（上接C55版）

序号	子公司名称	股权处置时间	股权处置方式
1	邹城市牧联众兴生态农业科技有限公司	2019年6月	注销
2	常州市海融水产养殖服务专业合作社	2019年6月	注销

三、主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

财务指标	2019.06.30 /2019年1-6月	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度	2016.12.31 /2016年度
流动比率	1.15	1.34	1.15	1.23
速动比率	0.61	0.64	0.58	0.75
资产负债率(合并)	56.45%	52.64%	48.05%	43.54%
资产负债率(母公司)	47.75%	47.66%	44.09%	37.65%
利息保障倍数(倍)	10.23	13.16	20.16	20.22
息税折旧摊销前利润(万元)	130,923.68	249,377.79	200,620.46	153,899.97
应收帐款周转率(次/年)	28.97	45.42	48.75	48.05
存货周转率(次/年)	7.50	9.14	10.65	13.34
总资产周转率(次/年)	2.27	2.76	2.78	2.94
每股经营活动产生的净现金流量(元/股)	0.21	0.66	0.31	0.74
每股净现金流量(元/股)	-0.24	0.50	-0.10	0.26
归属于母公司所有者每股净资产(元/股)	5.12	4.90	4.11	3.67
研发费用占营业收入的比重（合并）	0.78%	0.73%	0.78%	0.67%

注：2019年1-6月的应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率已经过年化处理。

计算公式：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = 速动资产 / 流动负债

资产负债率 = 总负债 / 总资产

利息保障倍数 = 息税折旧摊销前利润(EBITDA)/(计入财务费用的利息支出 + 资本化利息支出)

息税折旧摊销前利润（EBITDA）= 净利润 + 所得税费用 + 计入财务费用的利息支出 + 固定资产折旧 + 投资性房地产折旧 + 生产性生物资产折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均账面价值

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均账面价值

总资产周转率 = 营业收入 / 总资产平均账面价值

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

归属于母公司所有者每股净资产 = 归属于母公司所有者权益 / 期末股本总额

研发费用占营业收入的比重(合并)= 研发费用发生额 / 营业收入(合并口径)

（二）净资产收益率和每股收益

1、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(单位：元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	8.30	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.07	0.42	0.42
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.21	0.90	0.90
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.61	0.88	0.87
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.01	0.78	0.78
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.05	0.75	0.75
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.17	0.55	0.55
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.38	0.53	0.53

2、净资产收益率和每股收益的计算过程

（1）加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下：

P

ROE=----------

E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0−Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

（2）基本每股收益和稀释每股收益的计算过程：

基本每股收益 = 报告期利润 / 期末股份总数

稀释每股收益 = [P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 − 转换费用)×(1− 所得税率)] ÷ (S0+S1+Si × Mi ÷ M0−Sj × Mj ÷ M0−Sk+ 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P为报告期利润；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购或缩股等减少股份数；M0为报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（三）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动性资产处置损益	-7,838,199.79	-581,071.09	2,346,199.79	3,193,982.75
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与企业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	19,508,282.91	66,315,959.91	59,725,956.70	45,252,629.88
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	122,148.00	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-175,206.74	-73,004.67	5,830,256.01
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,118,244.86	3,466,834.57	1,359,508.00	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,383,143.99	-12,961,386.26	-12,548,086.70	-5,270,014.86
其他符合非经常性损益定义的损益项目	117,829.98	1,263,559.84	1,259,316.26	-
减：所得税影响额	4,103,849.77	11,931,518.80	8,012,841.86	11,733,737.26
减：少数股东权益影响额(税后)	488,713.87	2,672,999.82	-289,552.35	-2,184,883.57
合计	10,696,738.31	42,724,171.61	44,468,747.87	39,458,000.09

第五章 管理层讨论与分析

根据本公司报告期的财务数据，公司管理层作出以下分析。

一、公司财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产结构及变动分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,073,766.22	54.17%	929,222.79	53.51%
非流动资产	908,406.30	45.83%	807,343.59	46.49%
资产总计	1,982,172.51	100.00%	1,736,566.39	100.00%
项目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	688,670.42	52.33%	531,367.83	51.65%
非流动资产	627,375.25	47.67%	497,421.18	48.35%
资产总计	1,316,045.67	100.00%	1,028,789.01	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司总资产分别为1,028,789.01万元、1,316,045.67万元、1,736,566.39万元和1,982,172.51万元，随着公司业务规模的扩大，公司总资产呈持续增长态势。

从资产结构来看，公司2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末流动资产占总资产的比例分别为51.65%、52.33%、53.51%和54.17%；非流动资产占总资产的比例分别为48.35%、47.67%、46.49%和45.83%，资产结构较稳定。

2、流动资产结构及变动分析

报告期各期末，公司流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产:								
货币资金	178,762.76	16.65%	173,540.98	18.68%	139,204.64	20.21%	154,403.84	29.06%
交易性金融资产	5,766.08	0.54%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	4,967.26	0.53%	960.11	0.14%	2,512.95	0.47%
应收票据	1,132.33	0.11%	1,050.93	0.11%	1,920.91	0.28%	1,264.73	0.24%
应收账款	181,224.28	16.88%	109,613.63	11.80%	76,028.53	11.04%	57,546.94	10.83%
预付款项	127,972.67	11.92%	42,485.00	4.57%	74,473.57	10.81%	52,005.94	9.79%
其他应收款	43,878.26	4.09%	50,221.56	5.40%	36,200.15	5.26%	26,354.66	4.96%
存货	505,124.90	47.04%	484,378.01	52.13%	338,384.83	49.14%	205,736.03	38.72%
一年到期的非流动资产	90.30	0.01%	90.30	0.01%	-	-	-	-
其他流动资产	29,814.63	2.78%	62,875.12	6.77%	21,497.67	3.12%	31,542.75	5.94%
流动资产合计	1,073,766.22	100.00%	929,222.79	100.00%	688,670.42	100.00%	531,367.83	100.00%

报告期内公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货等构成。

各项资产的具体情况如下：

（1）货币资金

报告期内，公司货币资金余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
库存现金	233.81	345.82	411.82	482.86
银行存款	169,737.28	163,735.77	131,392.47	149,688.60
其他货币资金	8,791.67	9,459.40	7,400.35	4,232.37
合计	178,762.76	173,540.98	139,204.64	154,403.84
其中：存放在境外的款项总额	35,067.45	33,187.89	28,232.20	27,794.46

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司货币资金分别为154,403.84万元、139,204.64万元、173,540.98万元和178,762.76万元。公司的货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为期货账户资金。

2017年末公司货币资金较2016年末减少15,199.20万元，主要系公司扩大经营规模，增加对饲料、动保、养殖等业务板块的土地、厂房、设备等无形资产和固定资产投资所致。

2018年末公司货币资金较2017年末增加34,336.34万元，主要系公司经营活动产生的现金流量净额增加及长期借款增加所致。

2019年6月末公司货币资金较2018年末增加5,221.78万元，主要系公司短期借款增加所致。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公司于2019年1月1日起，开始执行财政部2017年新修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》。根据上述准则，公司将原计入“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”科目的衍生金融资产计入“交易性金融资产”科目。以下统一使用交易性金融资产表述。

报告期内，公司交易性金融资产余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
交易性金融资产	5,766.08	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	4,967.26	960.11	2,512.95
合计	5,766.08	4,967.26	960.11	2,512.95

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，交易性金融资产分别为2,512.95万元、960.11万元、4,967.26万元和5,766.08万元，金额占比较小。

交易性金融资产主要为衍生金融资产。衍生金融资产主要系购买的期货合约、远期合约、掉期、期权等，用于套期保值，以降低原材料价格波动风险和外币借款汇率风险。报告期内，2017年末公司的交易性金融资产较2016年末减少1,552.84万元，2018年末公司的交易性金融资产较2017年末增加4,007.15万元，2019年6月末公司的交易性金融资产较2018年末增加了798.82万元，主要系衍生金融资产公允价值变动所致。

关于公司外汇衍生品说明如下：

①外汇衍生品规模

报告期内，发行人开展了外汇衍生品套期保值，主要原因系近年来境外融资借款成本较低，公司在境外外币融资借款金额有所增加，同时为了管理公司外汇借款本金和利息偿付及远期到货支付的外汇汇率波动风险，发行人与银行开展货币掉期业务及远期结售汇业务，用固定汇率锁定外汇风险敞口。

报告期各期末，发行人开展的外汇衍生品规模如下：

时间	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
外币套保量(USD,万元)	3,965.50	7,390.78	1,373.89	-
外币套保量(EUR,万元)	2,500.00	-	3,438.00	-
外币套保量(HKD,万元)	17,000.00	44,500.00	30,700.00	28,500.00

②外汇衍生品不存在套利操作

发行人开展的外汇衍生品业务的目的系公司境外银行贷款融资业务和境外采购业务面临汇率波动的风险，公司为降低汇兑损失风险，通过开展远期结售汇及货币掉期等业务，锁定汇率成本、规避汇率风险，从而对外汇进行套期保值。

报告期内，公司购入的每笔外汇远期合约、货币掉期等的规模与公司境外银行贷款融资金额及远期到货外汇支付需求金额相等。因此，公司外汇衍生品交易性质为套期保值，不存在套利操作。

（3）应收票据

报告期内，公司应收票据账面价值的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收票据	1,132.33	1,050.93	1,920.91	1,264.73
其中：银行承兑汇票	53.00	809.66	1,447.00	808.20
远期信用证	1,079.33	241.27	473.91	456.53

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司的应收票据分别为1,264.73万元、1,920.91万元、1,050.93万元和1,132.33万元，公司的应收票据主要为银行承兑汇票和远期信用证，其中，远期信用证主要产生于境外公司饲料销售业务。2017年末公司的应收票据较2016年末增加656.18万元，主要系公司2017年饲料业务销售收入增加所致。2018年末公司的应收票据较2017年末减少869.98万元，主要系公司为加快资金回笼，将部分期末尚未到期的银行承兑汇票提前贴现所致。2019年6月末公司的应收票据较2018年末增加81.40万元，金额变动较小。

（4）应收账款

报告期内，公司应收账款账面余额的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
应收账款余额	198,745.31	61.58%	123,003.73	42.30%	86,438.37	29.47%	66,763.53
营业收入	2,106,429.31	-50.03%	4,215,662.88	29.49%	3,255,663.41	19.76%	2,718,531.00
应收账款占总资产比例	10.03%	2.94%	7.08%	0.52%	6.57%	0.08%	6.49%
应收账款占营业收入比例	9.44%	6.52%	2.92%	0.26%	2.66%	0.20%	2.46%

报告期内，公司的应收账款余额占营业收入比例较小，主要系公司执行严格的销售信用政策。公司水产种苗和生猪养殖业务主要采取现款现货的销售模式；饲料销售业务、动保产品和贸易业务，会根据客户的采购规模、资产规模、信用记录等给予不同的信用账期，账期一般在30天以内。

报告期内，应收账款坏账准备的计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	4,362.46	3,858.78	4,690.22	4,033.20	2,908.23	2,399.34	3,333.88	2,638.87
非单项计提坏账准备的外部应收账款组合	192,361.09	11,836.72	102,667.65	7,154.39	70,658.61	5,490.87	58,725.36	4,096.01
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	2,021.75	1,825.52	2,316.73	2,002.57	2,571.52	2,365.12	2,704.29	2,451.71
应收保理款	-	-	13,329.12	199.94	10,300.00	154.50	2,000.00	30.00
合计	198,745.31	17,521.03	123,003.73	13,390.10	86,438.37	10,409.83	66,763.53	9,216.59

A.单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到100万元(含100万元)以上的应收账款。

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账款单独进行减值测试，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。

B.单项金额不重大并单独计提坏账准备的应收账款

如果有迹象表明某项应收账款的可收回性与该账龄段其它应收账款存在明显差别，导致该项其他应收款如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额的，采用个别认定法计提坏账准备。

C.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

经单独测试后未单项计提坏账准备的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收账款），按以下信用风险组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
应收合并范围内单位款项组合	款项性质	不计提
应收保理款	信用风险特征	分类计提
账龄组合	除上述组合外的应收账款	按账龄分析法计提

注1：公司对预计实际损失率很小的应收合并范围内单位款项不计提坏账准备。除此之外的组合内其他应收款列入账龄组合。

注2：对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	计提标准
1年以内	5%
1-2年	10%
2-3年	25%
3-4年	40%
4-5年	40%
5年以上	100%
合计	100%

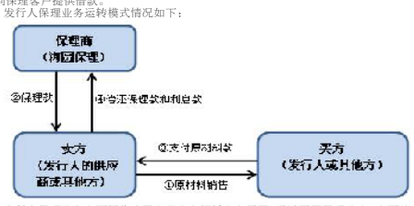
公司于2019年1月1日起，开始执行2017年财政部新修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》。根据上述准则，公司将原计入“应收账款”科目的应收保理款项计入“其他流动资产”科目。

报告期内，应收保理款余额公司的全资子公司广州海圆商业保理有限公司（以下简称“广州海圆”）开展商业保理业务所产生的应收款项。

①发行人开展保理业务的背景

发行人的保理业务为应收账款保理业务，主要以发行人的供应商与其客户（发行人或其他第三方）订立买卖合同所产生的应收账款为授信标的，广州海圆商业保理有限公司（发行人的全资子公司，以下简称“海圆保理”）与发行人的供应商签署可追溯保理合同，并向保理客户提供借款。

发行人保理业务运转模式情况如下：



发行人保理业务主要围绕公司主营业务饲料业务开展，通过开展保理业务，主要为公司供应商提供了增值服务，提高供应商的粘性，从而构建了供应链上下游企业互信互惠、协同发展的良好关系，且丰富自身利润来源，实现多方共赢。

②发行人保理业务客户情况

报告期各期末，发行人保理业务客户及其保理金额如下：

单位：万元

项目	2019.09.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	发行人的供应商或客户是否与保理业务客户存在重合
烟台巨鲸生物科技有限公司（以下简称“巨鲸生物”）	-	9,630.00	7,100.00	2,000.00	是，系发行人供应商
烟台立森生物科技有限公司（以下简称“立森生物”）	-	-	3,200.00	-	否
常州谷德机械有限公司（以下简称“常州谷德”）	-	100.00	-	-	是，系发行人供应商
达康(广州)食品有限公司（以下简称“达康食品”）	94.00	99.12	-	-	是，系发行人客户
丹东市方龙水产有限公司（以下简称“方龙水产”）	-	3,500.00	-	-	是，系发行人供应商
合计	94.00	13,329.12	10,300.00	2,000.00	—

报告期内，巨鲸生物、常州谷德、方龙水产系发行人饲料业务的供应商。发行人向巨鲸生物、方龙水产采购饲料原料，向常州谷德采购饲料生产设备等零部件。

报告期内，达康食品是发行人饲料业务的客户，发行人向达康食品销售饲料。

报告期内，立森生物不是发行人除保理业务外的供应商、客户。

③发行人部分业务的开展不依赖于保理业务获取供应商或客户

发行人业务的开展不依赖于保理业务获取供应商或客户，具体而言：

A、报告期内，发行人保理业务客户中立森生物未与发行人生经营业务往来。

B、发行人保理业务客户与发行人饲料业务供应商存在重合的巨鲸生物、常州谷德、方龙水产，报告期公司向其采购金额占公司总采购额比例非常低。报告期内，公司向巨鲸生物、常州谷德、方龙水产采购饲料原料或饲料生产设备零部件的金额如下：

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
向保理客户的采购金额合计(万元)	6,503.54	896.10	6,850.42	12,517.29
占当期采购金额的比例	0.25%	0.02%	0.25%	0.55%

如上表所示，报告期内发行人向上述保理客户采购原材料的采购金额分别为12,517.29万元、6,850.42万元、896.10万元和6,503.54万元，占同期采购金额的比例分别为0.55%、0.25%、0.02%和0.25%，占比极低。

C、发行人保理业务客户与发行人饲料业务客户存在重合的为达康食品，报告期公司仅在2018年度和2019年1-9月向达康食品销售饲料，销售金额分别为400.59万元、530.17万元，占同期营业收入的比例分别为0.01%、0.01%，占比极低。

因此，发行人不存在部分业务的开展依赖于保理服务获取的供应商或客户的情形。

发行人已将保理业务划入类金融业务。最近一年一期，发行人类金融业务的净利润占公司当期净利润的比例分别为0.36%和1.87%，收入、利润占比均非常小，远低于30%。最近一期末，发行人已持有和拟持有的财务性投资金额(包括类金融业务)占合并报表归属于母公司净资产的比例为12.73%，占比较低，未超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%，不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资(包括类金融业务)情形。因此，发行人的保理业务不影响本次可转换债券的发行条件。

报告期内，公司密切关注宏观经济走势及行业发展方向，深入了解和掌握保理对象的资产及经营情况，加强风险管理，公司的应收保理款均为正常类。

报告期内，非单项计提坏账准备的外部应收账款组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

账龄	2019.6.30			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	182,650.80	94.95	9,132.54	173,518.26
1至2年	5,020.83	2.61	501.95	4,518.89
2至3年	1,576.80	0.82	394.20	1,182.60
3至4年	1,300.43	0.68	520.17	780.26
4至5年	873.94	0.45	349.57	524.36
5年以上	938.29	0.49	938.29	-
合计	192,361.09	100.00	11,836.72	180,524.37
账龄	2018.12.31			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	93,903.78	91.46	4,688.92	89,214.86
1至2年	4,368.14	4.25	436.81	3,931.33
2至3年	1,450.01	1.41	362.50	1,087.51
3至4年	1,161.69	1.13	464.68	697.02
4至5年	970.91	0.95	388.36	582.55
5年以上	813.11	0.79	813.11	-
合计	102,667.65	100.00	7,154.39	95,513.26
账龄	2017.12.31			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	61,407.43	86.91	3,057.43	58,350.00
1至2年	4,318.21	6.11	431.82	3,886.39
2至3年	2,389.53	3.38	597.38	1,792.15
3至4年	1,427.91	2.02	571.16	856.75
4至5年	470.76	0.67	188.30	282.45
5年以上	644.77	0.91	644.77	-
合计	70,658.61	100.00	5,490.87	65,167.74
账龄	2016.12.31			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	51,666.01	87.98	2,575.02	49,090.99
1至2年	3,933.24	6.70	393.32	3,539.92
2至3年	1,454.21	2.48	363.05	1,091.16
3至4年	766.98	1.31	306.69	460.29
4至5年	744.66	1.27	297.66	446.99
5年以上	160.26	0.27	160.26	-
合计	58,725.36	100.00	4,096.01	54,629.35

报告期内，公司实施了较为严格的销售信用政策，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄构成较为稳定，账龄在2年以内的应收账款占应收账款余额比例均在90%以上，应收账款占同期营业收入的比重较低，应收账款回收风险较小。报告期内，本公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
应收账款余额前五名金额汇总	11,313.12	-43.79%	20,127.47	31.12%	15,350.11	102.29%	7,588.20
应收账款期末余额	198,745.31	61.58%	123,003.73	42.30%	86,438.37	29.47%	66,763.53
前五名应收账款余额占总额比例	5.69%	-10.67%	16.36%	-1.40%	17.76%	6.39%	11.37%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末应收账款余额前五名客户的总金额分别为7,588.20万元、15,350.11万元、20,127.47万元和11,313.12万元，占当期应付账款期末余额的比例分别为11.37%、17.76%、16.36%和5.69%。

（5）预付款项

报告期内，公司预付款项账面价值账龄分布情况如下：

单位：万元

账龄	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	127,733.25	99.81	42,304.06	99.57	74,430.80	99.94	51,971.53	99.93
1至2年	218.31	0.17	167.87	0.40	22.47	0.03	18.92	0.04
2至3年	8.65	0.01	3.96	0.01	9.35	0.01	12.61	0.02
3年以上	12.46	0.01	9.12	0.02	10.95	0.01	2.87	0.01
合计	127,972.67	100.000	42,485.00	100.00	74,473.57	100.00	52,005.94	100.00

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，账龄在一年以内的预付账款余额占总额预付账款分别为99.93%、99.94%、99.57%和99.81%，预付账款账龄较短，账龄结构合理。预付账款主要为预付饲料原材料款。2017年末预付账款期末余额较2016年增加22,467.63万元，主要系饲料业务规模扩大带动饲料原材料采购增加所致。2018年末预付账款期末余额较2017年减少31,988.57万元，主要系公司根据原材料价格变动趋势调整采购策略所致。2019年6月末预付账款期末余额较2018年增加85,429.19万元，主要系公司水产饲料销售有明显的周期性，销售旺季在每年的第三季度，公司二季度末饲料原材料储备增加所致。

报告期各期末，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	
预付账款余额前五名金额汇总	45,747.78	384.19%	9,448.24	-60.66%	24,016.56	19.25%	20,139.86	
预付账款期末余额	127,972.67	201.22%	42,485.00	-42.95%	74,473.57	43.20%	52,005.94	
前五名预付账款余额合计占总额比例	35.75%	13.51%	22.24%	-10.01%	32.25%	-6.48%	38.73%	

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末预付账款余额前五名客户的金额分别为20,139.86万元、24,016.56万元、9,448.24万元和45,747.78万元，占当期预付账款期末余额的比例分别为38.73%、32.25%、22.24%和35.75%。

（6）其他应收款

报告期内，公司其他应收款账面价值的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收利息	74.52	179.45	180.26	11.25
其他应收款	43,803.74	50,042.11	36,019.89	26,343.41
合计	43,878.26	50,221.56	36,200.15	26,354.66

报告期内，公司其他应收款账面余额的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他应收款	50,842.98	57,381.03	41,377.39	31,029.13
其中：保证金押金	2,881.94	2,489.09	3,117.20	3,274.02
期货保证金	14,472.63	13,748.97	14,857.70	11,305.34
备用金	1,508.39	1,054.78	1,225.34	743.19
外部单位往来款	30,633.67	39,094.38	20,798.04	14,243.09
保险赔偿款	255.72	381.30	719.33	1,044.38
代垫社保	481.98	419.46	248.70	217.79
应收政府补助	-	-	216.00	-
其他	608.66	193.06	195.08	201.33
合计	50,842.98	57,381.03	41,377.39	31,029.13

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司其他应收款余额分别为31,029.13万元、41,377.39万元、57,381.03万元和50,842.98万元。

报告期内，其他应收款主要为期货保证金、外部单位往来款等。2017年末其他应收款较2016年末增加10,348.26万元，主要系期货保证金和外部单位往来款增加所致。2018年末其他应收款账面余额较2017年末增加16,003.64万元，主要系外部单位往来款增加所致。2019年6月末其他应收款账面余额较2018年末减少6,538.05万元，主要系外部单位往来款减少所致。

①报告期内发行人期货业务的规模

为规避公司经营所需原材料价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，发行人利用商品期货工具进行套期保值业务操作，以有效管理原材料价格大幅波动的风险。

报告期内，发行人商品期货套保的主要品种为玉米、粕类(包括豆粕、菜粕、棉粕)，套保规模不超过对应的原料当年采购数量。报告期各年度，玉米、粕类的套保数量情况如下：

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
玉米(万吨)	161.27	348.95	265.55	243.62
粕类(万吨)	45.35	206.52	180.53	94.92

注：套保数量系公司期货开仓合约所对应标的物的数量。

报告期各期内及报告期各期末，发行人商品期货日均保证金余额和期末保证金余额规模情况如下：

项目	2019年1-9月/2019年9月30日	2018年/2018年12月31日	2017年/2017年12月31日	2016年/2016年12月31日
日均保