

证券代码：002250 证券简称：联化科技 公告编号：2017-063

联化科技股份有限公司

关于深圳证券交易所 2016 年年报问询函的回复公告

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。

联化科技股份有限公司（以下简称“公司”或“联化科技”）于 2017 年 6 月 8 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对联化科技股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 301 号）。公司对此高度重视，根据《2016 年年报的问询函》要求，经对相关事项核查后，公司就所涉问题答复并公告如下：

问题一、报告期内，你公司的营业收入为 30.99 亿元，较 2015 年下降 22.67%，归属于上市公司股东的净利润为 2.63 亿元，较 2015 年下降 58.65%，销售净利率为 8.69%，较 2015 年下降 7.39%。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 年销售净利率下降的原因和合理性。

回复如下：

1、公司 2016 年度及上年同期利润主要构成情况如下：

单位：万元

利润表项目	2016 年度	2015 年度	增加额	同比增减
营业收入	309,930.97	400,778.69	-90,847.72	-22.67%
营业成本	206,457.66	251,515.76	-45,058.10	-17.91%
毛利	103,473.31	149,262.93	-45,789.62	-30.68%
毛利率	33.39%	37.24%	-	-3.85%
销售费用	2,799.05	3,831.93	-1,032.88	-26.95%

管理费用	67,369.82	68,653.14	-1,283.32	-1.87%
财务费用	2,437.47	993.82	1,443.65	145.26%
三项期间费用总额	72,606.34	73,478.89	-872.55	-1.19%
非经常性损益	4,874.65	-26.71	4,901.36	-18350.28%
归属于上市公司股东的净利润	26,385.21	63,807.24	-37,422.03	-58.65%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	21,510.56	63,833.95	-42,323.39	-66.30%

2、公司主营业务收入构成如下：

单位：万元

产品分类	2016 年收入	占营业收入的比例	2015 年收入	占营业收入的比例	同比增减
工业业务	266,634.33	86.03%	344,275.09	85.90%	-22.55%
医药及医药中间体	50,503.10	16.29%	47,380.69	11.82%	6.59%
农药及农药中间体	194,193.54	62.66%	275,631.51	68.77%	-29.55%
功能化学品	12,180.48	3.93%	13,131.14	3.28%	-7.24%
其他工业产品	9,757.20	3.15%	8,131.74	2.03%	19.99%
贸易业务	37,534.60	12.11%	54,795.85	13.67%	-31.50%
合计	304,168.93	98.14%	399,070.93	99.57%	-23.78%

注：表格中的合计数与各子项合计不一致是由于四舍五入的尾差造成。

从上表可以看出，公司主要的利润来源于工业业务收入，工业业务收入中农药及农药中间体占营业收入的比例为 62.66%。由于全球农化市场在 2015 年经过较大的下行调整后，各大农化公司纷纷采取行动来减少他们 2016 年的生产以及降低全球供应链中的库存。在此背景下，公司 2016 年农药业务收入较 2015 年下降 29.55%，同时公司的医药业务收入保持稳定增长，功能化学品业务收入略有下降，最终导致 2016 年营业收入下降 22.67%。

3、公司毛利率变动情况：

公司主要以生产工业产品为主，占 2016 年营业收入比重达到 86.03%，以工业产品为例，其毛利率变动情况如下：

	2016 年	2015 年	同比增减
医药	39.49%	38.39%	1.10%

农药	38.83%	44.73%	-5.90%
功能化学品	10.53%	13.22%	-2.69%
工业产品毛利率	37.65%	42.54%	-4.89%

医药产品的毛利率较 2015 年上升 1.10%，农药产品毛利率下降 5.90%。由于农药产品在公司营业收入中占比较高，达到 62.66%，因此导致公司工业产品毛利率下降 4.89%。这与公司营业收入下滑趋势一致。对公司工业业务毛利率变动情况进一步分析如下：

单位：万元

分类	2016 年	2015 年	同比增减
工业业务收入 (A)	266,634.33	344,275.09	-22.55%
工业业务成本 (B)	166,237.35	197,813.54	-15.96%
工业业务毛利率 (C)	37.65%	42.54%	-4.89%
工业业务成本 (除原材料外) (D)	51,356.89	48,770.50	5.30%
工业业务成本 (原材料) (E)	114,880.46	149,043.04	-22.92%
工业业务毛利 (只计算原材料成本) (F=A-E)	151,753.87	195,232.05	-22.27%
工业业务毛利率 (只计算原材料成本) (G=F/A)	56.91%	56.71%	0.20%

综上，行业波动使得公司工业业务收入下降，生产成本中的原材料成本基本上与工业业务收入保持了同比例下降，而人工工资以及制造费用中折旧等固定费用相对稳定，从而导致毛利率下降。

4、期间费用分析：

公司 2016 年期间费用相对于 2015 年仅下降 1.19%。具体如下：

单位：万元

期间费用项目	2016 年	2015 年	同比增减
销售费用	2,799.05	3,831.93	-26.95%
管理费用	67,369.82	68,653.14	-1.87%
财务费用	2,437.47	993.82	145.26%
合计	72,606.34	73,478.89	-1.19%

由于期间费用绝大部分为管理费用，属于固定成本，下滑幅度远小于营业收入下滑幅度；同时，由于本期增加的在建工程较上期减少，利息资本化部分减少，致使本期财务费用较上期增加较多。

5、公司 2016 年非经常性损益科目金额为 4,874.65 万元，相对于 2015 年的-26.71 万元，增加 4,901.36 万元，主要原因是公司本期收到政府补助金额较大，详情参见“问题三”之回复。本期公司非经常性损益类对公司净利润影响为正。

6、同行业公司 2016 年度净利润与上期同期相比数据如下：

单位：万元

公司	净利润				净利润率	
	2016 年	2015 年	增减额	增减比例	2016 年	2015 年
沙隆达 A	-7,449.00	14,184.05	-21,633.05	-152.52%	-4.02%	6.54%
诺普信	-27,624.67	23,086.26	-50,710.93	-219.66%	-14.08%	10.55%
长青股份	16,264.59	23,756.13	-7,491.54	-31.54%	8.81%	12.94%
雅本化学	1,620.52	6,123.10	-4,502.58	-73.53%	3.00%	9.97%
联化科技	26,385.21	63,807.24	-37,422.03	-58.65%	8.69%	16.08%

注：可比上市公司数据来源于同花顺 iFind 软件。

综上，公司 2016 年销售净利润率下降的原因主要是农药行业波动使得公司销售收入下降后，占业务比重较大的农药及中间体毛利率有所下降、期间费用相对稳定所致。同时，按以上表格分析，同行业公司的 2016 年净利润率比上年同期均有所下降，而联化科技 2016 年净利润率与同行相比，还是保持了较高的水平。

问题二、你公司 2016 年四个季度实现归属于上市公司股东的净利润分别为 1.06 亿元、1.4 亿元、-677.2 万元和 2455.44 万元，其中第三、第四季度净利润分别较 2015 年同期下降 105%和 88%。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，并对比分析第三、第四季度业绩较 2015 年同期发生较大变动的原因及合理性。

回复如下：

1、公司的销售模式主要为定制生产销售及自产自销，收入确认的政策如下：

(1) 销售商品收入确认和计量的总体原则

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

(2) 销售商品收入确认的具体方法

内销产品收入确认需满足以下条件：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济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠的计量。

外销产品收入确认需满足以下条件：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济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠的计量。

公司 2016 年整体运营正常，销售模式、收入确认政策也没有发生重大变化。不存在跨期确认收入及跨期转结成本费用等情形。

2、公司主要业务为农药行业和医药行业。医药行业为弱周期性行业，季节性特征不明显。农药行业从全球来看季节性特征不明显，但农药行业会受全球作物种植规模波动影响，有一定行业周期性。

公司主要产品为农药及农药中间体，2016 年业绩受到自 2015 年开始的全球农药市场下行周期影响以及客户库存周期调整影响，有所下降。

3、公司近 3 年分季度收入及毛利分析（单位：万元）：

2016 年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	91,882.76	85,340.83	51,632.35	81,075.04
营业成本	65,010.97	53,744.32	34,333.71	53,368.66
毛利率	29.25%	37.02%	33.50%	34.17%
2015 年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	89,744.73	102,487.61	105,470.88	103,075.46
营业成本	57,359.44	62,365.78	70,613.17	61,177.37
毛利率	36.09%	39.15%	33.05%	40.65%
2014 年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	84,761.69	93,210.44	112,266.89	108,787.59
营业成本	58,009.78	60,581.30	76,983.23	69,239.37
毛利率	31.56%	35.01%	31.43%	36.35%
毛利占比	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2016 年	25.96%	30.54%	16.72%	26.78%
2015 年	21.70%	26.88%	23.35%	28.07%
2014 年	19.93%	24.31%	26.29%	29.47%

由于公司受外部环境影响，2016 年第三及第四季度营业收入下滑，但毛利率仍维持稳定，归属于上市公司股东的净利润较上年同期下滑的主要原因是：由于销售收入下降而导致毛利下滑，而期间费用主要是各类固定成本并未随收入下滑而减少。另外，2016 年第四季度与 2015 年同期相比多计提了人民币 3,521.77 万元应收款项、存货减值准以及商誉减值准备。

4.1、同行业 2016 年分季度归属母公司股东的净利润的数据对比情况：

单位：万元

公司名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
------	------	------	------	------

沙隆达 A	801.68	879.07	369.27	-9,499.02
诺普信	7,711.66	-9,033.89	-22,661.55	-3,640.89
长青股份	3,861.55	6,887.37	2,760.75	2,754.92
雅本化学	1,032.51	212.17	905.38	-529.54
联化科技	10,603.56	14,003.40	-677.21	2,455.45

注：可比上市公司数据来源于同花顺 iFind 软件。

4.2、 同行业 2016 年第三、第四季度与 2015 年同期净利润数据对比：

单位：万元

公司名称	2016 年第三季度	2015 年第三季度	同比增减
沙隆达 A	369.27	2,944.76	-87.46%
诺普信	-22,661.55	-2,888.68	-684.49%
长青股份	2,760.75	5,342.25	-48.32%
雅本化学	905.38	1,074.55	-15.74%
联化科技	-677.21	13,046.88	-105.19%
公司名称	2016 年第四季度	2015 年第四季度	同比增减
沙隆达 A	-9,499.02	-528.54	-1,697.23%
诺普信	-3,640.89	3,404.12	-206.96%
长青股份	2,754.92	5,263.74	-47.66%
雅本化学	-529.54	1,319.02	-140.15%
联化科技	2,455.45	20,536.53	-88.04%

注：可比上市公司数据来源于同花顺 iFind 软件。

从同行业公司来看，2016 年三、四季度较 2015 年同期均出现较大波动，业绩出现不同程度下滑，这是因为 2016 年下半年农药行业尚未回暖，业绩持续下滑造成的。

综上，公司 2016 年第三、四季度收入的波动属于受行业整体市场需求影响，与同行业公司相比，不存在异常。

问题三、报告期内，你公司计入当期损益的政府补助金额为 8,754.29 万元，较 2015 年增长 580%。请说明报告期内政府补助金额增长的原因、上述政府补助款项是否已按《股票上市规则》及《中小

企业板上市公司规范运作指引》相关规定履行信息披露义务，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

回复如下：

报告期内导致政府补助大幅增长的主要项目为：2016年1月，公司与台州市国土资源局黄岩分局签署了《协议书》，台州市黄岩区人民政府决定收回公司位于黄岩二环南路南侧、紫云路西侧面积为1.4公顷的地块，土地使用证号为：“黄岩国用(2013)第01801237号”和“黄岩国用(2013)第01801238号”土地，并将在该地块重新出让后给予公司9,320万元补偿。该地块为此前公司王西老厂区由政府收储后的补偿用地，按照相关规定，当时此项拆迁补偿作为与资产相关的政府补助，计入“递延收益”，按照形成资产的剩余年限进行分期摊销。截至2015年末，公司尚未摊销完毕金额为7,120.97万元。2016年1月，台州市国土资源局将前述两块补偿用地收回，并给予公司现金补偿，公司在收到补偿款后计入营业外收入、并将递延收益转出。相关处理符合《企业会计准则第16号---政府补助》的规定。

公司于2016年1月15日在《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于政府收回国有建设用地使用权的公告》(公告编号：2016-002)已详细描述相关交易情况。在收到政府款项后，公司于2016年5月19日在《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)对所收款项进行了披露：《关于公司收到土地补偿款的公告》(公告编号：2016-039)。

综上，公司在报告期内政府补助金额大幅增长的主要原因是 2016 年 5 月土地重新出让后收到政府补偿款 9,320 万元，公司已经按照《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》相关规定履行信息披露义务，相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

问题四、2014 年至 2016 年，你公司的应收账款周转率分别为 6.04、5.73 和 4.62，请结合你公司报告期销售模式、信用政策的变化情况等因素，分析说明应收账款周转率下降的原因。

回复如下：

公司产品主要采取定制销售和自产自销两种销售模式，销售模式、信用政策报告期内没有发生重大变化。

公司 2014 年-2016 年应收账款周转率分别为 6.04 次、5.73 次和 4.62 次，报告期内的应收账款周转率虽有下滑，但总体而言下滑程度较小，与行业趋势相同。同时，为了加强与重点客户的合作，公司延长了部分重点客户重点项目的信用期，而这些重点客户均为全球前 10 大的农药或前 20 大的医药公司，其信用良好，对公司来说风险可控。

同行业对比：

公司名称	2016 年	2015 年	2014 年
沙隆达 A	9.53	11.54	15.47
诺普信	12.39	11.74	13.22
长青股份	4.67	5.55	8.59
雅本化学	2.51	3.21	3.50
联化科技	4.62	5.73	6.04
平均值	6.74	7.55	9.36

注：可比上市公司数据来源于同花顺 iFind 软件。

可见，近年来，在行业发展的进程当中，应收账款周转率整体呈下滑趋势，联化科技的应收账款周转率的变化是符合整体行业发展情况的。在同行业的参照公司当中，雅本化学专业从事高级农药、医药中间体产品的研发、生产和销售，其主要的业务模式“定制生产”与联化科技相似，而其应收账款周转率的速度与趋势也与公司基本相同。

综上，应收账款周转率的下滑主要原因是为了加强与重点客户的合作，公司延长了部分重点客户重点项目的信用期，但就横向、纵向对比而言，该变化趋势符合公司发展情况及行业发展趋势。

问题五、报告期末，你公司的存货账面价值为 8.49 亿元，存货跌价准备 678.93 万元，2014 年至 2016 你公司存货周转率分别为 4.22、3.36 和 2.53。请说明近三年来存货周转率下降的原因，并结合你公司业务模式、存货周转情况、市场竞争情况和行业发展趋势，以及主要产品的单价、成本、毛利率、销量走势的变化情况及可比市场价格等因素，分析你公司是否充分计提存货跌价准备。

回复如下：

公司主要从事精细化工产品的研发、生产与销售，是全球领先的定制加工服务商。近年来，公司坚持走差异化发展的道路，贯彻“专注、前瞻、联盟”的战略方针，充分发挥自身核心竞争力，优化内部结构，建立了农药事业部、医药事业部和功能化学品事业部，重点发展农药及中间体、医药及中间体和功能化学品三大系列平台精细化工产品，以做大医药业务，做强农化产品业务，拓展精细与功能化学品市场，力争成为全球领先的化学与技术解决方案提供商，资产运营状况良好，行业竞争力持续增强。

公司 2014 年-2016 年存货周转率分别为 4.22 次、3.36 次和 2.53 次。报告期内公司存货周转率与同行业上市公司差异不大，符合行业特征。2015 年存货周转率相对 2014 年有所下降，主要原因是报告期营业收入规模增加，公司提前增加备货所致。2016 年存货周转率相对于 2015 年有所下降，主要是行业周期性客户调整库存导致的收入下降、存货增加所致。

同行业对比：

公司名称	2016 年	2015 年	2014 年
沙隆达 A	6.94	5.59	7.45
诺普信	3.00	3.17	3.34
长青股份	2.69	2.90	3.25
雅本化学	1.98	2.37	2.73
联化科技	2.53	3.36	4.22
平均值	3.43	3.48	4.20

注：可比上市公司数据来源于同花顺 iFind 软件。

横向对比来看，行业整体的存货周转率呈现下降趋势，这是由行业竞争力度，外部宏观条件所决定的，公司的存货周转率变化趋势符合行业整体发展趋势。

公司产品毛利率变动情况如下：

产品毛利率	2016 年	2015 年	2014 年
工业-自产自销	33.03%	36.53%	34.62%
工业-定制生产	39.44%	44.89%	43.03%

公司近 3 年主要产品销量、单位售价和单位成本变化情况：

销售数量（公斤）	2016 年	2015 年	2014 年
农药	17,008,833.70	24,919,489.08	22,564,434.53
医药	13,942,143.82	13,999,408.85	12,470,498.38
单位售价（元/公斤）	2016 年	2015 年	2014 年
农药	114.17	110.61	113.90
医药	36.22	33.84	34.41
单位成本（元/公斤）	2016 年	2015 年	2014 年

农药	69.84	61.14	65.15
医药	21.92	20.85	21.45

每期期末，公司对本期期末各个不同类别的存货分别确定其可变现净值。公司产品主要采取定制销售和自产自销两种销售模式：定制销售模式下产生的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；自产自销模式下产生的存货以及定制销售模式中超出合同订购数量的部分存货，其可变现净值以该存货的估计市场价格减去相关销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

报告期内，主要产品的单价维持稳定，但由于行业趋势影响销量有所下滑，受到固定成本无法摊薄的影响，导致产品毛利率有所下滑，但仍然保持较高的毛利率水平。就具体产品而言，由于公司的定价策略为成本加成方式，绝大部分存货的可变现净值大于其账面金额。

本期期末，经过对各不同类别存货的可变现净值进行分析，对于少量库龄较长、尚未获得明确销售订单的存货，由于无法准确确定其可变现净值的存货，公司谨慎起见对其计提了存货跌价准备，除此以外，其余存货的可变现净值均高于存货成本，无需计提跌价准备。

综上，公司存货周转率的变化符合行业趋势，公司已经按照《企业会计准则》及相关指引定期评估存货价值，存货跌价准备计提充分。

特此公告。

联化科技股份有限公司董事会

二〇一七年六月十四日