

# 美庐生物的大客户谜局

在冲击深交所主板失利后，美庐生物科技股份有限公司（以下简称“美庐生物”）并不甘心，把目光投向了创业板。近期，美庐生物创业板IPO进入已问询阶段。北京商报记者发现，美庐生物的大客户存在诸多疑点，诸如报告期内长居美庐生物前两大客户之位的阜阳市颍州区三塔镇博爱娃娃婴童百货店（以下简称“博爱娃”），天眼查显示其资金数额仅为5万元，而2017-2020年，每年美庐生物向其销售金额均超过1000万元。此外，博爱娃等客户成立次年即成为美庐生物前五大客户，报告期内美庐生物大客户、供应商变动明显等问题也引起了市场质疑。

## 博爱娃资金数额仅5万元

根据天眼查显示，报告期内长期居于公司前两大客户的博爱娃为一家个体工商户，公司资金数额仅为5万元。

纵观美庐生物招股书，博爱娃于2017年起就位于美庐生物前五大客户之列，2017-2019年连续三年为美庐生物第一大客户，2020年起为公司第二大客户。2017-2020年，美庐生物分别对博爱娃及关联公司实现营业收入1277.39万元、1470.23万元、1612.28万元、1267.49万元，占营业收入的比重分别为4.18%、4.76%、4.53%、3.39%；2021年一季度，美庐生物对博爱娃及阜南县平鑫百货店实现营业收入455.8万元，占当期营业收入的比重为4%。

由上述数据可以看出，博爱娃与美庐生物每年的交易金额均超过1000万元，但与之相比，博爱娃的资金数额仅为5万元，交易金额大幅超过博爱娃的资金数额。

天眼查显示，博爱娃成立于2016年12

月21日，经营范围为预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、保健品、服装、鞋、帽、洗护用品、婴幼儿用品批发及零售、展览展示服务，公司法定代表人为平伟。

值得一提的是，北京商报记者发现一家与博爱娃名称类似的已注销公司，名为阜阳市颍州区博爱娃母婴用品销售有限公司，平伟持有其40%股权，该公司成立于2016年8月，并于2019年10月进行了简易注销。

北京商报记者进一步发现，曾由平伟担任法定代表人的阜阳市晟奕农业科技有限公司曾用名阜阳市妈妈爱母婴生活用品有限公司，而该公司也曾是美庐生物的客户之一，在2017年美庐生物对其销售28.24万元。

与博爱娃资金数额5万元相比，美庐生物另一家客户的资金数额则更令人吃惊。天眼查显示，2021年一季度美庐生物的前五大客户灵山县多爱奶粉店的资金数额仅15元。2021年一季度，美庐生物对灵山县多爱奶粉店实现营业收入359.02万元，占当期营业收入的3.15%。

北京某投行人士汪军在接受北京商报记者采访时表示，注册资本或资金数额可以一定程度反映客户的资金实力。美庐生物的大客户部分为个体工商户，因此资金数额低有一定合理性。但如果客户的注册资本或资金数额远低于与公司的交易金额，那客户是否具备相应的资金实力、交易的真实性可能会引起质疑。在交易真实的情况下，客户注册资本或资金数额低也可能影响公司与其合作的稳定性。

## 为德垚成立次年跻身大客户

成立于2016年底的博爱娃，成立次年

即成为美庐生物第一大客户。而这在美庐生物历年的前五大客户中并非个例。北京商报记者发现，美庐生物大客户抚顺为德■经贸有限公司（以下简称“为德■”）也存在上述情况。

从时间来看，为德■成立于2018年9月7日，而为德■出现在美庐生物前五大客户名单的时间为2019年，同样是成立次年便跃升为大客户。2019年，美庐生物对为德■实现的营业收入为889.16万元，占当期营业收入的比例为2.5%，是当年的第四大客户；2020年，美庐生物向为德■销售的金额为1203.28万元，占当期营业收入的比例为3.22%，与2019年相比有所提升，成为公司第三大客户。

资料显示，为德■注册资本为500万元，法定代表人为高博，经营范围为预包装食品（酒水、含乳制品）、婴幼儿配方乳品、批发兼零售、网上贸易代理、日用百货等。

经济学家宋清辉表示，客户在成立次年就成为公司拟IPO公司前五大客户并无太大问题，但时间如此之短，其交易的真实性容易被监管层追问。

值得一提的是，为德■法定代表人高博系美庐生物前员工。招股书显示，高博2018年9月从美庐生物离职，离职前为美庐生物电商事业部副总监。高博离职后主要从事乳粉电商销售，从美庐生物购买的主要产品为调制乳粉，用于拼多多等电商平台的销售。

此外，美庐生物报告期内大客户九江经济技术开发区婴童商贸商行、高州市大坡镇春雨皇嘉婴童用品店、高州市孕婴童港春春雨婴童用品店系公司前员工李元华控制的企业。李元华2017年10月从美庐生物离职，离职前为大区总监，负责公司广

东地区销售。

对此，美庐生物解释称，报告期内，部分前员工经销商进入公司前五大客户，原因系公司前员工主要为销售人员，其在乳粉行业积累了丰富的行业经验和市场资源，出于自身职业发展考虑，部分员工离职后仍从事乳粉经销业务，由于对公司产品特性、竞争力以及客户需求较为了解，且从事该行业多年，市场开拓能力较强，因此经销规模增长较快。报告期内，公司与前员工经销商的交易执行公司的经销商出厂价体系，同时考虑其交易规模、经营产品系列等综合因素，给予其不同的返利政策支持。报告期内，公司与前员工控制的经销商价格公允，不存在利益输送情况。

## 大客户、供应商变动明显

报告期内，美庐生物还存在着前五大客户变动较大的情形。

具体来看，2019年相较于2018年，美庐生物前五大客户中有三家客户是新增的，分别是北京启珍健康科技有限公司、北京启聪健康科技有限公司、杭州萧山优生活加食品店/浙江忠梦昌健康科技有限公司、为德■，美庐文化对上述公司的销售收入分别位列当年的第二名、第三名和第四名。2018年美庐生物的第二大客户高州市金山坤才孕婴童奶粉店及相关公司在2019年下降至第五名，并于2020年消失在前五大客户名单，而曾在2018年是美庐生物前五大客户的九江经济技术开发区婴童商贸商行及相关关联公司，在2019年却缺席了前五大客户名单，但在2020年又回到了名单中，为2020年的第五大客户。

2021年一季度，美庐生物前五大客户

又有三家变动。2021年一季度，美庐生物新增了杭州千岛湖普健康食品有限公司/杭州修元健康科技有限公司、俏皮羊生物科技有限公司、灵山县多爱奶粉店三家客户为公司前五大客户，分别位列当期第三、四、五名，对应的销售收入分别为378.41万元、362.55万元、359.02万元，占当期营业收入的比重分别为3.32%、3.18%、3.15%。

此外，美庐生物前五大供应商在报告期内也变动明显。

2019年相较于2018年，美庐生物新增江西浩航科技有限公司（以下简称“浩航科技”）、廊坊开发区益嘉粮油食品供应链管理有限公司（以下简称“益嘉粮油”）为前五大供应商。2020年，为减少关联交易，美庐生物终止向浩航科技采购包材，新增湖南长沙运发包装实业有限公司为第五大供应商。2021年一季度，新增广东华泰贸易有限公司（以下简称“华泰”）为美庐生物第五大供应商，美庐生物表示，主要原因系境外全脂乳粉价格上升较快，公司综合对比供货情况，选择从该供应商处采购部分全脂乳粉。

值得一提的是，报告期内美庐生物前五大供应商中，境外生产商、境内生产商、境内代理商同时存在。以2021年一季度为例，美庐生物2021年一季度前五大供应商分别为Fonterra Ingredients Ltd.、北京银路经贸有限公司、北京宜品卡乳业有限公司、益嘉粮油、华泰，分别为境外生产商、境内代理商、境内生产商、境内代理商、境内代理商。

针对相关问题，北京商报记者向美庐生物方面发去采访函，但截至记者发稿，对方并未回复。

北京商报记者 董亮 丁宁

## 纺织业务释放增长潜能 助力嘉麟杰业绩改善

2021年10月28日晚间，嘉麟杰发布2021年三季度报告，公司三季度实现营业收入3.55亿元，同比增加25.76%，归属于上市公司股东的净利润938.44万元，同比增加203.02%，基本每股收益0.0113元/股；公司前三季度实现营业收入8.01亿元，同比下降9.45%，归属于上市公司股东的净利润103.95万元，同比下降96.89%，基本每股收益0.0012元/股。



全自动加料系统

嘉麟杰业绩扭亏为盈，表明盈利能力得到修复，并于三季度大幅提升。公告显示，公司三季度纺织业务销售明显增加，同时由于持续加强对成本费用的管控，降本增效，合理控制销售费用等支出，归属于上市公司股东的净利润较上年同期大幅增长。

嘉麟杰深耕功能性面料生产及成衣制造领域，为客户提供织造染色到成衣的优质服务。公司主营产品有自主研发的起绒类面料、纬编羊毛面料、运动功能性面料等针织面料系列，并对部分面料做进一步精加工，以成衣的形式向全球客户销售。

此外，公司根据市场需求变化迅速调整产品和经营思路，利用自身核心优势和创新能力，为整体



信息化的生产管理

产品升级换代奠定基础。比如在纬编羊毛面料方面，公司拥有全球领先的羊毛混纺科技，开发一系列兼具舒适性和功能性的创新面料，控温舒适、机洗甩干的产品性能打破了人们对羊毛面料老气、难打理的印象。

当前，中国纺织工业面临着百年未有之大变局的考验和构建“双循环”新发展格局的要求，创新驱动是纺织服装行业实现转型升级的根本动力。而在“碳达峰、碳中和”目标导向下，行业推动绿色低碳循环发展，促进全面绿色转型将成为大势所趋。

嘉麟杰注重绿色可持续发展理念，在产品源头有效利用自然资源，减少影响环境的负面因素。公司2020年与行业内先进材料科技的引领者、全球高性能保温及聚酯可降解材料的研发先驱美国PrimaLoft公司签订合作协议，聚焦可生物降解环保面料创新。公司生产研发的高舒适阻燃防护用纺织品已被英国军队选作备选面料，其户外运动功能性面料产品也将在北京冬奥会上使用。

同时，嘉麟杰还致力科技化转型，充分利用高新技术企业和上海市企业技术中心的平台，广泛开展与国际专业机构、国内大专院校的交流与合作。全资子公司纺织科技获上海市科技进步发明专利二等奖，被全国高新技术企业认定管理工作领导小组认定为高新技术企业，并入选上海市经济和信息化委员会发布的2020年度上海市“专精特新”企业名单。

广告

CFCC 中外企业文化

为企业发展服务 与企业成长同行

2020年度中国企业文化

996

2021/06

## 订阅

国家哲学社会科学期刊数据库、知网、维普全文录入

订阅价格

20元/月

240元/年

订阅电话

010-66088424 (编辑部)

010-84277808 (发行部)

扫码订阅

国内邮发代号 82 70 邮 箱: zwqywh@sohu.com 地址: 北京市西城区内务部街月台胡同18号