

昆山新莱洁净应用材料股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2021 年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、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

昆山新莱洁净应用材料股份有限公司（以下简称“公司”）（以下简称“公司”、“新莱应材”）于2022年5月27日收到贵部下发的《关于对昆山新莱洁净应用材料股份有限公司的2021年年报问询函》创业板年报问询函【2022】第463号（以下简称“问询函”）。收到问询函后，公司及相关方进行了认真调查核实，现就问询函中所关注问题回复如下：

问询函问题 1、报告期内，公司各类业务收入均有所增长，合计实现营业收入 205,441.23 万元，同比增长 55.28%；其中境外收入 56,251.37 万元，同比增长 37.47%。公司食品设备及无菌包装产品销售毛利率分别下滑 13.78、7.37 个百分点。

（1）请结合公司所处行业环境、公司经营情况、核心竞争力、市场占有率、同行业可比公司经营情况等说明公司各类业务营业收入同比上升的原因及合理性，是否具有可持续性。

（2）请结合公司相关产品市场供求情况、产品定价策略、公司所处行业地位、议价能力、原材料价格变动趋势等，量化分析公司食品设备及无菌包装产品毛利率下降的原因及合理性，相关不利影响因素是否已消除。

（3）请结合公司境外业务的具体地区分布、收入构成、主要客户情况等说明公司境外业绩增长的原因，是否具有可持续性，应收账款余额及期后回款情况。

请年审会计师核查并发表明确意见，说明针对境外收入真实性实施的审计

程序、获得的相关证据及结论性意见。

回复：

一、请结合公司所处行业环境、公司经营情况、核心竞争力、市场占有率、同行业可比公司经营情况等说明公司各类业务营业收入同比上升的原因及合理性，是否具有可持续性。

一、公司所处行业环境

新莱应材的高洁净应用材料和高纯及超高纯应用材料产品，任何生产环节只要是无菌、真空、无尘都是其涵盖的应用领域，其中包括半导体、光电、光伏、生物医药、精细化工、食品饮料等行业；无菌包装材料及机械设备的下游行业属于食品和饮料等消费品领域。

1、泛半导体应用材料领域：

芯片集成电路是信息社会的基石，也是信息技术的重要基础。芯片产业的高质量发展，关系到现代信息产业和产业链发展。工信部表示，“十四五”期间将大力扶持芯片产业发展，我国集成电路产业实力持续增强。

半导体应用材料领域技术壁垒高，行业呈现明显的寡头垄断格局。与海外国际巨头相比，中国大陆在半导体领域起步较晚，大部分产品自给率较低，主要依赖进口。在集成电路领域国产替代加速、行业技术升级和国家产业政策扶持等多重利好加持下，国内半导体材料企业有望迎来黄金发展期。半导体下游多个应用领域需求全面开花，正进入量价齐升的景气周期。

2、生物医药行业：

生物医药行业是我国国民经济的重要组成部分，在保障人民群众身体健康和生命安全方面发挥重要作用。随着“健康中国”上升为国家战略，人口增长、老龄化进程加快、医保体系不断健全、居民支付能力增强，人民群众日益提升的健康需求逐步得到释放，持续促进了对医药产品的消费，我国医疗健康产业也将面临前所未有的发展机遇。受疫情催化，2021年我国医药制造业保持高速增长，中国疫苗行业实现批签发批次呈增长趋势，随着我国疫苗产业的快速发展以及新品的

开发，国内疫苗市场产品结构逐渐完善，中国疫苗监管体系顺利通过世界卫生组织认证，国家对疾病预防控制、疫苗接种在内的公共卫生服务投入不断加大，国内疫苗企业的研发及生产需要也在不断增加。

3、食品领域：

我国从20世纪70年代开始引入无菌包装技术，随着国外先进技术设备的不断引进，我国无菌包装市场开始快速成长。随着中国经济的快速发展、城市化的进程不断加快和居民的可支配收入稳步提高，近年来国内的消费品市场高速成长。中国消费者，尤其是二三线城市消费者的购买力同以往相比有着突飞猛进的提升。作为最大的发展中国家，我国的乳制品市场人均消费水平较低，故乳业市场潜力巨大。

二、公司核心竞争力、经营和市场占有率

洁净应用材料和高纯及超高纯应用材料行业具有较强的延展性，产品应用领域比较广泛。公司基于信息化的快速反应管理体系，良好的市场声誉和广泛的客户群体，国内领先国际先进的技术研发，自始至终秉持进口替代的发展战略，在营业规模、应用领域和技术水平等方面居于行业前列，是国内唯一覆盖泛半导体、生物医药、食品安全三大领域的应用材料制造商。

在泛半导体领域，国内半导体行业正处于飞速发展时期，公司产品可以覆盖半导体产业除设计之外的全制程，经过多年持续努力，公司产品通过了美国排名前二的半导体应用设备厂商的认证并成为其一级供应商，填补了国内超高纯应用材料的空白，依托国家政策，在稳定超高纯应用材料产品品质的同时，对更多产品进行研发，覆盖于半导体制程设备和厂务端所需的真空系统和气体管路系统。在迎接半导体行业第三次浪潮向我国转移的关键时刻，面临以中兴通讯禁售令为先导的中美贸易战热潮起端的时刻，公司积极配合泛半导体下游产商，如半导体芯片厂、LCD/LED面板厂、光伏太阳能厂等，从上游开始，关注半导体高洁净度、高精密化、高集成性的行业趋势，服务于本土化进程，最终实现国内半导体生产最终产品的自主化、国产化，提高我国半导体产业在全球的话语权和竞争力。

在生物医药领域，公司自2003年开始步入生物医药行业，公司是亚洲首家通过ASME BPE管道管件双认证企业，经过近20年的研发投入和设备投入，从洁净的管路系统到洁净的控制系统、无菌反应釜等，都已经成功做到进口替代，填补国内空白。同时，高性能无菌隔膜阀不断研发技术升级，经过公司泵阀实验室严格的寿命测试，性能优良，品质稳定。在生物医药的上游行业对医药设备洁净标准精益求精，配合下游公司，依据新一轮GMP认证标准，保障和提高药品品质，将设备与工艺做到有机结合，在医药设备行业树立高洁净应用材料标准。

在食品安全领域，公司一直把提高食品安全放在首位，密切关注国际食品卫生设备的标准发展更新情况，与中国乳制品工业协会共同推动国内乳品行业“管路系统自动焊接标准”与国际接轨。公司从创立伊始，就致力于食品行业上游材料与设备的自动化、无菌化生产，同时，公司密切关注国际食品卫生设备的标准发展更新情况，目前与我国乳制品工业协会共同推动国内乳品行业“管路系统自动焊接标准”与国际接轨。公司食品饮料类高洁净应用材料是食品饮料设备重要组成部分，随着国内外食品饮料市场规模的不断发展，相关设备投资也会得到快速增长，新增设备投资和备件市场需求均会拉高对洁净应用材料需求。同时，频发的食品安全事故已经增强食品企业的质量控制意识，建立以食品安全追溯体系为标准的行业准入机制，从源头上杜绝不安全的食品入市已经成为趋势，食品饮料设备行业的高端洁净应用材料需求将不断增长，公司食品饮料设备类高洁净应用材料的市场增长动力巨大。

在无菌包装行业，行业惯例是下游客户通常会基于自身经营发展需求，综合考量上游供应商的产品质量、价格、售后服务、包装材料的多规格性、包装材料和灌装机配套使用的稳定性等来确定供应商。公司子公司山东碧海有能力独家为客户同时输出，能为下游液态食品生产企业提供从包装技术咨询到施工安装与设备集成、包装材料和售后服务支持的一体化配套方案的企业能更好地增加客户黏性，进而有效提高该类企业的市场竞争力，其价格走势与服务能力、行业特色密切相关，综合性价比会随着服务范围的扩大、服务水平的提高而逐步提高。目前，

行业内有能力提供一体化配套方案的企业较少，公司子公司山东碧海是液态食品领域为数不多的能够同时生产、销售纸铝塑复合液态食品无菌包装纸和无菌纸盒灌装机的企业之一。

公司目前在手订单充足且继续呈上升趋势。公司产品所涉行业分别为食品、医药、泛半导体；在食品行业领域，公司与全球最大的食品制造商雀巢集团已经深度合作，与国内乳制品知名企业三元乳业、完达山乳业已经成为战略合作伙伴，与康师傅控股的合作也是日益紧密；目前，行业内有能力提供一体化配套方案的企业较少，公司子公司山东碧海是液态食品领域为数不多的能够同时生产、销售纸铝塑复合液态食品无菌包装纸和无菌纸盒灌装机的企业之一。在医药行业领域，国内前二的制药机械企业东富龙与楚天科技已经与公司深度合作近二十年，国内的大中药厂几乎都已经与公司开展合作。以新冠疫苗为代表的疫苗产业充分打开了医药板块的成长空间，随着医疗卫生水平的提升，其他病毒疫苗需求也有望充分释放。叠加传统医疗设备、药厂等需求，整体营收上升到了一个新的台阶，或将保持稳定增长。在泛半导体行业领域，与世界顶级半导体制造设备企业AMAT加大半导体产品的合作，中国领先的存储器芯片设计与制造公司长江存储、合肥长鑫等在高端真空阀门等产品方面也有深入合作，气体管道及气体控制元件也在深入国产替代化，与中国国内最大的半导体设备供应商北方华创在半导体领域展开全面合作。公司致力于超高洁净应用材料的研究，是国内唯一覆盖半导体、生物医药、食品安全三大领域的高洁净应用材料制造商。

三、同行业可比公司经营情况

公司在应用材料领域的主要产品为真空室、泵、阀、法兰、管道、管件、压力容器等，在生物制药领域可比的公司包含瑞典阿法拉伐、浙江远安流体设备有限公司、德国诺盟公司、德国盖米公司等企业，在泛半导体领域可比的公司包含美国威莱克、日本久世公司、美国世伟洛克、美国派克汉尼汾、日本富士金等企业，A股均无同行业可比公司。我们选取从事无菌包材、食品设备（灌装机）的公司之子公司山东碧海与同行业可比公司进行分析。

普丽盛主要产品从属于食品包装产业，产品细分市场为液态食品包装机械领域和无菌包装材料领域。与公司之子公司山东碧海业务具有较高的相似性。达意隆和新美星的食品设备（灌装机）业务亦与山东碧海业务相似，具有参考性。

单位：万元

股票代码	公司名称	营业收入（2021）	毛利率（2021）	归母净利润（2021）
300260	山东碧海	95,001.00	17.66%	3,650.64
300442	普丽盛	69,164.52	20.86%	-1,168.93
002209	达意隆	106,282.09	17.92%	-5,153.32
300509	新美星	71,014.62	28.12%	5,828.28

由上表可以看出，公司可比业务与可比上市公司经营情况较为一致，未见异常。

综上，公司各类业务营业收入同比上升具有合理性，且具有可持续性。

二、请结合公司相关产品市场供求情况、产品定价策略、公司所处行业地位、议价能力、原材料价格变动趋势等，量化分析公司食品设备及无菌包装产品毛利率下降的原因及合理性，相关不利影响因素是否已消除。

一、公司相关产品市场供求情况

食品包装行业起步于20世纪40年代后期，无菌包装市场从20世纪60年代开始迅速扩大，到20世纪90年代，发达国家无菌包装在食品包装中所占比例已超过65%。我国从20世纪70年代开始引入无菌包装技术，随着国外先进技术设备的不断引进，我国无菌包装市场开始快速成长。

随着对即食品的需求增加，无菌包装市场正在高速增长。另外，越来越多的政府法规禁止使用食品防腐剂，尤其是在发达国家，这正在推动无菌包装的使用。根据 MarketsandMarkets 的预测，无菌包装市场有望从 2017 年的 396.2 亿美元增长到 2022 年的 664.5 亿美元，年复合增长率（CAGR）高达 10.89%，其中亚太地区将成为增长最快的市场。在亚太地区中，中国是无菌包装的最大消费国，其

次是印度。随着食品和饮料行业的不断发展，中国有望推动无菌包装市场的发展。印度越来越倾向于方便的产品包装，也将带动亚太地区的无菌包装市场。

公司目前无菌包材和灌装机设备产能分别约为 80 亿包和 100 台设备，2021 年共生产包材产品 45.96 亿包和 78 台，产能未被完全释放，包材还存在 42.55% 的较大接单能力，2022 年公司与伊利集团达成战略合作，1-4 月已共交付 8 台无菌纸盒灌装机，后续还有多台设备将陆续交付。

二、产品定价策略

公司的定价模式以产品成本为基础，综合考虑市场同类产品价格、供求状况、原材料价格变动趋势等因素，经过与客户谈判协商后，确定产品价格。

三、议价能力

产品原材料主要包括原纸、聚乙烯和铝箔等，产品的原材料均系大宗原料，相应议价能力不强；公司下游行业为液体食品与饮料行业，具有安全性高、节奏快且销售规模大的特点，公司与客户之间的议价能力也不强；公司所处行业的竞争格局为利乐公司一家垄断，该竞争对手中高端市场占有率达到 70% 左右，公司为了抢占中高端市场，对比利乐公司在价格上势必要有一定优势。

四、原材料变动趋势

自 2020 年开始主要原材料受到疫情及国际原油价格波动等影响持续上涨。

五、食品设备及无菌包装产品毛利率下降原因

两类产品毛利率的变动分析具体如下：

无菌包材：

单位：包/元

项目	2021 年度	2020 年度	变动率
销售单价	0.1707	0.1660	2.75%
单位成本	0.1411	0.1250	11.42%
毛利率	17.29%	24.66%	7.37%

食品设备：

单位：台/万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动率
销售单价	203.51	201.65	0.93%
单位成本	156.01	126.79	23.05%
毛利率	23.34%	37.12%	-13.78%

产品毛利率下降的原因主要系：

1、主要原材料价格上涨，无菌包材产品的三大主要原材料原纸、铝箔、PE 粒子较 2020 年相比涨价约 7,752 万元，食品设备的大部分配件均有不同程度的价格上涨。

2、受新冠疫情影响，社保费减免政策于 2021 年到期后恢复，本期社保恢复后人工成本上升。

3、执行“新收入准则”，与合同履行直接相关的运输费用从销售费用调至营业成本核算：本期受汽油涨价及高速免费政策到期，对应运输成本上升；受疫情影响，海运费大幅上升。

4、受销售区域结构比变动，受疫情管控影响境外交付安装周期变长，食品设备外销比重下降，公司食品设备一般外销业务毛利率高于内销业务。

以上原因导致 2021 年度公司食品设备及无菌包装产品毛利率下降。

六、不利因素是否已消除

截至目前，因新冠疫情和俄乌冲突影响（俄乌地区是全球石油、天然气、金属、化肥以及稀有气体等工业原料的主要出口国，俄乌局势的持续恶化将会导致区域工业原料的价格波动），受到影响的大宗原材料价格仍在高位，不利因素尚未消除。

山东碧海将采取技术革新、控制内部成本，开拓市场客户等一系列措施以应对不利因素。尤其在销售策略上，山东碧海在 2022 年将以稳健发展为主，将会

暂停低毛利小客户的订单，积极与客户协商提价事宜，同时在售后服上提高收费标准。

三、请结合公司境外业务的具体地区分布、收入构成、主要客户情况等说明公司境外业绩增长的原因，是否具有可持续性，应收账款余额及期后回款情况。

公司境外业务收入 56,251.37 万元，主要分布在亚洲和美洲，境外业务的具体地区分布明细如下：

单位：万元

地区	本期金额	比例	上期金额	比例
亚洲	26,879.26	47.78%	16,912.71	41.33%
欧洲	7,910.66	14.06%	6,898.62	16.86%
北美洲	17,300.45	30.76%	12,279.03	30.01%
南美洲	54.98	0.10%	98.67	0.24%
非洲	4,106.02	7.30%	4,729.88	11.56%
合计	56,251.37	100.00%	40,918.91	100.00%

公司境外收入构成明细如下：

行业别/地区	食品类	医药类	泛半导体类
亚洲	12,276.86	4,967.78	9,634.62
欧洲	691.23	2,837.14	4,382.29
北美洲	432.63	1,801.69	15,066.12
南美洲	4.61	15.21	35.17
非洲	4,106.02	-	-
合计	17,511.35	9,621.82	29,118.19

客户名称	地区	行业别	本期销售金额	上期销售金额	期末应收账款	期后回款
Celestica Electronics (M) Sdn	亚洲	泛半导体	5,481.91	3,894.78	992.57	992.57
F&N BEVERAGES MANUFACTURING SDN.BHD	亚洲	食品类	3,586.55	2,187.02	551.87	1,360.53
KURT J. LESKER COMPANY	北美洲	医药类	1,871.11	1,021.00	586.22	392.76
Lam Research Corporation	北美洲	泛半导体	1,627.48	259.77	403.37	403.37
FAR FARER INTERNATIONAL TRADE CO.,L	亚洲	医药类	1,592.06		990.89	374.68
SOCIETE MODERNE LIBANAISE POUR LEC	亚洲	食品类	1,418.95	585.05	751.41	114.19
Nestle (Thai) Ltd	亚洲	食品类	1,362.85	123.45	326.59	355.50
Ultra Clean Asia Pacific Pte	亚洲	泛半导体	1,104.19	863.50	431.86	431.86
SILBO INDUSTRIES INC.	北美洲	医药	1,091.05	295.19		
Gillain & Co nv/sa	欧洲	食品	1,052.21	399.78	211.80	211.80

公司境外业务前十大客户情况如下：

出口国家主要分布在亚洲、美洲。公司与老客户关系良好，需求稳定。另公司高洁净应用材料产品对材质和工艺有很高的要求，公司先后通过了由德国 TÜV 机构实施的欧盟承压设备指令（PED）认证、美国 3A 协会实施的 3A 卫生标准认证、美国机械工程协会实施的 ASME(U+S)认证、ISO 9001 质量管理体系认证、ISO 45001 职业健康安全管理体系认证、ISO 14001 环境管理体系认证。尤其是在半导体产品领域，公司产品通过了美国排名前二的半导体应用设备厂商

在产品特殊工艺上的认证，获得了国际顶尖客户的认可。2021 年度，随着各国疫情逐渐控制，国外部分地区疫情管控措施力度减弱，境外许多国家及地区出台了经济刺激政策，市场需求呈现逐步增长的趋势，公司抓住机遇，增加国外市场份额，故公司境外地区业绩增长具有可持续性。

问询函问题 2、报告期内，公司未对并购山东碧海包装材料有限公司（以下简称山东碧海）和 GNB Corporation（以下简称美国 GNB）分别形成的商誉 10,934.89 万元、1,097.13 万元计提商誉减值准备。

（1）请补充说明美国 GNB 报告期内的经营情况，主要财务数据，与历史期间是否存在较大差异。

（2）请结合可收回金额的确定方法、关键参数（预测期营业收入及毛利率、未来现金流量现值的预测期增长率、稳定期增长率、折现率等）等，分别说明报告期末对山东碧海和美国 GNB 进行的商誉减值测算过程，与前期商誉减值测试选取的具体参数、假设发生的变化及原因，山东碧海和美国 GNB 经营情况是否符合前期预测，公司本期未计提商誉减值准备的原因及合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见，说明针对商誉所实施的审计程序及结论。

回复：

一、请补充说明美国 GNB 报告期内的经营情况，主要财务数据，与历史期间是否存在较大差异

子公司美国GNB报告期内主要财务状况和经营成果如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	6,779.89	5,561.94	5,554.02
负债总额	3,556.88	2,332.24	2,898.49
股东权益	3,223.01	3,229.70	2,655.53
项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	8,702.77	7,728.68	9,029.50
利润总额	53.93	525.88	16.30
净利润	67.96	788.57	324.11

子公司美国GNB，报告期内经营财务状况较为平稳。2020年利润总额及净利润波动主要系，美国GNB公司根据美国财政部和小企业局针对新冠疫情推出的薪资保障计划(PPP)，将当期收到的757.88万元美国财政部豁免贷款，作为政府对公司的一项无偿补助，系与收益相关的政府补助，且与公司日常经营活动相关，全额计入在当期损益。

二、请结合可收回金额的确定方法、关键参数（预测期营业收入及毛利率、未来现金流量现值的预测期增长率、稳定期增长率、折现率等）等，分别说明报告期末对山东碧海和美国 GNB 进行的商誉减值测算过程，与前期商誉减值测试选取的具体参数、假设发生的变化及原因，山东碧海和美国 GNB 经营情况是否符合前期预测，公司本期未计提商誉减值准备的原因及合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见，说明针对商誉所实施的审计程序及结论。

一、山东碧海包装材料有限公司（以下简称“碧海包材”）资产组2020年-2021年商誉减值测试相关问题

1、碧海包材2020年、2021度商誉减值测试的方法及关键参数分析

（1）商誉减值测试的方法

根据《企业会计准则第8号——资产减值》第六条的规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的可收回金额两者之间较高者确定。

公司管理层、评估人员、会计师进行了沟通，分析了上述两种评估方法的适用性、操作性，一致认为委估资产组难以取得公平交易的销售协议价格，亦不存在相同资产的活跃市场，同时也无法取得同行业类似资产的最近交易价格或者结果等可获取的最佳信息，无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，结合以前年度商誉减值测试评估方法的选择，本次拟以资产预计未来现金流量的可收回金额确定资产组的可回收金额，即采用收益法进行评估。

根据《企业会计准则第28号--会计政策、会计估计变更和差错更正》和证监会《会计监管风险提示第8号——商誉减值》的要求，后续期间商誉减值测试的评估方法应与以前期间的保持一致，除非有证据显示变更新的评估方法所得出的评估结论更具代表性，或原有的评估方法不再适用。收集了以前年度商誉减值测试的评估报告，对以前年度的评估方法进行了分析。

2021年度选择的评估方法与碧海包材2020年度商誉减值测试的评估方法保持一致。

关键参数分析

1) 2020年、2021年碧海包材预测数据如下:

单位: 万元

2020年预测数据

项目	历史年度				预测数据					
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续年
营业收入	51,970.89	57,906.51	68,734.03	66,568.38	72,394.72	78,277.92	82,133.42	86,162.21	90,372.98	90,372.98
营业成本	37,726.98	43,102.23	48,923.48	49,299.01	54,614.81	59,111.48	62,028.51	65,078.54	68,268.22	68,268.22
毛利率	27.41%	25.57%	28.82%	25.94%	24.56%	24.49%	24.48%	24.47%	24.46%	24.46%

2021年预测数据

项目	历史年度					预测数据					
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续年
营业收入	51,970.89	57,906.51	68,734.03	66,568.38	95,001.00	111,158.98	119,466.62	128,297.35	134,251.62	140,489.78	140,489.78
营业成本	37,726.98	43,102.23	48,923.48	49,299.01	78,114.12	89,600.11	96,125.69	103,054.16	107,812.19	112,799.01	112,799.01
毛利率	27.41%	25.57%	28.82%	25.94%	17.78%	19.39%	19.54%	19.68%	19.69%	19.71%	19.71%

①收入预测分析

碧海包材的主营业务为纸塑铝复合包装材料、灌装机和配件辅料的销售。从2017年-2021年碧海包材的营业收入整体呈上升趋势，其中2021年度较2020年度增长42.71%，增长的主要原因一是国内大客户销量大幅增长，三元集团、康师傅集团、完达山集团、雀巢集团等等需求量增加；二是碧海包材积极开拓市场增加新客户，也带来销量的增长。同时碧海包材有着其核心竞争力：A、深厚的技术积累：碧海包材和其子公司山东碧海机械科技有限公司注重技术研发投入，均为国家高新技术企业。碧海包材及其子公司合计持有多项专利，山东碧海机械科技有限公司设立了纸盒灌装机械工程技术研究中心，自主研发了大量的非专利技术和专利技术，成为碧海包材核心技术来源的重要源泉。研发团队研发了奶酪无菌纸盒灌装机、酒用纸铝塑包装材料等新产品，并成功推向市场，取得了良好的经济效应，同时也积累了丰富的研发经验和产业化经验。B、优良的品牌信誉：碧海包材的碧海牌无菌砖型纸盒灌装机早在2013年即被山东省质量技术监督局、山东省名牌战略推进委员会评为“山东名牌”。碧海包材在灌装机方面的品牌优势也促进了包装材料的销售。2017年6月，碧海包材在慧聪食品工业网举办的“尔康杯”2016年度慧聪食品制药行业品牌盛会中荣获食品工业十佳包装装备企业；同月，碧海包材被中国食品和包装机械工业协会、中国食品装备工业品牌战略推进委员会评定为2017年度中国果蔬加工装备创新企业；同月，碧海包材被中国轻工业联合会评定为中国轻工业百强企业、中国轻工业装备制造行业三十强企业（山东碧海排名第11位）；2018年4月，碧海包材荣获山东省包装印刷工业协会颁发的“2016-2017年度山东省包装印刷行业十强企业”荣誉证书；2018年8月，碧海包材获得了中国乳制品工业协会颁发的“Bh9000高速柔性无菌纸盒灌装机技术进步奖”一等奖。C、优质的包装材料：碧海包材生产的包装材料印刷质量高、产品保质期长、性能稳定，能充分满足客户对于无菌包装产品质量、食品安全方面的需求。此外，碧海包材的包装材料产品容量从100ml到1000ml均可定制，可包装酒、奶酪、酸奶、牛奶、豆奶、果汁、饮料等多类液态食品，并在较长时间内保证包装完整、隔光、隔热和无菌。D、一体化的配套方案：碧海包材作为液态食品领域为数不多的同时生产、销售纸铝塑复合液态食品无菌包装纸、无菌纸盒灌装机的企业之一，有能力独家为客户同时输出纸铝塑复合液态食品无菌包装纸、无菌纸盒灌装机，能为下游液态食品生产企业提供从包装技术咨询到设备集

成与安装、包装材料和售后服务支持的一体化配套方案，进而有效提高标的公司的市场竞争力。E、完善高效的售后服务：碧海包材能够对客户的需求进行快速响应，为下游境内外客户提供零配件更换及生产设备的维修保养等服务，降低下游企业生产设备的运行维护成本，积累了客户良好的口碑，增加了与客户之间的黏性。

综上所述，客户及核心竞争力为碧海包材的发展提供了有力的支撑。

在进行商誉减值测试时，依据历史业绩的实现情况，考虑到宏观经济环境的变化等因素的影响，2021年度较2020年度收入增长42.71%，预测期（2022年-2026年）营业收入增长分别是17.09%、7.47%、7.39%、4.64%、4.65%，稳定期增长率为0，预测收入具有合理性。

②毛利率预测分析

碧海包材2017年-2021年的毛利率分别为27.41%、25.57%、28.82%、25.94%、17.78%，其中2017年-2020年毛利率较为平稳，2021年度毛利率较2020年下降的主要原因是2021年各种工业原辅材料总体大幅上涨，使得材料费大涨，营业成本增加，导致毛利率下降。在进行商誉减值测试时，依据历史毛利率，考虑到宏观经济环境的变化等因素的影响，2021年度商誉减值测试时预测毛利率在19.39%-19.71%之间。2022年度1-4月份碧海包材的营业收入规模持续成长，摊薄固定单位成本，因受俄乌战争影响石油大幅上涨，造成大宗原材料较2021年度还有一定程度的上涨，基本处于历史最高位，从目前市场环境分析大宗原材料在未来一定时间应该是会回落的，2022年1-4月份因疫情影响碧海也生产、销售也受到一定的影响；碧海针对上述原材料大幅上涨，已陆续通知客户销售价格不同幅度的涨价。

③折现率分析

按照预计未来现金流与折现率口径统一的原则，折现率 r 采用税前折现率。税前折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）作为基础，经调整后作为税前折现率 r 。计算公式如下：

$$r = r_d(1-t) \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：

w_d ——评估对象的债务资本占全部投资资本比率；

w_e ——评估对象的权益资本占全部投资资本比率；

r_d ——债务资本成本；

r_e ——权益资本成本；

t ——所得税税率

其中：

$$r_e = r_f + \beta \times ERP + \epsilon$$

式中： r_e 表示股权期望报酬率；

r_f 表示无风险利率；

β 表示股权系统性风险调整系数；

ERP表示市场风险溢价；

ϵ 表示特定风险报酬率。

2020年度折现率为13.34%，2021年度折现率为13.13%，差异较小，差异的主要原因是两次评估基准日资本结构不同以及无风险报酬率不同等造成。

碧海包材2020年、2021年商誉减值测试的结果对比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年金额	2021 年金额
(1) 合并报表中不含商誉的资产组账面值	20,941.58	25,839.00
其中：固定资产	14,626.25	21,731.01
无形资产	2,457.09	1,294.09
在建工程	3,858.24	2,813.90
(2) 合并报表反映的商誉	10,934.89	10,934.89
(3) 换算成 100%商誉	10,934.89	10,934.89
(4) 长期资产组账面值+100%商誉	31,876.47	36,773.89
(5) 预计未来资产组现金流现值	52,519.00	39,833.00
(6) 判断商誉是否减值= (5) - (4)	20,642.53	3,059.11

碧海2022年1-4月（未经审计）与2021年1-4月份营业收入、毛利率及净利润同期比较如下（未审数）：

单位：万元

项 目	2022 年 1-4 月	2021 年 1-4 月	增减金额	增减比例
营业收入	34,213.55	28,258.99	5,954.56	21.07%
毛利率	16.43%	22.48%		-6.06%
净利润	1,300.17	2,173.34	-873.17	-40.18%
4 月末在手订单	43,904.24	36,929.66	6,974.58	18.89%

经过对碧海包材2021年进行的商誉减值测试的关键参数、过程及结果进行分析，在2021年商誉减值测试过程中已充分考虑当时影响碧海包材未来可收回金额的各项因素，包括其所处行业的经济环境、未来业务开展情况等，2021年末计提商誉减值准备是合理和充分的。

二、GNB Corporation Elk Grove, California（以下简称“GNB”）资产组2020-2021年商誉减值测试相关问题

1、GNB 2020年度、2021年度商誉减值测试的方法及关键参数分析

（1）商誉减值测试的方法

根据《企业会计准则第8号——资产减值》第六条的规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的可收回金额两者之间较高者确定。

公司管理层、评估人员和会计师进行了沟通，分析了上述两种评估方法的适用性、操作性，一致认为委估资产组难以取得公平交易的销售协议价格，亦不存在相同资产的活跃市场，同时也无法取得同行业类似资产的最近交易价格或者结果等可获取的最佳信息，无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，结合以前年度商誉减值测试评估方法的选择，本次评估拟以资产预计未来现金流量的可收回金额确定资产组的可回收金额，即采用收益法进行评估。

根据《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》和证监会《会计监管风险提示第8号——商誉减值》的要求，后续期间商誉减值测试的评估方法应与以前期间的保持一致，除非有证据显示变更新的评估方法所得出

的评估结论更具代表性，或原有的评估方法不再适用。因此收集了以前年度商誉减值测试的评估报告，对以前年度的评估方法进行了分析。

2021年度选择的评估方法与GNB 2020年度商誉减值测试的评估方法保持一致。

（2）关键参数分析

1）主营业务收入的分析

受新型冠状病毒疫情的影响，企业2019至2020年受疫情之初的影响导致经营不稳定，企业销售收入降低，2021年疫情影响降低，通过企业财务数据可以看出，企业经营恢复稳定，销售收入回升。本次未来销售收入的预测在企业2021年收入12.6%增长率的数据基础上参考了美国同行业上市公司2021年营业收入平均增长率6.11%，取两者平均数作为被评估单位2022年的增长率。即预测2022年度的收入增长率为9%，根据谨慎性原则预测以后年度每年递减1%，第五年（即2026年）开始保持平稳不再变化。

2）产品毛利率及成本的分析

企业前三年（2019至2021年）产品毛利率平均值为32.5%，本次预测2022年度产品毛利率为33.47%，以后年度保持较小幅度增长至35%左右并保持稳定。

毛利率的确定系基于企业不同产品的各项费用进行预测分析。材料费、水电费通过每年占各项产品收入的比重分析，2019年美国特朗普政府主导的中美贸易战导致原材料价格暴涨，材料费用占比大幅提高，2020年和2021年恢复至正常水平，故本次取2020年和2021年数据平均值确定；人工费按每年5%的增长确定（与企业相关人员沟通，美国企业的员工职工薪酬待遇每年约以5%增长）；折旧摊销费用考虑到企业未来会产生增量资产，不断更新，总体保持现有规模，故本次折旧摊销费用取2021年数据。

3）折现率的分析

按照预计未来现金流与折现率口径统一的原则，折现率 r 采用税前折现率。税前折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）作为基础，经调整后作为税前折现率 r 。

本次预测GNB的税前折现率为15.98%。系通过以下各项数据分析得出：

①无风险收益率

经查阅美国纽约大学达摩达兰教授网站的公开数据，选取2012-2021年(10年)美国无风险收益率平均值为2.11%（考虑到近几年美国受疫情影响较大，故本次评估中采用无风险利率为美国的近10年无风险收益率平均值）；

②市场风险溢价（ERP）

参考Aswath Damodaran对全球各国的国家风险溢价的研究数据，选取2012-2021年(10年)平均值为5.35%（考虑到近几年美国受疫情影响较大，故本次评估中采用ERP为美国的近10年平均值）；

③β值

根据同花顺资讯查询的美国5家同行业可比上市公司，根据5家上市公司的□计算出□平均值为1.2288。再根据对比上市公司的资本结构，进行二次转换得出□平均值，并以测算结果的平均值作为行业风险系数，测算结果为1.3360；

④所得税税率

联邦所得税税率21%与加州所得税税率8.84%之和，为29.84%；

⑤目标企业资本结构

根据同花顺资讯查询的美国5家同行业可比上市公司分析测算得出；

⑥债务资本成本（Rd）

取2021年5年期美国银行贷款利率，为3.25%；

⑦企业特有风险系数（Rs）

采用线性回归分析的方式得出超额收益率与净资产之间的回归方程，根据该方程测出企业特有风险系数为3.06%。

折现率各参数与上年度（2020年）数据对比分析如下：

Rf		ERP		β 值		Rs		Rd	
本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度
2.11%	2.15%	5.35%	5.53%	1.3360	1.3196	3.06%	3.06%	3.25%	3.25%

本年度折现率各项数据的预测与上一年度各项数据差异较小，总体保持稳定。

综上所述，我们认为本次 GNB 评估预测期营业收入及毛利率、各项评估参数的选取均是合理的。

公司聘请的同致信德（北京）资产评估有限公司对前述商誉相关的资产组的可回收金额进行了评估，并出具了同致信德评报字(2022)第 050003 号和同致信德评报字（2022）第 050004 号评估报告。

问询函问题 3、报告期末，公司存货账面余额为 103,335.03 万元，较期初增长 34.94%，公司报告期内未计提存货跌价准备。

（1）请补充说明公司各类存货的构成明细、库龄、存放状况、是否与在手订单对应，期末存货增加的原因。

（2）请结合市场环境、公司整体经营情况的变化、在手订单、产品定价模式、售价与成本价格变动、同行业公司同类产品存货跌价准备计提情况，进一步说明公司本期及以前期间存货跌价准备计提是否合理、充分，是否能够充分反映存货整体质量。

请年审会计师核查并发表明确意见，说明针对公司期末存货盘点情况，存货的真实性、准确性，跌价准备计提的合理性、充分性所实施的审计程序、获取的审计证据及审计结论。

回复：

一、请补充说明公司各类存货的构成明细、库龄、存放状况、是否与在手订单对应，期末存货增加的原因。

公司各类存货的构成明细及库龄情况如下：

单位：万元

项 目	账面余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	存放状况
原材料	29,747.14	23,915.61	2,262.19	1,647.07	1,922.27	良好
在产品	19,889.20	18,387.98	929.28	461.20	110.75	良好
库存商品	37,313.20	29,060.82	2,621.59	2,838.48	2,792.30	良好
发出商品	16,254.20	14,387.77	1,105.64	377.34	383.45	函证确认
委托加工物资	131.29	131.29				函证确认
合计	103,335.03	85,883.47	6,918.70	5,324.09	5,208.77	

报告期末，存货库龄分布以 1 年以内、1-2 年为主，占比 89%。库龄超过 3 年以上的原因是，公司除无菌包材外产品大部分系客制化产品而非标准件产品，客制化产品其订单可覆盖对应存货，部分大型闸阀设备生产周期长，为了满足客户快速交货的需求，公司日常生产加工一些常用的加工件、零部件作为储备。

公司 2021 年末存货规模增长主要系，一是公司 2021 年订单增长较大，公司根据在手订单情况及对未来需求的预测对生产所需提前备货，导致原材料、在产品账面余额较去年同期增长明显；二是报告期内，原材料价格尤其是不锈钢价格上涨明显，导致存货账面价值上升明显。三是受疫情物流受阻的影响，公司部分出口订单已完成但受疫情影响在出口港上船周期延长。

二、请结合市场环境、公司整体经营情况的变化、在手订单、产品定价模式、售价与成本价格变动、同行业公司同类产品存货跌价准备计提情况，进一步说明公司本期及以前期间存货跌价准备计提是否合理、充分，是否能够充分反映存货整体质量。

请年审会计师核查并发表明确意见，说明针对公司期末存货盘点情况，存货的真实性、准确性，跌价准备计提的合理性、充分性所实施的审计程序、获取的审计证据及审计结论。

2021 年公司主要产品高纯及超高纯应用材料产品受益于半导体国产化替代趋势及行业快速增长，洁净应用材料产品受益于新冠疫苗厂商快速扩产，无菌包材产品受益于国内乳制品行业和饮料行业的稳健发展行业发展良好趋势，公司经营所涉产品的年末在手订单约为 116,849.25 万元较上期增长 286.25%。2021 年公司订单量快速上升，公司为抢抓市场机遇，加快生产和出货节奏，同时为维持相对稳定的产品毛利率，在原材料价格上涨的情况下调高了部分产品售价，并对不锈钢原料价格市场不断上涨时提前备货。

公司在应用材料领域的主要产品真空室、泵、阀、法兰、管道、管件、压力容器等，在生物制药领域可比的公司包含瑞典阿法拉伐、浙江远安流体设备有限

公司、德国诺盟公司、德国盖米公司等企业，在泛半导体领域可比的公司包含美国威莱克、日本久世公司、美国世伟洛克、美国派克汉尼汾、日本富士金等企业，A 股均无同行业可比公司。我们选取从事无菌包材、食品设备（灌装机）的公司之子公司山东碧海与同行业可比公司进行分析。

普丽盛主要产品从属于食品包装产业，产品细分市场为液态食品包装机械领域和无菌包装材料领域。与公司之子公司山东碧海业务具有较高的相似性。达意隆和新美星的食品设备（灌装机）业务亦与山东碧海业务相似，具有参考性。

同行业公司同类产品存货跌价准备计提情况：

单位：万元

公司名称	2021/12/31		
	账面余额	跌价准备	计提比例(%)
山东碧海	48,840.46	-	
普丽盛	61,994.73	8,745.51	14.11%
达意隆	64,346.18	988.05	1.54%
新美星	82,854.48	236.85	0.29%

项目	2021/12/31					
	普丽盛		达意隆		新美星	
	跌价准备	占比	跌价准备	占比	跌价准备	占比
原材料	910.22	10.41%				
库存商品	3,487.58	39.88%	671.97	68.01%	236.85	100.00%
在产品	4,083.86	46.70%	316.08	31.99%		
发出商品	263.84	3.02%				
合计	8,745.50	100.00%	988.05	100.00%	236.85	100.00%

由上表可以看出，除普丽盛外同行业其他上市公司的跌价计提比例都比较低。经查询年报普丽盛跌价准备主要系对 2020 年搬迁后的纸罐生产线评估减值，对相关的库存商品计提了较大的减值。以及对应在产品订单的预计完工成本高于

订单预计售价，导致计提大额存货跌价准备。达意隆与新美星系灌装设备的订单的合同价格与对应的订单成本存在一定程度的倒挂现象，故予以计提了跌价损失。

山东碧海无菌包材产品对应原材料系黄芯纸、白卡纸、铝箔和 PE（聚乙烯）粒子等。食品设备（灌装机）原材料系用于生产灌装设备的不锈钢板、方管和电气件等。上述两类产品对应在产品系尚未加工完毕的灌装设备和包装材料。

原材料、在产品、库存商品以及发出商品等存货，已存在合同或者销售订单的，公司按照合同或者销售订单约定的金额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；尚未取得合同或者销售订单的，公司以该类商品的一般销售价格作为其可变现净值。经测试其可变现净值大于账面成本，无需计提减值准备。

问询函问题 4、报告期末，公司预付款项余额为 7,079.25 万元，其他非流动资产中预付工程和设备采购款余额为 5,851.31 万元，分别较期初增长 216.31%、312.55%。请补充说明前述预付款项的具体内容，预付对象、金额，款项支付时间、期后结转情况，是否存在资金占用或财务资助情形，较期初大幅增加的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

公司期末预付款项的主要明细如下：

单位：万元

预付对象	金额	采购内容	用途	支付时间	期后结转情况
BAHRU STAINLESS SDN BHD	1,559.73	316 钢管	生产备料	2021 年 10-12 月	部分到货
SANDVIK MATERIALS TECHNOLOGY	882.02	316 钢管	生产备料	2021 年 9-12 月	部分到货
上海韬林机械有限公司	614.40	采购成品相关部件	生产配件	2021 年 5 月	已发往客户
江苏亚东朗升国际物流有限公司	567.83	代缴关税及预付物流费	生产经营	2021 年 9-12 月	部分到货
OUTOKUMPU STAINLESS OY	481.91	316 钢管	生产经营	2021 年 12 月	已结转

公司期末其他非流动资产的主要明细如下：

单位：万元

预付对象	金额	采购内容	用途	支付时间	期后结转情况
DMG MORI Asia Pte Ltd	1,989.43	车铣复合加工中心	生产用设备	2021 年 6、12 月	待交付
MORI MACHINERY CORPORATION	922.50	配管用不锈钢管制造设备	生产用设备	2020 年	未验收返厂中
陕西北人印刷机械有限责任公司	516.21	FCI450 卷筒料卫星式柔性版印刷机	生产用设备	2021 年 3、12 月	待交付
上海宗力印刷包装机械有限公司	296.14	线内 1350 压痕打孔生产线	生产用设备	2021 年 5、12 月	待交付
INDEX-Werke GmbH & Co., KG Hahn & T	278.27	数控车床	生产用设备	2021 年 6、10 月	待交付

2021 年末预付账款前五大预付对象均为公司主要原料供应商及外采成品配件供应商。本期增长较大主要系公司期末在手订单较多，公司为生产备货期采购不锈钢原料以及境外采购为锁定价格预付款比例较高，此外因订单增量公司本期部分灌装机成品相关的组件采取外购，综上导致本期预付款金额增长较大。

2021 年末，公司预付资产购置款主要系机器设备预付款。主要系为提高生

产效率更新设备及扩大产能采购新设备所致。

问询函问题 5. 公司于 2018 年 2 月 8 日披露《关于交易处于筹划阶段的提示性公告》，拟收购美国一家具有国际先进技术水平的半导体行业超高洁净应用材料制造商，预计构成重大资产重组。公司于 2018 年 3 月 31 日、4 月 14 日两次披露进展公告。请补充说明前述事项的后续进展情况，公司是否已及时履行审议及信息披露义务。

回复：

公司于2018年2月8日披露《关于交易处于筹划阶段的提示性公告》（公告编号：2018-013），拟收购美国一家具有国际先进技术水平的半导体行业超高洁净应用材料制造商，预计构成重大资产重组。

后续公司分别于2018年3月17日披露《对外投资进展公告》（公告编号：2018-019）、2018年3月31日披露《对外投资进展公告》（公告编号：2018-034）以及2018年4月14日披露《对外投资进展公告》（公告编号：2018-036），共计三次进展公告。公司在2018年4月14日披露的《对外投资进展公告》（公告编号：2018-036）里表示“鉴于本次并购标的位于美国，本次收购行为需要美国的有关权利机构审批方可实施，且现阶段中美贸易关系紧张，将会造成此次并购行为存在较大的不确定性；同时为了规避上市公司风险，暂时并购标的将不会纳入上市公司主体。因此，公司计划实施主体改变为公司位于台湾的全资子公司台湾新莱应材科技有限公司，且将以并购基金方式实施或者参股的方式实施。具体投资方式待经公司论证后，根据相关法规及公司相关制度，公司将会及时履行审议及信息披露义务”。

后续公司聘请财务和法务等中介机构对该标的做了尽职调查，并出具了相关报告，报告显示该标的公司业绩呈下滑趋势，且正值中美贸易关系紧张之时，美国外商投资委员会CFIUS审查对投资事项存在重大不确定性，最终公司于2018年8月决定停止此次对外投资事项。

对于该投资事项，公司在未知该事项是否达到法规规定的信息披露标准的前

提下，已经将该投资事项对外披露，故该投资事项已成为自愿性信息披露事项，对于已披露的自愿性信息事项，公司后续应及时披露其相关进展情况，直至该事项完成。该事项后续终止后公司没有及时披露终止对外投资公告，在信息披露的一致性和完整性上存在瑕疵。后续公司将加强相关工作人员对《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规的学习，提升信息披露业务能力，完善信息披露业务审核流程，避免再次出现类似问题，遵守公平信息披露原则，保持信息披露的完整性、持续性和一致性，不断提高公司治理规范运作水平。

特此公告。

昆山新莱洁净应用材料股份有限公司董事会

二〇二二年六月二日