

## 关于深圳证券交易所中小板公司管理部 对新疆天顺供应链股份有限公司 2018 年第三季度报告的问询函复函

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。

新疆天顺供应链股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”）于 2018 年 11 月 21 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部出具的《关于对新疆天顺供应链股份有限公司 2018 年第三季度报告的问询函》（中小板季报问询函【2018】第 4 号）（以下简称“问询函”）。公司按照《问询函》所列问题和要求，对相关事项进行了逐项核实，现将问询函提出的问题回复如下：

一、2018 年前三季度，你公司实现营业收入 6.54 亿元，同比下降 29.68%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）50.52 万元，同比下降 98.60%。

1. 请列示报告期主要业务收入构成并分析变化原因，并请结合报告期行业情况、服务量（或货物周转量、运量）、均价、营业成本、毛利率、期间费用等的变化情况，说明报告期内营业收入和净利润大幅下滑的原因及合理性。

回复：

（1）报告期内主要业务收入构成变动分析如下：

单位：万元

产品分类	营业收入								
	2018 年 1-9 月			上年同期			增减率%		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
第三方物流			24,347.82			34,582.20			-29.59
供应链管理 (万吨)	71.63	562.93	40,323.46	82.74	700.41	57,952.30	-13.43	-19.63	-30.42

物流园区 (万平方米)	6.11	64.82	396.24	2.83	144.19	407.68	116.20	-55.04	-2.81
物流金融						66.46			-100.00
航空运输(架)	12.00	12.73	152.77			-			100.00
国际班列(班)	2.00	87.26	174.51			-			100.00
其他			14.65			8.33			75.97
合计			65,409.46			93,016.97			-29.68
产品分类	营业成本								
	2018年1-9月			上年同期			增减率		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
第三方物流			21,469.66			29,633.67			-27.55%
供应链管理 (万吨)	71.63	531.46	38,068.88	82.74	666.62	55,156.84	-13.43%	-20.28%	-30.98%
物流园区 (万平方米)	6.11	42.15	257.68	2.83	73.30	207.25	116.20%	-42.49%	24.33%
物流金融			42.80			40.13			6.66%
航空运输(架)	12.00	69.39	832.72			-			100.00%
国际班列(班)	2.00	141.76	283.53			-			100.00%
其他			1.11			5.00			-77.90%
合计			60,956.37			85,042.88			-28.32%
产品分类	毛利率								
	2018年1-9月			上年同期			增减率		
第三方物流	11.82%			14.31%			-17.39%		
供应链管理(吨)	5.59%			4.82%			15.91%		
物流园区	34.97%			49.16%			-28.87%		
物流金融				39.62%					
航空运输(架)	-445.07%								
国际班列(班)	-62.47%								
其他	92.46%			39.95%			131.46%		
合计	6.81%			8.57%			-20.59%		

(2) 报告期内期间费用同比变化情况如下:

单位: 万元

项目	项目	2018年1-9月	上年同期	增减率
管理费用	职工薪酬	1,025.97	672.59	52.54%
	办公费用	15.29	24.61	-37.85%
	业务招待费	91.81	57.99	58.32%
	差旅费	71.23	43.75	62.82%
	通讯费	14.80	12.61	17.35%
	汽车费用	72.08	57.02	26.42%

	中介咨询费用	81.13	53.72	51.02%
	折旧摊销费	169.80	97.31	74.49%
	其他	209.59	149.73	39.98%
	合计	1,751.70	1,169.33	49.80%
研发费用	研发费用	171.90	153.69	11.85%
销售费用	职工薪酬	578.06	477.94	20.95%
	办公费用	6.92	12.71	-45.59%
	业务招待费	35.00	39.90	-12.30%
	差旅费	55.44	49.81	11.31%
	通讯费	8.28	8.21	0.83%
	汽车费用	66.48	47.63	39.59%
	折旧摊销费	24.40	27.57	-11.53%
	保险费	47.17	92.35	-48.92%
	其他	133.42	75.91	75.76%
	合计	955.15	832.02	14.80%
财务费用	利息支出	940.78	366.96	156.37%
	减:利息收入	19.07	66.41	-71.28%
	现金折扣及贴息	1,138.22	693.66	64.09%
	手续费及其他	-371.69	28.85	-1388.18%
	合计	1,688.24	1,023.06	65.02%
期间费用	合计	4,567.00	3,178.10	43.70%

(3) 主要财务指标变动情况如下:

单位: 万元

项目	2018年度1-9月	上年同期	增长率
营业收入	65,409.46	93,016.97	-29.68%
营业成本	60,956.37	85,042.88	-28.32%
毛利总额	4,453.09	7,974.08	-44.16%
毛利率	6.81%	8.57%	-1.76%
期间费用	4,567.00	3,178.10	43.70%
资产减值损失	-273.37	125.00	-318.69%
净利润	-394.84	3,789.19	-110.42%
期间费用占营业收入比	6.98%	3.42%	3.56%
销售净利率	-0.60%	4.07%	-4.67%

(4) 报告期内营业收入及净利润大幅下降的原因及合理性分析

A. 报告期内营业收入大幅下降的主要原因为2018年上半年受宏观经济及市场需求影响,疆内工业生产增速明显放缓,尤其大宗商品市场需求更是呈现疲软态势,尽管三季度以来市场需求有所回升,大宗商品价格也呈现上涨态势,但总

体因上半年影响过大导致报告期内营业收入及毛利率均有较大幅度的下降，同时因公司新增国际航空包机业务、国际班列发运及场站运营等业务仍处于市场开拓阶段尚未形成规模效益，暂时未能弥补收入缺口。

B. 报告期内期间费用大幅上升的主要原因为报告期内因人均薪酬增长及新设公司人员增长导致职工薪酬大幅增长，同时因新设公司增加导致各项费用有所增长；年度内因贷款利率增长及因资金需求导致票据贴现量增长致使总体财务费用大幅度增长。

C. 报告期内因营业收入、毛利率的下降及期间费用占营业收入比重的大幅增加导致销售净利润大幅下滑，致使公司净利润出现亏损。

2. 你公司 2018 年前三季度分别实现净利润-860.88 万元、959.11 万元和-47.71 万元。请结合行业特点、各季度收入、成本、毛利率、期间费用等情况说明各季度净利润大幅波动的原因。请结合你公司收入、利润变动情况补充说明你公司经营环境或经营状况是否发生重大变化。

回复：

(1) 报告期前三季度收入、成本、费用、归母净利润同比变化情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度 1-9 月			
	第一季度	第二季度	第三季度	合计
营业收入	13,989.11	20,206.42	31,213.93	65,409.46
营业成本	12,799.46	18,327.93	29,828.99	60,956.37
毛利额	1,189.65	1,878.50	1,384.94	4,453.09
毛利率	8.50%	9.30%	4.44%	6.81%
期间费用	1,757.37	1,120.01	1,689.62	4,567.00
归属于母公司的净利润	-860.88	959.11	-47.71	50.52
项目	上年同期			
	第一季度	第二季度	第三季度	合计
营业收入	18,515.79	35,212.97	39,288.21	93,016.97
营业成本	16,578.13	32,442.98	36,021.78	85,042.88
毛利额	1,937.67	2,769.99	3,266.43	7,974.09
毛利率	10.46%	7.87%	8.31%	8.57%
期间费用	826.38	1,050.22	1,301.49	3,178.09
归属于母公司的净利润	740.97	1,264.70	1,613.01	3,618.68
项目	增 减			

	第一季度	第二季度	第三季度	合计
营业收入	-24.45%	-42.62%	-20.55%	-29.68%
营业成本	-22.79%	-43.51%	-17.19%	-28.32%
毛利额	-38.60%	-32.18%	-57.60%	-44.16%
毛利率	-18.74%	18.18%	-46.63%	-74.45%
期间费用	112.66%	6.64%	29.82%	43.70%
归属于母公司的净利润	-216.18%	-24.16%	-102.96%	-98.60%

(2) 报告期内各季度净利润大幅波动的原因分析

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	合计
<b>营业收入</b>	13,989.11	20,206.42	31,213.93	65,409.46
其中 第三方物流	7,186.70	8,115.51	9,045.61	24,347.82
供应链管理	6,671.85	11,953.58	21,698.03	40,323.46
物流园区	130.56	137.34	128.35	396.24
物流金融	-	-	0.00	0.00
航空运输	-	-	152.77	152.77
国际班列	-	-	174.51	174.51
其他	-	-	14.65	14.65
<b>营业成本</b>	12,799.46	18,327.93	29,828.99	60,956.37
其中 第三方物流	6,304.61	6,970.51	8,194.54	21,469.66
供应链管理	6,407.61	11,280.88	20,380.39	38,068.88
物流园区	73.17	62.29	122.22	257.68
物流金融	14.07	14.25	14.48	42.80
航空运输	-	-	832.72	832.72
国际班列	-	-	283.53	283.53
其他	-	-	1.11	1.11
<b>毛利率</b>	8.50%	9.30%	4.44%	6.81%
其中 第三方物流	12.27%	14.11%	9.41%	11.82%
供应链管理	3.96%	5.63%	6.07%	5.59%
物流园区	43.96%	54.65%	4.77%	34.97%
物流金融				
航空运输			-445.07%	-445.07%
国际班列			-62.47%	-62.47%
其他			92.46%	92.46%
<b>期间费用</b>	1,757.37	1,120.01	1,689.62	4,567.00
其中 销售费用	323.40	331.84	299.91	955.15
管理费用	627.63	537.97	586.09	1,751.70
研发费用	63.58	47.23	61.09	171.90
财务费用	742.76	202.96	742.53	1,688.24

归属于母公司的净利润	-860.88	959.11	-47.71	50.52
------------	---------	--------	--------	-------

综上所述数据所示，公司第一季度归母净利润产生亏损的主要原因为疆内季节性影响及经济下行导致需求萎缩致使供应链业务及第三方物流业务营业收入及毛利率下降，同时因经营资金需要导致大量票据贴现，仅贴现费用为 393 万元，致使财务费用大幅增长及公司年度会议费用增加、新设公司导致管理费用大幅增长；第二季度归母净利润实现扭亏为盈的主要原因为在外部环境影响下营业收入仍呈现下降态势但毛利率有所回升，期间费用较上季度有较大幅度的下降，主要为管理费用有所下降及本季贴现费用下降致使财务费用有大幅下降，另外公司收回了部分账龄较长的应收账款致使资产减值损失下降致使净利润有所增长；第三季度归母净利润产生亏损，但较前二个季度营业收入指标有较大幅度的回升，主要原因三季度大宗商品市场量价齐升，公司的供应链业务及第三方物流业务营业收入均较前二季有所增长，同时公司新增国际航空包机业务、国际班列业务及哈密物流园区均开始投入运营，但上述新增业务起步晚尚属于市场开拓期，成本费用高，导致此类业务均出现负毛利情形，拉低了公司整体毛利率。期间费用中管理费用、销售费用变化不大，但财务费用又有大幅增长，主要仍是当季贴现费用发生 507 万元，严重影响了公司净利润的增长。

### (3) 报告期内公司总体经营状况分析

报告期内，公司紧跟国家“一带一路”倡议，坚定贯彻“以新疆为核心东联西出，以智慧物流、供应链业务为引领，将天顺打造成以公、铁、航、海一体化国际化、综合型的物流、供应链服务商”的战略发展规划。自 2017 年四季度起至 2018 年上半年，面对日益激烈的市场竞争环境、严峻的经济下行压力及疆内产销不旺的局面下，公司努力开拓新思路，积极寻找新的利润增长点，2017 年末公司在哈萨克斯坦设立了两家控股公司，业务涉及铁路专用线、海关监管库、矿产资源、国际货运及国际贸易等方面；2018 年分别在霍尔果斯综合保税区成立了以境外粮食饲料供应链业务、物流业务、报关报检为一体的铁路专用线建设及运营的专营公司、与新疆国际陆港有限责任公司共同出资设立的以打造国际智慧陆港多式联运海关监管中心为目的专营公司，以拓展国际航空货运包机业务、搭建空中物流通道为目的的专营公司以及公司以募集资金投资建设的哈密物流园已部分建成投入使用，旨在将该物流园打造成哈密市的物流集散中心。上述种种举措为公司未来进一步的发展打下了良好的基础。

综上所述，尽管报告期内公司原有的第三方物流业务、供应链业务因外部环境的影响导致业务量同比有较大幅度的下降，新业务因设立时间较短尚未产生预期收益，但随着三季末及四季度新老业务的量价回升，公司各项指标呈现较好的态势，因此报告期内公司经营状况并未发生重大变化。

二、2018 年前三季度，你公司实现非经常性损益金额 496.76 万元，其中计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 254.72 万元，单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 319.38 万元。请详细披露上述两项非经常性损益的发生背景、原因、具体构成以及会计处理过程，是否符合企业会计准则的规定，是否存在上市公司非经营性资金占用的情形。

回复：

(1) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费发生原因分析：

单位：万元

客户名称	业务类型	本金余额	业务发生背景及原因	会计处理
公司 1	供应链业务 - 煤炭	1,348.93	公司与该公司签订煤炭供应合同，合同期一年，公司预付款 2000 万，合同约定在合同履行期间供应商如未按期供货将承担未供货部分的资金利息，由于供应商因环保问题导致未及时足额供货，经双方确认该供应商应欠付公司资金占用费 270 万元，扣除各项税款后余额 254.72 万元	根据会计准则规定进行会计处理，公司预付款时计入预付账款，收到存货时冲减预付款。资金占用费用计入应收利息

(2) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回发生原因分析详见下表：

单位：万元

客户名称	内容摘要	金额	单独计提坏账准备金额		转回金额	转回原因	业务发生背景及原因	会计处理
			计提比例	计提金额				
公司 2	运费	366.00	65%	237.90	54.90	与客户签订回收协议，收回部分货款	该业务属第三方物流业务，该公司为宝武集团的子公司，该业务发生时间为 2015 年 8 月-11 月。受市场影响，该公司发生经营困难，根据核查该公司存在被法院强制执行无货币可以偿付的情况，故公司于 2017 年 12	根据会计准则规定进行会计处理，业务发生时根据发生金额计入应收账款，期末根据减值测试计提坏账准备借记资产减值损失贷记坏账准备，货

							月末对其进行了单项计提坏账金额 237.90 万元。2018 年 6 月公司与其达成一致，收回了部分货款。	款回收时相应冲减应收账款及已计提的坏账准备。
公司 3	钢材款	83.39	100%	83.39	83.39	收回货款	三笔业务均属供应链业务，发生时间为 2014 年 12 月-2016 年 2 月期间，因外部环境影 响，该三家公司均暂时发生了支付困难并进入了失信人名单，故在 2017 年 12 月末单项计提坏账准备。今年上半年，经公司多方努力于 6 月末收回了货款。	
公司 4	钢材款	98.58	100%	98.58	98.58	收回货款		
公司 5	钢材款	82.51	100%	82.51	82.51	收回货款		
合 计		630.49		502.38	319.38			

(3) 公司严格按照会计准则的规定处理上述经济业务，上述业务的发生的原因及背景均基于公司业务的需要，公司与客户之间所发生的交易属于独立法人主体之间的业务往来，不存在非经营性资金占用的情形。

三、2018 年前三季度，你公司管理费用发生额 1,751.70 万元，同比增长 49.80%；财务费用发生额 1,688.24 万元，同比增长 65.02%。

1. 请说明报告期内管理费用的主要构成，并结合报告期业务变化情况等补充说明报告期内营业收入大幅减少而管理费用大幅增加的具体原因及合理性。

回复：

(1) 报告期内管理费用主要构成情况及同比变动原因如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	上年同期	增减%	变动原因分析
职工薪酬	1,025.97	672.59	52.54	新设公司、引进人才及人均薪酬增长致使人工成本增加
办公费用	15.29	24.61	-37.85	公司控制人均办公费用额度致使办公费用有所下降
业务招待费	91.81	57.99	58.32	新设公司的增加及业务开展致使招待费用有所增长
差旅费	71.23	43.75	62.82	新设公司的增加及业务开展致使差旅费用有所增长
通讯费	14.80	12.61	17.35	新设公司及业务开展致使通讯费用有所增长
汽车费用	72.08	57.02	26.42	新设公司及部门致使小车费用有所增长
中介咨询费用	81.13	53.72	51.02	财务、审计、税务及律师等相关咨询费增加所致



折旧摊销费	169.80	97.31	74.49	新设公司的新购增资产增加及信息化建设投入增加致使无形资产摊销增加所致
其他	209.59	149.73	39.98	主要原因为办公室装修、房屋租赁、油料及其他费用的增加所致
合计	1,751.70	1,169.33	49.80	

(2) 报告期内营业收入下降但管理费用大幅增加的原因及合理性分析

A. 2018年上半年，疆内工业生产增速放缓、固定资产投资下行压力增加，大宗商品市场需求呈现疲软态势，严重影响了公司第三方物流业务、供应链业务的正常开展，同时因公司新设项目仍属于市场开拓期，致使公司整体收入同比有较大幅度的下降。

B. 自2017年年末到2018年上半年以来，在紧跟国家“一带一路”倡议，坚定贯彻“以新疆为核心东联西出，以智慧物流、供应链业务为引领，将天顺打造成以公、铁、航、海一体化国际化、综合型的物流、供应链服务商”的战略发展规划指引下，公司陆续在南北疆及哈萨克斯坦境内围绕公司第三物流业务、供应链业务、国际物流业务包括国际陆港多式联运业务、国际航空货运包机业务、综保区内铁路专用线建设业务分别设立了多家专营公司。上述新设公司中大部分公司因设立时间短、市场尚属于开拓期，故产生的收入较低，但因人员增加及运行费用较高致使公司合并管理费用同比有较大幅度的增加。

综上所述，报告期内公司因外部市场需求的下降及内部新设公司尚未产生预期收益导致营业收入下降，同时因新设公司产生大量费用致使管理费用同比却呈现大幅增长的情形。

**2. 请结合同行业融资成本和你公司融资结构说明报告期内财务费用大幅增长的原因、合理性。**

回复：

(1) 报告期内公司融资结构如下表所示：

单位：万元

项目	年初余额	占比%	期末余额	占比%
短期借款	19,493.04	86.66	20,226.71	87.65
长期借款	3,000.00	13.34	2,850.00	12.35
合计	22,493.04	100	23,076.71	100

截止报告期末，公司融资的主要用途为支付第三方物流运输费用及供应链业

务的采购款，基本以一年期流动资金借款为主，故报告期内公司融资结构变化不大且融资结构与经营状况是相符的。

(2) 报告期内财务费用中各主要项目发生额及同比增减变化如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月	增减额	增减率
利息支出	940.78	366.96	573.82	156.37%
减：利息收入	19.07	66.41	-47.34	-71.28%
现金贴息	1,138.22	693.66	444.57	64.09%
手续费及汇兑损益	-371.69	28.85	-400.54	-1388.18%
<b>合计</b>	<b>1,688.24</b>	<b>1,023.06</b>	<b>665.18</b>	<b>65.02%</b>

报告期内财务费用较上年同期大幅增长，主要原因为利息支出及贴现费用支出同比有较大幅度的增长，具体分析如下：

A. 利息费用增长的主要原因为同比贷款余额的增加及贷款成本的上升。

报告期内公司贷款余额特别是加权平均贷款余额较上年同期有较大幅度增长致使利息支出有所增长，同时根据2018年上半年公布的融资指数显示，中国社会融资(企业)平均融资成本为7.60%，银行贷款平均融资成本为6.6%，承兑汇票平均融资成本为5.19%，上市公司股权质押的平均融资成本为7.24%。鉴于2018年上半年外部融资环境的影响，公司在报告期内归还银行借款后重新取得的借款资金成本均比归还的借款资金成本高，致使加权平均资金成本较上年同期增长了1.46个百分点。综上原因使得利息支出同比增长了156.37%。

报告期内贷款余额及加权平均资金成本同比变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月	增减率
贷款余额（剔除带追索权票据余额）	17,931.10	16,286.74	9.76%
加权平均贷款余额	14,053.37	7,011.46	100.43%
加权平均贷款成本	6.69%	5.23%	1.46%
利息支出	940.78	366.96	156.37%

报告期内公司银行借款变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	年初余额	本期新增	本期归还	期末余额
短期借款	19,493.04	15,081.10	15,067.53	20,226.71
其中：保证+质押	1,100.00	270.00	1,100.00	270.00
保证	13,967.53	14,811.10	13,967.53	14,811.10

带有追索权票据	4,425.51	720.11	-	5,145.61
长期借款	3,000.00	-	150.00	2,850.00
合计	22,493.04	15,801.20	15,217.53	23,076.71

B. 贴现费用增长的主要原因为票据贴现量增加所致。

因公司与客户的结算大多以票据结算为主，报告期内收到票据结算金额占总结算金额的 52.79%，为满足归还银行借款及经营业务资金所需资金，公司将持有的票据大量进行贴现使得贴现费用大幅增长。

报告期内公司票据贴现量及贴现成本变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	上年同期	增减额	增减率
贴现票额	30,732.22	19,195.16	11,537.06	60.10%
平均贴现率	3.70%	3.61%	0.001	2.49%
贴现息	1,138.26	693.66	444.60	64.09%

综上所述，公司的融资结构与公司的经营是匹配的，因报告期内银行借款的成本上升及贴现费用的增加导致了财务费用的大幅增长，故财务费用的增长是合理的。

四、报告期末，你公司货币资金余额 1.16 亿元，较期初增长 66.56%。报告期内，你公司经营活动产生的现金流量净额 8,593.71 万元，同比增长 211.81%；筹资活动产生的现金流量净额-8,117.66 万元，同比下降 215.15%。

1. 请以列表方式补充说明你公司货币资金存放地点、存放类型、利率水平、是否存在抵押/质押/冻结等权利限制，结合你公司业务开展及现金收支情况，分析说明货币资金大幅增长的原因及合理性。

回复：

(1) 报告期内公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

货币资金分类	2018年9月末	存放地点	存放类型	利率水平	是否受限
银行活期存款	3,568.24	本地银行	活期存款	活期利率	否
募集资金余额	620.33	指定银行	活期存款	活期利率	否
票据保证金	6,872.26	贷款银行	活期存款	活期利率	质押
贷款保证金	500.00	贷款银行	活期存款	活期利率	质押
合计	11,560.84	--	--	--	--

(2) 货币资金余额大幅增长的原因及合理性分析

报告期内公司货币资金余额较年初大幅增长的主要原因为因供应链业务及第三方物流业务资金所需，公司为供应商开具了大量的银行承兑汇票。因商业银行对企业开具承兑汇票要求交纳不低于 30%的票据保证金，公司于报告期末开具银行承兑汇票余额 1.98 亿元，较上年末增加了 1.61 亿元，因此使得票据保证金余额大幅增长。

报告期内货币资金及应付票据变动情况如下：

单位：万元

货币资金分类	2018年9月末	上年末	增减额	增减率
银行活期资金	3,568.24	3,289.20	279.04	8.48%
募集资金余额	620.33	2,743.32	-2,122.99	-77.39%
票据保证金	6,872.26	408.60	6,463.66	1,581.90%
贷款保证金	500.00	500.00	-	0.00%
合计	11,560.84	6,941.13	4,619.71	66.56%
应付票据	19,763.20	1,362.00	18,401.20	1,351.04%

综上，报告期内公司货币资金余额大幅增长的主要原因为票据保证金的增长所致，公司采用银行汇票进行结算主要目的是可以降低财务费用，故货币资金余额的增长是合理的。

**2. 请结合公司主营业务、同行业可比公司情况等，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅上升且与净利润变动不一致的原因及合理性，相关上升趋势是否具备可持续性，请提供具体量化分析过程。**

回复：

(1) 报告期内公司经营活动产生的净现金流及收入、成本、净利润情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	上年同期	增减额	增减率
销售商品、提供劳务收到的现金	67,807.96	60,252.95	7,555.02	12.54%
收到的税费返还	46.94	0.00	46.94	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,088.47	3,908.63	-1,820.16	-46.57%
经营活动现金流入小计	69,943.37	64,161.57	5,781.80	9.01%
购买商品、接受劳务支付的现金	54,477.19	64,986.14	-10,508.95	-16.17%
支付给职工以及为职工支付的现金	2,401.30	1,559.05	842.25	54.02%
支付的各项税费	1,795.42	2,399.16	-603.74	-25.16%
支付其他与经营活动有关的现金	2,675.75	2,903.41	-227.65	-7.84%

经营活动现金流出小计	61,349.66	71,847.76	-10,498.10	-14.61%
经营活动产生的现金流量净额	8,593.71	-7,686.18	16,279.89	-211.81%
营业收入	65,409.46	93,016.97	-27,607.51	-29.68%
营业收入收现比	103.67%	64.78%	38.89%	60.04%
营业成本	60,956.37	85,042.88	-24,086.51	-28.32%
营业成本支付比	89.37%	76.42%	12.96%	16.95%
应收票据余额	8,989.09	6,368.29	2,620.80	41.15%
年度应收票据贴现总额	30,732.22	19,195.16	11,537.06	60.10%
年度票据回款总额	40,745.11	51,545.00	-10,799.88	-20.95%
票据贴现占当年票据总额比例	75.43%	37.24%	38.19%	102.54%
净利润	-394.84	3,789.19	138.19%	202.54%

(2) 报告期内公司经营活动产生现金净流量同比大幅上升的主要原因

因公司第三方物流业务及供应链管理业务与客户的结算大多以票据结算为主，报告期内收到票据结算金额占总结算金额的 52.79%，年度内因经营资金所需使得公司将持有的票据大量进行贴现，贴现总额 3.07 亿，贴现比率高达 75.43%，较上年同期增长了 102.54%。因贴现总量的增加致使主营业务收现比增加进而导致经营活动产生的现金净流量的大幅增长，同时也导致经营活动净现金流呈现与净利润变动不一致。

单位：万元

项 目	2018 年 1-9 月	上年同期	变动额	变动率
1. 将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	-394.84	3,789.19	-4,184.03	-110.42%
加：资产减值准备	-262.22	117.40	-379.62	-323.35%
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	511.10	389.25	121.85	31.30%
无形资产摊销	29.59	38.35	-8.77	-22.85%
长期待摊费用摊销	27.15	18.83	8.32	44.20%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-26.29	85.40	-111.70	-130.79%
财务费用（收益以“-”号填列）	2,367.59	517.54	1,850.05	357.47%
投资损失（收益以“-”号填列）	7.30	-	7.30	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	116.72	-5.48	122.21	-2228.53%
存货的减少（增加以“-”号填列）	-4,519.32	-7,228.95	2,709.63	-37.48%
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-7,083.26	-11,698.12	4,614.86	-39.45%
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	17,820.18	6,284.64	11,535.54	183.55%
其他	-	5.75	-5.75	-100.00%

经营活动产生的现金流量净额	8,593.71	-7,686.18	16,279.89	211.81%
---------------	----------	-----------	-----------	---------

因公司与客户的结算方式持续多年基本保持不变，年度内收取的票据总量占回款总量均超过 50%以上，收取的票据是否贴现、何时贴现取决于公司经营所需。为节约财务成本，公司对票据贴现采用根据经营所需进行，在多数情况下公司会将所取得的票据持有至到期兑付。故因贴现量的大小会导致公司经营活动净现金流产生一定程度的波动。

3. 报告期内，你公司取得借款收到的现金 1.51 亿元，偿还债务支付的现金 1.52 亿元。请以列表方式说明截至目前母公司及合并报表范围内子公司的债务情况，包括融资（借款）方式、借款日、还款日、融资（借款）金额等；请结合公司资金、现金流及收支安排、债务到期情况，说明你公司是否存在短期偿债压力，是否存在债务违约等风险及拟采取的应对措施。

(1) 报告期内公司取得的各项银行借款情况

单位：万元

贷款银行	期末余额	借款利率	借款日	还款日	借款用途	是否逾期	借款形式
银行 1	2,375.00	5.70%	2017.12.21	2020.6.13	采购原材料	否	保证+抵押
银行 2	475.00	5.70%	2017.12.28	2020.6.14	采购原材料	否	保证+抵押
银行 3	1,100.00	7.40%	2018.3.20	2019.3.20	置换贷款	否	保证
银行 4	4,900.00	6.53%	2018.5.21	2019.5.21	置换贷款	否	保证
银行 5	1,000.00	6.09%	2018.5.16	2019.5.16	采购原材料	否	保证
银行 6	270.00	5.66%	2018.6.1	2019.4.29	运费	否	保证+质押
银行 7	5,000.00	6.96%	2018.6.14	2018.12.14	采购原材料	否	保证
银行 8	811.10	5.66%	2018.4.13	2018.10.12	运费	否	保证
银行 9	2,000.00	5.00%	2018.6.29	2019.6.28	运费	否	保证
带有追索权票据	5,145.61	---	---	---	---	---	---
合计	23,076.71	---	---	---	---	---	---

(2) 公司偿债能力分析

根据公司现阶段经营状况及各项财务指标分析，公司不存在短期偿债压力，主要原因为报告期内公司流动比率、速动比率分别为 1.69、1.47，流动资产占总资产比重为 80.38%，流动负债中主要以银行借款及应付票据为主。截止目前，公司货币资金及票据余额 19,591.69 万元，其中可动用的货币资金及票据余额 12,557.93 万元，应收账款余额超过 2 亿。公司尚未使用的银行授信余额 2.36

亿，未来一年内到期的银行借款及应付票据偿付金额如下表所示：

单位：万元

借款类型	还款额度
短期借款	5,000.00
应付票据	973.20
2018年11-12月还款	5,973.20
短期借款	1,100.00
应付票据	10,979.64
2019年一季度还款	12,079.64
短期借款	8,170.00
应付票据	1,050.00
2019年二季度还款	9,220.00

综上所述，公司流动性较为充裕，短期偿债能力较强，不存在债务违约的风险。在公司的风险管控方面，公司将时刻保持资产的流动性及应收账款回收的及时性，加大流动资产的周转率，保持合理的资产负债率水平。

4. 报告期内，你公司支付其他与筹资活动有关的现金 6,872.26 万元，同比增长 679.19%。请以列表方式说明支付其他与筹资活动有关的现金的明细项目及金额，说明有关款项形成的背景、原因及大幅增长的合理性。

单位：万元

项目	2018年1-9月	上年同期	增长率	增长原因及背景
保理担保费等	-	23.38	-100.00%	-
票据保证金	6,872.26	858.60	700.40%	因供应链业务及第三方物流业务资金所需，同时为节约资金成本，公司为供应商开具了大量的银行承兑汇票并按银行要求交纳开票保证金所致
合计	6,872.26	881.98	679.19%	-

五、报告期末，你公司应付票据及应付账款余额 2.34 亿元，较期初增长 495.23%。

1. 请详细说明你公司在报告期营业收入同比下降的情况下，应付票据及应付账款大幅上升的原因及合理性，说明公司业务模式、结算模式和信用政策是否发生重大变化，如是，请说明变化的具体情况。

回复：

(1) 报告期内应付票据及应付账款较年初变化情况

单位：万元

项目	2018年9月末	上年末	增减额	增减率
应付票据	19,763.20	1,362.00	18,401.20	1,351.04%
应付账款	3,653.20	2,572.01	1,081.19	42.04%
合计	23,416.40	3,934.01	19,482.39	495.23%

(2) 报告期内应付票据变动原因分析

公司供应链业务及第三方物流业务主要围绕大宗商品展开，随着下半年大宗商品市场需求及价格的上升，公司加大了对核心客户供应链管理业务及第三方物流业务的拓展，根据公司与供应商签订的采购合同履行支付时间及公司为节约财务成本，故本年度在与供应商的结算中适当加大了采用银行承兑汇票的结算支付方式，致使应付票据余额较年初有大幅增加。上述票据中为供应链业务开具票据 18,863.2 万元、为第三方物流业务开具票据 900 万元。

报告期内应付票据的大幅增长主要源于公司供应链业务的采购需求，公司采购业务的执行均根据客户的订单需求进行。截止目前，各项采购合同及销售合同均正常履行。

(3) 报告期内应付账款变动原因分析

公司应付账款较年初增加的主要原因为公司所承建的哈密物流园区工程应付款增加所致，随着工程进度进一步完成，应付账款也将有所下降。

(4) 报告期内，除公司与供应商在支付结算中适当增加了银行承兑汇票结算外，公司的业务模式、结算方式及信用政策均未发生重大变化。

2. 请补充披露前五名应付账款及应付票据应付对象的基本情况，包括但不限于名称、应付金额、所占比重、发生原因等，并说明是否与你公司、你公司董监高、你公司持股 5%以上股东及其一致行动人存在关联关系或其他关系。

回复：

(1) 应付账款前五名供应商基本情况：

单位：万元

序号	供应商名称	金额 (万元)	发生原因及业务类型	占比
1	公司 1	434.00	应付哈密物流园维稳安检	11.88%



			成套设备款	
2	公司 2	316.94	应付供应链业务煤款	8.68%
3	公司 3	222.95	应付哈密物流园建设款	6.10%
4	公司 4	208.18	应付哈密物流园建设款	5.70%
5	公司 5	202.38	应付供应链业务焦炭款	5.54%
前五名小计		1,384.45		37.90%
合计		3,653.20		100.00%

(2) 应付账款前五名供应商核查情况如下:

客户名称	公司股东	公司注册地	注册资本	法定代表人	经营范围	是否存在关联关系
公司 1	共 19 名	北京市	18,500 万	陈**	使用 IV、V 类放射源及生产、销售、使用 II、III 类射线装置; 对外派遣实施与出口自产设备相关的境外工程所需的劳务人员; 高新技术转让和服务; 进出口业务; 承包境外与出口自产设备相关的工程和境内国际招标工程; 租赁机械设备等	否
公司 2	共 2 名	新疆维吾尔自治区	200 万	曹**	劳务服务; 矿产品、橡胶制品、钢材、金属材料、煤炭、五金交电、活性炭等的销售	否
公司 3	无	新疆维吾尔自治区	无	王**	许可经营项目: (具体经营范围以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证为准) 建筑工程施工。一般经营项目: 无。	否
公司 4	共 8 名	新疆维吾尔自治区	6305 万	薛**	房屋建筑工程施工总承包, 市政公用工程施工总承包, 公路工程施工总承包, 水利水电工程施工总承包, 建筑装修装饰工程专业承包等	否
公司 5	无	新疆维吾尔自治区	无	张**	焦炭综合化工产品、火力发电; 一般货物与技术的进出口; 开展边境小额贸易业务等	否

经对前五大供应商工商资料进行查验, 上述公司与公司、公司董监高、公司持股 5% 以上股东及其一致行动人不存在关联关系或其他关系。

(3) 应付票据前五名供应商基本情况:

单位: 万元

序号	供应商名称	票据类型	票面金额	发生原因及业务类型	占比
1	公司 1	银行承兑汇票	8,000.00	应付供应链业务煤炭款	40.48%

2	公司 2	银行承兑汇票	7,543.00	应付供应链业务焦炭款	38.17%
3	公司 3	银行承兑汇票	800.00	应付第三方物流运费	4.05%
4	公司 4	银行承兑汇票	700.00	应付供应链业务煤炭款	3.54%
5	公司 5	银行承兑汇票	500.00	应付供应链业务煤炭款	2.53%
前五名小计		银行承兑汇票	17,543.00		0.40%
小计			19,763.20		100%

(4) 应付票据前五名供应商核查情况如下：

前五名主要供应商	公司股东	公司注册地	注册资本	法定代表人	公司经营范围	是否存在关联关系
公司 1	共 2 名	新疆维吾尔自治区	40,000 万元	李**	对煤焦化行业投资, 废弃资源综合利用等	否
公司 2	共 2 名	新疆维吾尔自治区	56,061 万元	高**	煤炭的开采及销售(限所属分支机构经营)洗煤;; 建材; 离心球磨铸铁管煤焦油、粗苯的生产销售; 食品销售等。	否
公司 3	共 2 名	新疆维吾尔自治区	5,000 万元	王**	道路普通货物运输; 煤炭、矿产品、货物与技术的进出口业务; 企业策划; 企业营销; 会展服务等。	否
公司 4	共 3 名	新疆维吾尔自治区	2,000 万元	陈**	环保节能科技研发、技术推广服务; 矿产品、煤炭及制品销售等	否
公司 5	共 2 名	新疆维吾尔自治区	500 万元	王**	矿业投资; 销售; 货运代理等	否

经对前五大供应商工商资料进行查验，上述公司与公司、公司董监高、公司持股 5%以上股东及其一致行动人不存在关联关系或其他关系。

六、报告期末，你公司预付款项余额 2.19 亿元，较期初增长 32.22%，占总资产比例 22.05%，增长原因为供应链管理业务预付商品采购款增加。

1. 请你公司列示预付款项的具体构成，列示预付款项前五名收款方的名称和金额，并核查收款方是否与你公司、你公司董监高、你公司持股 5%以上股东及其一致行动人存在关联关系或其他关系，并说明你公司是否按照合同约定条款付款、是否存在提前付款情况、供应商是否存在未按期供货等违约情况。

回复：

(1) 报告期内公司预付款项的主要构成如下表所示：

单位：万元

项目构成	2018年9月末	主要用途
焦炭类	522.77	供应链业务
煤炭类	10680.54	供应链业务
铁精粉	2,942.36	供应链业务
铜精粉	1,248.16	供应链业务
公路运费	1,071.68	第三方物流
其他	5472.63	
合计	21,938.14	

(2) 报告期内公司预付款项前五名主要收款方合同履行情况如下：

单位：万元

前五名主要客户	2018年1-9月	合同标的	合同约定付款时间	合同履行情况	截止目前余额
公司1	7,508.31	精煤	2018.10.05	正常履行	5,222.14
公司2	1,638.21	铁精粉	2017.11.05	正常履行	1,474.88
公司3	1,348.93	末煤	2017.12.31	正常履行	1,348.93
公司4	1,304.15	精煤	2018.05.05	正常履行	833.20
公司5	1,248.16	铜精粉	2017.12.04	正常履行	1,219.09
小计	13,047.76				10,098.24
合计	21,938.14				20,486.41

(3) 报告期内公司预付款项前五名主要收款方核查情况如下：

前五名主要客户	公司股东	公司注册地	注册资本	法定代表人	公司经营范围	是否存在关联关系
公司1	共2名	新疆维吾尔自治区	40,000万元	刘**	对煤炭行业投资、废弃资源综合利用、洗煤、煤炭销售等	否
公司2	共27名	新疆维吾尔自治区	16,345万元	康**	矿产资源开发等	否
公司3	共1名	新疆维吾尔自治区	100万元	马**	矿业投资、矿山技术咨询服务、矿山机械设备的租赁	否
公司4	共2名	新疆维吾尔自治区	5,000万元	王**	道路普货运输；煤炭、矿产品、石油制品、化工产品、五金交化等销售	否
公司5	-	-	-	-	-	否

(备注：以上收款方核查资料来源于《天眼查》，境外公司无法查询)

综上所述，报告期内公司预付款项前五名收款方与公司、公司董监高、公司持股 5%以上股东及其一致行动人不存在关联关系，公司与前五名主要收款方所

签订合同正常履行，不存在提前付款，也不存在收款方违约等情况。

(4) 预付账款与应付票据重合性说明：

公司名称	应付票据余额 (2018-09-30)	预付账款余额 (2018-09-30)	业务说明
公司 1	8,000.00	7,508.31	以银行承兑预付货款，借记预付账款贷记应付票据，收到货物及发票时冲减预付账款
公司 2	800.00	1,304.15	以银行承兑预付部分货款，借记预付账款贷记应付票据，收到货物及发票时冲减预付账款

(5) 供应商履约能力说明

A. 公司 1

公司 1 是对口援疆进疆企业，是重点招商引资项目之一，注册资金 4 亿元，占地面积 1,975 亩，员工总人数近 1200 人。目前已形成年产 150 万吨重介质选煤、70 万吨捣鼓焦化、2×30 万吨铸铁铸造、120 万吨水泥及 12 兆瓦剩余废气发电的自主循环经济产业链条，并全部达产。该公司自主研发建成的煤炭实验小焦炉系统，是亚洲最大的实验用小焦炉，是全疆唯一一家被国家工信部批准焦化行业准入公告的民营焦化企业、唯一一家被列为自治区 2015-2018 循环经济产业试点的焦化龙头企业、唯一一家获得自治区安全生产协会二级安全生产标准化的民营焦化企业。

报告期内公司内，该公司资产总额为 17.15 亿元，负债总额为 9.79 亿元，资产负债率为 57.08%，流动比率 1.2，速动比率 0.82。实现焦炭销量 85 万吨、营业收入 11.36 亿元、利润 7,278.29 万元，产销率 100%。

该公司资信状况良好，公司与其合作年限超过 6 年以上，从初始单方面的第三物流业务合作到目前的物流及供应链业务的全方位合作，该公司未出现到期无法支付货款情况或发生延迟供货的情形。

截止目前，公司与该公司所有业务均正常履行。

B. 公司 2

公司 2 成立于 2013 年 10 月 23 日，注册资本 5,000 万元。该公司依托新疆的地缘和资源优势，以矿产、金属、棉花和成套设备为出发点，致力于疆内大宗原材料的贸易与经营，并与疆内知名企业 中泰化学、闽新钢铁、天富国际经贸等建立了长期供应合作机制，可多渠道销售铁精粉、焦炭、焦煤、生铁等产品。

报告期内，该公司资产总额为 2.72 亿元，负债总额为 2.07 亿元，资产负债

率为 76.10%，流动比率 1.31，速动比率 0.53。实现营业收入 6.13 亿元、净利润 646.98 万元。

该公司资信状况较好，公司与其合作年限超过 3 年以上，公司主要以采购该公司的煤碳为主。合作以来，该公司履约情况良好，从未发生合同违约或延迟供货的情形。

截止目前，公司与该公司所有业务均正常履行。

综上，上述两家供应商的履约能力均较强。

2. 你公司《2018 年半年度报告》显示，2018 年上半年，你公司供应链管理业务实现营业收入 1.86 亿元，同比下降 37.76%。请补充披露你公司 2018 年前三季度供应链管理业务收入及同比变化情况，并结合你公司前三季度业务开展、采购结算政策、供应链管理业务收入变动情况等，说明预付款项大幅增加的原因及合理性，是否存在坏账风险。

回复：

(1) 报告期内供应链管理业务收入及同比变化情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		上年同期		增减
	金额	占比	金额	占比	
一. 主营业务收入	65,409.46		93,016.97		-29.59%
其中：供应链管理收入	40,323.46	61.65%	57,952.30	62.30%	-30.42%
二. 主营业务成本	60,956.37		85,042.88		-28.32%
其中：供应链管理成本	38,068.88	62.45%	55,156.84	64.86%	-30.98%
三. 主营业务毛利	4,453.09		7,974.08		-44.16%
其中：供应链管理毛利	2,254.58	50.63%	2,795.46	35.06%	-19.35%

(2) 报告期内预付账款增长的主要原因分析：

单位：万元

项目构成	2018 年 9 月 30 日	年初	增减	业务类型
煤炭类	11,203.31	6,356.08	76.26%	供应链业务
铁精粉	2,942.36	4,221.29	-30.30%	供应链业务
生产资金	2,778.12	1,007.78	175.67%	三方物流业务
铜精粉	1,248.16	1,185.57	5.28%	供应链业务
运费	1,071.68	783.66	36.75%	三方物流业务
其他	2,694.51	3,821.91	-29.50%	

合计	21,938.14	16,592.63	32.22%	
----	-----------	-----------	--------	--

(3) 报告期内预付账款增长的合理性分析：

公司供应链业务及第三方物流业务主要围绕大宗商品展开，随着下半年大宗商品市场需求及价格的上升，公司加大了对核心的客户供应链管理业务及第三方物流业务，公司采购业务均根据客户的订购需要进行，故三季度末陆续向供应商预付了大额采购款并根据客户要求履行合同。截止目前，公司供应链业务正常开展，采购结算及销售结算均围绕客户的需求进行，随着销售合同的持续履行，预付账款已有所下降。根据目前公司与客户签订的合同履行情况，年末大部分采购商品将实现对外销售，预付账款余额将有较大幅度的下降。公司预付账款不存在坏账损失的风险。

七、报告期末，你公司存货余额 1.02 亿元，较期初增长 80.19%，占总资产比例 10.27%，增长原因为供应链管理业务采购订单增加及公司新增业务板块采购运力增加。

1. 请结合你公司上述相关业务开展情况，说明存货大幅增长的原因及合理性。

回复：

(1) 报告期末存货大幅增长的主要原因及合理性分析

单位：万吨、万元

项目	2018年9月末			上年末			增减额	增减率
	采购数量	平均单价	金额	采购数量	平均单价	金额		
原材料	6.02	405.42	2,438.86	7.83	266.88	2,089.31	349.55	16.73%
半成品	2.94	607.54	1,788.82	8.31	267.35	2,222.74	-433.92	-19.52%
库存商品	4.45	594.00	2,643.36	1.36	400.34	545.52	2,097.84	384.56%
油料			68.87			15.20	53.67	353.09%
发出商品			0			4.48	-4.48	-100.00%
在途商品			4.45			-	4.45	
周转材料			9.31			3.45	5.86	170.18%
生产成本- 第三方物流成本			1,629.81			790.76	839.06	106.11%
生产成本- 航空运营成本			1,636.17				1,636.17	100.00%

合计			10,219.65			5,671.45	4,548.19	80.19%
----	--	--	-----------	--	--	----------	----------	--------

A. 报告期内公司为供应链业务销售客户采购的铁精粉、焦炭等大宗商品尚未发货致使库存商品大幅增加，截止目前，该类库存商品处于正常销售周转中。报告期末至目前库存商品变动情况如下表所示：

单位：万元

品名	报告期末余额			截止目前累计入库			截止目前累计销售			截止目前累计余额		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
铁精粉	0.94	504.62	474.34				0.94	504.14	474.34	-	-	-
煤炭	10.59	424.68	4,496.00	4.98	512.02	2,551.69	7.33	327.55	2,399.73	8.24	563.78	4,647.96
焦炭	1.93	987.26	1,900.70	1.75	978.12	1,716.14	2.18	997.22	2,175.38	1.50	962.05	1,441.46
油料卡			68.87			856.20			848.86			76.21
发出商品						105.53						105.53
在途商品			4.45						1.13			3.33
周转材料			9.31			2.44			2.51			9.23
生产成本			3,265.98			3,373.08			5,597.87			1,041.18
合计	13.45		10,219.65	6.74		8,605.08	10.45		11,499.83	9.74		7,324.91

B. 报告期内公司为供应链销售客户提供的运输服务成本，因部分商品客户尚未验收入库，致使生产成本较年初有较大幅度的增长。截止目前，该部分运输成本已基本结转完毕。

C. 报告期内公司新增航空包机服务业务，为客户提供航空运输服务。根据公司与航空公司签订的包机服务合同约定公司将以预付款的方式支付包机款，在公司尚未确认收入前，所发生的航空包机成本暂时在生产成本中归集，致使该部分成本大幅增长。截止目前，该部分生产成本已结转完毕。

2. 请补充披露截至 2018 年第三季度末，你公司存货跌价准备计提情况，并结合你公司存货构成、存货性质特点、产品销售价格等因素补充说明存货跌价准备计提的充分性。

回复：

报告期内公司针对存货项目分类进行了减值测试，计提存货跌价减值准备金额 5.33 万元，各类存货减值测试情况说明如下：

(1) 公司针对原材料、库存商品、半成品中大宗商品包括各类原料煤、加工煤、焦碳等商品采用了不同的减值测试方法，对于已经签订为执行销售合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；对于其他直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，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，确定其可变现净值。经测算，除一种商品计提减值准备外，其他商品可变现净值均比账面金额高，未计提跌价准备。

(2) 油料：公司采购的此类原材料主要用于第三方物流，因此类存货采购期限短、周转快，特别是油料费采购周期平均为一周左右，故此类存货的可变现净值与存货账面价值基本一致，未计提跌价准备。

(3) 低值易耗品：公司采购的低值易耗品主要为办公用品等，此类存货采购周期短，周转较快，不存在减值因素，未计提跌价准备。

(4) 生产成本：因本项目为公司采购商品所发生的运输成本，尚未结转营业成本，不存在减值因素，未计提跌价准备。

(5) 各类存货减值测试如下：

单位：万元

存货类别	商品类别	品名	达到可售状态成本及预计销售费用税金合计			持有目的	预计售价		是否跌价
			数量	单价	金额		单价	总价	
原材料	煤炭	混合煤、沫煤、焦煤、精煤	5.88	449.26	2,643.39	出售	479.29	2,820.11	否
原材料	焦炭	焦炭	0.13	613.17	80.78	出售	759.77	100.09	否
半成品	煤炭	精煤	2.94	715.49	2,106.65	继续生产	829.31	2,441.77	否
库存商品	煤炭	焦煤、沫煤、混煤	1.72	341.30	585.57	出售	414.91	711.86	否
库存商品	焦炭	焦炭、焦炭沫、焦炭	1.66	1,098.29	1,827.03	出售	1,204.21	2,003.23	否
库存商品	焦炭	焦炭沫	0.13	454.52	59.07	出售	413.52	53.74	是
库存商品	矿产品	铁精粉	0.94	547.89	515.50	出售	655.17	616.45	否



低值易耗品	周转材料		-		9.31	自用		9.31	否
油料卡			-		68.87	自用		68.87	否
在途商品			-		4.45	自用		4.45	否
生产成本			-		3,265.98	运输成本		3,265.98	否
合计			13.41		11,166.61			12,095.87	

八、报告期末，你公司投资性房地产账面价值由 0.42 亿元增至 1.07 亿元，增幅 155.66%，增长原因为在建工程转入投资性房地产。

1. 请你公司说明将部分房屋建筑物从在建工程转为投资性房地产的原因、目的、合理性、履行的相关程序以及对你公司可能的影响，以列表方式说明报告期转入投资性房地产的具体情况，包括房产具体名称、原归属的会计科目、金额、转入原因、原房产用途等。

回复：

(1) 在建工程转投资性房地产的原因、目的及合理性分析

公司以募集资金投资建设的哈密物流园区于 2018 年上半年完成了机电产品交易区、机电产品配送区、日用消费品配送区、大件产品物流区、综合服务区及配套设施的等部分项目的施工及竣工验收工作并已达到可使用状态。报告期内该园区已开始对外招商工作。园区的主要运营模式是将在哈密市从事零担快运及专线业务的小型物流公司、个体工商户以及小型货代公司集中到园区进行经营，园区将为其提供营业场所、配套的仓储、分拨、装卸、住宿、安检、停车、信息咨询等一系列服务。园区以招商方式吸引商户入驻园区，收取房屋租赁费、场地租赁费及其他费用。

公司投资性房地产主要指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，而公司投资建设的哈密园区经营目的即为赚取租金，故公司在园区部分项目达到可使用状态符合转入资产条件时，公司将该部分在建工程转入投资性房地产。

(2) 在建工程转投资性房地产履行的相关程序

公司投资建设的哈密物流园区建设严格按照公司《固定资产管理制度》中规定履行相应的审批程序，项目建设经过董事会的审批，在建项目验收时由建设单位、固定资产管理部门、使用部门共同填制资产移交使用验收单，验收合格后移交使用部门投入使用。

(3) 在建工程转投资性房地产对公司产生的影响

公司投资建设的哈密物流园区项目投入使用后短期内对公司利润贡献不大，主要原因是为吸引更多的商户入驻园区，公司在前期招商时采用更多的促销政策故租金收费较低，其次，市场对园区的认知度还有待进一步提高，截止目前招商工作进展较慢，商户入住率较低。

(4) 在建工程转入投资性房地产情况

单位：万元

项目名称	结转前在建工程 余额（万元）	转入 固定资产	转入投资性 房地产	资产用途	期末在建 工程余额
机电产品用房	2,987.96	-	2,987.96	出租	
机电产品配送库 1#库	1,036.94	-	1,036.94	出租	
日用品配送库 2#库	946.83	-	946.83	出租	
门卫室	2.64	2.64		自用	
围墙	35.77	35.77		自用	
消防水池	9.39	9.39		自用	
配电室	1.12	1.12		自用	
综合办公食宿中心 1#楼	1,776.67	134.88	1,641.79	出租	
机电产品展示办公中心	1,766.17				1,766.17
组合移动式集装箱/车 辆检查系统	726.09				726.09
合计	9,289.57	183.80	6,613.51	-	2,492.26

2. 请以列表方式说明投资性房地产科目下，各项投资性房地产（包括已处置的投资性房地产）的所处位置、建筑面积、报告期租金收入（如有）。

回复：

报告期内公司各项投资性房地产情况如下：

单位：万元

房产名称	所处位置	建筑面积（平米）	报告期租金收入
联合办公楼	乌市经济技术开发区 赛里木湖路 133 号	2,902.97	41.06
多功能仓库		12,000.45	198.35

1#仓库		3,144.00	51.97
3#仓库		3,336.00	49.09
装卸防雨棚及周边场地		5,000.00	28.60
装卸防雨棚		1,890.00	33.62
磅房			0.72
小计		<b>28,273.42</b>	<b>403.41</b>
机电产品用房	哈密高新区技术产业开发区 白云大道	7,892.76	0
机电产品配送库 1#库		9,093.82	0
日用品配送库 2#库		9,093.82	0
综合办公食宿中心 1#楼		6,772.58	0.34
小计		<b>32,852.98</b>	<b>0.34</b>
合计		<b>61,126.40</b>	<b>403.76</b>

九、据你公司《2018年半年度报告》披露，公司在2018年上半年新设国际航空及国际班列业务；2018年10月17日，你公司披露获得相关专项资金补贴1,280万元，预计增加归属于母公司所有者的净利润684.8万元。

1. 请你公司详细说明报告期国际航空及国际班列业务的开展情况，包括但不限于具体开展方式、开展内容、盈利模式以及业务风险，补充披露报告期内该项业务的收入、成本和费用明细。

回复：

(1) 报告期内公司国际班列业务的开展情况

报告期内公司与新疆国际陆港有限责任公司（国有独资公司）共同出资设立乌鲁木齐国际陆港联运有限责任公司，公司经营的主要目的为打造国际智慧陆港多式联运海关监管中心，通过国际多式联运方式为客户提供站到站或门到门全程运输代理及场站服务，推动中欧班列高质量的发展。报告期内公司班列业务尚处起步阶段，主要运行的中欧班列业务为乌鲁木齐-俄罗斯安尼索夫卡重去重回业务、荷兰蒂尔堡至乌鲁木齐重回业务。

报告期内公司所发生的业务在客户回款方面均属于预收款项，故不存在无法回收款项的情形。

报告期内班列所发生的收入、成本及期间费用分别为174.52万元、283.53万元、91.93万元，尚属于亏损状态。

随着“一带一路”建设不断推进，我国与欧洲及沿线国家的经贸往来发展迅速，物流需求旺盛，为中欧班列带来了难得的发展机遇，在此背景下公司紧抓机遇，优先布局，积极开拓市场，使得班列业务已逐渐从亏损向盈利转变。

### （2）报告期内公司国际航空包机业务的开展情况

报告期内为拓展国际航空货运包机业务，搭建空中物流通道，促进公司着眼全球、实施“走出去”战略的落地，进一步提升公司的核心竞争力及培育新的利润增长点，公司投资设立了新疆天顺中运航空服务有限责任公司。目前已顺利开通“乌鲁木齐-法兰克福”、“乌鲁木齐-比利时”两条空中航线，该航线的开通弥补了乌鲁木齐国际全货机航线的空白，使得乌鲁木齐空港建设初见成效。

报告期内公司航空包机业务尚属起步阶段，运营模式主要为公司以包机方式为客户提供航空运输代理服务，主要收入为境内、境外双向运输代理收入，主要成本为包机成本及机场全服务成本等。报告期末，公司共计执飞航班 12 架次，累计取得收入 152.77 万元、运行成本 832.72 万元、期间费用 20.43 万元，处于亏损状态。亏损的主要原因为：A. 公司开通的空中航线在疆内属于首创，市场的认知度还有待提升；B. 新疆非货源地，存在国内段集货成本，故运输代理价格偏低；C. 境内、境外双向集货能力尚需进一步提高。

### （3）公司国际航空及国际班列面临的主要业务风险

报告期内，公司国际航空及国际班列业务正有序开展，各项经济指标也逐渐趋于好转。尽管如此，公司仍将提醒投资者，公司所从事这两项业务仍面临一定的风险。首先，公司认为该业务面临的主要风险为政治风险，业务能否长期持续稳定的发展取决于国家间正常的经贸往来不受影响；其次，该业务面临着国际油价及汇率波动带来的影响；第三，该业务面临的市场风险，国际贸易的繁荣度对上述业务将产生直接的影响。

## 2. 结合行业竞争格局、公司市场地位及业务协同效应，说明公司国际航空及国际班列业务未来发展规划，以及如何协调与公司现有业务板块的发展。

回复：

截止目前，公司所从事的国际班列发运业务及航空包机业务均属于政府大力扶持的项目，是响应习近平主席提出的“要以一带一路建设为重点，坚持引进来

和走出去并重，遵循共商共建共享原则，形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局”的号召及自治区人民政府《关于促进物流业发展的指导意见》提出的“推动国际大通道建设，最终形成支撑丝绸之路经济带核心区建设发展和服务于丝绸之路经济带沿线各国的现代物流体系，建成我国向西开放和双向辐射的国际物流组织及运营中心”的目标。借助于公司在自治区交通运输“龙头骨干”企业的地位，公司构建了覆盖全疆、辐射全国及中亚周边国家和地区的服务网络，确定了未来 5-10 年的发展战略，公司的战略与国家战略、区域战略高度契合，在秉持“做全球可信赖的综合型、一体化供应链服务商”的企业愿景下，确立以新疆为中心东联西出，以物联网、智慧物流等新一代信息技术与物流业深度融合，以供应链服务为引领，将公司打造成为以公、铁、航、海一体化、国际化、综合型的物流、供应链服务商。自 2013 年国家提出“一带一路”战略以来，中欧班列累计开行已经达到 11,000 余列，新疆作为核心区战略地位日趋凸显，目前 80%的中欧班列均是由新疆出境通往欧洲大陆，公司 2018 年积极参与乌鲁木齐国际陆港区建设，形成了“东联西出，西联东进”的战略，已经分别同浙江东晋弘、湖南德裕物流等签订战略合作协议，共同开发新疆中欧班列的精品线路，预计 2019 年将会在中欧班列的开行数量和质量上均有重大突破。随着公司在国际班列及国际航空业务布局进一步的完善，公司将加快公铁联运、陆空联运、海铁联运等多式联运方式的全面发展、建设中欧国际货运班列集结中心，大力发展国际物流。因此，公司所开拓的国际班列业务及国际航空业务与现有的第三方物流业务、供应链业务并未产生冲突，相反，通过公司各个板块的联动发展，将加快公司国际化进程，推动各个板块最终成为一个有机整体，为客户提供最优的、一体化、国际化、综合性、全方位的物流服务解决方案。

特此函复

新疆天顺供应链股份有限公司董事会

2018 年 12 月 5 日