



熊猫乳品

NEEQ:832559

熊猫乳品集团股份有限公司



年度报告

2018

## 公司年度大事记



2019年2月  
公司获得苍南县人民政府颁发的“2018年度突出贡献企业”。

2018年3月  
公司获得浙江百年老字号研究院、浙江省老字号协会授予“金牌老字号”称号。



# 目录

第一节	声明与提示 .....	5
第二节	公司概况 .....	7
第三节	会计数据和财务指标摘要 .....	9
第四节	管理层讨论与分析 .....	12
第五节	重要事项 .....	27
第六节	股本变动及股东情况 .....	30
第七节	融资及利润分配情况 .....	33
第八节	董事、监事、高级管理人员及员工情况 .....	35
第九节	行业信息 .....	38
第十节	公司治理及内部控制 .....	39
第十一节	财务报告 .....	47

## 释义

释义项目	指	释义
公司、本公司、熊猫乳品、股份公司	指	熊猫乳品集团股份有限公司
定安澳华	指	定安澳华实业有限公司
海南熊猫	指	海南熊猫乳品有限公司
上海汉洋	指	上海汉洋乳品原料有限公司
山东熊猫	指	山东熊猫乳业有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股份转让系统公司、全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、东北证券	指	东北证券股份有限公司
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让行为
公司章程	指	熊猫乳品集团股份有限公司章程
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	熊猫乳品集团股份有限公司股东大会
董事会	指	熊猫乳品集团股份有限公司董事会
监事会	指	熊猫乳品集团股份有限公司监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
主办券商、东北证券	指	东北证券股份有限公司
会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	国浩律师（杭州）事务所
报告期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
报告期末	指	2018年12月31日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 第一节 声明与提示

**【声明】**公司董事会及其董事、监事会及其监事、公司高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人李作恭、主管会计工作负责人XU XIAOYU（徐笑宇）及会计机构负责人（会计主管人员）XU XIAOYU（徐笑宇）保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见审计报告。

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

事项	是或否
是否存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容异议事项或无法保证其真实、准确、完整	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否存在未出席董事会审议年度报告的董事	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否存在豁免披露事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

### 【重要风险提示表】

重要风险事项名称	重要风险事项简要描述
1.公司治理风险	公司在股改前，公司治理制度的建立及运行方面不够完善。股份公司设立后，公司建立了股东大会、董事会、监事会及管理层的“三会一层”治理结构并制定了相关的会议和工作制度，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是，由于股份公司成立时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过较长经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，特别是近期全国股份转让系统加强对于挂牌公司信披管理，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。报告期内，公司建立健全规范的公司治理结构，股东大会、董事会、监事会和管理层均严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》和其他有关规定的要求，履行各自的权利和义务；依法运作，未发生违法、违规现象；公司治理的实际情况符合相关规定的要求，能够切实履行应尽的职责和义务。
2.产品质量风险	公司主要产品为乳制品，直接关系到消费者的身体健康，生产过程中出现任何问题，都可能给消费者的身体健康带来危害，给公司的日常经营造成重大影响。近年来，食品安全事件使得消费者及政府对食品安全高度重视，对企业的质量控制体系的要求也逐步提高，公司严格按照标准采购合格优质乳品原料，为市场提供安全放心的乳制品。通过统一的管理、严格监控结

	合先进的监测手段，公司未发生过重大食品安全问题。公司已经建立产品安全追溯系统，实现全程监控食品质量。引进的高级质量管理人才也增强了质控团队的力量。
3.原材料价格波动的风险	公司产品的原材料包括奶粉、白砂糖等，构成了公司主营业务成本的主要部分。因此上游鲜奶、奶粉、白糖等原材料价格的波动将对公司的毛利率和盈利能力产生重要影响，公司业务面临上游原材料价格波动风险。针对这一风险，公司严格管控主要原材料采购价格，积极寻求优质供应商，密切关注国内和国际市场价格变化，决策层参与奶粉、白糖大宗商品的采购计划的制定，做好成本控制，把风险控制在最低。
4.子公司业务投资失败的风险	报告期内，公司子公司业务整体表现欠佳，其中海南熊猫乳品有限公司（海南熊猫）仍未弥补累计亏损。截止 2018 年 12 月 31 日，海南熊猫总资产和净资产分别为 11,755,137.05 元和 -12,525,091.34 元。该子公司经营的椰汁饮料业务竞争压力较大，渠道开发费用高。公司目前正在积极进行市场开拓，未来该业务能否扭亏为盈仍存在不确定性。公司在报告期内积极调整营销模式，在提升产品质量的同时，广泛接触潜在客户，利用海南独有的亚热带气候，研发适于现有销售渠道推广的新产品，寻求自身增长的利润点。
5.实际控制人不当控制风险	公司实际控制人为李作恭、LI DAVID XI AN（李锡安）和李学军父子，目前直接或间接合计持有公司 53.84%的股份，同时，李作恭担任公司法定代表人、董事长。LI DAVID XI AN（李锡安）担任董事、总经理，李学军担任董事、副总经理。尽管公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织和制度上对控股股东的行为进行了规范，以保护公司及中小股东的利益，但公司控股股东仍可凭借其控股地位，通过行使表决权的方式对公司的决策实施重大影响，因此公司在一定程度上存在控股股东控制不当的风险。公司在挂牌之后，加强公众公司规范管理，实际控制人积极学习相关管理规定，董事会严格按照全国股份转让系统要求进行信息披露和合规经营，以保证公司各股东利益。
6.税收优惠风险	公司于 2013 年 10 月 17 日取得浙江省高新技术企业证书，有效期三年，自 2013 年至 2015 年享受高新技术企业所得税优惠政策，税率为 15%；公司 2016 年顺利通过高新复审，并于 2016 年 11 月 21 日取得浙江省高新技术企业证书，有效期三年，自 2016 年至 2018 年继续享受高新技术企业优惠政策的认定。如果未来国家变更或取消高新技术企业所得税优惠政策或公司不再符合高新技术企业认定条件，则将无法继续享受企业所得税优惠政策，从而公司整体税负成本会相应增大，将无法继续目前所得税优惠政策，公司的盈利将因此受到一定影响。
本期重大风险是否发生重大变化：	否

## 第二节 公司概况

### 一、 基本信息

公司中文全称	熊猫乳品集团股份有限公司
英文名称及缩写	PANDA DAIRY CORPORATION
证券简称	熊猫乳品
证券代码	832559
法定代表人	李作恭
办公地址	浙江省温州市苍南县灵溪镇建兴东路 650-668 号

### 二、 联系方式

董事会秘书	XU XIAOYU（徐笑宇）
是否具备全国股转系统董事会秘书任职资格	是
电话	0577-59883129
传真	0577-59883100
电子邮箱	832559@pandairy.com
公司网址	<a href="http://www.pandadairy.com">http://www.pandadairy.com</a>
联系地址及邮政编码	浙江省温州市苍南县灵溪镇建兴东路 650-668 号,325800
公司指定信息披露平台的网址	<a href="http://www.neeq.com.cn">www.neeq.com.cn</a>
公司年度报告备置地	董事会办公室

### 三、 企业信息

股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
成立时间	1996 年 1 月 3 日
挂牌时间	2015 年 6 月 16 日
分层情况	创新层
行业（挂牌公司管理型行业分类）	制造业（C）-食品制造业（C14）-乳制品制造（C144）-乳制品制造（C1440）
主要产品与服务项目	浓缩乳制品的研发、生产、销售
普通股股票转让方式	集合竞价转让
普通股总股本（股）	93,000,000
优先股总股本（股）	0
做市商数量	0
控股股东	定安澳华实业有限公司
实际控制人及其一致行动人	李作恭、LI DAVID XIAN（李锡安）、李学军

#### 四、 注册情况

项目	内容	报告期内是否变更
统一社会信用代码	913303002546756499	否
注册地址	浙江省苍南县灵溪镇建兴东路 650-668 号	否
注册资本（元）	93,000,000	否
注册资本与总股本一致。		

#### 五、 中介机构

主办券商	东北证券
主办券商办公地址	北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座 5 层
报告期内主办券商是否发生变化	否
会计师事务所	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
签字注册会计师姓名	付后升、邓传洲
会计师事务所办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

#### 六、 自愿披露

适用 不适用

#### 七、 报告期后更新情况

适用 不适用



### 第三节 会计数据和财务指标摘要

#### 一、 盈利能力

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
营业收入	602,769,911.33	534,261,906.20	12.82%
毛利率%	33.37%	30.32%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	94,752,644.12	86,912,472.86	9.02%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	88,756,476.27	77,967,809.16	13.84%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	21.74%	22.85%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	20.36%	20.50%	-
基本每股收益	1.02	0.93	9.68%

#### 二、 偿债能力

单位：元

	本期期末	上年期末	增减比例
资产总计	547,848,377.05	491,593,035.90	11.44%
负债总计	73,811,397.30	86,139,436.43	-14.31%
归属于挂牌公司股东的净资产	469,311,573.57	402,458,929.45	16.61%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	5.05	4.33	16.63%
资产负债率%（母公司）	9.84%	13.36%	-
资产负债率%（合并）	13.47%	17.52%	-
流动比率	3.80	2.98	-
利息保障倍数	143.46	121.56	-

#### 三、 营运情况

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	99,617,012.83	64,209,239.90	55.14%

应收账款周转率	20.06	27.40	-
存货周转率	5.83	5.28	-

#### 四、 成长情况

	本期	上年同期	增减比例
总资产增长率%	11.44%	14.68%	-
营业收入增长率%	12.82%	30.69%	-
净利润增长率%	9.69%	3.00%	-

#### 五、 股本情况

单位：股

	本期期末	上年期末	增减比例
普通股总股本	93,000,000	93,000,000	0.00%
计入权益的优先股数量	0	0	0.00%
计入负债的优先股数量	0	0	0.00%

#### 六、 非经常性损益

单位：元

项目	金额
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	5,766,497.20
委托他人投资或管理资产的损益	541,296.79
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	881,444.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	
<b>非经常性损益合计</b>	<b>7,189,238.58</b>
所得税影响数	1,121,597.97
少数股东权益影响额（税后）	71,472.76
<b>非经常性损益净额</b>	<b>5,996,167.85</b>

#### 七、 补充财务指标

适用 不适用

#### 八、 因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述情况

会计政策变更 会计差错更正 不适用

单位：元

科目	上年期末（上年同期）		上上年期末（上上年同期）	
	调整重述前	调整重述后	调整重述前	调整重述后

应收账款	22,640,960.58	0.00		
应收票据及应收账款	0.00	22,640,960.58		
应付账款	23,039,875.29	0.00		
应付票据及应付账款	0.00	23,039,875.29		
应付利息	4,168.75	0.00		
其他应付款	7,200,046.17	7,204,214.92		
管理费用	37,894,500.98	24,997,244.14		
研发费用	0.00	12,897,256.84		

## 九、业绩预告、业绩快报的差异说明

√适用 □不适用

公司于2019年2月28日披露了《2018年度业绩快报公告》，财务指标存在差异，但差异幅度均未超过10%。

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、 业务概要

#### 商业模式:

公司浓缩乳制品终端客户主要为食品加工企业、烘焙店、餐饮店。报告期内，经销模式是公司的主要销售方式。公司直接面向经销商，与经销商签订经销协议，公司的产品通过卖断方式直接销售给经销商，再由经销商在协议约定的地域内向下游销售。同时，公司大力拓展直销客户，直销客户主要为大型的食品制造企业，如香飘飘、蒙牛、达能等。公司与上述企业直接签订购销合同，直销客户发出订单订货，订单注明产品名称、种类、规格、数量等内容，公司根据订单组织发货配送，将货物运送至直销客户指定收货地点。公司对直销客户采用差异化营销战略，根据不同的客户需求制定精准的差异化产品，为其制定专门的产品规格和包装。随着品牌知名度的提升，下游需求稳步增长，公司直销客户销售金额占比呈逐年上升趋势。

报告期内，公司的商业模式较上年度没有发生重大变化。

#### 核心竞争力分析:

##### 1、品牌优势

公司是最早进入国内浓缩乳制品市场的企业之一，专注产品的同时也高度重视品牌建设，凭着良好的市场基础和客户口碑，迅速占领了大片市场。经过多年发展，公司以质量保信誉，以信誉促进品牌知名度和价值的提升，成功塑造了“熊猫”品牌形象。公司“熊猫”牌被浙江省商务厅认定为“浙江老字号”，并被浙江省工商局认定为“浙江省著名商标”。2017年公司获中华老字号国际投资博览会组委会颁发的“最具品牌影响金奖”。公司于2015年被浙江省经济和信息化委员会、环保厅评为“浙江省绿色企业”；2015年公司产品被浙江省质量技术监督局评为“浙江名牌产品”。“熊猫”品牌已成为国内炼乳领域知名度、客户认可度最高的品牌之一，品牌优势是公司竞争优势的综合体现。

##### 2、质量管理优势

公司历来高度重视食品质量和安全。在原材料采购方面，公司制定了严格的供应商管理制度和原材料质量标准，确保原材料符合各项标准要求，保证产品质量安全。公司原材料奶粉主要从新西兰恒天然进口，白砂糖主要向广西糖网的食糖贸易平台康宸世糖采购，从源头上保证了产品质量。

在配料方面，公司采用多年传承的工艺配比原材料，在原材料投放比例和投放时间上有精细的考究；在设备和工艺方面，公司将传统工艺与现代科技相结合，持续对工艺及设备进行优化升级，拥有德国GEA自动生产线以及美国JBT自动灌装封口线，并采用处于国际先进水平的“减压蒸馏”、“高温杀菌”浓缩乳制品生产工艺，实现了产品的大批量、自动化、管道密闭式的连续化生产，保证了产品的高品质。

公司主要产品先后通过了ISO9001、ISO14001、HACCP体系认证，同时公司结合自身特点，在引入食品安全管理体系和风险评估管理的基础上，制定了一整套系统、严密的质量控制保证措施，并切实地贯彻到产品生产和流通全部环节。此外，公司系国家食品标准化技术委员会委员单位，积极参与国家各项标准的起草和制定工作，参与制定了《食品安全国家标准：炼乳》（GB13102-2010）、《全脂加糖炼乳感官质量评鉴细则》（RHB301-2004）、《全脂无糖炼乳感官质量评鉴细则》（RHB302-2004）等国家及行业标准，充分体现了公司产品质量管理方面的优势。

##### 3、营销网络优势

公司根据行业竞争格局及市场定位，采取经销和直销相结合的销售模式。目前公司已构建了覆盖全国20余个省、直辖市及自治区的销售渠道。

公司建立了较完善经销网络。公司实施经销商区域管理，根据各大区域浓缩乳制品消费量等市场情况决定发展经销商的数量。公司聚焦于市场特点和地域特征，针对性地在各地发展经销商，不断进行经销渠道开发，并对其维护与提升，保证经销渠道的质量和稳定性，最终实现经销商客户稳步发展，进而

带动公司销售收入增长的良性循环。公司拥有精细化的经销商布局，通常一个特定区域只发展一个经销商，此举既可以有效扩大营销网络的覆盖范围，又可以防止同区域经销商的恶性竞争。

在精细化布局经销网络的同时，公司十分重视直销客户的开拓与维护，在提升产品销量的同时扩大在行业内的品牌影响力。公司直销客户包括香飘飘、蒙牛、江中食疗等知名食品生产商。报告期内，公司直销客户的销售金额呈快速上升趋势。针对直销客户，公司采用因地制宜的方式进行差异化精准管理，针对不同客户的需求提供特定化的产品。

同时公司形成了完善的销售激励制度，充分调动销售人员及经销商的积极性。完善的营销网络是公司发展的重要保障，有利于提升公司的品牌知名度和市场认可度。

#### 4、研发优势

公司历来高度重视新产品、新技术、新工艺的研究与开发。公司先后成立了“上海交通大学-浙江熊猫乳业集团股份有限公司联合乳业技术中心”（以下简称“联合技术中心”）、“上海交通大学-浙江熊猫乳业集团股份有限公司联合应用厨房”（以下简称“联合应用厨房”）、“温州市市级博士后科研工作试点站”，并聘请上海交通大学研究员作为技术顾问。通过产、学、研结合，依托中心实验室平台，公司形成了完善的研发体系，能够将研发的新产品较好地产业化，将研发优势转化为竞争优势。截至报告期末，公司共取得专利 34 项，其中发明专利 1 项。

#### 报告期内变化情况：

事项	是或否
所处行业是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
主营业务是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
主要产品或服务是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
客户类型是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
关键资源是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
销售渠道是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
收入来源是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
商业模式是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

## 二、经营情况回顾

### （一）经营计划

报告期内，在董事会的正确领导下，公司管理层带领全体员工，在研发、生产、市场开拓、项目工程建设等方面取得显著的成绩，本期实现营业收入 60,276.99 万元，上年同期营业收入为 53,426.19 万元，比上年同期增长 12.82%，本期营业成本 40,163.68 万元，上年同期营业成本 37,229.31 万元，比上年同期增长 7.88%。公司现处于稳步发展阶段，利用公司的品牌知名度，向质量和服务要效益，报告期内公司利润总额为 10,944.48 万元，上年同期利润总额为 10,107.90 万元；报告期内公司净利润 9,648.34 万元，上年同期净利润 8,796.08 万元，比上年同期增长 9.69%。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 9,961.70 万元，上年同期经营活动产生的现金流量为 6,420.92 万元，主要原因是公司报告期内销售商品、提供劳务收到的现金 6.90 亿元，较上期 6.23 亿元增长约 6600 万元。

### （二）行业情况

1.中共十八届五中全会明确指出，“十三五”要全面建成小康社会，农业现代化要取得明显进展。随

着中国经济步入新常态，过去十余年间所依靠的投资与出口对经济的拉动作用愈发减弱，“三驾马车”中仅消费表现相对较好，对经济稳定起到了关键支撑作用，但是从国际比较来看，中国的消费率同发达国家尚有较大差距，表明未来经济增长还将更多依靠消费来带动。居民消费水平提升所带来的消费升级，也将为整个食品饮料行业的发展带来持续长久的机会，这主要体现在两个方面：一是消费绝对量的增长，二是消费结构的改善。从内部的城乡二元结构看，随着城镇化建设的不断推进，也将带来消费水平的大幅提升。根据世界银行统计数据，我国 2014 年城镇化率为 54.40%，相比于美、日、英、法、德等发达国家 80%左右的水平而言仍有较大差距，俄罗斯、墨西哥、巴西等国家也都超过了 70%。《国家新型城镇化规划（2014-2020）》中提出，要稳步提升我国城镇化水平和质量，到 2020 年城镇化率达到 60%左右。随着新型城镇化建设的稳步持续推进，更多农村人口转移到城镇，这部分新增城镇人口的收入水平将有较大幅度提高，从而提升整体消费水平。城镇居民人均收入是农村居民的近三倍，因而随着农村居民收入水平的提高与自产农产品的减少，都将推动消费（特别是食品消费）的增长，城镇化的推进也就意味着具有更强消费能力的群体扩大。

2.我国乳制品行业在 1997 年至 2007 年经历了十年高速发展，在三聚氰胺事件爆发后，行业整体增速放缓，食品安全问题促使行业逐步走向规模化。2014 年全国乳品业整体销售收入达到 3841.21 亿元，同比增长 5.25%，而全国奶类质量达到 3724.64 万吨，同比增长 5.47%。而根据统计局数据，截至 2014 年底，全国规模以上乳制品企业数量 631 家，较 2008 年底减少 184 家，而销售总额则由 2008 年的 1431 亿元增长到 3298 亿元，同时乳制品企业利润总额也由 40 亿元增长至 225 亿元。随着我国国民经济的发展，居民收入水平的不断提高，乳制品已逐渐成为人民生活的必须食品，家庭的膳食结构得到普遍改善，但同其他国家相比，我国乳制品人均消费水平仍较低。我国人均牛奶占有量在经历了快速增长后，自 2007 年以来维持在 27 千克左右的水平，这也与目前估算的我国年人均乳制品 25-30 千克的消费量水平相当，相比于 108 千克的世界平均乳制品消费水平还有较大差距，甚至还不到发展中国家平均水平（77.5 千克/人）的一半，与发达国家 222 千克的人均水平更是相距甚远。而以液态奶人均年消费量为例，2013 年我国人均消费量为 17.3 千克，尚不足美国人均液态乳消费量（73.9 千克）的四分之一，而饮食习惯相近、人口密度同样较大的日本与韩国，液态乳的年人均消费量分别为 31.3 千克与 33.5 千克，均显著高于中国液态乳消费水平。这些都表明尽管我国乳制品消费水平在以较快速度提升，但仍低于世界平均水平，随着我国居民消费水平的提高，乳制品消费也将向世界靠拢，为乳制品市场带来广阔的增长空间。与此同时，消费升级也将带动乳制品业结构的转变，即随着消费水平提高，居民关于乳制品消费的观念也在不断发生变化，在对乳制品消费需求持续增加的基础上，对高质量、天然、健康的乳制品也提出了更多需求。

综合来看，一方面我国乳制品消费市场远低于世界平均水平，因而存在巨大增长空间；而另一方面美国的经验也表明，乳制品的消费结构也将随着消费升级而转向更为天然、健康的高端产品，我国炼乳市场也将受益于此，具有较大的发展潜力。

### （三） 财务分析

#### 1. 资产负债结构分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		本期期末与上年期末金额变动比例
	金额	占总资产的比重	金额	占总资产的比重	
货币资金	41,090,013.95	7.50%	46,809,584.17	9.52%	-12.22%
应收票据及应收账款	35,957,548.15	6.56%	22,640,960.58	4.61%	58.82%
存货	56,916,536.92	10.39%	79,911,276.85	16.26%	-28.78%

投资性房地产	7,357,250.99	1.34%	7,655,194.19	1.56%	-3.89%
长期股权投资	2,439,179.93	0.45%	2,823,380.74	0.57%	-13.61%
固定资产	196,859,234.61	35.93%	57,446,305.67	11.69%	242.68%
在建工程	1,042,710.25	0.19%	128,490,298.75	26.14%	-99.19%
短期借款	0.00	0.00%	3,000,000.00	0.61%	-100.00%
长期借款	0.00	0.00%	0.00	-	0.00%
其他流动资产	78,765,649.17	14.38%	32,345,104.55	6.58%	143.52%
长期待摊费用	52,520.08	0.01%	78,780.04	0.02%	-33.33%
其他非流动资产	81,050.00	0.01%	3,699,936.51	0.75%	-97.81%
应付账款	33,907,770.37	6.19%	23,039,875.29	4.69%	47.17%
预收款项	3,438,872.74	0.63%	24,053,801.07	4.89%	-85.70%
应交税费	11,215,247.79	2.05%	7,976,522.33	1.62%	40.60%
其他应付款	10,457,406.33	1.91%	7,204,214.92	1.47%	45.16%
递延收益	0.00	0.00%	7,500,000.00	1.53%	-100.00%
资产总计	547,848,377.05	100.00%	491,593,035.90	100.00%	11.44%

#### 资产负债项目重大变动原因:

1. 应收票据及应收账款上期增长 58.82%，主要系报告期末公司大客户采购金额增加，导致期末应收账款增加，其中期末应收前五大客户合计金额为 26,342,588.62 元，占应收账款期末余额的 71.71%。
2. 固定资产较上期增长 242.68%，主要系报告期内公司山东熊猫投资建设厂房及办公楼以及生产线已完工投入使用。
3. 在建工程较上期降低 99.19%，主要系子公司山东熊猫投资建设厂房及办公楼以及生产线投入使用转固定资产。
4. 短期借款较上期降低 100.00%，主要系上年期末公司借款余额 300 万元，由子公司山东熊猫乳业有限公司及关联方李作恭、李锡安、李学军提供连带责任保证，于 2018 年 1 月 10 日归还。
5. 其他流动资产较上期增长 143.52%，主要系公司报告期内购买理财产品，期末未发生赎回。
6. 长期待摊费用较上期降低 33.33%，主要系公司报告期内未有新增长期待摊费用，已有项目正常计提摊销。
7. 其他非流动资产较上期降低 97.81%，主要系上期末预付设备款 3,631,536.51 元，该项下设备报告期内已安装使用。
8. 应付账款较上期增长 47.17%，主要系公司报告期内应付工程款 12,452,623.45 元，主要为山东建厂项目，较上期增长 9,436,123.45 元。
9. 预收账款较上期降低 85.70%，主要由于公司客户年底前集中提货所致。
10. 应交税费较上期增长 40.60%，主要系公司期末销售良好，导致应缴增值税较上期末增加 2,725,702.94 元。
11. 其他应付款系公司销售增长，导致年终预提销售费用的增加，较上年同期增加 2,975,038.07 元。
12. 递延收益系山东熊猫工厂建筑补助款，报告期内抵减固定资产。

## 2. 营业情况分析

### (1) 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例
	金额	占营业收入	金额	占营业收入	

		的比重		的比重	
营业收入	602,769,911.33	-	534,261,906.20	-	12.82%
营业成本	401,636,776.54	66.63%	372,293,146.54	69.68%	7.88%
毛利率%	33.37%	-	30.32%	-	-
管理费用	27,926,363.49	4.63%	24,997,244.14	4.68%	11.72%
研发费用	13,648,131.4	2.26%	12,897,256.84	2.41%	5.82%
销售费用	46,567,721.90	7.73%	27,191,290.96	5.09%	71.26%
财务费用	113,369.51	0.02%	830,725.79	0.16%	-86.35%
资产减值损失	4,996,854.2	0.83%	613,284.05	0.11%	714.77%
其他收益	5,766,497.2	0.96%	9,084,305.79	1.70%	-36.52%
投资收益	157,095.98	0.03%	898,630.71	0.17%	-82.52%
公允价值变动收益	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
资产处置收益	0.00	0.00%	1,946.52	-	-100.00%
汇兑收益	0.00	0.00%	0.00	-	0.00%
营业利润	108,563,348.24	18.01%	101,544,066.21	19.01%	6.91%
营业外收入	1,207,984.27	0.20%	126,939.67	0.02%	851.62%
营业外支出	326,539.68	0.05%	592,012.49	0.11%	-44.84%
净利润	96,483,380.28	16.01%	87,960,837.17	16.46%	9.69%

#### 项目重大变动原因:

- 1.销售费用较上年同期增长 71.26%，主要系销售团队人员的增加，导致销售职工薪酬较上年同期增长 6,502,207.21 元，以及运输费用的增加。
2. 财务费用较上年同期降低 86.35%，主要系利息收入较上期增加 535,374.15 元。
3. 资产减值损失较上年同期增加 714.77%，主要系坏账损失增加 2,550,672.74 元及存货跌价损失增加 1,822,975.16 元。
4. 其他收益较上年同期降低 36.52%，主要系政府补助较上年同期降低 3,317,808.59 元。
5. 投资收益较上年同期降低 82.52%，主要系银行理财产品收益较上年同期降低 533,953.18 元。
6. 资产处置收益较上年同期降低 100.00%，主要系报告期末未发生固定资产处置。
7. 营业外收入较上年同期增长 851.62%，主要系报告期收到供应商赔偿款。
8. 营业外支出较上年同期降低 44.84%，主要系报告期内较上年同期对外捐赠减少 21.50 万元。

#### (2) 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
主营业务收入	601,319,216.75	533,110,073.62	12.79%
其他业务收入	1,450,694.58	1,151,832.58	25.95%
主营业务成本	401,221,002.06	371,818,365.75	7.91%
其他业务成本	415,774.48	474,780.79	-12.43%

#### 按产品分类分析:

单位：元

类别/项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
-------	--------	----------	--------	----------



浓缩乳制品	445,992,921.63	73.99%	360,596,495.00	67.49%
乳品贸易	142,166,482.26	23.59%	158,208,199.63	29.61%
其他产品	13,159,812.86	2.18%	14,305,378.99	2.68%
合计	601,319,216.75	99.76%	533,110,073.62	99.78%

按区域分类分析:

√适用口不适用

单位:元

类别/项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
华东	317,870,096.88	52.73%	317,991,148.28	59.52%
华南	101,411,842.18	16.83%	80,082,510.66	14.99%
华北	58,358,563.42	9.68%	55,409,588.66	10.37%
华中	47,463,848.68	7.88%	31,904,115.70	5.97%
西南	46,315,718.01	7.68%	22,493,127.40	4.21%
西北	15,831,849.67	2.63%	12,980,700.88	2.43%
东北	14,067,297.91	2.33%	12,248,882.04	2.29%
合计	601,319,216.75	99.76%	533,110,073.62	99.78%

收入构成变动的的原因:

报告期内,公司收入构成未发生重大变化。

(3) 主要客户情况

单位:元

序号	客户	销售金额	年度销售占比	是否存在关联关系
1	香飘飘食品股份有限公司	74,215,095.51	12.31%	否
2	联合利华(中国)有限公司	30,416,158.36	5.05%	否
3	上海申航进出口有限公司	27,726,824.91	4.60%	否
4	华润(集团)有限公司	27,588,226.67	4.58%	否
5	上海盛鑫糖酒食品有限公司	26,679,205.80	4.43%	否
合计		186,625,511.25	30.97%	-

注1:天津香飘飘食品工业有限公司、香飘飘食品股份有限公司、香飘飘四川食品有限公司合并披露。

注2:和路雪(中国)有限公司、和路雪(中国)有限公司太仓分公司、联合利华(中国)有限公司合并披露。

注3:华润怡宝饮料(肇庆)有限公司、华润怡宝饮料(中国)有限公司华东分公司、扬州五丰冷食有限公司、浙江五丰冷食有限公司、兰溪五丰冷食有限公司合并披露。

注4:应收账款期末余额为35,957,548.15元,其中,应收账款期末应收前五名合计为26,342,588.62元,其中应收香飘飘食品股份有限公司1,612,0426.00元,应收联合利华(中国)有限公司4,824,240.00元,应收上海申航进出口有限公司2,082,544.53元。

(4) 主要供应商情况

单位:元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系
1	浙江省粮油食品进出口股份有限公司	184,646,087.01	35.01%	否
2	广西康宸世糖贸易有限公司	48,079,956.71	9.12%	否

3	厦门金德威包装有限公司	12,688,195.57	2.22%	否
4	东营安和乳业有限公司	10,319,361.92	1.92%	否
5	山东科信达建筑安装有限公司	10,050,524.81	1.91%	否
合计		265,784,126.02	50.18%	-

注 1: 广西康宸世糖贸易有限公司、广西糖网物流有限公司、广西糖网食糖批发市场有限责任公司合并披露。

### 3. 现金流量状况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	99,617,012.83	64,209,239.90	55.14%
投资活动产生的现金流量净额	-64,497,765.07	-122,829,429.30	47.49%
筹资活动产生的现金流量净额	-32,838,817.98	-48,103,371.67	31.73%

#### 现金流量分析：

1. 经营活动产生的现金流量净额较上期增加 55.14%，主要系报告期内销售商品、提供劳务收到的现金增长 66,408,371.23 元。

2. 投资活动产生的现金流量金额较上期增加 47.49%，主要系报告期内有部分理财产品未赎回以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期减少 123,610,079.74 元的合计影响所致。

3. 筹资活动产生的现金流量金额较上期增加 31.73%，主要系分配股利、利润或偿付利息支付的现金较上年同期降低 26,812,176.33 元。

#### (四) 投资状况分析

##### 1、主要控股子公司、参股公司情况

截至报告期末，公司拥有 2 家全资子公司，1 家控股子公司，以及 2 家参股公司，具体情况如下：

##### 1. 控股子公司上海汉洋乳品原料有限公司（持股 55%）

上海汉洋乳品原料有限公司注册资本为人民币 500 万元整，成立于 2006 年 9 月 28 日，营业期限自 2006 年 9 月 28 日至 2026 年 9 月 27 日，经营范围为：预包装食品（含熟食卤味、冷冻冷藏）、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）的批发（以上凭许可证经营），包装材料、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，货物装卸服务，从事货物及技术的进出口业务。报告期内，实现营业收入 163,809,282.71 元，净利润 3,846,080.36 元。

##### 2. 全资子公司海南熊猫乳品有限公司（持股 100%）

海南熊猫乳品有限公司注册资本为人民币 200 万元整，成立于 2002 年 3 月 18 日，营业期限自 2002 年 3 月 18 日至长期，经营范围为：甜美酱的生产及销售；炼乳销售；饮料（植物蛋白饮料）的生产销售；其他食品（椰浆、糖渍椰肉）的生产、销售；道路普通货运服务。

##### 3. 全资子公司山东熊猫乳业有限公司（持股 100%）

山东熊猫乳业有限公司注册资本为人民币 2000 万元整，成立于 2015 年 11 月 30 日，营业期限自 2015 年 11 月 30 日至长期，经营范围为：乳制品、调味品、饮料的生产、销售。

##### 4. 参股公司浙江辉肽生命健康科技有限公司（持股 26.09%）

浙江辉肽生命健康科技有限公司注册资本为人民币 1150 万元，成立于 2016 年 6 月 14 日，营业期限自 2016 年 6 月 14 日至 2036 年 6 月 13 日。经营范围为：食品制造销售；乳制品、饮料、保健食品的技术开发、技术转让、技术许可、技术服务。

##### 5. 参股公司苍南民兴小额贷款股份有限公司（持股 5.00%）

苍南民兴小额贷款股份有限公司注册资本为人民币 1.2 亿元，成立于 2011 年 8 月 22 日，营业期限自 2011 年 8 月 22 日至 2031 年 8 月 21 日。经营范围为：办理各项小额贷款业务；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务。

## 2、委托理财及衍生品投资情况

公司在不影响公司主营业务的正常发展，并确保公司经营需要的前提下，利用自有闲置资金购买理财产品，并由公司管理层负责具体实施。

报告期内，公司利用《民生加银资管流动利 A 贰号专项资产管理计划》产品风险低、退出灵活的特点，作为公司日常资金储蓄池，滚动购买该理财产品，期末余额 0.00 元。报告期内，公司主要购买《中信建投月享 A4》5,000,000.00 元；购买《稠州如意宝 RY180008》10,000,000.00 元；购买《稠州如意宝 RY180064》4,000,000.00 元；购买《稠州财丰 CF180168》10,000,000.00 元；购买《民生非凡资产管理天溢金对公机构 A 款》6,000,000.00 元；购买《民生非凡资产管理翠竹 2W 理财产品周二公享 02 款》19,000,000.00 元。截至报告期末，上述理财产品已赎回。另，报告期内新增购买购买《民生非凡资产管理天溢金对公机构 B 款》13,000,000.00 元；《民生非凡资产管理翠竹 9W 理财公享 01 款》10,000,000.00 元；购买《民生非凡资产管理增增日上收益递增理财产品对公款》25,000,000.00 元；购买《民生非凡资产管理天溢金对公机构 B 款》10,000,000.00 元，截至报告期末尚未赎回，未赎回金额合计 58,000,000.00 元。报告期内，购买理财产品所得收益 541,296.79 元。

## (五) 研发情况

### 研发支出情况：

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	13,648,131.40	12,897,256.84
研发支出占营业收入的比例	2.26%	2.41%
研发支出中资本化的比例	0.00%	0.00%

### 研发人员情况：

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	2	4
本科以下	41	45
研发人员总计	43	49
研发人员占员工总量的比例	10.75%	9.21%

### 专利情况：

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	34	32
公司拥有的发明专利数量	1	1

### 研发项目情况：

公司报告期内，内部立项甜炼乳新配方研发与应用研究、浓缩奶浆产品的工艺研究与开发、半硬质再制干酪产品的配方研究与开发等 7 个研发项目。报告期内研发投入 13,648,131.40 元。7 项研发项目已于报告期内完成验收。公司持续加强研发投入，进一步提升了公司的生产工艺，提高了产品附加值和

竞争力，增强了公司综合竞争力。

## (六) 审计情况

### 1. 非标准审计意见说明

适用 不适用

### 2. 关键审计事项说明：

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。

#### (一) 收入确认

(二) 相关信息披露详见财务报表附注附注三-21、附注五-27。

#### 1、事项描述

熊猫股份公司主要从事浓缩乳制品的研发、生产和销售以及乳品贸易，2017年度、2018年年度主营业务收入分别为53,311.01万元和60,131.92万元，其中2017年度浓缩乳制品占67.64%，乳品贸易占29.68%，2018年度浓缩乳制品占74.17%，乳品贸易占23.64%。

熊猫股份公司对于采用预收款销售模式的标准化浓缩乳制品收入的具体确认时点是以发货时点确认的；对于根据客户要求生产并销售的，公司在发出商品并取得客户收到货物账单或验收合格的确认凭据时确认收入；对于乳品贸易业务，公司在发出商品并取得客户验收合格或领用货物的确认凭据时确认收入。

收入是公司的关键业绩指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，我们将公司收入确认识别为关键审计事项。

#### 2、审计应对

我们针对收入确认相关的上述关键审计事项执行的主要审计程序包括：

①了解和评价管理层与收入确认相关的内部控制的设计和运行有效性；

②选取样本检查销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，评价公司的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

③结合产品类型对收入以及毛利情况执行分析，判断本期收入金额是否出现异常波动的情况；

④对收入交易选取样本，核对销售合同或订单、出库单、物流单、签收单、对账单及发票，评价相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策；

⑤就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对出库单、签收单及其他支持性文件，

以评价收入是否被记录于恰当的会计期间；

⑥获取报告期内完整的客户清单，并从中选取主要客户进行函证，确认交易额的真实、完整。

## （二）存货的可变现净值的评估

相关信息披露详见财务报表附注三-10、附注五-5。

### 1、事项描述

熊猫股份公司存货主要是原材料奶粉和白砂糖以及库存商品，2017年12月31日和2018年12月31日合并财务报表中存货账面原值分别为7,998.22万元和5,776.43万元，存货跌价准备余额分别为7.09万元和84.77万元。

如财务报表附注三-10所述，存货取得时按实际成本计价，存货可变现净值是按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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。熊猫股份公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

管理层在确定估计售价、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时需要运用重大判断，并综合考虑历史售价以及未来市场变化趋势。

由于存货项目涉及金额重大且其可变现净值的确定需要管理层作出重大判断，我们将存货可变现净值的评估确定为关键审计事项。

### 2、审计应对

我们针对存货可变现净值相关的上述关键审计事项执行的主要审计程序包括：

①了解和评价管理层与存货相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

②对公司的库存商品实施了监盘程序，检查库存商品的数量及状况，并重点对长库龄库存商品进行了检查；

③对公司以前年度计提的存货跌价本期的变化情况进行了检查；

④查询原材料价格变动情况，了解2017年度及2018年度原材料价格的走势，考虑这些因素对公司存货可能产生存货跌价的风险；

⑤获取公司存货跌价准备计提表，对于原材料，将产品估计售价或合同价格、订单价格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与账面价值进行比较；对于库存商品，将产品估计售价或合同价格、订单价格减去估计的销售费用以及相关税费后的金额与账面

价值进行比较。

## (七) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

### 1、会计政策变更

根据财政部《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]30 号)，本集团对财务报表格式进行了以下修订：

#### A、资产负债表

将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”；

将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；

将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；

将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”；

将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目；

将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；

将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。

#### B、利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；

在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

将原“重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动”改为“重新计量设定受益计划变动额”；将原“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下不能转损益的其他综合收益”；将原“权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下可转损益的其他综合收益”；

#### C、股东权益变动表

在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

本集团对可比期间的比较数据按照财会[2018]15 号文进行调整。

财务报表格式的修订对本集团的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

### 2、会计估计变更

无。

### 3、重大会计差错更正

无。

## (八) 合并报表范围的变化情况

适用 不适用

## (九) 企业社会责任

公司诚信经营、照章纳税，为支持地区经济发展做出贡献，并始终把社会责任放在公司发展的重要位置，积极参与社会扶贫、救助工作。公司捐赠 25 万元，主要系用于 2018 年助学基金。

### 三、 持续经营评价

本年度公司营业利润等财务指标有所增长，加权平均净资产收益率 21.74%，远高于平均借款利率。公司经营团队稳定，资金充足，具备持续经营能力，不存在影响持续经营能力的重大不利风险。

### 四、 未来展望

#### (一) 行业发展趋势

目前国际上与奶业发展直接相关的生物技术、材料技术、信息技术等高新技术产业为处于相对滞后的中国奶业发展提供了良好的历史机遇和技术条件。先进的育种技术和方法能提高奶牛遗传素质；性别控制技术、胚胎移植技术与现代育种的结合能迅速提高某一地区和国家家畜数量；巴氏杀菌技术、蒸汽直热杀菌技术、膜过滤减菌技术以及在发酵乳生产中采用。基因工程等各类高新技术的应用也促进了乳制品制造行业的发展壮大。中国经济经过改革开放以来持续、稳定和快速的发展为奶业发展提供了坚实的物质基础。由于乳品消费与经济发展以及居民购买存在较大的相关性，随着城镇和农村居民生活水平的显著提高，城镇和农村消费者对乳品类高动物蛋白食品的需求急剧增加，乳品消费明显增长。目前我国政府正逐步加快农业产业结构调整，将增加农民收入、促进农村地区的经济发展作为工作的重中之重，而农村经济的发展和农民收入的增加将会有力拉动农村乳制品的消费。

相对其他乳制品而言，炼乳在国内乃至世界范围内市场很小，随着我国乳业的发展，炼乳基本退出乳制品的大众消费市场。随着乳品种类的不断增多，炼乳的功能开始向调味品转变，作为一种优良的乳品工业原料，已广泛应用到糖果、烘焙类含乳食品、餐饮和乳饮料行业中，为终端产品质量的改良、风味的提升和口感的改善起着至关重要的作用。随着我国经济的发展，居民生活水平的提高，居民对炼乳及以炼乳为中间配料的含乳饮料和烘焙食品的需求增大，加之乳制品企业对于该部分市场的逐渐重视。未来烘焙类含乳食品、乳饮料市场消费需求将成为未来炼乳消费新的增长点。

#### (二) 公司发展战略

##### (一) 严控食品质量

公司深谙良好的产品质量是“熊猫”成为“浙江老字号”、“浙江省著名商标”的重要因素之一，因此公司始终坚持质量工程建设，把食品安全放在首要位置，扎实完善产品质量和食品安全控制工作。严格遵守《中华人民共和国食品安全法》及其实施条例、《食品生产许可审查通则》等法律法规要求。并按照 ISO9001 质量管理体系、HACCP 危害分析和关键控制点管理体系、FSSC22000 食品安全管理体系标准要求建立了质量、食品安全管理体系。落实“使命崇高，提供营养美味；品质至上，追求客户满意；危害控制，确保食品安全；风险防范，优化过程管理；诚信守法，实现持续改进。”的质量、食品安全方针，严格遵守乳制品企业建设标准规划，严格各个流程、环节、设备、工艺，严格落实各项规章制度、食品安全管理制度，保证公司的生产条件、技术设备、产品质量、食品安全达到规定标准。

##### (二) 加强营销渠道的建设

为实现对空白市场的快速占领，公司拟加快营销渠道的建设，主要包括拓展直销客户和细化经销商网络布局。未来，公司还将重点开发电子商务营销手段，全面拓展浓缩乳制品市场。

营销网络的具体建设规划如下：

1、加大“熊猫”品牌的市场推广力度，运用经销商门面广告、公益活动、户外广告、互联网营销等多种措施，以品牌带动产品销售，巩固并提升行业地位。

2、以大城市为中心、以地级市为纽带，继续建立与国内下游大型食品加工企业的合作关系，借助上述企业在全国及区域市场的知名度宣传公司品牌。同时，加速布局经销商网络，形成多层次、广覆盖的经销商网络。

3、重点开发电子商务营销手段，充分利用电子商务的便捷性、交互性、高时效、覆盖广的特点，建成电子商务与传统线下销售两翼齐飞的销售模式，全面拓展浓缩乳制品市场。

4、加强公司内部营销人员素质教育与培训，提高市场敏感度。同时，引进优秀营销策划人才，不断优化公司营销渠道。

### （三）调整产品结构

未来，公司将丰富产品体系，实现以炼乳为核心，奶酪、稀奶油等浓缩乳制品多元发展的产品结构。首先，公司将继续挖掘在炼乳生产方面的核心竞争力，实现炼乳产品的现代化、休闲化、差异化；其次，公司将进一步完善产品种类，开发符合北方消费者口味的其他浓缩乳制品，培育更多适应市场需求的产品群。

未来浓缩乳制品行业发展趋势必定向着“健康”、“营养”的方向发展，功能性浓缩乳制品将占据越来越多的市场份额。开发功能性产品将作为公司今后的重点研发方向：在前期，公司将选用更多营养、健康元素加入产品中，增加产品的营养、健康理念；下一阶段，公司将根据前期产品的市场反应，逐步开发功能性产品，打造新的竞争优势。

### （四）完善人力资源制度建设

公司将进一步强化人力资源管理，不断完善人才培养和管理机制，大力营造以人为本的管理环境，通过培养在岗员工，不断引进优秀高级管理和专业人才，提高员工的整体素质，促进公司持续发展。以制度建设和资源共享为切入点建立管理平台，建立完善协同办公系统，实现高效、便捷办公；以人才培养与储备体系为基础，以拓展稳定优质的招聘渠道为补充，形成持续、稳定、优质的人才供给渠道，发展合格的企业主流人才和高端领军人才，创新多元化人才结构与人才文化；建立以能力提升为导向的培训体系，在培训体系中依据岗位的核心能力养成设置相关课程，着重对中层员工的培养和能力提升，满足适才适岗的要求；以创新绩效考核、利益分配形式的多组合方案，创造一个共谋发展的事业平台、利益共享的财富平台、实现梦想的价值平台。

## （三） 经营计划或目标

开发更大的销售市场，从区域渠道和分销终端开拓上下功夫。设计客户盈利模式，从定价体系、增值服务上更加提升和优化。设计良好的薪酬体系，强化绩效考核，提高责任担当意识，不断完善业绩成果创造与利益分配的有效激励机制。提高生产设备效率、质量安全、采购保障与效益。

## （四） 不确定性因素

近年来随着信息技术的发展，特别是互联网和电子商务的出现，依托于在线交易迅猛发展带来的交易虚拟化、以及网络的开放性和灵活性，消费者需求的变化速度大幅度增力口。这种变化使得炼乳企业能够获得更多的实现企业销售和利润最大化的方法和模式，改变了消费者、供应商及炼乳企业之间的相互作用关系；同时也使得炼乳企业所面临的竞争环境变得更加复杂，企业间的竞争压力日益加剧。这种影响这种冲击，表面上看是对炼乳企业销售模式的挑战，但实质上是炼乳企业间的竞争带到了一个战略性的高度，包括企业组织运营，与消费者、供应商进行交易等一系列乳制品企业以往的整体商业模式都将受到挑战。虽然目前食品类不是电子商务交易的最主要品类，但是作为传统零售渠道下与居民消费最相关的品类，随着网络零售业的发展，食品领域成为众多商家关注的焦点，各大网络购物平台纷纷辟食品专区，传统食品企业也纷纷拓展网络零售渠道，力争得到更多的市场份额。因此，中国是面临新兴市场的难得机遇与挑战，同时又面对网络购物这一全新商业模式给企业飞速发展带来巨大效应。如何抓住这机遇，迎接挑战，迅速提高快速消费品企业的竞争力，已成为各家炼乳企业面临的课题。



## 五、 风险因素

### (一) 持续到本年度的风险因素

#### 1. 公司治理风险

公司在股改前，公司治理制度的建立及运行方面不够完善。股份公司设立后，公司建立了股东大会、董事会、监事会及管理层的“三会一层”治理结构并制定了相关的会议和工作制度，完善了现代化企业企业发展所需的内部控制体系。但是，由于股份公司成立时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过较长经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，特别是近期全国股份转让系统加强对于挂牌公司信息披露管理，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

报告期内，公司建立健全规范的公司治理结构，股东大会、董事会、监事会和管理层均严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》和其他有关规定的要求，履行各自的权利和义务；依法运作，未作出违法、违规现象；公司治理的实际情况符合相关规定的要求，能够切实履行应尽的职责和义务。

#### 2. 产品质量风险

公司主要产品为乳制品，直接关系到消费者的身体健康，生产过程中出现任何问题，都可能给消费者的身体健康带来危害，给公司的日常经营造成重大影响。近年来，食品安全事件使得消费者及政府对食品安全高度重视，对企业的质量控制体系的要求也逐步提高，公司严格按照标准采购合格优质乳品原料，为市场提高安全放心的乳制品。通过统一的管理、严格监控结合先进的监测手段，公司未发生过重大食品安全问题。公司已经建立产品安全追溯系统，实现全程监控食品质量，引进的高级质量管理人才也增强了质控团队的力量。

#### 3. 原材料价格波动的风险

公司产品的原材料包括奶粉、白砂糖等，构成了公司主营业务成本的主要部分。因此上游鲜奶、奶粉、白糖等原材料价格的波动将对公司的毛利率和盈利能力产生重要影响，公司业务面临上游原材料价格波动风险。

针对这一风险，公司严格管控主要原材料采购价格，积极寻求优质供应商，密切关注国内和国际市场价格变化，决策层参与奶粉、白糖大宗商品的采购计划的制定，做好成本控制工作，把风险控制在最低。

#### 4. 子公司业务投资失败的风险

报告期内，公司子公司业务整体表现不佳，其中海南熊猫乳品有限公司（海南熊猫）相关业务仍未弥补累计亏损。截止 2018 年 12 月 31 日，海南熊猫总资产和净资产分别为 12,525,091.34 元和 -11,755,137.05 元。该子公司经营的椰汁饮料业务竞争压力较大，渠道开发费用高。公司目前正在积极进行市场开拓，未来该业务能否扭亏为盈仍存在不确定性。

公司在报告期内积极调整营销模式，在提升产品质量的同时，广泛接触潜在客户，利用海南独有的亚热带气候，研发适用现有销售渠道推广的新产品，寻求适合自身增长的利润点。

#### 5. 实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为李作恭、LI DAVID XI AN（李锡安）和李学军父子，目前直接或间接合计持有公司 53.84% 的股份，同时，李作恭担任公司法定代表人、董事长。LI DAVID XI AN（李锡安）担任董事、总经理，李学军担任董事。尽管公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织和制度上对控股股东的行为进行了规范，以保护公司及中小股东的利益，但公司控股股东仍可凭借其控股地位，通过行使表决权的方式对公司的决策实施重大影响，因此公司在一定程度上存在控股股东控制不当的风险。

公司在挂牌之后，加强公众公司规范管理，实际控制人积极学习相关管理规定，董事会严格按照全国股份转让系统要求进行信息披露和合规经营，以保证公司各股东利益。

#### 6. 税收优惠风险

公司于 2013 年 10 月 17 日取得浙江省高新技术企业证书，有效期三年，自 2013 年至 2015 年享受高新技术企业所得税优惠政策，税率为 15%；公司 2016 年顺利通过高新复审，并于 2016 年 11 月 21 日取得浙江省高新技术企业证书，有效期三年，自 2016 年至 2018 年继续享受高新技术企业优惠政策的认定。

如果未来国家变更或取消高新技术企业所得税优惠政策或公司不再符合高新技术企业认定条件，则将无法继续享受企业所得税优惠政策，从而公司整体税负成本会相应增大，将无法继续目前所得税优惠政策，公司的盈利将因此受到一定影响。

公司将持续关注税收政策的变化，保持享有税收优惠的相关资质；同时，保持并进一步加大研发投入，巩固高新技术企业地位。

#### (二) 报告期内新增的风险因素

无

## 第五节 重要事项

### 一、 重要事项索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在对外担保事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在日常性关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(一)
是否存在偶发性关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(二)
是否存在经股东大会审议过的收购、出售资产、对外投资事项或者本年度发生的企业合并事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(三)
是否存在股权激励事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股份回购事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(四)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(五)
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在自愿披露的其他重要事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

### 二、 重要事项详情（如事项存在选择以下表格填列）

#### （一） 报告期内公司发生的日常性关联交易情况

单位：元

具体事项类型	预计金额	发生金额
1. 购买原材料、燃料、动力	800,000.00	135,951.41
2. 销售产品、商品、提供或者接受劳务，委托或者受托销售	5,501,005.00	15,718,104.70
3. 投资（含共同投资、委托理财、委托贷款）	0	0
4. 财务资助（挂牌公司接受的）	0	0
5. 公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	0	0
6. 其他	250,550,000.00	181,539,000.00

注 1：公司于 2018 年 1 月 3 日召开第二届董事会第七次会议，审议《关于预计 2018 年度日常性关联交易的议案》，该议案经公司 2018 年 1 月 20 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过；预计 2018 年度向关联方浙江辉肽生命健康科技有限公司采购商品金额不超过 80 万元；实际发生分摊关联方电费 135,951.41 元，不含税金额 116,335.42 元。

注 2：公司于 2018 年 2 月 7 日召开的第二届董事会第八次会议审议并通过了《关于补充确认日常性关联交易的议案》，并提交 2018 年第二次临时股东大会审议。具体内容详见公司于 2018 年 2 月 7 日在指定披露信息媒体全国中小企业股份转让系统网站（<http://www.neeq.cc>）披露的《第二届董事会第八次会议决议公告》、《补充确认日常性关联交易的公告》、2018 年 2 月 23 日披露的《2018 年第二次临时股东大会决议公告》。

公司向苍南县灵溪镇康兴副食品经营部销售商品，报告期内发生额为 4,355,532.50 元（含税），不

含税金额为 3,746,774.23 元。

公司于 2018 年 1 月 3 日召开第二届董事会第七次会议，审议《关于预计 2018 年度日常性关联交易的议案》，该议案经公司 2018 年 1 月 20 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过；预计 2018 年度向关联方浙江辉肽生命健康科技有限公司代收水电费金额不超过 20 万元；报告期内，实际代收关联方电费 39,267.60 元，不含税金额 37,044.90 元。

公司于 2018 年 8 月 22 日召开的第二届董事会第十五次会议审议并通过了《关于补充确认日常性关联交易的议案》。具体内容详见公司于 2018 年 2 月 23 日在指定披露信息媒体全国中小企业股份转让系统网站 (<http://www.neeq.cc>) 披露的《第二届董事会第十五次会议决议公告》、《补充确认日常性关联交易的公告》。公司向浙江辉肽生命健康科技有限公司销售商品，报告期内发生额为 15,847.00 元（含税），不含税金额为 13,653.80 元。

公司于 2019 年 4 月 29 日召开的第二届董事会第二十七次会议审议并通过了《关于补充确认日常性关联交易的议案》。具体内容详见公司于 2019 年 4 月 29 日在指定披露信息媒体全国中小企业股份转让系统网站 (<http://www.neeq.cc>) 披露的《第二届董事会第二十七次会议决议公告》、《补充确认日常性关联交易的公告》。公司向苍南县灵溪镇财富来食品店（前身系苍南县灵溪聚富副食品经营部）销售商品，报告期内发生额为 11,307,457.60 元（含税），不含税金额为 9,725,238.25 元。（聚富副食品和财富来食品合并披露）。

注 3：“其他”中包括关联担保和关联租赁。

1、公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了《关于预计 2018 年度日常性关联交易的议案》，预计 2018 年度公司实际控制人李作恭、LI DAVID XI AN（李锡安）、李学军将分别为公司提供担保 15,000 万元、5,000 万元和 5,000 万元。后因公司拟向中国建设银行股份有限公司苍南支行重新申请办理综合授信额度不超过人民币 6,050 万元的流动资金贷款，要求公司实际控制人李作恭、LIDAVID XI AN（李锡安）、李学军为此次贷款提供个人无限连带责任保证担保，被担保的主债务的发生期间为 2018 年 5 月 9 日至 2021 年 5 月 9 日。LIDAVID XI AN（李锡安）、李学军担保额度将超出年初预计范围，故公司召开第二届董事会第十二次会议和 2018 年第四次临时股东大会决议对拟超出的关联担保额度进行了审议。截至报告期末，借款余额为 0.00 元。

2、李作恭向上海汉洋乳品原料有限公司提供办公用房，报告期内发生额 21,000.00 元。

3、公司向浙江辉肽生命健康科技有限公司出租办公场所，报告期内发生额为 18,000 元，不含税金额为 17,142.86 元。

## （二） 报告期内公司发生的偶发性关联交易情况

单位：元

关联方	交易内容	交易金额	是否履行必要决策程序	临时公告披露时间	临时公告编号
李作恭、LI DAVID XI AN（李锡安）、李学军	无限连带责任保证担保	50,000,000.00	已事前及时履行	2018 年 11 月 21 日	2018-136

### 偶发性关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响：

1、公司于 2018 年 11 月 21 日召开的第二届董事会第二十一次会议，审议通过了关于公司申请银行授信额度及签订最高额担保合同暨关联担保的议案，并提交 2018 年第十次临时股东大会审议。具体内容详见公司于 2018 年 11 月 27 日在指定披露信息媒体全国中小企业股份转让系统网站 (<http://www.neeq.cc>) 披露的《第二届董事会第二十一次会议决议公告》、《关联交易公告》、2018 年 12 月 6 日披露的《2018 年第十次临时股东大会决议公告》。

### (三) 经股东大会审议过的收购、出售资产、对外投资事项或者本年度发生的企业合并事项

报告期内，公司利用《民生加银资管流动利 A 贰号专项资产管理计划》产品风险低、退出灵活的特点，作为公司日常资金储蓄池，滚动购买该理财产品，期末余额 0.00 元。

报告期内，公司主要购买《中信建投月享 A4》5,000,000.00 元；购买《稠州如意宝 RY180008》10,000,000.00 元；购买《稠州如意宝 RY180064》4,000,000.00 元；购买《稠州财丰 CF180168》10,000,000.00 元；购买《民生非凡资产管理天溢金对公机构 A 款》6,000,000.00 元；购买《民生非凡资产管理翠竹 2W 理财产品周二公享 02 款》19,000,000.00 元。截至报告期末，上述理财产品已赎回。另，报告期内新增购买购买《民生非凡资产管理天溢金对公机构 B 款》13,000,000.00 元；《民生非凡资产管理翠竹 9W 理财公享 01 款》10,000,000.00 元；购买《民生非凡资产管理增增日上收益递增理财产品对公款》25,000,000.00 元；购买《民生非凡资产管理天溢金对公机构 B 款》10,000,000.00 元，截至报告期末尚未赎回，未赎回金额合计 58,000,000.00 元。

报告期内，购买理财产品所得收益 541,296.79 元。

### (四) 承诺事项的履行情况

#### 1. 关于避免同业竞争的承诺

为避免与股份公司之间的同业竞争，公司股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术于 2015 年 1 月 20 日出具了《避免同业竞争的承诺函》。报告期内，上述人员未出现违反承诺事项的情况。

#### 2. 应对临时建筑风险的承诺

海南熊猫成立后，公司实际控制人已出具承诺，在本公司不支付任何对价的情况下承担因自建房屋涉及违章建筑被相关主管部门要求强制拆除，或被有关政府部门罚款，或因拆迁需要另租其他生产经营场所的费用，并弥补有限公司因拆迁所造成的经营损失，确保本公司不会因此承担任何损失。报告期内未出现主管部门要求强制拆除，或被有关政府部门罚款，或因拆迁需要另租其他生产经营场所的事项。

#### 3. 其他承诺

本公司于 2017 年 12 月 27 日从苍南县国土资源局取得国有建设用地 41,207.42 平方米（折合 61.81 亩），并同意在 2018 年 6 月 27 日之前开工，在 2020 年 6 月 27 日之前竣工，并承诺项目固定资产投资总额不少于 12,400.00 万元。2018 年已支出 1,042,710.25 元。

### (五) 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例	发生原因
货币资金	保证金	160,000.00	0.03%	保证金
投资性房地产	抵押	7,357,250.99	1.34%	抵押借款
房屋建筑物	抵押	7,649,976.48	1.40%	抵押借款
土地使用权	抵押	779,091.51	0.14%	抵押借款
总计	-	15,946,318.98	2.91%	-

## 第六节 股本变动及股东情况

### 一、普通股股本情况

#### (一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	58,434,000	62.83%	0	58,434,000	62.83%
	其中：控股股东、实际控制人	22,755,000	24.47%	0	22,755,000	24.47%
	董事、监事、高管	4,142,000	4.45%	0	4,142,000	4.45%
	核心员工	6,564,500	7.06%	-5,000	6,559,500	7.05%
有限售条件股份	有限售股份总数	34,566,000	37.17%	0	34,566,000	37.17%
	其中：控股股东、实际控制人	27,315,000	29.37%	0	27,315,000	29.37%
	董事、监事、高管	17,694,000	19.03%	0	17,694,000	19.03%
	核心员工	5,422,500	5.83%	-3,000	5,419,500	5.83%
总股本		93,000,000	-	0	93,000,000	-
普通股股东人数		164				

#### (二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有无限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	定安澳华实业有限公司	37,800,000	0	37,800,000	40.6451%	16,800,000	21,000,000
2	郭红	9,450,000	0	9,450,000	10.1613%	7,087,500	2,362,500
3	李学军	7,020,000	0	7,020,000	7.5484%	5,265,000	1,755,000
4	宁波梅山保税港区宝升投资管理合伙企业(有限合伙)	7,000,000	0	7,000,000	7.5269%	0	7,000,000
5	LI DAVID XI AN (李锡安)	5,250,000	0	5,250,000	5.6452%	5,250,000	0
6	陈秀琴	4,203,000	0	4,203,000	4.5194%	0	4,203,000
7	陈秀芝	4,200,000	0	4,200,000	4.5161%	0	4,200,000
8	郑文涌	3,300,000	0	3,300,000	3.5484%	0	3,300,000
9	周炜	2,100,000	0	2,100,000	2.2581%	0	2,100,000
10	瞿菊芳	2,000,000	0	2,000,000	2.1505%	0	2,000,000
合计		82,323,000	0	82,323,000	88.5194%	34,402,500	47,920,500

前十名股东间相互关系说明：

1. 周炜和郭红为夫妻关系；
2. LI DAVID XI AN（李锡安）和李学军为兄弟关系；
3. 陈秀芝和陈秀琴为姐妹关系，且均为李作恭、LI DAVID XI AN（李锡安）和李学军亲属；
4. 定安澳华实业有限公司系李作恭、李学军控制的公司；
5. 宁波梅山保税港区宝升投资管理合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人系郭红；
6. 其他股东无相关关系。

## 二、 优先股股本基本情况

适用 不适用

## 三、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露：

是 否

### （一） 控股股东情况

定安澳华实业有限公司为公司的控股股东，其基本情况如下：

1. 成立时间：2007年10月23日
2. 公司类型：有限责任公司
3. 工商登记机关：海南省定安县工商行政管理局
4. 注册号：914690256651277512
5. 注册资本：100.00万元
6. 实收资本：100.00万元
7. 注册地址：海南省定安县定城镇沿江社区东三巷83号
8. 法定代表人：李作恭
9. 经营范围：农作物种植、水产品养殖、食品制造业投资，房屋租赁，食品技术研发、咨询、转让服务。

截至2018年12月31日，定安澳华实业有限公司的股本结构为：

序号	股东	出资额（元）	出资比例（%）
1	李学军	700,000.00	70.00
2	李作恭	300,000.00	30.00
合计		1,000,000.00	100.00

截至2018年12月31日，公司控股股东未发生变化。

### （二） 实际控制人情况

李作恭、LI DAVID XI AN（李锡安）与李学军父子三人为公司共同实际控制人，其基本情况如下：  
李作恭，男，1956年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。专科学历，高级经济师，苍南县第十届人大代表、县委常委委员。1979年10月至1981年10月任平阳县乳品厂会计员；1981年11月至1987年6月担任苍南县乳品厂财务科长；1987年7月至1995年任温州市康乐乳品有限公司总经理；1996年1月至2014年10月历任有限公司副董事长、总经理、法定代表人、董事长；2014年10月至今任股份有限公司法定代表人、董事长。

LI DAVID XI AN (李锡安), 男, 1977年3月出生, 澳大利亚国籍。硕士学历, 浙江省“千人计划”特聘专家。2003年4月至2010年12月, 任澳大利亚澳华乳品有限公司总经理; 2011年1月至2014年10月, 历任有限公司总经理助理、总经理; 2014年10月至今, 任股份有限公司董事、总经理。

李学军, 男, 1982年11月出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 大专学历。2006年4月至2007年7月, 在上海市送变电工程公司任职; 2007年12月至2014年10月任有限公司监事; 2014年10月至2017年4月任股份公司监事; 2017年4月至今, 任股份公司董事、副总经理。

公司实际控制人在报告期内未发生变化。



## 第七节 融资及利润分配情况

### 一、最近两个会计年度内普通股股票发行情况

√适用 □不适用

单位：元/股

发行方案公告时间	新增股票挂牌转让日期	发行价格	发行数量	募集金额	发行对象中董监高与核心员工人数	发行对象中做市商家数	发行对象中外部自然人人数	发行对象中私募投资基金家数	发行对象中信托及资管产品家数	募集资金用途是否变更
2016年5月26日	2016年12月16日	12.00	12,000,000	144,000,000.00	23		8	4		否

### 募集资金使用情况：

根据公司2016年5月26日、2016年7月12日及2016年8月22日公告的《股票发行方案》，募集资金主要用于全资子公司山东熊猫乳业有限公司的基础建设和新产品的生产及销售，包括置换山东熊猫预先投入项目的自筹资金。公司发行股票1200万股，每股价格为人民币12.00元，募集资金总额为人民币144,000,000.00元。截至2018年12月31日，募集资金已用于山东新厂建设项目，定向发行股票募集资金剩余金额为0元。

募集资金使用情况与公开披露的募集资金用途一致，不存在变更募集资金用途的情况，募集资金不存在用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借与他人、委托理财等情形。详见公司同日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《关于2018年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

### 二、存续至本期的优先股股票相关情况

□适用 √不适用

### 三、债券融资情况

□适用 √不适用

### 债券违约情况

□适用 √不适用

### 公开发行债券的特殊披露要求

□适用 √不适用

#### 四、可转换债券情况

适用 不适用

#### 五、间接融资情况

适用 不适用

单位：元

融资方式	融资方	融资金额	利息率%	存续时间	是否违约
银行贷款	中国民生银行苍南支行	3,000,000.00	5.0025%	2017.12.08-2018.01.10	否
银行贷款	中国建设银行苍南支行	28,000,000.00	4.5378%	2018.05.14-2018.11.07	否
银行贷款	永丰商业银行股份有限公司澳门分行	7,755,000.00	1.8000%	2018.01.10-2018.12.07	否
合计	-	38,755,000.00	-	-	-

#### 违约情况：

适用 不适用

#### 六、权益分派情况

##### (一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

适用 不适用

单位：元/股

股利分配日期	每10股派现数(含税)	每10股送股数	每10股转增数
2018年6月7日	3.00		
2019年3月5日	4.00		
合计	7.00		

##### 报告期内未执行完毕的利润分配与公积金转增股本的情况：

适用 不适用

##### (二) 权益分配预案

适用 不适用

##### 未提出利润分配预案的说明：

适用 不适用

公司已于2019年3月实施了2018年第三季度权益分派，考虑公司经营发展战略，长期投资规划，公司决定不再实施2018年年度权益分派。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员及员工情况

### 一、 董事、监事、高级管理人员情况

#### (一) 基本情况

姓名	职务	性别	出生年月	学历	任期	年度薪酬
李作恭	董事长	男	1956-10-18	专科	2017.10.20-2020.10.19	1,266,570.38
郭红	副董事长	女	1960-9-25	硕士	2017.10.20-2020.10.19	688,412.00
LI DAVID XI AN (李锡安)	董事、总经理	男	1977-3-17	硕士	2017.10.20-2020.10.19	1,047,582.85
周文存	董事	男	1949-12-17	专科	2017.10.20-2020.10.19	762,757.43
XU XIAOYU (徐笑宇)	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	男	1977-2-18	硕士	2017.10.20-2020.10.19	709,946.67
李学军	董事、副总经理	男	1982-11-6	专科	2017.10.20-2020.10.19	437,592.83
常小东	独立董事	男	1977-4-1	博士	2017.10.20-2020.10.19	60,000.00
刘培森	独立董事	男	1962-1-27	本科	2017.10.20-2020.10.19	60,000.00
刘华	独立董事	男	1974-8-13	博士	2017.10.20-2020.10.19	60,000.00
林文珍	副总经理	女	1969-12-8	本科	2017.10.20-2020.10.19	438,664.62
占东升	副总经理	男	1975-10-13	本科	2017.10.20-2020.10.19	676,768.28
陈平华	副总经理	男	1967-12-11	本科	2017.10.20-2020.10.19	520,385.37
吴震宇	副总经理	男	1975-1-8	本科	2017.10.20-2020.10.19	865,177.00
徐同礼	监事会主席	男	1963-1-3	本科	2017.10.20-2020.10.19	72,000.00
陈美越	监事	男	1970-7-19	专科	2017.10.20-2020.10.19	282,711.96
林玉叶	监事	女	1975-1-2	专科	2017.10.20-2020.10.19	138,660.44
<b>董事会人数:</b>						9
<b>监事会人数:</b>						3
<b>高级管理人员人数:</b>						7

#### 董事、监事、高级管理人员相互间关系及与控股股东、实际控制人间关系:

公司董事长、法定代表人李作恭和董事、总经理 LI DAVID XI AN (李锡安)、董事、副总经理李学军为父子关系。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间以及与控股股东、实际控制人之间不存在其他关联关系。

#### (二) 持股情况

单位：股

姓名	职务	期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%	期末持有股票期权数量
郭红	副董事长	9,450,000	0	9,450,000	10.1613%	0
LI DAVID XI AN (李锡安)	董事、总经理	5,250,000	0	5,250,000	5.6452%	0
周文存	董事	3,000	0	3,000	0.0032%	0
李学军	董事、副总经理	7,020,000	0	7,020,000	7.5484%	0
林文珍	副总经理	63,000	0	63,000	0.0677%	0
占东升	副总经理	13,000	0	13,000	0.0140%	0
吴震宇	副总经理	3,000	0	3,000	0.0032%	0
陈平华	副总经理	3,000	0	3,000	0.0032%	0
陈美越	监事	28,000	0	28,000	0.0301%	0
林玉叶	监事	3,000	0	3,000	0.0032%	0
合计	-	21,836,000	0	21,836,000	23.4795%	0

### (三) 变动情况

信息统计	董事长是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
	总经理是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
	董事会秘书是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
	财务总监是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

#### 报告期内董事、监事、高级管理人员变动详细情况：

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
李学军	董事	新任	董事、副总经理	新任副总经理职务

#### 报告期内董事会秘书变动情况及任职资格的说明

年初至报告期末董秘是否发生变动	原董秘离职时间	现任董秘任职时间	现任董秘姓名	是否具备全国股转系统董事会秘书任职资格	临时公告查询索引
否	不适用	2017年10月20日	XU XIAOYU (徐笑宇)	是	2017-087

#### 报告期内新任董事、监事、高级管理人员简要职业经历：

□适用 √不适用

## 二、 员工情况

### (一) 在职员工（公司及控股子公司）基本情况

按工作性质分类	期初人数	期末人数
行政管理人员	85	84

生产人员	203	262
销售人员	39	108
技术人员	62	61
财务人员	11	17
<b>员工总计</b>	<b>400</b>	<b>532</b>

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	4	5
本科	37	62
专科	86	132
专科以下	273	333
<b>员工总计</b>	<b>400</b>	<b>532</b>

**员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况：**

1. 人员变动及人才引进：按照国家及地方相关法规和政策进行人员异动操作，根据公司发展需求通过各种渠道进行人才引进；

2. 培训情况：根据各部门培训需求，结合实际情况，采取内部培训和外部培训方式进行培训工作，包括新员工培训、管理能力培训、员工技能培训等；

3. 招聘情况：采用网络招聘、现场招聘和内部推荐等方式进行招聘工作。

4. 薪酬情况：薪酬体系主要由基本工资、岗位工资、考核工资、奖金等组成。公司实行全员劳动合同制，按照国家有关法律、法规及地方相关政策为员工办理养老、医疗、工伤、失业、生育等社会保险和住房公积金。

截至报告期末，公司不存在承担离职退休人员薪酬的情况。

**(二) 核心人员（公司及控股子公司）基本情况**

√适用 □不适用

核心人员	期初人数	期末人数
核心员工	78	76
其他对公司有重大影响的人员（非董事、监事、高级管理人员）	-	-

**核心人员的变动情况**

报告期内，有 2 位核心员工离职，未对公司造成重大影响。

公司核心技术人员为林文珍、占东升和梁世排。

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变动，核心技术团队稳定。

## 第九节 行业信息

是否自愿披露

是 否

## 第十节 公司治理及内部控制

事项	是或否
年度内是否建立新的公司治理制度	√是 □否
董事会是否设置专门委员会	√是 □否
董事会是否设置独立董事	√是 □否
投资机构是否派驻董事	□是 √否
监事会对本年监督事项是否存在异议	□是 √否
管理层是否引入职业经理人	□是 √否
会计核算体系、财务管理、风险控制及其他重大内部管理制度本年是否发现重大缺陷	□是 √否
是否建立年度报告重大差错责任追究制度	√是 □否

### 一、 公司治理

#### (一) 制度与评估

##### 1、 公司治理基本状况

报告期内，公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关法律法规依据全国中小企业股份转让系统有限责任公司制定的相关规范性文件的要求，不断完善法人治理机构，建立行之有效的内控管理体系，确保公司规范运作。公司股东大会、董事会、监事会的召集、召开、表决程序符合《公司法》、《证券法》、《公司章程》等有关法律法规的要求。公司信息披露工作严格遵循《信息披露管理制度》的要求，做到及时、准确、完整。公司董事会秘书负责及时跟踪监管部门的披露要求和公司需披露的信息，督促公司董事、监事、高级管理人员及关键部门负责人信息披露风险防控的意识。报告期内，公司修订了《重大事项处置权限管理办法（2017年2月）》、制定了《独立董事工作制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》，严格遵守三会议事规则、关联交易管理办法等规章制度，形成较为完善、合理的内部控制制度，制度规范、执行有力，最大程度确保了内部控制目标的完成，保证公司会计资料的真实性、合法性和完整性，确保公司财产的独立、安全和完整。

公司治理情况符合中国证监会和全国中小企业股份转让系统发布的有关公司治理规范性文件的要求。

##### 2、 公司治理机制是否给所有股东提供合适的保护和平等权利的评估意见

报告期内，公司严格按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定和要求，规范股东大会的召集、召开和表决程序，确保全体股东享有法律、法规和公司章程规定的合法权利，享有平等地位。《公司章程》中明确要求公司董事负有勤勉义务“公平对待所有股东”。

公司的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，确保所有股东，特别是中小股东充分行使其合法权利。

##### 3、 公司重大决策是否履行规定程序的评估意见

报告期内，公司重要的人事变动、对外投资、融资、关联交易、担保等事项均严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》及相关规定履行规定程序。对于遗漏未披露的关联交易，公司于2019年4月29日召开的第二届董事会第二十七次会议审议并通过了《关于补充确认日常性关联交易的议案》，并提交股东大会补充确认。

#### 4、 公司章程的修改情况

一、报告期内，公司于 2018 年 5 月 26 日召开的 2018 年第五次临时股东大会，根据相关法规及公司章程的规定做出如下决议：

第一条变更前：

为维护浙江熊猫乳业集团股份有限公司（以下简称“公司”）、股东和债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“公司法”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“证券法”）和其他有关规定，制订本章程。

第一条变更后：

为维护熊猫乳品集团股份有限公司（以下简称“公司”）、股东和债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“公司法”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“证券法”）和其他有关规定，制订本章程。

第三条变更前：

公司的注册名称：浙江熊猫乳业集团股份有限公司

英文名称：Zhejiang Panda Dairy Corporation.

第三条变更后：

公司的注册名称：熊猫乳品集团股份有限公司

英文名称：Panda Dairy Corporation.

二、报告期内，公司于 2018 年 9 月 8 日召开的 2018 年第六次临时股东大会，根据相关法规及公司章程的规定做出如下决议：

公司经营范围变更前：乳制品[其他乳制品（炼乳、奶油、干酪）]、调味品（液体、半固态）、饮料（茶饮料）、食品添加剂（氮气）生产（在食品生产许可证有效期内经营）；食品经营。马口铁罐、马口铁盖制造、销售（不含印刷）；经营进出口业务承包。

现公司经营范围变更后：乳制品[其他乳制品（炼乳、奶油、干酪）]、调味品（液体、半固态）、饮料（茶饮料、乳饮料）、食品添加剂（氮气）生产（在食品生产许可证有效期内经营）；食品经营。马口铁罐、马口铁盖制造、销售（不含印刷）；经营进出口业务承包。

根据经营范围变更情况，对《公司章程》第十二条进行如下修改：

变更前：

第十二条 公司经营范围：乳制品[其他乳制品（炼乳、奶油、干酪）]、调味品（液体、半固态）、饮料（茶饮料）、食品添加剂（氮气）生产（在食品生产许可证有效期内经营）；食品经营。马口铁罐、马口铁盖制造、销售（不含印刷）；经营进出口业务承包。

变更后：

第十二条 公司经营范围：乳制品[其他乳制品（炼乳、奶油、干酪）]、调味品（液体、半固态）、饮料（茶饮料、乳饮料）、食品添加剂（氮气）生产（在食品生产许可证有效期内经营）；食品经营。马口铁罐、马口铁盖制造、销售（不含印刷）；经营进出口业务承包。

以上经营范围的变更以及《公司章程》的修改，最终以工商登记结果为准。

三、报告期内，公司于 2018 年 10 月 12 日召开的 2018 年第七次临时股东大会，根据相关法规及公司章程的规定做出如下决议：

为确保公司符合申请首次公开发行股票并上市的要求，公司参照《上市公司章程指引（2016 年修订）》的相关规定，对《熊猫乳品集团股份有限公司章程》进行了修订。

四、报告期内，公司于 2018 年 11 月 12 日召开的 2018 年第八次临时股东大会，根据相关法规及公司章程的规定做出如下决议：

变更前：

第一百五十八条 公司的通知可以下列方式发出：

（一）以专人送出；



- (二) 以邮件方式送出；
- (三) 公司章程规定的其他形式。

第一百五十九条 公司召开股东大会、董事会、监事会的会议通知，可以专人送达方式、邮件方式或者本章程规定的其他方式。

临时董事会、监事会可以采取邮件、传真、电话、电子邮件等方式送出。

变更后：

第一百五十八条 公司的通知可以下列方式发出：

- (一) 以专人送出；
- (二) 以邮件方式送出；
- (三) 以公告方式发出；
- (四) 公司章程规定的其他形式。

第一百五十九条 公司召开股东大会、董事会、监事会的会议通知，可以专人送达方式、邮件方式、公告方式或者本章程规定的其他方式。

临时董事会、监事会可以采取邮件、传真、电话、电子邮件等方式送出。

## (二) 三会运作情况

### 1、 三会召开情况

会议类型	报告期内会议召开的次数	经审议的重大事项（简要描述）
董事会	15	<p>关于追认 2017 年度日常性关联交易超出预计范围的议案、关于预计 2018 年度日常性关联交易的议案、关于补充确认日常性关联交易的议案、关于补充确认偶发性关联交易暨拆入资金的议案、关于补充确认偶发性关联交易暨资金占用的议案、防范控股股东、实际控制人及其关联方资金占用管理制度、重大信息内部报告制度、董事薪酬政策的议案、公司高级管理人员薪酬政策的议案、董事会战略委员会工作细则、董事会薪酬与考核委员会工作细则、董事会提名委员会工作细则、董事会审计委员会工作细则、2017 年度总经理工作报告、2017 年度董事会工作报告、2017 年度监事会工作报告、</p> <p>2017 年度财务决算报告、2018 年度财务预算报告、2017 年度利润分配预案、2017 年年度报告及其摘要、关于 2017 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告、关于续聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2018 年度审计机构的议案、关于修改《信息披露管理制度》的议案、关于会计政策变更的议案、关于浙江熊猫乳业集团股份有限公司 2017 年度控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用情况的专项说明、2018 年第一季度报告、关于公司申请银行授信额度及签订最高额抵押担保合同暨关联担保的议案、关于聘任李学军为公司副总经理的议案、关于变更公司名称及证券简称的议案、</p> <p>关于修改〈公司章程〉的议案、关于提请股东大会授权董事会办理变更公司名称、证券简称及修改〈公司章程〉等事宜的议案、关于补充确认日常性关联交易的议案、关于公司</p>

		<p>经营范围变更及修订《公司章程》的议案、2018年半年度报告、关于2018年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告、关于修改公司首次公开发行股票部分募集资金用途及可行性研究报告的议案、关于公司就首次公开发行股票并在上海证券交易所主板上市事项出具有效承诺并提出相应约束措施的议案、关于确认最近三年及一期审计报告并同意对外报出的议案、关于确认公司报告期内关联交易的议案、关于确认公司正在履行的关联交易的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司章程》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司章程（草案）》（上市后适用）的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司股东大会议事规则》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司董事会议事规则》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司独立董事工作细则》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司董事会秘书工作细则》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司总经理工作细则》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司董事会战略委员会工作细则》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司总经理工作细则》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司董事会提名委员会工作细则》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》的议案、关于制定《熊猫乳品集团股份有限公司内部审计制度》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司关联交易管理制度》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司对外担保管理制度》的议案、关于修订《熊猫乳品集团股份有限公司对外投资管理制度》的议案、关于制定《熊猫乳品集团股份有限公司累积投票制度》的议案、关于公司内部控制自我评价报告的议案、关于提请召开2018年第七次临时股东大会的议案、关于修改《公司章程》的议案、关于提请召开2018年第八次临时股东大会的议案、2018年第三季度报告、关于前期会计差错更正的议案、关于信息披露差异及更正情况的议案、关于提请召开公司2018年第九次临时股东大会的议案、关于公司申请银行授信额度及签订最高额担保合同暨关联担保的议案、关于提请召开公司2018年第十次临时股东大会的议案。</p>
监事会	7	<p>2017年度监事会工作报告、2017年度财务决算报告、2018年度财务预算报告、2017年度利润分配预案、2017年年度报告及其摘要、关于2017年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告、关于续聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2018年度审计机构的议案、关于会计政策变更的议案、关于浙江熊猫乳业集团股份有限公司2017年度控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用情况的</p>

		<p>专项说明，并提交股东大会审议、2018年第一季度报告、2018年半年度报告、关于2018年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司监事会议事规则〉的议案、关于确认公司报告期内关联交易的议案、关于确认公司正在履行的关联交易的议案、2018年第三季度报告、关于前期会计差错更正的议案、关于信息披露差异及更正情况的议案。</p>
股东大会	11	<p>关于追认2017年度日常性关联交易超出预计范围的议案、关于预计2018年度日常性关联交易的议案、关于补充确认日常性关联交易的议案、关于补充确认偶发性关联交易暨拆入资金的议案、关于补充确认偶发性关联交易暨拆出资金的议案、防范控股股东、实际控制人及其关联方资金占用管理制度、董事薪酬政策的议案、2017年度董事会工作报告、2017年度监事会工作报告、2017年度财务决算报告、2018年度财务预算报告、2017年度利润分配预案、2017年年度报告及其摘要、关于续聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2018年度审计机构的议案、关于浙江熊猫乳业集团股份有限公司2017年度控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用情况的专项说明、关于公司申请银行授信额度及签订最高额抵押担保合同暨关联担保的议案、关于变更公司名称及证券简称的议案、关于修改〈公司章程〉的议案、关于提请股东大会授权董事会办理变更公司名称、证券简称及修改〈公司章程〉等事宜的议案、关于公司经营范围变更及修订〈公司章程〉的议案、关于修改公司首次公开发行股票部分募集资金用途及可行性研究报告的议案、关于公司就首次公开发行股票并在上海证券交易所主板上市事项出具有效承诺并提出相应约束措施的议案、关于确认最近三年及一期审计报告并同意对外报出的议案、关于确认公司报告期内关联交易的议案、关于确认公司正在履行的关联交易的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司章程〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司章程（草案）〉（上市后适用）的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司股东大会议事规则〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司董事会议事规则〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司监事会议事规则〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司独立董事工作细则〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司董事会秘书工作细则〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司董事会战略委员会工作细则〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司董事会审计委员会工作细则〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限公司董事会提名委员会工作细则〉的议案、关于修订〈熊猫乳品集团股份有限</p>

		公司防止大股东及关联方占用公司资金管理制度>的议案、关于制定<熊猫乳品集团股份有限公司内部审计制度>的议案、关于修订<熊猫乳品集团股份有限公司关联交易管理制度>的议案、关于修订<熊猫乳品集团股份有限公司对外担保管理制度>的议案、关于修订<熊猫乳品集团股份有限公司对外投资管理制度>的议案、关于制定<熊猫乳品集团股份有限公司累积投票制度>的议案、关于公司内部控制自我评价报告的议案、关于修改<公司章程>的议案、关于前期会计差错更正的议案、关于信息披露差异及更正情况的议案、关于公司申请银行授信额度及签订最高额担保合同暨关联担保的议案。
--	--	--

## 2、三会的召集、召开、表决程序是否符合法律法规要求的评估意见

公司 2018 年度召开的历次股东大会、董事会、监事会，均符合《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则等要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，会议程序规范。公司“三会”成员符合《公司法》等法律法规的任职要求，能够按照《公司章程》、“三会”议事规则等治理制度勤勉、诚信地履行职责和义务。

### (三) 公司治理改进情况

报告期内，公司建立健全规范的公司治理结构，股东大会、董事会、监事会和管理层均严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》和其他有关规定的要求，履行各自的权利和义务；依法运作，未出现违法、违规现象；能够切实履行应尽的职责和义务，公司治理的实际情况符合相关规定的要求。

### (四) 投资者关系管理情况

公司专门制定了《投资者关系管理制度》，注重保护股东的表决权和知情权、质询权及参与权。《公司章程》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参与资格做出明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利。且通过全国股转系统信息披露平台及时按照相关法律法规的要求充分进行信息披露，保护投资者权益。

### (五) 董事会下设专门委员会在本年度内履行职责时所提出的重要意见和建议

适用 不适用

### (六) 独立董事履行职责情况

适用 不适用

姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数
刘培森	15	15	0	0
常小东	15	15	0	0
刘 华	15	15	0	0

### 独立董事的意见：

1. 公司独立董事对公司第二届董事会第七次会议涉及的《关于追认 2017 年度日常性关联交易超出预计

范围的议案》发表同意意见；对《关于预计 2018 年度日常性关联交易的议案》发表同意意见。

2. 公司独立董事对公司第二届董事会第八次会议涉及的《关于补充确认日常性关联交易的议案》发表同意意见；对《关于补充确认偶发性关联交易暨拆入资金的议案》发表同意意见；对《关于补充确认偶发性关联交易暨拆出资金的议案》发表同意意见。
3. 公司独立董事对公司第二届董事会第九次会议涉及的《董事薪酬政策的议案》发表同意意见；对《公司高级管理人员薪酬政策的议案》发表同意意见。
4. 公司独立董事对公司第二届董事会第十二次会议涉及的《关于公司申请银行授信额度及签订最高额抵押担保合同暨关联担保的议案》发表同意意见。
5. 公司独立董事对公司第二届董事会第十三次会议涉及的《关聘任李学军为公司副总经理的议案》发表同意意见。
6. 公司独立董事对公司第二届董事会第二十次会议涉及的《关于前期会计差错更正的议案》发表同意意见。
7. 公司独立董事对公司第二届董事会第二十一次会议涉及的《关于公司申请银行授信额度及签订最高额担保合同暨关联担保的议案》发表同意意见。

## 二、 内部控制

### (一) 监事会就年度内监督事项的意见

监事会在本年度的监督活动中未发现公司存在重大风险事项，监事会对本年度内的监督事项无异议。

### (二) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

#### 1. 公司的业务独立

公司主要从事炼乳的研发设计、生产制造、供应链管理以及服务延伸等业务。公司对外自主开展业务，具有完整的业务体系，具有开展经营所必备的资产，其主营产品及相关的研发、生产、采购、销售、售后服务均独立于实际控制人及其控制的其他企业，不存在对实际控制人及其控制的其他企业的业务依赖关系。公司具有完整的业务体系，公司的业务独立于实际控制人及其控制的其他企业。公司与其实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

#### 2. 公司的资产独立

公司对其资产均拥有完整的所有权、与实际控制人及其控制的其他企业在资产产权上有明确的界定及划分，公司的各项资产权利不存在产权纠纷或潜在的相关纠纷；公司不存在实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方以无偿占用或有偿使用的形式违规占用公司的资金、资产及其他资源的情况。

#### 3. 公司的人员独立

公司的董事会以及高级管理人员人选产生过程合法，不存在实际控制人干预公司董事会和股东大会已经做出的人事任免决定的情况。公司股东大会和董事会可自主决定有关人员的选举和聘用。公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作并领取薪酬，未在实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，公司的财务人员未在关联企业中兼职及领薪。

#### 4. 公司的财务独立

公司拥有独立的财务部门，设有财务负责人并配备有独立的财务会计人员。公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司的财务人员专职在公司在职，并领取薪酬；公司拥有独立的银行账户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用一银行账户的情况。公司可以依法独立做出财务决策，不存在实际控制人干预公司资金使用的情况；公司依法独立核算并独立纳税。

#### 5. 公司的机构独立

公司建立规范的法人治理机构，设立了股东大会、董事会和监事会，并规范运作。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

### **(三) 对重大内部管理制度的评价**

公司现行的内部控制制度均是依据《公司法》、《公司章程》和国家有关法律法规的规定，结合公司自身的实际情况制定的，符合现代化企业制度的要求，在完整性和合理性方面不存在重大缺陷。在公司运营中内部控制制度能够得到贯彻执行，对公司的经营风险能够起到有效的控制作用。同时公司将根据发展情况，不断更新和完善相关制度，保障公司健康平稳运行。

### **(四) 年度报告差错责任追究制度相关情况**

为进一步完善公司治理结构，健全决策程序，充分保护中小股东合法权益，根据《公司法》、《公司章程》及全国中小企业股份转让系统有限公司的相关规定，公司制订《年报信息披露重大差错责任追究制度》，并于2017年4月7日通过董事会决议。内容详见公司于2017年4月11日在指定披露信息媒体全国中小企业股份转让系统网站 (<http://www.neeq.cc>) 披露的《第一届董事会第二十七次会议决议公告》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》。

## 第十一节 财务报告

### 一、 审计报告

是否审计	是
审计意见	无保留意见
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明 <input type="checkbox"/> 强调事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定段落
审计报告编号	致同审字（2019）第 310ZA0326 号
审计机构名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构地址	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层
审计报告日期	2019-4-29
注册会计师姓名	付后升、邓传洲
会计师事务所是否变更	否
会计师事务所连续服务年限	5 年
会计师事务所审计报酬	30 万元
审计报告	
致同审字（2019）第 310ZA0326 号	
熊猫乳品集团股份有限公司全体股东：	
<b>一、 审计意见</b>	
<p>我们审计了熊猫乳品集团股份有限公司（以下简称熊猫股份公司）财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2018 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了熊猫股份公司 2018 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2018 年度的合并及公司的经营成果和现金流量。</p>	
<b>二、 形成审计意见的基础</b>	
<p>我们按照中国注册会计师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，我们独立于熊猫股份公司，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。</p>	
<b>三、 关键审计事项</b>	
<p>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。</p>	
<p>（一）收入确认</p>	

相关信息披露详见财务报表附注附注三-21、附注五-27。

#### 1、事项描述

熊猫股份公司主要从事浓缩乳制品的研发、生产和销售以及乳品贸易，2017年度、2018年年度主营业务收入分别为53,311.01万元和60,131.92万元，其中2017年度浓缩乳制品占67.64%，乳品贸易占29.68%，2018年度浓缩乳制品占74.17%，乳品贸易占23.64%。

熊猫股份公司对于采用预收款销售模式的标准化浓缩乳制品收入的具体确认时点是以发货时点确认的；对于根据客户要求生产并销售的，公司在发出商品并取得客户收到货物账单或验收合格的确认凭据时确认收入；对于乳品贸易业务，公司在发出商品并取得客户验收合格或领用货物的确认凭据时确认收入。

收入是公司的关键业绩指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，我们将公司收入确认识别为关键审计事项。

#### 2、审计应对

我们针对收入确认相关的上述关键审计事项执行的主要审计程序包括：

①了解和评价管理层与收入确认相关的内部控制的设计和运行有效性；

②选取样本检查销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，评价公司的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

③结合产品类型对收入以及毛利情况执行分析，判断本期收入金额是否出现异常波动的情况；

④对收入交易选取样本，核对销售合同或订单、出库单、物流单、签收单、对账单及发票，评价相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策；

⑤就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对出库单、签收单及其他支持性文件，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间；

⑥获取报告期内完整的客户清单，并从中选取主要客户进行函证，确认交易额的真实、完整。

#### （二）存货的可变现净值的评估

相关信息披露详见财务报表附注三-10、附注五-5。

#### 1、事项描述

熊猫股份公司存货主要是原材料奶粉和白砂糖以及库存商品，2017年12月31日和2018年12月31日合并财务报表中存货账面原值分别为7,998.22万元和5,776.43万元，存货跌价准备余额分别为7.09万元和84.77万元。



如财务报表附注三-10 所述，存货取得时按实际成本计价，存货可变现净值是按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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。熊猫股份公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

管理层在确定估计售价、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时需要运用重大判断，并综合考虑历史售价以及未来市场变化趋势。

由于存货项目涉及金额重大且其可变现净值的确定需要管理层作出重大判断，我们将存货可变现净值的评估确定为关键审计事项。

## 2、审计应对

我们针对存货可变现净值相关的上述关键审计事项执行的主要审计程序包括：

①了解和评价管理层与存货相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

②对公司的库存商品实施了监盘程序，检查库存商品的数量及状况，并重点对长库龄库存商品进行了检查；

③对公司以前年度计提的存货跌价本期的变化情况进行了检查；

④查询原材料价格变动情况，了解 2017 年度及 2018 年度原材料价格的走势，考虑这些因素对公司存货可能产生存货跌价的风险；

⑤获取公司存货跌价准备计提表，对于原材料，将产品估计售价或合同价格、订单价格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与账面价值进行比较；对于库存商品，将产品估计售价或合同价格、订单价格减去估计的销售费用以及相关税费后的金额与账面价值进行比较。

## 四、其他信息

熊猫股份公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括熊猫股份公司报告期内年度报告及首次公开发行股票招股说明书中涵盖的信息，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

熊猫股份公司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，管理层负责评估熊猫股份公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算熊猫股份公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督熊猫股份公司的财务报告过程。

## 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，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（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，就可能导致对熊猫股份公司的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熊猫股份公司不能持续经营。

（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) 就熊猫股份公司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。

#### **四、其他信息**

熊猫股份公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括熊猫股份公司报告期内年度报告及首次公开发行股票招股说明书中涵盖的信息，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**

熊猫股份公司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，管理层负责评估熊猫股份公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算熊猫股份公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督熊猫股份公司的财务报告过程。

#### **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，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(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，就可能导致对熊猫股份公司的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熊猫股份公司不能持续经营。

(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) 就熊猫股份公司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。

致同会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师 付后升  
(项目合伙人)

## 二、 财务报表

## (一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金	五、1	41,090,013.95	46,809,584.17
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	五、2	35,957,548.15	22,640,960.58
预付款项	五、3	55,722,558.40	39,569,162.37
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	五、4	11,746,321.51	12,709,156.66
买入返售金融资产			
存货	五、5	56,916,536.92	79,911,276.85
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、6	78,765,649.17	32,345,104.55
<b>流动资产合计</b>		<b>280,198,628.10</b>	<b>233,985,245.18</b>
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产	五、7	6,000,000.00	6,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	五、8	2,439,179.93	2,823,380.74
投资性房地产	五、9	7,357,250.99	7,655,194.19
固定资产	五、10	196,859,234.61	57,446,305.67
在建工程	五、11	1,042,710.25	128,490,298.75
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	五、12	49,010,202.21	49,635,488.03
开发支出			
商誉			

长期待摊费用	五、13	52,520.08	78,780.04
递延所得税资产	五、14	4,807,600.88	1,778,406.79
其他非流动资产	五、15	81,050.00	3,699,936.51
<b>非流动资产合计</b>		267,649,748.95	257,607,790.72
<b>资产总计</b>		547,848,377.05	491,593,035.90
<b>流动负债：</b>			
短期借款	五、16		3,000,000.00
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	五、17	33,907,770.37	23,039,875.29
预收款项	五、18	3,438,872.74	24,053,801.07
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	五、19	14,792,100.07	13,365,022.82
应交税费	五、20	11,215,247.79	7,976,522.33
其他应付款	五、21	10,457,406.33	7,204,214.92
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			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		73,811,397.30	78,639,436.43
<b>非流动负债：</b>			
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	五、22		7,500,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			7,500,000.00
<b>负债合计</b>		73,811,397.30	86,139,436.43
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本	五、23	93,000,000.00	93,000,000.00

其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、24	160,459,595.14	160,459,595.14
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	五、25	36,148,705.93	26,231,921.71
一般风险准备			
未分配利润	五、26	179,703,272.50	122,767,412.60
归属于母公司所有者权益合计		469,311,573.57	402,458,929.45
少数股东权益		4,725,406.18	2,994,670.02
<b>所有者权益合计</b>		474,036,979.75	405,453,599.47
<b>负债和所有者权益总计</b>		547,848,377.05	491,593,035.90

法定代表人：李作恭

主管会计工作负责人：XU XIAOYU（徐笑宇）

会计机构负责

人：XU XIAOYU（徐笑宇）

## （二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金		23,996,811.44	32,378,154.45
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		35,105,248.94	33,600,455.38
预付款项		9,949,938.38	14,001,865.85
其他应收款		225,347,693.39	150,609,500.00
存货		26,243,673.76	65,624,568.45
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		83,113,780.97	45,884,619.40
<b>流动资产合计</b>		403,757,146.88	342,099,163.53
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产		6,000,000.00	6,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		25,189,179.93	25,573,380.74
投资性房地产		10,856,241.21	7,655,194.19
固定资产		477,157,048.86	49,394,159.79
在建工程		1,042,710.25	2,263,844.43

生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		32,548,572.65	32,825,132.35
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		52,520.08	78,780.04
递延所得税资产		3,583,027.02	2,422,966.39
其他非流动资产			1,730,482.20
<b>非流动资产合计</b>		126,987,956.00	127,943,940.13
<b>资产总计</b>		530,745,102.88	470,043,103.66
<b>流动负债：</b>			
短期借款			3,000,000.00
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		19,287,414.08	10,966,268.17
预收款项		2,340,809.54	22,716,295.17
应付职工薪酬		11,965,942.66	11,884,826.90
应交税费		10,594,646.27	7,789,134.84
其他应付款		8,047,293.63	6,445,424.12
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		52,236,106.18	62,801,949.20
<b>非流动负债：</b>			
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			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>		52,236,106.18	62,801,949.20
<b>所有者权益：</b>			
股本		93,000,000.00	93,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		161,948,021.99	161,948,021.99



减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		36,148,705.93	26,231,921.71
一般风险准备			
未分配利润		187,412,268.78	126,061,210.76
<b>所有者权益合计</b>		<b>478,508,996.70</b>	<b>407,241,154.46</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>		<b>530,745,102.88</b>	<b>470,043,103.66</b>

### (三) 合并利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、营业总收入</b>	五、27	602,769,911.33	534,261,906.20
其中：营业收入	五、27	602,769,911.33	534,261,906.20
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
<b>二、营业总成本</b>		500,130,156.27	442,702,723.01
其中：营业成本	五、27	401,636,776.54	372,293,146.54
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	五、28	5,240,939.23	3,879,774.69
销售费用	五、29	46,567,721.90	27,191,290.96
管理费用	五、30	27,926,363.49	24,997,244.14
研发费用	五、31	13,648,131.40	12,897,256.84
财务费用	五、32	113,369.51	830,725.79
其中：利息费用			
利息收入			
资产减值损失	五、33	4,996,854.20	613,284.05
加：其他收益	五、34	5,766,497.20	9,084,305.79
投资收益（损失以“-”号填列）	五、35	157,095.98	898,630.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-384,200.81	-176,619.26
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）	五、36		1,946.52
汇兑收益（损失以“-”号填列）			

<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>		108,563,348.24	101,544,066.21
加：营业外收入	五、37	1,207,984.27	126,939.67
减：营业外支出	五、38	326,539.68	592,012.49
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>		109,444,792.83	101,078,993.39
减：所得税费用	五、39	12,961,412.55	13,118,156.22
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>		96,483,380.28	87,960,837.17
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
(一)按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		96,483,380.28	87,960,837.17
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
(二)按所有权归属分类：	-	-	-
1.少数股东损益		1,730,736.16	1,048,364.31
2.归属于母公司所有者的净利润		94,752,644.12	86,912,472.86
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>			
归属于母公司所有者的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			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>七、综合收益总额</b>		96,483,380.28	87,960,837.17
归属于母公司所有者的综合收益总额		94,752,644.12	86,912,472.86
归属于少数股东的综合收益总额		1,730,736.16	1,048,364.31
<b>八、每股收益：</b>			
(一)基本每股收益		1.02	0.93
(二)稀释每股收益		1.02	0.93

法定代表人：李作恭

主管会计工作负责人：XU XIAOYU（徐笑宇）

会计机构负责人：

人：XU XIAOYU（徐笑宇）

#### (四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入		472,481,430.56	401,937,836.35

减：营业成本		289,801,256.45	253,113,123.7
税金及附加		4,023,268.67	2,944,059.52
销售费用		37,749,288.10	21,703,938.15
管理费用		19,095,142.37	20,382,213.97
研发费用		14,968,886.08	12,897,256.84
财务费用		-1,732,172.80	-1,942,491.15
其中：利息费用		558,778.25	806,410.89
利息收入		-2,491,710.37	-2,803,167.91
资产减值损失		1,728,820.51	13,345,957.19
加：其他收益		5,563,497.20	8,938,305.79
投资收益（损失以“-”号填列）		157,095.98	898,630.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-384,200.81	-176,619.26
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）			5,046.52
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		112,567,534.36	89,335,761.15
加：营业外收入		978,848.41	104,793.02
减：营业外支出		326,525.58	561,434.72
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		113,219,857.19	88,879,119.45
减：所得税费用		14,052,014.95	11,039,701.35
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		99,167,842.24	77,839,418.10
（一）持续经营净利润		99,167,842.24	77,839,418.10
（二）终止经营净利润			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（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			
<b>六、综合收益总额</b>		99,167,842.24	77,839,418.10
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

## (五) 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		689,726,375.97	623,318,004.74
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			176,569.79
收到其他与经营活动有关的现金	五、40(1)	19,676,813.61	12,595,237.36
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>709,403,189.58</b>	<b>636,089,811.89</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		453,900,395.59	451,373,728.75
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		48,509,587.44	28,218,472.07
支付的各项税费		58,093,361.58	40,326,423.99
支付其他与经营活动有关的现金	五、40(2)	49,282,832.14	51,961,947.18
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>609,786,176.75</b>	<b>571,880,571.99</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>99,617,012.83</b>	<b>64,209,239.90</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		541,296.79	1,075,249.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			11,900
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	五、40(3)	139,057,675.85	352,739,587.51
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>139,598,972.64</b>	<b>353,826,737.48</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		29,757,878.46	153,367,958.20
投资支付的现金			1.00
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			
支付其他与投资活动有关的现金	五、40(4)	174,338,859.25	323,288,207.58
<b>投资活动现金流出小计</b>		204,096,737.71	476,656,166.78
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		-64,497,765.07	-122,829,429.30
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		35,987,900.00	51,150,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>		35,987,900.00	61,150,000.00
偿还债务支付的现金		38,987,900.00	51,550,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		29,838,817.98	56,650,994.31
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	五、40(6)		1,052,377.36
<b>筹资活动现金流出小计</b>		68,826,717.98	109,253,371.67
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		-32,838,817.98	-48,103,371.67
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			-3,524.72
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		2,280,429.78	-106,727,085.79
加：期初现金及现金等价物余额		38,649,584.17	145,376,669.96
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		40,930,013.95	38,649,584.17

法定代表人：李作恭

主管会计工作负责人：XU XIAOYU（徐笑宇）

会计机构负

责人：XU XIAOYU（徐笑宇）

#### (六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		527,204,146.82	456,760,622.52
收到的税费返还			176,569.79
收到其他与经营活动有关的现金		17,029,887.23	32,540,227.08
<b>经营活动现金流入小计</b>		544,234,034.05	489,477,419.39
购买商品、接受劳务支付的现金		267,812,168.08	306,568,985.89
支付给职工以及为职工支付的现金		38,386,383.97	22,204,959.36
支付的各项税费		53,846,075.47	36,692,219.36
支付其他与经营活动有关的现金		113,072,332.13	143,232,439.43
<b>经营活动现金流出小计</b>		473,116,959.65	508,698,604.04
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		71,117,074.40	-19,221,184.65
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		541,296.79	1,075,249.97

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			11,000.00
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		139,057,675.85	352,739,587.51
<b>投资活动现金流入小计</b>		139,598,972.64	353,825,837.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		5,299,752.55	67,609,701.27
投资支付的现金			1.00
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		174,338,859.25	323,288,207.58
<b>投资活动现金流出小计</b>		179,638,611.80	390,897,909.85
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		-40,039,639.16	-37,072,072.37
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			10,000,000.00
取得借款收到的现金		35,987,900.00	48,950,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>		35,987,900.00	58,950,000.00
偿还债务支付的现金		38,987,900.00	45,950,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		28,458,778.25	56,602,242.14
支付其他与筹资活动有关的现金			1,052,377.36
<b>筹资活动现金流出小计</b>		67,446,678.25	103,604,619.50
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		-31,458,778.25	-44,654,619.50
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			-3,524.72
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-381,343.01	-100,951,401.24
加：期初现金及现金等价物余额		24,378,154.45	125,329,555.69
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		23,996,811.44	24,378,154.45

## (七) 合并股东权益变动表

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	
	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	93,000,000				160,459,595.14				26,231,921.71		122,767,412.6	2,994,670.02	405,453,599.47
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	93,000,000				160,459,595.14				26,231,921.71		122,767,412.6	2,994,670.02	405,453,599.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								9,916,784.22		56,935,859.90	1,730,736.16		68,583,380.28
（一）综合收益总额										94,752,644.12	1,730,736.16		96,483,380.28
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													

3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配							9,916,784.22	-37,816,784.22			-27,900,000.00	
1. 提取盈余公积							9,916,784.22	-9,916,784.22				
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配									-27,900,000.00		-27,900,000.00	
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 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												
<b>四、本年期末余额</b>	93,000,000			160,459,595.14			36,148,705.93	179,703,272.50	4,725,406.18		474,036,979.75	

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	
	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	93,000,000.00				158,577,572.82				18,447,979.90		99,438,881.55	686,126.94	370,150,561.21
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	93,000,000.00				158,577,572.82				18,447,979.90		99,438,881.55	686,126.94	370,150,561.21
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					1,882,022.32				7,783,941.81		23,328,531.05	2,308,543.08	35,303,038.26
（一）综合收益总额											86,912,472.86	1,048,364.31	87,960,837.17
（二）所有者投入和减少资本					1,882,022.32							1,260,178.77	3,142,201.09
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额					1,277,912.90								1,277,912.90
4. 其他					604,109.42							1,260,178.77	1,864,288.19
（三）利润分配									7,783,941.81		-63,583,941.81		-55,800,000.00

1. 提取盈余公积							7,783,941.81		-7,783,941.81		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配									-55,800,000.00		-55,800,000.00
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 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											
<b>四、本年期末余额</b>	93,000,000.00			160,459,595.14			26,231,921.71		122,767,412.60	2,994,670.02	405,453,599.47

法定代表人：李作恭

主管会计工作负责人：XU XIAOYU（徐笑宇）

会计机构负责人：XU XIAOYU（徐笑宇）

（八） 母公司股东权益变动表

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	一般风险准备	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	93,000,000.00				161,948,021.99				26,231,921.71		126,061,210.76	407,241,154.46
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	93,000,000.00				161,948,021.99				26,231,921.71		126,061,210.76	407,241,154.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								9,916,784.22		61,351,058.02	71,267,842.24	
（一）综合收益总额										99,167,842.24	99,167,842.24	
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配								9,916,784.22		-37,816,784.22	-27,900,000.00	
1. 提取盈余公积								9,916,784.22		-9,916,784.22		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分										-27,900,000.00	-27,900,000.00	

配												
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本 (或股本)												
2. 盈余公积转增资本 (或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 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												
<b>四、本年期末余额</b>	93,000,000.00				161,948,021.99				36,148,705.93		187,412,268.78	478,508,996.70

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	一般风险准备	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	93,000,000.00				158,805,819.90				18,447,979.90		111,805,734.47	382,059,534.27
加：会计政策变更												
前期差错更正												

其他											
二、本年期初余额	93,000,000.00			158,805,819.90			18,447,979.90		111,805,734.47	382,059,534.27	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				3,142,202.09			7,783,941.81		14,255,476.29	25,181,620.19	
（一）综合收益总额									77,839,418.10	77,839,418.10	
（二）所有者投入和减少资本				3,142,202.09						3,142,202.09	
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额				1,277,912.90						1,277,912.90	
4. 其他				1,864,289.19						1,864,289.19	
（三）利润分配							7,783,941.81		-63,583,941.81	-55,800,000.00	
1. 提取盈余公积							7,783,941.81		-7,783,941.81		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配									-55,800,000.00	-55,800,000.00	
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											

4.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												
<b>四、本年期末余额</b>	93,000,000.00				161,948,021.99				26,231,921.71		126,061,210.76	407,241,154.46

## 财务报表附注

### 一、公司基本情况

#### 1、公司概况

熊猫乳品集团股份有限公司（以下简称“本公司、公司”）于1996年1月3日由浙江省粮油食品进出口股份有限公司、浙江澳华乳品有限公司以及自然人应子才三方共同发起设立，初始注册资金为人民币500万元，于2014年11月11日整体变更设立为股份有限公司。公司现有注册资本为人民币9300万元，住所：浙江省苍南县灵溪镇建兴东路650-668号，统一社会信用代码：913303002546756499，法定代表人：李作恭。

本公司建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，目前设有财务部、人力资源部、供应部、设备动力部、生产管理部、营销部等部门。

本公司及其子公司（以下简称“本集团”）主要经营活动为浓缩乳制品的研发、生产和销售以及乳品贸易，主要产品包括“熊猫”牌系列甜炼乳、淡炼乳、甜奶酱。

本财务报表及财务报表附注业经本公司第2届董事会第27次会议于2019年4月29日批准。

#### 2、合并财务报表范围

本公司2018年度合并范围未发生变化，合并范围包括子公司海南公司、汉洋公司、山东公司。具体见附注六、合并范围的变动与附注七、在其他主体中的权益披露。

### 二、财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本集团还按照中国证监会《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》（2014年修订）披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 三、重要会计政策及会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合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日的合并及公司财务状况以及2018年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

## 2、会计期间

本集团会计期间采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

## 3、营业周期

本集团的营业周期为12个月。

## 4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

## 5、合并财务报表编制方法

### (1) 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。

### (2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的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，其余额仍冲减少数股东权益。

## 6、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本集团持有的期限短、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。

## 7、外币业务

本集团发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对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；对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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计



入当期损益。

## 8、金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

### (2) 金融资产分类和计量

本集团的金融资产主要为应收款项、可供出售金融资产。

#### 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，包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利、其他应收款等（附注三、12）。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

#### 可供出售金融资产

本集团可供出售金融资产，是指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，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，后续计量采用按成本法。

### (3) 金融负债分类和计量

本集团的金融负债主要为其他金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### (4) 金融资产减值

本集团于资产负债表日对其他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。表明金融资产发生减值的客观证据，是指

金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②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；
- ③本集团出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
  - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
  - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；
- ⑦债务人经营所处的技术、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；
- ⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，如权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%）或低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）。低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）是指，权益工具投资公允价值月度均值连续 12 个月均低于其初始投资成本
- ⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包

括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试；已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，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，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，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

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，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

#### (5) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本集团已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

### 9、应收款项

本集团应收款项主要包括应收账款、其他应收款等。

#### (1) 单项金额重大并单项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：期末余额达到 200 万元（含 200 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收账款。期末余额达到 50 万元（含 50 万元）以上的其他应收款为单项金额重大的其他应收款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

#### (2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### (3) 按组合计提坏账准备的应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以账龄为风险特征划分信用风险组合，其中：纳入母公司合并范围内企业之间的应收款项划分为组合 1，不计提坏账准备；其余应收款项按账龄划分为组合 2，计提比例如下：

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）	2	2
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

## 10、存货

### (1) 存货的分类

本集团存货分为原材料、在产品（或自制半成品）、在途物资、周转材料、库存商品、发出商品、委托加工物资等。

### (2) 发出存货的计价方法

本集团存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

### (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

存货可变现净值是按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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本集团通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### (4) 存货的盘存制度

本集团存货盘存制度采用永续盘存制。

### (5) 周转材料的摊销方法

本集团周转材料包括低值易耗品和包装物，于领用时采用一次转销法摊销。

## 11、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资。本集团能够对被投资单位施加重大影响的，为本集团的联营企业。

### (1) 初始投资成本确定

本公司长期股权投资在取得时按投资成本计量。投资成本为取得该项投资而付出的现金。

### (2) 后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算；对联营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益，同时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计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本集团与联营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

### (3) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业的投资，计提资产减值的方法见附注三、17。

## 12、投资性房地产

本集团投资性房地产包括已出租的房屋建筑物及其土地使用权，按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。计提资产减值方法见附注三、17。

## 13、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

本集团固定资产主要是指为生产商品、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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本集团固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

本集团采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本集团确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20-30	5	3.17-4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
办公及电子设备	3-5	5	19.00-31.67
其他设备	3-10	5	9.50-31.67

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、17。

(4) 每年年度终了，本集团对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

(5) 大修理费用

本集团对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

#### 14、在建工程

本集团在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注三、17。

#### 15、无形资产

本集团无形资产包括土地使用权、非专利技术、商标和软件使用权等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法	备注
土地使用权	50 年	直线法	
非专利技术	10 年	直线法	
商标	10 年	直线法	
软件使用权	5 年	直线法	

本集团于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注三、17。

## 16、研究开发支出

本集团内部研究开发项目的支出均为研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

## 17、资产减值

对子公司、联营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值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确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 18、长期待摊费用

本集团发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

## 19、职工薪酬

### （1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，主要包括短期薪酬、离职后福利。

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、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) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、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。

## (3) 离职后福利

本集团离职后福利计划系设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划，包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## 20、股份支付

### (1) 股份支付的种类

本集团股份支付是以权益结算的股份支付。

### (2) 权益工具公允价值的确定方法

本集团对于授予权益工具公允价值的确定方式为授予日最近一期定向增发价格。

### (3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

### (4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

## 21、收入

### (1) 一般原则

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权



相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

## (2) 收入确认的具体方法

对于公司生产的浓缩乳制品，采用预收款方式销售标准化商品的，公司在发出货物时确认销售收入；根据客户要求生产并销售的，公司在发出商品并取得客户收到货物、验收合格的确认凭据时确认收入。

对于公司乳品贸易业务，公司在发出商品并取得客户收到货物、验收合格的确认凭据时确认收入。

## 22、政府补助

本集团政府补助均为货币性资产的政府补助，按照收到的金额计量。与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益或冲减相关成本。本集团对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

## 23、递延所得税资产

所得税包括当期所得税和递延所得税。均作为所得税费用计入当期损益。

本集团根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产按照预期收回该资产期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产方式的所得税影响。

于资产负债表日，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，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。

## 24、经营租赁

### (1) 本集团作为出租人

经营租赁中的租金，本集团在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

### (2) 本集团作为承租人

经营租赁中的租金，本集团在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

## 25、重要会计政策、会计估计的变更

### (1) 重要会计政策变更

①根据财政部《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]30 号），本集团对财务报表格式进行了以下修订：

#### A、资产负债表

将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”；

将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；

将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；

将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”；

将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目；

将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；

将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。

#### B、利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；

在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

将原“重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动”改为“重新计量设定受益计划变动额”；将原“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下不能转损益的其他综合收益”；将原“权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下可转损益的其他综合收益”；

#### C、股东权益变动表

在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

本集团对可比期间的比较数据按照财会[2018]15号文进行调整。

财务报表格式的修订对本集团的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

## (2) 重要会计估计变更

本集团报告期末未发生重要会计估计变更。

## 四、税项

### 1、主要税种及税率

税 种	计税依据	法定税率%
增值税	应税收入	17、16
城市维护建设税	应纳流转税额	1、5、7
教育费附加	应交流转税额	3
地方教育费附加	应交流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	15、25

注：根据《财政部 税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号），本公司从2018年5月1日起，原适用17%税率调整为16%。

纳税主体名称	所得税税率%
熊猫乳品集团股份有限公司	15
上海汉洋乳品原料有限公司	25
海南熊猫乳品有限公司	25
山东熊猫乳业有限公司	25

### 2、税收优惠及批文

本公司于2013年10月17日取得浙江省高新技术企业证书，编号：GR201333000588，有效期三年，并在2016年复审通过，取得浙江省高新技术企业证书，编号：GF201633001120，有效期三年，自2013年至2018年享受高新技术企业所得税优惠政策，税率为15%。

## 五、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

项 目	期末数			期初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额

库存现金：	6,696.47	3,830.75
人民币	6,696.47	3,830.75
银行存款：	40,923,317.48	46,645,753.42
人民币	40,923,317.48	46,645,753.42
美元		
其他货币资金：	160,000.00	160,000.00
人民币	160,000.00	160,000.00
<b>合 计</b>	<b>41,090,013.95</b>	<b>46,809,584.17</b>

期末，除其他货币资金 16 万元系农民工工资保证金不作为现金流量表中现金及等价物外，本集团不存在其他受到限制的款项。

## 2、应收票据及应收账款

项 目	期末数	期初数
应收票据	-	-
应收账款	35,957,548.15	22,640,960.58
<b>合 计</b>	<b>35,957,548.15</b>	<b>22,640,960.58</b>

### (1) 应收账款

#### ①应收账款按种类披露

种 类	金 额	比例%	期末数		净额
			坏账准备	计提比例	
单项金额重大并单项 计提坏账准备的应收 账款					
按组合计提坏账准备 的应收账款					
其中：账龄组合	36,734,013.29	100.00	776,465.14	2.11	35,957,548.15
组合小计	36,734,013.29	100.00	776,465.14	2.11	35,957,548.15
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 应收账款					
<b>合 计</b>	<b>36,734,013.29</b>	<b>100.00</b>	<b>776,465.14</b>	<b>2.11</b>	<b>35,957,548.15</b>

#### 应收账款按种类披露（续）

种 类	金 额	比例%	期初数		净额
			坏账准备	计提比例	
单项金额重大并单项 计提坏账准备的应收 账款					

按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	23,203,068.22	100.00	562,107.64	2.42	22,640,960.58
组合小计	23,203,068.22	100.00	562,107.64	2.42	22,640,960.58
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的					
<b>合 计</b>	<b>23,203,068.22</b>	<b>100.00</b>	<b>562,107.64</b>	<b>2.42</b>	<b>22,640,960.58</b>

说明：

A、按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账 龄	金 额	比例%	期末数		净额
			坏账准备	计提比例%	
1年以内	36,658,511.79	99.79	733,170.24	2	35,925,341.55
1至2年	37,519.50	0.10	7,503.90	20	30,015.60
2至3年	4,382.00	0.01	2,191.00	50	2,191.00
3年以上	33,600.00	0.09	33,600.00	100	
<b>合 计</b>	<b>36,734,013.29</b>	<b>100.00</b>	<b>776,465.14</b>	<b>2.53</b>	<b>35,957,548.15</b>

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款（续）

账 龄	金 额	比例%	期初数		净额
			坏账准备	计提比例%	
1年以内	22,923,003.35	98.79	458,460.07	2.00	22,464,543.28
1至2年	187,282.87	0.81	37,456.57	20.00	149,826.30
2至3年	53,182.00	0.23	26,591.00	50.00	26,591.00
3年以上	39,600.00	0.17	39,600.00	100.00	-
<b>合 计</b>	<b>23,203,068.22</b>	<b>100.00</b>	<b>562,107.64</b>	<b>2.42</b>	<b>22,640,960.58</b>

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 214,357.50 元。

③本期实际核销的应收账款情况

项 目	核销金额
实际核销的应收账款	157,690.87

④按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况

单位名称	应收账款 期末余额	占应收账款期末 余额合计数的比	坏账准备 期末余额
------	--------------	--------------------	--------------

香飘飘食品股份有限公司	12,655,980.00	34.45	253,119.60
联合利华（中国）有限公司	4,824,240.00	13.13	96,484.80
香飘飘四川食品有限公司	3,464,446.00	9.43	69,288.92
达能乳业（北京）有限公司	3,315,378.09	9.03	66,307.56
上海申航进出口有限公司	2,082,544.53	5.67	41,650.89
<b>合 计</b>	<b>26,342,588.62</b>	<b>71.71</b>	<b>526,851.77</b>

### 3、预付款项

#### （1）预付款项按账龄披露

账 龄	期末数		期初数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
1 年以内	55,695,608.07	99.95	39,359,616.17	99.47
1 至 2 年	26,950.33	0.05	205,202.20	0.51
2 至 3 年	-	-	3,704.00	0.01
3 年以上	-	-	640.00	0.01
<b>合 计</b>	<b>55,722,558.40</b>	<b>100.00</b>	<b>39,569,162.37</b>	<b>100.00</b>

#### （2）按预付对象归集的预付款项期末余额前五名单位情况

单位名称	预付款项 期末余额	占合计数的比例%
浙江省粮油食品进出口股份有限公司	49,111,685.50	88.14
广西糖网食糖批发市场有限责任公司	4,833,810.70	8.67
上海希宝食品有限公司	339,000.00	0.61
山东金捷燃气有限责任公司济阳分公司	251,231.92	0.45
沈阳易才人力资源顾问有限公司	213,976.39	0.38
<b>合 计</b>	<b>54,749,704.51</b>	<b>98.25</b>

### 4、其他应收款

项 目	期末数	期初数
应收利息	—	—
其他应收款	11,746,321.51	12,709,156.66
<b>合 计</b>	<b>11,746,321.51</b>	<b>12,709,156.66</b>

其他应收款

#### ①其他应收款按种类披露

种 类	期末数
-----	-----

	金 额	比例%	坏账准备	计提比 例%	净额
单项金额重大并单项计 提坏账准备的其他应收 款					
按组合计提坏账准备的 其他应收款					
其中：账龄组合	14,371,900.19	100.00	2,625,578.68	18.27	11,746,321.51
组合小计	14,371,900.19	100.00	2,625,578.68	18.27	11,746,321.51
单项金额虽不重大但单 项计提坏账准备的其他 应收款					
<b>合 计</b>	<b>14,371,900.19</b>	<b>100.00</b>	<b>2,625,578.68</b>	<b>18.27</b>	<b>11,746,321.51</b>

其他应收款按种类披露（续）

种 类	金 额	比例%	期初数		净额
			坏账准备	计提比 例%	
单项金额重大并单项 计提坏账准备的其他 应收款					
按组合计提坏账准备 的其他应收款					
其中：账龄组合	13,015,812.92	100.00	306,656.26	2.36	12,709,156.66
组合小计	13,015,812.92	100.00	306,656.26	2.36	12,709,156.66
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 其他应收款					
<b>合 计</b>	<b>13,015,812.92</b>	<b>100.00</b>	<b>306,656.26</b>	<b>2.36</b>	<b>12,709,156.66</b>

说明：

账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账 龄	金 额	比例%	期末数		净额
			坏账准备	计提比例%	
1年以内	1,731,674.19	12.05	34,633.48	2	1,697,040.71
1至2年	12,432,226.00	86.50	2,486,445.20	20	9,945,780.80
2至3年	207,000.00	1.44	103,500.00	50	103,500.00
3年以上	1,000.00	0.01	1,000.00	100	-
<b>合 计</b>	<b>14,371,900.19</b>	<b>100.00</b>	<b>2,625,578.68</b>	<b>18.27</b>	<b>11,746,321.51</b>

账龄组合续：

账 龄	金 额	比例%	期初数		净额
			坏账准备	计提比例%	

1年以内	12,762,812.92	98.06	255,256.26	2.00	12,507,556.66
1至2年	252,000.00	1.93	50,400.00	20.00	201,600.00
2至3年	-	-	-	-	-
3年以上	1,000.00	0.01	1,000.00	100.00	-
<b>合计</b>	<b>13,015,812.92</b>	<b>100.00</b>	<b>306,656.26</b>	<b>2.36</b>	<b>12,709,156.66</b>

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 2,318,922.42 元。

③其他应收款按款项性质披露

项 目	期末余额	期初余额
保证金及押金	13,835,659.00	12,903,799.00
备用金	55,033.22	63,856.05
暂借款	33,367.40	-
其他	447,840.57	48,157.87
<b>合计</b>	<b>14,371,900.19</b>	<b>13,015,812.92</b>

④按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

单位名称	款项性质	其他应收款 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
浙江省苍南县国土资源局	保证金	12,362,226.00	1-2年	86.02	2,472,445.20
浙江产权交易所有限公司	保证金	1,000,000.00	1年以内	6.96	20,000.00
苍南县华数广电网络有限公司	其他	285,600.49	1年以内	1.99	5,712.01
上海精裕捷星冷链物流有限公司	押金	189,573.00	1年以内	1.32	3,791.46
济阳县国土资源局	保证金	160,000.00	2-3年	1.11	80,000.00
<b>合计</b>	--	<b>13,997,399.49</b>	--	<b>97.40</b>	<b>2,581,948.67</b>

5、存货

(1) 存货分类

存货种类	期末数			期初数		
	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	25,282,330.56		25,282,330.56	48,864,855.19		48,864,855.19



库存商品	19,448,036.58	847,715.32	18,600,321.26	14,237,875.12	70,940.45	14,166,934.67
在途物资	3,677,336.73		3,677,336.73	7,866,498.24		7,866,498.24
周转材料	7,535,273.98		7,535,273.98	6,064,362.71		6,064,362.71
发出商品	1,699,312.70		1,699,312.70	2,602,640.75		2,602,640.75
委托加工物资	121,961.69		121,961.69	345,985.29		345,985.29
<b>合 计</b>	<b>57,764,252.24</b>	<b>847,715.32</b>	<b>56,916,536.92</b>	<b>79,982,217.30</b>	<b>70,940.45</b>	<b>79,911,276.85</b>

(2) 存货跌价准备

存货种类	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料		552,588.69		552,588.69		
库存商品	70,940.45	1,833,603.02		1,056,828.15		847,715.32
<b>合 计</b>	<b>70,940.45</b>	<b>2,386,191.71</b>		<b>1,609,416.84</b>		<b>847,715.32</b>

存货跌价准备（续）

存货种类	确定可变现净值的具体依据	本期转回或转销存货跌价准备的原因
原材料	预计售价扣除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	生产领用
库存商品	预计售价扣除销售费用、税金	已实现销售

6、其他流动资产

项 目	期末数	期初数
待抵扣进项税	18,479,757.99	9,460,485.15
预缴所得税	172,110.21	-
理财产品（注）	58,000,000.00	22,718,816.60
一年内的长期待摊费用	2,113,780.97	165,802.80
<b>合 计</b>	<b>78,765,649.17</b>	<b>32,345,104.55</b>

注：理财产品为公司购买的《非凡资产管理天溢金对公机构 B 款》《非凡资产管理增增日上收益递增理财系列产品》《非凡资产管理翠竹 2W 理财产品周二公享 02 款（特）》理财产品，最长可在 T+3 天内提现。

7、可供出售金融资产

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	6,000,000.00		6,000,000.00	6,000,000.00		6,000,000.00

说明：可供出售权益工具系本公司对苍南民兴小额贷款股份有限公司投资，持股比例 5%，采用成本法计量。

## 8、长期股权投资

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		
浙 江 辉 肽 生 命 健 康 科 技 有 限 公 司	2,823,380.74			-384,200.81		2,439,179.93	
<b>合 计</b>	<b>2,823,380.74</b>			<b>-384,200.81</b>		<b>2,439,179.93</b>	

## 9、投资性房地产

按成本计量的投资性房地产

项 目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.期初余额	8,562,494.04	1,092,509.60	9,655,003.64
2.本期增加金额			
3.本期减少金额			
4.期末余额	8,562,494.04	1,092,509.60	9,655,003.64
二、累计折旧和累计摊销			
1.期初余额	1,658,189.98	341,619.47	1,999,809.45
2.本期增加金额	271,145.65	26,797.55	297,943.20
(1) 计提或摊销	271,145.65	26,797.55	297,943.20
3.本期减少金额			

4.期末余额	1,929,335.63	368,417.02	2,297,752.65
三、减值准备			
四、账面价值			
1.期末账面价值	<b>6,633,158.41</b>	<b>724,092.58</b>	<b>7,357,250.99</b>
2.期初账面价值	<b>6,904,304.06</b>	<b>750,890.13</b>	<b>7,655,194.19</b>

说明：期末本集团投资性房地中均用于最高额抵押合同抵押物。

## 10、固定资产

项 目	期末数	期初数
固定资产	196,859,234.60	57,446,305.67
固定资产清理	-	-
<b>合 计</b>	<b>196,859,234.60</b>	<b>57,446,305.67</b>

固定资产

### ①固定资产情况

项 目	房屋及建筑 物	机器设备	运输设备	办公及电子 设备	其他设备	合计
一、账面原 值						
1.期初余 额	45,947,574.63	44,204,844.72	1,578,666.07	4,278,521.08	15,623,136.91	111,632,743.41
2.本期增 加金额	74,126,159.44	80,287,183.20	89,190.18	1,143,427.49	3,701,953.34	159,347,913.65
(1) 购 买	12,788,049.87	8,156,818.35	89,190.18	339,504.48	631,632.01	22,005,194.89
(2) 在 建工程转入	61,338,109.57	72,130,364.85		803,923.01	3,070,321.33	137,342,718.76
3.本期 减少金额	7,500,000.00					7,500,000.00
(1) 其 他减少	7,500,000.00					7,500,000.00
4.期末余 额	112,573,734.07	124,492,027.92	1,667,856.25	5,421,948.57	19,325,090.25	263,480,657.06
二、累计折旧						
1.期初余 额	8,077,192.69	30,103,385.16	877,080.06	3,277,408.99	11,059,122.68	53,394,189.58
2.本期增 加金额	3,593,444.40	6,762,607.52	154,117.56	427,211.18	1,487,681.80	12,425,062.46
(1) 计 提	3,593,444.40	6,762,607.52	154,117.56	427,211.18	1,487,681.80	12,425,062.46
3.本期减 少金额						
(1) 其 他减少						
4.期末余 额	11,670,637.09	36,865,992.68	1,031,197.62	3,704,620.17	12,546,804.48	65,819,252.04
三、减值准备						
1.期初余 额		790,333.41			1,914.75	792,248.16

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公及电子设备	其他设备	合计
2.本期增加						
(1) 计提		8,173.37		1,748.88		9,922.25
3.本期减少						
4.期末余额		798,506.78		1,748.88	1,914.75	802,170.41
四、账面价值						
1.期末账面价值	100,903,096.98	86,827,528.46	636,658.63	1,715,579.52	6,776,371.02	196,859,234.61
2.期初账面价值	37,870,381.94	13,311,126.15	701,586.01	1,001,112.09	4,562,099.48	57,446,305.67

说明：房屋建筑原值本期减少 750 万元，系子公司山东熊猫乳业有限公司 2016 年收到的厂区基础设施建设补助款，本年厂区已经开始完成试生产，该部分收到的政府补助依据净额法冲减固定资产原值；期末固定资产中用于最高额抵押合同抵押的房屋建筑物账面价值为 7,649,976.48 元。

②未办妥产权证书的固定资产情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
海南房屋及建筑物	880,195.20	规划批复未取得
山东办公楼及厂房	43,287,823.08	尚未决算验收

11、在建工程

项 目	期末数	期初数
在建工程	1,042,710.25	128,490,298.75
工程物资	-	-
合 计	1,042,710.25	128,490,298.75

①在建工程明细

项 目	期末数		账面净值	期初数	
	账面余额	减值准备		账面余额	减值准备
济阳一期生产线建设			65,092,369.71		65,092,369.71
济阳一期厂房及办公楼建设			49,508,069.05		49,508,069.05
济阳一期污水处理系统建设			11,626,015.56		11,626,015.56
济阳一期燃气蒸汽锅炉建设			273,504.27		273,504.27
营销与应用中心办公楼装修			1,658,252.60		1,658,252.60
软件升级			332,087.56		332,087.56

项 目	期末数		期初数	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
苍南工业园区40 地块41207.42平方	1,042,710.25		1,042,710.25	
<b>合 计</b>	<b>1,042,710.25</b>		<b>1,042,710.25</b>	

②重要在建工程项目变动情况

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	利息资本化累	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本	期末数
济阳一期	11,626,015.56	577,408.30	<b>10,707,042.96</b>	<b>1,496,380.90</b>				-
济阳一期生产	65,092,369.71	5,776,677.94	<b>63,146,896.99</b>	<b>7,722,150.66</b>				-
济阳一期厂房	49,508,069.05	12,633,155.10	60,315,911.12	1,825,313.03				-
<b>合 计</b>	<b>126,226,454.32</b>	<b>18,987,241.34</b>	<b>134,169,851.07</b>	<b>11,043,844.59</b>				-

重要在建工程项目变动情况（续）：

工程名称	预算数	工程累计投入	工程进度	资金来源
济阳一期污水处理系统建设	<b>84,900,000.00</b>	<b>86.99</b>	<b>99.00</b>	募集资金
济阳一期生产线建设				
济阳一期厂房及办公楼建设	47,000,000.00	128.33	99.00	募集资金
<b>合 计</b>	<b>131,900,000.00</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

12、无形资产

(1) 无形资产情况

项 目	土地使用权	外购软件	合计
一、账面原值			
1.期初余额	51,617,070.78	618,292.31	52,235,363.09
2.本期增加金额		497,379.53	497,379.53
3.本期减少金额			
4.期末余额	51,617,070.78	1,115,671.84	52,732,742.62
二、累计摊销			
1.期初余额	2,036,484.21	563,390.85	2,599,875.06
2.本期增加金额	1,045,560.14	77,105.21	1,122,665.35
(1) 计提	1,045,560.14	77,105.21	1,122,665.35
3.本期减少金额			

项 目	土地使用权	外购软件	合计
4.期末余额	3,082,044.35	640,496.06	3,722,540.41
三、减值准备			
四、账面价值			
1.期末账面价值	<b>48,535,026.43</b>	<b>475,175.78</b>	<b>49,010,202.21</b>
2.期初账面价值	<b>49,580,586.57</b>	<b>54,901.46</b>	<b>49,635,488.03</b>

说明：期末本集团用于对外抵押的土地使用权账面价值为 779,091.51 元。

### 13、长期待摊费用

项 目	期初数	本期增加	本期减少		期末数
			本期摊销	其他减少	
排污费	78,780.04		26,259.96		52,520.08
<b>合 计</b>	<b>78,780.04</b>		<b>26,259.96</b>		<b>52,520.08</b>

### 14、递延所得税资产

#### (1) 递延所得税资产

项 目	期末数		期初数	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
<b>递延所得税资产：</b>				
资产减值准备	5,051,929.55	886,318.14	1,731,952.51	292,065.06
预提促销费用	7,298,412.48	1,224,111.42	-	-
内部交易未实现利润	-	-	68,425.91	10,263.89
可抵扣亏损	10,788,685.29	2,697,171.32	5,904,311.35	1,476,077.84
<b>合 计</b>	<b>23,139,027.32</b>	<b>4,807,600.88</b>	<b>7,704,689.77</b>	<b>1,778,406.79</b>

#### (2) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损明细

项 目	期末数	期初数
可抵扣亏损	2,011,896.17	5,701,362.77

#### (3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年 份	期末数	期初数	备注
2018 年	—	4,295,589.55	子公司海南熊猫 2013 年
2019 年	1,163,517.36	1,163,517.36	子公司海南熊猫 2014 年
2020 年	242,255.86	242,255.86	子公司海南熊猫 2015 年

年 份	期末数	期初数	备注
2021 年	-	-	
2022 年	606,122.95	—	子公司海南熊猫 2017 年
2023 年	-	—	
<b>合 计</b>	<b>2,011,896.17</b>	<b>5,701,362.77</b>	

#### 15、其他非流动资产

项 目	期末数	期初数
预付设备款	-	3,631,536.51
预付工程款	81,050.00	68,400.00
<b>合 计</b>	<b>81,050.00</b>	<b>3,699,936.51</b>

#### 16、短期借款

##### 短期借款分类

项 目	期末数	期初数
抵押借款	-	-
保证借款	-	3,000,000.00
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>3,000,000.00</b>

说明：

期初本集团借款余额 300 万元，由子公司山东熊猫乳业有限公司及关联方李作恭、李锡安、李学军提供连带责任保证，于 2018 年 1 月 10 日提前归还。

#### 17、应付票据及应付账款

项 目	期末数	期初数
应付票据	-	-
应付账款	33,907,770.37	23,039,875.29
<b>合 计</b>	<b>33,907,770.37</b>	<b>23,039,875.29</b>

应付账款构成：

项 目	期末数	期初数
材料采购款	16,034,272.70	12,600,377.83
设备款	4,705,389.58	7,092,029.06
工程款	12,452,623.45	3,016,500.00
其他	715,484.64	330,968.40

合 计	33,907,770.37	23,039,875.29
-----	---------------	---------------

#### 18、预收款项

项 目	期末数	期初数
货款	3,261,594.97	23,954,594.72
房租	177,277.77	99,206.35
合 计	3,438,872.74	24,053,801.07

说明：预收货款期末数较年初大幅减少，系因 2018 年 11-12 月对经销商提货促销力度较上年增加所致。

#### 19、应付职工薪酬

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	13,313,037.93	47,941,089.95	46,471,213.81	14,782,914.07
离职后福利-设定提存计划	51,984.89	1,995,574.74	2,038,373.63	9,186.00
合 计	13,365,022.82	49,936,664.69	48,509,587.44	14,792,100.07

##### (1) 短期薪酬

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	12,913,872.96	42,786,568.53	41,032,606.01	14,667,835.48
职工福利费		1,578,406.35	1,570,685.35	7,721.00
社会保险费	18,724.08	2,185,048.46	2,199,762.35	4,010.19
其中：1. 医疗保险费	17,034.78	1,134,540.03	1,147,932.17	3,642.64
2. 工伤保险费	985.50	162,036.53	162,971.33	50.70
3. 生育保险费	703.80	94,943.49	95,330.44	316.85
4. 其他		793,528.41	793,528.41	
住房公积金		1,050,239.66	1,043,799.66	6,440.00
工会经费和职工教育经费	380,440.89	340,826.95	624,360.44	96,907.40
合 计	13,313,037.93	47,941,089.95	46,471,213.81	14,782,914.07

##### (2) 设定提存计划

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
离职后福利	51,984.89	1,995,574.74	2,038,373.63	9,186.00
其中：1. 基本养老保险费	51,315.15	1,914,117.24	1,956,563.19	8,869.20
2. 失业保险费	669.74	68,057.50	68,410.44	316.80
3. 其他		13,400.00	13,400.00	



合 计	51,984.89	1,995,574.74	2,038,373.63	9,186.00
-----	-----------	--------------	--------------	----------

## 20、应交税费

税 项	期末数	期初数
增值税	5,989,737.95	3,264,035.01
企业所得税	2,559,982.52	2,341,025.24
个人所得税	1,697,029.19	1,643,047.44
房产税	176,199.45	215,830.07
土地使用税	174,119.46	174,119.46
城市维护建设税	297,234.37	162,515.19
教育费附加	178,340.62	97,509.12
地方教育费附加	118,893.74	65,006.08
其他税种	23,710.49	13,434.72
<b>合 计</b>	<b>11,215,247.79</b>	<b>7,976,522.33</b>

## 21、其他应付款

项 目	期末数	期初数
应付利息	-	4,168.75
其他应付款	10,457,406.33	7,200,046.17
<b>合 计</b>	<b>10,457,406.33</b>	<b>7,204,214.92</b>

### (1) 应付利息

项 目	期末数	期初数
短期借款应付利息	-	4,168.75
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>4,168.75</b>

### (2) 其他应付款

项 目	期末数	期初数
促销费用	7,298,412.48	4,323,374.41
质保金、押金	729,800.00	488,800.00
房屋租赁费	-	168,000.00
运费	1,462,039.30	1,216,444.48
其他	967,154.55	1,003,427.28
<b>合 计</b>	<b>10,457,406.33</b>	<b>7,200,046.17</b>

## 22、递延收益

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	形成原因
政府补助	7,500,000.00		7,500,000.00	-	政府补助
合 计	<b>7,500,000.00</b>		<b>7,500,000.00</b>	-	

说明：本期减少系子公司山东熊猫乳业有限公司 2016 年收到的厂区基础设施建设补助款，本期厂区完成试生产，该部分收到的政府补助依据净额法冲减固定资产原值。

### 23、股本（单位：万股）

项 目	期初数	本期增减（+、-）				小计	期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他		
股份总数	9,300.00					9,300.00	

### 24、资本公积

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	160,459,595.14			160,459,595.14
合 计	<b>160,459,595.14</b>			<b>160,459,595.14</b>

### 25、盈余公积

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	26,231,921.71	9,916,784.22		36,148,705.93
合 计	<b>26,231,921.71</b>	<b>9,916,784.22</b>		<b>36,148,705.93</b>

说明：本期法定盈余公积增加系按照母公司税后利润 10% 提取。

### 26、未分配利润

项 目	本期发生额	上期发生额	
调整前 上期末未分配利润	122,767,412.60	99,438,881.55	--
调整 期初未分配利润合计数（调增+，调减-）			--
调整后 期初未分配利润	122,767,412.60	99,438,881.55	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	94,752,644.12	86,912,472.86	--
减：提取法定盈余公积	9,916,784.22	7,783,941.81	
应付普通股股利	27,900,000.00	55,800,000.00	
期末未分配利润	179,703,272.50	122,767,412.60	

### 27、营业收入和营业成本

项 目	本期发生额	上期发生额
-----	-------	-------

	收入	成本	收入	成本
主营业务	601,319,216.75	401,221,002.06	533,110,073.62	371,818,365.75
其他业务	1,450,694.58	415,774.48	1,151,832.58	474,780.79

(1) 主营业务（分产品）

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
浓缩乳制品	445,992,921.63	262,524,060.84	360,596,495.00	212,606,164.61
乳品贸易	142,166,482.26	125,905,583.83	158,208,199.63	147,291,416.65
其他	13,159,812.86	12,791,357.39	14,305,378.99	11,920,784.49
<b>合 计</b>	<b>601,319,216.75</b>	<b>401,221,002.06</b>	<b>533,110,073.62</b>	<b>371,818,365.75</b>

(2) 主营业务（分地区）

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华东	317,870,096.88	224,911,124.53	317,991,148.28	236,877,588.20
华南	101,411,842.18	65,753,631.92	80,082,510.66	51,977,939.94
华北	58,358,563.42	36,794,991.38	55,409,588.66	37,833,148.53
华中	47,463,848.68	29,672,204.39	31,904,115.70	18,484,321.85
西南	46,315,718.01	26,565,202.53	22,493,127.40	12,029,324.95
西北	15,831,849.67	9,001,976.68	12,980,700.88	7,147,090.12
东北	14,067,297.91	8,521,870.63	12,248,882.04	7,468,952.16
<b>合 计</b>	<b>601,319,216.75</b>	<b>401,221,002.06</b>	<b>533,110,073.62</b>	<b>371,818,365.75</b>

28、税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	1,768,150.81	1,228,478.24
土地使用税	702,850.54	747,802.88
房产税	760,704.49	376,880.44
教育费附加	1,111,230.47	804,326.83
地方教育费附加	690,230.08	501,916.86
印花税	204,741.28	218,555.48
其他	3,031.56	1,813.96

项 目	本期发生额	上期发生额
合 计	5,240,939.23	3,879,774.69

#### 29、销售费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	13,851,935.54	7,349,728.33
运输费、装卸费	14,077,225.28	8,122,681.40
促销费用	8,355,108.39	4,829,414.70
广告宣传费	3,007,238.15	2,326,565.48
差旅费、车辆使用费	2,758,307.85	1,372,000.43
仓储保管费	1,335,999.13	936,570.52
业务招待费	622,268.14	767,239.05
折旧费	869,746.26	484,104.64
办公费	598,590.18	311,979.61
其他费用	1,091,302.98	691,006.80
合 计	46,567,721.90	27,191,290.96

#### 30、管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	13,468,747.66	13,217,865.78
折旧、摊销	4,466,049.36	2,481,874.87
咨询服务费	1,319,681.19	2,286,402.16
差旅费、车辆使用费	2,519,922.44	1,588,570.31
股份支付费用	-	1,277,912.90
业务招待费	1,535,617.75	1,049,854.64
租赁费、物业费	96,953.55	189,515.29
办公费	885,676.03	981,575.42
修理费	200,509.66	575,087.64
盘亏	711,592.86	78,332.26
子公司筹建费	904,595.13	-
其他费用	1,817,017.86	1,270,252.87
合 计	27,926,363.49	24,997,244.14

#### 31、研发费用

项 目	本期发生额	上期发生额
人工费	3,695,036.46	3,605,037.84
材料费	7,607,697.92	6,881,927.66

水电燃气费	298,916.49	193,184.02
折旧费	497,151.55	393,159.30
技术服务费	2,000.00	980,569.96
设备调试费	187,248.96	224,962.54
其他费用	1,360,080.02	618,415.52
<b>合 计</b>	<b>13,648,131.40</b>	<b>12,897,256.84</b>

### 32、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	768,232.98	838,383.39
减：利息收入	1,409,248.58	873,874.43
承兑汇票贴息	539,505.45	795,553.06
汇兑损益	23,259.00	3,524.72
手续费及其他	191,620.66	67,139.05
<b>合 计</b>	<b>113,369.51</b>	<b>830,725.79</b>

### 33、资产减值损失

项 目	本期发生额	上期发生额
(1) 坏账损失	2,690,970.79	140,298.05
(2) 存货跌价损失	2,295,961.16	472,986.00
(3) 固定资产减值损失	9,922.25	-
<b>合 计</b>	<b>4,996,854.20</b>	<b>613,284.05</b>

### 34、其他收益

补助项目(产生其他收益的来源)	本期发生额	上期发生额	与资产相关/ 与收益相关
政府补助	5,766,497.20	9,084,305.79	与收益相关
<b>合 计</b>	<b>5,766,497.20</b>	<b>9,084,305.79</b>	

说明：政府补助的具体信息，详见附注十三、2 政府补助。

### 35、投资收益

项 目	本期发生额	上期发生额
银行理财产品收益	541,296.79	1,075,249.97
权益法核算的长期股权投资收益	-384,200.81	-176,619.26
<b>合 计</b>	<b>157,095.98</b>	<b>898,630.71</b>

## 36、资产处置收益

项 目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得（损失以“-”填列）	-	1,946.52
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>1,946.52</b>

## 37、营业外收入

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
无法支付的应付款项	205,040.03	-	205,040.03
其他	1,002,944.24	126,939.67	1,002,944.24
<b>合 计</b>	<b>1,207,984.27</b>	<b>126,939.67</b>	<b>1,207,984.27</b>

## 38、营业外支出

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	285,000.00	500,000.00	285,000.00
其他	41,539.68	92,012.49	41,539.68
<b>合 计</b>	<b>326,539.68</b>	<b>592,012.49</b>	<b>326,539.68</b>

## 39、所得税费用

## (1) 所得税费用明细

项 目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	15,990,606.64	13,038,954.21
递延所得税费用	-3,029,194.09	79,202.01
<b>合 计</b>	<b>12,961,412.55</b>	<b>13,118,156.22</b>

## (2) 所得税费用与利润总额的关系列示如下：

项 目	本期发生额	上期发生额
利润总额	109,444,792.83	101,078,993.39
按本公司 15% 税率计算的所得税费用	16,416,718.92	15,161,849.01
某些子公司适用不同税率的影响	-402,631.05	300,614.24
对以前期间当期所得税的调整	-197,079.50	-991,725.58
权益法核算的联营企业损益	57,630.12	26,492.89
无须纳税的政府补助（以“-”填列）	-580,816.95	-765,350.55

不可抵扣的成本、费用和损失	151,854.17	1,106,022.15
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响（以“-”填列）	-793,511.05	-751,535.61
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-1,683,999.68	-958,294.26
其他	-6,752.43	-9,916.07
所得税费用	12,961,412.55	13,118,156.22

#### 40、现金流量表项目注释

##### (1) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
收到政府补助	5,766,497.20	9,084,305.79
收到往来款	4,501,067.83	2,637,057.14
收回银行定期存款、保证金等	8,000,000.00	-
收到的利息	1,409,248.58	873,874.43
<b>合 计</b>	<b>19,676,813.61</b>	<b>12,595,237.36</b>

##### (2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
支付各项付现费用等	47,035,194.43	39,008,108.86
支付往来款	2,247,637.71	431,612.32
支付银行定期存款、保证金等	-	12,522,226.00
<b>合 计</b>	<b>49,282,832.14</b>	<b>51,961,947.18</b>

##### (3) 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
赎回理财产品收到的现金	139,057,675.85	352,739,587.51
<b>合 计</b>	<b>139,057,675.85</b>	<b>352,739,587.51</b>

##### (4) 支付其他与投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
购买理财产品支付的现金	174,338,859.25	323,288,207.58
<b>合 计</b>	<b>174,338,859.25</b>	<b>323,288,207.58</b>

##### (6) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
-----	-------	-------

定向增发发生的费用	-	1,052,377.36
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>1,052,377.36</b>

#### 41、现金流量表补充资料

##### (1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期发生额	上期发生额
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	96,483,380.28	87,960,837.17
加：资产减值准备	4,996,854.20	613,284.05
固定资产折旧、投资性房地产折旧	12,723,005.66	5,033,727.39
无形资产摊销	1,122,665.35	944,632.98
长期待摊费用摊销	26,259.96	26,259.96
处置固定资产的损失（收益以“-”号填列）		-1,946.52
财务费用（收益以“-”号填列）	768,232.98	1,637,461.17
投资损失（收益以“-”号填列）	-157,095.98	-898,630.71
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-3,029,194.09	79,202.01
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	21,588,119.82	-18,957,812.54
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-62,461,828.03	-3,691,773.33
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	27,556,612.68	-9,813,914.63
其他		1,277,912.90
经营活动产生的现金流量净额	99,617,012.83	64,209,239.90
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	40,930,013.95	38,649,584.17
减：现金的期初余额	38,649,584.17	145,376,669.96
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	2,280,429.78	-106,727,085.79

##### (2) 现金及现金等价物的构成

项 目	期末数	期初数
一、现金	40,930,013.95	38,649,584.17
其中：库存现金	6,696.47	3,830.75



项 目	期末数	期初数
可随时用于支付的银行存款	40,923,317.48	38,645,753.42
二、现金等价物		-
三、期末现金及现金等价物余额	40,930,013.95	38,649,584.17

#### 42、所有权或使用权受到限制的资产

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	160,000.00	保证金
投资性房地产	7,357,250.99	抵押借款
房屋建筑物	7,649,976.48	抵押借款
土地使用权	779,091.51	抵押借款
合 计	<b>15,946,318.98</b>	

#### 六、合并范围的变动

本期合并范围无变动。

#### 七、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	
海南熊猫乳品有限公司	海南定安	海南定安	椰汁、甜美酱等饮料的生产和销售	100.00		设立
上海汉洋乳品原料有限公司	上海市	上海市	奶粉贸易	55.00		设立
山东熊猫乳业有限公司	山东济阳	济阳	乳制品生产和销售	100.00		设立

###### (2) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例%	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
上海汉洋乳品原料有限公司	45.00	1,730,736.16		4,725,406.18

###### (3) 重要非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	期末数					负债合计
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	
上海汉洋乳品原料有限	72,944,049.25	66,822.99	73,010,872.24	62,605,009.60	-	62,605,009.60

续 (1):

期初数					
流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
47,111,989.98	583,837.20	47,695,827.18	41,041,004.90	-	41,041,004.90

续 (2):

本期发生额				
营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	
163,809,282.71	3,846,080.36	3,846,080.36	8,773,460.69	

续 (3):

上期发生额				
营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	
175,265,226.13	2,356,715.36	2,356,715.36	-8,370,310.09	

## 2、在联营企业中的权益

### (1) 联营企业

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	
浙江辉肽生命健康科技有限公司	浙江	浙江	乳制品、保健食品的生产和销售	26.09%		权益法

说明：2018年5月，自然人张少辉增资390万元、自然人彭世峥增资10万元、自然人张燕秋增资10万元、自然人张浩增资10万元、自然人张朝霞增资10万元和自然人王曦增资10万元，增资后浙江辉肽注册资本变更为1,150.00万元，本公司持股比例变更为26.09%。

### (2) 联营企业财务信息

项目	期末数/本期发生额	期初数/上期发生额
投资账面价值合计	2,439,179.93	2,823,380.74
下列各项按持股比例计算的合计数		

净利润	-384,200.81	-176,619.26
其他综合收益		
综合收益总额	-384,200.81	-176,619.26

## 八、金融工具风险管理

本集团的主要金融工具包括货币资金、应收账款、应收票据、其他应收款、其他流动资产、可供出售金融资产、应付账款、应付利息、应付票据、其他应付款、短期借款。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

### 1、风险管理目标和政策

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。本集团的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险（包括利率风险、汇率风险和商品价格风险/权益工具价格风险）。

#### （1）信用风险

信用风险，是指交易对手方未能履行合同义务而导致本集团产生财务损失的风险。

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款和应收款项等。

本集团银行存款主要存放于声誉良好并拥有较高信用评级的金融机构，本集团预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收款项，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对债务人的财务状况、外部评级、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估债务人的信用资质并设置相应欠款额度与信用期限。本集团会定期对债务人信用记录进行监控，对于信用记录不良的债务人，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本集团没有提供任何其他可能令本集团承受信用风险的担保。

本集团应收账款中，欠款金额前五大客户的应收账款占本集团应收账款总额的 71.71%（2017 年 82.62%）；本集团其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本集团其他应收款总额的 97.40%（2017 年 98.73%）。

## (2) 流动性风险

流动性风险，是指本集团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。

管理流动风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物，并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

本集团通过经营业务产生的资金及银行及其他借款来筹措营运资金。于 2018 年 12 月 31 日，本集团尚未使用的银行借款额度为 12,490.00 万元（2017 年 12 月 31 日：8,750.00 万元）。

期末，本集团持有的金融负债的到期期限分析如下（单位：人民币元）：

项目	期末数			合计
	一年以内	一年至两年以内	两年至五年以内	
金融负债：				
应付账款	33,907,770.37			33,907,770.37
其他应付款	10,457,406.33			10,457,406.33
<b>金融负债和或有负债合计</b>	<b>44,365,176.70</b>			<b>44,365,176.70</b>

期初，本集团持有的金融负债的到期期限分析如下（单位：人民币元）：

项目	期初数			合计
	一年以内	一年至两年以内	两年至五年以内	
金融负债：				
短期借款	3,000,000.00			3,000,000.00
应付账款	23,039,875.29			23,039,875.29
应付利息	4,168.75			4,168.75
其他应付款	7,200,046.17			7,200,046.17
<b>金融负债和或有负债合计</b>	<b>33,244,090.21</b>			<b>33,244,090.21</b>

## (3) 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，主要包括利率风险和其他价格风险。

### 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率风险可源于已确认的计息金融工具和未确认的金融工具（如某些贷款承诺）。

## 2、资本管理

本集团资本管理政策的目的是为了保障本集团能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整支付给股东的股利金额。

本集团以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。于2018年12月31日，本集团的资产负债率为13.47%（2017年12月31日：17.52%）。

## 九、关联方及关联交易

### 1、本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本(万元)	母公司对本公司持股比例%	母公司对本公司表决权比例%
定安澳华实业有限公司	海南定安	食品制造业、投资	100.00	40.6452	40.6452

本公司最终控制方是李作恭父子。李作恭（父亲）、LI DAVID XIAN（李锡安）（子）和李学军（子）父子作为一致行动人，直接和间接合计持有公司5,007.00万股股份，占公司总股本的53.84%，为公司的实际控制人。

### 2、本公司的子公司情况

子公司情况详见附注七、1。

### 3、本集团的联营企业情况

联营企业情况详见附注七、2。

### 4、本集团的其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系
杭州瑞谷食品有限公司	公司重要股东亲属控制的公司
苍南正旺塑业有限公司	公司部分高管与部分董事之亲属参股公司
苍南民兴小额贷款股份有限公司	公司持有5%股份
苍南县灵溪镇康兴副食品经营部	李作恭亲属控制的公司
苍南县灵溪聚富副食品经营部	周文存亲属控制的公司
苍南县灵溪镇财富来食品店	周文存亲属控制的公司
陈秀芬	李作恭的配偶
陈秀琴	李作恭配偶的姐妹
陈秀芝	李作恭配偶的姐妹
陈德章	李作恭配偶的兄弟
陈可东	李作恭亲属

关联方名称	与本公司关系
陈思思	李作恭亲属
王可泽	李作恭亲属
吴瑶蝉	LI DAVID XIAN（李锡安）配偶，公司原股东
金欢欢	李作恭亲属
郭红	持有本公司 10.1613% 股东
郭萍	公司重要股东的亲属
鲁水花	公司重要股东的亲属
周文存	公司董事及副总经理
周世元	周文存直系亲属
许小永	周文存亲属
林冰儿	周文存亲属
陈秀娟	李作恭直系亲属配偶的父母
陈雪慧	李作恭亲属
陈雪珍	李作恭亲属
王芳芳	李作恭亲属
吴丽雅	李作恭配偶亲属
吴雪慧	李作恭配偶亲属
吴桃弟	李作恭配偶亲属
张松月	李作恭配偶亲属
郑寒航	公司董事直系亲属
周华丽	公司董事亲属
周晓敏	李作恭亲属
周晓明	公司董事直系亲属
吴绍雄	公司前董事
李学益	公司前董事
宁波梅山保税港区宝升投资管理合伙企业（有限合伙）（注）	员工持股平台

## 5、关联交易情况

### （1）关联采购与销售情况

#### ①采购商品（单位：万元）

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
苍南正旺塑业有限公司	采购商品	-	362.12

说明：交易价格根据市场价格确定。

②出售商品（单位：万元）

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
苍南县灵溪镇康兴副食品经营部	销售商品	374.68	126.70
苍南县灵溪镇兴旺副食品经营部	销售商品	-	117.91
林冰儿	销售商品	-	264.08
许小永	销售商品	-	195.10
苍南县灵溪镇聚富副食品经营部	销售商品	533.55	147.76
苍南县灵溪镇财富来食品店	销售商品	438.97	-
浙江辉肽生命健康科技有限公司	销售商品	1.37	-
陈德章	销售商品	-	62.66
陈可东	销售商品	-	144.56

说明：交易价格根据市场价格确定。

（2）关联租赁情况

①公司出租

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
苍南正旺塑业有限公司	房屋建筑物		18,285.71
浙江辉肽生命健康科技有限公司	房屋建筑物	17,142.86	17,142.86

说明：

- 1) 公司出租给苍南正旺的房屋建筑物系公司苍南县灵溪镇建兴东路与东仓路交叉口的厂房西面，面积 420 平方米；已于 2017 年 3 月底终止租赁。
- 2) 公司出租给联营企业浙江辉肽生命健康的房屋建筑物系公司生产办公楼的三楼，面积 343 平方米；合同约定租赁期自 2017 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日止，租赁费用为协议作价。

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
李作恭	房屋建筑物	21,000.00	168,000.00

说明：房屋建筑物位于上海市徐汇区漕宝路 80 号 D 座 1506 室，面积 150 平方米，已于 2018 年 2 月 15 日终止租赁。

（3）关联担保情况

①本公司作为被担保方

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
山东熊猫乳业有限公司、李作恭、李锡安、李学军	¥50,000,000.00	2017/10/11	2020/10/11	否
李作恭	¥14,400,000.00	2017/11/22	2019/11/22	否
李作恭	¥60,500,000.00	2018/5/9	2021/5/9	否
李学军	¥60,500,000.00	2018/5/9	2021/5/9	否
LI DAVID XI AN (李锡安)	¥60,500,000.00	2018/5/9	2021/5/9	否
山东熊猫乳业有限公司、李作恭、李学军、李锡安	¥50,000,000.00	2018/11/14	2022/11/13	否

说明：

(1) 子公司山东熊猫乳业有限公司、李作恭、李锡安、李学军为本公司与中国民生银行股份有限公司温州分行签订的《综合授信合同》(编号：公授信字第 ZH1700000114628 号)下的债权提供连带责任保证，所担保的最高债权额为 5000.00 万元，被担保的主债权的发生期间为 2017 年 10 月 11 日至 2018 年 10 月 11 日，保证期间为债务履行期限届满后两年。截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 0。

(2) 李作恭为本公司与宁波银行股份有限公司温州分行在 2017 年 11 月 22 日起至 2019 年 11 月 22 日止发生的债权提供连带责任保证，所担保的最高债权额为 1,440.00 万元。截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 0。

(3) 李作恭为本公司与中国建设银行股份有限公司苍南支行签订的《最高额保证合同》(自然人版)(编号：XC6272279992018001 号)一系列债务提供最高额保证，所担保的最高限额为 6,050.00 万元，被担保的主债务的发生期间为 2018 年 5 月 9 日至 2021 年 5 月 9 日。截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 0。

(4) 李学军为本公司与中国建设银行股份有限公司苍南支行签订的《最高额保证合同》(自然人版)(编号：XC6272279992018002 号)主合同项下一系列债务提供最高额保证，所担保的最高限额为 6,050.00 万元，被担保的主债务的发生期间为 2018 年 5 月 9 日至 2021 年 5 月 9 日。截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 0。

(5) LI DAVID XI AN (李锡安)为本公司与中国建设银行股份有限公司苍南支行签订的《最高额保证合同》(自然人版)(编号：XC6272279992018003 号)主合同项下一系列债务提供最高额保证，所担保的最高限额为 6,050.00 万元。被担保的主债务的发生期间为 2018 年 5 月 9 日至 2021 年 5 月 9 日。截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 0。

(6) 子公司山东熊猫乳业有限公司、李作恭、李学军、李锡安为本公司与招商银行股份有限公司温州分行签订的《授信协议》(编号 2018 年授字第 751111 号)下的债权提供连带责任保证，所担保的最高债权额为 5000.00 万元，被担保的主债权的发生期间为 2018 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 13 日。保证期间为债务履



行期限届满后三年。截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 0。

②子公司作为被担保方

担保方	被担保方	担保类型	担保的最高债权额	担保是否已经履行完毕
李作恭	海南熊猫乳品有限公司	最高额保证	4,000,000.00	是

说明：李作恭为子公司海南熊猫乳品有限公司与中国工商银行股份有限公司定安支行在 2015 年 3 月 24 日起至 2018 年 3 月 24 日止发生的债权提供连带责任保证，所担保的最高债权额为 400.00 万元。截止 2018 年 12 月 31 日，该担保事项已到期。

(4) 关联方资金拆借情况

本年无关联方资金拆借。

(5) 关键管理人员薪酬

本集团本期关键管理人员 16 人，上期关键管理人员 16 人，支付薪酬情况见下表：

项 目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	8,087,229.83	7,337,173.09

(6) 其他关联交易

① 代收水电费

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
苍南正旺塑业有限公司	水电费收入		25,641.51
浙江辉肽生命健康科技有限公司	水电费收入	37,044.90	
浙江辉肽生命健康科技有限公司	电费支出	116,335.42	392,738.10

6、关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	苍南县灵溪镇康兴副食品经营部	49.00	0.98		

## (2) 预收关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
预收账款	陈可东		65.00
预收账款	苍南县灵溪镇财富来食品店	200.00	
预收账款	苍南县灵溪镇康兴副食品经营部		385,112.50

## (3) 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
应付账款	浙江辉肽生命健康科技有限公司		
其他应付款	LI DAVID XI AN (李锡安)	0.00	800,000.00
其他应付款	李作恭	0.00	84,000.00

## 十、 股份支付

### 1、 股份支付总体情况

公司本期授予的各项权益工具总额	-
-----------------	---

### 2、 以权益结算的股份支付情况

授予日权益工具公允价值的确定方法	最近一期定向增发价格
可行权权益工具数量的确定依据	核心技术人员、高管等关键工作岗位+岗龄
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	6,312,323.06
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	-

## 十一、 承诺及或有事项

### 1、 资本承诺

已签约但尚未于财务报表中确认的资本承诺	期末数	期初数
购建长期资产承诺	122,957,289.75	124,000,000.00

说明：本公司于 2017 年 12 月 27 日从苍南县国土资源局取得国有建设用地 41,207.42 平方米（折合 61.81 亩），承诺在 2018 年 6 月 27 日之前开工，在 2020 年 6 月 27 日之前竣工，并承诺项目固定资产投资总额不少于 12,400.00 万元。2018 年，本公司发生前期支出 1,042,710.25 元。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团不存在其他应披露的承诺事项。

## 十二、资产负债表日后事项

截至 2019 年 4 月 29 日（董事会批准报告日），本集团不存在应披露的资产负债表日后事项。

## 十三、其他重要事项

### 1、分部报告

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为两个报告分部。报告分部是以公司日常内部管理要求的财务信息为基础确定的。集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。

本集团报告分部包括：浓缩乳制品分部、乳品贸易分部。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础保持一致。

#### (1) 分部利润或亏损、资产及负债

本期或本期期末	浓缩乳制品分部	乳品贸易分部	抵销	合计
营业收入	563,672,036.70	163,809,282.71	-124,711,408.08	602,769,911.33
其中：对外交易	529,583,911.03	141,105,592.15	-67,919,591.85	602,769,911.33
分部间交易收入	34,088,125.67	22,703,690.56	-56,791,816.23	-
其中：主营业务	558,924,926.18	163,609,568.34	-121,215,277.77	601,319,216.75
营业成本	374,064,146.16	150,661,725.44	-123,089,095.06	401,636,776.54
其中：主营业务	371,805,416.18	150,661,725.44	-121,246,139.56	401,221,002.06
营业费用	41,387,531.90	5,379,904.37	-199,714.37	46,567,721.90
营业利润/(亏损)	103,990,659.00	5,132,854.49	-560,165.25	108,563,348.24
资产总额	783,497,267.06	73,010,872.24	-308,659,762.25	547,848,377.05
负债总额	307,409,183.28	62,509,969.60	-296,107,755.58	73,811,397.30
补充信息：				
资产减值损失	4,228,788.01	139,475.03	628,591.16	4,996,854.20

上期或上期期末	浓缩乳制品分部	乳品贸易分部	抵销	合计
营业收入	422,156,789.84	175,265,226.13	-63,160,109.77	534,261,906.20
其中：对外交易	382,930,195.82	158,051,016.73	-6,719,306.35	534,261,906.20
分部间交易收入	39,226,594.02	17,214,209.40	-56,440,803.42	-

其中：主营业务	420,910,938.44	175,265,226.13	-63,066,090.95	533,110,073.62
营业成本	270,325,349.89	165,059,480.51	-63,091,683.86	372,293,146.54
其中：主营业务	269,805,396.45	165,059,480.51	-63,046,511.21	371,818,365.75
营业费用	22,806,692.10	4,384,598.86		27,191,290.96
营业利润/(亏损)	85,516,471.07	3,152,142.44	12,875,452.70	101,544,066.21
资产总额	647,869,937.16	47,695,827.18	-203,972,728.44	491,593,035.90
负债总额	236,995,293.77	41,041,004.90	-191,896,862.24	86,139,436.43
补充信息：				
资产减值损失	13,568,527.51	-11,364.85	-12,943,878.6	613,284.05

## 2、政府补助

采用总额法计入当期损益的政府补助情况

补助项目	种类	上期计入损益 的金额	本期计入损益 的金额	计入损益的列 报项目	与资产相关/与 收益相关
县财政扶持款	财政拨款		300,000.00	其他收益	与收益相关
苍南县股改企 业财政扶持资 金	财政拨款	5,102,337.00	3,872,113.00	其他收益	与收益相关
全县表彰突出 贡献企业奖励	财政拨款		20,000.00	其他收益	与收益相关
拟上市企业财 政奖励资金	财政拨款		900,000.00	其他收益	与收益相关
苍南县功勋企 业、功勋企业 家、管理创新示 范企业及新增 规模以上工业 企业奖励资金	财政拨款		200,000.00	其他收益	与收益相关
A类/重点工业 企业奖励资金	财政拨款	1,842,624.00		其他收益	与收益相关
科技创新	财政拨款	387,400.00		其他收益	与收益相关
乳制品深加工 改扩建、收购农 副产品贴息补 助	财政贴息	300,000.00		其他收益	与收益相关
中国驰名商标 财政补助	财政拨款	300,000.00		其他收益	与收益相关
农业产业化贴 息	财政贴息	300,000.00		其他收益	与收益相关
全县各类人才 和用人单位奖 励和补助	财政拨款	229,375.00		其他收益	与收益相关
应用技术研究 与开发补助	财政拨款	180,000.00		其他收益	与收益相关

补助项目	种类	上期计入损益 的金额	本期计入损益 的金额	计入损益的列 报项目	与资产相关/与 收益相关
税费返还	税收返还	176,569.79		其他收益	与收益相关
其他	财政拨款	266,000.00	474,384.20	其他收益	与收益相关
<b>合计</b>		<b>9,084,305.79</b>	<b>5,766,497.20</b>		

#### 十四、母公司财务报表主要项目注释

##### 1、应收票据及应收账款

项 目	期末数	期初数
应收票据	-	-
应收账款	35,105,248.94	33,600,455.38
<b>合 计</b>	<b>35,105,248.94</b>	<b>33,600,455.38</b>

##### (1) 应收账款

###### ①应收账款按种类披露

种 类	金 额	比例%	期末数		净额
			坏账准备	计提比	
单项金额重大并单项 计提坏账准备的应收 账款					
按组合计提坏账准备 的应收账款					
其中：合并范围内关联 方组合	12,132,227.02	34.10			12,132,227.02
账龄组合	23,445,995.34	65.90	472,973.42	2.02	22,973,021.92
组合小计	35,578,222.36	100	472,973.42	1.33	35,105,248.94
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 应收账款					
<b>合 计</b>	<b>35,578,222.36</b>	<b>100</b>	<b>472,973.42</b>	<b>1.33</b>	<b>35,105,248.94</b>

###### 应收账款按种类披露（续）

种 类	金 额	比例%	期初数		净额
			坏账准备	计提比	
单项金额重大并单项 计提坏账准备的应收 账款					
按组合计提坏账准备 的应收账款					
其中：合并范围内关联 方	17,481,597.00	51.48			17,481,597.00
账龄组合	16,478,493.41	48.52	359,635.03	2.18	16,118,858.38
组合小计	33,960,090.41	100.00	359,635.03	1.06	33,600,455.38
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 应收账款					

种 类	金 额	比例%	期初数 坏账准备	计提比	净 额
合 计	<b>33,960,090.41</b>	<b>100.00</b>	<b>359,635.03</b>	<b>1.06</b>	<b>33,600,455.38</b>

说明：

A、账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账 龄	金 额	比例%	期末数 坏账准备	计提比例%	净 额
1年以内	23,423,475.84	99.90	468,469.52	2	22,955,006.32
1至2年	22,519.50	0.10	4,503.90	20	18,015.60
2至3年					
3年以上					
合 计	<b>23,445,995.34</b>	<b>100</b>	<b>472,973.42</b>	<b>2.02</b>	<b>22,973,021.92</b>

(续)

账 龄	金 额	比例%	期初数 坏账准备	计提比例%	净 额
1年以内	16,400,101.41	99.52	328,002.03	2.00	16,072,099.38
1至2年	25,210.00	0.15	5,042.00	20.00	20,168.00
2至3年	53,182.00	0.33	26,591.00	50.00	26,591.00
合 计	<b>16,478,493.41</b>	<b>100.00</b>	<b>359,635.03</b>	<b>2.18</b>	<b>16,118,858.38</b>

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 113,338.39 元。

③按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况

单位名称	应收账款 期末余额	占应收账款期末 余额合计数的比	坏账准备 期末余额
香飘飘食品股份有限公司	12,655,980.00	35.57	253,119.60
山东熊猫乳业有限公司	10,304,168.52	28.96	206,083.37
香飘飘四川食品有限公司	3,464,446.00	9.74	69,288.92
达能乳业(北京)有限公司	3,315,378.09	9.32	66,307.56
天津香飘飘食品工业有限公	1,890,000.00	5.31	37,800.00
合 计	<b>31,629,972.61</b>	<b>88.90</b>	<b>632,599.45</b>

2、其他应收款

项 目	期末数	期初数
应收利息	203,435.00	33,350.00
其他应收款	225,144,258.39	150,576,150.00
合 计	<b>225,347,693.39</b>	<b>150,609,500.00</b>

(1) 应收利息

项 目	期末数	期初数
委托贷款	203,435.00	33,350.00
合 计	<b>203,435.00</b>	<b>33,350.00</b>

(2) 其他应收款

①其他应收款按种类披露

种 类	金 额	比例%	期末数		净额
			坏账准备	计提比例%	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	21,407,110.34	8.92	12,315,286.45	57.53	9,091,823.89
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：合并范围内关联方	204,823,849.00	85.36			226,230,959.34
账龄组合	13,730,006.31	5.72	2,501,420.81	18.22	11,228,585.50
组合小计	218,553,855.31	91.08	14,816,707.26	6.78	246,551,368.73
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合 计	<b>239,960,965.65</b>	<b>100.00</b>	<b>14,816,707.26</b>	<b>6.17</b>	<b>246,551,368.73</b>

其他应收款按种类披露（续）

种 类	金 额	比例%	期初数		净额
			坏账准备	计提比例%	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	21,407,110.34	13.07	12,943,877.61	60.47	8,463,232.73
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：合并范围内关联方组合	129,907,888.23	79.32			129,907,888.23
账龄组合	12,462,376.57	7.61	257,347.53	2.06	12,205,029.04

种 类			期初数		净额
	金 额	比例%	坏账准备	计提比 例%	
组合小计	142,370,264.80	86.93	257,347.53	0.18	142,112,917.27
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 其他应收款					
<b>合 计</b>	<b>163,777,375.14</b>	<b>100.0</b>	<b>13,204,225.14</b>	<b>8.06</b>	<b>150,576,150.00</b>

说明：

A、账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账 龄			期末数		净额
	金 额	比例%	坏账准备	计提比例%	
1年以内	1,358,780.31	9.90	27,175.61	2	1,331,604.70
1至2年	12,371,226.00	90.10	2,474,245.20	20	9,896,980.80
<b>合 计</b>	<b>13,730,006.31</b>	<b>100.00</b>	<b>2,501,420.81</b>	<b>18.22</b>	<b>11,228,585.50</b>

(续)

账 龄			期初数		净额
	金 额	比例%	坏账准备	计提比例%	
1年以内	12,417,376.57	99.64	248,347.53	2.00	12,169,029.04
1至2年	45,000.00	0.36	9,000.00	20.00	36,000.00
<b>合 计</b>	<b>12,462,376.57</b>	<b>100.00</b>	<b>257,347.53</b>	<b>2.06</b>	<b>12,205,029.04</b>

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 1,615,482.12 元。

③其他应收款按款项性质披露

项 目	期末余额	期初余额
保证金及押金	13,378,086.00	12,415,226.00
关联方资金往来	226,230,959.34	151,314,998.57
备用金	55,033.22	9,178.00
其他	296,887.09	37,972.57
<b>合 计</b>	<b>239,960,965.65</b>	<b>163,777,375.14</b>

④按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况



单位名称	款项性质	其他应收款 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
山东熊猫乳业有限公司	关联方 款项	194,816,599.00	3年以 内	81.19	-
海南熊猫乳品有限公司	关联方 款项	21,407,110.34	1-2年	8.92	12,315,286.45
上海汉洋食品原料有限公司	关联方 款项	10,007,250.00	1年以 内	4.17	-
苍南县国土资源浙江产权交易所有限公司	保证金	12,362,226.00	1-2年	5.15	2,472,445.20
	保证金	1,000,000.00	1年以 内	0.42	20,000.00
<b>合 计</b>	--	<b>239,593,185.34</b>	--	99.85	14,807,731.65

### 3、长期股权投资

项 目	期末数			期初数		
	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	24,550,001.00	1,800,001.00	22,750,000.00	24,550,001.00	1,800,001.00	22,750,000.00
对联营企业投资	2,439,179.93		2,439,179.93	2,823,380.74		2,823,380.74
<b>合 计</b>	<b>26,989,180.93</b>	<b>1,800,001.00</b>	<b>25,189,179.93</b>	<b>27,373,381.74</b>	<b>1,800,001.00</b>	<b>25,573,380.74</b>

#### (1) 对子公司投资

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
海南熊猫乳品有限公司	1,800,001.00			1,800,001.00		1,800,001.00
上海汉洋乳品原料有限公司	2,750,000.00			2,750,000.00		
山东熊猫乳业有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00		
<b>合 计</b>	<b>24,550,001.00</b>			<b>24,550,001.00</b>		<b>1,800,001.00</b>

#### (2) 对联营企业投资

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		
浙江辉肽生命健康科技有限公司	2,823,380.74			-384,200.81		2,439,179.93	
<b>合 计</b>	<b>2,823,380.74</b>			<b>-384,200.81</b>		<b>2,439,179.93</b>	

#### 4、营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	440,382,910.30	260,706,136.58	360,541,059.74	214,212,937.00
其他业务	32,098,520.26	29,095,119.87	41,396,776.61	38,900,186.70

#### 5、投资收益

项 目	本期发生额	上期发生额
银行理财产品收益	541,296.79	1,075,249.97
权益法核算的长期股权投资收益	-384,200.81	-176,619.26
<b>合 计</b>	<b>157,095.98</b>	<b>898,630.71</b>

### 十五、补充资料

#### 1、当期非经常性损益明细表

项 目	本期发生额
非流动性资产处置损益	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	5,766,497.20
委托他人投资或管理资产的损益	541,296.79
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	881,444.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	
非经常性损益总额	7,189,238.58
减：非经常性损益的所得税影响数	1,121,597.97
非经常性损益净额	6,067,640.61
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	71,472.76
归属于公司普通股股东的非经常性损益	5,996,167.85

#### 2、净资产收益率和每股收益

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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	21.74	1.02	1.02
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.36	0.95	0.95

每股收益的计算	本期金额	上期金额
归属于母公司普通股股东的净利润	94,752,644.12	86,912,472.86
基本每股收益	1.02	0.93
稀释每股收益	1.02	0.93

熊猫乳品集团股份有限公司

2019年4月29日

附：

### 备查文件目录

（一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

（三）年度内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

文件备置地址：

董事会办公室