证券代码：600069　　证券简称：*ST 银鸽　　公告编号：临 2020-064

河南银鸽实业投资股份有限公司关于回复上海证券交易所对公司 2019 年年度报告信息披露监管问询函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要风险提示：

●在公司开展的大宗贸易业务中，会计师认为下游交易对手之间存在管理人员交叉等情况，其无法就大宗贸易业务的商业实质，交易对手是否与银鸽投资存在关联方关系，以及相应款项的范围、可回收性获取充分、适当的审计证据。

●公司与河南融纳因贸易业务，对河南融纳开具了 4.0008 亿的商业承兑汇票，河南融纳后背书给北京通冠资本管理有限公司，票据逾期后，北京通冠资本管理有限公司对公司提起诉讼。

会计师无法就银鸽投资涉及诉讼的 4.0008 亿商业承兑汇票对应预付款项的商业实质和可收回性获取充分、适当的审计证据。

●2019 年底公司向河南大乘、四川银鸽、河南福雷沃预付货款余额分别为 27,612.90 万元、12,790.86 万元和 3,498.03 万元 ，会计师无法就上述预付款项的必要性和商业合理性，以及银鸽投资与河南大乘、河南福雷沃是否存在关联关系和相关预付款的最终流向获取充分、适当的审计证据。

2020 年 5 月 12 日，河南银鸽实业投资股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所下发的《关于河南银鸽实业投资股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2020】0481 号）（以下简称“问询函”）。现将《问询函》内容回复如下：

一、关于公司大宗贸易业务

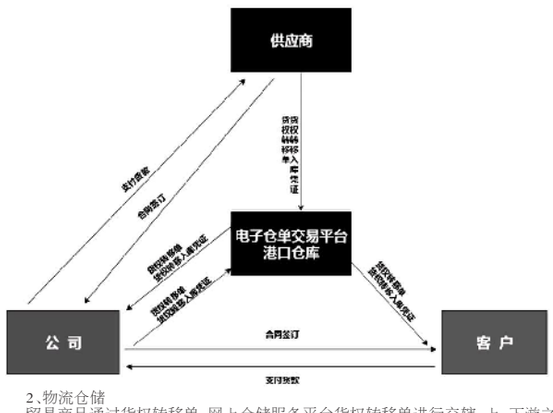
年报及审计意见显示，公司按照净额法确认大宗贸易业务收入 3,615 万元，与之相关的交易发生额为 26.68 亿元，截止 2019 年 12 月 31 日，与大宗贸易相关的应付商业承兑汇票 10.30 亿元，应收账款余额 1.31 亿元、应收商业承兑汇票 10.42 亿元。截止审计报告出具日，上述应付票据、应收账款和应收票据均已逾期。

问题一“年报显示，公司通过总部、河南银鸽工贸有限公司（以下简称银鸽工贸）开展木浆、乙二醇等贸易业务，供应商包括普天国际贸易有限公司（以下简称普天国贸）、上海熔和石油化工有限公司（以下简称上海熔和）、漯河市豫南口岸物流有限公司（以下简称 豫南口岸），客户包括河南鼎鼐商贸有限公司（以下简称河南鼎鼐）、河南融纳电子商务有限公司（以下简称河南融纳）、河南大乘供应链管理有限公司（以下简称河南大乘）、上海晟光实业有限公司（以下简称上海晟光）。2019 年，公司贸易业务实现收入 3,332 万元，同比增加 3.25%，毛利率 48.41%，提升 19.16 个百分点。请公司补充披露：（1）大宗贸易业务运营模式，包括涉及商品采购、货物流转、物流仓储、资金流转等具体环节及公司主要参与环节，公司相关管理销售团队、仓储物流资源，以及风险管控情况等；（2）结合公司在贸易业务中的角色定位、风险报酬承担、定价能力、结算方式等情况，说明公司采用净额法确认收入的原因及合理性；（3）说明公司年报披露贸易业务收入金额前后不一致的原因，列示各笔贸易业务交易背景、交易产品、发生金额、收入确认时点，以及相关交易货款支付情况；（4）贸易业务的交易对方与公司关联关系情况，如存在关联关系，具体说明关联方情况、交易背景、金额，以及是 否履行审议程序和信息披露义务；（5）结合贸易业务涉及产品的市场价格变化，可比同类交易毛利率水平等情况，说明贸易业务毛利 率变化的原因及合理性。”

公司回复：

（一）大宗贸易业务运营模式，包括涉及商品采购、货物流转、物流仓储、资金流转等具体环节及公司主要参与环节，公司相关管理销售团队、仓储物流资源，以及风险管控情况等

1、贸易商品分为两类：乙二醇、商品木浆，货物流转以货权转移单进行确认。其中，乙二醇通过张家港保税区长江国际港务有限公司网上仓储服务平台以货权转移方式交割，合同约定货物由需方自提，以“货权转移入库凭证”为提货凭证；商品木浆通过青岛华恒国际货运代理有限公司以货权转移方式交割，合同约定货物由需方自提，以“货权转让书”为提货凭证并由青岛华恒国际货运代理有限公司出具货权已转移的回执。



2、物流仓储

贸易商品通过货权转移单、网上仓储服务平台货权转移单进行交辖，上、下游之间贸易都是事前沟通好后，当天交辖转移完成，与我公司合作上游供应商在青岛设置有贸易仓库，我公司未设置仓库。

3、公司相关管理销售团队

公司成立国际贸易部，部门设置岗位四人，其中：部门负责人 1 人，负责部门全面工作，合同、资金支付的审核；木浆贸易专员 1 人，负责木浆合同的签订、发票接收、业务流程发起等；乙二醇贸易专员 1 人，负责乙二醇合同的签订、业务流程发起、发票接收等；物流专员 1 人，负责物流车辆回运动态，运价、运力、运费的初审及运输合同的签订；国贸部主要从事贸易的采供、销售、物流、货权交辖、资金支付审批等各种工作，部门人员有丰富的贸易业务多年从业经验。

4、仓储物流资源

我公司与青岛俊辰物流有限公司（以下简称：青岛俊辰）、日照广通物流有限公司（以下简称：日照广通）、漯河市泰威物流有限公司（以下简称：泰威物流）、豫南口岸等都有合作，物流公司基本情况如下：

青岛俊辰 成立于 2016 年 6 月 16 日，注册资本 500 万元；

日照广通 成立于 2006 年 5 月 31 日，注册资本 200 万元；

泰威物流 成立于 2005 年 4 月 4 日，注册资本 3000 万元；

豫南口岸是豫南最大的仓储物流企业，豫南口岸是河南省人民政府批准成立的二类陆路口岸，国家重点扶持的物流企业，是漯河市委、市政府打造“豫南商贸物流中心”战略构想的重要企业之一，该公司成立于 2003 年 5 月 14 日，注册资本：8000 万元；

5、风险管控

公司对上游供应商的选择主要通过专业调研、公司背景、资源掌控、供货能力等多方面的对比，公司主要贸易供应商以央企、国企为主（例如：普天国际、上海熔和等），资金往来方面能接受我公司支付的商业承兑汇票；下游客户的选择主要考量标准为具有良好销售渠道、优质的资金状况、信誉非常良好等方面的合理性综合评定；在以上基础上，贸易业务的开展我公司按照制度要求，统一组织进行单家谈判，压缩采购成本，实现利润最大为原则基础，同时，签订购销合同、跟踪定期对账等及时发现问题，年底由外部审计发对账函进行债权债务确认。

（二）结合公司在贸易业务中的角色定位、风险报酬承担、定价能力、结算方式等情况，说明公司采用净额法确认收入的原因及合理性

公司大宗贸易主要采用背靠背的贸易方式，即根据下游客户的需求量决定向上游供应商采购的数量，货物转移主要采用货权转移单的形式，形式上公司承担货权转移给销售客户前的风险，但是在交易中，采购方和销售方均为固定客户，采购和销售周期极短，交易数量一致，基本在同一时间或付款时即完成，公司实质在贸易业务中处于中间商角色。

涉及净额法确认收入的主要业务合同条款约定如下：

采购合同：①结算方式及期限：合同签订后，需方以电汇 / 商业承兑汇票支付货款，款到交货。②双方于仓库办理物权转移手续后，由需方自提，物权转移后，包含仓储费、装货费及出库费在内的所有费用及风险由需方自行承担。

销售合同：①结算方式及期限：需方应在合同生效后 2 个工作日内开具全额商业承兑汇票，否则供方有权单方解除本合同。②交货：需方自提，款到分批转货权，以供方签发的提货通知单为准。③本合同项下标的物所有权自货款全部付清时起转移，风险自货物交付后转移，但需方未履行支付货款义务的，标的物属于供方所有。

上述业务中，购销业务主要采取的定价方式为议价方式，我公司根据采购成本，结合市场价格情况确定销售价格。结算方式为：对供应商主要采用电汇、商业承兑汇票等方式结算，对客户主要采取电汇、商业承兑汇票方式结算。

在上述业务中，我公司实质上承担了中间商的角色，业务实质为通过赚取贸易差价来获利，与公司纸张生产制造的主业无关。根据以上条件，因此对此类业务采用净额法确认。

（三）说明公司年报披露贸易业务收入金额前后不一致的原因，列示各笔贸易业务交易背景、交易产品、发生金额、收入确认时点，以及相关交易货款支付情况

1、不一致的原因

公司贸易业务主要分布于母公司、银鸽工贸和无道理公司。母公司是机制纸生产、销售，故贸易业务在其他业务反映；银鸽工贸主业是购销木浆、化工、机制纸等的贸易公司，其贸易购销业务在主营业务反映；无道理公司是生态肥和复混肥的销售公司，其贸易购销业务也在主营业务反映。

审计意见中所述贸易收入是母公司和银鸽工贸按照净额法确认的木浆和乙二醇收入，是按业务划分的，在报表中包含母公司的其他业务收入和工贸公司、无道理公司的主营业务收入。“经营情况讨论与分析”中的“主营业务分行业、分产品、分地区”中的贸易是银鸽工贸、无道理公司的主营业务收入，二者因不同的划分口径产生的差异。

2、交易背景

自开展贸易以来，公司在服务生产经营为主的前提下，围绕生产所需的木浆，以及造纸行业所需的基础原材料，加大了贸易业务的开拓力度，目的是通过集中采购达到降低成本，提高上市公司盈利能力。

3、各笔交易情况

单位：万元

序号	产品	供应商名称	应付商票金额	商票是否结清	采购金额（不含税）	客户名称	应收商票金额	商票是否结清	收入确认时间	销售金额（不含税）
1	乙二醇	普天国贸	6,489.00	是	5,593.97	河南融纳	6,534.00	是	201901	5,632.76
2	乙二醇	普天国贸	4,356.00	是	3,755.17	河南融纳	4,386.00	是	201901	3,781.03
3	乙二醇	普天国贸	4,356.00	是	3,755.17	河南融纳	4,386.00	是	201901	3,781.03
4	木浆	普天国贸	4,747.60	是	4,077.23	河南融纳	4,789.10	是	201902	4,112.87
5	乙二醇	普天国贸	4,689.00	是	4,042.24	河南融纳	4,734.00	是	201902	4,081.03
6	乙二醇	普天国贸	6,942.00	是	5,984.48	河南融纳	7,007.00	是	201902	6,040.52
7	乙二醇	普天国贸	2,490.00	是	2,146.55	上海晟光	2,505.00	是	201902	2,159.48
8	乙二醇	普天国贸	2,988.00	是	2,575.86	上海晟光	3,006.00	是	201903	2,591.38
9	乙二醇	普天国贸	5,310.00	是	4,577.59	河南融纳	5,370.00	是	201903	4,629.31
10	乙二醇	普天国贸	2,124.00	是	1,831.03	河南融纳	2,148.00	是	201903	1,851.72
11	乙二醇	普天国贸	5,260.00	是	4,534.48	河南鼎鼐	5,320.00	是	201903	4,586.21
12	乙二醇	普天国贸	1,315.00	是	1,133.62	河南鼎鼐	1,330.00	是	201903	1,146.55
13	乙二醇	普天国贸	5,588.00	是	4,817.24	上海晟光	5,621.00	是	201903	4,845.69
14	乙二醇	普天国贸	2,675.00	是	2,306.03	河南鼎鼐	2,700.00	是	201903	2,327.59
15	乙二醇	普天国贸	3,477.50	是	2,997.84	河南鼎鼐	3,510.00	是	201903	3,025.86
16	乙二醇	普天国贸	3,270.00	是	2,818.97	河南融纳	3,300.00	是	201903	2,844.83
17	乙二醇	普天国贸	3,270.00	是	2,818.97	河南融纳	3,300.00	是	201903	2,844.83
18	木浆	普天国贸	2,148.60	是	1,852.24	河南融纳	2,166.36	是	201903	1,867.55
19	木浆	普天国贸	591.67	是	510.06	河南融纳	596.65	是	201903	514.35
20	木浆	普天国贸	592.68	是	510.93	河南融纳	597.66	是	201903	515.22
21	木浆	普天国贸	482.56	是	416	河南融纳	486.72	是	201903	419.59
22	乙二醇	普天国贸	1,227.84	是	1,058.48	河南大乘	1,235.09	是	201903	1,064.73
23	乙二醇	普天国贸	42.16	是	37.31	河南大乘	42.41	是	201904	37.53
24	乙二醇	普天国贸	153.50	是	132.33	河南融纳	153.5	是	201903	132.33
25	木浆	普天国贸	140.39	是	121.03					
26	乙二醇	普天国贸	4,800.00	是	4,247.79	上海晟光	4,850.00	是	201904	4,292.04
27	乙二醇	普天国贸	5,280.00	是	4,672.57	上海晟光	5,335.00	是	201904	4,721.24
28	木浆	普天国贸	1,205.88	是	1,067.15	河南鼎鼐	1,216.27	是	201904	1,076.35
29	木浆	普天国贸	2,290.07	是	2,026.61	河南鼎鼐	2,309.65	是	201904	2,043.93
30	乙二醇	普天国贸	3,090.00	是	2,734.51	河南融纳	3,114.00	是	201904	2,755.75
31	乙二醇	普天国贸	3,570.00	是	3,159.29	河南鼎鼐	3,598.00	是	201904	3,184.07
32	乙二醇	普天国贸	3,570.00	是	3,159.29	河南鼎鼐	3,598.00	是	201904	3,184.07
33	乙二醇	普天国贸	2,260.00	是	2,000.00	河南鼎鼐	2,277.55	是	201904	2,015.53
34	乙二醇	普天国贸	1,602.50	是	1,418.14	河南鼎鼐	1,614.95	是	201904	1,429.16
35	木浆	普天国贸	1,182.57	是	1,046.52	河南融纳	1,192.85	是	201904	1,055.62
36	木浆	普天国贸	907.05	是	802.7	河南融纳	914.87	是	201904	809.62
37	木浆	普天国贸	1,313.06	是	1,162.00	河南鼎鼐	1,324.28	是	201904	1,171.93
38	乙二醇	普天国贸	3,500.00	是	3,097.35	上海晟光	3,535.00	是	201905	3,128.32
39	乙二醇	普天国贸	3,055.00	是	2,703.54	河南鼎鼐	3,087.50	是	201905	2,732.30
40	乙二醇	普天国贸	3,760.00	是	3,327.43	河南鼎鼐	3,800.00	是	201905	3,362.83
41	乙二醇	普天国贸	3,290.00	是	2,911.50	河南鼎鼐	3,325.00	是	201905	2,942.48
42	木浆	普天国贸	3,911.24	是	3,461.28	河南融纳	3,946.48	是	201905	3,492.46
43	木浆	普天国贸	499.20	是	441.77	河南融纳	503.7	是	201905	445.75
44	木浆	普天国贸	532.38	是	471.13	河南融纳	537.4	是	201905	475.58
45	乙二醇	普天国贸	1,808.00	是	1,600.00	上海晟光	1,826.15	是	201905	1,616.06
46	乙二醇	普天国贸	4,915.00	是	4,349.56	上海晟光	4,964.35	是	201905	4,393.23
47	乙二醇	普天国贸	547.96	是	484.92	河南大乘	551.26	是	201904	487.84
48	乙二醇	普天国贸	573.04	是	507.11	河南大乘	576.49	是	201904	510.17
49	乙二醇	普天国贸	1,785.33	是	1,579.94	河南大乘	1,796.09	是	201905	1,589.46
50	乙二醇	普天国贸	1,575.67	是	1,394.40	河南大乘	1,585.16	是	201906	1,402.80
51	木浆	普天国贸	1,395.76	否	1,235.19	上海晟光	1,410.15	否	201906	1,247.92
52	木浆	普天国贸	1,463.66	否	1,295.28	上海晟光	1,478.75	否	201906	1,308.63
53	木浆	普天国贸	462.75	否	409.52	河南鼎鼐	467.38	否	201906	413.61
54	木浆	普天国贸	195.89	否	173.36	河南鼎鼐	197.91	否	201906	175.15
55	木浆	普天国贸	241.41	否	213.64	河南鼎鼐	243.90	否	201906	215.84
56	木浆	普天国贸	1,246.94	否	1,103.49	河南鼎鼐	1,259.93	否	201906	1,114.98
57	木浆	普天国贸	565.91	否	500.81	河南鼎鼐	571.80	否	201906	506.02
58	木浆	普天国贸	314.33	否	278.17	河南鼎鼐	317.94	否	201906	281.36
59	木浆	普天国贸	1,060.00	否	938.22	河南鼎鼐	1,070.00	否	201906	947.08
60	木浆	普天国贸	1,196.00	否	1,057.94	河南鼎鼐	1,207.50	否	201906	1,068.11
61	木浆	普天国贸	2,425.00	否	2,146.42	河南鼎鼐	2,450.00	否	201906	2,168.55
62	乙二醇	普天国贸	4,752.00	是	4,205.31	上海晟光	4,807.00	是	201907	4,253.98
63	乙二醇	普天国贸	1,944.00	是	1,720.35	河南融纳	1,966.50	是	201907	1,740.27
64	乙二醇	普天国贸	3,850.50	是	3,407.52	上海晟光	3,893.00	是	201907	3,445.13
65	乙二醇	普天国贸	3,171.00	是	2,806.19	河南融纳	3,206.00	是	201907	2,837.17
66	乙二醇	普天国贸	5,520.00	是	4,884.96	河南鼎鼐	5,580.00	是	201907	4,938.05
67	乙二醇	普天国贸	1,921.00	是	1,700.00	河南鼎鼐	1,941.88	是	201907	1,718.48
68	乙二醇	普天国贸	2,679.00	是	2,370.80	河南鼎鼐	2,708.12	是	201907	2,396.57
69	乙二醇	普天国贸	4,500.00	是	3,982.30	上海晟光	4,550.00	是	201908	4,026.55
70	乙二醇	普天国贸	3,825.00	是	3,384.96	上海晟光	3,867.50	是	201908	3,422.57
71	乙二醇	普天国贸	4,550.00	否	4,026.55	河南鼎鼐	4,600.00	是	201908	4,070.80
72	乙二醇	普天国贸	5,750.00	是	5,088.50	河南融纳	5,812.50	否	201908	5,143.81
73	木浆	普天国贸	229.89	否	203.44	河南鼎鼐	232.36	否	201908	205.63
74	木浆	普天国贸	810.00	否	716.81	河南鼎鼐	820.00	否	201908	725.66
75	乙二醇	普天国贸	5,267.00	否	4,661.06	河南鼎鼐	5,324.50	否	201908	4,711.95
76	乙二醇	普天国贸	4,580.00	否	4,053.10	河南鼎鼐	4,630.00	否	201908	4,097.35
77	乙二醇	普天国贸	4,600.00	否	4,070.80	上海晟光	4,650.00	否	201909	4,115.04
78	乙二醇	普天国贸	5,060.00	否	4,477.88	上海晟光	5,115.00	否	201909	4,526.55
79	木浆	普天国贸	224.87	否	199.00	河南融纳	227.33	否	201909	201.17
80	木浆	普天国贸	915.00	否	809.73	河南融纳	925.00	否	201909	818.58
81	乙二醇	普天国贸	4,810.00	否	4,256.64	河南鼎鼐	4,860.00	否	201909	4,300.88
82	乙二醇	普天国贸	5,291.00	否	4,682.30	河南融纳	5,346.00	否	201909	4,730.97
83	乙二醇	普天国贸	4,810.00	否	4,256.64	河南融纳	4,860.00	否	201909	4,300.88
84	乙二醇	普天国贸	5,313.00	否	4,701.77	河南融纳	5,368.00	否	201909	4,750.44
85	乙二醇	普天国贸	3,920.00	否	3,469.03	上海晟光	3,960.00	否	201910	3,504.42
86	乙二醇	普天国贸	4,165.00	否	3,685.84	上海晟光	4,207.50	否	201910	3,723.45
87	乙二醇	普天国贸	5,255.00	否	4,650.44	河南融纳	5,305.00	否	201910	4,694.69
88	乙二醇	普天国贸	7,094.25	否	6,278.10	河南融纳	7,161.75	否	201910	6,337.83
89	乙二醇	普天国贸	5,852.00	否	5,178.76	河南鼎鼐	5,907.00	否	201910	5,227.43
90	乙二醇	普天国贸	5,852.00	否	5,178.76	河南融纳	5,907.00	否	201910	5,227.43
91	乙二醇	普天国贸	3,192.00	否	2,824.78	上海晟光	3,222.00	否	201910	2,851.33
92	乙二醇	普天国贸	2,128.00	否	1,883.19	上海晟光	2,148.00	否	201910	1,900.88
93	乙二醇	普天国贸	3,458.00	否	3,060.18	河南融纳	3,490.50	否	201910	3,088.94
94	乙二醇	普天国贸	3,192.00	否	2,824.78	河南融纳	3,222.00	否	201910	2,851.33
95	木浆	豫南口岸	519.74	否	935.43	河南融纳	540.36	是	201904	940.13
96	木浆	豫南口岸	537.66	否		河南融纳	522.35	是	201904	
97	乙二醇	豫南口岸	848.00	否	750.44	河南融纳	858.00	否	201907	759.29
		小计	276,505.01		242,969.68		279,021.90			245,185.46
	大类	供应商名称			采购金额（不含税）	客户名称	收现汇金额		收入确认时间	销售金额（不含税）?
98	木浆	上海熔和			12,338.54	河南鼎鼐	20,000.00		201901	13,343.80
99	乙二醇	上海熔和			7,913.79	河南鼎鼐			201901	8,319.31
		小计			20,252.33		20,000.00			21,663.11
	合计		276,505.01		263,222.01		299,021.90			266,848.57

注：本期另发生营业成本 -- 货转费 11.62 万元对上表 98、99 项的说明：

1、银鸽工贸 2018 年 3 月预付上海熔和现汇 35,480 万元，当年采购金额（不含税）10,459.48 万元，2019 年采购金额（不含税）20,252.33 万元，2019 年末应付账款余额 153.27 万元。

2、银鸽工贸 2018 年 3 月收河南鼎鼐电子商业承兑汇票 37,891.40 万元，年末商票到期未解付转回。2018 年销售开票（不含税）11,057.42 万元，2019 年销售开票（不含税）21,663.11 万元，销售回款 2 亿元，年末应收余额 17,970.81 万元。

（四）贸易业务的交易对方与公司关联关系情况，如存在关联关系，具体说明关联方情况、交易背景、金额，以及是 否履行审议程序和信息披露义务

我公司通过以下方式核实贸易业务的交易对方是否与公司存在关联关系：

1、通过天眼查、国家企业信用信息公示系统等网络工具核实了股权关系等；

2、责成业务部门进一步核实，业务部门反馈公司与交易方不存在关联关系；

3、公司询问控股股东银鸽集团，反馈交易方和公司不存在关联关系；

4、与外部审计师一起现场访谈，公司未发现与交易对方存在关联关系。

经查证，我公司与贸易业务交易对方不存在关联关系。

（五）结合贸易业务涉及产品的市场价格变化，可比同类交易毛利率水平等情况，说明贸易业务毛利率变化的原因及合理性。

1、同行业同类交易毛利水平

公司浆类的毛利 2.95%，化肥类毛利 21.46%，同行业同类贸易毛利状况如下：

单位：万元

同行业	同类商品	贸易营收	贸易成本	毛利率%
山鹰纸业	浆	847,724.97	825,790.03	2.59
新洋丰	化肥	18,784.71	15,498.64	17.49

数据来源：各公司 2019 年年度报告

公司贸易业务明细如下：

单位：万元

分类	交易产品	收入确认方法	2019 年			2018 年			单位
			贸易收入	贸易成本	毛利率（%）	贸易收入	贸易成本	毛利率（%）	
其他业务中的贸易	木浆	净额法	151.46		100.00	242.49		100.00	母公司
	乙二醇		2,039.17		100.00	2,215.52		100.00	
	小计 1		2,190.63		100.00	2,458.01		100.00	
主营业务中的贸易	木浆		1,009.96		100.00	333.24		100.00	银鸽工贸
	乙二醇		414.37		100.00	466.38		100.00	
	小计 2		1,424.33		100.00	799.62		100.00	
	净额法合计		3,614.96		100.00	3,257.63		100.00	
	木浆、化工、机制纸	总额法	1,825.46	1,654.50	9.37	1,906.43	1,856.01	2.64	银鸽工贸
	生态肥		82.20	64.56	21.46	404.3	324.44	19.75	无道理公司
	维修服务					116.86	102.89	11.95	机电分公司
	小计 3		1,907.66	1,719.06	9.89	2,427.59	2,283.34	5.94	
	主营业务中贸易合计		3,331.99	1,719.06	48.41	3,227.21	2,283.34	29.25	
合计			5,522.62	1,719.06	68.87	5,685.22	2,283.34	59.84	

公司主营业务中的贸易毛利率增加有两方面原因：

一是贸易中按照净额法确认的收入较去年增加 624.71 万元，增幅 78.13%，因净额法收入增加提高了贸易业务毛利率。

二是机制纸贸易收入毛利增加，2019 年主要偏重毛利大的彩胶纸、静电纸的销售，追求利润最大化。

公司贸易业务按照总额法计算毛利率情况如下：

单位：万元

单位	商品类别	2019 年				2018 年			
		贸易收入	贸易成本	毛利	毛利率%	贸易收入	贸易成本	毛利	毛利率%
银鸽工贸	木浆	14,283.92	13,273.96	1,009.96	7.07	3,404.12	3,070.88	333.24	9.79
	乙二醇	9,078.60	8,664.23	414.37	4.56	14,162.93	13,696.55	466.38	3.29
	小计	23,362.52	21,938.19	1,424.33	6.10	17,567.05	16,767.43	799.62	4.55
总部	木浆	29,399.11	29,247.66	151.45	0.52	142,885.42	142,642.93	242.49	0.17
	乙二醇	214,086.94	212,047.76	2,039.18	0.95	54,046.98	51,831.47	2,215.52	4.10
	小计	243,486.05	241,295.42	2,190.63	0.90	196,932.40	194,474.40	2,458.00	1.25
合计	木浆	43,683.03	42,521.62	1,161.41	2.66	146,289.54	145,713.81	575.73	0.39
	乙二醇	223,165.54	220,711.99	2,453.55	1.10	68,209.91	65,528.02	2,681.90	3.93
	小计	266,848.57	263,233.61	3,614.96	1.35	214,499.46	211,241.83	3,257.63	1.52

总额法下，浆类贸易毛利率 2.66%，与同行业山鹰纸业的 2.59%相比持平，乙二醇贸易毛利率也仅为 1.10%，与去年持平，不存在异常情况。

年审会计师核查程序及意见：

我们对 2019 年银鸽投资的贸易业务实施的审计程序包括但不限于：

①获取并逐笔检查贸易业务发生的凭证和单据，包含采购、销售合同、货权转移单、审批单等资料；

②逐笔检查与大宗贸易业务相关的票据收付和资金流水；

③利用天眼查等网络查询工具对供应商及客户的基本情况进行查询；

④函证相关供应商和客户，并对河南融纳、河南鼎鼐进行访谈；

⑤访谈并函证乙二醇交割仓库张家港保税区长江国际港务有限公司；

⑥就大宗贸易相关问题与银鸽投资审计委员会沟通。

截止审计报告日，与大宗贸易相关的应付商业承兑汇票 10.30 亿元，应收账款余额 1.31 亿元、应收商业承兑汇票 10.42 亿元均已逾期，且下游交易对手之间存在管理人员交叉等情况（上海晟光、河南鼎鼐、河南大乘，付珂、郭莎莎），我们无法就这些大宗贸易业务的商业实质、交易对手是否与银鸽投资存在关联方关系，以及相应款项的范围、可回收性获取充分、适当的审计证据，因此我们将该大宗贸易作为无法表示意见基础事项之一。

问题二“年报显示，公司应付票据期末余额为 10 亿元，其中应付商业承兑汇票余额为 7.60 亿元。本期已到期未支付的商业承兑汇票总额 10.70 亿元，其中 6.70 亿元重分类至应付账款。请你公司补充披露：（1）应付票据具体情况，包括交易对手方的名称、开票时间、金额、到期情况，以及相关方是否与公司存在关联关系；（2）结合公司业务模式，说明公司开具大额商业承兑汇票进行付款的原因及合理性；（3）公司逾期未付票据的原因，是否涉及逾期罚息，相关会计处理是否符合会计准则；（4）关于到期尚未兑付的商业承兑汇票，目前付款进展，交易双方有关安排情况，并充分揭示可能存在的风险。”

公司回复：

（一）应付票据具体情况，包括交易对手方的名称、开票时间、金额、到期情况，以及相关方是否与公司存在关联关系

单位：万元

序号	票据号	交易对手名称	出票日期	商票金额	到期日	是否到期	是否支付
1	231049100018120190614414502704	普天国贸	2019/6/14	2,859.43	2019/11/10	是	否
2	231049100018120190614414502712	普天国贸	2019/6/14	3,027.24	2019/11/10	是	否
3	231049100018120190614414502729	普天国贸	2019/6/14	4,681.00	2019/11/10	是	否
4	231049100018120190812452535700	普天国贸	2019/8/12	1,039.89	2019/12/9	是	否
5	231049100018120190807449811365	普天国贸	2019/8/7	4,550.00	2019/11/4	是	支付 2,211.26 万元
6	231049100018120190822459466604	普天国贸	2019/8/22	5,267.00	2019/11/19	是	否
7	231049100018120190822459426590	普天国贸	2019/8/22	4,580.00	2019/11/19	是	否
8	231049100018120190903467871274	普天国贸	2019/9/3	4,600.00	2019/12/1	是	否
9	231049100018120190903467871282	普天国贸	2019/9/3	5,060.00	2019/12/1	是	否
10	231049100018120190903467871266	普天国贸	2019/9/3	1,139.87	2019/12/1	是	否
11	231049100018120190917476