证券代码:605008 证券简称:长鸿高科 公告编号:2025-036

宁波长鸿高分子科技股份有限公司关于上海证券交易所对公司2024年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

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。

宁波长鸿高分子科技股份有限公司(以下简称"公司")于近日收到上海证券交易所上市公司管理一部发送的《关于宁波长鸿高分子科技股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函[2025]0546号)(以下简称"《问询函》")。公司对《问询函》涉及的问题进行了逐项核实,现将回复情况公告如下:

一、问题1.关于公司经营情况。年报显示,报告期公司主要从事相关产品的生产和销售,公司2024年分季度营业收入分别为7.71亿元、8.14亿元、9.47亿元、11.01亿元,扣非归母净利润分别为4,163.97万元、2,901.68万元、366.29万元、-556.97万元,经营活动产生的现金流量净额分别为-6,249.49万元、15,383.37万元、2,937.38万元、22,792.46万元,公司分季度财务数据变动幅度较大,营收逐季度增长,但扣非归母净利润逐季度下滑,与2023年分季度财务数据变化趋势出现较大变化。2025年第一季度,公司实现营业收入7.18亿元,同比减少6.93%,扣非归母净利润-2148.42万元,公司称主要系子公司长鸿生物进行技改停工影响及一季度主要产品销售价格降幅大于原材料价格降幅导致。

请公司:(1)结合公司产品结构、收入确认及成本结转模式的变化情况,以及同行业可比公司情况,说明2024年第三季度、第四季度营业收入环比增长情况下,扣非后净利润下滑的原因;(2)补充披露2024年各季度扣非净利润与经营活动现金流未呈现同步变动的原因及合理性;(3)结合行业整体趋势和自身经营情况,量化分析2025年第一季度亏损原因,说明公司已采取或拟采取的应对措施。请年审会计师对问题(1)(2)发表意见。

回复:

【公司回复】

(一)结合公司产品结构、收入确认及成本结转模式的变化情况,以及同行业可比公司情况,说明2024年第三季度、第四季度营业收入环比增长情况下,扣非后净利润下滑的原因

1、2024年第三季度营业收入环比增长情况下,扣非后净利润下滑的原因

(1)公司第三季度利润表较第二季度变动情况如下:

单位:万元

项目	第三季度	变动额	变动比例	第二季度
营业收入	94,745.85	13,331.33	16.37%	81,414.52
营业成本	86,527.19	13,409.94	18.34%	73,117.25
营业毛利	8,218.66	-78.61	-0.95%	8,297.27
税金及附加	140.83	-153.08	-52.08%	293.91
销售费用	338.79	-80.74	-19.25%	419.53
管理费用	1,224.33	88.56	7.80%	1,135.77
研发费用	3,415.61	654.96	23.72%	2,760.65
财务费用	1,970.48	132.29	7.20%	1,838.19
其他收益	387.56	-783.92	-66.92%	1,171.48
信用减值损失	-340.94	-669.08	-203.90%	328.14
资产减值损失	237.26	326.09	-367.09%	-88.83
营业利润	1,412.51	-1,847.50	-56.67%	3,260.01
营业外收入	4.00	-2.47	-38.18%	6.47
营业外支出	18.86	7.83	70.99%	11.03
利润总额	1,397.65	-1,857.80	-57.07%	3,255.45
所得税费用	802.81	746.31	1320.90%	56.50
净利润	594.84	-2,604.10	-81.41%	3,198.94
扣非归母净利润	366.29	-2,535.39	-87.38%	2,901.68

由上表可知,公司2024年第三季度营业收入环比增长,但营业成本也随之增长,且增长幅度略大于营业收入的增长幅度,导致营业毛利较第二季度基本持平,另外第三季度所得税费用较第二季度增加746.31万元以及应收款随之增长导致信用减值损失较第二季度增加669.08万元,研发费用较第二季度增加654.96万元。上述因素导致公司第三季度扣非后净利润下滑。

(2)第三季度公司产品结构较第二季度变动情况如下:

单位:万元

项目	产品	第三季度销量(吨)	第二季度销量(吨)	变动比例(%)	第三季度营业收入	第二季度营业收入	变动比例(%)
TPES系列产品	SIS	1,347.07	286.14	370.77	1,559.36	354.11	340.36
	SBR	610.92	136.42	347.82	805.47	172.92	365.80
	SBS	19,719.70	12,834.50	53.65	25,517.79	15,171.36	68.20
	SEBS	5,329.80	6,622.02	-19.51	7,200.78	8,813.62	-18.30
	SSBR	60.76	212.07	-71.35	94.83	286.66	-66.92
	小计	27,068.24	20,091.14	34.73	35,178.23	24,798.67	41.86
PBAT/PBT系列产品	PBT	38,645.90	36,142.68	6.93	28,309.47	28,457.55	-0.52
	PBAT	-	422.85	-100.00	-	459.03	-100.00
	THF	4,857.78	3,431.41	41.57	4,378.92	3,405.06	28.60
	小计	43,503.68	39,996.94	8.77	32,688.45	32,321.64	1.13
黑色母粒及其他产品	热拌用沥青再生剂	36,474.12	33,248.86	9.70	13,037.56	11,935.85	9.23
	橡胶增塑剂	12,451.33	10,689.49	16.48	8,536.62	7,909.00	7.94
	黑色母粒	5,443.80	5,468.84	-0.46	3,543.97	3,693.58	-4.05
	小计	54,369.25	49,407.19	10.04	25,118.16	23,538.44	6.71
碳酸钙系列产品	碳酸钙粉	15,035.03	5,760.40	161.01	416.76	153.94	170.73
	碳酸钙母粒	502.70	339.03	48.28	128.75	56.15	129.30
	小计	15,537.73	6,099.43	154.74	545.51	210.09	159.66
合计		140,478.89	115,594.69	21.53	93,530.34	80,868.83	15.66

由上表可知,2024年第三季度公司的TPES系列产品营业收入较第二季度大幅上涨,PBAT/PBT系列产品中的PBAT产品本期无销售系PBAT行业阶段性低迷,市场需求较为有限,仅有少数下游行业存在少量需求。

公司各系列产品种类较第二季度未发生重大变化。公司2024年第三季度收入确认及成本结转模式较第二季度也未发生变化。

(3)同行业可比公司情况

①2024年第三季度营业收入较第二季度变动情况

单位:万元

公司简称	2024年第三季度营业收入	变动比例	2024年第二季度营业收入
道恩股份	144,658.33	29.67%	111,561.39
浙江众成	44,410.11	4.57%	42,468.35
万华化学	5,053,678.69	-0.73%	5,090,635.89
金发科技	1,711,759.28	33.35%	1,283,696.49
恒力石化	6,522,515.16	20.46%	5,414,804.33
黑猫股份	238,636.23	-5.62%	252,838.19
龙星科技	108,784.51	5.11%	103,498.70
永东股份	103,282.91	-11.92%	117,265.38
长鸿高科	94,745.85	16.37%	81,414.52

②2024年第三季度扣非后净利润较第二季度变动情况

单位:万元

公司简称	2024年第三季度扣非后净利润	变动比例	2024年第二季度扣非后净利润
道恩股份	2,727.25	0.17%	2,722.72
浙江众成	793.58	-47.33%	1,506.73
万华化学	282,898.59	-28.77%	397,188.16
金发科技	28,597.56	6.33%	26,894.44
恒力石化	108,466.01	-37.05%	172,309.31
黑猫股份	-1,681.72	75.43%	-6,845.17
龙星科技	4,871.98	44.67%	3,367.70
永东股份	3,047.14	54.83%	1,968.06
长鸿高科	366.29	-87.38%	2,901.68

因公司营业收入构成中碳酸钙系列产品的营业收入占比较小,故公司主要选择TPES系列产品、PBAT/PBT系列产品以及黑色母粒系列产品的可比公司进行对比。各可比公司的营业收入以及扣非后净利润财务数据因一季报、三季报等季报未按细分产品披露财务数据,故其系各产品的合计数据,而公司与可比公司只在细分产品存在可比,如公司的TPES系列产品与浙江众成的热塑性弹性体产品存在一定的可比性,故上述可比公司的可比性较差。

综上,各可比公司的生产经营情况存在差异性且因定期报告财务数据披露的局限性,可比性较差,但总体存在增收不增利的情形。

因此,公司2024年第三季度营业收入环比增长,但扣非净利润下滑的原因主要系所得税费用大幅增长、信用减值损失扩大、研发费用增加所致。

2、2024年第四季度营业收入环比增长情况下,扣非后净利润下滑的原因

(1)公司第四季度利润表较第三季度变动情况如下:

单位:万元

项目	第四季度	变动额	变动比例	第三季度
营业收入	110,095.72	15,349.87	16.20%	94,745.85
营业成本	101,735.12	15,207.93	17.58%	86,527.19
营业毛利	8,360.60	141.94	1.73%	8,218.66
税金及附加	382.78	241.95	171.80%	140.83
销售费用	276.88	-61.91	-18.27%	338.79
管理费用	1,761.16	536.83	43.85%	1,224.33
研发费用	3,757.25	341.64	10.00%	3,415.61
财务费用	1,882.21	-88.27	-4.48%	1,970.48
其他收益	804.74	417.18	107.64%	387.56
投资收益	-284.02	-	-	-
信用减值损失	-199.93	141.01	-41.36%	-340.94
资产减值损失	-2,815.95	-3,053.21	-1286.86%	237.26
营业利润	-2,194.83	-3,607.34	-255.39%	1,412.51
营业外收入	9.45	5.45	136.33%	4.00
营业外支出	102.32	83.46	442.52%	18.86
利润总额	-2,287.70	-3,685.35	-263.68%	1,397.65
所得税费用	-1,443.34	-2,246.15	-279.79%	802.81
净利润	-844.36	-1,439.20	-241.95%	594.84
扣非归母净利润	-556.97	-923.26	-252.06%	366.29

由上表可知,公司2024年第四季度营业收入环比增长,但营业成本也随之增长,且增长幅度大于营业收入的增长幅度,导致营业毛利较第三季度小幅增长,但第四季度因公司对2024年末的存货计提跌价损失导致资产减值损失大幅增长从而导致公司第四季度扣非后净利润大幅下滑。

(2)第四季度公司产品结构较第三季度变动情况如下:

单位:万元

项目	产品	第四季度销量(吨)	第三季度销量(吨)	变动比例(%)	第四季度营业收入	第三季度营业收入	变动比例(%)
TPES系列产品	SIS	-	1,347.07	-100.00	-	1,559.36	-100.00
	SBR	-	610.92	-100.00	-	805.47	-100.00
	SBS	24,991.19	19,719.70	26.73	33,605.97	25,517.79	31.70
	SEBS	5,564.48	5,329.80	4.40	7,792.68	7,200.78	8.22
	SSBR	269.48	60.76	343.54	308.79	94.83	225.62
	小计	30,825.14	27,068.24	13.88	41,707.44	35,178.23	18.56
PBAT/PBT系列产品	PBT	52,832.50	38,645.90	36.71	36,189.16	28,309.53	27.83
	PBAT	1.25	-	-	1.46	-	-
	THF	4,511.29	4,857.78	-7.13	3,883.94	4,378.92	-11.30
	小计	57,345.04	43,503.68	31.82	40,074.56	32,688.45	22.60
黑色母粒及其他产品	热拌用沥青再生剂	47,129.90	36,474.12	29.21	14,602.10	13,037.56	12.00
	橡胶增塑剂	10,470.56	12,451.33	-15.91	7,015.08	8,536.62	-17.82
	黑色母粒	7,753.29	5,443.80	42.42	4,479.08	3,543.97	26.39
	小计	65,353.75	54,369.25	20.20	26,096.26	25,118.15	3.89
碳酸钙系列产品	碳酸钙粉	21,647.70	15,035.03	43.98	556.65	416.76	33.57
	碳酸钙母粒	332.95	502.70	-33.77	55.32	128.75	-57.03
	小计	21,980.65	15,537.73	41.47	611.97	545.51	12.18
合计		175,504.58	140,478.89	24.93	108,490.23	93,530.34	15.99

由上表可知,2024年第四季度公司各产品因销量、销售单价的变动,营业收入有所变动,其中,TPES系列产品中的SIS、SBR第四季度销量较第三季度大幅下降主要系SIS、SBR期初存在部分库存,该部分库存陆续于第三季度销售完毕。第三季度末开始,SBS市场逐步量价齐升,需求强劲,订单供不应求,公司生产线主要生产SBS产品,导致第四季度SIS、SBR产品销量大幅下降。PBAT/PBT系列产品中的PBAT产品第四季度销量1.25吨,销量低,主要系PBAT行业阶段性低迷,市场需求较为有限,仅有少数下游行业存在少量需求。

从产品类型看,公司产品种类较第三季度未发生重大变化。公司2024年第四季度收入确认较第三季度也未发生变化。

(3)公司于第四季度关于成本核算方式发生变化的说明

子公司长鸿生物黑色母粒装置原于2024年9月转固(经审计后公司调整至4月转固),转固后公司为了更准确的核算各产品成本,对成本核算进行以下调整:①将公辅设施的折旧摊销在PBAT/PBT系列产品以及黑色母粒系列产品中按产量进行均摊;②将蒸汽、天然气、水费等能源费用根据理论单耗分摊计入黑色母粒系列产品;③由于2023年度公司于8月开始试生产的热拌用沥青再生剂、橡胶增塑剂系黑色母粒预处理装置的产品,预处理装置配置的生产人工较少,故公司进行成本核算时将间接人工归集到PBT装置,2024年度公司考虑到黑色母粒预处理装置的产品产量大幅增长以及黑色母粒后端装置的投产,其配置的生产工人较多,将间接人工按各个产品产量分摊计入各个产品的成本;④原料油(包括多环芳烃,高沸点芳烃溶剂S2000,炭黑原料油,乙烯焦油等)混合使用,投入生产热拌用沥青再生剂,橡胶增塑剂,黑色母粒,其中黑色母粒属于黑色母粒装置后端产物,会消耗预处理装置产出的热拌用沥青再生剂,公司为了更准确的核算成本,从原来的热拌用沥青再生剂、橡胶增塑剂、黑色母粒同时按产量参与料、工、费分摊的一次结转法转变为逐步结转分步法,具体如下:热拌用沥青再生剂、橡胶增塑剂:由于黑色母粒产品与热拌用沥青再生剂及橡胶增塑剂共用生产线,预处理装置主要产品为热拌用沥青再生剂、橡胶增塑剂,热拌用沥青再生剂部分流入后端设备,经湿法造粒工艺生成黑色母粒,后端产线耗用的是热拌用沥青再生剂,因此,原料油全部按产量分配至热拌用沥青再生剂、橡胶增塑剂。黑色母粒:由于黑色母粒耗用的是预处理装置产出的热拌用沥青再生剂,根据流量计统计的消耗量归集至黑色母粒产品。

(4)同行业可比公司情况

①2024年第四季度营业收入较第三季度变动情况

单位:万元

公司简称	2024年第四季度营业收入	变动比例	2024年第三季度营业收入
道恩股份	153,198.53	5.90%	144,658.33
浙江众成	46,337.05	4.34%	44,410.11
万华化学	3,446,496.87	-31.80%	5,053,678.69
金发科技	2,004,965.97	17.13%	1,711,759.28
恒力石化	5,850,958.35	-10.30%	6,522,515.16
长鸿高科	110,095.72	16.20%	94,745.85
黑猫股份	283,206.23	18.68%	238,636.23
龙星科技	123,203.33	13.25%	108,784.51
永东股份	106,205.68	2.83%	103,282.91

②2024年第四季度扣非后净利润较第三季度变动情况

单位:万元

公司简称	2024年第四季度扣非后净利润	变动比例	2024年第三季度扣非后净利润
道恩股份	3,396.86	24.55%	2,727.25
浙江众成	3,068.93	286.72%	793.58
万华化学	243,091.88	-14.07%	282,898.59
金发科技	3,998.05	-86.02%	28,597.56
恒力石化	58,241.20	-46.30%	108,466.01
长鸿高科	-556.97	-252.06%	366.29
黑猫股份	5,848.38	447.76%	-1,681.72
龙星科技	2,709.63	-44.38%	4,871.98
永东股份	2,890.08	-5.15%	3,047.14

如上文一、(一)、1、(3)同行业可比公司情况所述,可比公司可比性较差,公司2024年第四季度较第三季度营业收入变动幅度以及扣非净利润的变动幅度与可比公司缺乏可比性。

综上,公司2024年第三季度营业收入环比增长,但扣非净利润下滑的原因主要系公司于2024年12月末计提大额存货跌价所致。

(二)补充披露2024年各季度扣非净利润与经营活动现金流未呈现同步变动的原因及合理性

公司各季度主要非经常性损益具体如下:

单位:万元

项目	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-94.87	-	-10.93	-
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	-218.86	293.92	288.11	2,304.87
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	60.00	240.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2.00	-14.86	6.37	102.88
减:所得税影响额	-32.96	44.41	41.80	359.66
少数股东权益影响额(税后)	-	-	-1.61	-
合计	-278.77	234.64	303.36	2,288.08

营业外收入、营业外支出、其他收益等非经常性损益的现金流系经营活动现金流,故公司认为扣非净利润受非经常性损益影响与经营活动现金流无高度相关性,公司主要从净利润与经营活动现金流来分析变动关系,具体如下:

公司经营活动现金流量净额与净利润差异情况具体如下:

单位:万元

项目	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
经营活动产生的现金流量净额	22,792.46	2,937.38	15,383.37	-6,249.49
净利润	-844.36	594.84	3,198.94	6,454.97
差额及影响因素	23,636.82	2,342.54	12,184.43	-12,704.46
其中:				
信用减值损失	199.93	340.94	-328.14	465.32
资产减值损失	1,192.90	-237.26	88.83	-1,503.81
固定资产折旧、投资性房地产折旧及摊销	4,727.93	3,584.51	3,709.34	3,242.39
使用权资产摊销	28.14	-	1.04	-
无形资产摊销	239.09	155.06	151.65	110.41
长期待摊费用摊销	25.26	13.43	13.43	13.43
固定资产报废损失(收益用"-"号填列)	94.87	-	10.93	-
财务费用(收益用"-"号填列)	2,289.28	1,922.45	1,746.62	1,770.17
投资损失(收益用"-"号填列)	284.02	-	-	-
递延所得税资产减少(增加用"-"号填列)	-1,521.20	-195.19	-228.38	836.77
递延所得税负债的增加(减少用"-"号填列)	439.87	-13.51	-18.59	0.16
存货的减少(增加用"-"号填列)	10,148.22	3,320.94	7,427.80	6,408.78
经营性应收项目的减少(增加用"-"号填列)	12,038.03	5,407.71	-35,872.33	-25,553.96
经营性应付项目的增加(减少用"-"号填列)	-6,171.52	-12,112.21	35,371.87	1,326.73
其他	-378.00	155.67	110.36	179.15

由上表可知,公司第四季度的存货余额较前三季度减少主要系原材料、库存商品期末余额下降所致。第四季度的库存商品因期初库存基本于前三季度消化,公司产品根据以销定产策略制定生产计划,且原料严格根据产品生产计划备货,导致期末存货余额下降。

经营性应收、应付项目除受与营业收入相关科目影响外,还受其他应收款、其他应付款、应付职工薪酬、递延收益等与经营活动相关的科目影响。第三、第四季度营业收入增长,经营性应收、应付反而减少主要系公司加强应收账款的催收以及年末为降低资产负债率减少备货及减少预付款所致。

2024年各季度公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定差异,主要是因为发生非付现成本费用(资产减值损失、信用减值损失、资产折旧摊销)、存货变动、经营性应收项目和经营性应付项目的变动所引起。

综上,2024年各季度经营活动产生的现金流量净额与净利润未呈现同步变动,存在一定差异具备合理性。

【会计师回复】

(一)会计师执行的核查程序

会计师执行了以下核查程序:

1、了解与收入确认、成本核算相关的内部控制,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;

2、取得并核查公司的收入成本明细表,对公司营业收入构成、各类产品的收入变化情况进行定量分析,了解其收入变动的原因及合理性;

3、询问公司管理层关于营业收入、扣非净利润变动的原因及合理性;

4、查阅公司同行业可比上市公司定期报告,了解同行业可比上市公司报告期内营业收入、扣非净利润的变动情况,并与公司相关数据进行对比分析;

5、获取公司编制的净利润调节为经营活动现金流量情况表,分析经营性现金流净额与净利润之间差异的原因及合理性。

(二)会计师的核查结论

经核查,会计师认为:

1、公司2024年第三季度、第四季度营业收入环比增长情况下,扣非后净利润下滑的原因具备合理性。

2、公司2024年各季度经营活动产生的现金流量净额与净利润未呈现同步变动,存在一定差异具备合理性。

(三)结合行业整体趋势和自身经营情况,量化分析2025年第一季度亏损原因,说明公司已采取或拟采取的应对措施

1、结合行业整体趋势和自身经营情况,量化分析2025年第一季度亏损原因

2025年第一季度公司总体毛利情况如下:

单位:万元

分产品	2025年第一季度	
	毛利	毛利贡献率
TPES系列产品	2,412.56	64.31%
PBAT/PBT系列产品	45.67	1.22%
黑色母粒及其他产品	292.53	7.80%
碳酸钙系列产品(含碳酸钙矿石)	1,000.58	26.67%
合计	3,751.34	100.00%

由上表可知,2025年一季度公司PBAT/PBT系列产品、黑色母粒及其他产品的毛利较低,主要系PBAT/PBT系列产品、黑色母粒及其他产品销售价格下降幅度大于平均销售成本下降幅度,导致价差缩小,毛利下滑。此外子公司长鸿生物于一季度进行的PBT装置扩能技改也对其盈利能力造成一定影响。

(1)PBAT/PBT系列产品

①PBAT/PBT系列产品行业整体趋势

化工产品市场价格主要受原料成本、市场需求、市场竞争情况等因素综合影响,一般情况下,原料成本因素对化工产品价格影响较大,产品价格一般与原料价格呈现正比例变动关系。故PBT的主要原材料PTA价格在2025年一季度出现下降,导致PBT成本支撑减弱。此外,原油价格在2025年一季度先涨后跌,整体趋势向下,进一步削弱了PBT的成本支撑。下游行业的采购需求不足也是导致PBT价格下降的重要因素。在汽车行业,2025年一季度汽车制造商采购PBT的积极性不高,优先消耗库存,而非扩大订单。此外,整体宏观经济的不确定性也导致下游行业(如汽车和电子行业)的采购行为趋于保守,需求端阶段性不足对PBT价格形成较大压力。

$$$

C:\Users\DELL\Desktop\李 三整版 D25-D27 华菱精工 欧普照明 康普\D25-D27-605008-84d18.jpg

$$ =$$

②PBAT/PBT系列产品公司基本情况

PBT、THF产品单位产品平均售价、平均销售成本及平均毛利情况如下:

单位:元/吨(不含税)

产品类型	项目	2025年一季度		2024年度
		金额	同比增减(%)	金额
PBT	平均售价	6,860.36	-7.09	7,383.86
	平均销售成本	6,681.94	-4.11	6,968.14
	平均毛利	178.42	-57.08	415.72
	平均毛利率	2.60%	下降3.03个百分点	5.63%
THF	平均售价	8,812.88	-3.84	9,165.00
	平均销售成本	10,355.67	-1.57	10,520.53
	平均毛利	-1,542.79	-13.81	-1,355.53
	平均毛利率	-17.51%	下降2.72个百分点	-14.79%

由上表可知,2025年一季度PBT、THF产品毛利率分别下降3.03个百分点、2.72个百分点主要系平均售价的下降幅度大于平均销售成本的下降幅度,价差缩小所致。

PBT、THF产品单位生产成本变动情况

产品类型	2025年一季度		2024年度
	成本单价(元/吨)	同比增减(%)	成本单价(元/吨)
PBT	6,690.95	-1.82	6,814.95
THF	10,604.78	0.81	10,520.00

PBT、THF产品直接材料单位成本如下:

产品类型	2025年一季度		2024年度
	成本单价(元/吨)	同比增减(%)	成本单价(元/吨)
PBT	6,184.40	-1.54	6,281.00
THF	9,956.10	-0.17	9,972.91

PBT、THF产品主要原材料BDO采购单价波动情况:

项目	2025年一季度		2024年度
	采购单价(元/吨)	同比增减(%)	采购单价(元/吨)
BDO	7,123.13	0.49	7,088.57
PTA	4,313.24	-10.52	4,820.46

PBT、THF产品直接人工单位成本如下:

产品类型	2025年一季度		2024年度
	成本单价(元/吨)	同比增减(%)	成本单价(元/吨)
PBT	47.39	136.01	20.08
THF	50.07	147.50	20.23

PBT、THF产品制造费用单位成本如下:

产品类型	成本类型	2025年一季度		2024年度
		成本单价(元/吨)	同比增减(%)	成本单价(元/吨)
PBT	制造费用单位成本	459.16	-10.65	513.87
	制造费用单位变动成本	117.85	-10.32	131.41
	制造费用单位固定成本	341.31	-10.76	382.46
THF	制造费用单位成本	598.61	13.62	526.86
	制造费用单位变动成本	237.24	75.03	135.54
	制造费用单位固定成本	361.37	-7.65	391.32

2025年一季度,公司PBT产品与THF产品单位生产成本较2024年度整体保持稳定态势。PBT产品的主要原材料系BDO、PTA,THF产品系PBT产品的副产品,其主要原材料系BDO。PBT产品因主要原材料PTA采购单价有所下降,直接材料单位成本较2024年度呈现轻微下探趋势;而BDO2025年一季度采购单价与2024年度基本持平,致使THF直接材料单位成本与2024年相比基本持平。子公司长鸿生物在2025年1月20日—2025年3月16日期间进行技改停工,一季度的技改停工导致产量降低,但因将部分需改造的固定资产转入在建工程,一季度共减少480.00万元左右的固定资产折旧,若按一季度PBT、THF产量测算,其对单位固定制造费用的影响金额是191元/吨,故公司2025年一季度的PBT、THF的单位固定制造费用成本不升反降。子公司长鸿生物2025年一季度负责PBT装置生产的作业二部1月及2月生产人员均为26人,1月及2月较2024年12月的生产人员32人减少6人,3月生产人员21人,较1-2月的生产人员减少5人。若以PBT装置2024年度每人次月均工资测算,则公司2025年度一季度PBT装置生产人员工资总额下降21.74万元,若按一季度PBT、THF产量测算,其对直接人工单位成本的影响金额是增加8.65元/吨,叠加于2025年1月20日——2025年3月16日期间进行的技改停工导致的产量下降,受上述生产人员减少以及技改停工导致的产量下降综合影响,2025年一季度PBT、THF的直接人工单位成本较2024年度大幅增长。

综上,PBAT/PBT系列产品毛利较低,主要系是2025年一季度PBT、THF因原材料(PTA)成本下降、下游需求疲软、市场竞争加剧以及宏观经济环境等多方面因素影响销售价格存在一定幅度的下滑。与此同时,另一主要原材料BDO市场价格较2024年度基本持平,导致PBT、THF直接材料成本虽较2024年度略有下降,但下降幅度小于单位售价的下降幅度,进而导致价差缩小,毛利下滑。此外子公司长鸿生物的PBT装置扩能技改导致一季度产量较低,较低的产量拉高了公司的固定成本,故一季度的PBT装置扩能技改也对其盈利能力造成一定影响。

(2)黑色母粒及其他产品

①炭黑行业整体趋势

2025年一季度炭黑市场行情整体变动幅度较大,价格变动情况详见下图,其中2月份价格为一季度中最高,1月炭黑价格开始出现明显走高态势,进入2月份后大部分时间处于相对平稳状态,整体变动较小;3月份以来炭黑原料高温煤焦油及炭黑市场价格均高位呈现持续下行趋势。据卓创资讯,炭黑受市场价格持续下行的主要原因如下:第一,3月份炭黑下游轮胎等制品企业及经销商多消耗前期备货库存为主,炭黑企业承接新单情况不及预期导致库存累积,炭黑市场商谈供需面偏利空;第二,3月份深加工亏损运行下减产运行叠加炭黑行业亏损运行下亦减产运行,市场承接高价原料油能力不足,煤焦油价格弱势下行进一步导致炭黑市场成交心态偏淡,导致炭黑市场价格跌幅进一步扩大。

$$$

C:\Users\DELL\Desktop\李 三整版 D25-D27 华菱精工 欧普照明 康普\D25-D27-605008-84d2c.jpg

$$ =$$

$$$

C:\Users\DELL\Desktop\李 三整版 D25-D27 华菱精工 欧普照明 康普\D25-D27-605008-84ebe.jpg

$$ =$$

②沥青行业整体趋势

热拌用沥青再生剂主要用于生产改性沥青,其价格变动与沥青价格高度相关,因热拌用沥青再生剂属于小众细分市场,故公司主要从沥青的行业整体变动趋势进行分析。据卓创资讯,2025年1-4月全国沥青均价3,777.80元/吨,同比下跌2.48%,呈先涨后跌态势,价格变动详见下图。1-2月,消费税抵扣政策调整从成本端和供应端给予市场利好支撑,叠加贸易商和下游有备货入库需求释放,沥青价格震荡上涨;3-4月,国际油价大幅度下跌从成本端利空沥青市场,加之社会库存逐步走高而终端需求释放缓慢,沥青价格明显回调。

$$$

C:\Users\DELL\Desktop\李 三整版 D25-D27 华菱精工 欧普照明 康普\D25-D27-605008-84eeb.jpg

$$ =$$

$$$

C:\Users\DELL\Desktop\李 三整版 D25-D27 华菱精工 欧普照明 康普\D25-D27-605008-84f0a.jpg

$$ =$$

③黑色母粒及其他产品公司基本情况

黑色母粒系列主要产品单位产品平均售价、平均销售成本及平均毛利情况如下:

单位:元/吨(不含税)

主要产品类型	项目	2025年一季度		2024年度
		金额	同比增减	金额
热拌用沥青再生剂	平均售价	3,035.84	-10.38%	3,387.27
	平均销售成本	3,165.99	-3.91%	3,294.93
	平均毛利	-130.15	-240.95%	92.34
	平均毛利率	-4.29%	下降7.02个百分点	2.73%
橡胶增塑剂	平均售价	-	-	6,818.96
	平均销售成本	-	-	3,350.40
	平均毛利	-	-	3,468.56
	平均毛利率	-	-	50.87%
黑色母粒	平均售价	5,449.15	-15.42%	6,442.59
	平均销售成本	5,376.50	-6.22%	5,732.82
	平均毛利	72.65	-89.76%	709.77
	平均毛利率	1.33%	下降9.69个百分点	11.02%
改质沥青	平均售价	3,849.56	-	-
	平均销售成本	3,256.21	-	-
	平均毛利	593.35	-	-
	平均毛利率	15.41%	-	-

根据国家税务总局2024年12月19日发布的《消费税政策即问即答之一》,自2025年1月1日开始,橡胶增塑剂属于消费税应税产品,公司综合考虑成本效益,不再生产销售橡胶增塑剂,主要生产销售热拌用沥青再生剂、改质沥青、黑色母粒。热拌用沥青再生剂、黑色母粒毛利率分别下降7.02个百分点、9.69个百分点,主要系平均售价的下降幅度大于平均销售成本的下降幅度,价差缩小所致。

黑色母粒系列产品中直接材料占单位成本比重较高,其价格波动对成本较为敏感,故着重分析直接材料中主要原材料高沸点芳烃溶剂S2000、乙烯焦油等的市场价格变动。

黑色母粒系列产品主要原材料采购单价波动情况:

项目	2025年一季度		2024年度
	采购单价(元/吨)	同比增减	采购单价(元/吨)
高沸点芳烃溶剂S2000[注]	3,033.19	-8.70%	3,322.34

注:高沸点芳烃溶剂S2000参照煤焦油的价格定价。

综上,公司认为本期黑色母粒产品毛利率下滑主要系主要原材料采购单价下降幅度较小,而产品销售价格受原材料市场价格波动、下游需求疲软等因素影响存在较大幅度的下滑,进而导致价差缩小,盈利能力下降;热拌用沥青再生剂产品毛利率下滑主要系主要原材料采购单价下降幅度较小,而产品销售价格受沥青价格变动影响存在较大幅度的下滑,进而导致毛利倒挂。

因此,2025年一季度黑色母粒及其他产品盈利能力下降主要系因消费税影响,未生产销售高毛利的橡胶增塑剂以及受产品销售价格下降幅度大于原材料采购价格下降幅度,黑色母粒产品价差缩小,盈利能力下降,热拌用沥青再生剂产品毛利倒挂。

2、公司已采取或拟采取的应对措施

针对2025年第一季度亏损,公司拟通过生产做到满负荷生产,降低均摊成本、销售做到全产全销,提升市场占有率,价格尽量卖高、采购尽量做到对锁低价原材料等措施改善公司的盈利能力,具体如下:

(1)母公司宁波长鸿的黑色母粒装置投用试生产,提升产量,利用副产蒸汽降低TPES系列产品的生产成本。

(2)提升TPES装置的运行效率,二期项目加速推进,从而扩大产能和产量,达到降低每吨产品均摊成本。

(3)加大销售力度,做到全产全销,抢占市场份额,提高市场占有率。

(4)紧密监控生产和销售数据,及时安排产品出库,维持低库存,降低资金占用和仓储成本。

(5)实施提前超卖策略,为原料采购提供缓冲时间,针对销售情况,对锁低价原材料,最大化锁定利润。

(6)密切关注市场动态,进行市场近期走势的预判,力求在高价时增加销售量,在低价时减少销售量,从而提高利润。

二、问题2.关于产销及库存情况。年报显示,公司本期SBS、SEBS、PBT、热伴用沥青再生剂、橡胶增塑剂产品、黑色母粒总产量为43.99万吨,同比增长165.96%,总销售量为46.72万吨,同比增长217.11%,库存总量合计1.08万吨,同比减少71.12%,库存量与产销量变动不能完全匹配。报告期内公司销售费用为0.13亿元,同比减少30.70%,其中仓储及物流费为0.04亿元,同比减少66.82%。公司存货报告期末账面价值2.32亿元,同比减少53.68%,其中,库存商品账面价值0.75亿元,计提存货跌价准备0.12亿元,原材料账面价值1.46亿元,未计提存货跌价准备。报告期主要存货产品公司热拌用沥青再生剂、黑色母粒毛利率分别为2.73%、11.02%,较上期分别减少6.19、19.05个百分点。2025年第一季度,热拌用沥青再生剂、黑色母粒产品销售价格分别同比下降10.43%、23.47%。

请公司:(1)补充披露销售费用明细,并结合产品生产量、销售量、库存量变化情况,仓储和物流价格变动情况等,说明产品生产量、销售量大幅上升的情况下,销售费用下降的原因及合理性;(2)结合公司生产经营战略、原材料安全库存设定、排产期、产品对应订单、约定交付期、同行业可比公司情况,说明公司本期存货大幅下降的原因及合理性;(3)补充披露存货跌价准备测试的具体过程,并结合主要产品市场需求情况、原材料、产成品的价格变动趋势等,说明在主要产品毛利率大幅下滑的情况下,存货跌价准备计提的充 分性、准确性及相关依据。请年审会计师发表意见。

回复:

【公司回复】

(一)补充披露销售费用明细,并结合产品生产量、销售量、库存量变化情况,仓储和物流价格变动情况等,说明产品生产量、销售量大幅上升的情况下,销售费用下降的原因及合理性

1、销售费用明细如下:

单位:万元

项目	本期发生额	上期发生额	变动金额	变动比例
仓储及物流费	415.53	1,252.45	-836.92	-66.82%
职工薪酬	549.22	322.21	227.01	70.45%
差旅费	63.81	38.42	25.39	66.09%
业务招待费	4.12	6.66	-2.54	-38.14%
保险费	19.57	67.42	-47.85	-70.97%
折旧费	35.91	4.66	31.25	670.60%
租赁费	24.59	91.80	-67.21	-73.21%
其他	213.30	129.77	83.53	64.37%
合计	1,326.05	1,913.39	-587.33	-30.70%

2、仓储及物流费构成情况如下:

单位:万元

项目	所属公司	本期发生额	上期发生额	变动金额	变动比例
仓储及装卸费	宁波长鸿	393.47	815.63	-422.16	-51.76%
	长鸿生物		9.33	-9.33	-100.00%
物流费	宁波长鸿	22.06	427.41	-405.35	-94.84%
	长鸿生物		0.08	-0.08	-100.00%
合计		415.53	1,252.45	-836.92	-66.82%

本期销售费用较上期下降30.70%,主要系母公司宁波长鸿仓储及物流费用显著下降所致。仓储及物流费系公司外租仓库的仓储及装卸费以及公司将产品从工厂运输到外租仓库的物流费,故公司的销量与计入销售费用的物流费无高度相关性,销量与公司计入营业成本的物流费存在高度相关性。公司将产品送到至客户指定地点发生的运输费计入营业成本,其与"送到"运输模式下的销量高度相关。

3、宁波长鸿仓储及装卸费具体构成如下:

所属年份	租赁单位	项目	面积(平方米)	单价	金额(元)
2023年度	华瑞达(山东)联运仓储物流有限公司	仓储及装卸费(2022.12.6-2023.10.31)	无	0.8元/吨/天	1,110,203.32
	中创物流(宁波)有限公司	仓储及装卸费	无	1-180天1.2元/吨/天;180天以上1.4元/吨/天	480,207.20
	宁波飞力达胜泽国际物流有限公司镇海分公司	仓储及装卸费(2023.6.2-2023.12.1)	3,000.00	1.1元/吨/天;3000平方米(入库率需达到85%)	1,661,560.78
		仓储及装卸费(2023.7.10-2024.7.9)	3,000.00	1.1元/吨/天;3000平方米(入库率需达到85%)	
	宁波市镇海实华仓储有限公司	仓储及装卸费	11,400.00	35.00元/㎡/天	4,904,285.71
	合计				8,156,257.02
2024年度	宁波飞力达胜泽国际物流有限公司镇海分公司	仓储及装卸费(2023.7.10-2024.7.9)	3,000.00	1.1元/吨/天;3000平方米(入库率需达到85%)	389,590.72
	宁波市镇海实华仓储有限公司	仓储及装卸费(2023.12.1-2024.2.29)	11,400.00	35.00元/㎡/天	3,544,989.25
		仓储及装卸费(2024.3.1-2024.3.31)	15,700.00		
		仓储及装卸费(2024.4.1-2024.4.30)	1,300.00		
		仓储及装卸费(2024.4.1-2024.6.30)	14,400.00		
		仓储及装卸费(2024.7.1-2024.7.31)	4,000.00		
		仓储及装卸费(2024.8.1-2024.8.31)	1,000.00		
		仓储及装卸费(2024.9.1-2024.9.30)	500.00		
	其他	仓储及装卸费	无		148.00
	合计				3,934,727.97

4、宁波长鸿计入销售费用的物流费明细如下:

项目	2024年度	2023年度	变动比例
物流费(万元)	22.06	427.41	-94.84%
工厂运输至外租仓库的运输量(吨)	6,075.89	49,550.92	-87.74%
平均物流单价(元/吨)	36.31	86.26	-57.91%

由表2至4可知,本期仓储及装卸单价与上期基本持平,各仓库结算单价差异较小的情况下,本期宁波长鸿仓储及装卸费用同比下降51.76%。主要原因是公司主要原材料丁二烯价格持续处于近几年高位。为有效缓解因原材料采购带来的资金压力,公司根据销售情况实施"以销定产"的生产策略,导致期末库存量下降,并在厂区内新建简易仓库,新建的简易仓库能存放800吨左右的产品,加上厂区内原有库容800吨左右,厂区可以存放1600吨左右产品,在产能利用率100%的情况下,日产产品350吨左右,厂区库容能满足5天左右生产产品的堆放,提升了自有仓储能力,从而导致本期仓储费用下降。为保证有序生产,公司每月25日对下月生产计划作出安排,另每周销售部门与生产部门对接一次,必要时根据实际情况调整生产,转牌号生产产品周期1-2天。在不转牌号,连续生产的情况下,生产周期为5-6小时。随着宁波长鸿从7月开始大幅缩减外租仓库面积,从10月份开始完全取消外租仓库,本期仓储费用进一步下降,由于减少外租仓库,装卸费也随之下降;另外,由于运往外仓的货物量相应减少以及本期宁波长鸿租赁的外仓均位于宁波北仑区、镇海区,距离公司较近,运输距离缩短导致平均物流单价下降,受物流单价下降以及运输量大幅下降影响,本期物流费用较上期大幅下降。

5、宁波长鸿产销量情况如下:

单位:吨

产品大类	产品类型	2024年产量	2023年产量	变动幅度	2024年销量	2023年销量	变动幅度
TPES系列产品	SBS	69,998.76	47,383.87	47.73%	78,335.31	43,395.60	80.51%
	SEBS	18,227.40	24,586.96	-25.87%	25,654.63	19,544.54	31.26%
	SIS	403.86	2,914.13	-86.14%	1,996.21	1,319.71	51.26%
	SEPS	-	99.24	-100.00%	99.09	-	不适用
	SBR	-	1,094.01	-100.00%	747.34	988.11	-24.37%
	LCBR	966.24	3,500.35	-72.40%	1,242.39	3,334.42	-62.74%
	SSBR	589.93	-	不适用	542.30	-	不适用
	小计	90,186.19	79,578.56	13.33%	108,617.27	68,582.38	58.37%

6、宁波长鸿期末库存情况如下:

单位:吨

产品	2024年12月31日	2023年12月31日	变动比例
SBS	258.15	2,433.29	-89.39%
SEBS	310.57	7,013.29	-95.57%
SIS	-	1,238.40	-100.00%
SEPS	0.01	99.18	-99.99%
SBR	-	748.69	-100.00%
LCBR	-	276.15	-100.00%
SSBR	47.32	-	不适用
合计	616.05	11,809.00	-94.78%

由表5和表6可知,本期宁波长鸿产量较上期同比增长13.33%,但销量同比增长达58.37%,产量增幅明显低于销量增幅,故产品库存量下降。

综上,本期销售费用较上期下降30.70%,主要系母公司宁波长鸿仓储及物流费用下降所致。宁波长鸿仓储及物流费用的变动与其产品生产量、销售量及库存量的变动存在相关性,本期宁波长鸿产品销量增长幅度远大于产量增长幅度,导致库存量下降以及本期宁波长鸿在厂区新建简易仓库,外仓租赁合同到期未续租,导致工厂至外仓的运输量下降,此外运输距离缩短导致物流单价下降,从而导致仓储及物流费用大幅下降。

(二)结合公司生产经营战略、原材料安全库存设定、排产期、产品对应订单、约定交付期、同行业可比公司情况,说明公司本期存货大幅下降的原因及合理性

公司期末存货余额较上期末变动情况如下:

单位:万元

项目	2024年12月31日	变动金额	变动比例	2023年12月31日
原材料	14,626.86	1,651.63	12.73%	12,975.23
在途物资	83.65	83.65	-	-
半成品	58.19	36.75	171.41%	21.44
在产品	647.17	647.17	-	-
库存商品	8,672.17	-22,882.42	-72.52%	31,554.59
发出商品	289.49	-6,842.51	-95.94%	7,132.00
合计	24,377.53	-27,305.73	-52.83%	51,683.26

公司期末库存商品余额较上期末变动情况如下:

单位:万元

产品类型	产品名称	2024年12月31日	变动金额	变动比例	2023年12月31日
TPES系列产品	SBS	283.89	-2,067.28	-87.93%	2,351.17
	SEBS	391.09	-7,612.53	-95.11%	8,003.62
	SIS	-	-1,658.62	-100.00%	1,658.62
	SEPS	-	-161.74	-100.00%	161.74
	SBR	-	-847.72	-100.00%	847.72
	LCBR	-	-254.74	-100.00%	254.74
	SSBR	53.58	53.58	-	-
	小计	728.56	-12,549.05	-94.51%	13,277.61
PBAT/PBT系列产品	PBT	3,373.47	-12,912.25	-79.29%	16,285.72
	PBAT	96.45	-961.35	-90.88%	1,057.80
	THF	487.03	284.14	140.05%	202.89
	小计	3,956.95	-13,589.46	-77.45%	17,546.41
黑色母粒及其他产品	热拌用沥青再生剂	677.17	542.82	404.03%	134.35
	橡胶增塑剂	-	-1.00	-100.00%	1.00
	黑色母粒	1,846.25	1,339.03	263.99%	507.22
	小计	2,523.42	1,880.85	292.71%	642.57
碳酸钙系列产品	碳酸钙粉	710.26	643.86	969.67%	66.40
	碳酸钙母粒	752.98	731.38	3386.02%	21.60
	小计	1,463.24	1,375.24	1562.77%	88.00
合计		8,672.17	-22,882.42	-72.52%	31,554.59

公司期末库存商品库存数量较上期末变动情况如下:

单位:吨

产品类型	产品名称	2024年12月31日	变动数量	变动比例	2023年12月31日
TPES系列产品	SBS	258.15	-2,175.14	-89.39%	2,433.29
	SEBS	310.57	-6,702.72	-95.57%	7,013.29
	SIS	-	-1,238.40	-100.00%	1,238.40
	SEPS	0.01	-99.17	-99.99%	99.18
	SBR	-	-748.69	-100.00%	748.69
	LCBR	-	-276.15	-100.00%	276.15
	SSBR	47.32	47.32	-	-
	小计	616.05	-11,192.95	-94.78%	11,809.00
PBAT/PBT系列产品	PBT	4,808.53	-15,530.23	-76.36%	20,338.76
	PBAT	82.79	-826.03	-90.89%	908.82
	THF	438.53	280.97	178.33%	157.56
	小计	5,329.85	-16,075.29	-75.10%	21,405.14
黑色母粒及其他产品	热拌用沥青再生剂	2,302.88	1,836.30	393.57%	466.58
	橡胶增塑剂	-	-3.37	-100.00%	3.37
	黑色母粒	3,136.96	2,130.13	211.57%	1,006.83
	小计	5,439.84	3,963.06	268.36%	1,476.78
碳酸钙系列产品	碳酸钙粉	15,609.43	10,049.11	180.73%	5,560.32
	碳酸钙母粒	3,539.66	3,324.57	1545.66%	215.09
	小计	19,149.09	13,373.68	231.56%	5,775.41
合计		30,534.83	-9,931.50	-24.54%	40,466.33

由上表可知,公司本期存货大幅下降主要系TPES系列产品、PBAT/PBT系列产品期末库存商品大幅下降所致,具体分析如下:

1、TPES系列产品

(1)生产经营战略

针对TPES系列产品,公司的核心策略较以前年度有所调整,目前主要是以销定产,销售在前,原料对锁,锁定利润,生产线固定牌号稳定生产,根据市场状况,及时优化调整排产计划及销售量。对于本次销售策略的调整,主要系为降低市场环境变化的风险,减少库存,相应减少外租仓库,以减少仓储费、物流费、装卸费等费用,提高整体效益。

(2)原材料安全库存设定

TPES系列产品的主要原材料系丁二烯、苯乙烯,安全库存设定如下:

原材料名称	采购周期	原料库存备货天数
丁二烯	10-15天(对应销售提前锁定原料,锁定周期在2-3个月,时间根据销售的节奏)	10-15天
苯乙烯	10-15天(对应销售提前锁定原料,锁定周期在2-3个月,时间根据销售的节奏)	10-15天

(3)排产期

TPES系列产品以销定产,结合各牌号的库存以及各牌号的生产周期安排生产。通用牌号(例如:SBS产品的CH301、SEBS产品的CH520)长期排产。其他产品和牌号由销售部门根据销售量制定排产需求,提前半个月报生产排产需求量及时间,便于生产部门经济合理安排产出时间及数量,尽可能减少开停车转牌号生产次数,转牌号生产周期一般1-2天。在不转牌号,连续生产的情况下,生产周期为5-6小时。

(4)产品对应订单、约定交付期

截至2024年12月31日,公司TPES系列产品在手订单情况如下:

单位:万元

客户	是否为关联方	合同号	产品类型	订单日期	金额	约定交付日期	产品牌号	实际交付日期
广西长鸿生物材料有限公司-广西长科新材料有限公司[注1]	是	CHDN-20241211-937	SSBR	2024年12月	754.40	2025年2月	CH132	2024年12月-2025年1月
ANDERSPERUS.A.C.	否	CHDW-20241223-072	SBS	2024年12月	$7.33	2025年1月	CH301	2025年1月
DONGJUM & TCORPORATION	否	CHDW-20241120-066	SBS	2024年11月	$6.38	2025年6月	CH301	2025年1月-2025年4月
LEONGLOBAL SOURCINGINC	否	CHDW-20241216-071	SBS	2024年12月	$6.34	2025年2月	CH301	2025年1月-2025年3月
安徽三棵树涂料有限公司	否	CHDN-20241125-890	SBS	2024年11月	103.54	2025年1月	CH301	2024年12月-2025年1月
广西长鸿生物材料有限公司-湖北国创高新材料股份有限公司[注1]	是	CHDN-20241113-880	SBS	2024年11月	508.72	2025年2月	CH301	2024年11月-2025年2月
广西长鸿生物材料有限公司-浙江省宁波市华伟化工销售有限责任公司[注1]	是	CHDN-20241212-944	SBS	2024年12月	6.80	2025年1月	CH301	2024年12月-2025年1月
广西长鸿生物材料有限公司-祖尔能源(上海)有限公司[注1]	否	CHDN-20241213-945	SBS	2024年12月	3.90	2025年1月	CH301	2024年12月-2025年1月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241219-965	SBS	2024年12月	138.90	2025年1月	CH301	2024年12月-2025年1月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241223-977	SBS	2024年12月	1,168.14	2025年1月	CH301	2025年1月
深圳市龙盛工程建设有限公司	否	CHDN-20241230-986	SBS	2024年12月	23.20	2025年1月	CH301	2025年1月
四川三棵树涂料有限公司	否	CHDN-20241125-892	SBS	2024年11月	106.73	2025年2月	CH301	2025年1月-2025年2月
瀛石(上海)实业有限公司	否	CHDN-20241219-968	SBS	2024年12月	280.35	2025年1月	CH301	2024年12月-2025年1月
浙江宝盈爱思开物资集团有限公司	否	CHDN-20241220-972	SBS	2024年12月	148.29	2025年3月	CH301	2024年12月-2025年2月
浙江省宁波市华伟化工销售有限责任公司	是	CHDN-20241217-954	SBS	2024年12月	239.73	2025年1月	CH301	2024年12月-2025年1月
浙江省宁波市华伟化工销售有限责任公司	是	CHDN-20241219-971	SBS	2024年12月	584.07	2025年3月	CH301	2025年1月-2025年2月
浙江银基石化有限公司	否	CHDN-20241220-975	SBS	2024年12月	71.42	2025年2月	CH301	2025年1月-2025年2月
LEONGLOBAL SOURCINGINC	否	CHDW-20241216-071	SBS	2024年12月	$38.02	2025年2月	CH332	2025年1月-2025年3月
宁波略源贸易有限公司	否	CHDN-20241213-946	SBS	2024年12月	138.05	2025年2月	CH332	2025年2月
天津虹致新材料有限公司	否	CHDN-20241213-947	SBS	2024年12月	1,150.44	2025年3月	CH332	2025年2月-2025年3月
DONGJUM & TCORPORATION	否	CHDW-20241120-066	SBS	2024年11月	$107.65	2025年6月	CH356	2025年1月-2025年4月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241223-978	SBS	2024年12月	2,300.88	2025年3月	CH412	2025年1月-2025年2月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241230-985	SBS	2024年12月	2,336.28	2025年4月	CH412	2025年2月-2025年4月
浙江省宁波市华伟化工销售有限责任公司	是	CHDN-20241223-979	SBS	2024年12月	1,141.24	2025年3月	CH412	2025年1月-2025年2月
广西长鸿生物材料有限公司-芜湖凯锦华新材料科技有限公司[注1]	否	CHDN-20241210-931	SEBS	2024年12月	67.62	2025年2月	CH506	2024年12月-2025年1月
温州瑞豪汽摩配件有限公司	否	CHDN-20241223-980	SEBS	2024年12月	5.67	2025年1月	CH506	2025年1月
芜湖凯锦华新材料科技有限公司	否	CHDN-20241218-961	SEBS	2024年12月	106.33	2025年2月	CH506	2025年1月-2025年2月
广西长鸿生物材料有限公司-浙江省宁波市华伟化工销售有限责任公司[注1]	是	CHDN-20241209-928	SEBS	2024年12月	29.95	2025年2月	CH510	2024年12月-2025年2月
广西长鸿生物材料有限公司-芜湖凯锦华新材料科技有限公司[注1]	否	CHDN-20241210-931	SEBS	2024年12月	68.76	2025年2月	CH510	2024年12月-2025年1月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241216-953	SEBS	2024年12月	46.98	2025年3月	CH510	2024年12月-2025年3月
天津兴之海科技有限公司	否	CHDN-20241219-970	SEBS	2024年12月	121.86	2025年2月	CH510	2025年2月
芜湖凯锦华新材料科技有限公司	否	CHDN-20241218-961	SEBS	2024年12月	52.65	2025年1月	CH510	2025年1月
浙江定阳新材料有限公司	是	CHDN-20241220-974	SEBS	2024年12月	40.83	2025年2月	CH510	2024年12月-2025年2月
CNTCo.,Ltd	否	CHDW-20241224-073	SEBS	2024年12月	$3.23	2025年1月	CH520	2025年1月
INABATASINGAPORE(PTE.)LTD.	否	CHDW-20241211-069	SEBS	2024年12月	$28.92	2025年1月	CH520	2025年1月
NOVLINELimitedLiability-Company	否	CHDW-20241016-061	SEBS	2024年10月	125.11	2025年1月	CH520	2025年1月
RUSPLASTLTD.	否	CHDW-20241210-068	SEBS	2024年12月	189.31	2025年1月	CH520	2024年12月-2025年2月
RUSPLASTLTD.	否	CHDW-20241210-068-2	SEBS	2024年12月	0.42	2025年1月	CH520	2025年2月
广西长鸿生物材料有限公司-浙江省宁波市华伟化工销售有限责任公司[注1]	是	CHDN-20241209-928	SEBS	2024年12月	76.18	2025年2月	CH520	2024年12月-2025年2月
广西长鸿生物材料有限公司-宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司[注1]	否	CHDN-20241210-930	SEBS	2024年12月	163.57	2025年2月	CH520	2024年12月-2025年2月
广西长鸿生物材料有限公司-安徽天之德汽车用品有限公司[注1]	否	CHDN-20241210-934	SEBS	2024年12月	52.52	2025年1月	CH520	2024年12月-2025年1月
江西邦民科技有限公司	否	CHDN-20241219-964	SEBS	2024年12月	40.86	2025年2月	CH520	2024年12月-2025年2月
宁波聚泰新材料科技有限公司	否	CHDN-20241220-973	SEBS	2024年12月	27.57	2025年1月	CH520	2025年1月
宁波青毅模塑有限公司	否	CHDN-20241218-960	SEBS	2024年12月	237.03	2025年2月	CH520	2025年1月-2025年2月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20240914-778	SEBS	2024年9月	404.88	2025年2月	CH520	2024年12月-2025年1月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241025-856	SEBS	2024年10月	226.99	2025年2月	CH520	2025年2月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241216-953	SEBS	2024年12月	387.61	2025年3月	CH520	2025年2月-2025年3月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241218-962	SEBS	2024年12月	275.04	2025年3月	CH520	2025年3月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241219-966	SEBS	2024年12月	121.06	2025年3月	CH520	2025年1月-2025年2月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241219-967	SEBS	2024年12月	322.83	2025年3月	CH520	2025年3月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241224-982	SEBS	2024年12月	370.35	2025年3月	CH520	2025年3月
宁国孚邦新材料科技有限公司	否	CHDN-20241206-924	SEBS	2024年12月	195.80	2025年2月	CH520	2025年1月-2025年2月
泉州金恒发新材料科技有限公司	否	CHDN-20241209-926	SEBS	2024年12月	39.03	2025年1月	CH520	2024年12月-2025年1月
上海穗广贸易有限公司	否	CHDN-20241216-951	SEBS	2024年12月	39.03	2025年1月	CH520	2025年1月
天津奥泰塑胶制品有限公司	否	CHDN-20241218-959	SEBS	2024年12月	40.14	2025年1月	CH520	2025年1月
天津兴之海科技有限公司	否	CHDN-20241209-927	SEBS	2024年12月	38.76	2025年1月	CH520	2025年1月
天津兴之海科技有限公司	否	CHDN-20241219-970	SEBS	2024年12月	121.86	2025年2月	CH520	2025年2月
温州瑞豪汽摩配件有限公司	否	CHDN-20241223-980	SEBS	2024年12月	8.39	2025年1月	CH520	2025年1月
芜湖凯锦华新材料科技有限公司	否	CHDN-20241218-961	SEBS	2024年12月	39.29	2025年1月	CH520	2025年1月
浙江省宁波市华伟化工销售有限责任公司	是	CHDN-20241217-954	SEBS	2024年12月	364.59	2025年4月	CH520	2025年1月-2025年4月
浙江耀隆塑业有限公司	否	CHDN-20241212-943	SEBS	2024年12月	153.98	2025年2月	CH520	2024年12月-2025年2月
廊坊世邦塑料科技有限公司	否	CHDN-20241216-950	SEBS	2024年12月	275.04	2025年1月	CH540	2025年1月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241218-962	SEBS	2024年12月	117.88	2025年3月	CH540	2025年1月-2025年2月
宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司	否	CHDN-20241219-967	SEBS	2024年12月	40.35	2025年3月	CH540	2025年1月-2025年2月
上海穗广贸易有限公司	否	CHDN-20241216-951	SEBS	2024年12月	156.11	2025年1月	CH540	2025年1月
天津杰创新材料科技有限公司	否	CHDN-20240918-782	SEBS	2024年9月	87.72	2024年10月	CH510	已付定金,但此客户工厂发生事故停产,暂未提货
天津杰创新材料科技有限公司	否	CHDN-20240918-782	SEBS	2024年9月	87.72	2024年10月	CH520	已付定金,但此客户工厂发生事故停产,暂未提货
上杭鑫昌龙实业有限公司	否	CHDN-20240703-586	SIS	2024年7月	3.86	2024年8月	CH601	2024年7月-至今,因公司无库存,客户尚未提货完毕[注2]

注1:上表中广西长鸿生物材料有限公司-广西长科新材料有限公司、湖北国创高新材料股份有限公司、浙江省宁波市华伟化工销售有限责任公司、祖尔能源(上海)有限公司、芜湖凯锦华新材料科技有限公司、宁波市鄞州搏特聚合物新材料有限公司、安徽天之德汽车用品有限公司,系宁波长鸿将产品销售给广西长鸿并由广西长鸿平价对外出售,产品由宁波长鸿直接发货给外部客户。

注2:公司与上杭鑫昌龙实业有限公司签订的合同主要以销售SIS富余库存为主,上表中的CHDN-20240703-586合同还剩3.16吨SIS未执行。自第三季度起,受SBS市场需求和价格持续上涨影响,生产线全力投入SBS生产。尽管产线具备柔性转换能力可转产SIS,但转换过程耗时较长,且与当前实现经济效益最大化的经营目标存在冲突,因此未按以销定产的策略安排SIS生产。

TPES系列产品在手订单基本执行完毕,除天津杰创新材料科技有限公司因工厂发生事故停产,暂未向公司提货以及公司因无SIS库存,尚未向上杭鑫昌龙实业有限公司交付货物,其余客户实际交付日期均未超约定交付日期。公司与天津杰创新材料科技有限公司的合同未执行系客户自身因素未提货,故公司无需支付违约金。公司与上杭鑫昌龙实业有限公司经协商后,合同暂缓执行,待公司安排生产SIS产品后再执行该合同,不用支付违约金。

(5)TPES系列产品同行业可比公司情况

单位:万元

公司简称	2024年年末存货账面余额	变动金额	变动比例	2023年年末存货账面余额
道恩股份	79,676.42	22,099.37	38.38%	57,577.05
浙江众成	40,799.94	-29,125.80	-41.65%	69,925.74
万华化学	2,451,134.34	370,361.93	17.80%	2,080,772.41
长鸿高科[注]	5,806.45	-14,772.96	-71.79%	20,579.41

注:长鸿高科存货账面余额系TPES系列产品库存商品以及原材料的余额。

由上表可知,公司TPES系列产品本期末存货余额大幅下降系公司以销定产,销售在前,原料对锁,根据销售需求灵活排产,导致产成品库存大幅下降。此外,公司与同行业可比公司浙江众成的存货变动趋势一致,均大幅下降。浙江众成热塑性弹性体产品主要是SEP(光纤油膏、润滑脂、化妆品)、SEPS(润滑油粘指剂、成人用品、玩具)、SEBS(工程材料、保护膜、新型鞋材)等,其中SEBS产品与公司TPES系列产品中的SEBS产品类型一致,故公司与浙江众成具有可比性。

2、PBAT/PBT系列产品

(1)生产经营战略

针对PBAT/PBT系列产品,公司的生产经营战略是维持低库存运营模式,得益于销售与采购的紧密配合。销售部门提前锁定利润,为采购争取时间,采购团队则凭借专业能力,落实低于销售核算成本的原材料采购,有效降低成本。生产环节稳定推进,确保供应链顺畅。

(2)原材料安全库存设定

PBAT/PBT系列产品的主要原材料系BDO、PTA,安全库存设定如下:

原材料名称	采购周期	原料库存备货天数
BDO	10-15天,视产品销售情况提前锁定,锁定周期在1-2个月	10-15
PTA	5-7天,视产品销售节奏来确定	5-7

(3)排产期

PBAT/PBT系列产品以销定产,通用牌号(PBT产品的CH810)长期排产,其他产品和牌号由销售部门根据销售量制定排产需求,提前7-15天报生产排产需求量及时间,由生产结合生产线情况确定具体排产出货日期及数量。

(4)产品对应订单、约定交付期

截至2024年12月31日,公司PBAT/PBT系列产品在手订单情况如下:

单位:万元

客户	是否为关联方	合同号	订单日期	金额	约定交付日期[注1]	产品	实际交付日期
广西长鸿生物材料有限公司-中润科技股份有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20240704-539	2024年7月	757.83	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2025年4月-至今
广西长鸿生物材料有限公司-中润科技股份有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20240709-552	2024年7月	378.92	2025年6月	PBT优等品(CH810)	因价格波动,延期交付
广西长鸿生物材料有限公司-中润科技股份有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20240717-575	2024年7月	1,293.81	2025年6月	PBT优等品(CH810)	因价格波动,延期交付
广西长鸿生物材料有限公司-中润科技股份有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20240724-586	2024年7月	646.90	2025年6月	PBT优等品(CH810)	因价格波动,延期交付
广西长鸿生物材料有限公司-中润科技股份有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20240801-604	2024年8月	944.06	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2024年11月-至今
广西长鸿生物材料有限公司-中润科技股份有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20240807-615	2024年8月	14.04	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2024年8月-至今
东莞市黄江奇胜塑胶制品厂	否	ZJCHDN-20240929-785	2024年9月	4.65	2025年5月	PBT优等品(CHG1084)	2024年10月-至今
诸暨市建翔纺织品有限公司	否	ZJCHDN-20241009-805	2024年10月	89.95	2025年3月	PBT优等品(CH810)	2024年10月-2025年3月
诸暨市建翔纺织品有限公司	否	ZJCHDN-20241019-830	2024年10月	233.19	2025年3月	PBT优等品(CH810)	2025年3月
广西长鸿生物材料有限公司-太仓天之锦纺织有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-18	2024年12月	137.75	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年4月
广西长鸿生物材料有限公司-江苏海盛纤维有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-16	2024年12月	275.49	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年3月
广西长鸿生物材料有限公司-巧克(南通)化纤有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-31	2024年12月	301.19	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2025年1月-2025年3月
广西长鸿生物材料有限公司-苏州越富纺织有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-32	2024年12月	160.70	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年1月
广西长鸿生物材料有限公司-太仓拓步纤维有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-27	2024年12月	459.15	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年3月
广西长鸿生物材料有限公司-日出实业集团有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-19	2024年12月	510.47	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年3月
广西长鸿生物材料有限公司-巧克(南通)化纤有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-31-1	2024年12月	187.03	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2025年1月-2025年3月
广西长鸿生物材料有限公司-苏州蒙耐乔新材料有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-30	2024年12月	139.01	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2025年1月-至今
广西长鸿生物材料有限公司-常熟市宏盛化纤有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-26	2024年12月	413.24	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2025年1月-2025年3月
广西长鸿生物材料有限公司-苏州固力化纤有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-21	2024年12月	45.92	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年3月
东莞市丰通塑胶有限公司	否	ZJCHDN-20241213-965	2024年12月	91.99	2025年3月	PBT优等品(CH883)	2024年12月-2025年2月
东莞市丰通塑胶有限公司	否	ZJCHDN-20241213-965	2024年12月	36.80	2025年3月	PBT优等品(CH810)	2025年3月
广西长鸿生物材料有限公司-中润科技股份有限公司[注2]	否	ZJCHDN-20241202-921-33-1	2024年12月	810.88	2025年6月	PBT优等品(CH810)	2025年1月
日出实业集团有限公司	否	ZJCHDN-20241216-974	2024年12月	463.36	2025年4月	PBT优等品(CH810)	2025年4月
东莞市富旺塑胶制品有限公司	否	ZJCHDN-20241216-977	2024年12月	18.16	2025年2月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年2月
苏州明瑛联强贸易有限公司	否	ZJCHDN-20241217-980	2024年12月	352.49	2025年4月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年4月
广东圆融新材料有限公司	否	ZJCHDN-20241219-987	2024年12月	113.89	2025年3月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年3月
安庆会通新材料有限公司	否	ZJCHDN-20241219-991	2024年12月	155.36	2025年4月	PBT优等品(CH810)	2024年12月-2025年4月
巧克(南通)化纤有限公司	否	ZJCHDN-20241223-1000	2024年12月	235.29	2025年4月	PBT优等品(CH810)	2025年3月-2025年4月
中广核俊尔(浙江)新材料有限公司	否	ZJCHDN-20241225-1015	2024年12月	45.03	2025年3月	PBT优等品(CH810)	2025年2月-2025年3月
中广核俊尔(浙江)新材料有限公司	否	ZJCHDN-20241225-1015	2024年12月	45.03	2025年3月	PBT优等品(CH875)	2025年1月-2025年2月

注1:因长鸿生物2025年第一季度实施产线技改导致停工,公司与客户签订补充协议,推迟约定交付日期。

注2:上表中广西长鸿生物材料有限公司-中润科技股份有限公司、太仓天之锦纺织有限公司、江苏海盛纤维有限公司、巧克(南通)化纤有限公司、苏州越富纺织有限公司、太仓拓步纤维有限公司、日出实业集团有限公司、苏州蒙耐乔新材料有限公司、常熟市宏盛化纤有限公司、苏州固力化纤有限公司,系长鸿生物将产品销售给广西长鸿并由广西长鸿平价对外出售,产品由长鸿生物直接发货给外部客户。

(下转D26版)