

上海晶华胶粘新材料股份有限公司

关于收到上海证券交易所 2018 年半年度报告的事后审核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

上海晶华胶粘新材料股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 9 月 19 日收到上海证券交易所发来的《关于对上海晶华胶粘新材料股份有限公司 2018 年半年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2018】2507 号）（以下简称“《问询函》”）。公司收到《问询函》后高度重视，根据上海证券交易所的要求，组织相关方认真分析和核查，并对《问询函》所关注的事项逐一回复并予以披露。回复具体内容如下（如无特别说明，本公告中出现的简称均与《2018 年半年度报告》中的释义相同）：

1. 上市后业绩下滑。公司于 2017 年 10 月上市，上市当年及 2018 年上半年经营业绩下滑。2018 年上半年，公司实现归属母公司净利润 1741.28 万元，同比下降 25.12%，实现扣非后净利润 1337.40 万元，同比下降 40.16%，而报告期营业收入 3.95 亿元，同比增加 17.53%。公司主营美纹纸胶粘带、电子胶粘带、布基胶粘带等胶粘材料的生产和销售。请公司：（1）分项列示主要产品营业收入、营业成本、毛利率及其同比变动情况，并说明变动原因；（2）结合相关行业政策环境以及同行业可比上市公司情况，分析上市后业绩下滑且增收不增利的原因为；（3）说明业绩下滑趋势是否具有持续性及公司拟采取的应对措施，并进一步提示有关风险。

回复：

（1）分项列示主要产品营业收入、营业成本、毛利率及其同比变动情况，

并说明变动原因

A、美纹纸胶粘带

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	同比变动幅度
营业收入（万元）	24,201.17	21,616.01	11.96%
营业成本（万元）	19,957.50	16,620.08	20.08%
销售单价（元）	1.67	1.77	-5.65%
单位成本（元）	1.38	1.36	1.47%
毛利率	17.53%	23.11%	同比下降 5.58 个百分点

美纹胶带营业收入和营业成本的增长主要是由于销售数量同比增长 18% 导致；另外，由于美纹胶带产品结构的变化，单价较低的美纹胶带产品销售量占比增加导致销售单价有所下降，加上市场竞争激烈，部分产品降价促销导致销售单价有所下降，但由于纸浆等原材料单价同比增长，使得单位成本略有增长，因此毛利率有所下降。

B、电子胶粘带

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	同比变动幅度
营业收入（万元）	6,759.03	5,803.69	16.46%
营业成本（万元）	4,978.10	4,199.36	18.54%
销售单价（元）	6.25	6.68	-6.44%
单位成本（元）	4.60	4.83	-4.76%
毛利率	26.35%	27.64%	同比下降 1.29 个百分点

电子胶带营业收入及营业成本的增长主要是由于销售数量同比增长 24% 导致；另外，由于产品结构的变化导致销售单价及单位成本均有所下降，由于销售单价下降幅度略高于单位成本下降幅度，因此毛利率略有下降。

C、布基胶粘带

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	同比变动幅度
营业收入（万元）	2,240.12	1,921.59	16.58%
营业成本（万元）	1,871.15	1,576.72	18.67%
销售单价（元）	4.33	4.39	-1.37%
单位成本（元）	3.61	3.60	0.28%

毛利率	16.47%	17.95%	同比下降 1.48 个百分点
-----	--------	--------	----------------

布基类胶带营业收入及营业成本的增长是由于销售数量同比增长 18% 导致；由于单位售价略有下降，但单位成本保持稳定，因此毛利率略有下降。

因公司下游市场涉及建筑、家装、汽车等行业，下游市场容量稳步增长，但因公司所处行业竞争激烈，公司根据行业的竞争程度相应调整了产品的销售价格；又随着公司产能和产量不断增长，导致公司各主要产品销售数量均有增长。

(2) 结合相关行业政策环境以及同行业可比上市公司情况，分析上市后业绩下滑且增收不增利的原因

① 行业政策环境分析

A、行业主管部门与监管体制

公司所处具体行业为胶粘制品行业，主要产品为各类胶粘带，按照产品加工工艺分类，公司属于中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)中的“C26 化学原料和化学制品制造业”，属于精细化工产业的一个分支。

胶粘剂和胶粘带行业原隶属化工部直属管理。国家行政机构改革后，由国家发改委承担行业宏观管理职能，主要负责制订产业政策，指导技术改造。本行业的自律管理团体为中国胶粘剂和胶粘带工业协会，该行业协会前身中国胶粘剂工业协会于 1987 年 9 月在北京成立，是中国胶粘剂及密封剂行业的企业事业单位自愿联合组成的全国性专业性的行业组织。2012 年 3 月 15 日经国务院国有资产监督管理委员会审核和民政部批准协会更名为中国胶粘剂和胶粘带工业协会。

我国对胶粘剂和胶粘带行业采取国家宏观调控和行业自律相结合的方式，国家发改委对行业发展进行宏观管理和政策指导，行业协会研究行业发展动态，组织行业交流，共同确保我国胶粘剂和胶粘带行业健康有序发展，为胶粘剂和胶粘带行业企业的发展创造良好的规范体系和市场环境。

B、行业主要政策

胶粘剂和胶粘带广泛应用于日常生活和工业生产中，如建筑装饰、包装、汽车制造、电子元器件制造等。近年来国家关于胶粘剂和胶粘带行业的相关产业政策如下

时间	发布部门	政策	概要
2006年2月	国务院	《国家中长期科学和技术发展规划纲要 2006-2020》	将精细化工产业列为重点领域及制造业类的优先主题。
2011年6月	中国石油和化学工业联合会	《石油和化学工业“十二五”科技发展指南》	将改性型、水基型、热熔型、光固化型、高固含量等新型胶粘剂产品制备技术和耐高温、高阻燃、高强输送带等胶管胶带高端产品制备技术列为主要研究内容。
2011年6月	中国胶粘剂和胶粘带工业协会	《中国合成胶粘剂和胶粘带行业“十二五”发展规划》	要求推进胶粘剂和胶粘带产业的发展，促进产业结构升级，走上新型可持续发展道路，提出的目标包括：产量和销售额保持平稳较快增长、产品结构优化升级、新产品开发取得实效、健全和完善质量保障体系、节能减排和环保工作取得明显进展、品牌建设取得成效。
2011年12月	工信部	《工业转型升级投资指南》	明确高性能高品质胶粘剂为石化行业的重点投资方向，要求提升工业产品质量，加强自主品牌培育，提高工业核心竞争力。
2013年5月	发改委	《产业结构调整指导目录(2011年本)(2013年修正)》	将改性型、水基型胶粘剂列为鼓励类
2015年4月	商务部	《外商投资产业指导目录(2015年修订)》	将精细化工产业中的胶粘剂行业列为“鼓励投资产业”。
2015年8月	国务院	《中国制造 2025》	规划提出要加大基础专用材料研发力度，提高专用材料自给保障能力和制备技术水平。
2017年1月	发改委	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录(2016版)》	将“高效密封剂、密封胶和胶带”列为国家重点支持的新材料产业。
2017年1月	工信部、发改委、科技部、财政部	《新材料产业发展指南》	进一步健全新材料产业体系，下大力气突破一批关键材料，提升新材料产业保障能力，支撑中国制造实现由大变强的历史跨越。

C、行业政策环境为胶粘带行业发展提供有利条件

(a) “中国制造 2025”等国家产业政策的大力支持为行业创造良好发展空间

胶粘材料属于新型功能材料和复合材料。国家为培育和发展新材料产业，推动材料工业转型升级，支撑战略性新兴产业发展。2015年8月，国务院公布《中国制造2025》，规划提出要加大基础专用材料研发力度，提高专用材料自给保障能力和制备技术水平。国家的政策导向对行业的发展有巨大的指导作用，使得产业发展能得到更大的政策、资金、技术支持，为行业创造良好的发展空间。

(b) 国家科技实力提升为行业转型升级带来发展契机

2011年12月，国家工信部发布《工业转型升级投资指南》，明确高性能高品质胶粘剂为石化行业的重点投资方向，要求提升工业品质量，加强自主品牌培育，提高工业核心竞争力。随着我国经济结构调整的不断深入，产业升级进一步加快，类似消费电子、节能环保、轨道交通、航空航天等新型产业将迎来新一轮的技术革新和产品升级，从而也将带动上游胶粘带行业的发展。

综上所述，公司所处行业政策尚不存在限制、制约行业发展的情况，公司上市后业绩下滑情况并非行业政策环境不利导致。

②上市业绩下滑原因分析

公司2017年度及2018年上半年利润情况均较上一年度同期有所下滑，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	增长率
营业收入	72,753.22	65,672.49	10.78%
营业成本	55,321.98	48,309.92	14.51%
三费合计	11,956.41	10,459.36	14.31%
归属于母公司股东净利润	4,157.75	5,155.93	-19.36%
扣非后归属于母公司股东净利润	4,035.16	5,145.90	-21.59%
毛利率	23.96%	26.44%	下滑 2.48 个百分点

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	增长率
营业收入	39,506.07	33,613.00	17.53%
营业成本	31,796.95	25,492.19	24.73%
三费合计	6,152.63	5,135.97	19.79%
归属于母公司股东净利润	1,741.28	2,325.27	-25.12%
扣非后归属于母公司股东净利润	1,337.40	2,234.91	-40.16%

毛利率	19.51%	24.16%	下滑 4.65 个百分点
-----	--------	--------	--------------

由以上两表可见，公司 2017 年度及 2018 年上半年营业收入均较上一年度同期增长 10% 以上，利润下滑主要原因为毛利率降低及三费的上升。

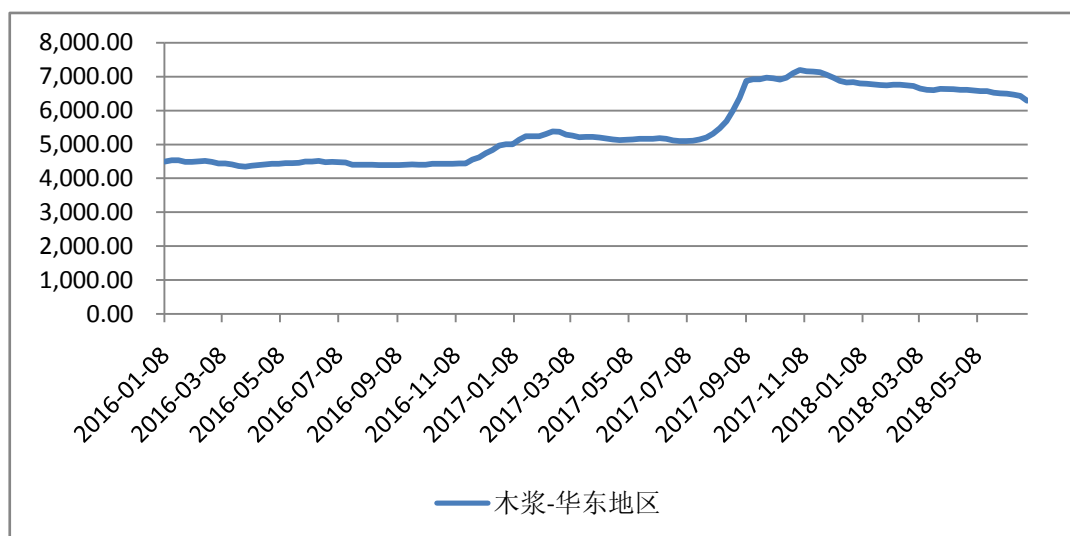
A、毛利下降原因分析

具体来说，毛利率下降主要为原材料价格增长所致。产品成本方面，公司所使用的原材料主要为纸浆以及石油衍生品，属于大宗商品范畴，由于公司采购周期较短、库存空间有限，导致采购价格及产品成本随行就市：2016 年四季度至 2017 年二季度，公司主要原材料均价格有所上涨，使得公司产品单位成本普遍有所增长；2017 年下半年开始，公司原材料中橡胶、树脂等价格有所下降，但纸浆价格继续升高，因此导致主要产品美纹胶带单位成本持续增长。另外，由于上市后公司产能陆续进行搬迁并新建产能，员工薪酬增长、新设备及厂房折旧、产线调试等因素使得产品成本进一步提高；产品价格方面，由于下游市场竞争较为激烈，公司产品价格没有出现持续增长的情况，并且在 2017 年下半年开始有所下降。因此，综上所述，公司 2017 年及 2018 年上半年毛利率均较上一年度同期有所下滑。

2016 年至 2018 年 6 月底公司主要原材料市场公开价格的波动情况如下：

(a) 纸浆及纸基

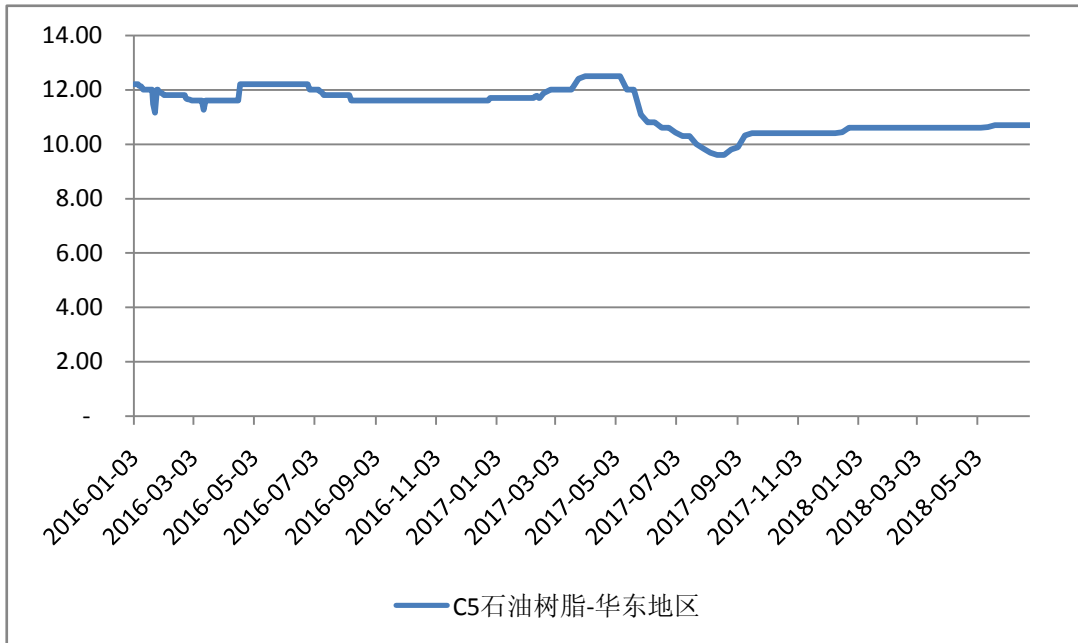
单位：元/吨



数据来源：Wind 资讯

(b) 树脂

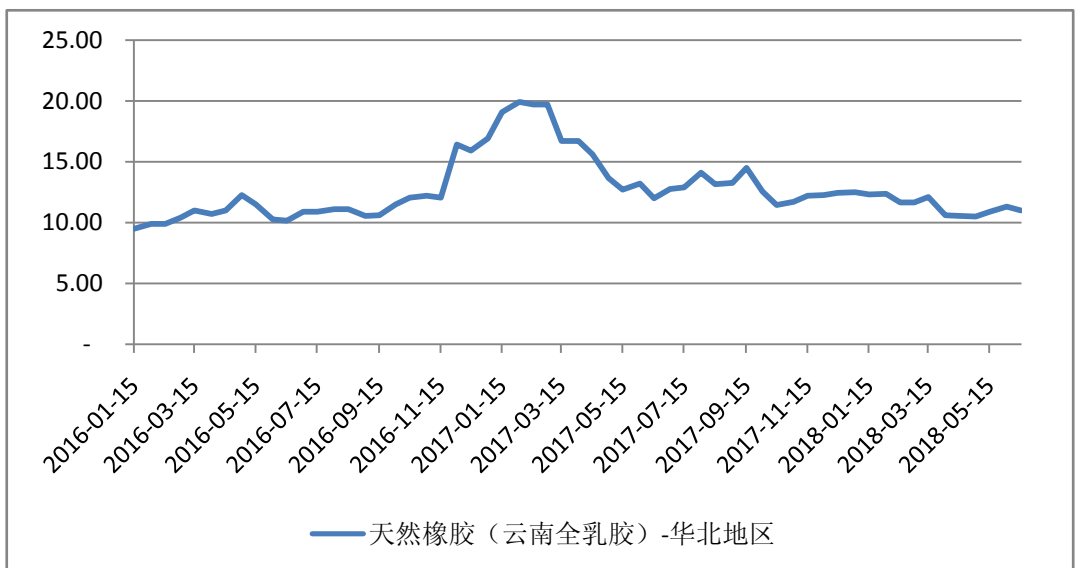
单位：元/千克



数据来源：Wind 资讯

(c) 橡胶

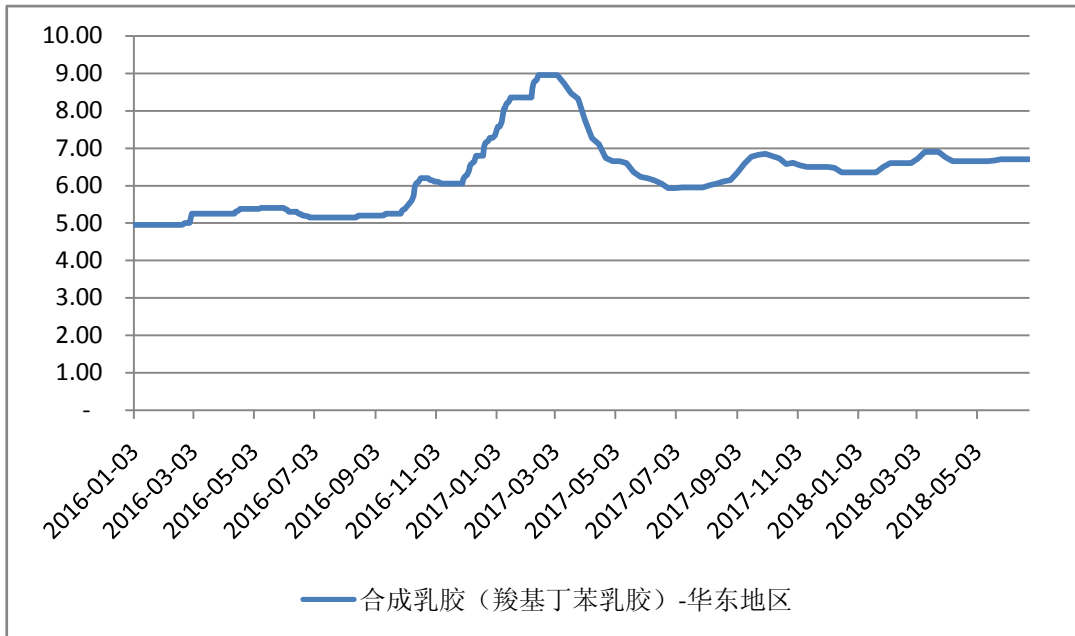
单位：元/千克



数据来源：Wind 资讯

(d) 含浸液

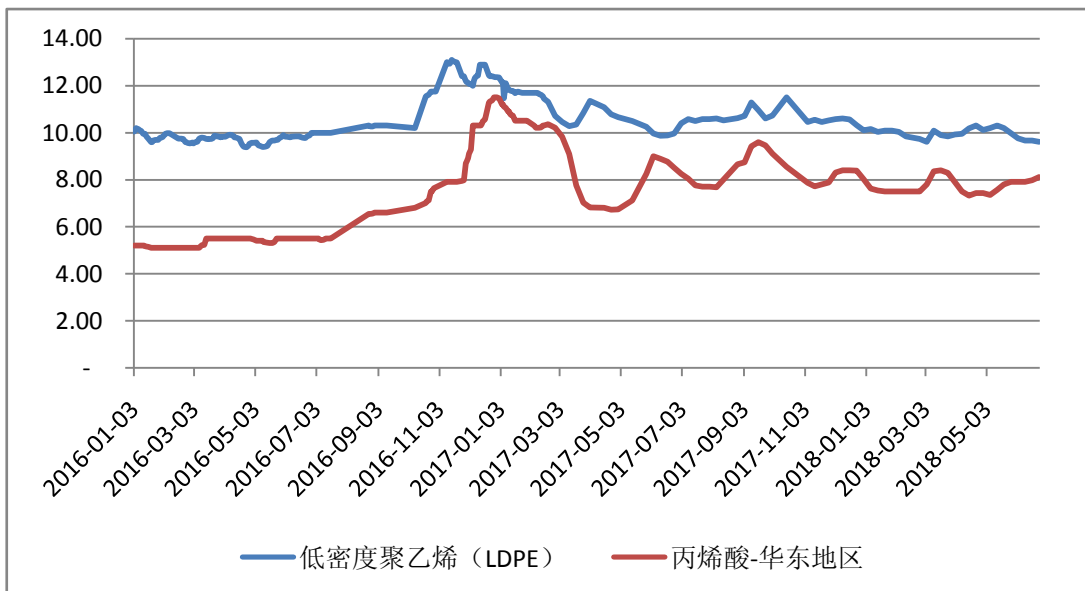
单位：元/千克



数据来源：Wind 资讯

(e) 助剂

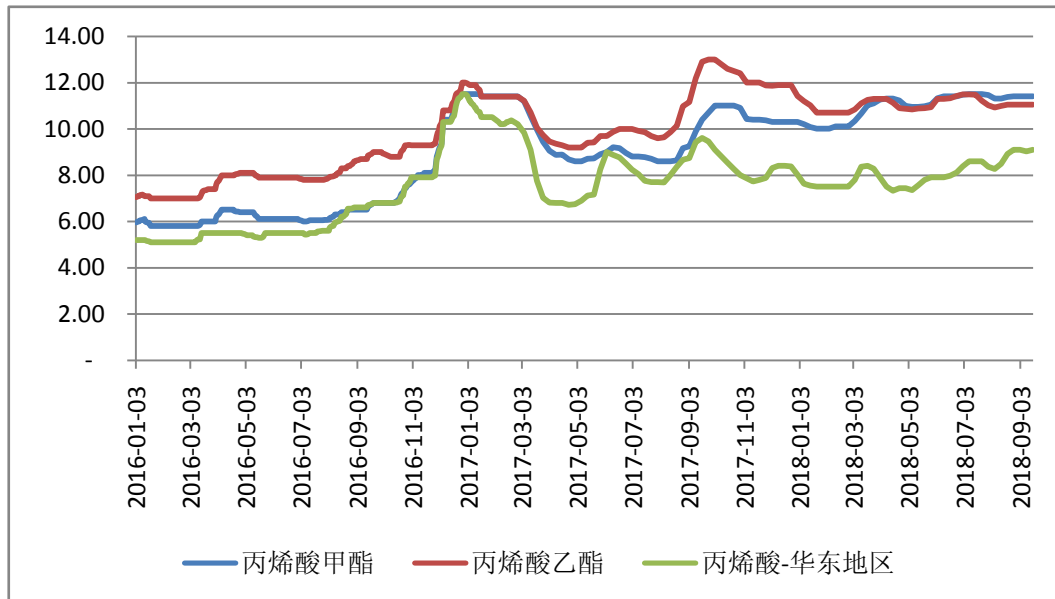
单位：元/千克



数据来源：Wind 资讯

(f) 离型液

单位：元/千克



纳尔股份为上市公司，其主要产品为车身贴、单透膜、涂层喷印材料和贴合喷印材料等（属于胶粘带中的标签及广告贴），虽然与公司产品存在一定差异，但是由于其主要原材料以纸制品、布制品以及石油化工产品为主，并用于户外广告、汽车装饰、场地装饰等中高端市场，产品定位及成本构成与公司类似，综合毛利率与公司相近，因此将该公司列入可比上市公司。

目前已上市的公司中，回天新材、高盟新材、康达新材等为胶粘剂生产销售公司，其综合毛利率高于从事胶粘带产品生产销售的公司，因此以上公司未列入可比上市公司。

永冠股份为新三板挂牌公司，目前已申报证监会、尚未发行上市。从产品细分领域来看，永冠股份主要产品包括布基胶带、美纹纸胶带、PVC 电工胶带、清洁胶带、铝箔胶带、PE 警示胶带（膜）、玻璃纤维胶带等，产品种类与发行人相似。根据永冠股份挂牌转让说明书披露，其布基胶带和清洁胶带产品收入占比较高，其中布基胶带主要用于纸箱封缄、地毯接缝合并、重型捆扎、防水包装、管道修理、电工修理等领域，清洁胶带主要用于清洁衣服、沙发、地毯等，产品结构及产品用途与公司产品存在较大差异；另外，近年来，其生产规模不断扩大、产品种类有所延伸，使得其毛利率波动与公司呈现差异。综合以上原因，永冠股

份与公司情况存在较大差异，因此未列入可比公司范围。

纳尔股份与公司毛利率变动比较情况如下：

公司简称	2018 年上半年	2017 年度	2017 年上半年	2016 年度
纳尔股份	18.65%	19.76%	21.67%	24.15%
晶华新材	19.51%	23.96%	24.16%	26.44%

2016 年至 2018 年上半年，纳尔股份与公司毛利率均处于持续下滑状态，变化趋势一致。

B、三费增长原因分析

2016 年及 2017 年销售费用、管理费用及财务费用变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动幅度
销售费用	3,361.39	3,182.24	5.63%
管理费用	7,771.17	6,808.85	14.13%
财务费用	823.86	468.27	75.94%
合计	11,956.41	10,459.36	14.31%

其中财务费用变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动幅度
利息支出	786.76	342.53	129.69%
减：利息收入	-85.40	-30.64	-178.72%
汇兑损益	-1.62	50.46	-103.21%
金融机构手续费	124.11	105.92	17.17%
合计	823.86	468.27	75.94%

公司 2017 年度相比于 2016 年度三费增长一方面由于销售费用、管理费用随公司销售规模扩大而持续增加，另一方面由于 2017 年度新增借款利息支出以及子公司江苏晶华新材料科技有限公司（以下简称“江苏晶华”）生产基地建设新购产线采用融资租赁的利息支出使得财务费用大幅增长。

2017 年上半年及 2018 年上半年销售费用、管理费用及财务费用变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	变动幅度
销售费用	1,801.77	1,417.75	27.09%
管理费用	3,890.46	3,298.27	17.95%
财务费用	460.40	419.95	9.63%
合计	6,152.63	5,135.97	19.80%

其中销售费用变动情况如下：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	变动幅度
职工薪酬	610.01	506.81	20.36%
运输费	728.07	580.13	25.50%
办公性费用	156.39	103.77	50.70%
广告费	43.07	19.00	126.66%
租赁费	14.53	17.39	-16.46%
折旧与摊销	22.04	27.23	-19.06%
差旅费	80.53	64.41	25.02%
业务招待费	86.78	56.20	54.41%
业务推广费	26.91	16.19	66.21%
其他	33.44	26.61	25.65%
合计	1,801.77	1,417.75	27.09%

其中管理费用变动情况如下：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	变动幅度
职工薪酬	1,405.69	1,165.77	20.58%
折旧与摊销	266.22	258.02	3.18%
车辆使用费	52.34	47.91	9.24%
租赁费	22.18	21.30	4.14%
办公性费用	422.89	253.31	66.95%
业务招待费	130.60	88.54	47.50%
修理费	12.63	11.16	13.17%
审计、咨询等服务费	64.53	111.91	-42.33%
技术研发费	1,468.16	1,299.28	13.00%
其他	45.22	41.07	10.10%
合计	3,890.46	3,298.27	17.95%

2018年上半年相比于2017年上半年三费增长除随销售规模扩大而增长外，由于原油价格于2018年上半年有较大幅度增长，使得运输费用有所增长，并且公司

加大了市场营销力度，导致销售费用有所增长。另外，上市后公司产线陆续进行了搬迁，人员工资增长及办公设备购置等因素，使得三费进一步增长。

(3) 说明业绩下滑趋势是否具有持续性及公司拟采取的应对措施，并进一步提示有关风险。

风险提示：公司业绩出现了下滑，其主要原因受搬迁、产品成本上升两个因素影响。对于搬迁因素，未来随着搬迁的完成，因搬迁导致的业绩下滑会消除，该因素产生的影响存在暂时性；对于成本上升的因素，若未来出现市场竞争持续加剧、原材料成本持续提高等情况，将较难避免公司业绩持续下滑情况的出现。在此，公司及公司管理层作出风险提示如下，并提醒广大投资者理性投资，注意投资风险：

- **主要原材料价格波动的风险**

原材料成本是公司产品成本的主要组成部分，报告期内主要原材料采购金额占营业成本的比重较高。原材料价格的波动对公司产品成本的影响较大。公司主要原材料包括纸浆、纸基、树脂、橡胶、含浸液、助剂、离型液等。若未来公司主要原材料价格上涨，将降低公司的盈利能力。

- **市场竞争进一步加剧的风险**

公司自成立以来，通过不断的技术积累和研发创新，公司产品系列不断丰富，综合实力不断增强，目前公司已发展成为业内具有较高影响力的企业。在国家产业政策大力支持以及国内需求稳步增长的背景下，胶粘带及胶粘制品行业在未来仍将保持稳定增长趋势，进而带动对胶粘带及胶粘制品行业投资的增长。行业整体投资增长预期将使现有竞争者增加在该领域的投入，并吸引更多的潜在竞争者进入，导致行业竞争的加剧。如果公司不能保持技术和服务的创新，不能持续提高产品品质和服务水平，不能进一步提升“晶华”品牌的影响力，不能充分适应行业竞争环境，则会面临客户资源流失、市场份额下降的风险。

- **搬迁的风险**

本次搬迁事项使得公司固定资产折旧增加、办公设备购置费用增长、员工薪

酬增长、员工补偿费用增加以及所得税费用增加，同时搬迁过程中对公司的产能会产生一部分的影响。通过本次搬迁，公司将整合现有分散于上海及广东两地的生产布局，有效提高生产效率，降低管理成本。公司搬迁事项对于公司财务状况可能造成一定影响。

②业绩下滑持续性分析及应对措施

业绩下滑主要是受搬迁、产品成本上升两个因素影响。对于搬迁因素未来随着搬迁的完成，因搬迁导致的业绩下滑会消除，该因素产生的影响存在暂时性；对于成本上升的因素，于张家港生产基地各产线陆续达产并开始集中生产后，公司产能将进一步扩大，生产效率进一步提高，通过规模效应及管理效果提升逐步减少成本对业绩带来的负面影响。

若为进一步改善公司业绩，除上述搬迁完成后规模效应及管理效果提升外，公司还将积极采取如下措施：

A 继续大力进行市场开拓

公司从事各类胶粘材料、胶黏剂材料以及石墨膜的研发、生产及销售，产品广泛应用于建筑装饰、汽车制造及汽车美容、电子电气产品制造、家具制造、文具、包装、鞋材、航空、船舶、高铁等领域的喷漆遮蔽、粘接、固定、保护、导电和绝缘等方面。公司兼顾国内及海外胶粘带市场，广泛开发各领域客户，一定程度上可以规避下游行业波动带来的风险。公司在美纹纸胶粘带市场中地位突出、差异化的定位以及产品研发和技术优势使其在市场上树立了良好的“晶华”品牌形象。

2017 年度以及 2018 年上半年公司已在市场开发方面取得了一定成果，使得公司营业收入分别增长 10.78% 及 17.53%。如未来募投项目及其他新建产能项目如期生产开工，突破原产能限制，公司营业收入将得到进一步提升。

B 持续不断投入研发

a 持续不断开发电子电器制造业相关胶粘带产品

2017 年度及 2018 年上半年公司电子胶粘带产品营业收入较上一年度同期分

别增长 23.89%及 16.47%，毛利率分别为 27.77%及 26.35%，远高于其他产品，电子胶粘带毛利率受原材料价格波动影响较小，主要系该产品应用领域较为高端，与市场上其他胶粘带产品存在明显的差异化，公司具备较高的议价能力，因此可以保证较高的毛利率及稳定的毛利。

另外，由于电子电器制造业发展迅速，市场前景广阔，公司较为看好电子胶粘带产品市场，该产品是公司主要研发投向之一。

b 环保型产品将会迎来发展机遇

胶粘剂属于有机高分子化合物，是制作胶粘带的关键材料之一。今后胶粘剂的发展方向为环保型的热熔型、水基型和无溶剂型胶粘剂。未来胶粘剂将以低污染的水基胶和热熔胶为主流，环保型胶粘剂将逐步普及。

公司在该类产品中也投入了大量研发，随着环保政策要求以及人们环保意识的不断提升，未来市场可期。

公司在无溶剂产品、蓝色胶带、超薄 PET 胶带、保护膜、中高温美纹胶带、橡胶和纸、水胶合成优化与改良等方面，取得了重大突破，并着力培养引领公司发展的拳头产品。目前在新产品研发方面，产销研通过人才外聘、项目攻关小组、团队研发、联合产业研发方式，透析市场需求，加快开发进度，推动公司快速发展。

C 使用期货进行套期保值

由于公司原材料以大宗商品为主，其中纸浆以及石油衍生品等化工原料价格随市场供需波动较大，为规避价格风险导致的利润大幅下滑，维护公司及股东利益，公司制定了《期货套期保值业务管理制度》（已于 2018 年 4 月 18 日发布公告），并根据市场行情和公司实际发展需要，择机实施。

使用期货套期保值可以有效对冲原材料价格波动导致的产品成本上升风险，一定程度上稳定公司的利润水平。

2. 经营活动现金流大幅下降。半年报披露，公司 2018 年 1—6 月经营活动

产生的现金流量净额为-2022.62万元，而上年同期为855.87万元。主要因公司销售量增加，需要存货周转增大，导致购买材料支付的货款增加，同时新设工厂人员增加导致支付给职工的现金增加所致。请公司：（1）分项列示主要产品对应原材料品种、采购量、采购金额及其同比变动情况、变动原因、并说明采购付款和销售收款的变动趋势是否一致；（2）结合公司新设工厂所增加的职工人数和公司职工平均薪酬情况，说明支付给职工的现金增长的合理性，是否与公司经营发展相匹配；（3）分析报告期经营活动现金流大幅下降是否对公司日常经营产生影响及拟采取的应对措施。

回复：

（1）分项列示主要产品对应原材料品种、采购量、采购金额及其同比变动情况、变动原因、并说明采购付款和销售收款的变动趋势是否一致；

公司主要产品原材料品种、采购量、采购金额及其同比变动情况如下表所示：

主要原材料	2018年1-6月		2017年1-6月		采购量变动率	采购金额变动率
	采购数量 (吨)	采购额 (万元)	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)		
纸浆	1,035.51	5,915.47	422.24	1,864.88	145.24%	217.20%
纸基	221.3	3,031.88	104.75	2,523.70	111.26%	20.14%
树脂	248.01	2,778.39	219.23	2,444.63	13.13%	13.65%
橡胶	231.98	2,555.52	158.13	2,124.36	46.70%	20.30%
含浸液	541.16	3,174.48	427.34	3,027.88	26.63%	4.84%
助剂	216.76	2,048.71	250.64	2,112.69	-13.52%	-3.03%
离型液	139.44	1,297.44	106.88	1,098.85	30.46%	18.07%
合计	2,634.16	20,801.89	1,689.20	15,196.98	55.94%	36.88%

如上表所示，2018年上半年相比于上一年度同期，除助剂外，其他原材料数量和金额均有所上涨。一方面，由于销售规模的增长，导致了采购的相应增加；另一方面，在产能搬迁期间，由于产能存在一定波动，公司需要增加备货以满足产能不足时的销售需求。

公司采购付款和销售收款 2018 年上半年与 2017 年上半年对比情况如下：

项目	本期发生额（万元）	上期发生额（万元）	变动率
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	39,770.66	35,661.05	11.52%
购买商品、接受劳务支付的现金	32,642.40	26,068.20	25.22%

公司销售收款 2018 上半年比 2017 上半年增加了 11.52%，采购付款 2018 年上半年比 2017 上半年增加了 25.22%，从上述数据可知，采购付款及销售收款均有所增长，二者变动趋势保持一致，且与公司的销售收入及采购总额增长相匹配；采购付款增长高于销售收款主要系考虑到公司产能搬迁，为防止产能发生波动而采取的大量备货所致。

（2）结合公司新设工厂所增加的职工人数和公司职工平均薪酬情况，说明支付给职工的现金增长的合理性，是否与公司经营发展相匹配？

各公司	2018 年 1-6 月		2017 年 1-6 月		人数变动	金额变动（万元）
	人数	职工薪酬（万元）	人数	职工薪酬（万元）		
上海晶华胶粘新材料股份有限公司（母公司）	432	2,583.26	450	2,450.26	-18	133.00
江苏晶华新材料科技有限公司	170	719.75	38	77.91	132	641.84
其他子公司	458	2354.73	446	1,989.08	12	365.65
合计	1060	5,657.74	934	4,517.25	126	1,140.49

报告期内职工薪酬总额为 5,657.74 万元，较上一年度同期职工薪酬总额 4,517.25 万元，增长 1,140.49 万元。

职工薪酬增长的主要原因为：晶华新材（母公司）职工薪酬较去年同期增加 133.00 万元，主要系由于薪资基数调增，社保、公积金基数调增以及员工福利和职工教育经费增长等原因导致；

江苏晶华职工薪酬较上年同期增长 641.84 万元主要系该公司生产销售逐渐步入正轨，新招员工并陆续培训上岗，员工数量增长导致；其余各子公司的职工薪酬主要由于各地人均薪酬上升而有所增加。

报告期内公司职工平均薪酬为 5.34 万元，较去年同期 4.84 万元，增加 0.50 万元，主要系受薪资上调和社保、公积金基数调整的影响导致。

公司支付给职工的现金增长与公司搬迁期间人员增加、扩建产能、销售额及销售增长等经营情况相匹配。

(3) 分析报告期经营活动现金流大幅下降是否对公司日常经营产生影响及拟采取的应对措施？

现金流量项目	2018 年 1-6 月发生额 (万元)	2017 年 1-6 月发生 额 (万元)	变动金额 (万元)
销售商品、提供劳务收到的现金	39,770.66	35,661.05	4,109.61
收到的税费返还	26.72	31.28	-4.56
收到其他与经营活动有关的现金	600.96	157.01	443.95
经营活动现金流入	40,398.34	35,849.34	4,549.00
购买商品、接受劳务支付的现金	32,642.40	26,068.20	6,574.20
支付给职工以及为职工支付的现金	5,657.74	4,517.25	1,140.49
支付的各项税费	1,477.64	1,827.37	-349.73
支付的其他与经营活动有关的现金	2,643.18	2,580.65	62.53
经营活动现金流出小计	42,420.97	34,993.47	7,427.50
经营活动产生的现金流量净额	-2,022.63	855.87	-2,878.50

根据上述 (1)、(2) 原因分析，报告期内鉴于子公司江苏晶华的产能在短期内无法满足销售的需求，考虑到搬迁对产能的影响，公司尽可能的备足存货以满足后期销售的需求，增加材料采购量而支付的现金是导致经营活动现金流量净额下降的主要原因，另外原材料价格上涨也导致采购支付的现金上升，以上因素对公司的影响是暂时的，随着正常生产的开展，未来期间会有所好转。

为了能较好的应对此情况，公司采取的措施如下：

- ① 公司于本年度与部分主材供应商达成一致，付款方式由原来的电汇改为银行承兑汇票支付，以缓解资金周转的压力；
- ② 公司积极通过商业银行贷款进行融资，鉴于公司良好的信用状况，日常与各大银行商洽较为顺畅；
- ③ 公司销售政策的顺利推行，客户回款情况良好。

鉴于以上措施，目前经营现金流净额为负的情况为目前暂时性状况并将在未来期间进一步改善，对公司的日常经营影响较小。

3. 存货。半年报披露，公司存货期末余额为 2.14 亿元，同比增长 39.23%，主要是销售额及产能增加需要的备货所致。其中，原材料账面余额 7,993.08 万元，存货跌价准备转回或转销 8.11 万元；在产品账面余额 2470.59 万元，未计提存货跌价准备；库存商品账面余额为 1.10 亿元，较期初余额增长 84.25%，而存货跌价准备仅 3.64 万元，与期初余额相比无变动。请公司：（1）结合原材料价格变动情况，补充披露原材料跌价准备转回或转销的原因；（2）说明未对在产品计提跌价准备的原因及合理性，并进一步分析存货跌价准备计提是否充分；（3）结合库存商品的具体构成、在手订单、新增产能，产销量等，补充披露报告期库存商品增长较快的原因，并说明库存商品账面余额增长但跌价准备计提比例下降的原因和合理性；（4）分析说明报告期存货结构的变动是否与公司业务发展相匹配。

回复：

（1）结合原材料价格变动情况，补充披露原材料跌价准备转回或转销的原因

公司报告期期初及期末存货余额及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,993.09	10.50	7,982.59	6,772.20	18.61	6,753.59
在产品	2,470.57	-	2,470.57	2,691.72	-	2,691.72
库存商品	11,009.77	3.64	11,006.13	5,971.30	3.64	5,967.66
合计	21,473.43	14.14	21,459.29	15,435.22	22.25	15,412.97

公司报告期内存货跌价准备转回及转销情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期计提	本期减少	期末余额

			转回	转销	
原材料	18.61	-	-	8.11	10.50
库存商品	3.64	-	-	-	3.64
合计	22.25	-	-	8.11	14.14

报告期内存货跌价转销原因如下：

公司对原材料计提了存货跌价准备，这部分的材料是专门为研发项目使用的，在研发过程中领用了部分，另一部分未消耗掉，又因时间较长且预计再使用的可能性较低，故对此类材料全额计提了跌价准备。报告期内广东晶华科技有限公司（以下简称：“广东晶华”）对于已计提存货跌价准备的部分原材料进行了对外出售，故对已计提的存货跌价准备予以转销，其余未发生变动，存货跌价准备转销情况与原材料价格波动情况无关。

（2）说明未对在产品计提跌价准备的原因及合理性，并进一步分析存货跌价准备计提是否充分

公司存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法如下：

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

公司的在产品，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

2018年上半年公司三大主产品美纹纸胶粘带、电子胶粘带、布基胶粘带实现营业收入合计 33,200.32 万元，占总营业收入的 84.04%。其中美纹纸胶粘带毛利率 17.53%，电子胶粘带的毛利率 26.35%，布基胶粘带的毛利率 16.47%。报告期内公司综合毛利率 19.51%，净利润率 4.63%。可以判断，期末公司的原材料和在产品进一步加工成产成品的估计售价大于至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额。

2018 年上半年主要产品盈利情况统计

项目	美纹纸胶粘带	电子胶粘带	布基胶粘带
营业收入（万元）	24,201.17	6,759.03	2,240.12
营业成本（万元）	19,957.50	4,978.10	1,871.15
销售单价（元/平方米）	1.67	6.25	4.33
单位成本（元/平方米）	1.38	4.60	3.61
毛利率（%）	17.53	26.35	16.47

报告期末，公司已经对在产品进行存货跌价测试，在产品期末成本不存在大于可变现净值的情况，因此公司在产品无需计提跌价准备。

（3）结合库存商品的具体构成、新增产能，产销量、在手订单等、补充披露报告期库存商品增长较快的原因，并说明库存商品账面余额增长但跌价准备计提比例下降的原因和合理性；

报告期末，主要公司（包括上海晶华、广东晶华、江苏晶华）库存商品存货结构如下：

产品类别	期末账面余额（万元）	单价（元/平方米）	数量（万平方米）
美纹纸胶带	5,217.68	1.38	3,780.93
电子胶带	1,938.62	4.60	421.44
布基胶带	661.95	3.61	183.37
合计	7,818.25	-	4,385.74

报告期内，主要公司主要产品产销率情况如下：

产品类别	产量（万平方米）	销量（万平方米）	产销率
美纹胶带	16,772.17	14,476.48	86.31%
布基胶带	568.53	517.63	91.05%
电子胶带	876.04	1,082.18	123.53%
合计	18,216.74	16,076.29	88.25%

备注：以上类别产品部分存在外购

报告期末，主要公司主要产品在手订单如下：

产品类别	订单数量（万平方米）	占比（%）
美纹纸胶粘带	4,627.36	91.66

电子胶粘带	234.38	4.64
布基胶粘带	186.81	3.70
合计	5,048.55	100.00

报告期末，主要公司库存原材料构成如下：

单位：万元

材料类别	结存金额	占比（%）
美纹纸胶粘带材料	3,226.65	67.80
电子胶粘带材料	1,172.45	24.63
布基胶粘带材料	360.41	7.57
合计	4,759.51	100.00

报告期末，公司库存商品账龄统计如下：

单位：万元

账龄	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	合计
金额（万元）	10,939.99	65.93	3.48	0.37	-	-	11,009.77
占比（%）	99.37	0.60	0.03	-	-	-	100.00

库存商品账面余额 11,009.77 万元，较期初 5,971.30 万元增加了 5,038.47 万元，增长 84.25%，主要是由于子公司江苏晶华开始运营，销售订单陆续签定，部分订单需要备货，因此增加了库存商品储存。报告期内公司月平均产能较期初有所增长，其中美纹纸胶粘带月均产能增加 700 多万平方米，电子胶粘带及布基胶粘带均有所增长。

期末公司主要产品在手订单 9,727.47 万元，其中美纹纸胶粘带订单 7,684.26 万元，电子胶粘带订单 1,181.66 万元，布基胶粘带订单 861.55 万元。这与期末公司库存商品的持有比例趋势相一致。期末公司持有的主要产品库存金额 7,818.25 万元，其中美纹纸胶粘带 5,217.68 万元，电子胶粘带 1,938.62 万元，布基胶粘带 661.95 万元。根据在手的订单及销售预测，期末持有主要产品的原材料金额 4,759.51 万元，其中美纹纸胶粘带材料 3,226.65 万元，电子胶粘带材料 1,172.45 万元，布基胶粘带 360.41 万元。根据搬迁对于产能的影响，公司在现有的生产条件下尽可能地备足库存商品，以备实际销售所需。

公司的库存商品，以其估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。公司采用“以销定产+安全库存”的模式进行生产和采购安排，公司存货周转天数约为3个月，周转天数较短，期末公司库存商品余额11,009.77万元，其中99.37%的库存商品账龄在1年以内，报告期末不存在存货长期积压或价格下跌严重的情况；报告期内，测算的存货可变现净值为正。

根据公司的业务模式的实际情况，产成品不存在滞销的情况，计提存货跌价准备的存货主要为未使用的研发用料，金额较小。报告期末，公司存货的增加为备货增加导致，存货跌价准备计提充分、合理。

(4) 分析说明报告期存货结构的变动是否与公司业务发展相匹配。

公司报告期期末存货余额结构情况如下：

项目	2018年6月30日		2017年12月31日	
	账面余额(万元)	占比	账面余额(万元)	占比
原材料	7,993.09	37.22%	6,772.20	43.87%
在产品	2,470.57	11.51%	2,691.72	17.44%
库存商品	11,009.77	51.27%	5,971.30	38.69%
合计	21,473.43	100.00%	15,435.21	100.00%

公司存货余额2018年6月30日末相比2017年12月31日发生增加，增长的主要原因是库存商品期末余额在增加。

报告期末，子公司江苏晶华本年中中期逐步开始运营，销售订单陆续签定，部分订单需要提前备货开始组织生产。另外，根据公司发展规划，母公司的生产线预计在后期将陆续搬迁至子公司江苏晶华，根据搬迁对产能的影响，为了能更好地应对这些状况，母公司在现有的生产条件下尽可能地备足存货以满足正常经营所需。

综上所述，公司报告期存货结构的变动与公司业务发展相匹配。

4. 搬迁进展。半年报披露，公司上海、广东生产部分已经陆续迁至江苏晶华。目前江苏晶华已经在新建产能的基础上承接上海、广东的产能。请公司：(1) 补充披露截至目前前述搬迁事项进展，包括江苏晶华承接上海、广东产能的生产线建设进度、完工情况、预计达产时间；(2) 本次产能转移是否会对公司后续生产经营产生影响以及公司拟采取的应对措施。

回复:

(1) 补充披露截至目前前述搬迁事项进展, 包括江苏晶华承接上海、广东产能的生产线建设进度、完工情况、预计达产时间;

公司拥有胶粘带生产线情况: 晶华新材(母公司)拥有美纹纸胶粘带生产线4条, 电子胶粘带生产线5条。广东晶华拥有布基胶粘带生产线2条(同时可以用于生产牛皮纸胶粘带等), 美纹纸胶粘带生产线5条。

晶华新材(母公司)及广东晶华的产能均将逐步被江苏晶华张家港生产基地承接。为保障老厂搬迁和新厂建设有序衔接, 公司根据生产工艺特点、设备使用状况、销售情况以及新厂生产线试运行状况等因素, 采取整体规划、分步搬迁、提前备货生产的方式组织生产, 具体情况如下:

(a) 广东晶华搬迁安排

I、布基(牛皮纸)胶粘带生产线搬迁安排

广东晶华两条布基(牛皮纸)胶粘带生产线中, 其中一条生产线将搬迁至江苏晶华, 另一条机龄较长的生产线将停产, 具体如下:

	产线	设计产能(万平方米/月)	停产/搬迁时间	安装调试时间	预计/实际达产时间
广东晶华 现有布基 胶粘带生 产线	布基胶粘带生 产线一	80	2017年12月	2018年3月	2018年5月
	布基胶粘带生 产线二	60	2018年7月	停产	停产
江苏晶华 替代生产 线	产线	设计产能(万 平方米/月)	采购时间	安装调试时 间	预计/实际 达产时间
	新增布基胶粘 带生产线一	140	2017年7月	2018年3月	2018年7月
	新增布基胶粘 带生产线二	140	2017年12月	2018年6月	2018年8月

注: “布基胶粘带生产线一”将搬迁至张家港生产基地, “布基胶粘带生产线二”将停产。

总体来看, 现有的两条布基(牛皮纸)胶粘带生产线已于2017年底陆续进行停产/搬迁, 最终于2018年5月承接现有产能。其中新增布基胶粘带生产线已经于2018年8月达到生产状态, 在此基础上广东晶华原有生产线将逐步停产或

搬迁，以保证产能衔接。

II、广东晶华美纹纸胶粘带生产线搬迁安排

广东晶华的美纹纸胶粘带生产线设备机龄较长，设备效率较低，未来不做设备搬迁安排，将逐步实现停产。

	产线	设计产能（万平方米/月）	停产/搬迁时间	安装调试时间	预计/实际达产时间
广东晶华现有美纹纸胶粘带生产线	美纹纸胶粘带生产线一	160	2019年3月	停产	停产
	美纹纸胶粘带生产线二	160	2019年3月	停产	停产
	美纹纸胶粘带生产线三	160	2019年3月	停产	停产
	美纹纸胶粘带生产线四	160	2019年3月	停产	停产
	美纹纸胶粘带生产线五	160	2019年3月	停产	停产
	产线	设计产能（万平方米/月）	采购时间	安装调试时间	预计/实际达产时间
江苏晶华替代生产线	新增美纹纸胶粘带生产线一	500	2017年4月	2018年3月	2018年5月
	新增美纹纸胶粘带生产线二	500	2017年4月	2018年3月	2018年5月

注：因广东晶华的美纹纸胶粘带生产线设备机龄较长，设备效率较低，新购美纹纸胶粘带生产线设备效率较高，因此新购2条生产线足以覆盖原有5条老旧设备的产能。

广东晶华现有的美纹纸胶粘带生产线将由江苏晶华新购置的两条美纹纸胶粘带生产线替代，其中新购置的美纹纸胶粘带生产线已经于2018年5月底达到生产状态，在此基础上广东晶华现有的美纹纸胶粘带生产线将逐步实现停产。

(b) 晶华新材（母公司）搬迁安排

I、美纹纸胶粘带生产线搬迁安排

晶华新材（母公司）现有4条美纹纸胶粘带生产线，公司计划将其中整体运营良好、机龄较短的3条美纹纸胶粘带生产线改造升级，并搬迁至江苏晶华张家

港生产基地，另外一条机龄较长的美纹纸胶粘带生产线在搬迁完成后实现停产。

	产线	设计产能(万平方米/月)	停产/搬迁时间	安装调试时间	预计/实际达产时间
晶华新材(母公司)现有美纹纸胶粘带生产线	美纹纸胶粘带生产线一	400	2018年1月	2018年3月	2018年5月
	美纹纸胶粘带生产线二	400	2018年7月	2018年8月	2018年9月
	美纹纸胶粘带生产线三	400	2018年8月	2018年10月	2019年1月
	美纹纸胶粘带生产线四	400	2018年7月	停产	停产
江苏晶华替代生产线	产线	设计产能(万平方米/月)	采购时间	安装调试时间	预计/实际达产时间
	新增美纹纸胶粘带生产线	500	2017年4月	2018年3月	2018年8月

注：晶华新材（母公司）现有的美纹纸胶粘带生产线四已经停产，不进行搬迁。

公司将采取逐条搬迁的方案确保公司产品生产的正常衔接，其中新增美纹纸胶粘带生产线已经于2018年8月达到生产状态，在此基础上晶华新材(母公司)现有的美纹纸胶粘带生产线于2018年初开始陆续搬迁，并于2019年初最终实现产能转移。

II、电子胶粘带生产线搬迁安排

晶华新材（母公司）现有的电子胶粘带生产线中，机龄较短的两条计划搬迁至江苏晶华张家港生产基地，机龄较长的三条生产线将逐步实现停产。

	产线	设计产能(万平方米/月)	停产/搬迁时间	安装调试时间	预计/实际达产时间
晶华新材(母公司)现有电子胶粘带生产线	电子胶粘带生产线一	30	2018年6月	2018年8月	2018年9月
	电子胶粘带生产线二	30	2018年7月	2018年9月	2018年10月
	电子胶粘带生产线三	30	2018年5月	停产	停产
	电子胶粘带生产线四	30	2019年初	停产	停产
	电子胶粘带生产线五	30	2019年初	停产	停产

	产线	设计产能(万平方米/月)	采购时间	安装调试时间	预计/实际达产时间
江苏晶华替代生产线	新增电子胶粘带生产线一	45	2017年4月	2018年3月	2018年5月
	新增电子胶粘带生产线二	45	2017年4月	2018年3月	2018年7月

注：新增的两条电子胶粘带生产线可以满足未来淘汰的三条电子胶粘带生产线的产能。

公司将采取逐条搬迁的方案确保公司产品生产的衔接，其中新增电子胶粘带生产线已经于2018年7月达到生产状态，在此基础上晶华新材（母公司）现有的电子胶粘带生产线于2018年中开始陆续搬迁，并于2018年10月最终实现产能转移。

为了不影响市场销售，上半年对重点产品，加大材料采购与产品生产，增大库存商品，确保销售平衡过渡不受产能搬迁的影响。公司调整各子公司产能结构，加快江苏晶华设备搬迁进度，同时广东晶华的美纹纸胶粘带生产线设备满负荷生产。

总体来看，晶华新材（母公司）的美纹胶带产能搬迁已于2018年9月中旬完成，电子胶带的产能50%搬迁已经完成，剩余50%预计2019年3月停产；广东晶华布基胶带产能搬迁已经完成；广东晶华美纹纸胶带的生产设备不列入本次搬迁范围。目前广东晶华根据实际产能与市场需求合理安排开工计划，预计2019年3月份停产，广东晶华和上海晶华已完成搬迁的生产设备均由江苏晶华承接。江苏晶华美纹胶带生产线目前已完成60%的产能的生产线建设，预计2019年3月份全部完成。截至目前，新建替代产能均已达产。

(2) 本次产能转移是否会对公司后续生产经营产生影响以及公司拟采取的应对措施

在搬迁过程公司产能及财务状况在一定程度上受到一定影响，公司拟采取的应对措施如下：

1、加速江苏晶华的未完工的工程建设、迅速调整上海设备搬迁计划，优先设备安装与调试进度；

2、调动广东晶华暂停的设备，提高广东晶华设备稼动率，提高产品的产出率，弥补上海晶华停工的产出；

3、同时紧急外购部分半成品，弥补生产不足的需求；

4、调派部分晶华老员工到江苏晶华工作，利用“传帮带”的方式，培训新员工，并协助江苏晶华的产能尽快提升，确保品质优良。

5. 应付票据。半年报披露，公司报告期末应付票据 1484.47 万元，同比增长 151.26%，主要是报告期公司新增票据方式支付应付款项所致。请公司：（1）补充披露前五名应付票据的交易对方、是否为关联方、交易背景、金额、形成原因及形成时间。（2）结合公司业务特点、采购模式、信用政策和支付结算方式等，说明公司报告期增加票据方式支付应付款项的原因和合理性。

回复：

（1）补充披露前五名应付票据的交易对方、是否为关联方、交易背景、金额、形成原因及形成时间

前五大应付票据明细

交易方名称	金额(万元)	形成时间	是否为关联方	交易背景	形成原因
第一名	334.79	2018年4月-5月	否	采购双面离型纸	双方协商而采取的支付方式
第二名	220.43	2018年4月/6月	否	采购石墨PI膜	双方协商而采取的支付方式
第三名	171.54	2018年4月	否	采购双面胶粘带	双方协商而采取的支付方式
第四名	84.39	2018年4月-5月	否	采购和纸材料	双方协商而采取的支付方式
第五名	80.87	2018年4月-6月	否	采购含浸液	双方协商而采取的支付方式
合计	892.02				

（2）结合公司业务特点、采购模式、信用政策和支付结算方式等，说明公司报告期增加票据方式支付应付款项的原因和合理性。

公司主要采用“以销定产、以产定购”的生产经营模式。公司生产经营活动围绕客户订单展开，在签订销售合同后，根据合同安排采购与生产，生产完成后

进行交货和提供售后服务。公司采购的主要原材料为纸浆、纸基、橡胶、树脂、含浸液、离型液、助剂等，公司原材料采购由采购部和物料计划部负责，物料计划部根据生产计划安排采购计划，由采购部负责采购；主要材料供应商给予公司的信用政策一般为月结 30 天，支付方式电汇或银行承兑汇票。

报告期末，公司应付票据期末余额有所增加，主要系根据实际生产经营的需要及现金流情况而合理调整了支付方式，未来期间，公司还会根据资金及经营需求等因素适时调整货款支付方式。

6. 其他非流动资产。半年报披露，公司其他非流动资产期末余额 1.31 亿元，为预付非流动资产购买款，期初余额 9691.80 万元。请公司补充披露前五名预付款项的交易对方、是否为关联方、交易背景、金额及形成时间。

回复：

预付款前五名客户统计明细				
交易单位	金额（万元）	交易背景	形成时间	是否为关联方
第一名	1,966.56	采购涂布机	2017.05	否
第二名	658.89	采购空调净化设备	2017.10-2018.05	否
第三名	600.00	采购房产	2018.02	否
第四名	592.74	采购特种纸机	2017.04	否
第五名	527.78	采购特种纸机	2017.04	否
合计	4,345.97			

报告期内非流动资产较高的主要原因是由于江苏晶华正处于投产阶段，需购建生产设备以满足正常的生产经营，而公司所需的生产设备制造周期较长，且价值较高，报告期末上表中列举的几条生产线的供应厂家仍处于生产或安装阶段，未交付至公司。采购的房产只预付了订金，仍未交房。其他非流动资产的列示和披露符合企业会计准则的相关规定。

公司指定的信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），相关信息请以上述媒体刊登的信息为准，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

上海晶华胶粘新材料股份有限公司董事会

2018年10月16日