

2022年12月31日：

单位：万元

出租人	账面余额	未确认融资费用	账面净值
君创国际融资租赁有限公司	5,137.44	432.87	4,704.57
苏州金融租赁股份有限公司	2,047.10	122.63	1,924.47
邦银金融租赁股份有限公司	4,337.98	330.52	4,007.46
<b>合计</b>	<b>11,522.52</b>	<b>886.02</b>	<b>10,636.50</b>

2019年8月1日，公司与马钢（上海）融资租赁有限公司签订融资租赁合同、买卖合同，公司将部分机器设备作为标的物向马钢（上海）融资租赁有限公司采取售后回租的方式进行融资。2020年，华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司吸收合并马钢（上海）融资租赁有限公司，华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司承接其债权债务。该融资借款由濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司、王息辰、曹春红、马广生和张玉玲提供不可撤销的连带责任保证担保。

2022年8月1日，公司与君创国际融资租赁有限公司签订融资租赁合同、所有权转让协议，公司将蓄热氧化装置的机器设备作为标的物向君创国际融资租赁有限公司采取售后回租的方式进行融资。该融资借款由濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司、王息辰和马广生提供不可撤销的连带责任保证担保。

2022年10月20日，公司与君创国际融资租赁有限公司签订融资回租合同、所有权转让协议，公司将部分机器设备作为标的物向君创国际融资租赁有限公司采取售后回租的方式进行融资。该融资借款由濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司、王息辰和马广生提供不可撤销的连带责任保证担保。

2022年11月9日，公司与苏州金融租赁股份有限公司签订融资租赁合同、租赁物转让协议，公司将部分机器设备作为标的物向苏州金融租赁股份有限公司采取售后回租的方式进行融资。该融资借款由濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司、王息辰和马广生提供不可撤销的连带责任保证担保。

2022年12月22日，公司与邦银金融租赁股份有限公司签订融资租赁合同、所有权转让证明，公司将部分机器设备作为标的物向邦银金融租赁股份有限公司采取售后回租的方式进行融资。该融资借款由濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司、王息辰和马广生提供不可撤销的连带责任保证担保。

## 12. 递延收益

适用 不适用

单位：元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
政府补助	8,956,356.59	9,995,372.13	12,613,673.37
合计	<b>8,956,356.59</b>	<b>9,995,372.13</b>	<b>12,613,673.37</b>

涉及政府补助的项目：

√适用 □不适用

单位：元

补助项目	2021年12月31日	本期增加补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	2022年12月31日	与资产/收益相关	是否为与企业日常活动相关的政府补助
先进制造业发展专项资金	9,995,372.13			2,618,301.25			7,377,070.88	与资产相关	是
顺酐装置升级改造项目		2,010,000.00		430,714.29			1,579,285.71	与资产相关	是
合计	<b>9,995,372.13</b>	<b>2,010,000.00</b>		<b>3,049,015.54</b>			<b>8,956,356.59</b>	-	-

单位：元

补助项目	2020年12月31日	本期增加补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	2021年12月31日	与资产/收益相关	是否为与企业日常活动相关的政府补助
先进制造业发展专项资金	12,613,673.37			2,618,301.24			9,995,372.13	与资产相关	是
合计	<b>12,613,673.37</b>			<b>2,618,301.24</b>			<b>9,995,372.13</b>	-	-

单位：元

补助项目	2019年12月31日	本期增加补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	2020年12月31日	与资产/收益相关	是否为与企业日常活动相关的政府补助
先进制造业发展专项资金	15,231,974.61			2,618,301.24			12,613,673.37	与资产相关	是
合计	<b>15,231,974.61</b>			<b>2,618,301.24</b>			<b>12,613,673.37</b>	-	-

科目具体情况及分析说明：

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 1,261.37 万元、999.54 万元和 895.64 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 61.57%、94.91%和 2.28%。递延收益系公司收到的与资产相关的政府补助。

### 13. 递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

#### (1) 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022年12月31日		2021年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	2,168,336.97	325,250.54	1,553,524.47	233,028.67
信用减值准备	974,081.52	146,112.23	1,069,968.69	160,495.31
分期付款形成的固定资产	3,597,911.97	539,686.80	5,122,677.63	768,401.64
递延收益	7,377,070.88	1,106,560.63	9,995,372.13	1,499,305.82
<b>合计</b>	<b>14,117,401.34</b>	<b>2,117,610.20</b>	<b>17,741,542.92</b>	<b>2,661,231.44</b>

项目	2020年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备		
信用减值准备	344,058.60	51,608.79
分期付款形成的固定资产	6,647,443.29	997,116.49
递延收益	12,613,673.37	1,892,051.01
<b>合计</b>	<b>19,605,175.26</b>	<b>2,940,776.29</b>

(2) 未经抵销的递延所得税负债

适用 不适用

单位：元

项目	2022年12月31日		2021年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
联合试车形成固定资产部分	2,508,470.75	376,270.62	3,571,540.13	535,731.02
固定资产加速折旧	150,219.36	22,532.90		
<b>合计</b>	<b>2,658,690.11</b>	<b>398,803.52</b>	<b>3,571,540.13</b>	<b>535,731.02</b>

项目	2020年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
联合试车形成固定资产部分	4,634,609.52	695,191.43
<b>合计</b>	<b>4,634,609.52</b>	<b>695,191.43</b>

(3) 报告期各期末以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

适用 不适用

(4) 未确认递延所得税资产明细

适用 不适用

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

适用 不适用

(6) 科目具体情况及分析说明

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 294.08 万元、266.12 万元和 211.76 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 0.64%、0.51%和 0.16%。公司的递延所得税资产主要受资产减值损失、信用减值损失、分期付款形成的固定资产及递延收益等因素影响。

报告期各期末，公司递延所得税负债余额分别为 69.52 万元、53.57 万元和 39.88 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 3.39%、5.09%和 0.10%。公司的递延所得税负债由联合试车形成固定资产部分和固定资产加速折旧产生的应纳税暂时性差异形成。

#### 14. 其他流动资产

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
增值税借方余额重分类	43,026,222.60	6,283,015.64	
企业所得税借方余额重分类	1,063,415.62		
<b>合计</b>	<b>44,089,638.22</b>	<b>6,283,015.64</b>	

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 0.00 万元、628.30 万元和 4,408.96 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.00%、1.23%和 12.28%。2022 年末，其他流动资产较 2021 年末大幅增长，主要系 2022 年公司 20 万吨/年顺酐及 PBS 新材料一体化项目（一期工程）工程设备采购额增加，导致增值税进项税增加。

#### 15. 其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日			2021 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备款	20,233,936.06		20,233,936.06	93,524,914.85		93,524,914.85
预付土地款				15,959,673.60		15,959,673.60
预付工程款	2,368,210.55		2,368,210.55	3,648,778.28		3,648,778.28
<b>合计</b>	<b>22,602,146.61</b>		<b>22,602,146.61</b>	<b>113,133,366.73</b>		<b>113,133,366.73</b>

项目	2020 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备款	4,383,561.18		4,383,561.18
预付土地款			
预付工程款	224,491.58		224,491.58
<b>合计</b>	<b>4,608,052.76</b>		<b>4,608,052.76</b>

### 科目具体情况及分析说明：

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 460.81 万元、11,313.34 万元和 2,260.21 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 1.01%、21.88%和 1.70%。公司其他非流动资产主要为预付设备款、预付土地款和预付工程款。2021 年末，公司其他非流动资产余额增加 10,852.53 万元，主要系公司本期启动 20 万吨/年顺酐及 PBS 新材料一体化项目（一期工程）的建设，预付设备款、土地款及工程款增加。2022 年末，公司其他非流动资产余额减少 9,053.13 万元，主要系本期 20 万吨/年顺酐及 PBS 新材料一体化项目（一期工程）陆续开工建设，前期采购的设备陆续到货和工程陆续施工，相应预付款结转至在建工程。

### 16. 其他披露事项

#### (1) 使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产明细如下：

单位：元

2022 年 12 月 31 日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及其他	合计
一、账面原值					
1.期初余额		40,787,532.02			40,787,532.02
2.本期增加		80,469,100.00			80,469,100.00
(1) 购置		80,469,100.00			80,469,100.00
(2) 固定资 产转入					
3.本期减少		40,787,532.02			40,787,532.02
(1) 处置					
(2) 转入固 定资产		40,787,532.02			40,787,532.02
4.期末余额		80,469,100.00			80,469,100.00
二、累计折旧					
1.期初余额		12,881,248.75			12,881,248.75
2.本期增加		3,680,356.80			3,680,356.80
(1) 计提		3,680,356.80			3,680,356.80
(2) 固定资 产转入					
3.本期减少		16,561,605.55			16,561,605.55

(1) 处置				
(2) 转入固定资产		16,561,605.55		16,561,605.55
4. 期末余额				
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加				
3. 本期减少				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值		80,469,100.00		80,469,100.00
2. 期初账面价值		27,906,283.27		27,906,283.27

单位：元

2021年12月31日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及其他	合计
一、账面原值					
1. 期初余额					
2. 本期增加		40,787,532.02			40,787,532.02
(1) 购置					
(2) 固定资产转入		40,787,532.02			40,787,532.02
3. 本期减少					
(1) 处置					
(2) 转入固定资产					
4. 期末余额		40,787,532.02			40,787,532.02
二、累计折旧					
1. 期初余额					
2. 本期增加		12,881,248.75			12,881,248.75
(1) 计提		5,520,535.18			5,520,535.18
(2) 固定资产转入		7,360,713.57			7,360,713.57
3. 本期减少					
(1) 处置					
(2) 转入固定资产					

4.期末余额		12,881,248.75			12,881,248.75
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加					
3.本期减少					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值		27,906,283.27			27,906,283.27
2.期初账面价值					

报告期各期末，公司使用权资产账面价值分别为 0.00 万元、2,790.63 万元和 8,046.91 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 0.00%、5.40%和 6.05%。2021 年增加的使用权资产系公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，将原计入固定资产的融资租入固定资产重分类至使用权资产。2022 年增加的使用权资产系公司新建 20 万吨/年顺酐及 PBS 新材料一体化项目（一期工程）项目而采用融资租赁方式购买的工程设备。

#### （2）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用明细如下：

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
催化剂	2,737,184.05	13,964,498.65	26,346,125.05

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 2,634.61 万元、1,396.45 万元和 273.72 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 5.77%、2.70%和 0.21%，呈逐年下降趋势，主要是由于催化剂摊销所致。

#### （3）租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债明细如下：

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
租赁付款额	85,458,109.22	6,484,290.37	-
减：未确认融资费用	6,176,867.08	155,351.09	-
小计	79,281,242.14	6,328,939.28	-
减：一年内到期的租赁负债	36,810,038.09	6,328,939.28	-
合计	42,471,204.05	-	-

2022 年末，公司租赁负债余额为 4,247.12 万元，占期末非流动负债的比例为 10.82%，主要系公司新建 20 万吨/年顺酐及 PBS 新材料一体化项目（一期工程）项目采用融资租赁方式购买的工程设备。

### 三、 盈利情况分析

#### （一） 营业收入分析

##### 1. 营业收入构成情况

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	2,002,478,472.27	99.00	715,565,913.99	99.74	519,841,801.76	99.82
其他业务收入	20,220,951.74	1.00	1,889,318.17	0.26	942,571.93	0.18
合计	<b>2,022,699,424.01</b>	<b>100.00</b>	<b>717,455,232.16</b>	<b>100.00</b>	<b>520,784,373.69</b>	<b>100.00</b>

##### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，发行人的主营业务收入分别为 51,984.18 万元、71,556.59 万元和 200,247.85 万元，占营业收入的比重分别为 99.82%、99.74%和 99.00%，主营业务突出。主营业务收入主要来自于顺酐、顺酐衍生物、异辛烷、液化气和异辛烷受托加工的销售收入。其他业务收入分别为 94.26 万元、188.93 万元和 2,022.10 万元，占营业收入的比重分别为 0.18%、0.26%和 1.00%。其他业务收入主要来自于原材料醚后 C4 的销售收入。

公司 2022 年营业收入较以前年度增加较大，主要原因系 2022 年 12 月，公司收购异辛烷业务，进行了同一控制下业务合并。

##### 2. 主营业务收入按产品或服务分类

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
顺酐	675,124,026.23	33.71	650,252,031.35	90.87	470,692,508.25	90.55
顺酐衍生物	120,685,042.20	6.03	45,705,373.50	6.39	23,369,545.88	4.50
蒸汽	13,044,590.76	0.65	19,608,509.14	2.74	25,779,747.63	4.95
异辛烷	1,120,839,328.26	55.97	-	-	-	-
液化气	56,398,967.36	2.82	-	-	-	-
异辛烷受托加工	16,386,517.46	0.82	-	-	-	-
合计	<b>2,002,478,472.27</b>	<b>100.00</b>	<b>715,565,913.99</b>	<b>100.00</b>	<b>519,841,801.76</b>	<b>100.00</b>

## 科目具体情况及分析说明：

发行人主要从事顺酐、顺酐衍生物、异辛烷和民营液化气的销售。同时，报告期内发行人少量从事异辛烷受托加工业务。报告期内，顺酐、顺酐衍生物、异辛烷、液化气和异辛烷受托加工销售收入合计占主营业务收入比重分别为 95.04%、97.26%和 99.35%，是发行人主营业务收入的主要来源。

报告期各期，发行人主要产品收入变动情况及分析如下：

### （1）顺酐

报告期各期，发行人顺酐收入分别为 47,069.25 万元、65,025.20 万元和 67,512.40 万元，整体呈逐年增长的趋势；顺酐收入占当期主营业务收入的比重分别为 90.55%、90.87%和 33.71%，2022 年占比下降原因是公司收购异辛烷业务，进行了同一控制下业务合并。

报告期内，公司顺酐销售情况如下表所示：

期间	金额（万元）	数量（吨）	单价（元/吨）
2022 年度	67,512.40	80,156.51	8,422.57
2021 年度	65,025.20	69,213.50	9,394.87
2020 年度	47,069.25	80,956.33	5,814.15

如上表，公司顺酐销售收入变动主要受销售单价和销售数量两方面因素影响。

#### 1) 销售单价变动分析

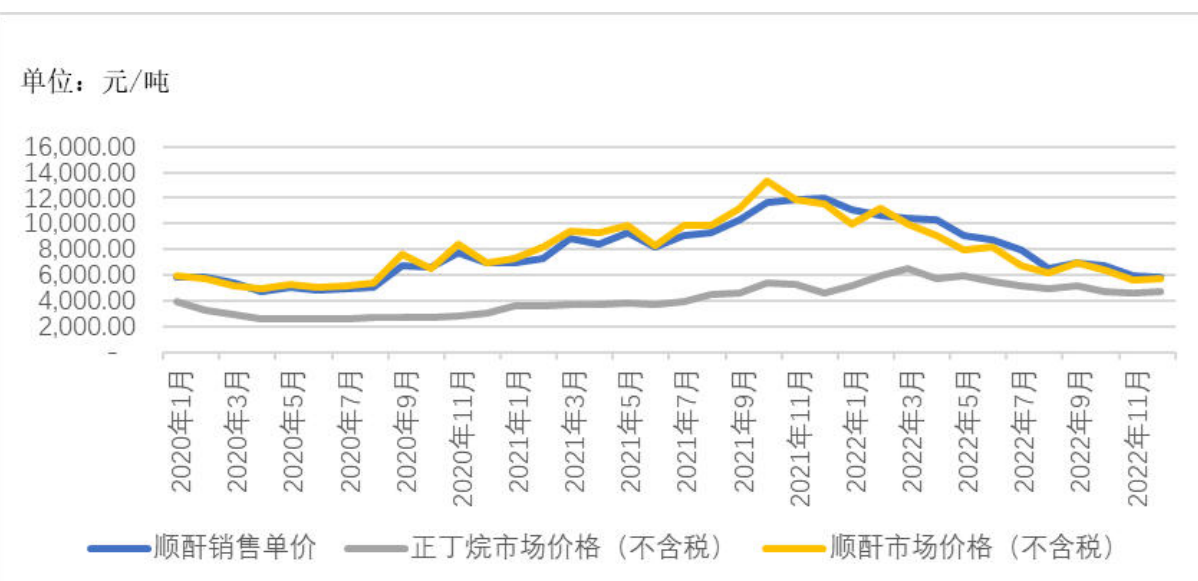
2020 年初，受到公共卫生事件的影响，顺酐的下游需求出现收缩，国内也出现停产停工的情况，延长了化工产业链复工周期。3 月，OPEC 未就延长原油减产达成一致意见，原油跌穿地板价等因素叠加下引发全球大宗商品市场呈整体下行趋势。化工产业链整体出现了大幅下跌，出口需求受限。9 月开始，随着国内外公共卫生事件得到一定的控制，国内外前期积压需求集中释放，顺酐市场的需求增长，使得顺酐市场均价稳步上升。

2021 年，得益于大规模基础设施建设对不饱和树脂等复合材料类产品需求旺盛。同时，受公共卫生事件的影响，海外生产商的供给短缺，导致出口需求大幅上升。国内消费量与出口量同时上升使得顺酐市场出现供不应求的状态，顺酐价格持续上升至较高水平。

2022 年初，顺酐市场出现小幅上涨，随后总体呈现持续下行的趋势。主要原因如下：①供需端来看，一方面基础设施建设领域受公共卫生事件反复的影响，市场连续下行，进而使得下游不饱和树脂市场需求下降；同时，2021 年 12 月-2022 年 5 月，惠州宇新新材料 15 万吨以及齐翔腾达化工 20 万吨顺酐投产，使得行业供给上升。供需双向挤压使得顺酐市场价格出现持续下行。②成本端来看，国内外经济形势复杂多变，上游原材料受地缘能源危机影响下，2022 年上半年原油价格一路攀

升，使得顺酐原料正丁烷价格持续上行，导致顺酐市场价虽有下降，但整体仍处于较高水平。

报告期内，顺酐销售单价、顺酐和正丁烷市场价格的变动情况如下：



数据来源：卓创资讯

## 2) 销售数量变动分析

报告期内，发行人销售数量基本与产能情况持平，处于满产状态。2021年销量较其他年度低，主要原因如下：由于下游需求持续旺盛，顺酐生产线的氧化反应器设备自2020年下半年起连续满负荷生产，为确保设备性能稳定及安全运转，2021年中公司针对氧化反应器设备进行了额外检修维护，导致2021年度产品产量下降。

### (2) 顺酐衍生物

顺酐衍生物主要为四氢苯酐、六氢苯酐、DEHCH和DIBE。报告期各期，发行人顺酐衍生物收入分别为2,336.95万元、4,570.54万元和12,068.50万元，占当期主营业务收入的比例分别为4.50%、6.39%和6.03%，金额呈上升趋势，2022年占比受合并异辛烷业务影响，略有下降。

报告期内，发行人顺酐衍生物销售情况如下表所示：

期间	金额（万元）	数量（吨）	单价（元/吨）
2022年度	12,068.50	10,431.07	11,569.77
2021年度	4,570.54	3,545.63	12,890.62
2020年度	2,336.95	2,378.73	9,824.38

报告期内，顺酐衍生物单价变动趋势与顺酐变动趋势一致。一般情况下，顺酐衍生物的毛利较顺酐更高。发行人积极推进产业链布局，不断完善治理结构，优化人力资源结构，吸引优秀人才，不断开拓国内外市场，加强与国内外市场各相关方的合作，并保持良好、稳定、密切和有吸引力的

合作关系，逐步扩大了顺酐衍生物生产及销售规模。

### (3) 异辛烷

2022年，发行人新增异辛烷收入112,083.93万元，占当期主营业务收入的比例为55.97%。主要系异辛烷业务纳入合并所致。

报告期内，公司异辛烷销售情况如下表所示：

期间	金额（万元）	数量（吨）	单价（元/吨）
2022年度	112,083.93	169,298.84	6,620.48



数据来源：卓创资讯

报告期内，公司异辛烷销售单价与华中地区烷基化油市场价格基本一致，部分月份出现差异主要原因是月内价格波动较大，销售时点影响月均价。

### (4) 液化气

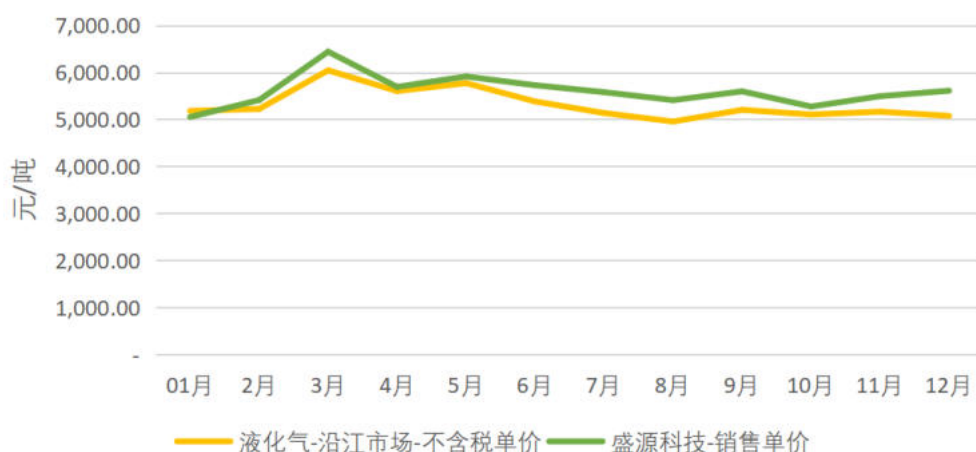
2022年，发行人新增液化气收入5,639.90万元，主要系合并异辛烷业务所致，占当期主营业务收入的比例为2.82%。

报告期内，发行人液化气收入情况如下表所示：

期间	金额（万元）	数量（吨）	单价（元/吨）
2022年度	5,639.90	10,112.08	5,577.39

2022年，发行人液化气销售单价与市场价格对比情况如下：

2022年民用液化气单价对比



数据来源：卓创资讯

由上图，发行人液化气销售单价略高于沿江市场液化气价格，主要原因是区域不同，华中地区无公开市场价格，对比沿江市场价格不存在重大差异。

#### (5) 异辛烷受托加工

2022年，发行人新增异辛烷受托加工收入 1,638.65 万元，主要系合并异辛烷业务所致，占当期主营业务收入的比例为 0.82 %。发行人异辛烷受托加工收入均来自于中国石油天然气股份有限公司华北石化分公司。

报告期内，发行人异辛烷受托加工收入情况如下表所示：

期间	金额（万元）	数量（吨）	单价（元/吨）
2022 年度	1,638.65	21,782.88	752.27

注：受托加工客户与发行人接受托加工原材料的数量结算。

### 3. 主营业务收入按销售区域分类

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>内销</b>	<b>1,682,357,582.26</b>	<b>84.01</b>	<b>537,514,011.95</b>	<b>75.12</b>	<b>454,232,556.93</b>	<b>87.38</b>
华东	817,497,460.80	40.82	460,563,254.43	64.36	377,055,690.77	72.53
华中	772,934,258.91	38.60	51,998,675.53	7.27	54,001,598.96	10.39
华南	27,463,824.21	1.37	19,655,983.74	2.75	15,218,182.61	2.93
华北	34,386,943.50	1.72	1,294,442.49	0.18	7,221,950.44	1.39
西南	1,312,753.10	0.07	756,106.20	0.11	297,876.10	0.06
西北	2,542,398.22	0.13				
东北	26,219,943.52	1.31	3,245,549.56	0.45	437,258.05	0.08
<b>外销</b>	<b>320,120,890.01</b>	<b>15.99</b>	<b>178,051,902.04</b>	<b>24.88</b>	<b>65,609,244.83</b>	<b>12.62</b>
亚洲	204,691,112.15	10.22	127,983,584.02	17.89	43,583,958.57	8.38
南美洲	29,229,080.32	1.46	12,516,071.16	1.75	4,467,993.36	0.86

欧洲	27,665,074.85	1.38	19,044,995.38	2.66	12,441,826.98	2.39
非洲	46,918,877.58	2.34	17,949,937.73	2.51	5,115,465.92	0.98
北美洲	11,231,614.23	0.56	557,313.75	0.08		
大洋洲	385,130.88	0.02				
<b>合计</b>	<b>2,002,478,472.27</b>	<b>100.00</b>	<b>715,565,913.99</b>	<b>100.00</b>	<b>519,841,801.76</b>	<b>100.00</b>

科目具体情况及分析说明：

报告期内，发行人产品主要销往境内区域，部分销往境外区域。

(1) 内销收入变动分析

报告期内，发行人主营业务收入以内销为主。2020 年度至 2022 年度，公司产品在国内销售收入分别为 45,423.26 万元、53,751.40 万元和 168,235.76 万元，呈逐年上升趋势，具体情况如下：

单位：万元

产品	区域	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
顺酐	华东	33,332.75	81.36	44,502.02	90.87	36,303.32	89.13
	华中	5,944.21	14.51	2,683.01	5.48	2,404.05	5.90
	华南	1,192.32	2.91	1,345.38	2.75	1,246.02	3.06
	华北	281.27	0.69	116.28	0.24	702.20	1.72
	西南	105.08	0.26	-	-	29.79	0.07
	西北	114.69	0.28	-	-	-	-
	东北	-	-	324.55	0.66	43.73	0.11
	<b>小计</b>	<b>40,970.32</b>	<b>100.00</b>	<b>48,971.23</b>	<b>100.00</b>	<b>40,729.10</b>	<b>100.00</b>
顺酐衍生物	华东	2,590.20	39.26	1,554.31	55.13	1,402.25	66.26
	华中	2,830.97	42.90	556.01	19.72	418.13	19.76
	华南	896.70	13.59	620.22	22.00	275.80	13.03
	华北	249.57	3.78	13.17	0.47	20.00	0.95
	西南	26.19	0.40	75.61	2.68	-	-
	东北	4.85	0.07	-	-	-	-
	<b>小计</b>	<b>6,598.50</b>	<b>100.00</b>	<b>2,819.32</b>	<b>100.00</b>	<b>2,116.18</b>	<b>100.00</b>
蒸汽	华中	<b>1,304.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1,960.85</b>	<b>100.00</b>	<b>2,577.97</b>	<b>100.00</b>
异辛烷	华东	45,826.79	40.89	-	-	-	-
	华中	61,965.47	55.28	-	-	-	-
	华南	631.99	0.56	-	-	-	-
	华北	902.99	0.81	-	-	-	-
	西北	139.55	0.12	-	-	-	-
	东北	2,617.14	2.33	-	-	-	-
	<b>小计</b>	<b>112,083.93</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-

液化气	华中	5,248.32	93.06	-	-	-	-
	华北	366.21	6.49	-	-	-	-
	华南	25.37	0.45	-	-	-	-
	小计	<b>5,639.90</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-
异辛烷受托加工	华北	1,638.65	100.00	-	-	-	-
合计		<b>168,235.76</b>	-	<b>53,751.40</b>	-	<b>45,423.26</b>	-

报告期内,公司顺酐在国内主要销售给华东地区客户,销售金额分别为 36,303.32 万元、44,502.02 万元和 33,332.75 万元,占比分别为 89.13%、90.87%和 81.36%;公司顺酐衍生物主要销售给华东和华中地区客户,合计销售金额分别为 1,820.38 万元、2,110.32 万元和 5,421.17 万元,合计占比分别为 86.02%、74.85%和 82.16%。主要原因系华东地区集中了国内众多不饱和树脂、有机酸、四氢苯酐等下游产品生产企业。同时,华东地区经济较为发达,是顺酐产业链终端产品重要消费地。

报告期内,蒸汽收入均来自于盛源石化,2022 年因同一控制下业务合并,部分蒸汽作为关联交易进行抵消,故 2022 年蒸汽收入较 2021 年和 2020 年降低。

报告期内,公司异辛烷在国内主要销售给华东和华中地区,2022 年销售金额为 107,792.26 万元,占比为 96.17%;公司液化气主要销往华中地区,2022 年销售金额为 5,248.32 万元,占比为 93.06%。主要原因系异辛烷产品受销售半径影响。

报告期内,受托加工收入均来自于中国石油天然气股份有限公司华北石化分公司。

## (2) 外销收入变动分析

报告期内,发行人外销收入分别为 6,560.92 万元、17,805.19 万元和 32,012.09 万元,占主营业务收入的比例分别为 12.62%、24.88%和 15.99%,呈逐年上升趋势,具体情况如下:

单位:万元

产品	区域	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
顺酐	亚洲	16,488.24	62.12	11,080.20	69.02	4,140.50	65.31
	南美洲	2,862.81	10.79	1,218.55	7.59	446.80	7.05
	欧洲	1,358.15	5.12	1,904.50	11.86	1,244.18	19.62
	非洲	4,691.89	17.68	1,794.99	11.18	508.67	8.02
	北美洲	1,102.48	4.15	55.73	0.35	-	-
	大洋洲	38.51	0.15	-	-	-	-
	小计	<b>26,542.08</b>	<b>100.00</b>	<b>16,053.97</b>	<b>100.00</b>	<b>6,340.15</b>	<b>100.00</b>
顺酐衍生物	亚洲	3,980.87	72.78	1,718.16	98.11	217.89	98.70
	南美洲	60.10	1.10	33.06	1.89	-	-

	欧洲	1,408.35	25.75	-	-	-	-
	非洲	-	-	-	-	2.88	1.30
	北美洲	20.68	0.38	-	-	-	-
	大洋洲	-	-	-	-	-	-
	小计	<b>5,470.01</b>	<b>100.00</b>	<b>1,751.22</b>	<b>100.00</b>	<b>220.77</b>	<b>100.00</b>
	合计	<b>32,012.09</b>		<b>17,805.19</b>		<b>6,560.92</b>	

公司境外销售产品为顺酐及顺酐衍生物，主要销往亚洲、南美洲、非洲和欧洲区域。报告期内，公司销往亚洲、南美洲、非洲和欧洲收入合计分别为 6,560.92 万元、17,749.46 万元和 30,850.41 万元，占外销收入比例分别为 100.00 %、99.69 %和 96.37 %。

境外销售收入整体呈现增长趋势，主要原因是：① 2021 年在公共卫生事件及能源危机等因素影响下，海外多地顺酐生产受阻，亚洲、南美洲、非洲和欧洲等地对国内顺酐需求量大增加；②2022 年国内内需不足，顺酐行情低迷，发行人依托生产优势，积极拓展国际市场，产品出口占比不断提高。

发行人生产装置运行稳定，装置负荷率保持较高水平，为发行人业绩持续稳定增长奠定基础。未来随着海外客户的增加和出口量的增加，将继续提升公司的盈利能力。

#### 4. 主营业务收入按销售模式分类

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
终端客户	1,243,608,591.94	62.10	184,378,504.29	25.77	121,755,928.61	23.42
贸易商	758,869,880.33	37.90	531,187,409.70	74.23	398,085,873.15	76.58
合计	<b>2,002,478,472.27</b>	<b>100.00</b>	<b>715,565,913.99</b>	<b>100.00</b>	<b>519,841,801.76</b>	<b>100.00</b>

#### 科目具体情况及分析说明：

公司的销售模式是直销，按客户性质分为终端客户和贸易商，其中终端客户包括零售企业、生产企业或其采购代理商。根据不同需求送货上门或自提。对于终端客户和贸易商的定价方法和原则、结算模式、退换货政策、控制权转移时点、权利义务的承担等方面均无实质性区别，故均为直销模式。

报告期内，公司销售给终端客户的金额分别为 12,175.59 万元、18,437.85 万元和 124,360.86 万元，占比分别为 23.42%、25.77%和 62.10%；销售给贸易商的金额分别为 39,808.59 万元、53,118.74 万元和 75,886.99 万元，占比分别为 76.58%、74.23%和 37.90 %。公司终端客户及贸易商结构较为

稳定，2022 年受合并异辛烷业务影响，终端客户销售比例有较大幅度增长。

(1) 主要产品的销售模式结构分析

单位：万元

产品	项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
顺酐	终端客户	20,286.16	30.05	13,871.03	21.33	7,835.90	16.65
	贸易商	47,226.24	69.95	51,154.17	78.67	39,233.35	83.35
	小计	<b>67,512.40</b>	<b>100.00</b>	<b>65,025.20</b>	<b>100.00</b>	<b>47,069.25</b>	<b>100.00</b>
顺酐衍生物	终端客户	7,933.83	65.74	2,605.97	57.02	1,761.72	75.39
	贸易商	4,134.67	34.26	1,964.57	42.98	575.24	24.61
	小计	<b>12,068.50</b>	<b>100.00</b>	<b>4,570.54</b>	<b>100.00</b>	<b>2,336.95</b>	<b>100.00</b>
蒸汽	终端客户	<b>1,304.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1,960.85</b>	<b>100.00</b>	<b>2,577.97</b>	<b>100.00</b>
异辛烷	终端客户	89,275.18	79.65	-	-	-	-
	贸易商	22,808.75	20.35	-	-	-	-
	小计	<b>112,083.93</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-
液化气	终端客户	3,922.57	69.55	-	-	-	-
	贸易商	1,717.32	30.45	-	-	-	-
	小计	<b>5,639.90</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-
异辛烷受托加工	终端客户	<b>1,638.65</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-
合计		<b>200,247.85</b>	-	<b>71,556.59</b>	-	<b>51,984.18</b>	-

报告期内，公司主要产品销售模式结构：1) 顺酐主要客户为贸易商，占比分别为 83.35%、78.67% 和 69.95%，占比逐年下降，主要原因是公司逐步调整客户结构，提高顺酐产品终端客户比例；2) 顺酐衍生物主要客户为终端客户，占比分别为 75.39%、57.02% 和 65.74%，比例较为稳定；3) 异辛烷主要客户为终端客户，占比为 79.65%；4) 液化气主要客户为终端客户，占比为 69.55%；5) 受托加工和蒸汽收入客户均为终端客户。

(2) 终端客户销售收入分析

报告期内，公司终端客户销售收入明细如下：

单位：万元

产品	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	金额	比例 (%)	数量 (万吨)	金额	比例 (%)	数量 (万吨)	金额	比例 (%)	数量 (万吨)
顺酐	20,286.16	16.31	2.47	13,871.03	75.24	1.37	7,835.90	64.36	1.35

顺酐衍生物	7,933.83	6.38	0.71	2,605.97	14.13	0.20	1,761.72	14.47	0.18
蒸汽	1,304.46	1.05	6.66	1,960.85	10.63	12.21	2,577.97	21.17	16.06
异辛烷	89,275.18	71.79	13.50	-	-	-	-	-	-
液化气	3,922.57	3.15	0.71	-	-	-	-	-	-
异辛烷受托加工	1,638.65	1.32	2.18	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>124,360.86</b>	<b>100.00</b>	<b>26.23</b>	<b>18,437.85</b>	<b>100.00</b>	<b>13.78</b>	<b>12,175.59</b>	<b>100.00</b>	<b>17.59</b>

报告期内，公司销售给终端客户的产品主要为顺酐、顺酐衍生物和异辛烷，占比分别为 78.83%、89.37%和 94.48%。顺酐终端客户销售收入上升的原因主要是：一方面，公司拓展终端客户，增加终端销售数量；另一方面，报告期内顺酐产品销售单价上升。顺酐衍生物终端客户销售收入上升主要原因是顺酐衍生物产品毛利率水平较顺酐更高，公司积极开拓顺酐衍生物客户。

### (3) 贸易商销售收入分析

#### 1) 按产品分类

报告期内，公司贸易商销售产品类型如下：

单位：万元

产品	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	金额	比例 (%)	数量 (万吨)	金额	比例 (%)	数量 (万吨)	金额	比例 (%)	数量 (万吨)
顺酐	47,226.24	62.23	5.54	51,154.17	96.30	5.55	39,233.35	98.55	6.74
顺酐衍生物	4,134.67	5.45	0.33	1,964.57	3.70	0.15	575.24	1.45	0.06
异辛烷	22,808.75	30.06	3.43						
液化气	1,717.32	2.26	0.30						
<b>合计</b>	<b>75,886.99</b>	<b>100.00</b>	<b>9.61</b>	<b>53,118.74</b>	<b>100.00</b>	<b>5.71</b>	<b>39,808.59</b>	<b>100.00</b>	<b>6.80</b>

报告期内，公司销售给贸易商的产品主要为顺酐、顺酐衍生物和异辛烷，占比分别为 100.00 %、100.00 %和 97.74 %。顺酐产品销量逐年下降，与公司改善客户结构，提高终端客户比例的经营方向一致。顺酐衍生物销量逐年上升，主要系顺酐衍生物盈利能力较顺酐更高，公司积极拓展下游客户，两种销售模式客户均有上升。

#### 2) 贸易商采购公司产品的主要用途及最终流向

贸易商向公司采购的顺酐及顺酐衍生物主要销售给不饱和树脂等生产企业作为生产原料；向公司采购的异辛烷主要销售给成品油生产企业作为汽油原料，或委托生产企业加工成汽油后销售给加油站。

考虑售前、售后服务成本及公司销售队伍规模有限，难以实现终端客户及小客户的全面覆盖，因此在加强自身销售队伍培养，加大终端客户开发的同时，积极利用贸易商既有的客户网络，促进公司销售规模的扩大。公司通过展会传播、口碑传播、客户拜访等方式推广产品信息、通过与下游行业客户与贸易商建立业务合作关系，将产品销售给下游客户或贸易商。

## 5. 主营业务收入按季度分类

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
第一季度	569,979,763.41	28.46	143,891,393.35	20.11	97,662,185.92	18.79
第二季度	551,745,574.13	27.55	163,317,084.23	22.82	117,204,561.39	22.55
第三季度	441,274,740.91	22.04	203,257,888.22	28.41	139,223,701.80	26.78
第四季度	439,478,393.83	21.95	205,099,548.19	28.66	165,751,352.65	31.88
合计	<b>2,002,478,472.27</b>	<b>100.00</b>	<b>715,565,913.99</b>	<b>100.00</b>	<b>519,841,801.76</b>	<b>100.00</b>

### 科目具体情况及分析说明：

发行人产品销售主要受宏观经济环境、上游原油价格和下游行业需求量等因素影响，没有显著的季节性特征。

## 6. 主营业务收入按\_\_\_\_分类

□适用 √不适用

## 7. 前五名客户情况

单位：元

2022 年度				
序号	客户	销售金额	年度销售额占比 (%)	是否存在关联关系
1	菏泽鑫海化工有限公司	245,530,169.81	12.14	否
2	山东东明石化集团有限公司	199,376,513.08	9.86	否
3	内黄县瑞丰石油化工有限公司	137,788,122.61	6.81	否
4	濮阳市国恒石油化工有限公司	112,179,302.32	5.55	否
5	河南龙都石油化工有限公司	91,136,821.12	4.51	否
	合计	<b>786,010,928.94</b>	<b>38.86</b>	-
2021 年度				
序号	客户	销售金额	年度销售额占比 (%)	是否存在关联关系
1	浙江普晟能源有限公司	77,736,584.84	10.84	否
2	山东德川新材料有限公司	57,287,744.32	7.98	否
3	江苏旭成石化有限公司及其关	55,622,683.25	7.75	否

	联公司			
4	CHEMICAL COMMODITIES TRADING FZ - LLC 及其关联公司	29,251,119.50	4.08	否
5	CHEMNEWS CORP	28,002,267.75	3.90	否
	<b>合计</b>	<b>247,900,399.66</b>	<b>34.55</b>	<b>-</b>
<b>2020 年度</b>				
序号	客户	销售金额	年度销售额占比 (%)	是否存在关联关系
1	浙江普晟能源有限公司	75,820,785.92	14.56	否
2	江苏旭成石化有限公司及其关联公司	53,802,200.87	10.33	否
3	山东德川新材料有限公司	40,853,475.11	7.84	否
4	濮阳市盛源石油化工(集团)有限公司	26,695,176.20	5.13	是
5	常州库克贸易有限公司	21,617,858.49	4.15	否
	<b>合计</b>	<b>218,789,496.59</b>	<b>42.01</b>	<b>-</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内，发行人向前五大客户的销售金额分别为 21,878.95 万元、24,790.04 万元和 78,601.09 万元，占发行人当年销售收入的比例分别为 42.01%、34.55%和 38.86 %。

报告期内，发行人向前五大客户单一客户销售金额占公司营业收入的比例均未超过 50%。因此，发行人不存在向单一客户销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情况。

2020 年，濮阳市盛源石油化工(集团)有限公司为公司第四大客户，交易内容为蒸汽销售和租赁，详见“第六节公司治理”之“七、关联方、关联关系和关联交易情况”。除上述事项外，前五大客户与公司不存在关联关系。发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及持有公司 5%以上股份的股东均未在其中占有任何权益。报告期各期前五名客户与发行人董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人不存在关联关系或者未披露的其他利益安排。

2022 年前五大客户均为公司因收购盛源石化资产合并异辛烷业务相关客户，除此外，公司前五大客户无重大变化。

#### 8. 其他披露事项

无。

#### 9. 营业收入总体分析

报告期内，发行人实现的营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动比例 (%)	金额	变动比例 (%)	金额
主营业务收入	200,247.85	179.85	71,556.59	37.65	51,984.18
其他业务收入	2,022.10	970.28	188.93	100.44	94.26
<b>合计</b>	<b>202,269.94</b>	<b>181.93</b>	<b>71,745.52</b>	<b>37.76</b>	<b>52,078.44</b>

公司主营业务各类产品的营业收入的变动情况分析详见本节“三、盈利情况分析”之“（一）营业收入分析”之“2. 主营业务收入按产品或服务分类”。

## （二） 营业成本分析

### 1. 成本归集、分配、结转方法

#### （1） 产品成本的归集

公司生产成本归集明细科目分为直接材料、直接人工、制造费用、燃动力费用等，生产成本实行分步核算、按明细项目分项核算，具体如下：

1) 直接材料：直接材料包括生产过程中直接消耗的主要材料及辅助材料。在进行成本归集时，公司采用月末一次加权平均的方法根据产品类别不同分别核算原材料的领用成本。

2) 直接人工：直接人工为企业直接从事产品生产员工的工资、社保等相关人工费用，每月根据实际发生额进行归集。

3) 制造费用、燃动力费用的归集：制造费用主要核算生产过程中的长期资产折旧、摊销、机物料消耗、检修维修、安全生产费、间接人工等相关间接费用；燃动力费用主要核算生产过程中消耗的燃气、蒸汽、电力等相关能源费用；制造费用及燃动力费用每月根据实际发生额进行归集。

#### （2） 产品成本的分配方法

顺酐、六氢苯酐生产环节按照约当产量法分摊完工产品和在产品成本，月末在产品按其完工程度折合成约当产量，当月发生直接材料、直接人工、制造费用、燃动力费用等相关成本费用在完工产品产量和在产品约当产量之间进行分配，各项成本在完工产品之间按照产量进行分摊。四氢苯酐、溶剂、增塑剂、异辛烷、液化气等相关产品，由于月末在产品数量较小、在产品数量稳定等原因，生产成本全部由当月完工产品产量承担，不在完工产品与产成品之间进行分摊。

#### （3） 营业成本的结转方法

公司采用逐步结转分步法核算成本，营业成本用于核算已实现销售产品的生产成本。根据不同产品类别采用月末一次加权平均法在产品实现销售的当月结转对应的销售成本及运输成本。

## 2. 营业成本构成情况

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务成本	1,870,108,563.46	98.90	502,493,420.35	99.80	431,854,909.43	99.91
其他业务成本	20,826,070.59	1.10	985,370.42	0.20	382,418.28	0.09
合计	<b>1,890,934,634.05</b>	<b>100.00</b>	<b>503,478,790.77</b>	<b>100.00</b>	<b>432,237,327.71</b>	<b>100.00</b>

### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司营业成本主要为主营业务成本，主营业务成本分别为 43,185.49 万元、50,249.34 万元、187,010.86 万元，占营业成本的比例分别为 99.91%、99.80%、98.90%，其他业务成本主要为租赁成本以及原材料销售成本。公司营业成本的构成及变动趋势与营业收入基本一致。

## 3. 主营业务成本构成情况

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
直接材料	1,646,167,172.37	88.03	372,134,620.16	74.06	302,289,497.32	70.00
直接人工	14,247,518.13	0.76	6,768,373.32	1.35	5,836,186.99	1.35
制造费用	209,693,872.96	11.21	123,590,426.86	24.60	123,729,225.13	28.65
合计	<b>1,870,108,563.46</b>	<b>100.00</b>	<b>502,493,420.35</b>	<b>100.00</b>	<b>431,854,909.43</b>	<b>100.00</b>

### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司的主营业务成本包括直接材料、直接人工、制造费用（含运费及港杂费），直接材料成本占比逐年攀升，分别为 70.00%、74.06%、88.03%，主要原因系顺酐及顺酐衍生物的主要原材料正丁烷市场价格受国际油价影响逐年升高，且 2022 年度将异辛烷业务纳入合并范围，异辛烷业务相关产品主要原材料为醚后 C4，受国际油价影响，2022 年度醚后 C4 市场价格处于高点。

报告期内，公司主要产品成本构成情况如下：

单位：万元

产品	成本要素	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
顺酐	直接材料	49,293.08	79.06	35,373.64	77.12	29,428.63	73.32
	直接人工	601.14	0.96	493.30	1.08	459.79	1.15

	制造费用	12,457.76	19.98	10,002.92	21.81	10,246.92	25.53
	<b>小计:</b>	<b>62,351.98</b>	<b>100.00</b>	<b>45,869.86</b>	<b>100.00</b>	<b>40,135.35</b>	<b>100.00</b>
四氢苯酐	直接材料	3,153.84	72.52	701.62	66.51	360.27	53.38
	直接人工	148.44	3.41	32.81	3.11	38.71	5.74
	制造费用	1,046.40	24.06	320.44	30.38	275.90	40.88
	<b>小计:</b>	<b>4,348.68</b>	<b>100.00</b>	<b>1,054.86</b>	<b>100.00</b>	<b>674.88</b>	<b>100.00</b>
六氢苯酐	直接材料	3,047.80	64.33	1,082.88	57.35	440.05	39.55
	直接人工	254.42	5.37	88.36	4.68	85.11	7.65
	制造费用	1,435.28	30.30	716.92	37.97	587.36	52.80
	<b>小计:</b>	<b>4,737.50</b>	<b>100.00</b>	<b>1,888.15</b>	<b>100.00</b>	<b>1,112.52</b>	<b>100.00</b>
DIBE	直接材料	160.19	54.83	-	-	-	-
	直接人工	20.28	6.94	-	-	-	-
	制造费用	111.67	38.22	-	-	-	-
	<b>小计:</b>	<b>292.13</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-
DEHCH	直接材料	7.05	24.60	55.33	25.14	-	-
	直接人工	7.95	27.73	62.37	28.34	-	-
	制造费用	13.67	47.67	102.38	46.52	-	-
	<b>小计:</b>	<b>28.67</b>	<b>100.00</b>	<b>220.09</b>	<b>100.00</b>	-	-
蒸汽	直接材料	-	-	-	-	-	-
	直接人工	-	-	-	-	-	-
	制造费用	731.66	100.00	1,216.38	100.00	1,262.75	100.00
	<b>小计:</b>	<b>731.66</b>	<b>100.00</b>	<b>1,216.38</b>	<b>100.00</b>	<b>1,262.75</b>	<b>100.00</b>
异辛烷	直接材料	103,885.30	95.66	-	-	-	-
	直接人工	340.29	0.31	-	-	-	-
	制造费用	4,367.97	4.02	-	-	-	-
	<b>小计:</b>	<b>108,593.56</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-
液化气	直接材料	5,037.56	95.88	-	-	-	-
	直接人工	14.70	0.28	-	-	-	-
	制造费用	201.68	3.84	-	-	-	-
	<b>小计:</b>	<b>5,253.94</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-
异辛烷 受托加工	直接材料	31.89	4.74	-	-	-	-
	直接人工	37.53	5.58	-	-	-	-
	制造费用	603.31	89.68	-	-	-	-
	<b>小计</b>	<b>672.74</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-

合计	187,010.86	100.00	50,249.34	100.00	43,185.49	100.00
----	------------	--------	-----------	--------	-----------	--------

#### 4. 主营业务成本按产品或服务分类

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
顺酐	623,519,794.44	33.34	458,721,505.28	91.29	401,353,453.91	92.94
顺酐衍生物	94,069,802.16	5.03	31,608,109.70	6.29	17,873,988.41	4.14
蒸汽	7,316,564.81	0.39	12,163,805.37	2.42	12,627,467.11	2.92
异辛烷	1,085,935,619.75	58.07	-	-	-	-
液化气	52,539,416.17	2.81	-	-	-	-
异辛烷受托加工	6,727,366.12	0.36	-	-	-	-
合计	1,870,108,563.46	100.00	502,493,420.35	100.00	431,854,909.43	100.00

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司主营业务成本分别为 43,185.49 万元、50,249.34 万元、187,010.86 万元，主营业务成本与主营业务收入结构一致，由顺酐成本、顺酐衍生物成本、蒸汽成本、液化气成本、异辛烷受托加工成本构成，其中主要是顺酐成本及异辛烷成本。

报告期内，顺酐成本分别为 40,135.35 万元、45,872.15 万元、62,351.98 万元，呈逐年上升趋势，主要原因系顺酐主要原材料为正丁烷，正丁烷属于石油加工的产物，国际市场原油价格的波动对正丁烷价格的影响较大，报告期内随着国际市场原油价格逐年上涨，正丁烷市场价格也逐年上升，进而导致顺酐的生产成本及销售成本逐年攀升。

顺酐衍生物包括四氢苯酐、六氢苯酐、DEHCH、DIBE，顺酐衍生物均是以顺酐作为主要原材料分别加入丁二烯、氢气、异丁醇、异辛醇等辅助原材料进一步加工生产而成，报告期内顺酐衍生物成本分别为 1,787.40 万元、3,160.81 万元、9,406.98 万元，呈逐年上升趋势主要原因系主要原材料正丁烷采购价格以及顺酐衍生物的产销量逐年上升。

报告期内，蒸汽成本分别为 1,262.75 万元、1,216.38 万元、731.66 万元，2022 年成本较 2020 年、2021 年下降原因是发行人 2022 年将异辛烷生产线纳入合并范围，异辛烷生产线使用的蒸汽在合并层面予以抵消。

2022 年异辛烷、液化气、受托加工业务成本分别为 108,593.56 万元、5,253.94 万元、672.74 万元，原因系公司 2022 年收购股东盛源石化异辛烷生产线资产（包含固定资产、房产、土地使用权、相关专利等），构成同一控制下业务合并，2022 年度将异辛烷生产线相关业务纳入合并范围。

#### 5. 主营业务成本按销售区域分类

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
内销	1,608,647,717.51	86.02	374,165,095.80	74.46	367,737,046.28	85.15
外销	261,460,845.94	13.98	128,328,324.55	25.54	64,117,863.15	14.85
合计	<b>1,870,108,563.46</b>	<b>100.00</b>	<b>502,493,420.35</b>	<b>100.00</b>	<b>431,854,909.43</b>	<b>100.00</b>

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，内销成本分别为 36,773.70 万元、37,416.51 万元、160,864.77 万元，2022 年度内销成本上升的原因系 2022 年度将异辛烷业务纳入合并范围，异辛烷相关产品销售区域均为内销。

报告期内，外销成本分别为 6,411.79 万元、12,832.83 万元、26,146.08 万元，公司的外销产品主要为顺酐及顺酐衍生物，外销成本逐年上升主要原因系随着国际原油、主要原材料正丁烷价格的逐年上升以及外销规模的扩张，外销产品的销量以及生产成本均呈上升趋势，销售成本随之上升。

#### 6. 主营业务成本按销售模式分类

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
终端客户	1,167,148,503.74	62.41	124,353,673.08	24.75	94,004,508.44	21.77
贸易商	702,960,059.72	37.59	378,139,747.26	75.25	337,850,400.99	78.23
合计	<b>1,870,108,563.46</b>	<b>100.00</b>	<b>502,493,420.35</b>	<b>100.00</b>	<b>431,854,909.43</b>	<b>100.00</b>

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司终端客户成本占比分别为 21.77%、24.75%、62.41%，呈现上升趋势，主要原因是一方面受 2022 年合并异辛烷业务影响，终端客户占比上升；另一方面，顺酐及顺酐衍生物终端客户销售亦有上升。

#### 7. 前五名供应商情况

单位：元

2022 年度				
序号	供应商	采购金额	年度采购额占比 (%)	是否存在关联关系
1	中国石油化工股份有限公司	156,823,241.21	9.79	否
2	中国石油天然气集团有限公司	145,038,023.04	9.05	否
3	濮阳市中炜精细化工有限公司	99,891,264.87	6.24	否
4	河南泽源化工有限公司	99,572,425.78	6.22	否

5	济宁恩邦化工有限公司及其关联公司	95,532,248.67	5.96	否
合计		<b>596,857,203.58</b>	<b>37.26</b>	-
<b>2021 年度</b>				
序号	供应商	采购金额	年度采购额占比 (%)	是否存在关联关系
1	濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司	111,378,318.05	27.31	是
2	济宁恩邦化工有限公司及其关联公司	98,826,446.24	24.23	否
3	石家庄展驰石油化工有限公司及其关联公司	62,492,118.58	15.32	否
4	山东滨庆新能源开发有限公司	36,068,259.09	8.84	否
5	石家庄初玖能源科技有限公司	16,455,160.86	4.04	否
合计		<b>325,220,302.82</b>	<b>79.75</b>	-
<b>2020 年度</b>				
序号	供应商	采购金额	年度采购额占比 (%)	是否存在关联关系
1	济宁恩邦化工有限公司及其关联公司	96,922,206.97	30.99	否
2	濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司	54,778,531.98	17.51	是
3	石家庄展驰石油化工有限公司及其关联公司	53,657,416.04	17.15	否
4	寿光市联盟石油化工有限公司	24,615,930.57	7.87	否
5	山东滨庆新能源开发有限公司	14,985,044.77	4.79	否
合计		<b>244,959,130.33</b>	<b>78.32</b>	-

注 1：公司的直接供应商中国石化炼油销售有限公司、中国石化中原石油化工有限公司均为中国石油化工股份有限公司控制的下属公司，故合并披露；

注 2：公司的直接供应商中国石油天然气股份有限公司华北石化分公司、中国石油运输有限公司任丘金方元分公司、满洲里中石油昆仑燃气有限公司、中石油昆仑燃气有限公司冀中分公司、中石油昆仑燃气有限公司液化气内蒙古分公司、中石油昆仑燃气有限公司液化气天津分公司均为中国石油天然气集团有限公司控制的下属公司，故合并披露；

注 3：公司的直接供应商济宁润浩石油化工有限公司的监事、济宁恩邦化工有限公司的实际控制人为卢文，故认定为关联公司，合并披露；

注 4：濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司为公司的股东；

注 5：崔国琦分别持有石家庄初玖石油化工有限公司和石家庄展驰石油化工有限公司 35%、100%的股权，故认定为关联公司，合并披露。

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期内公司前五大原材料供应商采购金额占原材料采购总额比例分别为 78.32%、79.75%、37.26%，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50%的情形。

#### 8. 其他披露事项

报告期内，发行人运费及港杂费具体情况如下：

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
运费	14,815,502.84	5,630,086.61	8,158,317.66
港杂费	12,706,149.83	7,261,724.10	5,058,335.46
<b>合计</b>	<b>27,521,652.67</b>	<b>12,891,810.71</b>	<b>13,216,653.12</b>

由上表，报告期内发行人运费及港杂费呈先下降后上升趋势。运费变动主要受产品销量的变动和产品销售过程中与客户约定的运费承担方式影响；港杂费主要受外销产品销量的变动影响，具体情况如下：

单位：吨

产品	销售区域	项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
顺酐	总销量		<b>80,156.51</b>	<b>69,213.50</b>	<b>80,956.33</b>
	内销	销量	53,192.51	53,045.50	69,869.33
		其中：自提量	32,674.72	39,092.58	36,380.00
		期初发出商品	507.23	-	63.04
		期末发出商品	40.00	507.23	-
		运输量	20,050.56	14,460.15	33,426.29
		运费（元）	5,435,562.39	3,208,819.54	6,737,561.33
		单位运费（元/吨）	271.09	221.91	201.56
	外销	销量	26,964.00	16,168.00	11,087.00
		其中：自提量	9,631.00	7,755.00	6,971.00
		期初发出商品	740.00	165.00	75.00
		期末发出商品	315.00	740.00	165.00
		运输量	16,908.00	8,988.00	4,206.00
		运费（元）	2,761,516.63	1,401,798.17	673,091.74
		单位运费（元/吨）	163.33	155.96	160.03
		港杂费（元）	11,390,856.60	6,843,808.00	4,964,589.66
	单位港杂费（元/吨）	422.45	423.29	447.78	
顺酐衍生物	总销量		<b>10,431.07</b>	<b>3,545.63</b>	<b>2,378.73</b>
	内销	销量	5,983.14	2,124.43	2,134.28
		其中：自提量	1,200.63	161.14	84.67
		期初发出商品	-	-	-
		期末发出商品	-	-	-
		运输量	4,782.51	1,963.30	2,049.62

		运费（元）	1,448,271.10	749,309.27	708,584.22
		单位运费（元/吨）	302.83	381.66	345.71
	外销	销量	4,447.93	1,421.20	244.45
		其中：自提量	585.00	-	40.87
		期初发出商品	326.00	15.00	
		期末发出商品	210.20	326.00	15.00
		运费跨期			15.00
		运输量	3,747.13	1,732.20	233.58
		运费（元）	619,154.68	270,159.63	39,080.37
		单位运费（元/吨）	165.23	155.96	167.31
		港杂费（元）	1,315,293.23	417,916.10	93,745.80
		单位港杂费（元/吨）	295.71	294.06	383.50
异辛烷		内销	销量	169,298.84	
	内销量		169,298.84		
	其中：自提量		133,895.08		
	期初发出商品				
	期末发出商品				
	运输量		35,403.76		
	运费（元）		2,549,014.22		
	单位运费（元/吨）		72.00		
受托加工	内销	异辛烷返还量	16,944.15		
		内销异辛烷返还量	16,944.15		
		其中：自提量	-		
		期初发出商品			
		期末发出商品			
		运输量	16,944.15		
		运费（元）	2,001,983.82		
		单位运费（元/吨）	118.15		

注：期初发出商品和期末发出商品为发行人承担运费部分发出商品。

报告期内，顺酐内销单位运费呈逐年上升趋势，主要原因是：一方面受运输市场价格上升影响，同地区的运输单价有所上升；另一方面，单位运费与运输地区结构有关。

报告期内，顺酐产品外销境内运费为厂区运送至青岛港口费用，整体变动不大，呈先下降后上升趋势，变动原因是运输单价变动。

报告期内，发行人顺酐衍生物内销单位运费呈先上升后下降趋势，主要受运输区域结构影响。

报告期内，发行人顺酐衍生物产品外销境内运费为厂区运送至青岛港口费用，整体变动不大，呈先下降后上升趋势，变动情况与顺酐产品一致。

报告期内，发行人顺酐衍生物产品外销港杂费呈下降后保持稳定趋势，主要原因是 2020 年外销销量较少，受单笔港杂费影响较大。港杂费存在与销量无关的固定费用，2020 年顺酐衍生物尚处于逐步拓展业务阶段，单笔订单数量较少，使得单位港杂费偏高。随着销量的上升，单位港杂费趋于稳定。

报告期内，销售给东明石油经销有限公司、东明中油燃料石化有限公司、河南丰利油品供销有限公司和山东惟普控股有限公司异辛烷的运费由发行人承担。除上述客户外，其余异辛烷销售业务均由客户单位承担运费。

报告期内，发行人提供受托加工业务相关运费均由发行人承担。

综上，报告期各期发行人运输费用与实际经营情况相符。

## 9. 营业成本总体分析

报告期内，公司营业成本主要为主营业务成本，主营业务成本分别为 43,185.49 万元、50,249.34 万元、187,010.86 万元，占营业成本的比例分别为 99.91%、99.80%、98.90%，其他业务成本主要为租赁成本以及原材料销售成本。公司营业成本的构成及变动趋势与营业收入基本一致。受国际油价变动影响，顺酐及顺酐衍生物的主要原材料正丁烷市场价格逐年升高，2022 年度纳入合并范围的异辛烷业务相关产品主要原材料醚后 C4 市场价格处于高点，整体营业成本变动呈逐年上升趋势。

### （三） 毛利率分析

#### 1. 毛利按产品或服务分类构成情况

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务毛利	132,369,908.81	100.46	213,072,493.64	99.58	87,986,892.33	99.37
其中：顺酐	51,604,231.79	39.16	191,530,526.07	89.51	69,339,054.34	78.31
顺酐衍生物	26,615,240.04	20.20	14,097,263.80	6.59	5,495,557.47	6.21
蒸汽	5,728,025.95	4.35	7,444,703.77	3.48	13,152,280.52	14.85
异辛烷	34,903,708.51	26.49				
液化气	3,859,551.19	2.93				
异辛烷受托加工	9,659,151.34	7.33				
其他业务毛利	-605,118.85	-0.46	903,947.75	0.42	560,153.65	0.63

合计	131,764,789.96	100.00	213,976,441.39	100.00	88,547,045.98	100.00
----	----------------	--------	----------------	--------	---------------	--------

**科目具体情况及分析说明：**

报告期内，发行人主营业务毛利分别为 8,798.69 万元、21,307.25 万元和 13,236.99 万元，占整体毛利比重分别为 99.37%、99.58%和 100.46%，主营业务毛利占比较高，贡献稳定。

其中，报告期内，发行人顺酐的毛利分别为 6,933.91 万元、19,153.05 万元和 5,160.42 万元，占整体毛利的比重分别为 78.31%、89.51%和 39.16%，是公司毛利的主要来源。

其中，报告期内，发行人顺酐衍生物毛利分别为 549.56 万元、1,409.73 万元和 2,661.52 万元，占整体毛利的比重分别为 6.21%、6.59%和 20.20%，是公司毛利的重要来源。

其中，报告期内，发行人蒸汽毛利分别为 1,315.23 万元、744.47 万元和 572.80 万元，占整体毛利的比重分别为 14.85 %、3.48%和 4.35%，对公司毛利有一定的贡献。

2022 年，发行人将盛源石化异辛烷业务纳入合并范围。其中，异辛烷、液化气、受托加工毛利分别为 3,490.37 万元、385.96 万元和 965.92 万元，占整体毛利的比重分别为 26.49%、2.93%和 7.33%，成为毛利的重要来源。

其他业务对公司毛利贡献较小。

**2. 主营业务按产品或服务分类的毛利率情况**

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)
主营业务毛利率	6.61	100.00	29.78	100.00	16.93	100.00
其中：顺酐	7.64	33.71	29.45	90.87	14.73	90.55
顺酐衍生物	22.05	6.03	30.84	6.39	23.52	4.50
蒸汽	43.91	0.65	37.97	2.74	51.02	4.96
异辛烷	3.11	55.97				
液化气	6.84	2.82				
异辛烷受托加工	58.95	0.82				

**科目具体情况及分析说明：**

报告期各期，发行人主营业务收入毛利率分别为 16.93%、29.78%和 6.61%。各产品或服务对主营业务毛利率贡献情况如下：

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利率贡献 (%)	对主营业务毛利率	毛利率贡献 (%)	对主营业务毛利率贡献	毛利率贡献 (%)	对主营业务毛利率贡献

		贡献比例 (%)		比例 (%)		比例 (%)
主营业务	6.61	100.00	29.78	100.00	16.93	100.00
其中：顺酐	2.58	38.98	26.77	89.89	13.34	78.81
顺酐衍生物	1.33	20.11	1.97	6.62	1.06	6.25
蒸汽	0.29	4.33	1.04	3.49	2.53	14.95
异辛烷	1.74	26.37				
液化气	0.19	2.92				
异辛烷受托加工	0.48	7.30				

注 1：毛利率贡献=单个产品毛利/各产品主营业务收入合计；

注 2：对主营业务毛利率贡献比例=毛利率贡献/合计毛利率贡献。

报告期内,公司毛利率主要由顺酐、顺酐衍生物、异辛烷、液化气和受托加工构成,合计对主营业务毛利率贡献比例分别为 85.05%、96.51%和 95.67 %, 主要产品的毛利率情况分析如下:

#### (1) 顺酐

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
收入 (万元)	67,512.40	3.82	65,025.20	38.15	47,069.25
成本 (万元)	62,351.98	35.93	45,872.15	14.29	40,135.35
销量 (吨)	80,156.51	15.81	69,213.50	-14.51	80,956.33
平均售价 (元/吨)	8,422.57	-10.35	9,394.87	61.59	5,814.15
单位成本 (元/吨)	7,778.78	17.37	6,627.63	33.68	4,957.65
毛利率	7.64%	-21.81	29.45%	14.72	14.73%

注：毛利率增长率=本期毛利率-上期毛利率，下同。

报告期内,公司顺酐产品的毛利率分别为 14.73%、29.45%和 7.64%,呈先上升后下降趋势。我国顺酐市场竞争较为充分,行业利润水平主要受下游市场供求关系及上游国际原油价格的影响。

2021 年顺酐毛利率增幅较大,主要原因是:一方面,国内外市场需求旺盛,国内消费量和出口量均创历史新高。同时,顺酐产量增长相对滞后导致市场供应不足,顺酐市场逐渐向卖方市场转变,使得公司售价较上年上升。此外,价值链方面,正丁烷法顺酐所在的碳四深加工产业链,在 2021 年整体呈现卖方市场的背景下,相对于下游不饱和树脂等行业,顺酐生产企业话语权偏强,在多数时间内掌握定价主动权,并借此获取了更高利润回报,使得顺酐产品价值链利润整体向中游转移。

2022 年,顺酐毛利率回落,主要原因是:一方面,产品平均售价下降,售价下降原因详见本节之“三、盈利情况分析”之“(一)营业收入分析”之“2.主营业务收入按产品或服务分类”;同时,受国际原油价格影响,单位成本又有上升。双向挤压下,顺酐毛利率较上年下降。

## (2) 顺酐衍生物

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
收入 (万元)	12,068.50	164.05	4,570.54	95.58	2,336.95
成本 (万元)	9,406.98	197.61	3,160.81	76.84	1,787.40
销量 (吨)	10,431.07	194.20	3,545.63	49.06	2,378.73
平均售价 (元/吨)	11,569.77	-10.25	12,890.62	31.21	9,824.38
单位成本 (元/吨)	9,018.23	1.16	8,914.67	18.64	7,514.09
毛利率	22.05%	-8.79	30.84%	7.33	23.52%

报告期内，公司顺酐衍生物产品毛利率分别为 23.52%、30.84%和 22.05%，呈先升后降趋势，与顺酐变动趋势一致。2020 年、2022 年毛利率较为稳定。2021 年毛利率较上年增幅较大，主要原因是受原材料顺酐价格上涨的影响，产品售价上升，但由于公司自主生产顺酐，存在产业链成本优势，单位成本涨幅低于售价涨幅，故毛利率有所增长。

## (3) 异辛烷

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
收入 (万元)	112,083.93	-	-	-	-
成本 (万元)	108,593.56	-	-	-	-
销量 (吨)	169,298.84	-	-	-	-
平均售价 (元/吨)	6,620.48	-	-	-	-
单位成本 (元/吨)	6,414.31	-	-	-	-
毛利率	3.11%	-	-	-	-

2022 年，发行人将盛源石化异辛烷业务纳入合并范围，异辛烷业务毛利率为 3.11%。毛利率与可比公司对比分析详见本节之“三、盈利情况分析”之“（三）毛利率分析”之“6.可比公司毛利率比较分析”。

## (4) 液化气

项目	2022 年度		2020 年度		2021 年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
收入 (万元)	5,639.90	-	-	-	-
成本 (万元)	5,253.94	-	-	-	-
销量 (吨)	10,112.08	-	-	-	-
平均售价 (元/吨)	5,577.39	-	-	-	-

单位成本（元/吨）	5,195.71	-	-	-	-
毛利率	6.84%	-	-	-	-

2022 年，公司购买盛源石化资产将异辛烷业务纳入合并，液化气业务毛利率为 6.84%。

#### (5) 异辛烷受托加工

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	增长率（%）	金额	增长率（%）	金额
收入（万元）	1,638.65	-	-	-	-
成本（万元）	672.74	-	-	-	-
受托加工量（吨）	21,782.88	-	-	-	-
平均售价（元/吨）	752.27	-	-	-	-
单位成本（元/吨）	308.84	-	-	-	-
毛利率	58.95%	-	-	-	-

注：受托加工客户与发行人按受托加工原材料的数量结算。

2022 年，公司购买盛源石化资产将异辛烷业务纳入合并，异辛烷受托加工业务毛利率为 58.95 %。受托加工毛利率高于公司自产异辛烷毛利率，主要受成本构成影响。自产和受托加工异辛烷主要成本中材料、人工、制造费用占比情况具体如下：

项目	直接材料（%）	直接人工（%）	制造费用（%）
自产异辛烷	95.66	0.31	4.02
异辛烷受托加工	4.74	5.58	89.68

报告期内，公司自产产品和受托加工业务性质不同，因而两者单位成本构成存在重大差异。异辛烷受托加工成本主要为制造费用，占比 89.68%，自产异辛烷成本主要为直接材料，占比 95.66%。因此，受托加工业务成本相对较低，公司受托加工毛利率相对较高具有合理性。

### 3. 主营业务按销售区域分类的毛利率情况

√适用 □不适用

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利率（%）	主营收入占比（%）	毛利率（%）	主营收入占比（%）	毛利率（%）	主营收入占比（%）
<b>内销</b>	<b>4.38</b>	<b>84.01</b>	<b>30.39</b>	<b>75.12</b>	<b>19.04</b>	<b>87.38</b>
华东	3.40	40.82	29.89	64.36	17.29	72.53
华中	4.48	38.60	33.85	7.27	33.43	10.39
华南	4.57	1.37	33.21	2.75	22.78	2.93
华北	28.96	1.72	29.36	0.18	-5.14	1.39
西南	-10.76	0.07	27.01	0.11	-6.12	0.06
西北	-9.81	0.13				

东北	1.74	1.31	29.54	0.45	36.93	0.08
<b>外销</b>	<b>18.32</b>	<b>15.99</b>	<b>27.93</b>	<b>24.88</b>	<b>2.27</b>	<b>12.62</b>
亚洲	19.01	10.22	28.35	17.89	2.04	8.38
南美洲	8.54	1.46	28.42	1.75	3.79	0.86
欧洲	26.10	1.38	27.76	2.66	1.20	2.39
非洲	18.09	2.34	24.85	2.51	5.52	0.98
北美洲	13.03	0.56	24.95	0.08		
大洋洲	18.33	0.02				

科目具体情况及分析说明：

报告期各期，发行人境内销售的毛利率分别为 19.04%、30.39%和 4.38%；境外销售的毛利率分别为 2.27%、27.93%和 18.32%。

(1) 内销毛利率分析

公司内销业务为顺酐、顺酐衍生物、蒸汽、异辛烷和液化气销售，受产品结构和销售区域运输成本影响，不同区域毛利率存在一定差异。

剔除运费影响后，公司各区域内销毛利率具体情况如下：

产品	区域	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		毛利率 (%)	分产品收入占比 (%)	毛利率 (%)	分产品收入占比 (%)	毛利率 (%)	分产品收入占比 (%)
顺酐	华东	3.71	81.36	30.66	90.87	18.68	89.13
	华中	-0.49	14.51	31.53	5.48	17.24	5.90
	华南	-0.36	2.91	32.46	2.75	24.56	3.06
	华北	-0.83	0.69	31.59	0.24	-2.65	1.72
	西南	-11.20	0.26			-6.12	0.07
	西北	-15.70	0.28				
	东北			29.54	0.66	36.93	0.11
顺酐衍生物	华东	26.28	39.26	30.80	55.13	30.22	66.26
	华中	18.66	42.90	32.26	19.72	23.55	19.76
	华南	23.29	13.59	38.76	22.00	21.28	13.03
	华北	18.67	3.78	23.20	0.47	4.59	0.95
	西南	21.77	0.40	30.82	2.68		
	东北	34.63	0.07				
蒸汽	华中	<b>43.91</b>	<b>100.00</b>	<b>37.97</b>	<b>100.00</b>	<b>51.02</b>	<b>100.00</b>
异辛烷	华东	3.39	40.89				

	华中	3.55	55.28				
	华南	-4.66	0.56				
	华北	-0.64	0.81				
	西北	-1.88	0.12				
	东北	1.69	2.33				
液化气	华中	6.84	93.06				
	华北	3.12	6.49				
	华南	6.52	0.45				
异辛烷受托加工	华北	<b>58.95</b>	<b>100.00</b>				

1) 顺酐

2020年，东北地区毛利率高于平均水平，华北和西南地区毛利率低于平均水平，主要原因是销售时点的差异，公司各地区内销顺酐销量全年占比情况如下：

地区	2020年上半年		2020年下半年		合计	
	销量(吨)	销量占全年比例(%)	销量(吨)	销量占全年比例(%)	销量(吨)	销量占全年比例(%)
华东	27,137.97	43.64	35,045.61	56.36	62,183.58	100.00
华中	2,186.40	53.67	1,887.68	46.33	4,074.08	100.00
华南	704.70	34.72	1,325.16	65.28	2,029.86	100.00
华北	1,237.57	85.12	216.40	14.88	1,453.97	100.00
西南	66.00	100.00	-	-	66.00	100.00
东北			61.84	100.00	61.84	100.00
合计	<b>31,332.64</b>	<b>44.84</b>	<b>38,536.69</b>	<b>55.16</b>	<b>69,869.33</b>	<b>100.00</b>

由上表，东北地区下半年销量占比为100.00%，高于平均水平，华北和西南地区下半年销量占比分别为14.88%和0.00%，低于平均水平。2020年顺酐行业处于触底上升的周期中，下半年销售单价上升，使得毛利率更高。

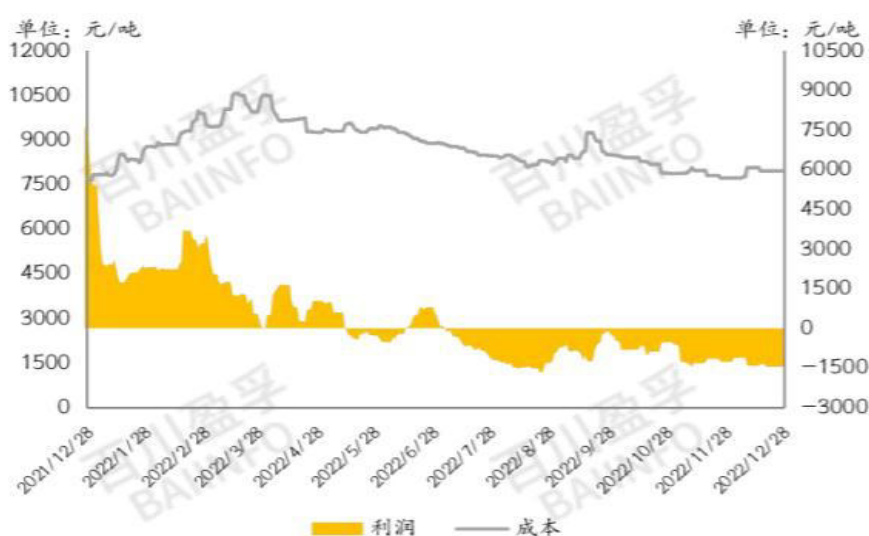
2021年，各地区内销顺酐毛利在平均水平上下，差异不大。

2022年，除华东地区以外地区均出现了负毛利情况，主要原因是销售时点的差异，公司各地区内销顺酐销量全年占比情况如下：

地区	2022年上半年		2022年下半年		合计	
	销量(吨)	销量占全年比例(%)	销量(吨)	销量占全年比例(%)	销量(吨)	销量占全年比例(%)
华东	21,454.85	50.28	21,216.81	49.72	42,671.66	100.00

华中	2,274.13	27.67	5,944.74	72.33	8,218.87	100.00
华南	697.34	44.28	877.52	55.72	1,574.86	100.00
华北	93.28	24.89	281.50	75.11	374.78	100.00
西南	-	-	160.34	100.00	160.34	100.00
西北	-	-	192.00	100.00	192.00	100.00
<b>合计</b>	<b>24,519.60</b>	<b>46.10</b>	<b>28,672.91</b>	<b>53.90</b>	<b>53,192.51</b>	<b>100.00</b>

由上表，除华东地区外，其他地区下半年销售占比均高于平均水平。2022年顺酐行业处于下行阶段，下半年销售单价下降，使得毛利率更低，出现亏损情况。2022年国内正丁烷法顺酐成本利润走势情况如下：



数据来源：百川盈孚

### 2) 顺酐衍生物

2020年，顺酐衍生物销售收入2,116.18万元，占主营业务收入比例4.66%，占比较小。顺酐衍生物平均毛利率27.49%，其中，华南地区和华北地区毛利率低于平均水平，主要原因是交易量较小，受单笔交易时点价格影响较大。除华南地区和华北地区外，其余各地区毛利率与平均水平差异不大。

2021年，顺酐衍生物销售收入2,819.32万元，占主营业务收入比例5.25%，占比较小。顺酐衍生物平均毛利率32.81%，其中，华南地区毛利率高于平均水平，华北地区毛利率高于平均水平，主要原因是上述地区交易量较小，受单笔交易时点价格影响较大。除华南地区和华北地区外，其余各地区毛利率与平均水平差异不大。

2022年，顺酐衍生物销售收入6,598.50万元，占主营业务收入比例3.92%，占比较小。顺酐衍生物平均毛利率22.30%，其中，东北地区毛利率高于平均水平，主要原因是东北地区交易量较小，受单笔交易时点价格影响较大。除东北地区外，其余各地区毛利率与平均水平差异不大。

### 3) 异辛烷

2022年华南、华北、西北和东北地区异辛烷销售收入占异辛烷总收入合计比例为3.83%，交易量较小，毛利率低于平均水平，主要原因是受单笔交易时点价格影响较大。除上述地区外，其余各地区毛利水平相当。

#### 4) 液化气

2022年华北地区液化气销售收入占液化气总收入比例为6.49%，毛利率低于平均水平，主要原因是受单笔交易时点价格影响较大。除华北地区外，其余各地区毛利水平相当。

#### 5) 其他

受托加工和蒸汽均来自于单家公司，毛利率分析详见本节“三、盈利情况分析”之“（三）毛利率分析”之“2.主营业务按产品或服务分类的毛利率情况”。

#### （2）外销毛利率分析

公司外销业务为顺酐及顺酐衍生物销售，受产品结构和销售区域运输成本影响，不同区域毛利率存在一定差异。

剔除运费影响后，公司各区域外销毛利率具体情况如下：

产品	区域	2022年度		2021年度		2020年度	
		毛利率(%)	分产品收入占比(%)	毛利率(%)	分产品收入占比(%)	毛利率(%)	分产品收入占比(%)
顺酐	亚洲	23.48	62.12	32.68	69.02	9.79	65.31
	南美洲	14.58	10.79	32.97	7.59	13.74	7.05
	欧洲	25.62	5.12	33.45	11.86	10.86	19.62
	非洲	23.35	17.68	31.04	11.18	14.23	8.02
	北美洲	18.61	4.15	32.59	0.35	-	-
	大洋洲	23.24	0.15	-	-	-	-
顺酐衍生物	亚洲	25.56	72.78	36.03	98.11	23.62	98.70
	南美洲	34.15	1.10	33.67	1.89	-	-
	欧洲	34.40	25.75	-	-	-	-
	非洲	-	-	-	-	15.25	1.30
	北美洲	26.66	0.38	-	-	-	-

#### 1) 顺酐

2020年，亚洲地区毛利率低于其他地区，主要原因是销售时点差异。公司各地区外销顺酐销量全年占比情况如下：

区域	2022 年上半年		2022 年下半年		合计	
	销量 (吨)	销量占全年比例 (%)	销量 (吨)	销量占全年比例 (%)	销量 (吨)	销量占全年比例 (%)
亚洲	4,455.00	62.09	2,720.00	37.91	7,175.00	100.00
南美洲	315.00	39.33	486.00	60.67	801.00	100.00
欧洲	974.00	43.52	1,264.00	56.48	2,238.00	100.00
非洲	455.00	52.12	418.00	47.88	873.00	100.00
<b>合计</b>	<b>6,199.00</b>	<b>55.91</b>	<b>4,888.00</b>	<b>44.09</b>	<b>11,087.00</b>	<b>100.00</b>

由上表，亚洲地区 2020 年下半年销量占全年比例低于其他地区，2020 年顺酐行业处于触底上升的周期中，下半年销售单价上升，使得亚洲地区相对毛利率更低。

2021 年，各区域外销顺酐毛利在平均水平上下，差异不大。

2022 年，南美洲和北美洲毛利率低于平均水平，主要原因是销售时点差异。公司各地区外销顺酐销量全年占比情况如下：

区域	2022 年上半年		2022 年下半年		合计	
	销量 (吨)	销量占全年比例 (%)	销量 (吨)	销量占全年比例 (%)	销量 (吨)	销量占全年比例 (%)
亚洲	12,313.00	75.46	4,004.00	24.54	16,317.00	100.00
南美洲	1,053.00	32.05	2,232.00	67.95	3,285.00	100.00
欧洲	932.00	69.14	416.00	30.86	1,348.00	100.00
非洲	2,416.00	50.43	2,375.00	49.57	4,791.00	100.00
北美洲	588.00	49.70	595.00	50.30	1,183.00	100.00
大洋洲	-	0.00	40.00	100.00	40.00	100.00
<b>合计</b>	<b>17,302.00</b>	<b>64.17</b>	<b>9,662.00</b>	<b>35.83</b>	<b>26,964.00</b>	<b>100.00</b>

由上表，南美洲和北美洲下半年销量占比分别为 67.95%和 50.30%，高于平均水平，而 2022 年下半年顺酐行业下行，导致毛利率相对较低。

## 2) 顺酐衍生物

2020 年非洲地区毛利率相对较低，主要原因是当年发生一笔交易，系时点因素影响。

2021 年各区域外销顺酐毛利在平均水平上下，差异不大。

2022 年南美洲和欧洲地区毛利率相对较高，主要原因是销售产品结构不同，外销顺酐衍生物为六氢苯酐和四氢苯酐，六氢苯酐售价更高，毛利率相对也更高。2022 年度，公司各地区外销销量具体产品结构情况如下：

区域	六氢苯酐		四氢苯酐		合计	
	销量 (吨)	销量占区域	销量 (吨)	销量占区域	销量 (吨)	销量占区域

		总量比例 (%)		总量比例 (%)		总量比例 (%)
亚洲	1,200.32	35.15	2,214.50	64.85	3,414.82	100.00
南美洲	41.36	98.22	0.75	1.78	42.11	100.00
欧洲	973.40	100.00	-	-	973.40	100.00
非洲	-	-	-	-	-	-
北美洲	17.60	100.00	-	-	17.60	100.00
<b>合计</b>	<b>2,232.68</b>	<b>50.20</b>	<b>2,215.25</b>	<b>49.80</b>	<b>4,447.93</b>	<b>100.00</b>

由上表，2022 年度，南美洲和欧洲六氢苯酐销量占比分别为 98.22%和 100.00%，高于平均水平，导致毛利率相对较高。此外，北美洲虽六氢苯酐占比高于平均水平，但受单笔订单价格影响，毛利率未高于平均值。

### 3) 内销外销毛利率差异分析

报告期内，公司顺酐和顺酐衍生物剔除运费影响内销外销毛利率情况如下：

产品	区域	2022 年度	2021 年度	2020 年度
顺酐	内销	2.86%	30.76%	18.41%
	外销	22.40%	32.61%	10.64%
顺酐衍生物	内销	22.30%	32.81%	27.49%
	外销	27.94%	35.99%	23.51%

公司顺酐产品 2020 年、2022 年内外销毛利率存在较大差异，2021 年差异不大。顺酐衍生物毛利率差异不大。

报告期内，公司顺酐剔除运费影响内销外销单位毛利比较情况如下：

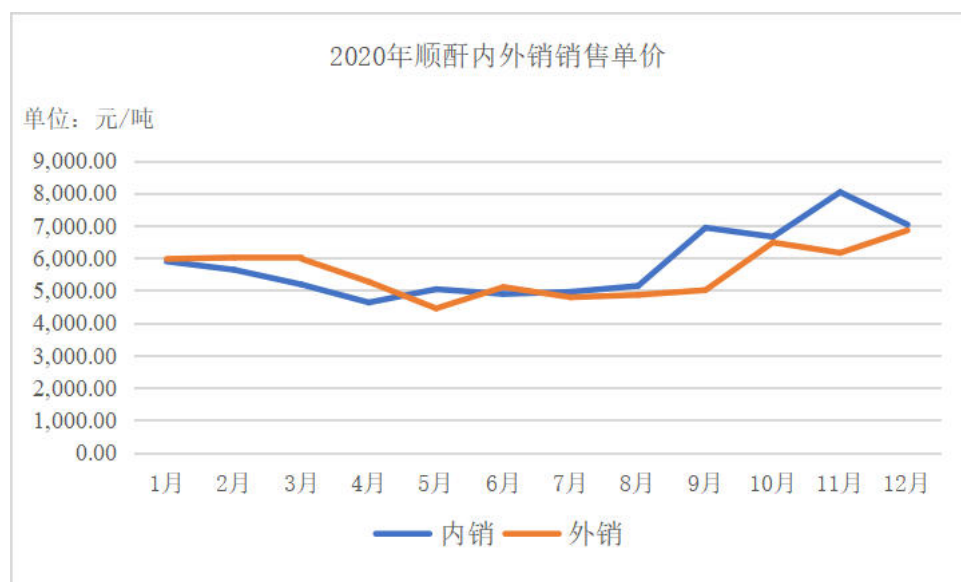
区域	项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
内销	单位价格 (元/吨)	7,702.27	9,231.93	5,829.32
	单位成本 (元/吨)	7,481.82	6,392.60	4,756.30
	单位毛利 (元/吨)	220.45	2,839.33	1,073.02
外销	单位价格 (元/吨)	9,843.53	9,929.47	5,718.55
	单位成本 (元/吨)	7,638.14	6,691.27	5,110.37
	单位毛利 (元/吨)	2,205.38	3,238.20	608.18
单位价格差异 (元/吨)		-2,141.26	-697.54	110.77
单位成本差异 (元/吨)		-156.32	-298.67	-354.07
单位毛利差异 (元/吨)		-1,984.94	-398.87	464.84

2020 年，公司内销单位价格高于外销 110.77 元/吨，内销单位成本低于外销 354.07 元/吨。主要原因是境内外市场销售单价和销售时点差异，使得毛利率差异较大，具体情况如下：

期间	项目	内销	外销	差异
1-8 月	销量 (吨)	43,976.21	7,932.00	36,044.21
	销量占全年比例 (%)	62.94	71.54	-8.60
	单位价格 (元/吨)	5,054.23	5,552.51	-498.28
	单位成本 (元/吨)	4,908.56	5,338.15	-429.59

	单位毛利（元/吨）	145.67	214.36	-68.69
	毛利率（%）	2.88	3.86	-0.98
9-12月	销量（吨）	25,893.12	3,155.00	22,738.12
	销量占全年比例（%）	37.06	28.46	8.60
	单位价格（元/吨）	7,145.72	6,135.99	1,009.73
	单位成本（元/吨）	4,497.70	4,537.71	-40.01
	单位毛利（元/吨）	2,648.02	1,598.28	1,049.74
	毛利率（%）	37.06	26.05	11.01

由上表，2020年9-12月顺酐产品内外销毛利率较1-8月均有较大幅度上升。其中，2020年1-8月内外销销售毛利率差异不大；2020年9-12月内销毛利率较外销高11.01%，主要原因是单位价格差异。2020年9月开始，得益于国内公共卫生事件率先得到控制，境内前期积压需求先行释放，境外市场价格响应存在滞后性，使得内销顺酐价格高于外销。2020年内外销销售单价对比情况如下：



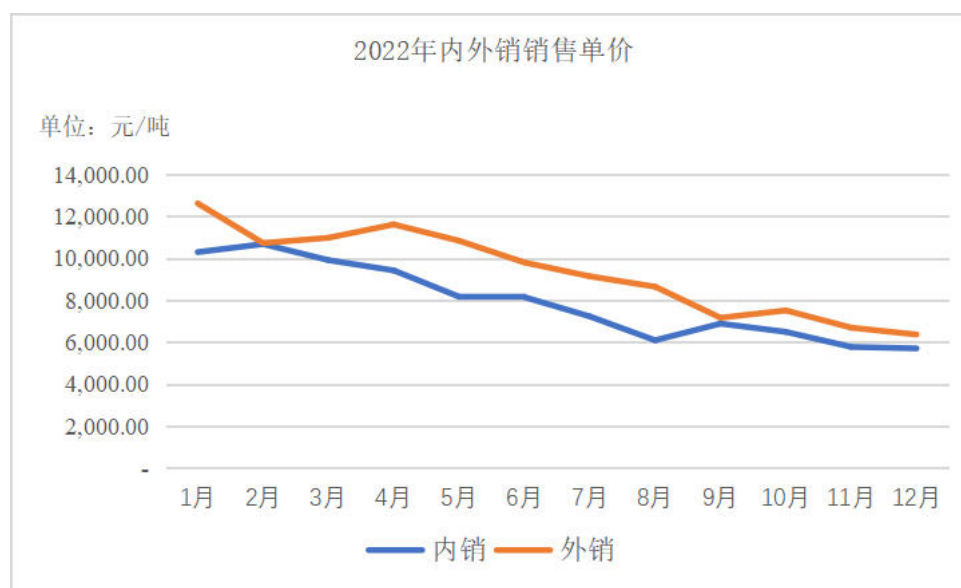
2021年，公司顺酐内外销毛利率差异不大。

2022年，内销单位价格低于外销2,141.26元/吨。主要原因是境内外市场销售单价和销售时点差异，使得毛利率差异较大，具体情况如下：

期间	项目	内销	外销	差异
上半年	销量（吨）	24,519.60	16,752.00	7,767.60
	销量占全年比例（%）	46.10	62.13	-16.03
	单位价格（元/吨）	9,369.49	11,160.61	-1,791.12
	单位成本（元/吨）	7,919.44	7,878.68	40.76
	单位毛利（元/吨）	1,450.05	3,281.93	-1,831.88

	毛利率 (%)	15.48	29.41	-13.93
下半年	销量 (吨)	28,672.91	10,212.00	18,460.91
	销量占全年比例 (%)	53.90	37.87	16.03
	单位价格 (元/吨)	6,276.56	7,682.95	-1,406.39
	单位成本 (元/吨)	7,107.59	7,243.56	-135.97
	单位毛利 (元/吨)	-831.03	439.39	-1,270.42
	毛利率 (%)	-13.24	5.72	-18.96

由上表，2022 年下半年顺酐产品内外销毛利率较上半年均有较大幅度下降。其中，2022 年上半年内销毛利率较外销低 13.93%，2022 年下半年内销毛利率较外销低 18.96%，主要原因是单位价格差异。2022 年初，顺酐市场出现小幅上涨，随后总体呈现持续下行的趋势。一般来说，外销销售合同签订至收入确认时点相对内销更长，整体销售单价变动存在一定滞后性；此外，全球市场来看，国内聚集了世界范围内多数的顺酐生产企业，其中齐翔腾达为全球最大顺酐制造企业，境外市场价格随境内市场价格变动，但存在一定响应滞后。具体情况如下：



综上，报告期内，内外销毛利率存在差异具有合理性。

#### 4. 主营业务按照销售模式分类的毛利率情况

√适用 □不适用

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)
终端客户	6.15	62.10	32.56	25.77	22.79	23.42
贸易商	7.37	37.90	28.81	74.23	15.13	76.58

科目具体情况及分析说明：

报告期内，顺酐及顺酐衍生物终端客户和贸易商的毛利率均呈先上升后下降趋势，具体情况如下：

产品	项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		毛利率 (%)	分产品收入占比 (%)	毛利率 (%)	分产品收入占比 (%)	毛利率 (%)	分产品收入占比 (%)
顺酐	终端客户	5.07	30.05	31.64	21.33	13.35	16.65
	贸易商	8.75	69.95	28.86	78.67	15.01	83.35
顺酐衍生物	终端客户	20.33	65.74	33.35	57.02	23.50	75.39
	贸易商	25.36	34.26	27.52	42.98	23.57	24.61
异辛烷	终端客户	3.64	79.65	-	-	-	-
	贸易商	1.07	20.35	-	-	-	-
液化气	终端客户	5.61	69.55	-	-	-	-
	贸易商	9.65	30.45	-	-	-	-
受托加工	终端客户	58.95	100.00	-	-	-	-
蒸汽	终端客户	43.91	100.00	37.97	100.00	51.02	100.00

(1) 顺酐

2020 年、2021 年度，顺酐产品终端客户毛利率与贸易商差异不大。

2022 年，顺酐产品终端客户毛利率低于贸易商，主要原因是销售区域结构不同，具体情况如下：

销售模式	内销		外销		合计	
	销量 (吨)	销量占比 (%)	销量 (吨)	销量占例 (%)	销量 (吨)	销量占比 (%)
终端客户	22,444.20	90.80	2,275.00	9.20	24,719.20	100.00
贸易商	30,748.31	55.47	24,689.00	44.53	55,437.31	100.00
合计	<b>53,192.51</b>	<b>66.36</b>	<b>26,964.00</b>	<b>33.64</b>	<b>80,156.51</b>	<b>100.00</b>

由上表，2022 年终端客户内销量占比为 90.80%，贸易商内销量占比为 55.47%，更高的境内销售占比使得终端客户毛利率相对更低。2022 年顺酐产品内销毛利率低于外销原因详见本节之“三、盈利情况分析”之“（三）毛利率分析”之“3.主营业务按销售区域分类的毛利率情况”。

(2) 顺酐衍生物

报告期内，顺酐衍生物终端客户和贸易商的毛利率存在差异，主要原因是细分产品结构不同，具体情况如下：

客户类型	项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		毛利率	分客户	毛利率	分客户	毛利率	分客户

		(%)	类型收入占比 (%)	(%)	类型收入占比 (%)	(%)	类型收入占比 (%)
终端客户	六氢苯酐	27.02	44.69	38.03	63.21	31.79	66.86
	四氢苯酐	15.46	50.92	29.42	35.95	6.77	33.14
	DEHCH	22.68	0.42	-152.14	0.83		
	DIBE	7.22	3.97				
贸易商	六氢苯酐	28.90	73.13	35.12	68.04	29.62	76.32
	四氢苯酐	15.74	26.79	32.03	29.30	4.07	23.68
	DEHCH	14.01	0.08	-216.99	2.65		

报告期内，顺酐衍生物销售收入主要由六氢苯酐和四氢苯酐构成，终端客户六氢苯酐和四氢苯酐销售收入合计比例分别为 100.00%、99.17%和 95.61%，贸易商六氢苯酐和四氢苯酐销售收入合计比例分别为 100.00%、97.35%和 99.92 %。除 2020 年四氢苯酐终端客户毛利率高于贸易商外，两种客户类型四氢苯酐与六氢苯酐对应毛利率水平基本相当，无显著差异。

2020 年四氢苯酐终端客户毛利率高于贸易商主要原因是港杂费和运费影响，剔除运费影响后，四氢苯酐终端客户毛利率为 11.31%，四氢苯酐贸易商毛利率为 10.16%，毛利率水平相当。

综上，顺酐衍生物终端客户和贸易商的毛利率无异常情况。

### (3) 异辛烷

报告期内，异辛烷终端客户和贸易商的毛利率存在差异，主要原因是销售时点差异，2022 年华中地区烷基化油日均价格情况如下：



数据来源：卓创资讯

2022年2-3月，华中地区烷基化油价格出现较大幅度增长，终端客户需求较为稳定，在此区间内销售比例高于贸易商，导致其毛利率相应较高，具体情况如下：

销售模式	2022年2-3月		2022年其他期间		合计	
	销量（吨）	销量占全年比例（%）	销量（吨）	销量占全年比例（%）	销量（吨）	销量占全年比例（%）
终端客户	24,939.42	18.47	110,079.40	81.53	135,018.82	100.00
贸易商	543.22	1.58	33,736.80	98.42	34,280.02	100.00
<b>合计</b>	<b>25,482.64</b>	<b>15.05</b>	<b>143,816.20</b>	<b>84.95</b>	<b>169,298.84</b>	<b>100.00</b>

(4) 液化气

报告期内，液化气终端客户和贸易商的毛利率存在差异，主要原因是采购时点的差异。

综上，公司不同销售模式下的毛利率不存在重大异常情况。

5. 主营业务按照\_\_\_\_\_分类的毛利率情况

适用 不适用

6. 可比公司毛利率比较分析

公司名称	2022年度	2021年度	2020年度
齐翔腾达（002408）（%）	8.79	12.54	9.28
濮阳惠成（300481）（%）	36.00	29.39	35.21
宇新股份（002986）（%）	12.85	10.88	6.12
<b>平均数（%）</b>	<b>19.21</b>	<b>17.60</b>	<b>16.87</b>
<b>发行人（%）</b>	<b>6.51</b>	<b>29.82</b>	<b>17.00</b>

科目具体情况及分析说明：

报告期各期，公司毛利率与可比公司相比存在差异，主要原因系公司与可比公司的产品结构不同，不同产品的毛利率水平有所差异。针对公司主要产品，对比拥有相同或相似产品的公司公开披露数据，毛利率对比情况如下：

(1) 顺酐

公司及产品名称	2022年度（%）	2021年度（%）	2020年度（%）
齐翔腾达-顺酐化工类	7.31	26.31	17.83
盛源科技-顺酐	7.64	29.45	14.73

与同类产品可比公司相比，公司顺酐产品毛利率与同类产品可比公司的差异较小。

2020年度，发行人毛利率略低于齐翔腾达，主要原因如下：

从产能集中度来看，国内顺酐行业产能集中度已达到较高水平。近年来国内顺酐产能集中度整体处于上升状态，正丁烷法生产企业发展延续规模化、大型化趋势，尤其是行业龙头企业产能优势不断凸显。齐翔腾达在顺酐行业领域起步较早，是全球最大的顺酐生产企业，更高的市场份额使得齐翔腾达拥有更强的议价权。

从产业链完成度来看，作为行业龙头企业，齐翔腾达多年深耕石油化工深加工行业，目前已形成完善的碳四深加工产业链，形成碳四-正丁烷-顺酐的产业流程，正丁烷成本低。目前，发行人已完成盛源石化异辛烷业务合并，打通顺酐上下游产业链。

2021年度，发行人毛利率略高于齐翔腾达，主要原因是齐翔腾达对外披露的顺酐化工类产品中包含非顺酐产品，在顺酐产品毛利大幅增加情况下，非顺酐产品会对毛利率存在一定稀释。

2022年度，发行人毛利率与齐翔腾达差异不大。

## (2) 顺酐衍生物

公司及产品名称	2022年度毛利率(%)	2021年度毛利率(%)	2020年度毛利率(%)
濮阳惠成-顺酐酸酐衍生物类产品	38.15	25.46	28.64
盛源科技-顺酐衍生物	22.05	30.84	23.52

报告期内，公司与濮阳惠成顺酐衍生物的单位毛利比较情况如下：

公司	项目	2022年度	2021年度	2020年度
濮阳惠成	单位价格(元/吨)	18,105.46	15,906.08	12,315.93
	单位成本(元/吨)	11,198.22	11,857.18	8,789.22
	单位毛利(元/吨)	6,907.23	4,048.90	3,526.72
盛源科技	单位价格(元/吨)	11,569.77	12,890.62	9,824.38
	单位成本(元/吨)	9,018.23	8,914.67	7,514.09
	单位毛利(元/吨)	2,551.53	3,975.95	2,310.29
单位毛利差异(元/吨)		-4,355.70	-72.94	-1,216.43

2020年和2022年公司顺酐衍生物毛利率低于濮阳惠成，2021年高于濮阳惠成。主要原因是产品结构不同，其中濮阳惠成的主要产品甲基四氢苯酐和甲基六氢苯酐较四氢苯酐和六氢苯酐毛利率更高。

报告期内，濮阳惠成产能结构如下：

产品	2022年度		2021年度		2020年度	
	产能(吨)	比例(%)	产能(吨)	比例(%)	产能(吨)	比例(%)
甲基四氢苯酐	35,800.00	50.42	15,800.00	30.98	15,800.00	35.11

甲基六氢苯酐	10,000.00	14.08	10,000.00	19.61	10,000.00	22.22
四氢苯酐	6,000.00	8.45	6,000.00	11.76	6,000.00	13.33
六氢苯酐	10,000.00	14.08	10,000.00	19.61	10,000.00	22.22
纳迪克酸酐	2,000.00	2.82	2,000.00	3.92	2,000.00	4.44
其他	7,200.00	10.14	7,200.00	14.12	1,200.00	2.67
<b>合计</b>	<b>71,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>51,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>45,000.00</b>	<b>100.00</b>

报告期内，濮阳惠成甲基四氢苯酐和甲基六氢苯酐产能合计分别为 57.33%、50.59%和 64.51%，其顺酐酸酐衍生物类产品毛利率随甲基四氢苯酐和甲基六氢苯酐的产能比例上升而上升。

2020 年，濮阳惠成甲基四氢苯酐和甲基六氢苯酐合计产能占比相对较高，发行人毛利率低于濮阳惠成具有合理性；

2021 年，濮阳惠成甲基四氢苯酐和甲基六氢苯酐合计产能占比相对较低，低毛利的其他产品占比较高，发行人毛利率高于濮阳惠成具有合理性；

2022 年，随着 2 万吨甲基四氢苯酐产能投产，濮阳惠成毛利率有较大幅度上升，其顺酐酸酐衍生物类产品毛利率随之上升。

综上，发行人顺酐衍生物毛利率与同行业公司相比存在差异具有合理性。

### (3) 异辛烷

报告期内，公司与宇新股份异辛烷毛利率的比较情况如下：

公司及产品名称	2022 年度 (%)
宇新股份-异辛烷	11.16
盛源科技-异辛烷	3.11

报告期内，公司与宇新股份异辛烷的单位毛利比较情况如下：

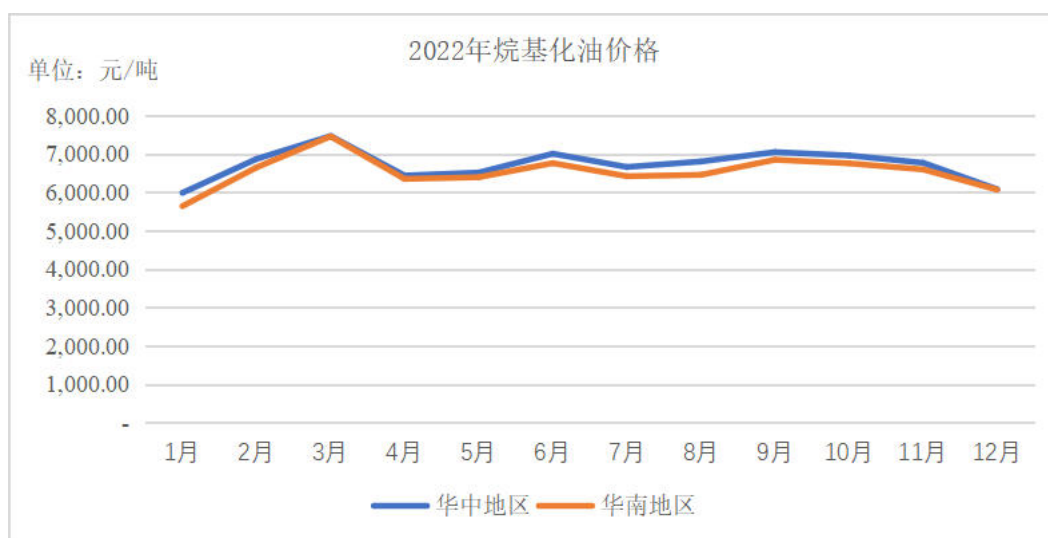
公司	项目	2022 年度
宇新股份	单位价格 (元/吨)	6,479.29
	单位成本 (元/吨)	5,756.30
	单位毛利 (元/吨)	723.00
盛源科技	单位价格 (元/吨)	6,620.48
	单位成本 (元/吨)	6,414.31
	单位毛利 (元/吨)	206.17
单位毛利差异 (元/吨)		-516.83

2022 年度，公司异辛烷的单位毛利低于宇新股份 516.83 元/吨，主要原因是：

### 1) 单位价格差异影响

公司	项目	2022 年度
宇新股份	单位价格 (元/吨)	6,479.29
盛源科技	单位价格 (元/吨)	6,620.48
单位价格差异 (元/吨)		141.19

公司异辛烷单位价格略高于宇新股份，主要是由于宇新股份主要客户在华南地区，当地供应商数量较多，市场竞争较为激烈，导致价格略低于华中市场。华中地区和华南地区烷基化油市场价格比较情况如下：



数据来源：卓创资讯

### 2) 单位成本差异影响

公司	项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
宇新股份	单位成本 (元/吨)	5,756.30	-	-
盛源科技	单位成本 (元/吨)	6,414.31	-	-
单位成本差异 (元/吨)		658.01	-	-

公司单位成本高于宇新股份，主要原因是：

#### 1) 原料供应链存在差异

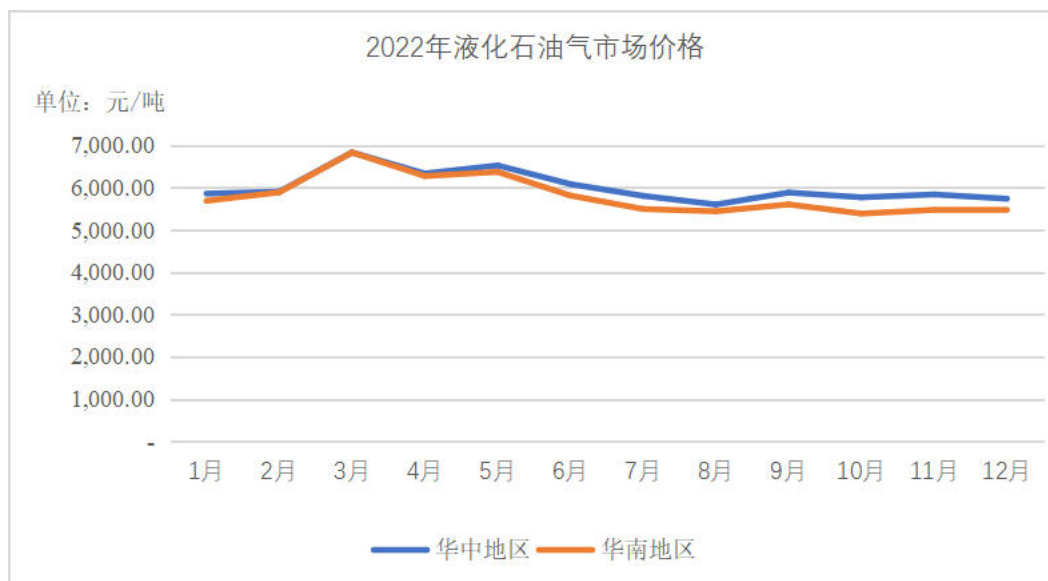
宇新股份紧邻中海壳牌和中海油惠州石化，原材料直接通过管道运送，供应稳定可靠且节省运输成本，并且大亚湾石化区临海，通过船运运输成本也较低。由于公司地处华中地区，不可通过船运运输，周围亦无醚后 C4 生产商以通过管道直供的方式运输原材料，故公司原材料醚后 C4 主要依赖于陆运，运输成本更高。

#### 2) 原材料采购单价差异

宇新股份生产基地位于华南地区，石油化工产业较为发达，生产异辛烷所需的 LPG 供应充足，

导致 LPG 价格相对较低。公司位于华中地区，LPG 原料供应并不充裕，导致其市场价格相对价高。

2022 年华中地区与华南地区 LPG 市场价格比较情况如下：



数据来源：卓创资讯

综上，发行人异辛烷业务毛利率与同行业公司存在差异具有合理性。

## 7. 其他披露事项

报告期内，公司其他业务的毛利率情况如下：

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
其他业务收入	20,220,951.74	1,889,318.17	942,571.93
其他业务成本	20,826,070.59	985,370.42	382,418.28
其他业务毛利率	-2.99%	47.85%	59.43%

2020 年度和 2021 年度，公司其他业务收入主要为租赁收入和少量原材料销售收入。

2022 年度，公司收购盛源石化资产合并异辛烷业务，导致其他业务收入有较大幅度增长。异辛烷业务主要原材料为醚后 C4，因偶尔阶段性产能无法消耗前期采购的醚后 C4，需对外销售，额外付出了运输成本，导致毛利率为负。

## 8. 毛利率总体分析

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 16.93 %、29.78 %和 6.61%。2021 年度，得益于大规模基础设施建设对不饱和树脂等复合材料类产品需求旺盛，国内顺酐需求大幅度增加；同时，受公共卫生事件及地缘能源危机等因素影响，海外多地顺酐生产受阻，亚洲、南美洲、非洲和欧洲等地对

国内顺酐需求量大增加，导致产品价格大幅上升，进而导致 2021 年度公司综合毛利率高于 2020 年度、2022 年度。

#### （四） 主要费用情况分析

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	营业收入占比 (%)	金额	营业收入占比 (%)	金额	营业收入占比 (%)
销售费用	3,684,246.99	0.18	2,317,038.91	0.32	1,104,635.12	0.21
管理费用	32,952,671.22	1.63	16,542,971.32	2.31	27,205,124.22	5.22
研发费用	29,653,816.41	1.47	28,034,905.60	3.91	17,929,895.36	3.44
财务费用	7,892,471.17	0.39	5,206,786.57	0.73	7,164,340.52	1.38
合计	<b>74,183,205.79</b>	<b>3.67</b>	<b>52,101,702.40</b>	<b>7.26</b>	<b>53,403,995.22</b>	<b>10.25</b>

科目具体情况及分析说明：

报告期内，发行人期间费用金额分别为 5,340.40 万元、5,210.17 万元和 7,418.32 万元，相对稳定。期间费用率分别为 10.25 %、7.26%和 3.67%，与公司整体经营规模相匹配。2020 年度期间费用率较高主要系管理费用较高，管理费用变动分析详见本节之“三、盈利情况分析”之“（四）主要费用情况分析”之“2.管理费用分析”。

##### 1. 销售费用分析

###### （1）销售费用构成情况

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	2,297,499.19	62.36	1,096,024.15	47.30	980,508.38	88.76
产品登记注册费	268,695.96	7.29	1,055,567.60	45.56		
业务招待费	540,221.82	14.66	86,705.85	3.74	50,475.26	4.57
其他	577,830.02	15.68	78,741.31	3.40	73,651.48	6.67
合计	<b>3,684,246.99</b>	<b>100.00</b>	<b>2,317,038.91</b>	<b>100.00</b>	<b>1,104,635.12</b>	<b>100.00</b>

###### （2）销售费用率与可比公司比较情况

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
齐翔腾达 (%)	0.38	0.36	0.38
宇新股份 (%)	0.49	0.79	0.58
濮阳惠成 (%)	0.55	0.47	0.72
平均数 (%)	<b>0.47</b>	<b>0.54</b>	<b>0.56</b>
发行人 (%)	<b>0.18</b>	<b>0.32</b>	<b>0.21</b>
原因、匹配性分析	报告期内，发行人销售费用率低于同行业公司，主要原因如下：		

①稳定的销售团队带来更高效的销售效率；②较好的产品质量使得与客户建立长期合作关系，进而减少了销售成本。2021年销售费用率高于其他年度主要原因是经营业绩较好，销售人员工资及奖金增加所致。

### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期内，公司销售费用金额分别为 110.46 万元、231.70 万元和 368.42 万元。报告期内，公司销售费用主要由职工薪酬、产品登记注册费和业务招待费构成，职工薪酬、产品登记注册费和业务招待费金额占销售费用的比例分别为 93.33%、96.60%和 84.32%。报告期内，销售人员职工薪酬金额分别为 98.05 万元、109.60 万元和 229.75 万元，2020 年和 2021 年变动不大，2022 年较上年上升主要原因是：一方面，合并异辛烷业务形成销售费用 592,578.11 元；此外，2022 年公司进行工资套改，整体调增工资薪金水平。

## 2. 管理费用分析

### (1) 管理费用构成情况

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	14,066,988.19	42.69	6,181,633.24	37.37	4,835,097.90	17.77
中介服务与咨询费	7,792,821.32	23.65	4,641,324.67	28.06	16,000,812.81	58.82
业务招待费	3,168,541.63	9.62	400,374.63	2.42	169,481.73	0.62
折旧与摊销	2,716,225.50	8.24	1,923,093.07	11.62	1,948,108.20	7.16
办公费	1,775,693.31	5.39	930,944.19	5.63	656,463.19	2.41
股份支付	1,543,650.25	4.68	1,281,254.72	7.75	3,290,534.40	12.10
差旅费	395,551.84	1.20	116,948.78	0.71	60,525.42	0.22
其他	1,493,199.18	4.53	1,067,398.02	6.45	244,100.57	0.90
合计	<b>32,952,671.22</b>	<b>100.00</b>	<b>16,542,971.32</b>	<b>100.00</b>	<b>27,205,124.22</b>	<b>100.00</b>

### (2) 管理费用率与可比公司比较情况

√适用 □不适用

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
齐翔腾达 (%)	1.76	1.26	1.62
宇新股份 (%)	1.46	1.72	1.27
濮阳惠成 (%)	2.59	2.57	3.09
平均数 (%)	<b>1.94</b>	<b>1.85</b>	<b>1.99</b>
发行人 (%)	<b>1.63</b>	<b>2.31</b>	<b>5.22</b>
原因、匹配性分析	2020 年发行人管理费用率较可比公司高，主要原因是当年度筹备境外上市发生费用 1,460 万元，剔除此费用影响后，发行人管理费用率为 2.42%，与可比公司差异不大。2021 年和 2022 年与可比公司差异不大，管理费用中部分费用如职工薪酬、中介服务与咨询费和折旧与摊销是维持正常运转所必需的、不随营业收入的波动而波动的固定支出。随着公司营业收入规模扩大，单位营业收入分摊的固定费用逐渐降低。		

### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期内，公司管理费用金额分别为 2,720.51 万元、1,654.30 万元和 3,295.27 万元，管理费用率分别为 5.22 %、2.31 %和 1.63%。管理费用主要由职工薪酬、中介服务与咨询费、折旧摊销费、业务招待费、办公费等构成。2020 年管理费用较高主要是当年度筹备境外上市发生费用 1,460 万元。

## 3. 研发费用分析

### (1) 研发费用构成情况

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
材料费	19,111,717.30	64.45	18,799,766.60	67.06	12,651,934.56	70.56
折旧与摊销	4,662,386.95	15.72	2,223,837.41	7.93	2,008,315.51	11.20
职工薪酬	4,496,118.65	15.16	2,860,208.43	10.20	2,646,865.58	14.76
咨询服务费	268,035.16	0.90	2,864,415.60	10.22	2,000.00	0.01
其他	1,115,558.35	3.76	1,286,677.56	4.59	620,779.71	3.46
合计	<b>29,653,816.41</b>	<b>100.00</b>	<b>28,034,905.60</b>	<b>100.00</b>	<b>17,929,895.36</b>	<b>100.00</b>

### (2) 研发费用率与可比公司比较情况

√适用 □不适用

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
齐翔腾达 (%)	2.37	1.66	1.10
宇新股份 (%)	2.79	3.88	3.51
濮阳惠成 (%)	4.64	5.71	7.64
平均数 (%)	<b>3.27</b>	<b>3.75</b>	<b>4.08</b>
发行人 (%)	<b>1.47</b>	<b>3.91</b>	<b>3.44</b>
原因、匹配性分析	报告期内，发行人研发费用率与行业平均水平差异不大，2022 年研发费用率低于可比公司平均数，主要原因是合并异辛烷业务，而异辛烷业务报告期内暂无研发投入，导致公司研发费用率低于平均水平。		

### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期各期，公司的研发费用金额分别为 1,792.99 万元、2,803.49 万元和 2,965.38 万元，主要由材料费、折旧与摊销、研发人员职工薪酬、咨询服务费等构成，呈逐年上升趋势。

## 4. 财务费用分析

### (1) 财务费用构成情况

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
----	---------	---------	---------

利息费用	13,009,120.95	3,387,698.20	4,755,661.12
减：利息资本化			
减：利息收入	3,986,731.44	675,464.81	891,229.97
汇兑损益	-3,916,447.70	1,448,777.17	749,519.26
银行手续费	1,773,340.73	208,413.03	145,547.35
其他	1,013,188.63	837,362.98	2,404,842.76
合计	<b>7,892,471.17</b>	<b>5,206,786.57</b>	<b>7,164,340.52</b>

## (2) 财务费用率与可比公司比较情况

√适用 □不适用

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
齐翔腾达 (%)	0.91	0.69	0.70
宇新股份 (%)	-0.18	-0.33	-0.72
濮阳惠成 (%)	-1.71	0.17	0.95
平均数 (%)	<b>-0.33</b>	<b>0.18</b>	<b>0.31</b>
发行人 (%)	<b>0.39</b>	<b>0.73</b>	<b>1.38</b>
原因、匹配性分析	报告期内，发行人的财务费用率分别为 1.38%、0.73%和 0.39%，高于可比公司平均水平，主要原因是可比公司均为上市公司，融资渠道较多，资金较为充裕。		

## (3) 科目具体情况及分析说明

无。

## 5. 其他披露事项

报告期内，公司汇兑损益分别为 74.95 万元、144.88 万元和-391.64 万元，是因为公司出口销售主要以美元结算货款。报告期内美元兑人民币汇率波动幅度较大，2020 年至 2022 年呈先下降后上升的总体波动趋势，公司各期汇兑损益随之波动，相关汇率走势如下图所示：



数据来源：中国货币网

发行人已采取一系列措施应对汇率变动风险，主要包括：

(1) 积极关注外汇市场变化、外贸政策和国际形势，提高汇率波动研判能力；提前预测汇率风险，合理制定贸易条款和算方式；结合实际经营需要调整购汇、结汇周期，灵活应对汇率波动风险；

(2) 加强经营管理和提升经营运转效率，提前制定详细的资金需求计划，以应对临时结汇所生产的汇率损失风险；

(3) 针对应收外汇款项，及时提醒客户付款，减少汇率波动风险；

综上，未来公司虽可能面临因人民币汇率波动而产生汇兑损失的风险，但公司已采取积极的汇率管理措施以减少汇率风险。

## 6. 主要费用情况总体分析

报告期内公司期间费用分别为 5,340.40 万元、5,210.17 万元和 7,418.32 万元，2022 年增加较大主要系合并异辛烷业务所致。报告期内，公司期间费用率分别为 10.25%、7.26 %和 3.67%，期间费用率下降主要是营业收入增长所致。

### (五) 利润情况分析

#### 1. 利润变动情况

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	营业收入占比 (%)	金额	营业收入占比 (%)	金额	营业收入占比 (%)
营业利润	50,936,060.61	2.52	160,567,393.26	22.38	37,292,903.84	7.16
营业外收入	41,243.45	0.00	-	-	2,005,200.04	0.39
营业外支出	121,440.59	0.01	1,617,589.45	0.23	200,000.00	0.04
利润总额	50,855,863.47	2.51	158,949,803.81	22.15	39,098,103.88	7.51
所得税费用	4,147,296.25	0.21	19,805,168.05	2.76	6,528,977.68	1.25
净利润	46,708,567.22	2.31	139,144,635.76	19.39	32,569,126.20	6.25

科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司净利润呈现先增后减的趋势，主要受顺酐业务行业周期性波动的影响。

#### 2. 营业外收入情况

√适用 □不适用

### (1) 营业外收入明细

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
接受捐赠			
政府补助			2,000,000.00
盘盈利得			
往来款核销			5,000.00
其他	41,243.45		200.04
合计	<b>41,243.45</b>		<b>2,005,200.04</b>

### (2) 计入当期损益的政府补助：

√适用 □不适用

单位：元

补助项目	发放主体	发放原因	性质类型	补贴是否影响当年盈亏	是否特殊补贴	2022 年度	2021 年度	2020 年度	与资产相关/与收益相关
关于拨付 2019 年度省级金融业发展专项奖补资金的通知	范县财政集中收付中心	上市补助	政府补助	否	否			2,000,000.00	与收益相关

### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期内，公司营业外收入金额较小，占净利润的比例较小，分别为 6.16%、0.00%和 0.09%，2020 年占比较高主要系公司收到 2019 年度省级金融业发展专项奖补资金所致。

### 3. 营业外支出情况

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
对外捐赠		47,000.00	200,000.00
赔偿款	85,791.56		
滞纳金	29,972.93	19,899.17	
固定资产报废损失	5,676.10	1,550,690.28	
其他			
合计	<b>121,440.59</b>	<b>1,617,589.45</b>	<b>200,000.00</b>

### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司营业外支出占净利润的比例较小，分别为 0.61%、1.16%和 0.26%。公司营业外支出主要由对外捐赠和固定资产毁损报废损失构成，对公司经营影响较小。

#### 4. 所得税费用情况

##### (1) 所得税费用表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
当期所得税费用	3,788,306.79	19,685,083.61	6,049,620.63
递延所得税费用	358,989.46	120,084.44	479,357.05
合计	<b>4,147,296.25</b>	<b>19,805,168.05</b>	<b>6,528,977.68</b>

##### (2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
利润总额	50,855,863.47	158,949,803.81	39,098,103.88
按适用税率 15% 计算的所得税费用	7,628,379.52	23,842,470.57	5,864,715.58
部分子公司适用不同税率的影响			
调整以前期间所得税的影响			
税收优惠的影响			
非应税收入的纳税影响			
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	911,050.76	-4,140.83	633,880.58
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响			
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响			
境外上市费用纳税调整对所得税的影响			2,027,308.56
研发费用加计扣除	-4,392,134.03	-4,033,161.69	-1,996,927.04
所得税费用	<b>4,147,296.25</b>	<b>19,805,168.05</b>	<b>6,528,977.68</b>

##### (3) 科目具体情况及分析说明

无。

#### 5. 其他披露事项

无。

#### 6. 利润变动情况分析

无。

#### (六) 研发投入分析

##### 1. 研发投入构成明细情况

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
材料费	19,111,717.30	18,799,766.60	12,651,934.56
折旧与摊销	4,662,386.95	2,223,837.41	2,008,315.51
职工薪酬	4,496,118.65	2,860,208.43	2,646,865.58
咨询服务费	268,035.16	2,864,415.60	2,000.00
其他	1,115,558.35	1,286,677.56	620,779.71
<b>合计</b>	<b>29,653,816.41</b>	<b>28,034,905.60</b>	<b>17,929,895.36</b>
<b>研发投入占营业收入的比例 (%)</b>	<b>1.47</b>	<b>3.91</b>	<b>3.44</b>
<b>原因、匹配性分析</b>	2022 年度研发投入占比为同一控制下业务合并后计算口径，2022 年度发行人主体研发投入占比为 3.62%。 公司的研发费用主要由材料费、折旧与摊销、职工薪酬、咨询服务费构成，其中材料投入占研发投入比例分别为 70.56%、67.06%和 64.45%；职工薪酬占研发投入比例分别为 14.76 %、10.20%和 15.16%。		

科目具体情况及分析说明：

无。

## 2. 报告期内主要研发项目情况

报告期内，公司研发项目情况如下：

单位：元

项目名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
r-丁内酯工艺研究	7,415,834.49		
增塑剂工艺优化研究	2,744,174.34		
四氢亚胺工艺研究	5,181,367.53		
转位四氢苯酐生产工艺研究	4,641,000.85		
四氢苯酐和六氢苯酐质量升级	2,808,880.47		
丁二酸工艺研究	6,862,558.73		
环保增塑剂脱色工艺研究		5,048,510.11	
顺酐绿色生产工艺集成优化研究		5,555,336.35	774,131.73
连续四氢苯酐微反生产工艺研究		1,168,421.60	
酸酐固化剂复配研究		4,130,674.05	
工业级富马酸的研究			4,625,096.51
苹果酸工艺研究		9,478,708.01	5,845,376.74
顺酐催化剂活性的研究			3,023,865.22
四氢苯酐异构转位研究			563,097.83
六氢苯酐异构转位研究		2,653,255.48	2,477,623.39
环己烷-1, 2-二甲酸二异辛酯生产工艺研究			620,703.94
<b>合计</b>	<b>29,653,816.41</b>	<b>28,034,905.60</b>	<b>17,929,895.36</b>

## 3. 研发投入占营业收入比例与可比公司比较情况

√适用 □不适用

公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
齐翔腾达 (%)	2.37	1.66	1.10
宇新股份 (%)	2.79	3.88	3.51
濮阳惠成 (%)	4.64	5.71	7.64
平均数 (%)	<b>3.27</b>	<b>3.75</b>	<b>4.08</b>
发行人 (%)	<b>1.47</b>	<b>3.91</b>	<b>3.44</b>

科目具体情况及分析说明：

研发投入占营业收入比例与可比公司比较情况说明详见本节之“三、盈利情况分析”之“（四）主要费用情况分析”之“3.研发费用分析”。

#### 4. 其他披露事项

无。

#### 5. 研发投入总体分析

从总体看，报告期各期，公司研发投入呈现稳定增长态势，主要系公司不断加大研发投入，增强产品核心竞争力，新技术开发和产品附加值提升持续加大。从构成看，公司的研发费用主要由材料投入、职工薪酬、折旧费用构成，其中材料投入占研发投入比例分别为 70.56%、67.06%和 64.45%；职工薪酬占研发投入比例分别为 14.76 %、10.20%和 15.16%。

### （七）其他影响损益的科目分析

#### 1. 投资收益

适用 不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
权益法核算的长期股权投资收益			
处置长期股权投资产生的投资收益			
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得			
交易性金融资产在持有期间的投资收益			
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入			
债权投资在持有期间取得的利息收入			
其他债权投资在持有期间取得的利息收入			
处置交易性金融资产取得的投资收益			
处置债权投资取得的投资收益		3,711.23	
处置其他债权投资取得的投资收益			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	188,843.34		

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益			
持有至到期投资在持有期间的投资收益			
可供出售金融资产在持有期间的投资收益			
处置可供出售金融资产取得的投资收益			
处置持有至到期投资取得的投资收益			
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据贴现		-85,290.09	-390,178.72
<b>合计</b>	<b>188,843.34</b>	<b>-81,578.86</b>	<b>-390,178.72</b>

**科目具体情况及分析说明：**

报告期内，公司投资收益主要由以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据贴现损失和交易性金融资产持有期间取得的投资收益构成。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据贴现损失系公司对信用等级高的银行承兑汇票贴现产生的利息。

交易性金融资产在持有期间的投资收益系公司通过银行渠道购买的低风险理财产品取得的利息收入。2022 年购买应计入投资收益的理财产品产生投资收益 18.88 万元。

**2. 公允价值变动收益**

适用 不适用

**3. 其他收益**

适用 不适用

单位：元

产生其他收益的来源	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、计入其他收益的政府补助	5,695,224.22	7,895,716.24	7,702,921.24
其中：与递延收益相关的政府补助	3,049,015.54	2,618,301.24	2,618,301.24
直接计入当期损益的政府补助	2,646,208.68	5,277,415.00	5,084,620.00
二、其他与日常经营活动相关且计入其他收益的项目	8,614.60	5,464.77	
其中：个税扣缴税款手续费	8,614.60	5,464.77	
<b>合计</b>	<b>5,703,838.82</b>	<b>7,901,181.01</b>	<b>7,702,921.24</b>

**科目具体情况及分析说明：**

报告期内，公司产生其他收益的政府补助清单如下：

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	与资产相关/ 与收益相关
先进制造业发展专项资金	2,618,301.25	2,618,301.24	2,618,301.24	与资产相关
先进集体和先进个人	1,000,000.00			与收益相关
制造业高质量发展支持奖励	500,000.00			与收益相关
顺酐装置升级改造项目	430,714.29			与资产相关
外经贸专项资金项目	400,000.00	300,000.00		与收益相关
工业企业满负荷生产财政奖励	400,000.00			与收益相关
高质量发展综合考评奖	100,000.00			与收益相关
制造业高质量发展支持奖励政策	100,000.00			与收益相关
2021 年濮阳市改革创新典型案例	60,000.00			与收益相关
稳岗补贴	54,208.68			与收益相关
2021 年度综合表彰	20,000.00			与收益相关
一次性扩岗补助政策	7,000.00			与收益相关
范县财政局颜村铺乡动员表彰	5,000.00			与收益相关
企业研发财政补助专项资金		1,887,475.00	20,000.00	与收益相关
河南省技术创新示范企业		1,300,000.00		与收益相关
科技创新研发平台奖补资金		1,000,000.00		与收益相关
中原院士基金		600,000.00	400,000.00	与收益相关
高新技术企业奖补		100,000.00		与收益相关
安环补贴		55,000.00		与收益相关
突出贡献奖		20,000.00	100,000.00	与收益相关
专利资助		14,940.00		与收益相关
综合表彰奖励资金			1,000,000.00	与收益相关
失业保险稳岗返还			980,100.00	与收益相关
职业培训补贴			756,000.00	与收益相关
能源技改项目支持资金			600,000.00	与收益相关
所得税返还			593,000.00	与收益相关
外经贸发展专项补贴			453,100.00	与收益相关
科技创新券专项补助资金			92,400.00	与收益相关
疫情期间用工补贴			54,400.00	与收益相关
知识产权奖励			25,620.00	与收益相关
知识产权贯标启动资助资金			10,000.00	与收益相关
<b>合计</b>	<b>5,695,224.22</b>	<b>7,895,716.24</b>	<b>7,702,921.24</b>	

报告期各期，公司计入其他收益的政府补助金额分别为 770.29 万元、789.57 万元和 569.52 万元，其中与收益相关的政府补助金额分别为 508.46 万元、527.74 万元和 264.62 万元；与资产相关的政府补助金额分别为 261.83 万元、261.83 万元和 304.90 万元。报告期内，公司计入其他收益的政府补助占当期净利润的比例分别为 23.65%、5.68%和 12.19%，公司对政府补助不存在重大依赖。

#### 4. 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款坏账损失	-497,873.00	-722,502.44	82,714.21
应收票据坏账损失			
其他应收款坏账损失	-71,529.94	-3,407.65	-303,344.00
应收款项融资减值损失			
长期应收款坏账损失			
债权投资减值损失			
其他债权投资减值损失			
合同资产减值损失			
财务担保合同减值			
<b>合计</b>	<b>-569,402.94</b>	<b>-725,910.09</b>	<b>-220,629.79</b>

科目具体情况及分析说明：

无。

#### 5. 资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
坏账损失	-		
存货跌价损失			
存货跌价损失及合同履约成本减值损失（新收入准则适用）	-1,463,029.47	-1,553,524.47	
可供出售金融资产减值损失	-		
持有至到期投资减值损失	-		
长期股权投资减值损失			
投资性房地产减值损失			
固定资产减值损失			
在建工程减值损失			
生产性生物资产减值损失			
油气资产减值损失			
无形资产减值损失			
商誉减值损失			
合同取得成本减值损失（新收入准			

则适用)			
其他			
合计	-1,463,029.47	-1,553,524.47	

科目具体情况及分析说明：

无。
----

## 6. 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
划分为持有待售的非流动资产处置收益			
其中：固定资产处置收益			
无形资产处置收益			
持有待售处置组处置收益			
未划分为持有待售的非流动资产处置收益	-524,871.86	-83,899.81	
其中：固定资产处置收益	-524,871.86	-83,899.81	
无形资产处置收益			
合计	-524,871.86	-83,899.81	

科目具体情况及分析说明：

无。
----

## 7. 其他披露事项

无。
----

## 四、 现金流量分析

### (一) 经营活动现金流量分析

#### 1. 经营活动现金流量情况

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,155,063,434.30	697,330,156.21	476,459,590.59
收到的税费返还	33,302,474.54		3,213,947.89
收到其他与经营活动有关的现金	8,692,798.17	14,384,734.58	12,943,978.69
经营活动现金流入小计	2,197,058,707.01	711,714,890.79	492,617,517.17
购买商品、接受劳务支付的现金	1,993,355,575.49	457,966,082.02	324,295,094.49

支付给职工以及为职工支付的现金	38,532,688.57	18,864,277.28	12,168,085.35
支付的各项税费	23,790,427.52	43,283,395.90	25,856,530.71
支付其他与经营活动有关的现金	19,032,941.07	12,939,290.53	8,177,990.28
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,074,711,632.65</b>	<b>533,053,045.73</b>	<b>370,497,700.83</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>122,347,074.36</b>	<b>178,661,845.06</b>	<b>122,119,816.34</b>

**科目具体情况及分析说明：**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 12,211.98 万元、17,866.18 万元、12,234.71 万元，经营活动现金流量状况稳定，获取现金能力良好。

报告期内，公司 2022 年度收到的其他与经营活动有关的现金有所减少，主要原因系收到的政府补助及经营保证金有所减少。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金逐年上升，主要原因系顺酐及顺酐衍生物相关产品的销售收入逐年上升且 2022 年度将异辛烷业务纳入合并范围，新增异辛烷业务相关产品销售收入。

报告期内，公司收到的税费返还主要系收到的出口退税款。

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金逐年上升，主要原因系顺酐及顺酐衍生物主要原材料正丁烷市场采购价格逐年上升，2022 年度新增异辛烷业务主要原材料醚后 C4 受国际油价影响处于高位。

报告期内，公司 2021 年度支付的各项税费较高，主要原因系 2021 年度顺酐及顺酐衍生物市场行情向好，销售价格较高带动企业业绩增长，相关的所得税、增值税、附加税等税费随之增加。

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金逐年升高，主要系支付的中介服务费及业务招待费逐渐上升。

**2. 收到的其他与经营活动有关的现金**

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
政府补助	4,656,208.68	5,282,879.77	7,084,620.00
利息收入	3,986,731.44	675,464.81	891,229.97
往来款-保证金		8,426,390.00	4,968,128.72
其他	49,858.05		
<b>合计</b>	<b>8,692,798.17</b>	<b>14,384,734.58</b>	<b>12,943,978.69</b>

**科目具体情况及分析说明：**

报告期内，收到其他与经营活动有关的现金分别为 1,294.40 万元、1,438.47 万元、869.28 万元，

2022 年度有所下降，主要原因系收到的政府补助及经营保证金有所下降。

### 3. 支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
中介服务与咨询费	8,060,856.48	7,505,740.27	2,485,422.40
业务招待费	3,708,763.45	487,080.48	219,956.99
办公费	1,775,693.31	930,944.19	656,463.19
银行手续费	1,773,340.73	208,413.03	145,547.35
产品登记注册费	268,695.96	1,055,567.60	-
其他	3,445,591.14	2,751,544.96	4,670,600.35
<b>合计</b>	<b>19,032,941.07</b>	<b>12,939,290.53</b>	<b>8,177,990.28</b>

科目具体情况及分析说明：

报告期内公司支付的其他与经营活动有关的现金分别为 817.80 万元、1,293.93 万元、1,903.29 万元，呈逐年上升趋势，主要原因系随着销售收入的增长以及 2022 年将异辛烷业务纳入合并范围，中介服务与咨询费以及业务招待费等各项费用支出普遍上升。

### 4. 经营活动净现金流与净利润的匹配

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>净利润</b>	<b>46,708,567.22</b>	<b>139,144,635.76</b>	<b>32,569,126.20</b>
加：资产减值准备	1,463,029.47	1,553,524.47	—
信用减值损失	569,402.94	725,910.09	220,629.79
固定资产折旧、油气资产折旧、生产性生物资产折旧、投资性房地产折旧	66,899,498.94	54,374,242.47	58,461,255.65
使用权资产折旧	3,680,356.80	5,520,535.18	—
无形资产摊销	1,256,490.95	821,493.56	769,646.30
长期待摊费用摊销	11,227,314.60	12,381,626.40	12,376,001.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	524,871.86	83,899.81	—
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	5,676.10	1,550,690.28	—
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	—	—	—
财务费用（收益以“-”号填列）	12,418,289.26	5,483,466.32	7,160,854.94
投资损失（收益以“-”号填列）	-188,843.34	-3,711.23	—
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	495,916.96	279,544.84	638,817.46
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-136,927.50	-159,460.41	-159,460.41
存货的减少（增加以“-”号填列）	48,883,824.96	-25,915,810.76	2,961,591.97
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-100,388,078.95	9,820,135.14	-5,088,066.36
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	26,857,205.55	-24,459,076.71	9,969,330.70
其他	2,070,478.54	-2,539,800.16	2,240,088.71
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>122,347,074.36</b>	<b>178,661,845.06</b>	<b>122,119,816.34</b>

## 5. 其他披露事项

无。

## 6. 经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 12,211.98 万元、17,866.18 万元、12,234.71 万元，经营活动现金流量稳定，获取现金能力良好。

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动现金流量与收入的比较			
销售商品、提供劳务收到的现金	215,506.34	69,733.02	47,645.96
营业收入	202,269.94	71,745.52	52,078.44
销售商品、提供劳务收到的现金/ 营业收入	1.07	0.97	0.91
二、经营活动现金流量净额与净利润的比较			
经营活动产生的现金流量净额	12,234.71	17,866.18	12,211.98
净利润	4,670.86	13,914.46	3,256.91
经营活动产生的现金流量净额/净 利润	2.62	1.28	3.75

报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金与收入比分别为 0.91、0.97、1.07，公司报告期内销售商品、提供劳务收到的现金接近公司当期的营业收入，销售回款能力良好且持续稳定增强。

报告期内公司净利润分别为 3,256.91 万元、13,914.46 万元、4,670.86 万元，经营活动产生的现金流量净额为 12,211.98 万元、17,866.18 万元、12,234.71 万元，经营活动产生的现金流量净额/净利润的变动，主要是由于存货的减少、经营性应收项目的减少和经营性应付项目的增加导致的。

## (二) 投资活动现金流量分析

### 1. 投资活动现金流量情况

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	120,000,000.00	2,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	188,843.34	3,711.23	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	990,013.28	425,271.58	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-		
收到其他与投资活动有关的现金	24,595,265.65	2,253,892.23	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>145,774,122.27</b>	<b>4,682,875.04</b>	

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	415,029,147.25	125,991,569.39	15,595,655.06
投资支付的现金	120,000,000.00	2,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-		
支付其他与投资活动有关的现金	-		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>535,029,147.25</b>	<b>127,991,569.39</b>	<b>15,595,655.06</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-389,255,024.98</b>	<b>-123,308,694.35</b>	<b>-15,595,655.06</b>

科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,559.57万元、-12,330.87万元、-38,925.50万元，变动主要原因系“限塑令”带动可降解材料行业快速发展，使得顺酐需求长期向好。面对市场不断新增的需求，为增强公司在同行业中的竞争力，公司从2021年度开始持续投入资金到20万吨/年顺酐生产线建设项目，购入长期资产。

2. 收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
关联方利息收入		2,253,892.23	
保证金	24,595,265.65		
<b>合计</b>	<b>24,595,265.65</b>	<b>2,253,892.23</b>	—

科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司收到的其他与投资活动有关的现金分别为0.00万元、225.39万元、2,459.53万元，其中2021年度为收到的关联方利息收入，2022年度为收到的工程项目保证金。

3. 支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

4. 其他披露事项

无。

5. 投资活动现金流量分析：

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,559.57万元、-12,330.87万元、-38,925.50万元，2022年公司投资活动产生的现金流量净流出金额较大主要原因系购买与20万吨/年顺酐生产

线建设项目相关的长期资产。

### （三）筹资活动现金流量分析

#### 1. 筹资活动现金流量情况

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	—	271,530,000.00	—
取得借款收到的现金	340,000,000.00	72,712,336.42	102,004,465.85
发行债券收到的现金	—	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	61,600,000.00	26,750,000.00	5,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>401,600,000.00</b>	<b>370,992,336.42</b>	<b>107,004,465.85</b>
偿还债务支付的现金	74,712,336.42	81,747,122.94	107,954,332.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,169,197.71	52,315,868.57	7,160,503.88
支付其他与筹资活动有关的现金	195,730,115.78	10,278,391.94	30,253,020.16
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>344,611,649.91</b>	<b>144,341,383.45</b>	<b>145,367,856.72</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>56,988,350.09</b>	<b>226,650,952.97</b>	<b>-38,363,390.87</b>

科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,836.34 万元、22,665.10 万元、5,698.84 万元，2021 年度筹资活动产生的现金流量净额金额较大，主要原因系公司在 2021 年度向 10 名投资者定向发行股票 3,017 万股，认购人均以现金方式支付投资款，公司在本次增资过程中合计募集资金 27,153.00 万元。

#### 2. 收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
收到融资租赁款	61,600,000.00	—	—
收回承兑汇票保证金	—	26,750,000.00	—
融资租赁保证金	—	—	5,000,000.00
<b>合计</b>	<b>61,600,000.00</b>	<b>26,750,000.00</b>	<b>5,000,000.00</b>

科目具体情况及分析说明：

报告期内公司收到的其他与筹资活动有关的现金分别为 500.00 万元、2,675.00 万元、6,160.00 万元，主要为收到的融资租赁款、承兑汇票保证金以及融资租赁保证金。

#### 3. 支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
支付融资租赁的租金、保证金	22,703,043.23	10,278,391.94	30,253,020.16
支付金融机构保证金	20,000,000.00	—	—
同一控制下业务合并购买款	85,000,000.00		
同一控制下业务合并导致的经营性现金流量净额与货币资金的差异	68,027,072.55	—	—
合计	195,730,115.78	10,278,391.94	30,253,020.16

科目具体情况及分析说明：

报告期内公司支付的其他与筹资活动有关的现金分别为 3,025.30 万元、1,027.84 万元、19,573.01 万元，2022 年度变动较大，主要原因系同一控制下业务合并导致的经营性现金流量净额与货币资金的差异。

#### 4. 其他披露事项

无。

#### 5. 筹资活动现金流量分析：

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,836.34 万元、22,665.10 万元、5,698.84 万元，2021 年度筹资活动产生的现金流量净额金额较大，主要原因系公司在 2021 年度定向发行股票合计募集资金 27,153.00 万元。

## 五、 资本性支出

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金分别为 1,559.57 万元、12,599.16 万元、41,502.91 万元，变动主要原因系“限塑令”带动可降解材料行业快速发展，使得顺酐需求长期向好。为满足公司的长远发展的需要，提高产能，扩大公司规模，提升公司市场竞争力，公司从 2021 年度开始持续投入资金到 20 万吨/年顺酐生产线建设项目，购入长期资产。项目建成投产后，进一步提高公司的生产产能、产量及销售收入，未来对公司财务状况、经营成果将产生积极影响。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目的投资支出，具体情况详见本招股说明书“第九节募集资金运用”。

## 六、 税项

### （一） 主要税种及税率

税种	计税依据	税率		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
增值税	应税销售收入	5%、6%、9%、13%	5%、6%、9%、13%	5%、9%、13%
消费税	-	-	-	-
教育费附加	应缴流转税	3%	3%	3%
城市维护建设税	应缴流转税	5%	5%	5%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%	15%、25%	15%
地方教育费附加	应缴流转税	2%	2%	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的说明：

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
濮阳市盛源能源科技股份有限公司	15%	15%	15%
濮阳市盛源能源货物运输有限责任公司	25%	25%	-
濮阳盛源生物新材料有限公司	25%	25%	-

具体情况及说明：

根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号）的规定，本公司自 2019 年 4 月 1 日起发生增值税应税销售行为，原适用 16%和 10%税率的，税率分别调整为 13%、9%。

### （二） 税收优惠

适用 不适用

公司于 2020 年 9 月 9 日经河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局、河南省地方税务局联合认定为高新技术企业，取得了《高新技术企业证书》（证书编号 GR202041000822）。自 2020 年起连续三年享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，按 15%的税率征收企业所得税。

### （三） 其他披露事项

无。

## 七、 会计政策、估计变更及会计差错

### (一) 会计政策变更

√适用 □不适用

#### 1. 会计政策变更基本情况

单位：元

期间/时点	会计政策变更的内容	审批程序	受影响的报表项目名称	原政策下的账面价值	新政策下的账面价值	影响金额
2020 年度	《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》	国家统一会计制度要求	详见本节“七、（一）会计政策变更”之“2.首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况”			
2021 年度	《企业会计准则第 21 号——租赁》	国家统一会计制度要求	详见本节“七、（一）会计政策变更”之“2.首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况”			
2022 年度	《企业会计准则解释第 15 号》	国家统一会计制度要求	对报表项目无影响			
2022 年度	《企业会计准则解释第 16 号》	国家统一会计制度要求	对报表项目无影响			

具体情况及说明：

详见本节“七、（一）会计政策变更”之“2.首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况”。

#### 2. 首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

√适用 □不适用

##### (1) 执行新收入准则对公司的影响

2017 年 7 月 5 日，财政部发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号）。根据新收入准则的施行时间要求，公司于 2020 年 1 月 1 日起执行，并依据准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新收入准则中衔接规定相关要求，公司对上年同期比较报表不进行追溯调整，本次会计政策变更不会对公司以前年度的财务状况、经营成果产生影响。

首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况：

合并资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2020年01月01日	调整数
预收款项	2,867,678.54		-2,867,678.54
合同负债		2,676,528.46	2,676,528.46
其他流动负债	72,724,042.76	72,915,192.84	191,150.08

各项目调整情况说明：

公司将2019年12月31日适用新收入准则的预收款项中不含增值税金额于2020年1月1日重分类至合同负债，增值税金额按照流动性重分类为其他流动负债。

## (2) 执行新租赁准则对公司的影响

2018年12月7日，财政部发布了《企业会计准则第21号——租赁》（以下简称“新租赁准则”）。本公司自2021年1月1日执行新租赁准则，对会计政策的相关内容进行调整。

对于首次执行日前已存在的合同，本公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

对于首次执行日之后签订或变更的合同，本公司按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。

### 1) 本公司作为承租人

本公司选择首次执行新租赁准则的累积影响数调整首次执行当年年初（即2021年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整：

①.对于首次执行日前的融资租赁，本公司在首次执行日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；

②.对于首次执行日前的经营租赁，假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值（采用首次执行日的承租人增量借款利率作为折现率）计量使用权资产；

③.在首次执行日，本公司按照附注三、22，对使用权资产进行减值测试并进行相应会计处理。

本公司首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。除此之外，本公司对于首次执行日前的经营租赁，采用下列一项或多项简化处理：

A 将于首次执行日后12个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；

B 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

C 使用权资产的计量不包含初始直接费用；

D 存在续租选择权或终止租赁选择权的，本公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

E 作为使用权资产减值测试的替代，本公司根据《企业会计准则第13号——或有事项》评估包

含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

F 首次执行日之前发生租赁变更的，本公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

## 2) 本公司作为出租人

对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，本公司作为转租出租人在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估并做出分类。除此之外，本公司未对作为出租人的租赁按照衔接规定进行调整，而是自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

## 3) 售后租回交易

对于首次执行日前已存在的售后租回交易，本公司在首次执行日不重新评估资产转让是否符合附注三、27 作为销售进行会计处理的规定。对于首次执行日前作为销售和融资租赁进行会计处理的售后租回交易，本公司作为卖方（承租人）按照与其他融资租赁相同的方法对租回进行会计处理，并继续在租赁期内摊销相关递延收益或损失。对于首次执行日前作为销售和经营租赁进行会计处理的售后租回交易，本公司作为卖方（承租人）按照与其他经营租赁相同的方法对租回进行会计处理，并根据首次执行日前计入资产负债表的相关递延收益或损失调整使用权资产。

上述会计政策变更经本公司于 2021 年 8 月 27 日召开的第三届董事会第五次会议批准。

首次执行新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况：

### 合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
非流动资产：			
固定资产	388,573,561.00	355,146,742.55	-33,426,818.45
使用权资产	—	33,426,818.45	33,426,818.45
非流动资产合计	388,573,561.00	388,573,561.00	—
租赁负债	—	7,178,909.34	7,178,909.34
长期应付款	7,178,909.34	—	-7,178,909.34
非流动负债合计	7,178,909.34	7,178,909.34	—

各项目调整情况说明：

于 2021 年 1 月 1 日，对于首次执行日前的融资租赁，公司将原计入固定资产的融资租入固定资产账面价值 33,426,818.45 元重分类至使用权资产。将原计入长期应付款的应付融资租赁款 7,178,909.34 元重分类至租赁负债。将一年内到期的非流动负债-应付融资租赁款 9,428,421.88 元重分类为一年内到期的非流动负债-租赁负债。

## （二） 会计估计变更

适用 不适用

## （三） 会计差错更正

适用 不适用

### 1. 追溯重述法

适用 不适用

单位：元

期间	会计差错更正的内容	批准程序	受影响的各个比较期间 报表项目名称	累积影响数
2020 年度	见“具体情况及说明”	第三届董事会第十三次会议	见“具体情况及说明”	

具体情况及说明：

根据企业会计准则和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的相关规定，公司对 2020 年度重大会计差错进行了更正，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次差错更正事项出具了专项报告《关于濮阳市盛源能源科技股份有限公司前期会计差错更正的专项说明》（容诚专字[2022]200Z0224 号）。

#### 1、2020 年度前期差错的原因及内容：

（1）对银行账户结息收入进行调整，增加货币资金 1,531.25 元，减少财务费用 1,531.25 元；

（2）对其他应收款应计提的坏账准备进行调整，减少其他应收款 2,720.40 元，增加信用减值损失 632.60 元，减少年初未分配利润 2,087.80 元；

（3）对应付账款、预付账款重分类进行调整，同时减少预付款项、应付账款 174,700.01 元；

（4）对预付工程设备款进行重分类调整，减少预付款项 201,553.93 元，增加其他非流动资产 201,553.93 元；

（5）对已发生未到票的跨期费用、已到货到未到票的备品备件在预付挂账的部分进行调整，减少预付款项 1,234,915.72 元，增加管理费用 585,398.23 元，减少专项储备 340,000.00 元，增加存货 25,460.00 元，减少年初未分配利润 284,057.49 元；

（6）对计入其他非流动资产的备品备件进行调整，增加存货 83,185.85 元，减少其他非流动资产 83,185.85 元；

（7）对固定资产暂估差异进行调整，增加固定资产 947,515.66 元，增加应付账款 587,023.19 元；减少其他非流动资产 360,492.47 元；

（8）对生产用催化剂进行重分类调整，减少固定资产原值 49,526,505.58 元，减少固定资产折旧 23,180,380.53 元，增加长期待摊费用 26,346,125.05 元；

(9) 对成本跨期进行调整, 减少营业成本 390,519.53 元, 减少长期待摊费用 1,768,306.14 元, 增加应付账款 1,103,769.95 元, 增加应付职工薪酬 50,305.60 元, 减少其他应付款 35,630.17 元, 减少年初未分配利润 3,277,271.05 元;

(10) 补提租赁服务费用, 减少年初未分配利润 1,239,616.22 元, 增加应付账款 1,239,616.22 元;

(11) 对管理费用跨期进行调整, 增加管理费用 203,554.30 元, 减少应交税费 4,447.11 元, 增加应付账款 1,474,285.87 元, 增加其他应付款 53,823.84 元, 减少年初未分配利润 1,320,108.30 元;

(12) 调整安全环保费用跨期, 减少专项储备 316,477.06 元, 增加应付账款 247,787.64 元, 增加年初未分配利润 68,689.42 元;

(13) 对研发费用机物料消耗跨期进行调整, 增加研发费用 3,274.34 元, 增加应付账款 9,026.55 元, 减少年初未分配利润 5,752.21 元;

(14) 对外销运保费汇兑损益进行调整, 减少财务费用 17,283.96 元, 减少其他应付款 17,283.96 元;

(15) 调整预付款核销和其他应收款核销入账错误, 减少营业外支出 418,207.92 元, 增加管理费用 115,496.52 元, 增加信用减值损失 302,711.40 元;

(16) 对其他应付款-运保费进行重分类调整, 增加应付账款 594,541.66 元, 减少其他应付款 594,541.66 元;

(17) 对持股平台内低价转让股权调整确认股份支付, 增加管理费用 3,290,534.40 元, 增加资本公积 24,679,007.21 元, 减少年初未分配利润 21,388,472.81 元;

(18) 对本年的暂时性差异所确认的递延所得税资产进行调整, 增加递延所得税资产 408.06 元, 增加年初未分配利润 313.17 元, 减少所得税费用 94.89 元;

(19) 对当期所得税费用进行调整, 减少所得税费用 140,916.88 元, 增加年初未分配利润 1,100,343.84 元, 减少应交税费 1,241,260.72 元;

(20) 调整增加现金流量表收到其他与经营活动有关的现金 1,531.25 元;

(21) 因上述调整导致报表未分配利润、盈余公积等其他项目的调整。

2020 年度, 根据《企业会计准则》的规定, 公司对下列会计差错采用追溯调整法进行处理。会计差错更正的内容以及影响各年度报表项目如下:

## 2、对 2020 年 12 月 31 日资产负债表主要项目的影响

单位: 元

更正的报表科目	会计差错更正的内容	2020 年 12 月 31 日
---------	-----------	------------------

		更正前	调整金额	更正后
货币资金	未入账银行存款结息调整	100,957,020.49	1,531.25	100,958,551.74
预付款项	预付工程设备款重分类	65,539,184.00	-201,553.93	63,928,014.34
	跨期费用挂账调整		-1,234,915.72	
	应付预付重分类调整		-174,700.01	
	<b>小计</b>		<b>65,539,184.00</b>	
其他应收款	调整其他应收款坏账准备	3,808,300.24	-2,720.40	3,805,579.84
存货	备品备件暂估入库	22,735,264.82	108,645.85	22,843,910.67
固定资产	调整固定资产暂估差异	413,972,170.39	947,515.66	388,573,561.00
	催化剂重分类到长期待摊费用核算		-26,346,125.05	
	<b>小计</b>		<b>413,972,170.39</b>	
长期待摊费用	催化剂重分类到长期待摊费用核算	1,768,306.14	26,346,125.05	26,346,125.05
	前期已使用溶剂从长期待摊费用调出		-1,768,306.14	
	<b>小计</b>		<b>1,768,306.14</b>	
递延所得税资产	调整坏账准备形成的递延所得税资产	2,940,368.23	408.06	2,940,776.29
其他非流动资产	预付工程设备款重分类	4,850,177.15	201,553.93	4,608,052.76
	调整固定资产暂估差异		-360,492.47	
	调整备品备件暂估挂账		-83,185.85	
	<b>小计</b>		<b>4,850,177.15</b>	
应付账款	跨期费用调整	9,995,778.44	4,074,486.23	15,077,129.51
	调整固定资产暂估差异		587,023.19	
	运保费重分类调整		594,541.66	
	应付预付重分类调整		-174,700.01	
	<b>小计</b>		<b>9,995,778.44</b>	
应付职工薪酬	调整劳务派遣工资跨期	5,532,632.56	50,305.60	5,582,938.16
应交税费	调整已到票待认证进项税	8,708,422.41	-4,447.11	7,462,714.58
	调整应交所得税费用		-1,241,260.72	
	<b>小计</b>		<b>8,708,422.41</b>	
其他应付款	调整海运费做账错误	889,866.12	-52,914.13	296,234.17
	运保费重分类调整		-594,541.66	
	调整跨期费用		53,823.84	
	<b>小计</b>		<b>889,866.12</b>	

资本公积	调整累积股份支付	58,974,226.85	24,679,007.21	83,653,234.06
专项储备	调整专项储备使用跨期	6,054,750.61	-656,477.06	5,398,273.55
盈余公积	以上事项导致累计调减盈余公积	26,476,923.21	-2,988,106.68	23,488,816.53
未分配利润	以上事项导致累计调减未分配利润	229,573,523.06	-26,892,960.13	202,680,562.93

3、对 2020 年度利润表主要项目的影响

单位：元

更正的报表科目	会计差错更正的内容	2020 年 12 月 31 日		
		更正前	调整金额	更正后
营业成本	调整跨期成本	432,627,847.24	-390,519.53	432,237,327.71
管理费用	调整跨期费用	23,010,140.77	904,449.05	27,205,124.22
	调整股份支付		3,290,534.40	
	小计	<b>23,010,140.77</b>	<b>4,194,983.45</b>	<b>27,205,124.22</b>
研发费用	调整研发费机物料消耗	17,926,621.02	3,274.34	17,929,895.36
财务费用	调整汇兑损益	7,183,155.73	-17,283.96	7,164,340.52
	调整未入账银行存款结息		-1,531.25	
	小计	<b>7,183,155.73</b>	<b>-18,815.21</b>	<b>7,164,340.52</b>
信用减值损失	调整坏账准备	82,714.21	-303,344.00	-220,629.79
营业外支出	调整往来款核销入账错误	618,207.92	-418,207.92	200,000.00
所得税费用	调整坏账准备形成的递延所得税费用	6,669,989.45	-94.89	6,528,977.68
	调整当期所得税		-140,916.88	
	小计	<b>6,669,989.45</b>	<b>-141,011.77</b>	<b>6,528,977.68</b>
净利润	以上事项导致累计调减 2020 年度净利润	36,102,173.56	-3,533,047.36	32,569,126.20

4、对 2020 年度现金流量表主要项目的影响

单位：元

更正的报表科目	会计差错更正的内容	2020 年 12 月 31 日		
		更正前	调整金额	更正后
收到其他与经营活动有关的现金	调整银行存款利息收入	12,942,447.44	1,531.25	12,943,978.69

前期会计差错对比较期间财务报表主要数据的影响如下：

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日和 2020 年年度
----	----------------------------

	调整前	影响数	调整后	影响比例
资产总计	732,911,505.95	-2,566,219.77	730,345,286.18	-0.35%
负债合计	251,698,082.22	3,292,316.89	254,990,399.11	1.31%
未分配利润	229,573,523.06	-26,892,960.13	202,680,562.93	-11.71%
归属于母公司所有者权益合计	481,213,423.73	-5,858,536.66	475,354,887.07	-1.22%
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00%
所有者权益合计	481,213,423.73	-5,858,536.66	475,354,887.07	-1.22%
营业收入	520,784,373.69	0.00	520,784,373.69	0.00%
净利润	36,102,173.56	-3,533,047.36	32,569,126.20	-9.79%
其中：归属于母公司所有者的净利润	36,102,173.56	-3,533,047.36	32,569,126.20	-9.79%
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00%

## 2. 未来适用法

适用 不适用

## 八、 发行人资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一） 财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

适用 不适用

#### 1、财务报告审计截止日后的财务数据审阅情况

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年 3 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2023 年 1-3 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了编号为容诚专字[2023]200Z0507 号的审阅报告，发表了如下审阅意见：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映盛源科技 2023 年 3 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2023 年 1-3 月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

#### 2、财务报告审计截止日后的主要财务信息

公司 2023 年 3 月 31 日、2023 年 1-3 月经审阅的主要财务信息如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	变动金额	变动比例
总资产	179,258.38	168,910.86	10,347.52	6.13%
总负债	102,300.74	91,857.45	10,443.29	11.37%
所有者权益	76,957.64	77,053.40	-95.76	-0.12%
归属于母公司所有者权益	76,957.64	77,053.40	-95.76	-0.12%
项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月	变动金额	变动比例
营业收入	41,657.13	57,056.29	-15,399.16	-26.99%

营业利润	-355.22	7,987.51	-8,342.73	-104.45%
利润总额	-274.67	7,984.51	-8,259.18	-103.44%
净利润	-153.18	6,851.77	-7,004.95	-102.24%
归属于母公司所有者的净利润	-153.18	6,851.77	-7,004.95	-102.24%
经营活动产生的现金流量净额	5,116.42	5,090.54	25.88	0.51%

2023年1-3月，公司实现营业收入41,657.13万元，较去年同期下降26.99%；公司实现净利润-153.18万元，较去年同期下降102.24%。主要是由于2022年1-3月公司产品顺酐的市场行情较好，产品价格处于高位，而2023年1-3月公司产品顺酐的市场需求收缩，产品价格相较去年同期大幅下降。

财务报告审计基准日至本招股说明书签署日之间，公司经营情况正常，产业政策、税收政策、主要产品的研发和销售、主要客户与供应商、公司经营模式未发生重大不利变化，公司管理层及主要核心业务人员保持稳定，未出现对公司经营能力产生重大不利影响的事项，也未出现其他可能影响投资者判断的重大事项。

## （二） 重大期后事项

√适用 □不适用

报告期后，濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司（以下简称“盛源石化”）通过大宗交易转让及受让发行人部分股份，截至本招股说明书签署之日，盛源石化持股比例为31.85%，低于33.33%，且2023年4月25日，王息辰与马广生签署《濮阳市盛源能源科技股份有限公司股东一致行动协议》，两人直接持股比例合计达28.90%，与盛源石化的持股比例相当，均低于33.33%，发行人股权较为分散，盛源石化不再是本公司的控股股东。

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在控股股东。

## （三） 或有事项

√适用 □不适用

截至本招股说明书签署之日，本公司无需要披露的其他重大或有事项。

## （四） 其他重要事项

√适用 □不适用

无。

## 九、 滚存利润披露

适用 不适用

2023年6月20日，公司召开2023年第四次临时股东大会审议通过《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的议案》，公司本次发行前的滚存未分配利润，由公司本次发行后的新老股东按其持股比例共同享有。

## 第九节 募集资金运用

### 一、 募集资金概况

#### (一) 本次募集资金投资项目概况

公司 2023 年第四次临时股东大会审议通过了《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的议案》，本次公开发行的实际募集资金扣除发行费用后，全部用于公司主营业务相关的项目。募集资金具体投资项目如下：

单位：万元

项目名称	预计投资金额	募集资金使用金额	项目备案	环评批复	安评批复	节能审查意见
5 万吨/年丁二酸/酞装置项目	30,960.53	30,960.53	2111-410926-04-01-339332	濮环审[2022]16号	濮应急管理(WH-TS)许准[2023](001号)	范发改[2022]17号
合计	<b>30,960.53</b>	<b>30,960.53</b>	-	-	-	-

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，由公司实施，不新增同业竞争，对公司的独立性不会产生不利影响。

#### (二) 本次实际募集资金与项目资金需求量出现差异的安排

本次发行募集资金投资项目符合公司主营业务发展方向，是公司未来发展战略的重要组成部分。本次发行募集资金到位前，公司可根据上述项目的实际进度，以自有或自筹资金支付项目所需款项，本次募集资金到位后，公司将严格按照有关制度使用募集资金，募集资金可用于置换前期投入的自有或自筹资金以及支付项目剩余款项。若本次发行实际募集资金净额（扣除发行费用后）不能满足以上投资项目的资金需求，则不足部分由公司通过银行贷款或自筹资金等方式解决。如果实际募集资金满足上述项目投资后有剩余，剩余部分资金将在履行相应的法定程序后用于增加与主营业务相关的营运资金。

#### (三) 本次募集资金管理及安排

为规范募集资金的管理和使用，提高募集资金使用效率，公司依照相关法律法规并结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，对募集资金专户存储、使用及用途变更等进行了详细的规定。本次募集资金到位后将存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理，以保证募集资金的专款专用。本次发行所涉及的募集资金将以上述制度为基础，进行规范化的管理和使用，切实维护公司募集资金的安全，防范相关风险，提高使用效益。

### 二、 募集资金运用情况

## （一）项目的基本情况

本项目总投资 30,960.53 万元，拟使用募集资金 30,960.53 万元，建设期 19 个月。项目建设地点位于濮阳市范县濮王产业园区内，利用现有厂区空地建设生产车间，并购置先进生产设备。通过本项目的实施，公司形成年产 5 万吨丁二酸/酐的生产能力。

## （二）本次募集资金投资项目的必要性

### 1、响应国家政策要求，履行公司社会责任

为治理白色污染，建设绿色生态环境，国家发展改革委、生态环境部印发《“十四五”塑料污染治理行动方案》、《关于进一步加强塑料污染治理的意见》等政策文件，旨在研发推广性能达标、绿色环保、经济适用的塑料制品及替代产品有利于形成塑料制品规范回收和循环利用、减少白色污染的新业态、新模式。

本项目主要产品丁二酸/酐是生物可降解塑料聚丁二酸丁二醇酯（PBS）的重要原料。PBS 具有良好的生物降解性，只有在堆肥、水体等接触特定微生物条件下才发生降解，在正常储存和使用过程中性能非常稳定，可广泛应用于包装、一次性医疗用品、地膜等领域。本项目的实施既响应了国家产业政策对于推广可降解材料的要求，也符合公司的使命和愿景。

### 2、有助于布局可降解塑料市场，拓展公司盈利空间

PBS 是丁二酸最主要下游，其力学性能与聚乙烯相近，用途极为广泛，在垃圾袋、食品袋、一次性医疗用品、农用薄膜等众多领域都有着较多应用，目前已成为世界公认的综合性能最好的生物降解塑料之一，有望逐渐替代传统塑料制品。受“限塑令”和“碳中和”政策的影响，可降解塑料装置需求将爆发性增多，行业景气程度较高。

通过本项目的建设，公司将具备丁二酸/酐的生产能力，是公司布局可降解塑料市场的重要一环，可以形成新的利润增长点，并帮助公司拓展盈利空间。

### 3、优化营业收入结构，降低公司经营风险

公司专注于顺酐及顺酐下游产品中绿色环保新材料的研发与生产，主要产品为顺酐、四氢苯酐、六氢苯酐、非邻苯类增塑剂。其中，公司业务收入主要来自顺酐产品，受市场环境的影响显著，上游原材料价格波动、下游产业政策变动等都可能对公司经营产生影响。为确保长期稳定发展，公司亟需丰富产品线，拓展产业链布局，以优化收入结构。

公司将在现有顺酐产品技术优势基础上，拓展丁二酸/酐生产管线。公司现有产品顺酐为丁二酸/酐的原料，因此公司目前积累的顺酐生产、存储、运输等方面的技术可以为丁二酸/酐的生产奠定基础，本项目所涉及装置将与公司现有装置也可以形成上下游关系，不仅保证了各装置的原料来源，也节约了运输成本。项目的建设将有效延伸公司的产品链，实现公司产品结构的优化，增强公司抗

风险能力。

### （三）本次募集资金投资项目的可行性

#### 1、旺盛的市场需求是项目成功实施的前提

在低碳经济时代，随着人们环保意识的提高及各政策的支持与贯彻实施，PBS、淀粉基生物降解塑料等降解塑料产品因其环保性、经济性优势，成为新一代最具有发展前景的生物材料之一，其市场份额同样日益扩大。

随着PBS、PBT（BDO和PTA（对苯二甲酸）的聚酯）、PBAT（PTA，BDO和己二酸等的聚酯）等工艺的成熟及发展，以及国家2020年起逐年增强的对白色污染的禁用令，以PBAT为代表的生物可降解聚酯材料将在不久的将来消费量可能达到数百万吨级的水平，PBS、PBT和PBAT将成为BDO和SA应用新的亮点和增长点，其需求量也将持续增长。

综上所述，生物可降解材料市场需求旺盛，PBS、BDO、SA等产品市场空间广阔，本项目具备市场可行性。

#### 2、公司技术储备为项目运行提供必要的技术支持

自成立以来，公司便重视对产品质量的把控和技术的创新，为保证高水平的研发能力和高质量的产品，公司不仅投入充足的资金和人员，还建立了良好的创新氛围，鼓励员工开展自主研发。目前，公司已建立一支专业的研发团队，核心技术人员充足且科研经验丰富，有效保证了公司技术的先进性、持续性及稳定性。此外，公司作为高新技术企业积极与国内各大高校开展研究合作，设有多个工作站和研发基地，对顺酐及顺酐衍生物的生产全流程进行技术革新。依托于良好的科研资源，公司在顺酐及顺酐衍生物产品的研发及生产实践中积累了丰富的行业经验和技能，截至本招股说明书签署之日，公司拥有相关专利107项，其中发明专利22项，实用新型专利85项。

公司凭借成熟的研究成果，以顺酐为起点逐步推出各品类下游产品，不断扩大公司核心技术优势，为本项目实施奠定了坚实的技术基础。

#### 3、成熟的管理制度保障本项目顺利实施

经过多年发展，公司已经形成了一套严格、完善的管理制度，确保了公司产品的良好竞争力。在采购方面：公司制定了涵盖计划、申请、原料检测、结算等各个方面的采购流程，并建立了定期评审的合格供应商名单，有效保证了原料供应的稳定。在生产方面：公司制定了一系列标准化操作流程，在确保产品质量、效率的同时，最大化地减轻废料对环境的影响，确保相关产品符合国家质量标准。在人员制度方面：公司制定了通用类、专业类等一系列标准化管理培训文件，确保员工能够接受系统化、专业化的培训，为公司的后续发展奠定了坚实的基础。

综上，公司通过建立行业内领先的管理制度，充分调动员工的积极性和自律性，进而有效的提升公司生产效率，降低生产成本，保证产品质量，为项目的实施提供了坚实的保障。

#### (四) 项目实施具体情况

##### 1、项目投资概算

本项目拟投资总额为 30,960.53 万元，其构成见下表：

序号	工程或费用名称	总投资（万元）	占总投资比例
1	建设投资	27,613.79	89.19%
1.1	工程费用	24,925.43	80.51%
1.1.1	建筑工程费	5,136.32	16.59%
1.1.2	设备购置费	9,881.26	31.92%
1.1.3	安装工程费	1,497.72	4.84%
1.1.4	主要材料费	8,410.13	27.16%
1.2	工程建设其他费用	1,884.07	6.09%
1.3	基本预备费	804.29	2.60%
2	铺底流动资金	3,346.74	10.81%
项目总投资		<b>30,960.53</b>	<b>100.00%</b>

##### 2、项目选址及用地情况

本项目建设地点位于濮阳市范县濮王产业园区内的现有厂区空地。

##### 3、项目环境保护

本项目属于 20 万吨/年顺酐及能量回收延链 PBS 新材料一体化项目（二期）的组成部分，建设对周围环境影响较小，产污量较少，公司已取得濮阳市生态环境局出具的《濮阳市生态环境局关于对濮阳市盛源能源科技股份有限公司 20 万吨/年顺酐及能量回收延链 PBS 新材料一体化项目（二期）环境影响报告表的批复》（濮环审【2022】16 号）。

##### 4、项目实施计划

本项目建设期拟定为 19 个月，本项目实施前期准备阶段主要包括施工图设计、规划审查、消防审查、施工招投标等；后期施工建设阶段主要包括土建施工、设备定购及制作、设备安装、管道安装、投料试车等。具体进度如下表所示：

项目	T1												T2						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7
详细设计																			
长周期设备采购																			
设备、电仪采购																			

土建施工																			
设备安装																			
管道安装																			
仪、电安装																			
防腐及保温																			
吹扫清洗																			
联动试车																			
化工投料试车																			

### 5、项目实施主体

本项目由发行人实施。

### 6、项目收益分析

本项目建设期为 19 个月，项目达产后正常年份可实现营业收入为 87,073.53 万元，年利润总额为 18,949.65 万元，项目税后投资内部收益率为 32.33%，税后动态投资回收期为 5.78 年。

## 三、 历次募集资金基本情况

报告期内，公司共完成了一次定向发行，具体如下：

### （一）募集资金基本情况

2021 年 10 月 15 日，公司召开第三届董事会第七次会议与第三届监事会第四次会议，审议通过了《关于〈濮阳市盛源能源科技股份有限公司股票定向发行说明书〉》《关于签署附生效条件的〈股份认购协议〉》等议案。2021 年 11 月 2 日，公司召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了前述议案。

2021 年 12 月 6 日，全国中小企业股份转让系统（以下简称：全国股转系统）出具了《关于对濮阳市盛源能源科技股份有限公司股票定向发行无异议的函》（股转系统函〔2021〕3965 号）。

本次股票发行数量为 30,170,000 股，每股发行价格 9 元，募集资金总额为 271,530,000 元。2021 年 12 月 22 日，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了容诚验字[2021]200Z0066 号《验资报告》，确认截至 2021 年 12 月 21 日，27,153.00 万元增资款已全部汇入募集资金专用账户。

### （二）募集资金的存放与管理情况

为规范公司募集资金的管理和使用，保护投资者的权益，公司制定了《濮阳市盛源能源科技股份有限公司募集资金管理制度》，明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。同时对募集资金实行专户存储管理，以保证专

款专用，并与主办券商及商业银行签订《募集资金三方监管协议》。符合《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》及其他相关规定，三方监管协议的履行不存在问题。

### （三）募集资金的实际使用情况

本次股票发行募集资金总额为 271,530,000.00 元。截至 2022 年 12 月 31 日，公司募集资金使用情况如下：

项目	金额（元）
募集资金总额	271,530,000.00
使用募集资金	213,527,262.64
银行手续费	2,654.38
加：累计募集资金利息	2,590,757.58
尚未使用的募集资金余额	60,590,840.56

### （四）变更募集资金用途的情况

根据公司战略发展与实际运营情况需要，对募集资金投资项目进行了变更，由“15 万吨/年顺酐项目”建设变更为“20 万吨/年顺酐及 PBS 新材料一体化项目”一期工程的建设。

《关于变更 2021 年定向发行募集资金投资项目的议案》已经 2022 年 1 月 12 日公司召开的第三届董事会第十次会议、第三届监事会第五次会议及 2022 年 1 月 28 日公司召开的 2022 年第二次临时股东大会审议通过，并分别于 2022 年 1 月 13 日及 2022 年 2 月 7 日在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（www.neeq.com.cn）进行了信息披露。公司不存在违规存放与使用募集资金的情况，也不存在未及时、真实、准确、完整披露募集资金使用信息的情况。

## 四、 其他事项

无

## 第十节 其他重要事项

### 一、 尚未盈利企业

截至报告期末，发行人不存在尚未盈利或存在累计未弥补亏损的情况。

### 二、 对外担保事项

适用 不适用

### 三、 可能产生重大影响的诉讼、仲裁事项

适用 不适用

### 四、 控股股东、实际控制人重大违法行为

报告期内，发行人的控股股东、实际控制人不存在重大违法行为。

### 五、 董事、监事、高级管理人员重大违法行为

报告期内，发行人的董事、监事、高级管理人员不存在重大违法行为。

### 六、 其他事项

无。

## 第十一节 投资者保护

### 一、公司投资者关系安排

公司按照《公司法》《证券法》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等有关法律法规的规定，制定了《公司章程（草案）》《信息披露管理制度》以及《投资者关系管理制度》（北交所上市后适用）等规范制度，保障投资者依法享有获取公司信息、参与重大决策和享有资产收益等股东权利，切实保护投资者合法权益。

#### （一）信息披露制度和流程

为保证投资者及潜在投资者的合法权益，促进公司规范经营，公司根据《公司法》《证券法》等有关法律法规规定，制定了《董事会秘书工作细则》《信息披露管理制度》等规范制度，规范公司的信息披露制度，加强公司与投资者之间的交流沟通，维护中小投资者获取公司信息的权利。

#### （二）投资者沟通渠道的建立情况及未来开展投资者关系规划

##### 1、投资者沟通渠道的建立情况

公司已根据《公司法》《证券法》等相关要求制订了《投资者关系管理制度》，以增加公司信息披露透明度，改善公司治理。

公司可以通过公告（包括定期报告和临时报告）、股东大会、年度报告说明会、一对一沟通、电话咨询、分析师会议、投资者说明会和路演、网络沟通平台等方式进行投资者关系管理的活动。

公司负责信息披露的部门及相关人员的情况如下：

负责信息披露的部门	董事会
董事会秘书	海翔
联系地址	河南省濮阳市范县产业集聚区新区产业园濮阳市盛源能源科技股份有限公司
联系人	海翔
投资者联系电话	0393-5331622
传真号码	0393-5331077
电子邮箱	pyssykj@163.com

##### 2、未来开展投资者关系管理的基本原则

公司未来开展投资者关系管理的基本原则包括：（1）充分披露信息原则；（2）合法、合规披露信息原则；（3）投资者机会均等原则；（4）诚实守信原则；（5）高效低耗原则；（6）互动沟通原则。

### 3、投资者关系管理的管理机构

公司董事会秘书负责投资者关系管理工作，公司以及董事、监事各高级管理人员应当为董事会秘书履行职责提供便利条件。

在不影响生产经营和泄露商业机密的前提下，公司各职能部门、分支机构及公司全体员工有义务协助董事会秘书和投资者关系管理职能部门开展投资者关系管理工作。

## 二、本次发行上市后的股利分配政策和决策程序

根据公司2023年6月1日召开的第三届董事会第二十四次会议及2023年6月20日召开的2023年第四次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，以及《关于公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市后三年股东分红回报规划的议案》，公司发行上市后的主要股利分配政策和规则如下：

### （一）公司股东回报规划制定原则

公司重视对股东的合理投资回报，并兼顾公司的长远及可持续发展，分红政策保持持续性和稳定性，并符合法律法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

### （二）公司北京证券交易所上市后三年内股东分红回报规划

公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，公司可以采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

公司公开发行股票并在北京证券交易所上市后三年内，在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，最近三年以现金方式累计分配的利润原则上应不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发股票股利。公司进行现金分红时，现金分红的比例也应遵照以下要求：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

4、公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理，即现金分红在