（上接A24版）

单位：万元

项目	2018年12月31日/2018年度		2017年12月31日/2017年度		2016年12月31日/2016年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
应收账款	22,658.38	30.62%	17,347.14	-12.56%	19,839.58
营业收入	76,335.38	11.55%	68,428.84	1.18%	67,630.97
应收账款/营业收入	29.68%	4.33%	25.35%	-3.98%	29.34%

2016年-2018年末，公司应收账款账面价值占营业收入的比重分别为29.34%、25.35%、29.68%，除2017年比重有所下降外，应收账款的增长与营业收入的增长较为匹配。

2017年末，应收账款账面价值同比下降12.56%，占当期营业收入比例为25.35%，同比下降3.98个百分点，主要系公司当年客户回款情况较好，使得2017年末应收账款账面价值处于报告期内最低水平，且营业收入占比在报告期内亦属于最低水平。

2018年末，公司应收账款账面价值同比上涨30.62%，2018年度公司营业收入同比上涨11.55%，应收账款增长速度大于营业收入增长速度，虽然公司营业收入的增长带动了应收账款的增长，但两者增长速度未完全同比例，主要原因系：

第一，2017年末应收账款余额同比下降，且属于报告期内最低水平，与当年营业收入占比亦属于报告期内最低水平。因此，当2018年营业收入持续增长的同时，由于2018年应收账款余额对比基数相对较低，导致2018年应收账款增长增幅较大，大于当期营业收入增长幅度；

第二，2017年末，公司应收账款余额中的2,754.01万元款项在2018年末尚未收回，导致了公司2018年末应收账款余额同比增加，从而导致2018年应收账款增长增幅较大，大于当期营业收入增长幅度。

2、信用政策

公司主营业务为水果、蔬菜等农产品的收购、仓储、初加工及配送服务，下游客户主要为大型连锁超市、电商、批发商等。公司信用政策为：内销超市客户信用期一般为交货以后15-60天内付款，其他客户信用期一般为交货后60天内付款，外销客户一般为商品到港后60天内付款。

公司报告期内销售信用政策保持连续，内销信用政策执行情况良好。公司报告期各期期末外销客户应收账款存在超期现象，主要系公司基于与外销客户过往合作惯例，为加强外销客户催收管理，外销信用政策制定得较为严格，合同约定的信用期短于历史过往收款期所致。

近年来，受全球经济下行趋势的影响，行业整体的信用账期变长。公司部分海外客户的回款账期亦有所延长，因此，2018年度，公司海外销售回款情况较2017年有所放缓，导致2018年末应收账款余额有所增加。同时，2018年度公司外销收入有所减少，而外销对应的期末应收账款余额有所增加，亦导致了应收账款增长快于营业收入增长。

（二）2018年账龄1到2年应收账款金额增长较快的原因

报告期内，公司应收账款期末余额账龄明细如下：

账龄	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	26,610.11	95.50%	21,241.59	88.52%	17,210.47	93.95%	20,786.34	99.51%
1至2年	1,254.86	4.50%	2,754.01	11.48%	1,104.10	6.03%	102.84	0.49%
2至3年	-	-	0.32	0.00%	4.38	0.02%	-	0.00%
3至4年	0.32	0.00%						
合计	27,865.30	100.00%	23,995.92	100.00%	18,318.95	100.00%	20,889.18	100.00%

2018年末，公司账龄为1到2年的应收账款余额较2017年末增加了1,649.91万元，增幅为149.43%，主要原因系2017年确认了部分海外客户的外销收入合计2,748.51万元，同时确认账龄为1年以内的应收账款2,748.51万元。该部分海外客户回款较慢，导致该部分账款账龄变长，在2018年末仍未回收，导致了2018年末1-2年应收账款余额大幅增长。截至2019年8月31日，上述2,748.51万元外销应收账款已全部收回。

⑤ 应收账款期后回款情况，结合同行业可比上市公司对比分析应收账款水平的合理性及坏账准备计提的充分性

（一）应收账款期后回款情况

最近三年，发行人应收账款截至2019年8月31日的回款情况如下：

时间	期末余额	期后回款情况			回款率
		2017年度	2018年度	2019年1-8月	
2016年12月31日	20,889.18	19,780.70	1,108.16		99.99%
2017年12月31日	18,318.95		15,564.62	2,748.51	99.97%
2018年12月31日	23,995.92			18,980.56	79.10%

最近三年，发行人期后回款情况良好，对于未收回的应收账款，公司已严格按照公司应收账款坏账准备计提政策充分计提坏账准备。

（二）结合同行业可比上市公司对比分析应收账款水平的合理性及坏账准备计提的充分性

1、应收账款余额占营业收入的比例

报告期内，公司应收账款余额占营业收入比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：%

同行业上市公司	2019年1-6月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度	2016年12月31日/2016年度
朗源股份	34.20	42.52	21.45	14.97
伊禾农品	16.70	19.14	22.78	27.64
杨氏果业	35.43	44.14	52.01	62.98
平均值	28.78	35.27	32.08	35.19
公司	34.29	29.68	25.35	29.34

注：2019年1-6月营业收入金额经过了年化处理。

2016年、2017年以及2018年末，公司应收账款占营业收入比例低于行业平均值，公司的回款情况好于行业平均水平，期末应收账款规模在行业内保持了较低水平；

2019年6月末，公司应收账款占营业收入比例与朗源股份、杨氏果业基本持平，不存在重大差异。公司应收账款占营业收入比例高于伊禾农品主要系伊禾农品主要以国内销售为主，收款期较短，公司国外销售部分收款期较长，公司将在未来半年内加强收款管理，加快应收账款回收，以降低年末应收账款金额。

综上所述，报告期内，公司应收账款占营业收入比例与同行业公司不存在较大差异，公司应收账款余额与公司业务相当，保持在合理水平。

2、应收账款周转率

报告期内，公司与可比公司的应收账款周转率对比情况如下：

序号	同行业上市公司	应收账款周转率			
		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
1	朗源股份	3.14	3.02	4.43	4.06
2	伊禾农品	5.47	5.62	4.80	3.89
3	杨氏果业	3.21	2.29	1.85	1.91
平均值		3.94	3.64	3.69	3.29
公司		3.14	3.82	3.68	3.71

注1：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均账面价值；

注2：2019年1-6月应收账款周转率经过了年化处理。

与朗源股份相比，公司在多年的海外市场拓展过程中，与海外客户建立了稳定的互信及合作关系，多采用收货后电汇方式进行结算，收款期相对较长，而朗源股份鲜果销售结算主要采取见提货单电汇和信用证的方式，收款期相对较短。故2016年-2017年公司的应收账款周转率低于朗源股份。2018年末，由于朗源股份应收账款较2017年末增加了82.12%，导致其应收周转率大幅下降且低于公司的应收账款周转率；2019年1-6月公司应收账款周转率与朗源股份持平。

与伊禾农品相比，伊禾农品主要以国内销售为主，收款期较短，故报告期内，公司应收账款周转率低于伊禾农品。

与杨氏果业相比，2016年-2018年公司应收账款周转速度快于杨氏果业，公司应收账款管理和账期控制较为良好。

综上，公司与可比同行业公司应收账款周转率水平相当，不存在较大差异。

3、坏账准备计提充分性的说明

报告期内，公司应收账款的坏账准备计提情况具体如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款余额	27,865.30	23,995.92	18,318.95	20,889.18
应收账款坏账准备余额	1,456.15	1,337.54	971.81	1,049.60
应收账款账面价值	26,409.14	22,658.38	17,347.14	19,839.58
坏账准备占应收账款余额比例	5.23%	5.57%	5.30%	5.02%

公司根据客户结构和实际情况，采取个别计提法和组合法相结合的方式对应收账款计提坏账准备。报告期内，根据谨慎性原则和实际情况，公司对部分客户计提了较为充分的坏账准备。2016年末、2017年末、2018年末以及2019年6月30日应收账款坏账准备余额分别为1,049.60万元、971.81万元、1,337.54万元以及1,456.15万元。

（1）公司的坏账计提政策与同行业上市公司的对比分析

①个别计提法对比

个别计提法下对单项金额重大的影响账款单独计提坏账准备。公司与同行业上市公司对单项金额重大的判断依据或金额标准对比如下：

项目	公司	朗源股份	伊禾农品	杨氏果业
金额标准	100万	500万	200万	应收款项余额占应收账款余额30%以上的款项

由上表对比可知，公司单项金额重大的判断依据或金额标准为100万元，朗源股份为500万元，伊禾农品为200万元，杨氏果业为占应收账款余额30%以上的款项，由此可见公司单项计提的标准更为谨慎。

②账龄分析法对比

报告期内，公司按账龄分析法计提的比例与同行业上市公司基本一致，对比情况如下：

项目	公司	朗源股份	伊禾农品	杨氏果业
1年以内	5%	5%	5%	5%
1-2年	10%	10%	10%	10%
2-3年	20%	30%	30%	30%
3-4年	50%	50%	100%	50%
4-5年	80%	80%	100%	80%
5年以上	100%	100%	100%	100%

从计提比例来看，公司账龄分析组合中2-3年账龄应收账款坏账计提比例为20%，低于其他上市公司30%的水平。但由于报告期内，公司应收账款账龄大部分集中在2年以内，因此该差异不会对公司坏账计提的充分性造成重大影响。

除此之外，公司在各个账龄分析组合中与同行业上市公司计提比例基本保持一致，不存在重大差异。

（2）坏账准备金额占应收账款余额比例的对比分析

报告期各期末，公司坏账准备余额占应收账款余额比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
朗源股份	18.22%	16.12%	16.56%	10.29%
伊禾农品	5.87%	6.10%	5.48%	5.33%
杨氏果业	6.79%	9.80%	7.99%	5.90%
平均值	10.29%	10.67%	10.01%	7.17%
公司	5.23%	5.57%	5.30%	5.02%

报告期内，朗源股份坏账准备余额占应收账款余额比例最高，主要原因系：1）朗源股份报告期内存在单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款，2018年底，该项应收账款坏账准备计提比例高达75.48%，而公司不存在单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款；2）朗源股份报告期内存在三年以上长账龄的应收账款，坏账计提比例为50%以上，而公司应收账款账龄99%在两年以内，坏账计提比例最高为10%。因此，公司坏账准备余额占应收账款余额比例低于朗源股份具有合理性；

与伊禾农品相比，报告期内，公司坏账准备余额占应收账款余额比例与伊禾农品基本保持一致，不存在较大差异；

与杨氏果业相比，报告期内，杨氏果业坏账准备余额占应收账款比例高于公司，主要原因系杨氏果业部分客户账龄延长，两年以上应收账款余额占比远高于公司，且两年以上坏账计提比例为30%以上，而报告期内公司应收账款账龄99%在两年以内，坏账计提比例最高为10%。因此，公司坏账准备余额占应收账款余额比例低于杨氏果业具有合理性。

综上所述，公司的期后回款情况良好，公司的坏账计提方法及计提比例是公司基于客户结构和实际情况总结形成，坏账准备计提充分，会计政策合理、谨慎，与同行业可比上市公司的坏账计提政策相近，与同行业可比上市公司的坏账计提比例不存在重大差异。

（3）预付款项

公司预付款项主要是为国外农产品采购预付的货款。报告期各期末，公司预付款项金额分别为91.16万元、185.42万元、84.75万元和74.13万元，占流动资产比例分别为0.15%、0.29%、0.12%和0.12%，占比较小，账龄大部分在一年以内。

（4）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款分别为131.89万元、739.63万元、502.72万元和232.60万元，占公司流动资产比例分别为0.21%、1.17%、0.70%和0.38%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收利息	0.11	-	50.74	7.47
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	232.49	502.72	688.88	124.42
合计	232.60	502.72	739.63	131.89

① 应收利息

报告期各期末，应收利息余额分别为7.47万元、50.74万元、0万元和0.11万元，均为应收理财产品利息。

② 其他应收款

报告期内，其他应收款账龄及坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	其他应收款余额	坏账准备	其他应收款余额	坏账准备	其他应收款余额	坏账准备	其他应收款余额	坏账准备
1年以内	244.73	12.24	529.18	26.46	724.22	36.21	114.95	5.75
1至2年	-	-	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-	-	-	4.39	2.19
4至5年	-	-	-	-	4.39	3.51	65.11	52.08
5年以上	69.49	69.49	69.49	69.49	65.11	65.11	-	-
合计	314.22	81.73	598.67	95.95	793.71	104.83	184.45	60.03

其他应收款按款项性质分类具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
往来款	-	290.35	-	-
押金、保证金	238.31	210.82	702.67	103.24
退税款	69.49	91.08	74.97	69.49
保险理赔款	-	-	10.00	-
社保类	6.41	6.43	6.04	7.11
其他	-	-	0.03	4.60
合计	314.22	598.67	793.71	184.45

2017年末其他应收款余额同比增加330.32%，主要系增加广东宏辉支付的土地保证金。

2018年末其他应收款余额同比减少24.57%，主要系土地保证金结转计入无形资产导致保证金减少，同时增加对DAGUAN E-COMMERCE INC.（大观商务公司）的往来款项。

2019年6月末，其他应收款余额较2018年末减少47.51%，主要系收回往来款导致往来款项减少。

报告期末，其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例
三原县土地储备中心	保证金	100.00	1年以内	31.83
福建省国家税务局	退税款	69.49	5年以上	22.11
郑州商品交易所	保证金	30.00	1年以内	9.55
浙江物美众联超市有限公司	保证金	24.00	1年以内	7.64
北京宝宝爱吃餐饮管理有限公司（北京宝宝爱吃餐饮管理有限公司望京分公司）	保证金	20.00	1年以内	6.36
合计		243.49		77.49

（5）存货

公司存货的账面价值及构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	24,193.55	96.29%	30,498.53	96.65%	22,633.10	96.24%	19,459.87	95.52%
包装物	830.40	3.31%	877.94	2.78%	769.45	3.27%	585.72	2.88%
库存商品	100.94	0.40%	48.57	0.15%	85.01	0.36%	16.85	0.08%
发出商品	-	0.00%	130.74	0.41%	29.15	0.12%	310.28	1.52%
合计	25,124.89	100.00%	31,555.78	100.00%	23,516.70	100.00%	20,372.72	100.00%

报告期各期末，公司存货账面价值分别为20,372.72万元、23,516.70万元、31,555.78万元和25,124.89万元，占流动资产比例分别为32.89%、37.18%、43.70%和40.58%。从存货构成看，公司存货主要由原材料和包装物构成。

一、存货金额增长原因

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
原材料	24,193.55	-20.67%	30,498.53	34.75%	22,633.10	16.31%	19,459.87
包装物	830.40	-5.41%	877.94	14.10%	769.45	31.37%	585.72
库存商品	100.94	107.82%	48.57	-42.87%	85.01	404.51%	16.85
发出商品	-	0.00%	130.74	348.51%	29.15	-90.61%	310.28
合计	25,124.89	-20.38%	31,555.78	34.18%	23,516.70	15.43%	20,372.72

报告期各期末，公司存货账面价值分别为20,372.72万元、23,516.70万元、31,555.78万元和25,124.89万元。从存货构成看，公司存货主要由原材料构成。报告期各期末，原材料占存货比例分别为95.52%、96.24%、96.65%和96.29%。2016年度-2018年度，公司存货金额增长原因主要如下：

第一、水果产品具有反季节销售的特点，旺季采购的水果将在未来一年内逐步投放市场。公司主要品种如苹果、梨、柑桔橙等采购旺季集中在7月到次年1月，公司将根据当年水果等收成情况、预计未来价格走势、客户需求及销售情况而制定当年采购计划。2016年至2018年度，公司主要产品平均采购价格如下表所示：

单位：元/千克

产品	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年
	采购单价	增幅	采购单价	增幅	采购单价	增幅	采购单价
苹果	7.61	17.93%	6.45	13.19%	5.70	14.62%	4.98
梨	6.50	46.32%	4.44	18.64%	3.74	-1.21%	3.79
柑桔橙	5.95	14.08%	5.21	-16.08%	6.21	2.05%	6.09
葡萄	15.23	36.64%	11.15	-8.75%	12.22	31.67%	9.28
樱桃	47.63	2.66%	46.40	-4.28%	48.47	-6.19%	51.67

公司主要品种苹果和梨，储存时间较长，为公司期末存货主要构成部分。2016年度-2018年度，苹果和梨平均采购单价大幅上涨，假设公司在保持苹果和梨备货量不变，苹果和梨每年末采购同样数量的情况下，由于采购单价上涨，导致期末存货金额增长。同时，在报告期内，公司预测水果等类农产品在未来采购价格呈上涨趋势，公司在采购价格大幅上涨前增加苹果、梨等储存时间较长的水果的采购量，以应对未来采购价格大幅上涨的风险，从而扩大公司的销售利润空间。因此，报告期各期末，公司因增加主要产品苹果、梨等的采购量导致期末存货金额增加。

第二，从2016年开始，公司陆续拓展了京东、天猫、易果、每日优鲜、美团和本来果坊等一批增长性较强的大型电商客户，从2016年至2018年，公司对新增客户的销售规模快速增长，在保证对老客户供货的基础上，公司相应增加了存货备货量，导致公司期末存货余额在报告期内逐年增长。

二、报告期是否存在存货毁损、滞销或大幅贬值等情况

由于公司经营的是果蔬类生鲜产品，公司制定了一整套严格的采购、仓储、生产、加工和销售流程，有效保障产品质量和保证产品销售，具体如下：

1、每种果蔬产品收成前，公司都要由采购员到主要货源地查看当年收成情况和质量，根据当年的收成和质量情况，采销结合运营方式确定当年采购量和采购价格，有效的保证了公司产品的销售；

2、公司采购的原材料进厂验收合格后，即刻入库储存，后续再根据订单要求安排组织生产，生产完工后即刻出库装车，运往国内外客户。公司采取全程冷链管理，有效保证了产品质量；

3、公司对采购的果蔬产品进厂入库前有严格的质量控制要求，对于残次果蔬一律要求退货或折价；仓储过程中具有严格的检测和跟踪管理，避免在储藏过程中出现品质下降问题。

公司严格执行上述采购、仓储、加工及销售流程，公司在报告期内未出现库存毁损，滞销和积压的情况。此外，由于果蔬产品的市场容量巨大，市场价格较为公开和透明，对于可能出现的滞销存货，公司采用折扣销售方式，均能对外实现销售，不存在滞销或者大幅贬值的情况。

三、结合存货产品类别、库龄分布及占比、同行业上市公司情况、相关存货成本及同类产品市场价格，定量补充说明并披露存货跌价准备计提的充分性

（一）存货产品类别

报告期各期末，公司存货产品类别如下表所示：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	24,193.55	96.29%	30,498.53	96.65%	22,633.10	96.24%	19,459.87	95.52%
包装物	830.40	3.31%	877.94	2.78%	769.45	3.27%	585.72	2.88%
库存商品	100.94	0.40%	48.57	0.15%	85.01	0.36%	16.85	0.08%
发出商品	-	0.00%	130.74	0.41%	29.15	0.12%	310.28	1.52%
合计	25,124.89	100.00%	31,555.78	100.00%	23,516.70	100.00%	20,372.72	100.00%

报告期各期末，公司存货账面价值分别为20,372.72万元、23,516.70万元、31,555.78万元和25,124.89万元。公司存货主要由原材料构成，主要为水果、蔬菜等采购的农产品。

报告期各期末，公司存货余额相对较大，与公司业务特点符合。水果产品具有反季节销售的特点，旺季采购的水果将在未来一年内逐步投放市场。公司主要品种如苹果、梨、柑桔橙等采购旺季集中在7月到次年1月，导致各报告期末的存货余额相对较大。

（二）库龄分布情况

报告期各期末，公司存货主要由原材料构成。根据果蔬采购周期短、存储周期长、原料不易保存的特点，公司采取了可追溯的仓储式冷链保鲜管理方式，确保未来在反季节销售时，依然能够保证产品营养成分和质量。原材料中主要产品库龄具体情况如下：

单位：万元

项目	类别	金额	原材料库龄情况
2019年6月30日	哈密瓜	399.49	1-2个月
	梨	4,584.60	1-8个月
	柠檬	227.86	1个月内
	苹果	17,631.94	6-7个月
	葡萄	1,082.67	1个月内
	西瓜	73.83	1-2个月
	总计	24,000.39	-
2018年12月末	柑桔橙	3,884.66	2-3个月
	梨	9,136.12	2-3个月
	柠檬	307.48	1个月内
	苹果	16,946.02	1-2个月
	总计	30,274.28	-
2017年末	柑桔橙	1,670.25	2-3个月
	梨	7,367.41	2-3个月
	柠檬	200.01	1个月内
	苹果	13,025.16	1-2个月
	樱桃	195.77	1个月内
	总计	22,458.60	-
2016年末	柑桔橙	613.02	2-3个月
	蓝莓	284.89	1个月内
	梨	9,968.39	2-3个月
	蜜柚	459.49	1-2个月
	柠檬	59.98	1个月内
	苹果	7,788.88	1-2个月
	葡萄	89.07	1个月内
	樱桃	174.96	1个月内
	总计	19,438.67	-

根据上表分析可得，公司各原材料库龄基本在一年以内，均属于各水果品种的正常保存期范围，公司的库存水平和库龄分布较为合理。

（三）同行业上市公司情况

1、同行业上市公司存货跌价计提政策

	存货可变现净值测试方法
公司	在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。
朗源股份	于资产负债表日对存货进行全面清查，按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。 库存商品、用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计 售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为计算基础。若持有存货的数量多于销售合同订 购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础；没有销售合同约定的存货（不包括用于出售的材料），其 可变现净值以一般销售价格（即市场销售价格）作为计算基础；用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算 基础。
伊禾农品	资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于 其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债 表日后事项的影响等因素。 为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。 持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。
杨氏果业	期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。 产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中， 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经 过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售 合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量 多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

由上表可知，发行人与可比上市公司在可变现净值测试方法上保持一致，公司与可比上市公司在存货跌价准备计提政策上不存在重大差异。

2、同行业上市公司存货跌价计提情况

朗源股份、伊禾农品以及杨氏果业三家同行业上市公司经营的果蔬生鲜产品，产品流通速度较快，周转率较高、减值风险较小。报告期内，除杨氏果业在2016年对原材料计提了87,842元跌价准备外，均未对存货计提过跌价准备。公司未对存货计提跌价准备的情况与同行业上市公司保持一致，不存在重大差异。

（四）相关存货成本及同类产品市场价格，定量补充说明并披露存货跌价准备计提的充分性

公司依据《企业会计准则》的有关规定以及结合公司实际生产经营特点谨慎制定存货相关会计政策，公司会计政策规定，在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。在资产负债表日，对存货各明细类别进行减值测试，存货成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备并计入当期损益。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定；③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

公司存货估计售价，有签订销售合同（订单）的依据合同约定价格确定，未签订销售合同（订单）约定价格的按照该产品的一般销售价格确认；存货销售费用为当年账面发生的实际销售费用占当年主营业收入之比乘以估计售价确定；销售相关税费为当年税金及附加中的相关税金占当年主营业务收入之比乘以估计售价确定。

按照上述方式计算的存货可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备；存货可变现净值高于成本时，不提取存货跌价准备。

经测试，报告期内发行人存货不存在减值情况，不需要计提存货跌价准备。在存货减值测试过程中预计售价参照发行人在手订单与同类产品市场价格，以2018年度为例，选取公司2018年末存货余额占比较高的原材料产品（鲜苹果、鲜梨，橙子以及鲜蜜桔）进行减值测试，测试过程如下：

单位：元

存货项目明细	数量（KG）	成本单价	期末余额	期末可变现净值	产成品估计售价	至完工时估计要发生的成本	估计的销售费用和相关税费	跌价准备期末余额
	A	B	C=A*B	D=E-F-G	E	F	G	H=C-D
鲜苹果A	23,320,768.50	7.08	165,225,730.66	189,502,514.42	210,978,260.80	15,254,387.48	6,221,358.91	-
鲜梨A	20,827,305.50	4.28	89,175,279.34	149,143,114.30	164,056,715.74	9,931,467.85	4,982,133.59	-
橙子A	5,234,896.00	5.52	28,895,985.19	43,695,406.51	49,140,762.46	3,914,653.60	1,530,702.35	-
鲜蜜桔A	1,274,036.00	5.91	7,524,201.60	11,404,780.65	12,672,023.13	643,900.56	623,341.92	-
合计			290,821,196.79	393,745,815.88	436,847,762.14	29,744,409.49	13,357,536.77	-

综上，公司的存货政策对比同行业公司不存在重大差异，不存在存货毁损、滞销或大幅贬值等情况，并且严格按照既定的会计政策计提坏账存货跌价准备，未发现存货的坏账准备计提不充分的情况。

（6）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
待抵扣进项税额	2,701.13	3,338.21	2,224.89	2,052.56
银行理财产品	55.00	55.00	11,600.00	11,600.00
合计	2,756.13	3,393.21	13,824.89	13,652.56

报告期各期末，公司其他流动资产主要由待抵扣进项税额和银行理财产品构成，公司理财产品主要为保本型银行理财产品。2016年末和2017年末公司理财产品余额较多，主要系2016年11月首次公开发行募集资金到位后，公司利用闲置募集资金以及自有资金购买理财产品所致。

3、非流动资产构成及变化分析

报告期内，公司非流动资产的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	5,100.00	18.40%	100.00	0.60%	-	-
其他债权投资	100.00	0.31%						
其他非流动金融资产	5,100.00	15.64%						
固定资产	10,193.57	31.25%	11,016.74	39.74%	11,486.66	68.41%	12,189.73	74.57%
在建工程	10,733.43	32.91%	5,771.83	20.82%	2,714.97	16.17%	1,313.16	8.03%
无形资产	5,857.75	17.96%	5,196.61	18.75%	2,255.95	13.44%	2,321.69	14.20%
商誉	46.05	0.14%	46.05	0.17%	46.05	0.27%	46.05	0.28%
长期待摊费用	455.25	1.40%	490.64	1.77%	137.26	0.82%	1.19	0.01%
其他非流动资产	130.23	0.40%	97.05	0.35%	50.00	0.30%	474.63	2.90%
非流动资产合计	32,616.28	100.00%	27,718.92	100.00%	16,790.89	100.00%	16,346.45	100.00%

公司非流动资产主要由可供出售金融资产、其他非流动金融资产、固定资产、在建工程和无形资产组成，具体分析如下：

（1）可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
可供出售权益工具：				
按成本计量的	-	5,100.00	100.00	-
合计	-	5,100.00	100.00	-
按被投资企业分：				
广州民营投资股份有限公司	-	100.00	100.00	-
雪川农业发展股份有限公司	-	5,000.00	-	-
合计	-	5,100.00	100.00	-

报告期内公司参与投资扶贫产业基金，分别于2017年投资取得了广州民营投资股份有限公司0.1667%股权、2018年12月通过投资井冈山中证焦桐扶贫产业基金（有限合伙）间接投资取得了雪川农业发展股份有限公司3.3340%股权。

广州民营企业投资股份有限公司位于广州市，主营业务为股权投资。2017年，公司以现金方式参与投资成立广州民营投资股份有限公司。截至2019年3月31 日，公司的持股比例为0.1667%，公司已实缴出资100.00万元，该项投资的账面价值为100.00万元。该项投资发生于2017年，不属于本次发行董事会决议日前六个月起至今实施的财务性投资。

雪川农业发展股份有限公司位于张家口市，主营业务为农作物、蔬菜、饲草料的种植、储存及销售；马铃薯和胡萝卜清洗包装销售。发行人通过合并范围内子公司井冈山扶贫基金间接持有雪川农业发展股份有限公司3.34%股权，该投资的账面价值为5,000.00万元。雪川农业发展股份有限公司是以马铃薯种植业为核心、以马铃薯全产业链为支撑的马铃薯产业集团，发行人持有其股份的目的是为了整合行业资源，优化产业链布局，促进公司整体战略目标的实现。发行人投资雪川农业发展股份有限公司是作为战略性投资长期持有，不以获取投资收益为主要目的，发行人对其股份的投资不属于财务性投资。

2019年6月末，公司可供出售