

广东松炀再生资源股份有限公司 关于上海证券交易所对公司2024年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董监高保证本公告内容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个别及连带责任。

广东松炀再生资源股份有限公司（以下简称“公司”或“松炀资源”）于近期收到上海证券交易所《关于对广东松炀再生资源股份有限公司2024年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“问询函”），公司收到问询函后，高度重视，立即组织有关部门和相关中介机构共同对问询函所提出的问题进行逐项落实并回复。现将有关情况说明如下：

一、关于主要业务经营情况

1. 关于营业收入情况

公司2024年度实现营业收入7.27亿元，同比增长9.23%；实现归母净利润-2.3亿元，已连续三年出现亏损，主营业务毛利率-0.5%，较2023年下降6.02个百分点，较2022年增长13.64个百分点。产品方面，高强瓦楞纸、灰瓦楞纸和白板纸、特种纸等营业收入分别占62.27%、18.49%、19.24%，毛利率分别为16.84%、15.00%、14.80%，其中高强瓦楞纸营业收入占比最高，占营业收入总额的62.27%，营业收入和毛利率水平均有所提升，但销售量有所下降，导致毛利率提升幅度不及收入提升幅度。公司全年五名主要客户采购合计3.11亿元，同比增长金额约0.45%，但客户付款期限普遍较长，平均回款周期为12.82个月，占当年采购总额的35.12%，报告期内，公司通过银行承兑汇票支付货款，从而降低应收账款余额，同时通过银行承兑汇票支付货款，从而降低应收账款余额。

2. 关于采购成本情况

公司2024年采购成本主要构成项目的金额及占比、结合公司采购模式、原材料市场价格变动等，说明各产品毛利率变化的原因及合理性，是否与同行业公司存在较大差异：

3. 分产品采购成本构成项目金额及占比表：

项目	添布白板纸		高强瓦楞纸		特种纸	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	10,228.11	60.01%	34,155.31	71.93%	13,935.27	96.30%
直接人工	564.12	3.81%	943.27	1.99%	132.55	0.92%
制造费用	4,069.93	27.19%	12,383.68	26.08%	403.49	2.79%
合计	14,822.16	100.00%	47,482.26	100.00%	14,471.31	100.00%

通过上表可知，添布白板纸的直接材料成本占比70%左右，直接人工和制造费用占比约30%左右，特种纸的成本占比约25%左右，高强瓦楞纸的直接材料成本占比70%左右，直接人工和制造费用占比约30%左右，特种纸的成本占比约25%左右，添布白板纸和高强瓦楞纸的直接材料成本占比均较高，而添布白板纸的直接人工和制造费用占比均较低，而高强瓦楞纸的直接人工和制造费用占比均较高，两者在生产成本构成上存在较大的差异。

4. 分产品毛利率情况

公司2024年分产品毛利率情况如下表：

项目	2024年度		2023年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
营业收入	72,677.24	66,536.41	77,453.19	74,902.84
毛利率	-6.55%	-12.37%	-	-

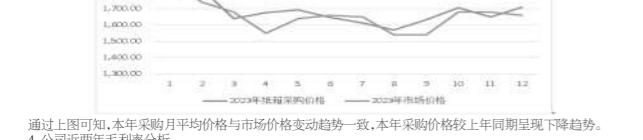
通过上表可知，公司营业收入和毛利率均呈下降趋势，主要是因为公司产品毛利水平由正转负，导致公司整体毛利水平下降，从而影响公司整体毛利水平。

5. 原材料市场价格波动情况

公司主要采购原材料为纸张，目前无公开市场价格，无法查询细分品类的市场价格。通过隆众资讯网查询到废纸黄板纸价格，与本公司本年主要原材料纸张采购价格的趋近性对比如下：



选取主要原材料纸张，将本年采购价格与2023年采购价格进行对比，如下图：



通过上图可知，本年采购价格与市场价格波动趋一致，本年采购价格较上年同期呈现下降趋势。

6. 公司近两年毛利率分析

公司近两年的营业收入、毛利率情况如下表：

项目	2024年度		2023年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
营业收入	72,677.24	66,536.41	77,453.19	74,902.84
毛利率	-6.55%	-12.37%	-	-

通过上表可知，本年采购价格与市场价格波动趋一致，本年采购价格较上年同期呈现下降趋势。

7. 公司近两年毛利率分析

公司近两年的营业收入、毛利率情况如下表：

项目	2024年度		2023年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
营业收入	72,677.24	66,536.41	77,453.19	74,902.84
毛利率	-6.55%	-12.37%	-	-

通过上表可知，本年采购价格与市场价格波动趋一致，本年采购价格较上年同期呈现下降趋势。

8. 公司近两年毛利率分析

公司近两年的营业收入、毛利率情况如下表：

项目	2024年度		2023年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
营业收入	72,677.24	66,536.41	77,453.19	74,902.84
毛利率	-6.55%	-12.37%	-	-

通过上表可知，本年采购价格与市场价格波动趋一致，本年采购价格较上年同期呈现下降趋势。

9. 公司近两年毛利率分析

公司近两年的营业收入、毛利率情况如下表：

项目	2024年度		2023年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
营业收入	72,677.24	66,536.41	77,453.19	74,902.84
毛利率	-6.55%	-12.37%	-	-

通过上表可知，本年采购价格与市场价格波动趋一致，本年采购价格较上年同期呈现下降趋势。

10. 公司近两年毛利率分析

公司近两年的营业收入、毛利率情况如下表：

项目	2024年度		2023年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
营业收入	72,677.24	66,536.41	77,453.19	74,902.84
毛利率	-6.55%	-12.37%	-	-

通过上表可知，本年采购价格与市场价格波动趋一致，本年采购价格较上年同期呈现下降趋势。

11. 公司近两年毛利率分析

公司近两年的营业收入、毛利率情况如下表：

项目	2024年度		2023年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
营业收入	72,677.24	66,536.41	77,453.19	74,902.84
毛利率	-6.55%	-12.37%	-	-

通过上表可知，本年采购价格与市场价格波动趋一致，本年采购价格较上年同期呈现下降趋势。

12. 公司近两年毛利率分析

公司近两年的营业收入、毛利率情况如下表：

项目	2024年度		2023年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
营业收入	72,677.24	66,536.41	77,453.19	74,902.84
毛利率	-6.55%	-12.37%	-	-

通过上表可知，本年采购价格与市场价格波动趋一致，本年采购价格较上年同期呈现下降趋势。

13. 公司近两年毛利率分析

公司近两年的营业收入、毛利率情况如下表：

项目	2024年度		2023年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
营业收入	72,677.24	66,536.41	77,453.19	74,902.84