

## 丹化化工科技股份有限公司

### 关于对公司 2014 年年报的事后审核意见的回复公告

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责任。

近日，公司收到上海证券交易所《关于对丹化化工科技股份有限公司 2014 年年报的事后审核意见函》（上证公函【2015】0220 号），现根据上海证券交易所的要求，公司就审核意见答复如下：

#### 一、关于公司行业情况

##### 1. 公司对行业和竞争力的分析

年报董事会告——核心竞争力分析中阐述：“由于目前国内乙二醇市场需求的旺盛，以及煤化工项目发展前景可期，国内已有多家企业陆续开展煤制乙二醇项目的研发和建设，并也取得了一定的进展”，但在董事会关于公司未来发展讨论与分析中又表示：“2014 年国内乙二醇市场整体价格走势平平、低点再度刷新特点。造成乙二醇价格从高位暴跌的原因是经济增速放缓带来下游需求减少、企业库存积压度高、原油价格暴跌、环保要趋严等因素。”

（1）请公司对目前乙二醇市场状况作出较为准确一致的判断，并说明判断依据；

（2）请公司分析 2015 年乙二醇市场变化趋势，说明其对公司业绩可能产生的影响。

#### 答复：

（1）自 2004 年至 2013 年，我国乙二醇的表观消费量从 451.80 万吨增加到 1,192.08 万吨，由于国内乙二醇产量增长远远无法满足市场需求，每年仍需大量进口，进口依存度近 10 年来一直在 70%左右。因此，我国乙二醇市场需求较为旺盛。

全球范围内乙二醇生产主要以石油路线为主，伴随国际原油价格大幅回落，目前乙二醇价格整体走低。

(2) 公司认为，我国未来乙二醇市场仍将保持良好势头。

首先，从乙二醇下游需求来看，随着我国纺织服装的出口、食品饮料消费的增长，下游聚酯产业年均增长率仍能保持在 6%左右。预计 2015 年及以后我国的乙二醇消费量仍将保持较大的市场空间。

其次，国际原油价格下跌和库存积压是引起相关石油化工产品价格连锁下跌的主要原因。但是随着原油价格止跌回升，乙二醇的库存消化，目前乙二醇价格已有所回升。伴随全球经济回暖，加上国家对实体经济的大力扶持，预计 2015 年乙二醇等相关化工产品的市场价格能够止跌企稳，从而给公司业绩带来积极影响。

## 2. 煤制乙二醇的成本及售价等行业状况

根据 2014 年行业情况可知，乙二醇产品价格大幅下降创 5 年新低。请补充披露公司 2014 年煤制乙二醇的平均成本和销售价格，并就这两项指标进行行业比较，分析差异原因；请预测 2015 年公司煤制乙二醇的平均成本和销售价格及市场变化趋势，并分析其对公司业绩可能产生的影响。

### 答复：

2014 年，公司乙二醇平均销售价格(不含税)为 5,189 元/吨，平均成本（营业成本）约为 4,270 元/吨。由于全球乙二醇生产工艺多样，公司无法获取同行业其他公司乙二醇平均成本等相关数据。

2014 年公司乙二醇生产装置运行趋于稳定，尽管乙二醇价格处于低位，但由于生产运行负荷和产品质量明显提升，单位原材料成本和单位固定资产折旧的下降，公司乙二醇毛利率已达到 17%。目前，公司煤制乙二醇生产装置运行情况良好，如果 2015 年内装置运行平稳，平均成本同比将下降，并随着乙二醇市场销售价格的回升，公司的经营业绩预计比 2014 年有所好转。

## 3. 草酸价格的变化

公司年报披露：“在国内，草酸主要用于金属加工、制药稀土、染料中间体等行业，其值得关注的是稀土行业。2011 年 8 月，国家有关部门联合下发了《关于开展全国稀土生产秩序专项整治行动的通知》，进一步加快规范了稀土冶炼企业对于分离及提纯的工艺整合，致使草酸市场出现供不应求的局面，产品价格一路飙升。”

(1) 2014 年，国家加大稀土行业的整治力度，请分析稀土产量总控制指标的严格执行对草酸需求和销售价格的影响；

(2) 请说明近三年草酸市场价格变化情况、公司 2014 年草酸的平均成本和销售价格，判断 2015 年的市场变化趋势；分析其对公司业绩可能产生的影响。

**答复：**

(1) 在国家稀土开采总量保持适度增长的政策背景下，一方面，稀土开采和分离过程中使用草酸的比例会逐年提升，稀土行业对草酸的需求仍将快速增长；另一方面，国家鼓励高端稀土的生产，而高端稀土必须使用精制草酸；此外，随着稀土工业污染排放标准的实施，将促使部分稀土冶炼企业改用草酸提炼。因此，草酸市场空间将进一步扩大。但随着草酸供给的增加，行业竞争会更加激烈，草酸价格将会有所下降。

(2) 最近三年，草酸市场价格波动较大。2014 年，公司草酸平均销售价格（不含税）为 3,553 元/吨，平均成本（营业成本）约为 1,766 元/吨，草酸毛利率为 50%。

公司的草酸产品为煤制乙二醇装置的联产产品，其生产成本取决于乙二醇生产装置的运行效率。如果乙二醇装置稳定运行，草酸的生产成本能够得到较好控制。2015 年，预计草酸供给将增加，行业竞争会更加激烈，草酸价格将会有所下降，但由于公司草酸毛利率相对较高，虽然价格预计有所回落，草酸仍能对公司经营业绩做出一定贡献。

## 二、关于公司生产经营

### 1. 扣除非经常性损益后的净利润

年报显示，公司 2014 年通过稳定生产、开源节流降本、增效等措施，经营状况得到较大改善，实现净利润 1743.04 万元，扭亏为盈。但公司大部分利润来源于出售资产和政府补助，2014 年度归属于母公司股东的扣除非经常性损益后净利润仍为负数（-1549 万元）。根据公司临时公告，因设备故障控股子公司通辽金煤于 2013 年、2014 年分别进行了 4 次和 3 次停车检修，2014 年全系统因检修累计停产时间长达 32 天。

(1) 请分析公司主营业务对业绩的贡献；

(2) 请说明多次停产检修对公司主营业务业绩产生的具体影响和未来改善生产线稳定性的措施；

(3) 请公司对目前的生产技术水平、研发支出进行行业比较，并说明公司提高生产技术水平的计划和目标。

**答复：**

(1) 公司的主营业务主要是乙二醇、草酸产品的生产与销售。公司首套煤制乙二醇装置 2014 年上半年运行仍存在波动，但通过技术人员的不懈努力，下半年运行趋于稳定，生产负荷达到 85%以上，全年平均生产负荷达到 76%，乙二醇产品优等品率已达到 98%以上。相比 2013 年度，公司 2014 年度的经营性亏损由 3.16 亿元下降到 832 万元，为本年度扭亏为盈打下基础。

(2) 公司乙二醇装置的停车检修主要分两种：计划性停车和非计划性停车。其中：因运行故障或意外事件造成的非计划性停车对公司的生产和业绩会产生不利影响。2015 年度，子公司通辽金煤的首要任务是继续本着“安全、稳定、连续、高产、优质”的生产方针，进一步加大隐患排查，强化安全生产管理，确保生产装置长时期、高效率安全运行。

(3) 目前，乙二醇的工艺生产路线主要为传统石脑油制乙二醇和煤制乙二醇，其中：煤制乙二醇又分为合成气直接合成法和草酸酯加氢两步合成法两种。在我国，缺油、少气、煤炭资源丰富的能源结构特点使得煤制乙二醇方法更符合国家的能源发展规划。另外，公司的煤制乙二醇技术属于草酸酯加氢两步合成法，具备工艺流程短、能耗低、水耗低、排放低等优势，具有一定的成本优势。

2014 年度，公司研发支出 2,932.68 万元，占营业收入的 2.86%，在化工行业中属于合理范围。公司已对现有生产装置启动扩能改造项目，在提升煤制乙二醇产能的同时通过技改降低生产成本，提升经济效益。该项目为公司 2015 年度非公开发行募集资金投资项目之一，项目的实施有利于进一步提高公司核心业务的竞争优势，尤其是在国际油价波动导致乙二醇市场价格变动的背景下，通过扩能改造将进一步降低煤制乙二醇生产成本，提升公司产品的市场竞争力，增强公司的经营风险抵抗能力。

**2. 环保信息披露**

根据公司的临时告，河南安阳项目去年末被省环保厅处罚，并责令立即停止

试生产。年报环保情况说明中未反映上述情况，请公司说明真实情况，并判断该事项对公司产生的影响。

**答复：**

子公司通辽金煤的合营企业永金化工投资管理有限公司下属全资子公司安阳永金化工有限公司在建的年产 20 万吨煤制乙二醇项目，因污水处理流程与原环评批复不一致，2014 年末受到河南省环保厅的责令停止试生产并罚款 10 万元的行政处罚。截止目前，修改后的环评变更报告已编制完成并报至河南省环保厅评估中心待其组织专家评审。

永金化工投资及其子公司未纳入公司合并报表范围，该事件不会对公司生产经营业绩产生直接影响。

**三、关于公司财务数据**

**1. 管理费用、销售与营业收入反向变动**

2014 年公司实现营业收入 10.27 亿元，同比增长 38.08%，管理费用、销售同比分别下降 19.55%和 4.85%，请公司说明为降低理费用、销售所采取的具体措施。

**答复：**

2014 年，公司管理费用同比减少 40,385,606.37 元，同比下降 19.55%，主要为：本公司控股子公司江苏丹化醋酐有限公司因搬迁停产，2013 年度机器设备等固定资产折旧计入管理费用，2014 年度上述固定资产因转入待售固定资产无需计提折旧从而减少管理费用。

2014 年，公司销售费用同比减少 2,860,539.07 元，同比下降 4.85%，主要为：本公司下属子公司通辽金煤化工有限公司产品销售方式大部分采取客户自提方式，减少公司运输费用所致。

**2. 应收账款大幅下降原因**

2014 年公司实现营业收入 10.27 亿元，同比增长 38.08%，但应收账款由 2013 年的 1223.55 万元下降至 823.72 万元，降幅达 32.68%，请说明公司主要产品销售模式和信用政策的变化情况及应收账款下降的原因。

**答复：**

公司的销售模式主要为：客户签订购销合同并预付货款后再发（提）货。截至 2014 年末，公司应收账款余额同比下降 32.68%，主要为销售催化剂的应收保证金在 2014 年末到期收回所致。

### 3. 各项融资成本对损益的影响

2014 年公司短期借款同比增加 36.66%，一年内到期的长借款和长期借款余额均同比下降，财务费用减少 16.00%，请分项列示各项借款的财务费用，分析其对公司业绩的影响。

#### 答复：

截至 2014 年末，公司各项借款余额、利息支出情况具体如下：

单位：万元

| 项目                   | 2014 年末<br>借款余额 | 2013 年末<br>借款余额 | 期末余额同<br>比变动 | 2014 年<br>利息支出 | 2013 年<br>利息支出 | 利息支出<br>同比变动 |
|----------------------|-----------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| 短期借款                 | 40,999.00       | 30,000.00       | 36.66%       | 3,327.41       | 2,628.30       | 26.60%       |
| 长期借款<br>(含一年<br>内到期) | 40,000.00       | 68,500.00       | -41.61%      | 3,291.14       | 5,104.84       | -35.53%      |
| 合计                   | 80,999.00       | 98,500.00       | -17.77%      | 6,618.55       | 7,733.15       | -14.41%      |

2014 年末，公司各项借款合计余额较上年末同比减少 17,501.00 万元，下降比例为 17.77%；2014 年度，公司支付的借款利息较上年度减少 1114.60 万元，财务费用的减少，相应提升了公司业绩。

### 4. 非流动资产处置交易披露

对比合并利润表与母公司可知，非流动资产处置交易对方为合并报表范围内的主体，请公司说明交易对方是否关联方，处置该资产所履行的决策程序、定价依据和信息披露情况。

#### 答复：

非流动资产处置 1,285.15 万元，是报告期子公司部分资产涉及丹阳市政府动迁的补偿及奖励费用。其中控股孙公司江苏金聚合金材料有限公司补偿 1,007.55 万元，包括设备按评估价的 50%计 635.16 万元补偿，房产及其他附着物按评估价 185.99 万元补偿，其他 186.40 万元；控股子公司通辽金煤化工有限公司补偿 277.60 万元，包括设备按评估价的 50%计 267.60 万元补偿，进度奖励 10 万元。动迁奖励费用在扣除搬迁处置资产损失后的净收益 438.31 万元。见公

司年报会计附注-营业外收入。

本次非流动资产处置不涉及关联交易，处置金额也未达到上市规则规定的披露要求。

#### 5. 政府补助披露

公司 2014 年实现净利润 1743.04 万元，但归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润仍为仍为-1549 万元，主要利润来源于政府补助 6671.32 万元，请详细说明政府补助及其信息披露情况。

#### 答复：

公司年报会计附注-营业外收入列明了计入当期损益的政府补助明细，具体如下：

单位：万元

| 补助项目          | 本期发生金额  |
|---------------|---------|
| 开发区财政局扶持资金    | 140     |
| 国家发改委扩大内需预算资金 | 200     |
| 企业扶持资金        | 300     |
| 高新技术奖励资金      | 6000    |
| 大学生就业基金       | 30      |
| 专利补助          | 1.32    |
| 合计            | 6671.32 |

上述明细中的 6000 万元高新技术奖励资金，详见公司于 2014 年 6 月 26 日披露的 2014-013 临时公告。

特此公告。

丹化化工科技股份有限公司

2015 年 3 月 25 日