

证券代码：002092

证券简称：ST中泰

公告编号：2025-031

债券代码：148437

债券简称：23新化K1

新疆中泰化学股份有限公司 关于深圳证券交易所对公司2024年年报问询函的回复公告

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

新疆中泰化学股份有限公司（以下简称“中泰化学”、“公司”）于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对新疆中泰化学股份有限公司 2024 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2025〕第 4 号）（以下简称“问询函”），现就《问询函》有关问题回复如下：

问题 1.2024 年 5 月 18 日，根据你公司收到的新疆证监局《行政处罚决定书》（〔2024〕3 号、〔2024〕4 号、〔2024〕5 号等），你公司 2022 年年报存在虚假记载、2020 至 2021 年年报财务数据披露不准确，同时控股股东中泰集团存在非经营性资金占用。按照有关规定，你公司股票自 2024 年 5 月 21 日被实施其他风险警示。请你公司：

（1）《股票上市规则（2024 年修订）》第 9.8.6 条规定，“上市公司因触及本规则第 9.8.1 条第八项情形，其股票交易被实施其他风险警示期间，应当至少每月披露一次差错更正进展公告，直至披露行政处罚决定所涉事项财务会计报告更正公告及会计师事务所出具的专项核查意见等文件”。请说明其他风险警示期间差错更正进展披露及会计师专项核查情况。

公司回复：

公司因 2020 年至 2021 年年报财务数据披露不准确、2022 年年报存在虚假记载，导致公司 2020 年度、2021 年度、2022 年度、2023 年一季报、2023 年半年报、2023

年三季报财务报表存在差错，为准确反映各会计期间的经营成果，如实反映相关会计科目列报、准确反映各期间收入、成本、费用情况，根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号——财务信息的更正及相关披露》等相关规定，经公司八届十四次董事会、八届十三次监事会审议通过了《关于前期会计差错更正的议案》，对前期会计差错进行追溯调整，于 2024 年 4 月 24 日披露了《关于前期会计差错更正的公告》（公告编号 2024-037）。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《关于新疆中泰化学股份有限公司前期会计差错更正专项说明审核报告》（中兴华核字（2024）第 630002 号），认为公司编制的《前期会计差错更正专项说明》符合《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》、中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号——财务信息的更正及相关披露》等相关规定，如实反映了中泰化学前期会计差错的更正情况，并于 2024 年 4 月 24 日披露。

（2）《股票上市规则（2024 年修订）》第 9.8.8 条规定，“上市公司因触及本规则第 9.8.1 条第八项情形，其股票交易被实施其他风险警示后，同时符合下列条件的，可以向本所申请对其股票交易撤销其他风险警示：（一）公司已就行政处罚决定所涉事项对相应年度财务会计报告进行追溯重述；（二）自中国证监会作出行政处罚决定书之日起已满十二个月”。请结合前述规定及你公司整改情况，说明你公司申请撤销其他风险警示的计划及工作进展。请律师核查并发表明确意见。

公司回复：

1、已完成行政处罚事项整改

2024 年 3 月 22 日、4 月 22 日公司控股股东分别将占用本金及利息全部归还。针对财务报表虚假记载的问题，公司已对相应期间财务报表进行了会计差错更正，披露了《关于前期会计差错更正的公告》，处罚决定书载明的违法事项已整改完毕，向新疆证监局报送了书面整改报告，并于 2024 年 4 月 24 日披露了《关于新疆证监局对公司采取责令改正措施决定的整改报告》（公告编号 2024-038），2024 年 7 月 2 日披露

了《关于新疆证监局对公司采取责令改正措施决定的整改进展公告》（公告编号 2024-065）。

2、持续推进合规治理

公司董事会和管理层深刻反思汲取教训并高度重视本次整改工作，成立了整改工作领导小组，制定整改实施方案，认真、持续地落实整改措施；进一步完善内控体系，对公司治理、内部控制、财务管理、信息披露及规范运作等方面进行全面审视和梳理；加强董事、监事和高级管理人员对《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律法规的学习，先后开展关联交易、财务管理、ESG 治理、合规履职等专项培训，制定《上市公司规范指引手册》，树立合规意识；优化公司组织架构，细化完善工作职责，夯实财务核算基础，大幅压缩贸易规模，严格控制关联交易，对交易合理性、必要性和公允性进行全过程管理，坚决杜绝资金占用发生；强化审计监督，定期对上市公司重大事项开展专项审计，对重点领域和关键环节加大监督检查力度，持续跟踪内部控制的整改情况，定期评估内控有效性。后续公司将持续提升合规管理能力和规范运作水平，努力提升经营业绩，切实维护全体股东的合法权益。

3、已出具标准无保留意见的审计报告

公司于 2025 年 3 月 15 日披露了中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的《2024 年度审计报告》和《2024 年度内部控制审计报告》。

4、申请撤销其他风险警示计划及进展情况

根据《股票上市规则（2024 年修订）》第 9.8.8 条规定，经公司自查已满足申请撤销其他风险警示条件，公司将按规定及时履行决策程序，向深圳证券交易所申请撤销其他风险警示。

陕西稼轩律师事务所律师核查意见：

1、中泰化学已就新疆证监局行政处罚决定所涉事项完成整改，控股股东占用本金已于 2024 年 3 月 22 日归还、利息已于 2024 年 4 月 22 日归还，并对 2020 年至 2023 年相关期间财务报表进行了追溯重述，符合《股票上市规则（2024 年修订）》第 9.8.8

条第（一）项的要求。

2、根据《股票上市规则》第 9.8.8 条第（二）项，即自行政处罚决定作出之日（2024 年 5 月 17 日）起满 12 个月的条件尚未满足。截至本法律意见出具之日，尚不足 12 个月期满。公司计划按规定申请撤销其他风险警示，该计划合理可行，相关准备工作正在推进。

综上，本所律师认为：待行政处罚决定作出之日起满 12 个月，中泰化学即满足《股票上市规则》第 9.8.8 条规定可向深圳证券交易所申请撤销其他风险警示的全部条件。

问题 2.2023 年末，因存在非经营性资金占用，会计师对你公司 2023 年年度报告出具了带强调事项段无保留意见的内部控制审计报告。2024 年《非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表》显示，资金占用期初余额为 78313.07 万元，截至目前已全部偿还。2024 年内部控制审计报告为标准无保留意见。请你公司：

（1）上市公司的子公司及其附属企业非经营性往来期末余额为 557,416.33 万元。请详细列示对各下属公司的持股比例，往来发生原因、时间、账龄、偿付安排，少数股东提供资助或担保情况，已履行的审议程序和信息披露情况，是否构成违规财务资助或资金占用。

公司回复：

上市公司子公司及其附属企业非经营性往来期末余额为 557,416.33 万元，各下属公司的持股比例，往来发生原因、时间、账龄、偿付安排情况如下：

单位：万元

资金往来方名称	2024 年往来资金余额	往来形成原因	表决权比例	往来发生原因	发生时间	账龄	偿付安排	少数股东是否提供财务资助或担保
新疆天雨煤化集团有限公司	181,851.21	有偿资金拆借及利息	51.00%	生产、建设资金需求	2022 年 10 月-2024 年 4 月	1-3 年	根据资金情况进行偿付	否
新疆兴泰纤维科技有限公司	119,181.78	有偿资金拆借及利息	65.00%	生产经营需求	2024 年 1-12 月	1 年以内	根据资金情况进行偿付	否

库尔勒中泰纺织科技有限公司	80,055.35	有偿资金拆借及利息	100.00%	生产经营需求	2024 年 1-12 月	1 年以内	根据资金情况进行偿付	全资
库尔勒中泰纺织科技有限公司	9,245.04	往来款	100.00%	生产经营需求	2021 年 12 月	2-3 年	2025 年 3 月末已偿付	全资
托克逊县盘吉煤业有限公司	61,547.48	有偿资金拆借及利息	51.00%	生产、建设资金需求	2024 年 6 月	1 年以内	根据资金情况进行偿付	否
新疆中泰化学阜康能源有限公司	49,233.89	有偿资金拆借及利息	100.00%	生产经营需求	2024 年 12 月	1 年以内	2025 年 9 月末偿付	全资
新疆中泰新鑫化工科技股份有限公司	17,274.04	有偿资金拆借及利息	74.23%	生产、建设资金需求	2024 年 1-12 月	1 年以内	根据资金情况进行偿付	否
新疆新冶能源化工有限公司	13,539.12	有偿资金拆借及利息	100.00%	生产经营需求	2024 年 5 月、9 月	1 年以内	根据资金情况进行偿付	全资
新疆中泰新材料股份有限公司	8,303.80	有偿资金拆借及利息	100.00%	项目建设资金需求	2024 年 3-12 月	1 年以内	根据资金情况进行偿付	全资
新疆中泰电力有限公司	8,000.00	有偿资金拆借	100.00%	生产经营需求	2024 年 12 月	1 年以内	2025 年 1 月已偿付	全资
新疆中泰国信节能环保有限公司	3,800.00	有偿资金拆借	51.00%	生产经营需求	2024 年 12 月	1 年以内	根据资金情况进行偿付	否
上海森辉实业有限公司	3,654.32	其他往来	100.00%	收购形成的往来款	2015 年 11 月	5 年以上	根据资金情况进行偿付	全资
阿拉尔市中泰纺织科技有限公司	825.26	利息	54.93%	项目建设资金需求	2021 年 12 月	2-3 年	2025 年 3 月末已偿付	否
新疆中鲁矿业有限公司	605.04	往来款	83.33%	应收减资款	2019 年 5 月	5 年以上	根据资金情况进行偿付	否
新疆中鲁矿业有限公司	300.00	有偿资金拆借	83.33%	生产经营需求	2023 年 7 月	1-2 年	根据资金情况进行偿付	是
合计	557,416.33	——						

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》《新疆中泰化学股份有限公司提供财务资助管理办法》，上述资助对象为合并报表范围内且持股比例超过 50%的控股子公司，且该控股子公司其他股东中不包含上市公司的控股股东、实际控制人及其关联人，财务资助事项无需报董事会或股东会审议批准。上述事项均已经公司党委会、总经理办公会审议通过，未构成违规财务资助或资金占用。

(2) 请结合行政处罚所查明的占用发生形式、业务整改等，以及其他应收款、预付款、其他非流动资产等余额较大的资产类科目的具体情况，自查是否存在其他资金占用、财务资助、违规担保情形，是否仍然存在内部控制缺陷。

公司回复：

1、2024 年末公司大额（2000 万元以上）其他应收款、预付账款账面价值明细如下：

单位：万元

供应商/客户名称	2024 年末账面价值	款项性质
阜康市西沟煤焦有限责任公司	33,762.52	煤款
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	8,845.40	运费
新疆万利联信息产业运营有限公司	6,713.40	纱线款
山东港口国际贸易集团青岛有限公司	6,702.39	浆粕
库尔勒经济技术开发区财政局	4,923.21	应收政府补贴
中泰（丹加拉）新丝路纺织产业有限公司	3,218.58	棉纱款
中石油新疆销售有限公司乌鲁木齐分公司	2,957.84	油品
新兴铸管（上海）金属资源有限公司	2,257.36	浆粕
国家能源集团新疆能源有限责任公司	2,061.88	块煤、运费

其他应收款、预付账款均为公司正常生产经营过程中发生的原材料款、铁路运费、应收政府补贴款、油品款等生产款项，具有真实的业务背景，不存在其他资金占用、财务资助、违规担保及内部控制缺陷的情形。

2、2024 年末公司大额（2000 万元以上）其他非流动资产账面价值明细如下：

单位：万元

供应商/客户名称	2024 年末账面价值	款项性质
新疆百新佳城房地产开发有限公司	28,574.29	工程款
乌鲁木齐经济技术开发区建发国有资本投资运营（集团）有限公司	15,000.00	工程款

其他非流动资产为长期资产，为工程款，不存在其他资金占用、财务资助、违规担保及内部控制缺陷的情形。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）会计师的核查意见：

1、实施的主要核查程序

- （1）了解公司相关的内控制度，并进行了穿行测试；
- （2）检查了相关往来发生时的原始单据、合同协议，针对大额往来进行了发函确认，针对一些往来客户进行了访谈；
- （3）结合行政处罚中公司的违规资金拆借情况，核实 2024 年度新发生的预付其

他应收款等是否还存在违规情况；

(4) 检查了相关款项的审批文件。

2、核查结论

(1) 未发现公司对子公司及附属企业存在违规财务资助、资金占用；

(2) 未发现公司存在其他资金占用、财务资助、违规担保情形，未发现资金占用的内部控制缺陷。

问题 3.根据《关于预计 2025 年度公司及下属公司申请综合授信及公司为下属公司提供担保额度的公告》，截至 2025 年 1 月 31 日，公司实际累计对外担保总额为人民币 2,361,952.34 万元，占公司最近一期经审计净资产的 104.05%。请你公司：

(1) 公司控股子公司库尔勒中泰纺织科技有限公司为其参股公司阿克苏海鸿纺织有限公司按照 30%持股比例提供连带责任担保。2025 年 1 月，前述控股子公司为参股公司代偿本金及利息 1,436.97 万元。请说明你公司审议该担保事项、签署担保协议前是否充分了解担保对象的经营和资信情况，担保对象的资信情况，是否具备清偿能力。

公司回复：

阿克苏海鸿纺织有限公司（以下简称“阿克苏海鸿”）为库尔勒纺织下游企业，因生产经营需要，2022 年向杭州联合农村商业银行股份有限公司阿克苏分行申请综合授信 5,000 万元，经公司七届三十七次董事会、2022 年第三次临时股东大会审议通过，由库尔勒纺织按持股比例 30%提供 1,500 万元连带责任保证担保。库尔勒纺织在签署担保协议时阿克苏海鸿经营状况良好，具有偿债能力，2021 年末，经审计该公司资产总额为 87,473.81 万元，负债总额为 55,803.30 万元，净资产为 31,670.51 万元，2021 年营业收入为 64,893.68 万元，净利润为 2,639.54 万元。

2022 年末库尔勒纺织发现阿克苏海鸿存在经营风险，为规避担保风险引发产业链企业诉讼纠纷和信用危机，保障库尔勒纺织担保债权的实现，采取了设备、存货抵押等保证措施。

2023 年,阿克苏海鸿向杭州联合农村商业银行股份有限公司阿克苏分行申请展期,库尔勒纺织继续为阿克苏海鸿提供担保,银行同意继续展期。后续因阿克苏海鸿经营情况仍未改善,杭州联合农村商业银行股份有限公司阿克苏分行向法院提起诉讼,库尔勒纺织根据判决代偿,公司将采取司法途径向其他股东追偿并通过司法拍卖实现抵押权,最大限度保证公司权益。

(2) 2025 年,你公司预计新增授信担保 393100 万元,累计对外担保 2661133.34 万元,占公司最近一期经审计净资产的 117.23%。结合你公司业务模式特点、子公司经营状况,说明你公司实际担保总额占公司净资产的比例较高的原因,并对比同行业数据说明公司前述比例是否处于行业较高水平。如是,请说明其原因及合理性。

公司回复:

1、业务模式特点

公司主要产品为聚氯乙烯树脂 (PVC)、离子膜烧碱、粘胶短纤维、粘胶纱线等,属于资本密集型行业,且生产单位均集中在下属子公司,公司通过上下游资源整合,构建了一体化产业链,长期资产投资规模大。在设备购置和厂房建设等环节需投入大量资金,主要通过银行借款、融资租赁等方式筹措项目建设资金。同时为保障下属子公司生产经营资金需求,公司为下属子公司提供必要的担保支持,以确保项目如期实施、正常生产经营。

2、子公司经营状况及担保金额

单位: 亿元

单位名称	注册资 本	总资产	非流动 资产	净资 产	营业 收入	净利润	2024 年 实际担保 总额	2025 年预 计担保总 额
新疆华泰重化工有限责任公司	55.88	113.89	45.37	82.70	45.68	1.00	20.31	26.51
新疆中泰化学托克逊能化有限公司	48.03	133.22	109.93	62.00	41.63	1.36	48.06	53.73
新疆中泰化学阜康能源有限公司	22.43	84.13	59.58	34.97	63.03	0.92	15.81	19.46
新疆圣雄能源股份有限公司 (合并)	42.47	90.23	77.02	21.76	57.29	1.99	23.27	22.59
新疆中泰金晖能源股份有限公司 (合并)	7.82	107.33	98.89	51.44	19.65	-4.21	32.09	31.40
新疆中泰矿冶有限公司	20.51	48.21	37.17	25.41	36.27	0.23	2.20	4.10
新疆天雨煤化集团有限公司 (合并)	1.02	35.74	31.60	-7.88	18.18	-2.95	4.55	4.29

新疆新冶能源化工有限公司	5.50	6.62	6.35	3.86	0.99	-0.05	0.08	-
新疆中泰新鑫化工科技股份有限公司	2.46	18.28	17.33	0.67	2.50	-1.34	3.27	2.55
库尔勒中泰纺织科技有限公司（合并）	39.69	140.11	110.76	35.14	68.94	-5.36	49.21	51.78
新疆兴泰纤维科技有限公司	2.81	33.62	29.56	2.74	12.97	-2.19	11.61	14.98
新疆中泰进出口贸易有限公司	0.60	5.78	0.92	2.06	18.23	0.33	1.41	1.45
中泰大佑物宇（上海）国际物流有限公司	0.50	1.10	0.03	0.57	4.41	0.02	0.10	0.10
新疆中泰化学供应链管理有限公司	0.60	1.43	0.06	0.67	1.04	0.06	0.40	0.73
新疆蓝天石油化学物流有限责任公司（合并）	3.87	15.23	2.01	6.22	17.56	0.15	0.71	1.01

截至 2024 年 12 月末，公司实际对外担保总额为 232.48 亿元（其中为全资、控股子公司担保金额 213.08 亿元，占担保总额比例 91.66%；为参股公司及关联方担保金额 19.40 亿元，占担保总额比例 8.34%）；2025 年预计担保总额为 266.11 亿元（其中为全资、控股子公司担保金额 234.69 亿元，占担保总额比例 88.19%，为参股公司及关联方担保金额 31.42 亿元，占担保总额比例 11.81%）；公司担保主要是为全资、控股子公司提供担保，参股公司按持股比例提供担保。

3、同行业对比分析及担保比例较高的原因

公司 2024 年 12 月末担保总额占净资产比例与同行业公司对比情况如下：

单位：亿元

单位名称	担保总额	期末净资产	担保总额 占净资产 比例	主要产品规模
新疆天业	59.64	93.22	63.97%	PVC134 万吨、离子膜烧碱 97 万吨、电石 213 万吨、乙醇 25 万吨
君正集团	96.72	272.39	35.51%	聚氯乙烯 80 万吨、烧碱 55 万吨、电石 167.5 万吨、硅铁 28 万吨、水泥熟料 135 万吨
湖北宜化	99.58	73.62	135.26%	聚氯乙烯 84 万吨、磷酸二铵 126 万吨、尿素 156 万吨
天原股份	50.44	74.73	67.50%	聚氯乙烯树脂 50 万吨、离子膜烧碱 48 万吨、水泥 100 万吨、聚苯乙烯 10 万吨
三友化工	39.59	138.74	28.54%	纯碱 340 万吨、PVC52.5 万吨、烧碱 53 万吨、粘胶短纤维 80 万吨、有机硅单体 40 万吨
吉林化纤	-	43.90	-	粘胶长丝 9 万吨、粘胶短纤 12 万吨
南京化纤	6.61	4.24	155.99%	粘胶短纤 8 万吨

中泰化学	232.48	217.84	106.72%	聚氯乙烯树脂 260 万吨、离子膜烧碱 186 万吨、粘胶纤维 88 万吨、粘胶纱 320 万锭
------	--------	--------	---------	--

注：同行业上市公司数据取自 2024 年年报。

结合公司实际情况，公司与同行业 2024 年 12 月末实际担保总额占公司净资产的比例进行了对比，公司实际担保总额占净资产的比例低于湖北宜化，总体处于行业较高水平，仍具有合理性，原因如下：

（1）公司氯碱及纺织产品规模在同行业中均位居前列，子公司属于资本密集型行业，日常经营过程中对经营性资金的需求量较大，同时建设项目、购置设备通常需要外部资金支持，融资需求较大。公司拥有较高的信用评级，为子公司提供担保，可增强子公司的融资能力，帮助其顺利获取银行贷款或其他融资，保证公司整体产业链经营稳定，更好地统筹内部资金使用，优化资源配置，提高资金使用效率，因此担保总额占公司净资产的比例较高。

（2）公司拥有较为完整的煤炭—热电—氯碱化工—粘胶纤维—粘胶纱上下游一体化的循环经济产业链，无完全可参照的同类企业。若剔除纺织板块及参股公司的担保，公司担保总额占净资产的比例为 65%，与氯碱行业同区域的公司相当，担保比例处于合理水平，符合业务规模和生产能力匹配的行业规律。

综上所述，公司担保符合所处行业及业务模式特点，公司在聚氯乙烯树脂、离子膜烧碱等核心产品领域的产能规模显著高于同行，装备技术水平行业领先，通过担保融资支持业务扩张和技术升级，符合行业发展趋势和公司战略规划；虽然担保比例较高，但整体风险可控，与公司行业特性、业务规模及战略规划相匹配，具有合理性。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）会计师的核查意见：

1、实施的主要核查程序

- （1）了解公司担保的相关内控制度，并进行了穿行测试；
- （2）检查了公司的信用报告，公司关于担保的党委会、董事会、股东会相关决议文件；
- （3）访谈了相关管理层，了解了公司业务模式，并获取了同行业相关担保情况；

(4) 检查了阿克苏海鸿纺织有限公司担保时的财务状况。

2、核查结论

(1) 公司在提供担保时充分了解担保对象的经营和资信情况，具备清偿能力；

(2) 公司实际担保总额占公司净资产的比例较高主要是公司系重资产投资，因此比例较高是合理的。

问题 4.根据年报，（1）公司期末资产负债率为 63.59%，流动比率 0.4，偿债能力指标较去年同期 59.46%、0.5 有所下降。（2）2023 年，公司公开发行两支公司债券（23 新化 01、23 新化 K1），募集资金总额合计约 11 亿元，第 2 年末、第 4 年末设置发行人赎回选择权；尚未到期非金融企业债务融资工具（21 新中泰 MTN001、22 新中泰 MTN001、22 新中泰 MTN002）余额 15 亿元。（3）资产负债表显示，短期借款余额 53.41 亿元，一年内到期的非流动负债 74.05 亿元，其他流动负债 85.09 亿元，长期借款 108.76 亿元，均较去年同期增长。请你公司：

（1）详细列示各负债科目较去年同期增长较大的合理性，说明偿债能力指标下滑的原因。

公司回复：

1、公司各负债两期比较数据如下：

单位：亿元

项目	2024 年合并				2023 年合并			变动 金额	变动 比率
	金额	圣雄 合并	剔除 金额	剔除后 金额	金额	剔除 金额	剔除后 金额		
短期借款	53.41	6.05	8.32	39.04	47.58	3.92	43.66	-4.62	-10.6%
应付票据	18.40	2.62		15.78	16.37		16.37	-0.59	-3.6%
应付账款	75.59	15.81		59.78	69.11		69.11	-9.32	-13.5%
合同负债	13.50	11.01		2.49	19.45		19.45	-16.96	-87.2%
应付职工薪酬	1.78	0.33		1.45	2.84		2.84	-1.39	-49.0%
应交税费	3.86	1.92		1.94	1.84		1.84	0.10	5.2%
其他应付款	4.83	1.01		3.82	5.77		5.77	-1.95	-33.7%

一年内到期的非流动负债	74.05	7.19		66.86	66.64		66.64	0.23	0.3%
其他流动负债	85.09	3.60	18.96	62.53	65.80	25.14	40.65	21.88	53.8%
长期借款	108.76	6.14		102.62	73.40		73.40	29.21	39.8%
应付债券					16.44		16.44	-16.44	-100.0%
租赁负债					1.07		1.07	-1.07	-100.0%
长期应付款	42.35	8.52		33.83	41.49		41.49	-7.66	-18.5%
预计负债	4.46	4.26		0.20	0.19		0.19	0.01	5.3%
递延收益	3.48	0.02		3.46	3.02		3.02	0.44	14.4%
递延所得税负债	0.22			0.22	0.26		0.26	-0.04	-15.7%
负债合计	489.78	68.48	27.28	394.02	431.25	29.07	402.19	-8.17	-2.0%

注：短期借款剔除项目为未终止确认的已贴现票据；其他流动负债剔除项目为待转销项税额、未终止确认的已背书转让票据。

本年度负债总额 489.78 亿元，较上年增加 58.53 亿元，主要是 2024 年 7 月合并圣雄能源致期末负债总额增加所致；剔除合并范围影响因素，公司的各项负债大部分处于下降趋势；较同期增加的科目包括一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款、预计负债、递延收益，具体如下：

一年内到期的非流动负债增加，主要是公司此前公开发行的债券即将到期。其中，22 新中泰 MTN001、23 新化 01 以及 23 新化 K1 公司债券，在当前会计期间内均已进入一年内到期的范畴。根据《新疆中泰化学股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（可持续挂钩）募集说明书》的约定，23 新化 01 公司债券已于 2025 年 3 月 22 日全部回售。22 新中泰 MTN001 已于 2025 年 4 月 25 日偿付完毕。

其他流动负债增加主要是开具信用证较上年增加。

长期借款增加主要是：①子公司新疆中泰新材料股份有限公司为保障资源化综合利用制甲醇项目建设资金需求，向金融机构申请项目贷款；②公司因战略发展需要，收购圣雄能源部分股权，向金融机构申请并购贷款。

预计负债增加主要是子公司确认矿山地质环境保护与土地复垦弃置费用。

递延收益增加主要是公司本期收到新增政府补助所致。

2、公司偿债能力指标比较如下：

单位：亿元

项目	2024 年	2023 年	比上年末增减额	增减比例
货币资金	47.69	42.29	5.40	12.77%
速动资产	86.50	96.38	-9.88	-10.25%
流动资产	131.17	147.27	-16.10	-10.93%
资产总额	770.25	725.30	44.94	6.20%
流动负债	330.53	295.40	35.13	11.89%
负债总额	489.79	431.26	58.52	13.57%
流动比率	0.40	0.50		-20.00%
速动比率	0.26	0.33		-21.21%
现金比率	0.144	0.143		0.78%
资产负债率	63.59%	59.46%		4.13%

公司流动资产中货币资金、其他流动资产（待抵扣进项税）、一年内到期的长期应收款较上年末增加，其他的流动资产均呈下降趋势，主要是公司狠抓精细化管理，加强库存管理、债权清收，存货规模、应收款项、应收票据、预付账款等流动资产、速动资产较上年末均有下降；重要在建工程本期投入增加，合并范围增加导致固定资产增加，非流动性资产占比较高，资产总额较上年末上升。

公司合并报表范围增加导致流动负债、负债总额较上年末增加，因负债总额增长速度高于资产增长幅度，故流动比率、速动比率下降，资产负债率上升。公司主要偿债能力指标下滑，细化分解后现金比率较上期增加，现金流稳定，尤其是经营性现金流增加，经营业绩向好，不存在偿债风险。

（2）结合同行业可比公司情况说明你公司资产负债率与同行业相比是否处于合理水平。

公司回复：

公司 2024 年末资产负债率与同行业公司对比情况如下：

单位：亿元

单位名称	资产总额	负债总额	资产负债率	主要产品规模
新疆天业	205.26	111.97	54.55%	134 万吨 PVC、97 万吨离子膜烧碱、213 万吨电石、25 万吨乙醇
君正集团	428.23	148.27	34.62%	聚氯乙烯 80 万吨、烧碱 55 万吨、电石 167.5 万吨、硅铁 28 万吨、水泥熟料 135 万吨
湖北宜化	267.13	179.25	67.10%	聚氯乙烯 84 万吨、磷酸二铵 126 万吨、尿素 156 万吨
天原股份	196.42	120.16	61.18%	聚氯乙烯树脂 50 万吨、离子膜烧碱 48 万吨、水泥 100 万吨、聚苯乙烯 10 万吨
三友化工	260.57	107.14	41.12%	340 万吨纯碱、52.5 万吨 PVC、53 万吨烧碱、80 万吨粘胶短纤维、40 万吨有机硅单体。
吉林化纤	126.78	77.86	61.42%	粘胶长丝 9 万吨、粘胶短纤 12 万吨、碳纤维及复材 1.2 万吨
南京化纤	14.84	10.67	71.90%	粘胶短纤 8 万吨、PET 结构芯材 20 万立方
中泰化学	770.25	489.79	63.59%	聚氯乙烯树脂 260 万吨、离子膜烧碱 186 万吨、粘胶纤维 88 万吨、粘胶纱 320 万锭

注：同行业上市公司数据取自 2024 年年报。

通过上表对比，公司氯碱及纺织产品规模在同行业中均位居前列，资产、负债规模较同行业偏大，资产负债率低于同行业湖北宜化、南京化纤，但高于其他同行业公司。从公司发展阶段看，在建工程和固定资产总额增加，因此非流动性资产占比较高。受行业周期影响，纺织板块产品本期盈利能力回升，但未扭转亏损局面；剔除纺织板块后，公司的资产负债率为 59.36%，略高于同地域的新疆天业。

综上所述，经与同行业企业对比，公司资产负债率相对偏高。结合公司在产业链布局、项目投资建设等方面多维度因素考量，目前这一资产负债率仍处于合理范围。

（3）结合现金流情况、资产负债率、融资期限、融资规模与生产经营所需资金的匹配情况等，说明公司生产经营、偿债能力是否受到影响。

公司回复：

1、公司经营现金流情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年	2023 年	同比增减
销售商品、提供劳务收到的现金	388.44	453.59	-65.15
收到的税费返还	2.15	4.00	-1.85
收到其他与经营活动有关的现金	20.74	32.84	-12.09
经营活动现金流入小计	411.33	490.43	-79.10
购买商品、接受劳务支付的现金	270.38	381.87	-111.49
支付给职工以及为职工支付的现金	40.40	38.87	1.53
支付的各项税费	19.77	16.03	3.74
支付其他与经营活动有关的现金	21.95	12.01	9.94
经营活动现金流出小计	352.50	448.78	-96.28
经营活动产生的现金流量净额	58.84	41.65	17.19
取得借款收到的现金	119.40	122.08	-2.69
筹资活动现金流入小计	139.90	145.27	-5.37
偿还债务支付的现金	109.42	121.58	-12.16
筹资活动现金流出小计	165.76	156.88	8.88
筹资活动产生的现金流量净额	-25.86	-11.61	-14.26
现金负债总额比率	12.01%	9.66%	2.35%

由上表可知，公司销售商品、提供劳务收到的现金，购买商品、接受劳务支付的现金整体变动较为稳健。本期公司聚焦主业压缩贸易规模，收入与销售商品现金流入匹配，2023 年、2024 年公司经营活动产生的现金流量净额为正数且呈上涨趋势，表明公司经营活动能够带来持续的现金净流入；现金负债总额比率呈上涨趋势，说明公司偿债能力逐渐提高。

2、公司 2024 年末有息负债情况如下：

单位：亿元

2024 年度末有息债务	到期时间			合计
	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 年以上	
银行贷款	40.18	27.51	108.76	176.44
公司信用类债券	10.35	6.09		16.44
非银行金融机构贷款	16.01	14.76	34.28	65.05

其他有息债务	0.30	3.50	4.50	8.30
合计	66.83	51.86	147.54	266.23

注：短期借款不包含贴现未到期的票据，长期应付款不包含分期付款的采矿权价款。

通过上表，公司 2024 年末通过金融机构及非金融机构融资的款项，到期日期在一年以内的负债金额 118.69 亿元，占有息负债总额 44.58%；期限在一年以上有息负债为 147.54 亿元，占有息负债总额 55.42%，说明公司的融资途径主要来源于长期负债，根据公司资产结构，长期资产比重较大，故利用长期负债、发行债券筹资，与公司发展相匹配。

3、公司融资规模与生产经营所需资金的匹配情况

单位：亿元	
项目	2024 年度
一、融资规模	153.81
其中：短期借款	63.99
长期借款	58.16
融资租赁	23.50
供应链融资	8.17
二、生产经营所需资金	242.67
匹配情况（上述两项相减）	-88.86

通过上表，公司融资规模能够完全覆盖生产经营所需资金，2024 年筹资活动现金流入 139.90 亿元，经营活动产生的现金流量净额 58.84 亿元，两项资金来源为公司生产经营、项目建设所需资金提供了充分保障，有力支撑了公司各项业务的正常运转。

为进一步保障流动性安全，公司制定了一系列的应对措施：

（1）改善经营业绩、增强盈利能力。2024 年公司聚焦主责主业，狠抓经营管理，持续开展降本增效，自 2024 年 3 月起氯碱化工实现扭亏为盈，纺织产品盈利能力回升，2024 年利润总额较上年同期减亏 20.96 亿元。疆内煤炭价格持续走低，成本不断下降，氯碱化工产品已具有稳定的盈利能力，能够通过经营业绩改善和现金流入增强抗风险能力。

(2) 提高资产质量、加快周转速度。公司通过加强应收款项管理，严格控制其规模，并密切关注相关客户的信用状况。同时，进一步加大应收款项的催收力度，降低库存，加快流动资产周转速度，从而提升短期偿债能力。

(3) 加强银企合作、拓宽融资渠道。巩固与银行等金融机构长期稳定的合作关系，不断优化债务融资结构，降低债务融资风险。2024 年底未使用授信 129.43 亿元，公司信用状况良好，公司生产经营正常且无债务违约，适时启动债券市场融资。

综上所述，公司账面资金状况良好，对短期内到期债务具备偿债能力，经营活动现金流情况良好，流动性风险处于较低水平，不会对公司生产经营产生重大影响。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）会计师的核查意见：

1、实施的主要核查程序

(1) 向公司管理层访谈，了解行业变化趋势、公司资产负债率上升的原因、公司应对外部债务的具体措施及公司未来的发展战略。

(2) 查询行业资讯、同行业公司的定期报告、业绩预告等，了解行业现状、同行业资产负债率水平等，分析公司资产负债率与可比公司相比是否处于合理水平。

(3) 结合公司长短期借款结构、有息负债结构、财务费用、现金流量情况、营运资金需求、固定资产投资需求等，分析公司生产经营、偿债能力是否受到影响。

2、核查结论

(1) 未发现公司各负债科目较去年同比增长较大的有明显的不合理之处，公司偿债能力未出现明显的下滑；

(2) 公司期末资产负债率与可比公司相比未发现明显不合理之处；

(3) 通过公司长短期借款结构、有息负债结构、财务费用、现金流量情况、营运资金需求、固定资产投资需求等方面分析，尚未发现公司融资情况对生产经营、偿债能力产生不良影响。

问题 5.年报显示，(1)2022 年至 2024 年，你公司分别实现营业收入 516.62 亿元、

371.18 亿元、301.23 亿元，同比变化-17.86%、-28.15%、-18.84%，连续三年下滑。

（2）扣非后归母净利润 7.47 亿元、-29.18 亿元、-10.6 亿元，连续两年亏损。（3）根据《2024 年度业绩预告》《关于 2024 年度计提减值准备的公告》《2024 年年度报告》，本年度主要行业营业收入增长、生产成本下降、毛利率上升，但仍未能扭转亏损，且公司对应收账款、固定资产、存货等资产计提了减值准备 4.67 亿元。请你公司：

（1）请结合同行业经营情况、毛利率、利润表各项目占比、产能利用及产销率等，说明在收入增长、生产成本下降的情况下，2024 年扣除资产减值损失后公司仍然亏损的原因。

公司回复：

1、公司 2024 年与 2023 年利润表各项目占比对比如下：

单位：万元

项目	本期金额	占净利润比例	上期金额	占净利润比例	较同期变动额	占净利润比例
营业收入	3,012,334		3,711,805		-699,471	
营业成本	2,517,477		3,357,974		-840,497	
毛利额	494,857	-385.66%	353,831	-111.08%	141,026	74.13%
毛利率	16.43%		9.53%		6.90%	
减：税金及附加	69,914	-54.49%	49,924	-15.67%	19,990	10.51%
期间费用	484,424	-377.52%	503,864	-158.17%	-19,440	-10.22%
加：信用及资产减值损失	-45,449	35.42%	-92,039	28.89%	46,590	24.49%
投资收益	-29,580	23.05%	-41,812	13.13%	12,232	6.43%
资产处置损益	325	-0.25%	384	-0.12%	-60	-0.03%
其他收益	29,223	-22.77%	18,213	-5.72%	11,010	5.79%
营业利润（亏损以“-”号填列）	-104,963	81.80%	-315,211	98.95%	210,248	110.52%
加：营业外收支净额	-7,574	5.90%	-6,881	2.16%	-693	-0.36%
利润总额（亏损以“-”号填列）	-112,537	87.70%	-322,092	101.11%	209,555	110.16%
减：所得税费用	15,779	-12.30%	-3,541	1.11%	19,320	10.16%
净利润（净亏损以“-”号填列）	-128,316	100.00%	-318,551	100.00%	190,235	100.00%
营业净利率	-4.26%		-8.58%		4.32%	

通过上表所示，公司 2024 年度业绩同比大幅减亏，净利润较同期减亏 190,235 万元，营业净利率较同期增长 4.32%。

2、公司分行业营业收入、毛利率、产销率及产能利用率同比情况如下：

单位：万元

项目	2024 年		2023 年		2024 年毛利率	2023 年毛利率
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本		
氯碱化工	1,767,926	1,403,356	1,695,429	1,420,893	20.62%	16.19%
纺织工业	777,916	723,828	746,761	745,211	6.95%	0.21%
现代贸易	319,840	305,076	1,095,411	1,074,215	4.62%	1.94%
物流运输	52,141	42,728	95,837	76,172	18.05%	20.52%
其他业务	94,511	42,490	78,367	41,483	55.04%	47.07%
合计	3,012,334	2,517,477	3,711,805	3,357,974	16.43%	9.53%
主要产品	2024 年			2023 年		
	销量（万吨）	产销率	产能利用率	销量（万吨）	产销率	产能利用率
聚氯乙烯	223.13	99.90%	95.93%	187.62	99.33%	92.14%
烧碱	121.86	78.19%	93.89%	97.06	71.46%	93.03%
粘胶纤维	15.53	31.01%	56.91%	20.85	36.64%	64.66%
粘胶纱线	30.99	100.10%	80.01%	31.81	99.44%	85.00%

注：上表计算烧碱、粘胶纤维产销率指标时，使用的生产量均含自用量，销售量为对外部客户的销量，含自用量的烧碱产销率 98.68%，上年同期 94.53%，含自用量的粘胶纤维产销率 102.10%，上年同期 97.46%。

通过上表所示：2024 年公司持续完善管控体系，扎实推进经营管理工作，紧紧围绕主责主业，通过精细化管理实现降本增效，合理压减贸易规模。公司氯碱化工营业收入较上年上升 4.28%，主要是合并范围增加，氯碱产品销量增加；纺织工业营业收入较上年上升 4.17%，主要是销价小幅上涨，盈利能力同比有所改善。

2024 年公司以市场需求为导向，按照“以效定销”“以销定产”的要求，狠抓精细化管理，优化生产负荷。氯碱产品产销率及产能利用率较同期均有所上升；粘胶纤维产销率及产能利用率有所下降，粘胶纱产销率较同期有所上升，产能利用率有所下降。

3、公司 2024 年分行业利润情况：

单位：万元

项目	2024 年			2023 年			对比		
	合并	其中： 纺织	其中： 氯碱	合并	其中： 纺织	其中： 氯碱	合并	其中： 纺织	其中： 氯碱
利润总额	-112,537	-74,555	-37,982	-322,092	-146,312	-175,780	209,555	71,757	137,799
其中：资产减值损失 +信用减值损失+资产 处置收益+营业 外收入-营业外支出	-52,698	-16,602	-36,096	-98,536	-47,983	-50,553	45,838	31,381	14,457
联营企业投资损失	-30,073	-937	-29,136	-41,242	-3,835	-37,407	11,169	2,898	8,272
经营利润	-29,766	-57,016	27,250	-182,314	-94,494	-87,820	152,548	37,478	115,070

通过上表所示，2024 年扣除资产减值损失后公司仍然亏损的原因：（1）2024 年粘胶纤维及粘胶纱市场行情有所回暖，市场价格总体趋势小幅上涨，纺织产品盈利能力有所回升，但仍未扭转亏损局面；（2）重要联营企业亏损，公司按权益法核算确认投资损失 3.01 亿元。

4、公司 2024 年与 2023 年归母净利润与同行业对比情况：

单位：万元

项目	2024 年	2023 年	变动额	变动比率	主要产品
中泰化学	-97,651.54	-286,503.72	188,852.18	65.92%	聚氯乙烯、烧碱、粘胶纤维、粘胶纱
新疆天业	6,843.50	-77,540.37	84,383.87	108.83%	聚氯乙烯树脂、特种树脂、糊树脂、烧碱、水泥等
君正集团	280,379.40	272,314.44	8,064.96	2.96%	聚氯乙烯、烧碱、硅铁、水泥熟料、焦炭、BDO、PTMEG、甲醇等
湖北宜化	65,254.46	45,214.03	20,040.43	44.32%	尿素、磷酸二铵、PVC、烧碱等
天原股份	-45,956.55	3,996.47	-49,953.02	-1249.93%	聚氯乙烯树脂、离子膜烧碱、水合肼、水泥、氯化法钛白粉、聚苯乙烯、磷酸铁锂正极材料
三友化工	49,902.49	56,567.15	-6,664.66	-11.78%	纯碱、粘胶短纤维、烧碱、聚氯乙烯树脂、二甲基硅氧烷混合环体等
吉林化纤	2,771.28	3,218.56	-447.28	-13.90%	粘胶长丝、粘胶短纤、碳纤维及复材、小丝束碳纤维等
南京化纤	-44,872.22	-18,494.32	-26,377.90	-142.63%	粘胶短纤、莱赛尔纤维、PET 结构芯材

注：同行业上市公司数据取自 2024 年年报。

氯碱行业新疆天业、君正集团、湖北宜化 2024 年均实现盈利，纺织行业三友化工、

吉林化纤较同期盈利减少，南京化纤同比增亏，总体来看，公司氯碱类、纺织类产品与同行业公司盈利能力相当，趋势一致。

(2)结合最近两年减值测试的具体情况，说明本年度大额计提减值准备的合理性，是否存在“洗澡”，以前年度减值计提是否充分。

公司回复：

公司最近两年减值具体情况，计提金额分别为 2023 年 92,039.43 万元，2024 年 45,448.70 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2024 年发生额	2023 年发生额	依据
存货跌价损失	-8,532.25	-25,940.59	存货按照成本与可变现净值孰低计量
长期股权投资减值损失	-	-6,692.00	可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。
固定资产减值损失	-21,693.68	-24,414.91	
在建工程减值损失	-18,556.78	-3,656.00	
无形资产减值损失	-	-384.46	
商誉减值损失	-28.80	-5,703.34	
应收账款坏账损失	489.37	-19,656.56	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款迁徙率，其他应收款按预期信用损失三阶段计算预期信用损失。
其他应收款坏账损失	2,873.44	-5,591.57	
合计	-45,448.70	-92,039.43	

根据《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》等有关规定，为真实、准确的反映公司的财务状况、资产价值及经营成果，基于谨慎性原则，公司对存货、固定资产、无形资产、在建工程、商誉、应收账款、其他应收款等资产进行了全面清查，聘请专业评估机构进行了充分的评估和分析。对截至 2024 年 12 月 31 日存在减值迹象的相关资产计提资产减值准备及信用减值准备。公司计提减值准备是合理充分的，不存在“洗澡”行为。

(3) 结合 2025 年一季度经营情况及在手订单，说明公司盈利能力改善情况。

公司回复：

2025 年公司持续聚焦主责主业，坚持管理质量提升，优化管控效能，强化合规治理，增强融资能力，实施产品多元化、差异化策略，开展产学研合作，围绕氯碱化工瓶颈问题、产品附加值提升、乙炔化工下游拓展，开展联合科研攻关。2025 年一季度公司从销售市场拓展、质量管理提升、科技创新建设等多方面提质增效，各项工作有序开展，业绩较去年同期有所改善。

公司凭借循环经济产业链优势，成本下降，需求端氧化铝新增产能大且上半年投放多，支撑烧碱价格上行，氯碱化工较上年同期扭亏为盈；2024 年公司提高对圣雄能源持股比例，发挥协同效应；纺织产品价格维持 2024 年均价水平，盈利能力略有回升；联营企业经营状况持续改善，投资损失较同期减少。

公司产销及在手订单稳定，一季度公司完成既定产销目标。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）会计师的核查意见：

1、实施的主要核查程序

（1）查询行业资讯、同行业公司的定期报告、业绩预告等，了解行业现状、经营情况等，获取公司 2024 年亏损的原因分析报告；

（2）获取了有关减值的测试的相关文件，分析减值的合理性；

（3）获取了公司一季度经营数据及订单情况。

2、核查结论

（1）经核查，公司扣除计提的减值准备后亏损原因主要系纺织与联营企业的影响；

（2）未发现公司减值准备计提有明显不合理之处；

（3）根据拿到的一季度相关资料显示，公司相比较去年同期亏损减少。

特此公告。

新疆中泰化学股份有限公司董事会

二〇二五年五月十日