

证券代码：002648

证券简称：卫星石化

公告编号：2017-022

浙江卫星石化股份有限公司

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、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江卫星石化股份有限公司（以下简称“公司”或“卫星石化”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对浙江卫星石化股份有限公司 2016年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第279号，以下简称“问询函”）。公司对此高度重视，针对问询函中提及的事项，公司现就有关问题及回复公告如下：

1、报告期内，你公司的营业收入为53.54亿元，较2015年增长27.88%，归属于上市公司股东的净利润为3.11亿元，较2015年增长171.38%，经营活动产生的现金流量净额为7.42亿元，较2015年下降40.77%。请结合行业情况、企业整体运营情况、主要产品毛利率的波动、期间费用和非经常性损益科目的变动情况等因素说明2016年净利润增长的原因，以及连续两年报告期内净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因；

回复：

公司主要从事以丙烷为原料，生产丙烯、聚丙烯、丙烯酸及酯、织物用高分子乳液及高吸水性树脂等产品的 C3 产业链业务。2016 年经营状况同比 2015 年出现较大的增长和波动，主要系原油价格自 2015 年出现断崖式下跌影响下开始趋稳，供求关系改善，行业形势向好。尤其 2016 年以来，在行业逐渐启稳的背景下，公司通过精细化管理，不断优化采购价格，保持较高的开工率，实现了产品生产成本的优化和净利润增长。具体情况如下：

1、公司 2016 年度主要产品收入、毛利率分析（金额单位：万元）

产品	2016 年度		2015 年度		同比变动	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
丙烯	61,270.97	17.41%	64,743.16	3.24%	-3,472.19	14.17%

(甲基) 丙烯酸及酯	399,682.38	22.07%	302,729.08	6.46%	96,953.30	15.61%
高分子乳液	33,658.24	36.72%	29,488.50	39.76%	4,169.74	-3.03%
其他产品及 业务	40,852.61	19.72%	21,773.32	10.55%	19,079.29	9.17%
合 计	535,464.20	22.28%	418,734.06	8.52%	116,730.14	13.76%

本期销售收入同比增加 116,730.14 万元,增长幅度 27.88%,毛利率 22.28%,同比增长 13.76%,主要原因有:

(1) 收入增长主要原因是销量同比增加 20.47 万吨,增长 29.19%,其中丙烯酸及酯产品增加 17.14 万吨,高分子乳液增加 2.45 万吨。

(2) 2016 年公司年产 45 万吨丙烯装置日趋稳定运行、市场认可度的提升及丙烯-丙烷价差的回升,丙烯产品获利能力逐步提高,毛利比同期增加 8570.40 万元,毛利率增长 14.17%。

(3) 2016 年公司丙烯酸及酯产品毛利增加 68,642.43 万元,毛利率增长 15.61%。主要原因是公司通过强化内部管理,保持丙烯酸及酯产品生产装置的高负荷运行,降低单位成本。提高市场占有率,在下半年市场转好时抓住了机遇,从上半年同期比销售均价下降 21.20%,到下半年同期比销售均价增长 17.87%,毛利增加 55379.16 万元。

2、期间费用变动情况(金额单位:万元)

项目	2016 年度	2015 年度	变动金额	变动幅度
销售费用	20,261.43	16,720.74	3,540.69	21.18%
管理费用	43,873.54	37,944.02	5,929.52	15.63%
财务费用	15,969.65	20,992.16	-5,022.51	-23.93%
合计	80,104.62	75,656.92	4,447.70	5.88%

2016 年度期间费用合计 80,104.62 万元,同比增长 5.88%,主要原因如下:

(1) 销售费用同比增加 3,540.69 万元,主要原因是本期销售收入同比增长 27.88%,销售运费增加 2,956.05 万元,销售部人员薪酬及业务费增加 619.69 万元。

(1) 管理费用同比增加 5,929.52 万元,主要原因是本期子公司研发费投入增加影响 9,443.67 万元,股权激励费用同比减少 2,384.68 万元。

(2) 财务费用同比减少 5,022.51 万元,主要原因是本期借款期末比期初

减少 2,255.09 万元,平均余额减少 25,467.77 万元,利息支出同比减少 2,127.05 万元;另外 2016 年汇率变动相对 2015 年稳定,汇兑损失同比减少 3,203.71 万元。

3、经营性现金净流量,将净利润调节为经营活动现金净流量的项目比较分析(金额单位:万元)

项目	2016 年度	2015 年度	变动
净利润	30,702.24	-43,673.85	74,376.09
资产减值准备	8,241.34	3,190.92	5,050.42
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	39,277.49	39,782.57	-505.08
无形资产摊销	796.16	643.02	153.14
长期待摊费用摊销	19,295.83	12,124.47	7,171.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	319.01	-6.62	325.63
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-1,360.11	500.11	-1,860.22
财务费用(收益以“-”号填列)	10,988.70	18,849.24	-7,860.54
投资损失(收益以“-”号填列)	289.38	-679.20	968.58
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-1,450.97	1,237.82	-2,688.79
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	179.55		179.55
存货的减少(增加以“-”号填列)	-3,298.80	21,233.51	-24,532.31
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-59,722.76	13,390.62	-73,113.38
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	29,636.35	59,870.20	-30,233.85
其 他	319.19	-1,162.68	1,481.87
经营活动产生的现金流量净额	74,212.61	125,300.11	-51,087.50

从上表中看出,同比 2016 年经营活动产生的现金流量净额影响较大的有:存货的减少影响-24,532.31 万元,经营性应收项目的减少影响-73,113.38 万元,经营性应付项目的增加影响-30,233.85 万元,三项影响合计-127,879.54 万元,与净利润变动额 74,376.09 万元相抵,影响经营性现金流量净额-53,503.45 万元。

此三项变动较大的原因是:

(1) 2015 年存货期末比期初减少 21,233.51 万元,主要是存货库存量减少 1.83 万吨及原料价格下降所致。

(2) 2016 年经营性应收项目增加 59,722.76 万元,主要是银行承兑汇票余额增加及银行承兑汇票用于购建固定资产影响 58,409.06 万元。

(3) 2016 年经营性应付项目增加额比 2015 年减少 30,233.85 万元，主要是进口应付信用证账期变化使应付账款年末增加额比 2015 年减少 25,360.86 万元及应付票据年末增加额比 2015 年减少 10,970.27 万元所致。

4、2016年、2015年非经常性损益分别为1,125.35万元、1792.92万元，减少667.57万元，主要是政府补助收入减少所致，此项变动额对公司净利润变动幅度影响不大。

2、你公司2016年四个季度营业收入分别为10.5亿元、11.34亿元、12.73亿元和18.95亿元，实现归属于上市公司股东的净利润分别为282.56万元、1250.65万元、8387.64万元和2.12亿元，其中第四季度收入和净利润分别较2015年同期增长98%和201%。请结合公司销售模式、收入确认政策、历史销售情况及同行业情况，说明你公司各项业务是否存在周期性，是否存在跨期确认收入及跨期转结成本费用等情形，并对比分析第四季度业绩较2015年同期发生较大变动的原因及合理性。

回复：

1、公司主要以直销为主，其收入确认政策为：一是内销产品收入确认条件需满足：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经营利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠计量；二是外销产品收入确认条件需满足：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经营利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠计量。以上收入确认政策符合会计准则要求，遵循一贯性原则，未作变更。不存在跨期确认收入及跨期转结成本费用情形。

产品国内市场主要在华南和华东地区，公司具有较为有利的区域优势，其下游应用领域主要包括婴儿纸尿裤、成人纸尿裤、妇女护理用品、纺织、涂料、胶粘带和胶粘剂等，随着中国二胎政策的全面放开、中国进入老龄化社会影响纸尿裤用量的增长，而人们生活品质的提高对环保、服装的舒适性和时尚性、电商带动快递业的发展都拉动了下游需求的快速增长。同时，经历 2015 年原油价格断崖式下跌给石化行业带来的冲击，部分生产装置受到年限、运营成本、区域、环保等因素的影响频繁检修或停产，甚至退出市场。因此，行业整体趋势向好，供

需关系趋于平衡，尤其是建有上下游产业链的企业更具竞争优势，行业的周期性并不明显。

2、公司 2016 年第四季度业绩较 2015 年同期发生较大变动的原因及合理性分析

(1) 公司第四季度营业收入 18.95 亿元、毛利 5.42 亿元，主要产品结构及同比情况如下（金额单位：万元）：

产品	2016 年 4 季度		2015 年 4 季度		同比变动	
	收入	毛利	收入	毛利	收入	毛利
丙烯	21,133.27	4,419.29	11,022.29	2,341.28	10,110.98	2,078.02
(甲基)丙烯酸及酯	140,564.25	41,975.77	72,724.47	12,434.02	67,839.78	29,541.76
高分子乳液	11,002.59	4,149.38	7,306.96	3,222.58	3,695.63	926.80
其他产品及业务	16,888.88	3,618.38	4,808.50	656.14	12,080.38	2,962.23
合 计	189,588.99	54,162.83	95,862.21	18,654.02	93,726.78	35,508.80

公司2016年度营业收入53.55亿元，其中丙烯酸及酯产品销售收入39.97亿元，占营业收入74.64%，其产销量及价格变动对公司收入有较大影响。2016年公司第四季度收入和净利润分别较2015年同期增长98%和201%，主要因丙烯酸及酯产品销量及价格提升，销量及价格同比分别增长30.7%、47.88%，导致收入和毛利同比分别增加6.78亿元和2.95亿元，增长93.28%和49%。因此，2016年第四季度业绩主要受市场供需环境影响，产品价格上升等因素带来的增长，也是同比原油价格上涨对化工产品价格的影响，其变动是合理的。

3、报告期末，你公司流动比率为0.71，请你公司结合所处行业特点分析你公司流动比率水平的合理性，并结合你公司的现金流情况、即将到期债务及流动资产的构成说明公司短期偿债能力是否存在重大风险。

回复：

报告期末，公司的流动比率水平是符合行业特点，从公司自身经营策略上看也是合理和风险可控的。具体分析如下：

1、2016 年期末流动负债扣除应付账款中应付长期资金款 1.86 亿、一年内到期的非流动负债 5.98 亿两项影响，流动比率为 0.89。

2、流动资产结构中货币资金 7.39 亿元，占比 26.71%；应收票据 9.46 亿元，占比 34.19%，通过贴现等方式可直接变现。即将到期债务为应付票据等约 3 亿元，短期偿债能力良好。

3、2016年公司净利润3亿元、经营性现金流量净额7亿元，应收款、存货周转率分别为18天及41天，流动资产运营效率良好，利息保障倍数3.26，且2017年第一季度净利润2.9亿元，可预期公司有可持续的良好盈利能力，故公司判断无偿债风险。

4、报告期末，你公司因收购浙江卫星能源有限公司形成的商誉账面余额为4439.73万元，期末你公司未对商誉计提减值准备。请结合减值测试的具体过程说明减值准备计提是否充分。

回复：

根据企业会计准则的规定，本公司于 2016 年末对收购浙江卫星能源有限公司（以下简称“卫星能源”）形成的商誉进行了如下减值测试：

1、根据卫星能源可行性研究报告，该公司年产 45 万吨丙烯项目税后财务内部收益率 23.11%，静态投资回收期 5.95 年（含建设期）。该公司于 2014 年 9 月基本建成试生产，并逐步开始进行量产。2016 年实现盈利 1.62 亿元，经济效益良好，具有良好的盈利能力，能够为公司带来良好的经济收益，获取良好的投资回报。从市场行情来看，化工行业在经历了原油断崖式下跌后，正在逐步恢复上升趋势，预计未来行业经济会逐步向好。

2、按照资产组组合进行减值测试，卫星能源 2016 年末流动资产主要包括货币资金、存货以及待抵扣的增值税项；对于货币资金和待抵扣增值税，期末不存在减值，对于存货，由于丙烯市场价格呈上升趋势，以期末市场价格测算出的产品可收回金额高于账面成本，无需计提存货跌价准备；非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产和长期待摊费用，卫星能源于 2014 年开始进行试生产，这两年逐步开始正常量产化，生产线等主要机器设备等都是刚投入使用，除由于更新改造所需对将拆除的应急水源装置按其可收回金额计提资产减值准备 536.38 万元外，其余主要固定资产未发现有减值迹象；对于在建工程，除了因事故待修复的燃气轮机由于修复后设备使用寿命缩短，维保成本增加，其市值将

大幅折减，根据第三方预计的修复后的该项设备市场价值，卫星能源公司本年度已经计提了在建工程减值准备 1,753.99 万元；公司期末无形资产主要系有土地 541.97 亩，原购置价格是 33.79 万/亩，期末按照同类地段土地挂牌价购置价格估计在 50 万/亩左右，预计增值 8,785.33 万元。

综上所述，本公司认为2016年末商誉不存在减值迹象，无需计提商誉减值准备。

特此公告

浙江卫星石化股份有限公司董事会

二〇一七年六月二十日