

关于云南云维股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函的 相关回复

众环专字(2025)1600095 号

上海证券交易所:

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"我们")接受委托对云南云维股份有限公司(以下简称"云维股份或公司")2024 年度财务报表进行审计,包括 2024 年 12 月 31 日的资产负债表、2024 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及相关财务报表附注,并于 2025 年 4 月 10 日出具了“众环审字(2025)1600264 号标准无保留意见的审计报告。

我们近日收到云维股份转来的贵所出具的《关于云南云维股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》(以下简称"工作函")。按照该工作函的要求,基于云维股份对工作函相关问题的说明以及我们对云维股份 2024 年度财务报表审计已执行的审计工作,现就有关事项回复说明如下:

问题:关于存货。年报显示,公司存货期末账面余额 3,206.28 万元,本期计提存货跌价准备 1,085.61 万元,以前年度公司未计提减值。公司本期存货周转天数约为 21 天,公司近两年存货周转天数较以前年度出现明显减少。

请公司补充披露:(1)按照煤炭类别分项列示公司存货构成,说明存货减值测试的过程、关键假设、参数及其选取依据,存货跌价准备计提的准确性;并结合本期存货出现减值迹象的具体情况,说明以前年度是否存在减值不充分的情况;(2)结合自

身经营模式、销售结算模式及同行业可比公司，说明公司存货周转天数维持较低水平的合理性。请年审会计师发表意见。

【公司回复说明】

一、按照煤炭类别分项列示公司存货构成，说明存货减值测试的过程、关键假设、参数及其选取依据，存货跌价准备计提的准确性；并结合本期存货出现减值迹象的具体情况，说明以前年度是否存在减值不充分的情况

（一）近两年，按照煤炭类别分项列示的公司存货构成及减值情况

单位：吨、万元、元/吨

年份	存货类别	数量	账面余额	存货跌价准备	减值比例	账面单价	库龄	期后销售单价
2024 年末	水泥煤 (烟煤)	12,001.38	1,491.98	550.77	36.92%	784.25	1-2 年	751.33
	化工煤 (硅煤)	7,213.03	1,714.29	534.83	31.20%	1635.18	1 年以内	1541.43
2023 年末	水泥煤 (烟煤)	38,781.6	4,210.82	-	-	1085.78	1 年以内	864.35
	化工煤 (硅煤)	3,918.04	762.02	-	-	1944.90	1 年以内	2673.61
	石油焦	724.44	115.03	-	-	1587.85	1 年以内	1634.31

注：公司期后销售单价与煤炭价格走势图中显示单价存在偏差，主要原因：1. 计价口径差异：公司账面成本单价及用于对比分析的期后销售单价均为不含税口径，而煤炭价格走势数据采用含税单价统计。经换算，公司 2023 年水泥煤期后销售含税单价为 976.72 元，该数据与价格走势呈现的趋势基本相符。2. 煤质及区域特性影响：烟煤价格受地理区域、煤质及热值等多重因素影响，煤炭价格走势图中的数据为钢之家长江烟煤综合价格指数，属于区域市场平均价格，与公司实际销售烟煤在煤质参数上存在差异。因此，尽管二者价格变动趋势具有可比性，但具体数值存在偏差属于合理现象。

公司储备的存货主要为硅煤和水泥煤的原料煤及半成品煤，公司期后采购了不同参数的煤质掺配后进行销售，硅煤主要销售至永昌硅业，水泥煤主要销售至水泥厂，

上表中, 期后销售单价均以期后该品类原料煤掺配为成品煤, 销售至终端客户的价格进行加权计算。

2023 年末公司储备的水泥煤主要为高热值煤, 单价较高, 公司采购低热值煤掺配为 5300 卡的水泥煤销售至水泥厂, 2023 年末水泥煤销售至水泥厂的加权单价为 864.35 元(公司自营货场期后未出库销售, 自营货场仅有 2024 年 4-8 月销售出库, 上表中期后销售单价为 4-8 月合同销售单价加权计算), 公司 2023 年末水泥煤账面存货大部分为 6200 卡以上的高热值煤, 其价格远高于销售至水泥厂的水泥煤价格, 上表中期后存货销售单价存在跌价情形, 不代表 2023 年末存货存在跌价情形, 2023 年末跌价详见本问题中关于存货跌价测算表。

2023 年末硅煤产成品期后销售至永昌硅业的加权单价为 2,673.61 元(以公司 2024 年 1-2 月产成品销售价格加权计算), 产成品销售实现盈利, 硅煤不存在跌价情形。

2024 年末公司水泥煤及硅煤期后未销售出库, 上表中价格为 2025 年 5 月产成品销售出库单价。受煤炭行业持续走低的影响, 较 2024 年年末, 公司存货存在小幅跌价。

(二) 存货减值测试的过程、关键假设、参数及其选取依据, 存货跌价准备计提的准确性

2024 年末存货(煤炭)余额 3,206.28 万元, 随着煤炭市场价格持续下行, 公司存货(煤炭)存在明显减值迹象, 2024 年末对存货进行减值测试, 按照成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备。公司存货可变现净值以市场销售价格作为计算基础, 预计市场销售价格根据公司年末储存煤炭的煤质情况在市场进行询价确定, 销售费用及相关税费综合掺配装卸费用、运费等确定, 经测算公司存货年末可变现净值为 2,120.67 万元, 应计提存货跌价准备(资产减值损失) 1,085.61 万元, 计提比例 33.86%。具体测算过程如下:

公司的存货主要为化工煤（硅煤）和水泥煤（烟煤）。化工煤（硅煤）主要系销售给下游硅厂，公司的化工煤（硅煤）可直接销售，故采取市场询价的方式确认公司所储存的化工煤（硅煤）市场单价计算存货跌价。公司储备水泥煤（烟煤）主要为低热值烟煤，主要用途为外购 6,200 大卡高热值烟煤进行掺配为 5,250 大卡热值后销售至水泥厂，故计提模式为将储备水泥煤（烟煤）库存掺配为 5,250 大卡热值水泥煤对外销售产生的亏损来计提减值，详细减值测算结果见下表：

1、化工煤（硅煤）

（1）询价结果

2024 年 12 月 31 日，公司针对储备存货规格参数，向滇西片区从事硅煤贸易的三家核心供应商（楚雄隆贝迪实业有限公司、昆明苏昌商贸有限公司、云南华御泰贸易有限公司）开展市场询价工作。上述供应商是公司长期合作供应商，其作为区域内硅煤原料煤的主要供应商，报价具备市场代表性和价格公允性。本次询价数据直接服务于账面存货货值测算及减值评估，即模拟公司按现有存货质量标准对外销售时，各供应商承诺的采购价格及采购量。经核查，报价数据与同期硅煤市场价格波动趋势相吻合，且不同供应商的采购数量差异未对单价产生实质性影响，下表中所列单价与硅煤价格走势基本保持一致。具体报价如下：

单位: 吨, 元

煤种	主要指标	楚雄隆贝迪实业有限公司		昆明苏昌商贸有限公司		云南华御泰贸易有限公司	
		需求数量	到场自提基准单价	需求数量 (单位: 吨)	到场自提基准单价	需求数量	到场自提基准单价
洗精煤(无粘)	水分<8%;灰分<3%;挥发分>38%;固定碳>54.0%;Fe<0.12%;Al<0.28%;Ti<0.015%;P≤0.005%;粒度(3mm-20mm)>90%	200.00	1,200.00	300.00	1,400.00	300.00	1,300.00
洗精煤(高粘)	粘接指数>92%;水分≤8%;灰分≤3%;挥发分>35%;固定碳>55.0%;Fe<0.25%;Al≤0.3%;Ti≤0.018%;粒度(3-20mm)>90%	700.00	2,100.00	600.00	2,150.00	700.00	2,200.00
洗精煤(进口煤)	粘接指数≥56%;水分≤8%;灰分≤4.5%;挥发分≥35%;固定碳>55.0%;Fe<0.08%;Al≤0.5%;Ti<0.04%;粒度(3-20mm)≥90%	3,500.00	1,850.00	3,000.00	1,950.00	3,000.00	1,860.00
洗精煤(成品)	粒度(3mm-20mm)>90%,其中: 3mm以下<5%、(3mm-10mm)<50%;粘结指数≥70%;挥发分>33%;固定碳>53%;灰分≤4%;Fe≤0.16%;Al<0.45%;Ti≤0.025%;P≤0.0090%	800.00	1,900.00	700.00	2,000.00	800.00	1,800.00

(2) 询价结果加权平均

单位: 元

煤种	主要指标	加权平均 价(含 税)	加权平均单 价(不含 税)
洗精煤(无粘)	水分<8%;灰分<3%;挥发分>38%;固定碳>54.0%;Fe<0.12%;Al<0.28%;Ti<0.015%;P≤0.005%;粒度(3mm-20mm)>90%	1,312.50	1,161.50
洗精煤(高粘)	粘接指数>92%;水分≤8%;灰分≤3%;挥发分>35%;固定碳>55.0%;Fe<0.25%;Al≤0.3%;Ti≤0.018%;粒度(3-20mm)>90%	2,150.00	1,902.65
洗精煤(进口煤)	粘接指数≥56%;水分≤8%;灰分≤4.5%;挥发分≥35%;固定碳>55.0%;Fe<0.08%;Al≤0.5%;Ti<0.04%;粒度(3-20mm)≥90%	1,884.74	1,667.91
洗精煤(成品)	粒度(3mm-20mm)>90%,其中: 3mm以下<5%、(3mm-10mm)<50%;粘结指数≥70%;挥发分>33%;固定碳>53%;灰分≤4%;Fe≤0.16%;Al<0.45%;Ti≤0.025%;P≤0.0090%	1,895.65	1,677.57

（3）跌价计提测算过程

序号	物料名称	品类	库存量 (吨)	单价 (元)	库存金额 (万元)	询价单价 (元)	跌价单价 (元)	跌价金额 (万元)
1	洗精煤-硅煤	洗精煤无粘	241.14	2,287.71	55.17	1,161.50	-1,126.20	-27.16
2	洗精煤-硅煤	进口洗精煤	1,612.93	2,359.33	380.54	1,667.91	-691.42	-111.52
3	洗精煤-硅煤	进口洗精煤	2,666.72	2,357.77	628.75	1,667.91	-689.86	-183.97
4	洗精煤-硅煤	洗精煤成品	30.00	2,256.64	6.77	1,677.57	-579.07	-1.74
5	洗精煤-硅煤	洗精煤成品	317.04	2,561.06	81.20	1,677.57	-883.49	-28.01
6	洗精煤-其他	洗精煤成品	335.84	2,256.64	75.79	1,677.57	-579.07	-19.45
7	洗精煤-其他	进口洗精煤	750.90	2,860.44	214.79	1,667.91	-1,192.54	-89.55
8	洗精煤-其他	进口洗精煤	88.81	2,356.67	20.93	1,667.91	-688.76	-6.12
9	洗精煤-其他	洗精煤高粘	217.54	2,308.96	50.23	1,902.65	-406.30	-8.84
10	洗精煤-其他	洗精煤高粘	418.95	2,471.80	103.56	1,902.65	-569.15	-23.84
11	洗精煤-其他	洗精煤无粘	533.16	1,811.36	96.57	1,161.50	-649.86	-34.65
合计			7,213.03	25,888.39	1,714.29	17,832.66	-8,055.73	-534.84

2、水泥煤(烟煤)

品类	热值 (大卡)	库存量 (吨)	单价 (元)	库存金 额 (万 元)	购入数 量 (吨)	购入煤 品质 (大 卡)	单价 (元)	采购成 本 (万 元)	掺配 费用 (万 元)	掺配后 总成本 (万 元)	掺配后数 量 (吨)	掺配后 品质 (大 卡)	销售单 价 (元)	运费 单价 (元)	存货跌 价 (万 元)
		①		②	③		④	⑤=③x ④	⑥= (① + ③) x7.64	⑦=②+ ⑤+⑥	⑧=①+③			⑩	⑪= (⑨- ⑩) x ⑧-⑦
烟煤	3,370.57	546.30	1,337.42	73.06	6,401.00	6,200.00	995.58	637.27	14.06	2,143.31	18,402.38	5,250.00	892.92	27.52	-550.77
烟煤	5,163.79	747.10	1,288.63	96.27											
烟煤	4,160.89	2,020.43	1,429.34	288.79											
烟煤	4,339.37	2,864.78	1,201.14	344.10											
烟煤	4,831.69	479.63	932.98	44.75											
烟煤	5,163.79	2,295.78	1,151.74	264.41											
烟煤	4,512.03	3,047.36	1,248.94	380.60											
合计		12,001.38		1,491.98											

注1: 购入数量③——高热值 6200 大卡 6,401.00 吨, 系根据公司掺配配比测算数量, 将公司库存烟煤全部掺配完需要 6,401.00 吨 6200 大卡烟煤, 掺配后热值为 5250 水泥厂所需的煤质。

注 2：单价④——995.58 元/吨，取自于公司 12 月份采购 6200 大卡（合同编号 QNYW-2025-16-0007-EB-HJCG）的采购单价 995.58 元/吨。

注 3：掺配费用⑥——7.64 元/吨，取自公司与沾益盘江国泰装卸搬运部签订的装卸、掺配及质量检验合同（合同编号:YWGF-2023-20-0023-CC-G1ZK）掺配服务费 7.64 元/吨。

注 4：销售单价⑨——892.92 元/吨，取自公司与公司近期签订的水泥煤相关合同平均单价 892.92 元/吨。

综上，公司化工煤（硅煤）计提存货跌价 534.84 万元，计提水泥煤（烟煤）存货跌价 550.77 万元，共计提存货跌价 1,085.61 万元，公司计提存货跌价准备是准确的。

(三) 结合本期存货出现减值迹象的具体情况，以前年度是否存在减值不充分的情况

2023年末存货(煤炭)余额5,087.87万元，其中8,617.06吨烟煤912.22万元为期末已出库尚未结算的存货，已有对应合同，此部分不存在跌价情况，2023年煤炭价格周期性上下波动，公司存货(煤炭)不存在明显减值迹象，具体的波动情况如下：

1、煤炭市场价格波动情况

(1) 煤炭市场波动情况

根据钢之家煤炭价格走势情况，2023年价格波动为周期性上下波动，不存在重大持续下跌情况，未出现明显减值迹象，具体如下：

(2) 焦煤价格走势

化工煤(硅煤)属于焦煤中的一种，价格走势参照焦煤的走势，具体走势如下：



(3) 水泥煤(烟煤)的价格走势



通过上述钢之家公布的2023年焦煤及长江烟煤的价格走势,2023年煤炭价格属于周期性正常波动,上半年波动下降,下半年波动上升趋势,未出现明显的持续下跌情况,故2023年底公司存货不存在明显减值迹象。

2、2023年末存货减值测试情况

公司对2023年储备的存货进行存货跌价测试,按照成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备。公司存货可变现净值以市场销售价格作为计算基础,预计市场销售价格根据公司年末储存煤炭的煤质情况在市场进行询价确定,销售费用及相关税费综合掺配装卸费用、运费等确定。

公司的2023年末存货主要为化工煤(硅煤)和水泥煤(烟煤)。化工煤(硅煤)主要系销售给下游硅厂,公司的化工煤(硅煤)可直接销售,故采取市场询价的方式确认公司所储存的硅煤市场单价计算存货跌价。公司储备水泥煤(烟煤)主要为高热值烟煤,主要用途为外购低热值烟煤进行掺配为5,250大卡热值后销售至水泥厂,故

测算模式为将储备水泥煤（烟煤）库存掺配为 5,250 大卡水泥煤对外销售产生的收入作为存货可变现净值，判断是否存在跌价，详细减值测算结果见下表：

（1）化工煤（硅煤）

① 询价结果

单位：吨，元

煤种	昆明苏昌商贸有限公司		云南华御泰贸易有限公司		加权平均 单价
	需求数量	到场自提基准 单价	需求数量	到场自提基 准单价	
洗精煤(无粘)	1,000.00	1,360.00	1,000.00	1,400.00	1,380.00
洗精煤(高粘)	500.00	2,360.00	500.00	2,400.00	2,380.00
洗精煤(中粘)	2,500.00	2,160.00	2,500.00	2,200.00	2,180.00

由于硅煤在规格和质量方面存在较高标准，市场上符合要求的供应商数量有限。为确保采购价格的合理性，公司始终遵循多方询价对比的采购原则。2023 年，受市场供应格局限制，实际可获取报价的供应商仅有两家，该样本是基于当时市场客观情况的最优选择，具有合理性。2023、2024 年公司询价供应商的选取标准、流程及原则保持一致，确保一贯性和可比性。

② 存货跌价测算过程

序号	物料名称	品类	库存量	单价	库存金额	询价单价	是否存在跌价
			(吨)	(元)	(万元)	(元)	
1	硅煤（洗精煤）	高粘	417.26	2,211.81	92.29	2,380.00	否
2	硅煤（洗精煤）	中粘	3,500.78	1,913.09	669.73	2,180.00	否
合计			7,213.03		762.02		

通过上述存货跌价测试，公司的 2023 年末水泥煤、硅煤不存在跌价情况。

(2) 水泥煤(烟煤)

品类	热值 (大卡)	库存量 (吨)	单价 (元)	库存金 额(万 元)	购入数 量 (吨)	购入煤 品质 (大 卡)	单价 (元)	采购成本 (万元)	掺配费用 (元)	掺配后总 成本(万 元)	掺配后数 量(吨)	掺配后 品质 (大 卡)	销售单 价(元)	运费 单价 (元)	可变现 净值 (万 元)
		①		②	③		④	⑤=③x④	⑥= (①+ ③) *7.55	⑦=②+⑤ +⑥	⑧=①+③			⑩	⑪= (⑨- ⑩) x⑧
烟煤	1,787.10	1787.1	1,016.73	181.7	1,879.00	2,068.61	293.29	551,091.91	241,928.425	3,377.90	32,043.5	5,250.00	1,108.00	27.52	3,462.24
烟煤	1,525.79	1525.79	293.29	44.75											
烟煤	2,091.88	2,091.88	1,561.94	326.74											
烟煤	4,302.88	4,302.88	1,453.03	625.22											
烟煤	4,990.32	4,990.32	1299.175	648.33											
烟煤	2,282.18	2,282.18	1,389.64	317.14											
烟煤	2,025.27	2,025.27	1,054.77	213.62											
烟煤	4,890.74	4,890.74	843.35	412.46											
烟煤	2,540.20	2,540.20	843.36	214.23											
烟煤	3,728.14	3,728.14	843.34	314.41											
合计		30,164.50		3,298.60											

注1: 购入数量③——低热值2,068.61大卡1,879.00吨,系根据公司掺配配比测算数量,将公司库存烟煤全部掺配完需要1,879.00吨2,068.61大卡烟煤,掺配后热值为5250水泥厂所需的煤质。

注2: 单价④——293.29元/吨, 取自于公司储备存货热值存货单价, 该价格与市场价相符。

注3: 掺配费用⑥——7.55元/吨, 取自公司与沾益盘江国泰装卸搬运部签订的装卸、掺配及质量检验合同(合同编号:YWGF-2023-20-0023-CC-G1ZK) 掺配服务费7.55元/吨(掺配2万吨以上)。

注4: 销售单价⑨——1,108元/吨, 取自公司于公司2023年底签订的水泥煤相关合同单价1108元/吨。

注5: 上述测算不含8,617.06吨烟煤912.22万元已有合同对应的存货, 该部分不存在减值。

综上, 公司对2023年存货跌价测试及煤炭价格指数波动情况分析, 公司2023年末存货可变现净值为3,462.24万元大于存货成本3,377.90万元, 故不存在跌价计提不充分的情况。

二、结合自身经营模式、销售结算模式及同行业可比公司，说明公司存货周转天数维持较低水平的合理性

2023年和2024年，公司主要从事煤炭贸易业务，公司开展贸易业务的经营模式主要有两种，以销定采模式和囤货销售模式。由于煤炭作为大宗商品，其价格随市场行情波动，存在一定的不确定性。公司从事煤炭贸易业务，主要通过参与用煤企业招投标等形式获取订单以赚取采销差价。因此，从公司经营模式来看，保持较低水平的存货有利于公司降低煤炭价格波动带来的潜在的存货减值风险。

在以销定采模式下，公司通过招投标等形式获取用煤企业订单后，根据用煤企业需求按批次从上游采购，公司确定上游提供的产品符合客户要求后，直接向下游客户供货。在该种模式下，由于公司自身无需提前备货，存货周转天数较低。

在囤货销售模式下，公司根据市场行情，向上游采购一定规模的存货，在获取到下游对应订单后向其供货。由于在该种模式下，公司存货存在因煤炭市场价格波动而带来的减值风险，公司会将存货规模控制在较低水平，并尽快将存货出售，以降低潜在的减值风险，因此，在该模式下，存货周转天数也处于较低水平。

在以上两种模式下，公司与客户根据合同约定进行结算，通常按照供货进度，分阶段结算进度款。

综上，从经营模式和结算模式来看，由于公司从事煤炭贸易业务，而煤炭的市场价格波动较大，存在一定的不确定性。因此，公司为降低存货潜在的减值风险，通过以销定采的经营模式，并将存货规模控制在较低水平，以提升存货周转率，将存货周转天数维持在较低水平，具备必要性和合理性。

同行业可比上市公司存货周转天数与公司对比情况如下：

单位：天

公司名称	存货周转率		存货周转天数	
	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年
物产环能（603071.SH）	15.58	13.07	23.10	27.53
瑞茂通（600180.SH）	33.26	67.21	10.82	5.36
平均值	24.42	40.14	16.96	16.45
云维股份	20.77	20.23	17.34	17.79

注：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均账面价值；存货周转天数=360/存货周转率

由上表可知，2023 年和 2024 年，公司存货周转天数分别为 17.79 天和 17.34 天，略高于可比公司平均值。因此，公司存货周转天数维持在较低水平，与同行业可比公司情况相符，具备合理性。

【年审会计师回复】

年审会计师核查意见、核查程序

（一）执行的核查程序

1. 存货构成及减值测试核查

（1）存货构成分析：获取公司存货明细表，按所储备煤炭品种进行分类，核对数量、单位成本、金额及占比；检查采购合同、入库单、磅单、化验报告、结算单等原始凭证，验证存货真实性及分类准确性。

（2）减值测试过程复核：

（3）检查公司存货减值测试方法及流程，确认是否符合《企业会计准则第 1 号——存货》规定。

（4）分析关键假设（如可变现净值的确定）、参数（如预计售价、销售费用率等）的选取依据，市场报价及历史销售情况，评估其合理性。

（5）重新计算存货跌价准备金额，验证计提准确性。

(6) 结合本期存货出现煤炭市场价格大幅下跌减值迹象的具体情形, 追溯检查以前年度减值测试资料, 判断前期计提是否充分。

2. 存货周转天数合理性分析

(1) 经营及结算模式研究: 访谈公司管理层及业务部门, 了解公司“以销定采”“囤货销售”等经营模式, 以及销售结算模式对存货周转的影响。

(2) 可比公司对比: 选取同行业 2 家可比公司, 收集其存货周转天数、业务模式、结算方式等数据, 对比分析公司存货周转指标的合理性。

(3) 数据验证: 检查公司近三年存货周转率、采购与销售数据, 分析存货周转天数较低是否与公司业务规模、供应链管理效率等因素匹配。

(二) 核查结论

1. 存货构成、减值测试及跌价准备计提

(1) 存货构成: 公司存货按煤炭类别分项披露数据与审计证据一致, 分类准确, 不存在重大错报。

(2) 减值测试过程及参数: 公司采用“成本与可变现净值孰低”原则进行减值测试, 关键假设及参数选取合理。预计售价参考同期公司销售平均价格, 运费、掺配等费用依据公司签订的相应合同费率确定, 符合市场实际情况。

(2) 跌价准备计提准确性: 经重新计算及复核, 公司存货跌价准备计提金额准确, 符合会计准则要求。

(3) 前期减值充分性: 本期存货减值迹象主要因煤炭市场价格在 2024 年下半年大幅持续下跌。经追溯检查, 以前年度已根据当时市场环境及存货状况进行判断未发现减值迹象, 不存在减值不充分的情况。

2. 存货周转天数较低的合理性

(1) 经营模式影响: 公司采用“囤货销售”及“以销定采”模式, 由于近期煤炭价格下跌, 公司囤货销售业务减少, 以销定采业务增加, 导致周转天数降低。

（2）行业对比：与同行业可比公司相比，公司存货周转天数处于同行业合理区间，符合公司经营特点及行业特性。

基于执行的核查程序及获取的审计证据，公司存货构成披露真实、准确，存货减值测试过程及跌价准备计提符合会计准则要求，以前年度不存在减值不充分的情况；存货周转天数维持较低水平具有合理性，与公司经营模式、结算方式及行业特征相符。建议公司持续关注煤炭市场价格波动，优化存货管理策略，确保财务信息的真实性与可靠性。

问题：其他应收款。年报显示，其他应收款余额约 1,510.67 万元，同比增长 54.02%，均为保证金及押金，前五大应收对象账龄均在一年以内。

请公司补充披露：（1）结合公司营业收入出现下滑的情况，说明本期保证金及押金较上年大幅增长的原因及合理性；（2）发生保证金及押金业务的具体背景情况，主要应收对象以及与公司是否存在关联关系，相关款项期后回款情况。请年审会计师发表意见。

【公司回复说明】

一、结合公司营业收入出现下滑的情况，说明本期保证金及押金较上年大幅增长的原因及合理性

（一）年末保证金规模与年末在执行合同数量成正比

鉴于煤炭贸易行业模式为：由用煤单位发布用煤需求，由保证具备供煤能力的供应商按照需求响应，在签订合同同时由该供应商按照合同供煤量缴纳一定数量的保证金，确保依照合同约定按质按量完成供煤。故此产生了保证金，并且保证金金额与在执行未结算合同量成正比关系，相对中标合同量也越多，保证金越多。

（二）2024 年末保证金规模大于 2023 年末，系因 2024 年末合作客户及在执行合同数量较多

2023 年末至 2024 年末保证金增加核心原因为保证金与合作方数量、合同数量及在执行合同供货量均为正相关关系，具体情况如下表：

期间	在合作客户数量	在执行合同数量	在执行合同供货量（万吨）	年末保证金（万元）
2024 年末	14	23	35.62	1509.87
2023 年末	7	20	26.49	876.47

如上表所示，2024 年末相比 2023 年末，公司在合作客户数量、在执行合同数量、在执行合同供货量均高于 2023 年末，因此，2024 年末公司保证金余额较高，具备合理性。

二、发生保证金及押金业务的具体背景情况，主要应收对象以及与公司是否存在关联关系，相关款项期后回款情况

公司发生保证金业务背景情况如下：公司从事煤炭贸易业务，下游客户为保证具备供煤能力的供应商按照需求保质保量响应，要求公司按照合同约定缴纳一定数量的保证金，故此产生了保证金。公司保证金主要应收对象、关联关系、期后回款情况如下：

单位：万元

单位名称	关联关系	款项性质	2024 年末余额	账龄	期后回款金额
云南能投威信能源有限公司	关联方	履约保证金	30.00	1 年以内	30.00
云南省盐业有限公司昆明盐矿	关联方	履约保证金	133.30	1 年以内	133.30
云南能投曲靖发电有限公司	关联方	履约保证金	230.00	1 年以内	110.00
云南云天化商贸有限公司	非关联方	履约保证金	333.00	1 年以内	333.00
遵义海螺盘江水泥有限责任公司	非关联方	履约保证金	74.00	1 年以内	74.00
华能云南滇东能源有限责任公司	非关联方	履约保证金	270.00	1 年以内	214.69
铜仁海螺盘江水泥有限责任公司	非关联方	履约保证金	56.00	1 年以内	

单位名称	关联关系	款项性质	2024年末余额	账龄	期后回款金额
云南永昌硅业股份有限公司	关联方	履约保证金	15.45	1年以内	15.45
保山昆钢嘉华水泥建材有限公司	非关联方	履约保证金	50.00	1年以内	
云南水泥建材集团有限公司	非关联方	履约保证金	35.00	1年以内	
云南红塔滇西水泥股份有限公司	非关联方	履约保证金	50.00	1年以内	50.00
武钢集团昆明钢铁股份有限公司	非关联方	履约保证金	20.00	1年以内	
合计			1,296.75		960.44

如上表所示,除5家客户以外,其余客户均已退回全部保证金,部分客户未退回保证金的原因如下:

曲靖电厂期后未退回全部保证金,是由于公司在2025年与该公司持续合作,公司依据合同约定维持了一定规模的保证金。

云南水泥建材集团有限公司、保山昆钢嘉华水泥建材有限公司期后未退回保证金,是由于该等公司要求所有合格供应商缴纳保证金,退回保证金即自动退出该公司合格供应商平台,不得参与该公司旗下工厂投标及合作。由于公司在2025年与该等公司持续开展合作,故未申请将保证金退回。

铜仁海螺盘江水泥有限责任公司期后未退回保证金,是由于公司在2025年参与该公司投标,该笔履约保证金在期后转为投标保证金。

武钢集团昆明钢铁股份有限公司期后未退回保证金,公司正与其协商退回。

【年审会计师回复】

年审会计师核查程序及结论

(一) 执行的核查程序

1. 保证金及押金增长原因核查

(1) 获取公司近两年保证金及押金科目明细账,对比分析本期与上年余额变动情况,结合业务台账、合同协议,识别新增或大额变动的保证金及押金项目。

(2) 访谈公司管理层及业务部门负责人, 了解保证金及押金业务背景、支付或收取原因。

(3) 结合营业收入下滑情况, 分析保证金及押金增长与业务规模、经营模式变化的关联性。

(4) 检查相关审批流程及内部控制制度, 确认保证金及押金支付或收取的合规性。

2. 业务背景、应收对象及关联关系核查

(1) 查阅保证金及押金对应的合同、协议、往来函件等原始凭证, 核实业务发生的具体背景。

(2) 统计主要其他应收账款对象信息, 通过国家企业信用信息公示系统、企查查等平台查询其工商登记资料, 判断与公司是否存在关联关系。

(3) 检查期后银行对账单、收款凭证等资料, 核实相关款项的回款情况。

(二) 核查结论

1. 保证金及押金增长的原因及合理性

(1) 增长原因: 经核查, 本期保证金及押金较上年大幅增长主要系保证金金额与公司在执行未结算合同量成正比关系, 中标合同量也越多, 保证金越多, 2024 年末保证金规模大于 2023 年末, 因 2024 年末合作客户及在执行合同数量较多导致。

(2) 合理性分析: 上述增长原因与公司实际经营情况相符。尽管营业收入下滑, 但 2024 年末合作客户及在执行合同数量较多导致。同时, 公司已建立保证金及押金管理制度, 大额支出均履行审批程序, 资金使用具备合理性。

2. 业务背景、应收对象及回款情况

(1) 业务背景: 公司保证金及押金业务主要涉及合同履行保证金, 相关业务均基于真实交易需求, 符合行业惯例。

(2) 其他应收账款对象及关联关系：经查工商信息及公司内部关联方清单，大部分其他应收账款对象与公司不存在关联关系；少部分关联方保证金及押金交易已履行关联交易审批程序，定价公允。

(3) 期后回款情况：截止目前，本期发生的保证金及押金中，74.07%已按期收回，剩余未收回款项主要因持续合作，公司依据合同约定维持了一定规模的保证金；

基于执行的核查程序及获取的审计证据，公司本期保证金及押金大幅增长的原因具有合理性，相关业务背景真实，主要其他应收账款对象与公司无关联关系（除已披露关联交易外），期后回款情况符合预期。建议公司持续加强保证金及押金的跟踪管理，防范资金回收风险，确保财务信息披露的准确性与完整性。

问题：关于货币资金。年报显示，公司账面货币资金余额为 1.25 亿元，其中其他货币资金 0.53 亿元，受限资金均为银行承兑汇票保证金 0.23 亿元，期末公司应付票据余额 0.42 亿元，银行承兑汇票保证金比例达到 54.76%，而 2023 年仅为 6.25%。

请公司补充披露：（1）银行承兑汇票保证金与相关业务规模、期末应付银行承兑汇票是否相匹配，银行承兑汇票保证金比例大幅增加的具体原因，受限保证金是否变相为其他方提供质押保证；（2）结合业务模式、结算模式及其变化，说明采取银行承兑汇票进行交易的业务内容、交易对方、交易金额等。请年审会计师发表意见。

【公司回复说明】

一、银行承兑汇票保证金与相关业务规模、期末应付银行承兑汇票是否相匹配，银行承兑汇票保证金比例大幅增加的具体原因，受限保证金是否变相为其他方提供质押保证。

单位：万元

项目	2024 年		2023 年
	金额	变动幅度	金额
营业收入	75,854.02	-15.53%	89,847.64
开票支付金额	8,400.00		3,223.80
期末应付银行承兑汇票	4,201.00	30.31%	3,223.80
其中：采用全额保证金的银行承兑汇票	2,283.00	920.11%	223.80
零保证金的银行承兑汇票	1,918.00	-36.07%	3,000.00
银行承兑汇票保证金余额	2,283.00	920.11%	223.80

如上表所示，2023 年和 2024 年，公司营业收入分别为 89,847.64 万元和 75,854.02 万元，变动幅度为-15.53%，呈下降趋势；公司期末应付银行承兑汇票余额分别为 3,223.80 万元和 4,201.00 万元，变动幅度为 30.31%，呈上升趋势；银行承兑汇票保证金余额分别为 223.80 万元和 2,283.00 万元，变动幅度为 920.11%，上升幅度较大。公司期末银行承兑汇票保证金变动趋势与应付银行承兑汇票余额变动趋势相符，与营业收入变动趋势相反，主要原因如下：

（一）公司开票支付金额主要与供应商可以接受的结算方式相关，与营业收入规模不存在直接关联

如上表所示，公司在 2023 年和 2024 年，票据支付金额分别为 3,223.80 万元和 8,400.00 万元，与营业收入的比例分别为 3.59%和 11.07%，比例较低。公司开票支付金额主要与供应商可以接受的结算方式相关，与营业收入规模不存在直接关联。

（二）2024 年，公司供应商湖南精煤接受公司通过票据支付货款，公司为缓解营运资金压力，扩大了票据使用规模

2023年、2024年, 公司应付票据明细如下:

单位: 万元

供应商名称	2024年/2024年末		2023年/2023年末	
	票据结算金额	应付票据余额	票据结算金额	应付票据余额
湖南煤业精煤有限公司	8,400.00	4,201.00	-	-
四川兴胜铭物流科技有限公司	-	-	1,841.00	1,841.00
宜昌建投物资贸易有限公司	-	-	1,159.00	1,159.00
云南华御泰贸易有限公司	-	-	223.80	223.80
合计	8,400.00	4,201.00	3,223.80	3,223.80

如上表所示, 2024年公司票据支付规模扩大, 主要是由于公司2024年合作的湖南精煤接受公司通过票据支付货款, 公司为缓解营运资金压力, 扩大了票据使用规模。

(三) 公司在2024年采用票据支付时, 增大了全额保证金的银行承兑汇票的使用比例, 导致公司年末银行承兑汇票保证金在受限资金中的比例大幅增加

公司开具应付票据分两种: 1、零保证金票据, 公司开票额度为3000万元, 期限半年, 可滚动使用, 公司开具此票据主要基于现金流管理需要; 2、全额保证金票据, 公司存入全额保证金, 开具对应金额的票据, 公司主要在利差窗口期进行开票操作(保证金存款利息高于开票手续费及贴现息), 以期赚取部分利息收入。

2024年, 公司进一步加强现金管理, 为扩大利息收入, 公司结合利差窗口期, 增加了全额保证金的银行承兑汇票的使用比例, 导致年末银行承兑汇票保证金在受限资金中的比例大幅增加。

因此, 公司受限保证金系因采用全额保证金的银行承兑汇票产生, 不存在变相为其他方提供质押保证的情形。

二、结合业务模式、结算模式及其变化, 说明采取银行承兑汇票进行交易的业务内容、交易对方、交易金额等

2023 年、2024 年，公司对供应商的业务模式、结算模式未发生变化，业务模式均为询价采购，结算模式均为货到付款，支付方式为票据结算、现金转账相结合的方式。

公司各结算模式交易金额如下：

单位：万元

供应商名称	业务内容	2024 年			2023 年		
		交易总金额 (含税)	票据结 算金 额	票据结 算占 比	交易总金额 (含税)	票据结 算金 额	票据结 算占 比
湖南煤业精煤有限公司	采购煤炭	20,300.24	8,400.00	0.41	-	-	-
四川兴胜铭物流科技有限公司	采购煤炭	8,404.94	-	-	6,686.99	1,841.00	27.53%
宜昌建投物资贸易有限公司	采购煤炭	-	-	-	5,920.28	1,159.00	19.58%
云南华御泰贸易有限公司	采购煤炭	866.12	-	-	992.54	223.80	22.55%
合计		29,571.30			13,599.81	3,223.80	23.7%

公司在考虑对上游供应商的结算方式时，更倾向于对合作规模较大的供应商采取开票结算的方式。2024 年，由于湖南精煤在云南周边区域具备货源组织优势，成为公司电煤新增的主要供应商，该公司与公司合作规模较大，且接受公司开票结算，因此，公司 2024 年主要对其采用开票方式进行结算。

【年审会计师回复】

年审会计师核查程序及结论

（一）核查程序

1. 银行承兑汇票保证金匹配性核查

（1）数据比对：获取公司近三年银行承兑汇票台账、保证金科目明细账及应付银行承兑汇票余额，对比保证金金额与应付票据余额、业务规模的比例关系，分析是否存在异常波动。

(2) 比例变动分析: 访谈财务及业务部门负责人, 了解保证金比例大幅增加的原因; 检查与银行签订的票据协议, 核实保证金比例条款。

(3) 受限资金核查: 查阅银行回函、质押合同等资料, 检查受限保证金是否存在为第三方提供质押担保的情况; 通过资金流水追踪, 验证保证金资金流向的真实性。

2. 银行承兑汇票业务背景核查

(1) 业务模式分析: 通过访谈公司管理层了解公司采购、销售环节的业务模式及结算模式变化, 分析采用银行承兑汇票结算的必要性。

(2) 交易明细核查: 获取银行承兑汇票相关合同、发票、出入库单据等原始凭证, 确认采用银行承兑汇票结算的业务内容、交易对方、交易金额及账期。

(二) 核查结论

1. 银行承兑汇票保证金匹配性及变动原因

(1) 匹配性分析: 经核查, 公司银行承兑汇票保证金金额与期末应付银行承兑汇票余额、业务规模基本匹配, 保证金比例符合与银行签订的协议约定;

(2) 比例增加原因: 本期保证金比例大幅增加主要系 2024 年公司进一步加强现金管理, 为扩大利息收入, 公司结合利差窗口期, 增加了全额保证金的银行承兑汇票的使用比例, 导致年末银行承兑汇票保证金在受限资金中的比例大幅增加。上述原因与银行函证及公司业务情况一致;

(3) 受限资金用途: 通过检查银行回函、资金流水及相关协议, 未发现受限保证金为其他方提供质押保证的情况, 资金用途均与公司自身应付银行承兑汇票业务相关。

2. 银行承兑汇票业务背景及交易情况

(1) 业务模式与结算需求: 公司采用银行承兑汇票结算主要集中于合作规模较大的供应商采取开票结算的方式。2024 年, 由于湖南精煤在云南周边区域具备货源组织优势, 成为公司电煤新增的主要供应商, 该公司与公司合作规模较大, 且接受公司开票结算, 采用该方式有助于缓解短期资金压力, 同时增强与供应商的合作稳定性;

(2) 交易明细: 2024 年度, 公司通过银行承兑汇票结算的交易对方主要为湖南精煤; 相关交易有合同、发票、化验、计算单据等支持, 业务真实。

基于执行的核查程序及获取的审计证据, 公司银行承兑汇票保证金与业务规模、应付票据余额匹配, 保证金比例变动原因合理, 受限保证金未发现违规使用情形; 采用银行承兑汇票结算的业务背景真实, 交易对方与公司无关联关系, 符合公司业务模式及行业惯例。建议公司持续关注银行授信政策变化, 优化资金管理, 确保票据业务合规性及财务信息准确性。

本回复仅向上海证券交易所报送及披露使用, 不得用于任何其他目的。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

(项目合伙人):



沈胜祺

中国注册会计师:



李文才

中国·武汉

二〇二五年六月十七日