

中信建投证券股份有限公司
关于山东东岳有机硅材料股份有限公司
2023年年报问询函相关问题的核查意见

深圳证券交易所：

山东东岳有机硅材料股份有限公司（以下简称“公司”或“东岳硅材”）于2024年4月22日收到贵所下发的《关于对山东东岳有机硅材料股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2024〕第23号）（以下简称“问询函”）。

根据问询函保荐机构对涉及发表意见的问题进行了核查，现就问询函所涉及问题及其回复如下：

问题 7：

报告期内，你公司募投项目“30万吨/年有机硅单体及20万吨/年有机硅下游产品深加工项目”实现效益-11,024.92万元，未实现预计收益。年报披露该募投项目未实现预计收益原因为“受行业产能扩张等多重因素影响，有机硅市场短期内供需失衡，产品价格和毛利率大幅下降”。请你公司结合该募投项目涉及的具体业务、销售产品的价格和毛利率、预计收益金额等因素，量化分析未达到预计收益的具体原因，并说明相关资产是否存在减值迹象，资产减值准备计提是否充分。

请保荐机构、年审会计师进行核查并发表明确意见。

【回复】

一、公司说明

（一）结合该募投项目涉及的具体业务、销售产品的价格和毛利率、预计收益金额等因素，量化分析未达到预计收益的具体原因

公司募投项目“30万吨/年有机硅单体及20万吨/年有机硅下游产品深加工项目”建成产能包括30万吨/年有机硅单体和20万吨/年有机硅下游深加工产品，主要产品包括107胶、硅油、混炼胶、生胶等有机硅下游深加工产品以及有机硅

中间体等。

公司“30 万吨/年有机硅单体及 20 万吨/年有机硅下游产品深加工项目”于 2021 年底进入试生产阶段，主要工程于 2022 年陆续达到预定可使用状态且投入使用，2023 年度为达产后第二年，相当于募投项目效益预测的 T+3 年。

2023 年度上述募投项目的实际效益情况与 T+3 年预测值对比如下：

单位：万元

项目	效益预测（T+3 年）	实际效益（2023 年度）	差异
销售收入	455,037.16	230,534.61	-49.34%
主要产品销量（吨）	182,270.00	171,125.77	-6.11%
主要产品平均售价（元/吨）	24,965.01	13,471.65	-46.04%
成本	337,141.17	221,426.30	-34.32%
毛利	117,895.99	9,108.31	-92.27%
毛利率	25.91%	3.95%	-21.96%
各项费用合计	25,079.08	21,238.11	-15.32%
利润总额	92,816.92	-12,129.80	-113.07%
净利润	69,612.69	-11,024.92	-115.84%

由上表可知，本年度募投项目的实际效益与预期效益存在差异主要系项目实际销售收入、毛利率大幅低于预测数据所致，其中：

1、募投项目销售收入较预测数据低 49.34%，主要系：①本年度，受行业产能扩张等多重因素影响，有机硅市场短期内供需失衡，有机硅产品价格较去年同期大幅下降，公司募投项目产品平均销售价格较预测数据低 46.04%；②另一方面，为提升装置运行效率，降低生产成本，2023 年 5 月起，公司陆续实施了更换流化床、循环水变频改造等技改措施，受技改期间生产线停车及技改调试期间生产不稳定影响，全年销量较预测数据低 6.11%。

2、募投项目毛利率较预测数据低 21.96%，主要系本年度公司主要产品销售价格大幅下降，超过公司成本下降幅度。

（二）说明相关资产是否存在减值迹象，资产减值准备计提是否充分

1、相关资产是否存在减值迹象判断及减值测试情况

公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》和公司会计政策的有关规定，于资产负债表日结合固定资产盘点情况，对各类固定资产是否存在减值迹象进行

评估判断。2023 年末，公司于期末对固定资产是否可能存在减值迹象进行判断如下：

序号	减值迹象标准	募投项目情况	是否存在减值迹象
1	是否存在资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅大大高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌，并且预计在近期内不可能恢复	固定资产市价并未出现大幅度下跌	否
2	是否存在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的情况	2023 年，受行业产能扩张等多重因素影响，有机硅市场短期内供需失衡，产品价格较去年同期大幅下降。但长期来看，行业将继续保持增长态势，行业环境未发生根本性变化。公司所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期未发生重大变化，不会对企业产生不利影响。	否
3	是否存在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的迹象	查询最新的 LPR 数据，近年来未发生重大不利变化	否
4	是否存在资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	2023 年，公司生产有机硅中间体 295,116.54 吨，产能利用率 98.05%，主要产品的产量和销量均有所增长，公司资产不存在闲置、终止使用或者计划提前处置的情况	否
5	是否有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏的情况	该募投项目于 2021 年底进入试生产阶段，主要工程于 2022 年陆续达到预定可使用状态且投入使用，主要固定资产不存在陈旧过时或者其实体已经损坏的情形	否
6	是否存在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)预计金额等情况	募投项目“30 万吨/年有机硅单体及 20 万吨/年有机硅下游产品深加工项目”未实现预计收益，出现资产所实现的营业利润远远低于预计金额的情况	是

由于 2023 年度国内有机硅市场出现短期内供需失衡，公司产品价格较去年同期大幅下降，导致募投项目“30 万吨/年有机硅单体及 20 万吨/年有机硅下游产品深加工项目”出现亏损，未能达到预计收益。相关资产存在减值迹象。

2、资产减值准备计提是否充分

(1) 经减值测试，相关资产不存在减值

2023 年末，公司管理层对“30 万吨/年有机硅单体及 20 万吨/年有机硅下游产品深加工项目”资产组进行减值测试，由于该项目运营正常，固定资产进行减值测试时，可收回金额按照资产组未来现金流的现值计算。测试结果如下：

项 目	金额（万元）
固定资产	204,468.19
在建工程	5,865.52
无形资产	8,610.78
资产组账面价值小计	218,944.50
资产组可回收金额	271,900.00
是否发生减值	否

资产组的认定：将与 “30 万吨/年有机硅单体及 20 万吨/年有机硅下游产品深加工项目” 相关的长期资产(固定资产、无形资产及在建工程)作为资产组。

公司采用未来净现金流量的现值对资产组的可收回金额进行估计。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

经减值测试，“30 万吨/年有机硅单体及 20 万吨/年有机硅下游产品深加工项目” 资产组的可收回金额高于其账面价值，资产组没有发生减值。

(2) 2024 年第一季度市场好转，公司在 2024 年第一季度已实现盈利

2023 年度，募投项目效益未达到预计收益的主要原因为有机硅市场短期内供需失衡，有机硅产品价格较去年同期大幅下降导致。2024 年一季度，有机硅产品价格有所回暖。面对市场的变化，公司抓住市场机遇，稳产能，拓市场，补短板，强化成本费用管控，主要产品的产量和销量均有所增长，生产成本下降，产品毛利率提升，已实现 2024 年第一季度盈利。2024 年 1-3 月，公司实现营业收入 142,546.56 万元，比上年同期增长 1.56%，归属于上市公司股东的净利润 4,586.27 万元，比上年同期增长 166.03%。

综上，随着市场行情逐步回暖和公司降本增效措施的执行，公司毛利率及净利润会逐步恢复到合理水平，生产设备属正常使用状态且未来能够形成足够的现金流量，故募投项目相关资产无需计提减值准备，公司不存在减值准备未足额计提情况。

二、保荐机构核查程序与核查意见：

（一）核查程序

1、查阅公司募投项目相关的可行性研究报告、募集资金使用情况报告、审计机构出具的《募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》；

2、访谈公司业务部门及财务部门负责人，了解募投项目效益测算方式，并了解募投项目效益实现情况，效益不及预期的主要原因；

3、了解及评价与资产减值相关的内部控制设计的合理性，测试关键控制执行的有效性；

4、对固定资产使用情况进行了解，取得审计对重要固定资产进行抽盘的记录，检查固定资产的状况及使用情况等；

5、分析管理层于年末对固定资产是否存在减值迹象的判断，分析管理层采用的估值方法是否适当、资产减值测试时采用的关键假设是否合理；

6、对固定资产减值准备计算过程、关键参数进行复核。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司募投项目“30 万吨/年有机硅单体及 20 万吨/年有机硅下游产品深加工项目”未实现预计收益原因合理；募投项目相关资产存在减值迹象，但经减值测试，无需计提减值准备，公司不存在减值准备未足额计提情况。

