

证券简称：洽洽食品

证券代码：002557

洽洽食品股份有限公司

CHACHA FOOD COMPANY, LIMITED

(安徽省合肥市经济技术开发区莲花路)



公开发行可转换 公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



国元证券股份有限公司
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

二〇二〇年十月

发行人董事、监事、高级管理人员声明

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、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（会计主管人员）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。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本公司聘请联合信用评级有限公司为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，洽洽食品主体长期信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AA。本次发行的可转换公司债券上市后，联合信用评级有限公司将进行跟踪评级。本次发行的可转债的持续跟踪评级包括每年一次的定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期跟踪评级在该债券存续期间公司年度审计报告出具后进行，不定期跟踪评级自首次评级报告完成之日起进行。

二、投资者在评价公司本次可转债时，还应特别关注公司股利分配政策相关的重大事项

（一）公司的股利分配政策

1、《公司章程》规定

现行有效的《公司章程》中利润分配政策内容如下：

“第一百五十五条 公司利润分配政策如下：公司本着同股同利的原则，在每个会计年度结束时，由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的生产经营计划提出利润分配方案和弥补亏损方案，经股东大会审议通过后予以执行。

（一）利润分配的原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司存在股东违规占用资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其所占用的资金。

（二）利润分配的决策机制和程序

具体分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求提出、拟定，独立董事对分配预案发表独立意见，分配预案经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。公司应广泛听取股东对公司分红的意见与建议，并接受股东的监督；董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向上市公司股东征集其在股东

大会上的投票权；但不得采取有偿或变相有偿的方式进行征集。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事二分之一以上同意。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司根据经营情况、投资计划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，分红政策调整方案由独立董事发表独立意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司应在年度报告、半年度报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。若公司年度盈利但董事会未提出现金利润分配预案的，董事会应在年度报告中详细说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此利润分配预案发表独立意见并披露。公司在召开股东大会审议未提出现金分配的利润分配议案时除现场会议外，应向股东提供网络形式的投票平台。

（三）利润分配的形式和期间间隔

利润分配形式：公司利润分配的形式主要包括股票、现金、股票与现金相结合三种方式，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、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

利润分配期间间隔：公司在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配，公司可以进行中期现金分红。

（四）利润分配的条件和比例

股票股利分配条件：注重股本扩张与业绩增长保持同步，公司快速增长时，董事会认为公司股票价格与股本规模不匹配时，可以实施股票股利分配。股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。公司如采用股票股利进行

利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

现金分红条件：在年度盈利的情况下，若满足了公司正常生产经营的资金需求且足额预留法定公积金后，如无重大投资计划或重大现金支出计划等事项，公司应当优先采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润比例由董事会根据公司盈利水平和经营发展计划提出，报股东大会批准。重大投资计划或重大现金支出计划是指按照公司章程的规定需提交股东大会审议的投资计划或现金支出计划。公司在未分配利润为正的情况下，连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。当公司经营活动现金流量连续两年为负数时，不得进行高比例现金分红。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：

（一）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%；

（二）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%；

（三）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%；

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。

公司应当以现金的形式向优先股股东支付股息，在完全支付约定的股息之前，不得向普通股股东分配利润。”

2、公司三年股东回报规划

为进一步推动公司建立科学、持续、稳定的分红机制，引导投资者形成稳定的投资回报预期，保护投资者的合法权益，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监发[2013]43号）及《公司章程》的规定，特制定洽洽食品股份有限公司《未来三年（2020年-2022年）股东回报规划》。

（二）公司近三年利润分配情况

2017年、2018年和2019年，公司的利润分配情况如下：

分红年度	每 10 股送红股数 (股)	每 10 股派息数 (元) (含税)	每 10 股转增数 (股)	现金分红的数额 (含税) (万元)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润 (万元)	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2019 年	-	7.00	-	35,370.26	60,352.55	58.61%
2018 年	-	5.00	-	25,350.00	43,280.85	58.57%
2017 年	-	3.50	-	17,745.00	31,922.21	55.59%

公司最近三年以现金方式累计分配的利润 78,465.26 万元,占最近三年实现的年均可分配利润 45,185.20 万元的比例为 173.65%,公司的实际分红情况符合《公司章程》的有关规定。

最近三年,公司当年实现利润扣除现金分红后的剩余未分配利润均用于公司日常生产经营。

三、本公司相关的风险

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文,并特别注意以下风险:

(一) 与发行人经营业务相关的风险

1、原材料价格波动风险

葵花籽和各类坚果等农副产品是公司生产产品的主要原材料。原材料价格主要受当年的种植面积、气候条件以及市场供求等因素的影响。如果原材料价格上涨,而产品售价保持不变,产品毛利率水平将会下降,会对本公司的经营业绩产生不利影响。

2、食品质量安全控制的风险

本公司主要从事坚果炒货类、焙烤类等休闲食品的生产与销售,经过多年的发展,主要产品包括洽洽香瓜子系列、蓝袋系列瓜子、小黄袋每日坚果、洽洽咯吱脆等。随着我国对食品安全的日趋重视以及消费者的食品安全意识和权益保护意识的增强,食品质量安全控制已经成为食品加工企业的核心。公司建立了在 ISO9001 和 HACCP 质量保证体系基础上的先进质量管理体系,形成了供方管理、入厂检测、在线检测、产品出厂检测、市场售中检测的全流程质量监控体系。尽管如此,如果公司的质量管理工作出现疏忽或因为其他原因发生产品质量问题,不但会产生赔偿风险,还可能影响公司的信誉和公司产品的销售。因此,公司存在由于食品质量安全控制出现失误而带来的潜在经营风险。

3、销售的季节性风险

公司主要产品为休闲食品，具有季节性的消费特点，销售旺季集中在春节、中秋、国庆、元旦等节假日前后。随着居民消费水平的提高，休闲食品有消费日常化的趋势，销售的季节性特征将趋于淡化。但如果在消费集中的旺季，公司不能准确把握市场，及时组织安排生产和调整库存储备，公司将面临部分产品准备不足失去商机或生产过剩造成积压浪费的季节性经营风险。

4、产能扩张引起的市场销售风险

随着公司“滁州洽洽坚果休闲食品项目”、“合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目”、“长沙洽洽食品二期扩建项目”等募投项目的投产，公司产品产能逐步增大。虽然公司产品质量、市场信誉、品牌认可度等具有一定的市场基础，但随着新项目的陆续投产，产能的消化需要一定的时间，若公司市场开发未达到预期，存在产能扩张引起的市场销售风险。

5、市场和客户需求变动风险

休闲食品属于典型的快速消费品，广大终端消费者是直接客户，个人消费者的口味偏好、消费习惯和购买力等因素对休闲食品行业具有直接影响；公司需要及时了解市场消费偏好和客户喜好变动，在产品工艺、产品种类、产品口味以及营销方式上快速响应，满足不断变化的消费者需求。如果公司对消费者偏好的把握存在偏差，或者市场需求短时间内出现重大变化而公司未及时采取有效的应对措施，则可能会对公司的业绩产生不利影响。

（二）募集资金投资项目未达预期效益的风险

公司已对本次募集资金投资项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益。但是，项目实施过程中仍可能有一些不可预测的风险因素，使项目最终实际实现的投资效益与预期值存在差距。

本次募集资金投资项目投入约13.40亿元，若募集资金投资项目无法产生效益或效益未达预期，则可能会对公司业绩产生不利影响。

（三）本次可转债发行相关的风险

1、可转债转股后原股东权益被摊薄风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收

益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

2、可转债在转股期内不能转股的风险

尽管在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%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。但修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 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。如果公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

3、评级风险

联合信用评级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，联合信用评级有限公司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、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

4、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

5、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法律法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

6、未设定担保的风险

截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司所有者权益合计为

36.54 亿元，不低于 15 亿元。结合《上市公司证券发行管理办法》及目前市场状况，公司董事会决定本次发行的可转换公司债券不设担保。提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

7、可转债及股票价格波动风险

本次发行的可转债由于其可以转换成公司普通股，所以其价值受公司股价波动的影响较大。股票市场投资收益与风险并存，股票价格的波动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政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，在发行期间，如果公司股价持续下行，可转债可能存在一定发行风险；在上市交易后，不论是持有本次发行的可转债或在转股期内将所持可转债转换为公司股票，均可能由于股票市场价格波动而给投资者带来一定的风险。

目 录

重大事项提示	2
第一节 释 义	10
第二节 本次发行概况	12
一、公司基本情况	12
二、本次发行概况	12
三、本次发行的有关机构	22
第三节 主要股东情况	25
一、本次发行前公司的股本结构	25
二、本次发行前公司前十大股东持股情况	25
第四节 财务会计信息	26
一、财务报告及审计情况	26
二、公司最近三年的财务报表	26
三、最近三年主要财务指标	26
第五节 管理层讨论与分析	64
一、公司财务状况分析	64
二、盈利能力分析	80
三、现金流量分析	87
四、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析	88
第六节 本次募集资金运用	90
一、募集资金总体使用计划	90
二、本次募集资金投资项目的概况	93
三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	98
第七节 备查文件	100

第一节 释 义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列词语具有如下意义：

发行人、本公司、公司、洽洽食品	指	洽洽食品股份有限公司
华泰集团	指	合肥华泰集团股份有限公司，系公司的控股股东
募集说明书、本募集说明书	指	洽洽食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
重庆洽洽	指	重庆洽洽食品有限公司
贝特食品	指	安徽贝特食品科技有限公司
包头洽洽	指	包头洽洽食品有限公司
河北多维	指	河北多维食品有限公司
洽洽研究院	指	安徽省洽洽食品设计研究院
上海洽洽	指	上海洽洽食品有限公司
内蒙古华葵	指	内蒙古华葵农业科技有限责任公司
哈尔滨洽洽	指	哈尔滨洽洽食品有限公司
长沙洽洽	指	长沙洽洽食品有限公司
北方洽洽	指	齐齐哈尔市北方洽洽食品销售有限公司
南部洽洽	指	重庆市南部洽洽食品销售有限公司
新疆洽利农	指	新疆洽利农农业有限公司
阜阳洽洽食品	指	阜阳市洽洽食品有限公司
阜阳洽洽销售	指	阜阳市洽洽食品销售有限公司
香港捷航	指	捷航企业有限公司
蔚然基金	指	蔚然（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
江苏洽康	指	江苏洽康食品有限公司
甘南洽洽	指	甘南县洽洽食品有限公司
合肥味乐园	指	合肥洽洽味乐园电子商务有限公司
珠海洽洽	指	珠海横琴洽洽食品销售有限公司
合肥华康	指	合肥华康资产管理有限公司
包头华葵	指	包头华葵商贸有限公司
泰国洽洽	指	洽洽食品(泰国)有限公司
宁波洽洽	指	宁波洽洽食品销售有限公司
徐州洽洽	指	徐州新沂洽洽食品销售有限公司
滁州洽洽	指	滁州洽洽食品有限责任公司
坚果派农业	指	坚果派农业有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
十三五	指	中华人民共和国第十三个五年计划
深交所	指	深圳证券交易所
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
公司章程、章程	指	洽洽食品股份有限公司章程
可转债、可转换债券	指	可转换公司债券

本次发行	指	本次公开发行可转换公司债券的行为
保荐机构（主承销商）	指	国元证券股份有限公司
容诚会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、律师事务所	指	上海市通力律师事务所
评级机构	指	联合信用评级有限公司
股东大会	指	洽洽食品股份有限公司股东大会
董事会	指	洽洽食品股份有限公司董事会
监事会	指	洽洽食品股份有限公司监事会
报告期	指	2017年、2018年、2019年及2020年1-6月
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

专业名词或术语：

休闲食品	指	闲暇、休息时所吃的食品，属于快速消费品
坚果炒货食品	指	以果蔬籽、果仁、坚果等为主要原料，添加或不添加辅料，经炒制、烘烤、油炸或其他加工工艺制成的食品
ISO9001 认证	指	一类国际认证标准，由 ISO/TC176（国际标准化组织质量管理和技术委员会）制定，是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一
ISO22000 认证	指	一种食品安全管理体系认证，该标准既是描述食品安全管理体系要求的使用指导标准，又是可供食品生产、操作和供应的组织认证和注册的一套依据
HACCP 认证	指	一种质量体系认证，HACCP 表示危害分析和关键控制点，确保食品在生产、加工、制造、准备和食用等过程中的安全；在危害识别、评价和控制方面是一种科学、合理和系统的方法
TQM	指	全面质量管理，即 TQM(Total Quality Management)就是指一个组织以质量为中心，以全员参与为基础，目的在于通过顾客满意和本组织所有成员及社会受益而达到长期成功的管理途径
KA	指	KeyAccount 的缩写，中文意思为重要客户，本文指大型商超，具体指营业面积大、客流量大、经营状况良好的大型连锁超市
金检	指	金属检测，一种在食品生产过程中的检测工序

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：洽洽食品股份有限公司

英文名称：CHACHA FOOD COMPANY, LIMITED

注册地址：安徽省合肥市经济技术开发区莲花路

法定代表人：陈先保

股票简称：洽洽食品

股票代码：002557

成立时间：2001年08月09日（2008年6月6日整体变更设立股份公司）

上市时间：2011年3月2日

上市地点：深圳证券交易所

总股本：507,000,000（股）

互联网网站：www.qiaqiafood.com

经营范围：坚果炒货类食品生产和销售；农副产品的生产和收购；油炸食品生产和销售；膨化食品生产和销售；焙烤类食品生产与销售；酱腌菜类的生产与销售；饼干类食品的生产与销售；食品添加剂的生产与销售；方便食品的生产与销售；果干、蜜饯、肉干肉脯、原枣、巧克力、蔬菜干等产品的分装；肉制品类、蜜饯类、海藻类、糖果类、果冻类、水果制品、预包装食品批发；自有房屋的租赁；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。（涉及许可证的凭许可证经营）；

二、本次发行概况

（一）本次发行核准情况

本次发行已经公司于2020年4月27日召开的第四届董事会第二十九次会议、2020年8月27日召开的第五届董事会第四次会议以及于2020年5月22日召开的

2020年第二次临时股东大会批准。

公司本次公开发行可转换公司债券事项已于2020年9月7日通过中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核。根据中国证监会核发的《关于核准洽洽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[2020]2297号），核准公司向社会公开发行面值总额134,000万元可转换公司债券。

（二）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股票的可转债。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

（三）发行数量、证券面值、发行价格

公司本次公开发行可转债的发行总额为人民币13.40亿元，发行数量为1,340万张，本次发行的A股可转债按面值发行，每张面值为人民币100元。

（四）发行方式及发行对象

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2020年10月19日，T-1日）收市后中国结算深圳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（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足13.40亿元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转债的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020年10月19日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有普通股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

（五）募集资金规模和募集资金专项存储账户

1、募集资金规模

根据中国证监会核发的《关于核准洽洽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[2020]2297号），核准公司向社会公开发行面值总额134,000万元可转换公司债券。

公司本次公开发行可转债的募集资金总额为人民币134,000.00万元，扣除发行费用后募投项目投资不足部分由公司自有资金解决。

2、募集资金专项存储账户

公司股东大会已授权董事会（或由董事会授权的人士）设立募集资金专户、签署募集资金专户存储三方监管协议。

（六）承销方式及承销期

承销方式：本次发行由主承销商组织承销团以余额包销方式承销。

承销期：待中国证监会核准后公告具体时间。

（七）发行费用

项 目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,339.00
会计师费用	60.00
律师费	100.00
资信评级费用	25.00
信息披露及路演推介、发行手续费等	48.85
合 计	1,572.85

注：以上各项发行费用均为含税金额。

（八）承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

日期	发行安排	停复牌安排
T-2日 2020年10月16日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》和《网上路演公告》	正常交易
T-1日 2020年10月19日	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T日 2020年10月20日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购日（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率	正常交易
T+1日 2020年10月21日	1、刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、进行网上申购摇号抽签	正常交易
T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》	正常交易

2020年10月22日	2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（确保资金账户在T+2日日终有足够认购资金）	
T+3日 2020年10月23日	保荐机构（主承销商）根据网上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 2020年10月26日	刊登《发行结果公告》	正常交易

如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（九）本次发行可转债的上市流通

本次发行可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市。

（十）本次发行主要条款

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股票的可转债。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

公司本次公开发行可转债的发行总额为人民币 13.40 亿元，发行数量为 1,340 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、可转债存续期限

根据相关法律法规规定和公司可转债募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转债的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行可转债的期限为自发行之日起 6 年。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率为：第一年0.30%、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%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债的本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总额；

i：指可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

1) 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转债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债，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) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日（2020年10月26日）满六个月后的第一个交易日（2021年4月26日）起至债券到期日（2026年10月19日）止。

8、转股股数确定方式

债券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：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息。

9、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为60.83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均价按经过相应除权、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) 转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

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 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

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债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债持有人的债权利益或转股衍生权益时，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债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。

10、转股价格的向下修正条款

（1）修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，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85%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审议表决。

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，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该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公司股票交易均价较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司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等。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。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的115%（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

在本次发行的可转债转股期内，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债：

1) 在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有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) 当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有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，则在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。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，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%时，可转债持有人有权将其持有的可转债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。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在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”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债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债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，该计息年度不应再行使回售权，可转债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债募集资金投资项目的事实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，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加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，本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、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的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（含因可转债转股形成的股东）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

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2020年10月19日，T-1日）收市后中国结算深圳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（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足13.40亿元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转债的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020年10月19日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有普通股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转债全额向股权登记日收市后登记在册的原股东实行优先配售，向原股东优先配售的具体比例在本次可转债的发行公告中予以披露。

16、债券持有人会议相关事项

（1）在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- 1) 公司拟变更募集说明书的约定；
- 2) 公司未能按期支付本期可转换公司债券本息；
- 3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺补偿或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4) 修订可转换公司债券持有人会议规则；

5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议:

- 1) 公司董事会提议;
- 2) 单独或合计持有10%以上未偿还债券面值总额的持有人书面提议;
- 3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

(2) 债券持有人会议的召集

1) 债券持有人会议由发行人董事会负责召集;

2) 公司董事会应在发出或收到提议之日起30日内召开债券持有人会议。发行人董事会应于会议召开前15日以书面形式向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应至少在证监会指定的一种报刊和深圳证券交易所网站上予以公告。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项, 上述事项由公司董事会确定。

(3) 债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外, 在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议, 并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议, 也可以在会议上提出议案供会议讨论决定, 但没有表决权: (1) 债券发行人; (2) 其他重要关联方。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议, 对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具见证意见。

(4) 债券持有人会议的程序

1) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下, 由董事长授权董事主持; 如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议, 则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额50%以上多数(不含50%)选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

2) 由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项, 确定和公布监票人, 然后由会议主持人宣读提案, 经讨论后进行表决, 经律师见证后形成债券持有人会议决议。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转债募集资金总额(含发行费用)不超过134,000万元(含134,000万元), 扣除发行费用后, 将投资于以下项目:

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	滁州洽洽坚果休闲食品项目	59,517.50	49,000.00
2	合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目	35,838.00	26,000.00
3	长沙洽洽食品二期扩建项目	20,715.20	17,000.00
4	洽洽坚果研发和检测中心项目	15,158.78	14,000.00
5	补充流动资金项目	28,000.00	28,000.00
合计		159,229.48	134,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

20、本次决议的有效期限

公司本次发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案通过股东大会审议之日起计算。

（十一）本次发行的可转债评级

本次发行可转债由联合信用评级有限公司担任评级机构，洽洽食品主体长期信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AA。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：	洽洽食品股份有限公司
法定代表人：	陈先保
经办人员：	陈俊、姚伟
办公地址：	安徽省合肥市经济技术开发区莲花路
电话：	0551-62227008

传真:	0551-62586500-7040
(二) 保荐机构(主承销商):	国元证券股份有限公司
住所:	安徽省合肥市梅山路 18 号
法定代表人:	俞仕新
电话:	0551-62207323
传真:	0551-62207969
保荐代表人:	孙彬、王钢
项目协办人:	李超
项目组成员:	潘洁、吴健、牟晓挥、杨宇霆、牛海舟
(三) 律师事务所:	上海市通力律师事务所
住所:	上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 19 楼
负责人:	韩炯
电话:	021-31358778
传真:	021-31358600
经办律师:	黄艳、夏慧君
(四) 审计机构:	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
负责人:	肖厚发
电话:	010-65542288
传真:	010-65547190
经办注册会计师:	方长顺、宁云、宋世林
(五) 资信评级机构:	联合信用评级有限公司
住所:	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 10 层
负责人:	常丽娟
电话:	010-85172818
传真:	010-85171273
经办人员:	高佳悦、罗峤
(六) 证券登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899999
(七) 申请上市证券交易所:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083104
(八) 收款银行:	中国工商银行合肥四牌楼支行

户名:	国元证券股份有限公司
账号:	1302010129027337785
开户行:	中国工商银行合肥四牌楼支行

第三节 主要股东情况

一、本次发行前公司的股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，公司股本结构情况如下：

股份性质	股份数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件的流通股	-	-
二、无限售条件的流通股	507,000,000	100.00%
股份总数	507,000,000	100.00%

二、本次发行前公司前十大股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十名股东的持股情况如下表：

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股数量 (万股)	持有有限售 条件的股份 数量(万股)
1	合肥华泰集团股份有限公司	境内一般法人	41.64%	21,111.67	-
2	香港中央结算有限公司	境外法人	8.60%	4,360.97	-
3	万和投资有限公司	境外法人	5.00%	2,537.45	-
4	全国社保基金一一五组合	基金、理财产品等	1.97%	1,000.00	-
5	李刚	境内自然人	1.97%	999.00	-
6	中国工商银行—广发稳健增长证券投资基金	基金、理财产品等	1.93%	980.00	-
7	基本养老保险基金八零五组合	基金、理财产品等	1.09%	554.60	-
8	中国工商银行股份有限公司—汇添富民营活力混合型证券投资基金	基金、理财产品等	0.65%	330.87	-
9	赖开展	境内自然人	0.65%	329.55	-
10	全国社保基金一一七组合	基金、理财产品等	0.61%	309.99	-
合计			64.11%	32,514.10	-

第四节 财务会计信息

一、财务报告及审计情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告均经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了会审字[2018]1399 号、会审字[2019]2569 号、容诚审字[2020]230Z1442 号《审计报告》，审计意见类型均为标准无保留意见。

二、公司最近三年的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	661,587,872.19	254,315,253.96	376,216,261.28	234,357,936.80
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	922,262,677.16	1,170,220,355.04	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据			200,000.00	-
应收账款	90,882,520.42	224,562,134.70	179,725,262.36	189,740,348.46
应收款项融资				
预付款项	63,199,640.75	47,187,327.88	16,348,103.96	92,309,521.04
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
其他应收款	4,872,444.22	5,003,479.26	4,512,937.75	12,123,809.02
其中：应收利息			994,522.53	1,322,936.30

应收股利				
买入返售金融资产			-	-
存货	1,023,845,649.04	1,389,523,101.09	1,209,137,007.83	1,068,705,861.21
合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	430,243,993.57	572,749,361.58	1,639,153,201.29	1,351,500,584.91
流动资产合计	3,196,894,797.35	3,663,561,013.51	3,425,292,774.47	2,948,738,061.44
非流动资产:				
发放贷款和垫款				
债权投资				
可供出售金融资产				
其他债权投资				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	26,489,918.54	156,355,803.38	156,553,249.93	177,924,839.68
其他权益工具投资	241,589,227.27			
其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产	1,133,746,744.95	1,132,850,604.86	1,017,877,307.15	1,015,500,697.43
在建工程	27,093,019.15	77,584,149.09	160,541,801.40	138,043,908.97
生产性生物资产				27,631,565.15
油气资产				
使用权资产				
无形资产	258,027,382.95	261,573,398.34	255,863,356.66	257,634,385.55
开发支出			-	-
商誉			-	25,878,630.00
长期待摊费用	6,615,171.25	7,907,673.13	10,243,788.05	12,167,212.06
递延所得税资	87,902,177.44	101,014,232.42	70,803,590.44	48,867,252.62

产				
其他非流动资产	61,141,649.65	7,857,645.56	30,955,600.46	21,490,093.87
非流动资产合计	1,842,605,291.20	1,745,143,506.78	1,702,838,694.09	1,725,138,585.33
资产总计	5,039,500,088.55	5,408,704,520.29	5,128,131,468.56	4,673,876,646.77
流动负债：				
短期借款	490,759,950.81	297,651,496.32	590,000,000.00	703,900,000.00
向中央银行借款				
拆入资金				
交易性金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	59,850,000.00	57,900,000.00	57,285,132.53	46,826,600.00
应付账款	265,288,575.48	553,547,471.24	508,913,416.71	333,389,294.29
预收款项		203,675,286.16	136,395,792.32	142,807,899.55
合同负债	98,426,548.21			
卖出回购金融资产款				
吸收存款及同业存放				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
应付职工薪酬	57,902,466.06	72,740,117.67	65,662,642.31	53,439,716.36
应交税费	52,696,181.48	106,050,169.45	89,906,215.43	47,499,017.30
其他应付款	93,924,587.93	94,006,240.50	69,596,877.34	63,462,879.11
其中：应付利息		-	1,045,272.64	762,542.92
应付股利				
应付手续费及佣金				
应付分保账款				
持有待售负债				

一年内到期的非流动负债			5,324,212.12	3,489,487.12
其他流动负债	255,223,733.27	302,921,092.36	196,652,827.61	101,916,136.43
流动负债合计	1,374,072,043.24	1,688,491,873.70	1,719,737,116.37	1,496,731,030.16
非流动负债：				
保险合同准备金				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	62,731,997.91	65,217,762.87	49,173,569.00	45,459,288.92
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	62,731,997.91	65,217,762.87	49,173,569.00	45,459,288.92
负债合计	1,436,804,041.15	1,753,709,636.57	1,768,910,685.37	1,542,190,319.08
股东权益：				
股本	507,000,000.00	507,000,000.00	507,000,000.00	507,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	1,553,840,577.17	1,575,606,086.17	1,583,761,112.12	1,582,302,428.41
减：库存股	46,383,494.74	30,001,189.20		
其他综合收益	66,563,969.34	23,161,412.14	6,893,185.75	677,825.47
专项储备				
盈余公积	253,500,000.00	253,500,000.00	253,500,000.00	220,413,190.54
一般风险准备				
未分配利润	1,267,494,339.75	1,325,025,509.85	974,999,969.63	752,590,215.04
归属于母公司所有者权益合计	3,602,015,391.52	3,654,291,818.96	3,326,154,267.50	3,062,983,659.46

少数股东权益	680,655.88	703,064.76	33,066,515.69	68,702,668.23
股东权益合计	3,602,696,047.40	3,654,994,883.72	3,359,220,783.19	3,131,686,327.69
负债和股东权益总计	5,039,500,088.55	5,408,704,520.29	5,128,131,468.56	4,673,876,646.77

2、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	2,294,482,909.95	4,837,252,294.43	4,197,045,559.14	3,602,738,165.48
其中：营业收入	2,294,482,909.95	4,837,252,294.43	4,197,045,559.14	3,602,738,165.48
利息收入		-	-	-
已赚保费		-	-	-
手续费及佣金收入		-	-	-
二、营业总成本	1,967,763,524.60	4,203,879,150.80	3,740,728,525.73	3,277,200,516.58
其中：营业成本	1,555,043,184.96	3,228,467,385.93	2,889,155,148.03	2,525,908,572.70
利息支出		-	-	-
手续费及佣金支出		-	-	-
退保金		-	-	-
赔付支出净额		-	-	-
提取保险责任合同准备金净额		-	-	-
保单红利支出		-	-	-
分保费用		-	-	-
税金及附加	20,215,236.91	46,209,000.43	45,945,667.37	42,632,501.22
销售费用	270,433,511.60	666,000,728.46	569,962,536.52	488,865,088.45
管理费用	126,787,913.18	248,352,944.86	216,078,139.29	188,588,446.98
研发费用	10,653,267.69	30,636,523.76	25,189,551.92	21,333,024.29
财务费用	-15,369,589.74	-15,787,432.64	-5,602,517.40	9,872,882.94
其中：利息费用	10,594,327.30	14,761,326.25	33,195,116.08	26,884,879.60
利息收入	24,932,996.06	29,229,711.93	37,107,822.24	27,413,361.02
加：其他收益	3,257,164.96	5,472,118.25	4,432,794.92	6,750,596.37
投资收益（损	20,711,977.71	53,685,460.02	87,203,863.70	39,863,559.45

失以“-”号填列)				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）			-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,353,967.66	4,220,355.04		-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	6,930,373.95	-2,487,538.12		-
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-7,273,216.01	-5,524,433.23
资产处置收益（损失以“-”号填列）	87,786.69	604,009.55	943,452.61	35,993.96
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	363,060,656.32	694,867,548.37	541,623,928.63	366,663,365.45
加：营业外收入	38,099,918.87	86,360,193.05	42,221,655.15	53,677,185.34
减：营业外支出	12,234,845.58	15,255,597.86	11,275,007.30	3,194,223.05
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	388,925,729.61	765,972,143.56	572,570,576.48	417,146,327.74
减：所得税费用	93,742,119.90	162,495,080.22	131,000,164.83	95,459,293.13
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	295,183,609.71	603,477,063.34	441,570,411.65	321,687,034.61
（一）按经营持续性分类：				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号	295,183,609.71	603,477,063.34	441,570,411.65	321,687,034.61

填列)				
2. 终止经营净利润 (净亏损以“-”号 填列)			-	-
(二) 按所有权归属 分类:			-	-
1. 归属于母公司所 有者的净利润	295,209,691.67	603,525,540.22	432,808,513.09	319,222,143.28
2. 少数股东损益	-26,081.96	-48,476.88	8,761,898.56	2,464,891.33
六、其他综合收益的 税后净额	-18,326,059.10	16,268,226.39	6,215,360.28	-1,883,771.02
归属母公司所有者 的其他综合收益的 税后净额	-18,326,059.10	16,268,226.39	6,215,360.28	-1,883,771.02
(一) 不能重分类进 损益的其他综合收 益	-16,507,791.50	-	-	-
1. 重新计量设定受 益计划变动额			-	-
2. 权益法下不能转 损益的其他综合收 益			-	-
3. 其他权益工具投 资公允价值变动	-16,507,791.50		-	-
4. 企业自身信用风 险公允价值变动			-	-
5. 其他			-	-
(二) 将重分类进损 益的其他综合收益	-1,818,267.60	16,268,226.39	6,215,360.28	-1,883,771.02
1. 权益法下可转损 益的其他综合收益			-	-
2. 其他债权投资公 允价值变动			-	-
3. 可供出售金融资 产公允价值变动损 益			-	-
4. 金融资产重分类			-	-

计入其他综合收益的金额				
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			-	-
6. 其他债权投资信用减值准备			-	-
7. 现金流量套期储备			-	-
8. 外币财务报表折算差额	-1,818,267.60	16,268,226.39	6,215,360.28	-1,883,771.02
9. 其他			-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			-	-
七、综合收益总额	276,857,550.61	619,745,289.73	447,785,771.93	319,803,263.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	276,883,632.57	619,793,766.61	439,023,873.37	317,338,372.26
归属于少数股东的综合收益总额	-26,081.96	-48,476.88	8,761,898.56	2,464,891.33
八、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.58	1.192	0.854	0.630
(二) 稀释每股收益	0.58	1.192	0.854	0.630

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,605,743,292.72	5,470,097,147.48	4,826,734,800.66	4,082,730,415.97
客户存款和同业存放款项净增加额			-	-
向中央银行借款净增加额			-	-

向其他金融机构拆入资金净增加额			-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金			-	-	-
收到再保业务现金净额			-	-	-
保户储金及投资款净增加额			-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金			-	-	-
拆入资金净增加额			-	-	-
回购业务资金净增加额			-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额			-	-	-
收到的税费返还	8,583,325.81	6,737,904.23	14,594,630.42	8,038,612.02	
收到其他与经营活动有关的现金	38,832,651.25	128,663,985.97	56,907,839.07	66,458,891.56	
经营活动现金流入小计	2,653,159,269.78	5,605,499,037.68	4,898,237,270.15	4,157,227,919.55	
购买商品、接受劳务支付的现金	1,535,305,778.41	3,558,363,990.29	2,931,866,101.37	2,750,475,402.58	
客户贷款及垫款净增加额			-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额			-	-	-
支付原保			-	-	-

保险合同赔付款 项的现金				
拆出资金 净增加额			-	-
支付利息、 手续费及佣金 的现金			-	-
支付保单 红利的现金			-	-
支付给职 工以及为职工 支付的现金	249,833,842.34	463,730,645.00	423,849,358.83	379,867,065.14
支付的各 项税费	229,598,253.34	389,886,685.25	336,702,466.51	291,627,740.77
支付其他 与经营活动有 关的现金	283,230,897.62	547,232,886.91	458,998,465.66	442,334,182.53
经营活动现金 流出小计	2,297,968,771.71	4,959,214,207.45	4,151,416,392.37	3,864,304,391.02
经营活动产生 的现金流量净 额	355,190,498.07	646,284,830.23	746,820,877.78	292,923,528.53
二、投资活动产 生的现金流量：			-	-
收回投资 收到的现金	1,652,000,000.00		-	-
取得投资 收益收到的现 金	31,863,825.75	60,750,275.94	62,764,400.48	38,577,276.10
处置固定 资产、无形资 产和其他长期 资产收回的现 金净额	799,095.32	6,056,394.01	3,146,362.62	1,002,834.68
处置子公 司及其他营业 单位收到的现 金净额			-	115,361,069.08

收到其他与投资活动有关的现金	24,932,996.06	29,229,711.93	28,389,013.01	53,141,444.20
投资活动现金流入小计	1,709,595,917.13	96,036,381.88	209,660,845.19	92,721,554.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	70,522,304.62	173,869,478.28	241,217,213.26	126,419,004.16
投资支付的现金	1,269,180,279.63	74,790,000.00	260,295,492.71	329,889,400.00
质押贷款净增加额		-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	1,339,702,584.25	248,659,478.28	501,512,705.97	456,308,404.16
投资活动产生的现金流量净额	369,893,332.88	-152,623,096.40	-291,851,860.78	-363,586,849.18
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金	674,578,109.71	344,900,000.00	733,000,000.00	806,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,080,000.00	-	-	-

筹资活动现金流入小计	681,658,109.71	344,900,000.00	733,000,000.00	806,800,000.00
偿还债务支付的现金	480,000,000.00	640,000,000.00	846,900,000.00	462,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	375,182,030.29	266,555,102.57	210,443,319.21	247,169,253.35
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	144,977,305.54	73,301,054.20	-	-
筹资活动现金流出小计	1,000,159,335.83	979,856,156.77	1,057,343,319.21	710,069,253.35
筹资活动产生的现金流量净额	-318,501,226.12	-634,956,156.77	-324,343,319.21	96,730,746.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-415,566.80	18,349,210.59	8,775,920.18	-11,426,272.32
五、现金及现金等价物净增加额	406,167,038.03	-122,945,212.35	139,401,617.97	14,641,153.68
加：期初现金及现金等价物余额	247,522,146.34	364,034,234.53	224,632,616.56	209,991,462.88
六、期末现金及现金等价物余额	653,689,184.37	241,089,022.18	364,034,234.53	224,632,616.56

4、合并所有者权益变动表

(1) 2020年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年1-6月														
	归属于母公司股东的股东权益												少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
		优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	507,000,000.00				1,575,606,086.17	30,001,189.20	23,161,412.14		253,500,000.00		1,325,025,509.85		3,654,291,818.96	703,064.76	3,654,994,883.72
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并					103,064,330.64		61,728,616.30				961,690.23		165,754,637.17	5,192.52	165,759,829.69
其他															
二、本年初余额	507,000,000.00				1,678,670,416.81	30,001,189.20	84,890,028.44		253,500,000.00		1,325,987,200.08		3,820,046,456.13	708,257.28	3,820,754,713.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-124,829,839.64	16,382,305.54	-18,326,059.10				-58,492,860.33		-218,031,064.61	-27,601.40	-218,058,666.01
（一）综合收益总额							-1,818,267.60				295,209,691.67		293,391,424.07	-26,081.96	293,365,342.11
（二）股东投入和减少资本					-124,829,839.64	16,382,305.54							-141,212,145.18		-141,212,145.18
1、股东投入的普通股															
2、其他权益工具持有者投入资本															
3、股份支付计入股东权益															

的金额													
4、其他				-124,829,839.64	16,382,305.54						-141,212,145.18		-141,212,145.18
(三) 利润分配									-353,702,552.00		-353,702,552.00		-353,702,552.00
1、提取盈余公积													
2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配									-353,702,552.00		-353,702,552.00		-353,702,552.00
4、其他													
(四) 股东权益内部结转													
1、资本公积转增资本(或股本)													
2、盈余公积转增资本(或股本)													
3、盈余公积弥补亏损													
4、设定受益计划变动额结转留存收益													
5、其他综合收益结转留存收益													
6、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他						-16,507,791.50					-16,507,791.50	-1,519.44	-16,509,310.94
四、本年年末余额	507,000,000.00			1,553,840,577.17	46,383,494.74	66,563,969.34		253,500,000.00		1,267,494,339.75	3,602,015,391.52	680,655.88	3,602,696,047.40

(2) 2019年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019 年度												少数股东权益	股东权益合计	
	归属于母公司股东的股东权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优	永	其												
	先	续	他												
	股	债													
一、上年年末余额	507,000,000.00				1,583,761,112.12		6,893,185.75		253,500,000.00		974,999,969.63		3,326,154,267.50	33,066,515.69	3,359,220,783.19
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	507,000,000.00				1,583,761,112.12		6,893,185.75		253,500,000.00		974,999,969.63		3,326,154,267.50	33,066,515.69	3,359,220,783.19
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-8,155,025.95	30,001,189.20	16,268,226.39				350,025,540.22		328,137,551.46	-32,363,450.93	295,774,100.53
（一）综合收益总额							16,268,226.39				603,525,540.22		619,793,766.61	-48,476.88	619,745,289.73
（二）股东投入和减少资本					-8,155,025.95	30,001,189.20							-38,156,215.15		-38,156,215.15
1、股东投入的普通股															
2、其他权益工具持有者投入资本															
3、股份支付计入股东权益的金额															
4、其他					-8,155,025.95	30,001,189.20							-38,156,215.15		-38,156,215.15

(三) 利润分配										-253,500,000.00	-253,500,000.00		-253,500,000.00
1、提取盈余公积													
2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配										-253,500,000.00	-253,500,000.00		-253,500,000.00
4、其他													
(四) 股东权益内部结转													
1、资本公积转增资本(或股本)													
2、盈余公积转增资本(或股本)													
3、盈余公积弥补亏损													
4、设定受益计划变动额结转留存收益													
5、其他综合收益结转留存收益													
6、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他												-32,314,974.05	-32,314,974.05
四、本年年末余额	507,000,000.00			1,575,606,086.17	30,001,189.20	23,161,412.14		253,500,000.00		1,325,025,509.85	3,654,291,818.96	703,064.76	3,654,994,883.72

(3) 2018 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度
----	---------

	归属于母公司股东的股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工 具			减： 库存 股	其他综合收益	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他			小 计
		优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	507,000,000.00				1,582,302,428.41	677,825.47	220,413,190.54		752,590,215.04		3,062,983,659.46	68,702,668.23	3,131,686,327.69	
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	507,000,000.00				1,582,302,428.41	677,825.47	220,413,190.54		752,590,215.04		3,062,983,659.46	68,702,668.23	3,131,686,327.69	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,458,683.71	6,215,360.28	33,086,809.46		222,409,754.59		263,170,608.04	-35,636,152.54	227,534,455.50	
（一）综合收益总额						6,215,360.28			432,808,513.09		439,023,873.37	8,761,898.56	447,785,771.93	
（二）股东投入和减少资本					1,458,683.71						1,458,683.71		1,458,683.71	
1、股东投入的普通股														
2、其他权益工具持有者投入资本														
3、股份支付计入股东权益的金额														
4、其他					1,458,683.71						1,458,683.71		1,458,683.71	
（三）利润分配							33,086,809.46		-210,398,758.50		-177,311,949.04	46,016.99	-177,265,932.05	
1、提取盈余公积							33,086,809.46		-33,086,809.46					

2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配										-177,450,000.00		-177,450,000.00	-177,450,000.00
4、其他										138,050.96		138,050.96	46,016.99
(四) 股东权益内部结转													
1、资本公积转增资本(或股本)													
2、盈余公积转增资本(或股本)													
3、盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他													-44,444,068.09
四、本年年末余额	507,000,000.00			1,583,761,112.12		6,893,185.75		253,500,000.00		974,999,969.63		3,326,154,267.50	33,066,515.69
													3,359,220,783.19

(4) 2017年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 年度		
	归属于母公司股东的股东权益	少数股东权益	股东权益合计

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
		优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	507,000,000.00					1,582,302,428.41		2,561,596.49		183,931,596.84		673,436,595.02		2,949,232,216.76	82,250,086.75	3,031,482,303.51
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	507,000,000.00					1,582,302,428.41		2,561,596.49		183,931,596.84		673,436,595.02		2,949,232,216.76	82,250,086.75	3,031,482,303.51
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)								-1,883,771.02		36,481,593.70		79,153,620.02		113,751,442.70	-13,547,418.52	100,204,024.18
(一) 综合收益总额								-1,883,771.02				319,222,143.28		317,338,372.26	2,464,891.33	319,803,263.59
(二) 股东投入和减少资本																
1、股东投入的普通股																
2、其他权益工具持有者投入资本																
3、股份支付计入股东权益的金额																
4、其他																
(三) 利润分配										36,481,593.70		-240,068,523.26		-203,586,929.56	-16,012,309.85	-219,599,239.41
1、提取盈余公积										36,481,593.70		-36,481,593.70				

2、提取一般风险准备														
3、对股东的分配									-202,800,000.00		-202,800,000.00	-15,750,000.00	-218,550,000.00	
4、其他									-786,929.56		-786,929.56	-262,309.85	-1,049,239.41	
(四) 股东权益内部结转														
1、资本公积转增资本(或股本)														
2、盈余公积转增资本(或股本)														
3、盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6、其他														
(五) 专项储备														
1、本期提取														
2、本期使用														
(六) 其他	507,000,000.00			1,582,302,428.41		677,825.47		220,413,190.54		752,590,215.04		3,062,983,659.46	68,702,668.23	3,131,686,327.69
四、本年年末余额	507,000,000.00			1,582,302,428.41		2,561,596.49		183,931,596.84		673,436,595.02		2,949,232,216.76	82,250,086.75	3,031,482,303.51

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	587,714,789.60	181,033,992.25	315,158,980.28	148,593,861.76
交易性金融资产	920,262,677.16	1,170,220,355.04		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据			200,000.00	
应收账款	229,120,419.86	383,081,008.12	334,371,168.02	269,918,561.81
应收款项融资				
预付款项	263,518,059.46	254,638,147.45	228,825,968.49	457,761,048.24
其他应收款	26,045,921.70	2,472,388.80	91,798,120.50	103,083,808.12
其中：应收利息			994,522.53	1,225,104.82
应收股利				
存货	579,223,222.27	695,426,009.81	627,659,364.70	512,165,400.58
合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	358,780,741.81	477,533,684.64	1,557,829,967.25	1,216,717,469.71
流动资产合计	2,964,665,831.86	3,164,405,586.11	3,155,843,569.24	2,708,240,150.22
非流动资产：				
债权投资				
可供出售金融资产				
其他债权投资				
持有至到期投资				

长期应收款				
长期股权投资	1,359,286,597.88	1,244,739,268.22	1,377,656,332.37	1,451,731,970.13
其他权益工具投资				
其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产	460,212,347.64	456,889,906.41	251,942,767.05	224,745,372.53
在建工程	9,197,637.97	32,917,505.19	61,759,800.97	70,271,389.92
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产				
无形资产	116,018,218.21	117,287,503.11	34,279,579.48	36,365,637.53
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	3,537,727.87	4,577,677.39	7,651,668.21	9,287,044.13
递延所得税资产	51,342,185.16	59,133,736.26	44,133,186.74	29,141,710.37
其他非流动资产	5,828,503.25	4,340,303.82	9,742,562.78	11,992,717.77
非流动资产合计	2,005,423,217.98	1,919,885,900.40	1,787,165,897.60	1,833,535,842.38
资产总计	4,970,089,049.84	5,084,291,486.51	4,943,009,466.84	4,541,775,992.60
流动负债：				
短期借款	161,181,841.10	167,651,496.32	460,000,000.00	574,900,000.00
交易性金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	247,050,000.00	61,700,000.00	59,635,132.53	48,026,600.00
应付账款	452,207,076.37	590,156,236.00	729,051,948.79	535,250,063.50
预收款项	-	745,547,469.77	450,452,951.09	355,299,131.90
合同负债	478,475,093.12			
应付职工薪酬	46,774,015.65	46,378,909.63	40,443,472.77	30,993,127.16

应交税费	6,938,193.16	29,613,372.43	37,209,049.54	15,318,482.34
其他应付款	66,163,819.67	66,973,663.69	49,350,212.45	91,039,589.73
其中：应付利息			1,045,272.64	757,492.08
应付股利				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债			2,658,517.24	674,917.24
其他流动负债	121,849,659.04	143,390,049.11	99,236,554.90	47,435,949.74
流动负债合计	1,580,639,698.11	1,851,411,196.95	1,928,037,839.31	1,698,937,861.61
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	29,000,853.28	30,785,058.28	14,860,122.70	8,421,767.70
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	29,000,853.28	30,785,058.28	14,860,122.70	8,421,767.70
负债合计	1,609,640,551.39	1,882,196,255.23	1,942,897,962.01	1,707,359,629.31
所有者权益：				
股本	507,000,000.00	507,000,000.00	507,000,000.00	507,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	1,585,345,247.07	1,581,782,532.37	1,581,284,457.97	1,581,284,457.97
减：库存股	46,383,494.74	30,001,189.20		

其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	253,500,000.00	253,500,000.00	253,500,000.00	220,413,190.54
未分配利润	1,060,986,746.12	889,813,888.11	658,327,046.86	525,718,714.78
所有者权益合计	3,360,448,498.45	3,202,095,231.28	3,000,111,504.83	2,834,416,363.29
负债和所有者权益总计	4,970,089,049.84	5,084,291,486.51	4,943,009,466.84	4,541,775,992.60

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	1,244,824,039.27	3,145,774,708.19	2,653,475,315.96	2,171,569,382.67
减：营业成本	1,029,580,502.09	2,555,474,202.26	2,158,611,533.66	1,766,088,940.91
加				
税金及附加	7,938,818.02	17,768,717.42	16,300,683.28	13,496,596.69
销售费用	121,378,915.49	313,395,316.91	272,132,152.54	185,161,998.91
管理费用	85,706,482.68	164,388,662.61	139,104,599.88	112,240,212.76
研发费用	10,653,267.69	30,561,205.79	25,101,768.81	21,333,024.29
财务费用	-16,592,633.54	-14,960,218.56	-8,026,444.94	6,015,050.20
其中：利息费用	8,310,649.24	14,752,031.15	32,742,434.14	24,100,035.94
利息收入	24,466,746.22	28,492,067.52	37,189,673.21	25,990,102.87
加：其他收益	1,784,205.00	2,581,681.66	1,559,845.00	554,385.06
投资收益（损失以“-”号填列）	528,922,747.07	417,685,460.02	314,401,930.52	318,439,534.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）				
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,353,967.66	4,220,355.04		

信用减值损失（损失以“-”号填列）	7,841,609.35	-2,638,992.54		
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-169,183.99	-3,481,360.70
资产处置收益（损失以“-”号填列）	50,442.47	235,787.18	905,938.84	34,583.95
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	550,111,658.39	501,231,113.12	366,949,553.10	382,780,701.37
加：营业外收入	2,463,823.39	28,707,293.06	9,408,705.82	5,602,591.64
减：营业外支出	11,852,866.97	4,404,468.22	3,674,732.64	679,494.75
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	540,722,614.81	525,533,937.96	372,683,526.28	387,703,798.26
减：所得税费用	15,847,204.80	29,651,098.31	29,538,384.74	22,887,861.30
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	524,875,410.01	495,882,839.65	343,145,141.54	364,815,936.96
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	524,875,410.01	495,882,839.65	343,145,141.54	364,815,936.96
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
五、其他综合收益的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1. 重新计量设定受益计划变动额				
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益				
3. 其他权益工具投资公允价值变动				
4. 企业自身信用风险公允价值变动				
5. 其他				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				

1. 权益法下可转损益的其他综合收益				
2. 其他债权投资公允价值变动				
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益				
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
6. 其他债权投资信用减值准备				
7. 现金流量套期储备				
8. 外币财务报表折算差额				
9. 其他				
六、综合收益总额	524,875,410.01	495,882,839.65	343,145,141.54	364,815,936.96
七、每股收益：				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,295,972,089.27	3,971,434,787.28	3,064,835,313.23	2,458,616,083.13
收到的税费返还	1,924,511.11	3,574,958.66	10,719,430.22	4,525,823.59
收到其他与经营活动有关的现金	3,626,313.00	44,712,755.95	25,024,821.11	7,253,248.22
经营活动现金流入小计	1,301,522,913.38	4,019,722,501.89	3,100,579,564.56	2,470,395,154.94

购买商品、接受劳务支付的现金	912,247,576.60	3,114,005,574.86	1,920,222,742.43	1,949,106,652.75
支付给职工以及为职工支付的现金	155,132,879.22	301,361,141.81	275,525,091.21	228,194,179.27
支付的各项税费	60,948,929.39	130,101,176.51	107,859,917.65	82,206,701.35
支付其他与经营活动有关的现金	141,561,515.21	338,365,977.05	268,700,522.22	194,052,079.37
经营活动现金流出小计	1,269,890,900.42	3,883,833,870.23	2,572,308,273.51	2,453,559,612.74
经营活动产生的现金流量净额	31,632,012.96	135,888,631.66	528,271,291.05	16,835,542.20
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,639,999,100.00			
取得投资收益收到的现金	535,047,577.63	424,930,907.48	300,764,400.48	316,682,000.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	311,928.97	2,987,544.56	2,893,125.47	978,884.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	24,466,746.22	117,457,977.30	33,692,506.10	51,108,115.03
投资活动现金流入小计	2,199,825,352.82	545,376,429.34	337,350,032.05	368,769,000.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,067,304.92	72,407,705.47	61,498,469.93	58,724,372.73
投资支付的现金	1,430,333,109.40	153,488,073.00	309,300,921.95	292,650,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			10,000,000.00	38,141,085.60
支付其他与投资活动有关的现金				27,729,372.65
投资活动现金流出小计	1,442,400,414.32	225,895,778.47	380,799,391.88	417,244,830.98
投资活动产生的现金流量净额	757,424,938.50	319,480,650.87	-43,449,359.83	-48,475,830.47

三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	345,000,000.00	214,900,000.00	590,000,000.00	674,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,080,000.00			
筹资活动现金流入小计	352,080,000.00	214,900,000.00	590,000,000.00	674,900,000.00
偿还债务支付的现金	350,000,000.00	510,000,000.00	704,900,000.00	410,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	363,482,856.46	266,545,807.47	209,904,653.58	226,639,460.53
支付其他与筹资活动有关的现金	16,382,305.54	30,001,189.20		
筹资活动现金流出小计	729,865,162.00	806,546,996.67	914,804,653.58	636,639,460.53
筹资活动产生的现金流量净额	-377,785,162.00	-591,646,996.67	-324,804,653.58	38,260,539.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	660,785.67	1,754,752.62	4,091,134.37	-7,464,162.54
五、现金及现金等价物净增加额	411,932,575.13	-134,522,961.52	164,108,412.01	-843,911.34
加：期初现金及现金等价物余额	168,453,992.01	302,976,953.53	138,868,541.52	139,712,452.86
六、期末现金及现金等价物余额	580,386,567.14	168,453,992.01	302,976,953.53	138,868,541.52

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2020年1-6月母公司所有者权益变动表

项目	2020年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	507,000,000.00				1,581,782,532.37	30,001,189.20			253,500,000.00	889,813,888.11		3,202,095,231.28
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	507,000,000.00				1,581,782,532.37	30,001,189.20			253,500,000.00	889,813,888.11		3,202,095,231.28
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					3,562,714.70	16,382,305.54				171,172,858.01		158,353,267.17
（一）综合收益总额										524,875,410.01		524,875,410.01
（二）所有者投入和减少资本					3,562,714.70	16,382,305.54						-12,819,590.84
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他					3,562,714.70	16,382,305.54						-12,819,590.84
（三）利润分配										-353,702,552.00		-353,702,552.00
1. 提取盈余公积												

前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	507,000,000.00			1,581,284,457.97				253,500,000.00	658,327,046.86		3,000,111,504.83	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				498,074.40	30,001,189.20				231,486,841.25		201,983,726.45	
（一）综合收益总额									495,882,839.65		495,882,839.65	
（二）所有者投入和减少资本				498,074.40	30,001,189.20						-29,503,114.80	
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他				498,074.40	30,001,189.20						-29,503,114.80	
（三）利润分配									-264,395,998.40		-264,395,998.40	
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配									-253,500,000.00		-253,500,000.00	
3. 其他									-10,895,998.40		-10,895,998.40	
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												

(六) 其他										
四、本期期末余额	507,000,000.00				1,581,782,532.37	30,001,189.20		253,500,000.00	889,813,888.11	3,202,095,231.28

(3) 2018年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	507,000,000.00				1,581,284,457.97				220,413,190.54	525,718,714.78		2,834,416,363.29
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	507,000,000.00				1,581,284,457.97				220,413,190.54	525,718,714.78		2,834,416,363.29
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								33,086,809.46	132,608,332.08			165,695,141.54
（一）综合收益总额									343,145,141.54			343,145,141.54
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												

(三) 利润分配									33,086,809.46	-210,536,809.46		-177,450,000.00
1. 提取盈余公积									33,086,809.46	-33,086,809.46		
2. 对所有者（或股东）的分配										-177,450,000.00		-177,450,000.00
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	507,000,000.00				1,581,284,457.97				253,500,000.00	658,327,046.86		3,000,111,504.83

(4) 2017年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								

一、上年期末余额	507,000,000.00				1,581,284,457.97				183,931,596.84	400,184,371.52		2,672,400,426.33
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	507,000,000.00				1,581,284,457.97				183,931,596.84	400,184,371.52		2,672,400,426.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									36,481,593.70	125,534,343.26		162,015,936.96
（一）综合收益总额										364,815,936.96		364,815,936.96
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									36,481,593.70	-239,281,593.70		-202,800,000.00
1. 提取盈余公积									36,481,593.70	-36,481,593.70		
2. 对所有者（或股东）的分配										-202,800,000.00		-202,800,000.00
3. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												

1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	507,000,000.00				1,581,284,457.97				220,413,190.54	525,718,714.78	2,834,416,363.29

三、最近三年主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	2020年1-6月 /2020.06.30	2019年度 /2019.12.31	2018年度 /2018.12.31	2017年度 /2017.12.31
流动比率（次）	2.33	2.17	1.99	1.97
速动比率（次）	1.58	1.35	1.29	1.26
资产负债率（母公司）	32.39	37.02%	39.31%	37.59%
应收账款周转率（次）	28.51	23.93	22.72	21.21
存货周转率（次）	1.29	2.48	2.54	2.34
每股经营活动产生的现金流量 （元/股）	0.70	1.27	1.47	0.58
每股净现金流量（元）	0.80	-0.24	0.27	0.03
归属于母公司股东的每股净资产 （元）	7.11	7.21	6.56	6.04
研发费用占营业收入的比重	0.46%	0.63%	0.60%	0.59%

上述财务指标除特别说明外，均依据合并财务报表进行计算，指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债（速动资产为流动资产扣除存货）

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本

归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的净资产/期末总股本

研发费用占营业收入的比重=各项研发费用合计/营业收入

(二) 净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元/股） 0.58	1.19	0.85	0.63
	稀释每股收益（元/股） 0.58	1.19	0.85	0.63

项 目		2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率		7.58%	17.35%	13.61%	10.74%
扣除非经常性损益后	基本每股收益（元/股）	0.47	0.95	0.65	0.44
	稀释每股收益（元/股）	0.47	0.95	0.65	0.44
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率		6.11%	13.87%	10.36%	7.59%

（三）非经常性损益明细

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）规定，公司报告期内非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-2,416,540.63	-14,114,172.39	11,169,240.97	-1,586,877.05
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	40,488,458.68	87,086,005.26	43,168,567.66	56,304,256.23
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	26,065,945.37	57,144,168.15	54,516,682.89	39,714,561.19
对外委托贷款取得的损益	18,360,849.10	25,509,658.03	26,172,183.33	26,133,822.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,861,893.11	4,208,890.12	2,323,105.52	2,552,173.44

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
减：所得税影响额	16,416,393.09	38,535,382.11	33,275,958.31	28,567,333.61
少数股东权益影响额	19,958.50	35,689.79	749,269.19	818,127.98
合 计	57,200,467.82	121,263,477.27	103,324,552.87	93,732,474.58

第五节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本节分析披露的内容以公司经审计的报告期内合并财务报表为基础，涉及追溯重述的，采用重述后的财务数据。

一、公司财务状况分析

(一) 公司资产主要构成情况及其分析

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017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	319,689.48	63.44%	366,356.10	67.73%	342,529.28	66.79%	294,873.80	63.09%
非流动资产	184,260.53	36.56%	174,514.35	32.27%	170,283.87	33.21%	172,513.86	36.91%
总资产	503,950.01	100.00%	540,870.45	100.00%	512,813.15	100.00%	467,387.66	100.00%

2017年至2019年，公司各期末的资产总额为467,387.66万元、512,813.15万元和540,870.45万元，总体呈增长的趋势；2020年6月末，公司资产总额为503,950.01万元，较2019年末略有降低。报告期各期末公司流动资产占总资产的比例分别为63.09%、66.79%、67.73%和63.44%，非流动资产占总资产的比例分别为36.91%、33.21%、32.27%和36.56%，流动资产、非流动资产的占比相对稳定。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017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	66,158.79	20.69%	25,431.52	6.94%	37,621.63	10.98%	23,435.79	7.95%
交易性金融资产	92,226.27	28.85%	117,022.04	31.94%	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	20.00	0.01%	-	-
应收账款	9,088.25	2.84%	22,456.21	6.13%	17,972.53	5.25%	18,974.03	6.43%
预付款项	6,319.96	1.98%	4,718.73	1.29%	1,634.81	0.48%	9,230.95	3.13%
其他应收款	487.24	0.15%	500.35	0.14%	451.29	0.13%	1,212.38	0.41%
存货	102,384.56	32.03%	138,952.31	37.93%	120,913.70	35.30%	106,870.59	36.25%
其他流动资产	43,024.40	13.46%	57,274.94	15.63%	163,915.32	47.85%	135,150.06	45.83%

流动资产合计	319,689.48	100.00%	366,356.10	100.00%	342,529.28	100.00%	294,873.80	100.00%
--------	------------	---------	------------	---------	------------	---------	------------	---------

公司报告期各期末流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货及其他流动资产等构成，2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，上述流动资产占公司流动资产比例分别为96.46%、99.39%、98.58%和97.87%。主要流动资产具体情况如下：

(1) 货币资金

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
现金	1.28	1.45	1.14	0.92
银行存款	64,903.94	21,154.68	36,179.76	21,786.75
其他货币资金	1,253.57	4,275.39	1,440.73	1,648.12
合计	66,158.79	25,431.52	37,621.63	23,435.79
其中：存放在境外的款项总额	6,324.31	5,564.60	4,978.25	5,594.81
货币资金/流动资产	20.69%	6.94%	10.98%	7.95%
货币资金/总资产	13.13%	4.70%	7.34%	5.01%

报告期内，公司各期末货币资金余额分别为23,435.80万元、37,621.62万元、25,431.52万元和66,158.79万元，占对应期末流动资产的比例分别为7.95%、10.98%、6.94%和20.69%，占对应期末总资产的比例分别为5.01%、7.34%、4.70%和13.13%。

发行人的货币资金主要系银行存款，其他货币资金主要系各类保证金、存放于回购专户用于股票回购的资金以及通过第三方平台进行网络销售的货款。

2018年末货币资金较2017年末上升60.53%，主要系本期经营活动现金净流量增加所致。2019年末货币资金较2018年末下降32.40%，主要系筹资活动产生的现金净流出增加所致。2020年6月末货币资金较2019年末上升160.14%，主要系投资活动产生的现金流净流入增加以及筹资活动现金净流入增加所致。

(2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	92,226.27	117,022.04	-	-
其中：理财产品	92,026.27	117,022.04	-	-

合 计	92,226.27	117,022.04	-	-
交易性金融资产/流动资产	28.85%	31.94%	-	-
交易性金融资产/总资产	18.30%	21.64%	-	-

2019年末、2020年6月末交易性金融资产期末余额中的理财产品系结构性存款产品，系公司根据财政部要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。本公司于2019年1月1日执行上述新金融工具准则。本公司将原计入其他流动资产的结构性存款产品调整至交易性金融资产核算所致。

(3) 应收账款

单位：万元

项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款余额	9,567.24	23,638.28	18,924.83	20,097.30
坏账准备	478.98	1,182.07	952.31	1,123.27
应收账款净额	9,088.25	22,456.21	17,972.53	18,974.03
应收账款净额/流动资产	2.84%	6.13%	5.25%	6.43%
应收账款净额/总资产	1.80%	4.15%	3.50%	4.06%
应收账款净额/营业收入	3.96%	4.64%	4.28%	5.27%
应收账款周转率（次）	14.55	23.93	22.72	21.21

报告期内，公司各期末应收账款净额分别为18,974.03万元、17,972.53万元、22,456.21万元和9,088.25万元，分别占流动资产的6.43%、5.25%、6.13%和2.84%，占总资产的4.06%、3.50%、4.15%和1.80%，占同期营业收入的5.27%、4.28%、4.64%和3.96%。应收账款总额及占流动资产、总资产及同期营业收入的比例较小。

报告期内，公司采用账龄分析法和个别认定法对应收账款计提坏账准备，坏账准备计提政策稳健、公允，应收账款坏账准备的计提具体情况如下：

单位：万元

类别	2020年6月末余额		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	9,560.82	99.93%	478.04
1至2年	5.41	0.06%	0.54
3至4年	1.01	0.01%	0.40
合计	9,567.24	100.00%	478.98
类别	2019年年末余额		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	23,637.25	100.00%	1,182.01

1至2年	0.02	0.00%	0.01
2至3年	1.01	0.00%	0.05
合计	23,638.28	100.00%	1,182.07
类别	2018年年末余额		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	18,914.94	99.95%	945.75
1至2年	9.90	0.05%	0.37
合计	18,924.83	100.00%	952.31
类别	2017年年末余额		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	19,644.11	97.75%	982.21
1至2年	120.90	0.60%	12.09
2至3年	19.72	0.10%	3.94
3至4年	312.57	1.56%	125.03
合计	20,097.30	100.00%	1,123.27

报告期内,公司各期末1年以内的应收账款余额占应收账款余额比重分别为97.75%、99.95%、100.00%和99.93%,占比较高。公司根据谨慎性原则,结合企业实际情况,制定了稳健的坏账计提政策,提取了充分的坏账准备。公司按账龄计提坏账准备比例如下:1年以内5%;1-2年10%;2-3年20%;3年-4年40%;4年-5年80%;5年以上100%。

(4) 预付款项

单位:万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以内	6,293.66	4,712.04	1,422.17	9,183.49
1至2年	25.82	5.87	205.56	47.46
2至3年	0.48	0.82	7.08	-
合计	6,319.96	4,718.73	1,634.81	9,230.95
预付款项/流动资产	1.98%	1.29%	0.48%	3.13%
预付款项/总资产	1.25%	0.87%	0.32%	1.98%

报告期内,公司各期末预付账款余额分别为9,230.95万元、1,634.81万元、4,718.73万元和6,319.96万元,分别占流动资产的3.13%、0.48%、1.29%和1.98%,占比较小。

2018年末预付账款较2017年末下降82.29%,主要系上期预付种子款和进口

原料款较大所致。2019 年末预付账款较 2018 年末上升 188.64%，主要系本年预付进口原料款增加所致。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比	年限
供应商 1	1,230.39	19.47%	1 年以内
供应商 2	515.10	8.15%	1 年以内
供应商 3	475.64	7.53%	1 年以内
供应商 4	470.05	7.44%	1 年以内
供应商 5	280.08	4.43%	1 年以内
合计	2,971.26	47.02%	-

截至 2019 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比	年限
供应商 1	860.31	18.23%	1 年以内
供应商 2	516.48	10.95%	1 年以内
供应商 3	395.66	8.38%	1 年以内
供应商 4	286.16	6.06%	1 年以内
供应商 5	276.69	5.86%	1 年以内
合计	2,335.31	49.48%	-

截至 2018 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比	年限
供应商 1	240.99	14.74%	1 年以内
供应商 2	192.00	11.74%	1 年以内
供应商 3	147.74	9.04%	1 年以内
供应商 4	142.50	8.72%	1 年以内
供应商 5	81.72	5.00%	1 年以内
合计	804.95	49.24%	-

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比	年限
供应商 1	1,816.00	19.67%	1 年以内
供应商 2	1,111.86	12.04%	1 年以内
供应商 3	841.94	9.12%	1 年以内

供应商 4	664.30	7.20%	1 年以内
供应商 5	502.49	5.45%	1 年以内
合计	4,936.59	53.48%	-

(5) 其他应收款

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
其他应收款余额	732.55	735.61	573.78	1,515.23
坏账准备	245.30	235.26	221.94	435.14
其他应收款净额	487.24	500.35	351.84	1,080.09
其他应收款净额/流动资产	0.15%	0.14%	0.10%	0.37%
其他应收款净额/总资产	0.10%	0.09%	0.07%	0.23%

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 1,080.09 万元、351.84 万元、500.35 万元和 487.24 万元，占流动资产比例分别为 0.37%、0.10%、0.14%和 0.15%。公司其他应收款主要由保证金、押金、员工备用金等构成，报告期各期末，公司其他应收款余额明细如下：

单位：万元

款项性质	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
往来款	193.87	193.87	193.87	-
保证金	448.28	318.18	149.57	145.03
押金	36.96	142.42	93.62	120.04
备用金	28.81	75.13	60.14	137.10
股权转让款	-	-	-	1,000.00
其他	24.63	6.01	76.58	113.06
合计	732.55	735.61	573.78	1,515.23

报告期各期末，公司其他应收款账面余额分别为 1,515.23 万元、573.78 万元、735.61 万元和 732.55 万元。

2018 年末其他应收款较 2017 年末下降 62.78%，主要系上期末股权转让款本期结转所致。2019 年末其他应收款较 2018 年末上升 28.20%，主要系 2019 年押金、保证金增加所致。

(6) 存货

公司报告期内存货余额及其占流动资产、总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

原材料	88,758.27	110,639.17	93,206.69	86,345.63
在产品	3,777.59	6,871.38	4,088.08	3,861.27
库存商品	6,758.90	17,800.65	19,971.72	12,601.81
周转材料	3,089.80	3,641.11	3,647.21	4,061.87
合计	102,384.56	138,952.31	120,913.70	106,870.59
存货/流动资产	32.03%	37.93%	35.30%	36.24%
存货/总资产	20.32%	25.69%	23.58%	22.87%

报告期各期末，公司存货分别为 106,870.59 万元、120,913.70 万元、138,952.31 万元和 102,384.56 万元，分别占流动资产的 36.24%、35.30%、37.93% 和 32.03%。公司存货主要是原材料、库存商品，报告期各期末原材料、库存商品合计占存货的比重分别为 92.59%、93.60%、92.43%和 93.29%。

(7) 其他流动资产

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行理财产品	-	-	119,842.37	66,999.81
增值税	11,651.14	16,539.39	13,014.52	16,938.44
委托贷款	34,076.65	44,116.02	34,000.00	53,573.94
减：委托贷款-减值准备	-4,000.00	-4,000.00	-4,000.00	-4,000.00
待摊费用	1,069.47	540.32	939.56	942.81
预交企业所得税	227.14	79.20	118.87	695.06
合计	43,024.40	57,274.94	163,915.32	135,150.06
其他流动资产/流动资产	13.46%	15.63%	47.85%	45.83%
其他流动资产/总资产	8.54%	10.59%	31.96%	28.92%

报告期各期末，公司其他流动资产占流动资产的比例分别为 45.83%、47.85%、15.63%和 13.46%。其他流动资产主要由银行理财产品、待抵扣进项税或增值税留抵税额以及委托贷款等构成。公司其他流动资产中银行理财产品的变动系根据财政部要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。本公司于 2019 年 1 月 1 日执行上述新金融工具准则，对相关内容的会计核算进行调整所致。其他流动资产主要由银行理财产品、待抵扣进项税或增值税留抵税额以及委托贷款等构成。公司其他流动资产中银行理财产品的变动系根据财政部要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。本公司于 2019 年 1 月 1 日执行上述新金融工具准则，对相关内容的会计核算进行调整所致。

2、非流动资产分析

报告期各期末，发行人非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	2,648.99	1.44%	15,635.58	8.96%	15,655.32	9.19%	17,792.48	10.31%
其他权益工具投资	24,158.92	13.11%	-	-	-	-	-	-
固定资产	113,374.67	61.53%	113,285.06	64.91%	101,787.73	59.78%	101,550.07	58.86%
在建工程	2,709.30	1.47%	7,758.41	4.45%	16,054.18	9.43%	13,804.39	8.00%
生产性生物资产			-	-	-	-	2,763.16	1.60%
无形资产	25,802.74	14.00%	26,157.34	14.99%	25,586.34	15.03%	25,763.44	14.93%
商誉			-	-	-	-	2,587.86	1.50%
长期待摊费用	661.52	0.36%	790.77	0.45%	1,024.38	0.60%	1,216.72	0.71%
递延所得税资产	8,790.22	4.77%	10,101.42	5.79%	7,080.36	4.16%	4,886.73	2.83%
其他非流动资产	6,114.16	3.32%	785.76	0.45%	3,095.56	1.82%	2,149.01	1.25%
非流动资产合计	184,260.53	100.00%	174,514.35	100.00%	170,283.87	100.00%	172,513.86	100.00%

公司非流动资产以长期股权投资、其他权益工具投资、固定资产、在建工程、无形资产和递延所得税资产为主，报告期各期末，上述六项余额合计分别为163,797.11万元、166,163.93万元、172,937.82万元和177,484.84万元，占全部非流动资产的比重分别为94.95%、97.58%、99.10%和96.32%。

(1) 长期股权投资

公司报告期各期末长期股权投资余额及其明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
对合营企业的投资	-	12,986.59	13,203.20	17,792.48
蔚然(天津)股权投资基金 合伙企业(有限合伙)	-	12,986.59	13,203.20	17,792.48
对联营企业的投资	2,648.99	2,648.99	2,452.13	-
坚果派农业有限公司	2,648.99	2,648.99	2,452.13	-
合计	2,648.99	15,635.58	15,655.32	17,792.48
长期股权投资/非流动资产	1.44%	8.96%	9.19%	10.31%

报告期各期末，公司长期股权投资的账面净值分别为17,792.48万元、15,655.32万元、15,635.58万元和2,648.99万元，分别占非流动资产10.31%、

9.19%、8.96%和1.44%。

2018年增加了对坚果派农业的投资，主要系坚果派农业原为公司全资子公司，2018年华泰集团增资导致坚果派农业成为公司的参股公司，由成本法转为权益法核算所致。2020年5月公司受让华泰集团持有的蔚然基金份额，将蔚然基金纳入合并范围。

(2) 固定资产

公司报告期各期末固定资产余额及其明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、账面原值合计	178,468.67	173,068.60	153,579.70	149,166.65
房屋及建筑物	101,874.82	101,799.20	94,852.77	91,654.78
生产机器设备	71,204.78	65,525.54	53,635.83	51,295.10
交通运输工具	954.86	902.10	1,021.52	1,266.43
办公电子设备	4,434.21	4,841.77	4,069.58	4,950.35
二、累计折旧小计	65,094.00	59,783.54	51,791.97	47,616.58
房屋及建筑物	33,076.42	30,450.26	25,323.90	21,872.41
生产机器设备	28,837.45	25,980.49	23,133.82	21,556.57
交通运输工具	577.75	576.45	849.72	1,011.41
办公电子设备	2,602.38	2,776.34	2,484.53	3,176.19
三、减值准备合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	113,374.67	113,285.06	101,787.73	101,550.07
房屋及建筑物	68,798.40	71,348.93	69,528.88	69,782.38
生产机器设备	42,367.34	39,545.05	30,502.02	29,738.52
交通运输工具	377.12	325.65	171.80	255.01
办公电子设备	1,831.82	2,065.43	1,585.04	1,774.16

公司固定资产主要是房屋及建筑物、生产机器设备等。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为101,550.07万元、101,787.73万元、113,285.06万元和113,374.67万元，呈平稳增长趋势，主要系报告期内新建项目的陆续转固及购置新设备所致。

(3) 在建工程

公司报告期各期末在建工程余额及其明细情况如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
泰国工厂项目	-	48.51	8,331.00	-
电商物流中心项目	-	-	5,770.68	6,731.60
重庆厂扩建项目	1,397.01	3,238.35	588.81	-
长沙厂改造项目	59.99	792.67	519.52	861.88
坚果产能提升项目		1,887.06	342.07	-
坚果分厂项目		191.27	181.01	5,636.93
合肥厂改造项目	158.50	497.76	-	295.04
零星工程	1,093.80	1,102.79	321.10	278.94
合 计	2,709.30	7,758.41	16,054.18	13,804.39
在建工程/非流动资产	1.47%	4.45%	9.43%	8.00%

报告期各期末，公司在建工程账面净值分别为 13,804.39 万元、16,054.18 万元、7,758.41 万元和 2,709.30 万元，分别占非流动资产的 8.00%、9.43%、4.45% 和 1.47%。

2018 年末在建工程较 2017 年末增长 16.30%，主要系泰国工厂项目增加导致。2019 年末较 2018 年末下降 51.67%，主要原因系电商物流中心项目结转所致。2020 年 6 月末较 2019 年末下降 65.08%，主要系重庆厂扩建项目、长沙厂改造项目、坚果产能提升项目等结转所致。

(4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产余额及其明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、账面原值合计	33,565.92	33,525.16	32,845.85	34,444.11
土地使用权	29,121.04	29,194.96	28,234.85	26,360.92
计算机软件	4,134.73	4,020.05	3,991.45	4,357.62
商标专利	310.15	310.15	619.55	3,725.58
二、累计摊销小计	7,763.18	7,367.82	7,259.51	8,680.68
土地使用权	4,031.70	3,761.22	3,204.97	3,015.99
计算机软件	3,599.01	3,494.09	3,660.60	3,923.24
商标专利	132.47	112.51	393.94	1,741.44
三、减值准备合计		-	-	-
四、账面价值合计	25,802.74	26,157.34	25,586.34	25,763.44
土地使用权	25,089.34	25,433.74	25,029.88	23,344.93
计算机软件	535.72	525.96	330.85	434.38
商标专利	177.68	197.64	225.61	1,984.14

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 25,763.44 万元、25,586.34 万元、26,157.34 万元和 25,802.74 万元，总体较为稳定。

报告期内，公司无形资产不存在减值情形，未计提无形资产减值准备。

(5) 商誉

报告期各期末，公司商誉情况如下：

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
商誉	-	-	-	2,587.86
商誉/非流动资产	-	-	-	1.50%

公司商誉的形成系对外收购江苏洽康食品有限公司所致。

2013年，公司收购江苏洽康食品有限公司60%的股权，收购转让价款为9,600万元。2018年公司转让江苏洽康食品有限公司100%股权，导致商誉的减少。

(6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用的账面价值分别为1,216.72万元、1,024.38万元、790.77万元和661.52万元，分别占非流动资产0.71%、0.60%、0.45%和0.36%。

(7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为4,886.73万元、7,080.36万元、10,101.42万元和8,790.22万元，分别占当期非流动资产的2.83%、4.16%、5.79%和4.77%。

(8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为2,149.01万元、3,095.56万元、785.76万元和6,114.17万元，分别占当期非流动资产的1.25%、1.82%、0.45%和3.32%。2020年6月末其他非流动资产较2019年末增长较多主要系2020年6月末公司预付土地款、预付工程设备款较2019年末增长较多所致。

(二) 公司负债主要构成情况及其分析

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017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	137,407.20	95.63%	168,849.19	96.28%	171,973.71	97.22%	149,673.10	97.05%
非流动负债	6,273.20	4.37%	6,521.78	3.72%	4,917.36	2.78%	4,545.93	2.95%

负债总额	143,680.40	100.00%	175,370.96	100.00%	176,891.07	100.00%	154,219.03	100.00%
------	------------	---------	------------	---------	------------	---------	------------	---------

报告期各期末，公司负债总额分别为 154,219.03 万元、176,891.07 万元、175,370.96 万元和 143,680.40 万元，略有波动。

公司的负债规模和负债结构与公司的经营特点和实际经营状况相符。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017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	49,076.00	35.72%	29,765.15	17.63%	59,000.00	34.31%	70,390.00	47.03%
应付票据	5,985.00	4.36%	5,790.00	3.43%	5,728.51	3.33%	4,682.66	3.13%
应付账款	26,528.86	19.31%	55,354.75	32.78%	50,891.34	29.59%	33,338.93	22.27%
预收款项	-	-	20,367.53	12.06%	13,639.58	7.93%	14,280.79	9.54%
合同负债	9,842.65	7.16%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	5,790.25	4.21%	7,274.01	4.31%	6,566.26	3.82%	5,343.97	3.57%
应交税费	5,269.62	3.84%	10,605.02	6.28%	8,990.62	5.23%	4,749.90	3.17%
其他应付款	9,392.46	6.84%	9,400.62	5.57%	6,959.69	4.05%	6,346.29	4.24%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	532.42	0.31%	348.95	0.23%
其他流动负债	25,522.37	18.57%	30,292.11	17.94%	19,665.28	11.44%	10,191.61	6.81%
流动负债合计	137,407.20	100.00%	168,849.19	100.00%	171,973.71	100.00%	149,673.10	100.00%

报告期各期末，公司流动负债以短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款、其他流动负债为主，主要流动负债占比稳定，公司上述负债合计金额分别为 134,547.62 万元、150,155.89 万元、145,180.16 万元和 110,519.68 万元，占流动负债比例分别为 89.89%、87.31%、85.98%和 80.43%。

报告期各期末，主要流动负债具体情况如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成及占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期借款	49,076.00	29,765.15	59,000.00	70,390.00
合计	49,076.00	29,765.15	59,000.00	70,390.00
短期借款/流动负债	35.72%	17.63%	34.31%	40.93%
短期借款/负债总额	34.16%	16.97%	33.35%	39.79%

截至报告期末，公司银行信用良好，不存在短期借款逾期偿还的情形。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况及占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付货款	19,274.88	50,335.67	46,415.11	29,357.58
应付工程款	5,041.47	4,599.84	4,180.90	3,428.29
应付运费	344.12	122.22	178.78	195.27
其他	1,868.38	297.02	116.55	357.79
合计	26,528.86	55,354.75	50,891.34	33,338.93
应付账款/流动负债	19.31%	32.78%	29.59%	19.39%
应付账款/负债总额	18.46%	31.56%	28.77%	18.85%

报告期各期末，公司应付账款分别为 33,338.93 万元、50,891.34 万元、55,354.75 万元和 26,528.86 万元。2018 年末应付账款余额较 2017 年末增长 52.65%，主要系期末待结算货款增加，以及本期应付工程款增加所致。2020 年 6 月末较 2019 年末降低 52.07%，主要系期末应付货款降低较多所致。

(3) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
预收款项	-	20,367.53	13,639.58	14,280.79
预收款项/流动负债	-	12.06%	7.93%	8.30%
预收款项/负债总额	-	11.61%	7.71%	8.07%

报告期各期末，公司预收款项金额分别为 14,280.79 万元、13,639.58 万元和 20,367.53 万元。2019 年末预收款项余额较 2018 年末增长 49.33%，主要系春

节较上年提前，年底客户备货，提前打款导致预收款增长所致。

(4) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况及占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付利息	-	-	104.53	76.25
保证金	9,030.85	8,931.67	6,148.44	5,662.25
股权转让款	-	-	236.43	-
押金	14.85	96.07	34.01	23.31
其他	346.75	372.88	436.28	584.48
合计	9,392.46	9,400.62	6,959.69	6,346.29
其他应付款/流动负债	6.84%	5.57%	4.05%	3.69%
其他应付款/负债总额	6.54%	5.36%	3.93%	3.59%

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 6,346.29 万元、6,959.69 万元、9,400.62 万元和 9,392.46 万元，2019 年末其他应付款余额较 2018 年末增长 35.07%，主要系春节较上年提前，供应商保证金同比增加所致。

(5) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债构成情况及占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
储运费	12,000.67	14,565.21	9,690.29	7,008.06
促销费	11,048.80	13,633.95	8,146.91	2,188.83
天然气及蒸汽费	1,363.52	949.62	762.64	375.63
其他	1,109.37	1,143.33	1,065.44	619.10
合计	25,522.37	30,292.11	19,665.28	10,191.61
其他流动负债/流动负债	18.57%	17.94%	11.44%	5.93%
其他流动负债/负债总额	17.76%	17.27%	11.12%	5.76%

报告期各期末，公司其他流动负债余额分别为 10,191.61 万元、19,665.28 万元、30,292.11 万元和 25,522.37 万元。

2019 年其他流动负债余额较 2018 年末上升 54.04%，2018 年其他流动负债余额较 2017 年末上升增长 92.96%，主要系销量增长导致原料储运费增加，以及

加大核心产品的促销力度导致广告促销费增加所致。

(6) 其他的流动负债项目

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付票据	5,985.00	5,790.00	5,728.51	4,682.66
应付职工薪酬	5,790.25	7,274.01	6,566.26	5,343.97
应交税费	5,269.62	10,605.02	8,990.62	4,749.90
一年内到期的非流动 负债	-	-	532.42	348.95
合计	17,044.87	23,669.03	21,817.82	15,125.48
其他的流动负债项目/ 流动负债	12.40%	14.02%	12.69%	8.80%
其他的流动负债项目/ 负债总额	11.86%	13.50%	12.33%	8.55%

报告期各期末，公司应付票据余额基本保持平稳。

公司的应付职工薪酬余额在报告期内稳步增加，主要原因为公司业务规模扩大，员工人数增加及工资水平增加。

公司2018年末应交税费余额较2017年末上升89.28%，主要系当年利润增长导致应交企业所得税增加所致。

报告期各期末公司一年内到期的非流动负债余额主要为公司1年内到期的递延收益。2018年末一年内到期的非流动负债期末余额较2017年末上升52.58%，主要系新增与资产相关的政府补助所致。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延收益	6,273.20	100.00%	6,521.78	100.00%	4,917.36	100.00%	4,545.93	100.00%
非流动负 债合计	6,273.20	100.00%	6,521.78	100.00%	4,917.36	100.00%	4,545.93	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债系递延收益，2019年末递延收益余额较2018年末上升32.63%，主要系当年新增政府补助金额增长所致。

（三）偿债能力分析

公司与同行业上市公司主要偿债指标比较分析如下表：

项目	单位	2020年1-6月 /2020.06.30	2019年度 /2019.12.31	2018年度 /2018.12.31	2017年度 /2017.12.31
流动比率 (次)	盐津铺子	0.78	0.77	0.93	1.25
	三只松鼠	-	1.54	1.46	1.63
	来伊份	-	1.81	2.05	2.10
	良品铺子	-	1.28	1.16	1.12
	上市公司平均	0.78	1.35	1.40	1.52
	洽洽食品	2.33	2.17	1.99	1.97
速动比率 (次)	盐津铺子	0.55	0.43	0.53	0.67
	三只松鼠	-	0.60	0.73	0.64
	来伊份	-	1.41	1.65	1.69
	良品铺子	-	0.87	0.81	0.84
	上市公司平均	0.55	0.83	0.93	0.96
	洽洽食品	1.58	1.35	1.29	1.26
资产负债率 (合并)	盐津铺子	52.32%	53.04%	44.46%	38.09%
	三只松鼠	-	60.85%	64.10%	62.98%
	来伊份	-	38.48%	34.77%	36.48%
	良品铺子	-	61.76%	64.85%	71.05%
	上市公司平均	52.32%	53.53%	52.04%	52.15%
	洽洽食品	28.51%	32.42%	34.49%	33.00%
利息保障倍 数(倍)	盐津铺子	22.06	10.23	8.46	25.05
	三只松鼠	-	98.18	127.81	130.55
	来伊份	-	9.32	6,901.26	-
	良品铺子	-	44.69	38.81	14.91
	上市公司平均	22.06	40.60	1,769.09	42.63
	洽洽食品	37.71	52.89	18.25	16.52

注：可比上市公司选取了目前与发行人业务相似度较高的4家公司，盐津铺子、三只松鼠、来伊份、良品铺子。

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债（速动资产为流动资产扣除存货）

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=息税前利润 EBIT/利息支出

1、流动比率和速动比率分析

报告期内，公司流动比率和速动比率相比同行业上市公司处于较高水平且相对保持稳定，短期偿债能力较强。

2、资产负债率分析

报告期内，公司资产负债率相比同行业上市公司处于较低水平且相对保持稳定，长期偿债能力较强。

3、利息保障倍数分析

报告期内，公司利息支出主要为公司银行借款利息，利息保障系数指标良好，为有息负债的本息支付提供了有力保障。

（四）资产周转能力分析

公司报告期内的主要资产周转能力指标如下表所示：

项目	单位	2020年1-6月 /2020.06.30	2019年度 /2019.12.31	2018年度 /2018.12.31	2017年度 /2017.12.31
应收账款周 转率（次）	盐津铺子	7.03	12.83	14.06	14.57
	三只松鼠	-	36.08	31.55	33.34
	来伊份	-	107.54	115.34	154.01
	良品铺子	-	44.74	68.24	62.21
	上市公司平均	7.03	50.30	57.30	66.03
	洽洽食品	14.55	23.93	22.72	21.21
存货周转 率（次）	盐津铺子	2.17	3.27	3.38	2.42
	三只松鼠	-	3.95	4.32	3.50
	来伊份	-	5.54	5.44	5.70
	良品铺子	-	6.25	6.73	6.33
	上市公司平均	2.17	4.75	4.97	4.49
	洽洽食品	1.29	2.48	2.54	2.34

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率均低于同行业上市公司平均水平，主要系公司为坚果炒货休闲食品生产企业，与同行业上市公司三只松鼠、来伊份、良品铺子在销售模式、生产模式上存在较大差异所致。

报告期内，公司应收账款周转率呈上升趋势，主要系管理效率提升所致，公司应收账款规模占收入规模较小，应收账款处于合理水平；报告期内，公司存货周转率变动较为平稳，处于合理水平。

二、盈利能力分析

（一）营业收入及毛利构成情况及分析

公司报告期内营业收入、营业成本、毛利及其变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	229,448.29	483,725.23	419,704.56	360,273.82
营业成本	155,504.32	322,846.74	288,915.51	252,590.86
营业毛利	73,943.97	160,878.49	130,789.04	107,682.96
毛利率	32.23%	33.26%	31.16%	29.89%

1、营业收入分析

(1) 主营业务收入按业务类别分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
葵花子	168,583.91	74.16%	330,227.12	69.03%	280,947.42	69.19%	250,360.49	73.18%
坚果类	30,642.56	13.48%	82,506.33	17.25%	50,243.36	12.37%	24,732.73	7.23%
其它	28,102.21	12.36%	65,676.86	13.73%	74,878.99	18.44%	67,028.82	19.59%
合计	227,328.68	100.00%	478,410.31	100.00%	406,069.76	100.00%	342,122.04	100.00%

报告期内，公司主营业务收入分别为 342,122.04 万元、406,069.76 万元、478,410.31 万元和 227,328.68 万元，呈逐年上涨趋势。

(2) 主营业务收入按地区分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
南方区	91,001.34	40.03%	179,365.01	37.49%	162,173.66	39.94%	141,773.80	41.44%
北方区	40,281.30	17.72%	93,170.25	19.47%	84,183.02	20.73%	78,985.93	23.09%
东方区	49,328.50	21.70%	125,316.30	26.19%	107,741.28	26.53%	80,189.33	23.44%
电商	26,601.40	11.70%	48,410.61	10.12%	28,036.92	6.90%	19,642.13	5.74%
海外	20,116.14	8.85%	32,148.15	6.72%	23,934.89	5.89%	21,530.85	6.29%
合计	227,328.68	100.00%	478,410.31	100.00%	406,069.76	100.00%	342,122.04	100.00%

公司的主营业务收入大部分来源于南方区、东方区，南方区和东方区是中国主要的消费市场，对葵花子和坚果类的需求较大。因运输半径短、价格优势、市场消费能力较强，南方区和东方区是公司的传统优势市场。报告期内，公司来源于南方区和东方区的主营业务收入分别占主营业务收入总额的 64.88%、66.47%、63.69%和 61.73%。

2、营业成本分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
葵花子	112,795.99	73.01%	214,640.76	67.02%	182,058.84	65.46%	166,532.88	70.35%
坚果类	22,393.30	14.49%	60,631.50	18.93%	40,613.15	14.60%	20,722.63	8.75%
其它	19,303.64	12.49%	44,976.51	14.04%	55,470.84	19.94%	49,466.23	20.90%
合计	154,492.94	100.00%	320,248.77	100.00%	278,142.83	100.00%	236,721.74	100.00%

公司主营业务成本主要为原料成本，报告期内，主营业务成本变化与主营业务收入变化基本一致。

3、公司主营业务毛利及毛利率分析

(1) 毛利按产品类别分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
葵花子	55,787.92	76.59%	115,586.36	73.08%	98,888.58	77.30%	83,827.62	79.53%
坚果类	8,249.26	11.33%	21,874.83	13.83%	9,630.21	7.53%	4,010.10	3.80%
其它	8,798.56	12.08%	20,700.35	13.09%	19,408.15	15.17%	17,562.59	16.66%
合计	72,835.74	100.00%	158,161.54	100.00%	127,926.93	100.00%	105,400.31	100.00%

(2) 毛利率按产品类别分析

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
葵花子	33.09%	35.00%	35.20%	33.48%
坚果类	26.92%	26.51%	19.17%	16.21%
其它	31.31%	31.52%	25.92%	26.20%
综合毛利率	32.04%	33.06%	31.50%	30.81%

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 30.81%、31.50%、33.06%和 32.04%，总体保持稳定并呈上升趋势。鉴于公司主营业务收入主要来自葵花子和坚果类的销售收入，两者收入合计占主营业务收入比重达到 80%以上，排除其它产品的影响，报告期内，公司葵花子和坚果类的综合毛利率分别为 31.93%、32.77%、33.31%和 32.14%，毛利率的变动主要系产品销售均价波动所致。

(二) 利润表其他项目分析

1、期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及占收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重
销售费用	27,043.35	11.79%	66,600.07	13.77%	56,996.25	13.58%	48,886.51	13.57%
管理费用	12,678.79	5.53%	24,835.29	5.13%	21,607.81	5.15%	18,858.84	5.23%
研发费用	1,065.33	0.46%	3,063.65	0.63%	2,518.96	0.60%	2,133.30	0.59%
财务费用	-1,536.96	-0.67%	-1,578.74	-0.33%	-560.25	-0.13%	987.29	0.27%
合计	39,250.51	17.11%	92,920.28	19.21%	80,562.77	19.20%	70,865.94	19.67%

报告期内，公司期间费用率分别为 19.67%、19.20%、19.21%和 17.11%，各项期间费用率基本保持一致。

公司销售费用主要包括广告促销费、运费、办公费、工资及福利费和差旅费等。报告期内，公司销售费用金额逐年上涨，主要系公司销售逐年增加所致。

公司管理费用主要包括管理人员薪酬、折旧及摊销费、差旅费、房租水电费、办公费及仓储费等。报告期内，公司管理费用金额逐年上涨，主要系公司销售逐年增加，相应的管理人员及场地有所增加所致。

公司研发费用主要包括材料费、研发人员薪酬和折旧费等。报告期内，公司研发费用金额逐年上涨，主要系公司不断加强新品的研发和改进，推进技术创新，优化产品结构所致。

公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、票据贴现利息、汇兑损益及银行手续费等。报告期内，公司 2017 年财务费用的主要影响因素为当年汇率变动导致。

2、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
交易性金融资产	535.40	422.04	-	-
合计	535.40	422.04	-	-

2019 年度公允价值变动损益系公司于 2019 年 1 月 1 日执行新金融工具准则后，其他流动资产中的银行理财产品重分类至交易性金融资产，于期末确认的公允价值变动收益所致。

3、信用减值损失和资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失和资产减值损失的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	693.04	-248.75	-188.54	-494.48
无形资产减值损失	-	-	-538.78	-
商誉减值损失	-	-	-	-57.96
合计	693.04	-248.75	-727.32	-552.44

注：损失均以负数列式。

报告期内，公司计提的减值损失分别为-552.44万元、-727.32万元、-248.75万元和693.04万元，主要是按公司坏账准备政策计提的应收账款和其他应收款坏账准备。

4、其他收益

报告期内，公司其他收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	325.72	547.21	443.28	675.06
合计	325.72	547.21	443.28	675.06

根据财政部颁发的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），对一般企业财务报表格式进行了修订，在利润表中新增“其他收益”科目，反映计入其他收益的政府补助等。

5、投资收益

报告期内，公司投资收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	76.16	1,234.92	14.90
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	2,033.80	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	5,292.38	-	-
银行理财产品投资收益	2,071.20	-	5,451.67	3,971.46
合计	2,071.20	5,368.55	8,720.39	3,986.36

报告期内，公司投资收益分别为 3,986.36 万元、8,720.39 万元、5,368.55 万元和 2,071.20 万元。2018 年度投资收益较 2017 年度增加 4,734.03 万元，主要系本期处置子公司及银行理财产品投资收益增加所致。

6、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资产处置收益	8.78	60.40	94.35	3.60
合计	8.78	60.40	94.35	3.60

报告期内，公司资产处置收益主要为处置公司老旧资产及其他资产的收益。

7、营业外收支情况

报告期内，公司营业外收支的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业外收入	3,809.99	8,636.02	4,222.17	5,367.72
营业外支出	1,223.48	1,525.56	1,127.50	319.42
营业外收支净额	2,586.51	7,110.46	3,094.66	5,048.30

根据财政部颁发的新修订的《企业会计准则第 16 号—政府补助》于 2017 年 6 月 12 日起实施，公司与日常活动相关的政府补助，由计入营业外收支改为按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，计入其他收益的，在合并利润表与利润表中单独列报该项目；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

报告期内，公司营业外收入分别为 5,367.72 万元、4,222.17 万元、8,636.02 万元和 3,809.99 万元。营业外收入主要为公司收到的政府补助。

报告期内，公司营业外支出分别为 319.42 万元、1,127.50 万元、1,525.56 万元和 1,223.48 万元。营业外支出主要为公司非流动资产毁损报废损失及捐赠支出。

8、非经常性损益

公司报告期内非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

非流动资产处置损益	-241.65	-1,411.42	1,116.92	-158.69
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	4,048.85	8,708.60	4,316.86	5,630.43
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	2,606.59	5,714.42	5,451.67	3,971.46
对外委托贷款取得的损益	1,836.08	2,550.97	2,617.22	2,613.38
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-886.19	420.89	232.31	255.22
小计	7,363.68	15,983.45	13,734.98	12,311.79
减：非经常性损益的所得税影响数	1,641.64	3,853.54	3,327.60	2,856.73
少数股东损益的影响数	2.00	3.57	74.93	81.81
合计	5,720.05	12,126.35	10,332.46	9,373.25

公司报告期内非经常性损益净额及其分别占利润总额和净利润的比例如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非经常性损益净额（万元）	5,720.05	12,126.35	10,332.46	9,373.25
利润总额（万元）	38,892.57	76,597.21	57,257.06	41,714.63
占利润总额的比例	14.71%	15.83%	18.05%	22.47%
净利润（万元）	29,518.36	60,347.71	44,157.04	32,168.70
占净利润的比例	19.38%	20.09%	23.40%	29.14%

（三）同行业盈利指标对比

本公司报告期内盈利指标与同行业可比上市公司比较如下：

项目	单位	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
		/2020.06.30	/2019.12.31	/2018.12.31	/2017.12.31
毛利率	盐津铺子	41.78%	42.87%	39.13%	46.83%
	三只松鼠	-	27.80%	28.25%	28.92%

	来伊份	-	43.85%	43.91%	44.31%
	良品铺子	-	31.87%	31.21%	29.42%
	上市公司平均	41.78%	36.60%	35.62%	37.37%
	洽洽食品	32.23%	33.26%	31.16%	29.89%
净资产收益率	盐津铺子	15.92%	18.21%	11.45%	11.96%
	三只松鼠	-	16.37%	31.66%	41.26%
	来伊份	-	0.56%	0.54%	5.38%
	良品铺子	-	27.30%	24.92%	9.65%
	上市公司平均	15.92%	15.61%	17.14%	17.06%
	洽洽食品	7.58%	17.35%	13.61%	10.74%

如上表所示，报告期内，公司的毛利率水平略低于同行业平均水平，高于良品铺子和三只松鼠，低于盐津铺子和来伊份，主要是由于销售模式和产品定位不同而造成的。报告期内，公司2017年、2018年的净资产收益率水平低于同行业平均水平，2019年公司的净资产收益率高于同行业平均水平。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	35,519.05	64,628.48	74,682.09	29,292.35
投资活动产生的现金流量净额	36,989.33	-15,262.31	-29,185.19	-36,358.68
筹资活动产生的现金流量净额	-31,850.12	-63,495.62	-32,434.33	9,673.07
现金及现金等价物净增加额	40,616.70	-12,294.52	13,940.16	1,464.12

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量构成及变化情况：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	260,574.33	547,009.71	482,673.48	408,273.04
收到的税费返还	858.33	673.79	1,459.46	803.86
收到其他与经营活动有关的现金	3,883.27	12,866.40	5,690.78	6,645.89
经营活动现金流入小计	265,315.93	560,549.90	489,823.73	415,722.79
购买商品、接受劳务支付的现金	153,530.58	355,836.40	293,186.61	275,047.54
支付给职工以及为职工支付的现金	24,983.38	46,373.06	42,384.94	37,986.71
支付的各项税费	22,959.83	38,988.67	33,670.25	29,162.77
支付其他与经营活动有关的现金	28,323.09	54,723.29	45,899.85	44,233.42

经营活动现金流出小计	229,796.88	495,921.42	415,141.64	386,430.44
经营活动产生的现金流量净额	35,519.05	64,628.48	74,682.09	29,292.35

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 29,292.35 万元、74,682.09 万元、64,628.48 万元和 35,519.05 万元。2018 年度经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加 45,389.73 万元，上升 154.95%，主要原因系销售商品、提供劳务收到的现金较 2017 年度增加所致。

（二）投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	165,200.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	3,186.38	6,075.03	6,276.44	3,857.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	79.91	605.64	314.64	100.28
收到其他与投资活动有关的现金	2,493.30	2,922.97	2,838.90	5,314.14
投资活动现金流入小计	170,959.59	9,603.64	9,429.98	9,272.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,052.23	17,386.95	24,121.72	12,641.90
投资支付的现金	126,918.03	7,479.00	26,029.55	32,988.94
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	133,970.26	24,865.95	50,151.27	45,630.84
投资活动产生的现金流量净额	36,989.33	-15,262.31	-40,721.29	-36,358.68

报告期内，投资活动产生的现金流量净额分别为-36,358.68 万元、-40,721.29 万元、-15,262.31 万元和 36,989.33 万元。2019 年度投资活动产生的现金流量净额较 2018 年度增加 25,458.98 万元，主要系当年投资支付现金较少所致。

（三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得借款收到的现金	67,457.81	34,490.00	73,300.00	80,680.00
收到其他与筹资活动有关的现金	708.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	68,165.81	34,490.00	73,300.00	80,680.00
偿还债务支付的现金	48,000.00	64,000.00	84,690.00	46,290.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,518.20	26,655.51	21,044.33	24,716.93
支付其他与筹资活动有关的现金	14,497.73	7,330.11	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	100,015.93	97,985.62	105,734.33	71,006.93
筹资活动产生的现金流量净额	-31,850.12	-63,495.62	-32,434.33	9,673.07

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为 9,673.07 万元、-32,434.33 万元、-63,495.62 万元和-31,850.12 万元。2018 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2017 年度减少 42,107.41 万元，主要系银行借款减少及同时偿还银行借款所致；2019 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2018 年度减少 31,061.28 万元，主要系银行借款减少所致。

四、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析

（一）财务状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大，投资规模的提升，公司总资产规模将持续增长。本次发行募集资金投资项目将提高公司主导产品的生产能力、降低公司产品的生产和销售成本、提升公司现有研发检测能力。项目建成后，公司营业收入与利润将有望实现进一步增长，带动公司资产规模持续增长。在本次募集资金到位后，公司资本实力和资产规模将相应提升。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司资产负债率（合并）为 32.42%，负债水平维持在较为安全的水平，本次发行所募资金到位后，公司将获得长期发展资金，资产负债结构更加合理。公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

（二）盈利能力发展趋势

公司未来将继续围绕做强做大主业，持续优化产品结构，积极创新产品、业务形态，强化内部管理，积极开拓市场，提升公司市场竞争力；加强资本运作，发挥上市公司综合能力，进一步完善产业链条，巩固、优化市场网络，努力提高法人治理及经营管理水平。因此，公司未来盈利能力整体趋势向好。

本次募集资金投资项目与公司现有主业紧密相关，未来随着募集资金投资项目的实施，公司产品结构更加合理，有利于进一步提升公司整体实力，从而维护并实现全体股东的长远利益。

第六节 本次募集资金运用

一、募集资金总体使用计划

本次公开发行可转债募集资金总额（含发行费用）不超过134,000万元（含134,000万元），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	滁州洽洽坚果休闲食品项目	59,517.50	49,000.00
2	合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目	35,838.00	26,000.00
3	长沙洽洽食品二期扩建项目	20,715.20	17,000.00
4	洽洽坚果研发和检测中心项目	15,158.78	14,000.00
5	补充流动资金项目	28,000.00	28,000.00
合计		159,229.48	134,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

（二）本次募集资金投资项目的背景

坚果炒货休闲食品是以果蔬籽、果仁、坚果等主要原料，添加或不添加辅料，经炒制、烘烤（包括蒸煮后烘炒）、油炸等工艺制成的包装食品，包括烘炒类和油炸类。近年来，受益于人均可支配收入的提高、消费结构的升级以及电商红利发展等因素的影响，坚果炒货休闲食品行业发展迅速。

公司自成立以来，一直从事坚果炒货休闲食品的研发、生产及销售，经过多年发展，公司目前在国内建立了以合肥、阜阳、长沙、重庆、廊坊、包头、甘南、哈尔滨为主的八大生产基地，销售规模不断扩大。

为了满足日渐增长的市场需求量、进一步优化公司在华东、华中、华南地区及周边地区的生产和销售布局，提高公司主导产品的生产能力、降低公司产品的生产和销售成本、提升公司现有研发检测能力，进一步提升公司的盈利能力，迎合公司业务布局的战略需要。根据公司发展规划，本次拟投资建设“滁州洽洽坚

果休闲食品项目”、“合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目”、“长沙洽洽食品二期扩建项目”、“洽洽坚果研发和检测中心项目”和“补充流动资金项目”。

（三）本次募集资金投资项目建设的必要性与可行性

1、本次募集资金投资项目建设的必要性

（1）巩固公司行业地位，扩大市场份额

经过多年发展，公司已成为坚果炒货休闲食品行业规模化生产的龙头企业。公司一直将技术工艺、产品质量作为企业业务发展的生命线，多年来在市场上积累了良好的口碑。

然而，随着销售市场的不断扩大，公司现有的产品品种、产能、产量已不能和日益增大的市场需求相匹配。为了进一步优化产品结构、丰富产品品种、巩固和提高公司现有的市场地位，开发新品、扩大产能已成为公司发展的必经之路。本次募集资金投资项目投产后，公司将通过增加产能、推出新产品，培育新的利润增长点，进一步巩固并扩大产品市场占有率，使企业获得持续快速发展的动力。

（2）保证食品安全生产，提高公司产品市场竞争力

公司的主要产品为坚果炒货休闲食品，与消费者的身体健康息息相关，食品安全也成为食品生产企业最重要的关注事项。随着国家对食品安全的重视和消费者食品安全意识的增强，食品安全成为当今社会中个人和政府高度关注的焦点。公司作为行业内的领军企业，建立完善的高水平研发检测中心尤为必要。

为了建设适合坚果炒货食品研究的实验平台及应对坚果炒货深加工过程中存在的原料粗加工技术、坚果贮藏技术、储存加工的哈败、成品检测等一系列问题，同时为了提高公司产品质量，提升产品市场竞争力，本次募集资金投资项目将完善研发检测实验室建设，改善研发检测中心的环境，提升公司研发检测的水平和效率。

（3）增强公司资金实力，满足公司业务扩张资金需求，提升公司盈利水平

近年来，公司生产和销售规模持续增长，随着未来公司募投项目的实施，流动资金需求将进一步增加；本次发行计划使用募集资金 2.80 亿元补充流动资金，用于满足公司业务增长带来的流动资金需求，提高公司盈利水平。

2、本次募集资金投资项目建设的可行性

（1）项目实施符合国家产业政策导向

公司产品均属休闲消费食品，直接供消费者食用。公司所处坚果炒货休闲食品行业作为农产品加工产业，能调动部分农业结构调整，利于农业增效，农民增收。同时坚果炒货休闲食品行业能有效吸纳富余劳动力就业，并带动机械制造、包装运输以及第三产业的发展。

国家发改委、工信部印发的《关于促进食品工业健康发展的指导意见》提出优化产品结构，深入发掘地方特色食品和中华传统食品，支持发展养生保健食品。提升产品品质，进一步健全标准体系。强化品牌建设，鼓励食品企业加强品牌建设，提升产品附加值和软实力，加强与大型电商品牌对接，拓宽销售渠道。

《“十三五”食品科技创新专项规划》提出在发展食品高新技术产业方面，一是要加快食品高新技术产业发展，推进科技和产业深度融合；二是要推进食品绿色制造，优化产业结构和区域布局；三是要增强食品科技创新，培育食品新业态和新兴产业；四是要强化食品品牌建设，促进一二三产业融合发展。规划同时提出，到2020年，食品安全抽检覆盖全部食品类别、品种，国家统一安排计划、各地区各有关部门每年组织实施的食品检验量达到每千人4份；食品安全现场检查全面加强，对食品生产经营者每年至少检查1次；食品安全标准更加完善，产品标准覆盖所有日常消费食品。

一系列的扶持政策在制度层面为本次募集资金投资项目的实施提供了良好的发展环境。本次募集资金投资项目考虑了国内坚果炒货休闲食品行业发展特点及发展趋势，结合了公司现有产品销售状况以及质量安全保障情况，积极响应国家产业政策导向，推动产业升级、消费升级。

(2) 居民可支配收入持续增长及广阔的市场前景，是本次募集资金投资项目实施的根本前提

改革开放以来，我国国民经济呈现出持续增长的良好态势。根据国家统计局数据，2019年，我国居民人均可支配收入为30,733元，较2018年增长8.9%。伴随着我国经济总量的持续增长，城镇居民人均可支配收入不断提高，随着收入的提高，将会有越来越多的居民开始注重食品的质量安全、功能性和便捷性，未来品质优良的坚果炒货食品在日常消费中的占比将不断上升。公司产品有着坚实的消费基础。

根据中国食品工业协会数据显示，2018年我国坚果炒货行业规模以上企业

销售规模达 1,625 亿元，2011 年到 2018 年的年均复合增长率达 10.1%，随着消费者对健康、营养、安全以及高品质坚果炒货休闲食品的需求度的不断提升，坚果炒货行业将持续保持强劲的发展势头。

(3) 公司拥有充分的技术储备和人才储备

公司一直重视技术创新工作和技术研发投入，已经完成了对相关项目关键技术的研发及储备工作。公司在发展进程中，公司已经培养、储备了一支有着丰富的行业运作经验、行业敏感度高的管理团队，拥有一大批坚果炒货休闲食品制造行业技术研发人才、专业制造人才和营销人才，人才的充分储备是公司本次募集资金投资项目成功实施的保证。

(4) 公司较高的品牌知名度为项目实施提供保障

公司自成立以来就高度重视品牌发展战略，坚持生产一流产品、塑造一流品牌的发展方针，凭借优质的产品和服务，产品获得广大消费者高度认可，成功塑造了国内坚果炒货领域知名的“洽洽”品牌，市场占有率位居行业前列。

公司不断加大国内外品牌营销力度，开展一系列品牌形象营销活动，采用与消费者互动的方式进行品牌宣传，不断提升消费者对公司品牌的认知度和忠诚度。企业多年的行业积累和较高的品牌知名度为本次募集资金投资项目的实施提供了基础保障。

二、本次募集资金投资项目的概况

(一) 滁州洽洽坚果休闲食品项目

1、项目简介

本项目拟于安徽省滁州市经济技术开发区新建生产基地，项目分二期建设，项目建成后年可生产原香瓜子 12,000 吨、香瓜子 30,000 吨、山核桃/焦糖瓜子 18,000 吨、坚果 6,000 吨。

2、项目投资概算

本项目总投资为 59,517.50 万元，其中建设投资合计 53,455.00 万元，铺底流动资金为 6,062.50 万元。本项目拟使用募集资金 49,000.00 万元。具体投资内容如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
----	------	----------	----

1	一期工程费用	22,704.70	38.15%
2	二期工程费用	22,571.30	37.92%
3	工程建设其他费用	4,219.40	7.09%
4	预备费	3,959.60	6.65%
5	铺底流动资金	6,062.50	10.19%
合计		59,517.50	100.00%

3、项目建设地点及建设期

本项目建设地点为安徽省滁州市经济技术开发区。本项目建设周期为2年。

4、实施主体

本项目实施主体为发行人全资子公司滁州洽洽食品有限责任公司。

5、政府审批情况

本项目已取得滁州经开区发展改革委出具的《滁州经开区发展改革委项目备案表》（项目代码：2020-341160-13-03-018692）。

本项目已取得滁州市生态环境局出具的《关于〈滁州洽洽食品有限责任公司滁州洽洽坚果休闲食品项目环境影响报告表〉的批复》（滁环[2020]174号）。

6、经济效益估算

经测算，本项目税后财务内部收益率为22.9%，静态投资回收期6.4年（含建设期2年）。

（二）合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目

1、项目简介

本项目为合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目，项目建成后形成年产9,000吨每日坚果、2,400吨壳坚果、2,400吨风味果仁的生产规模。

2、项目投资概算

本项目总投资为35,838.00万元，其中建设投资合计31,042.00万元，铺底流动资金为4,796.00万元。本项目拟使用募集资金26,000.00万元。具体投资内容如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	27,278.40	76.12%
2	工程建设其他费用	1,464.20	4.09%
3	预备费	2,299.40	6.42%
4	铺底流动资金	4,796.00	13.38%

合计	35,838.00	100.00%
----	-----------	---------

3、项目建设地点及建设期

本项目建设地点位于安徽省合肥市经济技术开发区洽洽食品股份有限公司现有厂区内。本项目建设周期为2年。

4、实施主体

本项目实施主体为洽洽食品股份有限公司。

5、政府审批情况

本项目已取得合肥经济技术开发区经贸发展局出具的《合肥经开区经贸局项目备案表》（项目代码：2020-340162-13-03-019000）。

本项目已取得合肥市经济技术开发区生态环境分局出具的《关于洽洽食品股份有限公司合肥洽洽工业园坚果柔性工厂建设项目环境影响报告表的批复》（环建审（经）字[2020]70号）。

6、经济效益估算

经估算，本项目税后财务内部收益率为23.9%，静态投资回收期6.3年（含建设期2年），具有较好的经济效益。

（三）长沙洽洽食品二期扩建项目

1、项目简介

本项目为长沙洽洽食品二期扩建项目，项目建成后将形成年产9,000吨香瓜子、9,000吨山核桃/焦糖瓜子、3,000吨坚果类的生产规模。

2、项目投资概算

本项目总投资为20,715.20万元，其中建设投资合计18,438.20万元，铺底流动资金为2,277.00万元。本项目拟使用募集资金17,000.00万元。具体投资内容如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	16,185.80	78.14%
2	工程建设其他费用	886.60	4.28%
3	预备费	1,365.80	6.59%
4	铺底流动资金	2,277.00	10.99%
合计		20,715.20	100.00%

3、项目建设地点及建设期

本项目建设地点为湖南省长沙市宁乡经济技术开发区。本项目建设周期为 2 年。

4、实施主体

本项目实施主体为发行人全资子公司长沙洽洽食品有限公司。

5、政府审批情况

本项目已取得宁乡经济技术开发区管理委员会出具的《企业投资项目备案告知承诺信息表》（项目代码：2020-430100-13-03-038788）。

本项目已取得长沙市生态环境局宁乡分局出具的《关于长沙洽洽食品二期扩建项目环境影响报告表的批复》（长环评（宁经开[2020]26 号））。

6、经济效益估算

经估算，本项目税后财务内部收益率为 24.8%，静态投资回收期 6.2 年（含建设期 2 年），具有较好的经济效益。

（四）洽洽坚果研发和检测中心项目

1、项目简介

本项目以原有技术中心为基础，购置国内外先进的研发、检测设备并新建研发和检测中心，建筑面积为 4,464 平方米。

2、项目投资概算

本项目总投资为 15,158.78 万元。本项目拟使用募集资金 14,000.00 万元。具体投资内容如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	13,562.68	89.47%
2	工程建设其他费用	473.22	3.12%
3	预备费	1,122.87	7.41%
合计		15,158.78	100.00%

3、项目建设地点及建设期

本项目建设地点位于安徽省合肥市经济技术开发区洽洽食品股份有限公司现有厂区内。本项目建设周期为 1 年。

4、实施主体

本项目实施主体为洽洽食品股份有限公司。

5、政府审批情况

本项目已取得合肥经济技术开发区经贸发展局出具的《合肥经开区经贸局项目备案表》（项目代码：2020-340162-13-03-019003）。

本项目已取得合肥市经济技术开发区生态环境分局出具的《关于对洽洽食品股份有限公司洽洽坚果研发和检测中心项目环境影响报告表的批复意见》（环建审（经）字[2020]74号）。

6、经济效益估算

本项目投入运行后不直接产生经济效益，但本项目实施后产生的间接效益将在公司的经营中体现。

（五）补充流动资金项目

公司计划将本次可转债募集资金中的 2.80 亿元用于补充流动资金，以满足公司生产和销售规模扩张带来的流动资金需求，为公司未来经营发展提供必要的资金支持，有利于优化资本结构，提高公司运营效率，保障公司未来发展战略实现。

1、测算方法

公司流动资金主要来源于经营过程中产生的经营性流动资产和流动负债。应用销售百分比法，根据公司预测的营业收入规模变动趋势，按照应收账款、预付账款、存货、应付票据、应付账款和预收账款占营业收入的百分比，测算 2020-2022 年新增营运资金需求量。

2、测算过程

公司 2017 年度-2019 年度营业收入分别为 360,273.82 万元、419,704.56 万元和 483,725.23 万元，年复合增长率为 15.87%，依据该比例测算收入变动趋势下未来公司流动资金占用量。

以 2019 年度公司流动资产和流动负债主要科目余额占当年营业收入的比例为预计计算比例，公司未来流动资金占用金额如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2020 年度 (预计)	2021 年度 (预计)	2022 年度 (预计)
营业收入	483,725.23	100.00%	560,492.42	649,442.57	752,509.11
应收账款	22,456.21	4.64%	26,020.01	30,149.39	34,934.09
预付款项	4,718.73	0.98%	5,467.59	6,335.30	7,340.71

存货	138,952.31	28.73%	161,004.04	186,555.38	216,161.72
经营性流动资产小计 (A)	166,127.25	34.34%	192,491.64	223,040.07	258,436.53
应付票据	5,790.00	1.20%	6,708.87	7,773.57	9,007.24
应付账款	55,354.75	11.44%	64,139.55	74,318.50	86,112.84
预收账款	20,367.53	4.21%	23,599.86	27,345.15	31,684.83
经营性流动负债小计 (B)	81,512.28	16.85%	94,448.28	109,437.22	126,804.91
流动资金占用金额 (A-B)	84,614.97	17.49%	98,043.37	113,602.85	131,631.62

注：上述营业收入数据依据往年增长率推算，用于测算未来流动资产需求，不构成对公司未来业绩的预测。

不考虑募集资金项目实施的影响，根据上表测算结果，2022年末公司预计流动资金占用金额为131,631.62万元，减去2019年末流动资金占用金额84,614.97万元，预计公司未来三年新增流动资金需求为47,016.65万元。本次募集资金投资项目中，补充流动资金项目的金额为28,000.00万元，未超过上述金额，本次募资资金使用补充流动资金具有合理性。

公司本次使用募集资金补充流动资金将有利于增强公司资金实力，提高流动比率，满足公司及后续募集资金投资项目对营运资金的配套需求，有助于增强公司的核心竞争力，提升公司盈利水平。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策及环保政策，有利于公司在行业内的进一步拓展，提升公司的市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，公司资金实力将显著增强，有助于进一步强化公司主营业务领域的优势地位，抢占更多的市场份额，优化公司产业布局和可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产将增加，流动资产特别是货币资金

比例将上升，有利于增强公司的资金实力，财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将进一步加强。

本次公开发行可转换债券募集资金投资项目的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着相关项目效益的实现，未来公司的盈利能力和经营业绩将会得到较大提升。

第七节 备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告
- (三) 法律意见书和律师工作报告
- (四) 中国证监会核准本次发行的文件
- (五) 资信评级报告
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件

（此页无正文，为洽洽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盖章页）

洽洽食品股份有限公司

2020年 10月 16日

