

新希望乳业股份有限公司

2019 年度财务决算报告

一、2019 年度财务报表的审计情况

新希望乳业股份有限公司 2019 年度财务报表已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了毕马威华振审字第 2002047 号标准无保留意见的审计报告。

二、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	增减（%）
营业收入	567,495.37	497,195.38	14.14
归属于公司股东的净利润	24,373.26	24,273.30	0.41
归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润	20,366.73	20,403.34	-0.18
经营活动产生的现金流量净额	63,501.37	43,726.39	45.22
资产总额	536,408.61	424,095.10	26.48
归属于公司股东的所有者权益	196,890.62	145,919.15	34.93
总股本（万股）	85,371.07	76,833.96	11.11

（二）主要财务指标

项目	2019 年	2018 年	增减（%）
基本每股收益（元/股）	0.29	0.32	-9.38
加权平均净资产收益率（%）	13	18	↓ 5
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.74	0.57	↑ 0.17
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.31	1.90	21.58
资产负债率（%）	62	64	↓ 2

三、财务状况、经营成果和现金流量分析

（一）财务状况

截止 2019 年 12 月 31 日，公司资产总额为 536,408.61 万元，较年初增加 112,425.93 万元，增长 26.52%。公司负债总额 330,772.79 万元，较年初增加

60,899.49 万元，增长 22.57%，资产负债率由年初 64%下降至 62%，资产负债率有所优化。

2019 年 12 月 31 日，公司资产总额、负债总额和股东权益在年初的基础上呈现较大变化，主要变化情况分别如下：

1、主要资产变化情况

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	变动额	变动幅度 (%)
流动资产合计	129,923.58	104,461.29	25,462.29	24.37
其中：货币资金	44,640.40	30,461.28	14,179.12	46.55
应收账款	43,112.10	35,776.12	7,335.98	20.51
存货	32,844.71	28,570.16	4,274.55	14.96
非流动资产合计	406,485.03	319,521.39	86,963.64	27.22
其中：其他权益工具投资	61,326.10	40.00	61,286.10	153,215.25
长期股权投资	40,958.76	38,558.57	2,400.19	6.22
固定资产	201,930.47	199,095.23	2,835.24	1.42
在建工程	15,765.53	6,633.43	9,132.10	137.67
生产性生物资产	32,377.47	32,821.02	-443.55	-1.35
其他非流动资产	10,986.13	3,315.52	7,670.61	231.35
资产合计	536,408.61	423,982.68	112,425.93	26.52

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，2019 年 12 月 31 日三项资产合计占流动资产比例达 92.82%。其中货币资金比年初增加 46.55%主要是公司报告期内公开发行人 A 股股票募集资金余额增加人民币 7,848.60 万元及控股子公司 GGG Holdings Limited 增加货币资金人民币 4,331.71 万元；应收账款增加为公司经营规模增加以及有账期的直营渠道收入上升所致；存货增加主要是新建牧场储备的青贮增加以及经营规模增加储备的原辅料和包材增加。

公司的非流动资产主要由其他权益工具投资、长期股权投资、固定资产、生产性生物资产构成，2019 年 12 月 31 日该四项资产合计占非流动资产比例达 82.81%，非流动资产占总资产的比重为 75.78%。

非流动资产中其他权益工具投资、在建工程和其他非流动资产与年初相比，变动幅度较大，具体情况如下：

其他权益工具投资比年初增加 61,286.10 万元是公司出于稳定奶源供应，满足公司业务规模扩大的战略目的，于 2019 年 7 月 26 日与现代牧业及相关主体方签订认购协议、股份转让协议，根据协议约定以人民币 709,151,509 元认购及

购买现代牧业 594,925,763 股股份（包括新发行的 276,228,409 股股份及已发行的 318,697,354 股股份），占现代牧业新发行股份后总发行股本数的 9.2846%。

在建工程比年初增加 9,132.10 万元，增幅 137.67%，主要为报告期内新增宁夏海原和甘肃永昌奶牛养殖场在建项目。

其他非流动资产比年初增加 7,670.61 万元，增幅 231.35%，主要为新建牧场宁夏海原和甘肃永昌预付的牛只款项增加和公司待抵扣增值税增加。

2、主要负债变化情况

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	变动额	变动幅度 (%)
有息负债合计	195,433.14	157,229.60	37,832.08	24.00
其中：短期借款	136,315.12	107,314.90	29,000.22	27.02
一年内到期的非流动负债	13,728.42	21,996.56	-8,268.14	-37.59
长期借款	41,789.60	23,489.60	18,300.00	77.91
长期应付款	3,600.00	4,800.00	-1,200.00	-25.00
无息负债合计	135,339.65	112,643.70	23,067.41	20.55
其中：应付账款	52,643.92	40,349.88	12,294.04	30.47
预收款项	11,726.65	10,904.76	821.89	7.54
应付职工薪酬	10,220.49	9,619.64	600.85	6.25
其他应付款	46,104.01	36,697.51	9,406.50	25.63
负债合计	330,772.79	269,873.30	60,899.49	22.57

公司有息负债合计 195,433.14 万元，比年初增加 37,832.08 万元，增幅 24.00%，其中主要是短期借款增加 29,000.22 万元，占有息负债增加的 76.66%。

公司的无息负债合计 135,339.65 万元，比年初增加 23,067.41 万元，增幅 20.55%，其中增幅较大的是应付账款和其他应付款。应付账款比年初增加 30.47% 主要是年末未到期的应付款项增加；其他应付款比年初增加 25.63% 主要是应付第三方的往来款项增加。

3、股东权益变化情况

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	变动额	变动幅度 (%)
股本	85,371.07	76,833.96	8,537.11	11.11
资本公积	53,938.55	21,855.92	32,082.63	146.79
盈余公积	3,574.21	2,208.73	1,365.48	61.82
未分配利润	62,808.90	44,923.38	17,885.52	39.81

项目	2019 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	变动额	变动幅度 (%)
其他综合收益	-8,802.11		-8,802.11	
归属于公司股东的所有者权益	196,890.62	145,821.99	51,068.63	35.02
少数股东权益	8,745.20	8,287.39	457.81	5.52
股东权益合计	205,635.82	154,109.38	51,526.44	33.43

公司于 2019 年 1 月 25 日通过深圳证券交易所发行 A 股 85,371,067 股，面值每股人民币 1 元，发行价格为每股人民币 5.45 元，共募集资金总额人民币 465,272,315.15 元，扣除与募集资金相关的发行费用人民币 58,165,221.92 元，募集资金净额人民币 407,107,093.23 元，其中计入实收资本（股本）金额人民币 85,371,067.00 元，计入资本公积金额为人民币 321,736,026.23 元。

（二） 经营分析

公司以“鲜战略”为品牌纲领，围绕新鲜、新潮、新科技的“三新”维度，提出“新鲜一代的选择”的品牌战略，着重发展低温乳制品，通过重点布局、辐射周边的发展方式，集中在优势区域布局开拓市场业务，公司在四川、云南、山东、浙江等地拥有较高的市场占有率和较强的竞争优势。

报告期内，公司着眼于长期健康发展，加大了在研发、品牌和数字化转型等方面的投入，以巩固和提升公司核心竞争力，实现营业收入 567,495.37 万元，同比增长 14.14%；实现归属于母公司所有者的净利润 24,373.26 万元，同比增长 0.41%。受原料奶成本上涨以及市场竞争加剧，公司主营业务毛利率由去年同期 34.13%下降至 33.58%，下降 0.55 个百分点。为持续加强品牌建设，提升品牌新高度，公司开展了多模式、多维度品牌营销活动，销售费用率同比上升 0.52 个百分点。公司加强管理费用效率，并不断提升资金管理效益，年度内管理费用率及财务费用率实现下降，2019 年公司总体净利率 4.43%。

1、期间费用情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动额	变动幅度 (%)
销售费用	125,017.93	106,928.03	18,089.90	16.92

项目	2019 年度	2018 年度	变动额	变动幅度 (%)
管理费用	31,979.43	28,422.27	3,557.16	12.52
研发费用	2,763.19	3,091.29	-328.10	-10.61
财务费用	6,387.64	6,868.70	-481.06	-7.00
合计	166,148.19	145,310.29	20,837.90	14.34

销售费用：主要由广告及营销费用、运输费用、人工成本等费用项目构成，2019 年销售费用率为 22.03%，同比增长 0.52%。销售费用同比增长的主要原因：

（1）随着经营规模的扩大，人工投入相应增加，人工成本同比增加 2,194.98 万元；（2）增加广告投入强化品牌建设，广告及营销费用同比增加 10,826.58 万元，费用率同比增加 1.04 个百分点；（3）坚持“鲜战略”，增加产品配送频次，保证产品新鲜度，加大运输投入，运输费用同比增加 5,273.04 万元，费用率同比增加 0.05 个百分点。

管理费用：主要由人工成本、修理费用、差旅费、折旧摊销等费用项目构成，随着管理的不断加强和优化，管理费用率持续下降，2019 年管理费用率为 5.64%，同比下降 0.08 个百分点。

研发费用：主要由人工成本和直接材料费等费用项目构成。2019 年公司通过实施募集资金投资项目的研发中心建设项目，新增研发中心场所 3000 平方米，目前仅有部分投入使用，其余还在建设中。

财务费用：主要由借款利息支出和存款利息收入等费用项目构成。2019 年公司一方面成功发行股票，募集资金净额人民币 40,710.71 万元，一方面加强对融资成本和融资规模的控制，利息费用支出同比减少 1,286.73 万元。

2、非主营业务分析

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动额	变动幅度 (%)
投资收益	3,662.72	3,093.80	568.92	18.39
其他收益	6,562.18	4,912.37	1,649.81	33.58
营业外收入	1,351.63	1,408.99	-57.36	-4.07
营业外支出	279.97	181.28	98.69	54.44

投资收益：主要为公司权益法下确认的对联营企业重庆天友的投资收益 3,486.18 万元，同比增加 392.38 万元，该投资收益为可持续取得。

其他收益：按《政府补助》会计准则确认计入当期损益的与日常经济活动相关的政府补助。2019 年其他收益中，与收益相关的政府补助为 4,931.99 万元，同比增加 1,841.62 万元，与资产相关的政府补助为 1,630.19 万元，同比减少 191.81 万元。

（三）现金流情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动额	变动幅度(%)
现金及现金等价物净增加额	13,672.57	-9,258.00	22,930.57	247.68
经营活动产生的现金流量净额	63,501.37	43,726.39	19,774.98	45.22
投资活动产生的现金流量净额	-126,651.45	-16,101.37	-110,550.08	-686.59
筹资活动产生的现金流量净额	77,093.74	-36,809.05	113,902.79	309.44

2019 年现金及现金等价物净增加额主要来自于筹资活动和经营活动产生的现金流量净额。

经营活动产生的现金流量净额：2019 年经营活动产生的现金流量净额同比增加 45.22%，主要是：（1）公司经营规模增加，销售商品、提供劳务收到的现金同比增加 71,547.22 万元；（2）经营性应付项目未到结算期的款项增加，购买商品、接受劳务支付的现金同比增长幅度小于营业成本增长幅度。

投资活动产生的现金流量净额：投资活动产生的现金流量净额同比减少 110,550.08 万元，是因为投资活动产生的现金流入同比减少 21,861.75 万元和投资活动产生的现金流出同比增加 88,688.34 万元；投资活动产生的现金流入同比减少主要是同期收回第三方偿还的借款和利息 11,295.91 万元以及报告期收回投资收到的现金同比减少 8,100 万元；投资活动产生的现金流出同比增加主要是报告期认购现代牧业股份支付 70,915.15 万元以及永昌和海原牧业在建项目支出和支付牛只款增加 16,607.02 万元。

筹资活动产生的现金流量净额：筹资活动产生的现金流量净额同比增加 113,902.79 万元，主要是：（1）向社会公众发行 A 股募集资金现金流入增加人民币 43,138.55 万元；（2）借款收到的现金净额同比增加 41,174.51 万元；（3）同期向关联方偿还借款和资金往来增加 36,060.05 万元。