

A54 信息披露 Disclosure

(上接A53版)

系,主要客户均具有较高的信誉度,报告期内公司应收账款发生坏账的比例较低,但数额较大的应收账款仍可能导致公司面临应收账款的回收风险。如果客户出现支付困难,拖欠发行人的销售货款,将对公司的现金流和经营情况产生不利影响。

2. 存货跌价的风险

报告期各期末,公司存货账面价值分别为36,276.97万元、37,562.97万元、35,801.65万元和41,328.07万元,占流动资产的比例分别为34.03%、29.92%、25.32%和28.45%;存货跌价准备金额分别为4375.65万元、1,316.84万元、608.25万元和987.28万元。报告期内公司装饰原纸产品售价有所波动,在未来下游需求波动、行业竞争加剧等因素的影响下,公司产品可能发生滞销、降价等情形,导致公司存货的账面价值低于其可变现净值,进而产生存货跌价的风险。此外,公司木浆贸易业务的产品售价受国际木浆价格变动影响较大。虽然公司对木浆贸易规模进行了主动控制,但由于木浆采购周期较长,如果未来国际木浆价格大幅波动,仍可能导致公司存货面临较大的跌价风险。

3. 净资产收益率下降的风险

本次公开发行后,发行人净资产将会大幅增加。而募集资金投入至产生效益存在一定的周期,发行人未来净利润的增长速度在短期内可能低于净资产的增长速度,因而导致本次发行后净资产收益率下降的风险。

(四) 管理风险

1. 实际控制人控制不当的风险
本次发行前,钱正良、钱江浩父子直接及通过华旺集团间接控制华旺股份66.92%的表决权,钱正良、钱江浩父子系公司实际控制人。本次发行后,钱正良、钱江浩父子的持股比例有所下降,但仍处于绝对控股地位。

虽然发行人已根据《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求,建立了完善的公司治理结构和制度体系,以避免实际控制人的不当控制行为。但如果实际控制人利用其持股比例行使表决权,对发行人的经营决策、发展战略等进行不当干预,仍可能影响发行人及其他投资者的利益。

2. 产品质量控制风险

发行人的主要客户拥有比较严格的供应商筛选标准,对供应商的产品质量有着较高的要求。尽管发行人拥有完善的质量控制体系,对装饰原纸生产过程中的每个环节都采取了质量控制措施,但如果未来发行人对产品的质量控制不力,使产品出现质量瑕疵,可能导致发行人面临客户索赔甚至客户流失的风险,从而对发行人的品牌优势与持续发展造成不利影响。

3. 技术研发风险

发行人深耕装饰原纸行业多年,具备较强的创新能力与研发水平。公司紧跟装饰原纸行业的发展趋势,以客户需求为导向自主开发了多项核心技术与关键工艺,提升了装饰原纸的性能,并实现了装饰原纸应用范围的拓展。但如果未来发行人未能根据客户需求的变化持续提升、升级核心技术,或对新技术、新产品的开发不成功,公司的技术优势与产品竞争力可能会下降,进而影响公司的盈利能力。

4. 人才流失风险

长期以来,发行人一直高度关注人才队伍的培养与建设,在装饰原纸的研发、生产与销售过程中培养了一批具备丰富经验的管理人才和拥有较强创新能力的技术人才,在公司的持续发展起到了关键作用。通过建立合理的激励政策和完善的绩效考核体系,发行人增强了管理团队及技术人员的工作积极性和忠诚度,并持续吸引优秀人才加入。如果未来发行人的管理人才与技术人才流失,将对发行人的技术优势与市场竞争力造成不利影响。

(五) 募集资金投资项目风险

1. 募集资金投资项目实施风险
发行人本次募集资金拟投资于“12万吨/年装饰原纸生产线新建项目”。项目建成投产后,将对公司扩大生产规模,增强盈利能力和实现发展目标起到积极作用。虽然公司已经进行了审慎详细的可行性论证,认为项目预期能够取得较好的经济效益,但在项目实施过程中可能因工程进度、施工质量、投资成本等因素发生变化而与预期产生差异,从而给募集资金投资项目的成功实施带来一定的不确定性。

2. 新增产能消化风险

尽管公司已对募集资金投资项目的市场前景、技术基础、生产管理经验丰富等方面进行了谨慎的可行性分析,但由于本次新增产能规模较大,项目建成后的市场需求与产品销售仍存在一定的不确定性。如果公司产品在下游市场需求发生不利变动,或者装饰原纸行业整体产能快速增加,加剧了市场竞争,则募集资金投资项目的新增产能可能无法及时消化,从而对项目的预期收益造成不利影响。

3. 新增固定资产折旧风险

本次募集资金投资项目建成后,预计每年新增折旧摊销费用4,946.23万元。如果市场环境发生重大变化,募集资金投资项目的预期收益可能无法实现,公司将面临因固定资产折旧的大量增加而出现利润下滑的风险。

二、重要合同

(一) 销售合同

1. 装饰原纸销售合同

(1) 正在履行的合同
公司在年初与主要装饰原纸客户签署年度《装饰原纸购销协议》,截至2020年8月31日,发行人与主要装饰原纸客户签署的正在履行的购销协议如下:

序号	客户名称	主要销售内容	数量(吨)	签署日期
1	浙江帝龙新材料有限公司	装饰原纸	-	2020.01.01
2	杭州临安银杏装饰材料有限公司	装饰原纸	2,600	2020.04.01
3	广东天元元邦新材料股份有限公司	装饰原纸	5,500	2020.04.24
4	佛山天元和锦装饰材料有限公司	装饰原纸	8,000	2020.04.24
5	江苏佳饰新材料有限公司	装饰原纸	15,000	2020.03.28
6	杭州南洋装饰纸业有限公司	装饰原纸	3,000	2020.04.10
6	INTERPRINT GmbH	装饰原纸	-	2020.01.01

注1:装饰原纸年度购销合同未约定单价和合同总金额;公司与浙江帝龙新材料有限公司、INTERPRINT GmbH未约定年度采购数量;

注2:广东天元元邦新材料股份有限公司、杭州天元和锦装饰材料有限公司为同一控制;

(二) 已履行完毕的合同

发行人报告期内与主要装饰原纸客户签署的且已履行完毕的购销协议如下:

序号	客户名称	主要销售内容	数量(吨)	签署日期
2019年度				
1	浙江帝龙新材料有限公司	装饰原纸	-	2019.01.01
2	杭州临安银杏装饰材料有限公司	装饰原纸	3,200	2019.01.01
3	广东天元元邦新材料股份有限公司	装饰原纸	5,000	2019.01.01
4	佛山天元和锦装饰材料有限公司	装饰原纸	8,000	2019.01.01
5	江苏佳饰新材料有限公司	装饰原纸	15,000	2019.01.01
6	临安南洋装饰纸业有限公司	装饰原纸	4,000	2019.01.01
7	成都德必隆装饰材料有限公司	装饰原纸	4,500	2019.01.01
2018年度				
1	菲森森	装饰原纸	10,000	2018.01.01
2	浙江帝龙新材料有限公司	装饰原纸	9,000	2018.11.06
3	杭州临安银杏装饰材料有限公司	装饰原纸	3,000	2018.01.01
4	广东天元元邦新材料股份有限公司	装饰原纸	5,000	2018.01.01
5	佛山天元和锦装饰材料有限公司	装饰原纸	8,000	2018.01.01
6	江苏佳饰新材料有限公司	装饰原纸	15,000	2018.01.01
7	临安南洋装饰纸业有限公司	装饰原纸	4,000	2018.01.01
7	成都德必隆装饰材料有限公司	装饰原纸	4,500	2018.01.01
2017年度				
1	菲森森	装饰原纸	14,000	2017.01.01
2	浙江帝龙新材料有限公司	装饰原纸	-	2017.01.01
3	临安银杏装饰材料有限公司	装饰原纸	3,500	2017.01.01
4	广东天元元邦新材料股份有限公司	装饰原纸	5,000	2017.01.01
5	佛山天元和锦装饰材料有限公司	装饰原纸	5,000	2017.01.01
6	杭州天元和锦装饰材料有限公司	装饰原纸	5,000	2017.01.01
7	常州佳饰装饰材料有限公司	装饰原纸	10,000	2017.01.01
7	常州南洋装饰纸业有限公司	装饰原纸	-	2017.01.01
7	成都德必隆装饰材料有限公司	装饰原纸	3,000	2017.01.01

注1:装饰原纸年度购销合同未约定单价和合同总金额;公司与浙江帝龙新材料有限公司未约定年度采购数量;公司2017年度与临安南洋装饰纸业有限公司未约定年度采购量;

注2:广东天元元邦新材料股份有限公司、佛山市天元和锦装饰材料有限公司、杭州天元和锦装饰材料有限公司为同一控制;成都德必隆装饰材料有限公司、成都瀚林新材料科技有限公司、佛山德必隆装饰材料有限公司为同一控制;浙江帝龙新材料有限公司为浙江帝龙新材料股份有限公司的子公司;常州佳饰装饰材料有限公司为江苏佳饰装饰材料有限公司曾用名;临安银杏装饰材料有限公司系杭州临安银杏装饰材料有限公司曾用名;

注3:报告期内公司与前五大装饰原纸客户韩日印有限公司未签署年度框架合同。

2. 木浆销售合同

(1) 正在履行的合同

发行人与主要木浆贸易客户签署的(纸张采购)合同,报告期内,截至2020年8月31日,发行人与主要木浆贸易客户签署的超过500万元且正在履行的木浆购销合同如下:

序号	客户名称	主要销售内容	金额(万元)	签署日期
1	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	874.00	2020.08.31
2	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	904.80	2020.08.01
3	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	1,056.00	2020.08.10

(2) 已履行完毕的合同

发行人报告期内与主要木浆贸易客户签署的且已履行完毕的超过500万元的木浆销售合同如下:

序号	客户名称	主要销售内容	金额(万元)	签署日期
1	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	767.10	2020.08.01
2	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	1,900.00	2020.03.27
3	浙江金纬特种纸股份有限公司	阔叶浆	1,875.00	2020.03.16
4	浙江凯丰新材料股份有限公司	阔叶浆	3,700.00	2020.03.02
5	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	1,140.00	2020.01.11
6	浙江金纬特种纸股份有限公司	阔叶浆	1,875.00	2019.11.29
7	浙江凯丰新材料股份有限公司	阔叶浆	3,720.00	2019.11.09
8	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	1,190.00	2019.11.08
9	杭州华丰工贸实业有限公司	阔叶浆	1,250.00	2019.11.04
10	浙江金纬特种纸股份有限公司	阔叶浆	1,825.00	2019.10.18
11	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	1,193.50	2019.10.18
12	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	596.50	2019.10.12
13	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	597.00	2019.09.25
14	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	600.00	2019.01.10
15	浙江民丰新材料有限公司	阔叶浆	796.00	2019.07.23
16	杭州华丰工贸实业有限公司	阔叶浆	796.00	2019.07.23
17	浙江金纬特种纸股份有限公司	阔叶浆	794.50	2019.04.17
18	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	566.00	2019.03.13
19	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	590.00	2019.03.05
20	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	85.00	2019.01.07
21	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	85.00	2019.01.07
22	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	556.00	2018.12.22
23	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	523.00	2018.12.14
24	上海浦东纸业股份有限公司	阔叶浆	750.00	2018.12.05
25	潍坊凯瑞特种纸有限公司	阔叶浆	707.00	2018.12.20
26	牡丹江广丰纸业股份有限公司	阔叶浆	1,036.96	2018.12.10
27	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	566.00	2018.11.28
28	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	566.00	2018.11.19

29	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	585.00	2018.11.07
30	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	585.00	2018.11.07
31	福建纸业(浙江)有限公司	阔叶浆	1,062.27	2018.11.30
32	上海东冠纸业(中国)有限公司	阔叶浆	628.00	2018.10.30
33	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	933.00	2018.10.19
34	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	728.00	2018.10.10
35	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	927.50	2018.09.17
36	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	628.00	2018.09.17
37	潍坊凯瑞特种纸有限公司	阔叶浆	893.50	2018.08.09
38	潍坊凯瑞特种纸有限公司	阔叶浆	570.00	2018.07.13
39	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	598.00	2018.07.13
40	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	598.00	2018.07.13
41	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	1,172.00	2018.06.22
42	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	596.00	2018.06.22
43	潍坊凯瑞特种纸有限公司	阔叶浆	1,008.00	2018.06.28
44	上海浦东纸业股份有限公司	阔叶浆	562.00	2018.06.28
45	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	1,166.00	2018.06.25
46	寿星纸业进出口贸易有限公司	阔叶浆	1,694.79	2018.06.16
47	浙江华川实业集团有限公司	阔叶浆	596.00	2018.04.28
48	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	1,190.00	2018.04.28
49	潍坊凯瑞特种纸有限公司	阔叶浆	560.00	2018.03.31
50	武汉晨鸣纸业股份有限公司	阔叶浆	1,650.00	2018.03.26
51	杭州华丰工贸实业有限公司	阔叶浆	556.00	2018.03.26
52	江西赣能纸业有限责任公司	阔叶浆	825.00	2018.03.22
53	武汉晨鸣纸业股份有限公司	阔叶浆	825.00	2018.03.22
54	山东华泰纸业股份有限公司	阔叶浆	1,106.00	2018.03.20
55	安泰金属钛白销售有限公司	钛白粉	1,109.00	2018.03.20
56	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	1,710.00	2018.03.19
57	潍坊凯瑞特种纸有限公司	阔叶浆	1,050.70	2018.03.19
58	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	825.00	2018.03.09
59	杭州富阳锦源纸业有限公司	阔叶浆	979.50	2018.03.09
60	牡丹江广丰纸业股份有限公司	阔叶浆	1,131.42	2018.01.15
61	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	1,794.00	2018.01.06
62	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	615.00	2017.12.16
63	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	650.00	2017.12.11
64	杭州华丰工贸实业有限公司	阔叶浆	615.75	2017.11.20
65	浙江省临安市金洲纸业有限公司	阔叶浆	847.00	2017.11.09
66	浙江省临安市金洲纸业有限公司	阔叶浆	509.60	2017.10.20
67	杭州华丰工贸实业有限公司	阔叶浆	621.56	2017.10.18
68	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	650.00	2017.09.28
69	上海浦东纸业股份有限公司	阔叶浆	522.00	2017.08.16
70	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	792.00	2017.08.10
71	安徽华丰工贸实业有限公司	阔叶浆	2,162.41	2017.08.04
72	杭州富阳锦源纸业有限公司	阔叶浆	503.00	2017.08.01
73	山东华泰纸业股份有限公司	阔叶浆	500.00	2017.07.28
74	湖南省国润纸业有限责任公司	阔叶浆	993.77	2017.07.28
75	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	794.50	2017.07.19
76	武汉晨鸣纸业股份有限公司	阔叶浆	505.02	2017.07.08
77	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	794.50	2017.06.28
78	上海沐阳国际贸易有限公司	阔叶浆	505.00	2017.06.20
79	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	791.50	2017.06.08
80	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	765.00	2017.05.12
81	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	505.00	2017.04.19
82	杭州富阳锦源纸业有限公司	阔叶浆	1,463.00	2017.04.14
83	杭州富阳锦源纸业有限公司	阔叶浆	852.00	2017.03.17
84	杭州华丰工贸实业有限公司	阔叶浆	623.50	2017.02.16
85	温州市华印国际物资有限公司	阔叶浆	1,530.00	2017.02.13
86	义乌市文南纸业有限公司	阔叶浆	2,193.70	2017.02.04
87	温州市华印国际物资有限公司	阔叶浆	896.48	2017.01.09
88	浙江金纬特种纸股份有限公司	阔叶浆	588.00	2017.01.04

(二) 采购合同

1. 原材料采购合同

(1) 正在履行的合同

公司与供应商签署单笔采购合同,截至2020年8月31日,发行人与主要供应商签署的超过500万元且正在履行的合同如下:

序号	供应商名称	主要采购内容	订单金额	签署日期
1	中信钛业股份有限公司	钛白粉	810.00万元	2020.08.28
2	CELMARK	阔叶浆	89.00万美元	2020.08.27
3	攀枝花东方钛业有限公司	钛白粉	1,150.00万元	2020.08.06
4	安泰金属钛白销售有限公司	钛白粉	215.00万美元	2020.01.03
5	SUZANO	阔叶浆	256.00万美元	2020.01.03
6	SUZANO	阔叶浆	256.00万美元	2020.01.03
7	SUZANO	阔叶浆	256.00万美元	2020.01.03
8	SUZANO	阔叶浆	150.50万美元	2020.01.03
9	SUZANO	阔叶浆	256.00万美元	2020.01.03
10	SUZANO	阔叶浆	256.00万美元	2020.01.03
11	SUZANO	阔叶浆	256.00万美元	2020.01.03
12	SUZANO	阔叶浆	172.00万美元	2020.01.03
13	SUZANO	阔叶浆	136.00万美元	2020.01.03
14	SUZANO	阔叶浆	136.00万美元	2019.12.17
15	SUZANO	阔叶浆	136.00万美元	2019.12.17
16	SUZANO	阔叶浆	136.00万美元	2019.12.17
17	SUZANO	阔叶浆	225.00万美元	2019.12.17
18	SUZANO	阔叶浆	225.00万美元	2019.12.17
19	SUZANO	阔叶浆	225.00万美元	2019.12.17
20	SUZANO	阔叶浆	225.00万美元	2019.12.17
21	SUZANO	阔叶浆	225.00万美元	2019.12.17
22	恒利热能	蒸汽	-	2020.01.01

注:公司与华旺热能签署的合同未约定采购数量和金额,华旺热能为公司报告期内前五大供应商,因此在上表列示。

(2) 已履行完毕的合同

发行人报告期内与主要原材料供应商签署的且已履行完毕的超过500万元的合同如下:

序号	供应商名称	主要采购内容	订单金额	签署日期
----	-------	--------	------	------