

江苏索普化工股份有限公司 关于上海证券交易所对公司 2018 年半年度报告 事后审核问询函回复的公告

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。

江苏索普化工股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 9 月 17 日收到上海证券交易所《关于对江苏索普化工股份有限公司 2018 年半年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2018】2497 号）（以下简称“问询函”），公司对问询函所涉及问题进行说明和回复，具体内容如下：

一、关于公司经营业绩

报告期内，公司所处化工行业整体向好。但公司 2018 年 1-6 月实现营业收入 2.7 亿元，同比减少 33.33%；归属于上市公司股东净利润和归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润分别为-270.01 万元和-463.95 万元，由盈转亏。请公司就业绩明显下滑，与行业总体变动情况不一致的相关事项进行披露。

公司回复：报告期内，化工行业总体向好，但本公司主要产品 ADC 发泡剂却面临着行业竞争加剧、原料成本上升且成本控制能力减弱等形势，具体如下：

（1） 行业竞争方面。

公司本报告期业绩明显下滑主要原因是市场竞争的结果。

2017 年三季度以来，西部地区的国内同行业规模最大的生产企业产能不断扩大，目前已超过国内同行总产能的一半以上，造成市场供需失衡，随着该企业产能的不断扩大，实际上整个行业在去年三季度起就受到影响，我公司盈利能力从上年三季度开始也逐步下滑。

（2） 产品价格方面。

在行业整体产能增加的情况下，产品销售价格有较大幅度下降。报告期内，公司 ADC 发泡剂的销售均价与去年同期相比下降 13.1%，对公司今年上半年业绩产生较大影响。据统计，报告期内因销售价格下降影响利润 3617 万元。

（3） 原料成本方面。

报告期内市场原材料价格同比上涨明显，公司主要原料尿素和烧碱价格同比分别上升了 20.52%和 7.74%，成本上升也进一步压缩了公司的利润空间。据统计，由于主要原料价格上涨，成本上升影响利润 1640 万元。

（4） 产业链配套方面。

ADC 发泡剂产品原料尿素和氯、碱等，如自有相关产业链相配套对成本控制极为有利，特别是在原料价格大幅上升的情况下。2016 年末，因公司所在园区产业布局优化调整的原因，自有配套氯碱装置停产，虽当时测算影响不大，但实际上两年来氯碱市场的变化影响已超过了预期，也削弱了公司的成本控制能力。

综上所述，导致了报告期内公司业绩与化工行业总体变动情况形成反差。

问题 1. 公司主要从事 ADC 发泡剂系列产品、漂粉精产品及 XPE 发泡新材料产品的生产和销售。请分别列示各主要产品报告期内营业收入、产量及同比变动情况，并说明变动原因。

公司回复：报告期内公司各产品营业收入、产量及同比变动情况列示如下：

产品品种	产量			销售收入（万元）		
	本报告期	上年同期	同期增减(%)	本报告期	上年同期	同期增减(%)
ADC 发泡剂（吨）	15817.76	24254.4	-34.78	23970.32	39056.58	-38.63
漂粉精（吨）	603.67	721.13	-16.29	442.65	319.77	38.43
XPE（立方）	2118.89	无		46.21	无	
PE 母粒（Kg）	81108.62	无		58.96	无	

对于产量、营业收入变动的主要原因来自以下三个方面：

一是如前文所述，由于市场主要竞争对手持续扩产并低价抢占市场，对公司原有部分低端用户造成较大冲击，迫使公司主动减少低附加值产品的生产。

二是公司 ADC 发泡剂产品下游中小企业用户受环保检查影响，限停产的情况时有发生，造成了需求的不正常波动和订单的减少，也影响了公司的生产安排。

三是 2018 年江苏沿江地区的环保核查力度大、要求严，上半年配合园区内环保设施改造，对生产安排也造成一定影响。（详见问题 4 的回复）

至于漂粉精生产，因设备老化和经济效益问题，已于今年 4 月份起停产，因产量、销售收入较少，对公司本期经营整体业绩影响不大。

问题 2. 公司近年来毛利率波动较大且持续下滑，2017 年 1-6 月、2017 年、2018 年 1-3 月、2018 年 1-6 月公司毛利率分别为 20.46%、17.91%、5.04%、4.82%。根据披露的二季度经营数据，你公司 ADC 发泡剂的销售均价与去年同期相比下降 9.88%，漂粉精销售均价同比下降 6.10%，主要原料尿素和液碱的采购均价比去年同期上升。请结合行业宏观环境、监管政策、主要产品及原材料的供需及价格变动、同行业可比上市公司相关情况，分析说明你公司主要产品毛利率持续下滑且大幅波动的原因和合理性，进一步说明毛利率是否存在持续下滑趋势，对公司经营的后续影响。

公司回复：报告期公司毛利率为 4.82%，与上年同期的 20.46% 相比，大幅下滑，波动幅度较大。今年以来，ADC 发泡剂产品销售价格下调、原料成本上升是主要因素。

从行业整体的宏观环境来看，国内市场年销售规模在 30-40 万吨之间，因为行业整体规模偏小，同行企业尤其是行业内龙头企业的产能持续的扩大和释放对整个行业利润率的影响较大。

ADC 发泡剂产品属添加剂类精细化工产品，也存在一定周期性。2017 年特别是上半年，ADC 市场行情爆发，且主要原材料尿素、氯碱价格上涨滞后，导致上年同期毛利率大幅上升。但之后公司主产品毛利率出现了持续下滑，主要原因在以下两个方面：

一是同行竞争对手利用在能源、原料等成本上的较大优势，以低价抢占市场。公司由于产品结构单一，且无氯碱生产相配套，产品盈利能力受到挤压。

二是报告期内市场原材料价格同比上涨明显，成本上升也进一步压缩了公司本期的利润空间。

目前市场销售价格基本稳定，但主要原材料价格如尿素、氯碱受环保检查、市场供需的影响尚存在不确定性，从而仍可能导致未来公司产品毛利率的波动。

问题 3. 公司 2017 年年报显示净利润同比增长 244.46%，而 2018 年上半年出现大幅下跌。半年报披露预计年初至下一报告期末的累计净利润可能仍为亏损。请公司说明预计依据及后续应对措施。

公司回复：如前文所述，公司 2017 年度净利润同比增长 244.46%，是 ADC 市场行情爆发，主要原材料价格上涨滞后，且同行未提产能所致。但 2018 年上半年，上述因素都呈现出了负面影响。

公司半年报披露预计年初至下一报告期末的累计净利润可能仍为亏损是基于目前产品销售价格、原料采购价格及其变动趋势，并综合公司生产经营情况的审慎判断。

公司后续应对措施如下：

(1) 积极调整优化经营模式。

努力增加附加值较高的高端产品生产，在稳定和巩固现有客户的基础上，有针对性的开拓高附加值复配产品的高端用户市场。全面提升技术服务水平，加大客户服务力度，利用我们技术力量比较强的优势，把技术服务做到位。

(2) 推行阳光采购模式。

与阿里巴巴合作，积极推行网络采购，能够网上采购的项目全部上网采购，努力降低采购成本。

(3) 实施低成本管理。

公司将通过加强经济核算，将成本费用层层分解，到班组、到员工，将成本费用与员工收入紧密挂钩，提升员工降本意识，努力降低生产、管理成本。

(4) 精简优化人员配置。

对各个岗位人员进行进一步的精简，优化人员配置，努力降低人力成本。

(5) 加强技术和研发投入。

努力结合用户需求开发高附加值复配产品。同时，公司正积极组织技术力量，开展生产技术提升改造的可行性研究，以达到进一步提质降耗的目的，目前相关技术提升方案正与政府主管部门沟通。

(6) 加快新项目建设进度。

目前公司产品单一，抗风险能力弱，公司正努力解决产品单一带来的不利影响，加快 40000Nm³/h 空分项目建设进度，目前已进入设备招标选型阶段。

(7) 推动资产重组。

公司控股股东——江苏索普（集团）有限公司正在筹划与公司进行重大资产重组事项（详见公司公告 2018-032），但相关事项尚存在重大不确定性。

问题 4. 公司经营受环保政策影响较大，请具体就环保政策对公司经营业绩的相关影响及存在的风险予以说明。

公司回复：公司报告期经营方面主要影响因素有行业的波动、环保政策的趋紧等。上述因素中行业因素影响是主因。

环保政策方面，国家 2017-2018 环保治理工作力度空前，江苏地区今年以来也加大了沿江地区环保检查整治的力度，镇江市政府今年 4 月份也下发了《2018 年“两减六治三提升”专项行动工作计划》，主要目标为：“2018 年，全市削减煤炭消费总量与 2016 年比累计削减 187 万吨；关停化工企业 38 家，转移 4 家；太湖流域重点断面水质达标率达到 93.3%，主要污染物排放总量进一步削减，总磷、总氮等污染物减排量总体进度达到“十三五”总体目标的三分之二……”等。这些工作目标都反映了政府部门对环保监管工作的收紧，以及常态化的监管态势，公司所在化工园区也需配合政府环境整治的整体工作部署，不断提升环保治理的水平。

其中，公司所处化工园区内环保设施的建设、调试、维护等工作安排，以及节假日、重大活动期间政府部门对化工企业减、限产的指导性要求，都给公司生产稳定带来了一定影响。公司作为国有控股上市公司，应主动承担起相应的社会责任，配合政府的各类常态化监管，确保安全生产和清洁生产。

除此之外，环保政策对公司经营业绩的影响还主要反映在以下两个方面。

一是对上游原料供应企业的影响，加速了原材料价格的上涨。

二是对下游用户的影响，造成了需求的减弱（见问题 1 的分析）。

二、关于公司主要产品

公司目前主要产品较为集中，且产品结构较单一。漂粉精产品近年来处于开工不足和连续亏损状态，生产装置现已停止运行。XPE 发泡新材料产品于 2018 年 4 月已试产成功，目前正在进行市场推广和用户开发。

问题 5. 请公司补充披露漂粉精产品相关生产装置目前是否处于闲置状态，是否存在固定资产减值，未来是否存在复产安排或处置计划。

公司回复：报告期内，漂粉精产品生产装置于 4 月份停产，公司没有复产安排。截至 6 月 30 日设备资产净值 98.95 万元，其中生产车间通用性设备正在办理资产内部转移手续，其它设备正在询价拟作销售处理；房屋及建筑物净值 519.54 万元，报告期内拟出租大部分，少量公司内部调剂使用。所以，报告期末漂粉精资产未计提资产减值准备。

问题 6. 请公司补充披露 XPE 发泡新材料产品预计产能情况、生产规模及进入实际性投产的计划安排。

公司回复：公司自 2017 年下半年启动了 XPE 发泡技术开发项目，总投资约 700 万元，先期建设了一条生产线，生产规模较小，于 2018 年 4 月份装置试产成功。2018 年计划完成 11000m³ 生产，

截止 2018 年 6 月底已生产产品 4340m³ (含 PE 母粒折算)。公司目前正致力于产品开发和市场开拓，后期将视市场及效益情况判断是否继续追加投入。

三、关于公司关联交易

报告期内，公司关联交易本期发生额较上期发生额呈现下降趋势。但关联交易情况中出售商品、提供劳务情况显示，与控股股东索普集团“让售材料（辅材、电等）”本期发生额为 1,290.76 万元，远高于上期发生额 41.37 万元。报告期内，新增对关联方索普集团的应收账款，期末余额为 212.77 万元且未计提坏账准备。

问题 7. 请公司补充披露与索普集团间关联交易定价依据的合理性及交易的必要性。

公司回复：公司一直注重对日常关联交易的控制，公司所涉及的日常关联交易均有必要性依据。

公司与索普集团的关联交易主要有：向索普集团购买蒸汽为生产自用，无法由其它非关联方提供，蒸汽价格按成本加成法原则确定，定价公允。

本公司向索普集团“让售材料”为电力，电费本期发生额为 1,290.76 万元，远高于上年同期。详细说明如下：2017 年 10 月份以前，通过“索普东变电所”产生的电费由本公司和索普集团各自向供电局缴纳并开票。2017 年 10 月份起，因镇江市供电局开票系统与国税局联网，导致“索普东变电所”产生的电费需户

主（即本公司）先行缴纳，索普集团再向本公司支付实际发生费用，以上结算方式的改变，致使关联交易被动增加。但如果将索普集团从“索普东变电所”分割出去，因我公司用电量相对较小，容量费无其它用户分担时，会导致用电成本的增加。

问题 8. 请公司补充披露对索普集团应收账款的性质及原因，未计提坏账准备的原因。

公司回复：对于“报告期内，新增对关联方索普集团的应收账款，期末余额为 212.77 万元且未计提坏账准备。”的情况，经核查索普集团账龄仅一个月，公司财务已按一年内 5.1% 的坏账比例正常提取了坏账准备 108514.75 元，但因财务人员工作疏漏，在填报时漏填了该数据，公司将及时对半年报进行修订并披露。

四、其它财务信息

问题 9. 半年报披露，公司存货的期末余额为 2,523.92 万元。其中，库存商品账面余额为 762.30 万元，公司未对其计提存货跌价准备，并将 33.77 万元的存货跌价准备予以转回或转销。请公司补充披露：（1）库存商品的具体构成；（2）本期存货跌价准备为转回还是转销，及具体原因；（3）结合相关产品价格变动情况及趋势，分析说明在公司主要产品销售价格下降的情况下，存货跌价准备计提是否充分。

公司回复：

（1）、库存商品具体构成如下：

品种	数量	单位售价，元	单位成本，元	账面余额，万元
----	----	--------	--------	---------

品种	数量	单位售价，元	单位成本，元	账面余额，万元
ADC	384.539t	15600.4	14765.3	561.27
XPE	1423.02m ³	682.73	920.71	131.02
PE母粒	44083.62kg	15.98	15.43	66.89
其他				3.12
合计				762.3

(2)、因漂粉精车间停产以及库存漂粉精产品全部出售，原计提的存货跌价准备应当转销。期末公司漂粉精产品已无余额。

(3)、从上表可以看出，报告期末公司主产品 ADC 发泡剂销售均价高于成本，未出现减值迹象，因此不需要计提存货跌价准备；XPE 产品处于市场开拓期且库存较少，公司暂未计提存货跌价准备。公司方面认为存货跌价准备计提基本上是充分的。

问题 10. 半年报披露，报告期内公司投资收益由可供出售金融资产等取得的投资收益及理财产品投资收益两部分组成。相较于上期发生额，公司理财产品投资收益下降幅度较大，请公司说明对投资收益的会计处理，投资收益及其中理财产品投资收益的本期变动原因。

公司回复：报告期投资收益主要包含可供出售金融资产取得的投资收益及理财产品（除结构性存款）投资收益。公司购买的理财产品一直在其他流动资产核算，理财收益一直在投资收益核算。购买的银行结构性存款在货币资金核算，取得的存款收益在财务费用—利息收入核算。相较于上期发生额，公司理财产品投资收益下降幅度较大的主要原因如下：

一是上年同期公司购买的主要是各种低风险理财产品，期限较短，上半年到期较多，而今年上半年购买的理财产品大多在下

半年到期；

二是今年上半年购买的银行结构性存款 3700 万元在货币资金核算，取得的存款收益 23 万元在财务费用—利息收入核算，而去年上半年购买的均为理财产品，没有银行结构性存款。

问题 11. 半年报披露，现金流量表中“收回投资收到的现金”本期发生额为 9,500 万元，上期该项科目未发生，请补充披露其对应的具体事项。

公司回复：2017 年上半年现金流量表投资活动产生的现金流采用差额反映，即投资支付金额大于投资收回金额的 5350 万元直接在“投资支付的现金”中反映，而报告期是以投资收回与投资支付分项全额反映。

2017 年上半年，公司处置氯碱装置及经营性现金流入较大，公司基于流动性管理考虑，购买了一些期限较短的理财产品，从交易背景判断不属于公司投资策略的一部分，仅仅是暂时作为资金的一种流动性管理方式，公司方面认为用差额反映在投资活动相关的现金流中更为恰当。2018 年开始，公司基于当前状况，将其纳入投资管理，并于 2018 年 1 月 2 号发布了总额不超过 2 亿元购买理财产品公告，今年上半年公司将支付和收到的现金流在现金流量表投资活动中全额反映。

问题 12. 半年报披露，其他应付款中“预提费用”本期新增 353.60 万元，请公司说明其款项性质及形成原因。

公司回复：上半年公司部分生产维修费用未完成全部结算流

程，财务部门根据与外协单位签定的合同、送交审计的费用决算单等相关单据及时预提了相关费用。

特此公告。

江苏索普化工股份有限公司董事会
二〇一八年九月二十六日