证券代码:601216 证券简称:君正集团 公告编号:临2019-035号

内蒙古君正能源化工集团股份有限公司关于2018年年度报告的事后审核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

内蒙古君正能源化工集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年4月26日收到上海证券交易所《关于对内蒙古君正能源化工集团股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】0533号)。(以下简称“《问询函》”)。根据要求,公司对《问询函》中提及的相关问题进行了认真核查,现回复如下:

公司2018年年度报告“第一节释义”中涉及的词语释义适用于本公告中的相关词语。

一、关于公司经营情况

1.年报披露,公司本期毛利率为44.54%,同比增加3.13个百分点,且自2014年以来持续增长。主要氯碱产品中,聚氯乙烯毛利率为31.01%,片碱毛利率为72.44%,液碱毛利率为80.09%,相较去年均有不同程度的增长,且均处于氯碱行业较高水平。请公司补充披露:(1)主要原材料、产品的价格变动情况;(2)电石、工业盐、电力等主要原材料的单耗指标及自给率;(3) 分产品披露同行业可比公司的毛利率情况;(4)结合上述情况,从生产工艺、行业市场、产品价格、成本控制等方面、综合分析公司相较同行业可比公司的主要竞争优势,量化分析公司近年来保持高毛利率且持续增长的原因。

【回复说明】

(一)主要原材料、产品的价格变动情况

2017-2018年主要原材料价格变动情况

项目	2017年不含税到厂价(元/吨)	2018年不含税到厂价(元/吨)	差异	同比增降(%)
煤炭	371.00	273.50	-97.50	-26.28
兰炭	786.00	713.00	-73.00	-9.29
工业盐	256.00	246.50	-9.50	-3.71
石灰石	51.16	71.5	20.34	39.76
氧化皮	824.07	807.89	-16.18	-1.96
硅石	90.12	89.66	-0.46	-0.51
焦粒	961.95	969.36	7.41	0.77

2017-2018年主要产成品价格变动情况

项目	2017年销售单价(元/吨)	2018年销售单价(元/吨)	差异	同比增降(%)
聚氯乙烯	5,445.48	5,673.35	227.87	4.18
硅铁	5,052.79	5,804.28	751.49	14.87
烧碱	3,300.18	3,283.00	-17.18	-0.52
电石	2,141.02	2,438.03	297.01	13.87
水泥熟料	122.05	125.39	3.34	2.74

(二)电石、工业盐、电力等主要原材料的单耗指标及自给率

产品名称	单耗项目	单位	实际单耗	自给率(%)
聚氯乙烯	电石	吨/吨	1.38	91.73
	动力电	度/吨	263.43	87.66
	蒸汽	吨/吨	0.75	100.00
烧碱	工业盐	吨/吨	1.54	0.00
	工艺电	度/吨	2,286.36	87.66
	蒸汽	吨/吨	0.41	100.00
硅铁	炭材	吨/吨	1.15	0.00
	硅石	吨/吨	1.85	0.00
电石	炭材	吨/吨	0.81	0.00
	白灰	吨/吨	1.07	95.11

注:工业盐、炭材、硅石全部为外购。

公司生产用电由自备电厂供电和电网购电两部分组成。2018年全年用电量875,285.64万千瓦时,其中自供电量为767,246.56万千瓦时,自给率为87.66%。

(三)分产品披露同行业可比公司的毛利率情况

2018年同行业上市公司年报产品毛利率对比

单位:%

产品	君正集团	中泰化学	鄂尔多斯	鸿达兴业	英力特	亿利洁能
聚氯乙烯	31.01	27.09	23.11	20.49	5.17	3.56
烧碱	72.53	59.27	69.5	63.29	58.07	64.80
电力	40.62	-25.05	未披露	未披露	未披露	未披露

数据来源:上市公司年报

(四)结合上述情况,从生产工艺、行业市场、产品价格、成本控制等方面、综合分析公司相较同行业可比公司的主要竞争优势,量化分析公司近年来保持高毛利率且持续增长的原因

2016年—2018年,公司产品综合毛利率分别为43.24%、41.46%和44.54%,盈利能力持续保持在较高水平并且在行业内处于领先地位,具体原因如下:

1、生产工艺方面

(1)完整的一体化循环经济产业链优势

公司是全国循环经济示范基地,内蒙古自治区循环经济示范企业,建设的氯碱化工循环经济产业链实现了从煤、电、电石到PVC和烧碱及环保建材的上下游一体化布局,产能匹配程度和资源利用效率在同行业间处于领先水平。与此同时,公司最大程度使用各个生产环节产生的废弃物料,既降低了本环节原材料使用成本,也大大降低了其他环节的废弃物处置成本。

公司的自备电厂全部采用循环流化床锅炉等世界最新环保发电技术,大量使用煤矸石和劣质煤作为发电原料,既完全符合国家的环保政策解决了污染环境问题,还大大降低了发电成本;自产石灰石的成品矿作为白灰生产用原料,尾矿作为生产水泥熟料的原料并用于电厂脱硫,提高了石灰石资源的利用率,降低了产业链综合成本;电石和硅铁的生产均采用先进的密闭式矿热炉,所有废气均经过除尘净化装置处理,其中电石炉处理后的尾气用作燃料,大幅度降低了单位产值的能耗,有效的解决了尾气的排放问题;硅铁炉处理后的高温废气送至余热锅炉,产生的中压蒸汽回送至发电机组用于发电,实现了能源的再利用和节能减排。

为了解决产业链中的固废问题,公司投资建设了两条电石渣制水泥熟料生产线,不仅可以全部消耗掉电石法PVC工艺中产生的电石渣,还充分利用了其他生产环节中产生的工业废弃物,整个生产过程中几乎没有废弃物排出,资源在生产全过程得到了最有效的利用,既消除了固废对环境造成的污染,又变废为宝实现了资源价值的最大化。

除以上措施之外,公司还投入大量资金,对产业链中废水、废气和废渣的回收利用实施了多项技术改造,提高了原料回用率,减少了污染排放,实现了废弃物的增值利用。另外,公司循环经济产业基地布置紧凑、建设集中,不仅降低了物流成本,同时也降低了生产过程中的物料损耗。

(2)技术、装备优势

公司在冶金、电力、氯碱化工等行业积累了丰富的生产运营经验,建立和完善了以技术研发中心为平台,以自主研发和产学研相结合的技术创新体系和机制。公司主要生产装置大部分引进了国际先进技术和装备,主要生产装置实现了大型化、自动化,成为业内标杆和典范,在行业中处于领先地位。公司引进美国、日本、瑞士、法国、德国等发达国家的先进设备和技术用于核心生产装置,可将废水、废气全部回收利用,不但节能而且环保。例如电石装置引进日本的远程控制自动出炉系统,不但能大幅降低出炉人员的工作强度、提高劳动生产率,还可降低安全风险,能效高、产品质量稳定。

装置大型化也是实现成本领先的有效措施,公司通过采用先进的大型化的生产设备降低人员成本和设备成本,提高设备的使用效率,从而提高劳动生产率,降低了能耗水平,实现节能降耗。

2、成本控制方面

(1)坚持以人为本、科学管理

公司成立以来,始终坚持“以人为本、科学管理”,通过建设公司管理学院和工程技术学院,以解决公司实际问题为导向,持之以恒建设学习型组织。公司不断提高管理思想,吸收先进管理理念,学习先进管理方法,持续推动组织变革,深入推进精细化管理和各种技术革新。高素质的员工队伍,创造了高工作绩效,2018年公司的人均产值约265万元,人均利税约72万元,始终处于行业先进水平。

(2)产能利用率方面

近年来,公司通过大力推行设备管理、优化工艺操作控制,使乌达基地和蒙西基地的氯碱化工生产基本均维持在满负荷状态,产能利用率在行业内始终处于较高水平,公司产品产量保持了持续增长。2016年—2018年,公司PVC产量分别为68.87万吨、73.66万吨、81.86万吨,烧碱产品产量分别为46.37万吨、49.17万吨、54.94万吨。产量的增长、产能利用率的充分发挥,极大的摊薄了人工、折旧等固定成本,提高了单位产品毛利率水平。

(3)生产指标方面

2018年,公司单位PVC耗电石和电力分别为1.38吨和263.43度。从行业平均数据看,生产1吨PVC约需1.40—1.45吨电石、400—500度电(数据来源:公开资料),公司PVC生产指标位于行业先进水平。

公司烧碱生产的主要原料包括工业盐和电力,两种原料在成本中的占比达到了50%以上,工业盐和电耗控制是烧碱生产成本控制的关键。2018年,公司单位烧碱耗工业盐、电力分别为1.54吨、2,286.36度。从行业平均数据看,生产1吨烧碱约需1.6吨工业盐和2,600度电。(数据来源:公开资料)

(4)区位优势

公司位于国家级氯碱化工产业基地——内蒙古乌海市,乌海市素以“乌金之海”著称,周边广泛分布着煤炭、煤系高岭土、石灰岩、铁矿石、石英砂、白云岩等矿产资源,储量大、品位好、易开采、相对集中配套。依托当地富集的资源,公司使用的主要原材料均可就近采购,采购成本和能源利用成本均较为低廉,具备明显的区位优势。

公司氯碱化工生产所需电力、电石、白灰基本实现自给,主要外购原料为初级原料石灰石、煤(炭材、原煤、煤矸石、中煤)和工业盐。公司所需石灰石主要在当地采购,公司所处的乌海地区石灰石资源丰富,采购价格较低;炭材主要为兰炭,公司所需兰炭主要购自国内最主要的兰炭生产基地陕西神木、府谷地区,采购半径500公里左右;公司所需工业盐主要从青海地区采购,运距1,000公里左右,公司配置有自备铁路专运线,可有效控制运输成本,采购不足部分从阿拉善盟等周边地区采购,采购半径在500公里以内。乌海市周边煤炭资源储量大、分布广、品种全,煤矸石和中煤供应充足,价格在国内各地区中处于较低水平。2018年,公司采购煤炭的单价为273.50元/吨,燃料成本低廉。

3、行业市场与产品价格方面

公司主要产品PVC和烧碱均为大宗基础性工业原料商品,销售集中在华东、华南和华北三大主流消费区域,PVC、烧碱的运输可以利用公司自有的铁路专用线采用铁海联运或铁路直发,运输成本相对于新疆、青海等西部地区的一体化大型氯碱企业具备一定的优势。

从行业市场来看,中国PVC市场价格走势主要受国内供需关系影响,2014—2015年国内PVC市场产能过剩,市场运行不佳,价格低位震荡下行,但经过这两年的去产能,到2015年底,PVC供需面又重新回到一个相对平衡的状态,市场好转,公司盈利能力也保持在较高水平。

2.年报显示,2018年各季度营业收入较为平均,但归母净利润分别和扣非后净利润逐季度下滑;经营活动产生的现金流量净额一至四季度分别为2.96亿元、8.25亿元、8.93亿元、12.65亿元,一季度和四季度差异较大。请公司结合各项业务开展情况和业务模式、销售回款情况等补充披露:(1)归母净利润和扣非后净利润逐季度下滑的原因;(2)经营现金流差异较大的原因。请会计师发表意见。

【回复说明】

(一)归母净利润和扣非后净利润逐季度下滑的原因

各季度归母净利润和扣非后净利润情况

单位:万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	218,723.19	216,466.64	194,669.75	216,524.48	846,384.06
营业成本	120,635.75	121,563.47	112,157.40	113,901.13	468,257.75
毛利	98,087.44	94,903.17	82,512.35	102,623.35	378,126.31
毛利率(%)	44.85	43.84	42.39	47.40	44.68
利润总额	88,840.05	75,632.94	47,813.83	48,351.27	260,638.09
归属于上市公司股东的净利润	78,031.92	66,582.64	42,245.60	41,621.55	228,481.72
非经常性损益	241.64	331.53	109.35	2,918.36	3,600.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	77,790.28	66,251.11	42,136.25	38,703.19	224,880.83

影响归母净利润和扣非后净利润主要因素分析

单位:万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第二季度环比变动	第三季度环比变动	第四季度环比变动
营业收入	218,723.19	216,466.64	194,669.75	216,524.48	-2,256.55	-21,796.89	21,854.73
营业成本	120,635.75	121,563.47	112,157.40	113,901.13	927.72	-9,406.07	1,743.73
销售费用	6,437.17	9,839.54	8,215.65	11,900.12	3,402.37	-1,623.89	3,684.47
管理费用	9,662.86	11,720.31	15,585.90	20,608.92	2,057.45	3,865.59	5,023.02
研发费用	2,134.61	4,438.04	9,840.34	15,480.93	2,303.43	5,402.30	5,640.59
财务费用	6,976.75	8,036.57	10,703.78	6,502.84	1,059.82	2,667.21	-4,200.94
资产减值损失	62.69	-374.34	563.30	6,450.34	-437.03	937.64	5,887.04
投资收益	16,897.80	18,027.79	12,074.81	9,846.85	1,129.99	-5,952.98	-2,227.96
营业外支出	8.04	43.29	318.71	2,001.94	35.25	275.42	1,683.23
利润总额	88,840.05	75,632.94	47,813.83	48,351.27			
各因素影响利润数据合计					-10,475.57	-29,868.07	165.63

从上述两表可以看出,第一至第四季度营业收入分别为218,723.19万元、216,466.64万元、194,669.75万元、216,524.48万元;毛利分别为98,087.44万元、94,903.17万元、82,512.35万元、102,623.35万元;第三季度由于执行设备秋季检修计划,生产及销售量减少,营业收入、营业成本、毛利均下降。其他三个季度营业收入和毛利率、毛利相对稳定。

第一至第四季度归属于上市公司股东的净利润分别为78,031.92万元、66,582.64万元、42,245.60万元、41,621.55万元;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为77,790.28万元、66,251.11万元、42,136.25万元、38,703.19万元。归母净利润和扣非后净利润呈逐季下降趋势,营业收入和毛利率相对稳定,对归母净利润和扣非后净利润影响较小。净利润逐季下降的主要影响因素是:期间费用、资产减值损失、营业外支出呈增长趋势,投资收益呈下降趋势,具体说明如下:

1、销售费用:第一至第四季度分别为6,437.17万元、9,839.54万元、8,215.65万元、11,900.12万元。各季度销售费用较不均衡,主要是受华北、华东、华南三大主要消费市场的各季度销售量、运输价格、运量波动引起的运费变化和结算周期影响。

2、管理费用:第一至第四季度分别为9,662.86万元、11,720.31万元、15,585.90万元、20,608.92万元。主要是由于公司地处北方地区,冬季不适宜安排检修,再加上春节因素,一季度不安排停机检修。从二季度开始,各生产单位陆续进入季节性检修高峰期,修理费用较一季度不同程度增加。此外,四季度计提2018年度年终绩效奖金,导致职工薪酬费用增加。

3、研发费用:公司所属基础化工行业,一直追求产业技术升级,长期开展技术装备改进和工艺提升方面的研究开发,特别是随着国家环保标准的提高,公司进一步加大了对环保技术及设施的研发费用投入力度。所开展研发项目需要在生产线上进行改造并开展大量的试验,所以研发投入较高。

第一至第四季度的研发费用分别为2,134.61万元、4,438.04万元、9,840.34万元、15,480.93万元。各季度研发费用不均衡,主要原因是:受西部地区季节气温影响,公司研发项目的实施不便于在冬季开展。公司在年底或年初开展研发项目立项及设计工作,二、三、四季度陆续开始实施,并进行试验,致使研发费用呈逐季度递增趋势。

4、财务费用:第一至第四季度分别为6,976.75万元、8,036.57万元、10,703.78万元、6,502.84万元。二季度财务费用增加,主要是为归还2018年6月到期的中期票据75,000.00万元,银行承兑汇票贴现利息支出增加;三季度财务费用增加,主要原因是筹集资金归还2018年10月到期的中期票据75,000.00万元,银行承兑汇票贴现利息支出相应增加;四季度由于计提了中化物流的资金占用利息,导致财务费用环比下降。

5、资产减值损失:第一至第四季度分别为62.69万元、-374.34万元、563.30万元、6,450.34万元。四季度计提资产减值损失金额大,主要原因:一是白音乌素煤矿技改工程在建项目本期计提资产减值损失3,666.02万元;二是君正矿业依据最新国家政策要求,停止原有石灰石矿山开采,采矿权已不再存续,与采矿权直接相关的现金流不再产生,合并商誉金额1,186.34万元本期全额计提减值损失;三是可供出售金融资产本期计提减值损失1,142.64万元。

6、投资收益:第一至第四季度分别为16,897.80万元、18,027.79万元、12,074.81万元、9,846.85万元。主要是华泰保险、天弘基金经营利润波动,导致对联营企业华泰保险、天弘基金权益法核算投资收益减少。

7、营业外支出:第一至第四季度分别为8.04万元、43.29万元、318.71万元、2,001.94万元。营业外支出逐季度增加,主要是第三季度公司响应政府号召,增加扶贫项目支出;第四季度由于君正矿业石灰石矿按照最新国家政策停产,矿山的采选矿设备装置拆除报废,导致固定资产报废损失增加,及遵照国家发改委关于淘汰落后产能政策,电石三分厂2×17500KVA开放式电石炉停产,机器设备已处置,尚闲置房屋及建筑物,因年久且建筑规格不适应生产需要,本期作固定资产清理处理。

(二)经营现金流差异较大的原因

经营活动产生现金流分季度明细表

单位:万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
一、经营活动产生的现金流量:					
销售商品、提供劳务收到的现金	109,085.11	172,952.32	175,502.44	234,036.66	691,576.53
其中:销售商品直接收到的现金	57,350.46	75,296.43	44,350.95	70,093.58	247,090.42
销售商品收到银行承兑汇票到期托收收到现金	39,392.48	38,749.25	33,761.73	45,975.04	157,878.50
销售商品收到银行承兑汇票贴现收到现金	12,342.17	58,907.64	97,389.76	117,968.04	286,607.61
收取利息、手续费及佣金的现金	80.82	123.40	166.60	398.70	769.51
收到的税费返还	1,867.59	2,265.09	1,858.65	1,781.43	7,772.76
收到其他与经营活动有关的现金	2,925.93	1,837.51	1,690.96	5,207.26	11,661.67
经营活动现金流入小计	113,959.45	177,178.32	179,218.65	241,424.05	711,780.47
购买商品、接受劳务支付的现金	25,886.48	29,105.79	24,774.92	66,423.03	146,190.22
客户贷款及垫款净增加额	1,127.33	891.00	4,821.21	1,638.63	8,478.17
支付利息、手续费及佣金的现金	0.18	41.84	5.14	0.81	47.97
支付给职工以及为职工支付的现金	12,377.23	9,835.49	14,975.69	10,726.75	47,915.16
支付的各项税费	28,824.62	40,780.25	24,067.68	26,516.10	120,188.65
支付其他与经营活动有关的现金	16,165.00	14,025.00	21,257.49	9,649.56	61,097.05
经营活动现金流出小计	84,380.84	94,679.37	89,902.13	114,954.88	383,917.22
经营活动产生的现金流量净额	29,578.61	82,498.95	89,316.52	126,469.17	327,863.25

销售商品、提供劳务收到的现金具体包括:

1、销售商品直接收到的现金;

2、销售商品收到银行承兑汇票到期托收收到现金;

3、销售商品收到银行承兑汇票贴现收到现金。

通过上表分析可以看到,经营活动现金流出一至四季度基本处于相对平稳状态,各季度经营活动产生的现金流入差异是导致经营活动产生的现金流量净额差异的主要原因,具体为:

1、根据现金使用需求,公司二、三、四季度主动增加销售商品收取现金的比例。

2、公司二季度需筹集归还2018年6月到期的中期票据75,000.00万元,银行承兑汇票贴现增加;三季度需筹集归还2018年10月到期的中期票据75,000.00万元,银行承兑汇票贴现相应增加;四季度需筹集归还到期流动资金借款、支付中期现金分红135,008.28万元以及为中化物流提供财务资助,银行承兑汇票贴现增加。

3.年报披露,2018年营业收入为84.73亿元,同比增长9.47%;营业成本为65.03亿元,同比增长3.59%;同时,税金及附加增加31.45%,销售费用增长23.98%,销售费用主要为运输费用3.29亿元,同比增长30.4%。请公司补充披露:(1)营业税金及附加增幅高于营业收入增幅的原因;(2)结合运费变化情况,说明本期运输费用增长的原因,增幅高于收入增幅的原因。请会计师发表意见。

【回复说明】

(一)营业税金及附加增幅高于营业收入增幅的原因

税金及附加变动影响因素分析

单位:万元

税种	2017年度	2018年度	变动差额	增减比例(%)	差异说明
水资源税	98.80	1,488.22	1,389.42	1406.30	2017年12月1日开始水资源费改为水资源税
房产税	1,976.52	2,938.34	961.82	48.66	君正化工和鄂尔多斯君正决算房屋原值增加
环境保护税	-	774.15	774.15	-	2018年1月1日开始排污费改为环境保护税
关税	68.91	526.03	457.12	663.36	出口硅铁收入增加
土地使用税	2,633.23	3,001.37	368.14	13.98	君正矿业煤矿开采面积扩大
教育费附加	2,956.69	3,216.36	259.67	8.78	增值税增加,附加税增加
城市维护建设税	3,580.03	3,763.43	183.40	5.12	增值税增加,附加税增加
印花税	567.90	595.85	27.95	4.92	营业收入增加
车船使用税	14.67	14.21	-0.46	-3.14	
资源税	1,199.18	896.41	-302.77	-25.25	君正矿业煤的营业收入下降
合计	13,095.93	17,214.37	4,118.44	31.45	

通过上表可以看到,导致营业税金及附加增幅高于营业收入增幅的主要原因是:

1、费改税原因,水资源税和环境保护税增加;

2、工程决算房屋原值增加,房产税增加;

3、出口硅铁收入增加,关税增加;

4、煤矿开采面积扩大,土地使用税增加。

以上涉及的税种同比变动与收入的变动不相关,剔除上述因素的影响后,2018年营业收入同比增幅与税金及附加同比增幅基本一致。

(二)结合运费变化情况,说明本期运输费用增长的原因,增幅高于收入增幅的原因

1、本期运输费用增长的原因:

公司产品销售交货方式分为“客户自提”和“供方送达”。“客户自提”是指客户自行组织运力到供方拉运产品,运输费用由客户承担;“供方送达”是指供方组织运力,通过公路、铁路、海运等运输方式,将产品送到客户指定地点,运输费用由供方承担。公司拥有自备铁路专用线,且开通了定点班列。对于运距较远的区域(如华东、华南),公司依托铁路专用线的优势,采取“铁海联运”的方式将产品运到目的地港口以销售终端市场价进行销售,从出厂到终端的运费由公司承担,计入销售费用。本期聚氯乙烯、硅铁、片碱“供方送达”方式销量增加,导致运费增加,具体如下:

(1)聚氯乙烯以供方送达方式交货增加11.56万吨,增加运费3,956.86万元。主要是由于产销量增加,公司调整销售布局,增加了华东、华南区域的销量。该地区销售为“铁海联运”的方式运到目的地港口以销售终端市场价交货,从出厂到终端的运费由公司承担,所以运费增加。

(2)硅铁以供方送达方式交货量增加1.32万吨,增加运费541.11万元。主要是由于公司增加了大型钢厂作为战略合作客户进行销售,钢厂要求以供方送达方式进行交货。

(3)片碱以供方送达方式交货量增加8.74万吨,增加运费2,253.10万元。主要是由于公司合作的部分氧化铝客户调整交货方式,由客户自提改为供方送达。

(4)具体变化情况见下表:

2017、2018年度运输费变化明细

单位:万吨、万元

产品名称	2017年				2018年				同比变化		
	销售收入	销量	其中:供方送达量	运输费金额	销售收入	销量	其中:供方送达量	运输费金额	销售收入	供方送达量	运输费金额
聚氯乙烯	405,579.52	74.48	61.31	19,111.78	451,655.24	79.61	72.87	23,068.64	46,075.73	11.56	3,956.86
硅铁	149,764.69	29.64	20.43	4,888.94	174,476.63	30.06	21.75	5,430.05	24,711.93	1.32	541.11
片碱	159,530.90	48.02	1.76	454.88	171,669.87	52	10.5	2,707.98	12,138.97	8.74	2,253.10
其他	56,999.97			808.76	46,066.74			1,739.52	-10,933.23	-	930.76
合计	771,875.08	152.14	83.5	25,264.36	843,868.48	161.67	105.12	32,946.19	71,993.40	21.62	7,681.82

2、运费增幅高于收入增幅的原因

公司2018年营业收入同比增长9.47%,销售费用同比增长23.98%,其中:运输费用3.29亿元,同比增长30.40%。按地区划分,本期华东、华南的销售收入占总销售收入的57.46%,较上期增幅34.34%,其他地区的销售收入占总销售收入的42.54%,较上期减少12.64%,而华东和华南市场销售的运输结算方式主要是由供方承担运费,报告期“供方送达”方式的运输量同比增长25.89%,供方承担的运输费用增幅30.40%。具体情况见下表:

主营业务收入分地区情况

单位:万元

分地区	2017年度主营业务收入	2018年度主营业务收入	主营业务收入两年对比增减变动比例(%)
华东	208,297.08	365,093.88	75.28
华南	152,632.77	119,787.83	-21.52
小计	360,929.85	484,881.71	34.34
境外	8,998.25	5,652.69	-37.18
华北	394,178.44	295,398.03	-25.06
西北	7,768.54	57,936.05	645.78
小计	410,945.23	358,986.77	-12.64
合计	771,875.08	843,868.48	9.33

注:上表分析数据不包含其他业务收入、利息收入和手续费及佣金收入。

4.年报披露,报告期末存货账面余额为6.40亿元,同比增长39.42%,其中绝大部分为原材料和库存商品。其中,库存商品3.18亿元,同比增长83.28%。请公司:(1)分项列示存货项下包括原材料、库存商品等的具体构成和金额;(2)结合本期主要产品的产量、销量、价格变化情况、历年年末产品库存情况等,说明期末库存商品大幅增加的原因及合理性;(3)本期水泥熟料库存量为10.58万吨,是上期期末库存的3.32倍。请结合市场变化情况说明水泥熟料库存量增加的原因。请会计师发表意见。

【回复说明】

(一)分项列示存货项下包括原材料、库存商品等的具体构成和金额

2018年期末存货构成明细表

单位:万元

类别	存货名称	金额
产成品	聚氯乙烯	16,611.18
	硅铁	9,231.38
	片碱	2,205.67
	电石	1,379.00
	水泥熟料	1,066.34
	液碱	251.52
	其他	1,069.86
	产成品存货金额小计	31,814.95
原材料及辅材	大宗原材料	15,646.22
	辅助材料	3,761.87
	备品备件	7,785.80
	原材料及辅材存货金额小计	27,193.89
在产品		4,956.51
存货金额总计		63,965.35

(二)结合本期主要产品的产量、销量、价格变化情况、历年年末产品库存情况等,说明期末库存商品大幅增加的原因及合理性

近三年主要产品情况表

单位:万吨、元/吨

产品	项目	2016年	2017年	2018年	2017年较2016年增减变动		2018年较2017年增减变动	
					变动量	增减比例(%)	变动量	增减比例(%)
聚氯乙烯	产量	68.87	73.66	81.86	4.79	6.96	8.20	11.13
	销售数量	66.61	74.48	79.61	7.87	11.82	5.13	6.89
	库存量	3.14	2.32	4.57	-0.82	-26.11	2.25	96.98
	销售价格	5,020.45	5,445.48	5,673.35	425.03	8.47	227.87	4.18
硅铁	产量	29.85	30.17	30.17	0.32	1.07	-	0.00
	销售数量	28.83	29.64	30.06	0.81	2.81	0.42	1.42
	库存量	1.43	1.96	2.07	0.53	37.06	0.11	5.61
	销售价格	4,772.10	5,052.79	5,804.28	280.69	5.88	751.49	14.87
水泥熟料	产量	129.83	139.23	142.04	9.40	7.24	2.81	2.02
	销售数量	119.25	164.11	133.91	44.86	37.62	-30.20	-18.40
	库存量	27.33	2.45	10.58	-24.88	-91.04	8.13	331.84
	销售价格	95.66	122.05	125.39	26.39	27.59	3.34	2.74
烧碱	产量	46.37	49.17	54.94	2.80	6.04	5.77	11.73
	销售数量	45.97	49.31	52.90	3.34	7.27	3.59	7.28
	库存量	0.57	0.43	2.47	-0.14	-24.56	2.04	474.42
	销售价格	2,037.90	3,300.18	3,283.00	1,262.28	61.94	-17.18	-0.52

公司销售货物交货方式分为“客户自提”、“供方送达”两种方式,本年度供方送达方式交货占主导地位。聚氯乙烯库存增加原因:华东、华南客户主要为聚氯乙烯客户,一般采取供方送达-铁海联运运输方式交货。由于距离远、运输周期较长,导致交货周期延长,账面库存增加。

烧碱库存增加原因:报告期末通过新客户开发,新增片碱客户。由于新客户的验收结算周期长,导致期末片碱库存增加。

(三)本期水泥熟料库存量为10.58万吨,是上期期末库存的3.32倍。请结合市场变化情况说明水泥熟料库存量增加的原因

北方地区水泥成品属于季节性生产产品,冬季水泥成品生产线大多都安排停产,大部分熟料生产线在连续生产。尤其是公司水泥熟料生产线处于整个循环经济产业链的末端,是处理聚氯乙烯生产过程中产生的电石渣以及其他生产环节产生的固废的关键环节,属于环保项目,必须和整个产业链保持同步连续生产。各水泥成品生产企业每年四季度会对市场进行研究,做出如何进行熟料冬储的安排。水泥熟料作为水泥成品的基本原材料,水泥成品企业的冬储安排直接影响熟料的销售。近几年,周边水泥成品企业冬储政策不断调整,公司只能被动适应市场,造成公司水泥熟料四季度销售波动较大,从而库存波动较大。2016年末、2017年末、2018年末水泥熟料的库存分别为27.33万吨、2.45万吨、10.58万吨。

5.年报披露,报告期末短期借款为22亿元,同比增加129.11%;长期借款为25.1亿元,同比增加39.44%;报告期内财务费用为3.22亿元,同比增加75.62%。此外,公司近期披露拟向银行间市场交易商协会申请注册发行债务融资工具合计不超过120亿元。请公司补充披露:(1)分别说明本期长短期借款的主要用途安排;(2)近期大额增加债务融资的主要考虑,相关债务偿还安排;(3)结合长短期借款、财务费用的变动情况说明是否存在偿债风险,以及公司的应对措施。

【回复说明】

(一)分别说明本期长短期借款的主要用途安排

报告期末短期借款22亿元,较上年同期增加12.40亿元,同比增加129.11%,其主要用途是用于生产经营周转;报告期末长期借款25.10亿元,较上年同期增加7.10亿元,同比增加39.44%,其中:长期借款5.1亿元用于中化物流及其下属公司境外融资的置换和归还原股东中化国际及下属公司的关联借款;长期借款2亿元(农业银行三年期借款)用于生产经营周转。

具体明细如下:

单位:亿元

贷款类型	银行	2017年余额	2018年余额	增长率(%)	用途安排
长期借款	建设银行	18.00	18.00		用于鄂尔多斯君正自备电厂2*330MW空冷发电供热机组工程项目
	民生银行	0.00	5.10		用于中化物流及其下属公司境外融资的置换和归还原股东中化国际及下属公司的关联借款
	农业银行	0.00	2.00		用于生产经营周转
小计		18.00	25.10	39.44	
短期借款	农业银行		2.50		用于生产经营周转
	中国银行	2.60	2.60		用于生产经营周转
	工商银行	3.00	5.80		用于生产经营周转
	交通银行	2.00	3.00		用于生产经营周转
	建设银行		1.70		用于生产经营周转
	兴业银行		0.50		用于生产经营周转
	浙商银行		5.90		用于生产经营周转
	中信银行	2.00			用于生产经营周转
小计		9.60	22.00	129.11	
合计		27.60	47.10		

(二)近期大额增加债务融资的主要考虑,相关债务偿还安排回复

1、近期大额增加债务融资的主要原因:一是增加长期借款(并购贷款)用于支持中化物流股权收购后的债务重组。二是收购中化物流之前公司自有资金充裕,没有流动资金贷款需求,由于股权收购及后续的债务重组投入公司大量自有资金,公司增加短期借款补充营运资金。

2、相关债务偿还安排:公司相关债务可通过公司和中化物流日常经营活动现金净流量、新增银行借款及债务融资工具等渠道积极筹集资金,严格按合同约定时间安排还款。具体安排见下表:

存量贷款明细表

贷款类型	银行	2018年存量贷款(亿元)	到期日	偿还安排
长期借款	建设银行	7.50	2025年4月	见附表一
	建设银行	10.50	2026年11月	见附表一
	民生银行	5.10	2023年12月	见附表二
	农业银行	1.50	2021年11月