

**关于陕西黑猫焦化股份有限公司
2019 年年度报告的信息披露监管问询函中
有关财务问题的专项说明**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

关于陕西黑猫焦化股份有限公司
2019 年年度报告的信息披露监管问询函中
有关财务问题的专项说明

致：上海证券交易所上市公司监管一部：

陕西黑猫焦化股份有限公司（以下简称“陕西黑猫”或“公司”）转来的贵部《关于陕西黑猫焦化股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2020】第 0325 号，以下简称“问询函”）收悉。致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）根据问询函要求，经与管理层沟通，结合我们 2019 年年审过程中执行的审计程序及获取的审计证据，现将有关问题专项说明如下：

事项一：年报显示，公司主营业务为煤焦化及化工产品的生产和销售，报告期内多项财务指标出现下滑。2019 年公司实现营业收入 93.88 亿元，同比下降 10.36%；归母净利润 0.29 亿元，同比下降 91.15%；扣非后净利润 0.21 亿元，同比下降 93.12%；毛利率 8.71%，同比减少 4.11 个百分点。公司解释为本期主要产品销售价格同比降低；其次，公司本部甲醇分厂进行停产大检修 120 天，产量降低，单位成本上升；同时，子公司新丰科技、黑猫化工、黑猫能源建设项目上年年末已转固定资产，本年尚未正式投产，处于试生产阶段，相关生产线效益水平较低，已计提折旧及费用增加。请公司补充说明：（1）按照主要产品类别，补充披露报告期内价格变动的情况；（2）相关项目确定试生产及检修期的依据，相关试生产费用及检修期间费用的核算情况；（3）结合业务开展、原材料价格波动、行业竞争格局等，说明毛利率下滑的原因及应对措施。请会计师发表意见。

（一）按照主要产品类别列示的报告期内价格变动情况

公司回复：

受供需关系影响，近三年公司主营业务产品销售价格呈周期性波动，焦炭、焦油、甲醇、液化天然气平均销售价格 2018 年度较 2017 年度出现一定程度上涨，2019 年度相关产品平均销售价格较 2018 年度出现一定程度下降。具体情况如下：

产品名称	各年平均售价（元/吨）			较上年度变动比例（%）	
	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2019 年度	2018 年度
焦炭	1,629.69	1,771.82	1,503.70	-8.72	15.13

焦油	2,606.67	2,811.88	2,402.09	-7.87	14.57
粗苯	3,199.63	4,163.82	4,330.32	-30.13	-4.00
甲醇	1,691.76	2,205.41	1,960.66	-30.36	11.10
合成氨（注）	2,157.73	2,345.12	--	-8.68	--
液化天然气	3,576.04	3,880.26	3,100.70	-8.51	20.09

注：2017年合成氨尚未投产。

会计师意见：

2019年年报审计过程中，我们主要执行了以下审计程序：了解公司产品价格制订过程，获取了副产品的调价通知；检查了公司主要产品销售合同、结算单据，及公司实际执行的价格情况；了解并查询了主要产品的市场价格变动，并与公司价格变动趋势对比分析。

我们没有发现公司上述回复中与财务报告相关的信息与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致。

（二）相关项目确定试生产及检修期的依据，相关试生产费用及检修期间费用的核算情况

公司回复：

1、相关项目确定试生产及检修期的依据

试生产为公司项目建设阶段的重要里程碑，公司均会召开专题会议，组织并通知有关经营管理层、技术人员、试生产员工做好试生产的各项准备工作。甲醇分厂检修事项中，公司亦内部提前下发检修通知，明确检修事宜。试生产及检修具体情况如下：

（1）黑猫化工建设项目

经公司第三届董事会第二十一次会议、2017年第二次临时股东大会审议决定，公司于2017年11月出资70,460.10万元收购黄河矿业所持黑猫化工100%股权，收购时点黑猫化工正在建设“1,4-丁二醇技改项目”。

根据黑猫化工2019年8月26日召开的专题会议，自2019年9月起，黑猫化工技改项目开始试生产。

（2）新丰科技、黑猫能源技改项目

①确定技改时间的依据

2016年，新丰科技进行技术改造转型升级，建设“焦化转型升级改造项目”，项目建设期间，新丰科技原焦化项目根据技术改造需要实施停产，黑猫能源的合成氨生产线同时停产进行配套技术改造，以提高产量并降低生产成本。

根据新丰科技2016年1月25日召开的专题会议，自1月26日起，新丰科技开始停产技改。

根据黑猫能源2016年3月10日召开的专题会议，自3月26日起，黑猫能源开始停产技改。

② 确定试生产时间的依据

根据黑猫能源2018年7月28日召开的专题会议，自2018年8月起，黑猫能源技改项目开始试生产。

根据新丰科技2018年12月召开的专题会议，自2019年1月起，新丰科技技改项目开始试生产。

新丰科技在2019年1月份试生产后，发现因常压气化炉水煤气含尘较多，影响原料气离心压缩机长周期运行，经过设计论证对工艺系统进行技改，增加水汽塔、气柜等设施；同时由于安全环保要求标准的提高，开展系统施工、工艺消缺、员工培训等工作，2019年内未能正常生产；黑猫能源的合成氨生产线因新丰科技未能正常供气，亦未能正常生产。

(3) 甲醇分厂大修项目

公司甲醇分厂于2019年3月26日零时开始停产例行大检修，主要考虑到甲醇分厂已建成运行超过十年，公司借此停产检修期间，自行开展专项安全生产大检查，进一步提高安全生产管理水平。除例行检修中更换备品备件外，公司对高温高压管道、阀门等进行了更换。

公司于2019年7月30日发布的《关于公司本部甲醇分厂恢复生产的公告》（公告编号：2019-054）披露，甲醇分厂检修期间自3月26日起，至7月29日止。检修期内，甲醇分厂无产品出产。

2、试生产费用及检修期间费用核算情况

(1) 黑猫化工建设项目

该项目于2018年12月达到预定可使用状态，因其决算尚未完成而按暂估金额进行预转固。根据企业会计准则规定，黑猫化工对于2018年12月前发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等予以资本化。

该项目自 2019 年 1 月开始计提折旧，但因关键设备出现问题需从国外重新进口，至 2019 年 9 月才开始试生产。试生产前发生的折旧、薪酬等支出计入管理费用；2019 年 9 月开始试生产并有产品出产后，车间发生的折旧、薪酬等生产经营支出均计入产品成本，并随着产品出售结转至营业成本。

(2) 新丰科技技改项目

该项目自 2016 年 1 月底进入技改期间，于 2018 年 12 月转固。根据企业会计准则规定，新丰科技对技改期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等予以资本化。

该项目于 2019 年 1 月开始试生产，2019 年度的折旧、薪酬、材料等生产经营支出计入生产成本，并随着产品出售结转至营业成本。

(3) 黑猫能源技改项目

该项目自 2016 年 3 月进入技改期间，于 2018 年 8 月转固。根据企业会计准则规定，黑猫能源对技改期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等予以资本化。

该项目于 2018 年 8 月开始试生产，2018 年 8 月至 2019 年 12 月的折旧、薪酬、材料等正常生产经营支出计入产品成本，并随着产品出售结转至营业成本。

(4) 甲醇分厂检修项目

甲醇分厂检修期间为 2019 年 3 月至 7 月。对例行检修期间固定资产计提的折旧、车间人员人工成本等支出均计入了甲醇成本，并随着本期销售已结转至当期损益。对检修期间新安装的管道、阀门，公司对符合固定资产确认条件的进行资本化，资本化金额合计为 624.67 万元。

该项目于 2019 年 7 月开始恢复生产并出产产品，开始生产后发生的折旧、薪酬、材料等正常生产经营支出均计入产品成本，并随着产品出售结转至营业成本。

会计师意见:

2019 年年报审计过程中，我们主要执行了以下审计程序：获取公司关于试生产和检修的内部文件；询问管理层试生产和检修情况；实地查看公司项目状态；查看试生产前后领料情况、生产报表，关注项目实际生产情况；检查试生产和检修期间所发生支出的核算情况、部分支出资本化的合理性。

我们认为：子公司黑猫化工、新丰科技、黑猫能源建设项目及甲醇分厂检修项目确定试生产及检修期有合理依据，相关试生产费用及检修期间的费用核算符合企业会计准则要求。

（三）结合业务开展、原材料价格波动、行业竞争格局等，说明毛利率下滑的原因及应对

1、毛利率下滑的原因

2019年度公司综合毛利率 8.71%，较上年度下降 4.11 个百分点。其中，焦炭毛利率基本保持稳定；其余化工产品及其焦化副产品，如甲醇、合成氨、焦油、粗苯，毛利率受公司检修、技改、建设周期、行业上下游供需关系等各因素综合影响，出现一定程度下降，最终导致公司综合毛利率出现下降。

公司毛利率变动具体情况如下：

2019 年，山西省政府印发《山西省焦化行业压减过剩产能打好污染防治攻坚战行动方案》，实施焦化行业三年升级改造行动，争取到 2022 年，先进产能占比达到 60%以上。河北省印发《关于促进焦化行业结构调整高质量发展的若干政策措施》，要求 2020 年底前全省所有炭化室高度 4.3 米的焦炉全部关停。整个焦炭行业处于新一轮淘汰落后产能启动阶段，产能进一步向行业内规模企业集中。同时，随着供给侧改革初见成效，焦煤国内供应维持相对偏宽松的态势，环保对煤炭生产影响摆脱了以往“一刀切”的粗放模式，公司上游煤炭生产行业积极性增加，公司采购成本略有下降，综合所致主营业务产品焦炭毛利率在 2019 年度基本保持稳定。

2019 年，公司甲醇毛利率 1.05%，较上年度减少 35.84 个百分点。其主要原因为，2019 年度，响水爆炸事件加剧下游行业环保、安全检查局势，伊朗大型装置投产，进口货源数量加大，乙烯价格大幅下跌，化工品共振向下等诸多因素作用下，国内甲醇市场价格整体处于弱势格局，价格自 2018 年 11 月至 2019 年 12 月持续走低。依据 WIND 提供的数据，以甲醇现货（江苏）为例，2018 年 11 月甲醇价格约为 3,700 元/吨，2019 年 12 月甲醇价格约为 2,000 元/吨。受整体市场影响，公司 2019 年度甲醇平均销售价格较上年度下降 30.36%。同时，公司甲醇分厂停产大检修期间固定资产折旧和员工薪酬均计入甲醇成本，导致甲醇单位成本升高；龙门煤化“焦化产业升级技改项目”项目实施后，需要一段时间进行调试，使产能和效率逐步提升，调试期内单耗率不稳定，产能有所波动，甲醇单位成本上升。上述各因素导致甲醇毛利率较上年度下降 35.84%，导致公司综合毛利率出现下降。

焦油属于生产焦炭过程中的副产品，其毛利率高低主要取决于产品售价、单位制造费用及洗油、烧碱等直接材料成本。2019 年，焦油平均销售价格下降 7.87%，而原材料洗

油、烧碱等价格出现上涨，同时受公司热动分厂检修的影响，发电量下降，单位用电成本升高，焦油毛利率较 2018 年度有所下滑。

粗苯属于生产焦炭过程中的副产品，2019 年，受华东港口苯乙烯、纯苯等大宗商品库存挤压，山东地炼装置纯苯产出量增加，环保问题严峻、下游企业开工率降低等因素的影响，粗苯供需矛盾凸显，整个上半年粗苯市场交易量萎缩，市场活跃度降低，粗苯平均销售价格下降 30.13%；而公司热动分厂检修，发电量下降，导致单位用电成本升高。因此粗苯毛利率出现大幅度下滑，导致公司综合毛利率出现下降。

2019 年，公司合成氨毛利率下降，主要原因是试生产阶段合成氨产量尚未达到设计产能，折旧、员工薪酬等固定成本对合成氨单位成本影响较大；同时下游客户尿素、复合肥、己内酰胺等传统需求领域，需求疲软，公司合成氨毛利率较上年度下降，拉低公司综合毛利率。

2019 年，公司 LNG 毛利率下降，主要原因为 LNG 销售单价较 2018 年度下降 8.51%；同时受“焦化产业升级技改项目”的影响，LNG 单位成本增长，该项目实施后，需要一段时间进行调试，使产能和效率逐步提升。调试期内单耗率不稳定，产能有所波动，公司 2019 年度 LNG 毛利率有所下降。

2、应对措施

加快推进公司本部甲醇分厂的检修进度。甲醇分厂于 2019 年 3 月 26 日开始例行停产大修，除例行检修中更换备品备件外，公司对高温高压管道、阀门等进行了更换。2019 年 7 月 29 日，公司已完成甲醇分厂各工段调试，甲醇生产线恢复正常生产。

加快推进子公司黑猫化工、新丰科技、黑猫能源及内蒙古黑猫的调试和建设进度。截至目前，黑猫化工、新丰科技、黑猫能源已经开始生产，并有 1,4-丁二醇、原料气、合成氨等产出。内蒙古黑猫项目建设中的土建工程已完成总量的 90%，焦炉主体及筑炉全部完成，其余部分建设进展顺利，虽然受新冠疫情防控影响延迟复工，仍预计 2020 年 9 月建成。随着以上子公司开始生产，公司产品产量提高，同时各生产环节全线贯通，可降低单位生产成本；随着内蒙古黑猫项目的建设完成，预计公司利润水平将得以提升。

利用龙门煤化“焦化产业升级技改项目”的技改成果，提高化产产品效益。龙门煤化技改检修完成后，毛利率贡献较大的甲醇、LNG 产量进一步提高，单位生产成本降低，公司净利润也将随之提升。

同时，未来环保、安全持续高压将控制焦炭及相关化产产品的供给，供给侧结构性改革持续推进，焦炉环保标准日益提高，在此背景下焦炭淘汰落后产能、向集约化方向发展为行业发展趋势，公司主营业务产品焦炭及相关化产产品价格预计有一定的支撑。

保持各产品的销售畅通。如目前仍保持焦炭的产销率在 96%以上，甲醇的产销率在 97%以上，合成氨的产销率在 93%以上。

围绕公司确定的 2020 年“质量效益年”中心，深化设备工艺管理，确保设备长周期平稳高效运行；深化挖潜节支降本，降低运营成本和管理费用。

综上，上述各项措施得以实施后，公司毛利率将得到提高，经营得以改善。。

会计师意见:

2019 年年报审计过程中，我们主要执行了以下审计程序：计算并分析了公司主要产品的毛利率波动情况；关注了公司主要建设项目的进展情况。

我们没有发现公司上述回复中与财务报告相关的信息与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致。

事项二、年报显示，公司 1-4 季度营业收入分别为 25.21 亿元、24.41 亿元、21.95 亿元、22.32 亿元，基本维持稳定，但归母净利润分别为 0.27 亿元、-0.48 亿元、0.34 亿元、0.15 亿元，各季度经营活动产生的现金流量净额分别为 0.02 亿元、10.87 亿元、-5.11 亿元、-0.97 亿元，波动较大。请公司补充说明：（1）在营业收入基本稳定的情况下，各季度经营活动现金流净额波动较大的原因及合理性；（2）结合所属行业特点、生产经营情况、主要采购及销售政策等情况，分析说明营业收入、净利润与经营性现金流变动趋势不一致的原因及合理性。请会计师发表专项意见。

公司回复:

（一）在营业收入基本稳定的情况下，各季度经营活动现金流净额波动较大的原因及合理性

公司销售业务，焦炭以赊销为主，化工产品以预收为主。在结算过程中，一方面，公司验收后确认并开具发票确认收入，并对不同客户给予不同的账期，发货、收入确认、收款存在时间差；另一方面，公司依据行业惯例以应收票据结算销售货款、并使用应收票据结算采购货款等；同时，公司利用银行信用额度，支付 50%保证金或 100%保证金开具应付票据，用于支付货款等，支付保证金和票据到期返还保证金或银行扣款清偿应付票据，与采购和计入成本不同步。以上因素均影响到经营活动现金流量与收入成本的匹配性。

公司分季度经营净现金流量、营业收入、净利润情况如下表（单位：万元）：

项目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
经营活动产生的现金流量净额	169.32	108,736.53	-51,084.18	-9,731.00
营业收入	252,066.24	244,050.28	219,507.45	223,151.30
净利润	2,709.92	-4,803.40	3,434.92	1,537.82

各季度收到的应收票据和应收票据背书（货款）、贴现及解付情况，如下表（单位：万元）：

项目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
收到应收票据	325,140.53	282,911.68	208,227.57	169,249.52
票据背书（货款）	168,868.18	245,418.83	198,192.95	100,233.46
票据贴现及到期解付	155,700.62	46,943.47	12,277.18	46,606.15

公司各季度支付票据保证金和应付票据到期回收保证金及保证金偿付情况如下（单位：万元）：

项目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
支付票据保证金	110,007.89	63,317.09	141,908.08	48,281.93
保证金收回	25,000.00	--	73,000.00	22,041.28
保证金扣款	88,900.00	39,197.71	89,000.00	40,175.25

因各季度收到应收票据额及后续处理方式存在差异，以及支付票据保证金和到期解付方式不同，致使公司在营业收入基本稳定的情况下，各季度经营活动现金流净额出现了较大波动。其中，第三季度经营活动现金流净额为负，主要是因为采购精煤款及开具银行承兑汇票支付保证金增加，现金支付增加；第四季度经营活动现金流净额为负，主要是因为销售商品收到的现金减少及预付下季度精煤款增加影响，属于合理情况。

（二）结合所属行业特点、生产经营情况、主要采购及销售政策等情况，分析说明营业收入、净利润与经营性现金流变动趋势不一致的原因及合理性

公司营业收入、净利润与经营性现金流变动趋势不一致，主要源于以下三方面的原因：

1、收入、成本费用和付款时间差异引起的不一致。在销售和结算政策上，对焦炭下游客户钢铁企业普遍采用发货、验收结算开具发票时确认收入，并对不同客户给予不同的账期，发货、收入确认、收款存在时间差。同时，运输主要采用铁路运输方式，按规定需要预付运费，发运完成后按期结算，根据收入确认匹配确认运输费用，付款与确认费用存在时间差；原料煤采购按行业惯例也主要采用预付方式，付款、到货验收

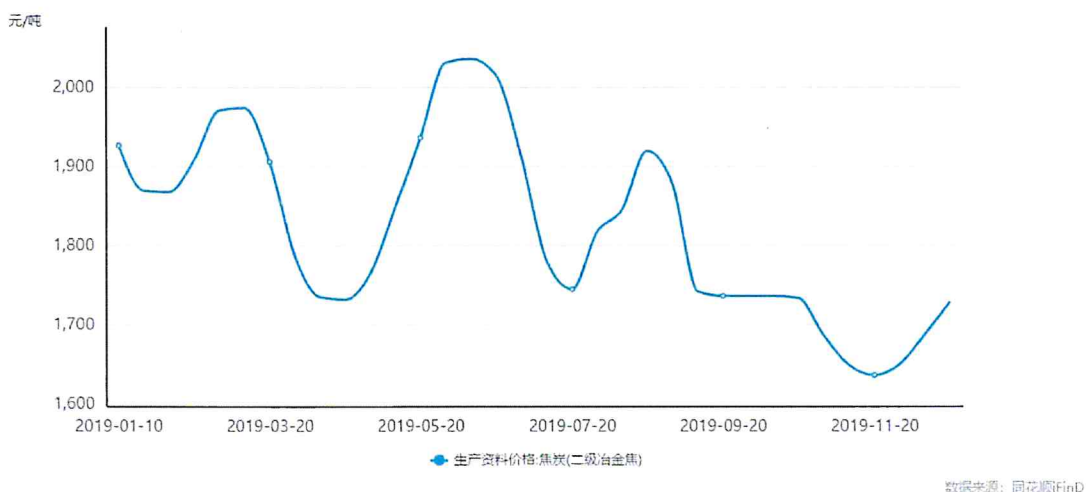
结算、生产使用、根据收入结转主营业务成本，也存在时间上的差异。由此造成收入、成本费用的变动与经营性现金流量变动趋势未必一致。

2、大量采用应收票据结算货款影响了营业收入、净利润与经营性现金流量的一致性。公司主要产品焦炭为大宗商品，其下游客户为大型钢铁企业，上游供应商为煤炭企业，票据结算方式非常普遍。公司收到票据后，根据资金情况背书支付货款，或贴现取得资金，或到期解付。因此大量收到的及背书支付货款的票据并不体现在经营现金流中，致使经营性现金流与实际销售商品或采购商品所收取或支付的款项未必匹配。

3、大量使用应付票据支付货款影响了营业成本、净利润与经营性现金流量的一致性。公司银行信用良好，充分利用申请银行票据灵活、方便、快捷的特点，增强公司支付能力。开具票据时支付 50%或 100%的保证金，期限分为 3-12 个月不等，支付少量的现金流量，形成较大的支付能力，采购存货等转化为成本与支付票据保证金、到期时解付付款存在时间上的差异，致使经营性现金流与实际销采购商品所支付的款项未必匹配。

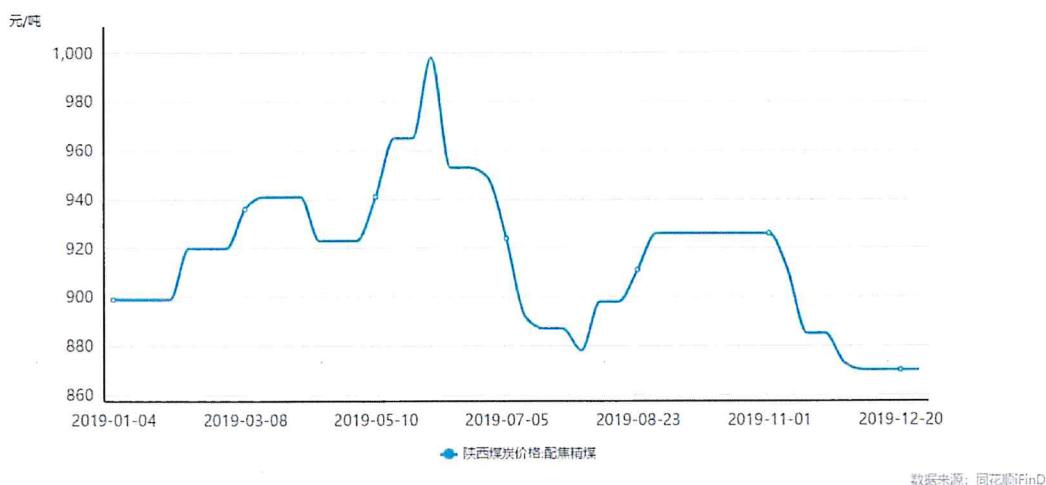
公司盈利水平主要受产品销售价格和煤炭采购价格影响，营业收入、净利润变动趋势不一致的主要原因是产品销售价格和主要原料煤的采购价格年度内波动大，且变动呈现不一致。如 2019 年二级焦炭市场价格变动如下图：

2019 年二级焦炭价格走势（数据来源：同花顺 ifind）



主要原料精煤的市场价格变动趋势如下图：

2019 年陕西配焦精煤价格走势（数据来源：同花顺 ifind）



已公告 2019 年报的同行业上市公司云煤能源（股票代码 600792）各季度数据如下（单位：万元）：

项 目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
经营活动产生的现金流量净额	-14,633.84	6,434.66	-51,883.08	31,991.75
营业收入	139,062.79	136,682.31	147,884.38	148,951.83
归属于上市公司股东的净利润	1,782.09	8,455.27	10,804.46	2,175.44

可见，云煤能源各季度营业收入、净利润与经营性现金流变动趋势同样呈现不一致情况。

综上，营业收入、净利润与经营性现金流变动趋势不一致符合行业经营特点，具有合理性。

会计师意见：

2019 年年报审计过程中，我们主要执行了以下审计程序：复核了公司年度现金流量表的编制；通过分析、检查、函证、查询价格公开信息、回款测试、计价测试等程序对营业收入和营业成本进行了审计。

我们没有发现公司上述回复中与财务报告相关的信息与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致。

事项五、年报显示，公司合成氨、BDO 产品毛利率分别为-16.61%、-14.47%，请公司结合相关产品上下游格局、原材料及产品价格波动，分析公司毛利率为负的原因。请会计师发表意见。

公司答复：

1、合成氨主要用于生产硝酸、尿素和其他化学肥料，还可用作医药和农药的原材料。我国是世界上最大的合成氨生产国，全国范围内合成氨生产企业众多，竞争相对激烈。2019 年，子公司黑猫能源的合成氨未正常生产。子公司龙门煤化的合成氨于 2018 年 10 月开始试产，2019 年逐步生产正常，产能利用率由 2018 年均的 7.22%提升到 2019 年均的 32.99%。但由于合成氨原设计使用焦化产生的甲醇弛放气为原料生产，2019 年受环保节能减排影响而开始使用气化焦生产合成氨，致使合成氨生产成本发生较大变化，年平均单位生产成本由上年的 1,592.20 元/吨，上升到本期的 2,506.68 元/吨；另外，合成氨年平均销售价格由上年的 2,345.12 元/吨降至本期的 2,157.73 元/吨。因此，合成氨全年平均毛利率为负。随着生产正常化，产量提高，2019 年 12 月的单位生产成本已降至 1,478.59 元/吨。

2、BDO 广泛应用于医药、化工、纺织、造纸、汽车和日用化工等领域。2019 年 9 月，子公司黑猫化工 6 万吨/年 BDO 项目开始试产，当年产能利用率仅 12.26%。由于生产期间短，产量不足，尚未达盈亏平衡点，造成 BDO 的单位生产成本较高，毛利率为负。

会计师意见：

在 2019 年年报审计过程中，我们主要执行了以下审计程序：计算并分析了公司主要产品的毛利率波动情况；查询了主要产品市场价格进行对比；抽查了部分月份生产成本计算单；进行了存货计价测试等。

我们没有发现公司上述回复中与财务报告相关的信息与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致。

事项六、年报显示，公司报告期末预付账款账面余额 16.04 亿元，同比增长 47.43%。请公司补充说明：（1）预付账款形成原因、交易背景及对应产品等；（2）报告期内大幅增长的原因及合理性，交易对方是否与公司存在关联关系；（3）结合交易对方履约能力等，说明是否存在减值迹象。请会计师发表意见。

公司回复：

（一）预付账款形成原因、交易背景及对应产品等

公司近三年预付主要供应商期末余额情况（单位：万元）

供应商	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
韩城汇金物流贸易有限公司（“汇金物流”）	113,727.59	54,296.19	29,426.28
韩城市侃达煤焦有限公司（“侃达煤焦”）	38,426.95	14,167.09	24,326.60
陕西凯利实业有限公司（“凯利实业”）	228.99	813.67	33,670.44
小计	152,383.53	69,276.95	87,423.32
占预付款余额的比例	95.03%	63.69%	78.22%

公司预付账款主要是采购精煤形成的，焦炭生产不能中断，为保障焦炭持续生产及时供货，按照惯例，公司与长期合作的、信用好的原料煤供应商签订采购协议，提前预付部分采购款项，以确保原料煤及时、足额供应。预付购煤款符合行业惯例，行业内煤炭采购预付情况如下：

序号	上市公司简称	煤款预付制度或情况
1	美锦能源	“预付煤款主要是为保障焦炭持续生产及时供货，公司（指美锦能源）通常与长期合作的、信用好的原料煤供应商签订采购协议，提前预付部分采购款项，以确保原料煤及时、足额供应。”
2	金山股份	“煤炭采购定价主导权在矿方，公司（指金山股份）定价控价抑价能力较弱，煤炭价格依然处于高位运行。下半年煤价或再上涨，煤价高位运行、预付运费或全额预付煤款的结算方式，推高了公司主营业务成本。”
3	上海雅士	“为了锁定高品质的煤炭资源，确保供应链稳定供货，公司（指上海雅士）也与不同煤矿签订了采购合同，合同约定先款后货，采购合同签订后为保证供货，需要支付预付款。”
4	宝丰能源	“公司（指宝丰能源）同国有大型煤炭企业和个别优质资源民营煤炭企业，采用预付货款结算模式。”

信息来源：根据上市公司招股说明书、定期报告、公告等信息资料整理。

我国煤炭品种构成差异较大，用于火力发电、锅炉燃烧的动力煤构成了煤炭资源的主要部分，公司生产所需的炼焦煤资源相对较少，2016-2018年，我国炼焦煤净进口量分别为5,810.40万吨、6,742.64万吨和6,335.43万吨。供给侧改革以来，受环保督察、安全检查、煤矿查超等监管措施的影响，预付煤炭采购款是保证公司原材料供应平稳的重要保障，亦为行业内多年形成的商业惯例。

（二）报告期内大幅增长的原因及合理性，交易对方是否与公司存在关联关系

2019 年度下半年煤矿企业由于受国家安全检查影响，开工不足，原料煤供应尤为紧张，2020 年春节假期较平常年份提前到 1 月份，为了应对春节期间的安全检查，煤矿企业安排提前放假，延后开采，导致了煤矿的库存量进一步降低，供需关系紧张进一步加剧，而焦炭生产是连续生产型工艺，不能停产，公司为了保证正常生产，因此 12 月内公司即提前加大原料煤订货量，具体表现为预付账款幅度较大。

同时，公司考虑到计划 2020 年一季度子公司新丰科技、黑猫能源投产，龙门煤化气焦化提升产能，对原料煤的品种、数量需求增长较多，预计需求增长 25%左右，为了保证一季度的正常生产，公司在 12 月份提前锁定煤源，加大了订货量；原材料供应商汇金物流也根据公司的新增采购需求，开拓新的煤炭供应商，与青海、内蒙古等地的煤炭供应商签订了采购合同。公司借此提前锁定价格降低采购单价，按合同约定量支付原料煤款项增加，因此预付账款增幅较大。

在原材料供应商中，汇金物流为公司参股公司，侃达煤焦、凯利实业与公司、公司控股股东及实际控制人均不存在关联关系。

（三）结合交易对方履约能力等，说明是否存在减值迹象。

汇金物流为公司参股公司，且大股东为国资，经营正常，具有较强的履约能力，与公司保持稳定合作多年，未曾违约，公司对其的预付账款不存在减值迹象。

侃达煤焦，注册资本为 13,650 万元人民币，注册地位于公司所在的煤化工业园区，成立于 2001 年，经营范围为焦炭、洗精煤及副产品生产、销售。侃达煤焦有生产场地和存储场地，为韩城当地最大的洗煤公司，经营正常，具有较强的履约能力，与公司保持稳定合作多年，未曾违约，公司对其的预付账款不存在减值迹象。

凯利实业，注册资本为 5,000 万元人民币，成立于 2001 年。凯利实业经营正常，具有较强的履约能力，与公司保持稳定合作多年，未曾违约，公司对其的预付账款不存在减值迹象。

会计师意见：

2019 年年报审计过程中，我们重点关注了预付账款的真实性，主要执行了以下审计程序：走访了侃达煤焦和汇金物流，查询了工商信息并函证了交易额与预付款期末余额；取得了供应商对精煤来源地的说明并检查了汇金物流年末对外预付煤炭采购款的银行单据；访谈了公司预付大幅增长的合理性；检查了期后大额到货结转情况。

我们没有发现公司上述回复中与财务报告相关的信息与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致。我们认为，公司预付账款期末真实存在，交易对方具有履约能力，不存在减值迹象。

事项七、年报显示，公司报告期末项目融资保证金账面余额 0.95 亿元，去年同期为 0，并计提坏账准备 0.02 亿元。请公司补充说明：（1）项目融资保证金对应具体项目的基本情况；（2）结合公司预期信用损失的确认方法，说明本次坏账准备的计提依据及计算过程。请会计师发表意见。

公司回复：

（一）项目融资保证金对应具体项目的基本情况：

承租单位	融资租赁项目	期限	租金总额 (万元)	实际 利率%	融资租赁保证 金(万元)	
					余额	其中：一 年以内到 期
龙门煤化	信达金融租赁有限公司	3年	32,370.81	6.71	2,700.00	--
龙门煤化	信达金融租赁有限公司	3年	54,114.06	7.24	2,500.00	--
龙门煤化	中航国际租赁有限公司(一期)	3年	21,690.76	7.21	1,000.00	1,000.00
龙门煤化	中航国际租赁有限公司(二期)	3年	21,721.59	7.73	1,000.00	--
龙门煤化	海通恒信国际租赁有限公司	3年	22,046.40	8.00	1,000.00	1,000.00
内蒙古黑猫	甘肃兰银金融租赁股份有限公司	3年	10,929.02	7.83	400.00	--
龙门煤化	甘肃兰银金融租赁股份有限公司	3年	16,360.88	7.57	600.00	600.00
陕西黑猫	远东宏信(天津)融资租赁有限公司	2年	5,770.44	8.33	265.00	265.00
合计			185,003.95		9,465.00	2,865.00

（二）结合公司预期信用损失的确认方法，说明本次坏账准备的计提依据及计算过程

对因融资租赁形成的长期应收款，经分析，由于公司享有法律规定的资产留置权等保障，信用风险极低，承担的风险主要是时间较长形成的时间价值。由于一年内到期部分时间较短，风险影响明显微小，不再考虑信用损失；对超过一年以上的部分，参考定期存款利率测算其坏账损失。

计算过程如下：

单位	起始日	终止日	天数	年定期利率(%)	金额(元)	坏账准备 (元)
龙门煤化	2019/12/31	2021/1/24	384	1.5	25,000,000.00	400,000.00
龙门煤化	2019/12/31	2021/8/6	576	1.5	10,000,000.00	240,000.00
龙门煤化	2019/12/31	2022/12/12	1,062	2.1	27,000,000.00	1,672,650.00
内蒙黑猫	2019/12/31	2021/6/18	528	1.5	4,000,000.00	161,333.33
合计					66,000,000.00	2,473,983.33

会计师意见:

2019 年年报审计过程中,我们重点关注了融资租赁项目核算和计价的准确性,对长期应收款的预期信用损失主要执行了以下审计程序:了解和评估公司预期信用损失测试方法和判断的合理性;对公司测试过程中使用参数、预测数据的合理性进行查验;复核了公司坏账准备的计算过程。

我们认为,公司计提长期应收款坏账准备的方法合理,计算过程无误。

事项八、年报显示,公司报告期末应收票据账面余额 2.1 亿元,本期计提坏账准备金额 84 万元,应收款项融资账面余额 4.28 亿元,均为银行承兑汇票。公司解释在其持有的银行承兑汇票中,将由信用等级高银行承兑的部分划分为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,在应收款项融资中列报。请公司补充说明:(1)结合公司持有应收票据的业务模式,说明相关划分的依据及合理性,是否符合企业会计准则的相关规定;(2)坏账准备的计提依据和计算过程。请会计师发表意见。

公司回复:

(一)结合公司持有应收票据的业务模式,说明相关划分的依据及合理性,是否符合企业会计准则的相关规定

财政部于 2017 年发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量(修订)》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移(修订)》、《企业会计准则第 24 号——套期会计(修订)》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报(修订)》(统称“新金融工具准则”),公司自 2019 年 1 月 1 日起开始执行新金融工具准则。

由于公司客户通过承兑汇票结算方式较多,公司管理层对持有的应收票据的业务模式结合历史情况进行了分析,认为公司为满足日常资金管理的需要,经常将一部分银行承兑汇票进行贴现和背书,应收票据业务模式判断为“既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标”,按新金融工具准则规定,该种情形应当分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)，“应收款项融资”项目反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。

根据证监会 2017 年上市公司年报会计监管报告的监管口径,对于承兑行信用等级不够高的银行承兑汇票以及由企业承兑的商业承兑汇票,资产相关的主要风险为信用风险和延期付款风险。由于我国票据法对追索权进行了明确规定,这类金融资产在贴现、背书或保理后,其所有权相关的上述主要风险并没有转移,相应企业在贴现或背书此类金融资产时不应终止确认。按照上述规定,承兑行信用等级不够高的银行承兑汇票

以及由企业承兑的商业承兑汇票应当分类为以摊余成本计量的金融资产，在“应收票据”中核算，并计提信用减值损失。

公司在具体划分承兑行信用等级的判断标准为：除国有、大型股份制银行外，在全国范围内经营的且网上无异常信息的，以及公司历史上从未出现过票据被追索的承兑银行汇票，划分为信用等级高；除此之外的其他类银行承兑和全部商业承兑汇票判断为信用等级低。

以上划分是根据新金融工具准则和监管规定，并结合公司实际情况做出的，符合企业会计准则的相关规定。

（二）坏账准备的计提依据和计算过程

结合历史经验数据，应收款项融资全部为信用等级高的银行承兑的应收票据，到期日均在 1 年以内，历史上也从未出现过信用损失，信用风险极小，无需计提信用减值损失。期末，按照剩余期限和票据贴现率计算其公允价值，公允价值变动按准则规定计入其他综合收益。

以摊余成本计量的应收票据，其到期日均在一年以内，承担的信用风险与相应的应收账款基本一致，因此参照按组合计提信用减值损失的一年内应收账款的预计损失率进行坏账准备计提。2019 年 12 月 31 日，一年内应收账款预期损失率为 0.48%，账面应收票据余额 21,075 万元，相应计提坏账准备金额 101.24 万元。

会计师意见：

2019 年年报审计过程中，对应收票据及应收款项融资主要执行了以下审计程序：结合对公司的了解评估了公司业务模式判断和划分标准的合理性；复核了公司预期信用损失的计算过程。

我们认为，公司应收票据预期信用损失的计提方法合理，判定应收票据的业务模式和划分标准符合《企业会计准则》的规定。

事项九、年报显示，公司报告期末其他应付款中押金和履约保证金 1.08 亿元，同比增长 103.77%。请公司结合报告期内业务开展情况、在手订单、相关押金和保证金对应事由等，分析说明押金和履约保证金大幅增长的原因及合理性。请会计师发表意见。

公司答复：

公司报告期末其他应付款中押金和履约保证金增长幅度较大的主要原因：子公司内蒙古黑猫募投项目“年产 30 万吨甲醇联产 8 万吨合成氨”原预计在 2020 年 6 月投产，

2019 年度为关键投入建设期，大量工程开建、设备进场，公司按照行业惯例和内控要求，采用招标方式选择供应商，收取投标保证金。在与中标的工程承包商和设备供应商签订合同时，约定了履约保证金条款，到期末，共收取 158 个单位 6,500 余万元的投标保证金和履约保证金，较期初增加了 4,375 万元。因此，押金和履约保证金大幅增长是项目建设过程中的必然结果，具有合理性。

会计师意见：

2019 年年报审计过程中，我们对内蒙古黑猫其他应付款主要执行了以下审计程序：结合在建项目的主要合同检查了大额保证金的收款；对在建项目的建设进展实地观察；对大额其他应付款发函询证等。

我们认为，报告期末其他应付款中押金和履约保证金增长幅度较大具有合理性。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年四月十五日

