

上接B066)
 ①原材料采购和产品销售情况、原材料和库存商品市场价格变化趋势、客户需求变动情况
 A.主要原材料采购和主要产品销售情况

2025年,公司采购原料煤81.96万吨,同比增加4.09%;采购焦油56.57万吨,同比增加1.43%;2025年,公司销售精煤227.07万吨,同比减少4.56%;销售焦炭569.40万吨,同比增加6.34%。

B.主要原材料和库存商品市场价格变化趋势

2025年,原料煤采购价格上半年持续下跌,下半年反弹,年末震荡下行,2026年一季度呈现上涨趋势。焦油上半年期V高走低,三季度低位震荡,四季度触底回升,年末翘尾收涨,2026年一季度采购价格稳步上涨。

洗精煤产品的市场价格变动趋势与原料煤一致。焦炭产品2025上半年深度探底,下半年逐步回暖回升,2026年一季度整体震荡上行,价格稳步抬升。

C.客户需求变动情况

公司核心客户均为大型钢铁企业集团,客户集中度较高且结构稳定,但受下游钢铁行业景气度下行影响,公司主产品洗精煤外销量有所下降,客户需求偏弱,焦炭产品核心钢企客户履约稳定。

②公司在业绩亏损、经营性现金流为负的情况下,存货规模增加、周转率下降的原因及合理性

A.存货规模增加的原因

公司2025年存货规模同比增加4.6亿元的主要原因:

一是采煤工作面安装、掘进延深量增加及巷道支护工艺变化对核心消耗品需求大幅上升,且物资交付周期延长,导致输送带、钢材类矿用备品备件库存增加9,600万元;二是公司为了优化精煤指标,提升公司自产煤炭附加值,匹配自产煤生产情况,增加了外购掺配煤炭,煤炭增加了19,600万元;三是煤化工各单位在生产所需原材料价格波动时,策略性备货,增加煤炭、焦油等8,900万元;四是为保证尼龙66试生产,增加原材料、中间品等8,600万元。

B.存货周转率下降的原因

一是因上述原因导致存货规模的增加;二是本期原材料价格下降导致营业成本降低,影响存货周转率之下降。

C.存货规模增加、周转率下降的合理性

在煤焦价格下行,下游钢铁需求不旺、焦化企业连续生产约束及长协采购模式下,公司灵活调整存货管理策略,存货规模增加及周转率下降,具有正常的商业合理性。

③是否存在其他潜在利益安排

公司存货规模增加、周转率下降,为公司正常生产经营实际,不存在其他潜在利益安排。

会计师意见:

①针对事项(2)我们做了如下核查程序:

- A.取得存货收发存明细表,检查主要原材料采购和产品销售情况。
- B.取得主要原材料采购合同,对价格变动情况进行分析。
- C.取得主要产品销售合同,对售价变动情况进行分析。
- D.通过公开信息,了解公司主要生产所处行业状况。
- E.对公司生产成本和营业成本自行进行分析程序。

②结论:

通过执行以上程序,结合年报审计工作,我们认为公司周转率下降主要是根据经营策略存货规模增加,由于原料价格下降导致营业成本下降所致,具有合理性,未发现存在其他潜在利益安排。

(3)结合市场和行业、公司业务开展情况,说明营业成本同比减少而采购支出的现金同比增加的原因及合理性,与主要供应商结算方式和结算周期是否发生变化,与同行业公司是否存在显著差异,是否存在其他潜在利益安排。

①营业成本同比减少而采购支出的现金同比增加的原因及合理性

2025年,为积极应对煤焦市场下行影响,公司加强煤矿单位生产衔接准备,优化产品结构,扎实做好成本管控工作。煤化工单位紧跟市场行情变化,调整采购策略降低配合煤成本,不断优化工艺降耗,灵活调整装置运行负荷,在控本增效与稳产运营之间实现效益最大化,全力保障公司经营平稳有序。

2025年,公司营业总成本157.42亿元,同比上升5.06%,2025年全口径(承兑加现汇)购买商品和接受劳务支付的资金144.26亿元,同比下降11.71%,与营业成本变动趋势一致。购买商品和接受劳务支付的现金同比增加14.26亿元,同比上涨13.34%,主要原因是:公司为降低原材料采购成本,充分利用现汇价格折扣优惠,及时调整结算方式,提高了原料煤采购货币结算比例,因此,增加货币结算量。

公司提高现汇结算比例及增加库存储备,导致当期购买商品和接受劳务支付的资金量增加,减少了经营现金净流入,但也降低了原材料价格上涨带来的营业成本压力。提高现汇结算比例及增加库存储备是公司主动采取的稳健经营策略,不存在其他潜在利益安排。

②与主要供应商结算方式和结算周期是否发生变化

公司与首钢集团、开滦集团、天津中煤进出口有限公司、唐山赛康供应链有限公司、山西焦煤集团有限公司等长期合作供应商协商提高现汇结算比例,降低采购成本。此外,乾鼎尚洋能化有限公司等2025年新增主要供应商,为开始合作,建立良好信用记录,全部采用现款结算模式,结算周期未发生变化。

③同行业公司

证券代码	证券简称	营业收入同比增长比例	营业成本同比增长比例	支付给供应商现金同比增长比例	支付给供应商现金同比增长比例
000912.SZ	华鲁恒升	-14.6227%	-22.01%	1,430.12	16.66%
000919.SZ	远兴能源	-29.4332%	-19.93%	145.0268	13.94%
000825.SZ	海螺水泥	31.4826%	-3.78%	9,362.29	20.9%

经与同行业公司比较,未发现支付现金变动比例与营业成本变动比例存在显著差异。

会计师意见:

①针对事项(3)我们做了如下核查程序:

- A.将购买商品接受劳务支付的现金与营业成本、存货/应付账款变动匹配,验证营业成本与经营现金流的勾稽关系。
- B.检查采购合同相关条款,结合行业结算惯例,交叉验证购买商品接受劳务支付的现金增加原因的真实性与合理性,检查现汇和承兑结算金额的变动情况。
- C.对比公司与同行业公司上市公司营业成本及购买商品和接受劳务支付的现金的变动情况,分析公司相应指标偏离行业平均的程度及趋势。

②结论:

通过执行以上程序,结合年报审计工作,我们认为公司采购原材料增加现汇结算量,导致购买商品和接受劳务支付的现金增加,未发现存在其他潜在利益安排。

三、关于在建工程和投资性现金流。年报显示,公司在建工程账面价值13.40亿元,其中加拿大盖森煤矿勘探项目(以下简称加拿大项目)账面价值3.34亿元,未计提减值。加拿大项目预算数4.16亿元,2010年已投入3.2亿元,当年末项目进度81.96%。最近三年该项目投入金额分别为1,293.39万元、-4,460.38万元、304.74万元,期末工程进度均为90.32%。另外,最近三年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为110.03亿元、11.24亿元、8.39亿元,合计金额超过最近三年经营活动现金流量净额之和。

请公司补充披露:(1)补充披露加拿大项目的建设内容、规划用途、立项和开工时间、预计完工时间、2010年至今投入和转固情况、累计投入金额与预算金额的差距,说明该项目进展长期停滞的背景和原因,部分年度投入金额为零的原因,推进是否存在障碍以及后续安排;(2)对加拿大项目减值迹象的判断及依据,说明项目长期停滞、进展缓慢但未进行减值测试的原因及合理性,以及是否存在前期应计提而未计提减值的情形;(3)加拿大项目主要供应商以及最近三年长期资产购建支出主要供应商基本情况,包括与上市公司或控股股东是否存在关联关系、采购内容及金额、付款安排等,说明采购内容和所属项目建设进度是否匹配,采购定价是否公允,是否存在资金变相流入关联方的情形。请年审会计师发表明确意见。

【公司回复】

(1)补充披露加拿大项目的建设内容、规划用途、立项和开工时间、预计完工时间、2010年至今投入和转固情况、累计投入金额与预算金额的差距,说明该项目进展长期停滞的背景和原因,部分年度投入金额为零的原因,推进是否存在障碍以及后续安排。

①建设内容、规划用途

经公司2008年9月19日召开的第三届董事会第三次会议、2010年8月10日召开的第三届董事会第九次会议审议批准,公司联合首钢国际(加拿大)投资公司、加拿大德华国际矿业集团公司组建了加拿大开滦德华矿业有限公司(简称开滦德华公司)。开滦德华公司注册资本为12,683.67万美元,其中:公司全资子公司加拿大中和公司以现金出资6,468.67万美元,持股比例为51%;首钢国际以矿业权和现金出资3,170.91万美元,持股比例为25%;德华公司以矿业权和现金出资3,044.09万美元,持股比例为24%。

开滦德华公司投资实施盖森煤矿资源风险勘探和煤矿筹建的各项工作。项目规划建设200万吨/年精煤矿井及配套设施,项目建成投产之后,有利于提升公司煤炭产业规模,增加公司煤炭资源储量,为公司焦化产业提供优质的炼焦煤。

②立项和开工时间、预计完工时间

盖森项目在开滦德华公司成立后,于2008年底正式启动,首先进行地质勘探工作。2013年7月,开滦德华公司获得加拿大政府(NDP)颁发的开滦大煤矿井建设许可,但后来受加拿大矿产资源开发政策变化、大幅增强原住民对资源开发项目审批的话语权、原住民对陆路运输方案有异议等因素影响,一直未能取得矿井建设许可,至今盖森项目尚未启动工程建设。

③2010年至今投入和转固情况、累计投入金额与预算金额的差距

截至2025年12月31日,开滦德华公司实收资本为12,683.67万美元,按出资时汇率折合人民币8.45亿元,由于汇率变动形成外币报表折算差额人民币-1.89亿元;在建工程累计投入为3.34亿元,其中:矿业权23,227.93万元,勘探支出3,838.88万元,矿业权维持费、方案设计及环评等费用6,322.46万元;剩余未投入资金折合人民币约3.22亿元。

开滦德华公司合法拥有的矿业权,在加拿大不列颠哥伦比亚省矿产、能源和石油资源部(M&MPR)登记备案,权属登记具备当地法定效力,受BC省矿产资源法律法规正式保护。矿业权无固定长期截止年限,实行一年一登记、一年一缴费的常态化管理,遵循“当年缴费、当年有效”的规则,按时完成年度登记核验与费用缴纳即可维持矿业权存续。目前,项目矿业权有效期至2027年4月13日。根据美国Norwest公司编制的地质报告,盖森煤矿B区煤炭资源总量达7.86亿吨,其中上部三个主采煤层资源量为5.41亿吨,证实储量(确定量+推定量)为1.83亿吨。

2010年至2025年底,该项目累计投入3.34亿元,由于处于勘探阶段,不存在转固情况。累计投入较预算投资4.16亿元差额0.82亿元,主要原因:一是2014年以后严格控制项目投入,仅列支维系项目所需的矿业权费用、人工费用等刚性支出,无新增大项勘探支出;二是开滦德华公司自有货币资金保有量持续维持在人民币3亿元以上,存款产生的年度利息收益可覆盖项目日常运转开支,收支差额减少项目账面投入额;三是项目投资额外币折算受各期汇率波动影响,对核算为人民币的投入金额形成增减变动影响。

④说明该项目进展长期停滞的背景和原因

项目启动时,已获得项目所在地地方政府及原住民的支持。项目推进过程中,原住民就项目配套设施运输方案提出异议,叠加加拿大属地相关法律法规调整,进一步提升原住民在矿产资源开发项目行政审批环节的的话语权。开滦德华公司就相关事宜与原住民持续多轮磋商洽谈,但未能化解运输方案分歧,致使项目一直未能取得建设许可,进而影响项目建设进度缓慢。

⑤部分年度投入金额为零的原因

2024年度,加拿大盖森煤矿勘探项目投资额为-4,460.38万元,主要原因是:年度利息收入冲抵项目费用支出的金额为-2,239.43万元;2024年末加元兑人民币汇率波动,影响项目投资按人民币计量减少2,220.95万元。

⑥推进是否存在障碍以及后续安排

根据现行加拿大法律法规,原住民在资源开发项目的行政审批环节有较大的话语权,由于原住民不同意项目拟采用的陆路运输方案,且原住民提出的水路运输方案在技术和经济上不具备可行性,在未与原住民部落达成协议可行解决方案前,盖森项目尚不能取得政府审批文件。2025年,公司委托专业机构对项目进行了分析论证,认为项目具备潜在开发价值与机会,据此,公司正在积极稳妥推进项目开发工作。

会计师意见:

①针对事项(1)我们做了如下核查程序:

- A.取得加拿大盖森煤矿勘探项目审批文件,查看工程基本情况,检查审批流程。
- B.对开滦德华公司管理层进行访谈,了解工程进展现状。
- C.查看2010年以来加拿大盖森煤矿勘探项目支出内容情况。
- D.分析加拿大盖森煤矿勘探项目2024年度投入金额为零的原因。

②结论:

通过执行以上程序,结合年报审计工作我们了解到加拿大盖森煤矿勘探项目受当地政策和市场波动的影响长期停滞,公司仍在推进加拿大盖森煤矿建设前期工作。

(2)对加拿大项目减值迹象的判断及依据,说明项目长期停滞、进展缓慢但未进行减值测试的原因及合理性,以及是否存在前期应计提而未计提减值的情形。

①项目长期停滞、进展缓慢但未进行减值测试的原因及合理性

依据《企业会计准则》规定,资产存在减值迹象时才需开展减值测试。加拿大盖森项目煤炭品种稀缺、优质焦煤和/或肥煤,资源稀缺属性支撑资源基本价值保持稳定;项目已核实可采储量充裕,矿山规划服务年限约26.9年,地质条件可靠,内部收益率、净现值等核心指标优于行业基准收益率,经济可行性具备支撑;项目相关矿业权权属完整,年检合规,持续有效,不存在到期注销、被行政收回等灭失风险。项目现阶段暂缓推进建设,系公司基于境外属地政策、落地配套设施等因素综合研判后暂缓开发,并非生产受限、技术淘汰,未出现《企业会计准则》规定的各项减值迹象。同时,结合外部行业专家评估结论,项目资源与经济价值未发生不利变化,未来仍具备潜在开发价值与机会。

截至目前,在建工程一加拿大盖森煤矿勘探项目投入主要为矿业权、地质测绘勘探、钻探施工、项目可研评估等前期费用。其中,最主要的为矿业权资产,矿业权是股东德华国际投资入股的,入股价以盖森煤矿B区43.83平方公里矿权,经专业机构估值为5,774.35万美元为基础,经协商,最终确定德华国际将其控制的盖森煤矿全部井田面积228平方公里全部投入,且作价降低为4,500万美元。其他区域的煤炭资源权益,也属于开滦德华公司,如发现煤炭资源,不用再向其他方包括德华国际支付费用。

综上,鉴于上述在建工程未出现明显的减值迹象,因此未进行减值测试。

②是否存在前期应计提而未计提减值的情形

加拿大盖森项目各会计期间均未出现会计准则列明的减值触发事项,项目资源价值、矿业权价值未发生实质性减值,各报告期均未满足计提资产减值的条件,不存在前期应当计提减值但未计提的情形。

会计师意见:

- A.了解在建工程一加拿大盖森煤矿勘探项目的本年变动情况。
 - B.对开滦德华公司管理层进行访谈,了解管理层对在建工程减值的判断。
 - C.查看开滦德华公司组成部分注册会计师的在建工程减值底稿。
 - D.复核公司对加拿大盖森煤矿勘探项目不存在减值迹象的判断理由。
- ②结论:
- 通过执行以上程序,结合年报审计工作,我们认为加拿大盖森煤矿勘探项目不存在长期资产减值迹象,不存在前期应计提而未计提减值的情形。

(3)加拿大项目主要供应商以及最近三年长期资产购建支出主要供应商基本情况,包括与上市公司或控股股东是否存在关联关系、采购内容及金额、付款安排等,说明采购内容和所属项目建设进度是否匹配,采购定价是否公允,是否存在资金变相流入关联方的情形。

①加拿大项目主要供应商以及最近三年长期资产购建支出主要供应商基本情况

加拿大盖森项目矿井及配套设施未开工建设,近三年无长期资产购建支出,没有对应工程类供应商。

②采购内容和所属项目建设进度是否匹配,采购定价是否公允,是否存在资金变相流入关联方的情形

项目历史在建工程投入主要为矿业权、地质测绘勘探、钻探施工、项目可研评估等前期费用。提供地质测绘勘探、钻探施工的服务商是当地的专业机构,这些服务机构与公司及控股股东均不存在关联关系;服务内容系项目前期必备投入,与项目前期勘探筹备建设进度相匹配,采购定价依托市场化确定,定价公允;款项按照合同约定及业务实际进度结算支付,不存在异常资金支付、资金变相流向关联方的情形。

会计师意见:

①针对事项(3)我们做了如下核查程序:

- A.检查最近三年在建工程一加拿大盖森煤矿勘探项目的支出明细。
- B.取得开滦德华公司的银行对账单和货币资金明细账,检查货币资金支出情况。
- C.取得开滦德华公司的银行回函,检查期末货币资金情况。

②结论:

通过执行以上程序,结合年报审计工作,我们发现最近三年无长期资产购建支出,主要是利息收入和建设单位管理费用,未发现资金变相流入关联方的情形。

四、关于私募基金投资。开滦汇鑫投资(天津)合伙企业(有限合伙)(以下简称汇鑫基金)系公司与关联方2022年11月共同投资设立的私募基金,基金规模25亿元,公司作为有限合伙人认缴出资6亿元,出资比例24%;开滦集团及其子公司作为有限合伙人认缴出资18.7亿元,出资比例74.9%,其中内蒙古开滦投资有限公司(以下简称内蒙古开滦)认缴出资9亿元,出资比例36%;基金管理人为控股股东子公司开滦汇鑫私募基金管理有限公司,出资0.2亿元,占比1.16%。汇鑫基金设立投资决策委员会,其中开滦集团及其关联方委派6人,公司委派4人。公开信息显示,汇鑫基金于2023年3月成为内蒙古开滦的主要股东,认缴出资12.07亿元,持股比例42.25%。报告期末公司对汇鑫基金长期股权投资账面价值为3.72亿元。

请公司:(1)补充披露汇鑫基金实缴出资情况,基金设立至今具体投资标的和投资收益情况,投资标

的股权结构、主营业务、最近三年的主要财务数据、最近三年投资标的与上市公司或其他关联方直接或间接业务和资金往来,说明投资方向是否符合基金协议约定,投资标的与上市公司控股股东及其关联方是否存在其他潜在利益安排;(2)补充披露汇鑫基金投资内蒙古开滦的原因、投资决策程序、定价依据、主要投资条款,说明交易定价是否公允,是否存在在对关联方的利益输送,是否存在审议程序、信息披露不规范的情形;(3)结合基金管理人权限、投委会组织结构、投资标的最新经营情况、基金退出安排等,说明公司对私募基金投资是否有应对风险的防控措施,资金流向关联方的合理性,是否存在资金回收风险。请独立董事发表意见,请年审会计师对问题(1)和(3)发表明确意见。

【公司回复】

(1)补充披露汇鑫基金实缴出资情况,基金设立至今具体投资标的和投资收益情况,投资标的股权结构、主营业务、最近三年的主要财务数据、最近三年投资标的与上市公司或其他关联方直接或间接业务和资金往来,说明投资方向是否符合基金协议约定,投资标的与上市公司控股股东及其关联方是否存在其他潜在利益安排。

①汇鑫基金实缴出资情况

为通过基金方式撬动专业、专业化管理和寻找和储备优质项目,助力公司高质量发展,经2022年11月7日公司召开的第七届董事会第十次临时会议审议批准,公司出资6亿元参与设立开滦汇鑫投资(天津)合伙企业。汇鑫基金由6名合伙人共同出资设立,基金认缴出资总额25亿元;截至2025年12月31日,各合伙人依据合伙协议约定的认缴比例分期实缴出资,基金累计实缴出资16.5038亿元,明细情况如下:

合伙人	认缴资本	实缴资本
开滦集团(控股)投资有限公司	140,000,000.00	162,500,000.00
开滦汇鑫私募基金管理有限公司	60,000,000.00	275,000,000.00
内蒙古开滦投资有限公司	90,000,000.00	168,000,000.00
开滦集团财务有限责任公司	50,000,000.00	10,000,000.00
唐山开滦中润投资运营管理有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00
开滦汇鑫私募基金管理有限公司	20,000,000.00	17,000,000.00
合计	2,500,000,000.00	1,561,500,000.00

各合伙人实缴出资均严格按照中基协备案的合伙协议约定执行,出资程序合规,资金到账手续完备。

②汇鑫基金设立至今具体投资标的和投资收益情况

汇鑫基金设立至今,累计投资项目3个,分别为内蒙古开滦投资有限公司股权投资并购项目、上海瓊泰来新能源科技集团股份有限公司非公开发行股票项目和工银瑞信河北高速集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金认购项目。其中,上海瓊泰来新能源科技集团股份有限公司非公开发行股票项目已完成退出,剩余项目运营平稳,投资收益表现良好。各项目投资本金、投放时点及已实现收益情况列示如下:

项目名称	投资金额	投放时点	退出时间	投资收益
内蒙古开滦投资有限公司股权投资并购项目	1,400,000,000.00	2023年2月	尚未退出	296,758,480.00
上海瓊泰来新能源科技集团股份有限公司非公开发行股票项目	9,369,378.40	2023年11月	2024年10月	396,054.61
工银瑞信河北高速集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金认购项目	47,360,380.00	2024年6月	尚未退出	3,496,338.22
合计	1,457,730,758.40			298,554,872.83

2025年,汇鑫基金整体经营态势良好,全年实现利润总额27,460万元,年末所有者权益达165,217万元。2025年度,汇鑫基金获得内蒙古开滦投资有限公司年度分红29,574万元,依据合伙协议相关规定,汇鑫基金由各合伙人实缴出资比例为基础向全体合伙人分配收益,累计分配收益21,896万元,其中,公司分配收益5,254万元。

③投资标的股权结构、主营业务、最近三年的主要财务数据

A.内蒙古开滦投资有限公司相关情况

内蒙古开滦投资有限公司股权结构为:开滦集团持股67.75%、开滦汇鑫投资(天津)合伙企业(有限合伙)持股42.25%。

内蒙古开滦投资有限公司主营业务为:对煤炭业、工业、商业、餐饮业、旅游业的投资;矿山设备及配件、建材及装饰材料、工区配件、办公用品、日用品销售;煤矿产品及煤制品购销业务与仓储服务(危化品除外);化工产品销售业务与仓储服务(危险品除外);汽车配件、润滑油、轮胎购销业务与仓储服务;道路货物运输;装卸服务;国内货运代理;包装服务;机械设备租赁。

内蒙古开滦投资有限公司(合并口径)2023-2025年主要财务数据如下:

年度	资产	负债	所有者权益	营业收入	利润总额
2023年	1,139,176.07	576,886.64	762,289.43	245,463.91	180,873.31
2024年	1,189,545.07	469,077.03	720,468.05	244,363.81	131,313.61
2025年	1,232,392.04	489,768.89	742,623.15	287,033.92	307,768.66

B.上海瓊泰来新能源科技集团股份有限公司相关情况

上海瓊泰来新能源科技集团股份有限公司为上交所主板A股上市公司,股票代码603659,2026年第一季度末十大股东如下:

序号	股东名称	股份性质	持股数量(股)	占普通股总股本比例
1	基金	个人	522,329,389	24.92%
2	宁波银行股份有限公司	投资公司	230,231,226	10.93%
3	宁波银行股份有限公司	投资公司	199,799,546	9.38%
4	腾讯	个人	176,099,100	8.27%
5	腾讯控股有限公司	机构	167,992,886	7.95%
6	招商局	个人	97,399,000	4.57%
7	中国建设银行股份有限公司-华夏能源革新股票型证券投资基金	证券投资基金	74,064,226	3.49%
8	招商局	个人	74,064,226	3.49%
9	招商局	个人	33,873,369	1.58%
10	招商局	个人	9,176,303	0.43%
合计			1,308,093,384	61.09%

上海瓊泰来新能源科技集团股份有限公司经营范围包括:一般项目:电池零配件销售;石墨及碳素制品销售;电子专用材料销售;新型膜材料销售;新材料技术研发;机械电气设备销售;电气设备销售;软件销售;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;合成材料销售;货物进出口。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

上海瓊泰来新能源科技集团股份有限公司2023-2025年营业收入分别为153.4亿元、134.5亿元、157.1亿元,归母净利润分别为19.12亿元、11.91亿元、23.59亿元。

C.工银瑞信河北高速集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金有关情况

工银瑞信河北高速集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金(简称:工银河北高速REIT),基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司,基金合同存续期18年。工银河北高速REIT投资目标:本基金主要投资于不动产资产支持证券,并持有其全部份额;本基金通过资产支持证券全部份额,最终取得相关不动产项目经营权利,通过主动的投资管理和运营管理,在保障公共利益的基础上,争取提升不动产项目的品牌价值和运营收益水平,力争为基金份额持有人提供稳定的收益分配。

工银河北高速REIT2023-2025年营业收入分别为58,215.41万元、54,256.56万元、51,732.76万元,净利润分别为-12,447.87万元、-330.02万元、752.37万元。

④投资方向是否符合基金协议约定,投资标的与上市公司控股股东及其关联方是否存在其他潜在利益安排

根据《开滦汇鑫投资(天津)合伙企业(有限合伙)合伙协议》(中基协备案)约定,基金的投资范围为传统能源、化工、新能源、新材料、电子信息科技、高端装备制造等领域,且投资于上述领域的比例不低于80%(含本数),投资于其他领域的比例不高于20%(不含本数),基金已按项目目标的均符合协议中关于投资范围的相关规定。经核查,该基金投资标的与公司没有直接或间接业务和资金往来,与公司及关联方也没有其他潜在利益安排。该基金投资标的的下属企业,与其控股股东开滦集团的下属企业存在工程建设、设备采购与修理等业务往来,不存在其他潜在利益安排。

会计师意见:

①针对事项(1)我们做了如下核查程序:

- A.取得汇鑫基金合伙企业协议,检查对外投资和投资范围的约定情况。
- B.取得汇鑫基金审计报告,检查实缴出资、投资项目和对应的投资收益情况。
- C.通过公开渠道查询内蒙古开滦、上海瓊泰来新能源科技集团股份有限公司、工银河北高速REIT股权结构等相关资料。

②结论:

通过执行以上程序,结合年报审计工作,我们认为汇鑫基金设立至今投资项目的投资方向符合基金协议约定,未发现投资标的与上市公司控股股东及其关联方存在其他潜在利益安排。

(2)补充披露汇鑫基金投资内蒙古开滦的原因、投资决策程序、定价依据、主要投资条款,说明交易定价是否公允,是否存在在对关联方的利益输送,是否存在审议程序、信息披露不规范的情形。

①汇鑫基金投资该项目原因:汇鑫基金是专注专业投资的基金,基金主要聚焦传统能源、化工、新能源、新材料、电子信息、高端装备制造等领域。2022年-2023年,管理人开滦汇鑫私募基金管理有限公司通过广泛市场调研筛选了包括内蒙古开滦、某特种石墨材料企业、某光伏新能源技术企业、某聚酰胺亚胺膜企业、某光学材料企业等多个项目,深入开展项目论证,推进项目投资。在以上备选项目中,基于汇鑫基金产业投资的定位,叠加管理人深耕煤炭领域多年形成的行业认知、资源禀赋能力,经审慎研判调研,中长期煤炭作为我国能源安全压舱石的发展逻辑稳固,内蒙古开滦资源禀赋优秀,项目具备良好投资价值与收益空间,总体风险可控,符合基金产业投资导向与收益要求,因此,确定对该项目实施投资。

②投资决策程序:本次投资严格落实私募基金内部控制相关要求,依次履行管理人开滦汇鑫私募基金管理有限公司内部投资决策程序和汇鑫基金投资决策委员会决策程序。公司作为汇鑫基金投资决策委员会委员单位委派代表参与项目论证、评审,相关决策程序合规、完备。

关联交易认定机制:根据汇鑫基金合伙协议,“关联交易”是指汇鑫基金与管理人、投资者、管理人管理的私募基金投资,同一实际控制人下的其他管理人管理的私募基金投资,或者与上述主体有其他重大利害关系的其他关联方发生的交易行为。本次交易对手为