



证券代码：601015

证券简称：陕西黑猫

公告编号：2023-031

陕西黑猫焦化股份有限公司

关于上海证券交易所《关于陕西黑猫焦化股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》的回复公告

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个别及连带责任。

陕西黑猫焦化股份有限公司（简称“公司”）于 2023 年 4 月 18 日收到上海证券交易所（简称“上交所”）出具的《关于陕西黑猫焦化股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2023】0308 号）（简称“监管工作函”）。公司对《监管工作函》高度重视，积极组织相关各方针对《监管工作函》中涉及的问题进行逐项研究和讨论，现就《监管工作函》提及的问题回复如下：

问题 1.关于业绩。

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，2022 年公司实现营业收入 232 亿元，同比增长 22.78%，归母净利润 2.78 亿元，同比下降 81.8%，营业收入与归母净利润变动趋势不一致；综合毛利率 4.1%，同比减少 9.34 个百分点，毛利率大幅下滑。此外，公司分季度营业收入较为平稳，1-4 季度分别为 56.47 亿元、69.25 亿元、53.78 亿元、52.51 亿元，但季度间归母净利润、经营活动产生的现金流量净额波动较大。

请公司：（1）按照主要产品类别，补充披露报告期内销售价格变动情况，并结合生产成本变化、同行业可比公司等，量化分析归母净利润、毛利率下滑的原因及合理性；（2）结合各产品的销售和采购政策、销售回款情况、市场变化等，说明分季度归母净利润、经营活动现金流净额和营业收入变动趋势不一致的原因及合理性；（3）结合下游需求、行业趋势，说明业绩是否存在进一步下滑趋势，并说明应对措施。



回复：

(1) 按照主要产品类别，补充披露报告期内销售价格变动情况，并结合生产成本变化、同行业可比公司等，量化分析归母净利润、毛利率下滑的原因及合理性。

公司 2022 年主要产品收入和营业成本除 BDO、焦油外都较 2021 年不同程度增长，且成本的增长幅度高于收入的增长幅度。公司 2022 年度营业收入 232 亿元，较上年增长 22.78%；营业成本 222.48 亿元，较上年增长 36.03%；归母净利润 2.78 亿元，较上年下降 81.80%。

1、公司营业收入、成本和毛利变动情况

近两年主要产品的营业收入、成本和毛利率情况如下：

产品名称	营业收入（万元、%）			营业成本（万元、%）			毛利率（%）		
	2022 年	2021 年	变动比例	2022 年	2021 年	变动比例	2022 年	2021 年	变动比例
焦炭	1,707,868.16	1,430,790.52	19.37	1,913,987.18	1,381,819.35	38.51	-12.07	3.42	-15.49
焦油	114,099.76	71,742.76	59.04	24,063.52	24,642.97	-2.35	78.91	65.65	13.26
粗苯	43,232.64	29,517.02	46.47	26,686.45	21,134.69	26.27	38.27	28.40	9.87
甲醇	47,987.48	13,100.67	266.30	30,051.29	6,908.98	334.96	37.38	47.26	-9.89
合成氨	102,255.69	72,026.46	41.97	62,023.65	37,471.16	65.52	39.34	47.98	-8.63
LNG	80,787.67	56,596.11	42.74	45,112.64	39,253.34	14.93	44.16	30.64	13.52
BDO	89,091.80	112,534.85	-20.83	67,684.45	77,311.71	-12.45	24.03	31.30	-7.27
精煤	102,019.60	79,839.64	27.78	43,279.54	38,571.43	12.21	57.58	51.69	5.89
其他	32,658.82	23,376.65	39.71	11,942.68	8,446.19	41.40	63.43	63.87	-0.44
合计	2,320,001.62	1,889,524.68	22.78	2,224,831.40	1,635,559.82	36.03	4.10	13.44	-9.34

公司营业收入增长主要是因为产品产销量的增长及销售价格增长，成本增长主要是原材料价格增长所致，毛利率下降的原因是主要成本的增长幅度大于收入增长幅度。

2、公司主要产品销量、销售价格和成本变动情况

公司近两年主要产品销量、平均售价及成本变动情况如下：



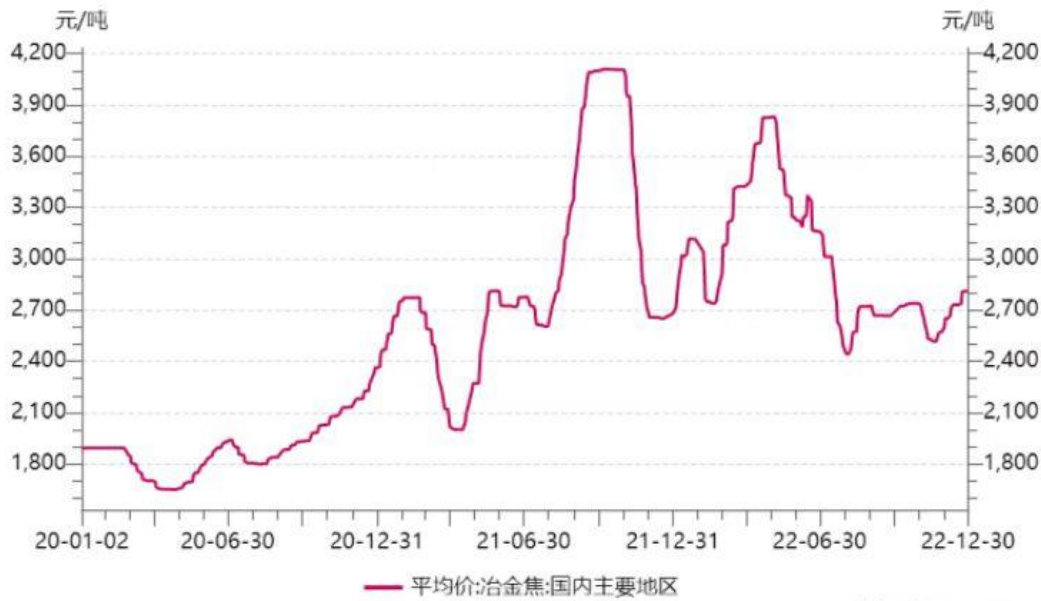
产品名称	各年销量（万吨、%）			各年平均售价（元/吨、%）			各年成本（元/吨、%）		
	2022年	2021年	变动比例	2022年	2021年	变动比例	2022年	2021年	变动比例
焦炭	656.23	594.70	10.35	2,602.56	2,405.90	8.17	2,861.54	2,318.69	23.41
焦油	24.23	22.31	8.61	4,708.50	3,215.44	46.43	999.94	1,099.52	-9.06
粗苯	7.68	6.75	13.88	5,627.94	4,375.99	28.61	3,498.54	3,092.92	13.11
甲醇	24.32	6.42	278.48	1,973.42	2,039.04	-3.22	996.06	625.20	59.32
合成氨	32.08	25.85	24.09	3,187.68	2,786.33	14.40	1,888.99	1,416.63	33.34
LNG	13.88	14.01	-0.98	5,821.70	4,038.41	44.16	3,238.68	2,826.98	14.56
BDO	5.65	5.12	10.30	15,770.77	21,972.61	-28.23	11,751.35	14,891.59	-21.09
精煤	65.85	69.60	-5.38	1,549.28	1,135.95	36.39	625.96	531.12	17.86

受供需关系影响，近两年公司主营业务产品销售价格和成本呈周期性波动，其中焦炭、焦油、粗苯、合成氨、LNG及精煤平均销售价格2022年度较2021年度出现一定程度上涨，甲醇和BDO价格有所下降，成本变动除焦油和BDO外也都有一定程度的上涨，特别是焦炭的成本增长幅度是其销售价格增长幅度的近3倍；焦炭成本增加是主要原料煤价格同比上涨了26.13%所致。

3、公司毛利率下滑分析：

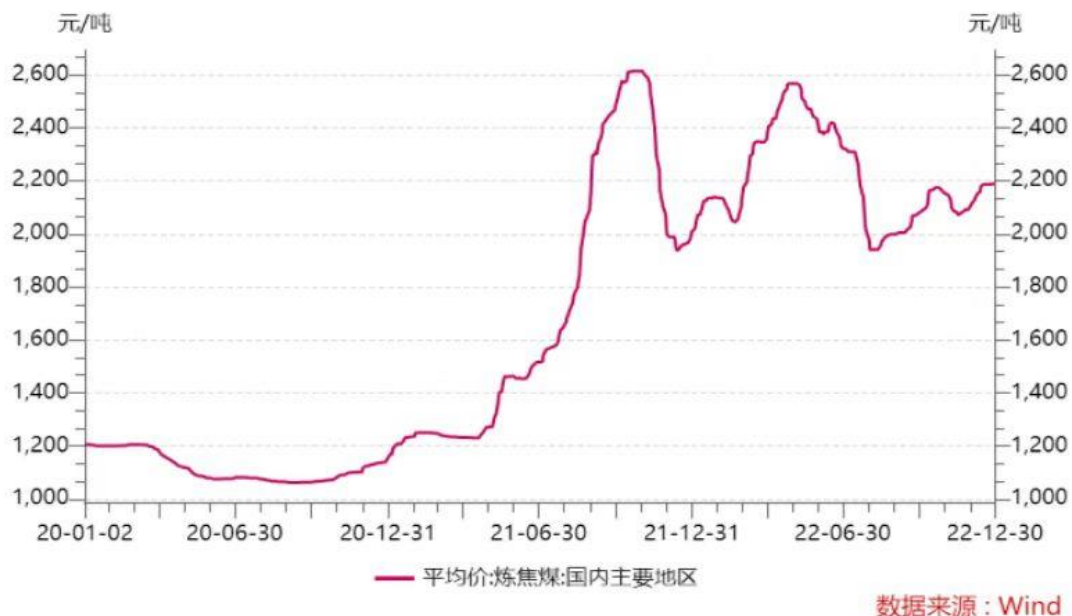
公司营业收入和营业成本中焦炭的占比达70%以上，焦炭的成本变动主要是原料煤价格变动导致。焦炭销售价格和原料煤的变动主要受供需关系影响，其中价格增长时，主要原料煤价格增长幅度高于焦炭销售价格；价格下降时，原料煤价格下降幅度低于焦炭销售价格。从近两年市场上原料煤及焦炭的价格分析，中间的价格差异逐渐变小。

焦炭（冶金焦）市场价格变动趋势：



从焦炭的价格波动可以看出，2021年二、三季度焦炭价格涨幅明显，第四季呈明显下跌，2022年焦炭价格1-7月呈现先涨后跌趋势，8-12月相对稳定。2022年焦炭价格整体处于高位运行态势。

煤炭（炼焦煤）市场价格变动趋势：



如上图所示，2021年至2022年炼焦煤价格整体呈现上涨态势，2021年第三季度价格上涨较大，第四季度从11月份开始明显下跌，2022年1-8月呈先涨后跌趋势，9-12月略微反弹，2022年炼焦煤价格维持高位运行。



因此，公司焦炭的市场价格整体呈上升趋势，但同期对外采购原料煤的成本先保持稳定再呈现上升趋势，致使 2021 年毛利率先上升至 2021 年四季度开始下降，整体毛利率 2022 年度较 2021 年度下滑符合行业的实际经营情况。

综合以上分析，公司主营业务毛利主要来源于焦炭业务，毛利率下降主要是由于产品焦炭毛利下降。焦炭毛利下降的主要原因是原料煤价格增幅大于焦炭销售价格的增长幅度。

4、归母净利润下滑分析：

公司归母净利润下滑的原因是，一方面因为主要产品毛利下降，特别是焦炭毛利下降了 15.49 百分点，下降幅度较大所致；另一方面是因为参股公司业绩下滑导致投资收益减少，影响归母净利润减少。

陕西黑猫母公司参股建新煤化 49%的股权，享有的建新煤化的投资收益变动对公司归母净利润和毛利率有一定的影响。2021 年和 2022 年建新煤化的主要经营数据及净利润情况如下：

项目	2022 年（万元）	2021 年（万元）	变动比例（%）
营业收入	255,907.88	372,495.51	-31.30
净利润	90,928.24	149,483.23	-39.17
陕西黑猫享有投资收益	40,023.33	69,627.17	-42.52

5、同行业数据对比：

公司与同行业可比上市公司归母净利润和毛利率对比情况如下（数据来源巨潮资讯）：

证券简称	归母净利润（万元、%）			毛利率（%）		
	2022 年度	2021 年度	变动比例	2022 年度	2021 年度	变动比例
山西焦化	258,195.52	126,029.91	104.87	-1.44	6.62	-8.06
开滦股份	185,112.30	192,627.90	-3.90	16.26	21.18	-4.92
金能科技	24,917.46	92,580.95	-73.09	4.01	13.70	-9.69
宝泰隆	15,174.27	15,124.91	0.33	14.79	16.91	-2.12



平均值	120,849.89	106,590.92	13.38	8.41	14.60	-6.20
陕西黑猫	27,793.07	152,733.13	-81.80	4.10	13.44	-9.34

公司毛利率与同行业上市公司可比趋势一致，但归母净利润和毛利率变动情况存在一定差异，主要原因是同行业可比上市公司产品不同、产品结构不同所致。从主要细分产品结构来看，公司与同行业可比上市公司的产品差异情况如下：

证券简称	主要产品及占 2022 年营业收入的比例
山西焦化	焦炭（74.98%）、甲醇（5.06%）、炭黑（1.87%）、纯苯（4.62%）、炭黑 2 号油（2.68%）
开滦股份	冶金焦（52.93%）、洗精煤（28.73%）、纯苯（3.06%）、甲醇（1.28%）、聚甲醛（3.08%）、己二酸（6.24%）
金能科技	煤焦产品（25.60%）、烯烃产品（32.17%）、炭黑产品（30.79%）、精化产品（3.63%）
宝泰隆	焦炭（72.16%）、沫煤（3.92%）、甲醇（4.87%）、精制洗油及沥青调和（3.89%）、电力（1.16%）、供热（2.45%）、针状焦系列（2.65%）
陕西黑猫	焦炭（73.61%）、焦油（4.92%）、粗苯（1.86%）、甲醇（2.07%）、合成氨（4.41%）、LNG（3.48%）、BDO（3.84%）、精煤（4.40%）

从上表情况可知，同行业可比上市公司都是以焦炭为基础，以化工产品为核心，但各公司化工产品路线不尽相同。因此，同行业可比上市公司产品结构存在较大差异。开滦股份的毛利率较高，主要是开滦股份具有煤矿资源优势，煤炭开采、煤炭洗选贡献收入占比较大所致。

因此，公司归母净利润和毛利率和同行业可比上市公司的存在一定差异，主要是产品种类、结构不同，差异具有合理性。

（2）结合各产品的销售和采购政策、销售回款情况、市场变化等，说明分季度归母净利润、经营活动现金流净额和营业收入变动趋势不一致的原因及合理性。

1、公司 2022 年度各季度营业收入、归母净利润及经营活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	564,674.96	692,454.94	537,789.76	525,081.96
归母净利润	23,706.80	19,906.20	-19,627.47	3,807.54



经营活动现金净额	6,417.44	-12,378.13	66,287.18	-25,421.63
----------	----------	------------	-----------	------------

2、公司的销售、采购模式和销售回款情况：

销售模式：公司主要销售产品为焦炭、甲醇、合成氨、LNG、BDO、精煤。焦炭的销售为以长协战略合作钢铁厂稳定采购为主、辅以贸易商灵活补充的模式；精煤、甲醇、合成氨、LNG、BDO 等其他煤炭和化工产品销售模式为价格透明、公平竞标、先款后货的模式。

采购模式：公司采购的主要原材料为原料煤，根据公司生产计划确定原料煤需求数量，结合原料煤的市场供需及价格波动趋势状况，合理制定并执行采购计划。原料煤采购以煤矿直供和贸易商供应相结合。

销售回款：公司营业收入中 70%以上为焦炭，焦炭回款方式 90%为银行承兑汇票，部分化工产品和精煤产品销售回款也为银行承兑汇票。

近几年公司的销售、采购和销售回款政策未有变化。

3、公司归母净利润、经营活动现金流净额和营业收入变动趋势不一致分析：

公司归母净利润、经营活动现金流净额和营业收入变动趋势不一致的主要原因是市场变动原因造成的，符合行业的实际经营情况。具体情况如下：

项 目	二季度较一季度增减		三季度较二季度增减		四季度较三季度增减	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
营业收入	127,779.98	22.63	-154,665.18	-22.34	-12,707.80	-2.36
归母净利润	-3,800.60	-16.03	-39,533.67	-198.60	23,435.01	119.40
经营活动现金净额	-18,795.57	-292.88	78,665.31	635.52	-91,708.81	-138.35

公司 2022 年度各季度主要产品的销量、平均售价、主要原材料原料煤采购价格：

主要产品	销量（吨）			
	一季度	二季度	三季度	四季度
焦炭	1,572,376.75	1,691,365.42	1,704,229.66	1,594,289.75
焦油	62,210.07	61,610.20	58,339.22	60,167.95
粗苯	19,352.02	17,885.59	19,680.89	19,899.34
甲醇	53,685.37	63,616.41	56,212.28	69,655.53
合成氨	80,752.36	77,444.43	71,640.26	90,946.86



LNG	36,568.19	29,224.97	38,962.14	34,014.64
BDO	13,716.00	14,378.48	12,342.36	16,054.90
精煤	136,578.65	176,285.65	144,012.93	201,618.16
销售价格（元/吨）				
主要产品	一季度	二季度	三季度	四季度
焦炭	2,644.52	3,083.14	2,380.99	2,288.18
焦油	4,053.38	4,384.48	4,862.34	5,568.45
粗苯	5,298.17	6,026.63	6,142.05	5,081.84
甲醇	1,901.02	2,073.04	1,981.11	1,932.02
合成氨	2,969.23	3,732.08	2,792.44	3,229.41
LNG	5,426.60	6,444.75	5,764.13	5,777.08
BDO	23,357.69	20,470.31	10,295.99	9,289.07
精煤	1,639.07	2,051.83	1,105.27	1,366.21
原料煤采购价格（元/吨）				
2022年	一季度	二季度	三季度	四季度
原料煤	2,314.57	2,463.73	1,736.86	1,881.03

A、营业收入变动分析：二季度较一季度营业收入增长 22.63%，原因是主要产品销量和销售价格增长；三季度较二季度营业收入下滑 22.34%，原因是主要产品销售价格大幅下滑；四季度较三季度营业收入略微下滑 2.36%，原因是部分产品销量和价格都有小幅下降。

B、归母净利润变动分析：二季度较一季度归母净利润减少 0.38 亿元，变动幅度不大；三季度较二季度减少近 4 亿元，原因是主要产品销售价格大幅下滑所致；四季度较三季度增长 2.3 亿元，原因主要是确认参股公司建新煤化的投资收益较三季度增长 1.52 亿元。

C、经营活动现金净额变动：二季度较一季度经营活动现金净额减少 1.9 亿元，原因是原材料价格上涨，购买原材料支付的现金增加；三季度较二季度增加 7.8 亿元，原因是主要产品焦炭和原材料价格大幅下跌，公司加大货款回收，减少库存量，降低采购，减少上游采购付款；四季度较三季度减少 9.2 亿元，原因是产品价格和销量均有所下降，主要原材料价格呈上涨趋势，同时冬储备煤量增加，支付上游采购货款增加。

(3) 结合下游需求、行业趋势，说明业绩是否存在进一步下滑趋势，并说明应对措施。

1、业绩趋势



公司主营从事焦化产品、煤化工产品和煤炭产品的生产和销售，下游市场主要为钢铁、化工等国民经济基础性行业，容易受宏观经济周期性波动影响。经济周期性波动影响下游钢铁行业的需求以及上游原材料煤炭的价格，从而影响焦化行业盈利水平。经济扩张时期，市场资金充裕，固定资产投资持续增长，钢铁市场需求旺盛，对焦化产品需求扩张，焦化行业经营业绩会大幅提升；相反地，经济收缩时期，市场流动性紧缩，固定资产投资放缓，钢铁市场需求减少，对焦化产品需求放缓，对焦化行业经营业绩带来严重不利影响。

2022 年下游钢铁行业受宏观经济下行、房地产行业需求放缓的影响，焦炭需求萎缩，上游煤炭行业受供给侧改革、环保政策、能耗双控的制约、进口煤政策的影响，煤炭行业产能受到限制，煤炭进口不畅，供给出现区域性结构不平衡状况，煤炭价格较高。上下游双重不利影响到公司 2022 年经营业绩下滑。

2022 年，公司实现营业收入 2,320,001.62 万元，比上年增长 22.78%，增长的主要原因是随着焦化行业继续深化供给侧结构性改革，落后产能淘汰有序推进，焦化行业集中度不断提升，虽然 2022 年下半年以来受宏观环境的影响，焦炭价格有所下行，但仍然处于高位运行；化工产品受国际紧张局势的影响，化工产品的价格仍然较高；同时子公司内蒙古黑猫焦炭产能释放，焦炭产量提高。实现归属于上市公司股东的净利润 27,793.08 万元，比上年同期下降 81.80%，下降的主要原因是受国家环保政策、能耗双控的制约、煤炭进口政策等影响，煤炭行业产能受限以及煤炭进口不畅，供给出现区域性结构不平衡状况，原料煤价格居高不下，原料煤价格的涨幅超过了焦炭价格的涨幅导致公司盈利水平下降。

由于焦化行业存在明显的行业周期性波动以及下游钢铁企业需求放缓的影响，2022 年公司经营业绩同比下降较大，业绩下滑程度与行业变化趋势并无明显背离，经营业务仍处于正常和合理的状态，且公司主营业务、经营模式、客户供应商、核心管理团队并未发生重大不利变化，对持续经营能力不存在重大不利影响。

进入 2023 年以来，市场逐步平稳，第一季度与上年第四季度相比稳中有增，第二季度开始市场趋稳，目前原料煤价格有所下跌，生产成本有所降低，预计未来业绩将逐步向好。

2、应对措施



公司将采取加快推进在建项目投产、加强生产管理、加强上游原料煤投资等措施，应对市场风险，提高竞争力。

一是加快推进子公司内蒙古黑猫在建的二期之“一期 100 万吨/年焦化项目”建设进度。内蒙古黑猫 260 万吨/年的高品质焦炭投产以来，虽受到蒙煤进口量的影响，焦煤和精煤的采购量不足，产能尚在逐渐释放中。但 2021 年、2022 年产出的 108 万吨、186 万吨高品质焦炭全部实现销售，主要满足目前现有客户对高品质焦炭的需求，并开发了有相同需求的新客户。公司产品销售区域在覆盖陕西本地、华北、华东、华南和华中的基础上，内蒙古及河北市场成为新的销售增长点，且销售区域目前已辐射至辽宁和吉林等东北地区，产品供不应求。从市场需求来看，受环保治理及去产能因素影响，部分省份焦炭产能和产量有所下降，河北、山东、河南等区域外购焦炭量明显上升。另一方面随着市场对钢材质量要求的提高，以及国家对钢铁企业环保治理要求的日益严格，钢铁企业必将通过采购低硫焦炭来替代高硫原料，而国内的低硫焦煤资源日益紧缺，公司所生产的焦炭又属于低硫优质焦炭，焦炭需求较为旺盛，具有良好的市场前景。随着内蒙古黑猫产能的逐步释放及新产能的投运，公司产品产量提高，可降低单位生产成本；预计公司利润水平将得以提升。

二是加快推进子公司内蒙古黑猫二期之“焦炉煤气综合利用生产 10 万吨/年 LNG 项目”建设进度。LNG 是一种具有高辛烷值的清洁能源，具有无毒易散发、安全可靠、运输灵活、储存效率高等特点。近年来，天然气已被世界许多国家重视和推广，天然气加气站和天然气改装车辆不断增加，对于天然气的需求也越来越强烈。结合近年来天然气价格情况及供需矛盾情况，未来相当一段时间内天然气（包括压缩天然气、管道天然气和液化天然气）市场空间较大，且需求较大。因此本项目投产后产品 LNG 拥有可靠的市场保证，同时强化延伸了内蒙古黑猫的循环经济产业链，不仅提高了区域内进口资源落地加工转化率，公司盈利能力也将随之提升。

三是未来环保、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。



四是在继近几年对建新煤化、宏能煤业、金沟煤矿等上游煤矿的股权收购后，仍将积极寻求对上游煤矿资源的投资，进一步拓展煤炭业务，煤焦联动。

同时，公司将加强管理，持续保持各产品的销售畅通。目前公司各项产品仍保持产销率在 95%以上。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，公司毛利率将能得到提高，经营业绩得以改善。同时近几年公司逐步通过“强焦、补煤、精化”的强链、补链、延链工程的战略规划，巩固公司循环经济产业链，增强公司在市场不利的情况下抵御风险的能力，提高核心竞争力。

问题 2.关于存货。

年报显示，公司存货期末账面余额为 22.67 亿元，同比增长 29.2%，主要构成原材料 10.31 亿元、库存商品 2.24 亿元、发出商品 9.55 亿元，其中原材料余额较期初增幅逾 1 倍；本期计提存货跌价准备 1.52 亿元，同比下降 50%，其中原材料、库存商品、发出商品分别计提 0.67 亿元、0.14 亿元、0.71 亿元，存货变动与计提跌价准备变动方向相反。

请公司：（1）分业务板块列示存货的具体内容、数量、金额；（2）结合存货构成、库龄结构、周转情况、市场价格、下游需求等，说明存货规模增加，但计提存货跌价准备减少的原因及合理性；（3）结合同行业可比公司，说明公司计提存货跌价准备方法的合理性，相关计提是否审慎、充分。请会计师发表意见。

回复：

（1）分业务板块列示存货的具体内容、数量、金额。

单位：吨、块；元

板块	项目	具体内容	数量	账面余额	存货跌价准备
煤化工板块	原材料	辅料、备品备件等	--	86,521,074.90	--
煤化工板块	原材料	原料煤	536,966.34	941,745,409.59	67,180,913.27
煤炭板块	原材料	低值易耗品、备品备件等		2,948,314.20	--
	原材料小计		--	1,031,214,798.70	67,180,913.27
煤化工板块	库存商品	1, 4-丁二醇	1,901.71	16,814,923.93	--
煤化工板块	库存商品	LNG	1,240.04	6,723,047.74	--



煤化工板块	库存商品	粗苯	2,432.02	8,923,229.10	--
煤化工板块	库存商品	合成氨	1,248.08	1,939,438.48	--
煤化工板块	库存商品	甲醇	9,845.85	12,036,862.97	--
煤化工板块	库存商品	焦炭	60,853.56	155,734,513.68	12,931,867.15
煤化工板块	库存商品	焦油	12,609.01	13,561,968.49	--
煤化工板块	库存商品	蒸压砖	--	1,197,504.61	1,040,640.00
煤炭板块	库存商品	煤炭	15,037.38	7,225,294.51	--
	库存商品小计		--	224,156,783.51	13,972,507.15
煤化工板块	发出商品	焦炭	370,622.46	953,697,995.83	69,697,999.96
煤炭板块	发出商品	精煤	3,390.20	1,616,909.89	1,616,909.89
	发出商品小计		--	955,314,905.71	71,314,909.85
煤化工板块	合同履约成本	合同履约成本	--	56,457,068.80	--
合计				2,267,143,556.72	152,468,330.27

(2) 结合存货构成、库龄结构、周转情况、市场价格、下游需求等，说明存货规模增加，但计提存货跌价准备减少的原因及合理性。

1、公司存货主要是原材料、库存商品和发出商品。公司存货构成情况如下：

单位：万元，%

项目	期末余额		上年年末余额	
	金额	占比	金额	占比
原材料	103,121.48	45.49	49,912.66	28.45
库存商品	22,415.68	9.89	30,161.06	17.19
发出商品	95,531.49	42.14	87,982.61	50.14
合同履约成本	5,645.71	2.49	7,413.07	4.22
账面余额	226,714.36	100	175,469.40	100
存货跌价准备	15,246.83	--	30,550.11	--
账面价值	211,467.52	--	144,919.28	--

期末存货规模增加主要是原材料金额增加。公司存货余额的变动主要受销售计划、采购周期、生产周期和安全库存影响所致。原材料主要是原料煤，公司根据销售计划、生产计划制定采购数量，结合原料煤的市场供需及价格波动趋势状况，合理确定原料煤的采购储备。

2022 年末存货余额增加较大的原因，一是内蒙古黑猫年产 260 万吨焦炭及配



套化产、化工车间（2020 年至 2022 年陆续投产）逐渐释放产能，导致期末存货余额增长；二是 2023 年 1 月份适逢春节期间，为了保证公司正常生产，公司在 2022 年末储备了较多的原料煤，导致原材料库存数量增加；三是原料煤价格上升。

2、存货的库龄及周转情况

公司主要产品焦炭、焦油、粗苯、甲醇、合成氨、LNG、BDO 及精煤销售周期基本在 1 个月内，原料煤采购周期基本在 1 个月内。因此，公司存货库龄基本在 1 月以内，超过 1 年以上的长库龄的存货主要为备品备件等耗材备用品。

2022 年度存货周转率 12.49，2021 年度存货周转率 13.29，存货周转较快且两期基本稳定。

3、主要产品、原料市场价格及焦炭产销率情况

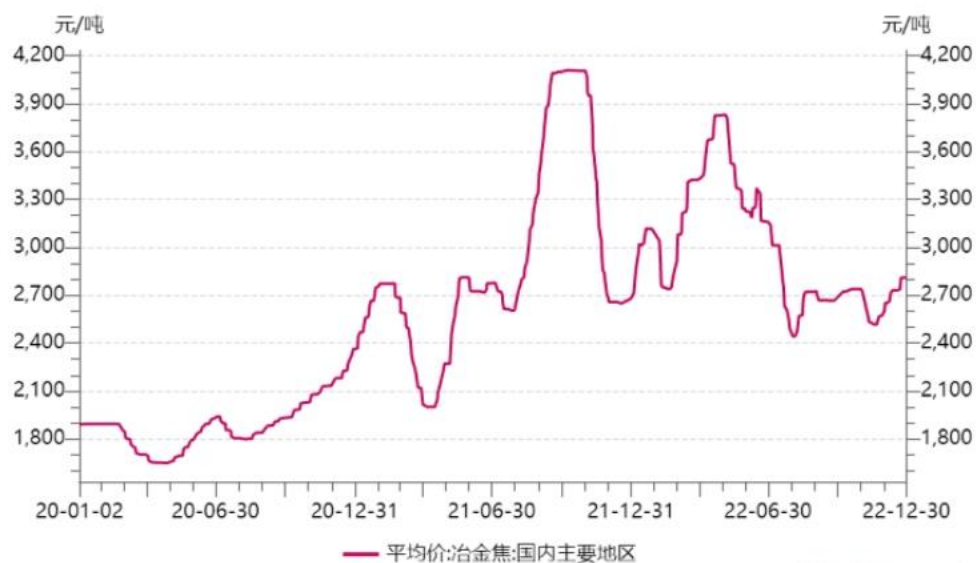
（1）主要产品焦炭的销售价格及市场价格变动情况

①主要产品焦炭两期销售价格对比情况

项目	销售数量 (万吨)	平均单价 (元/吨)	销售收入 (万元)
2022 年度	656.23	2,602.56	1,707,868.16
2021 年度	594.70	2,405.90	1,430,790.52
变动比例	10.35%	8.17%	19.37%

本期主要产品焦炭的销量、平均销售价格均有所增加。

②报告期内焦炭市场价格变动趋势如下：





从焦炭的价格波动可以看出，2021年二三季度焦炭价格涨幅明显，第四季11月份呈明显下跌，2022年焦炭价格1-7月呈现先涨后跌趋势，8-12月相对稳定。2022年焦炭价格整体处于高位运行态势。

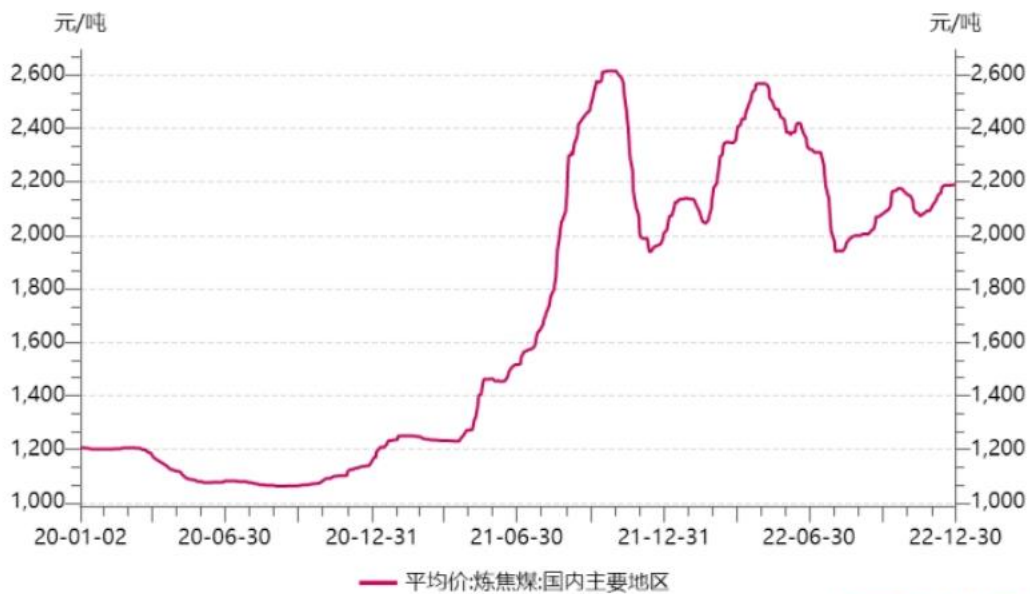
(2) 主要原料煤的采购价格及市场价格变动情况

①主要原料煤两期采购价格对比情况

项目	采购数量 (万吨)	平均单价 (元/吨)	采购成本 (不含税, 万元)
2022年度	892.37	2,089.21	1,864,337.97
2021年度	795.12	1,656.37	1,317,017.66
变动比例	12.23%	26.13%	41.56%

本期主要原料煤的采购数量、平均采购价格均有所增加。

②报告期内炼焦煤市场价格变动趋势如下：



数据来源：Wind

如上图所示，2021年至2022年炼焦煤价格整体呈现上涨态势，2021年第三季度价格上涨较大，第四季度从11月份开始明显下跌，2022年1-8月呈先涨后跌趋势，9-12月略微反弹，2022年炼焦煤价格维持高位运行。

(3) 主要产品焦炭两期产销量、产销率、产能利用率对比情况：

项目	2022年度(万吨)	2021年度(万吨)
焦炭产能	780.00	747.50
焦炭产量	668.87	595.95



项目	2022 年度（万吨）	2021 年度（万吨）
焦炭销量	656.23	594.70
产能利用率	85.75%	79.73%
产销率	98.11%	99.79%

公司 2022 年度焦炭产能利用率有所提高，焦炭产销率维持高位。

4、存货跌价准备计提情况

公司根据《企业会计准则-存货》的规定，期末对存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司的存货主要为焦炭、原料煤等。公司 2022 年末已充分计提存货跌价准备。

主产品焦炭跌价准备计提方法：焦炭产品期末库存系由库存商品、发出商品构成。受四季度焦炭价格波动影响，期末库存焦炭账面成本高于市价、发出商品期末账面成本高于期后结算价格，公司按可变现净值计提跌价准备。焦炭可变现净值计算如下：①对期末发出商品，分解到对应的各客户，以各客户期后实际执行的结算价格及对应数量分别计算可变现净值。对库存商品，按照 2022 年 12 月 31 日的平均市场价格及库存商品期末数量计算库存商品的可变现净值。②销售环节产生的直接费用主要是运费（针对一票结算的客户）。在计算上述存货的单位可变现净值时，已扣除一票结算模式下的运费。

原料煤跌价准备计提方法：公司存货中的原料煤用于生产焦炭，并非直接销售。受到焦炭毛利率为负数的影响，原料煤存在跌价迹象。对原料煤按焦炭的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额作为可变现净值。

2021 年末存货跌价准备计提较大的原因：2021 年二、三季度，在全球经济复苏逻辑下，钢材消费高涨，使得焦炭价格上涨较大，第四季度受国家政策调控的影响，2021 年 11 月焦炭价格处于明显下行趋势，但焦炭、原料煤价格波动不同步，导致 2021 年末焦炭产品账面成本高于销售合同的产品价格，存在明显跌价迹象，因此 2021 年末按企业会计准则的规定计提了较大的存货跌价准备。

2022 年末存货跌价准备计提金额较 2021 年末有所减少，主要是 2022 年四季度焦炭、原料煤的市场价格均相对稳定，未出现大幅波动且不同步的情况。因此表现为 2022 年末存货规模增加，但计提存货跌价准备减少。



(3) 结合同行业可比公司，说明公司计提存货跌价准备方法的合理性，相关计提是否审慎、充分。

同行业可比公司存货跌价准备计提方法如下：

公司简称	存货跌价准备会计政策
金能科技	存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。
山西焦化	存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。
开滦股份	可变现净值确定依据：库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按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；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。可变现净值以一般销售价格为基础计算。存货跌价准备的计提方法：产成品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。
宝泰隆	按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。
陕西黑猫	存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

公司与同行业可比公司采用的存货跌价准备计提方法是一致的，不存在重大差异。

2022年末公司与同行业可比公司存货跌价准备计提比例如下：

项目	2022年末计提比例
山西焦化	8.11%
开滦股份	3.32%
金能科技	3.31%
宝泰隆	1.13%
平均值	3.97%
陕西黑猫	6.73%

公司存货跌价准备占存货账面余额的比例略高于同行业可比公司平均水平，



公司计提的存货跌价准备充分，符合谨慎性原则。

综上，2022 年末公司存货规模增加、存货跌价准备金额减少具有合理性。公司存货周转较快，主要存货库龄基本在 1 月以内，主要产品产销率维持在较高水平。公司严格按照企业会计准则计提了存货跌价准备，存货跌价准备计提充分合理。

会计师意见：

（一）核查程序

我们主要执行了以下核查程序：

1、获取公司存货明细表，了解各类存货构成，结合报告期内业务开展情况分析存货增长的原因及合理性；

2、获取存货库龄及周转情况、主要产品产销量及变动情况；获取并分析公司主要原料及产品的采购价格、销售价格，并与市场价格进行对比；

3、复核公司存货跌价准备计提情况是否符合企业会计准则的规定，包括复核管理层对存货估计售价的预测，将估计售价与市场信息、期后情况等进行比较，确定估计售价的合理性；评价管理层对将发生的成本、销售费用和相关税费估计的合理性；

4、查阅同行业可比上市公司公开披露文件，对比分析同行业可比公司存货跌价准备计提情况，分析公司存货跌价准备计提是否充分、计提方法是否一致。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司 2022 年末存货规模增加，但计提存货跌价准备减少的原因具有合理性。

2、公司计提存货跌价准备的方法符合企业会计准则的规定，具有合理性，计提审慎、充分。

问题 3. 关于货币资金。

年报显示，公司年末货币资金余额为 20.28 亿元，其中受限货币资金余额为 16.46 亿元，同比增长 27.64%，占货币资金余额比重为 81.20%，受限货币资金主要是银行承兑汇票保证金等。此外，年末应付票据 31.86 亿元，同比增长 30.2%；短期借款和一年内到期的非流动负债为 34.92 亿元，同比增长 57.65%；



流动比率、速动比率分别为 0.58、0.34。

请公司：（1）列示受限货币资金构成和明细，包括对应的融资主体、受限原因及金额等，并结合实际业务开展情况说明受限货币资金规模增加的原因及合理性；（2）结合公司业务需求、自身资信、付款政策等，说明票据规模与保证金规模是否匹配；（3）结合负债结构、偿债能力、现金流情况等，说明大额受限货币资金对公司偿还债务是否会产生重大不利影响。请会计师发表意见。

回复：

（1）列示受限货币资金构成和明细，包括对应的融资主体、受限原因及金额等，并结合实际业务开展情况说明受限货币资金规模增加的原因及合理性。

单位：万元

融资主体	项目	2022.12.31	2021.12.31	增加额	受限原因
陕西黑猫	其他货币资金	89,570.12	46,000.00	43,570.12	银行承兑汇票（含信用证）保证金
龙门煤化	其他货币资金	64,000.00	79,182.92	-15,182.92	银行承兑汇票保证金
内蒙古黑猫	其他货币资金	10,360.21	3,200.00	7,160.21	银行承兑汇票保证金
内蒙古黑猫	银行存款	525.30	525.23	0.07	因诉讼暂时冻结
宏能煤业	银行存款	197.43	91.77	105.66	土地复垦基金专户
合计		164,653.06	128,999.92	35,653.14	

公司本期受限资金增加主要是由于开具银行承兑汇票对应的保证金增加。公司受限资金仅为公司授信合同中开具银行承兑汇票要求的保证金，不存在为大股东及其关联方提供保证资金或变相质押的情形。

公司根据资金需求，同时考虑资金成本，综合考虑融资方案。2022 年公司开具的应付票据增加的主要原因是原材料采购量及税费增加。

（2）结合公司业务需求、自身资信、付款政策等，说明票据规模与保证金规模是否匹配。

公司经营规模持续增长，对客户、供应商的交易中票据结算的方式占比较大。公司根据各个子公司的资金需求计划，综合考虑资金成本及需求金额，采用对应的融资方式。公司主要融资银行授信额度中银行承兑汇票额度较大，导致公司开具的银行承兑汇票规模较大。公司自身资信状况良好，公司开具的票据均在



各银行的授信额度范围内。截止 2022 年 12 月 31 日，公司尚未使用的银行授信额度 126,605.82 万元。

公司开具的银行承兑汇票保证金的比例基本为 50%，票据到期兑付时，保证金将用于支付承兑汇票到期兑付资金。2022 年 12 月 31 日公司票据规模与保证金是匹配的，具体情况如下：

单位：万元

承兑行	期末余额	其他货币资金 (保证金) 金额	保证金比例
广发银行西安分行营业部	14,000.00	7,000.00	50.00%
光大银行西安分行	40,000.00	20,000.00	50.00%
西安银行高新支行	10,000.00	5,000.00	50.00%
北京银行西安分行	10,000.00	--	票据质押
恒丰银行西安分行	16,000.00	8,000.00	50.00%
浙商银行西安分行	20,000.00	10,000.00	50.00%
兴业银行渭南分行	30,000.00	15,000.00	50.00%
韩亚银行（中国）西安分行	2,000.00	2,000.00	100.00%
华夏银行西安分行	16,000.00	8,000.00	50.00%
交通银行渭南韩城支行	9,000.00	4,500.00	50.00%
长安银行韩城市支行	20,000.00	10,000.00	50.00%
西安银行高新支行	8,000.00	4,000.00	50.00%
成都银行西安经济技术开发区支行	40,000.00	20,000.00	50.00%
富邦华一银行西安分行	10,000.00	10,000.00	100.00%
工商银行渭南分行	10,000.00	10,000.00	100.00%
华夏银行西安分行	20,000.00	10,000.00	50.00%
成都银行西安经济技术开发区支行	10,000.00	10,000.00	100.00%
浙商银行呼和浩特分行	12,487.35	4,865.40	38.96%
农业银行乌拉特后旗支行	5,464.81	5,494.81	100.00%
中国银行股份有限公司韩城市支行	15,600.00	--	票据质押
合计	318,552.16	163,860.21	

综上，公司 2022 年末应付票据规模与保证金规模是匹配的。

(3) 结合负债结构、偿债能力、现金流情况等，说明大额受限货币资金对公司偿还债务是否会产生重大不利影响。请会计师发表意见。



2022 年 12 月 31 日，公司的负债结构、偿债能力、现金流情况如下：

项目	2022.12.31
偿债能力指标：	
流动比率	0.58
速动比率	0.34
资产负债率(%)	48.49
流动资产周转能力：	
应收账款（含应收票据、应收款项融资）周转率	35.82
存货周转率	12.49
现金流情况：	
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	1,209,957.70
经营活动现金流量净额（万元）	34,904.86
授信情况：	
尚未使用的银行授信额度（万元）	126,605.82

公司资产负债率维持在合理水平，整体偿债风险较小。2022 年末虽然短期有息负债增加、长期有息负债减少，但借款利率下降，降低了财务费用。

公司存货周转较快（短于 1 个月），流动性强，流动比率更能反映公司短期偿债能力。公司流动资产周转快，不存在短期偿债风险；

2022 年公司营业收入增长 22.78%，销售商品及提供劳务收到的现金 1,209,957.70 万元（同比增长 10.21%），经营活动现金流净额 34,904.86 万元（同比增长 2534.33%），为获取银行授信及偿还短期借款提供保障。公司资信良好，无逾期记录，与金融机构保持良好的长期合作关系，截至 2022 年末尚未使用的银行授信额度 126,605.82 万元，银行授信额度充足，不存在无法获得继续融资的风险。

公司的受限资金基本为银行承兑汇票保证金，当银行承兑汇票到期承兑时，该部分受限资金将直接用于偿还到期的银行承兑汇票。

综上，公司资产负债率水平合理，流动资产变现能力强。营业收入及经营活动现金流持续增长，银行授信额度充足。受限资金基本为保证金，可直接用于偿还到期的银行承兑汇票。因此，大额受限资金不会对偿还债务产生重大不利影响。

会计师意见：



（一）核查程序

1、结合公司的流动资产周转率、负债结构、偿债指标、借款利率水平、现金流及受限资金情况，分析公司短期偿债风险及负债结构变化原因；

2、获取公司期末应付票据明细、其他货币资金明细，与承兑汇票协议核对，并向银行进行函证；

3、查阅主要银行承兑汇票相关的协议、相应的担保合同，测算期末应付票据余额与保证金金额的配比情况；

4、获取公司的银行授信清单、查阅主要银行授信合同；

5、检查期后银行借款偿还情况，核实是否存在逾期借款。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司受限货币资金规模增加原因具有合理性；

2、公司期末票据规模与保证金规模匹配；

3、大额受限货币资金对公司偿还债务不会产生重大不利影响。

问题 4.关于收购资产经营情况。

年报显示，2022 年 9 月，公司全资子公司新疆黑猫以现金 5.78 亿元收购了库车金沟煤矿有限公司 100%股权。金沟煤矿已完成勘探，并取得了煤炭探矿权证，但暂未获得采矿权证等开展煤炭生产的必要资质，尚未实际从事煤炭开采。2021 年 11 月，公司以 4856.01 万元收购控股股东所持宏能煤业 100%股权，同时宏能煤业需以自有及自筹资金偿还前期为项目建设向控股股东所借款项合计本息 18.95 亿元，目前宏能煤业对控股股东的借款已归还完毕；报告期内，宏能煤业精煤生产量、销售量分别为 69.14 万吨、65.85 万，产能利用率为 76.82%。

请公司：（1）补充披露金沟煤矿保有资源储量、建设所需资金、预计投产时间、设计产能等，说明未获得采矿权证的原因，是否存在实质性障碍；（2）结合货币资金、偿债能力、融资渠道等，说明金沟煤矿后续建设所需资金来源、融资安排；（3）补充披露近三年宏能煤业生产经营情况，并结合生产规划、下游需求、市场情况等，说明宏能煤业未达到满产状态的原因。

回复：

（1）补充披露金沟煤矿保有资源储量、建设所需资金、预计投产时间、设计



产能等，说明未获得采矿权证的原因，是否存在实质性障碍。

1、资源储量：

根据新疆维吾尔自治区国土资源厅关于《新疆库拜煤田阿艾矿区金沟堪察区勘探报告》矿产资源储量评审备案证明《新国土资储备字【2014】015号》中，金沟煤矿矿井累计查明煤炭资源量 23,404 万吨（其中：1/3 焦煤 17,256 万吨、气煤 3,818 万吨、中粘煤 498 万吨、弱粘煤 1,760 万吨、不粘煤 72 万吨）。2021 年 3 月，因探矿权范围变化，新疆维吾尔自治区煤田地质局综合地质勘察队依据已备案的勘探报告对勘探范围的资源量进行分割估算（未经评审备案），缩减后的现矿区范围内保有资源储量 18,898 万吨（其中：1/3 焦煤 13,859 万吨，气煤 3,239 万吨，中粘煤 58 万吨、弱粘煤 1,670 万吨和不粘煤 72 万吨）。

2、建设所需资金：

金沟煤矿建设项目预计总资金为 130,231.91 万元，其中：井巷工程费为 38,901.15 万元，土建工程费为 18,156.24 万元，设备购置费为 24,139.03 万元，安装工程 9,619.87 万元，工程建设其他费用为 12,023.92 万元，工程预备费 13,369.23 万元，建设期贷款利息为 11,300.71 万元，铺底流动资金 2,721.75 万元。

3、预计投产时间：

目前金沟煤矿正在办理生产规模为 150 万吨/年产能手续及相关配套建设开工手续，待手续齐备后，根据井巷工程成巷指标和连锁工程，矿井建井工期约为 40 个月（含准备期 2 个月），其中工作面安装试生产期 3.5 个月。

4、设计产能：

现金沟煤矿勘查区的探矿权人为库车金沟煤矿有限公司。金沟煤矿矿井于 2012 年 7 月开工建设后，主、副井施工 400 余米，原总规核批矿井产能为 60 万吨/年，新规划矿井产能为 150 万吨/年，符合新疆维吾尔自治区的煤矿建设标准。

5、未获得采矿许可证原因：

目前，金沟煤矿已经具有探矿权并完成了矿井勘探。未获得采矿许可证原因主要是相关政府审批手续未完成。2012 年国家发改委批复的阿艾矿区总体规划中已经确定金沟井田为 60 万吨/年规模。2012 年底，国务院又下发了 91 号文，规定



90万吨以下高瓦斯矿井及瓦斯突出矿井停止核准建设。

目前金沟煤矿申请采矿证的核准审批进度为：2023年3月31日库车市政府在乌鲁木齐组织对《库车阿艾矿区总体规划（修编）报告》进行了评审，金沟煤矿以150万吨/年规模进入该总体规划。该报告评审通过后，需要国家发改委对《阿艾矿区总规（修编）》批复，通过批复后，金沟煤矿将重新以150万吨/年规模进入煤炭工业“十四五”规划，并取得“项目核准”批复后，可以办理采矿许可证，完成“探转采”后进行矿井开工建设。由于金沟煤矿在2012年已经进入总体规划，后顺应政策变更，从此修编总规，故金沟煤矿取得“项目核准”批复、办理采矿许可证不存在实质性障碍。

（2）结合货币资金、偿债能力、融资渠道等，说明金沟煤矿后续建设所需资金来源、融资安排。

1、货币资金情况：

近三年公司的货币资金和票据期末情况如下：

单位：万元

项 目		2022 年末	2021 年末	2020 年末	三年平均
货币资金	现金	22.78	13.01	73.68	36.49
	银行存款	38,830.06	54,560.22	32,983.03	42,124.44
	财务公司存款	-	0.63	0.62	0.42
	其他货币资金	163,930.33	128,382.92	175,044.97	155,786.07
应收票据		1,647.60	1,791.62	3,571.35	2,336.86
应收款项融资		53,089.93	45,192.21	36,926.30	45,069.48
合计		257,520.70	229,940.61	248,599.95	245,353.75

公司产品销售收入的回款方式包括现汇和票据，其中票据按照信用等级划分为“应收票据”和“应收款项融资”，在资产负债表日，公司日常除“其他货币资金（受限）”外，可直接动用的资金近10亿元，满足日常经营运转。

2、偿债能力情况：

近三年公司各项偿债指标情况如下：

项 目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动比率（倍）	0.58	0.63	0.5
速动比率（倍）	0.34	0.45	0.4
资产负债率（合并口径）	48.49%	48.03%	60.60%



资产负债率（母公司口径）	33.76%	31.24%	44.66%
项 目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
利息保障倍数（倍）	2.29	5.65	2.08

近几年，公司处于发展阶段，为打造循环经济产业链，持续扩大产能，资金需求较大，主要通过银行借款、申请开具银行承兑汇票、融资租赁等方式取得资金。公司银行资信状况良好，无不良信用记录，整体财务状况稳健，具有较强的偿债能力。2021 年末资产负债率下降较大的主要原因是 2021 年 7 月公司成功配股，募集资金 14.35 亿元导致公司资本实力进一步增强所致。公司各期末流动比率和速动比率较低，资产负债率相对较高，符合公司发展阶段以及煤焦化行业重资产的特点。

3、融资渠道情况：

公司主要融资渠道有资本市场融资和传统间接融资方式两种，其中间接融资方式包括银行借款、申请开具银行承兑汇票、融资租赁等方式。根据公司的征信报告，公司银行资信状况良好，无不良信用记录，公司自成立以来，未出现过任何违约和逾期等情况。

4、金沟煤矿后续建设所需资金来源、融资安排：

金沟煤矿初步计划资金投入计划如下：

单位：万元

序号	项目	合计	建设期				
			1	2	3	4	5
1	总投资	136,583.00	70,912.00	20,142.00	20,828.00	15,628.00	9,073.00
1.1	建设投资	116,209.00	69,726.00	17,431.00	17,431.00	11,621.00	
1.2	建设期利息	11,301.00	1,187.00	2,711.00	3,396.00	4,007.00	
1.3	流动资金	9,073.00					9,073.00

根据企业的资金筹措方案，项目投资全部自筹，同时要满足国务院国发〔2015〕51 号文“国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知”中煤炭项目最低资本金比例为项目总资金 30% 的规定。自筹方式一方面是公司经营收益资金，一方面是通过资本市场进行融资，以及通过金融机构取得长期项目贷款资金。截止 2022 年末，公司尚未使用的授信额度 12.66 亿元，融资空间尚有富余。



(3) 补充披露近三年宏能煤业生产经营情况，并结合生产规划、下游需求、市场情况等，说明宏能煤业未达到满产状态的原因。

1、近三年宏能煤业生产经营情况：

2021年11月，公司收购宏能煤业100%股权，向上游拓展煤矿资源以保障原材料来源渠道。宏能煤业近三年的生产经营情况如下：

项目	2022年	2021年	2020年
产量（万吨）	69.14	72.62	66.44
销量（万吨）	65.85	69.60	64.04
营业收入（万元）	108,070.94	76,308.35	51,204.85
净利润（万元）	31,264.79	22,740.12	-7,528.71

宏能煤业所产煤炭的煤质主要为1/3焦煤，煤矿资源一直是稀缺资源，尤其是焦煤资源，在环保和资源整合的双重监管下，煤炭价格在近年来一直居高不下，且宏能煤业近三年的产销率都在95%以上，下游需求和市场空间较大。

2、未达到满产的原因：

A、达到满产所需的标准：矿井必须连续生产，生产时间为360天；煤层赋存且含煤性必须稳定；井下生产作业条件必须稳定。

B、宏能煤业未达产原因：

生产时间未达标。近几年矿井有效生产时间大约为300天，影响的主要因素有：国家重大节日、重大会议、重大活动期间矿井停产，政府监管部门检查期间矿井停产，采煤工作面安装拆除期间无产量，机电设备维修保养，井下局部生产区域地质条件发生较大变化。

实际煤层赋存及含煤性与建井《勘探地质报告》有偏差。近几年宏能煤业花草滩煤矿以回采煤1为主，实际揭露煤1厚度比《勘探地质报告》中煤1厚度数据小0.2m；经过选煤数据对比，含煤性与《勘探地质报告》中数据降低约10%，导致实际回收率比测算指标低。

矿压显现增大。随着花草滩煤矿开采深度由最初的500m逐步增加到现在的约750m，矿压对生产进度影响愈加明显，随着矿压增大导致工作面两道及安全出口维护量增大，直接造成采煤工作面回采进度变慢。



工作面进入后期及接续影响。矿井一采区进入后期，正在进行接续采区的开拓准备，一采区靠近井田边界区域煤层赋存条件较差，含矸石量大，煤层变薄，回收率低；回采工作面有效推采距离缩短，搬家倒面次数增加；为保证矿井正常采区接续，加大了矿井掘进工程量，增加了施工作业点。

综上，宏能煤业从全年有效生产天数、地质条件变化、安全生产要求以及工作面接续等方面，以及结合国家相关政策，宏能煤业产能利用率在 75%—110%之间都属于合理范围内。

特此公告。

陕西黑猫焦化股份有限公司董事会

2023 年 4 月 29 日