

浙江景兴纸业股份有限公司 关于 2016 年半年报问询函的回复

本公司董事会、监事会及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江景兴纸业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2016 年 10 月 21 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对浙江景兴纸业股份有限公司 2016 年半年报的问询函》（中小板半年报问询函【2016】第 26 号），要求公司就 2016 年半年度报告相关事项做出书面说明，公司据此进行回复并已报送了深交所中小板公司管理部，现将相关事宜公告如下：

1、本报告期，你公司经营活动产生的现金流量净额为 1.49 亿元，同比增长 4,771.51%，公司披露主要是材料采购支付的现金减少所致，请结合公司的材料采购、应付款项等情况补充披露经营活动产生的现金流量净额大幅变动的原因。

说明：

公司经营活动产生的现金流量净额 2016 年 1-6 月的金额为 1.49 亿元，2015 年 1-6 月的金额为 306 万元，相比较 2015 年同期增长了 47.71 倍。主要是受报告期内原料采购总额增长小于营业收入增长以及应付款项增加而导致原料采购支付的现金减少引起的，具体分析如下：

1、原料采购总额的增长没有与营业收入的增长呈正比：

2016 年上半年公司随着新产能的投产实现营业收入 168,360.12 万元，较 2015 年上半年营业收入 133,191.96 万元增加了 35,168.16 万元，增长比例为 26.40%，但由于年初原料库存充足以及市场价格变动公司采购战略发生变化等因素，2016 年上半年的材料采购总额为 150,030.65 万元，较 2015 年上半年的 144,641.53 万元，仅增加了 5,389.12 万元，增长率仅为 3.73%，远低于营业收入

增长比例。由于材料采购总额与营业收入的增长未呈正比例上升,使得公司 2016 年 6 月末的存货余额比年初反而减少了 389.00 万元,而 2015 年 6 月末存货比年初增加了 5,701.49 万元。因此,两者相比使得 2016 年上半年的减少幅度较大。另外,公司 30 万吨瓦楞纸生产线在 2015 年上半年开始投料试生产并在 6 月正式投产,2015 年上半年原料采购中包含了为新线投产而增加的合理储备,使得可比性受到影响。

2、以现金支付的材料采购减少引起的应付款项增加:

2016 年 6 月末公司的材料采购货款结算方式发生了略微的变化,使得公司应付账款余额比期初增加了 4,243.00 万元、应付票据比期初增加了 1,004.00 万元、预付账款比期初也增加了 1,074.55 万元,故三项主要应付款项的总余额比期初增加了 4,172.45 万元;2015 年 6 月末上述三项主要应付款项总额比期初减少了 2,010.21 万元,两者同比增加了 6,182.66 万元。则以现金支付的材料采购减少了 6,182.66 万元。

综上,公司 2016 年上半年采购总额未与收入成正比、在采购总额较 15 年同期未发生重大变化的前提下以现金支付的材料采购的减少使得应付款项的增加,是经营活动现金流出减少较大的主要原因。

2、报告期内,你公司生活用纸产品的毛利率为 8.14%,比上年同期增加 7 个百分点。请结合行业环境、同行业可比公司产品毛利率水平等进行分析,补充披露公司生活用纸产品的毛利率变动的原因。

说明:

1、生活用纸行业环境:

2016 年,中国生活用纸行业的现代化产能继续增加,新增产能大于新增市场的容量,供应量的急剧放大使得行业供求关系的短期失衡在所难免,未来市场竞争依然激烈,在经济下行压力的影响下,过剩产能使得行业增速放缓,生活用纸行业已经走过高速增长时代,进入中高速增长,给公司逐步投产的生活用纸的生产销售带来巨大压力。

随着在市场供求关系和环保去产能等因素的驱动下,整个行业呈现加速淘汰落后产能和产业优化升级的局面,各级政府部门加大对造纸行业的监督管理执法

力度，对一些经济规模不合理、能耗水耗较高、排放不达标企业采取关停或限期整改的措施，淘汰落后产能。同时，随着消费者生活水平的日益提高和城镇化进程的提速，人均生活用纸消费量也会继续提高，对生活用纸的品质要求也不断提升，为销售增长提供了很好的环境。

2、公司生活用纸产品的毛利率变动情况：

公司生活用纸产品由两部分组成，生活用纸原纸和生活用纸成品。生活用纸原纸共有三条生产线 PM1、PM2、PM3，设计产能分别为：PM1 年产 3 万吨、PM2 年产 3 万吨、PM3 年产 0.8 万吨。PM3 生产线于 2014 年已正式投产，PM1 以及 PM2 于 2016 年上半年投产。生活用纸成品由公司生产的原纸再加工而成。

2016 年上半年公司生活用纸原纸销量实现了 12,453 吨，比上年同期的 10,435 吨增加了 10,435 吨；营业收入实现了 7,312.32 万元，比 2015 年度上半年的 1,207.94 万元增加了 6,104.38 万元；毛利率为 8.28%，比去年同期的-4.2%上升了 12.48%。2016 年上半年公司生活用纸成品的产量实现了 42.34 万箱，比上年同期的 31.91 万箱增加了 10.43 万箱；营业收入实现了 2,918.17 万元，比 2015 年度上半年的 2,400.41 万元增加了 517.76 万元，毛利率为 7.81%，比上年同期的 3.75%，上升了 4.06%。因此生活用纸毛利率的变动主要是由生活用纸原纸毛利率增长所致。其主要原因分析如下：

原料采购价格下降使得生活用纸原纸的原料成本下降 219.81 元/吨。生活用纸原纸原料成本占据其成本总额的 68%左右，原料价格的波动对生活用纸原纸毛利率具有较大影响。2016 年 1-6 月生活用纸原料白木浆的平均单价下降了 246 元/吨，下降了 6.4%，使生活用纸原纸吨纸原料成本下降 219.81 元。虽然公司 2016 年 1-6 月生活用纸原纸的平均销售单价较 2015 年同期下降了 114.02 元/吨，但是成本下降的幅度完全覆盖并超出了销售单价下降的幅度，使得毛利率有所上升。

三条线全面投产，辅助部门的成本摊薄后使得固定成本下降 411.83 元/吨。2016 年上半年，公司生活用纸原纸的三条流水线全部投产，设计产能得到进一步发挥。动力、修配、后勤装卸服务等辅助部门的人工成本、资产折旧及日常运行费用由三条线共同分摊，使得生活用纸原纸的单位成本得到进一步下降。

3、同行业公司的毛利率水平比较：

公司生活用纸原纸和成品的平均毛利为 8.14%，同行业生活用纸的平均毛利为 26.09%，与同行业的平均毛利尚有差距。

同行业公司的毛利率水平如下：

公司	毛利率
中顺洁柔生活用纸	34.93%
太阳纸业生活用纸	12.78%
贵糖股份生活用纸	13.54%
恒安国际纸巾业务	37.70%
维达国际纸巾业务	31.50%
平均毛利	26.09%
景兴纸业生活用纸	8.14%

注：同行业公司的数据均摘自 2016 年中报。

造成公司生活用纸平均毛利低于同行业平均水平的原因有二个方面：①由于设备处于刚投产阶段，产能尚未得到充分发挥，因此单位产品分担的成本高于同行业平均水平。②产品仍属于市场开拓期，销售毛利率较低，新品牌培养和市场扩展尚需要时间，目前产品售价低于市场价格。成本和售价两方面的原因造成了公司生活用纸的毛利显著低于同行业平均水平。

3、公司子公司上海景兴实业投资有限公司（以下简称“景兴实业”）在报告期实现净利润4,902万元,去年同期实现净利润934万元。请结合该公司的业务、减持浙江莎普爱思药业股份有限公司股份（以下简称“莎普爱思”）实现的损益等情况补充披露净利润变动的具体原因。

说明：

上海景兴实业投资有限公司（以下简称“景兴实业”）的经营范围为：实业投资，投资咨询（不得从事经纪）；纸制品领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，纸制品和原材料的销售，从事货物与技术的进出口业务。景兴实业作为公司的投资平台，负责公司的对外股权投资工作。

景兴实业除了股权投资未开展其他业务，报告期的净利润变化主要是由以下原因引起：

1、报告期内，景兴实业于自 2016 年 1 月 27 日至 2016 年 2 月 22 日止对所持有的莎普爱思股份进行了减持，减持价格区间为 36.8 元/股至 37.6 元/股，减持总量为 500 万股，减持实现的损益金额为 16,117.41 万元。

2、根据公司五届十八次董事会决议，公司对浙江景特彩包装有限公司（以下简称“浙江景特彩”）及四川景特彩包装有限公司（以下简称“四川景特彩”）进行处置，有关本事项的具体情况详见公司公告编号为临 2016-030 号《关于处置部分子公司资产的公告》。景兴实业持有拟处置的浙江景特彩 92.5%的股权，持有四川景特彩 95%的股权，景兴实业本期对所持有浙江景特彩及四川景特彩两家子公司的股权投资分别计提了 9,250 万和 2,293.01 万元的减值准备。减值准备的计提仅对景兴实业单体报表净利润产生影响，对公司合并报表的业绩没有影响。

截至本回复函出具日，两家公司处置的进展情况如下：浙江景特彩的全部资产已处置完毕，于 2016 年 9 月 23 日在工商完成了注销登记手续，并取得了平湖市市场监督管理局出具的企业（机构）核准注销登记通知书。四川景特彩已经进行停产处理，生产设备已经处置完毕，目前部分土地、厂房进行了出租。

综上，景兴实业净利润变动主要由上述分析的资产减值损失变动及投资收益变动引起。

4、报告期，你公司子公司南京景兴纸业有限公司、重庆景兴包装有限公司、浙江景特彩包装有限公司、四川景特彩包装有限公司、平湖市景兴物流有限公司处于亏损状态。请结合子公司的主营业务模式、经营风险及发展战略，说明子公司亏损的具体原因以及对公司的影响。

说明：

1、各子公司的经营情况如下：

南京景兴纸业有限公司成立于 1999 年 1 月，注册资本：4,388.16971 万元人民币，注册地址：江苏省溧水县经济开发区机杨路，经营范围：生产、销售各种纸制品；包装装潢印刷品印刷。经营状况：南京景兴纸业有限公司拥有两条包装纸箱生产线，年产能 9,000 万平方米。截至 2016 年 6 月 30 日，该公司的未经审计的资产总额为 9,407.85 万元，负债总额为 6,912.01 万元，净资产 2,495.84

万元，2016 年 1-6 月实现的营业收入为 3,568.51 万元，净利润-326.77 万元。

重庆景兴包装有限公司成立于 2006 年 12 月，注册资金：1,032.99 万美元，注册地址：重庆市长寿区晏家工业园区，经营范围：生产及销售高级包装制品。经营状况：该公司拥有 8,000 万平方米包装纸箱生产能力。截至 2016 年 6 月 30 日，该公司的未经审计的资产总额为 9,631.88 万元，负债总额为 11,158.51 万元，净资产-1,526.63 万元，2016 年 1-6 月实现的营业收入为 3,225.09 万元，净利润-672.49 万元。

浙江景特彩包装有限公司设立于 2007 年 12 月，注册资本 10,000 万元，注册地址为平湖市曹桥街道勤安村乍王公路旁，该公司主要业务为生产、销售复合纸板、纸箱；纸塑复合材料，与上述有关的技术咨询技术服务；从事各类商品及技术的进出口业务（除国家禁止、限制外；除危险品外）。该公司至 2016 年 6 月 30 日未经审计的总资产为 213.34 万元，负债总额为 2,960.27 万元，2016 年 1-6 月的营业收入为 348.48 万元，净利润为-1,105.04 万元。该公司已于 9 月完成注销手续。

四川景特彩包装有限公司，成立于 2010 年 2 月 9 日，注册资本：5,000 万人民币，注册地址：广元经济开发区袁家坝兴广路 50 号川浙合作产业工业园，经营范围：纸板、纸箱生产、销售。该公司已建成年产能为 4,000 万平方米纸箱生产线并于 2011 年年底投入正式生产。截至 2016 年 6 月 30 日，该公司的未经审计的资产总额为 3,480.33 万元，负债总额为 1,451.28 万元，净资产 2,029.05 万元，2016 年 1-6 月实现的营业收入为 201.19 元，净利润-557.26 万元。

平湖市景兴物流有限公司，成立于 2014 年 1 月 26 日，注册资本：1000 万元，注册地址：平湖市曹桥街道九里亭乍王公路北侧，经营范围：国内陆上货运代理、仓储服务（不含危险化学品仓储）、货物打包、搬运装卸服务、物流信息服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）截至 2016 年 6 月 30 日，该公司未经审计的总资产为 2,172.86 万元，负债总额为 1,199.48 万元，净资产为 973.38 万元，2016 年 1 至 6 月的营业收入为 1,520.22 万元，亏损 4.99 万元。

2、子公司的经营风险及亏损原因：

目前，处于亏损状态且对公司业绩影响较大的子公司主要是包装纸箱的生产

企业，这些公司的产品特点为运输半径小，产品需要就地销售，经营情况受运输半径内的经济景气度影响非常大。近年来，前述子公司受宏观经济的影响，产品销售毛利率低，盈利能力差，经营处于持续亏损状态。

3、近期的处置方案及经营规划：

公司根据各子公司所处不同的发展区域，对包装事业部的各子公司做出不同的定位和发展规划。

江浙沪地区：虽然受经济低迷影响，使得原有传统业务出现订单减少毛利下降的情况，但由于地区内电商蓬勃发展，弥补了该区域传统业务订单不足的负面影响，同时依托地理位置距离母公司近，原材料运输成本相对较低，因此，对于包括平湖市景兴包装材料有限公司、南京景兴纸业有限公司在内的子公司，公司的发展战略，在保持现有业务的情况下，大力发展电商客户、物流公司为目标，增加订单量。目前，平湖景包已经成为天猫的供应商之一，南京景兴也在积极申请天猫供应商资格。

浙江景特彩包装有限公司虽然处于浙江，但其业务性质及方向和其他包装公司有明显区别，该公司是以生产新型覆膜纸箱业务为发展方向，设立以来，业务拓展较为缓慢，主要设备未能得到充分利用，且生产设备具有一定的专用性，无法适应传统纸箱的生产，经营情况未能得到改善。经过公司五届董事会第十八次会议审议同意对浙江景特彩包装有限公司的资产进行处置，并注销浙江景特彩的法人资格。浙江景特彩包装有限公司已于2016年9月23日在工商完成了注销登记手续，并取得了平湖市市场监督管理局出具的企业（机构）核准注销登记通知书。

西南地区：重庆景兴包装有限公司及四川景特彩包装有限公司地处西南地区，两家公司亏损的主要原因是公司销售半径内需求严重不足，2016年以来，当地部分企业无法扛过经济寒冬，公司部分客户都处于停产、半停产状态。四川景特彩包装有限公司主要客户长虹工业园大部分设备迁回四川绵阳，当地逐步进行关停，公司的订单量急剧下降，公司预计这种情况短时间内难以改变。因此，年度经营计划中也提出了对这类子公司陆续进行处置。公司根据公司五届十九次董事会决议，决定四川景特彩包装有限公司停止生产，对现有的生产设备进行处置，同时，将厂房、土地进行出租。

平湖市景兴物流有限公司主要业务是公司采购和销售提供物流配套，2016年1至6月亏损4.99万元，对公司影响较小。未来仍旧以为合并报表范围内公司提供物流服务为主要业务。

5、你公司子公司景兴实业持有莎普爱思股份，2016年1月27日至2016年2月22日，景兴实业对上述股份实施减持，报告期末持有莎普爱思11.94%股份。你公司披露，景兴实业对莎普爱思具有重大影响，采用权益法核算。请详细说明景兴实业仍对莎普爱思具有重大影响的判断依据。

说明：

《企业会计准则第2号——长期股权投资》应用指南关于重大影响的判断如下：

“企业通常可以通过以下一种或几种情形来判断是否对被投资单位具有重大影响：

（一）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。在这种情况下，由于在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表，并相应享有实质性的参与决策权，投资方可以通过该代表参与被投资单位财务和经营政策的制定，达到对被投资单位施加重大影响。”

本公司在莎普爱思的9名董事会中派有一名代表，公司指派副董事长汪为民先生于2015年5月20日至2018年5月19日在莎普爱思担任董事，并相应享有实质性的参与决策权，公司可以通过汪为民先生参与莎普爱思上述董事会职权的决策，能够对莎普爱思施加重大影响。符合《企业会计准则第2号——长期股权投资》及应用指南中对长期股权投资关于重大影响的认定，因此公司认为对莎普爱思具有重大影响，采用权益法核算。

汪为民先生拥有莎普爱思董事会决策表决权。莎普爱思董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。董事会享有召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，

决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项等职权。

后续，公司如果对所持莎普爱思股票进行减持导致持股比例持续下降，公司也会会同会计师以谨慎性原则确定核算方法。

6、本报告期，你公司计入当期损益的政府补贴为 5,900 万元，而 2015 年经审计归属于母公司所有者的净利润仅为 1,163.78 万元，请对照本所《股票上市规则（2014 年修订）》的相关规定说明公司收到的政府补贴是否已及时履行信息披露义务。

说明：

2016 年 1-6 月公司收到的计入当期损益的政府补贴 5,900 万元，其中比重最大的为依据 2015 年 6 月 12 日财政部、国家税务总局《关于印发〈资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录〉的通知》（财税〔2015〕78 号）（以下简称《目录》）享受增值税即征即退的金额为 5,753.66 万元。其余 149.89 万元补贴由 14 项补贴项目形成。

公司及子公司浙江景兴板纸有限公司（以下简称“板纸公司”）主要以废纸作为原料进行生产，属于资源综合利用企业，其中纱管原纸属于资源综合利用产品一直享受税收优惠。为了落实国务院精神，进一步推动资源综合利用和节能减排，规范和优化增值税政策，财政部和国家税务总局决定对资源综合利用产品和劳务增值税优惠政策进行整合和调整，纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务，可享受增值税即征即退 50%的政策。文件规定政策自 2015 年 7 月 1 日起执行。根据文件精神，公司及子公司板纸公司符合《目录》精神，经向平湖国税局进行申请，分别于 2015 年 11 月 27 日及 2015 年 12 月 3 日收到第一笔退税额。公司 2015 年度全年收到即征即退的增值税金额为 2,729.15 万元。公司在 2015 年年度报告的“税项的税收优惠”中进行了披露。

2016 年，公司继续根据文件精神享受税收优惠政策，公司及板纸公司根据增值税应纳税额按月向税务局提交退税申请，经过税务机关批准后，安排退税的

金额和时间，公司在报告期内收到累计 11 笔共计 5,753 万元的增值税退税。公司在 2016 年半年度报告的“税项的税收优惠”中进行了披露。

本项政策是由国家财政部及税务总局颁布的针对全国范围内符合《目录》要求的资源综合利用和节能减排企业进行的与经营相关的常态化税收优惠。公司在定期报告中均已进行了披露。未来公司仍旧会依据此文件享受增值税即征即退的税收优惠。

特此公告。

浙江景兴纸业股份有限公司

董事会

二〇一六年十一月二日