

股票简称：绝味食品

股票代码：603517

# 绝味食品股份有限公司

JUEWEI FOOD CO., LTD.

(注册地址：长沙市芙蓉区晚报大道 267 号晚报大厦 1608 室)

## 公开发行可转换公司债券

### 募集说明书摘要

保荐机构（联席主承销商）



(地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号十六层)

联席主承销商



(地址：北京市朝阳区亮马桥路 48  
号 23 层)

联席主承销商



(地址：上海市广东路 689 号)

二零一九年三月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

# 目录

声 明.....	1
目 录.....	2
重大事项提示.....	4
一、关于公司本次发行可转债的信用评级 .....	4
二、公司本次发行可转债的担保事项 .....	4
三、公司的股利分配政策和现金分红比例 .....	4
四、公司相关的风险 .....	9
五、关于本公司 2018 年年度报告尚未披露的提示 .....	16
第一节 释义.....	17
第二节 本次发行概况.....	21
一、公司基本情况 .....	21
二、本次发行基本情况 .....	21
三、承销方式及承销期 .....	35
四、发行费用 .....	35
五、主要日程与停、复牌的示意性安排 .....	36
六、本次发行证券的上市流通 .....	36
七、本次发行的有关机构 .....	36
第三节 发行人主要股东情况.....	39
一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况 .....	39
二、公司控股股东、实际控制人基本情况 .....	39
第四节 财务会计信息.....	42
一、公司财务报表 .....	42
二、注册会计师审计意见类型 .....	58
三、合并财务报表范围及变化情况 .....	58
四、主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	61
第五节 管理层讨论与分析.....	64
一、财务状况分析 .....	64
二、盈利能力分析 .....	90
三、现金流量分析 .....	106
四、资本性支出分析 .....	108
五、会计政策和会计估计变更情况 .....	109
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况 .....	111
七、财务状况和盈利能力的趋势分析 .....	111
第六节 本次募集资金运用.....	113
一、本次募集资金运用概述 .....	113
二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性 .....	114
三、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	119

<b>第七节 备查文件</b> .....	159
一、备查文件内容.....	159
二、备查文件查询时间及地点.....	159

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

### 一、关于公司本次发行可转债的信用评级

公司聘请中诚信证券评估有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，公司主体信用评级为 AA，本次债券信用评级为 AA，评级展望为稳定。

在本可转换公司债券存续期限内，中诚信评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 二、公司本次发行可转债的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 9 月 30 日，公司合并财务报表中所有者权益合计为 288,299.16 万元，归属于母公司的所有者权益合计为 287,035.72 万元。本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### 三、公司的股利分配政策和现金分红比例

#### （一）公司的股利分配政策

公司在公司章程（2017 修订）中对利润分配政策规定如下：

“第一百五十六条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配的原则：公司充分重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾全体股东的整体利益及公司的长远利益和可持续发展。利润分配以公司合并报表可供分配利润为准，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并坚持按照法定顺序分配利润和同股同权、同股同利的原则。

(二) 利润分配的形式：公司采取积极的现金方式或者现金与股票相结合方式分配股利，其中优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

(三) 公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

(四) 现金、股票分红具体条件和比例：

1、在公司当年盈利且累计未分配利润为正数且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大资金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利，且公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可供股东分配的利润的 20%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

2、在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

3、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

(4) 公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

4、上述重大资金支出事项是指以下任一情形：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一次经审计净资产的 30%或资产总额的 20%；

(2) 当年经营活动产生的现金流量净额为负；

(3) 中国证监会或者上海证券交易所规定的其他情形。

(五) 在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

(六) 公司拟进行利润分配时，应按照以下程序和决策机制对利润分配方案进行研究论证：

1、在定期报告公布前，公司管理层、董事会应当在充分考虑公司持续经营能力、保证正常生产经营及业务发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配预案。

2、公司董事会拟订具体的利润分配预案时，应当遵守我国有关法律、行政法规、部门规章和本章程规定的利润分配政策。

3、公司董事会在有关利润分配方案的决策和论证过程中，可以通过电话、传真、信函、电子邮件、公司网站上的投资者关系互动平台等方式，与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(七) 利润分配方案的审议程序如下：

1、公司董事会审议通过利润分配预案后，利润分配事项方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配预案时，需经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方为通过。独立董事应当对利润分配具体方案发表独立意见。

2、监事会应当对董事会拟定的利润分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事半数以上表决通过。

3、股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。如股东大会审议发放股票股利或以公积金转增股本的方案，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

(八) 利润分配政策的调整程序：

公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方可提交股东大会审议，独立董事应对利润分配政策的调整或变更发表独立意见。

对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，应当经董事会审议通过后方能提交股东大会审议，且公司应当提供网络形式的投票平台为股东参加股东大会提供便利。公司应以股东权益保护为出发点，在有关利润分配政策调整或变更的提案中详细论证和说明原因。股东大会在审议利润分配政策的调整或变更事项时，应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

(九) 利润分配政策的实施：

1、公司应当严格按照证券监管部门的有关规定，在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，公司对现金分红政策进行调整或变更的，还应当详细说明调整或变更



的条件和程序是否合规和透明。

2、公司当年盈利且累计未分配利润为正，董事会未做出现金利润分配预案的或者拟分配现金红利总额与当年归属于公司股东的净利润之比低于 30%，公司应当在审议通过年度报告的董事会公告中详细披露以下事项：

(1) 结合所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，对于未进行现金分红或现金分红水平较低原因的说明；

(2) 留存未分配利润的确切用途以及预计收益情况；

(3) 董事会会议的审议和表决情况；

(4) 独立董事对未进行现金分红或现金分红水平较低的合理性发表的独立意见。

公司董事长、独立董事和总经理、财务负责人等高级管理人员应当在年度报告披露之后、年度股东大会股权登记日之前，在上市公司业绩发布会中就现金分红方案相关事宜予以重点说明。如未召开业绩发布会的，应当通过现场、网络或其他有效方式召开说明会，就相关事项与媒体、股东特别是持有上市公司股份的机构投资者、中小股东进行沟通和交流，及时答复媒体和股东关心的问题。

## (二) 最近三年现金分红情况

### 1、2015 年度利润分配情况

经 2016 年 4 月 8 日第三届董事会第四次会议审议通过《关于公司 2015 年度利润分配预案的议案》，公司以 2015 年 12 月 31 日总股本 36,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.7 元（含税），合计分配利润 9,720 万元（含税）。本次利润分配方案经公司 2016 年 4 月 29 日的 2015 年度股东大会审议通过，并于 2016 年 5 月 11 日实施。

2015 年度，公司现金分红总额占当年归属于上市公司股东净利润的比例为 32.31%。

### 2、2016 年度利润分配情况

经 2017 年 4 月 15 日第三届董事会第十一次会议审议通过《关于公司 2016 年度利润分配预案的议案》，公司以 2016 年度利润分配方案实施股权登记日的 41,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3.3 元（含税），合计派发现金股利 13,530 万元（含税），不进行资本公积金转增股本，剩余未分配利润滚存至下一年度。本次利润分配方案经公司 2017 年 5 月 8 日的 2016 年度股东大会审议通过，并于 2017 年 5 月 26 日实施。

2016 年度，公司现金分红总额占当年归属于上市公司股东净利润的比例为 35.58%。

### 3、2017 年度利润分配情况

经 2018 年 4 月 13 日第三届董事会第十七次会议审议通过《关于公司 2017 年度利润分配预案的议案》，公司以 2017 年度利润分配方案实施股权登记日的 41,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 4.8 元（含税），合计派发现金股利 19,680 万元（含税），不进行资本公积金转增股本，剩余未分配利润滚存至下一年度。本次利润分配方案经公司 2018 年 5 月 9 日的 2017 年度股东大会审议通过，并于 2018 年 5 月 25 日实施。

2017 年度，公司现金分红总额占当年归属于上市公司股东净利润的比例为 39.22%。

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	50,172.45	38,030.32	30,081.61
现金分红（含税）	19,680.00	13,530.00	9,720.00
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	39.22%	35.58%	32.31%
最近三年累计现金分配合计	42,930.00		
最近三年年均可分配利润	39,428.13		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	109%		

注：可分配利润口径为合并报表归属于上市公司股东的净利润。

## 四、公司相关的风险

公司提请投资者仔细阅读本次发行募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

## （一）食品安全和产品质量风险

随着国家对食品安全的日趋重视和消费者食品安全意识的增强，产品质量和食品安全控制已经成为食品加工企业经营的重中之重。

公司在生产经营中根据国家法律法规及食品、药品监督管理部门的规章制度要求，建立了完善的食品安全控制体系，通过了 ISO9001 国际质量管理体系和 ISO22000 食品安全管理体系的认证，并对关键环节在国家标准的基础上制定了更为严格的多个企业标准，进一步细化食品安全控制工作。在每个生产基地配备专职质量控制人员、每个市场安排专职质量监督人员，从而达到对采购、生产、储存、运输、销售等环节实施有效的食品安全质量控制的目标；通过执行《标识和可追溯性管理制度》等相关产品质量控制制度，使产品质量和食品安全控制具有可追溯性。

若公司采购、加工、配送、销售过程中任何一环节出现疏忽，仍将可能发生食品安全问题，并对消费者造成伤害，从而损害公司在市场上长期树立的良好品牌，进而影响公司的产品销售和经营业绩。

## （二）原材料供应风险

### 1、原材料价格波动的风险

公司产品原材料占其主营业务成本 80% 以上，其中鸭脖、鸭掌、鸭锁骨、鸭肠、鸭翅等约占原材料采购总额的 50% 左右，因此上述主要原材料的价格波动将影响公司的毛利率和盈利能力。近年来，受到上游养殖成本增加、环保趋严、通货膨胀等影响，山东、江苏主产区的原材料供给量和价格出现一定波动。若未来原材料价格大幅波动而公司不能及时将材料成本的变动影响消化或转移至下游客户，可能会增加发行人生产成本，对发行人经营造成不利影响。

### 2、发生动物疫情或自然灾害导致的风险

鸭、鸡等禽类农产品是公司生产所需的主要原材料，若我国主要家禽养殖地

区发生大规模的疫情或自然灾害，禽畜养殖行业可能难以及时、充足地向公司供应符合质量管理要求的原材料，公司可能面临原材料供应中断或供应数量不足的风险。此外，禽流感等动物瘟疫的发生可能降低消费者对于禽类制品的消费预期，导致市场需求总量的减少，从而对包括公司在内的行业整体经营业绩带来不利影响。

### （三）经营管理风险

#### 1、加盟模式的管理风险

目前，公司采取以“直营连锁为引导、加盟连锁为主体”的销售模式。报告期内，公司加盟门店的数量增长较为迅速，发行人主营业务收入 90% 以上来源于加盟渠道的产品销售。加盟商拥有对加盟门店的所有权和收益权，实行独立核算，自负盈亏，但在具体经营方面须接受公司的业务指导和监督，公司亦未将其纳入会计核算体系。若加盟商在日常经营中未严格遵守发行人的管理要求，将对发行人经营效益、品牌形象造成不利影响。随着发行人生产经营规模的扩大和加盟商的不断增加，发行人在加盟模式方面的制度建设、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。

#### 2、业务规模快速扩张导致的管理风险

经过公司多年的持续开拓，公司形成了覆盖全国的销售网络并逐步进入境外市场。本次发行后，随着募集资金到位、投资项目的陆续开展，公司收入和净资产规模将进一步增长。若未来公司的组织管理体系不能满足业务规模快速扩张后对管理制度和发展战略的要求，将对公司日常运营管理产生影响。

### （四）市场竞争风险

受益于消费结构升级带来的市场规模扩大、政策和市场双轮驱动的行业集中度提升等，我国休闲卤制食品行业下游空间广阔且市场份额将进一步呈现集中趋势。行业内领先企业在产品的品牌定位、渠道覆盖能力、产品组合和定价方面差异化的竞争策略使得龙头企业面对的消费者层级、区域皆有所区别，不同模式在当前的发展阶段能够共生并存。

若未来公司未能持续保持核心竞争力，可能导致产品需求下降或竞争失利，从而影响发行人的财务状况和经营业绩。此外，随着人民生活水平的提高，休闲卤制食品市场规模的扩大，不排除其他潜在竞争者进入本行业，从而使公司面临市场竞争加剧的风险。

## （五）第三方物流的风险

为加强产品质量控制，公司采取门店每日报单、公司每日集中生产和每日物流配送的每日销售报单模式。公司大部分产品由第三方物流公司冷链运输至各门店，所选取的物流合作方企业配备的冷链运输车辆为公司提供专属冷链服务，合作关系稳定。

若第三方物流公司在管理上出现疏忽或失误，或货物运输途中，发生公司无法控制的意外事故，仍可能导致产品供应的延迟、差错或产品质量问题，从而对公司的品牌、经营业绩产生一定的不利影响。

## （六）募集资金投资项目的风险

### 1、项目实施风险

公司本次募集资金用于核心区域生产基地建设投资，投资项目实施过程中涉及建设工程、装修工程、采购设备、安装调试工程等多个环节，组织和管理工作量较大，受到市场变化、工程进度、工程管理等因素的影响。虽然公司在项目实施组织、施工进度管理、施工质量控制和设备采购管理上采取措施和规范流程，但仍然存在不能全部按期竣工投产的风险。

公司募投资项目拟投资规模是基于投资规划及项目所在地目前的市场环境测算得出的，在募投资项目实施过程中，可能受到当地人力成本提高、设备价格上涨等因素的影响，存在实施投入增加、建设成本提高的风险。

### 2、募投资项目新增产能无法消化风险

除山东仓储中心建设项目外，公司本次募集资金将用于天津、江苏、湖北和海南生产基地的建设，合计形成产能 79,300 吨，需消化的净新增产能约为 50,000 吨。虽然该等项目拥有下游消费市场需求规模扩大、冷链物流的快速扩张等有利

条件，符合发行人未来门店拓展规划、具有良好的市场前景，但如果未来核心销售市场的环境出现较大变化，或者出现其它不利的客观影响因素，存在新增产能无法完全消化的风险。

### 3、募集资金运用不能达到预期收益的风险

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于投资规划、当前市场环境、现有技术基础、对未来市场趋势的预测等综合因素做出的，而项目的实施则与未来建设与运营期间的产业政策、市场供求、特定区域的竞争状况等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接或间接影响项目的经济效益，募集资金投资项目存在无法实现预期收益的风险。

### 4、新增大量固定资产折旧风险

本次募集资金投资项目投资总额 130,554.21 万元，其中建筑、安装、设备类投资 99,330.96 万元，项目建成后，公司的固定资产将大规模增加，年折旧费也将有较大增加，预计每年新增折旧费用 7,732.20 万元，在折旧费增加的同时本次募集资金投资项目若不能达到预期收益水平，则存在因固定资产大幅增加导致利润下滑的风险。

## （七）与本次可转债相关的风险

### 1、违约风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

### 2、未提供担保的风险

公司本次发行可转债，按相关规定符合不设担保的条件，因而未提供担保措施。如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

### 3、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债是一种债券持有人可在一定期间内按照约定条件将持有的债券转换为发行人股份的公司债券。本次可转债为按面值发行（100 元/张），债券存续期限为六年，可转债持有人可在发行结束之日起满六个月后的第一个交易日至可转债到期日的期间内将持有的可转债转换为公司股票，转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

本次可转债存续期内，若公司股票价格波动甚至低于约定的转股价格，则可转债价格可能随之波动甚至低于面值（100 元/张）。此外，因可转债包含转股权，票面利率明显低于可比普通公司债券利率，若在可转债存续期内，公司股票价格波动甚至持续低于转股价格，可能导致可转债的转股权价值丧失，并可能会导致可转债价格波动甚至低于面值，对债券持有人的利益造成不利影响。

虽然本次可转债设置了转股价格向下修正条款，但若公司由于各种原因未能向下修正转股价格，或者转股价格向下修正后公司股票价格仍低于转股价格，则可能导致本次发行的可转债价值下降，引发可转债价格波动甚至低于面值，从而对可转债持有人的利益造成重大不利影响。

#### 4、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

#### 5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本期可转债募集资金投资项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

#### 6、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

（1）本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

（2）未来在触发转股价格向下修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定风险。

公司本次可转债发行方案规定：“在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%（含 80%）时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。”

公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会存在不提出或不及时提出转股价格向下修正方案的可能。由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，公司董事会审议通过的可转债转股价格向下修正方案亦存在未能通过股东大会批准的可能。未来在触发转股价格向下修正条款时，转股价格是否向下修正存在不确定性。

在本次可转债存续期内，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将受到一定限制，即“修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值”。本次可转债的转股价格向下修正幅度存在不确定性。



公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响。即使公司向下修正转股价格，公司股票价格仍有可能持续低于修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致可转债投资者承受一定的投资损失。

#### 7、信用评级变化的风险

中诚信证券评估有限公司对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为“AA”。在本期债券存续期限内，中诚信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，增加投资风险。

## 五、关于本公司 2018 年年度报告尚未披露的提示

本次发行前本公司尚未披露 2018 年年度报告，本公司 2018 年年报的预约披露时间为 2019 年 4 月 16 日。根据 2018 年业绩快报，初步核算的 2018 年全年归属于母公司股东的净利润为 64,154.12 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2018 年年报披露后，2016、2017、2018 年相关数据仍然符合可转换公司债券的发行条件。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除另有说明外，下列简称具有如下特定含义：

普通释义		
发行人、公司、绝味食品	指	绝味食品股份有限公司，曾用名湖南绝味食品股份有限公司，于2015年4月更名为绝味食品股份有限公司
控股股东	指	湖南聚成投资有限公司
实际控制人	指	戴文军
聚成投资	指	湖南聚成投资有限公司
汇功投资	指	长沙汇功投资有限公司
成广投资	指	长沙成广投资有限公司
富博投资	指	长沙富博投资有限公司
复星创投	指	上海复星创业投资管理有限公司
周原九鼎	指	苏州周原九鼎投资中心（有限合伙），根据周原九鼎、文景九鼎、金泰九鼎出具的声明，三方系一致行动人
文景九鼎	指	苏州文景九鼎投资中心（有限合伙）
金泰九鼎	指	厦门金泰九鼎股权投资合伙企业（有限合伙）
晟果财信	指	湖南晟果财信投资企业（有限合伙）
汇通投资	指	天津汇通富复先股权投资基金合伙企业（有限合伙）
庆丰工贸	指	新余市庆丰工贸有限公司
木森工贸	指	江西木森工贸有限公司
深圳汇贤	指	深圳汇贤创业股权投资基金合伙企业（有限合伙）
襄阳农业	指	襄阳富襄现代农业开发有限公司
绝味轩	指	长沙绝味轩企业管理有限公司
绝味营销	指	长沙绝味食品营销有限公司
成都绝味轩	指	成都绝味轩食品有限公司
盘山阿妙	指	盘山阿妙食品有限公司
重庆阿润	指	重庆阿润食品有限公司
天津阿正	指	天津阿正食品有限公司
潍坊阿旺	指	潍坊阿旺食品有限公司
昆明阿趣	指	昆明阿趣食品有限公司
西安阿军	指	西安阿军食品有限公司
江西阿南	指	江西阿南食品有限公司
湖南阿瑞	指	湖南阿瑞食品有限公司
贵州阿乐	指	贵州阿乐食品有限公司
上海阿妙	指	上海阿妙食品有限公司
河南阿杰	指	河南阿杰食品有限公司
湛江阿翔	指	湛江阿翔食品有限公司
广西阿高	指	广西阿高食品有限公司

南京阿惠	指	南京阿惠食品有限责任公司
广东阿达	指	广东阿达食品有限公司
内蒙古阿蒙	指	内蒙古阿蒙食品有限公司
福清阿胜	指	福清市阿胜食品有限公司
武汉阿楚	指	武汉阿楚食品有限公司
黑龙江阿滨	指	黑龙江阿滨食品有限公司
四川阿宁	指	四川阿宁食品有限公司
网聚投资	指	深圳网聚投资有限责任公司
甘肃阿甘	指	甘肃阿甘食品有限公司
上海阿康	指	上海阿康食品有限公司，系上海阿妙全资子公司
西安阿顺	指	西安阿顺食品有限公司，系西安阿军全资子公司
山东阿齐	指	山东阿齐食品有限公司
江苏阿惠	指	江苏阿惠食品有限公司
海南阿翔	指	海南阿翔食品有限公司
湖北天下汇	指	湖北天下汇食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
青岛绝味营销	指	青岛绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
沈阳绝味销售	指	沈阳绝味食品销售有限公司，系绝味营销全资子公司
南昌绝味营销	指	南昌绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
天津天下汇	指	天津天下汇食品有限公司，系绝味营销全资子公司
重庆绝味销售	指	重庆绝味食品销售有限公司，系绝味营销全资子公司
成都绝味营销	指	成都绝味营销有限公司，系绝味营销全资子公司
贵州绝味营销	指	贵州绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
云南绝味营销	指	云南绝味食品营销有限公司，系绝味营销子公司
广西绝味营销	指	广西绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
深圳绝味营销	指	深圳市绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
上海旭味销售	指	上海旭味食品销售有限公司，系绝味营销全资子公司
河南绝味销售	指	河南绝味食品销售有限公司，系绝味营销全资子公司
陕西绝味营销	指	陕西绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
杭州绝味营销	指	杭州绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
合肥绝味营销	指	合肥绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
福州绝味食品	指	福州绝味食品有限公司，系绝味营销全资子公司
北京绝味食品	指	北京绝味食品有限公司，系绝味营销全资子公司
南京绝味营销	指	南京绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
包头绝味营销	指	包头市绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
海口绝味营销	指	海口绝味食品营销有限公司，系绝味营销全资子公司
绝味轩香港	指	绝味轩国际控股（香港）有限公司
长沙分公司	指	绝味食品股份有限公司长沙分公司
塞飞亚	指	内蒙古塞飞亚农业科技发展股份有限公司
零点食品	指	武汉零点绿色食品股份有限公司

和府餐饮	指	江苏和府餐饮管理有限公司
阿南物流	指	江西阿南物流有限公司
保荐机构(主承销商)	指	华融证券股份有限公司
发行人律师	指	湖南启元律师事务所
发行人会计师、天职国际	指	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙), 原天职国际会计师事务所有限公司
发行人评级机构、中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
《公司章程》	指	绝味食品股份有限公司《公司章程》
报告期、最近三年及一期	指	2015年度、2016年度、2017年度、2018年1-9月
最近三年	指	2015年度、2016年度、2017年度
报告期各期末	指	2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日、2018年9月30日
元、万元	指	人民币元、万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家环境保护部	指	中华人民共和国国家环境保护部, 原国家环保总局
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
农业部	指	中华人民共和国农业部
农业农村部	指	中华人民共和国农业农村部
国家卫计委	指	中华人民共和国卫生和计划生育委员会, 原卫生部和计生委
国家卫生健康委员会	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部
自然资源部	指	中华人民共和国自然资源部
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部, 原环境保护部
应急管理部	指	中华人民共和国应急管理部, 原国家安全生产监督管理总局
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
全国人大常委会	指	中华人民共和国全国人民代表大会常务委员会
国家工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家食药总局	指	中华人民共和国国家食品药品监督管理总局
国家市场监督管理总局	指	中华人民共和国国家市场监督管理总局, 原国家工商行政管理总局、国家质量监督检验检疫总局、国家食品药品监督管理总局
股东大会	指	绝味食品股份有限公司股东大会

董事会	指	绝味食品股份有限公司董事会
监事会	指	绝味食品股份有限公司监事会
<b>专业词汇释义</b>		
熟肉制品	指	以鸭、鸡、鹅、猪、牛、羊等禽畜肉为主要原料，经卤、烤、蒸、煮等一种或多种加工方法而制成的可直接食用的肉类加工制品
散装产品	指	以散装或简易包装方式出售的可直接食用的熟食
ISO9001	指	ISO9000 标准是国际标准化组织（International Organization for Standardization）于 1987 年颁布的在全世界范围内通用的关于质量管理与质量保证方面的系列标准。ISO9001 是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，目的在于增进顾客满意
ISO22000	指	Food Safety Management System（食品安全管理体系），它是一种全面分析食品状况预防食品安全问题的控制体系，应用于从初级生产至最终消费过程中，通过对特定危害及其控制措施进行确定和评价，从而确保食品安全。具有科学性、高效性可操作性及易验证性
QS	指	Quality Safe（质量安全）。带有 QS 标志的产品表示其已经过国家的批准，可以进入市场。食品生产企业必须经过强制性的质量安全检验，产品检验合格后，在最小销售单元的食品包装上标注食品生产许可证编号，并加印食品质量安全市场准入标志（“QS”标志）后才能出厂销售
SAP	指	SAP 起源于 Systems Applications and Products in Data Processing。SAP 既是公司名称，又是其产品—企业管理解决方案的软件名称
ERP	指	企业资源计划（Enterprise Resource Planning），是一种针对物资资源管理、人力资源管理、财务资源管理、信息资源管理集成一体化的企业管理软件
RMS	指	Retail Management System，零售终端管理系统
VI	指	Visual Identity，译为视觉识别，是 CIS（企业形象识别）系统中最具传播力和感染力的视觉识别系统
JQS	指	发行人内部的质量管理体系
冷链	指	将食品在低温冷冻冷藏条件下，由产地或捕捞地送达零售点家庭过程中的低温冷冻冷藏运输、储存设备总和
特通渠道	指	市场营销学术语，销售渠道的一种类型，即产品或服务的特殊销售渠道，包括机场、高铁、城市综合体商业等新型销售渠道
气调包装技术	指	又称 MAP 或 CAP，国内称气调包装或置换气体包装、充气包装，是采用具有气体阻隔性能的包装材料包装食品，根据客户实际需求将一定比例 O <sub>2</sub> +CO <sub>2</sub> +N <sub>2</sub> ，N <sub>2</sub> +CO <sub>2</sub> ，O <sub>2</sub> +CO <sub>2</sub> 混合气体充入包装内，防止食品在物理、化学、生物等方面发生质量下降或减缓质量下降的速度，从而延长食品货架期，提升食品价值。

注：本募集说明书摘要除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

法定中文名称：绝味食品股份有限公司

法定英文名称：Juewei Food Co., Ltd.

统一社会信用代码：9143010068282775XE

股票上市交易所：上海证券交易所

证券简称：绝味食品

证券代码：603517

法定代表人：戴文军

董事会秘书：彭刚毅

证券事务代表：廖锦

注册资本：410,000,000 元

成立日期：2008 年 12 月 17 日

注册地址：湖南省长沙市芙蓉区晚报大道 267 号晚报大厦 1608 室

办公地址：湖南省长沙市芙蓉区晚报大道 267 号晚报大厦 1608 室

联系电话：86-731-89842956

传真：86-731-89842956

经营范围：食品、农副产品的生产、加工、销售、技术开发、技术服务、仓储服务、商品配送（以上限分支机构凭许可证经营）；企业管理咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口商品技术除外；实业投资。（涉及许可审批的经营项目，凭许可证或者审批文件方可经营）。

### 二、本次发行基本情况

## （一）核准情况

本次发行经公司 2018 年 8 月 10 日召开的第三届董事会第二十一次会议审议通过,并经公司 2018 年 8 月 27 日召开的 2018 年第二次临时股东大会审议通过。

中国证监会于 2018 年 12 月 29 日核发《关于核准绝味食品股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]2222 号），核准公司向社会公开发行面值总额 10 亿元可转换公司债券。

## （二）本次发行基本条款

### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次发行可转换公司债券总额为人民币 10 亿元。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

### 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率设定为：第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。到期赎回价格为 113 元（含最后一期利息）。

### 6、付息的期限和方式

本次发行可转债每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。

#### （1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I:** 指年利息额；

**B:** 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

**i:** 可转换公司债券的当年票面利率。

## （2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券每年付息一次，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定

本次发行可转换公司债券的初始转股价格为 40.52 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除



权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## （2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股、配股及派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按上述情形出现的先后顺序，按下述公式依次对转股价格进行累积调整：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$ 为调整前有效的转股价， $n$ 为该次送股率或转增股本率， $k$ 为该次增发新股率或配股率， $A$ 为该次增发新股价或配股价， $D$ 为该次每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后有效的转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债

权利或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%（含 80%）时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### （2）修正程序

公司决定向下修正转股价格时，公司将在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中国证监会指定的信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式

本次发行可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额， $P$  为申请转股当日有效的转股价。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等有关规定，在可转债持有人转股当日后五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 113%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A=B \times i \times t / 365$

其中： $I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

$i$ ：指可转债当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘

价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%（含 70%）时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格向下修正后的第一个交易日起重新计算。

在可转债最后两个计息年度内，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

### (2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等

的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

#### 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向发行人在股权登记日（2019年3月8日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。网下和网上预设的发行数量比例为90%:10%。

如网上社会公众投资者申购与网下申购数量累计之和超过原A股股东行使优先配售后剩余的本次发行的可转债数量，则原A股股东优先申购获得足额配售外，发行人和联席主承销商将根据优先配售后余额和网上、网下实际申购情况，按照网上发行中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终的网上和网下发行数量。

本次可转换公司债券的发行对象为发行人在股权登记日（2019年3月8日，T-1日）收市后登记在册的原A股普通股股东和所有持有上交所证券账户的社会公众投资者。具体如下：

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2019年3月8日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

（3）网下发行：持有上交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。

（4）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

#### 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售。原A股股东可优

先配售的可转债数量为其在股权登记日（2019年3月8日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售2.439元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，并按1000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.002439手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

本次发行向原股东优先配售后的余额（含原股东放弃优先配售的部分），采用网下对机构投资者配售和网上通过上海证券交易所交易系统向社会公众投资者发售相结合的方式进行，余额由联席主承销商包销。

#### 16、债券持有人及债券持有人会议有关条款

为保护债券持有人的合法权益，本次可转换公司债券设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

##### （1）可转换债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- ②根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本期可转债转为公司A股股票；
- ③根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

##### （2）可转换债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

### （3）债券持有人会议的召集与通知

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

⑤单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

⑥发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑦根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

上述应当召集债券持有人会议的情形发生之日起 15 日内，如公司董事会未能按规则规定履行其职责，单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。

#### (4) 债券持有人会议的出席人员

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权代理委托书应当载明下列内容：

①代理人的姓名、身份证件号码；

②代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；

③分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投同意、反对或弃权票的指示；

④授权代理委托书签发日期和有效期限；

⑤委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明，如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是



否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券持有人会议召集人。

召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次可转换公司债券的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证,并登记出席债券持有人会议的债券持有人及其代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次可转换公司债券的张数。

上述债券持有人名册应由公司从证券登记结算机构取得,公司应积极配合召集人获取上述债券持有人名册并无偿提供给召集人。

#### (5) 债券持有人会议的召开

债券持有人会议采取现场方式召开,也可以采取通讯等方式召开。

债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持会议。如公司董事会未能履行职责时,由出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人(或债券持有人代理人)担任会议主席并主持会议。如在会议开始后一个小时内未能按照前述规定选举出会议主席的,由出席该次会议持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人(或其代理人)担任会议主席并主持会议。

会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称(或姓名)、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前,会议登记应当终止。

会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求,会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

#### (6) 债券持有人会议的表决与决议

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人

或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议相关事项时，不得对审议事项进行变更，任何对审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

除持有人会议规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的本次未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）过半数同意方为有效。

债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的内容，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、可转换公司债券募集说明书和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转换公司债券全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

任何与本次可转换公司债券有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和可转换公司债券募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外：

①如果该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力；

②如果该决议是根据公司的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后 2 个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数，出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转换公司债券张数及占本次可转换公司债券总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容以及相关监管部门要求的内容。

#### 17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为 10 亿元，扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	天津阿正食品有限公司年产 37,300 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目	53,800.00	42,659.51
2	江苏阿惠食品有限公司年产 30,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目	48,479.21	34,899.70
3	武汉阿楚食品有限公司年产 6,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目	8,600.00	6,692.70
4	山东阿齐食品有限公司 30,000 吨仓储中心建设项目	9,100.00	7,736.71
5	海南年产 6,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目	10,575.00	7,342.33
	合计	<b>130,554.21</b>	<b>99,330.96</b>

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目拟使用的募集资金规模，不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

#### 18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

#### 19、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

#### 20、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### （三）募集资金专项存储账户

本次发行可转债的募集资金将存放于董事会决定的专项账户。

### （四）债券评级情况

中诚信证券评估有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，根据中诚信出具的《信用等级通知书》（信评委函字〔2018〕G458号），公司主体信用评级为AA，评级展望为稳定，本次债券信用评级为AA。公司本次发行的可转债上市后，中诚信将持续跟踪评级。

## 三、承销方式及承销期

本次发行由联席主承销商组织承销团以余额包销方式承销，本次发行的承销期为自2019年3月7日（T-2日）至2019年3月15日（T+4日）。

## 四、发行费用

本次发行费用预计总额为1,910.00万元（含税），具体如下：

项目	金额（万元）
承销及保荐费	1,550.00
律师费	120.00
审计及验资费	100.00
资信评级费	25.00
信息披露、发行手续费等其他费用	115.00
合计	1,910.00

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

## 五、主要日程与停、复牌的示意性安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停牌安排
T-2日 2019年3月7日	刊登募集说明书及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1日 2019年3月8日	网上路演；原股东优先配售股权登记日； 网下申购日，网下机构投资者在17:00前缴纳认购保证金， 17:00前提交《网下申购表》excel电子版、盖章版扫描件和 全套认购文件	正常交易
T日 2019年3月11日	刊登《可转债发行提示性公告》； 原股东优先配售认购日，原有限售条件股东在11:30前缴付 足额认购资金、提交全套认购文件，原无限售条件股东缴 付足额认购资金； 网上申购日，无需缴付申购资金； 确定网上申购摇号中签率	正常交易
T+1日 2019年3月12日	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》； 进行网上申购的摇号抽签；	正常交易
T+2日 2019年3月13日	刊登《网上中签结果公告》； 网上中签缴款日（根据中签号码确认认购数量）； 网下配售缴款日（如申购保证金低于配售金额）	正常交易
T+3日 2019年3月14日	主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和 包销金额	正常交易
T+4日 2019年3月15日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与联席主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

## 六、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 七、本次发行的有关机构

### 1、发行人

名称	绝味食品股份有限公司
法定代表人	戴文军

董事长、总经理	戴文军
董事会秘书	彭刚毅
住所	湖南省长沙市芙蓉区晚报大厦 267 号晚报大厦 1608 室
联系电话	0731-89842956
传真	0731-89842956

## 2、保荐机构（联席主承销商）

名称	华融证券股份有限公司
法定代表人	祝献忠
保荐代表人	陈哲、乔军文
项目协办人	钱艳燕
经办人员	何辛欣、赵思恩、张弛、孟凡非、俞力俭、郑一琼、张春宝
住所	北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 16 层
联系电话	010-85556994
传真	010-85556690

## 3、联席主承销商

名称	中信证券股份有限公司
法定代表人	张佑君
经办人员	李良、程希
住所	北京市朝阳区亮马桥路 48 号 23 层
联系电话	010-60837682
传真	010-60833619

## 4、联席主承销商

名称	海通证券股份有限公司
法定代表人	周杰
经办人员	汤金海、王磊、蔡敏、李丞、刘瀚潮
住所	上海市广东路 689 号
联系电话	021-23219000
传真	021-23219000

## 5、律师事务所

名称	湖南启元律师事务所
负责人	丁少波
经办律师	陈金山、傅怡堃
住所	湖南省长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城 A 座 17 层

联系电话	0731-82953778
传真	0731-82953779

## 6、审计机构

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
事务所负责人	邱靖之
签字注册会计师	傅成钢、康代安、张宇辰
住所	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
联系电话	010-88018726
传真	010-88018737

## 7、资信评级机构

名称	中诚信证券评估有限公司
法定代表人	闫衍
经办人员	郭世瑶、李婧喆
住所	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101
联系电话	021-60330988
传真	021-60330991

## 8、申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
联系地址	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

## 9、证券登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
联系地址	上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
联系电话	021-68873878
传真	021-68870064

## 10、收款银行

收款账户户名	华融证券股份有限公司
收款账户账号	0200291419200000157
收款账户开户行	中国工商银行股份有限公司北京金树街支行
开户行大额支付系统号	102100029148

### 第三节 发行人主要股东情况

#### 一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

截至 2018 年 10 月 31 日，公司总股本为 41,000.00 万股，股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
一	有限售条件的流通股	24,629.76	60.07
1	湖南聚成投资有限公司	15,724.80	38.35
2	长沙汇功投资有限公司	4,428.00	10.80
3	长沙成广投资有限公司	2,324.52	5.67
4	长沙富博投资有限公司	1,972.44	4.81
5	江西木森工贸有限公司	180.00	0.44
二	无限售条件的流通股	16,370.24	39.93
三	合计	<b>41,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2018 年 10 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例（%）	股本性质
1	湖南聚成投资有限公司	157,248,000	38.35	限售股
2	长沙汇功投资有限公司	44,280,000	10.80	限售股
3	上海复星创业投资管理有限公司	25,148,429	6.13	流通股
4	长沙成广投资有限公司	23,245,200	5.67	限售股
5	长沙富博投资有限公司	19,724,400	4.81	限售股
6	杭州泊通资产管理有限公司—泊通量化 1 号私募投资基金	6,209,200	1.51	流通股
7	全国社保基金一一五组合	4,850,000	1.18	流通股
8	唐颖	3,824,607	0.93	流通股
9	中信信托有限责任公司—中信信托锐进 58 期源乐晟投资集合资金信托计划	3,398,928	0.83	流通股
10	苏州文景九鼎投资中心（有限合伙）	3,311,022	0.81	流通股
	合计	<b>291,239,786</b>	<b>71.02</b>	

#### 二、公司控股股东、实际控制人基本情况

##### （一）公司控股股东及实际控制人

##### 1、控股股东情况



截至本募集说明书摘要签署日，公司第一大股东湖南聚成投资有限公司持有公司 157,248,000 股，占公司总股本的 38.35%，为公司控股股东。

### (1) 基本情况

名称	湖南聚成投资有限公司
住所	长沙市芙蓉区晚报大道 267 号晚报大厦 1804 房
法定代表人	戴文军
注册资本	2,730.00 万元
成立日期	2011 年 1 月 19 日
营业执照注册号	914300005676817246
经营范围	以自有资产进行实业投资及投资管理咨询（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。（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）

### (2) 股权结构

截至 2018 年 10 月 31 日，聚成投资的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	戴文军	1,500.00	54.95
2	陈更	400.00	14.65
3	李启朋	300.00	10.99
4	罗鲲	262.50	9.62
5	张高飞	165.00	6.04
6	叶伟	102.50	3.75
合计		<b>2,730.00</b>	<b>100.00</b>

### (3) 财务状况

财务情况（母公司）	项目	2018 年 9 月 30 日/2018 年 1-9 月（未经审计）	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
	总资产（万元）	7,332.64	7,019.17
净资产（万元）	7,332.64	7,019.17	
营业收入（万元）	-	-	
净利润（万元）	7,546.88	5,192.66	

### (4) 主要对外投资情况

除投资发行人外，聚成投资无其他对外投资情况。

## 2、实际控制人情况

公司实际控制人为戴文军，通过湖南聚成投资有限公司持有发行人 21.07% 的股权，通过长沙汇功投资有限公司持有发行人 7.19% 的股权，通过长沙成广投资有限公司持有发行人 0.91% 的股权，通过长沙富博投资有限公司持有发行人 0.70% 的股权，合计持有发行人 29.87% 的股权，合计控制发行人 59.64% 的股份（成广投资和富博投资合计持有 60% 以上股权其他股东与戴文军签署了一致行动协议），为公司实际控制人，现任公司董事长、总经理。

戴文军，1968 年出生，男，中国国籍，有境外永久居留权，长江商学院 EMBA。2000 年至 2005 年任株洲千金药业股份有限公司市场部经理。2008 年至今绝味食品股份有限公司董事长、总经理。

### （三）持有的公司股票质押情况

截至本募集说明书摘要签署日，长沙汇功共持有本公司股份 44,280,000 股，占本公司总股本的 10.80%，长沙汇功所持公司股份中已质押的股份总额累计为 18,763,096 股，占长沙汇功所持公司股份总数的 42.37%，占本公司总股本的 4.58%。

## 第四节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2015 年度、2016 年度、2017 年度经审计的财务报告和 2018 年 1-9 月财务报告。

### 一、公司财务报表

#### (一) 合并报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	977,881,783.27	1,065,763,052.37	399,784,100.88	231,508,613.15
应收票据及应收账款	6,869,364.66	4,349,403.59	3,531,721.33	1,574,860.14
其中：应收票据	-	-	-	-
应收账款	6,869,364.66	4,349,403.59	3,531,721.33	1,574,860.14
预付款项	263,135,455.50	72,779,053.04	44,009,975.18	49,431,431.28
其他应收款	53,992,615.62	30,916,166.88	18,832,633.94	43,549,628.08
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	400,389,314.86	424,900,528.35	408,275,308.19	350,759,224.39
其他流动资产	32,866,331.32	34,497,226.84	11,514,940.23	10,406,192.47
<b>流动资产合计</b>	<b>1,735,134,865.23</b>	<b>1,633,205,431.07</b>	<b>885,948,679.75</b>	<b>687,229,949.51</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	4,000,000.00	1,000,000.00	-	-
长期股权投资	720,738,410.39	330,779,949.89	130,867,495.68	157,758,015.84
投资性房地产	15,004,145.09	15,412,560.05	-	-
固定资产	905,665,491.82	800,888,683.99	431,187,391.90	301,725,379.53
在建工程	116,323,424.28	92,800,126.97	289,810,026.39	234,000,536.24
无形资产	145,982,536.96	140,192,177.59	132,710,809.63	143,227,314.78
长期待摊费用	51,208,348.14	49,980,446.54	42,513,043.65	50,658,235.04
递延所得税资产	855,811.21	581,917.72	1,054,664.58	728,095.26
其他非流动资产	157,789,814.06	124,166,904.63	47,804,012.97	38,016,799.39
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,117,567,981.95</b>	<b>1,555,802,767.38</b>	<b>1,075,947,444.80</b>	<b>926,114,376.08</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,852,702,847.18</b>	<b>3,189,008,198.45</b>	<b>1,961,896,124.55</b>	<b>1,613,344,325.59</b>

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动负债:</b>				
短期借款	210,000,000.00	-	30,000,000.00	53,000,000.00
应付票据及应付账款	279,299,871.45	290,045,528.44	174,817,925.23	152,770,325.46
预收款项	204,576,816.48	94,161,556.85	92,160,782.89	91,181,942.27
应付职工薪酬	47,919,252.35	48,089,079.39	31,878,242.20	29,896,297.78
应交税费	87,552,827.20	51,298,378.93	49,151,813.99	34,088,273.45
其他应付款	122,384,993.37	111,871,453.74	74,445,942.83	57,929,810.66
其中: 应付利息	-	-	-	112,500.00
应付股利	6,906,240.00	5,351,040.00	3,640,320.00	2,396,160.00
<b>流动负债合计</b>	<b>951,733,760.85</b>	<b>595,465,997.35</b>	<b>452,454,707.14</b>	<b>418,866,649.62</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	-	-	29,900,000.00	-
递延所得税负债	215,820.54	219,636.62	224,724.73	229,812.84
递延收益	17,761,701.54	18,559,852.50	14,007,443.79	12,042,259.82
<b>非流动负债合计</b>	<b>17,977,522.08</b>	<b>18,779,489.12</b>	<b>44,132,168.52</b>	<b>12,272,072.66</b>
<b>负债合计</b>	<b>969,711,282.93</b>	<b>614,245,486.47</b>	<b>496,586,875.66</b>	<b>431,138,722.28</b>
<b>所有者权益:</b>				
股本	410,000,000.00	410,000,000.00	360,000,000.00	360,000,000.00
资本公积	766,709,386.38	766,709,386.38	72,501,839.21	72,501,839.21
其他综合收益	4,032,698.13	-4,213,751.76	509.94	114.17
盈余公积	88,615,283.49	88,615,283.49	62,843,780.60	52,785,488.63
未分配利润	1,600,999,828.75	1,310,616,152.61	969,963,119.14	696,918,161.30
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>2,870,357,196.75</b>	<b>2,571,727,070.72</b>	<b>1,465,309,248.89</b>	<b>1,182,205,603.31</b>
少数股东权益	12,634,367.50	3,035,641.26	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,882,991,564.25</b>	<b>2,574,762,711.98</b>	<b>1,465,309,248.89</b>	<b>1,182,205,603.31</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,852,702,847.18</b>	<b>3,189,008,198.45</b>	<b>1,961,896,124.55</b>	<b>1,613,344,325.59</b>

注: 根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)，“应收票据”及“应收账款”项目归并至新增的“应收票据及应收账款”项目，“应收利息”及“应收股利”项目归并至“其他应收款”项目，“工程物资”项目归并至“在建工程”项目，“应付票据”及“应付账款”项目归并至新增的“应付票据及应付账款”项目，“应付利息”及“应付股利”项目归并至“其他应付款”项目。

## 2、合并利润表

单位: 元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,265,881,596.83</b>	<b>3,850,167,592.14</b>	<b>3,274,144,755.05</b>	<b>2,921,298,504.08</b>
营业收入	3,265,881,596.83	3,850,167,592.14	3,274,144,755.05	2,921,298,504.08
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,638,511,448.36</b>	<b>3,205,014,233.19</b>	<b>2,743,425,262.56</b>	<b>2,521,907,861.20</b>
减：营业成本	2,125,678,983.97	2,472,306,759.15	2,231,748,133.17	2,086,005,904.69
税金及附加	31,893,400.49	41,405,777.72	32,316,377.10	23,613,815.66
销售费用	274,304,935.47	426,128,228.10	265,498,100.99	251,611,728.69
管理费用	196,895,166.32	257,820,645.30	196,369,355.26	153,034,496.16
研发费用	7,273,754.60	6,802,172.71	3,827,171.53	3,004,812.70
财务费用	-1,440,808.48	-2,102,889.62	2,702,520.56	-579,377.95
其中：利息费用	1,080,467.50	1,100,607.24	4,044,887.48	1,468,979.68
利息收入	-4,881,625.19	-6,848,018.94	-3,902,884.55	-2,624,789.31
资产减值损失	3,906,015.99	2,653,539.83	10,963,603.95	5,216,481.25
加：其他收益	1,329,867.74	2,062,428.18	-	-
投资收益	-437,899.72	2,757,814.43	-22,363,248.59	-12,561,518.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-437,899.72	2,757,814.43	-22,363,248.59	-12,561,518.14
资产处置收益	-517,985.78	-57,329.00	-570,401.44	2,953,288.70
<b>三、营业利润</b>	<b>627,744,130.71</b>	<b>649,916,272.56</b>	<b>507,785,842.46</b>	<b>389,782,413.44</b>
加：营业外收入	18,255,052.45	19,699,215.26	18,744,994.41	16,557,633.05
减：营业外支出	2,885,256.56	3,056,693.03	9,638,235.55	2,084,127.01
<b>四、利润总额</b>	<b>643,113,926.60</b>	<b>666,558,794.79</b>	<b>516,892,601.32</b>	<b>404,255,919.48</b>
减：所得税费用	162,052,689.06	169,279,033.08	136,589,351.51	103,439,816.21
<b>五、净利润</b>	<b>481,061,237.54</b>	<b>497,279,761.71</b>	<b>380,303,249.81</b>	<b>300,816,103.27</b>
归属于母公司所有者的净利润	487,183,676.14	501,724,536.36	380,303,249.81	300,816,103.27
少数股东损益	-6,122,438.60	-4,444,774.65	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>8,086,123.33</b>	<b>-3,922,353.99</b>	<b>395.77</b>	<b>207.24</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>489,147,360.87</b>	<b>493,357,407.72</b>	<b>380,303,645.58</b>	<b>300,816,310.51</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	495,430,126.03	497,510,274.66	380,303,645.58	300,816,310.51
归属于少数股东的综合收益总额	-6,282,765.16	-4,152,866.94	-	-
<b>八、每股收益</b>				
基本每股收益	1.19	1.26	1.06	0.84
稀释每股收益	1.19	1.26	1.06	0.84

注：根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），新增“研发费用”项目，从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目，新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目，在“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收

入” 明细项目。

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,908,374,246.97	4,495,773,644.48	3,840,363,317.69	3,409,890,129.59
收到其他与经营活动有关的现金	37,436,236.56	63,388,262.00	36,118,242.27	37,948,844.50
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,945,810,483.53</b>	<b>4,559,161,906.48</b>	<b>3,876,481,559.96</b>	<b>3,447,838,974.09</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,347,335,748.46	2,573,579,592.85	2,386,351,092.75	2,382,092,356.57
支付给职工以及为职工支付的现金	293,353,152.09	332,842,719.74	288,786,195.11	251,075,954.90
支付的各项税费	455,065,362.34	516,679,779.65	406,330,938.10	330,974,296.89
支付其他与经营活动有关的现金	333,829,071.31	494,754,982.83	301,121,143.93	268,354,204.88
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,429,583,334.20</b>	<b>3,917,857,075.07</b>	<b>3,382,589,369.89</b>	<b>3,232,496,813.24</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>516,227,149.33</b>	<b>641,304,831.41</b>	<b>493,892,190.07</b>	<b>215,342,160.85</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,136,606.75	3,696,381.70	1,196,739.35	4,409,124.74
收到其他与投资活动有关的现金	-	5,488,600.00	40,479,292.83	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,136,606.75</b>	<b>9,184,981.70</b>	<b>41,676,032.18</b>	<b>4,409,124.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	250,707,974.00	334,313,187.16	261,071,507.04	240,381,021.87
投资支付的现金	393,053,600.90	198,000,000.00	3,408,000.00	23,070,400.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	3,000,000.00	9,600,000.00	27,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>643,761,574.90</b>	<b>535,313,187.16</b>	<b>274,079,507.04</b>	<b>290,451,421.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-639,624,968.15</b>	<b>-526,128,205.46</b>	<b>-232,403,474.86</b>	<b>-286,042,297.13</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	15,881,491.40	759,688,508.20	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	15,881,491.40	7,188,508.20	-	-
取得借款收到的现金	210,000,000.00	-	100,000,000.00	53,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>225,881,491.40</b>	<b>759,688,508.20</b>	<b>100,000,000.00</b>	<b>53,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	-	59,900,000.00	93,100,000.00	45,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	195,244,800.00	134,689,887.24	100,113,227.48	79,542,719.68
支付其他与筹资活动有关的现金	-	11,910,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>195,244,800.00</b>	<b>206,499,887.24</b>	<b>193,213,227.48</b>	<b>124,542,719.68</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,636,691.40</b>	<b>553,188,620.96</b>	<b>-93,213,227.48</b>	<b>-71,542,719.68</b>
汇率变动对现金的影响	4,879,858.32	-2,386,295.42	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-87,881,269.10</b>	<b>665,978,951.49</b>	<b>168,275,487.73</b>	<b>-142,242,855.96</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,065,763,052.37	399,784,100.88	231,508,613.15	373,751,469.11
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>977,881,783.27</b>	<b>1,065,763,052.37</b>	<b>399,784,100.88</b>	<b>231,508,613.15</b>

## 4、合并所有者权益变动表

## (1) 2018年1-9月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	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	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	410,000,000.00	-	-	-	766,709,386.38	-	-4,213,751.76	-	88,615,283.49	1,310,616,152.61	3,035,641.26	2,574,762,711.98
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、本年年初余额	410,000,000.00	-	-	-	766,709,386.38	-	-4,213,751.76	-	88,615,283.49	1,310,616,152.61	3,035,641.26	2,574,762,711.98
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	8,246,449.89	-	-	290,383,676.14	9,598,726.24	308,228,852.27
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	8,246,449.89	-	-	487,183,676.14	-6,282,765.16	489,147,360.87
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,881,491.40	15,881,491.40
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,881,491.40	15,881,491.40
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-196,800,000.00	-	-196,800,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-196,800,000.00	-	-196,800,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	410,000,000.00	-	-	-	766,709,386.38	-	4,032,698.13	-	88,615,283.49	1,600,999,828.75	12,634,367.50	2,882,991,564.25

## (2) 2017 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	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	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	509.94	-	62,843,780.60	969,963,119.14	-	1,465,309,248.89
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、本年初余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	509.94	-	62,843,780.60	969,963,119.14	-	1,465,309,248.89
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	50,000,000.00	-	-	-	694,207,547.17	-	-4,214,261.70	-	25,771,502.89	340,653,033.47	3,035,641.26	1,109,453,463.09
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-4,214,261.70	-	-	501,724,536.36	-4,152,866.94	493,357,407.72
（二）所有者投入和减少资本	50,000,000.00	-	-	-	694,207,547.17	-	-	-	-	-	7,188,508.20	751,396,055.37
1.所有者投入的普通股	50,000,000.00	-	-	-	694,207,547.17	-	-	-	-	-	7,188,508.20	751,396,055.37
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	25,771,502.89	-161,071,502.89	-	-135,300,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	25,771,502.89	-25,771,502.89	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-135,300,000.00	-	-135,300,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



项目	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	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	410,000,000.00	-	-	-	766,709,386.38	-	-4,213,751.76	-	88,615,283.49	1,310,616,152.61	3,035,641.26	2,574,762,711.98

## (3) 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	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	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	114.17	-	52,785,488.63	696,918,161.30	-	1,182,205,603.31
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、本年初余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	114.17	-	52,785,488.63	696,918,161.30	-	1,182,205,603.31
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	395.77	-	10,058,291.97	273,044,957.84	-	283,103,645.58
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	395.77	-	-	380,303,249.81	-	380,303,645.58
（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.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	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	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	10,058,291.97	-107,258,291.97	-	-97,200,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	10,058,291.97	-10,058,291.97	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-97,200,000.00	-	-97,200,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	509.94	-	62,843,780.60	969,963,119.14	-	1,465,309,248.89

(4) 2015 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	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	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-93.07	-	32,837,119.84	495,250,426.82	-	960,589,292.80
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、本年初余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-93.07	-	32,837,119.84	495,250,426.82	-	960,589,292.80
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	207.24	-	19,948,368.79	201,667,734.48	-	221,616,310.51
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	207.24	-	-	300,816,103.27	-	300,816,310.51

项目	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	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
(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.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	19,948,368.79	-99,148,368.79	-	-79,200,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	19,948,368.79	-19,948,368.79	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-79,200,000.00	-	-79,200,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	114.17	-	52,785,488.63	696,918,161.30	-	1,182,205,603.31

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	572,720,975.95	262,963,388.47	322,399,237.49	165,365,374.31
应收票据及应收账款	-	-	-	417,732.51
其中：应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	<b>417,732.51</b>
预付款项	179,584,130.70	18,520,423.43	1,896,166.13	3,669,175.29
其他应收款	677,555,669.75	662,836,154.73	551,448,794.54	517,654,017.13
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	-	-	976,394.47	19,392,631.83
其他流动资产	3,717,429.88	3,593,521.51	-	34,464.18
<b>流动资产合计</b>	<b>1,433,578,206.28</b>	<b>947,913,488.14</b>	<b>876,720,592.63</b>	<b>706,533,395.25</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	1,361,115,930.56	940,920,616.79	260,593,791.83	289,533,390.17
固定资产	2,942,390.79	5,071,903.93	4,279,074.89	8,494,477.65
无形资产	13,720,561.00	15,661,729.40	20,014,184.66	25,233,086.26
长期待摊费用	457,614.60	657,215.07	638,615.68	3,259,078.86
递延所得税资产	-	-	-	45,677.58
其他非流动资产	2,593,996.88	435,000.00	5,013,723.53	1,444,208.50
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,380,830,493.83</b>	<b>962,746,465.19</b>	<b>290,539,390.59</b>	<b>328,009,919.02</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,814,408,700.11</b>	<b>1,910,659,953.33</b>	<b>1,167,259,983.22</b>	<b>1,034,543,314.27</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	210,000,000.00	-	30,000,000.00	50,000,000.00
应付票据及应付账款	-	-	656,884.69	7,071,629.87
预收款项	3,341,908.38	762,898.20	4,151,227.20	6,403,392.48
应付职工薪酬	4,476,909.98	5,247,703.85	3,870,381.17	3,391,906.21
应交税费	698,793.69	783,502.84	1,142,324.46	1,360,057.57
其他应付款	707,929,101.21	273,393,506.06	333,564,399.38	205,599,481.56
其中：应付股利	6,906,240.00	5,351,040.00	3,640,320.00	2,396,160.00
应付利息	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>926,446,713.26</b>	<b>280,187,610.95</b>	<b>373,385,216.90</b>	<b>273,826,467.69</b>
<b>非流动负债：</b>				

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
长期借款	-	-	29,900,000.00	-
递延收益	856,250.00	950,000.00	1,075,000.00	1,200,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>856,250.00</b>	<b>950,000.00</b>	<b>30,975,000.00</b>	<b>1,200,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>927,302,963.26</b>	<b>281,137,610.95</b>	<b>404,360,216.90</b>	<b>275,026,467.69</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	410,000,000.00	410,000,000.00	360,000,000.00	360,000,000.00
资本公积	766,709,386.38	766,709,386.38	72,501,839.21	72,501,839.21
盈余公积	88,615,283.49	88,615,283.49	62,843,780.60	52,785,488.63
未分配利润	621,781,066.98	364,197,672.51	267,554,146.51	274,229,518.74
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,887,105,736.85</b>	<b>1,629,522,342.38</b>	<b>762,899,766.32</b>	<b>759,516,846.58</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,814,408,700.11</b>	<b>1,910,659,953.33</b>	<b>1,167,259,983.22</b>	<b>1,034,543,314.27</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>17,576,464.16</b>	<b>39,148,002.13</b>	<b>106,204,002.05</b>	<b>192,076,809.48</b>
营业收入	17,576,464.16	39,148,002.13	106,204,002.05	192,076,809.48
<b>二、营业总成本</b>	<b>38,722,933.46</b>	<b>62,830,730.56</b>	<b>130,109,674.82</b>	<b>192,939,915.55</b>
营业成本	-	2,498,122.70	58,140,969.89	126,785,122.55
税金及附加	397,736.85	343,499.63	1,429,456.27	3,111,263.65
销售费用	-	2,992,679.27	5,125,053.62	7,005,965.10
管理费用	38,563,243.14	59,014,547.01	52,935,705.49	52,762,400.26
研发费用	227,734.93	230,027.16	3,438,366.79	2,671,864.78
财务费用	-994,167.58	-2,186,352.07	2,339,801.43	-893,853.14
其中：利息费用	1,080,467.50	1,100,607.24	4,044,887.48	1,052,729.68
利息收入	-3,611,663.95	-6,270,130.89	-3,562,767.89	-2,043,491.85
资产减值损失	528,386.12	-61,793.14	6,700,321.33	1,497,152.35
加：其他收益	93,750.00	205,469.14	-	-
投资收益	475,398,113.77	283,778,348.36	124,095,673.23	200,278,060.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,398,113.77	5,708,348.36	-21,004,326.77	-11,421,939.45
资产处置收益	-	-36,479.86	1,253.68	4,471.4
<b>三、营业利润</b>	<b>454,345,394.47</b>	<b>260,264,609.21</b>	<b>100,191,254.14</b>	<b>199,419,425.88</b>
加：营业外收入	38,000.00	173,288.05	1,097,598.71	205,118.76
减：营业外支出	-	567,465.86	69,856.14	73,030.32
<b>四、利润总额</b>	<b>454,383,394.47</b>	<b>259,870,431.40</b>	<b>101,218,996.71</b>	<b>199,551,514.32</b>
减：所得税费用	-	2,155,402.51	636,076.97	67,826.41

五、净利润	454,383,394.47	257,715,028.89	100,582,919.74	199,483,687.91
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	454,383,394.47	257,715,028.89	100,582,919.74	199,483,687.91

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	21,114,514.95	38,494,454.85	117,389,798.08	215,947,941.80
收到其他与经营活动有关的现金	496,630,059.10	6,523,888.08	129,756,831.59	2,161,610.61
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>517,744,574.05</b>	<b>45,018,342.93</b>	<b>247,146,629.67</b>	<b>218,109,552.41</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	161,849,196.12	20,961,857.13	43,949,433.62	130,875,593.04
支付给职工以及为职工支付的现金	20,476,084.61	23,194,573.43	28,658,810.41	33,915,754.08
支付的各项税费	592,443.27	3,733,132.06	9,133,937.97	12,545,065.02
支付其他与经营活动有关的现金	89,665,429.30	205,680,034.39	88,377,054.40	241,290,119.34
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>272,583,153.30</b>	<b>253,569,597.01</b>	<b>170,119,236.40</b>	<b>418,626,531.48</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>245,161,420.75</b>	<b>-208,551,254.08</b>	<b>77,027,393.27</b>	<b>-200,516,979.07</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	465,000,000.00	278,070,000.00	145,100,000.00	211,700,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	170,940.17	2,137,596.20	5,739.86
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	38,099,292.83	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>465,000,000.00</b>	<b>278,240,940.17</b>	<b>185,336,889.03</b>	<b>211,705,739.86</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,281,365.77	507,171.27	5,629,691.64	10,420,888.21
投资支付的现金	409,797,200.00	674,618,476.60	-	10,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	9,600,000.00	27,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>414,078,565.77</b>	<b>675,125,647.87</b>	<b>15,229,691.64</b>	<b>47,420,888.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>50,921,434.23</b>	<b>-396,884,707.70</b>	<b>170,107,197.39</b>	<b>164,284,851.65</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	752,500,000.00	-	-
取得借款收到的现金	210,000,000.00	-	100,000,000.00	50,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>210,000,000.00</b>	<b>752,500,000.00</b>	<b>100,000,000.00</b>	<b>50,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	-	59,900,000.00	90,100,000.00	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	196,325,267.50	134,689,887.24	100,000,727.48	79,238,969.68
支付其他与筹资活动有关的现金	-	11,910,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>196,325,267.50</b>	<b>206,499,887.24</b>	<b>190,100,727.48</b>	<b>119,238,969.68</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,674,732.50</b>	<b>546,000,112.76</b>	<b>-90,100,727.48</b>	<b>-69,238,969.68</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>309,757,587.48</b>	<b>-59,435,849.02</b>	<b>157,033,863.18</b>	<b>-105,471,097.10</b>
期初现金及现金等价物余额	262,963,388.47	322,399,237.49	165,365,374.31	270,836,471.41
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>572,720,975.95</b>	<b>262,963,388.47</b>	<b>322,399,237.49</b>	<b>165,365,374.31</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

## (1) 2018年1-9月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	410,000,000.00	-	-	-	766,709,386.38	-	-	-	88,615,283.49	364,197,672.51	1,629,522,342.38
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	410,000,000.00	-	-	-	766,709,386.38	-	-	-	88,615,283.49	364,197,672.51	1,629,522,342.38
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	257,583,394.47	257,583,394.47
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	454,383,394.47	454,383,394.47
（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.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-196,800,000.00	-196,800,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-196,800,000.00	-196,800,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	410,000,000.00	-	-	-	766,709,386.38	-	-	-	88,615,283.49	621,781,066.98	1,887,105,736.85

## (2) 2017年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-	-	62,843,780.60	267,554,146.51	762,899,766.32
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-	-	62,843,780.60	267,554,146.51	762,899,766.32
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	50,000,000.00	-	-	-	694,207,547.17	-	-	-	25,771,502.89	96,643,526.00	866,622,576.06
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	257,715,028.89	257,715,028.89
（二）所有者投入和减少资本	50,000,000.00	-	-	-	694,207,547.17	-	-	-	-	-	744,207,547.17
1.所有者投入的普通股	50,000,000.00	-	-	-	694,207,547.17	-	-	-	-	-	744,207,547.17
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	25,771,502.89	-161,071,502.89	-135,300,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	25,771,502.89	-25,771,502.89	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-135,300,000.00	-135,300,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	410,000,000.00	-	-	-	766,709,386.38	-	-	-	88,615,283.49	364,197,672.51	1,629,522,342.38



## (3) 2016年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-	-	52,785,488.63	274,229,518.74	759,516,846.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-	-	52,785,488.63	274,229,518.74	759,516,846.58
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	10,058,291.97	-6,675,372.23	3,382,919.74
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,582,919.74	100,582,919.74
（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.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	10,058,291.97	-107,258,291.97	-97,200,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	10,058,291.97	-10,058,291.97	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-97,200,000.00	-97,200,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-	-	62,843,780.60	267,554,146.51	762,899,766.32

## (4) 2015 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-	-	32,837,119.84	173,894,199.62	639,233,158.67
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-	-	32,837,119.84	173,894,199.62	639,233,158.67
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	19,948,368.79	100,335,319.12	120,283,687.91
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199,483,687.91	199,483,687.91
（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.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	19,948,368.79	-99,148,368.79	-79,200,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	19,948,368.79	-19,948,368.79	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-79,200,000.00	-79,200,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	360,000,000.00	-	-	-	72,501,839.21	-	-	-	52,785,488.63	274,229,518.74	759,516,846.58

## 二、注册会计师审计意见类型

公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报告均经天职国际审计，并分别出具了天职业字[2016]13651 号、天职业字[2017]17 号和天职业字[2018]7777 号标准无保留意见审计报告；公司 2018 年 1-9 月财务数据未经审计。

## 三、合并财务报表范围及变化情况

### （一）合并财务报表范围

截至 2018 年 9 月 30 日，纳入公司合并范围的直接及间接控股子公司的情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	注册地址	注册资本	持股比例
1	长沙绝味食品营销有限公司	长沙	1,500.00	100.00%
2	湖南阿瑞食品有限公司	长沙	5,600.00	100.00%
3	重庆阿润食品有限公司	重庆	500.00	100.00%
4	重庆绝味食品销售有限公司	重庆	300.00	100.00%
5	天津阿正食品有限公司	天津	10,000.00	100.00%
6	天津天下汇食品有限公司	天津	100.00	100.00%
7	西安阿军食品有限公司	西安	500.00	100.00%
8	贵州阿乐食品有限公司	贵州	3,000.00	100.00%
9	陕西绝味食品营销有限公司	西安	300.00	100.00%
10	江西阿南食品有限公司	南昌	3,000.00	100.00%
11	南昌绝味食品营销有限公司	南昌	200.00	100.00%
12	贵州绝味食品营销有限公司	贵阳	100.00	100.00%
13	上海阿妙食品有限公司	上海	500.00	100.00%
14	上海旭味食品销售有限公司	上海	100.00	100.00%
15	河南阿杰食品有限公司	郑州	9,000.00	100.00%
16	河南绝味食品销售有限公司	郑州	100.00	100.00%
17	襄阳富襄农业开发有限公司	襄阳	200.00	100.00%
18	福清市阿胜食品有限公司	福清	600.00	100.00%
19	福州绝味食品有限公司	福州	500.00	100.00%
20	湛江阿翔食品有限公司	湛江	200.00	100.00%
21	广西阿高食品有限公司	柳州	5,000.00	100.00%
22	广西绝味食品营销有限公司	柳州	200.00	100.00%

序号	公司名称	注册地址	注册资本	持股比例
23	沈阳绝味食品销售有限公司	沈阳	50.00	100.00%
24	广东阿达食品有限公司	东莞	1,000.00	100.00%
25	云南绝味食品营销有限公司	昆明	100.00	100.00%
26	南京阿惠食品有限责任公司	南京	1,000.00	100.00%
27	南京绝味食品营销有限公司	南京	100.00	100.00%
28	内蒙古阿蒙食品有限公司	包头	1,300.00	100.00%
29	包头市绝味食品营销有限公司	包头	100.00	100.00%
30	武汉阿楚食品有限公司	武汉	1,500.00	100.00%
31	湖北天下汇食品营销有限公司	武汉	500.00	100.00%
32	青岛绝味食品营销有限公司	青岛	50.00	100.00%
33	合肥绝味食品营销有限公司	合肥	200.00	100.00%
34	北京绝味食品有限公司	北京	500.00	100.00%
35	黑龙江阿滨食品有限公司	黑龙江	5,000.00	100.00%
36	四川阿宁食品有限公司	遂宁	3,800.00	100.00%
37	深圳网聚投资有限责任公司	深圳	80,000.00	100.00%
38	长沙绝味轩企业管理有限公司	长沙	210.00	100.00%
39	绝味轩国际控股（香港）有限公司	香港	19,403.40 万港币	100.00%
40	成都绝味轩食品有限公司	成都	500.00	100.00%
41	深圳市绝味食品营销有限公司	深圳	100.00	100.00%
42	海口绝味食品营销有限公司	海口	100.00	100.00%
43	西安阿顺食品有限公司	西安	500.00	100.00%
44	吉林绝味食品营销有限公司	长春	200.00	100.00%
45	甘肃阿甘食品有限公司	白银	4,000.00	100.00%
46	盘山阿妙食品有限公司	盘锦	500.00	100.00%
47	昆明阿趣食品有限公司	昆明	1,000.00	100.00%
48	潍坊阿旺食品有限公司	潍坊	500.00	100.00%
49	上海阿康食品有限公司	上海	3,000.00	100.00%
50	黑龙江绝味食品销售有限公司	哈尔滨	100.00	100.00%
51	绝味食品（香港）有限公司	中国香港	1,000 万港币	51.00%
52	JUEWEI FOOD(SINGAPORE) PTE.LTD.	新加坡	300 万新币	68.00%
53	JUEWEI FOOD MARKETING PTE.LTD.	新加坡	100 万新币	68.00%
54	新疆阿之疆食品有限责任公司	昌吉	2,000.00	100.00%
55	山东阿齐食品有限公司	潍坊	10,000.00	100.00%
56	上海绝配柔性供应链服务有限公司	上海	2,000.00	100.00%
57	新疆绝味天下汇食品有限公司	乌鲁木齐	500.00	100.00%
58	JUE WEI FOOD(CANADA)LTD.	加拿大	800 万加币	70.00%
59	成都绝味营销有限公司	成都	50.00	100.00%
60	江苏阿惠食品有限公司	溧阳	3,000.00	100.00%

序号	公司名称	注册地址	注册资本	持股比例
61	海南阿翔食品有限公司	澄迈	1,000.00	100.00%

## （二）合并报表范围变化情况

最近三年一期，合并范围的变化情况如下：

**2015 年，公司合并范围未发生变化。**

**2016 年，公司合并范围的变化情况为：**

新增绝味食品（香港）有限公司，2016 年 12 月 13 日成立，注册资本 600 万港币，由公司子公司香港绝味轩持股 51%。

新增 JUEWEI FOOD (SINGAPRE) PTE.LTD，2016 年 11 月 25 日，注册资本 300 万新币，由公司子公司香港绝味轩持股 68%。

新增黑龙江绝味食品销售有限公司，2016 年 12 月 23 日成立，注册资本 100 万元人民币，由发行人子公司长沙绝味食品营销有限公司持股 100%。

**2017 年，公司合并范围的变化情况为：**

新增新疆阿之疆食品有限责任公司，2017 年 12 月 21 日成立，注册资本 2,000 万人民币，由公司持有其 100% 股权。

新增 JUEWEI FOOD MARKETING PTE. LTD.，2017 年 3 月 28 日成立，注册资本 100 万新加坡元，由 JUEWEI FOOD (SINGAPORE) PTE.LTD 持有其 100% 股权。

**2018 年 1-9 月，公司合并范围的变化情况为：**

新增山东阿齐食品有限公司，2018 年 4 月 16 日成立，注册资本 10,000 万人民币，由公司持有其 100% 股权。

新增上海绝配柔性供应链服务有限公司，2018 年 1 月 31 日成立，注册资本 2,000 万人民币，实收资本 100 万人民币，由公司子公司网聚投资持有其 100% 股权。

新增新疆绝味天下汇食品有限公司，2018 年 1 月 19 日成立，注册资本 500

万人民币，实收资本 200 万人民币，由公司子公司长沙营销持有其 100% 股权。

新增 JUE WEI FOOD (CANADA) LTD.，2018 年 3 月 8 日成立，注册资本 800 万加币，实收资本 408 万加币，由公司子公司绝味轩香港持有其 70% 股权。

新增江苏阿惠食品有限公司，2018 年 7 月 27 日成立，注册资本 3,000 万元人民币，实收资本 0 元，本公司持有其 100% 股权。

新增海南阿翔食品有限公司，2018 年 8 月 30 日成立，注册资本 1,000 万元人民币，实收资本 0 元，本公司持有其 100% 股权。

## 四、主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.82	2.74	1.96	1.64
速动比率（倍）	1.40	2.03	1.06	0.80
资产负债率（母公司）	32.95%	14.71%	34.64%	26.58%
资产负债率（合并）	25.17%	19.26%	25.31%	26.72%
无形资产占净资产的比例（扣除土地使用权等）	1.00%	1.11%	2.33%	3.58%
项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息保障倍数（倍）	664.39	669.50	146.96	465.16
息税折旧摊销前利润（万元）	71,785.10	73,686.00	59,442.12	45,677.52
存货周转率（次）	5.15	5.93	5.88	7.58
应收账款周转率（次）	582.22	977.06	1,282.32	2,561.51
总资产周转率（次）	0.93	1.49	1.83	1.96
基本每股收益（元/股）	1.19	1.26	1.06	0.84
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东）	17.41%	22.21%	28.27%	27.11%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.26	1.56	1.37	0.60
每股净现金流量（元/股）	-0.21	1.62	0.47	-0.40
归属于母公司股东的净利润（万元）	48,718.37	50,172.45	38,030.32	30,081.61

归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	47,501.84	48,751.24	37,190.41	28,690.01
---------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、资产负债率=负债总额/资产总额
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 4、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/期末净资产
- 5、息税折旧摊销前利润（EBITDA）=净利润+所得税费用+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 6、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润（EBITDA）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 8、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 9、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
- 10、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本总额
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本总额

## （二）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2018年1-9月	17.86%	1.19	1.19
	2017年度	22.85%	1.26	1.26
	2016年度	28.91%	1.06	1.06
	2015年度	28.43%	0.84	0.84
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的	2018年1-9月	17.41%	1.16	1.16
	2017年度	22.21%	1.23	1.23
	2016年度	28.27%	1.03	1.03

净利润	2015 年度	27.11%	0.80	0.80
-----	---------	--------	------	------

### (三) 非经常性损益明细表

单位：元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益	-517,985.78	-57,329.00	-570,401.44	2,953,288.70
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	16,328,461.24	18,406,328.18	15,716,623.57	13,971,338.31
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	1,499,292.83	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	371,202.39	298,622.23	-6,609,804.71	502,167.73
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
<b>非经常性损益合计</b>	<b>16,181,677.85</b>	<b>18,647,621.41</b>	<b>10,035,710.25</b>	<b>17,426,794.74</b>
减：所得税影响额	4,003,303.44	4,375,963.29	1,636,534.53	3,510,815.71
<b>扣除所得税影响后的非经常性损益</b>	<b>12,178,374.41</b>	<b>14,271,658.12</b>	<b>8,399,175.72</b>	<b>13,915,979.03</b>
归属于母公司所有者的非经常性损益	12,165,273.90	14,212,171.03	8,399,175.72	13,915,979.03
归属于少数股东的非经常性损益	13,100.51	59,487.09	-	-



## 第五节 管理层讨论与分析

公司管理层结合 2015 年、2016 年和 2017 年的财务报告（经审计）及 2018 年 1-9 月财务报告（未经审计），围绕公司业务发展目标 and 盈利前景，对报告期内公司的财务状况和经营业绩等进行了讨论和分析。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产分析

##### 1、资产总额分析

报告期内，发行人资产结构稳定，资产规模呈逐年增长趋势。其中，2017 年末资产总额大幅上升主要因发行人首次公开发行股票并上市募集资金所致。报告期内，发行人资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	173,513.49	45.04%	163,320.54	51.21%	88,594.87	45.16%	68,722.99	42.60%
非流动资产	211,756.80	54.96%	155,580.28	48.79%	107,594.74	54.84%	92,611.44	57.40%
资产总计	<b>385,270.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>318,900.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>196,189.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>161,334.43</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，发行人流动资产占当期资产总额的比例分别为 42.60%、45.16%、51.21%和 45.04%，发行人流动资产主要由货币资金、预付账款和存货构成。非流动资产占当期资产总额的比例分别为 57.40%、54.84%、48.79%和 54.96%，主要为长期股权投资、固定资产、无形资产和其他非流动资产。2017 年末非流动资产增加较多，主要为增加联营公司权益类投资和预付建设工程、设备款。

报告期内，发行人的资产规模及其变动与自身业务发展相匹配，资产结构的变化与业务发展趋势基本吻合。

##### 2、流动资产分析

报告期内，发行人流动资产整体呈现增长趋势，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	97,788.18	56.36%	106,576.31	65.26%	39,978.41	45.12%	23,150.86	33.69%
应收票据及应收账款	686.94	0.40%	434.94	0.27%	353.17	0.40%	157.49	0.23%
预付款项	26,313.55	15.17%	7,277.91	4.46%	4,401.00	4.97%	4,943.14	7.19%
其他应收款	5,399.26	3.11%	3,091.62	1.89%	1,883.26	2.13%	4,354.96	6.34%
存货	40,038.93	23.08%	42,490.05	26.02%	40,827.53	46.08%	35,075.92	51.04%
其他流动资产	3,286.63	1.89%	3,449.72	2.11%	1,151.49	1.30%	1,040.62	1.51%
<b>流动资产合计</b>	<b>173,513.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>163,320.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>88,594.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,722.99</b>	<b>100.00%</b>

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人流动资产余额分别为68,722.99万元、88,594.87万元、163,320.54万元、173,513.49万元。发行人流动资产主要包括货币资金、预付款项和存货，2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，三项资产合计占流动资产的比例分别为91.92%、96.18%、95.73%、94.60%。

#### (1) 货币资金分析

报告期内，发行人货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	27.91	0.03%	34.51	0.03%	51.24	0.13%	47.93	0.21%
银行存款	97,760.27	99.97%	106,541.80	99.97%	39,927.17	99.87%	23,102.93	99.79%
<b>合计</b>	<b>97,788.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,576.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,978.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,150.86</b>	<b>100.00%</b>

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人货币资金余额分别为23,150.86万元、39,978.41万元、106,576.31万元、97,788.18万元，在流动资产中所占的比例分别为33.69%、45.12%、65.26%、56.36%。发行人的货币资金主要是银行存款，2017年末货币资金余额大幅上升系当年因发行人首次公开发行股票并上市募集资金所致。

#### (2) 应收票据及应收账款分析

报告期内各期末，发行人无应收票据余额。应收账款余额及账龄分布情况如

下：

单位：万元

项目	2018年9月30日			2017年12月31日			2016年12月31日			2015年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	723.09	36.15	686.94	457.83	22.89	434.94	371.76	18.59	353.17	164.70	8.23	156.46
1至2年(含2年)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.39	0.08	0.31
2至3年(含3年)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.02	0.30	0.71
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<b>723.09</b>	<b>36.15</b>	<b>686.94</b>	<b>457.83</b>	<b>22.89</b>	<b>434.94</b>	<b>371.76</b>	<b>18.59</b>	<b>353.17</b>	<b>166.10</b>	<b>8.62</b>	<b>157.49</b>

报告期内，发行人应收票据及应收账款规模合理、账龄短、资产质量高。2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人应收票据及应收账款在流动资产中所占比例分别为0.23%、0.40%、0.27%、0.40%，占比相对较小。截至2018年9月30日，账龄在1年以内的应收账款余额占比为100.00%，应收账款账龄结构较为合理，体现了发行人稳健的销售收款政策。目前，发行人产品的销售客户主要为加盟门店。针对加盟门店的产品销售，发行人采取预收款的销售政策，赊销比例较小。发行人应收账款前五名主要形成于机场店、高铁店及电子商务公司，由于款项通过第三方平台收取 T+N 工作日后到达公司账户，该时间差形成了应收账款。报告期内，未发生应收账款无法收回的情形。

截至报告期末，发行人应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
北京雨蒙贸易有限公司	非关联方	42.49	1年以内	5.88%
北京京东世纪贸易有限公司	非关联方	41.48	1年以内	5.74%
郑州高动企业管理有限公司	非关联方	40.23	1年以内	5.56%
拉格代尔商业（上海）有限公司	非关联方	27.73	1年以内	3.83%
湖南润香源食品有限公司	非关联方	21.86	1年以内	3.02%

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
合计		173.78		24.03%

### (3) 预付款项分析

2015 年末、2016 年末、2017 年末、2018 年 9 月末，发行人预付款项分别为 4,943.14 万元、4,401.00 万元、7,277.91 万元、26,313.55 万元，占流动资产的比例分别为 7.19%、4.97%、4.46%、15.17%。预付款项主要为发行人预付的原材料采购款和租金。

#### ①预付款项账龄

报告期内，发行人预付款项账龄分布情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内 (含 1 年)	25,900.51	98.43%	6,789.90	93.29%	4,055.76	92.15%	4,497.91	90.99%
1 至 2 年 (含 2 年)	403.34	1.53%	437.32	6.01%	134.08	3.05%	356.04	7.20%
2 至 3 年 (含 3 年)	4.34	0.02%	46.64	0.64%	198.58	4.51%	63.59	1.29%
3 年以上	5.36	0.02%	4.05	0.06%	12.58	0.29%	25.60	0.52%
合计	26,313.55	100.00%	7,277.91	100.00%	4,401.00	100.00%	4,943.14	100.00%

2015 年末、2016 年末、2017 年末、2018 年 9 月末，账龄在 1 年以内的预付款项占比分别为 90.99%、92.15%、93.29%、98.43%，预付款项账龄结构较为合理。报告期内，预付款项中无预付持发行人 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

#### ②最近一年一期预付款项大幅增长的原因及合理性

发行人预付款项主要为预付的货款与预付的房租、物业、水电费等，报告期内的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
预付账款	26,313.55	7,277.91	4,401.00	4,943.14
其中：预付货款	18,391.24	1,982.81	195.20	165.94
预付房租、物业、水电费等	7,922.31	5,295.09	4,205.80	4,777.20

2017 年末预付款项较 2016 年末增加 2,876.91 万元，其中预付货款增加 1,787.62 万元，主要系公司预付天水天椒商贸有限责任公司（以下简称“天水天椒”）货款增加 950.00 万元和预付寿光市众泰食品有限公司（以下简称“寿光市众泰”）货款增加 850.09 万元所致；预付房租、物业、水电费增加 1,089.29 万元，主要为预付且尚未摊销的门店房屋租金增加。

2018 年 9 月末预付款项较 2017 年末增加 19,035.64 万元，其中预付货款增加 16,408.43 万元，主要系发行人预付天水天椒货款增加 9,000.00 万元，预付长沙厚同食品贸易有限公司（以下简称“长沙厚同”）货款增加 1,500.00 万元，预付长沙彩云农副产品有限公司（以下简称“长沙彩云”）货款增加 1,000.00 万元，预付寿光市众泰货款增加 500.07 万元及其他为降低原材料价格波动的影响而预付的货款；预付房租、物业、水电费增加 2,627.21 万元，主要为预付且尚未分摊的门店房屋租金增加。

其中，2017 年 12 月末、2018 年 9 月末发行人对上述供应商预付货款增长幅度较大的具体原因及合理性分析如下：

a. 天水天椒——花椒等主要辅料的主要供应商

花椒果期为每年 8 月至 10 月，发行人于每年第二季度、第三季度预付花椒货款，天水天椒集中于每年第三季度末及第四季度花椒成熟后从椒农处统一收集、采购。

2017 年度，发行人预计花椒价格有上涨趋势，且发行人于 2017 年推出藤椒口味系列产品，预计从 2018 年开始对花椒的需求量将增大，故于 2017 年期末增加预付天水天椒货款，以预定花椒保证生产。

2018 年度，花椒产地受天气影响，产量减少。发行人为保证生产采购需要，提高了囤货规模，增加了预付天水天椒货款金额，2018 年第二季度预付花椒采

购货款 2,000.00 万元，第三季度增加预付花椒采购货款 7,000.00 万元，故 2018 年 9 月末预付花椒款增长幅度较大。上述预付款对应的花椒计划于 2018 年第四季度开始陆续完成采购入库、保证库存以供生产。

b.长沙厚同—鸡翅、虾球等的供应商

预付长沙厚同货款增加系其供应的主要为虾球等季节性紧俏产品，发行人对其预付货款以保证生产供货。

c.寿光市众泰—鸭副产品等的战略供应商

预付寿光市众泰货款增加主要因为发行人通过前期预付款项，可以在行情紧张、货源紧缺或价格有所上涨时，能快速从战略型供应商处紧急调货，以满足生产需要。

d.长沙彩云—调料粉、调料包等供应商

发行人向长沙彩云主要采购其专为绝味配置的调料粉及调料包。发行人在主要香辛料成熟前向其预付货款，以保证后续稳定、及时供货。

③报告期末预付款项余额前五名对应的原材料内容、是否为长期供应商

a.报告期末预付款项余额前五名及原材料内容

单位：万元

单位名称	与本公司关系	期末余额	年限	占预付款项总额的比例	内容
天水天椒	非关联方	9,950.00	1 年以内	37.81%	花椒等
长沙厚同	非关联方	1,500.00	1 年以内	5.70%	鸡翅、虾球等
寿光市众泰	非关联方	1,350.16	1 年以内	5.13%	鸭副产品等
武汉华峰伟	非关联方	1,242.78	1 年以内	4.72%	门店房租费用
长沙彩云	非关联方	1,000.00	1 年以内	3.80%	调料粉、调料包等
<b>合计</b>		<b>15,042.94</b>		<b>57.16%</b>	

注：武汉华峰伟全称为武汉华峰伟餐饮咨询管理有限公司，主营业务为物业租赁等。发行人预付武汉华峰伟的款项为子公司湖北天下汇预付的机场、火车站门店租金。

b.是否为长期供应商

发行人与上述供应商合作的起始年份及报告期内采购情况：

单位：万元

单位名称	合作起始时间	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
天水天椒	2011年9月	259.99	6,455.87	5,434.45	4,550.21
长沙厚同	2013年7月	8,970.31	9,459.25	6,825.19	2,377.73
寿光市众泰	2011年9月	4,913.78	12,472.89	7,652.20	6,976.33
武汉华峰伟	2018年3月	93.57	-	-	-
长沙彩云	2017年7月	5,680.23	4,634.78	-	-

注1：天水天椒本年度采购将于2018年四季度确认；

注2：长沙彩云、长沙云彩农副产品有限公司（以下简称“长沙彩云”）和武汉云霞商贸有限公司（以下简称“武汉云霞”）为同一控制下公司。2017年7月之前，长沙彩云为公司供应香辛料、产品调料粉和香料包等。由于供应商自身业务调整，自2017年7月起，产品调料粉和香料包改由长沙彩云供应，其他辣椒等香辛料仍由长沙云彩供应。长沙彩云、长沙云彩及武汉云霞实际均为公司长期供应商，报告期发行人向长沙彩云及武汉云霞采购的合计金额分别为7,357.87万元、8,475.06万元、6,662.60万元和1,364.87万元。

发行人预付款项余额前五名对应的原材料供应商，均为发行人长期供应商。

#### （4）存货分析

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人存货账面价值分别为35,075.92万元、40,827.53万元、42,490.05万元、40,038.93万元，保持平稳增长。发行人存货主要包括原材料、库存商品、周转材料和在产品及其他等，存货规模与结构较为合理，质量良好。报告期内，存货各项目变化情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	37,439.27	93.51%	39,539.47	93.06%	37,907.13	92.85%	32,181.44	91.75%
库存商品	1,404.75	3.51%	1,373.41	3.23%	1,308.79	3.21%	1,480.27	4.22%
周转材料	1,078.36	2.69%	1,431.93	3.37%	1,329.08	3.26%	1,192.17	3.40%
在产品及其他	116.55	0.29%	145.24	0.34%	282.52	0.69%	222.05	0.63%
合计	<b>40,038.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,490.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,827.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,075.92</b>	<b>100.00%</b>

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，原材料占存货的比例分别为91.75%、92.85%、93.06%、93.51%，占比较高，主要是由于发行人采取每日以销定产的经营模式，需要准备原材料的安全库存以应对订单生产需求，同时

储备一定规模的原材料有利于公司保障原材料及时供应,积极应对原材料价格波动。另外,由于公司采取每日以销定产的经营模式,产品生产后大部分在 1-2 日内进行销售,故存货构成中库存商品金额较小且所占比重较低。2015 年末、2016 年末、2017 年末、2018 年 9 月末,库存商品占存货的比例分别为 4.22%、3.21%、3.23%、3.51%。公司存货结构符合行业及经营模式的特点。

#### ①存货中原材料的具体内容、品种、库龄(周转率)和保质期情况

发行人报告期各期末原材料的主要内容为鸭脖、鸭锁骨、鸭掌、鸭肠、鸭翅等冻品,库龄均为 6 个月以内,保质期均为 12 个月。

报告期内,发行人与同行业上市公司存货周转率的具体情况如下:

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
煌上煌	2.34	2.40	2.30	2.47
双汇发展	8.52	13.31	12.85	9.97
涪陵榨菜	2.51	3.75	3.50	3.29
行业均值	4.46	6.49	6.22	5.24
发行人	<b>5.15</b>	<b>5.93</b>	<b>5.88</b>	<b>7.58</b>

报告期内发行人的存货周转率与行业平均水平大体持平,存货周转率整体处于较高水平,库龄较短,原材料超过保质期的风险较低。

同时发行人制定了严格的原材料质量管理制度。在采购环节,对原材料制定了严格的采购标准和程序、实施严格的质量控制;在原材料入库贮存和使用环节,除了专人保管,按照生产日期做到先进先出、合理使用外,还要求品保部专人对库存期间的原材料进行定期检验。发行人原材料一般不存在超过保质期的情况。

#### ②存货跌价准备的计提情况

A.报告期内发行人存货跌价准备的计提情况如下:

单位:万元

项目	2018 年 9 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	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	37,446.44	7.17	37,439.27	39,568.40	28.92	39,539.47
在产品	116.55	-	116.55	145.24	-	145.24
库存商品	1,404.88	0.13	1,404.75	1,389.44	16.03	1,373.41



周转材料	1,078.36	-	1,078.36	1,431.93	-	1,431.93
发出商品	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>40,046.23</b>	<b>7.29</b>	<b>40,038.93</b>	<b>42,535.00</b>	<b>44.95</b>	<b>42,490.05</b>
项目	2016年12月31日			2015年12月31日		
	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	38,011.47	104.34	37,907.13	32,332.61	151.17	32,181.44
在产品	282.52	-	282.52	139.62	-	139.62
库存商品	1,390.32	81.53	1,308.79	1,538.90	58.64	1,480.27
周转材料	1,329.08	-	1,329.08	1,192.17	-	1,192.17
发出商品	-	-	-	82.42	-	82.42
<b>合计</b>	<b>41,013.40</b>	<b>185.87</b>	<b>40,827.53</b>	<b>35,285.73</b>	<b>209.81</b>	<b>35,075.92</b>

发行人报告期内原材料计提存货跌价准备的品种主要为一些毛利率较低的产品所对应的原材料，发行人将该部分产品以售价扣除加工成本以及税费作为原材料的可变现净值，将其与期末原材料库存单价进行比对；报告期内库存商品计提跌价准备主要系进行屠宰业务的子公司襄阳农业的冻鸭副产品毛利率较低，期末库存商品单价高于可变现净值。

#### B. 发行人存货跌价准备计提政策及与同行业 A 股上市公司的比较

发行人期末存货计价原则及存货跌价准备的确认标准和计提方法：

根据期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价。期末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。产成品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的存货按类别提取。

煌上煌存货跌价准备的计提政策如下：

不同类别存货可变现净值的确定依据：产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；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，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，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。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

发行人存货跌价准备计提政策与同行业 A 股上市公司一致，存货跌价准备计提政策合理。

### C. 发行人存货跌价准备的计提情况与同行业上市公司的比较

报告期各期末，发行人与同行业上市公司存货跌价准备占期末存货余额的比例如下：

项目	2018年1-6月 (或1-9月)	2017年度	2016年度	2015年度
煌上煌	1.49%	1.05%	2.44%	0.92%
双汇发展	2.73%	2.43%	1.74%	1.42%
涪陵榨菜	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
行业均值	0.00%-2.73%	0.00%-2.43%	0.00%-2.44%	0.00%-1.42%
发行人	0.02%	0.11%	0.45%	0.59%

注：2018年第三季度报告未公开存货跌价准备数据，故部分同行业公司2018年仍使用半年报数据计算。

报告期各期末，发行人与同行业上市公司存货跌价准备占期末存货余额的比例均较低，发行人报告期各期末存货跌价准备占期末存货余额的比例位于同行业上市公司的比例区间范围内。

发行人存货跌价准备的计提充分。

### 3、非流动资产分析

报告期内，发行人非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	400.00	0.19%	100.00	0.06%	-	-	-	-
长期股权投资	72,073.84	34.04%	33,077.99	21.26%	13,086.75	12.16%	15,775.80	17.03%
投资性房地产	1,500.41	0.71%	1,541.26	0.99%	-	-	-	-
固定资产	90,566.55	42.77%	80,088.87	51.48%	43,118.74	40.08%	30,172.54	32.58%
在建工程	11,632.34	5.49%	9,280.01	5.96%	28,981.00	26.94%	23,400.05	25.27%
无形资产	14,598.25	6.89%	14,019.22	9.01%	13,271.08	12.33%	14,322.73	15.47%
长期待摊费用	5,120.83	2.42%	4,998.04	3.21%	4,251.30	3.95%	5,065.82	5.47%
递延所得税资产	85.58	0.04%	58.19	0.04%	105.47	0.10%	72.81	0.08%
其他非流动资产	15,778.98	7.45%	12,416.69	7.98%	4,780.40	4.44%	3,801.68	4.10%
<b>非流动资产合计</b>	<b>211,756.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>155,580.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>107,594.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>92,611.44</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人非流动资产主要为固定资产、在建工程、长期股权投资、无形资产和长期待摊费用。2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，上述五项资产占非流动资产的比例分别为95.82%、95.46%、90.93%、91.61%。

#### (1) 固定资产分析

发行人固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他。报告期内，发行人固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>原值</b>	<b>107,139.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>94,052.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,861.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,334.42</b>	<b>100.00%</b>
房屋建筑物	66,893.85	62.44%	61,709.33	65.61%	32,118.48	59.63%	21,884.18	58.62%
机器设备	32,258.82	30.11%	24,482.18	26.03%	15,913.63	29.55%	10,343.66	27.71%
运输工具	1,858.24	1.73%	1,711.72	1.82%	1,445.13	2.68%	1,349.11	3.61%
电子设备及其他	6,129.00	5.72%	6,149.74	6.54%	4,384.46	8.14%	3,757.46	10.06%
<b>累计折旧</b>	<b>16,573.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,964.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,742.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,161.88</b>	<b>100.00%</b>
房屋建筑物	5,544.29	33.45%	3,875.73	27.75%	2,730.06	25.41%	1,718.20	23.99%
机器设备	6,293.65	37.97%	5,152.30	36.90%	4,143.18	38.57%	2,399.11	33.50%
运输工具	1,169.68	7.06%	1,084.24	7.76%	893.29	8.32%	701.60	9.80%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电子设备及其他	3,565.74	21.51%	3,851.84	27.58%	2,976.45	27.71%	2,342.98	32.71%
<b>减值准备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-	-	-	-	-
电子设备及其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>90,566.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,088.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,118.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,172.54</b>	<b>100.00%</b>
房屋建筑物	61,349.56	67.74%	57,833.60	72.21%	29,388.43	68.16%	20,165.99	66.84%
机器设备	25,965.17	28.67%	19,329.88	24.14%	11,770.45	27.30%	7,944.55	26.33%
运输工具	688.56	0.76%	627.48	0.78%	551.85	1.28%	647.51	2.15%
电子设备及其他	2,563.27	2.83%	2,297.91	2.87%	1,408.01	3.27%	1,414.48	4.69%

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人固定资产账面价值分别为30,172.54万元、43,118.74万元、80,088.87万元、90,566.55万元，占非流动资产的比例分别为32.58%、40.08%、51.48%、42.77%。

报告期内，发行人固定资产规模增长较快，主要是2017年首次公开发行募集资金投资项目完工转入固定资产所致。

报告期末，发行人的固定资产账面价值中房屋建筑物、机器设备占比较高，合计达到96.41%，主要为生产厂房和用于产品生产、储存、检测、包装和冷藏的机器设备。

## (2) 在建工程分析

报告期内，发行人在建工程账面余额明细如下：

单位：万元

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
上海阿康酱卤食品加工建设项目	-	-	6,801.66	5,684.93

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
上海阿康装修及设备安装工程	4,796.47	3,951.79	6,692.79	803.24
黑龙江阿滨酱卤食品加工建设项目	3,698.99	2,738.32	2,695.25	1,195.85
贵州阿乐酱卤食品加工建设项目	1,485.86	1,308.06	1,187.16	1,146.81
西安阿顺酱卤食品加工建设项目	835.01	835.01	818.71	586.99
湖南阿瑞污水处理和其他零星	16.75	191.59	339.45	-
湖南阿瑞酱卤食品加工建设项目	-	-	-	8,207.86
江西阿南酱卤食品加工建设项目	-	-	4,224.51	1,830.05
江西阿南污水处理站及卤制车间抽排气和通风系统	283.37	139.99	-	-
山东阿齐酱卤肉制品项目施工项目	112.52	-	-	-
天津阿正加工卤制肉制品及副产品项目	440.45	66.04	-	-
天津阿正污水处理工程	-	-	-	78.78
襄阳农业附属工程及鸭棚项目	41.75	40.3	81	79.43
四川阿宁酱卤食品加工建设项目	10.04	8.92	3,971.37	2,221.51
甘肃阿甘厂房建设项目	-	-	2,152.32	795.46
内蒙古阿蒙厂房建设项目	-	-	-	613
潍坊阿旺污水处理工程	-	-	-	90
其他零星工程	4.90	-	16.78	66.14
<b>合计</b>	<b>11,726.11</b>	<b>9,280.01</b>	<b>28,981.00</b>	<b>23,400.05</b>

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人在建工程余额分别为23,400.05万元、28,981.00万元、9,280.01万元、11,726.11万元。其中，2017年末余额较2016年末有所减少，主要系首次公开发行募投项目上海阿康酱卤食品加工建设项目、四川阿宁酱卤食品加工建设项目、江西阿南酱卤食品加工建设项目完工转固所致。

2018年9月末，在建工程减值准备余额为93.77万元，系对西安阿顺酱卤食品加工建设项目计提的减值准备，主要是由于外部环境及公司自身规划等原因，公司已终止改项目；其他各期末不存在减值迹象，故未计提减值准备。

### (3) 长期股权投资分析

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，长期股权投资账面价值分别为15,775.80万元、13,086.75万元、33,077.99万元、72,073.84万元。2016年长期股权投资余额比2015年末减少，主要是由于内蒙古塞飞亚农业科技发展股份有限公司2016年度经营亏损，产生投资损失并计提长期股权投资减值准备

所致。2016年末至2018年9月末长期股权投资余额增加，主要是由于追加投资及产生投资收益所致。

截至2018年9月30日，发行人长期股权投资账面价值为72,073.84万元，主要系发行人参股投资塞飞亚、零点食品、和府餐饮及广州绝了股权投资基金等所致。前述投资均是发行人围绕“美食生态链”做的产业链延伸，是公司长期战略布局的一部分。

截至2018年9月30日，长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	期末账面价值
内蒙古塞飞亚农业科技发展股份有限公司	12,299.41
武汉零点绿色食品股份有限公司	1,391.27
江苏和府餐饮管理有限公司	3,890.97
江西阿南物流有限公司	919.38
广州绝了股权投资基金合伙企业（有限合伙）	19,846.65
北京靠谱筹信息技术有限公司	953.21
宁波番茄叁号股权投资合伙企业（有限合伙）	13,551.12
深圳市幸福商城科技股份有限公司	656.45
徐州市美鑫食品有限公司	610.29
福建淳百味餐饮发展有限公司	977.15
宁波番茄投资管理有限公司	72.94
福州舞爪食品有限公司	99.84
湖南肆壹伍私募股权基金企业（有限合伙）	14,855.16
长沙颜家食品销售有限公司	950.00
宁波番茄肆号股权投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00
<b>合计</b>	<b>72,073.84</b>

截至2018年9月30日，上述各项长期股权投资均以权益法核算。

#### （4）无形资产分析

报告期内，发行人无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原值	20,021.43	100.00%	18,882.66	100.00%	17,223.85	100.00%	17,215.46	100.00%
办公软件	6,649.73	33.21%	6,606.32	34.99%	6,496.81	37.72%	6,500.62	37.76%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	13,350.12	66.68%	12,254.81	64.90%	10,709.81	62.18%	10,709.81	62.21%
商标权	21.58	0.11%	21.53	0.11%	17.22	0.10%	5.03	0.03%
<b>累计摊销额</b>	<b>5,423.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,863.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,952.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,892.73</b>	<b>100.00%</b>
办公软件	3,787.96	69.85%	3,777.01	77.66%	3,105.09	78.55%	2,270.63	78.49%
土地使用权	1,632.43	30.10%	1,083.75	22.28%	845.95	21.40%	621.21	21.47%
商标权	2.78	0.05%	2.68	0.06%	1.73	0.04%	0.89	0.03%
<b>减值准备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>14,598.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,019.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,271.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,322.73</b>	<b>100.00%</b>
办公软件	2,861.77	19.60%	2,829.31	20.18%	3,391.72	25.56%	4,229.99	29.53%
土地使用权	11,717.69	80.27%	11,171.06	79.68%	9,863.86	74.33%	10,088.60	70.44%
商标权	18.79	0.13%	18.85	0.13%	15.50	0.12%	4.14	0.03%

报告期各期末，发行人无形资产账面价值变化较小。

报告期各期末，无形资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。

#### (5) 长期待摊费用分析

发行人长期待摊费用主要是指已经实际发生但应由本期和以后各期负担的摊销期限在一年以上的各项费用。2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人长期待摊费用账面价值分别为5,065.82万元、4,251.30万元、4,998.04万元、5,120.83万元，主要系发行人分子公司租赁厂房改造和子公司环保工程等形式形成。

#### (6) 财务性投资情况

截至2018年9月30日，公司交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财情况如下：

单位：万元

序号	类别	2018年9月30日	2017年12月31日
1	交易性金融资产	-	-
2	可供出售金融资产	400.00	100.00
2-1	武汉食和岛网络科技有限公司	100.00	100.00
2-2	深圳市餐北斗供应链管理有限公司	300.00	-
3	借予他人款项	-	-
4	委托理财（银行理财产品）	-	-

序号	类别	2018年9月30日	2017年12月31日
	合计	400.00	100.00
	占发行人总资产的比例	0.10%	0.03%
	占发行人净资产的比例	0.14%	0.04%

发行人持有武汉食和岛网络科技有限公司和深圳市餐北斗供应链管理有限公司两家公司的具体情况如下：

### ①武汉食和岛网络科技有限公司

#### A.基本情况

注册资本	416.67 万元人民币
法定代表人	朱清梦
统一社会信用代码	91420100MA4KMY0K9K
所属行业	信息传输、软件和信息技术服务业
注册地址	武汉东湖新技术开发区风莲大道 888 号中华大厦 E 栋 010 号
主营业务	食材专业展览、商务服务互联网平台
发行人持股情况	出资 100 万元持有其 4% 股份
发行人投资时间	2016 年 12 月（投资协议签订时间）
发行人核算方式	成本法

#### B.股权结构

截至本募集说明书摘要签署日，武汉食和岛的最新股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	股东的主要情况	所占注册资本	持股比例
1	武汉三良行投资咨询有限公司	冷冻、冷藏食品从原料生产、加工、运输、储藏到销售流通于一体的食品冷链专业投资管理公司	266.67	64.00%
2	武汉良众食和商务服务有限公司	展会服务	50.00	12.00%
3	武汉良之隆食材股份有限公司 (870067.OC)	于 2016 年 12 月在新三板挂牌，主营业务为向餐饮行业和其他批发客户提供包括水产海鲜、冷冻畜禽、面点主食、蔬菜杂粮等品种的，集菜品研发、采购、配送、销售为一体的生鲜食品的批发和零售服务	33.33	8.00%
4	青岛高师门咨询管理有限公司	商务信息咨询，供应链管理	33.33	8.00%
5	深圳网聚投资有限责任公司	为发行人子公司	16.67	4.00%



序号	股东名称	股东的主要情况	所占注册资本	持股比例
6	湛江国联水产开发股份有限公司 (300094.SZ)	于 2010 年 7 月在创业板上市, 国际领先的健康水产品供应商, 通过构筑种苗、饲料、养殖、加工及销售纵向一体化产业链, 为全球消费者提供安全、健康及高性价比的对虾、罗非鱼等名优水产品	16.67	4.00%
合计			<b>416.67</b>	<b>100.00%</b>

武汉食和岛是由食材分销行业的大型销售集团武汉三良行投资咨询有限公司控股、多家餐饮食材产业链公司参股的食材专业展览和商务服务的互联网平台公司。该公司股东涵盖食材生产加工、供应链、配送和终端零售服务等, 拥有深厚的行业资源累积, 全面覆盖餐饮食材全产业链。发行人该项投资有助于为公司完善业务布局, 通过协同作用提供更广泛的机遇和未来发展潜力。

## ②深圳市餐北斗供应链管理有限公司

### A.基本情况

注册资本	2,325.58 万元人民币
法定代表人	黄晓波
统一社会信用代码	91440300MA5EDXKA9W
所属行业	交通运输、仓储和邮政业
注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室
主营业务	供应链管理及相关配套服务
发行人持股情况	出资 300 万元持有其 2% 股份
发行人投资时间	2018 年 1 月 (投资协议签订时间)
发行人核算方式	成本法

### B.股权结构

截至本募集说明书摘要签署日, 深圳市餐北斗的最新股权结构为:

单位: 万元

序号	股东名称	所占注册资本	持股比例
1	黄晓波	828.00	35.60%
2	天津开愚企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	234.60	10.09%
3	上海餐贝达供应链管理合伙企业(有限合伙)	234.60	10.09%
4	师尊俐	187.60	8.07%
5	邓海华	164.20	7.06%

序号	股东名称	所占注册资本	持股比例
6	上海璨备禱供应链管理合伙企业（有限合伙）	133.80	5.75%
7	桂心燕	117.20	5.04%
8	陈尚林	100.00	4.30%
9	珠海启创天奕股权投资基金（有限合伙）	69.77	3.00%
10	天津黑马贰号投资合伙企业（有限合伙）	62.09	2.67%
11	杭州险峰三号投资合伙企业（有限合伙）	58.14	2.50%
12	姚劲波	46.51	2.00%
13	深圳网聚投资有限责任公司	46.51	2.00%
14	宁波蓝枫投资管理中心（有限合伙）	30.93	1.33%
15	西藏雲祺创业投资有限公司	11.63	0.50%
<b>合计</b>		<b>2,325.58</b>	<b>100.00%</b>

深圳市餐北斗的主营业务为餐饮行业仓储及物流配送,为广大餐饮和食材客户提供网络型冷链仓储与运输的运营服务。其“物流托管+SaaS”运营模式,优化了原本分散并结构性过剩的餐饮物流体系,通过向餐企及其上下游食品企业植入先进系统和专业团队,实现仓储和配送的线上数据链接与线下资源共享。发行人该项投资有助于双方在物流技术、仓储、运力、冷链和餐饮食品客户等方面发挥综合优势、提供资源支持。

2018年10月,深圳市餐北斗进行了增资,增资股东包括顺丰投资、毅德控股和现有股东黑马基金、启创资本、险峰长青等,总投资金额为近5,000万元。截至本募集说明书摘要签署日,上述增资的股权变更尚未完成。

发行人上述投资均基于主营业务长远发展的需要,具有战略投资和业务协同的特性。未来,发行人会将前述投资作为战略性投资长期持有,不以获取短期收益为目的。上述可供出售金融资产有利于发行人进一步完善主营业务的产业链布局,充分利用现有的渠道和供应链能力引入优势外部资源,增强公司的综合竞争能力。该类投资符合公司建设美食生态圈的发展目标和发展战略规划,均属于发行人业务发展过程中与主营业务相关的产业投资。同时,发行人出具了承诺,于本次可转债募集资金使用完毕前不实施财务性投资。

综上,截至本募集说明书摘要签署日,发行人财务性投资金额为400.00万元,占总资产和净资产的比例较低,不存在拟实施财务性投资的情况;最近一期末,发行人不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融

资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。发行人符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》（2018年11月）第四条的规定。

#### 4、主要资产减值准备计提情况

报告期内，发行人主要资产减值准备计提的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
坏账准备	1,065.77	787.43	614.78	535.25
存货跌价准备	7.29	44.95	185.87	209.81
长期股权投资减值准备	793.53	793.53	793.53	-
在建工程减值准备	93.77	-	-	-
商誉减值准备	64.43	64.43	64.43	64.43
<b>合计</b>	<b>2,024.79</b>	<b>1,690.33</b>	<b>1,658.61</b>	<b>809.49</b>

发行人已经根据《企业会计准则》的要求，制定了符合公司经营特点的资产减值准备计提政策，并按照资产减值准备计提政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。

## （二）负债分析

报告期内，发行人的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	95,173.38	98.15%	59,546.60	96.94%	45,245.47	91.11%	41,886.66	97.15%
非流动负债	1,797.75	1.85%	1,877.95	3.06%	4,413.22	8.89%	1,227.21	2.85%
<b>负债总计</b>	<b>96,971.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,424.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,658.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,113.87</b>	<b>100.00%</b>

发行人负债主要为流动负债。2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人流动负债占负债总额的比例分别为97.15%、91.11%、96.94%、98.15%。其中流动负债主要包括短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等，非流动负债包括递延所得税负债和递延收益。

## 1、流动负债分析

报告期内，发行人流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	21,000.00	22.06%	-	-	3,000.00	6.63%	5,300.00	12.65%
应付票据及应付账款	27,929.99	29.35%	29,004.55	48.71%	17,481.79	38.64%	15,277.03	36.47%
预收款项	20,457.68	21.50%	9,416.16	15.81%	9,216.08	20.37%	9,118.19	21.77%
应付职工薪酬	4,791.93	5.03%	4,808.91	8.08%	3,187.82	7.05%	2,989.63	7.14%
应交税费	8,755.28	9.20%	5,129.84	8.61%	4,915.18	10.86%	3,408.83	8.14%
其他应付款	12,238.50	12.86%	11,187.15	18.79%	7,444.59	16.45%	5,792.98	13.83%
<b>流动负债合计</b>	<b>95,173.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,546.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,245.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,886.66</b>	<b>100.00%</b>

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人流动负债分别为41,886.66万元、45,245.47万元、59,546.60万元和95,173.38万元，流动负债呈增加趋势的原因主要系发行人经营规模扩大从而导致负债增加。

### (1) 短期借款分析

报告期各期末，发行人短期借款余额分别为5,300.00万元、3,000.00万元、0万元和21,000万元，短期借款占流动负债的比例分别为12.65%、6.63%、22.06%。2018年9月末短期借款增加，主要原因系发行人根据业务需要增加了银行借款用于生产经营周转。

### (2) 应付票据及应付账款分析

报告期各期末发行人无应付票据余额。报告期内，发行人应付账款及账龄情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
1年以内 (含1年)	27,112.36	28,460.90	17,024.57	14,983.11
1至2年 (含2年)	641.66	162.66	334.81	198.17
2至3年 (含3年)	72.07	274.33	30.64	77.01

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
3年以上	103.90	106.66	91.76	18.74
合计	<b>27,929.99</b>	<b>29,004.55</b>	<b>17,481.79</b>	<b>15,277.03</b>

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人应付票据及应付账款余额分别为15,277.03万元、17,481.79万元、29,004.55万元、27,929.99万元。发行人应付票据及应付账款余额占流动负债的比例分别为36.47%、38.64%、48.71%、29.35%，发行人的应付票据及应付账款主要是应付供应商采购款。2015年末至2017年末，报告期期末应付账款余额呈增加趋势，主要系随着公司经营规模的扩大、采购原材料金额的增加以及品牌形象和市场占有率的提升，供应商适当放宽信用政策和信用期限所致。

截至2018年9月30日，发行人应付票据及应付账款前五名具体情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	采购内容	占应付票据及应付账款的比例
江苏众客食品股份有限公司	3,024.89	1年以内	原材料	10.83%
山东天成鑫利农业发展有限公司	1,607.63	1年以内	原材料	5.76%
寿光圣泮食品有限公司	1,560.12	1年以内	原材料	5.59%
长沙厚同食品贸易有限公司	1,331.83	1年以内	原材料	4.77%
陕西建工第一建设集团有限公司 资金结算中心	1,049.68	1年以内	工程款	3.76%
合计	<b>8,574.14</b>			<b>30.70%</b>

### (3) 预收款项分析

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人预收款项余额分别为9,118.19万元、9,216.08万元、9,416.16万元和20,457.68万元，占流动负债的比例分别为21.77%、20.37%、15.81%、21.50%。发行人的预收款项主要为加盟商预先付款暂未收货所形成的期末余额。报告期内，发行人预收款项余额保持增长趋势，主要原因系随着发行人市场规模的扩大，加盟商数量增加导致预收货款增加。其中2018年9月末预收款项余额较2017年末大幅增加主要系加盟商为能在国庆假期期间获得充足稳定的产品供应，相应增加预付货款规模所致。

### (4) 应付职工薪酬分析

## 1) 短期薪酬

报告期内，发行人应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	4,448.56	4,510.05	2,949.53	2,779.02
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	57.49	59.27	42.87	38.97
医疗保险费	42.57	45.24	30.33	27.15
工伤保险费	6.56	6.32	3.76	3.34
生育保险费	8.37	7.72	8.79	8.49
四、住房公积金	32.86	28.39	26.26	31.49
五、工会经费和职工教育经费	150.65	106.05	71.14	41.37
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、其他短期薪酬	17.45	17.15	12.26	10.23
<b>合计</b>	<b>4,707.01</b>	<b>4,720.91</b>	<b>3,102.06</b>	<b>2,901.09</b>

## 2) 离职后福利中的设定提存计划负债

单位：万元

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
基本养老保险	76.98	82.13	82.94	85.97
失业保险	7.94	5.87	2.82	2.56
<b>合计</b>	<b>84.92</b>	<b>88.00</b>	<b>85.76</b>	<b>88.54</b>

## 3) 辞退福利

各期末辞退福利余额均为0；2018年1-9月支付的因解除劳动关系给予的补偿金额为191.35万元。

报告期内，发行人及时支付职工工资、奖金等，不存在拖欠职工薪酬的情形。

## (5) 应交税费分析

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人应交税费余额分别为3,408.83万元、4,915.18万元、5,129.84万元和8,755.28万元，应交税费主要是发行人各期末尚未缴纳的增值税与企业所得税。报告期各期末，发行人应

交税费情构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
企业所得税	5,153.37	4,041.52	3,371.40	2,546.20
增值税	3,074.55	767.67	1,259.12	587.61
营业税	-	-	-	55.77
土地使用税	41.90	22.82	25.90	17.24
城市维护建设税	161.18	59.45	72.32	43.98
教育费附加及地方教育附加	146.26	53.15	66.01	37.50
代扣代缴个人所得税	74.23	47.89	22.68	15.09
其他	103.79	137.33	97.75	105.44
<b>合计</b>	<b>8,755.28</b>	<b>5,129.84</b>	<b>4,915.18</b>	<b>3,408.83</b>

各期期末余额较上年期末均有所增加，主要系报告期内发行人利润增加导致应交企业所得税等增加。

#### （6）其他应付款分析

2015年末、2016年末、2017年末、2018年9月末，发行人其他应付款占流动负债的比例分别为13.83%、16.45%、18.79%、12.86%，主要为发行人收取的加盟商保证金、供应商履约保证金等往来资金、应付股利等。

## 2、非流动负债分析

### （1）递延收益分析

报告期内，发行人递延收益主要系与资产相关的政府补助构成，截至报告期末，递延收益期末余额为1,776.17万元，报告期各期末具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
牛家工业园区拨付企业建设扶持资金	447.80	447.80	447.80	447.80
轻工产业/食品工业化技术升级改造	263.00	263.00	263.00	263.00
年产1000吨气调包装卤制产品生产项目补助	166.95	181.13	-	-
宁乡县财政局财政性资金专户装备升级项目补贴	160.18	173.91	-	-

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
生产基地技改项目补助	119.17	128.92	-	-
建设年产2000吨卤制食品机械化流水线项目	105.00	120.00	140.00	160.00
厂房基建项目政府补助	104.00	113.75	126.75	-
年产8000吨绝味休闲食品生产线建设项目补助	91.76	94.41	97.94	-
建设年产1000吨酱卤食品生产线技术改造项目	60.00	60.00	60.00	60.00
拨付2014年镇村、重大及关键投资项目奖励	58.14	59.89	62.22	64.56
食品安全热包装生产线建设项目	42.50	50.00	60.00	70.00
宁乡县工业和信息化局2014年技术改造专项资金	43.13	45.00	47.50	50.00
购置包装设备扶持资金	19.07	20.72	-	-
SAP技术改造资金	18.38	21.00	24.50	28.00
南京市六合区财政局包装自动化及环保设备改造资金	17.17	18.67	-	-
SAP-ERP智能信息平台项目(重庆)	9.00	11.25	14.25	17.25
保康县畜牧兽医局种鸭场繁育项目资金自养场污水处理池建设	8.28	11.38	15.52	19.66
锅炉补贴款	6.74	7.00	7.80	-
安环改造扶持款	5.11	8.94	14.04	-
滚揉技术政府补助	4.58	5.25	6.15	7.05
SAP-ERP智能信息平台项目(河南)	4.30	5.00	6.00	7.00
锅炉拆迁补助款	3.97	4.36	-	-
办公楼墙体外围整体维护工程补助	2.64	4.63	7.27	9.92
燃煤锅炉补助(内蒙)	9.00	-	-	-
东莞市经济和信息化局卤制食品生产线自动化改造项目(广东)	6.33	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,776.17</b>	<b>1,855.99</b>	<b>1,400.74</b>	<b>1,204.23</b>

## (2) 长期借款分析

2016年末,发行人长期借款余额为2,990万元,主要系发行人因原材料采购和经营周转需要新增借款所致,截至2017年末,发行人已全部偿还。

## (三) 偿债能力分析

报告期内,发行人主要偿债能力指标如下:



财务指标	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率（倍）	1.82	2.74	1.96	1.64
速动比率（倍）	1.40	2.03	1.06	0.80
资产负债率（母公司）	32.95%	14.71%	34.64%	26.58%
资产负债率（合并）	25.17%	19.26%	25.31%	26.72%
财务指标	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
息税折旧摊销前利润（万元）	71,785.10	73,686.00	59,442.12	45,677.52
利息保障倍数（倍）	664.39	669.50	146.96	465.16
经营活动产生的现金流量净额 （万元）	51,622.71	64,130.48	49,389.22	21,534.22

## 1、流动比率、速动比率分析

发行人具有较强的短期偿债能力，流动比率与速动比率整体趋于更为稳健。2017年末，发行人流动比率和速动比率较2016年末有较大上升，主要系发行人首次公开发行股票并上市募集资金所致。2018年9月30日流动比率与速动比率比2017年12月31日下降，主要是由于期末发行人短期借款增加所致。

发行人与同行业上市公司流动比率、速动比率的指标比较如下：

公司名称	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
煌上煌	5.39	4.25	4.84	3.23	4.72	3.31	5.31	3.70
双汇发展	1.40	0.92	1.35	0.96	1.14	0.62	1.74	1.08
涪陵榨菜	3.97	3.31	3.24	2.71	3.46	2.86	3.72	2.80
行业均值	<b>3.59</b>	<b>2.83</b>	<b>3.14</b>	<b>2.30</b>	<b>3.11</b>	<b>2.26</b>	<b>3.59</b>	<b>2.53</b>
发行人	<b>1.82</b>	<b>1.40</b>	<b>2.74</b>	<b>2.03</b>	<b>1.96</b>	<b>1.06</b>	<b>1.64</b>	<b>0.80</b>

由于经营模式、财务结构、业务具体开展方式等的差异，同行业上市公司流动比率和速动比率差异较大。发行人流动比率和速动比率低于行业平均水平，但基本处在同行业相关指标水平区间之内，较为合理。

## 2、资产负债率分析

报告期内，发行人资产负债率呈现下降趋势，2017年末资产负债率下降较多主要为受到首次公开发行股票并上市募集资金的影响，2018年9月末基本保持稳定。与同行业上市公司相比，发行人的资产负债率大体符合行业平均水平。

报告期内，发行人与同行业上市公司资产负债率比较如下：

公司名称		2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
同行业上市公司	煌上煌	19.37%	15.59%	15.76%	15.29%
	双汇发展	34.50%	33.01%	29.43%	22.71%
	涪陵榨菜	19.30%	22.40%	18.94%	17.17%
	行业均值	24.39%	23.67%	21.38%	18.39%
发行人（合并）		<b>25.17%</b>	<b>19.26%</b>	<b>25.31%</b>	<b>26.72%</b>

### 3、利息保障倍数分析

报告期内各期，发行人利息保障倍数分别为 465.16、146.96、669.50 和 664.39，保持较高水平，发行人具有较强的偿债能力。

## （四）资产周转能力分析

### 1、应收账款周转率分析

报告期内，发行人与同行业上市公司应收账款周转率具体情况如下：

公司名称		2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
同行业上市公司	煌上煌	23.33	32.96	28.15	37.81
	双汇发展	297.73	427.74	445.74	342.38
	涪陵榨菜	86.63	988.74	553.20	297.57
	行业均值	135.90	483.15	342.36	225.92
发行人		<b>582.22</b>	<b>977.06</b>	<b>1,282.32</b>	<b>2,561.51</b>

报告期内，发行人的应收账款周转率高于行业平均水平，主要是由于发行人对于加盟门店的产品销售采用预收款的销售政策，赊销比例较小，应收账款余额较小且回款及时所致。

### 2、存货周转率分析

报告期内，发行人与同行业上市公司存货周转率具体情况如下：

公司名称		2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
同行业上市公司	煌上煌	2.34	2.40	2.30	2.47
	双汇发展	8.52	13.31	12.85	9.97
	涪陵榨菜	2.51	3.75	3.50	3.29

	行业均值	4.46	6.49	6.22	5.24
	发行人	<b>5.15</b>	<b>5.93</b>	<b>5.88</b>	<b>7.58</b>

报告期内，发行人的存货周转率与行业平均水平大体持平。发行人存货周转率整体处于较高水平，反映了发行人存货周转较快。

## 二、盈利能力分析

报告期内，发行人总体经营业绩如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度		2016年度		2015年度
	金额	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
营业收入	326,588.16	385,016.76	17.59%	327,414.48	12.08%	292,129.85
营业利润	62,774.41	64,991.63	27.99%	50,778.58	30.27%	38,978.24
利润总额	64,311.39	66,655.88	28.95%	51,689.26	27.86%	40,425.59
净利润	48,106.12	49,727.98	30.76%	38,030.32	26.42%	30,081.61
归属于母公司股东的净利润	48,718.37	50,172.45	31.93%	38,030.32	26.42%	30,081.61

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成及变动分析

报告期内，发行人营业收入持续快速增长，主营业务突出。发行人营业收入构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	319,960.94	97.97%	376,447.82	97.77%
其他业务收入	6,627.22	2.03%	8,568.94	2.23%
合计	<b>326,588.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>385,016.76</b>	<b>100.00%</b>
项目	2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	321,110.78	98.07%	285,899.94	97.87%
其他业务收入	6,303.69	1.93%	6,229.91	2.13%
合计	<b>327,414.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>292,129.85</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人营业收入持续快速增长，2016 年度、2017 年度营业收入较上年同期分别增长 12.08%和 17.59%。发行人主营业务突出，2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-9 月，发行人主营业务收入占营业收入的比例分别 97.87%、98.07%、97.77%、97.97%，均保持在 97%以上。其他业务收入主要为发行人收取的产品包装袋收入、周转箱清理和洗桶费等收入，占营业收入比例较低。

报告期内，发行人营业收入增长较快，主要原因如下：

#### （1）营销网络快速发展，市场深耕提升单店销售额

报告期内，发行人门店数量实现了较快增长，从而带动营业收入的快速增长。目前，发行人已经形成了覆盖全国的直营和加盟连锁销售网络。截至报告期末，发行人在全国（不含港澳台）共拥有 9,710 家直营及加盟门店，门店数量和门店覆盖率均居市场领先地位。发行人的营销网络优势为其未来进一步提高市场份额奠定了良好的基础。

随着发行人对于门店终端管理经验的日益丰富，发行人通过加大在当地的品牌宣传，定期对加盟商进行店面布局、销售技巧和库存管理等培训，根据加盟商的订单及时调整产品生产计划，对销售终端实现精益化管理，从而提高门店的单店销售额。

#### （2）产品结构不断优化，品牌战略持续推进

通过多年产品开发技术的传承、改进和创新，发行人目前生产的休闲卤制食品涵盖了禽畜副产品、素食、海鲜等产品中的大多数品类，形成了“以卤制鸭副产品等卤制肉食为主，卤制素食、真空包装产品、包装礼品产品等为辅”的近 200 个品种，不断优化和丰富的产品结构为发行人销售收入的持续增长提供了保障。

近年来，发行人不断加大品牌投入，在全国范围内通过电视、楼宇、地铁和互联网等广告渠道塑造发行人品牌形象，提升发行人知名度，使得绝味品牌深入人心，进而扩大潜在消费者群体。

## 2、主营业务收入按业务类型分析

报告期内，发行人主营业务收入按业务类型分类构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
休闲卤制食品销售	315,254.75	98.53%	371,301.37	98.63%	315,957.46	98.40%	281,900.31	98.60%
加盟商管理	3,953.96	1.24%	4,682.00	1.24%	4,911.38	1.53%	3,798.16	1.33%
其他	752.23	0.24%	464.46	0.12%	241.94	0.08%	201.47	0.07%
合计	<b>319,960.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>376,447.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>321,110.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>285,899.94</b>	<b>100.00%</b>

发行人的主营业务收入主要来自休闲卤制食品销售，其占比始终维持在98%以上。其他项主要系发行人屠宰业务收入。

报告期内，发行人主营业务收入中主要休闲卤制食品销售情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	占主营业务收入比例	金额 (万元)	占主营业务收入比例	金额 (万元)	占主营业务收入比例	金额 (万元)	占主营业务收入比例
鸭脖	98,933.55	30.92%	121,982.34	32.40%	109,617.65	34.14%	104,292.20	36.48%
鸭掌	29,611.72	9.25%	36,697.61	9.75%	31,665.66	9.86%	28,023.35	9.80%
鸭锁骨	27,581.37	8.62%	35,016.96	9.30%	31,734.91	9.88%	28,646.72	10.02%
鸭翅	19,191.98	6.00%	22,694.97	6.03%	19,396.45	6.04%	16,667.16	5.83%
鸭肠	13,899.56	4.34%	15,814.18	4.20%	12,593.77	3.92%	11,371.55	3.98%
合计	<b>189,218.19</b>	<b>59.14%</b>	<b>232,206.05</b>	<b>61.68%</b>	<b>205,008.45</b>	<b>63.84%</b>	<b>189,000.97</b>	<b>66.11%</b>

### 3、发行人主营业务收入渠道情况分析

报告期内，发行人采用“以直营连锁为引导、以加盟连锁为主体”的销售模式。发行人主要销售渠道的销售情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
加盟销售	295,955.82	92.50%	352,288.56	93.58%	299,545.42	93.28%	263,255.33	92.08%
直营零售	19,298.93	6.03%	19,012.81	5.05%	16,412.04	5.11%	18,644.98	6.52%
加盟商管理	3,953.96	1.24%	4,682.00	1.24%	4,911.38	1.53%	3,798.16	1.33%
其他	752.23	0.24%	464.46	0.12%	241.94	0.08%	201.47	0.07%
合计	<b>319,960.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>376,447.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>321,110.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>285,899.94</b>	<b>100.00%</b>

凭借具有良好复制性的销售模式，发行人建立了全面的营销网络体系，使得

发行人的营业收入实现较快增长。

加盟销售是发行人营销体系的核心。报告期内，发行人通过加大对加盟体系的支持力度，提高了营销网络的覆盖面和品牌的影响力。报告期各期末，发行人加盟门店的数量分别为 7,044 家、7,808 家、8,942 家和 9,591 家。

直营零售是发行人整个营销体系的引导者，除了一般的销售职责外，更多是发行人提升自身品牌形象、了解市场需求的重要窗口。

加盟商管理主要系发行人向加盟商收取的加盟费等收入。

#### 4、主营业务收入地区分布及变动分析

报告期内，发行人在全国各个地区的销售收入整体增长较快。发行人主营业务收入按地区分析如下：

单位：万元

区域	2018年1-9月		2017年度			2016年度			2015年度	
	金额	占比	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率	金额	占比
西南地区	46,710.82	14.60%	56,686.28	15.06%	19.57%	47,409.80	14.76%	7.41%	44,137.44	15.44%
西北地区	6,038.44	1.89%	3,892.83	1.03%	-70.99%	13,417.61	4.18%	-12.19%	15,280.85	5.34%
华中地区	84,970.06	26.56%	101,475.36	26.96%	29.62%	78,288.79	24.38%	15.09%	68,025.74	23.79%
华南地区	54,981.34	17.18%	63,216.96	16.79%	27.32%	49,651.81	15.46%	21.68%	40,805.52	14.27%
华东地区	84,050.64	26.27%	100,120.53	26.60%	12.18%	89,247.32	27.79%	12.99%	78,985.82	27.63%
华北地区	39,195.73	12.25%	49,704.49	13.20%	15.34%	43,095.46	13.42%	11.46%	38,664.58	13.52%
香港、新加坡市场	4,013.91	1.25%	1,351.36	0.36%	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>319,960.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>376,447.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>17.23%</b>	<b>21,110.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>12.32%</b>	<b>285,899.94</b>	<b>100.00%</b>

发行人销售区域覆盖全国 30 个省、自治区和直辖市以及香港和新加坡市场。随着发行人在各地区生产基地的投产和门店数量的增加，发行人的生产能力、产品配送能力和销售能力将进一步提升，实现规模效应。

## 5、营业收入的确认原则及合规性

报告期内，发行人主要销售收入渠道为直营模式和加盟模式的产品销售，其中发行人主营业务收入 90% 以上来源于加盟模式的产品销售。公司根据休闲卤制食品的行业特点，借助信息化软件进行日常销售管理，使用专业软件进行财务核算，以保证公司结算的准确性和收入的完整性。

(1) 发行人直营模式产品销售的收入确认模式及收入确认时点与其相应的内部控制

①各直营门店人员在每天规定时间内向生产基地提交次日订单；

②分子公司生产基地销售统计员将接收后的订单进行 SAP 系统录入并初审；

③分子公司相关负责人根据各直营门店日常销售数据和销售淡旺季等因素对各直营门店提交的订单进行复核，进一步确保订单的准确性；

④分子公司生产计划员在 SAP 系统内编制当日生产计划并安排生产；生产车间根据 SAP 系统生成的生产清单及领料计划单至仓库领料并生产；

⑤生产完成后，称量人员根据产品交货单称重分拣货物；复称人员过秤发货，与物流司机共同确认产品品种、数量等并在产品交货单上签字确认，产品交货单一式三联，一联销售留存，一联门店留存，一联用于财务月底结算；仓库过账员根据产品交货单进行 SAP 系统过账，确定成品出库；

⑥物流司机将货物配送至直营门店后，门店相关负责人员验收并在产品交货单上签字确认，并留存一联产品交货单；

⑦直营门店通过电子秤称重、对外销售，每日盘点存货、清点货款，门店负责人根据进销存记录、销售小票存根等编制销售日报表；

⑧直营门店相关负责人员于当天营业结束后或第二天指定时间前将销售款存入公司银行账户；

⑨分子公司财务人员核对门店销售日报表及银行存款回单，确认收入；并于月末进行月度货款核对。

直营零售模式下产品销售具体确认时点为货物发出后经分子公司财务人员核对门店销售日报表及银行存款回单后确认收入。

(2) 发行人加盟模式产品销售的收入确认模式及收入确认时点与其相应的内部控制

①加盟商通过银行转账预付货款，分子公司财务人员根据银行到账情况，当天在 SAP 系统录入预收账款；

②各加盟门店在每天规定时间内向分子公司生产基地销售统计员提交次日订单，生产基地销售统计员将接收后的订单进行 SAP 系统录入并初审；

③分子公司相关负责人根据各门店日常销售数据、销售淡旺季及加盟商预付款情况等因素对各门店提交的订单进行复核，进一步确保订单的准确性；

④分子公司生产计划员在 SAP 系统内编制当日生产计划并安排生产；生产车间根据 SAP 系统生成的生产清单及领料计划单至仓库领料并生产；

⑤生产完成后，称量人员根据产品交货单称重分拣货物；复称人员过秤发货，与物流司机共同确认产品品种、数量等并在产品交货单上签字确认，产品交货单一式三联，一联销售留存，一联门店留存，一联用于财务月底结算；仓库过账员根据产品交货单进行 SAP 系统过账，确定成品出库；

⑥物流司机将货物配送至加盟门店后，门店相关负责人员对发货数量进行复秤，并留存一联产品交货单；

⑦分子公司财务人员于门店收货当日结合相关反馈情况确认收入，结转预收货款，并于每月末通过 SAP 系统获取销售明细，结合产品交货单与加盟商进行核对。

上述相关反馈情况指加盟商当日投诉反馈情况，由于销售给加盟商的具体产品名称、品种、规格以加盟商向发行人生产基地提供的报货单为准，且公司产品为鲜货产品，保质期相对较短，故除质量和服务问题（包括实际送货数量超过加盟商报单数量、送货品类与加盟商报单存在差异、产品进店存放不符合规范等）外，加盟商不能拒绝接货或者退货；加盟商收到货物有证据证明货物确有问题的，



应在收到货物当时（以收货签收或通知取件时间为准）向发行人生产基地提出书面投诉申请，并在收到货物后约定的时间内将货物发还发行人生产基地，由发行人生产基地负责全额退货，否则由此造成的损失由加盟商自行承担。根据发行人加盟商投诉处理流程，投诉由店面管理部的市场专员做处理，门店必须在当天10点前将货物流转差异进行反馈。发行人收入结转账务处理为根据SAP系统生成的发货单自动结转生成凭证，所结转的收入是根据发行人的货物销售出库后以运送司机签字的交货单数量为实际销售数量。如若在投诉期内发生加盟商投诉数量差异，财务部门根据反馈情况确认当日营业收入，调整预收款项。月末，根据与加盟商对账情况调整收入金额。

加盟模式下产品销售具体确认时点为货物发出后且加盟商投诉期终止方可确认收入，加盟商投诉确认期在货物发出当天10点前终止。报告期内，产品均在每日10点前完成配送及验货，上述机制有效执行。

### （3）发行人预收和赊销的情况

#### ①发行人预收情况

发行人对加盟门店采取“预收发货”的结算制度，该结算方式主要通过公司SAP-ERP和RMS信息系统有效执行。日常业务中，每日10:00前加盟商在终端系统平台中分门店自行填报订单明细并进行提交。发行人信息系统对加盟商预付货款余额进行核对，仅在预付货款余额大于订单金额时，订单方能正式生成。除上述规定外，发行人对加盟商预付款项的规模或比例未作其他规定，实际执行过程中，加盟商根据自身情况自行决定预付规模。节假日期间，加盟商为避免由于预付款不足导致订单不能成功生成的情况发生，通常会适当增加预付规模。

#### ②发行人赊销情况

由于发行人主要采取预收款的销售政策，赊销比例小，期末应收账款余额占营业收入比例较低。报告期内各期末，发行人应收账款余额占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日 /2018年1-9月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度

应收账款余额	723.09	457.83	371.76	166.10
营业收入	326,588.16	385,016.76	327,414.48	292,129.85
占比	0.22%	0.12%	0.11%	0.06%

发行人应收账款主要系机场店、高铁店及电子商务公司通过第三方平台结算款项在 T+N 工作日后到达公司账户而形成。除此以外，少量应收账款系对优秀加盟商在特定情况下给予销售信用而形成。报告期内各期末，存在赊销的加盟商数量和应收账款余额如下：

单位：万元

项目	2018年9月 30日	2017年12月 31日	2016年12月 31日	2015年12月 31日
赊销的加盟商数量占比	1.31%	0.81%	0.68%	0.39%
对加盟商应收账款余额	5.83	2.36	18.64	1.22

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本变动分析

报告期内，发行人主营业务成本占营业成本的比例保持在 98% 以上。发行人主营业务成本与主营业务收入基本保持同步增长，变动趋势一致。发行人营业成本构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	208,591.10	98.13%	242,621.52	98.14%	219,197.60	98.22%	205,152.96	98.35%
其他业务成本	3,976.80	1.87%	4,609.16	1.86%	3,977.21	1.78%	3,447.63	1.65%
合计	<b>212,567.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>247,230.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>223,174.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>208,600.59</b>	<b>100.00%</b>

### 2、主营业务成本按业务类型分析

报告期内，发行人主营业务成本按业务类型分类构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度	
	金额	占比	金额	占比
休闲卤制食品销售	207,728.91	99.59%	242,055.90	99.77%

项目	2018年1-9月		2017年度	
	金额	占比	金额	占比
加盟商管理	164.47	0.08%	163.58	0.07%
其他	697.71	0.33%	402.05	0.17%
<b>合计</b>	<b>208,591.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>242,621.52</b>	<b>100.00%</b>
项目	2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比
休闲卤制食品销售	218,283.82	99.58%	204,308.23	99.59%
加盟商管理	616.54	0.28%	622.29	0.30%
其他	297.24	0.14%	222.45	0.11%
<b>合计</b>	<b>219,197.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>205,152.96</b>	<b>100.00%</b>

发行人主营业务成本按业务类型的分类构成及变动情况与主营业务收入构成及变动趋势基本保持一致。

### 3、休闲卤制食品销售的营业成本构成及变动分析

报告期，发行人休闲卤制食品销售的营业成本构成及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	169,718.59	81.70%	197,687.03	81.67%	179,664.95	82.31%	172,396.79	84.38%
直接人工	6,819.59	3.28%	7,596.41	3.14%	6,761.34	3.10%	6,260.56	3.06%
制造费用	31,190.73	15.02%	36,772.46	15.19%	31,857.53	14.59%	25,650.88	12.55%
<b>合计</b>	<b>207,728.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>242,055.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>218,283.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,308.23</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人休闲卤制食品销售的营业成本构成比例较为稳定，包括直接材料成本、直接人工和制造费用成本三项。发行人作为休闲卤制食品加工企业，在生产成本中直接材料的成本占比最高。2015年、2016年、2017年、2018年1-9月，直接材料占休闲卤制食品销售营业成本的比例分别84.38%、82.31%、81.67%、81.70%，材料成本波动系影响发行人主营业务成本的主要因素。

## （三）毛利分析

### 1、主营业务毛利和毛利率分析

报告期内，发行人主营业务毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度		2016年度		2015年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	319,960.94	376,447.82	17.23%	321,110.78	12.32%	285,899.94
主营业务成本	208,591.10	242,621.52	10.69%	219,197.60	6.85%	205,152.96
主营业务毛利额	111,369.84	133,826.30	31.31%	101,913.18	26.21%	80,746.98
项目	2018年1-9月	2017年度		2016年度		2015年度
主营业务毛利率	34.81%	35.55%		31.74%		28.24%
综合毛利率	34.91%	35.79%		31.84%		28.59%

报告期内，发行人主营业务的毛利额分别为 80,746.98 万元、101,913.18 万元、133,826.30 万元、111,369.84 万元。主营业务毛利率分别为 28.24%、31.74%、35.55%、34.81%。发行人主营业务收入和毛利额快速增长，随着业务规模和原材料采购规模的扩大，发行人对供应商的议价能力和产品销售的定价能力也相应提高，发行人的主营业务毛利率整体呈上升趋势。

## 2、主营业务按产品的毛利和毛利率分析

报告期内，发行人主营业务按产品的毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月			2017年度		
	毛利	毛利率	占比	毛利	毛利率	占比
休闲卤制食品销售	107,525.84	34.11%	96.55%	129,245.47	34.81%	96.58%
加盟商管理	3,789.49	95.84%	3.40%	4,518.42	96.51%	3.38%
其他	54.51	7.25%	0.05%	62.41	13.44%	0.05%
<b>合计</b>	<b>111,369.84</b>	<b>34.81%</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,826.30</b>	<b>35.55%</b>	<b>100.00%</b>
项目	2016年度			2015年度		
	毛利	毛利率	占比	毛利	毛利率	占比
休闲卤制食品销售	97,673.64	30.91%	95.84%	77,592.08	27.52%	96.09%
加盟商管理	4,294.84	87.45%	4.21%	3,175.88	83.62%	3.93%
其他	-55.30	-22.86%	-0.05%	-20.98	-10.41%	-0.03%
<b>合计</b>	<b>101,913.18</b>	<b>31.74%</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,746.98</b>	<b>28.24%</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 休闲卤制食品毛利率分析

报告期内，发行人休闲卤制食品销售的毛利分别为 77,592.08 万元、97,673.64

万元、129,245.47 万元、107,525.84 万元，占发行人主营业务毛利额的比例分别为 96.09%、95.84%、96.58%、96.55%，是发行人利润的主要来源。

报告期内，发行人休闲卤制食品销售的毛利率分别为 27.52%、30.91%、34.81%和 34.11%，保持在较高水平并稳中有升。

### （2）加盟商管理毛利率分析

报告期内，加盟商管理主要为发行人向加盟商收取的加盟费收入，毛利率保持相对稳定。

### （3）其他业务毛利率分析

报告期内，其他项为屠宰业务，2015 年度和 2016 年度毛利率为负的主要原因为初期投入成本较高且尚未实现规模化经营以及受行业周期影响，养殖成本上升，产品销售价格下降。

## 3、加盟、自营渠道毛利率及其差异分析

2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-9 月，加盟渠道毛利率分别为 24.79%、28.84%、33.09%、31.91%，自营渠道的毛利率分别为 65.40%、68.70%、66.67%、67.74%。其中，加盟渠道毛利率有所增长，主要系由于伴随发行人品牌的推广，产品销售的定价能力也相应提高所致。

报告期各期自营渠道毛利率高于加盟渠道毛利率，主要系加盟渠道毛利率为自发行人工厂销售至加盟门店的毛利率，自营渠道毛利率为发行人工厂销售至直营门店后销售给最终消费者的毛利率。

## 4、毛利率水平与同行业上市公司的比较

报告期内，发行人与同行业上市公司毛利率水平的相关比较如下：

公司名称	主营业务	综合毛利率			
		2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
煌上煌	快捷消费卤肉制品的生产和销售	34.80%	34.66%	33.24%	30.65%
双汇发展	肉类制品的生产和销售	21.80%	18.91%	18.11%	20.77%

公司名称	主营业务	综合毛利率			
		2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
涪陵榨菜	榨菜和其他佐餐开胃菜的生产和销售	55.73%	48.22%	45.78%	44.03%
行业均值		<b>37.44%</b>	<b>33.93%</b>	<b>32.38%</b>	<b>31.82%</b>
发行人	休闲卤制食品的生产和销售	<b>34.91%</b>	<b>35.79%</b>	<b>31.84%</b>	<b>28.59%</b>

报告期内，发行人的综合毛利率与行业平均水平较为接近，综合毛利率的变动趋势与行业保持一致。其中，发行人的综合毛利率高于同行业上市公司中双汇发展，主要是由于后者主营日常消费类的肉食产品，销售量大，竞争相对充分，因而毛利率相对略低。而涪陵榨菜的综合毛利率高于发行人，系由于其主营产品为榨菜产品，而发行人的主营产品为休闲卤制食品。报告期内，发行人与煌上煌的毛利率水平最为接近，是因为发行人在产品定位、市场营销和业务模式等方面与煌上煌更具有可比性。具体来说，发行人与煌上煌主营产品均为卤制食品；营销方面均采用连锁门店方式进行销售；业务模式上均以加盟门店为主。

#### （四）期间费用

报告期内，发行人的期间费用构成及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	27,430.49	8.40%	42,612.82	11.07%	26,549.81	8.11%	25,161.17	8.61%
管理费用	19,689.52	6.03%	25,782.06	6.70%	19,636.94	6.00%	15,303.45	5.24%
研发费用	727.38	0.22%	680.22	0.18%	382.72	0.12%	300.48	0.10%
财务费用	-144.08	-0.04%	-210.29	-0.05%	270.25	0.08%	-57.94	-0.02%
<b>合计</b>	<b>47,703.30</b>	<b>14.61%</b>	<b>68,864.82</b>	<b>17.89%</b>	<b>46,839.71</b>	<b>14.31%</b>	<b>40,707.17</b>	<b>13.93%</b>

报告期内，发行人业务规模逐渐扩大，期间费用随之增长。2015年度、2016年度、2017年度、2018年1-9月，发行人期间费用合计分别为40,707.17万元、46,839.71万元、68,864.82万元、47,703.30万元，占营业收入的比率分别为13.93%、14.31%、17.89%、14.61%。期间费用增加主要系随着发行人业务的快速发展，发行人的职工薪酬、日常经营费用等有所增加。

报告期内，发行人与同行业上市公司期间费用比较情况如下：

公司名称	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
煌上煌	16.63%	21.36%	22.09%	22.11%
双汇发展	7.66%	7.11%	6.68%	8.35%
涪陵榨菜	18.89%	17.46%	20.19%	24.43%
行业均值	14.39%	15.31%	16.32%	18.30%
<b>发行人</b>	<b>14.61%</b>	<b>17.89%</b>	<b>14.31%</b>	<b>13.93%</b>

报告期内，发行人的期间费用率和行业平均水平较为接近。

### 1、销售费用分析

报告期内，发行人销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广告宣传费	4,507.75	16.43%	18,608.80	43.67%	6,500.29	24.48%	7,107.15	28.25%
运输费	7,159.49	26.10%	8,091.57	18.99%	7,355.68	27.71%	6,560.12	26.07%
职工薪酬	6,299.11	22.96%	7,298.47	17.13%	5,874.60	22.13%	5,019.80	19.95%
租赁费	6,610.51	24.10%	6,207.15	14.57%	5,025.10	18.93%	5,084.04	20.21%
办公费	451.42	1.65%	849.95	1.99%	561.58	2.12%	341.19	1.36%
其他	2,402.21	8.76%	1,556.87	3.65%	1,232.56	4.64%	1,048.87	4.17%
<b>合计</b>	<b>27,430.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,612.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,549.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,161.17</b>	<b>100.00%</b>

发行人销售费用主要包括广告宣传费、运输费、职工薪酬和租赁费等。报告期内，发行人销售费用增长主要系广告宣传费、销售人员薪酬、运输费和租赁费等增长。

报告期内，发行人广告宣传费金额较大，主要是发行人通过电视、楼宇类广告和互联网等渠道进行全国范围内的广告投放和宣传以提高自身在市场上的品牌知名度。2017年广告宣传费增加，主要是由于公司在当年上市，出于品牌宣传推广的目的，增加了广告宣传费的投入，用于品牌形象建设、市场推广等方面。

发行人运输费呈增加趋势主要系随着发行人门店网络覆盖范围的扩大及门店数量的大幅上升，物流运输价格上涨等方面因素综合所致。销售人员薪酬增加主要是因为销售人员工资水平上升和人员数量增加。租赁费的增加主要系随着发

行人销售范围的扩大和租金的上涨，办公场所及直营门店的租赁费用增加所致。

## 2、管理费用分析

报告期内，发行人管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	9,248.02	46.97%	11,976.05	46.45%	8,684.03	44.22%	6,985.64	45.65%
办公费	748.87	3.80%	1,196.98	4.64%	1,219.85	6.21%	1,165.44	7.62%
租赁费	1,083.00	5.50%	1,244.12	4.83%	1,002.58	5.11%	772.70	5.05%
咨询服务费	2,518.61	12.79%	4,882.19	18.94%	3,825.04	19.48%	1,326.46	8.67%
差旅费	695.88	3.53%	822.45	3.19%	688.82	3.51%	548.23	3.58%
折旧费	518.76	2.63%	567.60	2.20%	524.59	2.67%	479.97	3.14%
交通及汽车使用费	356.32	1.81%	534.45	2.07%	490.13	2.50%	515.57	3.37%
费用性税金	-	-	-	-	273.02	1.39%	851.33	5.56%
招待费	1,254.22	6.37%	1,428.01	5.54%	1,174.59	5.98%	1,051.99	6.87%
无形资产摊销	742.00	3.77%	950.04	3.68%	1,196.18	6.09%	951.45	6.22%
其他	2,523.84	12.82%	2,180.18	8.46%	558.12	2.84%	654.68	4.28%
<b>合计</b>	<b>19,689.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,782.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,636.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,303.45</b>	<b>100.00%</b>

发行人管理费用主要包括职工薪酬、咨询服务费、办公费、租赁费及无形资产摊销等。2016年和2017年，发行人管理费用较上年同期分别增长28.32%、31.29%，与收入增长水平相匹配。报告期内，管理人员职工薪酬的增加主要系随着发行人经营业绩增长，管理员工资水平上升所致。办公费等费用的增加主要系随着发行人业务规模扩大，日常经营管理过程中支付费用增加所致。租赁费的增加主要系租金上涨所致。无形资产摊销主要为办公软件、土地等的摊销。咨询服务费主要系发行人为提升经营效率、内部协同性和品牌影响力而进行的信息化建设、战略咨询、品牌咨询等项目支出。

## 3、研发费用分析

报告期内，发行人计入期间费用的研发费用主要包括职工薪酬等。报告期内，研发费用金额增长较快，占营业收入比重由2015年的0.10%上升至2018年1-9月的0.22%。



#### 4、财务费用分析

报告期内，发行人财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	108.05	-74.99%	110.06	-52.34%	404.49	149.67%	146.90	-253.54%
利息收入	-488.16	338.81%	-684.80	325.65%	-390.29	-144.42%	-262.48	453.04%
其他	236.03	-163.82%	364.45	-173.31%	256.05	94.75%	57.64	-99.49%
合计	<b>-144.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>-210.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>270.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>-57.94</b>	<b>100.00%</b>

发行人的财务费用主要包括利息支出、利息收入等。2015年、2016年、2017年、2018年1-9月，发行人的财务费用分别为-57.94万元、270.25万元、-210.29万元、-144.08万元。

近年来发行人财务费用呈现负数，主要系发行人利息收入有所增加所致。

#### (五) 影响利润的其他因素分析

报告期内，影响发行人利润的其他因素包括资产减值损失、投资收益、营业外支出和营业外收入等，具体情况如下：

##### 1、资产减值损失分析

报告期内，发行人资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
坏账损失	287.47	172.64	79.53	340.16
存货跌价损失	9.36	92.71	223.30	181.49
在建工程减值损失	93.77	-	-	-
长期股权投资减值损失	-	-	793.53	-
合计	<b>390.60</b>	<b>265.35</b>	<b>1,096.36</b>	<b>521.65</b>

报告期内，发行人资产减值损失包括坏账准备、存货跌价准备、长期股权投资减值损失、在建工程减值损失。资产减值损失对发行人经营成果无重大影响。

##### 2、投资收益分析

报告期内，发行人的投资收益系按照权益法核算的长期股权投资收益。具体投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
权益法核算的长期股权投资收益	-43.79	275.78	-2,236.32	-1,256.15
<b>合计</b>	<b>-43.79</b>	<b>275.78</b>	<b>-2,236.32</b>	<b>-1,256.15</b>

公司2015年度和2016年度投资收益为负，主要为参股企业塞飞亚受肉鸭养殖行业周期波动影响经营亏损所致。2018年1-9月的投资收益为负，主要因发行人间接投资的深圳市幸福商城科技股份有限公司和宁波番茄叁号股权投资合伙企业出现当期亏损所致。

### 3、其他收益分析

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
政府补助	132.99	206.24	-	-
<b>合计</b>	<b>132.99</b>	<b>206.24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

根据财政部颁发的财会[2017]15号《关于印发修订<企业会计准则第16号-政府补助>的通知》，与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，并自2017年6月12日开始执行上述会计政策，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理。

### 4、营业外收支

报告期内，发行人营业外收支构成情况如下：

单位：万元

营业外收入				
项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
废纸盒处置收入	234.60	240.24	215.17	196.60
政府补助利得	1,499.86	1,634.39	1,571.66	1,397.13
违约赔偿收入	18.26	25.57	19.58	13.71
其他	72.79	69.72	68.08	48.32
<b>合计</b>	<b>1,825.51</b>	<b>1,969.92</b>	<b>1,874.50</b>	<b>1,655.76</b>
营业外支出				
项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度

公益性捐赠支出	0.86	6.80	58.30	19.41
赔偿、违约金支出	104.63	111.56	7.67	5.19
非流动资产毁损报废损失	20.87	105.88	31.91	54.41
非常损失	-	-	812.24	106.31
其他	162.16	81.43	53.70	23.10
<b>合计</b>	<b>288.53</b>	<b>305.67</b>	<b>963.82</b>	<b>208.41</b>

报告期内，发行人的营业外收入主要为政府补助。2016年、2017年发行人获得的政府补助逐年增长，主要系财政奖励增加。

### 三、现金流量分析

报告期内，发行人现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	51,622.71	64,130.48	49,389.22	21,534.22
投资活动产生的现金流量净额	-63,962.50	-52,612.82	-23,240.35	-28,604.23
筹资活动产生的现金流量净额	3,063.67	55,318.86	-9,321.32	-7,154.27
汇率变动对现金的影响	487.99	-238.63	-	-
现金及现金等价物净增加额	-8,788.13	66,597.90	16,827.55	-14,224.29
期末现金及现金等价物余额	97,788.18	106,576.31	39,978.41	23,150.86

#### （一）经营活动现金流量分析

##### 1、经营活动现金流入分析

发行人经营活动产生的现金流量整体良好，盈利质量较高。发行人经营活动现金流入主要来源于销售商品或提供劳务收到的现金，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售商品、提供劳务收到的现金	390,837.42	99.05%	449,577.36	98.61%	384,036.33	99.07%	340,989.01	98.90%
收到其他与经营活动有关的现金	3,743.62	0.95%	6,338.83	1.39%	3,611.82	0.93%	3,794.88	1.10%
其中：利息收入	488.16	0.12%	684.80	0.15%	240.36	0.06%	213.78	0.06%
其他往来款	744.03	0.19%	2,588.29	0.57%	1,151.95	0.30%	310.48	0.09%
政府补助	1,553.03	0.39%	1,747.01	0.38%	1,530.18	0.39%	2,201.10	0.64%

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
加盟商保证金	292.50	0.07%	831.50	0.18%	386.50	0.10%	810.89	0.24%
其他	665.90	0.17%	487.22	0.11%	302.84	0.08%	258.63	0.08%
<b>经营活动现金流入合计</b>	<b>394,581.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>455,916.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>387,648.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>344,783.90</b>	<b>100.00%</b>

2015年、2016年、2017年、2018年1-9月，发行人销售商品或提供劳务收到的现金分为340,989.01万元、384,036.33万元、449,577.36万元、390,837.42万元，占同期经营活动现金流入的比例分别为98.90%、99.07%、98.61%、99.05%。2015年、2016年、2017年、2018年1-9月，发行人的营业收入分别为292,129.85万元、327,414.48万元、385,016.76万元、326,588.16万元，发行人销售商品或提供劳务收到的现金与营业收入保持良好的匹配关系。

## 2、经营活动现金流出分析

发行人经营活动现金流出包括购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金等。报告期内，发行人经营活动现金流出变动与业务发展相关性较高，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
购买商品、接受劳务支付的现金	234,733.57	68.44%	257,357.96	65.69%	238,635.11	70.55%	238,209.24	73.69%
支付给职工以及为职工支付的现金	29,335.32	8.55%	33,284.27	8.50%	28,878.62	8.54%	25,107.60	7.77%
支付的各项税费	45,506.54	13.27%	51,667.98	13.19%	40,633.09	12.01%	33,097.43	10.24%
支付其他与经营活动有关的现金	33,382.91	9.73%	49,475.50	12.63%	30,112.11	8.90%	26,835.42	8.30%
<b>经营活动现金流出合计</b>	<b>342,958.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>391,785.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>338,258.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>323,249.68</b>	<b>100.00%</b>

## 3、经营活动现金流量净额分析

2015年、2016年、2017年、2018年1-9月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为21,534.22万元、49,389.22万元、64,130.48万元、51,622.71万元，净利润分别30,081.61万元、38,030.32万元、49,727.98万元、48,106.12万元，

报告期各期经营性现金流量净额与净利润均比较接近，表明发行人回现能力较强、盈利质量较高。

## （二）投资活动现金流量分析

2015年、2016年、2017年、2018年1-9月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-28,604.23万元、-23,240.35万元、-52,612.82万元、-63,962.50万元。报告期内，发行人投资活动现金流出情况与发行人处于经营规模扩张期相适应，主要为购建土地、房屋建筑物、机器设备等资产、股权投资而发生的支出。

## （三）筹资活动现金流量分析

2015年、2016年、2017年、2018年1-9月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,154.27万元、-9,321.32万元、55,318.86万元、3,063.67万元。发行人筹资活动产生的现金流入主要为吸收股东投资及借款收到的现金，筹资活动产生的现金流出主要为分配股利所支付的现金。

综上，随着发行人业务的发展，发行人的经营活动带来了良好的现金流入，为发行人扩大生产规模、开拓新市场提供了资金支持。同时，发行人的融资活动为发行人业务发展提供了有效的资金支持。发行人投资活动的现金流出，有利于不断改善发行人的经营条件，为发行人业务拓展和业务增长提供了保障。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内的重大资本性支出情况

2015年度、2016年度、2017年度、2018年1-9月，发行人购建固定资产、在建工程、无形资产和其他长期资产形成的重大资本性支出分别为24,038.10万元、26,107.15万元、33,431.32万元、25,070.80万元，主要为购建土地、房屋建筑物、机器设备等资产。

### （二）未来可预见的资本性支出

目前，发行人及主要子公司可以预见的资本性支出计划主要为本次发行募集

资金拟投资项目，其中主要子公司可以预见的资本性支出计划有天津阿正食品有限公司年产 37,300 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目、江苏阿惠食品有限公司年产 30,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目、武汉阿楚食品有限公司年产 6,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目、山东阿齐食品有限公司 30,000 吨仓储中心建设项目、海南年产 6,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目等，具体情况参见本募集说明书摘要“第八节 本次募集资金运用”。

## 五、会计政策和会计估计变更情况

### （一）会计政策的变更

1、公司自 2017 年 1 月 1 日采用《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号-政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
在合并利润表/母公司利润表“营业利润”项目之上新增“其他收益”项目。计入其他收益的政府补助在该项目中反映。	其他收益
日常活动相关的政府补助，从利润表“营业外收入”调整为“其他收益”列报，比较数据不予调整。	调增合并利润表 2017 年度其他收益金额 2,062,428.18 元，调增利润表 2017 年度其他收益金额 205,469.14 元。

2、公司自 2017 年 5 月 28 日采用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组及终止经营》（财会〔2017〕13 号）相关规定，采用未来适用法处理。该项会计政策变更对财务报表暂无影响。

3、公司自 2017 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
--------------	---------------

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
利润表新增“资产处置收益”项目，并追溯调整。	<p>(1) 分别增加合并利润表 2015 年、2016 年和 2017 年的资产处置收益 2,953,288.70 元、-570,401.44 元、-57,329.00 元；分别减少合并利润表 2015 年、2016 年和 2017 年营业外收入 3,473,284.33 元、381,242.64 元、545,390.04 元；分别减少合并利润表 2015 年、2016 年和 2017 年营业外支出 519,995.63 元、951,644.08 元、602,719.04 元。</p> <p>(2) 分别增加利润表 2015 年、2016 年和 2017 年资产处置收益 4,471.40 元、1,253.68 元、-36,479.86 元，减少利润表 2015 年和 2016 年度营业外收入 4,471.40 元和 3,670.16 元，减少利润表 2016 年和 2017 年营业外支出 2,416.48 元和 36,479.86 元。</p>

4、公司根据财政部于 2018 年 6 月 15 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》财会〔2018〕15 号相关规定，对公司财务报表格式进行修订，按照该文件规定的一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）编制公司的财务报表。

会计政策变更导致影响如下：

(1) 原“应收票据”和“应收账款”项目合并计入新增的“应收票据及应收账款”项目；

(2) 原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项目；

(3) 原“固定资产清理”和“固定资产”项目合并计入“固定资产”项目；

(4) 原“工程物资”项目归并至“在建工程”项目；

(5) 原“应付票据”和“应付账款”项目合并计入新增的“应付票据及应付账款”项目；

(6) 原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目；

(7) 原“专项应付款”项目归并至“长期应付款”项目。

(8) 新增“研发费用”项目，从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目；

(9) 在“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；

(10) “其他收益”、“公允价值变动收益”、“资产处置收益”项目的列报顺序调整；

(11) “权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”简化为“权益法下不能转损益的其他综合收益”；

(12) 所有者权益表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

本次会计政策的变更不会对当期和会计政策变更之前公司总资产、负债总额、净资产及净利润产生任何影响。

除上述会计政策变更的情形外，在报告期内未发生其他会计政策变更的情形。

## (二) 会计估计的变更

公司在报告期内未发生会计估计变更。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### (一) 对外担保情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司无对外担保情形。

### (二) 重大诉讼

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大诉讼事项。

### (三) 资产负债表日后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

## 七、财务状况和盈利能力的趋势分析

### (一) 财务状况未来趋势分析



经过多年的努力，公司稳步发展成集产品研发、生产加工、市场销售于一体的经营自主品牌的现代化休闲卤制食品连锁企业，在产品质量、品牌和销售网络等方面形成了较强的竞争优势。公司未来将利用募集资金改善生产条件，扩大产能和提高销售网络覆盖率，公司固定资产规模将持续增长。同时，随着资产规模和销售收入的增加，公司的流动资产也将有所增长。公司未来将根据生产经营需要和股东权益规模，继续保持合适的资本结构。

## （二）盈利能力未来趋势分析

### 1、休闲卤制食品行业的稳定发展奠定了公司持续成长的基础

随着党的十八大提出城乡人均收入翻一番的目标，城乡居民的食品消费将从生存型消费向享受型、发展型消费加速转变。同时，行业食品质量安全越来越受到重视，大型企业得以通过品牌拉动、技术保障、生产效率提高等措施，在确保食品安全的同时具备较强的抗风险能力和盈利能力。本次募集资金项目将使公司的生产规模进一步扩大，产品市场占有率进一步提高，为公司未来的盈利能力奠定坚实基础。

### 2、销售网络的领先优势是品牌建设和可持续盈利的保障

经过公司多年的持续开拓，公司形成了覆盖全国的直营和加盟连锁销售网络。截至报告期末，全国范围内（不含港澳台）直营及加盟门店数量达到 9,710 家。公司销售网络的覆盖率和门店数量居于市场领先地位，销售网络已成为公司重要的竞争优势，一方面有利于扩大公司知名度，提升公司的品牌价值，另一方面作为销售终端可以了解消费者需求，为消费者提供称心满意的服务，是公司可持续盈利的保障。

### 3、产品结构的不断优化是公司持续盈利的动力

公司针对各地市场的特点，采用差异化的策略，不断推陈出新，通过产品开发力求突破消费者的“口味疲劳”。目前，公司的产品组合已经涵盖了禽畜副产品、素食、海鲜等产品中的大多数品类，形成了“以卤制鸭副产品等卤制肉食为主，卤制素食、真空包装产品、包装礼品产品等为辅”的近 200 个品种的丰富产品组合，能够满足人们不同层次的需求，为公司销售收入的持续增长提供了保障。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概述

经发行人第三届董事会第二十一次会议审议通过，发行人拟申请公开发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，扣除发行费用后，拟投资项目具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	天津阿正食品有限公司年产 37,300 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目	53,800.00	42,659.51
2	江苏阿惠食品有限公司年产 30,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目	48,479.21	34,899.70
3	武汉阿楚食品有限公司年产 6,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目	8,600.00	6,692.70
4	山东阿齐食品有限公司 30,000 吨仓储中心建设项目	9,100.00	7,736.71
5	海南年产 6,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目	10,575.00	7,342.33
	合计	<b>130,554.21</b>	<b>99,330.96</b>

在上述募集资金投入项目的范围内，发行人董事会可以根据项目的审批进度、资金需求和轻重缓急程度等实际情况，对相应募集资金投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，发行人可以根据募集资金投入项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次可转债发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由发行人自筹解决。

本次募集资金投资项目已经公司 2018 年 8 月 10 日召开的第三届董事会第二十一次会议审议通过，并经 2018 年 8 月 27 日召开的 2018 年第二次临时股东大会审议通过。

公司本次募投项目的实施主体为公司全资子公司，资金使用方向均为与生产加工基地项目和仓储中心项目相关的建筑工程、设备购置及安装工程支出，均有明确用途。本公司本次募集资金投资项目总投资为 13.06 亿元，本次发行可转债

融资额不超过 10 亿元，公司还需自筹资金约 3 亿元用于解决项目投资资金缺口。募集资金投资项目的建设将加大公司对资金的需求，公司不存在将募集资金直接或间接用于持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的情况，也不存在投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的情形。

在本次募集资金到位前，公司将开设募集资金专项账户，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。在使用募集资金时，公司将严格按程序履行申请和审批手续，严格遵守募集资金专项存储和使用的相关规定。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性

### （一）必要性分析

#### 1、进一步提升产品质量、保障食品安全

随着国家对食品安全的日趋重视和消费者食品安全意识的增强，产品质量和食品安全控制已经成为食品加工企业经营的重中之重。

近年来我国制定了大量食品安全法律法规，法律体系建设逐渐完善。新《食品安全法》于 2015 年 10 月正式实施后，全面严格落实了食品生产经营者的法定责任和义务，强化了食品安全保障能力，实行食品安全管理责任制和责任追究机制，对食品安全监管和全链条追溯等方面提出了更加严格细化的规定。

2017 年国务院发布《“十三五”国家食品安全规划》，明确了包括全面落实企业主体责任、加快食品安全标准与国际接轨、完善法律法规制度、严格源头治理、严格过程监管、强化抽样检验、严厉处罚违法违规行为、提升技术支撑能力、加快建立职业化检查员队伍、加快形成社会共治格局、深入开展国家食品安全示范城市创建和农产品质量安全县创建行动等 11 项主要任务。

另一方面，经济高速发展带来的消费水平提升带动了消费者对食品安全需求的提升。随着行业门槛提高、监管体系完善，将会重塑行业竞争格局，龙头企业凭借强大的生产实力与品牌实力将会更受消费者青睐。

公司坚持“以质量求生存，以品牌促发展”的发展思路，通过建设自有的自动化、高环保标准工厂替代租赁工厂或扩充产能，能进一步提升食品加工品质，开

拓扩大京津、长三角核心销售区域及周边市场，产生全面辐射作用；通过在主要原材料产地建设大型智能立体存储冷库，解决公司大宗原料采购后的储存问题，项目建设能有效提高发行人的原材料存储品质和资源利用效率。

## 2、把握上下游行业发展带来的机会

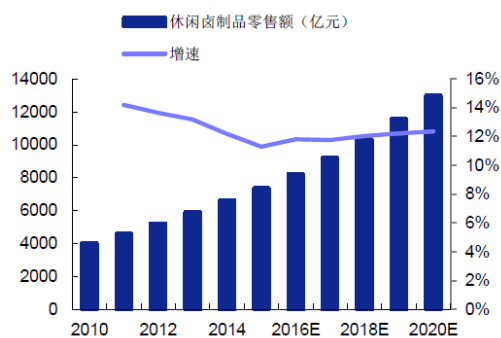
### （1）消费升级带来结构性机会、行业龙头集中度提升

随着生活水平的提高，城乡居民的食品消费将从生存型消费向享受型、发展型消费加速转变。从居民消费结构来看，对初级农产品的支出下降幅度大，对于加工性食品支出呈现明显上升的趋势。休闲卤制食品适应了我国社会转型期居民生活方式转变的现状，安全卫生、方便快捷的食品将日益受到人们的青睐，具备前述条件的休闲卤制食品的消费将会迎来持续的快速增长。品牌竞争的焦点正在从早期低成本、价格战等“竞底”策略，转向以品牌自身竞争优势为核心的“竞优”策略。未来赢得竞争的关键，将逐步回归到产品本身，聚焦于品质的升级、品类的丰富和服务的提升。

《消费品标准和质量提升规划（2016-2020年）》提出到2020年，消费品标准供给基本满足日益增长的消费需求，重点领域消费品质量达到或接近国际先进水平，企业质量发展内生动力持续增强，知名消费品品牌价值大幅提升，这些都正式将消费升级纳入政策推动的范畴。

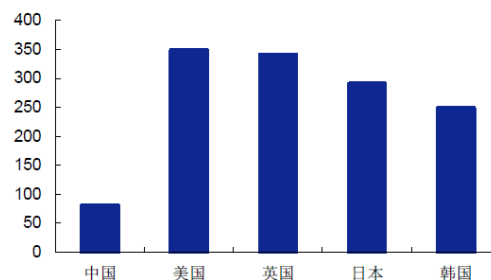
根据 Bloomberg 数据，2015年中国休闲食品的人均开支仅为86.2美元，仅为消费习惯相近的日本（286.3美元）、韩国（228.5美元）的1/3，成长可期。预计未来2018-2020年间，休闲食品行业将维持CAGR12%的增长，在2020年达到13,000亿的市场规模。

### 休闲食品市场规模超 2,000 亿



资料来源: wind

### 城镇居民可支配收入不断提升



资料来源: 国家统计局

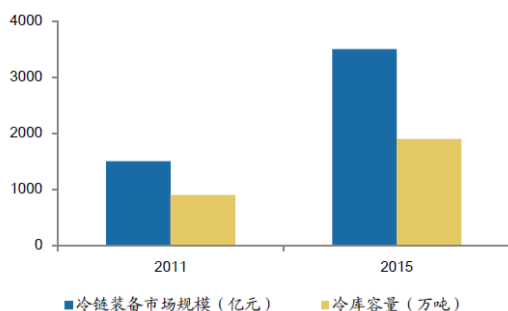
从细分领域看, 休闲食品行业中卤制品行业保持最为强有力的势头, 不仅在 2010-2015 年间保持着整个行业最高的 17.6% 的增长率, 在 Frost & Sullivan 预测的 2015-2020 这个区段中, 增势更是将加快达到 18.8% 的年复合增长率, 领先整个休闲食品行业。

#### (2) 上下游效率提高带来的红利

上游养殖集约化, 《畜禽规模养殖污染防治条例》、《畜禽养殖禁养区划定技术指南》、《“十三五”生态环境保护规划的通知》等法规颁布, 环保趋严、养殖成本增加, 散户加速退出, 集约化、规模化养殖水平不断提升。

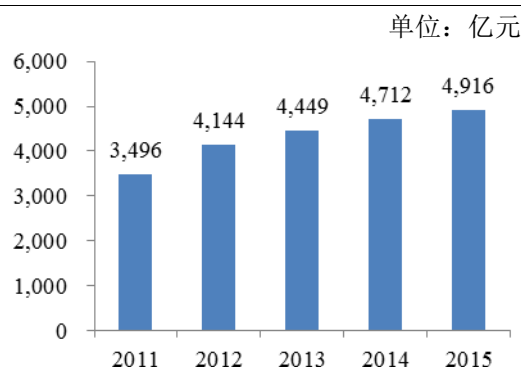
下游冷链快速扩张, 冷链技术的迅速发展加速了品牌卤制品扩张和辐射范围, 未来连锁门店有望实现销量的快速增长。

### 我国冷链物流迅速发展、助力龙头扩张



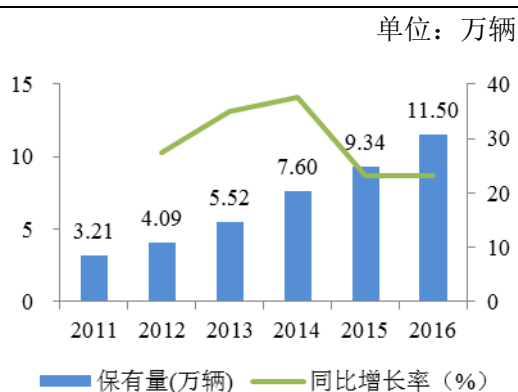
资料来源: 中国仓储与配送协会

### 冷链潜在物流总额: 肉类及肉制品



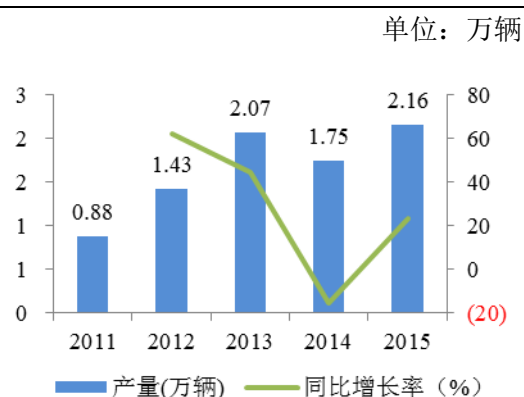
资料来源: 中国物流与采购联合会

## 公路冷链运输车保有量



资料来源：中国物流与采购联合会

## 公路冷链运输车产量

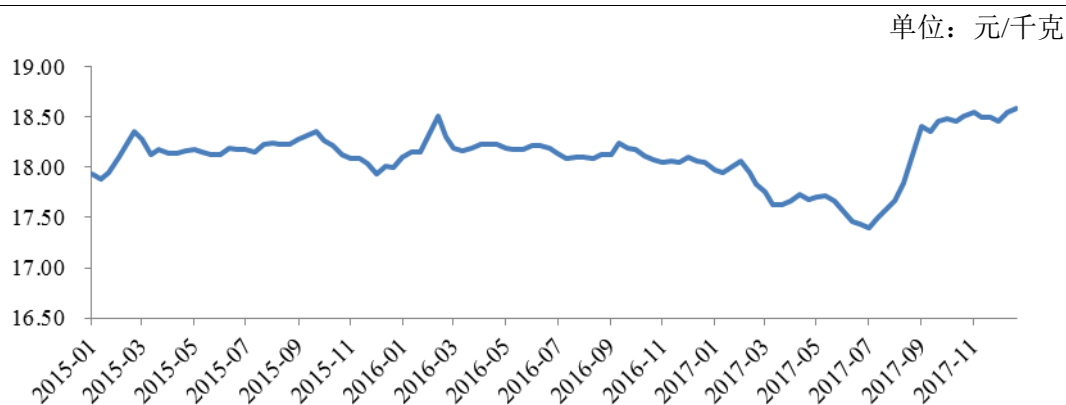


资料来源：中国物流与采购联合会

## 3、保障原材料及时供应，积极应对原材料价格波动

近年来，受到上游养殖成本增加、环保趋严、通货膨胀等影响，山东、江苏主产区的原材料供给量和价格出现一定波动。若未来原材料价格大幅波动而公司不能及时将材料成本的变动影响消化或转移至下游客户，可能会增加发行人生产成本，对发行人经营造成不利影响。山东冷库项目建设，在原材料库龄周期内，公司可以利用在合适时机囤货来平滑价格波动。

## 50个城市平均鸭价



资料来源：国家统计局

## 4、巩固公司行业地位、提升综合竞争力

本次募集资金投资项目定位于公司现有主营业务，是解决公司全国市场快速发展带来的区域性供货能力不足问题的需要，是全面保障产品质量安全和提升品质的需要。本次募集资金投资项目的实施，有利于更新和扩大公司产能，开拓新的利润增长点，进一步增加市场份额，全面提升发行人的综合竞争力。

## 5、与财务性投资总额对比，本次募集资金具有必要性和合理性

发行人本次募集资金总额为不超过 10 亿元，扣除发行费用后的净额拟投资于天津、江苏、武汉和海南的生产基地建设项目和山东的仓储中心建设项目。截至 2018 年 9 月 30 日，发行人财务性投资为可供出售金融资产 400.00 万元，占本次募集资金规模的比例为 0.40%，占比较小且均为业务发展过程中与主营业务相关的产业投资。发行人不存在拟实施财务性投资的情况。

发行人本次通过发行可转债的方式募集拟投资项目的部分资金，在目前休闲卤制食品行业迅速发展、市场集中趋势加速的情况下，有利于公司建立先发优势，把握巩固市场地位的良好时机。本次募集资金到位后，将有助于增厚公司资本实力、提升抗风险能力，支撑公司业务规模进一步扩张，为公司业绩提供有力保障。本次募集资金具有必要性和合理性。

## （二）可行性分析

### 1、符合国家产业政策

2016 年 8 月，工信部印发《轻工业发展规划（2016-2020 年）》，指出食品工业的发展方向及工作重点是推动食品工业向安全、健康、营养、方便方向发展。

2017 年 2 月，国务院印发《“十三五”国家食品安全规划》，鼓励食品生产经营企业建设规模化原辅材料和食品加工、配送基地，加强供应链管理，发展连锁经营、集中采购、标准化生产、统一配送等现代经营方式。加强冷链物流基础设施建设，提升冷链物流管理标准和管理水平。鼓励企业按照良好生产经营规范组织生产，实施危害分析和关键控制点体系、良好生产规范、食品安全管理体系、食品防护计划等自愿性质量管理规范，通过相关认证的可以在其产品包装上予以标识。鼓励和支持食品生产经营小作坊、小摊贩、小餐饮改善生产经营条件。加强食品品牌建设。

食品行业将迎来关键的转型期，食品产业一方面要坚持创新发展、开放发展、绿色发展，充分依托一带一路、京津冀协调发展、长江经济带等国家战略要求拓展空间，另一方面要在生产工艺、产品、商业模式、业态等方面积极创新，将信息技术、生物技术、纳米技术、新工艺、新材料转化为新业态、新产品。上述政

策为本次募投项目的顺利实施提供了政策保障。

## 2、符合现有业务能力

公司是国内规模最大、拥有门店数量最多的休闲卤制食品连锁企业之一，已通过 ISO9001 国际质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，“绝味”商标被认定为中国驰名商标。经过公司多年的持续开拓，公司形成了覆盖全国的直营和加盟连锁销售网络并逐步进入境外市场。截至目前，公司在全国开设了超 9,000 家门店。公司销售网络的覆盖率和门店数量居于市场领先地位。

本次募集资金投资项目的实施，与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，将进一步做强休闲卤制食品主业、扩大产能，提高公司核心竞争力、提升盈利水平。

## 3、具备实施募投项目的技术和人员等条件

公司的管理团队具有丰富的企业生产、营销和管理经验，为公司业务多年来的快速、平稳发展发挥着重要的作用。同时，公司已形成一支结构合理、素质优良、认同公司文化的人才队伍，这为本次募投项目的顺利实施提供了有力的人才支持。

公司积极与相关大学、科研院所开展合作研究，将相关合作研发的诸多成果应用于科研人员培养、食品加工车间设计建造、全程冷链建设等环节之中。在与相关大学、科研院所合作研发的过程中，公司通过共建研发平台、拓宽技术交流及技术人才培养的渠道，将新技术、新工艺应用于生产设备及销售过程，保证了技术水平在行业内领先。

# 三、本次募集资金投资项目的具体情况

## （一）天津年产 37,300 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目

### 1、项目概述

本项目实施主体为公司的全资子公司天津阿正食品股份有限公司。项目新建



厂房、仓库及附属用房，新建两条卤制食品生产线，建成后新增肉类、蔬菜等卤制肉制品及副产品合计产能 37,300 吨。

本项目拟在天津市武清区河西务镇组织实施，土地坐落武清区河西务镇十四纬路北侧和南侧。

## 2、项目生产技术及工艺流程

详见本次发行募集说明书“第四节 公司基本情况”之“七、发行人主要业务的具体情况”。

## 3、项目投资概算、是否属于资本性支出

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否资本性支出	拟使用募集资金额
1	土地费用	2,960.00	是	0.00
2	建筑工程	26,034.73	是	26,034.73
3	设备购置	13,651.22	是	13,651.22
4	安装工程	2,973.57	是	2,973.57
5	其它费用	3,460.88	是	0.00
6	预备费	981.61	否	0.00
7	铺底流动资金	3,738.00	否	0.00
合计		<b>53,800.00</b>	-	<b>42,659.51</b>

注：本项目土地费用为 2,960.00 万元，占项目投资总额的比例为 5.50%，上述土地费用使用发行人自有资金支付，不使用本次募集资金。

本项目的具体投资构成和合理性

### (1) 本项目的具体投资构成

单位：万元

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
一	项目土地费用	-	-	-	<b>2,960.00</b>	<b>2,960.00</b>
二	第一部分工程费用					
(一)	北地块					
1	联合厂房	14,707.43	6,163.02	739.56	-	21,610.02
2	仓库	976.17	-	-	-	976.17
3	10KV 电源外线	-	-	130.00	-	130.00
4	综合站房--锅炉房	159.42	267.55	93.64	-	520.61

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
5	综合站房--变电站	-	310.71	46.61	-	357.31
6	弱电系统	-	880.33	352.13	-	1,232.47
7	综合站房--维修间、消防水池及泵房	48.00	714.62	178.66	-	941.28
8	厂区外线及照明	-	-	72.00	-	72.00
9	厂区给排水管网及消防	-	-	86.40	-	86.40
10	厂区供热外管	20.00	-	30.00	-	50.00
11	道路、广场	288.93	-	-	-	288.93
12	围墙	37.80	-	-	-	37.80
13	大门传达室	65.00	-	-	-	65.00
14	污水处理站	157.12	345.23	103.57	-	605.91
15	绿化	96.88	-	-	-	96.88
	北地块合计	16,556.74	8,681.47	1,832.57	-	27,070.78
(二)	南地块					
1	联合厂房	5,713.92	3,528.05	423.37	-	9,665.34
2	物流仓库	1,889.28	-	-	-	1,889.28
3	综合楼	1,223.04	-	-	-	1,223.04
4	10KV 电源外线	-	-	130.00	-	130.00
5	锅炉房	56.16	153.16	53.61	-	262.93
6	变电站	47.52	177.87	26.68	-	252.06
7	弱电系统	-	503.95	201.58	-	705.53
8	消防水池及泵房	69.60	409.09	102.27	-	580.96
9	厂区外线及照明	-	-	60.00	-	60.00
10	厂区给排水管网及消防	-	-	72.00	-	72.00
11	厂区供热外管	20.00	-	30.00	-	50.00
12	道路、广场	232.40	-	-	-	232.40
13	围墙	28.80	-	-	-	28.80
14	大门传达室	50.00	-	-	-	50.00
15	污水处理站	70.75	197.63	41.50	-	309.87
16	垃圾站	23.40	-	-	-	23.40
17	绿化	53.12	-	-	-	53.12
	南地块合计	9,477.99	4,969.75	1,141.00	-	15,588.73
	<b>工程费用合计</b>	<b>26,034.73</b>	<b>13,651.22</b>	<b>2,973.57</b>	<b>-</b>	<b>42,659.51</b>
三	<b>第二部分其他费用</b>					
1	建设单位管理费	-	-	-	374.28	374.28
2	前期工作费（含可研、安评、环评等）	-	-	-	170.64	170.64
3	工程设计费	-	-	-	619.85	619.85

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
4	工程勘察费	-	-	-	123.97	123.97
5	工程监理费	-	-	-	438.25	438.25
6	施工图设计审查费	-	-	-	17.48	17.48
7	工程造价咨询服务费	-	-	-	153.45	153.45
8	工程保险费	-	-	-	127.98	127.98
9	招投标费	-	-	-	105.22	105.22
10	场地准备及临时设施费	-	-	-	153.57	153.57
11	联合试运转费	-	-	-	85.32	85.32
12	生产工人进厂及培训费	-	-	-	275.00	275.00
13	办公生活用具购置费	-	-	-	165.00	165.00
14	行政事业性收费	-	-	-	650.87	650.87
	<b>其他费用合计</b>	-	-	-	<b>3,460.88</b>	<b>3,460.88</b>
<b>四</b>	<b>预备费</b>	-	-	-	<b>981.61</b>	<b>981.61</b>
<b>五</b>	<b>铺底流动资金</b>	-	-	-	<b>3,738.00</b>	<b>3,738.00</b>
<b>六</b>	<b>投资金额合计</b>	<b>26,034.73</b>	<b>13,651.22</b>	<b>2,973.57</b>	<b>11,140.49</b>	<b>53,800.00</b>

## (2) 本项目具体投资构成的测算依据和测算过程

本次募投项目投资估算按“国家发改委《投资项目可行性研究报告指南》（试用版）”、“《轻工业建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》（QBJS5-2005）”、“《轻工业工程设计概算编制办法》（QBJS10-2005）”、“《建设项目投资估算编审规程》”和“国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）”中规定的有关投资估算编制方法及规定进行。

根据发行人子公司与天津市国土资源和房屋管理局武清区国土资源分局签署的《国有建设用地使用权出让合同》，本项目的土地出让成交价款为 2,960 万元。项目工程建设投资、其他费用、预备费和铺底流动资金等的具体测算过程如下：

### ① 建筑工程

本项目工程建设的具体内容包括新建联合厂房 85,088.96 平方米及环保工程、供热、周转仓库等相关配套设施。建筑工程的具体测算过程如下：

单位：万元

序号	工程项目名称	建设面积 (平方米)	单位造价 (元/平方米)	投资额
一	<b>北地块</b>			
1	主要生产项目	61,280.96	-	14,707.43
1.1	联合厂房	61,280.96	2,400.00	14,707.43
2	辅助生产项目	5,423.16	-	976.17
2.1	仓库	5,423.16	1,800.00	976.17
3	公用工程项目	797.09	-	227.42
3.1	综合站房	797.09	2,000.00	159.42
3.2	变电站	-	2,000.00	-
3.3	消防泵房	-	1,600.00	-
3.4	消防水池（构筑物）	600.00	800.00	48.00
3.5	厂区供热外管	-	-	20.00
4	总图运输工程	90.00	-	391.73
4.1	道路、广场	8,255.00	350.00	288.93
4.2	围墙	700.00	540.00	37.80
4.3	大门传达室	90.00	-	65.00
5	环境保护工程项目	348.08	-	254.00
5.1	污水处理站	348.08	2,000.00	69.62
5.2	污水处理站（构筑物）	-	-	87.50
5.3	垃圾站	-	1,300.00	-
5.4	绿化	6,458.85	150.00	96.88
	<b>北地块合计</b>	<b>67,939.29</b>		<b>16,556.74</b>
二	<b>南地块</b>			
1	主要生产项目	23,808.00	-	5,713.92
1.1	联合厂房	23,808.00	2,400.00	5,713.92
2	辅助生产项目	16,512.00	-	3,112.32
2.1	物流仓库	11,808.00	1,600.00	1,889.28
2.2	综合楼	4,704.00	2,600.00	1,223.04
3	公用工程项目	540.00	-	193.28
3.1	锅炉房	216.00	2,600.00	56.16
3.2	变电站	216.00	2,200.00	47.52
3.3	消防泵房	108.00	2,000.00	21.60
3.4	消防水池（构筑物）	600.00	800.00	48.00
3.5	厂区供热外管	-	-	20.00
4	总图运输工程	90.00	-	311.20
4.1	道路、广场	6,640.00	350.00	232.40
4.2	围墙	640.00	450.00	28.80
4.3	大门传达室	90.00	-	50.00
5	环境保护工程项目	360.00	-	147.27

序号	工程项目名称	建设面积 (平方米)	单位造价 (元/平方米)	投资额
5.1	污水处理站	180.00	1,500.00	27.00
5.2	污水处理站(构筑物)	-	-	43.75
5.3	垃圾站	180.00	1,300.00	23.40
5.4	绿化	5,311.52	100.00	53.12
	<b>南地块合计</b>	<b>41,310.00</b>	-	<b>9,477.99</b>
	<b>合计</b>	<b>109,249.29</b>	-	<b>26,034.73</b>

建筑工程根据房屋结构形式和地质情况,参考项目当地类似工程的综合造价水平、食品加工对工厂环境的装修施工要求,按平方米造价指标估算。

## ②设备购置

本项目设备购置的具体内容包括生产线系统、环境保护和配套系统相关设备,具体明细如下:

单位:万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
一	<b>生产系统</b>				
1	净菜清洗线	台套	1	16.29	16.29
2	毛刷去皮机	台套	1	1.09	1.09
3	单头瓜果削皮机	台套	1	1.63	1.63
4	切片机	台套	1	3.26	3.26
5	斩拌机	台套	1	2.71	2.71
6	多功能切菜机	台套	1	4.34	4.34
7	切丁机	台套	1	5.43	5.43
8	真空封口机	台套	2	8.14	16.29
9	连续自动封口机	台套	5	1.63	8.14
10	脚踏式不锈钢封口机	台套	1	1.09	1.09
11	封箱机	台套	1	1.63	1.63
12	消毒柜	台套	2	1.63	3.26
13	洗肉机	台套	1	5.43	5.43
14	砍排骨机	台套	1	8.14	8.14
15	斩拌机	台套	1	5.43	5.43
16	锯骨机	台套	1	0.54	0.54
17	落地式锯骨机	台套	1	1.63	1.63
18	搅拌机	台套	1	4.34	4.34
19	绞肉机	台套	1	5.43	5.43
20	冻肉切片机	台套	1	3.26	3.26

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
21	刨片机	台套	1	3.26	3.26
22	打码机	台套	1	1.09	1.09
23	消毒柜（内包材消毒）	台套	3	2.71	8.14
24	封箱机（一楼菜区）	台套	1	2.71	2.71
25	金检机（一楼菜区）	台套	1	8.14	8.14
26	气调包装机（冲氮）	台套	1	16.29	16.29
27	萝卜条搅拌机	台套	1	1.09	1.09
28	混料机	台套	2	5.43	10.86
29	气泡解冻机	台套	4	21.71	86.86
30	滚揉机	台套	5	21.71	108.57
31	鸭肠清洗机	台套	2	3.26	6.51
32	夹层锅（自动上下料）	台套	60	8.69	521.14
33	夹层锅	台套	5	6.51	32.57
34	自动卤制线	台套	2	13.57	27.14
35	自动卤水回收系统	台套	3	32.57	97.71
36	翻渣台	台套	15	4.34	65.14
37	卤汁压榨机	台套	1	21.71	21.71
38	切鸭脖机转盘式	台套	6	5.43	32.57
39	切鸭脖机往复式	台套	2	5.43	10.86
40	双螺旋速冷机	台套	4	135.71	542.86
41	切片机切鸭珍机	台套	1	3.26	3.26
42	切藕片机	台套	1	2.71	2.71
43	拉伸膜包装机	台套	4	43.43	173.71
44	真空包装机	台套	2	43.43	86.86
45	GEA 包装机	台套	2	173.71	347.43
46	鸭脖多头称包装机	台套	2	43.43	86.86
47	制氮机	台套	1	5.43	5.43
48	洗框机	台套	5	21.71	108.57
49	洗盘机	台套	2	21.71	43.43
50	提箱机	台套	6	8.14	48.86
51	提升机	台套	3	16.29	48.86
52	车间自动输送线	台套	1	1,194.28	1,194.28
53	洗衣机	台套	3	3.26	9.77
54	烘衣机	台套	3	3.26	9.77
55	分检发货系统	台套	1	989.43	989.43
56	发货区物流设备包含叉车	台套	1	135.71	135.71
57	仓储系统立体库	台套	1	977.14	977.14
58	制冷新风系统	台套	1	1,520.00	1,520.00

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
59	制冷系统	台套	1	1,139.43	1,139.43
60	中央空调	台套	1	542.86	542.86
61	净化通风	台套	1	162.86	162.86
62	电梯客梯	台套	5	19.00	95.00
63	提升机	台套	6	16.29	97.71
64	电梯货梯	台套	6	19.00	114.00
二	<b>配电系统</b>				
1	高低压配电系统	台套	1	488.57	488.57
三	<b>锅炉房</b>				
1	锅炉	台套	2	162.86	325.71
2	自来水	台套	1	13.57	13.57
3	天然气	台套	1	81.43	81.43
四	<b>污水处理</b>				
1	污水处理系统	台套	1	542.86	542.86
五	<b>水系统</b>				
1	热水系统	台套	1	32.57	32.57
2	水处理系统	台套	1	5.43	5.43
3	消防	台套	1	1,126.65	1,126.65
六	<b>弱电系统</b>				
1	智能监控系统	台套	1	162.86	162.86
2	太阳能光伏	台套	1	108.57	108.57
3	空压机系统	台套	1	108.57	108.57
4	臭氧系统	台套	1	54.29	54.29
5	泡沫清洗系统	台套	1	271.43	271.43
6	实验室	台套	1	81.43	81.43
7	MAS	台套	1	162.86	162.86
8	IT	台套	1	434.29	434.29
	<b>合计</b>				<b>13,651.22</b>

主要设备根据设计选型参考有关生产厂家报价和同类设备费用估算，装配机物料、备品备件、工器具等含在设备报价中。

### ③安装工程

本项目与建筑工程和设备相关的安装工程，根据材料价格及安装费用，并参考项目当地对建筑和设备安装工程的定额或其他取费标准文件中的概算指标计列。

#### ④其他费用

本项目工程建设的其他费用主要包括工程设计、勘察、监理和联合试运转费等。其中前期工作和设计、勘察费等按照有关咨询服务机构报价和工程咨询协会、发改委、建设部的相关计价文件计算；联合试运转补差费约按三天工厂成本计；生产工人进厂及培训费按新增定员人数平均每人 2,500.00 元计算；办公生活用具购置费按新增定员人数平均每人 1,500.00 元计算。具体明细参见“（1）本项目的具体投资构成”。

其他费用不使用募集资金投入，以自有资金或其他融资方式解决。

#### ⑤预备费

基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出事先预留的费用，本项目的基本预备费根据具体建设情况以工程建设费用和其他费用的 2.00% 计列，价差预备费暂不计取。

预备费不使用募集资金投入，以自有资金或其他融资方式解决。

#### ⑥铺底流动资金

本项目流动资金按分项估算法计算，即对流动资产和流动负债主要构成要素进行分项估算。项目达产年需要流动资金 12,460.00 万元，铺底流动资金为 3,738.00 万元。

铺底流动资金不使用募集资金投入，以自有资金或其他融资方式解决。

#### （3）本项目具体投资构成的合理性

本项目的具体投资构成主要依据国家发改委、建设部等颁布的政策法规和现行投资估算的有关规定、办法，参考了项目当地及公司自有资金和前次募集资金投资的类似工程实际造价，并按照本次项目建设目标进行测算。具体投资构成的测算参数和测算结果符合食品生产基地的实际建设标准、安全控制要求和项目当地情况，具备合理性。

#### 4、项目进度安排及经济效益评价





况如下表：

单位：万元

序号	项目	金额
1	达产后年均销售收入	128,415.00
2	达产后年均净利润	15,855.84
3	内部收益率（税后）	24.72%
4	回收期（税后）	5.96 年

#### 5、项目备案及审批相关情况

项目已在天津市武清区行政审批局完成备案，北地块和南地块备案文号分为津武审批投资备[2018]521 号和津武审批投资备[2018]343 号。项目已完成建设项目环境影响登记表的备案，北地块和南地块备案号分别为 201812011400001193 和 201812011400000965。

#### 6、项目用地的取得情况及进度

项目北地块已取得“津（2017）武清区不动产权第 1023774 号”不动产权证书，权利人天津阿正食品有限公司，坐落武清区河西务镇崔大公路南侧，用途为工业用地，面积 32,154.10 平方米，使用期限为 2017 年 5 月 10 日至 2067 年 5 月 9 日。

项目南地块已由天津阿正与天津市国土资源和房屋管理局武清区国土资源分局签订了《天津市国有建设用地使用权出让合同》并完成土地出让价款的缴纳。南地块坐落武清区河西务镇十四纬路南侧，用途为工业用地，面积 26,557.60 平方米。2018 年 9 月 3 日，天津阿正与天津市国土资源和房屋管理局武清区国土资源分局签订了《交付土地确认书》，明确“该宗地已经达到出让合同约定的交付土地的条件，当事人双方实施出让土地的移交”。截至本募集说明书摘要签署之日，该宗土地的不动产权证书正在办理中，项目用地的取得不存在法律障碍。

## （二）江苏年产 30,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目

### 1、项目概述

本项目实施主体为公司的全资子公司江苏阿惠食品有限公司。项目新建厂

房、仓库及附属用房，新建一条卤制食品生产线，建成后新增肉类、蔬菜等卤制肉制品及副产品合计产能 30,000 吨。

本项目拟在江苏省溧阳市上兴镇经济开发区实施。

## 2、项目生产技术及工艺流程

详见本次发行募集说明书“第四节 公司基本情况”之“七、发行人主要业务的具体情况”。

## 3、项目投资概算、是否属于资本性支出

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否资本性支出	拟使用募集资金额
1	土地费用	2,100.00	是	-
2	建筑工程	20,028.97	是	20,028.97
3	设备购置	12,161.00	是	12,161.00
4	安装工程	2,709.73	是	2,709.73
5	其它费用	4,629.93	是	-
6	预备费	3,162.37	否	-
7	铺底流动资金	3,687.21	否	-
合计		<b>48,479.21</b>		<b>34,899.70</b>

注：本项目土地费用预计约为 2,100.00 万元，占项目投资总额的比例为 4.33%，上述土地费用使用发行人自有资金支付，不使用本次募集资金。

本项目的具体投资构成和合理性

### (1) 本项目的具体投资构成

单位：万元

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
一	项目土地费用	-	-	-	<b>2,100.00</b>	<b>2,100.00</b>
二	第一部分工程费用					
1	联合厂房(一)~(三)	13,996.80	8,489.76	848.98		23,335.53
2	机修五金库	63.00	-	-	-	63.00
3	仓库	1,439.03	-	-	-	1,439.03
4	综合楼	2,352.00	-	-	-	2,352.00
5	10KV 电源外线	-	-	200.00	-	200.00
6	锅炉房	88.20	431.42	123.18	-	642.80

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
7	变电站	64.80	501.00	75.15	-	640.95
8	弱电系统	-	1,308.18	654.09	-	1,962.27
9	消防水池及泵房	78.60	873.97	218.49	-	1,171.06
10	厂区外线及照明	-	-	150.00	-	150.00
11	厂区给排水管网及消防	-	-	180.00	-	180.00
12	厂区供热外管	50.00	-	65.00	-	115.00
13	场地平整	400.00	-	-	-	400.00
14	道路、广场	1,066.80	-	-	-	1,066.80
15	围墙	50.00	-	-	-	50.00
16	大门传达室	50.00	-	-	-	50.00
17	污水处理站	159.35	556.67	194.83	-	910.85
18	垃圾站	50.40	-	-	-	50.40
19	绿化	120.00	-	-	-	120.00
	<b>工程费用合计</b>	<b>20,028.97</b>	<b>12,161.00</b>	<b>2,709.73</b>	<b>-</b>	<b>34,899.70</b>
二	<b>第二部分其他费用</b>					
1	建设单位管理费	-	-	-	312.20	312.20
2	前期工作费（含可研、安评、环评等）	-	-	-	279.20	279.20
3	工程设计费	-	-	-	1,018.03	1,018.03
4	工程勘察费	-	-	-	203.61	203.61
5	工程监理费	-	-	-	720.79	720.79
6	施工图设计审查费	-	-	-	12.00	12.00
7	工程造价咨询服务费	-	-	-	249.28	249.28
8	工程保险费	-	-	-	104.70	104.70
9	招投标费	-	-	-	89.70	89.70
10	场地准备及临时设施费	-	-	-	174.28	174.28
11	联合试运转费	-	-	-	104.70	104.70
12	生产工人进厂及培训费	-	-	-	225.00	225.00
13	办公生活用具购置费	-	-	-	135.00	135.00
14	行政事业性收费	-	-	-	1,001.45	1,001.45
	<b>其他费用合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,629.93</b>	<b>4,629.93</b>
三	<b>预备费</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,162.37</b>	<b>3,162.37</b>
四	<b>铺底流动资金</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,687.21</b>	<b>3,687.21</b>
五	<b>投资金额合计</b>	<b>20,028.97</b>	<b>12,161.00</b>	<b>2,709.73</b>	<b>13,579.51</b>	<b>48,479.21</b>

## （2）本项目具体投资构成的测算依据和测算过程

本次募投项目投资估算按“国家发改委《投资项目可行性研究报告指南》（试用版）”、“《轻工业建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》（QBJ5-2005）”、“《轻工业工程设计概算编制办法》（QBJ10-2005）”、“《建设项目投资估算编审规程》”和“国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）”中规定的有关投资估算编制方法及规定进行。

根据发行人子公司与江苏省溧阳市经济开发区管理委员会签署的《项目投资协议书》，本项目供地的土地出让金约为 2,100 万元（按实际面积计算）。项目工程建设投资、其他费用、预备费和铺底流动资金等的具体测算过程如下：

### ①建筑工程

本项目工程建设的具体内容包括新建联合厂房 58,320.00 平方米及环保工程、供热、周转仓库等相关配套设施。建筑工程的具体测算过程如下：

单位：万元

序号	工程项目名称	建设面积 (平方米)	单位造价 (元/平方米)	投资额
1	主要生产项目	58,320.00	-	13,996.80
1.1	联合厂房（一）至（三）	58,320.00	2,400.00	13,996.80
2	辅助生产项目	15,258.00	-	3,854.03
2.1	机修五金库	315.00	2,000.00	63.00
2.2	仓库	8,223.00	1,750.00	1,439.03
2.3	综合楼	6,720.00	3,500.00	2,352.00
3	公用工程项目	720.00	-	281.60
3.1	锅炉房	315.00	2,800.00	88.20
3.2	变电站	270.00	2,400.00	64.80
3.3	消防泵房	135.00	2,400.00	32.40
3.4	消防水池（构筑物）	600.00	770.00	46.20
3.5	厂区供热外管	-	-	50.00
4	总图运输工程	90.00	-	1,566.80
4.1	场地平整	66,667.00	60.00	400.00
4.2	道路、广场	26,670.00	400.00	1,066.80
4.3	围墙	1,000.00	500.00	50.00
4.4	大门传达室	90.00	-	50.00
5	环境保护工程项目	612.00	-	329.75

序号	工程项目名称	建设面积 (平方米)	单位造价 (元/平方米)	投资额
5.1	污水处理站	360.00	2,000.00	72.00
5.2	污水处理站（构筑物）	-	-	87.35
5.3	垃圾站	252.00	2,000.00	50.40
5.4	绿化	8,000.00	150.00	120.00
	<b>合计</b>	<b>75,000.00</b>	<b>-</b>	<b>20,028.97</b>

建筑工程根据房屋结构形式和地质情况，参考项目当地类似工程的综合造价水平、食品加工对工厂环境的装修施工要求，按平方米造价指标估算。

## ②设备购置

本项目设备购置的具体内容包括生产线系统、环境保护和配套系统相关设备，具体明细如下：

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
一	<b>生产系统</b>				
1	萝卜条搅拌机	台套	1	1.11	1.11
2	混料机	台套	2	5.57	11.13
3	辅料搅拌机	台套	-	5.57	0.00
4	八角拌料机	台套	-	4.45	0.00
5	气泡解冻机	台套	4	22.27	89.07
6	滚揉机	台套	5	22.27	111.33
7	鸭肠清洗机	台套	2	3.34	6.68
8	夹层锅（自动上下料）	台套	60	8.91	534.40
9	夹层锅	台套	5	6.68	33.40
10	自动卤水回收系统	台套	3	33.40	100.20
11	翻渣台	台套	15	4.45	66.80
12	卤汁压榨机	台套	1	22.27	22.27
13	切鸭脖机转盘式	台套	6	5.57	33.40
14	切鸭脖机往复式	台套	2	5.57	11.13
15	双螺旋速冷机	台套	4	139.17	556.67
16	切片机切鸭珍机	台套	1	3.34	3.34
17	切藕片机	台套	1	2.78	2.78
18	拉伸膜包装机	台套	4	44.53	178.13
19	真空包装机	台套	2	44.53	89.07
20	GEA 包装机	台套	2	178.13	356.27

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
21	鸭脖多头称包装机	台套	2	44.53	89.07
22	制氮机	台套	1	5.57	5.57
23	洗框机	台套	5	22.27	111.33
24	洗盘机	台套	2	22.27	44.53
25	提箱机	台套	6	8.35	50.10
26	提升机	台套	3	16.70	50.10
27	车间自动输送线	台套	1	1,224.67	1,224.67
28	洗衣机	台套	3	3.34	10.02
29	烘衣机	台套	3	3.34	10.02
30	分检发货系统	台套	1	1,113.34	1,113.34
31	发货区物流设备包含叉车	台套	1	139.17	139.17
32	仓储系统立体库	台套	1	1,002.00	1,002.00
33	制冷新风系统	台套	1	1,558.67	1,558.67
34	中央空调	台套	1	556.67	556.67
35	净化通风	台套	1	167.00	167.00
36	电梯客梯	台套	2	19.48	38.97
37	提升机	台套	2	16.70	33.40
38	电梯货梯	台套	4	19.48	77.93
二	<b>配电系统</b>				
1	高低压配电系统	台套	1	501.00	501.00
三	<b>锅炉房</b>				
1	锅炉	台套	2	167.00	334.00
2	自来水	台套	1	13.92	13.92
3	天然气	台套	1	83.50	83.50
四	<b>污水处理</b>				
1	污水处理系统	台套	1	556.67	556.67
五	<b>水系统</b>				
1	热水系统	台套	1	33.40	33.40
2	水处理系统	台套	1	5.57	5.57
3	消防	台套	1	835.00	835.00
六	<b>弱电系统</b>				
1	智能监控系统	台套	1	167.00	167.00
2	空压机系统	台套	1	111.33	111.33
3	臭氧系统	台套	1	55.67	55.67
4	泡沫清洗系统	台套	1	278.33	278.33
5	实验室	台套	1	83.50	83.50
6	MAS	台套	1	167.00	167.00
7	IT	台套	1	445.35	445.35

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
	合计				<b>12,161.00</b>

主要设备根据设计选型参考有关生产厂家报价和同类设备费用估算，装配机物料、备品备件、工器具等含在设备报价中。

### ③安装工程

本项目与建筑工程和设备相关的安装工程，根据材料价格及安装费用，并参考项目当地对建筑和设备安装工程的定额或其他取费标准文件中的概算指标计列。

### ④其他费用

本项目工程建设的其他费用主要包括工程设计、勘察、监理和联合试运转费等。其中前期工作和设计、勘察费等按照有关咨询服务机构报价和工程咨询协会、发改委、建设部的相关计价文件计算；联合试运转补差费约按三天工厂成本计；生产工人进厂及培训费按新增定员人数平均每人 2,500.00 元计算；办公生活用具购置费按新增定员人数平均每人 1,500.00 元计算。具体明细参见“（1）本项目的具体投资构成”。

其他费用不使用募集资金投入，以自有资金或其他融资方式解决。

### ⑤预备费

基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出事先预留的费用，本项目的基本预备费根据具体建设情况以工程建设费用和其他费用的 7.50% 计列，价差预备费暂不计取。

预备费不使用募集资金投入，以自有资金或其他融资方式解决。

### ⑥铺底流动资金

本项目流动资金按分项估算法计算，即对流动资产和流动负债主要构成要素进行分项估算。项目达产年需要流动资金 12,290.20 万元，铺底流动资金为 3,687.21 万元。

铺底流动资金不使用募集资金投入，以自有资金或其他融资方式解决。





序号	项目	第1年	第2年	第3年至第5年	合计
2.1	工程建设投资（使用募集资金金额）	16,994.43	17,905.27	-	34,899.70
2.1.1	建筑工程	14,020.28	6,008.69	-	20,028.97
2.1.2	设备购置及安装工程	2,974.15	11,896.58	-	14,870.73
2.2	工程建设其他费用	2,851.58	1,778.35	-	4,629.93
2.3	预备费	1,053.99	2,108.38	-	3,162.37
3	铺底流动资金	-	-	3,687.21	3,687.21
项目总投资		23,000.00	21,792.00	3,687.21	48,479.21

本项目实施后，发行人将全方位提升在长三角核心区域的供货能力，有效提高卤制食品出品质量，对公司的财务状况和经营成果产生积极影响。项目具体效益情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	达产后年均销售收入	103,155.00
2	达产后年均净利润	12,421.43
3	内部收益率（税后）	21.75%
4	回收期（税后）	6.26年

#### 5、项目备案及审批相关情况

项目已在溧阳市发展和改革委员会完成备案，备案文号为溧发改备[2018]182号。项目已完成建设项目环境影响登记表的备案，备案号为201832048100000537。

#### 6、项目用地的取得情况及进度

根据发行人与江苏省溧阳经济开发区管理委员会（以下简称“甲方”）于2018年5月签署的《项目投资协议书》，该项目所需用地选址为溧阳经济开发区，采取一次性规划，本期用地约100亩。甲方负责按照乙方用地需求，沟通国土规划建设部门，在符合国家政策的前提下，出具与发行人需求匹配的《用地规划建设管理条件》。

截至本募集说明书摘要签署日，当地政府部门正在履行内部审批流程，完成后进入招拍挂程序，公司将在相应的招拍挂程序履行完毕并获得受让相应土地权的资格后，与溧阳市国土相关部门签订正式的土地使用权出让合同。

溧阳经济开发区管委会出具了《关于江苏阿惠食品有限公司卤制肉制品及副产品加工建设项目土地进度情况说明》。根据该说明，目前，政府相关部门正在积极推进、协调项目建设用地的各项工作，预计将于近期启动报批，待土地获得批复后，将及时组织供地，以保障江苏阿惠食品有限公司资金到位后及时启动其项目建设工作。该项目所需用地符合国家产业政策和供地政策，项目所用土地的取得不存在重大不确定性。

发行人已按规定完成了项目备案和环保相关事宜，本项目符合国家有关产业、供地政策，项目用地的取得预计不存在法律障碍。

### （三）武汉年产 6,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目

#### 1、项目概述

本项目实施主体为公司的全资子公司武汉阿楚食品有限公司。项目新建一条卤制食品生产线，建成后新增肉类、蔬菜等卤制肉制品及副产品合计产能 6,000 吨。

本项目拟在武汉市东西湖区食品工业加工区现有地块内实施。

#### 2、项目生产技术及工艺流程

详见本次发行募集说明书“第四节 公司基本情况”之“七、发行人主要业务的具体情况”。

#### 3、项目投资概算、是否属于资本性支出

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否资本性支出	拟使用募集资金金额
1	建筑工程	3,358.00	是	3,358.00
2	设备购置	2,810.63	是	2,810.63
3	安装工程	524.07	是	524.07
4	其它费用	937.77	是	-
5	预备费	381.52	否	-
6	铺底流动资金	588.00	否	-
合计		<b>8,600.00</b>		<b>6,692.70</b>

注：本项目在现有地块二期预留用地实施，不涉及新增土地和土地费用，不使用本次募

集资金。

本项目的具体投资构成和合理性

(1) 本项目的具体投资构成

单位：万元

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
一	<b>第一部分工程费用</b>				-	
1	联合厂房（二）	3,276.00	1,424.75	170.97	-	4,871.72
2	锅炉房	-	140.39	42.12	-	182.50
3	变电站	-	251.98	37.80	-	289.77
4	弱电系统	-	439.16	109.79	-	548.95
5	消防水池及泵房	-	338.37	67.67	-	406.04
6	厂区外线及照明	-	-	15.00	-	15.00
7	厂区给排水管网及消防	-	-	18.00	-	18.00
8	厂区供热外管	8.00	-	10.40	-	18.40
9	道路、广场	24.00	-	-	-	24.00
10	污水处理站	35.00	215.98	52.32	-	303.30
11	绿化	15.00	-	-	-	15.00
	<b>工程费用合计</b>	<b>3,358.00</b>	<b>2,810.63</b>	<b>524.07</b>	-	<b>6,692.70</b>
二	<b>其他费用</b>					
1	建设单位管理费	-	-	-	86.54	86.54
2	前期工作费（含可研、安评、环评等）	-	-	-	53.54	53.54
3	工程设计费	-	-	-	212.25	212.25
4	工程勘察费	-	-	-	42.45	42.45
5	工程监理费	-	-	-	154.20	154.20
6	施工图设计审查费	-	-	-	2.02	2.02
7	工程造价咨询服务费	-	-	-	48.19	48.19
8	工程保险费	-	-	-	20.08	20.08
9	招投标费	-	-	-	33.29	33.29
10	场地准备及临时设施费	-	-	-	33.24	33.24
11	联合试运转费	-	-	-	20.08	20.08
12	生产工人进厂及培训费	-	-	-	40.00	40.00
13	办公生活用具购置费	-	-	-	24.00	24.00
14	行政事业性收费	-	-	-	167.90	167.90
	<b>其他费用合计</b>	-	-	-	<b>937.77</b>	<b>937.77</b>
三	<b>预备费</b>	-	-	-	<b>381.52</b>	<b>381.52</b>
四	<b>铺底流动资金</b>	-	-	-	<b>588.00</b>	<b>588.00</b>

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
五	投资金额合计	3,358.00	2,810.63	524.07	1,907.29	8,600.00

## (2) 本项目具体投资构成的测算依据和测算过程

本次募投项目投资估算按“国家发改委《投资项目可行性研究报告指南》（试用版）”、“《轻工业建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》（QBJS5-2005）”、“《轻工业工程设计概算编制办法》（QBJS10-2005）”、“《建设项目投资估算编审规程》”和“国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）”中规定的有关投资估算编制方法及规定进行。

本项目在厂区二期预留用地上建设，已通过出让方式取得土地使用权证，用途为工业用地。项目用地符合当地的发展规划，厂区布局规整、节约用地，周边环境满足工程建设和生产运行要求。项目工程建设投资、其他费用、预备费和铺底流动资金等的具体测算过程如下：

### ① 建筑工程

本项目工程建设的具体内容包括新建联合厂房 12,600.00 平方米及环保工程、供热、周转仓库等相关配套设施。建筑工程的具体测算过程如下：

单位：万元

序号	工程项目名称	建设面积 (平方米)	单位造价 (元/平方米)	投资额
1	主要生产项目	12,600.00	-	3,276.00
1.1	联合厂房（二）	12,600.00	2,600.00	3,276.00
2	公用工程项目	-	-	8.00
2.1	厂区供热外管	-	-	8.00
3	总图运输工程	-	-	24.00
3.1	道路、广场	600.00	400.00	24.00
4	环境保护工程项目	-	-	50.00
4.1	污水处理站	-	2,000.00	-
4.2	污水处理站（构筑物）	-	-	35.00
4.3	垃圾站	-	2,000.00	-
4.4	绿化	1,000.00	150.00	15.00
	合计	12,600.00	-	3,358.00

建筑工程根据房屋结构形式和地质情况，参考项目当地类似工程的综合造价

水平、食品加工对工厂环境的装修施工要求，按平方米造价指标估算。

## ②设备购置

本项目设备购置的具体内容包括生产线系统、环境保护和配套系统相关设备，具体明细如下：

单位：万元

序号	生产设备	单位	数量	单价	投资额
一	<b>生产系统</b>				
1	混料机	台套	1	7.20	7.20
2	辅料搅拌机	台套	1	7.20	7.20
3	八角拌料机	台套	1	5.76	5.76
4	气泡解冻机	台套	1	28.80	28.80
5	滚揉机	台套	1	28.80	28.80
6	鸭肠清洗机	台套	1	4.32	4.32
7	夹层锅	台套	15	11.52	172.78
8	翻渣台	台套	4	5.76	23.04
9	卤汁压榨机	台套	1	21.60	21.60
10	切鸭脖机转盘式	台套	2	7.20	14.40
11	双螺旋速冷机	台套	1	129.59	129.59
12	切片机切鸭珍机	台套	1	4.32	4.32
13	切藕片机	台套	1	3.60	3.60
14	拉伸膜包装机	台套	1	57.59	57.59
15	真空包装机	台套	1	57.59	57.59
16	GEA 包装机	台套	1	230.38	230.38
17	制氮机	台套	1	7.20	7.20
18	洗框机	台套	1	28.80	28.80
19	洗盘机	台套	1	28.80	28.80
20	洗衣机	台套	1	4.32	4.32
21	烘衣机	台套	1	4.32	4.32
22	发货区物流设备包含叉车	台套	1	71.99	71.99
23	仓储系统	台套	1	143.99	143.99
24	制冷新风系统	台套	1	230.38	230.38
25	中央空调	台套	1	71.99	71.99
26	净化通风	台套	1	36.00	36.00
二	<b>配电系统</b>				
1	高低压配电系统	台套	1	251.98	251.98
三	<b>锅炉房</b>				

序号	生产设备	单位	数量	单价	投资额
1	锅炉	台套	2	43.20	86.39
2	自来水	台套	1	18.00	18.00
3	天然气	台套	1	36.00	36.00
<b>四</b>	<b>污水处理</b>				
1	污水处理系统	台套	1	215.98	215.98
<b>五</b>	<b>水系统</b>				
1	热水系统	台套	1	43.20	43.20
2	水处理系统	台套	1	7.20	7.20
3	消防	台套	1	287.97	287.97
<b>六</b>	<b>弱电系统</b>				
1	智能监控系统	台套	1	71.99	71.99
2	空压机系统	台套	2	28.80	57.59
3	臭氧系统	台套	1	36.00	36.00
4	泡沫清洗系统	台套	1	143.99	143.99
5	实验室	台套	1	57.59	57.59
7	IT	台套	1	71.99	71.99
	<b>合计</b>				<b>2,810.63</b>

主要设备根据设计选型参考有关生产厂家报价和同类设备费用估算，装配机物料、备品备件、工器具等含在设备报价中。

### ③安装工程

本项目与建筑工程和设备相关的安装工程，根据材料价格及安装费用，并参考项目当地对建筑和设备安装工程的定额或其他取费标准文件中的概算指标计列。

### ④其他费用

本项目工程建设的其他费用主要包括工程设计、勘察、监理和联合试运转费等。其中前期工作和设计、勘察费等按照有关咨询服务机构报价和工程咨询协会、发改委、建设部的相关计价文件计算；联合试运转补差费约按三天工厂成本计；生产工人进厂及培训费按新增定员人数平均每人 2,500.00 元计算；办公生活用具购置费按新增定员人数平均每人 1,500.00 元计算。具体明细参见“（1）本项目的具体投资构成”。

其他费用不使用募集资金投入，以自有资金或其他融资方式解决。







号为 201842011200001127。

## 6、项目用地的取得情况及进度

项目已取得“东国用（2012）第 070701791 号”国有土地使用权证书，权利人武汉阿楚食品有限公司，坐落东西湖区汇通大道西、蔬十二支沟南，用途为工业用地，面积 36,601.22 平方米，终止日期为 2062 年 3 月 28 日。本次募投使用其中的二期预留用地，面积约为 6,666.67 平方米。

## （四）山东 30,000 吨仓储中心建设项目

### 1、项目概述

本项目实施主体为公司的全资子公司山东阿齐食品有限公司。项目新建 30,000 吨立体冷冻库 1 座 5,310.24 平方米、分检配送间和设备间一座；购置组合式 30,000 吨低温冷库制冷设备及配套设施一套。

本项目拟在山东省潍坊市坊子区现有地块内实施，土地坐落坊子区坊安街道淮安路 6667 号。

### 2、项目生产技术及工艺流程

#### （1）进出库物流技术方案

冷冻肉制品→入库→冷藏→出库→冷链配送→分公司各生产基地

经检验合格后的冷冻肉制品送入 $-28^{\circ}\text{C}$ 冷库速冻间，采用一次冻结工艺，在肉制品深层温度达到 $-18^{\circ}\text{C}$ 后，送入冷藏库在 $-14^{\circ}\text{C}\sim-18^{\circ}\text{C}$ 条件下作为冷冻肉制品储藏。产品出库均依据公司各生产基地订单需求，按照先进先出的原则，出库后的产品通过冷链运至目的地。

#### （2）冷库技术方案

项目新建组合式智能立体低温冷库（30,000 吨）1 座，主要冷藏冻鸭制品、其他畜禽肉及水产品等。主要设计参数如下：

①库体尺寸：96.2×55.2×39m（高）；②单元货物尺寸(含托盘)：长 1,000mm×宽 1,200mm×高 1,650mm；③单元货物重量（含托盘）：1,000 公斤/盘；④巷道

数目：9 个巷道，库温：-18~-20°C；⑤巷道堆垛机数量：9 台双伸位堆垛机；⑥系统主要功能：物品自动入库功能；物品自动出库功能；空托盘自动入出库功能；自动盘库功能；全自动物流调度功能；集成化物流管理监控功能；⑦作业方式：整盘入库，整盘出库，拣选出库；⑧空托盘处理：空托盘货架存放；⑨仓库计算机管理系统与公司 ERP 软件信息系统接口联网；⑩设计总储藏货位：30,000 个；设计吞吐量：每日出入货量达到总储藏量的 1.7%，即 500 盘/日（3 班 24 小时）。

### （3）信息中心方案

在设备间二楼设交易信息中心，对物流交易进行跟踪和对出入库商品进行检测。交易信息中心设电子商务平台，由电子商贸系统、仓储管理系统、配送管理系统、结算中心网络系统等各基础功能子系统组成。

### 3、项目投资概算、是否属于资本性支出

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否资本性支出	拟使用募集资金额
1	建筑工程	1,932.17	是	1,932.17
2	设备购置	4,192.23	是	4,192.23
3	安装工程	1,612.31	是	1,612.31
4	其它费用	929.95	否	-
5	预备费	433.33	否	-
合计		<b>9,100.00</b>		<b>7,736.71</b>

注：本项目在现有地块二期预留用地实施，不涉及新增土地和土地费用，不使用本次募集资金。

本项目的具体投资构成和合理性

#### （1）本项目的具体投资构成

单位：万元

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
一	工程费用					
1	立体低温冷库	1,619.62	3,932.23	1,537.31	-	7,089.17
1.1	钢结构部分	637.23	-	-	-	637.23
1.2	冷库基础	238.96	-	-	-	238.96

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
1.3	冷库结构及附属（保温）	690.33	-	-	-	690.33
1.4	自动化系统	-	185.86	345.17	-	531.02
1.5	制冷系统	-	3,385.28	1,128.43	-	4,513.70
1.6	电气系统	-	361.10	63.72	-	424.82
1.7	照明系统	53.10	-	-	-	53.10
2	分拣及配送(含办公、检测、电子商务等)	244.42	180.00	18.00	-	442.42
3	机房、变配电及辅助用房	33.13	80.00	12.00	-	125.13
4	园区外线及照明	-	-	25.00	-	25.00
5	园区给排水管网及消防	-	-	20.00	-	20.00
6	道路、广场	25.00	-	-	-	25.00
7	绿化	10.00	-	-	-	10.00
	<b>工程费用合计</b>	<b>1,932.17</b>	<b>4,192.23</b>	<b>1,612.31</b>	<b>-</b>	<b>7,736.71</b>
二	<b>其他费用</b>					
1	建设单位管理费	-	-	-	90.37	90.37
2	前期工作费(含可研、安评、环评等)	-	-	-	61.89	61.89
3	工程设计费	-	-	-	242.08	242.08
4	工程勘察费	-	-	-	48.42	48.42
5	工程监理费	-	-	-	175.72	175.72
6	施工图设计审查费	-	-	-	9.66	9.66
7	工程造价咨询服务费	-	-	-	54.96	54.96
8	工程保险费	-	-	-	23.21	23.21
9	招投标费	-	-	-	35.37	35.37
10	场地准备及临时设施费	-	-	-	38.46	38.46
11	联合试运转费	-	-	-	23.21	23.21
12	生产工人进厂及培训费	-	-	-	20.00	20.00
13	办公生活用具购置费	-	-	-	10.00	10.00
14	行政事业性收费	-	-	-	96.61	96.61
	<b>其他费用合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>929.95</b>	<b>929.95</b>
三	<b>预备费</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>433.33</b>	<b>433.33</b>
四	<b>铺底流动资金</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
五	<b>投资金额合计</b>	<b>1,932.17</b>	<b>4,192.23</b>	<b>1,612.31</b>	<b>1,363.28</b>	<b>9,100.00</b>

## （2）本项目具体投资构成的测算依据和测算过程

本次募投项目投资估算按“国家发改委《投资项目可行性研究报告指南》（试用版）”、“《轻工业建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》（QBJS5-2005）”、“《轻工业工程设计概算编制办法》（QBJS10-2005）”、“《建设项目投资估算编

审规程》”和“国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）”中规定的有关投资估算编制方法及规定进行。

本项目在厂区二期预留用地上建设，已通过出让方式取得土地使用权证，用途为工业用地。项目用地符合当地的发展规划，厂区布局规整、节约用地，周边环境满足工程建设和生产运行要求。

本项目工程建设投资 9,100.00 万元，全部为固定资产投资，新建总建筑面积 6,697.76 平方米。立体冷库估算内容包括冷库基础、冷库结构、内外保温、屋面工程、自动化系统、卸货平台、库门、机房、全自动制冷系统。建筑工程根据房屋结构形式和地质情况，参考项目当地类似工程的综合造价水平、食品加工对工厂环境的装修施工要求，按平方米造价指标估算；组合式低温冷库制冷设备及配套设施根据设计选型参考服务商初步投标价格估算，装配机物料、备品备件、工器具等含在设备报价中。

本项目工程建设的其他费用具体明细参见“（1）本项目的具体投资构成”；基本预备费根据具体建设情况以工程建设费用和其他费用的 5.00% 计列，价差预备费暂不计取。其他费用和预备费不使用募集资金投入，以自有资金或其他融资方式解决。本项目不设铺底流动资金。

### （3）本项目具体投资构成的合理性

本项目的具体投资构成主要依据国家发改委、建设部等颁布的政策法规和现行投资估算的有关规定、办法，参考了市场的类似工程实际造价，并按照本次项目建设目标进行测算。具体投资构成的测算参数和测算结果符合自动化、智能化的肉制品速冻、低温存储和物流调度等实际建设标准、安全控制要求和项目当地情况，具备合理性。

## 4、项目进度安排及效益评价

本项目建设前期工作 6 个月，建设期为 1 年。项目建设完成后第 1 年周转负荷为 80%，第二年周转负荷为 100%。

本项目建设的预计进度安排具体如下：

序	时间（月）	建设前期	建设期
---	-------	------	-----

号	项目进度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	编制可研报告及评估	■	■																	
2	设计招标			■	■															
3	工程地质详勘、初步设计				■	■	■													
4	各项审批						■	■												
5	施工图设计							■	■											
6	施工、监理招标									■										
7	土建施工										■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
8	设备选型及招标					■	■	■	■											
9	设备订货									■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
10	设备调试及试生产																		■	■
11	竣工验收投产																			■

注：截至本募集说明书摘要签署日，项目已完成前期可研、环评、项目备案、初步设计、施工图设计和初期现场准备等阶段。

本项目募集资金的预计使用进度具体如下：

单位：万元

序号	项目	第1年	第2年	第3年至第5年	合计
1	土地费用	-	-	-	-
2	建设投资	4,500.00	4,600.00	-	9,100.00
2.1	工程建设投资（使用募集资金金额）	3,674.34	4,062.38	-	7,736.71
2.1.1	建筑工程	1,352.52	579.65	-	1,932.17
2.1.2	设备购置及安装工程	2,321.82	3,482.72	-	5,804.54
2.2	工程建设其他费用	689.77	240.19	-	929.96
2.3	预备费	135.90	297.44	-	433.33
3	铺底流动资金	-	-	-	-
<b>项目总投资</b>		<b>4,500.00</b>	<b>4,600.00</b>	<b>-</b>	<b>9,100.00</b>

本项目不产生直接收入和经济效益，项目的实施将有利于保障公司原材料的及时供应，有利于公司积极应对原材料价格波动对公司经营的影响，有效提高发行人的原材料存储品质和资源利用效率。通过在主要原材料产地建设大型智能立体存储冷库，解决发行人大宗原料采购后的储存问题，在满足公司战略备货需求的同时，实现通道网络化、作业机械化、运行信息化、管理集约化、设施现代化，以及流通方式的根本性转变，提升核心竞争力、最终实现企业的可持续发展。

#### 5、项目备案及审批相关情况

项目已在潍坊市发展和改革委员会完成备案，项目代码为

2018-370704-13-03-043060。项目已完成建设项目环境影响登记表的备案，备案号为 201837070400000425。

#### 6、项目用地的取得情况及进度

项目已取得“鲁(2018)潍坊市坊子区不动产权第 0034345 号”不动产权证书，权利人山东阿齐食品有限公司，坐落坊子区淮安路以西、东王孙二村以南，用途为工业用地，面积 33,333.00 平方米，终止日期为 2068 年 6 月 5 日。本次募投使用其中的二期预留用地，面积约为 8,666.58 平方米。

### (五) 海南年产 6,000 吨卤制肉制品及副产品加工建设项目

#### 1、项目概述

本项目实施主体为公司的全资子公司海南阿翔。项目新建厂房、仓库及附属用房，新建一条卤制食品生产线，建成后新增肉类、蔬菜等卤制肉制品及副产品合计产能 6,000 吨。

本项目拟在海南省澄迈县海南老城经济开发区工业大道 4.45 公里南侧实施。

#### 2、项目生产技术及工艺流程

详见本次发行募集说明书“第四节 公司基本情况”之“七、发行人主要业务的具体情况”。

#### 3、项目投资概算、是否属于资本性支出

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否资本性支出	拟使用募集资金额
1	土地费用	1,200.00	是	-
2	建筑工程	3,914.12	是	3,914.12
3	设备购置	2,868.95	是	2,868.95
4	安装工程	559.26	是	559.26
5	其它费用	1,026.25	是	-
6	预备费	418.43	否	-
7	铺底流动资金	588.00	否	-
<b>合计</b>		<b>10,575.00</b>		<b>7,342.33</b>

注：本项目土地费用预计约为 1,200.00 万元，占项目投资总额的比例为 11.35%，上述

土地费用使用发行人自有资金支付，不使用本次募集资金。

### 本项目的具体投资构成和合理性

#### (1) 本项目的具体投资构成

单位：万元

序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
一	项目土地费用	-	-	-	1,200.00	1,200.00
二	第一部分工程费用					
1	联合厂房	2,976.00	1,428.64	157.15	-	4,561.79
2	综合楼	306.00	-	-	-	306.00
3	锅炉房	50.40	142.21	42.66	-	235.27
4	变电站	32.40	291.71	43.76	-	367.86
5	消防水池及泵房	73.92	342.76	68.55	-	485.23
6	弱电系统	-	444.86	110.40	-	555.25
7	厂区外线及照明	-	-	38.00	-	38.00
8	厂区给排水管网及消防	-	-	52.25	-	52.25
9	厂区供热外管	25.00	-	35.00	-	60.00
10	道路、广场	80.00	-	-	-	80.00
11	围墙	22.40	-	-	-	22.40
12	大门传达室	25.00	-	-	-	25.00
13	食堂、倒班宿舍	252.00	-	-	-	252.00
14	污水处理站	35.00	208.78	11.49	-	255.27
15	垃圾站	-	10.00	-	-	10.00
16	绿化	36.00	-	-	-	36.00
	<b>工程费用合计</b>	<b>3,914.12</b>	<b>2,868.95</b>	<b>559.26</b>	<b>-</b>	<b>7,342.33</b>
三	其他费用					
1	建设单位管理费	-	-	-	91.74	91.74
2	前期工作费（含可研、安评、环评等）	-	-	-	58.74	58.74
3	工程设计费	-	-	-	230.81	230.81
4	工程勘察费	-	-	-	46.16	46.16
5	工程监理费	-	-	-	167.52	167.52
6	施工图设计审查费	-	-	-	19.57	19.57
7	工程造价咨询服务费	-	-	-	52.86	52.86
8	工程保险费	-	-	-	22.03	22.03



序号	工程项目及费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	合计
9	招投标费	-	-	-	34.58	34.58
10	场地准备及临时设施费	-	-	-	36.49	36.49
11	联合试运转费	-	-	-	22.03	22.03
12	生产工人进厂及培训费	-	-	-	30.00	30.00
13	办公生活用具购置费	-	-	-	18.00	18.00
14	行政事业性收费	-	-	-	195.71	195.71
	<b>其他费用合计</b>	-	-	-	<b>1,026.25</b>	<b>1,026.25</b>
三	<b>预备费</b>	-	-	-	<b>418.43</b>	<b>418.43</b>
四	<b>铺底流动资金</b>	-	-	-	<b>588.00</b>	<b>588.00</b>
五	<b>投资金额合计</b>	<b>3,914.12</b>	<b>2,868.95</b>	<b>559.26</b>	<b>3,232.67</b>	<b>10,575.00</b>

## (2) 本项目具体投资构成的测算依据和测算过程

本次募投项目投资估算按“国家发改委《投资项目可行性研究报告指南》（试用版）”、“《轻工业建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》（QBJS5-2005）”、“《轻工业工程设计概算编制办法》（QBJS10-2005）”、“《建设项目投资估算编审规程》”和“国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）”中规定的有关投资估算编制方法及规定进行。

根据发行人子公司与海南老城经济开发区管理委员会签署的《项目投资协议书》和类似土地成交价格，本项目供地的土地出让金约为 1,200.00 万元（按实际面积计算）。项目工程建设投资、其他费用、预备费和铺底流动资金等的具体测算过程如下：

### ① 建筑工程

本项目工程建设的具体内容包括新建联合厂房 11,904.00 平方米及环保工程、供热、周转仓库等相关配套设施。建筑工程的具体测算过程如下：

单位：万元

序号	工程项目名称	建设面积 (平方米)	单位造价 (元/平方米)	投资额
1	主要生产项目	11,904.00	-	2,976.00
1.1	联合厂房	11,904.00	2,500.00	2,976.00
2	辅助生产项目	1,500.00	-	306.00
2.1	机修五金库	600.00	1,500.00	90.00

序号	工程项目名称	建设面积 (平方米)	单位造价 (元/平方米)	投资额
2.2	办公楼	900.00	2,400.00	216.00
3	公用工程项目	423.00	-	181.72
3.1	锅炉房	180.00	2,800.00	50.40
3.2	变电站	135.00	2,400.00	32.40
3.3	消防泵房	108.00	2,400.00	25.92
3.4	消防水池(构筑物)	600.00	800.00	48.00
3.5	厂区供热外管	-	-	25.00
4	总图运输工程	60.00	-	127.40
4.1	道路、广场	8,000.00	100.00	80.00
4.2	围墙	560.00	400.00	22.40
4.3	大门传达室	60.00	-	25.00
5	生活设施项目	900.00	-	252.00
5.1	食堂、倒班宿舍	900.00	2,800.00	252.00
6	环境保护工程项目	468.00	-	71.00
6.1	污水处理站	216.00	-	-
6.2	污水处理站(构筑物)	-	-	35.00
6.3	垃圾站	252.00	-	-
6.4	绿化	2,400.00	150.00	36.00
	<b>合计</b>	<b>14,655.00</b>	<b>-</b>	<b>3,914.12</b>

建筑工程根据房屋结构形式和地质情况,参考项目当地类似工程的综合造价水平、食品加工对工厂环境的装修施工要求,按平方米造价指标估算。

## ②设备购置

本项目设备购置的具体内容包括生产线系统、环境保护和配套系统相关设备,具体明细如下:

单位:万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
一	<b>生产系统</b>				
1	混料机	台套	1	7.29	7.29
2	辅料搅拌机	台套	1	7.29	7.29
3	八角拌料机	台套	1	5.83	5.83
4	气泡解冻机	台套	1	29.17	29.17
5	滚揉机	台套	1	29.17	29.17
6	鸭肠清洗机	台套	1	4.38	4.38

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
7	夹层锅	台套	15	11.67	175.02
8	翻渣台	台套	4	5.83	23.34
9	卤汁压榨机	台套	1	21.88	21.88
10	切鸭脖机转盘式	台套	2	7.29	14.59
11	双螺旋速冷机	台套	1	131.27	131.27
12	切片机切鸭珍机	台套	1	4.38	4.38
13	切藕片机	台套	1	3.65	3.65
14	拉伸膜包装机	台套	1	58.34	58.34
15	真空包装机	台套	1	58.34	58.34
16	GEA 包装机	台套	1	233.37	233.37
17	制氮机	台套	1	7.29	7.29
18	洗框机	台套	1	29.17	29.17
19	洗盘机	台套	1	29.17	29.17
20	洗衣机	台套	1	4.38	4.38
21	烘干机	台套	1	4.38	4.38
22	发货区物流设备包含叉车	台套	1	72.93	72.93
23	仓储系统	台套	1	145.85	145.85
24	制冷新风系统	台套	1	218.78	218.78
25	中央空调	台套	1	72.93	72.93
26	净化通风	台套	1	36.46	36.46
二	<b>配电系统</b>				
1	高低压配电系统	台套	1	291.71	291.71
三	<b>锅炉房</b>				
1	锅炉	台套	2	43.76	87.51
2	自来水	台套	1	18.23	18.23
3	天然气	台套	1	36.46	36.46
四	<b>环保</b>				
1	污水处理系统	台套	1	208.78	208.78
2	垃圾站	台套	1	10.00	10.00
五	<b>水系统</b>				
1	热水系统	台套	1	43.76	43.76
2	水处理系统	台套	1	7.29	7.29
3	消防	台套	1	291.71	291.71
六	<b>弱电系统</b>				
1	智能监控系统	台套	1	72.93	72.93
2	空压机系统	台套	2	29.17	58.34
3	臭氧系统	台套	1	36.46	36.46
4	泡沫清洗系统	台套	1	145.85	145.85

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
5	实验室	台套	1	58.34	58.34
7	IT	台套	1	72.93	72.93
	合计				<b>2,868.95</b>

主要设备根据设计选型参考有关生产厂家报价和同类设备费用估算, 装配机物料、备品备件、工器具等含在设备报价中。

### ③安装工程

本项目与建筑工程和设备相关的安装工程, 根据材料价格及安装费用, 并参考项目当地对建筑和设备安装工程的定额或其他取费标准文件中的概算指标计列。

### ④其他费用

本项目工程建设的其他费用主要包括工程设计、勘察、监理和联合试运转费等。其中前期工作和设计、勘察费等按照有关咨询服务机构报价和工程咨询协会、发改委、建设部的相关计价文件计算; 联合试运转补差费约按三天工厂成本计; 生产工人进厂及培训费按新增定员人数平均每人 2,500 元计算; 办公生活用具购置费按新增定员人数平均每人 1,500 元计算。具体明细参见“(1) 本项目的具体投资构成”。

其他费用不使用募集资金投入, 以自有资金或其他融资方式解决。

### ⑤预备费

基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出事先预留的费用, 本项目的基本预备费根据具体建设情况以工程建设费用和其他费用的 5.00% 计列, 价差预备费暂不计取。

预备费不使用募集资金投入, 以自有资金或其他融资方式解决。

### ⑥铺底流动资金

本项目流动资金按分项估算法计算, 即对流动资产和流动负债主要构成要素进行分项估算。项目达产年需要流动资金 1,960.00 万元, 铺底流动资金为 588.00 万元。



序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年至 第 5 年	合计
1	土地费用	1,200.00		-	1,200.00
2	建设投资	3,800.00	4,987.00	-	8,787.00
2.1	工程建设投资（使用募集资金金额）	3,058.41	4,283.92	-	7,342.33
2.1.1	建筑工程	2544.18	1369.94	-	3,914.12
2.1.2	设备购置及安装工程	514.23	2, 913.97	-	3,428.20
2.2	工程建设其他费用	668.77	357.47	-	1,026.25
2.3	预备费	72.82	345.61	-	418.43
3	铺底流动资金	-	-	588.00	588.00
<b>项目总投资</b>		<b>5,000.00</b>	<b>4,987.00</b>	<b>588.00</b>	<b>10,575.00</b>

本项目实施后，将新增发行人海南岛内生产能力，减少产品跨海运输等物流环节，提高岛内产品供应品质和稳定性，对公司的财务状况和经营成果产生积极影响。项目具体效益情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	达产后年均销售收入	20,631.00
2	达产后年均净利润	2,533.17
3	内部收益率（税后）	20.72%
4	回收期（税后）	6.33 年

#### 5、项目备案及审批相关情况

项目已在海南省澄迈县发展改革委员会完成备案，项目代码为 2018-469023-13-03-012684。项目已完成建设项目环境影响登记表的备案，备案文号为 201846902300000133。

#### 6、项目用地的取得情况及进度

根据发行人与海南老城经济开发区管理委员会（以下简称“甲方”）于 2018 年 11 月签署的《投资协议书》，该项目所需用地选址为海南澄迈县老城经济开发区，采取一次性规划，项目用地约 30 亩。甲方负责办理有关用地报批手续。

截至本募集说明书摘要签署日，当地政府部门正在完善园区整体规划并履行内部审批流程，完成后进入招拍挂程序，公司将在相应的招拍挂程序履行完毕并获得受让相应土地权的资格后，与海南老城国土相关部门签订正式的土地使用权

出让合同。

海南老城经济开发区管理委员会出具了《关于海南阿翔食品有限公司卤制肉制品及副产品加工建设项目进度的函》。根据该函，海南阿翔食品有限公司项目用地面积约为 30 亩，依照土地相关法律法规，开发区正在启动各项报批手续，完成后可依照土地公开招拍挂方式取得土地使用权。

目前，政府相关部门正在积极推进、协调项目建设用地的各项工作，预计将于近期启动报批，待土地获得批复后会及时组织供地。

发行人已按规定完成了项目备案和环保相关事宜，本项目符合国家有关产业、供地政策，项目用地的取得预计不存在法律障碍。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件内容

- 1、公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务报告及审计报告、2018 年三季度财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 3、法律意见书及律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件查询时间及地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

#### （一）发行人：绝味食品股份有限公司

办公地址：湖南省长沙市芙蓉区晚报大厦 267 号晚报大厦 1608 室

联系人：廖锦

电话：0731-89842956

传真：0731-89842956

#### （二）保荐机构（主承销商）：华融证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 16 层

联系人：陈哲、张弛



电话：010-85556994

传真：010-8555669

投资者亦可在公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站  
([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)) 查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《绝味食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

