

# 关于对福建闽瑞新合纤股份有限公司的 年报问询函的回复

## 一、关于新增生产线与资金压力

你公司报告期末货币资金为 103,177,814.59 元，其中银行存款为 100,172,775.51 元；经营活动产生的现金流量净额为 77,621,257.79 元，同比增长 123.1%；报告期末公司短期借款 160,223,599.72 元，同比增长 171.63%；长期借款为 122,472,433.25 元，同比增长 296.15%。公司解释为本期新增定制生产线，与银行合作进行配套的项目建设贷款。

你公司期末其他非流动资产为 321,641,491.50 元，同比增加 2,958.77%，公司解释主要原因为：由于不断增长的市场及客户需求，公司继续扩产提能新增生产线的投资建设，本期新增运营两条租赁的 ES 纤维生产线，新定制三条自建的 ES 纤维生产线，预计于 2024 年至 2025 年期间陆续投产。

根据临时公告，你公司 2023 年与福建建达集团签订了设备租赁合同，租赁设备总价值约 4.2 亿元的 ES 纤维生产线设备，其中 6000 万元为政策支持，根据《建阳医卫产业基地（一期项目）入园企业协议书》不计租金。你公司期末使用权资产为 51,741,857.00 元，同比增长 17.366.09%，租赁负债为 38,285,468.53 元，同比增长 6.514.09%。

你公司期末在建工程科目无余额，固定资产账面余额为 485,211,061.06 元，同比减少 2.91%；存货为 87,365,959.34 元，同比增加 24.93%，其中库存商品为 35,919,016.49 元，同比增长 15.31%。

报告期内你公司完成 1 次定向发行，募集资金 295,200,000 元，全部用于购买原材料。

请你公司：

（1）结合 ES 纤维市场供需情况、在手订单、客户情况，说明目前公司产能规模、产能利用率、未来产能规划以及三者间的关系匹配；

（2）说明租赁生产线的基本情况、租赁设备和现有新增生产线的匹配关系、在自建生产线尚未建成投产的前提下大额租赁设备的原因、租赁设备运行情况；

(3) 结合未来产能规划、生产线新建情况、公司账面资金、库存产品等，说明新建生产线的商业合理性、资金来源、预计投产时间、旧生产线处置等。

(1) 结合 ES 纤维市场供需情况、在手订单、客户情况，说明目前公司产能规模、产能利用率、未来产能规划以及三者间的关系匹配；

回复：

### 1、ES 纤维市场供需情况

ES 纤维是热风无纺布的原材料，热风无纺布被广泛应用于制造吸收性卫生用品，如婴儿纸尿裤、成人失禁裤、卫生巾等。

根据海关统计数据，2023 年，中国吸收性卫生用品的进口总量逐年递减，而出口规模稳步增长。2023 年吸收性卫生用品的总出口量达 130.68 万吨，远高于进口量，同比增长 14.77%；出口金额达 38.92 亿美元，同比增长 9.17%，展示了中国吸收性卫生用品在国际市场的影响力不断增强。

根据相关报道，随着中国经济的快速发展和人民生活水平的提高，我国一次性卫生用品行业产销量不断增长，2021 年国内行业需求量约为 2,403.9 亿片，预计 2023 年国内行业需求量约为 2,586 亿片<sup>1</sup>。

作为吸收性/一次性卫生用品主要原材料之一的 ES 纤维，其市场需求也在迅速上升。

### 2、在手订单

2023 年公司签订合同的 ES 纤维订单量为 6.32 万吨，公司完成销售发货 5.88 万吨，属于供小于求。

2024 年第一季度，公司共计在手订单 1.64 万吨，销售发货 1.57 万吨。截至目前，公司在手订单数大于生产数量。

### 3、客户情况

单位：元

序号	客户名称	2023 年度销售金额	2023 年度销售占比
1	客户 1	150,467,406.40	19.78%
2	客户 2	61,152,113.61	8.04%
3	客户 3	60,670,258.14	7.98%
4	客户 4	57,036,244.65	7.50%

<sup>1</sup> 数据来源：智研咨询

5	客户 5	43,214,302.45	5.68%
	合计	372,540,325.25	48.98%

目前公司的客户需求较为旺盛，公司对客户的供货量未达到客户的需求上限。

4、目前公司产能规模、产能利用率、未来产能规划以及三者间的关系匹配

2023 年公司按投产时间折算的设计产能为 6.625 万吨/年，公司实际产量为 6.12 万吨，产能利用率为 92.36%。截至 2024 年 4 月 15 日，公司目前已经投产的 ES 纤维生产线有 7 条，设计产能为 10.5 万吨/年，公司未来将完成 5 条 ES 纤维生产线投产，设计产能为 18 万吨/年，公司将通过新增生产线提升公司生产能力，来满足市场需求。

综上，公司目前公司产能规模、产能利用率、未来产能规划关系匹配，生产线扩产安排符合整体市场的需求发展。

(2) 说明租赁生产线的基本情况、租赁设备和现有新增生产线的匹配关系、在自建生产线尚未建成投产的前提下大额租赁设备的原因、租赁设备运行情况；

回复：

公司依据整体发展战略，在南平地区规划 12 条 ES 纤维生产线，其中 6 条 ES 纤维生产线已在 2023 年底前完成投产，其余 6 条 ES 纤维生产线在未来两年内（2025 年底前）完成建设投产，具体情况如下：

(1) 南平松溪配套两栋厂房，建设 4 条 ES 纤维生产线，厂房及生产线均由公司自建；截至 2023 年底已投产 3 条 ES 纤维生产线（2019 年至 2022 年期间投产），预计于 2024 年底前完成第 4 条 ES 纤维生产线建设投产。

(2) 南平建阳配套四栋厂房，建设 8 条 ES 纤维生产线，厂房由地方国企建设并租赁给公司使用（免租 5 年），生产线由地方国企投资建设 4 条并租赁给公司使用，公司自建 4 条生产线；截至 2023 年底已投产 3 条 ES 纤维生产线（2022 年期间投产 1 条自建生产线，2023 年期间投产 2 条租赁生产线），预计将于 2025 年底前完成其余 5 条生产线建设投产。

自建生产线尚未建成投产的前提下大额租赁设备的原因主要为：公司为满足不断发展的市场需求，在南平地区整体规划建设 12 条 ES 纤维生产线，由于公司自有积累资金不足，无法快速在短期内完成生产线的批量建设投产，南平建阳地方政府通过各项市场调研后给以企业大力度的招商入驻建阳产业园政策，配套

投资建设4条生产线并租赁给公司使用，帮扶公司快速实现产能占领市场，实现地方经济与企业发展的共赢。

公司租赁设备总计4条，产权归出租方（即地方国企），运行管理由承租方（即本公司）负责，截至2023年底，已投产的2条租赁生产线的设备均在正常运行。

（3）结合未来产能规划、生产线新建情况、公司账面资金、库存产品等，说明新建生产线的商业合理性、资金来源、预计投产时间、旧生产线处置等。

回复：

公司未来产能规划详见“回复（1）、4”，生产线新建情况、预计投产时间详见“回复（2）”；

结合“回复（1）、1”中目前整体市场的需求情况，公司建设12条ES纤维生产线是符合市场需求的；

公司2023年末、2022年末账面资金分别为103,177,814.59元、137,769,329.65元，减少25.11%，主要是购建长期资产支付的现金，购买商品、接受劳务支付的现金都有较大幅度的增长，同时公司结合不断增长的经营规模等实际经营需要，与银行进一步开展合作，增加了银行借款，与公司新建生产线规划相匹配；报告期内公司拟募集资金不超过295,200,000元，资金预计2024年第2-3季度到账；

公司2023年末、2022年末库存产品分别为35,919,016.49元、16,682,160.80元，增加115.31%，与新建生产线准备存货储备的需求相匹配；

为满足公司不断扩大的产能的资金需求，公司从债权及股权融资两方面同步开展解决资金需求；

公司ES纤维生产线均为新建，不存在处置旧生产线的问题。

## 二、关于应收账款和信用减值损失

你公司报告期末应收账款余额为180,073,533.68元，同比增长25.03%；信用减值损失为279,785.39元，同比减少91.26%；公司解释原因为本期末应收账款增加额低于上年同期，且上期长账龄的其他应收款在本期有较大金额的收回，从而产生信用减值损失减少。

请你公司：

(1) 结合账龄等因素解释应收账款增加反而导致信用减值损失减少的合理性；

(2) 结合坏账准备计提的具体情况说明公司的收入确认政策，信用减值计提是否准确、是否符合《企业会计准则》的要求；

(3) 结合同行业可比公司、可比案例的坏账计提方法及比例情况，论证信用减值损失计提的充分性。

(1) 结合账龄等因素解释应收账款增加反而导致信用减值损失减少的合理性；

回复：

如下明细列示，本期应收账款增加，期末计提坏账准备产生信用减值损失同步增加；而其他应收款中账龄为 1-2 年及 2-3 年的其他应收款本期大幅减少，从而期末计提坏账准备产生信用减值损失减少。

· 明细情况如下：

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内	189,551,088.09	151,608,376.46
小计	189,551,088.09	151,608,376.46
减：坏账准备	9,477,554.41	7,580,418.86
合计	180,073,533.68	144,027,957.60

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	189,551,088.09	100.00	9,477,554.41	5.00	180,073,533.68
其中：账龄组合	189,551,088.09	100.00	9,477,554.41	5.00	180,073,533.68
合计	189,551,088.09	100.00	9,477,554.41	5.00	180,073,533.68

(续上表)

单位：元

类别	期初余额				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	151,608,376.46	100.00	7,580,418.86	5.00	144,027,957.60
其中：账龄组合	151,608,376.46	100.00	7,580,418.86	5.00	144,027,957.60
合计	151,608,376.46	100.00	7,580,418.86	5.00	144,027,957.60

按组合计提坏账准备：

组合计提项目：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	189,551,088.09	9,477,554.41	5.00
合计	189,551,088.09	9,477,554.41	5.00

(续上表)

单位：元

名称	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	151,608,376.46	7,580,418.86	5.00
合计	151,608,376.46	7,580,418.86	5.00

(3) 坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
账龄风险组合	7,580,418.86	1,897,135.55				9,477,554.41
合计	7,580,418.86	1,897,135.55				9,477,554.41

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	32,143,564.78	19,255,151.01

项目	期末余额	期初余额
合计	32,143,564.78	19,255,151.01

① 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内	30,611,057.66	3,549,827.38
1至2年	3,344,333.33	11,337,300.00
2至3年	52,800.00	7,880,000.00
3至4年	30,000.00	6,000.00
4至5年	6,000.00	800,000.00
5年以上	800,000.00	
小计	34,844,190.99	23,573,127.38
减：坏账准备	2,700,626.21	4,317,976.37
合计	32,143,564.78	19,255,151.01

② 坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
账龄风险组合	4,317,976.37	-1,617,350.16				2,700,626.21
合计	4,317,976.37	-1,617,350.16				2,700,626.21

本报告期其他应收款坏账准备计提为负值，主要是由于账龄为1-2年及2-3年的其他应收款本期大幅减少，从而期末按照账龄组合计提坏账准备产生信用减值损失减少。

(2) 结合坏账准备计提的具体情况说明公司的收入确认政策，信用减值计提是否准确、是否符合《企业会计准则》的要求；

回复：

公司近两年的应收账款坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

项目	2023年12月31日	2022年12月31日
应收账款账面余额	18,955.11	15,160.84

项目	2023年12月31日	2022年12月31日
应收账款坏账准备	947.76	758.04
应收账款坏账计提比例	5.00%	5.00%

公司应收账款账龄均未超过一年，未出现明显的减值迹象。根据应收账款坏账计提政策，公司已对坏账准备进行了充分计提，符合《企业会计准则》的要求。

公司的收入确认政策：本公司与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本公司转让商品的履约义务不满足在某一时段内履行的三个条件，所以本公司通常在综合考虑了下列因素的基础上，在到货验收完成时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

公司的收入确认政策符合《企业会计准则》的要求。

(3) 结合同行业可比公司、可比案例的坏账计提方法及比例情况，论证信用减值损失计提的充分性。

回复：

公司一年以内的应收账款坏账准备计提比例与同行业对比情况如下：

客户名称	2023年	2022年度
江南高纤(600527)	5.00%	5.00%
华西股份(000936)	5.00%	5.00%
优彩资源(002998)	5.00%	5.00%
平均值	5.00%	5.00%
闽瑞股份	5.00%	5.00%

注：1、数据来源于各可比公司定期报告；2023年由于华西股份、优彩资源未披露年报，取中报数据。

2、公司其他应收款坏账准备计提与上述可比公司均为按信用风险特征组合计提预期信用损失，上述可比公司未披露按照账龄组合计提预期信用减值损失的比例。

由上表，公司应收账款减值计提比例与同行业可比公司一致，坏账准备计提充分。

### 三、关于其他流动资产



你公司报告期内其他流动资产为 20,486,472.98 元，同比增长 112%，其中待认证进项税额为 19,781,056.07 元，同比增长 112.85%；公司解释原因为公司经营规模持续扩大，从而产生留抵的进项税额增加导致其他流动资产增加。

请你公司说明留抵税额及待认证进项税额的产生原因和具体明细，金额波动较大的具体原因及合理性。

回复：

其他流动资产	2023 年末金额	2022 年末金额
待认证进项税额	19,781,056.07	9,288,921.75
待抵扣进项税	705,416.91	374,372.10
合计	20,486,472.98	9,663,293.85

其中待认证进项税额：

进项税额	2023 年末金额	2022 年末金额
原材料相关	18,657,244.41	2,353,046.70
固定资产相关	620,718.01	6,240,207.09
其他	503,093.65	695,667.96
合计	19,781,056.07	9,288,921.75

2022 年度公司原材料相关采购额为 53,388.86 万元，2023 年度公司原材料相关采购额为 63,377.46 万元，有较大幅度的增长，随着公司经营规模进一步扩大，存货储备增加，从而产生原材料待认证进项税额增加。

特此回复。

