证券代码:002015　证券简称:霞客环保　公告编号:2018-028

江苏霞客环保色纺股份有限公司关于深交所2017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、误导性陈述或重大遗漏。

江苏霞客环保色纺股份有限公司(以下简称“公司”或“霞客环保”)于2018年5月2日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对江苏霞客环保色纺股份有限公司2017年年报的问询函》(中小板年报问询函【2018】第54号)(以下简称“问询函”)。根据问询函的要求,公司就问询函所列问题回复并公告如下(除特别注明外,金额单位均为人民币元):

一、你公司2017度财务报告被出具带强调事项段的无保留意见,主要原因为你公司重整投资人上海悍德股权投资有限公司、宁波炫悦投资管理中心(有限合伙)、宁波京同科技有限公司对公司2017年度的业绩承诺为扣除非经常性损益后的净利润2.4亿元,与你公司实际完成业绩的差值达2.32亿元。重整投资人及协鑫科技控股有限公司(以下简称“协鑫科技”)已承诺90日内将以现金方式对业绩差值进行补偿。请你公司详细说明:

(1)请说明业绩补偿金额的具体计算过程和截至目前的执行情况,并请说明你公司重整投资人及协鑫科技的资金来源和补偿能力,以及公司回收后续款项的可能性、回收方式和时间安排,是否需要对该笔应收款项计提坏账准备;

(2)据披露,你公司重整投资人与协鑫科技承诺你公司2017年、2018年、2019年在扣除非经常性损益后的净利润数值分别不低于2.4亿元、3亿元、4亿元。请你公司结合经营情况及业务发展规划,说明上述业绩承诺的可实现性。

请你公司年审会计师对上述事项进行核查并发表意见。

【回复】

问题(1)请说明业绩补偿金额的具体计算过程和截至目前的执行情况,并请说明你公司重整投资人及协鑫科技的资金来源和补偿能力,以及公司回收后续款项的可能性、回收方式和时间安排,是否需要对该笔应收款项计提坏账准备;

1、业绩补偿金额的具体计算过程

公司重整投资人对公司2017年度业绩承诺为2017年在扣除非经常性损益后的净利润数值不低于2.4亿元,若公司2017年在扣除非经常性损益后的净利润实际数值低于承诺数值,则重整投资人以现金方式补足差值。根据上述承诺,2017年度业绩补偿金额的计算过程如下:

单位:元

项目	2017年度
归属于母公司股东的净利润①	7,479,686.76
归属于母公司股东的非经常性损益②	−101,501.68
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润③=①−②	7,581,188.44
重整承诺扣除非经常性损益后的净利润④	240,000,000.00
与实际完成业绩的差值⑤=④−③	232,418,811.56

2、公司重整投资人及协鑫科技的资金来源和补偿能力

经协鑫科技控股有限公司(以下简称“协鑫科技”)与重整投资人上海悍德股权投资有限公司(以下简称“上海悍德”)、宁波炫悦投资管理中心(有限合伙,以下简称“宁波炫悦”)、北京中航安科技有限公司(后更名为宁波京同科技有限公司,以下简称“宁波京同”)协商,四方同意根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的信会师报字[2018]第ZA12089号《审计报告》,霞客环保2017年度实现的经审计的归属于母公司所有者的净利润为7,479,686.76元,其中2017年度扣除非经常性损益后的净利润为7,581,188.44元,与2017年度业绩承诺数差值为232,418,811.56元,由协鑫科技于审计报告出具之日起90日内,向霞客环保以现金方式支付,其他重整投资人对协鑫科技进行补偿,具体的补偿方式与金额,将根据法律法规及深交所相关规定,由四方另行协商确定。补偿方式及金额,将根据法律法规及深交所相关规定,由各方另行协商确定。

协鑫科技高度重视业绩补偿承诺的履行,资金来源为全部自筹。

协鑫科技作为霞客环保的第一大股东,注册资本10亿元人民币。协鑫科技是协鑫集团有限公司(以下简称“协鑫集团”)的全资子公司,协鑫集团是一家以新能源、清洁能源及相关产业为主的国际化综合性能源集团,为全球领先的光伏材料研发与制造商及新能源开发、建设、运营商。作为中国500强企业,协鑫集团连续七年位列中国新能源行业榜首,在行业内处于领先地位。

此外,协鑫集团承诺:“协鑫集团承诺,将对协鑫科技上述重整补偿义务提供资金支持(包括但不限于:以自有资金或筹集资金为其提供借款),若协鑫科技无法承担上述补偿义务,本公司将对协鑫科技的重整补偿义务所涉全部对霞客环保的债务承担无限连带责任。”

协鑫集团2017年9月27日的信用等级评级为AA级,具备较强的财务实力和对于重整补偿义务的履约能力。

3、公司回收后续款项的可能性、回收方式和时间安排,是否需要对该笔应收款项计提坏账准备

根据协鑫科技及重整投资人于2018年4月18日向霞客环保出具的《关于2017年度扣非后净利润补偿有关事宜的承诺》,协鑫科技及重整投资人的承诺如下“若霞客环保未能实现2017年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润数值达到2.4亿元之目标,我四方(协鑫科技、上海悍德、宁波炫悦、宁波京同)将以现金方式补足差额部分,并承诺将于审计报告出具之起90日内向霞客环保支付,若未能支付或延迟支付,我四方将对贵司的损失承担连带责任。”

重整投资人及协鑫科技对公司2017年业绩承诺补偿义务的金额为232,418,811.56元。重整投资人成为霞客环保的股东后,承诺霞客环保重整后利润未达到特定数值则由其补足差额,属于胜友对霞客环保的资本注投入,视同胜友对霞客环保的捐赠,根据企业会计准则解释第5号(财会2012)19号的规定,相关利得计入所有者权益(资本公积);截止公司财务报告日,尚无法确定重整承诺补偿义务人各方分别需承担的具体补偿金额。该承诺补偿事项尚不符合企业会计准则中关于资产确认的条件,综合以上情况,基于谨慎性原则,公司按照担赔的会计处理,在收到重整投资人的补偿款之前,作为权益性交易进行会计处理,2017年末不将该承诺补偿款确认为一项债权,因此资产负债表日不需要对该笔应收债权计提坏账准备。

公司重申全于2018年4月18日已向协鑫科技及重整投资人发出《关于重整投资人及承诺相关方进行利润补偿的告知函》,根据协鑫科技及重整投资人的回复,协鑫科技及重整投资人高度重视相关利润补偿的履行,积极筹措资金,确保按期如约履行承诺。截止本问询函回复日,协鑫科技尚未向公司支付2017年度的业绩承诺差值补偿款项,协鑫科技计划于2018年7月上旬以银行转账方式一次性支付至霞客环保。

问题(2)据披露,公司重整投资人与协鑫科技承诺公司2017年、2018年、2019年在扣除非经常性损益后的净利润数值分别不低于2.4亿元、3亿元、4亿元。请公司结合经营情况及业务发展规划,说明上述业绩承诺的可实现性。

1、公司现有业务方面

2018年,公司将继续以轻资产的模式开展业务,产品购销业务和委托加工业务结合开展,持续做好现有业务的生产经营,充分发挥公司的品牌和市场优势,稳定生产,稳定员工,谨慎控制经营风险,确保公司的可持续经营,提升公司的盈利空间,力争经营性现金流不减少。为此,公司一是积极调整产品结构,扩大有色纤维、品牌纱线的销售比例,同时,加大开发有色缝纫线纤维、有光缝纫线和特黑、特白、麻灰、浅色、中色系列缝纫线产品并扩大产品市场份额,深入开发色母粒市场,二是加强原料管理、控制原料成本,以提高产品利润率,提升公司的盈利能力。

2、公司未来发展规划

2018年2月13日,协鑫科技受让上海悍德所持有的霞客环保43,204,109股无限售流通股份(占公司总股本的10.78%),受让宁波炫悦所持有的霞客环保43,000,000股无限售流通股份(占公司总股本的10.73%)完成过户。协鑫科技成为霞客环保第一大股东,公司实际控制人为朱共山先生。

协鑫科技未来坚定“做优、做强、做大”上市公司的信心,在履行相关法律法规及上市公司程序的前提下,本着有利于维护上市公司及全体股东的合法权益的原则,不排除根据市场环境的变化和公司战略规划之需要,支持上市公司通过自我发展、战略合作、并购重组等多种方式,提高上市公司行业竞争力和业务的可持续发展,在履行相应程序的前提下,有计划地对上市公司业务作出适合市场需要的调整和发展。

截止本问询函回复日,协鑫科技向霞客环保进入计划。

综上,公司将在现有业务的优化发展基础上,通过自我发展、战略合作、并购重组等多种方式提高公司的盈利能力,尽可能完成相关业绩承诺。同时,若承诺期间内公司未完成上述业绩承诺,公司将积极督促重整投资人和协鑫科技履行相关补偿义务,以维护公司股东的利益。

会计师核查意见:

经核查,截止本问询函回复日,协鑫科技尚未向霞客环保支付2017年度的业绩承诺差值的补偿款项,协鑫科技承诺于2018年7月上旬以银行转账方式一次性支付至霞客环保。同时,协鑫集团就该业绩补偿金额向协鑫科技出具了财务支持的承诺函,有效增强了协鑫科技就该业绩补偿的履行能力。公司向协鑫科技收取2017年度的业绩承诺补偿款的可能性较高。

经向公司管理层和协鑫科技了解,公司在提升现有业务的盈利空间,力争经营性现金流不减少;同时,未来不排除根据市场环境的变化和公司战略规划之需要,支持上市公司通过自我发展、战略合作、并购重组等多种方式,提高上市公司行业竞争力和业务的可持续发展,提高上市公司可持续经营能力和业务的可持续发展,提高公司的盈利能力,尽可能完成相关业绩承诺。截止本问询函回复日,协鑫科技向公司支付上计划。

二、报告期内,你公司实现营业收入40,989.904万元,同比上升7.94%;实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)747.97万元,较去年同期-4,124.19万元增长118.14%。请详细说明:

(1)结合你公司各业务的行业竞争格局、市场地位、业务开展情况和报告期内销售价格及成本变化、毛利率、期间费用、非经常性损益、经营性现金流等因素的变化情况,对比同行业公司说明本年度净利润大幅提升的原因及合理性;

2017年,我国纺织行业坚持深化供给侧结构性改革,努力化解各种外部风险,总体上保持了稳中有进、稳中提质的发展态势,各项经济运行指标均实现正增长,部分指标增速转上年同期有所加快,运行质效稳步提升,转型升级成效逐步显现。

2017年是供给侧结构性改革的深化之年,也是《化纤工业“十三五”发展指导意见》正式颁布实施的第一年。在供给侧结构性改革推动下,2017年化纤行业运行稳中向好、质效领跑。化纤行业加快淘汰落后和兼并重组,在总量增加有限的情况下,产业集中度进一步提高;行业整体开工率较2015年、2016年进一步提升,库存保持较位运行,产品价格在原料成本支撑下震荡上行,行业运行质量明显改善、效益大幅增长。

2017年,公司继续以轻资产的模式开展业务,产品购销业务和委托加工业务结合开展,持续做好现有业务的生产经营,报告期内,公司所在行业运行较好,公司经营状况有所改善,2017年度公司归属于母公司所有者的净利润为747.97万元,较上年的-4,124.19万元,上升了4,872.16万元,具体分析情况如下:

单位:万元

项目		2017年度	2016年度	变动
毛利	营业总收入	40,989.90	37,974.14	3,015.76
	减:营业成本	37,582.16	37,447.82	134.34
	销售毛利额	3,407.74	526.32	2,881.42
期间费用	销售费用	191.43	261.49	−70.06
	管理费用	1,888.93	3,470.24	−1,581.31
	财务费用	16.45	−39.72	56.17
	小计	2,096.81	3,692.01	−1,595.2
非经常性损益		−10.15	−1,238.95	1,228.80
经营性现金流量		2,050.89	−4,776.22	6,827.11
净利润		865.13	−4,124.19	4,989.32
归属于母公司所有者的净利润		747.97	−4,124.19	4,872.16

由上表可以看出,公司2017年度净利润的增加主要来源于公司产品的毛利增长和期间费用中的管理费用减少,前述两项合计对公司利润影响为4,462.73万元,是2017年利润上升的关键原因。

(一)、销售毛利分析

1、公司销售毛利构成分析

项目	销售毛利额		
	2017年度	2016年度	变动
主营业务	3,289.79	455.87	2,833.92
其他业务	117.95	70.45	47.50
合计	3,407.74	526.32	2,881.42

单位:万元

由上表可以看出,公司主营业务产品的毛利额较上期增加了2,833.92万元,其中主营业务销售毛利增长是主要原因,占比98.35%。

2、主营业务分产品销售毛利情况

单位:万元

产品大类	2017年				2016年			
	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
聚酯纤维	26,862.83	24,593.17	2,269.66	8.45%	23,826.91	23,867.23	−40.32	−0.17%
色纺及制品	10,179.40	9,159.27	1,020.13	10.02%	9,736.25	9,240.05	496.19	5.10%
合计	37,042.23	33,752.44	3,289.79	8.88%	33,563.16	33,107.28	455.87	1.36%

由上表可以看出,公司本期聚酯纤维和色纺及制品的产品毛利率较上年均

有较大上升,其中聚酯纤维的毛利额增长2,309.98万元,是公司总体毛利额增长的主要来源,占比80.17%;色纺及制品的毛利额增加523.94万元,占毛利额增长比重为18.18%。相关产品销售毛利率分析如下:

(1)聚酯纤维产品类别毛利率分析

①聚酯纤维产品类别细分如下:

单位:吨、万元

产品类型	2017年度					2016年度				
	销售量	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率	销售量	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
聚酯纤维产品	31,048.61	23,976.55	22,277.79	1,698.76	7.09%	33,119.94	21,524.77	21,917.75	−392.98	−1.83%
化纤母粒	2,031.50	2,886.28	2,315.37	570.91	19.78%	1,642.35	2,302.14	1,949.47	352.67	15.32%
合计	33,080.11	26,862.83	24,593.16	2,269.67	8.45%	34,762.29	23,826.91	23,867.23	−40.31	−0.17%

报告期内公司聚酯纤维毛利率为7.09%,较行业毛利率8.94%(行业数据见(五)、与行业经营情况比较分析)低了1.85个百分点,公司聚酯纤维产品的销售毛利率较上年上升的原因是由于销售价格上升的幅度大于成本上升幅度所致,具体分析:①2017年销售价格较去年同期增加1,223.23元/吨,影响销售收入3,797.94万元;销售数量较去年同期下降2,071.33吨,影响销售收入-1,346.16万元,两者影响销售收入2,451.78万元;②2017年销售单位成本较去年同期增加557.44元/吨,影响成本1,730.78万元,销售数量下降2,071.33吨,影响成本1,370.74万元,两者影响销售成本360.14万元,以上因素综合影响销售毛利2,091.74万元。另本年度化纤母粒新品的开发销售导致公司聚酯纤维产品综合毛利率上升。

有关聚酯纤维产品的销售价格和单位成本变动情况如下:

项目	销售单价				单位成本			
	2017年	2016年	变动	变动率	2017年	2016年	变动	变动率
聚酯纤维产品	7,722.26	6,499.04	1,223.22	18.82%	7,175.14	6,617.69	557.44	7.77%

②价格变动的主要原因分析如下:

受环保监管和供给侧改革影响,2017年度化纤行业经营好转,公司化纤产品较上年销售价格上升了18.82%。公司主要生产大化和仿大化等产品,公司产品定价主要参照中国化纤信息网的1.4D产品价格进行制定。经查询中国化纤信息网,1.4D产品价格2017年度较2016年度增长较为明显,涨幅达20.21%(以中国化纤信息网公布的日均交易价格计算)。

③产品成本变动的主要原因分析如下:

从单位成本来看,公司单位销售成本较上年上升了7.77%。主要原因是公司生产用主要原材料PTA、MEG和废塑料等,其中PTA、MEG受石油化工的影响较大,材料成本较上年均有所上升,其中本年PTA的材料价格4,422.19元/吨,较上年增长11.95%,本年MEG的材料价格6,018.53元/吨,较上年增长31.57%;废塑料主要来源于进口,公司2016年、2017年度均取得了7,000吨左右的进口配额,进口废塑料的材料成本本期与上期基本相当。主要原料的成本变动对化纤产品的成本变动影响为:

A、主要原材料成本的变动情况:

单位:吨、元/吨

项目	2017年度		2016年度		对比差异	
	消耗总量	平均成本	消耗总量	平均成本	数量	平均成本
PTA	22,878.51	4,422.19	24,903.23	3,950.07	−2,024.73	472.12
MEG	9,065.98	6,018.53	10,105.84	4,574.48	−1,039.85	1,444.04
废塑料	8,447.31	4,154.94	8,152.30	3,946.43	295.02	208.51

B、原料数量及单价变动对成本的影响:

项目	对比差异		对成本的影响额(万元)		
	数量(吨)	平均成本(元/吨)	数量变动	价格变动	合计
PTA	−2,024.73	472.12	−799.78	1,080.13	280.35
MEG	−1,039.85	1,444.04	−475.68	1,309.17	833.49
废塑料	295.02	208.51	116.43	176.14	292.56
合计	—	—	−1,159.03	2,565.43	1,406.40

从上表分析的情况看,公司受主要原材料消耗数量变动,减少当期的总成本1,159.03万元,同时,受大市场价格变动,本公司主要原料的价格同向变动,对当期成本的影响2,565.43万元,二者综合影响使本公司原料成本总额与上年相比增加了1,406.40万元。

C、测算主要原料对当年聚酯纤维单位成本的影响

材料名称	单位成本变动	材料成本的影响(元/吨)
PTA	11.95%	403.29
MEG	31.57%	
废塑料	5.28%	

④聚酯纤维的结构分析:

品种结构	2017年度			2016年度		
	数量	占比	毛利率	数量	占比	毛利率
本色系列	4,795.239	15.44%	2.45%	6,320.53	19.08%	−4.75%
彩色系列	26,253.33	84.56%	7.87%	26,799.41	80.92%	−1.25%
合计	31,048.57	100.00%	7.09%	33,119.94	100.00%	−1.83%

从聚酯纤维品种结构分析,公司本色系列毛利率较低,2017年低毛利产品销售较去年同期下降24.13%,也是导致本年度较上年增加的原因;

(1)由于数量的变动对当期盈利的影响,本色系列2017年年度较上年销售减少1,525.29吨,影响额为40.87万元;彩纤系列2017年度较上年销售减少546.08吨,影响额为4.56万元。

(2)价格变动对当期盈利的影响:本色系列2017年度的销售单价较上年变动1,587.67元/吨,单位成本较上年变动1,142.39元/吨,综合对当期的影响额为213.52万元;彩纤系列的销售单价的较上年变动1,111.05元/吨,单位成本较上年变动412.94元/吨,综合对当期的影响额为1,832.79万元。

上述因素的综合影响,使报告期的聚酯纤维的毛利额较上年增长了2,091.74万元。

综上所述,公司的聚酯纤维产品类的销售毛利率上升较多,主要是产品销售价格上升及销售品种结构的调整,虽然材料成本也有上升,但材料成本涨幅小于产品价格上升幅度,聚酯纤维当年的综合毛利率为7.09%,较行业毛利率8.94%低了1.85个百分点。聚酯纤维产品的毛利率剔除化纤母粒后基本接近行业毛利率。

(2)色纱及制品类别毛利率分析

色纱及制品类别的具体构成:

单位:万元

产品	2017年度				2016年度			
	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
有色纱线	10,047.79	9,079.15	968.63	9.64%	9,199.99	8,942.18	257.82	2.80%
纱线制品	131.62	80.12	51.50	39.13%	536.25	297.88	238.37	44.45%
合计	10,179.41	9,159.27	1,020.13	10.02%	9,736.24	9,240.06	496.19	5.10%

由上表可以看出,公司的纱线产品2017年度实现销售收入10,047.79万元,实现销售毛利968.63万元,较上年毛利增长了710.81万元;纱线制品的本期销售规模较上期下降,销售规模较小。以下就纱线的毛利变动进行进一步分析:

产品名称	销售单价(元/吨)				单位成本(元/吨)			
	2017年	2016年	变动	变动率	2017年	2016年	变动	变动率
有色纱线	14,811.41	13,328.05	1,483.36	11.13%	13,383.55	12,954.55	429.00	3.31%

报告期内公司有色纱线毛利率为9.64%,较行业毛利率9.33%(行业数据见(五)、与行业经营情况比较分析)高了0.31个百分点,毛利率较行业毛利率偏高的原因:霞客环保是一家主要从事废弃聚酯的综合处理、有色聚酯纤维、色纺纱线的生产和销售、形成自我配套产业链的环保型企业。公司以有色聚酯纤维为主要原料加工生产色纺纱线,相应有色聚酯纤维应实现的毛利率包含在有色纱线中,因此有色纱线的毛利率稍微偏高于行业毛利率。

有关有色纱线的销售价格和单位成本变动导致毛利变动情况如下:

①纱线销售价格分析

本期纱线的销售价格随着市场好转而有所增长,与市场变动趋势保持一致。通过查阅中国化纤信息网的公司定价基准产品325纯涤纱的价格变动来看,2017年较2016年有所增长,上涨幅度为10.81%(以中国化纤信息网公布的日均交易价格计算),公司的纱线销售价格较上期增长了11.13%,变动趋势与该产品的市场价格变动相一致。

②纱线销售成本分析

纱线为公司聚酯纤维进行进一步加工的产品,本期受聚酯纤维的成本上升,纱线成本也同步上升。由上表可以看出,公司本期纱线成本为13,383.55元/吨,较上期增长了429.00元/吨,主要原因为本期聚酯纤维成本较上期增加了557.44元/吨,而聚酯纤维成本占纱线成本比重为53%左右,该聚酯纤维成本变动对纱线成本变动影响为295.44元/吨,是纱线成本上升的主要原因;此外,公司纱线加工成本的上涨也使得纱线成本有所上升。

③销售价格、销售成本对纱线盈利的影响:

A、由于数量的变动对当期盈利的影响:2017年度较上年变动118.92吨,影响额为-4.44万元;

B、价格变动对当期盈利的影响:2017年度的销售单价较上年变动1,483.37元/吨,单位成本较上年变动428.99元/吨,综合对当期的影响额为715.27万元。

以上因素的综合影响,导致公司影响销售毛利710.8万元。

(二)、期间费用分析

1、2017年度较2016年度期间费用变动如下

单位:万元

项目		2017年度	2016年度	变动
期间费用	销售费用	191.43	261.49	−70.06
	管理费用	1,888.93	3,470.24	−1,581.31
	财务费用	16.45	−39.72	56.17
合计		2,096.81	3,692.01	−1,595.2

2、销售费用下降原因分析

①报告期内出口收入2,903.88万元较上期3,938.36万元减少1,034.48万元,导致出口费用减少25.91万元。

②报告期内职工薪酬较上期发生额减少44.65万元,主要系销售人员的业务费减少,一是为提高营销售人员积极性,将原工资中的一部份与销售业绩挂钩,作为业务费用,二是公司长期主要客户由公司负责人直接负责,调整为公司客户不再结算业务费。

3、管理费用下降原因分析

单位:万元

项目	本期发生额	上期发生额	变动
职工薪酬	748.05	769.76	−21.70
重组及其他中介机构费	213.46	1,512.02	−1,298.56
差旅费	110.18	139.67	−29.49
折旧费	86.98	143.50	−56.52
无形资产及其他摊销	318.59	225.41	93.18
业务招待费	116.57	277.99	−161.41
水电费	21.04	10.59	10.44
汽车费用	60.58	79.59	−19.01
办公费及其他	213.47	253.07	−39.59
税费		58.65	−58.65
合计	1,888.93	3,470.24	−1,581.31

公司本期管理费用发生额为1,888.93万元,上年度发生额为3,470.24万元,下降了1,581.31万元,其中主要原因为重组及其他中介机构费下降了1,298.56万元。同时,因重组业务终止和公司加强费用控制,公司招待费用、汽车费用等也略有下降。以下就重组及中介机构费用进行进一步分析。

公司的重组及其他中介机构费用按照发生性质、内容划分如下:

单位:万元

按性质分	按内容分	2017年度	2016年度	变动
非经常性损益(企业重组费用)	与上海其辰重组项目相关中介费用	−157.72	1,207.71	−1,365.43
	与上海鸿宇网络重组项目相关中介费用	157.36		157.36
	小计	−0.36	1,207.71	−1,208.07
经常性损益	其他中介机构费用	213.82	304.30	−90.48
	合计	213.46	1,512.02	−1,298.56

变动原因:由上表可以看出,公司本期因终止重组上海其辰项目,使得中介机构费用较上期减少了1,365.43万元。

与上海其辰重组项目相关中介费用本期中介机构费用的具体构成:

单位:万元

与上海其辰重组相关	2017年度	2016年度	变动
审计费用	−111.32	460.38	−571.70
评估费用	−111.40	368.00	−479.40
律师费用	65.00	350.00	−285.00
其他		29.34	−29.34
合计:	−157.72	1,207.71	−1,365.43

2017年与上海其辰重组项目相关中介费用发生的审计费用和评估费用为负数的形成原因如下:

单位:万元

项目	2016年根据服务及合同约定确认金额	项目终止后,2017年10月签订解除协议书的实际补偿金额	2017年度确认费用金额
资产评估费	156.00	44.60	−111.40
审计费	139.62	28.30	−111.32
合计	295.62	72.90	−222.72

4、期间费用行业情况

霞客环保的期间费用较同行业情况如下:

公司名称	项目		2017年度	占营业收入比率
百隆东方	期间费用	管理费用	289,671,998.64	4.87%
		销售费用	164,232,586.90	2.76%
		财务费用	266,909,575.12	4.48%
		小计	720,814,160.66	12.11%
华孚时尚	期间费用	管理费用	421,792,634.03	3.35%
		销售费用	272,217,646.42	2.16%
		财务费用	231,842,110.25	1.84%
		小计	925,852,390.70	7.35%
本公司	期间费用	管理费用	18,889,261.32	4.61%
		销售费用	1,914,306.28	0.47%
		财务费用	164,539.95	0.04%
		小计	20,968,107.55	5.12%
涤纶短纤行业三费比率				4.91%
棉纺行业三费比率				4.93%

霞客环保期间费用较同行业相比有所下降,主要系公司破产重整后进行了“减负”,以经营的模式开展业务,无银行借款相应减少了银行财务利息支出。较涤纶短纤行业三费比率4.91%相比增加了0.21个百分点,与棉纺行业三费比率4.93%相比增加了0.19个百分点,因此,公司销售的有色聚酯纤维与有色纱线三费比率基本接近行业比率。

(三)、非经常性损益分析

2017年度,公司非经常性损益金额为-10.15万元,较2016年度的-1,238.95万元,增加了1,228.80万元,其中主要原因是公司开展资产重组发生的费用减少所致,详见管理费用中的分析。公司非经常性损益2017年度与2016年度比较情况如下:

单位:万元

项目	2017年度	2016年度	变动
非流动资产处置损益	−0.10	−0.01	−0.09
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	7.54	1.34	6.20
企业重组费用	0.36	−1,207.71	1,208.07
购买银行理财产品的投资收益及其他投资收益	3.22	30.19	−26.97
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	−22.22	−62.75	40.53
小计	−11.20	−1,238.95	1,227.75
所得税影响额	0.96		0.96
少数股东权益影响额	−2.01		−2.01
合计	−10.15	−1,238.95	1,228.80

(四)、经营性现金流量分析

单位:万元

补充资料	2017年度	2016年度	变动
净利润	865.13	−4,124.19	4,989.32
加:资产减值准备	160.13	794.03	−633.90
固定资产折旧	679.81	662.22	17.59
无形资产摊销	74.59	72.64	1.95
长期待摊费用摊销	240.69	177.77	62.92
固定资产报废损失(收益以“−”号填列)	0.10	0.01	0.09
财务费用(收益以“−”号填列)	21.40	−26.57	47.97
投资损失(收益以“−”号填列)	−3.22	−30.19	26.97
递延所得税资产减少(增加以“−”号填列)	−30.24	0	−30.24
存货的减少(增加以“−”号填列)	−1,227.97	136.79	−1,364.76
经营性应收项目的减少(增加以“−”号填列)	587.42	−5,068.57	5,656.00
经营性应付项目的增加(减少以“−”号填列)	683.05	1,422.13	−739.08
其他		1,207.71	−1,207.71
经营活动产生的现金流量净额	2,050.89	−4,776.22	6,827.11

公司2017年度经营性现金流量与公司的净利润情况总体相匹配,2017年度公司经营性现金流量净额为2,050.89万元,较2016年度经营性现金流量净额-4,776.22万元增加了6,827.11万元,主要原因:

1、2017年化纤行业运行情况较好,公司本期实现净利润865.13万元,较上年增加了4,989.32万元。

2、受化纤行业运行转好,本期计提存货跌价金额较小,同时,公司各项应收款项变动较小,公司计提坏账准备金额减少,本年资产减值准备160.13万元,较上年的794.03万元,减少了633.90万元。

3、2017年下半年产销规模逐步增大,以及材料成本的上升,期末存货净值较年初增加了1,227.97万元,存货余额较上年变动1,364.76万元。

4、公司自2015年破产重整后,2016年生产经营情况逐步恢复正常,公司经营性应付、经营性应收变动有所降低。2017年末经营性应收项目较年初下降587.42万元,其中应收账款余额下降了180.79万元,应收票据余额下降了367.38万元;2017年末经营性应付项目较年初增加了683.05万元,主要原因是待抵扣税金的减少及应交税费的增加所致。

综上,公司破产重整完成后,2016年度、2017年度业务逐步恢复正常,随着2017年化纤行业运行转好,随着公司净利润的增加,公司的经营性现金流量正常增加。

(五)、行业经营情况

霞客环保的营业收入和净利润较同行业可比公司情况如下:

单位:万元

公司名称	产品类别	营业收入			净利润		
		2017年度	2016年度	收入增长	2017年度	2016年度	净利润变动
百隆东方	纯棉品种为主的色纺纱线	595,221.39	547,167.38	8.78%	48,774.34	60,497.57	−19.38%
华孚时尚	以棉为主的色纺纱线	1,259,653.90	883,690.75	42.54%	70,261.62	51,253.38	37.09%
本公司	聚酯纤维及纯涤纱	40,989.90	37,974.14	7.94%	747.97	−4,124.19	

由上表可以看出,同行业公司2017年度较2016年度营业收入均出现不同程度的上涨,其中本公司营业收入增幅与百隆东方基本相当,华孚时尚因新疆和越南的产能释放营收、利润的持续均涨幅较大。

净利润方面,百隆东方因财务费用大幅增加而净利润有所下降;华孚时尚因产能释放、营业收入和净利润同步增加;霞客环保因2015年破产重整,2016、2017年生产经营逐步恢复,以及公司所在的行业好转,公司的盈利情况得到明显提升,公司盈利水平与行业平均水平逐步接近。

霞客环保主要经营聚酯涤纶短纤维及有色纱线,分别归属涤纶短纤细分行业及棉纺细分行业一色纺纱线。根据中国化纤信息网统计2015年至2017年涤纶短纤行业和棉纺行业生产及盈利状况如下:

涤纶短纤行业情况(%)

年月	毛利率	三费比率	利润率	非经常损益率	库存比例	出口比例	亏损面
2015.1−12	4	3.54	1.94	−1.48	4.2	4.21	22.09
2016.1−12	8.04	4.86	2.84	0.34	4.21	4.93	17.76
2017.1−12	8.94	4.91	3.34	0.68	4.44	5.48	14.21

棉纺行业生产经营和盈利状况(%)

年月	毛利率	三费比率	利润率	非经常损益率	库存比例	出口比例	亏损面
2015.1−12	9.68	4.8	5.92	−1.04	3.35	6.52	10.39
2016.1−12	9.35	4.59	5.26	−0.5	3.26	5.86	10.38
2017.1−12	9.33	4.93	5.1	−0.7	3.42	5.94	11.25

根据中国化纤信息网的上述数据可以看出,涤纶短纤行业的毛利率在逐步上升,行业亏损面明显下降,而棉纺行业的毛利率略有下降,行业亏损面略有上升。

由于行业细分有所差异,霞客环保产品所在的细分市场明显好转,同时霞客环保经历2015年的破产重整,2016年至2017年生产经营逐步恢复,因此,霞客环保公司的2017年较2016年的经营状况变动较同行业公司较大。

综上所述,霞客环保2017年度净利润大幅上升是合理的,与行业状况及公司自身经营状况相符。

问题(2),2017年第一至第四季度,公司分别实现营业收入6,232.66万元、8,086.38万元、11,510.87万元、15,160.00万元,分别实现净利润-606.21万元、-390.45万元、1,101.02万元,请你公司说明第三、第四季度销售净利率大幅提升的原因及合理性,并自查第三、第四季度收入确认的