

广州珠江啤酒股份有限公司 关于 2017 年年报问询函回复说明的公告

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

近日，广州珠江啤酒股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所发来的《关于对广州珠江啤酒股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板问询函【2018】第 377 号），对公司 2017 年年报的相关事宜进行问询。经认真分析和研究，公司对相关问题说明如下：

问题 1：报告期内，你公司实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）18,536.39 万元，较上年同期增加 62.75%；实现扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）3,401.56 万元，较上年同期增加 254.92%；实现经营活动产生的现金流量净额（以下简称“现金流”）49,470.75 万元，较上年同期减少 51.61%。请结合行营业收入、毛利率、期间费用、非经常性损益等因素，说明公司主营业务的盈利能力是否存在不确定性、是否对非经常性收益存在重大依赖，并说明净利润与现金流波动趋势不匹配的原因。

回复说明：

1、关于公司主营业务盈利能力的说明

2017 年啤酒行业主要企业的营业收入、毛利率、期间费用等指标情

况如下：

指标	珠江啤酒	啤酒企业 1	啤酒企业 2	啤酒企业 3
营业收入（万元）	376,361	1,119,558	2,627,705	317,552
吨酒营业收入(元)	2,992	2,480	3,221	3,432
毛利率	39.15%	36.32%	40.55%	39.35%
期间费用率（%）	24.29%	24.61%	25.28%	20.28%
其中：销售费用率（%）	17.40%	13.23%	21.95%	14.65%
管理费用率（%）	11.56%	11.33%	4.74%	4.90%
财务费用率（%）	-4.67%	0.05%	-1.41%	0.73%
非经常性损益（万元）	15,134.83	19,851.47	28,775.14	2,129.40

从行业对比情况来看，公司吨酒营业收入、毛利率、期间费用率分别为 2992 元/吨、39.15%、24.29%，与行业吨酒营业收入、毛利率、期间费用率等指标接近，处于正常水平，不存在严重偏离或异常的情况。

经过多年的快速增长，中国啤酒市场已成为全球最大的啤酒市场，人均消费量也已达世界人均水平，但与发达国家人均消费量仍有较大差异。同时，随着国民经济水平的不断发展，啤酒消费升级的趋势明显，中高端产品市场快速增长。由于过去长期激烈的价格竞争，中国啤酒平均价格远低于发达国家水平，提价空间较大。伴随着中高端啤酒占比的不断提升，未来啤酒行业将进入“量平价升利高”的发展阶段。

近年公司以打造“中高端啤酒领军企业”为目标聚焦目标市场，公司高端啤酒持续快速增长，占总销量比例不断提升，产品结构优化明显，2015 年-2017 年高档啤酒占总销量比例分别为 25.11%、28.86%、33.48%，公司主营业务的盈利能力不断提升。

2、关于非经常性收益的说明

2017 年公司非经常性损益金额 15,134.83 万元，具体项目及金额如

下：

项目	2017 年金额（万元）
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	80.17
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	8,454.80
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	457.86
其他符合非经常性损益定义的损益项目	10,999.43
减：所得税影响额	4,664.20
少数股东权益影响额（税后）	193.22
合计	15,134.83

非经常性损益主要情况如下：

（1）计入当期损益的政府补助为 8,454.80 万元，主要是公司广州总部搬迁土地征储补偿款 5,000.16 万元。2013 年广州市政府有关部门征收公司广州总部土地并向公司拨付补偿款用于新建生产基地，此部分补偿款是与资产相关的政府补助款，按新建生产基地的使用年限分期计入公司损益。此项补助按会计准则相关规定列为非经常性损益，但其实质与公司正常生产经营高度相关，且具有持续性。

（2）其他符合非经常性损益定义的损益项目金额为 10,999.43 万元，是募集资金理财产生的收益。2017 年 3 月 9 日公司完成非公开增发股票工作，实际募集资金净额 42.97 亿元，由于募集资金乃根据工程进展分批支付，因此部分募集资金将会暂时闲置，因此公司使用暂时闲置的募集资金进行理财，以提高资金的使用效率和收益。鉴于募集资金理财利息虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，将影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断，因此公司将其界定

为非经常性损益项目。此部分收益将会随着募集资金的实际支出而减少，但与此同时募集资金投资项目也会逐步投入使用，募集资金投资项目的经济效益不断释放，即此部分非经常性收益将持续降低，而相应的经常性收益不断提高。

综上，公司对非经常性收益不存在重大依赖的情况。

3、关于净利润与现金流波动趋势的说明

2017 年现经营活动产生的现金流量净额（以下简称“现金流”）有关数据如下：

项目	本期发生额	上期发生额
销售商品、提供劳务收到的现金	4,290,007,132.94	4,010,128,913.20
收到的税费返还	332,872.67	870,551.33
收到其他与经营活动有关的现金	160,221,632.88	743,244,384.61
经营活动现金流入小计	4,450,561,638.49	4,754,243,849.14
购买商品、接受劳务支付的现金	2,216,787,882.99	2,158,623,132.46
支付给职工以及为职工支付的现金	613,515,870.63	692,985,339.07
支付的各项税费	902,349,225.30	645,225,032.69
支付其他与经营活动有关的现金	223,201,133.12	235,093,325.09
经营活动现金流出小计	3,955,854,112.04	3,731,926,829.31
经营活动产生的现金流量净额	494,707,526.45	1,022,317,019.83

通过对比，2017 年“收到其他与经营活动有关的现金”同比减少 58,302.28 万元，主要原因是公司 2016 年收到广州总部搬迁土地征储补偿款 57,450 万元；2017 年“支付的各项税费”同比增加 25,712.42 万元，主要原因是公司清缴土地补偿金应交的税费 19,235.16 万元。剔除此两项因素影响后，2017 年现金流为 68,705.91 万元，2016 年现金流为

44,781.70 万元，2017 年现金流同比增长 53.42%，与净利润增长 62.75% 的波动趋势基本匹配。

问题 2：报告期内，你公司一至四季度的实现营业收入分别为 66,553.02 万元、116,586.53 万元、126,199.23 万元、和 67,022.05 万元，净利润分别为 1,213.01 万元、7,157.28 万元、8,761.38 万元、和 1,404.71 万元，扣非后净利润分别为-197.50 万元、3,517.08 万元、4,899.68 万元、和-4,817.69 万元，现金流分别为-13,998.25 万元、32,132.00 万元、52,201.53 万元、和-20,864.54 万元。请结合行业特征等因素，说明营业收入、净利润、现金流季度性波动幅度较大的原因。

回复说明：

公司主营业务为啤酒生产与销售，而啤酒销售存在明显的淡旺季，每年的 1-3 月、11-12 月为啤酒销售的淡季，每年 4-10 月为啤酒销售的旺季。公司一、四季度啤酒销量占全年啤酒销量比例为 36%，二、三季度啤酒销量占全年啤酒销量比例为 64%。受上述明显的淡旺季销量影响，公司营业收入、净利润与现金流季度性波动幅度较大。

问题 3：报告期末，你公司存货中周转材料存货跌价准备为 3,074.57 万元，同比增加 109.20%。请说明本年度上述金额增加的原因。

回复说明：

报告期末，公司存货中周转材料存货跌价准备具体构成如下：

单位：万元

项目	期初余额	期末余额

玻璃瓶	1,353.58	2,945.84
托板	16.56	2.25
塑箱	-	126.48
合计	1,370.14	3,074.57

根据会计准则及公司会计政策的相关要求，公司于报告期末对周转材料进行了减值测试，公司全面清查了周转材料的数量及质量等情况，以资产负债表日市场价格为基础确定周转材料的可变现净值，按照周转材料的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。经减值测试，上述周转材料可变现净值降低，因此公司存货跌价准备期末数比期初数有所增加。

问题 4：你公司固定资产减值损失本期发生额为 746.68 万元，同比减少 87.27%。请你公司说明固定资产减值损失本期发生额较上期大幅减少的原因及合理性。请年审会计师发表明确意见。

回复说明：

1、公司关于固定资产减值损失的有关说明

公司固定资产减值损失有关情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度发生额	2016 年度发生额
固定资产减值损失	746.68	5,867.63

公司 2016 年度计提固定资产减值损失主要原因是公司广州总部搬迁以及子公司汕头珠江啤酒分装有限公司停产，部分生产设备等固定资产已无法持续产生现金流入，存在明显减值迹象。公司按《企业会计准

则》和公司相关会计政策的规定，根据相关资产的实际情况进行减值测试后，计提减值准备 5,867.63 万元。

2017 年公司计提的固定资产减值损失主要是：公司子公司广州南沙珠江啤酒有限公司及湛江珠江啤酒有限公司对闲置不再使用的啤酒生产设备计提减值损失。由于 2017 年不存在工厂搬迁或停产等特殊状况，因此 2017 年固定资产减值损失本期发生额较上期大幅减少。

2、年审会计师关于公司固定资产减值损失的核查意见

经核查，会计师认为公司对 2017 年度固定资产减值损失会计处理符合企业会计准则的有关规定。

问题 5：报告期末，公司其他应付款中应付的各项费用为 43,830.59 万元，同比增加 156.87%。请具体说明上述费用增加的原因及合理性。

回复说明：

公司其他应付款中应付的各项费用主要为未支付的市场促销费用。2017 年，为了应对啤酒市场激烈的竞争形势以及全国啤酒销量持续下滑的趋势，公司加大了对市场促销费用的投入，导致报告期末未支付的促销费用增大。2017 年，在全国啤酒产量同比下降 2.33%的形势下，公司啤酒销量同比增长 4%，费用投入效果明显。

问题 6：报告期内，你公司计入当期损益的政府补助金额为 8,454.80 万元。请说明主要政府补助收到的时间、发放主体、发放原因、计入当期损益的合规性，并说明对于单笔大额政府补助是否履行了信息披露义务。请年审会计师发表明确意见。

回复说明：

1、公司主要政府补助收到的时间、发放主体、发放原因、计入当期损益的合规性说明

公司报告期内主要政府补助相关情况如下：

单位：万元

发放原因	发放时间	补助文件文号	发放主体	发放金额	计入本期损益金额	计入当期损益的依据
广州市土地开发中心珠江啤酒厂地块征储补偿	2013年-2018年	《国有土地征收补偿协议》 (穗土合[2013]0435号)	广州市土地开发中心	229,800.00	5,000.16	系与资产相关的政府补助，按资产折旧年限进行摊销。
广州市企业研发经费投入后补助专项资金	2017年度	广州市科技创新委员会公示 2015-2016年度 广州市企业研发经费投入后 补助专项资金 拟补助情况汇总表	广州市科技创新委员会	1,352.02	1,352.02	系与收益相关的政府补助，公司于2017年度收到政府补助时计入当期损益。
易拉罐线项目市场开拓扶持专项资金	2015年、2016年	南工信综[2014]355号	广西-东盟经济开发区管理委员会	2,500.00	176.94	系与资产相关的政府补助，按资产折旧年限进行摊销。
首期年产20万千升啤酒工程技术改造专项资金	2011年度	桂财企[2010]69号、 桂工信投资[2010]412号	南宁市财政局	1,590.00	106.00	系与资产相关的政府补助，按资产折旧年限进行摊销。
公司物流标准化作	2015年、2016年		广州市财政局	2,000.00	107.91	系与资产相关的政府补助，按

业 创 新 项 目 建 设 专 项 资 金						资产折旧年限 进行摊销。
工 业 稳 增 长 奖 励 资 金	2017 年度		广州市南沙 区万顷沙镇	125.00	125.00	系与收益相关 的政府补助，公 司于 2017 年度 收到政府补助 时计入当期损 益。
企 业 研 究 开 发 省 级 财 政 补 助 项 目	2017 年度	穗科创字 [2017]50 号文	广州市海珠 区科技工业 商务和信息 化局	100.73	100.73	系与收益相关 的政府补助，公 司于 2017 年度 收到政府补助 时计入当期损 益。
海 珠 国 际 美 食 聚 集 区 专 用 款	2015 年度	穗经贸函 [2015]131 号)	广州市海珠 区财政局	150.00	150.00	系与收益相关 的政府补助，公 司于 2017 年度 举办相关活动 后计入当期损 益。
财 源 建 设 资 金	2017 年度		湘潭县财政 局	117.63	117.63	系与收益相关 的政府补助，公 司于 2017 年度 收到政府补助 时计入当期损 益。
轻 轨 项 目 拆 迁 补 偿	2017 年度		轻轨项目拆 迁补偿协议	126.39	126.39	系与收益相关 的政府补助，公 司于 2017 年度 收到该笔政府 补助时计入当

						期损益。
合计				237,861.77	7,362.78	
占当期政府补助金额的比例					87.08%	

注：上表列示的主要政府补助系对公司当期损益影响金额超过 100 万元的政府补助。

对于收到的政府补助，公司根据会计准则的相关规定，首先确定该补助是与收益相关还是与资产相关，然后将与收益相关的政府补助计入当期损益，将与资产相关的政府补助按资产折旧年限进行摊销。2017 年，公司对政府补助计入当期损益的会计处理符合会计准则的相关规定。

2、公司关于单笔大额政府补助信息披露情况的说明

公司对于单笔大额政府补助的信息披露情况如下：

单位：万元

发放原因	发放时间	发放金额	信息披露情况
广州市土地开发中心珠江啤酒厂地块征储补偿	2013 年-2018 年	229,800.00	公司于 2013 年 11 月 27 日、2014 年 9 月 17 日、2015 年 12 月 25 日、2016 年 12 月 29 日在巨潮资讯网进行了披露。
易拉罐线项目市场开拓扶持专项资金	2015 年、2016 年	2015 年 2 月收到资金 500 万元， 2015 年 6 月收到资金 150 万元， 2015 年 7 月收到资金 200 万元， 2016 年 1 月收到资金 300 万元， 2016 年 2 月收到资金 675 万元， 2016 年 10 月收到资金 300 万元， 2016 年 12 月收到资金 375 万元。	未披露
首期年产 20 万千升啤酒工程技术改造专项资金	2011 年度	2011 年 2 月和 9 月分别收到技术改造专项资金 600 万元和贷款贴息 900 万元，2011 年 2 月和 11 月分别收到财政贴息 50 万元和 40 万元。	公司于 2011 年 4 月 25 日、2011 年 8 月 26 日在巨潮资讯网进行了披露。

公司物流标准化作业创新项目建设专项资金	2015 年、2016 年	2015 年 7 月、12 月分别收到广州市财政局拨入资金 1,600 万元和 200 万元, 2016 年 11 月 14 日收到广州市财政局拨入资金 200 万元。	公司于 2015 年 07 月 15 日在巨潮资讯网进行了披露, 公告编号: 2015-027《关于公司收到政府补助的公告》。
佛山市永信制盖有限公司搬迁补偿款	2014 年-2015 年	2014 年 5 月 14 日收到第一期拆迁补偿款 1,409.56 万元, 2014 年 8 月 11 日收到第二期拆迁补偿款 704.78 万元, 2015 年 2 月 16 日收到第三期拆迁补偿款 234.93 万元	公司于 2015 年 05 月 6 日在巨潮资讯网进行了披露, 公告编号: 2014-019《关于控股子公司即将搬迁并收到补偿款的公告》。
财政扶持发展资金	2017 年度	4,000.00	公司于 2018 年 1 月 4 日在巨潮资讯网进行了披露, 公告编号: 2018-001《广州珠江啤酒股份有限公司关于子公司获得政府补助的公告》

上述补助中, 除“易拉罐线项目市场开拓扶持专项资金”外, 其他单笔大额政府补助均已披露。“易拉罐线项目市场开拓扶持专项资金”分为多笔较小的补助发放, 公司未单独披露。

3、年审会计师关于公司政府补助会计处理的核查意见

经核查, 年审会计师认为公司对政府补助会计处理符合会计准则的相关规定。

问题 7: 报告期内, 你公司其他收益中广州市土地开发中心珠江啤酒厂地块征储补偿 5,000.16 万元, 广州市企业研发经费投入后补助专项资金 1,352.02 万元。请说明上述款项收到的时间、确认为本期收益的依据及合理性。请年审会计师发表明确意见。

回复说明:

1、公司关于其他收益相关情况的说明

(1) 广州市土地开发中心珠江啤酒厂地块征储补偿款情况如下：

单位：人民币万元

发放原因	发放时间	补助文件文号	发放主体	发放金额	计入本期损益金额	计入当期损益的依据
广州市土地开发中心珠江啤酒厂地块征储补偿	2016年12月收到57,450万元, 2015年12月收到22,980万元, 2014年9月收到37,880万元, 2013年12月收到100,000万元, 截至2017年12月31日合计已收到218,310万元。	《国有土地征收补偿协议》(穗土合[2013]0435号)	广州市土地开发中心	229,800	5,000.16	系与资产相关的政府补助, 按资产折旧年限进行摊销。

根据财政部印发的《企业会计准则第16号—政府补助》第八条规定, 与资产相关的政府补助, 应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的, 应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助, 直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的, 应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

截至2017年12月31日, 公司已收到的搬迁补偿合计218,310.00万元, 其中用于相关资产异地重建费用117,666.83万元, 为新建厂房、购买设备及土地的支出, 该支出与日常经营活动相关。公司对该部分政府补助按照与资产相关的政府补助规定进行核算, 按照对应新建资产及新购置设备的折旧期限进行摊销, 2017年度摊销至当期其他收益金额5,000.16万元。

2、广州市企业研发经费投入后补助专项资金情况如下：

单位：人民币万元

发放原因	发放时间	补助文件文号	发放主体	发放金额	计入本期损益金额	计入当期损益的依据
广州市企业研发经费投入后补助专项资金	2017年6月21日收到1014万元， 2017年3月31日收到169.01万元， 2017年3月30日收到169.01万元， 2017年度合计收到1352.02万元	广州市科技创新委员会公示 2015-2016年度广州市企业研发经费投入后补助专项资金拟补助情况汇总表	广州市科技创新委员会	1,352.02	1,352.02	系与收益相关的政府补助，公司于2017年度收到政府补助时计入当期损益。

根据财政部印发的《企业会计准则第16号—政府补助》第九条规定，与收益相关的政府补助，应当分情况按照以下规定进行会计处理：

（1）用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；

（2）用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

公司相关研发支出已发生，公司在收到广州市企业研发经费投入后补助专项资金后结转至当期其他收益1,350.02万元。

上述会计处理符合会计准则的相关规定。

2、年审会计师关于公司其他收益的核查意见

经核查，公司对其他收益中广州市土地开发中心珠江啤酒厂地块征储补偿 5,000.16 万元相关会计处理符合企业会计准则的有关规定。

经核查，公司对其他收益中广州市企业研发经费投入后补助专项资金 1,352.02 万元相关会计处理符合企业会计准则的有关规定。

问题 8：公司子公司河北珠江啤酒有限公司 2016 年和 2017 年净利润分别为-4,963.18 万元和-3,095.35 万元，子公司湖南珠江啤酒有限公司 2016 年和 2017 年净利润分别为-2,399.55 万元和-3,234.84 万元。请你公司说明上述子公司连续亏损的原因，以及拟采取的改善措施。

回复说明：

河北珠江啤酒有限公司及湖南珠江啤酒有限公司亏损主要原因是当地啤酒市场消费能力低、啤酒单价低，加之公司在当地市场竞争处于劣势，因此出现了连续亏损的现象。为提升两家子公司的盈利能力，公司拟采取的措施为：

1、加强对北方及华中市场经销商的开拓及维护管理工作，加强营销业务团队管理，提升对公司市场的掌控能力，逐步获取市场竞争优势。

2、根据中国啤酒消费升级的趋势，适时推出差异化产品，增强中高档啤酒销量占比，提升盈利能力。

3、进一步加强对内部管理，严格控制生产环节各项能物耗指标，不断降低公司生产成本，降低公司各项期间费用。

问题 9：你公司年报中募集资金承诺项目情况未披露项目达到预定可使用状态日期和本报告期实现的效益，请补充披露上述信息。

回复说明：

公司募集资金承诺投资项目计划的达到预定可使用状态日期情况如下：

序号	项目名称	预定可使用状态日期
1	现代化营销网络建设及升级项目	2020 年 3 月 9 日
2	O2O 销售渠道建设及推广项目	2022 年 3 月 9 日
3	啤酒产能扩大及搬迁项目	/
3.1	南沙珠啤二期年产 100 万 kl 啤酒项目	2018 年 7 月 31 日
3.2	东莞珠啤新增年产 30 万 kl 酿造及 10 万 kl 灌装啤酒项目	2018 年 9 月 9 日
3.3	湛江珠啤新增年产 20 万 kl 啤酒项目	2018 年 9 月 9 日
4	精酿啤酒生产线及体验门店建设项目	/
4.1	其中：广西珠啤精酿啤酒项目	2018 年 9 月 9 日
4.2	东莞珠啤精酿啤酒项目	2018 年 9 月 9 日
4.3	湛江珠啤精酿啤酒项目	2018 年 9 月 9 日
4.4	湖南珠啤精酿啤酒项目	2018 年 9 月 9 日
5	珠江 琶醍啤酒文化创意园区改造升级项目（总部精酿）	2020 年 9 月 9 日
6	信息化平台建设及品牌推广项目	2020 年 3 月 9 日

公司募集资金于 2017 年 3 月 9 日到位，上述项目尚在建设过程中，未达到预定可使用状态，故未实际产生效益。

特此公告。

广州珠江啤酒股份有限公司董事会

2018 年 6 月 13 日