

佳沃农业开发股份有限公司 2019 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”）2019 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 2019 年 12 月 31 日的财务状况、2019 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

	2019 年	2018 年	本年比上年增减
营业收入	3,427,737,434.19	1,927,433,986.45	77.84%
归属于上市公司股东的净利润	-126,415,213.87	24,532,325.35	-615.30%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-135,057,559.76	3,481,190.67	-3,979.64%
经营活动产生的现金流量净额	250,082,780.42	-185,970,827.67	-234.47%
基本每股收益（元/股）	-0.94	0.18	-615.30%
稀释每股收益（元/股）	-0.94	0.18	-615.30%
加权平均净资产收益率	-75.53%	10.87%	-86.40%
资产总额	11,640,343,726.17	1,214,612,451.21	858.36%
归属于上市公司股东的净资产	73,395,586.36	237,846,948.30	-69.14%

2019 年度公司实现营业总收入为 3,427,737,434.19 元，同比增加 77.84%；归属于上市公司股东的净利润-126,415,213.87 元，同比减少 615.30%；资产总计 11,640,343,726.17 元，同比增加 858.36%；其中：归属于母公司的所有者权益 73,395,586.36 元，同比减少 69.14%。

二、财务状况

1、2019 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	2019年12月31日		2018年12月31日		增减幅度
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	462,812,739.05	3.98%	122,569,126.46	10.09%	277.59%
交易性金融资产	28,310,314.02	0.24%	0.00	0.00%	-
应收账款	445,181,523.55	3.82%	269,210,434.46	22.16%	65.37%
预付款项	209,000,855.54	1.80%	71,473,819.43	5.88%	192.42%
其他应收款	77,875,111.07	0.67%	12,003,486.67	0.99%	548.77%
存货	2,743,079,393.35	23.57%	511,756,820.85	42.13%	436.01%
其他流动资产	17,976,521.54	0.15%	9,859,502.36	0.81%	82.33%
可供出售金融资产	0.00	0.00%	30,000,000.00	2.47%	-100.00%
长期股权投资	46,868.62	0.00%	0.00	0.00%	-
其他权益工具投资	30,000,000.00	0.26%	0.00	0.00%	-
固定资产	1,464,989,438.91	12.59%	84,740,074.33	6.98%	1628.80%
在建工程	481,759,671.37	4.14%	26,181,521.31	2.16%	1740.08%
无形资产	3,781,066,379.15	32.48%	11,753,467.83	0.97%	32,069.79%
商誉	1,432,547,075.17	12.31%	44,409,643.45	3.66%	3,125.76%
长期待摊费用	1,248,593.58	0.01%	1,566,177.30	0.13%	-20.28%
递延所得税资产	449,510,851.04	3.86%	3,678,665.08	0.30%	12,119.40%
其他非流动资产	14,938,390.21	0.13%	15,409,711.68	1.27%	-3.06%
资产总计	11,640,343,726.17	100.00%	1,214,612,451.21	100.00%	858.36%

报告期末，公司货币资金期末较期初增加 277.59%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致；

报告期末，公司应收账款期末较期初增加 65.37%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致；

报告期末，公司预付款项期末较期初增加 192.42%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为预付供应商采购款；

报告期末，公司其他应收款项期末较期初增加 548.77%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为应收税费返还；

报告期末，公司存货期末较期初增加 436.01%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为生物资产；

报告期末，公司其他流动资产期末较期初增长 82.33%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为预缴税金；

报告期末，公司可供出售金融资产期末较期初减少 100.00%，主要原因系公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，并按照新金融工具准则的要求将原可供出售金融资产在其他权益工具投资进行列报；

报告期末，公司固定资产期末较期初增加 1,628.80%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为房屋建筑物以及生产运营所需的机器设备；

报告期末，公司在建工程期末较期初增加 1,740.08%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为渔场基础建筑设施以及正在安装中的渔场机器设备；

报告期末，公司无形资产期末较期初增加 32,069.79%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，主要为水产养殖特许经营权；

报告期末，公司商誉较期初增加 3,125.76%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，并购产生的商誉；

报告期末，公司递延所得税资产期末较期初增加 12,119.40%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为根据智利税法，在智利特定区域的投资可按照一定比例抵减未来需要支付的所得税款所形成的递延所得税资产、以前年度累计亏损可在税前抵扣产生的递延所得税资产。

2、2019 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	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		增减幅度
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	619,010,057.45	5.67%	356,764,755.09	43.33%	73.51%
应付账款	1,466,374,725.42	13.43%	163,450,165.35	19.85%	797.14%

预收款项	39,470,004.11	0.36%	6,199,016.02	0.75%	536.71%
应付职工薪酬	66,499,143.62	0.61%	25,858,859.38	3.14%	157.16%
应交税费	7,547,907.87	0.07%	8,830,411.15	1.07%	-14.52%
其他应付款	2,267,046,116.36	20.76%	127,488,389.03	15.48%	1,678.24%
其中：应付利息	13,091,851.28	0.12%	1,532,181.37	0.19%	754.46%
应付股利	78,560.80	0.00%	0.00	0.00%	-
一年内到期的非流动负债	72,382,218.91	0.66%	30,000,000.00	3.64%	141.27%
长期借款	4,032,414,407.80	36.92%	89,900,000.00	10.92%	4,385.44%
应付债券	880,459,046.86	8.06%	0.00	0.00%	-
长期应付款	185,388,905.24	1.70%	0.00	0.00%	-
递延收益	0.00	0.00%	8,070,000.00	0.98%	-100.00%
递延所得税负债	1,285,823,626.35	11.77%	6,790,241.41	0.82%	18,836.35%
负债合计	10,922,416,159.99	100.00%	823,351,837.43	100.00%	1,226.58%

报告期末，公司短期借款期末较期初增加 73.51%，主要原因系本期因业务增长需要，公司短期借款增加所致；

报告期末，公司应付账款期末较期初增加 797.14%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为应付供应商采购款；

报告期末，公司预收款项期末较期初增加 536.71%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为正常销售过程中的预收货款；

报告期末，公司应付职工薪酬加期末较期初增加 157.16%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致；

报告期末，公司其他应付款期末较期初增加 1,678.24%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，股东借款增加所致；

报告期末，公司应付利息期末较期初增加 754.46%，主要原因系本期公司为完成重大资产重组新增银行借款及发行可转债产生的利息所致；

报告期末，公司一年内到期的非流动负债期末较期初增加 141.27%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为一年内到

期的融资租赁款；

报告期末，公司长期借款期末较期初增加 4,385.44%，主要原因系本期公司为完成重大资产重组新增的并购贷款；

报告期末，递延所得税负债期末较期初减少 100.00%，主要原因系本期公司处置相关下属公司，导致合并范围内的递延收益减少所致；

报告期末，递延所得税负债期末较期初增加 18,836.35%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为合并过程中评估增值产生的递延所得税负债。

3、2019 年公司权益项目变动情况如下表所示

单位：人民币元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		增减幅度
	金额	比重	金额	比重	
股本	134,000,000.00	18.66%	134,000,000.00	34.25%	0.00%
资本公积	323,858,898.63	45.11%	376,984,731.00	96.35%	-14.09%
其他综合收益	15,054,115.44	2.10%	-35,568.86	-0.01%	-42,423.86%
盈余公积	1,413,073.15	0.20%	1,413,073.15	0.36%	0.00%
未分配利润	-400,930,500.86	-55.85%	-274,515,286.99	-70.16%	-46.05%
少数股东权益	644,531,979.82	89.78%	153,413,665.48	39.21%	320.13%
所有者权益合计	717,927,566.18	100.00%	391,260,613.78	100.00%	83.49%

报告期末，其他综合收益同比减少较期初减少 42,423.86%，主要原因系本期新纳入合并范围子公司 Australis Seafoods S.A. 记账本位币为美元，合并过程中外币报表折算差额产生；

报告期末，未分配利润期末较期初减少 46.05%，主要原因系本期积极推进重大资产购买，产生较大金额的一次性中介费、印花税等费用支出及借款利息和其他税金等并购相关费用支出；

报告期末，少数股东权益同比增加 320.13%，主要原因系因重大重组资产交易安排，成立非全资子公司 Fresh Investment SpA，少数股东注资所致。

4、2019 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	2019 年度	2018 年度	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	250,082,780.42	-185,970,827.67	234.47%
投资活动产生的现金流量净额	-6,285,308,845.21	25,057,687.18	-25,183.36%
筹资活动产生的现金流量净额	6,362,963,605.66	175,049,705.78	3,534.95%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额期末比期初增加 234.47%，主要原因系公司强化了运营管理，原有各子公司的收入在保持增长的前提下，其存货及应收账款也得到较好的控制，加快了资金回笼；另一方面，公司本期并购的境外子公司，业绩稳定，经营现金流状况良好；

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额期末比期初减少 25,183.36%，主要原因系本期公司为完成重大资产重组，支付的收购款及重组费用大幅增加。同时重大资产重组后，合并范围增加，主要为生产经营所需购建的机器设备投资款；

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额期末比期初增加 3,534.95%，主要原因系本期公司为重大资产重组，新增并购贷款、发行可转换债券及相关股东借款增加。

三、经营成果

2019 年公司各项经营成果指标如下表所示

单位：人民币元

项目	2019 年度	2018 年度	增减幅度
一、营业总收入	3,427,737,434.19	1,927,433,986.45	77.84%
其中：营业收入	3,427,737,434.19	1,927,433,986.45	77.84%
二、营业总成本	3,649,398,482.58	1,897,796,666.65	92.30%
其中：营业成本	3,093,048,493.70	1,709,992,515.27	80.88%
税金及附加	38,228,508.77	4,431,963.50	762.56%
销售费用	139,216,181.33	78,543,160.45	77.25%
管理费用	146,126,619.10	58,638,270.16	149.20%
财务费用	232,778,679.68	46,190,757.27	403.95%

其中：利息费用	234,397,125.32	31,615,508.17	641.40%
利息收入	979,098.18	747,861.98	30.92%
加：公允价值变动净收益（净损失以“-”号填列）	8,437,478.23	0.00	-
其他收益	1,502,900.00	0.00	-
信用减值损失（净损失以“-”号填列）	492,345.61	0.00	-
投资收益（净损失以“-”号填列）	13,524,377.61	21,652,263.80	-37.54%
资产减值损失（净损失以“-”号填列）	-10,046,742.18	-6,230,860.57	61.24%
资产处置收益	-3,273,067.21	581,622.71	-662.75%
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-211,023,756.33	45,640,345.74	-562.36%
加：营业外收入	10,399,335.27	2,480,026.04	319.32%
减：营业外支出	15,172,917.97	476,437.23	3,084.66%
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-215,797,339.03	47,643,934.55	-552.94%
减：所得税费用	-67,325,556.57	7,006,468.22	-1,060.91%
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-148,471,782.46	40,637,466.33	-465.36%
归属于母公司所有者的净利润	-126,415,213.87	24,532,325.35	-615.30%

报告期内，公司营业总收入同比增加 77.84%，其主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致；

报告期内，公司营业成本同比增加 80.88%，其主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致；

报告期内，公司税金及附加同比增加 762.56%，其主要原因系本期公司完成重大资产重组新增并购贷款及发行可转债相关的印花税；

报告期内，公司销售费用同比增加 77.25%，其主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致；

报告期内，公司管理费用同比增加 149.20%，其主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加，同时公司为完成并购重组发生的中介费增加所致；

报告期内，公司财务费用同比增加 403.95%，其主要原因系本期公司完成重大

资产重组新增并购贷款及发行可转债，增加的利息费用；

报告期内，公司投资收益同比减少 37.54%，其主要原因系本期处置子公司收到的处置款较上年同期减少；

报告期内，公司公允价值变动收益同比增加 843.75 万元，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，新增的以公允价值计量的生物资产变动计入当期损益所致；

报告期内，资产减值损失同比增加 61.24%，其主要原因系本期子公司计提的存货跌价准备增加所致；

报告期内，资产处置收益同比减少 662.75%，其主要原因系本期内处置固定资产产生损失增加所致；

报告期内，营业外收入同比增加 319.32%，其主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为保险索赔收入；

报告期内，营业外支出同比增加 3,084.66%，其主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，合并范围增加所致，主要为重大资产重组过程中标的公司在股东变更过程中进行的债务重组相关费用；

报告期内，所得税费用同比减少 1,060.91%，其主要原因为重大资产重组相关特殊目的公司层面的利息支出产生的亏损而计提的递延所得税费用所致；

报告期内，净利润同比减少 465.36%，其主要原因系为完成重大资产重组而产生较大金额的一次性中介费、印花税等费用支出及借款利息和其他税金等并购相关费用支出增加较大所致；

报告期内，归属于母公司所有者净利润同比减少 615.30%，其主要原因系为完成重大资产重组而产生较大金额的一次性中介费、印花税等费用支出及借款利息和其他税金等并购相关费用支出增加较大所致。

四、主要财务指标

2019 年公司主要财务指标如下表所示

项目	主要指标	2019年	2018年
盈利能力	综合毛利率	9.76%	11.28%
	加权平均净资产收益率	-75.53%	10.87%
偿债能力	流动比率（倍）	0.88	1.39
	速动比率（倍）	0.27	0.68
	资产负债率	93.83%	67.79%
运营能力	应收账款周转率（次）	9.40	9.76
	存货周转率（次）	1.88	3.49

报告期内，加权平均净资产收益率较去年同期下降 86.40%，主要原因系本期重大资产重组产生较大金额的一次性中介费、印花税等费用支出及借款利息和其他税金等并购相关费用支出，短期对公司业绩产生一定影响。

报告期内，流动比率及速动比率分别较去年同期下降 51.21%及 40.65%，主要原因系本期为实现重大资产重组而进行了股东借款，在其他应付款核算，使得流动负债增加较大。

报告期内，资产负债率较去年同期上升 26.04%，主要原因系本期公司为重大资产重组，新增并购贷款、发行可转换债券及相关股东借款增加。

报告期内，存货周转率较去年同期下降 161.11%，主要原因系本期公司完成了重大资产重组交割程序，新纳入合并范围的 Australis Seafoods S.A. 主营鲑鱼养殖、加工及销售，其消耗性生物资产在存货核算，整体生产经营周期较长。

佳沃农业开发股份有限公司

董 事 会

2020年4月20日