

广东海大集团股份有限公司

2018年度财务决算报告

2018年，公司实现营业收入421.57亿元，比上年同期增长29.49%；实现饲料销量1,070万吨，比上年同期增长26%；实现营业利润17.68亿元，同比增长19.72%；归属上市公司股东的净利润为14.37亿元，同比增长19.06%。

现将公司2018年财务决算的有关情况汇报如下：

一、2018年公司财务报表的审计情况

公司2018年财务报告已经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见是：公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和现金流量。

二、主要财务数据和指标：

单位：万元

项目	2018年	2017年	本年比上年增减
营业收入	4,215,662.88	3,255,663.41	29.49%
归属于上市公司股东的净利润	143,728.17	120,722.52	19.06%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	139,455.76	116,275.65	19.94%
经营活动产生的现金流量净额	103,576.40	49,422.15	109.57%
基本每股收益（元/股）	0.90	0.78	15.38%
稀释每股收益（元/股）	0.90	0.78	15.38%
加权平均净资产收益率	20.21%	20.01%	0.20%
	2018年末	2017年末	本年末比上年末增减
资产总额	1,736,566.39	1,316,045.67	31.95%
归属于上市公司股东的净资产	774,593.91	647,469.47	19.63%

三、经营成果情况分析

（一）总体经营情况

单位：万元

项目	2018年	2017年	同比增减
营业收入	4,215,662.88	3,255,663.41	29.49%
营业利润	176,846.83	147,712.67	19.72%
利润总额	176,620.31	148,206.46	19.17%
净利润	148,394.02	122,645.97	20.99%
归属于上市公司股东的净利润	143,728.17	120,722.52	19.06%

（二）营业收入分析

按不同业务类型划分，报告期内公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率 同比增减
饲料行业	4,041,502.68	3,611,275.98	10.65%	28.91%	29.34%	-0.29%
养殖行业	174,160.20	150,282.63	13.71%	44.37%	41.86%	1.53%
分产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率 同比增减
饲料销售	3,496,519.62	3,110,634.98	11.04%	31.77%	32.55%	-0.52%
动保产品销售	47,332.42	24,935.66	47.32%	19.82%	25.57%	-2.41%
农产品销售	174,160.20	150,282.63	13.71%	44.37%	41.86%	1.53%
贸易业务	487,482.27	472,249.68	3.12%	11.97%	11.64%	0.28%

报告期，公司实现了稳定、可持续的增长。饲料、苗种、动保、养殖、贸易等各个板块业务规模全面增长，全年公司实现营业收入421.57亿元，同比增长29.49%；归属于上市公司股东的净利润14.37亿元，同比增长19.06%。

1、报告期，公司饲料销量1,070万吨，同比增长26%；销售收入3,496,519.62万元，同比增长31.77%。受水产、生猪养殖周期波动及产品不同权重增长比例影响，饲料毛

利率稍低于2017年。饲料量利高增长，产品结构持续优化、盈利能力进一步增强。

(1) 水产饲料销量311万吨，同比增长23%。水产饲料产品结构优化明显，鲈鱼、生鱼、黄颡鱼、金鲳鱼等特种水产品鱼饲料销量同比增长近40%，已经多年持续实现高增长；消费爆品小龙虾饲料销量增长超过100%，小龙虾饲料是近年来市场增长最快的一个水产品种，公司已经从育种、营养需求、养殖技术、养殖模式等各方面投入研发，未来增长可期。

(2) 猪饲料销量232万吨，同比增长53%，远超行业平均水平。随着猪料质量体系的搭建和完善，新市场的研发落地并与市场需求紧密结合，猪饲料产品力进一步提升，核心区域广东、湖北等市场增长超过30%，新开拓区域销量快速扩大，新军品牌口碑不断提升，获得养殖户认可。

(3) 禽饲料销量527万吨，同比增长19%，报告期内不仅保持了蛋禽、肉鸭料等传统优势品种的稳健增长，同时肉鸡料增长近40%，鹅料突飞猛进，都成为公司禽料的新增长点。公司华南片区禽料逐渐形成产品力追求极致、规模化、高效率的发展模式，部分区域市场高占比，盈利能力大幅提升。

2、动保产品销售47,332.42万元，同比增长19.82%，毛利率47.32%。

公司动保产品包括水产和畜禽类使用的微生态产品、疫苗、兽药等，目前以水产动保为主。公司水产动保经过多年的发展已经有很强的服务体系，并且拥有良好的内部经销渠道，也拥有了非常强的品牌基础，核心产品性价比优势明显。公司畜禽动保仍处于起步阶段，畜禽动保市场容量远大于水产动保市场，公司国内生猪疫苗、兽药等产业研发储备多年，未来自身业务发展及在对畜禽饲料发展的支撑上都有巨大空间。

3、农产品销售174,160.20万元，同比增长44.37%。农业品业务主要包括生猪养殖、水产苗种、禽肉加工。

(1) 2018年，公司生猪出栏70万头，同比增长52%；其中约20万为自繁自育肥猪和仔猪，约50万头为“公司+农户”模式养殖的肥猪。公司生猪养殖板块在成本控制、养殖技术和人力资源储备三大体系已初具雏形。随着公司养殖规模的扩大，养殖服务队伍日益成熟，加上公司养殖技术研究体系的建立和养殖信息化系统的逐步落地也将有效支撑公司养殖体系完善。

(2) 水产苗种主要为虾苗和鱼苗。虾苗方面公司已建立较完善的体系，从育种、到扩繁、到繁殖都已形成了相对可控及标准化的管理模式，公司自育品系逐步开始体现出优势。鱼苗方面，公司在持续加大对已有品种的育种研发和生产组织的基础上，

开始对加州鲈、生鱼、海鲈、石斑、鳊鱼、小龙虾等特种水产的育种和繁殖工作，研发突破后将与公司特种水产饲料、动保产品组成产业链优势共同服务于养殖户。

(3) 禽肉加工业务。公司2017年在山东设立肉鸭屠宰、加工工厂，2017、2018年营业收入分别为1.49亿元、5.65亿元，业务开拓顺利，除对公司饲料业务发展起到支撑作用外，并进一步加深公司对屠宰、肉品加工和食品业务的理解。

4、贸易业务销售487,482.27万元，同比增长11.97%。

公司贸易业务以饲料原材料贸易为主，主要是将公司集中采购、规模采购、及期现结合的采购优势直接转为公司贸易优势，增加利润增长点。上半年，因中美贸易摩擦，导致大豆、豆粕等原料价格大幅波动，且国内货币政策收紧，资金成本大幅上升，所以公司控制原料贸易规模，上半年贸易规模同比有所下降。下半年，国内货币政策有所放松，公司贸易规模也随之加大。

(三) 期间费用分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	变动率	占营业收入比例
销售费用	137,792.65	107,047.40	28.72%	3.27%
管理费用	96,711.26	79,331.47	21.91%	2.29%
研发费用	30,916.73	25,392.31	21.76%	0.73%
财务费用	21,905.23	8,045.28	172.27%	0.52%
合计	287,325.87	219,816.46	30.71%	6.82%

销售费用为137,792.65万元，同比增长28.72%，主要系经营规模扩大，新产能新市场投入运营及新产品投入导致的市场开发与推广费用增加，及销售服务人员增加和薪酬水平提升所致。

管理费用为96,711.26万元，同比增长21.91%，主要系公司经营规模扩大，管理人员增加及薪酬水平提升所致。

研发费用为30,916.73万元，同比增长21.76%，主要系公司持续加大新产品新项目研究开发，研发材料投入增加，及研发人员薪酬水平提升所致。

财务费用为21,905.23万元，同比增长172.27%，主要系公司长、短期借款增加及

利率上涨导致利息支出增加所致。

四、财务状况分析

(一) 总体财务状况

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	同比增减
资产总额	1,736,566.39	1,316,045.67	31.95%
负债总额	914,173.78	632,352.72	44.57%
所有者权益	822,392.60	683,692.95	20.29%
归属于上市公司股东权益	774,593.91	647,469.47	19.63%

报告期末，公司资产负债率为52.64%，负债结构合理，使用效率较高。

(二) 资产状况分析

单位：万元

项目	2018年末		2017年末		同比增减
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	
流动资产	929,222.79	53.51%	688,670.42	39.66%	34.93%
非流动资产	807,343.59	46.49%	627,375.25	36.13%	28.69%
其中：固定资产	455,548.08	26.23%	376,086.35	21.66%	21.13%
无形资产	92,876.61	5.35%	84,600.27	4.87%	9.78%
资产总计	1,736,566.39	100.00%	1,316,045.67	75.78%	31.95%

报告期内，公司流动资产较期初增加34.93%，主要是公司规模扩大以致存货、货币资金以及应收账款增加所致。

公司流动资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2018年末	2017年末	同比增减
----	--------	--------	------

	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例	
货币资金	173,540.98	18.68%	139,204.64	14.98%	24.67%
应收账款及应收票据	110,664.56	11.91%	77,949.45	8.39%	41.97%
存货	484,378.01	52.13%	338,384.83	36.42%	43.14%
其他流动资产	62,875.12	6.77%	21,497.67	2.31%	192.47%
流动资产合计	929,222.79	100.00%	688,670.42	74.11%	34.93%

报告期内，流动资产主要由货币资金、存货和应收账款组成，资产的变现能力及流动性较强。应收账款及应收票据年末余额比年初余额增长41.97%，主要是公司经营规模扩大，营业收入增加所致。存货年末余额较年初余额增加43.14%，主要系部分原材料备货增加所致。其他流动资产同比增长192.47%，主要是期末理财产品增加所致。

（三）负债结构分析

1、报告期内，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2018 年末		2017 年末		同比增减
	金额	占负债总额比例	金额	占负债总额比例	
流动负债	695,111.05	76.04%	600,841.76	95.02%	15.69%
非流动负债	219,062.73	23.96%	31,510.97	4.98%	595.20%
合计	914,173.78	100.00%	632,352.72	100.00%	44.57%

报告期内公司负债结构以流动负债为主，占负债总额的比重为76.04%。非流动负债余额较之年初余额增加595.20%，主要系公司增加了18亿元的长期借款以应付公司中长期战略布局的资金需求。

2、公司流动负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2018 年末		2017 年末		同比增减
	金额	占流动负债比例	金额	占流动负债比例	

短期借款	271,595.49	39.07%	230,389.88	38.34%	17.89%
应付票据及应付账款	151,285.71	21.76%	122,819.23	20.44%	23.18%
预收款项	130,726.00	18.81%	118,738.95	19.76%	10.10%
其他应付款	46,170.20	6.64%	56,421.50	9.39%	-18.17%
应付职工薪酬	59,660.02	8.58%	53,205.39	8.86%	12.13%
流动负债合计	695,111.05	100.00%	600,841.76	100.00%	15.69%

报告期内，流动负债以银行贷款、应付票据及应付账款、预收款项及应付职工薪酬为主。

（四）所有者权益分析

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	同比增减
股本	158,121.11	157,523.71	0.38%
资本公积	201,077.82	184,928.58	8.73%
盈余公积	51,873.07	38,196.37	35.81%
未分配利润	387,865.64	297,352.03	30.44%
其他综合收益	760.08	-277.14	374.26%
少数股东权益	47,798.70	36,223.48	31.96%
股东权益合计	822,392.60	683,692.95	20.29%

公司的未分配利润及盈余公积较期初数分别增长30.44%及35.81%，主要系公司2018年盈利增加所致；其他综合收益较期初数增长374.26%，主要系外币报表折算差额所致；少数股东权益较期初数增长31.96%，主要系公司收购几家公司等少数股东股权所致。

五、现金流量分析

单位：万元

项目	2018年	2017年	同比增减
经营活动现金流入小计	4,257,002.53	3,367,471.11	26.42%
经营活动现金流出小计	4,153,426.13	3,318,048.96	25.18%
经营活动产生的现金流量净额	103,576.40	49,422.15	109.57%
投资活动现金流入小计	263,001.75	583,868.08	-54.96%
投资活动现金流出小计	463,556.95	691,012.63	-32.92%
投资活动产生的现金流量净额	-200,555.20	-107,144.55	-87.18%
筹资活动现金流入小计	1,029,038.47	444,421.89	131.55%
筹资活动现金流出小计	855,033.15	401,782.62	112.81%
筹资活动产生的现金流量净额	174,005.32	42,639.27	308.09%
现金及现金等价物净增加额	78,389.22	-16,281.82	581.45%

经营活动产生的现金流量净额为10.36亿元，同比增加109.57%，主要是主要系公司营业收入、实现利润增加所致。

投资活动产生的现金流量净额同比下降87.18%，系公司规模扩张固定资产投资增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额同比增加308.09%，主要系报告期长、短期借款增加所致。

广东海大集团股份有限公司董事会

2019年4月13日