业务需要经营场所解决、潜在的关联交易等原因，公司以 2.56 亿元的价格收购容州产投持有的容州物流 100% 股权，其中现金对价为 1.36 亿元，剩余对价通过受让容州物流对容州产投 1.20 亿元的债权、并以该债权作为本次交易的部分对价支付；容州产投承诺，若 2015 年和 2016 年期末容州物流评估价值低于本次交易价格的，差额部分由容州产投以现金全额补足，若 2017 年期末评估价值仍低于本次交易价格，则由容州产投按照本次交易价格以现金方式回购交易标的；股权转让协议生效之日，公司与容州物流签订债权转让协议，股权转让协议生效后二十个工作日内完成股权过户，并在完成股权过户手续的 30 个工作日内，由公司向荣州产投支付余下的股权转让款 1.36 亿元。

根据广西证监局报告期对你公司前述购买和出售容州物流 100% 股权关联交易的现场检查结果，评估机构对前述购买和转让交易均存在价值高估的情形，其中员工集资房价值高估 1.14 亿元。

1. 关于转让容州物流时往来款的偿还：（1）请说明转让时容州物流欠公司的往来款 2.81 亿元，其分次归还公司的实际金额和支付

时间，并提供银行进账单。（2）容州物流未能按照上述公告中披露的在协议生效后一个月内支付全部往来款，构成违约，容县沿海须承担连带责任。请说明容州物流违约后相关方是否按照协议约定承担违约责任。请结合实际归还时间，说明相关方是否根据逾期支付天数按银行同期贷款利息支付违约金。如是，说明违约金具体金额及计算过程、计入的会计科目，并提供银行进账单。如否，请说明原因及合理性，并进一步说明你公司是否已采取有效措施保护上市公司和中小股东的合法权益。（3）请说明容州物流未能按照上述公告中披露的在协议生效后一个月内支付全部往来款，是否构成关联方非经营性占用你公司资金。（4）请年审会计师就违约金的相关会计处理、非经营性资金占用问题进行核查并发表明确意见。

2. 关于转让容州物流时的股权转让款支付：（1）请说明容县沿海支付首期股权转让款 1.5 亿元、部分剩余股权转让款 4,500 万元的具体日期，并提供银行进账单。（2）容县沿海未能按照协议约定在 2017 年 12 月 31 日前支付 4,500 万元支付款，构成违约。请结合其实际支付时间，说明容县沿海违约后是否按照协议约定承担违约责任。如是，请详细说明违约责任的具体承担情况，包括但不限于违约金的具体金额及计算过程、计入的会计科目，并提供银行进账单。如否，请说明原因及合理性，并进一步说明你公司是否已采取有效措施保护上市公司和中小股东的合法权益。（3）请年审会计师就违约金的相关会计处理进行核查并发表明确意见。

3. 请你公司：（1）说明收购容州物流股权时股权转让协议生效时间、交易对价支付时间，并提供相关证明材料。说明该协议生效与交易对价支付时间间隔与转让容州物流股权时的相关时间间隔是否

存在差异；如是，说明转让时的付款安排是否损害了你公司及中小股东合法权益。（2）说明你公司在 2017 年期末到来前将容州物流股权进行转让，是否存在让关联方容州产投免于履行减值回购承诺的目的。

4. 请你公司：（1）说明是否存在收购容州物流股权前即对其进行财务资助的情形，如是，请说明资助金额和具体用途，公司履行审议程序和临时信息披露的情况（如适用），进一步说明你公司是否为规避关联方资金占用而收购容州物流股权；（2）由于上述 2.56 亿元收购价款和 2.81 亿元往来款之和已超过 5.1 亿元，请复核上述公告中披露的容州物流长期占用公司 5.1 亿元资金的准确性；（3）说明 5.1 亿元占用资金的具体构成，是否具有真实交易背景，是否形成关联方对你公司的非经营性资金占用；（4）说明出售容州物流后，容州物流是否继续占用你公司资源，包括但不限于资金等。请年审会计师就前述事项进行核查并发表明确意见。

5. 请说明你公司在 2015 年高溢价收购容州物流股权的交易中，你公司时任董事、监事和高级管理人员是否履行勤勉义务，包括但不限于对评估参数的选取及其合理性、交易价格的公允性进行认真复核并在投票决策投票过程中审慎履职。请时任董事、监事和高级管理人员自查并发表明确意见。

6. 根据广西证监局现场检查结果，评估机构对容州物流股权价值高估 1.14 亿元，导致你公司向关联方容州产投多支付收购价款 1.14 亿元。请你公司：（1）说明多支付的 1.14 亿元收购价款是否形成关联方对你公司的资金占用；（2）说明你公司报告期将容州物流股权作价 2.95 亿元出售给容州产投的孙公司容州沿海时，是否存在价值高估或低估的情形。如存在价值高估，请具体说明高估的价值是否可

以覆盖前述公司多付的 1.14 亿元及其供容州产投使用逾两年的利息。如否，请说明你公司在获悉前述证监局检查结果后，是否采取有效措施对多付的价款及其利息予以追回。如已采取措施，请说明具体措施，提供银行进账单；如未采取措施，请说明理由及合理性，是否损害了上市公司及中小股东的合法权益，并进一步说明你公司拟采取哪些有效措施保护你公司及中小股东的合法权益。如存在价值低估，请说明公司对容州物流股权高价买入、低价卖出的原因，你公司时任董事、监事和高级管理人员是否忠实勤勉，请时任董事、监事和高级管理人员自查并发表明确意见。

7. 关于相互担保：（1）因容州物流未按约定在协议生效后 1 个月内向你公司支付完应付往来款，触发了容县沿海应于 2018 年 12 月 31 日前向你公司支付完毕全部股权转让款，且不以你公司解除容州物流提供的担保为付款条件的条款。请说明容县沿海支付剩余股权转让款是否将按照该条款执行。如是，请说明容州物流在 2018 年 12 月 31 日前支付全部股权转让款的资金来源及保障解决措施。如否，请说明理由及合理性，是否存在损害你公司及中小股东合法权益的情形。（2）年报“关联担保情况”部分显示，公司为容州物流提供担保的 1,900 万元借款将于 2018 年 6 月 22 日到期。请说明容州物流对解除该担保拟采取的具体措施，以及容县沿海保证容州物流解除该担保拟采取的具体措施，请你公司及时督促相关事项的进展。（3）年报显示，容州物流为你公司提供担保合计 2.59 亿元，到期日包括 2019 年 3 月 27 日、2020 年 6 月 13 日、2021 年 6 月 13 日。请说明上述担保涉及债务的具体放款日期，并提供相关证明材料。

8. 请说明转让容州物流时《股权转让协议》的生效日期及依据，

说明转让容州物流股权相关的会计处理、对公司净利润的影响，以及增加业绩 895.91 万元的计算过程。请年审会计师就此进行核查并发表明确意见。

9. 请说明公司租赁房屋给容州物流、同时向其租赁写字楼的必要性，以及相关租赁价格的公允性。

（三）关于财务报表科目之间的匹配性

年报显示，2017 年度，公司实现营业收入 27.72 亿元，净利润 1.05 亿元，销售商品、提供劳务收到现金 29.83 亿元，经营活动现金流入 32.48 亿元。同期公司应收账款、其他应收款期末余额大幅上升，预收账款和应收票据等科目未出现明显波动。此外，“应收账款”附注项下显示，应收账款中电商业 3 个月以内的应收款余额为 3.60 亿元（公司报告期纳入并表范围的电商业收入总额为 1.71 亿元）；“收到的其他与经营活动有关的现金”附注项下显示，其中收到的公司往来款为 2.24 亿元。

1. 请说明报告期内，公司营业收入、净利润、经营现金流以及经营性应收、预收项目间的匹配性及差异的主要原因。

2. 请说明礼多多 2017 年各个月份的电商业收入情况；各个季度末应收账款余额和其账龄情况，以及各个季度应收账款的期后回款情况；结合礼多多对主要客户的信用政策情况，说明是否存在年底突击创利的情形。

3. 请说明收到的公司往来款 2.24 亿元的主要对手方、往来基础和期后还款情况。

（四）关于公司业绩的季节性波动

你公司年报“分季度主要财务指标”项下显示，你公司 2017 年

度一至四季度的营业收入、净利润、扣除非经常性损益后的净利润、经营活动产生的现金流量净额波动较大，尤其是第四季度营业收入和经营活动产生的现金流量净额出现大幅上升，同时扣除非经常性损益后的净利润出现大幅下降。

1. 请结合公司所处行业特点、各季度经营环境和经营状况是否发生重大变化等因素，说明各季度的营业收入、净利润、扣除非经常损益后的净利润、经营活动产生的现金流量净额等四个指标的变动趋势、幅度以及是否相匹配；如不匹配，请说明原因。

2. 根据你公司 2018 年一季报，你公司 2018 年第一季度营业收入为 5.53 亿元，净利润为 1,259.96 万元，扣除非经常损益后的净利润为 1,036.26 万元，经营活动产生的现金流量净额为 3,227.24 万元。请结合 2017 年第四季度的营业收入、净利润、扣除非经常损益后的净利润、经营活动产生的现金流量净额等财务数据，说明 2017 年第四季度和 2018 年第一季度前述财务数据变化的具体原因，现金流量的主要流向和交易对手方，并确认是否存在跨期确认收入和非经常性损益以及跨期结转成本费用等问题。请年审会计师核查并发表明确意见。

（五）其他问题

1. 你公司年报“重大诉讼、仲裁事项”项下显示，就你公司子公司广西黑五类物流有限公司（以下简称“黑五类物流”）与广西富满地农资集团股份有限公司（以下简称“富满地”）合同纠纷一案，广西玉林中院已判决黑五类物流胜诉，判决富满地退还货款人民币 4,800 万元给黑五类物流并支付违约金。截至到报告日，共收回执行款 25.56 万元。目前，此债权已对外出售，转让价格为 5,800 万元，

截至审计报告日，已收到转让款 2,500 万元。请说明前述诉讼债权受让的对象，是否与上市公司存在关联关系，以及转让价格的确定依据。

2. 请说明公司前 5 大客户的具体名称以及近三年向你公司的对比采购金额。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 2018 年 6 月 4 日前将有关说明材料报送我部，同时抄送派出机构。涉及需披露事项的，请及时履行披露义务。

特此函告

深圳证券交易所

公司管理部

2018 年 5 月 27 日