

光明乳业股份有限公司
关于上海证券交易所《关于对光明乳业股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》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。

2019年5月10日，光明乳业股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”)收到上海证券交易所《关于对光明乳业股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】0595 号)(以下简称“《问询函》”)。公司收到《问询函》后，积极组织相关人员对《问询函》涉及的相关问题进行逐项落实和回复，现将回复的具体内容公告如下：

一、关于主营业务

1. 关于业绩及主要产品情况。年报披露，公司 2018 年实现营收 209.86 亿元，同比减少 4.71%；实现归母净利润 3.41 亿元，同比下滑 43.51%；实现扣非后净利润 3.29 亿元，同比下滑 43.51%。与年初计划相比，公司归母净利润完成率低于经营计划，公司称原因系常温产品受市场竞争影响。公司产品项下，酸奶产品在生产量同比下降 12%、销售量同比下降 14%的情况下，库存量同比增长 26%；奶粉和原奶库存量同比分别增加 16%、23%。请公司结合行业发展情况、公司经营情况及未来发展战略等，补充披露：(1) 酸奶、奶粉、原奶库存量增长的原因；(2) 结合产品保质期和产品价格，说明相关减值计提是否充分；(3) 针对前述情况，公司未来拟采取的应对措施。

公司回复：

(1) 酸奶、奶粉、原奶库存量增长的原因；

本公司 2017、2018 年酸奶、奶粉、原奶库存情况如下表所示：

	2017年末	2018年末	变动数量	变动幅度
--	--------	--------	------	------

酸奶	25,228吨	31,811吨	6,583吨	26.09%
奶粉	33,675吨	38,944吨	5,269吨	15.65%
原奶	862吨	1,063吨	201吨	23.32%

2018年末酸奶和原奶库存量较上年同期增加主要系期末公司执行常温酸奶销售促进政策，对于年末提前打款的经销商给予一定奖励。公司在年末取得预收货款的同时，所持酸奶（产成品）和原奶（原料）的备货相应增加。

2018年末奶粉库存量较上年同期增加主要系本公司境外子公司新西兰新莱特乳业有限公司（以下简称“新莱特”）对婴儿配方奶粉成品进行提前备货，以应对2019年预计的销量增长。

(2) 结合产品保质期和产品价格，说明相关减值计提是否充分；

本公司2018年末酸奶和奶粉存货跌价准备计提情况如下表所示：

人民币亿元

	存货跌价准备 2018年末余额	计提依据
酸奶	0.11	常温酸奶保质期为180天，本公司已对期末临期产品全额计提存货跌价准备
奶粉	0.05	本公司对期末存货中生产批次在2018年6月前的奶粉产品按成本金额的50%计提存货跌价准备

2018年末公司按成本与可变现净值孰低计价原则，对存货进行了减值测试。当存货可变现净值低于成本时，计提相应跌价准备。我们认为，公司本期计提的存货减值准备是充分和适当的。

(3) 针对前述情况，公司未来拟采取的应对措施。

未来公司将依托大数据等信息技术，提升公司对市场需求变化的敏感性以及应对的及时性。通过对市场动态的精准预测，提升产品（存货）在流通环节的周转效率。同时，公司将不断完善质量控制制度与存货管理体系，加强对临期产品的预警与监控，将与存货相关的经营风险降至最低。

2. 关于分季度营业情况。年报披露，公司四个季度实现营收分别为51亿元、55亿元、50亿元、54亿元，净利润分别为1.4亿元、2亿元、5891万元、-5205万元，扣非后净利润分别为1.37亿元、2.09亿元、6750万元、-8428万元。公司称，第四季度亏损的原因主要为计提资产减值损失1.58亿元。请公司结合行业发展和具体经营情况，补充披露第一季度与第三季度营收基本一致的情况下，扣非前后净利润差距较大的原因及合理性。

公司回复：

本公司 2018 年一季度和三季度比较数据如下表所示：

人民币亿元

项目	2018年一季度	2018年三季度	变动金额
一、营业总收入	50.99	49.93	-1.06
其中：营业收入	50.99	49.93	-1.06
二、营业总成本	48.01	49.00	0.99
其中：营业成本	33.50	33.13	-0.37
税金及附加	0.27	0.24	-0.03
销售费用	12.27	13.36	1.09
管理费用	1.47	1.59	0.12
研发费用	0.12	0.16	0.04
财务费用	0.18	0.33	0.15
资产减值损失	0.18	0.19	0.01
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.01	0.01	0.02
投资收益（损失以“-”号填列）	0.02	-0.02	-0.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.02	-0.02	-0.04
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	0.01	0.01
其他收益	0.15	0.12	-0.03
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3.15	1.06	-2.09
加：营业外收入	0.04	0.11	0.07
减：营业外支出	0.21	0.28	0.07
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2.98	0.88	-2.10
减：所得税费用	0.83	0.21	-0.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2.16	0.68	-1.48
少数股东损益	0.82	0.09	-0.73
归属于母公司所有者的净利润	1.34	0.59	-0.75
六、非经常性损益（损失以“-”号填列）	-0.03	-0.09	-0.06
七、扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	1.37	0.67	-0.70

2018 年第三季度扣非前后净利润较第一季度下滑的主要原因如下：

(1) 公司第三季度营业收入较第一季度减少1.06亿元，营业成本相应下降0.37亿元，在两者共同作用下，导致营业毛利额减少0.69亿元。

(2) 公司第三季度发生销售费用13.36亿元，较第一季度增加1.09亿元，其中：为促进产品销售所发生的营销及销售服务费增加0.41亿元、销售人员人工成本增加0.25亿元；由于物流成本上升等因素导致运输费用增加0.28亿元。

综上所述，第一季度与第三季度扣非前后净利润差异为公司正常经营波动。

3. 关于毛利率。年报披露, 主营业务分地区项下, 上海地区毛利率为 42.09%, 外地地区毛利率为 34.46%, 境外地区毛利率为 19.31%。请公司补充披露: (1) 列表比较同行业细分产品毛利率; (2) 结合产品结构和业务类型, 说明不同地区毛利率差异较大的原因及合理性; (3) 结合同行业可比公司, 说明境外业务毛利率较低的原因。

公司回复:

(1) 列表比较同行业细分产品毛利率;

本公司与同行业细分产品毛利率比较数据如下表所示:

可比企业/细分产品	液态奶	其他乳制品 (奶粉等)	牧业
本公司	45.06%	17.59%	10.14%
内蒙古伊利实业集团股份有限公司	35.21%	54.78%	-
北京三元食品股份有限公司	29.72%	25.42%	-
新疆天润乳业股份有限公司	27.46%		16.32%
新希望乳业股份有限公司	34.11%		

注: 同行业细分产品毛利率数据来源为上海证券交易所、深圳证券交易所网站所披露的该公司 2018 年年度报告信息。

(2) 结合产品结构和业务类型, 说明不同地区毛利率差异较大的原因及合理性;

本公司分地区、分产品毛利率如下表所示:

人民币亿元

上海	营业收入	收入占比	毛利率
液态奶	39.22	74.16%	51.17%
其他产品	13.66	25.84%	16.04%
小计	52.88	100.00%	42.09%
外地	营业收入	收入占比	毛利率
液态奶	85.08	74.27%	42.25%
其他产品	29.48	25.73%	12.00%
小计	114.56	100.00%	34.46%
境外	营业收入	收入占比	毛利率
其他产品	41.31	100.00%	19.31%

上海地区产品综合毛利率为 42.09%, 外地产品综合毛利率为 34.46%, 上海地区综合毛利率高于外地主要系收入占比较大的液态奶产品毛利率较高。

上海地区液态奶毛利率为 51.17%, 外地液态奶毛利率为 42.25%, 上海地区

液态奶毛利率高于外地主要系在上海地区致优、优倍、如实等高毛利产品销量较高。

综上所述，由于区域产品销售结构差异，导致上海地区产品毛利率高于外地。

(3) 结合同行业可比公司，说明境外业务毛利率较低的原因。

本公司境外业务毛利率与同行业可比公司毛利率如下表所示：

可比企业	其他乳制品（奶粉等）
本公司（境外收入）	19.31%
恒天然（Fonterra Co-operative Group Limited）	15.45%

注：同行业细分产品毛利率数据来源为新西兰证券交易所（NZX）所披露的该公司 2018 财年数据（会计期间为 2017 年 8 月 1 日至 2018 年 7 月 31 日）。

本公司境外收入主要来源于境外子公司新莱特。新莱特是一家位于新西兰的乳制品加工企业，主要从事工业奶粉的生产和婴儿配方奶粉的代加工业务，业务属于乳制品产业链中低毛利的生产加工业务，故其毛利率低于公司境内业务毛利率。

新西兰乳业巨头恒天然（Fonterra Co-operative Group Limited）2018 财年的产品毛利率为 15.45%，本公司境外业务毛利率高于恒天然。

二、财务及其他

4. 关于存款与贷款。年报披露，公司 2017 年、2018 年货币资金期末余额分别为 34.09 亿元、40.68 亿元，同比增长 1.26%、13.7%；短期借款期末余额分别为 31 亿元、38 亿元，同比分别增长 168.57%、23.03%；长期借款期末余额分别为 4 亿元、9 亿元，同比分别变动-4.24%、126.58%；财务费用分别为 2.52 亿元、2 亿元。请公司结合生产经营、业务规模及变动、资金与负债等情况，补充披露：（1）近两年借款大幅增长的原因及合理性；（2）公司财务费用对公司经营业绩影响重大，公司存在大规模债务且负担高额融资成本的同时，维持较高货币资金余额的原因及合理性；（3）除已披露的授限制性货币资金外，是否存在其他潜在的限制性安排；（4）是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用的情况。

公司回复：

(1) 近两年借款大幅增长的原因及合理性；

本公司 2018、2017 及 2016 年末短期及长期借款情况如下表所示：

人民币亿元

	2018 年末	2017 年末	2016 年末	2018 对比 2017 变动	2018 对比 2017 增幅	2017 对比 2016 变动	2017 对比 2016 增幅
短期借款	38.10	30.97	11.53	7.13	23%	19.44	169%
长期借款	9.00	3.97	4.15	5.03	127%	-0.18	-4%
合计	47.10	34.94	15.68	12.16	35%	19.26	123%

本公司 2018 及 2017 年度短期及长期借款按借款主体划分的变动情况及有关借款用途如下表所示：

人民币亿元

主体名称	2018年度				2017 年度			
	年初余额	本年变动	年末余额	借款用途	年初余额	本年变动	年末余额	借款用途
光明乳业国际投资有限公司	23.91	1.91	25.82	回购股权款	4.43	19.48	23.91	回购股权款
新西兰新莱特乳业有限公司	7.51	10.31	17.82	购建长期资产及日常经营活动	8.60	(1.09)	7.51	日常经营活动
天津光明梦得乳品有限公司	2.39	-	2.39	日常经营活动	-	2.39	2.39	日常经营活动
光明乳业股份有限公司(母公司)	1.08	(0.02)	1.06	日常经营活动	0.09	0.99	1.08	日常经营活动
陕西正立乳业有限责任公司	0.01	-	0.01	日常经营活动	0.01	-	0.01	日常经营活动
内蒙古天和荷斯坦牧业有限公司	0.04	(0.04)	-	日常经营活动	0.05	(0.01)	0.04	日常经营活动
光明牧业有限公司	-	-	-	不适用	2.50	(2.50)	-	日常经营活动
合计	34.94	12.16	47.10		15.68	19.26	34.94	

2018 年度本公司借款增长原因主要系本公司海外子公司新莱特因购建长期资产向当地银行借款新西兰币 3.56 亿元，折合人民币 16.28 亿元。新莱特是一家位于新西兰的乳制品加工企业，主要从事工业奶粉的生产和婴儿配方奶粉的代加工业务。2018 年度新莱特拟进一步丰富产品结构，计划新增液态奶业务并扩大奶粉产品的生产力，投资建立液态奶生产基地及婴幼儿奶粉喷粉基地，2018 年度两者在建工程增加折合人民币分别为 3.33 亿元及 4.41 亿元。其次，2018

年度本公司子公司光明乳业国际投资(以下简称“光明乳业国际”)用于支付上年度的回购股权款的借款产生的利息及汇率波动,导致了借款余额增加 1.91 亿元。

2017 年度本公司借款增长原因主要系本公司为了进一步加强对牧场业务的控制,由光明乳业国际回购原第三方投资者 Chatsworth Asset Holding Ltd 持有的本公司子公司光明牧业有限公司(以下简称“光明牧业”)45%股权,从而由光明乳业国际向银行借款美元 2.97 亿元以融通回购股权款,折合人民币 19.41 亿元。

综上所述,公司近两年来借款余额变动与公司投资计划与经营安排相符。

(2) 公司财务费用对公司经营业绩影响重大,公司存在大规模债务且负担高额融资成本的同时,维持较高货币资金余额的原因及合理性;

本公司 2018、2017 及 2016 年末银行存款余额及借款余额情况如下图所示:

人民币亿元

主体名称	2018 年末		2017 年末			2016 年末		企业所处地区
	货币资金余额	借款余额	货币资金余额(未重述)	货币资金余额(已重述)	借款余额	货币资金余额	借款余额	
光明乳业国际投资有限公司	0.01	25.82	0.06	0.06	23.91	0.08	4.43	香港
新莱特	1.30	17.82	0.88	0.88	7.51	0.45	8.60	新西兰
天津光明梦得乳品有限公司	0.04	2.39	0.08	0.08	2.39	0.17	-	中国境内
光明乳业股份有限公司(母公司)	18.61	1.06	18.78	18.78	1.08	18.22	0.09	中国境内
陕西正立乳业有限责任公司	0.16	0.01	0.13	0.13	0.01	0.06	0.01	中国境内
光明牧业	3.00	-	0.92	0.92	-	2.60	2.50	中国境内
内蒙古	-	-	-	-	0.04	0.02	0.05	中国境内

天和 荷 斯 坦 牧 业 有 限 公 司								内
其 他 公 司 小 计	17.56	-	13.24	14.93	-	12.06	-	
合 计	40.68	47.10	34.09	35.78	34.94	33.66	15.68	

本公司 2018 年末货币资金余额较 2017 年末重述前余额增加了 6.59 亿元，增幅 19.3%，原因主要是 2018 年末预收账款余额较 2017 年末重述前余额增加了约 3.69 亿元，同时由于 2018 年度本公司先后合并了原最终控股母公司下属的 4 家子公司：上海奶牛研究所有限公司、上海乳品培训研究中心有限公司、上海牛奶棚食品有限公司及上海益民食品一厂有限公司，从而使 2018 年末货币资金余额较 2017 年末重述前余额增加了约 1.53 亿元。

鉴于近两年公司业务模式及总体业务规模并没有重大改变，货币资金为满足全公司日常运营及资本性开支需求，总体余额水平在合理的范围内变动，并没有因为上述新莱特及光明乳业国际的借款而大幅增加造成闲置。

2017 年度涉及借款金额为人民币 19.41 亿元（美元金额 2.97 亿元），系本公司境外子公司光明乳业国际为回购光明牧业股权而发生的境外借款。2018 年度涉及借款金额人民币 21.31 亿元（美元金额 3.1 亿元），系上述借款到期后续借。根据国家外汇管理局监管规定，目前尚无法直接由境内资金汇往境外进行还款。公司后续拟通过向光明乳业国际增资等方式，由光明乳业国际归还境外借款。

(3) 除已披露的受限制性货币资金外，是否存在其他潜在的限制性安排；

除已披露的受限制性货币资金外，本公司不存在其他潜在的限制性安排。

(4) 是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用的情况。

本公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，也不存在货币资金被他方实际使用的情况。

年审会计师意见：

在对公司 2018 年度财务报表的审计过程中，我们执行的审计程序包括但不限于：就货币资金内部控制进行了解和测试，对银行存款及借款进行了函证，对银行余额调节表执行了细节测试，检查了企业信用报告。基于我们所实施的审计

程序，没有发现上述说明与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

5. 关于资产减值损失。年报披露，公司计提资产减值损失合计 2.14 亿元，同比增长 208.48%，包括固定资产计提 8613 万元。固定资产中机器设备计提减值准备 4632 万。请公司补充披露：（1）结合机器设备的情况，说明本期对机器设备计提固定资产减值准备的原因、依据及合理性；（2）结合生产经营情况，说明 2018 年计提固定资产减值准备与往年差异较大的原因；（3）核实计提固定资产减值准备的决策时点以及是否履行相应的决策程序与信息披露义务。

公司回复：

（1）结合机器设备的情况，说明本期对机器设备计提固定资产减值准备的原因、依据及合理性；

本公司本报告期内固定资产机器设备减值明细如下表：

人民币万元

主体名称	机器设备减值金额	主要设备名称	主要减值原因
光明牧业	1,672	牧场挤奶设备、粪污处理设备及生物资产监控设备	因牧场退养关闭准备报废相关机器设备
光明乳业股份有限公司-华东中心工厂	994	褐饮二期 2 万超净瓶线、全自动高速理瓶机、Q11 灌装机、链式输送机等乳制品产线设备	因产品结构变化，旧产线报废
郑州光明山盟乳业有限公司	752	灌装封口机、杀菌机、锅炉等乳制品产线设备	因产品结构变化，旧产线报废
呼伦贝尔光明乳品有限责任公司	214	立式压力喷雾干燥塔、三效降膜蒸发器主体等乳制品产线设备	因产品结构变化，旧产线报废
永安光明乳业有限公司	214	白脱包装机、儿童杯灌装机等乳制品产线设备	因产品结构变化，旧产线报废
北京健能光明乳业有限公司	175	塑杯成型灌装封切机等乳制品产线设备	产线老旧，无法达到生产要求
其余 11 家子公司	611		产线老旧，无法达到生产要求
合计	4,632		

本公司于年末在整个公司范围内检查固定资产是否存在减值的迹象，一旦发现固定资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。可收回金额为相关资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中

的较高者。如果固定资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

2018 年度，本公司下属子公司光明牧业因政府土地规划及环境治理等原因，将祝塘牧场、东一牧场、东二牧场、五四牧场和瀛博牧场等五家牧场纳入退养关闭计划。这五家牧场中除可利用的机器设备已就近调拨至其他牧场外，剩余机器设备已无继续使用计划。

本公司下属华东中心工厂、呼伦贝尔光明乳品有限责任公司、郑州光明山盟乳业有限公司及永安光明乳业有限公司，作为公司内乳制品加工工厂，因涉及产品结构变化，对原有旧业务、旧产品线由新业务产品线来替换。北京健能光明乳业有限公司等其余子公司，因资产老旧，年检未达标等原因，计提相应资产减值准备。

上述发生减值迹象的机器设备均按照报废处置的方式预计可收回金额，并计提相应减值准备。我们认为，公司本期对机器设备计提固定资产减值准备的原因充分、依据合理。

(2) 结合生产经营情况，说明 2018 年计提固定资产减值准备与往年差异较大的原因；

本公司 2018 年计提固定资产减值准备 8,614 万元，较 2017 年计提固定资产减值准备 2,396 万元相比，增加 6,218 万元。增加的 6,218 万元中主要是机器设备的计提金额增加了 2,897 万元，房屋建筑物的计提金额增加了 3,058 万元。

机器设备当年度计提减值增加的原因主要是牧场退养关闭计划造成的设备报废以及乳制品业务的产线更新计划。

房屋建筑物当年度计提减值增加的原因主要是光明牧业下属子公司因牧场退养及关闭等原因，计提减值准备 1,638 万元；乳制品工厂因原老旧闲置厂房计划拆除及改造等原因，计提减值准备 1,733 万元。

(3) 核实计提资产减值准备的决策时点以及是否履行相应的决策程序与信息披露义务。

2018 年年底前，检查固定资产是否存在减值的迹象。如发现固定资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，

计提资产减值准备，在公司下属各级子公司及中心层面完成内部审批后，汇总上报至公司总部。

2019年3月21日，公司召开第六届董事会审计委员会第二十次会议，会议审议通过《关于计提资产减值准备的议案》；2019年3月22日，公司召开第六届董事会第二十八次会议，会议审议通过《关于计提资产减值准备的议案》；2019年3月22日，公司独立董事就《关于计提资产减值准备的议案》发表独立意见；2019年3月22日，公司召开第六届监事会第十四次会议，会议审议通过《关于计提资产减值准备的议案》（详见2019年3月26日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 《关于计提资产减值准备的公告》）。2019年4月30日，公司召开2018年度股东大会，会议审议通过《关于计提资产减值准备的提案》（详见2019年5月6日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站《2018年度股东大会决议公告》）。

综上所述，公司已履行相应的决策程序与信息披露义务。

年审会计师意见：

在对公司2018年度财务报表的审计过程中，我们执行的审计程序包括但不限于：了解并评估与计提固定资产减值准备有关的内部控制，按发生减值的固定资产抽样复核管理层对于可收回金额所作出的假设并检查可收回金额的计算。基于我们所实施的审计程序，没有发现上述说明与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

6. 关于预收款项。年报披露，公司预收款项期末余额9.13亿元，同比增长64.49%。请公司补充披露：（1）预收账款金额前五名的合计金额及比例；（2）主要预收账款的交易背景、形成原因，相关交易确认收入的时点和条件，是否符合会计准则的相关要求；（3）结合公司产品结构、销售策略等说明预收账款涨幅较大的具体原因，对比行业情况说明是否符合行业发展趋势。

公司回复：

（1）预收账款金额前五名的合计金额及比例；

本公司预收账款金额前五名单位情况如下表所示：

人民币万元

单位名称	期末余额	占预收款项期末余额合计数的比例 (%)
某银行上海分行	2,060	2.3
合肥某商贸有限公司	1,550	1.7
河南某食品有限公司	1,472	1.6
上海某贸易有限公司	898	1.0
上海某商贸有限公司	857	1.0
合计	6,837	7.5

(2) 主要预收账款的交易背景、形成原因，相关交易确认收入的时点和条件，是否符合会计准则的相关要求；

本公司主要预收账款均为乳制品购销业务而产生的预收货款。其中预收某银行上海分行的余额系随心订预收款。其他四家公司为经销商，预收款分别为常温产品预收货款。本公司对于商超客户给予一定的信用期，而对于经销商客户均采用“先款后货”的业务模式，签订统一格式的销售合同，并在合同中明确了“先款后货”、无足额预付款将无法正常提交购买订单、无法发货等相关条例。针对经销商的“先款后货”模式，为乳制品行业惯例。

根据《企业会计准则第 14 号-收入准则》，本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。本公司商品销售收入的确认时点为商品交付时。

综上所述，相关交易确认收入的时点和条件，符合会计准则的相关要求。

(3) 结合公司、产品结构、销售策略等说明预收账款涨幅较大的具体原因，对比行业情况说明是否符合行业发展趋势。

本公司本期预收账款增幅较大的公司，如下表所示：

人民币万元

公司名称	年末数	年初数	变动金额	变动比例 (%)	主要产品
光明乳业股份有限公司（母公司）	65,803	32,859	32,944	100	液态奶
上海光明乳业销售有限公司	5,304	3,594	1,710	48	液态奶
黑龙江光明优幼营养品有限公司	2,611	1,709	902	53	其他乳制品

其他子公司	17,595	17,351	244	1	液态奶及其他乳制品
合计	91,313	55,513	35,800	64	

本公司为加速流转销售业务产生的现金流，于 2018 年末发布预收款奖励通知，明确若购货方发出订单需求，并且在规定期限内打款，本公司将给予对方一定的销售奖励支持。该项政策导致年末预收款有一定的上升。

本公司选取国内乳制品行业规模排名靠前的 5 家上市公司，进行对比，如下表所示：

人民币万元

公司名称	年末数	年初数	变动金额	变动比例(%)
本公司	91,313	55,513	35,800	64.5
内蒙古伊利实业集团股份有限公司	440,076	412,557	27,519	6.7
中国蒙牛乳业有限公司	333,293	184,317	148,976	80.8
北京三元食品股份有限公司	16,491	13,583	2,908	21.4
新疆天润乳业股份有限公司	2,978	2,493	485	19.5
新希望乳业股份有限公司	10,905	10,842	63	0.6

注：预收账款同行业数据来源为上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站或香港联合交易所网站所披露的该公司 2018 年年度报告信息。

综上所述，公司市场营销策略是导致预收账款涨幅较大的主要原因，符合行业发展趋势。

年审会计师意见：

在对公司 2018 年度财务报表的审计过程中，我们执行的审计程序包括但不限于：对预收款项抽样进行了函证，并抽查销售合同，对其中的主要条款进行复核。基于我们所实施的审计程序，没有发现上述说明与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

7. 关于预付款项。年报披露，公司预付款项期末余额 4.9 亿元，同比增长 23.21%。请公司补充披露：（1）具体列示报告期内新增预付款项的对象、金额和用途，以及相关交易背景、形成原因；（2）结合前述情况，说明预付款增长的原因。

公司回复：

(1) 具体列示报告期内新增预付款项的对象、金额和用途，以及相关交易背景、形成原因；

本公司报告期内新增金额的前五大预付款项的对象、金额和用途，以及相关交易背景、形成原因如下表所示：

人民币万元

主要供应商	年末数	年初数	变动金额	变动比例 (%)	用途、交易背景及形成原因
Fonterra Ingredients Ltd	14,192	8,161	6,031	73.9	采购进口奶油、黄油、全脂/脱脂奶粉、干酪
上海五金矿产发展有限公司	2,380	-	2,380	-	采购进口全脂/脱脂奶粉
上海东展国际贸易有限公司	2,269	284	1,985	698.9	采购进口全脂/脱脂奶粉
中山市正好贸易有限公司	1,986	584	1,402	240.1	采购进口全脂/脱脂奶粉
上海康健进出口有限公司	1,262	-	1,262	-	采购进口全脂/脱脂奶粉
其他供应商	26,898	30,729	-3,831	-12.5	原材料采购
合计	48,987	39,758	9,229	23.2	

(2) 结合前述情况，说明预付款增长的原因。

乳制品企业通常会选用境外奶粉、黄油及乳酪等乳制品原料进行生产，一方面质量得到保障，其次境外乳制品原料在价格方面通常低于国内同类产品。2018 年末公司基于奶粉产品价格正处于市场低点的判断，通过预付模式购入全脂奶粉和脱脂奶粉，其既可以作为原料进行乳制品加工生产又可以作为商品对外直接进行销售。2019 年一季度，奶粉价格已逐步回升，其价格走势与公司在 2018 年末的研判相符。

年审会计师意见：

在对公司 2018 年度财务报表的审计过程中，我们执行的审计程序包括但不限于：对预付款项抽样进行了函证，并抽查采购合同，对其中的主要条款进行复核。基于我们所实施的审计程序，没有发现上述说明与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

8. 关于应收账款。年报披露，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应

收款期末余额为 2.08 亿元。此外，报告期末子公司新西兰新莱特乳业有限公司根据与金融机构签订的保理协议，向金融机构转移并终止确认的应收账款金额为 1.75 亿元，新莱特已将相关应收账款所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了金融机构，并会就该等应收账款未来的回收向金融机构提供协助。请公司补充披露：（1）单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款前五大客户、金额、是否为关联方以及具体的业务背景；（2）前述保理协议的主要条款，并明确已转移和留存的相关风险和报酬；（3）关于新莱特 1.75 亿元应收账款目前是否收取了现金；（4）终止确认相关会计处理是否满足条件。

公司回复：

（1）单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款前五大客户、金额、是否为关联方以及具体的业务背景；

本公司单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款前五大客户、金额、关联方情况及具体业务背景详见下表：

人民币万元

单位名称	是否为关联方	款项的性质	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
双城米特利农业发展有限公司	否	牛只处置款、代垫款及企业借款	8,421	30	3,390
Talbot Forest Cheese Limited	否	企业借款	7,853	28	-
梦得食品饮料有限公司	否	企业借款	1,132	4	1,132
江西华恒实业有限公司	否	企业借款	878	3	878
上海农工商集团国际贸易有限公司	是	出售固定资产	695	3	-
合计			18,979	68	5,400

双城米特利农业发展有限公司（以下简称“米特利”）主要经营牧场维护及奶牛养殖业务。米特利不是本公司的关联方。本公司下属子公司与其发生的业务主要是向其销售饲料，并从其购买生奶用于深加工。对米特利的其他应收款包括 2016 年度向其销售牛只款 6,131 万元，企业借款及代垫款 2,290 万元。鉴于该款项预计可回收金额小于其账面价值，本公司于 2018 年末计提了 3,390 万元坏账准备。

Talbot Forest Cheese Limited（以下简称“Talbot”）系一家注册在新西兰的奶酪工厂。Talbot 不是本公司关联方。该项其他应收款系光明乳业股份有限公司的海外子公司新莱特于 2018 年 9 月对 Talbot 的一项企业借款。同时，在 2018 年 9 月新莱特与 Talbot 签订了一份附带条件的资产购买合同。该资产购买合同将于 2019 年 8 月确定是否生效。而在此之前，新莱特借予 Talbot 的款项将用于 Talbot 完成某些在建项目以及完成资产购买合同中的某些前置条件。

天津光明梦得乳品有限公司（以下简称“天津梦得”）于 2002 年纳入我公司合并范围。在我公司受让其股权时，天津梦得已在其财务报表中对梦得食品饮料有限公司的其他应收款全额计提了坏账准备。

江西华恒实业有限公司(以下简称"江西华恒")不是本公司关联方。于 2009 年 3 月 4 日，本公司与江西华恒签订了一份《股权转让协议》。根据《股权转让协议》，在协议生效后本公司获得一笔应收江西华恒债权合计人民币 20,000,001 元，其中协议生效后 10 日内由江西华恒支付 10,000,001 元，此后，从协议生效的第 1 年起，每年由江西华恒支付 100 万元，直至支付完毕。本公司对上述债权按预计未来现金流量的现值进行初始确认。截止至 2012 年 4 月，江西华恒累积支付了 1,005 万元后，便再未向本公司进行支付。鉴于该款项预计可回收金额小于其账面价值，本公司按账面余额全额计提了 878 万元坏账准备。

上海农工商集团国际贸易有限公司系本公司控股股东光明食品集团有限公司下属的子公司。该项其他应收款系由本公司子公司上海鼎健饲料有限公司向其销售固定资产所形成。

（2）前述保理协议的主要条款，并明确已转移和留存的相关风险和报酬；

光明乳业股份有限公司之子公司新莱特与新西兰两家银行签订了保理协议。根据协议：

i.新莱特将普通商业条件下应收账款的合同权利转让给银行，同时银行将被转让应收账款金额扣除一定服务费后的余额支付给新莱特。

ii.新莱特需要协助指示客户直接向银行进行应收账款的支付，并且如果客户延迟付款，新莱特必须根据延期时间长度向银行支付一定费用。

（3）关于新莱特 1.75 亿元应收账款目前是否收取了现金；

根据保理协议，新莱特已于 2018 年末从银行收取了上述 1.75 亿元应收账款扣除一定服务费后的余额，并终止确认了该 1.75 亿元应收账款，而后续银行将直接向新莱特客户收取上述应收账款。

(4) 终止确认相关会计处理是否满足条件。

保理业务涉及的新莱特客户均具有良好的信用记录和付款历史，其应收账款的信用风险及延迟付款风险较小。本公司根据风险报酬转移的各种假设情形，判断继续涉入已进行保理的应收账款的程度，认为新莱特已转移了进行保理的应收账款所有权上几乎所有风险和报酬，并因此根据《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》第七条与第八条的规定，终止确认进行保理的应收账款。

年审会计师意见：

在对公司 2018 年度财务报表的审计过程中，我们执行的审计程序包括但不限于：对其他应收款抽样进行了函证，复核单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款的有关坏账准备的合理性，复核新莱特保理协议的主要条款，对风险报酬转移的各种情形中使用的假设及主要参数进行复核。没有发现上述说明与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

特此公告。

光明乳业股份有限公司董事会

二零一九年五月十七日