

**华兴证券有限公司**  
**关于江苏三房巷聚材股份有限公司**  
**2023 年度经营业绩相关事项之专项现场检查报告**

上海证券交易所：

华兴证券有限公司（以下简称“华兴证券”或“保荐机构”）作为江苏三房巷聚材股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“三房巷”）公开发行可转换公司债券项目的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》等有关法律、法规和规范性文件的规定，对三房巷进行持续督导，持续督导期为 2023 年 2 月 7 日至 2024 年 12 月 31 日。

根据三房巷 2024 年 3 月 29 日公告的《江苏三房巷聚材股份有限公司 2023 年年度报告》，公司 2023 年业绩大幅下滑，其中 2023 年营业利润由 2022 年的 100,533.75 万元降至-37,798.73 万元，比上年同期下滑 50%以上。华兴证券对上述事项进行了专项现场检查。现将本次现场检查情况报告如下：

### 一、本次专项现场检查的基本情况

针对三房巷2023年度经营业绩相关事项，公司于2024年1月31日公告了《江苏三房巷聚材股份有限公司2023年年度业绩预告》，保荐机构于2024年1月29日至2024年1月31日对公司进行了专项现场检查，并出具了《华兴证券有限公司关于江苏三房巷聚材股份有限公司2023年度业绩预告之专项现场检查报告》。

2024年3月29日，公司公告了《江苏三房巷聚材股份有限公司2023年年度报告》，保荐机构在前次现场检查工作的基础上，于2024年4月10日至2024年4月12日对公司开展进一步专项现场检查，参加人员为刘潇潇、刘梦婷。在本次现场检查过程中，保荐机构查阅了三房巷2023年相关财务资料和项目资料，现场访谈三房巷相关人员，了解公司2023年业务经营情况、财务数据变动情况、业绩变动原因及目前业务实际开展情况，并结合2023年公司所处行业环境等相关信息，对公司2023年业绩变动的原因进行分析。

## 二、公司 2023 年度业绩变动情况

根据三房巷2024年3月29日公告的《江苏三房巷聚材股份有限公司2023年年度报告》，公司2023年度业绩情况及变动如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度 (经重述)	同比变动比例
<b>一、营业收入</b>	<b>2,347,929.15</b>	<b>2,283,712.78</b>	<b>2.81%</b>
减：营业成本	2,343,813.65	2,153,101.31	8.86%
税金及附加	5,774.51	6,695.00	-13.75%
销售费用	1,874.55	2,185.93	-14.24%
管理费用	10,157.78	10,252.12	-0.92%
研发费用	1,113.51	1,060.61	4.99%
财务费用	20,048.47	16,754.12	19.66%
其中：利息费用	16,506.75	8,253.50	100.00%
利息收入	3,281.91	1,549.31	111.83%
加：其他收益	1,306.27	931.15	40.29%
投资收益	16,101.83	10,683.63	50.72%
公允价值变动收益	-6,156.74	4,294.39	-243.37%
信用减值损失	-1,243.92	-273.63	354.60%
资产减值损失	-11,893.65	-7,725.58	53.95%
资产处置收益	-1,059.19	-1,039.91	1.85%
<b>二、营业利润</b>	<b>-37,798.73</b>	<b>100,533.75</b>	<b>-137.60%</b>
加：营业外收入	169.14	304.13	-44.39%
减：营业外支出	454.72	33.75	1247.16%
<b>三、利润总额</b>	<b>-38,084.31</b>	<b>100,804.12</b>	<b>-137.78%</b>
减：所得税费用	-10,588.27	18,976.89	-155.80%
<b>四、净利润</b>	<b>-27,496.04</b>	<b>81,827.23</b>	<b>-133.60%</b>
归属于母公司股东的净利润	-27,496.04	81,827.23	-133.60%
少数股东损益	-	-	-

注 1：2022 年 11 月，财政部颁布了《企业会计准则解释第 16 号》财会[2022]31 号规定，明确“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”。公司自 2023 年 1 月 1 日起执行该规定，并对于财务报表列报最早期间的期初至 2022 年 12 月 31 日之间发生的单项交易采用追溯调整法进行会计处理，并重述了比较期间财务报表。

注 2：本报告所有数值保留两位小数，若部分数据在尾数上有差异均为四舍五入所致。

## 三、公司 2023 年主要财务数据变化情况及分析

2022年、2023年，公司盈利能力相关指标及变动如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	同比变动比例
营业收入	2,347,929.15	2,283,712.78	2.81%
营业成本	2,343,813.65	2,153,101.31	8.86%
营业利润	-37,798.73	100,533.75	-137.60%
利润总额	-38,084.31	100,804.12	-137.78%
净利润	-27,496.04	81,827.23	-133.60%
归属于母公司股东的净利润	-27,496.04	81,827.23	-133.60%

2022年、2023年，公司营业收入分别为2,283,712.78万元、2,347,929.15万元，营业利润分别为100,533.75万元、-37,798.73万元。公司盈利情况具体分析如下：

### （一）营业收入的构成及变动分析

2022年、2023年，公司营业收入分产品构成情况如下表：

单位：万元

项目	2023年度		2022年度		同比变动比例
	金额	占比	金额	占比	
瓶级聚酯切片	1,809,976.98	77.09%	1,805,544.27	79.06%	0.25%
PTA	491,882.62	20.95%	382,588.64	16.75%	28.57%
电、蒸汽	21,949.98	0.93%	23,835.42	1.04%	-7.91%
染色、整理布	-	-	2,436.59	0.11%	-
工程塑料	13,782.84	0.59%	17,078.01	0.75%	-19.29%
其他产品及服务	10,336.72	0.44%	52,229.85	2.29%	-80.21%
<b>合计</b>	<b>2,347,929.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,283,712.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.81%</b>

2022年、2023年，公司营业收入分别为2,283,712.78万元、2,347,929.15万元，公司主要收入来源系瓶级聚酯切片及PTA，两项收入之和占当期营业收入之比分别为95.81%、98.04%。2023年度，公司营业收入及分产品构成情况较2022年不存在重大变化。

### （二）营业成本的构成及变动分析

2022年、2023年，公司营业成本分产品构成情况如下表：

单位：万元

项目	2023年度		2022年度		同比变动比例
	金额	占比	金额	占比	
瓶级聚酯切片	1,805,060.27	77.01%	1,666,766.71	77.41%	8.30%
PTA	501,372.70	21.39%	397,358.19	18.46%	26.18%

项目	2023 年度		2022 年度		同比变动比例
	金额	占比	金额	占比	
电、蒸汽	18,597.06	0.79%	24,978.16	1.16%	-25.55%
染色、整理布	-	-	2,386.25	0.11%	-
工程塑料	10,866.58	0.46%	13,922.44	0.65%	-21.95%
其他产品及服务	7,917.03	0.34%	47,689.56	2.21%	-83.40%
<b>合计</b>	<b>2,343,813.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,153,101.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>8.86%</b>

2022 年、2023 年，公司营业成本分别为 2,153,101.31 万元、2,343,813.65 万元，公司营业成本主要为瓶级聚酯切片及 PTA 产品生产所产生的成本，两项成本之和占各期营业成本之比分别为 95.87%、98.41%，公司营业成本结构与营业收入结构保持了一致性。2023 年度，公司营业成本分产品构成情况较 2022 年不存在重大变化，营业成本较 2022 年增加，主要系公司主要产品销量有所增加所致。

### （三）毛利及毛利率变动分析

#### 1、毛利构成情况

2022年、2023年，公司毛利分产品构成情况如下表：

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2023 年较 2022 年变动		
	金额	占比	金额	占比	金额	变动率	占比
瓶级聚酯切片	4,916.71	119.47%	138,777.56	106.25%	-133,860.85	-96.46%	105.82%
PTA	-9,490.08	-230.59%	-14,769.54	-11.31%	5,279.47	-	-4.17%
电、蒸汽	3,352.92	81.47%	-1,142.74	-0.87%	4,495.66	-	-3.55%
染色、整理布	-	-	50.34	0.04%	-50.34	-100.00%	0.04%
工程塑料	2,916.26	70.86%	3,155.57	2.42%	-239.30	-7.58%	0.19%
其他产品及服务	2,419.69	58.79%	4,540.29	3.48%	-2,120.60	-46.71%	1.68%
<b>合计</b>	<b>4,115.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>130,611.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>-126,495.97</b>	<b>-96.85%</b>	<b>100.00%</b>

2022 年、2023 年，公司毛利分别为 130,611.47 万元、4,115.50 万元。2023 年，公司毛利较 2022 年减少 126,495.97 万元，其中瓶级聚酯切片产品毛利由 2022 年的 138,777.56 万元下降至 4,916.71 万元，减少 133,860.85 万元。公司毛利变动主要系由于瓶级聚酯切片产品毛利下降较大所致，2023 年瓶级聚酯切片毛利下降金额占当年公司毛利总额下降金额的比例为 105.82%。

## 2、主要产品毛利及毛利率分析

2022年、2023年，公司分产品毛利率情况如下：

项目	2023年度	2022年度	毛利率比上年增减
瓶级聚酯切片	0.27%	7.69%	减少 7.41%
PTA	-1.93%	-3.86%	增加 1.93%
电、蒸汽	15.28%	-4.79%	增加 20.07%
染色、整理布	-	2.07%	-
工程塑料	21.16%	18.48%	增加 2.68%
其他产品及服务	23.41%	8.69%	增加 14.72%
<b>综合毛利率</b>	<b>0.18%</b>	<b>5.72%</b>	<b>减少 5.54%</b>

2023年，公司综合毛利率有所下降，主要系瓶级聚酯切片毛利率下降所致。

公司主要产品瓶级聚酯切片、PTA及其原材料PX、MEG等系大宗商品，产品销售价格随行业波动实时波动。2023年，受行业因素和市场环境影响，全球瓶级聚酯切片市场需求有所下降，且行业产能短期内扩张较快，市场竞争日趋激烈，瓶级聚酯切片成本向下游转移的能力有所减弱；瓶级聚酯切片市场销售价格较2022年下降幅度较大，而主要原材料PX市场价格保持在较高水平，销售价格降幅超过原材料价格降幅，产品加工差缩小。2023年，瓶级聚酯切片加工差自2022年度最高点以来整体呈波动下降趋势，2023年度，瓶级聚酯切片加工差最高点仅为1,141.54元/吨，最低点为347.47元/吨。

2022年-2023年瓶级聚酯切片加工差走势图（单位：元/吨）



数据来源：化纤信息网 CCF

2022年、2023年，公司主要产品和原材料的价格波动情况具体如下：

单位：元/吨

项目	2023年度	2022年度	同比变动
瓶级聚酯切片平均售价	6,422.94	7,388.34	-13.07%
PTA 平均售价	5,230.92	5,264.88	-0.65%
PX 平均采购单价	7,300.00	7,317.67	-0.24%
MEG 平均采购单价	3,501.19	4,030.25	-13.13%

2023年，公司瓶级聚酯切片平均销售价格同比下降13.07%，原材料PX采购价格同比下降0.24%，原材料MEG采购价格同比下降13.13%，瓶级聚酯切片盈利能力有所下降。公司瓶级聚酯切片产品同行业可比上市公司华润材料、万凯新材分别于2024年1月31日公告《2023年度业绩预告》，披露受行业因素影响，业绩均存在较大幅度下滑。公司2023年瓶级聚酯切片毛利率波动情况与行业变动趋势具有一致性。

#### （四）期间费用的构成及变动分析

2022年、2023年，公司各项期间费用金额占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2023年度		2022年度		同比变动比例
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	
销售费用	1,874.55	0.08%	2,185.93	0.10%	-14.24%
管理费用	10,157.78	0.43%	10,252.12	0.45%	-0.92%
研发费用	1,113.51	0.05%	1,060.61	0.05%	4.99%
财务费用	20,048.47	0.85%	16,754.12	0.73%	19.66%
合计	<b>33,194.32</b>	<b>1.41%</b>	<b>30,252.77</b>	<b>1.32%</b>	<b>9.72%</b>

2022年、2023年，公司期间费用分别为30,252.77万元、33,194.32万元，占营业收入之比分别为1.32%、1.41%，公司期间费用呈上升趋势，主要系财务费用有所增加。

2022年、2023年，公司各项财务费用金额占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2023年度		2022年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
利息支出	16,506.75	0.70%	8,253.50	0.36%

项目	2023 年度		2022 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
减：利息收入	3,281.91	0.14%	1,549.31	0.07%
汇兑损益	4,871.61	0.21%	7,109.83	0.31%
银行手续费	1,952.02	0.08%	2,940.10	0.13%
<b>合计</b>	<b>20,048.47</b>	<b>0.85%</b>	<b>16,754.12</b>	<b>0.73%</b>

2022年、2023年，公司财务费用分别为16,754.12万元、20,048.47万元，占营业收入之比分别为0.73%、0.85%，公司财务费用呈上升趋势，主要系由于公司发行可转换公司债券，且其他有息负债规模增加，利息支出增加。

#### （五）投资收益分析

2022年、2023年，公司投资收益分别为10,683.63万元、16,101.83万元，2023年较2022年增加5,418.20万元，主要系由于公司处置用于开展套期保值的期货及外汇衍生品等交易性金融资产取得的投资收益增加5,624.96万元。

#### （六）公允价值变动收益分析

2022年、2023年，公司公允价值变动收益分别为4,294.39万元、-6,156.74万元，2023年较2022年减少10,451.13万元，主要系由于公司用于开展套期保值的期货等交易性金融资产现值降低，交易性金融资产的公允价值变动减少10,184.78万元。

#### （七）资产减值损失分析

2022年、2023年，公司资产减值损失分别为7,725.58万元、11,893.65万元，2023年较2022年增加4,168.07万元，主要系由于公司产品价格下降且处于下行空间，原材料价格下降幅度不及产品价格降幅，存货跌价损失及合同履行成本减值损失增加4,851.73万元。

#### （八）信用减值损失分析

2022年、2023年，公司信用减值损失分别为273.63万元、1,243.92万元，2023年较2022年增加970.29万元，主要系坏账损失增加970.29万元。

## 四、公司的应对措施

经与公司沟通了解,针对2023年度经营业绩下降,公司将积极采取应对措施。公司将着重以提升企业综合竞争力为出发点,对产品研发、生产和销售各环节进行全方位精细化管理,以高效率的生产、高品质的产品服务于广大客户。加快推进项目建设,进一步发挥整体规模化经营效应,降低单位产品生产成本。聚焦聚酯产业前沿技术,发展和完善自身的“PTA-瓶级聚酯切片”产业链一体化布局,实现公司的持续稳定发展。具体而言:

1、稳中求进,以进促稳:公司将密切关注宏观经济形势以及市场变化,增强工作的前瞻性、灵活性和针对性,及时调整经营策略以应对市场的不确定性。

2、积极巩固及开拓市场:公司一方面将继续积极维护新老客户关系,为客户提供规格更加丰富、功能更加完备的瓶级聚酯切片产品,满足龙头客户多层次、多范围的产品需求;另一方面将重点拓展新兴市场的客户,提升公司的产品认知度和品牌知名度,促进瓶级聚酯切片包装产品在当地的推广应用。

3、加快推进项目建设,夯实战略发展基础:公司将加快推进兴业塑化年产150万吨绿色多功能瓶片项目以及海伦石化年产320万吨PTA技改扩能项目的建设进度,进一步扩大产能,发挥生产成本规模效应。

4、完善管理体系,持续提高经营效率:公司将进一步完善管理体系和制度建设,优化内部控制制度和工作机制,提高企业防范化解风险的能力,防止各类风险的发生,支撑企业高质量发展。

5、坚持以精益生产为重点,开创增效新局面:继续优化绩效考核、标准化流程等制度建设,加快各级管理人员与技术人员从被动工作到主动工作的思想态度转变,提高生产效率,提升经营能力。

6、加强人才培养,提升团队建设:公司将加强人才梯队建设和人力资源管理,进一步完善绩效考核和激励机制,引进行业精英人才、储备高校优质人才、培育内部潜力人才,重点落实人才发展战略。



## 五、提请上市公司注意的事项及建议

保荐机构提请公司注意：公司应根据宏观经济环境及行业变化趋势合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险；针对公司经营业绩变化的相关情况，做好财务核算工作及持续信息披露工作，确保在符合信息披露相关规则的前提下及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

## 六、是否存在应当向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》的相关规定，若上市公司向不特定对象公开发行证券并上市当年营业利润比上年同期下降50%以上，保荐机构需向上海证券交易所报告。

保荐机构已于2024年1月29日至2024年1月31日、2024年4月10日至2024年4月12日对公司进行了专项现场检查，并公告了《华兴证券有限公司关于江苏三房巷聚材股份有限公司2023年度业绩预告之专项现场检查报告》和《华兴证券有限公司关于江苏三房巷聚材股份有限公司2023年度经营业绩相关事项之专项现场检查报告》。

## 七、上市公司及其他中介机构的配合情况

在保荐机构本次现场检查工作中，上市公司能够按照保荐机构的要求积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的工作。

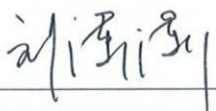
## 八、本次现场检查的结论

经核查，保荐机构认为：2023年度公司经营业绩出现较大变化，主要系：受行业波动和市场供需等因素影响，公司主要产品瓶级聚酯切片销售价格降幅超过原材料价格降幅，产品加工差缩小，导致瓶级聚酯切片毛利下降较大，且存货跌价损失及合同履行成本减值损失有所增加；此外，公司发行可转换公司债券，且其他有息负债规模增加，财务费用有所增加，短期内也对公司经营业绩产生了一定不利影响。公司已在《2023年年度报告》中披露业绩变动相关因素及风险，并在《募集说明书》《2023年半年度报告》等披露文件中提示业绩下滑的相关风险。

保荐机构将本着勤勉尽责的态度，持续关注和督导三房巷未来经营业绩及信息披露情况。

(本页无正文，为《华兴证券有限公司关于江苏三房巷聚材股份有限公司2023年度经营业绩相关事项之专项现场检查报告》之签章页)

保荐代表人：

  
刘潇潇

  
肖楚男

保荐机构：华兴证券有限公司



2024年 4月 16日