

证券代码:600989 证券简称:宝丰能源 公告编号:2025-017

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

宁夏宝丰能源集团股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)下发的《关于宁夏宝丰能源集团股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2025】0351号,以下简称“问询函”)。公司董事会对上述问询披露的问题高度重视,与安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”“年审会计师”)对问询函所涉及的问题进行了认真核查,现将问询函的回复内容公告如下:

一、关于偿债能力和流动性。2022年至2024年,公司资产负债率分别为41.17%、46.20%、51.98%;流动比率分别为0.39、0.24、0.23;利息保障倍数分别为51.85、24.68、11.27。偿债压力显著增加。年报显示,公司报告期末账期长借款为215.13亿元,短期借款7.60亿元,一年内到期的非流动负债63.6亿元,流动负债远超过期流动资产金额达164.65亿元。此外,公司2024年度分配股利、利润或偿付利息支付的现金32.06亿元,同比增长107.51%,现金分红比例47.44%,较2023年增长11.24个百分点。

请公司:

(1)补充披露公司存量债务具体情况,包括但不限于债权人、借款用途、利率区间、到期时点、债务规模及公司对应的还款计划和资金来源,说明是否存在长短期偿债压力,并进行充分风险提示。

公司回复:

2024年公司具体借款及还款计划如下:

项目	用途	利率	主要债权人	到期日期	借款金额					单位:亿元
					借款余额	一年以内	1-2年	2-3年	3-5年	
长借款	宁夏三期续建工程	3.40%-4.20%	交通银行牵头,多家银行联合借款	2030年11月	66.07	2.57	7.50	12.50	30.00	13.50
	内蒙古三期续建工程	3.85%-5.00%	兴业银行牵头,多家银行联合借款	2033年4月	111.33	4.58	6.79	11.59	27.78	60.60
	内蒙古三期续建工程	4.60%	宝丰集团	2025年5月	19.42	19.42	-	-	-	-
	宁夏二期续建工程	4.30%	中国银行、农业银行、建设银行	2029年12月	18.86	4.54	4.52	6.72	3.09	-
	日常经营周转	3.10%-3.50%	工商银行、光大银行、建设银行、平安银行、浦发银行、中信银行、华夏银行	2027年11月	61.19	30.63	29.49	1.06	-	-
	小计				276.87	63.74	48.30	31.87	60.87	74.10
	短期借款	3.10%-3.50%	浦发银行、光大银行	2025年6月	7.60	7.60	-	-	-	-
	融资租赁	3.70%-4.70%	南京金融租赁、信达金融租赁、苏银金融租赁、渤海金融租赁、交银金融租赁	2032年2月	25.84	1.64	4.31	5.16	10.28	4.45
	合计				310.31	76.97	52.61	37.03	71.15	78.55
	截至2024年末,公司有息负债金额310.31亿元,按照合同约定的还款期限进行偿还,还款资金来源主要为公司经营活动产生的现金流量净额。结合目前市场情况推算,2025年及以后,公司每年经营活动产生的现金流量净额约173-185亿元。具体测算如下表:									

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
营业收入	526	547	549	589	582
经营活动产生的现金流量净额	173	180	182	185	185

因未来产品及原料价格存在不确定性,未来公司经营活动产生的现金流量净额实际值可能与推算值存在差异,上述现金流量测算不作为业绩承诺。

公司确定的投资项目主要为宁夏二期50万吨/年烯烃项目,该项目核准投资金额105亿元,预计在三年内交付,三年内支付比例约30%、50%、20%。

公司未来期间经营活动产生的现金流量充足,足以覆盖到债务及资本支出,不存在长短期偿债压力。

(2)结合公司受偿情况、融资能力、经营性现金流、项目投资资金投资规划、日常营运资金需求等,说明公司是否存在流动性风险及相关应对措施。

公司回复:

根据公司2024年末货币资金情况以及2025年预计实现的经营活动产生的现金流量净额和可用融资能力,在满足公司计划资本支出、分红支出、利息支出后,仍有较大货币资金结余,不存在流动性风险。具体测算见下表:

项目	金额(亿元)
一、期初货币资金余额	24.77
减:受限资金	1.57
经营活动产生的现金流量净额	273
三、期初应收账款	68
四、资本公积	-40
五、分红支出	-30
六、一年内到期的债务及利息	-71.21
七、期末资金结余	112.2

货币资金:截至2024年末,公司货币资金余额24.77亿元,扣除受限资金2.57亿元后,可用货币资金22.20亿元。

经营活动产生的现金流量净额:依据当期市场情况测算,2025年公司经营活动产生的现金流量净额约173亿元。

融资能力:2024年末公司尚未使用的银行授信额度为58亿元,提供授信的主要银行包括兴业银行、交通银行、华夏银行、平安银行、中信银行、浦发银行、建设银行、工商银行等;资本支出:如问题一(1)所述,2025年公司已确定的投资项目主要为宁夏二期50万吨/年烯烃项目,该项目预计三年内支付投资总额的30%、约30亿元;除上述项目外,其他单项资本支出合计不超过10亿元。

(3)结合前述问题,补充披露2024年度利润分配方案预计对公司财务稳定性和持续经营能力的影响,说明公司现金分红比例是否符合《公司章程》规定。

公司回复:

2024年11月、2025年1月、2025年3月,公司内蒙古3×100万吨/年烯烃项目陆续投产,公司烯烃产能由220万吨/年增加至520万吨/年,增长136%。根据上述测算,公司预计2025年度经营活动产生的现金流量净额173亿元,增长19.5%。扣除2024年度现金分红30亿元,预算资本支出40亿元、一年内到期的非流动负债71亿元后,仍有32亿元的现金结余;加上公司期初未受限的货币资金22亿元,未使用的银行授信额度58亿元,可以保障公司的日常生产经营及其他资本支出需要,不对公司财务稳定性和持续经营能力产生干扰。

(二)《公司章程》第八节“利润分配政策”,第一百六十六条“公司利润分配政策基本原则:(一)公司利润分配政策保持连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展;(二)公司优先采用现金分红的利润分配方式,具备现金分红条件的,应当采用现金分红进行利润分配;(三)公司董事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分听取独立董事和中小股东的意见”;第一百六十七条“公司利润分配具体政策:(一)公司现金分红的具体条件和比例:公司当年实现的经审计的归属于母公司净利润,在确保公司正常生产经营的资金需求且足额预留法定公积金的情况下,如无重大投资计划或重大现金支出等特殊情况发生,公司应当采用现金方式分配股利,以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%;截至三月末现金方式分配股利金额不少于最近一年末的日均可分配利润的30%。本款所称现金分红计划或重大现金支出是指:公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出超过公司最近一期经审计净资产的30%”(2025年度拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出不超过公司最近一期经审计净资产的30%,公司现金分红比例符合《公司章程》规定。

二、关于固定资产和在建工程。公司近三年项目投资规模较大且持续较快,年报显示,公司固定资产和在建工程合计占总资产比例达81.88%,其中在建工程账面余额301.26亿元,同比增长111.64%。固定资产账面余额432.16亿元,同比增长4.47%。近三年每年购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金分别为99.77亿元、128.42亿元、115.29亿元,连续三年投资活动产生的现金流量净额均处于负值。结合现金流量净额,其中,2024年内蒙烯烃项目新增投资182.63亿元;马合安煤矿“安全技术改造提升项目(三四采区)”投资预算11.8亿元,相较2023年年报披露预算增加50.23%;内蒙古烯烃项目投资预算4.48亿元,相较2023年年报披露预算增加6.8%,且项目工程进度已达101.09%。另外,其他应付账面余额103.09亿元,同比增长65.42%,主要为工程款、工程设计费、工程设备款及质保金等。请公司:

(1)分项说明近三年主要固定资产的具体情况,包括类型、用途、区位、供应商、关联关系(与上市公司及关联方、主要客户或供应商是否存在关联关系或其他特殊利益关系,下同)、采购金额、取得时间、结算方式、产能及实际利用情况,结合经营模式说明固定资产投入产出效益,与同行业公司是否存在差异及原因。

(2)区分在建工程和完工工程。公司近三年项目投资规模较大且持续较快,年报显示,公司以煤炭为原料生产甲醇,再用甲醇生产聚乙二醇、聚丙稀和EVA,扩大主产业链。

2.区位:宁夏三期烯烃项目位于宁夏宁夏产国家现代煤化工产业示范区;内蒙古烯烃项目位于内蒙古鄂尔多斯国家现代煤化工产业示范区。

3.截至2024年末,内蒙古烯烃项目建筑安装工程费用26亿元,设备购置金额54亿元,材料采购金额36亿元,内蒙主产业链项目建筑安装工程费用60亿元,设备购置金额87亿元,材料采购金额74亿元,公司设备物资采购按照合同约定的付款方式、时间支付,设备及材料到货验收合格后由采购暂估入账,并开具采购发票金额暂估挂账,现场用完工设备投入出库手续计入在建工程;建筑安装工程按照项目施工进度,经监理单位审核,现场工程验收后,由项目部核销后入账。

4.近三年主要固定资产投资及产能利用情况

主要固定资产投资项目	产能	2025年一季度产能利用率
宁夏二期	100万吨/年	114.66%
内蒙古三期	300万吨/年	86.60%

随着宁夏三期100万吨/年烯烃项目及内蒙古300万吨/年烯烃项目投产,公司烯烃产能由120万吨/年增加至520万吨/年,已位居煤制烯烃行业领先地位。烯烃产品在公司主要业务收入中的比例由41%增加至59%,在营业收入中的比例由35%增加至60%。

5.采购金额1亿元以上的主要供应商类型及关联关系列示如下表:

5.1宁夏二期烯烃项目

类型	供应商	关联关系	内容	采购金额	取得时间	结算方式
建安工程-施工	中国化学工程第六建设有限公司	第三方	空分装置、气提装置	3.62	2021年6月-2024年6月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国化学工程第十一建设有限公司	第三方	公用工程	2.30	2021年6月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国化学工程第十一建设有限公司	第三方	MTG装置、OCC装置、废液处理装置	2.25	2021年6月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	陕西建工控股集团有限公司	第三方	公用工程、装置、PP装置	2.23	2021年6月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国化学工程第十四建设有限公司	第三方	公用工程-施工	1.53	2021年6月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国化学工程第七建设有限公司	第三方	合成装置、HDP装置	1.52	2021年6月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国吉林林建工程有限公司	第三方	LDPE/EVA装置	1.45	2021年6月-2024年12月	进度90%,结算10%
设备采购	沈阳通平机械股份有限公司	第三方	压缩机设备	5.99	2021年7月-2024年12月	20%预付款,30%进度款,10%到货验收,10%质保金
设备采购	杭氧集团股份有限公司	第三方	空分装置	2.71	2021年2月-2024年12月	20%预付款,30%进度款,10%到货验收,10%质保金
设备采购	上海博隆装备技术有限公司	第三方	风送系统、料仓设备	1.78	2022年5月-2024年12月	30%预付款,60%进度款,10%到货验收,10%质保金
设备采购	Uthle High Pressure Technologies GmbH	第三方	EVA装置反应器、中冷器	1.65	2023年1月-2024年10月	10%预付款,25%进度款,35%到货验收,30%质保金
设备采购	航天长征化学工程股份有限公司	第三方	航天燃气化技术设备	1.64	2022年1月-2025年1月	25%预付款,40%进度款,35%到货验收,30%质保金
设备采购	Buck Hagl Compression AG	第三方	一、二次压缩机压包	1.60	2022年12月-2024年6月	30%预付款,30%进度款,50%到货验收
设备采购	辽宁加宝石化设备有限公司	第三方	甲醇一、二次合成炉及催化剂分离系统	1.36	2023年6月-2024年8月	50%进度款,40%到货验收,5%质保金
设备采购	宁夏宁东化工集团有限公司	第三方	甲醇一、二次合成炉及催化剂分离系统	1.36	2023年6月-2024年8月	20%预付款,30%进度款,50%到货验收
设备采购	Copertec GmbH	第三方	PP挤塑造粒机	1.20	2023年8月-2024年6月	20%预付款,30%进度款,50%到货验收

类型	供应商	关联关系	内容	采购金额	取得时间	结算方式
建安工程-施工	中国化学工程第六建设有限公司	第三方	甲醇气化装置、空分装置、聚烯烃装置	8.97	2021年3月-2024年3月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国化学工程第十一建设有限公司	第三方	甲醇建安工程-施工	7.01	2021年3月-2024年3月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	陕西建工控股集团有限公司	第三方	分离装置、烯烃公用工	5.79	2021年3月-2024年3月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国化学工程第十四建设有限公司	第三方	PE、LLDPE、聚丙烯装置建安工程	5.44	2021年3月-2024年3月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中建安装集团有限公司	第三方	MTG装置建安工程	4.82	2021年3月-2024年3月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国化学集团山东电力建设第三工程有限公司	第三方	动力厂建安工程-施工	3.97	2021年3月-2024年3月	进度90%,结算10%

## 宁夏宝丰能源集团股份有限公司关于2024年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

建安工程-施工	中建三局集团有限公司	第三方	水处理厂建安工程施工	2.77	2023年3月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国吉林林建工程有限公司	第三方	PP装置建安工程-施工	2.58	2023年3月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	宁夏建工集团有限公司	第三方	餐厅、展厅、办公楼、国际会议中心、污水处理工程-施工	2.28	2023年3月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中国化学工程第九建设有限公司	第三方	水处理厂建安工程施工	1.90	2023年3月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	中化二建集团有限公司	第三方	甲醇建安工程施工	1.84	2023年3月-2024年12月	进度90%,结算10%
建安工程-施工	陕西华南建筑装饰工程有限公司	第三方	餐厅、办公楼、中央控制室、国际会议中心-施工	1.84	2023年3月-2024年12月	进度85%,结算10%
建安工程-施工	中国陕西轻工集团有限公司	第三方	聚烯烃储运建安工程施工	1.77	2023年3月-2024年12月	进度90%,结算10%

设备采购	沈阳通平机械股份有限公司	第三方	压缩机	15.1	2021年7月-2024年12月	预付款10%,进度款60%,到货验收10%,质保金10%
设备采购	杭氧集团股份有限公司	第三方	空分装置	8.15	2021年9月-2024年12月	预付款5%,进度款50%,到货验收10%,质保金10%
设备采购	Copertec GmbH	第三方	挤塑造粒机	7.93	2024年7月	预付款20%,进度75%,5%质保金
设备采购	兰州石油机械股份有限公司	第三方	合成气压缩机、制氢炉、汽提塔	7.58	2021年8月-2024年7月	预付款5%,进度款10%,到货验收10%,质保金10%
设备采购	航天长征化学工程股份有限公司	第三方	气提装置专用设备	5.31	2024年12月	进度90%,性能测试5%
设备采购	上海博隆装备技术有限公司	第三方	气提装置	5.04	2024年9月-2024年12月	预付款30%,进度款65%,到货验收5%
设备采购	辽宁加宝石化设备有限公司	第三方	反应器气提塔、旋风分离器及旋风分离器、后段外换热器	4.47	2024年7月	进度90%,到货验收5%,质保金5%
设备采购	上海锅炉厂有限公司	第三方	锅炉及SCR脱硝设备	2.63	2021年3月-2024年12月	预付款10%,进度款45%,到货验收10%,质保金10%
设备采购	东方电气集团东方锅炉股份有限公司	第三方	合成塔	1.76	2021年2月-2024年12月	预付款5%,进度款50%,到货验收10%,质保金10%
设备采购	泰昆机械(张家港)有限公司	第三方	进出口换热器等	1.72	2024年1月	预付款30%,进度款40%,到货验收10%,质保金10%
设备采购	哈尔滨博实自动化股份有限公司	第三方	包装机	1.36	2024年8月-2024年12月	预付款30%,进度款10%,到货验收10%,质保金10%
设备采购	北京电力设备有限公司	第三方	磨煤机	1.20	2021年9月-2024年9月	预付款5%,进度款30%,到货验收10%,质保金10%
设备采购	航天晨光股份有限公司	第三方	粉体输送系统	1.10	2021年7月-2024年7月	预付款5%,进度款30%,到货验收10%,质保金10%

6.对比中煤能源及中国神华煤化工板块,2024年,公司烯烃产品毛利率均高于同行业水平。2024年,中煤能源煤化工板块实现营业收入205.18亿元,同比下降4.09%,毛利率下降0.2个百分点;中国神华煤化工板块实现营业收入56.33亿元,同比下降7.63%,毛利率下降5.43个百分点。2024年,公司宁夏东烯烃三期项目全面投产,烯烃产品产能大幅提升,烯烃板块收入占比增加,实现营业收入192.66亿元,增幅37.24%,毛利率上升3.94个百分点。

(2)补充披露资本金额较大的工程款、付款款情况、材料款等情况,包括交易对方名称、关联关系、交易金额、往来款余额、合同签订时间、付款时间、支付方式、资产入库时间、开票时间、期末履约进度,并说明采购和所属项目建设进度、产能是否匹配、采购是否真实,相应资金是否存在变相流入关联方或利益相关方的情形。

公司回复:

公司建筑安装工程按照项目施工进度,采用月度结算方式,经监理单位审核,现场工程验收后,由项目部审核后入账,按照合同约定分期付款比例支付;主要设备采购按照付款条款一般为预付款、进度款、到货款、安装调试、质保金,设备分批收到后由设备管理部门入账,设备到货验收后开具发票,按照发票金额暂估挂账,现场用完工设备投入出库手续计入在建工程。相关采购成本与项目建设进度、产能匹配,采购金额真实,均按照合同条款正常履约。在建工程中的主要供应商与公司无关联关系,不存在变相流入关联方或利益相关方的情形。

现将问题(二)1所列供应商单笔金额1亿元以上交易情况列示如下:

类型	供应商	合同签订时间	关联方	交易金额	往来余额	支付时间	支付方式	资产入库时间	开票时间	履约进度
建安工程-施工	中国化学工程第六建设有限公司	2021年3月	否	3.62	0.00	2021年6月-2024年12月	现汇/承兑	2021年6月-2024年12月	2021年6月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	中国化学工程第十一建设有限公司	2021年5月	否	2.30	0.24	2021年8月-2024年12月	现汇/承兑	2021年8月-2024年12月	2021年8月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	陕西建工控股集团有限公司	2021年3月	否	2.23	0.21	2021年9月-2024年12月	现汇/承兑	2021年9月-2024年12月	2021年9月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	中国吉林林建工程有限公司	2021年4月	否	1.45	0.24	2021年12月-2024年12月	现汇/承兑	2021年12月-2024年12月	2021年12月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	中国化学工程第十一建设有限公司	2021年4月	否	1.28	0.22	2021年7月-2024年12月	现汇/承兑	2021年7月-2024年12月	2021年7月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	中建安装集团有限公司	2021年3月	否	1.27	0.12	2021年6月-2024年12月	现汇/承兑	2021年6月-2024年12月	2021年6月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
设备采购-空分装置	杭氧集团股份有限公司	2021年6月	否	2.71	0.41	2021年10月-2024年8月	银行承兑/现汇	2022年2月-2023年3月-2024年4月	2022年2月-2023年3月-2024年4月	预付款10%,进度款50%,到货验收10%,质保金10%
设备采购-压缩机	沈阳通平机械股份有限公司	2020年12月	否	2.70	0.54	2021年4月-2024年12月	银行承兑/现汇	2021年10月-2023年12月	2021年10月-2023年12月	预付款10%,进度款60%,到货验收10%,质保金10%
设备采购-反应器	Uthle High Pressure Technologies GmbH	2021年7月	否	1.65	0.00	2021年7月-2024年2月	现汇/承兑	2023年7月-2024年9月	2023年7月-2024年9月	进度90%,质保金10%
设备采购-航天燃气化技术设备	航天长征化学工程股份有限公司	2020年6月	否	1.64	0.16	2021年10月-2024年12月	现汇/承兑	2022年2月-2023年1月-2024年3月	2022年2月-2023年1月-2024年3月	预付款5%,进度款10%,到货验收10%,质保金10%
设备采购-Back Compression	Back Compression AG	2021年4月	否	1.60	0.00	2021年5月-2024年12月	现汇/承兑	2023年5月-2024年6月	2023年5月-2024年6月	进度90%,质保金10%
设备采购-辽宁加宝石化设备有限公司	辽宁加宝石化设备有限公司	2021年7月	否	1.36	0.07	2021年7月-2024年12月	现汇/承兑	2022年5月-2024年9月	2022年5月-2024年9月	预付款5%,进度款30%,到货验收10%,质保金5%
设备采购-上海博隆装备技术有限公司	上海博隆装备技术有限公司	2021年12月	否	1.23	0.12	2021年7月-2024年12月	现汇/承兑	2023年2月-2024年12月	2023年2月-2024年12月	预付款10%,进度款30%,到货验收10%,质保金10%
设备采购-Copertec GmbH	Copertec GmbH	2021年4月	否	1.20	0.00	2021年7月-2024年12月	现汇/承兑	2023年8月-2024年12月	2023年8月-2024年12月	预付款5%,进度款30%,到货验收10%,质保金10%

注:进口设备制作周期及运输时间较长,按合同支付预付款后,分批次到货,货物到港后报关放行,付款时间、设备入库时间与项目建设进度相符,与同行业进口设备付款及到货周期一致。

2.内蒙古烯烃项目

单位:亿元

类型	供应商	合同签订	关联	交易金	往来	支付时间	支付	资产入账	开票时间	履约进度
建安工程-施工	中国化学工程第十一建设有限公司	2021年2月	否	7.01	0.72	2023年3月-2024年12月	现汇/承兑	2023年3月-2024年12月	2023年3月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	中国化学工程第六建设有限公司	2023年5月	否	5.50	0.63	2023年5月-2024年12月	现汇/承兑	2023年5月-2024年12月	2023年5月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	中国化学工程第十一建设有限公司	2023年3月	否	5.44	0.76	2023年3月-2024年12月	现汇/承兑	2023年3月-2024年12月	2023年3月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	中建安装集团有限公司	2023年3月	否	4.82	0.56	2023年5月-2024年12月	现汇/承兑	2023年5月-2024年12月	2023年5月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	陕西建工控股集团有限公司	2023年3月	否	3.97	0.39	2023年5月-2024年12月	现汇/承兑	2023年5月-2024年12月	2023年5月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	陕西建工控股集团有限公司	2023年3月	否	3.37	0.43	2023年5月-2024年12月	现汇/承兑	2023年5月-2024年12月	2023年5月-2024年12月	90%工程进度支付,10%质保金
建安工程-施工	中建三局集团有限公司	2023年2月	否	2.						