

荣盛石化股份有限公司

关于深圳证券交易所问询函的回复公告

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。

荣盛石化股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部 2019 年 5 月 22 日出具的《关于对荣盛石化股份有限公司 2018 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第 207 号），公司及天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）对有关问题进行了核查，对问询函中所列问题回复如下：

问题 1、报告期末，你公司货币资金余额为 148.53 亿元，同比上升 78.61%；有息负债（短期借款+一年内到期的非流动负债+长期借款）余额为 590.66 亿元，同比上升 138.10%，占当年总资产的比例为 48.65%。报告期内，你公司利息支出发生额为 10.80 亿元，同比上升 18.68%；利息收入 1.16 亿元，同比上升 12.93%。

（1）请结合你公司生产经营状况测算营运资金需求，并结合现金流情况以及公司未来资金需求和使用安排等，详细说明你公司货币资金水平与资金需求是否匹配，以及报告期末货币资金余额大幅增加的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、公司货币资金水平与资金需求相匹配

2018 年末，公司货币资金余额为 148.53 亿元，其中：银行存款 111.55 亿元、信用证、银行承兑汇票等各类保证金 36.96 亿元、库存现金 0.02 亿元。公司货币

资金同比增加了 65.37 亿元，主要系控股子公司浙江石油化工有限公司（以下简称“浙石化”）同比增加了 50.6 亿元、公司及其他各子公司同比增加了 14.77 亿元，其主要原因为控股子公司浙石化项目资金储备增加、公司业务量增长和保证资金现金流安全管理需要。

二、报告期末货币资金余额大幅增加的原因及合理性

（一）控股子公司浙石化项目资金储备增加

控股子公司浙石化 4,000 万吨/年炼化一体化项目，一期投资 901 亿元，其中 30%自筹，其余由各银行组成银团贷款解决。截至 2018 年末，控股子公司浙石化资本金到位 254.2 亿元，2018 年 7 月控股子公司浙石化与国家开发银行等银行签署银团合同，合计等值人民币 607 亿元，银团自 7 月末首笔放款，至 2018 年末累计提款人民币 224.95 亿元，美元 3 亿元。为了充分保障项目建设资金，需要提前提款，充分考虑项目资金储备。

（二）稳健的资金管理策略

受 2018 年大环境的影响，公司采取了较为稳健的资金管理策略，增加日常资金存放以保证公司资金现金流的资金管理需要。

（三）2018 年末公司货币资金 148.53 亿元的构成情况

1、银行存款 111.55 亿元，其中控股子公司浙石化银行存款余额 71.67 亿元，系项目建设资金储备；公司及其他子公司银行存款余额 39.88 亿元，为公司及其他子公司日常所需流动资金（原材料采购、电费、税款、工资等日常支出）支持及为保证资金运营安全管理所需。

2、期末其他货币资金 36.96 亿元，其中：为开具银行承兑汇票存入保证金 92,239.73 万元，为开具信用证存入保证金 118,289.50 万元，为开具保函存入保证金 148,387.20 万元以及存出投资款 10,692.62 万元。

综上所述，公司货币资金水平与公司业务发展情况以及所面临的金融环境匹配，与资金需求匹配，2018 年末货币资金较上年末显著增长具有合理性。

三、年审会计师核查并发表明确意见

经核查，我们认为公司货币资金水平与公司资金需求匹配，报告期末货币资金余额大幅增长具有合理性。

(2) 你公司货币资金余额大幅增加，但利息收入增幅较小，请结合货币资金存储和和使用情况说明利息收入与货币资金规模不匹配的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、利息收入与货币资金规模不匹配的原因及合理性

(一) 公司 2018 年度货币资金余额及利息收入变动情况

单位：元

期 间	货币资金余额	利息收入金额
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	8,315,839,360.96	102,409,239.71
2018 年 12 月 31 日/2018 年度	14,852,793,232.69	115,650,215.46
变动金额	6,536,953,871.73	13,240,975.75
变动比例	78.61%	12.93%

(二) 公司货币资金余额增大的原因

为推进 4,000 万吨/年炼化一体化项目建设，公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于控股子公司浙江石油化工有限公司签署<银团贷款合同>的议案》，浙石化作为借款人与国家开发银行、中国进出口银行浙江省分行、中国工商银行股份有限公司浙江省分行、中国银行股份有限公司浙江省分行、中国建设银行股份有限公司舟山分行、中国邮政储蓄银行股份有限公司浙江省分行、上海浦东发展银行股份有限公司舟山分行、中国民生银行股份有限公司杭州分行及广发银行股份有限公司宁波分行 9 家银行组成的项目银团签署《银团贷款合同》，项目银团同意向借款人提供等值人民币 607 亿元或等值外币贷款额度。由此浙石化开立相应贷款户，且贷款户自 2018 年 7 月开始资金逐步增多。截至 2018 年 12 月 31 日，浙石化期末贷款户余额为 65.96 亿元，是公司本期末货币资金大幅增加的主要原因。

(三) 货币资金的存储和使用情况

单位：万元

期 间	货币资金余额
2018 年 1 月末	841,887.40
2018 年 2 月末	833,420.54
2018 年 3 月末	839,027.11
2018 年 4 月末	1,474,399.95
2018 年 5 月末	1,173,437.73
2018 年 6 月末	1,545,471.68
2018 年 7 月末	1,717,351.44
2018 年 8 月末	2,716,077.83
2018 年 9 月末	2,357,333.76
2018 年 10 月末	2,022,770.41
2018 年 11 月末	1,730,753.32
2018 年 12 月末	1,485,279.32

由上表可以看出，公司货币资金下半年开始明显增加。

（四）利息收入与货币资金规模不匹配的原因及合理性

公司货币资金下半年明显增加，截至期末货币资金较期初大幅提高，主要系浙石化期末贷款户余额增加所致，由于浙石化贷款借入资金均为专门借款，根据准则规定，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定专门借款应予资本化的利息金额。由此浙石化贷款户资金的利息收入（1,829.82 万元）作为在建工程资本化利息的冲减项入账，不计入财务费用-利息收入明细。因此公司利息收入增幅较小是合理的。

二、年审会计师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1. 了解和评价公司与货币资金确认相关的内部控制制度的设计和内控执行情况，并测试其内部控制运行的有效性；
2. 查看公司货币资金的存储和使用情况，并分析合理性；
3. 取得银行对账单与账面记录核对，并向银行函证存款余额真实性；

4. 比较期初期末货币资金的变动情况，分析货币资金变动的原因与合理性，并复核利息收入情况，结合货币资金存储情况与利息收入变动分析公司利息收入与货币资金规模不匹配的原因。

(二) 核查结论

经核查，我们认为公司利息收入与货币资金规模不匹配是合理的。

(3) 请逐项列示本年新增借款情况，包括但不限于借款方、利率、起息日、到期日、用途、本年利息支出等，并说明公司新增借款的必要性，以及是否存在资金利用不合理的情况。

回复：

借款方	利率 (%)	起息日	到期日	用途	本年利息支出 (折人民币)
北京银行	5.22000	2018/3/23-2018/4/3	2019/3/22-2019/4/2	流动资金	4,086,100.00
法国巴黎银行	4.85040	2018/11/23	2019/5/22	流动资金	525,460.00
工商银行	5.39000	2018/8/9-2018/10/26	2030/7/30	工程投入	49,610,458.33
工商银行	4.69800-4.75800	2018/3/1-2018/11/30	2019/2/22-2019/11/20	流动资金	26,217,293.66
工商银行	3.03960	2018/2/9	2019/2/9	贸易融资	623,407.65
工银金融租赁有限公司	4.56000	2018/6/28-2018/12/20	2020/7/15-2020/12/15	工程投入	37,278,000.00
光大银行	4.78560	2018/1/4	2019/1/3	流动资金	2,887,312.00
广发银行	5.39000	2018/8/10-2018/11/7	2030/7/30	工程投入	4,582,997.22
广发银行	1.30000-4.87500	2018/11/8-2018/12/18	2019/2/8-2019/3/29	流动资金	1,713,816.41
国家开发银行	4.37313-5.82088	2018/4/27-2018/12/29	2019/4/3-2030/7/30	工程投入	415,061,125.70
国家开发银行	3.80000-4.87500	2018/3/29-2018/12/17	2019/3/28-2019/12/16	流动资金	38,545,813.91
国银金融租赁股份有限公司	4.56750	2018/7/31	2019/7/25	工程投入	57,125,896.67
杭州银行	5.65560	2018/6/1	2019/5/3	流动资金	6,723,880.00
恒丰银行	4.83000-5.30040	2018/6/7-2018/12/18	2019/4/19-2020/2/25	流动资金	20,030,186.77
华夏银行	4.50000	2018/12/17	2019/3/15	贸易融资	77,294.52
建设银行	5.39000	2018/8/3-2018/11/9	2030/7/30	工程投入	16,021,775.00

借款方	利率 (%)	起息日	到期日	用途	本年利息支出 (折人民币)
建设银行	4.35000-5.10000	2018/1/19-2018/12/7	2019/1/18-2019/12/7	流动资金	13,687,627.08
交通银行	4.78560	2018/10/11	2019/10/10	流动资金	545,026.67
交通银行	3.61425-3.96713	2018/10/10-2018/12/10	2019/1/8-2019/3/8	贸易融资	642,762.22
进出口银行	5.39000	2018/8/8	2030/7/30	工程投入	109,297,222.22
进出口银行	3.72000-6.61100	2018/4/19-2018/12/6	2019/2/18-2020/4/23	流动资金	48,098,294.65
进出口银行	4.35000	2018/7/31-2018/11/17	2019/1/25-2019/4/8	贸易融资	16,419,007.59
民生银行	5.39000	2018/8/16-2018/11/9	2030/7/30	工程投入	6,433,563.89
农业银行	4.69800-4.78500	2018/5/9-2018/9/29	2019/1/24-2019/5/8	流动资金	1,865,363.48
平安银行	4.28000	2018/12/18	2019/3/15	流动资金	432,561.78
浦东发展银行	5.39000	2018/8/13-2018/10/30	2030/7/30	工程投入	3,431,633.33
浦东发展银行	4.56720-4.78800	2018/5/27-2018/10/29	2019/2/7-2019/10/29	流动资金	1,359,583.33
兴业银行	4.70040-4.90000	2018/11/29-2018/12/19	2019/11/28-2019/12/18	流动资金	2,564,134.44
邮政储蓄银行	5.39000	2018/8/10-2018/11/8	2030/7/30	工程投入	8,974,350.00
招商银行	4.56750-4.91520	2018/6/11-2018/11/1	2019/4/16-2019/8/1	流动资金	6,995,339.66
中国银行	5.39000	2018/8/16-2018/11/31	2030/7/30	工程投入	25,198,250.00
中国银行	2.98313-4.95900	2018/1/17-2018/12/14	2019/1/16-2019/12/7	流动资金	72,530,786.00
中国银行	1.80000	2018/8/8-2018/8/9	2019/1/31-2019/2/1	贸易融资	51,573.71
江苏银行	4.20000	2018/10/11-2018/12/28	2019/1/9-2019/3/28	贸易融资	398,459.62

公司根据实际经营所需及重点保证浙石化项目所需资金酌情新增借款，不存在资金利用不合理的情况。

(4) 报告期，你公司资产负债率为 70.53%，流动比率为 0.58。请你公司结合行业特征、同行业可比公司情况、生产经营现金流情况、未来资金支出安排与偿债计划、公司融资渠道和能力，说明公司债务规模较大的原因及合理性，

并说明公司是否存在债务逾期风险，如是，请充分提示风险。

回复：

一、结合行业特征、同行业可比公司情况、生产经营现金流情况、未来资金支出安排与偿债计划、公司融资渠道和能力，说明公司债务规模较大的原因及合理性

1、行业特征

公司主营业务包括化学品和化学纤维的研发、生产和销售，产品种类丰富，规格齐全，主要产品包括芳烃、精对苯二甲酸（PTA）、聚酯（PET）切片、涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）和涤纶加弹丝（DTY）等。公司拥有石化、化纤两大产业，二者皆属于“资金密集型+重资产型”行业，且石化产业链呈现“金字塔”结构，越往上游，行业的垄断性越强，投资门槛越高。石化及聚酯涤纶行业投资规模大、营运资金需求高等行业特点造成公司债务规模较大、资产负债率较高。

2、同行业可比公司情况

目前，主营业务与发行人较为相似的国内上市公司主要有恒力股份、恒逸石化和桐昆股份，因此选取这三家上市公司进行比较分析。报告期各期末，公司与同行业可比上市公司资产负债率对比情况如下：

公司名称	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
恒力股份	77.72%	62.63%	69.37%
恒逸石化	62.66%	52.35%	52.01%
桐昆股份	53.46%	49.42%	42.01%
算术平均值	64.61%	54.80%	54.46%
荣盛石化	70.53%	58.93%	59.98%

由上表可知：①2016 年、2017 年及 2018 年，同行业可比上市公司资产负债率亦处于较高水平，公司与同行业可比上市公司资产负债率的差异主要系各公司在炼油等环节的投资规模不同所致；②总体而言，公司资产负债率略高于同行业可比上市公司平均水平，主要系近年来，公司持续在炼油、芳烃、烯烃、PTA 及聚酯涤纶产业链保持较大的工程建设和设备采购投入，尤其是对 4,000 万吨/年炼

化一体化项目的投入金额较多所致（截至 2018 年末，4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程在建工程账面余额为 4,790,462.65 万元）。

3、生产经营现金流情况

2016 年、2017 年及 2018 年，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 5,288,693.11 万元、7,689,289.11 万元及 9,826,288.31 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 272,766.61 万元、410,920.06 万元及 483,468.61 万元，公司的销售模式主要采用款到发货或货款两讫的方式，资金回收能力强，生产经营现金流金额较大，历年经营活动产生的现金流量净额均高于当期实现的净利润，公司生产经营现金流量良好。

4、未来资金支出安排与偿债计划

公司未来的资金支出安排主要为 4,000 万吨/年炼化一体化项目二期工程的建设支出，项目预计总投资金额为 8,292,935 万元。

公司自成立以来，一直被评为“AA+级”信用单位，资信良好，不存在违约或逾期还款情形。公司设有专门的资金管理部门，制定了严密、切实可行的偿债计划，未来公司将主要通过生产经营现金流偿付债务。

5、公司融资渠道和能力

公司的融资渠道主要包括银行贷款、股权融资或债券融资等。银行贷款方面，公司与多家银行或银团保持良好的合作关系，如 2018 年 7 月，公司子公司浙石化与国家开发银行、中国进出口银行浙江省分行等 9 家银行签订《银团贷款合同》，项目银团同意向公司提供等值 607 亿元的贷款额度；股权融资方面，目前公司拟通过非公开发行股票方式募集不超过 80 亿元，用于 4,000 万吨/年炼化一体化项目二期，公司的非公开发行申请已获得中国证监会受理；债券融资方面，公司拟面向合格投资者公开发行票面总额不超过 40 亿元（含 40 亿元）、债券期限不超过 5 年（含 5 年）的绿色公司债券，公司已于 2018 年 12 月 13 日收到中国证监会下发的《关于核准荣盛石化股份有限公司向合格投资者公开发行绿色公司债券的批复》（证监许可[2018]1922 号）。总体而言，公司具有多元化的融资渠道和较强的融资能力。

综上所述，公司债务规模较大具有合理性，不存在异常。

二、说明公司是否存在债务逾期风险，如是，请充分提示风险

由前所述，尽管公司债务规模较大，但公司盈利能力较强、现金流量状况良好、具有较强的融资能力且已制定切实可行的偿债计划，公司不存在债务逾期风险。

问题 2、报告期末，你公司在建工程余额为 589.09 亿元，同比上升 282.18%，占总资产比例为 48.52%。

（1）报告期末，4000 万吨/年炼化一体化项目一期工程账面余额为 479.05 亿元。2019 年 5 月 21 日，你公司披露该项目已完成工程建设、设备安装调试等前期工作，相关装置已具备投运条件。请你公司结合目前生产线的负荷程度、存货库龄、市场规模、销售预测、未来发展战略等情况说明进一步加大产能投资的原因及合理性，说明是否存在导致产能过剩的情况。

回复：

浙石化 4,000 万吨/年炼化一体化项目（以下简称“本项目”）位于舟山绿色石化基地，共分为二期，每期规模为炼油 2,000 万吨/年。截至 2019 年 5 月 20 日，本项目的项目一期已完成工程建设、设备安装调试等前期工作，相关装置已具备投运条件。

本项目产业链以多产芳烃为原则，除生产芳烃产品以外，兼顾生产需求旺盛的汽油和航煤、少产柴油，同时提供优质乙烯原料。芳烃产品是对公司现有产能的扩充；炼油产品和乙烯产品为丰富产品系列，进一步提高公司的整体竞争力而进行的新产品投入，报告期内尚未进行生产和销售。

1、2016-2018 年度，本项目现有产品的产能负荷及产销情况

芳烃	产能（吨）	产量（吨）	自用（吨）	销量（吨）	产能利用率	产销率
2018 年度	4,000,000	3,685,659.73	-	3,673,235.24	92.14%	99.66%
2017 年度	3,330,000	3,019,220.00	-	3,149,398.05	90.67%	104.31%

芳烃	产能（吨）	产量（吨）	自用（吨）	销量（吨）	产能利用率	产销率
2016 年度	2,850,000	2,282,912.97	2,523.99	2,629,905.15	80.10%	115.33%

公司现有芳烃产品生产线于 2015 年 8 月开始陆续达到可使用状态，2016 年生产线负荷尚处于爬坡阶段，产能利用率为 80.10%，最近两年产能利用率均超过 90%。最近三年，公司产品需求旺盛，产销率连续三年保持在较高水平。

2、2016-2018 年度，本项目现有产品的库龄情况

单位：万元

芳烃	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
库存商品金额	15,029.83	25,068.46	37,810.99
其中：2 个月以内	15,029.83	25,068.46	37,810.99

最近三年，公司库存商品的库龄较短，库存商品周转处于正常水平。

3、本项目产品的市场规模及发展情况

（1）本项目化工产品供应短缺，需求持续增长，市场前景广阔

①芳烃产品

芳烃是重要的石油化工原料，公司生产的芳烃主要用于生产 PTA，进而应用于下游化纤制造行业。对二甲苯是芳烃市场的核心产品之一，近年来由于下游 PTA 行业扩产迅速，使得对二甲苯在国内需求旺盛，产品供不应求，每年需要通过大量进口以满足国内需求。2013 年以来，我国对二甲苯对外依存度始终保持在 50%以上，2018 年上升至 58%的历史高位。对二甲苯对外依存度较高的原因在于装置建设的难度，其所处的炼化环节建设门槛高、周期长，推进难度较大，近两年没有新增整套装置。预计未来几年该产品将处于景气周期，具有广阔的市场前景。

②乙烯产品

乙烯是石油化工的重要基础原料，广泛应用于生产合成纤维、合成橡胶、合成塑料等基础化工原料，也用于制造氯乙烯、苯乙烯、环氧乙烷、醋酸、乙醛、乙醇等，是世界上产量最大的化学产品之一，在国民经济中占有重要的地位。我

国作为乙烯需求大国，但由于投资壁垒高和原料的特殊性，国内的乙烯工业目前处于两桶油垄断的格局。2018 年，我国乙烯产量约 1,840 万吨，而当量消费量高达 4,740 多万吨，当量自给率仅为 38.8%左右，还存在较大的缺口，这也制约了乙烯下游产品的发展。根据“十三五”规划预计到 2020 年，全国乙烯产能 3,200 万吨/年，年产量约 3,000 万吨，乙烯产业增长空间巨大。

(2) 本项目成品油的油品质量符合国VI标准，未来将受益于成品油出口

截至 2018 年底，全国炼油总产能约 8.3 亿吨，比 2017 年增长约 2,200 万吨，国内炼油能力继续扩大，成品油供应量将攀升，但成品油市场刚性需求增速放缓，供需差距进一步拉大。然而随着国内油品标准不断提升，部分落后装置受环保监管和市场竞争等因素影响，已进入关停退出期。由于炼油项目投资大、门槛高，目前我国有实质性推进的项目较少，并未出现加速扩张的态势。坚持规模化、园区化、清洁化发展方向，加强炼油行业统一规划，化解淘汰过剩落后产能，切实做好供给侧结构性改革，才能保持炼油行业健康发展。本项目成品油在设计时直接符合国VI标准的油品要求，满足国内对高质量油品的需求，未来竞争优势非常突出。

另一方面，成品油出口量涨势强劲，2018 年我国成品油净出口量首次突破 4,000 万吨，累计同比增长 12.4%。随着国内成品油升级步伐不断推进，高品质汽柴油产量占比持续加大，且油品的质量层次愈发明显，预计未来公司成品油可以更好适应市场需求，在出口方面受益。

4、公司发展战略

经过多年的积累，公司已形成“燃料油-石脑油-芳烃-PTA-聚酯-纺丝-加弹”产业链一体化和规模化的经营格局，成为全国石化-化纤行业的龙头企业之一。公司建设 4,000 万吨/年炼化一体化项目，是公司向产业链上游进行延伸的重要举措。本项目实施后，公司将在巩固产业链一体化优势的基础上，优化产品结构，同时将产业链向上游行业延伸，从而强化产业链一体化优势，降低公司产品成本，保证稳定的原料供应，进一步提升在行业内的龙头地位。

综上所述，公司现有生产线的产能利用率及产品的产销率均处于较高水平，

新建 4,000 万吨/年炼化一体化项目符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。公司也将加强销售队伍的建设，加大市场开拓力度，积极开发新的客户，拓宽销售渠道，确保产品产销平衡，不会导致产能过剩情况。

(2) 你公司披露的“重要在建工程项目本期变动情况”中，在建工程的资金来源均为“其他”，请逐项列明各项在建工程的资金来源。

回复：

公司各项在建工程的资金来源如下：

一、重要在建工程项目本期资本化情况及资金来源

工程名称	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程	54.89	55.00	1,538,532,718.13	1,172,348,518.02	3.90%	募集资金、银行贷款、其他来源
200 万吨/年芳烃项目	116.10	100.00	98,896,625.65	26,513,956.34	4.90%	募集资金、银行贷款、其他来源
4,000 万吨/年炼化一体化项目二期工程	0.21	0.21	5,729,530.12	5,729,530.12	3.90%	其他来源
合成气综合利用技改项目	86.69	88.00	20,565,578.04	19,579,196.96	4.90%	银行贷款、其他来源
100 万吨多功能聚酯切片项目	100.66	100.00	7,583,206.59	6,783,736.68	4.63%	银行贷款、其他来源
年产 20 万吨差别化纤维技改项目	36.79	35.00	13,198,308.49	6,996,844.17	5.12%	其他来源
罐区 VOCs 治理技改项目	74.39	75.00	2,507,600.21	2,507,600.21	4.90%	银行贷款、其他来源
零星工程			53,685,112.15	24,547,209.30	4.38%	其他来源
小 计			1,740,698,679.38	1,265,006,591.80		

二、重要在建工程项目资金具体来源

(一) 4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2018〕158 号文核准，并经深圳证券交易所同意，公司由主承销商国信证券股份有限公司采用非公开发行方式，向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）股票 567,107,750 股，发行价为每股人

民币 10.58 元，共计募集资金 5,999,999,995.00 元，坐扣承销和保荐费用 38,100,000.00 元（其中发行费用人民币 35,943,396.23 元，税款人民币 2,156,603.77 元，税款由公司以自有资金承担）后的募集资金为 5,961,899,995.00 元，已由主承销商国信证券股份有限公司于 2018 年 6 月 26 日汇入公司募集资金监管账户。另减除会计师费、律师费、法定信息披露费用等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用 4,624,255.46 元后，公司本次募集资金净额为 5,959,432,343.31 元。公司承诺将募集资金 595,943.23 万元投资于浙石化 4,000 万吨/年炼化一体化项目，截至 2018 年 12 月 31 日，实际投资总额 595,960.86 万元，实际投资总额较承诺投资总额多 17.63 万元，主要原因系实际投资金额包括了累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额。

除了上述募集资金专项资金，浙石化与中国工商银行股份有限公司萧山分行、中国工商银行股份有限公司舟山分行、广发银行股份有限公司宁波分行、国家开发银行、中国建设银行股份有限公司舟山分行、中国建设银行股份有限公司萧山分行、中国进出口银行浙江省分行、民生银行股份有限公司杭州分行、浦发银行股份有限公司舟山分行、中国邮政储蓄银行股份有限公司浙江省分行和中国银行股份有限公司舟山分行签订合计金额 570 亿元的银团贷款合同用于 4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程；浙石化与国家开发银行股份有限公司浙江省分行、国家开发银行股份有限公司宁波分行签订 5 亿美元的银团贷款合同用于 4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程。

此外，4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程还占用了部分来源于国家开发银行股份有限公司浙江省分行、国家开发银行股份有限公司宁波分行、中国银行股份有限公司舟山分行、国银金融租赁股份有限公司的短期借款资金及企业自有留存资金。

综上所述，4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程资金来源为募集资金、银团长期借款、短期借款、留存资金。

（二）200 万吨/年芳烃项目

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2015〕2536 号文核准，并经深圳证券交易所同意，公司由主承销商国信证券股份有限公司采用非公开发行方式，向

特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）股票 32,000 万股，发行价为每股人民币 12.50 元，共计募集资金 400,000 万元，坐扣承销和保荐费用 2,900 万元后的募集资金为 397,100 万元，已由主承销商国信证券股份有限公司于 2015 年 12 月 30 日汇入公司募集资金监管账户。另减除律师、会计师和法定信息披露等其他发行费用 404.64 万元和预付保荐费 100 万元后，公司本次募集资金净额为 396,595.36 万元。公司承诺将募集资金 296,595.36 万元用于宁波中金石化有限公司年产 200 万吨芳烃项目。截至 2017 年 12 月 31 日，实际投资总额 296,630.30 万元，实际投资总额较承诺投资总额多 34.94 万元，主要原因系实际投资金额包括了累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额。

除了上述募集资金专项资金，宁波中金石化有限公司与中国工商银行股份有限公司萧山分行、中国进出口银行股份有限公司宁波分行、中国银行股份有限公司浙江省分行、中国银行股份有限公司镇海支行签订合计金额 37.44 亿元的银团贷款合同用于 200 万吨/年芳烃项目。

此外，200 万吨/年芳烃项目工程还占用了部分来源于中国工商银行股份有限公司宁波分行、广发银行股份有限公司宁波分行、中国建设银行股份有限公司镇海支行、中国进出口银行股份有限公司宁波分行、兴业银行股份有限公司宁波分行、招商银行股份有限公司宁波分行、国家开发银行股份有限公司宁波分行、平安银行股份有限公司镇海支行、广发银行股份有限公司宁波分行等银行的短期借款资金及企业自有留存资金。

综上所述，200 万吨/年芳烃项目资金来源为募集资金、银团长期借款、短期借款、留存资金。

（三）4,000 万吨/年炼化一体化项目二期工程

公司重要子公司浙石化 4,000 万吨/年炼化一体化项目二期工程资金主要来源于企业自有留存资金。

（四）合成气综合利用技改项目与罐区 VOCs 治理技改项目

公司重要子公司宁波中金石化有限公司合成气综合利用技改项目与罐区 VOCs 治理技改项目资金主要来源于中国工商银行股份有限公司宁波分行、广发

银行股份有限公司宁波分行、中国建设银行股份有限公司镇海支行、中国进出口银行股份有限公司宁波分行、兴业银行股份有限公司宁波分行、招商银行股份有限公司宁波分行、国家开发银行股份有限公司宁波分行、平安银行股份有限公司镇海支行、广发银行股份有限公司宁波分行等银行的短期借款资金及企业自有留存资金。

(五) 100 万吨多功能聚酯切片项目

子公司逸盛大化石化有限公司 100 万吨多功能聚酯切片项目资金来源为中国进出口银行股份有限公司辽宁省分行 2.18 亿美元长期借款，此外资金来源还有招商银行股份有限公司大连分行保税区支行、国家开发银行股份有限公司大连市分行、中国进出口银行股份有限公司辽宁省分行、中国进出口银行大连市分行、华夏银行股份有限公司大连分行、中国银行股份有限公司大连金普新区分行等多家银行的短期借款资金及企业自有留存资金。

(六) 年产 20 万吨差别化纤维技改项目

年产 20 万吨差别化纤维技改项目资金来源均为子公司浙江聚兴化纤有限公司自有留存资金，无外部融资。

(3) 请你公司自查相关资产的实际状态，说明报告期末未对所有在建工程项目计提减值准备的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

公司未对所有在建工程项目计提减值准备的原因及合理性如下：

一、在建工程减值准备的会计政策

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。对于在建工程，若在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1、资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使

用而预计的下跌；

2、企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

3、市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

4、有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

5、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

6、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

7、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

二、在建工程实际情况

工程名称	预算数 (万元)	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)	报告期末工程情况
4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程	9,015,550	54.89	55.00	工程持续投入建设，在建项目正常建设，未发现存在减值的迹象
200 万吨/年芳烃项目	1,057,023	116.10	100.00	试运行调试状态，未发现存在减值的迹象
4,000 万吨/年炼化一体化项目二期工程	8,292,935	0.21	0.21	工程施工初期，未发现存在减值的迹象
合成气综合利用技改项目	49,116	86.69	88.00	尚未达到设计效果，处于试运行调试状态，未发现存在减值的迹象
100 万吨多功能聚酯切片项目	25,200	100.66	100.00	试运行调试状态，未发现存在减值的迹象
年产 20 万吨差别化纤维技改项目	55,000	36.79	35.00	工程持续投入建设，在建项目正常建设，未发现存在减值的迹象
罐区 VOCs 治理技改项目	7,041.41	74.39	75.00	工程持续投入建设，在建项目正常建设，未发现存在减值的迹象
零星工程				项目正常开展，未发现存在减值的迹象

三、年审会计师核查并发表明确意见

经核查，我们认为公司未对所有在建工程项目计提减值准备是合理的。

(4) 年报显示，零星工程本年增加的投入金额为 6.26 亿元，请你公司逐项列明主要的零星工程包括的项目名称、转入固定资产的明细、转固时点、转固具体依据、期末余额、工程进度以及利息资本化累计金额。

回复：

公司主要的零星工程包括的项目名称、转入固定资产的明细、转固时点、转固具体依据、期末余额、工程进度以及利息资本化累计金额情况如下：

一、主要的零星工程明细情况

单位：元

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
芳烃项目	532,869,449.15		532,869,449.15	243,220,598.11		243,220,598.11
ES 改造项目	210,395,842.81		210,395,842.81	66,319,406.85		66,319,406.85
年产 25 万吨功能性聚酯薄膜扩建项目	28,873,554.96		28,873,554.96			
年产 50 万吨聚合项目	17,648,719.97		17,648,719.97	11,812,921.15		11,812,921.15
大连厂区码头改造项目	4,506,851.08		4,506,851.08			
年产 20 万吨多功能薄膜及膜级切片建设项目	1,199,627.78		1,199,627.78	284,058.00		284,058.00
聚合装置（产能 5 万吨/年）改造工程				2,826,039.26		2,826,039.26
永盛科技 PTA 料制作仓项目						
其他零星工程	1,798,147.74		1,798,147.74	149,867.92		149,867.92
小 计	797,292,193.49		797,292,193.49	341,415,495.62		341,415,495.62

二、重要的零星工程项目本期变动情况

单位：元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
芳烃项目	243,220,598.11	289,648,851.04			532,869,449.15
ES 改造项目	66,319,406.85	290,883,079.45	146,806,643.49		210,395,842.81
年产 25 万吨功能性聚酯薄膜扩建项目		28,873,554.96			28,873,554.96
年产 50 万吨聚合项目	11,812,921.15	6,434,566.97	598,768.15		17,648,719.97
大连厂区码头改造项目		4,506,851.08			4,506,851.08

年产 20 万吨多功能薄膜及膜级切片建设项目	284,058.00	915,569.78			1,199,627.78
聚合装置（产能 5 万吨/年）改造工程	2,826,039.26	1,508,597.38	4,334,636.64		
永盛科技 PTA 料制作仓项目		1,222,023.42	1,222,023.42		
其他零星工程	149,867.92	1,648,279.82			1,798,147.74
小 计	324,612,891.29	625,641,373.90	152,962,071.70		797,292,193.49

三、重要的零星工程项目本期转固及资本化情况

单位：元

工程名称	转入固定资产金额	转入固定资产的明细	转固时点	转固具体依据
芳烃项目				
ES 改造项目	146,806,643.49	房屋及建筑物、 机器设备	2018.12	精对苯二甲酸（PTA）母固 废水回收再利用项目于 2018 年 12 月实际投入使用
年产 25 万吨功能性聚酯薄膜扩建项目				
年产 50 万吨聚合项目	598,768.15	机器设备	2018.11	终缩聚出料端反应器传动系 统，该设备已在 11 月份投产 在生产线上正常使用
大连厂区码头改造项目				
年产 20 万吨多功能薄膜及膜级切片建设项目				
聚合装置（产能 5 万吨/年）改造工程	4,334,636.64	机器设备	2018.09	聚合装置（产能 5 万吨/年） 已在 9 月在生产线上正常使 用
永盛科技 PTA 料制作仓项目	1,222,023.42	房屋及建筑物	2018.12	PTA 料制作仓验收报告
其他零星工程				
小 计	152,962,071.70			

(续上表)

工程名称	工程进度（%）	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额
芳烃项目	筹备阶段	28,144,514.09	13,866,477.64
ES 改造项目	80%	11,255,010.72	10,112,511.89
年产 25 万吨功能性聚酯薄膜扩建项目	筹备阶段	555,296.82	555,296.82
年产 50 万吨聚合项目	筹备阶段	13,708,569.71	
大连厂区码头改造项目	40%		
年产 20 万吨多功能薄膜及膜级切片建设项目	100%		

聚合装置（产能5万吨/年）改造工程	100%		
永盛科技 PTA 料制作仓项目	100%		
其他零星工程		21,720.81	12,922.95
小 计		53,685,112.15	24,547,209.30

（5）你公司合成气综合利用技改项目、100 万吨多功能聚酯切片项目、罐区 VOCs 治理技改项目的工程进度分别为 88%、100%、75%，上述项目本期转入固定资产金额均为 0。请你公司自查是否存在延迟转固的情形，并请年审会计师发表明确意见。

回复：

一、合成气综合利用技改项目、100 万吨多功能聚酯切片项目、罐区 VOCs 治理技改项目工程进度合理性分析

（一）合成气综合利用技改项目、100 万吨多功能聚酯切片项目、罐区 VOCs 治理技改项目本期变动情况

工程名称	预算数 (万元)	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
合成气综合利用技改项目	49,116	16,802,604.33	408,978,548.78			425,781,153.11
100 万吨多功能聚酯切片项目	25,200	46,407,373.59	207,247,658.73			253,655,032.32
罐区 VOCs 治理技改项目	7,041.41		52,379,813.93			52,379,813.93
小 计		63,209,977.92	668,606,021.44			731,815,999.36

（续上表）

工程名称	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)	利息资本化 累计金额	本期利息资本化 金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
合成气综合利用技改项目	86.69	88.00	20,565,578.04	19,579,196.96	4.90%	银行贷款、其他来源
100 万吨多功能聚酯切片项目	100.66	100.00	7,583,206.59	6,783,736.68	4.63%	银行贷款、其他来源
罐区 VOCs 治理技改项目	74.39	75.00	2,507,600.21	2,507,600.21	4.90%	银行贷款、其他来源
小 计			30,656,384.84	28,870,533.85		

（二）合成气综合利用技改项目、100 万吨多功能聚酯切片项目、罐区 VOCs 治理技改项目期末工程进度

1、合成气综合利用技改项目工程进度

合成气综合利用技改项目为公司子公司宁波中金石化有限公司在宁波市镇海石化经济技术开发区岚山片区的工程项目，该项目在 2017 年 3 月 1 日取得宁波市镇海区经济和信息化局的备案。该项目设计产能为向全场提供 10.8 万 Nm³/h、1.7MPaG 纯度达到 99.9% 的氢气。项目总投资 49,116 万元，改造后预计新增效益（收入 80,918 万元，利润 5,976 万元）。本期发生主要系集控楼、焦气化、循环水排污等部分的工程投入设备，截至资产负债表日工程进度为 88%。该项目目前尚未达到设计效果，仍处于试运行调试状态，不存在延迟转固情况。

2、100 万吨多功能聚酯切片项目工程进度

100 万吨多功能聚酯切片项目为公司子公司逸盛大化石化有限公司在大连市金州新区的工程项目，该项目在 2015 年 5 月 20 日取得大连金州新区经济贸易局的备案。项目用以增加产品附加值，提高经济效益，主要建设内容：石油加工业聚合车间（包括酯化反应系统、缩聚反应系统、熔体输送和过滤系统）、固相增粘车间（包括固相增粘系统）和辅助生产车间（热媒系统、综合动力系统、冷却水系统、控制系统、罐区、打包系统）。该项目于 2018 年下半年进入建造期，截至资产负债表日，土建部分基本完工，设备调试中，暂未达到预计使用状态，项目累计工程投入超过工程总预算 0.66%，但由于该工程设备仍处于调试中，尚未达到预计可使用状态，故在资产负债表日不对项目进行转固，不存在延迟转固情况。

3、罐区 VOCs 治理技改项目工程进度

罐区 VOCs 治理技改项目为公司子公司宁波中金石化有限公司在宁波市镇海石化经济技术开发区岚山片区的工程项目，该项目在 2017 年 10 月 23 日取得宁波市镇海区经济和信息化局的备案。该项目设计产能为对储运罐区芳烃气和经脱硫处理的轻重污油、蜡油、柴油等废气进行处理，将有害的挥发性有机物转化为 CO₂ 和 H₂O，通过烟囱高空排放达到排放相关要求。项目总投资 7,041.41 万元。2018 年度发生土建及安装工程，截至资产负债表日工程进度为 75%，罐区 VOCs 治理技改项目还处于在建状态，未达到预计可使用状态，故在资产负债表日不对项目进行转固，不存在延迟转固情况。

二、年审会计师发表明确意见

(一) 核查程序

1. 获取并分析公司的在建工程项目可行性研究报告；
2. 获取公司主要工程项目备案文件；
3. 查看设备采购合同、采购发票、验收报告等，确认工程进度情况；
4. 获取并复核公司达成的工程合作备忘录，验证其预计供货数量、工程投入是否符合项目预算情况；
5. 实地盘点各在建工程，确认工程施工进度、工程款结算情况、机器设备的采购情况，确认其状态是否与账面核算一致等。

(二) 核查结论

经核查，我们认为公司不存在延迟转固的情形。

(6) 报告期末，工程物资-专用材料账面价值为 72.04 亿元，较期初上升 1,002.49%。请你公司逐项列明专用材料的主要项目、账面价值，说明较年初大幅增加的原因以及本年未对专用材料计提减值准备的原因及合理性。

回复：

一、工程物资-专用材料明细情况

单位：元

项 目	账面余额	减值准备	账面价值
4,000 万吨/年炼化一体化项目 一期工程	7,169,885,215.46		7,169,885,215.46
零星工程	34,137,172.17		34,137,172.17
小 计	7,204,022,387.63		7,204,022,387.63

二、变动情况

单位：元

工程名称	期初数	期末数	变动
4,000 万吨/年炼化一体化项目 一期工程	427,523,812.26	7,169,885,215.46	6,742,361,403.20
200 万吨/年芳烃项目	108,168,357.24		-108,168,357.24
ES 一步法改造项目	117,737,413.67	34,137,172.17	-83,600,241.50

小 计	653,429,583.17	7,204,022,387.63	6,550,592,804.46
-----	----------------	------------------	------------------

如上表所示，公司工程物资-专用材料期末余额大幅增加主要系 4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程的工程物资增加导致。“4,000 万吨/年炼化一体化项目”总规模为 4,000 万吨/年炼油、1040 万吨/年芳烃和 280 万吨/年乙烯，项目一次规划，分两期实施。其中一期建设规模为 2,000 万吨/年炼油、520 万吨/年芳烃和 140 万吨/年乙烯，以及配套的储运工程、公用和辅助设施工程、环保工程等，计划于 2019 年试生产。“4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程”的工程物资-专用材料中试生产所采购的原油余额为 6,491,499,239.27 元，占公司期末专用材料比例为 90.11%，这也是公司报告期末工程物资-专用材料较年初大幅增加的主要原因。由于这些原油系近期采购，采购时点临近报告期期末，且购入的原油均为试生产用原油，因此未对专用材料计提减值准备。

问题 3、报告期末，你公司实现营业收入 914.25 亿元，同比上升 26.91%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）16.08 亿元，同比下降 20.29%；经营活动产生的现金流量净额 48.35 亿元，同比上升 17.66%。

（1）请你公司结合业务模式、盈利模式、市场竞争情况、成本构成、主要客户类型等分析说明营业收入增长而净利润下降的原因。

回复：

公司市场地位显著，产业链完整，受 2018 年行业景气度提升及新增化工品业务影响，营业收入规模大幅增加。

公司主营业务包括化学品和化学纤维的研发、生产和销售，产品种类丰富，规格齐全，主要产品包括芳烃、精对苯二甲酸（PTA）、聚酯（PET）切片、涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）和涤纶加弹丝（DTY）等。在满足公司产销平衡的前提下，公司充分挖掘内部潜力，充分利用新加坡公司当地良好的营商环境、独特区位优势和国际化的市场条件，积极为石化项目开拓渠道，积累资源。

公司处于原油-石脑油/燃料油-芳烃-PTA-聚酯-聚酯纤维-纺织品产业链条之

中，公司产品的成本主要构成是上游原料成本，原油价格的波动会造成产业链条中产品的价格波动，公司在主要原料采购方面，采用“长约+现货，期货套保对冲风险”的操作模式，持续优化原料成本。

2018 年国际石油价格大幅波动，人民币对美元汇率也大幅波动，同时，公司收到的政府补助较上期有所下降，这对公司都产生不利影响，是公司出现营业收入增长而净利润下降的主要原因。

(2) 你公司营业收入与经营活动产生的现金流量净额呈现分季度逐渐上升的趋势，请结合报告期内公司业务开展情况、行业季节性波动等因素说明上述波动产生的原因及合理性。

回复：

受春节假期影响，全年 1 季度销售收入较低，经营活动净流入也较少；从 2 季度开始，聚酯产业链景气度同比明显提升，公司各主要产品均呈现产销两旺的态势，各类化工品贸易业务也稳步增长。经营活动产生的现金流量净额逐季度上升，主要是受消费税退税金额波动影响。根据财政部、中国人民银行、国家税务总局财税〔2011〕87 号；财政部、中国人民银行、海关总署、国家税务总局财税〔2013〕2 号；国家税务总局公告 2012 年第 36 号和国家税务总局、海关总署公告 2013 年第 29 号文，2018 年，公司年度消费税可退税约 60.5 亿元。

消费税退税是隔月退税，年底退清。公司 1.2.3.4 季度分别退税额约 10.24 亿元、15.63 亿元、14.95 亿元、19.69 亿元，表现为 1 季度少，2.3 季度基本持平，4 季度末结清余数的情况。

问题 4、报告期末，你公司应收账款余额为 19.15 亿元，较期初上升 210.05%。其中：你公司应收 Poly Legend International Ltd 8.07 亿元，占应收账款余额的 41.23%；应收 Sinochem International Oil (Singapore) Pte Ltd 2.76 亿元，占应收账款余额的 14.08%。你公司未对上述款项计提坏账准备。

(1) 请你公司结合业务模式、信用政策、结算方式等情况，分析应收账款大幅增长的合理性。

回复：

2018 年，公司新开展原油贸易，国际原油市场的交易模式是，除极少数产油国会要求客户在原油装船前或装船时就支付货款，大部分合同条款都规定了买方在一定信用期限内支付货款，例如常见的提单日 30 天后付款，或卸货后 5 天付款等。

为了管控信用风险，公司根据不同客户的特点，采取合适的信用政策及风险管理方式：

一、客户资信调查

对新客户，首先通过第三方机构或组织核实客户的其他材料，如基本信息、注册情况、管理层构成、财务报表，诉讼情况等。对存续客户则侧重对交易记录，财务状况变动进行定期调查，包括客户交易记录，恶意信用诉讼和违约付款记录、倒闭、合并等变动情况。在此过程中，公司会全方位收集市场上客观公正的信息来源，比如税务，海关等监管部门披露的官方信息；银行额度等银行信息；国际公认的权威性专业信用评级机构信息（如标普、穆迪和惠誉）；以及市场上专业信用监控机构的征信报告等。

二、信用风险评估

侧重通过对财务报表进行分析，进而评估客户的偿债能力、盈利能力、资产管理能力等，为信用额度和信用期限的确定等提供决策依据。

公司执行严格的授信政策，销售端结算以信用证结算为主。敞口的 TT 电汇结算方式仅针对少数几类客户，如大型央企、国际石油巨头公司等。

因为原油业务单笔金额远大于其他现有业务。2018 年底应收帐款主要来自于原油业务的中化集团和 Poly（即黑龙江联化），这两家公司（合计应收余额约 11 亿元，业务量约 245 万桶原油）都是中国具备资质的原油进口代理商，公司对他们的收款先于对供货商的付款，公司应收账款大幅增长存在合理性。

（2）请你公司补充披露向 Poly Legend International Ltd、Sinochem International Oil (Singapore) Pte Ltd 销售产品名称、数量、金额、历史结算方

式，以及上述客户与你公司是否存在关联关系。

回复：

2018 年，公司向客户 Poly 公司销售产品为原油，销售数量为约 541 万桶，金额约 25.35 亿元。历史结算方式为 T/T 电汇。2018 年，公司向 Sinochem 公司销售产品为燃料油和原油，销售数量分别约 13.72 万吨及 300 万桶，金额共约为 18.14 亿元，历史结算方式为 T/T 电汇和信用证。此 2 家公司与本公司不存在关联关系。

（3）请结合你公司信用政策、应收款项账龄、坏账准备计提政策等，说明你公司未对应收 Poly Legend International Ltd、Sinochem International Oil (Singapore) Pte Ltd 的款项计提坏账准备依据、合理性、准确性和充分性，以及会计处理的合规性。请年审会计师核查并发表明确意见，说明履行的审计程序是否审慎、充分。

回复：

一、公司信用政策

产品	一般政策	特殊审批
原油等贸易	视客户信用情况，部分客户在原油装船前或装船时付款，部分客户给予提单日后 30 天或卸货后 5 天的信用期	
芳烃、PTA、酯切片、涤纶加弹丝、涤纶牵伸丝、涤纶预取向丝、薄膜	款到发货	信用较好的客户给予 5-60 天信用期

1. 公司原则上执行“现款现货”，即款到发货。

2. 客户要求采用赊销方式的，客户提出赊销书面申请后，业务员根据对该客户业务合作诚信，客户企业资信状况及回款信用、企业实际盈利能力等情况的了解、分析，出具对赊销客户和提供经济担保第三方企业的初步评估报告连同公司赊销审批流程要求的证明文件走公司赊销审批流程。

二、公司应收款项账龄、坏账准备计提政策

（一）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 1,000 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账

备的计提方法	面价值的差额计提坏账准备
--------	--------------

(二) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1、具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	合并财务报表范围内的应收款项具有类似的信用风险特征，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
国内客户以信用证方式结算的应收款项组合	国内客户以信用证方式结算的应收款项具有类似的信用风险特征，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2、账龄分析法

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内 (含, 下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

三、公司未对应收 Poly Legend International Ltd、Sinochem International Oil (Singapore) Pte Ltd 的款项计提坏账准备依据

公司子公司荣盛石化(新加坡)私人有限公司(以下简称“荣盛新加坡公司”)应收 Poly Legend International Ltd 8.07 亿元系荣盛新加坡公司 2018 年 12 月销售一批原油产生的货款，荣盛新加坡公司已于 2019 年 1 月 4 日收回上述款项。荣盛新加坡公司应收 Sinochem International Oil (Singapore) Pte Ltd 2.76 亿元系荣盛新加坡公司 2018 年 12 月销售一批原油产生的货款，荣盛新加坡公司已于 2019

年1月7日收回上述款项。上述两笔款项系单笔金额1,000万元以上（含）且占应收款项账面余额10%以上的款项，单独进行减值测试，其未来现金流量现值未低于账面价值，因此未计提坏账准备。

四、年审会计师发表明确意见

（一）核查程序

1. 获取公司与 Poly Legend International Ltd 及 Sinochem International Oil (Singapore) Pte Ltd 签订的销售合同，了解合同条款约定与其交易是否一致，并查看销售发票及其他相关单据；

2. 对 Poly Legend International Ltd 及 Sinochem International Oil (Singapore) Pte Ltd 执行函证程序，核查公司销售的真实性、准确性；

3. 查看期后收到 Poly Legend International Ltd 及 Sinochem International Oil (Singapore) Pte Ltd 的回单，确认款项收回不存在风险。

（二）核查结论

经核查，我们认为公司未对应收 Poly Legend International Ltd、Sinochem International Oil (Singapore) Pte Ltd 的款项计提坏账准备是合理、准确、充分的。

问题 5、报告期末，你公司预付账款余额为 31.53 亿元，较期初上升 88.46%，其中：预付 PTT International Trading Pte Ltd 3.31 亿元，预付 Petrochina International (Singapore) Pte Ltd 2.51 亿元。

（1）请你公司说明预付账款大幅增加的原因及合理性，并请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、预付账款大幅增加的原因及合理性

公司报告期末与上期末预付前五情况分别如下：

单位：亿元

年度	序号	单位名称	预付账款	占比
2018 年度	1	中国宁波海关保证金户	14.54	46.12%
	2	PTT International Trading Pte Ltd	3.31	10.50%

	3	Petrochina International (Singapore) Pte Ltd	2.51	7.97%
	4	中华人民共和国大窑湾海关	1.99	6.32%
	5	中国石化化工销售有限公司华东分公司	1.78	5.63%
		合 计	24.14	76.54%
2017 年度	1	中国宁波海关保证金户	9.87	59.38%
	2	中华人民共和国大窑湾海关	1.59	9.56%
	3	沙伯基础（上海）商贸有限公司	0.60	3.59%
	4	舟山市国土资源局	0.45	2.73%
	5	大连福佳 大化石油化工有限公司	0.38	2.30%
		合 计	12.89	77.50%

报告期公司预付账款较期初增加14.91亿元，主要原因如下：

1、预付中国宁波海关保证金户的保证金较上年增加4.67亿元。系子公司宁波中金石化有限公司随着生产线逐步投入生产，原材料采购需求增大，存入中国宁波海关保证金户金额相应增加。

2、预付PTT International Trading Pte Ltd货款3.31亿元，系公司采购对二甲苯的预付款，依据与供货商采购合同的约定，预付货款后供货商供货。相关货物已于2019年1月采购入库。

3、预付Petrochina International (Singapore)Pte Ltd货款2.51亿元，系公司采购燃料油的预付款，依据与供货商采购合同的约定，预付货款后供货商供货。相关货物已于2019年1月采购入库。

4、随着公司销售规模的扩大，预付经营性款项也有所增长。

综上所述，公司预付账款大幅增加，符合公司实际经营情况。

二、年审会计师发表明确意见

（一）核查程序

1. 我们查看了公司与采购环节相关的内部控制制度，核实制度设计是否健全；实施内部控制测试程序，测试采购环节的内部控制执行是否有效；

2. 获取期末预付大额款项相关的采购合同，了解交易情况，查看付款流水是否与合同约定相符；

3. 查看公司期后收货情况，确认期后采购结转是否与预付情况相符；
4. 针对大额预付账款执行函证程序，核查公司采购的真实性、准确性。

(二) 核查结论

经核查，我们认为公司预付账款的增加是合理的。

(2) 请你公司说明预付 PTT International Trading Pte Ltd、Petrochina International (Singapore) Pte Ltd 款项的主要用途，以及上述预付款交易对手方是否与你公司存在关联关系。

回复：

公司预付 PTT 公司和 Petrochina 公司的用途为预付原材料货款，此 2 家公司与公司不存在关联关系。

问题 6、报告期末，其他流动资产中待抵扣进项税余额为 39.10 亿元，较期初上升 181.47%。请说明报告期内待抵扣进项税额明细科目的变动情况，以及本年度该项目大幅增长的具体原因及合理性。

报告期内，公司待抵扣进项税额明细科目的变动情况如下：

单位：万元

项 目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
待抵扣进项税额	138,901.04	1,500,272.86	1,248,206.25	390,967.64

本年度该项目大幅增长的具体原因是子公司浙石化 4,000 万吨/年炼化一体化项目投入增加，工程相关的进项税大幅增加，但项目还未投入使用，无销项税产生，留存下大额待抵扣进项税额。根据报告期内 4,000 万吨/年炼化一体化项目的在建工程增加情况以及目前项目未投入生产的状态，待抵扣进项税余额的大幅增加是合理的。

问题 7、报告期末，你公司存货期末账面价值为 65.02 亿元，期初账面价值

为 44.23 亿元，较期初上升 48.06%。其中，在产品的期末账面余额为 4.70 亿元，计提跌价准备 1,945.90 万元，期初账面余额为 3.68 亿元，未计提跌价准备；库存商品期末账面余额为 8.98 亿元，计提跌价准备 4,047.44 万元，期初账面余额为 5.37 亿元，计提跌价准备 943.38 万元。

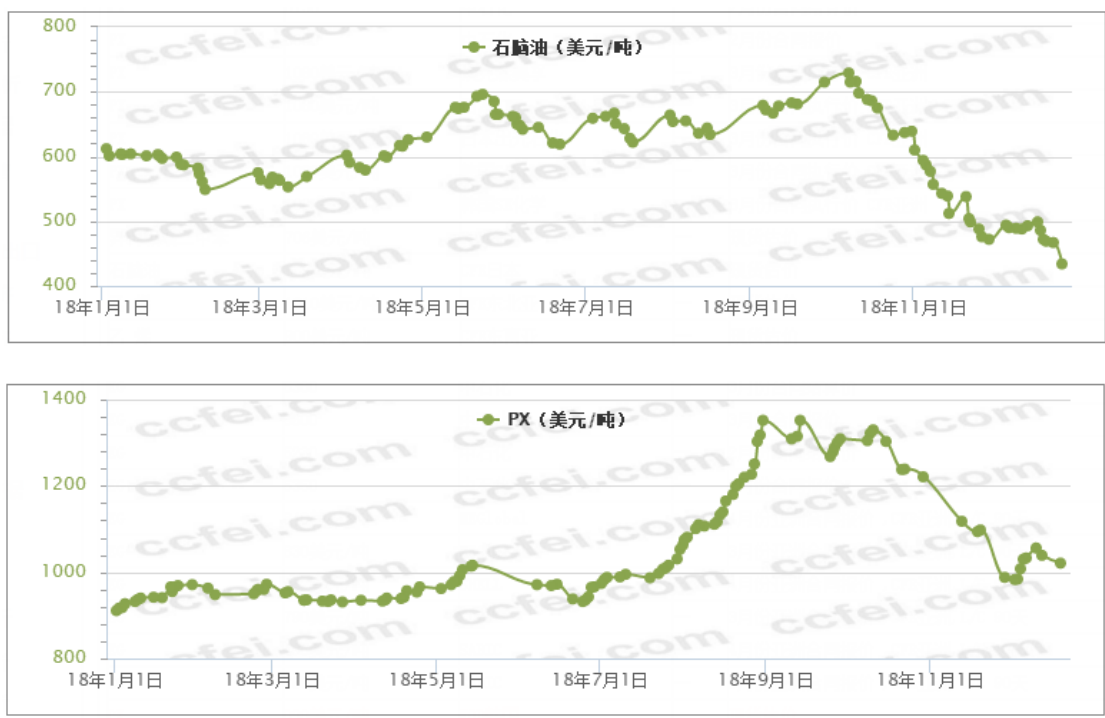
(1) 请你公司结合产品分类、产品价格、原材料采购价格、存货周转率等变动情况，详细分析存货跌价准备计提的依据及合理性。

回复：

一、存货跌价准备计提的依据及合理性

(一) 公司主要原材料及产品价格波动情况

公司主要原材料为石脑油和燃料油，2018 年石脑油和燃料油与主要芳烃产品 PX 的价格大体走势均为第一季度较为稳定，第二季度及第三季度呈上升趋势，第四季度价格有所下降。这也使得公司芳烃产品、涤纶丝及切片的部分品种存在一定的跌价。列举石脑油及 PX 的价格波动情况如下：



(二) 公司存货周转率情况如下：

项 目	2018 年度	2017 年度
-----	---------	---------

存货周转率	15.66	19.54
-------	-------	-------

公司报告期存货周转率有所下降，主要系本期备货量增加，期末存货金额增幅较大所致。由于第三季度的燃料油和石脑油的采购价格较高，存货周转率较上期有所下降，公司期末结存的芳烃产品生产所使用的燃料油和石脑油的发出单价较高，但芳烃产品的销售价格 in 第四季度有所下降，导致芳烃产品存在跌价。

（三）存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，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。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

根据以上政策确定存货的可变现净值，2018 年末对库存商品计提存货跌价准备 4,047.44 万元，对在产品计提存货跌价准备 1,945.90 万元。

（2）请你公司结合存货性质特点及计价方法、未来市场行情、确定不同类别存货可变现净值的依据、存货的盘存制度以及存货跌价准备计提政策等，说明报告期内以及以前年度是否足额计提存货跌价准备。请年审会计师对上述事项进行核查并发表意见。

一、报告期内以及以前年度计提存货跌价准备情况

（一）最近三年的存货跌价准备计提情况

单位：万元

项 目	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	491,557.48		491,557.48	341,660.49		341,660.49	155,291.32		155,291.32
在产品	46,964.40	1,945.90	45,018.50	36,786.62		36,786.62	31,201.16		31,201.16
库存商品	89,812.33	4,047.44	85,764.89	53,741.68	943.38	52,798.30	56,886.33	267.78	56,618.55

开发成本	17,187.35		17,187.35						
委托加工物资	77.86		77.86	201.66		201.66	249.70		249.70
低值易耗品	10,598.21		10,598.21	10,815.15		10,815.15	9,910.12		9,910.12
合 计	656,197.63	5,993.34	650,204.29	443,205.60	943.38	442,262.22	253,538.63	267.78	253,270.85

（二）存货的计价方法

公司发出原材料及库存商品均采用月末一次加权平均法。

（三）不同类别存货可变现净值的依据

原材料根据在正常生产经营过程中以其所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。库存商品按照在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。发出商品按照合同约定售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。在产品在正常生产经营过程中以其所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，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。

（四）存货的盘存制度

公司存货的盘存制度为永续盘存制，根据公司存货盘点制度，公司每月末定期抽盘存货并在半年度末、年度末组织全面盘点存货工作；盘点范围包括公司全部类别存货、全部仓库及车间存货；财务部作为主管部门负责对整个盘点过程进行指导、监控，在盘点前下发通知要求各相关部门指定负责人并编制人员和时间安排表，经审核后下发存货盘点计划，在盘点过程中财务部对盘点情况进行抽查复盘，对发现的问题予以记录，并通报相关部门整改。

公司存货的计价方法、存货盘点制度、存货跌价准备计提政策均一贯执行，未发生变更。

二、年审会计师发表明确意见

（一）核查程序

1. 了解、查阅和评价公司的存货跌价计提政策，复核公司的存货跌价准备情况，检查公司跌价准备计提是否充分；

2. 了解公司的存货计价方法，并对公司发出的存货进行计价测试；

3. 获取报告期各期末原材料、在产品、库存商品等存货的明细，分析不同类型原材料、在产品、库存商品等存货库存水平的合理性，以及是否与公司业务发展情况、生产经营特征相匹配；

4. 访谈公司财务经理、采购部管理人员、仓库管理人员、生产管理人员等相关人员，了解公司存货核算会计政策，获取与原材料采购、存货管理、产品生产相关的内部管理制度；

5. 实施监盘程序，关注是否存在积灰滞销产品以及其跌价计提情况。根据监盘结果，公司在报告期内不存在重大滞销产品事项；

6. 查阅了公司《存货管理制度》、期末存货盘点计划及盘点表，对公司存货进行了实地监盘，从监盘情况看，公司仓库标识比较齐全，仓库管理人员和生产车间人员对存货位置熟悉，责任明确到人，公司账面存货数量与实物数量不存在重大差异。

(二) 核查结论

经核查，我们认为公司报告期内以及以前年度已足额计提存货跌价准备。

问题 8、报告期内，你公司销售费用为 7.40 亿元，同比上升 45.49%，占营业收入的 80.97%，主要是运输保险费用增加。你公司石化行业的销售量为 765.11 万吨，同比上升 1.41%；化纤行业的销售量为 123.35 万吨，同比上升 1.67%。请你公司结合同行业可比公司情况、费用构成等说明销售费用增长幅度远大于产品销量增涨幅度的原因及合理性。

回复：

一、公司销售费用的总体情况

2017 年及 2018 年，公司销售费用分别为 50,881.07 万元及 74,026.20 万元，占营业收入的比重分别为 0.71%、0.81%，总体而言，公司销售费用金额较小，占营业收入的比重较低。

二、同行业可比公司情况

2017 年及 2018 年，同行业可比上市公司恒力股份、恒逸石化、桐昆股份的销售费用率（销售费用/营业收入）如下：

公司简称	2018-12-31	2017-12-31
恒力股份	0.90%	0.92%
恒逸石化	0.37%	0.25%
桐昆股份	0.30%	0.31%
算术平均值	0.52%	0.49%
荣盛石化	0.81%	0.71%

由上表可知，公司销售费用率高于同行业可比上市公司平均值。

2018 年，公司销售费用增长主要系运输费及相应保险费的增长，公司销售费用增长幅度大于产品销量增长幅度的原因如下：（1）2017 年及 2018 年，公司实现化工产品贸易收入的金额分别为 2,836,463.11 万元及 3,812,783.98 万元，2018 年较 2017 年增长 34.42%，公司化工产品贸易收入的增长带动了销售费用的大幅增长，但是公司在 2018 年年报中列示的化工产品（石化行业+化纤行业）销量仅为公司自产产品的销量，并不包含化工产品贸易收入的销量；（2）2018 年，单位运输费用出现一定程度的上涨。

前述两个原因共同造成了公司销售费用增长幅度大于年报列示的产品销量增长幅度。总体而言，公司销售费用变动具有合理性，不存在异常。

问题 9、报告期末，你公司对外担保余额达到 5.41 亿元，请你公司结合被担保方目前的经营情况、资产规模及资信状况，评估你公司是否存在承担担保责任的风险，如是，请充分进行提示，并说明你公司是否就关联担保相关风险制定了切实有效的防范应对措施，如有，请进行披露。

回复：

（1）请你公司结合被担保方目前的经营情况、资产规模及资信状况，评估你公司是否存在承担担保责任的风险，如是，请充分进行提示

一、被担保方的基本情况

海南逸盛石化有限公司（以下简称“海南逸盛”）是 2010 年 5 月 31 日在海南省洋浦经济开发区工商行政管理局注册登记的有限责任公司（外商投资企业与内资合资），统一社会信用代码为 914603005527989627，住所为洋浦经济开发区滨海大道西侧石化功能区海南逸盛石化有限公司厂区，法定代表人为方贤水，注册资本为 358,000 万元，经营范围：“精对苯二甲酸、聚酯切片、聚酯瓶片、涤纶短纤、POY 丝、FDY 丝、化纤原料的生产、加工、批发、零售；对二甲苯（PX）、乙酸、乙二醇经营；自营和代理各类商品和技术进出口。码头设施经营，在码头区域从事普通货物装卸服务，码头拖轮经营，船舶服务业务经营，为船舶提供淡水供应、船舶污染物（含油污水、残油、洗舱水、生活污水及垃圾）接收和围油栏供应服务。”

股东情况为：大连逸盛投资有限公司出资 152,150 万元，占海南逸盛注册资本的 42.5%；宁波恒逸贸易有限公司出资 152,150 万元，占海南逸盛注册资本的 42.5%；锦兴（福建）化纤纺织实业有限公司出资 53,700 万元，占海南逸盛注册资本的 15%。

海南逸盛最近一年的主要财务数据：

单位：万元

主要项目	2018 年 12 月 31 日
资产总额	1,123,535.66
负债总额	787,592.11
所有者权益	335,943.55
主要项目	2018 年度
营业收入	2,208,527.08
利润总额	51,152.96
净利润	38,739.72

海南逸盛主营业务产品为 PTA 及聚酯瓶片，依靠其股东在 PTA 下游聚酯纤维产品规模及产业链一体化上的优势，海南逸盛经营现状良好，资产规模较大，资信状况良好，具备较好的偿债能力。

二、评估你公司是否存在承担担保责任的风险，如是，请充分进行提示

由前所述，海南逸盛盈利能力较强，具备较好的偿债能力，公司为其提供担保的风险可控，不存在承担担保责任的风险。

三、说明你公司是否就关联担保相关风险制定了切实有效的防范应对措施，如有，请进行披露。

公司建立了严格的对外担保内控制度，公司为海南逸盛提供担保是确保海南逸盛 PTA 项目运营的资金需求，该担保事项已经荣盛石化第四届董事会第十九次会议审议通过，独立董事发表明确意见，且已由 2018 年第三次临时股东大会审议批准。为控制对外担保产生的债务风险，公司对海南逸盛的关联担保，已由海南逸盛提供连带责任保证反担保。

问题 10、现金流量表附注显示，你公司“收到的其他与经营活动有关的现金”中包括收到浙江荣盛控股集团有限公司暂借款 3.37 亿元，“收到的其他与筹资活动有关的现金”中包括收到浙江荣盛控股集团有限公司暂借款 117 亿元。

（1）请你公司说明上述暂借款项的形成原因及分别列示在现金流量表经营活动、筹资活动的理由，并说明收到控股股东上述暂借款已履行的审议程序和信息披露义务。

回复：

一、暂借款项的形成原因及分别列示在现金流量表经营活动、筹资活动的理由

公司“收到的其他与经营活动有关的现金”中包括收到浙江荣盛控股集团有限公司暂借款 3.37 亿元。形成原因主要系公司向控股股东浙江荣盛控股集团有限公司临时借入资金并于次日归还，由于款项的划转不具备投资目的且未计息，列报在“收到的其他与经营活动有关的现金”项下。

公司“收到的其他与筹资活动有关的现金”中包括收到浙江荣盛控股集团有限公司暂借款 117 亿元。形成原因系公司向控股股东浙江荣盛控股集团有限公司拆借资金拆入共 117 亿元，拆借资金部分计提了利息，具备筹资目的，因而列报

在“收到的其他与筹资活动有关的现金”中。

(2)《关于确认公司 2018 年度实际发生的日常关联交易及对 2019 年度日常关联交易预计的公告》中显示，2018 年你公司接受浙江荣盛控股集团有限公司提供的财务资助金额为 15.22 亿元，请核实公告中披露的金额与现金流量表中的金额是否一致。

公司接受浙江荣盛控股集团有限公司提供的财务资助情况如下：

期初公司应付控股股东浙江荣盛控股集团有限公司 243,107.84 万元，本期借入 1,170,110.00 万元，计提资金占用费 11,393.41 万元，本期归还本息 1,272,460.05 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，应付 152,151.20 万元。

其中本期借入 1,170,110.00 万元体现为收到的其他与筹资活动有关的现金中收到浙江荣盛控股集团有限公司暂借款；本期归还本息 1,272,460.05 万元体现为支付其他与筹资活动有关的现金中归还浙江荣盛控股集团有限公司暂借款；截至 2018 年 12 月 31 日，应付 152,151.20 万元体现为其他应付款应付浙江荣盛控股集团有限公司余额，与《关于确认公司 2018 年度实际发生的日常关联交易及对 2019 年度日常关联交易预计的公告》中显示的 2018 年公司接受浙江荣盛控股集团有限公司提供的财务资助金额为 15.22 亿元相配比。

由此，公告中披露的金额与现金流量表中的金额是一致的。

问题 11、年报中显示，你公司预付长期资产购置款余额为 5.27 亿元，请你公司补充说明上述款项形成的原因。

回复：

公司期末预付长期资产购置款余额为 5.27 亿元,均为预付土地购置款。具体构成如下：

子公司浙石化于 2018 年 9 月 28 日竞得岱山县鱼山 YS-08 号地块、岱山县鱼山 YS-09 号地块、岱山县鱼山 YS-10 号地块、岱山县鱼山 YS-11 号地块、岱山县鱼山 YS-12 号地块、岱山县鱼山 YS-13 号地块和岱山县鱼山 YS-14 号地块国

有建设用地使用权，成交金额分别为 3,678.40 万元、13,977.87 万元、951.68 万元、11,870.59 万元、8,708.54 万元、880.43 万元和 1,731.60 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，公司已支付上述土地的土地出让金，尚未缴纳契税以及印花税。

子公司浙石化于 2018 年 12 月 29 号竞得岱山县鱼山 YS-16 号地块国有建设用地使用权，成交金额为 46,310.63 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，公司已支付上述土地使用权的定金 9,263.00 万元。

子公司浙江永盛科技有限公司竞得滨海（2018）09 工业地块国有建设用地使用权，成交金额为 2,770.00 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，公司已支付上述土地使用权的土地出让金 1,385.00 万元。

子公司浙江聚兴化纤有限公司竞得滨海（2018）08 工业地块国有建设用地使用权，成交金额为 440.88 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，公司已支付上述土地使用权的土地出让金 221.00 万元。

特此公告。

荣盛石化股份有限公司董事会

2019 年 5 月 28 日