

江苏怡达化学股份有限公司

关于2018年年报问询函的回复

江苏怡达化学股份有限公司（以下简称“公司”或“怡达股份”）于 2019 年 5 月 24 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部出具的《关于对江苏怡达化学股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2019】第 370 号），公司董事会立即安排相关部门对问题进行核查，现对问题回复如下：

问题 1：年报显示，2018 年你公司醇醚和醇醚酯系列产品的产销量、销售额均出现下滑，产品毛利率 13%，同比下滑 4 个百分点。同时，在建工程期末余额 21,502.00 万元，重要在建项目，包括新建 50,000t/a 醇醚及醇醚酯、20,000t/a 改扩建醇醚酯项目等，新增投入合计 22,857.00 万元。请你公司结合市场环境、行业变化、公司经营情况，补充说明重要在建项目的可行性是否发生重大变化，以及你公司的应对措施。请保荐机构发表明确意见。

【回复】

一、2018 年末，公司在建工程具体项目明细情况如下：

单位：万元

序号	项目	2018 年 12 月 31 日		2018 年度	
		金额	比例	本期新增投入金额	占本期新增投入总额的比例
1	15 万吨/年环氧丙烷项目	8,793.82	40.90%	7,619.07	33.33%
2	新建 50000t/a 醇醚及醇醚酯，20000t/a 改扩建醇醚酯项目	6,894.10	32.06%	7,147.71	31.27%
3	3 万立方液体化工品仓储项目	2,838.01	13.20%	2,723.05	11.91%
4	年产 200 吨钛硅分子筛（TS-1）催化剂项目	2,202.22	10.24%	2,103.65	9.20%
5	储罐	720.12	3.35%	720.12	3.15%
6	其他零星工程	54.06	0.25%	709.08	3.10%
合计		21,502.33	100.00%	21,022.68	91.96%

注：本期新增金额含部分转固金额。

2018 年末，公司在建工程为 15 万吨/年环氧丙烷项目和募投项目，根据项目

规划 2018 年末仍处于建设期；其中公司重要的在建工程为“15 万吨/年环氧丙烷项目”和“新建 50,000t/a 醇醚及醇醚酯、20,000t/a 改扩建醇醚酯项目”。上述两个在建项目的余额分别为 8,793.82 万元和 6,894.10 万元，占在建工程余额的比例分别为 40.90%和 32.06%；上述两个在建项目 2018 年度新增投入金额分别为 7,619.07 万元和 7,147.71 万元，占 2018 年度新增投入总额的比例分别为 33.33%和 31.27%。

二、结合市场环境、行业变化、公司经营情况，重要在建项目的可行性是否发生重大变化及应对措施

（一）公司的经营情况及市场环境、行业变化

2018 年，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	同比增减
主营业务收入	112,543.16	121,046.12	-7.02%
其他业务收入	180.00	225.88	-20.31%
营业收入合计	112,723.16	121,272.00	-7.05%

2018 年度，公司实现营业收入 112,723.16 万元，比上年同期下降 7.05%，其中，实现主营业务收入 112,543.16 万元，同比下降了 7.02%。

2018 年度，实现归属于上市公司股东的净利润 3,573.19 万元，比上年同期下降 44.67%，净利润的下降主要因为公司产品毛利率的下降和产销量的下降。

1、公司产品毛利率下降

公司的主营业务收入按照产品类别分类的毛利率具体情况如下：

单位：万元

项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
醇醚系列产品	61,542.03	50,837.69	17.39%	-7.75%	-3.63%	-3.53%
醇醚酯系列产品	48,203.96	44,708.63	7.25%	-4.33%	1.21%	-5.07%
汽车制动液	1,846.76	1,340.24	27.43%	37.32%	35.54%	0.95%

其他	950.41	947.76	0.28%	-63.56%	-62.20%	-3.57%
主营业务收入合计	112,543.16	97,834.32	13.07%	-7.02%	-2.58%	-3.97%

2018 年度，公司的主营业务毛利率较上年同期下降了 3.97 个百分点，主要系受行业环保监管趋紧，主要原辅材料价格同比大幅度上涨，导致营业成本增加；且受中美贸易摩擦和环保督查的影响，下游行业开工不稳定，特别是有些中小化工企业关停并转，导致市场需求有所减少，产品提价空间受到压缩。

2、公司产销量下降

2018 年，公司销售量为 10.42 万吨，较上年同比下降了 16.43%；生产量为 10.71 万吨，较上年同比下降了 9.77%。公司产销量的下降主要系公司为了加快募投项目建设，更好地发挥公司“三江战略”布局优势，优化重组公用工程、对部分生产装置进行停产检修整合。尽管 2018 年公司产销量同比有所下降，但因为下游市场需求较大，公司的产销率为 97.29%，仍处于高位运行状态。

公司自成立以来专注于醇醚及醇醚酯类有机化工产品的技术研发、生产及销售，经过多年发展，公司已成为国内醇醚行业的领先企业之一，行业地位稳定，经营情况良好。

（二）重要在建项目的可行性是否发生重大变化及应对措施

1、15 万吨/年环氧丙烷项目的可行性未发生重大变化

（1）环氧丙烷发展前景良好

环氧丙烷为大宗基础化工原料，是除了聚丙烯和丙烯腈以外的第三大丙烯衍生物，也是公司的主要原材料之一。环氧丙烷主要用作聚醚多元醇（聚氨酯原料）、丙二醇/碳酸二甲酯、醇醚、阻燃剂等化工产品的原料，广泛应用于汽车、家装、建筑、涂料、食品、烟草、医药及化妆品等行业，发展前景良好。

（2）国家政策支持

2015 年，“HPPO 法制备环氧丙烷技术”列入工信部《产业关键共性技术发展指南》，石化联合会在“十三五”规划中明确淘汰严重污染环境的氯醇法，鼓

励 HPPO 法清洁生产。国家发改委 2019 年《产业结构调整指导目录》中将 15 万吨/年及以上直接氧化法环氧丙烷列入鼓励类项目。随着国家逐渐淘汰氯醇法环氧丙烷生产工艺，直接氧化法环氧丙烷项目市场前景更好。

（3）公司拥有环氧丙烷制备的核心技术

公司获得 2016 年度国家重点研发计划“多相氧化组合反应器与耦合分离新技术”项目的立项批复，项目编号为 2016YFB0301700。公司为其中子课题“环境友好的丙烯直接氧化合成环氧丙烷新技术与工业示范”的承担单位，课题编号为 2016YFB0301704，并获得国家科技资金资助 630.00 万元，该项目还被纳入 2017 年度江苏省科技成果转化项目，获得江苏省科技成果转化专项资金资助 900 万元，由控股子公司泰兴怡达化学有限公司实施。

为了降低公司产品成本波动影响，同时为提高公司的盈利能力，公司向主业上游延伸，采用具有自主知识产权的双氧水直接氧化法环氧丙烷生产工艺，建设年产 15 万吨环氧丙烷项目，契合国家的发展战略目标和政策导向。综上，15 万吨/年环氧丙烷项目的可行性未发生重大变化。

（4）应对措施

公司 15 万吨/年环氧丙烷项目已于 2018 年 6 月 4 日取得泰兴市住房和城乡建设局颁发的《建筑工程施工许可证》（施工许可编码 321283201806040299）。现正在设备制作和土建施工建设，现已完成总项目的 65%。项目正式投产后，将极大的提升公司的盈利能力。

15 万吨/年环氧丙烷项目是公司产业链向上游延伸的重大项目，该项目建成投产后，1/3 的产量满足自用，可大大提高现有醇醚产品的竞争能力。环氧丙烷是大宗基础化工原料，江、浙、沪市场的需求量占全国 45%左右，产品需求稳步增长，近两年价格维持高位，同时随着环保要求提高，污染较重的氯醇法工艺逐步淘汰，公司建设的直接氧化法工艺生产环氧丙烷前景广阔。同时公司可以通过海运辐射销售至珠三角，凭借泰兴经开区的港口优势和国家商务部和海关总署新出台的针对 HPPO 法制备环氧丙烷的出口退税优惠政策打入国际市场。

2、新建 50,000t/a 醇醚及醇醚酯，20,000t/a 改扩建醇醚酯项目未发生重大变化

(1) 新建 50000t/a 醇醚及醇醚酯，20000t/a 改扩建醇醚酯项目系由原募投资项目变更而来

由于乙二醇丁醚系列产品遭受国外产品倾销等市场环境和行业变化，公司于 2018 年 4 月 25 日召开第二届董事会第二十次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，将原募投资项目“扩能建设年产 2 万吨乙二醇丁醚系列及 1 万吨丙二醇甲醚系列产品项目”变更为“新建 50000t/a 醇醚及醇醚酯，20000t/a 改扩建醇醚酯项目”。为了更好的发挥公司“三江战略”布局优势，项目实施地点从珠海怡达变更为吉林怡达。

(2) 项目规模效应和区域优势明显

吉林怡达“新建 50000t/a 醇醚及醇醚酯，20000t/a 改扩建醇醚酯项目”一方面可扩大公司醇醚及醇醚酯产品整体产能，降低生产成本，提升规模效应。

另一方面利用特有的柔性装置特性，调整产品结构以乙二醇甲醚系列产品为主，满足下游制动液行业快速增长的需求，并满足电子化学品行业、覆铜板行业快速增长的需求，同时兼顾乙二醇丁醚系列产品、丙二醇醚系列产品的市场需求，实现产品高端化、多样化、系列化、精细化，进一步扩大市场份额。

第三，本募投资项目实施地点变更至吉林怡达，可发挥公司“三江战略”布局优势，利用吉林怡达具有贴近吉化集团原材料价格优惠和供应稳定的优势，进一步提升盈利水平。

截至目前，尽管公司产品的毛利率有所下滑，受益于国家产业政策支持，“新建 50000t/a 醇醚及醇醚酯，20000t/a 改扩建醇醚酯项目”将弥补吉林怡达现有醇醚产能的不足，进一步满足客户日益增长的需求、新项目具有稳定且较低成本的原材料供应，同时具备稳定技术经验支持等有力因素，上述项目的可行性未发生重大变化。

(3) 应对措施：

本项目已于 2018 年 11 月 12 日取得吉林经济技术开发区建设局颁发的《建筑工程施工许可证》(编号: 220213201811120101), 现正在试生产过程, 已完成总项目的 95%。

本次募投项目正式投产后公司醇醚及醇醚酯总体产能将有所提升。如果我国宏观经济形势和醇醚及其下游产品市场经营状况出现重大变化, 存在由于市场需求变化而导致产品销售增长不能达到预期的风险, 公司将充分利用“三江战略”现有珠三角、长三角以及环渤海的销售及服务网络体系, 依托多年来与醇醚及醇醚酯下游各个行业高端客户形成的良好关系, 发挥公司研发创新及产品多样化优势, 通过不断开发新产品、提升产品稳定性、提升品牌价值, 不断扩大公司销售渠道, 确保本项目新产能的消化。

随着国家深化供给侧改革及安全、环保政策的提升, 特别是江苏省化工行业的专项整治深入展开, 对有些中小企业实施关停并转, 短期内对整个化工行业造成一定的影响。我公司积极响应相关环保政策, 全面落实主体责任, 加大安全、环保设施投入, 做好安全检查, 加强专业培训, 保证公司正常生产经营。公司将充分利用与下游大客户(如 PPG、阿克苏诺贝尔、巴斯夫等)建立起来的业务合作优势, 确保长期稳定的销售渠道。

三、保荐机构的核查意见

经核查, 保荐机构认为, 公司在建工程期末余额为 21,502.33 万元, 当期新增投入合计为 22,857.00 万元, 其重要在建项目包括 15 万吨/年环氧丙烷项目和新建 50,000t/a 醇醚及醇醚酯、20,000t/a 改扩建醇醚酯项目等。受中美贸易摩擦和环保督查的影响, 公司主要原辅材料价格同比大幅度上涨, 导致营业成本增加; 且下游行业开工不稳定, 特别是中小化工企业的关停并转, 导致市场需求有所减少, 产品提价空间受到压缩。但受益于国家产业政策支持、部分行业下游需求扩大、上下游产业链延伸、与大型企业和跨国公司合作紧密等积极因素, 重要在建项目的可行性未发生重大变化。

公司将充分利用现有珠三角、长三角以及环渤海的销售及服务网络体系, 依托多年来与醇醚及醇醚酯下游各个行业高端客户形成的良好关系, 发挥公司研发

创新及产品多样化优势,通过不断开发新产品、提升产品稳定性、提升品牌价值,不断扩大公司销售渠道,确保本项目新产能的消化。

问题 2: 年报显示,2018 年末你公司存货余额 18,304 万元,跌价准备余额 307 万元。请你公司补充说明存货类型、库龄结构,跌价准备计提是否充分。请保荐机构和审计机构发表明确意见,并请审计机构说明采取的审计程序,是否获取了充分的审计证据并得出恰当的审计结论。

【回复】

一、请补充说明存货类型、库龄结构,跌价准备计提是否充分

(一) 2018 年末存货类型及库龄结构如下:

单位:万元

存货类型	期末余额	库龄					
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
原材料	1,991.06	1,991.06	-	-	-	-	-
在产品	491.62	491.62	-	-	-	-	-
自制半成品	895.93	895.93	-	-	-	-	-
库存商品	14,924.92	14,513.91	179.71	130.10	29.86	40.56	30.78
合计	18,303.52	17,892.51	179.71	130.10	29.86	40.56	30.78

如上表所列,公司期末结存存货类型包括原材料、在产品、自制半成品和库存商品,其中 2018 年末存货主要类型为库存商品,占比为 81.54%。期末存货库龄主要集中在 1 年以内,占比为 97.75%,存货状态良好。

(二) 期末库存商品跌价准备充足

2018 年末,公司按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

1、各系列库存商品的存货跌价测试结果如下:

单位:万元

产品类别	期末结存数量 (万吨)	期末结存单 位成本	市场价格	预计销售 税费	单位可变现 净值	是否存在减 值风险
醇醚系列产品	1.01	8,442.10	10,305.03	477.13	9,827.90	否
醇醚酯系列产品	0.64	9,520.02	10,408.61	481.93	9,926.68	否
汽车制动液	0.02	7,588.19	10,848.29	502.28	10,346.01	否

经测算公司期末结存各类库存商品的可变现净值均高于期末产品成本，因而整体上不存在减值风险。

2018 年末，公司在对各类库存商品进行跌价测试的基础上，对部分销售缓慢或存在质量瑕疵的库存商品以及个别产品基于谨慎性原则进行了跌价测试并相应计提了存货跌价准备。

存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

产品类别	跌价准备计提金额
醇醚系列产品	208.18
醇醚酯系列产品	95.64
汽车制动液	-
其他库存商品	3.17
合计	306.99

2、原材料、在产品 and 自制半成品存货跌价测试过程

公司期末结存的原材料、在成品和自制半成品数量较少，且库存均在 1 年以内，存货跌价的风险较低。

公司期末原材料为需要经过加工的材料存货，未有直接对外出售的意图。公司三大生产基地（江苏、珠海、吉林）周边地区原材料供应充足，原材料运输路径较短，采购到运输到库时间一般为 1-2 天，公司只需按照每月既定的原材料价格预备 3-10 天左右的用量用于生产备料。此外，考虑到公司主要原材料环氧乙烷、环氧丙烷均在国家安全生产监督管理局公布的 60 种重点监管的危险化学品名录内，生产、储存、使用都会受到安全监管部门的监管，出于安全因素考虑，公司备料较低。2018 年四季度开始，公司生产所需主要原材料均出现不同幅度

的下降，而公司备料较低，且主要原材料具有通用性，原材料的周转速度较快，因此期末原材料不存在减值情况。

公司在产品和自制半成品均为正常生产工序过程中产生，用于下一环节的领用生产出产成品，未有直接对外出售的意图。公司醇醚系列产品从投料到成品产出为48小时左右，醇醚酯系列产品在60小时左右，制动液为醇醚及添加剂配置，生产周期为8小时左右，检测周期7天左右。公司在产品和自制半成品均为正常生产工序过程中产生，且周转速度快，而公司期末产成品整体上不存在跌价迹象，因此，公司期末在产品和自制半成品不存在跌价情况。

二、审计机构采取的审计程序及审计结论

针对存货的跌价准备的计提，审计机构实施的主要应对措施包括：

(1) 了解和评价管理层关于存货可变现净值确定及存货跌价准备计提的流程和控制方法。

(2) 结合存货的货龄分析和实地监盘程序，检查存货的数量和状态。

(3) 获取并复核管理层编制的存货跌价准备测算的过程和明细，将预计售价与近期的市场售价进行比较，并与资产负债表日后的实际售价进行复核。将至完工时将发生的成本、预计的销售费用及相关税费与公司历史的生产成本、销售费用和相关税费的数据进行比较。

通过采取上述审计程序，审计机构认为公司针对期末存货已计提了充分的跌价准备。

三、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：报告期末，公司存货计价准确，公司期末结存各类库存商品的可变现净值均高于期末产品成本，因而整体上不存在减值风险。公司在对各类库存商品进行跌价测试的基础上，对部分销售缓慢或存在质量瑕疵的库存商品以及个别产品基于谨慎性原则进行了跌价测试并相应计提了存货跌价准备。公司存货质量较好，公司存货跌价准备计提较为谨慎，已计提了充分的跌价准备。

问题 3、年报显示，2018 年末你公司预付设备款余额 12128 万元，较期初增长 1025%。请你公司补充说明预付款采购产品的类型及用途，预付款必要性，预付周期，产品到货及使用情况，预付款是否存在流向你公司客户及关联方、你公司控股股东及关联方的情形。请保荐机构和审计机构发表明确意见。

【回复】

一、请你公司补充说明预付款采购产品的类型及用途，预付款必要性，预付周期，产品到货及使用情况，预付款是否存在流向你公司客户及关联方、你公司控股股东及关联方的情形

（一）说明预付款采购产品的类型及用途，预付款必要性，预付周期，产品到货及使用情况，预付款是否存在流向你公司客户及关联方、你公司控股股东及关联方的情形

2018 年末，公司预付设备款余额 12,128 万元。公司预付款采购的设备主要为按照合同和项目进度预付给供应商的设备款，相关预付款采购设备均用于公司目前正在建设的 15 万吨/年环氧丙烷项目、新建 50000t/a 醇醚及醇醚酯和 20000t/a 改扩建醇醚酯项目、年产 200 吨钛硅分子筛（TS-1）催化剂项目以及 3 万立方液体化工品仓储项目等。

公司根据在建项目的规划和预算进行工程建设的投入及设备的采购，设备采购均履行了严格的合同审核流程。因公司采购设备均为专用定制大型设备，设备金额较大，生产周期较长，公司按照行业惯例与供应商签订合同，根据设备制作进度分阶段付款。

2018 年末，由于主要设备厂商设备并未交付，故而期末预付设备采购款金额结存较大。

2018 年末，公司预付设备款 100 万以上明细项目合计为 10,500 万元，具体的采购产品类型、用途、预付周期、产品到货情况及使用情况等明细如下：

单位：万元

项目及用途	采购设备类型	合同总金额	合同签订期间	预付周期	预付款金额	付款时间	是否到货	到货时间	使用情况
3万立方液体化工品仓储项目	管道及设备配套	339.00	2018.12	第一期合同签订后30%预付款	101.70	2018.12	是	2019.03	正常使用
	双氧水设备	610.00	2017.11	签订合同1周内预付总价30%	183.00	2017.11	否	/	未使用
买方设备发货前2周内预付总价30%				183.00	2018.08	否	/	未使用	
15万吨/年环氧丙烷项目	双氧水设备	700.00	2017.12	双方签订合同2周内预付总价30%	210.00	2017.12	否	/	未使用
				总图完成递交买方后2周内预付总价40%	280.00	2018.44	否	/	未使用
	双氧水设备	500.00	2017.12	双方签订合同2周内预付总价30%	150.00	2017.12	否	/	未使用
				工艺包完成递交买方后2周内预付总价40%	200.00	2018.05	否	/	未使用
	环氧丙烷设备	6,859.80	2018.01	签订合同后预付总价30%	2,057.94	2018.01	否	/	未使用
				主材料到货后卖方提供质量证明1周内预付总价20%	1,370.00	2018.11	否	/	未使用
	双氧水、环氧丙烷设备	545.00	2018.01	甲方预付总价30%合同生效	163.50	2018.02	否	/	未使用
	环氧丙烷设备	849.00	2018.01	签订合同后预付总价30%	254.70	2018.02	否	/	未使用
			2018.01	乙方提交全套设计资料后预付总价20%	169.80	2018.08	否	/	未使用
	环氧丙烷设备	600.00	2018.02	签订合同后预付总价30%	180.00	2018.02	否	/	未使用
	尾气处理设备	410.00	2018.03	签订合同后10日内预付总价30%	123.00	2018.03	否	/	未使用
	双氧水设备	555.00	2018.03	签订合同后预付总价30%	166.50	2018.04	否	/	未使用
双氧水设备	565.74	2018.04	签订合同后3日内预付总价40%	227.00	2018.04	否	/	未使用	
环氧丙烷设备	1,643.22	2018.04	签订合同后3日内预付总价40%	657.00	2018.05	否	/	未使用	
环氧丙烷设备	1,533.00	2018.06	签订合同后预付总价30%	459.51	2018.06	否	/	未使用	
球形储罐	1,530.00	2018.06	签订合同后预付总价30%	459.00	2018.07	否	/	未使用	

	废液焚烧处理设备	525.00	2018.07	签订合同提供所需资料预付总价 30%	157.50	2018.07	否	/	未使用
	冷冻站设备	2,375.00	2018.07	签订合同后预付总价 10%	237.50	2018.08	否	/	未使用
	双氧水、环氧丙烷设备	340.72	2018.08	乙方提供所需资料后预付总价 30%	102.22	2018.10	否	/	未使用
	污水处理设备	2,250.00	2018.10	签订合同 10 日内预付总价 10%	225.00	2018.11	否	/	未使用
	尾气处理设备	342.00	2018.11	签订合同 1 周内预付总价 30%	102.60	2018.11	否	/	未使用
	双氧水设备	2,600.00	2018.12	签订合同后预付总价 10%，提供所有工程图纸后支付 20%	780.00	2018.12	否	/	未使用
年产 200 吨钛硅分子筛 (TS-1) 催化剂项目	污水处理设备	390.00	2017.10	工程合同签订后 10 日内预付合同总价的 30%	116.98	2017.12	是	2018.11	安装验收，目前已验收合格，正常使用
				主要设备到现场支付合同总价的 20%	78.00	2018.11			
	机械设备	360.00	2018.01	预付总金额电汇 30%款开始生产，设备完成后付总金额电汇 20%款，10%承兑运至现场，设备调试运行符合技术协议要求付总金额的 30%承兑	108.00	2018.01	是	2019.01	正常使用
				108.00	2018.08				
新建 50000t/a 醇醚及醇醚酯，20000t/a 改扩建醇醚酯项目	项目购设备	451.47	2018.07	预付款为合同总价的 30%，设备发货前再付合同总价的 30%	135.44	2018.07	是	2019.01	正常使用
					150.00	2018.10	是	2019.01	正常使用
	项目安装费	800.00	2018.05	预付合同暂估总价款 30%	150.00	2018.11	/	/	/
	项目不锈钢储罐现场制作	728.52	2018.02	合同签订一周内，甲方支付合同总价的 35%作为预付款给乙方	182.13	2018.11	/	/	/
40 吨燃煤导热油锅炉改造项目	新建 40 吨燃煤导热油锅炉项目	278.00	2017.11	预付合同总价款的 30%给供方合同生效，发货前，支付合同总价款 30%给供方	83.40	2017.11	是	2018.11	安装验收，目前已验

				预付合同总价款的30% 给供方合同生效, 发货 前, 支付合同总价款 30%给供方	83.23	2018.03			收合 格, 正 常使 用
无形资产	软件	175.00	2018年 8月	第一期合同签订后10% 预付款	17.50	2018.08	是	2019.04	正常 使用
				第二期合同签订后50% 预付款	87.50	2018.12			

公司采购的设备均与公司的项目投资预算匹配, 因公司采购设备均为专用定制大型设备, 设备金额较大, 生产周期较长, 经与供应商约定采取按照设备制作进度预付部分货款的方式进行采购, 符合实际情况, 也具有合理性和必要性, 与行业通常做法一致。供应商设备制造和交付周期按照公司项目进度执行, 并接受公司的监督。

截止目前, 部分供应商已按照项目进度交付了部分设备。公司设备采购均按照公司的内控流程执行, 对供应商的制作能力和资质进行了必要的评估, 各供应商与公司均无关联方关系, 公司根据合同约定预付的设备进度款均与设备制作进度相符, 未出现预付款流向公司客户及关联方或公司控股股东及关联方的情形。

二、审计机构执行的审计程序及结论:

(1) 对主要采购设备与项目投资预算进行对比检查, 确定采购设备是否在项目投资预算范围内。

(2) 了解和测试设备采购流程和付款流程是否符合公司的内控制度。

(3) 对主要设备预付款与采购合同约定条款进行核对, 检查预付款与合同约定是否相符。

(4) 对主要设备供应商进行独立函证, 发函金额 11,337.19 万元, 发函占比 93.48%, 其中已取得回函确认金额 10,177.24 万元, 回函占发函的比例为 89.77%。

(5) 对 2018 年末项目现场的供应商设备到货情况进行检查, 检查期后供应商设备到货情况是否与合同约定和项目进度相符。

(6) 对主要设备供应商的工商信息进行核查, 检查是否存在公司的关联方, 主要设备供应商是否具备相应的资质和能力。

(7) 对公司的控股股东进行访谈，取得了公司出具的《关于预付款不存在流向公司客户及关联方、公司控股股东及关联方的声明》。

经核查，审计机构认为：公司预付款采购的设备与公司的项目投资预算相匹配，通过预付款采购设备具有合理性和必要性，预付款不存在流向公司客户及关联方、不存在流向公司控股股东及关联方的情形。

三、保荐机构的核查意见

保荐机构核查了公司预付款的供应商名单、采购合同、产品到货的最新状态；取得了公司关于采购产品必要性的说明，对公司的控股股东进行访谈，取得了公司出具的《关于预付款不存在流向公司客户及关联方、公司控股股东及关联方的声明》。

经核查，保荐机构认为，公司采购的设备均与公司的项目投资预算匹配，因公司采购设备均为专用定制大型设备，设备金额较大，生产周期较长，经与供应商约定采取按照设备制造进度预付部分货款的方式进行采购，符合实际情况，也具有合理性和必要性，与行业通常做法一致。供应商设备制造和交付周期按照公司项目进度执行，并接受公司的监督。截止目前，部分供应商已按照项目进度交付了部分设备。公司的预付款不存在流向公司客户及关联方、不存在流向公司控股股东及关联方的情形。

（本页无正文，为江苏怡达化学股份有限公司关于2018年年报问询函回复的盖章页）

江苏怡达化学股份有限公司

年 月 日