Ħ

1

证券代码:001965 公告编号:2020-26 招商局公路网络科技控股股份有限公司

2020年第一季度报告正文

2.12%

-1.459

F

ф.

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准 确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并承担个别和连带的法律责

所有董事均已出席了审议本次季报的董事会会议。

公司负责人王秀峰、主管会计工作负责人刘先福及会计机构负责人(会计主管 人员)胡煜声明:保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

第二节 公司基本情况

一、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	869,768,997.80	1,708,461,480.69	-49.09%
归属于上市公司股东的净利润 (元)	-714,453,483.33	1,027,533,953.11	-169.53%
归属于上市公司股东的扣除非经 常性损益的净利润(元)	-719,675,347.84	1,016,468,246.90	-170.80%
经营活动产生的现金流量净额 (元)	249,577,992.81	721,975,583.57	-65.43%
基本每股收益(元/股)	-0.1156	0.1663	-169.51%
稀释每股收益(元/股)	-0.0998	0.1663	-160.01%
加权平均净资产收益率	-1.46%	2.23%	-3.69%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末増

48.724.732.942.5

90,913,208,561.9

49,442,131,558.

非经常性损益项目和金额 √ 适用 □ 不适用 单位:元

归属于上市公司股东的净资产

项目	年初至报告期期末金 额	说明
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	9,402.38	
计人当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	13,392,812.83	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,998,147.18	
减:所得税影响额	1,896,433.08	
少数股东权益影响额(税后)	285,770.44	
合计	5,221,864.51	

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性 损益》定义界定的非经常性损益项目,以及把《公开发行证券的公司信息披露解释 性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益 的项目,应说明原因

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1 一非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的

、报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

1、普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况

报告期末普通股股对	46,504	报告期末表决核 股东总数(如有		(
		前 10	名股东持股情况	Ž.		
		持股比		持有有限售条件	质押或冻缚	洁情况
股东名称	股东性质	例	持股数量	的股份数量	股份状 态	数量
招商局集团有限公 司	国有法人	68.65%	4,241,425,880	4,241,425,880		
四川交投产融控股 有限公司	国有法人	6.37%	393,700,787	393,700,787		
中新互联互通投资基金管理有限公司-重庆中新壹号股权投资中心(有限合伙)	其他	6.37%	393,700,787	393,700,787		
泰康人寿保险有限 责任公司-分红- 个人分红 -019L-FH002深	其他	3.73%	230,314,961	230,314,961		
天津市京津塘高速 公路公司	国有法人	2.90%	179,184,167	0		
民信(天津)投资有 限公司	境内非国有法 人	2.12%	131,233,595	131,233,595		
泰康人寿保险有限 责任公司—传统— 普通保险产品 -019L-CT001 深	其他	1.59%	98,425,197	98,425,197		
北京首发投资控股 有限公司	国有法人	1.49%	92,046,661	0		
芜湖信石天路投资 管理合伙企业(有 限合伙)	境内非国有法 人	1.06%	65,616,797	65,616,797		
泰康人寿保险有限 责任公司-分红- 团体分红 -019L-FH001 深	其他	0.64%	39,370,079	39,370,079		

	則 10 名尤限售条件股东持股情况				
		股份	份种类		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种 类	数量		
天津市京津塘高速公路公司	179,184,167		179,184,167		
北京首发投资控股有限公司	92,046,661		92,046,661		
河北省公路开发有限公司	21,430,351		21,430,351		
基本养老保险基金八零二组合	9,012,677		9,012,677		
香港中央结算有限公司	7,060,552		7,060,552		
莫景献	4,966,044		4,966,044		
招商银行股份有限公司—博时中证 央企创新驱动交易型开放式指数证 券投资基金	4,156,000		4,156,000		
中国银行股份有限公司—嘉实中证 央企创新驱动交易型开放式指数证 券投资基金	3,326,106		3,326,106		
中国银行股份有限公司—华泰柏瑞 量化增强混合型证券投资基金	1,995,177		1,995,177		
全国社保基金零二零组合	1,948,304		1,948,304		
上述股东关联关系或一致行动的说明	泰康人寿保险有限责任公司一分红一个人分红 -019L-FH002 豪、孝康人寿保险有限责任公司一传统一普通保险产品 -019L-CT001 深 後 泰康人寿保险有限责任公司一分生 - 团依分红 -019L-FH001 深				

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行

约定购回交易 □ 是 √ 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约 定购回交易。

2、公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

一、报告期主要财务数据、财务指标发生变动的情况及原因

	适用		不适用
至 2	020年3	月 31	1日,资产

* ~= / 13	_ 1 ~ _ / 13							
1、截至 2020年3月31日,资产负债表项目大幅变动原因								
报表项目	2020年3月31日	2020年1月1日	增减幅度%	变动原因				
存货	424,154,915.54	296,601,043.57	43.01%	主要系招商交科院为满足复工复产 需求提前准备物料。				
一年内到期的 非流动资产	48,636,632.16	17,786,409.11	173.45%	主要系本期增加对广西中铁项目股 东借款计提利息收人。				
长期应收款	3,287,175,201.29	91,085,198.47	3508.90%	主要系增加对广西中铁项目股东借款 31.85 亿元。				
短期借款	6,862,027,408.13	2,510,007,702.50	173.39%	主要系增加广西中铁项目并购贷款 43.37 亿元。				
预收款项	197,149,553.95	313,121,625.61	-37.04%	主要系执行新收人准则将部分预收 账款转入合同负债。				
合同负债	659,939,337.21	485,920,011.46	35.81%	主要系执行新收人准则将部分预收 账款转人合同负债。				
应付职工薪酬	224,640,551.18	342,025,407.29	-34.32%	主要系去年计提的工资及奖金于本 期支付。				
其他应付款	2,421,042,996.88	4,116,792,903.71	-41.19%	主要系本期支付上年尚未支付的中 铁股权对价款。				
2、报告期内利润	表项目大幅动原因							
报表项目	2020年1-3月	2019年1-3月	增减幅度%	变动原因				
营业收入	869,768,997.80	1,708,461,480.69	-49.09%	主要系本期受疫情影响高速公路自 2月17日免费通行。				
研发费用	27,439,324.25	20,203,001.94	35.82%	主要系本期研发投入较上年同期增加。				
其他收益	13,392,812.83	2,745,566.20	387.80%	主要系甬台温高速收到撤销省界站补偿款 863 万元。				
投资收益	-402,963,594.55	837,627,287.34	-148.11%	主要系参股公司多为高速公路公司,受疫情影响高速公路自2月17日免费通行,收人同比大幅减少。				

信用减值损失	-7,067,651.45	4,076,051.08	-273.39%	主要系本期计提应收款项减值损失 较上年同期增加。
资产处置收益	-41,593.45	633,774.45	-106.56%	主要系本期资产处置收益较上年同 期减少。
营业外收入	15,631,200.89	11,462,812.57	36.36%	主要系本期计人营业外收人政府补 助较上年同期增加。
营业外支出	14,723,113.76	2,775,142.72	430.54%	主要系本期捐赠支出较上年同期增 加。
利润总额	-681,975,597.52	1,252,668,764.67	-154.44%	主要系营业毛利及投资收益较上年 同期大幅减少。
所得税费用	33,013,306.09	102,918,113.23	-67.92%	主要系利润总额较上年同期大幅减少。
净利润	-714,988,903.61	1,149,750,651.44	-162.19%	主要系营业毛利及投资收益较上年 同期大幅减少。
归属于母公司 所有者的净利 润	-714,453,483.33	1,027,533,953.11	-169.53%	主要系营业毛利及投资收益较上年同期大幅减少。
少数股东损益	-535,420.28	122,216,698.33	-100.44%	主要系非全资子公司净利润较上年 同期大幅减少。
其他综合收益 的税后净额	-15,315,033.83	104,417,666.65	-114.67%	主要系本期确认现代投资公允价值 变动损失。
3、报告期内现金	流量表项目变动原	因分析		•
报表项目	2020年1-3月	2019年1-3月	增减幅度%	变动原因
经营活动产生 的现金流量净 额	249,577,992.81	721,975,583.57	-65.43%	主要系疫情及停止收费影响。
投资活动产生 的现金流量净 额	-5,508,733,325.30	652,334,136.57	-944.46%	主要系本期购建支出较上年同期增加、支付中铁项目股权及债权对价 款。
筹资活动产生 的现金流量净 额	4,347,390,500.16	1,011,851,862.72	329.65%	主要系本年支付中铁项目对价款, 新增借款 43.37 亿元。

二、重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√ 适用 □ 不适用

(一)疫情对公司经营业绩的影响

2020年初至今,新型冠状病毒肺炎疫情对民众的健康、社会经济活动带来重大 冲击。受疫情影响,民众的出行意愿降低,部分地区暂停省际客运车辆,货运车辆因 复工延迟,整体影响高速公路行业上游的需求端。为稳定经济社会大局,交通运输 部下发通知,自 2020 年 2 月 17 日 0 时起至疫情防控工作结束,全国收费公路免收各类车辆的通行费,以保障疫情防控和生产生活物资运输,支持企业复工复产。受 疫情和免收各类车辆通行费政策实施的影响,公司2020年一季度实现营业收入 86,976.90 万元,同比下降 49.09%,归属于上市公司股东的净利润 -71,445.35 万元, 同比下降 169.53%。每股收益 -0.1156 元,同比下降 169.51%,经营活动产生的现金 流净额 24,957.80 万元,同比下降 65.43%,加权平均净资产收益率 −1.46%,同比降

面对新型冠状病毒肺炎疫情对公司经营发展的影响,公司以"抓管理、抓短板、 抓机遇、算好账、保稳定"五大主线积极应对不利局面,通过苦炼内功,进一步完善 成本管控体系,使之与现阶段的营运管理特点相匹配,持续降低成本,力争减轻疫 情对公司生产运营的冲击。

1、抓管理 面对 2020 年开年经营不利的局面,公司强化主体责任和体系建设,将质效提升 作为重要抓手,做好措施应对,通过质效提升加强管理基础,提高管理水平,捋顺管 理流程,完善相应规则。

在做好疫情防控期间高速公路免费通行保障工作的同时,各项目公司找问题、 抓短板,利用免费期间完善收费系统,推动完善各项公路设施,如加快服务区改造、 推进路面大修,以及完成其它附属设施等,为通行车辆提供更好的服务,为高速公 路恢复收费做好充分准备。

3、抓机遇 及时研究国家政策,分析行业需求,组织各创新公司对疫情下高速公路运营问

题和潜在需求进行全面分析,对创新业务发展方向充分评估。

自疫情发生以来,公司积极跟踪行业防疫政策动态,及时研究相关政策对行业

严格控制成本,除维持公司日常运营的刚性支出外,减少一切不必要支出,同 时提出将管理费用下降的控制目标;动态监控资金,及时更新月度资金安排表,分 析、落实相关问题的应对措施;积极与股东单位、金融机构、地方税务部门进行沟

和公司的影响,合理评估损失,为后续争取权益做好充分准备。

诵、协调,取得各方支持与帮助。 (二)公司股票期权激励计划事项

1、2020年3月27日,公司召开第二届董事会第八次会议,审议通过《关于调整 公司股票期权行权价格的议案》、《关于向激励对象授予股票期权(预留部分)的议 案》。同日,公司召开第二届监事会第五次会议审议通过前述议案,对股票期权激励 计划预留部分的激励对象是否符合授予条件进行了核实。公司独立董事对本次预 留期权授予发表了同意的独立意见。详情请见公司 2020 年 3 月 28 日披露于巨潮资 讯网的《招商公路第二届董事会第八次会议决议公告》、《招商公路第二届监事会第 五次会议决议公告》等公告。

2、公司对预留部分股票期权激励对象的姓名和职务在公司内部 OA 系统进行 了公示,公示期自2020年3月28日至2020年4月7日止。公示期满,公司监事会、 人力资源部未收到与预留部分期权激励对象有关的任何异议。详情请见公司 2020 年 4 月 9 日披露于巨潮资讯网的《招商公路监事会关于股票期权预留部分激励对 象名单审核及公示情况说明》。

3、2020年4月16日,公司召开第二届董事会第九次会议,审议通过《关于调整 公司股票期权激励对象、期权数量及注销部分期权的议案》。同日,公司召开第二届 监事会第六次会议审议通过前述议案,对本次调整及注销的原因、数量及涉及对象 进行了核查。公司独立董事对本次调整事项发表了同意的独立意见。详情请见公司 2020年4月18日披露于巨潮资讯网的《招商公路第二届董事会第九次会议决议公 告》、《招商公路第二届监事会第六次会议决议公告》等公告。 截至本报告披露日,公司尚未完成授予股票期权(预留部分)的授予登记工作,

公司将根据相关事项进展情况及时履行信息披露义务。

(三)变更对现代投资股份有限公司会计核算方法的事项

2020年3月27日,公司召开了第二届董事会第八次会议及第二届监事会第五 次会议,会议分别审议通过了《关于变更对现代投资股份有限公司会计核算方法的 议案》, 同意自 2020 年 3月27日起对持有的现代投资股份的会计核算方法由以 公允价值计量且其变动计人其他综合收益的金融资产变更为长期股权投资权益法 核算。由于转换会计核算涉及现代投资股权公允价值的确认,截至目前招商公路已 聘请评估机构入场,待公允价值确认后,再进行入账处理。

重要事项概述 披露日期 股份回购的实施进展情况

□ 适用 √ 不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

□ 适用 √ 不适用 三、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内 超期未履行完毕的承诺事项

□ 适用 √ 不适用 公司报告期不存在公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相 关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项。

四、证券投资情况

√ 适用 □ 不适用 单位:元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公 允价值 变动损 益	计人权益 的累计公 允价值变 动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计 核算 科目	资金来源
境内 外股 票	00090	现代投资	220,003, 282.26	公允价值计量	465,941, 022.52		-62,733, 399.7 2	60,584, 526.20			463,792, 147.00	其他 权益 工 投资	募集 资及有金
合计			220,003, 282.26	-	465,941, 022.52	0.00	-62,733, 399.7 2	60,584, 526.20	0.00	0.00	463,792, 147.00	I	
证券投资审批董事会公告披露日期													
证券投	资审批	股东	会公告披	露日	证券投资审批股东会公告披露日期(如有)								

五、委托理财

□ 适用 √ 不适用 公司报告期不存在委托理财。

六、衍生品投资情况 □ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。 七、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

√ 适用 □	不适用		
接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2020年01月06日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的 2020 年 1 月 7 日投资者关系活动记录表
2020年01月10日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的 2020 年 1 月 11 日 投资者关系活动记录表
2020年01月16日	电话沟通	个人	咨询公司 2019 年经营业绩完成情况
2020年02月19日	电话沟通	个人	咨询疫情及免收通行费政策对公司经营业绩的影响
2020年02月21日	电话沟通	个人	咨询竞拍浙江资产包的情况
2020年03月30日	电话沟通	个人	咨询疫情及免收通行费政策对公司一季度经营业 绩的影响

八、违规对外担保情况

□ 适用 √ 不适用 公司报告期无违规对外担保情况。

九、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

□ 话用 √ 不话用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

咖?23 山西美锦能源股份有限公司董事会 证券代码:000723 公告编号:2020-043 关于深圳证券交易所对公司关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。 深圳证券交易所公司管理部: 公司于 2019 年 4 月 22 日上午收到贵部《关于对山西美锦能源股份有限公司的 关注函》(公司部关注函(2020) 想 55 号),公司董事会对关注函高度重视,立即组织相关机构和人员,对相关事项进行了逐项核实,现根据贵部关注函中提出的问题,结合公司的实际情况回复如下: 1、请你公司说明驾燃料项目的具体投资明细及测算过程。本期拟投建的氢燃料项目为整个项目一期一阶段,请你公司进一步说明后续的投资规划和投建时间安排,并就可能存在的不确定性进行风险提示。

回复: (1)氢燃料电池电堆及系统项目的投资明细及测算过程 氢燃料电池电堆及系统项目(一期一阶段)的总投资额为 150,242.85 万元,项目投资构成如下:

单位		TEIT VA. A	Erri.
牙 写	项目	项目资金	占比
1	工程费用	109,994.50	73.21%
1.1	建筑工程	32,474.50	21.61%
1.2	设备及安装工程	76,115.00	50.66%
1.3	工位器具及工装	1,405.00	0.94%
2	土地及其他费用	14,194.81	9.45%
3	工程预备费	6,209.47	4.13%
4	铺底流动资金	19,844.07	13.21%
5	项目总投资	150,242.85	100.00%

②设备及安装工程费 设备采购费根据本次募投项目的建设需要,确定拟采购的设备选型与数量,并对满足要求的设备供应商进行询价后确定。安装工程费参考以往经验,按照设备购置费用的一定比例确定。 ③工位器具及工装费 做为配套生产设备,用于生产过程中产品定位、运输、装合、夹具等辅助工具和装置。根据本次募投项目的建设需要,确定拟采购的设备选型与数量,并对满足要求的设备供应商进行询价后确定设备价格,计算得出工位器具及工装费1,405万元。

元。
④土地及其他费用
一阶段土地为山西美锦氢能科技有限公司以挂牌出让方式取得,美锦氢能已
经足额支付土地出让金11,182万元。
工程建设其他费用主要包括工程设计费、工程监理费、工程保险费等项目建设
所必须的费用,分别按照相关标准及市场情况进行计算。
⑤预备费
工程预备费为项目建设中的不可预见费用,参考同类项目,本项目预备费按工程费用及工程建设其他费用之和的5%计算,合计约为6,209.47万元。
⑥轴底渗动溶色

在预用及工程建设从电镀用之和的5%计算,合计约为6,209,47万元。
⑥ 铺底流动资金
本项目流动资金的数额,采用分项详细估算法估算,对流动资产和流动负债主要构成要素等内容分项进行估算得出。铺底流动资金按该项目所需流动资金的约30%计算,合计约19,844(07万元。(2)后续的投资规划和投建时间安排,可能存在的不确定性风险提示项目一期二阶段预划规程时间安排,可能存在的不确定性风险提示项目一期二阶段预划和投资299,757.15万元,主要建设氢燃料商用车零部件、氢燃料电池动力系统等生产内容。一册二阶段项目将综合考虑一阶段项目的建设进度、达产进度、政策环境、市场需求情况以及公司整体的战略规划情况,合理安排后续投资计划,后续投资具有一定的不确定性。
氢能源项目后续投资页值之一。氢燃料电池电堆及系统项目"为整体氢能源项目"以下简称"氢能源项目之一等3燃料电池电堆及系统项目"为整体氢能源项目"山西贵销氨能科技有限公司"氢燃料电池电堆及系统项目"为整体氢能源项目"山西贵销氨能科技有限公司"氢燃料电池电堆及系统项目"为整体氢能源项目"山西贵销氨能科技有限公司、3燃料电池电推及系统项目"为整体氢能源项目"以下简称"氢能源项目之一"增况,效益实现情况、市场情况、行业政策情况、公司资金结构以及公司整体战略规划情况等因素,详细论证后续项目投资的可行性。全线构以及公司整体战略规划情况等因素,详细论证后续项目投资的可行性。2、请说明你公司可行性研究报告所称"在氢燃料电池方面,公司目前已经掌握了部分关键的核心技术"的具体依据,并说明你公司及子公司是否具备实施上述项目的技术及人才储备。回复:公司近年来坚则国家和行业政策量向,在复处源领域进行企产业等在局公司

备。目前,国鸿氢能利用产业链优势研发的具有自主知识产权的燃料电池电堆和动力系统总成已装配产自鸿基创能的膜电极,并在飞驰汽车装配测试,上述一系列流程均在公司及战略合作伙伴体系内,由公司主导协调完成,这将提高研发产品的测试效率和速度并早日将成熟产品推向市场,有利于提高公司产品的市场竞争力。公司建设晋中宫燃料电池电堆及系统项目,旨在利用已有的产业链优势,联合国鸿氢能、鸿基创能等优秀的氢能源产业链企业,集聚燃料电池上下游各环节人才,建立具备自主知识产权的国产化氢燃料电池电堆及动力系统生产线,推动国内氢能源行业国产化进程。与国际先进国家相比较,我国氢燃料电池技术水平差距仍然较大。一方面,相关技术巫处于工程化开发阶段,与世界标杆产品相比,可靠性、渗合动、功率特性等

等原的原先进国家相比较,我国氢燃料电池技术水平差距仍然较大。一方面,相关技术还处于工程化开发阶段,与世界标杆产品相比,可靠性、冷启动、功率特性等主要技术性指标还存在较大差距;另一方面,尽管我国在氢能源领域拥有数量较为丰富的专利,但涉及核心技术相对较少。就目的我国氢燃料电池发展而言,成本居高不下较大地制约了氢燃料电池产业化进程。从车企角度来讲,最关键的是氢燃料电池汽车的材料成本昂贵,对技术的要求较高,且整体产业链尚属起步阶段,运燃料电池汽车的材料成本昂贵,对技术的要求较高,且整体产业链尚属起步阶段,运燃料电池汽车的材料成本昂贵,对技术的要求较高,且整体产业链尚属起步阶段,运燃料电池汽车产业要发展,加氢站建设也是关键。加氢站数量较少,在一定程度上成分增格。加氢站数量较少,在一定程度上成为值人,是一个企业发展的障碍。综上所述、公司可行性研究报告所称"在氦燃料电池汽车发展的障碍。综上所述、公司可行性研究报告所称"在氦微料电池方面,公司目前已经掌握了部分关键的核心技术"具有相关依据,公司具备实施氦能源燃料电池电堆及系统项目的技术及人力储备。3、请说明近年来氦燃料电池产业发展情况和未来发展前景,并结合上述项目建成后的最终客户情况进一步说明你公司就上述项目是否具有技术和商业可行性的论证证例、论证依据及结论性意见,并就该项目存在的风险进行风险提示。回复:

建成后的最终各户情况。进一步说明你公司就上还项目是否具有技术和商业可行性的论证情况。论证依据及结论性意见,并就该项目存在的风险进行风险提示。回复:
(1)氢燃料电池产业发展情况和未来发展前景我国从"九五"计划起开始布局燃料电池汽车的发展,《"十三五"战略性新兴产业发展规划》《能源技术革命创新行动计划(2016-2030 年)》《中国制造 2025》都将3燃料电池技术确定为重要的发展方向。另外,各地方中相继出台相关产业政策、大力推动氢燃料电池行业发展。在政策扶持下,我国氢燃料电池产业获得了快速发展,特别是在汽车领域发展迅速,带动了区域产业集群的形成。2020年4月23日,财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委四部委共同发布了《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》对燃料电池行业补贴政策进行了明确,将进一步推动燃料电池汽业健康稳定发展。
经过国家科技部"863"计划的长期支持和十几年的努力,我国燃料电池汽车技术研发取得了重要进展。基本掌握了整车、动力系统与关键零部件的核心技术,建立了燃料电池汽车动力系统技术平台,形成了燃料电池发动机、动力电池、DC/DC变换器,驱动电机、储氢与供氢系统等关键零部件配套研发体系,具有小批量燃料电池汽车动力系统定分析来。接受了燃料电池汽车动力系统等全台整车生产能力。据中国汽车工业协会的数据显示,2019年我国氢燃料客车销量 3,737辆,氢燃料电池货车销量 159辆。相比 2018年分别增长5.6倍和3.1倍,销量大幅增长。截料电池货车销量 159辆,相比2018年分别增长5.6倍和3.1倍,销量大幅增长。截至2019年底,对国累计推广燃料电池汽车超过 6.500 辆,建成加氢站超过 50 座,形成初创企业 400 多家。
宋上、随着国家及地方产业政策的逐步推进以及我国氢燃料电池核心技术的逐步突破和积累,伴随相关配套产业的逐步完善,氢燃料电池及汽车行业未来将会有更大的发展空间。

(2)本项目商业可行性和技术可行性分析
①商业可行性
本募投项目生产的产品的主要下游客户包括燃料电池商用车、轻、中、重卡等整年厂,另外产品还可用于工业、军用、船舶、静默式发电、航天等领域。从政策支持层面和市场需求层面来看、本项目具有商业可行性。
2019年5月、山西省省市、山西省省市城汽车产业2019年行动计划》从技术培育、配套设施建设(主要是加氢站)、运行规模(公交线路、燃料电池汽车)等方面对未来若干年山西省燃料电池行业的发展做出整体规划,力争5年后,在山西形成技术体系健全产业维完等产业的好环、具备市场竞争力的氢能生产,利用示范基地。该计划为正在建设的晋中氢燃料电池电堆及系统项目提供了良好的市场基础。另外,山西省是重工业大省、煤炭 焦炭 钢材等行业是山西经济的支柱产业、这些行业都有较大的中,重卡运输需求、这与公司氢燃料产业量布局之一的飞驰汽车所研发生产的氢能源商用车以及与之配套的本次募投项目显能源燃料电池电堆及系统项目发生产的氢能源商用车以及与之配套的本次募投项目显能源燃料电池电电及系统项目提供了良好的市场基础。综上、公司氢燃料电池电堆及系统项目具备商业可行性。②技术可行性 在氢燃料电池电堆及系统项目具备商业可行性。

(3)风险提示 对于复燃料电池电堆及系统项目的实施、公司提示风险如下: "氢能源应用市场潜力较大,在能源、交通、工业等领域具有广阔的前景,近年 来我国氢能源产业发展迅速,行业产业链在氢能研发,制备、储运、应用等方面得到 不断完善。然而、氢能源行业属于权国新兴行业,定位和方向尚不完全明确,产业发 展仍面临自主创新能力不强、国产化率低、成本高等问题,行业发展尚需国家。各地 区的统筹协调及规范和引导,若未来国内相关技术不能实现实质突破。或终端消费 市场不达预期,将会对影响公司驾能源业务未来的发展产生一定的不利影响。 "4、你公司可行性研究报告显示,该项目一期第一阶段预测期可实现年销售价格 20185(27) 净到第3.56(27) 由实现代参索(超后)为3.16%。读替学项语即侧管依

人 20.85 亿元,净利润 3.56 亿元,内部收益率(税后)为 23.16%,请详细说明测算依

回复: 该项目一期第一阶段预测期可实现年销售收入 20.85 亿元, 净利润 3.56 亿元, 因现日一州第一时权顶侧期可关现十 内部收益率(税后)为23.16%。 项目投产后财务效益测算情况如下: 单位:万元

项目	建记	0. とりまた とうしゅう ひょう ひょう ひょう ひょう しょう ひょう ひょう しゅう しゅう しゅう しゅう しゅう しゅう しゅう しゅう しゅう しゅ		投产期						
坝日	第1年	第2年	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
主营业务收入			126,931.	150,284.6	172,070.6	219,434.	285,617.	260,299.	237,286.	216,363.
土吕亚野权人	_	_	20	6	9	37	82	80	51	39
主营业务成本			88,474.7	102,737.9	116,058.4	144,404.	183,901.	168,690.	155,094.	142,746.
			5	1	6	42	59	40	89	75
稅金及附加	-	-	-	101.82	931.99	1,201.98	1,579.19	1,434.31	1,302.66	1,182.99
销售费用	-	-	4,823.39	5,710.82	6,538.69	8,338.51	10,853.4	9,891.39	9,016.89	8,221.81
管理费用			6.219.63	7.363.95	8,431,46	10,752.2	13,995.2	12,754.6	11,627.0	10,601.8
自埋灰州	_	_	0,219.03	/,303.93	8,431.40	8	7	9	4	1
研发费用	-	-	2,538.62	3,005.69	3,441.41	4,388.69	5,712.36	5,206.00	4,745.73	4,327.27
利润总额	_	_	24,874.8	21 264 47	36,668.68	50,348.4	69,575.9	62,323.0	55,499.3	49,282.7
不明円元法則			1	31,304.47	.50,000.00	9	4	1	1	6
所得税	_	_	6.218.70	7.841.12	9.167.17	12,587.1	17,393.9	15,580.7	13,874.8	12,320.6
77114770					9,107.17	2	8	5	3	9
净利润	_	_	18,656.1	23,523.35	27 501 51	37,761.3	52,181.9	46,742.2	41,624.4	36,962.0
			1	20,020.00	27,301.31	7	5	6	8	7
所得税后净现金	-11,	-105,	-10,	32 755 87	31,176.96	35,709.1	45,778.1	55,121.1	50,003.3	161,706.
流量	182.00	652.76	463.22	52,733.07	51,170.90	5	4	5	8	43
内部收益率(税 后)					23.1	6%				

本项目预计生产 27kw、36kw、48kw 氢燃料电池电堆和 46kw、60kw、80kw、120kw 氢燃料电池动力系统。销售收人根据预测的氢燃料电池电堆和氢燃料电池动力系统的销售数量、销售单价进行合理预测。

(2)销售成本测算依据 本项目的销售成本主要包括材料成本、燃料动力费用、人工成本、折旧费用等。 其中,材料主要包括膜电极(Pt)、双极板(石墨)等;本次新增房屋建筑物、机械设 备、运输设备等均按照固定资产于印年限及残值率以直线法逐年计算;燃料动力费 用主要包括水电气等生产相关费用;人工成本按照本次规划设计所需人员标准计 算,并因薪酬自然上升考虑每年5%的增幅。

用主英语品小型、每年的一个工程,相关政府,人上成本按照本次规划设订所需人员标准订算,并因新酬自然上升考虑每年 5%的增幅。
(3)期间费用测算依据
本项目期间费用主要包括管理费用、销售费用、研发费用和营业税金及附加。
参照类似项目期间费用占销售收入比例的平均水平进行计算。
(4)效益测算的谨慎性及合理性根据的证分析,本项目效益测算的依据具有合理性、效益测算考虑了该项目经营中可能存在的各种条件及市场情况、测算符合公司的实际情况且具备谨慎性。另外,由于燃料电池行业属于新兴行业,其技术,市场发展均具有一定的不确定性,因此上述预测仅为基于目前的政策,市场、技术条件下所作出的合理预测,其预测的实现具有一定的不确定性。
5、你公司于 2019 年 3 月披露《关于与嘉兴秀洲高新技术产业开发区管理委员会签署 <合作框架协议 > 的公告》称、你公司划成立氢能产业联盟,在嘉兴市秀洲区投资建设美销氢能汽车产业园。于2019 年 6 月披露《青岛美销氢能小镇合作框架协议》、拟成立氢能及燃料电池产业联盟,在青岛市西海岸新区注册成立独立注入项目公司,投资建设青岛美销氢能小镇。请你公司结合氢能源相关业务开展情况,包括但不限于地区、产品及配套设施、上述产业园区建设情况等说明你公司在 多地布局氢能源产业的原因及必要性,是否已实现实际产出,是否能产生区域协同效应。

回发: (1)公司及氢能源产业链战略合作企业在全国各地氢能源产业布局的发展情

回复:
(1)公司及氢能源产业链战略合作企业在全国各地氢能源产业布局的发展情况

① 嘉兴氢能产业园项目
2019年7月27日,公司作为副理事长单位加入了浙江清华长三角研究院,发起成立长三角(浙江)氢能产业技术联盟,并于当日与嘉兴市交通投资集团有限责任公司签署了《嘉兴氢能源基础设施建设和氢烟燃料汽车示范运营平台。目前,公司在嘉兴地区的氢燃料电池汽车的示范运营正在与多方协作,积极推进中。
② 背岛氢能科技生态园项目
公司于 2019年12月在青岛市西海岸新区注册成立青岛美锦新能源汽车制造有限公司(以下简称"青岛美锦")注册资本金1.8 亿元。青岛美锦子自岛市西海岸新区注册成立青岛美锦新能源汽车制造有限公司(以下简称"青岛美锦")注册资本金1.8 亿元。青岛美锦已与青岛海海清洁能源客车有限公签订租赁协议,预计2020年6月中旬完成技改工作投入生产营预计8月在青岛市开通氢能公交示范线。
③公司在广东省主要参控股公司情况
公司产股子公司飞驰汽车2019年销售的燃料电池汽车里电池发电力。30公司在广东省主要参控股公司情况
公司控股子公司飞驰汽车2019年销售的燃料电池汽车2019年飞驰汽车产度实现了向马来西亚出口氢燃料电池客车直要参控股公司情况
公司经股子公司飞驰汽车2019年销售的燃料电池汽车376辆,同比增幅107.73%、飞驰汽车销售的燃料电池汽车3亩市场占比为13.7%、全国各股的广东国鸡氢能科技有限公司2019年飞驰汽车至10户平西亚出口氢燃料电池客车点多价企业之一2019年飞驰汽车产场。公司维生发行60%,继续保持国内主流是制约我国氢能产业发展的"卡脖子"难题。公司通过参股公司广州鸿锦持有鸿县创作50%股份)。2019年,鸿基创能产成大进产,建筑企业的企业技术,对质子镀文和限公司全产,产能公型的一种外结约全影、对质于能区分别的一种,是一种人工程,是一个企业的一种人工程,是一个企业的一种人工程,是一个企业的一种人工程,是一个企业的一个企业的工程,是一个企业的工程,但是一个企业的工程,是一个企业工程,是一个企业,企业,是一个企业,是一

回复: 氢燃料电池电堆及系统项目在建设期的投资进度情况如下:

平世:万儿			
项目	第1年	第2年	第3年
建设投资	11,182.00	105,652.76	13,564.00
铺底流动资金			19,844.0
合计	11,182.00	105,652.76	33,408.09
截止本次定增的	董事会决议公告日,	该项目已累计投资约	1.16 亿元,尚需投资

回复: 1)美锦华盛化工新材料生产项目的投资明细及测算过程 美锦华盛化工新材料生产项目的总投资额为 873,708.93 万元,项目投资构成如

具体投资明细及测算依据如下:
① 建筑工程费 美锦华盛化工新材料生产项目购置土地新建厂房,拟建设乙二醇工艺生产装 美锦华盛化工新材料生产项目购置土地新建厂房,拟建设乙二醇工艺生产装置(包含焦炉煤气净化装置、H2/CO 分离装置、草酸二甲酯装置、焦炉气转化装置、H2/CO 分离装置、草酸二甲酯装置、焦炉气转化装置、H2/CO 分离装置、草酸二甲酯装置、1. 业高纯多装置、全厂总图运输。全厂供配电、全厂新鲜水、消防水系统、全厂循环水系统以及公用及辅助工程等和集化工艺生产类置(包含焦条统、焦处施、线鬼选施、脱硫脱硝装置、干熄焦设施、煤气净化装置(初净化)等生产设施及相应的制冷水站等公用辅助设施)及相应的目位工程。建筑工程费结合当地具体情况参照类似项目经验进行估算。有证值性和合理性。②设备及安装工程费 其中设备购置费 289,798.85 万元,安装工程费用 109,790.04 万元,合计399,588.89 万元。根据本次募投项目的建设需要,确定拟采购的设备选型与数量,并对满足更求的设备供应商进行询价后确定设备价格,计算得出设备购置置数89,798.85 万元。安装工程费,其中设备购置置数89,798.85 万元。安装工程费,工程银验备购置普集9.798.85 万元。安装工程费,工程设备购置置数89,798.85 万元。安装工程费,对自经常加资价格情况进行估算,合计约为 109,790.04 万元。③其他费用 其他费用主要包括土地使用费、建设单位管理费、工程勘察设计费、工程建设监理费、工程保险费、生产人员准备费、基本预备费、项目贷款资金利息等项目建设所必须的费用,分别按照相关标准及市场情况进行计算,合计177,023.51 万元。④铺底流动资金本项目流动资金的数额,采用分项详细估算法估算,对流动资产和流动负债主要构成要素,即应收账系,存货、应付账款等内容分项进行估算得出。铀底流动资金按该项目前期运营所需流动资金额则第,合计136,203.31 万元。2)本次定增预深来下放露效量的可能分化为全的现金有价,为,可转债预察的发金额较,可转债预案中未按露设项目目的总投资和明细。本次定增预深接取露的华级原因的原金、前户可转债预案中未按露设项目目的总投资额的。2020年次户可以表限战略的实现。前次可转债预案中表按露的实现。

·。 (3)请你公司说明拟以 10 亿元募集资金补充流动资金而未投入到氢燃料项目

的原因 回复: 1)本次募集资金部分用于补充流动资金具有必要性 ①行业经营模式决定公司必须具备充足的流动资金 公司两属焦化能源行业存在重资产、竞争充分、集中度较低等特点,相关业务 开展及实施对固定资产规模的要求较较大,对流动资金的需求较高,应收账款、应收 票据及预付账款等经营性资产的规模的技术。2017 年末,2018 年末和2019 年末,公司 应收账款。应收票据。应收款项融资及资付账款之和占总资产的比例分别为 16.64%、20.14%和19.15%、呈现波动上升趋势。公司作为目前 A股上市公司最大的 焦化企业之一,积累了较多的客户资源,在行业内获得了优良的口碑。随着我国焦 发行业太产能持续推进,产业集中度显著提升使协会司行业龙头地位逐步定型,为继续巩固焦化企业龙头地位,逐步占有更多的市场份额,公司对流动资金实力的要 来逐步提高。另外、公司上游所处的煤炭行业具有明显的专节性、冬季采煤比较困 难,量比较少。为此,公司会在煤矿停工之前实施冬季储煤计划,导致公司短期内流动资金需求较大。公司的未来发展依赖于流动资金的持续投入,拥有充足的流动资金是公司持续经营发扩大规模的必要基础。 ②优化资本结构,提高公司风险抵御能力 随着公司经营规模的不断扩大、公司资产负债率水平亦呈波动上升趋势。2017 年末,2018 年末和2019 年末、公司资产负债率水平亦呈波动上升趋势。2017 年末,2018 年末和2019 年末,公司资产负债率外别为 45.88%、56.66%和52.75%。公司营业收入规模的扩大,带来应收款项对流动资金占用金额的增加,截至 2019 年末,公司传知的流动性,大事实验的发生。公司能与企业的发生。公司能与企业的发生。公司的流动性,支撑业务的快速成长;同时,将有效优化公司财务结构,提升公司的流动性,支撑业务的快速成长;同时,将有效优化公司财务结构,提升公司的风险抵御能力。 21氢燃料项目投资资金未全部使用募投资金具有合理性

有效提升公司的流动性,支撑业务的快速成长;同时,将有效优化公司财务结构,提升公司的风险抵御能力。 2) 氢燃料项目投资资金未全部使用募投资金具有合理性 首先,根据第6 题相关回复内容。氢燃料项目投资分期进行,前期投资资金先 以自有资金投入,募集资金到位后对自有资金投入部分进行置换。置换后不足部分 以自有资金投资;其次,虽然氢能源应用市场潜力较大,且近年来国家陆续出台产业 政策促进行业发展,但是,氢能源应用市场潜力较大,且近年来国家陆续出台产业 政策促进行业发展,但是,氢能源应用市场潜力较大,且近年来国家陆续出台产业 产业发展仍面临自主创新能力不强、国产化率低,成本高等问题,存在未来市场不达 预期的风险。因此,该项目投资未全部使用募集资金体现了公司投资的审慎性,亦 体现了对中小投资者利益的保护,再次,公司拟与当地政府合作成立氢能源产业基 金,该项目的部分投资资金来项可考虑引人该基金。 综上、氢燃料项目投资资金未全部使用募投资金具有合理性。 特此公告。

山西美锦能源股份有限公司

2020年4月28日