

西王食品
XIWANG FOOD

西王食品股份有限公司

2019 年年度报告

2020 年 04 月

第一节重要提示、目录和释义

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

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

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

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

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	5
第二节 公司简介和主要财务指标	10
第三节 公司业务概要	14
第四节 经营情况讨论与分析	26
第五节 重要事项	33
第六节 股份变动及股东情况	39
第七节 优先股相关情况	39
第八节 可转换公司债券相关情况	39
第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况	40
第十节 公司治理	41
第十一节 公司债券相关情况	47
第十二节 财务报告	52
第十三节 备查文件目录	53

释义

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

第二节公司简介和主要财务指标

一、公司信息

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

二、联系人和联系方式

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

三、信息披露及备置地点

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

四、注册变更情况

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

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

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

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

保荐机构名称	保荐机构办公地址	保荐代表人姓名	持续督导期间
华泰联合证券有限责任公司	上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 22 楼	李威、丁丁	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

财务顾问名称	财务顾问办公地址	财务顾问主办人姓名	持续督导期间
华泰联合证券有限责任公司	上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 22 楼	李威、丁丁	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入（元）	5,727,004,023.95	5,845,040,221.08	-2.02%	5,618,341,324.44
归属于上市公司股东的净利润（元）	-751,998,817.19	468,462,924.19	-260.52%	343,273,683.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-862,003,679.68	431,418,831.75	-299.81%	327,005,708.83
经营活动产生的现金流量净额（元）	393,179,862.94	1,192,994,534.56	-67.04%	389,651,293.55
基本每股收益（元/股）	-0.70	0.44	-259.09%	0.54
稀释每股收益（元/股）	-0.70	0.44	-259.09%	0.54
加权平均净资产收益率	-19.19%	19.01%	-38.20%	15.44%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
总资产（元）	8,140,129,890.14	10,279,742,024.01	-20.81%	7,706,854,038.77
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,534,101,531.99	4,375,386,803.60	-19.23%	2,259,291,787.24

七、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

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

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,382,926,225.89	1,391,260,562.17	1,431,994,644.76	1,520,822,591.13
归属于上市公司股东的净利润	91,743,304.15	224,300,930.38	108,367,479.62	-1,176,410,531.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	85,483,316.90	215,778,628.07	105,982,279.42	-1,269,247,904.07
经营活动产生的现金流量净额	15,625,944.07	201,864,301.46	161,072,799.87	14,616,817.54

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

是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2019 年金额	2018 年金额	2017 年金额	说明
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-22,744.02		-1,649,009.21	
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	6,621,632.50	8,358,241.13	1,943,677.71	
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	41,870.94	-106,143.48	209,961.01	
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回			568,321.38	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,734,774.79	2,560,853.57	3,986,927.30	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	24,150,173.19	8,394,834.01		
应付股权收购款估计数修正-及产生的利息支出	152,509,231.32	32,142,857.50	-23,681,622.94	
诉讼/仲裁赔偿支出	-16,800,000.			

	00			
补偿款罚息	-3,939,046.99			
减：所得税影响额	28,586,105.19	9,511,019.79	-38,226,387.82	
少数股东权益影响额（税后）	25,704,924.05	4,795,530.50	3,336,668.86	
合计	110,004,862.49	37,044,092.44	16,267,974.21	--

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

适用 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节公司业务概要

一、报告期内公司从事的主要业务

(1) 公司主要业务及产品

公司目前有两大主业，分别为食用油板块和运动营养板块。食用油板块，公司具有十年品牌基础，依托公司产业链优势，丰富的食用油品类，包括玉米油、菜籽油、葵花籽油、花生油等健康油种，继续深耕渠道，营业网点在报告期内达到20万家，奠定‘健康’‘只做非转基因’‘高端食用油’的品牌形象，夯实全国知名品牌地位。

运动营养板块，公司在北美地区销售运动营养与体重管理产品已逾20年，MuscleTech为北美地区最具影响力的运动营养品牌之一；Six Star在北美运动营养市场占有率排名前列。根据尼尔森市场数据，2019年公司销售继续保持良好稳定的增长势头，超过了同类产品，在整体亚马逊，公平份额指数已从2019年1月的20增加到12月的35。

(2) 公司的主要经营模式

食用油板块，公司致力于打造全国营销网络，经过多年的市场培育和开拓，以小包装油为主，公司已搭建了完善的销售网络，并在上海、杭州、长沙、南京和深圳等城市设立仓储中心，在全国与近800家经销商建立了合作关系，深厚的渠道资源保障了销量的持续增长。

运动营养板块拥有全球性的销售渠道，其产品销往全球130多个国家和地区，拥有丰富的国际经营及销售经验，熟悉国际市场环境和行情，具有详尽的业务流程，完整的供应链体系。国内依托于强大的品牌宣传力及成熟的电商运营能力，2019年营销继续保持高速增长，全年增速接近40%，行业增速25%左右，在保证原有线上渠道高速增长下，并继续开拓线下市场，独家进入中国区沃尔玛山姆系统全部门店，开创了运动营养进入商超渠道的先河。

(3) 主要业绩驱动因素

食用油板块，第一，经过公司多年品牌建设，品牌优势日益突出；第二，优化人员结构，以管理提效益，保持梯队人才建设良性发展，满足企业战略发展对人力资源的需要；第三，集中资源，做精现有市场与网点，制定一篮子产品政策与配套动销手段，有效提升了销量。第四，加强网点开发及新品的推出。

运动营养板块，第一，强大的品牌营销能力，在拉动销售的同时也有效提高了投入产出的转换比；第二，产品结构的调整能力，随着即饮产品及蛋白棒的兴起，公司迅速做出调整，加大即饮产品及蛋白棒的研发，及时推出新品，保证了市场份额。

(4) 行业发展阶段

食用油板块：虽然整体食用油销量在下降，但含有高“非饱和脂肪酸”和“植物甾醇”的玉米油等健康油种越来越受到消费者青睐，成为食用油行业多年保持稳定增长的领域。

运动营养板块：北美市场已是成熟市场，中国市场仍处于发展初期，但增长极为迅速。国内健身理念的普及，以及随着肥胖人群的增加，公司产品将会持续稳定增长。

(5) 周期性特点

公司食用油系居民日常消费必需品，并通过渠道建设，产品遍布全国市场；运动营养及体重管理产品随着人们对健康的重视，健身热情日益高涨，未来需求会逐步提升，因此公司产品不具有周期性波动的特点。

(6) 公司所处行业地位

公司从2010年开始玉米油品牌的全国宣传推广和销售，经过多年耕耘，目前已成为国内最大的玉米胚

芽油生产基地，被中国食品工业协会冠名“中国玉米油城”。

运动营养行业方面，Muscletech于1996年推出，是北美领先的运动营养补充剂品牌，已连续销售超过20年，为北美地区最具影响力的运动营养品牌之一，国内市场公司依托Kerr旗下Muscletech、Six Star、Hydroxycut等强势品牌基因，乘国内运动健康产业发展大势，已是国内第一品牌。

二、主要资产重大变化情况

1、主要资产重大变化情况

不适用

2、主要境外资产情况

√ 适用 □ 不适用

资产的具体内容	形成原因	资产规模	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
spv2	股权收购	境外资产总额 467158 5420.6 3元	加拿大 安大略省	从事运动营养及体重管理相关的营养补给品的研究、开发、营销及分销业务	1、公司将利用自身的平台优势、品牌优势及灵活的激励措施，保证本次交易完成后 Kerr 公司管理团队及核心技术、销售人员的稳定性和积极性。2、公司将参照 A 股上市公司的治理要求，推动 Kerr 公司财务规范、财务核算、合规运营、管理制度等方面与上市公司标准逐步契合，并通过培训和加强沟通汇报等形式，防范并减少 Kerr 的内控及财务风险，实现上市公司内部资源的统一管理和优化配置。3、在 Kerr 公司董事会层面，公司委派董事，并将对多数董事的选聘拥有决定权；在管理层方面，公司也在财务、人力资源方面派驻人员，对 Kerr 公司的日常运营进行管理；在上市公司层面，公司成立专门的工作小组，在业务、技术、管理上与 Kerr 进行对接。	2019年1月-12月净亏损1115658423.74元。（亏损主要系商誉减值所致）	57.39%	是

三、核心竞争力分析

1、公司食用油板块优势

1.1 原料优势。

公司地处玉米深加工大省山东省腹地，省内及周边玉米深加工企业众多，可以提供充足的玉米胚芽、

玉米油毛油原料，同时，公司控股东西王集团下属西王糖业年加工300万吨玉米，所产胚芽全部销售给公司，占公司所购胚芽原材料的三分之一，成为公司原料稳定的基础保障。

1.2 工艺技术和设备优势。

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

1.3 品牌优势。

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

1.4 产品优势：公司依托核心单品玉米胚芽油，丰富产品线布局，建立超高，高，中玉米油产品线，同时推出菜籽油，葵花籽油，花生油等多个主流健康油种，丰富经销商的选择与搭配，并提升了经销商与终端的毛利空间，提高中间分销商的利润。

1.5 渠道优势。

稳步扩充的全国营销网络成为产品销量增长的保障。经过多年的市场培育和开拓，公司已搭建了完善的销售网络，截至目前，公司在上海、杭州、长沙、南京和深圳等城市设立仓储中心，在全国与近800家经销商建立了合作关系，拥有营销网点20万家，良好的渠道资源是公司销量持续增长的保障。为公司产品的市场占有率和行业地位拓展奠定了坚实的基础。

1.6 人才优势。

公司拥有一支多年从事快消品研发及销售、具备快消品销售专业知识、熟悉行业特性、市场拓展和维护能力的专业队伍，公司积极提升专业销售水平，强化消费体验深度，并通过公司通过培训考核与激励机制创新，形成了分级培训管理体系，推行人才队伍梯队建设，员工岗位技能和综合素质全面提升。

2、运动营养和体重管理板块

2.1 国际化的品牌形象，领先的全球市场地位。

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

2.2 强大的分销渠道及客户关系管理能力

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

2.3 行业领先的产品创新能力，及时顺应市场需求

Kerr一直引领行业创新，截至目前已经生产出众多具备领先科技的产品。Kerr通过大量的科研投入、消费品分析、市场研究、以及与多伦多大学、佛罗里达大学等数所大学的长期沟通交流，能够持续开发新型产品，累计已开发逾800款产品，维持自身创新能力和持续竞争力。凭借着Kerr强大的研发能力和先进的研发实验室及科研人员，不断的研发出符合中国国家标准及中国人身体条件的运动营养品。

2.4 专业稳定的核心管理团队

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

2.5 中国区强大的品牌基因

凭借Kerr强大的研发能力和先进的研发实验室及科研人员，不断研发出符合中国国家标准及中国人身体条件的运动营养品；除国外100多名知名运动员以及KOL外，奥威特在中国签约了中国男篮主力球员郭艾伦为MuscleTech的形象代言人，签约了中国女子顶级健身运动员，唯一获得过阿诺德全场比赛冠军并取得IFBB职业卡的运动员牟丛为MuscleTech形象大使，在国内进行品牌传播和推广。

第四节经营情况讨论与分析

一、概述

报告期内，公司实现营业收入人民币57.27亿元，同比下降2.02%；营业成本人民币38.46亿元，同比增长3.31%；实现归属于母公司所有者的净利润人民币-7.52亿元，同比下降260.52%。本报告期，管理、销售、财务三项期间费用12.71亿元，同比减少9.98%。报告期内，公司坚持高端品牌战略，销售小包装食用油17.5万吨，同比增长2.82%。

二、主营业务分析

1、概述

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2019 年		2018 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	5,727,004,023.9 5	100%	5,845,040,221.0 8	100%	-2.02%
分行业					
食品加工	5,727,004,023.9 5	100.00%	5,845,040,221.0 8	100.00%	-2.02%
分产品					
植物油	2,567,341,702.1 6	44.83%	2,422,316,215.6 8	41.44%	5.99%
营养补给品	2,699,468,437.5 1	47.14%	2,964,482,746.5 8	50.72%	-8.94%
其他	460,193,884.28	8.04%	458,241,258.82	7.84%	0.43%
分地区					
中国	3,190,848,957.4 2	55.72%	3,153,314,864.1 8	53.95%	1.19%
境外	2,536,155,066.5 3	44.28%	2,691,725,356.9 0	46.05%	-5.78%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
食品加工	5,727,004,02 3.95	3,846,376,50 9.60	32.84%	-2.02%	3.31%	-3.46%
分产品						
植物油	2,567,341,70 2.16	1,841,953,61 6.98	28.25%	5.99%	16.72%	-6.60%
营养补给品	2,699,468,43 7.51	1,556,784,29 4.23	42.33%	-8.94%	-8.13%	-0.51%
分地区						
中国	3,190,848,95 7.42	2,325,571,87 6.10	27.12%	1.19%	4.16%	-2.08%
境外	2,536,155,06 6.53	1,520,804,63 3.50	40.04%	-5.78%	2.04%	-4.60%

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

□ 适用 √ 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

√ 是 □ 否

行业分类	项目	单位	2019 年	2018 年	同比增减
植物油	销售量	吨	255,317	255,170	0.06%
	生产量	吨	248,350	232,437	6.85%
	库存量	吨	17,814	24,781	-28.11%
营养补给品	销售量	件	26,599,983	31,125,439	-14.54%
	生产量	件	26,801,649	33,028,803	-18.85%
	库存量	件	9,278,853	9,077,187	2.22%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

□ 适用 √ 不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

□ 适用 √ 不适用

(5) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2019 年		2018 年		同比增减
		金额	占营业成本 比重	金额	占营业成本 比重	
食品加工	原材料	1,894,927,109.83	49.27%	1,685,533,439.86	45.27%	
食品加工	人工工资	34,256,016.71	0.89%	41,180,261.70	1.11%	
食品加工	折旧	43,379,884.15	1.13%	42,359,680.27	1.14%	
食品加工	电费	28,757,598.28	0.75%	28,085,964.31	0.75%	
食品加工	汽费	18,916,394.88	0.49%	19,066,682.11	0.51%	
食品加工	其他	269,280,277.40	7.00%	175,614,165.33	4.72%	
食品加工	采购成本	1,520,804,633.50	39.54%	1,694,577,204.99	45.51%	
小计		3,810,321,914.75	99.06%	3,686,417,398.57	99.01%	

单位：元

产品分类	项目	2019 年		2018 年		同比增减
		金额	占营业成本 比重	金额	占营业成本 比重	
植物食用油	原材料	1,509,573,927.55	39.25%	1,335,395,575.51	35.87%	
植物食用油	人工工资	30,919,923.28	0.80%	32,625,837.00	0.88%	
植物食用油	折旧	41,033,852.46	1.07%	33,560,253.55	0.90%	
植物食用油	电费	25,601,651.09	0.67%	22,251,633.57	0.60%	
植物食用油	汽费	15,238,385.27	0.40%	15,105,937.58	0.41%	
植物食用油	其他	254,422,681.01	6.61%	139,133,626.09	3.74%	
营养补给品	采购成本	1,520,804,633.50	39.54%	1,694,577,204.99	45.51%	
其他	原材料	385,353,182.28	10.02%	350,137,864.34	9.40%	
其他	人工工资	3,336,093.43	0.09%	8,554,424.70	0.23%	

其他	折旧	2,346,031.69	0.06%	8,799,426.72	0.24%	
其他	电费	3,155,947.19	0.08%	5,834,330.74	0.16%	
其他	汽费	3,678,009.61	0.10%	3,960,744.53	0.11%	
其他	其他	14,857,596.39	0.39%	36,480,539.24	0.98%	
小计		3,810,321,914.75	99.06%	3,686,417,398.56	99.01%	

说明

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

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

于2019年度，本集团新设立子公司Iovate Health Sciences Australia PTY Ltd。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	1,270,237,376.59
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	22.18%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前5大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	694,163,831.84	12.12%
2	客户二	191,862,303.01	3.35%
3	客户三	160,189,803.47	2.80%
4	客户四	119,496,275.14	2.09%
5	客户五	104,525,163.13	1.83%
合计	---	1,270,237,376.59	22.18%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	1,088,085,061.98
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	27.90%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	客户一	355,483,275.35	9.12%
2	客户二	219,104,878.12	5.62%
3	客户三	193,955,641.92	4.97%
4	客户四	178,823,606.48	4.59%
5	客户五	140,717,660.11	3.61%
合计	--	1,088,085,061.98	27.90%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2019 年	2018 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	969,585,350.09	1,019,779,981.70	-4.92%	
管理费用	195,739,095.37	184,374,374.15	6.16%	
财务费用	10,035,700.13	117,085,939.09	-91.43%	2019 年度应付股权收购款的估计数修正冲减财务费用
研发费用	95,138,821.21	90,039,553.71	5.66%	

4、研发投入

适用 不适用

2019 年报告期内公司先后开展了《营养保健型高端食用油工艺技术研发》、《玉米胚芽油精准适度脱臭工艺研发》、《玉米油湿法脱色新工艺技术研发》等新工艺、新技术方面的研究开发项目；新工艺所生产玉米油更加安全和营养，质量优于玉米油国家标准，品质达到“好粮油”产品标准，满足了市场需求，企业产品品类的日益丰富，有利于提高市场占有率。同时，新工艺节能降耗成效明显，显著提高了公司经济效益。

公司研发投入情况

	2019 年	2018 年	变动比例
研发人员数量（人）	117	121	-3.31%
研发人员数量占比	6.08%	5.74%	0.34%
研发投入金额（元）	95,138,821.21	90,039,553.71	5.66%
研发投入占营业收入比例	1.66%	1.54%	0.12%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2019 年	2018 年	同比增减
经营活动现金流入小计	6,162,448,783.65	6,200,794,406.58	-0.62%
经营活动现金流出小计	5,769,268,920.71	5,007,799,872.02	15.21%
经营活动产生的现金流量净额	393,179,862.94	1,192,994,534.56	-67.04%
投资活动现金流入小计	5,300,089,091.36	2,045,038,546.44	159.17%
投资活动现金流出小计	5,304,602,188.68	3,942,857,569.72	34.54%
投资活动产生的现金流量净额	-4,513,097.32	-1,897,819,023.28	-99.76%
筹资活动现金流入小计	1,807,814,712.95	3,635,644,720.61	-50.28%
筹资活动现金流出小计	2,278,254,266.74	2,160,205,417.65	5.46%
筹资活动产生的现金流量净额	-470,439,553.79	1,475,439,302.96	-131.88%
现金及现金等价物净增加额	-80,599,255.21	773,492,445.88	-110.42%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

经营活动产生的现金流量净额变动主要因为 2020 年春节为 1 月份，为春节销售旺季提前储备足够存货需要导致本年度经营活动现金流出中采购支付的现金增加；

投资活动现金流入增加主要为本报告期内支取定期存款增加；

投资活动现金流出增加主要为本报告期内存入定期存款增加；

筹资活动现金流入增加主要为本报告期内收回信用证保证金人民币 2.5 亿元；

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

计提了商誉及无形资产减值。

三、非主营业务分析

适用 不适用

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

公司 2019 年起首次执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则且调整执行当年年初财务报表相关项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	2019 年末		2019 年初		比重增 减	重大变动 说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产 比例		
货币资金	2,302,822,092.15	28.29%	2,843,421,347.36	27.69%	0.60%	
应收账款	359,796,221.30	4.42%	436,374,430.93	4.25%	0.17%	
存货	676,959,857.57	8.32%	587,761,551.27	5.72%	2.60%	
投资性房地产		0.00%		0.00%	0.00%	
长期股权投资	9,491,096.70	0.12%		0.00%	0.12%	
固定资产	661,012,537.84	8.12%	687,978,471.51	6.70%	1.42%	
在建工程	333,073.84	0.00%	3,687,957.11	0.04%	-0.04%	
短期借款	1,145,815,000.00	14.08%	1,726,114,158.91	16.81%	-2.73%	
长期借款	1,019,588,467.43	12.53%	973,058,213.56	9.47%	3.06%	

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允 价值变动 损益	计入权益的累 计公允价值变 动	本期计 提的减 值	本期购买 金额	本期出售金额	其他 变动	期末数
金融资产								
3. 其他债 权投资	41,345,19 4.45	34,511,28 1.60	13,536.07	0.00	0.00	0.00	0.00	14,928,9 37.71
4. 其他权 益工具投 资	90,136,60 0.00	11,361,30 0.00	1,497,900.00	0.00	0.00	61,680,151.06	0.00	101,497, 900.00
金融资产 小计	131,481,7 94.45	45,872,58 1.60	1,511,436.07	0.00	0.00	61,680,151.06	0.00	116,426, 837.71
上述合计	131,481,7 94.45	45,872,58 1.60	1,511,436.07	0.00	0.00	61,680,151.06	0.00	116,426, 837.71
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	年初余额	本年增加	本年减少	汇率影响	年末余额	受限原因
货币资金	250,000,000.00	150,000,000.00	400,000,000.00	-	-	信用证保证金、 应收账款保兑 业务保证金
其他债权投资	14,228,310.49	34,511,281.60	33,810,654.39	-	14,928,937.70	为满足产品质量再保险信托协议的要求
固定资产	180,521,974.39	295,849,040.30	180,521,974.39	-	295,849,040.30	质押借款
无形资产	3,159,018,310.60	88,425,796.40	155,253,192.90	45,608,600.02	3,137,799,514.12	注(1)
合计	3,603,768,595.48	568,786,118.30	769,585,821.68	45,608,600.02	3,448,577,492.12	

(1) 截止2019年12月31日，本集团将其申请或注册的著作权以及产品配方，持有的注册或申请的商标和注册或申请的专利已质押给HSBC Bank Canada。于2019年度，本集团增加的所有权或使用权受限制的无形资产为本集团用于抵押的土地使用权。

(2) 2016年11月22日，SPV2 与HSBC Bank Canada, The Toronto-Dominion Bank, Bank of China (Canada), Bank of Montreal, China Mingsheng Banking Corp. Ltd., Bank of America, National Association, National Bank of Canada, Canadian Western Bank, ICICI Bank of China and Laurentian Bank of Canada组成的银团（以下合称“境外银团”）订立了借款协议。

就该等借款事宜，借款人及其关联方对境外银团做出如下担保：

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

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

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

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

五、投资状况

1、总体情况

适用 不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

5、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

七、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
山东西王食	子公司	生产销售	50408.00	3,532,017	1,272,714	2,550,195	115,191,4	107,681,7

品有限公司		玉米油	万元	, 789.83	, 151.21	, 216.70	87.65	16.63
邹平西王玉米油有限公司	子公司	生产销售玉米毛油、饲料	23511.56 万元	1,189,531 ,298.06	340,221,8 89.65	1,551,443 ,760.00	18,525,50 8.33	18,824,94 6.61
西王青岛	子公司	研发、销售运动营养补给品	239806.25 万元	4,674,265 ,281.75	2,129,383 ,098.28	2,536,155 ,066.53	-1,309,14 0,548.62	-1,115,43 9,866.21

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

主要控股参股公司情况说明

1、山东西王食品有限公司报告期营业收入2,550,195,216.70万元，同比增加3.60%；报告期受玉米胚芽市场价格增涨的影响，实现净利润10,768.17万元，同比下降-43.86%。

2、邹平西王玉米油有限公司报告期营业收入报告期受市场玉米毛油价格增涨的影响，营业收入155,144.38万元，同比增加15.58%；实现净利润1,882.49万元，同比增加158.29%。

3、受到运动营养品竞争格局变化、蛋白粉价格上涨的影响，西王青岛报告期内营业收入253,615.51万元，同比减少-11.21%；受到本年计提商誉及无形资产减值准备的影响，净亏损-111,543.99万元，同比下降-436.82%。

八、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

九、公司未来发展的展望

(一) 行业发展趋势

食用油板块

食用油行业关系到国计民生和国民营养健康安全保障，2016年12月，国家粮食局下发了《粮油加工业“十三五”发展规划》（以下简称“粮油规划”）中指出，“十三五”时期是粮油加工业加速整合升级的新阶段，坚持多油并举，增加和改善国产油菜籽油、花生油、大豆油、棉籽油、葵花籽油、芝麻油等食用油供应，积极开发米糠油、玉米油等。粮油健康消费需求升级创造市场新空间，随着食品的消费需求升级和餐饮行业快速发展，安全优质、营养健康和多元化、个性化、定制化、品牌化的中高端产品消费潜力将逐步释放，将推动相关产业向高附加值产品方向转型。在国内，消费者食用油消费多以菜籽油、花生油、玉米油、大豆油为主。国家粮油规划中也明确指出，要积极开发玉米油等新型健康油种，在鲁豫冀、东北老工业基地等玉米加工带，发展玉米胚芽鲜榨加工。在政策的支持、产业及需求升级等有利条件带动下，西王以玉米油为主的健康食用油产业必将在未来期间迎来跨越式的发展机遇。

2、运动营养和体重管理板块

李克强总理在2015年两会政府工作报告中强调：“健康是群众的基本需求，要不断提高医疗卫生水平，打造健康中国。”2016年中共中央、国务院印发《“健康中国2030”规划纲要》，国务院于2016年6月15日，印发了《全民健身计划（2016—2020年）》，规划将全民健身计划提升为国家的重要发展战略，2017年党的十九大进一步作出关于实施健康中国战略的重大决策部署，明确了建设健康中国的路线图。2019年国家层面陆续发布《关于实施健康中国行动的意见》《健康中国行动（2019—2030年）》等相关文件，目标在2030年，健康服务业总规模达到16万亿，成为国民经济支柱性产业，全民健康素养水平大幅提升，人均健康预期寿命得到较大提高，居民主要健康指标水平进入高收入国家行列，健康公平基本实现。

根据Roland Berger 2016年5月发布的关于运动营养产品及体重管理产品的行业研究报告，2016年运动营养产品市场规模仅为109亿美元，体重管理产品市场规模约119亿美元，其中，运动营养产品2020年预计达到174亿美元的市场规模，体重管理产品预计2020年达到160亿美元的市场规模。Kerr旗下产品属于北美运动营养产品及体重管理的领导品牌，北美的运动

营养产品及体重管理产品市场约为111亿美元，占全球市场总值的46%，其中，北美市场运动营养产品预计2020年达到105亿美元，体重管理产品市场至2020年达到47亿美元。与北美成熟市场相比，中国市场仍处于发展初期，但增长极为迅速。市场的高速增长得益于人们越来越多的采纳西方运动方式，以及随着生活水平提高肥胖人群也有所增加。Roland Berger认为中国运动营养产品及体重管理产品市场将维持快速增长，预计至2020年，运动营养产品每年可增长15%及体重管理产品每年可增长10%。

（二）公司发展战略

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

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

（三）总结及计划

健康食用油板块

2019年，食用油行业竞争环境复杂多变，公司在“多变”的市场中追求销量增长，在“求变”的管理模式中打磨团队，在“思变”的经营理念下寻求突破，团队在逆势中展现出敢拼敢打的气势，团结一致，努力拼搏。在品牌建设方面，围绕“鲜活你的每一餐”为年度品牌主张，持续的在线上（双微、抖音、卫视植入、代言人），线下（卖场、新零售、流通）做整合引流传播，将品牌主张和自有产业链优势进行结合，不断突出西王食品品牌的差异化和优越度；生产方面，合理规划生产安排，通过智能化升级、技术改进、优化资源配置等措施，不断提升产品质量，降低生产成本，提高产品竞争力；渠道建设方面，在夯实传统渠道优势的基础上，布局新兴零售渠道、拓宽销售网络；

2020年管理层一手抓“疫情防控”、一手抓“复工、返岗”。在团队管理方面，加强信息传导、提高员工凝聚力，激发组织活力，实现卓越绩效，疫情期间取消全部现场会议，充分运用云之家语音会议、云之家直播会议及Zoom视频会议等软件组织全国会议，保证销售有序开展，同时公司加强了电商销售，保证将疫情的影响控制在最小。在品牌建设方面，在以“鲜”为品牌核心资产的定位下，辅以玉米油健康（植物甾醇有利心脑血管）特性，保持品牌理念延续性的同时加强消费者感知与共鸣，助力品牌影响力提升；在渠道建设方面，依托云之家终端拜访系统，全面对核心网点进行精准维护，精准分销，精准促销。确保现有核心网点的品牌热度，持续动销。

2、运动营养和体重管理板块

2019年，在国外团队方面，公司继续加强对境外Kerr的管理优化，公司于2019年组建了数码营销团队，并将有关办公地点设于美国纽约，招揽了北美顶尖的数媒英才。首要目标是利用先进数码营销手段和科技，系统分析消费者数据，以增强营销支出的精准投入；在原材料采购方面，公司制定了完善的原辅材料采购制度，通过研究原料市场波动，尽最大努力减少成本；在销售渠道拓展方面，Kerr推动品牌在便利点、天然食品店等极具发展潜力的渠道中的市场份额提升；2019年Kerr公司继续专注打造国际和线上渠道，将直销模式铺开到大中东北非和大洋洲市场，并在欧洲和拉美市场启用在线定位平台，大大提高了业绩。在国内，线上京东天猫等电商平台运动营养类目销售排名均为第一，双十一期间全网零售额达1亿元，同比增长67%；线下，和中国最高端的健身连锁一兆韦德合作，独家进驻中原最大的健身连锁俱乐部黄金时代，山西最大的连锁俱乐部百盛健身，充分利用合作及合理的奖励机制，快速提升销量，同时运动营养独家进入中国区沃尔玛山姆系统全部门店，开创了运动营养进入商超渠道的先河；顺利进入国家队招标目录，为国家体育队提供营养支持。

2020年境外Kerr将重点完成以下工作：

品牌营销方面：在品牌定位上，肌肉科技品牌重塑将取得阶段性成效，2020年将以全新的形象上架，之后也将配有一系列的营销方案完成其从专业健身类产品向生活方式类产品的转换；

业务运作方面：公司正在积极进行详尽的业务梳理，旨在简化、优化工作流程。梳理范围主要包括供应链优化、产品结构调整、产品研发流程和内部团队架构等方面。目的是一方面将公司资源更多的集中于核心品牌和主打产品上，另一方面也

能优化费用支出、提高利润率。

3、产品结构上：针对传统蛋白类运动营养品市场日渐饱和的状况，公司预计于2020年推出两个新品牌，目标定位分别是“绿色天然”和“电竞类高性能”。这是两个尚未完全开发的市场领域，立足点与公司现有产品完全不同，目前北美市场上也只是一些小规模、非传统的竞争对手。因此，公司相信这两个品牌的成功打造必将会在未来期间带来客观的增量收入。

4、基础业务方面：公司将继续专注打造国际和线上渠道，主要措施是将直销模式铺广到中东北非和大洋洲市场，并在欧洲和拉美市场启用在线定位平台。亚马逊仍然是线上渠道的重中之重。

2020年中国市场将重点完成以下工作：

产品研发方面，全力研发便携偏大众运动化产品，摆脱纯健身行业的束缚，让肌肉科技走向运动快消行业的蓝海。

2、渠道建设，优化现有代理商，通过区隔主推品、主推品额外支持等政策导向，选择优质有潜力的代理商进行培养；开拓运动营养行业以外的经销商，比如保健品、运动服饰、运动器材及快消食品等健身相关或者有相同属性客户的行业优质代理商，特别是利用西王食品优质快消代理商资源进行蛋白棒、蛋白饮等便携偏大众人群产品的线下商超代理商开拓。

3、在品牌推广方面，通过产品优化升级提高竞争力、宣传推广升级提高品牌知名度，利用品牌影响力收割竞品的市场份额。同时通过增加更有竞争力的新品，全网主推左旋类运动减脂产品，抢占竞品市场份额，做到运动营养与运动减脂类两条腿走路。

十、接待调研、沟通、采访等活动情况

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

√ 适用 □ 不适用

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2019年02月27日	电话沟通	机构	公司生产经营情况调研
2019年04月18日	电话沟通	个人	Kerr 公司境外销售情况
2019年05月08日	电话沟通	机构	公司国内蛋白粉销售情况
2019年06月13日	电话沟通	个人	公司生产经营情况
2019年07月15日	电话沟通	个人	公司2019年上半年经营情况
2019年07月31日	电话沟通	机构	公司控股股东生产经营情况
2019年08月22日	电话沟通	个人	公司玉米油销售情况
2019年10月23日	电话沟通	个人	公司2019年前三季度经营情况
2019年11月21日	电话沟通	个人	公司生产经营情况
2019年12月04日	电话沟通	个人	Kerr 公司境外销售情况
2019年12月27日	电话沟通	机构	公司控股股东经营情况
接待次数			11
接待机构数量			4
接待个人数量			7
接待其他对象数量			0
是否披露、透露或泄露未公开重大信息			否

第五节重要事项

一、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内普通股利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

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

- 1、2017年利润分配方案：公司以总股本550,728,620股为基数，向全体股东以每10股派发人民币1.08元现金（含税）的股利分红，合计派发现金红利人民币59,478,690.96元，送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增4股。
- 2、2018年利润分配方案：公司以771,020,068为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.8元（含税）的股利分红，合计派发现金红利人民币61,681,605.44元，送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增4股。
- 3、2019年利润分配方案：不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本。

公司近三年（包括本报告期）普通股现金分红情况表

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率	以其他方式（如回购股份）现金分红的金额	以其他方式现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例	现金分红总额（含其他方式）	现金分红总额（含其他方式）占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率
2019年	0.00	-751,998,817.19	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
2018年	61,681,605.44	468,462,924.19	13.17%	0.00	0.00%	61,681,605.44	13.17%
2017年	59,478,690.06	343,273,683.04	17.33%	0.00	0.00%	59,478,690.06	17.33%

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

适用 不适用

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

公司计划年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、承诺事项履行情况

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

√ 适用 □ 不适用

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

			年 2 月 5 日至 2019 年 2 月 4 日，2019 年 2 月 5 日（如遇非交易日顺延）可上市流通。			
股权激励承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
其他对公司中小股东所作承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	无					

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

适用 不适用

四、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

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

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

本集团于2019年度执行了财政部于近年颁布的以下企业会计准则修订：

- 《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第23号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第24号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第37号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”）
- 《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）
- 《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号）
- 《企业会计准则第7号——非货币性资产交换（修订）》（“准则7号（2019）”）
- 《企业会计准则第12号——债务重组（修订）》（“准则12号（2019）”）

七、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

八、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

于2019年度，本集团新设立子公司Iovate Health Sciences Australia PTY Ltd。

九、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	380
境内会计师事务所审计服务的连续年限	3
境内会计师事务所注册会计师姓名	吴旭初 付强
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	3

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

报告期内，公司聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）作为内部控制审计会计师事务所。

十、年度报告披露后面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

十一、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十二、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

十三、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十四、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十五、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十六、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
西王淀粉有限公司	受同一母公司控制	采购商品和接受劳务	购买原材料	市场价	市场价	21,910.49	15.25%	65,000	否	现金结算	不适用		
邹平顶峰热电有限公司	母公司参股公司	采购商品和接受劳务	提供生产经营用汽	市场价	市场价	1,993.55	100.00%	3,000	否	现金结算	不适用		
邹平市西王动力有限公司	受同一母公司控制	采购商品和接受劳务	提供生产经营用电	市场价	市场价	2,920.33	100.00%	3,500	否	现金结算	不适用		
西王物流有限公司	受同一母公司控制	采购商品和接受劳务	物流运输	市场价	市场价	7,969.75	87.87%	10,000	否	现金结算	不适用		
合计				--	--	34,794.12	--	81,500	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				无									

按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）	在公司 2019 年度日常关联交易预计范围内
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）	不适用

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十七、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2）承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3）租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

公司报告期不存在担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十八、社会责任情况

1、履行社会责任情况

不适用

2、履行精准扶贫社会责任情况

(1) 精准扶贫规划

不适用

(2) 年度精准扶贫概要

不适用

(3) 精准扶贫成效

不适用

(4) 后续精准扶贫计划

不适用

3、环境保护相关的情况

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

否

公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位

十九、其他重大事项的说明

适用 不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

二十、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	243,716,133	31.61%			97,486,453	-338,124,539	-240,638,086	3,078,047	0.38%
3、其他内资持股	243,716,133	31.61%			97,486,453	-338,124,539	-240,638,086	3,078,047	0.38%
其中：境内法人持股	203,284,663	26.37%			81,313,865	-316,943,704	-203,284,663	0	0.00%
境内自然人持股	40,431,470	5.24%			16,172,588	-21,180,835	-37,353,423	3,078,047	0.38%
二、无限售条件股份	527,303,935	68.39%			210,921,574	338,124,539	549,046,113	1,076,350,048	99.62%
1、人民币普通股	527,303,935	68.39%			210,921,574	338,124,539	549,046,113	1,076,350,048	99.62%
三、股份总数	771,020,068	100.00%			308,408,027	0	308,408,027	1,079,428,095	100.00%

股份变动的原因

 适用 不适用

公司2018年年度利润分配方案为：以771,020,068为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.80元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增4股。

股份变动的批准情况

 适用 不适用

股份变动的过户情况

 适用 不适用

股份回购的实施进展情况

 适用 不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

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

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
山东永华投资有限公司	109,038,720		109,038,720		定向增发	2019年2月5日
巨能资本管理有限公司—山东聚赢产业基金合伙企业(有限合伙)	38,467,741		38,467,741		定向增发	2019年2月13日
泰达宏利基金—工商银行—泰达宏利价值成长定向增发726号	26,935,484		26,935,484		定向增发	2019年2月13日
山东高速嵩信(天津)投资管理有限公司—山高嵩成私募股权投资基金	13,467,741		13,467,741		定向增发	2019年2月13日
深圳市九派资本管理有限公司—九派定增1号私募股权投资基金	13,467,741		13,467,741		定向增发	2019年2月13日
方怀月	12,741,935		12,741,935		定向增发	2019年2月13日
杨勤学	12,419,354		12,419,354		定向增发	2019年2月13日
方瑞	12,338,708		12,338,708		定向增发	2019年2月13日
北信瑞丰基金—招商银行—北信瑞丰基金丰悦43号资产管理计划	4,838,709		4,838,709		定向增发	2019年2月13日
王棣	2,198,605	879,442		3,078,047	高管锁定股	高管锁定股每年第一个交易日解锁其拥有股份的25%
合计	245,914,738	879,442	243,716,133	3,078,047	---	---

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	28,209	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	34,526	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)(参见注8)	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(如有)(参见注8)	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
西王集团有限公司	境内非国有法人	29.70%	320,545,721	公积金转增增加 91584491 股	0	320,545,721	质押	316,505,300
山东永华投资有限公司	境内非国有法人	22.62%	244,154,025	公积金转增增加 64758293 股, 增持 12017012 股	0	244,154,025	质押	244,154,025
巨能资本管理有限公司—山东聚赢产业基金合伙企业(有限合伙)	国有法人	4.99%	53,854,837	公积金转增增加 15387096 股	0	53,854,837		
泰达宏利基金—工商银行—泰达宏利价值成长定向增发 726 号	其他	3.49%	37,709,678	公积金转增增加 10774194 股	0	37,709,678		

				股				
山东高速嵩信（天津）投资管理有限公司—山高嵩成私募股权投资基金	其他	1.75%	18,854,837	公积金转增增加 5387096 股	0	18,854,837		
深圳市九派资本管理有限公司—九派定增 1 号私募股权投资基金	其他	1.75%	18,854,837	公积金转增增加 5387096 股	0	18,854,837		
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	1.00%	10,752,493	积金转增增加 3072141 公股	0	10,752,493		
方怀月	境内自然人	0.94%	10,152,709	减持 7686000 股	0	10,152,709	质押	9,898,000
杨勤学	境内自然人	0.81%	8,707,096	减持 8680000 股	0	8,707,096	质押	8,701,020
方蕾	境内自然人	0.80%	8,680,000	增持 8680000 股	0	8,680,000		
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东西王集团有限公司与山东永华投资有限公司之间存在关联关系，鉴于山东永华投资有限公司属于西王集团有限公司的全资子公司，因此属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司未知其它股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。							
前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
西王集团有限公司	320,545,721	人民币普通股	320,545,721					
山东永华投资有限公司	244,154,025	人民币普通股	244,154,025					
巨能资本管理有限公司—山东聚赢产业基金合伙企业（有限合伙）	53,854,837	人民币普通股	53,854,837					
泰达宏利基金—工商银行—泰达宏利价值成长定向增发 726 号	37,709,678	人民币普通股	37,709,678					
山东高速嵩信（天津）投资管理有限公司—山高嵩成私募股权投资基金	18,854,837	人民币普通股	18,854,837					
深圳市九派资本管理有限公司—九派定增 1 号私募股权投资基金	18,854,837	人民币普通股	18,854,837					
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	10,752,493	人民币普通股	10,752,493					

方怀月	10,152,709	人民币普通股	10,152,709
杨勤学	8,707,096	人民币普通股	8,707,096
方蕾	8,680,000	人民币普通股	8,680,000
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东西王集团有限公司与山东永华投资有限公司之间存在关联关系，公司未知其他前 10 名无限售流通股股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司第一大股东西王集团有限公司及山东永华投资有限公司与前 10 名无限售流通股股东之间不存在关联关系或一致行动人。公司未知其它前 10 名股东与前 10 名无限售流通股股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	无		

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

是 否

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

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：法人

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

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

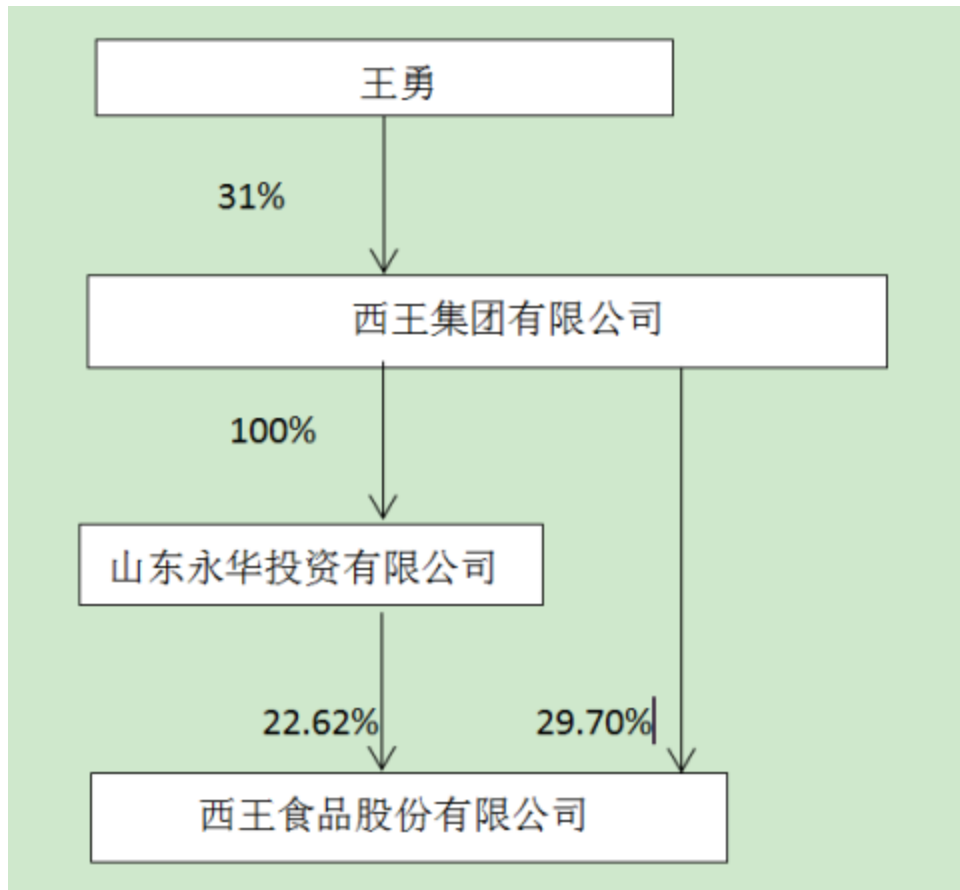
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
王勇	本人	中国	否
主要职业及职务	王勇先生一直担任西王集团有限公司董事长。现主要担任山东西王糖业有限公司董事、西王特钢有限公司董事，西王置业控股有限公司董事，西王药业有限公司董事，邹平顶峰热电有限公司董事，西王淀粉有限公司董事。		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	控股西王置业控股有限公司、西王特钢有限公司		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

5、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

第七节 优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第八节可转换公司债券相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

第九节董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增持股份 数量 (股)	本期减持股份 数量 (股)	其他增 减变动 (股)	期末持 股数 (股)
王辉	董事长、 总经理	现任	男	41	2015年 11月 16日	2020年 06月 08日					
孙新虎	副董事长	现任	男	46	2014年 06月 14日	2020年 06月 08日					
王红雨	董事	现任	男	44	2011年 05月 30日	2020年 06月 08日					
王棣	董事	现任	男	37	2011年 10月 19日	2020年 06月 08日	2,931, 473			1,172, 589	4,104, 062
杜君	董事、 副总经理	现任	男	43	2017年 06月 09日	2020年 06月 08日					
董华	独立董事	现任	男	43	2014年 06月 14日	2020年 06月 08日					
王大宏	独立董事	现任	男	56	2017年 06月 09日	2020年 06月 08日					
韩本文	独立董事	现任	男	69	2017年 06月 09日	2020年 06月 08日					
王燕	监事会 主席	现任	女	49	2017年 06月 09日	2020年 06月 08日					
张维辉	监事	现任	男	48	2015年 12月 17日	2020年 06月 08日					

王亚珂	职工监事	现任	男	33	2018年 02月 16日	2020年 06月 08日					
周勇	董事、 副总经理	现任	男	46	2018年 02月 12日	2020年 05月 17日	1,260			504	1,764
王超	董事会 秘书	现任	男	36	2018年 02月 12日	2020年 05月 17日					
赵晓芬	财务总 监	现任	女	42	2012年 08月 31日	2020年 05月 17日					
合计	--	--	--	--	--	--	2,932, 733	0	0	1,173, 093	4,105, 826

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√ 适用 □ 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
王棣	董事长	离任	2019年05月17日	
王辉	董事长	任免	2019年05月17日	

三、任职情况

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

1、王棣，男，1983年出生，本科学历。王棣先生2005年开始先后在海盛国际有限公司、山东西王特钢有限公司、山东西王进出口有限公司、香港西王粮油有限公司、西王糖业(香港)有限公司就职，期间曾赴纽约大学进修金融学专业相关课程。王棣先生曾任滨州市政协常委，曾先后获得“山东省劳动模范”、“山东省食品工业杰出企业家”“山东十大杰出青年”“山东省优秀企业家”等多项荣誉。现主要担任西王集团有限公司副董事长、西王香港有限公司董事长、西王特钢有限公司董事长、西王置业控股有限公司董事长、西王国际贸易(青岛)有限公司董事长、西王药业有限公司董事、山东西王糖业有限公司董事等。

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

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

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

5、周勇，1974年出生，大专学历，工商管理专业，于2016年获得首都经贸大学的MBA结业证书。2010年进入西王，曾

任北京运营中心运营总监、副总经理，北京奥威特运动营养科技有限公司总经理，现任北京运营中心总裁。

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

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

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

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

监事：

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

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

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

高级管理人员：

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

2、王超，男，汉族，1984年7月出生山东省邹平县，山东大学硕士学历，中国共产党党员，于2012年获得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。2010年7月至2012年2月任职于西王集团有限公司投资部，担任投资部主任职务；2012年2月至2016年6月份任职于西王特钢有限公司，担任投资者关系总监、副总经理等职。现任西王食品董事会秘书。

在股东单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

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

在其他单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
王棣	西王国际贸易有限公司	董事长	2012年08月13日		否
王棣	山东西王糖业有限公司	董事	2014年02月28日		否
王棣	山东西王特钢有限公司	董事	2007年12月10日		否

王棣	西王置业控股有限公司	董事长	2002年10月16日		否
王棣	西王淀粉有限公司	董事	2014年04月01日		否
王棣	西王特钢有限公司	董事长	2003年12月31日		否
孙新虎	西王药业有限公司	董事	2012年08月13日		否
孙新虎	西王置业控股有限公司	董事	2002年10月16日		否
孙新虎	西王特钢有限公司	董事	2003年12月31日		否
孙新虎	山东西王糖业有限公司	董事	2014年02月28日		否
孙新虎	西王淀粉有限公司	董事	2014年04月01日		否
王辉	西王集团财务有限公司	董事	2015年10月16日		否
董华	山东百丞税务咨询有限公司	常务副总经理			是
董华	济南百丞税务师事务所	所长			是
董华	上海师范大学	兼职教授			是
王燕	西王集团有限公司	监事会主席	2011年03月18日		是
韩本文	山东鉴鑫会计师事务所有限公司	副主任会计师			是
王大宏	中国保健协会市场工作委员会	秘书长			是

公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

公司董事、监事、高级管理人员薪酬方案由公司董事会会议审议，再提交公司股东大会审批通过后执行。公司按照股东大会审议通过的《董事、监事薪酬及津贴制度》、《高级管理人员薪酬管理制度》为依据发放薪酬。报告期内，公司董事监事和高级管理人员报酬的实际支付金额为（税前）169.9万元。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
王棣	董事	男	37	现任	0	是
孙新虎	副董事长	男	46	现任	0	是
王红雨	董事	男	44	现任	0	是
王辉	董事长、总经理	男	41	现任	41.25	否
杜君	董事、副总经理	男	42	现任	21.25	否
周勇	董事、副总经理	男	46	现任	41.25	否
董华	独立董事	男	43	现任	4.8	否
王大宏	独立董事	男	56	现任	4.8	否

韩本文	独立董事	男	69	现任	4.8	否
王燕	监事会主席	男	49	现任	0	是
张维辉	监事	男	48	现任	0	是
王亚珂	职工监事	男	33	现任	9.25	否
王超	董事会秘书	男	36	现任	21.25	否
赵晓芬	财务总监	女	43	现任	21.25	否
合计	--	--	--	--	169.9	--

单位：万元

公司董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

 适用 不适用

五、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

母公司在职员工的数量（人）	10
主要子公司在职员工的数量（人）	1,914
在职员工的数量合计（人）	1,924
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,924
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	647
销售人员	709
技术人员	175
财务人员	80
行政人员	216
管理人员	97
合计	1,924
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	3
硕士	47
本科	436
大专	752
其他	686

合计	1,924
----	-------

2、薪酬政策

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

3、培训计划

公司每年均按照不同岗位需求及公司发展战略制定相应的培训计划。

4、劳务外包情况

适用 不适用

第十节公司治理

一、公司治理的基本状况

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

（一）股东与股东大会

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

（二）公司与控股股东

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

（三）董事与董事会

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

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

（四）监事与监事会

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

（五）信息披露控制

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

（六）考评及激励机制

公司建立和完善了公正、透明的高级管理人员绩效考评和激励机制，公司高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律法规的规定。董事会对报告期内高级管理人员按照年度经营计划制定的目标进行绩效考核。

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

是 否

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

二、公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

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

1、业务独立

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

2、资产完整

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

3、机构独立

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

4、人员独立

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

5、财务独立

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

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

1、本报告期股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	披露日期	披露索引
2018 年年度股东大会	年度股东大会	59.84%	2019 年 05 月 17 日	2019 年 05 月 18 日	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 公告编号：2019-017

2、表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

适用 不适用

五、报告期内独立董事履行职责的情况

1、独立董事出席董事会及股东大会的情况

独立董事出席董事会及股东大会的情况							
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
王大宏	5	5	0	0	0	否	1
董华	5	5	0	0	0	否	1
韩本文	5	5	0	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会的说明

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

独立董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内独立董事对公司有关事项未提出异议。

3、独立董事履行职责的其他说明

独立董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

独立董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

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

六、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

1、董事会审计委员会

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

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

2、董事会薪酬与考核委员会

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

3、战略委员会

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

4、提名委员会

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

七、监事会工作情况

监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

八、高级管理人员的考评及激励情况

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

九、内部控制情况

1、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

2、内控自我评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2020 年 04 月 30 日
内部控制评价报告全文披露索引	2020 年 4 月 30 日巨潮资讯网《西王食品股份有限公司 2019 年度内部控制评价报告》
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%

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

十、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
公司于 2019 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2020 年 04 月 30 日
内部控制审计报告全文披露索引	2020 年 4 月 30 日巨潮咨询网《西王食品股份有限公司 2019 年度内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

第十一节公司债券相关情况

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

第十二节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2020 年 04 月 29 日
审计机构名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	毕马威华振审字第 2002612 号
注册会计师姓名	吴旭初、付强

审计报告正文

西王食品股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了后附的西王食品股份有限公司（以下简称“西王食品”）财务报表，包括2019年12月31日的合并及母公司资产负债表，2019年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了西王食品2019年12月31日的合并及母公司财务状况以及2019年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

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

三、关键审计事项

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

对客户的销售收入确认	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
西王食品集团的收入为销售食用植物油收入和运动营养品及体重管理相关的营养补给品收入。其中2019年度食用植物油类产品及运动营养品及体重管理相关的营养补给品类	与评价对客户的销售收入确认相关的审计程序中包括以下程序： 评价与对客户的销售收入确认相关的关键内部控制的设计

<p>产品销售金额分别约占总收入的53%及47%。</p>	<p>和运行有效性；</p> <p>选取样本，检查销售合同，以了解与交易相关的条款，包括提取货物条款、付款条款、签署收货单条款、适用的补贴及/或折扣安排及销售退货安排，以评价西王食品集团的收入确认会计政策是否符合企业会计准则的要求；</p> <p>在抽样的基础上，将本年度收入确认交易核对至销售发票、发货单以及客户签署的收货单等支持性文件，以评价相关收入是否按照西王食品集团的收入确认会计政策予以确认；</p>
<p>西王食品集团每年与客户签订框架分销合同。根据合同条款，当西王食品集团将货物运送至指定的地点并且客户签署收货单或客户提取货物并签署收货单时，与货物所有权相关的主要风险与报酬转移至客户，西王食品集团据此确认收入。</p> <p>由于收入是衡量西王食品集团的关键业绩指标之一，存在管理层为了达到特定目标或预期而操纵收入确认的固有风险，我们将对客户的销售收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>根据客户的交易特点和性质，选取样本，就于资产负债表日的应收账款余额及本年度的销售交易金额执行函证程序；</p> <p>在抽样的基础上，检查客户签署的收货单，以评价接近资产负债表日前后的销售交易是否根据销售合同的销售条款记录于恰当的会计期间；</p> <p>选取样本，检查资产负债表日后的收入确认分录，以识别是否存在重大的销售退货，并检查相关支持性文件，以评价相关的收入是否根据企业会计准则的要求记录于恰当的会计期间；</p> <p>选取样本，选取符合特定风险标准的与收入相关的分录，向管理层询问作出这些会计分录的原因及与相关支持性文件进行核对。</p>
<p>商誉及使用寿命不确定的无形资产的减值</p>	
<p> </p>	
<p>关键审计事项</p>	<p>在审计中如何应对该事项</p>
<p>2019年12月31日，因西王青岛收购Kerr产生的商誉原值为人民币19.59亿元，减值准备余额为人民币15.72亿元；收购中识别的Kerr的商标原值为人民币31.82亿元，减值准备余额为人民币1.33亿元，管理层将无法预见未来经济利益期限的商标权视为使用寿命不确定的无形资产。</p> <p>管理层每年对商誉及使用寿命不确定的无形资产进行减值测试。管理层将含有商誉及使用寿命不确定的无形资产的资产组组合的账面价值与其可收回金额进行比较，以确定是否需要计提减值。可收回金额是采用预计未来现金流量的现值计算所得。</p> <p>编制折现的现金流量预测涉及重大的管理层判断，特别是</p>	<p>与评价商誉及使用寿命不确定的无形资产的减值相关的审计程序中包括以下程序：</p> <p>评价管理层对包含商誉及使用寿命不确定的无形资产的资产组组合的识别、将相关资产分配至该资产组组合的做法以及评价管理层在编制折现的现金流量预测时采用的方法是否符合企业会计准则的要求；</p> <p>将管理层编制的折现的现金流量预测中的在预测收入、成本和其他费用时的主要假设与公开可获得的相关地域同类行业的发展情况和研究报告，经董事会批准的未来经营计划相比较，基于对所属行业的了解评价管理层编制的现金流量预测的合理性；</p>

<p>所采用的销售价格变动、采购成本变动、产品组合变动和折现率。</p>	<p>将本年度的实际结果与管理层在上一年度编制的现金流量预测中的预测收入、预测成本和预测其他费用进行比较，以考虑过往管理层预测的准确性，并就识别出的重大差异向管理层询问原因，同时考虑相关因素是否已在本年度的预测中予以考虑；</p>
<p>由于管理层对商誉及这些无形资产的减值评估较为复杂，其中包含若干涉及判断的假设，特别是对所采用的销售价格变动、采购成本变动、产品组合变动和折现率的判断，有可能受到管理层偏向的影响，我们将收购子公司形成的商誉及使用寿命不确定的无形资产的减值识别为关键审计事项。</p>	<p>利用本所估值专家的工作，评价管理层在折现的现金流量预测中采用的折现率的合理性；将在折现的现金流量预测中采用的长期收入增长率与可比公司和外部市场的相关数据进行比较，以评价上述长期收入增长率的合理性；获取管理层对折现的现金流量预测中采用的折现率和长期收入增长率的敏感性分析，并评价关键假设的变化对减值评估结论的影响以及是否存在管理层偏向的迹象。</p>

四、其他信息

西王食品管理层对其他信息负责。其他信息包括西王食品2019年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督西王食品的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

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

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

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

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

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

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

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

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：西王食品股份有限公司

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,302,822,092.15	2,843,421,347.36
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
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		1,900,000.00
应收账款	359,796,221.30	436,374,430.93
应收款项融资		

预付款项	70,582,149.64	44,465,060.61
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	16,708,537.57	23,708,449.61
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	676,959,857.57	587,761,551.27
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	96,460,937.72	59,888,587.60
流动资产合计	3,523,329,795.95	3,997,519,427.38
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		141,345,194.45
其他债权投资	14,928,937.71	
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	9,491,096.70	9,492,410.22
其他权益工具投资	101,497,900.00	
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	661,012,537.84	687,978,471.51
在建工程	333,073.84	3,687,957.11
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,339,956,048.36	3,432,434,119.13
开发支出		
商誉	387,056,750.57	1,930,975,299.65
长期待摊费用	1,485,003.20	2,318,703.59

递延所得税资产	101,038,745.97	73,990,440.97
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,616,800,094.19	6,282,222,596.63
资产总计	8,140,129,890.14	10,279,742,024.01
流动负债：		
短期借款	1,145,815,000.00	1,726,114,158.91
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
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		
应付账款	356,913,859.13	402,702,261.97
预收款项	122,507,376.00	151,401,718.04
合同负债		
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	31,295,048.90	30,844,712.55
应交税费	38,317,331.68	35,734,024.86
其他应付款	596,324,653.99	388,579,101.32
其中：应付利息	1,899,332.77	1,855,516.67
应付股利	2,378,203.02	1,379,490.07
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	135,909,056.25	131,605,623.30
其他流动负债		
流动负债合计	2,427,082,325.95	2,866,981,600.95
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,019,588,467.43	973,058,213.56

应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		614,024,091.17
长期应付职工薪酬		
预计负债	33,771.39	170,551.34
递延收益		
递延所得税负债	592,745,533.22	799,121,531.04
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,612,367,772.04	2,386,374,387.11
负债合计	4,039,450,097.99	5,253,355,988.06
所有者权益：		
股本	1,079,428,095.00	771,020,068.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,674,745,138.73	2,042,259,565.73
减：库存股		
其他综合收益	66,546,693.32	35,045,142.30
专项储备		
盈余公积	147,357,595.98	136,589,424.32
一般风险准备		
未分配利润	566,024,008.96	1,390,472,603.25
归属于母公司所有者权益合计	3,534,101,531.99	4,375,386,803.60
少数股东权益	566,578,260.16	650,999,232.35
所有者权益合计	4,100,679,792.15	5,026,386,035.95
负债和所有者权益总计	8,140,129,890.14	10,279,742,024.01

法定代表人：王辉

主管会计工作负责人：赵晓芬

会计机构负责人：赵晓芬

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		

货币资金	900,182,686.70	835,120,019.62
交易性金融资产		
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		
应收账款	0.00	0.00
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	1,022,909,442.01	571,696,848.02
其中：应收利息		
应收股利	200,000,000.00	200,000,000.00
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	1,923,092,128.71	1,406,816,867.64
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,518,334,683.21	2,937,621,398.34
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产		
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		

开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,518,334,683.21	2,937,621,398.34
资产总计	3,441,426,811.92	4,344,438,265.98
流动负债：		
短期借款	296,000,000.00	200,000,000.00
交易性金融负债		
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		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	232,403.95	115,043.19
应交税费	5,100,123.46	4,959,583.46
其他应付款	1,481,064,717.67	848,085,297.66
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	1,782,397,245.08	1,053,159,924.31
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		

预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	1,782,397,245.08	1,053,159,924.31
所有者权益：		
股本	1,079,428,095.00	771,020,068.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,916,023,850.56	2,224,431,877.56
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	62,148,317.45	62,148,317.45
未分配利润	-1,398,570,696.17	233,678,078.66
所有者权益合计	1,659,029,566.84	3,291,278,341.67
负债和所有者权益总计	3,441,426,811.92	4,344,438,265.98

3、合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	5,727,004,023.95	5,845,040,221.08
其中：营业收入	5,727,004,023.95	5,845,040,221.08
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	5,129,102,366.33	5,149,758,230.45
其中：营业成本	3,846,376,509.60	3,723,118,234.34
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		

提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	12,226,889.93	15,360,147.46
销售费用	969,585,350.09	1,019,779,981.70
管理费用	195,739,095.37	184,374,374.15
研发费用	95,138,821.21	90,039,553.71
财务费用	10,035,700.13	117,085,939.09
其中：利息费用	236,187,546.73	220,863,478.20
利息收入	41,872,177.30	11,535,754.13
加：其他收益	6,621,632.50	8,358,241.13
投资收益（损失以“-”号填列）	40,557.42	-137,190.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,313.52	-31,046.77
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-5,489,479.90	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,706,024,225.52	-49,517,097.85
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-22,744.02	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,106,972,601.90	653,985,943.66
加：营业外收入	1,802,911.97	3,353,501.03
减：营业外支出	20,807,184.17	792,647.46
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,125,976,874.10	656,546,797.23
减：所得税费用	-162,949,771.96	124,449,708.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-963,027,102.14	532,097,089.06
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-963,027,102.14	532,097,089.06
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. 归属于母公司所有者的净利润	-751,998,817.19	468,462,924.19
2. 少数股东损益	-211,028,284.95	63,634,164.87
六、其他综合收益的税后净额	48,865,863.78	133,677,578.16
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	41,364,951.02	106,942,062.52

(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	11,361,300.00	
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		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	11,361,300.00	
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	30,003,651.02	106,942,062.52
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动	86,288.10	
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		-62,652.30
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6. 其他债权投资信用减值准备		
7. 现金流量套期储备		
8. 外币财务报表折算差额	29,917,362.92	107,004,714.82
9. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	7,500,912.76	26,735,515.64
七、综合收益总额	-914,161,238.36	665,774,667.22
归属于母公司所有者的综合收益总额	-710,633,866.17	575,404,986.71
归属于少数股东的综合收益总额	-203,527,372.19	90,369,680.51
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	-0.70	0.44
(二) 稀释每股收益	-0.70	0.44

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

法定代表人：王辉

主管会计工作负责人：赵晓芬

会计机构负责人：赵晓芬

4、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	0.00	0.00
减：营业成本	0.00	0.00
税金及附加	82,102.00	10,000.04
销售费用		

管理费用	7,199,845.71	4,326,239.97
研发费用		
财务费用	2,849,289.37	-4,151,649.74
其中：利息费用	11,912,339.40	4,171,333.33
利息收入	9,069,008.21	8,332,411.97
加：其他收益	2,256.00	1,209.88
投资收益（损失以“-”号填列）	199,998,686.48	199,968,953.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,313.52	-31,046.77
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-461,609.07	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,738,871,801.60	-1,088.03
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,549,463,705.27	199,784,484.81
加：营业外收入	7,172.00	23.01
减：营业外支出	20,739,046.99	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,570,195,580.26	199,784,507.82
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,570,195,580.26	199,784,507.82
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（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. 其他债权投资公允价值变动		
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		

4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6. 其他债权投资信用减值准备		
7. 现金流量套期储备		
8. 外币财务报表折算差额		
9. 其他		
六、综合收益总额	-1,570,195,580.26	199,784,507.82
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	6,149,082,963.09	6,180,555,290.41
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		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
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		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	13,365,820.56	20,239,116.17
经营活动现金流入小计	6,162,448,783.65	6,200,794,406.58
购买商品、接受劳务支付的现金	5,056,497,528.86	4,215,577,930.55
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		
拆出资金净增加额		

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	425,055,987.54	438,027,320.36
支付的各项税费	187,206,300.02	256,374,978.67
支付其他与经营活动有关的现金	100,509,104.29	97,819,642.44
经营活动现金流出小计	5,769,268,920.71	5,007,799,872.02
经营活动产生的现金流量净额	393,179,862.94	1,192,994,534.56
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	61,680,151.06	43,502,792.31
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,500.00	
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	5,238,404,440.30	2,001,535,754.13
投资活动现金流入小计	5,300,089,091.36	2,045,038,546.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,189,639.02	32,103,400.77
投资支付的现金	34,511,281.60	53,473,072.95
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	252,195,362.85	247,281,096.00
支付其他与投资活动有关的现金	4,986,705,905.21	3,610,000,000.00
投资活动现金流出小计	5,304,602,188.68	3,942,857,569.72
投资活动产生的现金流量净额	-4,513,097.32	-1,897,819,023.28
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	60,000,000.00	1,650,168,720.61
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	60,000,000.00	
取得借款收到的现金	1,496,816,000.00	1,984,176,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	250,998,712.95	1,300,000.00
筹资活动现金流入小计	1,807,814,712.95	3,635,644,720.61
偿还债务支付的现金	2,047,248,515.91	1,732,390,210.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	231,005,750.83	177,815,207.65
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	0.00	250,000,000.00
筹资活动现金流出小计	2,278,254,266.74	2,160,205,417.65
筹资活动产生的现金流量净额	-470,439,553.79	1,475,439,302.96

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,173,532.96	2,877,631.64
五、现金及现金等价物净增加额	-80,599,255.21	773,492,445.88
加：期初现金及现金等价物余额	973,421,347.36	199,928,901.48
六、期末现金及现金等价物余额	892,822,092.15	973,421,347.36

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	24,080.65	395,136.51
经营活动现金流入小计	24,080.65	395,136.51
购买商品、接受劳务支付的现金	5,681,855.47	900,238.33
支付给职工以及为职工支付的现金	1,289,783.05	625,831.98
支付的各项税费	134,510.42	952,721.44
支付其他与经营活动有关的现金	17,132,038.18	793,231.90
经营活动现金流出小计	24,238,187.12	3,272,023.65
经营活动产生的现金流量净额	-24,214,106.47	-2,876,887.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	200,000,000.00	200,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,359,054,355.56	1,999,552,411.97
投资活动现金流入小计	1,559,054,355.56	2,199,552,411.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	265,600,000.00	250,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	1,941,737,438.73	2,854,378,444.90
投资活动现金流出小计	2,207,337,438.73	3,104,378,444.90
投资活动产生的现金流量净额	-648,283,083.17	-904,826,032.93
三、筹资活动产生的现金流量：		

吸收投资收到的现金		1,650,168,720.61
取得借款收到的现金	100,000,000.00	200,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	574,907,334.90	203,657,062.95
筹资活动现金流入小计	674,907,334.90	2,053,825,783.56
偿还债务支付的现金	4,000,000.00	1,005,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	73,347,478.18	66,367,024.29
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	77,347,478.18	1,071,367,024.29
筹资活动产生的现金流量净额	597,559,856.72	982,458,759.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-74,937,332.92	74,755,839.20
加：期初现金及现金等价物余额	75,120,019.62	364,180.42
六、期末现金及现金等价物余额	182,686.70	75,120,019.62

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2019 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工具			资本公 积	减： 库存 股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	一 般 风 险 准 备	未分配 利润	其 他			小计
	优 先 股	永 续 债	其 他												
一、上年期末余额	771,020,068.00				2,042,259,565.73		35,045,142.30		136,589,424.32		1,390,472,603.25		4,375,386,803.60	650,999,232.35	5,026,386,035.95
加：会计政策变更							-9,863,400.00						-9,863,400.00		-9,863,400.00
前期差错更正															
同一控制															

下企业合并														
其他														
二、本年期初余额	771,020,068.00			2,042,259,565.73	25,181,742.30	136,589,424.32	1,390,472,603.25	4,365,523,403.60	650,999,232.35	5,016,522,635.95				
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	308,408,027.00			-367,514,427.00	41,364,951.02	10,768,171.66	-824,448,594.29	-831,421,871.61	-84,420,972.19	-915,842,843.80				
(一) 综合收益总额					41,364,951.02		-751,998,817.19	-710,633,866.17	-203,527,372.19	-914,161,238.36				
(二) 所有者投入和减少资本									60,000,000.00	60,000,000.00				
1. 所有者投入的普通股									60,000,000.00	60,000,000.00				
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
(三) 利润分配						10,768,171.66	-72,449,777.10	-61,681,605.44		-61,681,605.44				
1. 提取盈余公积						10,768,171.66	-10,768,171.66							
2. 提取一														

般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配										-61,681,605.44		-61,681,605.44		-61,681,605.44
4. 其他														
（四）所有者权益内部结转	308,408,027.00				-367,514,427.00							-59,106,400.00	59,106,400.00	
1. 资本公积转增资本（或股本）	308,408,027.00				-308,408,027.00									
2. 盈余公积转增资本（或股本）														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他					-59,106,400.00							-59,106,400.00	59,106,400.00	
（五）专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
（六）其他														

四、本期期末余额	1,079,428.09				1,674,745.138.73		66,546,693.32		147,357.595.98		566,024,008.96		3,534,101,531.99	566,578,260.16	4,100,679,792.15
----------	--------------	--	--	--	------------------	--	---------------	--	----------------	--	----------------	--	------------------	----------------	------------------

上期金额

单位：元

项目	2018 年年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	454,530,468.00				758,580,445.12		-71,896,920.22		117,408,626.83		1,000,669,167.51		2,259,291,787.24	510,629,551.84	2,769,921,339.08
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	454,530,468.00				758,580,445.12		-71,896,920.22		117,408,626.83		1,000,669,167.51		2,259,291,787.24	510,629,551.84	2,769,921,339.08
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	316,489,600.00				1,283,679,120.61		106,942,062.52		19,180,797.49		389,803,435.74		2,116,095,016.36	140,369,680.51	2,256,464,696.87
(一)综合收益总额							106,942,062.52				468,462,924.19		575,04,986.71	90,369,680.51	665,774,667.22
(二)所有者投入和减少	96,198,1				1,553,97								1,650,168,		1,650,16

资本	52.0 0				0,56 8.61							720.6 1		8,72 0.61
1. 所有者投入的普通股	96,1 98,1 52.0 0				1,55 3,97 0,56 8.61							1,650 ,168, 720.6 1		1,65 0,16 8,72 0.61
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
(三)利润分配								19,1 80,7 97.4 9		-78, 659, 488. 45		-59,4 78,69 0.96		-59, 478, 690. 96
1. 提取盈余公积								19,1 80,7 97.4 9		-19, 180, 797. 49				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配										-59, 478, 690. 96		-59,4 78,69 0.96		-59, 478, 690. 96
4. 其他														
(四)所有者权益内部结转	220, 291, 448. 00				-270 ,291 ,448 .00							-50,0 00,00 0.00	50,0 00,0 00.0 0	
1. 资本公积转增资本(或股本)	220, 291, 448. 00				-220 ,291 ,448 .00									
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积														

弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他					-50,000,000.00							-50,000,000.00	50,000,000.00	
(五)专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六)其他														
四、本期期末余额	771,020,068.00				2,042,259,565.73	35,045,142.30	136,589,424.32		1,390,472,603.25	4,375,386,803.60	650,999,232.35	5,026,386,035.95		

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2019 年度											所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	771,020,068.00				2,224,431,877.56					62,148,317.45	233,678,078.66		3,291,278,341.67
加：会计政策变更										-371,589.13			-371,589.13
前期差错更正													
其他													

二、本年期初余额	771,020,068.00				2,224,431,877.56				62,148,317.45	233,306,489.53		3,290,906,752.54
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	308,408,027.00				-308,408,027.00					-1,631,877,185.70		
（一）综合收益总额										-1,570,195,580.26		
（二）所有者投入和减少资本												
1.所有者投入的普通股												
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他												
（三）利润分配										-61,681,605.44		-61,681,605.44
1.提取盈余公积												
2.对所有者（或股东）的分配										-61,681,605.44		-61,681,605.44
3.其他												
（四）所有者权益内部结转	308,408,027.00				-308,408,027.00							

	00											
1. 资本公积转增资本（或股本）	308,408,027.00				-308,408,027.00							
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	1,079,428,095.00				1,916,023,850.56				62,148,317.45	-1,398,570.67		1,659,029,566.84

上期金额

单位：元

项目	2018 年年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	454,530,468.00				890,752,756.95				42,169,866.67	113,350,712.58		1,500,803,804.20
加：会计政策变												

更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	454,530,468.00			890,752,756.95				42,169,866.67	113,350,712.58		1,500,803,804.20	
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	316,489,600.00			1,333,679,120.61				19,978,450.78	120,327,366.08		1,790,474,537.47	
(一)综合收益总额									199,784,507.82		199,784,507.82	
(二)所有者投入和减少资本	96,198,152.00			1,553,970,568.61							1,650,168,720.61	
1. 所有者投入的普通股	96,198,152.00			1,553,970,568.61							1,650,168,720.61	
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三)利润分配								19,978,450.78	-79,457,141.74		-59,478,690.96	
1. 提取盈余公积								19,978,450.78	-19,978,450.78			
2. 对所有者(或股东)的分配									-59,478,690.96		-59,478,690.96	
3. 其他												
(四)所有者权益内	220,291,448.00			-220,291,448.00								

部结转					0						
1. 资本公积转增资本（或股本）	220,291,448.00				-220,291,448.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	771,020,068.00				2,224,431,877.56			62,148,317.45	233,678,078.66		3,291,278,341.67

三、公司基本情况

西王食品股份有限公司（以下简称“本公司”）原名湖南金德发展股份有限公司（以下简称“金德发展”），金德发展前身系1984年由株洲市劳动服务公司与其他企事业单位的劳动服务公司等单位采取集资入股、联合经营形式筹建的经济实体。2010年12月21日，经中国证券监督管理委员会《关于核准湖南金德发展股份有限公司重大资产重组及向西王集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2010〕1882号）核准，金德发展按2009年12月31日的评估结果将其全部资产、负债及业务转让给西王集团有限公司（以下简称“西王集团”），同时金德发展向西王集团非公开发行52,683,621股人民币普通股，购买西王集团持有的山东西王食品有限公司（以下简称“山东西王”）100%的股权。2019年12月31日，公司持有统

一社会信用代码为91370000184280878R的营业执照，注册资本为人民币1,079,428,095元，股份总数1,079,428,095股（每股面值1元）。公司股票已于1996年11月26日在深圳证券交易所挂牌交易。

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

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

本集团自2019年1月1日起执行了中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）2017年度修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等新金融工具准则。

本集团尚未执行财政部分别于2017年度和2018年度修订的《企业会计准则第14号——收入》和《企业会计准则第21号——租赁》。

2、持续经营

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

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

除固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销和各类资产减值涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

- (i) 递延所得税资产的确认；及
- (ii) 金融工具公允价值估值。

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下：

披露对其他主体实施重大影响的重大判断和假设。

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2019年12月31日的合并财务状况和财务状况、2019年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

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

2、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

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

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照十二节、五、9进行了折算。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

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

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉；如为负数则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。企业合并发生当期的期末，因合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值或企业合并成本只能暂时确定的，购买方应当以所确定的暂时价值为基础对企业合并进行确认和计量。购买日后12个月内对确认的暂时价值进行调整的，视为在购买日确认和计量。

6、合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

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

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

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

股东权益。

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

(2) 合并取得子公司

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

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

(3) 少数股东权益变动

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

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

无

8、现金及现金等价物的确定标准

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

9、外币业务和外币报表折算

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

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的差额，计入其他综合收益，其他差额计入当期损益。

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

10、金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、其他债权投资、除长期股权投资以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量

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

除不具有重大融资成分的应收账款外，在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于不具有重大融资成分的应收账款，本集团按照根据十二节、五、39的会计政策确定的交易

价格进行初始计量。

(2) 金融资产的分类和后续计量

(a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 本集团金融资产的后续计量

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

-以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、财务担保负债及以摊余成本计量的金融负债。

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

-财务担保负债

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本集团向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。

初始确认后，财务担保合同相关收益依据十二节、五、39所述会计政策的规定分摊计入当期损益。财务担保负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及其初始确认金额扣除财务担保合同相关收益的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

-以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

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

-本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

-本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

-收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

-该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

-该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

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

-被转移金融资产在终止确认日的账面价值；

-因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

-以摊余成本计量的金融资产；

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资；

-非以公允价值计量且其变动计入当期损益的财务担保合同。

本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债权投资或权益工具投资，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，以及衍生金融资产。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来12个月内预期信用损失,是指因资产负债表日后12个月内(若金融工具的预计存续期少于12个月,则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失,是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于应收账款,本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失,相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收账款外,本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备,对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备:

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险;或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低,借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强,并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力,该金融工具被视为具有较低的信用风险。

信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险,以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化,以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时,本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息,包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括:

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况;
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级(如有)的严重恶化;
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化;
- 现存的或预期的市场、经济或法律环境变化,并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质,本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时,本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类,例如逾期信息和信用风险评级。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时,该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息:

- 发行方或债务人发生重大财务困难;
- 债务人违反合同,如偿付利息或本金违约或逾期等;
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑,给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步;
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组;
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化,本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失,由此形成的损失准备的增加或转回金额,应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产,损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值;对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资,本集团在其他综合收益中确认其损失准备,不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回,则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是,被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的,作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 权益工具

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

东权益。

11、应收票据

12、应收账款

本集团于2018年适用的相关会计政策如下：

本集团应收款项主要包括应收账款和其他应收款。应收款项按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

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

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

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

(1) 本公司及本集团中国境内子公司的应收款项坏账准备确认标准、计提方法如下：

(a) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额大于人民币100万元的应收账款及其他应收款视为重大。单项金额重大的应收款项，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团对该部分差额确认减值损失，计提应收款项坏账准备。

(b) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项金额不重大的应收款项，如果出现账龄过长、与债务人产生纠纷或者债务人出现严重财务困难等减值迹象。

(c) 按组合计提坏账准备的应收款项

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失根据具有类似信用风险特征的应收款项的以往损失经验，并根据反应当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。对于上述（a）和（b）中单项测试未发生减值的应收款项，本集团也会将其包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

本集团按账龄分析法对本组合的应收款项计提坏账准备（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）。

组合中，按照账龄分析法计提坏账准备的：

组合名称	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	1%	1%
1年至2年（含2年）	10%	10%
2年至3年（含3年）	30%	30%
3年至4年（含4年）	50%	50%
4年至5年（含5年）	80%	80%
5年以上	100%	100%

(2) 本集团中国境外子公司的应收款项坏账准备确认标准、计提方法如下：

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

本集团自2019年1月1日起执行新金融工具准则，并根据相关会计政策进行坏账准备计提。

13、应收款项融资

参见第十二节、五、10。

14、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

参见第十二节、五、10.

15、存货

(1) 存货的分类和成本

存货包括原材料、在产品、半成品、产成品。

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

(2) 发出存货的计价

本集团发出存货采用加权平均法计量。

低值易耗品及包装物采用一次转销法进行摊销，计入相关资产的成本或者当期损益。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

(4) 存货的盘存制度

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

16、合同资产

无

17、合同成本

无

18、持有待售资产

无

19、债权投资

无

20、其他债权投资

参见第十二节、五、10.

21、长期应收款

参见第十二节、五、10.

22、长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

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

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

(b) 其他方式取得的长期股权投资

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

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

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

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

(b) 对联营企业的投资

联营企业指本集团能够对其施加重大影响的企业。

后续计量时，对联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

-对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

-取得对联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

-在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

-本集团对联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对联营企业净投资的长期权益减记至零为限。联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(3) 确定对被投资单位具有重大影响的判断标准

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

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

24、固定资产

(1) 确认条件

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

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

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

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 折旧方法

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

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

固定资产处置：

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

-固定资产处于处置状态；

-该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

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

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

不适用

25、在建工程

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

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

在建工程以成本减减值准备在资产负债表内列示。

26、借款费用

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

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

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

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

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

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

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

27、生物资产

无

28、油气资产

无

29、使用权资产

无

30、无形资产

(1) 计价方法、使用寿命、减值测试

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

各项无形资产的摊销年限为：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	使用年限
商标权	不确定
客户关系	14
软件	10

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

(2) 内部研究开发支出会计政策

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

31、长期资产减值

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

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

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

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

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

32、长期待摊费用

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。

33、合同负债

无

34、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险

费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利的会计处理方法

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

(3) 辞退福利的会计处理方法

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

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

无

35、租赁负债

无

36、预计负债

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

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

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

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

37、股份支付

无

38、优先股、永续债等其他金融工具

无

39、收入

是否已执行新收入准则

是 否

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

(a) 销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，本集团确认销售商品收入：

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

本集团按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

(b) 利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

40、政府补助

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

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

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

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

41、递延所得税资产/递延所得税负债

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

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

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

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

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

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

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

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

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

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

42、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法

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

(2) 融资租赁的会计处理方法

无

43、其他重要的会计政策和会计估计

(1) 商誉

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

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

(2) 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

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

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

(3) 股利分配

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

(4) 关联方

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

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

(5) 分部报告

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

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

44、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

√ 适用 □ 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”）	参见内控手册	
《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）	参见内控手册	
《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号）	参见内控手册	
《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换（修订）》（“准则 7 号（2019）”）	参见内控手册	

《企业会计准则第 12 号——债务重组（修订）》（“准则 12 号（2019）”）	参见内控手册	
---	--------	--

会计政策变更的内容及原因

(a) 财务报表列报

本集团根据财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号规定的财务报表格式编制2019年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

2018年12月31日受影响的合并资产负债表项目：

	本集团		
	调整前	调整数	调整后
应收票据及应收账款	438,274,430.93	-438,274,430.93	-
应收票据	-	1,900,000.00	1,900,000.00
应收账款	-	436,374,430.93	436,374,430.93
应付票据及应付账款	402,702,261.97	-402,702,261.97	-
应付账款	-	402,702,261.97	402,702,261.97
合计	840,976,692.90	-	840,976,692.90

(b) 新金融工具准则

新金融工具准则修订了财政部于2006年颁布的《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》和《企业会计准则第24号——套期保值》以及财政部于2014年修订的《企业会计准则第37号——金融工具列报》（统称“原金融工具准则”）。

新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；及（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本集团管理金融资产的商业模式及该资产的未来现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。根据新金融工具准则，嵌入衍生工具不再从金融资产的主合同中分拆出来，而是将混合金融工具整体适用关于金融资产分类的相关规定。

新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。“预期信用损失”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，本集团信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

本集团按照新金融工具准则的衔接规定，对新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）未终止确认的金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整。本集团未调整比较财务报表数据，将金融工具的原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额计入2019年年初留存收益或其他综合收益。

(i) 以按照财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号规定追溯调整后的2018年12月31日财务报表为基础，执行新金融工具准则对2019年1月1日合并资产负债表各项目的调整汇总如下：

	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应收票据	1,900,000.00	-	-1,900,000.00
应收款项融资	-	1,900,000.00	1,900,000.00
流动资产合计	3,997,519,427.38	3,997,519,427.38	-
可供出售金融资产	141,345,194.45	-	-141,345,194.45
其他债权投资	-	41,345,194.45	41,345,194.45
其他权益工具投资	-	90,136,600.00	90,136,600.00
非流动资产合计	6,282,222,596.63	6,272,359,196.63	-9,863,400.00
资产总计	10,279,742,024.01	10,269,878,624.01	-9,863,400.00
其他综合收益	35,045,142.30	25,181,742.30	-9,863,400.00

归属于母公司股东权益合计	4,375,386,803.60	4,365,523,403.60	-9,863,400.00
股东权益合计	5,026,386,035.95	5,016,522,635.95	-9,863,400.00
负债和股东权益总计	10,279,742,024.01	10,269,878,624.01	-9,863,400.00

	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
其他应收款	571,696,848.02	571,325,258.89	-371,589.13
流动资产合计	1,406,816,867.64	1,406,445,278.51	-371,589.13
资产总计	4,344,438,265.98	4,344,066,676.85	-371,589.13
未分配利润	233,678,078.66	233,306,489.53	-371,589.13
股东权益合计	3,291,278,341.67	3,290,906,752.54	-371,589.13
负债和股东权益总计	4,344,438,265.98	4,344,066,676.85	-371,589.13

(ii) 金融工具的分类影响

本集团下属境内子公司视其日常资金管理的需要将一部分银行承兑汇票进行贴现或背书,这些境内子公司管理银行承兑汇票的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。于2019年1月1日,本集团将上述境内子公司的银行承兑汇票人民币1,900,000.00元重分类至以公允价值计量且其变动进入其他综合收益的金融资产,列报为应收款项融资。于2019年1月1日,该应收款项融资款公允价值与原账面价值无重大差异,按照预期信用损失计量的损失准备也并不重大。

于2018年12月31日,本集团持有的列为可供出售金融资产的以成本计量的非上市股权投资,账面金额为人民币100,000,000.00元。于2019年1月1日,出于长期战略投资的考虑,本集团选择将该股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,列报为其他权益工具投资。相应地,本集团将公允价值与原账面价值之间的差额人民币9,863,400.00元,调整年初其他综合收益。

于2018年12月31日,本集团持有的列为可供出售金融资产的于公开市场上购买的债券投资,账面金额人民币41,345,194.45元。于2019年1月1日,该等投资类产品的使用收到产品质量再保险信托协议的限制,并且出于长期战略投资的考虑,本集团选择将该债券投资指定为以公允价值计量且其变动进入其他综合收益的金融资产,列报为其他债权投资。于2019年1月1日,该债务工具投资的公允价值与原账面价值相等。

2019年1月1日,本集团没有将任何金融资产或金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债,也没有撤销之前的指定。

以按照财会[2019]6号和财会[2019]16号规定追溯调整后的2018年12月31日财务报表为基础,将金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比如下:

本集团

原金融工具准则 (2018年12月31日)			新金融工具准则 (2019年1月1日)		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本(贷款和应收款项)	2,843,421,347.36	货币资金	摊余成本	2,843,421,347.36
应收票据	摊余成本(贷款和应收款项)	1,900,000.00	应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	1,900,000.00
应收账款	摊余成本(贷款和应收款项)	436,374,430.93	应收账款	摊余成本	436,374,430.93

其他应收款	摊余成本（贷款和应收款项）	23,708,449.61	其他应收款	摊余成本	23,708,449.61
可供出售金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（债务工具）	41,345,194.45	其他债权投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	41,345,194.45
	以成本计量（权益工具）	100,000,000.00	其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	90,136,600.00

本公司

原金融工具准则(2018年12月31日)			新金融工具准则(2019年1月1日)		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本（贷款和应收款项）	835,120,019.62	货币资金	摊余成本	835,120,019.62
应收款项	摊余成本（贷款和应收款项）	571,696,848.02	其他应收款	摊余成本	571,325,258.89

以按照财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号规定追溯调整后的2018年12月31日财务报表为基础，将原金融资产账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节如下：

本集团

	按原金融工具准则列示的账面价值 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值 (2019年1月1日)
摊余成本				
货币资金				
按原金融工具准则列示的余额和按新金融工具准则列示的余额	2,843,421,347.36	-	-	2,843,421,347.36
应收票据				
按原金融工具准则列示的余额	1,900,000.00			
减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(新金融工具准则)		-1,900,000.00		
按新金融工具准则列示的余额				-
应收款项				
按原金融工具准则列示的余额和按新金融工具准则列示的余额	460,082,880.54	-	-	460,082,880.54
以摊余成本计量的总金融资产	3,305,404,227.90	-1,900,000.00	-	3,303,504,227.90

	按原金融工具准则列示的账面价值(2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值(2019年1月1日)
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益				
应收款项融资	-			
按原金融工具准则列示的余额				
加：自应收票据(原金融工具准则)转入		1,900,000.00	-	
按新金融工具准则列示的余额				1,900,000.00
可供出售金融资产				
按原金融工具准则列示的余额	141,345,194.45			
减：转出至指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(新金融工具准则)		-141,345,194.45	-	
按新金融工具准则列示的余额				-
其他债权投资				
按原金融工具准则列示的余额	-			
加：自可供出售金融资产(原金融工具准则)转入		41,345,194.45	-	
按新金融工具准则列示的余额				41,345,194.45
其他权益工具投资				
按原金融工具准则列示的余额	-			
加：自可供出售金融资产(原金融工具准则)转入		100,000,000.00	-9,863,400.00	
按新金融工具准则列示的余额				90,136,600.00
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的总金融资产	141,345,194.45	1,900,000.00	-9,863,400.00	133,381,794.45

本公司

	按原金融工具准则列示的账面价值(2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值(2019年1月1日)
摊余成本				
货币资金				
按原金融工具准则列示的余额和按新金融工具准则列示的余额	835,120,019.62	-	-	835,120,019.62

应收款项				
按原金融工具准则列示的余额和按新金融工具准则列示的余额	571,696,848.02	-	-371,589.13	571,325,258.89
以摊余成本计量的总金融资产	1,406,816,867.64	-	-371,589.13	1,406,445,278.51

(iii) 采用“预期信用损失”模型的影响

“预期信用损失”模型适用于本集团下列项目：

-以摊余成本计量的金融资产；

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资；及

-非以公允价值计量且其变动计入当期损益的财务担保合同；

“预期信用损失”模型不适用于权益工具投资。

以按照财会[2019]6号和财会[2019]16号规定追溯调整后的2018年12月31日财务报表为基础，将原金融工具减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节如下：

本公司

	按原金融工具准则 计提损失准备 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则 计提损失准备 (2019年1月1日)
贷款和应收款项（原金融工具准则）/ 以摊余成本计量的金融资产（新金融工具准则）				
货币资金	835,120,019.62	-	-	835,120,019.62
其他应收款	571,696,848.02	-	-371,589.13	571,325,258.89
总计	1,406,816,867.64		-371,589.13	1,406,445,278.51

(c) 准则7号（2019）

准则7号（2019）细化了非货币性资产交换准则的适用范围，明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法，修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则，此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。

准则7号（2019）自2019年6月10日起施行，对2019年1月1日至准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据该准则规定进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不再进行追溯调整。采用该准则未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

(d) 准则12号（2019）

准则12号（2019）修改了债务重组的定义，明确了该准则的适用范围，并规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债务方式进行债务重组的，准则12号（2019）修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则，并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的，准则12号（2019）修改了债权人初始确认享有股份的计量原则，并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。

准则12号（2019）自2019年6月17日起施行，对2019年1月1日至准则施行日之间发生的债务重组根据该准则规定进行调整，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不再进行追溯调整。采用该准则未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

(3) 2019 年起执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
流动资产：			
货币资金	2,843,421,347.36	2,843,421,347.36	
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
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	1,900,000.00	1,900,000.00	-1,900,000.00
应收账款	436,374,430.93	436,374,430.93	
应收款项融资		0.00	1,900,000.00
预付款项	44,465,060.61	44,465,060.61	
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	23,708,449.61	23,708,449.61	
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	587,761,551.27	587,761,551.27	
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	59,888,587.60	59,888,587.60	
流动资产合计	3,997,519,427.38	3,997,519,427.38	

非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
可供出售金融资产	141,345,194.45		-141,345,194.45
其他债权投资		14,915,401.64	14,915,401.64
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	9,492,410.22		
其他权益工具投资		9,863,400.00	90,136,600.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	687,978,471.51	687,978,471.51	
在建工程	3,687,957.11	3,687,957.11	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	3,432,434,119.13		
开发支出			
商誉	1,930,975,299.65		
长期待摊费用	2,318,703.59	2,318,703.59	
递延所得税资产	73,990,440.97	73,990,440.97	
其他非流动资产			
非流动资产合计	6,282,222,596.63	6,272,359,196.63	-9,863,400.00
资产总计	10,279,742,024.01	10,269,878,624.01	-9,863,400.00
流动负债：			
短期借款	1,726,114,158.91	1,726,114,158.91	
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
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			
应付账款	402,702,261.97	402,702,261.97	

预收款项	151,401,718.04	151,401,718.04	
合同负债			
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	30,844,712.55	30,844,712.55	
应交税费	35,734,024.86	35,734,024.86	
其他应付款	388,579,101.32	388,579,101.32	
其中：应付利息	1,855,516.67	1,855,516.67	
应付股利	1,379,490.07	1,379,490.07	
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动 负债	131,605,623.30	131,605,623.30	
其他流动负债			
流动负债合计	2,866,981,600.95	2,866,981,600.95	
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	973,058,213.56	973,058,213.56	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	614,024,091.17	614,024,091.17	
长期应付职工薪酬			
预计负债	170,551.34	170,551.34	
递延收益			
递延所得税负债	799,121,531.04	799,121,531.04	
其他非流动负债			
非流动负债合计	2,386,374,387.11	2,386,374,387.11	
负债合计	5,253,355,988.06	5,253,355,988.06	
所有者权益：			

股本	771,020,068.00	771,020,068.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	2,042,259,565.73	2,042,259,565.73	
减：库存股			
其他综合收益	35,045,142.30	25,181,742.30	-9,863,400.00
专项储备			
盈余公积	136,589,424.32	136,589,424.32	
一般风险准备			
未分配利润	1,390,472,603.25	1,390,472,603.25	
归属于母公司所有者权益合计	4,375,386,803.60	4,365,523,403.60	-9,863,400.00
少数股东权益	650,999,232.35		
所有者权益合计	5,026,386,035.95	5,016,522,635.95	-9,863,400.00
负债和所有者权益总计	10,279,742,024.01	10,269,878,624.01	-9,863,400.00

调整情况说明

母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2019年01月01日	调整数
流动资产：			
货币资金	835,120,019.62	835,120,019.62	
交易性金融资产			
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			
应收账款	0.00	0.00	
应收款项融资			
预付款项			
其他应收款	571,696,848.02	571,696,848.02	-371,589.13
其中：应收利息			
应收股利	200,000,000.00	200,000,000.00	
存货			

合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	1,406,816,867.64	1,406,445,278.51	-371,589.13
非流动资产：			
债权投资			
可供出售金融资产			
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	2,937,621,398.34	2,937,621,398.34	
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产			
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	2,937,621,398.34	2,937,621,398.34	
资产总计	4,344,438,265.98	4,344,066,676.85	-371,589.13
流动负债：			
短期借款	200,000,000.00	200,000,000.00	
交易性金融负债			
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			
应付账款			
预收款项			
合同负债			
应付职工薪酬	115,043.19	115,043.19	
应交税费	4,959,583.46	4,959,583.46	
其他应付款	848,085,297.66	848,085,297.66	
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动 负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,053,159,924.31	1,053,159,924.31	
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	1,053,159,924.31	1,053,159,924.31	
所有者权益：			
股本	771,020,068.00	771,020,068.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			

资本公积	2,224,431,877.56	2,224,431,877.56	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	62,148,317.45	62,148,317.45	
未分配利润	233,678,078.66	233,306,489.53	-371,589.13
所有者权益合计	3,291,278,341.67	3,290,906,752.54	-371,589.13
负债和所有者权益总计	4,344,438,265.98	4,344,066,676.85	-371,589.13

调整情况说明

(4) 2019 年起执行新金融工具准则或新租赁准则追溯调整前期比较数据说明

□ 适用 √ 不适用

45、其他

无

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差异部分为应交增值税	根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部、税务总局、海关总署 2019 年第 39 号)，自 2019 年 4 月 1 日起，(1) 纳税人发生增值税应税销售行为，上述调整前后，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%；(2) 纳税人购进农产品，原使用 10% 扣除率的，扣除率调整为 9%。山东省购进玉米胚芽为原材料生产玉米毛油或胚芽粕实行农产品增值税进项税额核定扣除，采购玉米胚芽时按照含税价全额计入原材料入账价值，在销售上述产成品时按照投入产出法核定增值税进项税。本公司设立于美国或加拿大的子公司向部分其他国家销售货物时适用的增值税税率为 20% - 21% 不等。
消费税	按应税销售收入计征	加拿大消费税：10% 或 13%
城市维护建设税	按实际缴纳增值税计征	按公司所在地政策缴纳
企业所得税	按应纳税所得额计征	根据《中华人民共和国企业所得税法》以及企业所得税法实施条例，除个别享受优惠税率的子公司外，本公司及设立于中国境内子公司适用所得税税率为 25% (2018 年：25%)。本公司设立于香港地区的子公司适用首个 200 万元港币应纳税所得额适用税率为 8.25%，超过 200 万港币的应纳税所得额适用税率为 16.5% (2018 年：16.5%)。本公司设立于美国或加拿大的子公司适用联邦所得税率及各

		州所得税率 24.44% - 26.50%不等 (2018 年: 24.44% - 26.50%不等)。
美国销售及使 用税	销售税是基于应税 销售额, 使用税是 基于应税采购额	税率因不同州、县及货物类别而不同

存在不同企业所得税税率纳税主体的, 披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
山东西王食品有限公司	15.00%
邹平西王玉米油有限公司	0.00%
西王食品(香港)有限公司	16.50%
Xiwang Iovate Holdings Company Limited (以下简称“SPV1”)	26.50%
Xiwang Iovate Health Science International Inc. (以下简称“SPV2”)	26.50%
Kerr	26.50%
Iovate Health Sciences U. S. A., Inc.	24.44%
Iovate Health Sciences International Inc.	26.50%
Iovate Health Sciences UK Inc Ltd	26.50%
Northern Innovations Holding Corp.	26.50%
Infinity Insurance Co., Ltd.	0.00%
Old Northern Innovations Corp.	26.50%
HHC Formulations Ltd.	26.50%
HDM Formulations Ltd.	26.50%
除上述以外的其他纳税主体	25.00%

2、税收优惠

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

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

(3) 山东西王于2018年8月6日被山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省税务局和山东省地方税务局继续认定为高新技术企业, 并获得编号为GR201837000426的高新技术企业证书, 有效期三年。山东西王2019年度减按15%的税率计缴企业所得税。

3、其他

无

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	349,150.17	103,583.37
银行存款	892,472,941.98	973,317,763.99
其他货币资金	1,410,000,000.00	1,870,000,000.00
合计	2,302,822,092.15	2,843,421,347.36
其中：存放在境外的款项总额	100,479,234.67	53,856,165.93

其他说明

于2019年12月31日，本集团存放在西王集团财务有限公司（以下简称“西王集团财务”）款项包括定期存款人民币1,410,000,000.00元（2018年：人民币950,000,000.00元）及活期存款人民币89,878,762.66元（2018年：人民币177,595,834.27元）。西王集团财务为中国银行业监督管理委员会批准设立的非银行金融机构，自2016年起为本集团提供金融服务，包括存款服务、贷款服务、结算服务及其他在银监会批准的经营范围内的金融服务。

2、交易性金融资产

无

3、衍生金融资产

无

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	0.00	1,900,000.00
合计		1,900,000.00

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收票据	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	1,900,000.00	100.00%	0.00	0.00%	1,900,000.00

其中：										
银行承兑汇票	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	1,900,000.00	100.00%	0.00	0.00%	1,900,000.00
其中：										
合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	1,900,000.00	100.00%	0.00	0.00%	1,900,000.00

按单项计提坏账准备：

不适用

按组合计提坏账准备：

不适用

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备，请参照其他应收款的披露方式披露坏账准备的相关信息：

适用 不适用

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(3) 期末公司已质押的应收票据

不适用

(4) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	100,000.00	0.00
合计	100,000.00	0.00

(5) 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

不适用

其他说明

无

(6) 本期实际核销的应收票据情况

不适用

其中重要的应收票据核销情况：

应收票据核销说明：

无

5、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	19,238,580.20	5.06%	19,238,580.20	100.00%	0.00	13,595,655.97	3.01%	13,595,655.97	100.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	361,630,240.03	94.94%	1,834,018.73	0.51%	359,796,221.30	438,829,662.54	96.99%	2,455,231.61	5.60%	436,374,430.93
其中：										
合计	380,868,820.23	100.00%	21,072,598.93		359,796,221.30	452,425,318.51	100.00%	16,050,887.58		436,374,430.93

按单项计提坏账准备：19238580.20

单位：元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
客户一	12,239,148.29	12,239,148.29	100.00%	预计未来现金流量现值低于账面价值
客户二	5,127,938.25	5,127,938.25	100.00%	
客户三	1,164,518.62	1,164,518.62	100.00%	预计未来现金流量现值低于账面价值
客户四	558,975.04	558,975.04	100.00%	预计未来现金流量现值低于账面价值
客户五	148,000.00	148,000.00	100.00%	预计未来现金流量现值低于账面价值
合计	19,238,580.20	19,238,580.20	--	--

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由

按组合计提坏账准备：1834018.73

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
按照预期信用损失组合计提	361,630,240.03	1,834,018.73	0.51%
合计	361,630,240.03	1,834,018.73	--

确定该组合依据的说明：

在新金融工具准则下，本集团按照相当于整个存续期内逾期信用损失的金额计量应收账款的减值准备，并以账龄、信用期限、预期信用损失率为基础计算其预期信用损失。预期信用损失率基于应收款项续存期间的实际信用损失经验计算，并考虑历史数据收集期间的经济状况、当期的经济状况与本集团所认为的预计存续期内的经济状况三者之间的差异。

本公司及本集团境内子公司：

账龄	年末账面余额	预期信用损失率	坏账准备
单项	14,110,641.95	100.00%	14,110,641.95
组合			
1年以内	133,803,842.77	1.00%	1,338,038.43
1至2年	213,819.52	10.00%	21,381.95
2至3年	431.91	30.00%	129.57
小计	134,018,094.20		1,359,549.95
合计	148,128,736.15		15,470,191.90

本集团境外子公司：

	年末账面余额	预期信用损失率	坏账准备
单项	5,127,938.25	100.00%	5,127,938.25
组合			
- 未逾期	201,622,362.11	0.15%	296,397.12
- 逾期1至30日	9,508,569.95	0.58%	54,688.80
- 逾期31至60日	7,152,033.10	0.72%	51,804.63

- 逾期超过60日	9,329,180.68	0.77%	71,578.23
小计	227,605,782.81		468,105.76
合计	232,740,084.08		5,602,407.02

按组合计提坏账准备:

不适用

确定该组合依据的说明:

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备,请参照其他应收款的披露方式披露坏账准备的相关信息:

适用 不适用

按账龄披露

单位: 元

账龄	账面余额
1年以内(含1年)	353,857,502.00
1至2年	14,241,493.04
2至3年	530,676.90
3年以上	12,239,148.29
3至4年	3,808,387.75
4至5年	8,430,760.54
合计	380,868,820.23

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
坏账准备	16,050,887.5	18,325,810.9	-13,271,109.	-91,306.38	58,316.32	21,072,598.9
	8	5	54			3
合计	16,050,887.5	18,325,810.9	-13,271,109.	-91,306.38	58,316.32	21,072,598.9
	8	5	54			3

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

不适用

(3) 本期实际核销的应收账款情况

不适用

其中重要的应收账款核销情况：

应收账款核销说明：

无

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：元

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例	坏账准备期末余额
客户一	75,348,708.07	19.78%	
客户二	29,650,340.82	7.78%	296,503.41
客户三	29,583,575.34	7.77%	
客户四	20,833,006.62	5.47%	
客户五	15,354,306.26	4.04%	
合计	170,769,937.11	44.84%	

(5) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

无

(6) 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明：

无

6、应收款项融资

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计		0.00

应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

适用 不适用

如是按照预期信用损失一般模型计提应收款项融资减值准备，请参照其他应收款的披露方式披露减值准备的相关信息：

适用 不适用

其他说明：

无

7、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	68,436,951.20	96.60%	34,910,454.36	78.51%
1 至 2 年	10,368.00	0.01%	7,711,047.90	17.34%
2 至 3 年	684,471.11	0.97%	732,000.09	1.65%
3 年以上	1,450,359.33	2.06%	1,111,558.26	2.50%
合计	70,582,149.64	--	44,465,060.61	--

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

无

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

本集团年末余额前五名的预付款项合计人民币 53,074,858.08 元（2018 年：人民币 23,026,545.93 元），占预付款项年末余额合计数的 75.20%（2018 年：51.79%）。

其他说明：

无

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	16,708,537.57	23,708,449.61
合计	16,708,537.57	23,708,449.61

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

不适用

2) 重要逾期利息

不适用

其他说明：

3) 坏账准备计提情况

适用 不适用

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

不适用

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

不适用

3) 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金及押金	3,401,293.17	2,960,061.67
员工差旅预支款	3,349,146.28	2,269,072.92
委外加工材料款	2,081,935.61	5,400,740.14
关联方代垫费用	7,490,710.48	7,317,068.27
其他	1,518,352.81	6,459,695.59
合计	17,841,438.35	24,406,638.59

2) 坏账准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019 年 1 月 1 日余额	698,188.98			698,188.98
2019 年 1 月 1 日余额 在本期	---	---	---	---

本期计提	517,106.95			517,106.95
本期转回	-82,328.46			-82,328.46
本期核销	-66.69			-66.69
2019 年 12 月 31 日余额	1,132,900.78			1,132,900.78

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

按账龄披露

单位：元

账龄	账面余额
1 年以内（含 1 年）	4,643,728.02
1 至 2 年	10,996,739.72
2 至 3 年	1,309,095.47
3 年以上	891,875.14
3 至 4 年	674,944.87
4 至 5 年	10,000.00
5 年以上	206,930.27
合计	17,841,438.35

3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按信用风险特征组合计提坏帐准备	698,188.98	517,106.95	-82,328.46	-66.69		1,132,900.78
合计	698,188.98	517,106.95	-82,328.46	-66.69		1,132,900.78

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

不适用

4) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额

其他应收款	-66.69

其中重要的其他应收款核销情况：

不适用

其他应收款核销说明：

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
客户一	关联方代垫费用	7,196,346.08	4 年以内	40.34%	
客户二	委外加工材料款	1,497,045.00	1 年以内	8.39%	
客户三	保证金及押金	792,273.14	5 年以内	4.44%	371,601.91
客户四	保证金及押金	565,998.29	1 年以内	3.17%	5,659.98
客户五	保证金及押金	531,000.00	3 年以内	2.98%	124,120.00
合计	--	10,582,662.51	--		501,381.89

6) 涉及政府补助的应收款项

不适用

无

7) 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

无

8) 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明：

无

9、存货

是否已执行新收入准则

是 否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	101,521,450.47	1,384,404.55	100,137,045.92	69,517,770.66	2,212,707.91	67,305,062.75
在产品	17,193,350.35		17,193,350.35	14,245,636.88		14,245,636.88
库存商品	594,532,961.44	53,407,495.22	541,125,466.22	520,981,203.73	64,959,421.84	456,021,781.89
发出商品	18,503,995.08		18,503,995.08	50,189,069.75		50,189,069.75
合计	731,751,757.34	54,791,899.77	676,959,857.57	654,933,681.02	67,172,129.75	587,761,551.27

(2) 存货跌价准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,212,707.91	420,743.77		1,273,897.73	-24,850.60	1,384,404.55
库存商品	64,959,421.84	15,406,825.02		27,650,195.21	-691,443.57	53,407,495.22
合计	67,172,129.75	15,827,568.79		28,924,092.94	-716,294.17	54,791,899.77

本集团存货跌价准备余额主要由于部分食用油、运动营养品及体重管理相关的营养补给品库存商品周转缓慢导致。于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。在确定可变现净值时，管理层综合考虑存货超出保质期、市场情况、顾客需求及历史经验等因素。于2019年，因年初库存商品实现销售，转销了相关库存商品的存货跌价准备。

(3) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

无

(4) 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

其他说明：无

10、合同资产

无

合同资产的账面价值在本期内发生的重大变动金额和原因：

无

如是按照预期信用损失一般模型计提合同资产坏账准备，请参照其他应收款的披露方式披露坏账准备的相关信息：

适用 不适用

本期合同资产计提减值准备情况

其他说明：

无

11、持有待售资产

其他说明：

无

12、一年内到期的非流动资产

重要的债权投资/其他债权投资

其他说明：

无

13、其他流动资产

是否已执行新收入准则

是 否

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税留抵税额	26,385,815.93	24,681,644.03
预缴企业所得税	70,075,121.79	35,206,943.57
合计	96,460,937.72	59,888,587.60

其他说明：

无

14、债权投资

重要的债权投资

无

减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	

2019年1月1日余额 在本期	---	---	---	---
--------------------	-----	-----	-----	-----

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

无

15、其他债权投资

单位：元

项目	期初余额	应计利息	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的损失准备	备注
其他债权投资	14,915,40 1.64		13,536.07	14,928,93 7.71		13,536.07	0.00	
合计	14,915,40 1.64		13,536.07	14,928,93 7.71		13,536.07	0.00	---

重要的其他债权投资

无

减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额 在本期	---	---	---	---

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

16、长期应收款

(1) 长期应收款情况

无

坏账准备减值情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
------	------	------	------	----

	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019 年 1 月 1 日余额 在本期	---	---	---	---

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

(2) 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

无

(3) 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明

无

17、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
二、联营企业											
北京西王九派投资管理合伙企业(有限合伙)											
平潭西王九派股权投资基金合伙企业(有限合伙)	9,492,410.22			-1,313.52						9,491,096.70	
小计	9,492,410.22			-1,313.52						9,491,096.70	
合计	9,492,410.22			-1,313.52						9,491,096.70	

其他说明

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

18、其他权益工具投资

单位：元

项目	期末余额	期初余额
西王集团财务	101,497,900.00	9,863,400.00
合计	101,497,900.00	9,863,400.00

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
西王集团财务	0.00	1,497,900.00		0.00	出于长期战略投资的考虑，本集团选择将该股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。	不适用

其他说明：

无

19、其他非流动金融资产

其他说明：

无

20、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

其他说明

无

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	661,012,537.84	687,978,471.51
合计	661,012,537.84	687,978,471.51

(1) 固定资产情况

单位：元

项目		合计
一、账面原值：		
1. 期初余额	999,243,845.14	999,243,845.14
2. 本期增加金额		
(1) 购置	21,284,765.34	21,284,765.34
(2) 在建工程转入	4,631,087.27	4,631,087.27
(3) 企业合并增加		
3. 本期减少金额		
(1) 处置或报废	178,161.97	178,161.97
外币折算差异	594,546.04	594,546.04
4. 期末余额	1,025,576,081.82	1,025,576,081.82
二、累计折旧		
1. 期初余额	311,265,373.63	311,265,373.63
2. 本期增加金额		
(1) 计提	52,972,432.71	52,972,432.71
3. 本期减少金额		
(1) 处置或报废	150,917.95	150,917.95
外币折算差异	476,655.59	476,655.59
4. 期末余额	364,563,543.98	364,563,543.98
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		

(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置或报废		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	661,012,537.84	661,012,537.84
2. 期初账面价值	687,978,471.51	687,978,471.51

(2) 暂时闲置的固定资产情况

无

(3) 通过融资租赁租入的固定资产情况

无

(4) 通过经营租赁租出的固定资产

无

(5) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
西王玉米油厂房	49,794,834.96	正在办理
3号仓库	10,261,244.49	正在办理
成品油罐厂房	1,518,229.09	正在办理

其他说明

无

(6) 固定资产清理

其他说明

无

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	333,073.84	3,687,957.11
合计	333,073.84	3,687,957.11

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
零星工程	333,073.84		333,073.84	3,687,957.11		3,687,957.11
合计	333,073.84		333,073.84	3,687,957.11		3,687,957.11

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
零星工程		3,687,957.11	1,276,204.00	4,631,087.27		333,073.84						其他
合计		3,687,957.11	1,276,204.00	4,631,087.27		333,073.84	--	--				--

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

无

其他说明

(4) 工程物资

无

其他说明：

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

24、油气资产

适用 不适用

25、使用权资产

其他说明：

无

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	商标权	客户关系	软件	合计
一、账面原值							
1. 期初余额	113,205,80 0.00			3,136,482, 400.00	219,622,40 0.00	19,751,213 .04	3,489,061, 813.04
2. 本期增加金额							
(1) 购置						11,630,218 .51	11,630,218 .51
(2) 内部研发							
(3) 企业合并增加							
外币折算差异				45,608,600 .01	3,193,600. 00	387,029.30	49,189,229 .31
3. 本期减少金额							

(1) 处置							
4. 期末 余额	113,205,80 0.00			3,182,091, 000.01	222,816,00 0.00	31,768,460 .85	3,549,881, 260.86
二、累计摊 销							
1. 期初 余额	22,535,910 .61			0.00	33,989,180 .37	102,602.93	56,627,693 .91
2. 本期 增加金额							
(1) 计提	2,244,092. 99				15,779,991 .11	1,908,593. 91	19,932,678 .01
外币折算差 异					629,682.83	17,875.46	647,558.29
3. 本期 减少金额							
(1) 处置							
4. 期末 余额	24,780,003 .60				50,398,854 .31	2,029,072. 30	77,207,930 .21
三、减值准 备							
1. 期初 余额							
2. 本期 增加金额							
(1) 计提				131,587,00 2.98	0.00		131,587,00 2.98
外币折算差 异				1,130,279. 31	0.00		1,130,279. 31
3. 本期 减少金额							
(1) 处 置							
4. 期末				132,717,28	0.00		132,717,28

余额				2.29			2.29
四、账面价值							
1. 期末账面价值	88,425,796.40			3,049,373,717.72	172,417,145.69	29,739,388.55	3,339,956,048.36
2. 期初账面价值	90,669,889.39			3,136,482,400.00	185,633,219.63	19,648,610.11	3,432,434,119.13

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例。

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

其他说明：

(1) 本集团通过内部研发形成的无形资产占无形资产年末账面价值的比例为0.00% (2018年0.20%)。

(2) 由于无法预见其未来经济利益期限，本集团子公司Kerr持有的五个商标权视为使用寿命不确定的无形资产。本集团于资产负债表日对使用寿命不确定的无形资产进行减值测试。商标的可回收金额以预计未来现金流量现值的方法确定。本集团对各个商标对应的5个资产组的未来现金流量进行预测，对可回收金额的预计结果对比2019年12月31日账面价值确认减值损失1,806万美元（折合约人民币1.26亿）。

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

-品牌的销售额

某品牌的销售额乃根据管理层未来一年的经营预算及未来两至五年的销售增长率。在制定未来一年的经营预算及未来两至五年的销售增长率时，管理层考虑了该品牌的历史业绩表现及最近一年的实际销售情况。

-品牌销售额的终值

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

-贴现率

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

未来现金流量采用的税前贴现率为17.0% - 17.8%。

27、开发支出

其他说明

无

28、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成	外币折算差异	处置		

		的			
Kerr 公司	1,930,975,29 9.65		28,078,933.2 8		1,959,054,23 2.93
合计	1,930,975,29 9.65		28,078,933.2 8		1,959,054,23 2.93

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	外币折算差异	处置		
Kerr 公司	0.00	1,558,609,653.75	13,387,828.61			1,571,997,482.36
合计	0.00	1,558,609,653.75	13,387,828.61			1,571,997,482.36

商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

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

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

本集团将商誉分摊至根据创造现金流入的可认定的最小资产组合，其可回收金额以预计未来现金流量现值的方法确定。本集团根据管理层批准的最近未来 5 年财务预算和 17.0% - 17.8% 的税前折现率预计该资产组的未来现金流量现值。超过 5 年财务预算之后年份的现金流量均保持稳定增长，永续增长率为 0.0% - 2.6%。对可收回金额的预计结果对比 2019 年 12 月 31 日账面价值确认减值损失。预计资产组未来现金流量现值所依据的关键假设则可能会导致资产组的账面价值小于其可收回金额。

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

商誉减值测试的影响

其他说明

无

29、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
其他	2,318,703.59		833,700.39		1,485,003.20
合计	2,318,703.59		833,700.39		1,485,003.20

其他说明

30、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	69,794,748.56	16,097,947.65	75,722,102.35	17,972,218.11
内部交易未实现利润	22,647,896.25	5,525,301.15	25,383,382.56	6,232,197.84
可抵扣亏损	297,441,438.25	78,821,981.14	183,760,253.17	48,696,467.09
其他	5,219,040.65	593,516.03	4,126,037.33	1,089,557.93
合计	395,103,123.71	101,038,745.97	288,991,775.41	73,990,440.97

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	2,236,874,642.67	592,745,533.22	3,015,704,824.07	799,121,531.04
合计	2,236,874,642.67	592,745,533.22	3,015,704,824.07	799,121,531.04

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		101,038,745.97		73,990,440.97
递延所得税负债		592,745,533.22		799,121,531.04

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	1,680,937.73	607,649.81
可抵扣亏损	228,786,687.45	198,384,470.03
合计	230,467,625.18	198,992,119.84

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2019 年		10,826,359.52	
2020 年	8,088,553.14	8,088,553.14	
2021 年	76,474,420.63	76,474,420.63	
2022 年	102,118,701.85	102,118,701.85	
2023 年	876,434.89	876,434.89	
2024 年	41,228,576.94		
合计	228,786,687.45	198,384,470.03	--

其他说明：

于2019年12月31日，与本集团境外子公司的未分配利润有关的未确认递延所得税负债的暂时性差异为人民币零元（2018年：人民币652,377,471.47元）。由于本公司能够控制这些子公司的股利政策，且管理层预期这部分利润在可预见的未来很可能不会进行分配，故尚未就分配这些留存收益而应付的所得税人民币零元（2018年：人民币65,237,747.15元）确认递延所得税负债。

31、其他非流动资产

是否已执行新收入准则

 是 否

其他说明：

无

32、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	215,000,000.00	1,391,798,158.91
抵押及保证借款	100,000,000.00	100,000,000.00
质押及保证借款	34,815,000.00	34,316,000.00
质押、抵押及保证借款	796,000,000.00	200,000,000.00
合计	1,145,815,000.00	1,726,114,158.91

短期借款分类的说明：

(1) 保证借款

2019年10月18日，本公司与兴业银行股份有限公司滨州分行流动资金借款合同，合同金额为人民币1亿元，借款利率为一年期LPR+1.89%，合同期限自2019年10月18日至2020年10月17日。西王集团、西王糖业、西王集团财务、王勇、张树芳及王棣对其提供保证担保。

2019年5月22日，山东西王与天津银行股份有限公司济南分行签订流动资金借款合同，合同金额为人民币7,500万元，借款利率为8.00%，合同期限自2019年5月22日至2020年05月21日。西王集团、西王特钢、王勇及张树芳提供保证担保。

2019年8月15日，山东西王与中国建设银行股份有限公司邹平支行签订流动资金借款合同，合同金额为人民币9,900万元，借款利率为4.87%，合同期限自2019年8月15日至2020年8月14日。西王集团及王勇提供保证担保。截至2019年12月31日已提前偿还人民币5,900万。

(2) 抵押及保证借款

2019年01月04日，山东西王与中国农业银行股份有限公司邹平县支行签订中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同，合同金额为人民币1亿元，借款利率为5.655%，合同期限自2019年01月04日至2020年01月03日。王勇、王辉对其提供保证担保。山东西王以厂房和土地使用权提供抵押担保。

(3) 质押及保证借款

2016年11月22日，Xiwang Iovate Health Science International Inc.（以下简称“SPV2”）与后文定义的境外银团订立了借款协议，SPV2除取得附注五、24中的长期借款信用额度外还取得了境外银团授予的4,000万美元的循环借款授信额度。于2019年1月31日，SPV2与境外银团签订了补充协议，根据协议约定，SPV2取得境外银团授予的4,000万美元的循环借款授信调整为2,000万美元。截至2019年12月31日，本集团已使用循环借款额度500万美元，折合人民币3,482万元（2018年：500万美元，折合人民币3,422万元），剩余授信额度1,500万美元。上述循环借款利率与长期借款相同，无具体到期期限，并且与长期借款执行相同的相关限制条件。

(4) 抵押、质押及保证借款

2018年11月8日，本公司与中国民生银行青岛分行签订流动资金贷款借款合同，合同金额为人民币2亿元，借款利率为4.785%，合同期限自2018年11月8日至2019年10月30日。西王集团对其提供保证担保。山东西王糖业有限公司（以下简称“西王糖业”）以持有西王淀粉有限公司（以下简称“西王淀粉”）全部的股权对其进行质押担保。西王物流有限公司（以下简称“西王物流”）、西王特钢有限公司（以下简称“西王特钢”）和西王金属科技有限公司（以下简称“西王金属”）以办公楼和土地使用权进行抵押担保。山东西王生态农业发展有限公司（以下简称“西王生态”）以土地使用权进行抵押担保。2019年10月30日，本公司与中国民生银行青岛分行签订借款展期协议，合同金额为人民币1.96亿元，借款利率为10.8%，合同期限为2019年10月30日至2020年4月30日。在上年借款的基础上，额外增加青岛西王物业管理有限公司（以下简称“西王物业”）和山东西王食品有限公司以其名下不动产提供抵押担保，西王集团、西王金属、西王特钢、王勇、张树芳及王棣，对其提供保证担保。

2019年11月15日至20日，山东西王与中国农业发展银行邹平市支行签订流动资金借款合同，合同金额共计人民币6亿元，借款利率5.12%至5.17%，合同期限1年。西王集团、西王特钢、西王玉米油、山东西王、王勇、张树芳、王辉、刘桂珍提供保证担保。西王玉米油及山东西王以机械设备提供抵押担保。本集团关联方山东西王再生资源有限公司（以下简称“西王再生资源”）以其全部股权提供质押担保。

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

其他说明：

无

33、交易性金融负债

其他说明：

无

34、衍生金融负债

其他说明：

无

35、应付票据

本期末已到期未支付的应付票据总额为元。

36、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付关联方	1,485,505.96	5,628,146.70
应付第三方	355,428,353.17	397,074,115.27
合计	356,913,859.13	402,702,261.97

(2) 账龄超过 1 年的重要应付账款

其他说明：

无

37、预收款项

是否已执行新收入准则

是 否

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收第三方	122,507,376.00	151,401,718.04
合计	122,507,376.00	151,401,718.04

(2) 账龄超过 1 年的重要预收款项

无

(3) 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

其他说明：

无

38、合同负债

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

无

39、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	30,379,232.45	400,908,880.29	400,460,137.54	30,827,975.20
二、离职后福利-设定提存计划	465,480.10	22,600,648.27	22,599,054.67	467,073.70
合计	30,844,712.55	423,509,528.56	423,059,192.21	31,295,048.90

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	29,830,270.01	380,871,847.55	381,108,621.77	29,593,495.80
2、职工福利费	241,298.86	4,620,038.54	4,322,938.54	538,398.86
3、社会保险费	307,663.58	14,896,654.77	14,508,237.80	696,080.54
其中：医疗保险费	174,720.27	10,447,274.13	10,446,860.13	175,134.27
工伤保险费	41,340.11	469,913.34	469,913.34	41,340.11
生育保险费	11,745.00	683,540.96	683,540.96	11,745.00
员工安全保险	79,858.20	1,313,222.44	925,219.48	467,861.16
员工就业保险		1,982,703.89	1,982,703.89	
4、住房公积金		477,439.00	477,439.00	
5、工会经费和职工教育经费		19,253.63	19,253.63	
其他		23,646.80	23,646.80	

合计	30,379,232.45	400,908,880.29	400,460,137.54	30,827,975.20
----	---------------	----------------	----------------	---------------

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	438,385.39	21,948,809.18	21,947,273.18	439,921.39
2、失业保险费	27,094.71	651,839.09	651,781.49	27,152.31
合计	465,480.10	22,600,648.27	22,599,054.67	467,073.70

其他说明：

40、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	10,668,030.33	18,945,341.42
企业所得税	18,722,389.08	6,456,850.20
个人所得税	3,046,568.74	2,975,852.36
城市维护建设税	898,173.36	1,005,800.57
美国销售及使用权	1,323,697.41	2,423,073.35
土地增值税	955,130.24	955,130.24
房产税	725,184.22	725,184.26
土地使用税	143,149.20	357,873.00
教育费附加及地方教育费附加	638,299.02	715,175.59
印花税	169,427.48	143,298.56
水利建设基金	60,901.85	68,589.51
其他	966,380.75	961,855.80
合计	38,317,331.68	35,734,024.86

其他说明：

无

41、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	1,899,332.77	1,855,516.67
应付股利	2,378,203.02	1,379,490.07

其他应付款	592,047,118.20	385,344,094.58
合计	596,324,653.99	388,579,101.32

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
短期借款应付利息	1,899,332.77	1,855,516.67
合计	1,899,332.77	1,855,516.67

重要的已逾期未支付的利息情况：

其他说明：

无

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	2,378,203.02	1,379,490.07
合计	2,378,203.02	1,379,490.07

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

于2019年12月31日，应付未付股利主要为本公司上市前未付股利及本年收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司退回的上市后未能支付的现金股利。

(3) 其他应付款**1) 按款项性质列示其他应付款**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证金及押金	9,747,351.19	10,748,819.27
股权收购款	462,170,588.95	245,232,362.85
赔偿款罚息	3,939,046.99	
预提费用	112,018,132.95	125,997,906.25
应付联营公司往来款	1,300,000.00	1,300,000.00
其他	2,871,998.12	2,065,006.21
合计	592,047,118.20	385,344,094.58

2) 账龄超过 1 年的重要其他应付款

其他说明

(i) 2019年12月31日, 本集团股权收购款余额为应付Kerr剩余10%股权收购对价款66,375,000.00美元(折合人民币462,170,588.95元), 详见第十二节、七、48。

42、持有待售负债

其他说明:

无

43、一年内到期的非流动负债

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	135,909,056.25	131,605,623.30
合计	135,909,056.25	131,605,623.30

其他说明:

无

44、其他流动负债

是否已执行新收入准则

是 否

短期应付债券的增减变动:

其他说明:

无

45、长期借款

(1) 长期借款分类

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
质押及保证借款	1,155,497,523.68	1,104,663,836.86
减: 一年内到期的长期借款	-135,909,056.25	-131,605,623.30
合计	1,019,588,467.43	973,058,213.56

长期借款分类的说明:

2016年11月22日, SPV2 与HSBC Bank Canada, The Toronto-Dominion Bank, Bank of China (Canada), Bank of Montreal, China Mingsheng Banking Corp. Ltd., Bank of America, National Association, National Bank of Canada, Canadian Western Bank, ICICI Bank of China and Laurentian Bank of Canada组成的银团(以下合称“境外银团”)订立了借款

协议，取得2.665亿美元的五年期长期借款限额及4,000万美元的循环借款额度。上述长期借款利率及循环借款均为Libor+2.55% - 3.75%。

上述长期借款按照如下还款安排进行偿还：

日期	还款金额
截至2017年12月31日止每季度	1.25%
自2018年1月1日至2019年12月31日止每季度	1.875%
自2020年1月1日至2021年9月30日止每季度	2.5%
于到期日（2021年11月22日）	偿还剩余全部借款

就上述长期借款及循环借款，本集团须遵守的相关限制条件如下：

- (a) 维持税息折旧及摊销前利润与借款费用的比例超过1.2:1；
- (b) 于各期间遵守如下杠杆比率：

项目	杠杆比率
截至2018年9月29日	3.75
自2018年9月30日至2019年9月29日止年度	3.50
自2019年9月30日至2020年3月30日止期间	3.25
自2020年3月31日至2021年3月30日止年度	3.00
自2021年3月31日至2021年11月22日止期间	2.75

于2019年1月31日，SPV2与境外银团签订了补充协议，根据补充协议SPV2取得境外银团授予的4,000万美元的循环借款授信调整为2,000万美元，将2.665亿美元的长期借款限额调整为1.95亿美元。

截至2019年12月31日，本集团已使用长期借款授信额度1.67亿美元，剩余授信额度0.28亿美元。

就该等借款事宜，借款人及其关联方对境外银团做出如下担保：

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

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

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

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

其他说明，包括利率区间：

46、应付债券

(1) 应付债券

无

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

单位：元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额
合计	--	--	--								

(3) 可转换公司债券的转股条件、转股时间说明

无

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

无

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

无

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

无

其他说明

无

47、租赁负债

其他说明

无

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款		614,024,091.17

合计		614,024,091.17
----	--	----------------

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股权收购款		614,024,091.17

其他说明：

项目	2019年	2018年
年初余额	859,256,454.02	1,085,232,269.62
计提利息	65,985,884.85	104,581,143.43
应付股权收购款估计数修正	-218,495,116.17	-136,724,000.93
本年支付	-252,195,362.85	-247,281,096.00
外币折算差异	7,618,729.10	53,448,137.90
年末余额	462,170,588.95	859,256,454.02
其中：		
- 一年内到期部分	462,170,588.95	245,232,362.85
- 长期应付款		614,024,091.17
合计	462,170,588.95	859,256,454.02

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

根据投资协议，收购Kerr剩余20%股权的交易对价由本集团独立承担，春华资本（西王青岛的少数股东）无需就此提供任何进一步的资金。如Kerr剩余20%股权收购全部完成，本公司将间接合计持有Kerr 80%的股权，春华资本将间接持有Kerr 20%的股权。

本集团将上述交易剩余20%股权的支付义务全额确认为负债，并按合计股权收购份额100%确认商誉。购买剩余20%股权的对价款余额为于每个资产负债表日按照上述以Kerr各交易周年的EBITDA为基础，辅以计算公式的估算方法重新估计的金额，其变动计入利润表。估算过程中使用的现金流量预测的关键输入值与确定上述EBITDA的关键输入值相同。

(2) 专项应付款

其他说明：无

49、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

无

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

无

计划资产：

无

设定受益计划净负债（净资产）

无

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

无

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明：

无

其他说明：

无

50、预计负债

是否已执行新收入准则

是 否

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	33,771.39	170,551.34	
合计	33,771.39	170,551.34	--

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

截至 2019 年 12 月 31 日，本集团仍是某些法律诉讼的被告，也是产生于日常经营过程中的其他诉讼程序的原告。虽然这些未决诉讼或其他法律程序的结果目前仍无法确定，但管理层相信任何因此产生的结果不会对本集团的财务状况，经营业绩及业务产生重大不利影响。管理层对于相关偿付金额的最佳估计，已记录于发生当期损益并确认相关负债，未就上诉方要求的其他赔偿确认预计负债。

51、递延收益

无

涉及政府补助的项目：无

其他说明：

无

52、其他非流动负债

是否已执行新收入准则

 是 否

其他说明：

无

53、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	771,020,068.00			308,408,027.00		308,408,027.00	1,079,428,095.00

其他说明：

2019年7月8日，本公司召开2018年度股东大会，审议通过2018年年度利润分配及资本公积转增股本方案，向全体股东每10股派发现金股利人民币0.8元，共计人民币61,681,605.44元；同时以资本公积向全体股东每10股转增4股。本公司以771,020,068股为基数转增股本，转增股数为308,408,027股。

54、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

（2）期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

无

其他说明：

无

55、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,978,308,065.73		308,408,027.00	1,669,900,038.73
其他资本公积	62,850,000.00		59,106,400.00	3,743,600.00
其他	1,101,500.00			1,101,500.00
合计	2,042,259,565.73		367,514,427.00	1,674,745,138.73

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

（1）本集团子公司西王青岛于设立时本集团及春华景禧（天津）投资中心（有限合伙）（以下简称“春华资本”）注册资本认缴比例分别为75%及25%。如第十二节、七、48所述，根据投资协议收购Kerr剩余20%股权的交易对价由本集团独立

承担，春华资本（西王青岛的少数股东）无需就此提供任何进一步的资金，随着Kerr剩余20%股权的收购春华资本持有西王青岛的股权比例逐步变更为20%。本集团通过向西王青岛注资并由SPV2支付Kerr剩余20%股权收购款。

2019年度，本集团通过SPV2自境外银团借入3,200万美元用于支付交割日两周年股权对价款。2019年1月29日，本公司向春华资本出具承诺函，承诺将通过向西王青岛进行增资并由西王青岛同时向春华资本单方分红或对春华资本单方减资，及/或由本公司受让春华资本所持有的部分西王青岛股权等令春华资本合理满意的方式，向春华资本支付等值于800万美元的人民币53,986,400.00元。若相关款项未能在约定日期前全部支付，未支付的部分应自2019年2月1日起按照年复利8%向计息。

(2) 2019年度，本公司对西王追加投资人民币2,560万元，其中计入资本公积作为稀释非全资子公司少数股东权益导致的全变动人民币512万元。

56、库存股

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

57、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-9,863,400.00	11,361,300.00				11,361,300.00		1,497,900.00
其他权益工具公允价值变动	-9,863,400.00	11,361,300.00				11,361,300.00		1,497,900.00
二、将重分类进损益的其他综合收益	35,045,142.30	37,501,580.92	-41,871.22		38,888.36	30,003,651.02	7,500,912.76	65,048,793.32
其他债权投资公允价值变动	-91,758.24	104,877.27	-41,871.22		38,888.36	86,288.10	21,572.03	-5,470.14
外币财务报表折算差额	35,136,900.54	37,396,703.65				29,917,362.92	7,479,340.73	65,054,263.46
其他综合收益合计	25,181,742.30	48,862,880.92	-41,871.22		38,888.36	41,364,951.02	7,500,912.76	66,546,693.32

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

无

58、专项储备

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

59、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	131,449,707.95	10,768,171.66		142,217,879.61
任意盈余公积	5,139,716.37			5,139,716.37
合计	136,589,424.32	10,768,171.66		147,357,595.98

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

60、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	1,390,472,603.25	1,000,669,167.51
调整后期初未分配利润	1,390,472,603.25	1,000,669,167.51
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-751,998,817.19	468,462,924.19
减：提取法定盈余公积	10,768,171.66	19,180,797.49
应付普通股股利	61,681,605.44	59,478,690.96
期末未分配利润	566,024,008.96	1,390,472,603.25

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

61、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

	收入	成本	收入	成本
主营业务	5,689,055,354.07	3,810,321,914.75	5,806,548,994.52	3,686,417,398.57
其他业务	37,948,669.88	36,054,594.85	38,491,226.56	36,700,835.77
合计	5,727,004,023.95	3,846,376,509.60	5,845,040,221.08	3,723,118,234.34

是否已执行新收入准则

是 否

其他说明

无

62、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
消费税	-397,662.85	-1,087,942.34
城市维护建设税	4,370,061.25	5,206,550.00
教育费附加	3,121,472.33	4,707,395.33
房产税	3,258,045.61	3,472,430.44
土地使用税	574,609.43	1,434,978.44
印花税	1,028,954.62	1,169,257.78
其他	271,409.54	457,477.81
合计	12,226,889.93	15,360,147.46

其他说明：

无

63、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
销售人员薪酬	140,722,712.82	162,410,807.42
广告费及推广费	298,845,302.49	351,328,426.52
运输装卸及港口费	198,844,475.56	204,305,735.25
市场服务费	281,308,268.97	252,395,095.24
其他	49,864,590.25	49,339,917.27
合计	969,585,350.09	1,019,779,981.70

其他说明：

无

64、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	115,678,356.13	110,535,549.12
折旧及摊销	12,491,529.13	10,282,643.55
其他	67,569,210.11	63,556,181.48
合计	195,739,095.37	184,374,374.15

其他说明：

无

65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪金	7,657,129.13	9,023,531.79
原材料	82,833,031.56	76,281,760.66
折旧费用摊销	1,079,098.95	1,164,366.51
其他	3,569,561.57	3,569,894.75
合计	95,138,821.21	90,039,553.71

其他说明：

无

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
贷款及应付款项的利息支出	236,187,546.73	220,863,478.20
存款的利息收入	-41,872,177.30	-11,535,754.13
应付股权收购款估计数修正	-218,495,116.17	-136,724,000.93
净汇兑亏损	2,981,872.55	5,834,599.55
现金折扣	30,027,972.98	36,214,005.58
其他财务费用	1,205,601.34	2,433,610.82
合计	10,035,700.13	117,085,939.09

其他说明：

(1) 应付款项利息支出为本集团应付收购Kerr剩余股权对价的按实际利率法确认的当期摊销额，详情请见第十二节、七、48。

(2) 2019年度，本集团应付股权收购款估计的修正为收购Kerr剩余股权应付款项的估计数调整额，详情请见第十二节、七、48。

(3) 销售现金折扣为本公司控股子公司Kerr为鼓励客户在规定的期限内付款而向客户提供的现金折扣。

67、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与收益相关的政府补助		
- 中国好粮油下拨资金	6,000,000.00	8,000,000.00
- 其他	621,632.50	358,241.13

68、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-1,313.52	-31,046.77
处置可供出售金融资产取得的投资收益		-106,143.48
处置其他债权投资取得的投资收益	41,870.94	0.00
合计	40,557.42	-137,190.25

其他说明：

无

69、净敞口套期收益

其他说明：

无

70、公允价值变动收益

其他说明：

无

71、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款	-5,054,701.41	
其他应收款	-434,778.49	
合计	-5,489,479.90	

其他说明：

无

72、资产减值损失

是否已执行新收入准则

是 否

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
二、存货跌价损失	-15,827,568.79	-38,056,392.78
十二、无形资产减值损失	-131,587,002.98	
十三、商誉减值损失	-1,558,609,653.75	
十四、其他		-11,460,705.07
合计	-1,706,024,225.52	-49,517,097.85

其他说明：

无

73、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置损失	22,744.02	

74、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
罚没利得	873,482.56	1,608,999.03	873,482.56
其他	929,429.41	1,744,502.00	929,429.41
合计	1,802,911.97	3,353,501.03	1,802,911.97

计入当期损益的政府补助：

其他说明：

无

75、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金
----	-------	-------	--------------

			额
对外捐赠		561,047.46	
赔偿款	16,800,200.00		16,800,200.00
补偿款罚息	3,939,046.99		3,939,046.99
其他	67,937.18	231,600.00	67,937.18
合计	20,807,184.17	792,647.46	20,807,184.17

其他说明：

浙江省金华市婺城区人民法院在执行申请执行人与本公司前身的子公司子公司浙江金德阀门有限公司作为被告的民间借贷纠纷一案中，追加本公司为被执行人。于 2014 年 5 月 15 日浙江省金华市婺城区人民法院作出（2012）金婺执字第 1738 号执行裁定，裁定本公司承担连带清偿责任。此后，本公司多次进行申诉。2019 年 10 月 19 日，本公司与申请执行人签定执行和解协议，本公司向申请执行人支付共计人民币 1,680 万元。

2015 年，本公司控股东西王集团承诺在被执行人财产份额或经济损失范围内补齐相关损失，保障西王食品中小股东相关利益不受损害。于 2020 年 1 月 2 日本公司收到该笔赔偿款人民币 1,680 万元。

76、所得税费用

（1）所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	78,886,116.22	123,500,530.86
递延所得税费用	-241,835,888.18	949,177.31
合计	-162,949,771.96	124,449,708.17

（2）会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	-1,125,976,874.10
按法定/适用税率计算的所得税费用	-307,155,729.60
子公司适用不同税率的影响	-6,134,747.47
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	168,168,827.67
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	10,814,798.88
研发费用加计扣除	-15,782,222.78
税收准备转回	-12,860,698.65
所得税费用	-162,949,771.96

其他说明

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

77、其他综合收益

详见附注第十二节、七、57。

78、现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助收入	6,621,632.50	10,330,384.27
其他收入	6,744,188.06	9,908,731.90
合计	13,365,820.56	20,239,116.17

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
运输装卸及港口费	0.00	1,963,503.73
宣传广告费用	26,114,244.86	62,688,606.89
差旅费	21,159,609.67	12,046,748.92
租赁费	2,333,197.21	1,235,349.60
行政管理费	3,027,374.39	4,593,613.23
招待费	4,158,972.35	3,570,895.34
咨询服务费	7,636,219.69	2,080.00
赔偿款	16,800,000.00	
其他	19,279,486.12	11,718,844.73
合计	100,509,104.29	97,819,642.44

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
定期存款到期收回	5,196,500,000.00	1,990,000,000.00
利息收入	41,872,177.30	11,535,754.13
其他	32,263.00	0.00
合计	5,238,404,440.30	2,001,535,754.13

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
定期存款存入	4,986,500,000.00	3,610,000,000.00
其他	205,905.21	
合计	4,986,705,905.21	3,610,000,000.00

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
信用保证金	250,000,000.00	
收回股利返还	998,712.95	
其他		1,300,000.00
合计	250,998,712.95	1,300,000.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
信用保证金		250,000,000.00
合计	0.00	250,000,000.00

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

79、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	--	--
净利润	-963,027,102.14	532,097,089.06
加：资产减值准备	1,711,513,705.42	49,517,097.85
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	52,972,432.71	51,558,952.59
无形资产摊销	19,932,678.01	17,468,564.15
长期待摊费用摊销	860,030.15	673,770.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	22,744.02	
财务费用（收益以“-”号填列）	24,179,746.74	78,438,322.69
投资损失（收益以“-”号填列）	-40,557.42	137,190.25
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-27,048,305.00	-25,907,407.96
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-206,375,997.82	62,257,668.96
存货的减少（增加以“-”号填列）	-47,893,983.38	311,994,211.48
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-86,366,239.27	-163,588,325.28
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-85,549,289.08	278,347,400.64
经营活动产生的现金流量净额	393,179,862.94	1,192,994,534.56
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	--	--
3. 现金及现金等价物净变动情况：	--	--
现金的期末余额	892,822,092.15	973,421,347.36
加：现金等价物的期末余额	0.00	0.00
减：现金等价物的期初余额	973,421,347.36	199,928,901.48
现金及现金等价物净增加额	-80,599,255.21	773,492,445.88

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

其他说明：

无

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

其他说明：

无

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	892,822,092.15	
其中：库存现金	349,150.17	103,583.37
可随时用于支付的银行存款	892,472,941.98	973,317,763.99
二、现金等价物	0.00	973,421,347.36
三、期末现金及现金等价物余额	892,822,092.15	973,421,347.36

其他说明：

无

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

无

81、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	0.00	
固定资产	295,849,040.30	质押借款
无形资产	3,137,799,514.12	注（1）
其他债权投资	14,928,937.70	为满足产品质量再保险信托协议的要求
合计	3,448,577,492.12	--

其他说明：

(1) 截止 2019 年 12 月 31 日，本集团将其申请或注册的著作权以及产品配方，持有的注册或申请的商标和注册或申请的专利已质押给 HSBC Bank Canada（参见第十二节、七、45）。于 2019 年度，本集团增加的所有权或使用权受限制的无形资产为本集团用于抵押的土地使用权（参见第十二节、七、32）。

(2) 截止 2019 年 12 月 31 日，本集团质押和抵押的所有权或使用权受限的股权参见第十二节、七、45 及 32。

82、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	--	--	
其中：美元	13,139,130.42	6.963	91,487,765.11
欧元	5,895.95	7.8069	46,029.09
港币	55,123.64	0.8958	49,379.76
加元	1,217,005.91	5.498	6,691,098.49
英镑	117,960.55	9.2329	1,089,117.96
澳元	352,021.81	4.8859	1,719,943.36
新币	3,422.77	4.6973	16,077.78
应收账款	--	--	
其中：美元	49,487,695.54	6.963	344,582,824.05
欧元	117,129.25	7.8069	914,416.34
港币			
加元	2,976,256.22	5.498	16,363,456.70
英镑	332,684.10	9.2329	3,071,639.03
澳元	529,948.64	4.8859	2,589,276.06
长期借款	--	--	
其中：美元	-151,309,166.22	6.963	-1,053,565,724.39
欧元			
港币			
其他应收款			
- 美元	5,248,467.33	6.963	36,545,078.02
短期借款			
- 美元	-5,000,000.00	6.963	-34,815,000.00
应付账款			
- 美元	-33,353,180.14	6.963	-232,238,193.31
- 加元	-667,274.14	5.498	-3,668,673.22
- 英镑	-28,997.93	9.2329	-267,734.99
- 欧元	-13,423.30	7.8069	-104,794.36
- 澳元	-144.72	4.8859	-707.09

其他应付款			
- 美元	-8,007,842.27	6.963	-55,758,605.73
- 港币	-500.00	0.8958	-447.90
一年内到期的长期借款			
- 美元	-14,639,063.52	6.963	-101,931,799.29

其他说明：

无

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

√ 适用 □ 不适用

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

83、套期

按照套期类别披露套期项目及相关套期工具、被套期风险的定性和定量信息：

无

84、政府补助

(1) 政府补助基本情况

单位：元

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
中国好粮油下拨资金	6,000,000.00	中国好粮油	6,000,000.00
其他	621,632.50	其他	621,632.50

(2) 政府补助退回情况

□ 适用 √ 不适用

其他说明：

无

85、其他

无

八、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

其他说明：

无

(2) 合并成本及商誉

合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明：

无

大额商誉形成的主要原因：

无

其他说明：

无

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

无

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

无

其他说明：

无

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

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

无

(6) 其他说明

无

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

其他说明：

无

(2) 合并成本

或有对价及其变动的说明：

无

其他说明：

无

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

无

其他说明：

无

3、反向购买

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

无

4、处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

是 否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、其他原因的合并范围变动

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

于2019年度，本集团新设立子公司Iovate Health Sciences Australia PTY Ltd.。

6、其他

无

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

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

HHC Formulations Ltd. (pending dissolution)	加拿大	加拿大	休眠实体		100.00%	非同一控制下 企业合并
HDM Formulations Ltd. (pending dissolution)	加拿大	加拿大	休眠实体		100.00%	非同一控制下 企业合并
Iovate Health Sciences UK Inc Ltd.	英国	英国	批发		100.00%	设立
Iovate Health Sciences Australia PTY Ltd.	澳大利亚	澳大利亚	制造、销售		100.00%	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

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

无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

无

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

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
西王青岛	20.00%	-223,087,973.24		479,865,083.07

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

其他说明：

无

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	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	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
西王青岛	922,070,20	3,752,195,080.0	4,674,265,281.7	932,537,86	1,612,334,000.6	2,544,871,866.4	921,800,34	5,383,128,220.4	6,304,928,567.9	736,996,01	2,386,203,835.7	3,123,199,850.1

	1.66	9	5	5.75	5	0	7.49	3	2	4.37	7	4
--	------	---	---	------	---	---	------	---	---	------	---	---

单位：元

子公司名称	本期发生额				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	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
西王青岛	2,536,155,066.53	-1,115,439,866.21	-1,078,021,590.53	308,712,752.90	2,856,476,751.77	331,171,239.20	464,848,817.36	410,893,054.58

其他说明：

于 2019 年 12 月 31 日，将少数股东权益核对至子公司净资产的账面价值如下：

	2019 年 12 月 31 日
西王青岛净资产	2,129,393,415.35
少数股东的持股比例	20.00%
按少数股东持股比例享有的账面净资产金额	425,878,683.07
加：承诺款（第十二节、七、55）	53,986,400.00
少数股东权益余额	479,865,083.07

（4）使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

无

（5）向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

无

其他说明：

无

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易**（1）在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明**

无

（2）交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

其他说明

无

3、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

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

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

(2) 重要合营企业的主要财务信息

其他说明

无

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	北京西王九派	平潭西王九派	北京西王九派	平潭西王九派
流动资产	1,132,332.26	1,681,707.94	1,261,028.67	1,683,366.43
非流动资产	120,000.00	10,302,000.00	120,000.00	10,302,000.00
资产合计	1,252,332.26	11,983,707.94	1,381,028.67	11,985,366.43
流动负债	1,496,560.52	0.00	1,496,560.52	
非流动负债	0.00	0.00		
负债合计	1,496,560.52	0.00	1,496,560.52	
归属于母公司股东权益	-244,228.26	11,983,707.94	-115,531.85	11,985,366.43
按持股比例计算的净资产份额	-122,114.13	9,491,096.70	-57,765.93	9,492,410.22
对联营企业权益投资的账面价值		9,491,096.70	0.00	9,492,410.22
净利润	-128,696.41	-1,658.49	-177,946.73	-1,333.78
综合收益总额	-128,696.41	-1,658.49	-177,946.73	-1,333.78

其他说明

无

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

其他说明

无

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

无

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

其他说明

无

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

无

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

无

4、重要的共同经营

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

无

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

无

其他说明

无

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

无

6、其他

无

十、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险

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

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

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。

1、 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要来自货币资金、应收款项及其他债权投资等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

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

(1) 应收账款

本集团信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本集团存在对个别客户的重大应收账款。于资产负债表日，本集团的前五大客户的应收账款占本集团应收账款总额的44.84%（2018年：46.60%）。

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

有关应收账款的具体信息，请参见第十二节、七、5的相关披露。

(2) 其他债权投资

根据产品质量再保险信托协议的要求，本集团子公司Kerr需持有一定数额的投资类产品，且该等投资类产品的使用受到产品质量再保险信托协议的限制。

本集团通过追踪公布的外部信用评级来监控信用风险的变化。为确定公布的评级是否保持最新，并评估报告日信用风险是否发生显著增长但尚未反映在公布的评级中，本集团通过审查收益率的变化，以及可获得的有关发行方的新闻和监管信息来进行补充。

本集团按照整个存续期预期信用损失计量其他债权投资的减值准备。本集团管理层认为所持有的于公开市场购买的债券投资不存在重大信用风险，不会因无法兑付债券而产生重大损失。

有关其他债权投资的具体信息，请参见附注第十二节、七、15的相关披露。

2、 流动性风险

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

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按12月31日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

	2019年末折现的合同现金流量					
项目	1年内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计	资产负债表日
						账面价值
短期借款	1,190,656,724.71	-	-	-	1,190,656,724.71	1,145,815,000.00
应付账款	356,913,859.13	-	-	-	356,913,859.13	356,913,859.13
其他应付款	596,324,653.99	-	-	-	596,324,653.99	596,324,653.99
长期借款（包含一年内到期部分）	187,624,764.86	957,851,195.28	-	-	1,145,475,960.14	1,155,497,523.68
合计	2,331,520,002.69	957,851,195.28	-	-	3,289,371,197.97	3,254,551,036.80

	2018年末折现的合同现金流量					
项目	1年内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计	资产负债表日
						账面价值
短期借款	1,791,819,243.23	-	-	-	1,791,819,243.23	1,726,114,158.91
应付票据及应付账款	402,702,261.97	-	-	-	402,702,261.97	402,702,261.97
其他应付款	388,579,101.32	-	-	-	388,579,101.32	388,579,101.32
长期借款（包含一年内到期部分）	195,513,979.04	237,742,061.91	829,648,274.53	-	1,262,904,315.48	1,104,663,836.86
长期应付款	-	679,623,432.08	-	-	679,623,432.08	614,024,091.17
合计	2,778,614,585.56	917,365,493.99	829,648,274.53	-	4,525,628,354.08	4,236,083,450.23

截止2019年12月31日，本公司借款信息参见第十二节、七、32、43及45。

3、 利率风险

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

(1) 本集团于12月31日持有的计息金融工具如下：

固定利率金融工具：

	2019年		2018年	
项目	实际利率	金额	实际利率	金额
金融资产				

- 货币资金	1.43%~1.95%	1,410,000,000.00	1.43%~1.95%	1,870,000,000.00
金融负债				
- 短期借款	4.15%~10.8%	-1,111,000,000.00	4.35%~6.00%	-1,691,798,158.91
合计		299,000,000.00		178,201,841.09

浮动利率金融工具：

	2019年		2018年	
项目	实际利率	金额	实际利率	金额
金融资产				
- 货币资金	0.30%~0.35%	892,472,941.98	0.30%~0.35%	973,317,763.99
金融负债				
- 短期借款	LIBOR+1.68% ~ 3.75%	-34,815,000.00	LIBOR + 2.25% ~ 3.75%	-34,316,000.00
- 一年内到期的长期借款	LIBOR+1.68% ~ 3.75%	(101,931,799.29)	LIBOR + 2.25% ~ 3.75%	-131,605,623.30
- 长期借款	LIBOR+1.68% ~ 3.75%	(1,053,565,724.39)	LIBOR + 2.25% ~ 3.75%	-973,058,213.56
合计		-297,839,581.70		-165,662,072.87

此外，本集团部分应付款项的利率风险参见第十二节、七、41（3）和48（1）；

(2) 敏感性分析

于2019年12月31日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升100个基点将会导致本集团股东权益减少1,959,153.25元人民币元（2018年：人民币268,301.78元），净利润减少人民币1,959,153.25元（2018年：人民币268,301.78元）。

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

4、 汇率风险

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

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

	2019年		2018年	
	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额
货币资金				
- 加元	1,217,005.91	6,691,098.49	1,225,330.05	6,164,554.46
- 英镑	117,960.55	1,089,117.96	90,299.87	792,241.00

- 欧元	5,895.95	46,029.09	154,781.27	1,215,775.47
- 澳元	352,021.81	1,719,943.36	34,239.16	165,640.36
- 港币	55,123.64	49,379.76	208,351.83	182,870.35
- 新元	3,422.77	16,077.78	-	-
应收账款				
- 加元	2,976,256.22	16,363,456.70	2,577,043.13	12,964,933.60
- 英镑	332,684.10	3,071,639.03	284,511.46	2,496,145.82
- 欧元	117,129.25	914,416.34	35,057.91	275,372.77
- 澳元	529,948.64	2,589,276.06	-	-
应付账款				
- 加元	-667,274.14	-3,668,673.22	-960,711.25	-4,833,274.78
- 英镑	-28,997.93	-267,734.99	-24,212.05	-212,423.10
- 欧元	-13,423.30	-104,794.36	-36,724.61	-288,464.36
- 澳元	-144.72	-707.09	-	-
其他应付款				
- 港币	-500	-447.9	-500	-438.85

	2019年		2018年	
	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额
资产负债表敞口总额				
- 加元	3,525,987.99	19,385,828.37	2,841,661.93	14,296,213.29
- 英镑	421,646.72	3,893,038.02	350,599.28	3,075,963.71
- 欧元	109,601.90	855,652.78	153,114.57	1,202,683.88
- 港币	55,623.67	49,826.57	207,851.83	182,431.50
- 澳元	881,825.73	4,308,545.05	34,239.16	165,640.36

(1) 本集团适用的人民币对外币的汇率分析如下：

	平均汇率		报告日中间汇率	
	2019年	2018年	2019年	2018年
加元	5.2016	5.1017	5.498	5.0309
英镑	8.8126	8.8215	9.2329	8.7734
欧元	7.7245	7.8024	7.8069	7.8548
澳元	4.7958	4.9384	4.8859	4.8377
港币	0.8802	0.8436	0.8958	0.8777

(2) 敏感性分析

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本集团于12月31日人民币对加元、英镑、欧元、澳元和港币的汇率变动使人民币升值5%将导致股东权益和净利润的增加（减少）情况如下。此影响按资产负债表日即期汇率折算为人民币列示。

	股东权益	净利润
2019年12月31日		
加元	712,003.14	712,003.14

英镑	143,068.56	143,068.56
欧元	31,445.18	31,445.18
澳元	158,337.83	158,337.83
港币	2,080.31	2,080.31
合计	1,046,935.02	1,046,935.02

	股东权益	净利润
2018年12月31日		
加元	714,810.66	714,810.66
英镑	153,798.19	153,798.19
欧元	60,134.19	60,134.19
澳元	8,282.02	8,282.02
港币	9,121.58	9,121.58
合计	946,146.64	946,146.64

于12月31日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币对加元、英镑、欧元、澳元和港币的汇率变动使人民币贬值5%将导致股东权益和净利润的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

上述敏感性分析是假设资产负债表日汇率发生变动，以变动后的汇率对资产负债表日本集团持有的、面临汇率风险的金融工具进行重新计量得出的。上述分析不包括外币报表折算差异。上一年度的分析基于同样的假设和方法。

十一、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（二）其他债权投资	14,928,937.71			14,928,937.71
（三）其他权益工具投资		101,497,900.00		101,497,900.00
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价

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

除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

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

相关资产或负债的不可观察输入值。

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

无

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

无

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

无

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

无

9、其他

对于有活跃市场报价的债券，其公允价值是按照资产负债表日的相关市场发布的活跃市场报价确定的。其他权益工具的公允价值采用可比较企业的平均市净率与账面值的比率进行确定，并根据就缺乏市场流通性的折让进行调整。公允价值计量与就缺乏市场流通性的折让存在负相关的关系。

十二、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
西王集团	山东省邹平县	生产销售淀粉、结晶葡萄糖、植物油、白酒、矿泉水热能、建筑装饰、运输、饮食服务、进出口证书范围内的进出口业务等	人民币 2,000,000,000.00	29.70%	50.76%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是自然人王勇。

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注第十二节、九、1。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注第十二节、九、3。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

其他说明

无

4、其他关联方情况

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

其他说明

无

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
西王淀粉	购买胚芽	219,104,878.12	650,000,000.00	否	288,628,211.82
顶峰热电	购买蒸汽	19,935,542.66	30,000,000.00	否	20,182,654.26
西王动力	采购电力	29,203,297.94	35,000,000.00	否	28,584,257.66
西王药业	污水处理服务	799,894.12	1,000,000.00	否	771,547.09
西王物流	物流运输	79,697,516.27	100,000,000.00	否	80,587,091.35
西王糖业	购买果糖	859,375.20		否	0.00

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
西王集团	销售商品	431,354.11	671,681.36
西王糖业	销售商品	15,950.06	
西王物流	销售商品	374,588.46	283,830.72
西王金属科技	销售商品	71,267.89	727,705.28

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

无

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

关联托管/承包情况说明

无

本公司委托管理/出包情况表：

关联管理/出包情况说明

无

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

本公司作为承租方：

关联租赁情况说明

无

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方：无

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
王勇、王辉	100,000,000.00	2019年01月04日	2020年01月03日	否
西王集团、西王特钢、王勇、张树芳	75,000,000.00	2019年05月22日	2020年05月21日	否
西王集团、西王糖业、西王集团财务、王勇、张树芳、王棣	100,000,000.00	2019年10月18日	2020年10月17日	否
西王集团、王勇	99,000,000.00	2019年08月15日	2020年08月14日	否
西王集团、西王糖业、西王金属、西王物流、西王生态、西王特钢、西王物业、山东西王、王勇、张树芳、王棣	196,000,000.00	2019年10月30日	2020年04月30日	否
西王集团、西王特钢、西王再生资源、邹平玉米油、山东西王、王勇、王辉、张树芳、刘桂珍	200,000,000.00	2019年11月15日	2020年11月11日	否
西王集团、西王特钢、西王再生资源、邹平玉米油、山东西王、王勇、王辉、张树芳、刘桂珍	200,000,000.00	2019年11月15日	2020年11月13日	否
西王集团、西王特钢、西王再生资源、邹平玉米油、山东西王、王勇、王辉、张树芳、刘桂珍	200,000,000.00	2019年11月20日	2020年11月18日	否
西王集团、西王糖业、西王集团财务、王勇、张树芳、王棣	100,000,000.00	2019年10月18日	2020年10月17日	否
西王集团、西王糖业、	1,960,000,000.00	2019年10月30日	2020年04月30日	否

西王金属、西王物流、 西王生态、西王特钢、 西王物业、山东西王、 王勇、张树芳、王棣				
---	--	--	--	--

关联担保情况说明

无

(5) 关联方资金拆借

无

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

无

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	3,525,300.00	3,190,800.00

(8) 其他关联交易

关联质押

本集团 - 关联方作为出质方

出质方	质押物	质押金额	质押起始日	质押到期日
西王再生资源	公司全部股权	3,928,000,000.00	2019年11月15日	2020年11月13日

本公司 - 本公司作为出质方

出质方	质押物	质押金额	质押起始日	质押到期日
无				

2、与西王集团财务的关联交易

	2019年	2018年
年初余额	1127595834.27	-
存款	1343462354.20	2042823736.37
取款	-995329599.00	-923622736.11
利息收入	24150173.19	8394834.01
年末余额	1,499,878,762.66	1127595834.27

3、关联方垫款

关联方	关联交易内容	2019年	2018年
2158068 Ontario Inc.	拆出	205,905.21	799,966.71
北京西王九派投资管理合伙企业	拆入	-	1,000,000.00

(有限合伙)			
平潭西王九派股权投资基金合伙企业（有限合伙）	拆入	-	300,000.00

4、代收代付

本集团部分员工自愿为西王集团提供资金支持。19年2月至3月期间，受本集团员工委托，本集团代为汇总收取人民币 32,823,015.00元并支付给西王集团。本集团员工系出借人，西王集团为借款人，本集团仅为本集团员工的资金汇总方，本集团相关员工书面确认，上述借款及相关法律责任与本集团无关。

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	西王物流	860.00	8.60		
预付账款	西王淀粉	31,452,485.95		9,801,418.78	
其他应收款	2158068 Ontario Inc.	7,196,346.08		6,990,440.87	
其他应收款	西王集团	294,364.40		326,627.40	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	西王药业	589,894.42	86,030.37
应付账款	西王物流	762,996.35	2,641,283.35
应付账款	西王动力	72,896.19	1,955,472.98
应付账款	顶峰热电	23,296.00	929,500.00
应付账款	西王糖业	16,873.00	15,860.00
应付账款	西王特钢	19,550.00	
其他应付款	北京西王九派	1,000,000.00	1,000,000.00
其他应付款	平潭西王九派	300,000.00	300,000.00

7、关联方承诺

无

8、其他

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

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

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

本集团通过资产负债率（总负债除以总资产）来监管集团的资本结构。本集团2019年的资本管理战略与2018年一致。于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团的资产负债率如下：

	2019年	2018年
资产负债率	50%	51%

十三、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、股份支付的修改、终止情况

无

5、其他

无

十四、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

重要承诺事项

(1) 经营租赁承担

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

项目	2019 年	2018 年
----	--------	--------

1 年以内 (含 1 年)	20,248,515.41	18,634,811.44
1 年以上 2 年以内 (含 2 年)	4,073,633.52	18,713,763.64
2 年以上 3 年以内 (含 3 年)	-	3,560,002.50
合计	24,322,148.93	40,908,577.58

(2) 其他经营性承担

本集团于期末重大采购承诺和不可撤销的支付合同所带来的未来承担金额如下:

项目	2019 年	2018 年
1 年以内 (含 1 年)	8,596,262.17	21,572,524.58
1 年以上 2 年以内 (含 2 年)	235,349.40	36,739.33
2 年以上 3 年以内 (含 3 年)	-	36,739.33
合计	8,831,611.57	21,646,003.24

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

或有诉讼

本集团是若干法律诉讼中的被告,也是日常业务中出现的其他诉讼中的原告。尽管目前无法确定这些或有事项、法律诉讼或其他诉讼的结果,管理层相信任何由此引起的负债将不会对本集团的财务状况或经营业绩造成重大的负面影响。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项,也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

无

十五、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

无

2、利润分配情况

无

3、销售退回

无重大销售退回。

4、其他资产负债表日后事项说明

1、重要的资产负债表日后非调整事项说明

于 2020 年 2 月 14 日，西王食品及 SPV2 与卖方签署了关于 Kerr 股权收购剩余股权收购款的清偿协议，剩余 10% 股权收购款由原收购协议中计算方式计算的 6,737.50 万美元调整为 6,293.90 万美元，相关款项应当于 2020 年 7 月 31 日前支付完毕。

2、新型冠状病毒疫情

自 2020 年年初起爆发的新型冠状病毒疫情对本公司的营运环境带来额外不明朗因素，而这些不明朗因素可能会对本公司的营运及财务状况造成影响。本公司管理层一直密切监察新型冠状病毒疫情对本公司的影响，并已开始实施多项应变措施。随着新冠肺炎爆发形势的发展，本公司将继续检查这些应变措施。本公司认为，有关影响属暂时性，且于新型冠状病毒疫情获遏制后很可能减轻。上述潜在影响并未于本财务报表中反映，而由于新型冠状病毒疫情仍未结束，且可能有进一步公开信息，实际影响可能有别于上述估计。

3、修订贷款协议

2019 年 12 月 31 日之后，SVP2 与本集团子公司 Iovate Health Sciences International Inc. 与境外银团签署了对现有五年期借款协议的补充协议，对借款限制条件进行了如下更改。

财务承诺	杠杆率
修正后	
2019 年 9 月 30 日 - 2020 年 03 月 30 日	3.50
2020 年 3 月 30 日 - 2020 年 12 月 30 日	3.75
2020 年 12 月 31 日 - 2021 年 6 月 29 日	3.50
2021 年 6 月 30 日 - 到期日	3.00

十六、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

无

(2) 未来适用法

无

2、债务重组

无

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

无

(2) 其他资产置换

无

4、年金计划

无

5、终止经营

其他说明

无

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

(1) 确定报告分部考虑的因素

本集团的主要经营决策者按如下经营分部审阅绩效和分配资源。

(a) 食用植物油业务

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

(b) 运动营养品及体重管理相关的营养补给品业务

运动营养品品牌主要包括 MuscleTech、Six Star 等。体重管理相关的营养补给品产品主要包含 Hydroxycut、Purely Inspired 及 Xenadrine 等。

(2) 报告分部的利润、成本及经营毛利的信息

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

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

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

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	植物油业务	运动营养品业务	分部间抵销	合计
营业收入	3,028,721,964.32	2,699,468,437.51	-1,186,377.88	5,727,004,023.95

其中：分部间交易收入	1,186,377.88		-1,186,377.88	0.00
对外交易收入	3,027,535,586.44	2,699,468,437.51		5,727,004,023.95
营业成本	2,289,592,215.37	1,556,784,294.23		3,846,376,509.60
经营毛利	737,943,371.07	1,142,684,143.28		1,880,627,514.35
资产总额	3,025,760,194.23	5,250,979,643.24	-136,609,947.33	8,140,129,890.14
负债总额	1,514,472,717.37	2,661,887,074.63	-136,609,947.33	4,039,450,097.99
其他项目：计提/（转回）的资产减值损失	1,650,642.53	1,709,977,889.77	-114,826.89	1,711,513,705.42
折旧及摊销费	51,494,474.90	21,410,635.82		72,905,110.72

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

不适用

（4）其他说明

1、地区信息

本集团按不同地区列示的有关取得的对外交易的信息见下表。对外交易收入是按接受服务或购买产品的客户的所在地进行划分的。

国家或地区	对外交易收入总额	
	2019年	2018年
中国（包括中国香港）	3,377,301,814.81	3,153,314,864.18
中国以外国家	2,349,702,209.14	2,691,725,356.90
合计	5,727,004,023.95	5,845,040,221.08

2、主要客户

在本集团客户中，2019年本集团来源于单一客户收入占本集团总收入10%或以上的客户只有1个，约占本集团总收入12.12%。2018年本集团来源于单一客户收入占本集团总收入10%或以上的客户只有1个，约占本集团总收入12.54%。来自该等客户的收入金额列示如下：

客户	2019年		2018年	
	分部名称	金额	分部名称	金额
客户一	运动营养品	694,163,831.84	运动营养品	732,775,494.80

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

无

8、其他

无

十七、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款					0.00					
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款					0.00					
其中：										
合计	0.00				0.00					0.00

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由

按组合计提坏账准备：

确定该组合依据的说明：

无

按组合计提坏账准备：

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备，请参照其他应收款的披露方式披露坏账准备的相关信息：

适用 不适用

按账龄披露

单位：元

账龄	账面余额
1年以内（含1年）	0.00
	0.00

1 至 2 年	0.00
2 至 3 年	0.00
3 年以上	0.00
3 至 4 年	0.00
4 至 5 年	0.00
5 年以上	0.00
合计	0.00

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

无

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

无

(3) 本期实际核销的应收账款情况

无

其中重要的应收账款核销情况：

无

应收账款核销说明：

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

无

(5) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

无

(6) 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明：

无

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	200,000,000.00	200,000,000.00
其他应收款	822,909,442.01	371,696,848.02
合计	1,022,909,442.01	571,696,848.02

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

无

2) 重要逾期利息

其他说明：

无

3) 坏账准备计提情况

适用 不适用

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

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

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

无

3) 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

无

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收子公司往来款项	823,326,571.78	371,589,133.05
其他	309,516.14	
员工差旅预支款	107,640.32	108,803.00
合计	823,743,728.24	371,697,936.05

2) 坏账准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019 年 1 月 1 日余额	372,677.16			372,677.16
2019 年 1 月 1 日余额 在本期	---	---	---	---
本期计提	461,609.07			461,609.07
2019 年 12 月 31 日余额	834,286.23			834,286.23

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

按账龄披露

单位：元

账龄	账面余额
1 年以内（含 1 年）	823,405.93
1 至 2 年	10,880.30
合计	834,286.23

3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	

按预期信用损失 计提坏账准备的 其他应收款	372,677.1 6	461,609.07				834,286.23
合计	372,677.1 6	461,609.07				834,286.23

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

无

4) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

其他应收款核销说明：

无

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

无

6) 涉及政府补助的应收款项

无

7) 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

无

8) 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明：

无

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	3,247,715,38 8.12	1,738,871,80 1.61	1,508,843,58 6.51	2,928,128,98 8.12		2,928,128,98 8.12

对联营、合营企业投资	9,491,096.70	0.00	9,491,096.70	9,492,410.22		9,492,410.22
合计	3,257,206,484.82	1,738,871,801.61	1,518,334,683.21	2,937,621,398.34		2,937,621,398.34

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动				期末余额(账 面价值)	减值准备期 末余额
		追加投资	减少投资	计提减值准 备	其他		
山东西王	905,378,100.00					905,378,100.00	
西王青岛	1,942,750,000.00	79,586,400.00		1,738,871,801.61		283,464,598.39	1,738,871,801.61
北京奥威特	80,000,000.00	240,000,000.00				320,000,000.00	
西王香港	888.12					888.12	
合计	2,928,128,988.12	319,586,400.00		1,738,871,801.61		1,508,843,586.51	1,738,871,801.61

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额(账 面价值)	本期增减变动								期末余额(账 面价值)	减值准 备期末 余额
		追加投 资	减少投 资	权益法 下确认 的投资 损益	其他综 合收益 调整	其他权 益变动	宣告发 放现金 股利或 利润	计提减 值准备	其他		
一、合营企业											
二、联营企业											
北京西王九派	0.00									0.00	
平潭西王九派	9,492,410.22			1,313.52						9,491,096.70	
小计	9,492,410.22			1,313.52						9,491,096.70	
合计	9,492,410.22			1,313.52						9,491,096.70	0.00

(3) 其他说明

无

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本

是否已执行新收入准则

是 否

其他说明：

无

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	200,000,000.00	200,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	-1,313.52	-31,046.77
合计	199,998,686.48	199,968,953.23

6、其他

1、短期借款

项目	2019年	2018年
保证借款	100,000,000.00	200,000,000.00
抵押、质押及保证借款	196,000,000.00	-
合计	296,000,000.00	200,000,000.00

2、其他应付款

	注	2019年	2018年
应付利息		538,883.33	292,416.67
应付股利		2,378,203.02	1,379,490.07
其他	(1)	1,478,147,631.32	846,413,390.92
合计		1,481,064,717.67	848,085,297.66

(1) 其他

(a) 按客户类别分析如下：

客户类别	2019年	2018年
应付子公司	1,472,614,729.09	844,719,707.14

应付联营公司	1,300,000.00	1,300,000.00
第三方	4,232,902.23	393,683.78
合计	1,478,147,631.32	846,413,390.92

(b) 按款项性质分类情况

款项性质	2019年	2018年
应付子公司	1,472,614,729.09	844,719,707.14
春华补偿罚息（附注五、44）	3,939,046.99	-
其他	1,593,855.24	1,693,683.78
合计	1,478,147,631.32	846,413,390.92

十八、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-22,744.02	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	6,621,632.50	
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	41,870.94	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,734,774.79	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	24,150,173.19	
应付股权收购款估计数修正-及产生的利息支出	152,509,231.32	
诉讼/仲裁赔偿支出	-16,800,000.00	
补偿款罚息	-3,939,046.99	
减：所得税影响额	28,586,105.19	
少数股东权益影响额	25,704,924.05	
合计	110,004,862.49	--

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

□ 适用 √ 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	-19.19%	-0.70	-0.70
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-22.31%	-0.8	-0.8

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

4、其他

无

第十三节 备查文件目录

- 一、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证券监督管理委员会指定信息披露媒体披露过的公告正本及原稿。
- 四、载有公司董事长签名的2019年年度报告文本原件。
- 五、以上备查文件的备查地点：公司董事会办公室 。