证券代码：600955　证券简称：维远股份　公告编号：2024-041

利华益维远化学股份有限公司关于上海证券交易所对公司2023年年度报告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。

利华益维远化学股份有限公司（以下简称“维远股份”或“公司”）于近期收到上海证券交易所发送的《关于公司2023年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2024】0811号，以下简称“《工作函》”），公司对此高度重视，立即组织相关人员会同年审会计师、保荐机构就《工作函》关注的问题逐项进行认真分析与核查，现就函件相关内容及回复公告如下：

问题一：关于经营业绩

公司于2021年9月上市，上市后业绩先大幅增长后大幅持续下滑。2021年至2023年分别实现营业收入96.35亿元、77.89亿元、70.50亿元，同比变化120%、-19%、-10%；分别实现归母净利润21.50亿元、6.08亿元、0.99亿元，同比变化201%、-72%、-84%。毛利率方面，2021年至2023年度毛利率分别为31.01%、10.32%、3.28%，波动较大且持续下滑。报告期主要产品苯酚、丙酮、双酚A、异丙醇、新能源新材料毛利率分别减少4.7、5.16、21、6、0.99个百分点；产销量方面，苯酚、丙酮同比下降；产品价格方面，苯酚、双酚A、聚碳酸酯同比下降幅度较大；原材料价格方面，纯苯、丙烯同比小幅下降。2024年一季度，公司实现营业收入21.40亿元，同比增加26.40%，归母净利润0.19亿元，同比下滑27%，下滑势头持续。

请公司：（1）分产品补充披露2021年至2023年收入、产品单价、销量的变化情况及原因；原材料价格、单位成本、期间费用的变动情况及原因；结合原材料相关的大宗商品价格波动情况，说明公司产品销售价格和原材料采购价格波动的合理性，分析差异幅度及原因；（2）结合前述情况及行业环境、上下游供需变化、在手订单等，分析上市后公司业绩及毛利率大幅波动的原因；结合公司酚酮业务和新能源新材料业务具体产品构成、下游应用领域，说明相关毛利率是否和同行业存在较大差异及原因；（3）结合2024年一季度业绩情况，说明是否存在营收和毛利率持续下滑的风险，以及公司的应对措施。

一、公司说明

（一）分产品补充披露2021年至2023年收入、产品单价、销量的变化情况及原因；原材料价格、单位成本、期间费用的变动情况及原因；结合原材料相关的大宗商品价格波动情况，说明公司产品销售价格和原材料采购价格波动的合理性，分析差异幅度及原因

1、分产品补充披露2021年至2023年收入、产品单价、销量的变化情况及原因

2021年至2023年，公司各主要细分产品收入、产品单价、销量的变化情况如下：

单位：万元、万吨、元/吨

产品	项目	2023年		2022年		2021年		2020年
		数据	较上一年变动情况	数据	较上一年变动情况	数据	较上一年变动情况	数据
苯酚	销售收入	192,406.40	-27.16%	264,138.46	15.92%	227,855.28	453.19%	41,189.07
	销售成本	182,505.69	-23.36%	238,125.68	19.86%	198,674.01	546.36%	30,745.89
	销售销量	27.82	-5.88%	29.56	0.56%	29.39	301.91%	7.31
	销售单价	6,916.33	-22.60%	8,936.39	15.28%	7,751.85	37.64%	5,631.97
	单位成本	6,560.44	-18.57%	8,056.32	19.19%	6,759.08	60.78%	4,204.03
丙酮	销售收入	79,180.44	4.08%	76,075.04	-31.46%	110,998.32	71.38%	64,765.96
	销售成本	75,505.86	10.04%	68,615.89	-28.54%	96,023.85	102.06%	47,529.11
	销售销量	14.17	-6.07%	15.09	-22.02%	19.35	83.81%	10.53
	销售单价	5,586.78	10.81%	5,041.62	-12.11%	5,736.08	-6.76%	6,151.88
	单位成本	5,327.51	17.16%	4,547.29	-8.36%	4,962.24	10.09%	4,507.38
双酚A	销售收入	107,800.39	-31.99%	158,503.33	-37.19%	252,336.21	117.08%	116,238.69
	销售成本	105,393.55	-13.38%	121,679.51	10.57%	110,048.67	55.37%	70,839.64
	销售销量	12.46	-0.17%	12.48	-3.47%	12.93	8.53%	11.92
	销售单价	8,650.31	-31.87%	12,697.19	-34.93%	19,512.86	100.02%	9,755.38
	单位成本	8,457.18	-13.24%	9,747.36	14.54%	8,509.93	43.43%	5,933.23
异丙醇	销售收入	67,356.49	12.21%	60,025.48	52.23%	39,431.10	1,450.28%	2,543.49
	销售成本	63,582.96	19.83%	53,063.12	55.43%	34,139.35	1,367.26%	2,326.74
	销售销量	10.61	4.95%	10.11	65.70%	6.10	1,591.68%	0.36
	销售单价	6,350.82	6.92%	5,939.98	-8.13%	6,465.56	-8.36%	7,055.28
	单位成本	5,995.02	14.17%	5,251.01	-6.20%	5,597.87	-13.27%	6,454.06
聚碳酸酯	销售收入	163,544.62	-7.24%	176,314.30	-39.37%	290,810.63	75.84%	165,382.78
	销售成本	160,143.98	-5.87%	170,130.38	-8.11%	185,149.39	31.28%	141,024.06
	销售销量	13.58	15.24%	11.79	-16.40%	14.10	2.14%	13.80
	销售单价	12,042.06	-19.51%	14,960.63	-27.48%	20,629.82	72.15%	11,983.43
	单位成本	11,791.67	-18.32%	14,435.91	9.91%	13,134.32	28.69%	10,206.38
PC/ABS合金	销售收入	13,106.29	28.74%	10,180.72	–	–	–	–
	销售成本	14,383.28	12.02%	12,840.33	–	–	–	–
	销售销量	0.97	39.43%	0.70	–	–	–	–
	销售单价	13,509.48	-7.67%	14,631.48	–	–	–	–
	单位成本	14,825.76	-19.66%	18,453.81	–	–	–	–
碳酸二甲酯	销售收入	18,022.19	–	–	–	–	–	–
	销售成本	18,384.10	–	–	–	–	–	–
	销售销量	4.92	–	–	–	–	–	–
	销售单价	3,660.94	–	–	–	–	–	–
	单位成本	3,734.46	–	–	–	–	–	–
其他（包括丙烯、气体、产业链副产品等）	销售收入	62,299.75	84.58%	33,751.52	-14.92%	39,670.56	-11.74%	44,948.14
	销售成本	61,501.63	79.07%	34,345.58	-12.74%	39,361.49	22.56%	32,106.09
	销售销量	–	–	–	–	–	–	–
	销售单价	–	–	–	–	–	–	–
	单位成本	–	–	–	–	–	–	–

2021年至2023年，公司各产品销售收入的变化是销售单价和销量变动的结果，具体情况如下：

（1）产品销售单价变动原因

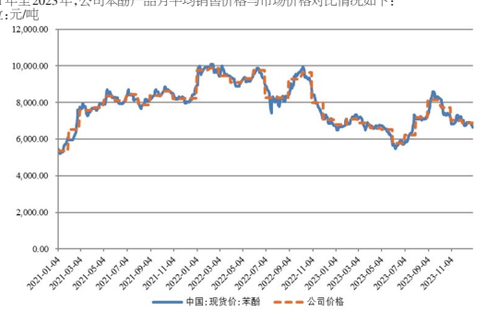
公司对于产品销售定价主要参考市场价格，同时考虑自身产品库存、上游原材料价格走势和下游客户需求变化等信息作为辅助定价影响因素。整体而言，各主要产品销售单价的变化主要受产品市场价格变化影响所致。

公司主要产品同市场价格比较如下：

1）苯酚

2021年至2023年，公司苯酚产品月平均销售价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨



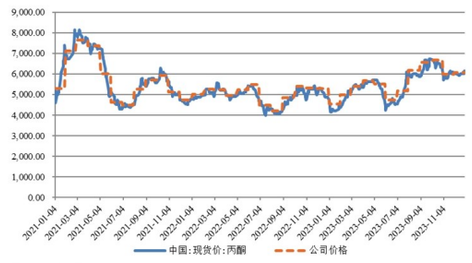
数据来源：Wind资讯

2021年至2023年，公司苯酚月度平均销售价格与市场价格不存在重大差异，苯酚产品平均销售价格与市场价格变动趋势整体保持一致。

2）丙酮

2021年至2023年，公司丙酮产品月平均销售价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨



数据来源：Wind资讯

2021年至2023年，公司丙酮月度平均销售价格与市场价格不存在重大差异，丙酮产品平均销售价格与市场价格变动趋势整体保持一致。

3）双酚A

2021年至2023年，公司双酚A产品月平均销售价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨

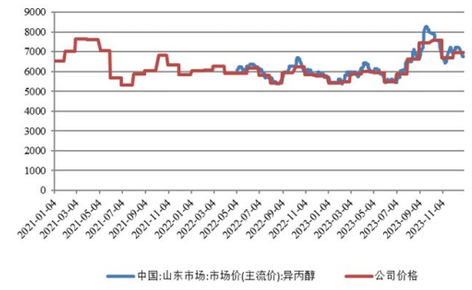
数据来源：Wind资讯

2021年至2023年，公司双酚A月度平均销售价格与市场价格不存在重大差异，双酚A产品平均销售价格与市场价格变动趋势整体保持一致。

4）异丙醇

2021年至2023年，公司异丙醇产品月平均销售价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨



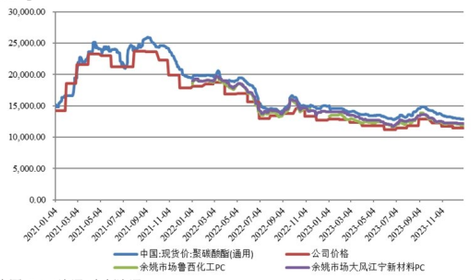
数据来源：Wind资讯

2021年至2023年，公司异丙醇月度平均销售价格与市场价格不存在重大差异，异丙醇产品平均销售价格与市场价格变动趋势整体保持一致。

5）聚碳酸酯

2021年至2023年，公司聚碳酸酯产品月平均销售价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨



数据来源：Wind资讯，卓创资讯

2021年至2023年，公司聚碳酸酯月度平均销售价格与市场价格不存在重大差异，聚碳酸酯产品平均销售价格与市场价格变动趋势整体保持一致。

（2）产品销量变动原因

2021年至2023年，公司苯酚和双酚A的销量较为稳定，丙酮、异丙醇和聚碳酸酯的销量存在一定变化，具体情况如下：

1）丙酮

2021年，公司丙酮的销量增加83.81%，主要系2020年11月份35万吨/年苯酚、丙酮、异丙醇联合装置投产，丙酮产量增加，可供外销数量增加；2022年和2023年，公司丙酮的销量分别下降22.02%和6.07%，主要系：2022年和2023年随着公司异丙醇装置负荷提高，丙酮消耗量增长所致。

2）异丙醇

2021年，公司异丙醇的销量增加1,591.68%，主要系2020年11月份35万吨/年苯酚、丙酮、异丙醇联合装置投产，异丙醇产量增加。2022年和2023年，公司异丙醇的销量分别上升65.70%和4.95%，主要系：公司异丙醇装置负荷提高，异丙醇产量增长所致。

3）聚碳酸酯

2021年，公司聚碳酸酯的销量增加2.14%，销量较为稳定。2022年，公司聚碳酸酯的销量下降16.40%，主要系：2022年1月聚碳酸酯共混改性（一期）项目投产，聚碳酸酯有一部分作为高新材料的原料供其消耗，并且2022年3-4月份聚碳车间停工检修，导致2022年产量下降。2023年，公司聚碳酸酯的销量上升15.24%，主要系2023年，上述影响因素消除，聚碳产量相对于2022年上升，可供外销数量增加，公司聚碳酸酯的销量得以改善。

2、原材料价格、单位成本的变动情况及原因

2021年至2023年，公司主要原材料采购价格变化情况如下：

单位：元/吨

项目	2023年		2022年		2021年		2020年
	单价	变动比例	单价	变动比例	单价	变动比例	单价
纯苯	6,396.41	-9.92%	7,100.75	15.48%	6,148.80	83.03%	3,359.38
丙烯	6,212.55	-9.81%	6,888.60	-2.14%	7,039.44	14.51%	6,147.30
碳酸二甲酯	3,973.86	-28.83%	5,583.39	-19.77%	6,959.36	11.58%	6,236.95
丙烷	5,017.42	–	–	–	–	–	–
甲醇	2,146.29	–	–	–	–	–	–

原材料是公司产品成本的主要构成部分，因此单位成本的变动和原材料价格的变动保持一致。公司原材料价格变动的具体情况如下：

（1）纯苯

2021年至2023年，公司纯苯月平均采购价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨

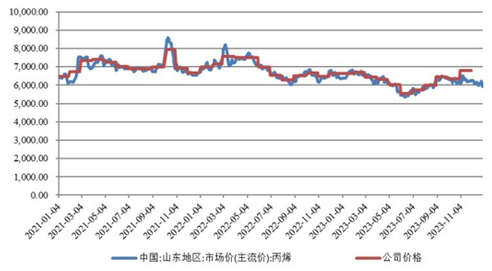
数据来源：Wind资讯

2021年至2023年，公司纯苯月度平均采购价格与市场价格不存在重大差异，纯苯平均采购价格与市场价格变动趋势整体保持一致。

（2）丙烯

2021年至2023年，公司丙烯月平均采购价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨



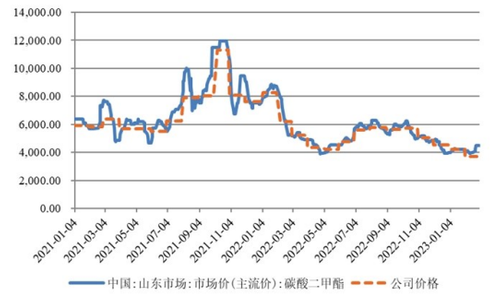
数据来源：Wind资讯

2021年至2023年，公司丙烯月度平均采购价格与市场价格不存在重大差异，丙烯平均采购价格与市场价格变动趋势整体保持一致。

（3）碳酸二甲酯

2021年至2023年2月，公司碳酸二甲酯月平均采购价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨



数据来源：Wind资讯

2021年至2023年2月，公司碳酸二甲酯月度平均采购价格与市场价格不存在重大差异，碳酸二甲酯平均采购价格与市场价格变动趋势整体保持一致。

3、公司期间费用的变化情况及原因

2021年-2023年，公司期间费用变动情况如下：

单位：万元

项目	2023年		2022年		2021年		2020年
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
销售费用	270.44	-8.35%	295.07	10.23%	267.69	10.52%	242.22
管理费用	10,890.52	25.14%	8,702.67	18.33%	7,354.57	37.26%	5,358.08
研发费用	3,110.83	10.84%	2,806.49	81.39%	1,547.22	67.65%	922.89
财务费用	-1,887.42	不适用	-2,487.57	-654.19%	448.86	-94.40%	8,020.40
合计	12,384.37	32.93%	9,316.67	-3.14%	9,618.34	-33.87%	14,543.59

（1）销售费用

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
职工薪酬	215.81	248.67	226.24	196.24
办公费	20.12	28.93	22.93	11.35
差旅费	33.03	17.48	18.53	21.85
仓储费	–	–	–	12.78
宣传费	1.47	–	–	–
合计	270.44	295.07	267.69	242.22

2021-2023年公司销售费用分别为267.69万元、295.07万元和270.44万元，销售费用保持相对平稳，主要系公司销售人员的薪酬会随着市场经营环境进行动态调整。

（2）管理费用

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
职工薪酬	7,548.23	3,917.09	3,508.75	2,933.50
排污费	1,105.08	2,695.67	1,052.24	1,109.93
折旧摊销费	885.47	908.63	507.88	448.91
办公费	398.13	365.85	192.16	164.14
保险费	269.02	146.73	176.73	118.65
中介机构服务费	237.75	246.87	640.34	233.37
绿化费	218.14	258.18	220.53	98.11
宣传费及其他	189.50	140.14	926.45	99.41
差旅费	39.20	23.54	129.51	108.47
余压发电三项基金	–	–	–	43.57
合计	10,890.52	8,702.67	7,354.57	5,358.08

2021年，管理费用增加1,996.49万元，主要系本期人员薪酬增加，与高校合作技术咨询费增加和公开发行并上市相关服务费用增加。

2022年，管理费用增加1,348.10万元，主要系公司排污费增加1,643.43万元。根据2022年相关部门对利津县综合行政执法局的例行督导检查，认为利津县综合行政执法局对2020年与2021年污水处理费收取存在政策理解差异情况，要求其进行整改。因此利津县综合行政执法局根据相关要求重新测算了公司2020年与2021年污水处理费用，并要求公司补缴差额。

利津县综合行政执法局于2022年9月8日出具了专项说明，说明强调了2020年及2021年公司不存在故意隐瞒或刻意少缴污水处理费的情形。

2023年，公司管理费用增加2,187.85万元，主要系公司在建工程“60万吨/年丙烷脱氢及20万吨/年高性能聚丙烯项目”、“30万吨/年直接氧化法环氧丙烷项目”以及“25万吨/年锂电池电解液溶剂项目”新招聘员工进行建设管理进而薪酬增加所致。

（3）研发费用

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
人工成本	1,628.38	1,091.90	789.19	703.09
折旧费与摊销费	1,324.02	1,070.37	362.09	114.09
直接投入	140.97	468.85	191.12	86.45
技术服务费及其他	17.45	175.36	204.82	19.27
合计	3,110.83	2,806.49	1,547.22	922.89

2021年，研发费用增加624.32万元，主要系公司本期加大研发投入。

2022年，研发费用增加1,259.27万元，主要系新增研发项目进而人工成本增加、直接投入增加以及设备折旧费增加所致。

2023年，研发费用增加304.34万元，主要系公司为紧跟行业及技术变革趋势，进一步增加研发项目。

（4）财务费用

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
利息费用	896.80	637.60	2,155.91	8,130.22
减：利息收入	2,764.26	3,320.30	1,781.43	132.73
加：汇兑损失	-84.73	134.76	-5.89	-5.46
加：其他支出	64.76	60.37	80.27	28.37
合计	-1,887.43	-2,487.57	448.86	8,020.40

2021年，财务费用减少7,571.54万元，主要系公司本期有息负债规模下降，利息支出减少。

2022年，财务费用减少2,936.44万元，主要系公司于2021年9月主板上市后募集资金到账净额约38.80亿元，公司资金充沛进而利息收入增加。

2023年，财务费用增加600.15万元，主要系伴随着公司在建工程“60万吨/年丙烷脱氢及20万吨/年高性能聚丙烯项目”、“30万吨/年直接氧化法环氧丙烷项目”以及“25万吨/年锂电池电解液溶剂项目”的资金投入，公司2023年利息收入有所下降。

4、结合原材料相关的大宗商品价格波动情况，说明公司产品销售价格和原材料采购价格波动的合理性，分析差异幅度及原因

2021年-2023年，公司主要产品销售价格、原材料采购价格变动情况如下：

单位：元/吨

类别	项目	2023年		2022年		2021年		2020年
		价格	变动比例	价格	变动比例	价格	变动比例	价格
产品	苯酚	6,916.33	-22.60%	8,936.39	15.28%	7,751.85	37.64%	5,631.97
	丙酮	5,586.78	10.81%	5,041.62	-12.11%	5,736.08	60.78%	6,151.88
	双酚A	8,650.31	-31.87%	12,697.19	-34.93%	19,512.86	71.38%	9,755.38
	异丙醇	6,350.82	6.92%	5,939.98	-8.13%	6,465.56	102.03%	7,055.28
	聚碳酸酯	12,042.06	-19.51%	14,960.63	-27.48%	20,629.82	83.81%	11,983.43
原材料	纯苯	6,396.41	-9.92%	7,100.75	15.48%	6,148.80	83.03%	3,359.38
	丙烯	6,212.55	-9.81%	6,888.60	-2.14%	7,039.44	14.51%	6,147.30
	碳酸二甲酯	3,973.86	-28.83%	5,583.39	-19.77%	6,959.36	11.58%	6,236.95

苯酚、丙酮与原材料价格波动：苯酚、丙酮的原材料主要由纯苯、丙烯构成，2021年至2023年，公司苯酚的价格波动基本符合原材料纯苯、丙烯的价格波动趋势，丙酮的价格与纯苯、丙烯的价格波动存在一定差异，主要系2022年国内丙酮总产能增幅达24.2%，但下游汽车、建材等终端消费增幅下降，因此价格同比有所下降；2023年随着国内经济的逐步复苏，丙酮的市场需求也逐步恢复，价格同比有所上升。

双酚A与原材料价格波动：双酚A的原材料主要由苯酚、丙酮构成，其价格波动与苯酚、丙酮的价格波动存在一定差异，主要系2022-2023年国内双酚A行业存在大量新产能释放，加剧了市场的供需矛盾，导致双酚A市场价格的宽幅回落。

异丙醇与原材料价格波动：公司采用丙酮法制备异丙醇的原材料主要来自上游自有苯酚丙酮装置中的丙酮，其价格波动基本符合原材料丙酮的价格波动趋势。

聚碳酸酯与原材料价格波动：聚碳酸酯的原材料主要由双酚A构成，其价格波动基本符合原材料双酚A的价格波动趋势。

（二）结合前述情况及行业环境、上下游供需变化、在手订单等，分析上市后公司业绩及毛利率大幅波动的原因；结合公司酚酮业务和新能源新材料业务具体产品构成、下游应用领域，说明相关毛利率是否和同行业存在较大差异及原因；

1、结合前述情况及行业环境、上下游供需变化、在手订单等，分析上市后公司业绩及毛利率大幅波动的原因

公司于2021年9月15日在上海证券交易所主板上市，公司2021年-2023年的业绩及毛利率情况如下表所示：

单位：万元

业绩指标	2023年		2022年		2021年		2020年
	金额	变化	金额	变化	金额	变化	金额
营业收入	705,016.94	-9.59%	779,811.32	-19.06%	963,461.60	119.65%	438,639.92
毛利	23,151.01	-71.24%	80,484.55	-73.06%	298,759.06	167.04%	111,877.82
毛利率	3.28%	降低7.04个百分点	10.32%	降低20.69个百分点	31.01%	升高5.50个百分点	25.51%
期间费用	12,384.37	32.93%	9,316.67	-3.14%	9,618.34	-33.87%	14,543.59
归属于母公司所有者的净利润	9,861.54	-83.77%	60,777.35	-71.73%	214,971.29	200.61%	71,510.65

2021年，公司业绩同比大幅提升，归属于母公司所有者的净利润增加143,460.64万元；2022-2023年，公司业绩持续下滑，归属于母公司所有者的净利润分别减少154,193.94万元和50,915.81万元，主要原因系毛利及毛利率降低所致。

2021-2023年，公司毛利的具体构成情况如下：

单位：万元

业务板块	产品	2023年		2022年		2021年		2020年
		毛利	变化幅度	毛利	变化幅度	毛利	变化幅度	毛利
酚酮业务	苯酚	9,900.71	-61.94%	26,012.78	-10.86%	29,181.27	179.43%	10,443.18
	丙酮	3,674.58	-50.74%	7,459.15	-50.19%	14,974.47	-13.13%	17,236.85
	双酚A	2,406.84	-93.46%	36,823.82	-74.12%	142,287.54	213.42%	45,399.05
	异丙醇	3,773.53	-45.80%	6,962.36	31.57%	5,291.75	2341.41%	216.75
新能源新材料业务	聚碳酸酯	3,400.64	-45.01%	6,183.92	-94.15%	105,661.24	333.77%	24,358.72
	PC/ABS合金	-1,276.99	-51.99%	-2,659.61	–	–	–	–
	碳酸二甲酯	-361.91	–	–	–	–	–	–
其他产品（包括丙烯、气体、产业链副产品等）		798.12	–	-594.06	-292.21%	309.07	-97.59%	12,842.06
主营业务毛利合计		22,315.51	-72.17%	80,188.36	-73.06%	297,705.34	169.42%	110,496.61
其他业务毛利		835.50	182.07%	296.20	-71.89%	1,053.71	-23.71%	1,381.21
毛利合计		23,151.01	-71.24%	80,484.55	-73.06%	298,759.06	167.04%	111,877.82

2021-2023年，公司主营业务毛利率的情况如下：

业务板块	产品	2023年度毛利率	2022年度毛利率	2021年度毛利率	2020年度毛利率
酚酮业务	苯酚	5.15%	9.85%	12.81%	25.35%
	丙酮	4.64%	9.80%	13.49%	26.61%
	双酚A	2.23%	23.23%	56.39%	39.06%
	异丙醇	5.60%	11.60%	13.42%	8.52%
新能源新材料业务	聚碳酸酯	2.08%	3.51%	36.33%	14.73%
	PC/ABS合金	-9.74%	-26.12%	–	–
	DMC	-2.01%	–	–	–

（1）行业环境、上下游供需变化对公司毛利率的影响

苯酚：国内苯酚下游主要应用于双酚A、酚醛树脂、环己酮、医药中间体等领域。2021-2023年期间，中国苯酚行业经历了显著的需求增长，特别是重大公共卫生事件期间对杀菌剂及阿司匹林等消炎药物的需求增加，以及风电行业建设对环氧树脂等原材料需求的增长，推动了苯酚的表观需求量，一定程度上推高了苯酚价格。与此同时，国内部分苯酚产能开始建设，并于2023年落地。产能的爆发式增长导致了市场供应量的显著增加，从而使得苯酚行业的整体利润空间受到显著压缩。虽然公司苯酚产能位列行业第三，周边市场用户需求稳定，具有一定的综合优势，但毛利率仍受市场行情影响，有所下滑。

丙酮：丙酮的主要下游行业为双酚A、MMA、异丙醇、MIBK、溶剂等。近年来MMA、双酚A、异丙醇持续扩能，丙酮需求量稳健增长。同时，2022年，国内丙酮总产能上升至256.5万吨，同比增幅达24.2%，增幅居近五年来的较高水平，但2022年宏观经济增长显著趋缓，汽车、建材等终端消费增幅下降，总需求量增幅低于总供应量。此外，2023年石油、煤炭等上游大宗原材料价格在地缘政治等因素扰动下居高不下，推动纯苯等初级化工原材料的价格上升，最终导致公司2022年丙酮毛利率受到一定影响。丙酮和苯酚属于同一个生产环节生产的产品，采用经济价值法分摊生产成本，2023年，丙酮价格略有回升而苯酚价格大幅下滑，使得丙酮和苯酚虽然受到同样的原材料成本小幅下降的影响，但因为丙酮分摊的成本比例显著增加，使得其单位成本波动与原材料成本波动不一致，导致毛利率继续下滑。

双酚A：近年，中国双酚A消费量逐年增加。下游两大产品环氧树脂和PC特性优良，终端消费量领域较为广泛。近年来部分终端行业，例如风力发电、新能源汽车受国家政策扶持实现较快发展，从而推动双酚A消费稳步增长。2022-2023年国内双酚A行业存在大量新产能释放。根据公开信息，包括河南平煤神马聚碳材料有限公司、青岛海湾化学有限公司、山东鲁西化工股份有限公司、海南华盛新材料科技有限公司、广西华谊新材料有限公司、浙江石油化工有限公司以及山东万华化学集团公司等已计划或已落地双酚A生产装置；根据隆众资讯数据，2023年中国双酚A产能大幅扩张，国内双酚A总产能达到487.5万吨/年，同比增长46.3%。新增产能的投产，加剧了市场的供需矛盾，导致双酚A市场价格的宽幅回落。

异丙醇：国内异丙醇下游行业主要集中在油墨、除草剂、电子清洗、涂料、医药中间体等。2023全年异丙醇进口量为13.07万吨，仍有一定进口替代潜力。公司异丙醇产品主要原料来自上游自有苯酚丙酮装置和自产氢气，成本优势显著，在国内异丙醇市场上具有较强的竞争力，毛利下滑主要系因石油、煤炭等原材料价格在地缘政治等因素扰动下居高不下，推动丙烯等初级化工原材料的价格上升。

聚碳酸酯：PC主要应用在电子电器、板材、汽车、医疗、包装等领域。2022年，聚碳酸酯集中扩产落地，全球聚碳酸酯产能约744.5万吨，同比增长13.4%，产品价格回落；与此同时，纯苯、丙烯等基础原材料价格的上涨，推升产业链成本，行业毛利率迅速下滑。2023年，聚碳酸酯行业进入相对稳定的发展周期，集中扩能基本结束，存量产能逐步消化、进口数量不断下降，聚碳酸酯利润情况已逐步改善。

碳酸二甲酯：碳酸二甲酯是一种低毒、环保性能优异、用途广泛的化工原料，是一种重要的有机合成中间体，下游主要包括电池电解液、聚碳酸酯等。截至2023年末，国内共有DMC产能260万吨，整体来看市场供应相对平衡，年内DMC价格趋于稳定。公司DMC投产时间较短，且在行业周期底部，毛利率相对较低。随着新能源汽车行业的快速发展，未来DMC市场前景广阔，需求量会持续增长，后续毛利率有望回升。

（2）在手订单的相关影响

作为大宗化工品生产商，采用以产定销的经营模式和预收款为主的销售结算政策，并非根据在手订单情况组织生产和备货。

公司产能利用率和产销率均保持高位，不存在产品积压或滞销情形。

2、结合公司酚酮业务和新能源新材料业务具体产品构成、下游应用领域，说明相关毛利率是否和同行业存在较大差异及原因

公司酚酮业务主要产品包括苯酚、丙酮、双酚A、异丙醇；公司新能源新材料业务主要产品包括聚碳酸酯、碳酸二甲酯等。公司下游应用领域及毛利率的相关分析参见本题回复之“1、结合前述情况及行业环境、上下游供需变化、在手订单等，分析上市后公司业绩及毛利率大幅波动的原因”。

公司与同行业上市公司鲁西化工（000830.SZ）和万华化学（600309.SH）的毛利率对比如下：

公司名称	2023年毛利率	2022年毛利率	2021年毛利率
鲁西化工	13.44%	20.02%	30.42%
万华化学	16.79%	16.57%	26.26%
公司	3.28%	10.32%	31.01%

注：可比公司均未单独披露具体产品毛利率或聚碳酸酯产业链毛利率，上图中为公司整体毛利率。

由于化工行业周期影响，2021-2023年，公司与同行业上市公司毛利率均呈显著下滑，毛利率变化趋势具备可比性。

公司毛利率下滑幅度较大，主要原因系公司产品结构与同行业上市公司存在差异。公司上市初期，已投产产能主要覆盖“苯酚、丙酮—双酚A—聚碳酸酯”产业链，较为集中的产品结构在聚碳酸酯产业链的景气周期内，为公司带来更高的毛利率，而面对聚碳酸酯产业链的下滑周期，则可能受到较大的冲击。聚碳酸酯产业链占鲁西化工和万华化学可比板块的收入占比较低，聚碳酸酯产业链对其板块毛利率变动的影响较为有限，也导致了公司毛利率变化与其的差异。

万华化学系国内化工行业绝对龙头，在产化工产品丰富、覆盖产业链条线较多、覆盖产业链纵深较长，其主要产品覆盖聚氨酯系列、石化系列、精细化学品及新材料系列等，可有效对冲化工行业的周期波动风险，因此毛利率最为稳定。鲁西化工资产及产品线丰富程度也高于公司，其主要产品包括但不限于聚碳酸酯、尼龙6、多元醇、有机硅、氟材料、甲烷氯化物、二甲基甲酰胺、氯碱等，相关风险也得到一定分散对冲。

公司上市后，秉持“建链、延链、补链、强链”的产业链设计和项目开发原则，以核心业务聚碳酸酯产业链为锚点，向上游原材端丙烯和碳酸二甲酯延伸，同时在新增的丙烯产能基础上，衍生构建聚丙烯和环氧丙烷-电解液溶剂等装置，既完善了公司在高分子材料领域的产线广度，同时开辟锂电池电解液溶剂新链条，最终形成新材料、新能源双链协同互补、齐头并进的发展状态。因此，公司上市后的项目建设具备符合公司自身产业链布局特点，有助于提升公司整体竞争力和抗风险水平。

（三）结合2024年一季度业绩情况，说明是否存在营收和毛利率持续下滑的风险，以及公司的应对措施。

1、2024年一季度业绩环比下滑趋缓

2023年初至今，各季度公司业绩情况如下表所示：

单位：万元

报告期	2024年第一季度	2023年第四季度	2023年第三季度	2023年第二季度	2023年第一季度
营业收入	213,980.91	212,246.84	173,793.89	149,689.14	169,287.07
毛利	4,293.64	4,941.00	10,906.46	2,738.02	4,565.53
毛利率	2.01%	2.33%	6.28%	1.83%	2.70%
期间费用	3,834.90	3,498.93	4,122.41	2,861.85	1,901.19
归属于母公司所有者的净利润	1,908.91	1,098.10	5,575.46	579.25	2,608.73

如上表所示，相较2023年四季度，公司2024年一季度的营业收入及毛利率略有下滑，一季度归属于母公司所有者的净利润已有回暖。

2、公司部分在建项目将于年内投产，业绩增量有所保障

2024年内，公司主要在建项目预计投产，具体包括：

序号	项目名称	主要用途	时间规划/预计投产使时间	设计产能
1	60万吨/年丙烷脱氢及20万吨/年高性能聚丙烯项目	1、新增60万吨/年丙烯产能，实现聚碳酸酯产业链前端原料的原料自主供应；2、进入通用塑料领域，进一步拓展产品布局	60万吨/年丙烷脱氢工段已于2023年11月投产；聚丙烯工段计划于2024年内投产	60万吨/年丙烷，20万吨/年聚丙烯
2	30万吨/年直接氧化法环氧丙烷项目	延伸丙烯产业链，提升产品附加值，并为锂电池电解液溶剂提供原材料	计划于2024年内投产	30万