

  
**嘉兴市豪能科技股份有限公司**  
**关于 2023 年半年报问询函的回复**

全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌管理一部：

嘉兴市豪能科技股份有限公司（以下简称“豪能科技”或“公司”）于 2023 年 12 月 11 日收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌管理一部下发的《关于对嘉兴市豪能科技股份有限公司的半年报问询函》（公司一部半年报问询函【2023】第 066 号）（以下简称“问询函”）。收到《问询函》后，公司高度重视，积极组织相关部门对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实，现将有关事项回复如下：

**问题 1、关于业绩波动**

你公司报告期内实现营业收入 372,213,890.84 元，同比增长 9.49%；毛利率由上年同期的 15.39% 大幅提高为 21.35%。按产品构成分类，纸类标签毛利率为 14.47%，同比增长 7.54 个百分点；特殊材质标签毛利率 29.72%，同比增长 7.94 个百分点；分地区看，欧洲区毛利率 19.61%，为各区最高，同比增长 11.22 个百分点，美洲区毛利率仅为 9.76%。

请你公司：

(1) 结合业务构成、各类标签材料构成、产品定价、固定成本分摊、单位材料及人工成本变化等量化分析标签产品毛利率大幅增长的原因及合理性；

(2) 结合主要区域销售各类产品占比、产品差异、定价依据等情况说明各区毛利率相差较大的原因，欧洲区销售毛利较高且大幅增

长的原因及合理性。

【公司回复】

一、 结合业务构成、各类标签材料构成、产品定价、固定成本分摊、单位材料及人工成本变化等量化分析标签产品毛利率大幅增长的原因及合理性

1、 公司业务构成及各类标签材料构成、产品定价情况。

公司业务主要为生产销售啤酒标签，其中啤酒标签主要分为：

- 1) 纸类标签，其主要材料构成为白纸，镀铝纸及油墨涂料。
- 2) 特殊材质标签，其主要材料为铝箔，锡箔，不干胶，油墨涂料等。

其中纸类标签相较于特殊材质标签来说，工艺相对简单，销售定价相对较低，整体毛利率相对较低。

特殊材质标签的工艺相对较复杂，材料成本较高，且主要服务于相对高端的啤酒产品，因此销售定价相对较高，整体毛利率相对较高。

22年及23年主营业务组成占比如下：

	22年上半年	23年上半年
纸类标签	61.21%	58.76%
锡箔标签	11.90%	11.11%
不干胶标签	19.32%	20.90%

2、 固定成本分摊、单位材料及人工成本变化量化分析。

欧洲子公司主要生产纸类标签，无其他特殊材质标签生产，相较于上年同期，本年度公司子公司伊洛库玛（豪能）法国有限公司（以下简称“法国公司”）与年初正式进入破产清算程序，不再生产相关标签，由于法国公司人工成本较高，且公司机器设备老旧，原材料耗损较大导致单位材料成本较高，其生产销售的标签毛利较低，22年法国公司及欧洲其他子公司的单位成本比较如下：

	固定成本	材料	人工成本
法国公司	0.26 欧元/千张	1.01 欧元/千张	0.43 欧元/千张
欧洲其他子公司	0.41 欧元/千张	0.84 欧元/千张	0.19 欧元/千张

23年欧洲子公司单位成本如下：

	固定成本	材料	人工成本
欧洲子公司	0.39 欧元/千张	0.86 欧元/千张	0.25 欧元/千张

国内母公司单位成本如下：

	固定成本	材料	人工成本
22年上半年	40.55 元/万张	89.26 元/万张	7.61 元/万张
23年上半年	40.79 元/万张	91.61 元/万张	9.29 元/万张

母公司生产产品单位成本相较稳定



综上所述，本期公司优化了业务结构，提高了毛利较高的特殊材质标签的销售占比，减少了生产成本较高的子公司的生产及销售，提高了整体集团销售的毛利，毛利从 15.39% 增长至 21.35%。

二、结合主要区域销售各类产品占比、产品差异、定价依据等情况说明各区域毛利相差较大原因，欧洲区销售毛利较高且大幅增长的原因及合理性。

1、主要区域销售各类产品占比及产品差异。

	纸类标签	特殊材质标签	其他
亚洲	45%	40%	15%
欧洲	90%	4%	6%
美洲	---	100%	---
非洲	94%	6%	0%

欧洲区销售主要为欧洲当地生产及销售的产品，本年度公司子公司伊洛库玛（豪能）法国有限公司（以下简称“法国公司”）与年初正式进入破产清算程序（原因同上），因此相关欧洲区销售毛利大幅增长。

2、主要区域销售定价依据

针对美洲区域销售，公司为拓展相关业务，因此销售定价偏低，因此美洲区域销售毛利相对较低，本期相对于上年

同期美洲区域的收入增长了 400%，相应定价政策也取得了不错的成效。

## 问题 2、关于海外经营

你公司定期报告披露，公司在比利时、法国、波兰、埃塞俄比亚都设有工厂，可以为世界各地的客户提供值得信赖的本地化服务。2023 年 5 月 5 日，你公司临时报告披露，由于埃塞俄比亚部分地区宗教冲突、武装袭击事件时有发生，安全形势较为严峻，不确定性较大，为避免给公司造成重大损失，你公司决定转让子公司伊罗克洛玛豪能包装私营有限公司工厂股权。

请你公司结合海外各区域设立子公司情况、投资建厂情况、海外业务研发、生产、营销及销售模式以及各区域销售规模等情况，说明相关区域政治因素、宏观环境、宗教冲突或武装袭击事件对当地生产及产品销售的具体影响，除伊罗克洛玛豪能包装私营有限公司外，是否存在其他子公司或工厂暂停经营或停工的情况，以及采取的措施。

### 【公司回复】

2011 年公司成功收购拥有百年历史的欧洲标签领军企业 Illochroma 公司（及目前的伊洛库玛（豪能）欧洲有限公司，伊洛库玛（豪能）比利时有限公司，伊洛库玛（豪能）波兰有限公司，伊洛库玛（豪能）法国有限公司），开启了豪能的国际化进程。2018 年下半年，公司为拓展非洲业务，在埃塞俄比亚

投资设立了伊罗克洛玛豪能包装私营有限公司。2018-2019年该子公司处在筹备阶段，2020年遭逢新冠加当地内战爆发影响（2020年11月埃塞俄比亚内战爆发，长达近两年的战争严重破坏了埃塞俄比亚经济发展与社会稳定，大量难民流入苏丹等邻国。随着冲突升级，埃塞俄比亚局势引起国际社会普遍担忧），工厂一直无法正常开展生产销售业务，经多次努力沟通无果，最终决定将该子公司股权转让给当地其他投资者。

2022年俄乌冲突发生，俄乌冲突升级以来，欧盟跟随美国对俄多轮制裁，导致欧洲各国能源价格飙升，遭到制裁“反噬”。去年夏季热浪干旱夹击欧洲，对水电、核电和煤电等电力生产造成严重影响。能源供应紧张将欧洲天然气和电力价格推向历史新高，欧洲天然气价格最高达疫情前水平的10倍，欧洲主要市场明年交割的电力期货交易价曾涨至去年同期的8倍。该能源危机对公司欧洲子公司都造成了很大的影响，成本大幅增长。为减少能源危机对于欧洲子公司的影响，公司正在启动太阳能相关项目供给自身及关联公司的电能消耗。目前仅有法国公司由于经营能力不佳问题，处在停工状态（详见公告编号2022-072《嘉兴市豪能科技股份有限公司第三届董事会第八次会议决议公告》二（三））。



### 问题 3、关于应收账款

你公司报告期末应收账款账面价值占总资产的 25.26%，较期初增长 8.26%。报告期经营活动现金流量净流出 3,740,478.43 元，与净利润差异较大。

应收账款中，账龄在五年以上应收账款账面余额为 5,316,504.22 元，上期末账龄四年以上的应收账款账面余额为 4,854,932.39 元，低于本报告期末账龄五年以上金额。2023 年 8 月 30 日，你公司披露公告，对部分无法收回的应收款项进行了清理，涉及 36,972.86 欧元、664,723.28 美元和 885,792.78 人民币，按近期汇率约合 550 万元到 600 万元人民币。

请你公司：

- (1) 结合经营性应收款项的变动情况、销售及采购付款情况等，量化分析净利润与经营活动产生的现金流量净额变动趋势相背离且存在较大差异的原因及合理性；
- (2) 结合账龄较长及核销的应收账款的形成背景、长期挂账的原因、相关欠款的资信情况、信用政策及催收措施等情况说明部分应收账款长期未收回并核销的原因，前期收入确认是否谨慎、规范；
- (3) 核实应收账款账龄披露是否有误，如有误，请更正。

#### 【公司回复】

一、 经营性应收款项变动情况、销售及采购付款情况如下：

	2023 年上半年	2022 年上半年	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	385,543,715.06	322,448,723.63	19.57%
收到的税费返还	5,494,134.99	1,904,822.98	188.43%
收到其他与经营活动有关的现金	2,034,562.87	14,886,328.15	-86.33%
经营活动现金流入小计	393,072,412.92	339,239,874.76	15.87%
购买商品、接受劳务支付的现金	322,296,793.28	269,379,141.43	19.64%
支付给职工以及为职工支付的现金	49,800,545.04	48,970,484.55	1.70%
支付的各项税费	14,796,044.75	4,183,343.74	253.69%
支付其他与经营活动有关的现金	9,919,508.28	9,621,545.53	3.10%
经营活动现金流出小计	396,812,891.35	332,154,515.25	19.47%
经营活动产生的现金流量净额	-3,740,478.43	7,085,359.51	-152.79%

由以上数据可知，本期销售及采购付款较上期均增加 20%左右，与整体业务规模增长相符，本期净经营活动现金流变动为负的主要原因是，本期支付了 2020 年吸收合并子公司嘉善嘉富包装有限公司时申请的特殊性税务处理递延缴纳的税费 495 万元。公司会根据实时资金情况，调整筹资计划，并督促销售人员进行回款，使公司运营保持良好的状态。

二、 公司长账龄应收账款数额较大的多为海外公司，销售人员会通



过邮件或电话进行应收账款催讨，我公司也采取过法律手段要求客户履行付款义务，其中 2012 年我公司正式起诉 PRINT-SERVICE LTD. 要求其支付在 2010 年由我公司发往该公司的镀铝纸产品的货款共计 574,489 美元，但由于该客户在我国没有财产用于抵偿货款且在催收账款过程中受地域限制，维权较难。Abaris Printing & Publishing Co Pty Ltd 公司的货款是由于我公司产品质量问题导致形成的坏账。ILLOCHROMA HAONENG PACKAGING PLC. 公司的货款是由于工厂股权转让导致形成的坏账。百威（衢州）啤酒有限公司原名叫衢州新国光啤酒有限公司，该笔货款发生于 2006 年，是由于我公司在寄往客户公司时发票遗失，该公司已停厂。我公司现已对收款流程进行了优化，逐步加强客户信誉评估，预期因客户出现经营困难导致长账龄应收账款无法回收的风险较低。

三、本期账龄在五年以上应收账款账面余额为 5,316,504.22 元，上期末账龄四年以上的应收账款账面余额为 4,854,932.39 元，低于本报告期末账龄五年以上金额，主要原因为本期美元汇率从上年同期涨至 6.7114 涨至本期 7.2258，导致折合人民币数有所增加，并无其他长期挂账应收款项产生，披露金额无误，无需更正。

嘉兴市豪能科技股份有限公司

2023 年 12 月 19 日

