

## **江苏井神盐化股份有限公司**

### **关于上海证券交易所对公司《2016 年半年度报告的事后审核意见函》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。

江苏井神盐化股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2016年9月9日收到上海证券交易所《关于对江苏井神盐化股份有限公司2016年半年度报告的事后审核意见函》（上证公函【2016】1021号）（以下简称“《意见函》”）。根据《意见函》要求，公司就所涉及的相关问题进行了认真核实，现就有关事项回复公告如下：

#### **一、关于公司经营与业绩**

公司于2015年12月31日首发上市。根据公司半年报，2016年1-6月，公司实现营业收入10.13亿元，同比减少3.79%；归属于母公司净利润为704.21万元，同比大幅下滑81.59%。

1. 半年报披露，公司业绩大幅下滑主要是由于产品价格下降导致公司主要产品毛利率下降，以及对外转让技术和技术服务收入减少所致。请补充披露以下事项：

（1）结合影响行业发展的主要宏观政策及其变化，行业整体产能和需求情况，分析影响公司业绩下滑的主要因素，并与同行业可比公司进行比较，分析公司业绩大幅下滑的合理性；

回复：

2016年1-6月，公司实现营业收入10.13亿元，同比减少3.79%；归属于母公司净利润为704.21万元，同比大幅下滑81.59%。主要原因：

一是盐化行业整体持续低迷。工业盐属于基础化工原料，市场需求与宏观经

济形势及下游行业的发展密切相关，具有强周期性，受宏观经济景气程度影响较大。我国制盐企业数量众多，产业集中度不高，特别是近些年行业内企业竞相扩能导致产能过剩的矛盾十分突出。据《中国盐业年鉴 2015》资料显示，整个十二五期间，我国原盐新增产能 2010 万吨，平均年增长 402 万吨。2014 年全国原盐产能 11250 万吨，比 2013 年 10745 万吨增加 505 万吨（其中井矿盐增加 495 万吨），增长 4.7%；全国原盐产量 9210 万吨，较 2013 年 8600 万吨增加 610 万吨，增长 8.25%。2015 年原盐产量虽略有回落，但总量基本维持在高位。2015 年 1-8 月原盐总产量 5516 万吨，较上年同期减少 194 万吨，而过去十年原盐总产量同期比一直是增长的趋势；原盐总消费量 6144 万吨，较上年同期 6262 万吨同比减少 1.88%，其中两碱用盐消费同比减少 1.29%，食盐及小工业盐消费同比减少 5.14%。2016 年上半年，受我国宏观经济增速放缓以及下游两碱行业需求低迷的影响，盐及盐化工行业仍处于周期性低谷，许多企业不得不采取限产保价、停产检修等措施以降低产量、减轻库存压力，市场价格持续走低，行业整体效益呈现下滑趋势。

二是区域市场竞争日益加剧。公司所处华东地区，区域市场特点明显，竞争尤为激烈。由于前几年该地区井矿盐迅猛扩能，造成区域产能过剩。在下游两碱行业经营困难、房地产行业萎缩导致需求低迷的同时，还受到进口工业盐的冲击。2016 年 1-6 月份进口工业盐平均价格 28.4 美元/吨，其低价冲击了我国原盐市场，使得原盐价格一路下滑。由于华东为沿海经济发达地区，进出口贸易十分活跃，进口工业盐进入呈增多态势。2015 年全年江苏进口工业盐 92.57 万吨，而仅 2016 年 1-6 月份进口工业盐就达到 56.86 万吨，进口工业盐有较大增幅，挤占了江苏井矿盐市场份额，并带动区域市场的工业盐价格大幅下降。

三是公司产品结构特点的影响。公司产品结构主要聚焦于盐及与盐相关的下游盐化工产品，这些产品在公司收入及利润贡献中占比较大。本报告期内，公司累计实现营业收入 10.13 亿元，同比下降 3.79%，其中盐产品实现营业收入 5.76 亿元，同比下降 4.84%，占营业收入 56.86%；元明粉实现营业收入 0.60 亿元，同比上升 4.21%，占营业收入 5.93%；纯碱产品实现营业收入 2.99 亿元，同比上升 7.33%，占营业收入 29.53%，随着市场价格持续走低，造成产品毛利率及净利润大幅下降。

公司盐产品中两碱用盐、小工业盐和元明粉、纯碱销售情况与去年同期对比如下：

项目	平均售价（元/吨）			销量（万吨）		
	2015年1-6	2016年1-6	增幅	2015年1-6	2016年1-6	增幅
两碱用盐	194.99	161.91	-16.96%	129.97	154.94	19.21%
小工业盐	246.86	214.22	-13.22%	24.32	21.97	-9.66%
元明粉	276.30	266.30	-3.62%	20.87	22.57	8.15%
纯碱	1,198.41	1,134.52	-5.33%	23.26	26.37	13.37%

公司主要产品同行业毛利率比较如下：

①盐产品毛利率比较：

股票代码	公司名称	2016年1-6月 （%）	2015年度 （%）	2014年度 （%）	2013年度 （%）
002053	云南能投	69.42	62.67	56.01	50.71
603299	井神股份	27.81	33.02	32.53	36.34

云南能投（原云南盐化）盐化食用盐产品的生产和零售一体化，食用盐等产品的平均销售价格较高，其食用盐年销售均价高于本公司的食用盐平均售价；2016年5月31日云南盐化股份有限公司更名为云南能源投资股份有限公司（简称云南能投），并进行了重大资产置换，整合了盐业务和天然气业务，自6月份氯碱业务不再纳入合并范围；云南能投的食盐产品毛利高于非食盐产品毛利且化工盐产量较低，而我公司则以化工盐销售为主。综合上述对比，在当前化工产品价格下行的情况下，云南能投毛利率同比上升，而我公司则毛利率下降，本公司盐产品综合毛利率低于云南盐化。

②元明粉产品毛利率比较：

股票代码	公司名称	2016年1-6月 （%）	2015年度 （%）	2014年度 （%）	2013年度 （%）
000737	南风化工	22.96	20.73	21.76	24.58
603299	井神股份	14.79	16.02	24.11	32.42

南风化工（公司注册地为山西省）作为中国大陆排名前三的元明粉生产商，所用芒硝型卤水和产出的元明粉产品硫酸钠（ $\text{Na}_2\text{SO}_4$ ）含量高、盐（ $\text{NaCl}$ ）含量较低。我公司元明粉生产所用的芒硝型卤水目前主要依靠外购，并且含硝量相对较低，2013年度因公司外购卤水品种调整，以及主要能源动力煤炭的价格下跌，本公司元明粉产品的平均生产成本相应下降，使得毛利率高于南风化工。从2014

年国家经济下行，导致产能过剩以及下游客户需求下降，产、销量下降成本增加，毛利率下降。2016年上半年，由于华东地区元明粉生产企业实行限产保价，造成公司生产成本较高，导致元明粉毛利率进一步下降。

③纯碱产品毛利率比较：

股票代码	证券简称	2016年1-6月 (%)	2015年度 (%)	2014年度	2013年度
000822	山东海化	15.68	13.74	13.40%	3.88%
600409	三友化工	34.26	27.52	<b>25.53%</b>	15.19%
600586	金晶科技	35.4	14.19	<b>32.57%</b>	16.25%
平均		28.45	18.48	29.34%	10.89%
603299	井神股份	31.24	24.69	29.82%	20.56%

从上表可看出，报告期内公司纯碱产品的毛利率高于同行业上市公司平均水平。

通过以上对比分析，反映出公司经营业绩下降主要为受整体经济影响。

(2) 结合各主要产品的销量和单价、成本构成和原材料采购价格的变动情况，对影响公司主要产品的毛利因素进行敏感性分析；

回复：

主要产品销售价格和主要原材料价格变动对公司利润影响敏感性分析

项目	2016年1-6月
盐产品价格对营业毛利的敏感系数	2.03%
元明粉价格对营业毛利的敏感系数	0.21%
外售卤水价格对营业毛利的敏感系数	0.10%
纯碱价格对营业毛利的敏感系数	1.06%
氯化钙价格对营业毛利的敏感系数	0.05%
小苏打价格对营业毛利的敏感系数	0.06%
煤价格对营业毛利的敏感系数	-0.52%
包装物价格对营业毛利的敏感系数	-0.17%

说明1：销售价格对主营业务毛利的敏感系数指在单位成本和销售量以及其他因素不变的情况下，销售价格每变动1%，主营业务毛利相应波动的百分比。

说明2：主要原材料、动力价格对主营业务毛利的敏感系数指在销售价格和销售量以及其他因素不变的情况下，原材料、动力价格每变动1%，主营业务毛利相应波动的百分比。

由上表可知，盐产品、纯碱产品和燃料煤的价格变动对公司主营业务毛利的变动影响最大，元明粉和外售卤水的价格对公司主营业务毛利的变动影响较大，氯化钙、小苏打和原材料包装物的价格变动对公司主营业务毛利的变动影响相对较小。

**(3) 结合你公司对外技术转让和技术服务的业务性质、涉及的技术和服务属性、主要交易对手方情况等，分析公司此类业务收入和毛利大幅减少的合理性。**

回复：

本公司具有 5 项核心技术，其技术来源、技术水平、成熟程度如下：

序号	核心技术名称	技术来源	技术水平	成熟程度
1	盐碱钙联合循环生产工艺	原始创新	国内首创、国际先进	成熟
2	管道防结垢技术	原始创新	-	成熟
3	纯碱蒸馏废渣液调浆技术	原始创新	-	成熟
4	纯碱蒸馏废渣液注入地下溶腔技术	原始创新	-	成熟
5	机械热压缩盐钙联产技术	集成创新	-	成熟

其中：2015 年上半年取得第 1 项“盐碱钙联合循环生产工艺”技术转让收入，具体情况如下：

公司盐碱钙联合循环生产工艺是公司研发的专利工艺，该项技术已经成功实现了技术输出。2013 年 11 月 27 日，公司、江苏省制盐工业研究所（井神股份公司全资子公司）与江西晶昊盐化有限公司签订《专利技术授权许可协议》，约定：公司许可江西晶昊盐化有限公司在其“江西省岩盐资源综合利用-年产 100 万吨纯碱”项目上使用公司“利用井矿盐的盐、碱和钙联合循环生产工艺”的专利技术（专利号：ZL201110006672.X），纯碱建设项目规模 60 万吨/年，授权专利许可费 2,600 万元。2015 年 1 月 23 日公司以工作联系回复函形式向江西晶昊盐化有限公司确认：根据测腔结果及其他资料评估确认，江西晶昊盐化有限公司已具备履行“专利技术许可协议”条件。根据协议，江西晶昊盐化有限公司于 2015 年 3 月和 4 月分别向公司子公司江苏省制盐工业研究所和公司支付专利技术授权许可费 650 万元，公司及子公司江苏省制盐研究所 2015 年共计收到许可费 1300 万元。随后，公司与江苏省制盐工业研究所共同签署《专利技术许可使用授权书》，

许可晶昊公司使用该专利技术，至此，双方签署的《专利技术授权许可协议》第一期履行完毕（注：江西晶昊盐化有限公司该纯碱项目总产能 60 万吨/年，第一期建设 30 万吨/年，许可费 1300 万元）。目前，江西晶昊盐化有限公司正在进行该项目的实施，据了解预计将在 2017 年底建成。

本报告期末，公司未有其他重大技术转让发生，导致收入、毛利同比下降 1300 万元。该笔技术转让收入的确认，符合技术转让、服务咨询类业务发生的特点。

**2. 半年报显示，报告期内的营业税金及附加、销售费用和管理费用均呈现不同程度的上升，增幅分别为 7.02%、5.82%和 12.31%。请结合公司收入下滑的情况，补充披露公司上述费用增长的合理性，并说明公司是否存在跨期确认费用的情况。**

回复：

报告期内公司主要产品呈现量升价降的态势，公司盐化产品产、销量同比上升达 10%，但受盐化市场不利影响，导致销售价格同比出现不同程度的下降，分别为盐产品下降 50.86 元/吨，元明粉下降 10 元/吨，纯碱产品下降 63.88 元/吨，氯化钙产品下降 142.01 元/吨，小苏打产品下降 208.74 元/吨，导致在销售量同比上升的基础上，收入反而同比下降。

报告期内公司发生营业税金及附加 3496.24 万元，同比增加 229.60 万元，上升 7.02%。主要是从量计征资源税应税产品销售量同比增加 7.56%，造成当期应缴资源税同比增加。

报告期内公司发生销售费用 9928.24 万元，同比增加 545.74 万元，上升 5.82%。主要为报告期内公司销售量同比上升 10%，相应同比增加运输、装卸费用。

报告期内公司发生管理费用 8871.75 万元，同比增加 972.44 万元，上升 12.31%。其中：职工薪酬同比增加 537.85 万元，主要是上市后对中层以上管理人员奖励增加；上市相关中介机构审计等费用同比增加 319.04 万元；排污费、河道堤防工程补偿费等其他费用同比增加 115.55 万元。

公司费用确认严格遵循权责发生制原则，不存在跨期确认费用的情况。

**3. 半年报显示，公司票据结算金额较大。报告期末，公司终止确认已背书**

或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据金额达 3.78 亿元，公司已质押的应收票据 1.27 亿元，公司期末应付票据 1.08 亿元，公司当期营业成本为 7.23 亿元。请结合公司业务特点、支付结算方式、主要供应商情况和成本构成等，分析公司大量使用票据结算的合理性，并说明是否符合票据结算管理的相关规定。

回复：

我公司由于生产经营的行业特点，公司客户主要为化工企业，客户长期、大量使用承兑汇票与我公司进行款项结算，致使我公司收到大量的承兑汇票；同时公司将收到的承兑汇票用于煤炭等生产必需的原材料采购，故导致票据结算业务量较大，公司严格按照票据结算管理规定进行票据结算。

报告期末，公司已质押应收票据 1.27 亿元，开据应付票据 1.08 亿元，由于自 2015 年 7 月办理了“票据池业务”，通过将期限较短的票据质押给银行，由银行开具期限较长的票据用于生产经营业务结算需要，从而进一步强化了票据管理和降低了资金成本。公司大量使用票据结算符合行业和公司特点，并符合票据结算的相关规定。

## 二、关于其他财务信息

4. 半年报显示，公司报告期末预付款项为 2634.26 万元，比期初增加了 157%。请结合预付款项的性质、对象及是否存在关联关系、公司对供应商的议价能力等，补充披露公司预付款大幅增加的原因及合理性。

回复：

公司报告期末预付款项为 2634.26 万元，较年初增加 1613.56 万元，增加了 157%。主要增加原因：一是预付江苏省电力公司下属供电公司电费，较年初增加 891.09 万元；二是根据货物采购合同约定，预付相关供应商进口设备修理用备件采购款，较年初增加 464.98 万元；三是预付相关供应商其他生产经营设备修理用备件采购款同比增加 218.94 万元。公司正常生产耗用的原辅材料基本为货到后付款，报告期内公司不存在与关联方的预付款项。

5. 半年报显示，公司报告期末其他应收款账面余额为 3076.88 万元。其中，押金及保证金 2043.91 万元，公司根据相关账龄计提了相应的坏账准备。请公司结合上述其他应收款项的性质和对象等，补充披露公司对押金及保证金计提

坏账准备的合理性。

回复：

公司半年报期末其他应收款账面余额为 3076.88 万元。其中，押金及保证 2043.91 万元。根据《企业会计准则》相关规定，我公司对其他应收款按账龄余额百分比法计提坏账准备，因此类押金及保证金可能存在无法收回的风险，自业务发生入账时，执行这一会计政策，并保持连续性和一贯性，报告期内不存在会计政策变更。其中关联方江苏省盐业集团有限责任公司食盐保证金 400 万元，为按江苏省盐务管理局、江苏省盐业集团有限责任公司食盐管理相关规定，食盐定点生产企业需向食盐主管部门缴纳食盐保证金而发生。

附：押金、保证金分类汇总表

往来属性分类	期末余额	一年以内	一至二年	二至三年	三至四年	四至五年	五年以上
安全风险押金、保证金	47.79	40.79	-	1.00	-	-	6.00
采矿保证金	768.90	71.70	60.80	99.50	96.75	71.18	368.98
融资租赁保证金	600.00	-	600.00	-	-	-	-
食盐保证金	400.00	-	-	400.00	-	-	-
用电保证金	62.08	36.96	-	-	-	6.30	18.82
其他金融等保证金	165.14	2.50	-	-	18.50	-	144.14
合计	2,043.91	151.95	660.80	500.50	115.25	77.48	537.94
坏账计提比例	31.82%	5%	10%	10%	50%	50%	80%
坏账准备计提金额	650.44	7.60	66.08	50.05	57.62	38.74	430.35

6. 半年报显示，报告期末公司存货账面余额为 4.23 亿元，包括库存商品 2.4 亿元、在产品 1 亿元及原材料 8158.91 万元，公司仅对库存商品计提存货跌价准备 571 万元。请结合公司主要产品价格和原材料的价格变动情况，补充披露公司计提存货跌价准备的充分性。

回复：

我公司存货分为库存商品、在产品、原材料三大类，其中：库存商品在报告期内公司主要产品销售价格有所下跌，对公司经营业绩产生不利影响，公司决策层为应对销售价格对利润的影响，通过进一步提高产量、降低能耗，降低产品生产成本，报告期内公司所生产各类固体盐及盐化工产品总量同比增长达 10%，同时煤炭价格同比下降使产品成本得到了一定程度的下降。根据《企业会计准则》相关规定，我公司于报告期末对存货进行跌价测试，并按规定于期末足额计提了库存商品跌价准备 571.08 万元；在产品主要为池盐半成品，其主要原料卤水为



公司自有矿井开采，并通过日光晒制而成，生产成本较低，公司于报告期末通过跌价测试此存货不需计提跌价准备；原材料主要为煤炭等生产性原料以及为维持日常生产所需的备品件，其消耗周期短，经跌价测试不需计提跌价准备。另外，预计煤炭价格未来将上升，公司增加了煤炭储备，期末较年初增加煤炭库存 1.18 万吨，并通过签订合同锁定了报告期后采购 16.58 万吨低价煤炭。

综上，我公司存货于报告期末已足额计提跌价准备，相关存货跌价准备计提是充分的。

7. 半年报显示，公司报告期末在建工程余额为 1.71 亿元，石塘矿井工程、洋槐矿区工程等多个工程的完工进度超过 95%。其中，多矿区资源二维勘探工程在本期末增加任何投入，也未转入固定资产，其工程进度为 95%。请结合公司前述工程的进展情况，预计达到预定可使用状态的时间，补充披露公司是否存在未能及时将在建工程转入固定资产的情况。

回复：

矿区建设过程：先取得探矿权（探矿权授予期限：首次时间为 3 年，其后可申请延期或保留 2 次，每次顺延 2 年），在此期间内对探矿权划定区域上进行探矿，取得资源储量报告，进行矿区范围划定、土地复垦、矿山环境恢复治理、环评，编写矿区资源综合开发方案、矿区复垦方案，经专家评审并获准备案才进入采矿权办理程序，待采矿权办理后方可转入公司无形资产。

1. 石塘矿井工程：批准投资 2480 万元，已完成所有的野外施工并且取得探矿成果，储量获备案批准。正在办理探矿权转采矿权相关行政许可手续，目前仅有钻井施工用地的复垦工程未完成，预计 2017 年 3 月前完成采矿许可证的办理工作。

2. 杨槐矿区工程：2013 年 8 月份通过省矿业权交易中心挂牌出让方式取得探矿权支出，当月签订合同，按分期支付方式给付价款，到 2014 年 8 月支付完毕后于当年的 12 月取得杨槐块段普查探矿权许可证。目前正在按项目建设流程办理该矿区探矿工程立项审批手续，进行普查、详查等勘探工作，计划 2017 年 8 月底前完成相关探矿工程。待取得探明的资源储量获准备案后，进入采矿权办理程序，届时可转入资产。

3. 矿区二维物探工程：主要是瑞丰公司在新矿区的探矿工程支出，已完成探矿阶段，正处于储量报告评审阶段，后续将发生相关方案编制、评审等方面的开支，即可进入采矿权办理程序，暂未达到预计可使用状态。

综上，公司不存在未及时将在建工程转入固定资产或无形资产的情况。

8. 半年报显示，公司在报告期内偿还债务支付的现金 6.48 亿元。请结合公司现金流及长短期债务的变动情况，补充披露公司在报告期内偿还债务的具体情况。

回复：

公司报告期末现金及现金等价物余额 3.22 亿元，期初结余 5.08 亿元，本报告期现金及现金等价物净增加额为-1.86 亿元，其中经营活动产生的现金流量净额 1.30 亿元，投资活动产生的现金流量净额-0.38 亿元，筹资活动产生的现金流量净额-2.78 亿元。

公司报告期末短期借款 7.94 亿元，长期借款 4.30 亿元，一年内到期的非流动负债 7 亿元，共计 19.24 亿元，较年初减少 1.81 亿元。报告期内公司偿还借款支付现金 6.48 亿元，其中：偿还长期借款支付现金 0.96 亿元，偿还短期借款支付现金 0.85 亿元，通过先还后借主动置换高利率短期借款支付现金 4.67 亿元。

### 三、其他

9. 半年报显示，公司截止报告期末流动资产 13.71 亿元，流动负债为 19.73 亿元。请结合公司的生产经营状况、流动资产的变现能力和流动负债的构成情况，补充披露公司面临的流动性风险。

回复：

公司报告期末流动资产 13.71 亿元，流动负债为 19.73 亿元，报告期末流动比率为 0.69，速动比率为 0.48。虽然报告期公司主要产品销售价格同比有所下降，但公司通过多种渠道强化内部生产管理，进一步提高产量，通过降本增效降低产品的生产成本，提高产品市场竞争能力，产、销量同比均有不同程度的上升，通过内部风险管理，保证资金回笼。其次，报告期流动资产的变现能力较好，存货周转率为 1.73 次，应收账款周转率为 5.65 次，为公司提供了现金流保障。但是报告期内一年内到期的带息负债 14.94 亿元，为流动资产总额的 1.09 倍，

提示投资者关注，由于市场的不确定性，公司未来有可能存在短期的流动性风险。

附：2016年6月末流动资产、流动负债结构表：

项目	期末余额	结构占比	项目	期末余额	结构占比
流动资产：			流动负债：		
货币资金	34,702.55	25.31%	短期借款	79,350.00	40.22%
应收票据	37,616.89	27.44%	应付票据	10,833.55	5.49%
应收账款	18,030.47	13.15%	应付账款	23,147.17	11.73%
预付款项	2,634.26	1.92%	预收款项	1,524.85	0.77%
其他应收款	2,206.27	1.61%	应付职工薪酬	615.63	0.31%
存货	41,732.42	30.44%	应交税费	2,235.37	1.13%
其他流动资产	165.50	0.12%	应付利息	1,569.38	0.80%
			其他应付款	7,997.07	4.05%
			一年内到期的非流动负债	70,034.02	35.49%
流动资产合计	137,088.36	100.00%	流动负债合计	197,307.04	100.00%

特此公告。

江苏井神盐化股份有限公司董事会

2016年9月13日