

## 潍坊亚星化学股份有限公司

# 关于上海证券交易所《关于对潍坊亚星化学股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询函》之回复公告

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

潍坊亚星化学股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“亚星化学”）于 2018 年 4 月 19 日收到了贵部下发的《关于对潍坊亚星化学股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函[2018]0348 号）（以下简称“《问询函》”），公司对《问询函》中所列问题已向上海证券交易所做出书面回复，现将回复内容公告如下：

### 一、审计意见及内部控制

（一）持续经营能力存在不确定性。年审会计师对公司 2017 年度财务报告出具了带强调事项无保留意见的审计报告。强调事项段如下：“我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注二、2 所述，于 2017 年 12 月 31 日，亚星化学流动负债高于流动资产总额 823,893,253.53 元，累计亏损人民币 1,185,725,696.49 元。这些事项或情况，连同财务报表附注十三、2（1）所示的其他事项，表明存在可能导致对亚星化学持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性”。

请公司补充披露：1、公司目前所有对外借款的具体情况，包括对应本金、利息、期限、到期日、借款对象、是否涉及抵押担保、是否违约、是否存在还款风险；2、结合公司经营情况和经营能力，说明公司报告期盈利是否存在可持续性；3、公司解决高负债、改善持续亏损、提高持续经营能力的具体措施；4 公司搬迁项目目前的进展、后续安排及可能对公司生产经营的影响。

回复：

1、公司目前所有对外借款的具体情况，包括对应本金、利息、期限、到期日、借款对象、是否涉及抵押担保、是否违约、是否存在还款风险；

所有对外借款所涉及的抵押担保未违约、不存在还款风险。详见下表：

截至 2018 年 3 月 31 日，亚星化学贷款明细表：

贷款银行	金额 (万元)	贷款日	到期日	种类	担保单位	利率%
中行信用证小计	15812		4.1-6.30	信用证	亚星化学/ 乐星化学	信用证
中行城东支行	3000	2017/5/25	2018/5/24	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	5.22%
中行城东支行	2000	2017/7/3	2018/7/2	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	5.22%
中行城东支行	2045	2017/7/28	2018/7/27	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	4.50%
中行城东支行	2000	2017/8/2	2018/8/1	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	5.22%
中行城东支行	2500	2017/9/21	2018/9/20	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	5.22%
中行城东支行	2800	2017/9/27	2018/9/26	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	5.22%
中行城东支行	4700	2017/10/19	2018/10/18	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	5.22%
中行城东支行	2500	2017/10/27	2018/10/26	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	5.22%
中行城东支行	2000	2017/11/9	2018/11/8	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	5.22%
中行城东支行	1700	2018/3/23	2019/3/22	流动资金	亚星集团/ 乐星化学	5.22%
流贷小计	25245					
银行名称	金额	办理时间	到期时间	银行承兑	担保单位	
中行城东支行	2400	2017/5/11	2018/5/11	电子银承	亚星集团/ 乐星化学	
中行城东支行	1540	2017/11/20	2018/5/20	电子银承	亚星集团/ 乐星化学	
中行城东支行	1589	2017/11/24	2018/5/24	电子银承	亚星集团/ 乐星化学	
中行城东支行	1520	2018/1/18	2019/1/18	电子银承	亚星集团/ 乐星化学	
中行城东支行	1350	2018/1/23	2019/1/23	电子银承	亚星集团/ 乐星化学	
中行银承小计	8399					
中行合计	49456	亚星化学土地抵押 656 亩；设备抵押 2 亿；亚星集团信用担保 3.992 亿；乐星信用担保 1.5 亿元				
浦发银行潍坊分行	2000	2017/10/18	2018/10/18	流动资金	乐星化学	5.0025%

浦发银行潍坊分行	3000	2017/10/24	2018/10/24	流动资金	乐星化学	5.0025%
流贷小计	5000					
浦发银行合计	5000					
潍坊银行潍城支行	700	2017/5/10	2018/5/10	流动资金	乐星化学	6.50%
潍坊银行潍城支行	2000	2017/5/11	2018/5/11	流动资金	乐星化学	6.50%
潍坊银行潍城支行	2100	2017/5/12	2018/5/12	流动资金	乐星化学	6.50%
潍坊银行潍城支行	2500	2017/5/17	2018/5/17	流动资金	乐星化学	6.50%
潍坊银行潍城支行	2400	2017/5/18	2018/5/18	流动资金	乐星化学	6.50%
潍坊银行潍城支行	2500	2017/5/19	2018/5/19	流动资金	乐星化学	6.50%
潍坊银行合计	12200	设备抵押 0.5 亿元				
农行奎文支行	2000	2017/4/19	2018/4/4	流动资金	潍坊市投资 集团有限公司	5.6985%
农行奎文支行	2000	2017/4/21	2018/4/13	流动资金	投资公司	5.6985%
农行奎文支行	2000	2017/4/24	2018/4/20	流动资金	投资公司	5.6985%
农行奎文支行	1500	2017/4/26	2018/4/24	流动资金	投资公司	5.6985%
农行奎文支行	2000	2017/4/28	2018/4/27	流动资金	投资公司	5.6985%
农行奎文支行	2000	2017/5/5	2018/5/4	流动资金	投资公司	5.6985%
农行奎文支行	1100	2017/7/11	2018/7/9	流动资金	投资公司	5.6985%
农行奎文支行	1900	2017/7/27	2018/7/24	流动资金	投资公司	5.6985%
农行奎文支行	1900	2017/8/15	2018/8/9	流动资金	投资公司	5.6985%
农行奎文支行	1600	2017/8/22	2018/8/20	流动资金	投资公司	5.6985%
农行奎文支行	2000	2018/4/9	2019/4/8	流动资金	投资公司	5.2300%
农业银行合计	20000					
银行合计	86656					
潍坊亚星集团有限 公司	1000	2018/3/19	2019/3/19	流动资金	设备抵押 9000 万元	6.00%
亚星集团	1000	2018/3/20	2019/3/20	流动资金		6.00%
亚星集团	1000	2018/3/21	2019/3/21	流动资金		6.00%
亚星集团	500	2018/3/22	2019/3/22	流动资金		6.00%
亚星集团	500	2018/3/28	2019/3/28	流动资金		6.00%
亚星集团	500	2018/3/29	2019/3/29	流动资金		6.00%
小计	4500					
总计	91156					

注 1：已到期的贷款均已按期偿还，未发生逾期。截止回函日，未来三个月即将到期的银行贷款 48041 万元，公司将用自有资金如期偿还，无偿还风险。

注 2：上述贷款无反担保。

注 3：乐星化学为公司提供担保的原因：乐星化学为公司提供担保的的贷款

是公司多年延续下来的业务，为了便于审批，公司提出尽量不更换担保单位的建议，期间乐星化学正在为公司提供委托加工服务，公司需要向支付加工费，为了维护良好的合作关系，乐星化学接受了公司建议，同意为公司继续提供担保。

## **2、结合公司经营情况和经营能力，说明公司报告期盈利是否存在可持续性；**

公司 2017 年 12 月完成了董事会的换届工作，其中董事会的过半数的董事(4 位)是由新的控股股东山东成泰控股有限公司推荐的，同时公司聘任了新一届的高管人员，公司治理稳定。

公司目前在持续经营能力方面的优势：

(1) 成本构成的稳定性：公司前五名供应商和重要客户在过去五年一直业务关系良好，预期不会发生变化；长期合同预期不会发生可能的亏损及所买的保险已经足够。

(2) 在产品服务和市场方面：公司主导产品的规模、技术、市场销售能力仍在同行业中占据较大优势。所实施的营销战略对市场份额影响很大；客户群分布很广，企业的销售量对少数客户没有依赖性。

(3) 现金流量预测涵盖的期间，管理层充分对其已知悉的负债、承诺和还款日期进行分析，包括那些超过财务报表日期起十二个月期间的负债、承诺和还款日期；如果预测的现金流出量和现金流入量不匹配，管理层考虑了如何筹集资金以及是否采取适当安排以便在债务到期时及时还款。在资产负债表日，公司无逾期贷款，无拖欠利息情况。

(4) 在公司运营管理方面：报告期内公司绝大部分装置满负荷运转，产品质量稳定，通过细分市场、采取一系列灵活有效的营销策略进行差异化竞争，主导产品产量、销量有较大的提升，行业地位进一步巩固。公司在新产品开发、新领域应用上不断努力，高附加产品的品种及市场占有份额逐步提升，企业的综合竞争力进一步得以增强。在国家环保政策和环保督查不断趋严的形势下，公司凭借安全、环保、规模、品牌等传统优势，在行业竞争中占据有利地位。

公司面临的挑战：

(1) 资金风险：公司作为化工企业，其显著特点就是属于重资产行业，需要投入大量运营资金，加之近年来公司受行业影响经营业绩不佳，导致资金压力逐年上升。针对这一风险，公司在努力做好开源节流等自身经营工作的同时，积极与金融机构加强协调沟通，多措并举，确保资金正常周转。截至 2017 年 12 月 31 日，公司无逾期贷款。

(2)搬迁风险:根据政府有关文件,公司生产厂区将于 2018 年内启动搬迁,有关本次搬迁涉及的选址、补偿、搬迁方式等问题尚未落实。本次搬迁对公司来说既是机遇也是挑战,公司将积极与政府部门加强沟通和协调,在不影响公司正常经营秩序的前提下,妥善安排本次搬迁工作,同时利用本次搬迁,实现产业升级和发展,最大程度保护公司及全体股东的利益。

综上所述,充分分析上述优势和挑战因素,公司存在持续并不断向好发展的优势,加之 2017 年公司主营业务已经实现盈利,公司的经营环境将逐步好转,在外部因素没有发生根本变化的情况下,公司预计 2018 年将进一步向好发展。公司具备持续经营能力。

### **3、公司解决高负债、改善持续亏损、提高持续经营能力的具体措施;**

2018 年,为解决高负债、改善持续亏损、提高持续经营能力,公司拟采取如下改进措施:

(1) 资金方面,采取以下措施,保证 2018 年度资金正常周转。

积极提升资金周转效率,从原材料供应开始直到销售端减少在制品资金占用,控制安全库存、加强产成品管理。

进一步加大货款回收力度,努力减少应收账款对资金的消耗和占用,货款回收应达到 100%以上;再次依旧从开源节流上下功夫,苦练内功,在采购端要对价、量进行统筹考虑,合理处理量大便宜和资金占用之间的矛盾。销售端要做好价格控制,在国内和国际市场上深入贯彻“一厂一策、一户一策”的策略,积极维护刚刚转暖的市场生态,同时要采取灵活的销售策略抢占市场,提升话语权和控制力。

在后端保障方面要多下功夫,利用 2107 年主业开始盈利的好势头,加强资金的管控,积极与金融机构协调争取多方支持,营造良好的融资氛围,确保经营资金需求。

(2) 生产方面

在采购端围绕控制成本、采购性价比最优的产品,既保证公司正常生产,又最大限度节约资金,结合原材料市场波动信息做出科学的批量采购决策。

各生产单元需要认真分解年度预算,科学安排生产,努力控制和降低在制品、原材料、产成品库存,注重准确把握生产节奏,努力降低在制品、无效库存的资金占用。

(3) 研发工作是每一个生产企业的灵魂所在,是企业核心竞争力的集中体

现。

2018 年公司将把研发工作与市场紧密结合起来，进一步提升公司产品品质，加强技术服务，为前端销售提供有力的支撑。做好 CPE 产品质量的提升与改进，做好现有产品的升级换代，同时拓展产品的新的应用领域，

#### 4、公司搬迁事项目前的进展、后续安排及可能对公司生产经营的影响。

公司于 2018 年 1 月 15 日晚收到政府有关文件，获悉公司生产厂区年内需启动搬迁事项。后经公司核实，本次搬迁为公司生产厂区的整体搬迁，公司主营业务收入构成的主要产品（包括：氯化聚乙烯、烧碱、水合肼、发泡剂）均在该区域内完成生产，公司主营业务收入及主营业务利润均来自于该生产厂区生产的产品（详见 2018-007 号公告）。

当地政府对此次搬迁工作也高度重视，2018 年 1 月 19 日潍坊市、寒亭区两级政府的相关部门就公司生产厂区的整体搬迁事项召开了协调会，会议分别听取了寒亭区政府分管领导以及公司关于搬迁事项的汇报，了解了公司建立搬迁工作任务台账的进展情况，各方讨论后认为近期应重点围绕搬迁选址开展工作，有关本次搬迁涉及的补偿、搬迁方式等问题待选址确定后，再予以逐步落实（详见 2018-008 号公告）。

近期，公司向政府有关部门申请询问有关本次搬迁涉及的政策制订情况，但截至本函件回复日，公司尚未收到任何有关本次搬迁的政策文件，有关本次搬迁涉及的选址、补偿、搬迁方式等问题尚未落实。与厂区搬迁相关的政策文件以及配套措施亦尚未明确，政府部门也未向公司下达搬迁工作的相关时间或工作进度安排。

如果政府要求公司关停现有设施实施，平移搬迁，公司生产秩序将受到严重影响；如果政府要求公司现有设施继续正常生产，同时新的工业园区加快建设，即采取边搬边建的方式进行搬迁，公司的生产秩序将不会受到影响。

公司将积极与政府部门加强沟通和协调，在不影响公司正常经营秩序的前提下，妥善安排本次搬迁工作，最大程度上保护公司及全体股东的利益。

**（二）内控存在重大缺陷。年报显示，报告期内公司发现 1 个非财务报告的重大缺陷。因公司污水排放问题，潍坊市环保局连续向公司出具《行政处罚决定》，截止报告期末，涉及处罚金额 943 万元。请公司补充披露上述内控重大缺陷是否消除，以及公司的具体整改计划和措施。**

回复：

报告期内公司发现 1 个非财务报告内部控制重大缺陷。自 2016 年 11 月 1 日至 2017 年 3 月 22 日,潍坊市环保局连续 6 次向公司出具《行政处罚决定书》,认为公司工业园区污水在排入污水处理厂管道之前氯化物、氨氮浓度超过《污水排入城镇下水道水质标准》(GB/T31962-2015)规定的排放限值,对公司处以应缴纳排污费数额五倍的罚款及实施按日连续处罚,6 次处罚金额合计 4,690,800 元。

公司认为,公司工业园区污水系经过公司预处理之后,通过虞河箱涵输送到污水处理厂进行再处理并达标后排放,未对环境造成污染,潍坊市环保局依据公司进入虞河箱涵前的污水指标提出行政处罚,适用法律、法规不当。公司委托律师到潍坊高新区法院提起行政诉讼。在本案进入立案及审理阶段以后,直至 2017 年 10 月 10 日,公司又相继收到潍坊市环保局以同样的理由,依据公司进入虞河箱涵前的污水指标对公司先后陆续 4 次实施按日连续处罚,共计 4,742,920 元。

在潍坊市环保局沟通并协调下,2017 年 8 月,公司工业园区污水通过已敷设的单管进入虞河污水处理厂处理,针对前 6 次处罚的纠纷一案,公司撤诉。

虽然公司已经撤回起诉,但公司仍认为本案下达的“行政处罚决定”,缺乏事实根据和法律依据,有损公司合法权益,经公司研究认为潍坊市环保局做出的系列“行政处罚决定”不具有合法性。2017 年 10 月 9 日,公司再次向潍坊高新区法院就已经收到的 7 次“行政处罚决定”提起了行政申诉(10 月 10 日当日又收到 3 次“行政处罚决定”,未能并入前 7 次一同申诉),请求法院对本次处罚的合法性进行审查,并依法不准予执行。

截止 2017 年 12 月 31 日,法院尚未立案执行,上述合计 10 次处罚事项涉及的本金总计为 943.3720 万元。

该缺陷是以收到《行政处罚决定书》来认定的,公司的敷设单管的整改工作也已完成。但公司对该行政处罚一直以来都持有不同意见,相应的申辩工作在持续推进,截至本函件回复日,公司仍在积极筹划通过法律渠道对上述事项进行认定,有关资料准备和法律咨询等工作正在进行之中,公司认为通过法律渠道对上述事项出具相关结论后,公司上述缺陷才能得以最终确认。公司将及时披露该事件的进展情况。

公司将积极努力通过法律渠道对上述缺陷进行确认,如果公司未能妥善解决上述行政处罚事项,公司内部控制将确定存在重大缺陷。特向广大投资者提示风险。

## 二、公司经营情况

(三) 分季度营业收入和净利润变动较大。年报显示, 公司 2017 年分季度净利润、扣非后净利润、经营活动现金流变动较大。其中, 公司四个季度收入差异较小, 但第四季度净利润 1872 万元, 扣非后净利润 1357 万元, 分别占全年的 70%和 51%, 远高于前三季度。同时, 第三季度经营活动现金流 1.29 亿, 但前两季度均为负数。请补充披露: 1 结合你公司主要产品销售情况、业务特点、经营模式、费用计提情况等, 以及同行业可比公司分析各季度上述财务数据变动较大的原因; 2 净利润与经营活动现金流出现背离的原因; 请会计师核查并发表意见。

回复:

1、结合你公司主要产品销售情况、业务特点、经营模式、费用计提情况等, 以及同行业可比公司分析各季度上述财务数据变动较大的原因;

第四季度较前三季度财务数据变动较大主要是主营产品毛利增加的原因, 各主营产品在第四季度较第三季度的毛利变动原因如下:

单位: 万元

产品名称	3、4 季度毛利差	因销量影响毛利	因价格影响毛利	因成本影响毛利
CPE	1,845.96	11.52	623.95	1,210.49
ADC	-11.64	-107.00	246.61	-151.26
烧碱	2,116.43	612.30	1,573.57	-69.44
水合肼	854.92	-154.86	1,064.88	-55.09
其他	14.89	-981.03	-109.45	1,105.37
合计	4,820.56	-619.07	3,399.57	2,040.07

(1) CPE1-3 季度销量 88541 吨, 均价 8896 元/吨, 四季度销量 3157 吨, 均价 9095 元/吨。均价提高 200 元/吨。四季度液氯价格在低位运行, CPE 成本降低, 销价提高, 利润增长。

(2) 烧碱 1-3 季度销量 191717 吨, 均价 935 元/吨; 四季度销量 72872 吨, 均价 1200 元/吨。均价提高 265 元/吨。第四季度, 烧碱市场大幅度走强。货源供应方面, 受液氯市场长期低迷 (2017 年公司共采购液氯 44549.36 吨, 公司全年所采购的液氯平均每吨倒贴 445.03 元。)以及政府加大安全环保检查力度等因素影响, 氯碱企业开工受到较大制约, 货源供应紧张。需求方面, 主要下游氧化铝市场强势运行 (2017 年山东氧化铝现货价格最高 3712 元/吨, 全年均价达到 2910 元/吨), 开工维持高位, 需求旺盛, 对烧碱支撑力度较强。特别是 9-10 月



份，在国庆节及十九大召开等因素叠加影响下，供不应求的态势更加明显，烧碱价格出现连续大幅度上调（烧碱价格逐月增高，第四季度涨幅较大，进入 11 月价格达到最高的 1354 元/吨），屡创历史新高，利润明显提高。

（3）水合肼 1-3 季度销量 6375 吨，均价 21229 元/吨；四季度销量 2176 吨，均价 26956 元/吨。均价提高 5727 元/吨。2017 年度国家在政策上对环保安全工作从严治理，对行业内一些不合规企业影响非常大。例如 2017 年 8 月份国家环保督察组进驻四川宜宾，致使我公司主要竞争对手之一四川宜宾天原集团停产近一个月之久；另外我公司另一主要竞争对手山西长治霍家工业有限公司进入“23+2”错峰生产期，导致期货源供应不足。而我公司水合肼相关各项生产经营手续完备，受政策影响相对较小。下游需求在四季度突然放大，生产企业的市场投放量却在减少，供求关系的变化致使水合肼价格剧烈上涨。

（4）公司经过查找同行业同类产品的上市公司，未能找到 CPE、ADC 发泡剂、水合肼产品的同类的上市公司相关数据，针对烧碱产品，公司查找到有同类产品上市公司有关数据，第三、第四季度盈利明显增大，具体如下：

单位：万元

报表项目	氯碱化工				滨化股份			
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	153,289.97	211,036.61	177,026.22	181,321.81	159,560.54	147,602.23	151,507.85	187,830.17
净利润	5,856.39	19,220.22	35,176.44	38,756.23	17,794.47	18,838.91	19,790.13	26,973.70

由于各公司经营状况、业务范围、公司规模以及所在地域不同，另外公司与其他企业生产工艺、装置皆不同，且公司原料全部进口等原因，因而无法进行同行业相关比较。公司第四季度与前三季度相比，财务数据变动较大原因已在本题回复中详细表述。

## 2、净利润与经营活动现金流出现背离的原因；

净利润与经营活动现金流出现背离主要原因是：非付现费用支出的影响，其中固定资产折旧 8150.23 万元、资产减值准备 1116.59 万元。详见下表：

将净利润调节为经营活动现金流量：

项目	本年金额
净利润	26,614,627.08
加：资产减值准备	11,165,946.69
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	81,502,251.53
无形资产摊销	3,424,171.72
长期待摊费用摊销	3,126,836.22

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）	-5,925,731.73
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	331,816.80
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-23,342.48
财务费用（收益以“-”号填列）	49,844,758.51
投资损失（收益以“-”号填列）	25,332.13
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	
存货的减少（增加以“-”号填列）	-84,152,636.75
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-57,164,236.15
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	56,654,249.60
其他	
经营活动产生的现金流量净额	85,424,043.17
3、现金及现金等价物净变动情况：	
现金的年末余额	87,590,381.29
减：现金的年初余额	203,199,887.04
现金及现金等价物净增加额	-115,609,505.75

会计师发布了同样意见，具体详见公司同日披露的《瑞华会计师事务所关于〈潍坊亚星化学股份有限公司关于上海证券交易所问询函回复〉的核查意见》。

（四）主要产品收入、毛利率均有较大增幅，但主要产品氯化聚乙烯毛利率仍为负值。年报显示，公司营业收入 18.83 亿元，较去年增加 32%，各主要产品氯化聚乙烯、水合肼营业收入同比增幅均在 30%以上，ADC 发泡剂、烧碱营业收入同比增幅超过 40%。同时，上述产品毛利率同比均有所增加，ADC 发泡剂毛利率 24.9%，同比增加 12 个百分点；水合肼毛利率 30%，同比增加 18 个百分点；烧碱毛利率 63%，同比增加 23 个百分点；但营收占比 65%的主要产品氯化聚乙烯，毛利率为-0.07%，同比增加 2 个百分点。年报披露，报告期营业收入增加的主要因素为产品价格上升及销量增加。

请补充披露：1、分产品列示产品价格变动及其影响营业收入的具体金额，并说明近三年相关产品价格变化；2、分产品列示销量变动及其影响营业收入的具体金额，并说明近三年相关产品销量变化；3、分产品列示产品成本构成及其对应金额；4、补充说明氯化聚乙烯成本构成项目中职工薪酬、折旧较上年同期下降 50%以上的原因，其他成本 6000 万的具体构成、以及较上年大幅增加 157%的原因；5、结合行业上下游变化情况，说明各主要产品销量提升的原因；6、结合成本构成、销售价格和市场情况等，分析各产品毛利率提升的原因；7、结合上述问题，量化分析主要产品氯化聚乙烯毛利为负，但报告期主业扭亏为盈

的原因。

回复：

1、分产品列示产品价格变动及其影响营业收入的具体金额，并说明近三年相关产品价格变化；

产品名称	2015年平均价格(元)	2016年平均价格(元)	2017年平均价格(元)	17年较16年售价影响收入(万元)
CPE	8,239.26	7,289.12	7,728.16	6,945.09
ADC	13,428.10	13,403.65	17,141.58	3,353.32
烧碱	477.72	524.48	863.87	9,003.03
水合肼	14,894.13	15,735.53	22,573.47	5,022.34
其他	-	-	-	573.88
合计	-	-	-	24,897.68

2、分产品列示销量变动及其影响营业收入的具体金额，并说明近三年相关产品销量变化；

产品名称	2015年销量(吨)	2016年销量(吨)	2017年销量(吨)	17年与16年相比因销量影响收入(万元)
CPE	98,193.12	129,391.65	158,189.75	20,991.28
ADC	6,002.33	7,942.55	8,971.08	1,378.60
烧碱	273,476.69	267,813.12	265,271.74	-133.29
水合肼	7,694.52	7,685.04	7,344.82	-535.35
其他	-	-	-	-824.98
合计	-	-	-	20,876.26

3、分产品列示产品成本构成及其对应金额；

①氯化聚乙烯：

成本项目	金额(元)
材料	964,913,400.38
燃料动力	121,649,968.82
职工薪酬	12,059,325.70
折旧	14,337,527.34
其他成本	60,017,363.62
合计	1,172,977,585.86

② ADC 发泡剂：

成本项目	金额(元)
材料	87,182,480.16
燃料动力	11,891,835.13
职工薪酬	4,729,962.72
折旧	4,692,799.38
其他成本	873,190.79
合计	109,370,268.18

③水合肼：

成本项目	金额(元)
材料	72,077,597.65
燃料动力	80,775,621.41
职工薪酬	4,834,751.64
折旧	18,032,099.37
其他成本	2,248,948.96
合计	177,969,019.03

④ 32%烧碱：

成本项目	金额(元)
材料	34,783,033.78
燃料动力	161,348,410.80
职工薪酬	6,229,987.26
折旧	7,596,251.01
其他成本	6,796,601.99
合计	216,754,284.84

4、补充说明氯化聚乙烯成本构成项目中职工薪酬、折旧较上年同期下降 50% 以上的原因，其他成本 6000 万的具体构成、以及较上年大幅增加 157% 的原因；

2016 年底，公司实施的出售原控股子公司潍坊乐星化学有限公司（简称“乐星化学”）全部股权事项，导致报告期内公司与上年同期氯化聚乙烯成本对比口径发生变化。

2016 年度，公司在剥离乐星化学前发生的有关职工薪酬、折旧计入公司氯化聚乙烯成本，2017 年由于乐星化学已经剥离，这部分成本不再体现，导致与上年同期大幅下降。

2017 年度，虽然公司氯化聚乙烯成本不再体现乐星化学相关的职工薪酬、折旧，但由于公司委托乐星化学又加工氯化聚乙烯产品，因此公司需要向乐星支付委托加工费，该部分成本计入了其他成本，导致与上年同期大幅增长。2017 年其他成本中包括乐星化学加工服务费成本 3478 万元。

#### 5、结合行业上下游变化情况，说明各主要产品销量提升的原因；

2017 年度 CPE 下游行业需求变化不大。2017 年度公司 CPE 销量大幅提升，主要得益于受安全环保影响，大多数中小 CPE 生产厂家纷纷限产或停产，CPE 产量的集中度增加，公司产品竞争力提高。其他产品销量稳定。

#### 6、结合成本构成、销售价格和市场情况等，分析各产品毛利率提升的原因；

2017 年度主营业务毛利较同期大幅提升，主要是 32%烧碱、水合肼毛利增幅较大：其中 32%烧碱价格升高使毛利较同期增加 9003 万元，水合肼价格升高使毛利较同期增加 5022 万元。

主产品在 2017 年度与 2016 年度毛利对比情况，详见下表：

产品名称及规格	毛利（万元）			影响因素（万元）		
	本年累计	去年同期	增+减-	因量影响	因价影响	因成本影响
氯化聚乙烯	-81.45	-1987.16	1905.72	-442.27	6945.09	-4597.11
ADC 发泡剂	3829.61	1327.44	2502.17	171.90	3353.32	-1023.05
32%烧碱	14576.69	5769.24	8807.45	-54.75	9003.03	-140.84
水合肼	5106.69	1565.02	3541.67	-69.28	5022.34	-1411.39

7、结合上述问题，量化分析主要产品氯化聚乙烯毛利为负，但报告期主业扭亏为盈的原因。

产品名称及规格	毛利（万元）		
	本年累计	去年同期	增+减-
氯化聚乙烯	-81.45	-1987.16	1905.72

从上表可以看到，主要产品氯化聚乙烯毛利虽然为负，但同比已大幅减亏，

加之公司其他产品的毛利的快速上升，总体导致报告期主业扭亏为盈。

(五) 存货大幅增加。年报显示，期末存货账面价值 1.79 亿元，同比增加 92.23%，主要因原材料 PE 库存增加。存货包括原材料 9711 万元、库存商品 6099 万元、在产品 1951 万元，上述存货共计提存货跌价准备 956 万元，其中本期存货跌价准备减少 648 万元。另外，氯化聚乙烯报告期内产量同比增加 14%，销量同比增加 22%，但库存量同比增加 104%。请公司补充披露：1、存货中原材料、库存商品、在产品的具体构成及金额；2、结合问题 1，分析说明存货大幅增加的原因；3、结合氯化聚乙烯产销量情况，说明期末库存量大幅增加的原因；4、结合存货的具体构成，说明是否存在减值风险，存货跌价准备计提是否充分，以及本期存货跌价准备减少的具体原因。请公司年审会计师发表意见。

回复：

1、存货中原材料、库存商品、在产品的具体构成及金额；

2017 年 12 月 31 日存货中原材料、库存商品、在产品的具体构成及金额

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	帐面价值较同期变动%
原材料	97,117,440.38	3,857,999.98	93,259,440.40	82.46
-PE	49,097,103.52	3,857,999.98	45,239,103.54	250.69
-煤	15,181,362.08		15,181,362.08	7.96
-其他	32,838,974.78		32,838,974.78	35.98
在产品	19,513,996.00	1,161,849.67	18,352,146.33	118.00
-CPE	18,081,221.26	1,161,849.67	16,919,371.59	169.35
其他	1,432,774.74		1,432,774.74	-32.94
产成品/库存商品	60,997,691.29	4,547,762.20	56,449,929.09	100.86
-CPE	54,211,101.18	4,547,762.20	49,663,338.98	119.74
-ADC 发泡剂	2,642,423.17		2,642,423.17	52.38
-水合肼	3,822,105.86		3,822,105.86	13.15
-其他	322,061.08		322,061.08	-17.66
周转材料(包装物)	918,982.45		918,982.45	237.13
合计	178,548,110.12	9,567,611.85	168,980,498.27	92.23

2、结合问题 1，分析说明存货大幅增加的原因；

存货大幅增加主要原因如下：

(1) CPE 库存增加 3552.6 吨、以及生产 CPE 所用主要原料 PE 的库存量增加 3408.5 吨。

(2) 2016 年末公司出售子公司乐星化学股权完成后，年末存货数量中就只包括公司自有 7 万吨 CPE 生产装置相关的原料、产成品和在产品等库存量，不再

包括乐星化学的库存数量。

(3) 2017年3月,公司与乐星化学签订委托加工服务协议,公司向乐星化学提供原材料,同时委托加工完成的产成品也进入公司库房,基于上述原因,报告期末库存核算口径与上年同期也出现差异,导致库存同比大幅增加。2017年末存货中包括了乐星化学委托加工相关的存货4028万元(包括产成品、在产品等)。

**3、结合氯化聚乙烯产销量情况,说明期末库存量大幅增加的原因;**

核心原因仍由于核算口径不同,导致2017年底期末库存量大幅增加,同上问题的回复。

**4、结合存货的具体构成,说明是否存在减值风险,存货跌价准备计提是否充分,以及本期存货跌价准备减少的具体原因。**

库存大幅增加的原因是本期和上期核算口径变化导致的,并非积压或滞销等原因导致的。

公司期末对产成品、在产品及原材料的减值情况都已经进行过测算,存货跌价准备计提充分。

本期存货跌价准备减少的原因:本期产成品价值的可变现净值与存货成本的差距较上期减少。CPE可变现净值提高的主要原因是本期CPE售价较同期提高所致。

会计师对上述问题发布了同样的意见,具体详见公司同日披露的《瑞华会计师事务所关于〈潍坊亚星化学股份有限公司关于上海证券交易所问询函回复〉的核查意见》。

(六)液氯倒贴减少主营业务成本。年报披露,由于“碱氯失衡”,2017年度公司因采购液氯获得供应商1,885.5万的倒贴,该类补贴由供应商提供,为企业间发生的市场行为,在山东、河北等省份均存在。该等倒贴减少公司2017年度主营业务成本1,836.4万元,为公司2017年度利润表的重要组成项目。该事项由年审会计师认定为关键审计事项。请公司补充披露:1、液氯倒贴项目的具体情况;2、以液氯为原材料的主要产品、计价、会计处理和依据;3、根据化工行业信息披露指引的要求,结合公司主要产品的成本要素构成情况,量化披露原材料的价格波动情况及其对公司营业成本的影响。

回复:

**1、液氯倒贴项目的具体情况;**

### （1）液氯补贴产生的原因（氯碱不平衡导致）

液氯和烧碱是氯碱产业链的重要一环，并配套生产，即液氯为烧碱生产的附属产品。由于以氧化铝为代表的烧碱上游行业快速增长，导致烧碱需求增长较快，液氯产量同时增加；另一方面，环保趋严使得液氯下游行业的中小企业的开工受到影响，除了少部分开工率为 80%以上外，大部分在 50%~60%，还有一部分在 50%以下。“碱氯失衡”现象日益严重。氯碱失衡是推动烧碱价格持续走高的重要原因（2017 年全国烧碱平均价格从年初的含税 970 元/吨一路上涨至 11 月的全年最高点 1470 元/吨）。加之液氯属于高危化学品，较难储存。2017 年度，液氯出现倒贴现象，该类补贴在山东、内蒙、河北等省份均存在（采取槽车运输方式有补贴，钢瓶运输方式无补贴）。

（2）认定为经常性原因：对液氯市场的查询资料、供应商提供资料及其他项目组获取的资料进行分析，同时查询公司 2018 年 1-3 月份的液氯采购补贴仍然存在，液氯倒贴属于企业间的市场自发行为，受供需影响，随行就市，自 2016 年 12 月份以来存在，液氯作为生产 CPE 的原材料之一，公司账务处理符合会计准则规定。

### （3）液氯价格（收取）合理性分析

I、公司报告期全年均有液氯倒贴，前 6 个月未结算清洁费倒贴，6 月底将 1-6 月液氯补贴一次性开具发票给供应商，剩余月份按月结算。各供应商每日向亚星化学报价，公司根据报价及各供应商日供量对供应商进行选择。优先选择价补贴高者，若该供应商的日供量不足以满足生产需要则顺延。

II、公司通过 4 家经销商向山东海化氯碱树脂化工有限公司采购液氯 44550 吨，1-5 月采购付款，6-12 月改变结算模式，经销商给予每吨 600 元左右的清洁补贴，两个时段采购数量分别为 12587 万吨和 31963 万吨。

III、液氯倒贴价格每日不同，日波动较大。每个供应商的采购时段及采购数量不同导致月采购价格差异较大，月采购价格无可比性。1 月、4 月、6 月、7 月、9 月各供应商倒贴价格差异较大。

（4）公司从贸易商采购的原因：液氯用户应持公安部门的准购证或购买凭证，液氯生产厂方可为其供氯。运输单位要依法办理液氯的准购证、运输准运证，严格液氯安全使用管理，严控液氯运输距离，原则上液氯运输半径不超过 500 公里。运输液氯的危险化学品车辆必须安装符合标准规范要求的车载监控终端，并与国家或各省市的安全监管应急平台联网，贸易商具备上述资质，故公司从贸

易商采购。

## 2、以液氯为原材料的主要产品、计价、会计处理和依据；

以液氯为原材料的主要产品：CPE、水合肼、ADC 发泡剂。

液氯采购价格及补贴金额计入公司的生产成本。依据：液氯采购价格及其相关税费构成液氯的采购成本，将购进价格和补贴金额全计入采购成本，才能更加真实地反应其产成品的生产成本。

液氯采购价格及补贴占成本的比例明细如下：

产品	液氯成本占比
自产 CPE	5.76%
水合肼	9.79%
ADC 发泡剂	4.04%

会计处理和依据：

据企业会计准则规定：外购存货的成本即存货的采购成本，指企业物资从采购到 入库前所发生的全部支出，包括购买价款、相关税费、运输费、装卸费、保险费以及其他可归属于存货采购成本的费用。

液氯是企业生产用原料，补贴金额实际为液氯供货方支付的按采购量计算的运费补贴，故应计入液氯的采购成本。

**3、根据化工行业信息披露指引的要求，结合公司主要产品的成本要素构成情况，量化披露原材料的价格波动情况及其对公司营业成本的影响。**

(1) 公司自产 CPE：

对 CPE 成本影响最大的因素是主要原材料低压聚乙烯成本的提高，本期采购单价较上期提高使本期 CPE 成本增加 10762 万元，其次是蒸汽价格的影响，单位成本提高使 CPE 成本增加 1104 万元。

具体原料价格变动因素详见下表：

项目	计量单位	本年累计			同期			比较			价格影响成本(万元)
		耗用量	单价(元)	金额(万元)	耗用量	单价(元)	金额(万元)	耗用量	单价(元)	金额(万元)	
低压聚乙烯	吨	32842	9205	30231	23174	8401	19469	9667	804	10762	2641
液氯	吨	34118	743	2534	24327	916	2228	9791	-173	307	-590
硬脂酸钙	吨	1187	7974	946	820	7095	582	367	879	365	104
碳酸轻钙	吨	2255	1696	382	1587	1204	191	669	492	191	111
蒸汽	吨	87190	229	1996	62854	142	892	24336	87	1104	759
动力电	kwh	46507583	0.529	2461	36692239	0.547	2008	9815344	-0.018	453	-85
小计											2940



注：公司 2017 年度自产液氯 92637.1 吨，单位成本 1101.08 元/吨；外购液氯 43338.78 吨，单位成本 431.78 元/吨。

(2) ADC 发泡剂：

对 ADC 发泡剂成本影响最大的因素是主要原材料水合肼成本的提高，本期水合肼单价较上期提高使本期 ADC 发泡剂成本增加 1468 万元，其次是尿素价格的影响，尿素单位成本增加使 ADC 发泡剂成本增加 502 万元。

具体原料价格变动因素详见下表：

项目	计量单位	本年累计			同期			比较			价格影响成本(万元)
		耗用量	单价(元)	金额(万元)	耗用量	单价(元)	金额(万元)	耗用量	单价(元)	金额(万元)	
尿素	吨	10237	1541	1578	8953	1202	1076	1284	339	502	348
水合肼	吨	4211	14900	6275	3675	13078	4806	536	1822	1468	767
液氯	吨	5980	738	442	5219	921	480	761	-182	-39	-109
包装纸箱	个	356294	7	242	318008	5	169	38286	1	73	53
蒸汽	吨	20921	230	480	19306	140	271	1615	89	209	187
合计	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	1245

(3) 水合肼：

对水合肼成本影响最大的因素是蒸汽成本的提高，本期蒸汽单价较上期提高使本期水合肼成本增加 2662 万元，其次是液氨价格的影响，液氨单位成本增加使水合肼成本增加 510 万元。

具体原料价格变动因素详见下表：

项目	计量单位	本年累计			同期			比较			价格影响成本(万元)
		耗用量	单价(元)	金额(万元)	耗用量	单价(元)	金额(万元)	耗用量	单价(元)	金额(万元)	
氯气	吨	22920	742	1700	22520	926	2085	400	-184	-385	-421.64
液氨	吨	7543	2402	1812	7178	1814	1302	364	588	510	443.67
丙酮	吨	661	5880	389	632	4716	298	30	1164	91	76.99
低压蒸汽	吨	124796	233	2913	129495	138	1791	-4699	95	1122	1,187.31
高压蒸汽	吨	180066	232	4177	188831	140	2636	-8765	92	1540	1,662.65

(七) 委托加工。年报显示，公司于 2016 年出售潍坊亚星湖石化有限公司（以下简称亚星湖石），自 2017 年开始，亚星湖石在收取公司合理加工费的基础上将其产出所有氯化聚乙烯产品均独家提供给公司完成销售，公司总经销的氯化聚乙烯产品产能同比没有实质性变化。公司销售渠道包括业务人员直接销售、经销商代理销售、电子商务平台销售。请你公司补充披露：1、公司已于

2016 年出售亚星湖石，但 2017 年度仍为亚星湖石提供担保，还承担相应担保责任，公司在 2016 年处置亚星湖石时是否确认担保责任对应的负债及其依据；2、公司销售亚星湖石生产的氯化聚乙烯涉及的产能、营业收入、营业成本、毛利率；3、公司支付给亚星湖石的加工费金额和计算方式；4、亚星湖石供货给公司的可持续性，若亚星湖石停止供货对公司的影响及应对措施；5、公司各主要产品上述各销售模式涉及的收入；6、公司各主要产品上述各销售模式涉及的收款方式、回款周期。

回复：

1、公司已于 2016 年出售亚星湖石，但 2017 年度仍为亚星湖石提供担保，还承担相应担保责任，公司在 2016 年处置亚星湖石时是否确认担保责任对应的负债及其依据；

公司对原控股子公司亚星湖石（后更名为“乐星化学”）的担保，系该公司股权出售前已形成的担保事项，担保经 2016 年 4 月 20 日召开的公司 2015 年年度股东大会审议通过，银行授信期为 1 年。2016 年 11 月，公司与亚星湖石签署了《反担保抵押协议》，亚星湖石以其持有的评估净值为 18064.92 万元（大正评报字[2016]第 295B 号资产评估报告，评估基准日 2016 年 6 月 30 日）的动产为本公司提供的担保提供了抵押反担保，公司已到工商登记机关办理完成相关动产抵押登记手续。

如果公司 2017 年度不为亚星湖石在中行的授信提供担保，亚星湖石在中国银行的业务就会停顿，进而影响到公司在中国银行的业务及 2017 年授信的批复和公司的生产经营，基于上述考虑，2017 年 3 月 17 日，公司 2016 年年度股东大会审议通过了《关于为潍坊乐星化学有限公司提供担保的议案》，公司为乐星化学在中国银行 1.5 亿元及中国农业银行 0.21 亿元的综合授信提供担保，授信期为 1 年（其中中国银行授信期间自 2016 年 5 月 4 日—2017 年 4 月 6 日；农业银行授信期间自 2016 年 10 月 12 日-2017 年 10 月 12 日），此业务是原担保业务的延续。详见公司 2016 年 3 月 26 日披露的《关于为控股子公司提供担保的公告》及 2016 年 4 月 21 日披露的《2015 年年度股东大会决议公告》。

由于乐星化学财务状况不佳，公司为乐星化学承担连带担保责任合计本金 104,036,859.02 元，利息 2,083,721.13 元，乐星化学以货款抵偿 9,118,939.33 元，尚欠本金 94,917,919.69 元及利息 2,083,721.13 元。

2017 年 12 月 28 日，乐星化学已向公司偿还因公司承担连带担保责任被银行

扣划的本金 94,917,919.69 元，并偿还利息 2,083,721.13 元，合计 97,001,640.82 元的本息现金已到账。12 月 29 日，乐星化学已向中国农业银行归还本金 2100 万元、利息 39852.70 元，至此，由公司为乐星化学承担连带担保责任的逾期贷款已全部偿还。

根据双方签署的《反担保抵押协议》，乐星化学已将设备抵押给公司并办理了抵押登记，如果乐星不能履行还款协议，公司有权以抵押标的折价，或者就拍卖、变卖抵押标的所得的价款优先受偿。公司 2017 年 7 月份聘请北京中和谊资产评估有限公司对乐星拟抵债设备进行了评估（中和谊评报字[2017]11076 号评估报告，评估基准日 2017 年 5 月 31 日），评估基准日 2017 年 5 月 31 日，经评估，乐星拟抵债设备评估值 17736.39 万元，可以涵盖公司担保额，故未计提预计负债。

## 2、公司销售亚星湖石生产的氯化聚乙烯涉及的产能、营业收入、营业成本、毛利率；

(1) 亚星湖石（即乐星化学）生产 CPE 对亚星化学 CPE 收入毛利的分析：

产品分类	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
内销 CPE	917,810,607.60	922,454,514.03	-4,643,906.43	-0.51%
扣除乐星后内销 CPE	371,393,523.14	386,842,158.21	-15,448,635.08	-4.16%
出口 CPE	304,704,393.11	300,209,968.48	4,494,424.63	1.48%
扣除乐星后出口 CPE	54,952,763.75	49,189,256.49	5,763,507.26	10.49%

I、经测算，扣除乐星化学生产 CPE 之后，内销 CPE 毛利由-0.51%降至-4.16%，原因系亚星自产 CPE 型号与乐星化学不同，单耗高成本高，毛利低。

II、经测算，扣除乐星化学生产 CPE 之后，出口 CPE 毛利由 1.48%上升至 10.49%，原因系亚星化学外销 CPE 型号与乐星化学不同，品质高，售价高，毛利高。

III、乐星化学生产的 CPE 产品是微利的，总体对亚星化学毛利影响是增加亚星化学毛利 950 万元，CPE 每吨运输费用在 230 元左右，扣除自提部分产生运费在 1960 万元左右，仅考虑毛利及运费的影响，乐星化学生产 CPE 对亚星利润影响为-1010 万元左右。

(2) 乐星化学 CPE 产能对亚星化学产能及市场的影响

2017 年年度乐星加工 CPE 及亚星自产 CPE 收入占比如下：

分类	CPE 业务收入	占 CPE 收入比率%	占公司主营业务收入比重%
----	----------	-------------	--------------

亚星化学自产	426,346,286.89	34.87	22.63
乐星化学生产	796,168,713.82	65.13	42.27
收入合计	1,222,515,000.71	100.00	64.90

I、目前乐星有两条 CPE 生产线，分别为 4 万吨、6 万吨生产线，设计产能共计 10 万吨，饱和生产产能接近 11 万吨。

II、亚星化学 CPE 生产线为 7 万吨生产线，由于前期退城进园不利影响及对反应釜生产工艺改良，现产能为 5.5 万吨。

III、由上表 2017 年度乐星及亚星收入占比及产能来看，乐星生产 CPE 占亚星 CPE 收入比重较大，乐星生产 CPE 对亚星维持 CPE 市场客户的稳定供货有重要作用。

IV、虽然乐星生产 CPE 占比较大，对亚星收入占比较大，但如前述“乐星生产 CPE 对亚星 CPE 收入毛利的影响分析”所示，乐星生产 CPE 对亚星的利润影响是负的。我公司为了维持既有的市场占有以及客户（尤其是国外客户）的稳定供货，双方经磋商同意以委托加工的方式继续向公司提供 CPE 产品。

### 3、公司支付给亚星湖石的加工费金额和计算方式；

2017 年公司与乐星化学（即亚星湖石）之间加工服务交易金额为 3478.16 万元。交易价格是以乐星化学人工、折旧等费用进行计算，同时以本公司相同产品费用为参考，双方协商确定下来的。乐星化学为我公司提供委托加工服务有一定的特殊性，双方协商定价出于以下原因考虑：

(1) 公司转让乐星化学的控股权以后，2017 年起乐星化学开始独立运营，自行采购原材料并组织生产，鉴于乐星化学建立自己的销售网络需要时间，其暂时为我公司进行贴牌生产。

但进入 2017 年 3 月以来，乐星化学由于经营不善，乐星贴牌生产出现困难，其提出了变更为委托加工的方式向我公司提供产品的建议。

在贴牌生产过程中，公司向乐星化学收购 CPE 产品时，收购价格是在公司对外销售的价格中减去必要的销售成本确定的，市场风险由乐星化学承担。委托加工时加工费包括的仅为乐星化学的加工成本，加工完成的产品仍视同为公司的产品对外销售，市场风险由公司承担。

鉴于上述两种方式中市场风险的承担主体不同，在 CPE 产品毛利率为正数时，委托加工方式对公司较为有利，在 CPE 产品毛利率为负数时，贴牌生产对公司更为有利。毛利率负数绝对值不大的情况下，对公司影响不大。

报告期内 CPE 产品毛利率虽然为负数，但绝对值不大，另外，我公司为了维持既有的市场占有以及客户（尤其是国外客户）的稳定供货，最终双方经过协商同意以委托加工的方式由乐星化学为我公司加工 CPE 产品。

(2) 乐星化学目前拥有的所有装置和设备仅能用来加工 CPE 化工产品，这一特点与公众普遍印象里机械产品的委托加工是有本质区别的。乐星化学现有的设备均为化工专用设备，无法用于其他产品的加工。

基于上述原因，我认为和乐星化学之间发生的委托加工交易的定价原则（即“人工工资+折旧”）是经过协商确定的，该定价原则的确定有其特殊的背景和原因，是双方依据自身商业目的互相博弈的结果。

#### **4、亚星湖石供货给公司的可持续性，若亚星湖石停止供货对公司的影响及应对措施；**

鉴于亚星湖石为公司原控股子公司，一直以来产品均由公司统一对外销售，2016 年底公司将其剥离后，其自身的营销网络以及品牌均需要长时间积累才能逐步建立和运转起来，加之 2017 年以来，其自身经营困难，至今虽有所好转但仍未彻底改善，在此双重压力下，未来一段时间内，亚星湖石仍需持续接受我公司委托加工 CPE 产品，进而支撑其稳定运营和发展。

截至本函件回复日，亚星湖石（即乐星化学）运转平稳，产量和质量稳定，其为向我公司加工 CPE 产品并收取加工费是其重要的收入来源，双方已签署《委托加工服务协议》并履行各自职责和义务，亚星湖石供货给公司具备可持续性。

鉴于目前乐星化学仅能为公司提供 CPE 产品，目前双方签署的《委托加工服务协议》将于 2018 年 5 月 31 日到期，目前双方已经明确，协议到期后将续签上述加工服务协议至 2018 年底，2019 年双方需要综合考虑 2018 年加工成本及产品市场情况后商讨续签委托加工事宜。基于乐星化学的经营情况，其目前尚无计划建立自身的供销体系和品牌等，预计未来两年内乐星化学很难完成上述工作，仍需要继续向我公司提供 CPE 产品的委托加工服务来支撑日常运营和发展。如果在上述期间停止供货，首先是乐星化学将面临停产甚至破产的巨大风险，其次才是公司将面临 CPE 市场萎缩的压力，从目前来看，乐星化学停止供货的可能性极小；另外截止目前，如果 CPE 毛利持续为负数，对公司收入规模和市场占有将有一定的影响，但对总的盈利影响是正向的。

鉴于乐星化学加工 CPE 产品的能力大于公司自身加工能力，公司将积极与乐星化学加强协调沟通，拟通过协议约定不断固化乐星化学持续供货的责任和义务，

努力降低停止供货进而可能给公司带来的市场风险。同时公司也考虑通过自身产能扩充或寻找新的加工方对委托加工进行替代。

**5、公司各主要产品上述各销售模式涉及的收入；**

国内业务：

单位：元

销售模式	氯化聚乙烯	同比增减	ADC 发泡剂	同比增减	32%烧碱	同比增减	水合肼	同比增减
业务人员直接销售	923682977	60.5%	75198705	82.2%	110574726	66.4%	114557300	34.4%
经销商代理销售	156379324	-9.8%	/		156929280	60.3%	84466915	35.2%
电子商务平台销售	12301069	-60.2%	/		/		/	
合计	1092363370	40.1%	75198705	82.2%	267504006	62.8%	199024215	34.8%

出口业务

单位：美元

销售模式	氯化聚乙烯	同比增减	ADC 发泡剂	同比增减	32%烧碱	水合肼
业务人员直接销售	1037840	-42.6%	3119160	27.1%	/	/
经销商代理销售	52898330	11.9%	10702521	21.7%	/	/
电子商务平台销售	/		/		/	/
合计	53936170	9.9%	13821681	22.9%	/	/

**6、公司各主要产品上述各销售模式涉及的收款方式、回款周期。**

(1) 收款方式

国内业务

销售模式	氯化聚乙烯	ADC 发泡剂	32%烧碱	水合肼
业务人员直接销售	银承 80%	银承 12%	承兑：13.6%	现汇 85%
	现汇 20%	现汇 88%	现汇：86.4%	承兑 15%
经销商代理销售	银承 80%	/	承兑：71.6%	现汇 85%

	现汇 20%		现汇：28.4%	承兑 15%
电子商务平台销售	现汇	/	/	/

### 出口业务

L/C 即期
L/C 远期
D/P
T/T 预付
T/T 后付

### (2) 回款周期

#### 国内业务

销售模式	氯化聚乙烯	ADC 发泡剂	32%烧碱	水合肼
业务人员直接销售	1-2 个月	现款	现款	现款
经销商代理销售	一个月	/	现款	现款
电子商务平台销售	现款	/	/	/

出口业务：在一个月以内，极少量 L/C 远期 90 天。

### 三、关于公司财务信息

(八) 应收票据、应收账款。年报显示，报告期内应收票据 1.03 亿元，较上期期末增加 35%；期末已背书或贴现但尚未到期的应收票据中期末终止确认银行承兑票据金额 5.05 亿元，期末未终止确认银行承兑票据金额 571 万元。应收账款 7957 万元，较上期期末增加 85%。请补充披露：1、报告期末应收票据中前五名的交易背景、形成原因、对手方情况，是否为关联方等；2、期末未终止确认的银行承兑汇票 571 万元对应的具体交易、交易对方、未终止确认涉及具体原因；3、截止 2017 年 12 月 31 日账面应收票据的风险转移及期后兑付情况；4、结合公司销售政策及结算方式，分析公司报告期内应收票据、应收账款增加的原因。请会计师对上述各项进行核查并发表意见。

回复：

1、报告期末应收票据中前五名的交易背景、形成原因、对手方情况，是否为关联方等；

公司应收票据前五名为：

客户名称	金额
江西华琪合成橡胶有限公司	937.45
广东华声电器实业有限公司	831.12

潍坊国盛化工有限公司	890.00
广东联塑科技实业有限公司	770.56
大连实德塑料建材有限公司	483.82
合计	3,912.95

上述五客户均为公司下游客户，且均非公司的关联方单位。这些票据均为对方支付的产品货款，其中潍坊国盛化工有限公司为公司的32%烧碱客户，其他单位为公司的CPE客户。这几个单位与公司合作多年，均有5年以上合作关系。

## 2、期末未终止确认的银行承兑汇票 571 万元对应的具体交易、交易对方、未终止确认涉及具体原因；

2017 年末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据明细为：

票据号	出票日期	到期日期	客户	票据状态	承兑行	金额	变动对手方
86972498	2017-5-31	2018-5-31	山东展新新材料股份有限公司	贴现	安徽铜陵源村镇银行股份有限公司井湖支行	500,000.00	潍坊市农商行鸢飞路支行
24644810	2017-7-5	2018-1-5	江西华琪合成橡胶有限公司	背书	深圳宝安桂银村镇银行股份有限公司龙岗支行	144,480.00	潍坊谐益化工有限公司
22980619	2017-8-18	2018-2-18	河间市黄河电缆厂	背书	牟平胶东村镇银行股份有限公司	200,000.00	河北鼎旭商贸有限公司
24210533	2017-9-21	2018-3-21	山东华信塑胶股份有限公司	背书	青县青隆村镇银行营业部	10,000.00	寿光康盛化工有限公司
23451843	2017-10-12	2018-4-12	江苏扬州合力橡胶制品有限公司	背书	深圳龙岗鼎业村镇银行股份有限公司	100,000.00	潍坊伯润化工有限公司
24764062	2017-10-23	2018-4-23	河北华能中天化工建材集团有限公司	背书	天津市北辰村镇银行双口支行	50,000.00	潍坊伯润化工有限公司
24497534	2017-10-23	2018-4-23	湖北金牛管业有限公司	背书	珠海横琴村镇银行股份有限公司	100,000.00	元氏县兰山商贸有限公司
24600408	2017-10-25	2018-4-25	潍坊国盛化工有限公司	背书	凯里东南村镇银行总行营业部	500,000.00	潍坊德盟化工有限公司
24433741	2017-11-1	2018-5-1	衡水玛努利橡塑科技有限公司	背书	章丘齐鲁村镇银行股份有限公司	100,000.00	河北鼎旭商贸有限公司
23341303	2017-11-20	2018-5-20	淄博琛都经贸有限公司	背书	天津滨海江淮村镇银行大港支行	100,000.00	潍坊市晟汇经贸有限公司
24115036	2017-11-27	2018-5-27	淄博琛都经贸有限公司	背书	寒亭蒙银村镇银行	20,000.00	潍坊德盟化工有限公司
24517473	2017-12-7	2018-6-7	河南大河新型建材有限公司	背书	元氏信融村镇银行股份有限公司	100,000.00	元氏县兰山商贸有限公司
21366138	2017-7-4	2018-1-4	北京运河恒达商贸有限公司	背书	南昌大丰村镇银行附：山东米乐奇轮胎有限公司	300,000.00	临朐华美钙业有限公司
20730486	2017-7-5	2018-1-5	山东华塑凯盛石化有限公司	背书	江苏丹阳保得村镇银行有限责任公司	50,000.00	宝鸡三线有色金属制造有限公司



24568634	2017-7-5	2018-1-5	潍坊云鹏化学有限公司	背书	江阴浦发村镇银行 常州市香泉通用设备有限公司 有限公司出信	50,000.00	青州兴旺化工有限公司
24275146	2017-7-7	2018-1-7	潍坊川越化工物流有限公司	背书	珠海横琴村镇银行股份有限公司	100,000.00	北京奇强包装器材有限公司
23797917	2017-7-7	2018-1-7	上海海螺型材有限责任公司	背书	温岭联合村镇银行营业部	20,000.00	潍坊鸿盛橡塑助剂厂
24645393	2017-7-10	2018-1-10	爱达电缆有限公司	背书	深圳宝安桂银村镇银行股份有限公司西乡支行	50,000.00	潍坊亚星集团有限公司
24645545	2017-7-11	2018-1-11	河北华能中天化工建材集团有限公司	背书	深圳宝安桂银村镇银行股份有限公司西乡支行	50,000.00	潍坊晨飞纸箱有限公司
20781325	2017-7-13	2018-1-13	恒天海龙(潍坊)新材料有限责任公司	背书	广西横县桂商村镇银行股份有限公司	200,000.00	青岛红蝶新材料有限公司
22871648	2017-7-19	2018-1-19	青岛晟联金属材料有限公司	背书	重庆市大渡口融兴村镇银行营业部	100,000.00	莱阳市春帆漆业有限责任公司
23788432	2017-8-1	2018-2-1	安徽雄峰实业有限公司	背书	南通如皋包商村镇银行营业部	20,000.00	南京弘毅电气自动化有限公司
23924271	2017-8-8	2018-2-8	连云港龙珠化工有限公司	背书	高密惠民村镇银行有限责任公司	200,000.00	无锡市伟嘉环保设备有限公司
24278381	2017-8-23	2018-2-23	常州市科驰橡胶助剂有限公司	背书	广州从化柳银村镇银行	100,000.00	昌邑盐业公司
20879256	2017-8-30	2018-2-28	潍坊春晓化工有限公司	背书	垦利乐安村镇银行股份有限公司	100,000.00	北京奇强包装器材有限公司
24471775	2017-8-31	2018-2-28	潍坊国盛化工有限公司	背书	金堂汇金村镇银行	200,000.00	青岛亚盛国际物流有限公司
23327361	2017-9-7	2018-3-7	连云港龙珠化工有限公司	背书	寒亭蒙银村镇银行	30,000.00	潍坊开发区车留东方塑料厂
23327307	2017-9-7	2018-3-7	河北华能中天化工建材集团有限公司	背书	寒亭蒙银村镇银行	30,000.00	无锡凯升源建设工程有限公司
21007974	2017-9-7	2018-3-7	潍坊爱丽思高分子科技有限公司	背书	浙江衢州衢江上银村镇银行股份有限公司	28,812.17	肃宁县纳英防腐阀门修造厂
24432940	2017-9-12	2018-3-12	济南长泓建材有限公司	背书	章丘齐鲁村镇银行股份有限公司	100,000.00	昌邑市天润化工有限公司
24089417	2017-9-21	2018-3-14	淄博琛都经贸有限公司	背书	安徽五河永泰村镇银行	50,000.00	青岛圣轮国际货运代理有限公司
24089336	2017-9-21	2018-3-19	潍坊国盛化工有限公司	背书	安徽五河永泰村镇银行股份有限公司	100,000.00	潍坊豪鑫得经贸有限公司
24210896	2017-9-21	2018-3-21	衡水玛努利橡塑	背书	青县青隆村镇银行营业		青岛智华自动

			科技有限公司		部	10,000.00	化工程技术有 限公司
22009540	2017-9-22	2018-3-22	河北美格保温建 材有限公司	背书	天津市北辰村镇银行双 街支行	100,000.00	潍坊凯龙塑编 有限公司
24211190	2017-9-27	2018-3-27	确山县宇强电缆 有限公司	背书	青县青隆村镇银行营业 部	10,000.00	潍坊翔实化工 经贸有限公司
22900617	2017-9-29	2018-3-28	宜兴市亚星化学 有限公司	背书	株洲县融兴村镇银行营 业部	45,600.00	潍坊乐星化学 有限公司
24088922	2017-9-13	2018-4-9	浙江东方大港大 河工程塑料有限 公司	背书	安徽五河永泰村镇银行 股份有限公司	100,000.00	潍坊衡丽达物 流有限公司
24433532	2017-10-13	2018-4-13	泰安彭发贸易有 限公司	背书	章丘齐鲁村镇银行股份 有限公司	100,000.00	青州奥莱特化 工有限公司
22628765	2017-10-18	2018-4-13	天津实德新型建 材科技有限公司	背书	天津西青国开村镇银行 股份有限公司, 济南物 泽贸易有限公司	200,000.00	阳泉煤业(集 团)股份有限 公司
24686262	2017-10-17	2018-4-17	东营大明新型建 材有限责任公司	背书	垦利乐安村镇银行股份 有限公司	100,000.00	潍坊富瑞兴塑 胶科技有限公司
21699150	2017-10-25	2018-4-25	确山县宇强电缆 有限公司	背书	义务联合村镇银行营业 部	50,000.00	潍坊翔实化工 经贸有限公司
23924879	2017-11-14	2018-5-14	昌邑百源贸易有 限公司	背书	高密惠民村镇银行	100,000.00	寿光市明祥化 工有限公司
23924904	2017-11-14	2018-5-14	高密润成新材料 科技有限公司	背书	高密惠民村镇银行	100,000.00	山东金鼎防腐 工程有限公司
23924901	2017-11-14	2018-5-14	潍坊浩博经贸有 限公司	背书	高密惠民村镇银行 高密市增美纺织有限公 司出信	100,000.00	潍坊开发区车 留东方塑料厂
24280793	2017-11-21	2018-5-21	潍坊国盛化工有 限公司	背书	广州从化柳银村镇银行	200,000.00	无锡市伟嘉环 保设备有限公司
24445587	2017-11-24	2018-5-24	河北华能中天化 工建材集团有限 公司	背书	三河蒙银村镇银行营业 部	100,000.00	无锡市伟嘉环 保设备有限公司
24446179	2017-11-27	2018-5-27	河间市华海化工 有限公司	背书	三河蒙银村镇银行营业 部	100,000.00	上海高冠塑料 制品有限公司
24446178	2017-11-27	2018-5-27	河间市华海化工 有限公司	背书	三河蒙银村镇银行营业 部	100,000.00	山东强力节能 环保科技有限公司
20121632	2017-12-8	2018-6-8	济南国宏建材有 限公司	背书	浙江玉环永兴村镇银行	100,000.00	希杰荣庆物流 供应链有限公司
24764539	2017-12-14	2018-6-14	淄博琛都经贸有 限公司	背书	天津市北辰村镇银行普 东支行	200,000.00	青岛金瀚盛航 国际物流有限 公司

32281906	2017-8-24	2018-2-24	河南大河新型建材有限公司	背书	贵州乌当农村商业银行股份有限公司	100,000.00	潍坊恒丰化工有限公司
		合计				5,718,892.17	

未终止确认原因：出于谨慎起见，公司对已背书转让的票据中，出票行存在评级展望为负以及查询不到评级情况的未终止确认。

### 3、截止 2017 年 12 月 31 日账面应收票据的风险转移及期后兑付情况

截至 2018 年 4 月 26 日，上述票据中除 192 万票据（共计 14 笔）仍未到期。其他应收票据已经到期，相关风险已经转移。截至目前，上述票据中已到期的部分未收到银行不能兑付的情况。其他未到期的 14 笔票据已经背书转让给公司供应商，最后一笔将于 6 月 14 日到期。

4、结合公司销售政策及结算方式，分析公司报告期内应收票据、应收账款增加的原因。请会计师对上述各项进行核查并发表意见。

公司报告期内应收账款增加的原因：主要是本期销售收入增加，赊销额相应增加，且部分客户次月回款，导致报告期末应收账款较年初增加。

公司报告期内应收票据增加的原因：公司销售产品的回款中银行承兑汇总占据大部分，大约占比 65%。本期销售收入增加，银行承兑回款相应增多，且未到期。

会计师意见详见公司同日披露的《瑞华会计师事务所关于〈潍坊亚星化学股份有限公司关于上海证券交易所问询函回复〉的核查意见》。

## 四、其他

（九）非流动资产处置。年报显示，报告期内你公司非流动资产处置损益 592 万元，其他营业外收入和支出-711 万元。请补充披露：1、非流动资产处置损益的具体明细，相关事项是否达到临时公告披露标准，及其决策和披露情况；2、其他营业外收入和支出的具体明细，相关事项是否达到临时公告披露标准，及其决策和披露情况。

回复：

1、非流动资产处置损益的具体明细，相关事项是否达到临时公告披露标准，及其决策和披露情况；

非流动资产处置损益的具体明细

销售房产收益	10,534,335.17
其他固定资产处置收益	-4,608,603.44
合计	5,925,731.73

其中，销售房产事项公司已在第五届董事会第四十八次会议审议通过了《关于向控股股东的全资子公司出售房产的议案》，已于 2016 年 9 月 30 日发布了《关于向控股股东的全资子公司出售房产的公告》，该事项已经公司 2016 年第四次临时股东大会审议通过。

其他固定资产处置收益未达到临时公告披露标准。

**2、其他营业外收入和支出的具体明细，相关事项是否达到临时公告披露标准，及其决策和披露情况。**

营业外收入具体明细

项目内容	金额
诉讼回款结余	49,357.11
保险事故赔款	422,000.00
核销小额应付款	73,126.15
合计	544,483.26

注：以上项目未达到临时公告披露标准

营业外支出的具体明细

项目内容	金额
环保局环境污染罚款	6,983,635.00
税收滞纳金	273,196.28
资产报废损失	331,816.80
其他	68,640.66
合计	7,657,288.74

注：环保局环境污染罚款事项，公司在报告期内连续发布了 2017-041 号、2017-072 号公告披露相关进展，其余项目未达到临时公告披露标准

**(十) 日常关联交易。**公司 2018 年初至今与关联方潍坊亚星集团有限公司发生日常关联交易 699 万元，请公司补充披露上述日常关联交易是否需要履行信息披露和决策程序，及其执行情况。

**回复：**

针对日常性的关联交易，公司为了与经过审计的年度审计报告保持一致，处于谨慎考虑，历年来均在年度董事会上对上一年度已经发生的关联交易数额进行准确披露以及对下一年度的关联交易金额进行预计，由于年度董事会在 2018 年 3 月 23 日召开，从年初至年度董事会召开日，已发生了一部分当年的日常关联交易，并且该部分关联交易已经达到了披露标准，公司未及时履行信息披露和决策程序。

在年度董事会上，公司已将该部分日常关联交易金额进行了补充确认，并将该部分关联交易包含入本年度关联交易的总金额中进行预计。目前尚待公司年度

股东大会审议。

公司将在以后的工作中高度关注年度日常关联交易的预计和披露，一旦达到披露标准，将及时对本年度未来发生的金额进行准确预计并披露，不再对已经发生的且超过披露标准的关联交易进行补充确认，不断完善公司日常关联交易的规范管理和信息披露工作。

公司指定信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)），敬请广大投资者关注相关公告并注意投资风险。

特此公告。

潍坊亚星化学股份有限公司董事会

二〇一八年四月二十七日