证券代码:601678　　股票简称:滨化股份　　公告编号:2024-048

滨化集团股份有限公司
关于上海证券交易所信息披露监管工作函的回复公告

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法律责任。

滨化集团股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到上海证券交易所出具的《关于滨化集团股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函【2024】0531号)(以下简称《工作函》),现对《工作函》的内容及相关问题回复公告如下:

问题1、关于货币资金及流动性状况

年报显示,报告期末公司货币资金余额20.67亿元,同比增长28.67%;其中,其他货币资金期末余额12.37亿元,同比增加195.09%。以公允价值计量的金融资产期末余额8.66亿元,本期购买金额36.40亿元。报告期末,公司有息负债余额73.93亿元,较期初的44.47亿元大幅增长;其中,短期借款和长期借款期末余额24.27亿元、35.27亿元,同比分别大幅增长56.39%、107.77%;2024年一季度,公司短期借款和长期借款进一步增长至31.89亿元、51.57亿元,同比大幅增长97.28%、164.70%。

请公司:(1)补充列示其他货币资金的具体明细、形成原因、受限期限等,说明报告期内受限资金大幅增长的商业合理性,并与同行业上市公司进行对比分析;(2)结合公司经营模式、集团管控体系、有关金融资产购买情况、利息收入与融资成本等方面,说明报告期内和2024年一季度借款金额大幅增长的原因与合理性;(3)结合公司有关项目建设资金需求、日常营运资金安排等,说明公司长短期偿债能力是否存在较大风险。

请年审会计师发表意见。

公司回复:

一、补充列示其他货币资金的具体明细、形成原因、受限期限等,说明报告期内受限资金大幅增长的商业合理性,并与同行业上市公司进行对比分析

(一)其他货币资金的具体明细、形成原因、受限期限

公司2023年末其他货币资金的具体明细、形成原因及受限期限情况如下表所示:

单位:万元

项目	金额	形成原因	受限期限
银行承兑汇票保证金	113,376.64	办理银行承兑汇票业务存入保证金	半年或一年
信用证保证金	7,250.00	办理信用证业务存入保证金	半年或一年
股份回购账户资金	1,638.36	公司员工持股计划回购股份存入账户资金	不受限
农民工资保证金	1,404.37	保证建设单位履行工程款支付义务而支付的担保保证金	预计受限期间截止至2025年第一季度
合计	123,669.37		

(二)报告期内受限资金大幅增长的商业合理性

报告期内,受经济环境仍未完全恢复的影响,下游市场需求恢复相对偏弱,公司主营产品的销售价格较上年同期下滑明显,而主要原材料和能源成本下降幅度较小,导致公司主营业务现金净流量减少,同时随着在建项目的投入和股权投资项目的推进,公司融资需求增加,公司为拓展融资渠道加强了与银行金融机构的合作。

报告期内,公司当地银行承兑汇票、信用证的贴现利率较上期有所下降,为了进一步降低融资成本,公司对于内部交易更多采用办理银行承兑汇票、信用证等业务,通过保证金利息对冲银行承兑汇票及信用证等融资费用,可以使综合融资成本低于同期流动资金贷款利率。例如,滨化股份向子公司黄河三角洲热力公司开出2亿元半年期承兑汇票,按照50%保证金比例在银行交存1亿元保证金,黄河三角洲热力公司可将2亿元承兑汇票贴现,实现敞口1亿元的融资额。其中,贴现利率为1.23%(年化利率,下同),保证金利率1.8%,单次开票手续费为万分之五(年化为千分之一),故综合融资成本为0.86%,而一年期流动资金贷款利率约为3%。公司报告期开展上述业务较上期增加,致使受限资金较上期大幅增长。报告期末,公司受限资金较上期增加80,122.85万元,其中票据保证金及信用证保证金增加80,119.65万元。

报告期内,公司内部交易规模较大,主要系集团内部公司之间提供蒸汽、水电等能源服务和销售丙烯、原盐等原材料交易,具有商业实质,交易价格按市场价格,不含税交易金额共计27.50亿元,主要通过票据进行结算。票据保证金的利息可以对冲票据贴现费用,综合资金成本低于同期银行贷款利率,因此公司基于融资成本的考虑更多的采用票据贴现作为一种补充融资手段。报告期内,公司内部交易情况如下:

单位:万元

销售方	购买方	交易内容	交易金额
滨化集团股份有限公司	山东滨化东瑞化工有限责任公司	电、烧碱、环氧丙烷、环氧氯丙烷、氢气等	67,647.00
滨化集团股份有限公司	山东滨华新材料有限公司	服务、烧碱、盐酸等	1,629.00
山东滨化东瑞化工有限责任公司	山东滨华氢能源有限公司	氢气、租赁服务	2,185.00
山东滨化东瑞化工有限责任公司	滨化集团股份有限公司	环氧丙烷、烧碱、助剂、LNG等	25,843.00
黄河三角洲(滨州)热力有限公司	滨化集团股份有限公司	电、蒸汽、软化水、浓水	31,664.00
黄河三角洲(滨州)热力有限公司	山东滨化东瑞化工有限责任公司	电、蒸汽、软化水、浓水	17,704.00
山东畅安物流有限公司	滨化集团股份有限公司	运输服务	9,208.00
山东畅安物流有限公司	山东滨化东瑞化工有限责任公司	运输服务	3,628.00
滨化工程技术(山东)有限公司	滨化集团股份有限公司	设计费	6,212.00
山东滨化新型建材有限责任公司	滨化集团股份有限公司	废渣处理费	1,099.00
山东滨华新材料有限公司	滨化集团股份有限公司	丙烯	16,029.00
山东滨华新材料有限公司	山东滨化东瑞化工有限责任公司	丙烯	7,167.00
山东滨华新材料有限公司	黄河三角洲(滨州)热力有限公司	液氨、原煤	1,581.00
山东滨化海源盐化有限公司	滨化集团股份有限公司	原盐	7,674.00
山东滨化海源盐化有限公司	山东滨化东瑞化工有限责任公司	原盐	4,158.00
滨化技术有限公司	滨化集团股份有限公司	技术咨询费	2,250.00
滨化集团股份有限公司	滨化海跃(青岛)贸易有限公司	烧碱、环氧丙烷、氯丙烯	28,567.00
山东滨化东瑞化工有限责任公司	滨化海跃(青岛)贸易有限公司	烧碱、环氧丙烷	40,795.00
合计			275,040.00

注1:滨化股份向东瑞化工的销售内容中电力交易额为40,755.39万元,系因滨化股份与东瑞化工均由滨化股份统一从电网购电,然后进行内部结算;

注2:滨化股份与东瑞化工均生产烧碱、环氧丙烷,其中滨化股份烧碱产能为36万吨,环氧丙烷产能为18万吨。东瑞化工烧碱产能为25万吨,环氧丙烷产能为9万吨。日常经营中一方可能因装置负荷调整、轮流检修等原因导致产品库存暂时无法满足客户需求,为了确保按期交付客户订单,需要与另一方进行内部调货,从而发生烧碱、环氧丙烷等产品的内部交易;

注3:滨化海跃(青岛)贸易有限公司承担公司部分外销业务,报告期内其出口烧碱金额为3,926.88万元,其余烧碱、环氧丙烷等产品均销往国内。

报告期末,公司已开立未到期的银行承兑汇票和信用证为229,015.44万元,其中112,000.00万元系集团内部开具并由集团内部其他公司进行贴现,在集团合并层面,体现为获得一项融资并于日后票据到期后归还,实质系以票据为质押取得融资,期末合并报表列示于短期借款科目;其中60,000.00万元系集团内部开具并由集团内部其他公司持有,在集团合并层面进行抵消处理。

综上,公司开具大额银行承兑汇票及信用证,所需票据保证金及信用证保证金同时增加,因此受限资金大幅增长,具有商业合理性。

(三)同行业上市公司进行对比分析

滨化股份公司与同行业上市公司对比情况如下:

项目	2023年12月31日受限资金(万元)	受限资金占货币资金比率	2022年12月31日受限资金(万元)	受限资金占货币资金比率
红宝丽	14,537.62	19.54%	93,153.96	55.30%
航锦科技	9,358.76	13.08%	83.61	0.19%
沈阳化工	33,738.73	24.10%	39,052.84	21.38%
氯碱化工	1,161.21	0.33%	0.00	0.00%
三友化工	41,760.08	12.70%	46,655.01	9.64%
北元集团	748.02	0.16%	8,194.88	1.17%
华塑股份	10,934.02	12.78%	12,405.33	16.10%
阳煤化工	468,453.75	64.67%	492,878.92	64.84%
新疆天业	20,004.52	7.89%	7,593.55	1.55%
新金路	17,702.85	54.58%	4,717.83	11.56%
滨化股份	122,031.01	59.04%	41,908.16	26.09%

公司2022年末、2023年末的受限资金占货币资金比率分别为26.09%和59.04%,与同行业上市公司相比偏高,主要系融资方式不同。报告期内,公司为降低综合融资成本,更多采用开立银行承兑汇票、信用证等方式融资,符合公司业务开展和经营需要,不存在重大异常情况。

二、结合公司经营模式、集团管控体系、有关金融资产购买情况、利息收入与融资成本等方面,说明报告期内和2024年一季度借款金额大幅增长的原因与合理性

公司报告期内及2024年一季度长短期借款的情况如下:

单位:万元

项目	2024年3月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
短期借款	318,855.22	242,731.44	155,212.27
长期借款	572,948.46	482,671.88	264,226.74
其中:一年内到期的长期借款	57,225.48	130,016.88	94,496.74
一年以上到期的长期借款	515,722.98	352,655.00	169,730.00
合计	891,803.68	725,403.32	419,439.01

报告期及2024年一季度,公司短期借款分别增加87,519.17万元和76,123.78万元,主要系银行承兑汇票和信用证贴现借款及质押借款的增加;公司长期借款分别增加218,445.14万元和90,276.58万元,主要系保证及抵押借款的增加。

(一)公司经营模式

公司一般采用招标的形式对外采购原材料,供应商一般提供0天至90天不等的信用期,公司一般采用预收货款方式销售,对于信用良好的客户一般给予0天至90天不等的账期,公司主营业务和经营模式比较稳定,但受到经济环境仍未完全恢复的影响,经营活动现金流量较上年同期下降。2023年四季度公司以自有资金支付海南锦元新材料有限公司股权并购款90,675.52万元,剩余股权并购款30,424.48万元于2024年1月5日支付。为满足日常经营所需(最低货币资金持有量50,132.69万元)和剩余股权并购款,公司阶段性补充部分流动资金借款,导致期末短期借款增加87,519.17万元。报告期末,公司货币资金余额20.67亿元,其中受限资金12.20亿元,3.04亿元用于支付剩余并购款,其余用于日常经营所需约5.43亿元。长期借款增加主要系为了保证碳三碳四综合利用项目的建设,子公司山东滨华新材料有限公司引入的借款。2024年一季度借款金额增加主要原因为碳三碳四项目借款、碳三碳四项目原材料采购等日常经营所需。

(二)集团管控体系

公司对各子公司实施财务垂直管控,对子公司财务负责人、会计核算、资金管理和外部融资实施统一管理。为了增加融资的灵活性,主要子公司如山东滨化东瑞化工有限责任公司、山东滨华新材料有限公司等可以单独向银行申请授信额度,其他公司主要通过集团内部往来满足集团内各公司资金需求。公司短期借款增加主要是满足集团各公司日常经营需要,长期借款主要是子公司山东滨华新材料有限公司碳三碳四项目建设需要。

(三)公司有关金融资产购买情况

报告期及2024年一季度,公司金融资产的购买情况如下:

单位:万元

交易性金融资产	2023年度	占比
1月内赎回	198,000.00	54.40%
1-2月内赎回	159,000.00	43.68%
2-3月内赎回	7,000.00	1.92%
合计	364,000.00	100.00%

注:2024年一季度公司未购买理财产品。

公司报告期内购买的交易性金融资产主要为结构性存款和信托产品,其赎回期限均未超过三个月,主要系为了更好地进行现金管理,提高临时闲置资金的使用效率,相关金融资产安全性高、流动性好,并同时满足了公司流动资金的充足性。

综上,公司为了保证流动资金的充足性,购买的理财产品均为短期的结构性存款,不存在长期理财产品,公司为经营需要和业务开展而保有的现金是合理和必要的,在此基础上增加短期借款和长期借款具有合理性。

(四)利息收入与融资成本

报告期及2024年一季度,公司利息收入及融资成本情况如下:

单位:万元

项目	2024年第一季度	2023年度
利息收入	209.92	1,985.71
理财收益	-	1,128.53
费用化利息支出	4,899.85	11,457.81
资本化利息支出	1,514.14	5,707.38

报告期内及2024年第一季度,公司利息收入及理财收益较低,主要是公司存款和所购买的短期银行理财产品产生的收益,该类存款及银行理财产品虽然流动性和安全性较强,但是利率和收益率均未超过3.50%。公司购买上述产品并非为了长期持有而获得大额收益,主要是为了提高临时闲置资金的使用效率而进行的现金管理。公司银行借款和融资成本增加主要是为了满足经营需要、对外投资及项目建设需要而增加的借款及利息支出费用,具有合理性。

三、结合公司有关项目建设资金需求、日常营运资金安排等,说明公司长短期偿债能力是否存在较大风险

(一)公司项目建设资金需求

未来三年,公司拟结合市场、行业发展趋势和客户需求,围绕公司主业规划新项目的投资建设,资金需求初步预计在40亿元以上。公司届时将根据项目具体实施情况履行信息披露义务。

(二)公司日常营运资金安排

最低现金保有量系公司用于维持日常经营的现金金额,主要用于购买商品、接受劳务和支付职工相关支出等。根据公司2023年1-12月现金流量表财务数据,公司每月平均经营活动现金流支出金额为50,132.69万元。为保证公司稳定运营,公司通常预留满足未来1个月经营活动所需金。因此,公司为维持日常经营需要的最低货币资金持有量50,132.69万元。

考虑到2024-2026年碳三碳四综合利用项目的收入情况,预计未来三年公司营业收入年复合增长率约为29.50%(仅为测算所需,不构成对公司未来业绩的实质承诺,下同)。假设最低现金保有量的增速与营业收入增速一致,则公司2024年末相较最低现金保有量(2023年12月31日)新增最低现金保有量需求为14,789.14万元,截至2026年末新增最低现金保有量需求为58,742.85万元,合计最低现金保有量需求达到108,875.54万元。

(三)未来三年预计现金分红所需资金

假设公司累计现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例保持不变,以2021至2023年公司累计现金分红及归属于上市公司股东的净利润为基础,预测2024年度分红金额为12,860.43万元,预计2024至2026年累计分红金额为53,422.80万元。

(四)未来偿债资金需求

2023年末公司短期借款余额242,731.44万元,一年内到期的长期借款余额130,016.88万元,一年以上到期的长期借款余额352,655.00万元,在不考虑滚动借款、新增借款的情况下,2024年度公司需偿还借款372,748.33万元,2024至2026年公司需偿还借款605,403.22万元。

(五)公司经营活动现金流量预测

合理预计公司未来三年每年度的营业收入增长率、经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例均保持稳定,以2020-2023年公司营业收入增长率、2019-2023年经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例为基础,另外考虑在建项目投产所带来的额外收入、剔除异常年度的影响并基于谨慎性原则,预测2024年经营活动产生的现金流量净额为116,047.22万元,未来三年经营活动产生的现金流量净额合计为482,069.39万元。

(六)资金缺口

截至2023年12月末,公司货币资金余额为206,682.23万元。其中银行存款83,012.87万元,其他货币资金123,669.37万元,主要由银行承兑汇票保证金、信用证保证金等各类保证金构成。

单位:万元

项目	2024年	2024-2026年
2023年末货币资金余额①	206,682.23	206,682.23
2023年末受限货币资金②	123,669.37	123,669.37
2023年末可自由支配资金③=①-②	83,012.86	83,012.86
预测期经营活动现金净流入④	116,047.22	482,069.39
资金流入合计⑤=③+④	199,060.08	565,082.25
2023年末最低现金保有量需求⑥	50,132.69	50,132.69
预测期新增最低现金保有量需求⑦	14,789.14	58,742.85
预测期预计现金分红所需资金⑧	12,860.43	53,423.23
预测期偿债资金需求⑨	372,748.33	605,403.22
资金需求合计⑩=⑥+⑦+⑧+⑨(未考虑未来三年项目建设资金需求)	450,530.60	767,701.99
资金缺口⑪=⑩-⑤	251,470.52	202,619.74

考虑到未来三年公司围绕主业的资金需求在40亿元以上,公司未来三年资金流入不足以覆盖项目建设资金需求和日常营运资金需求。公司计划采取以下方式解决资金缺口问题:

1、公司拟通过向特定对象发行A股股票,募集资金14亿元用于PO/MTBE项目的建设,目前申报材料已更新2023年度数据,正在正常审核过程中。

2、公司生产经营情况稳定,现有借款到期均可按时续借,主要融资渠道系各大商业银行借款,目前已从26家大中型商业银行获得授信,尚未使用的授信额度为39.73亿元,授信额度充足,资金盘稳固。

综上,公司长短期偿债能力均不存在较大风险。

年审会计师核查意见

基于执行的审计程序和获取的审计证据,我们未发现公司对于上述回复中与财务报表相关的信息和说明与我们在执行滨化股份公司2023年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面存在不一致的情形。我们认为:公司报告期内受限资金大幅增长具有商业合理性,与同行业上市公司对比分析不存在重大异常情况,其他货币资金及受限情况真实准确;结合公司经营模式、集团管控体系、有关金融资产购买情况、利息收入与融资成本等方面,报告期内和2024年一季度借款金额大幅增长具有合理性;结合公司有关项目建设资金需求、日常营运资金安排等,公司长短期偿债能力不存在较大风险。

问题2、关于主营业务

年报显示,报告期内公司营业收入金额为73.06亿元,同比减少17.84%,主要系公司主要产品环氧丙烷和烧碱价格同比下降;归属于母公司股东的净利润为3.83亿元,同比大幅下滑67.49%。2022年、2023年环氧丙烷毛利率分别为-6.96%、-0.01%,持续为负,行业开工率较去年有所下滑,但公司产能利用率为101.00%;烧碱行业整体供过于求,行业平均开工率85%,但公司产能利用率为124.52%,远高于行业平均水平,报告期内公司烧碱毛利率减少3.49个百分点至50.95%。

请公司:(1)分产品列示成本构成,并结合主要产品和原材料、能源价格走势、销量变化、市场供需等,量化分析公司营业收入和净利润下降的原因;(2)结合近年市场和政策变化、行业产能扩张情况与下游市场需求,以及同行业可比公司情况等,说明公司环氧丙烷产能利用率较高、但毛利率仍为负的原因与合理性,并结合市场占有率变化和竞争优劣势进一步说明可能面临的风险与应对措施;(3)结合公司烧碱业务的产品结构、竞争优势、销售半径、客户类型等,说明在行业整体供过于求的情况下产能利用率较高的原因,并就毛利水平、投入产出比等与同行业上市公司进行对比。

公司回复:

一、分产品列示成本构成,并结合主要产品和原材料、能源价格走势、销量变化、市场供需等,量化分析公司营业收入和净利润下降的原因

报告期内,公司2023年营业收入较2022年降幅17.84%,主要是受公司烧碱、三氯乙烯、四氯乙烯、氯丙烯产品价格较上年同期下滑明显所致;2023年净利润较2022年降幅67.49%,主要原因是公司主营产品价格下滑明显,而主要原材料和能源成本下降幅度较小,导致公司产品的毛利率下降,净利润降幅明显大于收入降幅。产品售价变动、原材料价格变动、能源成本变动、市场销量等因素对2023年净利润的影响分别为-113,169.85万元、33,618.14万元、8,146.17万元、-70.19万元,合计对净利润影响-71,475.74万元。

报告期内公司营业收入金额为73.06亿元,同比减少17.84%,主要系公司主要产品环氧丙烷、烧碱、三氯乙烯、氯丙烯和四氯乙烯的价格同比下降。公司2023年度和2022年度分产品的收入成本情况如下:

单位:万元

项目	2023年度			2022年度			毛利额变动
	营业收入	营业成本	毛利额	营业收入	营业成本	毛利额	
烧碱	214,374.24	105,156.05	109,218.19	262,219.70	119,460.02	142,759.68	-33,541.49
环氧丙烷	190,099.02	190,117.09	-18.07	202,922.48	217,044.77	-14,122.29	14,104.22
三氯乙烯	46,225.51	42,360.34	3,865.17	71,420.99	47,845.84	23,575.15	-19,709.99
氯丙烯	35,067.14	37,344.82	-2,277.68	70,884.30	42,760.61	28,123.68	-30,401.36
四氯乙烯	31,670.69	31,602.37	68.32	55,422.50	31,846.96	23,575.55	-23,507.23
其他	213,153.81	195,646.73	17,507.08	226,336.56	183,640.93	42,695.63	-25,188.55
合计	730,590.42	602,227.40	128,363.01	889,206.54	642,599.13	246,607.40	-118,244.39

2023年度,公司烧碱产品毛利额较上期减少33,541.49万元,三氯乙烯产品较上期减少19,709.99万元,氯丙烯产品较上期减少30,401.36万元,四氯乙烯产品较上期减少23,507.23万元,系公司2023年度营业收入和净利润下降的主要原因。其营业成本的构成情况如下:

单位:万元

项目	烧碱		环氧丙烷		三氯乙烯		氯丙烯		四氯乙烯	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	24,787.65	23.57%	158,541.29	83.39%	32,497.99	76.72%	31,362.52	83.98%	22,580.16	71.45%
直接人工	6,493.35	6.17%	2,478.67	1.30%	1,819.74	4.30%	642.69	1.72%	1,204.33	3.81%
折旧	6,314.15	6.00%	2,096.25	1.10%	860.93	2.03%	740.12	1.98%	2,070.53	6.55%
能源	60,981.53	57.99%	17,205.00	9.05%	4,967.32	11.73%	3,635.41	9.73%	4,018.50	12.72%
其他费用	6,579.37	6.26%	9,795.88	5.15%	2,214.37	5.23%	964.08	2.58%	1,728.85	5.47%
合计	105,156.05	100.00%	190,117.09	100.00%	42,360.34	100.00%	37,344.82	100.00%	31,602.37	100.00%

1、产品销售价格的影响

报告期内,公司主要产品的具体情况如下表所示:

单位:万元、元/吨

项目	2023年度			2022年度			主要产品价格变动率
	销售收入	平均售价	占当年收入的比例	销售收入	平均售价	占当年收入的比例	
烧碱	214,374.24	3,131.27	29.34%	262,219.70	3,814.52	29.49%	-17.91%
环氧丙烷	190,099.02	8,272.73	26.02%	202,922.48	8,889.39	22.82%	-6.94%
三氯乙烯	46,225.51	5,577.07	6.33%	71,420.99	9,059.54	8.03%	-38.44%
氯丙烯	35,067.14	5,442.50	4.80%	70,884.30	10,307.53	7.97%	-47.20%
四氯乙烯	31,670.69	4,141.37	4.33%	55,422.50	8,666.18	6.23%	-52.21%

公司因产品价格变动对营业收入及毛利额的影响情况如下表所示:

单位:元/吨、万元

项目	2023年度	2022年度
烧碱		
平均单位售价	3,131.27	3,814.52
平均单位售价较上年变动比例	-17.91%	
因平均单位售价下降影响收入减少的金额	46,968.39	
因平均单位售价下降影响净利润减少的金额	35,226.29	
环氧丙烷		
平均单位售价	8,272.73	8,889.39
平均单位售价较上年变动比例	-6.94%	
因平均单位售价下降影响收入减少的金额	14,076.78	
因平均单位售价下降影响净利润减少的金额	10,557.58	
三氯乙烯		
平均单位售价	5,577.07	9,059.54
平均单位售价较上年变动比例	-38.44%	
因平均单位售价下降影响收入减少的金额	27,454.11	
因平均单位售价下降影响净利润减少的金额	20,590.58	
氯丙烯		
平均单位售价	5,442.50	10,307.53
平均单位售价较上年变动比例	-47.20%	
因平均单位售价下降影响收入减少的金额	33,456.50	
因平均单位售价下降影响净利润减少的金额	25,092.38	
四氯乙烯		
平均单位售价	4,141.37	8,666.18
平均单位售价较上年变动比例	-52.21%	
因平均单位售价下降影响收入减少的金额	28,937.36	
因平均单位售价下降影响净利润减少的金额	21,703.02	

注:因平均单位售价下降影响收入减少金额=(上期平均单位售价-本期平均单位售价)*上期销售数量;因平均单位售价影响净利润减少金额=因平均单位售价下降影响收入减少金额*(1-25%)。

在不考虑销售数量的影响下,公司因主要产品平均售价下降导致影响收入减少金额合计150,893.14万元,影响2023年度净利润减少113,169.85万元。

2、原材料价格的影响

公司产品的主要原材料系原盐和丙烯。原材料成本受基础化工产品价格的影响,2023年主要原材料采购单价较2022年度有所下降,具体情况如下表所示:

单位:万元、吨、元/吨

项目	2023年度			2022年度			主要原材料价格变动率
	采购金额	采购数量	平均采购单价	采购金额	采购数量	平均采购单价	
原盐	30,342.86	1,109,197.83	273.56	41,525.74	1,095,762.21	378.97	-27.82
丙烯	166,700.78	268,189.60	6,215.78	186,838.56	270,730.58	6,901.27	-9.93

公司因原材料价格变动对营业成本及毛利额的影响情况如下表所示:

单位:万元、元/吨

项目	2023年度
烧碱	
营业成本	105,156.05
直接材料	24,787.65
单位直接材料	362.06
单位直接材料较上年变动比例	-23.46%
因单位直接材料下降影响成本减少金额	7,630.43
因单位直接材料下降影响净利润增加金额	5,722.82
环氧丙烷	
营业成本	190,117.09
直接材料	158,541.29
单位直接材料	6,899.40
单位直接材料较上年变动比例	-13.01%
因单位直接材料下降影响成本减少金额	23,554.33
因单位直接材料下降影响净利润增加金额	17,665.75
三氯乙烯	
营业成本	42,360.34
直接材料	32,497.99
单位直接材料	3,920.85
单位直接材料较上年变动比例	-17.86%
因单位直接材料下降影响成本减少金额	6,720.85
因单位直接材料下降影响净利润增加金额	5,040.64
氯丙烯	
营业成本	37,344.82
直接材料	31,362.52
单位直接材料	4,867.54
单位直接材料较上年变动比例	-8.49%
因单位直接材料下降影响成本减少金额	3,105.76
因单位直接材料下降影响净利润增加金额	2,329.32
四氯乙烯	
营业成本	31,602.37
直接材料	22,580.16
单位直接材料	2,952.66
单位直接材料较上年变动比例	-16.80%
因单位直接材料下降影响成本减少金额	3,812.81
因单位直接材料下降影响净利润增加金额	2,859.61

注:因单位直接材料下降影响成本减少金额=(上期单位直接材料-本期单位直接材料)*上期销售数量;因单位直接材料下降影响净利润增加金额=因单位直接材料下降影响成本减少金额*(1-25%)。

公司主要原材料单价下降导致单位直接材料成本下降,不考虑销售数量的影响,因单位直接材料下降影响成本减少金额44,824.18万元,影响2023年度净利润增加33,618.14万元。

3、能源价格的影响

公司产品的主要能源系原煤和电力,具体情况如下表所示:

单位:万元、吨、万kw.h、元/吨、元/kw.h

项目	2023年度			2022年度			主要能源价格变动率
	采购金额	采购数量	平均采购单价	采购金额	采购数量	平均采购单价	
原煤	41,527.47	493,856.78	840.88	38,700.92	339,754.35	1,139.09	-26.18%
电力	104,822.83	184,951.38	5,667.59	101,630.50	180,160.00	5,641.12	0.47%

公司因能源价格变动对营业成本及毛利额的影响情况如下表所示:

单位:万元、元/吨

项目	2023年度	2022年度
烧碱		
营业成本	105,156.05	119,460.02
能源成本	60,981.53	67,094.38
单位能源成本	890.73	976.02
单位能源成本较上年变动比例	-8.74%	
因单位能源成本下降影响成本减少金额	5,863.35	
因单位能源成本下降影响净利润增加金额	4,397.51	
环氧丙烷		
营业成本	190,117.09	217,044.77
能源成本	17,205.00	19,974.74
单位能源成本	748.73	875.03
单位能源成本较上年变动比例	-14.43%	
因单位能源成本下降影响成本减少金额	2,883.17	
因单位能源成本下降影响净利润增加金额	2,162.38	
三氯乙烯		
营业成本	42,360.34	47,845.84
能源成本	4,967.32	5,644.29
单位能源成本	599.30	715.96
单位能源成本较上年变动比例	-16.29%	
因单位能源成本下降影响成本减少金额	919.67	
因单位能源成本下降影响净利润增加金额	689.76	
氯丙烯		
营业成本	37,344.82	42,760.61
能源成本	3,635.41	4,015.08
单位能源成本	564.22	583.85
单位能源成本较上年变动比例	-3.36%	
因单位能源成本下降影响成本减少金额	134.95	
因单位能源成本下降影响净利润增加金额	101.21	
四氯乙烯		
营业成本	31,602.37	31,846.96
能源成本	4,018.50	4,420.95
单位能源成本	525.47	691.29
单位能源成本较上年变动比例	-23.99%	
因单位能源成本下降影响成本减少金额	1,060.42	
因单位能源成本下降影响净利润增加金额	795.31	

注:因单位能源成本下降影响成本减少金额=(上期单位能源成本-本期单位能源成本)*上期销售数量;因单位能源成本下降影响净利润增加金额=因单位能源成本下降影响成本减少金额*(1-25%)。

公司主要能源成本单价下降导致单位能源成本下降,不考虑销售数量的影响,因单位能源成本下降影响成本减少金额10,861.56万元,影响2023年度净利润增加8,146.17万元。

4、产品销量及市场供需情况的影响

(1)烧碱市场供需情况分析

截至2023年底,中国烧碱生产企业共有167家,烧碱总产能共计4,841万吨,较2022年净增183万吨。2023年全国烧碱累计产量超4,100万吨,同比增长3%,表观消费量约3,855万吨,较2022年增长约5%。行业平均开工率为85%,较上年基本持平。随着国家“双碳”政策持续推进,能耗较高的烧碱行业新增产能依旧受控,致使2021-2023年我国烧碱装置开工率达到近年高位水平。烧碱下游消费结构基本稳定,部分行业耗碱占比小幅调整,下游领域主要集中在氧化铝、化工、造纸、纺织印染、轻工和水处理等方面。其中,氧化铝行业由于不断加大进口铝土矿的使用量,对烧碱单耗持续降低,消化烧碱能力减弱,消费占比由上年31%下降至29%。随着我国新能源领域不断发展,磷酸铁锂电池和三元锂电池需求明显增长,磷酸铁锂和氢氧化锂等相关化工品耗碱量持续提升,带动化工领域消化烧碱占比提升1%。水处理等行业对烧碱需求有所增加,占比较2022年提升1%,其他下游领域消费占比没有明显变化。

(2)环氧丙烷市场供需情况分析

据公司统计,2023年环氧丙烷全球产能为1,598.5万吨,其中国内产能约652万吨,国内产能仍处于扩张期,全年多套环氧丙烷新装置投产,总产能同比增加150万吨,行业开工率较去年有所下滑。2023年全年国内环氧丙烷产量约450万吨,全年表观消费量约446万吨。房地产、冰箱冷柜、涂料等终端行业表现依旧弱势,导致主力下游聚醚多元醇、化工下游丙二醇需求低迷,供需基本面偏弱,年内市场价格多保持低位小幅震荡运行。

综上,烧碱和环氧丙烷产品的下游用途比较广泛,虽然目前氯碱市场表现低迷,但作为基础化工原料仍具有稳定的消费市场空间;相较于2022年度,2023年度市场供需情况未发生重大变化,公司销量同样均未发生重大变化。

报告期内,公司主营产品的产销量情况如下表所示:

单位:吨

项目	2023年度			2022年度			销量变动率
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	
烧碱	759,607.00	684,625.00	90.13%	744,640.00	687,426.00	92.32%	-0.41%
环氧丙烷	272,745.00	229,790.00	84.25%	272,317.00	228,275.00	83.83%	0.66%
三氯乙烯	82,687.00	82,885.00	100.24%	79,288.00	78,835.15	99.43%	5.14%
氯丙烯	64,370.00	64,432.00	100.10%	68,970.00	68,769.43	99.71%	-6.31%
四氯乙烯	77,219.00	76,474.00	99.04%	62,012.00	63,952.67	103.13%	19.58%

公司因产品销量变动对营业收入及毛利额的影响情况如下表所示:

单位:吨、万元

项目	2023年度	2022年度
烧碱		
销量	684,625.00	687,426.00
销量较上年变动比例	-0.41%	
因销量变动影响毛利额的变动	-446.84	
因销量变动影响净利润的变动	-335.13	
环氧丙烷		
销量	229,790.00	228,275.00
销量较上年变动比