

贝因美股份有限公司关于回复深圳证券交易所对公司2019 年年报问询函的公告

证券代码:002570 证券简称:贝因美 公告编号:2020-062

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。

贝因美股份有限公司(以下简称“公司”)于2020年7月2日收到深圳证券交易所出具的《关于对贝因美股份有限公司2019年年报的问询函》(中小板年报问询函[2020]第296号)(以下简称“问询函”),现就问询函所提问题及与公司相关情况回复如下:

1、你公司2016年、2017年、2018年和2019年实现归属于母公司所有者的净利润(以下简称“净利润”)-7.81亿元、-10.57亿元、0.41亿元、-1.03亿元;实现扣除非经常性损益的净利润(以下简称“扣非后净利润”)-7.99亿元、-11.39亿元、-2.17亿元、-1.38亿元;实现非经常性损益0.18亿元、0.82亿元、2.58亿元和0.35亿元。(1)你公司已连续4年扣非后净利润为负,请结合近年所处行业发展情况及公司实际经营情况,补充说明扣非后净利润连年为负的主要原因,是否背离行业趋势。(2)你公司近年净利润呈现盈亏交替的情形。请结合公司同期非经常性损益的金额,说明你公司是否对政府补助等非经常性损益存在重大依赖。

公司回复:

(1)公司近4年利润情况如下:

项目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	278,547.61	249,082.48	266,045.16	276,449.71
营业成本	139,027.31	118,280.69	106,101.42	111,508.98
毛利	139,520.30	130,801.79	159,943.75	164,940.73
营业税金及附加	3,209.90	4,940.41	4,580.53	3,870.74
管理费用	146,671.16	140,692.81	200,633.73	216,348.72
权益法核算投资收益	72.92	-1,095.95	-1,562.68	-2,532.85
其他收益	3,001.83	5,943.83	5,343.48	7,121.44
所得税	-504.16	-353.39	1,678.80	14,684.13
净利润	-919.97	-151.52	162.08	-252.14
归属于母公司净利润	-10,308.23	4,111.36	-105,704.45	-78,066.54
非经常性损益	3,537.32	25,783.69	8,217.95	1,802.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-13,845.55	-21,672.34	-113,922.40	-79,869.29

2016年,跨境电商、海淘逐渐兴起,婴幼儿奶粉行业渠道结构、消费趋势发生较大变化,奶粉行业竞争加剧。公司传统转型不利,加上假冒奶粉事件等多种因素影响,公司2016年度营业收入急剧下滑,经营业绩出现大幅亏损。

2017年8月,配方注册批签发正式启动,奶粉新政开始落地,在新政实施前后以及随后的过渡期内,渠道商渠道割据,中小品牌竞相杀价,市场竞争白热化,同时公司客户出现了大面积的囤货现象,老包装和非法自制产品面临淘汰,对此公司积极计提了应收账款坏账准备和存货跌价准备,加上达闻工厂投资损失较大,导致2017年产生大幅亏损。

2018年度,公司重塑品牌,重建渠道,精准投入提高营销效率,提高人均效能,减少低效投入,实现了大幅减亏。但由于营销规模仍处低位,成本控制受制于原有规模效应过大,配方注册难以及时调整,导致公司扣非后净利润仍出现亏损。

2019年度,随着婴儿出生数继续下降,婴儿奶粉行业的市场增长趋缓,竞争形势严峻,品牌折扣店兴起,销售成本居高不下,供应链及处理临期粉等因素影响,2019年度扣非后净利润仍处于亏损状态。但若剔除乳铁蛋白涨价及处理临期粉等因素影响,公司2019年度经营业绩基本实现盈亏平衡。

2016年以来,我国新生儿人口数逐年下降导致婴幼儿奶粉销量逐步下降,但是出于产品品质中板上移,产品营收总额仍有所增长。同时,产品结构出现明显趋势,中高端产品占比提高,中高端产品受到挤压,销量明显下滑。由于公司大部分产品处于中高端价位,销售成本居高不下,同时具有设计产能、销售布局大于实际销售规模,导致经营成本倒挂,扣非后净利润为负。

(2)公司近4年净利润及非经常性损益情况如下:

项目	2019年7-12	2019年1-6	2018年度	2017年度	2016年度
归属于母公司净利润	1,869.99	12,178.22	4,111.36	-105,704.45	-78,066.54
政府补助	1,448.40	1,425.02	10,601.82	8,359.07	3,370.88
除政府补助外的净利润	421.59	-13,603.24	-6,490.46	-114,063.51	-81,437.41
非经常性损益	245.74	418.17	15,181.88	-14,111	-1,568.12
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	175.85	-14,021.40	-21,672.34	-113,922.40	-79,869.29

公司是浙江省重点工业企業,当地各级政府大力支持,为当地经济发展发挥了积极作用,得到了各级政府的大力支持,每年都会收到政府数目不等的专项补助资金。同时,公司根据当地的发展态势,积极调整经营策略,盘活闲置资产,处置低效资产,取得了积极的效果。上述收入本质上与公司的经营息息相关。

2018年公司经营业绩为正,与政府加大帮扶力度、公司自身加快盘活资产,获得大量现金收入密切相关。同时,公司主动调整产品结构,加大中高端产品投入,2019年度扣非净利润进一步改善。尤其是2019年下半年,由于奶粉和非奶粉销售助力。

综上所述,公司对政府补助等非经常性损益不存在重大依赖。

2、报告期内,你公司经营活动产生的现金流量净额(以下简称“现金净流量”)为-0.50亿元,同比下降117.15%,主要系本期经营活动现金支付的各项税费较上年同期增加所致。其中,收到其他与经营活动有关的现金3.95亿元,同比增加132.95%,支付其他与经营活动有关的现金10.44亿元,同比增加10.44%。

(1)请结合你公司本期经营活动现金支付的各项税费的具体金额及同比增加比例,量化说明现金净流量下降的原因及合理性。

(2)请结合现金净流量及支付其他与经营活动有关现金各项明细的具体金额、同比变动原因等,量化说明报告期内收到及支付其他与经营活动有关的现金大幅增长的原因及合理性。

公司回复:

(1)2019年经营活动产生的现金流量净额及同比情况如下:

项目	2019年度	2018年度	增减额	增减率
销售商品、提供劳务收到的现金	282,434.66	269,954.86	12,479.81	4.6%
收到的税费返还	1,337.32	1,959.08	-621.75	-31.7%
收到其他与经营活动有关的现金	80,528.48	16,968.78	22,570.70	132.95%
经营活动现金流入小计	323,000.47	288,871.71	34,128.77	11.9%
购买商品、接受劳务支付的现金	144,702.47	110,967.36	33,735.11	30.4%
支付给职工以及为职工支付的现金	40,023.28	41,377.41	-1,354.19	-3.3%
支付的各项税费	39,144.17	29,972.32	9,171.85	30.6%
支付其他与经营活动有关的现金	104,424.65	77,444.51	26,980.13	34.8%
经营活动现金流出小计	328,294.57	259,762.66	68,531.91	26.4%
经营活动产生的现金流量净额	-4,994.10	29,127.05	-34,121.15	-117.15%

1)公司购买商品、接受劳务支付的现金144,702.47万元,较上年同期增加33,735.11万元,主要系:

①本期营业收入同比增加29,465.14万元,增长11.83%,相应地本期因销量增长导致的原材料采购数量增长,使得公司营业成本增加12,993.00万元;同时,乳铁蛋白价格上涨使得营业成本增加7,753.62万元。综上,公司营业成本增加20,746.62万元,同比增长17.54%,从而采购金额同比增加。

2019年度乳铁蛋白价格及公司出库量较上年变动情况如下:

项目	2019年度	2018年度	增减额	增减%
收到的其他与经营活动有关的现金				
政府补助	700.03	14,309.81	-13,609.77	-95.1%
利息收入	792.57	562.58	229.99	40.9%
往来款及其他	1,987.34	996.39	1,390.95	233.2%
收到票据保证金	36,048.53	1,500.00	34,548.53	2303.2%
合计	39,528.48	16,968.78	22,559.70	132.9%
支付的其他与经营活动有关的现金				
支付销售费用	65,688.48	53,993.54	11,694.95	21.7%
支付管理费用	7,420.28	5,293.55	2,126.73	39.9%
支付销售费用	695.83	567.54	128.29	22.6%
支付管理费用	25,736.45	16,047.65	9,688.80	57.8%
支付票据保证金	5,306.60	1,542.24	3,764.36	244.1%
其他				
合计	104,424.65	77,444.51	26,980.13	34.8%

注:成本影响金额=单位成本影响金额*2019年出库量

②期末应付账款及应付票据较年初减少使得本期多付现8,572.19万元。

③预付账款较期初增加5,738.77万元。

2)支付的各项税费39,144.17万元,较上年同期增加9,171.85万元,主要系2019年度缴纳了2018年未征得税务部门缓交增值税5,999.33万元,及子公司BEINGMATE(AUSTRALIA)PTY LTD(以下简称“贝因美SPV”)缴纳达闻达工厂产生的税费5,885.83万元所致。

综上所述,公司本期现金净流量大幅下降,主要原因因经营活动现金流出现大幅大于经营活动现金流入,而经营活动现金流增加主要系公司本期采购支付及支付的各项税费同比增加所致,具有合理性。

(2)2019年度公司收到及支付其他与经营活动有关现金各项明细如下:

项目	2019年度	2018年度	增减额	增减率
收到的其他与经营活动有关的现金	80,528.48	16,968.78	22,570.70	132.95%
政府补助	790.53	14,309.81	-13,609.77	-95.1%
利息收入	727.07	562.58	229.49	40.9%
往来款及其他	1,987.34	596.39	1,390.95	233.2%
收回票据保证金	36,048.53	1,500.00	34,548.53	2303.2%
合计	39,528.48	16,968.78	22,559.70	132.9%

支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2019年度	2018年度	增减额	增减率
预付销售费用	65,688.48	53,993.54	11,694.95	21.7%
预付管理费用	7,407.28	5,203.55	2,213.73	29.9%
预付研发费用	695.83	567.54	128.29	22.6%
支付担保保证金	25,426.45	16,047.65	9,378.81	57.8%
其他	5,306.60	3,764.36	1,542.24	24.1%
合计	104,424.65	77,444.51	26,980.13	34.8%

从上表可知,报告期内公司收到的其他与经营活动有关的现金39,528.48万元,同比增加22,559.70万元,增加132.9%,主要系前期支付的票据保证金在本报告期内到期收回所致。

2019年公司支付的其他与经营活动有关的现金104,424.65万元,同比增加26,980.13万元,增加25.8%,一方面主要系市场开拓加剧,市场投入加大;一方面主要系本期销售需要,支付的各项税费同比增加。

因此,公司认为报告期内收到及支付其他与经营活动有关的现金大幅增长都是日常生产经营所产生的,符合日常业务需要,具有合理性。

3、报告期内,你公司一至四季度分别实现营业收入6.33亿元、6.63亿元、7.22亿元和7.68亿元;分别实现净利润0.09亿元、-1.31亿元、0.16亿元和0.29亿元。请结合相关业务特征、往年同期波动情况,说明第二季度净利润大幅低于其他三个季度的原因。

公司回复:

公司2018年至2019年分季度营业收入及利润对比情况如下:

项目	2018年	2019年	同比影响	
营业收入	278,547.61	249,082.48	26,045.16	9.3%
营业成本	139,027.31	118,280.69	10,601.42	7.6%
毛利	139,520.30	130,801.79	15,943.75	11.4%
营业税金及附加	3,209.90	4,940.41	4,580.53	142.4%
管理费用	146,671.16	140,692.81	20,633.73	14.1%
权益法核算投资收益	72.92	-1,095.95	-1,562.68	-2,143.2%
其他收益	3,001.83	5,943.83	5,343.48	178.0%
所得税	-504.16	-353.39	1,678.80	333.1%
净利润	-919.97	-151.52	162.08	17.5%
归属于母公司净利润	-10,308.23	4,111.36	-105,704.45	-1,026.6%
非经常性损益	3,537.32	25,783.69	8,217.95	232.7%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-13,845.55	-21,672.34	-113,922.40	-822.6%

由上表看出,公司2019年第二季度营业收入6,627.76万元,归属于母公司净利润13,070.08万元,大幅低于其他三个季度,主要原因如下:

(1)2019年第二季度,公司盈利下滑的原因之一主要是原料乳铁蛋白价格的持续上涨,第三、第四季度通过谈判确定未来乳铁的供应量和成交价格,成本得到有效控制。2019年上半年乳铁蛋白价格与上年同期相比出现如下表:

项目	均价(元/KG)	涨幅	
1月	19,981.89	1,947.56	926.00%
2月	20,183.81	2,000.56	777.19%
3月	19,927.23	2,858.17	578.66%
4月	19,249.83	4,470.22	330.62%
5月	21,379.94	6,425.28	232.57%
6月	20,014.84	7,643.05	161.87%

(2)2019年第二季度,公司低价处理临期粉,毛利倒挂2,168.37万元。另,管理费用中存货报废损失为2,584.46万元,高于其他季度,主要系本期临期粉在第二季度到期报废。

(3)随着婴儿出生数的下降,婴儿奶粉行业的市场增长趋缓,行业形势严峻,品

牌竞争加剧。公司上半年加大了对市场的投入,发展第二季度营销费用合计32,359.35万元,高于当年其他季度。上半年加大投资,发展品牌,发展消费者,在第三、四季度取得了显著效果。第二、四季度营业收入环比增长,销售费用环比下降。

(4)2019年,第二季营销费用2,074.51万元,也高于其他季度,主要系2016年10月,BEINGMATE(AUSTRALIA)PTY LTD(以下简称“贝因美SPV”)向其股东BEINGMATE(IRELAND)CO., LIMITED(以下简称“爱尔兰贝因美”)借款10,200万澳元(折合7,086万欧元),用于收购恒天然澳大利亚有限公司下属生产中心达闻工厂51%权益,报告期末贝因美SPV将所持有外币性债权(债务和外币性货币资产负债)按期与外汇管理部的中间汇率进行调整,当季受欧元兑澳元升值影响,产生汇兑损失较多所致。贝因美SPV汇兑损失金额较具体详见问题10之回复。

4、报告期内,你公司货币资金余额为6.65亿元,同比减少40.61%,其中包括质押的定期存款2.90亿元,计提的应收应付款项利息0.24亿元、银行承兑汇票保证金0.33亿元;有息负债余额为14.51亿元。

(1)请说明你公司未受货币资金的具体金额及同比增减情况,以及货币资金同比大幅减少的具体原因。

(2)请结合你公司定期存款利息0.24亿元在资产负债表日是否已实际存入你公司银行账户,你公司确认其货币资金的依据,是否符合《企业会计准则》的相关规定。

(3)你公司是否存在资金紧张、债务逾期、银行账户等资产被冻结的情形,如是,请做出充分说明与风险提示。

(4)请年审会计师说明针对货币资金执行的审计程序及获取的审计证据,并对上述事项核查与发表明确意见。

公司回复:

(1)公司货币资金的构成情况如下:

项目	2019年末	2018年末	同比增减	受限原因
受限货币资金	29,000.00	28,500.00	1.75%	定期存款质押
其他货币资金	3,313.00	6,500.00	-49.03%	银行承兑汇票保证金
小计	20,125.57	547.65	267.50%	信用证保证金
未受限货币资金	29,769.56	74,766.07	-60.18%	
应收利息	2,454.38	11,736.20	41.37%	
合计	66,549.51	127,902.97	-46.41%	

公司受限货币资金主要系银行承兑汇票质押的定期存款,其他货币资金中不能随时支取的银行承兑汇票保证金以及信用证保证金。

2019年末公司货币资金余额较2018年末减少45,500.41万元,同比下降40.61%,其中受限货币资金同比下降3.44%,非受限货币资金同比下降60.18%,主要系经营活动现金流净额较上期下降3.44%,投资活动现金流净额较上期减少以及偿还债务支出较上期增加所致。具体分析如下:

公司2019年度现金流量变动情况如下:

项目	2019年度	2018年度	变动额
销售商品、提供劳务收到的现金	282,434.66	269,954.86	12,479.80
收到的税费返还	1,337.32	1,959.08	-621.75
收到其他与经营活动有关的现金	80,528.48	16,968.78	22,570.70
经营活动现金流入小计	323,000.47	288,871.71	34,128.77
购买商品、接受劳务支付的现金	144,702.47	110,967.36	33,735.11
支付给职工以及为职工支付的现金	40,023.28	41,377.41	-1,354.19
支付的各项税费	39,144.17	29,972.32	9,171.85
支付其他与经营活动有关的现金	104,424.65	77,444.51	26,980.13
经营活动现金流出小计	328,294.57	259,762.66	68,531.91
经营活动产生的现金流量净额	-4,994.10	29,127.05	-34,121.15

1)经营活动产生的现金流量净额

2019年度经营活动产生的现金流量净额-4,994.10万元, 同比2018年度发生大额变动项目主要如下:

销售商品、提供劳务收到的现金及购买商品、接受劳务支付的现金增加主要系公司2019年度销售收入采购规模增加所致。其中,购买商品、接受劳务支付的现金增幅最大主要系公司支付 Kerry Ingredients Ireland Ltd. 期初预付应付采购款4,587.84万元,预付达闻基采购款2,246.00万元所致。

支付的其他与经营活动有关的现金增加主要系公司2019年度缴纳了2018年未申请缓缴的增值税5,999.33万元及支付子公司BEINGMATE(AUSTRALIA)PTY LTD 2019年度缴纳的达闻工厂的税款5,885.83万元所致。

支付其他与经营活动有关的现金增加主要系本期计提销售费用同比增加11,694.95万元及本期存单质押利息同比增加9,278.81万元所致。

上述影响导致2019年度经营现金流量净额同比减少。

2)投资活动产生的现金流量净额

2019年度投资活动产生的现金流量净额-4,760.21万元,主要系公司购买理财产品支出9,014.00万元,收回理财产品收入4,616.30万元,收支净额4,397.70万元形成了理财产品余额的增加。

3)筹资活动产生的现金流量净额

2019年度筹资活动产生的现金流量净额-26,634.86万元,主要系公司2019年度归还了部分借款所致,2019年末短期借款余额比2018年末下降3,900.00万元,长期借款余额比2018年末下降17,250.91万元,一年内到期应付票据流动负债余额比2018年末增加9,526.45万元,银行借款余额合计降低15,224.46万元。

综上所述,公司货币资金余额较上年同期大幅减少。

(2)本报告期内,公司银行账户中包含已质押的定期存款29,000.00万元,其中中国银行证券发行定期存款为27,000.00万元,建设银行高新发行定期存款2,000.00万元。根据中国银行证券发行定期存款的开户证实书,该定期存款起始日为2016年9月26日,到期日为2021年9月26日,整存整取,利率为2.75%,根据建设银行高新发行定期存款开户证实书,该定期存款起始日为2019年9月11日,到期日为2022年9月10日,整存整取,利率为2.75%。

截至2019年12月31日,从起息日至本报告期末计提的应收应付款项利息0.24亿元尚未存入公司银行账户,但根据公司签订的定期存款开户证实书以及存款单约定上述定期存款种类为整存整取,整存整取存款开户时约定定期,一次性存入,分期一次性支取的一种存款方式,公司享有收益和利息的权利。

2019年4月和9月,财报部分分别发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6号)和《关于修订印发合并财务报表格式(2019)版的通知》(财会[2019]16号),对一般企业财务报表格式进行了修订。主要修订内容包括:应付款项的“应收利息”仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息,基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中(仅适用于金融资产);企业按照实际利率法计提的应收利息在“货币资金”项目中列示。公司按照实际利率法计提的定期存款应包含在相应金融工具账面余额中,故将其列入货币资金,并在货币资金单列应收利息进行披露并说明。

(3)公司目前不存在资金链紧张、债务逾期、银行账户等资产被冻结的情形。

截至2019年12月31日,公司未受限货币资金余额29,769.56万元,受限货币资金余额34,325.57万元,交易性金融资产中银行短期理财产品7,000.00万元以及其他流动资产中已质押的理财产品5,002.80万元,公司所持货币资金可以满足日常经营需要。

截至2019年12月31日,公司通过质押、抵押担保等形式,已获取贷款金额为151,884.76万元,公司仍有尚未抵押的房屋建筑物、土地使用权等资产,具备短期筹资能力以应对偶发的债务偿付压力。

(4)公司2019年末银行借款余额及逾期情况

公司2019年末银行借款情况如下:

中行冠盛支行	10,000.00	2019/1/16	2020/5/5	2020/6/5	否
中行冠盛支行	5,000.00	2019/1/27	2020/6/5	2020/6/15	否
交通银行拉萨支行	10,000.00	2019/11/27	2020/5/27	2020/4/14	否
农行高新支行	15,000.00	2019/2/27	2020/2/26	2020/2/26	否
招商银行杭州分行	11,000.00	2019/11/21	2020/1/17		否
招商银行杭州分行	4,900.00	2019/12/18	2020/6/18	2020/6/18	否
小 计	110,900.00				
一年内到期的非流动负债					
中行冠盛支行	200.00	2019/8/14	2020/6/21	2020/6/21	否
中行冠盛支行	6,800.00	2019/8/14	2020/12/21		否
小 计	7,000.00				
长期借款					
中行冠盛支行	200.00	2019/8/14	2021/6/21		否
中行冠盛支行	6,800.00	2019/8/14	2021/12/21		否
中行冠盛支行	200.00	2019/8/14	2022/6/21		否
中行冠盛支行	7,300.00	2019/8/14	2022/8/3		否
中行伦敦支行	19,484.76	2016/10/12	2021/10/11	2020/1/9	否
小 计	33,984.76				
合 计	151,884.76				