

## 江西世龙实业股份有限公司 关于深圳证券交易所 2016 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、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

江西世龙实业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 6 月 12 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对江西世龙实业股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 318 号，以下简称“问询函”）。

公司董事会按照问询函的要求，对相关问题进行了认真核查，并向深圳证券交易所递交了书面回复，现将回复内容公告如下：

**1、报告期内，公司实现营业收入 10.00 亿元，比上年同期增长 14.40%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）1.05 亿元，同比增长 183.51%，实现经营活动产生的现金流量 5,411.16 万元，同比增长 387.73%。请公司补充披露：**

**（1）请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；**

**（2）请结合大额现金收支情况说明经营活动现金流净额大幅变动的原因。**

**公司回复：**

**（1）报告期内营业收入与净利润变动分析**

**①主要产品销售价格、原材料采购价格变动引起的毛利率增长**

2016 年，公司主要产品营业收入情况如下：

单位：万元

产品名称	营业收入	收入比重	营业成本	销售毛利	毛利率
AC 发泡剂	73,644.43	73.58%	56,029.02	17,615.41	23.92%
离子膜烧碱	9,854.91	9.85%	4,590.50	5,264.41	53.42%

其他	16,583.18	16.57%	16,064.43	518.76	3.13%
合计	<b>100,082.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,683.95</b>	<b>23,398.57</b>	<b>23.38%</b>

AC 发泡剂、离子膜烧碱两项产品是销售毛利的主要贡献，2016 年因化工行业环保限产等因素挤出了部分产能低、环保问题大的企业，导致产品供求变化，上述两类产品销售价格上涨幅度较大，2015 年和 2016 年，AC 发泡剂、离子膜烧碱的平均单价如下：

单位：元/吨

项目	2016 年	2015 年	变动
AC 发泡剂	12,005.82	10,613.11	13.12%
离子膜烧碱	2,006.17	1,783.68	12.47%

AC 发泡剂、离子膜烧碱的平均单价上涨的同时，受宏观经济增速放缓影响，主要原材料尿素、工业盐和原煤的价格呈下降趋势，2015 年和 2016 年，尿素、工业盐和原煤的平均单价如下：

单位：元/吨

项目	2016 年	2015 年	变动
尿素	1,279.91	1,606.98	-20.35%
工业盐	213.30	221.11	-3.53%
原煤	284.76	291.95	-2.46%

因此，主要产品销售价格上涨的同时主要原材料采购价格下降，使得公司的综合毛利率自 2015 年的 14.88% 增至 2016 年的 23.38%，毛利率增长是公司净利润增速高于收入增速的主要原因。

## ② 期间费用的影响因素

2015 年和 2016 年，公司期间费用的变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	变动
销售费用	3,179.39	2,617.44	21.47%
管理费用	6,951.19	4,997.46	39.09%
财务费用	-116.23	265.30	-143.81%
合计	10,014.35	7,880.20	27.08%

销售费用的增加主要是随着产品销售数量的增加以及运输价格的上涨而导致产品运输费、通关费的增加，增加金额 473.68 万元，占销售费用总体增加额

的 84.29%。销售费用的增加与营业收入的增长趋势和增长比例相匹配。

管理费用的增加主要源于职工薪酬和排污费的增加，其中与营业利润挂钩的绩效工资增幅较大，导致职工薪酬增加 1,239.23 万元，占管理费用总体增加额的 63.43%；因国家《新环保法》的实施，公司加大了排放污染物的处理力度，增加污染物的深度氧化等工艺，使得 2016 年排污费增加 758.50 万元，占管理费用总体增加额的 38.82%。

财务费用的减少主要是 2015 年度公司使用募集资金和自有资金归还了全部银行贷款，2016 年度无贷款利息发生。

因此，公司 2016 年度的期间费用变动原因合理，符合公司的实际经营情况。

### ③非经常性损益的影响因素

2015 年和 2016 年，公司营业外收支的变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	变动
营业外收入	469.08	431.47	8.72%
营业外支出	621.32	1,133.85	-45.20%

营业外收入主要是政府补贴，总体保持稳定。2016 年，营业外支出主要是固定资产处置损失 599.85 万元，2015 年主要因乐平市工业园区环保整顿治理的不可控因素导致停产及恢复生产期间物料损耗，形成营业外支出 1,091.79 万元。

综上所述，2016 年度，公司营业收入增长 14.40%，由于产品销售价格上涨的同时原材料采购价格下降，使得综合毛利率由 14.88% 增至 23.38%，并且 2015 年因工业园环保停产导致营业外支出金额较高，2016 年相比减少 512.53 万元，以上因素使得净利润的增幅达到 183.51%。

### (2) 经营活动产生的现金流净额大幅变动的原因

2015 年和 2016 年，经营活动产生的现金流量的变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	增加额	变动
销售商品、提供劳务收到的现金	55,226.99	45,351.67	9,875.32	21.77%
收到的税费返还	490.96	687.09	-196.13	-28.55%
收到其他与经营活动有关的现金	194.66	141.75	52.91	37.33%

经营活动现金流入小计	<b>55,912.61</b>	<b>46,180.51</b>	<b>9,732.10</b>	<b>21.07%</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	30,698.67	29,143.12	1,555.55	5.34%
支付给职工以及为职工支付的现金	8,462.30	7,382.25	1,080.05	14.63%
支付的各项税费	5,743.36	5,150.33	593.03	11.51%
支付其他与经营活动有关的现金	5,597.12	3,395.36	2,201.76	64.85%
经营活动现金流出小计	<b>50,501.45</b>	<b>45,071.06</b>	<b>5,430.39</b>	<b>12.05%</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>5,411.16</b>	<b>1,109.45</b>	<b>4,301.71</b>	<b>387.73%</b>

经营活动现金流量的变动与 2016 年产品销售价格变动、原材料采购价格变动直接相关；如前文所述，2016 年产品销售价格大幅度上升，而原材料采购价格低位运行并且小幅下降。

随着 2016 年销售收入的增加，较上年度增加了销售商品收到的现金 9,875.32 万元；而与之对应的购买商品支付的现金并未同比例增加，增加金额仅 1,555.55 万元。两项增加额的差额为 8,319.77 万元；2016 年度营业利润大幅度上升，支付给员工的绩效工资增加 1,080.05 万元，另外运输费、通关费、排污费等费用项目的增长导致支付其他与经营活动有关的现金增加 2,201.76 万元。

各项因素综合导致经营活动现金净流量增加 4,301.71 万元，增长比例 387.73%。

2、报告期内，公司公开发行股票募投项目年产 5 万吨氯化亚砷技改扩建工程项目完成投资 176.23 万元，累计投入 1,633.59 万元，实现效益 330 万元。公司在年报中披露暂缓该技改扩建项目。请结合市场情况、项目预期收益情况等补充披露公司暂缓该项目的具体原因，以及拟采取的相关措施。

公司回复：

氯化亚砷近三年市场行情较差，销售价格持续降低，2014 年至 2016 年的销售均价分别为 2,703.13 元/吨、2,223.96 元/吨和 2,070.32 元/吨。2016 年，公司氯化亚砷销售收入为 5,722.81 万元，实现销售毛利 1,031.94 万元，毛利率为 18.03%，低于公司的综合毛利率，同时公司承担销售该产品的运输费 804.09 万元，扣除运费后该产品对利润的贡献更低。

国内现有十余家规模以上氯化亚砷生产企业，产能合计近 40 万吨/年，同时，公司目前设备产能 3.5 万吨/年，产能利用率为 79%。因该产品下游市场需求疲软，

行业内存在低质无序竞争，故公司对此项目在 2015 年度实施缓建，2016 年度投入募集资金 176.23 万元进行部分改造。

该项目先期已投入 1,457.36 万元，主要用于建设氯化亚砷产品原料二氧化硫的生产装置，因二氧化硫装置的投入生产，减少了公司外购二氧化硫的成本，2016 年降低采购成本约 330 万元。

公司正在逐步实施氯化亚砷的差异化经营策略，逐步提升产品品质，向高端化发展，同时逐步完成对氯化亚砷产品的深加工研发和生产，开拓新产品的需求市场。公司计划 2017 年完成扩建一套 1.5 万吨/年产能氯化亚砷主体生产装置，扩建一套 4,500 吨/年二氧化硫生产装置，2018 年完成其他配套设备的升级改造。

**3、报告期末，公司应收票据金额 1.97 亿元，同比增长 97%。请结合公司的信用政策、销售情况等解释说明应收票据余额增长的原因，并说明截至目前公司应收票据的收回情况。**

**公司回复：**

公司按照销售客户的实施信用评级制度，参考指标包括：公司规模、资金状况、历史交易数据等多项内容。所有客户分为 A、B、C 三个等级，A 类客户信用期 90 天，B 类客户信用期 60 天，C 类客户信用期 30 天。公司 2016 年的客户评级与以前年度保持一致，未发生信用政策调整。

公司 2015 年上市，取得募集资金后资金较为充裕，为降低资金成本，2016 年度仅实施票据贴现等融资业务 1,533.46 万元，较以前年度大幅减少。

截至 2016 年 12 月 31 日，应收票据余额 19,742.11 万元，截至 2017 年 6 月 14 日，尚未到期的应收票据金额 2,255.90 万元，其余票据均已到期并承兑。

**4、报告期内，公司发生管理费用 6,951.19 万元，同比增加 39.09%，其中员工薪酬增加 1,239.23 万元，同比增长 54.70%。请补充披露：**

**(1) 请结合公司业务发展情况等，并对比同行业公司，详细说明管理费用与营业收入增长幅度差异较大的原因；**

**(2) 公司 2016 年在职员工为 1,190 人，比 2015 年增长 2.50%。请结合薪酬政策、员工数量变化情况等说明员工薪酬与员工数量增长幅度差异较大的原因。**

## 公司回复：

### (1) 管理费用与营业收入增长幅度差异较大的原因

2015 年和 2016 年，公司管理费用主要明细项目情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	增加额	增幅比例
工资及社保公积金	3,504.71	2,265.48	1,239.23	54.70%
折旧费	318.26	330.66	-12.40	-3.75%
办公费	161.51	86.13	75.38	87.52%
修理费	513.14	277.62	235.52	84.83%
咨询费	123.30	280.70	-157.40	-56.07%
排污费	1,103.63	345.13	758.50	219.77%
业务招待费	215.15	203.29	11.86	5.83%
无形资产摊销	149.06	129.85	19.21	14.79%
直接计入费用税费	101.45	309.71	-208.26	-67.24%
其他	760.98	768.89	-7.91	-1.03%
<b>合计</b>	<b>6,951.19</b>	<b>4,997.46</b>	<b>1,953.73</b>	<b>39.09%</b>

相比于同行业上市公司，2016 年公司的管理费用增幅较大，且大幅高于营业收入的增幅，主要是管理费用中的个别项目快速增长所致，如上表所示，公司管理费用增幅较大的项目为职工薪酬和排污费。

职工薪酬增加的主要原因为 2016 年公司营业利润增幅较大，实现营业利润 12,548.02 万元，较 2015 年增长 147.42%，与营业利润挂钩的绩效工资增幅较大；因国家《新环保法》的实施，公司加大了排放污染物的处理力度，增加污染物的深度氧化等工艺，使得 2016 年排污费增加 758.50 万元。

综上所述，2016 年，公司管理费用增幅较大的主要原因为职工薪酬和排污费的大幅增长，公司管理费用增幅快于营业收入的原因合理，与公司实际经营情况相符。

### (2) 员工薪酬与员工数量增长幅度差异较大的原因

员工工资包括岗位工资、工龄工资、加班工资、绩效奖金等项目；除绩效奖金外，其他工资项目各月份基本保持稳定。2011 年，公司制定并实施了《绩效考核细则》，明确参照财务核算的产品综合毛利额和营业利润计提绩效奖金，如

完成年度经营计划，按照一定比例计提，如未完成年度经营计划则不计提或按照较低比例计提，如超额完成年度经营计划，则对超额完成部分按照较高比例计提。

2016 年度，公司超额完成年度经营计划，按照公司制定的绩效考核细则，管理费用中计提了 1,054.82 万元的绩效奖金，其中员工奖金 594.82 万元，高管奖金 460 万元；2015 年度，管理费用中计提绩效奖金为 259.52 万元，全部为员工奖金，高管奖金因年度业绩下滑不予发放。

除绩效奖金的变动外，受员工正常晋升增加工资、社保公积金基数上调，以及节假日员工福利增加等因素共同影响，导致尽管 2016 年员工人数变化不大，但管理费用中的职工薪酬增长 1,239.23 万元。

**5、报告期内，你公司非流动资产处置损失 599.85 万元。请补充披露该损失产生的原因，以及相关会计处理的合理性与合规性。**

**公司回复：**

公司 2016 年营业外支出-非流动资产处置损失 599.85 万元，主要由两笔固定资产清理业务构成。

① 2016 年 2 月，公司全面启动新增 5 万吨离子膜碱工程项目，将地块原有的房屋建筑物等进行拆除，拆除固定资产原值 360.16 万元，累计折旧 170.65 万元，未形成资产清理收益，净额 189.51 万元全部计入营业外支出。

② 2016 年 12 月，公司将技改工程项目中淘汰替换的固定资产予以报废清理，固定资产原值 896.93 万元，累计折旧 479.55 万元，扣除清理收益后净额 410.34 万元计入营业外支出。

上述两笔固定资产清理业务，都是因公司设备升级改造目的而发生，拆除的固定资产在新的技术方案下已无使用价值，因此进行了报废清理。因离子膜法制烧碱是目前世界上工业化生产烧碱当中最先进的一项技术，是国家产业政策鼓励推行的技术装备，公司 2015 年度实施了新增年产 5 万吨离子膜烧碱技改项目，2016 年度因技改需要拆除了原旧隔膜碱设备及配套设施；同时由于公司 AC 发泡剂及配套设施项目三期工程的实施，淘汰和报废了落后的生产设备，并处理其他已不可修复和落后的设备。公司的固定资产报废履行了必要的审批程序，并已向主管税务机关备案。

特此公告。

江西世龙实业股份有限公司董事会

二〇一七年六月十五日