股票代码：002772　　股票简称：众兴菌业　　公告编号：2019-031
债券代码：128026　　债券简称：众兴转债

天水众兴菌业科技股份有限公司

2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
声明		

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名

非标准审计意见提示

□ 适用 √ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

√ 适用 □ 不适用

是否以公积金转增股本

□ 是 √ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 2018 年度利润分配实施时，股权登记日当日的总股本（扣除回购专户上已回购股份）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□ 适用 √ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	众兴菌业	股票代码	002772
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	高博书	钱晓利	
办公地址	甘肃省天水市麦积区国家农业科技园区	甘肃省天水市麦积区国家农业科技园区	

电话	0938-2851611	0938-2851611
电子信箱	gstszxjy@163.com	gstszxjy@163.com

2、报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务

公司是专业从事食用菌研发、生产与销售的工厂化现代农业企业。自成立以来，一直以现代生物技术为依托，以安全生产为保障，致力于为消费者提供绿色、安全、高品质的食用菌产品；目前已在甘肃、陕西、山东、江苏、河南、吉林、四川、安徽、湖北等地建立了食用菌生产基地，主要经营范围为食用菌、药用菌及其辅料的生产、销售，微生物技术、生物工程技术、农业新技术的研发、应用、研究、推广，农副土特产品的生产、加工及销售。

（二）主要产品及用途

本报告期内，公司主要食用菌产品为金针菇和双孢菇，其中金针菇产销量占 80%以上。

1、金针菇

金针菇属口蘑科小火焰菇属的真菌，又名金菇、构菌、朴蕈、毛柄金 钱菌等，因其菌柄细长，似金针菜而得名。在自然界广为分布，中国、日本、俄罗斯、欧洲、北美洲和澳大利亚等地均有分布。在中国北起黑龙江，南至云南，东起江苏，西至新疆都适合其生长。其为菌藻地衣类食用菌，在人工栽培状态下从培养基中吸收有机物质，如蛋白质、碳水化合物、氨基酸、维生素等。金针菇富含氨基酸，对促进智力发育及增强记忆力有裨益，有“益智菇”的称号；能够增强机体的生物活性，促进体内新陈代谢，有利于食物中各种营养素的吸收和利用，有“一休菇”的美称；同时具有抑制血脂升高，降低胆固醇及抗疲劳等功效。

2、双孢菇

双孢菇属于真菌门、担子菌亚门、担子菌纲、伞菌目、伞菌科，蘑菇属，又称口蘑、圆蘑菇、双孢蘑菇、白蘑菇、洋蘑菇。欧美各国生产经营者常称之为普通栽培蘑菇或纽扣蘑菇。双孢蘑菇是世界性栽培和消费的菇类，有“世界菇"之称，可鲜销、罐藏、盐渍；双孢蘑菇的菌丝还作为制药的原料；双孢蘑菇含有人体必须的 6 种氨基酸、维生素 B1、维生素 B2、维生素 C、维生素 PP、维生素 D 等，其营养价值是蔬菜和水果的 4-12 倍，享有“保健食品”和“素中之王”美称；双孢蘑菇所含的酪氨酶能溶解一定的胆固醇，对降低血压有一定的作用；多糖的醌类化合物与巯基结合，可抑制脱氧核糖核酸合成，在医学上，有抑制肿瘤细胞活性的作用。

（三）报告期内主要的业绩驱动因素

1、报告期公司河南新乡基地一期项目满产、天水基地四期项目投产、江苏基地项目量产、武威基地投产，食用菌产量增加，但同比销售单价下降（尤其二季度价格创历史最低）而单位营业成本基本持平，致使营业收入总额增长幅度低于营业成本总额增长幅度较多。

2、由于人员及债券利息费用增加，管理费用和财务费用均上升。

3、随着经济的发展、居民生活水平的提高，人们消费理念的变化，公司食用菌产品绿色、健康、环保等诸多特点迎合了人们的消费需求，将逐步走进千家万户，成为普通老百姓餐桌上不可或缺的蔬菜。

（四）公司主要经营模式

1、采购模式

（1）采购物

报告期内，公司主要食用菌产品为金针菇和双孢菇，其中金针菇产销量占 80%以上。

生产金针菇所需的原材料包括米糠、玉米芯、麸皮、棉籽壳、黄豆皮等，以及包装箱、塑料膜等包装材料和固定资产等；生产双孢菇所需要的原料包括麦草、鸡粪、草炭土等，以及手提筐、塑料方筐等包装材料和固定资产等。采购模式为集团内部统一谈判，然后根据各子公司的生产需求分别由其同供应商签订合同。

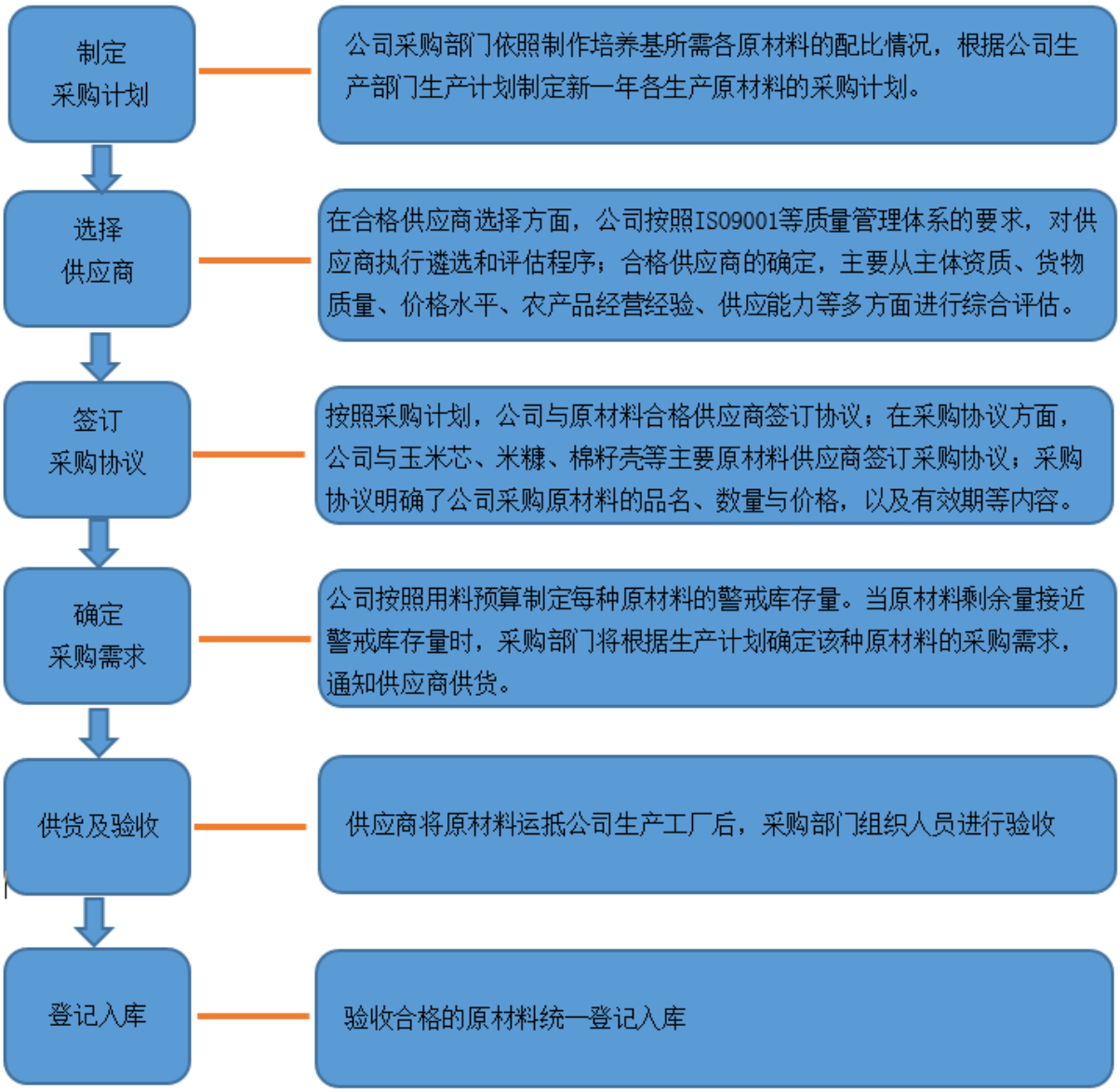
（2）采购制度及采购总体原则

公司设立独立的采购部门，并根据 GB/T 19001-2016/ISO 9001：2015 质量管理体系认证的要求，结合食用菌工厂化生产模式以及公司自身情况，制定了原材料采购相关管理制度，对采购各个环节进行严格管理。公司采购的总体原则为质量第一，在保证质量的前提下，综合考量供应商的供货能力以及价格等因素，以确定最终采购决策。

（3）采购流程

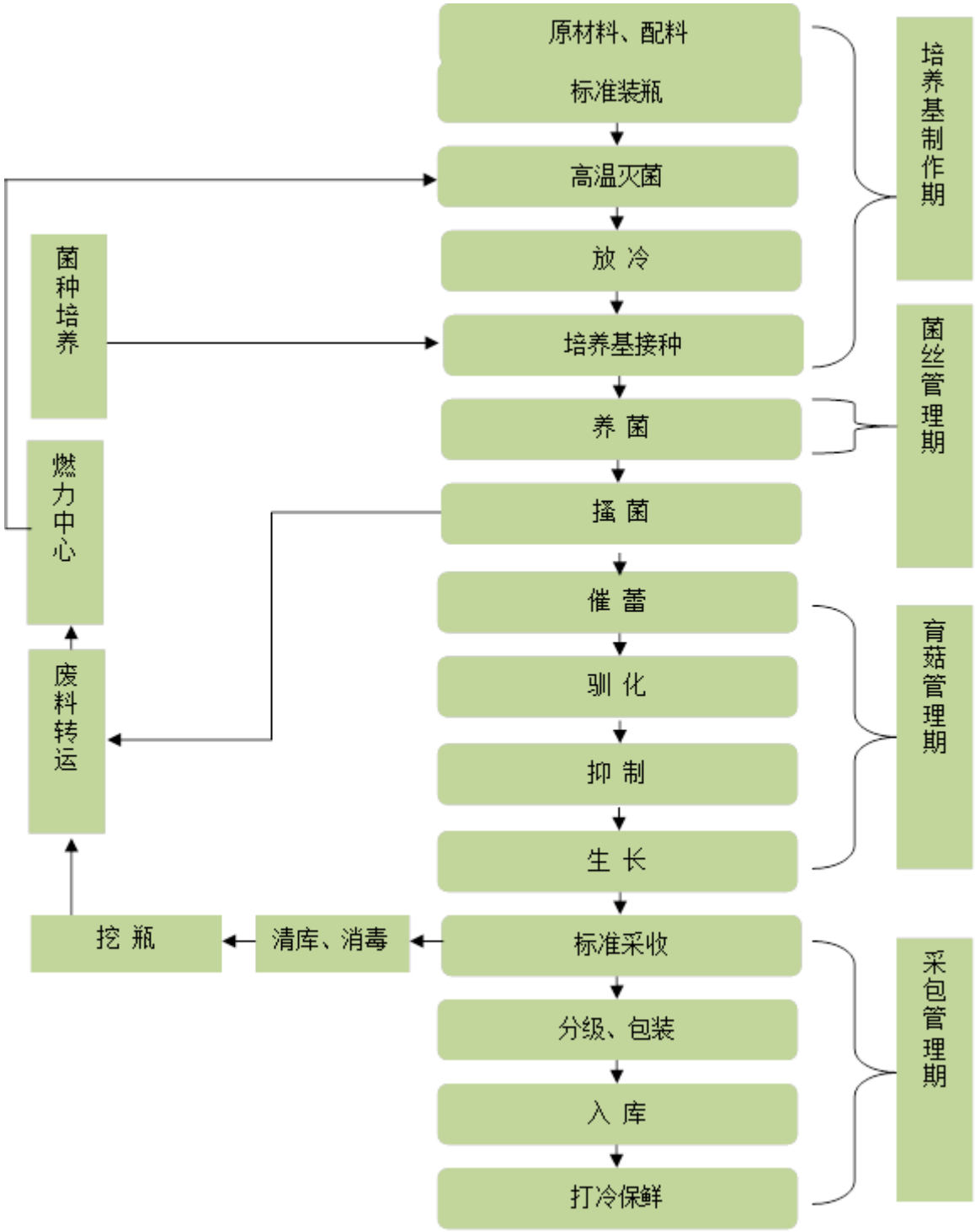
在采购过程中，公司严格执行相关管理制度，从合同签订开始，对采购实行全过程监控，坚持从合格供应商采购，坚持检验合格后方可入库的制度。

以公司原材料采购为例，其流程如下：

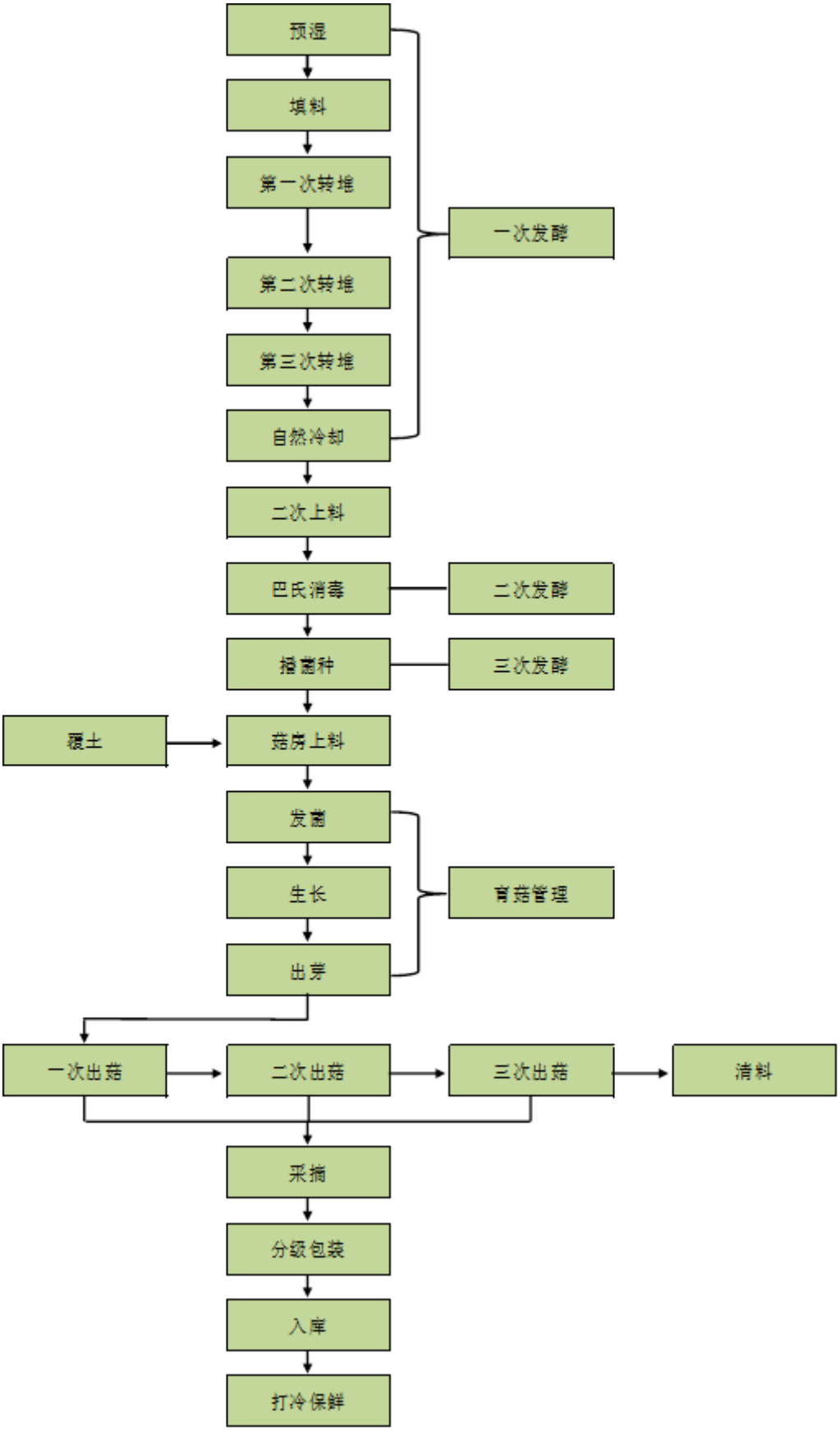


2、生产流程

（1）金针菇生产主要工艺流程图：



（2）双孢菇生产主要工艺流程图：



3、销售流程

公司食用菌产品都采用经销商买断式销售模式，经销商验收提货后，产品风险即全部转移，销售流程

及具体情况如下：

	环节	具体情况
1	产量预测	各生产部门根据育菇房食用菌的生长情况，于前一日将预计的产量通知销售部门
2	经销商下订单	经销商一般于前一日向公司销售部门预定翌日的产品需求量；销售部门统计各经销商的预定数量
3	定价	主要经销商定期向公司市场营销部汇总公司产品及当地竞争产品的价格、销售量等信息；公司根据汇总信息，制定出厂价格以及经销商的销售价格，并通知经销商
4	产量分配	生产部门通知销售部门食用菌实际生产量，销售部门根据实际产量与经销商预定数量进行产量分配
5	发货	经销商验收提货
6	结算	经销商按约定的账期进行货款结算

4、结算模式

目前，公司实行保证金制度。固定经销商原则上需向公司缴纳保证金，保证金金额一般按对经销商5-10日销售额计算；非固定经销商原则上没有要求缴纳保证金，对其发货是实行现款现货制度。

5、研发模式

公司以自主研发为主，以合作研发为辅。

公司设立生物工程技术研发中心，是同时拥有“省级企业技术中心”、“甘肃省食用菌工程实验室”资质的食用菌工厂化企业，研发部门成立于2009年1月，拥有独立的实验室和中试实验车间，配备完整的实验设备，食用菌研发技术处国内领先。双孢菇事业部从荷兰引进生物质秸秆营养成分监测仪及全流程育菇条件变化数据收集和分析系统。合作研发主要为公司就某个具体项目与有关科研院校等机构进行合作，共同研发。

报告期内，公司主要进行“优良金针菇亲本筛选创新研究与应用”、“金针菇菇体提质应用”及“双孢菇育菇降温阶段温度/湿度/二氧化碳等差异对产品质量和产量的影响”等项目的研发。

6、生物资产管理模式

本公司消耗性生物资产主要为自行培养和尚处于生产过程中的食用菌，其成本按照培育生产过程中发生的必要支出确定，包括直接材料、直接人工、水电折旧及其他应分摊的间接费用。将已经采摘包装成箱/筐，储存在冷库尚未销售出库的食用菌归集为产成品。公司消耗性生物资产按约当产量法在消耗性生物资产（在产品）和完工产品间分配成本；在出售时采用加权平均法按账面价值结转成本。通过各流转环节的生产日志进行日常管理，每月底集中进行实物资产的盘点。

公司上述生产经营模式在本报告期未发生重大变化。

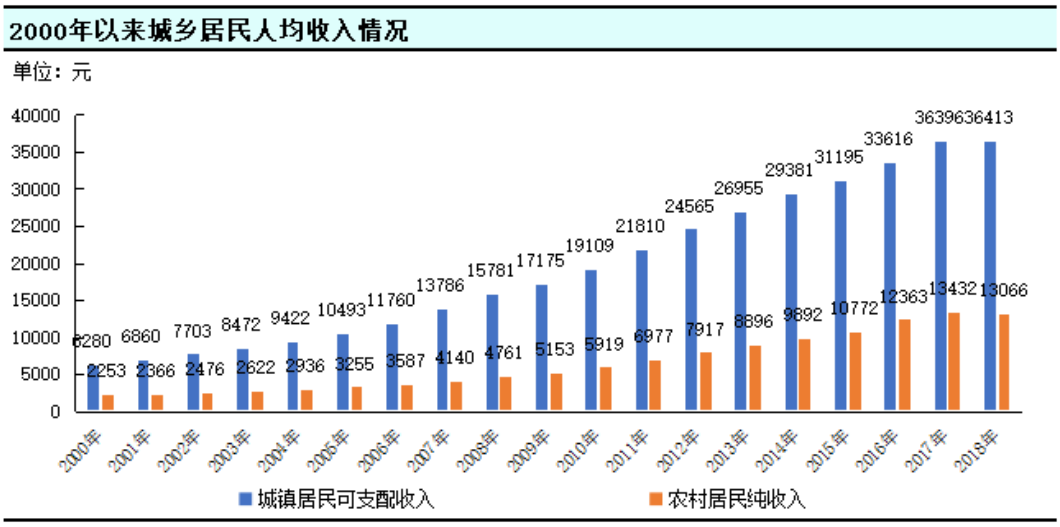
（五）行业发展趋势及驱动因素

公司所属的食用菌工厂化生产行业正处于快速发展的阶段，尽管从单年的销售情况看，具有季节性特点，但从历年的销售情况看，该行业不具有周期性，近年来呈快速增长态势。

该行业发展驱动因素如下：

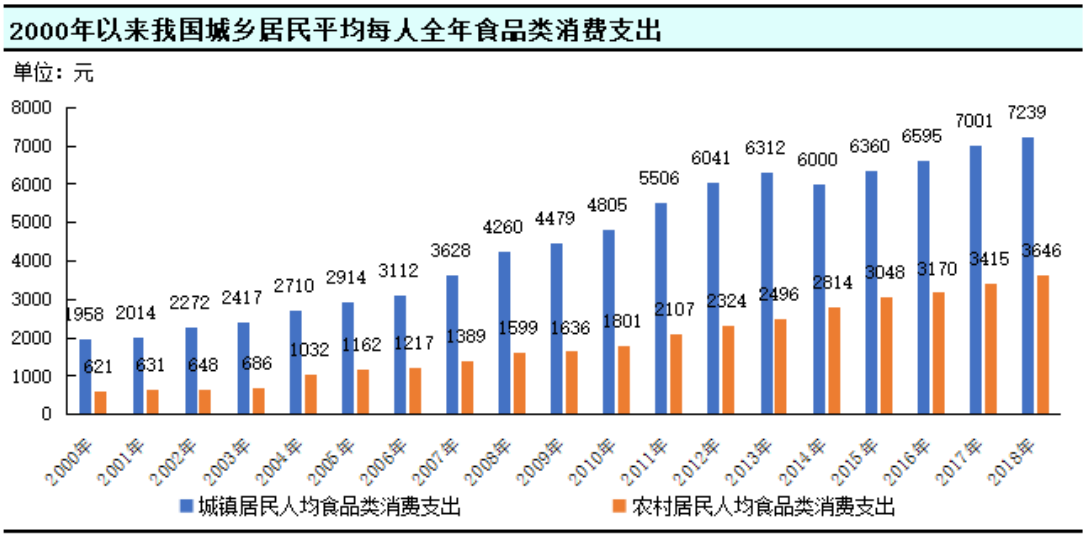
1、城乡居民食品消费支出的增加将支持行业发展

近年来，我国国内生产总值保持快速增长势头，国内生产总值已经从2000年的99,215亿元增加到2018年的827,122亿元，增加约9.1倍。与此相对应，城乡居民收入也保持快速增长，2000年我国城镇居民人均可支配收入和农村居民人均纯收入分别为6,280元和2,253元，2018年已经增加到36,413元和13,066元，分别增加5.80和5.80倍。



数据来源：国家统计局

随着城乡居民收入的稳步提高，其食品类支出也随之增加，近年来城乡居民食品类消费支出情况如下：



数据来源：国家统计局

此外，从我国消费情况来看，社会消费品零售总额相对比较平稳，在消费结构升级的新阶段，国家也会继续出台一系列政策，扩大和鼓励消费。在居民收入和消费稳步增长及国家鼓励消费的宏观背景下，人

们对于饮食消费的关注度逐渐提高，对于食品类消费的支出渐长，食用菌产品因满足健康饮食需求的特点而具备市场增长的潜力。工厂化的生产方式为食用菌的绿色规模化生产提供了技术支持，在食品安全逐渐受到消费者重视的大环境下，使得该行业具备良好的发展空间。

2、城乡居民食品消费理念的改善将支持行业发展

人们在注重食用菌消费的同时，食品安全意识和营养意识亦明显增强，对食品的要求也越来越高。工厂化生产使得食用菌企业能够周年生产具备“绿色环保”特点的产品，为消费需求的升级、为行业未来的发展提供技术保障。工厂化生产以工业理念发展现代农业，是集生物工程技术、人工模拟生态环境、智能化控制、自动化作业于一体的新型生产方式。采取该方式生产为规模化栽培食用菌过程中的标准化质量控制提供了技术应用平台，所产出的食用菌由于具备安全、优质、绿色、环保、新鲜、无公害等诸多特点，更符合现代人追求生活品质的要求，产品容易被广大居民认知并接受，其未来的发展空间较大。此外，工厂化生产有助于企业建立规模化的跨地区生产网点，完善产品溯源制度和质量控制体系，树立产品品牌和信誉，进而也有助于保护消费者权益。

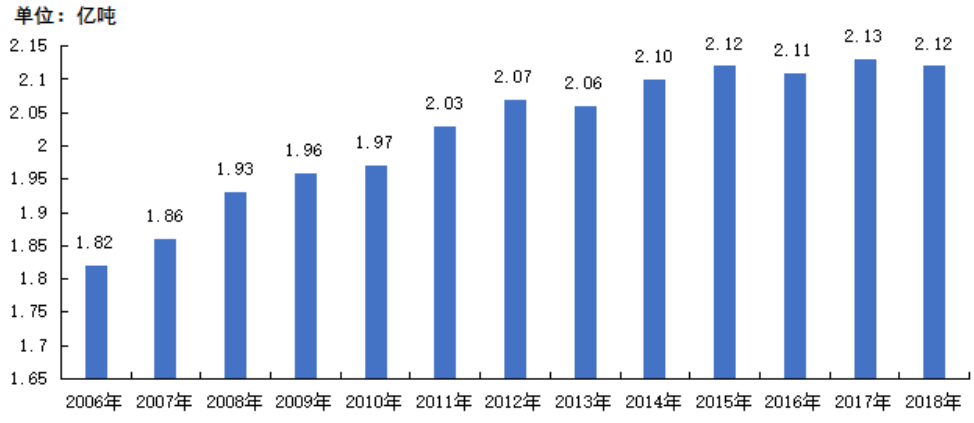
3、产业链的整体发展促进行业发展

（1）丰富的原料资源为食用菌规模化生产提供保障

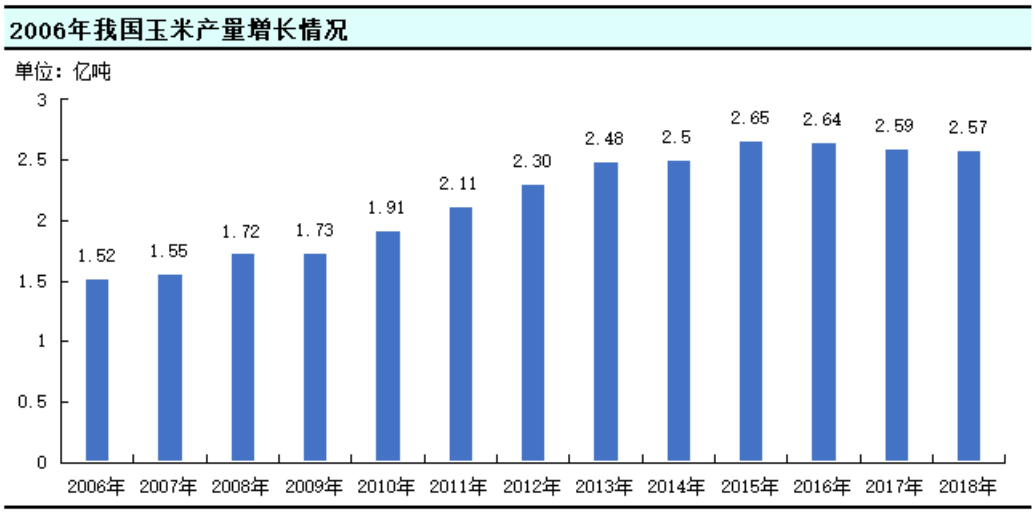
食用菌工厂化种植主要以米糠、玉米芯、麸皮、麦草、鸡粪等作为原材料。

上游农作物生产行业的迅速发展为食用菌生产行业提供了丰富的原料资源。近年来，我国主要农作物产量持续增长，其中稻谷产量由2006年1.82亿吨增长至2018年2.12亿吨，增长16.48%；玉米产量由2006年1.52亿吨增长至2018年2.57亿吨，增长69.08%；小麦产量由2006年10.85亿吨增长至2018年13.14亿吨，增长21.11%。农作物生产行业的快速发展使得农业下脚料供应量增加，大量品种丰富的农业下脚料为金针菇和双孢菇规模化生产提供了原材料保障。

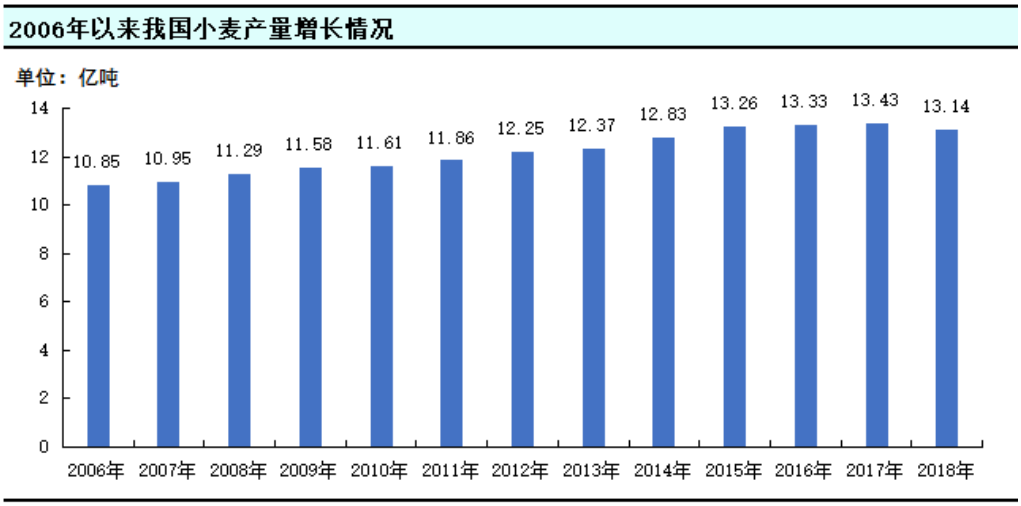
2006年以来我国稻谷产量增长情况



数据来源：国家统计局

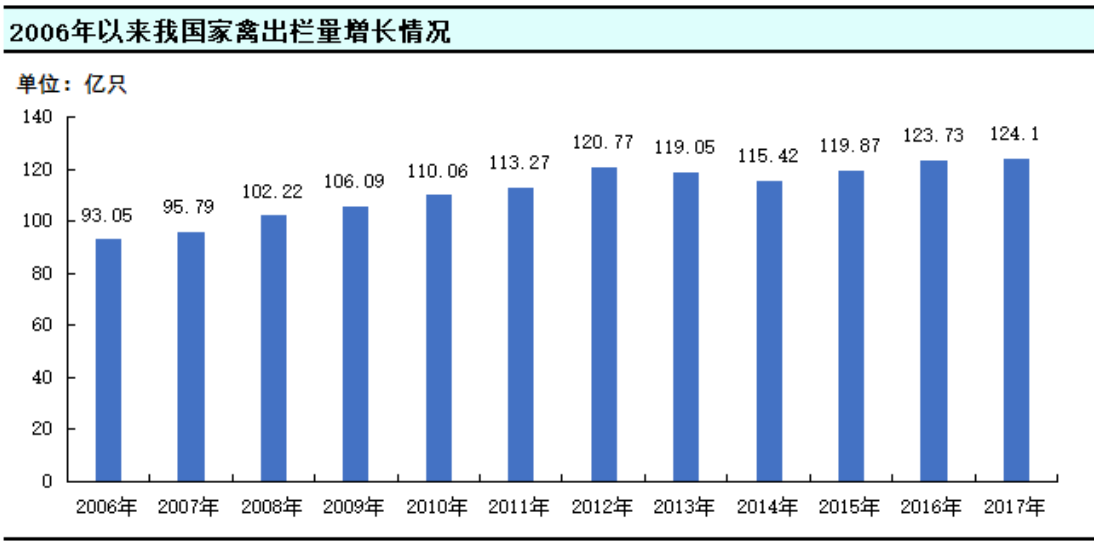


数据来源：国家统计局



数据来源：国家统计局

近年来，我国家禽出栏量持续增长，由2006年93.05亿只增长至2017年124.1亿只，增长33.37%。家禽业的快速发展使得鸡粪供应量增加，大量鸡粪为双孢菇生产提供了充足的原材料。



数据来源：国家统计局

同时，相对充足的原料供应使得食用菌生产企业同原料供应商的议价能力增强，有利于食用菌企业合理控制生产成本。

（2）食用菌深加工技术推动行业整体发展

随着食用菌种植栽培技术的进步，行业整体的供给将逐步企稳，工厂化生产技术实现了食用菌的周年化生产。与此同时，食用菌加工技术也逐步提升，已进入了机械化阶段，加工形式包括热风干燥、冷藏保鲜、浸渍和制罐等。目前，食用菌深加工除了已有的脱水烘干制品、罐头制品、腌制品外，已初步形成包括相关速冻制品、真空包装制品、饮料、调味品（如香菇方便汤料、金针菇精、蘑菇酱油等）、方便食品（蘑菇泡菜、香菇脯、冰花银耳、茯苓糕、平菇什锦菜、食用菌蜜饯等）、保健品（虫草冲剂、灰树花保健胶囊、灵芝保健酒等）、药品（云芝糖肽、香菇多糖针剂及片剂等）在内的完整产品线。食用菌深加工技术的发展延伸了食用菌生产的产业链，增加了食用菌生产的附加值，为食用菌生产企业提供了更大的业务发展空间及潜在市场规模，同时也通过产品多样性的增加优化了食用菌消费需求，改善因工厂化规模生产所创造的行业整体产能激增问题，并将增长的产量转化为创收的潜在可能性。

（3）餐饮业快速发展带动食用菌行业发展

随着城镇居民可支配收入的增加，加上整体生活节奏的加快，消费者在餐馆就餐的机会越来越多，2018年我国餐饮收入已经达到42,716亿元。随着以食用菌为烹饪主辅料的菜品逐年增加以及餐饮业零售额的增长，餐饮业成为食用菌销售的重要渠道；此外，由于餐饮业出于满足客户需求的考虑，需要达到饮食安全的标准，对原料在安全环保等方面要求逐渐加强，因此对工厂化生产的食用菌产品需求量也呈增长趋势，餐饮业也逐渐成为食用菌行业发展的推动力量。

（六）公司所处行业地位

公司是“农业产业化国家重点龙头企业”，截至2018年12月31日，公司食用菌日产能655吨，其中金针菇日产能595吨，双孢菇日产能60吨，金针菇日产能处于国内同行业领先水平。根据中国食用菌协会工厂化专业委员会2018年7月发布的《2017年中国食用菌工厂化研究报告》，公司2017年末日产量位居国内同行业第二，西部地区排名第一。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	926,432,056.86	739,792,782.58	25.23%	585,018,459.38
归属于上市公司股东的净利润	111,939,025.00	142,273,052.24	-21.32%	158,510,283.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	67,539,158.17	91,604,084.34	-26.27%	135,613,653.82
经营活动产生的现金流量净额	231,792,554.80	207,336,130.29	11.80%	233,392,235.32

基本每股收益（元/股）	0.31	0.39	-20.51%	0.49
稀释每股收益（元/股）	0.30	0.38	-21.05%	0.47
加权平均净资产收益率	4.19%	6.02%	-1.83%	10.71%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	4,109,398,363.54	4,091,547,314.42	0.44%	3,214,593,815.94
归属于上市公司股东的净资产	2,630,515,320.21	2,624,735,264.60	0.22%	2,282,983,699.83

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	267,161,661.05	147,492,209.60	269,566,541.51	242,211,644.70
归属于上市公司股东的净利润	88,248,093.13	-51,169,207.20	71,657,637.97	3,202,501.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	76,054,253.36	-60,712,064.90	63,603,853.69	-11,406,883.98
经营活动产生的现金流量净额	89,638,549.88	-26,412,984.60	106,738,594.68	61,828,394.84

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

4、股本及股东情况

（1）普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	35,407	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	34,520	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0

前 10 名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
陶军	境内自然人	29.72%	110,956,615	83,217,461	质押	97,500,000
田德	境内自然人	8.74%	32,632,277	24,474,208	质押	23,900,000
长城国融投资管理有限公司	国有法人	1.93%	7,190,476	0		
安徽中安资本投资基金有限公司	境内非国有法人	1.66%	6,190,476	0		
甘肃资产管理有限公司	国有法人	1.48%	5,523,809	0		
袁斌	境内自然人	1.16%	4,330,767	4,328,675	质押	2,000,000
刘亮	境内自然人	0.93%	3,466,236	2,599,677		
金元顺安基金－农业银行－厦门信托－众兴菌业 2 号定	其他	0.78%	2,916,886	0		

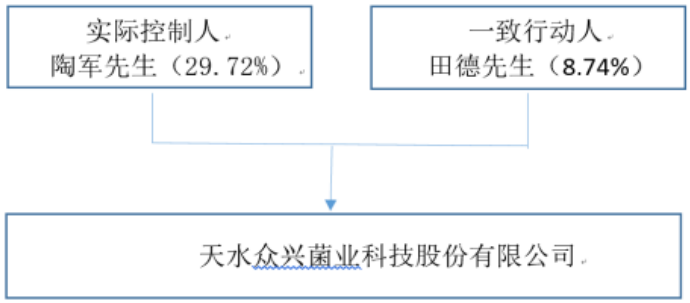
增投资集合资金信托计划						
农银汇理（上海）资产－农业银行－华宝信托－投资【6】号集合资金信托计划	其他	0.72%	2,671,916	0		
雷小刚	境内自然人	0.71%	2,642,867	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明		本公司股东田德先生系本公司控股股东陶军先生的姑丈，为一致行动人；袁斌先生、田德先生及刘亮先生为公司董事、高级管理人员，股东雷小刚先生为公司员工，雷小刚与陶军先生、袁斌先生、田德先生及刘亮先生以及他们与其他股东之间不存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。除上述外，公司无法判断其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）		无				

（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

参照披露

（1）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
天水众兴菌业科技股份有限公司可转换公司债券	众兴转债	128026	2023 年 12 月 13 日	91,980.12	第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

报告期内公司债券的付息兑付情况	2018 年 12 月 13 日，"众兴转债"第一个付息日，根据《募集说明书》，公司按面值支付第一年利息，每 10 张“众兴转债”（票面金额 1,000 元）利息为 4.00 元（含税）。《可转换公司债券 2018 年付息公告 》（公告编号：2018-167）详见公司指定信息披露媒体《证券时报》、《上海证券报》以及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）。

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内，大公国际资信评估有限公司于 2018 年 05 月 16 日出具了《天水众兴菌业科技股份有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》大公报 SD【2018】083 号，报告确定公司主体长期信用等级维持 AA-，评级展望维持稳定，“众兴转债”的信用等级维持 AA-。相关内容详见 2018 年 05 月 18 日公司指定信息披露媒体巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）。

（3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	35.94%	35.61%	0.33%
EBITDA 全部债务比	18.81%	16.26%	2.55%
利息保障倍数	2.24	7.59	-70.49%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

种业种植业

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 4 号——上市公司从事种业、种植业务》的披露要求

2018 年为中国金针菇工厂化种植史上价格波动幅度最大的一年，金针菇产品全年价格呈现先扬后抑再反弹的剧烈波动特点。在 2017 年第二、三、四季度无明显淡旺季界限，价格低迷、平稳的基础上于本年第一季度有较大幅度回升，至第二季度四月中旬转而迅速杀跌至历史低点，直至六月底才呈现触底反弹迹象，八月下旬至十月，由于国内部分蔬菜种植地区受到自然灾害影响，使得蔬菜供应偏紧，金针菇销售价格也上升至较高价位，但全年均价同往年相比仍然处于下降态势。

报告期第二季度金针菇价格出现历史新低，且低位价格持续时间较长的走势出乎行业预料。由于近年来金针菇市场的赚钱效应吸引了大量资金的进入，使得产品产量持续增加，竞争日趋加剧，而对消费者的有关金针菇食用文化仍处在培养期，尚未形成显著的“一荤一素一菇”餐饮习惯，从而导致金针菇产品市场在短期内出现供需失衡，价格低迷。然而，任何行业都有其自身的生命周期和市场规律，利润率的逐步降低意味着将逐渐淘汰一部分单产低质量差的企业，从而加速推动行业的进一步整合。也就是说，对于资金实力雄厚、抵御风险能力较强的行业龙头而言，短期内赚钱效应虽有所下降，但同时亦增加了行业内的并

购机会和长期的寡头竞争优势。

与此同时，公司从欧洲引进的双孢菇产品生产线随着江苏基地的陆续投产，其目前已初现收益率水平较高的端倪，将成为未来新的利润增长点。故公司管理层认为中国十多年的工厂化食用菌种植历史仅仅是一个开始，除了传统成熟的金针菇品种，仍坚定的看好行业未来及其他品种的中长期发展。故在经营管理中紧紧围绕主业，一贯秉承“和谐、安全、优质、稳产、高效”的十字经营方针不动摇，积极推进并稳步实现“立足西北、面向全国、走向世界”的生产基地布局战略以及“以金针菇为主，多品种协同发展”的种植品种发展战略。

项目建设方面，“年产 30,000 吨金针菇生产线建设项目（河南新乡金针菇一期）”和“年产 10,800 吨金针菇生产线建设项目（甘肃天水四期）”于 2017 年底投产；“年产 32,400 吨金针菇工厂化循环经济产业链建设项目（武威众兴）”于 2018 年 8 月投产；“年产 2 万吨双孢蘑菇及 11 万吨堆肥工厂化生产项目（安阳众兴）”开始试生产。 “年产 30,000 吨金针菇生产线建设项目（河南新乡金针菇二期）”、“年产 4 万吨双孢蘑菇工厂化生产项目（五河众兴一期）”、“年产 32,400 吨金针菇生产线建设项目（吉林众兴）”和“年产 2 万吨双孢蘑菇及 11 万吨堆肥工厂化生产项目（定远基地）”等项目正在按计划有序推进。

股权投资方面，公司根据发展战略于 2018 年 4 月在湖北云梦和安徽五河分别设立湖北众兴和五河众兴两个全资子公司；基于整体发展战略目标和进一步增强对子公司的控制力度，提高决策效率，加快推进公司集团化管理，出资收购了昌宏农业 30%少数股权，收购后公司持有昌宏农业 100%股权；为提高公司全资子公司五河众兴资本实力，降低财务风险，优化资源配置，公司以自有资金 3,000 万元对其进行增资，增资完成后，五河众兴注册资本由人民币 5,000 万元增加至 8,000 万元，公司仍持有五河众兴 100%股权；基于对公司价值的判断和未来发展的信心，为有效维护广大股东利益，增强投资者信心，进一步完善公司长效激励机制，公司出资近一亿元回购了部分社会公众股份。

融资方面，公司可转换公司债券获得中国证监会批准并于 2017 年 12 月 13 日顺利发行，募集资金净额 90,290 万元，用于“年产 2 万吨双孢蘑菇及 11 万吨堆肥工厂化生产项目（安阳众兴）”、“年产 32,400 吨金针菇生产线建设项目（吉林众兴）”和“年产 32,400 吨金针菇工厂化循环经济产业链建设项目（武威众兴）”的建设，公司可转换公司债券于 2018 年 01 月 03 日上市流通。另以武威众兴、五河众兴为主体进行了银行贷款等间接融资。

随着上述项目的逐步建成投产，公司食用菌的生产规模将不断扩大，这必将有助于提高公司食用菌的市场占有率，提升公司的行业地位，增强公司的资本实力和盈利能力，为公司的持续发展奠定坚实的基础。

报告期公司食用菌销量相比上年同期增长超过 30%，营业收入增长超 25%，市场占有率进一步巩固和提升。

报告期内，公司产品销售未发生销售退回的情况。

报告期内，公司新增专利 2 项，新增土地使用权 5 项，其他商标、品种权等重要无形资产在报告期内的无重大变化。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

□ 是 √ 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
金针菇	772,392,589.71	81,015,766.51	25.26%	27.10%	-24.74%	-6.21%
双孢菇	154,039,467.15	52,931,786.92	40.83%	43.00%	18.25%	-4.58%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

√ 是 □ 否

按业务年度口径汇总的主营业务数据

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	当期数据	上期数据	增减比
收入	926,432,056.86	739,792,782.58	25.23%
成本	668,462,267.49	505,869,063.59	32.14%
销量	187,448.78 吨	143,440.33 吨	30.68%
净利润	112,746,055.40	142,778,057.60	-21.03%
	当期期末数据	上期期末数据	增减比
存货	116,856,432.49	85,870,522.21	36.08%

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

√ 适用 □ 不适用

项 目	2018年度	2017年度	增减幅度
营业收入（万元）	92,643.21	73,979.28	25.23%
营业成本（万元）	66,846.23	50,586.91	32.14%
归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,193.90	14,227.31	-21.32%

2018 年度营业收入较上年增加 25.23%、营业成本增加 32.14%、归属于母公司所有者的净利润减少 21.32%，主要原因为公司河南新乡一期项目、甘肃天水四期项目稳步投产并达产、武威众兴金针菇项目陆续投产，食用菌产量增加，但同比销售单价下降而单位营业成本稳定，致使营业收入增长幅度小于营业成本增长幅度，且由于人员及债券利息费用增加，管理费用和财务费用均上升，致使归母净利润下降。

6、面临暂停上市和终止上市情况

□ 适用 √ 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

（1）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

公司于 2018 年 10 月 26 日召开第三届董事会第七次会议审议通过了《关于财务报表格式调整的议案》，公司董事会同意根据中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）于 2018 年 06 月 15 日发布的《关于修订 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会 [2018]15 号）（以下简称“财会[2018]15 号文件”）的规定，对公司财务报表格式进行修订。本次财务报表格式调整，将对公司财务报表相关科目列示产生影响，不会对当期和本次调整之前公司总资产、负债总额、净资产及净利润产生任何影响。本次财务报表格式调整无需提交股东大会审议。

（一）本次财务报表格式调整的基本情况

1、调整原因

为解决执行企业会计准则的企业在财务报告编制中的实际问题，规范企业财务报表列报，提高会计信息质量，财政部于 2018 年 06 月 15 日发布了财会[2018]15 号文件，对一般企业财务报表格式进行了修订。根据上述财会[2018]15 号文件的要求，公司需对会计政策相关内容进行调整，按照该文件规定的一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）编制公司的财务报表。

2、调整日期

自公司第三届董事会第七次会议审议通过《关于财务报表格式调整的议案》之日起执行。

3、调整前采用的财务报表格式

本次变更前，公司财务报表格式执行财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》财会[2017]30 号相关规定。

4、调整后采用的财务报表格式

本次调整后，公司财务报表格式按财会[2018]15 号文件规定执行。除上述财务报表调整外，其他未调整部分，仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

（二）本次财务报表格式调整的具体内容及其对公司的影响

根据财会[2018]15 号文件及《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》的要求，公司调整以下财务报表项目的列示，并对可比会计期间的比较数据进行相应调整：

1、资产负债表调整内容

（1）原“应收票据”和“应收账款”项目合并计入新增的“应收票据及应收账款”项目；

（2）原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项目；

（3）原“固定资产清理”和“固定资产”项目合并计入“固定资产”项目；

（4）原“工程物资”项目归并至“在建工程”项目；

（5）原“应付票据”和“应付账款”项目合并计入新增的“应付票据及应付账款”项目；

（6）原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目；

（7）原“专项应付款”项目归并至“长期应付款”项目；

（8）对“持有待售资产”行项目及“持有待售负债”行项目核算内容进行调整。

2、利润表调整内容

（1）新增“研发费用”项目，原计入“管理费用”项目的研发费用单独列示为“研发费用”项目；

（2）在“财务费用”项目下列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

（3）“其他收益”、“资产处置收益”、“营业外收入”行项目、“营业外支出”行项目核算内容进行调整；

（4）“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”简化为“权益法下不能转损益的其他综合收益”。

3、所有者权益变动表调整内容

新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

除上述项目变动情况外，本次财务报表调整不涉及对公司以前年度的追溯调整。本次调整不会对当期和财务报表调整前公司总资产、负债总额、净资产及净利润产生任何影响。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

（一）本报告期内，公司新增两个全资子公司五河众兴菌业科技有限公司与湖北众兴菌业科技有限公司。

五河众兴菌业科技有限公司，注册资本为人民币 8,000 万元（原注册资本 5,000 万，经第三届董事会第十次会议审议，公司以自有资金对其进行增资，增资完成后，五河众兴注册资本将由人民币 5,000 万元增加至 8,000 万元），公司持有其 100%的股权，从成立日将其纳入合并报表范围。

湖北众兴菌业科技有限公司，注册资本为人民币 5,000 万元，公司持有其 100%的股权，从成立日将其纳入合并报表范围。

（二）报告期内，公司收购昌宏农业少数股权，持股比例由 70%增加至 100%。

（4）对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

□ 适用 √ 不适用

天水众兴菌业科技股份有限公司

2019 年 03 月 28 日