

证券代码：603330

证券简称：上海天洋

公告编号：2017-059

上海天洋热熔粘接材料股份有限公司

关于对 2017 年半年度报告的事后审核问询函的 回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

上海天洋热熔粘接材料股份有限公司（简称“上海天洋”）于2017年8月29日收到上海证券交易所上证公函[2017]2154号《关于对上海天洋2017年半年度报告的事后审核问询函》（以下简称“《问询函》”），根据相关规定，现对《问询函》提及的相关问题回复如下：

一、关于业绩下滑

你公司 2017 年 2 月上市以来，业绩出现较大幅度下滑。半年报显示，公司 2017 年 1-6 月实现营业收入 2.02 亿元（实际为 2.00 亿元），同比增长 9.86%；归属于母公司净利润 840.72 万元，同比下滑 68.91%。主要是由于你公司主要产品部分原材料价格大幅上升所致。

（一）区分主要产品类别，补充披露各产品的销售收入及其对应的成本要素的具体构成和变动情况，并结合原材料价格的具体变动情况，对主要产品的毛利变化进行敏感性分析，说明公司业绩大幅下滑的合理性。

答：

（1）公司的产品主要可以分为热熔胶胶粉及胶粒、热熔胶网膜、太阳能电池封装用EVA胶膜、热熔胶胶膜四类，各类产品的销售收入及其对应的成本要素与变动情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	同比增长比例
一、热熔胶胶粉及胶粒产品			
产品销量（KG）	4,890,242.00	5,419,756.50	-9.77%
单位原料成本（元/KG）	16.11	12.86	25.27%

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	同比增长比例
单位人工成本（元/KG）	0.83	0.82	1.22%
单位制费成本（元/KG）	1.49	1.72	-13.37%
单位主营销售成本（元/KG）	18.43	15.40	19.68%
单位产品销售售价（元/KG）	25.45	24.36	4.46%
主营业务收入合计（元）	124,441,759.51	132,030,256.24	-5.75%
直接材料（元）	78,783,299.43	69,674,379.37	13.07%
直接人工（元）	4,040,002.47	4,462,758.34	-9.47%
制造费用（元）	7,309,865.61	9,334,371.08	-21.69%
主营业务成本合计（元）	90,133,167.51	83,471,508.79	7.98%
主营业务毛利合计（元）	34,308,592.00	48,558,747.45	-29.35%
本大类产品主营业务毛利率	27.57%	36.78%	-25.04%
二、热熔胶网膜类产品			
产品销量（M ² ）	16,941,024.57	17,198,755.16	-1.50%
单位原料成本（元/M ² ）	0.56	0.52	7.69%
单位人工成本（元/M ² ）	0.12	0.13	-7.69%
单位制费成本（元/M ² ）	0.16	0.18	-11.11%
单位主营销售成本（元/M ² ）	0.84	0.83	1.20%
单位产品销售售价（元/M ² ）	1.09	1.18	-7.21%
主营业务收入合计（元）	18,549,945.00	20,295,532.67	-8.60%
直接材料（元）	9,405,128.27	8,919,669.70	5.44%
直接人工（元）	2,108,881.81	2,251,698.64	-6.34%
制造费用（元）	2,705,190.66	3,039,838.74	-11.01%
主营业务成本合计（元）	14,219,200.74	14,211,207.08	0.06%
主营业务毛利合计（元）	4,330,744.26	6,084,325.59	-28.82%
本大类产品主营业务毛利率	23.35%	29.98%	-22.12%
三、太阳能电池封装用 EVA 胶膜产品			
产品销量（M ² ）	5,899,276.03	2,691,747.31	119.16%
单位原料成本（元/M ² ）	5.23	5.06	3.36%
单位人工成本（元/M ² ）	0.27	0.42	-35.71%
单位制费成本（元/M ² ）	0.28	0.50	-44.00%
单位主营销售成本（元/M ² ）	5.78	5.98	-3.34%
单位产品销售售价（元/M ² ）	6.46	6.91	-6.58%
主营业务收入合计（元）	38,096,995.38	18,608,065.88	104.73%
直接材料（元）	30,848,396.94	13,615,536.35	126.57%
直接人工（元）	1,582,266.33	1,136,129.92	39.27%
制造费用（元）	1,646,312.42	1,342,305.93	22.65%
主营业务成本合计（元）	34,076,975.69	16,093,972.20	111.74%
主营业务毛利合计（元）	4,020,019.69	2,514,093.68	59.90%
本大类产品主营业务毛利率	10.55%	13.51%	-21.90%
四、热熔胶胶膜类产品			

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	同比增长比例
产品销量 (M ²)	3,622,559.93	2,426,865.82	49.27%
单位原料成本 (元/M ²)	1.09	1.03	5.83%
单位人工成本 (元/M ²)	0.35	0.46	-23.91%
单位制费成本 (元/M ²)	0.37	0.33	12.12%
单位主营销售成本 (元/M ²)	1.81	1.82	-0.55%
单位产品销售售价 (元/M ²)	2.48	2.62	-5.27%
主营业务收入合计 (元)	8,980,582.95	6,351,146.14	41.40%
直接材料 (元)	3,963,940.85	2,507,099.19	58.11%
直接人工 (元)	1,283,190.16	1,106,268.24	15.99%
制造费用 (元)	1,353,030.18	808,793.04	67.29%
主营业务成本合计 (元)	6,600,161.19	4,422,160.47	49.25%
主营业务毛利合计 (元)	2,380,421.76	1,928,985.67	23.40%
本大类产品主营业务毛利率	26.51%	30.37%	-12.73%

从上表可以看出，公司各主要产品中，成本要素的构成直接材料、直接人工和制造费用三部分。其中直接人工和制造费用与去年同期相比略有波动，变动较大的为公司产品的直接材料部分。由于公司产品原材料成本占主营业务成本的比例在80%以上，因此原材料价格上涨会带来整体成本的上升，并进一步影响公司的利润水平。

(2) 2017年1-6月原料价格对产品毛利变化的敏感性分析

存货名称	2017 年 1-6 月				2016 年 1-6 月	价格波动比例	原料价格波动对利润影响 (元)
	耗用量 (KG)	单价 (元 /KG)	耗用金额 (元)	占原料成本比	单价 (元 /KG)		
间苯	917,658.00	14.77	13,555,557.44	9.96%	8.27	78.71%	5,964,777.00
己内酰胺	840,205.00	13.04	10,958,452.83	8.05%	8.54	52.65%	3,780,922.50
1,4 丁二醇	1,215,277.00	9.44	11,467,299.42	8.43%	6.40	47.42%	3,694,442.08
癸二胺	301,838.00	51.54	15,556,469.46	11.43%	44.31	16.31%	2,182,288.74
癸二酸	191,435.00	31.23	5,977,971.26	4.39%	22.07	41.49%	1,753,544.60
十二酸	505,695.00	30.39	15,369,210.16	11.29%	28.41	6.97%	1,001,276.10
己二酸	299,375.00	8.85	2,648,899.74	1.95%	6.21	42.58%	790,350.00
对苯	1,049,529.00	4.54	4,762,945.53	3.50%	3.96	14.60%	608,726.82
EVA 粒子 (KA-40)	2,281,228.51	11.59	26,444,437.40	19.43%	11.34	2.21%	570,307.13

己二胺	451,904.00	16.40	7,410,839.45	5.45%	15.57	5.35%	375,080.32
1.6 己二醇	27,215.00	31.70	862,607.60	0.63%	19.71	60.78%	326,307.85
P40 陶氏	208,716.00	7.67	1,601,635.45	1.18%	6.63	15.70%	217,064.64
二聚酸	125,989.00	13.53	1,704,796.56	1.25%	12.14	11.42%	175,124.71
聚乙烯 LDPE	63,793.00	10.39	662,618.21	0.49%	8.75	18.66%	104,620.52
二甘醇	65,317.00	5.41	353,234.03	0.26%	4.09	32.11%	86,218.44
硬脂酸	42,126.00	6.49	273,444.82	0.20%	4.97	30.51%	64,031.52
乙二醇	65,233.00	5.35	349,127.61	0.26%	4.47	19.85%	57,405.04
十二二胺	2,992.00	58.12	173,896.54	0.13%	58.13	-0.01%	-29.92
六六盐	46,625.50	13.05	608,336.89	0.45%	13.71	-4.80%	-30,772.83
合计:			120,741,780.40	88.73%			21,721,685.26

(3) 2017年1-6月售价对产品毛利变化的敏感性分析

售价单位：胶粉胶粒（元/KG）膜类（元/M²）

销量单位：胶粉胶粒（KG）膜类（M²）

产品大类	2017 年 1-6 月		2016 年 1-6 月	售价对利润影响额（元）
	售价	销量	售价	
热熔胶胶粉及胶粒产品	25.45	4,890,242.00	24.36	5,310,963.81
热熔胶网膜类产品	1.09	16,941,024.57	1.18	-1,441,450.56
太阳能电池封装用 EVA 胶膜产品	6.46	5,899,276.03	6.91	-2,684,736.47
热熔胶胶膜类产品	2.48	3,622,559.93	2.62	-499,713.54
合计				685,063.23

(4) 2017年1-6月销量对产品毛利变化的敏感性分析

售价/成本单位：胶粉胶粒（元/KG）膜类（元/M²）

销量单位：胶粉胶粒（KG）膜类（M²）

产品大类	2017 年 1-6 月			2016 年 1-6 月销量	销量对利润影响额（元）
	售价	成本	销量		
热熔胶胶粉及胶粒产品	25.45	18.43	4,890,242.00	5,419,756.50	-3,717,191.79
热熔胶网膜类产品	1.09	0.84	16,941,024.57	17,198,755.16	-64,432.65
太阳能电池封装用 EVA 胶膜	6.46	5.78	5,899,276.03	2,691,747.31	2,181,119.53

产品					
热熔胶胶膜类产品	2.48	1.81	3,622,559.93	2,426,865.82	801,115.05
合计					-799,389.86

从原材料价格对产品毛利变化的敏感性分析可以看出，公司的原料价格与去年同期相比均普遍呈现上涨趋势，其中部分主要原材料的涨幅较大，对整体成本的影响也较大。假设按照今年原料单价与去年原料单价进行对比计算，则单纯的原料上涨对于利润的影响达到-21,721,685.26元；从售价对产品毛利变化的敏感性分析，售价的波动对毛利的影响为685,063.23元；从销量对产品毛利变化的敏感性分析，销量的波动对毛利的影响为-799,389.86元。因此，公司收入增加但业绩大幅下滑的主要原因系公司的原材料涨幅较大所导致。

根据目前已上市的部分胶黏剂行业上市公司披露的半年报情况来看，除康达新材外，高盟新材、回天新材、万力粘合均存在因原材料上涨导致营业成本增长幅度大于营业收入增长幅度的情况。公司因原材料价格上涨导致营业成本增幅大于收入增幅的情况与前述几家同行业上市公司相似，原材料价格上涨确实属于整体行业需要面对的风险。

公司	科目	2017年 1-6 月	2016年 1-6 月	变动比例	变动原因
高盟新材 (300200)	营业收入（元）	326,906,513.93	230,939,964.07	41.55%	
	营业成本（元）	253,571,366.92	149,822,053.59	69.25%	“主要原因系本期销量增加且原材料价格上涨，以及合并华森塑胶6月营业成本所致”
康达新材 (002669)	营业收入（元）	247,527,898.22	294,940,155.93	-16.08%	-
	营业成本（元）	166,057,997.47	182,444,277.28	-8.98%	-
回天新材 (300041)	营业收入（元）	723,425,672.94	554,617,916.39	30.44%	-
	营业成本（元）	527,332,079.39	360,724,885.12	46.19%	“主要系本期销售收入增长及原材料价格上涨所致”

万力粘合 (834763)	营业收入（元）	90,550,867.53	84,731,743.08	6.87%	-
	营业成本（元）	69,257,395.82	58,385,943.12	18.62%	“由于原材料价格上涨”
上海天洋 (603330)	营业收入（元）	200,229,336.09	182,257,545.23	9.86%	-
	营业成本（元）	149,532,544.77	120,574,722.91	24.02%	“胶粉胶粒类原材料成本大幅上升”

保荐机构核查意见：

经核查，公司业绩大幅下滑的情况较为合理，公司收入增加但业绩大幅下滑的主要原因系公司的原材料涨幅较大所导致。

（二）根据半年报，你公司原材料成本占总成本的比重达到 80%左右，公司产品成本受原材料价格波动影响较大。请补充披露：（1）你公司原材料的主要采购模式、定价策略和结算方式；（2）结合你公司所处行业上下游情况和行业地位等，分析上游原材料价格的变动对你公司产品价格的影响；（3）针对原材料价格的大幅上涨，你公司采取的应对措施，并量化分析其取得的实际效果；（4）针对原材料价格波动事项及相关风险，公司此前是否按规定履行了信息披露义务，并充分向投资者提示风险；（5）结合公司主要原材料的供需情况和价格走势等，分析公司原材料价格在未来六个月继续上涨的可能性，及其可能对公司年度业绩产生的影响，并进行必要的风险提示。

答：（1）公司原材料的主要采购模式、定价策略和结算方式

公司产品的原材料主要包括EVA粒子、癸二胺、十二酸、1,4丁二醇、己内酰胺、间苯、对苯、癸二酸等，该等原料主要为石化产品，受原油价格、市场供需关系影响较大。目前公司原材料的采购模式为集中采购，由公司采购部根据生产需要以及市场价格波动情况，以询比价采购、竞争性谈判采购、战略性采购等多种方式，科学合理地确定采购价格并负责统一采购，以降低采购成本，节约资源，保障采购质量。由于公司生产所需的原材料主要为石油化工基础原料，受原油价格以及供需关系影响较大，而公司采购量占厂家的原料供应量比较小，因此公司主要参照市场价格进行定价。在结算过程中，向经销商采购基本以现款支付为主，以争取相对较好的采购价格，向生产型厂商一般以承兑月结方式支付。

（2）结合你公司所处行业上下游情况和行业地位等，分析上游原材料价格

的变动对你公司产品价格的影响

公司所处行业为化工行业的细分行业，热熔胶产品生产所用的原材料主要为石油化工产品，原料的生产企业一般为大型的石化企业或者国外的大型化工企业，公司所用的原料在整个化工原料行业中占比较小，因此针对上游的议价能力也相对较弱。上游原材料价格的变动也会直接对公司的产品成本造成直接影响。

公司在纺织品用热熔胶领域属于领军企业，在品牌和技术上均有领先优势。公司在原材料上涨的过程中，可以通过改进配方等方式降低成本，也可以通过提升产品售价的方式将成本压力转移至下游行业。根据公司最新的销售政策，公司对PA热熔胶胶粉胶粒产品自2017年9月起已经整体调价2,000元/吨，PES热熔胶胶粉胶粒产品整体调价1,000元/吨，提价幅度约为5%左右，以化解原材料价格波动风险。2017年1-6月，公司PA热熔胶胶粉胶粒产品的平均售价为33.09元，PES热熔胶胶粉胶粒产品的平均售价为18.81元，以上半年各类产品的平均销量计算，假设调价时间自9月持续至报告期末且生产成本不变的前提下，预计下半年后四个月的产品调价会导致胶粉胶粒产品的毛利率增加2-3%左右。但是需提醒投资者注意的是，本次提价对销售量的影响具有不确定性，新销售价格持续时间也不能确定，因此还存在产品价格继续波动的风险以及预计提价收益不能完全兑现的风险，调价对公司业绩的影响最终以会计机构出具的年度报告为准。

(3) 针对原材料价格的大幅上涨，你公司采取的应对措施，并量化分析其取得的实际效果

针对原材料价格的大幅上涨，公司采取的应对措施主要为加强对库存原材料、半成品的呆滞物料、货物质量的管理，降低行情波动以及原材料损耗带来的风险。同时为控制原材料价格风险，公司采购部安排专人监测主要大宗商品价格行情，通过各类信息平台，对公司采购的石化产品价格波动、供求关系等信息进行收集，及时掌握价格变动信息，对价格走势作出判断，从而有利于采购风险控制。

公司对主要原材料价格的风险管理取得一定成效，报告期内公司采购的主要原材料价格不高于市场平均价格。以占直接原料成本8.05%的己内酰胺为例，公司采购价格均低于市场平均价格，且采购部预期受17年初的雾霾天气、北方工厂的减产降负等影响，己内酰胺在年初的市场开工率下降，短期市场会呈快速上升

趋势，因此在1-2月份降低了采购量，从而也降低了公司综合的采购成本，图表如下：

己内酰胺采购价格与市场参考价及提前备库降本表

月份	采购单价 (元/KG)	参考单价 (元/KG)	采购量 (KG)	采购金额 (元)	参考总价 (月均采购量 143 吨)	降本金额 (元)
2016 年 11 月	12.87	13.13	233,000	2,998,710	1,877,447	-
2016 年 12 月	17.36	18.22	151,000	2,621,360	2,604,888	-
2017 年 1 月	17.70	18.45	64,000	1,132,800	2,638,350	-
2017 年 2 月	18.74	20.03	124,000	2,323,760	2,864,433	-
合计	-	-	572,000	9,076,630	9,985,118	-908,488.00

(4) 针对原材料价格波动事项及相关风险，公司此前是否按规定履行了信息披露义务，并充分向投资者提示风险

公司针对原材料价格波动事项及相关风险，已经在2016年度报告、2017年一季报、2017年半年报以及业绩预告中多次进行了风险提示，严格履行了信息披露义务、充分向投资者提示了风险，具体如下：

序号	披露时间	公告名称	主要内容
1	2017. 1. 23	首次公开发行股票招股说明书	重大事项提示及第四节风险因素 (二) 原材料风险 公司产品的生产成本主要是直接材料，公司热熔胶粘剂产品的整体原材料成本占产品生产成本的 80%以上。公司产品的原材料主要包括 EVA 粒子、癸二胺、十二酸、六六盐、1.4 丁二醇、己内酰胺、间苯、对苯、癸二酸等，该等原料主要为石化产品，其价格受石油等基础原料价格和市场供需关系影响，呈现不同程度的波动。 若原材料价格大幅波动，而公司不能有效地将原材料价格上涨的压力转移或不能通过技术创新抵消原材料成本上涨的压力，又或在价格下降时未能做好存货管理，都将会对公司的经营业绩产生不利影响。 此外，公司产品生产所需的部分原材料的上游生产者较为集中，且有部分原材料主要依靠进口，公司对该等原材料的采购在一定程度上受到上游生产者的影响。 (七) 业绩下滑风险 当宏观经济或下游行业景气度下降、原材料价格大幅波动、技术失密、发生安全或环保事故、应收账款坏

			账、募集资金投资项目不能达到预期收益等情形出现时，公司经营业绩均会受到一定程度的影响，可能出现业绩下滑；若上述风险因素同时发生或某几项风险因素出现重大不利的情况，公司将有可能出现营业利润大幅下滑的风险。 第四节 风险因素 九、毛利及毛利率下降风险 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，公司主营业务毛利分别为 8,092.53 万元、8,459.86 万元、10,578.53 万元和 6,073.22 万元，主营业务毛利率分别为 27.26%、26.21%、30.37%和 33.57%。2013 年至 2015 年及 2016 年 1-6 月，公司主营业务毛利率水平存在一定波动，主要是原材料价格、产品销售价格波动、产品结构变化等原因造成的。 公司产品价格主要根据原材料价格确定，并根据市场供求情况进行调整。如未来公司主要产品的原材料价格大幅上涨，而公司因市场竞争原因无法及时调整产品价格，则公司主要产品的毛利和毛利率将出现下降；同时，公司主要产品的直接人工成本、制造费用未来也可能逐步提高，也可能影响公司主营业务毛利率水平；此外，随着未来公司所处行业的市场竞争不断加剧，公司主营业务毛利率可能出现逐步下降的趋势。
2	2017.4.6	上海天洋 2016 年年度报告	重要提示 九、重大风险提示 公司已在本年度报告中详细描述公司面临的风险，主要存在原材料价格波动风险、安全及环保风险、应收账款风险，敬请投资者予以关注，具体详见本年度报告第四节“经营情况讨论与分析”中公司关于公司未来发展的讨论与分析之第四部分内容。 第四节经营情况讨论与分析 三、公司关于公司未来发展的讨论与分析 （四）可能面对的风险 1、主要原材料价格波动风险 公司产品的生产成本主要是直接材料，公司热熔胶粘剂产品的整体原材料成本占产品生产成本的80%以上。公司产品的原材料主要包括EVA粒子、癸二胺、十二酸、六六盐、1,4丁二醇、己内酰胺、间苯、对苯、癸二酸等，该等原料主要为石化产品，其价格受石油等基础原料价格和市场供需关系影响，呈现不同程度的波动。自2016年年初以来,原油价格持续上涨，而己内酰胺、癸二酸、间苯等供应商自四季度以来相应受到检修、停产以及华北地区雾霾限产等因素影响，导致供应量减少，供应紧张，原材料价格短期内涨幅较大。如果原材料价格波动的风险不能及时传导到下游客户时，公司的利润

			将受到直接影响。
3	2017.4.15	上海天洋 2017 年第一 季度业绩预 减公告	三、本期业绩预减的主要原因 1、2017 年一季度同比上年同期，公司销售收入实现增长，但本期较上年同期主要原材料价格涨幅较大，公司主要产品胶粉胶粒的部分主要原料涨幅超过 50%，导致公司原材料成本大幅增加，毛利率大幅下降，净利润较上年同期下降幅度较大。 四、其他说明事项 2017 年第一季度业绩的具体财务数据将在公司 2017 年第一季度报告中详细披露。敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。
4	2017.4.25	上海天洋 2017 年第一 季度报告	3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明 2017 年年初以来，公司主要产品的原材料价格涨幅较大，导致公司原材料成本大幅增加，毛利率大幅下降。公司目前已经积极采取措施，开发新配方产品降低成本，和下游客户协商提高产品销售价格，并加大开发新市场的力度，目前已经取得一定的进展。但是受一季度原材料价格涨幅远大于产品销售价格涨幅的影响，预计年初至半年报期间，公司净利润较上年同期仍有较大下降幅度。
5	2017.6.17	上海天洋 2017 年半 年度业绩预 减公告	三、本期业绩预减的主要原因 1、2017 年上半年同比上年同期，公司销售收入实现增长，但本期较上年同期主要原材料价格涨幅较大，公司主要产品胶粉胶粒的部分主要原料涨幅超过 50%，导致公司原材料成本大幅增加，毛利率大幅下降，净利润较上年同期下降幅度较大。 四、其他说明事项 2017 年 1-6 月业绩的具体财务数据将在公司 2017 年半年度报告中详细披露。敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。
6	2017.8.16	上海天洋 2017 年半 年度报告	重要提示 九、重大风险提示 公司已在本半年度报告中详细描述公司面临的风险，主要存在原材料价格波动风险、安全及环保风险、应收账款风险、网膜募投项目短期产能利用率较低的风险，敬请投资者予以关注，具体详见本半年度报告第四节“经营情况讨论与分析”等有关章节中关于公司面临风险的描述。 第四节、经营情况的讨论与分析 二、其他披露事项 (二) 可能面对的风险 (一) 主要原材料价格波动风险

			公司产品的生产成本主要是直接材料，公司热熔胶粘剂产品的整体原材料成本占产品生产成本的 80%以上。公司产品的原材料主要包括 EVA 粒子、癸二胺、十二酸、1,4 丁二醇、己内酰胺、间苯、对苯、癸二酸等，该等原料主要为石化产品，其价格受石油等基础原料价格和市场供需关系影响，呈现不同程度的波动。己内酰胺、癸二酸、间苯等供应商相应受到检修、停产、华北地区雾霾限产以及环保督查等因素影响，导致供应量减少，供应紧张，原材料价格短期内涨幅较大。如果原材料价格在未来未能大幅度回落，且价格波动的风险不能及时传导到下游客户时，公司的利润将受到直接影响。为应对此风险，公司需要通过技术工艺创新、优化产品配方来抵消原材料成本上涨的压力。
--	--	--	--

(5) 结合公司主要原材料的供需情况和价格走势等，分析公司原材料价格在未来六个月继续上涨的可能性，及其可能对公司年度业绩产生的影响，并进行必要的风险提示。

公司部分原料的生产厂家位于为河北、山东，随着环保整治的查处力度加强以及冬季可能遭遇到的雾霾天气，各大工厂均面临限产、停产风险，供给关系存在进一步紧张的可能性，上述风险因素将直接或间接影响公司的经营业绩。本公司再次特别提醒投资者注意以下风险因素：虽然公司已经开始进行产品调价，但是原料价格调整的时间和幅度还将受到市场供求关系的影响，后续如果原材料价格的持续涨幅大于公司产品售价的涨幅，或者公司不能按照既定目标把原材料价格波动的风险及时转移到下游客户，仍然存在因材料价格上涨带来的主营业务成本增加、业绩下滑的可能，公司年度营业利润较去年同期仍然存在跌幅超过50%的风险。

保荐机构核查意见：

经核查，公司针对原材料价格的大幅上涨已采取应对措施，并取得了一定成效；公司此前已针对原材料价格波动事项及相关风险按规定履行了信息披露义务，并充分向投资者提示了风险；公司已对未来六个月原材料继续上涨的可能性及其对公司年度业绩产生的影响进行了必要的风险提示；此外，公司已根据《关于对上海天洋2017年半年度报告的事后审核问询函》要求的内容对半年报进行了补充披露。

二、其他财务信息披露

（三）半年报显示，公司报告期末存在已背书或贴现但尚未到期的应收银行承兑汇票 6,758.96 万元。请结合截至目前相关汇票的到期和回款情况，补充分析其是否存在相关风险。

答：公司不存在票据贴现，已背书且在报告期末尚未到期的应收票据情况如下：

单位：（元）

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	67,589,621.12	
商业承兑票据		
合计	67,589,621.12	

上述已背书未到期票据均为银行承兑汇票，由于部分客户在付款时要求以票据结算，为保证业务的正常开展，公司接受以票据回款，该情形亦属于行业惯例。

截至本反馈意见回复出具之日，上述已背书或贴现的票据中有22,796,894.09元票据已到期，44,792,727.03元票据未到期，已到期票据未发生客户追偿的情形，未到期票据相关被背书人作为公司常年合作的供货商，与公司建立了较为稳固的商业关系，并且以往从未发生过因票据无法正常承兑而向公司追偿的事项。

审计机构专项核查意见：

经核查，公司通过票据背书可以转移该票据所有权上的几乎所有风险和报酬，故将已背书的银行承兑汇票予以终止确认，相关会计处理符合企业会计准则。

（四）半年报显示，报告期末在建工程中，上海天洋大厦的期末余额较期初余额并未发生变化，均为 15 万元。请结合项目进展的具体情况、实施障碍、资金使用情况等，补充说明该项目进展缓慢的原因。

答：公司拥有位于上海市嘉定区南翔镇惠平路505号、使用面积为15,822平方米的土地使用权，使用权来源为集体土地批准使用，土地用途为工业。该土地原为公司的生产场所，后续随着公司生产搬移至昆山，该处土地目前以办公为主。该土地根据政府规划，属于上海市各区域的促进规划工业区块（即“104区块”）。根据上海市政府有序推进存量建设用地优化利用的政策，鼓励按照“提质增效、分类处置”的原则，允许采取升级改造、结构调整、用途调整等多种形式进行二次开发，促进规划工业区块（即“104区块”）结构调整和能级提升。公司在生产

搬迁后即进行了天津大厦的前期设计工作，向设计单位支付前期15万元的设计费用并计入在建工程。此后公司已通过上海市嘉定区规划和土地管理局（以下简称“嘉定区规土局”）向上海市规划和国土资源管理局（以下简称“上海规土局”）提交了变更土地性质的申请。根据上海市嘉定区经济委员会于2015年1月向嘉定区规土局出具的《关于上海天津热熔粘接材料股份有限公司土地利用绩效认定的函》（嘉经[2015]23号），公司固定资产投资强度、预期土地产出率、预期土地税收产出率符合嘉定区产业导向相关要求。

根据上海市嘉定区南翔镇政府出具的《确认函》，公司符合上海市政府关于集体土地转性申请的相关要求，并已经嘉定区规土局对土地利用绩效认定，通过嘉定区规土局向上海规土局递交了变更集体土地性质的申请文件，目前该申请正处于审批阶段。由于该项审批设计土地指标、土地规划等事项，审批周期较长、建设进度缓慢，因此15万元的前期设计费用以资本化口径进行账务处理计入在建工程。公司变更集体土地性质的申请符合上海市政府的相关规定，公司自有资金充裕，目前未遇到有实质性的法律障碍或者资金障碍，后续公司也会加强跟进相关申请的办理进展情况的信息披露工作。

审计机构专项核查意见：

经核查，天津大厦项目累计支出的15万元符合资本化定义，会计处理无误，结合地方对土地规划及公司管理层表达的意愿，该项目仍有执行可能，没有实质性的法律障碍或者资金障碍，目前进度停滞受到多方面因素影响，公司可以根据发展需要对该项目进行相关后续处理。

(五)半年报显示，截至报告期末，公司预付工程款 2,080.03 万元，较年初的 22 万元大幅增加。请补充披露预付对象、是否存在关联关系、工程项目实际进展、预付条件和结算情况等，说明预付工程款大幅增加的合理性。

答：报告期末公司预付工程款的明细如下：

供货商单位	是否存在关联关系	款项内容	期末预付金额（元）	工程项目	结算情况	预付条件
天津市远驰房地产开发有限公司	否	商铺购置款	8,619,045.21	天津墙布直营店商铺	未办理产权手续，未结算	全款预付

南通洋口港港城开发有限公司	否	人才公寓购置款	7,118,938.00	年产 6 万吨热熔胶项目配套人才公寓	未办理产权手续，未结算	全款预付
通力电梯有限公司	否	设备款	985,180.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	货未到，未结算	款到发货
王炳生	否	装修款	450,000.00	年产 6 万吨热熔胶项目配套人才公寓	装修未完工，未结算	装修进度款
昆山市宏盛散热器制造有限公司	否	设备款	345,380.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	已结算	款到发货
浙江双元科技开发有限公司	否	设备款	318,300.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	已结算	款到发货
常州万超机械有限公司	否	设备款	297,000.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	货未到，未结算	款到发货
上海金纬挤出机械制造有限公司	否	设备款	250,000.00	膜类产能改扩建	已结算	款到发货
苏州市鹏月环保工程有限公司	否	污水处理工程款	240,500.00	热熔胶项目设备技改	工程未完工，未结算	工程进度款
上海诺冷冷暖设备有限公司	否	设备款	237,700.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	已结算	款到发货
昆山昆艺装饰工程有限公司	否	装修款	200,000.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	已结算	装修进度款
嘉兴奥通金属制品有限公司	否	设备款	171,500.00	年产 3.1 亿 m ² 热熔胶网膜项目	已结算	款到发货
江苏润环环境科技有限公司南通分公司	否	服务费	150,000.00	年产 6 万吨热熔胶项目	已结算	款到服务
上海安良减速机制造有限公司	否	设备款	126,300.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	已结算	款到发货

浙江精诚模具机械有限公司	否	设备款	123,000.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	已结算	款到发货
国网江苏省电力公司如东县供电公司	否	工程建设用电	119,899.91	年产 6 万吨热熔胶项目	已结算	电费预付款
苏州金韦尔机械有限公司	否	设备款	113,000.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	货未发完, 未结算	款到发货, 尾款 5%
通力电梯有限公司昆山分公司	否	设备安装费	101,740.00	年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	未安装完, 未结算	款到发货安装
其他(小于 10 万元对象)	否	设备工程款	832,847.06			
合计			20,800,330.18			

上述购买长期资产预付款余额为2,080.03万元，较年初22万元增加较多，原因主要系公司于本期存在新增重大投资项目，另外原已进行的项目于本期进入装修、设备采购阶段，采购事项较去年更加频繁，报告期末公司正在执行的重大投资项目情况如下：

(单位：元)

投资项目	预算	累计支出额	项目进度	项目描述	项目开展年份
天津墙布直营店商铺	9,000,000.00	8,619,468.35	96%	计划作为北部地区营销总部和墙布直营店铺，期末已将购房款全款支付，还未办理产权证，装修还未进行	2017 年 3 月
年产 3.1 亿 m ² 热熔胶网膜项目	49,209,200.00	26,430,661.99	50%	2015 年完成立项等手续，2017 年上半年完成土建，目前为设备采购阶段	2015 年
年产 4,800 万 m ² 太阳能电池封装用 EVA 胶膜项目	33,130,000.00	14,831,051.43	40%	2015 年完成立项手续，2017 年上半年完成土建，目前为装修及设备采购阶段。	2015 年
膜类产能改扩建	24,000,000.00	26,057,865.54	99%	昆山天洋二厂原膜类产线的改扩建，主体工程已于 2014 年转资投产，目前为小额剩余工程。。	2010 年

热熔胶项目设备技改	3,000,000.00	2,386,719.14	65%	原 1.2 万吨热熔胶项目的后续工程改良。	2016 年
年产 6 万吨热熔胶项目	295,228,000.00	30,468,571.00	10%	2016 年处于立项及环评阶段，2017 年上半年开始土建工程。	2016 年

上述项目中投资总额最大的“年产6万吨热熔胶项目”，2016年年末正值环评阶段，土建工程还未开始，因而无大额预付工程款余额；项目“天津墙布直营店商铺”为2017年新增投资项目，公司采购该商铺主要系对墙布业务的未来战略规划，拟以此作为北部地区的营销总部，扩大墙布营销渠道；“年产3.1亿m²热熔胶网膜项目”及“年产4,800万m²太阳能电池封装用EVA胶膜项目”均为公司募投项目，项目于2015年立项，因该两项目投资总额、建筑面积及施工量均较大，截止2016年底该两项目正进行土建，因该阶段工作周期相对较长，不存在期末未结算的预付款事项，2017年上半年土建工程完工，同时因公司成功募集资金的缘故，加快了设备采购的力度，因此期末与该两项目有关的预付款余额相对较大。

审计机构专项核查意见：

经核查，公司期末预付设备工程款金额较大的情况合理，符合公司在执行的重大项目需要。

(六)半年报显示，公司报告期内确认财务费用 194.26 万元，同比增长了 102%，主要原因是汇兑损益的大幅增加。请补充披露你公司境外销售情况及大额汇兑损益的形成原因。

答：报告期内，公司财务费用组成如下：

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	1,077,440.30	1,183,871.66
减：利息收入	722,072.89	54,700.83
汇兑损益	1,419,401.02	-1,324,910.87
其它	167,858.32	111,774.46
合计	1,942,626.75	-83,965.58

本期财务费用较上年同期增长2,026,592.33元，主要系汇兑损益变动所致。

报告期内，公司外销收入情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	变动幅度
出口收入（美元）	6,053,459.46	6,317,342.23	-4.18%
出口收入（人民币）	41,225,045.44	40,679,835.98	1.34%
营业收入	200,229,336.09	182,257,545.23	9.86%
出口收入占比	20.59%	22.32%	-1.73%

报告期内，公司实现的外销收入基本稳定，外销的应收款政策也保持稳定，2017年上半年公司外销美元收入虽较上年同期略有下降，但汇率水平较2016年同期有较大增长，因此折合人民币金额的变动幅度不大。

报告期内，公司汇兑损益金额主要由汇率变动幅度及外币货币性项目变动情况两方面决定，其中汇率变动情况如下：

月份	2017 年人民币兑美元汇率	2016 年人民币兑美元汇率
1 月 31 日	6.8588	6.5516
2 月 28 日	6.8750	6.5452
3 月 31 日	6.8993	6.4612
4 月 30 日	6.8931	6.4589
5 月 31 日	6.8633	6.5790
6 月 30 日	6.7744	6.6312

可见，2017年上半年人民币兑美元总体呈下降趋势，而2016年同期则呈上升趋势且涨幅较大，两期汇率变动方向的不同构成了汇兑损失及汇兑收益的主要因素。

报告期内，公司外币货币性项目主要由出口业务产生的应收货款、应付物流费及外币货币资金组成，汇总后变动情况如下：

（单位：美

元）

月份	2017 年货币性外币项目余额	2016 年货币性外币项目余额
1 月 31 日	10,678,816.95	8,158,097.77
2 月 28 日	11,146,239.38	8,194,761.31
3 月 31 日	10,511,895.65	9,093,088.22
4 月 30 日	8,630,959.38	9,010,591.39
5 月 31 日	7,632,916.28	9,546,414.18
6 月 30 日	8,095,771.90	10,042,846.48

公司货币性外币项目余额较多，主要系公司整体现金流情况较好，结汇压力不大。比较发现，2016年1-6月公司持续增加持有的外币货币性项目金额，结合当期汇率上升的趋势，因此产生了较大汇兑收益；2017年1-6月情况则相反，受到汇率下跌的影响，同时公司持有的外币货币性项目余额处于较高水平，合并导致导致报告期发生较大的汇兑损失。

审计机构专项核查意见：

经核查，报告期内公司汇兑损益的会计处理符合企业会计准则，相关计量及列报真实、准确。

特此公告。

上海天洋热熔粘接材料股份有限公司

董 事 会

2017 年 9 月 4 日