

证券代码:603076 证券简称:乐惠国际 公告编号:2018-055

宁波乐惠国际工程装备股份有限公司关于对《上海证券交易所对公司2018年半年度报告的事后审核问询函》回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

宁波乐惠国际工程装备股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年9月3日收到《上海证券交易所对公司2018年半年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2018】2448号,以下简称“《问询函》”),公司收到问询函后高度重视,积极组织相关部门对《问询函》涉及的问题向有关方面进行逐项核实和补充说明。具体内容如下:

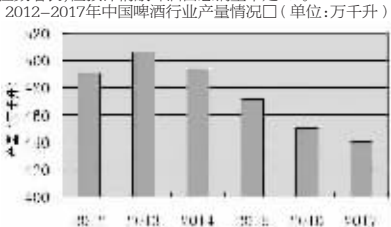
一、关于公司业绩下滑情况

1.公司于2017年1-11月上市,上半年实现归母净利润0.56亿元,同比下降12.32%,经营活动产生的现金流量净额0.73亿元,同比下降46.36%;2018年上半年实现归母净利润0.28亿元,同比下降25.13%,经营活动产生的现金流量净额-0.51亿元,同比由正转负,经营业绩总体呈下降趋势。请公司结合上市前后主要产品下游行业情况以及行业竞争格局变化、主要客户等,说明公司上市以来扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额持续下滑的原因和合理性,并说明公司后续改善经营业绩情况的相关安排。

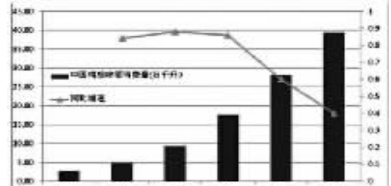
【公司回复】

中国啤酒市场在连续多年高速增长后,从2014年起开始缓慢下滑,与此同时啤酒消费的结构在发生变化,精酿啤酒的销量在快速上涨,在2011-2016年期间,我国精酿啤酒的消费量一直保持两位位数增长,但预计精酿啤酒总销量不会超过1%。

2012-2017年中国啤酒行业产量情况(单位:万千升)



2011-2016年中国精酿啤酒产量情况(单位:万千升)



国际市场啤酒消费基本稳定,非洲、东南亚等新兴经济体人均啤酒消费量较低的地区,啤酒消费增速较快,在欧洲、美国等发达国家,啤酒消费总量基本稳定,同样啤酒的消费出现结构性变化,精酿啤酒也在迅速增长。根据美国精酿啤酒协会CBA的数据,2017年美国有超过7,200家精酿啤酒厂,精酿啤酒的销量占到啤酒总销量的14%,销售额更是占到啤酒总销售额的23%。特别是在一线城市出现了精酿啤酒销量超过50%的市场份额的现象;在英国,2017年精酿啤酒产量已经超过了4,000家,其精酿啤酒的市场份额更是达到了20%左右,显示了精酿啤酒增长的可持续性和巨大的想象空间。

截止2018年上半年,啤酒及饮料设备行业竞争格局和趋势并未发生大的变化。

1.2017年公司业绩的变化原因分析:

1)2017年,国内啤酒市场低迷,对设备的需求减少,导致公司的设备在国内销售减少。截止2017年末,公司在手订单数同比增长,公司在2017年下半年海外订单有较大幅度增长,但无法弥补国内市场下滑引起的销售空缺,导致营业收入下降。

2)公司实现分阶段收款模式且根据不同客户约定不同天数的信用期(详见三.6.(2)中关于信用政策的回复),项目收款与收入确认之间存在时滞,从公司项目承接及收款政策分析,公司经营产生的现金流量净额与净利润以及非经常性损益未出现不匹配情况。

2.2018年公司业绩的变化原因分析:

1)公司2018年上半年营业收入同比增长10.04%,但扣非净利润同比下降25.13%,主要由于公司加大海外市场,期间费用同比上升所致;

2)公司2018年3月收购德国Finnah Packtec GmbH(原名:NSM Packtec GmbH),并表后新增期间费用708.9万,由于德国公司尚处于整合阶段,表后亏损439.2万元;

3)随着公司收购德国Finnah Packtec GmbH、设立印度子公司和墨西哥子公司,公司相关咨询费以及差旅费同比增长;

4)人员薪资社保公积金等费用上涨以及售后服务同比增长(售后服务见三.11)

3.关于2018年上半年经营活动产生的现金流量净额-0.51亿元,同比由正转负,经营业绩总体呈下降趋势分析

公司在2017年下半年,承接了墨西哥百威等三个大型建造合同项目,合同金额超过5,000万欧元,自合同签订付款为货到验收210天后支付50%,其余款项根据进度节点210天后支付。这些项目的主要工程投入发生在2018年,项目实施投入占用大量营运资金,从而导致公司2018年半年度经营活动产生的现金流量净额为-5,111.1万元。但现金流量净额为负只是公司经营中的阶段性状况,墨西哥百威等项目预计按合同分阶段收款,从2018年末开始收款,现金流状况将恢复正常状态。

截止2018年6月底,公司存货金额由2017年年底的49,083.36万元增长至70,128.54万元,公司在手订单121,877.34万元,比2017年底增加4,392.37万元,结合公司以订单生产模式,存货和在手订单能够为公司后续业绩提供一定保障。

针对市场的变化情况,公司于2016年开始,调整公司的经营销售策略,并在以下做出结构性的安排:

(1)国际化战略布局:公司继2014年在埃塞俄比亚设立分公司,占领非洲市场后,于2017年底先后在美国、印度和墨西哥成立子公司,2018年3月收购了德国Finnah Packtec GmbH,现已开始向市场完成初步布局,扩大在非洲、印度和南美啤酒消费快速增长市场的覆盖程度,形成对中国啤酒消费市场区域风险对冲。

(2)完成啤酒、饮料和乳制品等液体食品装备产业布局:公司通过并购德国Finnah Packtec GmbH,利用德国技术开始实现中国制造,形成了在啤酒、饮料和乳制品设备产业的完整的液体食品装备产业布局,乳品和饮料装备的市场规模远大于啤酒装备领域,公司新战略大幅扩展了公司的成长发展空间。并购德国Finnah Packtec GmbH以及拓展海外市场,需要一定的时间孵化和整合,随着各方面的协同效应的产生,预计公司未来有极大机会保持长期稳定增长。

(3)老客户重复采购优势:公司自身具有一定的技术和创新优势,公司大量的订单来自老客户的重复采购,后续这种态势仍将延续,能有力地保障公司经营业绩的稳定性。

(4)消费升级和精酿啤酒项目建设:公司正在投资建设大型啤酒厂啤酒厂项目,为C2M智能制造及商业综合体项目提供,通过实现产业链的延伸,打造公司新的盈利增长点。

2.半年报显示,公司2018年上半年实现营业收入4.73亿元,同比增长10.04%。其中,一季度实现营业收入2.22亿元,同比增长47.9%;二季度实现营业收入2.53亿元,同比下降10.02%。对此,请公司结合经营情况以及会计收入确认政策,补充说明2018年一季度公司营业收入同比大幅增长、二季度同比下降的原因。

【公司回复】

公司合同价值高,建造期跨会计期间且符合建造合同条件的大型整厂系统工程和单

体系统工程按照《企业会计准则第15号——建造合同》确认收入;公司对于单独销售的设备产品,提供劳务及让渡资产使用权,按照《企业会计准则第14号——收入》分别确认为销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

3.半年报显示,公司2018年上半年海外收入占营业收入的比重为50%,而2017年度海外业务收入占比为43.72%,海外业务收入占比增长迅速。请公司:(1)按照主要产品类别、客户、合同金额以及主要地区,补充披露海外业务收入的具体情况;

表1:本年及上年同期收入构成表:

项目	2017年	2018年
第一季度	14,885.26	22,015.45
其中:建造合同	380.81	9,088.10
其中:一般项目	14,504.45	12,927.35
第二季度	28,098.73	25,282.21
其中:建造合同	6,879.16	14,066.62
其中:一般项目	21,219.57	11,225.59
上半年合计	42,983.99	47,297.66
其中:建造合同	7,259.96	23,144.73
其中:一般项目	35,724.03	24,152.93

2018年上半年与去年同期相比,收入构成上变化较大。公司在2017年下半年承接了三个符合建造合同确认条件的大型项目,一季度的营业收入大幅上涨与建造合同的收入确认密切相关,公司在二季度一般商品销售取得验收收入收入确认较低。

3.半年报显示,公司2018年上半年海外收入占营业收入的比重为50%,而2017年度海外业务收入占比为43.72%,海外业务收入占比增长迅速。请公司:(1)按照主要产品类别、客户、合同金额以及主要地区,补充披露海外业务收入的具体情况;

【公司回复】

2018年上半年,公司海外业务构成如下所示:

表2:海外业务收入的具体情况

产品类别	对应合同总额	海外营业收入	占比总收入
啤酒酿造设备	77,137.91	35,504.94	75.56%
乳品灌装设备	1,256.17	1,256.17	2.61%
无菌灌装设备	615.00	615.00	1.27%
总计	79,009.08	37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
客户A	啤酒生产与销售	12,067.37	25.68%
客户B	啤酒生产与销售	9,220.69	19.63%
客户C	啤酒生产与销售	4,155.74	8.85%
客户D	酒类、饮料和健康食品	2,444.00	5.20%
其他		9,488.21	20.16%
合计		37,376.01	79.52%

客户名称	主营业务	海外营业收入	占比总收入
------	------	--------	-------