

## 贝因美婴童食品股份有限公司

### 关于深圳证券交易所 2016 年半年报问询函的回复公告

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。

贝因美婴童食品股份有限公司（以下简称“公司”）于 2016 年 9 月 2 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对贝因美婴童食品股份有限公司 2016 年半年报的问询函》（中小板半年报问询函[2016]第 4 号）。公司对此高度重视，根据《2016 年半年报的问询函》要求，经对相关事项核查后，公司就所涉问题答复并公告如下：

**问题一、报告期内，你公司实现营业收入 13.61 亿元，与上年同期相比下降 23.23%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为亏损 2.14 亿元，与上年同期相比下降 108.07%。你公司 2016 年半年度报告中披露收入及净利润下滑的主要原因是受市场假冒奶粉事件及奶粉新政配方注册过渡期行业秩序混乱影响。**

（1）请结合产品价格、成本、费用和非经常性损益等方面详细测算分析收入和净利润大幅下降的具体原因。

（2）详细说明假奶粉事件及政策变化对你公司业务的具体影响，以及你公司拟采取的应对措施。

回复如下：

#### 1、关于公司收入和净利润大幅下降的具体原因分析

公司 2016 年上半年及上年同期主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年 1-6 月	增减额	增减 (+/-) %	影响净利润金额
营业收入	136,080.57	177,261.71	-41,181.14	-23.23%	-30,885.86
毛利	82,241.71	96,118.22	-13,876.51	-14.44%	-10,407.38
毛利率	60.44%	54.22%	6.22%	增长 6.22PPT	
三项期间费用	107,903.16	113,418.75	-5,515.58	-4.86%	4,136.69

非经常性损益	-432.79	1,039.96	-1,472.75	-141.62%	-1,104.56
其他	-2,468.76	2,532.76	-5,001.52	-197.47%	-3,751.14
归属于上市公司股东的净利润	-21,422.25	-10,295.85	-11,126.40	108.07%	-11,126.40

2016年上半年，公司全年实现营业收入136,080.57万元，同比下降23.23%，但受产品结构优化，原材料成本下降影响，综合毛利率为60.44%，较上年同期增长6.22个百分点；归属于上市公司股东的净利润-21,422.25万元，同比下降108.07%，计11,126.40万元，现通过因素分析法对2016年上半年毛利及费用变动进行详细分解，相关原因说明如下：

(1) 销量因素：受市场假冒奶粉事件及奶粉新政配方注册过渡期行业秩序混乱影响，公司重点产品婴幼儿配方乳粉销售在短期内销量下降，导致营业收入同比减少19,856.83万元，同比下降11.2%。

(2) 价格因素：为应对激烈的市场竞争，公司本期增加买赠促销活动力度，致使营业收入同比下降。经测算，买赠活动增加导致营业收入同比减少21,324.31万元，同比下降12.03%。

受上述两项因素影响，本期营业收入同比减少41,181.44万元，同比下降23.23%。相应的同比毛利减少26,594.73万元，影响净利润-19,946.05万元。

(3) 成本因素：受前期进口原料远期合约影响，公司原材料库存成本偏高，但随着库存的逐步消化，进口原料降价利好得以逐步体现，致使公司本期产品生产成本较上年同期有所下降。经测算，成本下降导致毛利同比增加12,718.22万元，影响净利润+9,538.67元。

(4) 期间费用因素：本期三项期间费用为107,903.16万元，费用率为79.29%，同比上升15.31个百分点，但绝对值同比减少5,515.58万元，影响净利润+4,136.69万元。

(5) 非经常性损益因素：本期非经常性损益-432.79万元，同比减少1,472.75万元，影响净利润-1,104.56万元。

(6) 营业税金及附加、资产减值损失等其他因素影响净利润-3,751.14万元。

综上合计，本期净利润同比减少11,126.40万元，同比减少108.07%。

## 2、关于假奶粉事件对公司业务影响及应对措施

(1) 假奶粉事件对公司的业务影响从以下几个点可以说明：

1) 2016 年 Q1 三级月销量平台走势平稳，但 4 月份的假奶粉事件发生后，直接对 Q2 终端销售造成持续性负面影响，三级销量明显下降。（见图 1）

图 1 2016 年 1-6 月终端销量 | 2016 First Half Terminal Sales (Volume)



2) 2016 年 Q1 活跃会员中新客占比约 60%，但 4 月的假奶粉事件发生后，Q2 活跃会员中新客占比直接下降到 48%。（见图 2）

图 2 2016 年 1-6 月活跃会员

3) 国家食品药品监督管理总局发布奶粉配方注册新政之后，拥有较多品类（品牌）数量的奶粉企业及一批没有研发能力的小品牌工厂（包括进口产品）在市场上集中低价抛售产品，造成包括贝因美在内的许多奶粉品牌公司销量明显下降。同时，不得不加大的终端促销力度，亦造成盈利的下降。

(2) 公司的应对措施：

1) 针对假奶粉事件的影响，公司在原有追踪追溯的基础上建设门店销售管理系统，此系统在 9 月份上线，可实现以下功能：

A、门店授权：贝因美通过门店授权（含网络店铺）实现一店一码管理，明确门店授权品类、给消费者提供门店、产品、公司的真实信息，提升消费者信心。

B、正品验证：通过门店授权入口，消费者可验证产品真伪、扫码积分、投诉建议，打通消费者与厂家的联系通道。该系统结合公司全程管理与追溯系统可有效验证产品的物流路径，确保消费者买到真实可靠的贝因美正品。

C、数据支持：门店销售管理系统可为公司提供门店分销的实时数据信息，为公司优化分销，提升门店效率打好基础。

门店销售管理系统的投入使用，可以消除消费者的顾虑，提振消费者信心，有望在下半年扭转销量下滑的趋势。

2) 针对国家食品药品监督管理局颁布的配方注册实施方案，公司强化基础配方研究工作，提升现有工厂硬件设施和管理水平，梳理各个下属工厂（包括海外工厂）现有品类状况，制定了配方注册制实施后的品类优化计划。从10月1日开始实施，到2017年6月30日完成全部品类优化、升级工作，此计划比国家食品药品监督管理局规定的过渡期提前半年完成此项工作。

**问题二、报告期内，你公司发生管理费用 1.97 亿元，与上年同期相比增长 17.89%；发生财务费用 1,164.98 万元，与上年同期相比增长 324.47%。请分析你公司管理费用和财务费用大幅增长的具体原因。**

回复如下：

1、2016年上半年公司管理费用为19,754.94万元，较上年同期增长17.89%，计2,997.16万元，主要系2015年公司实施员工持股计划，以7月2日持股计划首次持有人大会召开日作为授予日，按锁定期12个月进行摊销，2015年7-12月摊销6个月，本期摊销6个月，计入管理费用3,032.00万元，扣除此影响，本期管理费用较上年同期略减。

2、2016年上半年公司财务费用为1,164.98万元，较上年同期增长324.47%，计1,683.97万元，其中利息支出较上年同期增加1,376.72万元，主要系上年7月起，公司取得银行借款所致。具体明细如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年1-6月	增减(+/-)额	增减(+/-)%
利息收入	-360.51	-653.78	293.27	-44.86%
利息支出	1,376.72		1,376.72	

汇兑损益	103.97	41.18	62.79	152.49%
其他	44.80	93.60	-48.80	-52.14%
合计	1,164.98	-518.99	1,683.97	324.47%

问题三、截止报告期末，你公司存货余额为 6.74 亿元，与期初余额相比增长 13.5%，你公司在报告期内计提存货跌价准备 7,500 万元。请结合产品市价、成本、预计可收回金额以及减值测试情况，说明存货跌价准备计提的充分性和合理性。

回复如下：

公司期末存货明细如下：

单位：万元

项 目	2016 年 6 月末	2015 年年末	增减(+/-)额	增减 (+/-) %	2014 年末
原材料	38,587.39	36,665.01	1,922.38	5.24%	60,786.93
在产品	200.10	423.5	-223.40	-52.75%	1,949.41
库存商品	35,579.67	23,763.19	11,816.48	49.73%	30,281.31
消耗性生物资产	162.89	166.23	-3.34	-2.01%	189.46
减：跌价准备	7,159.27	1,661.42	5,497.85	330.91%	1,747.40
其中：原材料跌价准备	115.81	115.81	-	0.00%	909.29
库存商品跌价准备	7,043.46	1,545.60	5,497.86	355.71%	838.11
<b>存货账面价值</b>	<b>67,370.78</b>	<b>59,356.51</b>	<b>8,014.27</b>	<b>13.50%</b>	<b>91,459.72</b>

公司期末存货为 67,370.78 万元，较期初增加 8,014.27 万元，其中原材料增加 1,922.38 万元，库存商品增加 11,816.48 万元，但仍处于历史低位，期末存货跌价准备 7,159.27 万元，其中库存商品跌价准备 7,043.46 万元。公司每月末对存在滞销和减值迹象的库存商品进行分类管理，将库存商品分成正常商品库及赠品库，分别测算减值情况。具体情况如下：

正常商品库：该库用于核算供正常出售的产品。公司本期综合毛利率为 60.44%，营业税金及附加占营业收入比为 1.06%，但受营业收入下降影响，本期市场推广费用及仓储运输费用占营业收入比较高，达到 37.12%，据此测算，公司正常商品库的产品售价扣除成本、税金及相关的销售费用后，仍有盈余，其可变现净值高于存货成本，因此无需计提存货跌价准备。

赠品库：原则上剩余保质期小于 2/3（会因产品性质不同而略有不同）的产品纳入赠品库反映。赠品库的产品主要用于促销、消费者活动、捐赠乃至报损，每期末对赠品库的库存商品全额计提跌价准备。本期末赠品库的存货账面成本为

7,043.46 万元，全额计提跌价准备 7,043.46 万元。

问题四、截止本报告期末，你公司递延所得税资产余额为 2.59 亿元。请详细说明确认上述递延所得税资产的原因、决策过程、会计处理依据及合规性。

回复如下：

公司期末递延所得税资产明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 6 月末		2015 年年末		增减(+/-)额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	7,382.02	1,790.64	7,600.76	1,900.19	-218.74	-109.55
内部交易未实现利润	9,619.42	2,396.78	14,080.14	3,501.23	-4,460.72	-1,104.45
可抵扣亏损	71,732.16	17,656.50	19,656.18	4,834.26	52,075.98	12,822.24
存货跌价准备	7,159.27	1,783.83	1,604.60	401.15	5,554.67	1,382.68
职工持股计划-暂时性差异	6,064.00	1,516.00	3,032.00	758.00	3,032.00	758.00
广告宣传费-暂时性差异	2,012.41	503.10	4,995.16	1,248.79	-2,982.75	-745.69
递延收益-政府补助	1,010.44	244.11	1,141.10	276.27	-130.65	-32.16
合计	104,979.73	25,890.96	52,109.94	12,919.89	52,869.79	12,971.07

根据企业会计准则规定，资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债，确认的递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，对可抵扣暂时性差异计提相应的递延所得税资产。本期末递延所得税资产为 25,890.96 万元，较期初增加 100.4%，计 12,971.07 万元，主要系当期利润总额减少，可抵扣亏损增加引起递延所得税资产增长。

由于受到假奶粉事件及注册制前动荡影响，公司上半年的经营滑坡，我们预计这是暂时的经营困境。面对行业已然可以预见的好的发展前景，我们将采取如前面第一条第 2 点问题回复中所描述的系列改善举措，令公司经营重回正常。

特此公告。

贝因美婴童食品股份有限公司

董事会

二〇一六年九月二十日