

# 关于对广西百菲乳业股份有限公司的 半年报问询函

公司一部半年报问询函【2024】第 021 号

广西百菲乳业股份有限公司（百菲乳业）董事会：

我部在挂牌公司 2024 年半年报审查中关注到以下情况：

## 1、关于经营情况

你公司本期营业总收入为 645,465,913.12 元，同比增长 27.49%。其中，线下经销收入为 265,189,399.89 元，线上直销收入为 64,485,488.78 元，线上代销收入为 63,166,480.83 元，子公司内销收入为 219,836,180.68 元。

你公司本期归属于挂牌公司股东的净利润为 168,996,012.28 元，同比增长 47%，毛利率为 43.80%，较上年同期增加 7.79 个百分点。

请你公司：

(1) 结合各类业务主要客户情况、在手订单及期后订单情况，说明子公司内销收入金额较大的合理性和确认依据，收入增长是否具有可持续性，与同行业公司收入变化是否一致；

(2) 补充披露经销模式、直销模式与代销模式、线上销售与线下销售的毛利率，结合产品价格、销售模式、成本等情况，量化分析不同模式毛利率之间的差异，说明整体毛利率提升的原因；

(3) 说明经销商对终端客户销售实现情况、期末库存以及期后实现销售的情况，是否存在经销商渠道压货、突击进货的情况；

(4) 说明直销客户中自然人、个体工商户等非法人客户的数量

及占比、销售金额及占比，直销客户是否存在返利政策。

## 2、关于存货

你公司期末存货账面余额为 98,736,512.80 元，占总资产的比重为 7.78%，较上期增长 51.73%。其中，原材料账面余额为 29,399,700.58 元，未计提存货跌价准备；库存商品账面余额为 35,889,601.85 元，计提存货跌价准备 207,147.95 元，库存商品账面价值为 35,682,453.90 元。

请你公司：

(1) 结合各产品备货策略、期后存货销售和使用情况、存货库龄情况等，说明各期末存货增长较快的合理性；

(2) 结合原材料的库龄情况、可变现净值的确定依据、保质期、是否易变质等特性，说明原材料未计提跌价准备的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在明显差异。

## 3、关于销售费用

你公司本期销售费用为 83,296,197.49 元，较上年同期增长 92.52%。你公司解释主要系 2024 年上半年公司增加销售推广力度，销售人员费用、电商平台服务费等增加所致。

你公司销售费用中，电商渠道费项目本期发生额为 41,414,655.93 元，上期发生额为 15,669,960.49 元。

请你公司：

(1) 说明销售费用与线上平台销售收入的匹配情况；

(2) 结合不同电商平台推广模式、付费规则、投流效果，说明电商渠道费的具体内容及大幅增长的原因，是否存在向个人或非电商平台渠道支付电商渠道服务费用的情况。

请就上述问题做出书面说明，并在 2024 年 11 月 15 日前将有关说明材料报送我部（nianbao@neeq.com.cn），同时抄送监管员和主办券商；如披露内容存在错误，请及时更正。

特此函告。

挂牌公司管理一部

2024 年 11 月 1 日