

A26 信息披露 Disclosure

（上接A25版）

（4）应交税费

报告期内各期末,公司应交税费余额分别为11.63万元、100.01万元、68.28万元和50.36万元,主要为企业所得税、增值税、代扣代缴个人所得税等。

（5）其他应付款

报告期内各期末,公司其他应付款金额分别为612.32万元、164.05万元、242.87万元和20.47万元,占流动资产总额的比例分别为16.98%、9.54%、1.54%和2.31%。报告期内各期末,其他应付款构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付房租	10.27	17.28	-	-
其他应付款	230.20	226.49	164.06	612.32
合计	240.47	242.87	164.06	612.32

报告期内各期末,其他应付款款项性质情况如下:

单位:万元

项目	2019年06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付房租	155.00	155.00	-	602.00
保留销售退款	-	-	-	5.86
保证金	52.98	52.98	-	-
其他	22.21	27.73	9.06	4.44
合计	230.20	226.49	164.06	612.32

3、非流动负债分析

报告期内,公司非流动负债情况如下:

单位:万元

项目	2019年06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
递延收益	471.93	100.00	490.56	527.79
递延收益	471.93	100.00	490.56	527.79
合计	471.93	100.00	490.56	527.79

（1）递延收益

报告期内各期末,公司递延收益分别为565.03万元、527.79万元、490.56万元和471.93万元,均为与资产相关的政府补助,其具体构成如下:

单位:万元

项目	2019年06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
江西省现代农业产业技术体系项目	59.90	61.19	63.76	66.34
2012年度现代农业产业技术体系项目	204.34	208.73	217.52	228.31
2013年度现代农业产业技术体系项目	207.76	220.63	246.51	272.38
合计	471.93	490.56	527.79	565.03

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内,公司偿债能力的主要财务指标（合并口径）如下:

项目	2019年06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	5.96	4.57	36.80	17.18
速动比率（倍）	3.54	2.57	23.12	11.53
资产负债率（%）	11.50%	16.32%	2.81%	5.23%

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
息税前利润	4,889.87	7,463.77	7,363.60	7,766.27
利息支出(万元)	272.93	206.38	5.23	727.70
利息保障倍数（倍）	16.07	32.18	1,422.39	9.33
经营活动产生的现金流量净额(万元)	7,760.59	-6,330.23	4,566.26	1,286.20

（1）资产负债率

报告期内各期末,公司资产负债率（合并口径）分别为5.33%、2.81%、16.32%和11.50%,随着公司生产经营规模的不断扩大,负债规模不断扩大,公司资产负债率近年有所上升。

总体来看,公司资产负债率处于较低水平,资产负债结构合理,公司长期偿债能力保持良好。

（2）流动比率和速动比率

报告期各期末,公司流动比率分别为17.18、36.80、4.57和5.96,速动比率分别为11.53、23.12、2.57和3.54,均保持在相对较高水平。报告期内公司流动负债主要由短期借款、应付账款等组成,流动负债规模相对较小。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货等组成,流动性较强,偿债能力稳健。

2、与同行业上市公司偿债能力指标比较

2016年-2018年,公司偿债能力指标与同行业上市公司的对比情况如下:

偿债能力指标	同行业公司	2018.12.31/2017年度	2017.12.31/2016年度	2016.12.31/2015年度
流动比率（倍）	伊禾食品	2.36	2.66	1.56
速动比率（倍）	伊禾食品	2.02	2.13	1.57
资产负债率（%）	伊禾食品	1.97	4.44	1.69
资产负债率（%）	伊禾食品	4.27	36.80	17.18
资产负债率（%）	伊禾食品	0.98	4.57	0.79
资产负债率（%）	伊禾食品	2.39	2.55	1.36
资产负债率（%）	伊禾食品	1.40	1.6	1.28
资产负债率（%）	伊禾食品	1.65	2.84	1.31
资产负债率（%）	伊禾食品	2.57	23.12	11.53
资产负债率（%）	伊禾食品	24.06	7.79%	33.14%
资产负债率（%）	伊禾食品	31.76%	38.53%	45.88%
资产负债率（%）	伊禾食品	31.94%	33.02%	33.03%
资产负债率（%）	伊禾食品	31.22%	26.46%	44.14%
资产负债率（%）	伊禾食品	16.32%	28.51%	5.23%

注:同行业公司上市公司财务数据来源于该等公司的公告及Wind。

公司的负债主要包括短期借款、应付账款和其他应付款等,报告期内各年末,公司资产负债率分别为5.33%、2.81%和16.32%,公司资产负债率水平低于同行业上市公司,公司偿债能力良好。

公司流动比率和速动比率高于同行业上市公司,公司具有较好的流动性。

（四）营运能力分析

1、公司资产周转能力指标

报告期内,公司各类资产周转率指标如下:

单位:次

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款（含应收账款保理）周转率	1.57	3.92	3.68	3.71
存货周转率	1.11	2.37	2.59	3.03

（1）应收账款周转率

报告期内,公司应收账款周转率分别为71.3,68.9、3.82和1.57。公司综合客户的整体资信状况、合作时间长短等因素,给与不同的信用期限。2016、2017及2018年度,公司对主要客户的收款信用期保持稳定,信用政策未发生重大变化,应收账款周转率保持稳定。

（2）存货周转率

报告期内,公司存货周转率分别为3.03、2.59、2.37和1.11。2016、2017及2018年度,存货周转率呈下降趋势,主要系公司各期原材料采购增加所致。为满足新增客户及老客户的采购需求,公司相应增加了原材料储备,使得存货周转率有所下降,但仍处于较高水平。

2、与同行业上市公司资产周转能力指标比较

2016年-2018年,公司资产周转能力指标与同行业上市公司的对比情况如下:

资产周转能力指标	同行业公司	2018.12.31/2017年度	2017.12.31/2016年度	2016.12.31/2015年度
应收账款（含应收账款保理）周转率	伊禾食品	3.02	4.43	4.06
存货周转率	伊禾食品	5.02	4.8	3.99
存货周转率	伊禾食品	2.99	1.95	1.91
存货周转率	伊禾食品	3.82	3.68	3.71
存货周转率	伊禾食品	1.64	1.46	1.19
存货周转率	伊禾食品	22.73	22.15	12.5
存货周转率	伊禾食品	2.76	3.23	3.53
存货周转率	伊禾食品	0.94	0.96	0.34

注:同行业公司上市公司财务数据来源于该等公司的公告及Wind。

（1）应收账款周转率与同行业比较分析

公司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,多采用收货后通过电力方式进行结算,收款时间相对较短,而朗源股份集贸市场结算主要采取现结单电汇和信用证的方式,收款期相对较短。故2016年-2018年公司的应收账款周转率低于朗源股份。与伊禾食品相比,伊禾食品主要以国内销售为主,收款账期较短,故2016年-2018年公司应收账款周转率高于伊禾食品。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均良好。

（2）存货周转率与同行业比较分析

2016年-2018年,公司的存货周转率高于朗源股份,主要是公司的产品品种与朗源股份存在明显差异。公司主营产品为新鲜蔬菜和水果,而朗源股份的主要产品除了新鲜蔬菜外,还包括水果,生产周期较长,从而使得存货的库存时间较长于公司,导致公司存货周转率高于朗源股份。同时,公司存货周转率低于伊禾食品,主要系公司产品以水果为主,库存时间相对较长;而伊禾食品则水果、蔬菜生鲜并销,而蔬菜和生鲜的销售时间通常较短,使得该公司存货周转总体上快于本公司。综上所述,公司存货周转率处于合理水平。

二、盈利状况分析

报告期内,公司整体经营业绩如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	38,509.32	76,336.38	68,428.84	67,630.97
营业利润	4,162.32	6,640.10	6,324.12	5,912.74
利润总额	4,112.57	6,433.46	6,416.56	6,061.84
归属于母公司所有者的净利润	4,112.57	6,416.08	6,326.61	6,061.84

报告期内,公司主动把握行业发展新趋势,通过提升运营效率,调整销售渠道和深耕产品品质,使得公司营业收入逐年提高,公司盈利能力不断增强,业绩持续稳定增长。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成情况

报告期内,公司营业收入情况如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
主营业务收入	38,504.53	99.99%	76,336.38	99.99%
其他业务收入	4.80	0.01%	6.75	0.01%
合计	38,509.32	100.00%	76,343.13	100.00%

公司主要从事水果、蔬菜等农产品的收购、仓储、初加工及配送服务,主要产品包括全国各优势产区及进口农产品的特色蔬菜。报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例分别为100.00%、99.96%、99.99%和99.99%,是公司营业收入的主要来源。

报告期内,公司营业收入的变动主要由主营业务收入的变动引起。

2、主营业务收入构成及变动分析

报告期内,公司主营业务收入构成如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
水果	37,162.41	96.51%	75,850.56	96.18%
蔬菜	1,342.12	3.49%	2,484.77	3.82%
合计	38,504.53	100.00%	78,335.33	100.00%

报告期内,公司主营业务收入来源于水果和蔬菜。报告期,水果占当期主营业务收入的比例分别为91.66%、96.18%、96.58%和96.51%,是公司主要的收入和利润来源。

（1）水果类收入变动分析

公司水果品种齐全,包括苹果、梨、柑桔橙、葡萄、樱桃、荔枝、蜜橘、柠檬等。报告期内,公司水果销售收入分别为1,987.61万元、65,788.50万元、73,033.87万元和37,162.41万元。报告期内主要水果品种明细如下:

单位:万元

品种	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
苹果	11,677.96	31.42%	28,152.03	38.51%	22,127.38	34.44%	23,127.38	37.1%
梨	12,462.05	33.59%	17,153.08	23.50%	20,727.87	30.66%	25,629.25	39.21%
柑桔	7,038.69	18.94%	7,769.89	10.64%	7,628.37	11.60%	61,701.71	106.7%
葡萄	1,469.73	3.96%	6,684.46	9.24%	8,227.03	12.51%	6,684.67	12.37%
樱桃	523.28	1.41%	5,694.46	7.78%	2,765.60	4.20%	2,765.60	4.20%
荔枝	174.59	0.47%	526.20	0.72%	1,266.72	1.91%	1,266.72	1.91%
蜜橘	23.48	0.06%	1,512.01	2.01%	503.60	0.77%	269.06	0.43%
甜瓜	394.77	1.06%	854.21	1.17%	453.07	0.69%	971.16	1.51%
柠檬	65.46	0.17%	616.47	0.84%	265.14	0.4%	0.00	0.00%
牛油果	150.48	0.40%	296.30	0.39%	312.69	0.48%	0.00	0.00%
荔枝	265.53	0.71%	1,014.10	1.39%	284.42	0.43%	2,201.58	3.56%
柠檬	1,793.50	4.63%	14,411.19	19.7%	27,773.73	42.4%	1.1	2.23%
香蕉	651.15	1.75%	1,466.73	2.00%	960.3	1.5%	74.05	0.11%
西瓜	125.65	0.33%	652.27	0.87%	625.08	0.97%	0.00	0.00%
桃	34.03	0.09%	680.60	0.97%	90.1	0.15%	5.84	0.01%
大龙眼	22.86	0.06%	290.04	0.41%	182.22	0.28%	138.32	0.20%
其他	266.51	0.72%	1,338.00	1.83%	588.53	0.9%	99.84	0.16%
合计	37,162.41	100.00%	73,033.87	100.00%	65,788.50	100.00%	61,701.71	100.00%

其中,苹果、梨、柑桔橙、葡萄作为公司主要的水果品种,报告期内各期销售收入合计约占水果收入总额的79%以上。2016、2017及2018年度,公司苹果和柑桔的销售呈现上升趋势,但公司主要品种的销售呈现一定的波动,公司总体的水果销售保持上升趋势。樱桃销售大幅上升,主要得益于进口樱桃销售增长较快;受国内产销习惯的影响,2018年度国内葡萄销售有所下降。

2019年1-6月,公司水果类产品实现销售收入37,162.41万元,较2018年1-6月增长14.64%,主要原系受水果成本、物价上涨等因素影响,苹果、梨等水果产品销售价格均有所上升,公司在销售保持相对稳定的情况下,销售收入有所增加;

苹果类产品销售时间较长,全年均有采购和销售。2019年1-6月,苹果类产品销售金额较高,销售占比为31.42%,销售占比相对稳定;

梨类产品销售时间相对较短,梨的集中销售季节在上半年度。2019年1-6月,梨类产品产品销售占比最高,为33.59%;

柑桔橙类产品集中销售季节为第一季度,因此2019年1-6月柑桔橙销售金额较大,销售占比最高,为18.94%,高于以前年度全年销售占比;

2019年1-6月,樱桃类产品销售额与销售占比大幅下降,主要原系樱桃主要在北美采购,受美元升值影响,公司采购价格大幅提高,公司减少了对樱桃的采购与销售。

（2）蔬菜类收入变动分析

公司蔬菜品种齐全,包括番薯、萝卜、椰菜、西兰花、菜花、蘑菇、白菜、蒜苗、玉米和土豆等。报告期内,公司蔬菜销售收入分别为5,643.36万元、2,616.26万元、3,294.77万元和1,342.12万元。报告期内主要蔬菜品种明细如下:

单位:万元

萝卜	215.64	16.06%	621.60	18.97%	17.44	0.67%
菜花	74.14	5.62%	306.26	9.27%	387.56	15.20%
西兰花	218.93	16.31%	285.45	8.78%	263.76	11.23%
西兰花	232.15	17.30%	286.53	8.71%	304.53	11.64%
蘑菇	153.01	11.46%	289.85	8.97%	43.13	1.86%
白菜	17.99	1.32%	230.69	6.49%	203.02	7.78%
椰菜	16.90	1.26%	188.57	5.12%	300.02	11.47%
蒜苗	63.09	4.76%	153.57	4.68%	32.14	1.22%
玉米	16.81	1.25%	101.11	3.08%	122.47	4.88%
土豆	11.70	0.87%	88.19	2.62%	59.46	2.27%
白菜	0.01	0.01%	78.24	2.31%	26.49	1.01%
西兰花	46.20	3.41%	65.22	1.98%	10.56	0.65%
蘑菇	9.44	0.70%	64.88	1.96%	23.00	0.91%
土豆	-	-	0.09%	0.01%	12.66	4.00%
西兰花	6.46	0.48%	41.00	12.7%	11.129	4.89%
其他	219.64	16.16%	161.50	14.74%	337.66	20.56%
合计	1,342.12	100.00%	2,616.26	100.00%	3,294.77	100.00%

报告期内,公司蔬菜类销售额呈现增长趋势。番薯、萝卜、菜花、西兰花、番茄、白菜、椰菜、荔枝(蔬菜)作为公司主要的蔬菜品种,报告期内各期销售收入合计约占蔬菜类收入总额的90%以上。

总体而言,公司的主营业务以水果为主,蔬菜为辅。首先,水果季节性明显,为保证销售的平稳,需要的仓储时间相对较长。而蔬菜具有周转快、仓储时间短的特点,可有效补充水果收获季淡季的业务量。其次,随着公司与海外大客户和大型超市深入合作关系,在获得水果全年建立超长期订单后,公司进入蔬菜领域的门槛大大降低。对于超市而言,蔬菜作为鲜活农产品的主要品类,不论采购还是销售,都具有极强的粘性,销售也倾向于同时供应水果和蔬菜并具品种齐全的大供应商合作。

3、主营业务收入的地区分布

按销售地区划分,报告期内,公司主营业务收入构成如下:

单位:万元

地区	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	33,506.70	79.31%	60,562.56	79.34%	51,722.57	76.63%	46,126.74	66.73%
外销	7,967.74	20.69%	15,786.35	20.66%	16,073.19	24.37%	22,491.25	33.27%
合计	50,454.3	100.00%	76,338.91	100.00%	67,795.76	100.00%	68,618.00	100.00%

公司主营业务收入包括国内销和外销两部分,根据期内内销收入占比与总销售收入
 的66.73%,76.63%,79.34%,87.931%,内销收入销售占比逐年提高;随着国内市场的
 拓展,公司内销收入实现较快增长,2017年内销收入同比增长14.63%,2018年同
 比增长17.07%;

公司主营业务收入包括内销和外销两部分,报告期内收入分别占销售收入的96.73%、76.53%、79