

广东佳隆食品股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2016 年年报问询函回复的公告

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、误导性陈述或重大遗漏。

近日,广东佳隆食品股份有限公司(以下简称“公司”)收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对广东佳隆食品股份有限公司 2016 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2017】第 55 号)。根据问询函的要求,公司对相关问题进行了认真地自查与分析,现就问询函所关注的问题回复如下:

问题一、截止报告期末,你公司应收账款余额为 1,023.5 万元,较期初余额增长 30%。请结合销售政策、收入确认政策等说明你公司应收账款增加的原因。

回复如下:

(一) 公司销售政策

公司主要以经销商销售模式为主,原则实行款到发货政策。此外,公司还采取适度赊销的方式进行销售。针对部分资信实力优异的经销商,公司确定了不同的销售结算方式:对于有一定期限的销售记录且信誉优良的经销商,公司给予一定的信用额度和信用期限,在信用额度以内经销商可以赊销货物,信用期限到期收回货款,在授信额度以外则现款结算。

(二) 收入确认政策

1、销售商品收入确认的一般原则

- (1) 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;
- (2) 本公司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本公司；
- (5) 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、具体原则

客户提货或签收后，确认收入。

(三) 公司应收账款增加的原因

2016 年，国家食品药品监督管理总局起草了《中华人民共和国食品安全法实施条例（修订草案送审稿）》，进一步明晰了食品生产经营者的义务和责任，强化了食品安全监督管理，提高了调味品行业的市场准入门槛，条例的实施将直接导致调味品行业迎来洗牌。报告期内，公司为抢占市场份额，固化原有渠道，开拓新渠道，适当加大了对经销商的信用额度，致使应收账款期末余额较期初余额增加 236.14 万元，较期初余额增长 30%。

问题二、截止报告期末，你公司预收款项余额为 892.5 万元，较年初下降 50.7%。请结合公司销售政策、收入确认政策说明你公司预收账款下降的原因。

回复如下：

(一) 公司销售政策

公司主要以经销商销售模式为主，原则实行款到发货政策。此外，公司还采取适度赊销的方式进行销售。针对部分资信实力优异的经销商，公司确定了不同的销售结算方式：对于有一定期限的销售记录且信誉优良的经销商，公司给予一定的信用额度和信用期限，在信用额度以内经销商可以赊销货物，信用期限到期收回货款，在授信额度以外则现款结算。

(二) 收入确认政策

1、销售商品收入确认的一般原则

- (1) 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 本公司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本公司；

(5) 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、具体原则

客户提货或签收后，确认收入。

(三) 预收账款下降的原因

报告期公司预收账款期末余额较期初余额降低 50.7%，主要系公司产品配送效率提高，期末未执行订单下降所致。2016 年，公司推行精细化管理，通过加强对物流商的考核评估，规范物流运输及仓储服务，同时不断完善订单考核模式，进一步提高货物调拨水平，提高了公司产品在全国范围内的配送效率，期末未执行订单较上期期末下降。

问题三、报告期内，你公司经营活动产生的现金流量净额为 6,036.5 万元，与上年同期相比下降 55%。请结合具体现金流入流出，以及经营性应收、应付、存货等情况，分析说明经营活动产生的现金流净额大幅下降的原因。

回复如下：

(一) 经营性现金流量基本情况

项目	2016 年（万元）	2015 年（万元）	变化比例
销售商品、提供劳务收到的现金	33,734.72	43,642.36	-22.70%
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	513.41	383.92	33.73%
经营活动现金流入小计	34,248.14	44,026.28	-22.21%
购买商品、接受劳务支付的现金	17,602.10	19,770.95	-10.97%
支付给职工以及为职工支付的现金	3,477.53	3,057.73	13.73%
支付的各项税费	3,507.08	4,436.08	-20.94%
支付其他与经营活动有关的现金	3,624.91	3,345.77	8.34%
经营活动现金流出小计	28,211.62	30,610.53	-7.84%
经营活动产生的现金流量净额	6,036.52	13,415.76	-55.00%

公司经营活动产生现金流入主要由销售商品收到的现金构成，现金支出主要由采购原材料、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费及支付其他与经营活动有关的现金等构成。

1、销售商品、提供劳务收到的现金

2015年-2016年，公司销售商品收到的现金分别为43,642.36万元和33,734.72万元，占当期营业收入比重分别为130.69%和113.11%。其中，2015年占比较高主要系公司2015年加大了对以前年度货款的收款力度。

2、购买商品、接受劳务支付的现金

2015年-2016年，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为19,770.95万元和17,602.10万元，占当期采购总额比重分别为123.62%和121.64%，占比较为稳定。

3、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费、支付其他与经营活动有关的现金

2015年-2016年，公司支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费、支付其他与经营活动有关的现金三项合计分别为10,839.58万元和10,609.52万元，波动不大。

（二）经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异分析

2015年-2016年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为13,415.76万元和6,036.52万元，与各期净利润的差异分别为9,460.61万元和2,808.60万元，具体差异如下：

项目	2016年度（万元）	2015年度（万元）
经营活动产生的净现金流	6,036.52	13,415.76
净利润	3,227.92	3,955.15
差异值	2,808.60	9,460.61
其中：存货的减少	888.01	2,351.97
经营性应收项目的减少	-1,167.93	4,372.89
经营性应付项目的增加	-230.82	182.38
资产减值准备	-11.01	331.23
固定资产折旧	3,175.71	2,687.21
投资损失	-1.54	-681.26
其他	156.18	216.19

1、2015年度

公司2015年经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异为9,460.61万元，主要原因系经营性应收项目减少4,372.89万元，存货减少2,351.97万元，固定资

产折旧 2,687.21 万元。其中，经营性应收项目大幅减少，主要系公司加速了以前年度应收账款的回笼，存货减少主要是因为公司致力于精细化管理，加强存货管控，存货备货规模大幅下降所致。

2、2016 年度

公司 2016 年度经营活动产生的现金流量金额与净利润的差异为 2,808.60 万元，主要原因系经营性应收项目增加 1,167.93 万元，存货减少 888.01 万元，固定资产折旧 3,175.71 万元，其中存货减少主要系公司持续加强存货管控，存货备货规模持续下降所致。

（三）经营性现金流净额大幅下降的原因

综上，从经营性现金流量基本情况分析及经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异分析可知，公司 2015 年加大了对以前年度货款的收款力度，以及 2015 年公司存货管控力度加强致使存货备货规模大幅下降，致使 2015 年经营性现金流净额较高。故而相较之下，2016 年经营活动产生的现金流净额大幅下降。

问题四、根据年报披露，你公司 2016 年各季度净利率分别为 17.3%、14.51%、9.48%和 2.66%。请详细说明各季度净利率指标波动的原因。

回复如下：

2016 年各季度主要财务指标如下：

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
营业收入（万元）	6,495.35	8,946.02	6,180.49	8,202.19
归属于上市公司股东的净利润（万元）	1,125.79	1,298.39	585.87	217.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润（万元）	948.76	1,183.85	494.29	265.95
净利率	17.33%	14.51%	9.48%	2.66%
扣除非经常性损益后净利率	14.61%	13.23%	8.00%	3.24%

2016 年公司各季度扣除非经常性损益后的净利率分别为 14.61%、13.23%、8.00%、3.24%。其中、一、二季度扣非后净利率较高且基本保持稳定，三、四季度扣非后净利率较低且第四季度为全年最低，各季度间变化较大，原因主要系

期间费用的变动。

(1) 销售费用的变动

面对日趋激烈的市场竞争形势，公司积极应对市场变化趋势，根据市场状况适时调整产品销售策略，在第三季度加强经销商的库存管理，合理分解经销商库存，增加经销商销售信心，第四季度加大产品促销和市场开发力度，扩大市场份额，提高市场占有率，市场投入大幅增加，销售费用相较 2016 年一、二季度大幅上涨，其中，四季度市场投入为全年最高，致使第四季度扣非后净利率为全年最低。

(2) 管理费用的变动

2016 年三、四季度，公司为满足不断变化的市场需求，增强公司综合竞争力，不断研究开发新产品，增加产品品种的多样性，调整产品结构，研发投入有较大程度的增长。此外，广州酱汁项目设备的转固，折旧费用亦有所增加。以上因素致使公司三、四季度管理费用相较一、二季度有一定程度的增长。

问题五、报告期内，你公司产品综合毛利率为 39.47%，较上年增长 3 个百分点，其中鸡粉产品毛利率较上年增长 5 个百分点。请结合产品结构、产品价格、成本分析说明业绩下滑情况下产品毛利率增长的原因。

回复如下：

2015 年-2016 年，公司各类型产品收入、成本及毛利率如下所示：

项目	2016 年			2015 年		
	收入（万元）	成本（万元）	毛利率	收入（万元）	成本（万元）	毛利率
鸡粉	16,043.50	9,055.90	43.55%	18,454.32	11,347.14	38.51%
鸡精	6,162.21	3,951.15	35.88%	6,351.69	4,225.61	33.47%
其他	7,618.34	5,044.81	33.78%	8,588.49	5,687.34	33.78%
合计	29,824.05	18,051.86	39.47%	33,394.51	21,260.10	36.34%

2015 年-2016 年，公司产品销售数量、平均单价、平均单位成本如下所示：

项目	2016 年	2015 年	变化比例
销售数量（吨）	24,998	28,337	-11.78%
平均单价（万元/吨）	1.1931	1.1785	1.24%
平均单位成本（万元/吨）	0.7221	0.7503	-3.75%

2016 年,公司产品综合毛利率为 39.47%,较 2015 年毛利率 36.34%增长 3.13 个百分点,主要系来自公司产品平均单价小幅上升及平均单位成本一定比例下降的影响。

2016 年公司产品平均单价 1.1931 万元/吨,较 2015 年平均单价 1.1785 万元/吨微增 1.24 个百分点,主要系公司小幅调低了产品的优惠力度;2016 年公司产品平均单位成本 0.7221 万元/吨,较 2015 年平均单位成本 0.7503 万元/吨降低 3.75 个百分点,主要系公司加强成本管控工作,灵活调整采购策略和优化采购方式,实现了主要原材料采购成本同比下降,营业成本中原材料成本占总成本比重同比下降 19.79%。

其中,2016 年鸡粉产品毛利率较 2015 年增长 5.04 个百分点,高于综合毛利率增长幅度,主要系鸡粉产品较大幅度调低了优惠力度所致。其中,实惠型和大众型两款鸡粉产品取消了部分优惠政策。

特此公告。

广东佳隆食品股份有限公司董事会

2017 年 4 月 21 日