证券代码:601011　　证券简称:宝泰隆　　编号:临2019-036号

# 宝泰隆新材料股份有限公司
# 关于对上海证券交易所2018年年度报告的事后审核问询函回复的公告

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个别及连带责任。

宝泰隆新材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年4月17日收到上海证券交易所下发的《关于对宝泰隆新材料股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函〔2019〕0465号)(以下简称“《问询函》”),公司于2019年4月17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2019-030号公告)。公司收到《问询函》后高度重视,组织相关人员逐一核实相关问题,独立董事、保荐机构及会计师就相关问题发表了意见,现回复如下:

一、关于公司经营业务

1. 年报披露,公司煤焦行业、煤化工行业毛利率分别为19.73%和69.69%,均比上年同期增加3个百分点;而同行业同领域产品毛利率分别为10.12%和41.91%。公司主要产品焦炭、甲醇、精制洗油和沥青调和组分等毛利率也比上年同期有不同程度的增长。请公司补充披露:(1)同行业同领域选取的可比公司范围及产品毛利率情况;(2)在煤化工行业公司普遍采用类似循环经济模式的情况下,公司相较可比公司具有的主要特点及优势,并从产品价格、成本、费用等方面量化分析公司保持毛利率稳定增长,且高于同行业公司的原因。

公司回复:

(1)同行业同领域选取的可比公司范围及产品毛利率情况

①煤焦行业

| 公司名称 | 毛利率(%) | 经营业务 | 相同项目 | 不同项目 | 相同主要产品 | 相异主要产品 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 开滦股份 | 11.78 | 煤炭开采、原煤洗选加工、炼焦及煤化工产品,主要产品包括洗精煤、焦炭以及甲醇 | 720万吨焦化及配套项目、20万吨/年焦炉煤气制甲醇项目、30万吨/年焦油加工项目 | 20万吨/年粗苯加氢、15万吨/年己二酸项目、4万吨/年聚甲醛项目 | 洗精煤、焦炭、甲醇 | 苯、甲苯、二甲苯、己二酸、聚甲醛 |
| ST安泰 | 20.27 | 外购原煤炼焦,主要从事焦炭及其副产品、电力的生产与销售 | 240万吨/年焦炉、电力总装机容量为74MW/年 | 120万吨/年H型钢生产线、80万吨/年矿渣细粉生产线 | 焦炭、电力 | 型钢、矿渣粉 |
| 山西焦化 | 13.18 | 外购原煤炼焦,主导产品为冶金焦炭,副产品有:甲醇、炭黑、硫酸铵、工业萘、恶油、改制沥青、纯苯等 | 300万吨/年焦炭、30万吨/年焦油加工、34万吨/年甲醇、10万吨/年粗苯精制 | 8万吨/年炭黑项目 | 焦炭、硫铵、煤沥青、工业萘、甲醇 | 工业硫磺、改制沥青、纯苯、炭黑 |
| 陕西黑猫 | 5.62 | 主要产品为焦化产品和化工产品,包括焦炭、煤焦油、粗苯、甲醇、合成氨和LNG等 | 520万吨/年焦化项目、30万吨/年甲醇项目、24MW/年热电项目 | 8,000万块/年蒸压粉煤灰砖项目、9万吨/年合成氨项目、25万吨/年LNG项目 | 焦炭、煤焦油、粗苯、甲醇 | 合成氨、LNG |
| 潞安环能 | 22.37 | 原煤开采、煤炭洗选、煤焦冶炼;洁净煤技术的开发与利用;煤层气开发;煤炭的综合利用、地质勘探等 | 公开信息无法查到煤炭、焦炭的产能信息 | 公开信息未查到除煤炭、焦炭外其他业务 | 煤炭、焦炭 | – |
| 宝泰隆 | 19.73 | 煤炭开采、洗选加工、炼焦、化工、发电、供热、石墨烯、针状焦等产品,煤化工循环利用模式 | 390万吨/年洗煤、158万吨/年焦炭、10万吨/年甲醇、4亿千瓦时/年发电、30万吨/年煤焦油深加工项目 | 10万吨/年煤焦油加氢、5万吨/年针状焦、150吨/年石墨烯、30万吨/年稳定轻烃项目 | 焦炭、粗苯、甲醇、电力 | 精制洗油及沥青调和组分、针状焦、供热 |

注:公司年报披露前,上述可比公司仅有ST安泰和陕西黑猫已披露年报,其余公司为本次回复时补充新增可比公司。

②煤化工行业

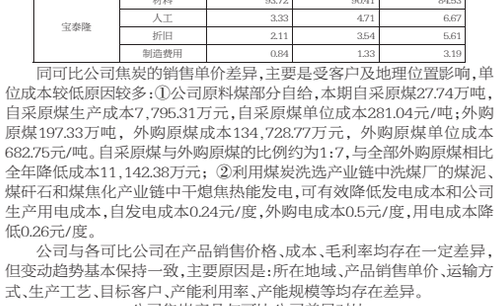
| 公司名称 | 毛利率(%) | 经营业务 | 行业相同项目 | 行业不同项目 | 相同主要产品 | 相异主要产品 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 陕西黑猫 | 55.46注 | 主要产品为焦化产品和化工产品,包括焦炭、煤焦油、粗苯、甲醇、合成氨和LNG等 | 520万吨/年焦化项目、30万吨/年甲醇项目、24MW/年热电项目 | 8,000万块/年蒸压粉煤灰砖项目、9万吨/年合成氨项目、25万吨/年LNG项目 | 焦炭、煤焦油、粗苯、甲醇 | 合成氨、LNG |
| 中煤能源 | 24.40 | 煤炭生产和贸易、煤化工、煤矿装备制造及相关服务、坑口发电等业务的大型能源企业 | 公开信息未查询到 | 公开信息未查询到 | 煤炭、甲醇 | 聚乙烯、聚丙烯、尿素 |
| 新奥股份 | 31.75 | 液化天然气生产/销售与投资,能源技术工程服务,甲醇等能源化工产品生产、销售与贸易,煤炭的开采、洗选与贸易 | 20万吨/年稳定轻烃项目、60万吨/年甲醇 | 10万吨/年LNG | 煤炭、甲醇 | 二甲醚、兽药原药、农药制剂、兽药原药、兽药制剂 |
| 金牛化工 | 16.29 | 主要业务为甲醇的生产和销售 | 20万吨/年甲醇项目 | – | 甲醇 | – |
| 宝泰隆 | 69.69 | 煤炭开采、洗选加工、炼焦、化工、发电、供热、石墨烯、针状焦等产品的生产销售以及技术研发和服务 | 390万吨/年洗煤、158万吨/年焦炭、10万吨/年甲醇、4亿千瓦时/年发电、30万吨/年稳定轻烃项目 | 10万吨/年煤焦油加氢、5万吨/年针状焦、150吨/年石墨烯 | 焦炭、粗苯、甲醇、电力 | 精制洗油及沥青调和组分、针状焦、供热 |

注:因在公开信息中未直接查到陕西黑猫的煤化工行业毛利率,为使该项具有一定的可比性,公司财务人员根据陕西黑猫公开信息自行测算其煤化工行业毛利率

(2)在煤化工行业公司普遍采用类似循环经济模式的情况下,公司相较可比公司具有的主要特点及优势,并从产品价格、成本、费用等方面量化分析公司保持毛利率稳定增长,且高于同行业公司的原因

公司循环经济总体说明:公司循环经济产业链改变了粗放的焦化生产方式,充分利用生产过程中的副产品或可利用的废弃物进行精深加工,极大提升了煤炭资源价值;公司开采和采购的原煤进入洗煤工序进行洗选加工,主产品精煤供给焦化工序炼焦,洗耗废弃物煤泥、煤矸石等供给电厂;焦炭生产采用干法熄焦,回收的余热用于干熄焦电厂发电和生产蒸汽,电力和蒸汽主要供给公司内部使用,剩余电量上网销售;电厂余热用于公司生产生活区和周边多个小区供暖。宝泰隆甲醇利用炼焦产生的焦炉煤气和宝泰隆甲醇空分车间生产的氢气制取甲醇,焦炉煤气的回收利用生产甲醇,极大降低了甲醇的生产成本,有效提高了甲醇的市场竞争能力;生产甲醇的弛放气经过变压吸附,制成纯度 99.96%的氢气后,与公司炼焦产生的煤焦油一起提供给宝泰隆新能源公司,煤焦油加氢工艺前对煤焦油进行预处理,将中油加氢生产精制洗油,将煤沥青生产针状焦。

公司的循环经济产业链相对较长较完善,部分产品生产使用的主要原料是上一个生产过程中产生的副产品或可利用废弃物,公司循环经济产业链能够生产煤焦、化工、热电及新材料等多种产品,是公司产品毛利率高于行业平均水平的主要原因。公司的循环经济产业链如下图:



公司煤化工行业主要产品包括焦炭、甲醇、沫煤、粗苯、精制洗油和沥青调和组分等,其中焦炭、甲醇收入占公司煤化工产品总收入87%,因此重点对焦炭、甲醇毛利率差异进行分析如下:

2018年公司与可比公司焦炭产品单价、成本对比表

| 可比公司 | 所在区域 | 销售单价(元/吨) | 单位成本(元/吨) | 单位毛利(元/吨) |
|---|---|---|---|---|
| ST安泰 | 山西 | 1,832.83 | 1,461.36 | 371.47 |
| 山西焦化 | 山西 | 1,777.36 | 1,543.07 | 234.29 |
| 潞安环能 | 山西 | 1,929.11 | 1,497.66 | 431.45 |
| 开滦股份 | 河北 | 1,967.64 | 1,735.79 | 231.85 |
| 陕西黑猫 | 陕西 | 1,772.02 | 1,672.51 | 99.51 |
| 宝泰隆 | 黑龙江 | 1,848.26 | 1,474.82 | 373.44 |

近三年公司与可比公司焦炭毛利率对比表

| 可比公司 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---|---|---|---|
| ST安泰 | 20.27% | 14.56% | 7.03% |
| 山西焦化 | 13.18% | 12.84% | 12.65% |
| 潞安环能 | 22.37% | 7.81% | 20.19% |
| 开滦股份 | 11.78% | 7.54% | 11.58% |
| 陕西黑猫 | 5.62% | 1.67% | 9.53% |
| 宝泰隆 | 20.20% | 16.25% | 22.73% |

近三年公司与可比公司成本构成对比表

| 可比公司 | 成本构成项目 | 2018年占总成本比例(%) | 2017年占总成本比例(%) | 2016年占总成本比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| ST安泰 | 原辅材料 | 94.37 | 92.89 | 87.52 |
| | 燃料动力 | 1.63 | 1.78 | 2.94 |
| | 人工 | 1.02 | 1.08 | 1.69 |
| | 折旧 | 2.66 | 3.98 | 7.46 |
| | 其他 | 0.32 | 0.27 | 0.38 |
| 陕西黑猫 | 材料 | 94.46 | 94.90 | 88.80 |
| | 人工 | 1.88 | 1.81 | 3.58 |
| | 燃料动力 | 1.11 | 1.06 | 1.92 |
| | 制造费用 | 2.56 | 2.23 | 5.70 |
| 开滦股份 | 材料 | 89.02 | 88.53 | 88.14 |
| | 人工 | 2.51 | 2.27 | 2.95 |
| | 制造费用 | 8.47 | 9.20 | 8.91 |
| 宝泰隆 | 材料 | 93.72 | 90.41 | 84.53 |
| | 人工 | 3.33 | 4.71 | 6.67 |
| | 折旧 | 2.11 | 3.54 | 5.61 |
| | 制造费用 | 0.84 | 1.33 | 3.19 |

同可比公司焦炭的销售单价差异,主要是受客户及地理位置影响,单位成本较低原因较多:①公司原料煤部分自给,本期自采原煤27.74万吨,自采原煤生产成本7,795.31万元,自采原煤单位成本281.04元/吨;外购原煤197.33万吨,外购原煤成本134,728.77万元,外购原煤单位成本682.75元/吨。自采原煤与外购原煤的比例约为1:7,与全部外购原煤相比全年降低成本11,142.38万元;②利用煤炭洗选产业链中洗煤厂的煤泥、煤矸石和煤焦化产业链中干熄焦热能发电,可有效降低发电成本和公司生产用电成本,自发电成本0.24元/度,外购电成本0.5元/度,用电成本降低0.26元/度。

公司与各可比公司在产品销售价格、成本、毛利率均存在一定差异,但变动趋势基本保持一致,主要原因是:所在地域、产品销售单价、运输方式、生产工艺、目标客户、产能利用率、产能规模等均存在差异。

公司焦炭产品与可比公司差异对比

| 可比公司 | 所在区域 | 销售单价(元/吨) | 产能(万吨/年) | 产能利用率(%) | 生产工艺 | 目标客户 | 运输方式 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 山西焦化 | 山西 | 1,777.36 | 353.6 | 80.53 | 翻车机/螺旋→配煤装置→粉碎机→煤塔→焦炉→微振筛→大块焦仓 | 公司焦炭的销售模式为执行大客户战略,以国企为主,民企为辅,对厂家直供 | – |
| 开滦股份 | 河北 | 1,967.64 | 220 | 95.22 | 煤→煤场→破碎→配煤→粉碎→装运→焦炉→熄焦→筛贮焦→焦炭 | 主要客户北京首钢股份有限公司、河钢股份有限公司、唐山中厚板材有限公司、鞍钢股份有限公司、首钢集团有限公司 | – |
| 陕西黑猫 | 陕西 | 1,772.02 | 120 | 80.92 | 原煤→精煤→焦炉炼焦→焦炭 | 大中型钢铁企业 | – |
| 宝泰隆 | 黑龙江 | 1,848.26 | 158 | 95.61 | 原煤→贮煤场→分选破碎→旋流器→精煤→焦炉→熄焦→焦炭分选→焦炭、焦粒、焦粉 | 产品销售范围主要集中在黑龙江省、吉林省、辽宁省,部分业务已辐射到河北省 | 火运、汽运 |

公司甲醇产品与可比公司差异对比

| 可比公司 | 所在区域 | 销售单价(元/吨) | 产能(万吨/年) | 产能利用率(%) | 生产工艺 | 目标客户或销售渠道 | 运输方式 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 金牛化工 | 河北 | 2,386.57 | 20万 | 108.75 | 焦炉气气柜→焦炉气预处理→焦炉气粗脱硫→焦炉气压缩→综合加热炉→焦炉气精脱硫→综合加热炉→空分及氮氧压→综合加热炉→纯氧转换→热回收冷却分离→转化气精脱硫→联合压缩机→甲醇合成→甲醇精馏 | 产品主要销售渠道为石家庄周边、廊坊文安等省内主要消费区、鲁西地区部分下游客户 | – |
| 陕西黑猫 | 陕西 | 2,205.41 | 10万 | 108.43 | 原煤→精煤→焦炉炼焦→煤气掺烧→解析气→甲醇系统→精甲醇 | 甲醛、二甲醚等生产厂家 | – |
| 宝泰隆 | 黑龙江 | 2,348.94 | 10万 | 97.59 | 原煤→贮煤场→分选破碎→旋流器→精煤→焦炉→净化压缩→脱硫→氨回收→洗脱苯→剩余煤气制甲醇 | 产品销售范围主要集中在黑龙江省、吉林省、辽宁省,部分业务已辐射到河北省 | 汽运 |

2018年公司与可比公司甲醇产品单价、成本对比

| 可比公司 | 销售单价(元/吨) | 单位成本(元/吨) | 单位毛利(元/吨) |
|---|---|---|---|
| 金牛化工 | 2,386.57 | 1,997.70 | 388.87 |
| 陕西黑猫 | 2,205.41 | 1,391.77 | 813.64 |
| 宝泰隆 | 2,348.94 | 652.93 | 1,696.00 |

近三年公司与可比公司甲醇毛利率对比表

| 可比公司 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---|---|---|---|
| 金牛化工 | 16.29% | 4.40% | 1.55% |
| 陕西黑猫 | 36.89% | 51.66% | 33.40% |
| 新奥股份 | 31.75% | 29.42% | 21.65% |
| 中煤能源 | 31.30% | 20.90% | 11.00% |
| 宝泰隆 | 72.20% | 67.55% | 66.89% |

近三年公司与可比公司成本构成对比表

| 可比公司 | 成本构成项目 | 2018年占总成本比例(%) | 2017年占总成本比例(%) | 2016年占总成本比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 新奥股份 | 材料 | 55.58 | 55.26 | 53.89 |
| | 人工 | 3.02 | 3.15 | 3.20 |
| | 折旧 | 13.71 | 14.53 | 18.40 |
| | 能源 | 15.69 | 15.70 | 14.16 |
| | 制造费用 | 11.99 | 11.36 | 10.34 |
| 金牛化工 | 材料 | 63.12 | 64.15 | 59.31 |
| | 人工 | 2.67 | 2.38 | 2.17 |
| | 折旧 | 12.48 | 13.65 | 15.11 |
| | 电力 | 12.73 | 10.57 | 13.30 |
| 宝泰隆 | 材料 | 55.67 | 49.32 | 45.41 |
| | 人工 | 14.84 | 15.10 | 13.74 |
| | 折旧 | 25.88 | 31.99 | 36.39 |
| | 制造费用 | 3.61 | 3.59 | 4.47 |

公司甲醇成本中,煤气和电所占比重约为72%,甲醇单位成本低于可比公司的主要原因是:①煤气是来自焦化产业链的剩余焦炉煤气,因煤气100%自供,甲醇公司从股份公司购买煤气成本是0.5元/立方米,合并抵消后,其成本为0元/立方米,与全部外购相比降低成本0.5元/立方米,甲醇成本可降低约960元/吨;②电厂自供电力,甲醇公司从股份公司购买电力,其成本为0.24元/度,外购电成本为0.5元/度,与全部外购相比降低成本0.26元/度,甲醇成本可降低约219元/吨。综上,公司甲醇成本为652.93元/吨。

2.年报披露,报告期内公司业绩增长的原因之一为针状焦产品投入生产,其生产量、销售量较上年同期增幅较大,库存量较上年同期增加168.09%。请公司补充披露:(1)针状焦产品与公司原有主要产品在生产和应用领域上的关联及差异;(2)在销量增加的情况下,库存量增加较大的原因及合理性;(3)目前公司针状焦产品的主要销售情况,包括但不限于产品的市场占有率、前五大客户销售金额及占比情况、销售渠道与销售模式、公司与上述主要客户是否存在关联关系等。

公司回复:

(1)针状焦产品与公司原有主要产品在生产和应用领域上的关联及差异

公司针状焦产品与公司原有主要产品在生产有关联。公司针状焦产品是公司在炼焦过程中产出的副产品煤焦油经过预处理和蒸馏分解出原料沥青,原料沥青经过沉降处理、蒸馏生产出精制沥青,精制沥青经过分馏塔、焦化塔的加工转化为煅前针状焦,煅前针状焦经过煅烧后,成为煅后针状焦成品。

公司针状焦产品与公司原有主要产品在应用领域上无关联。公司原主要产品为焦炭及化工产品,煅前针状焦主要是生产锂电负极材料的原材料,煅后针状焦主要是生产石墨电极正极的原材料。

(2)2017年-2018年公司针状焦产、销量如下表:

单位:吨

| 产品 | 2018年 | | | 2017年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 产量 | 销量 | 库存量 | 产量 | 销量 | 库存量 |
| 煅前焦 | 5,840.10 | 6,155.19 | 2,517.85 | 2,858.92 | 24.00 | 2,834.92 |
| 煅后焦 | 12,010.91 | 3,950.80 | 9,731.20 | 1,772.09 | 38.00 | 1,734.09 |
| 合计 | 17,851.01 | 10,105.99 | 12,249.05 | 4,631.01 | 62.00 | 4,569.01 |

公司5万吨/年针状焦项目于2017年9月28日产出符合行业标准的煅前针状焦,10月25日产出符合煤系针状焦国标的煅后针状焦,因此2017年度生产和销售只有2-3个月的时间,销售客户试用阶段销量很小,所以销量绝对数较小、库存量较大。2018年度煅前焦产、销基本平衡,煅后焦因销量较小造成库存量增大,主要原因是:煅后焦的客户试用期比煅前焦客户试用期长,试用期大概在6-9个月左右,试用合格后客户才会批量采购,因此产量和销量差异较大;另外公司进入针状焦市场较晚,客户有待进一步开发,公司将根据市场需求情况随时调整产品结构,在生产过程中不断完善生产工艺,提高产品质量,进一步提高市场占有率。

(3)目前公司针状焦产品的主要销售情况,包括但不限于产品的市场占有率、前五大客户销售金额及占比情况、销售渠道与销售模式、公司与上述主要客户是否存在关联关系等

2018年度,公司生产煅前针状焦24,449.6吨(含用于生产煅后针状焦的数量),生产煅后针状焦12,010.9吨。实现销售煅前针状焦6,155.2吨,煅后针状焦3,950.8吨,合计销售1.01万吨。总体市场占有率约2%,其中:煅前针状焦市场占有率约6%,煅后针状焦市场占有率约1%。公司针状焦销售模式采用销售人员分区域直销。

2018年公司前五大客户销售金额及占比情况如下表:

单位:万元

| 客户名称 | 销售收入 | 占比(%) |
|---|---|---|
| 贝特瑞新能源材料股份有限公司 | 2,206.12 | 20.39 |
| 七台河万锂泰电材有限公司 | 2,087.41 | 19.29 |
| 抚顺市博瑞德特碳材料技有限公司 | 1,521.36 | 14.06 |
| 抚顺市东方碳素有限公司 | 1,417.59 | 13.10 |
| 方大碳素新材料科技股份有限公司 | 1,293.36 | 11.95 |
| 合计 | 8,525.84 | 78.80 |

公司与上述前五名客户中除七台河万锂泰电材有限公司存在关联关系外,与其他客户不存在关联关系。

3.年报披露,报告期内公司存货账面余额为15.26亿元,较上年同期增加39.90%,主要原因是本期期末大量冬储原料煤和为新项目储备原料所致。其中,原材料期末余额9亿元,库存商品期末余额4.42亿元,库存商品计提跌价准备665.51万元。请公司补充披露:(1)分项列示原材料、库存商品的具体构成及金额;(2)结合单位产品的原料煤需求情况、历年年末原材料储备情况及价格变动等因素,量化分析本期存货大幅增长的合理性;(3)结合产品价格变化及销售情况,说明存货跌价准备计提是否充分,并进行同行业对比;(4)2016年以来,存货科目中新增开发产品和开发成本,历年数额变动不大,且未计提跌价准备。请说明开发产品和开发成本的性质及形成原因,相关项目进展情况及后续安排,是否需计提跌价准备,会计处理是否符合会计准则的规定;(5)请会计师就上述问题发表意见。

公司回复:

(1)分项列示原材料、库存商品的具体构成及金额

①公司近三年原材料、库存商品的具体构成如下表:

单位:吨、元/吨、万元

| 原材料 | 2018年 | | | 2017年 | | | 2016年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 单价 | 金额 | 数量 | 单价 | 金额 | 数量 | 单价 | 金额 |
| 原料煤 | 934,167 | 720 | 67,267 | 836,834 | 574 | 48,076 | 626,616 | 444 | 27,837 |
| 精煤 | 114,664 | 1,306 | 14,977 | – | – | – | – | – | – |
| 无烟煤 | 68,587 | 804 | 5,518 | – | – | – | – | – | – |
| 辅助材料 | – | – | 2,212 | – | – | 4,596 | – | – | 3,575 |
| 合计 | – | – | 89,974 | – | – | 52,672 | – | – | 31,412 |

单位:吨、元/吨、万元

| 库存商品 | 2018年 | | | 2017年 | | | 2016年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 单价 | 金额 | 数量 | 单价 | 金额 | 数量 | 单价 | 金额 |
| 焦炭 | 141,693 | 1,402 | 19,868 | 60,410 | 1,212 | 7,324 | 152,145 | 998 | 15,190 |
| 精煤 | – | – | – | 135,572 | 999 | 13,550 | 170,836 | 870 | 14,858 |
| 沫煤 | 180,748 | 539 | 9,749 | 104,346 | 500 | 5,216 | 164,269 | 323 | 5,301 |
| 电煤 | 134,030 | 377 | 5,059 | 107,994 | 339 | 3,659 | 54,815 | 297 | 1,629 |
| 针状焦 | 12,249 | 4,045 | 4,955 | 4,569 | 5,369 | 2,453 | – | – | – |
| 其他 | – | – | 3,944 | – | – | 1,535 | – | – | 1,959 |
| 合计 | – | – | 43,575 | – | – | 33,737 | – | – | 38,937 |

2018年以前公司外购精煤既可销售,又可用于生产,因此在库存商品中核算;2018年度公司外购精煤主要用于生产焦炭,因此自2018年起精煤在原材料中核算。

②公司存货中开发产品、开发成本如下:

开发产品:

单位:万元

| 开发产品 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---|---|---|---|
| 嘉园住宅房 | 10,480 | 15,130 | 16,901 |

开发成本:

单位:万元

| 开发成本 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---|---|---|---|
| 嘉园土地(待开发) | 7,926 | 7,078 | 7,078 |

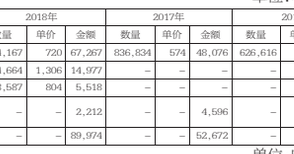
(2)结合单位产品的原料煤需求情况、历年年末原材料储备情况及价格变动等因素,量化分析本期存货大幅增长的合理性

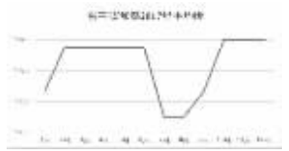
公司产品销售收入主要来源于焦炭,公司自有两条洗煤生产线用于生产精煤,每年根据生产及市场供求情况外购部分精煤,近三年年末原煤和精煤库存情况如下:

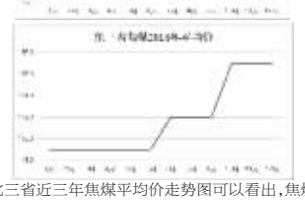
单位:万吨、万元、元/吨

| 品种 | 2018年12月31日 | | | 2017年12月31日 | | | 2016年12月31日 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 金额 | 单价 | 数量 | 金额 | 单价 | 数量 | 金额 | 单价 |
| 原煤 | 93.42 | 67,266.53 | 720.07 | 83.68 | 48,075.89 | 574.50 | 62.66 | 27,836.89 | 444.24 |
| 精煤 | 11.47 | 14,976.91 | 1,306.16 | 13.56 | 13,549.52 | 999.43 | 17.08 | 14,857.78 | 869.71 |

年末原料库存金额增加主要是数量和单位成本增加,单位成本增加的原因是原煤和精煤价格逐年上涨。原煤、精煤、焦炭都属于大宗商品,单位价值较低,具有一定的销售半径,未形成全国统一市场,各区域市场之间即使同时期也存在价格差异,不同地区产品价格变化只具有趋势上的同一性,但绝对价格不具有可比性。东北三省近三年焦煤价格趋势图如下:







从上面东北三省近三年焦煤平均价走势图可以看出,焦煤价格也是呈上涨趋势的。

单位:万吨

| 主要原料 | 2018年12月31日库存量 | 2018年 | | | 2017年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2017年12月31日库存量 | 2018年生产耗用量 | 期初库存占当期耗用比(%) | 2016年12月31日库存量 | 2017年生产耗用量 | 期初库存占当期耗用比(%) |
| 原煤 | 93.42 | 83.68 | 212.90 | 39.31 | 62.66 | 211.88 | 29.57 |
| 精煤 | 11.47 | 13.56 | 204.63 | 6.63 | 17.08 | 166.08 | 10.29 |

2018年与2017年相比,原煤库存量增加9.74万吨,精煤库存量减少2.09万吨,原煤库存增量占2018年耗用量的4.57%,增加幅度较小,增加库存的主要原因是:受煤矿政策变化影响,2018年黑龙江部分地方煤矿被整合关停,煤矿生产的家数减少,原煤供应相对趋紧,公司估计原料煤价格仍会保持上涨趋势,为降低经营风险,因此加大储备。

公司2018年度焦炭、焦粉、焦粒的库存量较2017年同期增加150.61%,主要原因是2018年度生产的焦粒用于30万吨稳定轻烃项目储备原料而减少对外销售所致。

(3)结合产品价格变化及销售情况,说明存货跌价准备计提是否充分,并进行同行业对比

公司在期末按存货成本与可变现净值孰低计量,当存货成本低于可变现净值时,存货按成本计量;当存货成本高于可变现净值时,存货按可变现净值计量,同时按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

公司2018年主要产品毛利如下:

单位:万元

| 库存商品 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) |
|---|---|---|---|
| 焦炭 | 262,874.98 | 209,761.22 | 20.20 |
| 甲醇 | 22,367.05 | 6,217.36 | 72.20 |
| 电 | 2,424.67 | 1,850.91 | 23.66 |
| 精制洗油及沥青调和组分 | 16,358.61 | 5,674.17 | 65.31 |
| 针状焦 | 10,819.38 | 2,999.60 | 72.28 |
| 其他 | 11,131.55 | 7,035.96 | 36.79 |

除存货中取得的抵债资产外,公司生产的主要产品毛利率均大于0,不存在减值迹象,抵债资产情况见10.(3)的回复,公司于年末按聘请的具有证券期货资格的评估机构对抵债资产进行估值,计提减值665.51万元。

公司与同行业公司对比,存货跌价准备的计提情况如下表:

单位:万元

| 可比公司 | 2018年度计提金额 |
|---|---|
| 潞安环能 | 156.36 |
| 新奥股份 | 682.44 |
| 陕西黑猫 | 162.24 |
| 山西焦化 | 2,117.80 |
| 宝泰隆 | 665.51 |

公司与同行业可比公司在产品结构、生产规模、生产工艺和目标客户等方面各不相同,因此不具可比性。

公司按《企业会计准则第1号——存货》的相关规定计提的存货跌价准备是充分的。

(4)2016年以来,存货科目中新增开发产品和开发成本,历年数额变动不大,且未计提跌价准备。请说明开发产品和开发成本的性质及形成原因,相关项目进展情况及后续安排,是否需计提跌价准备,会计处理是否符合会计准则的规定

由公司开发的“宝泰隆嘉园”是为员工公寓建房项目,于2016年竣工验收,属于开发产品。该开发项目共建6栋住宅楼,在优先考虑公司员工需求的前提下对外出售。

单位:平方米、万元、元/(平方米或个)

| 项目 | 名称 | 面积 | 期末金额 | 库存单位成本 |
|---|---|---|---|---|
| 开发产品 | 住宅 | 21,676.50 | 6,321.90 | 2,916.48 |
| | 车库 | 221(个) | 3,627.10 | 164,122.14 |
| | 商服 | 2,024.54 | 531.36 | 2,624.59 |
| 开发土地 | | 83,088.03 | 7,926.20 | 953.95 |
| 合计 | | – | 18,406.56 | – |

未开发的土地根据公司计划在2019年启动二期开发或转让。开发产品将在2019年加大对外销售力度,加速资金回笼,其中:在2019年1-3月住宅房已售出85套(面积4,738.90平方米),车库售出18个;另外,七台河市政府预购公司住宅房58套用于七台河市专家公寓(面积5,075.39平方米),手续正在办理中。截至本次回复日,扣除政府预购的住宅房后剩余85套(面积8,979.15平方米)。公司于年末参考周边小区同类房产的销售价格、历史成交价,不存在减值迹象。公司会计处理符合《企业会计准则第1号--存货》的相关规定。

(5)请会计师就上述问题发表意见

会计师意见:针对上述事项,年审会计师执行了包括但不限于以下的主要审计程序:

获取了存货明细表,复核加计是否正确,与账面数核对是否相符,包括但不限于年末存货结存数量、结存金额等;在取得年末存货盘点计划、盘点表等资料的情况下,对存货实施了抽盘程序,在账实核对后编制存货监盘报告;实施了对存货发出的计价测试,以确认存货年末计价金额是否正确;实施存货的收发的截止测试程序,包括存货入库截止测试和存货出库截止测试;关注了存货年末增长较大情况,结合主要产品和原材料的库存结存数量、结存单位成本、销售周期或耗用周期、区域销售产品或主要原材料供应情况等因素量化分析其是否合理;取得可变现净值的支持性资料的情况下,对存货的可变现净值、销售税费率、跌价准备计提金额等进行必要的复核。

基于上述所实施的审计程序,公司年末存货大幅增长具备合理性且符合生产经营实际情况;存货跌价准备计提依据充分、适当,存货跌价准备计提谨慎且计提金额计算准确,同行业可比公司存货构成及相应跌价准备的信息可获取性较差,公司、同行业可比公司在产品结构、生产规模、生产工艺和目标客户等各不相同,因此,因此不具可比性;开发产品、开发成本不存在减值迹象,会计处理符合《企业会计准则第1号——存货》的相关规定。

二、关于公司在建项目

年报披露,报告期末公司在建工程期末余额53.45亿元,占总资产的49%。且根据2014-2018年年报披露情况,公司最近五年来在建工程余额增幅达3.82倍;同期固定资产增幅仅为3.38%,营业收入增幅87.57%。另外,部分在建工程项目进度推进缓慢。

4.最近五年,公司在建工程项目增加较多,投入金额较大。请补充披露:(1)在建工程主要项目及进展情况,包括但不限于投资预算、资金来源、建设进度及预计完工时间;(2)分项列示最近五年由在建工程转固的资产,对应的产品、设计产能、实际产出、资产账面价值,实际生产经营情况是否与预计相符;(3)列示固定资产项下各资产项目对应产品、产能、实际产量及资产净值;(4)分项列示在建工程对应的产品、产能、是否达到预定可使用状态,至今尚未转固的具体原因;(5)请会计师就上述问题发表意见。

公司回复:

(1)在建工程主要项目及进展情况,包括但不限于投资预算、资金来源、建设进度及预计完工时间

投资预算较大的在建工程项目情况如下表:

单位:万元

| 项目名称 | 投资预算 | 资金来源 | 开工建设时间 | 建设进度(%) | 预计完工时间 |
|---|---|---|---|---|---|
| 30万吨轻烃 | 306,390 | 募投、金融机构贷款和自筹 | 2014.06 | 93% | 注1 |
| 龙泰烯烃 | 2,418,016 | 自筹 | 前期阶段 | – | 终止 |
| 10万吨芳烃 | 269,473 | 金融机构贷款和自筹 | 2012.07 | 93% | 2020年 |
| 100吨石墨烯 | 28,787 | 自筹 | 2015.06 | 80% | 注2 |
| 宝泰隆一矿 | 71,583 | 自筹 | 前期阶段,尚未开工 | 2% | 2021年末 |
| 东润石墨矿 | 26,332 | 自筹 | 前期阶段 | 20% | 2020年3季度 |
| 炭微球 | 13,000 | 自筹 | 2017.10 | 65% | 一期2019年末 |

注1:2018年11月,公司焦炭制30万吨稳定轻烃(转型升级)项目已基本建设完成,进入生产调试阶段,具体详见公司临2018-083号公告;

注2:2017年1月4日,公司100吨/年石墨烯工业化生产项目已完成所有设备调试,打通了所有生产环节,顺利产出石墨烯产品,具体详见公司临2017-001号公告;截至2018年12月31日,前期已达到预定使用状态的在建工程已转固,后期公司在原有生产线上进行技术升级,新增加了部分投入,待技术升级后的生产线达到预定可使用状态后进行转固,公司预计2019年6月完成转固。

(2)分项列示最近五年由在建工程转固的资产,对应的产品、设计产能、实际产出、资产账面价值,实际生产经营情况是否与预计相符

公司最近五年转固项目如下表:

单位:万元

| 项目 | 转固时间 | 转固资产账面价值 | 产品 | 设计产能(万吨/年) | 实际产出(吨/年) | | | 实际生产经营情况是否与预计相符 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 2018 | 2017 | 2016 | |
| 100吨石墨烯 | 2017年、2018年 | 10,037.51 | 石墨烯 | 100吨/年 | 1.41 | 1.39 | 0 | 注1 |
| 30万吨煤焦油深加工 | 2016年 | 37,044.89 | 针状焦 | 5 | 24,449.60 | 5,602.20 | 0 | 注2 |
| | | 20,761.15 | 工业萘 | 2.6 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 燃料油 | 9.8 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 粘结剂沥青 | 2.8 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 焦化轻油 | 1 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 焦化重油 | 1.9 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 蒽油 | 0.95 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 洗油 | 0.2 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 粗酚 | 0.288 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 轻油 | 0.144 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 脱酚酚油 | 0.432 | 0 | 0 | 0 | |

注1:产品质量达到设计要求,根据下游应用领域对石墨烯产品的需求情况合理安排生产计划,因此产量较设计产能差距较大;

注2:设计产能与实际产量均为煅前焦量统计,产品下游应用试用周期较长,公司将逐步打开市场,产量和销量将逐年增加。公司30万吨/年煤焦油深加工项目分为30万吨/年煤焦油蒸馏和5万吨/年针状焦两个子项目,受国家淘汰落后产能政策影响,黑龙江东部地区焦化企业大幅度减少,总产能下降,煤焦油供给不足,因此公司自产煤焦油和外购煤焦油只能供公司原10万吨/年煤焦油加氢装置的生产需要,因此公司30万吨/年煤焦油蒸馏子项目建成调试成功后一直未运行。

(3)列示固定资产项下各资产项目对应产品、产能、实际产量及资产净值

公司100吨/年石墨烯项目、30万吨/年煤焦油深加工项目对应产品、产能、实际产量及资产净值如下:

①100吨/年石