证券代码:600112　股票简称:ST天成　公告编号:临2019—050

贵州长征天成控股股份有限公司关于对公司2018年年度报告事后审核问询函的回复公告

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。

2019年5月12日,贵州长征天成控股股份有限公司(以下简称“公司”)收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对贵州长征天成控股股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函(2019)0641号,以下简称“问询函”)。自公司收到《问询函》后,积极组织相关人员对《问询函》涉及的相关问题进行逐项落实和回复。现将具体回复的情况公告如下:

一、关于审计报告保留意见和内控报告否定意见涉及事项

1.关于关联方资金占用。年报显示,报告期末公司控股股东银河天成集团有限公司(以下简称银河集团)以上市公司名义借款并形成非经营性占用公司资金9,201.24万元,公司对此款项计提920.12万元坏账准备。公司称,控股股东银河集团承诺于2019年5月22日前解决上述资金占用问题。此外,公司通过自查发现前期存在银河集团以上市公司名义对外借款13,000.00万元。请公司补充披露:(1)逐笔列示控股股东银河集团以上市公司名义对外借款的情况,包括每一笔金额、借款时间、借款方、偿还情况等,并充分提示风险;(2)自查借款方是否与控股股东,实际控制人,董监高等有潜在的关联关系或利益安排;(3)结合银河集团的资金实力、资信状况、偿还计划及前期资金占用回款情况,说明坏账准备计提的合理性和充分性;(4)自查发生违规资金占用的原因、责任人,公司资金、印章、财务等管理制度的有效性及相关内控失效的原因,采取的追责和处理措施,未来公司将采取哪些制度措施杜绝此类事情再次发生。

回复:

(1)逐笔列示控股股东银河集团以上市公司名义对外借款的情况,包括每一笔金额、借款时间、借款方、偿还情况等,并充分提示风险。

经核查确认,截止2018年末控股股东银河集团对上市公司非经营性资金占用发生总额为33028.95万元,截止本公告披露日资金占用发生总额为33398.95万元;截止2018年末资金占用余额为15402万元,截止本公告披露日资金占用余额为15272万元。控股股东资金占用发生额、偿还额及余额明细如下:

(一)发生额明细

1、控股股东以上市公司名义借款的情况

截止2018年末,控股股东以上市公司名义借款而形成资金占用的金额为19000万元,明细如下:

序号	债权人	借款人	借款合同金额(万元)	合同签署日期	资金占用方	形成方式	产生原因
1	中安融金(深圳)商业保理有限公司	贵州长征天成控股股份有限公司	3000	2017年03月14日	银河天成集团有限公司	控股股东以上市公司名义借款,借款并未进入上市公司(包括控股子公司)账户,而系直接汇入控股股东账户。	控股股东资金周转需要
1	叶飞	贵州长征天成控股股份有限公司	2000	2017年11月27日	银河天成集团有限公司	控股股东以上市公司名义借款,借款并未进入上市公司(包括控股子公司)账户,而系汇入成都恒天达科技有限公司账户(实际由银河集团使用)。	控股股东资金周转需要
3	雷红英	贵州长征天成控股股份有限公司	3000	2017年11月27日	银河天成集团有限公司	控股股东以上市公司名义借款,借款并未进入上市公司(包括控股子公司)账户,而系直接汇入控股股东账户。	控股股东资金周转需要
4	万浩波	贵州长征天成控股股份有限公司	10000	2017年7月12日	银河天成集团有限公司	控股股东以上市公司名义借款,借款并未进入上市公司(包括控股子公司)账户,而系汇入广西梅特莱贸易有限公司与南宁南顺贸易券劵商有限公司账户(实际由银河集团使用)。	控股股东资金周转需要
5	陈国虹	贵州长征天成控股股份有限公司	1000	2017年11月21日	银河天成集团有限公司	控股股东以上市公司名义借款,借款并未进入上市公司(包括控股子公司)账户,而系汇入广西梅特莱贸易有限公司与南宁南顺贸易券劵商有限公司账户(实际由银河集团使用)。	控股股东资金周转需要
合计			19000				

2、上市公司代控股股东偿还借款或其他原因造成资金占用的情况

截止2018年末,上市公司代银河集团偿还借款或其他原因形成资金占用的金额合计14028.95万元,明细如下:

序号	上市公司代银河集团偿还借款或其他原因造成的资金占用金额(万元)	占用日期	形成原因	形成方式
1	774.92	2018年12月1日	代银河集团偿还债务	通过遵义兴通达商贸有限公司代银河集团偿还债务
2	500	2018年12月19日代偿还400万元;2018年12月24日代偿还100万元	浙江英诉讼案件解除查封账户保证金	代银河集团向惠水县雨田博文发展投资有限公司支付其计500万元,之后惠水县雨田博文发展投资有限公司已向公司退回500万元。
3	200	2018年4月12日	代银河集团偿还银权人万浩波的相关债务	代银河集团偿还200万元借款利息
4	800	2018年9月30日	代银河集团偿还银权人万浩波的相关债务	该款项系公司以实际控股股东天化投支付,借款项未实际支付给公司工程施工方,而是代银河集团偿还债款
5	7114.8	2018年1月14日—2018年10月31日	与银河集团往来款	银河集团临时拆借资金
6	3261.5	2018年3月21日—2018年12月18日	遵义银通投资有限公司占用	遵义银通投资有限公司临时拆借资金
7	1000	2018年7月30日	四川永星电子有限公司占用	四川永星电子有限公司临时拆借资金
8	27.73	2018年1月30日	广西银河风力发电有限公司占用	替广西银河风力发电有限公司垫付员工社保
合计	14028.95			

3、资金占用发生总额

由于资金占用发生总额等于上述银河集团以上市公司名义借款的金额加上上市公司代银河集团偿还借款或其他原因造成资金占用的金额,因此,截止2018年末资金占用发生总额=19000+14028.95=33028.95万元。

(二)已偿还明细

序号	资金占用款项名称	已偿还金额(万元)	偿还方	是否有还款凭证
1	叶飞借款	550	银河天成集团有限公司	是
2	万浩波借款	4500	银河天成集团有限公司	是
3	成都恒天达	350	银河天成集团有限公司	是
4	雷红英借款	200	银河天成集团有限公司	是
5	中安融金(深圳)商业保理有限公司借款	530.03	银河天成集团有限公司	是
6	银河天成集团有限公司往来款	7114.8	银河天成集团有限公司	是
7	遵义银通投资有限公司占用款	3261.5	遵义银通投资有限公司	是
8	四川永星电子有限公司占用款	1000	四川永星电子有限公司	是
9	广西银河风力发电有限公司占用款	2.49	广西银河风力发电有限公司	是
合计		17508.82		

(三)截止2018年末资金占用余额

因资金占用余额为资金占用发生总额减去已偿还的金额,而2018年公司与银河集团其他应付款抵消了118.13万元,因此截止2018年末资金占用余额为33028.95-17508.82-118.13=15402万元。

(四)截止本公告披露日资金占用余额

截止2018年末,债权人叶飞的借款所形成资金占用余额为1450万元。由于贵州长征电气有限公司20%股权于2019年5月28日被法院司法拍卖,拍卖所得款项1820万元被用于归还债权人叶飞,因此2019年新增控股股东资金占用1820-1450=370万元。

自2018年末至本公告披露日控股股东已向公司偿还占用资金500万元,因此,截止本公告披露日控股股东资金占用余额为15272万元。

因控股股东未在承诺期限即至2019年4月22日起一个月内解决违规担保及资金占用问题,根据上海证券交易所《股票上市规则》第13.4.1条被实施其他风险警示情形的规定,公司股票已于2019年5月24日起实施其他风险警示。详见公司于2019年5月23日披露的《关于公司股票实施其他风险警示暨股票停牌的提示性公告》(公告编号:临2019-033)。公司将持续督促控股股东采取有效措施尽快解决相关违规问题,并根据相关事项的进展及时履行信息披露义务。

(2)自查借款方是否与控股股东,实际控制人,董监高等有潜在的关联关系或利益安排。

上述关于控股股东以上市公司名义的借款,相关借款并未汇入公司账户,均为控股股东银河集团使用,相关借款方与公司董监高不存在相关利益安排。

(3)结合银河集团的资金实力、资信状况、偿还计划及前期资金占用回款情况,说明坏账准备计提的合理性和充分性。

目前控股股东银河集团财务状况较为困难,但银河集团及其各下属子公司仍在持续经营。为消除资金占用对上市公司的影响,银河集团已于2019年7月8日出具《承诺函》,具体解决计划措施如下:

1、控股股东以上市公司名义向相关出借人借款的款项全部没有进入公司(包括控股子公司)账户,上市公司是否应承担还款责任需经人民法院或仲裁机构的生效法律文书确定。控股股东及公司会积极应诉,若确认需要上市公司承担还款责任,控股股东承诺在责任范围内向出借人偿还借款。

2、控股股东承诺将通过处置相关资产、合法贷款、转让股权等形式筹措资金,尽快偿还占用上市公司的资金。

公司将持续督促控股股东采取有效措施尽快解决相关违规问题,并根据相关事项的进展及时履行信息披露义务。

2018年末公司对该笔资金进行单项减值测试,对外已与控股股东沟通协商,控股股东承诺2019年5月22日前偿还占用资金,且取得由第三方出具的不可撤销的连带责任担保函,公司依据相关会计准则及公司会计政策的要求,将该笔资金按账龄1-2年内计提坏账准备。

(4)自查发生违规资金占用的原因、责任人,公司资金、印章、财务等管理制度的有效性及相关内控失效的原因,采取的追责和处理措施,未来公司将采取哪些制度措施杜绝此类事情再次发生。

公司控股股东因资金周转需要以上市公司名义借款,构成资金占用,主要原因系公司内部控制执行不到位,公司用章登记簿等内部登记文件上没有对相关借款合同等文件的记录,相关事项未能按照《股票上市规则》的规定履行审议程序,导致公司未能及时核查和避免违规行为的发生。目前公司正在督促控股股东务必于承诺期限内解决违规事项,持续自查并对相关人员进行责任认定,后续公司将依照公司制度相关规定并结合内部核查的结果对相关责任人进行追责,严肃处理。

为杜绝未来此类事项再次发生,公司将采取解决措施如下:

1.强化公司印章管理与使用,严肃重申《公司印章管理制度》,切实规范用章行为,坚决落实“专人保管、先审后用、用后登记”的用章规范。后续公司将通过内、外部的审计工作定期和不定期地检查印章管理的落实情况,对印章管理的监督持续化、常态化。

2.明确各部门对关联方交易识别、认定、按照时限要求履行申报职责,使公司关联交易能严格按照审批程序进行决策,及时进行信息披露。

3.针对相关人员组织开展《股票上市规则》、《公司章程》、《公司内部控制制度》等规章文件的学习,提高工作人员的风险防范意识与法律意识。同时,公司将按照现代企业制度及监管部门监管要求,进一步优化公司治理结构,规范“三会”运作,按照上市公司治理准则规定使决策层、经营层人员、岗位、职责分离,管理层关键岗位不能交叉任职,不相容岗位不能兼任;建立有效的制衡机制,决策层、管理层、执行层各司其职,确保公司的资金安全,防范经营风险,严防此类事件再次发生。

4.关于货币资金。年报显示,报告期末公司货币资金金额为6,954.37万元,同比下降62.84%。年审会计师对上述货币资金实施函证程序,但截至审计报告日未取得公司在华夏银行成都分行余额为3,083.51万元存款的回函。请公司补充披露:

(1)公司在华夏银行成都分行的上述存款的具体情况,包括资金来源、期初金额、本期变动金额、期末金额,是否存在抵押质押情况或其他的受限安排,是否被其他方实际使用;(2)华夏银行成都分行未予以回函的原因及截至目前回函情况,关于核实货币资金存在性和完整性的具体措施。

回复:

(1)公司在华夏银行成都分行的上述存款的具体情况,包括资金来源、期初金额、本期变动金额、期末金额,是否存在抵押质押情况或其他的受限安排,是否被其他方实际使用。

单位:万元

资金来源	期初金额	本期发生额	期末金额	是否存在抵押质押情况	是否被其他方实际使用
企业自有资金	3093.07	-9.56	3083.51	否	否

(2)华夏银行成都分行未予以回函的原因及截至目前回函情况,关于核实货币资金存在性和完整性的具体措施。

华夏银行因内部原因未予以回函,但公司已取得华夏银行2018年末的银行对账单及各季度相对应的利息单,可证实该货币资金的存在性与完整性。

4.关于预付账款。年报显示,报告期末公司预付款项为9,327.69万元,同比增长43.64%,增长幅度较高。其中,镇江长征电力设备有限公司1,500.00万元、贵州金瑞天成智能电气有限公司1,453.00万元、汇网电气有限公司1,266.80万元的预付款未严格履行公司内部审计流程,上述款项合计4,219.80万元,占比45.24%。请公司补充披露:(1)按公司列示预付款项前五名和未严格履行内部审计流程的预付款的公司名称、预付账款金额、所属项目,是否符合相应合同约定,是否为关联方或与控股股东,实际控制人,董监高等有潜在的关联关系或利益安排的其他方,相关合同是否具备真实商业背景和交易实质,相关资金是否最终流向关联方。

单位:万元

预付账款前五家						
所属单位	单位名称	与本公司关系	欠款金额	形成时间	欠款时间	是否符合相应合同约定
本部	遵义市创航贸易有限公司	非关联	1,970.00	2018年7月	1年以内	是
北开	镇江长征电力设备有限公司	非关联	1,500.00	2018年12月	1年以内	是
北开	贵州金瑞天成智能电气有限公司	非关联	1,453.00	2018年12月	1年以内	是
本部	汇网电气有限公司	非关联	1,266.80	2018年12月	1年以内	是
北开	温州安顺贝赫电气设备有限公司	非关联	428.14	2017年2月	1年以内	是

公司预付款项不存在最终流向关联方、董监高等有潜在的关联关系或利益安排其他方的情形,相关合同具备真实商业背景和交易实质。

(2)结合未严格履行内部审计流程的预付款的具体情况,说明是否构成资金占用,如是,应充分提示风险并立即采取追讨措施。

公司预付款均未构成资金占用,相应合同均正在履行中,不存在坏账无法收回的风险。

5.关于其他应收款。年报显示,报告期末公司其他应收款账面余额为40,402.03万元,坏账准备为11,434.00万元,坏账计提比例为28.30%。其中,对成都恒天达科技有限公司、绥阳县广成农贸有限公司、遵义兴通达商贸有限公司等的其他应收款合计6,003.41万元,上述其他应收款未严格履行公司内部审计流程。请公司补充披露:(1)列示余额前五名和未严格履行内部审计流程的其他应收款的形成原因,是否涉及关联方或与控股股东,实际控制人,董监高等有潜在的关联关系或利益安排的其他方、账龄、款项回收进展、可能存在的风险及相关资金是否最终流向关联方;(2)分项列示(1)中涉及的其他应收款坏账准备计提情况,说明坏账准备计提的充分性和合理性;(3)结合未严格履行内部审计流程的其他应收款的具体情况,说明是否构成资金占用,如是,充分提示风险并立即采取追讨措施。

回复:

(1)列示余额前五名和未严格履行内部审计流程的其他应收款的形成原因、是否涉及关联方或与控股股东,实际控制人,董监高等有潜在的关联关系或利益安排的其他方、账龄、款项回收进展、可能存在的风险及相关资金是否最终流向关联方。

单位:万元

预付账款前五家							
所属单位	单位名称	与本公司关系	欠款金额	形成时间	欠款时间	欠款原因	坏账准备计提情况
本部	银河天成集团有限公司	公司的控股股东	9,201.24	2017年3-11月	资金占用	1-2年	920.12
本部	新华金控有限公司	非关联方	4,500.00	2016年12月	出售国华汇报	2-3年	900.00
本部	上海振基投资有限公司	非关联方	3,109.60	2006年12月	委托理财	5年以上	3,109.60
本部	上海华明电力设备制造有限公司	非关联方	2,489.15	2018年7月	出售长征电气	1年以内	124.45
本部	成都恒天达科技有限公司	非关联方	2,032.00	2018年1月	借款	1年以内	101.60

公司上述其他应收款除第一项为控股股东占用外,其他均不存在最终流向关联方、董监高等有潜在的关联关系或利益安排其他方的情形。公司将持续督促控股股东采取有效措施尽快解决相关违规问题,并根据相关事项的进展及时履行信息披露义务。

(2)分项列示(1)中涉及的其他应收款坏账准备计提情况,说明坏账准备计提的充分性和合理性。

依据会计制度及准则要求,结合实际情况,公司对应收款项进行减值测试,并对其做出减值判断。

1、单项金额重大或虽不重大但账龄超过5年的应收款项均进行单独测试;单独测试未发生减值的,包括在具有类似信用风险组合中进行减值测试。

2、其余应收款项按信用风险采用账龄分析法对其进行减值测试并计提相应的坏账准备。

(3)结合未严格履行内部审计流程的其他应收款的具体情况,说明是否构成资金占用,如是,充分提示风险并立即采取追讨措施。

公司其他应收款除上述表格第一项为控股股东占用外,其余均未构成资金占用,相应合同均正在履行中,不存在坏账无法收回的风险,其中绥阳县广成农贸有限公司借款,已于2019年1月与4月归还。

二、公司的经营情况

6.关于持续经营能力。年报显示,公司扣非后归属母公司股东的净利润已连续三年为负,非经常性损益金额是公司实现盈利的主要原因,且近年来公司频繁进行资产处置,其中,2018年度公司实现扣非后归属母公司股东的净利润-13,996.54万元,仅非流动资产处置损益金额就为15,221.29万元。请公司补充披露:(1)结合各业务板块行业环境和业务特点,分析拖累公司业绩的主要因素以及目前所面临的困难、业务发展障碍和风险;(2)结合近三年所处置资产的基本情况、经营状况、处置损益等方面,补充披露公司连续处置相关资产的主要考虑,以及前期取得相关资产是否审慎,并说明公司是否存在通过资产处置实施不当盈余管理的情况。

回复:

(1)结合各业务板块行业环境和业务特点,分析拖累公司业绩的主要因素以及目前所面临的困难、业务发展障碍和风险;

1、业务环境和业务特点

①电气设备制造业务:

公司所处的行业为电力工业的输配电装备制造业,输配电设备主要应用于输配电网络,以及石油、化工、冶金等工业领域,是国民经济的基础,近年来我国加强电网建设带动了输配电及控制设备行业投资的增长,我国的输配电设备制造业发展空间较大。关于高压电气行业,全球每年有载分接开关需求量约24000台,我国市场的需求量大约为9000台/年,我国的变压器生产能力全球最高。有载分接开关因技术门槛高,竞争较小,目前整个行业分接开关的专业厂家有:长征电气(约3500台每年)、上海华明、德国MR、其他小规模公司。华明国内市场占有率第一,长征电气第二。

关于中压电气行业,2018年国内环网柜的市场规模约为160亿元,且每年约递增15%。目前国内品牌的产品约占据整个市场约70%的比例,国内品牌的主要厂家有:北京科锐、北京双杰、许继电气、平高电气等知名企业。公司主要产品集中在是12千伏-40.5千伏之间,主导产品为12千伏和40.5千伏中压开关设备和控制设备,包括固封式真空断路器、环网柜和金属封闭开关设备等。基于公司中压产品技术指标达到了国内外同类产品的先进水平,具有一定的技术及品牌竞争优势。

②锆钛矿产资源开发业务:

公司的矿产资源开发主要为锆钛矿和钼镍矿两方面。

锆钛矿由于其特殊的金属特性,被广泛应用于精密铸造、高级耐火材料、航空航天、化工等行业。全球锆钛矿的生产较为集中,主产地在澳大利亚、南非、加拿大、印度等地,我国因锆矿资源缺乏,中国锆矿总储量为50余万吨,仅占全球总储量的0.64%,庞大的消费需求主要通过进口来满足,中国的锆矿约80%依赖进口。钛矿方面,我国钛矿生产及加工企业虽多,但单体规模小,开采技术落后,现有的能力和条件满足不了产品生产对原料的需求,我国钛矿产品主要用于精密铸造、高级耐火材料、航空航天、化工等行业。全球锆钛矿的生产较为集中,主产地在澳大利亚、南非、加拿大、印度等地,我国因锆矿资源缺乏,中国锆矿总储量为50余万吨,仅占全球总储量的0.64%,庞大的消费需求主要通过进口来满足,中国的锆矿约80%依赖进口。钛矿方面,我国钛矿生产及加工企业虽多,但单体规模小,开采技术落后,现有的能力和条件满足不了产品生产对原料的需求,我国钛矿产品主要用于精密铸造、高级耐火材料、航空航天、化工等行业。全球锆钛矿的生产较为集中,主产地在澳大利亚、南非、加拿大、印度等地,我国因锆矿资源缺乏,中国锆矿总储量为50余万吨,仅占全球总储量的0.64%,庞大的消费需求主要通过进口来满足,中国的锆矿约80%依赖进口,目前已超越欧洲成为世界最大的锆矿进口国和消费国,是锆矿进口第一大国。同样,钛矿方面,我国钛矿生产企业虽多,但单体规模小,开采技术落后,现有的能力和条件满足不了产品生产对原料的需求,我国钛矿总产量只能满足国内50%的市场需求,剩下50%则要通过进口补充缺口,整体处于供不应求的状态。另外,受环保核查影响,国内锆钛行业部分企业受环保冲击被迫停产,同时国际巨头提价,导致国内企业跟涨,随着限产的继续,锆钛矿价格有望持续上涨。

香港长城的经营模式主要为将开采加工的锆钛矿运回国内进行销售,因国内资源有限对锆钛矿需求量不断增大,近年来价格走势乐观。香港长城努力推进矿区建设,加大运输投入,不断推进机械化施工,逐步提高开采效率,目前,项目生产及运输等各环节均有效运行,经营业绩较好。香港长城2016年度实现销售收

入6,079.15万元,净利润2,728.58万元;2017年销售收入27,585.05万元,净利润11,414.59万元;2018年实现销售收入50,248.12万元,净利润17,779.73万元。

③近三年主要财务数据

单位:万元

年度	总资产	净资产	营业收入	净利润	归本公司分红金额
2018年(经审计)	306,289.36	299,351.24	50,248.12	17,779.73	2563.27
2017年(经审计)	308,563.56	303,808.36	27,585.02	11,414.59	2099.5
2016年(经审计)	306,825.81	306,403.36	6,079.15	2,728.58	466.45

注:(1)公司近三年分别确认的香港长城的投资收益:2016年为0元;2017年为3027.75万元(其中包含了2015以及2016的928.5万,因香港长城股东会于2017年作出决议将2015年-2016年的利润进行分配),2018年为2553.27万元。

(2)香港长城近三年分红金额与公司年度报告披露差异的情况:

1、公司《2017年年度报告》中披露参股公司分红3492.05万元,其中包括:

1.2017年6月收到对香港长城2015年至2016年进行分红928.15万元(分别为461.7、466.45万元),2017年12月收到对香港长城2017年1-9月进行分红2099.5万元;

2.收到汇川农商行分红413万元;

3.收到泰永长征分红款51.4万元。

II、公司《2018年年度报告》中披露参股公司分红2762.49万元,其中包括:收到香港长城2017年10月至2018年9月分红款2553.27万元,汇川农商行分红款172.22万元。

④同行业公司对比分析

1.关于储量

因锆钛矿生产较为集中,全球锆钛矿形成寡头垄断市场,澳大利亚的ILUKA(伊鲁卡)和英国的RIO TINTO(力拓)是全球两大龙头公司,掌控了全球锆钛矿大部分的储量和产量,与其他为数不多的跨国矿业公司共同占据了约60%的市场份额。根据相关数据显示,公司拥有的锆钛矿储量全球占比大于67.71%,产量全球占比约为59.41%。国内方面,因开采型锆钛矿企业均规模较小且无公开资料,无法与香港长城作对比分析。

香港长城矿业开发有限公司拥有编号为5004C的采矿证,是在莫桑比克中资企业获得的为数不多矿产采矿证之一,对应莫桑比克且前面积最大的金属矿采矿区,根据中化地质矿山总局山东地质勘查院对矿区的《详查报告》,确定矿石储量为31171.3万吨,其中含锆英石121.3万吨,钛铁矿1008.3万吨,金红石94.2万吨,独居石2.6万吨。

2. 近三年产量及销量对比

单位:万吨

ILUKA			
品种	2016年	2017年	2018年
产量			
锆矿	34.7	31.23	34.9
钛矿	32.62	38.42	39.5
销量			
锆矿	33.88	38.04	37.9
钛矿	1.77	20.27	22.5

以上数据来自ILUKA官方网站

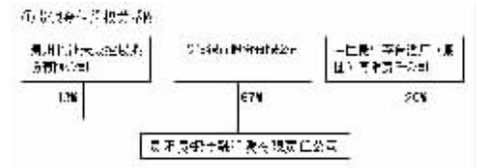
单位:万吨

香港长城			
品种	2016年	2017年	2018年
产量			
锆矿	7.94	6.72	4.33
钛矿	31.76	26.88	17.31
销量			
锆矿	8.7	6.3	5.8
钛矿	0	17.57	40.15

香港长城2016年业绩不甚理想的主要原因系矿区条件落后,开采工作困难且运输设备匮乏,对此,香港长城克服困难,持续加大运输设备与油料的投入,增强矿砂货运和船运能力,制定新的市场营销策略,有针对性地制定营销方案,优化了钛矿的加工方案,逐步打开了钛矿销售市场,自2017年起实现了公司成立以来钛矿销售的“零突破”,形成了锆、钛矿同步销售、互为补充的良好局面,公司盈利能力得到有效提升。香港长城2017年钛矿销售额实现较大幅度增长,2018年香港长城钛矿销量已超越国际巨头ILUKA。

2、贵阳贵银金融租赁有限责任公司

①贵银金租股权关系图



②所属行业发展情况和业务开展情况

公司将长征电气转让,是因收购方上海华明收购长征电气后将实现其在国内电气业务的相对集中,因此愿意以高于长征电气净资产账面价值的交易价格高溢价收购,且上海华明具有现金收购的能力。未出售其他资产的原因主要为无意向收购方或无法处置。

转让长征电气前,公司各类债务总额为10.74亿元,其中长征电气的债务为3.05亿元,公司本次出售长征电气完成后,长征电气债务3.05亿元已由股权转让后的长征电气承继。截止目前公司尚有债务7.35亿元,随着长征电气的出售,公司财务费用已大幅减少,已较大程度地程度上有效化解公司财务风险。

因长征电气控制权已于2018年转让,结合上市公司2017年的盈利模式分析,公司2017年置换持有承德连杆股份有限公司股权取得收益4777.06万元,参股公司香港长城矿业有限公司分配股利收益3027万元,长征电气实现净利润1953.50万元,北海银河开关设备有限公司实现净利润1490.76万元,公司盈利点呈多元化,长征电气并非为公司主要利润来源,且长征电气出售后可减少财务费用约3000万元,可较大幅度地弥补长征电气出售后对公司利润的影响。

(3)公司股票此前曾被实施过退市风险警示(*ST),长征电气是公司的主要利润来源,结合此前申请撤销风险警示的原因和报告期内转让长征电气股权的具体情况,说明目前是否存在与前期申请撤销风险警示相关信息披露不一致的情形,公司在出售重要利润来源的子公司后,是否存在后续持续盈利能力较弱的风险。

公司主营电气设备制造业务由高压业务及中压业务组成,转让的长征电气为公司高压业务,该公司所生产的有载分接开关行业技术门槛高,竞争较小,但市场需求规模有限,使得公司高压业务销售额无法获得较大的提升。公司因债务压力较大,在主营业务利润已无法补偿财务费用的情形下,决定出售长征电气。本次交易完成后,公司主营业务仍为电气业务并未发生变化,主要生产产品已调整为中压电气产品,且中压电气产品的市场需求近年一直保持增长,市场需求规模较大,公司将加大对中压板块业务的投入,提升中压产品的销售规模和利润。

结合上市公司2017年的盈利模式分析,公司盈利点呈多元化,长征电气并非为公司主要利润来源,且长征电气出售后可减少财务费用约3000万元,较大幅度地弥补长征电气出售后对公司利润的影响,且资金压力的缓解有助于公司进一步优化战略布局,提高运营和管理效率。后续公司将持续培育新的业绩增长点,增加公司流动资产,提升整体业绩。

因此,转让长征电气不存在与前期申请撤销风险警示相关信息披露不一致的情形,不会对上市公司可持续性经营能力产生重大影响。

10.关于经营活动现金流。年报显示,报告期内公司“支付的其他与经营活动有关的现金”中“往来款项”金额为35,021.16万元,同比增长47.80%。请公司补充披露:(1)相关往来款的明细,包括往来款性质和形成原因,是否存在往来款项最终流向关联方或与控股股东,实际控制人,董监高等有潜在的关联关系或利益安排的其他方的情况,是否构成资金占用;(2)自查是否存在无实际经营业务的往来款项,如有,请说明具体情况和原因。

回复:

(1)相关往来款的明细,包括往来款性质和形成原因,是否存在往来款项最终流向关联方或与控股股东,实际控制人,董监高等有潜在的关联关系或利益安排的其他方的情况,是否构成资金占用。

往来款明细如下:

单位:万元

支付往来明细			
项目明细	金额	形成原因	形成时间
与长征电气往来款	1637.28	支付电气欠款	2018年10月
遵义市汇川区人民法院	500.00	保证金	2018年10月
绥阳县广成农贸有限公司	2,000.06	借款	2018年12月
成都恒天达科技有限公司	2200.00	借款	2018年1月
遵义市天一工贸有限责任公司	757.43	矿山维护费	2018年3月
惠水县雨田博文投资发展有限公司	500.00	保证金	2018年12月
汇网电气有限公司	1,266.80	货款	2018年12月
镇江扬子江农产品开发有限公司	2,213.32	偿还借款	2018年1月
深圳国投供应链管理有限公司	165.00	偿还借款	2018年4月
个人往来	4,581.10	市场开拓费	2018年1月

以上往来款项除向惠水县雨田博文投资发展有限公司支付的500万元保证金外,其余均不构成资金占用。

(2)自查是否存在无实际经营业务的往来款项,如有,请说明具体情况和原因。

经自查,公司除向惠水县雨田博文投资发展有限公司支付的500万元保证金外,不存在无实际经营业务的往来款项。该笔500万元款项系公司控股股东银河集团支付雷红英诉讼案件解除查封账户的保证金而形成了资金占用。

11.关于研发投入。年报显示,报告期内公司研发投入合计2,191.81万元,其中,资本化研发投入合计1,902.07万元,占比高达86.78%。请公司补充披露:(1)近年公司研发投入的具体构成和对应的研发项目,以及会计处理;(2)结合行业特征、同行业可比公司情况、历史研发支出等,说明报告期内公司研发投入资本化率较高的原因和合理性,说明公司是否存在通过研发投入高比例资本化实现不当盈余管理的动机。

回复:

(1)近年公司研发投入的具体构成和对应的研发项目,以及会计处理。

单位:万元

研发投入				
公司	类别	资本化金额	费用化金额	小 计
贵州长征电气有限公司	外 购			0.00
	内部研发	938.48	153.71	1,092.19
	小 计	938.48	153.71	1,092.19
北海银河开关设备有限公司	外 购			0.00
	内部研发	780.19		780.19
	小 计	780.19	0.00	780.19
贵州长征电力设备有限公司	外 购			0.00
	内部研发	183.40	136.03	319.43
	小 计	183.40	136.03	319.43
合 计		1,902.07	289.74	2,191.81

(2)结合行业特征、同行业可比公司情况、历史研发支出等,说明报告期内公司研发投入资本化率较高的原因和合理性,说明公司是否存在通过研发投入高比例资本化实现不当盈余管理的动机。

市场需求促进了技术的进步和发展,随着社会的进步和经济与科技的发展,对电力系统提出了更高、更新的要求。特别是对控制电力系统的主设备高低压成套电器设备的安全可靠性、自动化等方面提出了更高的要求。

随着国家政策的相关扶持,高低压开关相行业进入高速发展时期。由于受市场需求的影响,众多开关设备制造商纷纷瞄准126千伏及以上开关设备市场。据不完全统计,目前有50多家企业能够生产该电压等级以上产品。同时,合资、外资企业的进入,使国内高压开关市场出现群雄逐鹿的局面。如何认识高压开关设备市场的现状及技术发展趋势,谨慎地投资与研发,是业界面临的重大课题。以电力为代表的大范围、大需求行业,由于区域内参与企业比较集中、设备需求量较大且需求长期稳定,使参与厂家间行业的发展仍然呈现一分激烈。随着现场总线和以太网技术的不断发展,使低压配电柜逐渐向智能化的方向发展,智能化将成为其未来主要的发展趋势。公司需发展,还需在产品参数、形式上做有针对性的调整,不断创新,具有较强自主研发能力,并拥有相关专有技术,应从加强自身管理出发,做到细分销售市场,在有限的市场空间找到发展动力。

公司近三年研发投入情况如下表:

单位:万元

日期	公司研发投入	其中:资本化金额	费用化金额
2016年	2,130.85	2,120.09	10.76
2017年	2,474.95	2,297.54	177.41
2018年	2,191.81	1,902.07	289.74
合计	6,797.61	6,319.70	477.91

报告期内研发投入资本化率较高的原因系公司为提升公司核心竞争力、加快新产品、新技术的研发进程。不存在通过研发投入高比例资本化实现不当盈余管理的动机。

三、关于资产和负债

12.关于应收票据。年报显示,报告期末公司应收票据余额为304.26万元,同比下降98.23%。公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据达4,468.55万元,公司已对其全额终止确认。同时,公司应付商业承兑汇票大幅增加70.45%,达到8,631.87万元。请结合公司票据业务的开展情况补充披露:(1)公司应收票据、应付商业承兑汇票前五大对象及其关联关系、对应金额;(2)公司终止确认的已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据的交易背景,应收对象,是否附追索权,是否符合终止确认的条件,和公司进行票据贴现后资金的实际用途;

单位:万元

应付商业承兑汇票			
收票单位	金额	是否关联方	票据种类
贵州长征电气有限公司	8,583.98	否	商业承兑汇票
台州志方科技股份有限公司	30.98	否	商业承兑汇票
杭州泽庆电子科技有限公司	11.12	否	商业承兑汇票
遵义天月物资有限责任公司	5.79	否	商业承兑汇票

公司应付票据用于支付所欠贵州长征电气有限公司往来款及子公司货款,且票据尚未到期。

(2)公司终止确认的已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据的交易背景,应收对象,是否附追索权,是否符合终止确认的条件,和公司进行票据贴现后资金的实际用途;

单位:万元

公司已经贴现但尚未到期的票据(前五家)					
出票单位	出票日期	到期日	金额	是否关联方	票据种类
苏州环奥实业有限公司	2018.01.12	2019.01.12	200.00	否	银行承兑汇票
鄂尔多斯市蒙泰供热有限责任公司	2018.08.03	2019.01.28	100.00	否	银行承兑汇票
台州市齐鑫工程机械有限公司	2018.07.30	2019.