

濮阳市盛源能源科技股份有限公司
《关于对濮阳市盛源能源科技股份有限公司的年报问询函》的
回 复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵司下发的《关于对濮阳市盛源能源科技股份有限公司的年报问询函》（年报问询函【2024】第 401 号）已收悉，现就相关问题回复如下：

你公司主营业务为顺酐及其衍生物、异辛烷、液化气的生产与销售。报告期你公司实现营业收入 17.71 亿元，同比下滑 12.42%，净利润 1423 万元，同比下滑 69.54%，毛利率由上期 6.51%降至本期 5.31%。年报披露，2023 年国内顺酐市场处于下行周期，顺酐价格跌幅较大。

你公司存货期末账面价值 1.14 亿元，较期初增长 561.16%。已计提存货跌价准备 427 万元，报告期初存货跌价准备余额 217 万元。固定资产较期初增加 287.35%，主要由于报告期新建“20 万吨/年顺酐及能量回收延链 PBS 新材料一体化项目一期项目”，本期转入固定资产金额 9.71 亿元，固定资产未计提减值。应收账款期末账面价值 6500 万元，较期初增长 281.61%，年报解释主要系本期公司给客户一定的信用额度所致。

报告期末，你公司流动资产 2.63 亿元，流动负债 7.38 亿元，货币资金余额 1266 万元，主要原因是 2023 年度公司工程项目投入较大。年审会计师认为上述情况表明存在可能导致对你公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性，对你公司出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留意见的审计报告。

一、结合存货核算具体内容，说明报告期末存货大幅增加的原因及期后结转情况，并结合存货跌价测试的具体过程、同行业可比公司计提情况，说明顺酐价格下行情况下，相关存货跌价准备计提是否充分；

【回复】

1、存货核算具体内容及报告期末存货大幅增加的原因

(1) 2022 年末、2023 年末，公司存货产品结构如下：

单位：万元

项目	2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
库存商品	4,793.71	40.62%	551.32	28.46%
原材料	4,529.99	38.39%	744.39	38.43%
发出商品	802.46	6.80%	412.38	21.29%
在产品	1,646.15	13.95%	208.64	10.77%
周转材料	27.65	0.23%	20.26	1.05%
合计	11,799.97	100.00%	1,936.99	100.00%

存货分物料明细列示：

项目	存货	2023年12月31日		2022年12月31日	
		数量	金额(万元)	数量	金额(万元)
原材料 (吨)	正丁烷	504.09	258.37	459.00	230.00
	液化石油气	708.61	348.93		
	丁二烯	44.37	36.44	49.73	30.76
	液化气(丁烷)	4,654.92	2,376.71		
	异丁醇	277.42	221.68	78.01	54.18
	顺丁烯二酸酐			20.02	11.73
	异辛醇			31.63	32.12
	DIBE	161.53	226.34		
	尿素	1.60	0.34		
	活性炭	1.20	1.12		
	烧碱	27.98	2.20		
	磷酸三甲酯	8.60	30.67	5.60	22.30
	液碱	273.13	21.64	25.33	2.65
	加氢催化剂	0.68	10.08	1.36	20.22
	钛酸异丙酯			1.75	4.81
	备品备件		995.46		335.62
	原材料小计	6,664.13	4,529.99	672.43	744.39
库存商品 (吨)	液化气	144.19	78.34		
	异丁烷	705.14	351.29		
	丙烷	52.85	22.81		
	戊烷	97.59	53.34		
	异辛烷	1,366.16	867.61		
	溶剂	204.54	238.00	166.85	147.15
	顺丁烯二酸酐	3,535.60	2,318.00	339.04	236.31

项目	存货	2023年12月31日		2022年12月31日	
		数量	金额(万元)	数量	金额(万元)
	环己烷-1, 2-二甲酸二异辛酯			22.90	93.81
	四氢苯酐	186.01	205.96	114.00	72.91
	六氢苯酐	49.03	90.48	1.32	1.14
	四氢亚胺	464.50	567.88		
	库存商品小计	6,805.61	4,793.71	644.11	551.32
发出商品 (吨)	顺丁烯二酸酐	949.36	669.77	355.00	247.44
	四氢苯酐	35.00	36.81	75.00	47.97
	六氢苯酐	74.80	95.88	135.20	116.97
	发出商品小计	1,059.16	802.46	565.20	412.38
周转材料 (个)	编织袋袋子	186,519.00	27.65	100,852.00	20.26
	周转材料小计	186,519.00	27.65	100,852.00	20.26
在产品	顺丁烯二酸酐		1,605.14		195.83
	六氢苯酐		41.01		12.81
	在产品小计		1,646.15		208.64
合计			11,799.97		1,936.99

2022年末、2023年末，公司存货账面余额分别为1,936.99万元、11,799.97万元，存货余额2023年末较2022年末增长509.19%，存货规模大幅度增加，主要原因系2023年新增两条生产线：20万吨/年顺酐及能量回收延链PBS新材料一体化项目、烷基化生产线，使得原材料与库存商品增加。

①原材料：2023年末，原材料较2022年数量增加5,991.70吨，金额增加3,785.60万元。主要原因是，新增两条生产线，储备原材料增加，储备量满足一周的生产需求。

其中，液化石油气、液化气（丁烷）、DIBE为2023年两条新增产线的主要原材料，2023年末库存金额为2,951.99万元，金额较2022年增加2,951.99万元，数量较2022年增加5,867.62吨；

正丁烷、丁二烯、异丁醇2023年末库存金额为516.49万元，金额较2022年增加201.55万元；数量较2022年增加239.14吨。

②库存商品：2023年末，库存商品较2022年数量增加6,161.50吨，金额增加4,242.39万元。主要原因一是新增的两条生产线投产后，产能及产量增加，二是依据市场行情增加库存量，应对潜在的需求波动。

其中：顺酐、四氢苯酐、六氢苯酐、四氢亚胺 2023 年末库存数量为 4,235.14 吨，较 2022 年增加 3,780.37 吨；库存金额为 3182.32 万元，较 2022 年增加 2871.95 万元。

液化气、异丁烷、丙烷、戊烷、异辛烷是 2023 年新增烷基化产线的产品，2022 年无库存。2023 年末库存数量 2,365.93 吨，库存金额为 1,373.39 万元。

2、存货期后结转情况

(1) 公司原材料期后投入生产情况

项目	金额（万元）
2023 年期末原材料	4,529.99
2024 年 1 月原材料购入	20,281.76
2024 年 1 月原材料领用	19,884.36
2024 年 1 月末原材料	4,927.39

公司主要原材料，在 2024 年 1 月全部投入生产，投产部分大于库存部分为新增购入。

(2) 报告期期末，公司库存商品期后销售情况

项目	金额（万元）
2023 年期末库存商品	4,793.71
2024 年 1 月产品入库	20,323.46
2024 年 1 月产品出库	21,132.39
2024 年 1 月末库存商品	3,984.78

公司产品周转率高，库存商品期后销售比例较高，期末存货期后结转比例较高。

3、结合存货跌价测试的具体过程

存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；

2023 年期末存货跌价测算中，直接用于出售的存货，依照 2024 年 1 月份的销售均价，计算其可变现净值；需要经过加工的存货，依照 2024 年 1 月份的销售均价减去至完工时估计将要发生的成本、销售费用、相关税费后，计算其可变现净值；通过比较每一种物料的账面成本和可变现净值的差额，确认是否计提存货跌价准备。

截至 2023 年 12 月 31 日止公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
库存商品	4,793.71	348.03	4,445.68	7.26%
原材料	4,529.99	6.09	4,523.90	0.13%
发出商品	802.46	68.91	733.56	8.59%
在产品	1,646.15	4.02	1,642.13	0.24%
周转材料	27.65	—	27.65	/
合计	11,799.97	427.05	11,372.92	3.62%

存货跌价测试的具体过程如下：

(1) 原材料共计提存货跌价准备 6.09 万元：

①丁二烯期末账面成本单价为 8,211.91 元/吨，账面成本金额为 36.43 万元，下游产品四氢苯酐、六氢苯酐的 2024 年 1 月销售均价分别为 8,257.14 元/吨，13,203.00 元/吨，可变现净值 30.34 万元；可变现净值比期末账面成本价值低 6.09 万元，因此计提存货跌价准备 6.09 万元。

②正丁烷（含液化气丁烷）的期末账面成本单价为 4,328.68 元/吨，账面成本金额为 931.41 万元；2024 年 1 月其下游产品顺酐、四氢苯酐、六氢苯酐的销售均价分别为 6,635.79 元/吨，8,257.14 元/吨，13,203 元/吨，可变现净值为 962.20 万元；可变现净值大于账面成本金额，因此不计提存货跌价。

③液化石油气的期末账面成本单价为 4,924.12 元/吨，账面成本金额为 348.93 万元；2024 年 1 月其下游产品液化气的销售均价为 6,242.43 元/吨，可变现净值为 419.54 万元；可变现净值大于账面成本金额，因此不计提存货跌价。

(2) 库存商品共计提存货跌价准备 348.03 万元：

①顺酐期末账面成本单价为 5,973.08 元/吨，账面成本金额为 2,318.39 万元，顺酐及其下游产品四氢苯酐、六氢苯酐的 2024 年 1 月销售均价分别为 6,635.79 元/吨，8,257.14 元/吨，13,203 元/吨，可变现净值为 2,170.04 万；可变现净值比期末账面成本价值低 148.35 万元，因此计提存货跌价准备 148.35 万元。

②四氢苯酐期末账面成本单价为 11,078.71 元/吨，账面成本金额为 205.96 万元，其 2024 年 1 月销售均价为 8,257.14 元/吨，可变现净值为 149.40 万元；可变现净值比期末账面成本价值低 56.56 万元，因此计提存货跌价准备 56.56 万元。

③六氢苯酐期末账面成本单价为 12,653.40 元/吨,账面成本金额为 90.48 万元,其 2024 年 1 月销售均价为 13,203 元/吨,可变现净值为 62.97 万元;可变现净值比期末账面成本价值低 27.51 万元,因此计提存货跌价准备 27.51 万元。

④四氢亚胺期末账面成本单价为 12,225.62 元/吨,账面成本金额为 567.88 万元,其 2024 年 1 月销售均价为 10,619.47 元/吨,可变现净值为 479.82 万元;可变现净值比期末账面成本价值低 88.06 万元,因此计提存货跌价准备 88.06 万元。

⑤异丁烷期末账面成本单价为 4,981.86 元/吨,账面成本金额为 351.29 万元,其 2024 年 1 月销售均价为 4,719.79 元/吨,可变现净值为 323.74 万元;可变现净值比期末账面成本价值低 27.55 万元,因此计提存货跌价准备 27.55 万元。

⑥液化气期末账面成本单价为 5,654.31 元/吨,账面成本金额为 78.34 万元,其 2024 年 1 月销售均价为 6,242.43 元/吨,可变现净值为 87.55 万元;可变现净值大于账面成本金额,因此不计提存货跌价。

⑦异辛烷期末账面成本单价为 6,348.84 元/吨,账面成本金额为 867.61 万元,其 2024 年 1 月销售均价为 8,435.45 元/吨,可变现净值为 1,120.98 万元;可变现净值大于账面成本金额,因此不计提存货跌价。

⑧溶剂期末账面成本单价为 11,607.30 元/吨,账面成本金额为 237.61 万元,其 2024 年 1 月销售均价为 13,274.34 元/吨,可变现净值为 264.11 万元;可变现净值大于账面成本金额,因此不计提存货跌价。

⑨戊烷期末账面成本单价为 5,465.21 元/吨,账面成本金额为 53.34 万元,其 2024 年 1 月销售均价为 8,800.00 元/吨,可变现净值 83.54 万元;可变现净值大于账面成本金额,因此不计提存货跌价。

⑩丙烷期末账面成本单价为 4,316.42 元/吨,账面成本金额为 22.81 万元,其 2024 年 1 月销售均价为 5,304.32 元/吨,可变现净值 27.67 万元;可变现净值大于账面成本金额,因此不计提存货跌价。

(3) 发出商品共计提存货跌价准备 68.91 万元:

①顺酐期末发出商品成本为 7,054.94 元/吨,发出商品成本金额为 669.77 万元,依据发货合同价格,可变现净值为 609.99 万元,可变现净值比成本金额低 59.78 万元,因此计提存货跌价准备 59.78 万元。

②四氢苯酐期末发出商品成本为 10,517.27 元/吨，发出商品成本金额为 36.81 万元，依据发货合同价格，可变现净值为 32.10 万元，可变现净值比成本金额低 4.71 万元，因此计提存货跌价准备 4.71 万元。

③六氢苯酐期末发出商品成本为 12,818.55 元/吨，发出商品成本金额为 95.88 万元，依据发货合同价格，可变现净值为 91.46 万元，可变现净值比成本金额低 4.42 万元，因此计提存货跌价准备 4.42 万元。

(4) 在产品共计计提存货跌价准备 4.02 万元：

①顺酐（8 万吨产线）期末在产品成本金额为 82.47 万元，其 2024 年 1 月销售均价为 6,635.79 元/吨，期末可变现净值 78.45 万元，可变现净值比成本金额低 4.02 万元，因此计提存货跌价准备 4.02 万元。

②顺酐（20 万吨产线）期末在产品成本金额为 1,524.76 万元，其 2024 年 1 月销售均价为 6,635.79 元/吨，期末可变现净值 1,598.14 万元，可变现净值大于成本金额，因此不计提存货跌价准备。

③六氢苯酐期末在产品成本金额为 9.24 万元，其 2024 年 1 月销售均价为 13,203.00 元/吨，期末可变现净值 71.77 万元，可变现净值大于成本金额，因此不计提存货跌价准备。

4、同行业可比公司计提情况

项目	齐翔腾达	濮阳惠成	宇新股份	同行业平均	本公司
库存商品	4.62%	3.62%	0.02%	2.75%	7.26%
原材料	2.10%	/	0.06%	0.72%	0.13%
发出商品	/	/	/	/	8.59%
在产品	/	/	/	/	0.24%
合计	2.71%	2.48%	0.04%	1.74%	3.62%

公司期末存货跌价率为 3.62%，高于同行业平均水平，存货跌价差异原因主要为产品结构及成本的影响。公司目前的存货跌价准备系结合原材料市场价格、产品销售等情况，按照企业会计准则规定计提，符合公司的实际情况，存货跌价准备计提充分、合理。

二、说明“20 万吨/年顺酐及能量回收延链 PBS 新材料一体化项目”投产运营情况，结合各细分产品产销率、产能利用率、市价走势情况等，进一步论证是否存在无法消化新增产能的风险；并结合固定资产减值测算具体过程，说明相关产线是否存在减值迹象，未计提减值的依据及合理性；

【回复】

1、论证是否存在无法消化新增产能的风险

公司不存在无法消化新增产能的风险。

(1) 20 万吨/年顺酐及能量回收延链 PBS 新材料一体化项目投产运营情况、结合各细分产品产能利用率

20 万吨/年顺酐及能量回收延链 PBS 新材料一体化项目 2024 年上半年产销情况及产能利用率如下：

项目	产能（吨）	产量（吨）	销售量（吨）	自用量（吨）	产销率	产能利用率
顺丁烯二酸酐	200,000.00	73,052.09	58,539.19	13,892.34	98.95%	73.05%
四氢苯酐、六氢苯酐	20,000.00	9,472.54	4,147.36	5,107.14	95.01%	94.73%
合计	220,000.00	82,524.63	62,686.55	18,999.48	98.68%	75.02%

由上表可见，2024 年上半年产销率高，市场需求旺盛，可以消化新增产能。

顺酐产能利用率为 73.05%，四氢苯酐、六氢苯酐产能利用率为 94.73%。公司生产设备得到充分利用，生产效率高。

(2) 结合各细分产品市价走势情况

顺酐市场走势图如下：



顺酐市场受供需关系、原料成本等因素的影响。2024 年上半年市场整体呈现偏弱震荡运行，二季度，因供应端变化，顺酐行情总体震荡上行，呈现一定波动态势。下半年，国家政策对于城市更新、地下管网建设等基础建设领域的支持力度有望进一步加大，或可明显提振不饱和树脂行业等建材类产品开工，增加原料采购需求。

以上分析可见，预计市场可以消化顺酐的新增产能。

2、判断是否存在减值迹象

固定资产减值测算的过程和计算方法如下：

公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，对于存在减值迹象的，公司将估计其可收回金额。具体判断过程如下：

序号	准则相关规定	公司具体情况	是否存在减值迹象
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	公司固定资产均处于正常使用状态，资产的市价不存在大幅度下跌的情形	否
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者近期无重大变化	否
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	国内市场利率并未发生大幅上调的情形	否
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	经盘点固定资产盘点过程中均未发现主要资产存在已经陈旧过时或者其实体已经损坏的情形	否
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	固定资产盘点过程中均未发现主要资产存在闲置或提前终止使用的情形	否
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等	经测算公司产品的获利能力及预计未来现金流情况良好	否

因此，公司顺酐资产不存在减值迹象，不存在应计提减值准备的情形。基于谨慎性原则，公司对于 20 万吨顺酐资产组减值测试聘请了中水致远资产评估有限公司进行评估，并出具了《濮阳市盛源能源科技股份有限公司拟进行减值测试涉及的顺酐资产组可收回金额》评估报告（中水致远评报字[2024]第 020391 号）。

减值测算的范围包括 8 万吨和 20 万吨顺酐生产线在内的全部生产用固定资产、无形资产及长期待摊费用，账面价值为 137,035.52 万元。资产减值测试方法为通过采用收益法测算资产组未来现金流量的现值，即按照目前状态及使用、管理水平使用资产组可以获取的收益。其中，折现率按照收益额与折现率口径一致的原则，本次折现率选取（所得税）前加权平均资本成本；收益期，在资产可以通过简单维护更新和产品结构不发生大幅调整前提下，预计资产组经济使用寿命为 15 年，即 2024 年 1 月 1 日至 2038 年 12 月 31 日。经评估，于

评估基准日2023年12月31日,盛源科技持有的顺酐相关的资产组的可收回金额140,400.00万元,大于固定资产资产组的账面价值。因此顺酐相关资产组未发生减值。

综合上述分析,固定资产不存在减值迹象。

三、说明收入下滑的情况下应收账款大量增加的原因,是否存在对部分客户放宽信用政策以刺激销售的情况,并结合报告期后回款情况,说明是否存在相关款项无法收回的风险;

【回复】:

1、收入下滑的情况下应收账款大量增加,是否存在对部分客户放宽信用政策以刺激销售的情况。

2023年,由于顺酐市场需求较为疲软,市场价格下跌约28.13%,公司收入有所下滑。基于对客户综合评估和市场环境综合分析,公司对部分业务运营稳定、履约能力良好的长期合作客户适当给与一定宽松的信用政策,应收账款相应有所增加。

公司已经建立了较为完善的风险管理体系,包括信用评估、风险监控和坏账准备等,以确保在对部分客户适当放宽信用政策的同时,能够有效管理和控制信用风险。公司审慎审查了上述部分客户的信用记录,认定其过往的信用状况较为良好,履约能力完善。适度宽松的信用政策有利于公司及客户共同抵御市场风险,有利于进一步加强长期业务合作基础。

2、结合报告期后回款情况,说明是否存在相关款项无法收回的风险不存在。

(1)对于应收账款客户,公司制定并执行了有效的回款管理制度,具体措施包括:

①公司已建立较为完善的风险管理体系,持续加强信用评估、风险监控等工作。

②每季度,销售人员根据应收账款明细编制《客户往来对账函》与客户进行对账,对账结果及差异原因填列在应收账款明细表内,提交财务部复核。

③确保应收账款记录准确无误后,财务会计编制《应收账款账龄分析表》,汇总分析应收账款账龄情况。若发现逾期应收账款,及时将内销催款信息发送至销售部长,将外销催款信息发送至外贸部负责人,督促销售人员积极催收款项。

(2)2023年末主要逾期应收账款及期后回款情况

2023年期末主要应收账款5,892.15万元,截止到2023年年度报告披露日,期末回款4,241.39万元,回款比例71.98%。公司与主要客户的业务持续发生、持续回款,不存在相关款项无法收回的风险。

综合上述,结合信用政策调整相关的控制措施,以及期后回款实际执行情况等,公司不存在相关款项无法收回的风险。

四、结合目前资金状况、筹资渠道、回款安排等,分析公司营运资金能否满足业务开展需求,是否存在流动性风险;业绩下滑趋势是否仍将持续,已采取或拟采取何种经营改善措施。

【回复】

1、公司营运资金能否满足业务开展需求,是否存在流动性风险

公司营运资金可满足业务开展需求,不存在流动性风险。2024年,公司20万吨/年顺酐项目已全面开工,销售产品带来稳定的现金流。公司上半年经营性现金流11,583.55万元,相比较去年同期增长90.55%,公司的经营情况持续向好,经营性现金流增加。

2024年上半年,公司筹资活动产生的现金流出1.73亿,公司已按时偿还每一笔借款本金和利息,不存在违约、逾期情况。银行借款和融资租赁等是公司融资的重要渠道,相关筹资方主要是国有银行、股份制银行、金融租赁公司。公司与银行、融资租赁方对接顺畅,可满足公司资金需求。后续公司将综合考量多种筹资渠道,最大限度满足业务开展需求。

针对应收账款,公司有综合的授信及回款安排,截至目前,客户均按时回款,能够满足业务开展需求。

2、业绩下滑趋势是否仍将持续,已采取或拟采取何种经营改善措施

公司2024年上半年收入及净利润均较上年同期增加,业绩实现增长,不存在长期下滑趋势,公司持续经营能力持续改善。

公司2024年已采取的经营改善措施;

1、加大市场推广力度,精准定位市场、抢占市场,以公司的优质产品拓展市场份额,同时做好客户维护工作。公司已经利用区域销售带来的价格优势,进一步扩大了销售规模和市场份额,收入比上年同期增加59.94%,客户较为稳定。

2、内部管理,采用多种方式提升精益化管理水平,加强业务预测管理,科学压控成本及费用开支,降本增效。20万吨顺酐项目投产后,稳定生产,综合利用顺酐联产品等能源,进一步降低加工成本,净利润比上年同期增加356.39%。

濮阳市盛源能源科技股份有限公司

2024年8月28日

