（上接71版）

由上表可见，公司未来一年内到期需要支付的本金及利息为780,782.14万元，主要包括银行借款、质押仓单借款及银行票据贴现。其中，银行借款主要分为一般借款与项目借款，一般借款合同约定可用于购买原材料、支付货款，日常经营周转，项目借款专项用于公司齐河生产基地的4万吨/年山梨酸钾项目，公司严格按照借款合同约定用途使用借款资金；质押仓单借款系公司将持有的标准仓单质押给期货公司，期货公司给予资金使用额度，按照约定仅能在公司期货账户进行交易使用，该部分资金无法转出，公司严格按照约定用途使用该部分资金；银行票据贴现主要系公司将银行承兑汇票及信用证贴现，用于支付供应商款项，贴现率项没有约定用途，但公司均用于了日常经营。

综上，公司借款资金按照合同约定的借款用途分别用于了公司的日常经营和项目建设，符合合同约定的相关要求。

二、结合经营业绩变化、货币资金及受限情况、融资能力、经营现金流状况、项目建设资金投资规划、日常营运资金需求、市场情况等，说明公司对短期债务的后续偿付安排以及资金来源、是否存在流动性风险，说明相关应对措施并进行充分风险提示

（一）经营业绩及经营现金流状况

2024年度、2025年度、2026年第一季度经营业绩及现金流变动情况如下表：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年1-3月	2025年	2024年
营业收入	332,320.03	446,063.97	1,691,280.83	1,626,138.01
毛利率	-15.33%	5.00%	1.42%	1.81%
净利润	-59,054.82	7,593.83	2,203.89	-5,787.29
经营活动现金流量净额	-91,235.72	21,130.68	54,755.81	21,654.97

注：上表2026年1-3月数据未经审计。

由上表可见，公司2024年、2025年、2026年第一季度净利润分别为-5,787.29万元、2,203.89万元和-59,054.82万元，公司净利润的波动原因分析详见本回复问题1一、（二）中所述。

公司2026年一季度经营活动现金流量净额-9.12亿元，2025年一季度为2.11亿元，降幅较大，主要原因系：①受宏观经济、地缘政治、市场波动等影响，2026年一季度主要产品价格同比下降幅度高于其原料价格下降幅度，导致公司出现大额经营性亏损；②2026年一季度公司受美伊战争影响，聚丙烯价格大幅上涨，叠加交易所为规避风险提高保证金比例，公司期货保证金占用增加。

公司2023年、2024年、2025年经营活动现金流量净额分别为115,348.97万元、21,654.97万元、54,755.81万元，2026年第一季度经营活动现金流量净额大额为负主要系美伊冲突影响，创除该特殊影响，公司2025年相比2024年整体经营情况是向好发展的，随着经济环境的向好发展，公司的经营业绩也会延着2025年的趋势不断提升，因此，随着国外局势的逐渐稳定，公司经营业绩回升后可以带来可观的经营活动现金流量净额。

（二）货币资金及受限情况

截止2026年3月31日，公司货币资金余额为37.40亿元，其中受限货币资金21.45亿元，因公司日常经营活动涉及大量票据结算，因此受限资金中票据保证金金额占比较高，金额为13.88亿元，另外公司受限资金还包括2026年一季度质押定期存单3亿元用于签订进出口银行长期借款合同以及定期存单4000万元等。虽然公司受限资金占比较高，但大部分受限资金均用于开具银行承兑汇票及信用证，公司日常经营活动大多通过票据结算，公司可通过票据贴现等方式补充部分营运资金，且公司融资能力较强，因此非受限货币资金满足公司日常经营活动需要。

（三）项目建设资金投资规划

截止本问询函回复之日，公司暂无新项目建设规划，前期建设青岛公司项目及齐河山梨酸钾项目应付款余额4.90亿元，其中中国化学工程第三建设有限公司、中建安装集团有限公司已通过诉讼冻结资金4.12亿元，扣除冻结资金后，已投资项目应付款剩余0.78亿元，支付压力相对较小。

（四）日常营运资金需求情况

公司日常资金需求主要为采购原材料、运营费用、职工薪酬、税费缴纳，公司已建立常态化内部资金预算管理制度，统筹安排日常生产经营等相关资金需求。公司每年摊销的折旧与费用约8亿元，为日常经营现金流需要提供保障。同时，公司近3年经营活动现金流量净额均为正数（2023年11.53亿、2024年2.17亿、2025年5.48亿），说明公司具备良好的运营效率和盈利能力。

（五）公司偿债能力

1、公司与同行业可比上市公司的资产负债率情况

行业	公司名称	2024年度		2025年度		2026年一季度	
		资产负债率	行业平均	资产负债率	行业平均	资产负债率	行业平均
焦化行业	陕西黑猫	60.09%	55.60%	62.36%	56.08%	64.75%	56.42%
	山西焦化	42.70%		40.73%		40.09%	
	美锦能源	64.01%		65.15%		64.42%	
炭黑行业	龙星科技	58.25%	49.74%	56.72%	50.91%	60.04%	54.07%
	黑猫股份	62.54%		67.36%		70.52%	
	永东股份	28.44%		28.66%		31.66%	
烯烃行业	渤海化学	54.81%	62.07%	74.54%	73.37%	78.76%	75.77%
	东华能源	69.32%		72.20%		72.79%	
精化行业	醋化股份	42.87%	42.87%	43.36%	43.36%	44.55%	44.55%
行业平均（根据收入占比计算）			56.49%		64.37%		63.59%
金能科技			54.62%		57.28%		63.02%

由上表可见，公司2024年、2025年、2026年一季度资产负债率低于同行业可比公司平均值，随着后续资本性支出的结束和经营好转，资产负债率后续有望下降。

2、融资能力

截至2026年3月31日，公司综合授信总额138.10亿元，已使用87.55亿元，剩余可用额度为50.55亿元，保持较为充裕的流动性缓冲，为公司债务偿付提供一定的流动性保障。在当前市场环境下，公司依托与国有及股份制银行建立的长期稳固合作，有效保障了存量授信的稳定性。该部分可用额度及日常产品销售回款，将作为公司应对短期债务到期的核心流动性来源，确保资金链的安全与平稳运行。

综上，基于公司无项目建设投资规划，目前资金储备较为充足、备用授信充裕，偿债能力较强，流动性风险极低。公司近2年的应收账款账龄一年以内的比例都在99%以上，销售转化为现金的能力较强，其次公司每年摊销的折旧与费用约8亿元，间接提升经营活动现金流量净额。预计随着国外局势的逐渐稳定，公司经营业绩回升会进一步增加经营活动现金流量净额，进一步降低流动性风险。但仍需关注后续地缘政治、行业周期、国际经贸政策、行业宏观政策等变化带来的原料价格上涨，行业景气度持续下行，主要产品盈利下降，公司业绩出现亏损，经营性现金流净额下降，以及国家货币政策收紧、融资渠道收窄、短期偿债资金不足等增加流动性风险的情形。为防范未来潜在流动性波动，公司常态化落实管控措施如下：

1、精化资金管控

结合公司炭黑、出口聚丙烯等产品应收账款，大宗原料预付款等情况，通过持续优化销售结算方式、加快应收账款回笼、减少预付账款支出和各类保证金占用、动态优化库存规模、压缩非生产性支出等多措并举加速资金周转，减少资金占压，持续改善资金流动性水平。

2、强化资金管理

公司将进一步通过细化月度、周度资金收支计划，根据借款、还款情况做好滚动预算，统筹匹配债务到期兑付安排、合理调度采购付款节奏，前置预判资金盈余与缺口，平衡资金收支，预留应急资金缓冲，强化资金统筹管理。

3、拓展多元融资

目前，公司虽备用授信充足，但为进一步提高资金缓冲安全垫，公司将持续深化与各合作银行等金融机构对接，按需盘活存量未动用授信，提升现有信贷资源使用效率。同步主动新增拓展银行授信额度，搭配使用流贷、票据、供应链融资等多元工具，充足备付流动资金，保障行情大幅波动期间原料锁货、稳定履约、渠道备货的资金需求。

【会计师回复】：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

一、核查程序

1、获取2026年一季度末债务在未来一年内需要偿付的明细，同时抽取样本查看借款合同约定的借款用途，分析资金用途是否符合相关要求；

2、获取公司2026年一季度利润表，询问公司管理层了解一季度业绩大额亏损的原因及其对公司流动性风险的影响；

3、获取2026年一季度末公司受限货币资金的明细，同时询问公司管理层了解公司货币资金受限的原因；

4、询问公司管理层，了解公司未来一年内对投融资的规划及需要偿付债务的计划安排；

5、询问公司管理层，了解公司为应对流动性风险而采取的应对措施。

二、核查意见

经核查，我们认为：

1、公司2026年一季度末债务在未来一年内偿付的借款资金的使用符合借款合同中的相关要求；

2、公司目前无新项目建设投资规划，资金储备较为充足，备用授信充裕，偿债能力较强，流动性风险较低，但仍需关注后续地缘政治、行业周期、国际经贸政策、行业宏观政策等变化带来的原料价格上涨，行业景气度持续下行，主要产品盈利下降，公司业绩出现亏损，经营性现金流净额下降，以及国家货币政策收紧、融资渠道收窄、短期偿债资金不足等增加流动性风险的情形。为防范未来潜在流动性波动，公司常态化落实管控措施。

问询函问题四：关于预付款和其他应收款。定期报告显示，公司2025年一至四季度末预付账款账面价值分别为4.02亿元、8.94亿元、7.99亿元、1.96亿元，2026年一季度末预付账款金额为3.16亿元，预付款项季度间变化较大。2025年末、2026年一季度末其他应收款期末账面价值分别为1.93亿元、4.1亿元，同比增长分别为74.56%、164.75%，年报显示其他应收款主要为押金和保证金。请公司补充披露：（1）上述各期末预付款项前十名对象的基本信息、是否关联方、相关交易背景、采购产品及金额、交付和结算周期，说明期间大额预付的合理性，相关预付是否系公司经营所需采购内容与对方的主营和规模是否匹配，相应资金是否存在变相流入控股股东关联方或利益相关方的情形；（2）2025年末、2026年一季度末其他应收款前十名对象的基本信息、交易金额、业务往来内容及形成背景，并说明2026年一季度末其他应收款大幅增长的原因及合理性，是否存在相关资金变相流入控股股东关联方或利益相关方的情形。请年审会计师发表明确意见。

【公司回复】：

一、上述各期末预付款项前十名对象的基本信息、是否关联方、相关交易背景、采购产品及金额、交付和结算周期，说明期间大额预付的合理性，相关预付是否系公司经营所需采购内容与对方的主营和规模是否匹配，相应资金是否存在变相流入控股股东关联方或利益相关方的情形

（一）各期末预付账款前十名对象基本情况列示如下：

单位：万元

时间	序号	供应商名称	关联关系	交易背景	采购内容	账面余额	交付周期	结算周期
2025.3.31	1	中华人民共和国董家口港海关	非关联方	董家口港海关于2020年7月1日正式开关，管辖范围为青岛市董家口港区、珀里镇、琅琊镇、隐珠街道办事处的各项海关管理工作。我司自2021年11月因进口原料报关业务与该单位开始有交易。	-	6,113.64	-	-
	2	科莱恩化工科技（上海）有限公司	非关联方	该供应商成立于2016年5月，主要从事化工领域技术和产品的研究开发及中试业务，2024年12月通过询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购催化剂产品，交易符合生产经营需求。	催化剂	4,236.60	8个月	9个月
	3	利发集团有限公司	非关联方	该供应商成立于2017年12月，主要从事煤炭洗选加工等，自2020年形成合作，该供应商供应稳定，指标符合我公司质量要求。	煤炭	3,416.72	持续	1个月
	4	ALLIANCE STEEL（M）SDN BHD	非关联方	该供应商成立于2014年4月，主要从事煤炭、焦炭、煤焦油等业务，2020年7月通过询价等方式与该客户达成合作意向，该客户为公司长期稳定的客户，2025年3月公司向该客户采购煤焦油产品，交易符合客户的生产经营需求。	煤焦油	1,942.61	6个月	6个月
	5	山高满易物流科技（芜湖）有限公司	非关联方	该供应商成立于2023年1月30日，注册资本500万元，主要物流科技术研发；物联网技术服务。2024年7月通过合同签订与该供应商达成合作，目前已解除合作。	炭黑、焦炭运费	1,406.33	持续	1个月
	6	山西吉达能源有限公司	非关联方	该供应商成立于2030年12月03日，主要从事煤炭洗选及制品销售。2025年1月通过询价等方式与该供应商达成合作。	主焦煤	1,220.73	持续	1个月
	7	山西冠能煤炭销售有限公司	非关联方	该供应商成立于2021年6月29日，实际为山西宏盛集团下属销售公司，主要从事煤炭及制品销售；销售代理。2024年7月通过询价等方式与该供应商达成合作。	主焦煤	1,029.05	持续	1个月
	8	PILOT ENERGY HONGKONG CO.,LIMITED	非关联方	该供应商成立于2024年8月，主要从事化工，石油制品，煤炭制品等业务，2025年1月通过公开招标、询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购煤焦油产品，交易符合生产经营需求。	煤焦油	1,015.59	6个月	6个月
	9	印度尼西亚德天炼焦公司	非关联方	PT.DETIAN COKING INDONESIA该供应商成立于2021年9月，主要从事煤炭产品业务，2025年1月通过公开招标、询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购煤焦油产品，交易符合生产经营需求。	煤焦油	985.85	6个月	6个月
	10	兖矿能源集团股份有限公司	非关联方	该供应商成立于1997年，山东能源持股，山东省内最大的煤炭生产基地，产能大质量稳定，自2005年与我公司形成合作。	煤炭	967.47	持续	1个月
				2025.3.31小计		22,334.59		
2025.6.30	1	青岛运达石油化工有限公司	非关联方	该供应商成立于2013年12月，主要从事丙丁烷业务，2023年12月通过商谈签订了租罐协议，目前在龙口、董家口、东营拥有储罐，依托地域和港口优势从事LPG进口与国内分销业务。	丙烷	25,926.20	1个月	1个月
	2	科莱恩化工科技（上海）有限公司	非关联方	该供应商成立于2016年5月，主要从事化工领域技术和产品的研究开发及中试业务，2024年12月通过询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购催化剂产品，交易符合生产经营需求。	催化剂	13,892.00	8个月	9个月
	3	大连商品交易所	非关联方	该机构成立于1993年2月28日，主要业务是组织期货及期权合约交易、结算、交割，制定交易规则，监控市场风险，发挥价格发现、风险管理和资源优化等职能。	-	10,285.92	-	-
	4	CHEVRON (INTERNA-TIONAL) TRADING PTE. LTD	非关联方	该供应商是Chevron Corporation旗下位于新加坡的贸易实体，主要承担能源产品的国际采购、销售及物流协调职能。?2021年10月通过公开招标方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购丙烷，交易符合供应商的生产经营需求。	丙烷	6,403.86	1个月	1个月
	5	兖矿能源集团股份有限公司	非关联方	该供应商成立于1997年，山东能源持股，山东省内最大的煤炭生产基地，产能大质量稳定，自2005年与我公司形成合作。	煤炭	3,092.80	持续	1个月
	6	科莱恩国际有限公司	非关联方	该供应商成立于1996年，主要从事化工领域技术和产品的研究开发及中试业务，2024年12月通过询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购催化剂产品，交易符合生产经营需求。	催化剂	2,974.40	8个月	10个月
	7	万华化学（烟台）石化有限公司	非关联方	该供应商成立于2015年04月20日，主要从事危险化学品生产；危险化学品经营；技术进出口；货物进出口，2025年7月通过公开招标、询价等方式与该供应商达成合作意向，2025年公司向该供应商采购液化石油气，交易符合供应商的生产经营需求。	液化石油气	2,023.10	11天	按照大连商品交易所标准仓单转让规则自行结算
	8	中华人民共和国日照海关	非关联方	日照海关于1986年5月19日正式开关，主要负责日照市的各项海关管理工作，我司自2020年12月因进口原料报关业务与该单位开始有交易。	-	1,999.59	-	-
	9	利发集团有限公司	非关联方	该供应商成立于2017年12月，主要从事煤炭洗选加工等，自2020年形成合作，该供应商供应稳定，指标符合我公司质量要求。	煤炭	1,843.74	持续	1个月
	10	青岛新奥能源有限公司	非关联方	该供应商成立于2012年6月8日，主要从事燃气经营、供热、供电等业务，并提供清洁能源技术开发与综合解决方案，2020年12月通过公开招标、询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购天然气，交易符合供应商的生产经营需求。	天然气	1,665.86	1个月	1个月
				2025.6.30小计		70,107.47		
2025.12.31	1	大连商品交易所	非关联方	该机构成立于1993年2月28日，主要业务是组织期货及期权合约交易、结算、交割，制定交易规则，监控市场风险，发挥价格发现、风险管理和资源优化等职能。	-	15,622.52	-	-
	2	利发集团有限公司	非关联方	该供应商成立于2017年12月，主要从事煤炭洗选加工等，我公司自2020年全该公司形成合作，该供应商供应稳定，指标符合我公司质量要求。	煤炭	13,385.62	持续	1个月
	3	浙商中拓集团（上海）有限公司	非关联方	该供应商成立于2025年6月4日，主要从事离岸贸易经营等一般项目，2025年9月通过公开招标、询价等方式与该供应商达成合作意向，2025年公司向该供应商采购丙烷，交易符合供应商的生产经营需求。	丙烷	11,287.50	6天	6天
	4	兖矿能源集团国际贸易有限公司	非关联方	该供应商成立于2015年9月17日，属于山能集团下属分公司，自2018年与我公司形成合作，属于省内主要煤炭供应公司，稳定提供优质煤炭。	煤炭	4,624.71	持续	1个月
	5	PILOT ENERGY HONGKONG CO.,LIMITED	非关联方	该供应商成立于2024年8月，主要从事化工，石油制品，煤炭制品等业务，2025年1月通过公开招标、询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购煤焦油产品，交易符合生产经营需求。	煤焦油	2,991.89	6个月	6个月
	6	中华人民共和国董家口港海关	非关联方	董家口港海关于2020年7月1日正式开关，管辖范围为青岛市董家口港区、珀里镇、琅琊镇、隐珠街道办事处的各项海关管理工作。我司自2021年11月因进口原料报关业务与该单位开始有交易。	-	2,149.54	-	-
	7	山西鑫泽科技能源有限公司	非关联方	该供应商成立于2024年10月18日，主要从事煤炭及制品销售；化工产品销售；非金属矿物制品制造；煤炭洗选；煤制品制造；煤制活性炭及其他煤炭加工；选矿；矿物洗选加工。2025年7月通过询价等方式与该供应商达成合作，目前已解款。	主焦煤	1,869.70	持续	1个月
	8	青岛新奥能源有限公司	非关联方	该供应商成立于2012年6月8日，主要从事燃气经营、供热、供电等业务，并提供清洁能源技术开发与综合解决方案，2020年12月通过公开招标、询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购天然气，交易符合供应商的生产经营需求。	天然气	1,665.86	1个月	1个月
	9	PT KINXIANG NEW ENERGY TECHNOLO-GIES INDONESIA	非关联方	该供应商成立于2024年2月，主要从事中苏拉威西省产品，煤炭业务，2025年5月通过公开招标、询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购煤焦油产品，交易符合生产经营需求。	煤焦油	1,579.97	6个月	6个月
	10	青岛运达石油化工有限公司	非关联方	该供应商成立于2013年12月，主要从事丙丁烷业务，2023年12月通过商谈签订了租罐协议，目前在龙口、董家口、东营拥有储罐，依托地域和港口优势从事LPG进口与国内分销业务。	丙烷	1,360.41	1个月	1个月
				2025.9.30小计		56,537.72		
2026.3.31	1	上海圣大供应链管理有限公司	非关联方	该供应商成立于2019年6月12日，实际为鑫飞集团下山西煤矿销售公司，主要从事供应链管理，能源、煤炭、焦炭、矿产品。2024年7月通过询价等方式与该供应商达成合作，目前仍保持良好合作。	主焦煤	2,789.64	持续	1个月
	2	中华人民共和国董家口港海关	非关联方	董家口港海关于2020年7月1日正式开关，管辖范围为青岛市董家口港区、珀里镇、琅琊镇、隐珠街道办事处的各项海关管理工作。我司自2021年11月因进口原料报关业务与该单位开始有交易。	-	1,861.85	-	-
	3	Basell Poliolefine Italia S.r.l.	非关联方	该供应商成立于1996年2月19日，主要从事主营聚烯烃原材料制造，2018年7月通过询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购催化剂产品，交易符合生产经营需求。	催化剂	1,284.74	6个月	8个月
	4	山西汇科能源科技有限公司	非关联方	该供应商成立于2025年2月27日，主要从事煤炭及制品销售；煤炭洗选；煤制品制造；煤制活性炭及其他煤炭加工；选矿。2025年7月通过询价等方式与该供应商达成合作，目前仍属合格供应商。	主焦煤	976.11	持续	1个月
	5	利发集团有限公司	非关联方	该供应商成立于2017年12月，主要从事煤炭洗选加工等，我公司自2020年余该公司形成合作，该供应商供应稳定，指标符合我公司质量要求。	煤炭	891.79	持续	1个月
	6	徐州龙兴泰能源科技有限公司	非关联方	该供应商成立于2019年5月，主要从事焦炭、化产产品、煤焦油、甲醇等业务，2023年1月通过公开招标、询价等方式与该客户达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2023年3月公司向该客户采购煤焦油产品，交易符合客户的生产经营需求。	煤焦油	783.93	持续	1个月
	7	安庆金网运通运输有限公司	非关联方	该供应商成立于2018年12月，主要从事全国范围内的网络平台道路货物运输经营业务等，我公司自2024年与该公司形成合作，运输货物包括聚丙烯、炭黑等。	运费结算平台	742.31	持续	1个月
	8	兖矿能源集团股份有限公司	非关联方	该供应商成立于1997年，山东能源持股，山东省内最大的煤炭生产基地，产能大质量稳定，自2005年形成合作。	煤炭	716.82	持续	1个月
	9	山东能源集团鲁西矿业有限公司煤炭运销分公司	非关联方	该供应商成立于2021年12月10日，由兖矿能源和山东能源控股，实际控股为山东省国资委，自2022年形成合作，主要给我公司提供菏泽地区优质煤炭。	煤炭	639.72	持续	1个月
	10	河南省顺聚能源科技有限公司	非关联方	该供应商成立于2019年9月10日，自2024年12月形成合作，主要为我司提供煤焦油。	煤焦油	615.05	1个月	1个月
				2025.12.31小计		11,301.96		
2026.3.31	1	利发集团有限公司	非关联方	该供应商成立于2017年12月，主要从事煤炭洗选加工等，自2020年形成合作，该供应商供应稳定，指标符合我公司质量要求。	煤炭	2,722.40	持续	1个月
	2	中华人民共和国董家口港海关	非关联方	董家口港海关于2020年7月1日正式开关，管辖范围为青岛市董家口港区、珀里镇、琅琊镇、隐珠街道办事处的各项海关管理工作。我司自2021年11月因进口原料报关业务与该单位开始有交易。	-	2,661.32	-	-
	3	FT Kinrui New Energy Technologies Indonessia	非关联方	该供应商成立于2024年2月，主要从事煤炭工业产品、固体液体和气体燃料以及YBDI产品的重大交易，2025年4月通过公开招标、询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购煤焦油产品，交易符合生产经营需求。	煤焦油	1,722.43	6个月	6个月
	4	山西汇科能源科技有限公司	非关联方	该供应商成立于2025年2月27日，主要从事煤炭及制品销售；煤炭洗选；煤制品制造；煤制活性炭及其他煤炭加工；选矿。2025年7月通过询价等方式与该供应商达成合作，目前仍属合格供应商。	主焦煤	1,583.89	持续	1个月
	5	Basell Poliolefine Italia S.r.l.	非关联方	该供应商成立于1996年2月19日，主要从事主营聚烯烃原材料制造，2018年7月通过询价等方式与该供应商达成合作意向，该公司为长期稳定供应商，2025年公司向该供应商采购催化剂产品，交易符合生产经营需求。	催化剂	1,237.11	6个月	8个月
	6	上海圣大供应链管理有限公司	非关联方	该供应商成立于2019年6月12日，实际为鑫飞集团下山西煤矿销售公司，主要从事供应链管理，能源、煤炭、焦炭、矿产品。2024年7月通过询价等方式与该供应商达成合作，目前仍保持良好合作。	主焦煤	1,117.47	持续	1个月
	7	兖矿能源集团股份有限公司	非关联方	该供应商成立于1997年，山东能源持股，山东省内最大的煤炭生产基地，产能大质量稳定，自2005年与我公司形成合作。	煤炭	1,025.98	持续	1个月
	8	山东能源集团鲁西矿业有限公司煤炭运销分公司	非关联方	该供应商成立于2021年12月10日，由兖矿能源和山东能源控股，实际控股为山东省国资委，自2022年形成合作，主要给我公司提供菏泽地区优质煤炭。	煤炭	905.90	持续	1个月
	9	中煤能源山东有限公司	非关联方	该供应商成立于1989年5月18日，大型国企，主要从事中煤集团各矿煤炭及制品销售；2025年7月通过询价等方式与该供应商达成合作，稳定供应。	主焦煤	821.62	持续	1个月
	10	大连商品交易所	非关联方	该机构成立于1993年2月28日，主要业务是组织期货及期权合约交易、结算、交割，制定交易规则，监控市场风险，发挥价格发现、风险管理和资源优化等职能。	-	730.14	-	-
				2026.3.31小计		14,528.26		

2025年二季度末、三季度末预付账款分别为8.94亿元、7.99亿元，主要为丙烷、煤炭、催化剂预付款项增加。

（1）第二季度主要为预付丙烷及催化剂款项增加，主要系2025年4月起，国家对美进口丙烷加征关税，前期以消化库存为主，6月集中补库导致当期丙烷预付款增加；催化剂预付款增加，主要系公司一期PDH装置催化剂需更换备货，根据合同约定支付所致。

（2）第三季度主要为丙烷、煤炭预付款项增加，主要系当期原材料市场价格呈现持续上涨趋势，为摊薄采购成本、提前足量锁定生产所需货源、增加库存储备以抵御后续涨价风险，预付款增加。

（二）预付账款业务合理性说明

如上表所示，供应商的采购内容均与公司主营业务一致，无超出供应商经营范围的采购行为：煤炭、主焦煤采购供应商，主营业务均为煤炭洗选、煤炭销售；煤焦油采购供应商，主营业务均为煤焦油、石油制品销售；丙烷采购供应商，主营业务均为石油化工原料贸易。

大型国企供应商（兖矿能源、山东能源集团等）注册资本超百亿，经营规模大，交易金额与其供应能力完全匹配；中型供应商（利发集团、山西吉达能源等）注册资本数千万至数亿，交易金额在其正常经营范围内；海外供应商均为当地合规注册的企业，注册资本与交易金额适配，无异常超规模交易。

上述预付款项均有对应的采购合同、询价记录、交付计划、入库单等完整业务凭证，交易真实发生，无虚假交易套取资金的情况。所有前十名供应商均为非关联方，与公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及利益相关方无任何关联关系，不存在通过关联方变相占用资金的情况。

上述预付资金均直接支付至供应商对公账户，无现金支付、第三方代付等异常支付行为，资金流向清晰可追溯，不存在变相流入控股股东关联方或利益相关方的情形。

二、2025年末、2026年一季度末其他应收款前十名对象的基本信息、交易金额、业务往来内容及形成背景，并说明2026年一季度末其他应收款大幅增长的原因及合理性，是否存在相关资金变相流入控股股东关联方或利益相关方的情形

（一）2025年末、2026年一季度末其他应收款前十名对象的基本信息、交易金额、业务往来内容及形成背景

公司其他应收款核算的内容主要系押金、保证金、员工备用金等，其他应收款2025年末、2026年一季度末前十名情况如下：

时间	序号	名称	期末余额（万元）	业务内容	交易背景
2025年末	1	中粮折德丰（北京）商贸有限公司	3,959.22	保证金	期货交易缴纳的保证金
	2	东吴期货有限公司	3,244.98	保证金	期货交易缴纳的保证金
	3	上海东证期货有限公司	3,213.19	保证金	期货交易缴纳的保证金
	4	中国国际金融股份有限公司	2,352.37	保证金	期货交易缴纳的保证金
	5	华泰证券股份有限公司	2,327.89	保证金	期货交易缴纳的保证金
	6	山东港信期货有限公司	1,573.32	保证金	期货交易缴纳的保证金
	7	国泰君安期货有限公司	1,562.37	保证金	期货交易缴纳的保证金
	8	中粮期货有限公司	1,473.79	保证金	期货交易缴纳的保证金
	9	中泰期货股份有限公司	433.04	保证金	期货交易缴纳的保证金
	小计		20,140.17		
	10	青岛双星化工材料采购有限公司	100.00	保证金	炭黑客户交易保证金
	合计		20,240.17		
2026年一季度末	1	国泰君安期货有限公司	9,943.47	保证金	期货交易缴纳的保证金
	2	上海东证期货有限公司	8,564.90	保证金	期货交易缴纳的保证金
	3	东吴期货有限公司	7,035.65	保证金	期货交易缴纳的保证金
	4	华泰证券股份有限公司	6,914.54	保证金	期货交易缴纳的保证金
	5	中粮期货有限公司	5,018.68	保证金	期货交易缴纳的保证金
	6	山东港信期货有限公司	3,301.77	保证金	期货交易缴纳的保证金
	7	中信中证资本管理有限公司	1,779.04	保证金	期货交易缴纳的保证金
	8	中泰期货股份有限公司	504.89	保证金	期货交易缴纳的保证金
	小计		43,062.94		
	9	青岛双星化工材料采购有限公司	100.00	保证金	炭黑客户交易保证
	10	江苏沙钢钢铁有限公司	72.00	保证金	油品供应商履约保证金
	合计		43,234.94		

由上表可见，公司2025年末、2026年第一季度末其他应收款前十名对象的业务内容主要为保证金，其中以期货交易保证金为主。

（二）说明2026年一季度末其他应收款大幅增长的原因及合理性，是否存在相关资金变相流入控股股东关联方或利益相关方的情形

2026年一季度末其他应收款大幅增长的原因系期货保证金大幅增加导致。主要原因系2026年2月份爆发美伊冲突，商品价格大幅波动，导致持有期货合约追加保证金，以及增加开仓减少价格大幅波动的影响，期货套期保值业务规模扩大，导致占用的保证金大幅增加。

如上述（一）中表格所示，其他应收款2025年末前九名、2026年一季度末前八名对象均为期货公司，经营业务范围包括商品期货经纪，公司向其缴存期货交易保证金与其经营业务相匹配。

另外，其他应收款前十名对象均为非关联方，与公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及利益相关方无任何关联关系，资金支付均直接支付至对方对公账户，无现金支付、第三方代付等异常支付行为，资金流向清晰可追溯，不存在相关资金变相流入控股股东关联方或利益相关方的情形。

【会计师回复】：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

一、核查程序

1、询问公司管理层，了解大额预付款及其他应收款形成背景，了解各季度期末预付款项金额波动以及其他应收款大额增加的原因及合理性；

2、抽样获取2025年末及2026年一季度末预付供应商的采购合同，检查合同约定的品类、数量、结算条款，核实预付款形成的原因及合理性；抽样获取2025年末及2026年一季度末其他应收款所对应的合同等原始资料，检查其交易条款、核对交易或事项的真实性；

3、抽样检查公司与预付供应商及其他应收款前十名对象的资金往来记录，核实期末大额预付以及其他应收款的资金流向；

4、抽样对2025年末预付供应商以及其他应收款执行函证程序；

5、抽样检查2025年末预付账款期后是否收到相关货物，是否存在变更交易、取消交易等情形，核实预付款交易的真实性；

6、获取公司期货账户的期货月报，核对账面金额记录额准确性；

7、通过天眼查、国家企业信用信息公示系统等渠道查询重要预付账款、其他应收款单位的工商信息，核实与公司是否存在关联关系。是否存在相关资金变相支付给控股股东的情况。

二、核查意见

经核查，我们认为：

1、公司预付账款各期末主要受原料价格波动调整库存储备所致；相关预付系公司经营所需，采购内容与主要供应商主营业务和规模相匹配，相应资金不存在变相流入控股股东关联方或利益相关方的情形；

2、2026年一季度末其他应收款大幅增长原因系期货保证金大幅增加导致。公司向前十名其他应收款对象支付资金具有合理的商业交易背景，相应资金不存在变相流入控股股东关联方或利益相关方的情形。

问询函问题五：关于贸易业务。定期报告显示，最近两年公司除主营业务收入外的其他业务收入分别为8.62亿元、2.35亿元，其他业务成本分别为7.5亿元、1.76亿元，毛利率分别为12.92%、25.17%，主要为贸易业务。请公司：（1）分商品类型补充列示最近两年以及2026年一季度贸易业务的业务模式、销售总额及其对应的成本、毛利率、货物风险责任归属等，并说明收入确认方法是否符合会计准则要求，结合同行业交易情况说明毛利率水平是否合理；（2）补充披露贸易业务近两年前十大客户和供应商情况，包括但不限于名称、交易金额、交易内容、关联关系、信用政策、期末结算余额和期后回款情况等；客户及供应商之间、或者与上市公司或其关联方间存在关联关系的，进一步说明上下游交易的必要性、真实性、定价是否公允，是否存在其他潜在利益安排，以及相应资金是否存在变相流入控股股东关联方或利益