证券代码:603260　证券简称:合盛硅业　公告编号:2024-050

合盛硅业股份有限公司

关于上海证券交易所《关于合盛硅业股份有限公司2023年年度报告的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。

合盛硅业股份有限公司(以下简称“公司”或“合盛硅业”)于近期收到上海证券交易所下发的《关于合盛硅业股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函【2024】0719号)(以下简称“监管工作函”),公司积极组织相关工作人员就监管工作函关注的相关问题逐项进行认真核查落实。由于涉及公司商业秘密及商业敏感信息,根据相关法律法规、规范性文件及《合盛硅业股份有限公司信息披露暂缓及豁免管理制度》的有关规定,公司已履行相应信息豁免披露程序,对本次回复中部分客户及供应商的相关信息进行豁免披露处理,现就有关问题回复如下:

1.关于经营情况。年报显示,2021-2023年公司营业收入为213亿元、237亿元、266亿元,归母净利润为82亿元、51亿元、26亿元,经营现金流净额为37.09亿元、-6.26亿元、-7.90亿元,营业收入保持增长但净利润大幅下滑,且公司连续两年经营现金流为负。报告期内,公司分季度分别实现营业收入57亿元、62亿元、79亿元、67亿元,基本保持平稳;归母净利润为10.03亿元、7.80亿元、4.02亿元、4.38亿元,逐季下滑;经营活动现金流净额为-12.65亿元、-5.23亿元、16.28亿元、-6.30亿元,各季度主要财务指标表现差异较大。报告期内公司主要产品工业硅毛利率29.48%,同比减少6.79个百分点;有机硅毛利率9.37%,同比减少23.33个百分点。

请公司:(1)结合上游原材料采购价格、产品销售价格、产业链位置、行业竞争环境、主要竞争优劣势以及同行业可比公司情况等,定量说明报告期收入增长、净利润及毛利率下滑的原因及合理性,公司产品价格及毛利率是否存在进一步下降的风险,应对销售价格波动的具体措施;(2)结合业务特点、经营安排以及营业收入、费用确认时点和政策等,说明各季度净利润、经营活动现金流净额大幅波动的原因,与公司往期季度波动、同行业可比公司情况等是否存在重大差异;(3)结合业务特点、经营安排、对下游客户的信用政策以及营业收入、费用确认时点和政策等,说明公司近两年经营现金流持续为负的原因。请会计师发表意见。

公司回复:

(一)结合上游原材料采购价格、产品销售价格、产业链位置、行业竞争环境、主要竞争优劣势以及同行业可比公司情况等,定量说明报告期收入增长、净利润及毛利率下滑的原因及合理性,公司产品价格及毛利率是否存在进一步下降的风险,应对销售价格波动的具体措施

2022年度至2023年度,公司主要经营指标(营业收入、净利润、毛利率)的具体情况如下:

单位:万元

项目	2023年度	2022年度	变动率
营业收入	2,658,356.30	2,365,690.44	12.37%
净利润	258,302.67	514,124.52	-49.76%
毛利率	20.15%	34.39%	下降14.24个百分点

2023年度,公司实现营业收入2,658,356.30万元,主要来自工业硅和有机硅的销售,上述两个产品合计贡献营业收入2,595,438.87万元,占比97.63%。

2023年度,公司营业收入同比增长12.37%,主要系工业硅和有机硅销售量增加所致。毛利率方面,2023年度公司工业硅毛利率同比下降6.79个百分点,有机硅毛利率同比下降23.33个百分点,主要系工业硅和有机硅产品的市场销售价格下降所致,净利润较2022年下降49.76%。

具体情况如下:

期间	项目	工业硅	有机硅
2023年度	主营业务收入(万元)	1,361,351.20	1,234,087.68
	主营业务成本(万元)	960,043.07	1,118,421.34
	销售量(万吨.1[注])	101.71	85.56
	毛利率(%)	29.48	9.37
2022年度	主营业务收入(万元)	1,028,526.14	1,302,564.33
	主营业务成本(万元)	656,465.00	876,690.76
	销售量(万吨)	58.38	58.59
	毛利率(%)	36.27	32.70
变动率(%)	主营业务收入	32.36	-5.28
	主营业务成本	46.47	27.57
	销售量	74.22	45.92
	毛利率	-6.79	-23.33

[注] 公司作为国内最大的有机硅生产商,有机硅产品种类众多,其中110生胶、107胶、混炼胶、环体硅氧烷和气相法白炭黑是公司最主要的有机硅产品,合计占有机硅销售收入的90%以上,故以上有机硅销量为110生胶、107胶、混炼胶、环体硅氧烷和气相法白炭黑的销量

公司经营业绩分产品具体分析如下:

1.工业硅

(1)经营环境分析

工业硅下游主要分多晶硅行业、硅铝合金行业和有机硅行业三大领域。由于工业硅属大宗交易商品,工业硅的市场供需关系会影响市场价格,进而影响公司产品销售价格。公司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,也是行业内为数不多的能同时生产工业硅和有机硅,从而形成协同效应的企业之一。领先的市场地位有助于公司树立良好的品牌效应,在激烈的市场竞争中持续保持优势地位,从而有助于公司经营规模的持续扩大。

(2)营业收入变动分析

2023年,公司工业硅销售收入为1,361,351.20万元,同比增长32.36%,主要原因系工业硅销售量增加所致。

1)销量变动分析

2023年,公司工业硅下游销售数量情况如下:

单位:万吨

行业分类	2023年销售量	占比(%)	2022年销售量	占比(%)	销售量变动率(%)
多晶硅	46.40	45.28	31.08	35.41	110.42
硅铝合金	20.69	14.26	14.24	16.23	44.59
有机硅	6.82	4.72	8.48	9.66	-19.58
其他	8.90	6.16	4.58	5.22	94.32
小 计	101.71	70.42	58.38	66.52	74.22
日用量[注]	42.72	29.58	29.39	33.48	45.38
合 计	144.43	100.00	87.77	100.00	64.56

[注] 自用量主要用于公司生产有机硅产品。

由上表可见,2023年多晶硅行业销售量为65.40万吨,相比2022年销售数量31.08万吨上涨110.42%;从销售量占比看,多晶硅行业销量占总销售数量的45.28%,相比2022年占比上升9.87个百分点。据中国有色金属工业协会硅业分会、安泰科《2023年工业硅市场发展报告》统计,2023年工业硅国内消费量为332万吨,同比大幅上涨37.20%;下游三大需求领域分别为多晶硅行业、硅铝合金行业和有机硅行业,共计消耗工业硅325万吨,2023年消费量分别上涨81.20%、10.40%和16.50%,其中多晶硅行业需求量呈现大幅增长态势。公司销售情况及结构变化与下游行业发展情况相匹配。

2)单位售价变动分析

2023年,公司工业硅单位平均售价13,359.98元/吨,较2022年17,583.74元/吨下降4,223.76元/吨,下降幅度为24.02%。以华东通氧553#牌号的工业硅市场平均售价为例,2022年及2023年市场平均售价分别为17,390.12元/吨、13,405.27元/吨,下降幅度为22.91%,其变化趋势与公司工业硅单位平均售价变化趋势一致。

2023年公司工业硅平均售价与市场平均售价情况如下:

单位:万元、万吨、元/吨

项 目	2023年度	2022年度	变动金额	变动率(%)
工业硅销售收入	1,361,351.20	1,028,526.14	332,825.06	32.36
工业硅销售数量	101.71	58.38	43.33	74.22
工业硅市场平均售价	13,405.27	17,390.12	-3,984.85	-22.91
公司工业硅平均售价	13,359.98	17,583.74	-4,223.76	-24.02
差异率(%)	-0.34	1.11		

2023年,工业硅市场平均售价下降主要系市场变化所致。供应端看,根据中国有色金属工业协会硅业分会、安泰科数据,2023年国内工业硅行业新增产能落地较2022年增加30万吨,新增产能仍处于投放阶段。

2023年,我国工业硅价格相较于2022年承压运行,维持区间震荡走势。2023年上半年工业硅价格下滑的核心因素在于:有机硅单体厂在亏损的情况下,继续下调开工率;同时,铝合金企业在面临下游市场需求疲软的情况下,对工业硅进行刚需采购。另一方面,多晶硅价格的不断下滑也促使各企业以更低的价格采购工业硅,进一步拉低了市场价格。第三季度末工业硅价格开始触底反弹。这主要是由于电极、硅煤、硅石、石油焦等原材料的价格上涨,导致生产成本增加,生产企业在成本压力下选择挺价。此外,下游企业开始逐步进行补库,这些因素共同推动了工业硅价格的上涨。第四季度,工业硅价格止跌回升的原因主要在于枯水期电价的上涨,西南地区进一步扩大减产规模,共同推动了价格的上涨趋势。从整体看,从2022年第四季度初起工业硅价格呈下行趋势,2023年三季度末起开始触底反弹,但反弹幅度有限,价格中枢呈下移趋势。

2022-2023年工业硅市场价格变动趋势如下图:

数据来源:中国有色金属工业协会硅业分会、安泰科

综上,2023年工业硅营业收入较上年增加32.36%,主要原因系工业硅销售量增加,和行业变动情况相符,具有合理性。

(3)毛利率变动分析

2023年,公司工业硅毛利率同比下降6.79个百分点主要系工业硅的市场销售价格下降幅度大于单位成本的下降幅度所致。

工业硅销售单价方面,根据前述分析,受市场价格变化的影响,公司工业硅销售价格同比下降24.02%。

工业硅单位成本,受市场供求关系周期性变化影响,国内原材料矿石、石油焦、硅厂煤和电厂煤等原材料价格于2023年度有所下滑。同时,公司系我国硅基新材料行业中业务链最完整的生产企业,2023年东部合盛煤电硅一体化项目二期年产40万吨工业硅项目产能释放,为公司工业硅扩大生产、降低成本、进一步获得规模优势奠定基础。上述因素的叠加影响下,公司2023年度工业硅产品单位成本下降15.92%。

综上,2023年公司工业硅毛利率同比下降6.79个百分点,主要系工业硅单位售价降幅超过单位成本降幅所致。

2.有机硅

(1)经营环境分析

有机硅下游产品广泛应用于电子、电力新能源、建筑、纺织、医疗个护、工业助剂等领域,行业需求与宏观经济关联密切,目前需求增速虽然有所放缓,但仍保持逐年增长。预计未来五年,随着国内有机硅企业新建产能陆续释放和海外老旧产能的淘汰,中国聚硅氧烷产量保持较高速增长。下游领域中,传统应用领域虽然都已经过了高速发展期,但由于有机硅材料优异的性能优势,叠加性价比的提升,将促进其对传统石油基材料的替代,在今后相当长的一段时间内仍将是有机硅材料的主要应用领域;光伏、新能源等节能环保产业,超高压和特高压电网建设、智能穿戴材料、3D打印及5G等新兴产业的发展均为有机硅提供了较为持续的需求增长。公司依托产业链协同发展的优势,持续提升有机硅产能及市场占有率,不断完善有机硅下游产品布局,为公司未来在硅基能源赛道上进一步巩固龙头地位构建强大的技术护城河。

(2)营业收入变动分析

2023年,公司有机硅产品销售收入为1,234,087.68万元,同比减少5.26%,主要原因系有机硅产品售价下降所致。

1)销量变动分析

2023年公司有机硅主要产品销售数量情况如下:

单位:吨

主要产品	2023年销售量	2022年销售量	销售量变动	变动率(%)
110生胶	341,479.71	201,273.25	140,206.46	69.66
107胶	306,789.63	207,643.94	98,145.69	47.27
混炼胶	93,012.22	68,815.54	24,196.68	35.16
环体硅氧烷	101,658.50	96,847.61	4,810.89	4.97
气相法白炭黑	13,061.27	11,344.17	1,717.10	15.14

2023年公司有机硅主要产品销售数量较2022年度有一定增加的原因主要系2023年新疆硅业新材料煤电硅一体化项目二期和三期两个年产20万吨硅氧烷及下游深加工项目建成投产,公司产量得以提升,除此之外,公司目前的有机硅主要生产基地位于浙江、四川和新疆,有机硅业务的地理位置发挥了很好的辐射作用,使公司更贴近客户和市场,从而提高了公司拓展客户和服务客户的能力,销售规模进一步扩大。

2)单位售价变动分析

公司2023年有机硅产品销售收入下降,主要系该年度公司有机硅主要产品价格下降所致。具体数据如下:

单位:元/吨

主要产品	2023年度	2022年度	单价变动	变动率(%)
110生胶	12,856.77	19,398.93	-6,542.16	-33.72
107胶	13,202.31	20,434.25	-7,231.94	-35.39
混炼胶	12,607.50	20,382.40	-7,774.90	-38.15
环体硅氧烷	13,296.73	21,567.52	-8,270.79	-38.35
气相法白炭黑	12,693.06	23,619.16	-10,926.10	-46.26

由上表可知,2023年公司有机硅主要产品销售单价较2022年下降超30%,主要是受有机硅市场供需影响。

2022-2023年聚硅氧烷(DMC)市场价格变动趋势如下:

数据来源:百川盈孚BAIINFO

供给方面,近年来,国内有机硅行业产能的扩张是众多厂商角力的结果。根据阜创资讯统计数据,2021年至2023年含公司在内,行业内厂商山东东岳有机硅材料股份有限公司(以下简称东岳硅材)、云南能投硅材科技发展有限公司、内蒙古恒星化学有限公司新建成投产项目合计为国内带来150万吨的有机硅单体产能增量。上述新建项目投产并经调试、产能爬坡后,于2023年集中释放产能,导致有机硅市场供给大幅增加。

需求方面,有机硅下游消费领域非常广泛且不断拓展,主要应用于建筑、电子电器、电力、汽车、医疗、日用品、新能源、纺织、日化、机械加工、复合材料、化工等领域,近年来有机硅消费量逐年增长,从2019年至2023年,中国甲基硅氧烷表观消费量由110.70万吨增长至187.69万吨,五年间年均复合增长率为14.11%,虽保持较快增长,但相较有机硅单体产能扩张增速较缓,短期内有机硅需求难以完全消化供应端带来的增量。

综上,2023年度有机硅市场短期内供需不平衡,产品价格较2022年有所下降。

(3)毛利率变动分析

2023年,公司有机硅产品毛利率较2022年下降23.33个百分点,主要系有机硅产品单位售价的下降幅度大于单位成本的下降幅度所致。

有机硅产品销售单价方面,根据前述分析,受市场价格变化的影响,公司有机硅产品销售价格同比下降超30%。

有机硅单位成本方面,受市场供求关系周期性变化影响,国内原材料氯甲烷、白炭黑等原材料价格于2023年度有所下滑。2023年新疆硅业新材料煤电硅一体化项目二期和三期两个年产20万吨硅氧烷及下游深加工项目的产能释放,为公司有机硅扩大生产、降低成本、进一步获得规模优势奠定基础。公司系我国硅基新材料行业中业务链最完整的生产企业,单位成本中的工业硅价格下降15.92%,上述因素的叠加影响下,公司2023年度有机硅产品单位成本下降12.58%。

综上,2023年公司有机硅毛利率同比下降23.33个百分点,主要系有机硅单位售价降幅超过单位成本降幅所致。

3.净利润变动分析

2023年,公司营业收入、营业成本、期间费用和净利润及其变动情况如下:

单位:万元

项 目	2023年度		2022年度
	金额	变动额	金额
营业收入	2,658,356.30	292,665.86	2,365,690.44
营业成本	2,122,784.21	570,584.76	1,552,199.45
毛利	535,572.09	-277,918.90	813,490.99
期间费用	181,490.58	30,489.28	151,001.30
营业利润	341,849.78	-299,269.98	641,119.76
利润总额	343,580.78	-288,174.44	631,755.22
净利润	258,302.67	-255,821.85	514,124.52

2023年净利润减少255,821.85万元,主要系公司工业硅和有机硅的产品毛利下降所致。

4.与同行业可比公司对比

目前市场上尚无以工业硅生产为主营业务的上市公司,将有机硅的毛利率与同行业上市公司进行比较,具体数据如下:

公司名称	有机硅毛利率(%)		变动率(%)
	2023年	2022年	
东岳硅材(300821.SZ)	0.79	14.20	-13.41
新安股份(600596.SH)	8.23	24.66	-16.43
兴发集团(600141.SH)	4.33	17.50	-13.17
三友化工(600409.SH)	-13.31	18.16	-31.47
平均值	0.01	18.63	-18.62
合盛硅业	9.37	32.70	-23.33

公司有机硅产品毛利率2023年较2022年下降23.33个百分点,与同行业上市公司变化趋势基本一致;从绝对值情况对比,公司有机硅产品毛利率高于行业平均水平,主要系公司实现了上下游一体化的产业链布局,有机硅所需的工业硅原材料完全自供(同行业公司无工业硅业务或无法完全自供),降低了生产成本。

综上,2023年度公司由于新疆硅业新材料煤电硅一体化项目二期和三期两个年产20万吨硅氧烷及下游深加工项目和工业硅东部合盛煤电硅一体化项目二期达产,产能释放,有机硅和工业硅产量增加,相应销量增加,但受市场价格周期性变化导致公司相关产品的销售价格有所下滑,在销售量和销售价格的综合影响下,公司实现营业收入2,658,356.30万元,同比增长12.37%;毛利和毛利率方面,受上游原材料价格波动影响以及公司产业链位置、行业环境等因素的综合影响,公司主要产品单位成本有所下滑,但下滑幅度不及销售单价下滑幅度,导致2023年度公司实现毛利535,572.09万元,同比下降34.16%,毛利率为20.15%,同比减少14.24个百分点,具备合理性,并进一步导致公司2023年度实现净利润为258,302.67万元,同比下滑49.76%。

5.公司产品价格及毛利率是否进一步下降的风险

2024年一季度,公司主要产品销售价格和未经审计的毛利率较2023年度的变动情况列示如下:

期 间	项 目	工业硅	有机硅
2023年度	销售单价(元/吨)	13,359.98	13,003.04
	毛利率(%)	29.48	9.37
2024年一季度(未经审计)	销售单价(元/吨)	13,307.21	13,297.86
	毛利率(%)	29.69	18.01
销售单价变动率(%)		-0.39	2.27
毛利率变动(%)		0.21	8.64

由上表可知,2024年一季度,公司工业硅产品销售价格(未经审计)为13,307.21元/吨,较2023年度的13,359.98元/吨小幅下滑0.39%,销售价格基本稳定;有机硅产品价格(未经审计)为13,297.86元/吨,较2023年度的13,003.04元/吨有所回升,上涨2.27%。

公司2024年一季度工业硅和有机硅的毛利率(未经审计)分别为29.69%和18.01%,2023年度分别为29.48%和9.37%,2024年一季度较2023年度分别上升0.21%和8.64%,工业硅毛利率较2023年度基本持平,有机硅毛利率较2023年度上涨,主要系有机硅产品销售价格上涨。春节后随着下游客户的复工复产,市场需求有所回暖,2024年一季度销售价格趋步提升;同时在2024年第一季度有机硅生产用原材料甲醇、氯甲烷采购价格下降,单位生产成本下降,故公司产品毛利率有所提升。

在绿色低碳与产业链安全的大背景下,工业硅将维持供需两旺的趋势。根据中国有色金属工业协会硅业分会预测,2024年中国和全球工业硅消费量将分别达到393万吨及550万吨。有机硅行业因2023年新增产能尚处于消化阶段导致整体处于周期底端,承压运行,终端需求不振,单体厂在亏损压力下维持生产。但根据SAGSI《中国硅产业发展白皮书》,预计未来五年,随着光伏、新能源等节能环保产业,超高压和特高压电网建设、智能穿戴材料、3D打印及5G等新兴产业的发展,中国聚硅氧烷产量将保持较高速增长。根据SAGSI统计,预计2024-2028年中国聚硅氧烷年均消费增速为8.2%。2023年光伏行业产业规模进一步显著扩大,短期看存在周期性过剩状态,但长期看,随着“双碳”目标的推进,光伏行业景气度将不断升温,根据彭博新能源财经(BNEF)统计,2023年全球光伏装机容量为444GW,2024年预计为574GW,到2030年将达到830GW,光伏市场的需求处于持续增长势头。公司将依靠自身一体化优势,以产业升级提升公司发展质量,持续推进降本增效,实现硅基产业链和价值链的高效整合,推进企业持续进步发展。

6.应对销售价格波动的具体措施

面对市场的变化,公司将时刻保持市场危机感、生产紧迫感,“砥砺前行,降本增效”,稳产能、提质量、拓市场,节约挖潜,强链补链,力争将生产成本降到最低,产品更加多元化和精细化,进一步提升利润空间。具体应对措施如下:

(1)公司努力保障供应链的连续性和稳定性

公司采取相应应对措施,积极拓展供应商渠道,提前进行供应商多元化的布局,使得公司供应商数量增加明显,从而有效提升公司材料供应的连续性和稳定性。公司在新疆地区布局石英砂矿产资源,截至目前分别取得一处探矿权及两处采矿权,为未来保证原材料供应的持续性和矿石质量的稳定性打下坚实基础,进一步提升了公司竞争优势。

(2)不断向下游深加工领域延伸,做好有机硅产业链的强链、补链,提高产品附加值

我国已成为工业硅和有机硅生产与消费大国,但国内企业的产品多为初级深加工产品,高端下游制品仍存在牌号少、档次不高等问题,下游产品的竞争将成为我国工业硅和有机硅市场新的竞争焦点。公司将加快布局开发有一定市场规模、更高技术含量、更高附加值、更贴近市场需求的下游产品,提升高端精细化学品市场占有率,不断提升产品的利润空间。

(3)公司不断进行工艺改进,在保证产品质量的前提下,减少材料投入成本

公司将继续加大研发投入,持续优化生产工艺,积极推动规模化,进一步降低目前公司主流产品的损耗率,从而通过降低生产成本,实现提高盈利空间的目的。

(二)结合业务特点、经营安排以及营业收入、费用确认时点和政策等,说明各季度净利润、经营活动现金流净额大幅波动的原因,与公司往期季度波动、同行业可比公司情况等是否存在重大差异

1.结合业务特点、经营安排以及营业收入、费用确认时点和政策等,说明各季度净利润、经营活动现金流净额大幅波动的原因

(1)营业收入、费用的确认时点和政策

公司主要产品工业硅和有机硅等产品销售业务属于在某一时点履行的履约义务,内销收入在公司将产品运送至合同约定交货地点并由客户确认接收、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认。外销收入在公司已根据合同约定将产品报关,取得提单,已收取货款或取得了收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认。

公司按权责发生制确认费用支出,对尚未支付的费用,在实际业务归属期间进行计提,以确保费用列报的完整性。

(2)各季度净利润、经营活动现金流量净额大幅波动的原因

1)净利润

2023年,公司各季度主要财务数据(未经审计)如下:

单位:万元

项 目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	平均值
营业收入	572,864.52	620,888.48	794,856.93	669,746.36	664,589.07
销量(工业硅+有机硅)	341,064.03	426,168.18	638,085.07	466,778.69	468,021.49
毛利	177,770.12	140,337.19	116,288.89	101,178.87	133,893.02
净利润	99,599.16	77,232.87	39,420.06	42,050.60	64,575.67
经营活动现金净流量	-126,525.82	-52,299.26	162,821.70	-63,016.93	-19,756.08

2023年度,公司净利润从第一季度至第三季度呈现下降趋势,第四季度有所上升。第一季度至第二季度,工业硅和有机硅去库存情况不及市场预期,叠加矿石、石油焦、煤等原材料价格的回落导致工业硅和有机硅价格的成本支撑减弱,导致毛利率和净利润有所下滑。第三季度,公司下游多晶硅客户产能逐步释放,工业硅市场供需关系逐步改善,加之有机硅受上游原料价格小幅上涨影响,工业硅和有机硅销售价格在三季度末均有所上涨;但工业硅和有机硅在三季度均以去库存行情为主,叠加公司工业硅产量受技改期间生产线停车有所减少,规模效应弱化,致使产品销售价格上升幅度小于产品成本上涨幅度,导致毛利率出现进一步下滑,净利润也随之下降。第四季度,因受季节性因素影响,丰枯水期转换,故工业硅价格较第三季度有所提升,有机硅价格在工业硅成本支撑下相较于第三季度也存在相应提升,故第四季度净利润有所增加。

2)经营活动现金流量净额

公司以银行承兑汇票收回销售货款的金额较大,并将销售收回的银行承兑汇票用于支付工程设备款,未在现金流量表中体现现金流。如果将该等票据模拟体现现金流,则还原后各季度经营活动现金净流量分别为-17,556.41万元、129,782.32万元、453,196.01万元和150,248.22万元,呈现一定的波动性。

各季度经营活动现金流量净额变动幅度较大,主要和公司的经营环境相关。第一季度,公司主要产品市场供需关系较为稳定,产品销售价格未发生较大的波动,但由于东部合盛煤电硅一体化项目二期年产40万吨工业硅项目产能得以释放,产量进一步提升,使得公司产量增加但暂未全部实现销售,导致经营活动现金流出大于经营活动现金流入,导致一季度经营活动现金净流量为负。第二季度,公司销售规模扩大,经营活动现金净流量有所增加。第三季度,公司受技改期间生产线停车影响,公司采购支出环比减少,且公司同步去库存,销售规模进一步扩大,销售收入大幅增加,导致三季度经营活动现金净流量大幅增加。第四季度,公司销售规模恢复至去库存之前的一般水平,经营活动现金净流量较第三季度出现下滑。

2.各季度净利润、经营活动现金流与公司往期季度波动、同行业可比公司情况等是否存在重大差异

(1)各季度净利润、经营活动现金流与公司往期季度波动是否存在重大差异

公司2023年和2022年分季度净利润、经营活动现金流情况(未经审计)如下所示:

单位:万元

期 间	项 目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2023年度	净利润	99,599.16	77,232.87	39,420.06	42,050.60
	经营活动现金净流量	-126,525.82	-52,299.26	162,821.70	-63,016.93
2022年度	净利润	205,249.31	148,933.90	100,618.24	59,323.06
	经营活动现金净流量	57,444.00	-2,405.83	14,028.79	-131,670.00

从上表可知,2023年净利润和经营活动现金净流量与公司2022年季度波动存在差异,主要系市场价格变动及公司扩产节奏综合影响所致。2022年,各季度净利润呈现下降趋势,主要系市场供需周期性变化导致的销售价格下降所致。2022年第四季度净利润大幅下降,主要系公共卫生事件影响,市场情况变化,终端需求不振,导致公司主要产品价格下滑,叠加东部合盛煤电硅一体化项目二期年产40万吨工业硅项目陆续投产,这些因素共同作用下影响了四季度的净利润。

2022年度,公司将销售收回的银行承兑汇票用于支付工程设备款,未在现金流量表中体现现金流。如果将该等票据模拟体现现金流,则2022年各季度经营活动现金流量净额分别为211,671.35万元、185,531.81万元、180,402.03万元和75,948.41万元,前三个季度基本稳定,第四季度大幅下降,主要系受公共卫生事件影响,公司主要产品市场需求阶段性下降,有机硅产品价格有一定下滑,导致收到的现金流量较前三个季度减少。

(2)与同行业可比公司往期年度波动是否存在重大差异

目前市场上尚无以工业硅生产为主营业务的上市公司,且公司无法根据产品类别划分各季度净利润和经营活动现金净流量,故对有机硅的营业收入、毛利率与同行业上市公司进行比较,具体情况如下所示:

单位:万元

公司名称	营业收入			毛利率		
	2023年度	2022年度	同比变动	2023年度	2022年度	同比变动
东岳硅材(300821.SZ)	480,146.79	673,400.02	-28.70%	0.79%	14.20%	-13.41%
新安股份(600596.SH)	459,281.18	733,860.41	-37.42%	8.23%	24.66%	-16.43%
兴发集团(600141.SH)	214,390.36	413,327.16	-48.13%	4.33%	17.50%	-13.16%
三友化工(600409.SH)	121,440.25	214,182.66	-43.30%	-13.31%	18.16%	-31.47%
同行业平均	318,814.65	508,692.56	-39.39%	0.01%	18.63%	-18.62%
合盛硅业	1,234,087.68	1,302,564.33	-5.26%	9.37%	32.70%	-23.33%

有机硅业务板块,报告期内同行业可比公司营业收入及毛利率同比平均分别下降39.39%和18.62%,业绩变动趋势与公司一致。

公司经营活动现金流量净额与同行业可比公司比较情况如下:

单位:万元

公司名称	经营活动现金流量净额		
	2023年度	2022年度	同比变动
东岳硅材(300821.SZ)	-13,461.66	13,489.06	-199.80%
新安股份(600596.SH)	27,896.96	290,634.14	-90.40%
兴发集团(600141.SH)	145,344.60	688,352.95	-78.89%
三友化工(600409.SH)	167,768.71	240,615.72	-30.28%
同行业平均	81,886.92	308,272.97	-73.44%
合盛硅业	-79,020.31	-62,603.04	-26.22%

由上表可知,2023年度,公司经营活动现金流量呈下降趋势,与同行业可比公司变动趋势相符。公司经营活动现金流量连续两年为负,主要系自2022年以来,公司基于在建工程规模大幅增加的背景下,将销售收回的银行承兑汇票用于支付工程设备款,该等现金流量未在经营活动现金流量中体现。假设将收回银行承兑汇票并背书支付设备工程款体现现金流,2022年和2023年公司经营性现金流量净额分别为653,553.60万元和715,670.14万元,公司经营活动现金流量情况良好。

综上,2023年净利润和经营活动现金净流量与公司2022年季度波动存在差异,主要系市场价格变动及公司扩产节奏综合影响所致;目前市场上尚无以工业硅生产为主营业务的上市公司,公司有机硅业务的营业收入和毛利率的变动趋势和同行业可比公司变动趋势不存在重大差异。公司经营活动现金流量净额与同行业可比公司变动趋势相符。

(三)结合业务特点、经营安排、对下游客户的信用政策以及营业收入、费用确认时点和政策等,说明公司近两年经营现金流持续为负的原因

2022年度和2023年度,公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -62,603.04万元和-79,020.31万元,主要系公司项目建设及设备购置增加较多,公司将销售收到的票据背书给设备及工程供应商,由于票据背书不体现现金流,导致经营活动产生的现金流入减少。

考虑通过票据支付工程设备款因素的影响,公司经营活动产生的现金流量净额情况如下:

单位:万元

项 目	计算项目	2023年	2022年
经营性现金流量净额	A	-79,020.31	-62,603.04
使用票据支付固定资产等长期资产购置款金额	B	794,690.45	716,156.64
模拟测算支付固定资产等长期资产购置款的票据全部到期托收后的经营性现金流量净额	C=A+B	715,670.14	653,553.60

模拟测算的经营活动产生的现金流量净额分别为715,670.14万元和653,553.60万元,公司经营活动产生的现金流量净额均为正,业务特点、经营安排、对下游客户的信用政策以及营业收入、费用的确认政策不会对报告期内经营活动产生的现金流量净额为负产生重大影响。

会计师核查程序和核查结论:

1. 核查程序

(1)获取报告期内公司收入成本明细表和采购明细表,分析上游原材料采购价格、产品销售价格等因素对报告期内公司收入、净利润及毛利率的影响;查阅公司年度报告以及季度报告,分析公司所处产业链位置、行业竞争环境、主要竞争优劣势等对报告期内公司收入、净利润及毛利率的影响;查阅同行业可比公司的定期报告,对比分析报告期公司收入、净利润及毛利率波动较大的原因及合理性;

(2)获取公司期后产品价格及毛利率的波动情况,并了解公司应对产品销售价格波动所采取的具体措施;

(3)了解公司不同产品业务特点、经营安排以及营业收入、费用的确认时点和政策等,询问并分析公司2023年度各季度净利润、经营活动现金流量净额大幅波动的原因,以及各季度波动情况和同行业对比趋势的原因;

(4)分析近两年经营现金流持续为负的原因。

2. 核查结论

(1)2023年度公司营业收入增长系工业硅和有机硅销量增加所致,但相关市场出现短期内供需不平衡导致公司产品的单位销售均价出现下滑。工业硅和有机硅市场价格变动趋势、同行业公司有机硅产品价格变动趋势与公司主要产品价格变动趋势匹配,公司产品价格下降、营业收入增长具有合理性。受上游原材料价格波动、公司产业链位置、行业竞争环境和主要竞争优劣势的综合影响,公司工业硅和有机硅单位售价的下降幅度大于单位成本的下降幅度,导致净利润及毛利率下滑且具备合理性。受行业产能扩张、下游需求不足等多重因素影响,短期内工业硅和有机硅产能市场供需失衡的情况仍将持续,2024年一季度,公司工业硅和有机硅的销售价格基本稳定,毛利率较为稳定。未来期间,公司努力将产品更加多元化和精细化,降低生产成本,进一步提升利润空间。

(2)公司营业收入及费用确认政策符合企业会计准则的规定。各季度净利润和经营活动现金净流量受市场销售价格、票据支付工程设备款等因素的影响,各季度存在波动,符合公司实际情况,具有合理性。公司2023年度各季度净利润和经营活动现金流量净额波动与往期季度波动受市场价格、票据支付工程设备款等因素的影响;目前市场上尚无以工业硅生产为主营业务的上市公司,公司有机硅业务的营业收入和毛利率的变动趋势和同行业可比公司变动趋势不存在重大差异。公司经营活动现金流量净额与同行业可比公司变动趋势相符。

(3)剔除通过票据支付工程设备款因素的影响后,模拟测算公司经营活动产生的现金流量净额均为正,业务特点、经营安排、对下游客户的信用政策以及营业收入、费用的确认政策不会对报告期内经营活动产生的现金流量净额为负产生重大影响。

2.关于资产购建及关联采购支出。年报显示,报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为187亿元,同比增长62%,约为报告期公司归母净利润的7.11倍。近年来,公司主要资产指标大幅增长,报告期末固定资产账面价值224亿元,同比增长19%,主要为房屋及建筑物83亿元、专用设备139亿元;在建工程期末账面价值382亿元,较期初增长127%;其他非流动资产中预付工程设备款32亿元,较期初增加12亿元。公司前五名供应商采购额37亿元,占年度采购总额39.82%,其中关联方采购额21亿元,占年度采购总额22.75%。

请公司:(1)以列表形式披露单笔金额较大的工程款、资产购置款、工程设备保证金等资产购建支出情况,包括交易对方与上市公司及关联方、主要客户或供应商是否存在关联关系或其他特殊利益关系,合同签署时间、付款时间、资产入库时间、开票时间,采购与项目建设进度、产能等是否匹配,采购是否真实;(2)补充披露工程设备预付款的主要供应商名称、和公司的合作历史、履约能力、是否存在关联关系、合同签订时间、采购内容、价格及公允性、结算方式、交货周期等,期后采购实现情况、是否符合合同约定,同时结合建设进度说明预付比例和时间是否合理,是否符合行业惯例;(3)列示近五年向关联方采购的金额和占年度采购总额的比例、采购内容,关联供应