

云南创新新材料股份有限公司
关于深圳证券交易所 2017 年年报问询函的回复公告

本公司及全体董事保证本公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

云南创新新材料股份有限公司（以下称“公司”）于 2018 年 5 月 23 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部出具的《关于对云南创新新材料股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 191 号），公司就相关事项进行了认真核查和分析，并对问询函中所列问题向深圳证券交易所作出了书面说明回复。现对回复公告如下：

1、你公司 2017 年度实现营业收入 12.2 亿元，同比增长 6.47%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）1.56 亿元，同比下降 5.72%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）为 1.41 亿元，同比下降 7.3%，经营活动产生的现金流量净额为 1.72 亿元，同比增长 54.82%。请你公司结合烟标印刷、无菌包装等包装印刷制品业务和特种包装纸、BOPP 薄膜等包装制品业务的行业竞争状况、公司生产经营情况、相关业务开展对现金流量的影响等，分不同业务板块详细说明公司营业收入略微增长、净利润小幅下滑、现金流入明显改善的原因和合理性，是否与所处行业竞争格局基本确定、业务趋于饱和有关，公司 2016 年首发融资的募投项目逐渐投产后是否带动相关业务规模扩张和盈利提升。

【公司回复】：

（一）公司营业收入、净利润、经营活动产生的现金流量净额情况

公司在报告期内实施了 2017 年限制性股票激励计划，由于股份支付的影响，导致本期新增 2,508.26 万元管理费用，净利润减少了 2,132.03 万元。如剔除股权激励对净利润的影响，2017 年度实现的营业收入、净利润、经营活动产生的现金流量净额基本匹配，不存在异常，具体情况如下：

单位：元

项目	2017 年	2016 年	增减幅度
营业收入	1,220,269,977.91	1,146,169,798.78	6.47%

归属于上市公司股东净利润	177,243,713.95	165,391,941.19	7.17%
经营活动产生的现金流量净额	171,900,348.08	111,033,103.03	54.82%

(二) 公司各业务板块营业收入、净利润情况

1、BOPP 薄膜

2017 年，公司 BOPP 薄膜收入及毛利情况如下：

单位：元

	2017 年		2016 年	
	金额	毛利	金额	毛利
BOPP 烟膜	274,540,519.69	85,922,495.15	223,954,237.75	83,716,688.43
BOPP 平膜	316,906,584.27	24,855,929.39	311,569,582.07	23,422,870.76
合计	591,447,103.96	110,778,424.54	535,523,819.82	107,139,559.19

2017 年，BOPP 烟膜收入较去年同期上升 10.44%，主要系公司为进一步扩大烟膜的销售，积极开拓市场，对主要客户销量大幅增加，2017 年烟膜销售量达 16,901.53 吨，比去年同期增长 3,233.9 吨，增长幅度为 23.66%，2017 年某客户新增销量 1,824.00 吨，与去年同期增长 159.08%。

公司 2017 年度烟膜毛利与去年相比，增长幅度较小，主要系两方面原因：1) 由于 2017 年公司招投标的烟膜产品价格较 2016 年有所下降，同时本年度新增烟膜订单多为单价较低的品类，导致其当期毛利率较去年同期下降；2) BOPP 薄膜的主要原材料聚丙烯受国际原油产品价格影响，价格自 2016 年以来持续上涨，2017 年涨幅较大，导致产品成本上涨，烟膜销售均价及主要原材料价格变化如下：

单位：元/吨

项目	2017 年		2016 年度	
	金额	变动率	金额	变动率
烟膜销售平均单价	16,243.53	-0.87%	16,385.74	-7.70%
主要原材料--聚丙烯单价	7,354.26	14.30%	6,434.12	-4.53%

因此，烟膜受上述原因影响，2017 年毛利率较去年同期下降 6.08%。

BOPP 平膜 2017 年营业收入为 3.16 亿，比去年同期增长 1.71%，主要系开拓市场导致的销量增加；但由于平膜是完全市场竞争产品，销售价格随行就市，毛利主要受原材料价格波动影响，报告期内平膜毛利率与 2016 年相比基本保持稳定，同比增长 0.32%。

2、烟标

2017 年，公司烟标收入及毛利情况如下：

单位：元

	2017 年		2016 年	
	金额	毛利	金额	毛利
烟标	159,368,625.10	69,801,905.19	194,705,277.29	99,643,894.37

公司主要烟标客户为云南中烟物资、四川中烟物资及重庆中烟物资等，主要集中在西南地区，由于西南地区的卷烟生产企业业务量萎缩，导致公司 2017 年烟标收入较去年同期下降 18.15%，销售规模的下降影响公司生产的规模效应，导致单位成本上升，故导致 2017 年烟标业务整体毛利率较去年同期下降 7.38%。

3、无菌包装

2017 年，公司无菌包装收入及毛利情况如下：

单位：元

	2017 年		2016 年	
	金额	毛利	金额	毛利
无菌包装	222,367,058.55	55,890,723.26	176,774,900.91	42,912,531.14

作为公司首次公开发行股票融资的募投项目之一，随着该项目的投产，产能的扩大使无菌包装产品的规模扩张和盈利均有提升，2017 年，公司无菌包装收入较去年增长 25.79%，其整体毛利率保持稳定，较去年同期无较大波动。

4、特种纸

2017 年，公司特种纸收入及毛利情况如下：

单位：元

	2017 年		2016 年	
	金额	毛利	金额	毛利
特种纸	144,254,932.70	24,175,795.75	167,623,488.98	41,022,637.36

2017 年，公司特种纸收入较去年下降 13.94%，主要系有两方面原因：1）特种纸生产的主要原材料纸张价格较 2016 年上涨导致成本上升，具体情况如下：

单位：元/kg

原材料	2017 年	2016 年	变动幅度
卡纸	6.23	5.83	6.86%

铝箔衬纸	7.19	6.92	3.86%
------	------	------	-------

2) 特种纸的下游客户主要为烟标生产企业, 自 2016 年受行业内采购模式由卷烟生产企业分配特种纸采购数量调整为烟标生产企业自主选择特种纸供应商。由于行业政策调整导致行业竞争加剧的影响, 公司 2017 年特种纸销售量及销售单价较去年同期均有较大幅度地下降, 故导致本年度毛利率较去年同期下降 7.71%。

综上, 由于烟膜新增销量多为单价较低的种类、聚丙烯及纸张等原材料成本持续上涨、特种纸行业政策调整导致的行业竞争加剧等原因, 导致 2017 年度公司各业务板块整体毛利情况较去年同期有所下降; 同时, 由于 2017 年限制性股票激励计划的实施, 导致本期新增 2,508.26 万元管理费用。上述两方面原因导致公司本期营业收入虽较去年有所增长, 但整体净利润较去年同期有所下降。

(三) 现金流改善原因

2017 年度公司经营性现金流净额较去年同期大幅上涨, 主要系公司本年度加大力度回收往期应收账款, 效果明显。

2016 年, 公司期初应收账款余额 3.03 亿元, 2016 年末, 公司应收账款余额为 3.83 亿元, 较期初增加了 0.8 亿元; 2017 年, 公司加强了应收账款账期管理, 在保持营业收入稳步上涨的情况下, 应收账款余额由期初的 3.83 亿元上升至 4.28 亿元, 仅上升了 0.45 亿元, 当期“销售商品、提供劳务收到的现金”较 2016 年上升 1.90 亿元。

(四) 行业竞争格局情况

2017 年, 受整体烟草市场宏观调控的影响, 行业上下游企业为进一步巩固并扩大自身市场份额, 企业间竞争进一步加剧, 另外公司烟草配套产品主要销售区域西南地区因卷烟生产企业业务萎缩, 公司所涉及业务中的 BOPP 薄膜、烟标及特种纸等受到一定影响, 导致其毛利率有所下降; 与此同时, 公司依托自身技术优势及客户资源, 在稳固原有客户基础上, 稳步拓展潜在新客户, 2017 年, 公司新拓展了贵州中烟工业责任有限公司、昆明楚年包装制品有限公司、河南金宏印业有限公司等优质客户, 提高了自身营收规模。未来, 公司仍期望继续增强自身产品竞争力, 扩大各业务板块的市场规模。

(五) 募投项目对相关业务规模及盈利的提升

公司“新增年产 30 亿个彩印包装盒”项目的投产及实施, 有效提升了公司无

菌包装的生产规模和产能情况，2017 年，公司无菌包装收入较去年同期提高 25.79%，毛利较去年同期增长 30.25%。

公司各业务板块竞争依然激烈，业务尚未饱和。募投项目投产后公司产能持续上升，同时公司推进市场开拓，优化提升市场反应能力和服务水平，使公司业务规模盈利能力逐年提升。公司实施稳健的现金管理制度，严格控制回款情况，本期现金流量持续改善。

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于营业收入略微增长、净利润小幅下滑、现金流入明显改善的原因及合理性说明与实际相符。

2、报告期内，你公司营业收入构成中“其他产品”实现收入 8,496.03 万元，同比增长 61%；其他业务实现收入 1,787.19 万元，同比下降 4.79%。请补充披露“其他产品”、“其他业务”所包含的产品或业务具体名称，并结合相应业务的开展情况进一步说明该项收入变动的原因和合理性。

【公司回复】：

（一）“其他产品”明细情况如下：

单位：万元

其他产品	2017 年金额	2016 年金额	增减变动
电化铝	6,739.31	4,294.33	56.93%
转移膜	1,306.24	685.49	90.56%
处理品	309.68	138.30	123.92%
热封膜	68.89	119.39	-42.29%
手工包装膜	47.38	12.19	288.58%
来料加工	23.35	27.46	-14.98%
镭射膜	1.18	-	-
合计	8,496.03	5,277.16	61.00%

公司营业收入中，“其他产品”收入主要包括电化铝销售收入、膜类产品处理品收入、手工包装用膜收入等其他零星产品及处理品营业收入，该类产品业务量较小，占总销售额比例较低，因此归类于其他产品。公司全资子公司云南德新纸业有限公司（以下简称“德新纸业”）具备研发及配套生产全息电化铝产品的能力，德新纸业积极开拓全息电化铝产品市场，使得电化铝业务大幅上涨。2017 年公

司“其他收入”较 2016 年同比增长 61%，主要系德新纸业高价全息电化铝及转移膜的销售迅速增长所致。

（二）“其他业务”明细情况如下：

单位：万元

其他业务	本期	上期	增减变动
材料销售收入	1,150.36	1,611.20	-28.60%
资产出租收入	567.23	172.62	175.25%
边角废料销售收入	69.61	93.25	-25.36%
合计	1,787.19	1,877.07	-4.79%

公司 2017 年“其他业务”收入主要是公司发生的材料销售、资产出租收入及边角废料销售收入，该收入较上年下降 4.79%，主要系材料销售收入下降所致，材料销售属于公司非经常性业务，其销售价格随行就市，销量波动无明显规律，本期变动无异常。

年审会计师意见

经核实，我们认为创新股份“其他产品”、“其他业务”所包含的产品或业务的具体内容与实际经营情况相符，其收入变动原因具有合理性。

3、报告期内，你公司 BOPP 烟膜实现收入 2.75 亿元，同比增长 22.59%，毛利率为 31.3%，同比下降 6.08 个百分点。请补充披露以下事项：

（1）请结合烟膜下游市场需求环境的变化、公司客户拓展情况、原材料价格变动、同行业公司毛利率水平等，说明 BOPP 烟膜收入增长、毛利率水平下降的具体原因，以及当前毛利率水平的合理性。

【公司回复】：

2017 年卷烟行业经济运行保持销量和利税总额“两个稳增长”：卷烟销量为 4,737.8 万箱，同比增长 0.8%；全年实现 11,145.1 亿元税利总额，同比增长 3.24%。公司烟膜产品处于市场领先地位，市场占有率约为 20%，在全国卷烟行业销量回升的背景下，公司通过积极开拓市场，加大生产设备技术改造，加强品质管理和研发创新，提升工艺水平，营业收入保持平稳增长，营业收入 2.74 亿元，同比大幅增长 22.59%。

但由于公司烟膜招投标产品价格均有所下降，以及原材料价格受国际原油价格的影响，原材料聚丙烯本期平均采购价格较上期平均采购单价上涨了 1,200 元

/吨、均聚物价格本期平均采购价格上涨至 7.45 元/kg，较上期平均采购单价 6.57 元/kg 上涨 13.39%，故烟膜的毛利率下降至 31.30%，比去年同期下降了 6.08%。

同行业内，大东南（ST 东南，002263）2017 年度 BOPP 膜营业收入及成本情况如下：

单位：元

	2017 年			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
BOPP 膜	239,845,938.58	205,609,232.64	34,236,705.94	14.27%

公司 2017 年 BOPP 膜营业收入及成本情况如下：

单位：元

	2017 年			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
BOPP 膜	591,447,103.96	480,668,679.42	110,778,424.54	18.73%

整体而言，由于产品类别比例的不同，导致公司与同行业上市公司大东南 BOPP 膜业务毛利率存在一定差异，但整体而言，公司 BOPP 膜的毛利率处于合理水平，具有其合理性。

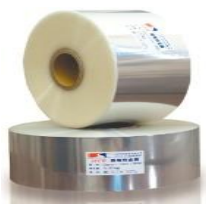
【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于 BOPP 烟膜毛利率水平的说明与实际情况相符。

（2）报告期内，你公司 BOPP 平膜毛利率为 7.84%。请结合 BOPP 平膜和烟膜的行业竞争状况、工艺技术差异等，说明 BOPP 平膜和烟膜在毛利率水平上存在明显差异的具体原因和合理性。

【公司回复】：

公司 BOPP 膜产品中，BOPP 烟膜和 BOPP 平膜的主要产品图例、功能和用途如下：

名称	应用图例	主要功能和用途
BOPP 烟膜		采用双向拉伸生产工艺制成的热封型聚丙烯薄膜。一般为 ABC 结构，具有良好的热封性能、收缩性能、光学性能、阻隔性能和高档贴体的包装效果，应用于卷烟行业。

BOPP 平膜		采用双向拉伸生产工艺制成的聚丙烯薄膜。一般为 ABA、ABB、ABC、BBB 结构。经过特殊工艺可制成具备减薄、超低雾度、防雾、抗菌、防伪等特殊功能的 BOPP 薄膜。应用于印刷、食品、化妆品等行业。
-----------------------	---	--

由于 BOPP 平膜及烟膜的应用领域不一致，在生产工艺方面主要有两方面区别：1) 产品采用的原材料及配方不一致；2) 生产工艺控制严格程度不一致，烟膜在质量稳定性、一致性的要求更高，烟膜除了具备普通 BOPP 薄膜所拥有的性能之外，对特殊指标如厚度(18 μ m-22 μ m)、雾度(低于 2%)、光泽度(88%以上)、热摩擦系数(一般选取 60℃ 热滑动摩擦系数)、热收缩率(硬盒收缩率 7%-11%，软盒收缩率 3%-6%)、防伪性、阻隔性等都有严格的要求，是行业内技术含量较高的细分产品。因此，受技术壁垒的影响，其产品附加值相对于平膜产品大幅提升，销售价格相对较高，毛利率水平较高，截至目前全国具备稳定成熟的烟膜生产商仅有 8 家左右；而平膜市场属于充分竞争的市场，截止目前全国平膜生产商有 100 余家，产品种类及性能同质化严重，可替代较强，市场平均售价普遍较低，导致毛利率水平较低，故 BOPP 平膜和烟膜毛利率水平存在明细差异。

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于 BOPP 平膜和烟膜毛利率水平差异的说明与实际情况相符。

4、你公司 2017 年第四季度实现营业收入 3.77 亿元、扣非后净利润 5,006.33 万元、经营活动产生的现金流量净额为 9,266.85 万元，相比其他三个季度盈利水平较高、经营活动现金流入状况较好。请结合收入确认时点及其依据、营业成本构成和结转方法、期间费用构成、经营活动资金收付情况等，说明第四季度净利润和经营性现金流较其他三个季度表现更好的具体原因及合理性，销售模式是否存在周期性，是否存在跨期确认收入及跨期转结成本费用等情形。

【公司回复】：

(一) 收入确认时点及其依据

公司本期收入确认政策、成本结转方法与以前会计期间保持一致，未发生变更。公司主要产品收入确认时点及依据分别为：1) BOPP 烟膜、烟标、无菌包

装产品：货物送至客户指定收货地点，完成货物交付并取得客户关于货物所有权和风险移交的证据。2) BOPP 平膜产品：货物已按与客户约定方式完成货物交付，并取得客户或客户指定承运单位关于货物所有权和风险移交的证据。3) 特种纸产品：货物送至客户指定收货地点，完成货物交付并取得客户确认货物符合使用要求的相关证据。

（二）营业成本构成和结转方法

公司营业成本按月末一次加权平均计价并按实际销售数量结转当月营业成本。公司属于制造行业，库存商品成本主要有直接材料、人工成本、制造费用通过归集和分摊组成。

（三）期间费用构成

期间费用由销售费用、管理费用、财务费用构成，具体情况如下：

单位：万元

销售费用	2017 年度	上期金额
职工薪酬	571.13	500.33
业务费	551.74	644.77
运输费	1,693.58	1,947.59
装卸费	43.65	40.50
广告宣传费	21.91	70.20
办公费	26.59	38.27
差旅费	216.43	181.06
易耗品摊销	0.51	0.15
中标服务费	5.49	0.50
其他	-94.17	16.79
合计	3,036.86	3,440.15

注：“其他”系公司本期以销售折让的方式进行返利，并冲减已计提销售费用所致。

续：

单位：万元

管理费用	本期金额	上期金额
修理费	263.17	354.05
宣传费	13.63	7.39
折旧费	713.82	619.86

管理费用	本期金额	上期金额
职工薪酬	3,179.46	3,181.40
研发支出	4,439.35	4,141.84
办公及水电等费用	349.68	135.08
差旅费	125.89	139.75
汽车费用	73.70	75.90
易耗品摊销	50.09	19.53
税金支出		1.19
业务招待费	90.40	314.88
财产保险费摊销	57.58	57.05
中介费	232.53	127.02
无形资产摊销	160.63	168.07
上市费		407.18
股份支付	2,508.26	
其他	234.00	372.05
合计	12,492.19	10,122.25

续：

单位：万元

财务费用	本期金额	上期金额
利息支出		597.34
减：利息收入	441.81	208.53
汇兑损益	-8.01	-7.66
其他	26.61	50.02
合计	-423.21	431.18

(四) 经营活动资金收付情况

单位：万元

经营活动现金流量	本期金额	上期金额
销售商品、提供劳务收到的现金	114,665.17	95,664.77
收到其他与经营活动有关的现金	3,080.52	2,321.25
经营活动现金流入小计	117,745.69	97,986.02
购买商品、接受劳务支付的现金	73,585.87	60,752.46
支付给职工以及为职工支付的现金	11,122.24	10,348.68
支付的各项税费	10,195.96	8,811.17
支付其他与经营活动有关的现金	5,651.58	6,970.40

经营活动现金流出小计	100,555.66	86,882.70
经营活动产生的现金流量净额	17,190.03	11,103.31

(五) 公司 2017 年度及 2016 年度各季度经营情况

单位：万元

2017 年度				
项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	24,130.71	30,571.57	29,669.57	37,655.15
归属于上市公司股东的净利润	2,248.35	4,295.70	3,669.98	5,378.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,963.95	3,876.06	3,264.58	5,006.33
经营活动产生的现金流量净额	-3,620.93	7,068.60	4,475.51	9,266.85

续：

单位：万元

2016 年度				
项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	21,800.20	29,297.04	29,404.95	34,114.80
归属于上市公司股东的净利润	2,756.46	4,792.12	3,495.66	5,494.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,476.27	4,351.71	3,314.31	5,079.84
经营活动产生的现金流量净额	-3,778.84	2,908.79	4,042.94	7,916.51

公司主要产品为烟草配套产品和无菌包装，其终端客户主要为卷烟生产企业和乳企、饮料生产企业等，由于中高档卷烟和饮品的消费旺季在法定节假日特别是春节前后，其所需包装材料生产时间较大部分集中在每年第四季度，因此公司产品销售收入的实现主要集中在下半年尤其是第四季度，具有明显的季节性特征，故公司第四季度经营收入、净利润、现金流入明显高于前三季度，公司 2017 年度、2016 年度各季度经营情况均与产品季节波动情况相符。

公司严格执行企业会计准则，保证收入及成本确认的准确性、完整性。公司不存在跨期确认收入及跨期转结成本费用的情形。

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于 2017 年第四季度净利润和经营性现金流量说明与实际情况相符。

5、报告期内末，你公司存货余额为 1.88 亿元，计提存货跌价准备 336.66 万元，跌价准备计提金额下降 48.56%，存货期末余额较期初增长 0.49%。同时，你公司披露除特种纸库存量同比增长外，其余品种库存量均同比下降，如无菌包装库存量下降 40.4%、烟标库存量下降 49.24%。请补充披露以下事项：

（1）请结合大部分品种库存量下降的情况，说明期末存货余额增长的原因和合理性。

【公司回复】：

报告期末存货期末构成及波动情况如下：

单位：万元

存货明细	期末账面价值余额	期初账面价值余额	增减变动
原材料	6,682.90	5,575.11	19.87%
在产品	3,043.27	3,225.63	-5.65%
库存商品	6,844.68	7,721.07	-11.35%
周转材料	778.69	684.98	13.68%
自制半成品	1,494.74	1,546.42	-3.34%
合计	18,844.27	18,753.20	0.49%

期末存货比期初增长 0.49%主要系原材料增长所致，由于公司年产 30 亿个无菌包装募投项目投产，生产能力上升，期末备存原材料有所上升；同时自 2016 年至今，公司主要生产原材料聚丙烯因受国际原油价格上涨影响，采购价格上升致原材料余额上升。

公司产品库存情况如下：

单位：万元

行业分类	项目	单位	2017 年	2016 年	同比增减
无菌包装	销售量	万个	143,361.69	112,686.91	27.22%
	生产量	万个	135,940.55	125,909.78	7.97%
	库存量	万个	11,067.77	18,570.81	-40.40%
烟标	销售量	万大箱	31.06	35.33	-12.07%
	生产量	万大箱	29.69	36.87	-19.48%
	库存量	万大箱	1.41	2.77	-49.24%
烟膜	销售量	吨	16,901.53	13,667.63	23.66%

行业分类	项目	单位	2017 年	2016 年	同比增减
	生产量	吨	16,830.31	13,971.67	20.46%
	库存量	吨	1,987.63	2,527.19	-21.35%
平膜	销售量	吨	36,337.88	39,446.44	-7.88%
	生产量	吨	36,230.1	38,628.73	-6.21%
	库存量	吨	419.01	575.58	-27.20%
特种纸	销售量	吨	12,492.29	15,322.07	-18.47%
	生产量	吨	12,886.65	15,819.75	-18.54%
	库存量	吨	1,593.28	1,011.27	57.55%

特种纸年末库存余额增长主要是两方面的原因：1）特种纸的客户数量增多，需备货数量和种类都相应增加；2）2017 年德新纸业推行“订单+集中生产”模式来安排大批量生产，因而在年末的库存余额增大。

无菌包装、烟膜年末库存量减少，主要系销售增加，相应库存减少所致。

烟标年末库存量减少，系与客户加强协同，按订单完成生产后及时向客户发货，同时 2017 年末云南中烟等部分主要客户计划安排改版，公司降低备货库存所致。

平膜年末库存量减少，系由于石油价格上涨，平膜产品市场略有好转，同时公司加强平膜销售所致。

公司推进市场开拓，优化提升市场反应能力和服务水平，也造成在产品、库存商品、自制半成品库存下降。

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于期末存货的变动原因说明合理。

（2）库存量下降的原因，是否影响公司后续经营。

【公司回复】：

公司期末主要产品库存量下降主要系销量增长所致，公司期末在产品及原材料均保持正常水平，生产能力稳定且持续。不存在影响后续经营的情形。

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份期末库存量下降与实际情况相符，且库存量的下降不会影响其后续经营。

(3) 请结合存货产品分类、市场价格走势、取得成本情况等，说明报告期内存货跌价准备计提比例较低的原因及合理性。

【公司回复】：

期末存货跌价准备如下：

单位：万元

存货明细	期末			期初		
	期末余额	跌价准备	计提比例	期初余额	跌价准备	计提比例
原材料	6,682.90	252.97	3.79%	5,575.11	559.94	10.04%
在产品	3,043.27	43.62	1.43%	3,225.63	43.93	1.36%
库存商品	6,844.68	40.06	0.59%	7,721.07	50.62	0.66%
周转材料	778.69	-	-	684.98	-	-
自制半成品	1,494.74			1,546.42		
合计	18,844.27	336.66	1.79%	18,753.20	654.49	3.49%

续：存货跌价准备增减变动

单位：万元

存货种类	年初余额	本期增加	本期减少		年末余额
			转回	转销	
原材料	559.94	-	-	306.97	252.97
在产品	43.93	-	-	0.31	43.62
库存商品	50.62	4.22	14.78	-	40.06
合计	654.49	4.22	14.78	307.27	336.66

存货跌价准备减少主要集中在聚丙烯、纸张等原材料跌价准备减少，系由于石油价格上涨，原材料均聚物价格均上涨，国内纸张价格上涨所致。公司已对期末存货进行跌价测试，期末存货跌价准备计提充分。

报告期内聚丙烯平均采购价格上涨至 7.45 元/kg，较上期平均采购单价 6.57 元/kg 上涨 13.39%。

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于存货跌价准备计提的说明与实际相符。

6、公司 2016 年通过首次公开发行股票的方式募集资金总额 7.48 亿元，已累计使用 5.81 亿元，其中承诺投资项目“新增年产 1.3 万吨高档环保特种纸改扩

建项目”投资进度为 31.99%，达到预定可使用状态日期为 2018 年 6 月 30 日。请详细说明该项目的投资进度与收益情况是否与原计划一致，进展缓慢因素是否在立项和可行性研究报告出具时无法预计，募投项目的后续投资安排，以及公司确保募投项目顺利实施并取得预期收益的具体措施。

【公司回复】：

1) 公司目前生产的特种纸包括转移纸、直镀纸、镭射转移防伪纸等，主要运用于烟标和其他包装用品等，主要下游客户为烟草配套企业，对烟草行业的依赖性较强。2016 年,全国卷烟销量、重点品牌产销量、卷烟行业利税总额持续下滑，受此影响，下游烟草生产企业客户对特种纸产品的采购模式由卷烟生产企业分配特种纸采购数量调整为由烟标印刷企业以集中招标或商业谈判的自主采购模式，卷烟配套生产企业可自行以招标方式或公开市场询价议价的商业谈判方式，将议价范围从区域扩大至全国，打破了原先的竞争格局固定份额和区域，特种纸生产企业纷纷采取积极的竞争策略例如降价等方式抢夺订单，行业格局发生变化。

尽管 2017 年卷烟行业运行企稳，但因上述行业政策调整导致特种纸行业形成了充分市场竞争的行业格局，市场竞争加剧。

2) 特种纸生产所需的主要原材料是纸张等。报告期内，特种纸主要原材料占主营业务成本的比例在 70%以上，原材料价格波动对特种纸产品的毛利率和利润造成较大影响。自 2016 年至今，原材料卡及铝箔衬纸的采购价格持续上涨，导致 2017 年特种纸毛利水平率下降至 16.76%，比去年同期下降 7.71%，主要原材料价格情况如下：

单位：元/kg

原材料	2017 年	2016 年	变动幅度
卡纸	6.23	5.83	6.86%
铝箔衬纸	7.19	6.92	3.86%

综上，基于特种纸行业格局的变化、原材料采购成本持续上涨，公司在“新增年产 1.3 万吨高档环保特种纸改扩建项目”的投资进度与收益情况与原计划一致的前提下，对该项目的规模扩张谨慎投资，放缓投资进度，同时，集中投资特种纸衍生门槛更高的细分市场，在特种纸行业深耕，不仅仅是追求量、规模的扩

张，而是质的提升，投资于利润率更高的细分市场。由于公司始终高度重视技术创新，以新技术、新产品为依托，积极切入具有较高发展潜力的细分市场，培育新的利润增长点，推动主营业务板块不断延伸，从而促进公司业务的可持续增长，分散行业风险。如属于特种纸行业衍生门槛较高的细分产品全息电化铝，是特种纸市场、研发的延续性产品，销售价格及毛利率均较高，市场前景良好。

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于募投项目投资进度及后续实施的说明与实际相符。

7、公司报告期末，你公司应收账款期末账面余额 4.38 亿元，计提坏账准备 1,005.34 万元，计提比例为 2.29%，应收账款期末余额较期初增长 11.76%。根据你公司会计政策及会计估计，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，其坏账准备计提方法为账龄分析法，对 1 年以内（含 1 年）的应收账款和其他应收款计提 5%的坏账准备。请补充披露以下事项：

（1）请结合营业收入增长情况、公司应收款项信用政策、主要应收帐款对应的收入是否存在季节性波动等因素，说明报告期应收账款期末余额增幅较高且超过营业收入增幅的原因，以及截至目前你公司应收账款的期后回款情况。

【公司回复】：

（一）公司营业收入及应收账款变动情况

单位：万元

项目	本期	上期	增长额	增减变动
营业收入	122,027.00	114,616.98	7,410.02	6.47%
应收账款	42,808.39	38,303.63	4,504.77	11.76%

公司在优化服务水平加大市场反应能力的同时持续加大国内及海外市场开拓，目前公司产品已覆盖国内大部分省份并出口埃及、伊拉克及黎巴嫩等国家。本期实现营业总收入 122,027.00 万元，较上年增长 7,410.02 万元，增长幅度 6.47%。期末应收账款余额 42,808.39 万元，较期初增长 4,504.77 万元，增长幅度 11.76%。由于市场拓展，客户数量增加，收入增加使得期末应收账款余额较期初增加。

(二) 公司主要产品信用政策

产品名称	结算方式	信用期
BOPP 烟膜	一般需预付 30%货款，大部分客户三个月内通过银行汇款或承兑汇票结算	三个月
BOPP 平膜	一般需预付 30%货款，小客户为现款现货或预付定金，部分大客户通过银行汇款或承兑汇票月结	一个月
烟标	银行汇款或承兑汇票	一般货到验收合格后一个月至三个月
无菌包装	银行汇款或承兑汇票，小客户为现款现货或预付定金	货到验收后一个月至三个月
特种纸	银行汇款或承兑汇票	货到验收后二个月至四个月

公司本期应收账款信用政策保持一贯性，尚未变更。

(三) 截至目前 2017 年末应收款回款情况

单位：万元

公司	回款金额
云南创新新材料股份有限公司	11,683.91
云南德新纸业有限公司	7,754.54
云南红塔塑胶有限公司	4,815.68
红塔塑胶（成都）有限公司	1,327.73
合计	25,581.86

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于应收账款期末余额变动原因的说明与实际相符。

(2) 你公司本期未对应收账款欠款方期末余额前五名中的云南中烟物资（集团）有限责任公司、青岛英诺包装科技有限公司、张家口瑞叶商贸有限公司的应收账款计提坏账准备。请结合应收账款坏账准备计提政策、应收款项和客户的实际情况、历史回款情况等，说明未对上述欠款方的应收账款计提坏账准备的具体原因和合理性。

【公司回复】：

(一) 公司应收账款坏账准备计提政策

1. 单项金额重大并单项计坏账准备的应收款项的确认标准：单项金额超过 500 万元的应收账款，单项金额超过 50 万元的其他应收款。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1) 信用风险特征组合的确定依据

公司在期末将应收款项按公司合并范围内外分为两个组合，对列入合并范围内公司之间应收款项不计提坏账准备，对应收列入合并范围外公司款项按账龄分析法计提坏账准备。

2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法

由于公司 2017 年年度报告中对计提方法披露不准确，现补充更正公司“根据信用风险特征组合确定应收账款坏账的计提方法”如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例
6 个月以内（含）	0	0
6 个月-1 年	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	50	50
4—5 年	80	80
5 年以上	100	100

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：如果有迹象表明某项应收款项的可收回性与该账龄段其它应收款项存在明显差别，导致该项应收款项如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额。

坏账准备的计提方法为：采用个别认定法计提坏账准备。

关于公司应收账款坏账准备计提政策已在 2017 年年度报告“第十一节 财务报告 五、11 应收款项”更正披露。

（二）期末公司前五名客户应收账款余额、坏账准备及账龄如下：

单位：万元

客户名称	账面余额 年末余额	欠款年限	占总额比例	已计提坏账准备
云南中烟物资（集团）有限责	5,244.32	6 个月以内	11.97%	-

任公司				
河南金宏印业有限公司	4,693.31	6 个月以内、 6 个月-1 年	10.71%	14.08
武汉艾特纸塑包装有限公司	2,319.18	6 个月以内、 6 个月-1 年	5.29%	58.57
青岛英诺包装科技有限公司	1,789.10	6 个月以内	4.08%	-
张家口瑞叶商贸有限公司	1,528.86	6 个月以内	3.49%	-
合 计	15,574.76		35.54%	72.66

公司客户云南中烟物资（集团）有限责任公司、青岛英诺包装科技有限公司、张家口瑞叶商贸有限公司，按公司坏账政策“单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：单项金额超过 500 万元的应收账款。单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。”此三笔应收账款余额超过 500 万元，单独进行减值测试未发生减值。按账龄计提坏账准备，此三笔应收账款期末账龄为 6 个月以内，按应收账款坏账政策，坏账计提比例为 0%，因此期末上述客户期末应收账款坏账准备金额为 0 元。

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于欠款方的应收账款计提坏账准备的具体原因说明与实际相符。

（3）你公司针对 1 年以内的应收账款计提坏账准备的比例为 0.82%，远低于账龄分析法下计提 5%的会计估计比例。请说明原因和计提的充分性。

【公司回复】：

公司根据信用风险特征组合确定应收账款坏账计提情况如下：

单位：万元

账龄结构	年末余额			坏账计提比例
	金额	比例	坏账准备	
1 年以内	40,278.03	92.14%	330.02	0.82%
其中：6 个月以内（含）	33,677.69	77.04%	-	-
其中：6 个月-1 年	6,600.34	15.10%	330.02	5.00%
1—2 年（含）	2,657.15	6.08%	265.72	10.00%

账龄结构	年末余额			坏账计提比例
	金额	比例	坏账准备	
2—3 年（含）	528.16	1.21%	105.63	20.00%
3—4 年（含）	88.02	0.20%	44.01	50.00%
4—5 年（含）	12.01	0.03%	9.61	80.00%
5 年以上	152.56	0.35%	152.56	100.00%
合 计	43,715.93	100.00%	907.54	2.08%

公司根据信用风险特征组合确定的计提方法 6 个月以内（含）坏账计提比例为 0%，6 个月—1 年坏账计提比例为 5%。公司期末 1 年以内应收账款余额 40,278.03 万元，计提坏账准备 330.02 万元，合计计提比例 0.82%；其中 6 个月以内（含）应收账款余额 33,677.69 万元，计提坏账准备 0 万元，6 个月—1 年应收账款余额 6,600.34 万元，计提坏账准备 330.02 万元，坏账计提比例为 5%。公司严格按信用风险特征组合计提坏账准备，本期应收账款坏账计提充分，可以确认。

【年审会计师意见】：

经核实，我们认为创新股份关于 1 年以内应收账款坏账准备计提比例的说明与实际相符。

8、附注显示，你公司其他应收款科目期末存在“资金拆借”“其他”等性质款项，请详细说明相关款项的明细、形成原因、发生额，是否属于《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的财务资助性质款项以及你公司履行的审议程序和披露义务情况。

【公司回复】：

（一）公司其他应收款科目期末存在“资金拆借”“其他”明细、形成原因、发生额

“资金拆借”系公司向全资子公司云南红塔塑胶有限公司拆借资金的余额，合并报表已做抵消，公司尚未收回，2017 年无发生额。

“其他”系公司代扣代缴的工会经费等资金往来。

（二）公司其他应收款科目期末存在“资金拆借”“其他”不适用《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的财务资助性质款项

根据《中小企业板上市公司规范运作指引》“对外提供财务资助”的适用规定“上市公司及其控股子公司有偿或者无偿对外提供资金、委托贷款等行为，适用本节规定，但下列情况除外：1）上市公司以对外提供借款、贷款等融资业务为其主营业务；2）资助对象为上市公司合并报表范围内的、持股比例超过 50%的控股子公司。上市公司向与关联人共同投资形成的控股子公司提供财务资助，参照本节规定执行。”由于公司主营业务不属于对外提供借款、贷款等融资业务；第二，公司资助对象为合并报表范围内的、持股比例 100%的全资子公司，所以，公司不符合《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的财务资助性质款项的适用范围。

9、《日常关联交易预计》公告显示，报告期你公司与关联方之间存在关联交易，但审计机构出具的《关联方资金占用专项审计报告》显示报告期你公司与关联方无资金往来。请核实并说明上述差异的原因，以及相关文件是否存在需要更正的情形。

【公司回复】：

根据《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（以下简称“《通知》”）（证监发【2003】56 号）内容：

“一、进一步规范上市公司与控股股东及其他关联方的资金往来，上市公司与控股股东及其他关联方的资金往来，应当遵守以下规定：

（一）控股股东及其他关联方与上市公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用上市公司资金。控股股东及其他关联方不得要求上市公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出；

（二）上市公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：

- 1.有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- 2.通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- 3.委托控股股东及其他关联方进行投资活动；
- 4.为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- 5.代控股股东及其他关联方偿还债务；

6.中国证监会认定的其他方式。

（三）注册会计师在为上市公司年度财务会计报告进行审计工作中，应当根据上述规定事项，对上市公司存在控股股东及其他关联方占用资金的情况出具专项说明，公司应当就专项说明作出公告。”

2017 年度，公司及公司审计机构根据上述要求核查后，发现公司不存在《通知》中涉及的关联方资金往来情况，因此，在公司出具的《关联方资金占用专项审计报告》中显示，公司与关联方不存在资金往来。

同时，根据财政部 2006 年颁布的《企业会计准则第 36 号——关联方披露（2006）》的规定，昆明昆莎斯塑料色母有限公司、玉溪合益投资有限公司及玉溪合力投资有限公司属于公司关联方，2017 年度，公司与关联方昆莎斯签署《购销合同》《房屋出租合同》，与关联方合益投资签署《房屋出租合同》，与关联方合力投资签署《房屋出租合同》，交易双方按照市场公允进行交易，定期支付租赁款以及销售采购款，属于关联交易，故公司于《日常关联交易预计》公告中披露，公司存在关联交易。

综上，公司按照相关法律、法规对经营性关联交易履行披露义务，对非经营性关联交易编制 2017 年度非经营性资金占用及其他关联方资金往来情况汇总表，相关披露文件不存在需要更正的情况。

10、请根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式（2017 年修订）》第二十七条的要求，补充披露本年度所有行业及产品的营业成本主要构成项目，具体金额及其在营业成本中的占比情况。

【公司回复】：

产品分类

单位：元

产品分类	项目	2017 年		2016 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
BOPP 烟膜	原材料	163,227,383.28	86.54%	118,403,349.35	84.43%	37.86%
	人工	10,712,782.87	5.68%	8,901,889.54	6.35%	20.34%

	制造费用	6,208,836.75	3.29%	5,586,753.03	3.98%	11.13%
	能源动力	8,469,021.64	4.49%	7,345,557.39	5.24%	15.29%
	小计	188,618,024.54	100.00%	140,237,549.31	100.00%	34.50%
BOPP 平膜	原材料	256,011,324.61	87.66%	248,619,587.90	86.28%	2.97%
	人工	12,298,109.37	4.21%	12,800,588.05	4.44%	-3.93%
	制造费用	9,367,965.97	3.21%	10,487,371.03	3.64%	-10.67%
	能源动力	14,373,254.93	4.92%	16,239,164.33	5.64%	-11.49%
	小计	292,050,654.88	100.00%	288,146,711.31	100.00%	1.35%
烟标	原材料	70,018,230.68	78.17%	74,146,040.03	78.00%	-5.57%
	人工	10,380,792.85	11.59%	9,838,761.54	10.35%	5.51%
	制造费用	8,018,646.42	8.95%	9,149,890.84	9.63%	-12.36%
	能源动力	1,149,049.96	1.28%	1,926,690.52	2.03%	-40.36%
	小计	89,566,719.91	100.00%	95,061,382.93	100.00%	-5.78%
无菌包装	原材料	139,704,640.29	83.92%	117,019,489.68	87.42%	19.39%
	人工	7,385,956.46	4.44%	5,970,066.05	4.46%	23.72%
	制造费用	16,591,985.48	9.97%	8,035,073.22	6.00%	106.49%
	能源动力	2,793,753.06	1.68%	2,837,740.83	2.12%	-1.55%
	小计	166,476,335.29	100.00%	133,862,369.78	100.00%	24.36%
特种纸	原材料	98,244,288.25	81.82%	103,987,709.78	82.14%	-5.52%
	人工	6,032,927.96	5.02%	6,648,300.31	5.25%	-9.26%
	制造费用	12,888,046.56	10.73%	11,750,123.37	9.28%	9.68%
	能源动力	2,913,874.19	2.43%	4,214,718.16	3.33%	-30.86%
	小计	120,079,136.96	100.00%	126,600,851.62	100.00%	-5.15%
其他产品	原材料	9,956,757.19	48.98%	7,040,498.09	51.56%	41.42%
	人工	2,331,942.02	11.47%	1,480,052.71	10.84%	57.56%
	制造费用	6,557,182.62	32.26%	3,779,319.82	27.68%	73.50%
	能源动力	1,482,521.43	7.29%	1,355,625.59	9.93%	9.36%
	小计	20,328,403.26	100.00%	13,655,496.21	100.00%	48.87%

关于公司2017年度产品的营业成本主要构成项目已在2017年年度报告“第四节 经营情况讨论与分析 二、2、（5）营业成本构成”补充披露。

特此公告。

证券代码：002812

股票简称：创新股份

公告编号：2018-055

云南创新新材料股份有限公司董事会

二零一八年六月十一日