

浙江众成包装材料有限公司

关于对深圳证券交易所对公司2018年年报问询函的回复公告

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

浙江众成包装材料有限公司（以下简称“浙江众成”或“公司”）于2019年6月13日收到《关于对浙江众成包装材料有限公司2018年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第366号），公司董事会高度重视，立即组织相关人员对关注函涉及事项进行核查，现将有关问题的回复公告如下如下：

1. 报告期内，你公司实现营业收入10,49.72万元，同比增长65.14%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为3,592.71万元，同比下降47.18%。请补充说明：

（1）结合报告期内主要产品销量及价格走势、营业成本、毛利率、期间费用、非经常性损益等变化情况，说明营业收入与净利润变动不匹配的原因及合理性。

回复：
1. 收入和利润两年间同比双增说明：
2018年度与2017年度两期收入及利润比较如下表所示：

项目	2018年度	2017年度	变动额	增长率
营业收入	104,972.03	63,468.27	41,503.86	65.14%
减:营业成本	86,104.85	43,489.18	42,615.67	96.67%
期间费用	19,347.47	14,946.53	4,400.94	29.36%
其他项目	-285.33	747.23	-1,032.56	-138.03%
净利润	1,898.38	1,833.77	76.61	4.28%
净利润	-2,137.07	2,516.32	-4,714.18	-187.24%
归属于上市公司股东的净利润	3,592.71	6,206.23	-2,613.52	-47.18%
非经常性损益项目	2,269.10	1,423.88	845.22	30.12%
毛利率(%)	17.62	31.62	-14.00	-44.28%
期间费用率(%)	18.15	23.53	-5.38	-22.86%

由上表可见，公司2018年营业收入为104,972.03万元，较上年增长65.14%；营业成本为86,104.85万元，较上年增长96.67%，毛利率大幅下降。期间费用虽然较上年同期有所下降，但期间费用率仍小幅下降，可见其并非导致利润减少的主要原因。其他项目在两年之间的变动幅度较大，其他项目对净利润的影响很小。因此，营业收入与净利润变动不匹配主要是由2018年度毛利率下降所致。

2. 分行业利润分析：
2018年度与2017年度两期分行业营业收入、营业成本、毛利率、期间费用、归属于上市公司股东的净利润如下表所示：

项目	塑料制品		合成橡胶制品		房地产及其他	
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
营业收入	66,790.51	59,341.23	38,162.46	1,547.29	2,019.07	2,619.97
营业成本	43,669.81	38,136.76	40,710.78	2,734.68	1,731.68	627.76
毛利额	22,747.21	21,144.46	-4,558.32	-1,187.29	287.41	-1,977.81
毛利率(%)	34.10	36.76	-12.61	-76.73	14.23	-40.30
期间费用	11,127.17	9,956.04	8,846.96	4,983.97	623.34	265.66
归属于上市公司股东的净利润	16.65	16.74	21.70	322.09	3.24	10.11
归属于上市公司股东的净利润	10,911.46	10,173.61	-7,526.41	-3,386.61	266.65	16.43

将公司营业收入按照行业分为三大类：塑料制品、合成橡胶制品及其他（含农业产品、化工设备、房地产及其他业务），进行分析。其中，房地产及其他类别对归属于上市公司股东的净利润的影响较小，塑料制品近两年数据趋于平稳，合成橡胶制品近两年收入成本发生大幅变动。

近两年主要产品销量及价格走势如下表所示：

行业	分季度	2018年		2017年		变动额	增长率
		收入(万元)	销量(万件)	收入(万元)	销量(万件)		
塑料制品	第一季度	15,790.53	691.36	20.93	13,897.08	606.28	22.92
	第二季度	15,697.72	774.64	20.26	15,424.03	640.41	24.08
	第三季度	18,049.18	837.15	21.16	16,028.62	690.00	23.40
	第四季度	19,169.65	840.09	23.82	14,997.43	665.66	22.87
合计	66,790.51	3,113.84	21.42	62,341.23	2,444.64	23.32	
合成橡胶制品	第一季度	9,437.20	796.36	12.16	9,324.99	136.26	11.36
	第二季度	10,679.28	825.67	13.36	10,428.31	150.96	14.36
	第三季度	9,522.78	626.72	12.02	1,547.29	136.26	11.36
	第四季度	38,162.46	2,678.46	12.16	1,547.29	136.26	11.36
合计	38,162.46	2,678.46	12.16	1,547.29	136.26	11.36	

整体来看，以上两类产品两年间各季度销售单价无明显变动，受国内外市场行情影响，2018年塑料制品的平均销售单价有小幅下降，导致毛利率率下降；2018年起合成橡胶制品实现正常生产销售，销量较上年同期大幅增长，但由于其毛利率为负值，导致净利润大幅下降。

由上可知，营业收入与净利润变动不匹配主要是由合成橡胶制品的经营规模大幅变动引起的。

3. 合成橡胶制品经营状况变动说明：
单位:万元

项目	2018年度	2017年度	变动额	增长率
营业收入	38,162.46	1,547.29	34,665.06	2236.36%
减:营业成本	40,710.78	2,734.68	37,976.10	1388.09%
毛利额	-2,548.32	4,803.61	-7,351.93	-153.04%
期间费用	8,846.96	4,983.97	3,862.99	77.52%
净利润	-13,294.97	-7,829.64	-5,465.33	74.26%
归属于上市公司股东的净利润	-7,526.41	-3,386.61	-4,139.81	122.01%
毛利率(%)	-12.61	-76.73		
期间费用率(%)	23.10	32.09		

公司2018年营业收入较上年增长41,369.46万元，其中合成橡胶制品收入较上年增长34,605.06万元；2018年归属于上市公司股东的净利润减少3,208.73万元，合成橡胶制品归属于上市公司股东的净利润较上年减少4,148.81万元。可见，营业收入与净利润变动不匹配的主要因素在于合成橡胶制品行业收入及利润的变动。

合成橡胶制品于2018年度实现营业收入38,162.46万元，较2017年度同比增长2,236.36%，其期间费用项目在2017年度仅有0.21万元试运行期间，而自2018年1月起，已经基本实现正常生产销售。

2018年度，合成橡胶制品项目存在较长时间处于运营初期，生产装置需要磨合优化，生产销售的均为基础性产品，销售单价较低，加上加工行业有其特殊性，单位成本较高，导致毛利率为负值，造成亏损较大。

综上，营业收入与净利润变动不匹配主要是由合成橡胶制品规模在2018年度大幅扩张，但产品毛利率为负所致。

（2）你公司报告期内第一至第四季度实现净利润1,148万元、1,352万元、1,237万元、-145万元。请结合业务特点，说明第四季度净利润为负的原因。

回复：
公司第一至第四季度利润情况如下表所示：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	22,684.06	26,719.81	29,468.01	27,114.17
营业成本	17,892.06	20,922.72	25,361.14	22,260.04
毛利额	4,792.52	4,797.09	4,106.86	4,849.13
期间费用	2,188.24	184.26	153.44	17,888.13
净利润	1,915.08	2,116.16	461.15	26,945.41
归属于上市公司股东的净利润	4,198.08	4,406.65	4,263.34	1,014.75
资产减值损失	7.34	79.84	34.29	830.13
其他收益	62.08	62.08	62.08	439.13
投资收益	66.14	494.24	391.13	13.26
公允价值变动损益	-40.66	4.64	-40.66	-40.66
营业外收入	14.07	25.47	34.03	243.23
营业外支出	20.00	26.36	5.00	5.00
非经常性损益	261.37	300.53	694.70	629.97
归属于上市公司股东的净利润	1,148.29	1,351.61	1,238.00	-146.09

公司2018年四个季度毛利情况变动较为平稳，其中第四季度归属于上市公司股东的净利润较前三季度大幅减少的主要原因在于期间费用增长较大及计提的资产减值损失增加所致。

将第四季度期间费用金额与前三季度平均金额分各类别进行对比，如下表所示：

项目	前三季度平均金额	第四季度金额	差额
管理费用	1,266.44	1,712.63	436.02
销售费用	919.39	944.52	435.53
折旧摊销	479.99	493.68	14.69
运输招待费	104.05	111.48	7.43
其他	543.85	360.29	-183.56
其中:职工薪酬	423.21	697.36	264.15
折旧摊销	144.22	236.18	91.96
销售材料费	106.86	241.79	134.93
业务招待费	404.22	288.26	-115.96
其他			
非职工薪酬	79.64	1,002.59	222.32
折旧摊销	-465.57	-761.57	-295.93
其他	-119.41	248.76	308.16
其他	39.20	33.98	3.78

公司第四季度期间费用中与前三季度平均金额相比，变化较大的项目为职工薪酬费用、财务费用、折旧与摊销。其中，1. 第四季度管理费用、销售费用及研发费用中所列支的职工薪酬金额较前三季度平均金额高699.23万元，是由于公司在第四季度根据薪酬政策及2018年业绩情况，对年终奖进行计提并补发；2. 财务费用同比增长主要由于利息支出与汇率的变动，其中，利息支出较前三季度增加222.32万元，主要系公司控股子公司众成复合材料2018年1月起开始计提融资租赁事项，产生相应利息支出增加所致；3. 汇兑损益变动368.16万元是由于2018年美元兑人民币汇率在第二、三季度大幅上涨，产生大额汇兑收益，而在第四季度大幅下跌，造成汇兑损失。3. 管理费用、销售费用中的折旧与摊销较前三季度平均金额增加435.53万元，主要原因系公司控股子公司众成复合材料的制氮设备在2018年末投入生产使用，在第四季度将折旧计入营业成本的折旧计入期间费用。

2018年末，公司控股子公司众成复合材料的原材料莱乙烯、丁二烯的价格处于相对低位，公司根据审慎原则，对主要材料等存货计提了一定跌价准备，造成第四季度资产减值损失较前三季度平均金额增加496.61万元。

综上，期间费用及资产减值损失的增加造成了第四季度归属于上市公司股东的净利润较前三季度大幅下降。

（3）你公司营业收入分行业构成如下，合成橡胶制品实现营业收入3.62亿元，同比增长2,236.36%，毛利率为-12.61%，请说明合成橡胶制品营业收入大幅增长及毛利率为负的原因。

回复：
公司近两年营业收入分行业经营情况列示如下：

分行业	2018年		2017年		同比增幅
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	
塑料制品	66,790.51	63.60%	59,341.23	93.44%	12.41%
合成橡胶制品	38,162.46	34.47%	1,547.29	2.44%	2,236.36%
其他业务收入	2,019.07	1.91%	2,619.97	4.13%	-21.38%
其他	77.99	0.07%	63,507.97	100.00%	66.16%
合计	104,972.03	100.00%	63,468.27	100.00%	65.14%

在上表的营业收入分行业构成中，合成橡胶制品营业收入为公司控股子公司众成复合材料生产的主要产品，塑料制品营业收入为公司的销售人。合成橡胶制品营业收入2018年度实现营业收入3,624,152.46万元，于2017年度实现营业收入1,547.29万元，同比增长2,236.36%，主要原因系公司控股子公司众成复合材料的塑料制品于2017年10月底开始实现项目部分投产，2017年度仅有0.21万元试运行期间，2018年度实现快速增长，月均产量约3,200吨，2018年度实现塑料制品营业收入30,011.32吨，销售28,794.49吨，因此合成橡胶制品营业收入大幅增长。

公司合成橡胶制品行业的毛利率情况列示如下：

项目	2018年度	2017年度
营业收入	38,162.46	1,547.29
营业成本	40,710.78	2,734.68
期间费用	7,846.56	4,983.97
其他项目	890.68	1,456.68
净利润	-13,294.97	-7,829.64
归属于上市公司股东的净利润	-7,526.41	-3,386.61
毛利率	-12.61%	-76.73%

公司合成橡胶制品的毛利率为负数，主要是由于1、众成复合材料是一个弹性材料制备企业，属于生产领域较小但很有特色的生产行业。在化工行业里，相对来说投资不大，但得益于较高的产能生产而言，初期投资较大而导致产品生产成本较高。2、2018年度，众成复合材料有较长时间处于投产运营初期，在该阶段生产装置需要一定的时间进行磨合，生产工艺需要一定的时间在运行中优化，出于谨慎考虑，公司选择以生产普通型基础性产品作为起步，根据具体情况逐步进行升级和高端产品的开发。前期以生产普通型基础性产品为主带来的不利影响主要体现在产品单位销售价格低。3、在投产期间，因装置磨合、产品管理体系建立等多种因素影响，产品优良率会受到一定的影响。4、众成复合材料作为热塑性弹性体产品行业的新进入者，客户和市场对其所开发的新的附加值产品的试用和接受需要一定时间，如高规格材料，下游客户对产品的检查试用通常需要半年左右的时间才会做出选择并后续下单采购，其有些应用领域检查认证时间可能会更长。因此，高附加值产品生产和销售有一个逐步增加的过程。

众成复合材料于2018年度销售了约3万吨热塑性弹性体产品，已开拓了线缆、沥青改性、制鞋以及光缆油膏、润滑油油剂等行业优质的产品。2018年6月，全球道路沥青改性标杆企业将众成复合材料造产品应用在虎门二桥的沥青改性项目上，充分说明了对其产品品质和性能的认可。（因未来自公司合成橡胶制品毛利率将持续改善。

4. 你公司营业收入分地区构成中，来自美国、国外和其他业务收入分别为6.4亿元、3.89亿元和2,002万元。请说明来自美国的营业收入及占比情况，并量化分析中美贸易摩擦对公司营业收入、净利润的影响及拟采取的应对措施；同时，请核实其他业务收入的具体内容，无法对其进行地区划分的原由。

回复：
报告期内，公司主营业务收入及其他业务收入分地区情况如下：

项目	2018年度		2017年度		变动额	增长率
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比		
营业收入	66,790.51	63.60%	59,341.23	93.44%	12.41%	
营业成本	43,669.81	38.13%	40,710.78	27.34%	62.75%	
毛利额	22,747.21	21.14%	21,144.46	15.87%	7.78%	
毛利率(%)	34.10	36.76%	-12.61%	-76.73%	14.23%	
期间费用	11,127.17	9.956%	9,956.04	4.983%	26.56%	
归属于上市公司股东的净利润	16.65	16.74%	21.70	32.20%	3.24%	
归属于上市公司股东的净利润	10,911.46	10.1736%	10,173.61	33.866%	16.43%	

将公司营业收入按照行业分为三大类：塑料制品、合成橡胶制品及其他（含农业产品、化工设备、房地产及其他业务），进行分析。其中，房地产及其他类别对归属于上市公司股东的净利润的影响较小，塑料制品近两年数据趋于平稳，合成橡胶制品近两年收入成本发生大幅变动。

近两年主要产品销量及价格走势如下表所示：

行业	分季度	2018年		2017年		变动额	增长率
		收入(万元)	销量(万件)	收入(万元)	销量(万件)		
塑料制品	第一季度	15,790.53	691.36	20.93	13,897.08	606.28	22.92
	第二季度	15,697.72	774.64	20.26	15,424.03	640.41	24.08
	第三季度	18,049.18	837.15	21.16	16,028.62	690.00	23.40
	第四季度	19,169.65	840.09	23.82	14,997.43	665.66	22.87
合计	66,790.51	3,113.84	21.42	62,341.23	2,444.64	23.32	
合成橡胶制品	第一季度	9,437.20	796.36	12.16	9,324.99	136.26	11.36
	第二季度	10,679.28	825.67	13.36	10,428.31	150.96	14.36
	第三季度	9,522.78	626.72	12.02	1,547.29	136.26	11.36
	第四季度	38,162.46	2,678.46	12.16	1,547.29	136.26	11.36
合计	38,162.46	2,678.46	12.16	1,547.29	136.26	11.36	

整体来看，以上两类产品两年间各季度销售单价无明显变动，受国内外市场行情影响，2018年塑料制品的平均销售单价有小幅下降，导致毛利率率下降；2018年起合成橡胶制品实现正常生产销售，销量较上年同期大幅增长，但由于其毛利率为负值，导致净利润大幅下降。

由上可知，营业收入与净利润变动不匹配主要是由合成橡胶制品的经营规模大幅变动引起的。

3. 合成橡胶制品经营状况变动说明：
单位:万元

项目	2018年度	2017年度	变动额	增长率
营业收入	38,162.46	1,547.29	34,665.06	2236.36%
减:营业成本	40,710.78	2,734.68	37,976.10	1388.09%
毛利额	-2,548.32	4,803.61	-7,351.93	-153.04%
期间费用	8,846.96	4,983.97	3,862.99	77.52%
净利润	-13,294.97	-7,829.64	-5,465.33	74.26%
归属于上市公司股东的净利润	-7,526.41	-3,386.61	-4,139.81	122.01%
毛利率(%)	-12.61	-76.73		
期间费用率(%)	23.10	32.09		

公司2018年营业收入较上年增长41,369.46万元，其中合成橡胶制品收入较上年增长34,605.06万元；2018年归属于上市公司股东的净利润减少3,208.73万元，合成橡胶制品归属于上市公司股东的净利润较上年减少4,148.81万元。可见，营业收入与净利润变动不匹配的主要因素在于合成橡胶制品行业收入及利润的变动。

合成橡胶制品于2018年度实现营业收入38,162.46万元，较2017年度同比增长2,236.36%，其期间费用项目在2017年度仅有0.21万元试运行期间，而自2018年1月起，已经基本实现正常生产销售。

2018年度，合成橡胶制品项目存在较长时间处于运营初期，生产装置需要磨合优化，生产销售的均为基础性产品，销售单价较低，加上加工行业有其特殊性，单位成本较高，导致毛利率为负值，造成亏损较大。

综上，营业收入与净利润变动不匹配主要是由合成橡胶制品规模在2018年度大幅扩张，但产品毛利率为负所致。

（2）你公司报告期内第一至第四季度实现净利润1,148万元、1,352万元、1,237万元、-145万元。请结合业务特点，说明第四季度净利润为负的原因。

回复：
公司第一至第四季度利润情况如下表所示：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	22,684.06	26,719.81	29,468.01	27,114.17
营业成本	17,892.06	20,922		