证券代码:000488 200488 证券简称:晨鸣纸业 晨鸣 B 公告编号 2020-037

山东晨鸣纸业集团股份有限公司关于深交所年报问询函的回复

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司(以下简称“公司”)于 2020 年 4 月 8 日收到深圳证券交易所公司管理部下发的《关于对山东晨鸣纸业集团股份有限公司的年报问询函》(公司部年报问询函【2020】第 24 号)(以下简称“问询函”),公司通过认真核查对问询函涉及问题回复如下:

一、截止报告期末,你公司资产负债率由期初的 75.43%降至 73.11%,你公司流动负债余额为 5,269,876.89 万元,高出你公司报告期末流动资产余额 774,633.50 万元,同时,你公司截止报告期末的优先股和永续债余额为 447,750.00 万元、298,800.00 万元,报告期内分别支付股利和利息 49,349.48 万元、19,400.00 万元。

(一)结合优先股和永续债的性质、利率约定、利息支付安排等,说明你公司未对优先股和永续债计提应付利息是否符合相关会计准则,并推算说明在考虑优先股和永续债应付利息部分的情况下你公司最近三年的资产负债率变化情况;

回复:

1、公司 2017 年 7 月、9 月份发行两期共 30 亿元永续债,发行利率分别为 6.80%和 6.30%,扣除发行手续费,实际收到 298,800 万元。

本次永续债没有明确的到期期限,在公司行使赎回权之前长期存续;永续债的利率由基础利率+初始利差+300BP 确定,具有利率封顶的特性且封顶利率未超过同期同行业同类型工具平均的利率水平;拥有递延支付利息的权利;永续债赎回的选择权属于本公司,未来是否赎回,属于公司可控范围内的事项。基于以上因素,使得永续债的条款中没有包含不可避免地向另一方交付现金及其他金融资产的合同义务,也没有包括在潜在不利条件下与其他单位交换金融资产或金融负债的合同义务,符合《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》中关于权益工具的认定,因此,公司将发行的永续债计入“其他权益工具—永续债”中核算。

根据《<企业会计准则第 37 号——金融工具列报>应用指南(2018 版)》第七章的相关规定,金融工具或其组成部分属于权益工具的,其发行(含再融资)、回购、出售或注销时,发行方应当作为权益的变动处理;发行方对权益工具持有方的分配应作利润分配处理。根据上述规定,作为权益工具核算的永续债,利息支出参照普通股分红,从税后利润中支付,实际支付时从未分配利润中支出,该等会计处理方式符合相关企业会计准则的规定。

2、公司分别于 2016 年 3 月、8 月、9 月非公开发行优先股 45 亿元,扣除发行手续费,实际收到 447,750 万元。

本次优先股的种类为附单次跳息安排的固定股息率、不累积、可参与、不设回售条款、不可转换的优先股。优先股股东参与分配利润由两部分构成:一是根据固定股息率获得的固定股息;二是参与当年实现的剩余利润的分配。

按照《募集说明书》约定,公司在依法弥补亏损、提取公积金后有可供分配利润的情况下,可以向本次优先股股东派发按照相应股息率计算的固定股息。股东大会授权董事会,在本次涉及优先股事项的股东大会审议通过的框架和原则下,依照发行文件的约定,宣派和支付全部优先股股息。

优先股股东参与剩余利润分配的方式为获得现金,不累积、不递延。公司在依法弥补亏损、提取公积金后有可供分配利润的情况下,优先股股东按照约定的票面股息率获得固定股息分配后,优先股股东还可以参与一定比例的当年实现的剩余利润的分配。基于以上因素,使得前述发行优先股的条款中没有包括不可避免的向另一方交付现金及其他金融资产给的合同义务,也没有包括在潜在不利条件下与其他单位交换金融资产或金融负债的合同义务,符合《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》中关于权益工具的认定,因此,公司将发行的优先股计入“其他权益工具—优先股”中核算。

根据《<企业会计准则第 37 号——金融工具列报>应用指南(2018 版)》第七章的相关规定,金融工具或其组成部分属于权益工具的,其发行(含再融资)、回购、出售或注销时,发行方应当作为权益的变动处理;发行方对权益工具持有方的分配应作利润分配处理。根据上述规定,作为权益工具核算的优先股,固定股息从税后利润中支付,实际支付时从未分配利润中支出;优先股股东还可以参与一定比例的当年实现的剩余利润的分配,优先股浮动股息应在股东大会通过分红决议后,从当年实现的可供分配利润中计提应付股利,该等会计处理方式符合相关企业会计准则的规定。

3、推算优先股、永续债在计提应付利息的情况下对资产负债率影响

单位:万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
总资产	9,795,890.99	10,531,873.48	10,562,509.61
总负债	7,161,913.71	7,944,704.36	7,535,091.75
资产负债率	73.11%	75.43%	71.34%
永续债报告日孳生未付利息(注 1)	6,449.32	6,449.32	12,599.99
优先股报告日未付固定股息(注 2)	11,464.27	11,464.27	11,464.27
总资产(考虑后)	9,795,890.99	10,531,873.48	10,562,509.61
总负债(考虑后)	7,179,827.29	7,962,617.95	7,559,156.02
资产负债率(考虑后)	73.29%	75.60%	71.57%

注 1:永续债 15 鲁晨鸣 MTN001 发行 13 亿元,利率 6%;15 鲁晨鸣 MTN002 发行 13 亿元,利率 5.78%,上述两期永续债已于 2018 年 7 月、9 月偿还。

永续债 17 鲁晨鸣 MTN001 发行 10 亿元,利率 6.8%;17 鲁晨鸣 MTN002 发行 20 亿元,利率 6.3%。

注 2:晨鸣优 01 发行 22.5 亿元,固定股息率 4.36%;晨鸣优 02 发行 10 亿元,固定股息率 5.17%;晨鸣优 03 发行 12.5 亿元,固定股息率 5.17%。

在考虑计提优先股、永续债应付利息的情况下,推算 2017-2019 年资产负债率分别为 71.57%、75.60%、73.29%。

(二)结合优先股发行时的回购条款以及你公司的货币资金、可变现资产、银行授信额度情况和未来三年内到期的负债情况等,评估说明你公司在未来回购优先股时预计对公司现金流产生的影响,你公司是否存在相应的偿债风险,充分揭示你公司可能面临的流动性风险以及拟采取的防范应对措施;

回复:

1、根据公司发行优先股募集说明书中的约定,本期发行的优先股的赎回选择权为公司所有,即公司拥有赎回权。本期发行的优先股不设置投资者回售条款,优先股股东无权向公司回售其所持有的优先股。本期发行优先股赎回期为自首个计息起始日起(分期发行的,自每期首个计息日起)期满 5 年之日起,至全部赎回之日止。公司有权自首个计息起始日起(分期发行的,自每期首个计息日起)期满 5 年之日起,于每年的该期优先股息支付日全部或部分赎回注销本期发行的该期优先股。赎回权具体安排由公司董事会根据股东大会的授权最终确定。

2、若公司在 2021 年选择赎回,公司需要支付 45 亿元,考虑到未来 1-2 年内需偿还的负债 510 亿元,共需偿还 555 亿元。

流动性风险是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产结算的义务时遇到资金短缺的风险。管理流动风险时,本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控,以满足本公司经营需要,并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺,以满足短期和长期的资金需求。

3、采取的应对保障措施如下:

①截止 2019 年 12 月底,公司货币资金 193 亿元;

②可变现资产 219 亿元(流动资产扣除货币资金、受限的应收票据、消耗性生物资产、原材料、在产品);

③报告期内,公司获得银行授信 827 亿元,已使用授信 486 亿元,尚未使用授信 341 亿元;

④公司近两年年经营性活动净现金流均超过 100 亿元(2019 年公司经营活动净现金流 122 亿元、2018 年经营活动净现金流 141 亿元)。

综上,公司未来现金流完全可以覆盖到期债务,不存在偿债风险及流动性风险。

(三)结合你公司目前融资租赁等业务的开展情况和未来业务开展计划,说明你公司拟采取的进一步降低公司资产负债率的具体措施以及你公司未来两年目标实现的资产负债率;

回复:

1、2019 年公司融资租赁业务净回收 59 亿元,融资租赁业务规模压缩至 136 亿元,2020 年公司对融资租赁业务继续秉持持续压缩的经营计划,进一步降低融资租赁业务规模,严控风险。

2、进一步降低公司资产负债率的措施:

①公司目前生产经营稳定,实现的利润和折旧用于偿还有息负债;同时公司近几年新投产项目已全部达产增效,进一步增加了稳定的经营性现金流,且未来 2 年内公司暂无大额资本开支计划;

②持续压缩融资租赁业务规模,租赁回款用于偿债;

③剥离非主业资产,聚焦主业发展,出售低效、无效资产,回笼资金;

④借助政策红利,通过债转股、产业投资基金等方式,引进战略投资者,增强资本实力。

通过上述措施,计划未来两年资产负债率降至 65%以内。

二、报告期内,你公司计提信用减值损失 103,386.79 万元,包括应收账款坏账损失 17,340.18 万元、其他应收款坏账损失 28,086.82 万元、融资租赁款坏账损失 52,380.54 万元。请你公司:

(一)说明应收账款和其他应收款主要计提坏账损失的客户或公司名称、账龄、计提原因、你公司的催收措施、该应收方资信状况恶化的具体表现、预计无法收回的原因,该公司是否与你公司、你公司持股 5%以上股东、你公司董事、监事、高级管理人员存在关联关系;

回复:

1、主要计提坏账损失的应收账款

单位:万元

公司名称	账面余额	报告期内计提坏账金额	账龄	计提原因	催收措施	资信状况	关联关系
客户一	43,036.88	8,411.88	1-2 年	此业务为保理业务,客户根据其经营状况申请展期,公司根据谨慎性原则,结合业务风险情况计提坏账。	采取专人跟踪客户情况、到期前及时现场催收、及时关注担保单位及担保物情况等方式保障款项收回。	短期流动性偏紧,但企业经营正常。	无
客户二	4,550.00	2,275.00	4-5 年	企业因经营不善,财务指标恶化,还款能力下降。	已向济南市中级人民法院申请对上述客户强制执行,法院已进入强制执行程序。	企业因经营不善,财务指标恶化。	无
客户三	2,760.00	2,760.00	1 年以内	应收票据转入,宝塔石化财务公司违约。	回款客户提供相应保证金,安排专人紧盯宝塔石化工作组处理进度。	已经违约。	无

2、主要计提坏账损失的其他应收款

单位:万元

公司名称	账面余额	报告期内计提坏账金额	账龄	计提原因	催收措施	资信状况	关联关系
客户一	80,504.07	9,276.94	1-2 年	根据谨慎性原则,结合债权转让回款期限计提坏账。	按合同正常回款	正常	无
客户二	96,000.00	7,276.80	1 年以内	根据股权、债权转让合同,按照迁徙率测算逾期信用损失率,计提坏账。	按合同正常催收	正常	无
客户三	51,105.48	5,110.55	1 年以内	为其子公司代偿款,根据谨慎性原则,结合债权转让回款期限计提坏账。	按合同正常回款	正常	无

(二)结合你公司融资租赁业务款项的历史实际坏账率、平均回款周期、逾期情况以及其他公司对同类业务款项计提坏账损失的比例等,说明你公司融资租赁款项坏账损失的计提原因、依据、主要计提的款项的形成原因、最新回款进展以及相关坏账损失计提是否谨慎、充分;

回复:公司融资租赁业务开展以来,截止目前实际坏账率为 0.44%,平均回款周期为 2.25 年。

同行业坏账损失计提情况

单位:万元

公司名称	年份	应收融资租赁款余额	减值准备余额	坏账比例
中国平安	2019	18,757,500.00	361,800.00	1.93%
中国平安	2018	16,778,300.00	256,900.00	1.53%
中国平安	2017	11,371,000.00	168,200.00	1.48%
中航资本	2018	11,574,559.64	206,033.44	1.78%
中航资本	2017	7,652,041.72	172,782.34	2.26%
国银租赁	2019 年中报	13,564,014.60	521,418.60	3.84%
国银租赁	2018	12,981,713.10	467,552.60	3.60%
渤海金控	2018	13,137,474.00	1,055,469.00	8.03%
渤海金控	2017	57,850,758.00	577,711.00	1.00%
江苏租赁	2019 年中报	6,259,916.40	216,853.09	3.46%
江苏租赁	2018	5,796,596.34	198,606.78	3.43%
永赢金租	2018	2,048,365.40	56,330.05	2.75%
永赢金租	2017	1,662,756.66	33,605.13	2.02%
晨鸣租赁	2019	1,451,573.09	75,378.77	5.19%
晨鸣租赁	2018	1,955,587.29	22,998.23	1.18%
平均		182,842,156.24	4,391,639.03	2.40%

数据来源于上述公司披露的年报。

对于信用风险没有显著增加的客户,公司按照未逾期和逾期账龄组合计提坏账,通过测算历史实际损失率预计未来预期信用损失率。

公司测算坏账准备计提比例:

逾期情况	坏账准备计提比率
未逾期	0.62%
逾期 90 天以内	1.08%
逾期 90 年-1 年	3.72%
逾期 1-2 年	4.71%
逾期 2-3 年	9.59%
逾期 3 年及 3 年以上	100.00%

对于当期办理合同展期、信用评级下降、破产重整、涉及诉讼等情况的客户,这些迹象表明客户的信用风险明显增加,单独计提坏账。公司预测了客户在不同情形下的未来现金流量以及还款的可能性,按原实际利率折现,未来现金流量的现值与账面余额差额确认信用损失。本期单项计提的客户共 12 家,期末余额 506,045.12 万元,坏账准备余额 50,486.16 万元,计提比例 9.98%。

主要计提的款项的形成原因是融资租赁公司与客户开展的售后回租业务,2020 年一季度,融资租赁公司已回款 53,371.51 万元。

综上,2019 年公司融资租赁业务坏账计提比例为 5.19%,高于同行业的平均水平,坏账计提较为谨慎、充分。

三、报告期内,你公司存货期末账面余额为 479,569.95 万元,较期初减少 30.39%,其中原材料和库存商品期末余额分别为 197,219.72 万元、88,610.28 万元,分别较期初减少 39.79%、47.58%,同时,你公司对原材料共计提 2,126.94 万元减值准备、未对库存商品等计提减值准备。请你公司:

(一)结合行业情况、存货特点、你公司产销政策及销售情况的变化等,具体说明你公司库存商品本期大幅减少的原因及合理性;

回复:

1、2018 年造纸板块上市公司存货周转情况

单位:万元

公司	2017 年存货余额	2018 年存货余额	平均存货余额	2018 年营业成本	周转天数
晨鸣纸业	396,657.91	506,785.65	451,721.78	1,984,575.68	81.94
太阳纸业	136,406.45	200,953.01	168,679.73	1,666,331.33	36.44
博汇纸业	162,152.44	172,398.64	167,275.54	700,181.56	86.01
华泰股份	115,350.41	157,542.39	136,446.40	1,258,701.24	39.02
山鹰纸业	234,903.66	249,175.82	242,039.74	1,874,928.27	46.47

数据来源于上述公司披露的年报,晨鸣纸业、太阳纸业存货余额扣除了消耗性生物资产和开发成本。

2、2019 年晨鸣纸业存货周转情况

单位:万元

公司	2018 年存货余额	2019 年存货余额	平均存货余额	2019 年营业成本	周转天数
晨鸣纸业	506,785.65	293,968.28	400,376.96	2,177,388.43	66.20

注:太阳纸业、博汇纸业、华泰股份、山鹰纸业尚未披露 2019 年度报告。

2018 年四季度受行业影响,销量减少,导致 2018 年底库存商品余额较大。2019 年二季度开始,随着造纸行业市场明显好转,公司为增加经营性现金流,进一步加大销售力度,全年完成机制纸产量 501 万吨、销量 525 万吨,消化了前期库存,降低了资金占用。产销政策方面公司基本坚持以销定产,并根据市场情况适时调整,减少资金占用。

(二)说明你公司存货减值准备的具体测算过程,包括但不限于减值迹象、参数选取过程、依据、减值损失确认方法、是否存在以前年度计提减值准备不充分的情形,并说明你公司当期未对库存商品等计提减值准备的原因和合理性;

回复:

1、公司对存货根据成本与可变现净值孰低的计价方法计提减值准备,对于用于生产而持有的原材料以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额作为其可变现净值的确定基础;库存商品和用于出售而持有的原材料等直接用于出售的存货以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额作为其可变现净值的确定基础;执行销售合同而持有的库存商品等存货,以合同价格作为其可变现净值的确定基础。

2、报告期内,公司两大制浆项目投产,原材料结构优化升级,对不使用的脱墨浆生产线相关的备品备件进行减值测试,计提存货跌价准备 2,126.94 万元。因以前年度脱墨浆线正常生产,未发现减值迹象,所以不存在以前年度计提减值准备不充分的情形。

3、报告期内,公司共完成机制纸产量 501 万吨,销量 525 万吨,产量小于销量。除第一季度机制纸价格处于低位外,自第二季度开始,机制纸价格逐步回升,直至资产负债表日,未出现下降趋势。报告期末,公司产成品和生产机制纸的主要原材料未出现明显减值迹象,并且公司根据期末机制纸市场销售价格,对机制纸和主要原材料进行了减值测试,与机制纸相关的生产原材料经过测算未发生减值,所以期末未对库存商品等计提减值准备。

(三)说明你公司是否存在存货使用权利受限的情形;

回复:公司存货不存在使用权受限的情形。

四、报告期内,你公司通过在产权交易所挂牌转让海鸣矿业 60%股权及债权,转让价款为 194,867 万元,其中股权转让款 42,100 万元、债权转让款 152,767 万元,并与交易对方江苏富达企业投资有限公司约定其在 2019 年 8 月 31 日前支付 76,767 万元债权款,同时,你公司已于 2019 年 8 月收到 22,100 万元股权转让款。请你公司说明截止目前上述债权转让款项和剩余股权转让款项的收取情况,并进一步说明本次股权和债权转让事项对你公司当期投资收益、净利润、现金流量的具体影响以及对相应科目的会计处理和准则依据,请年审会计师发表意见。

回复:

1、债权转让款项、股权转让款项的收取情况

2019 年 8 月 15 日,公司与江苏富达企业投资有限公司签订了关于海鸣矿业 60%股权及债权的《股权及债权转让协议》。根据协议约定:2019 年 8 月 31 日前支付股权款 22,100 万元及债权款 76,767 万元;剩余款项 96,000 万元(20,000 万元股权款,76,000 万元债权款)须自 2019 年 8 月 31 日二年内付清。截止本回复出具之日,公司已在协议约定的回款日期收到股权转让款 42,100 万元及债权转让款 80,767 万元,已收到款项占本次交易对价比例约为 63%。剩余款项 72,000 万元债权款根据协议约定在 2021 年 8 月 31 日前分三次付清。

2、对当期投资收益、净利润、现金流量的具体影响

(1)根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》应用指南进一步规定:“同时满足下列条件的,通常可认为实现了控制权的转移:①企业合并合同或协议已获取股东大会等通过。②企业合并视事项需要经过国家有关主管部门审批的,已获得批准。③参与合并各方已办理了必要的财产权转移手续。④合并方或购买方已支付了合并价款的大部分(一般应超过 50%),并且有能力、有计划支付剩余款项。⑤合并方或购买方实际上已经控制了被合并方或被购买方的财务和经营政策,并享有相应的利益、承担相应的风险。”

本次交易的合同或协议已经公司董事会审批通过;交易当年收到股权转让款 22,100 万元,购买方有能力根据协议支付剩余款项;交易双方已经办理了必要的财产权转移手续;购买方已经实际上控制了海鸣矿业财务和经营政策,并享有相应的利益、承担相应的风险。因此,公司在 2019 年丧失了对海鸣矿业的控制权。本次股权转让价款为 42,100 万元,处置日按照持续计算享有海鸣矿业的净资产份额为 25,769 万元,因此确认的投资收益为 16,330 万元,由于公司 2019 年度汇算清缴纳税调整后无应纳税所得额,因此本交易对净利润的影响即为 16,330 万元。本期收到股权转让价款 22,100 万元,丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物 2,290 万元,影响现金流量表处置子公司及其他营业单位收到的现金净额的金额为 19,810 万元。

(2)债权转让款为平价转让,不影响公司交易当期的损益。根据《企业会计准则第 31 号-现金流量表》,第十二条“投资活动,是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围的投资及其处置活动”,第十四条“筹资活动,是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动”。公司本期收回的 76,767 万元债权在公司单体现金流量表中列示在收到其他与筹资活动有关的现金,在合并现金流量表中重分类至收到其他与投资活动有关的现金。

五、2019 年 1 月 22 日,你公司披露《关于对外投资的公告》显示,你公司拟以自有资金对黄冈晨鸣浆纸有限公司(以下简称“黄冈晨鸣”)进行增资 100,000.00 万元,增资完成后,黄冈晨鸣注册资本由人民币 1,350,000.00 万元变更为人民币 2,350,000.00 万元,你公司将持有其 95.74%股权,国开发展基金有限公司(以下简称“国开基金”)将持有其 4.26%股权,而你公司在年报中披露报告期内通过增资对黄冈晨鸣的持股比例为 100%。请你公司说明上述持股比例披露差异的具体原因,结合你公司报告期内对黄冈晨鸣的实际增资进展情况以及你公司与国开基金的其他协议约定,说明你公司在 2019 年年报中对黄冈晨鸣投资收益的核算依据和会计处理的合理性,请年审会计师发表意见。

回复:

1、持股比例披露差异的具体原因

2015 年公司、国开基金和黄冈晨鸣签订投资协议,国开基金对黄冈晨鸣投资 1.5 亿元,并约定在投资期限内及投资到期后国开基金有权要求公司按照约定的价格回购其持有的股权。因此,黄冈晨鸣不负有将来交付金融资产的义务或在潜在不利条件下支付现金、金融资产的义务,黄冈晨鸣应将收到的投资计入实收资本。公司负有将来交付金融资产的义务或在潜在不利条件下支付现金、金融资产的义务,因此公司应将收到的投资在合并层面重分类至金融负债。

2、增资进展及协议约定

报告期内,公司对黄冈晨鸣增资 10 亿元。除投资协议外无其他补充协议。

3、投资收益的核算依据和会计处理

公司对黄冈晨鸣采用成本法核算,在合并报表中黄冈晨鸣的利润按 100%计入公司合并利润,应付国开基金固定收益在长期应付款核算。

六、请你公司对以下信息进行补充披露:

(一)补充说明你公司主要销售客户和主要供应商的名称、主要交易内容、与你公司是否存在关联关系、是否存在长期合作协议,同时,说明你公司主要销售客户的应收账款余额、账龄以及截至目前应收账款的回收情况;

回复:

表一:主要销售客户情况表

单位:万元

客户名称	销售额	主要交易内容	是否关联方	往来余额	账龄	2020 年 1-3 月回款	客户性质
客户一	100,452.86	机制纸	非关联方	5,231.75	1 年以内	33,070.16	长期合作客户
客户二	73,722.14	机制纸	非关联方	8,586.51	1 年以内	26,116.40	长期合作客户
客户三	53,483.74	机制纸	非关联方	21,793.09	1 年以内	22,532.23	长期合作客户
客户四	48,496.27	机制纸	非关联方	5,321.64	1 年以内	16,707.38	长期合作客户
客户五	43,202.56	机制纸	非关联方	6,577.07	1 年以内	4,354.36	长期合作客户

表二:主要供应商情况表

单位:万元

供应商名称	采购额	主要交易内容	是否关联方	供应商性质
客户一	126,430.16	原煤	非关联方	长期合作供应商
客户二	94,805.03	木浆	非关联方	长期合作供应商
客户三	67,865.91	木片	非关联方	长期合作供应商
客户四	57,753.18	木片	非关联方	长期合作供应商
客户五	53,772.34	木浆	非关联方	长期合作供应商

(二)以表格形式补充披露按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款具体情况,包括单位名称、期末余额、占应收账款期末余额比例、坏账准备期末余额,同时,说明相关交易发生的时间、原因、交易背景、你公司与欠款方的关联关系情况,以及欠款方的履约能力和资金回收风险等;

回复:

应收账款前五名情况表

单位:万元

客户名称	期末余额	占期末余额比例	坏账期末余额	交易时间	原因及背景	关联方关系	履约能力	资金回收风险
客户一	43,036.88	13.98%	8,607.38	2019 年 7 月	保理业务	非关联方	正常	风险可控
客户二	21,793.09	7.08%	256.53	持续	机制纸销售	非关联方	正常	无风险
客户三	14,813.90	4.81%	550.41	2019 年 3 月	保理业务	非关联方	正常	无风险
客户四	5,158.86	1.68%	63.45	持续	机制纸销售	非关联方	正常	无风险
客户五	4,602.45	1.50%	56.61	持续	机制纸销售	非关联方	正常	无风险
合计	89,405.18	29.05%	9,534.38	-	-	-	-	-

上述客户均为公司长期合作客户,经营情况正常,不存在履约风险。

(三)以表格形式补充披露按预付对象归集的期末余额前五名的预付款以及其他应收款项下往来款的具体情况,包括单位名称、期末余额、账龄、占预付款项余额的比例,同时,补充说明相关交易发生的时间、原因、交易背景、你公司与预付方的关联关系情况、是否构成非经营性资金占用、支付的必要性、违约责任约定、预计收回时间等;

回复:

预付账款前五名情况表

单位:万元

单位名称	期末余额	账龄	占期末余额的比例	交易时间	原因及背景	关联方关系	是否构成非经营性资金占用	支付的必要性	违约责任约定	预计收回时间
客户一	12,720.99	1 年以内	21.08%	持续	原煤	非关联方	否	预付款操作,节约采购成本	未按时交货,支付 0.5%违约金。	1 个月以内
客户二	7,714.86	1 年以内	12.78%	持续	木浆采购	非关联方	否	预付款操作,节约采购成本	未按时交货,支付 0.5%违约金。	1 个月以内
客户三	2,595.70	1 年以内	4.30%	持续	木浆采购	非关联方	否	预付款操作,节约采购成本	未按时交货,支付 0.5%违约金。	1 个月以内
客户四	2,560.78	1 年以内	4.24%	持续	原煤采购	非关联方	否	预付款操作,节约采购成本	未按时交货,支付 0.5%违约金。	1 个月以内
客户五	1,629.47	1 年以内	2.70%	持续	天然气采购	关联方	否	预付款操作,节约采购成本	未按时交货,支付 0.6%违约金。	1 个月以内
合计	27,221.80		45.10%							

以上均为公司长期稳定合作大宗物资供应商,主要采用预付款操作,期末存续预付款余额,已在 2020 年 1 月份消化完毕。

(四)以表格形式补充披露按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款的具体情况,包括单位名称、款项的性质、期末余额、账龄、占其他应收款期末余额合计数的比例、坏账准备期末余额,同时,说明相关交易发生的时间、原因、交易背景、你公司与欠款方的关联关系情况,以及欠款方的履约能力和资金回收风险等。

回复:

其他应收款前五名情况表

单位:万元

客户名称	期末余额	占期末余额比例	坏账期末余额	款项性质	交易时间	原因及背景	关联方关系	履约能力	资金回收风险
客户一	96,000.00	35.57%	7,276.80	1 年以内	股权转让款	转让海鸣矿业股权及债权	非关联方	正常	无风险
客户二	80,504.07	29.83%	18,116.10	1-2 年	债权转让款	2018 年 7 月	转让融资租赁业务债权	非关联方	正常	风险可控
客户三	51,105.48	18.93%	5,110.55	1 年以内	债权转让款	2019 年 8 月	为其子公司代偿债务	非关联方	正常	无风险
客户四	6,445.65	2.39%	439.38	1-2 年	股东借款	2017 年 11 月	股东按照投资协议约定借款	合营企业	正常	无风险
客户五	1,000.00	0.37%	75.79	1 年以内	往来款	2019 年 10 月	原材料采购押金	关联方	正常	无风险
合计	235,055.20	87.09%	31,018.62							

七、截止报告期末,你公司营业收入较去年增加 151,967.79 万元,经营活动现金流入较去年增加 256,443.35 万元,应收账款较去年减少 87,940.37 万元,应收票据较去年减少 121,311.65 万元,应收账款融资下应收票据增加 44,291.59 万元。请你公司:

(一)按照开票公司分类,说明应收账款融资下应收票据前五大公司的名称、金额、占比、关联关系、开票人的偿付能力以及票据形成的背景、时间、到期日和截至目前的回收情况和未来回收计划;

回复:

应收票据前五大公司情况

单位:万元

公司名称	金额	占比	是否关联方	出票日	到期日	形成背景	目前情况
客户一	3,000.00	6.77%	非关联方	2019/12/31	2020/6/29	纸张销售	对外支付
客户二	2,000.00	4.52%	非关联方	2019/12/31	2020/6/29	纸张销售	对外支付
客户三	1,450.00	3.27%	非关联方	2019/9/26	2020/3/26	纸张销售	对外支付
客户四	1,240.00	2.80%	非关联方	2019/9/29	2020/3/29	纸张销售	对外支付
客户五	800.00	1.81%	非关联方	2019/12/31	2020/7/1	纸张销售	对外支付

公司报告期末存续应收票据的开票单位均为公司纸张销售客户,且公司第一季度均已背书支付给上游供应商。

(二)结合报告期内业务开展情况、销售模式的变化、收入确认政策和信用政策变化等因素,说明你公司应收票据余额减少的具体原因,并结合营业收入、现金流和应收账款变化情况,说明应收票据变动趋势的合理性;

回复:

1、报告期内实现收入 303.95 亿元,完成机制纸销售 525 万吨,销售模式基本坚持以销定产,并根据市场情况适时调整。收入确认政策为本公司在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入,机制纸收入确认方法为对于国内销售业务,在货物交付客户并签收确认的当天确认收入;对于国外销售业务,在将货物装船并报关的当天确认收入。信用政策方面,公司为降低客户风险,逐步压缩给予客户账期,货到付款或最长给予 30 天账期,逐步转向预付款操作。

受公司信用政策变化影响,公司 2019 年票据回款 180 亿元,较 2018 年 193 亿元减少 13 亿元,同时为提高资金使用效率,减少资金占用成本,加大了回款票据对外支付的力度,是公司应收票据减少的主要原因。

2、公司 2019 年应收票据余额为 44,291.59 万元,2018 年应收票据余额为 121,311.65 万元,期末减少金额为 77,020.06 万元;2019 年营业收入 3,039,543.41 万元,2018 年营业收入 2,887,575.62 万元,收入增加金额为 151,967.79 万元;2019 年销售商品、提供劳务收到的现金为 3,457,321.41,2018 年金额为 3,208,795.18 万元,增加金额为 248,526.23 万元。应收票据减少金额与营业收入增加金额的合计为 228,987.85 万元,与销售商品、提供劳务收到的现金趋势基本一致。

八、说明你公司报告期末消耗性生物资产的具体内容,包括但不限于类别、数量、单价、地点等,并具体说明消耗性生物资产在报告期内公允价值变动的依据和合理性,请年审会计师发表意见。

回复:

1、报告期末消耗性生物资产的具体内容

单位:万亩、万元

单位	树种	亩数	单价	账面值	评估值
湛江	桉树	176,507.43	1,697.33	29,959.14	69,866.08
	湿地松	347,720.90	2,134.48	74,220.30	43,307.17
	杉树	87,269.50	2,382.13	20,788.69	15,654.18
小计		611,497.83		124,968.13	125,199.11
阳江	桉树	39,431.80	1,844.43	7,272.93	14,265.06
	湿地松	20,428.00	2,555.97	5,221.33	1,835.32
	杉树	14,281.00	2,873.39	4,103.48	2,881.05
小计		74,140.80		16,597.74	18,981.44
南昌	湿地松	41,760.55	1,807.62	7,548.74	9,345.76
	油茶	1,074.00	4,061.36	436.19	197.52
小计		43,492.00		8,084.80	9,644.47
总 计		729,130.63		149,650.67	153,825.01
黄冈				119.96	119.96
富裕				155.5	155.5
总 合 计				149,926.13	154,100.46

2、公司报告期内消耗性生物资产公允价值变动减少 1975 万元,主要变动原因为公司林木资产采用公允价值核算,由于无活跃市场报价,聘请了资产评估公司对林木资产进行评估,根据评估结果确认消耗性生物资产的公允价值,与上期评估值差异作为公允价值变动。

九、补充说明报告期内你公司在建工程转入固定资产的具体项目、具体转固时点、转固依据、会计处理依据,以及相应在建工程转固后具体折旧计提的情况,请年审会计师发表意见。

回复:

报告期内主要转资项目情况表

单位:万元

项目名称	转固金额	转固时点	转固依据及会计处理依据	折旧方法	折旧金额
50 万吨文化纸改造项目	161,171.94	2019 年 1 月	设计产能 50 万吨,截止转固时点,运行率已到 93%,达到预定可使用状态	平均年限法	6,485.24
51 万吨高档文化纸项目	186,865.19	2019 年 6 月	设计产能 51 万吨,截止转固时点,运行率已到 92%,达到预定可使用状态	平均年限法	4,854.60
400T/d 机械浆项目	22,015.24	2019 年 6 月	设计产能 14 万吨,截止转固时点,运行率已到 98%,达到预定可使用状态	平均年限法	478.27