

## 上海金力泰化工股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所半年报问询函回复的公告

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

上海金力泰化工股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 9 月 3 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对上海金力泰化工股份有限公司的半年报问询函》（创业板半年报问询函【2021】第 16 号）。公司对此高度重视，对问询函所提及的有关事项进行了认真核查，现对问询函所涉问题回复如下：

1、半年报显示，你公司 2021 年上半年实现营业收入 47,951 万元，同比上升 42.39%，归属于上市公司股东的净利润为-1,777 万元，同比下降 216%。主要产品方面，阴极电泳涂料、面漆收入分别为 26,445 万元、20,357 万元，同比分别上升 8.39%、25.34%，毛利率分别为 8.39%、25.34%，对应产品毛利率分别同比减少 20.65 个、5.83 个百分点；收入来源地区方面，华东地区、华北地区、华中地区、西南地区分别实现收入 32,549 万元、4,038 万元、5,075 万元、3,386 万元，毛利率分别为 11.53%、29.89%、22.86%、22.61%，对应地区毛利率分别同比减少 16.28 个、8.29 个、3.98 个、14.41 个百分点。

（1）请结合原材料价格上涨情况、市场环境、行业发展特征、公司经营及发展情况、产品和业务模式、同行业可比公司等因素等，详细说明你公司出现亏损，营业收入和净利润变动不匹配的原因及合理性，你公司持续经营能力是否存在重大不确定性及其判断依据，你公司已采取或拟采取的改善持续经营能力的措施及其效果。

#### 【回复】

（一）详细说明你公司出现亏损，营业收入和净利润变动不匹配的原因及合理性

公司属于化学原料及化学制品制造业下属的涂料制造行业，是集研发、生产、销售与服务于一体的高性能环保汽车原厂涂料企业，核心产品为阴极电泳漆与汽车原厂面漆，业务模式为公司按照客户的要求生产相关汽车原厂涂料产品，并提供相关的技术服务，这也是汽车原厂涂料行业内企业普遍的业务模式。

### 1、市场环境

根据中国汽车工业协会《2021年6月汽车工业经济运行情况》，2021年上半年，国民经济总体运行平稳，生产需求持续恢复，汽车市场总体稳定，为行业的发展不断夯实基础。汽车产销分别完成1,256.9万辆和1,289.1万辆，同比分别增长24.2%和25.6%，其中，商用车产销分别完成273.0万辆和288.4万辆，同比分别增长15.7%和20.9%。

### 2、原材料价格上涨情况及产品售价与成本单价情况

2021年上半年公司阴极电泳漆平均售价较上年同期变动较小，但其平均成本单价较上年同期上升较大，是该产品毛利率同比减少20.65%的主要原因。此外，面漆平均售价的同比变动率与平均成本单价同比变动率出现显著差异，前述两项原因共同导致了营业收入与净利润变动不匹配。

公司采购的主要材料大类为树脂、溶剂、颜填料及单体等，采购金额占2021年上半年采购金额约72.87%，分大类原材料采购平均单价均较上年同期显著上升，主要是受到2021年上半年全球化工原料价格持续上涨的影响，与公司毛利率变动趋势相符。

### 3、同行业可比公司情况

同行业可比公司2021年上半年毛利率情况如下：

可比公司	2021年上半年毛利率	毛利率同比增减
三棵树	25.65%	-13.43%
凯伦股份	21.11%	-19.26%
科德科技	25.84%	-16.40%
公司	17.20%	-12.52%

三棵树主要产品为建筑涂料（墙面涂料）；凯伦股份主要产品为建筑防水卷材及防水涂料，此处选取防水涂料一项业务数据；科德科技主要产品为阴极电泳涂料，由于其应用领域（汽车板簧、家用电器、空调压缩机等）与公司（汽车车

身、工程机械等) 区别较大, 因此其毛利率与公司有所差异, 但科德科技毛利率亦出现下滑; 上述三家同行业公司 2021 年上半年毛利率同比均有较大幅度下降, 公司毛利率变动趋势亦与可比公司一致, 不存在显著差异。

#### 4、公司经营及发展情况

2021 年上半年, 在化工原材料大幅上涨的背景下, 考虑到化工原材料价格的上涨对汽车原厂涂料行业乃至整个涂料行业均有所影响, 且公司认为原材料价格维持高位的持续时间有限, 公司在下游汽车行业延续总体较好势头以及市场总体需求稳中有进的情况下, 凭借产品技术优势以及更大力度的销售扩张策略, 持续推进存量客户需求深挖以及新客户开拓, 积极提升市场份额并扩大品牌影响力, 营业收入相比上年同期增长 42.39%。与此同时, 公司扎实推进未来发展战略, 积极布局乘用车原厂涂料市场, 持续引进研发、产品、现场服务等方面的核心技术骨干, 继续推进技术交流、产品认证, 为拟在乘用车原厂涂料市场重点发力, 加大了各项前期费用投入。此外, 公司计提了 2020 年限制性股票激励计划的股份支付费用 1,230.06 万元, 上年同期无股份支付费用。

综上所述, 公司 2021 年上半年营业收入增长以及原材料成本较大幅度上升符合行业发展特征, 2021 年上半年亏损主要系化工类原材料占公司生产成本比重较大且化工原材料持续大幅上涨以及计提股份支付费用所致, 因此公司营业收入与净利润变动不匹配具有合理性。

#### (二) 你公司持续经营能力是否存在重大不确定性及其判断依据

截至 2021 年 6 月 30 日, 公司总资产约 14.66 亿元, 净资产约 10.14 亿元, 资产负债率 30.83%; 无短期借款、长期借款、应付债券; 公司与客户的合作关系良好; 公司不属于失信被执行人。公司 2020 年度营业收入约 8.85 亿元、2021 年上半年营业收入约 4.80 亿元, 均创下自公司上市以来历史同期新高。同时, 公司下游汽车行业延续总体较好势头以及市场总体需求稳中有进, 公司围绕“汽车涂料与高科技新材料”双主线战略, 引入具有立邦、PPG 背景的高级核心人才充实核心管理层团队, 对内攻克技术难题、优化制造工艺、提高精益生产内部管理水平; 对外坚定乘用车市场重点战略布局, 有序开展在粉末、工程机械、3C、防腐涂料等工业领域的布局, 加速推动应用于 3C 领域的表面处理技术的产业化

应用，积极寻求新的业务机会，挖掘新的利润增长点，努力提升公司经营业绩表现。

综上，公司持续经营能力不存在重大不确定性。

### **（三）你公司已采取或拟采取的改善持续经营能力的措施及其效果**

#### **1、坚定开拓乘用车原厂涂料市场**

公司管理层自 2020 年下半年开始，坚定开拓乘用车市场的战略决策，持续引进研发、产品、现场服务等方面的核心骨干，广泛开展技术交流、积极推进乘用车主机厂认证工作，持续在乘用车市场展开布局。目前，在乘用车原厂涂料市场重点发力系公司现阶段及未来发展的核心内容。

2021 年 8 月 19 日，公司召开总裁办公会议，决定使用自有资金 5,000 万元出资设立全资子公司开展乘用车原厂涂料业务，通过对组织架构与人员配置的重新调整以及母公司的协同赋能，依托上市公司便捷有效的多种激励方式，大力开拓乘用车原厂涂料市场、开发符合主流乘用车主机厂要求的乘用车原厂涂料产品体系，与金力泰现有产品体系形成良好的联动效应，为公司长远发展增添新的利润增长点。

#### **2、强化工业板块业务、加速推动新材料业务**

公司近期聘任了拥有二十多年涂料领域市场开拓和管理经验的葛乐凡先生为公司副总裁，全面负责公司销售板块。葛乐凡先生曾任 PPG（中国）管理有限公司-工业漆事业部总经理，系具有深厚行业背景的高级别人才。葛乐凡先生将助力公司强化自身工业板块业务的市场开拓和管理，开展在粉末、工程机械、3C、防腐涂料等工业领域的布局；聘任了哈尔滨工业大学材料学博士背景、长期从事新材料表面处理方向的研发和管理的罗甸先生为公司副总裁，全面负责公司表面处理业务与树脂业务，加速推出具有高技术水平的以超微弧氧化工艺为主的表面处理产品以及以树脂为代表的涂料上游产品。

#### **3、调整产品售价**

公司在综合考虑自身成本压力及长期客户合作关系之后，于 2021 年 8 月 18 日发出《关于公司阴极电泳漆产品价格调整的函》，决定自 2021 年 9 月 1 日开始对公司各型号阴极电泳漆产品进行 10%-20%不等的价格上浮，具体以公司官

方报价为准。公司预计本次上调阴极电泳漆产品价格将对公司 2021 年经营业绩产生一定积极影响。同时，公司提醒投资者注意本次提价对销售量的影响具有不确定性，新销售价格的持续时间尚无法确定，存在产品价格波动的风险。

#### 4、深化控费降本力度

2021 年下半年继续贯彻执行上半年严控所有部门费用开支的举措；加强与核心原材料供应商形式多样、更加紧密的战略合作，并通过原材料品类整合等方式积极降低原材料成本；通过导入精益管理，对运营进行全链条系统性的优化改良。

**(2) 请结合各地区市场环境、产品类别、销售数量、单价、成本费用等情况，说明各地区毛利率差异较大及变动情况差异较大的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致。**

#### **【回复】**

2021 年上半年华东地区毛利率 11.53%，相比上年同期减少 16.28%，主要系因：阴极电泳漆占该地区销售额 60% 以上，该产品毛利率下降 22.25%，导致华东地区毛利率减少 15.76%。2021 年上半年，受全球化工原料价格持续上涨的影响，公司各大主要原材料的综合平均单价均有着不同程度的涨幅（详见本回复“第 1 题之（1）”），阴极电泳漆成本上涨是导致其毛利率下滑的主要原因。

本期华北地区毛利率 29.89%，相比去年同期减少 8.29%，其中 7.45% 为阴极电泳漆毛利率下降导致。公司华北地区电泳漆毛利率较去年同期下降 21.28%，原材料上涨影响 16.43%。

本期华中地区毛利率 22.86%，相比去年同期减少 3.98%，其中阴极电泳漆影响-11.94%，面漆产品影响 7.96%，主要是本期公司调整客户结构，与低毛利客户终止合作所致。

本期西南地区毛利率 22.61%，相比去年同期减少 14.41%，其中阴极电泳漆影响-9.20%，面漆产品影响-3.80%，陶瓷涂料影响-1.40%。该地区阴极电泳漆毛利率下降 20.40%，面漆毛利率下降 13.68%，与公司整体毛利率变动趋势一致。

华东、华北地区间毛利率有显著差异，主要系因：1) 公司收入占比较大的

电泳漆本期毛利率大幅下降且华东地区电泳漆销售收入占电泳漆总销售额约75%，加之相对毛利率较低的代理商业务集中在华东地区；2）公司优质主机厂客户集中在华北地区且电泳漆在该地区销售占比较小所致。西南地区及华中地区受单车结算业务模式影响较大，公司本年调整客户结构，剥离部分低毛利率客户，积极提升单车结算客户服务满意度，现场单耗用量有所上升，导致毛利率低于华北地区。

经查阅同行业可比上市公司2021年半年度报告，均未按照国内分区披露各销售区域毛利率变动情况，但如本题（1）回复所述，同行业可比公司2021年上半年毛利率同比均有较大幅度下降，公司毛利率变动趋势亦与可比公司一致，不存在显著差异。

**2、半年报显示,你公司本期内经营活动产生的现金流量净额为-17,108万元,同比下降311.07%，报告期末预付款项余额30,754万元,较年初增长548.84%，应付票据余额为12,595万元,较年初增长179.24%。你公司称前述指标变动较大原因均为本期你公司子公司实业发展公司开展贸易业务。**

**（1）请你公司补充说明贸易业务的具体内容，与主营业务的相关性、是否具有商业实质，并结合相关业务毛利率水平及变动情况等说明你公司开展贸易业务的主要考虑及必要性；并请量化分析公司目前现金流量状况对偿债能力和正常运营是否存在影响。**

**【回复】**

**（一）补充说明贸易业务的具体内容，与主营业务的相关性、是否具有商业实质**

2020年第二季度，考虑到银行理财收益逐步走低，公司积极寻求在资金安全性、业务风险整体可控的情况下，有效提高资金使用效率的新方式。在此背景下，金力泰实业开始开展贵金属制品贸易业务。

金力泰实业主要客户为某地方国资委控制的企业（以下简称“客户”），主要供应商为A股某上市公司全资子公司（以下简称“供应商”）。金力泰实业整合特定行业上下游资源、挖掘合作机会，促成了该项业务合作，作为中间贸易商收取一定的增值费用。上述客户、供应商与金力泰实业、金力泰及其控股股东、

实际控制人、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

2021 年上半年，在化工原材料价格大幅上涨的背景下，为尽可能降低采购成本大幅上升对公司经营造成的较大不利影响，金力泰实业增加了贵金属制品贸易业务的投入金额，截至 2021 年 6 月 30 日，金力泰实业的预付账款余额为 2.918 亿元。在已经完成的相关业务中，每笔业务都按时交货，金力泰实业准时收到相关款项。截至本回复出具日，公司财务制度、内控制度健全有效，无任何有息负债，上述业务的风险整体可控。此外，考虑到公司 2022 年的资金使用计划，金力泰实业将于 2021 年年底结束上述贸易业务，并已与上述客户、供应商达成了一致意见。

金力泰实业贸易业务之业务模式如下：

(1) 客户下单给金力泰实业，购买特定要求的贵金属制品，同时支付销售合同金额的 5%作为预付款；

(2) 金力泰实业向供应商下达订单，同时根据订单金额向供应商支付 100% 采购预付款；

(3) 供应商使用该笔预付款采购贵金属原材料；

(4) 供应商完成贵金属制品制作后交付给金力泰实业；

(5) 金力泰实业向客户交付贵金属制品；

(6) 客户向金力泰实业支付销售合同金额的 95%尾款。

综上所述，金力泰实业的贵金属制品贸易业务虽与公司主营业务不具有相关性，但是在确保资金安全性、业务风险整体可控性的前提下，为提高资金使用效率而开展的业务，具有商业实质。

**(二) 结合相关业务毛利率水平及变动情况等说明你公司开展贸易业务的主要考虑及必要性**

金力泰实业公司开展贵金属制品贸易业务并根据《企业会计准则》采用净额法核算该业务收入。2021 年上半年已完成结算的业务产生毛利 814.43 万元，业务平均周期 88 天，平均年化收益率约 8.25%；公司同期购买的银行理财合同年化利率约 2.35% - 2.58%，该贸易业务年化收益显著高于银行同期理财利率，因此，在化工原材料价格大幅上涨的背景下，为尽可能降低采购成本大幅上升对公

公司经营造成的较大不利影响，公司增加了贸易业务的投入金额。截至 2021 年 6 月 30 日，金力泰实业的预付账款余额为 2.918 亿元，相关预付款项均发生于 2021 年 6 月，截至本回复出具日，合同尚在执行中，尚未产生收益。

开展贸易业务的主要考虑详见本题回复之“（1）、（一）”。

**（三）请量化分析公司目前现金流量状况对偿债能力和正常运营是否存在影响**

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额-17,107.97 万元，投资活动产生的现金流量净额 2,220.55 万元，筹资活动产生的现金流量净额-296.28 万元。截至 2021 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 30.83%，现金及现金等价物余额 10,248.96 万元，货币资金余额 12,737.97 万元，无短期借款、长期借款、应付债券等有息负债。

公司与同行业可比公司流动比率对比如下：

公司名称	流动比率
三棵树	0.91
凯伦股份	2.04
科德科技	1.57
平均值	1.51
公司	2.51

综上，公司短期偿债能力相比同行业可比公司无重大差异。目前公司现金流量状况对偿债能力和正常运营不存在重大不利影响。

**（2）请你结合贸易业务经营模式、结算模式等，补充说明相关预付款项形成且金额较大的原因及合理性，相关预付安排是否符合行业惯例、合同约定，是否与业务开展情况匹配，是否存在资金占用或财务资助等情形。**

**【回复】**

金力泰实业贸易业务之经营模式、结算模式详见本题回复之“（1）、（一）”。根据相关业务合同，金力泰实业以合同约定的价格向供应商支付全额预付款，该款项用于贵金属原材料的采购，因此相关预付款项金额较大。

根据供应商出具的《说明函》，公司与供应商的相关预付安排符合行业惯例。经公司查阅金力泰实业与供应商签署的相关业务合同，相关预付安排符合合同约定，与业务开展情况相匹配。

综上所述，金力泰实业相关预付款项的形成且金额较大具有合理性，相关交易具有商业实质，不存在资金占用或财务资助等情形。

(3) 按预付对象归集的期末余额第一名的预付款余额为 29,180 万元，占预付款项期末余额合计数的 94.88%。请你公司补充说明该项预付账款的具体明细，包括主要交易对方名称、发生时间、发生金额、相关款项的具体用途、交易内容及合规性、截至目前的进展情况，采购的产品是否存在逾期未交付的情形，交易对方与你公司、公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系或业务和资金往来。

**【回复】**

上述预付账款具体明细如下：

主体	交易对象名称	款项用途	是否关联方	发生时间	发生金额(元)	截至目前的进展情况	是否存在逾期未交付的情形
金力泰实业	A股某上市公司全资子公司	预付货款-贵金属制品	否	2021年6月	291,800,000.00	按合同执行中，尚未结算完毕	否

上述交易为与相关主体日常经营相关的预付款项，均在公司内部审批程序通过后进行付款，符合公司内控要求。

经公司查询国家企业信用信息公示系统，查阅公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员《声明与承诺书》所载信息，确认供应商与公司、公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。除公司全资子公司金力泰实业与供应商有贵金属制品贸易业务外，公司、公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员与供应商无业务与资金往来。

(4) 请结合公司贸易业务销售收入、采购金额、采购对象、结算方式、现金流情况等，补充说明应付票据余额大幅上涨的原因及合理性。

**【回复】**

经公司查阅《2021年半年度报告》、金力泰实业截至2021年6月30日的资产负债表，金力泰实业无应付票据，公司应付票据余额大幅上涨与金力泰实业

贸易业务无关。

2021年上半年，公司营业收入47,950.61万元，较上年同期增加42.39%，采购总额38,496.17万元，较上年同期增加42.37%。2020年12月31日及2021年6月30日，公司应付票据具体明细列示如下：

单位：万元

供应商名称	2021-6-30 应付票据余额	2020-12-31 应付票据余额	变动额	2021年1-6月 采购金额	结算方式是否发生变化
供应商一	2,964.20	2,140.52	823.68	2,584.63	报告期内结算方式为承兑方式，相比报告期初未发生变化。
供应商二	1,678.32	-	1,678.32	3,442.66	
供应商三	1,215.15	-	1,215.15	995.30	
供应商四	834.36	-	834.36	2,053.37	
供应商五	560.00	-	560.00	1,746.21	
供应商六	549.59	234.24	315.35	648.96	
供应商七	488.47	-	488.47	680.89	
供应商八	465.00	819.49	-354.49	24.35	
供应商九	464.20	5.00	459.20	747.80	
供应商十	408.02	-	408.02	-	
供应商十一	380.80	155.03	225.78	290.05	
供应商十二	345.73	345.73	-	160.10	
供应商十三	309.30	5.00	304.30	764.78	
供应商十四	280.47	-	280.47	398.95	
供应商十五	200.00	-	200.00	1,563.81	
其他供应商	1,450.92	805.31	645.61	22,394.31	
<b>合计</b>	<b>12,594.54</b>	<b>4,510.32</b>	<b>8,084.21</b>	<b>38,496.17</b>	

公司应付票据余额大幅上涨，主要系因公司对财务票据结构进行调整，主动增加了票据使用量，公司与上表内主要供应商的结算方式未发生变化。

综上所述，公司截至2021年6月30日合并资产负债表列示的应付票据金额均由母公司日常经营业务产生，应付票据余额的变动具有合理性。

上海金力泰化工股份有限公司董事会

2021年9月13日