

万邦德新材股份有限公司

关于 2018 年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内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

万邦德新材股份有限公司（以下简称“万邦德”、“公司”或“上市公司”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对万邦德新材股份有限公司2018年半年报的问询函》（中小板半年报问询函【2018】第37号），公司董事会就问询函所列事项认真核查，并进行了书面说明回复。现将回复情况公告如下：

1、报告期末，你公司预付款项余额为 2.04 亿元，较期初增加 890.15%，其中期末余额前 5 名的预付款项合计数为 1.64 亿元，占总额的 80.76%。请你公司补充披露预付款项余额大幅增加的具体原因及合理性，报告期内公司原材料采购的结算模式是否发生重大变化、报告期末前 5 名预付对象的金额以及前 5 名预付对象与你公司是否存在关联关系。

【回复】：

报告期内，公司预付款项情况如下：

单位：人民币元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	203,439,167.34	99.95%	20,496,958.83	99.71%
1-2 年	35,960.00	0.02%	675.00	0.00%
2-3 年	54,411.56	0.03%	54,411.56	0.26%
3 年以上	3,768.46	0.00%	3,768.46	0.03%
合计	203,533,307.36	100.00%	20,555,813.85	100.00%

公司预付款项余额大幅增加的主要原因系，自 2018 年 4 月美国对俄铝实施制裁以来，市场普遍担忧俄铝被制裁的后果，国际铝锭、铝棒的供应量与价格波动都很大，而公司铝制产品的销售价格是按照订货时的原材料价格加加工费确定，为了能尽早锁定利润空间、避免价格波动风险、采购到足够量的原材料，公司从 5、6 月起增加了对铝锭、铝棒采购量，导致期末支付的预付款项大幅增加。报告期内原材料采购的结算模式未发生重大变化。

报告期末公司预付款项前 5 名情况如下：

单位名称	金 额	期后结转情况
上海青物贸易有限公司	92,887,251.20	期后全部购买铝棒
江阴安吉利金属材料有限公司	29,999,992.80	按照合同约定购买铝锭，截至 2018 年 9 月 30 日已结清。
上海立旭铝业有限公司	27,674,833.97	用于购买铝锭，截至 2018 年 9 月 30 日，余额为 558,782.83 元。
连云港启创铝制品制造有限公司	7,000,000.00	按照合同约定履行，截至 2018 年 9 月 30 日，余额为 0.00 元。
河南万基铝业股份有限公司	6,816,389.14	期后全部购买铝棒
合 计[注]	164,378,467.11	

注：上述预付款项前 5 名均由公司全资子公司上海兴栋铝经贸发展有限公司对外采购原材料形成。

上述预付款项前 5 名的公司均系公司铝锭、铝棒的供应商，与公司不存在关联关系。

2、报告期内，你公司实现营业收入 64.36 亿元，较去年同期增加 9.67%；截至期末，应收账款余额为 2.72 亿元，较期初增加 44.45%。请结合报告期内主要产品销售情况、结算模式、信用政策等，分析说明你公司应收账款余额与营业收入增长不匹配的原因，应收账款坏账准备计提的充分性。

【回复】：

(1) 结合报告期内主要产品销售情况、结算模式、信用政策等，分析说明你公司应收账款余额与营业收入增长不匹配的原因

公司铝合金型材和板材的销售，基本以经销模式为主，收入确认的具体方法为：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。公司对经销商采取了较为严格的信用政策，除了在每年年中给予部分销量较大的经销商一定的赊销额度外，公司要求经销商在每年年末必须全额

支付货款，否则经销商需要向公司支付高额的资金占用费。

公司的骨科植入物业务、医疗设备及服务业务、医用高分子业务，基本以直销模式为主，收入确认的具体方法同经销业务模式，公司对直销客户采取了较为严格的信用政策。

报告期内，公司营业收入与应收账款的变动情况如下：

单位：人民币元

项目	本期营业收入	上年同期营业收入	营业收入变动率	期末应收余额	期初应收余额	应收增加额	应收账款变动率
铝锭/铝棒贸易	2,277,939,707.94	2,560,087,907.22	3.72%	3,767,884.63	512,277.34	3,255,607.29	635.52%
铜/锌等贸易及其他	2,870,959,878.00	2,403,998,520.85					
型材	744,791,857.90	621,317,383.67	19.87%	74,198,309.37	18,470,602.42	55,727,706.95	301.71%
板材	345,846,301.45	269,829,799.58	28.17%	62,565,227.92	41,994,994.94	20,570,232.98	48.98%
粉末涂料	14,844,827.22	13,578,064.97	9.33%	9,111,924.86	7,677,692.32	1,434,232.54	18.68%
医疗设备及服务	103,724,163.73			73,157,359.17	66,126,606.82	7,030,752.35	10.63%
其他医疗器械	74,616,311.86			49,662,741.56	53,832,875.02	-4,170,133.46	-7.75%
合计	6,432,723,048.10	5,868,811,676.29	9.61%	272,463,447.51	188,615,048.86	83,848,398.65	44.45%

从具体的业务板块看，型材、板材等2个业务板块的收入增幅较快，对应的应收账款增长比例明显高于收入的增长，主要原因系上半年尚未到经销商结算期的应收款项增加较多，造成应收款增长幅度明显高于收入的增幅。

公司2016年、2017年度半年度末与年末应收账款比较情况如下：

项目	2017年12月31日	2017年6月30日	2016年12月31日	2016年6月30日
铝制品板块	68,655,567.02	86,544,556.50	57,173,447.56	169,023,070.54
医疗板块	119,959,481.84	—	—	—
小计	188,615,048.86[注]	86,544,556.50	57,173,447.56	169,023,070.54

注：2017年12月新纳入万邦德医疗公司，如不考虑合并范围的变更影响，2017年12月31日应收账款余额为68,655,567.02元。

从上表可见，由于受经销商结算周期的影响，公司半年度末应收账款余额往往较大，而到了年度结束时，公司应收账款余额会有较大幅度的下降。

(2) 公司应收账款坏账准备计提情况

报告期内，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	293,587,426.12	99.54	21,123,978.60	7.20	272,463,447.52
单项金额不重大但单项计提坏账准备	1,361,966.27	0.46	1,361,966.27	100.00	
合 计	294,949,392.39	100.00	22,485,944.87	7.62	272,463,447.52

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	208,106,128.94	99.35	19,491,080.08	9.37	188,615,048.86
单项金额不重大但单项计提坏账准备	1,361,966.27	0.65	1,361,966.27	100.00	
合 计	209,468,095.21	100.00	20,853,046.35	9.96	188,615,048.86

2) 期末单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
上海宝山海福顺仁包装印刷器材厂	1,361,966.27	1,361,966.27	100.00	该公司债务涉及较多诉讼案件,预计款项很可能无法收回
小 计	1,361,966.27	1,361,966.27	100.00	

3) 组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	278,576,536.63	13,928,826.87	5.00
1-2 年	4,378,085.43	437,808.55	10.00
2-3 年	3,125,025.15	937,507.55	30.00
3-5 年	3,375,886.57	1,687,943.30	50.00
5 年以上	4,131,892.34	4,131,892.34	100.00
小 计	293,587,426.12	21,123,978.60	7.20

(续上表)

账龄	期初数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	181,880,885.23	9,094,044.26	5.00
1-2 年	10,537,552.22	1,053,755.22	10.00
2-3 年	5,372,548.81	1,611,764.65	30.00
3-5 年	5,167,253.46	2,583,626.73	50.00
5 年以上	5,147,889.22	5,147,889.22	100.00
小计	208,106,128.94	19,491,080.08	9.37

从上表可见，公司应收账款的账龄以 1 年以内为主，符合公司销售的相关特点，与公司的实际销售情况相符，坏账准备计提是充分的。

3、报告期内，你公司经营活动产生的现金流量净额为-6,012.41 万元，同比减少 105.69%，请你公司详细解释经营活动产生的现金流量净额大幅减少且持续为负的原因。

【回复】:

报告期内，公司经营活动现金流量明细如下：

单位：人民币元

经营性现金流量项目	本期发生额	上年同期发生额	变动额	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	7,337,795,447.81	6,962,276,142.79	375,519,305.02	5.39%
收到的税费返还	566,983.53	18,388.14	548,595.39	2983.42%
收到其他与经营活动有关的现金	73,379,615.26	44,865,432.96	28,514,182.30	63.55%
经营活动现金流入小计	7,411,742,046.60	7,007,159,963.89	404,582,082.71	5.77%
购买商品、接受劳务支付的现金	7,205,108,999.43	6,925,883,468.83	279,225,530.60	4.03%
支付给职工以及为职工支付的现金	121,104,933.08	44,340,544.22	76,764,388.86	173.12%
支付的各项税费	51,817,791.84	30,614,926.90	21,202,864.94	69.26%
支付其他与经营活动有关的现金	93,834,440.14	35,551,949.19	58,282,490.95	163.94%
经营活动现金流出小计	7,471,866,164.49	7,036,390,889.14	435,475,275.35	6.19%
经营活动产生的现金流量净额	-60,124,117.89	-29,230,925.25	-30,893,192.64	105.69%

从上表可见，本期公司经营活动现金流各项目产生的现金流均较上年同期有所增加，主要原因系本期现金流量中包含了万邦德医疗科技有限公司（以下简称“万邦德医疗”），而上年同期数据未包含万邦德医疗所致。而“支付给职工以及

为职工支付的现金”、“支付其他与经营活动有关的现金”分别较上年同期增加173.12%、163.94%，是本期经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降较多的主要原因。

“支付给职工以及为职工支付的现金”增幅较大的主要原因系：(1) 铝加工业属于劳动力密集型行业，公司地处杭嘉湖地区，去年下半年以来，劳动力资源竞争较以往更为激烈，为吸引劳动力资源，合理引进人才，公司相应提高了职工的工资与福利待遇，扩大社保缴纳范围，报告期内产能得以扩大，员工薪酬支付人次数比上年同期增加约1400人；(2) 万邦德医疗有两家南非子公司，而南非当地的员工平均薪酬水平要明显高于中国地区。“支付其他与经营活动有关的现金”增幅较大的原因主要系本期付现的销售费用和管理费用较上年同期增加较多。

报告期内，公司净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

项 目	本期数	上年同期数
净利润	45,914,613.91	31,026,059.89
加：资产减值准备	2,882,260.60	1,309,499.18
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	30,548,128.65	25,001,640.80
无形资产摊销	1,437,388.12	801,864.42
长期待摊费用摊销	168,611.01	71,926.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	13,155.42	27,968.12
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	782.00	
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		-251,425.00
财务费用(收益以“-”号填列)	4,566,637.85	74,899.78
投资损失(收益以“-”号填列)	-500,000.00	-281,668.46
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	403,847.12	-21,334.93
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-1,544,821.23	37,713.75
存货的减少(增加以“-”号填列)	-28,310,109.91	-124,914,168.03
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-204,748,480.08	7,791,828.18
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	89,043,868.65	30,094,270.85
其他		

经营活动产生的现金流量净额	-60,124,117.89	-29,230,925.25
---------------	----------------	----------------

从上表可见，本期经营活动产生的现金流量净额为负且较上年同期大幅减少的主要原因系本期“经营性应收项目的减少”的金额达到了-204,748,480.08元所致，主要来自于预付账款的变动。公司报告期末预付款项较报告期初增加182,977,493.51元，原因详见本问询函问题1中的回复内容。

4、报告期内，你公司销售费用为4,078.96万元，同比增长214.04%，请你公司详细说明销售费用增长幅度与收入大幅背离的具体原因。

【回复】：

报告期内，公司销售费用和营业收入情况如下：

单位：人民币元

项 目	本期数	其中：万邦德医疗	上年同期数	变动金额	变动百分比
销售费用	40,789,570.79	25,161,404.18	12,988,551.06	27,801,019.73	214.04%
营业收入	6,436,340,296.03	178,446,313.24	5,868,811,676.29	567,528,619.74	9.67%

从上表可见，本期公司销售费用增长幅度为214.04%，远高于本期营业收入增长幅度9.67%，主要原因系本期合并范围变更，新纳入子公司万邦德医疗所致，而万邦德医疗属于医疗器械行业，销售费用率明显高于铝制品加工行业。

若不考虑万邦德医疗的销售费用和营业收入，报告期内公司销售费用率情况如下：

项 目	本期数(不含万邦德医疗)	上年同期数
销售费用	15,628,166.61	12,988,551.06
营业收入	6,257,893,982.79	5,868,811,676.29
销售费用率	0.25%	0.22%

从上表可见，若将万邦德医疗的销售费用和营业收入剔除，报告期内公司销售费用率分别为0.25%、0.22%，销售费用占营业收入的比例较为稳定，未出现异常波动。

5、报告期内，你公司管理费用为9,465.70万元，同比增长210.81%，请你公司详细说明管理费用与收入大幅背离的具体原因。

【回复】：

报告期内，公司管理费用和营业收入情况如下：

单位：人民币元

项 目	本期数	其中：万邦德医疗	上年同期数	变动金额	变动百分比
管理费用	94,657,021.12	19,872,826.47	30,454,485.46	64,202,535.66	210.81%
营业收入	6,436,340,296.03	178,446,313.24	5,868,811,676.29	567,528,619.74	9.67%

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	27,123,392.44	8,761,306.82
研究开发费	38,047,404.79	5,056,971.21
折旧及摊销	8,158,874.75	4,744,194.23
业务招待费	3,830,404.77	1,129,042.14
差旅费汽车费用	2,530,373.32	1,233,155.90
其他	14,966,571.05	9,529,815.16
合 计	94,657,021.12	30,454,485.46

从上表可见，本期公司管理费用较上年同期增加 64,202,535.66 元，增长幅度为 210.81%；本期公司营业收入较上年同期增加 567,528,619.74 元，增长幅度为 9.67%，管理费用的增长幅度远高于营业收入的增长幅度，原因包括以下方面：

(1) 合并范围发生变化：本期管理费用和营业收入包含了子公司万邦德医疗的数据，公司对子公司万邦德医疗的收购于 2017 年 12 月完成，且该项收购属于非同一控制下的企业合并，因此上年同期数中并未包含万邦德医疗的数据。合并范围的增加，导致了本期管理费用各明细项目较上年同期均有所增加。

(2) 研究开发费的增加：本期由于公司为开发新产品，在研发上加大投入所致。

(3) 职工薪酬的增加：为吸引劳动力资源，合理引进人才，公司相应提高了职工的工资与福利待遇，相应增加了职工薪酬的支出，原因详见本问询函问题 3 中的回复内容。

6、报告期内，你公司控股子公司万邦德医疗科技有限公司（以下简称“万邦德医疗”）实现营业收入 1.78 亿元，净利润为 1,524.51 万元，根据公司与万邦德投资有限公司签订的《盈利补偿协议》，万邦德投资有限公司承诺万邦德医疗 2018 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润不低于 4,800 万元。请你公司结合万邦德医疗已实现的业绩、在手订单、意向订单、订单的

执行情况补充披露该公司 2018 年度业绩承诺的可实现性。

【回复】:

(一) 万邦德医疗已实现的业绩

1、2017 年度实现的业绩

根据公司与万邦德投资有限公司签订的《盈利补偿协议》，万邦德投资有限公司承诺 2017 年度、2018 年度和 2019 年度三个会计年度万邦德医疗扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（以下简称“扣非后净利润”）分别不低于 3,300.00 万元（2017 年承诺的净利润包含了浙江康康医疗器械有限公司 2017 年 1-5 月扣非后净利润的 70%（即 463.33 万元），即假定万邦德医疗 2017 年初已持有该子公司 70%股权，下同）、4,800.00 万元以及 6,400.00 万元，目前万邦德医疗已完成 2017 年度的业绩承诺。

2、当前实现的业绩

万邦德医疗 2017 年 1-9 月扣非后净利润（业经大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了文号为大信专审字【2017】第 17-00006 号的审计报告）为 2,292.40 万元，占 2017 年度承诺业绩的 69.47%。按照目前初步测算，2018 年 1-9 月的业绩达成度预计将低于去年同期（万邦德医疗有两家主要控股子公司在南非市场，2018 年上半年南非进行总统选举，国家预算偏紧，目前，南非总统选举已结束，并已逐步加大预算投入；详细财务数据见公司三季度报告）。

(二) 万邦德医疗在手订单、意向订单、订单的执行情况和 2018 年度业绩承诺的可实现性

1、截止 2018 年 9 月 30 日万邦德医疗在手订单、意向订单、订单的执行情况和 2018 年度业绩承诺的可实现性

(1) 医疗设备及服务业务

特迈克非洲（私人）有限公司目前有在手订单约 19,654.16 万兰特，折合人民币约为 10,027.55 万元；意向订单约 19,000.00 万兰特，折合人民币约为 9,693.80 万元。预计价值人民币 16,836.60 万元左右的订单将于 2018 年内实现收入，由此将带来人民币 6,351.99 万元左右的毛利。

(2) 医用高分子业务

浙江康康医疗器械有限公司目前意向销售协议约 5,500.00 万元，预计均将于 2018 年内实现收入，由此将带来人民币 1,815.00 万元左右的毛利。

(3) 骨科植入物业务

爱力特手术用具（私人）有限公司预计 2018 年 12 月之前可实现收入约合人民币 2,270.39 万元，由此将带来人民币 1,378.18 万元左右的毛利。

结合万邦德医疗目前实现的业绩和在手订单、意向订单与 2018 年 12 月前预计可实现收入的情况，我们认为万邦德医疗能够实现 2018 年度的业绩承诺。但由于近期国内外政治经济形势错综复杂，加之南非货币兰特汇率波动较大，可能对万邦德医疗 2018 年度的业绩承诺完成情况带来一定的不确定性，对此，公司将加强管理，积极防范相关风险因素，并督促业绩承诺人按期完成业绩承诺。

7、报告期内，你公司账面价值为 1,218.17 万元的自动化立体仓库未办妥产权证书，根据公司 2015 年报、2016 年报、2017 年报，该项资产一直处于“正在房产管理部门办理相关手续”的状态中，请你公司说明该项资产较长时间内未办妥产权证书的原因。

【回复】：

根据2014年《浙江省人民政府关于加快发展信息经济的指导意见》（浙政发〔2014〕21号）以及工业和信息化部《信息化和工业化深度融合专项行动计划（2013-2018年）》（工信部信〔2013〕317号）等相关文件精神，公司基于推进两化深度融合的考虑，决定加快启动建设铝型材用全自动化立体仓储项目，以达到“机器换人”的目的。该项目的技术装备水平处于国内领先地位，相比普通仓库的发货、入库效率提高了约150%。由于该项目的设备自身特殊性导致后续调试较为繁琐，故推延了竣工周期；待正式竣工后，公司于2016年6月向房产管理部门申请办理产权登记，恰逢湖州市开始实施不动产统一登记管理制度《湖州市人民政府关于市区实施不动产统一登记的通告》（湖政通〔2015〕3号），在办证过程中，出现了一些技术性难题，导致了该项房产至今尚未办妥产权证明。期间，公司一直积极努力与相关部门商讨解决方案，并采取了相应措施。上述自动化立体仓库于2015年9月完工并转入固定资产核算，公司按照10年的折旧期限进行摊销，产生的折旧费用均已计入各报告期的损益。

特此公告。

万邦德新材股份有限公司

董 事 会

二〇一八年十月十三日