

证券代码：900948

证券简称：伊泰 B 股

编号：临 2023-007

## **内蒙古伊泰煤炭股份有限公司**

### **关于对上海证券交易所监管工作函回复的公告**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

内蒙古伊泰煤炭股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的《关于内蒙古伊泰煤炭股份有限公司暂缓建设项目事项的监管工作函》（上证公函【2023】0096号）。经公司认真研究、核查，并与年审会计师、评估机构进行了充分沟通，现予以回复，具体内容如下：

**1. 根据披露，公司依据评估报告测算，预计需对伊犁能源部分资产计提减值准备 28.04 亿元。评估范围为归属于相关资产组的固定资产、在建工程、无形资产及其他非流动资产等长期资产，资产组账面金额合计为 66.43 亿元。请公司：（1）结合相关资产组具体内容，补充披露减值资产的账面价值、公允价值减去处置费用后的净额、未来现金流量的现值和可收回金额；（2）补充披露资产减值测算的具体过程、主要参数选取及依据，与就关键参数可获得的外部数据进行比较，论证说明评估是否存在重大偏离以及报告期计提大额减值的原因和合理性，计提金额是否准确、恰当。**

公司回复如下：

**（1）结合相关资产组具体内容，补充披露减值资产的账面价值、公允价值减去处置费用后的净额、未来现金流量的现值和可收回金额；**

一、资产的账面价值

减值测试范围为归属于资产组的固定资产、在建工程、无形资产及其他非流动资

产等长期资产，资产组账面价值合计为 6,643,634,662.46 元。具体如下：

单位：元

科目名称	账面价值
固定资产	83,474,429.20
在建工程	6,204,009,428.95
无形资产	355,604,650.16
其他非流动资产	546,154.15
<b>资产组账面价值合计</b>	<b>6,643,634,662.46</b>

#### （一）固定资产—房屋建筑物类

房屋建筑物类资产期末账面价值 77,439,952.12 元，共计 14 项，其中：房屋建筑物 9 项，包括于 2008 年在乌鲁木齐购置的 1 栋 558.06 平方米的商品房；厂区内生产辅助用房、35KV 输变电站、污水处理站、消防泵房以及项目部用房等共计 8 栋，面积合计为 15,814.05 平方米，为钢混、钢结构及框架结构，于 2013 年内建成。构筑物 5 项，主要为厂外截洪改渠工程、厂外环路及项目部工程等。

#### （二）固定资产—设备类

1. 机器设备 29 台（辆），期末资产账面价值为 3,239,446.06 元。主要为项目前期建设所需的发电机组、安装与变电站内维修用途的桥式双梁起重机、装载用的各类型叉车、排、抽水用的水泵、供电用的变压器等，于 2011 年至 2017 年间购置，主要布置于公司厂区内。伊犁能源对设备实行定期检修，有严格的安全、运行检测制度，日常保养与维护都较为到位，机器设备运转正常，设备总体运行比较稳定。

2. 运输设备 20 辆，期末账面价值为 2,039,972.57 元，主要为日常公务用的丰田普拉多越野车、奥迪 A6 轿车、丰田柯斯达小型客车、海格 KLQ6109AE3 海格客车，多用途的尼桑皮卡车、帕拉丁皮卡车，为厂区建设吊装用的汽车起重机，冬天除雪用的除雪车等，于 2009 年至 2022 年间购置。伊犁能源对车辆日常维护较为到位，有相应的管理制度，车辆运行正常，能满足安全行驶需求。

3. 电子设备 4905.22 台（套、平方米），账面价值为 755,058.45 元，主要为办公用的各类型电脑、打印机、复印件、空调、办公桌椅、员工位、沙发，日常沟通用的工业手机，生活设施用的床、电视机、电视柜、行李柜，厨房用的电饼铛、压面机、消毒柜、保鲜柜、售饭机、锅灶、餐桌、烟罩等，化验室用的各类仪器仪表等，于 2009

年至 2022 年期间陆续购进，主要分布于项目部、变电站等。由伊犁能源行政部和后勤部统一管理，由各使用人员负责维护、保养，均能正常使用。

### （三）在建工程

#### 1. 在建工程—土建工程

土建工程账面价值为 1,506,584,906.98 元，主要为煤制油项目配套修建的空分系统装置（1#、2#系统、空分机柜间、变电所）、原料供应系统（煤浆制备厂房、煤浆给料厂房、变电所）、气化系统装置（框架一、二区、真空过滤机厂房、烧嘴检修室、气化机柜间、变电所、低温甲醇洗单元）、净化系统装置（变电所、压缩机房）、反应及合成单元（费托合成单元、催化剂还原单元、尾气脱碳单元、油品合成装置变电所、机柜间、加氢裂化单元、低温油洗单元）、供电、发电系统（锅炉及发电系统、余热发电系统、厂前区弱电工程、厂前区 35KV 输变电）、污水、尾气处理设施（烟气脱硫系统、生产消防水泵房、水池、吸水池）、各区域地下管网、全厂给排水管网、辅助设施（换热站、汽车卸煤系统、固体物料输送系统、圆形煤场、成品中间罐区）、维修设施（润滑油库、备品备件库、大件库、检维修中心）；辅助生产或生活设施包括办公楼、综合楼、专家楼、倒班宿舍、绿化工程、道路等；整体项目目前尚在有序进行，预计 2025 年底建成到位。

#### 2. 在建工程—设备安装工程

在建工程—设备安装工程账面价值为 4,697,424,521.97 元，主要为煤制油项目配套购置的设备生产系统，共计 1486 项，按系统可分为空分系统设备、净化系统设备、合成系统设备、发电系统设备、备品配件等，主要设备为：圆形料场堆取料机、压缩机、不同型号、大小的泵、空冷器、合成反应器、还原反应器、锅炉、精制反应进料加热炉、磨煤机、吸收塔、汽化炉、25MW 凝汽式空冷汽轮机、水洗塔、精制反应器、费托合成反应器、反吹气缓冲罐、1#SCR 脱硝装置、细磨机、1#~3#空分装置成套设备、破渣机、冷却器、低压塔、压力塔等。设备安装工程还包含项目期间发生的各类待摊费用，包括管理费、勘查费、设计费、监理费、检测费、咨询服务费、环评费用以及项目建设期间发生的借款利息等；目前整体设备处于安装或待安装、现场制作阶段，预计整体项目于 2025 年底安装到位。

#### (四) 无形资产

##### 1. 土地使用权

无形资产—土地使用权共 8 宗，位于伊犁州察布查尔县海努克乡海努克草场，原始入账价值 445,433,800.00 元，账面价值 355,604,650.16 元，土地概况见下表：

序号	权证编号	地址	面积 (m <sup>2</sup> )	用途性质	取得日期
1	察国土资 2014 第 16990 号	察布查尔县海努克乡海努克草场	694,846.30	工业用地	2014/11/3
2	察国土资 2014 第 16991 号	察布查尔县海努克乡海努克草场	684,304.20	工业用地	2014/11/3
3	察国土资 2014 第 16992 号	察布查尔县海努克乡海努克草场	624,203.90	工业用地	2014/11/3
4	察国土资 2014 第 16993 号	察布查尔县海努克乡海努克草场	624,204.70	工业用地	2014/11/3
5	察国土资 2014 第 16994 号	察布查尔县海努克乡海努克草场	624,204.40	工业用地	2014/11/3
6	察国土资 2014 第 16995 号	察布查尔县海努克乡海努克草场	624,204.30	工业用地	2014/11/3
7	察国土资 2014 第 16988 号	察布查尔县海努克乡海努克草场	624,204.30	工业用地	2014/11/3
8	察国土资 2014 第 16989 号	察布查尔县海努克乡海努克草场	630,745.60	工业用地	2014/11/3
合计			5,130,917.70		

##### 2. 其他无形资产

其他无形资产主要为软件，账面均已摊销完毕，目前仍处于使用状态，具体明细如下表：

单位：元

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计使用年限	原始入账价值	账面价值	取得方式
1	用友软件	2009/11/1	3	49,814.84	-	外购
2	广联达火力热电计价软件	2015/7/1	3	7,522.00	-	外购
3	广联达石化计价软件	2015/7/1	3	5,129.00	-	外购
4	广联达建筑工程计价软件	2015/7/1	3	3,248.00	-	外购
5	广联达工程量计算软件	2015/7/1	3	6,667.00	-	外购
6	广联达工程量计算软件	2015/7/1	3	6,667.00	-	外购
7	广联达工程量计算软件	2015/7/1	3	6,667.00	-	外购
8	广联达工程量计算软件	2015/7/1	3	6,667.00	-	外购
9	广联达工程量计算软件	2015/7/1	3	7,009.00	-	外购

#### (五) 其他非流动资产

其他非流动资产账面价值为 40,759,015.15 元，其中 546,154.15 元系待抵扣进项税。

##### 二、公允价值减去处置费用后的净额

本次减值测试未采用公允价值减去处置费用后的净额，原因如下：

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第三章 第八条，资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。

企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

经与评估机构、年审会计师沟通：

（一）整个资产组（资产组组合）不存在销售协议价格和交易活跃市场，也无同行业类似资产组的最近交易价格或者结果，故无法通过市场法途径来确定该资产组整体的公允价值。

（二）公司管理层根据管理预期对资产组的未来年度的现金流量进行了预测，本次可以按预计未来现金流量的现值的方法计算资产组的可回收价值；同时，伊犁能源目前正常经营，不具备可靠估算处置费用的条件，市场上也无可比企业类似资产处置的费用作为参考，因此无法可靠估计各项资产公允价值减去处置费用后的净额。如前所述，可采用预计未来现金流量的现值的方法计算资产组的公允价值，再减去处置费用后计算资产组的可回收价值，其结果较预计未来现金流量的现值的方法计算资产组的可回收价值低。

综上所述，我们选用了预计未来现金流量的现值的方法对资产组的可回收价值进行了计算，未采用资产组的公允价值减去处置费用后的净额进行计算。

### 三、预计未来现金流量的现值和可收回金额

在资产组的未来经营规划能落实和评估报告所列评估假设成立的前提下，委托评估的资产组的未来现金流量现值为 383,948.59 万元，扣除期初营运资金净额后可回收价值为人民币 384,000.00 万元（取整）。

**(2) 补充披露资产减值测算的具体过程、主要参数选取及依据，与就关键参数可获得的外部数据进行比较，论证说明评估是否存在重大偏离以及报告期计提大额减值的原因和合理性，计提金额是否准确、恰当。**

一、资产减值测算的具体过程

(一) 评估模型

本次对资产组选用自由现金流量折现模型，基本公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n} - A$$

其中：

P：资产组的可回收价值；

$F_i$ ：第*i*年的息税前现金流量；

r：税前折现率；

g：永续增长率；

A：初始营运资金，资产组对应的营运性流动资产-资产组对应的营运性流动负债；

n：明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

(二) 主要评估参数的选取

1. 未来预测、收益期限的确定

依据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，建立在预算或者预测基础上的预计现金流量最多涵盖5年，企业管理层如能证明更长的期间是合理的，可以涵盖更长的期间。

由于截至评估基准日，伊犁能源100万吨/年煤制油项目尚处于在建期，还未正式投产，管理层预计2026年可正式投产，投产5年后可达到稳定。

本次评估，管理层对资产组未来8年各年的现金流量进行了预测，并认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与资产组相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用，其他资产可以通过简单更新或追加的方式延长使用寿命，资产组预计7年后达到稳定并保持，实现永续经营。该财务预算得到了管理层批准。

2. 折现率的确定

依据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，在资产减值测试中估算资产预计未来现金流量现值时所使用的折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

本次评估具体计算税前折现率时，先根据加权平均资本成本（WACC）计算得出税后口径的折现率，然后将其调整为税前的折现率，以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。

△计算加权平均资本成本（WACC），即期望的股权回报率和经所得税调整后的债权回报率的加权平均值，基本公式为：

$$WACC = (Re \times We) + [Rd \times (1 - T) \times Wd]$$

其中：

Re：为公司权益资本成本；

Rd：为公司债务资本成本；

We：为权益资本在资本结构中的百分比；

Wd：为债务资本在资本结构中的百分比；

T：为公司有效的所得税税率。

依据国际会计准则 IAS36 BCZ85 列示，“理论上，只要税前折现率是以税后折现率为基础加以调整得出的，以反映未来纳税现金流量的时间和特定金额，采用税后折现率折现税后现金流量的结果与采用税前折现率折现税前现金流量的结果应当是相同的。”基于上述国际会计准则原则，本次通过对税后折现率（WACC）采用单变量求解的方法计算出税前折现率：

$$\sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n} = \sum_{i=1}^n \frac{F_{ti}}{(1+r_t)^i} + \frac{F_{tn} \times (1+g)}{(r_t-g) \times (1+r_t)^n}$$

其中：

$F_i$ ：第 i 年的息税前现金流量；

r：税前折现率；

$F_{ti}$ ：第 i 年的息税后现金流量；

$r_t$ ：税后折现率。

### 3. 永续增长率的确定

依据《企业会计准则第 8 号-资产减值》规定，预计资产的未来现金流量，应当以经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据，以及该预算或者预测期之后年份稳定的或者递减的增长率为基础。企业管理层如能证明递增的增长率是合理的，可以以递增的增长率为基础。

在本次评估过程中，管理层未对评估对象提出永续期增长率，结合伊犁能源经营的产品、市场、所处的行业或者所在国家或者地区的市场情况，不考虑永续增长率具有合理性。

## 二、主要评估参数选取的依据及合理性

### （一）主营业务收入预测合理性分析

根据可行性研究报告及项目规划，本项目建成以后的主要产品及产量如下：

序号	产品名称	单位	产量
1	主产品		
1.1	LPG	万吨/年	6.43
1.2	直链表面活性剂	万吨/年	12.01
1.3	重质表面活性剂	万吨/年	5.61
1.4	重质液体石蜡	万吨/年	6.36
1.5	白油	万吨/年	34.28
1.6	稳定轻烃	万吨/年	6.36
1.7	优质轻烃	万吨/年	10.08
1.8	丙烯	万吨/年	2.25
1.9	85#费托合成蜡	万吨/年	1.66
1.10	90#费托合成蜡	万吨/年	1.99
1.11	95#费托合成蜡	万吨/年	1.50
1.12	100#费托合成蜡	万吨/年	1.99
1.13	105#费托合成蜡	万吨/年	0.83
1.14	NC10	万吨/年	0.81
1.15	NC11	万吨/年	0.82
1.16	NC12	万吨/年	0.91
1.17	NC13	万吨/年	0.96
1.18	NC14	万吨/年	0.96
1.19	高碳醇	万吨/年	10.00
2	副产品		
2.1	轻醇	万吨/年	1.56
2.2	重醇	万吨/年	0.72
2.3	硫磺	万吨/年	2.35

经核实，上述产能为达产状态下的产能，本项目预计 2026 年开始投产，第一年产能仅达到 80%，2027 年起可达到满产状态。主要产品的市场及销量情况分析如下：

## 1. LPG

LPG，又称液化石油气，在我国主要用于燃料。同时，随着石油化工行业的发展，LPG作为一种化工基本原料已越来越受到人们的重视。将LPG通过分离、裂解等工艺可以制得乙烯、丙烯、丁烯、丁二烯等，用来生产合成塑料、合成橡胶、合成纤维及医药、炸药、染料等产品，将会提高LPG产品附加值。

该产品的目标市场主要集中在新疆境内，疆内如独山子石化、新疆国合玉玺石化、昌吉恒有能源化工等企业对于LPG的需求极大，目前伊犁能源已与上述客户达成采购意向，以上客户可全部消化产品的产量。

## 2. 烷基苯（表面活性剂）

烷基苯，又称表面活性剂，可分为直链表面活性剂及重质表面活性剂。其中，由直链烷基苯得到的线型烷基苯磺酸盐（LAS）现已成为家用和工业洗涤剂用的最主要原料。重质直链烷基苯则主要作为油田采油剂和润滑油添加剂等工业用途进行使用。

根据项目的地理位置情况及市场需求情况，西南地区将是产品销售的主要方向，西南地区人口基数大、物流运输成本也较抚顺烷基苯厂低，与金陵烷基苯厂基本一致。

## 3. 液体石蜡、白油

重质液体石蜡组分为大于70%的正构烷烃，凝点和冷滤点较低，主要进入化工品市场，是生产环保型氯化石蜡的优质原料。白油用途较为广泛，一部分主要应用于清洗、铝轧制油、冲压油等，另一部分用途与液体石蜡市场重叠。液体石蜡、白油不含硫、氮、氧，低芳烃、密度小、高十六烷值，清洁度指标完全符合并高于国六柴油标准，是提升柴油品质的优质原料。中国作为液体石蜡资源比较匮乏的国家，随着城市化和工业化进程的加快，液体石蜡的进口量呈逐年上升的趋势。

通过对市场进行调研，与疆内宏泰石油、华澳能源、新疆博弈达、新疆亚欧大陆桥等8家客户达成液体石蜡采购意向，以上客户年采购量达25.5万吨/年，疆内可实现全部销售。部分白油产品须出疆销售，目标市场主要集中在西南、华中、华东、华南等地区。其中西南重庆地区是中国目前最大铝热轧基地，将重点开发西南地区的市场，较销往其他地区具有运输优势。

## 4. 稳定轻烃、优质轻烃

稳定轻烃又称石脑油，主要进入化工品市场，作为乙烯装置的原料。优质轻烃，是优质高辛烷值清洁汽油的重要调合组份。本项目生产的稳定轻烃由正异构烷烃组成，是裂解制备烯烃的优质原料，目前疆内没有同类产品，疆内的烯烃生产企业对此类产品关注度很高。

目前已与独山子石化、新疆国合玉玺石化、昌吉恒有能源化工等客户达成采购意向，以上客户可全部消化产品的产量。

#### 5. 丙烯

丙烯常温下为无色、稍带有甜味的气体，是重要的化工原料，有丰富的下游产业链条，主要用于生产聚丙烯、环氧丙烷、丙烯腈、丙烯酸等。随着国内居民消费结构的不断升级，对丙烯各类深加工产品的需求将不断增长。

经过考察，目前疆内中石油有丙烯下游配套装置。据资讯公司了解，目前疆内中石油丙烯需求客户为克拉玛依石化、独山子天利高新、新疆新峰，市场外采量约 12 万吨/年，已与独山子天利高新达成采购意向，疆内可实现产品产量的全部销售。

#### 6. 费托合成蜡

费托蜡系列产品丰富，熔点分布宽，主要应用于 PVC 润滑剂、稳定剂、粉末涂料、热熔胶、路面标线等化工行业。

费托蜡产品目标市场与伊泰化工、伊泰煤制油产品大体相同，并与现有客户（包括德国、北欧客户）和销售区域重叠，市场较为成熟，产品销量和销售渠道有保障。同时公司费托蜡产品可灵活根据客户需要进行定制服务，在精细化方向、出口方面具有优势，可避开竞争激烈的低端市场。

#### 7. 单体烷烃（NC10-NC14）

单体烷烃，是 C10-C14 的高纯度单体烷烃，其中 C10、C12、C13、主要用于长链二元酸的生产。C11、C14、部分 C10 用于清洗溶剂生产。

该系列产品的目标客户集中在新疆乌苏、山东、江苏、宁夏等地。单体烷烃 C12、C13 在疆内可全部销售，随着凯赛乌苏二期 10 万吨/年生产装置项目的新建、投产，将进一步提升单体烷烃在疆内的销售量。其余单体烷烃需出疆销售，市场空间较大。

## 8. 高碳醇

高碳醇下游应用较为宽泛，选择性较广，主要用于合成表面活性剂、洗涤剂、增塑剂及其它多种精细化学品。销售行业主要集中在化工、橡塑、医药、农业及日化行业。

国内高碳醇总消费量约 60 万吨/年，其中产量 30 万吨/年，需进口 30 万吨/年。目前国内生产高碳醇厂家的原料主要以植物基（棕榈仁油）为主，暂无煤基合成的高碳醇产品。本项目生产的直链高碳醇投入市场后，在性能、成本、供应优势情况下，首先取代植物基高碳醇市场，后逐步替代 INA（异壬醇）、IDA（异癸醇）增塑剂用市场。

目前此类产品主要消费地区集中在华东和华南区域，其中（C6-C10）醇主要应用于增塑剂行业，（C12-C20）格尔伯特醇主要应用于非离子表面活性剂行业，此类企业大部分位于华东和华南地区，具有较大的市场空间。

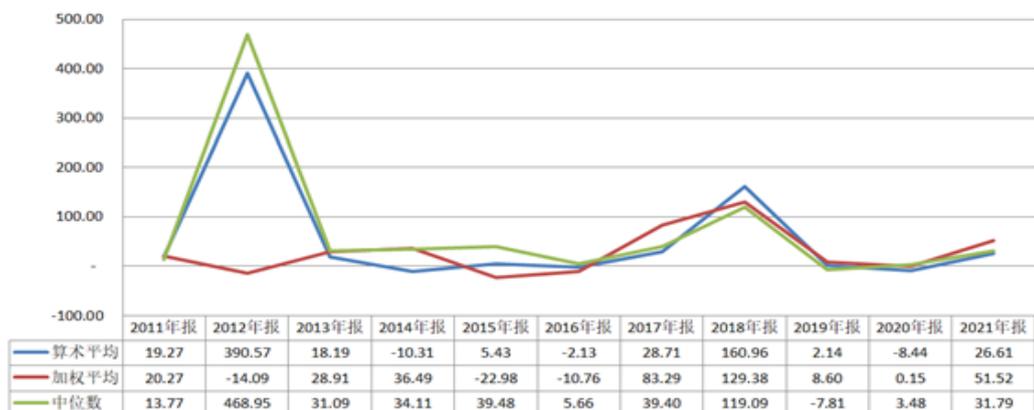
通过上述对该项目市场情况的分析并结合市场调研资料，本次评估对上述产品投产第一、二年的销量及价格预测如下：

序号	年份	2026 年（生产负荷 80%）			2027 年（生产负荷 100%）		
		数量（吨）	平均单价 （元/吨）	不含税销售额（元）	数量（吨）	平均单价 （元/吨）	不含税销售额（元）
1	LPG	51,440.00	2,000.00	102,880,000.00	64,300.00	2,060.00	132,458,000.00
2	直链表面活性剂	96,080.00	6,912.00	664,104,960.00	120,100.00	7,119.36	855,035,136.00
3	重质表面活性剂	44,880.00	5,620.00	252,225,600.00	56,100.00	5,788.60	324,740,460.00
4	重质液体石蜡	50,880.00	3,885.00	197,668,800.00	63,600.00	4,001.55	254,498,580.00
5	白油	274,240.00	3,785.00	1,037,998,400.00	342,800.00	3,898.55	1,336,422,940.00
6	稳定轻烃	50,880.00	2,520.00	128,217,600.00	63,600.00	2,595.60	165,080,160.00
7	优质轻烃	80,640.00	2,652.00	213,857,280.00	100,800.00	2,731.56	275,341,248.00
8	丙烯	18,000.00	5,000.00	90,000,000.00	22,500.00	5,150.00	115,875,000.00
9	85#费托合成蜡	13,280.00	3,782.00	50,224,960.00	16,600.00	3,895.46	64,664,636.00
10	90#费托合成蜡	15,920.00	4,136.00	65,845,120.00	19,900.00	4,260.08	84,775,592.00
11	95#费托合成蜡	12,000.00	4,579.00	54,948,000.00	15,000.00	4,716.37	70,745,550.00
12	100#费托合成蜡	15,920.00	5,110.00	81,351,200.00	19,900.00	5,263.30	104,739,670.00
13	105#费托合成蜡	6,640.00	6,172.00	40,982,080.00	8,300.00	6,357.16	52,764,428.00
14	NC10	6,480.00	6,880.00	44,582,400.00	8,100.00	7,086.40	57,399,840.00
15	NC11	6,560.00	4,470.00	29,323,200.00	8,200.00	4,604.10	37,753,620.00
16	NC12	7,280.00	6,880.00	50,086,400.00	9,100.00	7,086.40	64,486,240.00

17	NC13	7,680.00	4,470.00	34,329,600.00	9,600.00	4,604.10	44,199,360.00
18	NC14	7,680.00	4,470.00	34,329,600.00	9,600.00	4,604.10	44,199,360.00
19	高碳醇	80,000.00	9,800.00	784,000,000.00	100,000.00	10,094.00	1,009,400,000.00
20	轻醇	12,480.00	885.00	11,044,800.00	15,600.00	911.55	14,220,180.00
21	重醇	5,760.00	885.00	5,097,600.00	7,200.00	911.55	6,563,160.00
22	硫磺	18,800.00	637.00	11,975,600.00	23,500.00	656.11	15,418,585.00
	<b>合计</b>	<b>883,520.00</b>		<b>3,985,073,200.00</b>	<b>1,104,400.00</b>		<b>5,130,781,745.00</b>

原油价格作为能源化工体系的定价核心，通过各种直接或间接的方式对化工品价格产生影响，原油价格变化对化工品的影响主要通过煤化工的中介产品进行传导。国际原油价格通常上指的是国际原油期货的价格。本次以布伦特原油期货价格作为对比基础。近十年，上市公司公布的煤化工产品收入增长率和布伦特原油期货价格变动图如下：

煤化工收入增长率



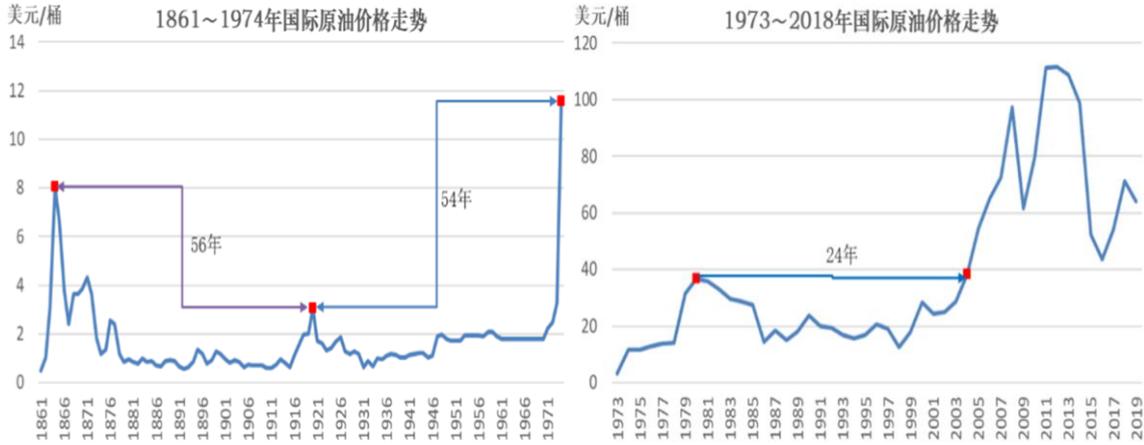
布伦特原油价格



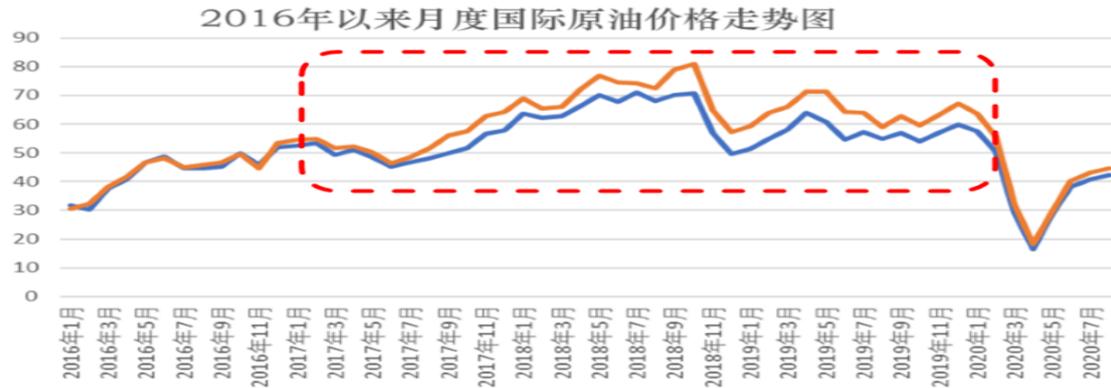
数据来源：同花顺FinD

从上图可以看到，煤化工收入增长率和原油期货价格波动基本一致，故对于煤化工产品的销售价格预测应当从原油价格入手。

有统计数据以来，国际原油价格已历经一个半多世纪，经历了 3 个完整的周期，正处于第 4 个周期的底部阶段。如下图：



国际原油价格走势的基本特点为短期价格剧烈波动，中期价格具有周期性，远期价格呈上涨趋势。对于国际原油价格的影响，近三年来主要为新冠疫情、OPEC+减产协议与俄乌冲突。



2020年初新型冠状病毒肺炎疫情突如其来,短时间爆发速度之快、波及地域之广、致死规模之大,远远超出了各机构对国际原油价格的预期。截止俄乌冲突爆发以前,疫情对全球石油需求的影响已经持续两年之久。以美国为例,美国的石油消费恢复至正常水平的85%左右,尤以航空煤油最甚,仅为正常水平的60%左右。馏出燃料油基本恢复正常,汽油恢复至90%左右。疫情下的国际原油价格水平对整个石油行业正常维持形成了巨大的冲击,这样的价格水平必然是不可持续的。但疫情对石油行业去除过剩产能应该有很好的积极作用,行业投资大幅削减,新建产能项目大幅减少,有利于国际原油价格更加可期待地稳定的进入新一轮上涨周期。

目前,欧盟在12月初对俄罗斯实施海运出口原油禁运和西方国家对俄罗斯海运出口石油实施价格上限等措施尚未对油价带来显著影响。俄罗斯把大部分原本出口到欧洲的油品转向亚洲等距离更远的市场,原油市场更多出现贸易结构变化,对整体供需影响较为有限。

与此同时,美国战略原油储备的释放也逐渐接近尾声。拜登政府在10月表示有意在油价处于每桶67至72美元或更低水平时开始从市场买入原油填充战略原油储备,市场开始关注相关动向。

多个市场研究机构认为,由于疫情反弹和经济可能陷入衰退,国际油价在2023年初可能仍面临较大压力,但会随着疫情缓解和夏季的到来而走高,全年油价仍将维持较高水平。从更长期来看,油气行业投资不足、对能源安全的重视、贸易结构调整和能源转型等有望继续对油价构成支撑。

总体上,当前乃至未来一段时间,国际原油价格将在阶段性再平衡测试区间内震荡运行,夯实进入一个新的上行轨道的基础。

根据预计投产计划,本项目2026年开始投产,预计当年达产80%,2027年可全部达产,以后年度的销量保持不变。近年LPG、费托蜡、硫磺等产品的价格仍呈上涨趋势,考虑到煤化工行业的整体发展及管理层预测,预计2027年达产后,各产品保持小幅度上升趋势,至2031年进入永续期,价格不再上涨。

## (二) 主营业务成本预测合理性分析

根据可行性研究报告及项目实际情况,将主营业务成本分为原材料、工资薪酬及

制造费用进行核算、预测。

其中，原材料主要分为原料煤、燃料煤及辅料（化学试剂）。

### 1. 原料、燃料煤

本项目原料煤、燃料煤拟采用同一煤种，拟由伊泰伊犁矿业有限公司察布查尔县阿尔玛勒煤矿供应。根据 2010 年 9 月 6 日自治区资源管理委员会第二次会议（新政阅[2010]122 号）纪要，阿尔玛勒煤矿位于伊南煤田东段，包括察布查尔县坎乡以东煤炭普查区和阿尔玛勒矿区煤炭普查区，是新疆自治区给本项目的配套资源。阿尔玛勒煤矿由伊泰伊犁矿业有限公司负责建设和运营管理，该公司属于伊泰股份的子公司，目前本项目已与伊泰伊犁矿业有限公司签订了 600 万吨/年的长期供煤协议，预计每吨原料、燃料煤的含税价为 185.05 元/吨，不含税价为 163.76 元/吨。但根据近五年伊犁能源锅炉燃料煤的价格调查表，五年燃料煤均价情况如下：

单位：元

序号	煤矿名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	五年平均含税价格
1	伊犁永宁煤业化工有限公司	165	170	160	490	450	287.00

由于近两年煤价变化较大，出于谨慎性原则，本次采用的原料煤及燃料煤价格取伊犁能源近五年燃料用煤含税均价 287 元。

阿尔玛勒煤矿位于项目建设地东侧，距离本项目厂区直线距离约 16 公里，拟采用皮带将原、燃料煤运输至项目厂区，皮带运输距离约 17 公里。

### 2. 辅料

辅料为 F-T 催化剂、主要催化剂和化学品、芳烃、甲醇等。根据可行性研究报告，本项目年消耗的辅助材料数量及单价如下：

辅助材料	含税价格	税率	不含税价格	单位	年消耗量 100%负荷	单位	年消耗量 80%负荷成本
F-T 催化剂	150,000.00	13%	132,743.36	元/吨	0.13	万吨/年	13,805.31 万元
主要催化剂和化学品	31,171.54	13%	27,585.43	万元/年			22,068.34 万元
芳烃	5,605.00	13%	4,960.00	元/吨	4.92	万吨/年	19,522.56 万元
甲醇	2,100.00	13%	1,858.41	元/吨	0.14	万吨/年	208.14 万元
<b>合计</b>							<b>55,604.36 万元</b>

根据投产第一年辅料占主营业务收入的比例，未来年度假设其继续占主营业务收入的一定比例进行预测。

### 3. 工资薪酬

根据可行性研究报告及项目实际情况预计，投产第一年生产人员约为 998 人，满负荷投产后生产人员约为 1337 人，人均工资约为 17 万元，投产后生产人员数量保持不变，人均工资按每年 5% 的增长率进行预测。

### 4. 制造费用

根据可行性研究报告及项目实际情况预计，制造费用主要分为折旧费、电费、水费、运费、废物处理费及其他制造费用。

折旧费，本次对以后年度主营业务成本中的折旧费按表 DCF-11 折旧摊销和资本性支出计算表中测算得到的折旧进行预测。

电费、水费、运费、废物处理费，根据可行性研究报告，本项目年消耗的电费、水费、运费、废物处理费相关数据如下：

动力	含税价格	税率	不含税价格	单位	年消耗量 100%负荷	单位	年消耗量 80%负荷成本
新鲜水	5.62	9%	5.16	元/吨	730.4	万吨/年	3,015.09 万元
外购电	0.35	13%	0.31	元/kWh	29720	万 kWh/年	7,370.56 万元
自发自网电	0.056	13%	0.05	元/kWh	54880	万 kWh/年	2,195.20 万元
废物处理费	-	-	-	-	-	-	-
一般固废（处理费）	16.98	13%	15.03	元/吨	52.27	万吨/年	628.49 万元
一般固废（运费）	6.8	9%	6.24	元/吨	52.27	万吨/年	260.93 万元
危废（处理费）	3200	13%	2,831.86	元/吨	3.48	万吨	7,883.90 万元
危废（运费）	171.25	9%	157.11	元/吨	3.48	万吨	437.39 万元

根据投产第一年上述费用占主营业务收入的比例，未来年度假设其继续占主营业务收入的一定比例进行预测。

其他制造费用，根据可行性研究报告，投产第一年按照固定资产原值的 1% 进行预测。根据投产第一年其他制造费用占主营业务收入的比例，未来年度假设其继续占主营业务收入的一定比例进行预测。

### （三）税金附加预测合理性分析

根据可行性研究报告及项目实际情况，评估对象的税项主要有增值税、城建税及教育费附加、房产税、土地使用税、消费税及所得税等。增值税：税率 9% 和 13%；城建税及教育费附加：城建税按应纳流转税额的 1%；教育费附加按应纳流转税额的 5%。

房产税=房产税计税原值×70%×1.2%

其中，对于房产税计税原值，2025年投产前按照企业基准日纳税申报表上核定的房产税计税原值进行预测，2025年正式投产后按照完全转固后的房屋建筑物原值进行预测。

土地使用税=土地使用面积×单价

经核实，企业土地使用面积为5130917.7平方米，每平方米计税单价为1.05元。

根据伊泰伊犁能源有限公司关联方内蒙古伊泰化工有限责任公司、内蒙古伊泰煤制油有限责任公司所在地税收要求，税务局对其轻烃类产品按照石脑油标准征收消费税。本次评估假设伊泰伊犁能源有限公司建成投产后税收政策延续，并按照相同产品和税率征收消费税。具体计算如下：

消费税=轻烃类产品数量×2105.2

#### （四）销售费用预测合理性分析

根据可行性研究报告及项目实际情况，将销售费用分为销售服务费及其他进行核算、预测。

销售服务费，系企业为开拓市场付给其关联方伊泰化学（上海）有限公司的中介服务费用，每年按照主营业务收入的一定比例进行预测。

其他，系其他与销售服务相关的零散费用，每年按照主营业务收入的一定比例进行预测。

#### （五）管理费用预测合理性分析

对管理费用中的各项费用进行分类分析，根据不同费用的发生特点、变动规律进行分析，按照和营业收入的关系、自身的增长规律，采用不同的模型计算。

近年的管理费用如下：

单位：万元

序号	项目\年份	2020A	2021A	2022A
	<b>管理费用</b>	<b>3,816.24</b>	<b>5,203.58</b>	<b>5,705.65</b>
1	无形资产摊销	670.81	895.02	894.96
2	折旧费	743.00	873.84	864.44
3	工资福利费	1,319.67	2,080.93	2,367.23
	年平均用工数量	107	107	107
	平均薪酬成本	12.33	19.45	15.89
	环比增长率		57.75%	-18.30%

4	电费	129.72	156.65	119.69
	环比增长率		20.76%	-23.60%
5	维修费	317.68	315.92	255.92
	环比增长率		-0.01	-0.19
6	安全生产费		0.00	0.00
7	其他费用	635.36	881.22	1,203.42

1. 无形资产摊销：本次对以后年度管理费用中的无形资产摊销按表 DCF-11 折旧摊销和资本性支出计算表中测算得到的摊销进行预测。

2. 折旧费：投产前费用化的折旧费在管理费用中进行核算，2026 年正式投产以后折旧费全部在主营业务成本中进行核算。

3. 工资福利费：项目目前尚未正式投产，所有人员的工资均计入管理费用，预计投产前人员人数保持不变，人均工资按一定比例增长。2026 年正式投产后预计工资计入管理费用的人数约为 60 人，人均年工资约为 30 万元，未来年度人均工资按一定比例增长预测。

4. 电费、维修费、物业管理费：均保持一定比例的增长。

5. 安全生产费：以炼油化工等危险品生产企业营业收入为计提依据，按照“关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知”财资〔2022〕136 号文件执行，即营业收入不超过 1000 万元的，按照 4.5%提取；营业收入超过 1000 万元至 1 亿元的部分，按照 2.25%提取；营业收入超过 1 亿元至 10 亿元的部分，按照 0.55%提取；营业收入超过 10 亿元的部分，按照 0.2%提取。

6. 其他费用：该类费用占收入的比例变动不大，未来年度考虑按照主营业务收入的一定比例进行预测。

通过对化工行业数据、原油价格变动对化工产品定价的影响以及伊犁能源周边煤矿煤价调查等外部数据的分析比较，我们认为息税前利润的预测具备合理性，不存在重大偏离。

本次减值主要因煤价持续上涨、新增消费税和项目缓建综合原因所致。

综上所述，公司认为本次减值计提金额准确、恰当，真实客观地反应了伊犁能源公司的资产状况。

2. 根据披露，项目于 2017 年取得有关部门批复，截至 2022 年 12 月 31 日，项目尚处于在建期，还未正式投产，本次计提资产减值损失的主要原因是煤化工产品用煤成本居高不下、税费成本增加以及项目暂缓建设等因素。请公司：（1）补充披露项目实际推进进展情况，包括前期项目资金投入情况、项目工程实际建设情况、在建工程转固情况、各年度推进进度，以及推进情况是否符合预期；（2）补充披露公司发现相关资产存在减值迹象的时点，以及公司完成相关资产减值测试、确认具体计提金额的时点；（3）结合近五年用煤成本、税费成本和项目建设进度，说明前期资产组减值测试及减值计提的具体情况，是否存在前期计提不足的情形。

公司回复如下：

（1）补充披露项目实际推进进展情况，包括前期项目资金投入情况、项目工程实际建设情况、在建工程转固情况、各年度推进进度，以及推进情况是否符合预期；

一、前期项目资金投入情况

伊犁能源 100 万吨/年煤制油项目截至目前，已累计完成投资 71.10 亿元，已完成配套及长周期设备采购等账面投资 66.43 亿元。差异主要为进项税和已完成投资后计入当期损益的折旧及摊销。

截至 2022 年 12 月 31 日，伊犁能源账面资产情况：

单位：元

科目名称	账面价值
固定资产	83,474,429.20
在建工程	6,204,009,428.95
无形资产	355,604,650.16
其他非流动资产	546,154.15
<b>资产组账面价值合计</b>	<b>6,643,634,662.46</b>

二、项目工程实际建设情况

截至 2022 年 12 月 31 日，项目总体设计、基础设计已完成，设计完成投资 506,335,597.93 元。全厂各工艺装置主要设备总计 60737 台/套，其中长周期设备共 259 台/套、超限设备 77 台/套已全部完成采购工作，设备采购完成投资 1,997,359,370.90 元。材料整体采购完成投资 52,192,606.64 元，主要为厂前区材料、

全厂一级地管材料。

厂前区办公楼主体完成，倒班宿舍主体全部完成，3#-7#楼装修完成，项目部用房、专家公寓、综合楼、承包商用房、锅炉房已全部完工，完成投资 768,585,847.99 元；装置区全场一级地管已全部完成，完成投资 42,997,611.45 元；空分装置空分压缩机、汽轮机等设备基础已完成，框架基础完成，空压机厂房立柱安装部分，完成投资 51,544,476.82 元；热电装置锅炉框架已完成，3 台锅炉本体安装完成 1 台，两台汽包已经就位，完成投资 73,628,593.35 元；气化装置大型设备、钢结构框架基础完成，气化混凝土框架完成，磨煤、給料厂房混凝土框架完成 2 层，5 台气化炉安装就位，完成投资 100,267,959.30 元；净化装置大型设备基础、钢结构框架基础完成，完成投资 20,156,098.27 元；油品合成装置大型设备及钢结构框架基础完成，费托合成反应器立塔完成，完成投资 12,937,682.20 元。油品加工大型设备、框架基础完成、液体物料储运大型储罐基础完成，完成投资 31,961,426.26 元；仓库及检维修中心已完成，完成投资 64,333,284.64 元；全场总图场地平整、道路、绿化、硬化完成投资 87,658,604.25 元；全场供配电、净水厂、临时设施完成投资 58,605,174.21 元；厂外供电系统及环路工程完成投资 77,736,190.78 元，上述投资共计 3,946,300,524.99 元，其余为建设期管理费用 445,196,777.12 元，EPCM 管理费 98,515,102.50 元，前期咨询、监理、建造费用完成投资 107,711,716.49 元，建设期利息 1,649,783,602.27 元，无形资产 445,541,618.76 元。

### 三、在建工程转固情况

截至 2022 年 12 月 31 日，伊犁能源固定资产明细如下：

单位：元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	折旧方法	折旧年限
房屋建筑物	75,577,482.74	32,205,844.42	43,371,638.32	年限平均法	20 年
构筑物	56,780,523.00	22,712,209.20	34,068,313.80	年限平均法	20 年
机械设备	13,217,792.26	9,978,346.20	3,239,446.06	年限平均法	5-20 年
运输设备	13,509,280.11	11,469,307.54	2,039,972.57	年限平均法	5-10 年
电子设备	12,584,811.72	11,829,753.27	755,058.45	年限平均法	3-10 年
<b>合计</b>	<b>171,669,889.83</b>	<b>88,195,460.63</b>	<b>83,474,429.20</b>		

(一) 房屋建筑物账面原值 75,577,482.74 元, 账面净值 43,371,638.32 元, 包括于 2008 年在乌鲁木齐购置的 1 栋 558.06 平方米的商品房; 厂区内生产辅助用房、35KV 输变电站、污水处理站、消防泵房以及项目部用房和车库, 共计 9 栋, 面积合计为 15814.05 平方米, 为钢混、钢结构及框架结构, 于 2013 年内建成。上述房屋建筑物均为公司自建的生产性用房及辅助用房, 于达到预定可使用状态时点转为固定资产。

(二) 构筑物账面原值 56,780,523.00 元, 账面净值 34,068,313.80 元, 主要为厂外截洪改渠工程、厂外环路及项目部工程等, 项目于 2014 年内建成, 于达到预定可使用状态时点转为固定资产。

(三) 机器设备账面原值为 13,217,792.26 元, 账面净值 3,239,446.06 元。主要为项目前期建设所需的发电机组、安装与变电站内维修用途的桥式双梁起重机、装载用的各类型叉车、排、抽水用的水泵、供电用的变压器等。于 2011 年至 2017 年间购置, 主要布置于公司厂区内, 于达到预定可使用状态时点转为固定资产。

(四) 运输设备账面原值 13,509,280.11 元, 账面净值 2,039,972.57 元。主要为日常公务用的丰田普拉多越野车、奥迪 A6 轿车、丰田柯斯达小型客车、海格 KLQ6109AE3 海格客车, 多用途的尼桑皮卡车、帕拉丁皮卡车, 为厂区建设吊装用的汽车起重机, 冬天除雪用的除雪车等, 于 2009 年至 2022 年间购置, 于达到预定可使用状态时点转为固定资产。

(五) 电子设备账面原值 12,584,811.72 元, 账面净值 755,058.45 元。主要为办公用的各类型电脑、打印机、复印件、空调、办公桌椅、员工位、沙发, 日常沟通用的工业手机, 生活设施用的床、电视机、电视柜、行李柜, 厨房用的电饼铛、压面机、消毒柜、保鲜柜、售饭机、锅灶、餐桌、烟罩等, 化验室用的各类仪器仪表等, 于 2009 年至 2022 年期间陆续购进, 于达到预定可使用状态时点转为固定资产。

截止 2022 年 12 月 31 日, 在项目建设过程中达到预定可使用状态的资产已全部、及时转固。

凡是达到预定可使用状态的资产已在相应时点全部转为固定资产。

#### 四、各年推进进度

##### (一) 项目前期审批情况

伊犁能源 100 万吨/年煤制油示范项目于 2017 年 7 月 26 日取得《国家发展改革委关于伊泰伊犁能源有限公司 100 万吨/年煤制油示范项目核准的批复》（发改能源〔2017〕1393 号）；于 2017 年 9 月 27 日取得国家环境保护部《关于伊泰伊犁能源有限公司 100 万吨/年煤制油示范项目环境影响报告书的批复》（环审〔2017〕151 号）；项目水资源论证报告已获得水利部黄河水利委员会批复（黄水调〔2015〕303 号）。

## （二）历年项目进度

### 历年项目进度情况说明

年度	项目进度	
2011	厂前区工程	1. 项目部土建工程主体一次结构浇筑完成，二次结构浇筑 50%； 2. 办公楼二层、倒班宿舍北楼三层、南楼二层主体完工，裙房基础完工并回填； 3. 综合楼基础完工。
	厂外工程	厂区截洪工程，土渠、土坝已完成土方 30 万 m <sup>3</sup> 。
	供电工程	35kV 临时供电工程已完工；110kV 供电工程架空线路已完工，110kV 变电站设备已订货。
	转固情况	2009 年至 2011 年间购置的运输设备、电子设备和机械设备到预定可使用状态转为固定资产。
2012	厂前区工程	1. 完成了项目部外管网及电气过路涵管及路面部分路基、水泥稳定砂砾层和中粒式沥青混凝土层的施工； 2. 完成办公楼一至八层主体结构、二次结构砌筑； 3. 完成倒班宿舍外管网过路涵管及路基的部分施工； 4. 完成综合楼（2 层）主体结构；二次结构、室内抹灰已完成，外装完成了 50%； 5. 完成专家公寓主楼土建工程、裙楼土建工程。
	供电工程	35KV 厂前区变电站建设已完成了变电站主体结构、二次结构及设备基础等工作。
	转固情况	购置电子设备、乌鲁木齐办事处房屋建筑物等达到预定可使用状态转为固定资产。
2013	厂前区工程	1. 项目部装修工程基本完工； 2. 办公楼、倒班宿舍、综合楼、专家公寓土建工程全部完工。
	厂外工程	1. 防洪渠工程基本完成； 2. 厂外环路主体工程基本完成。
	供电工程	厂前区 35kV 变电站土建及安装工程基本完成。
	装置区工程	1. 场地平整：场平、强夯及详勘工程全部完成； 2. 施工准备：利用装置区永久道路路基形成环线通行的临时道路，为施工运输做好准备；建设 2000m <sup>3</sup> 高位水池一座作为临时供水工程，为装置区生产供水；供电线路架杆敷设线路 18900m 左右，安装箱变 10 个；完成露天材料堆场 20.7 万 m <sup>2</sup> 场地精平及附属的道路、围栏设施工作；完成商砼预拌合站基础施工； 3. 工程施工：全厂给排水管网施工完成 40783m，完成总工程量的 50%；检维中心办公楼主体砌筑完成 50%。
	转固情况	购置运输设备、机械设备和电子达到预定可使用状态转为固定资产。

2014	设计方面	1. 全厂进入详细设计阶段，陆续提交设备采购技术文件及施工图成品文件；厂外工程完成了油品物流中心工程可研报告、渣场初步设计及110KV二回输电线路详细设计； 2. 完成了空分装置60%模型审查，气化装置60%、90%模型审查，净化装置低温甲醇洗单元30%、60%模型审查及净化装置变换单元60%模型审查。
	厂前区工程	办公楼、倒班宿舍、综合楼、专家公寓完成部分装修工程。
	厂外工程	1. 16km输煤皮带完成设计方案，确定施工队伍； 2. 油品运输工程取得州各部门对输油管道路径的意见； 3. 布列开铁路专用线可研报告完成乌鲁木齐铁路局组织的技术审查，铁路罐车清洗车间设计方案完成内部审查。
	供电工程	厂外供电110kV二回架空线路施工，变电站完成基础浇筑、回填和组塔。
	装置区工程	1. 空分装置完成冷箱基础及空冷框架主体、压缩厂房基础施工，具备交安条件； 2. 气化装置混凝土框架封顶，满足气化炉吊装条件；磨煤厂房2层施工及2台磨煤机基础浇筑完成；給料厂房基础施工完成；渣水处理混凝土框架浇筑至三层； 3. 净化装置CO变换单元设备基础完成95%；低温甲醇洗管廊土方回填完成85%，构架基础防腐和土方回填完成；10台塔器设备、1台变换器吸收塔、2台污甲醇罐基础施工完成；酸水汽提单元设备基础完成70%； 4. 油品合成装置尾气脱碳单元管廊基础混凝土浇筑完成，泵房正在基础施工；2台费托反应器吊装完成；地管、费托合成单元土建建筑物和设备基础、催化剂还原单元开始施工； 5. 油品加工装置加氢裂化单元、加氢精制单元、低温油洗单元、合成水单元合计52台设备及框架基础施工完成90%； 6. 液体储运系统中间罐区罐组基础施工完成，具备土建交安条件；成品罐区罐组基础施工完成75%，具备交安条件； 7. 热电装置锅炉主厂房前完成结构11米层浇筑及基础回填；烟囱浇筑至45米；锅炉钢结构安装、汽包吊装完成；余热发电单元、脱硫单元各项工程基础出0米； 8. 水系统净水厂生产消防水池施工完成；化学水处理单元主厂房膜处理间、二号泵房、中和废水池地基验槽完成，基础出0米；一、二循环水场正进行地基处理；调节池工程、管道工程、水处理厂工程、原水泵站、渠道正在施工； 9. 固体物料储运圆形料仓主体施工至9.8米，转运站基础完成50%，廊道工程完成25%；汽车卸煤沟、碎煤机室进行基础施工； 10. 公辅工程仓库和检维修中心完成交接；装置区系统外管廊（锅炉空分段）基础施工完成；总降压站已开工，年内地面以下工程完成。
	转固情况	项目部、厂前区部分工程、电子设备等达到预定可使用状态转入固定资产。
2015	设计方面	完成油品合成装置及中低压除氧水站、油品加工及液体储运、净化装置制冷单元HAZOP分析；完成油品合成装置及油品加工装置60%模型审查，净化装置制冷单元阶段性模型审查以及罐区、低温油洗、合成水处理单元、尾气脱碳单元，尾气制氢装置、净化装置制冷单元90%模型审查。基础设计基本完成，详细设计已完成85.51%。
	供电工程	新建110kV架空线路工程塔基挂线完成，接地线基槽开挖。

	装置区工程	<p>1. 空分装置 3 套压缩机基础施工完成, 1#、2#空分泵房、空冷器泵房、膨胀机房、2#、3#分子筛基础施工完成, 空分二级地管施工完成 2750 米;</p> <p>2. 气化装置磨煤厂房框架结构二、三层施工完成, 磨煤机基础施工完成; 給料厂房煤浆泵基础施工完成, 煤浆排放槽施工完成; 渣水区框架结构施工部分完成; 气化变电所主体结构完成, 二级地管施工完成 1690 米;</p> <p>3. 净化装置构架结构及主体施工基本完成, 设备基础完成 15 台, 净化循环气压缩厂房及循环气压缩机基础施工完成; 净化机柜间主体结构、变换管廊基础施工完成;</p> <p>4. 油品合成装置设备基础、构架基础混凝土浇筑、土方回填完成, 合成变电所、机柜间主体结构施工、土方回填完成;</p> <p>5. 油品加工装置管廊基础及短柱、塔基础、构架基础混凝土浇筑、土方回填完成, 设备基础施工完成; 变电所、机柜间主体结构施工、土方回填完成, 裂化和精制变电所、机柜间主体结构施工、土方回填完成; 二级地管施工完成 1000 米; 成品罐区变电所、机柜间主体结构施工完成;</p> <p>6. 固体物料储运系统 1#、2#圆形料仓主体完成, 转运站基础、廊道主体工程、汽车卸煤沟主体工程施工, 以及碎煤机室-0.05m 以下结构施工完成;</p> <p>7. 热电锅炉系统烟囱主体施工完成; 1#锅炉水冷壁、屏式过热器、高、低温过热器、顶棚过热器、包墙过热器、省煤器、集箱及连接管道等均安装完成, 主厂房磨煤机基础施工、基础回填土全部完成, 1#炉电缆沟基础完成; 3#锅炉大板梁安装完成, 余热厂房空冷柱 2.2m 以下施工完成, 灰库主体施工、油库基础施工完成;</p> <p>8. 水系统净水厂吸水池主体完成, 泵房±0.00 米以下结构施工完成; 化水车间膜处理间、变配电室、离子交换间基础均施工完毕, 废水处理间±0.00 米以下结构施工完成; 中间罐区变电所、机柜间主体结构施工完成, 管廊基础施工、土方回填完成。</p>
	转固情况	购置电子设备达到预定可使用状态转为固定资产。
2016	设计方面	主装置工艺包、基础设计已全部完成并通过分装置审查及整体专家、政府外审, 完成修订并提交基础设计成品文件, 详细设计完成 94.49%。
	厂外工程	<p>1. 取得了铁路专用线及油品物流中心工程土地预审意见;</p> <p>2. 完成了铁路专用线接轨手续办理工作;</p> <p>3. 完成了铁路专用线及油品物流中心工程水土保持方案的批复工作;</p> <p>4. 推进项目环评、能评报告报审进度, 启动伊犁煤制油项目核准申请报告书编制工作。</p>
	项目情况	完成了西门子汽轮机、增压机、空压机、独立转子、CRYOSTAR 低温设备、江苏双良空冷系统泵类设备的开箱验收。
	转固情况	购置电子设备达到预定可使用状态转为固定资产。
2017	项目情况	<p>1. 空分成套进口设备、起重机设备、空压站等设备的开箱验收工作;</p> <p>2. 完成到货设备和工程设施的保护工作。</p>
	转固情况	购置运输设备、机械设备和电子设备达到预定可使用状态转为固定资产。
2018	项目情况	<p>1. 空分成套国产设备、真空带式过滤机、绕管换热器等设备的开箱验收工作;</p> <p>2. 开展工程现场管理、配套资源整合及产品方案优化工作。</p>
	转固情况	购置电子设备达到预定可使用状态转为固定资产。
2019	项目情况	<p>1. 装置区工程、设备养护;</p> <p>2. 净化装置精甲醇升压泵、气化破渣机、厂前区采暖锅炉脱硫除尘设施到货验收工作。</p>

	转固情况	购置电子设备达到预定可使用状态转为固定资产。
2020	项目情况	1. 完成低温甲醇洗 C02 吸收塔进料泵等设备的开箱验收工作； 2. 推进高碳醇等四个下游延伸项目的社稳评估、水资源论证等前期手续办理； 3. 四个下游项目可研报告已在属地发改委备案，环评报告取得自治区生态环境厅批复。
	转固情况	无转固资产。
2021	项目情况	开展项目产品方案研究论证及工程成品、半成品保护工作。
	转固情况	购置机械设备和电子设备达到预定可使用状态转为固定资产。
2022	项目情况	按照项目前端（已部分建设的空分、气化、净化等装置）能力，论证后续产品转型方向。
	转固情况	购置运输设备和电子设备达到预定可使用状态转为固定资产。

公司管理层基于审慎的态度，出于对公司及全体股东负责的角度出发，综合考虑市场等因素适时推动项目进展。由于配套煤炭资源的审批进度以及疫情影响导致后期项目推进进度不及预期。

**(2) 补充披露公司发现相关资产存在减值迹象的时点，以及公司完成相关资产减值测试、确认具体计提金额的时点；**

历年减值测试情况说明

序号	评估机构	减值测试工作情况	评估关键指标选择	结论
1		2017年1月企业对伊犁能源公司资产组进行减值测试，减值测试基准日为2016年12月31日	本次减值测试根据公司管理层对资产组未来各年的现金流量预测，管理层认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与资产组相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用，其他资产通过简单更新或追加的方式延长使用寿命。折现率为11.56%，选择加权平均资本成本计算得出税后口径的折现率，然后将其调整为税前的折现率，以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。煤炭采购单位成本选择供暖煤采购单位成本。	资产组可收回价值72.66亿元，资产组账面价值55.26亿元，资产组可收回价值高于账面价值，不减值。
2		2018年1月企业对伊犁能源公司资产组进行减值测试，减值测试基准日为2017年12月31日	本次减值测试根据公司管理层对资产组未来各年的现金流量预测，管理层认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与资产组相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用，其他资产通过简单更新或追加的方式延长使用寿命。折现率为11.64%，选择加权平均资本成本计算得出税后口径的折现率，然后将其调整为税前的折现率，以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。煤炭采购单位成本选择供暖煤采购单位成本。	资产组可收回价值98.28亿元，资产组账面价值59.19亿元，资产组可收回价值高于账面价值，不减值。

3		2019年1月企业对伊犁能源公司资产组进行减值测试,减值测试基准日为2018年12月31日	本次减值测试根据公司管理层对资产组未来各年的现金流量预测,管理层认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与资产组相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用,其他资产通过简单更新或追加的方式延长使用寿命。折现率为11.51%,选择加权平均资本成本计算得出税后口径的折现率,然后将其调整为税前的折现率,以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。煤炭采购单位成本选择供暖煤采购单位成本。	资产组可收回价值69.61亿元,资产组账面价值62.70亿元,资产组可收回价值高于账面价值,不减值。
4		2020年1月企业对伊犁能源公司资产组进行减值测试,减值测试基准日为2019年12月31日	本次减值测试根据公司管理层对资产组未来各年的现金流量预测,管理层认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与资产组相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用,其他资产通过简单更新或追加的方式延长使用寿命。折现率为11.24%,选择加权平均资本成本计算得出税后口径的折现率,然后将其调整为税前的折现率,以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。煤炭采购单位成本选择供暖煤采购单位成本。	资产组可收回价值111.67亿元,资产组账面价值66.26亿元,资产组可收回价值高于账面价值,不减值。
5	上海东洲资产评估有限公司	2021年1月20日出具《内蒙古伊泰煤炭股份有限公司以财务报告为目的涉及的伊泰伊犁能源有限公司相关资产组可回收价值资产评估报告》,评估基准日为2020年12月31日	本次评估根据公司管理层对资产组未来各年的现金流量预测,同时管理层认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与资产组相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用,其他资产通过简单更新或追加的方式延长使用寿命。折现率为11.11%,选择加权平均资本成本计算得出税后口径的折现率,然后将其调整为税前的折现率,以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。煤炭采购单位成本选择近五年供暖煤采购成本算数平均数。	资产组可收回价值93.91亿元,资产组账面价值69.50亿元,资产组可收回价值高于账面价值,不减值。
6	四川蓉域资产评估有限公司	2022年3月9日出具《内蒙古伊泰煤炭股份有限公司以财务报告为目的涉及的伊泰伊犁能源有限公司相关资产组可回收价值资产评估报告》,评估基准日为2021年12月31日	本次评估根据公司管理层对资产组未来各年的现金流量预测,同时管理层认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与资产组相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用,其他资产通过简单更新或追加的方式延长使用寿命。折现率为11.13%,选择加权平均资本成本计算得出税后口径的折现率,然后将其调整为税前的折现率,以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。煤炭采购单位成本选择近五年供暖煤采购成本算数平均数。	资产组可收回价值71.98亿元,资产组账面价值69.23亿元,资产组可收回价值高于账面价值,不减值。

7	四川蓉域资产评估有限公司	2023年2月2日出具《内蒙古伊泰煤炭股份有限公司以财务报告为目的涉及的伊泰伊犁能源有限公司相关资产组可回收价值资产评估报告》，评估基准日为2022年12月31日	本次评估根据公司管理层对资产组未来各年的现金流量预测，同时管理层认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与资产组相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用，其他资产通过简单更新或追加的方式延长使用寿命。折现率为10.44%，选择加权平均资本成本计算得出税后口径的折现率，然后将其调整为税前的折现率，以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。煤炭采购单位成本选择近五年供暖煤采购成本算数平均数。	资产组可收回价值38.40亿元，资产组账面价值66.44亿元，计提资产减值损失28.04亿元。
---	--------------	---	--	---

注：各年度资产组可收回价值存在波动，主要是产品市场价格与原材料价格变动所致。

以前年度，公司于资产负债表日根据《企业会计准则第8号—资产减值》相关规定，对伊犁能源资产组进行了减值测试，结合当时的经济环境和企业对市场的预期，以前年度伊犁能源资产组未发生减值，公司未对伊犁能源资产组计提资产减值损失。

2023年1月，四川蓉域资产评估有限公司受公司委托，以2022年12月31日为基准日对伊犁能源有限公司再次进行了减值测试。公司在2023年2月2日完成了相关资产减值测试，因煤价持续上涨、新增消费税和项目缓建综合原因导致发生资产减值，根据评估结果确定了具体的减值金额。

### **(3) 结合近五年用煤成本、税费成本和项目建设进度，说明前期资产组减值测试及减值计提的具体情况，是否存在前期计提不足的情形。**

#### **一、用煤成本和税费成本**

本项目原料煤、燃料煤拟采用同一煤种，拟由伊泰伊犁矿业有限公司察布查尔县阿尔玛勒煤矿供应。根据2010年9月6日自治区资源管理委员会第二次会议（新政阅[2010]122号）纪要，阿尔玛勒煤矿位于伊南煤田东段，包括察布查尔县坎乡以东煤炭普查区和阿尔玛勒矿区煤炭普查区，是新疆维吾尔自治区给本项目的配套资源。阿尔玛勒煤矿由伊泰伊犁矿业有限公司负责建设和运营管理，该公司属于伊泰股份的子公司，目前本项目已与伊泰伊犁矿业有限公司签订了600万吨/年的长期供煤协议，预计每吨原料、燃料煤的含税价为185.05元/吨，不含税价为163.76元/吨。但根据近

五年伊犁能源锅炉燃料煤的价格调查表，五年燃料煤均价情况如下：

单位：元

序号	煤矿名称	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	五年平均含税价格
1	伊犁永宁煤业化工有限公司	165	170	160	490	450	287.00

因尚未投产，历史年度税金仅有房产税和土地使用税，每年税金约 850 万元。

## 二、前次资产组减值测试情况

2021 年 1 月，上海东洲资产评估有限公司受公司委托，以 2020 年 12 月 31 日为基准日对伊犁能源进行了减值测试，根据当时的经济环境和企业对市场的预期，伊犁能源不存在减值。

2022 年 1 月，四川蓉域资产评估有限公司受公司委托，以 2021 年 12 月 31 日为基准日对伊犁能源再次进行了减值测试。第二次评估较第一次评估发生的主要有如下重大变化：

油价继续大幅攀升，但同时原煤价格于 2021 年下半年开始大幅上涨，导致煤化工企业生产成本剧增，而原油价格作为能源化工体系的定价核心，其价格上涨对煤化工产品销售价格的影响并不会立刻体现。

2023 年 1 月，四川蓉域资产评估有限公司受公司委托，以 2022 年 12 月 31 日为基准日对伊犁能源再次进行了减值测试。第三次评估较第二次评估发生的主要有如下重大变化：

### （一）新增消费税

2022 年全国开展了成品油市场专项整治行动，将煤间接液化工艺技术的项目也纳入核查范围。伊犁能源关联方内蒙古伊泰化工有限责任公司、内蒙古伊泰煤制油有限责任公司分别年产 120 万吨精细化学品项目和年产 16 万吨煤间接液化示范项目的液态产品正在被核查中。按专项组意见，内蒙古伊泰化工有限责任公司、内蒙古伊泰煤制油有限责任公司已从 2022 年 8 月开始将稳定轻烃和正构稳定轻烃视同石脑油申报和缴纳成品油消费税。其他液态产品是否缴纳消费税还待进一步论证。基于上述税收政策变化，本次评估对伊泰伊犁能源有限公司按照相同产品和税率的消费税进行了预测。经测算，伊犁能源 100 万吨煤制油项目每年需缴纳消费税约 3.4 亿元，占销售收入的比例约为 6.5%，税负增加导致利润减少。

## （二）煤价持续上涨

自 2020 年下半年以来，原煤价格屡创新高，经调查伊犁周边煤价，本次预测煤价为 254 元/吨，前次评估煤价为 197 元/吨，涨幅为 29%，而原煤成本占总成本的 37%，其价格变动对伊犁估值影响较大。

## （三）项目缓建

根据公司缓建方案，“伊泰伊犁能源 100 万吨煤制油示范项目”在 2021 年减值测试基础上推迟一年建成投产，即由 2025 年建成投产推迟为 2026 年建成投产。缓期一年建设导致现金流入往后延迟一年，永续期资本性支出增加。

经测算，在同样考虑前述用煤成本和税负增加的情况下，伊犁能源若按原计划 2025 年建成投产，资产组评估值约为 43.45 亿元，即项目缓建导致伊犁能源资产组评估值减少约 5.05 亿元。

综上，本次减值系因煤价持续上涨、征收消费税和缓建综合原因所致。从对评估值影响程度上看，煤价上涨影响最大，其次为税负增加，最后为缓建。上述因素综合导致本次评估息税前利润率由前次评估的 29% 下降至 18%，未来年度息税前平均利润较前次评估下降约 41%，前次评估伊犁能源仅增值 3.85%，故本次减值较大。

以前年度，公司于资产负债表日根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》相关规定，选取收益法对该资产组执行了减值测试，经测试，预计项目建成全面投产后，资产组所创造的现金流量净现值将高于已发生的支出及预计未来的资本性支出的现值之和，因此以前年度伊犁能源资产组未发生减值，公司未对伊犁能源资产组计提资产减值损失，故公司不存在前期计提资产减值损失不足的情形。

**3. 根据披露，自 2020 年下半年以来，原煤价格屡创新高，为公司煤化工项目带来较大的生产经营压力。同时，国际原油价格波动较大，对公司煤化工项目产生较大不利影响。请公司结合现阶段的经营、财务等方面情况，补充披露公司针对上述因素已采取及拟采取的解决方案及应对措施，并充分揭示相关风险。**

公司回复如下：

煤间接液化项目作为保障国家能源安全和特殊化工原料的煤炭清洁高效开发利用技术，列入国家《“十四五”现代能源体系规划》科技创新示范工程及《西部地区鼓励类产业目录》，是国家重点支持项目，对平衡能源结构和煤炭清洁高效利用战略意义重大。

### 一、已采取措施

煤间接液化是公司产业升级的主攻方向，公司多次与北京化工大学、天津科技大学、烟台万华、天辰设计院、东华设计院、山东隆众、石油规划院、大连化物所等十余家业内专业科研机构和院所进行交流合作及开展科研实验，积极推进产品转型研究。开展了对 PVA、 $\alpha$ -烯烃、煤制天然气、聚烯烃、甲醇、乙醇、醋酸等产品的市场调研，形成多项调研报告，为公司产业结构调整决策提供科学依据。

大路煤制油转型项目、伊泰化工 120 万吨项目延链补链强链工作启动并有序推进；千吨级  $\alpha$  烯烃、千吨级烷基苯项目进入中试阶段，万吨级氧化蜡项目顺利实现中交。

公司伊犁能源 100 万吨煤制油项目将根据市场需求，结合现有装置特点，深入研究煤制烯烃、煤制天然气和煤制新材料等发展方向，积极探索前景良好、契合国家发展战略的高端化工产品，以优化产品种类及结构。

### 二、拟采取方案

伊犁能源目前设计的主要产品为 LPG（液化石油气）、烷基苯、液体石蜡、白油、稳定轻烃、优质轻烃、丙烯、费托合成蜡、单体烷烃（NC10-NC14）、高碳醇等。目前的产品结构受国际原油价格波动及涉消费税影响较大。

公司将根据市场需求，结合现有装置特点，优化产品种类及结构，促进公司煤化工产业向高端化、多元化、低碳化转型。通过科学合理技改，优化流程，减少煤炭资源消耗，减少消费税应税产品，节约运营成本。探索提供定制化、差异化产品的方案，生产满足市场需求的化工品，逐步实现油品向化工品、煤基新材料的产品转型，最大限度降低国际油价波动的宏观经济影响。

### 三、存在风险

1. 从煤炭行业转型发展来看，煤化工是煤炭企业转型发展的重要方向。目前，煤化工作为新兴产业，还处在技术创新积累阶段，项目投资大、资金密集，财务费用和

折旧费用较大。可能存在经济效益不及预期的风险。

2. 目前公司煤化工项目处于产品方案及技术方案的调整阶段，由于新技术领域和市场需求的不断变化，不排除新产品未来需求、市场价格变动及经济性不及预期的风险。

3. 公司煤化工项目产品方案及技术方案的调整不排除需重新报批的风险。

特此公告。

内蒙古伊泰煤炭股份有限公司董事会

2023年2月20日