

湖北宜化化工股份有限公司 关于深圳证券交易所年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2019年4月12日，公司收到深圳证券交易所公司管理部《关于对湖北宜化化工股份有限公司的年报问询函》（公司部年报问询函〔2019〕第19号）。公司董事会组织公司高级管理人员、财务部门、公司年报审计机构对问询函中的问题进行了认真细致的回复。现将年报问询函的回复情况公告如下：

问题 1. 报告期内，你公司营业利润（营业收入减去营业成本、税金、三费及资产减值损失）为-6.31 亿元，报告期内实现盈利主要由于处置股权资产确认 9.82 亿元投资收益，2018 年扣非后净利润为-5.63 亿元，你公司连续六年扣除非经常性损益后的净利润均为负。请你公司结合主营业务经营状况、高额债务负担和资金面偏紧等现状，详细说明持续经营能力是否存在重大不确定性，拟采取改善经营业绩的具体措施。

回复：

本公司所从事的化肥化工行业属于充分竞争的周期性行业，由于产能过剩严重，2013 年以来，市场价格持续低迷，不景气状态持续多年。随着国家供给侧结构性改革政策的推行，加上各地安全生产和环境保护执法力度的加大，部分落后的、安全环保不达标的产能陆续退出市场，供求关系开始改善，自 2017 年起，化肥化工行业市场价格出现恢复性上涨。

2018年，公司对高管层主要成员和管理体制进行调整，对各生产经营主体制定并实施生产经营责任制，严格奖惩兑现，公司产品产量和消耗等指标创近年来最好水平，经营状况开始好转。虽然因处置新疆宜化股权的大额投资收益导致公司扣非后净利润为负，但是，若剔除新疆宜化2018年上半年经营性亏损6.54亿元后，公司扣非后净利润0.91亿元。

2018年，公司实现营业收入128.12亿元，比2017年增长8.57亿元，主导产品营业收入113.83亿元，比2017年增加13.19亿元，实现毛利21.47亿元，比2017年增加18.52亿元。2018年公司化肥、化工产品的毛利率分别为19.15%和18.68%，化肥产品中尿素毛利率达31.91%，处于行业领先水平。公司主要子公司的经营数据如下表：

(单位：亿元)

公司名称	主要业务	总资产	营业收入	营业利润	净利润
内蒙古鄂尔多斯联合化工有限责任公司	合成氨及尿素	18.39	13.50	1.87	1.95
湖北宜化肥业有限公司	磷酸二铵	46.00	33.43	1.04	1.12
青海宜化化工有限公司	PVC、烧碱	28.95	24.72	1.65	1.45
内蒙宜化化工有限公司	PVC、烧碱	40.77	32.26	0.89	0.76

2018年，公司偿还到期债券10.57亿元，短期借款10.41亿元，负债率较2017年下降3.32个百分点。在宜化集团银行业债委会的主持和协调下，公司目前正在推进银行新增授信的工作，同时，公司到期金融负债的展期和存量贷款利率下调工作也在签约落实之中，资金面紧张的状况正在逐步改善。

2019年，公司将进一步加强生产经营的调度管理，提高装置开工率，控制原材料采购成本，降低物料消耗和各项费用，积极开拓市场，继续提高盈利能力。在对青海宜化、内蒙宜化、鄂尔多斯联合化工现有装置进行技术改造的同时，公司还将积极推进产业转型升级和产品结构调整，重点发展化工新材料、高端专用化学品两大新兴产业。公司2018年开工的年产2万吨三羟甲基丙烷项目预计将于今年年底前投产，有关高端专用化学品项目目前正在调查论证之中。

综上，公司持续经营能力不存在重大不确定性。

问题 2. 年报第 13 页“公司实物销售收入是否大于劳务收入”一览表显示，化肥和化工产品 2017 年库存量与 2018 年生产量之和减去 2018 年销售量后，与 2018 年库存量不一致。请你公司说明如下事项：

(1) 复核上述数据是否正确。

(2) 说明报告期末化肥、化工产品的库存产品账面价值及存货跌价准备的具体金额，结合上述数据计算化肥、化工产品平均单位库存成本、销售单价和单位营业成本。

(3) 结合计算结果说明库存产品和已售产品成本分配与结转是否合理合规。

(4) 列示存货可变现净值的计算过程，预计售价、销售费用等参数的金额及选取依据，并结合产品历史销售价格及市场行情说明存货跌价准备的计提是否充分。

请年审会计师就 (3) (4) 事项核查并发表意见。

回复：

(1) 经核查，本期末化肥库存 121,634.53 吨，比期初库存量与本期生产量之和减本期销售量后的数值少 45,389.44 吨，系本期公司生产自用 45,389.44 吨氨水所致。本期末化工产品库存 72,522.69 吨，比期初库存量与本期生产量之和减本期销售量后的数值多 26,149.05 吨，经核实，系公司在统计销售量时，未将对外销售的 38,454.49 吨 32%烧碱折百反映，折百后化工产品销量为 1,441,770.43 吨。上述统计数据不影响销售及库存产品成本。

本公司将对年度报告第 13 页“公司实物销售收入是否大于劳务收入”进行补充更正并公告。

(2) 报告期内，期末化肥、化工产品的库存账面价值及存货跌价准备如下：

(单位：元)

产品类别	账面余额	存货跌价准备	账面价值
------	------	--------	------

化肥产品	224,879,718.16	21,375,949.22	203,503,768.94
化工产品	416,292,900.83	73,132,924.47	343,159,976.36

平均单位库存成本、销售单价和单位营业成本如下：

(单位：元)

主要产品	平均库存成本	销售单价	单位营业成本
二铵	2,260.72	2,472.99	2,127.34
尿素	1,460.06	1,702.31	1,159.19
聚氯乙烯	5,795.24	5,623.21	5,316.63
季醇	10,007.71	9,504.44	10,004.70
片碱	2,023.31	3,347.97	1,595.92

注：库存成本高于营业成本原因主要系：1、期初库存本期销售，同时转销上期计提的存货跌价准备；2、生产聚氯乙烯、片碱产品的青海宜化、内蒙宜化年末生产装置大修，单位固定成本上升，导致期末库存商品单位成本上升；3、生产尿素产品的内蒙古鄂尔多斯联合化工2018年10月底开始限气，产量下降，固定成本上升，导致期末库存单位成本上升。

(3) 公司采用存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本，结合上述相关数据本期库存产品和已售产品成本分配与结转如下：

(单位：元)

产品类别	期初金额	本期生产金额	本期自用金额	本期销售金额	转销存货跌价准备	本期营业成本
化肥产品	226,461,463.00	3,608,393,160.32	5,134,453.45	3,604,840,451.71	66,832,377.05	3,538,008,074.66
化工产品	799,458,880.30	5,530,741,131.00		5,913,907,110.47	215,449,159.46	5,698,457,951.01

产品类别	本期库存金额	期末存货跌价准备余额	期末账面价值
化肥产品	224,879,718.16	21,375,949.22	203,503,768.94
化工产品	416,292,900.83	73,132,924.47	343,159,976.36

经核查，结合上述计算结果，本期库存产品和已售产品成本分配与结转是合理合规的。

(4) 存货可变现净值的计算过程如下：

(单位：元)

产品类别	期末预估售价	销售费用	期末可变现净值	账面金额	存货跌价准备
化肥	28,399,381.56	47,041.06	28,352,340.50	49,728,289.72	21,375,949.22
化工	255,360,075.16	12,458,209.44	242,901,865.72	316,034,790.18	73,132,924.46
其他	267,528,334.04	5,736,162.23	261,792,171.81	320,352,865.99	58,560,694.18

相关参数选取依据如下：

- 1、预计售价：选择各子公司所在地区资产负债表日前后加权平均销售价格（不含税）以及参考资产负债表日后产品价格趋势；
 - 2、销售费用：参照报告期销售费用占收入比率计算；
- 经核查，本期计提的存货跌价准备是充分的。

问题 3. 报告期内，你公司确认委托贷款利息收入 1.07 亿元，系你公司出售新疆宜化化工有限公司（以下简称“新疆宜化”）股权后，将原来的股东借款转化为委托贷款，贷款金额 45.79 亿元，计提减值准备 5,982 万元，持有新疆宜化 80.10% 股权的宜昌新发产业投资有限公司为 35.82 亿元的委托贷款提供担保。根据重组报告书，新疆宜化拟以 27.49 亿元可抵押资产为该笔委托贷款提供抵押。请你公司说明如下事项：

（1）委托贷款协议的签署时间及主要内容，如贷款期限、贷款利率、还本付息安排、抵押担保措施。

（2）本年度委托贷款利息的计算过程，贷款利率是否公允。

（3）新疆宜化 2018 年的生产经营状况，包括是否取得安全生产许可证并恢复生产，资产负债情况及全年营业收入、净利润金额等。

（4）贷款可回收金额的测算过程，包括预计未来现金流量、折现率等参数的选取依据和金额。

（5）结合新疆宜化生产经营状况说明贷款减值准备计提是否充分，是否存在大额委托贷款无法按期收回本息的风险，如存在，请你公司在本年报问询函回函中作出风险提示。请年审会计师核查并发表意见。

回复：

（1）委托贷款协议的签署时间及主要内容如下（单位：元）：

序号	委托贷款 本金	借款开始 日	借款终止 日	利率	委托银行	借款合同号
1	71,000,00 0.00	2018/6/2 9	2020/6/2 9	4.75%	湖北宜化集团财务有限责 任公司	WT20182900000000 1
2	115,000,0 00.00	2018/6/2 9	2021/6/2 9	4.75%		WT20182900000000 2
3	201,000,0 00.00	2018/6/2 9	2022/6/2 9	4.75%		WT20182900000000 3
4	243,000,0 00.00	2018/6/2 9	2023/6/2 9	4.75%		WT20182900000000 4
5	299,243,2 24.15	2018/6/2 9	2024/6/2 9	4.90%		WT20182900000000 5
6	76,000,00 0.00	2018/6/2 7	2020/6/2 6	4.75%	兴业银行股份有限公司宜 昌分行	兴银鄂委贷字 1806第YC002号
7	124,000,0 00.00	2018/6/2 7	2021/6/2 6	4.75%		兴银鄂委贷字 1806第YC003号
8	217,000,0 00.00	2018/6/2 7	2022/6/2 6	4.75%		兴银鄂委贷字 1806第YC004号
9	261,000,0 00.00	2018/6/2 7	2023/6/2 6	4.75%		兴银鄂委贷字 1806第YC005号
10	322,000,0 00.00	2018/6/2 7	2024/6/2 6	4.90%		兴银鄂委贷字 1806第YC006号
11	400,000,0 00.00	2018/7/4	2024/6/2 7	4.75%~4. 90%	中国工商银行股份有限公 司猢亭支行	2018委借字第 000034号
12	65,000,00 0.00	2018/6/2 9	2020/6/2 8	4.75%	中国建设银行股份有限公 司猢亭支行	建猢亭(2018)01 号
13	105,000,0 00.00	2018/6/2 9	2021/6/2 8	4.75%		建猢亭(2018)03 号
14	184,000,0 00.00	2018/6/2 9	2022/6/2 8	4.75%		建猢亭(2018)02 号
15	223,000,0 00.00	2018/6/2 9	2023/6/2 8	4.75%		建猢亭(2018)04 号
16	273,000,0 00.00	2018/6/2 9	2024/6/2 8	4.90%		建猢亭(2018)05 号
17	1,000,000 ,000.00	2018/6/2 7	2024/6/2 6	4.75%~4. 90%	中国农业银行股份有限公 司三峡猢亭支行	4201062018000007 9
18	31,000,00 0.00	2018/7/1 0	2020/7/9	4.75%	中国银行股份有限公司宜 昌星火路支行	2018峡中银委字1 号
19	50,000,00 0.00	2018/7/1 1	2021/7/1 0	4.75%		2018峡中银委字2 号
20	87,100,00	2018/7/1	2022/7/1	4.75%		2018峡中银委字3

	0.00	1	0			号
21	104,775,000.00	2018/7/1 1	2023/7/1 0	4.75%		2018 峡中银委字 4 号
22	127,125,000.00	2018/7/1 1	2024/7/1 0	4.90%		2018 峡中银委字 5 号
合计	4,579,243,224.15					

新疆宜化控制股东宜昌新发产业投资有限公司对 457,924.32 万元委托贷款中的 358,224.32 万元提供连带责任保证担保,新疆宜化以 27.49 亿元机器设备为该笔委托贷款提供抵押。

(2) 本年度委托贷款利息的计算过程(单位:元)

序号	借款开始日	借款终止日	本金	利率	计息起始日	计息终结日	应计利息天数	应计利息	本期还款	期末余额
1	2018/6/27	2020/6/26	76,000,000.00	4.75%	2018/6/27	2018/12/31	188	1,885,222.22		76,000,000.00
2	2018/6/27	2021/6/26	124,000,000.00	4.75%	2018/6/27	2018/12/31	188	3,075,888.89		124,000,000.00
3	2018/6/27	2022/6/26	217,000,000.00	4.75%	2018/6/27	2018/12/31	188	5,382,805.56		217,000,000.00
4	2018/6/27	2023/6/26	261,000,000.00	4.75%	2018/6/27	2018/12/31	188	6,474,250.00		261,000,000.00
5	2018/6/27	2024/6/26	322,000,000.00	4.90%	2018/6/27	2018/12/31	188	8,239,622.22		322,000,000.00
6	2018/6/27	2020/6/26	76,000,000.00	4.75%	2018/6/27	2018/12/31	188	1,885,222.22		76,000,000.00
7	2018/6/27	2021/6/26	124,000,000.00	4.75%	2018/6/27	2018/12/31	188	3,075,888.89		124,000,000.00
8	2018/6/27	2022/6/26	217,000,000.00	4.75%	2018/6/27	2018/12/31	188	5,382,805.56		217,000,000.00
9	2018/6/27	2023/6/26	261,000,000.00	4.75%	2018/6/27	2018/12/31	188	6,474,250.00		261,000,000.00
10	2018/6/27	2024/6/26	322,000,000.00	4.90%	2018/6/27	2018/12/31	188	8,239,622.22		322,000,000.00
11	2018/6/29	2020/6/29	71,000,000.00	4.75%	2018/6/27	2018/12/31	188	1,761,194.44		71,000,000.00
12	2018/6/29	2021/6/29	115,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/12/31	186	2,822,291.67		115,000,000.00

序号	借款开始日	借款终止日	本金	利率	计息起始日	计息终结日	应计利息天数	应计利息	本期还款	期末余额
13	2018/6/29	2022/6/29	201,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/12/31	186	4,932,875.00		201,000,000.00
14	2018/6/29	2023/6/29	243,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/12/31	186	5,963,625.00		243,000,000.00
15	2018/6/29	2024/6/29	299,243,224.15	4.90%	2018/6/29	2018/12/31	186	7,575,840.96		299,243,224.15
16	2018/6/29	2020/6/29	65,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/6	8	68,611.11	65,000,000.00	
17	2018/6/29	2021/6/29	105,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/6	8	110,833.33	105,000,000.00	
18	2018/6/29	2022/6/29	184,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/6	8	194,222.22	184,000,000.00	
19	2018/6/29	2020/6/29	31,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/12	14	57,263.89	31,000,000.00	
20	2018/6/29	2021/6/29	50,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/12	14	92,361.11	50,000,000.00	
21	2018/6/29	2023/6/29	223,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/6	8	235,388.89	223,000,000.00	
22	2018/6/29	2024/6/29	273,000,000.00	4.90%	2018/6/29	2018/7/6	8	297,266.67	273,000,000.00	
23	2018/6/29	2022/6/29	87,100,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/12	14	160,893.06	87,100,000.00	
24	2018/6/29	2023/6/29	104,775,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/12	14	193,542.71	104,775,000.00	
25	2018/6/29	2024/6/29	127,125,000.00	4.90%	2018/6/29	2018/7/12	14	242,243.75	127,125,000.00	
26	2018/6/29	2020/6/29	31,000,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/4	6	24,541.67	31,000,000.00	
27	2018/6/29	2021/6/29	50,000,000.00	4.90%	2018/6/29	2018/7/4	6	40,833.33	50,000,000.00	
28	2018/6/29	2022/6/29	87,100,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/4	6	68,954.17	87,100,000.00	
29	2018/6/29	2023/6/29	104,775,000.00	4.75%	2018/6/29	2018/7/4	6	82,946.88	104,775,000.00	
30	2018/6/29	2024/6/29	127,125,000.00	4.90%	2018/6/29	2018/7/4	6	103,818.75	127,125,000.00	
31	2018/7/4	2020/6/27	31,000,000.00	4.75%	2018/7/4	2018/12/31	181	740,340.28		31,000,000.00

序号	借款开始日	借款终止日	本金	利率	计息起始日	计息终结日	应计利息天数	应计利息	本期还款	期末余额
32	2018/7/4	2021/6/27	50,000,000.00	4.75%	2018/7/4	2018/12/31	181	1,194,097.22		50,000,000.00
33	2018/7/4	2022/6/27	87,100,000.00	4.75%	2018/7/4	2018/12/31	181	2,080,117.36		87,100,000.00
34	2018/7/4	2023/6/27	104,775,000.00	4.75%	2018/7/4	2018/12/31	181	2,502,230.73		104,775,000.00
35	2018/7/4	2024/6/27	127,125,000.00	4.90%	2018/7/4	2018/12/31	181	3,131,865.63		127,125,000.00
36	2018/7/10	2020/7/9	273,000,000.00	4.90%	2018/7/10	2018/12/31	175	6,502,708.33		273,000,000.00
37	2018/7/10	2022/7/10	223,000,000.00	4.75%	2018/7/10	2018/12/31	175	5,149,131.94		223,000,000.00
38	2018/7/10	2021/7/10	184,000,000.00	4.75%	2018/7/10	2018/12/31	175	4,248,611.11		184,000,000.00
39	2018/7/10	2023/7/10	105,000,000.00	4.75%	2018/7/10	2018/12/31	175	2,424,479.17		105,000,000.00
40	2018/7/10	2024/7/10	65,000,000.00	4.75%	2018/7/10	2018/12/31	175	1,500,868.06		65,000,000.00
41	2018/7/10	2020/7/9	31,000,000.00	4.75%	2018/7/10	2018/12/31	175	715,798.61		31,000,000.00
42	2018/7/11	2022/7/10	87,100,000.00	4.75%	2018/7/11	2018/12/31	174	1,999,670.83		87,100,000.00
43	2018/7/11	2021/7/10	50,000,000.00	4.75%	2018/7/11	2018/12/31	174	1,147,916.67		50,000,000.00
44	2018/7/11	2023/7/10	104,775,000.00	4.75%	2018/7/11	2018/12/31	174	2,405,459.38		104,775,000.00
45	2018/7/11	2024/7/10	127,125,000.00	4.75%	2018/7/11	2018/12/31	174	2,918,578.13		127,125,000.00
合计			6,229,243,224.15					113,806,999.84	1,650,000.00	4,579,243,224.15

经测算，本期确认利息收入的金额为 107,528,678.42 元（不含税），截止 2018 年 12 月 31 日，新疆宜化已支付利息 32,847,197.24 元。

本年同期银行贷款基准利率：1 至 5 年为 4.75%，5 年以上为 4.90%，公司委托贷款利率与同期银行贷款利率一致，贷款利率是公允的。

（3）新疆宜化 2018 年的生产经营状况

2018年10月，新疆宜化化工有限公司收到新疆准东经济技术开发区安全生产监督管理局《危险化学品建设项目试生产方案收悉告知书》，该公司电石分厂试生产方案通过初次评审，于2018年10月恢复试生产。新疆宜化自备热电厂、电石工段、聚氯乙烯工段已恢复生产。

新疆宜化2018年度财务报表经宜昌天成会计师事务所审计并出具的宜天成审字〔2019〕第128号审计报告。该公司经审计后的资产总额1,246,655.53万元，负债总额1,131,685.29万元，净资产114,970.24万元，2018年度的营业收入6,146.09万元，净利润-69,420.41万元，销售商品、提供劳务收到的现金14,554.03万元。

(4) 贷款可回收金额的测算过程

新疆宜化停产前经营情况如下：

年份	单位	收入额	经营活动现金流
2014年	万元	365,435.59	254,238.72
2015年	万元	330,810.24	261,563.55
2016年	万元	302,698.16	24,935.47

从历史数据分析，新疆宜化正常生产均能产生经营活动现金流。其中2016年经营活动现金流下降，主要是因为当期产品价格下降，同时集中支付往来款7.98亿元，增加存货1.1亿元所致。

新疆宜化于2018年10月恢复试生产，预计2019年全面复产后产量情况如下：

产品	预计产量（吨）						预计销价（元/吨）
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	
尿素	291,667	500,000	500,000	500,000	500,000	490,000	1182
三聚氰胺	46,667	80,000	80,000	80,000	80,000	78,400	7586
电石	349,368	349,368	349,368	349,368	349,368	342,381	1866
PVC	319,200	319,200	319,200	319,200	319,200	312,816	4957
片碱	219,600	219,600	219,600	219,600	219,600	215,208	3147
水泥	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	980,000	203

根据复产后产量及预测销价、成本情况，预计各年现金收支情况如下：

产品		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
预计收入（万元）	尿素	34,470	59,091	59,091	59,091	59,091	57,909
	三聚氰胺	35,402	60,690	60,690	60,690	60,690	59,476
	电石	65,192	65,192	65,192	65,192	65,192	63,888

	PVC	158,224	158,224	158,224	158,224	158,224	155,060
	片碱	69,098	69,098	69,098	69,098	69,098	67,716
	水泥	20,266	20,266	20,266	20,266	20,266	19,861
	合计	382,653	432,561	432,561	432,561	432,561	423,910
预计付现成本（万元）	材料费	170,189	187,773	187,773	187,773	187,773	184,018
	人工费	26,832	26,832	26,832	26,832	26,832	26,295
	管理销售费用	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	5,880
	合计	203,021	220,605	220,605	220,605	220,605	216,193
预计经营活动现金流（万元）		179,631	211,956	211,956	211,956	211,956	207,717

新疆宜化复产后，可维持正常的供需关系，各种往来款项滚动发生，公司无需新增营运资金。

新疆宜化自 2017 年停产后，对系统进行了大量的改造，预计 2019 年还会发生 17855 万元整改支出，后期仅需正常维护即可满足生产需求，不再安排资本性支出。

新疆宜化目前共有金融机构贷款 38.8 亿，根据协商结果，各笔贷款到期后续期三年。按此测算，委贷期间，新疆宜化共需归还金融机构贷款 34 亿元。预计扣除财务费用及归还金融机构贷款本金后现金流如下（单位：万元）：

年份	经营活动现金流	预计资本性支出	预计支付利息	预计归还金融机构本金	预计净现金流	折现率	现值
2019 年	179,631	17,855	44,629		117,147	4.35%	112,264
2020 年	211,956		38,779		173,177	4.75%	157,827
2021 年	211,956		31,129		180,827	4.75%	157,326
2022 年	211,956		23,029	132,099	56,828	4.75%	47,201
2023 年	211,956		21,679	158,543	31,734	4.75%	25,162
2024 年	207,717		21,245	50,804	135,668	4.90%	101,818
合计	1,235,171	17,855	180,491	341,445	695,380		601,597

以上测算折现率取本年同期银行贷款基准利率：1 年以内为 4.35%，1 至 5 年为 4.75%，5 年以上为 4.90%。

同时按合同约定，新疆宜化需分期归还委贷本金。按上述测算，新疆宜化各期现金盈余均大于需归还委贷本金，据此，委贷回收有足够保障（单位：万元）。

年份	预计当期净现金流	预计归还委贷本金	预计期末盈余资金
----	----------	----------	----------

2019年	117,147		117,147
2020年	173,177	35,000	255,324
2021年	180,827	56,800	379,351
2022年	56,828	99,320	336,859
2023年	31,734	119,755	248,837
2024年	135,668	147,049	237,456
合计	695,380	457,924	

(5) 查询最近一期上市公司经审计的披露信息，常宝股份（002478）、漳泽电力（000767）、华侨城（000069）等公司发生委托贷款业务，由相关机构对其委托贷款提供不可撤销连带责任保证担保，未对其发放的委托贷款计提减值准备。

依据公司与重组方宜昌新发产业投资有限公司签订的担保协议，由宜昌新发产业投资有限公司为其中 358,224.32 万元提供不可撤销连带责任保证担保。参照上述案例，按照公司的会计政策，对剩余贷款 99,700.00 万元按照 6.00% 计提减值准备 5,982.00 万元。

综上，公司向新疆宜化委托贷款的本金未发生逾期、利息按期支付。该委托贷款减值准备计提充分，不存在无法按期收回本息的风险。

问题 4. 报告期内，按固定资产期初和期末账面原值的平均值计算，你公司房屋建筑物、机器设备、运输设备和其他设备的折旧率约为 3.74%、6.04%、2.78 和 0.36%。而财务报告附注显示，上述四类资产的年折旧率分别为 3.84%-4.8%、6.4%-13.71%、6.4%-9.6%、3.84%-4.8%。你公司年内固定资产折旧率均低于会计政策及会计估计的年折旧率。请你公司说明产生上述差异的原因，结合固定资产折旧计提政策、已提完折旧的固定资产占比等因素说明折旧计提是否充分。请你公司年审会计师核查并发表意见。

回复：

公司财务报告附注五、16、(2)固定资产折旧方法中的运输设备和其他设备的折旧年限和年折旧率数据有误，正确的数据为：运输设备的折旧年限8-12年、年折旧率8%--12%，其他设备的折旧年限10-15年、年折旧率6.4%-9.6%。与公司历年会计政策一致。本公司将对此进行补充更正并公告。

(1) 与固定资产相关的会计政策如下：

资产类别	折旧年限	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20-25	4.00	4.80—3.84
机器设备	7-15	4.00	13.71—6.40
运输设备	8-12	4.00	12.00—8.00
其他设备	10-15	4.00	9.60—6.40

注：运输设备和其他设备的的折旧年限和折旧率系修正后的数据。

(2) 截止期末已提足折旧及期末增加的固定资产原值分别为：

(单位：元)

类别	已提足折旧的固定资产原值	本期期末增加的固定资产原值
房屋建筑物		40,109,008.96
机器设备	331,337,694.94	217,539,016.64
交通运输工具	92,652,724.78	19,000.00
其他	285,244,377.16	52,068.96
合计	709,234,796.88	257,719,094.56

(3) 扣除上述原因及已提减值准备后的影响后，应计提折旧测算数与已计提数分别如下：

(单位：元)

类别	加权平均账面原值	折旧率(%)	测算数	财务报告附注披露数
房屋建筑物	6,354,085,548.68	3.84	243,996,885.07	252,054,868.27
机器设备	18,322,931,919.24	6.40	1,172,667,642.83	1,177,930,974.92
交通运输工具	34,258,185.48	8.00	2,740,654.84	3,502,507.04
其他	16,325,223.43	6.40	1,044,814.30	1,071,337.11
合计	24,727,600,876.83		1,420,449,997.04	1,434,559,687.34

综上，公司年内固定资产折旧率均在会计政策及会计估计的年折旧率范围之内，本期折旧计提是充分的。

问题 5. 截至报告期末，你公司资产负债率为 91.86%，现金流量利息保障倍数为 0.16。有息债务以短期借款为主，短期借款和一年内到期的非流动负债共计 128.07 亿元，长期借款、应付债券及一年以上长期应付款共计 31.61 亿元。货币资金余额为 29.79 亿元，其中 5.51 亿元使用受限资金。另外，根据年报，目前你公司银行贷款到期后均能展期，但仍未取得银行新增融资授信，年内陆续有债券到期，资金状况较为紧张。请你公司说明截至目前各项有息负债的到期期限和展期安排，结合目前货币资金和可变现资产的情况，说明是否存在到期无法还本付息的风险，你公司有何应对措施。

回复：

公司短期借款和一年内到期的非流动负债金额较大。为缓解资金面紧张的状况，支持公司的生产经营，防范金融风险发生，2019 年 1 月 28 日，宜化集团银行业债权人委员会通过决议，根据该决议，公司及其各子公司的所有存量短期流动资金贷款到期后，期限一律调整为三年，执行优惠利率，在三年基准利率的基础上下浮 5%，按年付息。截至目前，公司已与金融机构签约，将到期的贷款 18.9 亿元调整为三年期，并下调利率 5%。关于公司新增银行授信工作，目前，当地银监部门和债委会制定了对公司新增授信的初步方案，确定先由主席行启动对公司的新增授信，有关工作正在推进中。

截止目前，公司货币资金为 30.7 亿，公司将进一步做好生产经营，增加盈余资金。同时公司继续进行闲置、非主业资产的处置变现工作，为部分闲置房产，磷矿、煤矿矿权等，预计可变现金额 4.2 亿，增加公司的资金流入。控股股东承诺在需要时积极筹措资金帮公司解决债券还本付息。

因此，公司的有息负债不存在到期无法还本付息的风险。

问题 6. 报告期内，你公司营业收入同比增长 7.17%，化工和化肥产品销售量同比增长 7.26%，营业成本、销售费用和管理费用同比下降 8.44%、29.78%和 29.95%，2018 年销售毛利率较 2017 年增加近 16 个百分点，最近五年达到最高水平。请你公司说明 2018 年产品销售价格、原材料采购价格的变化情况，报告期内销售收入、销售量均有增长但销售费用明显下降的原因及合理性，管理费用大幅下降的原因及合理性。

回复：

(1) 2018 年，公司产品收入、毛利率同比均上升，主要来源于两方面。一是公司大力强化内部管理，通过组织技术攻关、制定专项责任制等措施，公司经营状况开始好转。产品产量增加，原材料消耗下降，产品成本下降。二是受市场带动，2018 年公司主要产品销价均有不同程度上涨。其中 2018 年主导产品尿素销售均价同比上涨 21%；磷酸二铵销售均价同比上涨 18%；32%液碱销售均价同比上涨 12%；片碱销售均价同比上涨 4.5%；聚氯乙烯销售均价同比上涨 6.4%。原材料采购方面，除煤炭略有上涨外，其余原材料价格平稳。市场回暖后，产品盈利能力大幅提升。

(2) 2018 年发生管理费用 108,805 万元，比上年下降 46,511 万元，发生销售费用 50,678 万元，比上年下降 21,492 万元，主要原因为自 2018 年 7 月新疆宜化不再纳入合并范围所致，变动在合理范围内。

问题 7. 报告期内你公司子公司湖南宜化化工有限责任公司（以下简称“湖南宜化”）和贵州宜化化工有限公司（以下简称“贵州宜化”）分别亏损 4,698 万元和 2.25 亿元，均已资不抵债，子公司内蒙古鄂尔多斯联合化工有限责任公司盈利 1.95 亿元，上述三家公司均生产合成氨及尿素。请你公司说明以下事项：

(1) 湖南宜化和贵州宜化的业务开展情况及功能定位，大额亏损且净资产为负的原因。

(2) 上述三家子公司的产品销售地域范围，业绩差异较大的原因及合理性。

(3) 贵州宜化于 2018 年底因超标排放被环保等部门给予重大行政处罚，罚款 60 万元。该事项对贵州宜化的影响，是否采取整改措施，是否构成违反生态安全的重大违法行为。

回复：

(1) 贵州宜化地处贵州兴义市，生产能力为年产 20 万吨合成氨 30 万吨尿素，由于当地原料煤炭价格低廉，自 2006 投产—2012 年，贵州宜化经营业绩良好。自 2013 年起，由于煤矿安全原因，煤炭供应减少，煤炭大幅涨价，加上该公司地处国家级风景名胜景区，近年来环保政策趋严，企业开工不足，成本上升，一直处于亏损状态。湖南宜化具有年产 40 万吨尿素生产能力，由于工艺技术落后，生产成本较高，自 2016 年起一直处于停产状态，发生亏损。因此，上述两公司净资产为负。

(2) 贵州宜化主要市场在贵州，湖南宜化主要市场在湖南和广西，内蒙古鄂尔多斯联合化工有限责任公司的主要市场在内蒙、宁夏和华北。上述三公司均生产尿素，前两家公司以煤炭为原料，第三家公司以天然气为原料，生产成本大大低于前两家公司，加上前两家停产或开工不足，造成业绩差异很大。

(3) 贵州宜化于 2018 年底因超标排放被环保等部门给予两次行政处罚，罚款金额合计 60 万元。公司 2018 年底前已经采取整改措施，排放达标。上述行政违法行为不构成违反生态安全的重大违法行为。

问题 8. 报告期内你公司发生停工损失 6.58 亿元，其中上半年停工损失为 5.37 亿元，另外 2018 年营业收入系内蒙气头尿素装置限气停产所致。请你公司按主体详细说明停产原因、停产时长、停工损失金额，

后续是否存在其他需支付的停工损失费用，对生产经营的影响及是否具有可持续性。

回复：

报告期停工损失明细如下（单位：元）：

公司名称	停工损失金额	停产原因	停产时长
湖北宜化化工股份有限公司（尿素工段）	14,668,448.12	技术改造	1-12月
新疆宜化化工有限公司	470,348,423.80	安全事故	1-6月
内蒙古鄂尔多斯联合化工有限公司	95,241,639.55	天然气限气	4个月
湖南宜化化工有限公司	19,488,179.47	成本高需技改	1-12月
贵州宜化化工有限公司	54,331,333.29	原料供应不足	5个月
其他	3,923,188.27	检修	
合计	658,001,212.5		

其中：湖北宜化化工股份有限公司（尿素工段）待技改工程完工后可继续生产，该公司其他生产装置未停产，不影响其持续经营；新疆宜化报告期其股权已处置；内蒙古鄂尔多斯联合化工有限公司停产系因季节性原材料供应停产，冬季供暖期结束后继续生产；湖南宜化目前继续停产；贵州宜化已于2018年5月恢复生产，目前只开合成氨，未开尿素。

问题9. 报告期内，你公司处置长期股权投资产生的投资收益6.76亿元，其中处置新疆宜化80.1%股权确认投资收益6.48亿元，另外新疆宜化剩余股权按公允价值重新计量产生的利得1.61亿元。请你公司说明0.28亿元投资收益的产生缘由及计算过程，新疆宜化剩余股权在丧失控制权之日的公允价值的金额、计算方法及确认依据，如按照处置新疆宜化80.1%股权的评估金额确定，是否具有合理性。

回复:

(1) 报告期内处置长期股权投资产生的投资收益 6.76 亿元, 其中处置新疆宜化 80.1% 股权确认投资收益 6.48 亿元, 剩余 0.28 亿元的投资收益明细如下:

本期处置深圳市有为化学技术有限公司股权, 处置该股权共收到处置价款合计 12,638.45 万元, 该股权成本为 9,733.98 万元, 确认投资收益 2,904.47 万元。

本期子公司哈密宜化化工有限公司、哈密宜化矿业有限公司、贵州金沙宜化肥业有限责任公司、新疆万富通贸易有限公司办理完毕工商注销手续不再纳入合并范围, 共计确认投资收益-73.71 万元。

(2) 根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十条 企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的, 在编制合并财务报表时, 对于剩余股权, 应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。

根据重组协议及中京民信(北京)资产评估有限公司“京信评报字(2018)第 124 号”评估报告, 新疆宜化股权的评估价值为 129,836.97 万元, 重组方向公司按照评估价值支付股权价款共计 103,999.41 万元, 且过渡期损益由重组方承担, 则新疆宜化剩余股权在丧失控制权之日的公允价值的金额为 25,837.56 万元; 2018 年 6 月 30 日, 新疆宜化 19.90% 股权的账面价值为 9,738.74 万元, 按照公允价值计量应确认投资收益 16,098.82 万元。

我们认为, 按照处置新疆宜化 80.1% 股权的评估金额确定剩余股权的公允价值是合理的。

特此公告

湖北宜化化工股份有限公司

董 事 会

2019 年 4 月 24 日