

广东佳隆食品股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2017 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 2017 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2018】第 406 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、报告期内, 你公司归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)为 2,141.43 万元, 同比减少 33.66%。请结合营业收入、行业特点、毛利率、期间费用、非经常性损益等因素, 说明你公司净利润下滑的原因。

回复如下:

1、公司 2017 年度净利润表主要项目变动情况

单位: 万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动比例
营业收入	28,703.05	29,824.05	-1,121.00	-3.76%
营业成本	16,814.32	18,051.86	-1,237.54	-6.86%
毛利率	41.42%	39.47%	--	1.95%
销售费用	4,252.86	3,882.81	370.05	9.53%
管理费用	4,679.97	4,014.76	665.21	16.57%
营业外收入	117.02	449.46	-332.44	-73.96%
营业外支出	175.28	50.30	124.98	248.47%
净利润	2,141.44	3,227.92	-1,086.48	-33.66%

2、公司 2017 年净利润下滑的原因

(1) 毛利率增加

2017 年，公司根据国内经济发展形势，顺应市场变化，加强生产管理，改善生产工艺，优化资源配置，降低生产成本，同时积极推动营销改革，改变营销策略，从追求量的增长转为追求质的提升，合理调整产品结构，适当降低劣势产品的销售，主推高毛利、高品质产品，致使公司 2017 年营业收入同比下降 3.76%，毛利率同比增加 1.95%。

（2）期间费用增加

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动比例
管理费用	4,679.97	4,014.76	665.21	16.57%
其中：折旧摊销费	1,364.78	971.67	393.11	40.46%
办公会议费	215.62	85.06	130.56	153.49%
业务招待及宣传费	246.95	98.39	148.56	150.99%
销售费用	4,252.86	3,882.81	370.05	9.53%
其中：工资及福利费	1,286.20	977.30	308.90	31.61%
运杂费及车辆费用	1,501.10	1,398.60	102.50	7.33%

为了提高产品竞争力，提升产品质量，公司不断改进生产工艺，升级改造生产设备，对改造过程中暂时未投产的厂房和设备等折旧计入管理费用，致使折旧摊销费用增加；公司推行精细化管理，加强各中心及各部门之间的沟通，及时召开部门会议和中心会议，积极解决各中心、各部门工作中存在的问题，致使办公会议费同比增加 130.56 万元；公司通过经销商走进佳隆、特色展会、媒体广告以及文化手册等方式加大品牌和文化宣传，致使业务招待及宣传费同比增加 148.56 万元。

为了保障产品品质，确保市场所销售的为公司最新生产批次产品，公司 2017 年调整物流运输方式，增加汽车物流运输，物流费用相应增加，同时为了充分调动销售人员的积极性，提升销售人员的销售业绩，公司修订完善销售人员的薪酬及绩效考核制度，适当提高销售人员的薪酬及福利，致使公司 2017 年销售费用增加。

（3）非经常性损益减少

单位：万元

项目	2017 年金额	2016 年金额	变动金额
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）	-121.32	-14.48	-106.84

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）	114.29	255.82	-141.53
委托他人投资或管理资产的损益	--	1.54	-1.54
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-51.24	157.82	-209.06
减：所得税影响额	-4.61	65.63	-70.24
合计	-53.66	335.07	-388.73

非经常性损益减少主要是 2017 年收到的政府补助减少及处理到期报废设备损失增加。

综上，公司 2017 年净利润下滑主要是因为销售费用、管理费用及处理到期报废设备损失增加，收到的政府补助减少所致。

问题二、报告期内，你公司实现经营活动产生的现金流量净额（以下简称“现金净流量”）7,463.36 万元，同比增加 23.64%，而净利润同比减少 33.66%。请说明上述现金净流量与净利润变动趋势不一致的原因及合理性。

回复如下：

1、公司净利润表及现金流量表主要项目变动情况

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动比例
营业收入	28,703.05	29,824.05	-1,121.00	-3.76%
净利润	2,141.44	3,227.92	-1,086.48	-33.66%
销售商品、提供劳务收到的现金	35,296.35	33,734.72	1,561.63	4.63%
收到其他与经营活动有关的现金	428.04	513.41	-85.37	-16.63%
经营活动现金流入小计	35,724.39	34,248.14	1,476.25	4.31%
购买商品、接受劳务支付的现金	17,161.04	17,602.10	-441.06	-2.51%
支付给职工以及为职工支付的现金	3,567.92	3,477.53	90.39	2.60%
支付的各项税费	3,185.30	3,507.08	-321.78	-9.18%
支付其他与经营活动有关的现金	4,346.75	3,624.91	721.84	19.91%
经营活动现金流出小计	28,261.03	28,211.62	49.41	0.18%
经营活动现金净流量	7,463.36	6,036.52	1,426.84	23.64%

2、公司主要资产负债变化情况

单位：万元

项目	期末余额	期初余额	变动金额
应收账款	864.20	1,023.46	-159.26
预付款项	387.71	990.08	-602.37

存货	3,220.18	2,472.09	748.09
应付账款	2,226.67	2,046.22	180.45
预收款项	1,373.29	892.50	480.79
递延收益—未兑换积分	840.42	--	840.42

3、现金净流量与净利润变动趋势不一致的原因及合理性

(1)销售商品、提供劳务收到的现金同比增加 1,561.63 万元，增幅为 4.63%，主要原因是公司为降低经营风险，加强资金回收力度，以及在第四季度为抢占客户资源，鼓励客户向公司预打款，致使期末应收账款较期初减少 159.26 万元；期末预收款项较期初增加 480.79 万元，期末递延收益—未兑换积分奖励较期初增加 840.42 万元，由于应收账款、预收款项、递延收益期末余额的变化而增加现金流量 1480.47 万元。

(2)购买商品、接受劳务支付的现金同比减少 441.06 万元，降幅为 2.51%，主要是本期营业成本下降 6.86%，以及为了不受春节放假和物流运输等因素影响，适当增加相应的存货。

(3)支付给职工以及为职工支付的现金同比增加 90.39 万元，主要是由于本期调薪导致职工薪酬的增加。

(4)支付的各项税费同比减少 321.78 万元，降幅为 9.18%，主要是本期营业收入下降，相应缴纳的税费减少。

(5)支付其他与经营活动有关的现金同比增加 721.84 万元，增幅为 19.91%，主要是因为本期运输成本上升以及持续的市场改革和团队建设，导致经营费用增加。

综上，经营活动产生的现金流量净额与净利润变动趋势不一致的原因主要是“销售商品、提供劳务收到的现金”与净利润的变化不一致，以及“购买商品、接受劳务支付的现金”下降比率不及净利润下降率。经营活动产生的现金流量净额与净利润变动趋势不一致是合理的。

问题三、报告期内，你公司第一至四季度净利润分别为 609.39 万元、1,193.77 万元、387.64 万元和-49.35 万元；现金净流量分别为 1,367.84 万元、2,765.85 万元、-302.27 万元和 3,631.94 万元。请说明以上财务数据季节性波动的原因及合理性。

回复如下：

1、公司 2017 年各季度净利润波动的主要原因

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	6,158.06	8,321.82	6,548.85	7,674.32
营业成本	3,429.39	4,991.16	3,925.31	4,468.46
毛利率	44.31%	40.02%	40.06%	41.77%
销售费用	950.64	906.01	1,032.63	1,363.58
管理费用	1,064.63	931.98	1,020.94	1,662.43
财务费用	-66.79	-68.08	-61.79	-64.58
营业外收入	106.41	10.5	--	0.11
营业外支出	4.11	--	0.78	170.39
归属于上市公司股东的净利润	609.39	1,193.77	387.64	-49.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	522.74	1,184.84	388.30	99.22

公司 2017 年各季度毛利率基本稳定，第二季度开始由于受国家环保政策调控的影响，纸箱等材料采购价格有所上涨，导致第二季度开始毛利率有所下降。为了进一步抢占市场份额，提前做好 2018 年市场布局，根据公司发展战略，公司在 2017 年下半年加快了研发项目进度，加大了对新品的推广和新市场的开发力度，致使 2017 年第三季度和第四季度销售费用、管理费用较其他季度增加，同时由于政府补助减少以及处置报废设备损失增加，2017 年第三季度及第四季度净利润出现下滑。

2、公司 2017 年各季度经营现金流量波动的主要原因

(1) 公司 2017 年各季度经营活动现金流量情况

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
销售商品、提供劳务收到的现金	7,629.16	9,922.98	6,996.81	10,747.41
收到其他与经营活动有关的现金	111.01	165.62	29.19	122.23
经营活动现金流入小计	7,740.16	10,088.60	7,026.00	10,869.63
购买商品、接受劳务支付的现金	4,099.06	4,598.62	4,603.93	3,859.43
支付给职工以及为职工支付的现金	843.00	948.41	900.19	876.33
支付的各项税费	445.10	1,021.24	418.83	1,300.13
支付其他与经营活动有关的现金	985.16	754.47	1,405.32	1,201.80
经营活动现金流出小计	6,372.32	7,322.74	7,328.27	7,237.69
经营活动产生的现金流量净额	1,367.84	2,765.85	-302.27	3,631.94

(2) 公司 2017 年各季度末主要资产负债变化情况

单位：万元

项目	第一季度末环比 增加	第二季度末环比 增加	第三季度末环比 增加	第四季度末环比 增加
应收账款	161.56	-116.47	693.29	-897.64
预付款项	-360.11	-26.64	481.14	-696.77
存货	829.80	346.98	-171.93	-256.77
应付账款	-1.46	799.57	-794.83	177.17
预收款项	577.22	-694.58	-30.46	628.63
递延收益—未兑换积分	0.00	627.13	78.39	134.90

公司经营活动现金流量净额除与公司净利润密切相关外，亦受非付现费用、销售商品收到的现金、购买商品支付的现金、其他与经营活动有关的现金流量的影响。

公司 2017 年第一季度应收账款增加 161.56 万元、预收款项增加 577.22 万元，二者影响销售商品收到的现金 415.66 万元。预付款项减少 360.11 万元、存货增加 829.80 万元，影响购买商品支付的现金 469.69 万元。非付现费用（主要指固定折旧、无形资产摊销）影响 836.26 万元。

公司 2017 年第二季度由于营业收入的增长，销售商品收到的现金增加，由于 2016 年度企业所得税汇算清缴完成和收入增长，支付的各项税费增加。

公司 2017 年第三季度调整营销策略，根据信用政策，给予部分经销商一定的信用额度，致使应收账款环比增加 693.29 万元，销售商品收到的现金相应减少；同时根据大宗原材料的价格走势，为避免成本上升，预付部分材料款和根据供应商信用期限，支付应付材料款，致使预付款项环比增加 481.14 万元，应付账款环比减少 794.83 万元，存货减少 171.93 万元，影响购买商品支付的现金 1104.04 万元，二者的共同影响导致第三季度的经营活动产生的现金流量净额为 -302.27 万元。

2017 年第四季度是公司回款高峰期，公司为降低经营风险，加强现金流管理，对客户进行分类，加大账款催收力度，加快资金回笼，应收账款环比减少 897.64 万元，预收款项环比增加 628.63 万元，影响销售商品收到的现金 1526.27 万元，致使第四季度的现金净流量相对其他季度偏高。

问题四：报告期内，你公司营业收入构成中其他类产品的营业收入为6,594.52万元，同比减少13.44%。请具体说明其他类产品内容以及其营业收入减少的原因。

回复如下：

1、公司2017年其他类产品内容及销售情况

单位：万元

产品名称	2017年销售额	2016年销售额	变动金额	变动比例
鸡汁	2,133.94	2,606.58	-472.64	-18.13%
番茄酱	100.36	423.86	-323.50	-76.32%
吉士粉	2,115.36	2,311.98	-196.62	-8.50%
玉米粳	588.09	733.59	-145.50	-19.83%
芥辣	1,627.30	1,505.75	121.55	8.07%
其他酱料、料包	29.47	36.58	-7.11	-19.44%
合计	6,594.52	7,618.34	-1,023.82	-13.44%

2、公司2017年其他类产品营业收入减少原因

2017年，公司根据国内经济发展形势，顺应市场变化，推动营销改革，改变营销策略，从追求量的增长转为追求质的提升，合理调整产品结构，适当降低劣势产品的销售，主推高毛利、高品质产品，致使公司2017年其他类产品营业收入减少。

问题五：报告期内，你公司实现营业收入28,703.05万元，同比减少3.76%；发生销售费用4,252.86万元，同比增加9.53%；发生管理费用4,679.97万元，同比增加16.57%。请说明你公司在营业收入略有下滑情况下，而销售费用、管理费用增加的原因。

回复如下：

1、公司2017年营业收入下滑原因

2017年，公司根据国内经济发展形势，顺应市场变化，加强生产管理，改善生产工艺，优化资源配置，降低生产成本，推动营销改革，改变营销策略，从追求量的增长转为追求质的提升，合理调整产品结构，适当降低劣势产品的销售，主推高毛利、高品质产品，致使公司2017年营业收入同比下降3.76%，毛利率同比增加1.95%。

2、公司 2017 年管理费用、销售费用增加的原因

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动比例
管理费用	4,679.97	4,014.76	665.21	16.57%
其中：折旧摊销费	1,364.78	971.67	393.11	40.46%
办公会议费	215.62	85.06	130.56	153.49%
业务招待及宣传费	246.95	98.39	148.56	150.99%
销售费用	4,252.86	3,882.81	370.05	9.53%
其中：工资及福利费	1,286.20	977.30	308.90	31.61%
运杂费及车辆费用	1,501.10	1,398.60	102.50	7.33%

为了提高产品竞争力，提升产品质量，公司不断改进生产工艺，升级改造生产设备，对改造过程中暂时未投产的厂房和设备等折旧计入管理费用，致使折旧摊销费用增加；公司推行精细化管理，加强各中心及各部门之间的沟通，及时召开部门会议和中心会议，积极解决各中心、各部门工作中存在的问题，致使办公会议费同比增加 130.56 万元；公司通过经销商走进佳隆、特色展会、媒体广告以及文化手册等方式加大品牌和文化宣传，致使业务招待及宣传费同比增加 148.56 万元。

为了保障产品品质，确保市场所销售的为最新生产批次产品，公司 2017 年调整物流运输方式，增加汽车物流运输，物流费用相应增加，同时为了充分调动销售人员的积极性，提升销售人员的销售业绩，公司修订完善销售人员的薪酬及绩效考核制度，适当提高销售人员的薪酬及福利，致使公司 2017 年销售费用增加。

问题六：报告期末，你公司递延收益中积分兑换项余额为 840.42 万元，此项期初余额为 0。请说明上述项目的具体内容、产生原因与会计处理具体情况，以及是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师发表明确意见。

回复如下：

1、积分兑换项目整体情况

公司为提高产品的市场吸引力和竞争力，进一步适应市场发展的要求，2017 年对部分产品实施奖卡投放计划以促进销售，根据该计划，公司随机在部分产品箱内投入不定额奖卡，客户获得奖卡后可用于换购部分商品，也可抵减部分商品

销售价款。公司使用递延收益积分项目核算该奖卡计划的投放及兑换，由于该计划于 2017 年开始实施，因此期初余额为 0。

2、会计处理情况

公司对该奖卡投放计划的会计处理具体情况如下：在销售产品的同时，将销售取得的货款或应收货款在本次商品销售产生的收入与奖卡的面值之间进行分配，将取得的货款或应收货款扣除奖卡面值的部分确认为收入，奖卡的面值确认为递延收益。获得奖卡的客户以奖卡兑换商品或抵减货款时，公司将原计入递延收益的与所兑换奖卡相关的部分确认为收入，确认为收入的金额以被兑换用于换取奖励的奖卡数额占预期将兑换用于换取奖励的奖卡总数额比例为基础计算确定。公司的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

3、年审会计师发表的明确意见

会计师实施的核查程序包括：

- （1）查验与奖卡相关的采购合同、发票及银行付款单据等原始凭据；
- （2）了解公司关于奖卡投放及兑换的内控设计并核实其实际执行情况；
- （3）查验与奖卡投放及兑换相关的原始凭据；

（4）复核公司关于奖卡的预期兑换率的估计是否符合相应的市场环境、产品定位及营销策略。

- （5）复核公司有关奖卡投放及兑换的相关计算过程的准确性；

会计师核查后认为：

公司奖卡投放项目系为进一步适应市场发展要求而开展的促销手段，交易背景真实，公司对该项目的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

问题七：报告期内，你公司前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例为 42.89%。请补充说明以下内容：

- （1）你公司采购集中度较高的原因以及是否存在供应商依赖的情形。**

（2）请列表对比分析本期前五大供应商与去年同期前五大供应商的变动情况，对于新增的供应商请说明本期新增为前五名供应商的原因、与公司是否存在关联关系、该供应商的基本经营情况等。

回复如下：

1、公司 2016-2017 年前 5 名供应商情况

(1) 2017 年公司前 5 名供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占年度采购总额比例
1	揭阳市普侨区兴伟彩印有限公司	1,629.59	10.63%
2	江门市裕江贸易有限公司	1,389.57	9.07%
3	广州市万鑫贸易有限公司	1,317.08	8.59%
4	普宁市大昌食品有限公司	1,131.52	7.38%
5	汕头市麒丰糖业有限公司	1,105.92	7.22%
合计	--	6,573.68	42.89%

(2) 2016 年公司前 5 名供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占年度采购总额比例
1	江门市裕江贸易有限公司	1,988.49	13.74%
2	梅花生物科技集团股份有限公司	1,529.44	10.57%
3	揭阳市普侨区兴伟彩印有限公司	1,458.91	10.08%
4	普宁市大昌食品有限公司	1,068.76	7.39%
5	汕头市麒丰糖业有限公司	798.93	5.52%
合计	--	6,844.53	47.30%

2、公司采购集中度较高的原因以及是否存在供应商依赖的情形

公司是一家集科研开发、生产、销售为一体的食品制造企业。鸡精、鸡粉为公司的主导产品，公司生产所需主要原料为味精、I+G、玉米淀粉、白糖、鸡骨架、纸箱、包装袋等，主要原材料比较集中。对于供应商选择方面，公司会对各类供应商的原材料质量、供货渠道能力、价格、交货期、应变能力等方面进行定期和不定期地综合评价，形成优质供应商信息库，以信息库所列供应商作为参与公司采购询价、比价、议价的合格对象。在采购方面，公司采购部会综合考虑库存原材料情况、安全库存和经济采购量等因素，依据即时市场调查情况（询价、比价、议价）确定供应商，各项所需物料的数量、价格、质量（产地）拟成订货合同交中心负责人审核，总裁批准后执行采购。

报告期内，公司为确保产品风味及所采购关键原材料质量的稳定性、一致性，严把原材料进货关，对供应商选择条件较高，主要选择信誉好、质量控制能力强

的供应商或其代理商，同时考虑到对供应商的大额采购会提高公司的谈判力度，有效降低采购成本，因此报告期内主要原材料供应商相对稳定。公司 2017 年度前五名供应商的合计采购金额占比虽然较高，但较为分散，并未出现长期“一家独大”的情形，不存在依赖少数供应商的情况。

3、2017 年新增成为公司前五大供应商的供应商基本经营情况、与公司是否存在关联关系以及成为前五大供应商的原因

与 2016 年相比，公司 2017 年前五名供应商中除梅花生物科技集团股份有限公司（以下简称“梅花生物”）更替为广州市万鑫贸易有限公司（以下简称“万鑫贸易”），其他 4 家供应商均未发生变化。万鑫贸易成立于 2010 年，法定代表人为伍秀芳，注册资本 100 万元，注册地址为广州市白云区增槎路，主营业务为味精、I+G、白砂糖、葡萄糖、麦芽糊精等大宗原料的批发、贸易。公司与万鑫贸易不存在关联关系。

对于新增供应商万鑫贸易在 2017 年取代梅花生物的主要原因是万鑫贸易与梅花生物作为公司长期合作的优质供应商，均供应公司原材料味精、I+G，在 2017 年度的合作中，梅花生物同期材料报价基本与万鑫贸易一致，但结算方式不同，万鑫贸易的结算方式为货到付款，梅花生物的结算方式为款到发货，公司考虑到资金的机会成本和使用效率，在原材料质量、价格等条件同等的情况下，选择与万鑫贸易合作。

特此公告。

广东佳隆食品股份有限公司董事会

2018 年 6 月 14 日