（上接D22版）

（4）费用预测合理性分析

①DMC装置

项目\年份	单位/比率	2026	2027	2028	2029	2030
费用	万元	643.30	662.60	682.48	702.95	724.04
占营业收入比例		2.90%	1.70%	1.60%	1.50%	1.60%
费用	万元	643.30	662.60	682.48	702.95	724.04
增长率			3.00%	3.00%	3.00%	3.00%

②电解液装置

项目\年份	单位/比率	2026	2027	2028	2029	2030
费用	万元	2,202.51	2,268.59	2,336.65	2,406.75	2,478.95
占营业收入比例		1.10%	0.90%	0.90%	0.90%	0.80%
费用	万元	2,202.51	2,268.59	2,336.65	2,406.75	2,478.95
增长率			3.00%	3.00%	3.00%	3.00%

③聚丙烯装置

项目\年份	单位/比率	2026	2027	2028	2029	2030
费用	万元	0.00	622.94	641.63	660.88	680.71
占营业收入比例			0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
费用	万元	0.00	622.94	641.63	660.88	680.71
增长率			0.00%	3.00%	3.00%	3.00%

按照公司历史期的费用水平考虑一定的增长率，并按照归属各资产组的资产原值所占比例分摊至各个资产组。

（5）折旧和摊销预测合理性分析

折旧和摊销的预测，除根据企业原有的各类固定资产和其他长期资产，并且考虑了改良和未来更新的固定资产和其他长期资产。

（6）资本性支出预测合理性分析

本处定义的资本性支出是指企业为满足未来经营计划而需要更新现有固定资产设备和未来可能增加的资本支出及超过一年的长期资产投入的资本性支出。

企业为满足未来经营计划而需要更新现有固定资产设备和未来可能增加的资本支出、超过一年的长期资产投入的资本性支出，基于本次收益法的假设前提之一为未来收益期限为有限期，且评估目的为资产减值测试，故对于资产组的核心装置资产，未来不再预测保持资本性支出，大修理支出根据资产组大修费周期考虑相应的支出，按照收益期限平均摊销。

（7）营运资金增加额预测合理性分析

生产性营运资金主要包括：正常经营所需保持的运营现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收、预付账款）等所需的基本资金以及应付、预收账款等。通常上述科目的金额与收入、成本呈相对稳定的比例关系，其他应收账款和其他应付账款需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性确定（其中与主营业务无关或暂时性的往来作为非经营性）。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中，营运资金=运营现金+应收账款+预付账款+存货-应付账款－预收账款-应付职工薪酬-应交税费

运营现金：企业要维持正常运营，需要保有一定数量的现金。该现金一方面需要保证在固定时间必须按时支付的各项开支，如职工薪酬、税金等；另一方面，还要保留一部分现金用于期后的正常营运资金的投入。企业的营运资金不是固定不变的，而是有一定的波动性，安全运营现金的量需要覆盖上述两个情况。

结合分析企业以前年度营运资金的变动情况，根据月付现成本来进行计算。

月完全付现成本=（销售成本+应交税金+三项费用—折旧与摊销）/12

其他各个科目的营运资金按照相应的周转率计算：

结合资产组所在企业情况，应收账款和应付账款每周结算两次，余额很小且基本相抵，因此不考虑应收账款和应付账款的周转率

存货=营业收入总额/存货周转率

合同负债—营业收入总额/合同负债周转率

应付职工薪酬=营业成本总额/应付职工薪酬率

应交税费=营业收入总额/应交税费周转率

（8）期末回收资产现值预测合理性分析

由于对基准日后的每年现金流已经纳入评估的折现，所以截至评估收益期末，只剩余尚待回收的运营资金、固定资产和无形资产-土地使用权。对于尚有报废、清理价值的固定资产，按照原值的5%考虑净残值；对于无变现价值的资产不予考虑；对于尚有使用年限的土地使用权，按照运营到期净值考虑。

5、主要参数的选取-折现率的确定

依据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，在资产减值测试中估算资产预计未来现金流量现值时所使用的折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

由于市场可观测（计算）的折现率均为税后口径，因此在综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业、资产组的特定风险等相关因素后，采用累加法进行确定。

（1）折现率的取值依据

①无风险利率??的确定

根据国内外的行业研究结果，并结合中评协发布的《资产评估专家指引第12号—收益法评估企业价值中折现率的测算》、《监管规则适用指引——评估类第1号》的要求，本次无风险利率选择与企业现金流时间期限匹配的国债到期收益率计算。数据来源为中国货币网(中国外汇交易中心主办)提供的《中国国债收益率曲线》。

国债收益率曲线是用来描述各个期限国债与相应利率水平的曲线。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。本次基准日取值为1.85%。

②风险报酬率的确定

风险报酬率的确定主要运用综合评价法，即由技术风险、安全风险、资金风险、管理风险等之和确定。根据对本评估项目的分析及目前评估惯例。针对上述风险，对资产组的各项风险进行打分，进而综合确定资产组的风险报酬率。

风险报酬率的确定主要运用综合评价法，即由技术风险、安全风险、资金风险、管理风险等之和确定。根据对本评估项目的分析及目前评估惯例，具体分析如下：

a. 技术风险：产品已经试生产，依托团队积累的技术力量，装置工艺较为成熟，预计技术风险较低。

权重	考虑因素	得分数	小计
0.25	技术转化风险(a)	20	5
0.25	技术替代风险(b)	20	5
0.25	技术保护风险(c)	10	2.5
0.25	技术整合风险(d)	15	3.75
合计			16.25

取值说明：a.技术转化风险：工业化生产(0)；小批量生产(40)；中试(60)；小试(80)；实验室阶段(100)。b.技术替代风险：无替代产品(0)；存在若干替代产品(60)；替代产品较多(100)。c.技术保护风险：风险由小到大排列为：发明专利(20)；实用新型专利(60)；处于申请阶段的专利(100)。d.技术整合风险：相关技术完善(0)；相关技术在细微环节需要进行一些调整，以配合待估技术的实施(20)；相关技术在某些方面需要进行一些调整(40)；某些相关技术还需要进行开发(60)；相关技术的开发存在一定的难度(80)；相关技术尚未出现(100)。

b. 安全风险：预测期装置负荷基本不超过设计产能，预计安全风险一般。

权重	考虑因素	得分数	小计
1.0	安全风险(a)	20	20
合计			20

取值说明：a、安全风险：项目的安全风险低(0)；项目的安全风险中等(60)；项目的安全风险高(100)。

c. 资金风险：装置投资规模较大，需要从外部筹集部分资金；电子级产品存在一定的账期，需要占用部分营运资金。

权重	考虑因素	得分数	小计
0.5	融资风险(a)	60	30
0.5	流动资金风险(b)	20	10
合计			40

取值说明：a、融资风险：项目的投资额低(0)；项目的投资额中等(60)；项目的投资额高(100)。b、流动资金风险：项目的流动资金低(0)；项目的流动资金中等(60)；项目的流动资金高(100)。

d. 管理风险：企业管理人员的经验较丰富，预计管理风险较低。

权重	考虑因素	得分数	小计
0.5	销售服务风险(a)	20	10
0.5	质量管理风险(b)	20	10
合计			20

取值说明：a、销售服务风险：已有销售网点和人员(0)；除利用现有渠道外，还需要建立一部分新销售渠道(40)；必须开辟与现有渠道数相当的新渠道和增加一部分新人力投入(80)；全部是新渠道和新的销售服务人员(100)。b、质量管理风险：质保体系建立完善，实施全过程质量控制(0)；质保体系已建立但不完善，大部分生产过程实施质量控制(60)；质保体系尚待建立，只在个别环节实施质量控制(100)。

针对上述风险简要介绍，对资产组的各项风险进行打分，进而综合确定资产组的风险报酬率。结果见下表：

风险因素	数值%
技术风险	1.63
安全风险	2.00
资金风险	4.00
管理风险	2.00
合计	9.63

资产组的折现率＝无风险报酬率＋特定风险报酬率

＝1.85%+9.63%

＝11.5%(取整)

（2）折现率的合理性分析

参考上市公司同类资产组折现率情况如下：

上市公司	公告日期	参考文件	资产组名称	折现率
壶化股份(003002.SZ]	2026年1月14日	山西壶化集团股份有限公司最近一年的财务报告及其审计报告以及最近一期的财务报告	金盛化工资产组	12.68%
			阳城诺威资产组	12.68%
宝丰能源(600989.SH]	2026年3月13日	宁夏宝丰能源集团股份有限公司2025年审计报告	丁家梁煤矿资产组	11.33%
中欣氟材(002915.SZ]	2026年1月14日	浙江中欣氟材股份有限公司最近一年的财务报告及其审计报告以及最近一期的财务报告	江西中欣埃克盛新材料资产组	11.42%

经过分析对比，纳入减值测试范围的资产组采用折现率与同类资产组折现率不存在重大差异。

6、减值测试结果

经过测试，DMC装置资产组的账面价值为58,256.00万元，可回收价值为人民币47,500.00万元，大写人民币肆亿柒仟五佰万元整；聚丙烯装置资产组的账面价值为70,712.22万元，可回收价值为人民币58,100.00万元，大写人民币伍亿捌仟壹佰万元整；电解液装置资产组的账面价值为252,108.30万元，可回收价值为人民币208,500.00万元，大写人民币贰拾亿捌仟伍佰万元整。

减值测试结果汇总表

测试基准日：2025年12月31日 单位：万元

项目	账面值	评估值	评估增减值	增减值率(%)
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
DMC装置	58,256.00	47,500.00	-10,756.00	-18.46
电解液装置	252,108.30	208,500.00	-43,608.30	-17.30
聚丙烯装置	70,712.22	58,100.00	-12,612.22	-17.84
小计	381,076.52	314,100.00	-66,976.52	-17.58

会计师意见

1、执行的主要程序

（1）结合项目建设状态、试车进度、产能利用率、行业行情、产品价格走势等资料，识别减值迹象，核查管理层识别减值迹象的依据是否充分；

（2）获取管理层聘请专家的减值测试底稿、未来现金流预测、折现率参数，复核减值迹象判断、资产组划分、减值计提金额的合理性与充分性。

（3）获取减值测试报告，核查管理层聘请的专家采用的可收回金额计算过程，验证计算模型选用恰当、计算逻辑完整，可收回金额测算过程无误。

（4）对关键指标进行分析复核，结合装置状态、投产进度、行业开工水平，核实预测产能利用率的取值依据，判断参数设定审慎、具备可实现性。比对公开市场报价、行业价格研判资料，复核预测产品单价的合理性。结合历史成本、售价及行业盈利情况，分析预测毛利率取值是否贴合行业现状与企业实际经营情况。结合市场利率、同行业取值依据及企业风险，判断折现率能够恰当反映资产当前货币时间价值及特定风险，取值合理。

（5）重新计算减值测试结果，复核减值计提金额计算准确；检查减值计提的会计凭证、审批文件，确认账务处理合规，计提金额完整入账。

2、核查结论

基于执行的程序，我们认为：

公司就项目减值、可收回金额确定方式，以及未来现金流量预测中产能利用率、产品单价、毛利率、折现率等关键参数的取值等依据合理，不存在重大异常情况。

评估机构意见

核查结论：

经核查，评估师认为维远股份资产组在2025年度减值测试中，可收回金额以资产预计未来现金流量的现值确定，测算方法符合《企业会计准则第8号—资产减值》及《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定；所采用的关键参数（包括预测中产能利用率、单价、毛利率、折现率等关键参数的取值等）选取依据充分、测算过程合理，与资产组所处行业特征、经营状况及管理层可行经营计划相匹配。

公司回复

（五）结合市场环境变化情况、项目建设情况等说明上述项目减值迹象出现的具体时间点，以及本年度计提大额资产减值的合理性，是否存在前期应计提未计提、本期集中计提减值的情形

1、资产减值相关规定

根据《企业会计准则第8号—资产减值》第五条规定：存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：(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。(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。(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。(4)有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。(5)资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。(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。(7)其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

公司对照上述规定逐项分析如下：

序号	减值迹象情形	2024年	2025年
1	资产市价当期大幅下跌	无大幅下跌，资产市价相对稳定	无大幅下跌，资产市价相对稳定
2	经营环境发生重大不利变化	经营环境相对稳定	经营环境相对稳定
3	市场利率大幅提高	市场利率未发生重大变化	市场利率未发生重大变化
4	资产陈旧过时或实体损坏	资产实体完好	资产实体完好
5	资产闲置、终止使用或计划提前处置	无	聚丙烯装置暂时闲置
6	经济绩效低于预期	DMC项目经济效益低于预期，出现减值迹象。聚丙烯、电解液装置2024年未建造完成，但同行业公司陷入微利或微亏状态，出现减值迹象。	DMC项目、聚丙烯、电解液装置产品价格持续下滑，经济效益低于预期，均存在减值迹象。
7	其他减值迹象	无	无

2、减值迹象时间点判断

公司DMC装置、聚丙烯装置、电解液装置在2024年出现减值迹象，2025年减值迹象进一步深化，具体判断依据如下：

（1）DMC装置判断依据如下：

2024年存在减值迹象

市场环境：行业层面，2024年国内总产能已突破356.5万吨/年（同比增长近50%），产量146.3万吨（同比增41%），但消费量仅118.7万吨（同比增13%），产能利用率低至51.6%，供过于求格局空前严峻。

价格层面，2024年均价约3780—3917元/吨，同比下跌超11%，从2021年巅峰的8233元/吨一路腰斩；年内走出"M"型波动，10月初冲高至4600元/吨后回落，12月末创近五年新低3400元/吨。

行业利润普遍下滑，电解液龙头公司2024年国内业务毛利率仅为1.93%，国外业务毛利率虽达17.26%，但国内业务实际上或处于亏损状态。

项目建设情况：2021年至2024年，国内DMC进入一轮持续时间较长的扩产周期，本公司DMC装置2021年开始建设2023年4月完工投产，2024年产能利用率为109.66%。

经营效益：受产品价格持续下行影响，公司2024年DMC产品毛利率为-11.21%，产品效益低于预期。

2025年减值迹象进一步加剧

相较于2024年，2025年DMC市场的下行趋势更为严峻，主要体现为：

市场环境：2025年电解液溶剂市场格局出现分化，头部企业产能利用率较高，但中小规模企业生存压力加剧，行业面临落后产能出清风险。新进入者面临较高的客户开发成本和市场份额锁定压力，截至2025年末，尽管头部企业受益于下游需求增长带动出现开工率回升迹象，但行业结构性产能过剩、价格低位持续运行、中小企业盈利空间持续收窄的局面并未根本改变。

项目建设：2021年至2024年，国内DMC进入一轮持续时间较长的扩产周期，本公司DMC装置2021年开始建设2023年4月完工投产，2024年产能利用率为109.66%，2025年产能利用率42.25%。

经营效益：2025年公司DMC产品价格进一步下降，由2024年的3431.12元/吨，下降到2025年的3124.86元/吨，低于公司在2024年底的价格反弹预期，亏损扩大，2025年DMC产品受价格下降与产能利用率较低影响DMC毛利率为-38.17%。

综上，公司的DMC装置在2024年出现减值迹象，2025年减值迹象进一步加剧。

（2）聚丙烯装置判断依据如下：

2024年存在减值迹象

市场环境：2024年是中国聚丙烯产能持续高速扩张的一年，总产能突破4,461万吨/年，同比增长约12%。2024年全年新增产能约485万吨，呈现"逆市"扩张态势，但市场需求增长相对乏力，同比仅增长约3.78%，供需增速失衡局面加剧。在此背景下，2024年聚丙烯已正式进入全面过剩阶段，供需差对价格走势的引导作用显著增强。

化工行业利润普遍下滑，聚丙烯单产品利润亦持续走低。采用与公司相同PDH工艺路线的上市公司，2024年聚丙烯（烯烃）产品毛利率分别为2.43%与-2.58%，同行业公司类似产线已进入盈亏平衡乃至微亏状态。

项目建设：2020年至2024年，中国聚丙烯产能复合增长率达11.54%，本公司聚丙烯装置的建设周期主要为2023年至2024年，项目建设过程贯穿于聚丙烯行业持续扩产周期，截止2024年底公司聚丙烯装置尚未建设完成。

经营效益：公司聚丙烯项目处于建设状态，同行业公司类似产线整体已进入微利或微亏状态。

2025年减值迹象进一步加剧

相较于2024年，2025年聚丙烯市场的下行趋势更为严峻，主要体现为：

市场环境：2025年聚丙烯新增产能达455.5万吨/年，总产能攀升至4916.5万吨/年，年产量突破4000万吨大关。行业产能利用率进一步下滑，已跌破70%。大量新增产能集中在通用料领域，中低端产品市场竞争激烈，产能利用率下降，企业利润空间被严重压缩。

项目建设：聚丙烯装置的建设周期主要为2023年至2024年，项目建设过程贯穿于聚丙烯行业持续扩产周期。工程于2025年2月基本建成，但受聚丙烯市场价格持续低迷影响，公司到2025年底未对装置进行开工试车。因未进行试车，该产线能否达到预定可使用状态尚无法判断，故公司未将其转为固定资产。

经营效益：2025年聚丙烯单产品利润亦持续走低。采用与公司相同PDH工艺路线的上市公司，2025年聚丙烯（烯烃）产品毛利率分别为1.94%与-0.07%。

综上，聚丙烯装置减值迹象在2024年底已存在，2025年则因价格创新低公司聚丙烯装置闲置等多重因素的叠加，减值迹象进一步深化和加剧。

（3）电解液装置判断依据如下：

2024年减值迹象

市场环境：2023年，中国电解液溶剂产能已达362万吨/年，年内新增投产产能206万吨/年。2024年产能持续扩张，行业内产能利用率持续处于低位。价格方面，2024年碳酸二甲酯（DMC，为电解液溶剂的主要品种之一）山东市场年均价跌至3780元/吨，同比下滑11.1%。

行业利润普遍下滑，电解液龙头公司2024年国内业务毛利率仅为1.93%，国外业务毛利率虽达17.26%，但国内业务实际上或处于亏损状态。

项目建设：2021年至2024年，国内电解液溶剂进入一轮持续时间较长的扩能周期。公司电解液装置建设周期为2023年-2025年，到2024年11月份碳酸丙烯酯与碳酸二甲酯单元已经进行试车，但是相关产品未达到电子级设计要求，公司进行停工调试，同时对无法达到设计要求的催化剂进行更换，公司分别在2025年1月、11月、12月对不同单元进行转资。

经济效益：电解液装置在2025年受产品认证未完成、产能利用率较低等诸多因素主要产品碳酸丙烯酯、碳酸二甲酯、丙二醇等产品毛利率分别为-27.56%、-27.12%、-38.17%，亏损严重。

综上，电解液溶剂装置减值迹象在2024年即已存在，2025年则因项目投产不顺，价格低位运行时间超出预期、行业亏损范围扩大等多重因素的叠加，减值迹象进一步深化和加剧。

综上，DMC装置、聚丙烯、电解液装置在2024年存在减值迹象，2025年减值迹象进一步加剧。

3、针对减值迹象资产组的减值测试

序号	减值迹象资产组	2024年	2025年
1	DMC装置	虽然市场环境初显变化，出现减值迹象但是经减值测试可收回金额高于账面价值	价格回升速度慢于预期、市场实际竞争格局恶化超出预期，公司主动停低开工率，经测试出现减值
2	聚丙烯装置	项目建设中，同行业进入窄亏平衡乃至微亏状态，出现减值迹象，但是经测试可收回金额高于账面价值	市场未出现好转，装置完工后公司考虑经济效益较低，未进行试车，经测试出现减值
3	电解液装置	项目建设中，虽然市场环境初显变化，出现减值迹象但是经减值测试可收回金额高于账面价值	装置试车不及预期，建设进度持续滞后，产品价格低迷，减值迹象已明确出现，经减值测试可收回金额低于账面价值

（1）DMC装置减值测试

2024年末，公司对DMC装置相关资产组进行的减值测试主要采用预计未来现金流量现值法。经测算，该资产组的可收回金额高于其账面价值，因此未计提减值准备。具体测试情况及关键参数设定如下：

关键参数	2024年减值测试取值	2025年减值测试取值	设定依据
预测期	5年（2025-2029年）	5年（2026-2030年）	根据装置剩余经济寿命及行业惯例确定
预测期价格毛利率	毛利率在-7.25%到16.34%	毛利率在-19.10%到14.09%	基于价格预测与实际成本测算
稳定期价格增长率	0.00%	0.00%	稳定期为装置剩余经济寿命
税前折现率	11.50%	11.50%	参照公司加权平均资本成本并考虑资产特定风险确定
产能利用率预测	产能利用率由2025年的65%逐步提升至2026年100%。	产能利用率由2026年的65%逐步提升至2027年100%。	依据行业产能利用率的历史变动规律及公司内部运营计划判断

2024年关键预测数据如下

市场环境预期存在筑底修复预期：2024年DMC价格已跌至历史底部区间，根据中研网数据2024年山东市场年均价3780元/吨，同比下滑11.1%，处于近年低位。行业经过深度调整后，公司管理层预期价格下行空间有限。

下游需求持续增长：根据EVTank数据报道2024年中国锂电池电解液出货量为152.7万吨，同比增长34.2%。根据中国汽车工业协会数据，2024年中国新能源汽车产销分别完成1288.8万辆和1286.6万辆，同比分别增长34.4%和35.5%，随着下游新能源汽车和储能市场的持续增长，DMC作为电解液关键原料的需求规模有望继续扩大。

综上，公司在2024年底对DMC行业市场环境持"筑底修复"的预期，认为随着下游需求持续走旺，DMC价格有望逐步企稳回升，企业盈利有望得到改善。尽管减值迹象存在，但在2024年末的时点上，基于对行业走势的合理判断及装置未来运营的审慎预期，资产组的可收回金额仍高于账面价值，故未计提减值准备，符合准则相关规定。

（2）不存在前期应计提未计提、本期集中计提减值的情形

①减值迹象的存在不等于减值损失的确认

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，"资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额"，但可收回金额低于资产账面价值的，才按其差额计提减值准备并计入减值损失。减值迹象触发测试义务，但减值损失的确认依赖于可收回金额与账面价值的定量比较结果。2024年末，公司虽已识别到减值迹象，但经测算可收回金额仍高于账面价值，故无需计提减值，相关处理符合准则规定。

②2025年计提减值是基于市场环境变化与项目建设滞后的叠加影响

DMC、EMC、聚丙烯价格回暖时间延后于预期，全年均价水平低于预期，行业盈利修复进度慢于预期；

供需失衡程度超出预期，行业产能利用率持续处于低位，盈利能力长期承压；

公司DMC、聚丙烯装置受市场价格影响产能利用率低于预期，电解液装置试车未达预期，导致产量等未达预期；

③相关参数调整基于实际数据，具有充分的客观依据

公司在2025年末减值测试中对价格假设、产能利用率预测等关键参数进行调整，是依据2025年度DMC、EMC、聚丙烯行业的实际价格走势、供需格局变化、企业实际运营数据等客观信息，参数调整具有充分的客观性和合理性。

会计师意见

1、执行的主要程序

（1）了解公司对各资产进行减值测试的原因、背景，分析其合理性；

（2）了解管理层对相关资产的不同管理方式，复核管理层对资产组或资产组组合的划分方式是否合理；

（3）复核公司对固定资产、在建工程的减值测试的方法和假设，评价管理层运用的资产减值方法是否符合企业会计准则的要求。

2、核查结论

基于执行的程序，我们认为：

公司在2025年计提大额资产减值是恰当的，不存在前期应计提未计提、本期集中计提减值的情形。

评估机构意见

核查结论：

经核查，评估师认为维远股份资产组在2025年度减值测试中，因经营环境承压导致业绩出现实质性下滑并触发减值迹象后，及时进行减值测试并足额计提，减值计提充分、及时。

问题三、关于存货减值。年报显示，报告期末存货账面余额5.58亿元，期末存货跌价准备余额2,379.26万元，跌价准备计提比例为4.27%，去年同期计提比例为6.91%，同比减少2.64个百分点。报告期存货跌价准备合计计提金额为5,966.64万元，转回或转销金额为7,961.70万元。

请公司：(1)按照主要产品类别补充披露对应存货构成明细、账面余额、库龄、报告期跌价准备计提金额及期末累计跌价准备金额、跌价准备计提比例等；(2)结合上述问题说明在本期毛利率下降的情况下，跌价准备计提比例下降的原因及合理性，报告期存货跌价准备计提的充分性，与可比公司是否存在重大差异；(3)报告期存货转回和转销的具体金额、原因，相关存货可变现净值回升的依据，转销对应存货类型，说明报告期同时存在大额减值与大额转回或转销的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复

（一）按照主要产品类别补充披露对应存货构成明细、账面余额、库龄、报告期跌价准备计提金额及期末累计跌价准备金额、跌价准备计提比例等

截至2025年12月31日，公司存货跌价准备计提明细如下：

产品类别	产品名称	账面余额(万元)	库龄	是否跌价	报告期跌价准备计提金额(万元)	期末累计跌价准备金额(万元)	跌价准备计提比例
原材料	纯苯	3,460.66	1年以内	是	87.53	87.53	2.53%
原材料	丙烷	2,909.68	1年以内	是	174.88	50.04	1.72%
原材料	原煤	1,050.87	1年以内	否			0.00%
原材料	甲醇	747.28	1年以内	是	761.43	324.46	43.42%
原材料	乙醇	350.28	1年以内	是	251.73	251.73	71.87%
原材料	ABS树脂	49.79	1年以内	是	7.27	7.27	14.61%
原材料	石灰石粉	14.07	1年以内	否			0.00%
自制半成品	异丙苯	2,976.99	1年以内	是	58.87	58.87	1.98%
自制半成品	苯酚	2,554.28	1年以内	否	20.53		0.00%
自制半成品	无水乙醇	809.49	1年以内	是	208.81	208.81	25.80%
自制半成品	碳酸二苯酯DPC	728.87	1年以内	否			0.00%
自制半成品	工业级EMC	653.68	1年以内	是	54.71	54.71	8.37%
自制半成品	粗甲醇	542.52	1年以内	是	168.63	149.13	27.49%
自制半成品	工业级DEC	71.18	1年以内	否			0.00%
自制半成品	异丙苯	69.21	1年以内	否			0.00%
库存商品	丙烯	4,475.68	1年以内	是	824.55	13.02	0.29%
库存商品	电子级EMC	3,261.21	1年以内	是	511.23	394.28	12.09%
库存商品	苯酚	2,696.70	1年以内	是	50.05	30.19	1.12%
库存商品	聚碳酸酯	2,432.60	1年以内	否	214.89		0.00%
库存商品	丙酮	1,437.38	1年以内	是	26.41	26.41	1.84%
库存商品	环氧丙烷	1,426.54	1年以内	否	796.97		0.00%
库存商品	丙二醇	1,238.98	1年以内	是	234.70	223.05	18.00%
库存商品	碳酸丙烯酯	1,114.01	1年以内	否	189.30		0.00%
库存商品	PC/ABS合金	825.14	1年以内、1-2年	是	133.55	41.54	5.03%
库存商品	电子级DEC	738.36	1年以内	是	156.71	29.49	3.99%
库存商品	双酚A	734.35	1年以内	是	109.68	51.06	6.95%
库存商品	碳酸二甲酯（工业级）	708.40	1年以内	是	271.95	253.84	35.83%
库存商品	双氧水	815.77	1年以内	否	228.23		0.00%
库存商品	碳酸丙烯酯（电子级）	647.69	1年以内	否	46.76		0.00%
库存商品	异丙醇	637.70	1年以内	否	1.15		0.00%
库存商品	工业级DMC	215.13	1年以内	是	200.23	74.20	34.49%
库存商品	其他	451.97	1年以内	是	175.88	2.17	0.48%
仓库材料	仓库材料	14,863.56	不适用	是		47.49	0.32%
发出商品	聚碳酸酯	47.79	1年以内	否			0.00%
合计		55,757.79			5,966.64	2,379.26	

公司回复

（二）结合上述问题说明在本期毛利率下降的情况下，跌价准备计提比例下降的原因及合理性，报告期存货跌价准备计提的充分性，与可比公司是否存在重大差异

1、存货跌价准备的计提依据为资产负债表日的可变现净值而非全年毛利率水平

计提存货跌价方法：公司按照《企业会计准则第1号—存货》的规定，资产负债表日，当存货成本低于可变现净值时，存货按成本计量；当存货成本高于可变现净值时，存货按可变现净值计量，同时按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。

公司存货可变现净值确定规则如下：

（1）对于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；

（2）对于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。其中，估计售价以截至2025年12月31日最后一天订单售价，若2025年12月31日无销售记录，则估计售价取最临近2025年12月31日的销售订单售价；估计销售费用和相关税费则采用公司销售费用和税金及附加占营业收入的比重测算。

根据《企业会计准则第1号—存货》第十六条 企业确定存货的可变现净值，应当以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然应当按照成本计量。

2、2025年及2024年期末存货跌价准备余额比较情况：

单位：万元

存货类别	2025年12月31日	2024年12月31日	差额
库存商品	1,139.22	2,972.38	-1,833.16
原材料	721.03	619.33	101.70
自制半成品	471.52	718.47	-246.95
材料	47.49	64.15	-16.66
合计	2,379.26	4,374.33	-1,995.07

具体主要产品2025年及2024年期末存货跌价准备计提依据如下：

单位：元/吨

名称	2025年					2024年				
	单位售价	费用	税金	可变现净值	单位成本	是否跌价	单位售价	费用	税金	可变现净值	单位成本	是否跌价
苯酚	5,176.99	1.70	10.32	5,164.97	5,223.46	是	6,795.47	1.64	13.89	6,779.94	6,695.00	否
丙酮	3,628.32	1.19	7.23	3,619.90	3,687.65	是	5,266.95	1.27	10.77	5,254.91	4,994.59	否
双酚A	6,061.95	1.99	12.08	6,047.88	6,499.81	是	8,185.08	1.98	16.74	8,166.37	8,806.86	是
聚碳酸酯	9,646.02	3.17	19.22	9,623.63	9,481.85	否	10,779.08	2.60	22.04	10,754.43	11,528.87	是
异丙醇	4,457.82	1.46	8.88	4,447.47	4,223.55	否	5,820.99	1.40	11.90	5,807.68	5,609.23	否
工业级DMC	3,097.35	1.02	6.17	3,090.16	3,927.63	是	2,929.16	0.71	5.99	2,922.47	4,160.75	是
丙烯	5,265.49	1.73	10.49	5,253.26	5,342.99	是	6,041.43	1.46	12.35	6,027.62	6,130.30	是
环氧丙烷	6,814.16	2.24	13.58	6,798.34	6,554.06	否	6,937.94	1.67	14.19	6,922.08	8,235.00	是
双氧水	1,371.68	0.45	2.73	1,368.50	1,229.98	否	1,055.04	0.25	2.16	1,052.63	1,250.69	是
丙二醇	4,690.27	1.54	9.35	4,679.38	5,706.73	是	5,303.33	1.28	10.84	5,291.21	6,903.12	是
碳酸二甲酯(工业级)	3,097.35	1.02	6.17	3,090.16	3,780.62	是	2,929.16	0.71	5.99	2,922.47	3,934.40	是
碳酸丙烯酯(电子级)	5,442.48	1.79	10.84	5,429.84	5,375.51	否	5,125.84	1.24	10.48	5,114.12	6,060.81	是
碳酸丙烯酯(工业级)	4,690.27	1.54	9.35	4,679.38	4,144.46	否	4,470.84	1.08	9.14	4,460.62	4,892.77	是
电子级EMC	5,884.96	1.93	11.73	5,871.30	6,678.75	是						
电子级DEC	6,902.65	2.27	13.75	6,886.63	7,173.10	是						

现结合公司存货跌价准备会