

证券代码：300446 证券简称：乐凯新材 公告编号：2020-047

**保定乐凯新材料股份有限公司**  
**关于对深圳证券交易所关注函回函的公告**

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，  
没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

保定乐凯新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“乐凯新材”）于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对保定乐凯新材料股份有限公司的关注函》（创业板关注函（2020）第 311 号）（以下简称“《关注函》”）。收到《关注函》后，公司及时组织相关人员就《关注函》提出的问题逐一核实，并于 2020 年 6 月 9 日向深圳证券交易所进行了回复，现将相关内容公告如下：

**一、请你公司说明国铁集团及其下属企业采购政策变化的具体原因，分析采购政策变化对你公司热敏磁票产品中长期发展的影响，核实国铁集团及其下属企业是否会永久停止采购你公司热敏磁票产品，如是，请你公司充分提示风险并说明对你公司持续经营能力的影响。**

回复：

**（一）国铁集团及其下属企业采购政策变化的具体原因**

电子客票，也称“无纸化”车票，是以电子数据形式体现的铁路旅客运输合同，与普通车票具有同等法律效力。旅客通过互联网订购车票后，无需取票，仅凭有效身份证件或购票后手机收到的二维码即可乘车。新型电子客票进站方式将不再使用公司热敏磁票产品。

2018 年 11 月，国铁集团开始在海南环线试行电子客票；2019 年，逐步扩大电子客票试用范围；2020 年 1 月，国铁集团表示，2020 年全国铁路将实现全面电子客票化；截至 2020 年 4 月，全国铁路开通电子客票的车站达到 1075 个。

公司热敏磁票产品的终端应用市场主要集中在国内铁路客运领域，产品全部销往国铁集团下属印刷企业。电子客票的推广普及，使得铁路客运市场对热敏磁

票产品需求大幅下降，进而导致国铁集团及其下属企业大幅减少向公司下达订单。新冠疫情导致人员出行减少以及对人员出行方式的改变，进一步导致热敏磁票需求下降。

## **（二）采购政策变化对公司热敏磁票产品中长期发展的影响**

公司热敏磁票产品的终端应用市场主要集中在国内铁路客运领域，产品全部销往国铁集团下属印刷企业。公司与国铁集团下属印刷企业签订合同，在合同有效期内，根据客户提供的订单、产品合理库存及过程产品的储备情况，合理安排工时，组织生产。

如国铁集团及其下属印刷企业不再恢复采购公司热敏磁票产品，将导致公司彻底关闭“热敏磁票生产线”。

## **（三）核实国铁集团及其下属企业是否会永久停止采购你公司热敏磁票产品，如是，请你公司充分提示风险并说明对你公司持续经营能力的影响。**

收到《通知函》后，公司与上海铁印进行了沟通，尚无法判断国铁集团及其下属企业是否会永久停止采购公司热敏磁票产品。

公司与上海铁印正在执行的合同有效期为 2020 年 12 月 31 日。如合同到期后，公司无法与上海铁印续签新的合同，则上海铁印采购公司热敏磁票业务终止。鉴于客票电子化持续推进，国铁集团及其下属企业存在永久停止采购公司热敏磁票产品的可能性。

截至 2019 年 12 月 31 日，热敏磁票销售收入占公司营业收入的比例为 70.59%，是公司最主要的产品。国铁集团及其下属印刷企业停止采购公司热敏磁票产品，会对公司营业收入、现金流和经营性利润产生重大不利影响。公司或将发生亏损，持续经营能力存在重大不确定性。

**二、你公司 2019 年年报披露，信息防伪材料包括热敏磁票、磁条等产品，2019 年信息防伪材料营业收入为 25,538.96 万元，占你公司营业收入的 91.68%。请你公司核查除热敏磁票外其他信息防伪材料是否受到上述采购政策变化影响，如是，请你公司充分提示风险并披露对你公司其他信息防伪材料的营业收入、现金流和净利润的影响。**

回复：

除热敏磁票外，公司其他信息防伪材料主要为磁条产品，该产品广泛应用于商业零售、交通、金融、社保等领域。公司目前是国内最大的磁条生产商，占据国内过半市场份额；在国际市场上，公司是磁条产品领域的重要参与者，多年来保持稳定的市场份额，是国际四大磁条生产商之一。公司磁条产品客户多达几十个，分布在中国及欧美等多个国家和地区。截至目前，公司尚未收到磁条客户关于暂停采购、停止采购等采购政策变化信息。

近年，公司磁条产品的销售收入情况如下：

项目	2018年	2019年	2020年1-3月	2020年1-5月
销售收入（万元）	3,989.35	3,568.63	435.01	975.23
较上年同期变动	-4.64%	-10.55%	-57.05%	-36.90%

受新冠疫情影响，2020年第一季度公司磁条产品销售收入较上年同期下降57.05%；截至5月31日，公司磁条产品销售收入较上年同期下降36.90%。截至目前，磁条产品不存在受采购政策变化的影响。

三、请你公司补充披露截至目前存货情况，包括不限于存货构成、库龄、金额等，结合上述情况说明你公司存货是否存在减值风险。如是，请你公司充分提示风险并说明对你公司财务数据的影响。

回复：

#### （一）公司存货情况

截至2020年5月31日，公司存货情况如下：

序号	存货构成	账面价值 (万元)	库龄			
			1年内	1-2年	2-3年	3年以上
1	原材料	2,237.56	1,929.92	153.40	61.52	92.72
2	自制半成品	2,060.82	1,961.23	9.92	0.62	89.06
3	库存商品	1,090.06	919.59	170.47	--	--
4	合计：	5,388.44	4,810.74	333.79	62.14	181.78

#### （二）存货减值风险

上述公司存货中，热敏磁票产品相关存货金额为1,918.23万元，占公司全部存货金额的35.60%。

截至目前，由于上海铁印采购政策的变化，导致热敏磁票市场环境发生重大不利变化，热敏磁票产品相关存货存在减值风险；磁条等产品尚未出现计提减值的影响因素。

四、请你公司补充披露与热敏磁票产品相关的资产情况，核实相关资产是否存在减值风险。如是，请你公司充分提示风险并说明对你公司财务数据的影响。

回复：

#### （一）热敏磁票产品相关的资产情况

公司与热敏磁票产品相关的资产包括应收账款、存货、固定资产。截至 2020 年 5 月 31 日，相关资产情况如下：

##### 1. 应收账款

序号	资产类别	账面价值（万元）	账龄
1	应收账款	2,292.11	1 年以内
2	合计：	2,292.11	

##### 2. 存货

序号	存货构成	账面价值（万元）	库龄			
			1 年内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
1	原材料	776.96	776.48	0.32	--	0.16
2	自制半成品	144.94	144.94	--	--	--
3	库存商品	996.33	825.86	170.47	--	--
4	合计：	1,918.23	1,747.28	170.79	--	0.16

##### 3. 固定资产

序号	资产类别	账面价值（万元）
1	房屋	852.04
2	机器设备等	617.20
3	合计：	1,469.24

#### （二）热敏磁票产品相关资产的减值风险

##### 1. 应收账款减值风险

公司收到《通知函》后，与上海铁印进行了沟通，对方表示具有按期支付货款的能力并愿意按期支付。鉴于目前上海铁印经营正常、资信情况良好，暂不存在资金短缺或经营困难等情况，且上述应收账款均在账期以内，未出现计提减值的影响因素，该等应收账款不存在减值风险。

未来，如果出现导致上海铁印无法按期支付货款的情形，公司将会按照相关会计准则计提减值。请广大投资者注意投资风险。

## 2. 存货和固定资产减值风险

鉴于上海铁印停止采购公司热敏磁票产品，导致公司所处的市场环境发生重大不利变化。热敏磁票相关存货可能存在无法变现的情况，固定资产可收回金额存在低于账面价值的可能性，该等相关资产存在减值风险。

依据《企业会计准则》和相应会计政策的规定以及谨慎性原则，2020年6月30日，公司应当以相关资产数据为基准计提减值。初步判断，该等减值应当全额计提。届时，公司将聘请专业评估机构进行评估。请广大投资者注意投资风险。

**五、请你公司实时关注相关政策变化及其对你公司热敏磁票等业务发展的影响，及时履行信息披露义务并充分提示相关风险。**

回复：

关于客票电子化相关政策事项，公司一直密切关注，并按照相关规定提示风险。公司将继续实时关注相关政策变化对公司热敏磁票等业务发展的影响，依照相关规定，及时履行披露义务。

特别提示广大投资者注意以下投资风险：

1. 热敏磁票产品终端应用市场集中，电子客票推广导致热敏磁票市场需求下降的风险

公司热敏磁票产品的终端应用市场主要集中在国内铁路客运领域，产品全部销往国铁集团下属印刷企业，产品的终端应用市场集中。

随着电子客票的推广普及，未来铁路客运市场对热敏磁票产品需求大幅下降，国铁集团及其下属企业会大幅减少向公司下达订单，对公司经营业绩产生严重的不利影响。新冠疫情导致人员出行减少以及对人员出行方式的改变，进一步扩大上述风险。

## 2. 公司或将发生亏损，持续经营能力存在重大不确定性

国铁集团及其下属印刷企业停止采购公司热敏磁票产品，会对公司营业收入、现金流和经营性利润产生重大不利影响。公司或将发生亏损，持续经营能力存在重大不确定性。

## 3. 计提大额资产减值的风险

鉴于公司主要客户上海铁印停止采购公司热敏磁票产品，导致公司所处的市场环境发生重大不利变化，热敏磁票相关存货可能存在无法变现的情况，固定资产可收回金额存在低于账面价值的可能性，存在计提大额资产减值的风险。

## 4. 股价大幅波动风险

热敏磁票终端应用市场的变化，以及上海铁印停止采购公司热敏磁票产品会对公司营业收入、现金流和经营性利润产生重大不利影响。受此影响，公司股票存在大幅波动的风险，请广大投资者注意投资风险。

## 六、备查文件：

### 1、保定乐凯新材料股份有限公司关于对深圳证券交易所关注函的回函

特此公告。

保定乐凯新材料股份有限公司董事会

2020年6月9日