

目 录

一、关于现金流·····	第 1—6 页
二、关于存货·····	第 6—11 页
三、关于负债·····	第 11—19 页

问询函专项说明

天健函〔2023〕737号

上海证券交易所:

由合盛硅业股份有限公司(以下简称合盛硅业公司或公司)转来的《关于合盛硅业股份有限公司2022年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函〔2023〕0460号,以下简称问询函)奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查,现汇报说明如下。

一、关于现金流

年报披露,公司2022年度经营活动产生的现金流量净额为-6.26亿元,其中第四季度为-13.17亿元。公司销售商品、提供劳务收到的现金为146.17亿元,占年度营业收入236.57亿元的61.79%,且近年来占比持续低于65%。此外,应收账款、应收款项融资期末余额合计7.89亿元。

请公司:(1)结合公司业务结构、结算方式、应收款项余额等情况,定量说明销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比重较低的具体原因,经营活动现金流入及应收账款金额与营业收入之间存在较大差异的原因及合理性;(2)结合公司本年度生产经营、销售结算及回款情况等,定量分析公司实现盈利的情况下经营活动产生的现金流量净额为负的原因及合理性。请年审会计师发表意见。(问询函第3条)

(一)结合公司业务结构、结算方式、应收款项余额等情况,定量说明销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比重较低的具体原因,经营活动现金流入及应收账款金额与营业收入之间存在较大差异的原因及合理性

公司主要从事工业硅及有机硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售,业务结构稳定,且公司客户信用情况较好,销售回款较为及时,公司应收款项余额占

营业收入比重相对较低，2022 年末公司应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重为 3.34%。

2022 年，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比重较低，经营活动现金流入及应收账款金额与营业收入之间存在较大差异，具体分析如下：

2022 年公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金以及经营活动现金流入之间的勾稽关系如下：

项 目	金额（万元）	占营业收入比重（%）
营业收入	2,365,690.44	
加：本期销售商品劳务的销项税	299,047.67	12.64
加：预收货款的增加（减少用负数）	-9,544.24	-0.40
加：其他流动负债（待转销项税额）的增加（减少用负数）	-603.09	-0.03
减：应收账款的增加（减少用负数）	-44,998.13	-1.90
减：应收票据和应收款项融资的增加（减少用负数）	-104,692.86	-4.43
减：应收票据背书支付原材料及工程设备等供应商等	1,336,891.00	56.51
减：终止确认的应收票据（有实质交易背景）贴现利息	1,064.10	0.04
减：计入收到其他经营活动有关的现金中的出租收入	2,759.30	0.12
减：其他	1,867.38	0.08
销售商品、提供劳务收到的现金	1,461,699.99	61.79
加：收到的税费返还	59,125.34	2.50
加：收到其他与经营活动有关的现金	46,360.57	1.96
经营活动现金流入小计	1,567,185.90	66.25

由上表可知，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比重较低，经营活动现金流入及应收账款金额与营业收入之间存在较大差异，主要系公司使用应收票据背书支付原材料及工程设备等供应商的金额较大所致。

公司与客户主要采取“银行转账+承兑汇票”相结合的方式，对于收到的承兑汇票，公司主要用于背书转让原材料及工程设备等供应商，相关的销售收入没有转化为现金流入，因此公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比重较低，经营活动现金流入及应收账款金额与营业收入之间存在较大差异，具备合理

性。

(二) 结合公司本年度生产经营、销售结算及回款情况等，定量分析公司实现盈利的情况下经营活动产生的现金流量净额为负的原因及合理性

公司 2022 年度生产经营、销售结算及回款情况良好，2022 年度营业收入较 2021 年度增长 10.62%，2022 年末应收账款和应收款项融资合计占营业收入比为 3.34%，销售回款情况良好。

2022 年，公司将净利润调整为经营活动产生的现金流量净额的过程如下：

项 目	金额（万元）
净利润	514,124.52
加：资产减值准备	-143.55
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	158,704.45
使用权资产折旧	716.78
无形资产摊销	3,795.95
长期待摊费用摊销	505.85
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）	-9,686.62
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	11,510.73
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-1,739.35
财务费用（收益以“-”号填列）	33,969.79
投资损失（收益以“-”号填列）	-2,406.89
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	7,364.05
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	13,140.77
存货的减少（增加以“-”号填列）	-308,692.82
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-636,526.66
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	152,276.16
其他	483.80
经营活动产生的现金流量净额	-62,603.04

由上表可知，公司净利润大于经营活动产生的现金流量净额，主要系经营性应收项目增加以及存货增加所致。具体分析如下：

1. 经营性应收项目增加分析

2022 年度公司经营性应收项目增加具体构成如下：

项 目	金 额（万元）
承兑汇票背书转让支付固定资产等长期资产购置款	716,156.64
应收账款、应收票据、应收款项融资的减少	-149,690.99
其他流动资产-应交税费红字重分类等增加	46,802.96
其他	23,258.05
合 计	636,526.66

由上表可知，2022 年度公司经营性应收项目增加金额较大，主要系公司使用承兑汇票背书转让支付固定资产等长期资产购置款所致。

2022 年，公司中部合盛年产 20 万吨高纯多晶硅项目、新疆硅业新材料煤电硅一体化项目三期年产 20 万吨硅氧烷及下游深加工项目、东部合盛煤电硅一体化项目二期年产 40 万吨工业硅项目等工程项目陆续开始规模化建设，为满足工程建设的资金需求，公司使用承兑汇票背书转让支付相关工程设备款，具备合理性。

2. 存货增加分析

2022 年存货增加对经营性活动现金流量金额影响额为 308,692.82 万元，剔除存货转销等影响后，公司 2022 年末存货较 2021 年末增长 308,598.98 万元，具体分析如下：

(1) 为满足公司未来东部合盛煤电硅一体化项目二期年产 40 万吨工业硅项目剩余工业硅炉、云南合盛水电硅循环经济项目-80 万吨/年工业硅生产及配套 60 万吨型煤加工生产（一期）等工业硅项目投产后的产能需求，公司增加石墨电极备货，2022 年末隆盛碳素和宁新碳素存货规模较 2021 年末分别增加 112,954.57 万元和 26,309.84 万元。

(2) 本年东部合盛煤电硅一体化项目二期年产 40 万吨工业硅项目部分工业硅炉、新疆硅业新材料公司煤电硅一体化项目二期年产 20 万吨硅氧烷及下游深加工项目陆续转固，公司产销规模扩大，对应的存货规模也有所增加。东部合盛 2022 年末存货规模较 2021 年末增加 41,493.10 万元，新疆硅业新材料公司 2022 年存货规模较 2021 年末增加 53,063.03 万元。

(3) 受市场行情变化影响，2022 年公司主要原材料价格有所上升，具体情况如下：

项 目	2022 年 平均价格（元/吨）	2021 年 平均价格（元/吨）	变动率（%）
矿石	458.89	401.61	14.26
石油焦	3,881.99	2,570.43	51.02
硅厂煤	1,229.83	908.67	35.34
电厂用煤	374.73	296.96	26.19
氯甲烷	4,461.73	3,170.72	40.72
白炭黑	7,122.22	6,968.48	2.21

受主要原材料价格上升影响，公司期末存货单位价值有所提高。

受期末存货数量规模以及单位价值提高影响，公司存货增加金额减少经营活动产生的现金流量净额 308,692.82 万元，连同经营性应付项目的增加，共计减少经营活动产生的现金流量净额 156,416.66 万元。

综上，公司在实现盈利情况下，经营活动产生的现金流量净额为负，主要系使用承兑汇票背书转让支付相关工程设备款、为满足未来工业硅生产需求增加电极备货、产销规模扩大以及主要原材料价格上升所致，具备合理性。

（三）核查程序和核查结论

1. 核查程序

(1) 了解公司本年经营情况、现金流变动情况；

(2) 取得公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金以及经营活动现金流入之间的勾稽过程；

(3) 结合公司业务结构、结算方式、应收款项余额等情况，分析营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金以及经营活动现金流入之间存在差异的原因；

(4) 取得公司将净利润调整为经营活动产生的现金流量净额的过程；

(5) 结合公司本年度生产经营、销售结算及回款情况等，定量分析公司实现盈利的情况下经营活动产生的现金流量净额为负的原因及合理性。

2. 核查结论

(1) 公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比重较低，经营活动现金流入及应收账款金额与营业收入之间存在较大差异，主要系将收到的承兑汇票用于背书转让支付货款及工程设备款等所致，具备合理性；

(2) 公司在实现盈利情况下，经营活动产生的现金流量净额为负，主要系使

用承兑汇票背书转让支付相关工程设备款、为满足未来工业硅生产需求增加电极备货、产销规模扩大以及主要原材料价格上升所致，具备合理性。

二、关于存货

年报披露，公司存货期末余额 76.10 亿元，同比增长 67.89%，主要是产销规模扩大导致。其中，在产品 28.16 亿元，同比增长 89.15%，库存商品 26.74 亿元，同比增长 81.67%，公司主要产品工业硅、110 生胶、107 胶等库存量均大幅增长。截至期末公司累计计提存货跌价准备 0.25 亿元。

请公司：（1）按产品类别列示报告期末在产品主要内容，包括名称、数量、库龄、账面余额及减值情况等；（2）结合公司生产经营模式、产品销售周期、合同约定及同行业可比公司情况等，说明期末存货特别是在产品和库存商品金额较大且同比大幅增长的原因；（3）结合市场情况、公司产销规模、在手订单等，补充说明是否存在滞销风险，相关存货跌价准备计提是否充分。

请年审会计师就问题（3）发表意见。（问询函第 4 条）

（一）结合市场情况、公司产销规模、在手订单等，补充说明是否存在滞销风险，相关存货跌价准备计提是否充分

1. 结合市场情况说明是否存在滞销风险

2022 年全球经济政治动荡不休，世界大变局加速演进。面对经济需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，我国在强有力的稳增长政策下沉着应对，努力构建新发展格局，采取积极有效手段，通过大力发展内循环不断增强内功。双碳目标背景下大力发展新能源产业已成为各界共识，光伏产业的蓬勃发展，带动工业硅需求景气向上。

2022 年我国工业硅行业发展势头良好，供应大幅增加，需求持续增长、价格重心整体上移。据中国有色金属协会硅业分会统计，截至 2022 年底，国内工业硅有效产能 420 万吨/年，全年产量 325 万吨，同比产量增加 55 万吨，行业头部企业集聚效应愈发明显。2023 年政策利好持续不断，光伏行业步入高质量快速发展阶段。光伏行业政策力度持续加码，为我国光伏行业的高质量快速发展奠定了坚实的基础。预计 2023 年中国新增装机 280-330GW。随着光伏装机需求不断提高，有望继续拉动多晶硅产品需求上涨，根据各多晶硅在产和新建企业规划

产能统计，预计到 2025 年底，中国多晶硅产能将超过 400 万吨/年。从需求角度看，到 2025 年和 2030 年全球光伏装机需求分别将达到 400GW 和 1000GW，光伏行业的发展无疑是拉动工业硅需求最主要的推动力，预计 2023 年下游多晶硅对工业硅消费量在 160 万吨以上，到 2025 年达到 210 万吨。

据 SAGSI 统计，2022 年聚硅氧烷国内消费合计约 165.3 万吨，随着国内新建产能释放，有机硅产品价格进入周期性高位回调。2023 年有机硅需求预计对工业硅消费量在 100 万吨以上，到 2025 年达到 140 万吨。未来有机硅材料在建筑、汽车等支柱产业中仍是不可替代的关键配套材料，同时在国家“双碳”政策驱动下，有机硅材料作为国家战略性新兴产业的重要组成部分，发展潜力巨大，光伏、新能源、5G、特高压等新兴产业的高速发展都为有机硅产业创造了巨大市场空间。中国有机硅产能将持续增长并向高性能、高附加值产品转型，行业集中度也将继续快速提升，企业结构分化愈发明显，也为头部企业参与行业整合带来更多的机遇。

截至 2022 年末，公司工业硅产能 122 万吨/年，有机硅单体产能 133 万吨/年，已经与多晶硅、有机硅、硅铝合金行业中的龙头企业、知名企业建立了广泛、密切的业务合作关系，公司的行业龙头地位突出。受下游市场行业的影响，公司依托产业链协同发展的优势，持续提升工业硅、有机硅产能及市场占有率，存货流转正常，不存在滞销的风险。

2. 结合产销规模说明是否存在滞销风险

公司主要从事工业硅及有机硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售，是我国硅基新材料行业中业务链最完整、生产规模最大的企业之一，公司的主要产品包括工业硅及有机硅产品两大类。

公司 2022 年度和 2023 年 1-3 月的主要产品产销规模情况如下所示：

单位：万吨

主要产品	2022 年度				2023 年 1-3 月			
	产量 (A)	销量 (B)	自用量 (C)	比例 (D= (B+C) /A)	产量 (A)	销量 (B)	自用量 (C)	比例 (D= (B+C) /A)
工业硅	96.05	58.38	29.39	91.39%	34.70	18.07	9.14	78.42%
有机硅-110 生胶	26.14	20.13	5.55	98.23%	8.09	5.69	1.45	88.23%
有机硅-107 胶	21.97	20.76	0.81	98.18%	6.60	5.87	0.35	94.29%

有机硅-混炼胶	8.30	6.88		82.88%	2.18	1.94		89.12%
有机硅-环体硅氧烷	37.89	9.68	27.91	99.22%	11.80	2.28	8.73	93.34%
有机硅-气相法白炭黑	1.80	1.13	0.62	97.31%	0.42	0.25	0.19	105.71%

公司主要产品除用于销售外，还用于生产经营的领用。考虑自用部分，公司2022年度以及期后2023年1-3月的产销规模的比例在78.00%以上，其中2023年1-3月工业硅的产销规模比例为78.42%，比例略低，主要系公司预期下游光伏行业持续快速发展，为了满足中部合盛年产20万吨高纯多晶硅项目投产的需求，公司陆续对工业硅进行备货导致工业硅产销规模比例偏低。除工业硅外，其他主要产品的产销规模比例均超过80%。公司基于行业发展现状及未来市场需求不断增长的情况，在对工业硅、有机硅市场充分调研的基础上，结合公司发展战略规划，为进一步提升公司竞争优势，满足不断增长的市场需求，公司做出产能扩张的决策符合公司经营现状，不会造成存货滞销。

3. 结合在手订单说明是否存在滞销风险

截至2022年12月31日，公司期末在手订单情况如下所示：

单位：万元、万吨

产品名称	项目	2022年12月31日 已签订未执行完毕的合同
工业硅	在手订单金额 A	96,881.87
	在手订单对应的主营业务成本 B[注 1]	61,741.43
	期末存货余额 C[注 2]	196,585.80
	在手订单覆盖率 D(B/C)	31.41%
有机硅	在手订单金额 A	33,797.42
	在手订单对应的主营业务成本 B	22,747.35
	期末存货余额 C[注 2]	81,454.79
	在手订单覆盖率 D(B/C)	27.93%

[注 1] 使用当期平均毛利率折算

[注 2] 期末存货余额按照产品类别汇总的原材料、在产品、库存商品等存货明细的合计金额

公司主要产品工业硅和有机硅，截至2022年12月31日在手订单覆盖率分

别为 31.41%和 27.93%。公司与部分主要客户以签订短期订单的形式进行销售，大部分产品的短期订单销售均会在签订合约后当月内完成交货。从过往长期的合作历史来看，公司与大部分短期订单客户保持着长期合作关系，公司客户群体较为稳定，客户重复采购率较高。公司订单形式具有高频率、多批次的特点，在手订单覆盖率和公司实际经营情况相符。

公司期末存货的期后结转率情况如下所示：

单位：万元

项 目	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	期后结转情况	
		金额	占比 (%)
原材料	201,284.98	141,622.43	70.36
在产品	282,004.32	150,828.04	53.48
库存商品	269,374.41	219,152.90	81.36
发出商品	10,826.80	10,666.81	98.52
委托加工物资	66.98		
合 计	763,557.49	522,270.18	68.40

[注] 期后销售/结转情况统计至 2023 年 3 月 31 日

根据上表，公司期末存货期后销售/结转率为 68.40%，保持在较高水平。除原材料、在产品 and 委托加工物资外，其他存货的期后销售/结转率在 80.00%以上。原材料期后结转率为 70.36%，主要系机物料和备品配件等保持一定备货所致；在产品期后结转率为 53.48%，主要系公司工业硅生产所需的自产石墨电极，石墨电极的生产周期约六个月，为应对后续产能逐步释放，公司储备了较高的石墨电极库存。委托加工物资期后尚未结转，主要系按照排产计划仍未收回。公司存货周转情况整体较好，不存在滞销风险。

综上，基于双碳目标背景下，下游光伏产业、新能源、5G、特高压等新兴产业高速发展的趋势，公司工业硅和有机硅需求景气向上，公司为进一步提升竞争优势，满足不断增长的市场需求以及在手订单的需求，做出产能扩张的决策符合公司经营现状，不会造成存货滞销。

4. 报告期内，公司存货跌价准备计提政策

报告期内，公司制定了存货跌价准备计提政策，每年年末对各类存货进行逐

项检查。公司根据各产品最近一期市场价格计算可变现净值，针对成本高于可变现净值的存货计提相应的跌价准备，具体如下：

1) 原材料、委托加工物资和在产品：以相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值；

2) 库存商品以最近一期产品售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值，发出商品以合同价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值。

5. 报告期内，公司存货跌价准备计提的情况

单位：万元

项 目	账面余额	跌价准备	计提比率 (%)
原材料	201,284.98	121.59	0.06
在产品	282,004.32	375.08	0.13
库存商品	269,374.41	2,015.36	0.75
发出商品	10,826.80		
委托加工物资	66.98		
合 计	763,557.50	2,512.03	0.33

报告期内库存商品跌价准备较大，主要系生产基地之一黑河合盛硅业有限公司（以下简称黑河合盛）自 2015 年至 2021 年处于停产状态，微硅粉产品受严寒天气及公共卫生事件的影响导致存货积压，公司按照谨慎性原则全额计提跌价准备 1,421.43 万元，剩余存货发生跌价主要系新疆合盛创新材料有限公司原材料重熔用铝锭、库存商品铝粉以及坯锭，石河子市西部合盛新型建材有限公司库存商品加气块以及石河子市西部宁新碳素有限公司在产品焙烧品 1020X 和 600A 受市场行情影响，导致成本高于可变现净值的部分计提跌价准备。除此之外，公司的存货均正常流转，不存在无使用、无出售价值的长期积压的存货，也不存在以存货进行质押担保的情况。

公司的主要产品系工业硅和有机硅，工业硅和有机硅的产品毛利率分别为 36.27%和 32.70%，产品毛利率较高、性质稳定、不易变质。除黑河合盛未销售的微硅粉外，公司报告期内不存在大额滞销存货的情况，报告期末公司严格按照会计准则对存货进行减值测试并计提相应跌价准备，跌价准备计提充分。

(二) 核查程序和核查结论

1. 核查程序

- (1) 查阅了相关研究报告，了解有机硅、工业硅行业未来的行业趋势；
- (2) 向公司管理层及财务负责人了解公司市场情况，取得公司各期产销量资料、在手订单以及期后结转情况，分析是否存在存货滞销情况；
- (3) 取得公司报告期末存货收发存明细，了解和核查公司报告期末存货的构成情况，了解公司存货计价、跌价准备计提等相关会计政策以及产品的毛利率情况，分析存货跌价情况的原因及合理性；
- (4) 获取存货跌价准备计算明细表，并结合公司价格目录、销售记录及市场价格走势等情况，核查存货跌价准备计提的准确性和充分性；

2. 核查结论

- (1) 基于双碳目标背景下，下游光伏产业、新能源、5G、特高压等新兴产业高速发展的趋势，带动公司工业硅和有机硅需求景气向上，公司为进一步提升公司竞争优势，满足不断增长的市场需求以及在手订单的需求，做出产能扩张的决策符合公司经营现状，不会造成存货滞销；
- (2) 公司存货流转正常，除黑河合盛未销售的微硅粉外，公司报告期内不存在大额滞销存货的情况，报告期末公司严格按照会计准则对存货进行减值测试并计提相应跌价准备，跌价准备计提充分。

三、关于负债

年报显示，公司2022年资产负债率从33.23上升至55.38。资产方面，公司货币资金23.82亿元；负债方面，短期借款、一年内到期的非流动负债、长期负债共计180.60亿元，同比增长514.16%，应付票据和应付账款共计88.12亿元，同比增长122.36%。此外，公司期末受限资产合计34.58亿元，主要用于借款质押和票据质押。

请公司：（1）结合负债结构、货币资金及现金流情况，分析偿债能力及流动性风险；（2）分项列示受限资产对应的受限金额、受限原因、融资主体及相应的借款规模；（3）补充披露期末货币资金的存放银行及对应金额，以及控股股东及其关联方在报告期内从上述银行取得的融资金额。请年审会计师发表意见。（监管工作函问题5）

- （一）结合负债结构、货币资金及现金流情况，分析偿债能力及流动性风险

1. 公司负债结构

公司负债结构如下：

单位：万元

项 目	2022年末	占比 (%)	2021年末	占比 (%)
流动负债：				
短期借款	579,455.55	19.47	110,895.39	11.01
应付票据	206,671.51	6.95	21,574.39	2.14
应付账款	674,554.55	22.67	374,739.55	37.21
预收款项	457.01	0.02	632.88	0.06
合同负债	30,334.83	1.02	39,879.07	3.96
应付职工薪酬	27,725.23	0.93	17,070.04	1.69
应交税费	160,927.32	5.41	233,355.58	23.17
其他应付款	3,440.17	0.12	4,870.27	0.48
一年内到期的非流 动负债	142,316.69	4.78	76,540.83	7.60
其他流动负债	3,420.75	0.11	4,023.84	0.40
流动负债小计	1,829,303.61	61.48	883,581.84	87.72
非流动负债：				
长期借款	1,084,246.13	36.44	106,626.35	10.59
应付债券			3,118.57	0.31
租赁负债	886.12	0.03	1,004.27	0.10
递延收益	39,386.94	1.32	4,299.02	0.43
递延所得税负债	21,738.77	0.73	8,597.99	0.85
非流动负债小计	1,146,257.96	38.52	123,646.20	12.28
负债合计	2,975,561.56	100.00	1,007,228.03	100.00

2022年末，公司债务结构中，流动负债占比61.48%，占负债的比重同比下降26.24%，主要系公司本期长期借款大幅增加所致。

2. 公司货币资金结构

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末	增减金额	增减比例 (%)
-----	--------	--------	------	----------

库存现金	26.76	1.78	24.98	1,407.20
银行存款	182,199.39	84,481.90	97,717.49	115.67
其他货币资金	56,014.96	10,940.50	45,074.47	412.00
合计	238,241.11	95,424.18	142,816.93	149.67

2022年末公司货币资金结构中，其他货币资金期末余额增加较大，主要原因系期末用于开立银行承兑汇票的保证金金额为48,785.00万元，该等金额涨幅较大所致。

3. 公司现金流情况

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	增减金额	增减比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	-62,603.04	370,696.05	-433,299.09	-116.89

2022年度，公司经营活动产生的现金流量净额大幅减少，同比下降116.89%，主要系公司使用承兑汇票背书转让支付相关工程设备款增加、为满足未来工业硅生产需求增加电极备货、产销规模扩大以及主要原材料价格上升导致采购原料支付的金额增加。

4. 公司偿债能力及流动性风险分析

项目	2022年	2021年
流动比率	0.74	1.06
速动比率	0.32	0.55
资产负债率(%)	55.38	33.23
EBITDA 利息保障倍数	23.68	50.97

[注] EBITDA利息倍数 = (利润总额 + 利息支出 + 固定资产折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销) / 利息支出

2022年末，公司流动比率、速动比率分别为0.74和0.32，分别较上年同期下降0.32和0.23，下降幅度较大，主要系2022年度，公司因“中部合盛年产20万吨高纯多晶硅项目”、“东部合盛煤电硅一体化项目二期年产40万吨工业硅项目”等多个大型在建工程项目持续投入增加，导致公司流动负债中应付工程设备款、用于支付工程款的应付银行承兑汇票以及用于工程建设的一年内到期的非流动负债大幅增加，带动流动负债增长快于流动资产，从而进一步导致公司流动比率、

速动比率大幅减少。具体情况如下：

单位：万元

内 容	2022年末	2021年末	变动金额
应付账款-应付工程设备款	515,573.51	268,011.71	247,561.80
应付票据-应付长期资产购置款	110,532.09	919.76	109,612.33
一年内到期的非流动负债	142,316.69	76,540.83	65,775.86
小 计	768,422.29	345,472.30	422,949.99

由上表可知，2022年末，公司流动负债中，与长期资产相关的应付款项增加42.29亿元。剔除该部分新增负债的影响，公司模拟2022年末流动比率和速动比率分别为0.96和0.42，略低于2021年相关指标，与公司日益增长的业务规模相匹配。

2022年末，公司为持续提升产品市场占有率及满足不断增加的市场需求，扩大生产规模、加大在建项目投入，为支持生产、建设所需，短期借款、长期借款、应付账款、应付票据等不断增加，公司资产负债率有所上升。

2022年度，公司借款规模不断增加，进而影响财务费用大幅上升，同时伴随经营业绩有所下滑的影响，公司利息保障倍数有所下降，与公司实际情况相符。

综上，公司流动性风险增加，公司偿债能力有所下降，但公司积极制定了降本增效、销售渠道的维护与开发等一系列政策措施，与此同时，2023年1月，公司通过非公开发行股票的方式募集资金69.95亿元，且该部分募集资金均用于补充流动资金，从而增加了公司的流动资产和净资产，并有效降低了公司资产负债率和流动性风险，增强了公司的偿债能力。2023年1月末和3月末，公司资产负债率分别为50.76%和51.78%，下降趋势明显。

总体而言，公司偿债能力和流动性风险仍在可控范围内。

（二）分项列示受限资产对应的受限金额、受限原因、融资主体及相应的借款规模

2022年末，公司受限资产的资产情况及对应的借款规模情况如下：

单位：万元

项 目	期末 受限金额	融资主体	借款规模	受限原因
-----	------------	------	------	------

货币资金	21,000.00	农业银行	42,000.00	以 21,000 万元货币资金作为公司开具 42,000 万元农业银行的银行承兑汇票保证金，敞口部分由宁波合盛集团有限公司、新疆西部合盛热电有限公司提供担保
	2,625.00	宁波银行	7,500.00	以 2,625 万元货币资金作为公司开具 7,500 万元宁波银行的银行承兑汇票保证金，敞口部分由罗立国、宁波合盛集团有限公司提供担保
	2,160.00	民生银行	7,200.00	以 2,160 万元货币资金作为公司开具 7200 万元民生银行的银行承兑汇票保证金，敞口部分由罗立国、王宝娣提供担保
	2,000.00	浦发银行	8,000.00	以 2,000 万元货币资金作为公司开具 8,000 万元浦发银行的银行承兑汇票保证金，敞口部分由罗立国、王宝娣、宁波合盛集团有限公司提供担保
	1,250.00	建设银行	6,250.00	以 1,250 万元货币资金作为公司开具 6,250 万元建设银行的银行承兑汇票保证金，敞口部分由罗立国、宁波合盛集团有限公司提供担保
	8,000.00	兴业银行	32,000.00	以 8,000 万元货币资金作为公司开具 32,000 万元兴业银行的银行承兑汇票保证金，敞口部分由合盛硅业股份有限公司提供担保
	5,750.00	中国银行	28,750.00	以 5,750 万元货币资金作为公司开具 28,750 万元中国银行的银行承兑汇票保证金，敞口部分由合盛硅业股份有限公司、罗立国、王宝娣提供担保
	4,000.00	平安银行	20,000.00	以 4,000 万元货币资金作为公司开具 20,000 万元平安银行的银行承兑汇票保证金，敞口部分由合盛硅业股份有限公司提供担保
	2,000.00	乌鲁木齐银行	10,000.00	以 2,000 万元货币资金作为公司开具 10,000 万元乌鲁木齐银行的银行承兑汇票保证金，敞口部分由合盛硅业股份有限公司提供担保
	3,806.50	浦发银行		质押用于开具信用证
	250.09	广发期货有限公司等 5 家期货公司		质押用于购买期货
2,464.82	浦发银行、中国银行、渣打银行		主要系因诉讼而被冻结的存款等	
固定资产	426.35	浦发银行宁波分行	76,400.00	以账面价值合计为 3,727.47 万元的固定资产和无形资产为公司 76,400 万元的借款提供抵押担保，敞口部分由罗立国、王宝娣、宁波合盛集团有限公司提供保证担保
无形资产	3,301.12			
固定资产	9,164.94	农业银行慈溪分行	16,000.00	以账面价值合计为 11,970.12 万元的固定资

无形资产	2,805.18			产和无形资产为公司16,000万元的借款提供抵押担保, 敞口部分由宁波合盛集团有限公司、新疆西部合盛热电有限公司提供保证担保
固定资产	7,293.96	中国银行平湖支行	15,000.00	以账面价值7,293.96万元的固定资产为公司15,000万元的借款提供抵押担保, 敞口部分由罗立国、王宝娣、宁波合盛集团有限公司提供保证担保
固定资产	235,522.59	中国银行石河子分行、建设银行石河子分行、交通银行石河子分行、进出口银行新疆维吾尔自治区分行	280,000.00	以账面价值合计为248,559.18万元的固定资产和无形资产为公司280,000万元的借款提供抵押担保, 敞口部分由罗立国、王宝娣、合盛硅业股份有限公司提供保证担保
无形资产	13,036.59			
固定资产	753.56	进出口银行浙江省分行	50,000.00	以账面价值18,920.77万元的固定资产为公司50,000万元的借款提供抵押担保
无形资产	1,523.29			
投资性房地产	16,643.92			
合计	345,777.91		599,100.00	

(三) 补充披露期末货币资金的存放银行及对应金额, 以及控股股东及其关联方在报告期内从上述银行取得的融资金额

2022年末, 公司银行存款及其他货币资金余额为23.82亿元, 期末存放银行及对应金额以及控股股东及其关联方报告期内在上述银行的融资情况列示如下:

单位: 万元

银行名称	期末余额	控股股东及其关联方取得的融资金额			
		保证方式 融资情况	抵押/质押方式 融资情况	信用方式 融资情况	小计
上海浦东发展银行	59,180.19				
中国银行[注1]	42,746.96		70,000.00		70,000.00
乌鲁木齐银行	38,245.09				
农业银行	23,336.54		128,300.00		128,300.00
中国民生银行	12,221.40				
宁波银行	11,775.94		7,500.00		7,500.00
中国建设银行	9,140.38		2,330.86		2,330.86
中国工商银行	8,971.83		32,200.00		32,200.00
兴业银行	8,114.94		12,000.00		12,000.00

中信银行	6,162.68		178,174.00		178,174.00
平安银行	6,004.11		10,000.00		10,000.00
广发银行	5,213.70				
上海银行	2,317.86		291,980.00		291,980.00
浙商银行	1,004.51	6,282.56	249,850.00		256,132.56
中国进出口银行	740.03				
渣打银行	731.24				
中国光大银行	682.43		10,000.00		10,000.00
杭州银行	460.81		15,000.00		15,000.00
交通银行	418.97	10,000.00	90,000.00	20,000.00	120,000.00
招商银行	185.94				
澳门国际银行	90.03				
新疆石河子农村合作银行	54.21				
鄯善县农村信用合作联社	48.60				
浙江稠州商业银行	48.38				
中国邮政储蓄银行	25.51				
南京银行	22.66				
国家开发银行	5.04				
华夏银行	2.20		20,000.00		20,000.00
存放于证券公司账户的期货保证金	250.09				
存放于支付宝、微信账户的其他可用资金	12.09				
合计	238,214.35	16,282.56	1,117,334.86	20,000.00	1,153,617.42

[注1] 公司与控股股东及其关联方分别向中国银行的不同分支机构发生存款及融资业务

[注2] 控股股东及其关联方的范围包括宁波合盛集团有限公司及其控股子公司

由上表可知，公司控股股东及关联方的主要融资方式为保证及质押，信用方

式融资规模占比较小，且与公司银行存款存放的银行分支机构仅存在少量交集，公司与控股股东及其关联方资金相互独立。

(四) 核查程序和核查结论

1. 核查程序

针对上述事项，我们实施了如下核查程序：

(1) 获取公司财务报表，并结合负债结构、货币资金及现金流情况，分析偿债能力及流动性风险；

(2) 了解与货币资金、投融资以及对外担保相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(3) 独立获取银行对账单、企业已开立账户清单、企业征信报告，保持对获取过程的控制，检查并核对银行账户、银行流水、银行借款、资产抵押以及对外担保等情况；

(4) 对银行流水和银行日记账实施双向测试，关注大额资金划转情况，检查大额资金划入划出时间，关注是否存在与关联方之间的资金划转；

(5) 按照财政部下发的银行询证函模板独立实施货币资金、银行借款函证，在银行函证中明确货币资金的受限情况以及是否存在资金池业务等信息，并对函证发函及回函的过程保持有效控制，检查回函印章、寄件人、回函内容是否存在异常，必要时向银行工作人员电话核实；

(6) 抽查公章使用记录、会议纪要等资料，关注是否存在其他方占用资金或为其他方提供担保情况；

(7) 获取控股股东及其关联方的企业征信报告及融资台账，结合公司期末货币资金的存放银行明细，检查控股股东及其关联方在报告期内从相关银行取得的融资情况；

2. 核查结论

经核查，我们认为：


(1) 公司报告期内偿债能力有所下降，流动性风险有所提高，但在可控范围内；


(2) 公司受限资产情况与对应的借款融资规模相匹配；

(3) 公司已补充披露期末货币资金的存放银行及对应金额,以及控股股东及其关联方在报告期内从上述银行取得的融资金额,公司与控股股东及其关联方资金相互独立。

专此说明,请予察核。



中国注册会计师: 费方华 

中国注册会计师: 金浙安 

二〇二三年五月二十四日