

龙星化工股份有限公司

关于深交所 2018 年年报问询函回复的公告

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、误导性陈述或者重大遗漏。

龙星化工股份公司(以下简称“公司”或“我公司”)于 2019 年 5 月 31 日收到深圳证券交易所《关于对龙星化工股份有限公司 2018 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2019】第 273 号)，现就问询函相关事项回复公告如下：

1、2018 年度，你公司实现营业收入 30.86 亿元，归属于上市公司股东的净利润 1.33 亿元，分别较上年同期增加 14.19%和 165.66%；经营活动产生的现金流量净额为 2.76 亿元，较上年同期下降 17.21%。2019 年 1 季度，你公司实现归属于上市公司股东的净利润 158.60 万元，较上年同期减少 95.03%。

(1) 请你公司结合行业竞争、成本费用、产品毛利率等情况说明 2018 年度净利润大幅增加的原因，并说明经营活动产生的现金流量净额和营业收入、净利润变动方向相反的原因及合理性。

(2) 请你公司分析说明 2019 年 1 季度业绩大幅下滑的原因，2018 年度是否存在提前确认收入、推迟确认成本等利润调节情形。请年审会计师发表意见。

回复：

(1) 请你公司结合行业竞争、成本费用、产品毛利率等情况说明 2018 年度净利润大幅增加的原因，并说明经营活动产生的现金流量净额和营业收入、净利润变动方向相反的原因及合理性。

根据中国橡胶工业协会炭黑分会统计，2018 年，中国炭黑产量为 572 万吨，比去年同期增长了 3.3%，增速有所放缓。同时，公司下游橡胶轮胎行业近年来频繁受到贸易摩擦的打击，已出现产能紧缩、产品滞销的颓势，炭黑市场竞争持续加剧。在此行业背景下，公司的成本费用及产品毛利率情况如下：

1) 2018 年度及 2017 年度营业成本对比：

单位：万元

成本项目	2018 年度		2017 年度		营业成本变动金额	营业成本变动率(%)
	金额	占营业成本比重(%)	金额	占营业成本比重(%)		
原料及燃料	235,584.94	91.51	203,026.61	92.15	32,558.33	16.04
辅助材料	4,675.52	1.82	3,639.97	1.65	1,035.55	28.45

直接人工	1,312.26	0.51	1,249.38	0.57	62.88	5.03
制造费用	15,619.18	6.07	12,164.52	5.52	3,454.66	28.40
其他	261.07	0.09	234.39	0.11	26.68	11.38
合计	257,452.97	100.00	220,314.87	100.00	37,138.10	16.86

2) 2018 年度及 2017 年度期间费用对比:

单位: 万元

项目	2018 年度	2017 年度	差异	增减 (%)
销售费用	12,139.65	13,839.42	-1,699.77	-12.28
管理费用	15,165.73	13,037.24	2,128.49	16.33
研发费用	1,840.66	1,738.96	101.70	5.85
财务费用	5,383.03	6,763.36	-1,380.33	-20.41
合计	34,529.07	35,378.98	-849.91	-2.40%

2018 年度销售费用 12,139.65 万元, 同比减少 12.28%, 主要为企业内销客户自提货物比例增加, 导致运输费减少。

3) 2018 年度及 2017 年度炭黑销售情况对比:

项目	销售数量 (万吨)	销售单价 (元)	销售金额 (万元)	销售成本 (万元)	销售毛利率 (%)
2017 年度	44.93	5,468.99	245,721.74	203,363.95	17.24
2018 年度	44.02	6,524.63	287,214.07	243,551.92	15.20
变动幅度 (%)	-2.03	19.30	16.89	19.76	-2.04

4) 公司的资产减值损失计提情况:

2018 年公司资产减值损失 553.09 万元, 较 2017 年度资产减值损失减少 4,715.54 万元。其中 2018 年度坏账损失-108.05 万元, 较 2017 年度减少 5,175.04 万元。

2017 年度主要客户计提坏账损失如下:

单位: 万元

科目名称	客户名称	2017 年度计提坏账准备金额
应收账款	山东国风橡塑有限公司	825.16
应收账款	山东中一橡胶有限公司	636.82
其他应收款	河南环石环境技术有限公司	1,906.96
其他应收款	北京睿德信企业管理咨询有限公司	950.00
其他应收款	北京嘉兴佳运企业管理有限公司	800.00
合计		5,118.94

综上所述, 公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润为 13,272.09 万元, 2017 年计提资产减值损失 5,268.63 万元, 若剔除掉 2017 年资产减值损失主要客户计提坏账的影响, 2017 年度归属于上市公司股东的净利润为 10,080.78 万元, 资产减值损失是减少了 2017 年

度的净利润是导致公司 2018 年度净利润大幅增加的主要原因。

5) 经营活动产生的现金流量净额和营业收入、净利润变动方向相反的原因及合理性：
2017 年度、2018 年度现金流量净额和营业收入、净利润的主要数据：

单位：万元

年度	营业收入	净利润	经营活动产生的现金流量净额
2017 年度	270,224.75	4,961.84	33,388.64
2018 年度	308,573.68	13,272.09	27,640.93
变动幅度 (%)	14.19	167.48	-17.21

经营活动产生的现金流量净额和营业收入、净利润变动方向相反的原因主要系报告期公司 2017 年度计提资产减值准备、外购原材料付款方式的比重的变化以及人工及税费成本的提高，具体如下：

① 资产减值准备的影响

公司 2018 年度计提减值准备 553.09 万元，2017 年度计提资产减值准备 5,268.63 万元，2018 年度计提资产减值准备较 2017 年度减少 4,715.53 万元，2017 年度各类资产减值准备的计提，直接减少了 2017 年度净利润金额，不影响 2017 年度经营活动的现金流量净额。

② 报告期公司采购原材料付款方式的比重发生变化，由于 2018 年度原材料价格变动幅度较大，公司为了提前锁定市场价格采购方式提高了现金支付的比例；2017 年度票据结算的比重占比较高，2017 年末公司应付票据余额 57,522.13 万元，2018 年末应付票据余额 49,631.33 万元，较 2017 年末减少 7,890.80 万元，以上因素导致 2018 年度经营活动现金流出金额较大。

③ 2018 年度销售收入的增加导致本期支付给销售人员的奖励以及相关税费的提高，导致 2018 年度支付给职工以及为职工支付的现金及各项税费较 2017 年度增加 3,438.12 万元。

综上所述各方面因素的影响，2018 年度经营活动产生的现金流量净额和营业收入、净利润变动方向相反主要系 2017 年计提减值准备的影响，若剔除掉 2017 年资产减值损失的影响，2018 年度经营活动产生的现金流量净额和营业收入、净利润变动方向相反是合理的。

(2) 请你公司分析说明 2019 年 1 季度业绩大幅下滑的原因，2018 年度是否存在提前确认收入、推迟确认成本等利润调节情形。请年审会计师发表意见。

回复：

1) 2019 年 1 季度业绩大幅下滑的原因主要由于销售价格的下降导致销售毛利率的降低，具体分析如下：

2019 年 1 季度炭黑行业分析：

2019 年 1 季度受国际原油价格出现大幅下滑国内经济增速放缓和贸易摩擦加剧等因素

影响，用于炭黑生产的原料油价格出现了大幅波动，导致了炭黑产品出现了价格下降，企业的季度营业利润下滑。

2019年1季度与2018年1季度炭黑销售情况：

项目	销售数量 (万吨)	销售单价 (元)	销售金额 (万元)	销售成本 (万元)	销售毛利率(%)
2018年1季度	9.72	6,799.41	66,090.25	53,788.19	18.61
2019年1季度	11.62	5,765.35	66,993.35	60,694.70	9.40
变动幅度(%)	19.55	-15.21	1.37	12.84	-9.21

2) 同行业2019年1季度业绩比较：

单位：万元

公司名称	营业收入			归属于上市公司股东的净利润			毛利率		
	2019年1季度	2018年1季度	变动幅度(%)	2019年1季度	2018年1季度	变动幅度(%)	2019年1季度(%)	2018年1季度(%)	变动幅度(%)
龙星化工	69,058.19	68,016.00	1.53	158.60	3,189.72	-95.03	10.54	19.39	-8.85
黑猫股份	155,983.32	186,110.94	-16.19	-7424.69	13,483.66	-155.06	5.38	20.06	-14.68

综上所述，2019年1季度业绩大幅下滑的原因主要由于销售价格的下降导致销售毛利率的降低，公司2019年1季度的经营业绩与同行业保持一致。2019年1季度收入的确认政策，成本费用的归集及确认与2018年保持了一贯性，不存在2018年度提前确认收入、推迟确认成本等利润调节情形。

会计师事务所意见如下：

经核查，2019年1季度业绩大幅下滑的原因主要由于销售价格的下降导致销售毛利率的降低，公司2019年1季度的经营业绩与同行业保持一致。2019年1季度营业收入确认政策、成本费用的归集及确认与2018年保持一致，不存在2018年度提前确认收入、推迟确认成本等利润调节情形。

2、根据年报披露，你公司向股东及其近亲属存在多笔关联方借款，借款利率为5.22%，报告期末借款余额为2.20亿元。请你公司说明向关联方借款的期限、用途以及必要性，并结合公司银行借款成本说明关联方借款利率的公允性。

回复：

公司截至2018年12月31日公司向股东及其近亲属借款情况：

单位：万元

出借人	借款金额	借款期限	借款用途
俞菊美	3,000.00	2018.08.22-2019.02.22	经营周转

出借人	借款金额	借款期限	借款用途
刘江山	4,000.00	2018.08.27-2019.02.27	经营周转
刘美芹	15,000.00	2018.09.04-2019.03.04	经营周转
合计	<u>22,000.00</u>		

公司为了满足日常生产经营的资金需求，向股东及其近亲属关联方借款（公告编号：2018-009、2018-012），借款均为短期借款，借款可按照公司实际资金需求而延期，借款的目的是为了满足公司短期的日常经营活动资金周转，补充公司的营运资金需求。

2017年，公司发生了实际控制人拟变更事项的情况，因此相关银行对公司的授信额度发生变化，导致2018年度公司从银行的筹资受到影响，为了保证公司日常资金需求，公司向股东及其近亲属进行借款。

公司向股东及其近亲属筹措资金，签订了借款协议，借款利率参照公司银行贷款利率计算，公司向金融机构融资成本为基准利率上浮一定比例，公司2018年平均融资利率5.41%，此借款利率低于公司平均融资利率，交易定价公允，符合市场原则。

3、截至报告期末，你公司拟参与出资设立宝庆同创新能源产业基金合伙企业（有限合伙）的协议尚未签署，拟与上海富电汽车销售有限公司共同出资1亿元人民币在河北石家庄设立合资公司的事项尚未开展。请你公司说明上述投资项目的款项支付情况，已支付款项是否存在回收或减值风险，项目进展迟缓的原因，是否对公司生产经营构成影响。

回复：

公司拟参与出资设立宝庆同创新能源产业基金合伙企业（有限合伙）的协议尚未签署，拟与上海富电汽车销售有限公司共同出资1亿元人民币在河北石家庄设立合资公司的相关工作尚未开展实质性合作，因此上述项目并未发生投资款项支付，亦不存在回收或减值风险。

导致上述项目进展迟缓的主要原因为：

上海图赛新能源科技集团有限公司（以下简称“上海图赛”）及其实际控制人庞雷先生所控制的核心业务均为新能源。上述两项新能源事项也是上海图赛实际控制人庞雷先生及其团队进入公司董事会后主导的新能源项目。项目进展迟缓与上海图赛没有实现其《详式权益变动报告书》所述之对龙星化工的收购、未导致公司实际控制权认定发生变化相关。

2017年8月13日和8月15日，公司控股股东及实际控制人刘江山先生与上海图赛签署了《龙星化工股份有限公司股份转让协议》和《协议书》，刘江山先生将其持有的32,632,634股公司股份通过协议转让的方式转让给上海图赛，同时将上述标的股份之外的32,000,000股份对应的表决权一并授权给上海图赛。

2017年8月15日，上海图赛与王斌先生签订《信托受益权转让协议》，受让中原信托的受益权，协议完成后上海图赛将通过中原信托所投资的冀兴三号单一资金信托间接持有龙星化工72,629,372股，占龙星化工股份总数15.13%。在该述协议签署后，上海图赛于2017年8月16日披露了《详式权益变动报告书》。

2017年11月28日，上海图赛实际控制人及其团队进入公司董事会。2017年12月2

日，新一届董事会提出并审议通过了上述两项新能源业务。

因上海图赛在对龙星化工的收购过程中，一直未能完成与王斌先生的信托受益权转让，上海图赛向王斌先生送达解除上述《信托受益权转让协议》的《解除合同通知书》，并与刘江山先生签订《协议书》，主动放弃了刘江山先生授予上海图赛的 32,000,000 股股份对应的表决权。

上海图赛最终未成为公司的控股股东，未导致公司控制权发生变更，其实际控制人庞雷及其团队主动辞职，所以其主导的公司上述新能源项目均已暂停，由于两个项目均未开展相关实质性合作，因此对公司生产经营未造成影响。

4、2018年5月，你公司多名董事、监事和高级管理人员集中离职。请你公司详细说明董监高频繁变动的原因、是否对你公司的生产管理产生重大影响，你公司拟针对管理团队稳定性所采取的措施。

回复：

对于董监高的变动，公司分别在 2018 年 4 月 19 日，披露《关于董事和高级管理人员辞职的公告》、《关于监事辞职的公告》，及 2018 年 5 月 12 日公司披露《关于高级管理人员辞职的公告》。

公司董监高变动原因为：上海图赛未完成“冀兴三号单一资金信托”受益权；并主动放弃刘江山授予的龙星化工 32,000,000 股股份对应的表决权，没有实现其《详式权益变动报告书》所述之对龙星化工的收购，未导致公司实际控制权认定发生变化。上海图赛最终未成为公司的控股股东，其实际控制人庞雷及其团队主动辞职。同时因为上海图赛未成为公司的控股股东，庞雷及其团队还未实际参与到公司原有业务的经营管理，以上人员变动对公司的生产管理未造成影响。

公司于 2018 年 4 月 22 日、2018 年 5 月 9 日、2018 年 5 月 14 日通过选举产生新的经营管理团队，新选举的经营管理团队人员至今保持了稳定，公司管理团队的变动主要是实际控制人拟变更事项发生的变化，公司今后加强此类事项的管理和控制，减少此类事项对公司经营情况的影响。

5、请你公司补充披露报告期内董事、监事和高级管理人员是否在公司关联方获取报酬的相关信息，并说明是否存在董监高从公司关联方处获取报酬的情形，是否对你公司的独立性产生影响，是否满足我所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）4.2.10 条规定的要求。

回复：

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况如下：

单位：万元

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
魏亮	董事长、副总经理	男	38	现任	114.38	无
李英	董事、副总经理、财务负责人	女	55	现任	58.3	无
刘飞舟	董事、总经理、董事会秘书	男	40	现任	57.63	无
刘冰洋	董事	男	27	现任	0	无

何继江	独立董事	男	45	现任	10	无
邱俊	独立董事	女	47	现任	10	无
陈浩生	独立董事	男	39	现任	5	无
胡定核	独立董事	男	56	离任	5	无
肖民楚	监事会主席	男	52	现任	0	无
侯贺钢	监事	男	45	现任	10.14	无
黄顺英	监事	女	50	现任	0	无
庞雷	董事长、总经理	男	45	离任	0	无
吴洁平	董事、副总经理、董秘	女	35	离任	0	无
庞勇	副总经理、财务负责人	男	42	离任	0	无
吕勤燕	董事	女	44	离任	0	无
王玉珑	监事会主席	男	47	离任	0	无
李桃蹊	监事	女	36	离任	0	无
合计	--	--	--	--	270.45	--

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，公司在劳动、人事及工资管理等方面完全独立，公司董监高等高级管理人员按相关规定在公司领取薪酬，没有在公司关联方处或其所属企业任职和领取报酬的情形。公司董监高人员的独立性满足《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》4.2.10条规定的要求。

6、报告期末，你公司其他应收款中备用金的账面余额为 404.22 万元，其中对实际控制人胞弟刘河山应收备用金的账面余额为 57.57 万元。请你公司说明长期存在大额备用金的原因，截至目前相关备用金的还款情况，刘河山借用备用金是否属于财务资助。

回复：

1) 公司长期存在大额备用金的原因，截至目前相关备用金的还款情况：

备用金为公司职工开展正常业务向公司借支的备用款项，公司长期存在的大额备用金主要用于销售人员维持、开发业务的周转支出及办公室人员出于日常经营管理需要采买物资的支出。公司客户群体广泛，现有客户 300 余户，涵盖国内外及全国各地市，加之近年来炭黑市场竞争持续加剧，公司适当借支相应的备用金用于销售人员差旅、调研等费用周转。

截至目前相关备用金已经报销、冲回结清。

2) 刘河山借用备用金是否属于财务资助

刘河山为公司的销售经理，主要负责国内华东大区及日韩的大客户开发维护。公司备用金管理制度规定了审批权限，公司每笔备用金借款都履行了必要的签字审批手续，符合公司内部控制的有关要求。截止目前刘河山的备用金已经报销、冲回结清。

根据深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引的要求，财务资助是指上市公司及其控股子公司有偿或者无偿对外提供资金、委托贷款等行为，刘河山借用备用金主要用于差旅费、业务开拓等款项，不属于财务资助的范畴。

龙星化工股份有限公司董事会
二〇一九年七月三日