证券代码：605006　证券简称：山东玻纤　公告编号：2025-049
转债代码：111001　转债简称：山玻转债

# 山东玻纤集团股份有限公司关于上海证券交易所《关于公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》的回复公告

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。

山东玻纤集团股份有限公司（以下简称本公司、公司、山东玻纤）于近期收到上海证券交易所《关于山东玻纤集团股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2025】0636号）（以下简称《监管问询函》），根据相关规定，现将《监管问询函》相关内容回复如下：

一、关于经营业绩。公司主要从事玻璃纤维及其制品的研发、生产与销售。2024年，公司实现营业收入20.06亿元，同比下降8.89%；实现归母净利润-0.99亿元，同比由盈转亏；扣非后归母净利润-1.61亿元，亏损同比扩大，玻纤产品毛利率同比减少3.76个百分点；经营活动产生的现金流量净额1.62亿元，同比下降70.40%，主要是购买商品接受劳务支付的现金增加所致。

请公司：（一）补充披露玻纤业务近两年主要客户和供应商情况，并结合对方资信、结算政策变化等说明应收票据和经营活动现金流量变化的具体原因；（二）结合行业供需、价格波动、成本结构等，量化说明收入下降、利润亏损的具体原因；（三）结合同行业可比公司情况及行业整体竞争趋势，分析说明公司是否存在持续亏损的风险，以及未来拟采取或已采取的应对措施。

回复：

（一）补充披露玻纤业务近两年主要客户和供应商情况，并结合对方资信、结算政策变化等说明应收票据和经营活动现金流量变化的具体原因：

1.近两年前十大客户情况

2024年前十大客户

单位：万元

| 客户 | 销售收入 | 结算政策 | 经营状态 |
|---|---|---|---|
| 上海松欧新材料有限公司 | 6,517.80 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 广州邦聚新材料有限公司 | 5,030.37 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 安徽高美新材料科技有限公司 | 4,177.15 | 信用期30天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| MASTERPLAST INTERNATIONALKFT. | 3,968.06 | 信用期60天，信用证 | 正常经营 |
| 晋江市奇特复合材料有限公司 | 3,004.13 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 山东恒泰纺织有限公司 | 2,861.87 | 信用期30天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 衡水骏玖复合材料有限公司 | 2,554.99 | 信用期30天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 桐乡市新劲贸易有限公司 | 2,386.16 | 信用期30天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 浙江金风风电力科技股份有限公司 | 2,149.01 | 信用期30天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 安徽巨泰新材料科技有限公司 | 1,955.05 | 信用期30天，承兑或电汇 | 正常经营 |

2023年前十大客户

单位：万元

| 客户 | 销售收入 | 结算政策 | 经营状态 |
|---|---|---|---|
| 欧文斯科宁复合材料(中国)有限公司 | 8,011.11 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 安徽高美新材料科技有限公司 | 4,775.62 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 安徽巨泰新材料科技有限公司 | 4,423.81 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 河北京惠玻璃制品有限公司 | 4,169.15 | 信用期30天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 广州邦聚新材料有限公司 | 4,154.99 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 桐乡市新劲贸易有限公司 | 3,294.11 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 山东恒泰纺织有限公司 | 3,032.39 | 信用期30天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 晋江市奇特复合材料有限公司 | 2,898.30 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| 上海松欧新材料有限公司 | 2,722.41 | 信用期60天，承兑或电汇 | 正常经营 |
| TENTONN LTD. | 2,503.95 | 信用期10天，电汇 | 正常经营 |

2.近两年前十大供应商情况

2024年前十大供应商

单位：万元

| 供应商 | 采购额 | 结算政策 | 经营状态 |
|---|---|---|---|
| 国网山东省电力公司临沂供电公司 | 21,356.93 | 预付、电汇 | 正常经营 |
| 胜利油田新通燃气有限公司 | 13,258.49 | 预付、承兑或电汇 | 正常经营 |
| 国网山东省电力公司沂源县供电公司 | 11,552.24 | 信用期30天、电汇 | 正常经营 |
| 淄博城市燃气(沂源)有限公司 | 6,860.13 | 预付、承兑或电汇 | 正常经营 |
| 宜兴市中和化工有限公司 | 3,994.87 | 信用期60天、承兑 | 正常经营 |
| 日照鲁碧新材料科技有限公司 | 3,875.83 | 信用期30天、承兑 | 正常经营 |
| 宜兴市伟业玻纤材料有限公司 | 2,386.31 | 信用期60天、承兑 | 正常经营 |
| 青岛申通达国际物流有限公司 | 2,328.16 | 信用期50天、承兑 | 正常经营 |
| 天津泉江海商贸有限公司 | 1,924.11 | 信用期30天、承兑 | 正常经营 |
| 临沂高新区润泉经贸有限公司 | 1,827.41 | 信用期60天、承兑 | 正常经营 |

2023年前十大供应商

单位：万元

| 供应商 | 采购额 | 结算政策 | 经营状态 |
|---|---|---|---|
| 国网山东省电力公司沂源县供电公司 | 10,168.14 | 信用期30天、电汇 | 正常经营 |
| 欧文斯科宁复合材料(中国)有限公司 | 9,767.92 | 信用期30天、承兑或电汇 | 正常经营 |
| 淄博城市燃气(沂源)有限公司 | 7,252.40 | 预付、承兑或电汇 | 正常经营 |
| 山东鲁北储能科技股份有限公司 | 7,171.30 | 信用期30天、承兑或电汇 | 正常经营 |
| 奥德集团有限公司沂水分公司 | 4,269.98 | 预付、承兑或电汇 | 正常经营 |
| 临沂山能新能源有限公司 | 3,980.77 | 信用期30天、承兑 | 正常经营 |
| 国网山东省电力公司沂水县供电公司 | 3,286.40 | 预付、电汇 | 正常经营 |
| 日照鲁碧新材料科技有限公司 | 3,131.53 | 信用期30天、承兑 | 正常经营 |
| 宜兴市中和化工有限公司 | 3,000.90 | 信用期60天、承兑 | 正常经营 |
| 平和县鑫泰德远矿业有限公司 | 2,679.30 | 信用期30天、承兑 | 正常经营 |

3.客户结算政策：根据客户的不同，公司与客户之间的结算政策一般为：内销老客户给予一定的信用期，信用期内，以电汇、承兑汇票的方式结算；内销新客户采用先款后货的方式结算；对外销客户，一般给予60-90天的信用期，采用电汇（T/T）、付款交单（D/P）、远期信用证（L/C）结算方式；

4.供商结算政策：能源供应商采取预付款方式，其他供应商一般采用银行转账或承兑汇票结算方式，部分大额采购使用供应链金融结算。

下游客户通常以承兑汇票的方式与公司结算，支付供应商款项，采用票据支付。

2024年、2023年票据收取与支付情况如下：

单位：万元

| 年度 | 期初 | 本期增加 | 本期减少 | | | 期末 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 金额 | 类别 | | |
| 2024 | 35,998.78 | 105,389.38 | 79,717.75 | 背书 | | 22,822.51 |
| | | | 10,027.88 | 贴现 | | |
| | | | 28,820.02 | 托收 | | |
| 2023 | 57,826.82 | 138,543.57 | 113,388.09 | 背书 | | 35,998.78 |
| | | | 20,268.25 | 贴现 | | |
| | | | 26,715.27 | 托收 | | |

注：期末余额不包含已转让未终止确认的应收票据。

2024年与2023年营业收入分别是20.06亿、22.02亿，收到的款项中以票据结算的金额分别是10.06亿、13.85亿，其中2024年、2023年用票据支付给原材料供应商的金额分别是5.33亿、8.98亿。

2024年与2023年经营活动现金流净额如下：

单位：万元

| 项目 | 2023年 | 2024年 | 同比增减 | 同比增幅 |
|---|---|---|---|---|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 150,300.11 | 154,442.96 | 4,142.85 | 2.76% |
| 收到的税费返还 | 12,537.83 | 11,728.26 | -809.57 | -6.46% |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 4,908.79 | 6,093.11 | 1,184.32 | 24.13% |
| 经营活动现金流入小计 | 167,746.72 | 172,264.33 | 4,517.61 | 2.69% |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 51,806.24 | 104,811.66 | 53,005.42 | 102.31% |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 37,166.92 | 35,649.84 | -1,517.08 | -4.08% |
| 支付的各项税费 | 15,041.15 | 7,401.34 | -7,639.81 | -50.79% |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 9,014.49 | 8,203.82 | -810.67 | -8.99% |
| 经营活动现金流出小计 | 113,028.80 | 156,066.66 | 43,037.86 | 38.08% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 54,717.92 | 16,197.66 | -38,520.26 | -70.40% |

2024年与2023年相比，经营活动产生的现金流量净额减少3.85亿元。减少的主要原因一是因供电政策发生变化，电力不再由内部单位供应，转而向国家电网采购，增加现汇支出1.59亿元；二是为进一步降低煤炭采购成本，提前锁定煤炭价格和数量，增加部分长协煤采购量，增加现汇支出1.06亿元；三是因产能增加，天然气采购量增加，增加现汇支出0.4亿元；

（二）结合行业供需、价格波动、成本结构等，量化说明收入下降、利润亏损的具体原因。

1.行业供需

中国是全球主要玻纤纱产能集中地，在全球占据重要位置，为世界第一大玻纤生产和出口国，近几年头部企业（中国巨石、泰山玻纤、国际复材）持续扩产，行业处于产能过剩状态。2023年以来，产能扩张放缓，截至2023年底中国玻璃纤维在产产能达到670万吨，总产量为723万吨，而中国玻璃纤维表观消费量为624万吨，整体来看，中国玻璃纤维行业仍处于供过于求的状态，使价格持续下跌，尤其是普通粗纱价格下跌10%-15%。2024年中国玻璃纤维纱总产量达到756万吨，同比增长4.6%，产量连续两年保持低速增长，但需求增长不及预期，尤其在中低端产品领域（如建筑用粗纱），使价格竞争更加激烈，仍维持在低位水平。

2.结合价格波动、成本结构等，量化说明收入下降、利润亏损的具体原因

（1）2024年与2023年收入下降、利润亏损分析如下：

营业收入：2024年实现收入20.06亿元，同比下降1.96亿元，下降的主要因素：一是玻纤纱售价同比减少225.64元/吨，影响收入减少1亿元；二是销量减少3.90万吨，影响收入减少1.41亿元；三是热电产品收入增加0.68亿元。

归母净利润：2024年实现归母净利润-0.99亿元，同比减少2.04亿元，下降的主要因素：一是玻纤纱售价同比减少225.64元/吨，影响归母净利润减少0.85亿元；二是销量减少3.90万吨，影响归母净利润减少0.13亿元；三是销售成本减少73.93元/吨，影响归母净利润增加0.28亿元；四是资产处置收益减少影响归母净利润减少1.06亿元。

玻纤纱售价、单位销售成本情况如下：

单位：元/吨、万吨

| 类型 | 2024年 | | | 2023年 | | | 波动 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 销售数量 | 售价 | 单位销售成本 | 销售数量 | 售价 | 单位销售成本 | 销量 | 售价 | 单位销售成本 |
| 玻纤纱 | 44.33 | 3402.45 | 3165.46 | 48.23 | 3628.09 | 3239.39 | -3.90 | -225.64 | -73.93 |

（2）2024年与2023年玻纤纱（不含玻纤制品）成本构成如下：

| 成本构成 | 2024年占比 | 2023年占比 |
|---|---|---|
| 直接材料 | 39.45% | 39.65% |
| 能源动力 | 23.60% | 23.35% |
| 直接人工 | 15.33% | 14.91% |
| 制造费用 | 21.62% | 22.09% |
| 合计 | 100.00% | 100.00% |

通过上表可以看出，2024年与2023年相比，成本项目构成占比变动不大，造成利润下滑的主要原因是受市场供过于求影响，价格下降，销量下滑。

（三）结合同行业可比公司情况及行业整体竞争趋势，分析说明公司是否存在持续亏损的风险，以及未来拟采取或已采取的应对措施。

1.同行业可比公司情况

单位：亿元

| 企业名称 | 山东玻纤 | | 中国巨石 | | 中材科技 | | 国际复材 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 项目 | 2023年 | 2024年 | 2023年 | 2024年 | 2023年 | 2024年 | 2023年 | 2024年 |
| 营业收入 | 22.02 | 20.06 | 148.76 | 158.56 | 258.93 | 239.84 | 71.56 | 73.62 |
| 营业成本 | 19.72 | 18.43 | 107.10 | 118.88 | 196.83 | 199.01 | 56.12 | 64.36 |
| 净利润 | 1.05 | -0.99 | 31.57 | 25.29 | 27.15 | 11.24 | 5.92 | -3.74 |

近年来，全球玻纤行业（尤其是中国市场）经历了一定程度的低迷。房地产市场下行，新开工面积下滑，建筑用玻纤（如管道、保温材料）需求萎缩。基建投资增速放缓；政府资金投向转向新能源，传统基建（如公路、市政）对玻纤拉动减弱。从上表同行业公司可以看出，各家利润2024年下降明显。

2025年初，中国玻璃纤维行业正逐步走出“内卷式”竞争，头部企业开展产能调控，淘汰低端产能。需求持续增长、下游应用市场规模具有长期成长性，传统市场中汽车、风电、电子等需求稳定，光伏新能源、安全防护等新兴市场逐步成长，价格稳中向好，基于供需结构的渐进式改善，市场对价格修复形成共识，预计2025年玻纤市场价格将延续筑底上升态势，整体稳中向好。2025年一季度公司营收达到6.08亿元，同比增长18.06%；净利润为873.43万元，同比增长110.25%，不存在持续亏损的风险。

2.未来拟采取或已采取的应对措施

（1）积极调整产品结构，提升产品毛利率。根据全球风能理事会（GWEC）预计，2025年新增的风电纱需求量将在40万吨以上；热塑纱整体需求量预计在2024年基础上上涨6%-8%；热固纱在新能源、海洋工程、防腐保温、农用产品等领域会有一定程度的需求增量。2025年公司将在风电纱、热塑纱和热固纱核心产品上集中资源和力量，重点进行战略性的投入和发展，坚定不移地推进产品结构的持续优化与调整，提升整体毛利率水平。

（2）深化降本增效提升行动，全面优化企业运营成本结构。通过积极引进和改善先进的工艺技术，有效降低生产过程中的成本消耗，同时大力提升化工原料自主合成技术的应用比例，减少对外部供应商的依赖，多措并举地深入推进“低成本战略”，着力培育企业在成本管理方面的独特优势，进一步夯实和提升企业的核心竞争力。

（3）深耕价值营销，提升销售质量。优化营销管控模式。全面推行产品经理负责制，提高产品销售的专业性和针对性。积极拓展外贸市场，稳住当前28%以上的销量占比。积极拓展中东、美洲、日韩、俄罗斯等重点外贸市场。加快推进风电市场开拓。抓好风电纱“成本”和“质量”两项关键要素，进一步开拓下游市场客户。同时充分利用能源集团内部资源优势，加快形成产业链协同。

（4）大力推动采购节约创效。突破供应商寻源途径，通过矿石原料的供应源增加、化工原料的单一来源替代、国产替代等方面，提升采购话语权。与关键供应商建立长期稳定合作关系，共享信息与资源，共享风险与利益，实现供应链上下游的协同共享。

二、关于流动性和偿债压力。2022年至2024年末，公司资产负债率分别为43.73%、58.05%和63.18%，资产负债率逐年上升；流动比率分别为1.35、0.88和0.74，速动比率分别为1.12、0.71和0.48，偿债压力较大。

请公司：（一）说明债务规模持续扩大的合理性，是否存在长短期偿债压力，并充分提示风险；（二）结合经营性现金流、营运资金需求、融资能力和偿债能力等，说明当前资金情况是否能够满足日常经营需求，是否可能对公司持续经营能力造成不利影响，请公司充分提示风险并提出切实有效的应对措施。

回复：

（一）说明债务规模持续扩大的合理性，是否存在长短期偿债压力，并充分提示风险；

1.说明债务规模持续扩大的合理性

2022-2024年，公司资产负债规模见下表：

单位：万元

| 项目 | 2022年末 | 2023年末 | 2024年末 |
|---|---|---|---|
| 流动资产 | 152,366.71 | 205,297.63 | 180,726.18 |
| 非流动资产 | 352,233.26 | 459,423.24 | 533,076.96 |
| 资产小计 | 504,599.97 | 664,720.87 | 713,803.14 |
| 流动负债 | 112,509.82 | 234,450.39 | 244,360.99 |
| 非流动负债 | 108,174.98 | 151,452.39 | 206,646.12 |
| 负债小计 | 220,684.80 | 385,902.78 | 451,007.11 |
| 资产负债率 | 43.73% | 58.05% | 63.18% |

从上表来看，2022-2024年负债规模呈现逐年上涨趋势，分别为220,684.80万元、385,902.78万元、451,007.11万元，规模持续扩大，主要是：

2023-2024年公司为调整产品结构，加大对风电纱的布局，增强市场竞争力，连续进行固定资产投资建设，共投资26.7亿元，其中30万吨高性能玻纤智造项目（一期）投资16.34亿元、年产17万吨ECER玻纤生产线数字化升级技改项目投资10.36亿元，导致应付账款、长期借款2024年较2022年分别增加84,726.33万元、104,301.67万元。

2.是否存在长短期偿债压力，并充分提示风险；

截至2024年12月31日，公司主要负债合计394,249.84万元，其中短期负债167,647.48万元；长期负债226,602.36万元。具体按期限分布情况见下表：

单位：万元

| 项目 | 1年以内 | 1-3年 | 3-5年 | 5年以上 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 短期借款 | 21,649.40 | | | | 21,649.40 |
| 应付票据 | 37,069.22 | | | | 37,069.22 |
| 应付账款 | 85,351.91 | 27,381.83 | | | 112,733.74 |
| 一年内到期的非流动负债 | 23,576.95 | | | | 23,576.95 |
| 长期借款 | | 53,909.28 | 39,986.47 | 49,960.86 | 143,856.61 |
| 应付债券 | | 55,363.92 | | | 55,363.92 |
| 合计 | 167,647.48 | 136,655.03 | 39,986.47 | 49,960.86 | 394,249.84 |

针对短期负债

（1）公司可利用账面现金及等价物进行偿还。截止2024年12月31日，公司货币资金余额58,354.96万元，应收票据余额22,822.51万元（已扣除已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据），账面现金及等价物余额合计81,177.47万元，

（2）公司经营活动现金流量状况良好。虽然近两年，市场行情低迷，但是公司2024年、2023年经营活动产生的现金流量净额仍分别为1.62亿元、5.47亿元，公司销售回款状况较好，公司通过经营活动可以持续产生充足的现金净流入，2025年预计经营活动现金净流入1.8亿元，可用于归还负债；

（3）公司在发展过程中结合市场状况和运营需求储备了丰富的金融资源，以支持主营业务的正常运营与持续发展，截止2024年12月31日，公司未使用的流动资金授信额度为55.18亿元，主要为国有及国股银行授信，可用于偿还短期债务。

针对长期负债

（1）公司在2025年将持续加大力度推进货款的回收工作。通过加强与客户的沟通协调，优化收款流程，采取多种催收措施，加快货款的回笼速度。

（2）截至2024年12月31日，公司未使用固定贷款授信额度为35.95亿元。银行授信资源储备较为充足，可用于偿还长期债务。

（3）充分发挥上市公司的平台优势，将间接融资成本有效控制在3%以下，同时通过发行科创债、中期票据以及公司债等直接融资方式，进一步拓宽融资渠道。

综上所述，公司总体债务水平处于可控区间，在长短债务偿还方面有足够的资金来源储备和较强的融资能力，不存在资金偿还压力。

（二）结合经营性现金流、营运资金需求、融资能力和偿债能力等，说明当前资金情况是否能够满足日常经营需求，是否可能对公司持续经营能力造成不利影响，请公司充分提示风险并提出切实有效的应对措施。

1.经营性现金流及营运资金需求

2024年，公司经营性现金流净额分别为1.6亿元，2025年预计实现1.8亿元。

单位：万元

| 项目 | 经营现金总流入 | 经营现金总流出 | 经营现金净流入 | 货币资金 |
|---|---|---|---|---|
| 2024年 | 172,293 | 156,095 | 16,198 | 58,355 |
| 2025年预计 | 177,391 | 159,391 | 18,000 | 79,743 |

2024年由于受宏观经济影响，玻纤市场行情处于低谷期，发货量和销售价格下降，公司2024年经营活动产生的现金流量净额下降较大，但净流入远高于当期的净利润，表明公司货款回收较好，销售产品转化为现金的能力较强；

公司在编制现金流量表时，承兑汇票的收取和对外背书转让金额均不计入表内，若将票据作为现金等价物，公司2024年年经营活动产生的现金流量净额5.64亿元，远高于公司的净利润水平，公司销售产品转化为现金的能力较强。

根据公司经营状况，预计2025年营运资金需求5.15亿元。虽然2024年经营活动产生的现金流量净额下降较大，但公司凭借充足的资金储备和良好的资金调度能力，货币资金始终保持在6亿元左右，这一水平可满足公司日常经营活动的资金需求。

综上所述，公司2024年经营活动产生的现金流量高于净利润水平，现金流状况较好，现金净流入的减少不会对公司持续经营能力产生不利影响。

2.融资能力和偿债能力

公司具有较强融资能力，融资授信资源储备充足。截至2025年4月30日，公司已获得银行等金融机构总授信额度113.14亿元，未使用银行授信额度为91.12亿元，银行授信资源储备较为充足。公司与银行长期保持稳定、良好的合作关系，国有及国有控股银行授信占比超过90%。存量贷款成本持续下降，新增银行贷款成本基本在3%以下，融资成本逐步降低。

公司近三年资产负债率均控制在合理范围内。2024年末公司主要债务规模39.42亿元，其中：短期负债16.76亿元、长期负债22.66亿元。从偿债期限结构来看，短期债务占比42.52%，具体偿债措施见（一）2。

综上所述，公司目前的债务结构和规模稳健、可控，长短期债务分布合理。同时公司融资能力较强，融资渠道多元化，保障了公司正常经营运转。

3.经营风险提示及应对措施

新产线的投资使公司2025年预计负债规模短期内持续扩大，资产负债率将进一步升高。

下一步降低资产负债率的主要措施：

（1）压降库存，加速资金回笼。截至2024年末，公司库存商品总额4.2亿元，占流动资产总额的23%。库存上涨原因是：2024年新项目生产的风电纱受测试认证时间影响暂时无法实现销售。目前，风电纱已经顺利通过主机厂家的静态测试和动态测试，并且已经获得了部分在手订单，预计将在6月份开始批量推向市场进行销售。通过压降库存所释放的资金将主要用于偿还各项负债，降低财务负担，降低资产负债率。

（2）提高盈利能力，增加现金流入。一是积极调整产品结构，提升产品毛利率；二是多措并举地深入推进“低成本战略”。系统性地开展成本管控工作，降低成本投入；三是深耕价值营销，提升销售质量，积极拓展外贸市场，加快推进风电市场开拓；四是突破供应商寻源途径，通过矿石原料的供应源增加、化工原料的单一来源替代、国产替代等方面，实现采购节约。

三、关于固定资产和在建工程。2023年末、2024年末及2025年一季度末，公司固定资产账面价值分别为30.59亿元、41.26亿元、50.74亿元，公司在建工程账面价值分别为13.52亿元、10.25亿元和1.38亿元。公司近年投资扩张较快，截至报告期末固定资产和在建工程合计占总资产之比逾七成。

请公司：（一）结合产品的技术优势、行业市场空间、竞争格局、公司的产能利用率、产销存情况、业绩变化等，说明近年来固定资产大幅增加的合理性和必要性，是否存在新增产能无法消化的风险；

（二）补充披露在建工程结转固定资产的情况，转固时点是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在提前或推迟转固的情形。请年审会计师发表意见。

回复：

（一）结合产品的技术优势、行业市场空间、竞争格局、公司的产能利用率、产销存情况、业绩变化等，说明近年来固定资产大幅增加的合理性和必要性，是否存在新增产能无法消化的风险；

1.产品的技术优势、行业市场空间、竞争格局

山东玻纤生产线采用大型池窑拉丝工艺，玻璃熔制采用先进的炉顶垂直纯氧燃烧加热技术，自主开发设计大漏板多分拉技术，实现生产效率的提高，公司产品具有一定的技术优势。但是，随着最近几年，房地产市场下行，建筑用玻纤（如管道、保温材料）需求萎缩。基建投资增速放缓，政府资金投向转向新能源，传统基建（如公路、市政）对玻纤拉动减弱。头部企业持续扩产，需求不及预期，企业库存水平攀升，尤其在中低端产品领域（如建筑用粗纱），价格竞争激烈。

相反，风电、电子等高端产品供需稳定，光伏新能源、安全防护等新兴市场逐步成长，价格稳中向好。在此情况下，公司为了改变目前利润下滑这种的被动局面，不断提升玻纤产品高端化、差异化份额，逐步加大对风电纱的投资。目前，公司自主开发高强高模玻璃配方技术、拉伸模量达95GPa，成功研发风电纱浸润剂配方，掌握了风电纱生产工艺及高模与超高模产品的在线切换技术，为进入风电等高端市场领域提供了技术支撑，不断提升玻纤产品高端化、差异化份额，有效增强产品的市场综合竞争力。

2.公司的产能利用率、产销存情况、业绩变化

（1）产能情况

2024年共有6条玻纤生产线，总设计产能50万吨，实际产量53.67万吨，产能利用率107%，产能利用较好。近几年产能利用率情况如下：

单位：万吨

| 年度 | 设计产能 | 实际产量 | 产能利用率% |
|---|---|---|---|
| 2022 | 37 | 47.83 | 129% |
| 2023 | 41 | 48.79 | 119% |
| 2024 | 50 | 53.67 | 107% |

（2）产销存情况

产量：2023年较2022年相比，主要产品玻纤纱生产量同比增长11%，2024年与2023年相比，主要产品玻纤纱生产量同比增长10%，达到53.67万吨。

销量：2023年与2022年相比，玻纤纱销量同比上升7.23%。2024年与2023年相比，玻纤纱销量同比下降8.09%，为44.33万吨。受国内外宏观经济形势及房地产市场低迷影响，玻纤部分粗纱产品销量未达预期。

库存：2023年末较2022年末，库存同比增加37.27%。2024年末较2023年末，库存量同比增加165.93%。产量增加及销量下降使库存水平上升。

（3）业绩变化

22、23、24年业绩变化情况如下：

| 项目 | 2024年 | 2023年 | 2022年 | 24年与23年相比 | 23年与22年相比 |
|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 200,585.68 | 220,164.98 | 278,134.80 | -8.89% | -20.84% |
| 营业成本 | 184,324.60 | 197,189.52 | 198,540.90 | -6.52% | -0.68% |
| 净利润 | -9,893.05 | 10,533.96 | 53,578.94 | -193.92% | -80.34% |

公司2024年净利润相比2023年下降20,427.01万元，下降幅度193.92%，其中：营业收入相比2023年下降19,579.30万元，下降幅度8.89%，主要是玻纤产品收入下降-25,754.02万元。2023年净利润相比2022年下降43,044.98万元，下降幅度80.34%，其中：营业收入相比2022年下降57,969.82万元，下降幅度2.08%，主要是玻纤产品收入下降58,110.34万元。

玻纤产品收入下降主要是玻纤纱的销量以及销售单价下降，2024年销量为44.33万吨，2023年销量48.23万吨，与2023年相比，玻纤纱销量同比下降8.09%。2024年平均销售单价3,402.45元/吨，2023年平均销售单价3,628.09元/吨，每吨销售单价下降225.64元；2024年平均成本单价3,165.46元/吨，2023年平均成本单价3,239.39元/吨，每吨成本单价下降73.93元/吨，销量和售价的下降导致收入下降。

3.近年来固定资产大幅增加的合理性和必要性，是否存在新增产能无法消化的风险

（1）为了适应市场需求，优化产品结构，公司决定向风电等高端产品领域拓展，以提高产品附加值和盈利能力。

2023年建设30万吨高性能（超高模）玻纤智造项目一期15万吨，该项目获得中央预算内资金8144万元；2024年建设年产17万吨ECER玻纤生产线数字化升级技改项目，获得国家超长期国债资金4500万元，该产线2025年3月份投产运营。两个项目在原有基础上共新增产能26万吨，产能分布：风电纱24万吨，组合纱8万吨。

由于以上两个项目的投资，近两年，公司固定资产和在建工程大幅增加。2025年一季度末相比于2024年末，固定资产和在建工程合计增加0.61亿元；2024年末相比于2023年末，固定资产和在建工程合计增加7.39亿元；2023年末相比于2022年末，固定资产和在建工程合计增加10.41亿元。

随着30万吨一期与17万吨高性能玻纤智造项目的投产，山东玻纤已形成24万吨风电纱产能布局，2025年产能占比37.85%，优化提升了产品结构。通过技术突破与产能优化双轮驱动，提高玻纤高端领域市场话语权，提升玻纤产品竞争力，助推企业高质量发展。

总体而言，近年来新增固定资产投资具有合理性和必要性。

（2）随着国家双碳政策的实施，全球风电正处于一个新的发展机遇期，在装机规模上实现了显著增长。2025年进入风电抢装期，预计国内风电主机产量120-140GW（包括出口），其中叶片所需要的玻璃纤维约130万吨。GWEC《2024全球海上风电报告》，预计到2028年全球风电新增装机容量达到182GW，年均增长率9.35%。

公司风电纱产品具有较好的市场客户资源。通过与时代新材、上海电气、中复碳芯等叶片厂和主机厂加强业务合作，开拓风电产品市场，建立长期稳定的合作关系。意向客户年度需求风电纱量20万吨左右，可消化2025年新增风电纱产能；8万吨组合纱消化主要根据市场变化及时调整产品品种，加大客户开发，同时加大出口的份额，增加销量，消化产能。综上，不存在新增产能不能消化的风险。

年审会计师的意见：

年审会计师执行了以下审计程序：

①询问管理层以及业务人员，了解市场行情以及公司业绩下滑原因；

②检查董事会、股东大会关于固定资产投资的决议文件，审阅可行性研究报告及投资回报分析；

③检查资金来源及使用情况，核实是否专款专用，分析资金使用进度与项目计划的匹配度；

④检查2025年一季度的实际产能利用率、产品销量及库存变动，以及市场价格情况等；

⑤计算3年产能利用率、新增产能占现有产能的比例，分析产能规划合理性以及产能匹配性；

⑥查阅管理层关于产能消化的具体措施（如开拓新市场、产品升级计划），评估其可行性；

⑦检查客户订单以及意向性协议等，评估公司开拓市场情况。

年审会计师认为，固定资产大幅增加存在合理性和必要性，对新增产能不存在无法消化的风险。

（二）补充披露在建工程结转固定资产的情况，转固时点是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在提前或推迟转固的情形。请年审会计师发表意见。

1.公司最近两年主要在建工程转固情况如下：

单位：万元

| 2024年<br>项目名称 | 上年年末余额 | 本期增加金额 | 本期转入固定资产金额 | 期末余额 |
|---|---|---|---|---|
| 30万吨高性能（超高模）玻纤制造项目（一期） | 135,179.07 | 17,560.53 | 152,739.60 | - |
| 年产17万吨ECER玻纤生产线数字化升级技改项目 | - | 101,899.00 | - | 101,899.00 |
| 合计 | 135,179.07 | 119,459.53 | 152,739.60 | 101,899.00 |

单位：万元

| 2023年<br>项目名称 | 上年年末余额 | 本期增加金额 | 本期转入固定资产金额 | 期末余额 |
|---|---|---|---|---|
| 30万吨高性能（超高模）玻纤智造项目 | | 135,179.07 | | 135,179.07 |
| 合计 | | 135,179.07 | | 135,179.07 |

2.转固时点是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在提前或推迟转固的情形

最近两年主要投资项目达到预计可使用状态转固情况如下：

| 固定资产项目 | 产能（万吨） | 开始施工日期 | 试运行开始时间 | 达到预计可使用状态时点 | 转固时合格品率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 年产17万吨ECER玻纤生产线数字化升级技改项目 | 17 | 2024年2月 | 2024年12月 | 2025年3月 | 78.53% |
| 30万吨高性能（超高模）玻纤智造项目（一期） | 15 | 2023年5月 | 2024年2月 | 2024年4月 | 82.46% |

本公司在建工程结转为固定资产的标准和时点的判断标准，应符合下列情况之一：

①检查立项报告、可行性研究、审批记录等，分析技术合理性、经济可行性、决策合规性；

②固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

③已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

④该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

⑤所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

合格品率和产能是玻纤行业衡量生产线能力的关键指标，且生产线从建设到达到预定可使用状态需要经历合格品率和产能的爬坡期，公司生产线的转固标准为：生产线生产产品的合格品率连续一个月达到产能的70%，且生产线具备达成设计产能的能力。

公司在建工程转固时点符合《企业会计准则》的规定，不存在提前或推迟转固的情形。

年审会计师的意见：

年审会计师执行了以下审计程序：

①检查董事会、股东大会关于固定资产投资的决议文件；

②实地观察固定资产的实际使用状况，检查生产记录、运行日志等证明资产已投入使用的证据；

③询问项目完工进度、验收时间，关注是否存在主观推延（如为避免折旧影响利润而推迟转固）；

④核查相关建设合同、购买合同、监理报告、设备调试记录等文件，确认实际完工时间；

⑤选取重要供应商，对采购额以及相关余额进行函证；

⑥检查试生产期间的试生产方案、产品合格率、合格产量等，是否达到预计可使用状态；

⑦评估会计政策一致性，检查公司在建工程转固是否符合《企业会计准则》的规定；

年审会计师认为，在所有重大方面，公司在建工程转固时点符合《企业会计准则》的规定，不存在提前或推迟转固的情形。

四、关于供热管网资产移交。年报显示，2024年公司因处置子公司沂水热电供热管网资产确认资产处置收益5,851.90万元。根据前期公告，2024年10月29日，公司董事会审议通过相关议案，同意授权公司管理层完成沂水热电供热管网的资产评估及相关转让后续工作，待履行上级单位审批流程后，适时召开会议审议资产转让的具体事宜；2025年1月24日，北方亚事资产评估有限责任公司针对相关资产出具了资产评估报告；2025年1月26日，董事会审议通过了明确具体交易价格的相关议案，并提交股东大会审议；2025年2月13日，股东大会审议通过该议案。2025年2月15日，公司披露供热管网资产移交完成公告。但审计报告报表附注显示，2024年10月31日沂水热电与华源热力办理了资产交接事项，2024年11月22日已收到华源热力支付的收购管网资产价款，并开始向华源热力供热、收取热源费用。

请公司：（一）结合公司履行的审议审批程序、双方协议签订、款项支付、实际资产移交进展等，论证相关资产的控制权转移时点，说明公司于2024年度确认资产处置收益是否恰当，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；（二）核实审计报告中相关信息存在矛盾的具体情况，说明前期资产移交的信息披露是否真实、准确、完整，是否存在未履行审议披露程序即实施的情形。请年审会计师发表意见。

回复：

（一）结合公司履行的审议审批程序、双方协议签订、款项支付、实际资产移交进展等，论证相关资产的控制权转移时点，说明公司于2024年度确认资产处置收益是否恰当，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；

1.事项相关背景：

根据2024年6月29日《沂水县人民政府常务会议纪要》（届字25次）会议要求，对全县城区集中供暖进行专项整合。沂水县政府为专项整合供暖资源，进一步提升县域供暖效果，要求将全县3家热电厂的供热管网移交给沂水县政府统一管理，会议要求：一要加快业务交接，尽快完成投集团与三家公司的相关资产、业务交接工作；二要加速项目推进，统筹谋划当年供暖季工作，完善基础设施，加快推进供热管网、换热站的改造建设，抓好配套设施维修养护，确保按期完成、正常运行；三要加强问题治理，要坚持民生导向、“冬病夏治”，聚焦群众反映集中、诉求强烈的问题，提前做好问题排查治理，提升群众满意度。

公司作为国有企业和上市公司，对于资产移交需要按照国有企业和上市公司的监管要求履行相应的决策审批手续，且相关决策及审批流程需要一定时间。但出于政府要求实施供暖的统一性及保证民生工程的强制性，且对沂水县包括