

黑牛食品股份有限公司 关于 2015 年半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的内容真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

黑牛食品股份有限公司（以下简称“公司”）于 2015 年 9 月 9 日收到深圳证券交易所中小板管理部《关于对黑牛食品股份有限公司 2015 年半年报的问询函》（中小板半年报问询函【2015】第 20 号）。公司对此高度重视，根据问询函要求，经对相关事项核查后，公司就相关问题答复并公告如下：

1、报告期内，你公司营业收入为 25,060.30 万元，较上年同期下降 2.02%；归属于上市公司股东的净利润为亏损 7,498.89 万元，上年同期为盈利 728.56 万元。请你公司结合行业状况、公司经营战略、收入、成本和费用等方面，说明业绩大幅下滑的原因。

回复：

公司 2015 年上半年营业收入为 25,060.30 万元，较上年同期下降 2.02%，归属于上市公司股东的净利润为亏损 7,498.89 万元，上年同期为盈利 728.56 万元，主要系以下影响所致：

（一）行业状况

2015 年上半年，我国宏观经济环境疲弱，行业竞争加剧，各因素对行业状况综合影响主要表现在以下几个方面：

（1）我国饮料行业整体发展趋势总体表现为：产量增速趋缓持续，“非三大”饮料增速下降明显。根据中国饮料工业协会数据，公司所在行业的“非三大”类饮料产量增长率较 2014 年下降较多。

（2）自 2014 年至今，我国食品类价格上涨幅度高于 CPI 涨幅，消费者实际购买力增长减缓。

（3）行业增长点也在发生切换，餐饮行业近几年增速迅猛，其统计数字合计已超过工业和商超领域的销售总量，公司面临开发新的销售渠道等问题。

（二）公司经营战略

公司经营战略对业绩的影响如下：

（1）公司通过改良老产品品质减缓下滑趋势，但由于豆奶粉、复合麦片等老产品包装更换造成消费者一定的认知延迟、营销投入不足等原因导致销售下滑，产量下降，毛利降低。

（2）创立新品牌，进军成长性好的预调鸡尾酒行业。公司为进军预调鸡尾酒行业，通过科学的调研、完善的策划、快速决策和推进，自主研发口味，自有工厂生产，聘请韩国一线巨星金秀贤为代言人，推出新创立品牌 TAKI（达奇）预调鸡尾酒。运用互联网思维，强化电商、双微（微信、微博）销售和宣传。但新产品推出后市场竞争激烈，产品销售不达预期，目前仍未进入良性增长轨道。新产品投入过程中过多的费用，短期内给公司盈利能力造成负担。

（3）为了保持及锁定公司原有的忠实客户，增加促销政策的力度，导致营业成本上升，毛利下降。

（三）公司收入、成本和费用分析

（1）2015 年上半年与上年同期收入、成本对比分析表

单位：万元

项目	本期营业收入	上期营业收入	同比增减(%)	本期营业成本	上期营业成本	同比增减(%)	本期毛利	上期毛利	同比增减(%)	本期毛利率(%)	上期毛利率(%)
固态产品	10,624.12	13,144.58	-19.17	7,779.75	8,427.88	-7.69	2,844.37	4,716.70	-39.70	26.77	35.88
液态产品	13,608.99	12,237.55	11.21	9,828.36	7,636.85	28.70	3,780.63	4,600.71	-17.82	27.78	37.59
其他	827.19	193.97	326.46	1,035.90	162.71	536.67	-208.72	31.26	-767.64	-25.23	16.12
合计	25,060.30	25,576.10	-2.02	18,644.02	16,227.43	14.89	6,416.29	9,348.67	-31.37	25.60	36.55

报告期内，公司固态产品毛利同比上期减少 1,872.33 万元，同比降低 39.70%，液态产品毛利同比上期减少 820.07 万元，同比减低 17.82%，因此固态产品毛利的降低是导致业绩下滑的原因之一。

报告期内，公司固态产品营业收入相比上年同期减少 2,520.46 万元，同比下降 19.17%，系因受宏观经济及前述行业环境影响、同时公司对其营销投入有所减少所致。公司液态产品营业收入相比上年同期增加 11.21%，系因增加新产品 TAKI（达奇）预调酒销售所致。

公司营业成本总体同比增加 14.89%，系因公司促销政策下增加产品促销以

及产量下降后引起的产品成本增加所致。另外，公司其他业务中受托加工业务，由于加工产量过低，造成短期内加工产品成本较高也影响到本期毛利，但并未产生重大影响。

(2) 2015 年上半年与上年同期费用对比分析表

报告期内，公司销售费用增加 3,597.77 万元，同比增加 70.92%，财务费用增加 517.82 万元，同比增加 67.23%。因此，销售费用和财务费用的增加是导致业绩下滑的原因之一。

单位：万元

销售费用	本期金额	上期金额	同比增减	同比增减 (%)
广告宣传费	1,491.26	716.45	774.81	108.15%
运输费	1,948.50	1,533.99	414.51	27.02%
工资	2,804.78	1,502.55	1,302.22	86.67%
差旅费	544.73	266.30	278.44	104.56%
车辆费用	123.10	146.90	-23.80	-16.20%
商场费用	50.29	8.51	41.78	491.15%
折旧费	32.73	32.17	0.56	1.74%
办公费	43.54	66.55	-23.01	-34.58%
促销赠品费用	818.19	552.72	265.47	48.03%
社会保险费	178.61	144.75	33.86	23.39%
会议费	310.28	0.00	310.28	100.00%
租赁费	112.36	0.00	112.36	100.00%
包装费	50.65	13.39	37.26	278.33%
设计费	39.48	7.30	32.17	440.58%
其他	122.48	81.62	40.86	50.07%
合计	8,670.97	5,073.20	3,597.77	70.92%
管理费用	本期金额	上期金额	同比增减	同比增减 (%)
工资	1,025.80	880.56	145.23	16.49%
差旅费	107.24	156.96	-49.72	-31.68%
办公费	111.98	116.63	-4.65	-3.99%
折旧费	628.65	600.05	28.60	4.77%
税金	521.68	363.33	158.35	43.58%
研发费用	178.60	199.69	-21.09	-10.56%
水电费	64.78	86.56	-21.77	-25.15%
无形资产摊销	268.80	179.18	89.62	50.01%
业务招待费	140.97	80.92	60.05	74.21%
修理费	29.71	28.26	1.44	5.10%
社会保险费	103.36	122.11	-18.75	-15.35%
其他	477.76	780.78	-303.02	-38.81%
合计	3,659.31	3,595.02	64.28	1.79%

财务费用	本期金额	上期金额	同比增减	同比增减 (%)
利息支出	1,309.30	838.95	470.35	56.06%
利息收入	-26.18	-72.17	-45.99	-63.73%
其他	4.91	3.44	1.47	42.82%
合计	1,288.03	770.21	517.82	67.23%

报告期内，销售费用中工资增加 1,302.22 万元，系因本期相比上年同期，推出新产品 TAKI（达奇）预调酒，增加广州市达奇生物科技有限公司和宁波达奇酒业有限公司两家销售子公司的销售及后勤人员所致；广告宣传费增加 774.81 万元，系因本期增加了对新产品预调酒的广告投入；由于新产品初步投入市场，也相应造成了相关运输、促销等费用的增加。

财务费用中利息支出增加 470.35 万元，系因本期增加了贷款融资导致了贷款利息费用的增加。

综上所述，受宏观经济形势下滑、行业竞争环境加剧、公司目前处于转换利润增长点的时期，毛利下降及费用增加等综合因素的影响，导致 2015 年上半年经营业绩出现亏损。

2、报告期内，你公司产品销售毛利率为 27.34%，较上年同期下降 9.37%，存货周转率为 1.41 次，较上年下降 43.10%。请你公司说明是否存在存货减值的情况。

回复：

2015 年上半年存货库存与去年比较情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	增减额	增减率
原材料	9,139.05	8,495.51	643.80	7.58%
包装物	2,265.37	544.55	1,720.82	316.01%
库存商品	1,454.04	3,991.36	-2,537.32	-63.57%
周转材料	493.18	131.66	361.52	274.57%
合计	13,351.89	13,163.08	188.81	1.43%
主营业务成本	17,608.11	34,926.29	-17,318.17	-49.58%
存货周转率	1.41	2.48	-1.07	-43.15%

公司 2015 年上半年存货周转率为 1.41 次，较 2014 年度下降 43.10%；2015 年年化存货周转率为 2.82 次(计算公式：年化存货周转率=上半年存货周转率*2)，

高于 2014 年度；2015 年上半年存货周转率高于 2014 年上半年同期数，对比明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 31 日	2014 年 6 月 31 日	增减额	增减率
原材料	9,139.05	8,689.72	449.33	5.17%
包装物	2,265.37	3,141.22	-875.85	-27.88%
库存商品	1,454.04	3,985.88	-2,531.84	-63.52%
周转材料	493.18	91.75	401.43	437.53%
合计	13,351.89	15,908.57	-2,556.68	-16.07%
主营业务成本	17,608.11	16,064.72	1,543.39	9.61%
存货周转率	1.41	1.03	0.38	36.89%

报告期内，公司根据市场状况对存货的减值情况作如下分析：

库存商品期末库存较年初减少 2,537.32 万元，减少了 63.57%，主要体现为公司加大库存商品促销，降低库存商品的库存化程度。公司主营业务产品的毛利依然为正毛利，固态产品毛利率为 26.77%，液态产品毛利率为 27.78%，在未来可以合理预期的范围内，并不会出现成本高于可变现净值的情况导致的资产减值。

公司截至 2015 年 6 月 30 日尚未存在存货减值的情况。

特此说明

黑牛食品股份有限公司董事会

二〇一五年九月十八日