

恒力石化股份有限公司关于上海证券交易所 《关于对恒力石化股份有限公司2016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。

根据上海证券交易所《关于对恒力石化股份有限公司 2016 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2017】0286 号）（以下简称“《问询函》”）的要求，恒力石化股份有限公司（以下简称“恒力股份/公司”）对有关问题进行了认真分析，现对《问询函》中提及的问题回复如下：

如无特别说明，本回复中简称或名词的释义与年报相同。

问题 1. 年报披露，公司向多家关联方采购 PTA 等原材料且金额较大。2016 年上述供应商结构变动较大，存在较多的退出及新进入情况。如 2015 年向南通群莱纺织有限公司、吴江宇海化纤贸易有限公司采购 PTA 达 8.09 亿元和 6.23 亿元，2016 年均无对上述公司的采购。2016 年公司向 HENGLI PETROCHEMICAL CO., LIMITED 采购 PTA 3.18 亿元，而 2015 年未向其采购。请公司补充披露关联供应商及对应采购金额变动的原因，并结合产品市场和价格走势说明该关联交易的必要性及定价的公允性。

答复：

1、关联供应商及对应采购金额变动的原因分析

2015 年 6 月，恒力石化股份有限公司（原名：大连橡胶机械塑料股份有限公司）启动重大资产重组，报告期分别为 2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年的 1-6 月份。报告期内，拟置入资产江苏恒力化纤股份有限公司存在从关联贸易公司采购 PTA、MEG 等情况，为了减少和规范关联贸易公司关联交易，拟置入公司实际控制人陈建华、范红卫夫妇出具的相关具体承诺（详见：2015 年 11 月 5 日，大连橡胶塑料机械股份

有限公司重大资产出售并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）第 561 页）：

“A、关于采购 PTA 和回售废旧 PTA 包装袋，恒力股份及其子公司**不再通过其他关联方而直接与恒力石化进行交易**，该等交易将遵循市场原则以公允、合理的市场价格定价，并根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用实际控制人优势地位损害上市公司及其他股东的合法权益。”因此，从 2016 年 1 月起，恒力股份及其子公司不再通过关联贸易公司采购 PTA 产品，康辉石化自纳入上市公司合并报表之日起不再通过关联贸易公司采购 PTA 产品，导致 2016 年从关联贸易公司采购金额大幅度下降。

恒力石化（大连）有限公司（以下简称“恒力石化”）2016 年 1 月收购了关联公司 HENGLI PETROCHEMICAL CO., LIMITED（以下简称“恒力香港”）100%的股权，恒力香港成立于 2014 年 4 月，注册资本 1000 港元。报告期内，恒力股份为了外贸业务的需要，曾向紫电国际采购 PTA 产品，自 2016 年 1 月起向恒力石化全资子公司恒力香港采购 PTA 产品。

通过以上分析并结合公司年报，上市公司 2016 年未再从南通群莱纺织有限公司、吴江宇海化纤贸易有限公司等前次重组承诺的上述关联贸易公司采购 PTA，而仅仅从恒力石化及其全资子公司恒力香港采购 PTA。

上市公司 2016 年合并报表披露的少量贸易公司 PTA 采购系康辉石化在被上市公司收购之前发生的少量贸易公司采购。在合并基准日 2016 年 4 月 30 日之后，康辉石化未再发生贸易公司采购行为。

综上，2016 年恒力股份 PTA 供应商变动较大主要是实际控制人履行承诺、规范上市公司关联交易行为所致。

2、向恒力石化采购 PTA 定价公允性分析

除康辉石化纳入合并报表前存在通过向关联贸易公司采购 PTA 产品外，2016 年上市公司全部从恒力石化采购 PTA 产品。2016 年度，恒力石化向恒力股份销售均价和非关联方销售均价对比情况如下：

| 科目 | 恒力股份 | 非关联第一大客户 | 非关联第二大客户 | 非关联第三大客户 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 销售金额（万元） | 664,405.97 | 183,549.78 | 170,178.51 | 120,694.35 |
| 销售量（万吨） | 167.78 | 46.64 | 42.78 | 30.55 |
| 销售单价（元/吨） | 3,959.90 | 3,935.24 | 3,978.34 | 3,951.20 |

恒力石化向客户销售 PTA 产品价格中包含运费等相关费用，受付款方式、客户距离以及交通运输方式等影响，销售均价存在一定的差异。2016 年度，恒力石化向恒力股份销售 167.78 万吨 PTA 产品，销售均价为 3,959.90 元/吨，与非关联客户销售均价基本一致，不存在重大差异。因此，2016 年，上市公司向恒力石化采购 PTA 的交易定价公允。

上市公司实际控制人陈建华、范红卫夫妇就其控制的恒力石化与恒力股份关联交易事项，出具了关于减少和规范恒力股份与恒力石化关联交易的承诺函，承诺如下：“本次交易完成后，上市公司将在采购和销售等业务环节与恒力石化保持独立，遵循市场原则以公允、合理的市场价格与恒力石化进行交易，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用实际控制人优势地位损害上市公司及其他股东的合法权益。本人如违反上述承诺而给上市公司及其全资、控股子公司造成损失，由本人承担赔偿责任。”

PTA 为重要的大宗有机原料之一，国内供应充足，整体供过于求。恒力股份制定了严格的采购政策，恒力股份向恒力石化采购 PTA 的行为是正常的市场交易行为，均依照市场化原则结算，且严格履行了关联交易程序，不影响上市公司的独立性。恒力股份于 2017 年 1 月 25 日公告相关重大资产重组预案，恒力股份拟发行股份购买恒力投资和恒力炼化 100% 股权，恒力投资持有恒力石化 99.83% 股权。该重组事项正在正常推进中，重组完成后，恒力石化将成为上市公司控股子公司，现有与恒力石化的关联交易将得到彻底解决，进一步增强上市公司的独立性。

问题 2. 年报披露，公司第三季度收入为 63.03 亿元，归母净利润为 2.01 亿元，第四季度收入为 54.51 亿元，归母净利润为 5.13 亿元，公司在第四季度收入下滑 14% 的情况下，净利润增长 155%。请公司结合主要产品及原材料的价格走势补充披露分季度收入和利润波动方向不一致的原因。

答复：

1、2016 年，披露的定期报告中上市公司季度收入和季度利润具体金额如下表：

单位：万元

| 科目 | 2016 年一季度 | 2016 年二季度 | 2016 年三季度 | 2016 年四季度 |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 356,822.28 | 391,739.45 | 630,309.71 | 545,124.39 |
| 归属于上市公司 股东的净利润 | 16,224.55 | 30,330.74 | 20,130.10 | 51,298.04 |

2、四季度营业收入相对于三季度减少原因

公司第七届董事会第五次会议和 2016 年第三次临时股东大会审议通过《关于现金收购营口康辉石化有限公司并增资暨关联交易的议案》同意公司现金收购营口康辉投资有限公司所持有的营口康辉石化 75%的股权。公司于 2016 年 7 月初支付大部分股权收购款，取得了营口康辉石化控制权，康辉石化成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。公司于 2016 年 10 月 27 日召开的第七届董事会第七次会议、第七届监事会第六次会议审议通过了《关于审议同一控制下企业合并追溯调整 2016 年度期初数的议案》。由于合并前康辉石化为公司实际控制人控制的公司，合并前后康辉石化均受公司控制人最终控制，且该控制并非暂时性的。因此，公司收购康辉石化构成同一控制下企业合并，需按照同一控制下企业合并的相关规定，对 2015、2016 年度期初数进行追溯调整。

公司 2016 年报分季度列示财务数据过程中，为了保持与之前披露数据的一致性，一季度和二季度数据未进行上述追溯调整，在将三季度财务报告将康辉石化纳入合并报表范围，导致三季度主要财务数据与其他季度财务数据出现差异，前述差异原因已在年报中做了相应说明。

2016 年报分季度披露的三季度营业收入为 63 亿元，而三季度财务报告（2016 年 10 月 28 日公告）中披露营业收入数字为 45.5 亿元，较之差额为 17.5 亿元，而康辉石化 1-6 月的营业收入为 17.5 亿元，因而前述金额差异为康辉石化纳入合并报表范围所致。

单位：亿元

| 年报披露中三季度营业收入 | 三季度披露营业收入 | 差额 | 纳入合并报表的康辉石化 1-6 月营业收入 |
|--------------|-----------|------|-----------------------|
| 63 | 45.5 | 17.5 | 17.5 |

第三季度在扣除康辉石化纳入合并报表范围的因素后的度营业收入为 45.5 亿元，因此，第四季度实现的营业收入 54.5 亿元较第三季度增加了 19.78%。与公司单季度实现的净利润增长趋势保持一致。此外，2016 年公司第四季度相对于第三季度利润增加，除了会计追溯调整影响营业收入之外，还有公司主要产品及原材料价格走势变化等原因。

3、公司主要产品及原材料价格走势

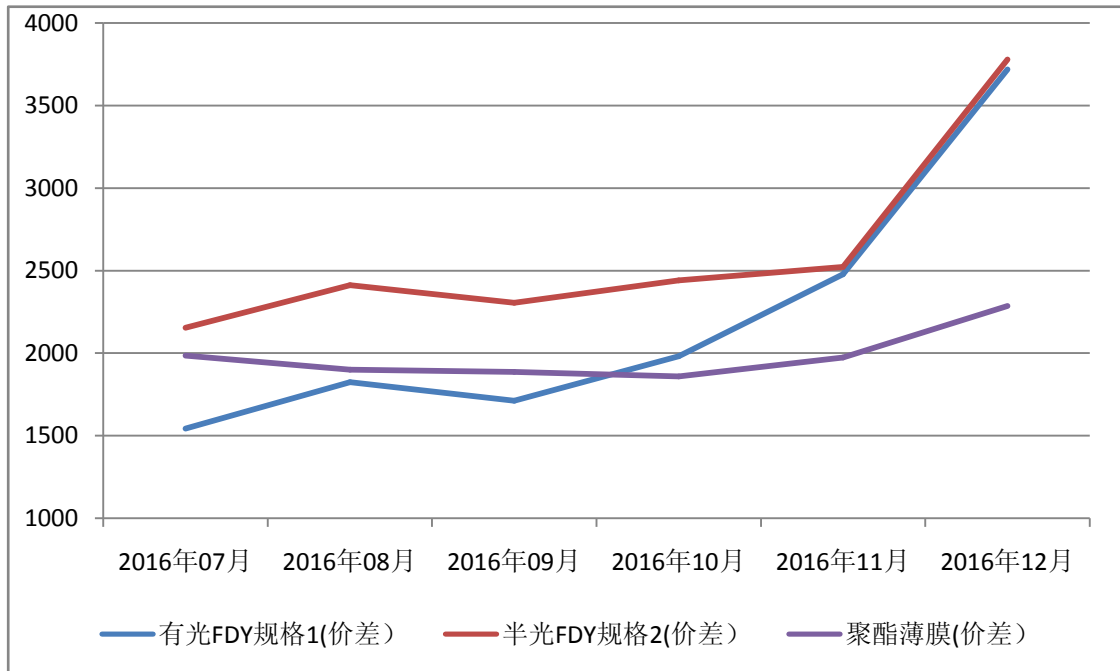
为了更好地看出四季度与三季度价格变动幅度，我们选择 1 月份、9 月份和 12

月份的均价数据，得出下表：

| 产品 | | 2016年1月 | 2016年9月 | 2016年12月 |
|------------------|---------|----------|----------|----------|
| PTA | 均价（元/吨） | 3621.38 | 3979.82 | 4313.28 |
| | 增减金额（元） | 0 | 358.44 | 691.90 |
| | 增减比例（%） | 0 | 9.90 | 19.11 |
| 聚酯薄膜 | 均价（元/吨） | 6,200.15 | 6,858.74 | 7,760.35 |
| | 增减金额（元） | 0 | 658.60 | 1,560.20 |
| | 增减比例（%） | 0 | 10.62 | 25.16 |
| 有光 FDY 规格 1 | 均价（元/吨） | 6482.91 | 7478.63 | 10124.79 |
| | 增减金额（元） | 0 | 995.72 | 3641.88 |
| | 增减比例（%） | 0 | 15.36 | 56.18 |
| 半光 FDY 规格 2 | 均价（元/吨） | 6797.44 | 7211.97 | 9429.06 |
| | 增减金额（元） | 0 | 414.53 | 2631.62 |
| | 增减比例（%） | 0 | 6.10 | 38.71 |
| 工业丝超低收缩丝 规格 1 | 均价（元/吨） | 7477.31 | 8601.81 | 9042.74 |
| | 增减金额（元） | 0 | 1124.50 | 1565.43 |
| | 增减比例（%） | 0 | 15.04 | 20.94 |

从上表可以得出，公司主要原材料 PTA 2016 年 9 月份均价相对于 1 月份，均价上涨了 358.44. 元/吨，增幅 9.90%，12 月份均价相对于 1 月份，价格均价上涨了 691.90 元/吨，增幅 19.11%。聚酯薄膜 9 月份均价相对于 1 月份上涨了 658.6 元/吨，增幅 10.62%，12 月份均价相对于 1 月份上涨了 1560.20 元/吨，增幅为 25.16%；规格 1 的 FDY 产品 9 月份均价相对于 1 月份的价格上涨了 995.72 元/吨，增幅 15.316%，12 月份的均价相对于 1 月份上涨了 3641.88 元/吨，增幅 56.18%，规格 2 的 FDY 的 9 月份的均价相对于 1 月份上涨了 414.53 元/吨，增幅 6.10%，12 月份的均价相对于 1 月份上涨了 2631.62 元/吨，增幅 38.71%。工业丝增幅与 PTA 增幅基本持平。综上，相对于原材料 PTA 来讲，公司年产能 110 万吨的 FDY 产品，价格增幅较大，特别是 4 季度，产品与原材料价差更大。

4、公司主要产品与原材料价差分析



归属于上市公司股东的净利润的分季度变化幅度较大与公司产品和原材料价差有直接关系，通过对 2016 年下半年的部分主要产品与原材料的价差分析，2016 年 4 季度每月的产品与原材料的价差较 3 季度有较大幅度的提升。

5、同行披露的盈利数据分析

| 参考企业 | 对比项目 | 2016 年前三季度 | | 2016 年度 | |
|------|------|------------|----------|-----------|------------|
| | | 实现情况 (亿元) | 增长情况 | 实现情况 (亿元) | 增长情况 |
| 桐昆股份 | 营业收入 | 177.04 | 6.79% | —— | —— |
| | 净利润 | 5.60 | 458.83% | 11.0-11.6 | 855%--907% |
| 恒逸石化 | 营业收入 | 221.35 | -0.29% | 324.19 | 6.93 |
| | 净利润 | 5.03 | 5030.72% | 8.89 | 448.08% |
| 荣盛石化 | 营业收入 | 314.08 | 61.22% | 455.01 | 58.69% |
| | 净利润 | 12.28 | 2094.16% | 19.27 | 447.33% |

备注：2016 年度前三季度数据摘自各公司三季报，2016 年度数据摘自各公司 2016 年度业绩快报。

从上表可知，受四季度行业景气度上升影响，涤纶丝产品价格上涨较快，同行业上市公司 2016 年四季度盈利状况较前三季度呈现明显的提升。

综上所述，2016 年公司第四季度利润水平相对于第三季度大幅增加具有合理性。

问题 3. 年报披露，公司主要产品中，民用涤纶长丝库存量下降 46.38%，工业涤纶长丝库存量增长 50.22%，聚酯切片库存量下降 80.90%，聚酯薄膜库存量增长 20.26%。请公司结合行业供需情况、产品生产的工艺流程以及自身的库存策略，分析并披露上述产品库存量大幅变动且变动方向不一致的原因。

答复：

1、2016 年公司主要产品的行业市场分析

报告期内，化纤行业总体运行平稳，稳中有进，稳中向好：一是在经历了 2014 年年底和 2015 年国际油价持续下跌后，2016 年上半年国际油价开始止跌回升，也带动了聚酯行业新一轮的涨价行情。至 3 月初，受油价上涨和传统旺季的影响，民用涤纶长丝各产品提价 500-1000 元/吨，下半年受到 G20 峰会限产和人民币升值的影响，民用丝价格再次上涨；二是国际油价的止跌回升，各个厂家对未来油价上涨持乐观态度，纷纷备货，这与 2015 年国际油价下跌导致的跌价损失正好相反；三是在市场供需矛盾犹存的制约下，市场价格重心延续 2015 年偏低态势运行，下游市场呈两极分化状态，高端产品供不应求，低端产品供需冲突加剧；四是聚酯行业已经过了快速增长期，未来将步入低速增长和整合期，经营不善的聚酯小厂逐步退出，大厂逐年增加产能，或开始整合亏损企业，产能扩张有序进行。

2、公司库存策略：公司主要产品一般保持在一个星期左右的库存量，同时结合对产品价格走势的分析判断，确定各个产品是增加产品库存还是减少产品库存。

3、对库存量相对数的变动幅度大小原因的分析判断需要结合库存量的绝对数、产品产销量、库存量的指标性质结合起来综合分析。

(1) 公司主要产品为民用涤纶长丝、工业涤纶长丝、聚酯切片、聚酯薄膜等，2016 年各产品产销量如下表：

| 主要产品 | 生产量 (万吨) | 销售量 (万吨) | 库存量 (万吨) | 库存量占生产 量比例 (%) |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| 民用涤纶长丝 | 127.96 | 131.63 | 4.04 | 3.16 |
| 工业涤纶长丝 | 14.44 | 14.08 | 1.07 | 7.41 |
| 聚酯切片 | 76.04 | 80.04 | 1.77 | 2.33 |
| 聚酯薄膜 | 15.39 | 15.27 | 1.07 | 6.95 |

对上表进行分析，公司主要产品 2016 年主要产品的产销率基本保持在 100%，各个产品库存量相对于公司产量较小，特别是民用丝和聚酯切片，库存量占生产量的

比重分别为 3.16%和 2.33%。

(2) 2015 年和 2016 年上市公司主要产品库存量如下表所示:

| 主要产品 | 2016 年库存量 (万吨) | 2015 年库存 量(万吨) | 库存增加量 (万吨) | 库存量比上年增 减(%) |
|--------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| 民用涤纶长丝 | 4.04 | 7.53 | -3.49 | -46.38 |
| 工业涤纶长丝 | 1.07 | 0.71 | 0.36 | 50.22 |
| 聚酯切片 | 1.77 | 9.27 | -7.5 | -80.9 |
| 聚酯薄膜 | 1.07 | 0.89 | 0.18 | 20.26 |

对上表进行分析,公司主要产品的库存量绝对数变化不大,民用丝相对于 2015 年减少了 3.49 万吨,工业丝相对于 2015 年增加了 0.36 万吨,切片减少了 7.5 万吨,聚酯薄膜增加了 1800 吨。但是由于各产品的库存量较小,产品库存微弱变动,就有可能导致库存量增减幅度有较大的变动。

2016 年四季度,公司民用丝和聚酯切片价格较三季度增幅较大,同时,公司根据以往经验,预测随着春节临近,民用丝和聚酯切片价格在过节期间和节后会走低,加大出货力度。同时,2016 年第三季度和第四季度,工业丝均价上涨幅度和原材料 PTA 均价上涨幅度基本一致,公司判断后期可能会有补涨,因此多备一个星期货。聚酯薄膜销售策略没有刻意增减。

综上,公司期末存货余额的变动系公司基于市场预期而做出的自主决策,具有合理性。

问题 4. 请公司按照本所《上市公司行业信息披露指引第十八号——化工》的规定,披露报告期内是否发生过重大安全生产事故,如是,请披露其处理情况,并说明对公司当期及未来生产经营和业绩的影响。

答复:

经自查,公司及子公司报告期内未发生重大安全生产事故。

问题 5 请公司按照本所《上市公司行业信息披露指引第十八号——化工》的规定,披露报告期内安全生产费计提情况,包括安全生产费的计提标准、报告期内计提和使用情况等。如报告期内安全生产费的计提标准发生变化,请公司补充披露具体变化情况和原因。

答复:

依据《中华人民共和国安全生产法》等有关法律法规，制定《企业安全生产费用提取和使用管理办法》。规定在中华人民共和国境内直接从事煤炭生产、非煤矿山开采、建设工程施工、危险品生产与储存、交通运输、烟花爆竹生产、冶金、机械制造、武器装备研制生产与试验（含民用航空及核燃料）的企业以及其他经济组织适用。

公司子公司恒力化纤主营业务为聚酯纤维相关产品的研发、生产及销售与热电的生产及销售。聚酯纤维的主要产品分为 PET 和 PBT 两大类，其中 PET 包括 POY、FDY、DTY、涤纶工业长丝、聚酯切片和 BOPET 薄膜，热电主要产品是蒸汽和电力。

公司子公司康辉石化主要产品为聚对苯二甲酸丁二醇酯工程塑料（PBT）、聚酯新型双向拉伸聚酯薄膜（BOPET）和膜级聚酯切片（PET），可年产 20 万吨的聚脂薄膜和 16 万吨工程塑料。

公司所从事业务不属于《企业安全生产费用提取和使用管理办法》所列示的需要安全生产费计提的行业，故不计提安全生产费。

特此公告。

恒力石化股份有限公司董事会

2017 年 3 月 24 日