

证券代码：002209

证券简称：达意隆

公告编号：2017-029

广州达意隆包装机械股份有限公司
关于 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。

广州达意隆包装机械股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部发来的《关于对广州达意隆包装机械股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 314 号），现就问询函相关事项回复如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 7.84 亿元，同比下降 2.72%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-4,531.81 万元，同比下降 453.93%，扣除非经常性损益后的净利润连续两年为负，经营活动产生的现金流量净额-1.07 亿元，同比下降 161.76%。请补充说明以下事项：

（一）年报披露，你公司所处的饮料行业呈现趋稳回升的态势，请你公司结合主要产品价格、产销情况、成本费用等因素分析说明公司连续两年扣除非经常性损益出现亏损的具体原因、并说明营业收入与净利润变化趋势不匹配的原因。

【公司回复】

2015 年度和 2016 年度，公司实现营业收入分别为 80,541.73 万元和 78,351.24 万元，净利润分别为 1,280.42 万元和亏损 4,531.81 万元，扣除非经常性损益的净利润分别为亏损 2,922.93 万元和亏损 6,192.22 万元。公司连续两年扣除非经常性损益出现亏损分析如下：

1、公司近 3 年扣除非经常性损益后净利润情况

2014-2016 年度经营情况表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
产量	318 台/套	406 台/套	525 台/套
销量	312 台/套	405 台/套	514 台/套
综合产品毛利率	23.50%	24.54%	27.10%
营业收入	78,351.24	80,541.73	95,465.59
营业成本	59,941.41	60,776.99	69,598.53
税金及附加	891.68	682.28	1,033.42
销售费用	10,533.34	11,710.93	11,861.72
管理费用	9,394.95	8,666.57	8,186.72
财务费用	776.06	970.53	1,722.05
资产减值损失	2,776.47	1,194.16	689.61
投资收益	-669.51	3,502.72	-1,350.97
营业利润	-6,632.18	42.99	1,022.58
利润总额	-4,668.35	1,256.99	1,795.05
净利润	-4,531.81	1,280.42	1,323.57
非经常性损益金额	1,660.41	4,203.35	674.28
扣除非经常性损益的净利润	-6,192.22	-2,922.93	649.29

2、主要产品的产销及毛利情况

2014-2016 年度产销量及毛利情况表

单位:万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
产量	318 台/套	406 台/套	525 台/套
销量	312 台/套	405 台/套	514 台/套
营业收入	78,351.24	80,541.73	95,465.59
营业成本	59,941.41	60,776.99	69,598.53
产品毛利	18,409.83	19,764.74	25,867.06
综合产品毛利率	23.50%	24.54%	27.10%

2014-2016 年度，公司产量分别为 525 台/套、406 台/套和 318 台/套；销量分别为 514 台/套、405 台/套和 312 台/套。2015 年度和 2016 年度，公司产品产量和销量有所下降，同时受单位人工成本上升及折旧摊销等单位固定成本上升的影响，产品毛利率有所下降。2014-2016 年综合产品毛利率分别为 27.10%、24.54% 和 23.50%；2014-2016 年公司产品毛利分别为 25,867.06 万元、19,764.74 万元和 18,409.83 万元。综合产品毛利率的下降，是公司最近两年扣除非经常性损益出现亏损的主要原因。

3、期间费用情况

2014-2016 年期间费用情况表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售费用	10,533.34	11,710.93	11,861.72
管理费用	9,394.95	8,666.57	8,186.72
财务费用	776.06	970.53	1,722.05
合计	20,704.35	21,348.03	21,770.49

近三年来公司期间费用得到有效控制，逐年下降，但因为职工薪酬、差旅费、固定资产折旧和长期待摊费用摊销等刚性费用基数较大，导致 2015 年和 2016 年公司产品毛利不能覆盖当年度期间费用。

4、资产减值损失

公司严格按照应收账款坏账计提政策对应收账款计提减值准备。2016 年和 2015 年度计提资产减值损失分别为 2,776.47 万元和 1,194.16 万元。

2016 年深圳西满塑料包装制品有限公司(以下简称“深圳西满公司”)因严重资不抵债进入破产重整程序，基于谨慎性原则，公司将该笔应收账款 849.30 万元全额计提资产减值准备；2016 年太原市豪景天然水有限公司因经营困难，货款经公司多次催收，预计无法收回，公司将该笔应收账款 201.18 万元全额计提资产减值准备。因此，公司 2016 年计提的资产减值准备较上年同期有较大增长。

5、投资收益

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-669.51	373.78	-1,350.97
处置长期股权投资产生的投资收益		3,128.93	
合计	-669.51	3,502.72	-1,350.97

2015 年 10 月 14 日，公司与广州华新集团有限公司签订《股权转让合同》，将所持广州华新达投资管理有限公司(以下简称“华新达公司”)40%股权转让给广州华新集团有限公司。本次处置长期股权投资产生的投资收益 3,128.93 万元。

2015 年公司投资收益为 3,502.72 万元，但是处置长期股权投资产生的投资收益 3,128.93 万元，需列入非经常性损益项目。

综上所述，公司连续两年扣除非经常性损益出现亏损以及营业收入与净利润变化趋势不匹配的主要原因如下：

(1) 受国内下游饮料市场增速放缓和行业竞争剧烈等多种因素影响，公司产品产量和销量有所下降，同时受单位人工成本上升及折旧摊销等单位固定成本上升的影响，产品毛利率有所下降。

(2) 受下游客户订单下降的影响，公司主要业务销售量有所下降，同时因为职工薪酬、差旅费、固定资产折旧和长期待摊费用摊销等刚性费用基数较大，导致 2015 年和 2016 年公司产品毛利不能覆盖当年度期间费用。

(3) 公司严格按照应收账款坏账计提政策对应收账款计提减值准备。2016 年公司对应收深圳西满公司及太原市豪景天然水有限公司款项全额计提坏账准备。

(4) 2016 年度，公司重要参股子公司广州一道注塑机械股份有限公司（以下简称“一道公司”）全年亏损 1,973.58 万元，公司按照权益法进行核算确认投资损失 701.55 万元。

(5) 为了开拓海外市场，提高公司“达意隆”品牌的知名度和市场占有率，从而进一步优化公司海外市场结构，海外子公司投入成本持续增加。

(二) 请结合销售政策、大额现金收支等情况，说明经营活动现金流量净额大幅下降的原因及合理性。

【公司回复】

2015-2016 年度经营活动产生的现金流量表

单位:万元

项目	2016 年度	2015 年度	增长	增长比率
----	---------	---------	----	------

销售商品、提供劳务收到的现金	81,295.83	100,447.14	-19,151.32	-19.07%
收到的税费返还	479.72	-	479.72	
收到的其他与经营活动有关的现金	1,945.60	1,499.15	446.45	29.78%
经营活动现金流入小计	83,721.14	101,946.29	-18,225.15	-17.88%
购买商品、接受劳务支付的现金	65,666.96	53,726.20	11,940.76	22.23%
支付给职工以及为职工支付的现金	16,598.50	16,937.98	-339.47	-2.00%
支付的各项税费	4,232.67	6,909.83	-2,677.16	-38.74%
支付的其他与经营活动有关的现金	7,958.96	6,987.86	971.10	13.90%
经营活动现金流出小计	94,457.09	84,561.87	9,895.22	11.70%
经营活动产生的现金流量净额	-10,735.95	17,384.42	-28,120.37	-161.76%

1、报告期内，受销售商品、提供劳务收到的现金减少及购买商品、接受劳务支付的现金增加共同影响，经营活动产生的现金流量净额-10,735.95万元，同比下降161.76%，指标变化的主要原因分析如下：

(1) 报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金为81,295.83万元，较上年同期减少19,151.32万元，减幅19.07%。

①报告期内，公司客户以银行承兑汇票结算方式支付货款金额增加，影响销售商品、提供劳务收到的现金减少。

②报告期内，受国内下游饮料市场增速放缓和行业竞争剧烈等多种因素影响，公司部分客户回款速度有所放缓，影响销售商品、提供劳务收到的现金减少。

(2) 报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金为65,666.96万元，较上年同期增加11,940.76万元，增幅为22.23%。

①为满足客户订单需求，公司在综合考虑订货周期和生产周期等因素后，进行存货采购和储备，公司期末存货较年初有所增长，影响商品、接受劳务支付的现金增加；

②公司上年度出的银行承兑汇票，在报告期内到期支付，公司期末应付票据较年初有所减少，影响商品、接受劳务支付的现金增加；

③为保证关键性及供货质量保障程度较高的供应商的稳定性，公司对受宏观

经济影响而造成资金紧张的供应商给予了适当的扶持。

2、公司销售政策

公司采用直销为主、代理销售为辅的销售模式，销售网络由公司自己的销售部门和代理商组成，并在销售部门下设项目部配合工程部对销售客户进行跟踪调查并提供相应的售后服务。

在签订销售合同后，公司根据与客户签订的销售合同条款安排生产，在产品生产完工入库后，公司即与客户进行沟通，安排发货并委派技术人员到现场进行安装调试。安装调试完毕并达到验收标准，客户即视同公司合同履行义务的完成，最后向公司支付剩余合同尾款。

报告期内，公司销售政策未发生重大变化。公司采购付款坚持协商、共赢的一贯原则。受订单下降的影响，报告期内公司经营活动现金流量净额出现较大幅度的下降是正常的、合理的。

二、2016年第四季度，你公司实现净利润-1917.58万元，同比下降204.8%。
请你公司结合相关期间的市场环境和产品销售情况，分析2016年第四季度净利润下降的原因及合理性。

【公司回复】

2015-2016年第四季度利润表

单位:万元

项目	2016年第四季度	2015年第四季度	增长	比率
一、营业总收入	20,190.89	21,086.08	-895.18	-4.25%
其中：营业收入	20,190.89	21,086.08	-895.18	-4.25%
二、营业总成本	22,288.31	23,176.78	-888.47	-3.83%
其中：营业成本	15,307.66	16,596.96	-1,289.31	-7.77%
税金及附加	431.08	144.46	286.62	198.41%
销售费用	3,178.58	3,497.04	-318.46	-9.11%
管理费用	2,515.22	2,382.58	132.64	5.57%
财务费用	-145.17	265.54	-410.71	-154.67%

资产减值损失	1,000.94	290.19	710.74	244.92%
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-	-	-	
投资收益（损失以“-”填列）	-307.31	3,440.98	-3,748.29	-108.93%
三、营业利润（损失以“-”填列）	-2,404.73	1,350.28	-3,755.00	-278.09%
加：营业外收入	718.32	746.83	-28.51	-3.82%
减：营业外支出	211.39	75.82	135.57	178.80%
四、利润总额（损失以“-”填列）	-1,897.80	2,021.29	-3,919.08	-193.89%
减：所得税费用	19.78	191.59	-171.81	-89.68%
五、净利润（损失以“-”填列）	-1,917.58	1,829.70	-3,747.28	-204.80%

2016年第四季度，公司实现净利润-1,917.58万元，比上年同期下降3,747.28万元，同比下降204.8%。2016年第四季度利润下降的主要原因：

（1）投资收益

2016年第四季度投资收益为-307.31万元，较上年同期减少3,748.29万元，主要原因是公司上年同期处置了所持华新达公司的股权，使得顺流交易中产生的未实现内部交易损益一次在当期转回，调增了投资收益。

（2）资产减值损失

2016年第四季度资产减值损失为1,000.94万元，较上年同期增加710.74万元。2016年深圳西满公司因严重资不抵债进入破产重整程序，基于谨慎性原则，公司将该笔应收账款849.30万元全额计提资产减值准备；太原市豪景天然水有限公司因经营困难，货款经公司多次催收，预计无法收回，公司将该笔应收账款201.18万元全额计提资产减值准备。因此，公司计提的资产减值准备较上年同期有较大增长。

三、根据年报，你公司主要的11家子公司或参股公司中有7家出现不同程度的亏损，其中达意隆北美有限公司和广州一道注塑机械股份有限公司亏损幅度较大。请你公司具体分析相关公司出现亏损的原因，并分别说明亏损金额对你公司净利润的影响。

【公司回复】

1、全资子公司北美达意隆亏损原因

达意隆北美有限公司（以下简称“北美达意隆”）是公司于 2012 年成立的全资子公司，该公司的经营范围是电子、机械设备的销售以及维修服务。在北美达意隆成立以前，公司的设备主要直接卖给北美地区的客户，但碍于时差、配件服务和工程服务的问题，导致难以更好地维护客户关系，而且北美地区环绕着众多历史悠久、实力世界领先的设备制造商，市场竞争激烈。考虑到这一发展瓶颈，公司从战略意义出发，在美国设立子公司，负责美洲区的市场开发、售后服务和配件服务等。为了加快公司国际步伐，北美达意隆陆续聘请了行业资深的销售和管理团队，以提升销售管理水平，拓展美国和北美市场。

报告期内，北美达意隆实现营业收入 4,980.17 万元，营业成本为 3,632.14 万元，毛利为 1,348.03 万元，亏损 1,691.11 万元。报告期内，管理费用为 1,896.17 万元，较上年同期增加 749.91 万元，增幅为 65.42%；销售费用为 1,028.65 万元，较上年同期增加 556.45 万元，增幅为 117.84%。

管理费用增加的主要原因是：

（1）报告期内，北美达意隆聘请的行业资深管理团队全部到位，职工薪酬为 1,101.76 万元，较上年同期增加 427.24 万元，增幅为 63.34%；

（2）2015 年达意隆北美有限公司注册地由“加利福尼亚州”变更至“佐治亚州”。增加了办公场所和新增固定资产，报告期内，固定资产折旧费用为 113.62 万元，较上年同期增加 90.22 万元；租赁费为 159.54 万元，较上年同期增加 86.43 万元。

（3）由于办公人员和办公场所的增加，报告期内，办公费为 161.69 万元，较上年同期增加 85.74 万元。

销售费用增加的主要原因是：

(1) 2016 年度 5 月份墨西哥展会及 2016 年 10 月份芝加哥展会的费用合计 243.60 万元，较上年同期增加 228.95 万元；

(2) 职工薪酬、工程安装费用及差旅费用分别较上年同期增加 124.46 万元、124.96 万元和 64.29 万元。

2、参股子公司一道公司亏损原因

报告期内，一道公司实现营业收入 8,826.37 万元，全年亏损 1,973.58 万元。报告期内，一道公司经营亏损的主要原因是销售毛利额下降及运营费用增加，具体情况如下：

(1) 一道公司于 2016 年度搬迁厂房，影响生产经营约 2 个月，因此 2016 年度营业收入下降为 8,826.37 万元，较上年同期的 11,746.15 万元减少 2,919.78 万元，减幅为 24.86%。

(2) 2016 年度一道公司产品售价由于市场竞争的原因有所下降，同时由于厂房搬迁、原材料采购成本上升等因素综合影响，导致 2016 年度的销售毛利率明显下降；因此，一道公司 2016 年度的销售毛利额只有 1,290.74 万元，较上年同期的销售毛利额 3,613.67 万元减少 2,322.93 万元，减幅为 64.28%。

(3) 报告期内，一道公司加大了新产品的研发投入，公司厂房搬迁，相应增加了租赁和水电费用，管理费用为 2,583.08 万元，较上年同期的 2,166.78 万元增加了 416.30 万元，增幅为 19.21%。

3、对公司经营业绩的影响

北美达意隆是公司的全资子公司，报告期内，纳入公司的合并报表范围，2016 年度，归属于上市公司股东的净利润亏损 4,531.81 万元，北美达意隆亏损 1,691.11 万元，占公司亏损的比例为 37.32%；一道公司是公司的重要参股子公司，公司的持股比例为 34.44%，未纳入公司的合并报表范围，公司按照权益法进行核算确认投资损失 701.55 万元，占公司亏损的比例为 15.48%。

四、报告期末，你公司预收账款余额为 2.72 亿元，其中账龄超过 1 年的重要预收款项金额为 1,445.38 万元，未结算的原因为项目延期。请你公司补充披露各个延期项目的具体账龄，并说明项目延期的原因和预计完成的时间。

【公司回复】

报告期末，公司预收账款余额为 27,202.72 万元，其中账龄超过 1 年的重要预收款项金额为 1,445.38 万元，未结算的原因为项目延期，各延期项目的账龄、项目延期原因及预计完成时间详见下表：

账龄超过 1 年的重要预收款项项目明细表

单位:万元

项目	期末余额	项目名称	账龄	延期原因	预计完成时间
第一名	300.00	上海碧纯 4 升生产线	1-2 年	客户项目投资较大,公司生产线设备只占投资的一小部分,因安装场地及整体试机原因,导致生产线项目延期	2017 年 8 月
第二名	255.65	安徽东鹏 36000 瓶/小时的高速无菌生产线	1-2 年	该项目属于公司与客户共同开发,因无菌生产线设备测试未能顺利完成导致延期。	2017 年 9 月
第三名	257.54	JANNA 灌装生产线	1-2 年	因客户厂房改、扩建工程未完工导致项目延期	2017 年 12 月
第四名	204.00	青海江河源 10000BPH 吹灌旋生产线	1-2 年	因客户更改瓶型、变更技术设计方案导致项目延期	2017 年 11 月
第五名	111.20	甘南巴寨山 14000BPH 吹灌旋生产线	1-2 年	因客户水、电、气未通,不具备安装调试条件导致项目延期	2017 年 4 月已验收确认收入
第六名	110.40	成都怡宝 2000 桶/小时五加仑整线	1-2 年	客户项目整体投资较大,公司设备只占投资的一小部分,因整线设备的技术改型导致项目延期	2017 年 7 月
第七名	104.00	陕西硒宝 12000BPH 灌装线	1-2 年	因客户车间工地建设延期,导致项目延期	2017 年 7 月
第八名	102.60	昆仑山瓶胚除尘系统	1-2 年	因客户未进行大量试产导致设备无法验收而延期	2017 年 8 月
合计	1,445.38				

五、报告期内，你公司销售费用发生额为 1.05 亿元，占当期营业收入比例为 13.44%，请你公司结合行业可比公司情况，分析销售费用占营业收入比例的合理性。

【公司回复】

2014-2016 年度销售费用占营业收入比例表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	平均值
营业收入	78,351.24	80,541.73	95,465.59	84,786.19
销售费用	10,533.34	11,710.93	11,861.72	11,368.66
销售费用占营业收入比例	13.44%	14.54%	12.43%	13.41%

从上表销售费用占同期营业收入的比例来看，公司近三年及平均的销售费用率分别为 13.44%、14.54%、12.43%和 13.41%，基本保持稳定。报告期内，公司销售费用占营业收入比例的变化，较为合理，符合公司经营情况。

同行业上市公司销售费用占营业收入情况表

单位:万元

股票代码	股票名称	营业收入	销售费用	销售费用占营业收入比例
300509	新美星	45,405.78	3,815.34	8.40%
603901	永创智能	100,534.78	11,941.68	11.88%
300442	普丽盛	57,581.58	5,089.37	8.84%
002209	达意隆	78,351.24	10,533.34	13.44%

公司目前的主营业务为自动化包装机械的研究、生产和销售；饮料、日化洗液等液体的代加工。目前公司产品销售主要集中在液体 PET 瓶包装机械以及智能后段包装机械方面，涵盖饮料包装机械领域，以及日化、油脂、调味品等高黏度流体包装机械领域。与其他三家公司同属轻工机械板块，由于各自所处发展阶段不一、产品品类和定位不同、业绩驱动因素和营销策略各有差异，销售费用的组成情况有所不同，因此，各上市公司销售费用占营业收入比例有所差别。

六、报告期末，你公司存货余额为 3.99 亿元，同比增长 8.24%，本期未计提存货跌价准备。请你公司结合报告期内经营情况、主要产品价格 and 市场需求等因素说明本期未计提存货跌价准备的依据及合理性。

【公司回复】

1、存货余额较大的原因

报告期末,公司存货余额为 3.99 亿元,同比增长 8.24%。公司存货总额较高,其中在产品和产成品占比也较高,约 80%左右,这与公司所处行业特点有关:公司业务模式兼具机械制造和工程施工的特征,销售合同须安装调试完毕后才能确认销售收入并结转成本。公司与客户签订合同后一般需要 3 至 4 个月的生产时间,以及 1-2 个月左右的运输、安装调试时间,安装调试完成后确认销售收入,金额较大的合同从开始生产到确认收入的时间会更长。因而在存货中有数额较大的在产品和产成品,并导致公司存货账面余额较大。

2、存货跌价准备的确认标准、计提方法

期末在对存货进行全面盘点的基础上,对存货遭受毁损,全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因,预计其成本不可收回的部分,按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额计提存货跌价准备。但对为生产而持有的材料等,如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本,则该材料仍然按成本计量,如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本,则该材料按可变现净值计量。

3、确定可变现净值的依据

产成品和用于出售的材料等直接用于出售的,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过加工的材料存货,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的,则分别确定其可变现净值。

4、未计提存货跌价准备的依据及合理性

由于不同饮料生产企业对包装设备的平面布局、设备配置、性能指标往往有不同的要求,因而大型饮料包装成套设备一般属于非标准件产品,需要根据客户

的要求进行定制生产。由于公司按照客户订单实行以销定产，使得公司可以根据生产计划来制定原材料采购计划，一方面能有效控制原材料的库存量；另一方面，公司确定存货可变现净值的依据是需要经过加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值，因销售合同早已签订，销售价格已确定，材料价格的下行不会降低存货可变现净值，所以，不会出现存货跌价的情形。

特此公告。

广州达意隆包装机械股份有限公司

董事会

2017年6月20日