

证券代码:603398 证券简称:沐邦高科 公告编号:2021-080

江西沐邦高科股份有限公司关于对上海证券交易所2021年第三季度报告信息披露监管工作函的回复公告

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。

江西沐邦高科股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年11月12日收到上海证券交易所《关于“东邦益智玩具股份有限公司2021年第三季度报告信息披露监管工作函”(上证公函[2021]2875号)》(以下简称“监管工作函”)。公司就监管工作函关注的相关问题进行了认真核查落实,现就监管工作函回复如下:

1、三季度披露,公司前三季度实现营业收入2.91亿元,同比减少22.23%;销售毛利率28.24%,同比减少4.08个百分点。请公司:(1)分业务披露营业收入、成本构成情况以及同比变动情况;(2)结合公司业务模式,主要产品销售模式变化、产品及原材料价格波动等因素,分析报告期内毛利率水平下降的原因,说明变动趋势是否与同行业可比公司相一致,是否具有合理性。

回复:
(一)分业务披露营业收入、成本构成情况以及同比变动情况
公司2021年前三季度各项业务营业收入、成本构成情况如下表:

单位:万元

分业务	2021年1-9月		2020年1-9月		营业收入同比变动	营业成本同比变动
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本		
益智玩具	24,972.25	18,762.67	26,836.57	19,622.02	-6.95%	-4.28%
塑料制品	6,192.21	4,354.28	4,944.80	3,591.12	25.14%	20.93%
医疗用品	2,898.81	1,539.56	9,485.12	5,205.66	-69.44%	-73.88%
其他	120.34	52.57	30.95	5.83	-288.83%	-9.77%
合计	26,610.61	20,610.98	36,847.44	25,124.62	-23.35%	-18.11%

如上表所示,报告期内公司主要营业收入来源于益智玩具以及医疗用品,其成本构成如下:

单位:万元

产品分类	成本构成	2021年1-9月		2020年1-12月		占比变动情况
		金额	占比	金额	占比	
益智玩具	材料	6,985.93	37%	6,904.42	28%	增加15个百分点
	人工	1,041.22	6%	1,085.04	4%	增加2个百分点
	辅助费用	2,277.55	12%	1,960.63	7%	增加5个百分点
	外购商品	8,477.98	45%	17,658.85	64%	减少19个百分点
医疗用品	材料	786.58	58%	4,130.32	78%	增加17个百分点
	人工	95.35	7%	573.35	10%	减少3个百分点
	辅助费用	102.37	8%	376.28	7%	增加19个百分点
	外购商品	374.99	28%	298.88	5%	增加23个百分点
其他	—	—	178.05	3%	—	

(二)结合公司业务模式,主要产品销售模式变化情况、产品及原材料价格波动等因素,分析报告期内毛利率水平下降的原因,说明变动趋势是否与同行业可比公司相一致,是否具有合理性。

1.报告期内,公司毛利率水平下降的原因及合理性
公司销售模式主要分为经销模式和直营模式。国内市场,公司通过与多家经销商和大型超市、百货商场、玩具连锁店等零售终端确立了合作关系,搭建了覆盖大部分省份的营销网络,并安排富有经验的销售人员负责公司各系列产品在各个区域的市场推广以及经销商、销售终端服务等。国际市场,公司主要通过各经销商销往国外,通过经销商的营销推广进入当地销售终端。报告期内,公司业务模式、主要产品销售渠道无明显变化。

2021年前三季度公司毛利率情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-9月	2020年1-9月	变动金额	同比变动
营业收入	26,610.61	36,847.44	-10,236.83	-27.53%
营业成本	20,610.98	25,124.62	-4,513.64	-18.11%
营业毛利	7,999.63	11,722.82	-3,723.19	-31.52%
营业毛利率	29.98%	31.83%	-1.85%	减少3.71个百分点

由上表可见,2021年前三季度公司毛利率同比减少3.73个百分点,主要原因如下:
①会计准则变更的影响

公司根据新收入准则规定,将商品控制权转移前发生的运输成本作为合同履约成本计入营业成本,将公司2020年第二季度发生的销售运费787万元模拟计入营业成本后,毛利率率情况如下:

单位:万元

项目	2021年前三季度	2020年前三季度	变动金额	同比变动
营业收入	26,610.61	36,847.44	-10,236.83	-27.53%
营业成本	20,610.98	25,979.62	-3,368.64	-12.96%
营业毛利	7,999.63	10,867.82	-2,868.19	-26.50%
营业毛利率	29.98%	29.49%	0.49%	减少0.59个百分点

同时,根据新收入准则的相关规定调整,公司2020年前三季度毛利率率为29.49%,本期毛利率率较上期减少1.59个百分点。

②产品结构变化的影响
公司2021年前三季度各业务收入、毛利情况如下表:

单位:万元

分业务	2021年1-9月			2020年1-9月			营业收入同比变动
	营业收入	毛利率	收入占比	营业收入	毛利率	收入占比	
益智玩具	24,972.25	24.79%	87.26%	26,836.57	26.88	72.83%	-6.95%
塑料制品	6,192.21	29.87%	21.62%	4,944.80	27.42	13.45%	25.14%
医疗用品	2,898.81	53.10%	10.13%	9,485.12	45.12	25.74%	-69.44%
其他	120.34	56.31%	0.42%	30.95	81.18	0.08%	288.82%

由上表可见,公司医疗用品2020年1-9月和2021年1-9月的毛利率分别为45.12%、53.10%,远高于其其他主要的毛利率;2020年1-9月,公司医疗用品的销售收入为9,485.12万元,占2020年1-9月收入的总额的25.74%;2021年1-9月公司医疗用品销售收入为2,898.81万元,占2021年1-9月收入总额的10.13%,医疗用品收入同比减少69.44%。因此,公司高毛利率的医疗用品销售大幅下降导致报告期整体毛利率下降。

③原材料成本上涨
公司益智玩具、医疗用品等业务的主要原料是塑料原料,材料价格上涨趋势明显。比如公司主要材料聚乙烯树脂ABS17,2020年1月的采购价为10.9735元,2021年1月的采购单价为15.480元,2021年第三季度采购平均采购单价同比2020年前三季度上涨5.126元/吨,同比上涨了48.61%。因此,报告期内,公司主要原材料采购单价持续上涨,导致毛利率下降。

2.同行业公司毛利率对比分析
报告期内,公司对同行业公司其他上市公司毛利率具体情况如下表:

单位:万元

同行业公司	2021年1-6月毛利率	2020年1-6月毛利率	2021年6-9月毛利率	毛利率同比对比
江西洪兴科技股份有限公司	21.49%	17.14%	26.94%	-10.20%
奥盛文化集团股份有限公司	14.30%	26.61%	18.53%	-8.08%
广东乐发科技股份有限公司	11.28%	20.88%	12.51%	-7.47%

上表数据取自同行业公司2021年半年度对外公开数据(表中为该公司2020年半年度费用率47.49%未计入营业成本,调整后公司毛利率为35.28%,实际同比2020年毛利率下降8.34%)。

由上表可见,报告期内,同行业公司毛利率均均不同程度下降。公司毛利率的变动趋势与同行业公司一致,行业未来发展趋一致,具备合理性。目前公司正采取积极的营销模式拓展市场份额,加大研发投入增强产品竞争力,降低采购成本等措施,以减少疫情、原材料价格、贸易环境等因素对公司销售、成本的影响。

2.三季度披露,公司应收账款期末余额1.42亿元,较2020年上半年增长69.90%;占流动资产期末余额的比例为27.79%。2021年半年报披露,截至2021年上半年末公司按9%口径归集的前五名应收账款余额合计8,999.27万元,占应收账款余额的比例达64.29%,相应计提的坏账准备金额为269.98万元。请公司:(1)结合有关款项形成原因、业务模式、信用政策等,补充披露在营业收入下降的情况下应收账款规模大幅增长的原因及合理性;(2)结合上述应收账款的账龄、逾期情况、欠款方经营情况和资信水平,补充披露应收账款是否存在无法足额收回的风险,以及是否存在坏账准备计提不充分的情形。

回复:
(一)结合有关款项形成原因、业务模式、信用政策等,补充披露在营业收入下降的情况下应收账款规模大幅增长的原因及合理性

报告期内,新冠疫情持续蔓延,下游行业需求复苏不稳定,加上大宗商品原材料涨价压力不断传导,国际空运运费大幅上涨,加之国际贸易摩擦不断,公司生产经营活动受到一定的冲击和影响,同时,由于供电紧张,汕头市供电局自今年月份开始,对企业实行“开四停三”等停电生产措施,这也导致了公司无法正常生产、经营。因此,报告期内,公司实现营业收入291,411,563.77元,同比减少22.23%,业绩实现如预期。

目前,公司业务包括益智玩具、医疗器械业务、教育业务以及精密非金属材料业务,其中,玩具业务主要为益智玩具产品的研发、生产、销售,服务以及玩具运营,是公司收入的主要来源。公司目前销售模式主要分为经销模式和直营模式。国内市场,公司通过与多家经销商和大型超市、百货商场、玩具连锁店等零售终端确立了合作关系,搭建了覆盖大部分省份的营销网络,并安排富有经验的销售人员负责公司各系列产品在各个区域的市场推广以及经销商、

销售终端服务等。国际市场,公司主要通过各经销商销往国外,通过经销商的营销推广进入当地销售终端。

报告期内,公司经销及直营模式下销售收入情况如下:

销售模式	2021年1-9月		2020年1-12月	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
直营模式	6,192.23	21.64%	19,623.15	39.68%
经销模式	22,118.38	78.36%	29,960.63	60.32%
合计	28,610.61	100%	49,583.78	100%

报告期内,公司国内外销售情况如下:

地区	2021年1-9月		2020年1-12月	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
国内	27,241.86	95.25%	41,534.93	84.22%
国外	1,368.75	4.71%	7,787.89	15.78%
合计	28,610.62	100%	49,322.82	100%

由上表可见,报告期内公司直销渠道收入占比相较于2020年度减少17.84个百分点,主要系因受新冠疫情影响的持续影响,国内消费需求复苏不稳定,加之近年来短视频运营、电商直播带货等新模式对传统实体店行业的冲击,导致传统行业及实体经济整体流量明显下降,客户到店消费减少所致。报告期内,公司国外渠道收入占比相较于2020年度减少11.07个百分点,主要系受原材料价格、国际运费费用上涨等因素影响导致成本上升,加之国际贸易环境日复杂化,导致公司国外市场拓展难度加大,销售收入下降。

综上,报告期内公司受新冠疫情影响,限国外生产措施以及原材料价格、国际运费费用大幅上涨,国际贸易环境日复杂化等因素影响,国内市场规模难度加大,国内实体经济零售终端客流下降明显,加之国内防疫物资产品充裕,不再供不应求,市场逐渐饱和;此外,报告期内公司营业收入整体下降,同比减少22.23%,综合考虑国内人口红利、消费升级以及素质教育教育“等諸多利好因素,公司积极拓展国内市场,报告期内采用积极的销售政策,适当延长客户信用期限以及增加信用额度,与客户共度时艰,因此报告期内应收账款期末余额1.42亿元,同比增长69.90%。

综合考虑前述因素影响,结合实际情况,报告期内公司营业收入下降的情况下应收账款坏账风险整体具备合理性,符合公司实际情况、业务发展的需要。

(二)结合上述应收账款的账龄、逾期情况、欠款方经营情况和资信水平,补充披露应收账款是否存在无法足额收回的风险,以及是否存在坏账准备计提不充分的情形

1.上述应收账款的账龄情况
本报告期末,公司应收账款账龄情况如下:

单位:万元

账龄	计提比例	2020年12月31日		2021年9月30日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	3%	8,262.02	250.86	8,111.16	14,543.1
1-2年	10%	205.66	20.57	185.09	46.11
2-3年	50%	109.98	54.99	54.99	40.33
3年以上	100%	24.35	24.35	0	112.55
合计	—	8,702.01	350.77	8,351.24	14,782.43

在疫情的影响下,公司采用积极的营销政策,根据公司的综合信用评级,适当延长客户的信用账期,但都控制在一年之内。截至报告期末,公司一年之内的应收账款占全部应收账款总额的99.42%,账龄较短。

2.公司前五名应收账款逾期情况、欠款方经营情况和资信水平
本报告期末,公司前五名应收账款情况如下:

单位:万元

公司名称	账面余额	账龄	占应收账款总额比例
深圳市业联网络科技有限公司	4,651.38	一年以内	31.47%
乐享福(上海)连锁管理有限公司	1,689.48	一年以内	7.37%
南昌东仔孩子母婴用品购物中心(有限合伙)	1,007.06	一年以内	6.81%
广东乐发科技股份有限公司	798.89	一年以内	5.40%
广东新华书店有限公司	788.24	一年以内	5.53%
合计	8,335.05	—	56.38%

前述客户的生产经营、资信水平及回款情况如下:
深圳市业联网络科技有限公司主要从事电子产品的销售、技术服务、计算机软件及辅助设备、国际贸易等业务。公司与该客户合作开始于2021年6月份,销售商品为玩具电子产品。该客户经营状况及企业信用情况良好,公司对其授信额度评定为A级。截至目前,该笔应收账款已回款1,000万元,剩余3,651.38万元余额尚未到期长账期,预计将在年底前回款。

乐享福(上海)连锁管理有限公司为国内知名大型商超,公司与该客户合作开始于2021年1月份,销售商品为玩具,该客户经营状况及企业信用情况良好,公司对其授信额度评定为A级。截至目前,该笔应收账款已回款3.72万元,剩余1,085.76万元余额尚未到货款长账期,预计将在年底前回款。

南昌东仔孩子母婴用品购物中心有限公司为国内知名大型商超,公司与该客户合作开始于2020年4月份,销售商品为玩具。合作初期,该客户经营状况及企业信用情况良好,公司对其授信额度评定为A级。2021年,受疫情影响以及该客户经营现状出现变化,公司及时调整了下调了该客户的授信额度评定,并及时停止供货,截至目前,该笔应收账款已回款3.57万元,尚有1,003.49万元已到期未收回,公司正抓紧催收。

广东好心情食品集团有限公司主要从事食品生产、加工、销售,玩具、文具、工艺品销售等业务。公司与该客户合作开始于2021年2月份,销售商品为玩具,该客户经营状况及企业信用情况良好,公司对其授信额度评定为A级。截至目前,该笔应收账款已回款160万元,余额638.89万元余额,尚未到货款长账期,预计到期前回款。

广东润华有限公司为国内知名大型商超,公司与该客户合作开始于2013年,销售商品为玩具,该客户经营状况及企业信用情况良好,从开始合作至今,销售及回款情况均为正常,公司对其授信额度评定为A级。截至目前,该笔应收账款已回款300万元,剩下488.24万元余额尚未到货款长账期,预计到期前回款。

经公司调研,综合分析,上述客户除南昌东仔孩子母婴用品购物中心有限公司外,经营情况及资信评价尚属良好,并且账龄均在一年以内,尚未发现无法收回应收账款的迹象。南昌东仔孩子母婴用品购物中心有限公司因自身经营出现,导致无法及时回款,目前公司正积极与对方进行沟通协商,尚未发现无法收回应收账款的迹象。如后续该笔应收账款逾期无法回款,公司将采取诉讼、仲裁等手段,切实维护公司及全体股东的合法权益。

综上,公司应收账款结构合理,不存在大额应收账款无法收回的明显迹象。

3.三季度披露,公司期末余额2,042.04亿元,较2020年末1,94亿元,2021年上半年末2,06亿元,同比增长,占流动资产期末余额的比例为39.92%。2021年半年报披露,公司存货期末余额主要为库存商品,原材料,截至2021年上半年末存货按价值加权平均成本18,722万元,存货跌价准备整体计提比例为0.09%。请公司:(1)结合公司业务模式,存货结构变化情况、产品销售及供应链管理等,说明公司存货结构占比变化的原因及合理性;存货周转率水平是否与同行业可比公司具有可比性;(2)补充披露存货跌价准备计提不充分的情形

回复:
(一)结合公司业务模式、存货结构变化情况、产品销售及供应链管理情况等,说明公司存货结构占比变化的原因及合理性;存货周转率水平是否与同行业公司具有可比性

1.公司存货规模占比变化的原因及合理性
截至报告期末,公司存货情况如下表:

单位:万元

项目	2021年9月末		2020年末		变动率
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	
材料	3,387.70	—	4,031.73	4,031.73	-15.97%
在产品	318.67	—	318.67	—	-18.72%
库存商品	14,962.83	18.72	14,944.11	12,619.92	18.68%
发出商品	150.94	—	150.94	512.80	-70.57%
存货跌价准备	1,534.83	—	1,534.83	1,915.14	-18.81%
合计	20,347.97	18.72	20,356.25	19,462.74	4.60%

结合公司业务模式、存货结构变化情况、产品销售及供应链管理情况等,存货规模占比变化的原因如下:
(1)公司是玩具生产商,库存商品种类丰富
公司是一家专业从事益智玩具研发、精密非金属材料产品的研发、生产、销售与服务为一体的文化创意型高新技术企业。公司当前益智产品主要包括教育类玩具、科普类、编程机器人、城市类、系列、婴幼儿系列产品各品类;IP授权如“斗罗大陆”、“熊出没”、“三只松鼠”、“Oingo”等玩具、“雀斑熊”、“太空堡垒”、“麦杰克小镇”、“神尊金剛”等;总计200多个系列1,400多个产品,产品线覆盖儿童各个年龄阶段。

(2)美奇林为玩具运营商,采购各类玩具产品
美奇林为公司全系列玩具运营商,主要根据市场需求向第三方采购的方式,向已建立合作关系的经营商采购玩具种类丰富的各种玩具,因其业务属性为玩具运营,客户主要为终端零售商如大型商超、百货店、玩具连锁店、母婴店等销售渠道,以及各大玩具经销商,与沃尔玛、华润万家、大润发、卜蜂莲花、永旺、苏宁易购、新华书店等超过2400个零售终端建

立了业务关系。因客户需求不同,美奇林备有5000多种产品,因此,美奇林需确保足够的库存商品来维持日常经营运转。

(3)原材料价格上涨,增加原材料储备
公司生产的主要原料是塑料原料,通常库存原料存量是公司3-4个月的生产量,因塑料原料从去年采购单价不断上升,为平衡采购成本,公司报告期内加大采购量,备有4-6个月的原料库存量,占合并库存的7.14%,截至到2021年9月公司库存原料共1,370吨,金额为1,471.50万元。

2.存货周转率水平与同行业公司对比情况
同行业存货周转率对比如下:

公司	行业	2021年1-9月营业收入	存货	存货周转率
江西洪兴科技股份有限公司	玩具制造	157,664,251.23	2,05,979,712.37	0.78
东邦益智科技股份有限公司	玩具制造	149,365,306.65	104,274,905.94	1.39
广东乐发科技股份有限公司	玩具制造	147,303,111.69	162,600,113.74	1.11

综上,公司的业务模式与同行业公司不尽相同,公司既是玩具生产商,也是玩具运营商,筹备有充足用于生产材料,半成品,又需采购充足的库存商品,生产的玩具品多种多样化。因此,公司存货周转率虽然低于同行业公司其他公司,但却是公司业务正常运转的必备条件,具备合理性。

(二)补充披露存货跌价准备的具体标准及相应的测试过程,同时结合存货类别、库龄、销售价格、退换货情况等因素,对比同行业公司其他公司情况,说明相关科目的计提比例是否符合行业惯例,是否存在计提比例过低、计提不充分的情形

1.存货跌价准备的具体标准及相应的测试过程
公司存货跌价准备标准:期末按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于销售的存货,在正常生产经营过程中,以该存货的公允价值减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;为执行销售合同或者销售订单而持有的存货,其可变现净值以合同价格为基准计算,若持有存货的数量多于销售合同订购数量的,超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备;对于数量繁多、单价较低的存货,按照存货类别计提存货跌价准备;与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,则合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的,减记的金额予以恢复,并在原已计提的存货跌价准备金额内转回,转回的金额计入当期损益。

存货项目存货跌价准备的计算过程:
经测试,报告期末公司未发现存货存在减值迹象。出于玩具市场价格的不断变化以及谨慎性原则,美奇林公司期末存货跌价准备的测试过程为:平均库龄高于期末存货占比下不计提跌价准备,平均价格低于成本并按照低于的差额计提存货跌价准备。

2.与同行业公司对比

(1)公司存货跌价准备计提情况
报告期内,公司计提存货跌价准备的情况如下表:

单位:万元

项目	2021年9月30日		2021年9月30日	
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	3,387.70	—	3,387.70	16.64%
在产品	318.67	—	318.67	1.57%
库存商品	14,962.83	18.72	14,944.11	73.41%
发出商品	150.94	—	150.94	0.74%
存货跌价准备	1,534.83	—	1,534.83	7.44%
合计	20,347.97	18.72	20,329.25	100%

公司存货中的原材料3,387.70万元,占存货16.64%,其中塑料原料1,471.50万元,在产品318.67万元,发出商品150.94元,自制半成品1,554.83万元,可变现净值大于账面价值,不计提跌价准备。库存商品14,962.83万元,占存货73.44%,具体情况如下:

单位:万元

项目	1-12月		1-2年		2-3年	
----	-------	--	------	--	------	--