

证券代码：002521

证券简称：齐峰新材

公告编号：2020-043

## 齐峰新材料股份有限公司

### 关于深交所对公司 2019 年年报的问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

齐峰新材料股份有限公司（简称“公司”或“齐峰新材”）于 2020 年 6 月 15 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对齐峰新材料股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 182 号），公司董事会对相关问题进行了认真复核，现将相关问题回复公告如下：

**1、报告期内，你公司实现营业收入 32.50 亿元，同比下降 11.67%，增速连续两年下滑；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）1.32 亿元，同比增长 127.43%；实现经营活动产生的现金流量净额 2.82 亿元，同比下降 13.26%。请说明以下事项：**

**（1）请结合行业发展状况、市场经营环境、同行业可比上市公司业绩以及公司战略发展规划等，说明营业收入增速持续下滑的原因及合理性。**

**【回复】：**

行业发展现状及市场经营环境：

装饰原纸的终端消费主要是家具、地产及其后端装饰装修领域，与下游市场相关度较高，需求驱动主要来自地产投资和二次翻新需求。当前国家为了保障房地产行业健康发展，出台了一系列抑制投机购房的政策，房地产市场的趋于平稳，抑制投机购房相关政策对装饰原纸行业产生一定的影响，行业增长放缓。

从 2000 年中国成功研发装饰原纸开始，到 2019 年，中国装饰原纸的产量也从最初的不足 3 万吨，增长到 2019 年的 114 万吨，目前中国装饰原纸行业的生产和销售规模均居于世界首位。但随着行业需要去放缓和行业产能增长较快，造成行业总体产能过剩、竞争日趋加剧的局面。

长期来看，装饰纸行业的发展主要受益于城镇化发展，板材贴面比例上升以及下游应用领域的拓宽，这三个因素未来的展望都较为乐观，城镇化发展是中央政府未来拉动内需的重要推手，板材贴面比例上升是消费升级的大势所趋，下游应用领域拓宽有助于减少森林砍伐、保护环境。

据中国林产工业协会装饰纸与饰面板专业委员会不完全统计，2019 年我国具有一定规模企业的人造板饰面专用原纸总销量约 114.98 万吨，同比增长 2.48%。2018 年、2019 年我国具有一定规模的人造板饰面专用原纸企业的销量情况如下表所示：

单位：万吨

项目	2019年	2018年	同比增长
装饰原纸	108.52	105.5	2.86%
平衡纸	5.06	5.0	1.20%
表层纸	1.40	1.7	-17.65%
合计	114.98	112.2	2.48%

公司主要从事装饰原纸生产，属于造纸行业的细分领域，目前 A 股市场并没有与公司产品和业务相同的可比公司。

**公司战略发展规划：**根据行业发展现状，立足公司实际，公司将“节能降耗创新发展”为工作主线，密切关注国家宏观政策和市场动态，坚持稳中求进的工作基调，优化公司经营管理，全面提升公司盈利能力和管理水平。优存量、扩增量，对高利润产品提高度、拉长

度、增厚度，统筹抓好固根基、扬优势、补短板、强弱项、增活力，加快打造高质量发展新优势。围绕主业进行发展，推动公司现有品种转型、产品结构升级的战略发展目标。

**营业收入增速下滑的原因：**

**1) 公司 2019 年销量同比下滑 6.87%。**

公司 2019 年主要销售产品如下表所示：

分类	2019 销量（吨）	2018 销量（吨）	销量下降（吨）	销量同比下降（%）
装饰原纸	297,914.22	306,108.50	-8,194.28	-2.68%
表层耐磨纸	13,939.15	16,948.04	-3,008.90	-17.75%
无纺布壁纸原纸	35,915.90	50,351.19	-14,435.29	-28.67%
合计	347,769.27	373,407.73	-25,638.47	-6.87%

装饰原纸销量同比下降 2.86%，主要原因是 2019 年 8 月 10 日，受第 9 号台风“利奇马”影响，山东省多地普降暴雨，受强降雨影响，公司位于山东省博兴县湖滨镇寨郝村的全资子公司山东省博兴县欧华特种纸业有限公司部分厂房及房屋建筑物受损，部分机器设备及库存产品被雨水浸泡，影响子公司三个月的生产和销售。

表层耐磨纸销量同比下降 17.75%，主要原因一是使用表层耐磨纸覆面的强化木地板市场被个性化的 PVC 地板和高端实木地板冲击，强化木地板的市场占比降低，二是下游客户为降低成本，改变了加工工艺，部分强化木地板的覆面不再使用表层耐磨纸。

无纺布壁纸原纸同比下滑 28.67%，主要原因是 2019 年壁纸终端产品同质化竞争激烈，销售价格持续下滑，壁纸生产、销售企业经营困难，为提高盈利能力，壁纸加工企业缩减了壁纸产量，积极推广利润较高的壁布产品，从而影响了壁纸原纸的总体销量。公司无纺布壁纸原纸占全国市场的 60%，受此冲击最大。

2) 由于公司主要原材料价格下降，公司产品价格降低。

公司主要原材料为木浆和钛白粉，由于市场原因，2018年木浆和钛白粉价格均处于历史高位运行，2019年价格逐步下降，2019年公司采购木浆的价格同比下降约17%，采购钛白粉价格同比下降约6%。公司产品价格也进行适当降低，2019年平均产品价格同比下降5.16%。

(2) 报告期内你公司产品毛利率为14.06%，同比增长2.73个百分点。请结合产品结构、产品价格、成本分析说明业绩下滑情况下产品毛利率增长的原因，与行业整体变化情况是否一致。

【回复】:

1、各类产品毛利率及产品结构对综合毛利率的影响（因可印刷装饰原纸与素色装饰原纸耗用主要原材料为浆板及钛白粉，因此合并分析）

产品类别	2019年度		2018年度		2019年VS2018年综合毛利率变动		
	毛利率	销售收入占比	毛利率	销售收入占比	毛利率变动影响	销售结构变动影响	合计
装饰原纸	12.52%	85.03%	10.07%	82.10%	2.08%	0.30%	2.38%
壁纸原纸	18.71%	9.00%	12.80%	11.68%	0.53%	-0.34%	0.19%
表层耐磨纸	29.47%	5.67%	25.72%	6.05%	0.22%	-0.11%	0.11%
其他	20.38%	0.30%	7.35%	0.17%	0.04%	0.01%	0.05%
综合	14.06%	100.00%	11.33%	100.00%	2.87%	-0.14%	2.73%

注：毛利率变动影响=（本年毛利率-上年毛利率）\*本年销售占比；销售结构占比变动影响=（本年销售占比-上年销售占比）\*上年毛利率。

从上表可以看出，公司综合毛利率上升2.73%，主要原因为产品本身毛利率的上升所致，其中装饰原纸毛利率上升2.45%，对综合毛利率的贡献为2.38%。

2、产品的销售价格及销售成本对毛利率的影响

产品	2019年			2018年			单位售价变动贡献	单位成本变动贡献
	毛利率	单位售价	单位成本	毛利率	单位售价	单位成本		
装饰原纸	12.52%	9,265.52	8,105.59	10.07%	9,829.08	8,839.22	-5.02%	7.46%

壁纸原纸	18.71%	8,132.16	6,610.50	12.80%	8,501.15	7,413.03	-3.53%	9.44%
表层耐磨纸	29.47%	13,215.20	9,320.21	25.72%	13,087.70	9,721.23	0.69%	3.06%

装饰原纸毛利率上升 2.45%，其中单位售价下降对毛利率的贡献为 -5.02%，单位成本下降对毛利率的贡献为 7.46%；壁纸原纸毛利率上升 5.91%，其中单位售价下降对毛利率的贡献为 -3.53%，单位成本下降对毛利率的贡献为 9.44%；表层耐磨纸毛利率上升 3.75%，其中单位售价上升对毛利率的贡献为 0.69%，单位成本下降对毛利率的贡献为 3.06%。

由于市场竞争的原因，考虑到成本下降，公司适当降低了装饰原纸和壁纸原纸的销售价格；表层耐磨纸生产厂家少，价格相对稳定。

成本下降的主要原因材料价格下降，2019 年公司采购木浆的价格同比下降约 17%，采购钛白粉价格同比下降约 6%。

### 3、同行业的对比

公司主要从事装饰原纸生产，属于造纸行业的细分领域，目前 A 股市场并没有与公司产品和业务完全相同的可比公司。本着相似或相关的原则，我们选取了恒丰纸业、民丰特纸、安妮股份等公司相关业务的毛利率进行比较分析，这三家公司部分行业属于特种纸制造，与公司行业具有一定的相关性，具体选取依据及毛利率的变动情况详见下表。

可比公司	部分行业	可比依据	2019 年度毛利率	2018 年度毛利率	毛利率变动
恒丰纸业	薄型印刷纸(产品)	属于特种纸业制造	12.93%	8.93%	4.00%
民丰特纸	造纸业(行业)	属于特种纸业制造	17.01%	15.07%	1.94%
安妮股份	商务信息用纸(产品)	属于特种纸业制造	20.02%	17.59%	2.43%
公司	装饰原纸		14.06%	11.33%	2.73%

公司产品毛利率的变动与同行业公司趋势一致。

综上所述，销售收入下降，毛利率上升主要原因为材料价格下降幅度大于销售价格下降幅度，具有合理性。

**(3) 你公司国外销售实现营业收入同比增长 9.67%，毛利率同比增长 5.11 个百分点。请说明你公司国外与国内业务增幅背离、毛利率**

变动幅度差异大的原因及合理性。

**【回复】:**

1、随着国内装饰纸市场竞争的加剧，公司加快开发国际市场开拓的步伐，销售收入逐年增长，外销收入占比已经由 2018 年的 5.51% 提高到 2019 年的 6.84%，报告期内国外销售收入同比增长 9.67%。如下表所示：

项目	2019 年度	2018 年度
国外收入（万元）	22,213.57	20,254.30
增长比例	9.67%	3.39%
国外收入占营业收入的比例	6.84%	5.51%

2、国外产品毛利率高的原因一是占收入比重较高的装饰原纸国外销售价格高于国内销售价格，二是毛利率较高的表层耐磨纸占国外收入的比重较大，如下表所示。

2019 年度	国外售价	国内售价	国外减国内	差异率
装饰原纸（元/吨）	11,524.71	9,140.32	2,384.39	26.09%

2019 年度	国外	国内
表层耐磨纸销售收入（万元）	4,021.84	14,399.02
总收入（万元）	22,213.57	302,416.01
占比	18.11%	4.76%

**（4）你公司第一至第四季度实现净利润分别为 199 万、4,274 万元、4,782 万元、4,016 万元，实现经营活动产生的现金流量净额分别为 1.35 亿元、1.25 亿元、7,086 万元、-4,942 万元。请结合销售收入、成本费用、非经常性损益等情况说明第一季度净利润大幅低于其他季度的原因，并请结合收入确认政策、应收账款信用政策以及经营性活动现金收付项目的变化情况说明你公司经营活动产生的现金流量净额持续下滑的原因和合理性。**

**【回复】:**

1) 第一季度利润低的原因一是第一季度销量明显偏低，因为每年

的一季度受天气、假期等原因属于公司的传统淡季，销量较低。二是第一季度毛利率偏低，只有 8.61%，主要原因是主要原材料木浆和钛白粉第一季度出库价格偏高，造成成本较高，随着 2019 年两大原材料价格逐步回落，其他三个季度毛利率逐渐升高。

2019 年度	一季度	二季度	三季度	四季度
销量（吨）	79,880.39	93,358.69	89,764.23	85,445.40
营业收入（万元）	76,219.47	89,646.35	84,036.81	75,079.49
营业成本（万元）	69,665.89	76,068.52	70,898.38	62,643.84
毛利率	8.61%	15.16%	15.61%	16.55%
期间费用（万元）	6,864.31	8,526.78	7,603.27	7,401.97
非经常性损益（万元）	665.08	584.76	783.81	-273.42
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-466.05	3,688.77	3,998.64	4,289.64

## 2) 公司的收入确认政策

### A. 国内销售收入确认原则及时点

同时满足下列条件的情况下确认销售商品收入：根据销售订单由仓库配货后，运输部门将货物发运，购货方对货物的数量和质量无异议；销售金额已经确定，并已收讫货款或预计可以收回货款；销售商品的成本能够可靠地计量。

### B. 出口销售收入确认原则及时点

同时满足下列条件的情况下确认销售商品收入：根据与购货方的销售合同或订单要求组织生产，经检验合格后通过海关报关出口，取得出口报关单，并已经安排货物发运；销售收入金额已经确定，并已收讫货款或预计可以收回货款；销售商品的成本能够可靠地计量。

## 3) 经营活动现金收付情况

项目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	51,550.99	76,371.33	59,364.19	54,916.61
购买商品、接受劳务支付的现金（万元）	29,867.29	55,897.84	44,452.04	51,368.37
信用证支付（万元）	12,086.47	26,670.15	19,546.06	16,096.33
采购材料（万元）	63,497.86	65,937.04	70,728.35	52,911.64
其他经营性项目影响（万元）	8,195.31	7,935.34	7,826.14	8,490.11

经营活动产生的现金流量净额(万元)	13,488.39	12,538.14	7,086.00	-4,941.87
-------------------	-----------	-----------	----------	-----------

注：经营活动产生的现金流量净额=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-其他经营性项目影响。

公司主要原材料浆板及钛白粉属于大宗商品，不同的供应商付款方式及付款周期不一致，公司会根据最优方案选择支付银行存款、信用证及应收票据的方式。从上表可以看出造成经营活动产生的现金流量净额不均衡，主要为支付方式的不同，如公司 2 季度支付信用证 26,670.15 万元，期限为 90 天于第四季度到期，造成第 4 季度购买商品、接受劳务支付的现金较大。

**2、报告期末，你公司理财产品余额为 7.80 亿元，同比增长 18.01%；投资理财产品产生的投资收益为 2,522 万元，同比增长 70.74%；你公司有息负债主要为短期借款，余额为 3.81 亿元，报告期内发生利息费用 2,097 万元，占你公司净利润的 15.89%。请说明以下事项：**

**(1) 请结合报告期内融资成本、理财产品收益情况等说明你公司委托理财金额较高的原因及合理性，是否存在资金使用效率较低的情况。**

**【回复】：**

公司生产所需主要原材料系大宗商品，具有规模大、周转快、周期短及流动性强的特点，对公司资金供给规模及灵活周转均提出较高的要求。为应对市场价格的波动，能够及时抓住市场行情和机遇，公司需保有一定额度的可自由支配的货币资金，确保公司日常生产经营周转及短期贷款到期置换的需要。同时为了提高闲置资金的使用效率，公司使用暂时闲置的自有资金购买可以保障本金安全的理财产品，以增加股东回报。

公司依据自身的业务特点、资金状况，以及公司未来经营发展的需要，通过合理的资金预算及筹资决策进行融资。因考虑到再次融资的周期性及融资额度未使用可能面临银行调减融资额度等不确定性。

所以，公司需保持一定规模的有息负债融资额度。2019 年平均贷款利率为 4.51%，融资成本较低。

综上所述，公司委托理财金额较高具有合理性，不存在资金使用效率较低的情况。

**(2) 请结合理财产品类型、收益率、投资期限、投资发生额等说明在理财规模变动不大的情况下理财产品产生的投资收益同比增幅较大的原因及合理性。**

**【回复】:**

公司购买的理财产品主要分两大类，第一类是非固定期限理财产品，公司根据日常经营资金需求可随时赎回；第二类是固定期限理财产品，期限大致分为 3 个月内、3 个月、6 个月和 1 年。理财产品的收益率如下：

单位：万元

年度	2018 年度			2019 年度		
	累计投资额	收益	收益率	累计投资额	收益	收益率
非固定期限	183,052.26	380.93	1.55%	80,096.00	536.26	2.77%
固定期限	139,400.00	1096	4.30%	183,000.00	1,985.44	3.74%
合计	322,452.26	1476.93	2.95%	263,096.00	2,521.70	3.48%

注：收益率=理财收益 /  $\Sigma$ （所购理财金额/360\*当年对应天数）

固定期限理财产品的投资期限如下：

单位：万元

期限	2018 年度		2019 年度	
	累计投资额	占比	累计投资额	占比
3 月内	43,400.00	31.13%	3,000.00	1.64%
3 月	77,000.00	55.24%	77,000.00	42.08%
6 月	14,000.00	10.04%	81,000.00	44.26%
1 年	5,000.00	3.59%	22,000.00	12.02%
合计	139,400.00	100.00%	183,000.00	100.00%

公司本年理财产品月平均投资额及理财收益与去年对比情况如下：

单位：万元

年度	年初余额	月平均投资额	年末余额	理财收益
2018年	14,905.00	39,387.27	66,096.00	1,476.93
2019年	66,096.00	69,181.00	78,000.00	2,521.70
同比增长	343.45%	75.64%	18.01%	70.74%

注：月平均投资额=Σ年度各月末理财余额/12。

2019年投资收益同比增幅较大的主要原因：一是本年非固定期限理财产品收益率高于去年；二是本年购买期限长利率较高的固定期限理财占比增加；三是本年月平均投资额高于去年。因此本年理财产品产生的投资收益比去年增幅较大。

**(3) 请说明你公司委托理财行为是否履行了必要的审议程序及信息披露义务。**

**【回复】：**

2019年4月11日，公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于使用自有资金进行现金管理的议案》，为提高资金使用效益、增加股东回报，在确保不影响公司正常经营，并在有效控制风险的前提下，同意公司及子公司使用不超过8亿元人民币（可循环滚动使用）的自有闲置资金购买低风险、高流动性的金融机构理财产品，有效期为2019年度至召开2019年度股东大会期间。上述事项已于2019年5月16日召开的公司2018年度股东大会审议通过。公司严格按照上述审议通过的委托理财额度、范围、资金来源等购买理财产品，且2019年度根据实际购买理财情况都已公告。公司委托理财行为履行了必要的审议程序及信息披露义务。

**3、报告期末，你公司预付账款余额为9,213万元，同比增长91.87%，按预付对象归集的期末余额前五名合计余额占预付款项总额的**

**92.90%**。请说明预付款项期末余额增长较大主要原因，并说明前五名预付对象是否与你公司存在关联关系。

**【回复】:**

1、公司在大宗材料采购特别是进口业务时会采用预付款的方式，近4年期末预付款余额占采购总额不超过5%，由于结算时点的原因，预付款余额会有起伏。

项目	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度
预付款余额（万元）	9,769.13	10,930.42	4,801.64	9,212.85
占采购总额比例	4.46%	3.39%	1.49%	3.18%

2、前五名预付对象均为公司主要原材料（木浆、钛白粉）供应商，与公司不存在关联关系。

单位	预付余额
华联（澳门离岸商业服务）有限公司	31,113,852.00
The Chemours Chemical(shanghai)Co.,Ltd.(科慕化学（上海）有限公司)	20,789,076.00
襄阳龙蟒钛业有限公司	15,334,070.75
山东金海钛业资源科技有限公司	9,877,156.64
亚太森博(山东)浆纸有限公司	8,473,003.22

4、报告期末，你公司存货账面余额为**4.12**亿元，计提跌价准备**245**万元，计提比例**0.59%**。请结合存货构成、原材料和产品价格等因素说明存货跌价准备计提的充分性。

**【回复】:**

公司存货主要为原材料和产成品，占存货总量的92%。

存货类别	账面余额	占比	跌价准备
原材料	157,783,272.03	38.31%	
在产品	1,128,444.40	0.28%	
库存商品	219,785,185.61	53.36%	2,445,249.76
发出商品	30,730,118.15	7.46%	
其他	2,426,938.77	0.59%	
合计	411,853,958.96	100.00%	2,445,249.76

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按

照存货类别计提存货跌价准备。

(1) 原材料、在产品

原材料主要为木浆、钛白粉等生产装饰纸的直接材料以及修理备用件等，在产品是指在生产线上尚未加工完成的产品。公司 2019 年主营产品毛利率 14.06%，结合市场价格，根据存货成本与可变现净值孰低计量原则，存货可变现净值大于存货成本，故未对原材料、在产品计提存货跌价准备。

(2) 库存商品、发出商品

公司库存商品主要有素色装饰原纸、可印刷装饰原纸、表层耐磨纸、壁纸原纸四大系列，各系列下有多种特色品种。发出商品为已出库但暂不符合收入确认条件的产品。公司结合市场价格，根据存货成本与可变现净值孰低计量原则，分品种对库存商品进行了减值测试，共计计提存货跌价准备 244.52 万元。

(3) 其他

受台风影响，公司子公司博兴欧华部分存货受损，该产品已减去由保险公司赔付部分，单位成本已低于废纸价格，故未对该部分存货计提跌价准备。

**5、根据年报，你公司前五名客户合计销售金额为 2.76 亿元，关联方销售额占年度销售总额比例为 0%。但你公司第四大客户为山东华沙新材料有限公司为你公司实际控制人配偶控制、你公司部分董事及高管配偶参股的公司，销售额占年度销售总额比例的 1.27%。请对上述披露事项予以更正。**

**【回复】：**

公司主要销售客户情况

更正前：

前五名客户合计销售金额（元）	275,776,403.76
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	8.49%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

**更正后：**

前五名客户合计销售金额（元）	275,776,403.76
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	8.49%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	1.27%

特此公告。

**齐峰新材料股份有限公司董事会**

**2020年6月23日**