

证券代码：600793

证券名称：宜宾纸业

公告编号：临 2024-032

宜宾纸业股份有限公司 关于上海证券交易所对公司 2023 年年度报告的 信息披露监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告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法律责任。

宜宾纸业股份有限公司（以下简称“公司”或“宜宾纸业”）于 2024 年 5 月 23 日收到上海证券交易所《关于宜宾纸业股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函[2024]0634 号），公司及相关中介机构对有关问题进行了认真分析与核查，现就监管工作函中提及的相关问题回复如下：

问题 1：关于会计差错更正。公司《关于前期会计差错更正的公告》显示，公司在年报审计过程中，经与会计师进行充分沟通，对照收入准则重新判断公司及子公司在交易中身份是主要责任人还是代理人，对 2023 年度第一季度、半年度和第三季度贸易业务收入确认方法由“总额法”更正为“净额法”。据此，公司对 2023 年度第一季度、半年度和第三季度的营业总收入、营业收入、营业总成本、营业成本进行更正，前三季度累计分别减少营业收入、营业成本 4.23 亿元，但并未对 2022 年及以前年度贸易业务进行会计差错更正。此外，本年营业收入扣除情况表显示，与主营业务无关的业务收入中，报告期新增贸易业务所产生的收入为 88.33 万元，2022 年度该项目为 4.83 亿元。前期公司未在定期报告中披露贸易业务的具体情况。

请公司：

(1)补充披露 2020 年以来贸易业务开展的具体情况，包括但不限于业务背景、供应商与客户基本情况、贸易商品、业务模式、结算政策、毛利率、期末应收应付款项余额，供应商与客户或公司、控股股东之间是否存在关联关系或其他利益安排，贸易业务中是否存在资金或货物的实际流转等，说明贸易业务是否具备商业实质；

(2) 说明本期贸易业务不符合总额法确认收入条件的原因及依据、相关内部控制制度及执行存在的缺陷和内部整改追责情况；

(3) 全面梳理以前年度公司从事贸易业务的收入确认情况，说明前期贸易业务与报告期贸易业务的具体差异，结合业务实质分析是否符合总额法确认收入的条件，是否存在应进行以前年度会计差错更正而未更正的情况。

请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、补充披露 2020 年以来贸易业务开展的具体情况，包括但不限于业务背景、供应商与客户基本情况、贸易商品、业务模式、结算政策、毛利率、期末应收应付款项余额，供应商与客户或公司、控股股东之间是否存在关联关系或其他利益安排，贸易业务中是否存在资金或货物的实际流转等，说明贸易业务是否具备商业实质；

(一) 贸易业务的背景及商业实质

1、2020 至 2022 年度，公司贸易业务的主要商品为焦炭等大宗原料，主要客户为四川德胜集团钒钛有限公司（以下简称“德胜集团”）。公司开展贸易业务的背景及商业实质为：

(1) 公司生产过程中产生大量的固体废弃物白泥，必须要予以处置，否则会影响公司的生产经营。在德胜集团为公司处置白泥以前，公司白泥处置较为分散、成本高、管理难度大，且稳定性差，公司多次因白泥未得到及时处置而影响生产。德胜集团为公司处置白泥后，公司白泥处置渠道稳定，未再因白泥无法处置而影响生产，管理难度下降，处置成本下降超 200 万元/年。德胜集团在为公司处置白泥以前，主要从公司的多家同行中采购白泥，在德胜集团为公司处置白泥之后，公司成为其唯一白泥来源厂家。2023 年至今德胜集团仍在为公司处置白泥。

(2) 德胜集团主营业务为钒钛资源综合利用，其主要生产原料是焦炭等大宗物资，由于焦炭等大宗物资交易额大，上下游开展业务合作需要有良好的信誉。2020 年由于宏观环境发生了较大变化，市场经营风险加大，各企业基于风险控制，更愿意与信用良好的企业合作。德胜集团为保证自身业务的顺利开展，希望公司积极参与大宗原料的采购供应。公司为了加强与德胜集团的合作关系，保证

自身生产经营的顺利进行,同时实现新的利润增长点,凭借国有上市公司的身份、信誉良好的优势,增强上下游交易信任度,本着互利互惠的原则,与德胜集团展开供销业务合作。

2、2023 年起,出于对大宗商品价格波动风险的规避及自身风险收益的考量,公司对贸易业务进行了调整,结合公司未来技改项目新增化学浆产能,为了试水市场行情确定业务方向,并充分发挥公司作为造纸公司的集采价格优势,公司放弃了原有的大宗商品贸易业务模式,开展了新的贸易业务,贸易商品为纸品及浆板,供应商和客户较为分散。

现结合供应商与客户基本情况、业务模式、结算政策、毛利率、供应商与客户或公司、控股股东之间是否存在关联关系或其他利益安排,贸易业务中是否存在资金或货物的实际流转等情况,对公司贸易业务的开展具备商业实质做进一步分析。

(二) 贸易业务的主要供应商和客户情况

1、主要供应商情况

供应商名称	股东情况	注册资本	经营范围	贸易商品	期末应付账款余额(元)	是否存在关联关系	采购数量(吨)	交易金额(万元)	占当年贸易采购金额占比%	占当年全部采购金额占比%
2023 年度										
海南佰骏供应链服务有限公司	厦门建发浆纸集团有限公司、厦门纸源工贸有限公司	2000 万元	供应链管理服务；国际货物运输代理；国内货物运输代理；装卸搬运；纸浆销售；纸制品销售；林业产品销售；木材收购；木材销售；木竹材加工机械销售；制浆和造纸专用设备制造；生态环境材料销售；国内贸易代理；销售代理；贸易经纪等。	浆板	0	否	53,649.62	25,308.67	59.86	14.21
厦门建发纸业有限公司	厦门建发股份有限公司、建发(上海)有限公司	50000 万元	纸浆销售；纸制品销售；贸易经纪；国内贸易代理；销售代理；制浆和造纸专用设备销售；再生资源销售；经济贸易咨询；贸易经纪与代理(不含拍卖)；金属材料销售；木材销售；化工产品销售(不含许可类化工产品)；煤炭及制品销售等。		0	否	8,886.93	3,938.94	9.32	2.21

供应商名称	股东情况	注册资本	经营范围	贸易商品	期末应付账款余额(元)	是否存在关联关系	采购数量(吨)	交易金额(万元)	占当年贸易采购金额占比%	占当年全部采购金额占比%
河南护理佳纸业有限公司	夏双印、汤国安、顾丽雅等 17 人	11356 万元	纸巾加工销售；生活用纸、卫生材料系列用纸、机制纸、纸板、其它纸制品销售；从事货物进出口业务（国家禁止或限制的产品除外）。	纸品	0	否	9,722.72	5,260.17	12.44	2.95
南宁市圣大纸业公司	吴铭华、吴瑞芳	5800 万元	机制纸生产销售；纸板和纸浆销售、来料加工。		0	否	2,668.37	1,688.92	3.99	0.95
河北姬发造纸有限公司	崔雷放、崔雷阵、杨志峰	500 万元	卫生纸制造、销售；纸巾纸、护理垫、纸尿裤、卫生巾、湿巾加工、销售；经营本公司自产产品及技术的出口业务和本公司所需的机械设备、零配件、原材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；国内贸易代理服务。		0	否	2,285.58	1,552.52	3.67	0.87
2022 年度										
海南同启实业有限公司	宋玢阳、胡春枝	2000 万元	煤炭及制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；有色金属合金销售；非金属矿及制品销售；轻质建筑材料销售；建筑材料销售；金属矿石销售；高性能有色金属及合金材料销售；高品质	焦炭	0	否	97,500.86	29,462.55	55.86	15.44

供应商名称	股东情况	注册资本	经营范围	贸易商品	期末应付账款余额(元)	是否存在关联关系	采购数量(吨)	交易金额(万元)	占当年贸易采购金额占比%	占当年全部采购金额占比%
			特种钢铁材料销售等。							
四川耶洲贸易有限公司	王雨、宋秋霞	10000万元	销售化工产品(不含危险化学品); 化工原料及产品(不含危险化学品); 销售焦炭; 销售钢材; 销售河沙、水泥(禁止堆放销售); 销售水泥及其制品; 石灰石加工、销售; 销售砂石; 销售非金属矿制品(不含危险化学品); 销售煤炭及煤炭制品。	焦炭	0	否	60,288.67	19,769.83	37.48	10.36
会东满东矿集团矿产品经营有限公司	四川省会东满银沟矿业集团有限公司	15000万元	金属矿石销售; 建筑材料销售; 建筑用钢筋产品销售; 石油制品销售(不含危险化学品)等。	焦炭	107,071.70(注1)	否	10,707.17	3,510.02	6.66	1.84
2021年度										
四川耶洲贸易有限公司	王雨、宋秋霞	10000万元	销售化工产品(不含危险化学品); 化工原料及产品(不含危险化学品); 销售焦炭; 销售钢材; 销售河沙、水泥(禁止堆放销售); 销售水泥及其制品; 石灰石加工、销售; 销售砂石; 销售非金属矿制品(不含危险化学品); 销售煤炭及煤炭制品。	焦炭	0	否	127,755.06	30,096.04	100.00	17.75

供应商名称	股东情况	注册资本	经营范围	贸易商品	期末应付账款余额(元)	是否存在关联关系	采购数量(吨)	交易金额(万元)	占当年贸易采购金额占比%	占当年全部采购金额占比%
2020 年度										
四川德胜集团钒钛有限公司	云南德胜钢铁有限公司、宋德安、乐山中联亚实业有限公司	23750 万元	基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；钢、铁冶炼；钢压延加工；机械零件、零部件加工；金属材料销售；机械设备销售；金属矿石销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；五金产品零售等。	钢坯	0	否	13,431.68	4,127.77	9.45	2.68
				钢材	0	否	48,037.84	17,413.65	39.88	11.31
四川耶洲贸易有限公司	王雨、宋秋霞	10000 万元	销售化工产品（不含危险化学品）；化工原料及产品销售（不含危险化学品）；销售焦炭；销售钢材；销售河沙、水泥（禁止堆放销售）；销售水泥及其制品；石灰石加工、销售；销售砂石；销售非金属矿制品（不含危险化学品）；销售煤炭及煤炭制品。	焦炭	0	否	73,948.71	14,685.58	33.63	9.54
浙江物产金属集团有限公司	物产中大集团股份有限公司、宁波金物管理咨询合伙	30000 万元	增值电信业务（凭许可证经营）。国内贸易（国家法律、法规禁止或限制的除外），实业投资，经营进出口业务，仓储服务（不含危险品）等。	矿石	0	否	81,171.36	7,438.57	17.04	4.83

供应商名称	股东情况	注册资本	经营范围	贸易商品	期末应付账款余额 (元)	是否存在关联关系	采购数量 (吨)	交易金额 (万元)	占当年贸易采购金额占比%	占当年全部采购金额占比%
	企业 (有限合伙)									

注 1: 双方对前期供货焦炭的质量扣罚问题存在分歧, 待协商后再付款, 预计今年 7 月底前结清尾款。

2、主要客户情况

客户名称	股东情况	注册资本	经营范围	贸易商品	期末应收账款余额 (元)	是否存在关联关系	销售数量 (吨)	交易金额 (万元)	占当年贸易销售金额占比%	占当年销售全额占比%
2023 年度										
成都兴城弘业贸易有限公司	成都兴城供应链集团股份有限公司	80000 万元	销售: 建筑材料、五金交电、金属材料 (不含稀贵金属)、金属制品、木材、润滑油、化工产品 (不含危险品)、橡胶制品、家用电器、仪器仪表、机电产品、矿产品 (不含限制类)、食品 (仅销售预包装食品)、农副产品、日用品、煤炭、焦炭等。	浆板	0	否	62,536.55	29,302.95	69.21	14.00

客户名称	股东情况	注册资本	经营范围	贸易商品	期末应收账款余额 (元)	是否存在关联关系	销售数量 (吨)	交易金额 (万元)	占当年贸易销售金额占比%	占当年销售全额占比%
湖北鑫隆聚源纸业 有限公司	孙桃英、徐伟	110 万元	纸张批发兼零售。	纸品	0	否	2,668.37	1,589.18	3.75	0.76
西安荔泰恒辉纸业 有限责任 公司	刘敏、张 建辉	1200 万元	纸制品、纸品的研发、设计、加工、销售；纸箱及包装材料的制作及销售；原纸和工业用纸的销售。		150,275.63 (注 2)	否	3,995.26	1,589.14	3.75	0.76
吉林省锦江印刷有 限公司	谢西华、林思赠	2000 万元	包装装潢印刷品；纸张批发；普通货运#。		0	否	1,205.38	1,500.99	3.55	0.72
台州兆龙纸业有 限公司	叶正大	888.8 8 万元	纸制品销售；纸浆销售；包装材料及制品销售；塑料制品销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；服装服饰批发；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑材料销售；销售代理；国内贸易代理。许可项目：货物进出口；技术进出口。		0	否	1,789.98	1,428.01	3.37	0.68
2022 年度										
四川德胜集团钒钛有 限公司	云南德胜钢铁有 限公司、宋德	23750 万元	基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；钢、铁冶炼；钢压延加工；机械零件、零部件加工；金属材料销售；机械设备销售；金属矿石	焦炭	2,100,141.86 (注 3)	否	168,496.70	52,952.33	100.00	22.55

客户名称	股东情况	注册资本	经营范围	贸易商品	期末应收账款余额(元)	是否存在关联关系	销售数量(吨)	交易金额(万元)	占当年贸易销售金额占比%	占当年销售全额占比%
	安、乐山中联亚实业有限公司		销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；五金产品零售等。							
2021 年度										
四川德胜集团钒钛有限公司	云南德胜钢铁有限公司、宋德安、乐山中联亚实业有限公司	23750 万元	基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；钢、铁冶炼；钢压延加工；机械零件、零部件加工；金属材料销售；机械设备销售；金属矿石销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；五金产品零售等。	焦炭	-411,987.77（注 4）	否	127,755.06	30,411.39	100.00	14.37
2020 年度										
四川德胜集团钒钛有限公司（注 5）	云南德胜钢铁有限公司、宋德安、乐山中联亚实业有限公司	23750 万元	基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；钢、铁冶炼；钢压延加工；机械零件、零部件加工；金属材料销售；机械设备销售；金属矿石销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；五金产品零售等。	焦炭	2,000,000（注 6）	否	73,948.71	14,751.02	33.61	7.90
				矿石		否	81,171.36	7,488.06	17.06	4.01

客户名称	股东情况	注册资本	经营范围	贸易商品	期末应收账款余额 (元)	是否存在关联 关系	销售数量 (吨)	交易金额 (万元)	占当年贸易销售金 额占比%	占当年 销售全 额占 比%
四川省物流产业股份有限公司（注 7）	四川发展投资有限公司、四川物资产业集团总公司、四川省煤炭产业集团有限责任公司等	97745.8549 万元	煤炭及制品销售；国内货物运输代理；国内集装箱货物运输代理；国际货物运输代理；金属材料销售；金属制品销售；商务代理代办服务；国内贸易代理；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；水泥制品销售等。	钢坯	0	否	13,431.68	4,148.37	9.45	2.22
				钢材	0	否	48,037.84	17,498.67	39.87	9.38

注 2：系日常纸品交易余额，与贸易业务无关。

注 3：质量扣罚争议款项，于 2023 年底全部收回。

注 4：出现负数的原因系货物已送达，验收结算尚未完成，客户按预估金额支付货款。

注 5：公司在 2020 年度既向德胜集团供应焦炭等大宗原料，也向其采购钢材，交易商品的品类不同。

注 6：账期内正常款项，于 2021 年初收回。

注 7：2020 年，公司试水钢材、钢坯购销业务后，由于钢材、钢坯价格波动加大，基于经营风险管控考虑，公司决定自 2021 年退出该业务，未再与四川省物流产业股份有限公司合作。

(三) 毛利情况

公司贸易业务总体毛利情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
收入	88.33	48,329.25	30,411.39	43,886.12
成本		48,119.33	30,096.04	43,665.56
毛利	88.33	209.92	315.35	220.56
毛利率%	—	0.43	1.04	0.50

注：上表中 2023 年的收入、成本以净额法核算。

公司贸易业务分商品类别情况如下：

单位：万元

年度	商品	核算方法	销售额（不含税）	采购额（不含税）	差额=销售额-采购额	差额率=差额/销售额
2023 年	浆板	净额法	29,302.95	29,247.61	55.34	0.19%
	纸品	净额法	13,062.21	13,029.22	32.99	0.25%
		小计	42,365.16	42,276.83	88.33	0.21%
2022 年	焦炭	总额法	48,321.40	48,119.33	202.07	0.42%
		净额法（注 1）	4,630.92	4,623.07	7.85	0.17%
		小计	52,952.33	52,742.40	209.92	0.40%
2021 年	焦炭	总额法	30,411.39	30,096.04	315.35	1.04%
		小计	30,411.39	30,096.04	315.35	1.04%
2020 年	钢材	总额法	17,498.67	17,413.65	85.02	0.49%
	焦炭	总额法	14,751.02	14,685.58	65.44	0.44%
	钢坯	总额法	4,148.37	4,127.77	20.60	0.50%
	矿石	总额法	7,488.06	7,438.57	49.49	0.66%
		小计	43,886.12	43,665.56	220.56	0.50%

注 1：2022 年度，公司部分贸易业务采用净额法核算，主要原因系公司按照业务规划，决定退出大宗商品贸易业务，故在最后一笔业务中，通知上游供应商和下游客户直接对接，后续两方可直接开展合作，公司将本次交易采用净额法核算。供应商为海南同启实业有限公司，客户为四川德胜集团钒钛有限公司。

注 2：公司贸易商品自 2021 年开始比较单一，主要系公司为控制风险减少贸易品类所致。

（四） 业务模式与结算政策

公司作为贸易业务的中间商，依托供应商资源和销售渠道差异，获取相应收益。2020 年至 2023 年，贸易的业务模式均为以销定购，即先行获取下游客户商品需求信息，然后寻找选定可以满足供货条件的供应商，再由公司与供应商、客户分别签署采购、销售合同，依据合同完成货物的交付和货权的转移，并由公司与上下游独立办理结算。

2022 年及以前年度，公司与供应商和客户的结算政策为先款后货和先货后款相结合；2023 年度，生活纸和浆板的市场交易业务，基本为先款后货，该模式更利于公司控制贸易风险，故公司按交易习惯以先款后货模式开展生活纸和浆板贸易业务。

（五） 资金流转情况

贸易业务的供应商和客户均作为独立主体分别与公司进行结算，不存在货款相互冲抵的情形，上下游的货款收付亦非一一对应或同时发生，公司支付采购款和收到销售回款系独立行为，具有真实的资金流转过程。

（六） 货物流转情况

2022 年及以前年度主要的焦炭等大宗贸易：通过登录德胜集团供应商管理系统，完成供应商的创建、维护，在送货之前创建送货单，确认送货司机等送货信息，司机到厂登录 APP 扫描二维码，系统显示公司的名称，即货运司机代表公司送货到达客户现场，客户在过磅单中记录并确认相关送货信息。货物从上游供应商处直接送达下游客户处，货物到达下游客户的仓库后，在验收之前客户单位均对该批次货物单独存放，单独计量，以便分清责任。客户单位出具质量分析报告且质量验收合格后，才视同收货。公司亦安排人员不定期对客户库房进行巡查并将巡查信息传回公司。

2023 年度的浆板贸易：通过《货权转移单》完成对上游和下游的货权转移。

2023 年度的纸品贸易：公司向上游供应商采购的商品均由供应商直接运输到客户指定地点，公司不参与货物的运输、仓储等环节的管理工作。

综上所述，公司贸易业务基于客户真实的商业需求开展，分别依据与供应商和客户的合同执行交易，然后按照合同约定交付方式完成对客户商品交付，取得销售回款或销售收款权利，在不同时期公司承担不同的存货、资金风险，交易独立，业务具备商业实质。

二、说明本期贸易业务不符合总额法确认收入条件的原因及依据、相关内控制度及执行存在的缺陷和内部整改追责情况；

（一）进行会计差错更正的原因及依据

1、《企业会计准则》相关规定

企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：

（一）企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。

（二）企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务。

（三）企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应仅局限于合同的法律形式，而应当综合考虑所有相关事实和情况，这些事实和情况包括：

（一）企业承担向客户转让商品的主要责任。

（二）企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。

（三）企业有权自主决定所交易商品的价格。

（四）其他相关事实和情况。

2、公司情况

（1）公司在转让商品之前或之后未承担该商品的存货风险

2023 年的贸易交易，其中浆板贸易，公司通过《货权转移单》完成货权的转移；纸品贸易，公司向上游供应商采购的商品均由供应商直接运输到客户指定地点，公司不参与货物的运输、仓储等环节的管理工作。

（2）公司赚取固定差价，无权自主决定所交易商品的价格

公司按照固定金额（浆板贸易 10 元/吨，纸品贸易 30 元/吨）的方式赚取固定价差，不承担商品市场价格变动风险。

故 2023 年度的贸易业务系公司在不承担风险的情况下以代理人身份撮合上下游单位进行业务交易，在向客户转让商品前不拥有对该商品的控制权。基于 2023 年度公司对贸易业务交易模式的调整，公司在交易的过程中未真正承担存货风险，不完全具有主要责任人的特征。为了更谨慎地执行新收入准则，将 2023 年度贸易业务收入确认方法进行会计差错更正，由“总额法”调整为“净额法”，能够更加客观、公允地反映公司财务状况和经营成果。

3、2023 年度调整情况

单位：万元

项目	调整前	调整后	调整金额	调整金额占比
营业总收入	209,339.42	167,062.59	-42,276.83	-20.20%
营业收入	209,339.42	167,062.59	-42,276.83	-20.20%
营业总成本	217,949.38	175,672.55	-42,276.83	-19.40%
营业成本	199,968.42	157,691.59	-42,276.83	-21.14%

(二) 相关内控制度及执行存在的缺陷和内部整改追责情况

公司本年对前期差错更正的业务是 2023 年新开展的业务类型，出现相关差错系业务部门与财务部门之间信息沟通协调机制不完善，导致财务部门未能及时了解业务背景、实际开展情况和本年出现的新变化，并根据《企业会计准则》对公司在相关业务中担任的主要责任人或代理人角色做出及时、准确的判断。公司内部发现相关差错后，积极组织业务部门和财务部门进行充分信息沟通，基于谨慎性原则，公司对比收入准则和相关监管指引，结合贸易业务实际情况，对公司在相关业务中的身份是主要责任人还是代理人进行深入分析判断，同时为更加真实、准确、完整地反映公司的财务状况和经营成果，公司对涉及的 2023 年一季度、2023 年度半年度、2023 年度三季度相关数据进行更正。目前公司已重新下发贸易业务相关要求的文件，并要求全体员工加强制度学习与执行。公司已对业务相关人员进行追责，相关负责人按照公司规定已受到相应的责罚。

三、全面梳理以前年度公司从事贸易业务的收入确认情况，说明前期贸易业务与报告期贸易业务的具体差异，结合业务实质分析是否符合总额法确认收入的条件，是否存在应进行以前年度会计差错更正而未更正的情况。

(一) 前期贸易业务符合以总额法确认收入的条件

基于一、(一)对贸易业务的背景及商业实质的分析，公司前期贸易业务在

下述方面均符合以总额法确认收入的条件：

1、公司承担向客户转让商品的主要责任

贸易业务的供应商和客户之间没有关联关系，均与公司独立交易。从下游客户的角度来看，公司向其提供商品并对商品的质量负责，公司对商品承担全部责任。若出现质量异议，由公司与下游客户双方共同提取封存样品，送双方认可的第三方机构进行仲裁；若下游客户质检不合格且不能让步接收的，产生的一切退货损失由公司承担。

2、公司在转让商品之前承担了该商品的存货风险

公司取得商品控制权的时点为：在货运司机代表公司送货到达客户现场，客户在过磅单中记录并确认相关送货信息时，供应商完成对公司的交付，公司从上游获得商品控制权；

下游从公司取得商品控制权的时点为：在客户单位出具质量分析报告且质量验收合格确认收货后，公司将商品控制权转移给下游客户。

公司货物在到达下游客户的仓库后，由下游客户为公司代为保管，产品质量、价格波动等存货风险由公司承担。客户单位对不同供应商的供货单独存放，单独计量，以便分清责任。下游客户完成质量检验的时间一般在 3 至 8 天，即下游客户取得商品控制权的时点与公司从上游供应商处取得商品控制权的时点一般会有 3-8 天的时间差，公司在转让商品之前承担了该商品的存货风险。

3、公司有权自主决定所交易商品的价格

公司根据商品行情和自身情况，自主定价，在贸易业务中获取的收益是波动的，并非固定价差，承担了商品价格的波动风险。

4、其他相关事实和情况

（1）公司参与仓储监管

公司安排人员不定期对客户仓库的到货情况和存储情况进行监管，所安排人员参与仓库巡查并向公司汇报。

（2）货款结算独立

供应商和客户均作为独立主体分别与公司进行结算，不存在货款相互冲抵的情形；上下游的货款收付亦非一一对应或同时发生，公司支付采购款和收到销售回款系独立行为。

（二） 前期贸易业务与报告期贸易业务的具体差异

2022 年度及以前，公司的贸易业务为焦炭等大宗商品贸易，为市场常见的贸易业务，交易模式成熟；2023 年度，出于大宗商品价格波动剧烈及自身风险收益的考量，公司对贸易业务进行了调整，开展纸品及浆板的贸易业务。公司 2023 年纸品及浆板的贸易业务与前期焦炭等大宗商品贸易业务存在差异，主要体现在公司在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权、价差赚取是否固定两方面。

2022 年及以前年度开展的焦炭等大宗贸易业务，公司在向客户转让商品前拥有对该商品的控制权；2023 年的贸易业务，公司在向客户转让商品之前，不拥有对该商品的控制权。

2023 年以前开展的贸易交易，公司获取收益不固定，承担商品价格波动风险；2023 年的贸易交易，公司获取收益固定，不承担商品市场价格波动风险。

综上所述，公司对 2022 年及以前年度与 2023 年度的贸易业务采用不同的核算方法，系开展的贸易业务模式不同所致。公司已严格按照企业会计准则的规定，结合贸易业务实际情况，对公司在相关业务中的身份是主要责任人还是代理人进行深入分析判断，并采用不同的核算方法，不存在应进行以前年度会计差错更正而未更正的情况。

四、会计师核查程序及意见

（一） 核查程序

针对上述问题，我们执行的主要审计程序如下：

1、访谈了公司相关人员，了解大宗贸易业务的背景、业务模式；通过天眼查等公开网站对贸易业务相关客户和供应商的工商信息进行查询；

2、通过检查销售合同、收入确认相关单据及与管理层的访谈，关注合同主体是否适当、控制权转移时点、货款的结算方式及双方权责划分等重要事项的约定，了解公司不同业务类型收入确认的时点和依据，并评价其是否符合企业会计准则的相关规定；

3、选取一定比例的采购及销售入账凭证进行检查，关注发票、货权转移单、过磅单、结算单等原始单据是否齐全，记账凭证与原始凭证是否核对一致等；

4、选取一定比例的采购付款和销售收款入账凭证，检查收付款单位、金额

等是否正确，判断款项的收支是否真实；

5、检查交易过程中的调价函、现场监管租房协议等资料，进一步判断公司的身份是主要责任人还是代理人。

（二） 核查结论

基于执行的核查程序，我们认为：

1、公司贸易业务基于客户的真实商业需求而开展，分别依据与供应商和客户的合同执行交易，办理相关货权转移和完成独立货款结算，具备商业实质。

2、公司在 2022 年及以前年度的贸易交易中，在向客户转让商品前拥有对该商品的控制权，具有主要责任人的特征，按照总额法确认收入符合会计准则的要求。

3、由于 2023 年度贸易业务模式的变化，导致公司在转让商品方面承担的责任、价差获取方式等方面发生变化，公司不完全具有主要责任人的特征，报告期按净额法确认收入符合会计准则的要求，2022 年及以前年度不存在应进行以前年度会计差错更正而未更正的情况。

问题 2: 关于经营情况。年报显示, 报告期公司实现营业总收入 16.71 亿元, 同比下降 27.42%, 为近年来首次出现下滑; 归母净利润-0.78 亿元, 上年期末为 0.30 亿元, 公司常年盈利水平较低; 销售毛利率 5.61%, 同比减少 3.05 个百分点。公司称营业收入下降主要是由于产品售价下降以及其他业务收入下降所致。分业务来看, 公司主营制浆造纸业务实现营业收入 16.59 亿元, 同比减少 8.36%, 毛利率 5.08%, 同比减少 5.41 个百分点, 近三年呈持续下滑态势。年报披露, 公司主营业务包括食品包装原纸、生活用纸原纸、生活用纸成品纸的生产销售, 但“主营业务分行业情况”、“主营业务分产品情况”表中未据此进一步细化披露。关注到, 公司近三年前五名供应商中关联方采购额分别为 0 元、1.08 亿元、1.59 亿元, 呈持续增长态势, 2023 年关联采购发生额合计 1.72 亿元, 且公司前期曾因 2022 年、2023 年度存在采购关联交易违规行为被采取监管措施。分季度来看, 公司 2023 年二季度起至 2024 年一季度已连续出现单季亏损。

请公司:

(1) 严格按照《格式准则 2 号》的要求补充披露主营业务分行业、分产品的具体情况;

(2) 结合行业政策、产销量、供需及价格变化等, 分产品量化分析近三年公司主营业务毛利率持续下滑的原因及合理性, 并说明与行业整体趋势及可比公司是否存在显著差异;

(3) 补充披露近三年主要关联采购的具体情况, 包括采购对象及关联关系、采购品种、单价、数量、结算情况等, 并结合同类非关联交易市场价格, 说明采购定价是否公允以及大幅增加关联采购的原因、其必要性及合理性;

(4) 结合行业趋势及公司所处行业地位等, 进一步分析近期持续出现单季亏损的具体原因, 说明主营业务是否存在持续下滑风险, 公司已采取或拟采取的应对措施。

公司回复:

一、严格按照《格式准则 2 号》的要求补充披露主营业务分行业、分产品的具体情况;

(一) 近三年公司业务分行业的具体情况

单位：吨、万元

年度	行业	产量	销量	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
主营业务收入 (注)						
2021 年度	造纸行业	314,299.45	318,144.25	180,707.98	157,572.15	12.80
2022 年度	造纸行业	327,007.76	306,625.24	180,996.26	162,018.48	10.49
2023 年度	造纸行业	319,824.65	311,391.25	165,859.97	157,441.67	5.08
其他业务收入						
2021 年度	贸易业务	-	168,496.70	30,411.39	30,096.04	1.04
2022 年度	贸易业务	-	127,755.06	48,329.25	48,119.33	0.43
2023 年度	贸易业务	-		88.33	-	-

注：因公司生产过程中产出纸浆全部自用，故按照最终主营产品划分公司行业列示为造纸行业

(二) 近三年公司业务分产品的具体情况

单位：吨、万元

年度	产品类别	产量	销量	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
主营业务收入						
2021 年	食品包装原纸	223,184.14	226,838.15	129,497.69	107,957.61	16.63
	生活纸	90,423.40	90,871.63	50,545.75	48,706.42	3.64
	成品纸	691.91	434.48	664.54	908.12	-36.65
	小计	314,299.45	318,144.25	180,707.98	157,572.15	12.80
	其他业务收入					
	贸易业务	-	168,496.70	30,411.39	30,096.04	1.04
	合计	-	486,640.95	211,119.37	187,668.19	11.11
主营业务收入						
2022 年	食品包装原纸	235,116.57	220,914.37	125,215.75	114,076.20	8.90

	生活纸	89,847.04	83,733.12	53,737.73	45,789.46	14.79
	成品纸	2,044.16	1,977.75	2,042.78	2,152.82	-5.39
	小计	327,007.76	306,625.24	180,996.26	162,018.48	10.49
	其他业务收入					
	贸易业务	-	127,755.06	48,329.25	48,119.33	0.43
	合计	-	434,380.30	229,325.51	210,137.81	8.37
2023 年	主营业务收入					
	食品包装原纸	225,224.95	221,318.97	109,450.70	109,399.36	0.05
	生活纸	91,844.18	87,344.47	53,144.43	45,753.12	13.91
	成品纸	2,755.52	2,727.81	3,264.84	2,289.19	29.88
	小计	319,824.65	311,391.25	165,859.97	157,441.67	5.08
	其他业务收入					
	贸易业务	-	-	88.33	-	-
	合计	-	-	165,948.30	157,441.67	5.13

二、结合行业政策、产销量、供需及价格变化等，分产品量化分析近三年公司主营业务毛利率持续下滑的原因及合理性，并说明与行业整体趋势及可比公司是否存在显著差异；

(一) 近三年毛利率持续下滑的原因及合理性

2021 至 2023 年公司主营业务毛利率情况如下：

单位：万元、万吨、万元/吨

年份	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	完工产量	收入/完工产量	成本/完工产量
2021 年	180,707.98	157,572.15	12.80%	31.43	0.57	0.50
2022 年	180,996.26	162,018.48	10.49%	32.70	0.55	0.50
2023 年	165,859.97	157,441.67	5.08%	31.98	0.52	0.49

2021 至 2023 年公司销售毛利率分别为 12.80%、10.49%、5.08%，整体毛利率逐年下滑。从收入、成本与产量的定量分析来看，2021 至 2023 年，每完工 1

吨产量带来的收入分别为 0.57 万元、0.55 万元、0.52 万元，2023 年和 2022 年分别较上年均减少，减少幅度分别为 6.30%、3.73%；其次，每完工 1 吨产量所耗用的成本分别为 0.50 万元、0.50 万元、0.49 万元，减少的幅度分别为 0.65%、1.17%。2023 年和 2022 年每完工 1 吨产量带来的收入较上年下降的幅度远大于耗用的成本减少的幅度。因此导致近三年公司主营业务毛利率持续下滑。

2022 年、2023 年每完工 1 吨产量带来的收入较 2021 年减少，系近年来主营第一大产品食品包装原纸行业市场竞争激烈，销售价格持续走低，故公司整体毛利率下降主要系产品售价下降。

1、报告期内造纸行业相关政策情况

报告期内造纸行业无较大政策影响，行业前两年出台的国家“双减”等政策，结合公司 2021 年至 2023 年的产销量情况来看，报告期内对公司整体产品结构的影响并不大，对产品毛利率的影响也有限。

2、近三年造纸产销量情况

主要产品	2023 年		2022 年		2021 年	
	生产量	销量	生产量	销量	生产量	销量
纸品	31.98	31.14	32.70	30.66	31.43	31.81

公司纸产品坚持产销平衡的目标，避免生产过剩或短缺，减少库存积压，确保产品供应与市场需求相一致。由上表可知，因最近三年公司纸产品产、销量波动幅度较小，产销基本保持一致，故产销量对毛利率大幅度波动的影响有限。因此公司毛利率下滑的主要原因是销售价格及成本的影响。

3、近三年主要产品毛利波动情况

公司毛利贡献主要来源于食品包装原纸和生活用纸原纸的销售，近三年二者对毛利的贡献合计均值在 90%左右，故对这两个纸品的毛利率波动情况进行分析。

(1) 食品包装原纸

项目	2023 年	2022 年	2021 年
销售收入（万元）	109,450.70	125,215.75	129,497.69

项目	2023 年	2022 年	2021 年
销售成本（万元）	109,399.36	114,076.20	107,957.61
销售毛利（万元）	51.34	11,139.55	21,540.08
毛利率	0.05%	8.90%	16.62%

公司近三年食品包装原纸的毛利率分别为 16.62%、8.90%和 0.05%，毛利率持续下降的主要原因是：

（1）2021 年食品包装原纸毛利率为 16.62%，较上期提高 8.32 个百分点，销售单价和单位成本相对 2020 年分别上涨为 12.78%和 2.55%。

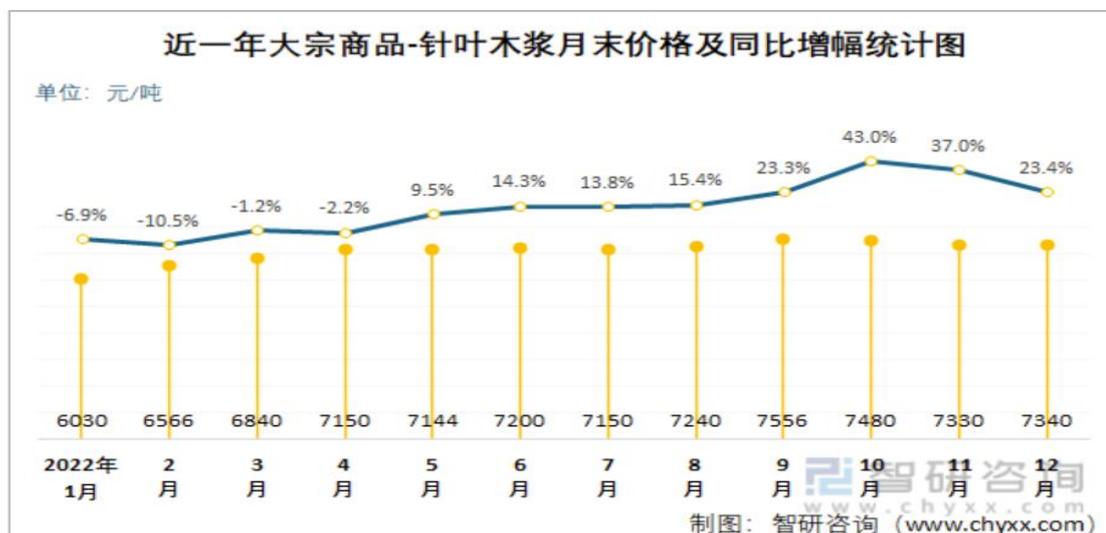
销售单价上涨系受到市场好转、订单需求增加及食品包装原纸行业整体价格上升的影响，公司根据经营环境变化对销售价格进行多次上调。

单位成本小幅上涨系外购化工原料采购均价上涨。在 2021 年食品包装原纸成本构成中原材料成本占比为 78.38%，其中原辅料成本占总成本比为 9.23%。受到化工原料市场价格波动的影响，公司部分主要原辅料对外采购单价与 2020 年相比均有一定的上涨。

（2）2022 年食品包装原纸毛利率为 8.90%，较上期降低 7.72 个百分点，销售单价较 2021 年下降 0.71%，单位成本较 2021 年上涨 8.48%，毛利率的波动主要来自单位成本波动的影响。

单位成本上涨主要来自于外购浆板原料成本上升。2022 年食品包装原纸成本构成中原材料成本占比为 83.14%，其中材料浆成本占总成本比为 72.08%。食品包装原纸所耗用的浆主要来自于自产竹浆和外购浆板，两者在耗用上基本维持在 1:1 左右，外购浆板采购单价的变动对生产成本有较大影响。受到国际浆价贸易和大宗原料成本上涨的影响（据生意社监测数据显示：截至 2022 年 12 月 31 日，针叶木浆、阔叶木浆市场均价较 2022 年 1 月 1 日分别上涨了 23.36%和 27.14%），外购浆板采购均价较 2021 年上涨 12.07%，导致单位成本上涨。

2022 年大宗商品-针叶木浆月末价格及同比增幅统计图

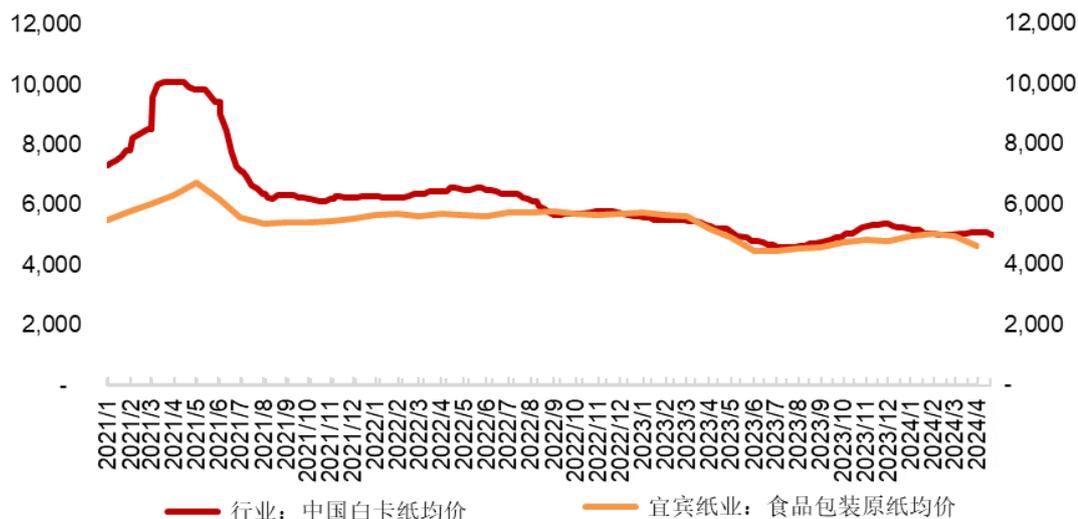


(3) 2023 年食品包装原纸毛利率为 0.05%，较上期降低 8.85 个百分点，销售单价较 2022 年下降 12.75%，单位成本较 2022 年下降 4.28%，毛利率的波动主要来自销售单价波动的影响。

销售单价下降主要系受经济内生恢复动力不强，食品包装原纸下游市场需求疲软等影响，加之新增产能投放导致产能过剩，供需失衡有所加剧，市场竞争愈发激烈，公司根据市场行情多次下调销售价格。

经查询行业纸品单价走势，公司食品包装原纸单位售价的变动趋势与行业趋势一致。由于公司食品包装原纸属于纸品行业小类产品，无法从行业找到完全类似产品的市场价格走势图，故本次选取与公司食品包装原纸下游产品类似的白卡纸市场价格走势与本公司食品包装原纸销售单价变动趋势进行对比。报告期内，公司食品包装原纸价格波动整体趋势与白卡纸走势基本一致。

行业白卡纸均价走势如下：



数据来源：纸业联讯

单位成本小幅下降主要系浆成本下降。在 2023 年食品包装原纸生产成本构成中原材料成本占比 83.11%，其中浆成本占总成本比为 72.10%。2023 年度竹切片采购均价相对于 2022 年下降 0.59%，2023 年度外购浆板均价较 2022 年下降 2.65%。

(2) 生活用纸原纸

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年
销售收入（万元）	53,144.43	53,737.73	50,545.75
销售成本（万元）	45,753.12	45,789.46	48,706.42
销售毛利（万元）	7,391.31	7,948.27	1,839.33
毛利率	13.91%	14.79%	3.67%

公司近三年生活用纸原纸的毛利率分别为 3.67%、14.79%和 13.91%，毛利率大幅波动的主要原因是：

(1) 2021 年生活用纸原纸毛利率为 3.67%，较上期提高 4.95 个百分点，销售单价较 2020 年上涨 3.63%，单位成本较 2021 年下降 1.44%，毛利率的波动主要来自销售单价波动的影响。

上述销售单价上涨主要系随着 2021 年市场好转，生活纸品行业需求逐渐复

苏，市场销售单价逐步上涨，公司也同步上调对外销售单价所致，当年多数月度单位售价均高于 2020 年同期。

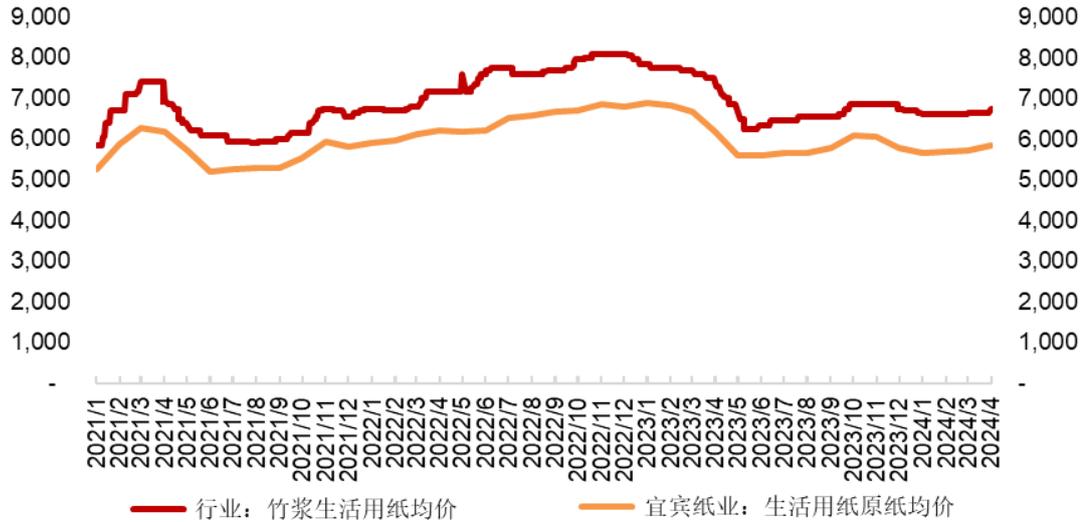
(2) 2022 年生活用纸原纸毛利率为 14.79%，较上期提高 11.12 个百分点，销售单价和单位成本较 2021 年分别上涨 15.38%和 2.06%，毛利率的波动主要来自销售单价波动的影响。销售单价上涨主要系生活用纸原纸市场订单需求旺盛，其售价基本回到 2020 年以前的市场水平。单位成本涨幅较小主要系生活用纸原纸主要耗用自制竹浆浆板，公司所在宜宾当地竹资源丰富，供给稳定，价格波动较小，同时产量上升部分摊薄了固定成本。

(3) 2023 年生活用纸原纸毛利率为 13.91%，较 2022 年略有下降 0.88 个百分点，销售单价和单位成本较 2022 年分别下降 5.19%和 4.21%，毛利率的波动主要来自销售单价波动的影响。销售单价略有下降系生活原纸作为消费品，使用场景相对较广，市场需求并没有因宏观经济环境影响大幅下降，供需关系向供给方略有倾斜。而单位成本小幅度下降主要系受到宜宾当地竹企业规模持续扩大，竹料产量规模同步增加的影响，2023 年竹料采购单价较 2022 年略有下降，最终导致生活原纸单位成本相对下降。

综上，公司生活用纸原纸毛利率波动主要系受到单位销售价格波动的影响。

经查询行业纸品单价走势，公司生活用纸原纸单位售价的变动趋势，与行业趋势一致。由于公司生活用纸原纸产品与行业内竹浆生活用纸原纸类似，故本次选取竹浆生活用纸原纸市场价格走势图与本公司生活用纸原纸销售单价的变动趋势进行对比。报告期内，公司生活用纸原纸价格波动情况与竹浆生活用纸原纸价格走势基本一致。

报告期内行业竹浆生活用纸原纸价格走势如下：



数据来源：卓创资讯

(二) 近三年毛利率波动情况与同行可比公司对比

1、可比公司的选取

宜宾纸业是唯一一家生产、销售竹浆食品包装原纸和全竹浆生活用纸原纸的 A 股上市公司，根据证监会行业分类 C22 造纸和纸制品业中选择 5 家和宜宾纸业在生产模式上选择较为相似的 A 股上市公司作为可比公司，具体情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	造纸收入合计	主要产品	金额	选为可比公司的原因
1	晨鸣纸业	2,389,288.38	双胶纸	770,242.65	晨鸣纸业生产的机制纸产品涵盖文化纸、铜版纸、白卡纸、复印纸、工业用纸、特种纸、生活纸等 7 个系列，其中白卡纸与公司食品包装原纸类似，故列为可比公司。
			白卡纸	547,755.89	
			静电纸	400,555.90	
			铜版纸	392,566.34	
2	太阳纸业	2,998,206.60	非涂布文化用纸	1,331,040.91	太阳纸业主要产品包括文化用纸（双胶纸、铜版纸）、包装用纸（牛皮箱板纸、瓦楞原纸）、快消类产品（生活用纸等）、特种纸、食品包装原纸（淋膜原纸等）。其中食品包装原纸（淋膜原纸）与公司食品包装原纸类似，生活用纸与公司生活用纸原纸类似，故列为可比公司。
			铜版纸	350,608.45	
			牛皮箱板纸	980,683.82	
			淋膜原纸	126,376.60	
			生活用纸	204,898.85	

3	青山纸业	150,744.77	包装用纸	121,997.12	青山纸业主要产品为“青山牌”系列伸性纸袋纸、牛皮包装纸、溶解浆等产品。其中包装用纸与公司食品包装原纸生类似，故列为可比公司
			纸板、纸箱	28,653.38	
			造纸副产品	94.27	
4	山鹰国际	2,844,508.09	箱板纸	1,123,052.43	山鹰国际集再生纤维、造纸、包装、印刷、环保、贸易、物流、港口码头等为一体的国际化企业；主营“山鹰牌”各类包装纸板、纸箱、新闻纸及其它纸制品的生产和销售，主导产品为箱纸板、瓦楞纸、瓦楞箱板纸箱等。其中箱板纸与公司食品包装原纸类似，故列为可比公司。
			箱板原纸及制品	707,994.09	
			瓦楞纸	427,586.66	
			废纸	212,378.98	
			其他原纸	373,495.93	
5	仙鹤股份	736,262.05	日用消费系列	410,699.11	仙鹤股份主要纸制产品为特种纸和高性能纸及纤维复合新材料，特种纸是高性能纸基功能材料，主要划分为六大系列。其中食品与医疗包装材料系列与公司产品类似，故列为可比公司。
			食品与医疗包装用纸	173,179.11	
			烟草行业用纸	81,223.45	
			商务交流及防伪用纸	71,160.38	
			生活用纸	82,533.21	
			纸箱	45,342.99	

2、公司毛利率与同行业可比公司对比情况如下：

(1) 食品包装原纸可比公司对比

项目	2023 年	2022 年	2021 年
晨鸣纸业-白卡纸	-3.57%	13.63%	31.72%
太阳纸业-食品包装原纸（淋膜原纸）	4.69%	12.27%	22.31%
仙鹤股份-食品与医疗包装材料系列	6.92%	11.67%	23.59%
山鹰国际-箱板纸	7.04%	5.74%	13.47%
青山纸业-包装用纸	15.61%	21.43%	20.66%
可比公司平均值	6.14%	12.95%	22.35%

项 目	2023 年	2022 年	2021 年
宜宾纸业-食品包装原纸	0.05%	8.90%	16.62%

由上表可知，2021—2023 年，同行业可比企业类似纸品的毛利率呈现逐步下降的趋势。其中 2022 年，受到国际浆价贸易和大宗原料成本上涨的影响，浆板市场价格持续走高，可比公司晨鸣纸业、仙鹤股份、山鹰国际和太阳纸业 2022 年毛利率较 2021 年均有明显的下降，与公司毛利率波动趋势一致。青山纸业 2022 年毛利率逆势上涨主要系公司主导产品以低克重纸袋纸为原料生产的包装纸、手提袋等产品市场相对稳定，平均销售价格有所上涨。由于公司在浆纸产能、资产规模、营收规模等方面较可比公司存在一定劣势，不具备规模效应，导致近三年毛利率均低于可比公司平均水平。

2023 年，受宏观经济环境影响，纸品市场供应端新增产能持续投产，而下游消费需求恢复缓慢，导致市场供需矛盾逐步凸显，竞争相对激烈，市场整体纸品毛利率相对下降。可比公司晨鸣纸业、太阳纸业、仙鹤股份、青山纸业毛利率的变动趋势与公司一致。山鹰国际 2023 年毛利率逆势上涨主要系自国内取消外废进口后公司部分箱板纸的生产采用木浆替代，2023 年木浆价格大幅下跌，叠加能源成本的下降，使得山鹰国际综合毛利率在纸价下行期依然有所提升。

（2）生活用纸原纸可比公司对比

因已上市的同行业公司在生活用纸原纸上市场投入较小，生活用纸销售情况公开披露信息有限，故此处通过公开渠道仅能找到 1 家可比公司，对比情况如下：

项 目	2023 年	2022 年	2021 年
太阳纸业-生活用纸	14.41%	9.07%	4.13%
宜宾纸业-生活用纸原纸	13.91%	14.79%	3.67%

由上表可知，2022 年公司生活用纸与可比公司保持一致的趋势，即随着生活纸品行业需求逐渐回升，生活用纸原纸市场订单需求旺盛，其售价基本回到 2020 年的市场水平，导致产品的毛利率较 2021 年有一定上涨。2023 年可比公司逆势继续上涨得益于太阳纸业“林浆纸一体化”全产业链体系，特别是加大老挝基地林、浆项目的实施力度，向产业链上游延伸，不断提升公司木浆、木片的自

给率，熨平生产原材料价格上涨对产品单位成本的影响。

公司 2023 年生活用纸原纸较 2022 年略有下降的原因详见问题 2、二、（一）近三年毛利率大幅波动原因及合理性之回复。

从行业毛利率波动趋势来看，剔除异常因素后公司生活用纸原纸毛利率的变动趋势与可比公司较为接近，整体符合报告期内造纸和纸制品行业的变动趋势。

综上所述，从公司主要产品食品包装原纸和生活用纸原纸毛利率变动趋势来看，与可比公司不存在显著差异。

三、补充披露近三年主要关联采购的具体情况，包括采购对象及关联关系、采购品种、单价、数量、结算情况等，并结合同类非关联交易市场价格，说明采购定价是否公允以及大幅增加关联采购的原因、其必要性及合理性；

（一）公司近三年主要关联采购的具体情况

1. 关联关系

公司近三年主要关联采购中关联方共有 6 家公司，分别是四川省宜宾环球华欣商业发展有限公司（以下简称“华欣商业”）、四川普天包装股份有限公司（以下简称“普天包装”）、宜宾圣禾兴商贸有限公司（以下简称“圣禾兴商贸”）、四川省宜宾环球集团有限公司（以下简称“环球集团”）、四川金竹纸业有限责任公司（以下简称“金竹纸业”）、宜宾天原集团股份有限公司（以下简称“天原股份”）。上述 6 家公司与公司的关联关系具体如下：

四川省宜宾五粮液集团有限公司（以下简称“五粮液集团”）持有本公司 44.87% 的股份，为公司直接控股股东。宜宾发展控股集团有限公司（以下简称“宜宾发展”）持有五粮液集团 100% 的股权，为公司间接控股股东。

关联方名称	关联方与本公司关系
华欣商业	五粮液集团间接持股 100%
普天包装	五粮液集团间接持股 42.86%
圣禾兴商贸	五粮液集团间接持股 100%
环球集团	五粮液集团持股 100%
金竹纸业	五粮液集团持股 100%
天原股份	宜宾发展间接持股 17.57%

2. 近三年主要关联交易产品、单价、数量等情况

年度	关联方	产品	交易数量	单价	交易金额	占年度采购 全额之比
			(吨)	(元/吨)	(元)	
2021 年	华欣商业	竹料	2,288.49	1,133.31	2,593,565.97	0.19%
	普天包装	竹料	6,944.88	1,153.27	8,009,299.47	0.57%
	天原股份	液碱	3,889.20	2,703.30	10,513,681.19	0.75%
	小计		13,122.57	/	21,116,546.63	1.51%
2022 年	华欣商业	竹料	23,201.58	1,052.80	24,426,635.23	1.77%
	普天包装	竹料	19,508.27	1,075.31	20,977,428.44	1.52%
	圣禾兴商贸	竹料	34,728.78	1,133.96	39,381,118.25	2.85%
	环球集团	浆板	4,924.58	4,689.74	23,094,991.61	1.67%
	天原股份	液碱	4,682.60	3,706.87	17,357,791.35	1.26%
	小计		87,045.81	/	125,237,964.88	9.07%
2023 年	普天包装	竹料	11,726.63	1,077.73	12,638,112.64	0.93%
	圣禾兴商贸	竹料	31,234.33	1,094.45	34,184,561.05	2.52%
	金竹纸业	浆板	25,030.56	3,699.17	92,592,389.73	6.82%
	华欣商业	竹料	9,108.65	1,063.49	9,686,965.88	0.71%
	华欣商业	煤炭	12,162.84	579.81	7,052,132.72	0.52%
	天原股份	液碱	4,832.39	2,981.26	14,406,600.29	1.06%
	小计		94,095.40	/	170,560,762.31	12.56%

3. 结算情况

根据采购合同，使用银行承兑汇票或者电汇结算，一般为开票后 1-3 个月内结算。

(二) 同类非关联交易市场价格及相关关联采购定价公允性

1. 竹料

与同期非关联采购对比情况如下：

单位：元/吨

年度	产品	关联采购均价	非关联采购价	
			最低价	最高价
2021 年	竹料	1,148.32	1,017.70	1,190.27

2022 年	竹料	1,094.87	986.73	1,176.99
2023 年	竹料	1,085.27	960.18	1,168.14

各年度，对关联方的竹料采购均价与非关联方的竹料采购均价不存在大的差异。竹料采购价由品种价和运输价构成，其中品种价划分为：一类竹料价、二类竹料价，运输定价根据竹料来源地距公司运输距离确定。竹料采购未对关联方和非关联方设置任何差异化条件，价格差异主要系竹种及竹料运输距离差异导致。

2. 浆板

与同期非关联采购对比情况如下：

单位：元/吨

年度	产品	关联采购均价	非关联采购价	
			最低价	最高价
2021 年	浆板			
2022 年	浆板	4,689.74	3,389.38	5,769.91
2023 年	浆板	3,699.17	3,230.09	4,823.01

2022 年开始向关联方采购浆板的原因主要系环球集团是多产业的集团公司，在大宗物资采购方面具有一定优势。2022 年该集团在瓦楞纸等箱体纸日常采购活动中向上延伸，试水浆板市场物资采购业务。通过与公司磋商，按照市场化原则销售给公司。公司针对浆板是按照同类产品随行就市，统一定价规则进行对外采购。

经查询纸浆纸品单价走势，公司 2022 年和 2023 年向关联方采购浆板价格与行业趋势是一致。以阔叶浆为例，2021 年以来均价走势如下：



数据来源：纸业联讯

3. 煤炭

与同期非关联采购对比情况如下：

单位：元/吨

年度	产品	关联采购均价	非关联采购价	
			最低价	最高价
2021 年	煤炭			
2022 年	煤炭			
2023 年	煤炭	579.81	439.04	921.36

2023 年开始向关联方采购煤炭的原因系华欣商业是环球集团下属集中采购平台公司，主要从事大宗物资贸易业务，2023 年度开始入围本公司合格供应商，按公司公开招标中标价为公司供应煤炭。

公司针对煤炭是按照随行就市，统一定价规则进行对外采购，即每季度公开招标，以有效最低报价确定采购基准价。在办理结算时，根据实际交货商品在热值、含硫量和水份进行质量扣罚后作为最终结算价。

4. 液碱

公司生产所需的原材料液碱的采购全部来自于关联方天原股份，因公司本身用量较小，议价能力弱，而天原股份是西南最大氯碱化工企业，向其采购可降低公司采购成本。

综上，公司近三年向关联方采购的竹料、浆板等原料价格与公司向非关联方采购的价格无明显差异。

（三） 关联采购增加的原因及合理性

公司近三年主要关联采购中，2022 年同比增加关联交易金额 10,412.14 万元，2023 年同比增加关联交易金额 6,643.93 万元，主要来自于竹料和浆板采购量增加。

1、2022 年关联采购增加的原因系环球集团、华欣商业、圣禾兴商贸及普天包装主营业务包括纸制品及原辅料与进出口业务，是宜宾当地知名度高、信誉度好的大企业。公司正常生产经营对浆板等有持续性的需求，存在由于生产安排临时需要原材料的情况，上述关联方作为公司主营产品的主要原材料供应商之一，能够快速、及时地响应公司的临时采购需求，在同等条件下优先安排为公司供货，使得公司原材料采购具备更高的灵活性，保障公司正常生产经营，故公司向上述关联方进行的关联采购具有必要性、合理性。

2、向金竹纸业采购浆板。金竹纸业是五粮液集团全资子公司。2022 年 12 月 26 日，公司与五粮液集团、金竹纸业签署《四川省宜宾五粮液集团有限公司及宜宾纸业股份有限公司关于金竹纸业之托管协议》，约定五粮液集团委托公司对金竹纸业日常生产、技改扩建、安全环保、资产管理等方面进行全面管理。考虑到公司与以前竹浆板供应商均存在竞争关系，竹浆板采购价格偏高，公司自 2023 年开始向金竹纸业大量采购竹浆板，该关联方距离公司仅 60 公里，具有运输成本优势和价格优势，且双方具有上下游协同关系，不存在竞争关系，是公司优先选择的供应商，因此公司对金竹纸业的关联采购具有必要性、合理性。

综上，关联采购的增加具有必要性、合理性。

四、结合行业趋势及公司所处行业地位等，进一步分析近期持续出现单季亏损的具体原因，说明主营业务是否存在持续下滑风险，公司已采取或拟采取的应对措施。

（一） 公司 2023 年及 2024 年一季度主要经营情况

单位：万元

项目	2023 年 一季度	2023 年二季 度	2023 年三季 度	2023 年 四季度	2024 年 一季度
营业总收入	50,482.79	35,014.25	40,363.23	41,202.32	35,449.03
营业总成本	50,066.02	38,883.74	43,440.67	43,282.12	37,494.12
其中：营业成本	45,461.56	34,397.26	38,907.67	38,925.11	33,296.21

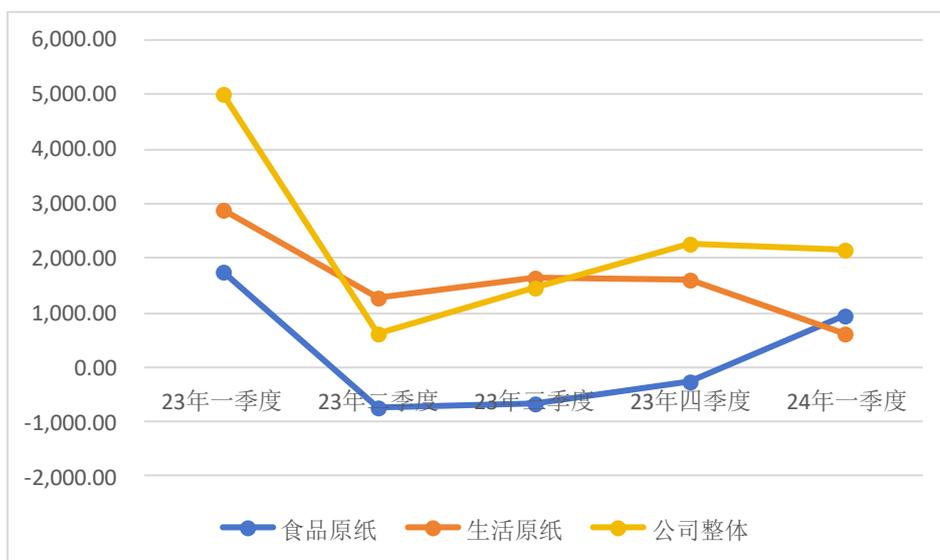
项目	2023 年 一季度	2023 年二季 度	2023 年三季 度	2023 年 四季度	2024 年 一季度
销售费用	212.84	218.40	288.47	398.81	299.62
管理费用	2,288.99	2,041.07	2,183.54	2,303.73	1,918.19
研发费用	16.14	368.15	301.22	241.46	510.26
财务费用	1,727.42	1,529.92	1,423.90	1,128.20	1,117.19
资产减值损失（损失以“-”号填列）	3.24	-709.20	-236.74	176.97	30.95
归属于上市公司股东的净利润	643.38	-3,900.52	-2,691.86	-1,863.19	-1,926.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	468.24	-4,431.98	-3,168.33	-3,262.63	-2,604.28

注：2023 年各季度财务数据是以调整后的财务数据进行列示。

1、公司自 2023 年二季度开始出现单季亏损的情况，主要系公司主营第一大食品包装原纸毛利开始由正转变为负，同时主营第二大产品毛利持续下降，两者共同导致从 2023 年二季度开始季毛利无法覆盖期间费用。

各季度毛利额与期间费用分布情况如下

项目	2023 年 一季度	2023 年二季 度	2023 年三季 度	2023 年 四季度	2024 年 一季度
毛利	5,021.23	616.99	1,455.56	2,277.21	2,152.82
其中：食品包装原纸	1,735.28	-731.10	-682.03	-281.54	952.54
生活用纸原纸	2,873.33	1,275.54	1,660.12	1,618.69	622.28
期间费用	4,245.39	4,157.54	4,197.13	4,072.20	3,845.26
差额	775.84	-3,540.55	-2,741.57	-1,794.99	-1,692.44



各季度主要产品与公司整体毛利波动情况

2023 年度食品包装原纸毛利波动变化详见问题 2、二、(一)近三年毛利率大幅波动原因及合理性之回复。

2024 年一季度毛利较低的主要原因系公司生活用纸原纸毛利率为 4.72%，较 2023 年四季度环比下降 10.14 个百分点。从销售单价来看，公司食品包装原纸和生活用纸原纸 2024 年一季度销售单价较 2023 年四季度环比分布下降 3.83% 和下降 4.64%，主要系 2023 年底以来，生活纸市场需求疲软，下游客户库存积压向上传导，公司随行就市，先后多次调低基准价所致。从单位成本来看，公司食品包装原纸和生活用纸原纸 2024 年一季度单位成本较 2023 年四季度环比分别下降 1.61% 和上涨 6.31%，食品纸包装原纸单位成本下降主要系 2023 年末食品包装原纸计提了跌价准备，2024 年一季度食品包装原纸销售时前期计提跌价准备冲减了当季度的主营业务成本，而 2023 年三季度末食品包装原纸跌价准备金额较小，因此四季度食品包装原纸跌价准备冲减当季度主营业务成本相对较小。

2、从造纸行业来看：2023 年上半年，一方面，受俄乌冲突扰动、欧美高通胀压力持续等因素影响，世界经济复苏乏力，宏观经济下行压力较大，终端消费需求不足；另一方面，浆纸产能持续释放，行业供给压力居高不下，供需失衡致使机制纸价格及销量深受抑制，造纸行业遭遇低谷期。据国家统计局数据显示，2023 年 1-6 月造纸和纸制品业规模以上工业企业的利润总额为人民币 120.4 亿

元，同比下降了 44.6%。

自 7 月开始，原材料价格上涨并推动纸价上涨至今，尤其是大型制浆一体化企业利润得到明显改善。进入第四季，随着节假日增多刺激需求上行，纸品销售价格有所提升。

2024 年 1 季度卓创资讯数据监测显示，白卡纸平均毛利率为-2.86%，较 2023 年四季度提升 1.63 个百分点。但白卡纸季度均价整体下滑，低于成本降幅，行业毛利率得以小幅修复。不过，行业盈利整体欠佳，因此纸厂拉涨态度相对坚决，对 3 月价格阶段性上涨起到一定支撑作用。

综上，公司自 2023 年二季度开始出现单季亏损的情况主要系因纸产量规模偏低，在销售议价能力上相对偏弱，只能被动地接受既定的市场价格。因市场需求疲软等影响，加之新增产能投放导致产能过剩，供需失衡有所加剧，市场竞争愈发激烈，公司对外主营产品销售价格多次下降销售价格，导致各季度毛利额无法覆盖期间费用。

（二）主营业务是否存在持续下滑风险

从市场供需情况看，食品包装原纸的需求量 2023 年有所增加，但受白卡纸新增产能投放造成的严重供大于求，白卡纸产线部份转产食品包装原纸，食品包装原纸价格调整下行，基于转产的固有难度和两个纸种合理的价格关系，以及价格靠近成本底线的实际，2023 年四季度已基本达到新的平衡，延续至今，已经触底。生活纸的需求量同样也是企稳态势，受国内浆纸产能结构制约，价格与国际浆价高度相关，相较往年，不会有大的变化；从公司产销策略来看，围绕竹纤维独有特性的产品品类开发和市场拓展成效持续展现，更多的细分赛道能够形成实现目标销量的有效支撑，同时持续推动产品结构、区域结构和客户结构的优化，不断提升公司经营成效；从公司分季度业绩来看，公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润的亏损逐步收窄。

综上，公司主营业务处于筑底阶段，预计持续下滑风险较小。

（三）已采取或拟采取的应对措施

1、对食品包装原纸生产线进行技改，提升产品品质、提升合格率、降低物料消耗，相关项目预计 2024 年底以前完成。

2、调整浆料结构，提高产品品质和质量稳定性，同时降低生产成本。

3、持续深入推进“135”专项提升和班组标准化建设，全面夯实基础管理，不断提升公司综合管理水平和核心竞争能力。

4、推动长单采购和战略协同采购，不断优化采购渠道，进一步降低采购成本。

5、加快存货周转率，公司采取低库存运行策略来应对未来可能发生的销售价格下跌导致的盈利冲击，提高存货周转率，保障现金流的稳定。

6、积极开拓高价值客户，优化客户结构，提高中高端销售占比，增强客户粘性，提升产品市场稳定性和持续盈利能力。

7、生活用成品纸销售量、销售收入、毛利率持续增长，公司正全力拓展生活用成品纸市场，显现生活用成品纸规模经济效益。

8、围绕竹纤维材料应用，加快新产品新业务培育和布局，寻求新的业绩增长点。

问题 3：关于固定资产。年报显示，公司期末固定资产账面原值 28.71 亿元，账面价值 18.47 亿元，占总资产的 71.65%，其中主要项目为其他设备 11.84 亿元。公司固定资产占比常年维持在 70%左右，远高于造纸行业平均水平。报告期固定资产周转率 0.87，较 2022 年的 1.12 进一步下降，常年低于同行业平均水平。

请公司：

(1) 补充披露包括其他设备在内的主要固定资产的具体情况，包括资产名称、金额、所处区域、使用年限、自建或外购、对应产品类型及生产用途等；

(2) 结合公司生产经营模式、产品工艺流程等与同行业可比公司的差异情况，说明固定资产余额较高、周转率偏低的原因及合理性。

请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、补充披露包括其他设备在内的主要固定资产的具体情况，包括资产名称、金额、所处区域、使用年限、自建或外购、对应产品类型及生产用途等；

(一) 主要固定资产具体情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司固定资产原值金额为 287,137.63 万元，其中房屋及构筑物原值金额为 84,484.44 万元，设备类 200,690.64 万元。因造纸复杂的生产工艺导致生产所需设备、房屋及构筑物众多，选取固定资产原值金额在 500 万以上作为主要固定资产进行列示。

资产名称	原值金额（万元）	账面净值（万元）	账面价值（万元）	所处区域 （注）	使用年 限（月）	自 建/ 外 购	对应产品类型	生产用途
设备类								
管廊支架	623.54	445.96	445.96	生产管理处	300	自建	综合	公共区域运输线
电动桥式起重机	1,963.96	1,194.87	1,194.87	物资管理处	216	自建	综合	纸品调配
大跨距盘式电缆桥架	656.93	469.84	469.84	生产管理处	300	自建	综合	公共区域电力运输线
自制化学浆产线设备	5428.54	2927.94	2927.94	化学浆厂	120-300	自建	自制化学浆	自制化学浆生产流程
自制白液产线设备	9,378.54	6,435.16	6,435.16	公用工程部/ 碱回收	120-300	自建	自制白液	自制白液生产
动力电缆	580.38	415.09	415.09	公用工程部/ 热电	300	自建	自发电	自发电输送
40mw 汽轮发电机	638.44	388	388	公用工程部/ 热电	216	自建	自发电	自发电生产

2#抽凝式汽轮机	1,085.44	659.65	659.65	公用工程部/ 热电	216	自建	自发电	自发电生产
循环流化床锅炉	3,542.38	2,152.81	2,152.81	公用工程部/ 热电	216	自建	自发电	自发电生产
钢材管材	2,463.73	1,758.83	1,758.83	公用工程部/ 热电	300	自建	自发电	自发电输送
厂区排水工程	1,407.25	1,005.45	1,005.45	公用工程部/ 废水处理	300	自建	污水处理	污水排放管道 输送线
食品包装原纸产线设备	25,489.15	12,671.39	12,671.39	食品包装原 纸厂	120-300	自建	食品包装原纸	食品包装原纸 生产流程
生活原纸产线设备	9,656.79	6,513.45	6,513.45	生活纸厂	168	自建	生活原纸	生活原纸生产 流程
成品纸产线设备	2,204.80	1,666.69	1,666.69	成品事业部/ 制造部	168	自建	成品纸	2#抽纸（抽式 面巾纸）生产 线
小计	65,119.87	38,705.12	38,705.12					
房屋及构筑物类								
洗筛漂工段构筑物旋 挖桩	509.22	340.78	340.78	化学浆厂	300	自建	自制化学浆	洗筛竹片

110KV 变电站	524.53	416.47	416.47	公用工程部/ 热电	480	自建	综合	电量变电站
造纸车间纸机基础构 筑物	529.35	432.80	432.80	生活纸厂	300	自建	生活纸原纸	造纸车间厂房
备浆车间设备基础	545.02	385.90	385.90	食品包装原 纸厂	300	自建	食品包装原纸 原纸	食品包装原纸 生产线
综合楼建筑工程	566.38	449.71	449.71	公用工程部/ 废水处理	480	自建	废水处理	污水处理厂办 公用房
消防工程	577.06	412.72	412.72	生产管理处	300	自建	公共设施	公共消防设施
食堂	578.29	453.38	453.38	工会	480	自建	员工福利	员工食堂
辅料库	581.92	462.05	462.05	物资管理处	480	自建	综合	辅助材料库房
料仓	584.87	392.10	392.10	化学浆厂	300	自建	自制化学浆	存放竹切片用
烟囱	602.78	404.11	404.11	公用工程部/ 热电	300	自建	综合	发电流程
蒸煮工段房屋	649.49	515.69	515.69	化学浆厂	480	自	自制化学浆	蒸煮车间

						建		
热电系统设备基础	657.95	470.60	470.60	公用工程部/ 热电	300	自建	综合	发电流程
事故处理池、集水池、 提升泵房	693.87	465.17	465.17	公用工程部/ 废水处理	300	自建	废水处理	污水处理流程
洗片间	715.95	568.46	568.46	化学浆厂	480	自建	自制化学浆	洗涤竹片
蒸发工段、控制楼	721.19	572.63	572.63	公用工程部/ 碱回收	480	自建	自制白液	碱回收碱液生 产线
综合库	826.42	656.17	656.17	物资管理处	480	自建	综合	其他材料库房
生产管理楼	828.02	649.16	649.16	生产管理处	480	自建	公共设施	生产办公楼
洗筛漂工段设备基础	830.38	587.06	587.06	化学浆厂	300	自建	自制化学浆	洗涤竹片
3#栈桥	864.75	585.44	585.44	化学浆厂	300	自建	自制化学浆	运输竹片
密集母线槽	878.63	628.39	628.39	食品包装原 纸厂	300	自建	食品包装原纸 原纸	食品包装原纸 生产线

苛化工段设备基础	879.95	629.35	629.35	公用工程部/ 碱回收	300	自建	自制白液	碱回收碱液生 产线
水解酸化池	899.52	602.26	602.26	公用工程部/ 废水处理	300	自建	废水处理	污水处理流程
苛化工段房屋	930.86	739.10	739.10	公用工程部/ 碱回收	480	自建	自制白液	碱回收碱液生 产线
室外工程	940.18	644.11	644.11	生产管理处	300	自建	公共设施	公共区域管道 设施
办公楼	958.08	751.13	751.13	公司办公室	480	自建	行政办公	行政楼办公
机修车间	1,071.87	851.06	851.06	维修厂	480	自建	辅助车间	维修车间厂房
成品车间	1,225.48	1,120.79	1,120.79	成品事业部/ 制造部	480	自建	成品纸	成品纸生产车 间
浆板库	1,289.54	1,023.90	1,023.90	食品包装原 纸厂	480	自建	食品包装原纸 原纸	食品包装原纸 生产线
倒班宿舍楼	1,352.17	1,060.10	1,060.10	保卫处	480	自建	员工福利	员工住宿
倒班宿舍楼	1,352.17	1,060.10	1,060.10	保卫处	480	自	员工福利	员工住宿

						建		
成品库	1,446.56	1,322.98	1,322.98	成品事业部/ 制造部	480	自建	成品纸	成品纸库房
备浆车间	1,487.44	1,181.03	1,181.03	食品包装原 纸厂	480	自建	食品包装原纸 原纸	食品包装原纸 生产线
干煤棚	1,559.94	1,238.59	1,238.59	公用工程部/ 热电	480	自建	综合	煤炭存放
洗筛漂房屋	1,580.90	1,255.23	1,255.23	化学浆厂	480	自建	自制化学浆	洗涤竹片车间
汽机主厂房/煤仓间/锅 炉房	2,203.79	1,749.81	1,749.81	公用工程部/ 热电	480	自建	综合	发电流程
食品包装原纸成品仓 库	2,455.70	2,274.79	2,274.79	物资管理处	480	自建	食品包装原纸 原纸	食品包装原纸 成品仓库
曝气池	2,487.12	1,676.65	1,676.65	公用工程部/ 废水处理	300	自建	废水处理	污水处理流程
湿式造纸联合厂房设 备基础构筑物	3,089.31	2,191.56	2,191.56	食品包装原 纸厂	300	自建	食品包装原纸 原纸	食品包装原纸 生产线
成品库	3,665.46	2,910.37	2,910.37	物资管理处	480	自建	生活原纸	生活纸成品库

厂区道路工程（包括连接道）	4,382.98	2,941.76	2,941.76	生产管理处	300	自建	公共设施	公共区域道路设施
造纸车间	4,503.15	3,990.02	3,990.02	生活纸厂	480	自建	生活纸原纸	生活原纸生产流程
深水泵房	5,011.81	3,979.38	3,979.38	公用工程部/ 热电	480	自建	综合	工业水流程
湿式造纸联合厂房	7,605.21	6,038.54	6,038.54	食品包装原 纸厂	480	自建	食品包装原纸 原纸	食品包装原纸 生产线
小计	65,645.23	51,081.43	51,081.43					
主要固定资产合计	130,765.10	89,786.54	89,786.54					

注：公司主要固定资产均存放在四川省宜宾市南溪区。

二、结合公司生产经营模式、产品工艺流程等与同行业可比公司的差异情况，说明固定资产余额较高、周转率偏低的原因及合理性

(一) 与同行业可比上市公司的固定资产余额对比情况

单位：万元

公司	固定资产余额	固定资产占总资产比	其他非流动资产占总资产比	流动资产占总资产比
青山纸业	119,223.84	19.33	18.81	61.86
山鹰国际	2,962,152.94	54.11	21.46	24.43
仙鹤股份	352,625.81	18.69	40.47	40.84
晨鸣纸业	3,318,624.82	41.75	22.31	35.94
太阳纸业	3,396,614.26	67.19	7.35	25.46
平均值	2,029,848.33	40.21	22.08	37.71
宜宾纸业	184,681.00	71.65	5.40	22.95

注：此处其他非流动资产表示扣除固定资产后的非流动资产

造纸行业主要经营模式为从上游采购废纸、竹料、浆板等原材料，生产成原纸产品销售给印刷、包装等下游企业。在纸品产业链中属于轻工制造业，整体行业利润比较薄弱，故需通过不断扩大生产，加大固定资产投资来实现规模经济。同时造纸行业具有复杂的生产工艺流程（原料处理、纤维解离、纸浆提取、漂白洗涤、压榨成型、烘干成型、表面施胶、裁剪成品）导致整体造纸行业固定资产等长期资产投入相对较大。

公司的固定资产占总资产比高于同行业上市公司的平均值，处于上市公司中的较高水平，主要系以下两方面原因导致：①公司根据宜宾市人民政府宜府函[2011]165号《关于宜宾纸业整体搬迁工作的通知》将原老区生产线搬迁到新区，采取利旧更新的方式实现设备的更新，整体厂区房屋和设备的成新率（搬迁前后成新率分别是：47.40%和79.52%；搬迁前后固定资产占比分别是：54.64%和68.69%）相对较高；②2011年厂区整体搬迁工作实施以来，新厂区建设持续资金投入需求主要以债务融资为主，公司营业资金相对紧张，经营模式主要是先款后货，因此导致应收账款和预付账款等流动资产规模相对偏低，间接影响固定资产占总资产比。

注：2013 年公司固定资产进行清理搬迁，故搬迁前以 2012 年 12 月 31 日报表数作为取数基础；2020 年 8 月公司最后一项生活用纸后加工车间转固，故搬迁后以 2020 年 12 月 31 日报表数作为取数基础。

与同行业可比上市公司的固定资产余额占总资产比相对比，公司与太阳纸业的情况较为类似，而青山纸业和仙鹤股份固定资产占总资产比偏低系：①青山纸业固定资产成新率（1-固定资产累计折旧/固定资产原值）为 33.47%，在可比公司中最低；近年造纸行业面临内外部多重挑战交织的复杂环境，市场供需矛盾凸显，青山纸业为了规避行业未来走势不确定性，并未扩大生产规模，而是选择更加保守的方式固守现有产品市场，2023 年末公司货币资金和交易性金融资产占总资产比高达 40.20%。②仙鹤股份为了进一步扩大生产规模，打造“林浆纸用一体化”全产业链，因年产 250 万吨广西三江口新区高性能纸基和新材料和“年产 250 万吨高性能纸基新材料循环经济”两个百亿投资项目均按照建设计划稳步推进，导致 2023 年其他非流动资产占总资产比在可比公司中最高。

（二）2023 年度与同行业可比上市公司的固定资产周转率对比情况

单位：万元

公司	收入	固定资产期初余额	固定资产期末余额	固定资产周转率
青山纸业	267,285.16	125,836.98	119,223.84	2.18
山鹰国际	2,933,333.70	2,556,685.81	2,962,152.94	1.06
仙鹤股份	855,347.77	284,636.34	352,625.81	2.68
晨鸣纸业	2,660,857.02	3,352,797.88	3,318,624.82	0.80
太阳纸业	3,954,434.32	2,887,397.64	3,396,614.26	1.26
平均值	2,134,251.59	1,841,470.93	2,029,848.33	1.60
宜宾纸业	167,062.59	199,518.64	184,681.00	0.87

公司的固定资产周转率低于同行业上市公司的平均值，与晨鸣纸业、山鹰国际较为接近，但与青山纸业、仙鹤股份等存在一定差距，主要系以下原因：

（1）公司纸浆自给率高于同行。公司自制竹浆系外购竹料并通过化学浆车间制造，而大部分同行业公司采用直接外购木浆的方式进行纸品生产，相比公司没有“化学竹浆生产工艺流程”。因此自制浆产线及配套公用工程固定资产投资

占比高于可比公司，从而导致固定资产周转率低于平均水平。

(2) 销售产品结构单一，抗风险能力弱，2023 年受到原纸下游需求疲软的影响，整体销售收入大幅度降低，最终直接导致固定资产周转率持续降低。可比公司经营产品多样，整体收入规模上涨，例如青山纸业已成为集制浆、造纸、热电联产、碱回收、纸箱及纸袋制造、医药、光电子、林业开发于一体造纸企业，拥有 11 个产品大类，其中纸品销售收入仅占总收入的 48.24%，而浆粕和医药类产品 2023 年度收入分别逆势上涨 79.76%和 8.07%；仙鹤股份纸基功能材料产品种类繁多，主要划分为六大系列 60 多个品种，其中日用消费系列纸和食品与医疗包装材料纸 2023 年度收入分别逆势上涨 15.49%和 14.62%。

三、会计师核查程序及意见

(一) 核查程序

针对上述问题，我们执行的主要审计程序如下：

1、访谈了公司相关人员，了解公司造纸业务的生产经营模式、产品工艺流程；

2、通过公开信息查询可比公司生产经营模式、产品工艺流程等相关信息，对比分析与公司之间的差异；

3、获取可比公司年报报告，对比分析固定资产余额占总资产比与公司之间的差异。

(二) 核查结论

基于执行的核查程序，我们认为：

1、公司生产经营模式、产品工艺流程主要在生产规模、原纸后续加工流程等方面与同行业可比公司存在一定的差异；

2、2011 年厂区整体搬迁工作实施以来，新厂区建设持续资金投入主要以债务融资为主，公司营运资金相对紧张，在其他非固定资产上结存金额较小，影响固定资产占总资产比。

3、公司产品结构单一，抗风险能力较弱，2023 年度销售规模相对下降，进一步导致固定资产周转率下降。

综上，公司生产经营模式、产品工艺流程与同行业可比公司存在差异，固定资产余额较高、周转率偏低与公司实际情况相吻合，具有合理性。

问题 4：关于存货。年报显示，公司本期计提存货跌价准备 2167.44 万元，是导致公司业绩亏损的原因之一。跌价准备计提比例由期初的 0.34% 增长至期末的 2.72%。其中，公司本期对原材料、库存商品分别计提跌价准备 330.44 万元、1837.00 万元，但未对在产品计提跌价准备。

请公司：

(1) 补充披露存货各项目的主要构成、库龄，跌价准备计提的依据及测算过程，比较计提比例与同行业可比公司是否存在显著差异；

(2) 结合行业情况及主要产品的在手订单、价格走势等，说明前期跌价准备计提是否充分；

(3) 补充披露未对在产品计提减值的原因及合理性。

请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、补充披露存货各项目的主要构成、库龄，跌价准备计提的依据及测算过程，比较计提比例与同行业可比公司是否存在显著差异

(一) 存货各项目主要构成、库龄情况

1、存货的基本情况

(1) 公司存货结存情况表

单位：万元

项目名称	2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	18,400.70	973.07	17,427.64
原材料	22,008.67	346.19	21,662.49
周转材料	47.51		47.51
在产品	1,962.33		1,962.33
委托加工物资	66.02		66.02
消耗性生物资产	6,025.18		6,025.18
合计	48,510.41	1,319.26	47,191.16

按账面价值计算，公司前四大存货分别是：原材料（45.90%）、库存商品（36.93%）、消耗性生物资产（12.77%）、在产品（4.16%），合计占比为 99.76%，

其中原材料及库存商品合计占比为 82.83%。

(2) 2023 年存货减值准备计提情况表

单位：万元

项目名称	期初余额	2023 年计提 减值准备	2023 年转回/转销 减值准备	期末余额	减少当年合 并报表利润 总额
原材料	16.54	330.44	0.80	346.19	329.65
库存商品	134.06	1,837.00	997.99	973.07	839.00
合计	150.61	2,167.44	998.79	1,319.26	1,168.65

2、存货库龄分布及占比

公司涉及库龄的存货主要为原材料和库存商品，消耗性生物资产不适用库龄问题，在此分析原材料和库存商品的库龄。

(1) 原材料

至 2023 年 12 月末，竹料和浆板合计金额为 17,205.11 万元，占原材料结存金额比为 79.42%，剩余部分主要系生产所需的备品备件物资，故选取公司主要原材料库龄进行分析。

公司主要原材料库龄情况如下：

库龄	竹料（吨）	浆板（吨）	合计（吨）	占比
1 年以内	74,904.35	22,117.21	97,021.57	100.00%
1 年以上				
合计	74,904.35	22,117.21	97,021.57	100.00%

库龄在 1 年以内的主要原材料占比为 100%，公司不存在原材料积压的情况。

(2) 在产品

截至 2023 年 12 月 31 日，结存在产品金额为 1,962.33 万元，占存货结存金额的 4.16%。因公司产销量基本维持在 1:1 范围左右，故各生产环节结存的在产品库龄均在 1 年以内。

(3) 库存商品

至 2023 年 12 月末，生活用纸原纸和食品包装原纸合计金额为 16,882.99 万元，占库存商品结存金额 96.87%，故选取公司主要库存商品的库龄进行分析。

至 2023 年 12 月末，公司主要库存商品库龄情况如下：

库龄	生活用纸原纸（吨）	食品包装原纸（吨）	合计（吨）	占比
1 年以内	10,117.53	22,574.30	32,691.833	94.82%
1 年以上	579.953	1,206.99	1,786.945	5.18%
合计	10,697.48	23,781.30	34,478.78	100.00%

注：上表不含发出商品

库龄在 1 年以内的纸品占比为 94.82%，库龄在 1 年以上的纸品占比很低，主要为公司的销售备货。

（二） 存货跌价准备计提依据和测试过程

1、 存货跌价准备计提方法

公司制定了适合自身经营情况的存货管理制度，且相关制度均得到了有效的执行。公司存货按成本与可变现净值孰低计量，于资产负债表日对存货进行全面清查，对成本低于其可变现净值的存货计提存货跌价准备，具体方法如下：①对于直接用于出售的存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；②对于用于生产而持有的存货，其可变现净值按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。

2、 公司存货跌价准备测试过程及结果

（1） 库存商品存货跌价准备计提过程

产品名称	成本金额（万元）	预计销售收入（含税、万元）	预计销售税费（万元）	预计可变现净值（万元）	应计提减值（万元）
食品包装原纸	12,184.86	13,544.45	2,072.45	11,472.00	712.86
生活原纸	5,767.44	6,777.87	851.52	5,926.36	-
成品纸	648.10	573.27	185.38	387.89	260.21

注 1：因食品包装原纸和生活原纸规格型号众多，无法单独就各类规格型号的产品预计单位售价，故减值测试以预计单位销售均价作为跌价准备测试的基础。

注 2：成品纸存货跌价准备是按照各类产品预计单位售价计提，此处按照成品纸汇总统计进行列示。

（2） 原材料存货跌价准备计提过程

因食品包装原纸、成品纸出现减值迹象，需对主要原材料（竹料、浆板等）

进行减值测试。

①竹料 2023 年期末结存金额较大且不存在减值迹象的主要原因：一是因生产所需竹料特性，需在购进后储存一个半月左右才能使用，同时年末属于竹料收购旺季的原因，导致期末结存竹料金额相对较大；二是竹料主要用于生产生活用纸，生活用纸不存在减值迹象；三是竹料结存单价低于 12 月采购单价（12 月竹料结存数量 7.49 万吨，结存金额 8,296.21 万元，结存均价 1,107.57 元/吨；12 月采购数量 6.91 万吨，采购金额 7,746.96 万元，采购均价为 1,121.75 元/吨）。

②浆板存货跌价准备计提如下

产品名称	采购成本（万元）	预计尚需投入成本（万元）	预计产成品成本（万元）	预计销售额（含税、万元）
浆板	9,147.88	1,394.27	10,542.15	12,164.47
续				
产品名称	预计销售税费（万元）	预计可变现净值（万元）	计提减值准备金额（万元）	
浆板	1,861.30	10,303.17	238.98	

③剩余其他材料计提 107.21 万元跌价准备系公司对 2011 年老区搬迁形成的已无使用价值的原材料全额计提跌价准备所致。

(3) 在产品跌价准备计提过程

截至 2023 年 12 月 31 日，结存在产品金额为 1,962.33 万元，其中食品包装原纸在产品结存金额为 1,503.72 万元，剩余其他在产品零星分布在碱回收车间、化学浆、生活用纸原纸等各车间。考虑到最终产品中仅食品包装原纸存在减值迹象，故对食品包装原纸在产品进行减值测试。

食品包装原纸在产品存货跌价准备计提如下：

产品名称	结存在产品成本（万元）	至完工时估计将要发生的成本（元）	期后销售额（含税、万元）	预计销售税费（万元）	可变现净值（万元）	应计提减值（万元）
食品纸在产品	1,503.72	25.56	1,815.51	277.79	1,537.72	0

(三) 同行业上市公司存货跌价准备计提情况

报告期内，同行业上市公司存货跌价准备计提比例如下：

公司名称	2023.12.31
晨鸣纸业	0.38%
太阳纸业	0.32%
山鹰国际	0.85%
仙鹤股份	1.12%
青山纸业	2.21%
可比公司均值	0.98%
宜宾纸业	2.72%

2023 年末，公司存货跌价准备计提比例略高于可比公司平均水平，主要系公司近年纵向延伸新产品，因产品业务规模小、品牌效应低、竞争力较弱，导致成品纸期末存货跌价准备计提比例相对偏高。

二、结合行业情况及主要产品的在手订单、价格走势等，说明前期跌价准备计提是否充分

1、期后行业情况

2024 年 1 季度白卡纸市场受到国内新增产能释放影响，而市场需求却未能及时跟上，造成供过于求，纸品销售价格及销售旺季中未达到预期。据卓创资讯数据监测显示，一季度白卡纸平均毛利率为-2.86%。

2、主要产品在手订单情况如下

产品类型	不含税金额（元）
2023 年 12 月订单情况	
食品包装原纸	64,910,960.08
生活原纸	39,390,727.20
2024 年 1 月份订单情况	
食品包装原纸	52,491,680.00
生活原纸	33,623,150.00

从两期主要产品订单情况来看，2024 年 1 月订单均价较 2023 年 12 月有不同程度的下降。

3、主要产品的期后价格走势

期后实际售价与期末减值测试时所用预计售价价差情况如下：

单位：元/吨

纸品	差异=期后实际售价-预计售价		
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
食品包装原纸	84.48	-20.44	-2.32
生活原纸	78.06	-0.01	-37.36
成品纸	3,354.72	7,813.13	-3,826.82

2023 年度两种纸品的期后实际售价均略高于进行减值测试时所使用的预计售价，公司在进行减值测试时所选取的价格是合理的。2022 年度和 2021 年度食品包装原纸和生活原纸期后实际售价略低于进行减值测试时所使用的预计售价，但差异金额不大，即便采用期后实际售价食品包装原纸和生活原纸亦不发生减值。

成品纸预计平均售价和期后实际平均售价差异较大，系成品纸涉及品种众多，各产品销售价格相差较大，同时期后成品纸各品种销售情况不一致，导致期后统计出实际销售均价相对偏大。

综上所述，受到 2024 年 1 季度白卡纸均价整体下滑的影响，公司被迫继续下调产品的销售单价。公司根据 2023 年 12 月和 2024 年 1 月在手订单情况预计售价是有充分依据的，计提的跌价准备计提具有充分性。

4、2021 年度和 2022 年存货跌价准备测试过程

在手订单

产品类型	不含税金额（元）
2021 年 12 月预估在手订单情况	
食品包装原纸	112,729,646.70
生活原纸	38,479,379.40
2022 年 1 月份预估在手订单情况	
食品包装原纸	103,955,346.00
生活原纸	37,560,322.80

产品类型	不含税金额（元）
2022 年 12 月预估在手订单情况	
食品包装原纸	107,345,343.60
生活原纸	42,774,801.30
2023 年 1 月份预估在手订单情况	
食品包装原纸	79,120,008.00
生活原纸	41,459,319.00

(1) 2021 年度库存商品存货跌价准备计提过程

产品名称	成本金额 (万元)	预计销售收入 (含税、万元)	预计销售税费 (万元)	预计可变现净值 --成本金额(万元)	应计提减值 (万元)
食品包装原纸	2,906.04	3,944.20	580.80	457.35	0
生活原纸	1,312.16	1,646.38	200.05	134.17	0
成品纸	817.90	758.16	123.09	-182.83	182.83

(2) 2022 年度库存商品存货跌价准备计提过程

产品名称	成本金额 (万元)	预计销售收入 (含税、万元)	预计销售税费 (万元)	预计可变现 净值--成本金 额(元)	应计提减值 (万元)
食品包装原纸	10,591.43	13,412.12	1,972.83	847.86	0
生活原纸	3,780.34	4,871.12	574.27	516.51	0
成品纸	624.36	652.50	153.93	-125.79	125.79

通过上表可知：2021 年和 2022 年仅成品纸发生跌价准备，而因成品纸属于生活原纸的后加工阶段，故无需对期末结存的主要原料进行减值测试；同时，又因成品纸车间整体规模偏低，期末结存的成品纸在产品极少，故无需对成品纸车间结存在产品进行减值测试。

综述，根据公司期后价格走势可知 2021 年度和 2022 年度减值测试预计售价是有充分依据的，计提的跌价准备计提具有充分性。

三、补充披露未对在产品计提减值的原因及合理性。

期末未对在产品计提减值准备主要系：

1. 公司主要实行以销定产，期末结存部分在产品期后销售执行的合同价格减去至完工时估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额高于在产品成本，该部分在产品无需计提减值准备（减值测试计算过程见问题 4、一、（二）（3）在产品跌价准备计提过程）。

2. 公司生产环节较多，包括备料车间、化学浆车间、热电车间、碱回收车间、食品包装原纸车间、生活原纸车间和成品纸车间等各环节期末均结存一部分在产品，公司除食品纸在产品外，其余在产品金额占存货金额比例较小（0.95%），同时结存库存商品计提比例对整体报表来说偏低，且不存在减值迹象，故未单独对

各个车间结存在产品进行减值测试，具有合理性。

四、会计师核查程序及意见

（一）核查程序

1、获取公司存货库龄明细表，了解公司存货是否存在长期积压，分析存货跌价准备计提是否充分；

2、复核并计算存货跌价准备计提的依据及测算过程，关注存货跌价准备计提是否充分；

3、获取主要产品的在手订单、价格走势与存货减值测试所用预计售价进行对比，判断公司存货减值测试所用参数是否合理，存货跌价准备计提是否充分；

4、查阅同行业可比上市公司公开信息，比较公司存货跌价准备计提比例与同行业可比上市公司是否存在重大差异，分析存货跌价准备计提是否充分。

（二）核查结论

经核查，会计师认为：

1、公司存货的主要库龄分布为 1 年以内，不存在产品积压滞销的情况。期末存货跌价准备计提的依据及测算过程严格按照《企业会计准则》执行；

2、存货跌价准备计提比例略高于可比公司平均水平，主要系近年纵向延伸新产品，因产品业务规模小、品牌效应低、竞争力较弱，导致成品纸期末存货跌价准备计提比例相对偏高（40.15%）；

3、通过主要产品的在手订单、期后价格走势情况可知期末存货减值测试时选取的价格参数是合理的，当年及以前年度存货跌价准备计提是充分的；

4、期末结存在产品整体金额较小，且生产环节众多，期末未对在产品计提跌价准备具有合理性。

问题 5. 关于其他应收账款。年报显示，公司其他应收期末账面余额 892.38 万元，坏账准备余额 812.10 万元，计提比例逾九成。按账龄区分，五年以上款项金额 628.61 万元；按性质分，“其他款项”金额 721.51 万元。期末余额前五名欠款方中有四名为“其他款项”，均为五年以上欠款，但未进一步明确具体款项性质，合计占其他应收款期末账面余额 46.98%。请公司：补充披露主要其他应收款项的具体情况，包括但不限于欠款方名称、关联关系、交易背景及欠款产生原因、具体时间等，说明长期挂账并大额计提坏账的原因，是否存在变相资金占用的情况，相应内部控制是否有效。请年审会计师发表意见。

一、期末主要其他应收款项的具体情况

序号	客户名称	是否关联方	交易背景	欠款原因	入账时间	入账金额	计提坏账时间
1	高县兴竹竹业经营专业合作社	否	预付合作款	料场投入失败产生债务纠纷	2015 年 12 月	273.41	2019 年 12 月
2	宜宾纸厂大华物资贸易公司（胡震）	否	货款	预付货款，该公司已吊销，款项无法收回	1998 年及以前	73.60	2001 年 12 月
3	宜宾市南溪区金澜竹木专业合作社	否	货款	预付货款，因合作期间双方结算存在纠纷，导致款项暂无法收回	2018 年 3 月	42.21	2023 年 12 月
4	宜宾港保税物流中心运营管理有限责任公司	否	仓库租赁履约保证金	租赁合同正在执行	2023 年 12 月	34.58	2023 年 12 月
5	何小康	否	货款	预付货款，因合作期间双方结算存在纠纷，导	2017 年 9 月	30.00	2023 年 12 月

			致款项暂无法 收回		
--	--	--	--------------	--	--

截至 2023 年 12 月 31 日，公司其他应收款主要余额系债权债务纠纷形成的往来款。

二、长期挂账并大额计提坏账的原因

报告期末，其他应收款按账龄五年以上的期末余额为 628.61 万元，占 70.44%，此部分账龄较长主要系债权债务纠纷形成的往来款，不存在其他方变相资金占用的情况。绝大部分年限久远，根据企业会计准则及公司会计政策的相关规定，公司对账龄较长的其他应收款项全额计提坏账准备。

三、相应内部控制

公司针对资金支付制定了完善的内部控制制度，同时严格按照《资金管理办法》和《物资采购管理规定》中的要求执行资金对外支付，此部分其他应收款相应的内部控制设计和执行有效。

四、会计师核查程序及意见

（一）核查程序

- 1、了解及评价采购与付款、资金循环的内部控制设计的有效性，未发现内部控制设计和执行的缺陷；
- 2、获取期末其他应收款账龄明细表，询问并了解交易背景及欠款产生原因，检查坏账准备计提是否符合企业会计政策；
- 3、通过国家企业信用信息公示系统或爱企查，对长期挂账和余额较大的公司进行工商信息查询，通过查询股东、实际控制人和高管排查是否为关联方。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

- 1、公司期末账龄较长的其他应收款主要为债权债务纠纷形成的往来款，年限久远，绝大部分已全额计提减值准备；
- 2、公司期末其他应收款无应收关联方款项，不存在变相资金占用的情形；
- 3、相关资金在办理对外支付是严格按照《资金管理办法》和《物资采购管理规定》中的要求执行资金对外支付，未发现内部控制设计和执行的缺陷。

特此公告。

宜宾纸业股份有限公司董事会

二〇二四年六月二十一日