

关于对宝艺新材料股份有限公司年报问询函的回复

1、业绩波动情况

你公司主营业务为瓦楞纸板、瓦楞纸箱、礼品包装的生产与销售,报告期实现营业收入452,397,078.59元,较上期增加4.25%,实现毛利率15.77%,基本与上期持平(15.15%)。你公司收入确认政策按照一般模式及寄售模式分别设置。一般模式下,你公司在商品发出并收到客户在送货单的签收记录时确认收入。在寄售模式下,你公司在客户实际领用时并经供需双方确认后(依据供应商后台系统、客户物流对账单、确认函等)确认收入。

你公司报告期向前五大客户销售金额111,384,697.71元,占比24.62%,其中向南京鑫阳纸业有限公司销售金额22,808,716.45元,向常州市武隆包装材料有限公司销售金额12,499,794.16元。报告期向前五大供应商采购金额240,304,469.65元,占比58.99%,其中向山东快讯国际贸易有限公司采购金额58,322,045.21元,向玖龙环球(中国)投资集团有限公司采购金额38,731,339.87元。

瓦楞纸箱相关上市和挂牌公司中,厦门合兴包装印刷股份有限公司(合兴包装)2023年营业收入较2022年下降19.26%,2023年及2022年销售毛利率分别为11.40%和8.79%,浙江三阳包装产业股份公司(三阳股份)2023年营业收入较2022年减少0.98%,2023年及2022年销售毛利率分别为6.9%和6.18%。

请你公司:

(1)结合瓦楞纸行业竞争情况、同行业公司报告期业绩情况、公司产品竞争优势等,说明报告期营业收入增加具体原因及合理性,并分析公司产品毛利率水平高于同行业公司的具体原因及合理性;

回复:

一、行业竞争情况

公司属于纸制品包装行业,与下游家用电器、食品饮料、电子消费品等零售消费行业密切相关。虽然这些行业多为弱周期行业,但下游行业景气度水平仍会受到宏观经济波动的影响,进而影响包装行业整体需求。当前我国宏观经济稳定发展的大趋势并未发生明显变化,宏观经济温和复苏势头仍在延续,但由于我国经济正处于周期性与结构性调整的关键时期,其发展动能有所减弱。

另一方面,随着瓦楞纸行业市场竞争的加剧,行业集中度进一步提升,行业

内较小且效率较低的企业逐渐退出市场，从而使剩余企业能够通过更高的市场份额和改进的运营效率获得更高的利润率。

根据中国包装联合会数据显示，2023年，我国纸和纸板容器行业规模以上企业(年营业收入2000万元及以上全部工业法人企业)2991家，比去年减少164家，累计完成营业收入2,682.57亿元，同比增长-4.44%。增速比去年同期提高了0.57个百分点。全国纸和纸板制容器制造行业累计完成利润总额108.67亿元，同比增长35.65%。增速比去年同期提高了51.26个百分点。

与此同时，受运输半径的影响，瓦楞纸行业下游客户多为当地的制造业或零售业，行业的发展受区域经济影响显著。

2023年1-12月，全国瓦楞纸箱行业完成累计产量2,862.81万吨，同比增长-3.27%，其中江苏完成累计产量221.55万吨，同比增长3.85%。

二、公司产品竞争优势

公司的主要产品为纸板、纸箱，所服务的下游企业多数为国际或国内知名企业，这些知名企业对于包装产品的要求较高，不但需要有较高的物性指标，对外观设计、内部结构、功能、配套服务等方面也具有较高要求。公司在产品的研发和生产过程中使用国内等级较高的原纸和进口的优质牛卡纸，再加上先进的生产设备和不断优化的工艺，能保证所生产的纸板和纸箱在耐破、边压等主要物理性能指标上达到较高水平，产品性能优于国标和客户要求，可满足品牌客户的高品质要求，在市场上具备较强的竞争力。

三、同行业公司报告期业绩情况

报告期内，公司及同行业可比公司业绩情况如下：

公司名称	营业收入		毛利率
	金额	增减率	
合兴包装(002228)	12,413,902,865.59	-19.26%	11.40%
三阳股份(873118)	406,964,573.55	-0.98%	6.9%
佳合科技(872392)	289,212,131.51	-3.89%	14.87%
龙利得(300883)	712,787,170.28	11.20%	15.06%
宝艺股份(836625)	452,397,078.59	4.25%	15.77%

四、报告期营业收入增加具体原因及合理性

报告期内，公司实现营业收入 452,397,078.59 元，较上期增加 4.25%，主要原因系公司报告期内新引入客户海信（浙江）空调有限公司，实现销售收入 16,234,346.37 元，以及主要客户无锡小天鹅电器有限公司实现销售收入 32,176,055.02 元，较去年同期增长了 85.55%。

五、公司产品毛利率水平高于同行业公司

公司毛利率高于合兴包装和三阳股份，与佳合科技、龙利得基本持平。

1. 合兴包装

合兴包装主要从事中高档瓦楞纸箱、纸板及缓冲包装材料的研发与设计、生产、销售及服务，公司产品以纸箱为主，为作为行业龙头企业，其收入规模在行业内最大，近几年一直采取积极扩展战略，公司生产基地布局较广，在国内及东南亚共布局 70 余个生产基地，受区域经济影响，部分工厂产能利用率不足、管理成本高使得收入下滑、毛利率水平被拉低。

2. 三阳股份

三阳股份主要从事瓦楞纸板及纸箱的研发、设计、生产及销售，公司以纸板生产、销售为主，2023 年营业收入与 2022 年保持持平。同时，三阳股份人员规模较大，根据其 2023 年年度报告显示“截止报告期末，生产人员为 200 人”，且“截止报告期末公司安排五十余名残疾人员就业，主要为智力残疾人员，从事低强度的工作，并免费提供住宿，逐月支付工资”，拉低了一部分毛利率。

而公司通过智能化改造，加强信息系统、工业软件和硬件设备间的集成，打通业务链条，构建集成化平台，实现了从设计打样，客户下单、原辅材采购、生产排产、生产执行、质量检验、成品入库、客户交付全流程的信息和数据融合，逐步完成了生产制造的智能化和数字化工厂的建设，有效解决了传统生产和物流劳动强度大、用工量多，人为差错率高等问题，截止报告期末，公司生产人员为 125 人，明显提高了生产效率，产量增长的同时产品单位成本下降，提升了毛利率。

(2) 补充披露 2022 年及 2023 年通过寄售模式销售商品的金额、占比, 采取寄售模式销售商品的客户家数, 以及公司对寄售商品的具体管理方式;

回复:

(一) 2022 年及 2023 年通过寄售模式销售商品的金额、占比, 采取寄售模式

销售商品的客户家数

年度	采取寄售模式的客户家数	销售商品的金额	营业收入占比
2022	1	17,341,015.37	4.00%
2023	2	48,410,401.39	10.70%

(二) 针对寄售模式, 公司主要管理控制节点及具体管理方式如下:

序号	管理控制节点	具体管理方式
1	发出商品	销售内勤根据客户要求, 向物流中心提出《出货计划》。物流中心根据《出货计划》的要求进行出货, 并开具《销售送货单》, 仓储班班长对《销售送货单》进行审批, 主要关注所出库产品与客户需求是否一致, 出库数量是否准确。物流中心根据制定的发货计划, 根据审批后的《销售送货单》安排送货至客户指定的仓库, 到货签收后在 ERP 中更新到货信息, 并将销售送货单存根联送至财务部。
2	取得寄售商品对账单	每月进行领用量的核对确认, 通过供应商系统或邮件, 公司销售内勤与客户进行领用清单的核对确认, 并在 ERP 系统中做开票申请。
3	确认收入	财务部根据销售内勤与客户的对账情况, 结合出库单信息对销售内勤发起的开票申请中的产品规格数量及金额进行审核验证, 对应确认营业收入和应收账款。
4	开具销售发票	销售内勤根据财务部审核确认后的产品领用数量及金额向客户开具销售发票。
5	定期与不定期盘点	销售内勤和财务部结合寄售存货周转情况不定期抽盘寄售存货。

(3) 结合销售商品具体内容, 说明在主要客户南京鑫阳纸业有限公司和常州

市武隆包装材料有限公司为纸业或包装材料公司的情况下,向其销售商品的原因及商业合理性;

回复:

客户名称	销售内容
南京鑫阳纸业有限公司	瓦楞纸板
常州市武隆包装材料有限公司	瓦楞纸板

在我国,涉足瓦楞纸箱生产领域的企业大致可分为三类:一级厂既生产原纸也生产纸板和纸箱;二级厂外购原纸但自产纸板与纸箱;三级厂不生产原纸和纸板,依靠外购纸板进行加工生产,产品为瓦楞纸箱。除此之外,市场上还存在数量较多的纸贸易商,该类厂商主要从事原纸和纸板的贸易。

南京鑫阳纸业有限公司和常州市武隆包装材料有限公司均为行业三级厂,它们向公司采购产品均为瓦楞纸板,采购后再进行加工生产,符合行业惯例,具有商业合理性。

(4)补充说明向山东快讯国际贸易有限公司、玖龙环球(中国)投资集团有限公司采购内容,以及你公司向贸易公司、投资公司采购产品的原因及商业合理性。

(1) 采购内容

供应商名称	采购内容
山东快讯国际贸易有限公司	进口原纸
玖龙环球(中国)投资集团有限公司	原纸

(2) 向山东快讯采购产品的原因及商业合理性

虽然近年来我国瓦楞原纸产量快速提升,但仍无法完全满足快速增长的市场需求,需求缺口主要来源于进口,我国是全国瓦楞原纸重要的进口国之一,山东快讯国际贸易有限公司公司成立于2017年,主要经营进口俄罗斯、加拿大、马来西亚、韩国、日本纸品,客户有荣晟环保(603165)等,与公司不存在关联关系。公司为保证产品品质,向其采购进口纸,符合行业惯例,相较于公司直接向原纸厂采购,付款周期较短,而贸易公司可以提供账期,公司向贸易公司采购可以增加短期资金盈余。另外贸易公司可以通过向原纸厂家集中采购,可以增加其议价能力,比公司单独采购更有优势,具有商业合理性。

(3) 向玖龙环球采购产品的原因及商业合理性

玖龙环球(中国)投资集团有限公司(以下简称“玖龙环球”)成立于2014年09月17日,注册资本为321,749.1293万(美元),注册地位于广东省东莞市松山湖园区新城路12号,法定代表人为张茵,其控制的玖龙纸业(控股)有限公司(以下简称“玖龙纸业”)成立于1995年,总部位于中国广东省东莞市,2006年于香港联交所主板上市,目前为全球产能排名第一的造纸集团和林浆纸一体化的龙头企业(主要产品为各类环保包装纸、高档全木浆纸及其上下游产业链)。玖龙纸业目前在中国的东莞、太仓、重庆、天津、乐山、泉州、沈阳、河北及湖北拥有生产基地,公司主要向其太仓基地采购原纸,根据玖龙纸业内部集团管理规定,统一由集团公司玖龙环球向客户开具发票,故体现为公司向玖龙环球采购,公司实际供货方为玖龙纸业太仓基地。

2、应收票据及应收款项融资情况

你公司报告期末应收票据余额108,598,132.01元,较上期末增加552.46%,你公司未解释变动原因。其中,报告期末应收银行承兑汇票账面余额91,146,081.65元,未计提坏账准备,商业承兑汇票账面余额17,808,214.65元,坏账准备356,164.29元(计提比例2%)

你公司报告期末应收款项融资余额8,364,101.99元,期初余额为22,487,169.00元,年末终止确认银行承兑汇票金额36,887,123.98元。

请你公司:

(1)结合结算方式及变化情况等,说明报告期应收票据余额增加的具体原因及合理性;

报告期末应收票据余额108,598,132.01元,较上期末增加552.46%,主要原因系:

1、本年度票据交易额增加

报告期内公司与客户主要以银行汇款和票据进行结算,结算方式并未发生变化,报告期内销售收入较上年增加,其中大部分客户均选择商业汇票(包括银行承兑汇票和商业承兑汇票)进行结算,造成本年度收到的应收票据明显增加。

2、对商业汇票的分类处理

参照上市审核意见及查阅上市公司公告,本年度公司对收到的银行承兑汇票按承兑银行的信用等级重新划分,划分为两类:信用等级较高的“6+9”银行(即

中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国邮政储蓄银行、中国交通银行、招商银行、浦发银行、中信银行、兴业银行、平安银行、光大银行、华夏银行、民生银行、浙商银行等 15 家)；信用等级一般的银行,即除上述以外的商业银行。

根据《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》(2017 年 3 月修订)第五条“金融资产满足下列条件之一的,应当终止确认:(一)收取该金融资产现金流量的合同权利终止。(二)该金融资产已转移,且该转移满足本准则关于终止确认的规定”,第七条“企业在发生金融资产转移时,应当评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度,企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的,应当终止确认该金融资产,并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。企业保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的而不满足终止确认条件的,应当按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产,并相应确认相关负债。”本年度出于谨慎性考虑,对信用等级一般的银行承兑汇票,在其背书或者贴现时不终止确认,继续确认为应收票据,待到期兑付后终止确认,导致报告期应收票据余额增加。

(2)结合银行承兑汇票出票行情况,截至目前有关票据兑付情况等,说明你公司未对应收票据中银行承兑汇票计提坏账准备的情况是否审慎;

(一)银行承兑汇票出票行情况,截至目前有关票据兑付情况

银行类别	报告期末金额	占比	截至 6 月 30 日尚未兑付金额
城市商业银行	45,136,792.96	49.52%	0
村镇银行	1,272,633.00	1.40%	0
股份制商业银行	3,242,958.50	3.56%	0
民营银行	6,869,738.69	7.54%	0
农村商业银行	32,290,098.62	35.43%	0
外资法人银行	2,333,859.88	2.56%	0
总计	91,146,081.65	100.00%	0

对于银行承兑汇票,公司认为所持有的银行承兑汇票到期不获支付的可能性极小,预期不会发生银行违约等信用风险,截止 2024 年 6 月 30 日,上述有关票据已全部兑付,经查询,同行业公司合兴包装、三阳股份等,均未对银行承兑汇

票计提坏账准备，故公司未对应收票据中银行承兑汇票计提坏账准备的情况存在合理性。

(3) 补充说明商业承兑汇票出票人情况，截至目前有关商业票据兑付情况，有关商业承兑汇票坏账计提比例是否充分合理；

出票人	金额	截至 6 月 30 日尚未 兑付金额
无锡小天鹅电器有限公司	13,633,144.46	0
中国汽车工业工程有限公司	792,557.50	0
云南建投安装股份有限公司	777,766.50	0
中国电子系统工程第四建设有限公司	755,623.48	0
湖南省工业设备安装有限公司	500,000.00	0
中建安装集团有限公司	408,086.05	0
常州百佳年代薄膜科技股份有限公司	350,000.00	0
赣州发展金信诺供应链管理有限公司	312,204.00	0
航天新气象科技有限公司	177,081.05	177,081.05
江苏瑞兆科电子材料有限公司	101,751.61	0
合计	17,808,214.65	177,081.05

注：航天新气象科技有限公司出具的 177,081.05 商业承兑汇票截止 2024 年 6 月 30 日尚未到期。

对于商业承兑汇票组合，本公司按照与划分为账龄组合的应收款项相同的方法计算预期信用损失，一年内计提比例为 2%。经统计，截止 2024 年 6 月 30 日，已到期的商业承兑汇票已全部兑付，实际损失率为 0，低于公司采用的一年以内 2% 坏账计提比例。同时，按照公司会计政策计提的坏账准备高于实际发生的坏账损失的坏账准备，公司减值准备计提是充分合理的。

(4) 说明应收款项融资余额较上期末减少的原因及合理性，以及期末已终止确认的银行承兑汇票是否满足终止确认条件及具体判断依据；

报告期内，公司的应收款项融资为 8,364,101.99，较期初的 22,487,169.00 下降了 62.81%，主要原因系：

根据《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》准则，金融资产转移满足下

列条件的，企业应当终止确认该金融资产：（1）企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的；（2）企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的。

公司遵照谨慎的原则，对收到的银行承兑汇票按承兑银行的信用等级重新划分，划分为两类：信用等级较高的“6+9”银行（即中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国邮政储蓄银行、中国交通银行、招商银行、浦发银行、中信银行、兴业银行、平安银行、光大银行、华夏银行、民生银行、浙商银行等 15 家）；信用等级一般的银行，即除上述以外的商业银行。由于信用等级较高的银行，资信状况良好，汇票到期无法按时支付的风险极低，属于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的情形，故将由信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书时终止确认，信用等级一般银行承兑的银行承兑汇票以及商业承兑汇票在背书时继续确认应收票据，待到期兑付后终止确认。

综上，公司对应收票据终止确认的依据充分，符合终止确认的相关要求，具体会计处理方式符合企业会计准则的规定

(5)说明报告期是否存在收取无真实业务背景票据，或开展无真实业务背景票据贴现等的情形，如存在，请说明具体情况。

报告期内，公司不存在收取无真实业务背景票据，或开展无真实业务背景票据贴现等的情形。

3、长期资产购置款情况

你公司报告期末其他非流动资产余额 27,459,640.77 元，期初为 162,900 元，为你公司预付的长期资产购置款，系为扩大生产所用。其中，向博凯机械(上海)有限公司预付金额 24,332,640.77 元，向科尼希鲍尔印刷机械(上海)有限公司预付款金额 2,500,000 元。

请你公司：

(1)补充说明所购置资产具体内容、预计用途、有关资产预计交付时间，并结合现有经营规模、产能利用情况、预计经营情况等，说明有关资产采购的必要性；

(一)说明所购置资产具体内容、预计用途、有关资产预计交付时间

序号	供应商	资产具体内容	预计用途	预计交付时间
----	-----	--------	------	--------

1	博凯机械(上海)有限公司	BHS 瓦楞纸板生产线	生产瓦楞纸板	已于 2024 年 1 月交付
2	科尼希鲍尔印刷机械(上海)有限公司	高宝利必达 164 六色胶印机	生产胶印纸箱	已于 2024 年 5 月交付

(二) 有关资产采购的必要性

随着国家“双碳”“限塑令”等政策持续推进，近年来我国纸包装产品的应用领域不断拓宽，市场需求量持续增长。公司深耕纸制品包装领域多年，积累了丰富的生产经验，凭借突出的产品结构设计能力、稳定可靠的产品质量以及高效专业的服务品质，订单需求持续攀升。在此背景下，公司目前各主要生产线产能利用率持续处于较高水平，面临一定的供货压力。考虑到未来随着绿色包装的不断普及以及下游行业持续发展对纸包装产品的需求量将持续增加，产能不足成为制约公司持续发展的重要因素。

通过购置先进生产设备，一方面扩大主营产品纸板和纸箱产能规模，满足下游客户持续增长的订单需求，促进公司可持续健康发展；另一方面，公司也将充分发挥自身在纸制品包装领域长期积累的技术研发与生产管理经验，将业务延伸至胶印纸箱业务领域，为客户提供更加多样化的产品，增强客户粘性，同时优化公司产品结构，提升公司整体盈利水平和抗风险能力，增强公司在行业内的品牌影响力。

(2) 补充说明主要资产供应商博凯机械(上海)有限公司、科尼希鲍尔印刷机械(上海)有限公司具体情况，包括不限于主营业务、注册资本、法定代表人情况等，是否与公司存在关联关系或实际控制人、控股股东或其他关联方占用公司资金的情况。

供应商	博凯机械(上海)有限公司	科尼希鲍尔印刷机械(上海)有限公司
注册时间	2003-05-22	2002-12-23
注册资本	650 万(美元)	20 万(美元)
法定代表人	CHRISTIAN WALTER ENGEL	Christoph Müller
经营范围	一般项目：受母公司及其授权管	印刷机械及其零配件（特种

	<p>理的中国境内企业和关联企业的委托，为其提供投资经营管理和咨询服务、市场营销服务、资金运作、财务管理服务、技术支持和研究开发服务、信息服务、员工培训和管理服务、承接本集团内部的共享服务及境外公司的服务外包；开发、生产新型造纸机械及其零部件，销售公司自产产品；为本公司及本集团产品提供技术咨询、技术培训、维修等售后服务，从事上述产品同类商品的批发、佣金代理（拍卖除外）及其他相关配套业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：货物进出口；技术进出口（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）</p>	<p>印刷机械除外）的进出口、批发和佣金代理（拍卖除外）、并提供相关技术服务、售后服务、安装服务及相关配套业务；区内以印刷机械和零配件为主的仓储、分拨；印刷机械设备的安装及提供相关产品的售后服务、技术支持、技术培训、产品展示；国际贸易、区内贸易；区内商业性简单加工及咨询服务（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】</p>
母公司	BHS CORRUGATED MASHINEN-UND ANLAGENBAU GMBH（德国 bhs 公司）	KOENIG & BAUER AG （德国科尼希鲍尔印刷机械公司）
是否与公司存在关联关系	不存在	不存在

德国 BHS 于 1717 年在德国成立，至今已有超过 300 年的历史，在瓦楞纸板

生产装备行业积累有雄厚的专业知识和技术，是全球最大的瓦楞纸板生产解决方案提供商、世界领先的瓦楞纸板生产装备制造和服务提供商；德国科尼希鲍尔印刷机械公司是目前全球知名印刷设备制造商，拥有国际高端印刷机械制造技术，与公司不存在关联关系，也不存在实际控制人、控股股东或其他关联方占用公司资金的情况。

宝艺新材料股份有限公司

2024年7月8日

