

江苏三房巷聚材股份有限公司
2025 年年度报告的信息披露
监管问询函的回复

德皓函字[2026]00000146 号

北京德皓国际会计师事务所(特殊普通合伙)

Beijing Dehao International Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership)

江苏三房巷聚材股份有限公司
2025 年年度报告的信息披露监管问询函的回复

目 录

页 次

一、	关于江苏三房巷聚材股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函的回复	1-69
----	---	------

关于江苏三房巷聚材股份有限公司 2025 年年度报告的 信息披露监管问询函的回复

德皓函字[2026]00000146 号

上海证券交易所：

贵部上证公函【2026】0920 号《关于江苏三房巷聚材股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“监管问询函”）收悉，针对监管问询函中提到的需要年审会计师发表意见的问题，我们对江苏三房巷聚材股份有限公司（以下简称“三房巷”或“公司”）相关资料、数据进行了认真分析。现将有关问题的核查情况和核查意见回复说明如下：

问题 1：关于非标意见

公司年审会计师对公司 2025 年度财务报告出具了无法表示意见的审计报告，原因为报告期末公司对关联方的应收账款期末余额 35.61 亿元，累计计提坏账准备 1.07 亿元，会计师无法对可回收金额获取充分、适当的审计证据，以及控股股东股权冻结事项可能后续对公司产生影响，关联担保 6 亿元无法确认预计负债等。会计师同时对 2025 年财务报告内部控制出具了否定意见的审计报告，主要系公司对于与关联方的销售、催收等管控失效，相关应收账款达 35.61 亿元。

请公司：（1）补充披露公司对关联方应收账款的具体情况，包括形成背景、对手方名称及关联关系、近三年期末余额、对应销售内容、销售金额、账龄结构、减值计提情况、合同约定的结算和回款安

排、逾期回款情况等，说明应收账款坏账计提的充分性、及时性，是否存在前期应计提未计提的情形；（2）结合公司与其他客户的结算政策、回款情况，以及行业结算和回款惯例，说明公司与关联方存在大额应收账款挂账是否符合行业惯例，相关应收账款余额较 2024 年审计报告出具日进一步扩大的原因和合理性，以及是否存在关联方通过应收账款变相占用上市公司资金的情形；（3）补充披露所涉关联担保情况，包括形成背景、合同具体条款、会计处理情况等，结合被担保对象的流动性情况、相关反担保措施的保障程度，说明公司未计提预计负债的原因及合理性，是否符合《企业会计准则》的有关规定。在此基础上，全面自查是否存在其他应披露未披露的关联资金往来或关联担保等，如是，请采取有效措施解决，并履行相应的信息披露义务。

【公司回复】

一、补充披露公司对关联方应收账款的具体情况，包括形成背景、对手方名称及关联关系、近三年期末余额、对应销售内容、销售金额、账龄结构、减值计提情况、合同约定的结算和回款安排、逾期回款情况等，说明应收账款坏账计提的充分性、及时性，是否存在前期应计提未计提的情形；

（一）关联方交易的形成背景、合同约定

三房巷的关联交易包括 PTA、电、蒸汽、软化水、租赁费及配件等，其中主要为 PTA 销售。三房巷子子公司江苏海伦石化有限公司（以下简称“海伦石化”）的 PTA 生产线是为三房巷公司下属瓶级聚酯切片、三房巷集团有限公司（以下简称“三房巷集团”或“集团”）下属的长丝、短纤、薄膜等企业的 PTA 需求相配套建设的，其中一期年产

120万吨装置于2011年投产，二期年产120万吨装置于2014年投产。2020年，公司完成重大资产重组，发行股份购买了三房巷集团“PTA-瓶级聚酯切片”业务，三房巷集团下属的生产长丝、短纤、薄膜等企业需要以PTA为原料生产其主营产品，故一直存在公司向三房巷集团下属企业（以下简称“配套关联方”）销售PTA的情形。三房巷与关联企业建立了长期稳定的合作关系，就近的距离减少了运输成本，有利于公司与关联企业生产经营正常、连续、稳定的开展。

上述PTA交易通过长期合约形式开展，合同约定内容如下表，其中2023年-2024年，长期合约中未明确约定付款结算期限，实际执行期限为6个月以内；2025年，长期合约中约定付款期限不超过一年。

长期合约 执行期间	合同约定内容-结算条款
2023年度 2024年度	3.付款期限 3.1 甲方向乙方采购商品应当按照实际采购量向乙方结算费用。 3.2 本协议项下商品价格的确定，根据双方实际情况，参考当地同类产品市场价格确定。
2025年度	3.付款期限 3.1 甲方向乙方采购商品应当按照实际采购量向乙方结算费用。 3.2 本协议项下商品价格的确定，根据双方实际情况，参考当地同类产品市场价格确定。 3.3 付款方式：电汇或银行承兑汇票，付款期限不超过一年

（二）关联方交易对手方名称及关联关系

近三年关联方应收账款对手方名称及关联关系详见下表：

关联方名称	关联方与本公司的关系
三房巷集团有限公司	本公司母公司
江苏兴业聚化有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴华星合成有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴兴盛塑化有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴华盛聚合有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴华怡聚合有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴华美特种纤维有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴新伦化纤有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴海伦化纤有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴运伦化纤有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴博伦化纤有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴丰华合成纤维有限公司	本公司母公司控制的企业
江苏三房巷国际贸易有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴三房巷金属门窗有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴三房巷金陵酒店有限公司	本公司母公司控制的企业
江苏三房巷薄膜股份有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴融聚科技有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴三房巷氢能源科技有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴碧悦污水处理有限公司	本公司母公司控制的企业
江苏三仁能源有限公司	本公司母公司控制的企业
江阴三利污水处理有限公司	对本公司控股股东具有重大影响的股东控制的企业

（三）关联方交易的内容、金额、对应应收账款的期末余额、账龄结构、减值计提情况、逾期回款情况等

近三年销售商品、提供劳务形成的关联交易及应收账款的具体情况详见下表：

单位：万元

单位名称	销售内容	2025年度 销售金额	2025-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6个月以内	6个月至12个月		
江苏三房巷薄膜股份有限公司	PTA	81,226.36	90,513.00	44,263.60	46,249.40	2,774.96	15,381.89
	电	8,144.45					
	仓库租赁费	181.40					
	软化水	47.29					
	仓储费	14.04					
	配件	10.97					
	餐费	1.12					
	小计	89,625.63	90,513.00	44,263.60	46,249.40	2,774.96	15,381.89
江阴华盛聚合有限公司	PTA	76,405.13	83,554.15	72,248.63	11,305.52	678.33	3,819.94
	电	730.04					
	蒸汽	88.88					
	配件	52.56					
	软化水	8.43					
	小计	77,285.04	83,554.15	72,248.63	11,305.52	678.33	3,819.94
江阴兴盛塑化有限公司	PTA	66,563.30	71,814.12	34,194.95	37,619.17	2,257.15	7,474.03
	餐费	0.04					
	小计	66,563.34	71,814.12	34,194.95	37,619.17	2,257.15	7,474.03
江阴海伦化纤有限公司	PTA	38,330.73	37,488.17	10,329.42	27,158.75	1,629.53	2,154.85
	蒸汽	3,129.47					
	电	642.61					

单位名称	销售内容	2025 年度 销售金额	2025-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江阴海伦化纤有限公司	软化水	44.04					
	仓储费	55.19					
	小计	42,202.04	37,488.17	10,329.42	27,158.75	1,629.53	2,154.85
江阴华怡聚合有限公司	PTA	27,214.52	24,117.12	10,265.85	13,851.27	831.08	12,773.50
	电	1,618.52					
	蒸汽	183.39					
	配件	72.22					
	软化水	16.53					
	小计	29,105.18	24,117.12	10,265.85	13,851.27	831.08	12,773.50
江苏兴业聚化有限公司	PTA	11,220.20	11,669.94	2,614.81	9,055.13	543.31	1,074.17
	电	5,627.04	5.84	5.84			5.84
	房屋租赁费	1,988.91					
	仓储费	86.33					
	餐费	2.80					
	软化水	2.60					
小计	18,927.88	11,675.78	2,620.65	9,055.13	543.31	1,080.01	
江阴新伦化纤有限公司	PTA	15,690.98	17,730.80	3,191.21	14,539.59	872.38	6,524.00
	蒸汽	1,686.37					
	电	1,312.32					
	软化水	32.21					
小计	18,721.88	17,730.80	3,191.21	14,539.59	872.38	6,524.00	

单位名称	销售内容	2025 年度 销售金额	2025-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江阴博伦化纤有限公司	PTA	14,762.01	16,681.07		16,681.07	1,000.86	
	蒸汽	1,402.82					
	电	424.18					
	软化水	6.25					
	餐费	0.34					
	小计	16,595.60	16,681.07		16,681.07	1,000.86	
江阴运伦化纤有限公司	PTA	2,269.71	2,491.58		2,491.58	149.49	251.83
	蒸汽	1,400.78					
	电	592.22					
	软化水	6.17					
	小计	4,268.88	2,491.58		2,491.58	149.49	251.83
江阴碧悦污水处理有限公司	蒸汽	3,225.33					
	电	368.99					
	土地租赁费	69.26					
	小计	3,663.58					
江阴丰华合成纤维有限公司	蒸汽	1,432.83					
	电	564.31					
	房屋租赁费	218.36					
	软化水	6.07					
	小计	2,221.57					
江阴三房巷金陵酒店有限公司	电	256.02					

单位名称	销售内容	2025 年度 销售金额	2025-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江阴三房巷金陵酒店有限公司	配件	1.94					
	小计	257.96					
三房巷集团有限公司	电	234.49					
	小计	234.49					
江阴三利污水处理有限公司	土地租赁费	87.77					
	配件	5.99					
	小计	93.76					
江阴三房巷氢能科技有限公司	配件	85.77					
	电	6.67	0.51	0.51			0.51
	小计	92.44	0.51	0.51			0.51
江苏三房巷国际贸易有限公司	仓储费	28.28					
	小计	28.28					
江阴融聚科技有限公司	电	9.82					
	小计	9.82					
江阴三房巷金属门窗有限公司	电	3.24					
	小计	3.24					
江苏三仁能源有限公司	电	1.64					
	小计	1.64					
江阴华星合成有限公司	餐费	0.07					
	小计	0.07					
合计		369,902.32	356,066.30	177,114.82	178,951.48	10,737.09	49,460.56

续:

单位名称	销售内容	2024 年度 销售金额	2024-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江苏兴业聚化有限公司	PTA	72,037.98	49,700.92	35,716.64	13,984.28	839.06	已回款
	电	9,953.03	872.82	872.82			已回款
	房屋租赁费	1,988.91					
	仓储费	65.91					
	软化水	15.42					
	餐费	0.85					
	小计	84,062.10	50,573.74	36,589.46	13,984.28	839.06	已回款
江阴海伦化纤有限公司	PTA	57,056.57	52,542.19	14,922.00	37,620.19	2,257.21	已回款
	蒸汽	3,762.56					
	电	1,926.79					
	仓储费	66.57					
	软化水	45.00					
	餐费	0.04					
	小计	62,857.53	52,542.19	14,922.00	37,620.19	2,257.21	已回款
江阴运伦化纤有限公司	PTA	57,678.60	64,236.90	62,476.12	1,760.78	105.65	已回款
	蒸汽	1,477.19					
	电	702.01					
	仓储费	7.30					
	软化水	6.05					
	小计	59,871.15	64,236.90	62,476.12	1,760.78	105.65	已回款
江阴博伦化纤有限公司	PTA	55,133.55	62,300.92	41,166.15	21,134.77	1,268.09	已回款

单位名称	销售内容	2024 年度 销售金额	2024-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江阴博伦化纤有限公司	蒸汽	1,716.73					
	电	888.95					
	软化水	7.00					
	餐费	0.62					
	小计	57,746.85	62,300.92	41,166.15	21,134.77	1,268.09	已回款
江阴华怡聚合有限公司	PTA	55,392.55	39,845.85	29,959.62	9,886.23	593.17	已回款
	电	1,707.76					
	配件	229.80					
	蒸汽	179.85					
	软化水	13.29					
小计	57,523.25	39,845.85	29,959.62	9,886.23	593.17	已回款	
江阴新伦化纤有限公司	PTA	49,002.43	25,204.65	21,988.19	3,216.46	192.99	已回款
	电	2,587.41					
	蒸汽	1,422.59					
	软化水	32.12					
	小计	53,044.55	25,204.65	21,988.19	3,216.46	192.99	已回款
江阴兴盛塑化有限公司	PTA	49,980.73	56,478.23	30,788.09	25,690.14	1,541.41	已回款
	餐费	0.07					
	小计	49,980.80	56,478.23	30,788.09	25,690.14	1,541.41	已回款
江阴华盛聚合有限公司	PTA	45,412.13	46,684.17	28,559.32	18,124.85	1,087.49	已回款
	电	711.62					
	蒸汽	72.60					
	配件	39.23					

单位名称	销售内容	2024 年度 销售金额	2024-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江阴华盛聚合有限公司	软化水	5.76					
	小计	46,241.34	46,684.17	28,559.32	18,124.85	1,087.49	已回款
江苏三房巷薄膜股份有限公司	PTA	34,338.48	38,790.08	35,772.00	3,018.08	181.08	已回款
	电	8,928.13	354.58	354.58			已回款
	仓库租赁费	181.40					
	软化水	46.61					
	配件	31.36					
	仓储费	11.54					
	餐费	0.91					
	小计	43,538.43	39,144.66	36,126.58	3,018.08	181.08	已回款
江阴丰华合成纤维有限公司	PTA	1,569.50					
	房屋土地租 赁费	218.36					
	电	1,337.15					
	蒸汽	1,787.90					
	软化水	7.21					
	小计	4,920.12					
江阴碧悦污水处理有限公司	蒸汽	3,670.07					
	电	382.60					
	土地租赁费	69.26					
	小计	4,121.93					
江苏三房巷国际贸易有限公司	PTA	1,359.10	991.93	986.67	5.26	0.32	已回款
	小计	1,359.10	991.93	986.67	5.26	0.32	已回款
江阴三房巷金陵酒店有限公司	电	271.52					

单位名称	销售内容	2024 年度 销售金额	2024-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江阴三房巷金陵酒店有限公司	小计	271.52					
三房巷集团有限公司	电	257.05					
	配件	0.11					
	小计	257.16					
江阴三利污水处理有限公司	土地租赁费	87.77					
	小计	87.77					
江阴华美特种纤维有限公司	电	46.78					
	餐费	0.12					
	小计	46.90					
江阴融聚科技有限公司	电	10.34					
	小计	10.34					
江阴三房巷金属门窗有限公司	电	5.93					
	小计	5.93					
江苏三仁能源有限公司	电	1.80					
	小计	1.80					
江阴华星合成有限公司	餐费	0.21					
	小计	0.21					
合计		525,948.78	438,003.24	303,562.20	134,441.04	8,066.47	已回款

续:

单位名称	销售内容	2023 年度 销售金额	2023-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江苏兴业聚化有限公司	PTA	115,853.09	75,295.71	75,295.71			已回款
	电	3,049.55	1,122.39	1,122.39			已回款
	房屋租赁费	1,988.91					
	仓储费	112.76					
	软化水	20.69					
	餐费	1.13					
	小计	121,026.13	76,418.10	76,418.10			
江阴新伦化纤有限公司	PTA	113,007.46	74,476.79	74,476.79			已回款
	电	2,721.41					
	蒸汽	1,798.50					
	软化水	28.40					
	小计	117,555.77	74,476.79	74,476.79			
江阴华怡聚合有限公司	PTA	100,146.85	58,687.72	58,687.72			已回款
	电	1,047.61					
	蒸汽	434.76					
	配件	247.53					
	软化水	5.75					
	小计	101,882.50	58,687.72	58,687.72			
江阴华盛聚合有限公司	PTA	59,370.04	37,315.62	37,315.62			已回款
	电	694.00					
	配件	373.31					

单位名称	销售内容	2023 年度 销售金额	2023-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江阴华盛聚合有限公司	蒸汽	170.65					
	软化水	2.43					
	小计	60,610.43	37,315.62	37,315.62			已回款
江阴海伦化纤有限公司	PTA	38,858.71	12,832.84	12,832.84			已回款
	蒸汽	3,397.45					
	电	1,961.50					
	仓储费	72.34					
	软化水	37.73					
	餐费	0.03					
	小计	44,327.76	12,832.84	12,832.84			已回款
江阴兴盛塑化有限公司	PTA	31,951.94	6,365.21	6,365.21			已回款
	蒸汽	116.39					
	电	109.65					
	软化水	2.87					
	小计	32,180.85	6,365.21	6,365.21			已回款
江阴丰华合成纤维有限公司	PTA	15,171.06	7,045.73	7,045.73			已回款
	电	1,517.24					
	蒸汽	2,109.07					
	房屋租赁费	218.36					
	软化水	3.07					
	小计	19,018.80	7,045.73	7,045.73			已回款
江阴运伦化纤有限公司	PTA	6,956.29	6,525.95	6,525.95			已回款
	蒸汽	1,390.52					

单位名称	销售内容	2023 年度 销售金额	2023-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6 个月以内	6 个月至 12 个月		
江阴运伦化纤有限公司	电	778.22					
	仓储费	11.20					
	软化水	2.27					
	小计	9,138.50	6,525.95	6,525.95			已回款
江苏三房巷薄膜股份有限公司	电	5,620.78	279.86	279.86			已回款
	仓库租赁费	181.40					
	软化水	45.15					
	仓储费	33.88					
	餐费	0.48					
	小计	5,881.69	279.86	279.86			已回款
江阴碧悦污水处理有限公司	蒸汽	3,097.98					
	电	411.65					
	土地租赁费	69.26					
	小计	3,578.89					
江阴博伦化纤有限公司	蒸汽	1,604.61					
	电	869.69					
	软化水	2.58					
	餐费	0.15					
	小计	2,477.03					
江苏三房巷国际贸易有限公司	PTA	1,459.81	146.70	146.70			已回款
	仓储费	4.71					
	小计	1,464.52	146.70	146.70			已回款
三房巷集团有限公司	电	1,366.30					

单位名称	销售内容	2023年度 销售金额	2023-12-31 应收账款余额	账龄明细		坏账准备	期后回款情况
				6个月以内	6个月至12个月		
三房巷集团有限公司	仓储费	8.23					
	小计	1,374.53					
江阴三房巷金陵酒店有限公司	电	186.87					
	小计	186.87					
江阴三利污水处理有限公司	土地租赁费	87.77					
	小计	87.77					
江阴华美特种纤维有限公司	电	52.76					
	小计	52.76					
江阴融聚科技有限公司	电	9.52					
	聚丙烯	3.10					
	小计	12.62					
江阴三房巷金属门窗有限公司	电	2.67					
	小计	2.67					
江阴华星合成有限公司	餐费	1.00					
	小计	1.00					
江苏三仁能源有限公司	电	0.96					
	小计	0.96					
合计		520,862.05	280,094.52	280,094.52			已回款

注：期后回款金额系2025年12月31日应收账款余额部分截至2026年5月31日的回款情况。

（四）关联方应收账款的减值计提情况

2024 年 12 月 1 日前，三房巷关联方组合参考历史信用损失经验不计提坏账准备；

2024 年 12 月 1 日起，三房巷关联方组合按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提坏账准备，信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：

关联方组合		计提比例
公司合并内关联方	全账龄段	0%
公司合并外关联方	6 个月以内	0%
	6 个月-1 年	6.00%
	1-2 年	10.00%
	2-3 年	50.00%
	3 年以上	100.00%

截止本函回复日，2023 年及 2024 年关联方应收账款期末余额已全部收回，2025 年关联方应收账款期末余额剩余 306,605.74 万元未收回，公司已按会计政策计提了坏账准备，前期不存在应计提未计提的情形；

二、结合公司与其他客户的结算政策、回款情况，以及行业结算和回款惯例，说明公司与关联方存在大额应收账款挂账是否符合行业惯例，相关应收账款余额较 2024 年审计报告出具日进一步扩大的原因和合理性，以及是否存在关联方通过应收账款变相占用上市公司资金的情形；

（一）公司与其他客户的结算政策、回款情况

报告期内，公司根据不同客户的信用情况、业务规模、业务潜力等因素，向客户授予信用期；

对于一般客户，公司采取款到发货的结算模式，客户根据自身的需求发出采购需求，公司在收到客户支付款项或票据时安排发货；

对于合作期间较长、信用水平较好、风险可控的客户，公司适当给予一定的信用期，采用先货后款的方式，并由销售团队进行持续的信用风险评估和款项催收。如向 POSTOBON SA、SNETOR OVERSEAS、SGT ALGERIE SPA、AMRAZ LTD 等销售瓶级切片，信用账期最长不超过 270 天；向三房巷集团及其控制的其他企业销售 PTA，账期一般不超过 180 天等。

报告期内，其他非关联方 PTA 客户销售额为 5,034.60 万元，交易量较少，不具可比性，期末无余额；

（二）行业结算和回款惯例，公司与关联方大额应收账款挂账情况

1、同行业上市公司结算情况如下：

证券简称	证券代码	信用政策
桐昆股份	601233.SH	①对于境内销售，公司及各生产型子公司主要采取款（或银行承兑汇票）到发货的方式，少量油剂销售采用赊销形成应收账款，账期一般是 60 天，60 天后未回款采取催款并停止发货的方式，公司的收款政策原则上对于超信用额度或超信用期限的客户不再发生销售业务，贸易型公司的原料贸易主要采用信用证支付形成应收账款； ②对于境外销售，公司及其子公司主要采取收到部分或全部预收款项后发货的方式，采取电汇、信用证等国际结算形成应收账款，平均收款期约为 90-180 天。
新凤鸣	603225.SH	①涤纶长丝：内销方面坚持款（或者银行承兑汇票）到发货；外销方面，采用信用证或 TT 结算方式，以收到部分或全部预定款项后发货； ②涤纶短纤：对年使用量大的长期战略性客户可采用合约方式；内销方面坚持款（或银行承兑汇票）到发货；外销方面，采用信用证或 TT 结算方式，以收到部分或全部预定款项后发货。
华润材料	301090.SZ	①对于内销业务：对授予信用额度的集团客户一般给予 15-35 天的信用期，其余客户采用现款现货的方式进行结算； ②对于外销业务：对授予信用额度的集团客户一般给予 120 天以内的信用期，少部分优质客户给予 180 天的信用期，其余客户采用现款现货的方式进行结算。
万凯新材	301216.SZ	①对于境内客户：1）生产商：对部分集团客户授予 5-30 天的信用期，其余客户采用现款现货的方式进行结算；2）贸易商：全部采用现款现货的方式进行结算； ②对于境外客户：1）生产商：对部分集团客户授予不超过 120 天的信用期，其余客户采用现款现货的方式进行结算；2）贸易商：见单据付款或信用证付款后再转移货权。

信息来源：上市公司公开披露信息

2、报告期内，公司对关联方客户的信用期最长不超过 1 年，公司与关联方的应收账款金额及账期与同行业不完全一致，按产品类别列示公司应收账款关联方组合余额及账龄的情况如下：

单位：万元

销售内容	2025-12-31 余额	6 个月以内		6 个月-1 年	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
PTA	356,059.95	177,108.47	49.74	178,951.48	50.26
电	6.35	6.35	100.00		
合计	356,066.30	177,114.82	49.74	178,951.48	50.26

(三)应收账款余额较 2024 年审计报告出具日进一步扩大的原因和合理性，以及是否存在关联方通过应收账款变相占用上市公司资金的情形

2024 年审计报告出具日后，应收账款余额持续增加主要系：受聚酯行业周期性下行影响，集团下属长丝、短纤等业务在报告期内面临盈利承压与流动性压力，回款节奏有所放缓，导致应收余额阶段性增加。

本公司销售给三房巷集团的 PTA 全部用于生产长丝、短纤、薄膜等，其产品正常销售及回款，所有交易均基于生产配套需求，货物流转完整、定价公允。

三、补充披露所涉关联担保情况，包括形成背景、合同具体条款、会计处理情况等，结合被担保对象的流动性情况、相关反担保措施的保障程度，说明公司未计提预计负债的原因及合理性，是否符合《企业会计准则》的有关规定。在此基础上，全面自查是否存在其他应披露未披露的关联资金往来或关联担保等，如是，请采取有效措施解决，并履行相应的信息披露义务。

(一) 关联担保的形成背景

2025年4月1日，公司召开2025年第十一届董事会第十五次会议，审议通过了《关于公司为关联方提供担保的议案》，公司为控股股东三房巷集团本金人民币60,000.00万元的银行借款提供担保，此次提供的担保为原担保到期续做，不增加担保余额。三房巷集团或其关联方为公司向其提供担保事项提供反担保，担保方式为连带责任保证。2025年4月18日，公司召开2025年第一次临时股东大会审议通过上述议案，关联股东三房巷集团有限公司、江苏三房巷国际贸易有限公司回避表决。

此次担保金额不超过三房巷集团及其关联方（三房巷集团的关联方不包含本公司，下同）为公司及下属公司提供担保的总金额。

关联担保项目均源于中国建设银行股份有限公司江阴支行（债权人，以下简称“建行江阴支行”）对三房巷集团（债务人）融资风险的管控要求，具体分两类主债务合同，详见下表，序号1-3为人民币流动资金贷款合同，序号4-6为跨境代付通业务合同。

序号	债务合同编号	担保合同编号	金额/万元	原债务到期日	状态
1	HTZ320616100 LDZJ2025N015	HTC320616100 YBDB2025N00C	10,000	2026-05-26	注2
2	HTZ320616100 LDZJ2025N019	HTC320616100 YBDB2025N00G	10,000	2026-06-03	注3
3	HTZ320616100 LDZJ2025N01A	HTC320616100 YBDB2025N00H	10,000	2026-06-05	注3
4	KJDFT-SFXJT-202501	KJDFT-SFXJT-202501-1	10,000	2026-06-05	注3
5	KJDFT-SFXJT-202502	KJDFT-SFXJT-202502-1	10,000	2026-06-12	注3
6	KJDFT-SFXJT-202503	KJDFT-SFXJT-202503-1	10,000	2026-06-12	注3

注1：三房巷集团于2026年5月向债权人建行江阴支行提出申请调整上表中的债务合同；

注2：双方于2026年5月25日签订编号为SFXTT-QXTZ-2026-10000-03的《人民币贷款期限调整协议》，协议内约定：乙方（建行江阴支行）同意对甲方（集团）在原借款合同项下的借款本金余额进行期限调整，期限调整金额为人民币(金额大写)壹亿元整，期限延长12个月。

注3：双方于2026年6月1日签订编号为SFXTT-QXTZ-2026-10000-04、SFXTT-QXTZ-2026-10000-05、SFXTT-QXTZ-2026-10000-06、SFXTT-QXTZ-2026-10000-07、SFXTT-QXTZ-2026-10000-08的《人民币贷款期限调整协议》分别对序号2-6项债务合同调整约定：乙方（建行江阴

支行)同意对甲方(集团)在原借款合同项下的借款本金余额进行期限调整,期限调整金额为人民币(金额大写)壹亿元整,期限延长12个月。

(二) 关联担保合同具体条款

1、担保金额(保证范围)

合同约定担保范围为:主合同项下全部债务,包括:全部本金;利息(含复利、罚息);违约金、赔偿金;迟延履行期间加倍支付的债务利息;债务人应支付的其他费用(如手续费、电讯费、国外受益人拒付的银行费用等);债权人实现债权与担保权利的全部费用(诉讼费、仲裁费、律师费、保全费、执行费、评估拍卖费、公证送达公告费等);特别注明:担保范围为“包含增值税的价税合计额”。

2、担保期限(保证期间)

自保证合同生效之日起,至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止。

3、担保责任范围(下文仅列举合同内部分条款,其中甲方指三房巷,乙方指建设银行江阴支行,债务人指三房巷集团)

(1) 如果主合同项下债务到期或者乙方根据主合同的约定或法律规定宣布债务提前到期,债务人未按时足额履行,或者债务人违反主合同的其他约定,或者发生主合同项下危及乙方债权的情形导致乙方行使担保权利的,甲方应在保证范围内立即承担保证责任。

(2) 无论乙方对主合同项下的债权是否拥有其他担保(包括但不限于保证、抵押、质押、保函、备用信用证等担保方式),不论上述其他担保何时成立、是否有效、乙方是否向其他担保人提出权利主张,也不论是否有第三方同意承担主合同项下的全部或部分债务,也不论其他担保是否由债务人自己所提供,甲方在本合同项下的保证责任均不因此减免,乙方均可直接要求甲方依照本合同约定在其保证范

围内承担保证责任。甲方承诺不会主张乙方应首先就债务人提供的物的担保或者其他担保人提供的担保实现债权，甲方同意乙方有权在各项担保中自主选择实现担保的顺序，甲方将不提出任何异议。

(3) 甲方已充分认识到利率风险。如果乙方根据主合同的约定或者国家的利率政策变化而调整利率水平、计息或结息方式，导致债务人应偿还的利息、罚息、复利增加的，对增加部分，甲方也承担连带保证责任。

(4) 除主合同项下的债务外，债务人对乙方还负有其他债务的，甲方同意由乙方根据主合同的约定指定债务人清偿债务的顺序；同时，甲方进一步同意乙方有权根据主合同的约定划收债务人在中国建设银行系统开立的账户中的人民币或其他币种的款项用于清偿任何一笔到期（含提前到期）债务。甲方的保证责任不因此发生任何减免。

(三) 会计处理情况

三房巷集团上述债务目前均在存续期，未出现逾期情况，公司在原担保合同约定的范围内承担担保责任，未计提预计负债，符合《企业会计准则》的有关规定。

(四) 被担保对象的流动性情况、相关反担保措施的保障程度

三房巷集团 2026 年度部分债务违约，无主体评级和债项评级，因逾期问题涉及的诉讼或仲裁纠纷正在积极协商中，逾期原因主要为三房巷集团资金紧张，流动性较差。

三房巷集团以反担保保证人的身份签订了《反担保保证合同》，合同内约定：反担保人同意并确认，若借款人未能及时按借款合同向贷款人清偿该等借款本金、利息及其他有关费用等，在担保人代借款人向贷款人清偿该等借款本金、利息及其他有关费用等款项后 30 日

内，反担保人应向担保人清偿该等借款本金、利息、复利、罚息、违约金、赔偿金、实现债权的费用和所有其他应付费用等。该反担保措施在三房巷集团违约的情况下保障力度不足。

（五）全面自查是否存在其他应披露未披露的关联资金往来或关联担保等，如是，请采取有效措施解决，并履行相应的信息披露义务。

公司已完成自查，不存在其他应披露未披露的关联资金往来或关联担保。

四、年审会计师核查程序及结论

（一）核查程序

1、查阅公司历年财务报告、审计报告和财务明细资料，分析公司应收账款及关联交易变动情况，并与同行业经营情况进行比较；

2、查阅同行业可比公司的定期报告，对比其PTA业务情况；

3、了解与应收账款相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

4、取得应收账款明细表，检查原始凭证及销售合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等；

5、检查公司对不同客户实际执行的信用政策，核查应收账款账龄的合理性；

6、检查关联方客户的应收账款情况，包括检查关联应收账款是否超过信用期，是否存在损失情况，检查关联方预期表现和还款行为是否发生变化，检查关联方的期后回款；

7、检查公司应收款项坏账计提政策，检查报告期内政策是否发生变化，核查公司坏账准备计提的充分性；

8、穿透至关联方下游的销售客户进行收入核查，确认销售业务

的真实性，查验销售客户的主要销售合同、发票、发货单、出库划码单、货运提单、回款流水等；

9、获取关联方 2025 年授信额度及用信情况等，关注还款能力及还款计划执行情况；

10、获取公司的抵押担保明细表、担保协议等资料，查验相关条款约定，结合银行回函，复核关联方披露的完整性。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、2023 年及 2024 年，三房巷已按会计政策及时、充分的计提了坏账准备，未发现前期应计提未计提的情形。

2、我们于 2026 年 4 月 27 日对三房巷 2025 年度的财务报表出具了德皓审字[2026]00001910 号无法表示意见的审计报告，如审计报告所述，我们未能就可回收金额获取充分、适当的审计证据，我们无法判断上述关联方应收账款的坏账准备是否已充分计提。

3、我们于 2026 年 4 月 27 日对三房巷编制的 2025 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表出具了德皓核字[2026]00001168 号专项说明，我们不对三房巷公司编制的 2025 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表发表意见。

4、我们于 2026 年 4 月 27 日对三房巷 2025 年度的财务报表出具了德皓审字[2026]00001910 号无法表示意见的审计报告，如审计报告所述，我们未能就关联担保事项及预期损失金额获取充分、适当的审计证据，无法确认计提预计负债金额。

5、报告期内，我们未发现其他应披露未披露的关联资金往来或关联担保。

问题 2：关于 PTA 业务

年报显示，2023 年至 2025 年，公司 PTA 业务分别实现营业收入 49.19 亿元、48.60 亿元和 20.09 亿元，占总营业收入的比例分别为 20.95%、20.13%和 10.10%，毛利率分别为-1.93%、-0.41%和-8.74%。2025 年，公司自产 PTA 和外购 PTA 的销售金额分别为 19.25 亿元和 17.13 亿元，其中分别向关联方销售 16.79 亿元和 16.57 亿元。

请公司：（1）分自产和外购补充披露 2023 年至 2025 年公司 PTA 业务的具体情况，包括金额、毛利率、收入确认方法等，结合市场需求、产品和原材料价格、可比公司情况等，量化分析 PTA 毛利率为负的原因及合理性；（2）补充披露公司向关联方和非关联方销售 PTA 的定价政策、结算和回款政策、对应应收账款余额、账龄等，进一步说明向关联方销售 PTA 定价的公允性，以及在 PTA 毛利率为负的情况下持续大额向关联方销售的原因及商业合理性，是否存在向关联方输送利益的情形。

【公司回复】

一、分自产和外购补充披露 2023 年至 2025 年公司 PTA 业务的具体情况，包括金额、毛利率、收入确认方法等，结合市场需求、产品和原材料价格、可比公司情况等，量化分析 PTA 毛利率为负的原因及合理性；

（一）三房巷 PTA 业务的收入确认方法

本公司与客户之间的销售商品合同包含的履约义务通常为转让商品，提供劳务合同包含的履约义务通常为产品的委托加工服务，在综合考虑下列因素的基础上，公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入：取得商品或服务的现时收款权利、已将商品的法定

所有权转移给客户、已将商品实物转移给客户、已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户、客户已接受该商品或服务。

国内销售业务：根据销售合同和销售订单，自提货物在货物离开厂区时确认收入，送达货物在客户方签收时确认收入。

国外销售业务：商品于装运港上船并报关出口后，公司确认销售商品收入的实现。

三房巷 PTA 业务的定价方法是以 CCF（中国化纤信息网）均价和国内主流 PTA 供应商合同结算价为基础，结合结算币种、市场需求及下游客户订单情况确定，公司对关联方、非关联方销售 PTA 不存在差异化定价，对自产及外购 PTA 也不存在差异化定价。

三房巷 PTA 业务的销售量确认是以销售订单出库数或自提数为基础确认。

（二）2023 年至 2025 年公司自产、外购 PTA 销售情况

PTA 销售	2025 年度	2024 年度	2023 年度
总数量/万吨	86.63	99.22	94.03
总收入/万元	363,742.35	485,958.38	491,882.62
总成本/万元	367,267.02	487,927.03	501,372.70
总毛利率	-0.97%	-0.41%	-1.93%
其中：			
自产 PTA 数量/万吨	46.31	16.31	52.58
自产 PTA 收入/万元	192,452.03	78,423.13	273,648.19
自产 PTA 成本/万元	198,783.33	82,825.76	285,571.76
自产 PTA 毛利率	-3.29%	-5.61%	-4.36%
外购 PTA 数量/万吨	40.32	82.90	41.46
外购 PTA 收入/万元	171,290.32	407,535.25	218,234.43
外购 PTA 成本/万元	168,483.69	405,101.27	215,800.94
外购 PTA 毛利率	1.64%	0.60%	1.12%

注 1：上表中 2025 年度的收入及成本列示金额未考虑 PTA 停产费用 14,034.47 万元及净额法冲减收入成本金额 162,889.53 万元；

注 2：上表中 2025 年度的毛利率未考虑 PTA 停产费用及净额法的影响，在考虑上述因素下

PTA 毛利率-8.74%；。

注 3：上表中 2025 年度外购 PTA 销售中，销售给集团及其下属公司的数量为 39.02 万吨，金额为 165,734.10 万元；销售稷盛的数量为 1.30 万吨，金额为 5,556.22 万元；

注 4：上表中的尾差系四舍五入导致。

通过上表比较可知，2023 年至 2025 年，公司外购 PTA 销售关联方的数量分别为 41.46 万吨、82.90 万吨、39.02 万吨，主要原因为公司 PTA 产线更新改建，2023 年 10 月海伦石化二期 120 万吨 PTA 产线停产，仅一期 120 万吨的产能无法满足公司需求，同时更新改建完成后公司仍为集团关联方公司 PTA 的稳定供应商，在更新改建过程中，公司外购部分 PTA 自用的同时销售给集团关联方公司。2025 年 8 月海伦石化三期 320 万吨 PTA 产线建成投产，二期 120 万吨产线改建完成，外购需求逐渐减少。

（三）PTA 毛利率为负的原因及合理性

PTA 市场需求情况：行业产能过剩格局严峻，PTA 是聚酯材料生产的重要原料，国内 PTA 需求中 95%用于聚酯行业。随着中国经济高速发展，聚酯产业链迅速扩张，聚酯主要用于生产聚酯纤维、聚酯瓶片和聚酯薄膜，进而应用于化学纤维、轻工、电子、建筑、汽车等多个领域。根据 CCF 统计，2025 年国内 PTA 新增产能 870 万吨，长期停车退出产能 262.5 万吨，年末中国大陆 PTA 产能基数达 9,209 万吨，较 2024 年末增长 7.06%。2025 全年 PTA 产量约 7,376 万吨，进口 2 万吨、出口 382 万吨，表观需求量约 6,996 万吨；下游聚酯产量 7,984 万吨，为 PTA 核心需求来源，聚酯对 PTA 需求为 6,826 万吨，同比 2024 年增加 6.80%。受持续投产周期影响，2025 年新增产能远超聚酯需求，叠加一体化产能挤出隐性库存、出口回落、PX 无新增投产等因素。

2023 年至 2025 年公司 PTA 产品主要指标与同行业可比上市公

司或 CCF 数据比较情况如下：

(1) PTA 毛利率情况

公司	证券代码	2025 年度	2024 年度	2023 年度
桐昆股份	601233.SH	-0.58%	-0.71%	-0.95%
新凤鸣	603225.SH	-0.91%	-1.25%	-0.36%
恒逸石化	000703.SZ	0.37%	0.87%	-0.85%
可比公司平均值		-0.37%	-0.36%	-0.72%
三房巷		-8.74%	-0.41%	-1.93%
三房巷（剔除停产费用因素）		-1.75%		
三房巷（剔除停产费用、净额法核算因素）		-0.97%		

三房巷近三年（2025 年剔除停产费用、净额法核算因素）的 PTA 毛利率情况与同行业基本一致。

(2) PTA 销售价格情况

公司	项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
三房巷	销售单价	4,199.04	4,897.98	5,230.92
	变动率	-14.27%	-6.36%	
桐昆股份	销售单价	4,193.03	4,973.24	5,763.95
	变动率	-15.69%	-13.72%	
新凤鸣	销售单价	4,180.59	4,836.58	5,161.04
	变动率	-13.56%	-6.29%	
CCF-内盘 PTA	平均不含税单价	4,212.62	4,882.50	5,176.88
	变动率	-13.72%	-5.69%	

注：为保持数据可比性，三房巷 2025 年度销售单价取自还原总额法后的销售额。

三房巷的 PTA 销售价格情况与同行业基本一致。

(3) PTA 主要原料成本情况

公司	项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
三房巷	单位直接材料	4,047.84	4,509.15	4,849.70
	变动率	-10.23%	-7.02%	
桐昆股份	单位直接材料	4,009.67	4,798.20	5,629.26
	变动率	-16.43%	-14.76%	
新凤鸣	单位直接材料	4,003.56	4,665.82	4,955.26
	变动率	-14.19%	-5.84%	
CCF-PX CFR 中国	平均不含税单价	5,960.01	6,848.26	7,309.22
	变动率	-12.97%	-6.31%	

注：为保持数据可比性，三房巷 2025 年度单位直接材料价格取自还原总额法后的成本金额。

三房巷单位直接材料成本低于同行业水平系：近三年三房巷外购

的 PTA，按自产 PTA 料工费比例折算为直接材料、直接人工及制造费用；公司 PTA 产线装置建设较早，能耗高，制造费用占比高，折算后降低了三房巷 PTA 产品的单位直接材料成本，料工费合计的单位产品成本与同行业可比公司基本一致。

(4) PTA 单位收入及成本情况

三房巷	2025 年度	2025 年度 (剔除停产 费用因素)	2025 年度 (剔除停产费用、 净额法核算因素)	2024 年度	2023 年度
销售单价	2,318.64	2,318.64	4,199.04	4,897.98	5,230.92
产品单位成本	2,521.35	2,359.33	4,239.73	4,917.82	5,331.84
其中：单位直接材料	2,167.45	2,167.45	3,894.91	4,509.15	4,849.70
单位直接人工	11.62	10.06	18.09	12.21	22.28
单位制造费用	342.28	181.82	326.73	396.46	459.86
毛利率	-8.74%	-1.75%	-0.97%	-0.41%	-1.93%

续：

桐昆股份	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售单价	4,193.03	4,973.24	5,763.95
产品单位成本	4,217.49	5,008.62	5,818.65
其中：单位直接材料	4,009.67	4,798.20	5,629.26
单位直接人工	11.05	13.52	15.14
单位制造费用	196.77	196.90	174.25
毛利率	-0.58%	-0.71%	-0.95%

续：

新凤鸣	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售单价	4,180.59	4,836.58	5,161.04
产品单位成本	4,218.65	4,897.13	5,179.73
其中：单位直接材料	4,003.56	4,665.82	4,955.26
单位直接人工	12.86	14.10	14.47
单位制造费用	202.23	217.21	210.00
毛利率	-0.91%	-1.25%	-0.36%

注：恒逸石化年度报告中披露的 PTA 销售量、生产量及库存量数据仅包括公司控股子公司浙江逸盛，未包括其他参股公司，可比性低，故未列示比较。

通过上表比较可知，2023 年至 2025 年公司 PTA 产品的销售价格

与同行业可比公司接近、波动趋势一致，PTA 产品的单位成本情况与同行业可比公司基本一致。2023 年、2024 年、2025 年，公司 PTA 产品毛利率分别为-1.93%、-0.41%、-8.74%，低于同行业可比公司毛利率，与同行业可比公司同处于亏损状态，主要系：（1）公司早期投建的产线因建设时间较早，能耗指标与行业近年新建的一体化大型装置存在一定差距（随着 2025 年三期 320 万吨新产能投产，整体能耗与成本水平正持续优化，长期盈利空间将逐步修复）；（2）受行业新增产能持续释放影响，市场供需错配，上游 PX 利润和下游聚酯利润的挤压 PTA 的利润，PTA 加工差持续低位，导致 PTA 产品处于亏损状态；（3）公司 2025 年度三期 PTA 产线建成投产后，一期二期 PTA 产线的停产费用为 14,034.47 万元，对毛利率产生影响；（4）公司 2025 年度 PTA 贸易业务净额法核算冲减收入成本 162,889.53 万元，对毛利率产生影响。

综上所述，公司 PTA 产品毛利率为负，符合行业整体趋势，具有合理性。

二、补充披露公司向关联方和非关联方销售 PTA 的定价政策、结算和回款政策、对应应收账款余额、账龄等，进一步说明向关联方销售 PTA 定价的公允性，以及在 PTA 毛利率为负的情况下持续大额向关联方销售的原因及商业合理性，是否存在向关联方输送利益的情形；

公司 PTA 业务的结算和回款政策详见问题 1 关于非标意见 回复二（一）公司与其他客户的结算政策、回款情况；

公司 PTA 业务对应应收账款余额及账龄明细详见问题 1 关于非标意见 回复二（二）行业结算和回款惯例，公司与关联方大额应收

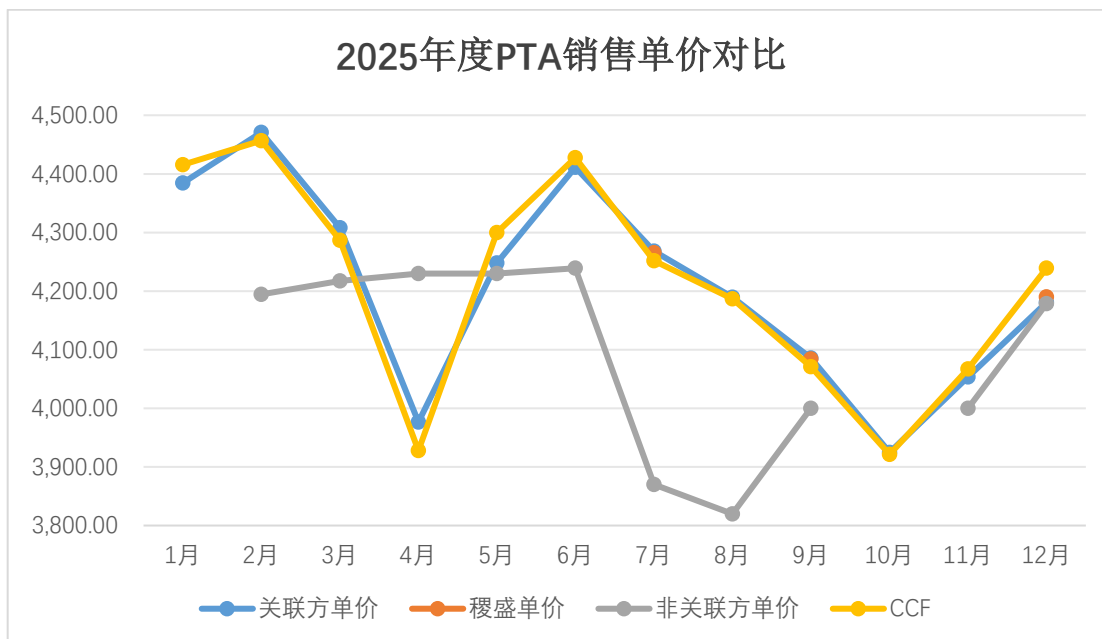
账款挂账情况：

公司 PTA 毛利率为负的原因及合理性分析详见问题 2 关于 PTA 业务 回复一（三）PTA 毛利率为负的原因及合理性；

（一）三房巷 PTA 业务的定价政策

三房巷 PTA 业务的定价方法是以 CCF（中国化纤信息网）均价和国内主流 PTA 供应商合同结算价为基础，结合结算币种、市场需求及下游客户订单情况确定，公司对关联方、非关联方销售 PTA 不存在差异化定价，对自产及外购 PTA 也不存在差异化定价。

2025 年度，公司对关联方、江阴市稷盛投资发展有限公司（以下简称“稷盛”）、非关联方销售 PTA 单价及 PTA 市场价格（CCF 网不含税均价）对比趋势图如下：



注：2025 年度，公司通过江阴市稷盛投资发展有限公司实现的关联方销售 PTA 数量为 59,871.30 吨，金额为 25,024.81 万元。

本报告期，公司对关联方及稷盛销售 PTA 的销售单价与市场价基本一致，无明显差异；公司对非关联方销售 PTA 基本为等外品，价格与优等品市场价不一致（4 月执行前期签订的销售合同，故价格与

4 月 CCF 价不可比)，另公司对非关联方全年销售仅 1.23 万吨，占比较小，可比性差。

综上所述，公司向关联方销售 PTA 是基于历史产线配套原因及长期合约客供关系的诚信保供共同形成，PTA 的定价公允，不存在向关联方输送利益的情形。

三、年审会计师核查程序及结论

（一）核查程序

1、执行存货分析性程序，比较各月PTA的采购、生产、结存情况，进行采购价格测试、发出计价测试，取得购买合同/结算单、发票、入库单/送货单等进行核对；

2、获取并检查《生产成本分配表》，对生产成本进行重新计算，分析PTA的成本结构变化，检查公司各产品的投入产出比是否合理，与上期相比变动是否存在异常；

3、执行关联方交易检查程序，核对分析关联方销售PTA的数量、金额、单价等，与市场价格、同行业销售情况相比是否存在异常；

4、取得应收账款明细表，检查原始凭证及销售合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等；

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、三房巷PTA毛利率为负具有合理性，其销售单价与同行业可比公司变动趋势基本一致，毛利率更低系能耗物耗及停产费用相对同行业可比上市公司较高，净额法核算进一步放大负毛利率。

2、三房巷对关联方销售PTA定价公允，我们于 2026 年 4 月 27 日对三房巷编制的 2025 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情

况汇总表出具了德皓核字[2026]00001168 号专项说明，如专项说明所述，我们不对三房巷公司编制的 2025 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表发表意见。

问题 3：关于贸易业务

年报显示，2025 年公司实现贸易业务收入 17.13 亿元，同比下滑 59.97%，均为 PTA 相关业务。会计差错更正公告显示，公司将 2025 年前三季度的部分贸易业务收入从“总额法”调整为“净额法”确认，上述事项累计影响公司 2025 年前三季度营业收入和营业成本均为 16.08 亿元，占调整前比例分别为 10.04%和 9.68%。另外，公司未披露以前年度贸易业务有关情况。

请公司补充披露：（1）2023 年至 2025 年公司贸易业务具体情况，包括交易背景、交易内容、金额、毛利率、收入确认方法，前十大客户名称、与公司及控股股东的关联关系、合作时长、交易金额、对应应收账款余额、账龄等，说明 2025 年贸易业务收入大幅下降的原因；（2）贸易业务的采购和销售模式、定价政策、仓储物流情况、信用和结算政策等，说明近三年公司贸易业务以总额法或净额法核算的具体依据，收入确认方法是否符合《企业会计准则》的有关规定；（3）本次会计差错更正的具体原因、依据，以及更正后的会计处理，结合（1）和（2）以及贸易业务实质，进一步说明是否需要以前年度的贸易业务进行会计差错更正，并阐述相关会计处理的合理性。

【公司回复】

一、2023 年至 2025 年公司贸易业务具体情况，包括交易背景、交易内容、金额、毛利率、收入确认方法，前十大客户名称、与公司及控股股东的关联关系、合作时长、交易金额、对应应收账款余额、

账龄等，说明 2025 年贸易业务收入大幅下降的原因；

（一）PTA 贸易业务的交易背景、交易内容

三房巷子公司海伦石化的 PTA 生产线是为三房巷公司下属瓶级聚酯切片、三房巷集团下属的长丝、短纤、薄膜等企业的 PTA 需求相配套建设的。2020 年，公司完成重大资产重组，发行股份购买了三房巷集团“PTA-瓶级聚酯切片”业务，三房巷集团下属的生产长丝、短纤、薄膜等企业需要以 PTA 为原料生产其主营产品，故一直存在公司向配套关联方销售 PTA 的情形。三房巷与关联企业建立了长期稳定的合作关系，就近的距离减少了运输成本，有利于公司与关联企业生产经营正常、连续、稳定的开展。

公司 PTA 贸易业务的前十大客户为三房巷集团及下属子公司，双方交易起始于 2020 年 9 月，其中贸易业务为 2023 年-2025 年。2023 年下半年，因公司开始对 PTA 产线进行升级改造，（320 万吨技改扩能项目于 2025 年 8 月份完成），2023 年 10 月海伦石化二期 120 万吨 PTA 产线停产，仅一期 120 万吨的产能无法满足公司需要，故产生外购 PTA；公司与配套关联方产生 PTA 贸易的交易模式，即上市公司外购 PTA 销售给关联方。

（二）PTA 贸易业务的收入确认方法

本公司与客户之间的销售商品合同包含的履约义务通常为转让商品，提供劳务合同包含的履约义务通常为产品的委托加工服务，在综合考虑下列因素的基础上，公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入：取得商品或服务的现时收款权利、已将商品的法定所有权转移给客户、已将商品实物转移给客户、已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户、客户已接受该商品或服务。

国内销售业务：根据销售合同和销售订单，自提货物在货物离开厂区时确认收入，送达货物在客户方签收时确认收入。

国外销售业务：商品于装运港上船并报关出口后，公司确认销售商品收入的实现。

三房巷 PTA 业务的定价方法是以 CCF（中国化纤信息网）均价和国内主流 PTA 供应商合同结算价为基础，结合结算币种、市场需求及下游客户订单情况确定，公司对关联方、非关联方销售 PTA 不存在差异化定价，对自产及外购 PTA 也不存在差异化定价。

三房巷 PTA 业务的销售量确认是以销售订单出库数或自提数为基础确认。

（三）PTA 贸易业务的前十大客户名称、与公司及控股股东的关联关系、合作时长、交易金额、毛利率、应收账款余额、账龄等

近三年 PTA 贸易业务的前十大客户名称、关联关系、合作时长、交易金额、毛利率如下：

PTA 贸易业务	2025 年度	2024 年度	2023 年度
前十大客户名称	三房巷集团有限公司及其下属公司		
关联关系	本公司母公司及其控制的企业		
合作时长	2023 年-2025 年，贸易业务时长 2-3 年		
交易金额/万元	165,734.10	407,535.25	218,234.43
毛利率	1.72%	0.60%	1.12%

近三年期末应收账款余额及账龄明细如下：

单位：万元

PTA 贸易业务	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款余额	179,509.16	372,791.35	223,402.96
其中：账龄 6 个月内	49,338.03	254,455.85	223,402.96
账龄 6-12 个月	130,171.13	118,335.50	

注：三房巷销售端按照产品类型可拆分为自产与贸易业务，回款端按照先进先出法确认账龄，当月销售全部未回款的可以准确拆分为自产及贸易余额，当月销售部分未回款的按照自产与贸易

业务销售额比例拆分确认自产及贸易余额。

（四）2025 年贸易业务收入大幅下降的原因

2025 年度 PTA 贸易业务的收入大幅下降主要原因为：（1）数量原因：海伦石化 320 万吨 PTA 产线于 2025 年 8 月投产，公司 PTA 产量逐渐增加，外购 PTA 减少，同时贸易业务减少；（2）单价原因：2025 年度内盘 PTA 的 CCF 不含税价格为 4,212.62 元，2024 年度内盘 PTA 的 CCF 不含税价格为 4,882.50 元，同比下降幅度为 13.72%（降低金额为 669.87 元）；（3）2025 年度 PTA 销售总额较上年下降，其中自产部分较上年增加，相应贸易销售额减少。

二、贸易业务的采购和销售模式、定价政策、仓储物流情况、信用和结算政策等，说明近三年公司贸易业务以总额法或净额法核算的具体依据，收入确认方法是否符合《企业会计准则》的有关规定；

（一）采购和销售模式

公司对外采购 PTA 为大宗商品，价格受原油等多种因素影响而波动，公司与部分大型供应商签订长约合同，并约定月度采购数量和定价模式，稳定原材料供给；同时，公司根据市场价格波动、销售订单、原材料库存等情况，与供应商依据当前市场价格签订具体采购订单，进一步明确采购数量、价格和交付时间。公司采用长期合约的方式向三房巷集团有限公司及其下属公司提供 PTA，签订长约合同，各月按照自提量及市场价格结算。

（二）定价政策

三房巷从第三方采购 PTA，价格依据采购时市场行情商谈确认，包括现货、长期合约（框架协议）模式；PTA 销售定价方法是以 CCF（中国化纤信息网）均价和国内主流 PTA 供应商合同结算价为基础，结合市场需求及下游客户订单情况确定，三房巷公司对 PTA 有自主

定价权。

（三）仓储物流情况

三房巷外购 PTA 的业务流程为，公司业务部预估自用与销售数量，向供应商下订单，洽谈价格后签约，PTA 采购的交货方式分三种：

1) 送至张家港仓库企业自提；2) 送至码头仓库；3) PTA 槽罐车送到生产厂区；上述第 1 种方式外购的 PTA 在张家港仓库提货时取得货物所有权，第 2、第 3 种方式外购的 PTA 在公司仓库的过磅系统称重验收，验收确认后取得货物所有权，办理入库。自第三方供应商取得外购 PTA 的控制权后，自用或转让给客户，货物在仓储/运输期间的毁损风险、质量责任均由三房巷承担。

2023 年至 2025 年外购 PTA 数量分别为 129.70 万吨、204.16 万吨、131.97 万吨，除去上市公司自用部分外，对外销售的 PTA 数量分别为 41.46 万吨、82.90 万吨、39.02 万吨。

PTA 贸易业务销售的交货方式分三种：1) 外购吨袋包装 PTA 入库后，集团关联方按需领用，月末结算；2) 外购吨袋包装 PTA 送达集团关联方公司，月末结算；3) 外购槽罐车包装 PTA 入库后，同时出库送至集团关联方公司，月末结算；三种销售的交货方式对应的 PTA 数量如下：

销售交货方式	2025 年		2024 年		2023 年	
	数量/万吨	占比	数量/万吨	占比	数量/万吨	占比
第 1 种	23.31	59.74%	64.71	78.06%	41.46	100.00%
第 2 种	12.98	33.27%	8.37	10.09%		
第 3 种	2.73	6.99%	9.83	11.85%		
合计	39.02	100.00%	82.90	100.00%	41.46	100.00%
	金额/万元	占比	金额/万元	占比	金额/万元	占比
第 1 种	98,726.84	59.57%	322,648.69	79.17%	218,234.43	100.00%
第 2 种	55,113.05	33.25%	39,205.32	9.62%		
第 3 种	11,894.21	7.18%	45,681.24	11.21%		
合计	165,734.10	100.00%	407,535.25	100.00%	218,234.43	100.00%

上述第 1 种方式销售的 PTA 在客户自提出库时所有权转移，第 2、第 3 种方式销售的 PTA 在客户签收时所有权转移。

（四）信用和结算政策

PTA 贸易业务的信用和结算政策与自产销售业务一致。报告期内，公司根据不同客户的信用情况、业务规模、业务潜力等因素，向客户授予信用期；

对于一般客户，公司采取款到发货的结算模式，客户根据自身的需求发出采购需求，公司在收到客户支付款项或票据时安排发货；

对于合作期间较长、信用水平较好、风险可控的客户，公司适当给予一定的信用期，采用先货后款的方式，并由销售团队进行持续的信用风险评估和款项催收。如 POSTOBON SA、SNETOR OVERSEAS、SGT ALGERIE SPA、AMRAZ LTD 等客户信用账期最长不超过 270 天；向三房巷集团及其控制的其他企业信用账期一般不超过 180 天等。

（五）近三年公司贸易业务以总额法或净额法核算的具体依据，收入确认方法是否符合《企业会计准则》的有关规定

近三年，三房巷 PTA 贸易的业务模式没有发生变化，公司拥有定价权、实物控制权、承担了存货的主要风险。

2023 年，按行业惯例，上市公司作为长期合作供应商，在因自身生产线升级导致产能不足的情况时，采取外购 PTA 供货具有合理性，三房巷集团关联方在正常商业条件下履约，双方真实发生的商业交易具有商业合理性及业务实质，按总额法核算是恰当的；

2024 年，与 2023 年不同的是，关联方账期超出行业常规条件，也超过历史账期，但结合在审计报告出具日（2025 年 4 月末）应收账款大幅度减少（2025 年 1-4 月还款额共计 24.87 亿元，应收账款余额由 2024 年末 43.8 亿元净减少到 28.69 亿元）、账期缩减到接近正常水平；另存在《建设银行流动资金银团贷款合同》“关联应付款压降，集团采取措施压降对上市公司关联应付款，在银团贷款发放后 1 个月内，集团对上市公司的关联应付款由公布的 2024 年年报数额下降 15 亿元，且后续只能减少、不得增加”的承诺及约定。集团关联方欠款逾期的情况得到明显改善，在当时情况下管理层认为，账期异常是暂时性的，双方的购销关系具有商业合理性，与 2023 年同类业务没有实质性区别，适合按总额法核算；

2025 年，PTA 贸易业务产生的应收账款的账期全年持续超 6 个月，自 2025 年 4 月末之后，欠款金额持续增加，至 2025 年 12 月 31 日欠款金额达 35.61 亿元，账期达 12 个月；另外三房巷集团与公司合作周期较长，系长期稳定核心客户，其采购三房巷的 PTA 全部用于生产长丝、短纤、薄膜等，最终产品正常销售，不存在外部异常欠款，可以判断在现有经济环境下，集团关联方短期偿债能力较差，正依托政府部门、金融机构协同纾困等政策推进债务化解，回款有望逐步改善，基于前述产业与回款预期，公司持续开展关联供货，累计形成大额应收账款。综合业务模式与会计判断，该类贸易业务基于大股

东产业链配套关系开展，对应交易具备真实货物流转与公允定价，其商业实质为代理行为，故采用净额法确认收入。

综上所述，三房巷收入确认方法符合《企业会计准则》的有关规定。

三、本次会计差错更正的具体原因、依据，以及更正后的会计处理，结合（1）和（2）以及贸易业务实质，进一步说明是否需要以前年度的贸易业务进行会计差错更正，并阐述相关会计处理的合理性；

为更加严谨地执行收入准则，公司对贸易业务开展自查，对其交易实质进行了更严格的判断，基于谨慎性原则，参考相关案例实践，将公司 2025 年前三季度部分贸易业务收入从“总额法”调整为“净额法”确认。本次差错更正对 2025 年一季度的财务报表影响为营业收入及成本同时减少 37,329.31 万元，对半年度财务报表累计影响为营业收入及成本同时减少 119,117.03 万元，对三季度财务报表累计影响为营业收入及成本同时减少 160,757.01 万元。

如“问题 3.关于贸易业务 回复二 5、近三年公司贸易业务以总额法或净额法核算的具体依据”所述，以前年度 PTA 贸易业务会计核算恰当，不需要进行会计差错更正。

四、年审会计师核查程序及结论

（一）核查程序

1、访谈公司高级管理人员、销售采购经理，了解公司PTA贸易业务流程，包括但不限于定价政策、仓储物流情况、信用和结算政策等；

2、执行存货分析性程序，比较各月PTA的采购、生产、结存情况，进行采购价格测试、发出计价测试，取得购买合同/结算单、发票、入

库单/送货单等进行核对；

3、取得PTA销售明细表，检查原始凭证及销售合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等；

4、检查关联方交易的商业理由、价格及应收账款情况，包括检查关联应收账款是否超过信用期，是否存在损失情况，检查关联方预期表现和还款行为是否发生变化；

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、三房巷 2025 年度PTA贸易业务的收入大幅下降的原因具有合理性。

2、三房巷贸易业务 2023 年及 2024 年以总额法核算、2025 年以净额法核算恰当，收入确认方法符合《企业会计准则》的有关规定。

3、三房巷本次会计差错更正依据充分，会计处理准确，不需要对以前年度的贸易业务进行会计差错更正。

问题 4：关于货币资金

年报显示，公司货币资金期末余额为 11.73 亿元，其中受限资金为 9.02 亿元，包括信用证保证金 7.27 亿元、定期存单质押 0.63 亿元和银行承兑汇票保证金 0.59 亿元等。报告期末，公司应付票据期末余额为 2.48 亿元，包括银行承兑汇票 1.14 亿元和商业承兑汇票 1.35 亿元。

请公司：（1）补充披露受限货币资金的具体形成原因，包括相应保证金对应的信用证及票据开具情况、对应保证金比例、商业用途等，并说明是否存在为其他方开具票证等情形；（2）结合应付票据等规模、保证金比例要求等说明保证金水平的合理性，是否符合行业

整体情况和公司自身资信情况，并核实是否存在与控股股东及其关联方联合或共管账户的情况，是否存在其他潜在的资金用途安排或货币资金、资产受限情形。

【公司回复】

一、补充披露受限货币资金的具体形成原因，包括相应保证金对应的信用证及票据开具情况、对应保证金比例、商业用途等，并说明是否存在为其他方开具票证等情形；

（一）受限货币资金的具体形成原因

截止 2025 年 12 月 31 日，公司受限货币资金总体情况如下：

项目	金额（万元）	占比（%）	形成原因简述
银行承兑汇票保证金	5,913.44	6.55	开具银行承兑汇票而缴存的保证金
信用证保证金	72,723.73	80.60	开具国内外信用证而缴存的保证金及结息
期货交易保证金	4,374.54	4.85	期货交易缴纳的保证金
外汇掉期保证金	444.61	0.49	外汇掉期交易缴纳的保证金
定期存单质押	6,300.00	6.98	开具银行承兑汇票而提供的定期存单质押
被冻结的银行存款	353.18	0.39	因睡眠户、受益人资料不全、法人证件不全等原因冻结
结汇保证金	30.00	0.03	远期锁定汇率而缴纳的履约担保
期权保证金	92.02	0.10	期权业务缴纳的保证金
用于担保的存款	0.15	0.00	保证金账户结息
合计	90,231.66	100.00	

注：上表中数据加计差异为四舍五入所致。

(二) 相应保证金对应的信用证及票据开具情况、对应保证金比例、商业用途等，并说明是否存在为其他方开具票证等情形

1、银行承兑汇票保证金明细如下（不包含结息金额）：

授信机构	银行承兑汇票号码	出票日	到期日	保证金金额 (万元)	保证金比例 (%)	商业用途	是否存在为其他方开具票证
中国建设银行	510530220015620250829100845365	2025-08-29	2026-02-28	500.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250829100845373	2025-08-29	2026-02-28	500.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250829100845381	2025-08-29	2026-02-28	500.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250926101937733	2025-09-26	2026-03-26	200.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250926001889104	2025-09-26	2026-03-26	200.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250926001889090	2025-09-26	2026-03-26	200.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250926001889354	2025-09-26	2026-03-26	100.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250926101937750	2025-09-26	2026-03-26	200.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250926101937725	2025-09-26	2026-03-26	200.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250926101937741	2025-09-26	2026-03-26	200.00	100.00	采购付款	否
中国建设银行	510530220015620250926001889112	2025-09-26	2026-03-26	200.00	100.00	采购付款	否
中国农业银行	20250808100443977	2025-08-08	2026-02-08	1,000.00	100.00	采购付款	否
江苏银行	20251023001620447	2025-10-23	2026-04-23	200.00	100.00	采购付款	否
江苏银行	20251024001342988	2025-10-24	2026-04-24	300.00	100.00	采购付款	否
江苏银行	20251027102952459	2025-10-27	2026-04-27	300.00	100.00	采购付款	否
江苏银行	20251028102301634	2025-10-28	2026-04-28	300.00	100.00	采购付款	否
江苏银行	20251103000764201	2025-11-03	2026-05-03	200.00	100.00	采购付款	否
江苏银行	20251104100592779	2025-11-04	2026-05-04	200.00	100.00	采购付款	否
江苏银行	20251105100500975	2025-11-05	2026-05-05	200.00	100.00	采购付款	否
江苏银行	20251106000475409	2025-11-06	2026-05-06	200.00	100.00	采购付款	否
合计				5,900.00			

2、信用证保证金明细如下（不包含结息金额）：

（1）国内信用证

授信机构	信用证号码	开立日期	到期日	保证金金额 (万元)	保证金 比例 (%)	商业 用途	是否存在为其 他方开具票证
华夏银行	01W59DL2500005	2025-03-26	2026-03-26	2,000.00	20.00	采购付款	否
招商银行	LC5102501074	2025-08-12	2026-02-11	5,000.00	50.00	采购付款	否
招商银行	LC5102501121	2025-08-01	2026-02-01	5,000.00	50.00	采购付款	否
招商银行	LC5102500672	2025-06-10	2026-04-09	50.00	5.00	采购付款	否
交通银行	DCB6393202500051	2025-09-25	2026-03-24	1,000.00	20.00	采购付款	否
交通银行	DCB6393202500060	2025-10-30	2026-04-29	100.00	10.00	采购付款	否
合计				13,150.00			

（2）国外信用证

授信机构	信用证号码	开立日期	到期日	保证金金额 (万元)	保证金比例 (%)	商业 用途	是否存在为其 他方开具票证
中国银行	LC2617525000370	2025-12-29	2026-01-24	1,250.00	100.00	采购付款	否
中国银行	LC2617525000369	2025-12-29	2026-01-24	3,650.00	100.00	采购付款	否
中国银行	LC2617525000371	2025-12-30	2026-01-28	3,080.00	100.00	采购付款	否
中国银行	LC2617525000340	2025-12-01	2025-12-31	359.56	注 1	采购付款	否
中国银行	LC2617525000352	2025-12-17	2026-01-12	3,200.00	100.00	采购付款	否
中国银行	LC2617525000351	2025-12-17	2026-01-12	3,200.00	100.00	采购付款	否
华夏银行	01055LC2500008	2025-09-04	2026-01-20	370.00	20.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000164	2025-12-10	2025-12-30	80.00	15.00	采购付款	否

授信机构	信用证号码	开立日期	到期日	保证金金额 (万元)	保证金比例 (%)	商业 用途	是否存在为其 他方开具票证
中信银行	735251LC25000161	2025-12-08	2025-12-30	300.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000167	2025-12-23	2026-01-17	550.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000168	2025-12-23	2026-01-17	550.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000165	2025-12-15	2026-01-14	540.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000162	2025-12-09	2026-01-07	540.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000144	2025-11-03	2025-12-09	135.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000170	2025-12-19	2026-01-26	710.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000143	2025-11-03	2026-01-08	400.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000148	2025-11-20	2026-01-14	500.00	15.00	采购付款	否
中信银行		2025-11-20	2026-01-14	500.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000169	2025-12-19	2026-01-26	390.00	15.00	采购付款	否
中信银行	735251LC25000132	2025-10-22	2026-01-29	370.00	15.00	采购付款	否
招商银行	511LC2500258	2025-12-31	2026-01-21	660.00	20.00	采购付款	否
招商银行	511LC2500240	2025-12-08	2026-01-02	650.00	20.00	采购付款	否
招商银行	511LC2500239	2025-12-08	2026-01-04	645.00	20.00	采购付款	否
招商银行	511LC2500248	2025-12-25	2026-01-18	640.00	20.00	采购付款	否
招商银行	511LC2500241	2025-12-11	2026-01-07	1,090.00	20.00	采购付款	否
招商银行	511LC2500257	2025-12-29	2026-01-23	605.00	20.00	采购付款	否
招商银行	511LC2500238	2025-12-08	2026-01-04	630.00	20.00	采购付款	否
招商银行				2,599.93	付汇金额	采购付款	否
招商银行	511LC2500203	2025-09-26	2025-01-07	670.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250151AB	2025-12-03	2025-12-31	618.00	20.00	采购付款	否

授信机构	信用证号码	开立日期	到期日	保证金金额 (万元)	保证金比例 (%)	商业 用途	是否存在为其 他方开具票证
光大银行	LC3992250152AB	2025-12-12	2026-01-25	446.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250153AB	2025-12-08	2025-12-30	187.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250126AB	2025-10-21	2025-11-20	154.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250158AB	2025-12-12	2026-02-09	130.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250162AB	2025-12-23	2026-01-10	118.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250124AB	2025-10-21	2025-12-09	77.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250113AB	2025-10-11	2026-01-20	235.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250115AB	2025-10-14	2026-01-20	313.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250114AB	2025-10-13	2026-01-20	315.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250116AB	2025-10-14	2026-01-20	313.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250125AB	2025-10-21	2026-01-29	154.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250142AB	2025-11-25	2026-01-22	637.00	20.00	采购付款	否
光大银行	LC3992250145AB	2025-11-27	2026-02-01	432.00	20.00	采购付款	否
光大银行		2025-11-27	2026-02-01	239.11	注 2	采购付款	否
光大银行	LC3992250156AB	2025-12-10	2026-03-10	112.00	20.00	采购付款	否
农业银行	106433LC25000051	2025-12-22	2026-01-23	3,400.00	100.00	采购付款	否
农业银行	106433LC25000050	2025-12-22	2026-01-23	3,400.00	100.00	采购付款	否
农业银行	106433LC25000053	2025-12-25	2026-01-23	3,400.00	100.00	采购付款	否
农业银行	106433LC25000052	2025-12-26	2026-01-22	3,400.00	100.00	采购付款	否
农业银行	106433LC25000047	2025-12-03	2025-12-31	3,500.00	100.00	采购付款	否
农业银行	106433LC25000049	2025-12-18	2026-01-10	3,400.00	100.00	采购付款	否

授信机构	信用证号码	开立日期	到期日	保证金金额 (万元)	保证金比例 (%)	商业用途	是否存在为其他方开具票证
中国信托 商业银行	910IUSN253080001	2025-12-12	2026-01-16	1,900.00	30.00	采购付款	否
浙商银行	LCZH2506315NJWX	2025-11-17	2025-12-21	374.00	注 3	采购付款	否
浙商银行	LCZH2506135NJWX	2025-11-10	2025-12-06	288.00	注 3	采购付款	否
江苏银行	LC2911250000130	2025-10-15	2026-01-20	50.00	10.00	采购付款	否
江苏银行	LC2911250000163	2025-12-04	2026-01-25	150.00	10.00	采购付款	否
江苏银行	LC2911250000164	2025-12-03	2026-01-08	650.00	10.00	采购付款	否
江苏银行	LC2911250000171	2025-12-10	2026-02-24	120.00	10.00	采购付款	否
交通银行	LCB6393202500445	2025-12-02	2026-02-02	480.00	20.00	采购付款	否
交通银行	LCB6393202500444	2025-12-01	2026-02-02	400.00	20.00	采购付款	否
交通银行	LCB6393202500449	2025-12-02	2026-03-02	1,300.00	40.00	采购付款	否
合计				59,556.60			

注 1：信用证保证金本金部分已退回，剩余购汇差额 359.56 万元暂未退回；

注 2：光大银行保证金额度不足，补充 34 万美元保证金；

注 3：浙商银行信用证保证金比例 0%，额度不足时补充等额保证金；

(3) 定期存单质押明细如下:

授信机构	开立日期	到期日	定期存单金额 (万元)	商业用途	是否存在为其 他方开具票证
浙商银行	2025-07-14	2026-01-14	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-07-25	2026-01-25	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-08-01	2026-02-01	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-08-04	2026-02-04	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-08-05	2026-02-05	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-08-19	2026-02-19	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-08-20	2026-02-20	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-08-21	2026-02-21	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-08-22	2026-02-22	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-08-26	2026-02-26	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-09-09	2026-03-09	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-13	2026-04-13	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-14	2026-04-14	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-15	2026-04-15	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-16	2026-04-16	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-17	2026-04-17	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-20	2026-04-20	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-21	2026-04-21	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-22	2026-04-22	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-23	2026-04-23	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-10-29	2026-04-29	300.00	采购付款	否
浙商银行	2025-12-03	2026-06-03	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-12-04	2026-06-04	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-12-05	2026-06-05	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-12-08	2026-06-08	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-12-09	2026-06-09	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-12-11	2026-06-11	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-12-12	2026-06-12	100.00	采购付款	否
浙商银行	2025-12-26	2026-06-26	200.00	采购付款	否
浙商银行	2025-12-29	2026-06-29	200.00	采购付款	否
江苏银行	2025-07-15	2026-01-15	200.00	采购付款	否
江苏银行	2025-09-01	2026-03-01	200.00	采购付款	否
江苏银行	2025-07-22	2026-01-22	200.00	采购付款	否
江苏银行	2025-09-02	2026-03-02	200.00	采购付款	否
江苏银行	2025-07-17	2026-01-17	200.00	采购付款	否
江苏银行	2025-09-05	2026-03-05	200.00	采购付款	否
江苏银行	2025-09-04	2026-03-04	200.00	采购付款	否
江苏银行	2025-09-03	2026-03-03	200.00	采购付款	否
江苏银行	2025-07-16	2026-01-16	200.00	采购付款	否
合计			6,300.00		

综上所述：公司开具的票据及信用证均基于真实采购业务产生，其商业用途为采购付款。保证金比例因银行及业务类型的不同而有所差异，最终以双方洽谈结果为准。经自查，公司不存在为其他单位或个人开具票据或信用证的情形。

二、结合应付票据等规模、保证金比例要求等说明保证金水平的合理性，是否符合行业整体情况和公司自身资信情况，并核实是否存在与控股股东及其关联方联合或共管账户的情况，是否存在其他潜在的资金用途安排或货币资金、资产受限情形；

(一) 报告期内应付票据规模及保证金比例情况：

单位：万元

项目	期末余额	保证金比例
银行承兑汇票	11,396.41	详见问题 4.关于货币资金 回复一
商业承兑汇票	13,478.03	无
合计	24,874.44	

报告期末，公司应付票据期末余额为 2.49 亿元，包括银行承兑汇票 1.14 亿元和商业承兑汇票 1.35 亿元。银行承兑汇票保证金 1.22 亿元，其中开具银行承兑汇票时交的保证金 0.59 亿元以及质押的定期存单 0.63 亿元，保证金比例为 100%，与应付票据银行承兑汇票金额差异 0.08 亿元系合并范围内公司之间开票，合并财务报表中已抵消。

报告期末，公司信用证保证金 7.27 亿，其中国内信用证保证金约 1.31 亿，为合并范围内公司之间使用信用证结算，收到方用于贴现融资，合并报告中已确认为短期借款；国外信用证保证金约 5.96 亿，主要用于采购进口原料，信用证开立时表外备查，兑付时通过预付/应付账款核算。

本公司由于授信额度使用比例较高，大多数情况需缴纳全额保证金开具票据和信用证，符合公司自身资信情况。

（二）同行业可比公司报告期末应付票据规模及受限货币资金情况：

单位：万元

同行业可比公司	证券代码	应付票据期末余额	受限货币资金
东方盛虹	000301.SZ	9,725.13	204,413.40
万凯新材	301216.SZ	33,747.06	50,987.93
华润材料	301090.SZ	46,413.47	9,471.26
三房巷	600370.SH	24,874.44	90,231.66

注：资料来源为同行业公司的年度报告，如存在会计数据重述，则取最新公告数据。

如上表所示，本公司选取了同行业可比上市公司，其应付票据规模和受限货币资金的情况与本公司的情况类似，公司与行业整体情况大体一致。

（三）核实是否存在与控股股东及其关联方联合或共管账户的情况，是否存在其他潜在的资金用途安排或货币资金、资产受限情形
报告期内，公司不存在与控股股东及其关联方联合或共管账户的情况，也不存在其他潜在的资金用途安排或货币资金、资产受限情形。

三、年审会计师核查程序及结论

（一）核查程序

1、了解和评价三房巷资金管理和债务融资内部控制设计和运行有效性，询问公司管理层制度执行情况以及投融资情况等信息；

2、获取并编制货币资金明细表，项目组成员亲自去银行取得《已开立银行结算账户清单》、《银行对账单》等，或现场登录网银账户获取银行流水，对银行存款、其他货币资金、借款及与金融机构往来的其他重要信息实施函证程序，保持函证控制及回函差异核对；

3、获取三房巷受限货币资金明细表，了解被审计单位融资政策及需求，分析其变动原因，结合银行回函，核对受限资金的完整性；

4、获取并检查受限资金及存单质押的具体情况，包括受限金额、受限期限、对应业务背景等；

5、获取并检查应付票据明细表、票据备查簿、票据承兑协议，与其他货币资金保证金明细勾稽核对；检查应付款的合同、发票和验收入库单等资料，核实交易真实性；

6、获取并复核合并层面应付票据抵消明细表，将合并范围内开具的票据规模与内部交易规模进行匹配，检查抵消的完整性及准确性；

7、查阅同行业可比公司的定期报告，对比其应付票据及受限货币资金情况。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、三房巷受限货币资金形成原因具有合理性，保证金主要系公司采购业务使用信用证或票据付款对应的保证金，未发现为其他方开具票证的情形。

2、三房巷保证金水平具有合理性，符合行业整体情况和公司自身资信情况。

3、我们未发现三房巷与控股股东及其关联方联合或共管账户的情况，未发现其他潜在的资金用途安排或货币资金、资产受限情形。

问题 5：关于在建工程

年报显示，2023 年至 2025 年公司在建工程期末余额分别为 3.97 亿元、57.49 亿元和 0.28 亿元，在建工程金额变化较大主要系 2024 年海伦石化 320 万吨 PTA 技改扩能及配套项目和兴业塑化 150 万吨绿色多功能瓶片项目投建，2025 年相关项目陆续转固。另外，公司预付设备款及工程款期末余额 0.42 亿元，期初余额为 2.65 亿元。

请公司：（1）列示近三年在建工程前五名供应商具体情况，包括采购时间、内容、金额、定价方式、付款模式、账期、关联关系、入库使用、付款退回或其他往来情况等，结合同行业单位产能建造成本差异，说明在建工程相关采购定价是否公允，部分在建工程项目超预算的具体原因，以及是否存在资金通过在建项目流向控股股东或其他关联方的情况；（2）列示近三年预付设备款的前五大支付对象、是否为关联方、采购内容及金额、预计交付时间，是否存在交付障碍，上述预付款项是否存在资金占用等潜在利益输送情形。

【公司回复】

一、列示近三年在建工程前五名供应商具体情况，包括采购时间、内容、金额、定价方式、付款模式、账期、关联关系、入库使用、付款退回或其他往来情况等，结合同行业单位产能建造成本差异，说明在建工程相关采购定价是否公允，部分在建工程项目超预算的具体原因，以及是否存在资金通过在建项目流向控股股东或其他关联方的情况；

（一）2023 年-2025 年，在建工程前五名供应商情况

单位：万元

在建工程 前五大供应商	采购金额	是否关联方	采购内容	采购时间
苏美达国际技术贸易有限公司	99,478.92	否	空压机、搅拌机及球阀等代理费	2021 年-2024 年
中国化学工程第十一建设有限公司	35,845.86	否	PTA 技改扩能项目主装置建筑安装工程	2023 年-2025 年
INEOS US Chemicals Company	29,227.66	否	旋转压力过滤机等	2019 年-2022 年
怡通能源（深圳）有限公司	26,155.43	否	钨碳催化剂	2022 年-2023 年
江苏旭正建筑工程有限公司	24,181.40	否	PTA 技改扩能项目（循环水场、冷却塔）桩基工程等	2022 年-2024 年
合计	214,889.27			

续：

在建工程 前五大供应商	定价方式	付款模式/	入库 使用情况	付款 退回情况	其他 往来款情况
苏美达国际技术贸易有限公司	招投标+议价	固定总价，分段结算； 通过电汇+即期信用证方式支付	使用 正常	无	无
中国化学工程第十一建设有限公司	招投标+议价	固定总价+固定费率模式；分段 结算，按工程进度款按每月完成 进度的 70% 支付，至工程竣工 付至安装工程总价的 80%（含 工程定金）；工程完成投料试车 一年后支付相当于安装工程总价 15% 的工程款；安装工程质保金 为安装工程总价的 5%。	使用 正常	无	2025-12-31 其他应付款 余额 押金保证金 6,400.00 元
INEOS US Chemicals Company	工艺包专利 商+独家专利 设备+议价	固定总价，分段结算， 总价款 30% 及相关税费于协议 的执行日交付，总价款 40% 及 相关税费于协议的执行日后六个 月交付，剩余 30% 及相关税费 于出示货物装运单据时交付	使用 正常	无	无
怡通能源（深圳） 有限公司	招投标+议价	固定单价+暂估总价； 于结算后 30 天内支付	使用 正常	无	无
江苏旭正建筑工程 有限公司	招投标+议价	固定单价+暂估总价； 分段结算，工程结束验收合格当 年年底付至合同总价的 60%， 工程结束验收合格后第二年付至 工程总价的 80%，工程结束验 收合格后第三年付至工程总价的 95%，质保金在质保期到期后付 清。	使用 正常	无	2025-12-31 其他应付款 余额 押金保证金 6,500.00 元

上述前五大供应商截止 2025 年 12 月 31 日的往来余额及账期情况如下：

单位：万元

在建工程 前五大供应商	往来科目	2025/12/31 期末余额	账龄明细			
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
苏美达国际技术贸易有限公司	应付账款	48.91	48.91			
	其他非 流动资产	27.55		27.55		
中国化学工程第十一建设有限公司	应付账款	9,915.03	9,894.54	5.01	2.00	13.48
INEOS US Chemicals Company	应付账款	355.15	354.61	0.54		
怡通能源（深圳）有限公司	应付账款					
江苏旭正建筑工程有限公司	应付账款	8,854.25	335.60	8,264.84	253.81	
合计		19,200.89	10,633.66	8,297.94	255.81	13.48

（二）同行业 PTA 单位产能对比

三房巷海伦石化 PTA 产线项目与同行业可比公司 PTA 工程项目单位产能对比情况如下：

公司简称	工艺类型	建造成本 (万元)	总产能 (万吨)	完工时间	单位产能 建造成本 (元/吨)	数据来源
三房巷	海伦石化 320 万吨 PTA 技改扩能及配套项目	400,888.84	320	2025 年	1,252.78	三房巷 2023-2025 年度公告
新凤鸣	独山能源年产 540 万吨 PTA 项目	889,601.49	540	2025 年	1,647.41	新凤鸣 2025 年度公告
东方盛虹	虹港石化年产 240 万吨精对苯二甲酸 (PTA) 三期项目	407,902.55	240	2025 年	1,699.59	东方盛虹 2025 年度公告

三房巷单位 PTA 产能建造成本为 1,252.78 元/吨，低于新凤鸣、东方盛虹的单位建造成本，其核心源于三房巷项目为海伦石化 320 万吨 PTA 技改扩能项目及其配套，通过复用原有土地、厂房、公用工程、管网、仓储、环保设施等存量资产，降低了投资成本，投资总额低于从零建设的绿地项目是合理的。

（三）同行业聚酯瓶片单位产能对比

三房巷兴业塑化聚酯瓶片产线项目与同行业可比公司聚酯瓶片工程项目单位产能对比情况如下：

公司简称	工艺类型	建造成本 (万元)	总产能 (万吨)	完工时间	单位产能 建造成本 (元/吨)	数据来源
三房巷	兴业塑化 150 万吨绿色多功能瓶片项目	163,456.50	150	2025 年	1,089.71	三房巷 2023-2025 年度公告
万凯新材	年产 120 万吨食品级 PET 高分子新材料项目扩建	83,309.37 (三期成本)	60 三期 产能	2023 年	1,388.49	万凯新材 2023 年度公告
华润材料	三期年产 50 万吨聚酯项目	84,645.72	50	2022 年	1,692.91	华润材料 2021-2022 年度公告

三房巷单位产能建造成本低于同行业主要原因为：（1）三房巷自有 PTA 产能，通过原料直供、管道输送、公用工程共享，无需额外增加配套原料罐区、装卸、仓储等设施的成本。（2）三房巷项目是在

兴业塑化现有厂区内实施，复用土地、厂房、管网、环保、能源、消防等原有资产，降低了投资成本。三房巷兴业塑化 150 万吨绿色多功能瓶片项目属超大单线+一体化+基地复用的最优组合结果，无异常偏低。

综上（一）（二）（三）所述，在建工程相关采购定价公允。

（四）成品仓储项目超预算情况

单位：万元

费用类型	预算金额 (含税)	预算金额	实际发生额	超支/ 节约金额	超预算原因
建筑工程费	8,836.00	8,106.42	6,297.49	-1,808.93	/
设备购置费	9,303.00	8,232.74	14,162.85	5,930.11	成品仓储设备购置费中： 配套设备风送系统 1,681.85 万元， PTA 链板输送 781.41 万元，打包机 1,327.43 万元，槽车灌装系统 706.99 万元，料仓称重系统 335.27 万元， 汽车衡 331.86 万元不在预算范围内
安装费	578.00	530.28	4,607.52	4,077.24	根据最终版施工图纸、实际工期和 市场价等因素重新确定安装费用
其他费用	359.00	338.68	347.77	9.09	零星费用增加
预备费	572.30	539.91		-539.91	/
二期折旧 资本化			8,552.31	8,552.31	二期技改项目中包含成品仓储项目 下的料仓改扩建，2023 年二期停产 期间折旧计入项目成本
二期处理 料仓废铁			-637.21	-637.21	/
人工及利息 资本化分摊			735.14	735.14	石化三期在建项目使用专项借款的 利息和在建期间发生的人工费用在 投产前资本化，按照固定资产总金 额进行分摊
合计	19,648.30	17,748.03	34,065.87	16,317.84	

注：以上未特别标注的金额均为不含税价格。

总体来看，初始预算范围有限，部分仓储配套设备未纳入预算设备购置费超支主因；而施工图与市场变化导致安装费大幅上调，实际按最终图纸、工期与市场价结算，导致安装成本显著增加；二期料仓拆除重建、停产折旧计入工程成本，也未在预算中反映，并不存在资金通过在建项目流向控股股东或其他关联方的情况。

二、列示近三年预付设备款的前五大支付对象、是否为关联方、采购内容及金额、预计交付时间，是否存在交付障碍，上述预付款项是否存在资金占用等潜在利益输送情形；

2023 年-2025 年，往来款中预付设备款的前五大支付对象具体情况如下：

单位：万元

预付设备款支付对象	近三年支付金额(含税)	是否关联方	采购内容	合同签订时间	采购金额	预计交付时间	是否存在交付障碍
苏美达国际技术贸易有限公司	74,024.46	否	空压机、搅拌机及球阀代理费	2021 年 6 月-2024 年 4 月	99,478.92	2022 年 11 月-2024 年 11 月	已交付
怡通能源（深圳）有限公司	22,002.29	否	钨碳催化剂	2024 年 7 月	26,155.43	催化剂转移后 6 个月内	已交付
INEOS US Chemicals Company	21,828.43	否	旋转压力过滤机等	2022 年 9 月	29,227.66	2024 年 5 月	已交付
无锡化工装备股份有限公司	17,397.14	否	PTA 预热器及脱水塔冷凝器	2023 年 6 月	19,905.44	2024 年 6 月 2024 年 8 月	已交付
森松（江苏）重工有限公司	16,002.20	否	脱水塔、气体塔、溴洗塔	2023 年 4 月	15,990.00	2024 年 10 月	已交付
合计	151,254.52				190,757.45		

近三年预付设备款的主要支付对象主要是海伦石化 PTA 技改扩能项目、兴业塑化年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目的设备供应商，合同标的均已交付，不存在交付障碍，不存在资金占用等潜在利益输送情形。

三、年审会计师核查程序及结论

（一）核查程序

1、了解公司关于工程项目、长期资产循环相关的内控制度的设计和执行情况，对长期资产循环相关内部控制制度的执行情况进行测试；

2、获取公司预付设备款及工程款对应的工程项目明细、项目可

行性报告等，了解工程项目进度、建设时间，了解转固金额与预算金额差异原因；

3、了解供应商基本情况，分析识别公司与预付款项交易对手的关联方关系及关联交易等，分析交易对手是否有履行合同义务的能力；

4、获取预付设备款及工程款对应的供应商明细表、工程施工合同、设备采购合同等，检查相关原始凭证，如发票、验收单、付款申请单、银行回单等，核实交易真实性；

5、选取样本实施函证程序，选取重要供应商进行访谈，评价长期资产确认的真实性、准确性。

6、实地检查在建工程及固定资产情况，询问现场管理人员工程进度，相关设备到货情况等；

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、在建工程相关采购定价公允，未发现资金通过在建项目流向控股股东或其他关联方的情况。

2、未发现通过预付设备款形成资金占用等潜在利益输送情形。

问题 6：关于存货

年报显示，公司聚酯产品和化工产品毛利率分别为-2.04%和-8.74%，期末公司存货账面余额为 13.28 亿元，本期计提存货跌价准备 0.22 亿元，累计计提存货跌价准备 0.24 亿元，计提比例仅 1.81%。

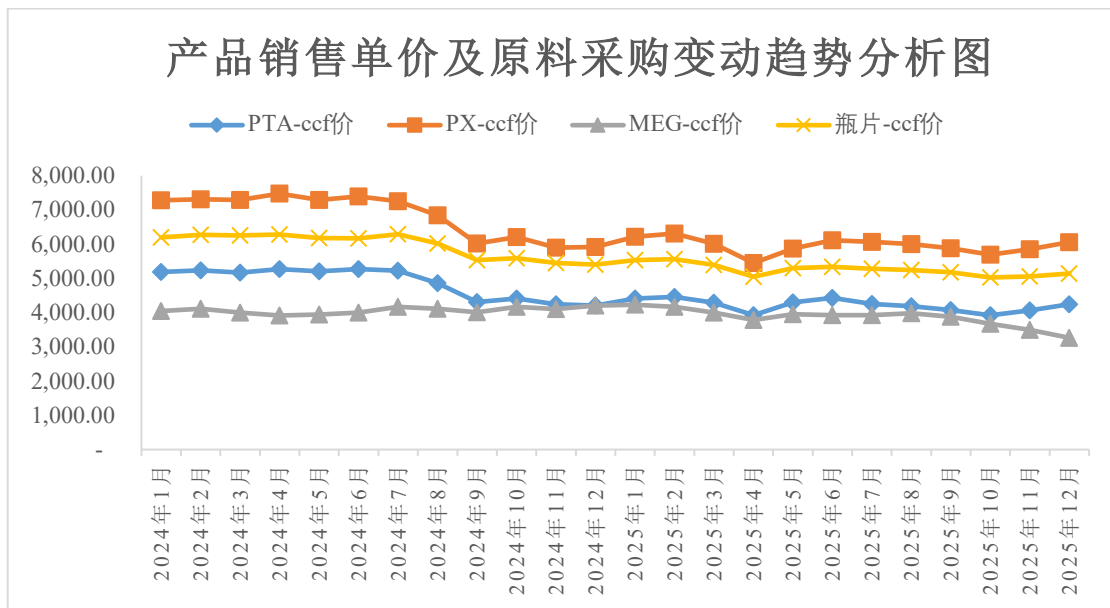
请公司：（1）结合主要产品、原材料的价格走势、存货结构及库龄等，列表披露各类存货跌价准备计提的具体测算过程，说明可变现净值的确定方法和依据，是否符合《企业会计准则》的规定；（2）结合近三年存货跌价准备的计提情况、同行业可比公司情况等，说明

是否存在存货跌价准备计提不充分，或者前期应计提未计提的情形。

【公司回复】

一、结合主要产品、原材料的价格走势、存货结构及库龄等，列表披露各类存货跌价准备计提的具体测算过程，说明可变现净值的确定方法和依据，是否符合《企业会计准则》的规定；

（一）公司主要产品、原材料的价格走势（CCF 网均价）对比



上表列示了近两年公司主要产品和原材料的市场价格走势，2025年受地缘冲突反复、全球原油库存波动等影响，国际原油价格呈现前高后低、单边下行趋势，原油价格同比下跌 15%。全产业链产品价格随原油价格波动，同比整体下跌。

（二）报告期末，公司存货结构及库龄情况

单位：万元

项目	存货结构			存货库龄			
	金额	跌价准备	计提比例	1年以内	占比	1年以上	占比
原材料	93,025.13	935.50	1.01%	74,516.40	80.10%	18,508.73	19.90%
库存商品	20,332.31	389.12	1.91%	20,114.90	98.93%	217.41	1.07%
在产品	14,078.68	1,021.20	7.25%	14,078.68	100.00%		
发出商品	5,384.79	25.59	0.48%	5,384.79	100.00%		
合计	132,820.91	2,371.41	1.79%	114,094.77	85.90%	18,726.14	14.10%

报告期末，公司库龄在 1 年以内的存货账面余额为 114,094.77 万元，占存货账面余额的比例为 85.90%。公司 1 年以内的存货占比较高，存货周转速度较快，公司一年以上的原材料余额主要系备品备件。

（三）可变现净值的确定方法和依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（1）估计售价，对在手订单中各型号的数量能够覆盖期末结存库存商品的数量部分，按在手订单各型号的平均销售单价，作为售价的依据；对在手订单中各型号的数量不能覆盖期末结存库存商品的数量部分，参考中国化纤网 CCF 统计的报告期期后各产品的平均日均价，作为售价的依据。

（2）销售费用和相关税费，系根据报告期各期库存商品的估计售价和预计费用率计算。由于本期附加税发生额占营业收入的比例较

小，未考虑附加税费，预计费用率参考报告期内运输费及佣金等费用占营业收入的比率。

（四）存货跌价计算过程

1、直接用于出售的存货的跌价计算过程

单位：万元

存货类别	产品编码	结存金额 A	数量 (吨) B	估计售价 (元/吨) C	销售费用 D	可变现净值 E	跌价计提 F	备注
库存商品	PTA01	354.48	853.01	4,485.62	1.50	381.13		估计售价①
库存商品	PET01	683.97	1,283.70	5,456.18	16.54	683.87	0.10	估计售价②
库存商品	PET02	3,473.91	6,607.72	5,456.18	85.13	3,520.16		估计售价②
库存商品	PET03	7,019.15	13,466.40	5,456.18	173.49	7,174.02		估计售价②
库存商品	PET04	2,998.16	5,860.10	5,456.18	0.47	3,196.90		估计售价②
库存商品	PET05	1,076.53	1,995.63	5,456.18	25.71	1,063.14	13.39	估计售价②
库存商品	PET06	340.96	645.20	5,456.18	8.31	343.72		估计售价②
库存商品	PET07	514.84	709.75	5,456.18	9.14	378.11	136.73	估计售价②
库存商品	再生切片	551.80	811.20	5,000.00	9.58	396.02	155.78	估计售价②
库存商品	片材	107.90	168.96	6,987.91	4.99	113.08		估计售价③
库存商品	PBT01	406.79	311.47	15,802.87	11.09	481.12		估计售价③
库存商品	PBT02	547.96	387.59	14,904.32	13.01	564.67		估计售价③
库存商品	PBT03	60.11	41.26	27,517.01	2.56	110.98		估计售价③
库存商品	PBT04	18.33	16.95	14,332.95	0.55	23.74		估计售价③
库存商品	PBT05	1,261.97	885.13	16,430.89	32.76	1,421.59		估计售价③
库存商品	PBT06	143.61	100.73	16,430.89	3.73	161.78		估计售价③
发出商品	PET08	3,719.29	7,004.80	5,496.48	124.65	3,725.52		估计售价④
发出商品	PET09	243.67	466.28	5,295.45	5.83	241.09	2.58	估计售价④
发出商品	PET10	403.59	748.00	5,211.07	9.20	380.58	23.01	估计售价④
发出商品	PET11	874.63	1,661.90	5,554.84	21.80	901.36		估计售价④
	合计	24,801.65	44,025.78		560.04	25,262.58	331.59	

注 1：以上价格均为不含税价格。

注 2：估计售价①是来源于中国化纤网 CCF 统计的根据存货周转天数计算的期后内盘 PTA 平均日均价；估计售价②是报告期末公司内外贸在手订单均价；估计售价③是报告期后根据存货周转天数计算的平均售价；估计售价④是发出商品期后实际销售单价。

注 3：数据公式：可变现净值 $E=B*C/10000-D$ ；跌价计提 $F=E-A$ 。

注 4：实际测算以 KG 以及元/KG 为单位，换算为吨以及元/吨存在测算尾差，此处按实际结果列示。

可供直接出售的存货包含库存商品和发出商品，公司报告期末在手订单可覆盖期末存货的库存商品，采用在手订单均价测算可变现净值，发出商品采用期后确认销售收入的单价测算可变现净值，经测算，直接用于出售的存货金额为 24,801.65 万元，可变现净值为 25,262.58 万元，计提跌价金额 331.59 万元，与问题 6.关于存货 回复一（二）报告期末公司存货结构及库龄情况表中计提跌价金额 414.71 万元差异为 83.12 万元，系产品 R-PET 的跌价，详见问题 6.关于存货 回复一（四）2、需要继续生产的存货的跌价计算过程。

2、需要继续生产的存货的跌价计算过程

单位：万元

存货类别	跌价组合	物料种类	结存金额 A	继续加工可生产数量(吨) B	继续生产成本 C	生产成本合计 D	估计售价(元/吨)E	销售费用 F	可变现净值 G	应计提跌价 H	采用市场价原料应分摊跌价 I	剔除市场价原料应计提跌价 J	备注
原材料在产品	生产 PTA 组合 01	PX 醋酸	944.35	2,394.20	70.34	1,014.69	4,485.62	4.20	1,069.75				估计售价①
原材料在产品	生产 PET 组合 01	PX 醋酸、PTA MEG 等	8,357.60	17,312.62	900.53	9,258.13	5,433.62	304.56	9,102.46	155.67		155.67	估计售价③
原材料在产品	生产 PET 组合 02	PTA MEG IPA 等	32.03	66.77	3.13	35.16	5,433.62	1.17	35.10	0.05		0.05	估计售价③
原材料在产品	生产 PET 组合 03	PTA MEG IPA 等	1,923.72	175,136.79	92,364.80	94,288.52	5,476.86	3,105.46	92,814.52	1,474.00	1,440.91	33.10	估计售价①
原材料在产品	生产 PET 组合 04	PX 醋酸、PTA MEG 等	11.73	25.08	1.82	13.55	5,456.18	0.29	13.39	0.15		0.15	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 05	PX 醋酸、PTA MEG 等	8,874.24	19,074.83	1,408.47	10,282.71	5,456.18	219.70	10,187.87	94.84		94.84	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 06	PX 醋酸、PTA MEG 等	32,686.56	72,357.96	5,342.84	38,029.40	5,456.18	833.41	38,646.40				估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 07	PX、醋酸 MEG、IPA	2,546.12	5,619.43	414.93	2,961.05	5,456.18	64.72	3,001.34				估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 08	PX、醋酸 MEG、IPA	3,463.52	7,427.76	548.46	4,011.98	5,456.18	85.55	3,967.17	44.81		44.81	估计售价②

存货类别	跌价组合	物料种类	结存金额 A	继续加工可生产数量(吨) B	继续生产成本 C	生产成本合计 D	估计售价(元/吨)E	销售费用 F	可变现净值 G	应计提跌价 H	采用市场价原料应分摊跌价 I	剔除市场价原料应计提跌价 J	备注
原材料在产品	生产 PET 组合 09	PTA、MEG IPA 等	3,914.23	28,614.81	12,178.26	16,092.49	5,456.18	368.65	15,244.11	848.39	622.13	226.25	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 10	PTA、MEG IPA 等	259.81	20,494.12	10,936.67	11,196.48	5,456.18	264.03	10,917.93	278.54	271.44	7.11	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 11	PTA、MEG IPA 等	2,721.52	5,843.21	284.09	3,005.61	5,456.18	0.47	3,187.69				估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 12	PTA、MEG IPA 等	178.00	499.61	78.62	256.62	5,456.18	0.04	272.55				估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 13	PTA、MEG IPA 等	143.40	11,659.93	6,231.33	6,374.73	5,456.18	0.94	6,360.93	13.80	13.46	0.34	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 14	PTA、MEG IPA 等	2,382.12	5,256.48	273.42	2,655.54	5,456.18	67.72	2,800.31				估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 15	PTA、MEG IPA 等	180.85	376.51	19.58	200.43	5,456.18	4.85	200.58				估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 16	PTA、MEG IPA 等	1,278.02	9,416.48	4,035.25	5,313.27	5,456.18	121.31	5,016.49	296.78	218.15	78.63	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 17	PTA、MEG IPA 等	125.32	11,807.17	6,346.28	6,471.60	5,456.18	152.11	6,290.09	181.50	177.62	3.88	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 18	PTA、MEG IPA 等	2,812.79	5,939.69	278.58	3,091.37	5,456.18	76.52	3,164.28				估计售价②

存货类别	跌价组合	物料种类	结存金额 A	继续加工可生产数量(吨) B	继续生产成本 C	生产成本合计 D	估计售价(元/吨)E	销售费用 F	可变现净值 G	应计提跌价 H	采用市场价原料应分摊跌价 I	剔除市场价原料应计提跌价 J	备注
原材料在产品	生产 PET 组合 19	PTA、MEG IPA 等	1,530.36	3,231.63	151.57	1,681.93	5,456.18	41.63	1,721.60				估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 20	PTA、MEG IPA 等	1,061.72	2,160.57	101.33	1,163.05	5,456.18	27.83	1,151.01	12.05		12.05	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 21	PTA、MEG IPA 等	509.71	3,949.47	1,669.27	2,178.98	5,456.18	50.88	2,104.02	74.96	55.79	19.16	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 22	PTA、MEG IPA 等	1,317.72	97,927.71	51,882.52	53,200.24	5,456.18	1,261.61	52,169.52	1,030.73	1,002.78	27.95	估计售价②
原材料在产品	生产 PET 组合 23	PTA、MEG IPA 等	383.38	2,897.57	1,171.09	1,554.47	5,433.62	50.97	1,523.45	31.02	22.89	8.13	估计售价③
库存商品	生产 PET 组合 24	PTA、MEG IPA 等	1,285.25	2,655.32	130.59	1,415.84	5,456.18	30.58	1,418.21				估计售价③
原材料	生产 PET 组合 25	R-PET	532.03	956.43	46.93	578.96	5,309.73	12.00	495.84	83.12		83.12	估计售价④
原材料在产品	生产电组合	煤	105.02	297.79	0.09	105.11	6,017.70		179.20				估计售价④
原材料在产品	生产蒸汽组合	煤	141.49	13,564.64		141.49	165.48		224.46				估计售价④
原材料在产品	生产 PBT 组合 01	工程塑料辅料等	15.68	81.82		15.68	15,712.69	2.90	125.66				估计售价④

存货类别	跌价组合	物料种类	结存金额 A	继续加工可生产数量(吨) B	继续生产成本 C	生产成本合计 D	估计售价(元/吨)E	销售费用 F	可变现净值 G	应计提跌价 H	采用市场价原料应分摊跌价 I	剔除市场价原料应计提跌价 J	备注
原材料在产品	生产 PBT 组合 02	工程塑料 辅料等	34.38	37.79		34.38	14,332.95	1.22	52.94				估计售价④
原材料在产品	生产 PBT 组合 03	工程塑料 辅料等	246.42	755.03		246.42	15,712.69	26.72	1,159.64				估计售价④
原材料在产品	生产片材 组合 01	PET	30.68	59.91	6.95	37.63	6,987.91	1.77	40.10				估计售价④
	合计		80,029.77	527,899.13	196,877.74	276,907.51		7,183.81	274,658.61	4,620.41	3,825.17	795.24	

注 1：以上价格均为不含税价格。

注 2：估计售价①是来源于中国化纤网 CCF 统计的报告期后根据存货周转天数计算的平均市场价格（内盘 PTA，华东水瓶片）；估计售价②是报告期末公司内外贸在手订单均价；估计售价③是报告期末公司外贸在手订单均价；估计售价④是根据报告期后存货周转天数计算的平均售价。

注 3：数据公式：生产成本 D=A+C；可变现净值 G=B*E/10000-F；应计提跌价 H=D-G（小于 0 时不计提跌价）；剔除市场价原料应计提跌价 J=H-I。

注 4：实际测算以 KG 以及元/KG 为单位，换算为吨以及元/吨存在测算尾差，此处按实际结果列示。

3、其他不考虑继续生产的存货跌价计算过程

单位：万元

存货类别	跌价组合	物料种类	结存金额	可变现净值	跌价计提金额	备注
在产品	停产产线组合	PX 醋酸等	989.74		989.74	说明 1
原材料	备品备件组合 01	备品备件	286.38	31.54	254.84	说明 2
原材料	备品备件组合 02	备品备件	23,710.86			说明 3
原材料 在产品	辅料组合	DEG 乙二醇梯等	3,013.24			说明 4
	合计		28,000.22	31.54	1,244.58	

注：上述 4、存货跌价计算过程的 3 个表格结存金额合计数与 2、公司存货结构中期末结存金额差异为 10.73 万元，系合并抵消库存商品。

说明 1：海伦石化二期 2023 年 10 月停产，海伦石化一期在 2025 年 8 月停产，由于后续如开工这些在产品对应的产成品都属于开车料，另外距离当时停产而言，材料留存时间较长，重新开工费率大幅度提高，没有可回收价值，第三方评估公司出具了以财务报告为目的的资产减值测试报告，评估结论为可变现净值为 0.00 万元。

说明 2：报告期末，由于母公司原纺织印染相关的备品备件库龄较长，凡 10 年以上库龄的均按 1.5%的变现率考虑可变现净值，库龄 10 年以内的按物料分类及变现率计算可变现净值。第三方评估公司出具了以财务报告为目的的资产减值测试报告，评估结论为可变现净值为 31.54 万元。具体变现率计算表如下：

类别	定义	库龄情况	本次评估变现率取值	结存金额（万元）	可变现净值（万元）
A 类：高价值通用件	账面价值较高、市场通用性强	5-10 年	25%	86.00	21.50
B 类：专用件(可正常使用)	纺纱专用，有一定市场需求	5-10 年	8%	93.40	7.47
C 类：低值易耗及小配件	账面价值低、种类繁多	5 年以上	3%	67.15	1.99
D 类：已淘汰/报废件	库龄 10 年以上或技术已淘汰	10 年以上	1.50%	39.83	0.59
合计				286.38	31.54

注：上述变现率取值参照近期纺织行业停产企业实物资产综合变现率作为参考依据。

说明 3：备品备件组合 02 是公司的备品备件，该组合的备品备件属于通用性质的存货备件，包含资产类和存货类备品备件，无损坏变质情况，不考虑计提跌价。第三方评估公司出具了以财务报告为目的的资产减值测试报告，评估结论为可变现净值不低于账面值。

（1）海伦石化一期、海伦石化三期、兴业塑化长寿瓶片厂、兴业塑化-150 万吨新项目、兴业塑化-乙醛回收项目、兴佳新材料、兴佳塑化片材厂，其对应的备品备件系该等资产组的重要组成部分，已纳入各资产组整体，采用预计未来现金流量现值法进行了测试，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

（2）兴业塑化本部、兴宇新材料、兴泰新材料的备品备件，该等资产组对应的备品备件具有通用性，可适用于企业其他瓶级聚酯切片生产装置。尽管上述三个资产组的生产线处于停产状态，且其机器设备已按拆零变现价值评估可收回金额，但该等备品备件仍可通过内部调拨方式继续用于其他正常生产且无减值风险的资产组。鉴于企业实际经营中存在备品备件跨资产组调拨使用的情况，且调拨使用的备品备件所服务的其他资产组未发生减值，基于资产组持续使用及内部资源有效配置的原则，该等备品备件的可变现净值不低于其账面价值，故亦未发生减值。

（3）济化新材料、新源热电、国际储运在历史年度及评估基准日均处于正常生产经营状态，其生产产品预计售价高于相关成本，且备品备件库龄较短、技术状态良好、可正常用于生产线维修保养，预计在正常生产经营过程中能够通过合理方式（如领用投入生产或对外销售）实现其价值，故未考虑计提跌价。

说明 4：辅料组合包含生产过程中用的 DEG、乙二醇锑等原材料，

周转率高，期末结存金额占比较小，无减值迹象，不考虑计提跌价。

二、结合近三年存货跌价准备的计提情况、同行业可比公司情况等，说明是否存在存货跌价准备计提不充分，或者前期应计提未计提的情形；

近三年公司与同行业公司存货跌价准备计提比例对比情况如下：

证券简称	证券代码	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
桐昆股份	601233.SH	0.67%	0.67%	0.26%
新凤鸣	603225.SH	0.72%	4.32%	0.53%
恒逸石化	000703.SZ	0.37%	0.28%	0.54%
华润材料	301090.SZ	1.97%	2.20%	0.83%
万凯新材	301216.SZ	3.15%	2.57%	1.99%
可比公司平均值		1.38%	2.01%	0.83%
三房巷		1.79%	1.92%	3.68%

近三年期末，公司存货跌价准备金额分别为 12,030.64 万元、3,574.04 万元、2,371.42 万元，占各期末存货余额的 3.68%、1.92%、1.79%，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司相对比，处于偏高水平，存货跌价准备计提充分，不存在前期应计提未计提的情形。

三、年审会计师核查程序及结论

（一）核查程序

1、获取存货明细表及在手订单明细表，分析各类存货库存水平的合理性，各类存货与公司业务规模的匹配性；

2、执行存货分析性程序，进行采购价格测试、发出计价测试，取得购买合同/结算单、发票、入库单/送货单等进行核对；

3、了解公司存货跌价准备计提政策、存货跌价准备的计提过程、存货可变现净值确定依据及存货跌价准备计提情况，复核公司报告期各期末存货跌价准备计算表；

4、对存货实施监盘程序，核查账实差异情况，核查存货的库龄、

状态、是否存在残次冷背等情况；

5、查阅同行业可比公司的定期报告，对比其存货跌价计提比例；

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

1、三房巷存货跌价准备的测算过程中，可变现净值的确定方法和依据符合《企业会计准则》的规定。

2、三房巷存货跌价准备计提充分，未发现前期应计提未计提的情形。

本专项说明仅供三房巷公司向上海证券交易所问询函回复时使用，不得用作任何其他用途。

北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

叶善武

中国·北京

中国注册会计师：

闫彦廷

二〇二六年六月二十九日



营业执照

统一社会信用代码

911101016828529982



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

(副本)(1-1)



名称 北京德皓国际会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 赵焕琪、李文智

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、企业管理咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；下期出资时间为2028年11月01日；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 4500万元

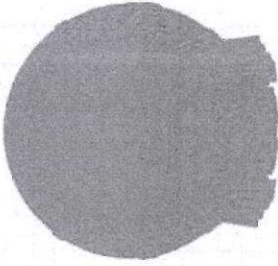
成立日期 2008年12月08日

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街31号5层519A



2026年01月22日

本证仅用于业务报告专用，复印无效。



会计师事务所

执业证书



名称: 北京德众国际会计师事务所(普通合伙)(特殊普通合伙)

首席合伙人: 赵焕琪

主任会计师:

经营场所: 北京市丰台区西翠路首汇广场10号楼

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010041

批准执业文号: 京财会许可[2022]0195号

批准执业日期: 2022年8月4日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 北京市财政局

2026年2月10日

中华人民共和国财政部制

此件仅用于业务报告专用, 复印无效。





证书编号: 310000712280
 No. of Certificate
 批准注册协会: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2002 年 07 月 15 日
 Date of issuance

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



2015年

姓名: 叶磊武
 Full name
 性别: 男
 Sex
 出生日期: 1973-12-08
 Date of birth
 工作单位: 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) 上海分所
 Working unit
 身份证号码: 370224731208261
 Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
 Agree the holder to be transferred from

转出协会名称: 瑞华会计师事务所
 Name of the transfer-out Institute of CPAs

同意转入
 Agree the holder to be transferred to

转入协会名称: 瑞华会计师事务所
 Name of the transfer-in Institute of CPAs

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
 Agree the holder to be transferred from

转出协会名称: 瑞华会计师事务所
 Name of the transfer-out Institute of CPAs

同意转入
 Agree the holder to be transferred to

转入协会名称: 瑞华会计师事务所
 Name of the transfer-in Institute of CPAs

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日



注册会计师: 110101481224
 No. of certificate
 批准注册机构: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2023 年 02 月 15 日
 Date of issuance



姓名: 闫彦廷
 Full name
 性别: 女
 Sex
 出生日期: 1997-09-05
 Date of birth
 工作单位: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
 Working unit
 身份证号码: 140702199709057067
 Identity card No.



本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
 Annual Renewal Registration



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

大华会计师事务所
 CPAs
 上海分所
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2024 年 11 月 19 日
 /y /m /d

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

北京德豪国际会计师事务所
 CPAs
 上海分所
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2024 年 11 月 19 日
 /y /m /d

年 /y 月 /m 日 /d