

关于对山东国瓷功能材料股份有限公司的重组问询函中
有关财务事项的反馈回复

深圳证券交易所：

由安信证券股份有限公司转来的深圳证券交易所《关于对山东国瓷功能材料股份有限公司的重组问询函》（以下简称“问询函”）奉悉。我们已对问询函所提及的宜兴王子制陶有限公司财务事项进行了审慎核查，并对相关事项说明如下：本次说明中，为表述得更为清楚，采用了以下简称：

王子制陶、公司、本公司	指	宜兴王子制陶有限公司
会计师、众华、我们	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）

1、报告书显示，标的公司王子制陶 2015 年业绩较之前年度有较大幅度的增长。请结合报告期内标的公司对主要客户的销售情况、营业收入及成本费用的构成及变动情况等补充 2015 年度业绩发生较大增幅的原因。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】:

一、报告期内，标的公司对主要客户的销售情况及营业收入的构成情况

（一）报告期内，王子制陶的前五大客户保持基本稳定

2014年、2015年及2016年1-3月，王子制陶的前五大客户情况如下：

序号	销售客户	金额（万元）	占比（%）
2016 年 1-3 月			
1	无锡威孚环保催化剂有限公司	1,191.26	42.05
2	ECOCAT ITALIA SRL VIA GIUSEPPE COLANO	306.66	10.82
3	CAR SOUND EXHAUST SYSTEM, INC.	206.54	7.29
4	SPOLKAZ OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA S.K.A.	155.22	5.48
5	BELTON MASSEY LTD.	145.42	5.13
合计		2,005.10	70.78
2015 年度			
1	无锡威孚环保催化剂有限公司	4,081.32	37.28
2	IRAN DELCO CO. LTD.	1,577.04	14.41
3	ECOCAT ITALIA SRL VIA GIUSEPPE COLANO	633.13	5.78
4	ECOALLIANCE LTD.	627.11	5.73
5	无锡市盛和科技有限公司	606.82	5.54
合计		7,525.42	68.74
2014 年度			
1	无锡威孚环保催化剂有限公司	3,149.52	36.51
2	IRAN DELCO CO. LTD.	1,527.36	17.71
3	ECOCAT ITALIA SRL VIA GIUSEPPE COLANO	881.68	10.22
4	ECOALLIANCE LTD.	742.46	8.61
5	CAR SOUND EXHAUST SYSTEM, INC.	493.32	5.72
合计		6,794.34	78.77

报告期内，王子制陶的主要国内客户为无锡威孚环保催化剂有限公司、无锡市盛和科技有限公司等，主要国外客户为IRAN DELCO CO. LTD、ECOCAT ITALIA SRL VIA GIUSEPPE COLANO、ECOALLIANCE LTD、CAR SOUND EXHAUST SYSTEM INC等，上述主要客户在报告期内保持基本稳定。

（二）报告期内，王子制陶的外销收入保持基本稳定，营业收入增长主要是由于国内市场需求增长所致

2014年、2015年及2016年1-3月，王子制陶营业收入市场构成情况如下：

单位：万元

地区	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	1,707.86	60.29%	6,891.73	62.95%	4,069.23	47.18%
外销	1,125.05	39.71%	4,055.42	37.05%	4,556.55	52.82%
合计	2,832.91	100.00%	10,947.15	100.00%	8,625.78	100.00%

2014年、2015年，王子制陶外销收入分别为4,556.55万元、4,055.42万元，基本保持稳定；内销收入分别为4,069.23万元、6,891.73万元，增长较为明显，主要是由于国内汽车尾气处理环保标准的提高，汽车尾气催化剂及其载体的需求增长所致。

2014年、2015年，王子制陶前五大国内客户的销售收入变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2014 年度	2015 年度	增长金额
无锡威孚环保催化剂有限公司	3,149.52	4,081.32	931.80
无锡市盛和科技有限公司	-	606.82	606.82
无锡市杜克环保科技有限公司	-	506.04	506.04
山东宇洋汽车尾气净化装置有限公司	89.00	277.60	188.60
北海市锦来化工材料有限公司	-	263.46	263.46
湖北航特科技有限责任公司	104.35	102.73	-1.61
南宁尚迪进出口贸易有限公司	104.12	101.19	-2.94
石家庄蓝宇净化机械设备有限公司	91.90	76.91	-14.99
其他国内客户	530.35	875.66	345.32
合计	4,069.23	6,891.73	2,822.50

近年来随着国家对汽车尾气处理环保标准的不断提升，各地陆续开始“黄改绿”。黄标车是新车定型时排放水平低于国三排放标准的柴油车的统称，黄标车排放量大、浓度高、排放的稳定性差。黄标车在加装尾气净化设备（DPF）后，经尾气检测达到国III及以上排放标准，且安全技术检验合格的，可按照绿标车管理。加装和改造费用由国家给予部分补贴。

2015年起，山东省开始推行“黄改绿”，国内柴油车用蜂窝陶瓷催化剂载体需求有所增长。王子制陶主要应用于柴油车的大尺寸蜂窝陶瓷销售数量快速增加。与主要用于汽油车的小尺寸蜂窝陶瓷相比，大尺寸蜂窝陶瓷单价较高，导致王子制陶2015年度内销收入大幅增长。

主要国内客户构成方面，2015年，无锡威孚环保催化剂有限公司仍然是王子制陶第一大客户，营业收入增加931.80万元，增幅达29.59%。无锡威孚环保催化剂有限公司是国内最大的汽车尾气处理催化剂生产厂商之一，王子制陶已与无锡威孚环保催化剂有限公司保持了多年的稳定合作关系。2015年，王子制陶新增无锡市盛和科技有限公司、无锡市杜克环保科技有限公司、北海市锦来化工材料有限公司等主要国内客户。无锡市盛和科技有限公司主要从事尾气净化器金属载体的生产，其购入王子制陶蜂窝陶瓷载体后与其自身产品进行集成并对外销售；无锡市杜克环保科技有限公司主要从事汽车尾气催化装置的总装业务，其购入王子制陶蜂窝陶瓷载体后进行催化剂涂覆和总装；北海市锦来化工材料有限公司主要从事汽车和摩托车催化转化器、柴油微粒过滤器等的销售业务，其购入王子制陶蜂窝陶瓷载体后主要用于出口和对外销售。2015年，上述客户采购王子制陶产品有所增长主要是由于“黄改绿”对下游柴油车尾气催化装置的需求大幅增长所致。

综上，2015年王子制陶外销收入保持基本稳定，营业收入的增长主要来自于国内“黄改绿”政策的持续推行产生的下游产品需求带来的内销收入增长；2015年，王子制陶的主要国内外客户保持基本稳定，并由于下游需求的增长取得了部分新客户的订单，客户构成更加多元化。

二、报告期内，标的公司成本费用的构成及变动情况

（一）王子制陶成本费用的具体构成情况：

报告期内，王子制陶营业成本、期间费用占营业收入的比例情况如下：

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
营业收入	2,832.91	100.00%	10,947.15	100.00%	8,625.78	100.00%
营业成本	1,030.00	36.36%	3,974.18	36.30%	3,964.98	45.97%
销售费用	54.50	1.92%	333.60	3.05%	418.76	4.85%
管理费用	303.52	10.71%	1,374.64	12.56%	1,108.64	12.85%
财务费用	3.56	0.13%	-97.94	-0.89%	-41.73	-0.48%

2015年度，王子制陶销售费用、管理费用占营业收入的比重分别为3.05%、12.56%，比2014年度的4.85%、12.85%有所下降，王子制陶在营业收入大幅增长的同时，较好地控制了销售费用和管理费用的增长。报告期内，王子制陶没有银行借款，财务费用金额较小。

2015年度，王子制陶营业成本占营业收入的比例为36.30%，比2014年度的45.97%有明显下降，营业成本率的下降是王子制陶2015年净利润大幅增长的主要原因。

（二）王子制陶营业成本的具体构成及变动原因

报告期内，王子制陶营业成本的构成情况如下：

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
直接材料	370.49	35.97%	1,291.28	32.49%	1,998.60	50.41%
天然气	237.56	23.06%	949.62	23.89%	803.10	20.25%
人工成本	230.13	22.34%	750.00	18.87%	617.76	15.58%
制造费用	191.83	18.62%	983.28	24.74%	545.53	13.76%
营业成本	1,030.00	100.00%	3,974.18	100.00%	3,964.98	100.00%

王子制陶的营业成本主要由直接材料、天然气、人工成本和制造费用构成，其中直接材料主要为氢氧化铝、甲基、滑石粉、石英粉和高岭土等。报告期内，直接材料在成本构成中的比例有所下降，天然气、人工成本所占比例有所上升，主要是因为以下两个原因：

1、2015年起，王子制陶经过工艺上的改进，烧制出来的成品中未达到质量标准的残次品可以在粉碎后重新回收利用，从而降低了直接材料在营业成本中的比例；

2、2015年起，受“黄改绿”政策推进的影响，王子制陶用于柴油车尾气处理的大尺寸蜂窝陶瓷产品产销量有所增加，该类产品中需经二次烧制的产品较多，从而使得天然气、人工成本等在营业成本中的比例有所提高。

王子制陶的蜂窝陶瓷产品主要用作汽车尾气处理的催化剂载体，拥有超过500个具体的尺寸型号，广泛应用于汽油车和柴油车。受益于“黄改绿”政策的推进，2015年起，王子制陶主要应用于柴油车的大尺寸蜂窝陶瓷销售数量快速增加。与主要用于汽油车的小尺寸蜂窝陶瓷相比，大尺寸蜂窝陶瓷单价较高，毛利率也显著高于前者。受上述产品结构变化影响，王子制陶2015年度毛利率达63.70%，比2014年度显著提高。

（三）王子制陶期间费用的具体构成及变动情况

报告期内，王子制陶销售费用情况如下：

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
运费及货代费	47.17	86.55%	234.72	70.36%	224.58	53.63%
销售佣金	6.40	11.74%	76.15	22.83%	176.14	42.06%
其他	0.93	1.71%	22.72	6.81%	18.04	4.31%
合计	54.50	100.00%	333.60	100.00%	418.76	100.00%

王子制陶的销售费用主要由运费和销售佣金构成。销售运费一般由王子制陶承担，2015年度王子制陶营业收入有较大幅度的增长，但营业收入的增长主要来自王子制陶所在地江苏宜兴周边地区无锡威孚环保催化剂有限公司、无锡市盛和科技有限公司、无锡市杜克环保科技有限公司等客户，运费金额较低，从而销售运费并未发生大幅增长。销售佣金系根据合同约定的比例和实际销售给部分海外客户的金额支付给海外代理商的销售佣金，2015年度销售佣金有所下降，主要是需支付佣金的海外客户销售金额有所下降所致。符合公司的实际经营情况。

2014年、2015年，王子制陶销售费用占营业收入的比例分别为4.85%、3.05%，

保持基本稳定的同时略有下降。同时，销售费用的主要构成未发生重大变化，符合王子制陶的实际经营情况。

报告期内，王子制陶管理费用情况如下：

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
薪资福利	104.48	34.42%	413.45	30.08%	338.18	30.50%
研发支出	128.18	42.23%	594.34	43.24%	516.56	46.59%
折旧摊销	28.16	9.28%	142.52	10.37%	87.84	7.92%
税费	21.59	7.11%	90.42	6.58%	63.20	5.70%
办公费	3.42	1.13%	18.50	1.35%	15.90	1.43%
业务招待费及差旅费	7.31	2.41%	73.44	5.34%	50.07	4.52%
其他	10.37	3.42%	41.97	3.05%	36.89	3.33%
合计	303.52	100.00%	1,374.64	100.00%	1,108.64	100.00%

王子制陶的管理费用主要由管理人员工资和研发费用构成，其中管理人员工资随着公司营业规模的扩大和业绩的提升有所增长。王子制陶一贯重视研发投入，2014年度、2015年度及2016年1-3月，研发费用占营业收入的比例分别为5.99%、5.43%和4.52%，保持在较高水平。

2014年度、2015年度，管理费用占营业收入的比例分别为12.85%、12.56%，保持基本稳定。同时，管理费用的构成保持稳定，未发生重大变化。

报告期内，王子制陶财务费用情况如下：

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
利息支出	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
减：利息收入	12.11	340.17%	44.95	-45.90%	60.06	-143.93%
利息净支出	-12.11	-340.17%	-44.95	45.90%	-60.06	143.93%
汇兑净损失/（收益）	14.76	414.61%	-70.28	71.76%	3.04	-7.28%
银行手续费	0.91	25.56%	17.29	-17.65%	15.29	-36.64%
合计	3.56	100.00%	-97.94	100.00%	-41.73	100.00%

报告期内，王子制陶没有银行借款等有息负债，未发生利息支出。财务费用主要由利息收入和汇兑损益构成，对经营成果的影响较小。

三、会计师的核查意见

经核查，会计师认为：通过对标的公司王子制陶2015年度主要客户的销售情况、营业收入及成本费用的构成及变动情况的分析，会计师认为标的公司2015年度业绩发生较大幅度的增长是合理的，符合公司的实际经营情况。

（本页无正文，为《关于对山东国瓷功能材料股份有限公司的重组问询函中有关财务事项的反馈回复》之盖章页）

众华会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一六年五月十三日