

(上接C3版)

(1)公司资产负债率相对较低,流动比率、速动比率处于合理水平。报告期末,公司资产负债率(母公司)分别为50.90%、45.75%和37.50%,公司资产负债率相对较低,经营较为稳健。

报告期末,公司流动比率分别为1.04、1.17和1.68。2018年,公司偿还到期短期借款,同时本年度冰鲜收入增长较快,带动期末应收账款余额同比增加,综合导致期末流动比率较上期上升。2019年公司经营业绩大幅提升,导致期末应收账款、货币资金等均有较大上涨,带动期末流动比率有较大上升。

报告期末,公司速动比率分别为0.58、0.74和1.13。2018年,公司偿还到期短期借款,同时本年度冰鲜收入增长较快,带动期末应收账款余额同比增加,综合导致期末速动比率较上期上升。2019年期末货币资金有较大幅度上涨,带动期末速动比率大幅上升。

报告期内,公司货款回笼情况良好,公司流动比率、速动比率维持在合理水平,公司资产具有较好的流动性。

(2)公司经营性能流较好。报告期内,公司经营产生的现金流量净额分别为6,608.79万元、18,308.76万元和30,246.50万元。报告期内,公司经营产生的现金流量净额均为正值且金额较大,公司将日常生产经营转化为现金收入的能力较强。

(3)公司利息保障倍数较高。报告期内,公司利息保障倍数分别为8.66、9.44和19.68,公司利息保障倍数均在8以上,2019年公司净利润大幅提高,带动利息保障倍数有较大的增长,公司具有较好的偿债能力。

2.盈利能力分析

(1)营业收入分析

报告期内公司营业收入的构成情况如下表所示:

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	185,095.03	98.57%	149,158.33	98.51%	113,495.03	98.34%
其他业务收入	2,690.99	1.43%	2,253.50	1.49%	1,920.47	1.66%
营业外收入合计	187,786.02	100.00%	151,411.83	100.00%	115,415.51	100.00%

报告期内,公司主营业务收入占营业收入的比例均在98%以上,主营业务突出。

1)按产品分类的营业收入结构

公司报告期内主营业务收入按产品分类情况如下:

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
活禽	60,387.62	32.63%	57,118.70	38.29%	44,113.93	38.87%
冰鲜	117,960.49	63.73%	87,989.45	58.99%	64,569.10	56.89%
其他	6,746.91	3.65%	4,050.18	2.72%	4,812.01	4.24%
合计	185,095.03	100.00%	149,158.33	100.00%	113,495.03	100.00%

报告期内,公司主要产品为活禽和冰鲜禽肉产品,冰鲜禽肉产品是公司发展的重点产品,2017-2019年度销售收入逐年上升,2017年占主营业务收入的比例为56.89%,2018年上升到58.99%,2019年进一步上升到63.73%。从产品结构看,公司出栏的活禽一方面用于屠宰,供应冰鲜禽肉产品销售,同时直接以活禽对外销售。

2)产品销售区域分布

①活禽产品销售收入按区域划分如下:

项目	2019年度			2018年度			2017年度		
	重量	金额	金额占比	重量	金额	金额占比	重量	金额	金额占比
湖南	28,288.94	36,194.59	59.94%	28,304.19	33,391.14	58.40%	24,999.13	25,794.15	58.47%
华中及华北	11,287.62	14,148.19	23.43%	11,449.11	13,574.44	23.77%	10,751.02	10,866.37	24.63%
华东	675.54	750.61	1.24%	1,300.50	891.88	1.50%	788.82	666.43	1.51%
西南	1,539.15	1,994.17	3.30%	1,180.58	1,306.58	2.29%	1,022.28	1,076.64	2.44%
其他	6,271.60	7,300.07	12.09%	6,344.81	7,954.65	13.93%	5,819.82	5,710.34	12.94%
合计	48,032.83	60,387.62	100.00%	48,526.62	57,118.70	100.00%	43,381.58	44,113.93	100.00%

公司活禽主要在湖南、湖北等周边区域城市销售,同时也向广东汕头、东莞等相对较远城市销售,该等销售主要源于三方面原因:1、公司在湖南及周边地区以消费鸡为多,鸡消费量相对较少,公司向习惯消费鸡的河南、贵州、重庆和汕头等地销售;2、公司活禽养殖是按批次出栏的,由于代养户养殖意愿,公司对未来自来活禽产品市场需求的判断等因素影响,公司活禽出栏量存在一定的波动;同时活禽市场的需求和价格受市场供求、季节因素、疫情等因素影响,也存在一定的波动。市场需要的波动与公司出栏的波动经常存在不一致情况。在公司出栏量大于公司周边区域市场需求时,为了不影响公司在区域的价格,公司向较远区域,如广东、江西等地客户以相对较低的价格销售;3、公司向西南地区的重庆、凯里、铜仁等城市销售原因是:公司位于湖南省西北部,与贵州接壤,临近重庆市、四川省,距离较近,公司为周边规模较大、业内较为知名的养殖企业,与上述地区的客户存在多年合作关系。

②冰鲜禽肉产品销售收入按区域划分情况

报告期内,公司冰鲜禽肉产品销售收入按区域划分如下:

项目	2019年度			2018年度			2017年度		
	重量	金额	金额占比	重量	金额	金额占比	重量	金额	金额占比
湖南	9,104.23	18,969.83	16.03%	8,382.72	14,013.97	15.93%	8,274.98	11,641.90	18.03%
华中及华北	10,599.69	30,286.20	25.61%	8,218.62	21,777.37	24.75%	4,758.72	14,730.63	22.81%
华东	11,884.48	36,668.43	31.09%	10,241.37	30,119.47	34.53%	9,707.18	25,634.97	39.70%
西南	8,773.90	23,608.48	20.01%	6,583.82	16,335.45	18.57%	4,159.90	9,953.01	15.42%
其他	3,081.48	8,507.55	7.26%	2,532.17	5,743.19	6.53%	933.48	2,688.58	4.03%
合计	43,373.79	117,960.49	100.00%	35,629.70	87,989.45	100.00%	27,834.26	64,569.10	100.00%

公司冰鲜业务按照地区逐步开拓,从湖南、湖北向广东开发江西、江苏、上海、浙江市场,向西开发重庆、四川市场,向南开发福建、广东市场,向北开拓北京、山东、河南等地市场。公司冰鲜禽肉产品销售区域分布与公司市场开拓情况一致。

3.现金流量分析

报告期内,公司现金流量基本情况如下表:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流量净额	30,246.50	18,308.76	6,608.79
投资活动现金流量净额	-16,237.97	-9,304.36	-15,286.31
筹资活动现金流量净额	-6,032.44	-5,992.75	7,494.06
现金及现金等价物净增加额	7,976.09	3,411.66	-1,165.46

报告期内,公司经营产生的现金流量净额分别为6,608.79万元、18,308.76万元和30,246.50万元,报告期各期均为正值且均高于同期净利润,净利润含金量较高。报告期内,公司通过经营活动产生现金流的能力较强,销售回款较好。

报告期内,公司经营产生的现金流主要为销售活禽、冰鲜禽肉产品及其他产品所收到的销售货款。报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金随着营业收入的增长而不断增长,报告期内销售产品收到的款项分别为114,183.83万元、147,803.16万元和187,732.29万元,与当期营业收入基本一致。

公司筹资活动产生的现金流量主要由为收购及偿还借款产生。报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为7,494.06万元、-5,992.75万元和-6,032.44万元。

2017年,公司为解决屠宰产能瓶颈问题,投资新建6万吨家禽食品加工与冷链物流配送项目(一期),同时建设标准化养殖基地、岳阳湘佳厂房等项目,资金需求较大,公司通过银行借款筹集部分建设资金,借款金额高于同期偿还的借款及利息,因此筹资活动产生的现金流量净额较高。

公司管理层认为,公司目前现金流量能够保障公司生产经营活动的正常开展,确保公司债务及时偿还,为营造健康稳定的公司财务环境奠定坚实的基础。但随着公司生产规模的扩大,经营活动产生的现金流量尚不能完全满足公司快速发展的需要,亟待拓宽外部融资渠道。

(五)本公司股利分配政策及实际股利分配情况

1.本公司发行前的股利分配政策

公司利润分配方案经股东大会作出决议后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

2.本公司实际股利分配情况

2017年度分红:经2017年年度股东大会批准,基于公司经营业绩及公司业务的不断发展壮大等因素,为保障公司生产的资金需求,决定2017年度公司利润不分配、不转增。

2018年度分红:经2018年年度股东大会批准,基于公司经营业绩及公司业务的不断发展壮大等因素,为保障公司生产的资金需求,决定2018年度公司利润不分配、不转增。

(六)全资子公司和控股子公司简要情况

截至本报告披露日,公司拥有岳阳湘佳、湘佳电商、现代农业、泰鑫食品、湘佳(武汉)食品、湖南泰鑫鲜食品有限公司及山东泰鑫食品有限公司等全资子公司,浏阳农牧、润泰食品、橘友农业(孙)公司等控股子公司及湖南石门农村商业银行股份有限公司、盛世博雅2家参股公司。报告期内转让并注销全资子公司岳阳农牧。2017年1月23日,现代农业出资设立湖南湘佳橘友农业有限公司,持有其51%股权。

1.全资子公司

(1)岳阳湘佳牧业有限公司

成立日期:2013年9月22日

注册资本:1,000万元

实收资本:1,000万元

法定代表人:邢卫民

住所:岳阳县黄沙街镇坪中九组(湖南岳阳台湾农民创业园管理委员会办公楼二楼)

经营范围:家禽养殖、销售;兽药、农药、兽用器械、畜禽养殖设备的销售;家禽养殖技术服务;饲料原材料收购;配合饲料生产。

岳阳湘佳主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	17,457.41
净资产	7,529.98
净利润	2,709.45

注:以上数据经天健会计师事务所审计

(2)湖南湘佳电子商务有限公司

成立日期:2014年12月19日

注册资本:1,000万元

实收资本:1,000万元

法定代表人:覃海鸿

住所:长沙市开福区中山路589号开福万达广场B区A座45楼45005房

经营范围:软件开发;生鲜家禽、冷冻肉、土特产、水果、预包装食品、冷冻食品、茶叶的销售;百货的零售。

湘佳电商主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	3,787.36
净资产	407.90
净利润	-106.05

注:以上数据经天健会计师事务所审计

(3)湖南湘佳现代农业有限公司

成立日期:2014年11月3日

注册资本:1,000万元

实收资本:1,000万元

法定代表人:何业春

住所:湖南省常德市石门县宝峰街道天供山居委会夹山路9号

经营范围:有机肥料、有机无机复混肥料、微生物肥料的研究、生产、销售经营;农业技术推广服务;农产品种植、销售;生物农业产品技术研发与产品开发。

现代农业主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	5,230.15
净资产	2,310.47
净利润	826.95

注:以上数据经天健会计师事务所审计

(4)湖南泰鑫食品有限公司

成立日期:2017年3月1日

注册资本:1,000万元

实收资本:500万元

法定代表人:吴志刚

住所:长沙市开福区通泰街街道中山路589号开福万达广场B区商业综合体(含写字楼)45001房

经营范围:预包装食品、散装食品、冷冻食品、果品及蔬菜、瓶(罐)装饮用水、进口酒类、非酒精饮料及茶叶、调味品、食盐、米粉、蛋、重及水产品、国产酒类、农副产品、日用品、种苗、苗木的销售;进口食品、糕点、面包、豆制品、粮油、百货的零售;谷物、豆及薯类、米、面粉制品及食用油、化妆品及卫生用品、牲畜的批发;收购农副产品;农产品配送;贸易代理。

泰鑫食品主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	379.95
净资产	-232.97
净利润	-224.86

注:以上数据经天健会计师事务所审计

(5)湘佳(武汉)食品有限公司

成立日期:2017年9月11日

注册资本:1,000万元

实收资本:200万元

法定代表人:汪文清

住所:武汉市东西湖区金银潭现代企业城C2栋2单元301号(12)

经营范围:家禽、牲畜销售、批发;肉制品及农产品、冷冻肉、谷物、豆及薯类、饲料、水果、蔬菜、水产品、日用百货的销售;供应链管理,电子商务平台的服务与管理;厂房、门面租赁。

湘佳(武汉)食品主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	2,642.27
净资产	37.24
净利润	-149.01

注:以上数据经天健会计师事务所审计

(6)湖南泰鑫鲜食品有限公司

成立日期:2019年3月28日

注册资本:2,000万元

实收资本:1,500万元

法定代表人:邢卫民

住所:湖南省常德市石门县楚江街道荷花社区二组

经营范围:畜牧良种繁育活动;畜禽饲养、销售;屠宰及肉类加工、销售;蛋类销售;互联网生活服务平台;互联网批发兼零售。

泰鑫鲜计划试点布局生猪业务,小规模试点生猪养殖,并在未来开展生猪屠宰业务。

湖南泰鑫鲜食品有限公司主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	2,642.27
净资产	37.24
净利润	-149.01

注:以上数据经天健会计师事务所审计

(7)山东泰鑫食品有限公司

成立日期:2019年9月18日

注册资本:2,000万元

实收资本:1,500万元

法定代表人:吴志刚

住所:泰安市新泰市小协镇工业园区

经营范围:食品的生产、加工、销售;农副产品、饲料的加工、销售;畜牧良种繁育;家禽饲养;畜禽屠宰及销售;生物制品、化学产品(不含危险化学品)、中兽药、家禽饲养设备销售;饲养技术服务;有机肥料及微生物肥料制造、销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

山东泰鑫食品有限公司主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	1,458.37
净资产	1,453.60
净利润	-46.40

注:以上数据经天健会计师事务所审计

2.控股子公司

(1)浏阳湘佳农牧科技有限公司

成立日期:2013年10月22日

注册资本:300万元

实收资本:300万元

法定代表人:喻自文

住所:浏阳市葛家乡马家湾村马家组

经营范围:家禽饲养,家禽饲养技术开发、咨询、交流、转让、推广服务,家禽、饲料销售。

浏阳农牧出资情况如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	3,308.30
净资产	2,438.08
净利润	1,057.72

注:以上数据经天健会计师事务所审计

(2)湖南润乐食品有限公司

成立日期:2016年3月31日

注册资本:7,025.75万元

实收资本:7,025.75万元

法定代表人:喻自文

住所:浏阳市葛家乡马家湾村马家组

经营范围:禽类屠宰;鲜肉、冷肉配送;供应链管理;冷库租赁服务;肉制品及副产品加工(限分支机构);场地租赁;市场营销管理;房屋租赁;

冷冻肉、蛋类、生鲜家禽、肉制品的销售;肉制品、水果、水产品的冷冻冷藏。

润乐食品出资情况如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	4,566.74
净资产	2,459.01
净利润	35.00

注:以上数据经天健会计师事务所审计

(3)湖南湘佳橘友农业有限公司

成立日期:2017年1月23日

注册资本:200万元

实收资本:50万元

法定代表人:何业春

住所:湖南省常德市石门县宝峰街道天供山居委会夹山路9号

经营范围:柑橘、橙的种植及销售;农业技术推广服务;有机无机复混肥料、复合微生物肥料和农产品的销售。

橘友农业出资情况如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	102
净资产	51.00
净利润	49.00

注:以上数据经天健会计师事务所审计

(4)岳阳湘佳农牧科技股份有限公司(已注销)

成立日期:2007年9月5日

注册资本:500万元

实收资本:500万元

法定代表人:邢卫民

住所:岳阳市云溪区道仁训忠公路

经营范围:畜、禽养殖、销售;兽药、农药、兽用器械(此三项有效期至2017年1月6日)、饲料原料、畜禽养殖设备的销售;养殖技术服务;饲料生产(按《饲料生产企业审查合格证》经营)。

2015年12月,公司将岳阳农牧100%股权转让给岳阳湘佳。

2017年8月28日,岳阳农牧完成注销。

3.参股公司

(1)湖南石门农村商业银行股份有限公司

成立日期:2015年9月25日

注册资本:31,500万元

实收资本:31,500万元

法定代表人:邱永军

住所:湖南省常德市石门县楚江镇沱阳路051号

经营范围:经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准;自有房屋租赁服务。

公司出资1,530万元认购湖南石门农村商业银行股份有限公司法人股份900万股。

湖南石门农村商业银行股份有限公司主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	1,043,757.21
净资产	58,550.54
净利润	7,448.70

注:以上数据未经审计

(2)湖南盛世博雅教育科技发展有限公司

成立日期:2014年1月16日

注册资本:500万元

实收资本:500万元

法定代表人:林京京

住所:湖南省长沙市芙蓉区燕山街123号鸿飞大厦1102号房

经营范围:教学设备的研究开发;教育咨询;科技项目代理服务;科技企业技术支持服务;文化活动的组织与策划;企业管理咨询(不含金融、证券、期货咨询);商业活动的组织;品牌推广营销;企业管理咨询服务;工艺品批发;文化用品、日用品的销售。

盛世博雅出资情况如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	240.00
净资产	60.00
净利润	0.00

注:以上数据未经审计

(3)湖南湘佳市场发展有限公司

成立日期:2014年1月16日

注册资本:500万元

实收资本:500万元

法定代表人:邢卫民

住所:岳阳市岳阳楼区洞庭大道1200号

经营范围:预包装食品、散装食品、冷冻食品、果品及蔬菜、瓶(罐)装饮用水、进口酒类、非酒精饮料及茶叶、调味品、食盐、米粉、蛋、重及水产品、国产酒类、农副产品、日用品、种苗、苗木的销售;进口食品、糕点、面包、豆制品、粮油、百货的零售;谷物、豆及薯类、米、面粉制品及食用油、化妆品及卫生用品、牲畜的批发;收购农副产品;农产品配送;贸易代理。

湘佳市场主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	2,400.00
净资产	600.00
净利润	12,000.00

注:以上数据未经审计

(4)湖南盛世博雅教育科技发展有限公司

成立日期:2014年1月16日

注册资本:500万元

实收资本:500万元

法定代表人:林京京

住所:湖南省长沙市芙蓉区燕山街123号鸿飞大厦1102号房

经营范围:教学设备的研究开发;教育咨询;科技项目代理服务;科技企业技术支持服务;文化活动的组织与策划;企业管理咨询(不含金融、证券、期货咨询);商业活动的组织;品牌推广营销;企业管理咨询服务;工艺品批发;文化用品、日用品的销售。

盛世博雅主要财务数据如下:

项目	2019年度/2019-12-31
总资产	1,043,757.21
净资产	58,550.54
净利润	7,448.70

注:以上数据未经审计

(5)湖南盛世博雅教育科技发展有限公司

成立日期:2014年1月16日

注册资本:5