

深圳市芭田生态工程股份有限公司关于对深圳证券交易所 2019 年年报问询函回复的公告

证券代码:002170 证券简称:芭田股份 公告编号:20-41

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

深圳市芭田生态工程股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于2020年5月29日收到深圳证券交易所(以下简称“深交所”)中小板公司管理部(关于对深圳市芭田生态工程股份有限公司2019年年报的问询函)(中小板公司管理部[2020]第124号),公司董事会组织相关部门对问询函相关问题进行了认真核查和回复,现就问询函所提及的问题回复如下:

一、问题1:年报显示,2019年公司实现营业收入22.79亿元,同比增长23.70%,归属于上市公司股东的净利润1.42亿元,同比下降2.16%。请结合公司所处行业特点、同行业公司情况、业务模式、主要产品盈利能力、营业利润主要来源、成本和毛利率情况等说明公司盈利不佳的原因,持续盈利能力是否存在重大不确定性,以及改善经营业绩拟采取的措施。

1、公司所处的行业是复合肥行业,复合肥行业是国家重点支持行业,是保障粮食安全和提高农牧业的重要行业。我国化肥行业目前行业呈现以下特点:(1)产能严重过剩,尤其是中大型一肥,低端复合肥产能过剩,市场竞争激烈,供大于求的局面短期内难以改变。(2)行业集中度低。目前国内复合肥企业数量众多,产能相对分散,行业集中度不高。(3)优惠政策逐步取消,环保监管等措施倒逼化肥行业节能减排,提高效率。(4)受原材料价格影响较大,产品价格波动较大。对于复合肥的细分行业,目前原料和产品的复合化率仍然较低,相比世界复合化率达50%、发达国家复合化率达80%的对比,差距巨大,行业的价格传导尚在爬坡。

随着国家深入实施创新驱动发展战略,加强农业供给侧结构性改革,未来将通过控制磷基复合肥、水溶性肥料、微生物肥料以及套餐肥等代表的高效、环保新型肥料产品获得直接收益,复合肥产品结构转型升级的重要途径。绿色、高效、环保的新型肥料正在越来越多地渗透到复合肥行业,成为行业未来发展的方向。

公司位于全国复合肥主要生产商之一,是产业链上游的复合肥企业。2019年公司实现营业收入22,785,830.71万元,营业成本18,555,110.00万元。公司收入主要来源于复合肥销售,本报告期末复合肥销售(主营业务收入)18,258.45万元,占营业收入96.01%;产品结构主要为芭田复合肥系列。本报告期芭田复合肥系列销售量为193,973.04万吨,占营业收入85.13%。芭田复合肥系列营业成本158,101.85万元,占营业成本83.85%,毛利率18.49%,毛利率水平正常,是营业收入的主要来源。

公司盈利状况不佳的主要原因:

1、近年来,复合肥行业产能过剩,市场竞争激烈,行业内各公司普遍盈利状况不佳。详见下表:

项目/季度/年度	金正大 (002476)	史丹利 (002588)	司尔特 (002386)	豫农股份 (002170)	算数平均
营业收入	1,262,893,738	577,601,721	301,593,137	227,855,333	
营业成本	989,306,47	490,890,01	237,699,94	188,555,10	
净利润(归属于上市公司股东的)	12,103.16	10,830.53	233,812.32	3,050.68	
扣非净利润(归属于上市公司股东的)	6,359.16	8,398.19	141,188.95	1,420.00	
毛利率	21.66%	15.01%	21.19%	19.29%	17.28%
净利润率(归属于上市公司股东的)	0.96%	1.88%	7.90%	3.58%	1.34%
扣非净利润率(归属于上市公司股东的)	0.50%	1.45%	4.68%	2.21%	0.62%
复合肥销售收入占营业收入比重	64.13%	94.24%	55.60%	71.32%	96.01%

2、公司营业收入增长缓慢,近五年来,公司营业收入一直在20亿元至23亿元之间徘徊。2019年度营业收入22.79亿元,在公司可比上市公司中最低,规模效益有待提升。公司持续经营能力不存在重大不确定性,原因如下:

1、公司主营业务收入稳定。近五年主营业务收入均在20亿元以上。2、公司持续经营能力不存在重大不确定性,原因如下:公司主要产品为复合肥,公司拥有较强的“造血”能力。3、公司主营产品毛利率稳步提升,归属于上市公司股东的净利润持续增长。公司改善经营业绩拟采取的措施如下:

1、整合上游磷矿资源,保证产品质量,降低生产成本。公司满足产业发展需要,保证产品质量,降低生产成本。迅速抢占上游高品位磷矿资源,斥资3.43亿元获得晋陕蒙安全高磷磷矿探矿权。2014年12月,公司全资子公司贵州盘江取得印江磷矿探矿权,2020年5月30日取得探矿权。盘江磷矿平均品位在30%左右,远高于普通磷矿25%的品位,从根本上确保了产品的安全、营养、环保,保证为贵州芭田一期项目及时提供优质原料,有力保障自身产能扩张。另外,公司在产业链上游原料价格波动影响较大,公司通过整合上游资源,加大复合肥产品结构,强化产业链竞争力。

2、进军品牌种植业务打通下游,聚焦农业生产核心环节。土壤肥料种植业务是农业产业链的重要组成部分,也是“新农合”的重要组成部分,公司把握机会,迅速参与其中,进军品牌种植。芭田公司基于长期积累的专业技术及品牌优势,扎实推进品牌种植,搭建品牌种植体系,推进农资下乡,精准化种植。致力通过科技创新,提高种植效率和作物品质,聚焦农业种植关键环节,抢占现代农业品牌种植高点,全面打通下游产业链,突破产品品质提升及成本下降的瓶颈,提升多领域产品品质,扩大复合肥品牌影响力。

3、强化费用管控,降低费用率,提高公司效益。继续深化公司费用管控,优化公司债务结构,降低公司财务成本;在原有岗位薪酬与绩效管理挂钩基础上,增加岗位重点工作评价考核,提升工作效率,优化人员结构,降低人工成本,以行业费用管控领先地位严格控制成本费用率,实现有效费用管控降费,降低企业管理成本。

(二)成本分析:你公司各季度实现营业收入分别为4.10亿元、5.35亿元、6.03亿元、7.11亿元,净利润分别为-0.08亿元、0.14亿元、0.13亿元、0.11亿元。经营活动产生的现金流量净额分别为2.45亿元、2.17亿元、0.63亿元、0.21亿元。请结合你公司的收入来源、产品结构及收入确认原则说明不同季度之间营业收入和净利润的不匹配的原因,以及营业收入增长而经营活动产生的现金流量净额大幅下降的原因,并对比同行业公司、你公司以往年度年报数据等说明损益是否具有季节性,是否存在跨期确认收入、跨期结转成本等情况,请年审会计师核查并发表明确意见。

一、2019年不同季度之间营业收入和净利润不匹配的原因

公司收入来源、产品结构及收入确认原则未发生重大变化,且本年各季度之间营业收入变化情况。经计算分析,本年各季度营业收入与营业收入-减去年度营业总成本的数据变化趋势一致,而造成本年各季度之间营业收入和净利润的不匹配的原因,主要是信用减值损失、资产减值损失、投资收益以及营业外收入科目影响所致。具体如下:(一)公司2019年度营业收入结构及产品结构具体情况

项目	2019年		2018年		2017年	
	发生额	占比	发生额	占比	发生额	占比
主营业务收入	218,758.45	96.01%	223,424.13	97.53%	197,767.78	95.11%
其他业务收入	9,091.89	3.99%	5,659.63	2.47%	10,169.26	4.89%
营业收入合计	227,850.34	100.00%	229,083.76	100.00%	207,937.04	100.00%

单位:人民币万元

产品名称	2019年度		2018年度		2017年度	
	发生额	占比	发生额	占比	发生额	占比
芭田复合肥系列	193,973.04	85.13%	195,020.00	85.13%	172,214.99	82.82%
哈乐复合肥系列	189.95	0.08%	510.35	0.22%	891.59	0.43%
好阳复合肥系列	15,829.69	6.95%	19,102.26	8.34%	12,903.21	6.21%
中俄复合肥系列	154.91	0.07%				
中芬复合肥系列	1,867.54	0.82%	1,093.76	0.48%		
中东复合肥系列	3,821.38	1.68%	5,027.72	2.19%	6,839.02	3.29%
中德复合肥系列	2,824.02	1.24%	2,330.55	1.02%	3,265.91	1.57%
美国复合肥系列	97.91	0.04%	341.49	0.15%	1,653.07	0.79%
其他	9,091.89	3.99%	5,659.63	2.47%	10,169.26	4.89%
合计	227,850.34	100.00%	229,083.76	100.00%	207,937.04	100.00%

从近三年营业收入结构以及产品结构具体情况来看,公司收入来源主要是复合肥销售,2019年度营业收入22,785.45万元,占营业收入96.01%。2018年度营业收入22,748.13万元,占营业收入95.11%,收入来源占比相对稳定;产品结构主要为芭田复合肥系列,2019年度芭田复合肥系列销售193,973.04万吨,占营业收入85.13%,2018年度芭田复合肥系列销售195,021.99万元,占营业收入82.82%,结构占比相对稳定。

(二)收入确认:你公司报告期内确认收入,请结合你公司的收入来源、产品结构及收入确认原则说明不同季度之间营业收入和净利润的不匹配的原因,以及营业收入增长而经营活动产生的现金流量净额大幅下降的原因,并对比同行业公司、你公司以往年度年报数据等说明损益是否具有季节性,是否存在跨期确认收入、跨期结转成本等情况,请年审会计师核查并发表明确意见。

1、已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;

2、既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;

3、收入的金额能够可靠地计量;

4、相关的经济利益很可能流入企业;

5、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

销售收入的确认的具体方式为:根据货物的销售订单,产品交付客户委托的承运人时确认收入,经履行审批程序后,产品交付客户委托的承运人时确认收入。

(三)公司2019年度主要财务数据情况

项目/期间	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2019年度合计
一、营业总收入	43,003.47	53,468.01	60,284.82	71,094.03	227,850.33
二、营业总成本	43,620.75	52,124.98	58,810.45	67,100.03	221,656.21
三、营业总收入-营业总成本	-617.28	1,343.03	1,474.37	3,994.00	6,194.12
四、营业外收入	366.84	68.84	133.92	122.80	692.40
五、利润总额	-617.28	319.97	-88.69	3,254.13	2,825.42
六、减值损失	-105.11	-153.64	-30.60	-7,581.29	-7,530.55
七、营业外收入	-1,066.63	1,578.20	1,829.18	-219.36	2,181.59
八、营业外支出	347.26	22.64	48.95	2,406.49	2,885.34
九、利润总额	-512.38	86.25	106.42	975.68	1,219.58
十、所得税费用	-1,054.39	1,514.59	1,771.71	1,214.45	3,443.36
十一、净利润	-1,958.81	274.45	479.04	-1,011.09	456.97
十二、净利润	-858.58	1,240.14	1,292.67	-1,312.54	2,968.77
十三、归属于母公司所有者的净利润	-840.17	1,428.18	1,323.83	1,138.84	3,050.68
十四、扣非经常性损益	268.74	0.47	328.41	1,033.06	1,630.68
十五、扣非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润	-1,108.91	1,427.71	995.42	105.78	1,420.00

从上表可以看出,公司本年各季度之间的营业收入与营业收入-减去年度营业总成本的数据变化趋势一致,均保持逐季增长趋势,而造成本年各季度之间营业收入和净利润的不匹配的原因,主要是第四季度信用减值损失、资产减值损失、投资收益以及营业外收入科目影响净利润减少所致。

第四季度上述科目变化相应减少了第四季度净利润1,113.96万元,具体如下:

项目/期间	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2019年度合计
经营活动产生的现金流量净额	2.45	2.17	0.63	0.21	5.46
科目余额变化影响增加本期经营活动现金流量净额	2.60	2.03	0.04	-0.81	3.86
扣除科目余额变化影响后的经营活动产生的现金流量净额	-0.15	0.14	0.59	1.02	1.60
营业收入	4.30	5.35	6.03	7.11	22.79

1、第三季度末形成营业外收入2,085.36万元,造成净利润增加2,085.36万元。

2、营业收入增长经营活动产生的现金流量净额大幅下滑的原因

营业收入增长以及经营活动产生的现金流量净额下降情况如下:

项目/期间	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2019年度合计
一、营业总收入	51,704.48	160,624.28	142,434.06	123,988.89	577,601.71
二、营业总成本	128,415.27	133,538.66	123,179.66	105,764.43	490,890.01
三、营业总收入-营业总成本	31,289.21	27,085.62	19,254.40	17,634.46	96,703.70
归属于母公司所有者的净利润	4,014.09	6,137.51	1,622.29	-943.36	10,830.53
归属于母公司所有者的净利润	4,014.09	6,137.51	1,622.29	-943.36	10,830.53
分析内容:					
毛利润(营业收入-减营业成本)	106,264.54	81,237.22	60,640.98	25,444.58	273,587.32
销售毛利率	24.21%	23.98%	18.07%	17.01%	21.66%
归属于母公司所有者的净利润	6.25%	4.58%	1.67%	-24.36%	0.96%
扣非净利润(扣非归母净利润)	26,204.54	14,035.15	4,218.56	-38,099.10	6,359.16
扣非净利润率(扣非归母净利润)	5.97%	4.14%	1.26%	-25.47%	0.50%
营业收入-营业成本	34,760.26	26,828.26	26,588.26	11,848.26	100,000.00
营业收入占本季度营业收入比重	33.63%	26.03%	27.79%	12.55%	100.00%

注:金正大2019年年度报告尚未披露,数据来源自业绩预告。

2、2019年度史丹利(证券代码:002588)分季度经营情况分析

单位:人民币万元

项目/期间	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2019年度合计
一、营业总收入	151,704.48	160,624.28	142,434.06	123,988.89	577,601.71
二、营业总成本	128,415.27	133,538.66	123,179.66	105,764.43	490,890.01
三、营业总收入-营业总成本	31,289.21	27,085.62	19,254.40	17,634.46	96,703.70
归属于母公司所有者的净利润	4,014.09	6,137.51	1,622.29	-943.36	10,830.53
归属于母公司所有者的净利润	4,014.09	6,137.51	1,622.29	-943.36	10,830.53
分析内容:					
毛利润(营业收入-减营业成本)	106,264.54	81,237.22	60,640.98	25,444.58	273,587.32
销售毛利率	24.21%	23.98%	18.07%	17.01%	21.66%
归属于母公司所有者的净利润	6.25%	4.58%	1.67%	-24.36%	0.96%
扣非净利润(扣非归母净利润)	26,204.54	14,035.15	4,218.56	-38,099.10	6,359.16
扣非净利润率(扣非归母净利润)	5.97%	4.14%	1.26%	-25.47%	0.50%
营业收入-营业成本	34,760.26	26,828.26	26,588.26	11,848.26	100,000.00
营业收入占本季度营业收入比重	33.63%	26.03%	27.79%	12.55%	100.00%

(二)季度营业收入增长而经营活动产生的现金流量净额大幅下降的主要原因如下:

1、公司为扩大农产品市场占有率,提升营业收入,本报告期对信用较好的老客户及重点客户,在扶持其发展、拓展市场、降低经营风险的前提下给予一定的信用政策支持(增加信用额度)。2、本报告期公司与供应商的合作模式、采购政策也有一定变化;2018年度,与大部分客户签订的是先款后货采购合同,2019年采购端积极与供应商谈判,调整供应商的付款安排,主要通过协商的方式加大采购合同,采取先货后款的付款方式,并且达成货到付款、提前劳务收入的现金项目以及购买商品、接受劳务产生的现金项目”相关的科目余额变动(具体情况如下):

1、2019年第一季度末应付票据余额1.92亿元,较本季度初余额0.51亿元增加1.41亿元;应付账款余额3.95亿元,较本季度初余额2.76亿元增加1.19亿元;应付票据及应付账款增加导致增加本季度经营活动产生的现金流量净额2.60亿元。

2、2019年第二季季度末应付票据余额3.15亿元,较本季度初余额1.92亿元增加1.23亿元;应付账款余额3.60亿元,较本季度初余额3.95亿元减少0.35亿元;应付票据增加及应付账款减少导致增加本季度经营活动产生的现金流量净额0.88亿元。

(2019年)第三季度末应付票据余额1.27亿元,较本季度初余额1.58亿元减少0.31亿元;存贷余额2.11亿元,较本季度初余额2.34亿元减少0.23亿元;预付账款及存货减少导致增加本季度经营活动产生的现金流量净额0.54亿元。

(2019年)第四季度末应付票据余额2.14亿元,较本季度初余额2.62亿元减少0.48亿元;预付账款余额1.18亿元,较本季度初余额1.05亿元增加0.13亿元;应收账款减少及预收账款增加导致增加本季度经营活动产生的现金流量净额0.61亿元。

2019年第二季度经营活动产生的现金流量净额为2.17亿元,剔除上述项目对影响后,2019年第二季度经营活动产生的现金流量净额为0.14亿元。

3、2019年第三季季度末应付票据余额3.23亿元,较本季度初余额3.15亿元增加0.08亿元;应付账款余额3.12亿元,较本季度初余额3.60亿元减少0.48亿元;应付票据增加及应付账款减少导致减少本季度经营活动产生的现金流量净额0.40亿元。

(2019年)第四季度末应付票据余额2.59亿元,较本季度初余额2.12亿元增加0.47亿元;存贷增加导致减少本季度经营活动产生的现金流量净额0.47亿元。

(2019年)第一季度末应收账款余额3.42亿元,较本季度初余额2.14亿元增加1.28亿元;应收账款余额1.37亿元,较本季度初余额1.18亿元增加0.19亿元;应收账款减少及预收账款增加导致增加本季度经营活动产生的现金流量净额0.91亿元。

2019年第二季度经营活动产生的现金流量净额为0.63亿元,剔除上述项目对影响后,2019年第二季度经营活动产生的现金流量净额为0.59亿元。

4、第四季度应付票据及往来等项目变化相应减少本季度经营活动产生的现金流量净额0.81亿元。详见下:

(1)2019年第一季季度末应付票据余额2.83亿元,较本季度初余额3.23亿元减少0.40亿元;应付账款余额4.79亿元,较本季度初余额3.12亿元增加1.67亿元;应付票据减少及应付账款增加导致增加本季度经营活动产生的现金流量净额1.27亿元。

(2019年)第二季度末应付票据余额1.17亿元,较本季度初余额1.28亿元减少0.11亿元;存贷余额3.30亿元,较本季度初余额2.59亿元增加0.71亿元;预付账款减少及存货增加导致减少本季度经营活动产生的现金流量净额0.60亿元。

(2019年)第三季度末应收账款余额3.05亿元,较本季度初余额3.42亿元减少0.37亿元;应收账款余额1.52亿元,较本季度初余额1.37亿元增加0.15亿元;应收账款及预收账款增加导致增加本季度经营活动产生的现金流量净额1.42亿元。

2019年第四季度经营活动产生的现金流量净额为0.21亿元,剔除上述项目对影响后,2019年第四季度经营活动产生的现金流量净额为1.02亿元。

综上所述,在扣除与经营活动、提供劳务有关的现金项目以及购买商品、接受劳务产生的现金项目余额变化后,2019年公司各季度营业收入与经营活动产生的现金流量变动趋势基本一致。

三、结合以前年度数据及同行业数据,对销售的季节性、收入确认、成本费用结转情况(一)近三年芭田股份分季度经营情况

项目/期间	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2019年度合计
一、营业总收入	43,003.47	53,468.01	60,284.82	71,094.03	227,850.33
二、营业总成本	36,962.07	44,350.33	50,980.23	56,262.45	188,555.10
归属于母公司所有者的净利润	-840.17	1,428.18	1,323.83	1,138.84	3,050.68
归属于母公司所有者的净利润	-840.17	1,428.18	1,323.83	1,138.84	3,050.68
少数股东损益	-18.40	-188.04	-31.15	173.71	-63.88
分析内容:					
毛利润(营业收入-减营业成本)	6,041.40	9,117.66	9,304.59	14,831.58	39,295.23
销售毛利率	14.05%	17.05%	15.43%	20.86%	17.25%
归属于母公司所有者的净利润	-1.95%	2.67%	2.20%	1.60%	1.34%
归属于母公司所有者的净利润	-1.95%	2.67%	2.20%	1.60%	1.34%
少数股东损益	-268.74	0.4			