

证券代码：001376

证券简称：百通能源

公告编号：2023-001

江西百通能源股份有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于江西百通能源股份有限公司人民币普通股上市的通知》（深证〔2023〕1021号）同意，江西百通能源股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所主板上市，证券简称为“百通能源”，证券代码为“001376”。本次公开发行的4,609万股人民币普通股股票，全部为新股发行，不涉及老股转让，自2023年11月3日在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、主要财务数据及财务指标

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2020年12月31日、2021年

12月31日、2022年12月31日和2023年6月30日的合并及母公司资产负债表，2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“大华审字[2023]0020576号”标准无保留意见《审计报告》。

根据《审计报告》，本公司报告期内合并报表主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动资产	37,161.97	36,579.11	28,999.86	21,966.16
非流动资产	110,336.58	102,595.31	104,442.29	96,321.09
资产合计	147,498.56	139,174.42	133,442.15	118,287.25
流动负债	55,011.47	49,363.63	42,609.75	50,197.76
非流动负债	12,535.51	16,581.51	28,574.41	17,455.70
负债合计	67,546.99	65,945.14	71,184.16	67,653.46
归属于母公司股东权益	79,733.98	73,001.72	62,012.02	50,367.45
少数股东权益	217.59	227.55	245.99	266.34
股东权益合计	79,951.57	73,229.28	62,257.99	50,633.79

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
营业收入	56,241.91	108,233.56	79,004.67	47,870.52
营业利润	8,979.55	14,791.42	8,670.37	9,522.75
利润总额	8,904.14	14,591.61	8,594.12	9,525.29
净利润	6,722.23	10,971.29	6,497.66	7,098.11
其中：归属于母公司股东的净利润	6,732.23	10,989.72	6,518.02	7,087.42
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6,411.31	10,010.66	5,383.51	6,433.30

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
经营活动产生的现金流量净额	14,651.72	24,482.94	23,226.69	19,535.95
投资活动产生的现金流量净额	-10,813.95	-11,385.91	-15,438.95	-19,447.24
筹资活动产生的现金流量净额	-2,206.26	-11,691.53	-2,451.18	-5,837.26
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,631.51	1,405.50	5,336.57	-5,748.54

（四）主要财务指标

项目	2023.6.30/ 2023年1-6月	2022.12.31/ 2022年	2021.12.31/ 2021年	2020.12.31/ 2020年
流动比率（倍）	0.68	0.74	0.68	0.44
速动比率（倍）	0.50	0.58	0.40	0.21
资产负债率（合并）	45.80%	47.38%	53.34%	57.19%
资产负债率（母公司）	29.75%	23.66%	19.51%	36.53%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	1.53%	1.68%	1.96%	0.12%
归属于公司股东的每股净资产（元）	1.92	1.76	1.49	3.84
应收账款周转率（次）	27.64	22.27	28.58	25.16
存货周转率（次）	15.10	17.49	15.76	8.14
息税折旧摊销前利润（万元）	14,935.84	26,806.43	19,603.54	18,106.55
利息保障倍数（倍）	7.67	6.28	3.86	4.58
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.35	0.59	0.56	1.49
每股净现金流量（元/股）	0.04	0.03	0.13	-0.44

四、财务报告审计截止日后的经营状况及主要财务信息

（一）审计截止日后的生产经营情况未发生重大变化

公司财务报告审计截止日为2023年6月30日。财务报告审计截止日至本公告披露日，公司生产经营的内外部环境未发生重大变化，公司的产业政策、税收政策、行业周期性、业务模式及竞争趋势、业务范围、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的产销规模及销售价格、客户及供应商群体、重大合同条款及实际执行情况以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大

变化。公司亦不存在新增对未来经营可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项、重大安全事故，以及其他可能影响投资者判断的重大事项等。

（二）2023 年第三季度主要财务信息及经营情况

公司第三届董事会第二十次会议审议通过了公司 2023 年第三季度财务报表。上述财务报表未经审计，公司上市后不再另行披露 2023 年第三季度报告，敬请投资者注意。

公司 2023 年第三季度主要会计数据和财务指标如下：

项目	2023 年 9 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	变动幅度
流动资产（万元）	36,103.71	36,579.11	-1.30%
流动负债（万元）	53,030.37	49,363.63	7.43%
总资产（万元）	147,414.45	139,174.42	5.92%
归属于公司股东的所有者权益（万元）	83,053.19	73,001.72	13.77%
归属于公司股东的每股净资产（元/股）	2.00	1.76	13.77%
项目	2023 年 1-9 月	2022 年 1-9 月	变动幅度
营业总收入（万元）	78,439.72	77,671.42	0.99%
营业利润（万元）	13,302.36	10,894.24	22.10%
利润总额（万元）	13,465.96	10,620.91	26.79%
归属于公司股东的净利润（万元）	10,051.47	8,160.19	23.18%
归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	9,497.90	7,292.71	30.24%
基本每股收益（元/股）	0.24	0.20	23.18%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.23	0.18	30.24%
加权平均净资产收益率（%）	12.88	12.34	0.54
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	12.17	11.03	1.14
经营活动现金流量净额（万元）	18,823.78	17,447.64	7.89%
每股经营活动现金流量净额（元）	0.45	0.42	7.89%

注：净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率两个指标的本报告期比上年同期增减为两期数的差值。

2023 年 9 月末，公司的流动资产较上年末减少 1.30%，变化不大；流动负债

较上年末小幅增长 7.43%，主要系公司以资金成本较低的短期银行借款置换资金成本较高的售后回租交易方式的融资，使得非流动负债减少，流动负债增加；公司的总资产较上年末增加 5.92%，主要是因为 2023 年 1-9 月公司开始重点投入建设泗阳百通热电联产二期项目，公司固定资产、在建工程增加；归属于公司股东的所有者权益和每股净资产较上年末增加 13.77%，增长主要来自于公司生产经营的盈利。公司的资产整体优良，资产、负债结构符合公司所属行业特点，与公司现阶段的业务发展情况匹配。

2023 年 1-9 月公司的营业收入较 2022 年同期增长 0.99%，主要系蒸汽和电力的销量持续增长，公司产能利用率亦随之提升，由于煤炭价格持续回落，受煤热联动机制影响蒸汽价格有小幅下降，综合导致营业收入略有增长。公司 2023 年 1-9 月较 2022 年同期营业利润、利润总额、归属于公司股东的净利润、归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别增长 22.10%、26.79%、23.18% 和 30.24%，这主要系公司 2023 年 1-9 月销售收入较 2022 年同期略有增长的同时，2023 年 1-9 月的煤炭市场价格呈现波动下降趋势，而公司煤热价格联动机制主要为每月调整一次，具有一定滞后性，使得整体蒸汽价格的下降幅度低于煤炭价格降幅，加之公司在煤炭价格低点时开展了有效的策略性备货，拉低了当期的煤炭平均成本，上述原因综合影响下发行人 2023 年 1-9 月毛利率预计较 2022 年同期有小幅增长，公司毛利额较 2022 年同期增长较多；2023 年 1-9 月公司期间费用也存在小幅下降，主要系公司优化了融资结构，增加了利率较低的银行借款，替换了资金成本较高的融资租赁，导致利息支出和财务费用均有所下降，在毛利额增加以及期间费用微降的情况下，公司 2023 年 1-9 月的营业利润、利润总额、归属于公司股东的净利润较 2022 年同期明显增长。2023 年 1-9 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较上年同期增幅更大系 2022 年 1-9 月公司收到的政府补助金额相对更高，导致 2022 年 1-9 月公司非经常性损益金额高于 2023 年 1-9 月非经常性损益金额。此外，受到上述利润水平增长的影响，公司基本每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益、加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率均较上年同期有所增长。公司 2023 年 1-9 月的营业收入和利润水平波动情况与公司的原材料价格波动、毛利率增长及公司的经营状况和经营特点相符。

公司经营活动现金流量净额和每股经营活动现金流量净额较上年同期增加 7.89%，系受公司营业收入规模增长、2022 年末应收账款在本期的回收以及本期煤炭价格下降影响下购买商品、接受劳务支付的现金减少等因素影响，公司的经营活动产生的现金流量净流入额有一定的增长。

（三）2023 年全年业绩预计情况

结合公司的实际经营状况，经初步测算，公司预计 2023 年营业收入及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 (预计数)	2022 年	增长率
营业收入	110,000.00-120,000.00	108,233.56	1.63%-10.87%
归属于母公司股东的净利润	13,660.00-14,280.00	10,989.72	24.30%-29.94%
扣除非经常性损益后归属于 母公司股东的净利润	12,600.00-13,220.00	10,010.66	25.87%-32.06%

注：上表 2023 年业绩预计中的相关财务数据是公司初步测算结果，预计数不代表公司最终可实现的营业收入及净利润。

由于蒸汽和电力的产销量增长，同时煤炭价格回落以及煤热联动调整机制的滞后性影响，公司毛利率有所提升，导致公司 2023 年前三季度的营业收入虽较上年同期微涨，但净利润规模较上年同期有较大涨幅。市场预计 2023 年第四季度国内煤炭市场供应面相对平稳，市场价格有望趋稳，呈现窄幅波动。公司在客户需求稳定，产销量增长、蒸汽和电力毛利率水平上升情况下，公司预计 2023 年全年经营业绩将维持稳定增长的态势。

公司根据 2023 年前三季度的经营情况，并综合 2023 年第四季度煤炭价格的未来走势对蒸汽价格的影响以及公司现有客户的热负荷需求情况，经过测算，预计 2023 年营业收入在 110,000.00 万元至 120,000.00 万元范围内，增幅 1.63%至 10.87%，主要系一方面公司目前各项目运营均较为成熟，产量销量趋于稳定，蒸汽价格在煤热价格联动机制影响下，虽有波动但影响不大；另一方面，公司营业收入存在季节性波动，第四季度因气温较低客户热负荷需求增加等因素影响，营业收入通常较前三季度高。结合公司 2023 年 1-9 月的经营情况及对第四季度营业收入及成本费用情况的预计，发行人预计 2023 年归属于母公司股东的净利润在 13,660.00 万元至 14,280.00 万元范围内，较 2022 年增长 24.30%至 29.94%，

这主要系公司 2023 年 1-9 月利润水平较上年同期有稳定的增长，2023 年四季度在营收规模增长，毛利率及期间费用率相对稳定，以及其他影响利润的因素未发生重大变化的情况下，经营业绩仍将保持稳定增长态势，2023 年归属于母公司股东的净利润亦将随之增长。发行人预计 2023 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润在 12,600.00 万元至 13,220.00 万元范围内，较 2022 年增长 25.87%至 32.06%。

上述 2023 年的财务数据系公司管理层初步预计数据，未经会计师审计或审阅，不构成公司所做的盈利预测或业绩承诺。

五、公司特别提醒投资者关注以下风险因素

（一）宏观经济波动风险

公司主营业务为工业园区集中供热，为下游工业客户提供供热服务，公司的收入来源主要是为客户提供的蒸汽产品销售收入，客户的用汽量、用汽稳定性是影响公司盈利能力的重要因素。当前我国经济处于经济结构调整、经济增长速度下降的新常态。如果未来宏观经济波动加剧、宏观经济增速进一步下降，下游客户的热力需求也存在减少或增速放缓的可能性。在复杂多变的宏观经济环境下，如果未来宏观经济出现较大波动，将会对公司经营业绩带来不利影响。

（二）产业政策变动风险

虽然我国“富煤、缺油、少气”的能源禀赋现状决定了能源结构的优化不可能等同于“去煤炭化”，但随着我国加快调整能源结构，构建清洁低碳高效能源体系工作的推进，煤炭占能源消费总量比重将不断下降。未来，我国将继续在煤炭消费减量替代方面发力，以实现能源发展的转型升级及环境质量的持续改善。目前公司所使用的燃料主要为煤炭，如果未来国家产业政策发生相关变化，将对公司的经营业绩带来不利影响。

（三）煤炭价格波动风险

目前公司工业园区集中供热业务所使用的燃料主要为煤炭，报告期内公司直接材料占主营业务成本的比例分别为 68.35%和 79.82%、82.16%和 81.64%，煤炭成本占各期直接材料的比例均在 94%以上，煤炭价格的波动对公司主营业务毛

利率的波动影响重大。煤炭市场价格受国家政策、宏观经济波动、国际形势、电力和钢铁等煤炭主要下游行业需求变化、煤炭产能增减等多种因素影响。2020年上半年煤炭价格震荡下降，2020年第四季度至2021年10月则大幅持续上涨，创数年来价格新高，2021年11月、12月煤炭价格有所回落，2022年煤炭价格则高位震荡，2023年1-6月煤炭价格明显回落，基本回到2021年上半年的价格区间。尽管在供热业务的定价上，可推动实施煤热联动机制，上游煤炭价格波动可通过供热价格调整适当向下游传导，但限于部分项目公司的煤热联动机制并不明确细化，不能及时根据动力煤的实际价格波动进行调价，价格调整存在滞后性和局限性，同时供电价格主要为政府定价，公司自主定价的空间较小，无法完全消除煤炭价格大幅波动的影响。若煤炭价格大幅上涨，仍会对公司的经营业绩带来较大影响。

（四）毛利率波动风险

报告期内公司主营业务毛利率分别为32.35%、19.44%、20.22%和22.51%，由于2021年公司主要原材料煤炭价格大幅上涨，公司蒸汽价格涨幅相对较小，导致2021年主营业务毛利率下降较多。由于公司主营业务成本中直接材料成本占比较高，在其他因素不变的情况下，公司毛利率对原材料价格变动较为敏感，报告期各期，毛利率对原材料价格的敏感系数分别为0.46、0.63、0.65和0.63。以2022年为例，敏感系数为0.65，即原材料单价提高10%，则毛利率下降6.50%。在我国政府宏观调控下，煤炭市场价格在2021年大幅上涨后目前有所回落。由于受国际地缘政治冲突影响，2022年以来国际能源价格急剧飙升，全球煤炭市场供给的结构性短缺有所加剧，虽然目前煤炭价格有所回落，但未来一段时期仍可能出现上涨趋势。由于公司无法完全向下游传导原材料价格波动风险，将部分承担原材料价格上涨的成本压力，毛利率将因此下降。若未来煤炭价格再次大幅上涨，将会导致公司毛利率出现大幅波动，进而对公司的持续盈利能力带来不利影响。

（五）环保风险

公司的蒸汽生产主要依靠以煤炭为主的化石能源在锅炉中燃烧获取热能与动能，将不可避免地产生烟气、灰渣、废水、噪音等污染物。公司自设立以来，

一直高度重视环境保护和治理工作，严格按照国家及各项目公司所在地的环保法律法规，针对各类污染物进行有效处理，环保设施均按要求办理环保验收手续，各项环保排放指标均达标。公司的热电联产锅炉均已实现烟气的超低排放，全部供热锅炉均达到了环保部门的排放限值要求。但随着我国环保政策要求日益提高，国家和各地方政府可能会制定更严格的环保标准，届时公司将面临环保支出持续增加，从而增加公司的经营成本。

（六）瑕疵房产相关风险

公司存在部分建设在自有土地上的房屋建筑物因未办理相关规划审批、报建手续而未能取得房屋建筑物产权证书的情形，瑕疵房产主要为公司项目子公司仓库和生产辅助设施等，并非公司重要生产经营房产。截至 2023 年 6 月 30 日，上述在自有土地建设的无证房产或临时性建筑的账面价值为 589.67 万元，占发行人同期固定资产账面价值的 0.71%。此外，公司子公司泗洪百通主要为客户洋河股份的子公司双沟酒业提供蒸汽供热配套服务，泗洪百通的供热装置及配套房产系建设在租赁双沟酒业的土地上（目前的租赁期限到 2028 年 8 月底），因此，相关房产无法取得不动产权证书。泗洪百通建设在租赁土地上的房产截至 2023 年 6 月 30 日的账面价值为 1,219.06 万元，占发行人同期固定资产账面价值的 1.48%。

上述瑕疵房产的房产面积及账面价值占比较小，公司取得了瑕疵房产所在地区住房和城乡建设局等主管部门出具的《证明》，公司不存在因违反建造施工方面的相关法律、法规的规定而受到处罚的情形。泗洪县双沟镇人民政府出具《证明》，证明泗洪百通在双沟酒业工业园区内的建筑暂未列入征收计划。公司控股股东、实际控制人亦出具承诺，承担瑕疵房产可能对公司造成的财产损失的补偿责任。上述瑕疵房产仍然存在被要求整改或拆除而对公司经营带来不利影响的风险。

（七）流动性及偿债风险

近年来公司业务处于快速发展阶段，项目子公司生产项目建设投资金额较大，公司新增了较大规模的债权融资。截至 2023 年 6 月 30 日，公司短期借款 27,589.83 万元、应付账款 9,853.16 万元、一年内到期的非流动负债 5,179.96 万元，流动负

债合计 55,011.47 万元，一年内将归还的负债余额较大，公司流动比率为 0.68，速动比率为 0.50，流动比率、速动比率均处于较低水平。未来如不能继续同银行续签借款协议、有效加强经营性资金管理、增加融资渠道等，公司可能会面临一定的流动资金不足及短期偿债风险。上述风险的触发可能会导致公司借款逾期，进而影响公司信用状况，对后续的融资安排及公司的生产项目建设、日常运营产生不利影响，也会对公司的持续盈利能力造成不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“重大事项提示”、“第四节风险因素”等相关章节，并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

江西百通能源股份有限公司

董事会

2023 年 11 月 3 日