



Grant Thornton  
致同

关于上海证券交易所  
《关于对康欣新材料股份有限公司重大资产  
购买预案信息披露的问询函》  
有关事项的专项说明

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

## 关于上海证券交易所《关于对康欣新材料股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》有关事项的专项说明

致同专字(2018)第 320ZB0116 号

上海证券交易所上市公司监管一部：

贵部 2018 年 5 月 22 日出具的《关于对康欣新材料股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》（以下简称预案问询函）收悉。致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称我们）接受福建和其昌竹业股份有限公司（以下简称和其昌公司）的委托，对和其昌公司 2016 年度、2017 年度财务报表进行审计并出具审计报告。对预案问询函中涉及和其昌公司的部分需要会计师发表意见的有关事项，我们对和其昌公司相关资料进行了认真核查，现回复如下：

一、问题一、（4）提到：“结合和其昌、朝翔竹木的经营均未经审计的情况，请公司补充披露营业收入是否存在下调的风险，是否会进一步导致无法构成重大资产重组。请财务顾问、会计师和律师发表意见。”

回复：

预案中披露的和其昌公司相关财务数据均未经审计，目前我们对和其昌公司 2017 年度的审计工作尚未最后完成，故不排除未经审计的营业收入可能存在审计确认后下调的风险。如果和其昌公司及朝翔竹木经审计的 2017 年度营业收入下调，不排除可能使本次交易标的公司合计营业收入低于上市公司同期营业收入的 50%，从而导致本次交易无法构成重大资产重组。

二、问题四提到：“预案披露，和其昌和朝翔竹木 2016 年-2017 年业绩存在爆发式增长，2017 年营业收入同比增长 137%、204%，和其昌净利润同比增长 789%，朝翔竹木利润更是扭亏为盈。请公司：（1）补充披露两公司最近一期经营和财务数据，以及两年一期扣除非经常性损益后的利润情况；（2）结合两公司 2016 年-2017 年的细分行业情况、同行业可比上市公司情况、在手订单情况、

销售情况、毛利率变动情况等，说明公司净利润大幅增长的合理性；（3）和其昌承诺 2018 年-2020 年实现净利润分别不低于 8,000 万元、9,000 万元和 10,000 万元的可实现性。请财务顾问和会计师发表意见。”

回复：

1、关于和其昌公司 2016 年-2017 年净利润大幅增长的合理性的说明

和其昌公司的主要产品为中高端集装箱底板，主要客户为集装箱制造企业。2016 年至 2017 年，由于航运业的复苏导致了对集装箱需求的增长，进而导致了对集装箱底板需求的增长，且 2016 年-2017 年间，集装箱底板的单价呈上升的趋势。

和其昌公司在长期的生产经营过程中，逐步形成了较为明显的技术工艺优势、资源优势、品质优势及品牌优势等在内的综合经营优势。

（1）同行业营业收入变动情况对比

与同行业上市公司营业收入变动情况对比如下：

单位：万元

证券代码	证券简称	2017 年度营业收入	2016 年度营业收入	同比增长
000039.SZ	中集集团	7,629,993.00	5,111,165.20	49.28%
000910.SZ	大亚圣象	704,825.83	653,137.61	7.91%
002043.SZ	兔宝宝	411,955.85	267,701.23	53.89%
600076.SH	康欣新材	181,810.60	130,751.44	39.05%
002631.SZ	德尔未来	160,028.78	113,155.48	41.42%
601996.SH	丰林集团	130,169.00	124,908.78	4.21%
	中位数	296,883.22	199,226.33	49.02%
	平均数	1,536,463.84	1,066,803.29	44.03%
	和其昌公司	61,972.00	26,165.51	136.85%

注：以上数据取自 Wind 资讯。

和其昌公司 2017 年度营业收入 61,972.00 万元，较 2016 年度增长 136.85%。远高于同行业上市公司中位数和平均数的增长水平，主要系和其昌公司专注于中高端竹木复合集装箱底板这一细分领域，产品需求受全球航运业景气程度的影响，与上表列示的同行业上市公司的主营业务存在一定的差异。2015 年底至

2016年初航运业整体处于历史低谷，此后逐渐回暖，自2016年1月4日至2017年12月22日期间，波罗的海干散货指数由473大幅上升至1,366，增长幅度达到189%。2017年度，我国货物贸易进出口总值27.79万亿元人民币，比2016年增长14.2%，扭转了此前连续两年下降的局面。

### (2) 销量与订单情况

和其昌公司的生产模式主要为根据订单安排生产，销售增长主要因为产品需求的快速增长，2016年-2017年和其昌公司集装箱底板销售量及销售收入如下：

类别	2017年度	2016年度	同比增长
销售量（立方米）	140,112.53	75,537.05	85.49%
销售收入（元）	619,720,007.94	261,655,122.39	136.85%
平均价格（元/立方米）	4,423.02	3,463.93	27.69%

上表可知，2017年和其昌公司销量为140,112.53立方米，较2016年销售量增长85.49%。2017年和其昌公司集装箱底板销售收入61,972.00万元，较2016年销售收入增长136.85%，主要系销售量的大幅增长和售价增长所共同导致。

### (3) 毛利率变动情况

最近两年和其昌公司毛利率变动情况：

项目	2017年度	2016年度
毛利率	20.84%	13.47%

注：本专项说明所涉及的和其昌公司财务数据均未经审计。

和其昌公司2017年度毛利率较2016年度大幅增长，主要系受航运业复苏影响，且2017年度和其昌主要产品竹木复合集装箱底板单价有所上升。由于2017年度产销量的增长所产生规模化效应，促进产品单位成本的进一步下降。综上所述，我们认为和其昌公司2016年-2017年净利润大幅增长符合行业发展趋势，具有合理性。

2、关于和其昌承诺2018年-2020年实现净利润分别不低于8,000万元、9,000万元和10,000万元的可实现性

本次审计，我们并没有对和其昌公司 2018 年-2020 年盈利预测情况进行专项审核，故我们无法对和其昌公司承诺 2018 年-2020 年实现净利润分别不低于 8,000 万元、9,000 万元和 10,000 万元的可实现性发表意见。



致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一八年五月二十八日