证券代码:600962　　证券简称:国投中鲁　　编号:临2020-010

国投中鲁果汁股份有限公司关于上海证券交易所监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

2020年4月24日,国投中鲁果汁股份有限公司(以下简称"公司")收到上海证券交易所《关于国投中鲁果汁股份有限公司2019年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2020】0391号)(以下简称《问询函》),现就《问询函》有关问题回复如下:

一、关于主营业务模式及盈利能力

年报披露,公司主营浓缩果汁、酒(浆),产品服务于下游饮料制造行业生产企业,为其提供生产原料,业务模式为企业对企业销售产品。公司产品90%以上出口外销,浓缩苹果汁占公司产品75%以上。报告期内,公司实现营业收入13.3亿元,同比增长38.09%,实现归母净利润369.73万元,但扣非后净利润亏损704.6万元,同比下降3900%,主要原因包括主营饮料制造业务毛利率下滑。

1.报告期内,公司各个季度业绩差异较大。公司四个季度分别实现营业收入1.85亿元、2.16亿元、2.61亿元、6.68亿元,其中,第四季度营业收入占全年总营收的50%以上;四个季度分别实现归母净利润150万元、177万元、407万元、-374万元,扣非后净利润分别为-27万元、101万元、160万元、-939万元。请公司补充披露:(1)结合业务特点、同行业生产经营及主营产品的产量、销量、平均销售价格季度变动趋势以及回款、收入确认时点、政策等,补充披露四个季度营业收入及净利润波动较大的原因及合理性;(2)结合各季度具体经营数据,说明第四季度营业收入明显高于前三季度的原因;(3)分析第四季度收入大幅增长,但利润却显著下降的原因及合理性。

公司回复:

(1)结合业务特点、同行业生产经营及主营产品的产量、销量、平均销售价格季度变动趋势以及回款、收入确认时点、政策等,补充披露四个季度营业收入及净利润波动较大的原因及合理性。

公司主营业务是以苹果、梨等果蔬农产品为生产原料进行的浓缩果汁的加工生产和销售,公司的主要产品以浓缩苹果汁为主,是全球生产规模位居前列的浓缩果汁加工企业之一。公司生产的浓缩果汁产品是饮料制造行业所需基础配料,属于食品制造原料,广泛应用于食品饮料生产行业。目前,国内具有规模和竞争实力的企业有本公司、烟台北方安德利果汁股份有限公司(02218.HK)、中国海升果汁控股有限公司(00359.HK)及陕西恒通果汁集团股份有限公司(未上市)四家企业。

根据公司原材料苹果的特性,浓缩苹果汁行业呈现一定的季节性。苹果每年结果一次,根据产地不同,浓缩苹果汁加工企业一般在8-12月(榨季)进行果汁的加工生产,其余月份(非榨季)除了间歇性地加工一些半成品外,因为原料的缺乏而停止浓缩苹果汁的生产,行业特点为季产年销。

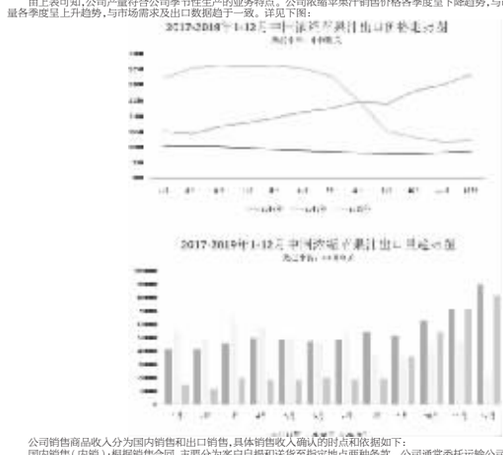
截至2019年底,公司在国内苹果原料主产区陕西、山东、山西、河北、辽宁、云南、江苏等地设有11家果汁生产加工基地,同时,在全球第二大苹果汁产区欧洲波兰设有三个果汁生产基地,分别位于波兰南部的小波兰省(LG基地)、东部的卢布林省(OL基地)和中部的马佐夫舍省(PT基地),三个生产基地年产浓缩果汁15万吨左右,NFC果汁3万吨左右,品种主要为苹果汁和少量浆果汁。此外,公司在美国设有销售公司。

公司下游客户主要为饮料生产商,销售模式以直销为主。考虑到公司生产的季节性特点,主要采取先产后销的方式组织生产。公司产品80%以上出口外销,主要市场为美国、日本、欧洲、澳大利亚、加拿大、俄罗斯等国家和地区,与世界知名的食品饮料企业建立了长期稳定的贸易伙伴关系。同时,由于西方国家节日消费旺季主要集中在第四季度,是中国出口的旺季,公司第四季度销售也较高。

2019年公司主要产品浓缩苹果汁的产量、销量、平均销售价格各季度变动情况如下表:

产品名称	季度	产量(吨)	销售数量(吨)	平均销售价格(元/吨)
浓缩苹果汁	第一季度	2,368.59	14,741.26	9,106.03
	第二季度	5,316.52	18,063.37	8,884.06
	第三季度	39,968.77	24,181.49	8,563.78
	第四季度	100,384.00	72,347.73	7,926.22

由上表可知,公司产量符合公司季节性生产的业务特点。公司浓缩苹果汁销售价格各季度呈下降趋势,与市场价格走势一致;公司销量各季度呈上升趋势,与市场需求及出口数据趋于一致。详见下图:



公司销售商品收入分为国内销售和出口销售,具体销售收入确认时点和依据如下:

国内销售(内销):根据销售合同,主要分为客户自提和送货至指定地点两种条款,公司通常委托运输公司将商品送至客户指定的交货地点,客户对数量及外观进行初步验视,经客户验收合格后公司确认相应的销售收入;客户上门自提方式购买商品的,经客户现场验收,产品交付客户后确认销售收入。出口销售(外销):在FOB、CFR、CIF贸易方式下,销售收入以产品实际报关出口,产品装运至指定船运公司的轮船为交付地点,取得船运公司的提单时作为确认销售收入的时点。

公司的产品一般出售给食品饮料行业的客户,并且同一家客户经常采购多种产品,因此,信用政策不具体根据产品品种进行区别。公司会对客户的资质、行业反馈和资信情况等进行调查并进行内部风险评估,并根据客户需求、市场条件、境内外销售及客户资信情况的不同采用不同的信用政策。公司境内销售对于信用良好的大客户,一般给予7天至90天的账期;境外销售一般给予客户30-120天不等的账期。

2019年前三个季度公司主要销售2018榨季产品,虽然2018榨季因内浓缩苹果汁生产成本上升推动销售价格走高,但是由于受到美国加征关税和欧洲产品的低成本竞争的不利影响,导致各季度收入和净利润水平波动较大。2018年4月中国内地苹果主产区遭受恶劣的倒春寒天气导致苹果大幅减产,浓缩苹果汁供应量减少,致使中国果汁企业订单量同比下降73%,二季度出口销量同比下降64%,三季度出口销量同比下降41%,故公司2019年前三季度销售收入较少。美国市场历年来是公司最大的境外销售市场,在2018年加征关税前,销售额占公司营业收入的66%左右,由于关税的影响,2019年公司调整销售布局,2019年全年美洲市场销售额占公司营业收入的36.61%,同行业烟台北方安德利果汁股份有限公司年报披露2019年全年北美洲市场销售额占公司营业收入的占比由2018年的38.26%下降至9.97%,和同行业相比公司产品销售受美国加征关税影响更大。鉴于2019年上半年浓缩苹果汁成交价格较高,加上子公司中鲁欧洲有限公司交纳25%关税,而货物陆续发往客户,且大部分都有信用期,导致资金占用增加,利息支出增加;第四季度人民币升值产生大额汇兑净损失597万元。上述原因综合导致公司盈然三季度较大等因素导致2019年第四季度利润较低,与前三季度相比波动较大。

(2)结合各季度具体经营数据,说明第四季度营业收入明显高于前三季度的原因。

2019年各季度公司主要产品浓缩苹果汁营业收入如下表:

产品名称	季度	产量(吨)	销售数量(吨)	销售单价(元/吨)	销售额(万元)
浓缩苹果汁	第一季度	2,368.59	14,741.26	9,106.03	13,423.43
	第二季度	5,316.52	18,063.37	8,884.06	16,047.61
	第三季度	39,968.77	24,181.49	8,563.78	20,708.50
	第四季度	100,384.00	72,347.73	7,926.22	57,344.41

2018榨季与2019榨季均为行业历史上极为特殊的年份,2018榨季中国受到严重冰雪灾害影响,造成中国浓缩苹果汁行业有史以来最严重的减产,苹果减产不低于20%,浓缩苹果汁减产30%以上,2019榨季,欧洲受霜冻影响,苹果减产重霜冻满庄,也是欧洲浓缩苹果汁行业历史上的最为严重的冻害之一,造成苹果原料减产约40%,浓缩苹果汁产量也同比下降。中国和欧洲是浓缩苹果汁的两个最主要产区,公司得利于两个主产区的产能分布,在以上极端年份通过两个区域的产能互补、协调配合,发挥了极大的互补和协同作用。

公司第四季度营业收入明显高于前三季度的总体原因为市场供求关系变化所致。由于西方节日消费旺季主要集中在第四季度,受市场需求季节性分布影响,浓缩果汁行业在第四季度销售占比较高,一般占全年销售的30%-40%。由于2018榨季中国苹果原料大幅减产导致浓缩苹果汁供应量减少,美国加征关税导致中国浓缩苹果汁丧失低成本竞争优势等因素,致使中国果汁全行业2019年前三季度出口销售量同比整体下降61%。因此,受行业影响公司前三季度营业收入较低,2019榨季中国苹果原料供应恢复正常,成本下降,产量恢复正常,由于2018榨季减产带来的延续影响,下游客户安全库存降低,第四季度本身也为国外消费的传统旺季,因此下游客户加大采购量,以上市场供求变化,使得前三季度销售较少,与第四季度较大的销售相比,更加放大了对比所产生的差异。

从以下三点具体情况,可以进一步清晰的说明:

1.如《2017-2019年1-12月中国浓缩苹果汁出口量趋势图》所示,2019年中国全行业出口销售量前三季度占比为45.90%,第四季度的占比为54.10%,公司2019年前三季度销售占比为44.06%,第四季度占比为55.94%,公司整体情况与行业历史趋势保持高度吻合;

2.2019年由于美国进口关税的提升,公司从下半年开始积极开拓非美国市场,但公司在全球多个市场的合同量及销售提升100%以上,有力补充了中美关税带来的市场缺口,第四季度在非美国市场的浓缩苹果汁销售量同比增加了264万吨;

3.2019年榨季时间为8-12月份,欧洲产区受到冻害影响,期间浓缩苹果汁产量大幅下降,成本上升,导致其市场份额受到限制,使第四季度的全球采购向中国产区倾斜,各市场客户的需求陆续涌向中国产区。以上为公司第四季度营业收入明显高于前三季度的原因。

(3)分析第四季度收入大幅增长,但利润却显著下降的原因及合理性。

第四季度收入大幅增长,但利润显著下降的主要原因是:虽然第四季度销量及销售收入上升,但2019年浓缩苹果汁市场价格一路走低,第四季度平均销售价格较一季度下降约13%,受美国自2019年5月10日起征收25%关税及欧洲地区2019榨季苹果原料出现减产的影响,导致单位销售成本增加,毛利率下降;公司出口美国的产品,入关时由子公司中鲁美洲有限公司交纳25%关税,而货物陆续发往客户,且大部分都有信用期,导致资金占用增加,利息支出增加;第四季度人民币升值产生大额汇兑净损失597万元。上述原因综合导致公司盈然三季度收入大幅增长,但利润却显著下降。

会计师回复:

1.2019年度财务报表审计过程中,我们对收入实施的审计程序主要包括:

(1)了解、测试和评价销售循环有关的内部控制,包括销售价格的制定与审批、销售订单的处理与发货、销售收入与销售成本的确认、应收账款管理及销售收款等;

(2)将本期主营业务收入与上期主营业务收入进行比较,分析主营业务收入及其构成的变动是否异常,并分析异常变动的原因;

(3)计算本期重要产品的毛利率,与上期比较,检查是否存在异常,各期之间是否存在重大波动,查明原因;

(4)将本期重要产品的毛利率与同行业企业的毛利率进行对比分析,检查是否存在异常波动并分析主要原因;

(5)对于外销收入,获取出口数据信息并与账面记录核对,并以抽样方式检查销售合同、销售发票、发货单、出口报关单、货运提单等支持性文件;

(6)对于内销收入,以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件,包括销售合同、销售发票、出库单、运输单及客户签收单等;

(7)选取样本,将销售收入与出库记录、合同、发货单及签收记录等支持性文件进行核对,特别关注资产负债表日前后的样本是否计入正确的会计期间;

(8)结合对应收账款的审计,选择主要客户函证本期销售额。

2.2019年度财务报表审计过程中,我们对成本实施的审计程序主要包括:

(1)了解公司的生产工艺流程和成本核算方法,检查成本核算方法与生产工艺流程是否匹配,前后期是否一致;

(2)对生产车间本期发生的生产成本进行分析性复核,检查各月发前后期单位成本是否有异常波动;

(3)抽查成本计算单,检查直接材料、直接人工及制造费用的计算和分配是否正确,并与相关佐证文件核对;

(4)检查生产成本在当期完工产品与在产品之间的分配是否正确;

(5)抽取主要原材料、半成品、产成品检查发出计价是否正确;

(6)结合期末存货的实地监盘情况,对成本进行了成本倒轧;

(7)检查存货出入库的截止是否正确,是否存在跨期情况;

我们认为,公司上述回复中关于2019年四个季度营业收入及净利润波动较大的原因合理,第四季度收入大幅增长,利润却显著下降符合公司实际经营情况。

2.年报披露,报告期内营收占比超过96%的饮料制造业务实现营业收入13.16亿元,同比增长39.41%,毛利率20.01%,同比减少6.29%。主要原因包括美国加征关税类洲地区毛利率同比下降6.61%,以及欧洲苹果减产成本上升,欧洲地区毛利率同比下降20.76%。同时,饮料制造业务"原料"成本占比为47.17%。请公司补充披露:(1)结合公司美洲、欧洲地区销售产品价格变动情况,说明相关毛利率水平及其变动趋势是否符合市场价格趋势,如存在差异请说明原因;(2)导致美洲和欧洲毛利率大幅下降的因素是否具有持续性,针对相关成本变动公司拟采取的应对措施;(3)公司主营产品单一,依赖外销出口所面临的主要风险,并进行风险提示;(4)公司未来拟采取的改善主营业务盈利能力的相关计划和具体措施。

公司回复:

(1)结合公司美洲、欧洲地区销售产品价格变动情况,说明相关毛利率水平及其变动趋势是否符合市场价格趋势,如存在差异请说明原因。

公司2019年度及2018年度美洲、欧洲地区主要产品销售价格及毛利率的变动情况如下:

单位:元/吨

产品名称	2019年美洲地区		2018年美洲地区		同比	
	销售单价	毛利率	销售单价	毛利率	销售单价变动率	毛利率变动额
浓缩苹果汁	9,588.62	18.49%	8,385.04	26.34%	14.35%	-7.85%
浓缩梨汁	9,947.70	32.99%	7,473.52	28.07%	33.11%	4.92%
其他	7,643.31	32.99%	8,848.21	43.97%	-13.62%	-10.98%

产品名称	2019年欧洲地区		2018年欧洲地区		同比	
	销售单价	毛利率	销售单价	毛利率	销售单价变动率	毛利率变动额
浓缩苹果汁	7,154.07	23.01%	6,386.34	39.42%	12.02%	-16.41%
浓缩梨汁	6,907.50	32.99%	6,835.66	28.07%	1.05%	4.92%
其他	1,752.90	7.81%	2,406.53	49.44%	-27.16%	-41.63%

美国是全球浓缩苹果汁消费量最大的单体国家,年消费量在30万吨左右,占全球的总消费量20%以上,在销售价格上具有市场风向标和重要影响力等作用。

公司2019年美洲地区主要销售产品为浓缩苹果汁,平均销售单价较2018年增长14.35%,平均单位销售成本比2018年增长26.55%,主要是2019年前三个季度主要销售2018榨季产品,2018年前三个季度主要销售2017榨季产品。2018榨季因天气原因国内苹果原料大幅减产,使得浓缩苹果汁成本同比2017榨季增加2,191.59元/吨,增幅41.64%;2018年9月之前出口至美国的产品无关税,2018年9月24日开始美国加征10%关税,2019年5月10日开始美国进口关税提高至25%,在榨季成本增加和关税提高的双重影响下,推动销售价格走高,同时也使得单位销售成本增加,但由于平均销售单价增幅低于单位销售成本增幅,导致浓缩苹果汁毛利率下降了6.27个百分点。

(2)报告期内实际产能低于设计产能的原因。

设计产能是指单位时间内生产产品数量的最大能力,实际产能指有限加工期内生产产品数量的能力。

近年来,国内水果种植的品种呈现多样化,部分区域苹果种植等果树栽培面积减少,随着水果培植管理水平不断提高,高等级商品化率大幅度增加,且水果休闲食品及水果罐头行业的快速发展,分流了部分水果资源,可用于加工浓缩果汁的水果量随之减少,浓缩果汁有效生产时间缩短了一半(生产时间由以前的6-8个月缩短至现在的3-4个月),导致浓缩果汁量下降,即产生了实际生产数量低于最大生产数量的原因。

(3)结合公司近三年公司产能利用率、现有市场发展情况,说明新建上述生产线项目的主要原因及相关商业合理性。

公司近三年的浓缩果汁生产受自然天气影响而产生了产量上的波动,2017和2019年水果开花坐果期间未出现极端天气,浓缩果汁产量都达到了近年来的较高水平,而2018年遭受多年来最严重的霜冻灾害,导致水果减产超过40%,相应地造成了浓缩果汁产量的下降。对于主要原浓缩果汁生产经营为主的企业,有效加工时间本身就已经压缩到3-4个月,还要依靠正常自然天气进行经营,因此公司需要在延长生产时间和增加产品的多样性上迈出步伐,经过考察调研,确定了NFC果汁可以进行有效补充。

公司主营业务产品为浓缩果汁,根据《饮料通则》GB/T 10789-2015,浓缩果汁(Concentrated Juice)指:以水果为原料,从采用物理方法榨取的果汁浆中去除一部分水分制成的,加入其加工过程中除去的等量水分复原后,具有果汁浆应有特征的制品。NFC果汁(Not From Concentrate,非浓缩还原)指:以水果为原料,采用物理方法直接制成的可发酵但未发酵的汁液、浆液制品。浓缩果汁本身不可直接食用,属于食品原料,经过加水复原后可制成复原果汁或饮料。

NFC果汁,因直接压榨制成,能够保留原果的原汁原味,营养成分流失少。因此,NFC果汁和浓缩果汁在原料规格、生产工艺、加工周期、目标市场、储运条件、保质期、销售价格等方面有本质的不同。NFC产品符合逐渐兴起的健康消费潮流,与人民日益增长的美好生活需求相吻合,是果汁行业发展的趋势之一。NFC果汁的国内需求在逐步扩大,目前市场处于培育期,行业预测NFC产品将具有较好市场前景。

与公司主业浓缩果汁相比,NFC产品种类多样且保质期较短,因此,客户对NFC产品的需求呈现品种多样、单次需求量更小和需求频次更高的特点,这决定公司NFC产品主要定位于国内市场并根据客户的需求进行定制加工。公司旗下各生产工厂内均为40t/h以上的大型生产线,在设备选型和工艺参数上与NFC生产线有明显区别,不适用于生产NFC产品,所以,需要新增一条生产能力适中,操作灵活性强,能够满足多种果蔬加工需求的生产线。

目前公司拟投资建设的多品牌 NFC 果蔬汁(浆)生产线项目系在全资子公司河北国投中鲁果蔬汁有限公司(以下简称"河北国投中鲁")既有工厂的基础上进行布局,充分利用工厂的闲置土地以及共用水、电、气、污水处理、冷库仓储等公用工程,减少了项目整体的投资成本。NFC 果蔬汁(浆)项目计划加工十余种果蔬产品,可以实现全年生产,与公司浓缩果汁榨季生产模式相比,生产加工期大幅度延长,可以充分提高河北国投中鲁各项配套设施的综合利用率和员工的生产效率。

因此,NFC果蔬汁(浆)项目的投资建设符合公司的中长期发展战略。公司拟通过本项目的投建运营,逐步化解公司产品结构单一和过于依赖海外市场的经营风险,将有利于提升公司盈利能力和抗风险能力。

会计师回复:

2019年度财务报表审计过程中,我们针对新建NFC果蔬汁(浆)项目实施的审计程序主要包括:

(1)访谈了解新建NFC果蔬汁(浆)项目的用途;

(2)获取并检查内部讨论研究资料,如:河北国投中鲁果蔬汁有限公司执行董事决定、河北国投中鲁果蔬汁有限公司多品种生产线项目工作小组碰头会会议纪要等文件;

(3)获取并检查河北国投中鲁多品种NFC果蔬汁(浆)生产线项目可行性研究项目合同和可行性研究项目报告,多品种NFC果蔬汁生产线环评技术服务合同;

(4)检查企业投资项目备案信息,建设项目环境影响评价文件报批申请表等资料;

(5)获取并检查河北国投中鲁多品种NFC果蔬汁(浆)生产车间施工项目-生产车间施工合同和河北国投中鲁ST多品种加工生产线设备定制合同,检查相应入账凭证等原始附件。

我们认为,公司上述回复中关于实际产能低于设计产能的解释合理且符合浓缩果汁行业实际情况,为丰富公司产品结构而投资建设NFC果蔬汁生产线具备商业合理性。

5.2019年,公司前五名客户销售额3.38亿元,占年度销售总额的25.42%,其中,前五名客户销售额中关联方销售额5974万元,占年度销售总额的45.1%;前五名供应商采购额4193万元,占年度采购总额的71.88%。请公司补充披露:(1)近三年前五大客户名称、销售产品类别、销售金额、占比,是否为关联方;(2)近三年前五名客户中关联方销售业务背景、具体交易明细及金额;(3)近三年前五大供应商名称、采购内容、金额、占比,是否为关联方;(4)除已披露的关联方采购外,公司是否与上述客户、供应商存在关联关系或其他长期合作协议。

公司回复:

(1)近三年前五大客户名称、销售产品类别、销售金额、占比、是否为关联方

公司近三年前五大客户情况表:

单位:万元

年度	客户名称	销售产品	是否为关联方	销售金额	占比
2019年	终端品牌客户	浓缩果汁	否	8,934.30	6.72%
	终端客户及贸易商	浓缩果汁	否	7,370.96	5.54%
	大型贸易商	浓缩果汁	是	5,974.09	4.51%
	终端品牌客户	浓缩果汁	否	5,948.63	4.47%
	终端品牌客户	浓缩果汁	否	5,579.26	4.18%
	合计			33,807.24	25.42%

(续上表)

年度	客户名称	销售产品	是否为关联方	销售金额	占比
2018年	终端品牌客户	浓缩果汁	否	7,565.96	7.91%
	终端品牌客户及灌装商	浓缩果汁	否	6,811.32	7.11%
	大型贸易商	浓缩果汁	是	6,096.11	6.36%
	终端品牌客户	浓缩果汁	否	5,544.14	5.79%
	终端品牌客户	浓缩果汁	否	4,352.98	4.54%
	合计			30,370.51	31.71%

(续上表)

年度	客户名称	销售产品	是否为关联方	销售金额	占比
2017年	终端品牌客户	浓缩果汁	否	7,126.74	7.27%
	终端品牌客户	浓缩果汁	否	5,930.48	6.05%
	终端品牌客户及灌装商.	浓缩果汁	否	5,650.78	5.77%
	终端品牌客户	浓缩果汁	否	5,328.51	5.44%
	终端品牌客户	浓缩果汁	否	5,159.20	5.27%
	合计			29,196.71	29.80%

(2)近三年前五名客户中关联方销售业务背景、具体交易明细及金额

近三年前五名客户中,仅日本三菱商事株式会社与公司存在合资经营关系,除此之外,公司与其他客户均不存在任何关联方关系。

1982年8月14日,公司与日本三菱商事株式会社共同合资建立了山东鲁菱果汁有限公司,其中公司投资占比70%,日本三菱商事株式会社投资占比30%。

日本三菱商事株式会社是在日本国内和海外约80个国家拥有200多个分支机构的综合商社,拥有进行联合结算的超过500家公司的企业集团,约有48,000名来自世界各地的出色人才。长期以来,与世界各地的客户在能源、金属、机械、化学品、食品和资材等各个领域进行着广泛的贸易及合作。2019年7月,《财富》世界500强排行榜发布,日本三菱商事株式会社位列第33位。

日本每年对中国浓缩苹果汁的需求和进口量约在45,000吨左右,中国浓缩苹果汁因品质好、价格合理、船运时间短等优势,在日本饮料市场有着举足轻重的地位,作为日本国最大的商社,三菱商事株式会社一直占据最高的进口市场份额,日本三菱商事株式会社下属公司MC FOODS LIMITED负责其所有果汁业务,终端合作客户大都是享誉国内外的知名大企业。主要向公司采购浓缩苹果清汁、脱色浓缩苹果汁和地瓜汁等品种,年合作量保持在12,000-15,000吨左右。

公司向日本三菱商事株式会社销售价格公允,近三年具体交易明细及金额详见下表:

单位:万元

客户名称	销售产品	销售金额		
		2019年度	2018年度	2017年度
日本三菱商事株式会社	浓缩果汁	5,974.09	6,096.11	4,148.44

(3)近三年前五大供应商名称、采购内容、金额、占比、是否为关联方

公司近三年前五大供应商情况详见下表:

年度	供应商名称	采购内容	采购金额(万元)	占比(%)	是否为关联方
2019年	某较大果汁包装制造商	外包装	1,284.18	22.01	否
	某较大果汁包装制造商	外包装	1,162.66	19.93	否
	某较大果汁包装制造商	外包装	755.02	12.94	否
	燃料供应商	能源	506.57	8.68	否
	某较大辅料供应商	辅料	485.29	8.32	否
	合计		4,193.72	71.88	
2018年	某较大果汁包装制造商	外包装	1,200.38	17.33	否
	某较大果汁包装制造商	外包装	812.71	11.73	否
	某较大果汁包装制造商	外包装	750.49	10.84	否
	燃料供应商	能源	606.18	8.75	否
	某较大辅料供应商	辅料	320.76	4.63	否
	合计		3,690.52	53.28	
2017年	某较大果汁包装制造商	外包装	2,101.63	19.83	否
	某较大果汁包装制造商	外包装	1,590.89	15.01	否
	某较大果汁包装制造商	外包装	940.82	8.88	否
	燃料供应商	能源	815.4	7.70	否
	燃料供应商	能源	791.57	7.47	否
	合计		6,240.31	58.89	

(4)除已披露的关联方采购外,公司是否与上述客户、供应商存在关联关系或其他长期合作协议。

除已披露的公司与日本三菱商事株式会社共同合资建立了山东鲁菱果汁有限公司以及向日本三菱商事株式会社销售浓缩果汁外,公司与上述客户、供应商不存在关联关系或其他长期合作协议。

会计师回复:

1.2019年度财务报表审计过程中,我们对主要客户执行的审计程序主要包括:

(1)了解销售与收款的内部控制制度,并选取关键控制点进行控制测试,评价公司内部控制设计是否合理、是否得到有效执行;

(2)了解公司的销售模式、信用政策和主要客户的销售情况;

(3)核查公司主要客户的基本情况、交易背景和历史合作情况,检查与主要客户的重要合作协议和购销合同,查询主要客户的工商信息,对比交易价格是否公允,是否存在关联交易非关联化的情况;

(4)检查公司本期应收账款回款及期后回款情况;

(5)对公司本期主要客户执行函证程序,并对未回函的部分执行替代程序。

2.2019年度财务报表审计过程中,我们对主要供应商执行的审计程序主要包括:

(1)了解公司备货政策、生产计划、生产周期、采购计划等;

(2)执行控制测试,结合合同付款条件及资金流水,检查应付账款的支付情况;

(3)取得公司主要供应商名单和各期采购数据,分析期末应付账款是否为主要的供应商,分析报告期内主要供应商的采购金额、采购占比及变动情况,并对本期向主要供应商的采购金额及应付账款期末余额执行函证程序;分析产量、销量、存货余额的变动与原材料、应付账款期末余额变动的合理性。

(4)检查公司与主要供应商签订的采购合同及其对应的入库单和采购发票,检查单据时间、金额等信息的一致性。

我们认为,公司上述回复的内容真实、客观,与我们在审计过程中获取的与财务报告相关的信息一致。

二、关于会计处理及其他

6.2018年,公司子公司公司(欧洲)有限公司(以下简称欧洲公司)收购波兰Appol集团100%股权。报告期内,欧洲公司实现净利润仅739.03万元,同比下降68.24%。此外,公司商誉期末余额7316.73万元。请公司补充披露:(1)结合主要财务数据,说明欧洲公司业绩大幅下滑的具体原因;(2)商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法;(3)结合欧洲公司近两年营业收入、净利润、毛利率、经营现金流净额等主要财务数据及同比变动情况,分析说明公司未计提商誉减值的主要考虑,相关减值测试是否合理,是否存在商誉大额减值的风险。

公司回复:

(1)结合主要财务数据,说明欧洲公司业绩大幅下滑的具体原因。

欧洲公司2018年和2019年主要合并财务数据如下:

单位:万元

项目	2019年	2018年(6-12月)
营业收入	19,787.54	13,756.25
营业成本	15,343.91	8,644.08
净利润	739.03	2,497.02

公司于2018年6月完成收购公司欧洲(主要生产基地位于波兰的Appol集团),2018年6月起将其纳入合并范围,因此2018年度公司欧洲为6-12月份财务数据。由于西方国家最浓缩果汁的主要消费地区,西方国家节日消费旺季主要集中在第四季度,因此下半年的销售占全年销售比重在60%-70%左右,受到2018榨季欧洲苹果产区出现历史性丰收、中国产区持续减产等综合因素影响,使得欧洲地区产品具有成本优势、毛利率水平更高,因此公司欧洲2018年下半年收入及利润均较高。

2019榨季波兰苹果产区产量较去年同期大幅减少,下降幅度约40%。因此,从2019年下半年开始,波兰苹果原料价格上涨迅速,并持续保持价格高位,原料成本超过2018榨季一倍左右,从而造成生产成本大幅上涨。同时2019榨季中国苹果产区年丰收,浓缩苹果汁成品产量与销售价格更具有竞争优势,给公司欧洲2019榨季生产及成本控制造成困难,客户纷纷转向中国等其他地区,因此,公司欧洲经营业绩出现大幅下滑。

(2)商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法

1)商誉减值测试方法

公司商誉期末余额7,316.73万元,其中归属于波兰Appol集团(以下简称"Appol集团")金额为6,517.72万元,本期商誉减值测试所在资产组与购买日商誉所确定的资产组一致。纳入评估范围的商誉所在资产组包括Appol集团的固定资产、在建工程及运营资金。

Appol集团采用预计未来现金流现值的方法计算该资产组的可收回金额。预计未来现金流以经管理层批准的预测未来10年期现金流为基础。管理层根据内部实际经营数据、行业发展趋势、预期收入增长率、毛利率等指标编制预测未来10年税前现金流,其后年度采用的现金流增长率为零。按照现金流与折现率口径一致的原则选取加权平均资本成本作为折现率,对未来年度与商誉有关资产组的净现金流进行折现得出可收回金额,可收回金额与其账面价值的确定基础保持一致,根据包含商誉的资产组基础价值与资产组的可收回金额进行比较,以确认资产组商誉是否存在减值。

预测期内息税前净现金流为息税前利润+折旧和摊销-资本性支出-净营运资金变动额,预测期现金流是管理层综合考虑Appol集团所处行业平均增长率、历史经营数据,行业发展趋势等指标进行预测的。截至2019年12月31日,关于Appol集团商誉所在的资产组未来息税前净现金流、税前折现率及该资产组预计未来可收回金额情况如下:

单位:万元

商誉所在资产组主要构成	预测期间	预测期间内相关资产组息税前净现金流区间	税前折现率	资产组预计未来现金流现值(可收回金额)
Appol集团的固定资产、在建工程及营运资金	2020年至永续年	2,636.13至3,786.19	8.70%	32,633.04

商誉减值测试过程如下表:

单位:万元

Appol集团商誉账面价值	商誉相关资产组账面价值	账面价值合计	资产组预计未来现金流现值(可收回金额)	商誉减值
6,517.72	21,145.68	27,663.40	32,633.04	-

2)商誉减值测试中的关键参数

资产组预计未来现金流现值(可收回金额)计算之关键参数	数据
无风险收益率	2.11%
市场风险溢价	5.2%
Beta系数	0.63
特有风险的调整	3.8%
股权资本成本	9.86%
债务资本成本	3.1%
税前折现率	8.7%

注:上表所列之关键参数确定依据具体如下:

1)折现率

根据《企业会计准则第8号——资产减值》的规定,商誉所在资产组预计未来现金流量现值计算中,"折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的投资报酬率","折现率的确定应与未来现金流量配前口径一致采用税前折现率"。

根据《企业会计准则第8号——资产减值》应用指南的规定,"折现率的确定通常应当以该资产的市场利率为依据。无法从市场获得的,可以使用替代利率估计折现率。替代利率可以根据加权平均资金成本、增量借款利率或者其他相关市场借款利率作适当调整后确定。"

2)折现率的计算

加权平均资本成本(WACC)具体计算公式如下:WACC = Ke× We+ Kd×(1-T) Wd

其中:Ke:权益资本成本

Kd:债务资本成本

We:权益资本结构比例

Wd:付息债务资本结构比例

T:所得税率

加权平均资本成本的计算需要确定如下指标:权益资本成本、付息债务资本成本和付息债务与权益价值比例。

采用资本资产定价模型(CAPM)计算权益资本成本,公式如下:Ke = Rf +β(Rm-Rf)+α

其中:Ke— 权益资本成本

Rf— 无风险收益率

Rm-Rf— 市场风险溢价

β— Beta系数

α— 企业特有风险

3)无风险收益率(Rf)的确定

无风险收益率是根据发出国债收益率确定的,因持有该债券到期不能兑付的风险很小。无风险报酬率为2.11%,采用的是近期(2019年12月30日)波兰10年期国债利率。

4)市场风险溢价的计算

采用美国纽约大学斯特恩商学院著名金融学教授、估值专家Aswath Damodaran的计算方法,通过在成熟股票市场风险溢价的基础上进行国家信用违约风险息差调整,得出波兰的风险溢价是5.2%。

5)β的计算

β系数反映了投资收益率与市场收益率之间的相关关系。β系数采用欧洲食品加工业在不考虑财务杠杆的β系数。考虑财务杠杆的β指标值与不考财务杠杆的β指标值换算公式如下:β L=β U *[1+(1-T)×D/E]

式中:β L:考虑财务杠杆的Beta

β U:不考虑财务杠杆的Beta

T:所得税率

经计算,对Appol集团综合不考虑财务杠杆β系数为0.63。

6)特有风险的调整

采用Ibbotson Associates(Ibbotson Associates是美国著名的金融数据服务机构)对市值少于3,000万美元小型公司股票回报率的计算,特有风险调整为3.80%。

7)股权资本成本的计算

通过以上计算,依据Ke = Rf +β(Rm-Rf)+α,计算股权资本成本为9.86%。

8)债务资本成本

债务资本成本的计算以Appol 集团提供的相关借款信息为基础,图3.10%。

9)税前折现率

通过计算,得出税前折现率为8.70%。

10)一般假设

●假设报告期后,Appol集团商誉所在资产组的经营环境所处的政治、经济、社会等宏观环境不发生影响其经营的重大变动;

●除报告期内,政府已经颁布和已经颁布尚未实施的影响Appol集团商誉所在资产组经营的法律、法规外,假设预测期内与Appol集团商誉所在资产组经营相关的法律、法规不发生重大变化;

●假设报告期后不发生影响Appol集团商誉所在资产组经营的不可抗拒、不可预见事件;

●假设Appol集团商誉所在资产组在未来预测期持续