

证券代码:601011 证券简称:宝泰隆 编号:临2019-007号

## 宝泰隆新材料股份有限公司关于对上海证劵交易所问询函的回复公告

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。

交易风险提示:

公司受让股权所涉及矿井目前处于拟建状态,收购完成后,公司需要投入约3亿元左右建矿,建设还需相关部门进行审批,审批时间存在不确定性;是否在建设周期内完工存在不确定性;煤矿建成投产后,原煤市场价格存在不确定性

标的公司宝清县建龙大雁煤业有限公司及七台河宝泰隆矿业有限公司目前经营业绩处于亏损状态,后续收购价款支付及未来项目建设资金的投入来源为银行贷款或上市公司的自有资金投入

本次收购股权评估采用的评价方法是:资产基础法,股东全部权益评估价值为5,413.81万元,评估增值额9,980.24万元,评估增值率为218.56%;本次交易对采矿权评估采用的评估方法是:折现现金流量法,其中无形资产—采矿权评估结果是10,782.92万元,无形资产评估增值率为1243.36%

宝泰隆新材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年1月2日收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)下发的《关于对宝泰隆新材料股份有限公司收购资产事项的问询函》(上证公函[2019]006号)(以下简称“《问询函》”),公司于2019年1月2日披露了《宝泰隆新材料股份有限公司关于收到上海证券交易所问询函的公告》(详见临2019-001号公告)。公司收到《问询函》后高度重视,组织相关人员逐一对照核实相关问题,现回复如下:

一、关于收购必要性及必要性。公告披露,大雁煤业拥有黑龙江宝清县颁发的采矿许可证,生产规模为30万吨/年。本次宝泰隆矿业有限公司收购大雁煤业100%股权主要是为增加公司原煤自供能力,降低原煤价格波动给公司带来的风险。

请公司:(1)核实并确认公司、控股股东、董监高与交易对方是否具有关联关系或存在潜在的利益冲突

公司回复:经公司自查,同时向公司控股股东黑龙江宝泰隆集团有限公司、公司董事、监事、高级管理人员核实,确认:公司、公司控股股东、公司董事、监事及高级管理人员与黑龙江建龙化工有限公司无关联关系,也不存在潜在的利益冲突。

(2)补充披露此次收购标的资产所涉矿产出煤矿的类别及具体情况,并结合公司主营业务发展,相关原料需求及煤炭价格变化等情况,说明此次收购的具体考虑

公司回复:经黑龙江省国土资源厅《关于〈黑龙江省宝清县(龙峰矿区)建龙大雁煤业有限公司(整合矿区范围)煤炭资源/储量核实报告》矿产资源储量评审备案证明》(黑国土资储备字[2012]066号)备案的《黑龙江省宝清县(龙峰矿区)建龙大雁煤业有限公司(整合矿区范围)煤炭资源/储量核实报告》显示,由黑龙江宝煤田地质—一〇勘探队对整个矿区范围煤炭资源/储量进行核实,收购标的资产所涉矿井共开采13个煤层,煤种类别及具体情况如下:

	单位:万吨	
煤层编号	备案的保有资源储量	评价后可采储量
2#	17.96	12.17
3#	21.06	5.06
5#	16.49	7.71
5上#	19.40	10.61
6下#	18.81	9.73
7#	26.48	14.00
8#	17.72	6.72
8中#	60.73	27.87
9上#	26.21	11.31
10#	22.79	9.74
11#	10.26	4.64
13#	116.42	73.16
14#	1061.40	660.76
合计	2491.88	1513.91

根据公司2018年10月30日披露的第三季度报告及《宝泰隆新材料股份有限公司2018年1-3季度主要经营数据公告》(临2018-077号)显示,公司2018年营业收入的主要产品是焦炭、沫煤、精制洗油及沥青调和组分。公司2018年1-9月营业收入为260,417.35万元,其中焦炭营业收入为187,506.50万元,焦炭收入占主营业务收入70%以上,而焦炭的原材料是原煤。

公司2018年1-3季度采购原煤299.88万吨,其中自产原煤20.37万吨,外购原煤279.61万吨。2019年公司预计原煤需求为450万吨,其中焦炭380万吨,无烟煤70万吨。公司自有煤矿供给率一直在15%以下。过去三年公司原煤采购单价如下表:

年份	2016年	2017年	2018年1-3季度
采购原煤平均单价(元/吨)(不含税)	598.79	632.90	617.93

由上表可知,近三年煤炭价格上涨近82%,原煤价格上涨是公司业绩变化的主要因素,在煤炭成本变化不大的情况下下,越多的原煤自有供给是公司获得持续稳定利润的基本保证,是公司产业链的核心价值点。沿著煤化工产业链上游占有更多的资源一直是公司两大发展战略之一,公司上市以来,收购资产也主要集中在煤矿方面,先后收购了宝泰隆矿、宏泰煤矿、中心二井、龙西煤矿、宏成煤矿、采昌煤矿等煤矿资产的全部或部分权益。此次收购是公司一贯行为的延续,是为了提高公司持续盈利能力,提高公司原煤的自供比例,降低生产成本,获得持续稳定的利润。

(3)补充披露公司近三年原煤供应的具体来源,通过自产及外购方式满足原煤需求的占比及具体情况

公司回复:公司2016年—2018年1-3季度原煤(含精煤)采购情况如下表:

序号	供应商名称	金额(元)	备注
1	勃利县亚恒煤炭投资有限公司	200,709,414.57	外购
2	勃利县宏泰矿业有限责任公司	77,231,700.20	自产
3	黑龙江建龙化工有限公司	76,690,943.31	外购
4	七台河市金山选煤有限责任公司	39,072,979.08	外购
5	黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司	26,500,660.03	外购
合计		423,124,596.59	

② 2017年前五名为:

序号	供应商名称	金额(元)	备注
1	林口县信达煤炭经销处	263,029,249.42	外购
2	黑龙江建龙七台河矿业有限公司	227,068,226.18	外购
3	黑龙江建龙化工有限公司	107,033,558.16	外购
4	勃利县亚恒煤炭投资有限公司	106,968,840.40	外购
5	勃利县宏泰矿业有限责任公司	110,459,319.30	自产
合计		834,569,191.12	-

③ 2018年1-3季度前五名为:

序号	供应商名称	金额(元)	备注
1	林口县信达煤炭经销处	448,112,586.45	外购
2	黑龙江建龙七台河矿业有限公司	156,806,789.70	外购
3	林源阿龙江联联进出口有限公司	131,973,488.00	外购
4	黑龙江建龙矿业有限公司	86,869,323.60	外购
5	勃利县宏泰矿业有限责任公司	85,723,121.00	自产
合计		911,467,494.76	-

公司通过自产及外购方式满足原煤需求的占比情况如下表:

年份	数量(万吨)	占比	数量(万吨)	占比	数量(万吨)	占比
自产(占比)	416,316.03	16.07%	246,147.19	11.33%	189,286.69	7.64%
外购(占比)	1,852,166.64	74.98%	2,697,248.68	66.67%	1,323,066.30	60.17%
外购(占比)	220,190.74	8.44%	671,113.16	22.10%	713,102.60	32.19%
外购合计	2,072,147.38	83.28%	2,691,361.84	88.61%	2,046,168.92	92.36%
合计	2,490,457.01	100.00%	2,366,462.06	100.00%	2,215,435.38	100.00%

(4)请说明关于矿井尚未开工建设的拟点收购该项资产的必要性及合理性

公司回复:基于公司发展战略和一贯的收购思路,公司一直在黑龙江省东部四煤区(鸡西、鹤岗、双鸭山、七台河)寻找合适的煤矿收购标的。近年来,随着国有产能环保、安全等政策的不断收紧,黑龙江省四煤煤区煤矿数量持续大幅减少。以七台河市为例,2007年共有地方煤矿60多座,而根据最新的煤矿整合关停方案,2019年七台河市地方煤矿数量将少于45座,且多数为年产15万吨以下的煤矿,已建成投产的15万吨/年以上的煤矿产能稀缺。公司经过长时间的实地考察和洽谈,寻找到大雁煤矿矿的大雁煤矿价值主要在两个方面:一是,514万吨的保有资源储量,二是30万吨/年的采矿许可证。这两方面因素都是稀缺资源,本次收购可以提高公司原煤的自供比例,降低生产成本,获得持续稳定的利润。

二、关于矿资产的情况。公告披露,大雁煤业所属煤矿属于整合矿井,目前处于拟建状态,收购完成后进行矿井建设,预计2023年竣工达产。公司需要投入约3亿元左右建矿,建设前需相关部门进行审批,是否同意及审批时间存在不确定性

请公司:(1)补充披露矿井后续建设涉及的主要审批环节及建设计划,并提示相关风险

公司回复:(1)大雁煤业于2018年12月28日续办了采矿权许可证,有效期至:自2018年11月8日至2019年12月26日。大雁煤业每年在采矿权许可证到期前及时到黑龙江省国土资源厅办理采矿权许可证的延续。因工作人员笔误,造成临2018-092号公告中七、中介机构对本次收购资产交易的意见(3)关于采矿权表述错误,正确表述应该是:“(三)本次交易对大雁煤业拥有的采矿权权属清晰,其处于整合阶段,本次交易所涉矿业权不存在抵押、查封、冻结等权利受到限制的情形。”对于上述更正给投资者带来的不便,公司深表歉意,敬请广大投资者谅解。

本次收购大雁煤业所属煤矿后续建设涉及的主要审批环节如下:

序号	审批项目	审批部门	进展
1	宝清县建龙大雁煤业有限公司资源整合安全设施设计	黑龙江煤矿安全监察局	已受理,待批准
2	前南村井建设	设计院及建设施工单位	计划2019年开工建设
3	整合安全设施		建设前六个月
4	建成验收	省、市政府相关部门和煤矿安全监察局、消防、环保局、安监局	联合验收转六个月后

(2)本次交易完成后,公司全资子公司宝清县建龙大雁煤业有限公司(以下简称“宝泰隆矿业公司”)将协同井进行建设,根据双鸭山市煤炭生产安全管理局《关于宝清县建龙大雁煤业有限公司资源整合初步设计的批复》(双煤设计字[2018]8号),本次建设计划为:矿井设计生产能力为30万吨/年,工程建设投资总额为25,953.03万元,其中:矿建工程11,017.92万元,土建工程14,406.97万元,设备及工器具购置5,864.03万元,安装工程4,161.12万元,其他费用3,518.99万元。

考虑北方冬季时间长,施工周期较短,预计建设施工工期为36个月,计划如下表:

年份	投资金额(万元)	完成进度
第一年	8,062	完成新建工程2000万元左右
第二年	12,000	完成新建工程3000万元左右
第三年	4,948	完成新建工程1000万元左右,建设完工移交进行联合试运转

风险提示:宝清县建龙大雁煤业有限公司资源整合安全设施设计尚需黑龙江省煤矿安全监察局批准,批准时间存在不确定性;矿井建设前需施工单位、监理单位、质量监督等相关单位进行设计,设计时间存在不确定性;建设过程中因北方冬季时间较长,是否在建周期内完工存在不确定性;矿井建成后需多个部门进行验收,完成验收时间存在不确定性。敬请广大投资者注意投资风险。

(2)请补充说明大雁煤业自成立以来的历史沿革及公司生产经营情况

公司回复:宝清县建龙大雁煤业有限公司概况如下:

一、营业执照注册情况

企业名称:宝清县建龙大雁煤业有限公司

注册号:91230600781929209C

类型:有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

住所:黑龙江省宝清县宝清镇富山村

法定代表人:关海明

注册资本:300万元

成立日期:2005年12月30日

营业期限:2005年12月30日至长期

经营范围:煤炭开采。

2.历史沿革

①公司设立(2005年12月30日)

设立时股权结构如下:

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	北京华夏建龙矿业科技有限公司	货币	28.00	28.00	96.00
2	李贵振	货币	15.00	15.00	5.00
合计			30.00	30.00	100.00

宝清县建龙大雁煤业有限公司成立于2005年12月30日,初始注册资本为人民币

300.00万元,由北京华夏建龙矿业科技有限公司和自然人李贵振共同出资组建,其中,北京华夏建龙矿业科技有限公司以实物出资方式认缴注册资本人民币285万元,占注册资本95%;自然人李贵振以货币出资方式认缴注册资本人民币15万元,占注册资本5%。本次注册资本的实缴已经黑龙江华鹏会计师事务所2005年12月9日出具的黑华会验字[2005]第047号验资报告审验。

②第一次股权转让(2007年6月21日)

经2007年6月21日的股东会审议通过,自然人李贵振将其持有宝清县建龙大雁煤业有限公司5%股权转让给北京华夏建龙矿业科技有限公司,本次股权转让后,大雁煤业成为北京华夏建龙矿业科技有限公司的全资子公司。股权转让后股权结构如下:

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	北京华夏建龙矿业科技有限公司	实物	300.00	300.00	100.00
合计			300.00	300.00	100.00

③第二次股权转让(2011年07月03日)

经2011年7月3日的股东会审议通过,北京华夏建龙矿业科技有限公司将其持有的大雁煤业100%股权全部转让给黑龙江建龙化工有限公司,本次股权转让后,大雁煤业成为黑龙江建龙化工有限公司的全资子公司。股权转让后股权结构如下:

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	黑龙江建龙化工有限公司	货币	300.00	300.00	100.00
合计			300.00	300.00	100.00

3)经营情况

宝清县建龙大雁煤业有限公司成立于2005年12月,注册地为双鸭山市宝清县。注册资本人民币叁佰万元,经营范围为煤炭开采。原主体煤矿主要产品为1/3焦煤。目前处于小青山资源扩储整合阶段。大雁煤矿隶属于黑龙江建龙化工有限公司,是黑龙江建龙化工有限公司的全资子公司。

大雁煤矿位于宝清县城西50km,行政区划属宝清县小城市镇管辖,距离黑龙江建龙钢铁约170km,交通便利。大雁煤矿整合扩储项目是由主体井大雁煤矿(原4万吨/年)整合宝清县建龙秋成煤矿(原5万吨/年),并扩储大雁煤业在巅峰小青山勘探区的探矿权资源,拟建设20万吨/年的矿井。大雁煤业于2012年完成了《宝清县建龙大雁煤业有限公司整合扩储巅峰小青山煤炭生产储量核实报告》的评审工作,并于同年9月经黑龙江省国土资源厅备案,共批准开采13个煤层,评审备案储量2,491.88万吨,其中焦煤1,785.15万吨,1/3焦煤120.28万吨,气煤586.45万吨。

4)近三年资产负债和经营业绩

①资产负债情况如下表:

项目	2015/12/31	2016/12/31	2017/12/31	2018/11/30
流动资产	891.34	811.00	240.74	113.48
非流动资产	3,928.71	3,360.13	524.46	602.68
资产总额	4,738.05	4,761.14	765.20	916.16
负债总额	5,136.66	5,168.74	5,242.47	5,482.89
非流动负债	0.00	0.00	-3,286.94	-46.15
负债合计	5,136.66	5,168.74	5,242.47	5,482.89
股东权益	-397.61	-397.61	-4,477.28	-4,566.43

②经营业绩情况如下表:

项目	2015/12/31	2016/12/31	2017/12/31	2018/11/30
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	0.00	0.00	-124.72	-109.81
利润总额	0.00	0.00	-3,286.94	-46.15
净利润	0.00	0.00	-3,286.94	-88.16

上述数据,2015年和2016年度数据摘自中鹏会计师事务所有限公司天津分所对宝清县建龙大雁煤业有限公司的年度审计报告,2015年审计报告编号为“中鹏审会所审字(2016)012号”,2016年审计报告编号为“中鹏审会所审字(2017)025号” 被审计单位提供,2017年和2018年11月30日财务报表数据已经中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)黑龙江分所审计,并出具了编号为“众环黑审字(2018)0285号”无保留意见审计报告。

大雁煤业2017年利润总额和净利润出现较大亏损,主要原因是:大雁煤矿整合扩储项目是由主体井大雁煤矿(原4万吨/年)整合宝清县建龙秋成煤矿(原5万吨/年),并扩储大雁煤业在巅峰小青山勘探区的探矿权资源,主体井大雁煤矿“保留、整合并宝清县建龙秋成煤矿”关闭,因关闭矿井巷道等资产已不可用,在2017年一次性报废,造成营业外支出项有34,457,519.96元非流动资产毁损报废损失,导致2017年度亏损3,366.84万元。

三、关于评估的相关情况。公告披露,大雁煤业2017年净利润-3396.84万元,2018年11月30日净利润-89.15万元。本次评估采用资产基础法对大雁煤业的股东全部权益进行评估。股东全部权益评估价值为5,413.81万元,评估增值额9,980.24万元,评估增值率为-218.56%。其中无形资产—采矿权评估价值是10,782.92万元,无形资产评估增值率为1243.36%,评估增值率较高。

请公司:(1)说明本次涉及的采矿权评估机构是否具有相应的评估资质

公司回复:本次宝清县建龙大雁煤业有限公司采矿权评估报告具有具有探矿权采矿权评估资格的北京地博资源科技有限公司评估,并出具了《(黑龙江省)宝清县建龙大雁煤业有限公司采矿权评估报告》(地博评报字[2018]第1226号)。

(2)补充披露采矿权所采用的评估方法、评估结果及增值率

公司回复:本次交易对采矿权评估采用的评估方法是:折现现金流量法;评估基准日:2018年11月30日,评估结论:本次评估机构在尽职调查、了解和分析评估对象的基础上,依据科学的评估程序,选取合理的评估方法和评估参数,经过估算,确定《(黑龙江省)宝清县建龙大雁煤业有限公司煤矿采矿权》评估价值为10,782.92万元。大雁煤业无形资产账面价值802.68万元,本次评估价值10,782.92万元,评估增值9,980.24万元,增值率1243.36%。

(3)补充披露采矿权的具体评估过程,包括但不限于预期产品产量、销售价格、销售收入、现金流量、折现率等重要评估参数,并结合历史数据及行业对比情况说明评估参数确定依据及评估结果的合理性

公司回复:本次评估采用收益法(评估报告中描述的评估方法为“折现现金流量法”)对宝清县建龙大雁煤业有限公司煤矿采矿权(以下简称“大雁煤业矿权”)评估价值进行评估。

采用收益法评估的合理性。资产基础法是在持续经营基础上,以重置各项生产要素为假设前提,根据要素资产的具体情况采用适宜的方法分别评定估算企业各项要素资产的价值并累加求和,再扣减相关负债评估价值,得出资产基础法下矿产资源评估价值,反映的是企业基于现有资产的重置价值。收益法是从企业未来发展的角度,通过合理预测企业未来收益及其对应的风险,综合评估矿产资源价值,在评估时,不仅考虑了各项资产是否在企业中得到合理充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对矿产资源价值的影响,同时也考虑了行业竞争力、企业的管理水平、人力资源、要素协同作用等资产基础法未考虑的因素对矿产资源价值的影响。鉴于本次评估的目更看重的是标的公司未来的经营状况和未来获利能力,收益法评估价值能够客观、全面的反映矿产资源的市场公允价值,因此,本次最终选取收益法的估值作为评估结论。

1.储量核实基本情况。

储量核实基准日(2010年12月31日)保有资源储量2,491.88万吨,评估基准日(截至2018年11月30日)保有资源储量2,491.88万吨。本次评估333类资源储量可信度系数0.8进行折现,则评估利用资源储量2,089.93万吨,设计损失量428.05万吨,评估利用的可采储量1,513.91万吨;储量备用系数1.4;生产规模30万吨/年;矿井服务年限36.05年,评估计算年限38.55年(含建设期2.5年);产品方案为原煤;固定资产投资20,072万元;单位总成本费用327.70元/吨;单位经营成本300.22元/吨;不含税销售价格465.52元/吨;折现率9%。

2.评估参数确定合理性。

①预期产品产量

第一年产销按17.5万吨预计,负荷在60%左右,在正常生产销售平衡状态下每年生产销售原煤30万吨。

②销售价格

根据《矿业权评估参数确定指导意见(CMV30800-2008)》,确定评估用的产品价格,应有充分的的历史价格信息资料,并分析未来变动趋势,确定与产品方案口径相一致的、评估计算的服务年限内的产品市场价格。

《开发利用方案投资及技术经济评价》中原煤三年平均不含税销售价格482.76元/吨,折合含税价格为560.00元。

截至2018年11月30日,矿上无生产,无法提供煤炭销售发票,评估人员通过中国煤炭市场网等网站未能查询到七台河地区1/3焦煤及焦煤原煤销售价格(网站所列均为精煤价格,且为含税价,本次评估产品为原煤)。

评估人员收集了宝清县建龙大雁煤业有限公司所在地区宝清县内两家具有代表性煤矿:宝清县万昌煤矿和宝清县同西煤矿一并,评估两家煤矿的生产能力都是30万吨/年,产品为:1/3焦煤,与公司收购标的宝清县建龙大雁煤业有限公司生产能力和产品基本一致,经统计这两家生产煤矿近年来的相关资料后取得平均销售价格详见下表:

年度	不含税销售价格(元)	销售价格(吨)
2015年	27,566,916.1	90,132.48
2016年	20,821,301.7	69,638.67
2017年	25,606,390.0	84,494.73
2018年1-6月	44,797,313.90	23,894.98

经统计计算,近年来七台河地区原煤销售价格如下表:

年度	不含税销售价格(元)	含税销售价格(元)
2015年	395.63	254.76
2016年	243.26	382.39
2017年	575.54	667.63
2018年1月-6月	648.86	752.38
近年年平均价	460.40	616.04

评估人员,通过平均含税销售价格543.34元/吨,不含税销售价格468.40元/吨。

经评估人员通过相关信息获取,七台河地区自2014年至2016年末,煤炭价格始终处于低价态势,自2017年至今,煤炭价格处于上涨态势,该地区煤炭价格变动趋势与收集的上述价格信息基本一致,究其原因,一是通过产能,有力推动了当地煤炭行业健康发展,企业生产经营状况明显好转。二是行业发展环境有所改善。违规新增产能、违法违规建设和超能力生产等问题得到有效遏制,煤炭市场秩序逐渐规范。三是产业布局显著优化,一大批长期亏损、安全基础差的煤矿加快退出,为优质产能发展进一步腾出了空间。

综上所述,评估人员分析认为,经统计整理的原煤不含税销售价格基本可以反映当地同类煤质市场销售价格,故以该为基础可以以矿上未来生产规模的预测价格,经评估人员综合考虑,确定本次评估含税销售价格为540.00元/吨,不含税销售价格为465.52元/吨。

③销售收入

假设该矿生产历年各年的产量全部销售。则正常年份矿井的销售收入为:年销售收入=产品价格(不含税)×原煤年产量=465.52×30=13,965.60(万元)

④预期单位总成本费用

参照《开发利用方案投资及技术经济评价》,总成本费用采用“费用要素法”计算,由材料费、燃料动力费、职工薪酬、折旧、修理费、维简费、井巷工程基金、安全生产费用、地面塌陷补偿费、其他支出和利息支出确定。经营成本采用总成本费用扣除折旧、折旧性质的维简费、井巷工程基金和利息支出确定。

各项成本费用扣除如下:

材料费:参考《开发利用方案投资及技术经济评价》,原煤单位材料费为46.56元/吨,本次评估扣除进项税后原煤单位材料费为40.14/46.56(1.16)元/吨。

正常年份年材料费=年原煤产量×原煤单位材料费=30×40.14=1204.14(万元)

燃料动力费:参考《开发利用方案》,原煤单位燃料动力费为34.30元/吨,本次评估扣除

进项税后原煤单位燃料动力费为29.57(34.3/1.16)元/吨。

正常年份年动力费=年原煤产量×原煤单位燃料动力费=30×29.57

=887.07(万元)

职工薪酬:参考《开发利用方案》,原煤单位职工薪酬为182.10元/吨,则原煤单位职工薪酬取182.10元/吨。