

证券代码：300343

证券简称：联创股份

公告编号：2021-101

山东联创产业发展集团股份有限公司

关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

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。

山东联创产业发展集团股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所下发的《关于对山东联创产业发展集团股份有限公司的半年报问询函》（创业板半年报问询函【2021】第 51 号）（以下简称“问询函”），现对问询函中所涉及的事项核查回复如下：

一、报告期内，你公司化工板块业务实现营业收入 64,368.61 万元，较上年同期增加 33.33%。其中，含氟新材料实现营业收入 28,702.22 万元，较上年同期增加 23.20%，毛利率为 40.90%，较上年同期增加 26.03%；聚氨酯新材料实现营业收入 35,666.39 万元，较上年同期增加 42.78%，毛利率为 5.56%，较去年同期下降 3.55%。

1、请你公司结合化工板块报告期内主要产品的产量、销量、产能利用率及平均单价的有关情况，分产品说明上述业务规模、毛利率大幅变动的原因。

回复：

（1）化工板块主要产品情况：

2021 年上半年化工板块主要产品情况：

主要产品	产量（吨）	销量（吨）	毛利率（%）	产能利用率（%）	2021 年上半年平均销售价格（元/吨）
含氟新材料：					
R142b	6,228.77	6,244.36	59.25	62.29	27,878.13
R152a	7,186.87	2,470.50	7.73	71.87	13,631.52
R410a	-	1,684.68	13.85		16,580.95
R134a	37.40	152.93	1.78	1.00	19,468.66
R143a	266.85	484.38	0.91	13.34	20,880.85
聚氨酯新材料：					
组合聚醚	16,479.22	16,158.68	10.20	40.59	12,649.08
单体聚醚	14,198.56	6,060.50	-1.41	94.66	12,389.17

2020 年上半年化工板块主要产品情况：

主要产品	产量（吨）	销量（吨）	毛利率（%）	产能利用率（%）	2020 年上半年平均销售价格（元/吨）
含氟新材料：					
R142b	4,479.127	4,496.793	30.41	44.79	13,657.72
R152a	4,743.40	1,503.44	17.93	47.43	12,204.96
R410a	-	3,207.81	-12.31		11,833.12
R134a	1,864.04	2,038.46	1.95	49.71	17,653.64
R143a	1,356.37	1,470.16	30.18	67.82	24,975.81
聚氨酯新材料：					
组合聚醚	16,896.48	16,574.88	9.52	42.24	9,768.00
单体聚醚	12,378.03	4,192.55	8.02	82.52	7,406.90

2021 年上半年与 2020 年上半年主要产品销售收入及毛利率对比明细（单位：万元）：

主要产品	本报告期营业收入（不含税）	上年同期营业收入（不含税）	变动（%）	本报告期毛利率%①	上年同期毛利率%②	变动（①-②）
含氟新材料：						
R142b	17,408.11	6,141.59	183.45	59.25	30.41	28.84
R152a	3,367.66	1,834.94	83.53	7.73	17.93	-10.2
R410a	2,793.36	3,795.85	-26.41	13.85	-12.31	26.16
R134a	297.73	3,598.63	-91.73	1.78	1.95	-0.17
R143a	1,011.42	3,671.83	-72.45	0.91	30.18	-29.27
聚氨酯新材料：						0
组合聚醚	21,052.00	17,282.26	21.81	10.2	9.52	0.68
单体聚醚	7,745.72	2,846.36	172.13	-1.41	8.02	-9.43

2021 年上半年与 2020 年上半年含氟新材料产品营业收入及毛利率对比情况（单位：万元）：

主要产品	本报告期营业收入（不含税）	上年同期营业收入（不含税）	变动（%）	本报告期毛利率%①	上年同期毛利率%②	变动（①-②）
R142b	17,408.11	6,141.59	183.45	59.25	30.41	28.84
其他制冷剂	11,294.11	17,155.91	-34.17	12.62	9.31	3.31
合计	28,702.22	23,297.50	23.20	40.90	14.87	26.03

说明：1、单体聚醚为组合聚醚产品的原材料，统计产量时，为单体聚醚总生产量；在统计销量时，不包含集团子公司内部使用部分；2、R152a 为 R142b 的原料，

在统计销量时，不包含内部使用部分。

含氟新材料：

2021 年上半年含氟新材料实现营业收入 28,702.22 万元，较上年同期增加 23.20%，毛利率为 40.90%，通过对主要产品各项数据分析，2021 年上半年较上年同期产品结构发生变化，R142b 营业收入和平均单价大幅上涨，其他制冷剂产品营业收入虽有所下降，但幅度不及 R142b。因此含氟新材料营业收入和毛利率大幅变动主要受产品 R142b 的影响，该产品销量较上年同期增长 38.86%，营业收入较上年同期增长 183.45%，平均单价较上年同期增长 104.12%，产品毛利率为 59.25%，较上年同期增长 28.84 个百分点。

造成 R142b 平均单价大幅上涨的主要原因是：2021 年下游新能源行业对 PVDF 需求旺盛，致使 PVDF 细分用途阶段性的价格快速上涨，并迅速传导到其上游主要原材料 R142b，叠加 R142b 的生产配额制度带来的有效产能缺口，以及逐年削减的预期，致使 R142b 量价齐升。

聚氨酯新材料：

2021 年上半年聚氨酯新材料实现营业收入 35,666.39 万元，较上年同期增加 42.78%，毛利率为 5.56%，较上年同期下降 3.55%。通过对主要产品各项数据分析，2021 年上半年较上年同期产品结构未发生明显变化。营业收入大幅变动主要受产品销售单价上涨的影响。毛利率较上年同期有所下降主要受原材料价格上涨影响，因产品销售价格的上涨空间有限，以及在时间上较原材料价格的上涨存在一定的滞后性，因此导致毛利率较上年同期有所下降。

2、半年报显示，你公司化工板块下游新能源电池和光伏行业企业加快战略布局，不断提高产能，给公司提供了更广阔的发展空间。请你公司补充披露化工板块下游客户的行业类别和销售金额，与上年同期相比主要客户是否发生重大变动，并结合你公司现有产品主要应用场景说明上述表述是否审慎、准确。

回复：

(1) 含氟新材料板块前十大客户销售情况（单位：万元）：

序号	客户名称	2021 年上半年销售金额（不含税）	上年同期销售金额（不含税）	变动（%）	行业类别
----	------	--------------------	---------------	-------	------

1	客户一	6,218.89	2,457.45	153.06	新能源
2	客户二	4,145.55	1,537.55	169.62	新能源
3	客户三	2,070.18	386.51	435.60	新能源
4	客户四	2,063.55	535.36	285.45	新能源
5	客户五	1,506.50	-	-	新能源
6	客户六	1,372.36	77.83	1663.20	制冷剂
7	客户七	1,049.90	1,251.72	-16.12	制冷剂
8	客户八	909.71	98.68	821.88	新能源
9	客户九	777.67	345.91	124.82	制冷剂
10	客户十	590.18	172.88	241.39	新能源
	合计	20,704.51	6,863.89	201.64	

(2) 聚氨酯新材料板块前十大客户销售情况 (单位: 万元)

序号	客户名称	2021 年上半年销售金额 (不含税)	上年同期销售金额 (不含税)	变动 (%)	行业类别
1	客户一	3,048.14	1,417.91	114.97	聚氨酯
2	客户二	1,485.38	1,355.71	9.56	聚氨酯
3	客户三	1,410.41	665.66	111.88	聚氨酯
4	客户四	1,183.54	1,138.84	3.93	聚氨酯
5	客户五	1,126.38	2,716.05	-58.53	聚氨酯
6	客户六	787.24	422.26	86.44	聚氨酯
7	客户七	760.19	435.77	74.45	聚氨酯
8	客户八	691.82	346.40	99.72	聚氨酯
9	客户九	667.51	512.07	30.35	聚氨酯
10	客户十	589.17	-	-	聚氨酯
		11,749.79	9,010.67	30.40	

通过对前十大客户销售统计情况来看,本报告期内化工板块主要客户未发生重大变动,基本都是公司常年合作的客户。

公司产品 R142b 是生产 PVDF 的主要原材料,受益于新能源汽车行业与光伏行业新兴需求的快速驱动,导致市场对 PVDF 需求旺盛, PVDF 细分用途阶段性的价格上涨传导到其上游原材料 R142b,叠加 R142b 的生产配额制度带来的有效产能缺口,以及逐年削减的预期,致使 R142b 价格明显上涨。而在公司含氟新材料的前十大客户中,有多家属于新能源行业的客户采购 R142b,且公司产品 R142b 销量和营业收入较上年同期大幅增长,同时也是公司利润的主要增长点。

同时,公司也在积极推进 PVDF 项目建设,8000 吨/年 PVDF 一期工程 3000 吨产能已于 2021 年 8 月底进入试生产运营阶段。8000 吨/年 PVDF 二期工程 5000 吨产能,目前处于主要设备定制过程中,项目建设进度根据计划正常推进。6000 吨/年 PVDF

及配套 11000 吨/年 HCFC-142b 联产 30000 吨/年 HFC-152a 改建项目目前正在进行相关手续办理，处于项目设计阶段。

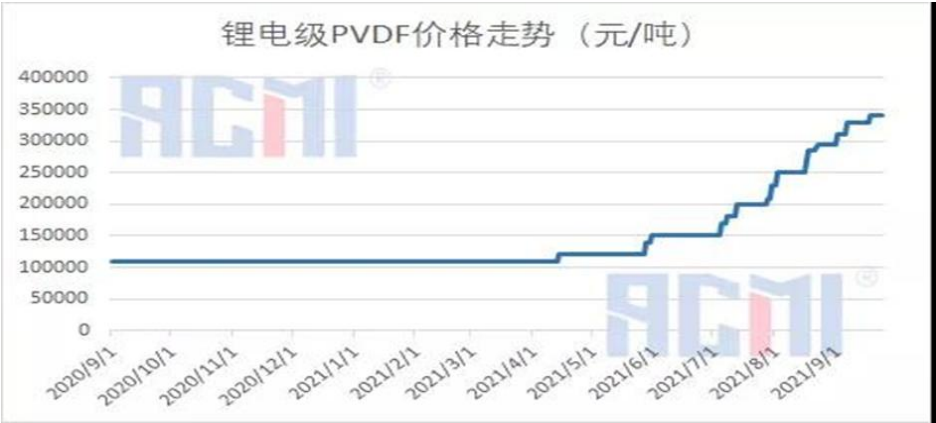
综上所述，公司在半年报中的表述是审慎、准确的。

3、半年报显示，产品价格波动风险是化工板块业务的主要经营风险。请结合你公司主要产品销售价格的历史波动趋势，有关产品的未来供求变化等充分提示相关风险。

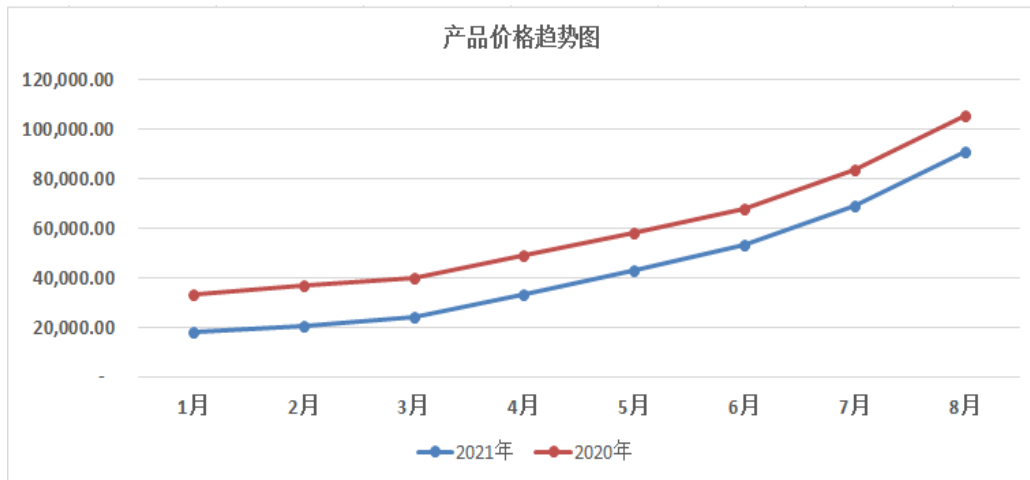
回复：

由于 R142b-PVDF 产业链整体需求状况出现阶段性失衡，造成部分产品价格出现较大幅度上涨。公司短期经营业绩对产品价格的敏感度较高，如市场供需矛盾和行业周期性趋势发生变化甚至逆转，可能导致相关产品价格回落，对公司业绩造成不利影响。目前，受 PVDF 涨价影响，PVDF 在光伏领域、涂料领域的应用占比有所下滑，且在光伏领域、涂料领域已出现了替代产品，PVDF 需求的减少也将导致盈利能力不及预期。敬请广大投资者注意投资风险。

目前锂电级 PVDF 产品价格趋势图：



公司主要产品 R142b 销售价格历史波动趋势图：



注：以上价格为每月平均销售价格。

公司主要产品 R142b 销售价格与目前 R142b 市场价格走势相匹配。

二、报告期内，你公司互联网营销业务实现营业收入 8,852.52 万元，较上年同期减少 80.90%，该板块营业收入大幅下降系剥离互联网营销业务导致。

1、请补充披露处置各互联网并购标的形成的应收股权转让款、往来款、应收股利的具体情况，并说明上述款项截至目前回款情况，未按约定回款的原因，坏账准备计提情况、计提依据、测算过程及合理性。

回复：

(1) 相关款项合同约定的回款期限，截至目前回款情况如下（单位：万元）：

公司名称	款项性质	2021 年 6 月 30 日余额	截止问询函回复日回款金额	合同约定的回款条件	备注
山东聚迪企业管理服务有限公司	股权转让款	12,164.40	0.00	2021 年 6 月 30 日前支付 4500 万元，2021 年 12 月 31 日前支付 4500 万元，2022 年 6 月 30 日前支付 4250 万元。	截止 6 月 30 日已回款 1086 万元。剩余款项由激创应收广菲克债权 3098 万代偿。

公司名称	款项性质	2021年6月30日余额	截止问询函回复日回款金额	合同约定的回款条件	备注
上海激创广告有限公司	处置子公司形成的往来款	2,272.11	1,044.20		公司已申请司法冻结其银行账户，收回的应收款项用于偿还往来款。
北京联创达美广告有限公司	处置子公司形成的往来款	3,177.29	0.00	2020年9月至2021年6月每月25日前支付300万元，自2021年7月起每月25日前支付200万元，直至全部款项支付完毕。	自2021年3月起暂未支付
北京联创达美广告有限公司	应收股利	5,600.00			
上海鳌投网络科技有限公司	应收股利	3,604.83	0.00	根据《股权转让协议》相关约定回收	截止目前未支付
上海麟动市场营销策划有限公司	应收股利	6,505.62	400.00	自2021年1月份起，每月25日前支付人民币900万元，工商变更后1个月内支付3000万元	2021年1月回款1000万元；5月回款100万元；6月回款494.3万元；7月回款400万元；累计支付分红1994.38万元。
上海麟动市场营销策划有限公司	股权转让款		1,400.00		2021年3月回款1200万元；2021年6月回款200万元。
合计		33,324.25	2,844.2		

(2) 相关款项坏账准备计提情况、计提依据、测算过程及合理性(单位:万元):

公司名称	款项性质	2021年6月30日余额	抵押担保价值	坏账准备计提金额
山东聚迪企业管理服务有限公司	股权转让款	12,164.40		1,537.00
上海激创广告有限公司	处置子公司形成的往来款	2,272.11		1,227.85
上海鳌投网络科技有限公司	应收股利	3,604.83		3,604.83

公司名称	款项性质	2021年6月30日余额	抵押担保价值	坏账准备计提金额
北京联创达美广告有限公司	处置子公司形成的往来款	3,177.29	3,397.45	
北京联创达美广告有限公司	应收股利	5,600.00		5,379.84
上海麟动市场营销策划有限公司	应收股利	6,105.62	6,500.00	
合计		32,924.25		11,749.52

截止2021年6月30日，公司因处置上海激创形成2,272.11万元其他应收款余额。截止本问询函回复日，公司已收到往来款1,044.20万元，剩余往来款为1,227.91万元。公司为第一顺序冻结人。2020年年度报告中对剩余未能保证完全收回的款项已全额计提坏账准备1,227.85万元，截止6月30日，坏账准备计提合理。

截止2021年6月30日，公司因处置上海激创形成应收山东聚迪企业管理服务有限公司12,164.40万元股权转让款余额。山东聚迪支付股权转让款的主要来源是上海激创的应收账款，出售上海激创时，上海激创原有业务团队已离职，相关业务资料没有交接，致使广菲克应收账款回收不及预期。基于上述原因，山东聚迪与上市公司达成一致：上海激创将应收广菲克债权3,098.38万元转让给上海趣阅，用以代偿山东聚迪所欠上海趣阅的股权转让款。截止目前，公司已冻结广菲克银行账户资金3,098.38万，诉讼尚未审理终结。山东聚迪后续还有8750万元股权转让款支付给上市公司，其款项主要来源是上海激创的应收款项。邵秀英与山东聚迪企业管理服务有限公司以其持有的山东联创精细化学品有限公司62.75%的股权为该笔股权转让款提供担保，2020年年度报告中公司已按照相关规定计提坏账准备，截止6月30日，因该笔股权转让款提供的担保价值未发生变化，坏账准备计提合理。若后期后续股权转让款的支付发生重大变化，公司将考虑执行上述担保条款以确保上市公司的利益。

截止2021年6月30日，公司因处置联创达美形成3,177.29万元其他应收款余额以及5,600.00万元应收股利余额。从2021年3月份起，截止本问询函回复日公司暂未收到任何款项。截止目前，淄博市中级人民法院立案受理上海趣阅数字科技有限公司诉北京联创达美广告有限公司、齐海莹、姜华合同纠纷一案，诉讼尚未审理终结。年度报告中，基于交易对手齐海莹提供了两套房产作为抵押（已办理抵押

登记)，价值约 3,397.45 万元，其他未办理抵押或质押登记的资产，因追偿存在不确定性，对剩余未能保证完全收回的款项全额计提坏账准备 5,379.84 万元，截止 6 月 30 日，相关抵押物未发生变化，坏账准备计提合理。

截止 2021 年 6 月 30 日，公司因处置上海鳌投网络科技有限公司形成 3,604.83 万元应收股利余额，基于谨慎性原则，已将剩余未回应收股利全额计提坏账准备。截止 6 月 30 日，坏账准备计提合理。

2、半年报显示，你公司曾设立大量从事互联网营销业务的子公司，请补充说明上述主体的后续处置计划、涉及的资产规模及员工安排。

回复：

在 2015 年-2018 年间，公司曾并购四家从事互联网营销业务的子公司。至半年报截止日，上海新合、上海激创、上海鳌投通过股权转让的方式予以剥离，子公司员工随资产进行流动或离职，无需另行安排，已按照相关法律及规定妥善处理。上海麟动公司的资产转让协议已经签署，上海麟动及其子公司目前处于持有待售状态，待工商变更手续办理完毕后，上海麟动及其子公司将不再在上市公司范围内。半年度报告中披露的北京传智天际营销咨询有限公司、霍尔果斯传智天际营销咨询有限公司等服务业公司为上海麟动子公司。

涉及的子公司资产规模如下：

公司名称	上海新合文化传播有限公司	上海激创广告有限公司	上海麟动市场营销策划有限公司	上海鳌投网络科技有限公司
基准日资产总额（万元）	1,824.40	74,373.98	41,231.78	9,972.62
基准日净资产（万元）	-278.45	-2,407.59	6,068.17	-17,370.17
交易总金额（万元）	0.0001	17,750.00	21,058.70	25.00
目前状态	已剥离	已剥离	尚未剥离	已剥离

三、2020 年年报问询函回复显示，因上海麟动股权变更手续预计于股东大会审议通过之日暨 2020 年 8 月 14 日起 1 年内完成，你公司将上海麟动相关资产和负债划分为持有待售资产和持有待售负债。截至目前相关股权转让无实质进展。

1、请结合交易对价支付进度、交易对手的付款意愿和能力、交易增信措施等补充说明上海麟动剥离进度不及预期的原因。

回复：

截止本回复日，交易对价及应收股利支付进度如下表（单位：万元）：

公司名称	款项性质	2021年6月30日余额	至本回复日回款金额	截止目前剩余未回款金额	合同约定回款期限	实际回款情况
上海麟动市场营销策划有限公司	应收股利	6,505.62	400.00	6,105.62	2020年8月31日前支付4,000万元；2020年9月至12月每月25日前支付人民币1000万元；自2021年1月份起，每月25日前支付人民币900万元，工商变更后1个月内支付3000万元	2020年支付分红款11900万元，2021年累计已支付分红款1994.38万元，2021年累计支付股权转让款1400万元
上海麟动市场营销策划有限公司	股权转让款		1,400.00			
合计		6,505.62	1,800.00	6,105.62		

公司于2020年7月29日与王蔚签署了《关于上海麟动市场营销策划有限公司之股权转让协议》，公司将上海麟动99.98%股权转让给王蔚，股权转让款为6,300.00万元。

截止目前，应收股利款剩余6,105.62万元，股权转让款剩余4,900万元未回收。

据深入了解，交易对方支付情况不及预期的原因主要包括：1、部分服务的客户因自身合并重组或内部架构调整等原因，导致回款周期拉长至一年以上，2019-2020年末回款约1.3亿元，对资金支付造成了较大的影响；2、客户回款未及预期，同时影响了项目应付款的支付，部分媒体和供应商采取了起诉和保全手段，涉诉金额近3,000万元，约2,000多万元账户资金被冻结；3、上海麟动的业务项目大多存在需要提前垫款的情况，占用了一定资金。

目前，交易对方在采取各项措施，包括司法起诉等方式向拖欠款项较长、较多的客户积极进行追讨，同时与媒体及供应商进行充分沟通，协商达成分期支付款项的和解方案，全力回笼资金。此外，在正常经营的同时，压缩内部开支，并调整服务客户类型，逐步放弃部分垫款严重、账期过长的汽车行业客户，将服务重点集中

于回款周期较短的其他行业客户。

由于对方没有按照合同约定及时付款，交易标的也依照合同约定没有办理过户手续，上海麟动的剥离尚未最后完成。为了保障上市公司利益，确保股权转让款以及业绩补偿款的回收，在相关款项顺利回收不存在完全保证的情况下，因此未对上海麟动股权进行交割。公司将继续督促受让方加快股权转让款的支付进度，争取尽快办理过户手续，以减少上市公司损失，保护全体股东利益。

2、请结合上海麟动剥离进展和经营情况说明继续将上海麟动相关资产和负债划分为持有待售资产和负债是否审慎，未对该资产组计提减值准备的依据和合理性。

回复：

公司于 2020 年 7 月 29 日与王蔚签署了《关于上海麟动市场营销策划有限公司之股权转让协议》，公司将上海麟动 99.98%股权转让给王蔚，股权转让款为 6,300.00 万元。该股权转让事项经公司第三届董事会第六十八次会议、2020 年第四次临时股东大会审议通过。股权变更手续预计于股东大会审议通过之日起 1 年内完成，因此将子公司上海麟动的相关资产和负债划分为持有待售资产和持有待售负债。至半年报截止日，股权转让协议约定的股权过户期限尚未到期，仍然按照协议约定执行中，因此半年报中将上海麟动相关资产和负债继续划分为持有待售资产和负债的是合理的。

因协议约定 2019 年 12 月 31 日至工商登记变更期间上海麟动产生的损益归王蔚所有，目的是督促王蔚等经营管理团队在股权交割前对上海麟动进行善意经营，双方不再对股权转让价格进行调整，公司已锁定交易价格，故 2021 年度公司将根据上海麟动股权交割日的净资产情况与锁定的交易价格之间的差额确认相应的投资损益。

上海麟动未脱离公司的控制（公章、印鉴等重大决策事项均受控于公司），故按照《企业会计准则》有关规定仍将上海麟动纳入合并范围，上海麟动的财务状况、经营成果和现金流量已反映在合并报表中，报告期末公司对该资产组进行了减值测试，未发现减值迹象。

综上，半年报中未对该资产组计提减值准备是合理的。

四、报告期内，你公司实现营业收入 73,211.12 万元，较上年同期减少 22.70%，

应收账款、应收票据及应收款项融资余额合计为 32,045.11 万元，较上年同期增加 51.41%。请结合你公司采取的信用政策和结算方式、主要客户的还款意愿和履约能力、期后回款情况、近三年同行业可比公司应收款项周转情况等，说明应收款项与营业收入变动偏离幅度较大的原因及合理性，坏账准备计提是否充分。

回复：

1、营业收入构成（单位：万元）

营业收入	2021 年半年度	2020 年半年度	较上年同期变动（%）
营业收入合计	73,211.12	94,719.25	22.70
聚氨酯新材料	35,666.39	24,979.55	42.78
含氟新材料	28,702.22	23,297.50	23.20
互联网营销业务	8,852.52	46,411.05	-80.93

2、应收款项（含应收账款、应收票据、应收款项融资）分板块明细（单位：万元）

应收款项	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	较上年同期变动（%）
应收款项合计	32,045.11	21,164.61	51.41
聚氨酯新材料	13,293.56	9,284.49	43.18
含氟新材料	16,580.93	10,685.59	55.17
互联网营销业务	2,170.62	1,194.53	81.71

3、应收账款、应收票据、应收款项融资前十名客户及坏账准备计提情况（单位：万元）

序号	客户名称	款项分类	2021 年 6 月 30 日余额	截止问询函回复日回款金额	2021 年 6 月 30 日坏账准备金额	信用政策	结算方式
1	客户一	应收票据	2,230.03	1,337.00	79.79	款到发货	电汇/承兑
		应收账款	1,595.88	1,595.88			
2	客户二	应收票据	2,214.20	519.68	61.29	货到 60 天	电汇/承兑
		应收账款	1,225.76	1,225.76			
3	客户三	应收票据	176.33	176.33	32.32	当月结算	电汇/承兑
		应收账款	646.41	646.41			
		应收款项融资	1,419.34	1,006.69			
4	客户四	应收票据	980.00	350.00	42.81	票到 90 天	承兑
		应收账款	856.26	650.00			

序号	客户名称	款项分类	2021年6月30日余额	截止问询函回复日回款金额	2021年6月30日坏账准备金额	信用政策	结算方式
5	客户五	应收账款	1,252.08	1,085.35	62.60	票到30天	电汇/承兑
		应收款项融资	195.26				
6	客户六	应收账款	1,156.50	1,156.50	57.82	票到60天	电汇/承兑
		应收款项融资	92.25	92.25			
7	客户七	应收票据	163.00		40.98	票到90天	承兑
		应收账款	819.69	444.00			
		应收款项融资	140.00	140.00			
		合计	15,163.00	10,425.85	377.61		

说明：应收票据、应收款项融资截止本问询函回款金额是指已经背书及到期托收金额。剩余金额是指还未到期金额。

4、近三年同行业可比公司应收款项周转情况（单位：万元）

财务指标	联创股份	三美股份	东阳光	红宝丽
营业收入	73,221.13	176,809.66	589,025.04	173,726.57
应收款项周转率	2.75%	4.17%	1.35%	1.55%

说明：以上数据来源于各上市公司半年度披露财务数据，应收款项包含应收票据、应收账款、应收款项融资。

公司目前合作的主要客户信誉良好，且合作时间较长，公司应收款项按照合同规定的回款时间执行，客户履约能力较强。

公司已按照企业会计准则的相关规定对应收款项计提了坏账准备，坏账准备计提是充分的。通过与行业内上市公司应收款项周转指标对比，公司处于中间指标。

公司2021年上半年实现营业收入73,211.12万元，较上年同期减少22.70%，主要因互联网板块销售收入大幅下降所致。化工板块销售收入呈现上涨趋势，剔除互联网板块收入影响，化工板块营业收入较上年同期增长33.33%。

应收款项（含应收票据、应收账款、应收款项融资）半年度期末金额合计为32,045.11万元，较期初增加51.41%。剔除互联网板块影响后，化工板块期末金额为29,874.49万元，较期初增长49.6%。化工板块应收账款增长主要因含氟新材料产品平均销售价格增长，导致月度内销售收入增加，进而导致应收账款月末金额增加。

综上所述：剔除互联网板块收入影响，公司应收款项与营业收入变动偏离幅度

是合理的。

五、报告期末，你公司在建工程余额为 15,403.28 万元，较上年同期增加 47.01%，报告期内部分在建项目进展缓慢。

1、请你公司说明相关在建工程的建设是否正常推进，截至目前的建设进度，预计建成时间，后续投入资金规模及来源，以及相关在建工程是否存在减值风险。

回复：

截止目前在建项目进展明细（单位：万元）

项目名称	2021 年 6 月 30 日金额	截止问询函回复投入金额	目前建设进度	备注
8000 吨/年 PVDF 项目	7,862.27	549.86	一期 3000 吨/年已顺利进入试生产运营，产品已合格	根据试车情况，生产线达到预定可使用状态后将完成转固工作
12000 吨/年新型氟碳化学品产业链项目	3,445.88	185.61	已进入试生产运营阶段	根据试车情况，生产线达到预定可使用状态后将完成转固工作
3 万吨/年四氯化碳综合利用项目	2,641.68	902.70	已进入试生产运营阶段，产品已合格	根据试车情况，生产线达到预定可使用状态后将完成转固工作
污水处理工程	363.96	17.86	设备已进入调试阶段	根据设备调试情况，完成转固工作
环戊烷项目	188.17			
15.2 万吨/年新型环保制冷剂项目	86.27		其中因 116 项目未达产，不满足转固验收条件	后期根据该项目试车情况，完成转固工作
其他零星项目	815.05	6.74	主要为一些零星项目，根据实际情况推进。	
合计	15,403.28	1,662.78		

截至目前，公司在半年度报告中正在进行的重大项目主要有 8000 吨/年 PVDF 项目、12000 吨/年新型氟碳化学品产业链项目、3 万吨/年四氯化碳综合利用项目等。

上述主要项目均已进入试生产运营阶段，前期主要投入已基本完成，后期剩余零星尾款尚未支付，将根据合同约定执行。项目投入资金主要来源于自有及自筹资

金。目前各项目试车相对比较稳定，符合转固手续后，公司会立即组织项目的验收并办理转固手续。截止目前，公司主要项目已进入试生产运营阶段，不存在减值的迹象。

2、在建工程项目注释显示，三个重大在建项目处于办理试生产手续阶段，请结合上述项目全面投产后的产能、产量、目标客户、在手订单及意向订单等情况，补充说明全面投产的可行性并充分提示相关风险。

回复：

（1）30000 吨/年四氯化碳综合利用项目

本项目试生产手续 7 月份办理完成，装置正在进行试车调试，目前产品已基本合格下线。本项目产品主要供给子公司山东华安新材料有限公司作为发泡剂原材料使用。

该产品的上游原材料主要是四氯化碳，其属于受控产品，市场供应量不太稳定。项目存在投产进度和经济效益不达预期的风险；作为危化品生产，本项目存在一定的安全合规风险。

（2）12000 吨/年新型氟碳化学品项目

本项目主要产品为五氟丙烷和第四代新型环保发泡剂和第四代制冷剂产品。试生产手续 7 月份办理完成，目前处于试生产阶段。

受 CTC 供应、第四季度重污染天气限制、试车不确定性等因素影响，四季度实际产量存在不确定性。

五氟丙烷和第四代新型环保发泡剂目标客户为聚氨酯硬质发泡领域的冰箱、冷库、板材和喷涂等工厂、聚氨酯组合料生产工厂，以及有机朗肯循环系统的终端客户。第四代制冷剂目标客户为汽车和空调生产厂家及售后维修市场，以及医药、农药和化妆品生产企业。第四代新型环保发泡剂和第四代制冷剂尚处于市场推广的初期阶段，客户接受并使用需一定过程。

上述产品目前产量不多，主要自用，预计 10 月份可交付部分外部意向订单。项目存在市场开发进度不及预期、经济效益短期内不达预期的风险。

（3）8000 吨/年 PVDF 一期工程

一期工程中的 3000 吨/年装置已于 8 月底投入试生产，剩余的 5000 吨 / 年已经订购关键设备，按照计划进度正常推进。3000 吨 / 年装置，目前处于工艺、设备调试运行期间，已产出部分合格产品。预计 10 月中旬可正常运行并产出合格产品，11 月份可基本达产。

根据目前市场需求情况，主要调试生产产品牌号为 HAJ601(涂料用 PVDF 氟树脂)、HAJ604(锂电电极粘结剂用 PVDF 氟树脂)。产品目标客户是下游涂料生产厂家及锂离子电池生产厂家。

现阶段，公司涂料级 PVDF 和 3C 用 PVDF 处于意向客户送样检测阶段，预计 10 月份可产出合格产品并实现销售，预计到 2021 年 12 月底可产出约 600 吨合格产品。目前尚没有大的在手订单，也未与相关下游大客户签署意向订单。短期内对公司经营业绩不会产生重大影响。

新能源汽车锂电池用 PVDF 目前处于产品试生产阶段，产出合格品后将向各大锂电池客户提供样品，进行技术要求方面的对接及测试。基于电池安全性、耐用性等方面的要求，客户产品测试过程复杂且周期较长，给产品认证周期带来很大不确定性，预计 2021 年 12 月底前很难完成客户认证流程。即使公司产品达到锂电池技术标准并最终得到客户认证，但能否成功获得客户订单仍然存在重大不确定性。短期内对公司经营业绩没有影响。

本项目存在质量达标和经济效益不达预期的风险。

六、你公司 2021 年 9 月 22 日披露的《关于收购控股子公司少数股东股权的公告》显示，拟以现金方式收购控股子公司淄博昊瑞投资有限公司（以下简称“昊瑞投资”）11.65%股权，收购完成后，你公司间接持有山东华安新材料有限公司（以下简称“华安新材”）90%股份。以华安新材整体作价 140,000 万元为基础，昊瑞投资 11.65%股权交易价格为 4,781.16 万元。华安新材 2021 年 6 月 30 日的净资产为 38,688.89 万元，交易增值率为 261.86%，而你公司于 2019 年 3 月购买华安新材控制权时的整体作价仅 69,000 万元。请补充说明本次交易的定价依据，是否聘请评估机构进行评估及具体估值方法，结合华安新材核心竞争力、主要经营风险、近三年及一期主要财务数据、历史股权评估情况、市场同类可比交易评估及作价情况等补充说明交易定价的公允性，与前次交易定价相比存在较大差异的原因及合理性。

回复：

本次交易，华安新材整体作价 14 亿元，相比前次交易虽有较大提升，但其估值体系和动态市净率没有根本变化，定价公允。

考虑到化工行业的周期性特征，公司在 2019 年 3 月购买华安新材控制权时，经过交易各方平等协商，最后华安新材的整体作价 69,000 万元，相对 2018 年华安新材的全年净利润 7305 万元，其市盈率（PE）为 9.45 倍，安全边际非常高。

华安新材在 2021 年 6 月 30 日净利润为 6067.96 万元，本次交易给予华安新材整体作价为 14 亿元，动态市盈率 11.5 倍。虽然略高于前次交易，但是相比同行业可比公司的动态市盈率来说，仍然不高。（附表）

证券代码	证券简称	市盈率
002407	多氟多	62.02
002915	中欣氟材	30.96
600673	东 阳 光	142.50
603379	三美股份	57.45
	平均值	73.23
	华安新材	11.5

注：以上数据来源于东方财富。

2021 年以来，氟化工行业景气指数处于上行周期，主要产品 R142b 因为下游产品 PVDF 在新能源领域的新用途而需求和利润双增，华安新材盈利能力大幅提升。

华安新材近三年及一期的主要财务数据（单位：万元）

财务指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净资产	38,688.89	32,555.32	35,421.19	44,668.01
营业收入	28,669.17	44,292.15	97,721.17	99,548.12
净利润	6067.96	-2805.5	1512.09	7305.87

综合新能源产业发展趋势，下游新能源汽车行业蓬勃发展，对锂电的需求增长迅速，带动对锂电级 PVDF 的需求增长；光伏行业的增长有明显加速迹象，对 PVDF 的需求有增长的预期。PVDF 细分用途阶段性的价格上涨传导到其上游原材料 R142b，叠加 R142b 的生产配额制度带来的有效产能缺口，以及逐年削减的预期，致使 R142b 价格明显上涨。

华安新材从事氟化工行业十几年，拥有完整的含氟聚合物生产经验、拥有经验丰富的管理团队和稳定的市场地位，尤其 R152a-R142b-VDF-PVDF 完整产业链的搭建，已成为华安新材最核心的优势。

化学品为周期性产品，价格波动大。随着新增有效产能的投放，产业链供需关系会趋于平衡，R142b 和 PVDF 的价格会逐渐回归常态，产品单价会下降。但是，随着华安新材新项目的建成和新产能的释放，新产品会创造新的价值，这将有效对冲原产品单价下降带来的利润总额下降风险。

综上所述，华安新材的盈利能力在今年以及未来一段时间将会保持较高水平，盈利能力将会大幅提升，足以支撑当前 14 亿元的整体估值。

特此公告。

山东联创产业发展集团股份有限公司董事会

2021 年 9 月 30 日