



公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国，江苏，无锡

总机：86（510）68798988

传真：86（510）68567788

电子信箱：mail@gztycpa.cn

Wuxi, Jiangsu, China

Tel: 86（510）68798988

Fax: 86（510）68567788

E-mail: mail@gztycpa.cn

关于苏州龙杰特种纤维股份有限公司 向特定对象发行股票申请文件的 审核问询函的回复报告

上海证券交易所：

根据贵所于 2025 年 9 月 26 日出具的《<关于苏州龙杰特种纤维股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函>（上证上审再融资）〔2025〕288 号》（以下简称“问询函”）的相关要求，我们就问询函对苏州龙杰特种纤维股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“发行人”或“苏州龙杰”）审核问询函所列问题中涉及会计师的问题进行了逐项核查，现回复如下：

说明：

1、如无特别说明，本回复报告中使用的简称或名词释义与《苏州龙杰特种纤维股份有限公司向特定对象发行 A 股股票并在主板上市募集说明书》一致。

2、本回复部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

3、本回复报告的字体说明如下：

问询函所列问题	黑体（不加粗）
对问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）

3. 关于经营情况

根据申报材料，1) 报告期各期，发行人营业收入分别为 106,620.71 万元、159,864.11 万元、167,869.78 万元和 70,073.04 万元，主营业务毛利率分别为 1.17%、4.54%、8.48%和 8.38%，归母净利润分别为-5,040.66 万元、1,437.87 万元、5,776.35 万元和 3,325.08 万元。2) 报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 27,048.25 万元、18,779.36 万元、28,593.61 万元和 30,458.66 万元。3) 报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-6,077.64 万元、9,401.43 万元、-1,379.04 万元和-5,015.65 万元。

请发行人说明：（1）报告期各期公司归母净利润变动的原因及合理性，结合行业变动趋势、公司产品单价、原材料采购价格变动等情况，分析公司毛利率变动原因，与同行业可比公司的变动趋势是否一致；（2）报告期末存货金额变动的具体原因，结合存货构成、库龄、订单覆盖率、市场价格变化及期后销售等情况，说明存货跌价准备计提是否充分；（3）最近一年一期公司经营活动产生的现金流量净额为负的原因，报告期内公司净利润和经营活动产生的现金流量净额存在较大差异的合理性。

请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见，说明对存货履行的核查程序、核查比例及核查结论。

【回复】

一、报告期各期公司归母净利润变动的原因及合理性，结合行业变动趋势、公司产品单价、原材料采购价格变动等情况，分析公司毛利率变动原因，与同行业可比公司的变动趋势是否一致

（一）报告期各期公司归母净利润变动的原因及合理性

报告期内，公司归母净利润变动情况如下：

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
营业收入（万元）	70,073.04	-6.98%	167,869.78	5.01%	159,864.11	49.94%	106,620.71
销量（吨）	76,362.50	5.81%	165,379.29	3.71%	159,460.01	57.42%	101,297.44
营业成本（万元）	64,005.96	-5.98%	153,108.57	0.63%	152,144.21	44.99%	104,935.41
毛利（万元）	6,067.08	-16.34%	14,761.22	91.21%	7,719.90	358.07%	1,685.30
毛利率	8.66%	-0.14%	8.79%	3.96%	4.83%	3.25%	1.58%

期间费用（万元）	4,542.72	14.69%	9,360.37	13.31%	8,261.16	2.29%	8,076.12
其他收益及投资收益（万元）	2,036.87	405.74%	1,912.23	-9.12%	2,104.04	22.68%	1,715.01
归母净利润（万元）	3,325.08	8.81%	5,776.35	301.73%	1,437.87	128.53%	-5,040.66

注：2025 年 1-6 月变动比例系与 2024 年 1-6 月对比的结果。

1、2023 年度

2023 年度，公司实现归母净利润 1,437.87 万元，同比增长 6,478.53 万元，变动比例为 128.53%，主要原因系：（1）受益于下游需求复苏及产品结构优化，公司销量同比增长 58,162.58 吨，毛利率同比增长 3.25%，当期毛利增长 6,034.61 万元；（2）公司当期享受先进制造业企业增值税加计抵减 887.86 万元，其他收益及投资收益增长。

2、2024 年度

2024 年度，公司实现归母净利润 5,776.35 万元，同比增长 4,338.48 万元，变动比例为 301.73%，主要原因系受益于下游需求复苏及产品结构优化，公司销量同比增长 5,919.28 吨，毛利率同比增长 3.96%，当期毛利增长 7,041.31 万元。

3、2025 年 1-6 月

2025 年 1-6 月，公司归母净利润较上年同期基本保持稳定。

（二）结合行业变动趋势、公司产品单价、原材料采购价格变动等情况，分析公司毛利率变动原因，与同行业可比公司的变动趋势是否一致

1、公司毛利率变动原因分析

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 1.17%、4.54%、8.48%和 8.38%，存在一定程度波动，主要受行业需求变动、公司原材料采购价格及产品单价变动等因素影响，具体分析如下：

（1）行业变动趋势

公司主要产品为差别化涤纶长丝，主要应用于民用纺织领域。涤纶长丝下游服装和家纺等行业与人们生活息息相关，存在较强刚性需求。我国庞大的人口基数为服装、家纺行业发展带来广阔的消费空间，进而为涤纶长丝行业发展提供有力支撑。以服装为例，目前我国服装产业已形成规模庞大、结构完备、配套齐全的产业体系，充分满足不同年龄阶段、收入水平、行业领域等各层面消费者需求。

2022 年，受全球公共卫生事件、需求减弱等因素的影响，我国限额以上单位服装类商品零售额 9,222.6 亿元，同比下降 7.54%；2023 年及 2024 年，在下游需求逐

渐恢复等积极因素支撑下，我国限额以上单位服装类商品零售额分别为 10,352.9 亿元和 10,716.2 亿元，同比分别增长 12.26%和 3.51%。

在服装、家纺等下游行业发展以及使用范围不断拓宽等因素推动下，近年来我国涤纶长丝市场需求总体稳中有升，带动其产量和表观消费量整体呈现增长态势。2022 年，涤纶长丝产量及表观消费量出现十年以来首次下滑，同比分别下降 0.23%和 1.10%。2023 年及 2024 年，涤纶长丝产量及表观消费量恢复增长。其中，2024 年涤纶长丝产量达 4,980.00 万吨，同比增长 10.45%，表观消费量达 4,594.27 万吨，同比增长 11.71%，呈快速增长趋势。

单位：吨

项目	产量	进口量	出口量	表观消费量	增长率
2013 年	2,391.90	11.02	129.22	2,273.70	-
2014 年	2,635.12	10.76	157.33	2,488.55	9.45%
2015 年	2,958.07	10.72	169.01	2,799.78	12.51%
2016 年	2,996.96	11.93	197.67	2,811.22	0.41%
2017 年	3,009.32	12.74	204.21	2,817.85	0.24%
2018 年	3,125.57	12.80	229.66	2,908.71	3.22%
2019 年	3,731.00	11.13	272.14	3,469.99	19.30%
2020 年	3,869.28	8.74	274.34	3,603.68	3.85%
2021 年	4,286.00	12.29	305.07	3,993.22	10.81%
2022 年	4,276.00	8.83	335.37	3,949.46	-1.10%
2023 年	4,509.00	6.95	403.38	4,112.57	4.13%
2024 年	4,980.00	7.55	393.28	4,594.27	11.71%

注：表观消费量=产量+进口量-出口量。

数据来源：中国化学纤维工业协会

（2）公司原材料采购价格及产品单价变动情况

报告期各期，公司切片平均采购价格及主营业务产品单价变动情况如下：

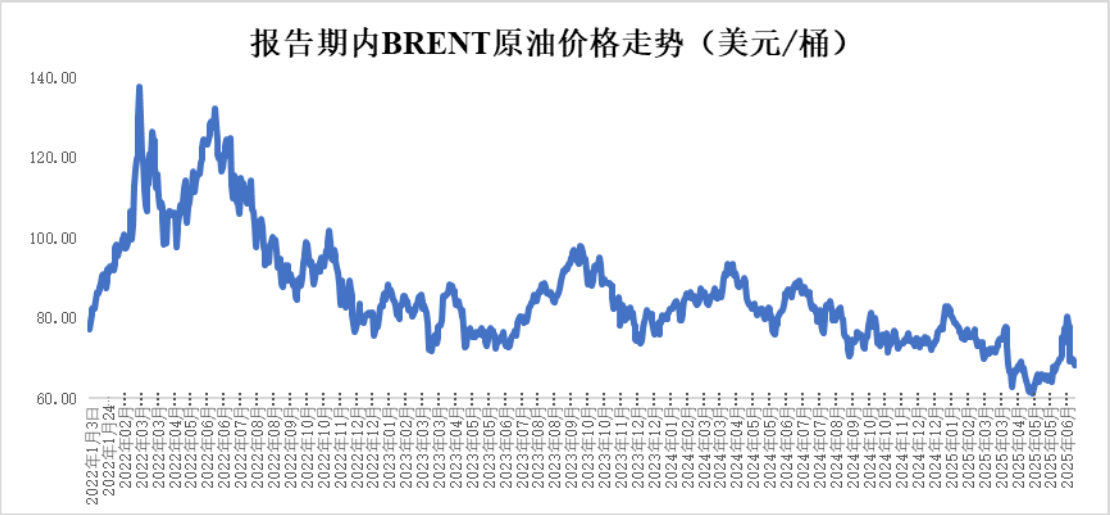
单位：元/吨

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
切片平均采购价格	5,588.46	-12.37%	6,377.02	-4.15%	6,653.41	-5.23%	7,020.77
主营业务产品单价	9,146.51	-9.52%	10,108.85	1.52%	9,957.60	-3.28%	10,295.53

① 公司原材料价格变动情况

报告期内，公司产品的主要原材料为聚酯切片，包括普通切片、全消光切片、水溶性切片、高收缩切片等。

生产聚酯切片的原材料 PTA、MEG 均为石化产品，与原油价格变化的相关性较高。报告期内，原油价格总体呈下降趋势，具体如下：



数据来源：Choice

2023 年、2024 年及 2025 年 1-6 月，公司切片平均采购价格较上期变动比例分别为-5.23%、-4.15%和-12.37%，呈下降趋势，主要系原油价格变化所致。

② 公司产品单价变动情况

公司产品销售单价受原材料价格、产品结构、供需关系等因素综合影响。报告期各期，公司主营业务产品单价分别为 10,295.53 元/吨、9,957.60 元/吨、10,108.85 元/吨和 9,146.51 元/吨。

2023 年度，主营业务产品单价同比下降 3.28%，低于同期切片采购价格下降幅度，主要系下游需求回暖、行业景气度提高，单价较高的 DTY 黑色高密海岛高收缩复合丝等产品占比提升所致。

2024 年度，主营业务产品单价同比上升 1.52%，主要受益于下游需求回暖，单价较高的 FDY 仿兔毛、DTY 黑色高密海岛高收缩复合丝等产品占比提升。

2025 年 1-6 月，主营业务产品单价较 2024 年度下降 9.52%，与同期切片平均采购价格变动比例基本一致。

(3) 公司毛利率变动原因

报告期内，公司主营业务产品单价、单位成本及其变动情况如下：

单位：元/吨

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度
	数值	变动比例	数值	变动比例	数值	变动比例	数值
单价	9,146.51	-9.52%	10,108.85	1.52%	9,957.60	-3.28%	10,295.53
单位成本	8,380.48	-9.42%	9,251.90	-2.67%	9,505.24	-6.58%	10,175.13
毛利率	8.38%	-0.10%	8.48%	3.93%	4.54%	3.37%	1.17%

2023 年度，公司主营业务毛利率提升至 4.54%，主要原因系：①公司产销量增长，产能利用率由 62.00%提升至 81.75%，单位产品固定成本下降，叠加原材料采购价格下降影响，单位成本同比下降 6.58%；②下游需求复苏，行业供需结构逐步改善，公司持续推进产品结构调整，单价较高的 DTY 黑色高密海岛高收缩复合丝等产品占比提升，公司主营业务产品单价降幅低于单位成本降幅。

2024 年度，公司主营业务毛利率继续提升至 8.48%，主要原因系：①公司产销量持续增长，产能利用率提升至 93.40%，单位产品固定成本下降，叠加原材料采购价格下降影响，单位成本同比下降 2.67%；②公司持续推进产品结构调整，单价较高的 FDY 仿兔毛、DTY 黑色高密海岛高收缩复合丝等产品占比提升，主营业务产品单价同比上升 1.52%。

2025 年 1-6 月，公司主营业务毛利率与 2024 年相比基本保持稳定。

2、毛利率变动趋势与同行业可比公司的比较分析

报告期各期，公司主营业务毛利率与同行业可比公司比较情况如下：

可比公司名称	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
新凤鸣	7.13%	6.17%	6.39%	3.63%
桐昆股份	7.26%	5.06%	5.69%	3.33%
海利得	22.63%	16.05%	16.49%	16.29%
尤夫股份	9.88%	4.26%	2.96%	-2.98%
平均值	11.73%	7.89%	7.88%	5.07%
苏州龙杰	8.38%	8.48%	4.54%	1.17%

注：可比公司毛利率为其涤纶长丝相关产品毛利率。

报告期各期，公司主营业务毛利率整体呈上升趋势，与同行业可比公司毛利率平均值变动趋势基本一致。

公司主营业务毛利率与同行业公司的毛利率的差异主要系受到包括产品品种、产品差异化程度、生产工艺等多因素的影响，具体如下：

海利得采用切片纺工艺，生产工业涤纶长丝，应用于汽车安全气囊、安全带等领域，产品需要得到汽车领域客户认证，具有较高附加值，毛利率较高。

尤夫股份主要采用熔体纺工艺，生产工业涤纶长丝，应用于轮胎帘子布、输送带帆布、浸胶线绳等橡胶骨架材料领域。受对外投资未达预期及公司自身因素的影响，毛利率处于较低水平。

新凤鸣、桐昆股份采用熔体纺工艺，生产大批量、常规民用涤纶长丝产品，毛利率较低。

综上所述，报告期各期，公司主营业务毛利率与同行业可比公司毛利率平均值变动趋势基本一致，公司主营业务毛利率与同行业可比公司毛利率差异主要系产品品种、产品差异化程度、生产工艺等多种因素综合影响，具有合理性。

二、报告期内存货金额变动的具体原因，结合存货构成、库龄、订单覆盖率、市场价格变化及期后销售等情况，说明存货跌价准备计提是否充分

（一）报告期内存货金额变动的具体原因

报告期各期末，公司存货账面余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
原材料	2,981.42	-13.82%	3,459.63	11.51%	3,102.48	31.04%	2,367.51
在产品	918.83	14.69%	801.12	0.74%	795.25	74.81%	454.94
半成品	1,382.37	-31.93%	2,030.81	47.58%	1,376.06	-20.53%	1,731.52
库存商品	25,697.72	8.03%	23,788.48	67.01%	14,243.64	-41.79%	24,469.87
合计	30,980.33	2.99%	30,080.04	54.12%	19,517.44	-32.75%	29,023.84

报告期各期末，公司库存商品余额分别为 24,469.87 万元、14,243.64 万元、23,788.48 万元和 25,697.72 万元，占存货余额比例分别为 84.31%、72.98%、79.08% 和 82.95%，是存货的主要构成部分。

公司存货余额变动主要受库存商品余额变动影响。2023 年末，公司库存商品余额 14,243.64 万元，同比下降 41.79%，变动比例较大，主要系受下游需求复苏影响，公司下半年销量快速增长，年度产销率达 105.75%，消耗了部分库存所致。2022 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，公司库存商品余额基本保持稳定。

(二) 结合存货构成、库龄、订单覆盖率、市场价格变化及期后销售等情况，说明存货跌价准备计提是否充分

报告期各期末，公司存货跌价计提情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30			2024-12-31		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	2,981.42	5.81	0.20%	3,459.63	53.33	1.54%
在产品	918.83	1.77	0.19%	801.12	10.20	1.27%
半成品	1,382.37	48.29	3.49%	2,030.81	5.80	0.29%
库存商品	25,697.72	465.80	1.81%	23,788.48	1,417.11	5.96%
合计	30,980.33	521.68	1.68%	30,080.04	1,486.43	4.94%
项目	2023-12-31			2022-12-31		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	3,102.48	10.59	0.34%	2,367.51	81.45	3.44%
在产品	795.25	3.81	0.48%	454.94	26.10	5.74%
半成品	1,376.06	70.50	5.12%	1,731.52	95.20	5.50%
库存商品	14,243.64	653.18	4.59%	24,469.87	1,772.85	7.25%
合计	19,517.44	738.08	3.78%	29,023.84	1,975.59	6.81%

公司依据《企业会计准则》相关规定，在资产负债表日，对存货按照成本与可变现净值孰低原则计量，存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

报告期各期末，公司存货跌价计提充分，具体分析如下：

1、存货构成情况

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	2,981.42	9.62%	3,459.63	11.50%	3,102.48	15.90%	2,367.51	8.16%
在产品	918.83	2.97%	801.12	2.66%	795.25	4.07%	454.94	1.57%
半成品	1,382.37	4.46%	2,030.81	6.75%	1,376.06	7.05%	1,731.52	5.97%
库存商品	25,697.72	82.95%	23,788.48	79.08%	14,243.64	72.98%	24,469.87	84.31%
合计	30,980.33	100.00%	30,080.04	100.00%	19,517.44	100.00%	29,023.84	100.00%

公司存货由原材料、在产品、半成品和库存商品构成，其中库存商品是公司存货的主要构成部分，报告期各期末占存货余额比例分别为 84.31%、72.98%、79.08% 和 82.95%。

公司根据生产计划并结合库存情况采购原材料，主要原材料切片供应充足，与切片的主要供应商距离较近，采购周期短，公司维持的原材料库存量较低；公司的生产周期短，在产品占比较低；公司半成品主要用于加工后道 DTY 复合丝产品，少量对外销售，占比较低；公司产品品种较多，为保证及时交货，会保持一定量的库存商品，占比较高。报告期各期末，公司存货构成情况与主营业务情况匹配。

2、存货库龄情况

报告期各期末，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	一年以内		一年以上	
		账面余额	占比	账面余额	占比
2025-6-30					
原材料	2,981.42	2,964.85	99.44%	16.57	0.56%
在产品	918.83	918.83	100.00%	-	-
半成品	1,382.37	1,232.55	89.16%	149.82	10.84%
库存商品	25,697.72	22,907.97	89.14%	2,789.74	10.86%
合计	30,980.33	28,024.21	90.46%	2,956.13	9.54%
2024-12-31					
原材料	3,459.63	3,443.06	99.52%	16.57	0.48%
在产品	801.12	801.12	100.00%	-	-
半成品	2,030.81	1,831.48	90.19%	199.32	9.81%
库存商品	23,788.48	22,296.77	93.73%	1,491.71	6.27%
合计	30,080.04	28,372.44	94.32%	1,707.60	5.68%
2023-12-31					
原材料	3,102.48	3,085.91	99.47%	16.57	0.53%
在产品	795.25	795.25	100.00%	-	-
半成品	1,376.06	1,363.15	99.06%	12.91	0.94%
库存商品	14,243.64	11,181.26	78.50%	3,062.39	21.50%
合计	19,517.44	16,425.57	84.16%	3,091.87	15.84%

项目	账面余额	一年以内		一年以上	
		账面余额	占比	账面余额	占比
2022-12-31					
原材料	2,367.51	2,351.42	99.32%	16.09	0.68%
在产品	454.94	454.94	100.00%	-	-
半成品	1,731.52	1,731.52	100.00%	-	-
库存商品	24,469.87	21,963.47	89.76%	2,506.40	10.24%
合计	29,023.84	26,501.36	91.31%	2,522.49	8.69%

报告期各期末，公司存货库龄主要集中在一年以内，库龄一年以内的存货账面余额占比分别为 91.31%、84.16%、94.32%和 90.46%，存货库龄情况良好。

3、订单覆盖率情况

公司综合考虑生产计划、市场行情和交货周期等因素制定原材料备料量及安全库存，因此原材料与在手订单金额不存在直接对应关系，剔除原材料后的在手订单覆盖率能够更加准确地反映存货订单覆盖率情况。

截至 2025 年 6 月末，公司订单覆盖率情况如下：

单位：万元

存货期末余额	剔除原材料后存货期末余额	在手订单金额	订单覆盖率
30,980.33	27,998.91	10,175.73	36.34%

注：订单覆盖率=在手订单金额/剔除原材料后存货期末余额。

截至报告期末，公司在手订单对剔除原材料后的存货覆盖率为 36.34%，存货覆盖率较低，主要原因为：一方面，公司未采用订单式生产模式，而是采用“以销定产、适度调整”的模式来组织生产。公司根据阶段性的销售及市场情况并结合库存状况对月度销售计划进行适当调整，依此相应调整月度生产计划并组织实施生产；另一方面，公司销售主要采取先款后货或款货两讫的原则，客户下订单后需支付全额或一定比例定金，客户通常会综合考虑资金情况、下游客户需求等因素，降低单次订单金额，提高下单频率，因此公司期末在手订单金额较低。

综上所述，公司报告期末订单情况正常，与实际经营情况匹配。

4、期后销售情况

报告期各期末，公司库存商品期后销售情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

库存商品余额	25,697.72	23,788.48	14,243.64	24,469.87
期后销售金额	12,362.37	18,486.11	13,418.55	23,919.74
期后销售比例	48.11%	77.71%	94.21%	97.75%

注：期后销售截至日期为 2025 年 9 月 30 日。

2022 年末和 2023 年末，公司库存商品期后销售比例分别为 97.75%和 94.21%；2024 年末和 2025 年 6 月末，统计期后销售数据的期间较短，公司库存商品截至 2025 年 9 月末的销售比例分别为 77.71%和 48.11%，公司库存商品期后总体销售情况良好。

5、市场价格变化情况

报告期各期，公司产品单价受原材料价格、产品结构、供需关系等因素综合影响，2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月主营业务产品单价较上期变动比例分别为 -3.28%、1.52%和-9.52%，未出现大幅下降情形，具体可参见本回复报告之“问题 3. 关于经营情况”之“一、（二）、1、（2）公司原材料采购价格及产品单价变动情况”。

6、与同行业可比公司比较情况

（1）与同行业可比公司存货跌价计提比例比较情况

报告期各期末，公司存货跌价计提比例与同行业可比公司的比较情况如下：

公司名称	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
新凤鸣	0.65%	0.43%	0.53%	3.54%
桐昆股份	0.11%	0.67%	0.26%	1.86%
海利得	3.40%	3.44%	3.58%	3.61%
尤夫股份	4.16%	3.46%	3.46%	3.84%
同行业公司平均值	2.08%	2.00%	1.96%	3.21%
苏州龙杰	1.68%	4.94%	3.78%	6.81%

公司与同行业可比公司因客户需求不同、产业链结构不同，存货跌价计提比例存在差异。2022 年末至 2024 年末，公司存货跌价计提比例高于同行业公司平均值；2025 年 6 月末，公司存货跌价计提比例低于同行业公司平均值，处于同行业可比公司存货跌价准备计提比例区间范围内，高于新凤鸣和桐昆股份。

（2）与同行业可比公司存货周转率比较情况

报告期各期，公司存货周转率与同行业可比公司的比较情况如下：

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
新凤鸣	11.26	14.39	14.14	13.79
桐昆股份	7.69	9.91	8.81	9.31

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
海利得	4.43	4.67	4.30	4.06
尤夫股份	7.56	7.51	9.38	8.52
同行业公司平均值	7.73	9.12	9.16	8.92
苏州龙杰	4.19	6.17	6.27	4.00

注：2025 年 1-6 月存货周转率已经过年化处理。

报告期各期，公司的存货周转率低于同行业可比公司平均值，处于同行业可比公司存货周转率区间范围内，与同为切片纺生产企业的海利得相近，存货周转情况较好。新凤鸣、桐昆股份和尤夫股份主要采用熔体直纺工艺，其产品品类较少、产品批量较大，因而存货周转率较高。

综上所述，报告期各期末，公司存货构成与主营业务情况匹配；存货库龄情况良好，订单情况正常，期后总体销售情况良好，产品单价未出现大幅下降情形；公司存货跌价计提比例处于同行业可比公司存货跌价准备计提比例区间范围内，存货周转率处于同行业可比公司存货周转率区间范围内。公司根据《企业会计准则》进行跌价计提，存货跌价准备计提充分。

三、最近一年一期公司经营活动产生的现金流量净额为负的原因，报告期内公司净利润和经营活动产生的现金流量净额存在较大差异的合理性

（一）最近一年一期公司经营活动产生的现金流量净额为负的原因

1、2024 年度

2024 年度，公司净利润为 5,776.35 万元，经营活动产生的现金流量净额为 -1,379.04 万元，经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因包括：

（1）2024 年度，公司业务规模上升，生产备货有所增加，期末存货余额 30,080.04 万元，较上年末增加 10,562.60 万元，增幅为 54.12%；

（2）公司考虑自身资金使用规划以及票据贴现成本等因素，将 4,348.61 万元未到期的应收票据背书用于支付工程设备款，该部分本应到期托收、贴现计入经营活动现金流的经营性应收票据，未体现在“销售商品、提供劳务收到的现金”，即减少了经营活动现金流入。

2、2025 年 1-6 月

2025 年 1-6 月，公司净利润为 3,325.08 万元，经营活动产生的现金流量净额为 -5,015.65 万元，经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因包括：

(1) 部分应付票据到期兑付，期末应付票据余额 1,060.60 万元，较上年末减少 5,906.60 万元；

(2) 公司考虑自身资金使用规划以及票据贴现成本等因素，将 1,320.00 万元未到期的应收票据背书用于支付工程设备款；

(3) 下半年通常为销售旺季，公司提前备货，期末存货余额 30,980.33 万元，较上年末增加 900.30 万元。

(二) 报告期内公司净利润和经营活动产生的现金流量净额存在较大差异的合理性

报告期内，公司净利润和经营活动产生的现金流量净额比较情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
净利润	3,325.08	5,776.35	1,437.87	-5,040.66
经营活动产生的现金流量净额	-5,015.65	-1,379.04	9,401.43	-6,077.64
差异	-8,340.73	-7,155.39	7,963.56	-1,036.98
差异构成				
一、非付现项目				
资产减值准备	59.43	1,246.31	329.09	1,815.36
信用减值损失	-14.81	-13.46	5.51	11.51
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,749.25	5,597.43	5,485.89	4,760.15
无形资产摊销	37.73	75.47	75.47	75.47
小计	2,831.59	6,905.74	5,895.96	6,662.49
二、存货及经营性应收、经营性应付项目				
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,924.48	-11,060.55	7,939.80	-6,494.92
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-2,885.71	1,920.71	-2,958.70	8,147.25
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-5,972.93	-4,119.80	-1,202.91	-5,879.90
小计	-10,783.13	-13,259.64	3,778.19	-4,227.57
三、其他项目				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-0.66	-102.04	-3.00	2.87
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-175.61	-159.92	-160.09	-169.81

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
财务费用（收益以“-”号填列）	-	-0.00	0.06	-1.15
投资损失（收益以“-”号填列）	-340.00	-716.42	-1,122.64	-1,656.20
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	134.95	197.37	-403.00	-1,801.58
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-7.87	-20.48	-21.91	153.97
小计	-389.20	-801.50	-1,710.60	-3,471.90
差异项目合计	-8,340.73	-7,155.39	7,963.56	-1,036.98

由上表可知，报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异分别为-1,036.98 万元、7,963.56 万元、-7,155.39 万元和-8,340.73 万元，主要受固定资产折旧等非付现项目以及存货、经营性应收、经营性应付等项目波动的综合影响，具体分析如下：

1、2022 年度差异原因分析

公司 2022 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异为-1,036.98 万元，差异较小，主要差异原因包括：

（1）公司资产减值准备、信用减值损失、固定资产折旧和无形资产摊销等非付现项目合计影响 6,642.49 万元；

（2）公司存货及经营性应收、经营性应付项目合计影响-4,227.57 万元，主要系：①受全球公共卫生事件影响，下游需求下滑，公司销量、收入同比均下降，期末存货增加，影响-6,494.92 万元；②受收到政府补助计入递延收益等因素影响，公司经营性应收、经营性应付项目合计影响 2,267.35 万元；

（3）受投资收益、递延所得税资产增加等因素影响，公司其他项目合计影响 -3,471.90 万元。

2、2023 年度差异原因分析

公司 2023 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异为 7,963.56 万元，主要差异原因包括：

（1）公司资产减值准备、信用减值损失、固定资产折旧和无形资产摊销等非付现项目合计影响 5,895.96 万元；

（2）公司存货及经营性应收、经营性应付项目合计影响 3,778.19 万元，主要系：①下游需求复苏，公司下半年销量快速增长，消耗部分库存，期末存货减少，影响

7,939.80 万元；②受公司营业收入增长，期末应收票据、应收账款、应收款项融资增加、年末原材料价格处于低位，公司进行适当储备，期末预付款项增加等因素影响，公司经营性应收、经营性应付项目合计影响-4,161.60 万元。

3、2024 年度差异原因分析

公司 2024 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异为-7,155.39 万元，主要差异原因包括：

（1）公司资产减值准备、信用减值损失、固定资产折旧和无形资产摊销等非付现项目合计影响 6,905.74 万元；

（2）公司存货及经营性应收、经营性应付项目合计影响-13,259.64 万元，主要系：①公司在 2024 年末保持了一定库存以满足次年的市场需求，期末存货增加，影响-11,060.55 万元；②受将部分未到期的应收票据背书用于支付工程设备款、收到政府补助计入递延收益等因素影响，公司经营性应收、经营性应付项目合计影响-2,199.09 万元。

4、2025 年 1-6 月差异原因分析

公司 2025 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异为-8,340.73 万元，主要差异原因包括：

（1）公司资产减值准备、信用减值损失、固定资产折旧和无形资产摊销等非付现项目合计影响 2,831.59 万元；

（2）公司存货及经营性应收、经营性应付项目合计影响-10,783.13 万元，主要系：①下半年通常为销售旺季，公司在 2025 年 6 月末保持了一定库存以满足下半年的市场需求，期末存货增加，影响-1,924.48 万元；②受部分应付票据到期兑付、收到政府补助计入递延收益等因素影响，公司经营性应收、经营性应付项目合计影响-8,858.65 万元。

综上所述，公司报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差异，主要系公司营业收入波动，且受到长期资产折旧及摊销等非付现项目、存货、经营性应收、经营性应付等项目金额波动的综合影响所致，具有合理性。

四、核查程序和核查意见

（一）核查程序

会计师履行了如下核查程序：

- 1、访谈发行人财务负责人，了解归母净利润及毛利率变动的原因；
- 2、与同行业可比公司的毛利率进行对比，分析发行人毛利率变动趋势是否与同行业可比公司一致；
- 3、查阅涤纶长丝行业相关研究报告；
- 4、查阅 BRENT 原油价格变动情况；
- 5、获取发行人报告期各期末存货构成明细表，比较分析报告期各期末存货余额构成情况及变动情况合理性；
- 6、分析发行人报告期各期主营业务产品销售单价变化情况；了解发行人报告期末在手订单情况、各期末存货库龄情况及库存商品期后销售情况、存货跌价准备计提政策，与同行业可比公司的存货跌价准备计提比例、存货周转率进行对比，评价发行人存货跌价准备计提的充分性；
- 7、对发行人报告期各期经营活动现金流量净额与净利润差异情况进行分析；
- 8、访谈发行人财务负责人，了解报告期各期经营活动现金流量净额变动及与净利润存在差异的原因及合理性。

（二）核查意见

会计师核查后认为：

- 1、报告期各期，发行人归母净利润变动主要系销量及毛利率提升带来的毛利增长所致，具有合理性；报告期各期，发行人毛利率波动主要受产能利用率提升摊薄单位产品固定成本和下游需求复苏，产品结构调整等因素影响，具有合理性；发行人主营业务毛利率与同行业可比公司毛利率平均值变动趋势基本一致；
- 2、报告期各期末，发行人存货构成与主营业务情况匹配；存货库龄情况良好，订单情况正常，期后总体销售情况良好，产品单价未出现大幅下降情形。发行人根据《企业会计准则》进行跌价计提，存货跌价准备计提充分；
- 3、发行人最近一年一期公司经营活动产生的现金流量净额为负主要受票据背书支付工程设备款和备货增加影响，具有合理性；发行人报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差异，主要系发行人营业收入波动，且受到长期资产折旧及摊销等非付现项目、存货、经营性应收、经营性应付等项目金额波动的综合影响所致，具有合理性。

（三）对存货履行的核查程序、核查比例及核查结论

会计师履行了如下核查程序：

1、查阅发行人报告期内审计报告、财务报表及存货明细表，比较分析报告期末各期末存货余额构成情况及变动情况合理性；

2、分析发行人报告期各期主营业务产品销售单价变化情况；了解发行人报告期末在手订单情况、各期末存货库龄情况及库存商品期后销售情况、存货跌价准备计提政策，与同行业可比公司的存货跌价准备计提比例、存货周转率进行对比，评价发行人存货跌价准备计提的充分性；

3、查阅发行人与存货相关的制度文件，了解发行人存货管理工作执行情况；

4、对发行人 2022 年末至 2024 年末存货执行监盘程序，监盘存货余额占比分别为 89.11%、85.82%和 81.22%。

会计师核查后认为：

报告期内，发行人存货相关的会计政策符合企业会计准则的相关要求，与存货相关的内控制度有效运行；报告期各期末存货真实准确，存货跌价准备计提充分。

4. 其他

请发行人说明：（1）自本次董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施财务性投资（含类金融业务）的具体情况，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除；（2）最近一期末公司是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、自本次董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施财务性投资（含类金融业务）的具体情况，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除

2024 年 7 月 11 日，公司召开第五届董事会第八次会议，审议通过了本次发行的相关议案。自本次发行的董事会决议日前六个月至本回复报告出具之日，公司不存在实施或拟实施的投资类金融业务、非金融企业投资金融业务、与公司主营业务无关的股权投资、投资产业基金、并购基金、拆借资金、委托贷款、购买收益波动大且风险较高的金融产品等财务性投资，不涉及从本次募集资金总额中扣减情形。

二、最近一期末公司是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司可能涉及财务性投资的相关会计科目情况如下：

项目	截至 2025 年 6 月 30 日账面价值（万元）	是否属于财务性投资
交易性金融资产	41,175.61	否
应收款项融资	1,814.01	否
其他应收款	58.22	否
其他流动资产	5,044.61	否
其他非流动资产	1,328.02	否

（一）交易性金融资产

截至 2025 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产均为向银行购买的结构性存款，该等产品收益类型为保本浮动收益，具体情况如下：

单位：万元

序号	产品名称	起息日	到期日	金额
1	张家港农村商业银行公司结构性存款 2025063 期（编号：JGCK2025063）	2025/3/21	2025/9/19	18,079.69
2	中国工商银行人民币结构性存款产品-专户型 2025 年第 058 期 V 款	2025/2/27	2025/9/2	12,050.55
3	张家港农村商业银行公司结构性存款 2025110 期（编号：JGCK2025110）	2025/5/21	2025/11/19	6,010.52
4	张家港农村商业银行公司结构性存款 2025024 期（编号：JGCK2025024）	2025/1/22	2025/7/21	5,034.85
合计				41,175.61

公司持有的交易性金融资产均为保本浮动收益型结构性存款，主要是为了提高临时闲置资金的使用效率，以现金管理为目的，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

（二）应收款项融资

截至 2025 年 6 月 30 日，公司应收款项融资账面价值为 1,814.01 万元，均系银行承兑汇票，不属于财务性投资。

（三）其他应收款

截至 2025 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 58.22 万元，系日常经营产生，包括员工备用金和保证金，不属于财务性投资，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	金额
员工备用金	53.49
保证金	10.00
账面余额合计	63.49
减：坏账准备	5.27
账面价值	58.22

（四）其他流动资产

截至 2025 年 6 月 30 日，公司其他流动资产账面价值为 5,044.61 万元，系持有至到期大额存单，本金及利息收益固定且风险低，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

（五）其他非流动资产

截至 2025 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值为 1,328.02 万元，系预付的工程及设备款，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2025 年 6 月 30 日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

三、核查程序和核查意见

（一）核查程序

会计师履行了如下核查程序：

1、查阅《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等法律、法规和规范性文件中关于财务性投资的相关规定；

2、查阅发行人董事会、监事会、股东会决议及其他公开披露文件，了解本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，发行人是否存在实施或拟实施的财务性投资的计划；

3、查阅发行人截至 2025 年 6 月 30 日未到期的结构性存款合同和大额存单开户证实书，判断是否属于财务性投资。

（二）核查意见

会计师核查后认为：

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，发行人不存在实施和拟实施财务性投资（含类金融业务）的情况，不涉及从本次募集资金总额中扣

减的情形；

2、发行人最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

（本页无正文，为公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）《关于苏州龙杰特种纤维股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函的回复报告》之签字盖章页）



中国注册会计师
（项目合伙人）



李钢

中国注册会计师



徐晶

2025年10月17日