

龙星化工股份有限公司 关于回复 2016 年年报问询函的公告

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

龙星化工股份有限公司(以下简称“公司”或“我公司”)于 2017 年 6 月 7 日收到深圳证券交易所《关于对龙星化工股份有限公司 2016 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2017】第[288]号)，现就问询函相关事项回复公告如下：

1、报告期内，你公司实现营业收入 18.43 亿元，同比上升 6.12%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）3,081.87 万元，同比上升 137.39%；公司经营活动产生的现金流量净额 2.86 亿元，同比上升 86.97%。请你公司结合主要产品价格、成本费用、非经常性损益等因素分析说明公司报告期内营业收入与净利润变化比例不匹配的原因，以及本年经营活动现金流净额同比增加的原因。

回复：

(1) 公司报告期内营业收入与净利润变化比例不匹配原因分析
公司报告期内营业收入、成本费用、净利润等情况如下：

项目	2016年	2015年	变动率	单位(万元)	
				变动额	对净利润的影响
营业收入	184,329.84	173,706.89	6.12%	10,622.95	93.81%
其中：炭黑销量(吨)	485,859.92	433,923.69	11.97%	--	--
炭黑单价(元)	3,502.71	3,761.93	-6.89%	--	--
营业成本	146,735.24	148,730.21	-1.34%	-1,994.97	17.62%
其中：炭黑单位成本(元)	2,822.50	3,271.26	-13.72%	--	--
销售费用	14,491.83	11,202.73	29.36%	3,289.10	-29.05%
管理费用	13,052.72	13,269.11	-1.63%	-216.39	1.91%
财务费用	4,909.61	6,975.95	-29.62%	-2,066.34	18.25%
资产减值损失	398.81	3,308.78	-87.95%	-2,909.97	25.70%
营业外收入	2,259.29	1,335.01	69.23%	924.28	8.16%
营业外支出	920.02	668.33	37.66%	251.69	-2.22%
净利润	3,080.71	-8,243.20	137.39%	11,323.91	--

由上表分析，公司报告期内营业收入与净利润变化比例不匹配的主要原因如下：

1) 产品价格方面。2016 年公司主要炭黑产品销量较上期增长 11.97%，而销售单价较上期下降了 6.89%，因此，公司本期营业收入 6.12% 的增长主要受销量增加的驱动。销量增长带动了公司毛利大幅提高，但销售价格的下降，使得公司本期营业收入增长幅度小于利润增长幅度。

2) 毛利方面。由于公司本期主要原料油焦油、葱油的采购价格低于上期，且各生产线开工率提高，单位固定成本下降，使得公司本期炭黑产品的单位成本较上期下降了 13.72%，整体毛利率较上期增

长 6.02 个百分点，毛利总额较上期增长了 50.52%。

同时，受主要产品毛利上升影响，期末主要存货未发生减值，仅少量库龄较长的辅助材料存在减值迹象，计提的存货跌价准备较上期大幅下降。

3) 受公司银行借款本金减少及贷款利率下降的影响，本期财务费用较上期下降 29.62%。

4) 本期收到的政府补助与税收返还增加，使得营业外收入较上期增长 69.23%。

综上，公司本期营业收入上升幅度小于净利润上升幅度主要受销售毛利上升、减值准备下降及税收返还增长影响所致，波动幅度与经营情况保持一致。

(2) 公司 2015-2016 年经营活动现金流净额情况

项目	2016 年度	2015 年度	变动额	单位（万元）	
					对经营活动现金流量增加的贡献
销售商品、提供劳务收到的现金	218,778.17	206,360.84	12,417.33		93.35%
收到的税费返还	859.68	292.73	566.95		4.26%
收到其他与经营活动有关的现金	1,442.92	1,863.19	-420.27		-3.16%
经营活动现金流入小计	221,080.76	208,516.76	12,564.00		94.46%
购买商品、接受劳务支付的现金	168,651.39	175,176.19	-6,524.80		49.05%
支付给职工以及为职工支付的现金	7,804.74	7,096.15	708.59		-5.33%
支付的各项税费	8,471.55	5,692.27	2,779.28		-20.89%
支付其他与经营活动有关的现金	7,556.68	5,257.22	2,299.46		-17.29%
经营活动现金流出小计	192,484.37	193,221.82	-737.45		5.54%
经营活动产生的现金流量净额	28,596.39	15,294.94	13,301.45		--

公司本期经营活动产生的现金流量净额为 2.86 亿元，同比上升 86.97%，主要原因为：

1) 本期受市场行情影响，公司主要产品炭黑的销量增加，使得销售收入较上期增加 6,943.58 万元；同时公司加速资金周转，加强应收账款的催收力度，使期末应收账款余额较上期下降 2,873.24 万元，下降幅度为 6.66%；此外，在其他化工产品增量等因素的共同作用下，公司本期销售商品、提供劳务收到的现金较上期增加 12,417.33 万元，增长 6.02%，占经营活动产生的现金净流量净增加额的 95.35%。

2) 本期公司主要原料油焦油、蒽油的采购量虽然较上期增长 13.95%，但受平均采购价格低于上期的影响，总体采购金额较上期增长幅度较小，且公司采用票据承兑方式支付的采购款项增加，使得本期采购商品、接受劳务支付的现金较上期减少 6,524.80 万元，下降了 3.72%，占经营活动产生的现金净流量净增加额的 49.05%。

3) 本期公司收入增长，相应的增值税等税费及相关销售费用等支出增加，使得公司支付的各项税费与支付的其他与经营活动有关的现金较上期增加 5,078.74 万元，增长 46.38%，占经营活动产生的现金净流量净增加额的-38.18%。

综上，公司本期销售商品、提供劳务收到的现金增加，而采购商品、接受劳务支付的现金减少，以及与销售相关的税费等付现支出的增加，导致公司本期经营活动产生的现金流量净额同比上涨 86.97%。

2、报告期内，你公司营业外收入 2,259.29 万元，其中计入当期损益的政府补助 1,326.99 万元，同比增加 34.53%，占你公司当期净利润的 43.06%，计入当期损益的税收返还 541.26 万元，占你公司当期净利润的 17.56%。请补充披露以下内容：

(1) 你公司政府补助、税收返还收入增长较快，且占净利润比例较大的原因及合理性；

(2) 你对单笔大额政府补助是否及时履行了信息披露义务；

(3) 结合报告期内政府补助款的具体内容、发生时点、性质、发放原因，补充说明计入当期损益的合规性，并请年审会计师发表明确意见；

(4) 上述政府补助、税收返还是否具有持续性，如否，请说明你公司为降低对政府补助与税收返还的依赖拟采取的应对措施。

回复：

(1) 公司政府补助、税收返还收入增长较快，且占净利润比例较大的原因及合理性

1) 公司报告期内政府补助情况：

具体内容	发生时点	性质	发放原因	本期新增补助金额	计入本期损益金额
节能减排资金	2016 年度	与收益相关	邢台市财政局关于 2016 年节能减排资金用于以前年度政策清算	3,280,000.00	3,280,000.00
供热补助	2016 年度	与收益相关	沙河市财政局拨付的供暖补贴	3,047,400.00	3,047,400.00
大气污染治理资金	2016 年度	与收益相关	沙河市环保局大气污染治理资金	1,920,000.00	1,920,000.00
科技贡献奖、经贸发展专项资金、援企稳岗补贴等	2016 年度	与收益相关	科技贡献奖、经贸发展专项资金、援企稳岗补贴等	507,100.03	507,100.03

具体内容	发生时点	性质	发放原因	本期新增补助金额	计入本期损益金额
6#脱硝及 5#6#脱硫资金补助	2016 年度	与资产相关	2015 年重大环境治理工程（第一批）中央基建投资预算内资金补助	1,000,000.00	41,666.67
前期与资产相关的政府补助	--	与资产相关	--	--	4,473,700.00
合计				9,754,500.03	13,269,866.70

其中，报告期内公司与资产相关的政府补助确认的递延收益摊销
计入营业外收入金额明细及依据如下：

项目名称	摊销期限	摊销金额	本期计入营业外收入金额	来源和依据
4 万吨炭黑生产线（6#）及 6MW 发电机组贴息补助	2008.1-2017.12	3,500,000.00	350,000.00	沙河市政府-《关于下达 2008 年度第一批省主导产业技术改造项目贴息资金的通知》
15MW(3#机组)余热发电项目补助资金	2011.1-2020.12	5,190,000.00	519,000.00	邢台市财政局-邢市财建（2009）156 号《关于下达 2009 年和清算 2007、2008 年节能技术改造财政奖励资金的通知》
15MW(4#机组)余热发电项目补助资金	2011.1-2020.12	3,340,000.00	334,000.00	河北省财政厅-冀财建[2012]309 号《关于预拨 2012 年（第一批）和清算以前年度节能技术改造财政奖励资金的通知》
2*4 万吨炭黑生产线中央预算内资金补贴	2009.3-2019.2	4,500,000.00	450,000.00	沙河市发改局、工业促进局-沙发改（2010）112 号《关于转发下达重点产业振兴和技术改造（第二批、第三批）2010 年中央预算内投资计划的通知》
能源管理中心建设示范项目政府补助金	按明细资产使用期限	10,000,000.00	853,200.00	邢台市财政局-邢市财工【2011】11 号《关于下达 2011 年工业企业能源管理中心建设示范项目财政补助自今年预算指标的通知》
2013 年战略性新兴产业政府补助专项资金款	2013.12-2023.11	4,000,000.00	400,000.00	邢台市财政局及邢台市发改委-邢市财建【2013】193 号《关于下达 2013 年部分均衡转移支付（战略性新兴产业）资金的通知》
2014 年产业转型升级项	2014.1-2023.12	9,300,000.00	930,000.00	邢台市发改委及邢台市工信局-邢

项目名称	摊销期限	摊销金额	本期计入营业 外收入金额	来源和依据
目中央基建预算资金				市财建【2014】115号《关于转发 下达产业转型升级项目（产业振兴 和技术改造第一批）2014年中央预 算内投资计划的通知》
6#脱硝及5#6#脱硫资金 补助	2016.8-2026.7	5,500,000.00	229,166.67	邢市财建【2015】97号《2015年 重大环境治理工程（第一批）中央 基建投资预算内资金补助》
合计		49,830,000.00	4,515,366.67	

公司 2016 年计入当期损益的政府补助为 1,326.99 万元，同比增加 34.53%，占公司当期净利润的 43.06%。政府补助增长较快且占净利润比重较大，主要系报告期内国家及地方政府加快推进大气等污染治理工作，公司所在地的财政、环保部门为支持公司在环保设施更新、日常运行与维修维护方面的投入，为公司提供了部分资金补助所致。政府补助增长与外部监管环境变化保持一致，存在合理性。

2) 公司报告期内共收到税收返还 859.68 万元，其中资源综合利用增值税返还 318.42 万元，房产税、土地使用税退还 541.26 万元。

税收返还金额较上期增长 193.67%，主要系公司根据《河北省房产税 城建土地使用税审批类减免税管理办法》（河北省地方税务局公告 2014 年第 3 号）的规定，收到的房产税、城镇土地使用税返还所致，上述返还系偶发性返还，符合河北省税务公告文件规定，具备合理性。

(2) 根据《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）第九章、9.2 条规定：

“上市公司发生的交易达到下列标准之一的，应当及时披露：

（一）交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 10% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（二）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10% 以上，且绝对金额超过一千万元；

（三）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过一百万元；

（四）交易的成交金额(含承担债务和费用)占上市公司最近一期经审计净资产的 10% 以上，且绝对金额超过一千万元；

（五）交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过一百万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。”

公司 2015 年度归属于母公司的净资产金额 1,054,276,891.32 元，归属于母公司的净利润-82,431,971.02 元。根据规定计算公司报告期内单笔政府补助的披露标准为 8,243,197.10 元。而公司报告期内收到的政府补助均未达到此披露标准，未进行信息披露。

（3）公司报告期内政府补助情况详见“2、（1）1）公司报告期内政府补助情况”。

对于公司收到的政府补助，根据补助内容，划分与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递

延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

会计师通过获取政府补助文件、申请文件、检查政府补助金额、银行收款单据及补助项目情况等，落实政府补助项目的性质；并根据补助的实际使用情况核查公司划分为与资产相关的政府补助或者与收益相关的政府补助的标准及结果是否正确。

公司及会计师认为公司对于政府补助的会计处理符合会计准则的相关规定。

(4) 除资源综合利用增值税返还外，其他政府补助与税收返还不具有持续性。

1) 根据财政部、国家税务总局《关于印发资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录的通知》(财税〔2015〕78号)，公司炭黑尾气发电所取得收入执行增值税即征即退 100% 的优惠政策。因此，公司资源综合利用的增值税返还具有持续性。

2) 报告期内，政府补助与税收返还占净利润的比重较高。但 2017 年开始，公司加快高分散白炭黑的研制工作，并逐步形成市场规模；继续保持和提高原有炭黑产品的市场占有率，提升业务盈利水平；提高能源的综合利用率，充分发挥炭黑尾气的潜热，切实提升公司的经营业绩。

3、你公司于 2010 年度收购沙河市龙星精细化工有限公司（以下简称“龙星精化”）100% 股权，你公司确认商誉 2,678.67 万元。最近三个会计年度，龙星精化分别实现净利润-134.54 万元、-1,037.47 万元、299.25 万元。你公司在 2016 年度报告中披露，经聘请独立评估机构对龙星精化资产组按收益法进行评估，龙星精化报告期末未发生商誉减值。请补充披露以下内容：

（1）请结合市场发展情况、行业周期波动、供求变化、自身经营等原因，补充披露龙星精化自被公司收购后的业绩情况，并说明是否达到公司投资预期；

（2）评估机构对龙星精化资产组评估的主要假设和参数、测算过程、盈利预测数据等，并结合龙星精化所处行业情况、自身经营情况说明评估结果的合理性与公允性。

回复：

（1）龙星精细主要业绩情况如下

年度	营业收入	营业成本	单位：（万元）
			净利润
2011 年	51,283.21	48,840.28	1,533.10
2012 年	37,764.75	36,835.38	253.55
2013 年	42,887.69	41,192.66	617.33
2014 年	43,928.64	43,327.14	-134.54
2015 年	23,518.00	23,313.89	-1,037.47
2016 年	29,591.91	28,790.44	299.26

龙星精细主要通过通过对焦油的加工，生产炭黑油、工业萘等产品。

其中，炭黑油主要供应予母公司用于炭黑的加工生产。因此，龙星精细的生产经营主要受炭黑行业的影响。受炭黑行业产能过剩的影响，2014 与 2015 年龙星精细出现亏损，且 2015 年营业收入大幅下降；而 2016 年随着炭黑行业行情好转，下游需求增加，龙星精细的营业收入较上期增长 25.83%，且实现扭亏为营。

公司收购龙星精细目的主要是为与公司的生产情况匹配，延伸公司的产业链；为公司炭黑产品生产提供稳定原材料供应，增强公司的市场竞争力与抗风险能力。目前，公司对龙星精细的收购达到了公司的投资预期。

（2）评估结果的合理性与公允性分析

公司聘请的评估机构在评估过程中，将龙星精细的所有资产认定为一个资产组，结合龙星精细资产组对商誉进行减值测试，比较资产组的账面价值与可收回金额。

公司管理层预测龙星精细的未来自由现金流量，按龙星精细的加权平均资金成本率作为折现率对其折现后确定未来自由现金流量的现值，以龙星精细股东权益价值的份额作为可回收金额。

评估中采用的关键参数包括：产品预计售价、销量、生产成本及其他相关支出。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。采用的折现率是反应当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。经评估，2016 年 12 月 31 日，龙星精细全部资产及负债所形成的权益的可收回金额为 10,695.40 万元，经审计的龙星精细可辨认净资产的公允价值为 7,797.84 万元，公司商誉未发生减值。

公司认为评估机构对龙星精化资产组的评估结果合理、公允。

4、报告期末，你公司其他应收款余额 1,587.62 万元，同比增加 167.54%，主要是押金及保证金增加幅度较大所致。请你公司说明押金及保证金大幅增加的原因，以及计提坏账准备的充分性与合理性。

回复：

(1) 公司报告期末其他应收款中押金及保证金账面余额为 859.74 万元，同比增长 325.61%，主要原因为公司所在地政府对市区整体规划进行调整，且公司对项目扩建的需求已不紧迫，放弃了对此项土地的购置，财政与土地管理等部门将前期预付的土地款予以退回。但截至报告期末，尚有沙河市国营原种场 605.47 万元保证金未收回，因其已不满足长期资产确认条件，列入其他应收款核算。

(2) 根据企业会计准则与会计政策的规定，公司对其他应收款中押金与保证金作为其他组合，按照预计未来现金流量现值低于账面价值的部分计提坏账准备。报告期内，坏账计提政策保持连续性和一贯性，未发生会计政策变更。公司计提坏账准备充分、合理。

5、年报显示，你公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备。公司对账龄在 0-3 个月、3-6 个月、6 个月-1 年、1-2 年、2-3 年的应收账款坏账计提比例分别为 0%、3%、5%、30%、50%。请公司结合同行业其他上市公司情况、历史坏账及关联方经营等情况，补充说明公司计提坏账准备的会计政策是

否合理、坏账计提金额是否充分、是否符合审慎性原则，并请年审会计师核实并发表意见。

回复：

(1) 经查询并对比同行业相关上市公司情况，主要炭黑生产企业按账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

账 龄	黑猫股份 (%)	永东股份 (%)	本公司 (%)
0-3 个月	5	5	--
3-6 个月	5	5	3
6 个月-1 年(含 1 年, 以下同)	5	5	5
1-2 年	10	10	30
2-3 年	30	30	50
3-4 年	50	50	100
4-5 年	80	70	100
5 年以上	100	100	100

(2) 采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄结构

账龄	2016. 12. 31	余额占比 (%)	2015. 12. 31	余额占比 (%)
0-3 个月	351, 309, 184. 48	89. 26	297, 977, 728. 20	69. 10
3-6 个月	20, 864, 825. 34	5. 30	86, 312, 548. 95	20. 00
6 个月-1 年(含 1 年)	1, 579, 616. 40	0. 40	10, 073, 063. 27	2. 34
1 年以内小计	373, 753, 626. 22	94. 96	394, 363, 340. 42	91. 44
1-2 年(含 2 年)	11, 425, 285. 00	2. 91	35, 862, 542. 21	8. 32
2-3 年(含 3 年)	7, 947, 441. 60	2. 02	599, 698. 00	0. 14

账龄	2016. 12. 31	余额占比 (%)	2015. 12. 31	余额占比(%)
3 年以上	445,985.83	0.11	411,855.83	0.10
合计	393,572,338.65	100.00	431,237,436.46	100.00

(3) 公司计提坏账准备的会计政策合理性、坏账计提金额充分性、审慎性分析

1) 从客户群体来看, 公司下游客户主要为国内外知名的轮胎生产厂商, 属于优质客户, 且公司与其建立了良好的长期合作关系, 发生坏账的风险较小。

2) 对公司应收账款账龄结构进行分析, 并对比同行业上市公司坏账计提比例。由于公司一般给予客户 3 个月的信用期, 应收账款账龄主要集中在 0-3 个月。由于此部分款项回收风险较小, 对账龄在 0-3 个月的应收账款不计提坏账准备; 由于超过信用期且账龄较长的应收账款回收风险较高, 公司对 1 年以上应收账款计提坏账的比例较同行业其他上市公司更为严格。

3) 若客户因出现经营困难等可能导致信用风险的情况, 公司对其应收账款单项计提坏账准备。

公司及会计师认为, 公司按照企业会计准则的规定, 且结合自身的情况制定了较为合理的计提坏账准备的会计政策, 并在谨慎性原则的基础上, 按照相关会计政策在对应收账款进行审慎分析后计提了较为充分的坏账准备。

6、报告期末，你公司存货余额 2.75 亿元，同比下降 9.24%，计提存货跌价准备 252.77 万元，同比下降，请结合原材料采购价格、库存商品市场价格变动等因素，披露存货跌价准备大幅下降的原因，并说明计提存货跌价准备的充分性与合理性。

回复：

(1) 存货跌价准备计提情况

报告期末，公司通过盘点，对库龄较长的部分机物料及材料计提 252.77 万元跌价准备。

由于报告期内炭黑行业行情回暖，炭黑销售价格呈上涨趋势，且上涨幅度超过原料油的上涨幅度，使得公司毛利率较上期增加了 4.83%（扣除存货跌价准备转销的影响）。通过对期末存货执行减值测试，公司主要原材料焦油、蒽油，主要产品炭黑均未发生减值。而 2015 年末，公司对焦油、蒽油计提存货跌价准备 761.30 万元，对炭黑产品计提存货跌价准备 1,250.72 万元。

因此，报告期末存货跌价准备同比下降幅度较大。

(2) 计提存货跌价准备的充分性与合理性

报告期末，公司对期末存货主要产品执行减值测试，结合公司存货周转率，期末存货约在 1-2 个月内销售，因此利用指数平滑方法，对产品未来销售价格进行预测，计算存货可变现净值，计提存货跌价准备。2016 年 12 月 31 日公司主要存货账面成本及可变现净值如下所示：

存货类别	存货名称	2016 年末余额	可变现净值	存货跌价准备金额
------	------	-----------	-------	----------

存货类别	存货名称	2016 年末余额	可变现净值	存货跌价准备金额
产成品	炭黑	86,985,762.23	101,329,240.73	
原材料	焦油	87,669,683.29	104,048,874.10	
原材料	葱油	24,396,394.93	36,099,695.32	

此外，通过期末存货盘点检查，对机辅料、备件及部分材料中已被淘汰、无使用价值的 252.77 万元部分全额计提减值，期末存货跌价准备计提充分、合理。

7、报告期内，你公司计入当期损益的非流动资产处置损失 837.28 万元，同比上升 203.07%。请你公司说明非流动资产处置损失的具体内容、会计处理方法及合规性。

回复：

报告期内，公司非流动资产处置包括放弃新土地购置，退回前期预付土地款项；处置报废高温空气预热器、废气袋滤器、叉车等设备。

(1) 2012 年起，公司为炭黑项目扩建，计划购置公司厂区北部高速路西土地，因此向当地财政与土地管理部门预付部分土地款项。由于后期公司所在地政府对市区整体规划调整，且公司对项目扩建的需求已不紧迫，放弃了对此项土地的购置，并申请退回前期已预付的土地款项。但前期已缴纳过的测绘评估、新增土地开垦以及部分购置费等 637.43 万元已无法退回，构成公司处置非流动资产的损失。

(2) 报告期内，公司处置报废了高温空气预热器、废气袋滤器、叉车等资产，资产原值 732.04 万元，净值 218.28 万元，造成当期非

流动资产处置损失 199.85 万元。

上述两项累计影响非流动资产处置损失 837.28 万元。公司认为非流动资产处置损失的内容及会计处理方法合规。

特此公告

龙星化工股份有限公司

2017 年 6 月 12 日