（上接A31版）

单位:元

项目	2018年度						
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	100,000,000.00	287,713,880.88			11,892,834.14	106,821,173.66	506,427,888.68
加:会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年期初余额	100,000,000.00	287,713,880.88			11,892,834.14	106,821,173.66	506,427,888.68
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	1,320,400.00	18,540,806.00	16,689,856.00		4,985,128.33	23,081,706.07	31,238,183.40
（一）综合收益总额						48,066,833.40	48,066,833.40
（二）所有者投入和减少资本	1,320,400.00	18,540,806.00	16,689,856.00				3,171,350.00
1. 股东投入的普通股	1,320,400.00	15,369,606.00	16,689,856.00				150.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额		3,171,200.00					3,171,200.00
4. 其他							
（三）利润分配					4,985,128.33	−24,985,128.33	−20,000,000.00
1. 提取盈余公积					4,985,128.33	−4,985,128.33	
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配						−20,000,000.00	−20,000,000.00
4. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	101,320,400.00	306,254,686.88	16,689,856.00		16,877,962.47	129,902,878.73	537,666,072.08

单位:元

项目	2017年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	75,000,000.00	110,312,031.67		7,291,309.12	65,590,704.91	258,194,045.70
加:会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年期初余额	75,000,000.00	110,312,031.67		7,291,309.12	65,590,704.91	258,194,045.70
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	25,000,000.00	177,401,849.21		4,601,525.02	41,230,468.75	248,233,842.98
（一）综合收益总额					45,831,993.77	45,831,993.77
（二）所有者投入和减少资本	25,000,000.00	177,401,849.21				202,401,849.21
1. 股东投入的普通股	25,000,000.00	177,401,849.21				202,401,849.21
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配				4,601,525.02	−4,601,525.02	
1. 提取盈余公积				4,601,525.02	−4,601,525.02	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	100,000,000.00	287,713,880.88		11,892,834.14	106,821,173.66	506,427,888.68

单位:元

项目	2016年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	75,000,000.00	110,312,031.67		2,761,057.08	24,849,513.73	212,922,602.48
加:会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年期初余额	75,000,000.00	110,312,031.67		2,761,057.08	24,849,513.73	212,922,602.48
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				4,530,252.04	40,741,191.18	45,271,443.22
（一）综合收益总额					45,271,443.22	45,271,443.22
（二）所有者投入和减少资本						
1. 股东投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配				4,530,252.04	−4,530,252.04	
1. 提取盈余公积				4,530,252.04	−4,530,252.04	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	75,000,000.00	110,312,031.67		7,291,309.12	65,590,704.91	258,194,045.70

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位:元

项目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动资产:				
货币资金	45,469,525.08	36,252,768.91	30,902,894.03	19,399,512.59
应收票据	3,240,332.83	155,000.00	500,000.00	–
应收账款	137,265,071.52	150,654,160.79	153,547,000.98	122,516,012.82
预付款项	3,729,988.74	986,689.03	2,598,597.96	3,134,808.43
其他应收款	1,562,454.75	1,013,152.72	919,360.77	1,853,417.68
存货	48,232,481.42	45,225,644.59	38,227,670.98	26,174,598.17
其他流动资产	49,032,591.98	120,854,024.28	150,603,052.19	441,146.79
流动资产合计	288,532,446.32	355,141,440.32	377,298,576.91	173,519,456.48
非流动资产:				
长期股权投资	73,848,030.00	12,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
投资性房地产	30,573,390.81	26,932,972.45	–	–
固定资产	234,913,891.06	242,934,436.54	224,397,126.63	84,551,428.00
在建工程	6,018,710.25	9,833,118.63	13,835,386.15	112,710,218.56
无形资产	34,007,988.51	32,691,440.52	33,474,461.77	33,554,144.23
长期待摊费用	–	–	–	5,567,633.98
递延所得税资产	6,722,356.90	7,073,251.68	6,659,228.53	5,686,250.08
其他非流动资产	4,237,536.77	5,673,223.89	13,610,485.81	31,706,542.23
非流动资产合计	390,321,903.30	337,138,443.71	293,976,688.89	275,776,217.08
资产总计	678,854,349.62	692,279,884.03	671,275,265.80	449,295,673.56
流动负债:				
短期借款	–	–	–	–
应付票据	36,608,782.22	50,081,593.53	56,949,911.86	34,763,024.62
应付账款	55,985,746.30	56,421,092.76	63,935,776.47	86,503,200.24
预收款项	2,636,255.71	1,370,711.26	600,135.19	434,741.88
应付职工薪酬	4,865,328.34	7,130,761.03	6,294,570.79	5,603,090.02
应交税费	1,104,170.42	4,154,930.42	8,922,190.25	2,728,619.92
其他应付款	16,927,230.64	22,838,866.44	430,820.12	667,533.12
其他流动负债	–	–	–	5,188,587.81
流动负债合计	118,127,513.63	141,997,955.44	137,133,404.68	135,888,797.61
非流动负债:				
长期借款	–	–	–	–
递延收益	10,417,445.64	10,617,073.02	27,499,638.88	55,181,753.12
非流动负债合计	10,417,445.64	10,617,073.02	27,499,638.88	55,181,753.12
负债合计	128,544,959.27	152,615,028.46	164,633,043.56	191,070,550.73
所有者权益:				
股本	141,807,560.00	101,320,400.00	100,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	266,746,537.70	306,254,686.88	287,713,880.88	110,312,031.67
减:库存股	11,739,779.20	16,689,856.00	–	–
盈余公积	19,374,615.19	16,877,962.47	11,892,834.14	7,291,309.12
未分配利润	134,120,456.66	131,901,662.22	107,035,507.22	65,621,782.04
股东权益合计	550,309,390.35	539,664,855.57	506,642,222.24	258,225,122.83
负债及股东权益合计	678,854,349.62	692,279,884.03	671,275,265.80	449,295,673.56

2、母公司利润表

单位:元

项目	2019年1–9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	231,010,575.15	354,570,019.20	338,561,087.16	284,905,240.94
减:营业成本	182,332,841.48	272,387,806.60	251,029,812.49	201,251,108.66
税金及附加	588,280.02	1,090,627.90	1,441,567.09	1,067,472.99
销售费用	13,263,456.08	19,964,582.48	17,570,221.84	12,366,097.46
管理费用	18,932,389.81	26,199,641.80	21,613,693.22	19,095,584.02
研发费用	11,466,464.42	12,720,606.60	14,252,183.91	12,721,425.29
财务费用	−1,905,730.12	−1,234,725.75	661,615.51	−80,583.11
其中:利息费用	–	203,151.94	1,179,268.11	620,153.99
利息收入	2,069,934.19	1,425,853.46	927,061.67	261,048.81
加:公允价值变动收益	–	–	–	–
投资收益	–	4,540,143.90	–	–
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–	–
资产处置收益	−170.94	−337,282.03	–	–
其他收益	12,417,714.41	16,686,163.40	16,371,187.69	–
资产减值损失		−2,065,752.85	−1,917,823.13	−1,688,572.79
信用减值损失	508,945.84	–	–	–
二、营业利润	19,259,382.77	42,264,741.99	46,435,457.66	36,798,562.84
加:营业外收入	6,167,795.75	8,066,548.89	5,997,801.39	13,634,368.74
减:营业外支出	12,700.00	13,055.10	65,618.89	13,535.52
三、利润总额	25,414,478.52	50,318,235.78	52,367,640.16	50,419,396.06
减:所得税费用	447,951.36	466,952.45	6,352,389.96	5,116,875.71
四、净利润	24,966,527.16	49,851,283.33	46,015,250.20	45,302,520.35
归属于母公司股东的净利润	24,966,527.16	49,851,283.33	46,015,250.20	45,302,520.35
少数股东损益		–	–	–
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	24,966,527.16	49,851,283.33	46,015,250.20	45,302,520.35
归属于母公司股东的综合收益总额	24,966,527.16	49,851,283.33	46,015,250.20	45,302,520.35
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–	–

3、母公司现金流量表

单位:元

项目	2019年1–9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	261,310,581.07	398,101,097.29	356,143,453.57	301,032,915.89
收到的税费返还	11,904,815.31	16,686,163.40	16,371,187.69	8,113,973.80
收到其他与经营活动有关的现金	9,741,267.11	35,739,028.91	18,783,660.30	79,215,203.84
经营活动现金流入小计	282,956,663.49	450,526,289.60	391,298,301.56	388,362,093.53
购买商品、接受劳务支付的现金	159,330,556.13	247,515,791.37	202,962,583.32	180,044,731.21
支付给职工以及为职工支付的现金	59,965,636.25	75,699,163.91	64,082,190.16	50,426,236.10
支付的各项税费	14,844,746.04	23,937,768.94	22,799,811.85	24,279,165.63
支付其他与经营活动有关的现金	14,200,686.87	34,905,399.55	39,679,858.94	38,372,477.58
经营活动现金流出小计	248,341,625.29	382,058,123.77	329,524,444.27	293,122,610.52
经营活动产生的现金流量净额	34,615,038.20	68,528,165.83	61,773,857.29	95,239,483.01
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	75,000,000.00	336,000,000.00	–	–
取得投资收益收到的现金		5,505,143.89	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		–	55,000.00	5,197.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		–	–	–
投资活动现金流入小计	75,000,000.00	341,505,143.89	55,000.00	5,197.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,194,018.97	86,359,563.48	107,622,393.11	107,456,832.88
投资支付的现金	61,848,030.00	306,000,000.00	145,000,000.00	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金		–	–	–
投资活动现金流出小计	79,042,048.97	392,359,563.48	252,622,393.11	109,456,832.88
投资活动产生的现金流量净额	−4,042,048.97	−50,854,419.59	−252,567,393.11	−109,451,635.85
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	1,045,500.00	16,690,006.00	212,320,754.72	–
取得借款收到的现金		–	4,280,000.00	–
收到其他与筹资活动有关的现金		–	–	–
筹资活动现金流入小计	1,045,500.00	16,690,006.00	216,600,754.72	–
偿还债务支付的现金		–	4,280,000.00	20,099,438.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,765,293.66	20,007,921.94	106,018.61	338,389.09
支付其他与筹资活动有关的现金	963,893.80	632,000.00	9,126,254.72	–
筹资活动现金流出小计	20,729,187.46	20,639,921.94	13,512,273.33	20,437,827.30
筹资活动产生的现金流量净额	−19,683,687.46	−3,949,915.94	203,088,481.39	−20,437,827.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	40,911.69	−70,927.05	−279,142.27	504,770.11
五、现金及现金等价物净增加额	10,930,213.46	13,652,903.25	12,015,803.30	−34,145,210.03
加:期初现金及现金等价物余额	34,539,311.62	20,886,408.37	8,870,605.07	43,015,815.10
六、期末现金及现金等价物余额	45,469,525.08	34,539,311.62	20,886,408.37	8,870,605.07

4、母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2019年1–9月					
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	101,320,400.00	306,254,686.88	16,689,856.00		16,877,962.47	131,901,662.22	539,664,855.57
加:会计政策变更							–
前期差错更正							–
其他							–
二、本年期初余额	101,320,400.00	306,254,686.88	16,689,856.00		16,877,962.47	131,901,662.22	539,664,855.57
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	40,487,160.00	−39,508,149.18	−4,950,076.80		2,496,652.72	2,218,794.44	10,644,534.78
（一）综合收益总额						24,966,527.16	24,966,527.16
（二）所有者投入和减少资本	−15,000,000.00	994,010.82	−4,950,076.80		–	–	5,929,087.62
1. 股东投入的普通股							–
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额		1,170,204.62					1,170,204.62
4. 其他		−176,193.80	−4,950,076.80				4,758,883.00
（三）利润分配	–	–	–		2,496,652.72	−22,747,732.72	−20,251,080.00
1. 提取盈余公积					2,496,652.72	−2,496,652.72	–
2. 对所有者（或股东）的分配						−20,251,080.00	−20,251,080.00
3. 其他							–
（四）所有者权益内部结转	40,502,160.00	−40,502,160.00	–		–	–	–
1. 资本公积转增资本（或股本）	40,502,160.00	−40,502,160.00					–
2. 盈余公积转增资本（或股本）							–
3. 盈余公积弥补亏损							–
4. 其他							–
（五）专项储备	–	–	–		–	–	–
1. 本期提取							–
2. 本期使用							–
（六）其他							–
四、本期期末余额	141,807,560.00	266,746,537.70	11,739,779.20		19,374,615.19	134,120,456.66	550,309,390.35

单位:元

项目	2018年度						
	股本	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	100,000,000.00	287,713,880.88			11,892,834.14	107,035,507.22	506,642,222.24
加:会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	100,000,000.00	287,713,880.88			11,892,834.14	107,035,507.22	506,642,222.24
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	1,320,400.00	18,540,806.00	16,689,856.00		4,985,128.33	24,866,155.00	33,022,633.33
（一）综合收益总额						49,851,283.33	49,851,283.33
（二）所有者投入和减少资本	1,320,400.00	18,540,806.00	16,689,856.00				3,171,350.00
1. 股东投入的普通股	1,320,400.00	15,369,606.00	16,689,856.00				150.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额		3,171,200.00					3,171,200.00
4. 其他							
（三）利润分配					4,985,128.33	−24,985,128.33	−20,000,000.00
1. 提取盈余公积					4,985,128.33	−4,985,128.33	
2. 对所有者（或股东）的分配						−20,000,000.00	−20,000,000.00
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	101,320,400.00	306,254,686.88	16,689,856.00		16,877,962.47	131,901,662.22	539,664,855.57

单位:元

项目	2017年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	75,000,000.00	110,312,031.67		7,291,309.12	65,621,782.04	258,225,122.83
加:会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	75,000,000.00	110,312,031.67		7,291,309.12	65,621,782.04	258,225,122.83
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	25,000,000.00	177,401,849.21		4,601,525.02	41,413,725.18	248,417,099.41
（一）综合收益总额					46,015,250.20	46,015,250.20
（二）所有者投入和减少资本	25,000,000.00	177,401,849.21				202,401,849.21
1. 股东投入的普通股	25,000,000.00	177,401,849.21				202,401,849.21
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配				4,601,525.02	−4,601,525.02	
1. 提取盈余公积				4,601,525.02	−4,601,525.02	
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	100,000,000.00	287,713,880.88		11,892,834.14	107,035,507.22	506,642,222.24

单位:元

项目	2016年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	75,000,000.00	110,312,031.67	–	2,761,057.08	24,849,513.73	212,922,602.48
加:会计政策变更	–	–	–	–	–	–
前期差错更正	–	–	–	–	–	–
同一控制下企业合并	–	–	–	–	–	–
其他	–	–	–	–	–	–
二、本年年初余额	75,000,000.00	110,312,031.67	–	2,761,057.08	24,849,513.73	212,922,602.48
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	–	–	–	4,530,252.04	40,772,288.31	45,302,520.35
（一）综合收益总额	–	–	–	–	45,302,520.35	45,302,520.35
（二）股东投入和减少资本	–	–	–	–	–	–
1.股东投入的普通股	–	–	–	–	–	–
2.其他权益工具持有者投入资本	–	–	–	–	–	–
3.股份支付计入股东权益的金额	–	–	–	–	–	–
4.其他	–	–	–	–	–	–
（三）利润分配	–	–	–	4,530,252.04	−4,530,252.04	–
1.提取盈余公积	–	–	–	4,530,252.04	−4,530,252.04	–
2.提取一般风险准备	–	–	–	–	–	–
3.对股东的分配	–	–	–	–	–	–
4.其他	–	–	–	–	–	–
（四）股东权益内部结转	–	–	–	–	–	–
1.资本公积转增资本（或股本）	–	–	–	–	–	–
2.盈余公积转增资本（或股本）	–	–	–	–	–	–
3.盈余公积弥补亏损	–	–	–	–	–	–
4.其他	–	–	–	–	–	–
（五）专项储备	–	–	–	–	–	–
1.本期提取	–	–	–	–	–	–
2.本期使用	–	–	–	–	–	–
（六）其他	–	–	–	–	–	–
四、本期期末余额	75,000,000.00	110,312,031.67	–	7,291,309.12	65,621,782.04	258,225,122.83

三、最近三年及一期财务指标

（一）最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动比率（倍）	2.43	2.47	2.73	1.29
速动比率（倍）	2.04	2.16	2.46	1.10
资产负债率（合并）	19.66%	22.56%	24.66%	42.60%
资产负债率（母公司）	18.94%	22.05%	24.53%	42.53%
财务指标	2019年1–9月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	1.64	2.34	2.45	2.56
存货周转率（次）	3.99	6.58	7.80	9.67
每股经营活动现金流量（元）	0.21	0.69	0.62	1.28
每股净现金流量（元）	0.08	0.18	0.10	−0.42
研发费用占营业收入的比重	4.95%	3.56%	4.20%	4.47%

注:上述指标中除母公司资产负债率外,其他均依据合并报表口径计算。除另有说明,上述各指标的具体计算方法如下:

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = （流动资产－存货）/流动负债

资产负债率 = 总负债/总资产

应收账款周转率 = 营业收入×2/（应收账款当期期末账面价值+ 应收账款上期期末账面价值）

存货周转率 = 营业成本×2/（存货当期期末账面价值+ 存货上期期末账面价值）

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

研发费用占营业收入的比重 = 研发费用/营业收入

（二）报告期加权平均净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）的规定,公司计算了最近三年的净资产收益率和每股收益。

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2019年1–9月	3.85	0.1770	0.1762
	2018年度	9.24	0.4807	0.4787
	2017年度	14.56	0.5789	0.5789
	2016年度	19.22	0.6036	0.6036
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2019年1–9月	2.89	0.1327	0.1321
	2018年度	7.22	0.3759	0.3743
	2017年度	12.94	0.5148	0.5148
	2016年度	17.07	0.5362	0.5362

四、合并报表范围的变化情况

（一）公司财务报表合并范围

截至2019年9月30日,纳入公司合并报表范围的子公司共5家,具体情况如下:

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	业务性质	持股比例
1	上海翔港创业投资有限公司	2016.03.17	3,000.00	创业投资	100%
2	合肥上翔日化有限公司	2018.04.08	1,000.00	日用产品生产、再包装、分装及销售	100%
3	上海瑾亭化妆品有限公司	2018.12.28	5,000.00	化妆品的研发、生产及销售	97%
4	上海瑾亭商贸有限公司	2019.02.26	1,000.00	进出口贸易	97%
5	Sunglow Group US INC	2019.07.25	99.00万美元	化妆品及包装销售	100%

（二）合并范围变化情况

报告期内,公司合并报表范围变化情况及原因如下:

1、2019年1–9月合并范围的变化

2019年2月26日，公司控股子公司上海瑾亭化妆品有限公司新设全资子公司上海瑾亭商贸有限公司,纳入合并报表范围。

2019年7月25日,公司新设全资子公司Sunglow Group US INC.,纳入合并报表范围。

2、2018年度合并范围的变化

2018年4月8日,公司新设全资子公司合肥上翔日化有限公司,纳入合并报表范围。

2018年12月28日,公司新设控股子公司上海瑾亭化妆品有限公司,纳入合并报表范围。

3、2017年度合并范围的变化

2017年度,公司合并报表合并范围未发生变化。

4、2016年度合并范围的变化

2016年3月17日,公司新设全资子公司上海翔港创业投资有限公司,纳入合并报表范围。。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末,公司资产结构如下:

单位:万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动资产	29,914.04	44.06%	36,014.20	51.87%	37,815.73	56.26%	17,601.96	39.13%
非流动资产	37,998.63	55.95%	33,413.68	48.13%	29,405.41	43.74%	27,380.31	60.87%
资产合计	67,912.67	100.00%	69,427.89	100.00%	67,221.14	100.00%	44,982.27	100.00%

报告期各期末，公司总资产规模分别为44,982.27万元、67,221.14万元、69,427.89万元和67,912.67万元,整体呈增长趋势,主要系公司业务规模持续增长带动总资产增加,同时2017年公司完成首次公开发行,募集资金到账导致总资产大幅增加。

（二）负债结构分析

报告期各期末,公司的负债结构如下:

单位:万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	12,309.06	92.20%	14,599.57	93.22%	13,828.39	83.41%	13,644.69	71.20%
非流动负债	1,041.74	7.80%	1,061.71	6.78%	2,749.96	16.59%	5,518.18	28.80%
合计	13,350.80	100.00%	15,661.28	100.00%	16,578.36	100.00%	19,162.87	100.00%

报告期各期末，公司总负债规模分别为19，162.87万元、16，578.36万元、15，661.28万元和13，350.80万元。公司负债以流动负债为主，占负债总额的比例分别为71.20%、83.41%、93.22%和92.20%。

（三）偿债能力分析

报告期内,公司主要偿债力指标情况如下:

财务指标	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率（倍）	2.43	2.47	2.73	1.29
速动比率（倍）	2.04	2.16	2.46	1.10
资产负债率(母公司)	18.94%	22.05%	24.53%	42.53%
财务指标	2019年1–9月	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润（万元）	4,244.51	7,231.10	7,818.57	7,844.84
利息保障倍数（倍）	/	240.19	45.19	82.23

报告期各期末，公司流动比率分别为1.29倍、2.73倍、2.47倍和2.43倍，速动比率分别为1.10倍、2.46倍、2.16倍和2.04倍,母公司口径资产负债率分别为42.53%、24.53%、22.05%和18.94%。

2017年末,公司流动比率、速动比率较2016年末大幅提高,资产负债率较2016年末大幅降低,主要系公司2017年完成首次公开发行股票,募集资金到账大幅增加了流动资产所致。2016–2018年,公司借款较少,利息费用较低,利息保障倍数分别为82.23倍、45.19倍和240.19倍,公司具备较强的偿债能力。2019年公司未发生借款,不存在利息费用。

（四）营运能力分析

报告期各期末,公司营运能力指标如下:

项目	2019年1–9月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次/年）	2.19（年化后）	2.34	2.45	2.56
存货周转率（次/年）	5.32（年化后）	6.58	7.80	9.67

报告期各期,应收账款周转率分别为2.56次/年、2.45次/年、2.34次/年和2.19次/年（考虑收入年化后），基本保持稳定。

报告期各期,存货周转率分别为9.67次/年、7.80次/年、6.58次/年和5.32次/年（考虑成本年化后），呈一定的下降趋势,主要系随着产品库存周期延长、订单增加和库存单位成本上升,公司期末存货余额有所增加,导致存货周转率下降。

二、盈利能力分析

公司主要从事彩盒、标签等相关包装印刷产品的研发、生产和销售,主要为日化产品行业的大型龙头生产企业提供全方位的包装印刷服务。公司包装印刷产品包括彩盒、标签和其他相关产品。公司依靠先进的生产设备和优良的产品质量,