

# 佳沃农业开发股份有限公司

## 2018 年度财务决算报告

佳沃农业开发股份有限公司（以下简称“公司”）2018 年度财务报表已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。结合公司 2018 年 12 月 31 日的财务状况、2018 年度的经营成果、现金流量以及公司实际情况，我们进行了认真的研究分析，现将公司有关的财务决算情况汇报如下：

### 一、 主要会计数据及财务指标变动情况

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减
营业收入	1,927,433,986.45	574,645,139.94	235.41%
归属于上市公司股东的净利润	24,532,325.35	2,449,384.82	901.57%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,481,190.67	649,279.10	436.16%
经营活动产生的现金流量净额	-185,970,827.67	-46,874,132.60	-296.75%
基本每股收益（元/股）	0.18	0.02	800.00%
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.02	800.00%
加权平均净资产收益率	10.87%	1.15%	9.72%
资产总额	1,214,612,451.21	1,052,811,431.12	15.37%
归属于上市公司股东的净资产	237,846,948.30	213,354,295.28	11.48%

2018 年度公司实现营业总收入为 1,927,433,986.45 元，同比增加 235.41%；归属于上市公司股东的净利润 24,532,325.35 元，同比增加 901.57%；资产总计 1,214,612,451.21 元，同比增长 15.37%；其中：归属于母公司的所有者权益 237,846,948.30 元，同比增长 11.48%。

### 二、 财务状况

1、2018 年公司各项主要资产变动情况如下表所示：

单位：人民币元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		增减幅度
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	122,569,126.46	10.09%	98,156,212.10	9.32%	24.87%
应收账款及应收账款	269,210,434.46	22.16%	113,352,542.34	10.77%	137.50%
其中：应收账款	269,210,434.46	22.16%	113,352,542.34	10.77%	137.50%
预付款项	71,473,819.43	5.88%	46,221,722.37	4.39%	54.63%
其他应收款	12,003,486.67	0.99%	2,921,413.37	0.28%	310.88%
存货	511,756,820.85	42.13%	460,287,348.26	43.72%	11.18%
其他流动资产	9,859,502.36	0.81%	18,856,165.89	1.79%	-47.71%
可供出售金融资产	30,000,000.00	2.47%	30,000,000.00	2.85%	0
固定资产	84,740,074.33	6.98%	121,184,728.51	11.51%	-30.07%
在建工程	26,181,521.31	2.16%	86,440,832.97	8.21%	-69.71%
无形资产	11,753,467.83	0.97%	26,525,305.73	2.52%	-55.69%
商誉	44,409,643.45	3.66%	44,409,643.45	4.22%	0
长期待摊费用	1,566,177.30	0.13%	747,937.51	0.07%	109.40%
递延所得税资产	3,678,665.08	0.30%	2,291,934.24	0.22%	60.50%
其他非流动资产	15,409,711.68	1.27%	1,415,644.38	0.13%	988.53%
资产总计	1,214,612,451.21	100.00%	1,052,811,431.12	100.00%	15.37%

报告期末，公司应收账款期末较期初增加 137.50%，其主要原因是：本期控股子公司青岛国星食品股份有限公司（以下简称“国星股份”）和浙江沃之鲜进出口有限公司（以下简称“沃之鲜”）收入大幅增长，使得公司整体应收账款较上期末增加；

报告期末，公司预付账款期末较期初增加 54.63%，其主要原因是：本期子公司沃之鲜因业务扩张需要，备货款支出增加使得公司整体预付账款较上期末增加；

报告期末，公司其他应收款期末较期初增加 310.88%，其主要原因是：本期国星股份应收退税款及保证金较上期末增加；

报告期末，公司其他流动资产期末较期初减少 47.71%，其主要原因是：本期子公司销售收入增长抵消了留抵的进项税额导致其他流动资产较上期末减少；

报告期末，公司固定资产期末较期初减少 30.07%，其主要原因是：本期处置了全资子公司桃源县万福生科农业技术有限公司（以下简称“农技公司”）导致合

并范围的固定资产减少；

报告期末，公司在建工程期末较期初减少 69.71%，其主要原因是：本期处置了全资子公司农技公司导致合并范围的在建工程减少；

报告期末，公司无形资产期末较期初减少 55.69%，其主要原因是：本期处置了全资子公司农技公司导致合并范围的无形资产减少；

报告期末，长期待摊费用期末较期初增加 109.40%，其主要原因是：本期子公司仓库、宿舍的修缮费用及信息技术服务费用的增加导致的长期待摊费用增加；

报告期末，递延所得税资产增加 60.50%，其主要原因是：本期子公司收入增长、应收款增加导致坏账准备的计提等确认的递延所得税资产增加。

报告期末，其他非流动资产增加 988.53%，其主要原因是：本期子公司国星股份预付的土地款导致的其他非流动资产增加。

## 2、2018 年公司各项主要负债变动情况如下表所示：

单位：人民币元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		增减幅度
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	356,764,755.09	43.33%	259,330,649.56	36.91%	37.57%
应付票据及应付账款	163,450,165.35	19.86%	167,191,562.69	23.80%	-2.24%
其中：应付账款	163,450,165.35	19.86%	167,191,562.69	23.80%	-2.24%
预收款项	6,199,016.02	0.75%	6,438,348.70	0.92%	-3.72%
应付职工薪酬	25,858,859.38	3.14%	16,278,346.83	2.32%	58.85%
应交税费	8,830,411.15	1.07%	8,401,556.62	1.20%	5.10%
其他应付款	127,488,389.03	15.48%	221,221,669.71	31.50%	-42.37%
其中：应付利息	1,532,181.37	0.19%	1,053,951.85	0.15%	45.37%
一年内到期的非流动负债	30,000,000.00	3.64%			
长期借款	89,900,000.00	10.92%			
递延收益	8,070,000.00	0.98%	16,090,000.00	2.29%	-49.84%
递延所得税负债	6,790,241.41	0.83%	7,418,178.19	1.06%	-8.46%
负债合计	823,351,837.43	100.00%	702,370,312.30	100.00%	17.22%

报告期末，公司短期借款增加 37.57%，其主要原因是：本期子公司沃之鲜因业务扩展对营运资金的需求增加，公司的银行借款较上期末增加；

报告期末，公司应付职工薪酬期末较期初增加 58.85%，其主要原因是：本期

各子公司业务的增长，生产经营规模的进一步扩大，管理及生产人员的需求随之增加使得公司整体应付职工薪酬较上期末增加；

报告期末，公司其他应付款期末较期初减少 42.37%，其主要原因是：本期公司处置农技公司取得的资金偿还了佳沃集团的并购借款导致的其他应付款减少；

报告期末，公司应付利息期末较期初增加 45.37%，其主要原因是：本期公司根据业务发展需要取得的银行借款增加导致的应付利息较上期末增加；

报告期末，公司一年内到期的非流动负债期末较期初增加 30,000,000.00 元，其主要原因是：公司取得一年期以上长期借款中部分借款额度将在一年内到期；

报告期末，公司长期借款增加 89,900,000.00 元，其主要原因是：本期公司取得的长期银行借款所致；

报告期末，公司递延收益期末较期初减少 49.84%，其主要原因是：本期处置了全资子公司农技公司导致合并范围的递延收益减少。

### 3、2018 年公司权益项目变动情况如下表所示：

单位：人民币元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		增减幅度
	金额	比重	金额	比重	
股本	134,000,000.00	56.34%	134,000,000.00	62.81%	-
资本公积	376,984,731.00	158.50%	376,984,731.00	176.69%	-
其他综合收益	-35,568.86	-0.01%	4,103.47	0.0019%	-966.80%
盈余公积	1,413,073.15	0.59%	1,413,073.15	0.66%	-
未分配利润	-274,515,286.99	-115.42%	-299,047,612.34	-140.16%	-8.20%
所有者权益合计	213,354,295.28	100.00%	213,354,295.28	100.00%	11.48%

报告期末，公司其他综合收益期末较期初减少 966.8%，其主要原因是：本期汇率波动导致子公司的外币报表折算差额受汇率变动影响较上期末减少。

### 4、2018 年公司现金流量构成变动情况如下表所示：

单位：人民币元

项目	2018 年度	2017 年度	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	-185,970,827.67	-46,874,132.60	-296.75%
投资活动产生的现金流量净额	25,057,687.18	-9,735,507.35	357.38%
筹资活动产生的现金流量净额	175,049,705.78	88,473,894.58	97.85%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比减少 296.75%，其主要原因是：公司子公司沃之鲜 2018 年初开始全面运营，销售收入大幅增长，因此存货及应收账款同步大幅提升；子公司国星股份业务正常开展过程中亦成长较快，相应备货采购支出、员工薪酬、各项税费、各项运营费用较上期均大幅度增加；同时，因公司销售业务特点，第四季度为备货高峰，现金支出金额占全年比例相对较大

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额同比增加 357.38%，其主要原因是：本期公司因处置了全资子公司农技公司收到转让款项使投资活动产生的现金流量净额较上期增加。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额同比增加 97.85%，其主要原因是：本期取得的日常经营性质的银行借款及并购性质的银行借款增加。

### 三、经营成果

2018 年公司各项经营成果指标如下表所示：

单位：人民币元

项目	2018 年度	2017 年度	增减幅度
一、营业总收入	1,927,433,986.45	574,645,139.94	235.41%
其中：营业收入	1,927,433,986.45	574,645,139.94	235.41%
二、营业总成本	1,904,027,527.22	557,951,852.44	241.25%
其中：营业成本	1,709,992,515.27	494,451,699.39	245.84%
税金及附加	4,431,963.50	1,211,416.40	265.85%
销售费用	78,543,160.45	26,429,543.61	197.18%
管理费用	58,638,270.16	30,385,676.41	92.98%
财务费用	46,190,757.27	4,346,725.33	962.66%
其中：利息费用	31,615,508.17	7,815,945.04	304.50%
利息收入	747,861.98	765,995.29	-2.37%
资产减值损失	6,230,860.57	1,126,791.30	452.97%
加：公允价值变动净收益（净损失以“-”号填列）			
投资收益（净损失以“-”号填列）	21,652,263.80	3,281,194.97	559.89%
资产处置收益	581,622.71		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	45,640,345.74	19,974,482.47	128.49%
加：营业外收入	2,480,026.04	2,940,165.12	-15.65%

减：营业外支出	476,437.23	44,314.93	975.12%
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	47,643,934.55	22,870,332.66	108.32%
减：所得税费用	7,006,468.22	6,842,702.87	2.39%
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	40,637,466.33	16,027,629.79	153.55%
归属于母公司所有者的净利润	24,532,325.35	2,449,384.82	901.57%

报告期内，公司营业总收入同比增加 235.41%，其主要原因是：本期子公司国星股份和沃之鲜的业务发展势头良好，收入取得较大增长，两家子公司纳入合并范围的期间也较上期完整，使得公司整体营业总收入较上期大幅度增加；

报告期内，公司营业成本同比增加 245.84%，其主要原因是：本期子公司国星股份和沃之鲜的业务稳步推进，营业成本随着营业收入的增长相应的增加，两家子公司纳入合并范围的期间也较上期完整，使得公司整体营业成本较上期大幅度增加；

报告期内，公司税金及附加同比增加 265.85%，其主要原因是：本期国星股份、沃之鲜业务正常开展，收入的大幅增加导致税金及附加较上期大幅度增加；

报告期内，公司销售费用同比增加 197.18%，其主要原因是：本期国星股份、沃之鲜因销售额增加，运营中产生的营销费及仓储费等也较上期大幅增长，两家子公司纳入合并范围的期间也较上期完整，使得公司整体销售费用总额大幅增加；

报告期内，公司管理费用同比增加 92.98%，其主要原因是：本期国星股份、沃之鲜两家子公司纳入合并范围的期间较上期完整，使得公司整体生产经营过程中产生的管理费用总额较上期大幅度增加；

报告期内，公司财务费用同比增加 962.66%，其主要原因是：因国星股份、沃之鲜在生产经营过程中取得的银行借款增加，借款利息支出随之增加；另外国星股份的外币业务本期因汇率波动产生部分汇兑损也较上期增加。

报告期内，公司资产减值损失同比增加 452.97%，其主要原因是：本期国星股份、沃之鲜等控股子公司业务开展过程中计提的坏账准备及国星股份计提的存货跌价损失较上期增加；

报告期内，公司投资收益同比增加 559.89%，其主要原因是：本期公司处置了全资子公司农技公司取得了 1,938 万的投资收益；

报告期内，公司营业利润同比增加 128.49%，其主要原因：本期国星股份、沃之鲜等控股子公司业绩取得较大增长且两家子公司纳入合并范围的期间较上期完

整，另外本期公司处置了全资子公司农技公司取得了 1,938 万的投资收益，使得整体营业利润较上期大幅增加；

报告期内，公司营业外支出同比增加 975.12%，其主要原因是：本期对外捐赠、非流动资产报废损失及其他支出较上期增加；

报告期内，公司利润总额同比增加 108.32%，其主要原因是：本期国星股份、沃之鲜等控股子公司业绩取得较大增长且两家子公司纳入合并范围的期间较上期完整，另外本期公司处置了全资子公司农技公司取得了 1,938 万的投资收益，使得整体利润总额较上期大幅增加；

报告期内，公司净利润同比增加 153.55%，其主要原因是：本期国星股份、沃之鲜等控股子公司业绩取得较大增长且两家子公司纳入合并范围的期间较上期完整，另外本期公司处置了全资子公司农技公司取得了 1,938 万的投资收益，使得整体净利润较上期大幅增加；

报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润同比增加 901.57%，其主要原因是：本期控股子公司国星股份、沃之鲜营收取得增长且两家子公司纳入合并范围的期间较上期完整，使得公司的营业总收入、营业利润、利润总额均大幅度增长，另外本期公司处置了全资子公司农技公司取得了 1,938 万的投资收益，因此归属于母公司所有者的净利润较上期大幅增加。

#### 四、主要财务指标

2018 年公司主要财务指标如下表所示：

项目	主要指标	2018 年	2017 年
盈利能力	综合毛利率	11.28%	13.96%
	加权平均净资产收益率	10.87%	1.54%
偿债能力	流动比率（倍）	1.39	1.09
	速动比率（倍）	0.68	0.41
	资产负债率	67.79%	66.71%
运营能力	应收账款周转率（次）	9.76	9.53
	存货周转率（次）	3.49	2.13

本报告尚需提交公司股东大会审议。

佳沃农业开发股份有限公司  
佳沃农业开发股份有限公司  
董 事 会  
2019年4月25日