

西王食品

XIWANG FOOD

西王食品股份有限公司

2018 年年度报告

2019 年 04 月

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人王棣、主管会计工作负责人赵晓芬及会计机构负责人(会计主管人员)赵晓芬声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本公司所处行业存在原料价格波动及偶发食品安全事件等潜在风险，请投资者关注公司未来发展的展望章节。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 771,020,068 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	5
第二节 公司简介和主要财务指标	9
第三节 公司业务概要	15
第四节 经营情况讨论与分析	29
第五节 重要事项.....	39
第六节 股份变动及股东情况	45
第七节 优先股相关情况	45
第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况	46
第九节 公司治理.....	52
第十节 公司债券相关情况	58
第十一节 财务报告.....	59
第十二节 备查文件目录	172

释义

释义项	指	释义内容
本集团	指	西王食品股份有限公司及其合并范围内子公司
公司、本公司、西王食品	指	西王食品股份有限公司
山东西王	指	山东西王食品有限公司
深交所	指	深圳证券交易所
证监会	指	中国证券监督管理委员会
西王北京	指	西王食品(北京)有限公司
北京奥威特	指	北京奥威特运动营养科技有限公司
西王青岛	指	西王食品(青岛)有限公司
SPV1	指	Xiwang Iovate Holdings Company Limited
SPV2	指	Xiwang Iovate Health Science International Inc.
西王九派	指	北京西王九派投资管理合伙企业(有限合伙)
平潭西王九派	指	平潭西王九派股权投资基金合伙企业(有限合伙)
西王集团、控股股东	指	西王集团有限公司
Oak Trust	指	The Toronto Oak Trust, 系依加拿大安大略省法律在加拿大安大略省设立的信托
2158068 Ontario Inc./ New HoldCo.	指	2158068 Ontario Inc., 系 Oak Trust 的全资子公司
Kerr/Kerr 公司	指	Kerr Investment Holding Corp., 系依加拿大安大略省法律在加拿大安大略省设立的公司
上市公司审计机构/毕马威	指	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
本次重大资产购买/本次重组/本次交易	指	西王食品及下属子公司以支付现金方式向 Oak Trust 及 2158068 Ontario Inc.收购其持有的 Kerr 公司全部已发行股份
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
西王香港	指	西王食品(香港)有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	西王食品	股票代码	000639
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	西王食品股份有限公司		
公司的中文简称	西王食品		
公司的外文名称（如有）	Xiwang Foodstuffs Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Xiwang Foodstuffs		
公司的法定代表人	王棣		
注册地址	山东省邹平市西王工业园		
注册地址的邮政编码	256209		
办公地址	山东省邹平市西王工业园		
办公地址的邮政编码	256209		
公司网址	http://www.xwsp.cc/		
电子信箱	xiwangfoodstuffs@xiwang.com.cn		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王超	王亚珂
联系地址	山东省邹平市西王工业园	山东省邹平市西王工业园
电话	0543-4868888	0543-4868888
传真	0543-4868888	0543-4868888
电子信箱	wangchao@xiwang.com.cn	wangyake@xiwang.com.cn

三、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体的名称	《证券时报》、《中国证券报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	董事会办公室

四、注册变更情况

组织机构代码	91370000184280878R
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	<p>(1)1996 年, 公司主营:住宿、饮食、旅游、文化娱乐、建筑装饰、汽车运输、理发、美容服务、五金、交电、化工、百货、针纺织品、其他食品、副食品、日用杂货批零兼营。兼营:一般劳保用品、铸锻件及通用零部件、化工原料、金属材料、普通机械、 电器机械及器材批零兼营。(2)1998 年, 经营范围: 住宿、饮食、旅游、文化娱乐、建筑装饰、汽车运输、理发美容服务、五金、交电、化工、百货、针纺织品、其他食品、副食品、日用杂货批零兼营。(3)2001 年 10 月, 公司变更经营范围: 投资社会服务、汽车运输、建筑装饰、食品、副食品销售等行业; 销售五金、交电、百货、针纺织品、日用杂货、普通机械、电气机械及器材、铸锻件及零部件和政策允许的金属材料、化工原料、化工产品。(4)2003 年, 公司经营范围: 生产、销售阀门、管件、新型化学建材及其它建筑材料及提供住宿、餐饮等服务。(5)2011 年, 经山东省工商行政管理局核准, 公司经营范围变更为: 包括前路许可经营项目和一般经营项目。其中前路许可经营项目: 预包装食品批发兼零售; 一般经营项目: 对食品行业投资, 进出口业务。(6) 2014 年经山东省工商行政管理局核准, 公司经营范围变更为: 预包装食品的批发兼零售(有效期限以许可证为准)。对食品行业投资, 进出口业务。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。</p>
历次控股股东的变更情况（如有）	<p>(1)1997 年 9 月 15 日, 株洲市劳动就业管理局将其持有的公司法人股全部协议转让给福建省晋江万时红成飞摩托车有限公司(简称万时红公司)。转让股份占本公司总股本的 19.66%。万时红公司成为本公司第一大股东。(2)福建晋江万时红成飞摩托车有限公司于 2000 年 5 月 9 日与福州保税区华裕企业公司(以下简称华裕公司) 签订协议, 将其持有的公司法人股转让给华裕公司, 华裕公司成为公司第一大股东。(3) 沈阳宏元集团有限公司(以下简称沈阳宏元)分别与长沙创科实业有限公司(以下简称创科实业)、长沙楚海实业有限公司(以下简称楚海实业)、中科企投资有限公司(以下简称中科企) 于 2000 年 12 月 18 日签订了股权转让协议, 一次性受让创科实业、楚海实业, 中科企分别持有的公司法人股。本次股份转让后, 沈阳宏元共持有公司总股数占总股本的 27.72%, 成为第一大股东。(4)2008 年 3 月, 公司原第一大股东沈阳宏元与深圳市赛洛实业发展有限公司(以下简称深圳赛洛)签署《股权转让协议》, 将所持有的公司限售流通股全部转让给深圳赛洛。深圳赛洛成为第一大股东。(5)2009 年 12 月, 山东永华投资有限公司(以下简称山东永华)与沈阳宏元签署《债权转让协议》, 山东永华受让了沈阳宏元对深圳赛洛因 2008 年 3 月签署的《股份转让协议》及其他相关协议而产生的债权。依据该《债权转让协议》, 山东永华以深圳赛洛为被告向山东省滨州市中级人民法院提起诉讼, 要求深圳赛洛履行其在相关合同项下债务。该诉讼经山东省滨州市中级人民法院审理并于 2009 年 12 月 29 日下达民事调解书([2009]滨中商初字第 36 号)。该调解书确认, 深圳赛洛以其持有的金德发展 1,270 万股限售流通股股份抵偿其对山东永华的全部债务。2010 年 1 月 6 日, 该部分股权完成过户登记手续。本次股权变动后, 山东永华成为公司第一大股东。(6) 2010 年 12 月 21 日, 中国证监会下发《关于核准湖南金德发展股份有限公司重大资产重组及向西王集团有限公司发行股份购买资产的批复》(证监许可[2010]1882 号)。本次新增股份完成后, 西王集团直接持有本公司总股本的 41.96%, 成为本公司第一大股东。</p>

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所办公地址	北京市东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层
签字会计师姓名	吴旭初、付强

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

√ 适用 □ 不适用

保荐机构名称	保荐机构办公地址	保荐代表人姓名	持续督导期间
华泰联合证券有限责任公司	上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 22 楼	李威、吴灵犀	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

√ 适用 □ 不适用

财务顾问名称	财务顾问办公地址	财务顾问主办人姓名	持续督导期间
华泰联合证券有限责任公司	上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 22 楼	李威、吴灵犀	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入（元）	5,845,040,221.08	5,618,341,324.44	4.03%	3,375,222,285.86
归属于上市公司股东的净利润（元）	468,462,924.19	343,273,683.04	36.47%	124,187,580.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	431,418,831.75	327,005,708.83	31.93%	109,708,290.57
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,192,994,534.56	389,651,293.55	206.17%	-147,906,281.62
基本每股收益（元/股）	0.62	0.54	14.81%	0.20
稀释每股收益（元/股）	0.62	0.54	14.81%	0.20
加权平均净资产收益率	19.01%	15.44%	3.57%	6.78%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
总资产（元）	10,279,742,024.01	7,706,854,038.77	33.38%	8,336,181,296.52
归属于上市公司股东的净资产（元）	4,375,386,803.60	2,259,291,787.24	93.66%	2,072,082,044.50

七、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

□ 适用 √ 不适用

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

□ 适用 √ 不适用

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,362,202,787.63	1,396,181,534.87	1,491,958,374.49	1,594,697,524.09
归属于上市公司股东的净利润	83,809,616.37	120,734,576.91	125,211,139.18	138,707,591.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	83,633,551.80	120,540,996.86	123,475,241.88	103,769,041.21
经营活动产生的现金流量净额	512,189,239.91	190,734,830.14	163,804,733.69	326,265,730.82

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

 是 否

九、非经常性损益项目及金额

 适用 不适用

单位：元

项目	2018 年金额	2017 年金额	2016 年金额
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）		-1,649,009.21	-20,292.40
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	8,358,241.13	1,943,677.71	178,800.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-106,143.48	209,961.01	4,388.10
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		568,321.38	14,912.26
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,560,853.57	3,986,927.30	14,717,711.48
其他符合非经常性损益定义的损益项目	8,394,834.01		
应付股权收购款估计数修正	136,724,000.93	115,850,995.88	
应付股权收购款产生的利息支出	-104,581,143.43	-139,532,618.82	
减：所得税影响额	9,511,019.79	-38,226,387.82	410,879.46
少数股东权益影响额（税后）	4,795,530.50	3,336,668.86	5,349.69
合计	37,044,092.44	16,267,974.21	14,479,290.29

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因

 适用 不适用

第三节 公司业务概要

一、报告期内公司从事的主要业务

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

公司从2010年开始玉米油品牌的全国宣传推广和销售，经过多年努力，目前已成为国内最大的玉米胚芽油生产基地，主要生产销售西王牌系列健康食用油，被中国食品工业协会冠名“中国玉米油城”。同时，开发了葵花籽油、玉米橄榄油、菜籽油、亚麻籽油等健康油种。随着我国居民“追求健康、消费升级”意识的觉醒，虽然整体食用油销量在下降，但含有高“非饱和脂肪酸”和“植物甾醇”的玉米油等健康油种越来越受到消费者青睐，成为食用油产业多年保持高速增长的领域。

公司自成立之初便制定了三步走战略，第一步是成为中国玉米油第一品牌，第二步是打造中国高端食用油第一品牌，第三步是塑造中国健康食品第一品牌，未来将西王打造成为健康食品大平台，围绕这个战略目标，2016年成功并购了加拿大Kerr公司，标志着西王食品由原来百亿级的小品种油产业跨入了万亿市场规模的大健康产业。Kerr是加拿大一家专注于运动营养产品和体重管理产品的企业，主营业务为运动营养产品（Sports Nutrition）和体重管理产品（Weight Management）的研发和销售，拥有Muscletech等7个主要运动营养产品品牌和Hydroxycut等4个主要体重管理产品品牌。Kerr在保健食品行业处于市场领先地位，特别是在北美市场，产品具有较高的知名度，业绩表现在同行业中遥遥领先，并且有较长的品牌历史和毛利较高的产品组合。

油脂板块方面，依托公司产业链优势，在公司三步走战略的指引下，逐年加大品牌推广力度，把西王逐渐从一个区域品牌，推广成为一个全国性知名品牌，在尼尔森与新生代等咨询公司多次的市场调研中，西王品牌知名度逐年攀升，产品渗透率稳步扩展。西王玉米胚芽油在市场上消费者的认知里，已建立‘健康’‘只做非转基因’‘高端食用油’的品牌形象与关联，西王的食用油产品深受消费者的信赖与喜爱。2018年尼尔森零售研究中数据表明，西王玉米胚芽油市场份额接近30%，稳占玉米胚芽油第一品牌宝座。并且玉米油平均零售价格市场最高，引领玉米油品类健康发展。

运动营养行业方面，Muscletech于1996年推出，已连续销售超过20年，为北美地区最具影响力的运动营养品牌之一；Six Star创立于2004年，在北美运动营养市场占有率排名前列。体重管理行业方面，Hydroxycut为过去十年北美最畅销的体重管理产品之一，累计销售量逾1亿瓶，占整个美国市场份额达31%，稳居第一；在沃尔玛以约36%的份额，其他FDMC渠道（不包含沃尔玛）份额达到27%，均排名第一，在体重管理产品中品牌认可度较高。Purely Inspired是以植物为基础的原料制成的天然补品，Purely Inspired给追求健康和天然生活方式的消费者提供最优质、性价比最高的产品，Purely Inspired品牌在2018年继续保持高速增长，为北美零售渠道排名第二的饮食减重类品牌。

在国内，运动营养行业步入快速发展期，年度复合增长率逐年上升，越来越多的人已经开始运用专业的运动营养产品以实现最佳状态和身体健康，这标志着运动营养类别产品已经迈入了主流消费领域。连续数年来，运动营养品一直是发展最快的消费者健康类产品，Muscletech系列产品依托其专业品牌基因，得到广大健身爱好者的认可，并已经成为国内运动营养细分品类的第一品牌，根据Euromonitor统计数据，2018年Muscletech中国区全渠道销售额占中国整个运动营养品销售额30%左右的市场份额。2018年“618”，天猫平台（全网）销量突破4000万，同比增速超过100%，2018年双十一当天，Muscletech全网销售突破6000万，同比增速超过50%，蝉联运动营养品牌第一名并远超其他竞争品牌。

公司围绕以上双主业齐头并进，2018年食用油板块在巩固原有优势渠道的基础上，在餐饮行业、新零售及特殊流通渠道方面做了大量扎实的工作，进行产品升级，持续推广好鲜生、鲜胚及菜籽油，从卖场

陈列、消费者互动、线上传播、新零售等多渠道整合提供，建立品牌客户认知度。保健品板块通过加快与 Kerr 的资源整合步伐，Kerr 在保持其原有市场特别是北美市场业务的持续增长及行业领先地位的同时，依托其强大的品牌知名度，重点加快 Kerr 业务在电商渠道和国际市场的推广，境内借助西王食品国内销售网络及北京奥威特专业团队，实现爆发式的增长，2018 年加强与健身权威教育培训机构（赛普健身学院）的合作；参加 Chinafit、IWF 等行业展会，进一步提高品牌影响力，强化肌肉科技品牌理念，展现品牌实力，增强经销商信心；与阿里及天猫体系紧密结合，共同开展超级品类日、全球健康节、双十一等活动，通过活动传播量达到 1000 万人次，提高品牌知名度及用户引流。

二、主要资产重大变化情况

1、主要资产重大变化情况

主要资产	重大变化说明
股权资产	股权增加主要系定向增发完成所致。
货币资金	货币资金增加主要系报告期收到定向增发资金所致。
存货	存货减少主要系根据原材料价格波动，调整库存结构所致。

2、主要境外资产情况

√ 适用 □ 不适用

资产的具体内容	形成原因	资产规模	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
spv2	股权收购	境外资产总额 6,294,140.68 4.17 元	加拿大 安大略省	从事运动营养及体重管理相关的营养补给品的研究、开发、营销及分销业务	1、公司将利用自身的平台优势、品牌优势及灵活的激励措施，保证本次交易完成后 Kerr 公司管理团队及核心技术、销售人员的稳定性和积极性。2、公司将参照 A 股上市公司的治理要求，推动 Kerr 公司财务规范、财务核算、合规运营、管理制度等方面与上市公司标准逐步契合，并通过培训和加强沟通汇报等形式，防范并减少 Kerr 的内控及财务风险，实现上市公司内部资源的统一管理和优化配置。3、在 Kerr 公司董事会层面，公司委派董事，并将对多数董事的选聘拥有决定权；在管理层面，公司也在财务、人力资源方面派驻人员，对 Kerr 公司的日常运营进行管理；在上市公司层面，公司成立专门的工作小组，在业务、技术、管理上与 Kerr 进行对接。	2018 年 1 月-12 月净利润 331,283,420.15 元。	72.68%	否

三、核心竞争力分析

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

1、公司油脂板块优势

1.1 全产业链优势。公司地处玉米深加工大省山东省腹地，周边玉米深加工企业众多，可以提供充足的玉米胚芽、玉米油毛油原料，同时，公司控股东西王集团下属西王糖业年加工300万吨玉米，所产胚芽全部销售给公司，成为公司原料稳定的基础保障。

1.2 工艺技术和设备优势。

公司拥有国内最先进的玉米胚芽油生产工艺和全套生产线，引进了日本、瑞典、法国、德国、意大利等国际最先进的工艺设备，生产过程实现了全自动化控制。配备了国际先进的检测设备，拥有食用油行业领先的科研开发能力及分析检测能力，具有植物油产品全项指标的检测，且主要指标均通过了国家级能力验证。成品油储存环节选用充氮工艺，使油与空气隔绝，确保了成品油的质量稳定，有效地保证了西王玉米胚芽油天然、纯净的品质。自主研发的西王鲜胚玉米胚芽油“六重保鲜工艺”，确保了产品的品质，保证了玉米油天然、绿色、健康。

1.3 品牌优势。根据AC·尼尔森调研数据显示，西王品牌认知度达60%，西王玉米油市场占有率达到30%，为行业内成长速度最快、最具成长型的品牌。公司依托原料优势、技术优势以及在玉米油领域多年的生产实践经验，“以药品生产标准来生产食品”，优良的产品品质为企业赢得了良好的品牌美誉度及市场占有率；另一方面，公司围绕专业玉米油品牌定位，通过聘请明星代言人、央视地方卫视的广告宣传，配合线上线下多种形式的产品展示宣传活动，品牌知名度逐年提升，玉米油第一品牌形象已深入人心。

1.4 产品优势：公司依托核心单品玉米胚芽油，丰富产品线布局，建立超高，高，中玉米油产品线，同时推出葵花籽油，菜籽油，花生油等多个主流油种，丰富经销商的选择与搭配，并提升了经销商与终端的毛利空间，提高中间分销商的利润。亦同时顺应了消费者对换着吃油的固有认知，同时对小规格产品做包装升级，筹备出尝鲜版900ml及6.18L电商外卖平台专用产品，延伸并丰富了西王油类的产品线，为后续玉米油的市场开拓奠定了基础。

1.5 传统渠道优势。稳步扩充的全国营销网络成为产品销量增长的保障。经过多年的市场培育和开拓，公司已初步搭建了相对完善的销售网络，截至目前，公司在上海、杭州、长沙、南京和深圳等城市设立仓储中心，在全国与近800家经销商建立了合作关系，拥有营销网点18万家左右，良好的渠道资源是公司销量持续增长的保障。公司在营销网络建设方面的努力不仅给公司带来了直接经济效益，更重要的是为公司培养了一批理解市场、熟悉营销的营销人员，打造了一支执行力强、能吃苦的销售团队。这些人员在营销网点选址，市场需求、渠道建设、销售协调、物流调配等方面积累了丰富的经验，为公司产品的市场占有率和行业地位拓展奠定了坚实的基础，2018年完成新开网点3万家，开发类型以果蔬、生鲜店为主，继续扩大公司产品分销网络，针对核心网点持续进行推行分销、进货有奖专项活动，提高终端网点周转率。

1.6现代渠道优势：2018年与一批重点客户签订战略合作，天虹，物美，人人乐等渠道已取得一些阶段性成果，深圳天虹在短短的半年内，销量增长170%，公司在天虹的品牌地位得到了大幅的提升。线上渠道节日销售实现跨越式提升，618销售较去年同期翻倍，双11的销售较去年同期增长252%，奠定了电商渠道的销售规模。并成立新零售渠道部，全面对接新兴市场渠道，在5月份与阿里零售通合作至今，新开网点1.5万家，体现了新零售在网点拓展方面的优势。9月与京东新通路签订战略合作协议，促进西王食用油经销商和京东新通路联合仓的深度合作，全面布局新兴零售市场。

1.7 团队及管理优势：2010年西王食品在北京设立‘北京运营中心’，聘请专业团队，统筹管理公司营销层面工作，北京团队均由业内及营销专业人士构成，管理层人员在油脂几个龙头公司及其他快消品龙头企业均有从业经历，并在各自领域获得佳绩。北京运营中心紧跟前沿科技变革，信息化运营系统升级，陆续推进了线上与手机终端管理系统，实现移动审批、考勤等OA办公流程，费用管理、拜访管理等多个模

块项目办公自动化，现代化的管理理念与模式与领先业内其他公司。

1.8 推广优势：在消费升级的国家战略指引下，2018年西王品牌沟通传播主题延续上年度‘高端健康’的思路，延展更新出《鲜活你的每一餐》品牌传播主题，围绕主题，全国开展大终端建设（店中店，形象店，店招）项目落地，在七个大区共计投放店中店800余家，形象店380家，店招1000余家，在山东根据地市场开展《鲜活你的每一餐》大型路演活动28场，赞助湖南卫视《中餐厅》栏目，甄选用油，打造高端食用油线上标杆。品牌传播上，选择以传统媒体（电视、视频网站）、新媒体（微博微信）及户外（电梯）媒体组合形式，将品牌信息和产品卖点从多方面传递给消费者，并与《中餐厅》第二季节目展开深度合作，知名度和曝光量有大幅提升。

1.9 人才优势。

公司积极引进各类人才，利用其成熟的管理经验或技术助力公司的发展；公司不断强化销售基础管理，提升团队执行力，同时开展形式多样的人才梯队建设，公司成立“西王商学院”，定期开展高级主管、储备干部课程培训，建立起系统的干部培养储备体系，为公司开拓新市场做好人才培养和储备；在人力资源制度建设方面，公司建立中层以上的销售管理人员的绩效考核及奖惩机制，并不定期开展内部稽查，从制度上激励整个团队保持最佳的“作战”状态。

2、运动营养和体重管理板块

2.1 国际化的品牌形象，领先的全球市场地位

公司控股的加拿大Kerr公司，拥有全球性的销售渠道，其产品销往全球130多个国家和地区，拥有丰富的国际经营及销售经验，熟悉国际市场环境和行情。Kerr在运动营养行业处于市场领先地位，具备较长的品牌历史和毛利较高的产品组合，特别是在北美市场，其产品具有较高的知名度，在北美聘请了NBA超级明星控卫拉塞尔·威斯布鲁克、NFL灵魂人物罗布格隆考斯基等知名明星担任Kerr产品的代言人，国内聘请了中国男篮明星控卫郭艾伦、著名健身运动员牟丛代言，起到了非常好的宣传效果。

2.2完善的品牌矩阵，明星产品持续驱动业绩增长

Kerr公司的主营业务为运动营养产品和体重管理产品的研发和销售。运动营养行业方面，Muscletech于1996年推出，是公司领先的运动营养补充剂品牌，已连续销售超过20年，为北美地区最具影响力的运动营养品牌之一；Six Star创立于2004年，在北美运动营养市场占有率排名前列。其中，运动营养类品牌包括Muscletech, Six Star, Vitaligenix (GNC独家)，并且拥有其他5个提高运动表现品牌的商标。在Muscletech旗下，有一系列专业产品供给各主要的战略意义销售渠道，例如Performance（高性能）系列，Essential系列，Pro系列，Lab系列和SX-7 Revolution（革命系列）。体重管理行业方面，Hydroxycut为过去十年北美最畅销的体重管理产品之一，累计销售量逾1亿瓶，占整个美国市场份额达31%稳居第一；在沃尔玛以约36%的份额，其他FDMC渠道（不包含沃尔玛）份额高于27%，均排名第一。在体重管理产品中品牌认可度较高。Kerr的领先体重管理品牌有Hydroxycut, Purely Inspired和Xenadrine，并且拥有Nature's Food品牌的注册商标。自Hydroxycut 1995年问世以来，衍生出一系列品牌包括：Hydroxycut Pro Clinical、Hydroxycut Organic、Hydroxycut Max、Hydroxycut Black、Hydroxycut Platinum、Hydroxycut Hardcore和Hydroxycut HD。各品牌存在差异且面向不同的消费者类型和需求，又有所互补，形成较为完善的品牌矩阵。Purely Inspired是以植物为基础原料制成的天然补品品牌，由Kerr公司于2012年推出，以捕捉健康天然产品的新趋势。Purely Inspired现已成为Kerr产品组合中增长最快的品牌，在2018年继续高速增长，成为北美零售渠道排名第二的饮食减重类品牌。Purely Inspired品牌的成功证明了Kerr在捕捉市场新趋势和品牌创新方面的良好记录。

2.3强大的分销渠道及客户关系管理能力

Kerr的主要销售区域为美国、加拿大等北美地区，并覆盖世界其他主要市场，主要的销售渠道大致可以分为FDMC、健康食品商店、电商、以及国际销售（覆盖逾130个国家），其产品已入驻亚马逊、GNC、沃尔玛、沃尔格林、山姆会员店等国际零售商体系。经过多年的努力，Kerr线上线下销售渠道不断完善、国内国际渠道不断提升、产品宣传不断强化以及与核心客户的联系更加紧密等多方面因素协同促进，均保证

了Kerr良好客户关系的维护。在公司收购Kerr后，加强了海外市场团队及电商团队的建设，积极拓展海外市场 and 线上销售，并在2018年取得了快速的发展。Kerr的产品销往世界130多个国家，主要包括中东、澳大利亚、中国、巴西、墨西哥及欧洲。Kerr通过日益增多的网上零售商销售产品，包括BodyBuilding.com、Boots及drugstore.com。通过为极易辨识的网络宣传，Kerr建立了具备竞争力的网上销售业务，网上渠道增长潜力巨大。

2.4 行业领先的产品创新能力，及时顺应市场需求

Kerr一直引领行业创新，截至目前已经生产出众多具备领先科技的产品。Kerr通过大量的科研投入、消费品分析、市场研究、以及与合作伙伴的长期沟通交流，能够持续开发新型产品，累计已开发逾800款产品，维持自身创新能力和持续竞争力。目前Kerr拥有超过70项专利，并积极研发中国特色产品：凭借着Kerr强大的研发能力和先进的研发实验室及科研人员，不断的研发出符合中国国家标准及中国人身体条件的运动营养品，2018年通过一般贸易引进并销售的产品SKU达到近100个，远超其他品牌。Kerr通过与多伦多大学等一系列一流大学及第三方研究机构建立了合作关系，旨在共同开发研制新产品，保持公司持续的创新能力。凭借强大的创新能力，Kerr可及时推出新产品以迎合市场需求，Kerr在2018年推出RTD(即饮)产品，顺应市场发展潮流，使公司拥有持续的发展动力。

2.5 专业的核心管理团队

Kerr核心管理团队拥有超过20年的行业经验，并且团队成员十分稳定。Kerr首席执行官Terry Begley担任公司领导层已经超过17年，亲自领导Kerr全球销售团队，主要负责与重点客户的关系维护，也积极参与现有品牌的研发。Norm Vanderee自2010年1月起担任首席财务官，在该行业拥有20多年的经验，负责公司财务、信息技术相关领域，在公司战略制订中发挥重要的作用，Kerr的首席投资官Michael Liu之前任职于汇丰银行，有15年负责重组并购经验，在公司收购Kerr的过程中，担任公司的财务顾问，收购完成后，来到公司成为海外战略总监并在Kerr代表公司兼职领导层，在公司的海外市场拓展方面及优质标的的寻找等方面发挥了重要作用。经过多年的发展与积累，Kerr形成了行业及业务经验丰富的专业团队，该团队也是Kerr未来发展的重要保障。

2.6 中国区强大的品牌基因

根据Euromonitor统计数据，2018年MuscleTech中国区全渠道销售额占中国整个运动营养品销售额30%左右的市场份额，高销售代表着高市场占有率，代表高的曝光和市场关注度；凭借着Kerr强大的研发能力和先进的研发实验室及科研人员，不断研发出符合中国国家标准及中国人身体条件的运动营养品；除国外100多名知名运动员以及KOL外，奥威特在中国签约了中国男篮主力球员郭艾伦为MuscleTech的形象代言人，签约了中国女子顶级健身运动员，唯一获得过阿诺德全场比赛冠军并取得IFBB职业卡的运动员牟丛为MuscleTech形象大使，在国内进行品牌传播和推广。

控股股东西王集团于2018年开始收购山东男篮及女篮，通过对场地的广告投放及中央台、地方台及网络媒体体育赛事的转播，极大地提高了西王品牌的知名度，对西王牌食用油及运动营养的销售起到了极大的促进作用，有效提高了西王品牌的认知度。

2.7 与世界顶尖的营销中介公司建立合作伙伴关系，推动品牌形象升级

Kerr于2018年开始与世界顶尖的市场营销中介Havas和Landor建立合作伙伴关系，旨在推进MuscleTech、Six Star、Hydroxycut、Purely Inspired、Xenadrine等品牌的市场营销计划更新，优化媒体投放策略，量化投入回报比。同时利用第三方咨询公司在国际市场和电商渠道领域的经验，积极推进该渠道的营销策略优化，顺应市场需求，帮助渠道增长。Kerr公司内部的创意团队还将与Landor合作，推动MuscleTech的品牌形象重塑，计划于2019年下半年推出整体品牌形象的更新和产品包装的新概念。

综上所述，公司目前已发展成为主业涉及健康油脂及运动营养和体重管理两个业务板块，双主业齐头并进的全球跨国企业集团，拥有中国及北美两个全球重要市场相关板块最优秀的品牌和管理团队，食用油板块，公司通过产品结构优化，品牌形象升级，管理架构优化，管理权限下沉等措施继续扩大市场份额；保健品板块，上市公司秉承以人为本的理念，通过有效控制和充分授权相结合，使得Kerr公司经营管理得

以快速发展。在巩固北美市场优势地位的同时，国际市场努力开拓新的渠道；国内积极开展新品扩充、经销商招聘、线上线下品牌推广等多方面工作，2018年取得了显著成效，北京奥威特团队对于公司战略理解透彻，执行力强，专业素质过硬，与原有西王销售资源对接顺畅，公司旗下MuscleTech、Six Star、Hydroxycut及Purely Inspired等品牌在国内的发展目前已具备了其他保健品品牌无可比拟的优势。

第四节 经营情况讨论与分析

一、概述

报告期内，公司实现营业收入人民币58.45亿元，同比增长4.03%；营业成本人民币37.23亿元，同比增长2.9%；实现归属于母公司所有者的净利润人民币4.68亿元，同比上升36.47%。本报告期，管理、销售、财务三项期间费用14.1亿元，同比减少5.62%。报告期内，大宗油脂价格下降，公司坚持高端品牌战略，销售小包装食用油17.02万吨，同比增长6.18%，散装食用油8.52万吨，同比增长38.54%。胚芽粕30.44万吨，同比增长2.01%。

二、主营业务分析

1、概述

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2018 年		2017 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	5,845,040,221.08	100%	5,618,341,324.44	100%	4.03%
分行业					
食品加工	5,845,040,221.08	100.00%	5,618,341,324.44	100.00%	4.03%
分产品					
植物油	2,422,316,215.68	41.44%	2,244,443,722.08	39.95%	7.93%
营养补给品	2,964,482,746.58	50.72%	2,959,949,828.50	52.68%	0.15%
其他	458,241,258.82	7.84%	413,947,773.86	7.37%	10.70%
分地区					
中国	3,153,314,864.18	53.95%	2,851,177,009.34	50.75%	10.60%
境外	2,691,725,356.90	46.05%	2,767,164,315.10	49.25%	-2.73%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
食品加工	5,845,040,221.08	3,723,118,234.34	36.30%	4.00%	3.00%	1.00%
分产品						
植物油	2,422,316,215.68	1,578,072,863.31	34.85%	8.00%	9.00%	-1.00%
营养补给品	2,964,482,746.58	1,694,577,204.99	42.84%	0.00%	-4.00%	3.00%
分地区						
中国	3,153,314,864.18	2,232,753,367.73	29.19%	11.00%	11.00%	-1.00%
境外	2,691,725,356.90	1,490,364,866.61	44.63%	-3.00%	-8.00%	3.00%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2018 年	2017 年	同比增减
植物油	销售量	吨	255,170	221,752	15.07%
	生产量	吨	232,437	246,418	-5.67%
	库存量	吨	24,781	47,514	-47.84%
营养补给品	销售量	件	31,125,439	31,243,748	-0.38%
	生产量	件	33,028,803	25,958,879	27.24%
	库存量	件	9,077,187	9,060,958	0.18%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

- 1、植物油销售量为公司小包装产品及散装食用油销售量合计数。
- 2、植物油库存量相比上年减少主要系为加大销售力度所致。

(4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2018 年		2017 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
食品加工	原材料	1,685,533,439.86	45.27%	1,525,587,286.48	42.16%	3.11%
食品加工	人工工资	41,180,261.70	1.11%	40,168,257.02	1.11%	0.00%
食品加工	折旧	42,359,680.27	1.14%	39,623,186.83	1.09%	0.04%
食品加工	电费	28,085,964.31	0.75%	25,639,411.55	0.71%	0.05%
食品加工	汽费	19,066,682.11	0.51%	17,475,189.22	0.48%	0.03%
食品加工	其他	175,614,165.33	4.72%	157,075,151.32	4.34%	0.38%
食品加工	采购成本	1,694,577,204.99	45.51%	1,771,135,729.31	48.94%	-3.43%
小计		3,686,417,398.57	99.01%	3,576,704,211.73	98.84%	0.18%

单位：元

产品分类	项目	2018 年		2017 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
植物食用油	原材料	1,335,395,575.51	35.87%	1,222,918,788.99	33.79%	2.07%
植物食用油	人工工资	32,625,837.00	0.88%	32,199,086.00	0.89%	-0.01%
植物食用油	折旧	33,560,253.55	0.90%	31,762,154.87	0.88%	0.02%
植物食用油	电费	22,251,633.57	0.60%	20,552,687.09	0.57%	0.03%
植物食用油	汽费	15,105,937.58	0.41%	14,008,203.55	0.39%	0.02%
植物食用油	其他	139,133,626.09	3.74%	125,912,267.06	3.48%	0.26%
营养补给品	采购成本	1,694,577,204.99	45.51%	1,771,135,729.31	48.94%	-3.43%
其他	原材料	350,137,864.34	9.40%	302,668,497.49	8.36%	1.04%
其他	人工工资	8,554,424.70	0.23%	7,969,171.02	0.22%	0.01%
其他	折旧	8,799,426.72	0.24%	7,861,031.96	0.22%	0.02%
其他	电费	5,834,330.74	0.16%	5,086,724.46	0.14%	0.02%
其他	汽费	3,960,744.53	0.11%	3,466,985.67	0.10%	0.01%
其他	其他	36,480,539.24	0.98%	31,162,884.26	0.86%	0.12%
小计		3,686,417,398.56	99.01%	3,576,704,211.73	98.84%	0.18%

说明

由于Kerr公司产品生产环节采用外包形式，所以营养补给品营业成本分类只包含采购成本一项内容。

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

- 1、于2018年度，本集团新设立子公司Iovate Health Sciences UK Inc Ltd。
- 2、于2018年度，本集团子公司 Iovate Health Sciences Interational Inc. 吸收合并Old Iovate International Inc. 及 Lakeside Innovations Holding Corp. 。
- 3、于2018年度，本集团注销Old Iovate International Inc. 及Lakeside Innovations Holding Corp. 。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	1,356,388,298.82
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	23.21%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	732,775,494.80	12.54%
2	客户二	183,141,164.10	3.13%
3	客户三	154,424,581.25	2.64%
4	客户四	143,617,941.90	2.46%
5	客户五	142,429,116.78	2.44%
合计	--	1,356,388,298.82	23.21%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	1,024,155,408.00
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	26.14%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	客户一	341,265,321.44	8.71%
2	客户二	288,628,212.03	7.37%
3	客户三	142,682,620.89	3.64%
4	客户四	126,725,150.57	3.23%
5	客户五	124,854,103.42	3.19%
合计	--	1,024,155,408.36	26.14%

主要供应商其他情况说明

 适用 不适用

3、费用

单位：元

	2018 年	2017 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	1,019,779,981.70	971,447,265.40	4.98%	
管理费用	184,374,374.15	198,071,076.10	-6.92%	
财务费用	117,085,939.09	244,737,099.47	-52.16%	主要系报告期内借款利息减少所致
研发费用	90,039,553.71	82,567,140.74	9.05%	

4、研发投入

 适用 不适用

2018年报告期内，公司先后开展了《营养保健型高端食用油工艺技术研发》、《高品质葵花籽油连续脱蜡新工艺技术研发》、《玉米胚芽油天然植物甾醇保留新工艺技术研发》、《浓香型菜籽油研发》等新工艺、新技术方面的研究开发项目；在增进产品的营养健康方面，重点研发营养健康型高端食用油新产品。相关研究在提高油脂品质的同时，节能降耗成效显著，显著提高了公司经济效益。同时，企业产品品类的日益丰富，有利于提高市场占有率。

公司研发投入情况

	2018 年	2017 年	变动比例
研发人员数量（人）	121	118	2.54%
研发人员数量占比	5.74%	5.24%	0.50%
研发投入金额（元）	90,039,553.71	82,567,140.74	9.05%
研发投入占营业收入比例	1.54%	1.47%	0.07%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

 适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

 适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
经营活动现金流入小计	6,200,794,406.58	6,138,917,502.40	1.01%
经营活动现金流出小计	5,007,799,872.02	5,749,266,208.85	-12.90%

经营活动产生的现金流量净额	1,192,994,534.56	389,651,293.55	206.17%
投资活动现金流入小计	2,045,038,546.44	71,897,675.92	2,744.37%
投资活动现金流出小计	3,942,857,569.72	220,066,127.55	1,691.67%
投资活动产生的现金流量净额	-1,897,819,023.28	-148,168,451.63	1,180.85%
筹资活动现金流入小计	3,635,644,720.61	270,000,000.00	1,246.54%
筹资活动现金流出小计	2,160,205,417.65	987,580,607.28	118.74%
筹资活动产生的现金流量净额	1,475,439,302.96	-717,580,607.28	-305.61%
现金及现金等价物净增加额	773,492,445.88	-489,229,544.29	-258.10%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

- 1、经营活动产生的现金流量净额增加主要系报告期内经营活动现金流出中采购支付的现金减少所致。
- 2、投资活动现金流入增加主要系报告期内支取定存增加所致。
- 3、投资活动现金流出增加主要系报告期内存入定存增加所致。
- 4、筹资活动现金流入增加主要系报告期内收到定增资金，以及取得借款所致。
- 5、筹资活动现金流出增加主要系报告期内归还借款所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

三、非主营业务分析

适用 不适用

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2018 年末		2017 年末		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	2,843,421,347.36	27.66%	199,928,901.48	2.59%	25.07%	不适用
应收账款	436,374,430.93	4.24%	400,823,825.58	5.20%	-0.96%	不适用
存货	587,761,551.27	5.72%	929,373,693.00	12.06%	-6.34%	不适用
投资性房地产		0.00%		0.00%	0.00%	不适用
长期股权投资	9,492,410.22	0.09%	9,523,456.99	0.12%	-0.03%	不适用
固定资产	687,978,471.51	6.69%	720,784,275.64	9.35%	-2.66%	不适用
在建工程	3,687,957.11	0.04%	8,317,683.87	0.11%	-0.07%	不适用
短期借款	1,726,114,158.91	16.79%	1,105,000,000.0	14.34%	2.45%	不适用

			0			
长期借款	973,058,213.56	9.47%	1,280,406,762.56	16.61%	-7.14%	不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

3、截至报告期末的资产权利受限情况

2016年11月22日，加拿大SPV2和Kerr子公司New International(以下合称“借款人”)向HSBC Bank Canada, The Toronto-Dominion Bank, Bank of China (Canada), Bank of Montreal, China Mingsheng Banking Corp. Ltd., Bank of America, National Association, National Bank of Canada, Canadian Western Bank, ICICI Bank of Canada and Laurentian Bank of Canada组成的银团(以下合称“境外银团”)申请4,000万美元的循环借款授信以及2.665亿美元的定期借款(以下简称“本次境外借款”)。

就本次境外借款事宜，借款人及其关联方对境外银团做出如下担保：

① 加拿大SPV1提供保证担保并将其持有的加拿大SPV2 100%股权质押给HSBC Bank Canada；

② New Holdco. 提供保证担保并将其持有的Kerr 20股B类普通股质押给HSBC Bank Canada；

③ 加拿大SPV2、Kerr、New International、加拿大Iovate、美国Iovate、Old Northern、Northern和Lakeside向HSBC Bank Canada提供保证担保；

④ 加拿大SPV2, 将其持有的Kerr 41股A类普通股和39股B类普通股, New International将其持有的Lakeside 100%股权, Kerr将其持有的美国Iovate、加拿大Iovate、Old Northern和Infinity100%的股权, 加拿大Iovate将其持有的New International、HHC和HDM 100%股权, Old Northern将其持有的Northern 100%股权, Lakeside将其申请的或注册的著作权以及产品配方, Northern将其持有的注册或申请的商标和注册或申请的专利质押给HSBC Bank Canada；

⑤ 美国Iovate的将其全部资产抵押给HSBC Bank Canada；

⑥ 加拿大SPV2、Kerr、New International、加拿大Iovate、美国Iovate、Old Northern、Northern和Lakeside以现存及未来的业务、财产(包括账簿、动产文据、产权文书、设备、货物、票据、无形资产、库存、投资性资产和金钱)和不动产(包括账簿、记录、合同、知识产权、许可等)为HSBC提供担保。

五、投资状况

1、总体情况

适用 不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

5、募集资金使用情况

适用 不适用

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2018年	非公开发行股票	165,016.87	165,016.87	165,016.87	0	0	0.00%	0	无	0
合计	--	165,016.87	165,016.87	165,016.87	0	0	0.00%	0	--	0
募集资金总体使用情况说明										
2018年1月11日，公司第十二届董事会第九次会议审议通过《关于以非公开发行股票募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》，决定使用非公开发行股票募集资金165,016.87万元置换联合收购Kerr Investment Holding Corp.80%股权项目预先已投入的自筹资金。										

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位：万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
联合收购 Kerr Investment Holding Corp.80% 股权项目	否	165,016.87	165,016.87	165,016.87	165,016.87	100%		0	是	否
承诺投资项目小计	--	165,016.87	165,016.87	165,016.87	165,016.87	--	--	0	--	--
超募资金投向										
无	否									
合计	--	165,016.87	165,016.87	165,016.87	165,016.87	--	--	0	--	--
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	不适用									
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 本次发行的募集资金到位前,公司已使用部分自筹资金投入募集资金投资项目中。自 2016 年 10 月 31 日至 2017 年 2 月 7 日止期间,公司已预先投入的自筹资金为人民币 263,522.67 万元。 2018 年 1 月 11 日,公司第十二届董事会第九次会议审议通过《关于以非公开发行股票募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》,决定使用非公开发行股份募集资金 165,016.87 万元置换联合收购 Kerr Investment Holding Corp.80% 股权项目预先已投入的自筹资金。									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	无									

募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无
----------------------	---

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

七、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
山东西王食品有限公司	子公司	生产销售玉米油	50408.00 万元	3,327,886, 509.99	1,364,311, 613.25	2,461,523, 784.91	214,530.02 7.59	191,807.97 4.86
邹平西王玉米油有限公司	子公司	生产销售玉米毛油、饲料	23511.56 万元	862,335.28 2.30	321,425.86 2.66	1,342,267, 230.33	5,994,490. 63	7,288,379. 42
Spv2 合并	子公司	研发、销售运动营养补给品	364700310 .96 美元	6,294,140, 684.17	3,180,201, 542.73	2,856,476, 751.77	432,833.03 3.52	331,283.42 0.15

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

主要控股参股公司情况说明

1、山东西王食品有限公司报告期营业收入246,152.38万元，同比增加3.87%；报告期受大宗油脂价格下降的影响，实现净利润19,180.80万元，同比增加0.37%。

2、邹平西王玉米油有限公司报告期营业收入报告期受大宗油脂价格下降的影响，营业收入134,226.72万元，同比减少1.2%；实现净利润728.84万元，同比减少77.02%。

3、受到美元汇率下降的原因，Spv2合并报告期内营业收入285,647.68万元，同比减少3.87%；净利润33,128.34万元，同比增加19.73%。

八、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

九、公司未来发展的展望

(一)行业发展趋势

健康食用油板块

食用油行业关系到国计民生和国民营养健康安全保障，2016年12月，国家粮食局下发了《粮油加工业“十三五”发展规划》（以下简称“粮油规划”）中指出，“十三五”时期是粮油加工业加速整合升级的新阶段，坚持多油并举，增加和改善国产油菜籽油、花生油、大豆油、棉籽油、葵花籽油、芝麻油等食用油供应，积极开发米糠油、玉米油等。粮油健康消费需求升级创造市场新空间，随着食品的消费需求升级和餐饮行业快速发展，安全优质、营养健康和多元化、个性化、定制化、品牌化的中高端产品消费潜力将逐步释放，将推动相关产业向高附加值产品方向转型。在国内，消费者食用油消费多以菜籽油、花生油、玉米油、大豆油为主。近年来，一方面，由于市场上各种调和油被爆出经常出现以次充好，配制比例中用更低端的油种，导致品质不稳定，消费者信赖度逐渐降低，居民更倾向于消费品质有保证的单一品类的食用油。与此同时，随着我国居民高血压、高血脂及肥胖人群的增加，更加符合当今消费环境、含有高“非饱和脂肪酸”的玉米油和葵花籽油等成为消费新宠，销量及品牌影响力持续提升。国家粮油规划中也明确指出，要积极开发玉米油等新型健康油种，在鲁豫冀、东北老工业基地等玉米加工带，发展玉米胚芽鲜榨加工。在政策的支持、产业及需求升级等有利条件带动下，西王以玉米油为主的健康食用油产业必将在“十三五”期间迎来跨越式的发展机遇。

2、运动营养和体重管理板块

李克强总理在2015年两会政府工作报告中强调：“健康是群众的基本需求，要不断提高医疗卫生水平，打造健康中国。”国务院于2016年6月15日，印发了《全民健身计划（2016—2020年）》，规划将全民健身计划提升为国家的重要发展战略，并提出到2020年，群众体育健身意识普遍增强，参加体育锻炼的人数明显增加，每周参加1次及以上体育锻炼的人数达到7亿，经常参加体育锻炼的人数达到4.35亿，相关消费总规模达到1.5万亿元，通过完善全民健身工作机制，加大资金投入与保障等措施，支持群众健身消费。随着西方运动方式的流行，居民健康保健意识的提升，国内参加健身、马拉松等各种运动的人数逐年呈爆发式的增长，运动营养与体重管理行业也将迎来快速发展的春天。

根据Roland Berger 2016年5月发布的关于运动营养产品及体重管理产品的行业研究报告，2016年运动营养产品市场规模仅为109亿美元，体重管理产品市场规模约119亿美元，其中，运动营养产品2020年预计达到174亿美元的市场规模，体重管理产品预计2020年达到160亿美元的市场规模。Kerr旗下产品属于北美运动营养产品及体重管理的领导品牌，北美的运动营养产品及体重管理产品市场约为111亿美元，占全球市场总值的46%，其中，北美市场运动营养产品预计2020年达到105亿美元，体重管理产品市场至2020年达到47亿美元。与北美成熟市场相比，中国市场仍处于发展初期，但增长极为迅速。市场的高速增长得益于人们越来越多的采纳西方运动方式，以及随着生活水准提高肥胖人群也有所增加。Roland Berger认为中国运动营养产品及体重管理产品市场将维持快速增长，预计至2020年，运动营养产品每年可增长15%及体重管理产品每年可增长10%。

随着国内人均收入水平的提高、线下基础设施建设的完善（线下运动场馆、健身房等）以及国内群体运动意识的提升，人们在运动保健品上的消费力越来越高。从消费群体看，高净值人群运动参与比例上升。20-40岁人群是社会的中坚力量，具有旺盛的娱乐和消费需求，同时也是经常参与体育锻炼的主体。

(二) 公司发展战略

公司发展战略清晰，确立了品牌建设三步走的长期发展战略，未来西王将被打造成一个世界级的健康食品综合平台。公司在国内已经建立起面向全国营销渠道，玉米油领导地位已经确立，2016年10月底，成功收购全球运动营养和体重管理处于领导地位的加拿大Kerr公司，此举正是西王实现长远目标的重要战略布局，公司一方面通过北美团队充分激励，以保持北美市场稳步增长，另一方面，凭借西王在中国市场已有的渠道、管理经验、品牌等优势，通过线上线下结合、高效宣传与促销等模式，推动Kerr在中国业务的发展，中国市场的做大做强必将进一步巩固Kerr在全球运动营养领军地位。

公司在将两大主业做大做强的同时，积极寻求通过外延式增长实现第三步战略，目前国家准备做大做强粮油，保障国家粮油安全，公司作为食用油的龙头企业，将积极响应国家号召，布局粮油产业，公司围绕大健康积极寻找优质标的，与公司产业协同、有相同的价值观，巩固公司高端健康食品领域的市场地位。

(三) 总结及计划

健康食用油板块

2018年，西王玉米油创新管理理念，强化品牌定位，新增网点3万家，总网点数超过18万家，初步实现了全国网点覆盖目标；销售产品结构优化，高毛利产品鲜胚、橄榄玉米油销售占比进一步提升，终端销售稳步提升。在品牌建设方面，围绕“鲜活你的每一餐”为年度品牌主张，持续的在线上（双微、抖音、卫视植入、代言人），线下（卖场、新零售、流通）做整合引流传播，将品牌主张和自有产业链优势进行结合，不断突出西王食品品牌的差异化和优越度。生产方面，合理规划生产安排，通过智能化升级、技术改进、优化资源配置等措施，不断提升产品质量，降低生产成本；渠道建设方面，结传统渠道抢滩进入空白市场，布建新型社区型网络，网点数量达到18万家；下游客户管理方面，分销渠道顺势而发，内外资源重新整合，第七届品牌推广大会顺利召开，审时度势再创新，把握时局再发展。各项会议的召开，不仅向广大经销商全面展示了西王食品在新时代、新时期的“迎变”实力，更奠基了2018年全新的策略指引。

2019年管理层继续推进深化改革，加快推进管理放权、放管结合、优化服务，未来将会有多项放权措施出台，提高各项政策制度的针对性、可操作性和科学性，充分调动销售团队和经销商团队的主观能动性。在团队管理方面，在2018年OA模块、费用模块、拜访管理的基础上，全面搭建数据分析界面，实现所有数据的串联功能，使基础管理全面升级。在品牌建设方面，坚持《鲜活你的每一餐》的品牌主张的前提下，配合线上的内容投放，将线上传播及线下推广充分结合，充分发挥整合营销价值；在渠道建设方面，继续深化渠道开发管理，试行经销商营销费用一体化管理制度，提高经销商对费用自主管控权的积极性，实现经销商对各种资源的整合点投放，使方案更加贴近市场。现代渠道加快与新零售渠道发展，以平台为依托，以经销商和配送商为服务前沿，开启新零售数字精准服务化时代。

2019年原料采购方面，营销系统严格执行信息周报和日报制度，加强与大型网站交流，对国际国内大宗油脂油料行情关注和分析预判，持续加大原料采购布局，降低采购成本；散油销售方面，继续加大销售客户和市场开发力度，积极开发散油客户；技术研发方面，根据市场需求开发新产品，加强知识产权维护，积极参与国标、行标、团体标准制修订工作，提升业内话语权，提高检测能力，确保食品安全。

2、运动营养和体重管理板块

公司成功收购Kerr公司标志着西王由原来百亿级的小品种油产业跨入了万亿市场规模的大健康产业。到2020年，中国体育消费总规模达到1.5万亿元，全民健身将成为促进体育产业发展、拉动内需、形成新的经济增长点的动力源。西王将依托Kerr公司旗下Musletech、Six Star、Hydroxycut等强势品牌基因，乘国内运动健康产业发展大势，把西王打造成全球运动营养领军企业品牌。

2018年，公司继续推进一系列行之有效的整合措施。在国外团队方面，通过例会制度等措施，在充分授权与有效监督的基础上，保证了西王作为控股股东的决策权和对海外公司日常经营的监督指导，Kerr在保持原有渠道稳定发展的基础上，积极开拓国际市场，包括印度、巴西等新兴市场，加强电商的销售，包括亚马逊、Bodybuilding.com、Muscle&Strength和iHerb等大型电商网站等诸多措施来提升销量；在新产品研发方面，借助境外强大的研发能力，着眼于有意义和有差异化的创新产品类别，着重致力于RTD(即饮

产品)和功能性食品的研发,极大顺应时代的发展和市场的变化;在原材料采购方面,Kerr主动管理蛋白质/粉等核心原材料的采购,主导谈判价格,公司制定了完善的原辅材料采购制度,从源头开始为产品质量提供保障;在销售渠道拓展方面,Kerr推动品牌在便利点、天然食品店等极具发展潜力的渠道中的市场份额提升;2019年Kerr将利用领先的营销手段和与创意合作伙伴合作,推动品牌形象重塑,致力于新产品的研发和推广通过提高产品及服务的附加值,来提高客户的粘性以及双方合作的紧密度,为客户创造更多价值;Kerr还将持续评估并购项目中的潜在增长机会,提升公司整体竞争力。在国内团队方面,借助西王食品国内销售网络及北京奥威特专业团队,实现爆发式的增长,2018年加强与健身权威教育培训机构(赛普健身学院)的合作;参加Chinafit、IWF等行业展会,进一步提高品牌影响力,强化肌肉科技品牌理念,展现品牌实力,增强经销商信心;与阿里及天猫体系紧密结合,共同开展超级品类日、全球健康节、双十一等活动,通过活动传播量达到1000万人次,提高品牌知名度及用户引流。

2019年中国市场将重点完成以下工作:

1、产品研发方面,优化产品结构,打造明星爆品,扩展非蛋白类产品,研发专业竞技系列产品,通过产品区隔打造细分市场;开发SIX STAR品牌下十余款新品,推进FONA中国团队对进口产品口味系统研发,加快产品研发进度。

2、线上渠道建设方面,继续加强攻势,扩大领先地位。增加直播、小视频以及内容方面的费用投入与精力,紧跟电商平台发展的新趋势,通过更多、更精致、更新颖的内容来增加进店流量,通过主图视频、详情页以及平台各内容板块的升级、更新,提高流量转化,增加日常销售;准备更为精准的促销活动以及推广手段、更充分的商品及物料,提高618、双十一的销量,提高大促期间的绝对增量;

3、线下渠道建设方面,持续深耕垂直健身人群,加大市场教育力度,提升消费者忠诚度和美誉度。在北上广等健身发达城市,全面展开与一兆韦德、黄金时代等百家知名健身俱乐部连锁的深入合作,通过场景化营销及口碑营销,快速建立肌肉科技品牌在健身场所的品牌影响力。

4、在品牌推广方面,2019年将会组建新媒体内容推广团队,在微博微信抖音微淘不断制作内容,组建KOL传播带货体系,品牌传播和产品推广每次达到千万传播量,提高品牌传播速度,提高行业领先地位。充分利用山东男篮及女篮的宣传平台,通过对场地的广告投放及中央台、地方台及网络媒体体育赛事的转播,提高西王品牌的知名度,特别加强对运动营养品的宣传和推广。

2019年公司将围绕以上双主业齐头并进,食用油板块,公司通过持续提升管理绩效,实施放权提效,充分调动团队主观能动性,依托信息系统,全面升级基础管理等措施继续扩大市场份额,同时在国家做强粮油的政策的引导下,坚持走出去战略,通过收购兼并,做大做强粮油板块;保健品板块,上市公司秉承以人为本的理念,通过有效控制和充分授权相结合,力争Kerr公司经营管理得以快速发展。在巩固北美市场优势地位的同时,国际市场努力开拓新的渠道;国内积极开展新品扩充、经销商招聘、线上线下品牌推广等多方面工作,北京奥威特团队对于公司战略理解透彻,执行力强,专业素质过硬,公司旗下Muscletech、Six Star、Hydroxycut及Purely Inspired等品牌在国内的发展目前已具备了其他保健品品牌无可比拟的优势,公司将朝着三步走制定的战略坚定的走下去。

十、接待调研、沟通、采访等活动情况

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

√ 适用 □ 不适用

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2018年03月15日	电话沟通	个人	公司生产经营情况调研
2018年04月29日	电话沟通	个人	Kerr公司境外销售情况

2018年06月01日	电话沟通	机构	公司蛋白粉的销售情况
2018年07月05日	电话沟通	个人	公司生产经营情况
2018年07月18日	电话沟通	机构	公司2018年上半年经营情况
2018年09月17日	电话沟通	个人	公司控股股东生产经营情况
2018年10月14日	电话沟通	机构	控股股东融资的情况
2018年10月25日	电话沟通	个人	公司2018年前三季度经营情况
2018年12月20日	电话沟通	个人	公司玉米油生产经营情况
接待次数			9
接待机构数量			3
接待个人数量			6
接待其他对象数量			0
是否披露、透露或泄露未公开重大信息			否

第五节 重要事项

一、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内普通股利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

√ 适用 □ 不适用

《公司章程》中明确了公司进行利润分配的原则、形式、时间间隔、条件、比例以及利润分配政策的决策机制和审批程序等。按照章程规定，公司过往三年均实现盈利且无重大项目投资计划、无重大现金支出计划等资金需求情况下，原则上连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。报告期内，公司利润分配政策无变化，独立董事对于公司利润分配方案进行了严格审查并发表独立意见。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司近 3 年（包括本报告期）的普通股股利分配方案（预案）、资本公积金转增股本方案（预案）情况

1、2016年利润分配方案：公司以总股本454,530,468股为基数，向全体股东以每10股派发人民币0.9元现金（含税）的股利分红，合计派发现金红利人民币40,907,742.12元。

2、2017年利润分配方案：公司以总股本550,728,620股为基数，向全体股东以每10股派发人民币1.08元现金（含税）的股利分红，合计派发现金红利人民币59,478,690.96元，送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增4股。

3、2018年利润分配方案：公司以771,020,068为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.8元（含税）的股利分红，合计派发现金红利人民币61,681,605.44元，送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增4股。

公司近三年（包括本报告期）普通股现金分红情况表

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率	以其他方式（如回购股份）现金分红的金额	以其他方式现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率	现金分红总额（含其他方式）	现金分红总额（含其他方式）占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润

					例		的比率
2018 年	61,681,605.44	468,462,924.19	13.17%	0.00	0.00%	61,681,605.44	13.17%
2017 年	59,478,690.06	343,273,683.04	17.33%	0.00	0.00%	59,478,690.06	17.33%
2016 年	40,907,742.12	124,187,580.86	32.94%	0.00	0.00%	40,907,742.12	32.94%

公司报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正但未提出普通股现金红利分配预案

适用 不适用

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每 10 股送红股数 (股)	0
每 10 股派息数 (元) (含税)	0.80
每 10 股转增数 (股)	4
分配预案的股本基数 (股)	771020068.00
现金分红金额 (元) (含税)	61,681,605.44
以其他方式 (如回购股份) 现金分红金额 (元)	0.00
现金分红总额 (含其他方式) (元)	61,681,605.44
可分配利润 (元)	233,678,078.66
现金分红总额 (含其他方式) 占利润分配总额的比例	26.4%
本次现金分红情况	
公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80 %	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
公司以 771,020,068 为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元 (含税), 送红股 0 股 (含税), 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。	

三、承诺事项履行情况

1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺	履行情况

					期限	
股改承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
资产重组时所作承诺	1、西王集团及其实际控制人王勇； 2、西王集团及其关联方； 3、西王集团及其实际控制人王勇； 4、西王集团及其实际控制人王勇。	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	1、为避免同业竞争，西王集团及其实际控制人王勇承诺：“本次发行完成后，除金德发展及其控制的企业，承诺人将不会从事及允许控制的其他企业从事与金德发展构成同业竞争的业务，如有任何业务或资产在未来与金德发展构成实质性同业竞争，则承诺人优先将该业务转让或暂时托管给金德发展，或将该业务转让给其他无关联第三方”。 2、为严格规范资金往来行为，西王集团及其关联方承诺：“西王集团及其关联方承诺将杜绝一切非法占用上市公司及其子公司的资金、资产的行为，避免损害上市公司和广大中小股东权益的情况发生；对于西王食品因采购玉米胚芽形成的经营性资金占用，西王集团将督促其关联方将严格按照《关于胚芽供应的补充协议》约定进行操作，确保不发生违法及违规的经营性占用或非经营性占用情形。3、西王集团及其实际控制人王勇承诺将严格按照《公司法》等法律法规以及《公司章程》的有关规定行使股东权利，规范关联交易；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。西王集团和王勇愿意承担由于违反上述承诺给上市公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。 4、西王集团及其实际控制人将维护上市公司的独立性，保证上市公司资产独立、人员独立、财务独立、机构独立、业务独立。		无具体承诺期限	关承诺的情况发生，承诺均严格履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	山东永华投资有限公司	股份限售承诺	公司本次非公开发行股票发行对象为山东永华投资有限公司，山东永华投资有限公司承诺：自本次发行新增股份上市之日（即 2016 年 2 月 5 日）起，所认购的本次非公开发行的股票在 36 个月内不转让和上市交易；申请将在本次非公开发行过程中认购的股份进行锁定处理，锁定期自西王食品非公开发行股票上市之日起满 36 个月，即 2016 年 2 月 5 日至 2019 年 2 月 4 日，2019 年 2 月 5 日（如遇非交易日顺延）可上市流通。	2016 年 02 月 05 日	36 个月	正在履行中
股权	不适用	不适用	不适用		不	不适

激励承诺					适用	用
其他对公司中小股东所作承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	无					

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

四、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

五、董事会、监事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

七、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

八、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

1、于2018年度，本集团新设立子公司Iovate Health Sciences UK Inc Ltd。

2、于2018年度，本集团子公司 Iovate Health Sciences Interational Inc. 吸收合并Old Iovate International Inc. 及 Lakeside Innovations Holding Corp. 。

3、于2018年度，本集团注销Old Iovate International Inc. 及Lakeside Innovations Holding Corp. 。

九、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	300
境内会计师事务所审计服务的连续年限	2
境内会计师事务所注册会计师姓名	吴旭初 付强
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	2

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

十、年度报告披露后面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

十一、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

十二、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

十三、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十四、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十五、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

√ 适用 □ 不适用

公司于 2018 年 11 月 4 日上午召开第十二届董事会第十九次会议,审议通过《关于第一期员工持股计划延期一年的议案》,董事会同意根据持有人会议表决结果,同意将第一期员工持股计划存续期延长一年,即本员工持股计划可以在延期一年内(2019 年 11 月 4 日前)出售股票。

公司分别于 2017 年 7 月 4 日和 2017 年 7 月 21 日召开第十二届董事会第二次会议和 2017 年第一次(临时)股东大会,审议通过《关于<西王食品股份有限公司第二期员工持股计划(草案)>及其摘要的议案》,员工持股计划应当于 2018 年 1 月 20 日前完成标的股票的购买,经第十二届董事会第十次会议审议,同意延长公司第二期员工持股计划标的股票的购买期限 6 个月,即延长至 2018 年 7 月 20 日。

2018 年 7 月 20 日,第十二届董事会第十五次会议同意终止公司第二期员工持股计划。《关于终止公司第二期员工持股计划的公告》详见刊登于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上编号为 2018-053 的公告内容。

十六、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

√ 适用 □ 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
西王淀粉有限公司	受同一母公司控制	采购商品和接受劳务	购买原材料	市场价	市场价	28,862.82	24.18%	65,000	否	现金结算	不适用	2019 年 04 月 26 日	潮资讯网(www.cninfo.com.cn),披露文号:2019-008 号
邹平顶峰热电有限公司	母公司参股公司	采购商品和接受劳务	提供生产经营用汽	市场价	市场价	2,018.27	100.00%	3,000	否	现金结算	不适用	2019 年 04 月 26 日	巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),披露文号:2019-008 号
邹平市西王动力有限公司	受同一母公司控制	采购商品和接受劳务	提供生产经营	市场价	市场价	2,858.43	100.00%	3,500	否	现金结算	不适用	2019 年 04 月 26 日	潮资讯网(www.cninfo.com.cn),披露文号:2019-0

司			营用电										08 号
西王物流有限公司	受同一母公司控制	采购商品和接受劳务	物流运输	市场价	市场价	8,058.71	97.16%	10,000	否	现金结算	不适用	2019年04月26日	潮资讯网 (www.cninfo.com.cn), 披露文号:2019-08 号
西王药业有限公司	受同一母公司控制	采购商品和接受劳务	污水处理	市场价	市场价	77.15	100.00%	100	否	现金结算	不适用	2019年04月26日	潮资讯网 (www.cninfo.com.cn), 披露文号:2019-08 号
西王集团有限公司	控股股东	销售商品	小包装油	市场价	市场价	67.17	0.03%	100	否	现金结算	不适用	2019年04月26日	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn), 披露文号:2019-08 号
西王物流有限公司	受同一母公司控制	销售商品	小包装油	市场价	市场价	28.38	0.01%	100	否	现金结算	不适用	2019年04月26日	潮资讯网 (www.cninfo.com.cn), 披露文号:2019-08 号
西王金属科技有限公司	受同一母公司控制	销售商品	小包装油	市场价	市场价	72.77	0.03%	200	否	现金结算	不适用	2019年04月26日	潮资讯网 (www.cninfo.com.cn), 披露文号:2019-08 号
合计				--	--	42,043.7	--	82,000	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的, 在报告期内的实际履行情况 (如有)				在公司 2018 年度日常关联交易预计范围内									
交易价格与市场参考价格差异				不适用									

较大的原因（如适用）	
------------	--

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十七、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2）承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3）租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

公司报告期不存在担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十八、社会责任情况

1、履行社会责任情况

不适用

2、履行精准扶贫社会责任情况

(1) 精准扶贫规划

不适用

(2) 年度精准扶贫概要

不适用

(3) 精准扶贫成效

指标	计量单位	数量/开展情况
一、总体情况	——	——
二、分项投入	——	——
1.产业发展脱贫	——	——
2.转移就业脱贫	——	——
3.易地搬迁脱贫	——	——

4.教育扶贫	——	——
5.健康扶贫	——	——
6.生态保护扶贫	——	——
7.兜底保障	——	——
8.社会扶贫	——	——
9.其他项目	——	——
三、所获奖项（内容、级别）	——	——

（4）后续精准扶贫计划

不适用

3、环境保护相关的情况

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

否

十九、其他重大事项的说明

适用 不适用

公司分别于 2017 年 7 月 4 日和 2017 年 7 月 21 日召开第十二届董事会第二次会议和 2017 年第一次（临时）股东大会，审议通过《关于〈西王食品股份有限公司第二期员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》，员工持股计划应当于 2018 年 1 月 20 日前完成标的股票的购买。结合公司实际情况，员工持股计划预计无法于前述期限内完成标的公司股票的购买。经第十二届董事会第十次会议审议通过，同意延长公司第二期员工持股计划标的股票的购买期限 6 个月，即延长至 2018 年 7 月 20 日。公告编号：2018-005

综合考虑目前监管政策及市场环境等因素，第十二届董事会第十五次会议同意终止公司第二期员工持股计划。《关于终止公司第二期员工持股计划的公告》详见刊登于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上编号为 2018-053 的公告内容。

二十、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转 股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件 股份	78,428,686	17.25%	96,198,15 2	0	69,850,735	0	166,048,887	244,477,5 73	31.71 %
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	78,428,686	17.25%	96,198,15 2	0	69,850,735	0	166,048,887	244,477,5 73	31.71 %
其中：境内法人 持股	77,884,800	17.14%	69,412,44 0	0	58,918,896	0	128,331,336	206,216,1 36	26.75 %
境内自然 人持股	543,886	0.11%	26,785,71 2	0	10,931,839	0	37,717,551	38,261,43 7	4.96%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人 持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然 人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件 股份	376,101,782	82.75%	0	0	150,440,71 3	0	150,440,713	526,542,4 95	68.29 %
1、人民币普通股	376,101,782	82.75%	0	0	150,440,71 3	0	150,440,713	526,542,4 95	68.29 %
2、境内上市的外 资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外 资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份总数	454,530,468	100.00 %	96,198,15 2	0	220,291,44 8	0	316,489,600	771,020,0 68	100.0 0%

股份变动的的原因

适用 不适用

中国证券监督管理委员会于 2017 年 9 月 21 日下发《关于核准西王食品股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2017]1679 号），核准公司本次非公开发行股票。

公司 2017 年年度利润分配方案为：以 550,728,620 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.08 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

股份变动的批准情况

适用 不适用

中国证券监督管理委员会于 2017 年 9 月 21 日下发《关于核准西王食品股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2017]1679 号），核准公司本次非公开发行股票。

2017 年年度股东大会于 2018 年 5 月 18 日在山东西王工业园召开，会议通过了《关于 2017 年度利润分配的议案》。

股份变动的过户情况

适用 不适用

非公开发行股票于 2018 年 2 月 14 日完成股份登记。利润分配方案决定的转增股票于 2018 年 7 月 13 日完成股份登记。

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

2018 年 5 月 18 日，召开 2017 年年度股东大会，审议通过《关于 2017 年度利润分配的议案》，利润分配方案为：以 550,728,620 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.08 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。转增后，公司股本为 771,020,068 股。

3、现存的内部职工股情况

□ 适用 √ 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	22,211	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	20,382	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	
持股 5% 以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
西王集团有限公司	境内非国有法人	29.70%	228,961,230	公积金转增增加 65417493 股	0	228,961,230	质押	225,211,719
山东永华投资有限公司	境内非国有法人	21.06%	162,378,720	公积金转增 46393920 股本	109,038,720	53,340,000	质押	162,378,568
巨能资本管理有限公司—山东聚赢产业基金合伙企业（有限合伙）	国有法人	4.99%	38,467,741	非公开发行 38467741	38,467,741	0		
泰达宏利基金—工商银行—泰达宏利价值成长定向增发 726 号	其他	3.49%	26,935,484	非公开发行 26935484	26,935,484	0		
山东高速嵩信（天津）投资管理有限公司—山高嵩成私募股权投资基金	其他	1.75%	13,467,741	非公开发行 13467741	13,467,741	0		
深圳市九派资本管理有限公司—九派定增 1 号私募股权投资基金	其他	1.75%	13,467,741	非公开发行 13467741	13,467,741	0		
方怀月	境内自然人	1.65%	12,741,935	非公开发行 12741935	12,741,935	0	质押	9,100,000
杨勤学	境内自然人	1.61%	12,419,354	非公开发行 12419354	12,419,354	0	质押	12,419,300
方瑞	境内自然人	1.60%	12,338,741	非公开发行 12,338,741	12,338,741	0		

	人	%	708	12338708	08		
兴证证券资管—兴业银行—兴证资管鑫众 53 号集合资产管理计划	其他	1.56%	12,017,012	公积金转增 3433432	0	12,017,012	
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）		无					
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东西王集团有限公司与山东永华投资有限公司之间存在关联关系，鉴于山东永华投资有限公司属于西王集团有限公司的全资子公司，因此属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司未知其它股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
前 10 名无限售条件股东持股情况							
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类					
		股份种类	数量				
西王集团有限公司	228,961,230	人民币普通股	228,961,230				
山东永华投资有限公司	162,378,720	人民币普通股	162,378,720				
兴证证券资管—兴业银行—兴证资管鑫众 53 号集合资产管理计划	12,017,012	人民币普通股	12,017,012				
中银国际证券—中国银行—中银证券中国红—汇中 1 号集合资产管理计划	9,395,051	人民币普通股	9,395,051				
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	7,680,352	人民币普通股	7,680,352				
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）—高毅邻山 1 号远望基金	7,000,000	人民币普通股	7,000,000				
中国建设银行股份有限公司—中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	5,162,810	人民币普通股	5,162,810				
中国工商银行—国联安德盛小盘精选证券投资基金	3,400,000	人民币普通股	3,400,000				
王岳东	2,191,932	人民币普通股	2,191,932				
潘国正	2,029,140	人民币普通股	2,029,140				
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东西王集团有限公司与山东永华投资有限公司之间存在关联关系，公司未知其他前 10 名无限售流通股股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司第一大股东西王集团有限公司及山东永华投资有限公司与前 10 名无限售流通股股东之间不存在关联关系或一致行动人。公司未知其它前 10 名股东与前 10 名无限售流通股股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	无						

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
西王集团有限公司	王勇	2001年04月24日	9137162616720307XL	生产销售淀粉、糊精、啤酒糖浆、结晶葡萄糖、变性淀粉、饲料、淀粉糖、植物油、白酒、矿泉水、纯净水、热能、电能、铝型材、钢铝制品、绳网制品、建筑装饰工程安装、机械加工、运输、饮食服务、零售润滑油、建材、进出口证书范围内的进出口业务、皮革制品的生产销售、畜禽肉食品的加工销售，以下项目仅限分支机构经营：零售汽油、柴油。
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况			控股西王置业控股有限公司、西王特钢有限公司	

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

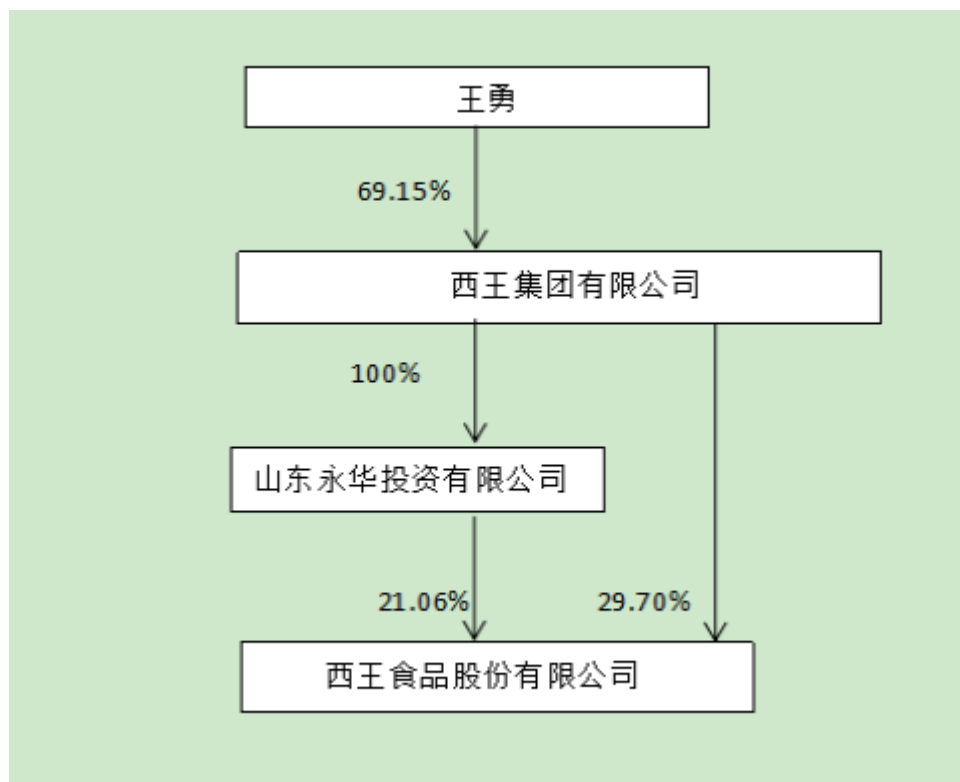
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
王勇	本人	中国	否
主要职业及职务	王勇先生一直担任西王集团有限公司董事长。现主要担任山东西王糖业有限公司董事、西王特钢有限公司董事，西王置业控股公司董事，西王药业有限公司董事，邹平顶峰热电有限公司董事，西王淀粉有限公司董事。		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	控股西王置业控股有限公司、西王特钢有限公司		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

5、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

第七节 优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增持 股份数量 (股)	本期 减持 股份 数量 (股)	其他 增减 变动 (股)	期末持 股数 (股)
王棣	董事长	现任	男	36	2011年10月19日	2020年06月08日	1,015,253	1,916,220	0	0	2,931,473
孙新虎	副董事长	现任	男	45	2014年06月14日	2020年06月08日	0				
王红雨	董事	现任	男	43	2011年05月30日	2020年06月08日	0				
王辉	董事、总经理	现任	男	40	2015年11月26日	2020年06月08日	0				
杜君	董事、副总经理	现任	男	42	2017年06月09日	2020年06月08日	0				
岳彩平	董事	离任	男	37	2014年06月16日	2018年02月12日	0				
董华	独立董事	现任	男	42	2014年06月14日	2020年06月08日	0				
王大宏	独立董事	现任	男	55	2017年06月09日	2020年06月08日	0				
韩本文	独立董事	现任	男	68	2017年06月09日	2020年06月08日	0				
王燕	监事会主席	现任	女	48	2017年06月09日	2020年06月08日	0				
张维辉	监事	现任	男	47	2015年12月17日	2020年06月08日	0				
王亚珂	职工监事	现任	男	32	2018年02月16日	2020年06月08日	0				
张玮	职工监事	离任	女	37	2012年08月09日	2018年02月16日	0				
周勇	董事、副	现任	男	45	2018年02月	2020年05月17	900				900

	总经理				12 日	日					
王超	董事会 秘书	现任	男	35	2018 年 02 月 12 日	2020 年 05 月 17 日	0				
马立 东	董事会 秘书	离任	男	38	2014 年 06 月 14 日	2018 年 01 月 19 日	0				
赵晓 芬	财务总 监	现任	女	42	2012 年 08 月 31 日	2020 年 05 月 17 日	0				
合计	--	--	-	--	--	--	1,016,15 3	1,916,220	0	0	2,932,37 3

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√ 适用 □ 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
马立东	董事会秘书	离任	2018 年 01 月 19 日	个人原因
张炜	职工监事	离任	2018 年 02 月 16 日	个人原因

三、任职情况

公司现任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

董事：

1、王棣，男，1983年出生，本科学历。王棣先生2005年开始先后在海盛国际有限公司、山东西王特钢有限公司、山东西王进出口有限公司、香港西王粮油有限公司、西王糖业(香港)有限公司就职，期间曾赴纽约大学进修金融学专业相关课程。王棣先生曾任滨州市政协常委，曾先后获得“山东省劳动模范”、“山东省食品工业杰出企业家”等多项荣誉。现主要担任西王集团有限公司副董事长、西王食品股份有限公司董事长、西王香港有限公司董事长、西王特钢有限公司董事长、西王置业控股有限公司董事长、西王国贸有限公司董事长、西王集团财务有限公司、西王融资租赁有限公司、西王国际贸易（青岛）有限公司董事长、西王药业有限公司董事、山东西王糖业有限公司董事等。

2、孙新虎，男，1974年出生，硕士学历，工程师，中共党员。孙新虎先生自1997年7月起在青岛肯德基有限公司驻外事务部参加工作，2003年3月加入山东西王集团有限公司，近五年来，孙新虎先生先后担任西王集团有限公司总经理助理、副总经理，公司董事会秘书等职，现主要担任西王药业有限公司董事，西王置业控股有限公司董事，西王特钢有限公司董事，山东西王糖业有限公司董事，西王集团有限公司董事，西王淀粉有限公司董事，西王食品副董事长。

3、王红雨，男，1976年出生，本科学历，经济师，中共党员。王红雨先生自1994年参加工作，就职于西王集团有限公司，先后出任西王集团甘油厂副厂长、技术开发中心主任、国际业务部经理、进出口公司总经理。王红雨先生曾先后出任西王集团有限公司副总经理、西王（香港）公司总经理等职，现任西王集团董事、西王食品董事。

4、王辉，男，1978年7月生，中共党员，高级经济师，山东大学工商管理专业研究生学历，并于2012年8月-2015年7月在清华大学总裁（CEO）课程班深造学习。于2000年参加工作，历任西王药业总经理、西王特钢总经理，2015年3月起任山东西王食品有限公司总经理，现任公司总经理。

5、周勇，1974年出生，大专学历，工商管理专业，于2016年获得首都经贸大学的MBA结业证书。2010年进入西王，曾任北京运营中心运营总监、副总经理，北京奥威特运动营养科技有限公司总经理，现任北

京运营中心总裁。

6、杜君，男，1977 年生，中共党员，本科学历，油脂加工工程师。近五年以来一直担任山东西王食品有限公司生产副总经理，负责公司全面生产管理工作。现任西王食品董事、副总经理。

7、董华，男，1977年出生，会计学硕士，中国注册会计师、中国注册税务师、高级会计师。董华先生2013年被选拔为全国首批税务领军人才，现任山东百丞税务服务股份有限公司总经理，山东大学税务专业硕士研究生导师，上海师范大学兼职教授、西王食品独立董事。

8、王大宏，男，1964年出生. 1988年毕业于清华大学化学工程系。2001年创立庶正康讯（北京）商务咨询有限公司，现任中国保健协会市场工作委员会秘书长，是中国营养保健食品产业经济学学者、国家级课题负责人、西王食品独立董事。

9、韩本文，男，1951年出生，大专学历，注册会计师、审计师。韩本文先生曾任邹平县审计局科长。现任山东鉴鑫会计师事务所有限公司副主任会计师、西王食品独立董事。

监事：

1、王燕，女，1971年12月出生，中共党员。1990年毕业于邹平卫校，现任职山东范公酒业有限公司董事长，山东西王生态农业发展有限公司董事长，西王集团有限公司监事会主席。王燕女士不存在不得被提名为董事、监事的情形；符合《公司法》、深圳证券交易所《股票上市规则》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件等要求的任职资格。现任西王食品监事会主席

2、张维辉，男，1971年12月生，中共党员。2002年毕业于山东大学法学专业，取得律师执业资格。2010年至2014年任职于山东西王食品有限公司经检办主任，2014年至今任职于西王集团有限公司经检办主任。现任西王食品监事。

3、王亚珂，男，汉族，1987年7月出生山东省邹平县，山东农业大学及青岛理工大学本科学历，具有证券业从业资格、基金业从业资格。2010年进入西王集团工作，曾担任西王集团有限公司总工办项目主管，现任西王食品股份有限公司监事、证券事务代表。

高级管理人员：

1、赵晓芬，女，汉族，1977年12月出生，中级会计师，1977年12月30日出生于山东省滨州市邹平县。1999年7月毕业于南京金融高等专科学校会计学专业。毕业后进入西王集团，先后担任山东西王糖业有限公司主管会计、西王生化科技有限公司财务部长、西王药业有限公司财务总监。现任本公司财务总监。

2、王超，男，汉族，1984年7月出生山东省邹平县，山东大学硕士学历，中国共产党党员，于2012年获得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。2010年7月至2012年2月任职于西王集团有限公司投资部，担任投资部主任职务；2012年2月至今任职于西王特钢有限公司，担任投资者关系总监、副总经理等职。现任西王食品董事会秘书。

在股东单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
王棣	西王集团有限公司	副董事长	2010年03月10日		是
王棣	山东永华投资有限公司	董事	2012年08月13日		否
王红雨	西王集团有限公司	副总经理	2014年06月14日		是
在股东单位任职情况的说明	无				

在其他单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
王棣	西王国际贸易有限公司	董事长	2012年08月13日		否
王棣	山东西王糖业有限公司	董事	2014年02月28日		否
王棣	山东西王特钢有限公司	董事	2007年12月10日		否
王棣	西王置业控股有限公司	董事长	2002年10月16日		否
王棣	西王淀粉有限公司	董事	2014年04月01日		否
王棣	西王集团财务有限公司	董事长	2015年10月16日		否
王棣	西王特钢有限公司	董事长	2003年12月31日		否
孙新虎	西王药业有限公司	董事	2012年08月13日		否
孙新虎	西王置业控股有限公司	董事	2002年10月16日		否
孙新虎	西王特钢有限公司	董事	2003年12月31日		否
孙新虎	山东西王糖业有限公司	董事	2014年02月28日		否
孙新虎	西王淀粉有限公司	董事	2014年04月01日		否
王辉	西王集团财务有限公司	董事	2015年10月16日		否
董华	山东百丞税务咨询有限公司	常务副总经理			是
董华	济南百丞税务师事务所	所长			是
董华	上海师范大学	兼职教授			是
王燕	西王集团有限公司	监事会主席	2011年03月18日		是
韩本文	山东鉴鑫会计师事务所有限公司	副主任会计师			是
王大宏	中国保健协会市场工作委员会	秘书长			是

公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

公司董事、监事、高级管理人员薪酬方案由公司董事会会议审议，再提交公司股东大会审批通过后执行。公司按照股东会审议通过的《董事、监事薪酬及津贴制度》、《高级管理人员薪酬管理制度》为依据发放薪酬。报告期内，公司董事监事和高级管理人员报酬的实际支付金额为（税前）165.4万元。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况

单位：万元

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
王棣	董事长	男	35	现任	0	是
孙新虎	副董事长	男	44	现任	0	是
王红雨	董事	男	42	现任	0	是
王辉	董事、总经理	男	39	现任	40	否
杜君	董事、副总经理	男	41	现任	20	否
周勇	董事、副总经理	男	44	现任	40	否
董华	独立董事	男	41	现任	4.8	否
王大宏	独立董事	男	54	现任	4.8	否
韩本文	独立董事	男	67	现任	4.8	否
王燕	监事会主席	男	47	现任	0	是
张维辉	监事	男	46	现任	0	是
王亚珂	职工监事	男	32	现任	7	否
张玮	职工监事	女	36	离任	2	否
王超	董事会秘书	男	35	现任	20	否
马立东	董事会秘书	男	37	离任	2	否
赵晓芬	财务总监	女	41	现任	20	否
合计	--	--	--	--	165.4	--

公司董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

 适用 不适用

五、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

母公司在职员工的数量（人）	11
主要子公司在职员工的数量（人）	2,096
在职员工的数量合计（人）	2,107
当期领取薪酬员工总人数（人）	2,107
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）

生产人员	716
销售人员	744
技术人员	191
财务人员	78
行政人员	276
管理人员	102
合计	2,107
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	3
硕士	46
本科	425
大专	750
其他	883
合计	2,107

2、薪酬政策

公司对所有岗位“分类、定级、归档”，实现员工在薪酬分配上“责任与利益一致、能力与价值一致、风险与回报一致、业绩与收益一致”的目标，并为员工提供明晰的职业生涯规划和晋升渠道，建立以岗位绩效工资制为基础、多种分配形式并存的薪酬管理机制。

3、培训计划

公司每年均按照不同岗位需求及公司发展战略制定相应的培训计划。

4、劳务外包情况

适用 不适用

第九节 公司治理

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，健全内部控制体系，进一步实现规范运作。公司运作规范，具有独立完整的业务体系及自主经营的能力，已经形成了权力机构、决策机构、监督机构与管理层之间权责分明、各司其职、相互制衡、科学决策、协调运作的法人治理结构。治理状况符合法律法规和有关上市公司治理的规范性文件。

（一）股东与股东大会

报告期内，公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定和要求，规范股东大会的召集、召开、表决程序，平等对待所有股东，确保所有股东特别是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权利。

（二）公司与控股股东

报告期内公司控股股东行为规范，能依法行使其权利并承担相应的义务，没有超越公司股东大会直接或间接干预公司的决策和生产经营活动。公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全独立，公司董事会、监事会和内部机构能够独立运作。

（三）董事与董事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》规定的选聘程序选举董事，公司目前董事会成员9人，其中独立董事3人，董事会人数和人员构成符合法律、法规的要求。公司全体董事能够按照《公司章程》、《董事会议事规则》等的规定，规范董事会的召集、召开和表决，认真出席董事会和股东大会，勤勉尽责，积极参加培训。公司的3名独立董事在日常决策中发挥了应有的作用，对有关事项发表了独立意见。

董事会下设薪酬与考核委员会、战略委员会、提名委员会和审计委员会，各委员会中独立董事占比均超过1/2，为董事会的决策提供了科学和专业的意见和参考。

（四）监事与监事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》规定的选聘程序选举监事，公司目前监事会成员3人，其中监事会主席1人，监事会人数和人员构成符合法律、法规的要求。公司全体监事能够按照《公司章程》、《监事会议事规则》等的规定，规范监事会的召集、召开和表决，认真履行职责，对公司重大事项、关联交易、财务状况等进行有效监督并发表独立意见，并严格按照规定行使职权。

（五）信息披露控制

公司严格按照有关法律法规以及《内幕信息知情人登记管理制度》和《信息披露事务管理制度》的要求，真实、准确、及时、公平、完整地披露有关信息；并指定公司董事会秘书负责信息披露工作，协调公司与投资者的关系，接待股东来访，回答投资者咨询，确保公司所有股东能够以平等的机会获得信息。

（六）考评及激励机制

公司建立和完善了公正、透明的高级管理人员绩效考评和激励机制，公司高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律法规的规定。董事会对报告期内高级管理人员按照年度经营计划制定的目标进行绩效考核。公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

公司自成立以来严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、人员、资产、机构和财务等方面相互独立，拥有独立完整的采购、生产、销售、研发系统，具备面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司具有独立的研发、销售、服务业务体系，独立签署各项与其生产经营有关的合同，独立开展各项生产经营活动。公司业务独立于控股股东及控制的其他企业，不存在与实际控制人控制的企业存在同业竞争情形。与关联企业不可避免的日常关联交易均已按照上市公司《公司章程》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行了信息披露义务和办理有关审议程序，严格遵循市场化定价原则，以双方协议规定的方式进行处理。

2、资产完整

公司资产独立完整、权属清晰。公司具备与生产经营有关的研发系统、服务系统、辅助系统和配套设施，合法拥有经营活动所需的土地、房屋、软件、专利权等资产的所有权或使用权，上述资产可以完整地用于公司所从事的生产经营活动。

3、机构独立

公司建立健全了独立的股东大会、董事会、监事会、经理的法人治理结构。并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责；建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，制定了完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作。

4、人员独立

本公司的董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定产生。公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书均属专职，没有在主要股东及其控制的其他企业中担任职务，且没有在以上关联企业领薪。本公司的财务人员没有在主要股东及其控制的其他企业中兼职。公司独立聘用高级管理人员和一般员工，在册员工均和公司签订了劳动合同，并按国家规定办理了社会保险。

5、财务独立

本公司设立了独立的财务部门，配备了必要的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，制定了符合企业会计准则的财务会计管理制度。公司在银行独立开设账户，依法独立纳税，不存在与主要股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

1、本报告期股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	披露日期	披露索引
2017 年年度股东大会	年度股东大会	56.01 %	2018 年 05 月 18 日	2018 年 05 月 19 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）公告编号：2018-045
2018 年第一次临时	临时股	61.69	2018 年 01 月	2018 年 01 月	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）公告编号：

时股东大会	东大会	%	30 日	31 日	2018-016
2018 年第二次临时股东大会	临时股东大会	55.75%	2018 年 03 月 01 日	2018 年 03 月 02 日	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 公告编号: 2018-033
2018 年第三次临时股东大会	临时股东大会	8.54%	2018 年 12 月 17 日	2018 年 12 月 18 日	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 公告编号: 2018-079

2、表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

适用 不适用

五、报告期内独立董事履行职责的情况

1、独立董事出席董事会及股东大会的情况

独立董事出席董事会及股东大会的情况							
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
王大宏	12	12	0	0	0	否	4
董华	12	12	0	0	0	否	4
韩本文	12	12	0	0	0	否	4

连续两次未亲自出席董事会的说明

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

独立董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内独立董事对公司有关事项未提出异议。

3、独立董事履行职责的其他说明

独立董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

独立董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，独立董事严格按照有关法律、法规、《公司章程》、《独立董事工作制度》的规定勤勉履行职责，忠实履行职务，积极参加历次董事会，审议各项议案。通过出席董事会、股东大会、现场办公等方式，深入了解公司生产经营状况和内部控制的建设及董事会各项决议执行情况，并利用自己的专业优势为公司经营和发展提出了合理化的意见和建议，对公司利润分配、关联交易、对外投资等相关事项发表了客观、公正的独立意见，对董事会决策的公正、公平及保护中小投资者利益起到了积极作用。公司董事会、高管团队认真听取了独立董事的意见，不断优化公司管理结构、明确部门职能、优化业务流程，深入开展公司治理、加大公司内部审核力度和内控建设，加强对公司产业链的研究和布局，构建合理的产业拓展布

局，不断提高公司的管理水平。

六、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

1、董事会审计委员会

公司董事会审计委员会根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、公司《董事会审计委员会工作细则》等有关规定，积极履行职责，认真审议公司内审部门提交的内审报告及工作计划，指导公司内审部在内部审计过程中应重点关注和检查的事项，督促公司内部控制的有效执行。在2018年度审计报告编制过程中，审计委员会在审计机构进场前与会计师召开了第一次沟通见面会，确定了审计机构进场审计的时间及2018年度财务报告的审计计划，并在审计过程中加强了与会计师的联系，督促其按计划进行审计工作，对发现的问题保持及时有效沟通，积极提出建议，提高审计效率，为公司2018年度报告的高质、高效披露提供了有利保障。

审计委员会每个季度至少召开一次会议审议内部审计工作的开展情况，对内审工作是否按照年初制定的审计计划实施进行了核查，并提出了合理的建议，监督和促进了公司内部审计工作的开展同时审计委员会认真履行内控指导和监督职责，督促公司建立健全内控制度，促进公司持续健康发展。

2、董事会薪酬与考核委员会

报告期内，公司董事会薪酬与考核委员会严格按照相关法律法规及《公司章程》、公司《董事会薪酬与考核委员会工作细则》的规定开展相关工作，根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案，审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评，监督公司薪酬制度的执行情况。

3、战略委员会

报告期内，公司董事会战略委员会按照《独立董事工作细则》、《董事会战略委员会工作细则》等相关制度的规定，深入了解公司的经营情况及发展状况，对子公司的战略规划进行审核，积极研究符合公司发展方向的战略布局，为公司的健康、快速发展出谋划策，对公司重大投融资方案、对外投资等重大事项提出了合理化的建议，促进了公司董事会决策的科学性、高效性。

4、提名委员会

报告期内，董事会提名委员会均能够按照《公司董事会提名委员会工作细则》的要求，认真履行自己的职责，对董事、高级管理人员的提名、聘任提出了建设性建议，并对相关人员的任职资格认真进行了核查。

七、监事会工作情况

监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

八、高级管理人员的考评及激励情况

根据《上市公司治理准则》的要求，公司建立并完善了劳动者与所有者的利益共享体系，实行薪酬与工作绩效挂钩的考评机制。报告期内，公司董事会薪酬与考核委员会对高级管理人员的工作能力、履职情况、责任目标完成情况等进行综合考评，根据考评结果制定薪酬方案并报董事会审批，以发挥薪酬考核的激励作用。

九、内部控制情况

1、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

2、内控自我评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2019 年 04 月 27 日	
内部控制评价报告全文披露索引	2019 年 4 月 27 日巨潮资讯网《西王食品股份有限公司 2018 年度内部控制评价报告》	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	公司确定的财务报告内部控制缺陷评价的定性标准如下：（1）重大缺陷：更正以前发表的财务报表；审计师发现公司当期的财务报表重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；审计委员会和审计部门对公司的对外财务报告和财务报告内部控制监督无效；高级管理层的舞弊行为，并给企业造成严重损失和不利影响；已向管理层汇报，但在规定期限内，管理层仍然没有对重要缺陷进行纠正。	公司确定的非财务报告内部控制缺陷评价的定性标准如下：（1）重大缺陷：决策程序导致重大失误；重要业务缺乏制度控制或系统性失效，且缺乏有效的补偿性控制；中高级管理人员和高级技术人员流失严重；内部控制评价的结果特别是重大缺陷未得到整改；其他对公司产生重大负面影响的情形。
定量标准	利润总额潜在错报 < 利润总额 2% 为一般缺陷，利润总额 2% ≤ 利润总额潜在错报 < 5% 为重要缺陷，利润总额潜在错报 ≥ 利润总额 5% 为重大缺陷；资产总额错报 < 资产总额 0.5% 为一般缺陷，资产总额 0.5% ≤ 资产总额潜在错报 < 资产总额 1.5% 为重要缺陷，资产总额潜在错报 ≥ 资产总额 1.5% 为重大缺陷。	直接或潜在财产损失金额 ≤ 1000 万元为一般缺陷，直接或潜在财产损失金额 ≥ 2000 万元为重大缺陷，直接或潜在财产损失金额介于 1000 万元 ~ 2000 万元之间为重要缺陷。
财务报告重大缺陷数量（个）	0	
非财务报告重大缺陷数量（个）	0	
财务报告重要缺陷数量（个）	0	
非财务报告重要缺陷数量（个）	0	

十、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
公司于 2018 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2019 年 04 月 27 日
内部控制审计报告全文披露索引	2019 年 4 月 27 日巨潮咨询网《西王食品股份有限公司 2018 年度内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

第十节 公司债券相关情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

第十一节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2019 年 04 月 26 日
审计机构名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	毕马威华振审字第 1902686 号
注册会计师姓名	吴旭初、付强

审计报告正文

西王食品股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了后附的西王食品股份有限公司（以下简称“西王食品”）财务报表，包括2018年12月31日的合并及母公司资产负债表，2018年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了西王食品2018年12月31日的合并及母公司财务状况以及2018年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于西王食品，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

对客户的销售收入确认	
请参阅第十一节、五、28所述的会计政策及第十一节、七、52。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
西王食品集团的收入为销售食用植物油收入和运	与评价对客户的销售收入确认相关的审计程序中

<p>动营养品及体重管理相关的营养补给品收入。其中2018年度食用植物油类产品销售金额人民币2,880.6百万元,运动营养品及体重管理相关的营养补给品类产品销售金额人民币2,964.5百万元,分别约占总收入的49.0%及51.0%。</p> <p>西王食品集团每年与客户签订框架分销合同。根据合同条款,当西王食品集团将货物运送至指定的地点并且客户签署收货单或客户提取货物并签署收货单时,与货物所有权相关的主要风险与报酬转移至客户,西王食品集团据此确认收入。</p> <p>由于收入是衡量西王食品集团的关键业绩指标之一,存在管理层为了达到特定目标或预期而操纵收入确认的固有风险,我们将对客户的销售收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>包括以下程序:</p> <p>评价与对客户的销售收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性;</p> <p>选取样本,检查销售合同,以了解与交易相关的条款,包括提取货物条款、付款条款、签署收货单条款、适用的补贴及/或折扣安排及销售退货安排,以评价西王食品集团的收入确认会计政策是否符合企业会计准则的要求;</p> <p>在抽样的基础上,将本年度收入确认交易核对至销售发票、发货单以及客户签署的收货单等支持性文件,以评价相关收入是否按照西王食品集团的收入确认会计政策予以确认;</p> <p>根据客户的交易特点和性质,选取样本,就于资产负债表日的应收账款余额及本年度的销售交易金额执行函证程序;</p> <p>在抽样的基础上,检查客户签署的收货单,以评价接近资产负债表日前后的销售交易是否根据销售合同的销售条款记录于恰当的会计期间;</p> <p>选取样本,检查资产负债表日后的收入确认分录,以识别是否存在重大的销售退货,并检查相关支持性文件,以评价相关的收入是否根据企业会计准则的要求记录于恰当的会计期间;</p> <p>选取样本,选取符合特定风险标准的与收入相关的分录,向管理层询问作出这些会计分录的原因及与相关支持性文件进行核对。</p>
---	---

<p>商誉及使用寿命不确定的无形资产的潜在减值</p>	
<p>请参阅第十一节、五、22所述的会计政策及第十一节、七、20及22。</p>	
<p>关键审计事项</p>	<p>在审计中如何应对该事项</p>
<p>2018年12月31日,因西王青岛收购Kerr产生的商誉为人民币19.31亿元;收购中识别的Kerr的商标为人民币31.36亿元,管理层将无法预见未来经济利益期限的商标权视为使用寿命不确定的无形资产。</p> <p>管理层每年对商誉及使用寿命不确定的无形资产进行减值测试。管理层将含有商誉及使用寿命不确定的无形资产的资产组组合的账面价值与其可收回金额进行比较,以确定是否需要计提减值。可收</p>	<p>与评价商誉及使用寿命不确定的无形资产的潜在减值相关的审计程序中包括以下程序:</p> <p>评价管理层对包含商誉及使用寿命不确定的无形资产的资产组组合的识别、将相关资产分配至该资产组组合的做法以及评价管理层在编制折现的现金流量预测时采用的方法是否符合企业会计准则的要求;</p> <p>将管理层编制的折现的现金流量预测中的在预测</p>

<p>回金额是采用预计未来现金流量的现值计算所得。编制折现的现金流量预测涉及重大的管理层判断，特别是所采用的销售价格变动、采购成本变动、产品组合变动和折现率。</p> <p>由于管理层对商誉及这些无形资产的减值评估较为复杂，其中包含若干涉及判断的假设，特别是对所采用的销售价格变动、采购成本变动、产品组合变动和折现率的判断，有可能受到管理层偏向的影响，我们将收购子公司形成的商誉及使用寿命不确定的无形资产的潜在减值识别为关键审计事项。</p>	<p>收入、成本和其他费用时的主要假设与公开可获得的相关地域同类行业的发展情况和研究报告，经董事会批准的未来经营计划相比较，基于对所属行业的了解评价管理层编制的现金流量预测的合理性；</p> <p>将本年度的实际结果与管理层在上一年度编制的现金流量预测中的预测收入、预测成本和预测其他费用进行比较，以考虑过往管理层预测的准确性，并就识别出的重大差异向管理层询问原因，同时考虑相关因素是否已在本年度的预测中予以考虑；</p> <p>利用本所估值专家的工作，评价管理层在折现的现金流量预测中采用的折现率的合理性；将在折现的现金流量预测中采用的长期收入增长率与可比公司和外部市场的相关数据进行比较，以评价上述长期收入增长率的合理性；</p> <p>获取管理层对折现的现金流量预测中采用的折现率和长期收入增长率的敏感性分析，并评价关键假设的变化对潜在减值评估结论的影响以及是否存在管理层偏向的迹象。</p>
---	---

<p>对Kerr公司剩余10%股权的购买义务产生的应付款项的估计</p>	
<p>请参阅第十一节、五、10所述的会计政策及第十一节、七、39。</p>	
<p>关键审计事项</p>	<p>在审计中如何应对该事项</p>
<p>2016年10月31日（“交割日”），西王食品下属子公司西王食品（青岛）有限公司（以下简称“西王青岛”）收购了Kerr Investment Holding Corp.（以下简称“Kerr”）并支付了交易首期80%股权购买价款519,228,700美元。西王食品及其附属子公司（以下简称“西王食品集团”）于2016年6月12日与The Toronto Oak Trust，及Kerr签署的《股权购买协议》（以下简称“股权购买协议”）约定了西王食品集团将在交割日后三年内向卖方支付收购Kerr的剩余20%股权对价。其中交易周年届满时支付5%股权对价，第二周年支付5%股权对价，第三周年支付10%股权对价。收购对价以Kerr各交割周年的税息折旧及摊销前利润（以下简称“EBITDA”）的倍数计算确定。</p>	<p>与评价对Kerr公司剩余10%股权的购买义务产生的应付款项的估计相关的审计程序中包括以下程序：</p> <p>检查股权购买协议及其他相关协议，以了解与交易相关的条款，包括股权交割、付款条款、购买价款的计算及买方的义务，以评价对Kerr公司剩余10%股权的购买义务产生的应付款项是否符合企业会计准则的要求；</p> <p>将管理层估算的未来年度EBITDA时采用的销售价格变动、采购成本变动、产品组合变动及折现率的主要假设与公开可获得的相关地域同类行业的发展情况和研究报告，经董事会批准的未来经营计划相比较，基于对所属行业的了解评价管理层估算的未来年度EBITDA的合理性；</p> <p>将交割日周年的实际结果与管理层在上一年度估</p>

<p>在西王食品集团合并财务报表层面，此项购买义务产生的应付款项被分类为一项金融负债，其金额等于购买股份预计所需支付款项的现值。在资产负债表日，当西王食品集团对预期付款额的估计发生变化时，应重估金融负债的账面价值。管理层在估算过程中使用的关键输入值包括销售价格变动、采购成本变动及产品组合变动和折现率等。各项关键输入值由管理层参考多重考虑因素后确定。于2018年12月31日，剩余10%股权的对价款余额为人民币614,024,091.17元。</p> <p>由于上述金融负债金额重大及管理层在估计时包含若干涉及判断的假设，特别是预测Kerr交割日第三周年的EBITDA采用的销售价格变动、采购成本变动、产品组合变动和折现率的判断，我们将对Kerr公司剩余10%股权的购买义务产生的应付款项的估计识别为关键审计事项。</p>	<p>算EBITDA时采用的预测收入、预测成本和预测其他费用进行比较，以考虑过往管理层预测的准确性，并就识别出的重大差异向管理层询问原因，同时考虑相关因素是否已在本年度的估算中予以考虑；</p> <p>利用本所估值专家的工作，协助我们评价管理层在计算购买股份所需支付款项的现值时采用的折现率的合理性。</p>
---	--

四、其他信息

西王食品管理层对其他信息负责。其他信息包括西王食品2018年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估西王食品的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非西王食品计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督西王食品的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一

重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对西王食品持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致西王食品不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就西王食品中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：人民币元

1、合并资产负债表

编制单位：西王食品股份有限公司

2018 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	2,843,421,347.36	199,928,901.48
结算备付金		
拆出资金		

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	438,274,430.93	401,713,825.58
其中：应收票据	1,900,000.00	890,000.00
应收账款	436,374,430.93	400,823,825.58
预付款项	44,465,060.61	71,224,708.21
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	23,708,449.61	22,822,841.24
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	587,761,551.27	929,373,693.00
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	59,888,587.60	53,374,252.71
流动资产合计	3,997,519,427.38	1,678,438,222.22
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	141,345,194.45	129,591,164.68
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	9,492,410.22	9,523,456.99
投资性房地产		
固定资产	687,978,471.51	720,784,275.64
在建工程	3,687,957.11	8,317,683.87
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	3,432,434,119.13	3,270,713,249.12
开发支出		
商誉	1,930,975,299.65	1,838,410,479.52
长期待摊费用	2,318,703.59	2,992,473.72

递延所得税资产	73,990,440.97	48,083,033.01
其他非流动资产		
非流动资产合计	6,282,222,596.63	6,028,415,816.55
资产总计	10,279,742,024.01	7,706,854,038.77
流动负债：		
短期借款	1,726,114,158.91	1,105,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	402,702,261.97	369,575,012.42
预收款项	151,401,718.04	68,530,927.37
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	30,844,712.55	30,388,865.00
应交税费	35,734,024.86	24,239,487.21
其他应付款	388,579,101.32	364,822,181.10
其中：应付利息	1,855,516.67	3,162,194.45
应付股利	1,379,490.07	1,379,490.07
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	131,605,623.30	125,296,867.90
其他流动负债		
流动负债合计	2,866,981,600.95	2,087,853,341.00
非流动负债：		
长期借款	973,058,213.56	1,280,406,762.56
应付债券		
其中：优先股		
永续债		

长期应付款	614,024,091.17	825,044,287.66
长期应付职工薪酬		
预计负债	170,551.34	6,764,446.39
递延收益		
递延所得税负债	799,121,531.04	736,863,862.08
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,386,374,387.11	2,849,079,358.69
负债合计	5,253,355,988.06	4,936,932,699.69
所有者权益：		
股本	771,020,068.00	454,530,468.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,042,259,565.73	758,580,445.12
减：库存股		
其他综合收益	35,045,142.30	-71,896,920.22
专项储备		
盈余公积	136,589,424.32	117,408,626.83
一般风险准备		
未分配利润	1,390,472,603.25	1,000,669,167.51
归属于母公司所有者权益合计	4,375,386,803.60	2,259,291,787.24
少数股东权益	650,999,232.35	510,629,551.84
所有者权益合计	5,026,386,035.95	2,769,921,339.08
负债和所有者权益总计	10,279,742,024.01	7,706,854,038.77

法定代表人：王棣

主管会计工作负责人：赵晓芬

会计机构负责人：赵晓芬

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	835,120,019.62	364,180.42
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款		

其中：应收票据		
应收账款		
预付款项		2,013,200.00
其他应收款	571,696,848.02	468,430,688.15
其中：应收利息		
应收股利	200,000,000.00	200,000,000.00
存货		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	1,406,816,867.64	470,808,068.57
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	2,937,621,398.34	2,687,652,445.11
投资性房地产		
固定资产		
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,937,621,398.34	2,687,652,445.11
资产总计	4,344,438,265.98	3,158,460,513.68
流动负债：		
短期借款	200,000,000.00	1,005,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款		

预收款项		
应付职工薪酬	115,043.19	103,043.29
应交税费	4,959,583.46	4,188,273.60
其他应付款	848,085,297.66	648,365,392.59
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	1,053,159,924.31	1,657,656,709.48
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	1,053,159,924.31	1,657,656,709.48
所有者权益：		
股本	771,020,068.00	454,530,468.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,224,431,877.56	890,752,756.95
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	62,148,317.45	42,169,866.67
未分配利润	233,678,078.66	113,350,712.58

所有者权益合计	3,291,278,341.67	1,500,803,804.20
负债和所有者权益总计	4,344,438,265.98	3,158,460,513.68

3、合并利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	5,845,040,221.08	5,618,341,324.44
其中：营业收入	5,845,040,221.08	5,618,341,324.44
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	5,199,275,328.30	5,145,690,398.22
其中：营业成本	3,723,118,234.34	3,618,756,924.42
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	15,360,147.46	13,178,984.84
销售费用	1,019,779,981.70	971,447,265.40
管理费用	184,374,374.15	198,071,076.10
研发费用	90,039,553.71	82,567,140.74
财务费用	117,085,939.09	244,737,099.47
其中：利息费用	220,863,478.20	330,421,809.11
利息收入	11,535,754.13	2,281,823.71
资产减值损失	49,517,097.85	16,931,907.25
加：其他收益	8,358,241.13	1,943,677.71
投资收益（损失以“-”号填列）	-137,190.25	157,366.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-31,046.77	-52,594.60
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-1,649,009.21

三、营业利润（亏损以“－”号填列）	653,985,943.66	473,102,961.13
加：营业外收入	3,353,501.03	4,573,877.71
减：营业外支出	792,647.46	586,950.40
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	656,546,797.23	477,089,888.44
减：所得税费用	124,449,708.17	81,118,599.69
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	532,097,089.06	395,971,288.75
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	532,097,089.06	395,971,288.75
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
归属于母公司所有者的净利润	468,462,924.19	343,273,683.04
少数股东损益	63,634,164.87	52,697,605.71
六、其他综合收益的税后净额	133,677,578.16	-143,945,197.73
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	106,942,062.52	-115,156,158.18
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	106,942,062.52	-115,156,158.18
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-62,652.30	121,817.20
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额	107,004,714.82	-115,277,975.38
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	26,735,515.64	-28,789,039.55
七、综合收益总额	665,774,667.22	252,026,091.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	575,404,986.71	228,117,524.86
归属于少数股东的综合收益总额	90,369,680.51	23,908,566.16
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.62	0.54
（二）稀释每股收益	0.62	0.54

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：王棣

主管会计工作负责人：赵晓芬

会计机构负责人：赵晓芬

4、母公司利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	0.00	0.00
减：营业成本	0.00	0.00
税金及附加	10,000.04	246,609.20
销售费用		
管理费用	4,326,239.97	6,044,611.51
研发费用		
财务费用	-4,151,649.74	90,466,647.90
其中：利息费用	4,171,333.33	90,480,541.90
利息收入	8,332,411.97	22,053.73
资产减值损失	1,088.03	-773.93
加：其他收益	1,209.88	
投资收益（损失以“-”号填列）	199,968,953.23	199,947,405.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-31,046.77	-52,594.60
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	199,784,484.81	103,190,310.72
加：营业外收入	23.01	1,664.82
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	199,784,507.82	103,191,975.54
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	199,784,507.82	103,191,975.54
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	199,784,507.82	103,191,975.54
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		

4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	199,784,507.82	103,191,975.54
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	6,180,555,290.41	6,130,695,862.50
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	20,239,116.17	8,221,639.90
经营活动现金流入小计	6,200,794,406.58	6,138,917,502.40
购买商品、接受劳务支付的现金	4,215,577,930.55	5,043,462,865.07
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	438,027,320.36	296,358,867.56
支付的各项税费	256,374,978.67	262,478,113.18

支付其他与经营活动有关的现金	97,819,642.44	146,966,363.04
经营活动现金流出小计	5,007,799,872.02	5,749,266,208.85
经营活动产生的现金流量净额	1,192,994,534.56	389,651,293.55
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	43,502,792.31	61,772,304.44
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		340,854.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,001,535,754.13	9,784,516.78
投资活动现金流入小计	2,045,038,546.44	71,897,675.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,103,400.77	42,427,200.71
投资支付的现金	53,473,072.95	68,517,362.06
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	247,281,096.00	106,621,270.60
支付其他与投资活动有关的现金	3,610,000,000.00	2,500,294.18
投资活动现金流出小计	3,942,857,569.72	220,066,127.55
投资活动产生的现金流量净额	-1,897,819,023.28	-148,168,451.63
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,650,168,720.61	20,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		20,000,000.00
取得借款收到的现金	1,984,176,000.00	250,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,300,000.00	
筹资活动现金流入小计	3,635,644,720.61	270,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,732,390,210.00	718,971,547.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	177,815,207.65	227,609,059.76
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	250,000,000.00	41,000,000.00
筹资活动现金流出小计	2,160,205,417.65	987,580,607.28
筹资活动产生的现金流量净额	1,475,439,302.96	-717,580,607.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,877,631.64	-13,131,778.93
五、现金及现金等价物净增加额	773,492,445.88	-489,229,544.29
加：期初现金及现金等价物余额	199,928,901.48	689,158,445.77
六、期末现金及现金等价物余额	973,421,347.36	199,928,901.48

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	395,136.51	79,057.97
经营活动现金流入小计	395,136.51	79,057.97
购买商品、接受劳务支付的现金	900,238.33	4,835,557.35
支付给职工以及为职工支付的现金	625,831.98	786,455.59
支付的各项税费	952,721.44	344,675.64
支付其他与经营活动有关的现金	793,231.90	2,303,040.47
经营活动现金流出小计	3,272,023.65	8,269,729.05
经营活动产生的现金流量净额	-2,876,887.14	-8,190,671.08
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	200,000,000.00	100,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,999,552,411.97	22,053.73
投资活动现金流入小计	2,199,552,411.97	100,022,053.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	250,000,000.00	80,000,000.00
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	2,854,378,444.90	1,219,000.00
投资活动现金流出小计	3,104,378,444.90	81,219,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-904,826,032.93	18,803,053.73
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,650,168,720.61	
取得借款收到的现金	200,000,000.00	100,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	203,657,062.95	118,891,547.51
筹资活动现金流入小计	2,053,825,783.56	218,891,547.51
偿还债务支付的现金	1,005,000,000.00	101,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	66,367,024.29	130,991,672.91
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	1,071,367,024.29	231,991,672.91
筹资活动产生的现金流量净额	982,458,759.27	-13,100,125.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	74,755,839.20	-2,487,742.75
加：期初现金及现金等价物余额	364,180.42	2,851,923.17
六、期末现金及现金等价物余额	75,120,019.62	364,180.42

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工 具			资本公积	减 ： 库 存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备			未分 配利 润
	优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年期末余额	454,530,468.00				758,580,445.12		-71,896.92		117,408.62		1,000,669.167.51	510,629.551.84	2,769,921,339.08
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	454,530,468.00				758,580,445.12		-71,896.92		117,408.62		1,000,669.167.51	510,629.551.84	2,769,921,339.08
三、本期增减变动金额	316,489.60				1,283,679.12		106,942.06		19,180.797		389,803.43	140,369.68	2,256,464.

(减少以 “—”号填 列)						2.52		.49		5.74	0.51	696.8 7
(一) 综合 收益总额						106,9 42,06 2.52				468,4 62,92 4.19	90,36 9,680 .51	665,7 74,66 7.22
(二) 所有 者投入和减 少资本	96,198,152 .00				1,553,970,56 8.61							1,650 ,168, 720.6 1
1. 所有者投 入的普通股	96,198,152 .00				1,553,970,56 8.61							1,650 ,168, 720.6 1
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								19,18 0,797 .49		-78,6 59,48 8.45		-59,4 78,69 0.96
1. 提取盈余 公积								19,18 0,797 .49		-19,1 80,79 7.49		
2. 提取一般 风险准备												
3. 对所有 者(或股 东)的分 配										-59,4 78,69 0.96		-59,4 78,69 0.96
4. 其他												
(四) 所有 者权益内 部结转	220,291,44 8.00				-270,291,448 .00						50,00 0,000 .00	
1. 资本公 积转增 资本 (或股 本)	220,291,44 8.00				-220,291,448 .00							
2. 盈余公 积												

转增资本 (或股本)													
3. 盈余公积 弥补亏损													
4. 设定受益 计划变动额 结转留存收 益													
5. 其他					-50,000,000. 00							50,000,000. .00	
(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	771,020,06 8.00				2,042,259,56 5.73	35,04 5,142 .30		136,5 89,42 4.32		1,390 ,472, 603.2 5	650,9 99,23 2.35	5,026 ,386, 035.9 5	

上期金额

单位：元

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	所有 者权 益合 计
	股 本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年期末余 额	454, 530, 468. 00				758,5 80,44 5.12		43,25 9,237 .96		98,29 7,916 .02		717,4 13,93 7.40	466,7 20,98 5.68	2,538 ,802, 990.1 8
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	454,530,468.00				758,580,445.12		43,259,237.96		98,297,916.02		717,413,937.40	466,720,985.68	2,538,802,990.18
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							-115,156,158.18		19,110,710.81		283,255,230.11	43,908,566.16	231,118,348.90
（一）综合收益总额							-115,156,158.18				343,273,683.04	23,908,566.16	252,026,091.02
（二）所有者投入和减少资本												20,000,000.00	20,000,000.00
1. 所有者投入的普通股												20,000,000.00	20,000,000.00
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													
4. 其他													
（三）利润分配									19,110,710.81		-60,018,452.93		-40,907,742.12
1. 提取盈余公积									19,110,710.81		-19,110,710.81		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-40,907,742.12		-40,907,742.12
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. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 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	454,530,468.00				758,580,445.12		-71,896,920.22		117,408,626.83		1,000,669,167.51	510,629,551.84	2,769,921,339.08

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	454,530,468.00				890,752,756.95				42,169,866.67	113,350,712.58	1,500,803,804.20
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	454,530,468.00				890,752,756.95				42,169,866.67	113,350,712.58	1,500,803,804.20
三、本期增减变动	316,4				1,333,6				19,978,	120,3	1,790,4

动金额（减少以“—”号填列）	89,600.00				79,120.61				450.78	27,366.08	74,537.47
（一）综合收益总额										199,784.507.82	199,784,507.82
（二）所有者投入和减少资本	96,198,152.00				1,553,970,568.61						1,650,168,720.61
1. 所有者投入的普通股	96,198,152.00				1,553,970,568.61						1,650,168,720.61
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									19,978,450.78	-79,457,141.74	-59,478,690.96
1. 提取盈余公积									19,978,450.78	-19,978,450.78	
2. 对所有者（或股东）的分配										-59,478,690.96	-59,478,690.96
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转	220,291,448.00				-220,291,448.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	220,291,448.00				-220,291,448.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计											

划变动额结转留存收益											
5. 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	771,020,068.00				2,224,431,877.56				62,148,317.45	233,678,078.66	3,291,278,341.67

上期金额

单位：元

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	454,530,468.00				890,752,756.95				31,845,409.66	61,390,936.17	1,438,519,570.78
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	454,530,468.00				890,752,756.95				31,845,409.66	61,390,936.17	1,438,519,570.78
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									10,324,457.01	51,959,776.41	62,284,233.42
（一）综合收益总额										103,191,975.54	103,191,975.54
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
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									10,324,457.01	-51,232,199.13	-40,907,742.12
1. 提取盈余公积									10,324,457.01	-10,324,457.01	
2. 对所有者(或股东)的分配										-40,907,742.12	-40,907,742.12
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. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 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	454,530,468.00				890,752,756.95				42,169,866.67	113,350,712.58	1,500,803,804.20

三、公司基本情况

西王食品股份有限公司（以下简称“本公司”）原名湖南金德发展股份有限公司（以下简称“金德发展”），金德发展前身系1984年由株洲市劳动服务公司与其他企事业单位的劳动服务公司等单位采取集资入股、联合经营形式筹建的经济实体。2010年12月21日，经中国证券监督管理委员会《关于核准湖南金德发展股份有限公司重大资产重组及向西王集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2010〕1882号）核准，金德发展按2009年12月31日的评估结果将其全部资产、负债及业务转让给西王集团有限公司（以下简称“西王集团”），同时金德发展向西王集团非公开发行52,683,621股人民币普通股，购买西王集团持有的山东西王食品有限公司（以下简称“山东西王”）100%的股权。2018年12月31日，公司持有统一社会信用代码为91370000184280878R的营业执照，注册资本为人民币771,021,068.00元，股份总数771,020,068股（每股面值1元），其中有限售条件的流通股份A股243,716,133股；无限售条件的流通股份A股527,303,935股。公司股票已于1996年11月26日在深圳证券交易所挂牌交易。

本财务报表业经公司2019年4月26日第十二届二十二次董事会批准对外报出。

本公司及所属子公司（以下简称“本集团”）主要从事食用植物油、运动营养品及体重管理相关的营养补给品的研发、生产和销售。本公司的子公司的相关信息详见第十一节、九。

本报告期内，本集团新增子公司的情况参见第十一节、九。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

2、持续经营

在编制本财务报表时，本公司管理层相信本集团及本公司可以获得充足的资金满足偿还债务和资本性支出的需要。因此，本财务报表以持续经营为基础编制。

五、重要会计政策及会计估计

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

具体会计政策和会计估计提示：

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销（参见第十一节、五）和各类资产减值（参见第十一节、七及十七）涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

(i) 第十一节、七、24 - 递延所得税资产的确认；

(ii) 第十一节、七、39 - 应付股权收购款；及

(iii)第十一节、十一- 金融工具公允价值估值。

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下：

第十一节、七、14- 披露对其他主体实施重大影响的重大的判断和假设。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2018年12月31日的合并财务状况和财务状况、2018年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）2014年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本公司将从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间作为正常营业周期。本公司主要业务的营业周期通常小于12个月。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按第十一节、五、9进行了折算。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉（参见第十一节、五、32）；如为负数则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买

日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。企业合并发生当期的期末，因合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值或企业合并成本只能暂时确定的，购买方应当以所确定的暂时价值为基础对企业合并进行确认和计量。购买日后12个月内对确认的暂时价值进行调整的，视为在购买日确认和计量。

6、合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余部分仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

(2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

(3) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

无

8、现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额（参见第十一节、五、18）外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

10、金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、其他债权投资、除长期股权投资（参见第十一节、五、14）以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

- 持有至到期投资

本集团将有明确意图和能力持有至到期的且到期日固定、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为持有至到期投资。

初始确认后，持有至到期投资以实际利率法按摊余成本计量。

- 可供出售金融资产

本集团将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益（参见第十一节、五、28(b)）。

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本集团作为保证人与债权人约定，当债务人不履行债务时，本集团按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则（参见第十一节、五、25）确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

(2) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(3) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

(4) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- (i) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (ii) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (iii) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (iv) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (v) 权益工具发行方经营所处的市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (vi) 权益工具投资的公允价值发生严重下跌（即公允价值下跌超过50%）或非暂时性下跌（即公允价值下跌持续9个月）等。

有关应收款项减值的方法，参见第十一节、五、11，其他金融资产的减值方法如下：

- 持有至到期投资

持有至到期投资按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当持有至到期投资的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该持有至到期投资的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估持有至到期投资的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的持有至到期投资（包括以个别方式评估未发生减值的持有至到期投资）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

持有至到期投资确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

- 可供出售金融资产

可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本集团将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失从股东权益转出，计入当期损益。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得转回。

(5) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

11、应收票据及应收账款

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	1、单项金额大于人民币 100 万元的应收账款及其他应收款视为重大。2、(a) 运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。(b) 当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。(c) 在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。3、本集团中国境外子公司的应收款项坏账准备确认标准、计提方法如下：本集团运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单项金额重大的应收款项，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团对该部分差额确认减值损失，计提应收款项坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	坏账准备计提方法
账龄组合	账龄分析法
其他组合（合并范围内的往来款）	其他方法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

适用 不适用

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	1.00%	1.00%
1—2 年	10.00%	10.00%
2—3 年	30.00%	30.00%
3—4 年	50.00%	50.00%
4—5 年	80.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的：

适用 不适用

组合名称	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
其他组合	0.00%	0.00%

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大的应收款项，如果出现账龄过长、与债务人产生纠纷或者债务人出现严重财务困难等减值迹象。
坏账准备的计提方法	按个别方式评估减值损失。

12、存货

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

(1) 存货的分类和成本

存货包括原材料、在产品、半成品、产成品。

存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

(2) 发出存货的计价方法

本集团发出存货采用加权平均法计量。

低值易耗品及包装物采用一次转销法进行摊销，计入相关资产的成本或者当期损益。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

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。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。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。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，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。

按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

13、持有待售资产

无

14、长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。

- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

(b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见第十一节、五、22。

在本集团合并财务报表中，对子公司按第十一、五、6进行处理。

(b) 对联营企业的投资

联营企业指本集团能够对其施加重大影响（参见第十一节、五、14(3)）的企业。

后续计量时，对联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。
- 取得对联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。
- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。
- 本集团对联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对联营企业净投资的长期权益减记至零为限。联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见第十一节、五、22。

(3) 确定对被投资单位具有重大影响的判断标准

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

15、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

16、固定资产

(1) 确认条件

固定资产指本集团为生产商品、提供劳务或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按第十一节、五、17 确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利

益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	40	5%	2.38%
机器设备	年限平均法	15	5%	6.33%
运输工具	年限平均法	10	5%	9.50%
其他	年限平均法	3 - 10	0% - 5%	9.50% - 33.33%

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧。

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。减值测试方法及减值准备计提方法参见第十一节、五、22。

固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

不适用

17、在建工程

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用（参见第十一节、五、18）和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备（参见第十一节、五、22）在资产负债表内列示。

18、借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。

- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

19、生物资产

无

20、油气资产

无

21、无形资产

（1）计价方法、使用寿命、减值测试

无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备（参见第十一节、五、22）后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预期使用寿命内摊销。

各项无形资产的摊销年限为：

项目	摊销年限（年）
----	---------

土地使用权	使用年限
商标权	不确定
客户关系	14
软件	10

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。本集团在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按上述使用寿命有限的无形资产处理。

(2) 内部研究开发支出会计政策

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备（参见第十一节、五、22）在资产负债表内列示。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

22、长期资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 长期股权投资
- 商誉
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见第十一节、五、32）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

23、长期待摊费用

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。

24、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利的会计处理方法

本集团所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）辞退福利的会计处理方法

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

无

25、预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。

或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

26、股份支付

无

27、优先股、永续债等其他金融工具

无

28、收入

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

(a) 销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，本集团确认销售商品收入：

- 本集团将商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；
- 本集团既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

本集团按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

(b) 利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

29、政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

30、递延所得税资产/递延所得税负债

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

31、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法

无

32、其他重要的会计政策和会计估计

(1) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见第十一节、五、22）在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

(2) 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

(3) 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

(4) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

(5) 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

33、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

√ 适用 □ 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》	参见内控手册	
《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧法》	参见内控手册	
《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》	参见内控手册	
《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》（统称“解释第 9-12 号”）	参见内控手册	
《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018] 15 号）及相关解读	参见内控手册	

本集团自2018年1月1日起执行上述企业会计准则解释及修订，对会计政策相关内容进行调整。

本集团采用上述企业会计准则解释及修订的主要影响如下：

(a) 解释第9-12号

本集团按照解释第9-12号有关权益法下投资净损失的会计处理，固定资产和无形资产的折旧和摊销方法以及关键管理人员服务的关联方认定及披露的规定对相关的会计政策进行了调整。

采用解释第9-12号未对本集团财务状况和经营成果产生重大影响。

(b) 财务报表列报

本集团根据财会[2018] 15号规定的财务报表格式编制2018年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

相关列报调整影响如下：

	2017年12月31日			2017年1月1日		
	调整前	调整数	调整后	调整前	调整数	调整后
本集团						
应收票据	890,000.00	-890,000.00	-	7,970,363.00	-7,970,363.00	-
应收账款	400,823,825.58	-400,823,825.58	-	547,130,282.35	-547,130,282.35	-
应收票据及应收账款	-	401,713,825.58	401,713,825.58	-	555,100,645.35	555,100,645.35
应付账款	369,575,012.48	-369,575,012.48	-	382,031,760.48	-382,031,760.48	-

		2					
应付票据及应付账款	-	369,575,012.42	369,575,012.42	-	382,031,760.48	382,031,760.48	
应付利息	3,162,194.45	-3,162,194.45	-	5,543,221.76	-5,543,221.76	-	
应付股利	1,379,490.07	-1,379,490.07	-	1,379,490.07	-1,379,490.07	-	
其他应付款	360,280,496.58	4,541,684.52	364,822,181.10	209,465,722.01	6,922,711.83	216,388,433.84	
合计	1,136,111,019.10	-	1,136,111,019.10	1,153,520,839.67	-	1,153,520,839.67	
2017年12月31日							
2017年12月31日				2017年1月1日			
本公司	调整前	调整数	调整后	调整前	调整数	调整后	
应收股利	200,000,000.00	-200,000,000.00	-	100,000,000.00	-100,000,000.00	-	
其他应收款	268,430,688.15	200,000,000.00	468,430,688.15	267,288,307.37	100,000,000.00	367,288,307.37	
应付利息	3,009,416.67	-3,009,416.67	-	2,612,805.56	-2,612,805.56	-	
应付股利	1,379,490.07	-1,379,490.07	-	1,379,490.07	-1,379,490.07	-	
其他应付款	643,976,485.85	4,388,906.74	648,365,392.59	527,297,595.56	3,992,295.63	531,289,891.19	
合计	1,116,796,080.74	-	1,116,796,080.74	898,578,198.56	-	898,578,198.56	

2017年度受影响的合并利润表项目：

	2017年度		
	调整前	调整数	调整后
管理费用	280,638,216.84	-82,567,140.74	198,071,076.10
研发费用	-	82,567,140.74	82,567,140.74
合计	280,638,216.84	-	280,638,216.84

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

34、其他

无

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额,在扣除当期允许抵扣的进项税额后,差额部分为应交增值税。	根据《中华人民共和国增值税暂行条例》,本公司及设立于中国境内子公司适用增值税税率为 10% 及 16%,在扣除当期允许抵扣的进项税额后,差额部分为应缴或待抵扣增值税;根据财政部及国家税务总局发布的财税[2018]32 号文,自 2018 年 5 月 1 日起,纳税人发生增值税应税销售行为,原适用 17% 税率的,税率调整为 16%;原适用 11% 税率的,税率调整为 10%。本公司设立于美国或加拿大的子公司向部分其他国家销售货物时适用的增值税税率为 20% - 21% 不等。
消费税	按应税销售收入计征	加拿大消费税: 10% 或 13%
城市维护建设税	按实际缴纳增值税计征	按公司所在地政策缴纳
企业所得税	按应纳税所得额计征	根据《中华人民共和国企业所得税法》以及企业所得税法实施条例,除个别享受优惠税率的子公司外,本公司及设立于中国境内子公司适用所得税税率为 25% (2017 年: 25%)。本公司设立于香港地区的子公司适用 16.5% (2017 年: 16.5%) 所得税税率。本公司设立于美国或加拿大的子公司适用联邦所得税率及各州所得税率 24.44% - 26.5% 不等 (2017 年: 26.5% - 38.35% 不等)。
美国销售及使用税	销售税是基于应税销售额,使用税是基于应税采购额	税率因不同州、县及货物类别而不同

存在不同企业所得税税率纳税主体的,披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
山东西王食品有限公司	15.00%
邹平西王玉米油有限公司	0.00%
西王食品(香港)有限公司	16.50%
Xiwang Iovate Holdings Company Limited (以下简称“SPV1”)	26.50%
Xiwang Iovate Health Science International Inc. (以下简称“SPV2”)	26.50%
Kerr	26.50%
Iovate Health Sciences U.S.A.,Inc.	24.44%
Iovate Health Sciences International Inc.	26.50%
Iovate Health Sciences UK Inc Ltd	26.50%
Northern Innovations Holding Corp.	26.50%
Infinity Insurance Co.,Ltd.	0.00%
Old Northern Innovations Corp.	26.50%

HHC Formulations Ltd.	26.50%
HDM Formulations Ltd.	26.50%
除上述以外的其他纳税主体	25.00%

2、税收优惠

(1)根据财政部、国家税务总局颁布的《关于饲料产品免征增值税问题的通知》(财税〔2001〕121号)，子公司邹平西王玉米油有限公司(以下简称“西王玉米油”)的产品一胚芽粕的销售享受免缴增值税的政策。

(2)根据国家税务总局颁布的《关于实施农林牧渔业项目企业所得税优惠问题的公告》(国家税务总局公告2011年第48号)的规定，西王玉米油从事农产品初加工项目的所得享受免缴企业所得税的政策。

(3)山东西王于2018年8月6日被山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局和山东省地方税务局继续认定为高新技术企业，并获得编号为GR201837000426的高新技术企业证书，有效期三年。山东西王2018年度减按15%的税率计缴企业所得税。

3、其他

无

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	103,583.37	183,815.12
银行存款	973,317,763.99	199,745,086.36
其他货币资金	1,870,000,000.00	
合计	2,843,421,347.36	199,928,901.48
其中：存放在境外的款项总额	53,856,165.93	74,509,625.76

其他说明

(1)、于2018年12月31日，本集团其他货币资金中包括信用证保证金人民币150,000,000.00元、应收账款保兑业务保证金人民币100,000,000.00元及定期存款人民币1,620,000,000.00元。

(2)、于2018年12月31日，本集团存放在西王集团财务有限公司(以下简称“西王集团财务”)款项包括定期存款人民币950,000,000.00元(2017年：人民币零元)及活期存款人民币177,595,834.27元(2017年：人民币零元)。西王集团财务为中国银行业监督管理委员会批准设立的非银行金融机构，自2016年起为本集团提供金融服务，包括存款服务、贷款服务、结算服务及其他在银监会批准的经营范围内的金融服务。

(3)、于2018年12月31日，本集团存放在境外的款项总额共计人民币53,856,165.93元（2017年：人民币74,509,625.76元）。

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

无

3、衍生金融资产

适用 不适用

4、应收票据及应收账款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	1,900,000.00	890,000.00
应收账款	436,374,430.93	400,823,825.58
合计	438,274,430.93	401,713,825.58

(1) 应收票据

1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	1,900,000.00	890,000.00
合计	1,900,000.00	890,000.00

2) 期末公司已质押的应收票据

无

3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	2,060,000.00	3,750,000.00
合计	2,060,000.00	3,750,000.00

4) 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

无

于2018年12月31日，本集团为结算贸易应付款项人民币2,060,000.00元（2017年12月31日：人民币3,750,000.00元）而将等额的未到期应收票据背书予供应商，而由于本集团管理层认为该等未到期票据所有权的风险及回报已实质转移，故而完全终止确认该等应收票据及应付供货商款项。

(2) 应收账款

1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	12,239,148.29	2.71%	12,239,148.29	100.00%		12,239,148.29	3.01%	3,671,744.49	30.00%	8,567,403.80
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	193,924,547.40	42.86%	2,125,798.01	1.10%	191,798,749.39	126,476,551.81	31.11%	1,299,370.81	1.03%	125,177,181.00
按个别方式评估减值损失计提坏账准备	246,261,622.82	54.43%	1,685,941.28	0.68%	244,575,681.54	267,785,931.77	65.88%	706,690.99	0.26%	267,079,240.78
合计	452,425,318.51	100.00%	16,050,887.58		436,374,430.93	406,501,631.87	100.00%	5,677,806.29		400,823,825.58

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

√ 适用 □ 不适用

单位：元

应收账款（按单位）	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
客户一	12,239,148.29	12,239,148.29	100.00%	预计未来现金流量现值低于账面价值
合计	12,239,148.29	12,239,148.29	--	--

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

√ 适用 □ 不适用

单位：元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内	191,973,468.83	1,919,734.69	1.00%
1 至 2 年	1,896,301.27	189,630.13	10.00%
2 至 3 年	54,777.30	16,433.19	30.00%
合计	193,924,547.40	2,125,798.01	1.10%

确定该组合依据的说明：

无

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：

2)本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 16,513,506.23 元；本期收回或转回坏账准备金额 5,356,658.43 元。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

无

3)本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
应收帐款	702,664.22

其中重要的应收账款核销情况：

无

应收账款核销说明：

4)按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

本集团年末余额前五名的应收账款合计人民币222,186,097.57元(2017年：人民币217,906,787.97元)，占应收账款年末余额合计数的49.11% (2017年：53.61%)，相应计提的坏账准备年末余额合计人民币零元 (2017年：人民币零元)。

5)因金融资产转移而终止确认的应收账款

无

6)转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明：

无

5、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	34,910,454.36	78.51%	69,381,149.86	97.41%
1 至 2 年	7,711,047.90	17.34%	732,000.09	1.03%
2 至 3 年	732,000.09	1.65%	481,857.41	0.68%
3 年以上	1,111,558.26	2.50%	629,700.85	0.88%
合计	44,465,060.61	--	71,224,708.21	--

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

本集团年末余额前五名的预付款项合计人民币 23,026,545.93 元(2017年：人民币 42,316,864.53元)，占预付款项年末余额合计数的51.79% (2017年：59.41%)。

其他说明：

无

6、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	23,708,449.61	22,822,841.24
合计	23,708,449.61	22,822,841.24

(1) 应收利息

1)应收利息分类

无

2)重要逾期利息

无

(2) 应收股利

其他说明：无

(3) 其他应收款

1)其他应收款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	5,240,608.59	21.47%	698,188.98	13.32%	4,542,419.61	6,192,156.89	26.67%	394,331.71	6.37%	5,797,825.18
按个别方式评估减值损失计提坏	19,166,030.00	78.53%			19,166,030.00	17,025,016.06	73.33%			17,025,016.06

账准备						.06				
合计	24,406,638.59	100.00%	698,188.98		23,708,449.61	23,217,172.95	100.00%	394,331.71		22,822,841.24

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

单位：元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内	2,733,460.37	27,334.60	1.00%
1 至 2 年	1,362,945.39	136,294.54	10.00%
2 至 3 年	757,604.87	227,281.47	30.00%
3 至 4 年	10,000.00	5,000.00	50.00%
4 至 5 年	371,597.96	297,278.37	80.00%
5 年以上	5,000.00	5,000.00	100.00%
合计	5,240,608.59	698,188.98	13.32%

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 334,101.04 元；本期收回或转回坏账准备金额 30,243.77 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

无

3) 本期实际核销的其他应收款情况

无

其中重要的其他应收款核销情况：

无

其他应收款核销说明：

4) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金及押金	2,960,061.67	2,889,479.14

员工差旅预支款	2,269,072.92	3,146,325.88
委外加工材料款	5,400,740.14	3,363,192.01
关联方代垫费用	7,317,068.27	6,190,474.16
其他	6,459,695.59	7,627,701.76
合计	24,406,638.59	23,217,172.95

5)按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
客户一	关联方代垫费用	6,990,440.87	3 年以内	29.49%	
客户二	其他	6,454,839.60	1 年以内	27.23%	
客户三	委托加工材料款	2,196,265.52	1 年以内	9.26%	
客户四	保证金及押金	792,273.14	5 年以内	3.34%	365,788.18
客户五	保证金及押金	531,000.00	2 年以内	2.24%	37,269.00
合计	--	16,964,819.13	--	71.56%	403,057.18

6)涉及政府补助的应收款项

无

7)因金融资产转移而终止确认的其他应收款

无

8)转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明：

无

7、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	69,517,770.66	2,212,707.91	67,305,062.75	87,348,748.89	2,612,977.45	84,735,771.44
在产品	14,245,636.88		14,245,636.88	14,536,066.92		14,536,066.92
库存商品	520,981,203.73	64,959,421.84	456,021,781.89	833,631,782.49	34,941,222.05	798,690,560.44

发出商品	50,189,069.75		50,189,069.75	31,411,294.20		31,411,294.20
合计	654,933,681.02	67,172,129.75	587,761,551.27	966,927,892.50	37,554,199.50	929,373,693.00

公司是否需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 4 号—上市公司从事种业、种植业务》的披露要求

否

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 11 号——上市公司从事珠宝相关业务》的披露要求

否

(2) 存货跌价准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,612,977.45	2,449,693.62		2,962,482.30	-112,519.14	2,212,707.91
库存商品	34,941,222.05	35,606,699.16		7,272,275.02	-1,683,775.65	64,959,421.84
合计	37,554,199.50	38,056,392.78		10,234,757.32	-1,796,294.79	67,172,129.75

本集团存货跌价准备余额主要由于部分食用油、运动营养品及体重管理相关的营养补给品库存商品周转缓慢导致。于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。在确定可变现净值时，管理层综合考虑存货超出保质期、市场情况、顾客需求及历史经验等因素。于2018年，因年初库存商品实现销售，转销了相关库存商品的存货跌价准备。

(3) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

本集团存货年末余额中无借款费用资本化的金额（2017年：无）。

(4) 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

无

8、持有待售资产

无

9、一年内到期的非流动资产

无

10、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

增值税留抵税额	24,681,644.03	32,137,014.70
预缴企业所得税	35,206,943.57	21,237,238.01
合计	59,888,587.60	53,374,252.71

其他说明：

11、可供出售金融资产

(1) 可供出售金融资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具：	41,345,194.45		41,345,194.45	29,591,164.68		29,591,164.68
可供出售权益工具：	100,000,000.00		100,000,000.00	100,000,000.00		100,000,000.00
按成本计量的	100,000,000.00		100,000,000.00	100,000,000.00		100,000,000.00
合计	141,345,194.45		141,345,194.45	129,591,164.68		129,591,164.68

(2) 期末按公允价值计量的可供出售金融资产

单位：元

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
权益工具的成本/债务工具的摊余成本		41,439,810.53	41,439,810.53
公允价值		41,345,194.45	41,345,194.45
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额		94,616.08	94,616.08

(3) 期末按成本计量的可供出售金融资产

单位：元

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例	本期现金红利
	期初	本期增加	本期减少	期末	期初	本期增加	本期减少	期末		
西王集团财务有限公司	100,000,000.00			100,000,000.00					5.00%	

合计	100,000,000.00			100,000,000.00						--
----	----------------	--	--	----------------	--	--	--	--	--	----

(4) 报告期内可供出售金融资产减值的变动情况

无

(5) 可供出售权益工具期末公允价值严重下跌或非暂时性下跌但未计提减值准备的相关说明

无

于2018年12月31日，本集团的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具为本集团子公司 Kerr Investment Holding Corp（以下简称“Kerr”）于公开市场上购买的债券投资。

根据产品质量再保险信托协议的要求，本集团子公司Kerr需持有有一定数额的投资类产品，且该等投资类产品的使用受到产品质量再保险信托协议的限制。于2018年12月31日，上述可供出售债务工具中含有的该等使用受限的投资类产品之账面价值为人民币14,228,310.49元（2017年：人民币17,868,538.06元）。

12、持有至到期投资

(1) 持有至到期投资情况

无

(2) 期末重要的持有至到期投资

无

(3) 本期重分类的持有至到期投资

其他说明

无

13、长期应收款

(1) 长期应收款情况

无

(2) 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

无

(3) 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明

无

14、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
二、联营企业											
北京西王九派投资管理合伙企业(有限合伙)	29,990.42			-29,990.42							
平潭西王九派股权投资基金合伙企业(有限合伙)	9,493,466.57			-1,056.35						9,492,410.22	
小计	9,523,456.99			-31,046.77						9,492,410.22	
合计	9,523,456.99			-31,046.77						9,492,410.22	

其他说明

- 北京西王九派由深圳市前海九派资本管理合伙企业担任普通合伙人，并由普通合伙人执行合伙事务。
- 本公司持有平潭西王九派79.20%的股权，但是由于平潭西王九派的合伙协议约定其经营管理由北京西王九派负责，同时其投资决策委员会决策委员共五人，其中本公司委派两名、北京西王九派委派1名、新疆允公股权投资合伙企业（有限合伙）委派两名。投资决策委员会采取一人一票，四位投资决策委员投票同意，方能形成投资决议。

15、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

无

16、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	687,978,471.51	720,784,275.64
合计	687,978,471.51	720,784,275.64

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	393,125,367.16	523,813,894.04	8,588,701.76	53,531,295.35	979,059,258.31
2.本期增加金额	6,246,023.53	6,031,006.97	464,128.36	5,603,182.03	18,344,340.89
(1) 购置	1,502,878.59	3,721,833.08	464,128.36	5,467,606.65	11,156,446.68
(2) 在建工程转入	4,743,144.94	2,309,173.89		135,575.38	7,187,894.21
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
外币折算差				1,840,245.94	1,840,245.94

异					
4.期末余额	399,371,390.69	529,844,901.01	9,052,830.12	60,974,723.32	999,243,845.14
二、累计折旧					
1.期初余额	44,930,494.79	176,324,051.70	3,384,912.80	33,635,523.38	258,274,982.67
2.本期增加金额	9,533,527.30	34,439,156.42	929,940.60	6,656,328.27	51,558,952.59
(1) 计提	9,533,527.30	34,439,156.42	929,940.60	6,656,328.27	51,558,952.59
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
外币折算差异				1,431,438.37	1,431,438.37
4.期末余额	54,464,022.09	210,763,208.12	4,314,853.40	41,723,290.02	311,265,373.63
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	344,907,368.60	319,081,692.89	4,737,976.72	19,251,433.30	687,978,471.51
2.期初账面价值	348,194,872.37	347,489,842.34	5,203,788.96	19,895,771.97	720,784,275.64

(2) 暂时闲置的固定资产情况

无

(3) 通过融资租赁租入的固定资产情况

无

(4) 通过经营租赁租出的固定资产

无

(5) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
西王玉米油厂房	51,125,312.19	正在办理
3号仓库	10,519,852.89	正在办理
成品油罐厂房	1,559,201.53	正在办理

其他说明

(6) 固定资产清理

无

17、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	3,687,957.11	8,317,683.87
合计	3,687,957.11	8,317,683.87

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
零星工程	3,687,957.11		3,687,957.11	8,317,683.87		8,317,683.87
合计	3,687,957.11		3,687,957.11	8,317,683.87		8,317,683.87

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
零星工程		8,317,683.87	2,558,167.45	7,187,894.21		3,687,957.11						其他
合计		8,317,683.87	2,558,167.45	7,187,894.21		3,687,957.11	--	--				--

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

无

(4) 工程物资

无

18、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

 适用 不适用

(2) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

 适用 不适用

19、油气资产

 适用 不适用

20、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利	非专利技术	商标权	客户关系	软件	合计

		权	术				
一、账面原 值							
1.期初 余额	113,205,800. 00			2,986,129,400. 00	209,094,400.00		3,308,429,600.00
2.本期 增加金额						19,043,907.88	19,043,907.88
(1) 购置						19,043,907.88	19,043,907.88
(2) 内部研发							
(3) 企业合并增 加							
3.本期减 少金额							
(1) 处置							
外币折 算差异				150,353,000.00	10,528,000.00	707,305.16	161,588,305.16
4.期末 余额	113,205,800. 00			3,136,482,400. 00	219,622,400.00	19,751,213.04	3,489,061,813.04
二、累计摊 销							
1.期初 余额	20,291,817.6 0				17,424,533.28		37,716,350.88
2.本期 增加金额	2,244,093.01				15,125,540.32	98,930.82	17,468,564.15
(1) 计提	2,244,093.01				15,125,540.32	98,930.82	17,468,564.15
3.本期 减少金额							
(1) 处置							
外币折 算差异					1,439,106.77	3,672.11	1,442,778.88

4.期末 余额	22,535,910.6 1				33,989,180.37	102,602.93	56,627,693.91
三、减值准 备							
1.期初 余额							
2.本期 增加金额							
(1) 计提							
3.本期 减少金额							
(1) 处 置							
4.期末 余额							
四、账面价 值							
1.期末 账面价值	90,669,889.3 9			3,136,482,400. 00	185,633,219.63	19,648,610.11	3,432,434,119.13
2.期初 账面价值	92,913,982.4 0			2,986,129,400. 00	191,669,866.72		3,270,713,249.12

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.20%。

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明：

由于无法预见其未来经济利益期限，本集团子公司Kerr持有的商标权视为使用寿命不确定的无形资产。本集团于资产负债表日对使用寿命不确定的无形资产进行减值测试。

公司对单个商标分别测算其按照预计未来现金流量的现值所确定的可回收金额。该等估计所使用的主要假设如下：

- 品牌的销售额

某品牌的销售额乃根据管理层未来一年的经营预算及未来两至三年的销售增长率。在制定未来

一年的经营预算及未来两至三年的销售增长率时，管理层考虑了该品牌的历史业绩表现及最近一年的实际销售情况。

- 品牌销售额的终值

某品牌销售额的终值是基于其预测的未来第五年可实现的现金流量并考虑固定增长率而得。管理层依据通货膨胀率确定固定增长率。在估计通货膨胀率时，管理层根据历史期间的消费者价格指数为参考。

- 贴现率

贴现率乃源自本集团的加权平均资本成本（“加权平均资本成本”）并经过适当调整得出，以反映各品牌的特定风险。加权平均资本成本会同时涉及债务和权益，以可比同业公司的平均资本结构进行加权。权益成本乃源自无风险回报率并在考虑本品牌及本商标的市场、行业、规模及其他特定风险后做出适当调整。债务成本乃基于市场债券收益率。

未来现金流量采用的税前贴现率为17.7%。

21、开发支出

无

22、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	外币报表折算差异	处置		
Kerr 公司	1,838,410,479. 52		92,564,820.13			1,930,975,299. 65
合计	1,838,410,479. 52		92,564,820.13			1,930,975,299. 65

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

说明商誉减值测试过程、关键参数（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等）及商誉减值损失的确认方法：

本集团将商誉分摊至根据创造现金流入的可认定的最小资产组合，其可回收金额以预计未来现金流量现值的方法确定。本集团根据管理层批准的最近未来3年财务预算和17.7%的税前折现率预计该资产组的未来现金流量现值。超过3年财务预算之后年份的现金流量均保持稳定增长。对可收回金额的预计结果并没有导致确认减值损失。但预计该资产组未来现金流量现值所依据的关键假设则可能会导致该资产组的账面价值超过其可收回金额。

对上述资产组预计未来现金流量的计算采用了销售价格变动、采购成本变动及产品组合变动作为关键假设。管理层根据预算期间之前的历史情况确定这些假设。

商誉减值测试的影响

其他说明

本集团附属子公司西王食品（青岛）有限公司（以下简称“西王青岛”）于2016年完成对Kerr的收购，并自交割日起将Kerr纳入本集团合并财务报表。合并成本中包括首期Kerr 80%股权的购买价款美元519,228,700.00元（于收购日等值人民币3,512,114,849.67元），及剩余20%股权的应付购买款于交割日的现值美元159,000,000.00元（于收购日等值人民币1,075,491,900.00元）。上述合并成本超过Kerr可辨认资产、负债公允价值的差额美元281,352,036.90元（于收购日等值人民币1,903,093,312.80元），确认为商誉。

23、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
经营租入固定资产改良支出	2,759.84	27,431.66	11,617.46		18,574.04
借款费用	2,989,713.88		689,584.33		2,300,129.55
合计	2,992,473.72	27,431.66	701,201.79		2,318,703.59

24、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	75,722,102.35	17,972,218.11	33,269,195.21	8,234,497.28
内部交易未实现利润	25,383,382.56	6,232,197.84	28,451,709.65	6,460,242.30
可抵扣亏损	183,760,253.17	48,696,467.09	96,106,034.00	25,468,099.01
其他	4,126,037.33	1,089,557.93	7,787,284.54	7,920,194.42
合计	288,991,775.41	73,990,440.97	165,614,223.40	48,083,033.01

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	3,015,704,824.07	799,121,531.04	3,112,346,012.94	736,863,862.08
合计	3,015,704,824.07	799,121,531.04	3,112,346,012.94	736,863,862.08

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		73,990,440.97		48,083,033.01
递延所得税负债		799,121,531.04		736,863,862.08

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	607,649.81	401,083.89
可抵扣亏损	198,384,470.03	205,648,217.07
合计	198,992,119.84	206,049,300.96

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2018 年		8,791,625.73	
2019 年	10,826,359.52	10,826,359.52	
2020 年	8,088,553.14	8,088,553.14	
2021 年	76,474,420.63	76,474,420.63	
2022 年	102,118,701.85	101,467,258.05	
2023 年	876,434.89		
合计	198,384,470.03	205,648,217.07	--

其他说明：

于2018年12月31日，与本集团境外子公司的未分配利润有关的未确认递延所得税负债的暂时性差

异为人民币652,377,471.47元（2017年：人民币321,131,335.21元）。由于本公司能够控制这些子公司的股利政策，且管理层预期这部分利润在可预见的未来很可能不会进行分配，故尚未就分配这些留存收益而应付的所得税人民币65,237,747.15元（2017年：人民币32,113,133.52元）确认递延所得税负债。

25、其他非流动资产

无

26、短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	1,391,798,158.91	100,000,000.00
抵押及保证借款	100,000,000.00	
质押及保证借款	34,316,000.00	1,005,000,000.00
质押、抵押及保证借款	200,000,000.00	
合计	1,726,114,158.91	1,105,000,000.00

短期借款分类的说明：

1、2018年11月20日，山东西王与中国农业发展银行邹平县支行签订《流动资金借款合同》，合同金额为人民币8亿元，借款利率为5.22%，合同期限自2018年11月20日至2019年11月19日。西王特钢有限公司、西王集团有限公司、王勇、王辉提供保证担保。

2018年5月28日，山东西王与天津银行济南分行签订《流动资金借款合同》，合同金额为人民币1亿元，借款利率为4.35%，合同期限自2018年5月28日至2019年05月27日。西王集团有限公司提供保证担保。

于2018年度，山东西王于浙商银行开立信用证约人民币2.98亿元，按合同金额50%缴纳信用证保证金，由西王糖业和王勇提供担保，并将上述信用证用于支付本集团内其他子公司货款。到期付款日均为2019年2月13日。

于2018年度，本集团子公司山东西王和西王玉米油分别与浙商银行签订应收账款供应链协议，以应收账款保兑的方式借入约人民币1.94亿元。西王糖业和王勇就上述借款提供保证，到期付款日为2019年7月8日，缴纳保证金人民币1亿元。

2、2018年01月09日，山东西王与中国农业银行邹平县支行签订《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额为人民币1亿元，借款利率为5.046%，合同期限自2018年01月08日至2019年01月10日。王辉和王勇对其提供连带责任保证担保。山东西王以厂房和土地使用权提供抵押担保（参见第十一节、七、70）。

3、2016年11月22日，Xiwang Iovate Health Science International Inc.（以下简称“SPV2”）与后文定义的境外银团订立了借款协议，SPV2取得境外银团授予的4,000万美元的循环借款授信额度，参见第十一节、七、37。截至2018年12月31日，本集团向境外银团借入美元5,000,000.00元，折

合人民币34,216,000.00元。

4、2018年11月08日，西王食品股份有限公司与中国民生银行青岛分行签订《流动资金贷款借款合同》，合同金额为人民币2亿元，借款利率为4.785%，合同期限自2018年11月08日至2019年10月30日。西王集团有限公司对其提供保证担保。山东西王糖业有限公司以持有西王淀粉有限公司100%的股权对其进行质押担保。西王物流有限公司、西王特钢有限公司和西王金属科技有限公司以办公楼和自有土地使用权进行抵押担保。山东西王生态农业发展有限公司以自有土地使用权进行抵押担保。

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

无

27、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

无

28、衍生金融负债

适用 不适用

29、应付票据及应付账款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付账款	402,702,261.97	369,575,012.42
合计	402,702,261.97	369,575,012.42

(1) 应付票据分类列示

无

(2) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付关联方	5,628,146.70	5,827,322.14
应付第三方	397,074,115.27	363,747,690.28
合计	402,702,261.97	369,575,012.42

(3) 账龄超过 1 年的重要应付账款

无

30、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收第三方	151,401,718.04	68,530,927.37
合计	151,401,718.04	68,530,927.37

(2) 账龄超过 1 年的重要预收款项

无

(3) 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

无

31、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	29,921,684.86	413,006,985.39	412,549,437.80	30,379,232.45
二、离职后福利-设定提存计划	467,180.14	24,758,152.32	24,759,852.36	465,480.10
合计	30,388,865.00	437,765,137.71	437,309,290.16	30,844,712.55

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	29,444,343.12	394,803,228.20	394,417,301.31	29,830,270.01
2、职工福利费	194,298.86	1,777,907.51	1,730,907.51	241,298.86
3、社会保险费	281,128.88	15,789,071.04	15,762,536.34	307,663.58
其中：医疗保险费	173,708.47	10,808,019.85	10,807,008.05	174,720.27
工伤保险费	95,951.76	2,075,639.89	2,050,393.34	121,198.31

生育保险费	11,468.65	706,988.94	706,712.59	11,745.00
其他		2,198,422.36	2,198,422.36	
4、住房公积金	1,914.00	575,171.00	577,085.00	
5、工会经费和职工教育经费		61,607.64	61,607.64	
合计	29,921,684.86	413,006,985.39	412,549,437.80	30,379,232.45

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	441,248.68	24,080,909.69	24,083,772.98	438,385.39
2、失业保险费	25,931.46	677,242.63	676,079.38	27,094.71
合计	467,180.14	24,758,152.32	24,759,852.36	465,480.10

32、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	18,945,341.42	11,339,060.59
企业所得税	6,456,850.20	2,083,069.35
个人所得税	2,975,852.36	2,573,684.29
城市维护建设税	1,005,800.57	594,797.71
美国销售及使用税	2,423,073.35	3,920,520.00
土地增值税	955,130.24	955,130.24
房产税	725,184.26	725,184.30
土地使用税	357,873.00	357,873.00
教育费附加及地方教育费附加	715,175.59	578,530.76
印花税	143,298.56	109,773.02
水利建设基金	68,589.51	54,925.03
其他	961,855.80	946,938.92
合计	35,734,024.86	24,239,487.21

33、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	1,855,516.67	3,162,194.45
应付股利	1,379,490.07	1,379,490.07
其他应付款	385,344,094.58	360,280,496.58
合计	388,579,101.32	364,822,181.10

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
短期借款应付利息	1,855,516.67	3,162,194.45
合计	1,855,516.67	3,162,194.45

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	1,379,490.07	1,379,490.07
合计	1,379,490.07	1,379,490.07

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

于 2018 年 12 月 31 日，应付未付股利主要为本公司上市前未付股利。

(3) 其他应付款

1)按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证金及押金	10,748,819.27	10,362,090.39
股权收购款	245,232,362.85	260,187,981.96
预提费用	125,997,906.25	86,868,537.63
应付联营公司往来款	1,300,000.00	
其他	2,065,006.21	2,861,886.60
合计	385,344,094.58	360,280,496.58

2)账龄超过 1 年的重要其他应付款

其他说明

2018年12月31日，本集团股权收购款余额为应付Kerr剩余20%股权收购对价款中的交割日首周年需支付的5%股权对价款39,819,408.95美元中的3,789,408.95美元（折合人民币26,007,471.51元）及第二周年需支付的5%股权对价款的美元31,942,081.15元，折合人民币219,224,891.34元，详见第十

一节、七、39。

34、持有待售负债

无

35、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	131,605,623.30	125,296,867.90
合计	131,605,623.30	125,296,867.90

36、其他流动负债

无

37、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押及保证借款	1,104,663,836.86	1,405,703,630.46
减：一年内到期的长期借款	-131,605,623.30	-125,296,867.90
合计	973,058,213.56	1,280,406,762.56

长期借款分类的说明：

2016年11月22日，SPV2 与HSBC Bank Canada, The Toronto-Dominion Bank, Bank of China (Canada), Bank of Montreal, China Mingsheng Banking Corp. Ltd., Bank of America, National Association, National Bank of Canada, Canadian Western Bank, ICICI Bank of China and Laurentian Bank of Canada 组成的银团（以下合称“境外银团”）订立了借款协议，SPV2取得境外银团授予的4,000万美元的循环借款授信和2.665亿美元的定期借款。截至2018年12月31日，上述4,000万美元的循环借款授信额度中使用500万美元。于2018年，SPV2归还该定期借款本金54,987,500.00美元（等值人民币377,390,210.00元）。

就该等借款事宜，借款人及其关联方对境外银团做出如下担保：

(1) Xiwang Iovate Holdings Company Limited（以下简称“SPV1”）提供保证担保并将其持有的SPV2 100%股权质押给境外银团。

(2) 2158068 Ontario Inc. 提供保证担保并将其持有的Kerr 20股B类普通股质押给境外银团。

(3) SPV2、Kerr、Iovate Health Sciences International Inc.、Old Iovate International Inc.、Iovate Health Sciences USA Inc.、Old Northern Innovations Corp.、Northern Innovations Holding Corp. 和 Lakeside Innovations Holding Corp. 向境外银团提供保证担保。

(4) SPV2 将其持有的 Kerr 41 股 A 类普通股和 39 股 B 类普通股，Iovate Health Sciences International Inc. 将其持有的 Lakeside Innovations Holding Corp. 100% 股权，Kerr 将其持有的 Iovate Health Sciences USA Inc.、Old Iovate International Inc.、Old Northern Innovations Corp. 和 Infinity Insurance Co., Ltd. 100% 的股权，Old Iovate International Inc. 将其持有的 Iovate Health Sciences International Inc.、HHC Formulations Ltd. 和 HDM Formulations Ltd. 100% 股权，Old Northern Innovations Corp. 将其持有的 Northern Innovations Holding Corp. 100% 股权，Lakeside Innovations Holding Corp. 将其申请的或注册的著作权以及产品配方，Northern Innovations Holding Corp. 将其持有的注册或申请的商标和注册或申请的专利质押给境外银团。
其他说明，包括利率区间：

38、应付债券

(1) 应付债券

无

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

无

(3) 可转换公司债券的转股条件、转股时间说明

无

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

无

39、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	614,024,091.17	825,044,287.66
合计	614,024,091.17	825,044,287.66

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

应付股权收购款	614,024,091.17	825,044,287.66
---------	----------------	----------------

其他说明：

于2016年11月1日，本集团完成了对Kerr公司的收购，根据交易西王食品于2016年6月12日与The Toronto Oak Trust，及Kerr签署的《股权购买协议》，西王食品将在首期80%股权完成后三年内向卖方收购Kerr的剩余20%股权。就上述应付股权购买款，本集团初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。并且于上述交割日周年、交割日两周年及交割日三周年届满时，对此金融负债的估计数进行修正，调整此金融负债的账面价值以反映实际当周年情况和修正后的未来周年预计现金流量（如适用）。

本集团下属子公司西王青岛于2016年收购Kerr公司80%股权，并约定将分三年收购Kerr其余20%股权。本集团于2016年6月12日与The Toronto Oak Trust，及Kerr签署的股权购买协议（以下简称“股权购买协议”），本集团支付现金收购The Toronto Oak Trust和2158068 Ontario Inc.（以下合称“卖方”）合计持有的Kerr 100%的股权，包括：(a) 首期80%股权收购；(b) 剩余20%股权后续收购。

(a) 首期80%股权收购

2016年7月22日与2016年9月12日，本集团与春华景禧（天津）投资中心（有限合伙）（以下简称“春华资本”）分别签署《投资协议》与《投资协议第一修正案》（以下简称“投资协议”），共同设立境内合资公司西王青岛，其中本集团持股75%，春华资本持股25%，本集团控制西王青岛。西王青岛在加拿大设立全资子公司SPV1，后者设立全资子公司SPV2。由SPV2收购Kerr 80%的股权。

2016年10月31日，交易双方之授权人共同签署了《交割备忘录》，各方确认交割条件全部达成；SPV2已支付了根据股权购买协议、《补充协议(一)》和《补充协议(二)》调整后的、本次交易首期购买价款519,228,700美元中的503,437,190美元，剩余15,791,510美元于2017年初支付完毕。于2016年11月1日，Kerr 80%股权均已登记在SPV2名下。

(b) 剩余20%股权后续收购

股权购买协议同时约定了本集团将在首期80%股权完成后三年内向卖方收购Kerr的剩余20%股权。其中交割周年届满收购5%，第二年收购5%，第三年收购10%。收购对价以Kerr各交易周年的EBITDA为基础，辅以计算公式确定，具体而言：

交割日周年届满至之后的90日内，本集团应向交易对方支付标的公司交割日满第一个12个月期间内EBITDA \times 10 \times 5%以受让其所持标的公司剩余5%的股权；

交割日两周年届满至之后的90日内，本集团应向交易对方支付标的公司交割日满第二个12个月期间内EBITDA \times 10 \times 5%以受让其所持标的公司剩余5%的股权；

交割日三周年届满至之后的90日内，本集团应向交易对方支付标的公司交割日满第三个12个月期间内EBITDA \times 10 \times 10%以受让其所持标的公司剩余10%的股权。

根据投资协议，收购Kerr剩余20%股权的交易对价由本集团独立承担，春华资本无需就此提供任何进一步的资金。如Kerr剩余20%股权收购全部完成，本公司将直接及/或间接合计持有Kerr 80%的股权，春华资本将间接持有Kerr 20%的股权。

本集团将上述交易剩余20%股权的支付义务全额确认为负债，并按合计股权收购份额100%确认商誉。

购买剩余20%股权的对价款余额为于每个资产负债表日按照上述以Kerr各交易周年的EBITDA为基础，辅以计算公式的估算方法重新估计的金额，其变动计入利润表。估算过程中使用的现金流量预测的关键输入值与确定上述EBITDA的关键输入值相同。

(2) 专项应付款

无

40、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

无

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

无

计划资产：

无

设定受益计划净负债（净资产）

无

41、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	170,551.34	6,764,446.39	
合计	170,551.34	6,764,446.39	--

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

截至2018年12月31日，本集团仍是某些法律诉讼的被告，也是产生于日常经营过程中的其他诉讼程序的原告。虽然这些未决诉讼或其他法律程序的结果目前仍无法确定，但管理层相信任何因此产生的结果不会对本集团的财务状况，经营业绩及业务产生重大不利影响。管理层对于相关偿付金额的最佳估计，已记录于发生当期损益并确认相关负债，未就上诉方要求的其他赔偿确认预计负债。

42、递延收益

无

43、其他非流动负债

无

44、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减(+、—)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	454,530,468.00	96,198,152.00		220,291,448.00		316,489,600.00	771,020,068.00

其他说明：

1、2018年2月13日，本公司以人民币17.36元/股非公开发行新增股份96,198,152股，募集资金总额为人民币1,669,999,918.72元，扣除承销费、保荐费等发行费用约人民币19,831,198.11元后，募集资金净额为人民币1,650,168,720.61元。其中，计入股本人民币96,198,152.00元，计入资本公积（股本溢价）人民币1,553,970,568.61元。上述股本的变更情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验资，并出具了天健[2018]2-2号《验资报告》。

2、2018年5月18日，本公司召开2017年度股东大会，审议通过2017年年度利润分配及资本公积转增股本方案，向全体股东每10股派发现金股利人民币1.08元，共计人民币59,478,690.96元；同时以资本公积向全体股东每10股转增4股。本公司以550,728,620股为基数转增股本，转增股数为220,291,448股。

45、其他权益工具

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

无

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

无

46、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	644,628,945.12	1,553,970,568.61	220,291,448.00	1,978,308,065.73
其他资本公积	113,951,500.00		50,000,000.00	63,951,500.00
- 稀释非全资子公司少数股东权益导致的权益变动	112,850,000.00		50,000,000.00	62,850,000.00
- 其他	1,101,500.00			1,101,500.00
合计	758,580,445.12	1,553,970,568.61	270,291,448.00	2,042,259,565.73

47、库存股

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：无

48、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
二、将重分类进损益的其他综合收益	-71,896.92 0.22	133,755.485	106,143.48	-28,236.15	106,942.062.52	26,735.515.64	35,045.142.30
可供出售金融资产公允价值变动损益	-29,105.94	-408.04	106,143.48	-28,236.15	-62,652.30	-15,663.07	-91,758.24
外币财务报表折算差额	-71,867.81 4.28	133,755.893.53	0.00	0.00	107,004.714.82	26,751.178.71	35,136.900.54
其他综合收益合计	-71,896.92 0.22	133,755.485	106,143.48	-28,236.15	106,942.062.52	26,735.515.64	35,045.142.30

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

49、专项储备

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：无

50、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	112,268,910.46	19,180,797.49		131,449,707.95
任意盈余公积	5,139,716.37			5,139,716.37
合计	117,408,626.83	19,180,797.49		136,589,424.32

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

51、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期

调整前上期末未分配利润	1,000,669,167.51	717,413,937.40
调整后期初未分配利润	1,000,669,167.51	717,413,937.40
加：本期归属于母公司所有者的净利润	468,462,924.19	343,273,683.04
减：提取法定盈余公积	19,180,797.49	19,110,710.81
应付普通股股利	59,478,690.96	40,907,742.12
期末未分配利润	1,390,472,603.25	1,000,669,167.51

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润元。

52、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	5,806,548,994.52	3,686,417,398.57	5,575,875,211.78	3,576,704,211.73
其他业务	38,491,226.56	36,700,835.77	42,466,112.66	42,052,712.69
合计	5,845,040,221.08	3,723,118,234.34	5,618,341,324.44	3,618,756,924.42

53、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
消费税	-1,087,942.34	533,111.12
城市维护建设税	5,206,550.00	2,977,922.68
教育费附加	4,707,395.33	2,959,987.01
房产税	3,472,430.44	3,472,430.44
土地使用税	1,434,978.44	1,435,004.86
印花税	1,169,257.78	1,421,385.76
其他	457,477.81	379,142.97
合计	15,360,147.46	13,178,984.84

54、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
销售人员薪酬	162,410,807.42	152,213,930.48
广告费及推广费	351,328,426.52	382,252,108.91
运输装卸及港口费	204,305,735.25	158,028,380.01
市场服务费	252,395,095.24	223,943,768.27
其他	49,339,917.27	55,009,077.73
合计	1,019,779,981.70	971,447,265.40

其他说明：

55、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	110,535,549.12	111,474,679.02
折旧及摊销	10,282,643.55	11,801,851.38
其他	63,556,181.48	74,794,545.70
合计	184,374,374.15	198,071,076.10

56、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪金	9,023,531.79	7,326,072.19
原材料	76,281,760.66	71,570,562.27
折旧费用摊销	1,164,366.51	935,166.01
其他	3,569,894.75	2,735,340.27
合计	90,039,553.71	82,567,140.74

57、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
贷款及应付款项的利息支出	220,863,478.20	330,421,809.11

存款的利息收入	-11,535,754.13	-2,281,823.71
应付股权收购款估计数修正	-136,724,000.93	-115,850,995.88
净汇兑亏损/(收益)	5,834,599.55	-7,032,432.03
现金折扣	36,214,005.58	35,097,102.49
其他财务费用	2,433,610.82	4,383,439.49
合计	117,085,939.09	244,737,099.47

其他说明:

- 1、应付款项利息支出为本集团应付收购Kerr剩余股权对价的按实际利率法确认的当期摊销额，详情请见第十一节、七、39。
- 2、2018年度，本集团应付股权收购款估计的修正为收购Kerr剩余股权应付款项的估计数调整额，详情请见第十一节、七、39。
- 3、销售现金折扣为本公司控股子公司Kerr为鼓励客户在规定的期限内付款而向客户提供的现金折扣。

58、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	11,460,705.07	-577,513.80
二、存货跌价损失	38,056,392.78	17,509,421.05
合计	49,517,097.85	16,931,907.25

59、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与收益相关的政府补助	8,358,241.13	1,943,677.71

60、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-31,046.77	-52,594.60
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-106,143.48	209,961.01
合计	-137,190.25	157,366.41

61、公允价值变动收益

其他说明：无

62、资产处置收益

无

63、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
罚没收入	1,620,691.65	1,703,397.47	1,620,691.65
其他	1,732,809.38	2,870,480.24	1,732,809.38
合计	3,353,501.03	4,573,877.71	3,353,501.03

64、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
对外捐赠	231,600.00		231,600.00
其他	561,047.46	586,950.40	561,047.46
合计	792,647.46	586,950.40	792,647.46

65、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	123,500,530.86	103,756,988.90
递延所得税费用	949,177.31	-22,638,389.21
合计	124,449,708.17	81,118,599.69

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	656,546,797.23
按法定/适用税率计算的所得税费用	160,401,308.04
子公司适用不同税率的影响	-22,460,053.88

不可抵扣的成本、费用和损失的影响	455,757.71
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	623,279.30
于本期确认或转回以前年度未确认递延税的暂时性差异	-5,002.47
研发费用加计扣除	-14,145,122.65
税收准备转回	-420,457.88
所得税费用	124,449,708.17

其他说明

税收准备转回为本集团子公司Kerr及其附属公司由于更改申报纳税方式导致以前年度计提的美国联邦所得税与州所得税差额准备的冲回。

66、其他综合收益

详见附注第十一节、七、48。

67、现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助收入	10,330,384.27	1,943,677.11
其他收入	9,908,731.90	6,277,962.79
合计	20,239,116.17	8,221,639.90

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
运输装卸及港口费	1,963,503.73	1,889,438.45
宣传广告费用	62,688,606.89	100,768,054.74
市场服务费		42,173.94
差旅费	12,046,748.92	13,843,932.58
租赁费	1,235,349.60	2,295,344.97
技术开发费		41,033.51
行政管理费	4,593,613.23	5,852,289.84
招待费	3,570,895.34	2,863,551.24
咨询服务费	2,080.00	329,824.18

其他	11,718,844.73	19,123,927.04
合计	97,819,642.44	146,966,363.04

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
信用保证金		190,000.00
定期存款到期收回	1,990,000,000.00	
利息收入	11,535,754.13	2,281,823.71
其他		7,312,693.07
合计	2,001,535,754.13	9,784,516.78

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
定期存款存入	3,610,000,000.00	
其他		2,500,294.18
合计	3,610,000,000.00	2,500,294.18

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
其他	1,300,000.00	
合计	1,300,000.00	

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
信用保证金	250,000,000.00	
偿还农发基金拟投资款		41,000,000.00
合计	250,000,000.00	41,000,000.00

68、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	--	--
净利润	532,097,089.06	395,971,288.75
加：资产减值准备	49,517,097.85	16,931,907.25
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	51,558,952.59	50,176,713.14
无形资产摊销	17,468,564.15	17,381,886.77
长期待摊费用摊销	673,770.13	8,105,828.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）		1,649,009.21
财务费用（收益以“－”号填列）	78,438,322.69	205,256,557.49
投资损失（收益以“－”号填列）	137,190.25	-157,366.41
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-25,907,407.96	-37,737,781.64
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	62,257,668.96	-27,384,377.47
存货的减少（增加以“－”号填列）	311,994,211.48	-262,450,815.53
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-163,588,325.28	-1,280,854,874.74
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	278,347,400.64	1,302,763,318.65
经营活动产生的现金流量净额	1,192,994,534.56	389,651,293.55
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	--	--
3. 现金及现金等价物净变动情况：	--	--
加：现金等价物的期末余额	973,421,347.36	199,928,901.48
减：现金等价物的期初余额	199,928,901.48	689,158,445.77
现金及现金等价物净增加额	773,492,445.88	-489,229,544.29

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额

其中：	--
其中：	--
其中：	--

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

其他说明：无

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：库存现金	103,583.37	183,815.12
可随时用于支付的银行存款	973,317,763.99	199,745,086.36
二、现金等价物	973,421,347.36	199,928,901.48
三、期末现金及现金等价物余额	973,421,347.36	199,928,901.48

69、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

无

70、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
----	--------	------

其他说明：

项目	年初余额	本年增加	本年减少	汇率影响	年末余额
货币资金	-	250,000,000.00	-	-	250,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具	17,868,538.06	-	4,539,916.75	899,689.18	14,228,310.49
固定资产	-	180,521,974.39	-	-	180,521,974.39
无形资产	2,986,129,400.00	22,535,910.60	-	150,353,000.00	3,159,018,310.60
合计	3,003,997,938.06	453,057,884.99	4,539,916.75	151,252,689.18	3,603,768,595.44

(1) 截止2018年12月31日，本集团将其申请或注册的著作权以及产品配方，持有的注册或申请的商标和注册或申请的专利已质押给HSBC Bank Canada（参见第十一节、七、37）。于2018年度，本集团增加的所有权或使用权受限制的无形资产为本集团用于抵押的土地使用权（参见第十一节、七、26）

(2) 截止2018年12月31日，本集团质押和抵押的所有权或使用权受限的股权参见第十一节、七、26及37。

71、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	--	--	
其中：美元	8,045,383.24	6.8632	55,217,074.23
欧元	154,781.27	7.8548	1,215,775.47
港币	208,351.83	0.8777	182,870.35
加元	1,225,330.05	5.0309	6,164,554.46
英镑	90,299.87	8.7734	792,241.00
澳元	34,239.16	4.8377	165,640.36
应收账款	--	--	
其中：美元	32,829,008.88	6.8632	225,312,053.71
欧元	35,057.91	7.8548	275,372.77
港币			
加元	2,577,043.13	5.0309	12,964,933.60
英镑	284,511.46	8.7734	2,496,145.82
长期借款	--	--	
其中：美元	141,779,084.62	6.8632	973,058,213.56
欧元			
港币			
其他应收款			
美元	1,741,167.76	6.8632	11,949,982.57
短期借款			
美元	5,000,000.00	6.8632	34,316,000.00
应付账款			
美元	35,446,124.98	6.8632	243,273,844.97
加元	960,711.25	5.0309	4,833,274.78
英镑	24,212.05	8.7734	212,423.10
欧元	36,724.61	7.8548	288,464.36
其他应付款			
美元	44,188,578.74	6.8632	303,275,610.56
港币	500.00	0.8777	438.85

一年内到期的长期借款			
美元	19,175,548.33	6.8632	131,605,623.30
长期应付款			
美元	89,725,112.26	6.8632	615,801,390.46

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

√ 适用 □ 不适用

子公司名称	主要经营地	记账本位币	记账本位币是否发生
SPV1	加拿大	美元	否
SPV2	加拿大	美元	否
Kerr公司	加拿大	美元	否
Iovate Health Sciences International Inc.	加拿大	美元	否
Iovate Health Sciences USA Inc.	美国	美元	否
Infinity Insurance Co., Ltd.	巴巴多斯	美元	否
Old Northern Innovations Corp.	加拿大	美元	否
Northern Innovations Holding Corp.	加拿大	美元	否
HHC Formulations Ltd.	加拿大	美元	否
HDM Formulations Ltd.	加拿大	美元	否
Iovate Health Sciences UK Inc Ltd	英国	美元	否

72、套期

按照套期类别披露套期项目及相关套期工具、被套期风险的定性和定量信息：

无

73、政府补助

(1) 政府补助基本情况

单位：元

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
中国好粮油下拨资金	8,000,000.00		8,000,000.00
其他	358,241.13		358,241.13

(2) 政府补助退回情况

□ 适用 √ 不适用

74、其他

无

八、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

无

(2) 合并成本及商誉

合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明：

无

大额商誉形成的主要原因：

无

其他说明：

无

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

无

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

无

其他说明：

无

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

无

(6) 其他说明

无

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

其他说明：

无

(2) 合并成本

或有对价及其变动的说明：

无

其他说明：

无

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

无

其他说明：

无

3、反向购买

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

无

4、处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

是 否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

1、于2018年度，本集团新设立子公司Iovate Health Sciences UK Inc Ltd。

2、于2018年度，本集团子公司 Iovate Health Sciences Interational Inc. 吸收合并Old Iovate International Inc. 及Lakeside Innovations Holding Corp.。

3、于2018年度，本集团注销Old Iovate International Inc. 及Lakeside Innovations Holding Corp.。

6、其他

无

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
山东西王	山东省邹平县	山东省邹平县	食品加工业	100.00%		非同一控制下企业合并
西王玉米油	山东省邹平县	山东省邹平县	食品加工业	100.00%		设立
西王北京	北京市	北京市	贸易	100.00%		非同一控制下企业合并
西王青岛	山东省青岛市	山东省青岛市	贸易、投资	80.00%		设立
北京奥威特	北京市	北京市	贸易	80.00%		设立
西王香港	香港	香港	贸易	100.00%		设立
SPV1	加拿大	加拿大	投资		100.00%	设立
SPV2	加拿大	加拿大	投资		100.00%	设立
Kerr	加拿大	加拿大	研发、制造、销售		100.00%	非同一控制下企业合并
Iovate Health Sciences International Inc.	加拿大	加拿大	研发、制造、销售		100.00%	非同一控制下企业合并
Iovate Health Sciences USA Inc.	美国	美国	仓储、销售		100.00%	非同一控制下企业合并
Infinity Insurance Co. Ltd.	巴巴多斯	巴巴多斯	保险		100.00%	非同一控制下企业合并
Old Northern Innovations Corp.	加拿大	加拿大	知识产权持有		100.00%	非同一控制下企业合并
Northern Innovations Holding Corp.	加拿大	加拿大	知识产权持有		100.00%	非同一控制下企业合并

Iovate Health Sciences UK Inc Ltd	英国	英国	批发		100.00%	非同一控制下企业合并
HHC Formulations Ltd. (pending dissolution)	加拿大	加拿大	休眠实体		100.00%	非同一控制下企业合并
HDM Formulations Ltd. (pending dissolution)	加拿大	加拿大	休眠实体		100.00%	非同一控制下企业合并

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2) 重要的非全资子公司

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

其他说明：无

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

无

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

无

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

无

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

无

3、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联 营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或 联营企业投资 的会计处理方 法
				直接	间接	
北京西王九派 投资管理合伙 企业（有限合 伙）	北京市	北京市	投资	50.00%		权益法核算
平潭西王九派 股权投资基金 合伙企业（有 限合伙）	福建省平潭县	福建省平潭县	投资	79.20%		权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20% 以下表决权但具有重大影响，或者持有 20% 或以上表决权但不具有重大影响的依据：

(2) 重要合营企业的主要财务信息

无

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	北京西王九派	平潭西王九派	北京西王九派	平潭西王九派
流动资产	1,261,028.67	1,683,366.43	1,365,975.40	1,684,700.21
非流动资产	120,000.00	10,302,000.00	120,000.00	10,302,000.00
资产合计	1,381,028.67	11,985,366.43	1,485,975.40	11,986,700.21
流动负债	1,496,560.52		1,425,994.56	
负债合计	1,496,560.52		1,425,994.56	
归属于母公司股东权 益	-115,531.85	11,985,366.43	59,980.84	11,986,700.21
按持股比例计算的净 资产份额	-57,765.93	9,492,410.22	29,990.42	9,493,466.57
对联营企业权益投资 的账面价值	0.00	9,492,410.22	29,990.42	9,493,466.57
净利润	-177,946.73	-1,333.78	-84,753.50	-12,901.33

综合收益总额	-177,946.73	-1,333.78	-84,753.50	-12,901.33
--------	-------------	-----------	------------	------------

其他说明

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

无

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

无

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

无

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

无

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

无

4、重要的共同经营

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

无

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

无

其他说明

无

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

无

6、其他

无

十、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

1、信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要来自应收款项等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于信用良好的金融机构，管理层认为其不存在重大的信用风险，预期不会因为对方违约而给本集团造成损失。

对于应收款项，本集团已根据实际情况制定了信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度与信用期限。信用评估主要根据客户的财务状况、外部评级及历史往来交易记录。有关的应收款项自出具账单日起60 - 90天内到期。应收款项逾期的债务人会被要求先清偿所有未偿还余额，才可以获得进一步的信用额度。在一般情况下，本集团不会要求客户提供抵押品。

为监控本集团的信用风险，本集团按照账龄、到期日等要素，对本集团的客户资料进行分析。

本集团信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本集团存在对个别客户的重大应收款项。于资产负债表日，本集团的前五大客户的应收款项占本集团应收账款和其他应收款总额的46.60%（2017年：67.87%）；此外，本集团未逾期也未减值的应收款项主要是与近期并无违约记录的众多客户有关。

有关应收账款的具体信息，参见第十一节、七、4的相关披露。

2、流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司及各子公司负责自身的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求（如果借款额超过某些预设授权上限，便需获得本公司董事会的批准）。本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按12

月31日的现行利率) 计算的利息) 的剩余合约期限, 以及被要求支付的最早日期如下:

项目	1年内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计	资产负债表日
						账面价值
短期借款	1,791,819,243.23	-	-	-	1,791,819,243.23	1,726,114,158.91
应付票据及应付账款	402,702,261.97	-	-	-	402,702,261.97	402,702,261.97
其他应付款	388,579,101.32	-	-	-	388,579,101.32	388,579,101.32
长期借款(包含一年内到期部分)	195,513,979.04	237,742,061.91	829,648,274.53	-	1,262,904,315.48	1,104,663,836.86
长期应付款	-	679,623,432.08	-	-	679,623,432.08	614,024,091.17
合计	2,778,614,585.56	917,365,493.99	829,648,274.53	-	4,525,628,354.08	4,236,083,450.23
2017年末折现的合同现金流量						
项目	1年内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计	资产负债表日
						账面价值
短期借款	1,138,742,027.40	-	-	-	1,138,742,027.40	1,105,000,000.00
应付票据及应付账款	369,575,012.42	-	-	-	369,575,012.42	369,575,012.42
其他应付款	364,822,181.10	-	-	-	364,822,181.10	364,822,181.10
长期借款(包含一年内到期部分)	148,284,027.35	151,466,075.92	1,182,073,194.82	-	1,481,823,298.09	1,405,703,630.46
长期应付款	-	283,131,887.62	611,407,397.72	-	894,539,285.34	825,044,287.66
合计	2,021,423,248.27	434,597,963.54	1,793,480,592.54	-	4,249,501,804.35	4,070,145,111.64

截止2018年12月31日, 本公司借款信息参见第十一节、七、26及37。

3、利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例, 并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

(1) 本集团于12月31日持有的计息金融工具如下:

固定利率金融工具:

项目	2018年		2017年	
	实际利率	金额	实际利率	金额
金融资产				
- 货币资金	1.43%~1.95%	1,870,000,000.00		-

金融负债					
- 短期借款	4.35%~6.00%	-1,691,798,158.91		5.50% - 9.80%	-1,105,000,000.00
合计		178,201,841.09			-1,105,000,000.00

浮动利率金融工具：

项目	2018年		2017年	
	实际利率	金额	实际利率	金额
金融资产				
- 货币资金	0.30%~0.35%	973,317,763.99	0.35% -5.0%	199,745,086.36
金融负债				
-短期借款	LIBOR + 2.25% ~ 3.75%	-34,316,000.00		-
- 一年内到期的 长期借款	LIBOR + 2.25% ~ 3.75%	-131,605,623.30	LIBOR + 2.25% ~ 3.75%	-125,296,867.90
- 长期借款	LIBOR + 2.25% ~ 3.75%	-973,058,213.56	LIBOR + 2.25% ~ 3.75%	-1,280,406,762.56
合计		-165,662,072.87		-1,205,958,544.10

(2) 敏感性分析

于2018年12月31日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升100个基点将会导致本集团股东权益减少人民币268,301.78元（2017年：人民币12,059,585.44元），净利润减少人民币268,301.78元（2017年：人民币12,059,585.44元）。

对于资产负债表日持有的使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是假设在资产负债表日利率发生变动，按照新利率对上述金融工具进行重新计量后的影响。对于资产负债表日持有的、使本集团面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用或收入的影响。上一年度的分析基于同样的假设和方法。

4、汇率风险

对于不是以记账本位币计价的货币资金、应收款项和应付款项等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

本集团于12月31日的各外币资产负债项目汇率风险敞口如下。出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算。外币报表折算差额未包括在内。

	2018年		2017年	
	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额

货币资金					
- 加元	1,225,330.05	6,164,554.46	140,798.38	732,278.29	
- 英镑	90,299.87	792,241.00	67,316.45	590,984.58	
- 欧元	154,781.27	1,215,775.47	61.00	475.94	
- 澳元	34,239.16	165,640.36	22,254.35	113,336.95	
- 港币	208,351.83	182,870.35	50,711.38	42,389.64	
应收账款					
- 加元	2,577,043.13	12,964,933.60	3,383,677.16	17,598,166.55	
- 英镑	284,511.46	2,496,145.82	-	-	
- 欧元	35,057.91	275,372.77	-	-	
应付账款					
- 加元	-960,711.25	-4,833,274.78	-799,621.06	-4,158,749.17	
- 英镑	-24,212.05	-212,423.10	-22,124.34	-194,234.01	
- 欧元	-36,724.61	-288,464.36	-	-	
其他应付款					
- 港币	-500	-438.85	-	-	

	2018年		2017年	
	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额
资产负债表 敞口总额				
- 加元	2,841,661.93	14,296,213.29	2,724,854.48	14,171,695.67
- 英镑	350,599.28	3,075,963.71	45,192.11	396,750.57
- 欧元	153,114.57	1,202,683.88	61.00	475.94
- 港币	207,851.83	182,431.50	45,192.11	396,750.57
- 澳元	34,239.16	165,640.36	22,254.35	113,336.95

(1) 本集团适用的人民币对外币的汇率分析如下：

	平均汇率		报告日中间汇率	
	2018年	2017年	2018年	2017年
加元	5.1017	5.2047	5.0309	5.2009
英镑	8.8215	8.6988	8.7734	8.7792
欧元	7.8024	7.6303	7.8548	7.8023
澳元	4.9384	5.1775	4.8377	5.0928
港币	0.8436	0.8669	0.8777	0.8359

(2) 敏感性分析

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本集团于12月31日人民币对港币、加元、英镑、欧元和澳元的

汇率变动使人民币升值5%将导致股东权益和净利润的增加（减少）情况如下。此影响按资产负债表日即期汇率折算为人民币列示。

	股东权益	净利润
2018年12月31日		
加元	714,810.66	714,810.66
英镑	153,798.19	153,798.19
欧元	60,134.19	60,134.19
澳元	8,282.02	8,282.02
港币	9,121.58	9,121.58
合计	946,146.64	946,146.64
	股东权益	净利润
2017年12月31日		
加元	520,809.82	520,809.82
英镑	14,580.58	14,580.58
欧元	17.49	17.49
澳元	4,165.13	4,165.13
港币	1,769.77	1,769.77
合计	541,342.79	541,342.79

于12月31日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币对港币、加元、英镑、欧元和澳元的汇率变动使人民币贬值5%将导致股东权益和净利润的变化和上表列示的金额相同但方向相反。上述敏感性分析是假设资产负债表日汇率发生变动，以变动后的汇率对资产负债表日本集团持有的、面临汇率风险的金融工具进行重新计量得出的。上述分析不包括外币报表折算差异。上一年度的分析基于同样的假设和方法。

十一、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（1）债务工具投资	41,345,194.45			41,345,194.45
持续以公允价值计量的资产总额	41,345,194.45			41,345,194.45
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

相关资产或负债的不可观察输入值。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

无

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

无

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

无

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

无

9、其他

对于有活跃市场报价的债券，其公允价值是按照资产负债表日的相关市场发布的活跃市场报价确定的。

十二、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
西王集团	山东省邹平县	生产销售淀粉、结晶葡萄糖、植物油、白酒、矿泉水 热电能、建筑装	人民币 2,000,000,000 元	29.70%	50.76%

		饰、运输、饮食服务、进出口证书范围内的进出口业务等			
--	--	---------------------------	--	--	--

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是自然人王勇。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注第十一节、九、1。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注第十一节、九、3。

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
王勇	本公司最终控制方
邹平顶峰热电有限公司	母公司的参股公司
邹平市西王动力有限公司	受同一母公司控制
西王物流有限公司	受同一母公司控制
西王淀粉有限公司 (以下简称"西王淀粉")	受同一母公司控制
西王集团财务	受同一母公司控制
西王糖业	受同一母公司控制
西王药业	受同一母公司控制
西王特钢	受同一母公司控制
西王金属科技有限公司	受同一母公司控制
北京西王九派投资管理合伙企业 (有限合伙)	受同一母公司控制
平潭西王九派股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	受同一母公司控制
王棣	与实际控制人关系密切的家庭成员
苏欣	与实际控制人关系密切的家庭成员
王辉	高管
张树芳	与实际控制人关系密切的家庭成员
Pual Gardiner	本公司重要控股子公司股东
2158068 Ontario Inc.	本公司重要控股子公司股东控制的企业
春华资本	本公司重要控股子公司股东

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
西王淀粉	购买原材料	288,628,211.82	650,000,000.00	否	409,257,065.49
邹平顶峰热电有限公司	提供生产经营用汽	20,182,654.26	30,000,000.00	否	18,342,003.91
邹平市西王动力有限公司	提供生产经营用电	28,584,257.66	35,000,000.00	否	26,481,312.32
西王物流有限公司	物流运输	80,587,091.35	100,000,000.00	否	36,471,483.02
西王药业	污水处理	771,547.09	1,000,000.00	否	526,735.81

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
西王集团	销售商品	671,681.36	604,380.38
西王糖业	销售商品		656,504.44
西王物流有限公司	销售商品	283,830.72	806,408.15
西王金属科技有限公司	销售商品	727,705.28	776,578.86

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

关联托管/承包情况说明

无

本公司委托管理/出包情况表：

关联管理/出包情况说明

无

(3) 关联租赁情况

无

(4) 关联担保情况

无

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
西王集团、本公司、西王糖业、西王药业、王勇、张树芳、王棣、苏欣、西王青岛	1,005,000,000.00	2017年10月26日	2018年04月26日	是
西王集团	100,000,000.00	2017年06月12日	2018年06月11日	是
山东西王糖业有限公司，王勇	249,860,000.00	2018年02月06日	2019年02月05日	否
西王集团	100,000,000.00	2018年05月28日	2019年05月27日	否
王勇,王辉,西王特钢,西王集团	800,000,000.00	2018年11月20日	2019年11月19日	否
西王集团	200,000,000.00	2018年10月30日	2019年10月30日	否
王辉、王勇	100,000,000.00	2018年01月10日	2020年01月09日	否

关联担保情况说明

(4) 关联方资金拆借

无

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

无

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬 (人民币万元)	319.08	318.95

(8) 其他关联交易

1、关联质押

本集团 - 关联方作为出质方

出质方	质押物	质押金额	质押起始日	质押到期日	质押是否已
					履行完毕
西王集团	持有的1,700万股本 公司股票	1,005,000,000.00	2017年10月26 日	2018年4月26日	是
山东西王糖业 有限公司	持有西王淀粉有限 公司100%的股权	200,000,000.00	2018年10月30 日	2019年10月30日	否

本公司 - 本公司作为出质方

出质方	质押物	质押金额	质押起始日	质押到期日	质押是否已
					履行完毕
本公司	持有的75%的西王 食品（青岛）有限 公司股权	1,005,000,000.00	2017年10月26日	2018年4月26日	是

2、与西王集团财务的关联交易

	2018年	2017年
年初余额	-	243,635,010.02
存款	2,042,823,736.37	2,911,878,243.67
取款	-923,622,736.11	-3,156,422,203.31
利息收入	8,394,834.01	908,949.62
年末余额	1,127,595,834.27	-

3、关联方垫款

关联方	关联交易内容	2018年	2017年
2158068 Ontario Inc.	拆出	799,966.71	4,755,624.73
北京西王九派投资管理合伙企业（有限合伙）	拆入	1,000,000.00	-
平潭西王九派股权投资基金合伙企业（有限合伙）	拆入	300,000.00	-

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	西王淀粉	9,801,418.78		29,468,457.73	
其他应收款	2158068 Ontario Inc.	6,990,440.87		6,190,474.16	
其他应收款	西王集团	326,627.40			

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	西王药业有限公司	86,030.37	434,483.07
应付账款	西王物流有限公司	2,641,283.35	3,198,547.14
应付账款	邹平县西王动力有限公司	1,955,472.98	721,156.93
应付账款	邹平顶峰热电有限公司	929,500.00	1,473,135.00
应付账款	山东西王糖业有限公司	15,860.00	
其他应付款	北京西王九派投资管理合伙企业 (有限合伙)	1,000,000.00	
其他应付款	平潭西王九派股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	300,000.00	

7、关联方承诺

无

8、其他

本集团资本管理的主要目标是保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团对资本的定义为股东权益扣除未确认的已提议分配的股利。本集团的资本不包括与关联方之间的业务往来余额。

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、现时的及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出等。如果经济状况发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

本集团通过资产负债率（总负债除以总资产）来监管集团的资本结构。本集团2018年的资本管理战略与2017年一致。

于2018年12月31日及2017年12月31日，本集团的资产负债率如下：

	2018年	2017年
资产负债率	51%	64%

本公司或本公司的子公司均无需遵循的外部强制性资本要求。

十三、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、股份支付的修改、终止情况

无

5、其他

无

十四、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

(1) 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋、固定资产经营租赁协议，本集团于12月31日以后应支付的最低租赁付款额如下：

项目	2018年	2017年
1年以内（含1年）	18,634,811.44	15,318,087.76
1年以上2年以内（含2年）	18,713,763.64	12,123,648.33
2年以上3年以内（含3年）	3,560,002.50	12,123,648.33

合计	40,908,577.58	39,565,384.42
----	---------------	---------------

(2) 其他经营性承担

本集团于期末重大采购承诺和不可撤销的支付合同所带来的未来承担金额如下：

项目	2018年	2017年
1年以内（含1年）	21,572,524.58	10,544,971.25
1年以上2年以内（含2年）	36,739.33	1,113,746.61
2年以上3年以内（含3年）	36,739.33	-
合计	21,646,003.24	11,658,717.86

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

2017年12月1日，本集团下属子公司收到纽约南部地区法院受理的一项关于产品包装问题的集体诉讼索赔。该集体诉讼指控本集团使用含有超过40%真空区域的不透明的容器包装一些产品，从而使得消费者对其购买的产品数量产生错误认知。本集团不认同该等指控并向法院提出了驳回申请。

截止本财务报表批准报出日，该诉讼仍处于争议中。管理层相信该等诉讼中原告提出的求偿金额远不在合理范围内。如果本集团被判理赔，有关赔偿款项将会计入本集团的损益。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

无

十五、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

无

2、利润分配情况

单位：元

拟分配的利润或股利	61,681,605.44
经审议批准宣告发放的利润或股利	61,681,605.44

3、销售退回

无

4、其他资产负债表日后事项说明

重要的资产负债表日后非调整事项说明

- 1、于2019年1月31日，SPV2与境外银团签订关于第十一节、七、37中的银团借款的“修订协议”，根据协议约定，SPV2取得境外银团授予的循环借款授信额度从4,000万美元变更为2,000万美元，定期借款额度从2.665亿美元的变更为1.952亿美元，利率及到期日与原协议保持一致。“修订协议”生效后，SPV2使用上述授信额度3,200万美元，用于支付Kerr剩余15%股权收购对价款中的交割日两周年需支付的5%股权对价款。
- 2、于2019年1月31日，SPV2支付了应付Kerr剩余20%股权收购对价款中的交割日首周年需支付的5%股权对价款39,819,408.95美元中的3,789,408.95美元及第二周年需支付的5%股权对价款的31,942,081.15美元。

十六、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

无

(2) 未来适用法

无

2、债务重组

无

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

无

(2) 其他资产置换

无

4、年金计划

无

5、终止经营

无

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

(1) 确定报告分部考虑的因素

本集团的主要经营决策者按如下经营分部审阅绩效和分配资源。

(a) 食用植物油业务

食用植物油业务主要包括小包装油、散油、葵花籽油、花生油、大豆油、胚芽粕及其他的生产、加

工和销售。

(b) 运动营养品及体重管理相关的营养补给品业务

运动营养产品主要包括MuscleTech、Six Star、Mission1、Epiq、Strong Girl、True Grit、fuel:one等7个品牌，体重管理产品主要包含Hydroxycut、Purely Inspired、Xenadrine和Nature's Food等4个品牌

(2) 报告分部的利润、成本及经营毛利的信息

为了评价各个分部的业绩及向其配置资源，本集团管理层会定期审阅归属于各分部资产、收入及成本，这些信息的编制基础如下：

分部资产包括归属于各分部的所有的有形资产、无形资产、其他长期资产及应收款项等流动资产，但不包括递延所得税资产及其他未分配的总部资产。

分部经营毛利是指各个分部产生的收入（包括对外交易收入及分部间的交易收入），扣除各个分部发生的成本后的净额。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	植物油业务	营养补给品业务	分部间抵销	合计
营业收入	2,881,722,669.86	2,964,487,441.58	-1,169,890.36	5,845,040,221.08
营业成本	2,028,541,029.35	1,694,577,204.99		3,723,118,234.34
资产总额	3,880,133,188.31	6,421,529,532.49	-21,920,696.79	10,279,742,024.01
负债总额	2,130,540,326.00	3,144,736,358.85	-21,920,696.79	5,253,355,988.06

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

不适用

(4) 其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

无

8、其他

无

十七、母公司财务报表主要项目注释

1、应收票据及应收账款

(1) 应收票据

- 1)应收票据分类列示
 2)期末公司已质押的应收票据
 3)期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据
 4)期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据
 其他说明：无

(2) 应收账款

- 1)应收账款分类披露
 期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：
 适用 不适用
 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：
 适用 不适用
 组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：
 适用 不适用
 组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：
 2)本期计提、收回或转回的坏账准备情况
 本期计提坏账准备金额元；本期收回或转回坏账准备金额元。
 其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
 3)本期实际核销的应收账款情况
 其中重要的应收账款核销情况：
 应收账款核销说明：
 4)按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况
 5)因金融资产转移而终止确认的应收账款
 6)转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额
 其他说明：

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	200,000,000.00	200,000,000.00
其他应收款	371,696,848.02	268,430,688.15
合计	571,696,848.02	468,430,688.15

(1) 应收利息

无

(2) 应收股利

1) 应收股利

单位：元

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
山东西王食品有限公司	200,000,000.00	200,000,000.00
合计	200,000,000.00	200,000,000.00

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

其他说明：无

(3) 其他应收款

1) 其他应收款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	371,697,936.05	100.00%	1,088.03		371,696,848.02	268,430,306.81	100.00%			268,430,688.15
合计	371,697,936.05	100.00%	1,088.03		371,696,848.02	268,430,306.81	100.00%			268,430,688.15

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

单位：元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内	108,803.00	1,088.03	1.00%
合计	108,803.00	1,088.03	1.00%

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

2)本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 1,088.03 元；本期收回或转回坏账准备金额元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

3)本期实际核销的其他应收款情况

其中重要的其他应收款核销情况：

其他应收款核销说明：无

4)其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收子公司往来款项	371,589,133.05	268,430,688.15
员工差旅预支款	108,803.00	
合计	371,697,936.05	268,430,688.15

5)按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
邹平西王玉米油有限公司	往来款	370,910,688.15	1-3 年	99.79%	
北京奥威特运动营养科技有限公司	往来款	678,444.90	1 年以内	0.18%	
张磊	备用金	108,803.00	1 年以内	0.03%	1,088.03
合计	--	371,697,936.05	--	100.00%	1,088.03

6)涉及政府补助的应收款项

无

7)因金融资产转移而终止确认的其他应收款

无

8)转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明：

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,928,128,988. 12		2,928,128,988. 12	2,678,128,988. 12		2,678,128,988. 12
对联营、合营企业投资	9,492,410.22		9,492,410.22	9,523,456.99		9,523,456.99
合计	2,937,621,398. 34		2,937,621,398. 34	2,687,652,445. 11		2,687,652,445. 11

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
山东西王	905,378,100.0 0			905,378,100.0 0		
西王青岛	1,692,750,000. 00	250,000,000.0 0		1,942,750,000. 00		
北京奥威特	80,000,000.00			80,000,000.00		
西王香港	888.12			888.12		
合计	2,678,128,988. 12	250,000,000.0 0		2,928,128,988. 12		

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
二、联营企业											
北京西王九派	29,990. 42			-29,990 .42							
平潭西王九派	9,493,4 66.57			-1,056. 35						9,492,4 10.22	
小计	9,523,4 56.99			-31,046 .77						9,492,4 10.22	

合计	9,523,456.99			-31,046.77						9,492,410.22	
----	--------------	--	--	------------	--	--	--	--	--	--------------	--

(3) 其他说明

无

4、营业收入和营业成本

无

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	200,000,000.00	200,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	-31,046.77	-52,594.60
合计	199,968,953.23	199,947,405.40

6、其他

无

十八、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	金额	说明
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	8,358,241.13	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-106,143.48	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,560,853.57	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	8,394,834.01	
应付股权收购款估计数修正	136,724,000.93	
应付股权收购款产生的利息支出	-104,581,143.43	

减：所得税影响额	9,511,019.79	
少数股东权益影响额	4,795,530.50	
合计	37,044,092.44	--

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益(元/股)	稀释每股收益(元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	19.01%	0.62	0.62
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.51%	0.57	0.57

3、境内外会计准则下会计数据差异

(1) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(2) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他

无

第十二节 备查文件目录

- 一、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证券监督管理委员会指定信息披露媒体披露过的公告正本及原稿。
- 四、载有公司董事长签名的2018年年度报告文本原件。
- 五、以上备查文件的备查地点：公司董事会办公室 。