

陕西兴化化学股份有限公司 关于对深圳证券交易所 2015 年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。

陕西兴化化学股份有限公司（以下简称“公司”）于 2016 年 5 月 13 日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）下发的《关于对陕西兴化化学股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第 138 号）收讫，现就问询函所关注的有关问题回复如下：

1、报告期内，公司实现主营业务收入 8.57 亿元，同比下降 9.65%，实现归属于上市公司股东的净利润-1.35 亿元，公司股票因最近两个会计年度经审计的净利润连续为负数被深圳证券交易所实行退市风险警示。请你公司说明：

（1）结合报告期主要产品的销量、价格走势、成本、毛利率、期间费用、非经常性损益等的变化情况，具体分析公司主营业务和盈利能力下降的原因，以及可能对公司未来经营产生不利影响的重要风险因素。

答复：公司的主导产品为硝酸铵，2015 年销售硝酸铵 53.03 万吨，实现营业收入 6.18 亿元，占全部营业收入的 72.12%，销售成本占主营业务成本 72.62%；2015 年硝酸铵在行业产能严重过剩和下游需求锐减双重压力下，市场价格继续持续走低，又受电费涨价因素的影响，产品成本上升，企业经营举步维艰。2015 年营业收入、成本、毛利率、期间费用、非经营性损

益变动趋势：

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	16,715.36	24,783.21	22,740.63	21,433.95	85,673.15
营业成本	14,864.28	23,350.31	21,667.98	20,187.60	80,070.17
毛利率(%)	11.07	5.78	4.72	5.82	6.54
销售费用	1,730.34	1,978.02	1,861.74	1,539.55	7,109.65
管理费用	1,961.96	1,465.62	1,688.03	2,462.38	7,577.99
财务费用	626.25	590.73	557.30	543.24	2,317.52
非经营性损益	-247.34	-89.11	-100.79	-56.13	-493.37

从上表中可以看出，2015年公司的毛利率持续下降，毛利率下跌主要原因是产品价格的持续走低和成本上升的双重作用，导致产品的盈利能力急剧下滑。受国内外经济增长速度放缓、市场需求信息不明显影响，未来硝酸铵市场竞争将更加激烈，公司生产经营的难度将会进一步增加，公司正在谋求战略转型，全力推进重大资产重组工作。

(2) 请选取同行业上市公司，分析销售净利率、毛利率、期间费用率等指标与同行业之间的差异情况。

答复：目前国内上市公司中柳化股份（600423）、合力泰（002217）、川化股份（000155）等均有硝酸铵产品，根据公开的财务数据：

公司名称	股票代码	硝酸铵毛利率(%)	全部营业收入(万元)	期间费用占营业收入比率(%)	净利润(万元)	净利率(%)
兴化股份	002109	5.89	85,673.15	19.85	-13,465.56	-15.72
川化股份	000155	-79.27	31,962.94	97.25	-56,535.14	-176.88
柳化股份	600423	21.9	262,936.62	19.90	-48,555.24	-18.47
合力泰	002217	-0.69	公司完成重组，主业改变。			

柳化股份的硝酸铵产品毛利率高是由于采用煤作为原材料，具有很高的成本优势。目前硝酸铵市场整体是供大于求，下游需求萎缩，价格持续低迷。兴化股份用天然气作为原料，同采用煤作为原材料的同行业相比没有成本优势，在产品价格持续走低的总体趋势下，盈利能力持续走低。

(3) 针对公司 2015 年出现大额亏损的情况，请说明公司扭亏拟采取的应对措施。

答复：受行业产能严重过剩和下游需求锐减双重压力，公司经营业绩受到前所未有的冲击，公司股票因最近两个会计年度经审计的净利润连续为负数被深圳证券交易所实行退市风险警示。为改变公司经营亏损的局面，公司目前正在进行重大资产重组工作，将不盈利资产全部出售，同时购买盈利能力强的资产；内部实施降低成本、增收节支措施减少亏损额。

2、报告期内，你公司营业收入同比下降 9.65%，净利润亏损 1.35 亿元，而经营活动产生的现金流量净额增长 109.58%。请用现金流量表编制间接法详细列示经营活动产生的现金流量的计算过程，并说明营业收入、净利润与经营活动现金流大幅背离的原因。

答复：现金流量表间接计算过程如下：

单位：万元

项目	本年金额	上年金额
净利润	-13,465.56	-15,062.52
加：资产减值准备	1,169.25	1,500.20
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	10,857.43	8,563.99
无形资产摊销	105.38	98.48
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益		444.83

以“-”号填列)		
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	2,382.04	1,360.23
投资损失(收益以“-”号填列)	-40.00	
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-128.97	-196.92
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)		
存货的减少(增加以“-”号填列)	-777.01	-186.83
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,055.90	-5,897.50
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	2,066.65	1,066.47
其他	-303.46	-142.86
经营活动产生的现金流量净额	809.84	-8,452.42

2015年经营活动产生的现金净额较2014年增加9,262.26万元,主要原因一是2015年度资产的折旧额、摊销额较2014年增加2300万元;二是财务费用增加1022万元;三是应收项目同比减少4842万元;四是应付项目同比增加1000万元;五是年度亏损减少1597万元。综合以上因素导致2015年度经营活动产生的现金流量净额较2014年度增长较大。

3、报告期内公司应付账款中采购货款1.25亿元,同比上升89.39%,劳务费用5120万元,同比上升678.59%;应付职工薪酬2833万元,同比上升107%。请你公司说明本期发生大额劳务费用的主要原因、按支付对象列示相关劳务费用金额,请你公司自查劳务费用的真实性。

答复:报告中所列示劳务费用及其他5120万元,为预付账款重分类项目,其中劳务费985.12万元、应付设备采购款802.13万元、应付港口费160.73万元、应付兴化集团(电力劳务、仪表维护、综合服务费及采购的各种水)2702.84万元,其他款项469.27万元。相关应付款项年末余额增加幅度较大,是由于发票的入账时间与款项的支付时间差异以及由于年末

资金紧张，对部分款项缓付所致。

请结合采购、付款、职工薪酬等相关政策说明应付账款、职工薪酬费用大幅增长的原因，并请说明自查是否存在提前确认费用的情况。请会计师事务所出具专项核查意见。

答复：公司采购付款严格按照合同约定进行，年末大幅增加的原因是由于采购票据的入账时间与款项的支付时间差以及年末资金紧张对部分款项缓付所致；应付职工薪酬余额增加是由于职工养老保险等及年金支付时间差所致，除职工年金未到支付时间外，职工养老保险等社保在2016年第一季度已经全部支付完毕。

公司不存在提前确认费用的情况，公司聘请的会计师事务所对此出具了专项核查意见，具体内容详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）刊登的《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于陕西兴化化学股份有限公司深圳证券交易所中小板公司管理部2015年年报问询函落实情况的说明》。

4、2015年末公司递延所得税资产的余额为766万元，请公司说明确认递延所得税资产的具体依据以及合理性。

答复：2015年末公司递延所得税资产余额为766万元，由以下三项内容计算产生：

单位：万元

项目	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	4,048.07	680.93
内部交易未实现利润	376.22	56.43
固定资产折旧的可抵扣暂时性差异	189.64	28.45

以上三项合计 765.81 万元。公司在未来期间有足够的应纳税所得额将上述暂时性差异转回：一是公司为了“保壳救市”实现可持续发展，正在进行重大资产重组，重组完成后，未来期间保证有足够的利润支撑转回的应纳税暂时性差异；二是在抓好重大资产重组的同时，公司也在调整产品结构、提质增效及增收节支等各种措施提高经济效益，确保有足够的应纳税所得额将上述暂时性差异转回。

5、报告期内，你公司对在建工程年产 35 万吨合成氨项目计提减值 296 万元，请说明你公司判断上述在建工程发生减值的时点及依据、截至 2014 年末是否存在减值迹象。并请结合产品毛利、项目效益以及产能利用率情况等，说明除上述在建工程外，报告期末其他固定资产和在建工程是否存在减值迹象。

答复：年产 35 万吨合成氨节能技改工程于 2012 年启动，2013 年 6 月 28 日，国家发展改革委员会发布了《国家发展改革委关于调整天然气价格的通知》（发改价格）【2013】1246 号，因该项目的主要原材料是天然气，经测算，项目建成后 would 形成亏损，经 2014 年 8 月 26 日公司召开的第六届董事会第二次会议审议，公司决定暂缓建设此项目。截至 2014 年年底天然气价格尚未上涨，公司自产合成氨还具有成本优势。

2015 年年末公司对在建工程 35 万吨合成氨项目计提减值准备 296 万元，是基于公司从 2015 年 4 月 20 日不再享受电价优惠，从 2015 年 6 月 10 日起每立方米天然气涨价 0.1 元，受电费和天然气价格上涨影响自产合成氨成本涨幅较大，预计短期内公司不再续建该项目，所以计提准备 296 万元。

2015 年年末公司其他固定资产和在建工程不存在减值迹象，原因一是

2015 年公司的产品亏损、投资项目未能实现预计目标、产能未能充分发挥是由于市场原因，是暂时性的，不是永久性的；二是产品毛利率低、项目效益差以及产能未能充分释放是整个行业在国家大的宏观经济环境下的普遍现象，不是公司特有现象；三是公司目前正在进行重大资产重组工作，聘请的中介机构以 2015 年 12 月 31 日对所有固定资产、在建工程进行了预评估，整体来看，预评估结果不存在减值现象。

6、报告期内，你公司资产负债率为 41.81%，流动比率 0.55，货币资金年末余额 2667 万元，较去年同期下降 73.37%，请详细说明货币资金变动的具体原因，并分析你公司的偿债能力及资金链情况。

答复：报告期末货币资金余额大幅下降原因一是报告期内偿还银行借款较新增借款多，资金存量减少；二是落实公司的增收节支措施，为降低财务费用，在现有资金无法满足刚性支出时才从银行借款，最大限度降低利息支出；三是 2015 年末应收账款较年初增加 24.04%，应收账款未能及时收回导致货币资金存量减少；四是年末应客户的请求支付了部分货款，款项支付与银行借款的时间性差异导致年末货币资金余额大幅减少。

2016 年公司实际控制人——延长集团的支持，公司的融资成本较 2015 年更低、更及时、更便利；公司再通过内部挖潜增效、盘活资产等方式加速资金周转，资金总体充足，完全能够保证生产经营和偿还借款需求。

特此公告。

陕西兴化化学股份有限公司董事会

2016 年 5 月 27 日