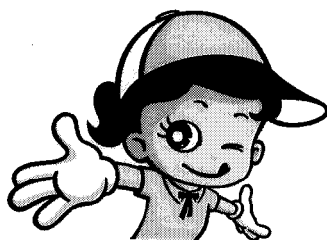




湖北省武汉市东西湖区走马岭革新大道8号



良品铺子

BESTORE

首次公开发行股票招股说明书
(申报稿)

保荐机构（主承销商）



广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	本次公开发行股票的数量不超过 4,100.00 万股，不低于本次发行后公司总股本的 10%。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本：	不超过 40,100.00 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>1、发行人控股股东宁波汉意及其一致行动人良品投资、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮承诺：</p> <p>自公司股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业已直接或间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价（指复权后的价格，下同）均低于发行价（发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本企业所持公司股票的锁定期自动延长 6 个月。</p> <p>上述锁定期届满后，本企业拟减持股票的，将认真遵守中国证券监督管理委员会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、生产经营和资本运作的需要，审慎制定减持计划，在锁定期届满后逐步减持。本企业自锁定期满之日起两年内减持股份的具体安排如下：</p> <p>（1）减持方式：本企业减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。</p> <p>（2）减持价格：如果在锁定期届满后 2 年内本企业拟减持股票的，减持价格不低于发行价。</p> <p>（3）减持期限和信息披露：若本企业拟减持公司股份，将按照届时有效的规则提前披露减持计划，减持股份行为的期限为减持计划公告后 6 个月，减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告；但本企业及本企业之一致行动人合计持有公司股份低于 5% 以下时除外，本企业将按照届时有效的法律、法规规定履行信息披露</p>

义务。

(4) 本企业将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本企业持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本企业将按相关要求执行。

如本企业违反上述承诺，本企业愿承担因此而产生的一切法律责任。

2、发行人实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红承诺：

自发行人股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购本人持有的该部分股份。

在发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价（指复权后的价格，下同）均低于发行价（发行价指公司首次公开发行股票的发价价格，如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，上述第一条锁定期自动延长 6 个月。

锁定期届满后，本人拟减持发行人股份的，将通过合法方式进行减持。本人在锁定期届满后两年内减持发行人股份的，减持价格不低于发行价。本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所直接和间接持有的发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本人直接和间接持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

3、发行人持股 5% 以上的股东达永有限承诺：

自公司股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业已直接或间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

上述锁定期届满后，本企业拟减持股票的，将遵守中国证券监督管理委员会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定减持计划，在锁定期满后进行减持。本企业自锁定期满之日起两年内减持股份的具体安排如下：

(1) 减持方式：本企业减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

(2) 减持价格：如果在锁定期满后 2 年内，本企业拟减持股票的，减持价格按届时的市场价格或大宗交易、协议转让确定的价格进行。如果公司因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则相关的计算对比方法按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。

(3) 减持期限和信息披露：减持期限和信息披露：在本企业持有公司 5% 以上股份期间，若本企业拟减持公司股份，将按照届时有效的规则提前披露减持计划，减持股份行为的期限为减持计划公告后 6 个月，减

持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告；但本企业持有公司股份低于 5% 以下时除外，本企业将按照届时有效的法律、法规规定履行信息披露义务。

(4) 本企业将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本企业持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本企业将按相关要求执行。

如本企业违反上述承诺，本企业愿承担因此而产生的一切法律责任。

4、发行人持股 5% 以上的股东珠海高瓴、香港高瓴及其一致行动人宁波高瓴承诺：

自公司股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业已直接或间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

上述锁定期届满后，本企业拟减持股票的，将遵守中国证券监督管理委员会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定减持计划，在锁定期满后逐步减持。本企业自锁定期满之日起两年内减持股份的具体安排如下：

(1) 减持方式：本企业减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

(2) 减持价格：如果在锁定期满后 2 年内，本企业拟减持股票的，减持价格将按届时的市场价格确定。如果公司因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则相关的计算对比方法按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。

(3) 减持期限和信息披露：若本企业拟减持公司股份，将按照届时有效的规则提前披露减持计划，减持股份行为的期限为减持计划公告后 6 个月，减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告（本企业持有公司股份低于 5% 以下时除外）。

(4) 本企业将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本企业持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本企业将按相关要求执行。

如本企业违反上述承诺，本企业愿承担因此而产生的一切法律责任。

5、发行人其他股东宁波艾邦承诺：

自公司股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业已直接或间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本公司持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本公司将按相关要求执行。

如本企业违反上述承诺，本企业愿承担因此而产生的一切法律责任。

6、间接持有发行人股份的高级管理人员柯炳荣、徐然、江慧承诺：

	<p>自发行人股票上市之日起 36 个月内,本人不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份,也不由发行人回购本人持有的该部分股份。</p> <p>在发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价(指复权后的价格,下同)均低于发行价(发行价指公司首次公开发行股票的发价价格,如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的,则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理,下同),或者上市后 6 个月期末(如该日不是交易日,则为该日后第一个交易日)收盘价低于发行价,上述第一项锁定期自动延长 6 个月。</p> <p>锁定期届满后,本人拟减持发行人股份的,将通过合法方式进行减持。本人在锁定期届满后两年内减持发行人股份的,减持价格不低于发行价。本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所直接和间接持有的发行人股份总数的 25%;在离职后半年内,不转让本人直接或间接持有的发行人股份。</p> <p>本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本人直接和间接持有的公司股份的转让、减持另有要求的,则本人将按相关要求执行。</p> <p>7、间接持有发行人股份的监事李好好、万张南承诺:</p> <p>自发行人股票上市之日起 36 个月内,本人不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份,也不由发行人回购本人持有的该部分股份。</p> <p>锁定期届满后,本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所直接和间接持有的发行人股份总数的 25%;在离职后半年内,不转让本人直接或间接持有的发行人股份。本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本人直接和间接持有的公司股份的转让、减持另有要求的,则本人将按相关要求执行。</p>
保荐人(主承销商):	广发证券股份有限公司
招股说明书签署日期:	【】年【】月【】日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者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，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

公司提请投资者关注以下重大事项并认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容：

一、股份锁定及持股意向承诺

（一）发行人控股股东宁波汉意及其一致行动人良品投资、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮承诺：

自公司股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业已直接或间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价（指复权后的价格，下同）均低于发行价（发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本企业所持公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。

上述锁定期届满后，本企业拟减持股票的，将认真遵守中国证券监督管理委员会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、生产经营和资本运作的需要，审慎制定减持计划，在锁定期满后逐步减持。本企业自锁定期满之日起两年内减持股份的具体安排如下：

（1）减持方式：本企业减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

（2）减持价格：如果在锁定期届满后 2 年内本企业拟减持股票的，减持价格不低于发行价。

（3）减持期限和信息披露：若本企业拟减持公司股份，将按照届时有效的规则提前披露减持计划，减持股份行为的期限为减持计划公告后 6 个月，减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告；但本企业及

本企业之一致行动人合计持有公司股份低于 5% 以下时除外，本企业将按照届时有效的法律、法规规定履行信息披露义务。

(4) 本企业将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本企业持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本企业将按相关要求执行。

如本企业违反上述承诺，本企业愿承担因此而产生的一切法律责任。

(二) 发行人实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红承诺：

自发行人股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购本人持有的该部分股份。

在发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价（指复权后的价格，下同）均低于发行价（发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，上述第一条锁定期自动延长 6 个月。

锁定期届满后，本人拟减持发行人股份的，将通过合法方式进行减持。本人在锁定期届满后两年内减持发行人股份的，减持价格不低于发行价。本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所直接和间接持有的发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本人直接和间接持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

（三）发行人持股 5%以上的股东达永有限承诺：

自公司股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业已直接或间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

上述锁定期届满后，本企业拟减持股票的，将遵守中国证券监督管理委员会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定减持计划，在锁定期满后进行减持。本企业自锁定期满之日起两年内减持股份的具体安排如下：

（1）减持方式：本企业减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

（2）减持价格：如果在锁定期满后 2 年内，本企业拟减持股票的，减持价格按届时的市场价格或大宗交易、协议转让确定的价格进行。如果公司因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则相关的计算对比方法按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。

（3）减持期限和信息披露：减持期限和信息披露：在本企业持有公司 5% 以上股份期间，若本企业拟减持公司股份，将按照届时有有效的规则提前披露减持计划，减持股份行为的期限为减持计划公告后 6 个月，减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告；但本企业持有公司股份低于 5% 以下时除外，本企业将按照届时有有效的法律、法规规定履行信息披露义务。

（4）本企业将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本企业持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本企业将按相关要求执行。

如本企业违反上述承诺，本企业愿承担因此而产生的一切法律责任。

（四）发行人持股 5%以上的股东珠海高瓴、香港高瓴及其一致行动人宁波高瓴承诺：

自公司股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业已直接或间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

上述锁定期届满后，本企业拟减持股票的，将遵守中国证券监督管理委员会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定减持计划，在锁定期满后逐步减持。本企业自锁定期满之日起两年内减持股份的具体安排如下：

（1）减持方式：本企业减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

（2）减持价格：如果在锁定期满后 2 年内，本企业拟减持股票的，减持价格将按届时的市场价格确定。如果公司因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则相关的计算对比方法按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。

（3）减持期限和信息披露：若本企业拟减持公司股份，将按照届时有效的规则提前披露减持计划，减持股份行为的期限为减持计划公告后 6 个月，减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告（本企业持有公司股份低于 5% 以下时除外）。

（4）本企业将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本企业持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本企业将按相关要求执行。

如本企业违反上述承诺，本企业愿承担因此而产生的一切法律责任。

（五）发行人其他股东宁波艾邦承诺：

自公司股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业已

直接或间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本公司持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本公司将按相关要求执行。

如本企业违反上述承诺，本企业愿承担因此而产生的一切法律责任。

（六）间接持有发行人股份的高级管理人员柯炳荣、徐然、江慧承诺：

自发行人股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购本人持有的该部分股份。

在发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价（指复权后的价格，下同）均低于发行价（发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，上述第一项锁定期自动延长 6 个月。

锁定期届满后，本人拟减持发行人股份的，将通过合法方式进行减持。本人在锁定期届满后两年内减持发行人股份的，减持价格不低于发行价。本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所直接和间接持有的发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本人直接和间接持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

（七）间接持有发行人股份的监事李好好、万张南承诺：

自发行人股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购本人持有的该部分股份。

锁定期届满后，本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所直接和间接持有的发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对本人直接和间接持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

二、关于股价稳定预案的承诺

（一）启动股价稳定措施的条件、程序及停止条件

1、预警条件：公司上市后三年内，当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于最近一期定期报告披露的每股净资产的 120%时，公司将在 10 个交易日内召开投资者见面会，与投资者就公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通。

2、启动条件及程序：公司上市后三年内，当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于最近一期定期报告披露的每股净资产时，应当在 5 日内召开董事会、25 日内召开股东大会，审议稳定股价具体方案，明确该等具体方案的实施期间，并在股东大会审议通过该等方案后的 5 个交易日内启动稳定股价具体方案的实施。

3、停止条件：在上述第 2 项稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续 20 个交易日收盘价高于最近一期定期报告披露的每股净资产时，将停止实施股价稳定措施。

上述第 2 项稳定股价具体方案实施期满后，如再次发生上述第 2 项的启动条件，则再次启动稳定股价措施。

（二）稳定股价的具体措施

1、发行人稳定股价的具体措施

当触发前述股价稳定措施的启动条件时，公司应依照法律、法规、规范性文件、公司章程及公司内部治理制度的规定，及时履行相关法定程序后采取以下部分或全部措施稳定公司股价，并保证股价稳定措施实施后，公司的股权分布仍符合上市条件：

（1）在不影响公司正常生产经营的情况下，经公司董事会、股东大会审议同意，通过交易所集中竞价交易方式回购公司股票。发行人单次用于回购股份的资金总额不低于上一个会计年度经审计净利润的 10%，或单次回购股份数量不低于回购时股份公司股本的 1%。如果回购完成后公司股价再次触及《预案》启动条件，公司应继续按照《预案》内容履行回购股份义务，且连续 12 个月内回购股份数量不超过回购时公司股本的 5%。

（2）在保证公司经营资金需求的前提下，经公司董事会、股东大会审议同意，通过实施利润分配或资本公积金转增股本的方式稳定公司股价。

（3）通过削减开支、限制高级管理人员薪酬、暂停股权激励计划等方式提升公司业绩、稳定公司股价。

（4）采取法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他方式。

2、控股股东及其一致行动人、董事、高级管理人员稳定股价的具体措施

当触发前述股价稳定措施的启动条件时，公司控股股东及其一致行动人、董事、高级管理人员应依照法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，积极配合并保证公司按照要求制定并启动稳定股价的实施方案。

控股股东及其一致行动人、公司董事、高级管理人员应在不迟于股东大会审议通过稳定股价具体方案后的 5 个交易日内，根据股东大会审议通过的稳定股价具体方案，积极采取下述措施以稳定公司股价，并保证股价稳定措施实施后，公司的股权分布仍符合上市条件：

（1）控股股东宁波汉意投资管理合伙企业（有限合伙）及其一致行动人宁波良品投资管理有限公司、宁波汉宁倍好投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波汉

良好好投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波汉林致好投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波汉亮奇好投资管理合伙企业（有限合伙）在符合上市公司股东股票交易相关规定的前提下，按照公司关于稳定股价具体方案中确定的增持金额和期间，通过交易所集中竞价交易方式增持公司股票。控股股东及其一致行动人单次用于增持公司股票的资金总额不低于最近一个会计年度从公司分得的现金股利的30%。如果增持完成后公司股价再次触及《预案》启动条件，控股股东及其一致行动人将继续按照《预案》内容履行增持义务，连续12个月内控股股东及其一致行动人用于增持公司股票的资金总额合计不超过最近一个会计年度从公司分得的现金股利的50%。

公司实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红应促使并确保宁波汉意投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波良品投资管理有限公司、宁波汉宁倍好投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波汉良好好投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波汉林致好投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波汉亮奇好投资管理合伙企业（有限合伙）履行《预案》项下应履行的义务。

（2）董事（独立董事除外）、高级管理人员在符合股票交易相关规定的前提下，按照公司关于稳定股价具体方案中确定的增持金额和期间，通过交易所集中竞价交易方式增持公司股票。董事（独立董事除外）、高级管理人员单次用于购入公司股票的资金总额不低于上一年度从公司获得薪酬、津贴的20%（税后），但不高于前述人士上一会计年度从公司获得薪酬、津贴。如果增持完成后公司股价再次触及《预案》启动条件，董事（独立董事除外）、高级管理人员将继续按照《预案》内容履行增持义务，连续12个月内用于增持公司股票的资金总额不超过上一年度从公司获得薪酬的50%（税后）。

（3）触发前述股价稳定措施的启动条件时公司的董事、高级管理人员，不因在股东大会审议稳定股价具体方案及方案实施期间内职务变更、离职等情形而拒绝实施上述稳定股价的措施。

公司董事会应对公司采取回购股份、实施审议公司稳定股价方案等事项形成议案，提交股东大会表决。

公司于上市后三年内新聘用的董事、高级管理人员须遵照《预案》要求履行相关义务。公司及控股股东应当促成公司新聘用的该等董事、高级管理人员遵守

《预案》并签署相关承诺。

（三）未能履行预案要求的约束措施

如发行人未能按照《预案》的要求制定和实施稳定股价的方案，董事会应向投资者说明具体原因，向股东大会提出替代方案。股东大会对替代方案进行审议前，公司应通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等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。

如控股股东及其一致行动人未能按照《预案》的要求制定和实施稳定股价的方案，公司应当扣减之后发放的现金股利，直至扣减金额累计达到等额于控股股东及其一致行动人应用于履行增持公司股票义务之资金总额。

如董事、高级管理人员未能按照《预案》的要求制定和实施稳定股价的方案，公司应当从自未能履行《预案》约定义务当月起，扣减相关当事人每月薪酬的 20%，直至累计扣减金额达到等额于相关当事人应用于履行增持公司股票义务之资金总额。

三、关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份及赔偿损失的承诺

（一）发行人相关承诺

公司对首次公开发行股票并上市的招股说明书的真实性、准确性和完整性作出如下承诺：

- 1、公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
- 2、如公司招股说明书被中国证券监督管理委员会认定存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，公司将在中国证券监督管理委员会作出上述认定之日起五个交易日内启动股份回购程序，依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为回购时的公司股票市场价格。
- 3、如公司招股说明书被中国证券监督管理委员会认定存在虚假记载、误导性

陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失。公司将在中国证券监督管理委员会作出上述认定之日起五个交易日内启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失依据中国证券监督管理委员会或有权司法机关认定的金额或者公司与投资者协商确定的金额确定。

（二）控股股东及其一致行动人相关承诺

公司对首次公开发行股票并上市的招股说明书的真实性、准确性和完整性作出如下承诺：

1、公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、如公司招股说明书被中国证券监督管理委员会认定存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，本企业将在中国证券监督管理委员会作出上述认定之日起五个交易日内启动股份回购程序，依法购回首次公开发行时本企业已公开发售的全部股份（如有），购回价格为购回时的公司股票市场价格。

3、如公司招股说明书被中国证券监督管理委员会认定存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本企业将依法赔偿投资者损失。本企业将在中国证券监督管理委员会作出上述认定之日起五个交易日内启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失依据中国证券监督管理委员会或有权司法机关认定的金额或者公司与投资者协商确定的金额确定。

（三）发行人实际控制人相关承诺

本人对首次公开发行股票并上市的招股说明书的真实性、准确性和完整性作出如下承诺：

1、公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、如公司招股说明书被中国证券监督管理委员会认定存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。本人将在中国证券监督管理委员会作出上述认定之日起五个交易日内启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失依据中国证券监督管理委员会或有权司法机关认定的金额或者公司与投资者协商确定的金额确定。

（四）发行人董事、监事及高级管理人员相关承诺

本人对首次公开发行股票并上市的招股说明书的真实性、准确性和完整性作出如下承诺：

1、公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、如公司招股说明书被中国证券监督管理委员会认定存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。投资者损失依据中国证券监督管理委员会或有权司法机关认定的金额或者公司与投资者协商确定的金额确定。

（五）发行人中介机构相关承诺

1、保荐机构广发证券承诺：

若本保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

2、发行人律师金杜承诺：

如因本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者因本所制作、出具的文件所载内容有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而遭受的损失。有权获得赔偿的投资者资格、损失计算标准、赔偿主体之间的责任划分和免责事由等，按照《中华人民共和国证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。本所将严格履行生效司法文书确定的赔偿责任，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

3、发行人会计师普华永道承诺：

本所对发行人 2015 年度、2016 年度及 2017 年度的财务报表进行了审计，于 2018 年 5 月 25 日出具了普华永道中天审字(2018)第 11028 号审计报告。本所审核了发行人于 2017 年 12 月 31 日的财务报告内部控制，于 2018 年 5 月 25 日出具了

普华永道中天特审字(2018)第 1778 号内部控制审核报告。本所对发行人 2015 年度、2016 年度及 2017 年度的非经常性损益明细表执行了鉴证业务，于 2018 年 5 月 25 日出具了普华永道中天特审字(2018)第 1903 号非经常性损益明细表专项报告。

本所确认，对本所出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任，包括如果本所出具的上述报告有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

4、发行人评估机构联信承诺：

本公司严格履行法定职责，遵照本行业的业务标准和执业规范，对发行人的相关业务资料进行核查验证，确保所出具的相关专业文件真实、准确、完整、及时。本公司为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。若以上承诺事项未被遵守，本公司将承担相应的法律责任。

四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

由于本次公开发行完成后，公司净资产将明显增加，导致公司净资产收益率可能会在短期内出现下降的情况。因此，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，积极应对外部环境变化，增厚未来收益，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报，充分保护中小股东的利益。同时，董事、高级管理人员及控股股东、实际控制人亦出具了相关承诺。具体情况请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“八、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施”。

五、本次发行完成前滚存利润的分配安排

2018 年 6 月 10 日，公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于良品铺子股份有限公司首次公开发行人民币普通股前的滚存未分配利润由新老股东共享的议案》，公司在首次公开发行人民币普通股之日前的滚存未分配利润由首次公开发行后的新老股东按其所持股份比例共同享有。

六、关于本次发行后公司股利分配政策和现金分红比例

本次发行后，公司在遵循《公司章程（草案）》和相关法律法规的基础上，将根据盈利状况和发展规划由董事会提出具体分配方案，经股东大会审议通过后执行。具体股利分配政策如下：

公司重视对投资者特别是中小投资者的合理投资回报，制定持续、稳定的利润分配政策。

（一）利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式向投资者分配股利。公司分配股利时，优先采用现金分红的方式，在满足公司正常经营的资金需求情况下，公司将积极采用现金分红方式进行利润分配。

（二）利润分配的期间间隔

在满足利润分配的条件下，公司每年度进行一次利润分配，公司可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期分红，具体形式和分配比例由董事会根据公司经营状况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

（三）利润分配条件

1、现金分红的具体条件和比例

在公司当年盈利、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，如公司无重大投资计划或重大现金支出事项发生，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少于当年实现的可分配利润的 10%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司经营状况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

董事会制定利润分配方案时，综合考虑公司所处的行业特点、同行业的排名、竞争力、利润率等因素论证公司所处的发展阶段，以及是否有重大资金支出安排等因素制定公司的利润分配政策。利润分配方案遵循以下原则：

（1）在公司发展阶段属于成熟期且无重大资金支出安排的，利润分配方案中现金分红所占比例应达到 80%；

(2) 在公司发展阶段属于成熟期且有重大资金支出安排的，利润分配方案中现金分红所占比例应达到 40%；

(3) 在公司发展阶段属于成长期且有重大资金支出安排的，利润分配方案中现金分红所占比例应达到 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。

重大投资计划、重大现金支出是指公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%，实施募集资金投资项目除外。

2、股票股利分配的条件

在确保最低现金分红比例的前提下，公司在经营状况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保最低现金分红比例的前提下，提出股票股利分配预案。

(四) 利润分配政策决策机制与程序

1、公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事、监事充分讨论，根据公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划并结合公司章程的有关规定，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上提出、拟定公司的利润分配预案。

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。董事会审议利润分配预案需经全体董事过半数同意，并且经二分之一以上独立董事同意方可通过。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过半数表决通过。

3、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道（电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

股东大会应根据法律法规和公司章程的规定对董事会提出的利润分配预案进行表决。

4、在当年满足现金分红条件情况下，董事会未提出以现金方式进行利润分配

预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。同时在召开股东大会时，公司应当提供股东大会网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（五）利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，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的议案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以及监事会全体监事过半数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。

有关调整利润分配政策的议案应经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，该次股东大会应同时采用网络投票方式召开。

公司股利分配政策及股东未来分红回报规划的具体内容详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

七、公司特别提醒投资者注意以下风险因素

1、休闲食品市场需求变化的风险

休闲食品行业下游直接面向广大终端消费者，消费者的购买力和消费喜好对休闲食品行业的经营具有直接影响。因此，休闲食品企业需要及时了解这些消费需求的变化情况，并快速提供与之相适应的商品和服务。目前，公司已形成覆盖多个品类、1,000余种的产品组合，有效地满足不同消费者在不同场景下的多元化消费需求；此外，公司通过不断加强产品研发能力，对产品的配方和组合进行持续更新调整，以适应消费者不断变化的消费需求。但是，如果休闲食品的市场需求出现重大变化，且公司不能及时针对市场消费习惯变化制定出应对营销策略和产品组合策略，则公司的产品销售将会受到不利影响，从而导致公司经营业绩出现波动。

2、销售的季节性风险

休闲食品行业具有较为明显的季节性特征。一方面，由于气候原因，消费者一般在第一季度或第四季度对休闲食品有较高的消费需求；另一方面，元旦、元

宵节、春节、中秋节等传统节日也主要集中在第一季度或第四季度，因此第一季度和第四季度通常为休闲食品行业销售旺季。此外，近年来受电商销售模式的影响，每年“618”、“双十一”、“双十二”、“年货节”等打折促销期间，休闲食品的销售规模也会大幅增加，从而导致公司业绩在年内存在一定波动。因此，如果公司不能准确把握市场节奏，提前组织安排采购配送、库存备货等环节，公司将面临备货不足流失市场份额或部分产品过剩造成产品积压的经营风险。

3、食品安全质量风险

公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务。近年来随着政府和消费者对于食品安全的日趋重视，食品质量安全已经成为休闲食品企业生存和发展的重中之重。虽然公司建立了一套囊括采购、仓储、配送、销售等环节的全链路质量控制体系，但公司的产品质量仍不可避免的受限于农副产品原材料供应、供应商生产能力、运输过程存储条件及气候环境等因素影响，无法完全避免一些不可预见因素导致产品质量出现问题的风险。如果公司销售的商品存在食品安全风险甚至发生食品安全事故，将会对公司的品牌形象和经营业绩产生不利影响。

4、新开门店选址风险

2015-2017年度，公司通过直营模式和加盟模式实现收入分别为227,219.11万元、278,713.69万元和307,758.25万元，占公司主营业务收入的比例分别为73.08%、65.89%和57.28%，因此新开门店选址定店对公司的持续发展有着重要的影响。门店选址定店需要综合考虑目标消费群体的构成、消费习惯、消费水平、预期客流量、交通便利条件、商业辐射能力、门店面积、租赁价格以及附近竞争对手的情况等多种因素。而门店选址一旦失当，不仅会使既定的目标市场地位难以实现，直营店开店前期产生的相关筹办费用不能收回等因素而给公司带来经营损失，而且加盟商也将因加盟门店的经营不善而影响公司对其的销售收入。

5、存货规模较大的风险

2015-2017年各年末，公司存货账面价值分别为47,580.01万元、61,724.30万元和59,146.94万元，公司存货的绝对金额相对较高。为确保日常经营的正常进行，公司须保持较高规模的存货水平，且存货规模随着门店数量的增长、经营规模的扩大也会相应提高。但若出现部分存货因市场需求变化或行业政策导致销售价格

下降，或者出现滞销等情况，则公司可能需对该等存货计提跌价准备或予以报损，从而对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

目 录

本次发行概况	2
发行人声明	6
重大事项提示	7
一、股份锁定及持股意向承诺	7
二、关于股价稳定预案的承诺	12
三、关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份及赔偿损失的承诺	15
四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺	18
五、本次发行完成前滚存利润的分配安排	18
六、关于本次发行后公司股利分配政策和现金分红比例	19
七、公司特别提醒投资者注意以下风险因素	21
第一节 释 义	29
一、一般释义	29
二、专业术语释义	32
第二节 概 览	34
一、发行人基本情况	34
二、发行人控股股东及实际控制人简要情况	36
三、发行人主要财务数据及主要财务指标	36
四、本次发行情况	38
五、募集资金用途	38
第三节 本次发行概况	40
一、本次发行的基本情况	40
二、本次发行的有关机构	41
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	43
四、与本次发行上市有关的重要日期	43
第四节 风险因素	44
一、行业风险	44
二、经营风险	45
三、财务风险	49
四、募集资金运用风险	49
五、股价波动风险	50

第五节 发行人基本情况	52
一、发行人基本情况	52
二、发行人设立及改制重组情况	53
三、发行人的股本形成变化及重大资产重组情况	56
四、公司搭建境外红筹架构及终止情况	71
五、发行人历次验资情况	80
六、发行人设立时发起人投资资产的计量属性	80
七、发行人的股权结构和组织结构	81
八、发行人分公司的基本情况	84
九、发行人子公司的基本情况	85
十、发行人的发起人、持股 5% 以上股东及实际控制人的情况	107
十一、发行人股本情况	127
十二、发行人内部职工股及工会持股、信托持股等情况	131
十三、发行人员工及其社会保障情况	131
十四、发行人主要股东及作为股东的董事、监事和高级管理人员的重要承诺及其履行情况	134
第六节 业务和技术	137
一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况	137
二、发行人所处行业的基本情况	137
三、发行人在行业中的竞争地位	157
四、发行人的主营业务情况	164
五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产	175
六、发行人的特许经营情况和主要经营资质	195
七、发行人的技术和研发情况	201
八、发行人主要产品的质量控制情况	205
第七节 同业竞争与关联交易	207
一、公司在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性情况	207
二、同业竞争	209
三、关联方	209
四、关联交易	220
五、关联交易对财务状况、经营成果的影响	229
六、对关联交易决策权力与程序的安排	229
七、公司最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见	231
八、减少关联交易的措施	231
第八节 董事、监事、高级管理人员	232

一、董事、监事和高级管理人员简历	232
二、董事会、监事会成员的提名及选聘情况	236
三、董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况	236
四、董事、监事和高级管理人员其他对外投资情况	239
五、董事、监事和高级管理人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入情况	241
六、董事、监事和高级管理人员兼职情况	242
七、董事、监事和高级管理人员相互之间的亲属关系	245
八、公司与董事、监事及高级管理人员签订的协议情况及有关承诺	245
九、董事、监事和高级管理人员的任职资格	245
十、董事、监事和高级管理人员最近三年变动情况	246
第九节 公司治理	248
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	248
二、发行人近三年的违法违规情况	258
三、发行人近三年的资金占用和对外担保情况	259
四、公司内部控制制度的自我评估和注册会计师的鉴证意见	260
第十节 财务会计信息	261
一、财务报表	261
二、审计意见	268
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况	268
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	270
五、税项	286
六、分部信息	287
七、经注册会计师核验的非经常性损益表	287
八、最近一期末主要非流动资产的情况	288
九、最近一期末的主要债项	289
十、所有者权益变动情况	291
十一、简要现金流量情况	291
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项	292
十三、主要财务指标	292
十四、资产评估情况	294
十五、验资情况	295
第十一节 管理层讨论与分析	296
一、财务状况分析	296

二、盈利能力分析.....	317
三、现金流量分析.....	332
四、非经常性损益.....	334
五、资本性支出分析.....	335
六、公司经营优势、困难及未来趋势分析.....	336
七、其他事项说明.....	338
八、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施.....	339
第十二节 业务发展目标.....	345
一、公司发展战略.....	345
二、公司主要发展计划.....	345
三、拟定发展计划依据的假设条件及主要困难.....	347
四、发展计划与现有业务的关系.....	347
第十三节 募集资金运用.....	349
一、募集资金运用情况.....	349
二、董事会对募集资金投资项目的可行性分析.....	350
三、募集资金投资项目实施对公司独立性的影响.....	351
四、募集资金投资项目简介.....	351
五、募集资金运用对未来经营成果的影响.....	382
第十四节 股利分配政策.....	384
一、公司最近三年的股利分配政策.....	384
二、公司最近三年股利分配情况.....	384
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	385
四、发行后的股利分配政策.....	385
第十五节 其他重要事项.....	391
一、信息披露制度相关情况.....	391
二、重要合同.....	391
三、发行人对外担保情况.....	396
四、重大诉讼或仲裁事项.....	396
五、关联方重大诉讼或仲裁事项.....	396
六、刑事诉讼.....	397
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	398
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	398
二、保荐人（主承销商）声明.....	399

三、发行人律师声明	401
四、审计机构声明	402
五、资产评估机构声明	403
六、验资机构声明	404
七、验资复核机构声明	405
第十七节 备查文件	406

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、一般释义

良品铺子、发行人、公司、股份公司	指	良品铺子股份有限公司
良品有限	指	湖北良品铺子食品有限公司，已于 2017 年 12 月 6 日整体变更为良品铺子股份有限公司
良品工业	指	湖北良品铺子食品工业有限公司，发行人子公司
良品物流	指	湖北良品铺子物流有限公司，发行人子公司
湖南良品	指	湖南良品铺子食品有限公司，发行人子公司
江西良品	指	江西良品铺子食品有限公司，发行人子公司
四川良品	指	四川良品铺子食品有限公司，发行人子公司
河南良品	指	河南良品铺子食品有限公司，发行人子公司
江苏良品工业	指	江苏良品铺子食品工业有限公司，发行人子公司
深圳良品	指	深圳良品铺子食品有限公司，发行人子公司
陕西良品	指	陕西良品铺子食品有限公司，发行人子公司
重庆良品	指	重庆良品铺子食品有限公司，发行人子公司
江苏良品	指	江苏良品铺子食品有限公司，发行人子公司
尚壹食品	指	湖北尚壹食品生态科技有限公司，发行人子公司
宁波良品商贸	指	宁波良品铺子食品商贸有限公司，曾用名“浙江良品铺子商贸有限公司”，发行人子公司
广东良品	指	广东良品铺子食品有限公司，发行人子公司
浙江良品	指	浙江良品铺子食品有限公司，发行人子公司
安徽良品	指	安徽良品铺子食品有限公司，发行人子公司
上海良品	指	上海良品铺子食品有限公司，发行人子公司
广西良品	指	广西良品铺子食品有限公司，发行人子公司
良品电商	指	湖北良品铺子电子商务有限公司，发行人控股子公司
临安良品	指	杭州临安良品铺子食品有限公司，发行人控股子公司，曾用名“临安嘉恒食品有限公司”
大木右上	指	武汉大木右上装饰工程有限公司，发行人控股子公司
好利福	指	武汉好利福食品有限责任公司，发行人控股子公司

武汉阳光旭	指	武汉阳光旭商贸有限公司
临安嘉恒	指	临安嘉恒食品有限公司，为临安良品的曾用名
宁波汉旭	指	宁波汉旭艺园投资管理有限责任公司
合创共享	指	武汉合创共享企业管理有限公司
红扬有限	指	红扬企业管理（武汉）有限公司
良品生活	指	武汉良品生活科技有限公司
深圳中象	指	深圳市中象资本投资有限责任公司
宁波汉意	指	宁波汉意投资管理合伙企业（有限合伙），发行人股东
良品投资	指	宁波良品投资管理有限公司，发行人股东
达永有限	指	SUMDEX LIMITED（达永有限公司），发行人股东，融达公司的全资子公司
今日资本	指	LT II(HK)、LT III(HK)与 LT XIII(HK)的合称，LT II(HK)、LT III(HK)与 LT XIII(HK)通过达永有限间接持有发行人股份
珠海高瓴	指	珠海高瓴天达股权投资管理中心（有限合伙），发行人股东
香港高瓴、HH LPPZ	指	HH LPPZ (HK) Holdings Limited，发行人股东
宁波高瓴	指	宁波高瓴智远投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
高瓴资本	指	珠海高瓴、宁波高瓴与香港高瓴的合称
宁波艾邦	指	宁波艾邦投资管理有限公司，发行人股东
宁波汉宁	指	宁波汉宁倍好投资管理合伙企业（有限合伙），发行人股东
宁波汉良	指	宁波汉良佳好投资管理合伙企业（有限合伙），发行人股东
宁波汉林	指	宁波汉林致好投资管理合伙企业（有限合伙），发行人股东
宁波汉亮	指	宁波汉亮奇好投资管理合伙企业（有限合伙），发行人股东
宁波军龙	指	宁波军龙投资管理合伙企业（有限合伙），曾为公司股东
BVI	指	英属维尔京群岛
香港联交所	指	香港联合交易所
开曼良品	指	LT Growth Investment A Limited，曾用名 Beststore (China) Holdings Company Limited（良品铺子（中国）控股有限公司），系融达公司的唯一股东；历史上曾经是红筹架构下的境外拟上市主体
高超公司	指	ACE SMART LIMITED（高超有限公司），历史上曾为开曼良品的股东
爱宝公司	指	ALBA GROUP LIMITED（爱宝有限公司），历史上曾为开曼良品的股东
艾邦公司	指	ALBRON GROUP LIMITED（艾邦有限公司），历史上曾为开曼良品的股东
军龙公司	指	ALLIED DRAGON LIMITED（军龙有限公司），历史上曾为开曼良品的股东
艺园公司	指	ART GARDEN LIMITED（艺园有限公司），历史上曾为开曼良品

		的股东
东方明珠	指	ASIA PEARL LIMITED (东方明珠有限公司), 历史上曾为开曼良品的股东
美好世界	指	GRACEFUL WORLD LIMITED (美好世界有限公司), 历史上曾为开曼良品的股东
汉旭公司	指	HAN XU ENTERPRISE LIMITED (汉旭有限公司), 历史上曾为开曼良品的股东
LT II(HK)	指	LT GROWTH INVESTMENT II (HK) LIMITED, 开曼良品的股东
LT III(HK)	指	LT GROWTH INVESTMENT III (HK) LIMITED, 开曼良品的股东
LT XIII(HK)	指	LT GROWTH INVESTMENT XIII (HK) LIMITED, 开曼良品的股东
融达公司	指	YOUNG TAT COMPANY LIMITED (融达有限公司), 为达永有限的股东
百胜公司	指	BLESSING TRADING LIMITED (百胜有限公司), 曾为开曼良品的全资子公司
味之都	指	TASTE CHARMING FOOD LIMITED (味之都有限公司), 红筹架构存续期间百胜公司的控股子公司
浙江顶誉	指	浙江顶誉食品有限公司
上海顶誉	指	上海顶誉食品有限公司
铺多多	指	上海铺多多电子商务有限公司
无他求是	指	杭州临安无他求是食品炒货有限公司
杭州森宝	指	杭州森宝食品有限公司
厦门万利达	指	厦门市万利达花卉有限公司
厦门万喜达	指	厦门市万喜达花卉有限公司
杭州正麦	指	杭州正麦食品有限公司
麦吉士	指	浙江麦吉士食品有限公司
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
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家工商总局	指	国家工商行政管理总局, 现已合并为国家市场监督管理总局
农业部	指	中华人民共和国农业部, 现已更名为中华人民共和国农业农村部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局, 现已合并为国家市场监督管理总局
国家食药监	指	国家食品药品监督管理总局
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
《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》	指	发行人当时有效的章程及章程修正案
《公司章程（草案）》	指	公司 2018 年第二次临时股东大会通过的、将于公司本次发行上市后生效的《良品铺子股份有限公司章程（草案）》
广发证券、保荐机构、保荐人、主承销商	指	广发证券股份有限公司
金杜、发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
普华永道、发行人会计师	指	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
联信、发行人评估师	指	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司
报告期、最近三年	指	2015 年、2016 年、2017 年
元	指	人民币元
A 股	指	境内上市人民币普通股

二、专业术语释义

休闲食品	指	人们在闲暇、旅游、娱乐、休息时吃的主食之外的食品，即传统意义上的零食
OEM、OEM模式	指	受托厂商按委托厂商的设计与授权，自行采购原材料并生产产品
委托加工	指	由委托方提供原料和主要材料，受托方只代垫部分辅助材料，按照委托方的要求加工货物并收取加工费的经营行为
全渠道	指	企业采取尽可能多的将线下线上各类型零售渠道进行组合和整合（跨渠道）销售的行为，以满足消费者购物、娱乐和社交的综合体验需求
数字化	指	利用计算机、通信、网络等技术，通过统计技术量化对象与行为，使实时的、高准确性的信息在多个参与方之间无缝流转，并使之能利用这些信息做出更优化的实时决策
新零售	指	以消费者为核心，以提升效率、降低成本为目的，以技术创新为驱动，要素全面革新的商品交易方式
大数据	指	在获取、存储、管理、分析方面超出传统数据库软件工具能力范围的数据集合，具有海量的数据规模、快速的数据流转、多样的数据类型等特征，需要新处理模式才能使其应用具有更强的决策力、洞察力和流程优化能力
供应链	指	围绕核心企业，通过对信息流、物流、资金流的控制，从原材料采购开始，到制成中间产品以及最终产品，最后由销售网络把产品送到消费者手中的将供应商、生产商、经销商、零售商、直到最终用户连成一个整体的功能网链结构模式
特许经营	指	一种以特许经营权为核心的经营模式。特许人通过与具备一定资质的企业或个人签订特许经营合同，授予其成为特许人的加盟商，在一定时间和市场区域内销售特许人产品的权利。实际经营中，加盟商直接运营加盟门店，向特许人直接采购产品并以零售价向消费者销售

平台服务费	指	因在第三方电商平台上销售商品，按成交额一定比例支付的佣金等费用
APP	指	APP（Application），指安装于智能手机或平板电脑等终端的应用程序
B2B	指	B2B（Business to Business），指企业对企业通过电子商务进行的交易
B2C	指	B2C（Business to Customers），指企业对终端消费者通过电子商务进行的交易
O2O	指	O2O（Online to Offline），是指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的前台
SAP	指	SAP（Systems Applications and Products in Data Processing），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	ERP（Enterprise Resource Planning），指企业资源计划，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
POS系统	指	POS（Point of Sale）系统即销售时点信息系统，是指通过自动读取设备在销售商品时直接读取商品销售信息，并通过通讯网络和计算机系统传送至有关部门进行分析加工以提高经营效率的系统
WMS	指	WMS（Warehouse Management System）即仓库管理系统，通过入库、出库、调拨和虚仓管理等功能，对批次管理、物料对应、库存盘点、质检管理、虚仓管理和即时库存等方面综合管理的系统
OMS	指	OMS（Order Management System）即订单管理系统，接受客户订单信息和WMS系统发来的库存信息，然后按客户和紧要程度给订单归类，对不同仓储地点的库存进行配置，并确定交付日期

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

中文名称：良品铺子股份有限公司

英文名称：Bestore Co.,Ltd.

注册资本：36,000.00 万元

法定代表人：杨红春

成立日期：2010 年 8 月 4 日

整体变更为股份公司日期：2017 年 12 月 6 日

住所：湖北省武汉市东西湖区走马岭革新大道 8 号

邮政编码：430000

电话：027-85793003

传真号码：027-85793003

互联网网址：www.517lppz.com

电子信箱：dongban@lppz.com

经营范围：以连锁店、商业特许、网络等方式从事：散装食品（含冷藏冷冻食品，含散装熟食）、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、特殊食品（保健品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、农产品、农副产品（不含稻谷、小麦、玉米的收购、批发）的批发零售；热食类食品（含半成品类食品）；糕点类食品（含裱花类食品）；自制饮品（含自制生鲜乳饮品）、冷食类食品、生食类食品（含肉制品、生海鲜食品）的制售；食品分装加工；仓储服务、场地出租。（涉及许可经营

项目，应取得相关部门许可后方可经营）

（二）发行人设立情况

发行人系由良品有限整体变更设立的股份有限公司。2017年11月10日，良品有限股东宁波汉意、达永有限、香港高瓴、宁波艾邦、良品投资、珠海高瓴、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮签订《发起人协议书》，约定共同发起设立股份有限公司，以良品有限截至2017年9月30日经“普华永道中天特审字(2017)第2435号”《审计报告》审计的账面净资产44,351.73万元作为折股依据，按1:0.7711的比例折合为34,200.00万股，整体变更设立良品铺子股份有限公司，净资产值超过股本部分的10,151.73万元计入资本公积。

2017年11月29日，良品铺子召开了创立大会暨第一次股东大会。

2017年12月6日，湖北省工商行政管理局下发公司变更后的《营业执照》，公司统一社会信用代码为91420112558423184N，注册资本为34,200.00万元。

2017年12月11日，武汉市商务局下发“武商资备201700565号”《外商投资企业变更备案回执》，对良品有限变更为外商投资股份有限公司并更名为“良品铺子股份有限公司”及有关事宜进行变更备案。

（三）公司经营情况

良品铺子是一家通过数字化技术融合供应链管理及全渠道销售体系开展高品质休闲食品业务的品牌运营企业。报告期内，公司以消费者体验为中心，以大数据技术为基石，以全渠道销售服务为引擎，以现代化供应链管理和全链路食品安全控制为保障，把握消费者对休闲食品的需求与趋势，不断提高产品的品质标准和产业链的协同效应，建立了集市场研究、食品研发、采购质检、物流配送及全渠道销售的全产业链品牌运营模式。

报告期内，公司通过大力构建和完善全渠道服务体系，在实现业务规模持续增长的同时，线上线下收入构成也在不断优化。2015-2017年度，公司主营业务收入分别为310,940.57万元、423,048.93万元和537,325.97万元，主营业务收入年均复合增长率达31.46%；其中，线上收入占比分别为26.53%、33.69%和42.21%，线下收入占比分别为73.47%、66.31%和57.79%，收入结构逐渐趋于均衡。

目前，公司已形成覆盖肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯、素食山珍等多个品类、1,000 余种的产品组合，有效地满足了不同消费者群体在不同场景下的多元化休闲食品需求。

二、发行人控股股东及实际控制人简要情况

（一）控股股东简介

截至本招股说明书签署之日，宁波汉意持有发行人股份的比例为 41.55%，为公司的控股股东。

宁波汉意的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人的发起人、持股 5%以上股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人基本情况”之“1、宁波汉意”。

（二）实际控制人简介

截至本招股说明书签署之日，杨红春、杨银芬、张国强、潘继红间接持有发行人共计 46.96%的股份，为良品铺子的共同实际控制人。

杨红春、杨银芬、张国强和潘继红的具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员”之“一、董事、监事和高级管理人员简历”之“（一）董事”。

三、发行人主要财务数据及主要财务指标

根据普华永道出具的“普华永道中天审字(2018)第 11028 号”《审计报告》，发行人 2015-2017 年主要财务数据及指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产	235,003.37	213,778.02	149,891.56
非流动资产	60,556.71	46,341.03	30,615.44
资产合计	295,560.08	260,119.05	180,507.00
流动负债	210,003.53	218,224.58	151,398.33

项 目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
非流动负债	-	14.03	3.15
负债合计	210,003.53	218,238.61	151,401.48
归属于母公司所有者权益	83,806.31	40,129.24	27,976.76
所有者权益合计	85,556.55	41,880.44	29,105.52

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	542,406.97	428,936.85	314,936.31
营业利润	19,129.20	13,766.95	6,379.69
利润总额	19,004.72	16,036.87	7,494.25
净利润	11,803.26	10,512.38	4,765.23
归属于母公司所有者的净利润	11,346.17	9,895.55	4,535.82

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	54,430.93	75,283.21	20,319.73
投资活动产生的现金流量净额	10,890.73	-52,174.33	-29,321.24
筹资活动产生的现金流量净额	-1,576.57	1,656.43	10,570.39
现金及现金等价物净增加额	63,745.09	24,765.31	1,568.88

(四) 主要财务指标

财务指标	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	1.12	0.98	0.99
速动比率（倍）	0.84	0.70	0.68
资产负债率（母公司）（%）	39.18	81.42	78.84
资产负债率（合并口径）（%）	71.05	83.90	83.88
无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例（%）	4.42	7.57	1.67
财务指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	58.54	51.29	/
存货周转率（次）	6.25	5.19	/

息税折旧摊销前利润（万元）	27,356.64	23,357.64	12,018.23
利息保障倍数（倍）	/	/	/
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.51	/	/
每股净现金流量（元）	1.77	/	/
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后的净利润）（%）	25.90	20.44	17.22
基本每股收益（扣除非经常性损益后的净利润）（元）	0.33	/	/
稀释每股收益（扣除非经常性损益后的净利润）（元）	0.33	/	/

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次公开发行股票的数量不超过 4,100.00 万股，不低于本次发行后公司总股本的 10%
每股发行价格	人民币【】元，提请股东大会授权公司董事会与主承销商根据市场情况等因素，采取中国证监会认可的方式确定每股发行价格
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会要求或认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
拟上市地点	上海证券交易所

五、募集资金用途

经公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过，公司拟首次公开发行股票不超过 4,100.00 万股，募集资金总额将由实际发行股数和根据询价结果确定的发行价格确定。本次募集资金扣除发行费用后，公司将根据轻重缓急依次投入到以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资金额	建设期	项目备案情况
1	全渠道营销网络建设项目	44,644.81	44,644.81	36 个月	武汉市东西湖区发展和改革委员会（登记备案项目代码：2018-420112-52-03-014169）
2	仓储与物流体系建设项目	19,308.66	19,308.66	36 个月	武汉市东西湖区发展和改革委员会（登记备案项目代码：2018-420112-52-03-014167）

3	良品信息系统数字化升级项目	10,660.20	10,660.20	24 个月	武汉市东西湖区发展和改革委员会（登记备案项目代码：2018-420112-52-03-014168）
4	食品研发中心与检测中心改造升级项目	2,724.30	2,724.30	24 个月	武汉市东西湖区发展和改革委员会（登记备案项目代码：2018-420112-52-03-014170）
合计			77,337.97	/	/

上述募投项目总投资额为 77,337.97 万元，计划全部用募集资金投入。如果本次募集资金不能满足上述拟投资项目的资金需求，不足部分由公司自筹解决。如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司将根据实际情况需要以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。本次募集资金运用的详细情况请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次公开发行股票的数量不超过 4,100.00 万股，不低于本次发行后公司总股本的 10%。
每股发行价	【】元，提请股东大会授权公司董事会与主承销商根据市场情况等因素，采取中国证监会认可的方式确定每股发行价格。
发行市盈率	【】倍（按询价确定的每股发行价格除以发行后每股收益计算，每股收益以【】年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元/股（按截至【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东的净资产/发行前公司总股本）
发行后每股净资产	【】元（按截至【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东的净资产/发行后总股本）
发行市净率	【】倍（按询价确定的每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会要求或认可的其他方式。
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元
发行费用概算	【】万元

本次发行费用预计共需【】万元，具体明细如下：

保荐承销费用	【】万元
审计验资费用	【】万元
律师费用	【】万元
信息披露费用	【】万元
上市服务费	【】万元
印花税	【】万元

证券登记费	【】万元
网上网下验资费	【】万元
摇号费	【】万元
招股说明书印刷费	【】万元
公证费	【】万元

二、本次发行的有关机构

(一) 发行人：良品铺子股份有限公司

法定代表人：杨红春

注册地址：湖北省武汉市东西湖区走马岭革新大道8号

电话：027-85793003

传真：027-85793003

联系人：徐然、罗丽英

(二) 保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

法定代表人：孙树明

注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

电话：020-87555888

传真：020-87557566

保荐代表人：郭国、谭旭

项目协办人：王明远

项目组成员：马明昊、黄先蕾、吴建龙、贺天晟、夏朋志

(三) 律师事务所：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

注册地址：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

电话：010-58785588

传真：010-58785599

经办律师： 赖江临、蔺志军、胡一舟

(四) 会计师事务所：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人： 李丹
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号星展
银行大厦 507 单元 01 室
电话： 021-23238888
传真： 021-23238800
经办会计师： 钱进、赵波

(五) 资产评估机构：广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人： 陈喜佟
注册地址： 广州市越秀区越秀北路 222 号 16 楼
电话： 020-83642123
传真： 020-83642103
经办评估师： 潘赤戈、张晗

(六) 验资机构：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人： 李丹
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号星展
银行大厦 507 单元 01 室
电话： 021-23238888
传真： 021-23238800
经办会计师： 钱进、赵波

(七) 验资复核机构：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人： 李丹
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号星展
银行大厦 507 单元 01 室
电话： 021-23238888

传真：021-23238800

经办会计师：钱进、赵波

（八）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：021-68870587

传真：021-58754185

（九）保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行广州市第一支行

户名：广发证券股份有限公司

收款账号：3602000109001674642

（十）拟上市证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

公司与本次发行有关的其他中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

工作安排	日期
询价推介日期	【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期	【】年【】月【】日
缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次公开发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、行业风险

（一）休闲食品市场需求变化的风险

休闲食品行业下游直接面向广大终端消费者，消费者的购买力和消费喜好对休闲食品行业的经营具有直接影响。因此，休闲食品企业需要及时了解这些消费需求的变化情况，并快速提供与之相适应的商品和服务。目前，公司已形成覆盖多个品类、1,000余种的产品组合，有效地满足不同消费者在不同场景下的多元化消费需求；此外，公司通过不断加强产品研发能力，对产品的配方和组合进行持续更新调整，以适应消费者不断变化的消费需求。但是，如果休闲食品的市场需求出现重大变化，且公司不能及时针对市场消费习惯变化制定出应对营销策略和产品组合策略，则公司的产品销售将会受到不利影响，从而导致公司经营业绩出现波动。

（二）销售的季节性风险

休闲食品行业具有较为明显的季节性特征。一方面，由于气候原因，消费者一般在第一季度或第四季度对休闲食品有较高的消费需求；另一方面，元旦、元宵节、春节、中秋节等传统节日也主要集中在第一季度或第四季度，因此第一季度和第四季度通常为休闲食品行业销售旺季。此外，近年来受电商销售模式的影响，每年“618”、“双十一”、“双十二”、“年货节”等打折促销期间，休闲食品的销售规模也会大幅增加，从而导致公司业绩在年内存在一定波动。因此，如果公司不能准确把握市场节奏，提前组织安排采购配送、库存备货等环节，公司将面临备货不足流失市场份额或部分产品过剩造成产品积压的经营风险。

（三）原材料价格波动的风险

公司休闲食品的主要原材料包括坚果、水果、肉类、水产品、五谷等农副产品。近年来，在消费升级的大背景下，我国休闲食品行业总体上保持着良好的发展势头。但由于农副产品易受自然条件、市场供求等因素影响，其价格存在一定的波动性，因此，公司采购成本存在随农副产品市场价格波动而变动的风险。虽然公司通过不断完善供应商引进制度、建立采购价格与产品售价的联动机制、进行规模化采购等措施稳定并提升了公司的盈利能力，但如果未来原材料价格大幅波动且公司不能及时消除原材料价格波动造成的不利影响，将会对公司的盈利能力和财务状况产生不利影响。

（四）行业竞争风险

近年来，随着居民生活水平的不断提高，我国休闲食品行业持续发展，市场参与者数量不断增加。同时，随着行业集中度的提升，一些区域性的休闲食品企业逐步形成，该等企业借助其在品牌、资金、地域性等方面的优势逐步发展壮大，休闲食品行业的竞争日趋激烈。虽然公司经过多年的发展，在产品研发、全渠道运营、供应链整合、数字化转型等方面已形成了较强的竞争力，且在品牌文化、产品质量、全渠道运营、大数据运用等维度继续巩固自身的差异化竞争优势，但随着新进入休闲食品行业的企业和品牌增加，如果公司不能继续保持行业领先地位和差异化竞争优势，可能导致公司的产品销量下滑或售价降低，从而影响公司的财务状况和经营业绩。

二、经营风险

（一）食品安全质量风险

公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务。近年来随着政府和消费者对于食品安全的日趋重视，食品质量安全已经成为休闲食品企业生存和发展的重中之重。虽然公司建立了一套囊括采购、仓储、配送、销售等环节的全链路质量控制体系，但公司的产品质量仍不可避免的受限于农副产品原材料供应、

供应商生产能力、运输过程存储条件及气候环境等因素影响，无法完全避免一些不可预见因素导致产品质量出现问题的风险。如果公司销售的商品存在食品安全风险甚至发生食品安全事故，将会对公司的品牌形象和经营业绩产生不利影响。

（二）新开门店选址风险

2015-2017 年度，公司通过直营模式和加盟模式实现收入分别为 227,219.11 万元、278,713.69 万元和 307,758.25 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 73.08%、65.89% 和 57.28%，因此新开门店选址定店对公司的持续发展有着重要的影响。门店选址定店需要综合考虑目标消费群体的构成、消费习惯、消费水平、预期客流量、交通便利条件、商业辐射能力、门店面积、租赁价格以及附近竞争对手的情况等多种因素。而门店选址一旦失当，不仅会使既定的目标市场地位难以实现，直营店开店前期产生的相关筹办费用不能收回等因素而给公司带来经营损失，而且加盟商也将因加盟门店的经营不善而影响公司对其的销售收入。

（三）新市场开拓的风险

目前，公司虽然已建立了全渠道的销售体系，销售渠道包括直营门店、加盟门店、电商平台、自营 APP、大客户团购等。但公司线下门店主要集中于湖北、湖南、江西、四川等地区，陕西、广东、江苏等市场仍处于初步开发阶段，且未来公司拟拓展更多新的区域市场。我国地域广阔，各地区经济发展程度、消费者的消费能力和消费习惯、休闲食品行业的区域竞争情况和仓储物流等配套设施的健全程度等均存在一定差异，因此，公司的跨区域发展对经营管理的要求较高。在新进入的区域市场，当地消费者对公司品牌的认知以及公司对该目标市场的深入了解需要一定时间。此外，多区域发展对公司的资金实力、门店管理能力、人才培养能力、物流配送能力等都提出了更高要求，一旦公司在新市场开拓过程中各项资源的扩张速度跟不上开拓速度，则可能对公司的经营带来不利影响。

（四）线上渠道中第三方平台收入集中度较高的风险

报告期内，公司线上渠道的收入占比逐步提高，其中第三方电商平台是公司

主要的线上渠道之一。2015-2017 年度公司通过电商平台实现的销售收入分别占主营业务收入的 26.53%、33.69%和 42.21%，其中，通过天猫和京东平台合计实现的收入占当年线上收入的比例较高。目前，天猫商城、京东等第三方渠道已逐渐发展为成熟的开放电商平台，但如果该等电商平台的业务模式、经营策略或经营稳定性发生重大变化，则可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（五）加盟模式风险

通过加盟门店销售是公司主要的销售渠道之一，2015-2017 年公司通过加盟模式实现的相关收入分别为 84,501.51 万元、132,863.14 万元和 190,044.70 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 27.18%、31.41%和 35.37%。加盟销售模式有利于公司借助加盟商的区域资源优势拓展营销网络，并对各区域市场进行有效渗透、提高产品的市场占有率。截至 2017 年 12 月 31 日，公司已发展加盟商 306 名，由加盟商开设加盟门店为 1,358 家。尽管公司与加盟商建立了长期良好的合作关系，且在与加盟商签订的合作协议中约定了加盟商的权利和义务，在形象设计、人员培训等方面对加盟商进行了统一管理。但若个别加盟商未按照合作协议的约定进行产品的销售和服务，或经营活动有悖于公司品牌的经营宗旨，将会对公司的市场形象产生负面影响。

（六）直营门店租赁风险

截至本招股说明书签署之日，公司及其控股子公司承租的 689 处共计 54,209.07 平方米用于直营门店经营的物业中，有 92 处共计 6,808.08 平方米的承租物业，其出租方未能提供有效的房产权属证书或存在其他可能影响其继续承租情形。上述 92 处物业所涉门店于报告期各年度的合计主营业务收入占公司当年主营业务收入的比例较小，且控股股东、实际控制人已出具承诺函，承诺如发行人及其控股子公司本次发行上市因其存在瑕疵的租赁房产被拆除或拆迁，或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷，而给公司造成任何经济损失由控股股东、实际控制人无条件全额承担连带清偿责任。故无法继续承租该等租赁物业对公司及其控股子公司的持续经营影响较小。但若租赁瑕疵问题集中爆发，则可能对公司的正常经营带

来一定的负面影响。

（七）品牌被仿冒的风险

品牌是消费者购买休闲食品的重要影响因素。经过多年的努力，公司获得了包括国家工商总局颁发的“中国驰名商标”、湖北省工商行政管理局颁发的“湖北省著名商标企业”、商务部颁发的“电子商务示范企业”等荣誉称号，“良品铺子”品牌在国内休闲食品市场上已具有较高的知名度和美誉度。但随着休闲食品市场的扩大和发展，抄袭伪造知名品牌的產品成为部分不法厂商参与市场竞争的一种手段。尽管公司已积极采取多种措施保护自主知识产权，但仍无法及时获取所有侵权信息，如果未来公司产品被大量仿冒，将会影响公司的品牌形象及消费者对公司产品的消费意愿，从而可能对公司的正常生产经营产生不利影响。

（八）业务规模扩大的管理风险

管理能力是品牌运营企业保持竞争力和实现可持续发展的重要保障。公司近年发展速度较快，随着公司业务的持续发展，特别是本次募投项目的实施将导致公司资产、业务和员工规模同步扩张，需要公司在资源整合、市场开拓、财务管理、内部控制等诸多方面进行调整。如果公司的管理水平不能适应业务规模扩大的需要，组织模式与管理制度的调整未能及时完善，将对公司盈利能力的提升带来不利影响。

（九）人才储备风险

公司的持续快速发展依赖于研发、采购和营销等各部门员工的努力。经过多年的积累，公司培养了一支高素质的人才队伍，这是构成公司竞争优势的重要基础。但随着休闲食品行业市场竞争的逐步加剧，国内休闲食品企业对高素质人才的争夺会更加激烈，公司可能面临因竞争而流失人才的风险。同时，随着公司募投项目的实施和业务规模的扩大，公司对专业人才的需求会进一步增加，如果公司不能保持人才队伍的稳定，并根据自身发展需求培养、引进足够的人才，则将对公司生产经营和持续发展产生不利影响。

三、财务风险

（一）存货规模较大的风险

2015-2017年各年末，公司存货账面价值分别为47,580.01万元、61,724.30万元和59,146.94万元，公司存货的绝对金额相对较高。为确保日常经营的正常进行，公司须保持较高规模的存货水平，且存货规模随着门店数量的增长、经营规模的扩大也会相应提高。但若出现部分存货因市场需求变化或行业政策导致销售价格下降，或者出现滞销等情况，则公司可能需对该等存货计提跌价准备或予以报损，从而对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

（二）租金、人工薪酬、物流成本、促销费用等费用波动的风险

公司的销售和管理费用主要由门店租金、人员薪酬、运杂及仓储费用及促销费用构成，2015-2017年上述费用占公司销售费用和管理费用总额的比例分别为80.31%、78.72%和76.97%，公司的盈利水平将直接受上述费用波动的影响。

随着经济水平的发展，伴随物价水平的不断提高，门店租金费用及员工工资不断提升；同时，物流行业经过高速发展后，物流服务提供商逐渐开始由“价格优势竞争阶段”步入“品牌服务优势竞争阶段”，物流运输及仓储成本预期未来将有所提升；公司促销费用主要包括影视作品、电视节目冠名广告以及线上佣金、平台推广费等，目前，广告宣传手段丰富，优秀影视作品、电视节目广告宣传效果较好，竞争激烈，已逐步成为稀缺资源，预期未来价格将进一步提升。

报告期内，虽然公司不断通过各种管理手段提高经营效率、降低经营成本，但由于上述主要销售费用及管理费用仍有上涨压力，公司的盈利能力将因上述费用的波动而受到不利影响。

四、募集资金运用风险

（一）募集资金投资项目不能达到预期收益的风险

本次募集资金投资项目的可行性分析综合考虑了当前的经济形势、市场环境

和消费者需求，并根据公司实际经营状况进行确定，公司已经对募集资金投资项目的经济效益进行了审慎测算，认为项目预期收益较好，具有可行性。但由于宏观经济形势和行业市场环境存在不确定性，如果未来我国宏观经济运行出现较大波动，或休闲食品行业市场环境发生重大变化，将会对募投项目的投资回报和预期收益产生不利影响。

（二）募集资金投资项目实施的风险

本次公开发行募集资金将用于全渠道营销网络建设、仓储与物流体系建设、良品信息系统数字化升级和食品研发中心与检测中心改造升级等项目，上述项目的顺利实施，将有助于优化公司现有的运营模式，进一步提高公司运作效率和管理能力，全方位提高公司的市场竞争力。虽然上述项目经过了充分的市场调研、论证，项目的市场前景良好，但由于市场环境瞬息万变，项目实施的不确定性因素较多，如行业发展趋势的变化、消费习惯的改变、城市核心商圈的变动或者项目管理的能力不足等，均可能导致未来募集资金投资项目的实施过程、建设进度、市场拓展效果、项目收益等与预测情况存在差异。因此，本次募集资金投资项目客观上存在项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

（三）募集资金项目新增折旧、摊销对公司经营业绩影响的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司将新增固定资产和长期待摊费用合计42,277.47万元，每年新增的折旧和摊销费用合计约为7,868.07万元，较目前有较大增加。由于募集资金投资项目具有良好的市场前景，项目建设完成后公司的营业收入和利润水平都将进一步增长，在消化新增的折旧和摊销费用后仍然具有较高的利润水平。但募投项目的建设完成和收益实现需要一定的时间，因此，在募投项目完成后的一段时间内，新增折旧和摊销费用可能会影响公司的盈利水平，对公司的短期经营业绩产生一定影响。

五、股价波动风险

股票市场的投资收益与风险并存。未来公司股票价格不仅受宏观经济、公司盈利水平的影响，还受投资者心理、市场供求等多方面的影响。公司股票价格可

能因上述因素而波动，直接或间接对投资者造成损失，投资者对此应有充分的认识，谨慎投资。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：良品铺子股份有限公司

英文名称：Bestore Co.,Ltd.

注册资本：36,000.00 万元

法定代表人：杨红春

成立日期：2010 年 8 月 4 日

整体变更为股份公司日期：2017 年 12 月 6 日

住所：湖北省武汉市东西湖区走马岭革新大道 8 号

邮政编码：430000

电话：027-85793003

传真号码：027-85793003

互联网网址：www.517lppz.com

电子信箱：dongban@lppz.com

经营范围：以连锁店、商业特许、网络等方式从事：散装食品（含冷藏冷冻食品，含散装熟食）、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、特殊食品（保健品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、农产品、农副产品（不含稻谷、小麦、玉米的收购、批发）的批发零售；热食类食品（含半成品类食品）；糕点类食品（含裱花类食品）；自制饮品（含自制生鲜乳饮品）、冷食类食品、生食类食品（含肉制品、生海鲜食品）的制售；食品分装加工；仓储服务、场地出租。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

二、发行人设立及改制重组情况

（一）发行人设立情况

发行人系由良品有限整体变更设立的股份有限公司。2017年11月10日，良品有限股东宁波汉意、达永有限、香港高瓴、宁波艾邦、良品投资、珠海高瓴、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮签订《发起人协议书》，约定共同发起设立股份有限公司，以良品有限截至2017年9月30日经“普华永道中天特审字(2017)第2435号”《审计报告》审计的账面净资产44,351.73万元作为折股依据，按1:0.7711的比例折合为34,200.00万股，整体变更设立良品铺子股份有限公司，净资产值超过股本部分的10,151.73万元计入资本公积。

2017年11月29日，良品铺子召开了创立大会暨第一次股东大会。

2017年12月6日，湖北省工商行政管理局下发公司变更后的《营业执照》，公司统一社会信用代码为91420112558423184N，注册资本为34,200.00万元。

2017年12月11日，武汉市商务局下发“武商资备201700565号”《外商投资企业变更备案回执》，对良品有限变更为外商投资股份有限公司并更名为“良品铺子股份有限公司”及有关事宜进行变更备案。

（二）公司发起人

公司发起人为宁波汉意、达永有限、香港高瓴、宁波艾邦、良品投资、珠海高瓴、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮。各发起人发起设立时的持股情况如下：

序号	名称/姓名	持有的股份数(万股)	持股比例	股权性质
1	宁波汉意	14,957.56	43.74%	境内非国有股
2	达永有限	12,149.65	35.53%	境外法人股
3	香港高瓴	1,800.01	5.26%	境外法人股
4	宁波艾邦	1,439.98	4.21%	境内非国有法人股
5	良品投资	1,197.01	3.50%	境内非国有法人股
6	珠海高瓴	1,080.01	3.16%	境内非国有股
7	宁波汉宁	393.94	1.15%	境内非国有股
8	宁波汉良	393.94	1.15%	境内非国有股

序号	名称/姓名	持有的股份数(万股)	持股比例	股权性质
9	宁波汉林	393.94	1.15%	境内非国有股
10	宁波汉亮	393.94	1.15%	境内非国有股
合计		34,200.00	100.00%	-

（三）发行人设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的主要发起人为宁波汉意、达永有限、香港高瓴及珠海高瓴。

发行人设立之前，宁波汉意实际从事投资管理及投资咨询业务，除持有良品有限 43.74%的股份以外无其他资产。发行人设立后宁波汉意的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

发行人设立之前，达永有限实际从事投资业务，除持有良品有限 35.53%的股份以外无其他资产。发行人设立后达永有限的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

发行人设立之前，香港高瓴及珠海高瓴实际从事投资业务，除持有良品有限共计 8.42%的股份以外无其他资产。发行人设立后香港高瓴及珠海高瓴的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

改制设立时，良品有限的所有资产、业务均进入股份公司，良品有限原有的债权、债务关系均由股份公司承继。公司成立时的主要业务为休闲食品的研发、采购、销售及运营业务，旗下拥有“良品铺子”自有品牌。公司设立前后，公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（五）发行人的业务流程

公司是整体变更设立的股份公司，设立前后公司业务流程未发生变化。公司主要业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（二）主要业务流程”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

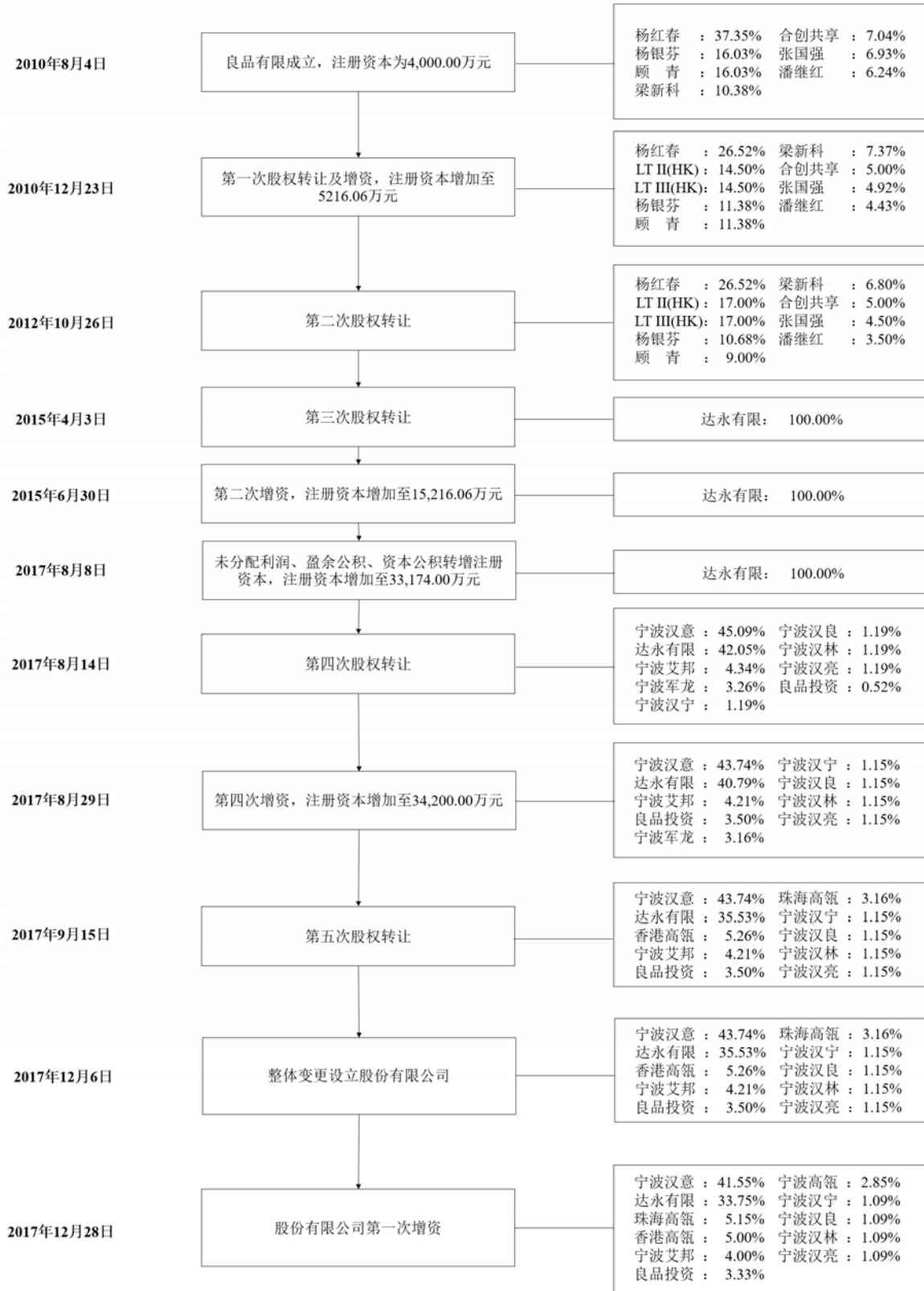
公司成立以来，在生产经营方面独立运作，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。截至招股说明书签署之日，公司与主要发起人未发生关联交易。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由有限公司整体变更设立，设立之后，除部分资产产权证的名称变更手续尚未完成外，发起人或股东用作出资的资产的财产权已由发起人或股东转移给发行人，发行人尚未完成更名的资产的权属不存在法律障碍或风险，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

三、发行人的股本形成变化及重大资产重组情况

公司成立于 2010 年 8 月 4 日，公司股本形成及变化过程如下图所示：



（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况

1、2010年8月4日，良品有限设立

2010年7月26日，杨红春、杨银芬、张国强、潘继红、顾青、梁新科、合创共享签署了《湖北良品铺子食品有限公司章程》，决定出资设立湖北良品铺子食品有限公司。

2010年8月3日，湖北诚意联合会计师事务所出具了“鄂诚验字[2010]E077号”《验资报告》，经其审验，截至2010年8月3日止，良品有限已经收到股东第1期缴纳的注册资本合计800.00万元，占注册资本的比例为20.00%，全部以货币出资。

2010年8月4日，武汉市工商行政管理局东西湖分局向良品有限核发了《营业执照》，注册号为420112000073582。良品有限设立时的住所为武汉市东西湖区107国道西南、走马岭十一支沟与十二支沟之间，法定代表人为杨红春，注册资本为4,000.00万元，公司类型为有限责任公司。

良品有限设立时股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	杨红春	1,494.02	208.26	37.35%
2	杨银芬	641.04	89.36	16.03%
3	顾青	641.04	89.36	16.03%
4	梁新科	415.34	57.90	10.38%
5	合创共享	281.69	281.69	7.04%
6	张国强	277.39	38.67	6.93%
7	潘继红	249.50	34.78	6.24%
合计		4,000.00	800.00	100.00%

2、2010年9月27日，实收资本由800.00万元变更为2,000.00万元

2010年9月26日，公司股东会审议通过变更实收资本的决议，决定将注册资本实缴额由800.00万元变为2,000.00万元，以货币形式缴纳。

2010年9月26日，湖北诚意联合会计师事务所出具了“鄂诚验字[2010]0478号”《验资报告》，经其审验，截至2010年9月26日止，良品有限已经收到股

东缴纳的第 2 期注册资本 1,200.00 万元，全部以货币出资，累计实缴注册资本为 2,000.00 万元。

2010 年 9 月 27 日，良品有限就上述实收资本变更向武汉市工商行政管理局东西湖分局进行了工商变更登记，并领取变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，良品有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	杨红春	1,494.02	690.42	37.35%
2	杨银芬	641.04	296.24	16.03%
3	顾青	641.04	296.24	16.03%
4	梁新科	415.34	191.94	10.38%
5	合创共享	281.69	281.69	7.04%
6	张国强	277.39	128.19	6.93%
7	潘继红	249.50	115.30	6.24%
合计		4,000.00	2,000.00	100.00%

3、2010 年 10 月 20 日，实收资本由 2,000.00 万元变更为 3,000.00 万元

2010 年 10 月 19 日，公司股东会审议通过变更经营范围和实收资本的决议，决定将注册资本实缴额由 2,000.00 万元变为 3,000.00 万元。

2010 年 10 月 19 日，湖北诚意联合会计师事务所出具了“鄂诚验字[2010]0621 号”《验资报告》。经其验证，截至 2010 年 10 月 18 日止，良品有限已经收到股东缴纳的第 3 期注册资本 1,000.00 万元，全部以货币出资，累计实缴注册资本为 3,000.00 万元。

2010 年 10 月 20 日，公司就上述实收资本变更事宜向武汉市工商行政管理局东西湖分局办理了工商变更登记手续并领取变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，良品有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	杨红春	1,494.02	1,092.22	37.35%
2	杨银芬	641.04	468.64	16.03%
3	顾青	641.04	468.64	16.03%
4	梁新科	415.34	303.64	10.38%
5	合创共享	281.69	281.69	7.04%

6	张国强	277.39	202.79	6.93%
7	潘继红	249.50	182.40	6.24%
合计		4,000.00	3,000.00	100.00%

4、2010年10月27日，实收资本由3,000.00万元变更为4,000.00万元

2010年10月26日，良品有限股东会作出决议：将注册资本实缴额由3,000.00万元变为4,000.00万元。

2010年10月26日，湖北诚意联合会计师事务所出具了“鄂诚验字[2010]第0695号”《验资报告》，经其审验，截至2010年10月26日止，良品有限已收到股东第4期缴纳的实收资本1,000.00万元，全部以货币出资，累计实缴注册资本为4,000.00万元。

2010年10月27日，良品有限就上述实收资本变更向武汉市工商行政管理局东西湖分局进行了工商变更登记并领取了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，良品有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	杨红春	1,494.02	1,494.02	37.35%
2	杨银芬	641.04	641.04	16.03%
3	顾青	641.04	641.04	16.03%
4	梁新科	415.34	415.34	10.38%
5	合创共享	281.69	281.69	7.04%
6	张国强	277.39	277.39	6.93%
7	潘继红	249.50	249.50	6.24%
合计		4,000.00	4,000.00	100.00%

5、2010年12月23日，第一次股权转让和第一次增资，同时变更为中外合资企业

2010年8月26日，公司股东会审议通过股东会决议：同意LT II(HK)、LT III(HK)以1,000.00万元的等值美元受让公司各股东合计296.60万元实缴出资所对应的股权，公司现有股东放弃对其他股东拟转让出资对应股权的优先购买权。

本次股东会同时同意LT II(HK)、LT III(HK)向公司投入4,100.00万元的等值美元以认购公司增加的注册资本1,216.06万元，公司现有股东放弃对该笔增资的

优先购买权，溢价部分 2,883.94 万元计入资本公积。

2010 年 10 月 28 日，杨红春、杨银芬、张国强、潘继红、顾青、梁新科、合创共享和 LT II(HK)、LT III(HK)就上述增资及股权转让事项签署了《增资及转股协议》。具体转让情况如下：

单位：万元

出让方	受让方	转让原出资额	股权转让对价
杨红春	LT II(HK)	55.39	186.75
杨银芬		23.77	80.13
张国强		10.28	34.67
潘继红		9.25	31.19
合创共享		10.44	35.21
顾青		23.77	80.13
梁新科		15.40	51.92
杨红春	LT III(HK)	55.39	186.75
杨银芬		23.77	80.13
张国强		10.28	34.67
潘继红		9.25	31.19
合创共享		10.44	35.21
顾青		23.77	80.13
梁新科		15.40	51.92

2010 年 11 月 25 日，武汉市商务局出具了“武商务[2010]467 号”《市商务局关于湖北良品铺子食品有限公司增资并购设立中外合资企业的批复》，同意上述股权转让及增资事项并设立中外合资企业。良品有限投资总额为 8,000.00 万元，注册资本为 5,216.06 万元。

2010 年 11 月 26 日，武汉市人民政府核发了“商外资武商务字[2010]467 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2010 年 12 月 22 日，湖北阳光会计师事务所有限公司出具了“鄂阳光验报字[2010]第 045 号”《验资报告》，经其审验，截至 2010 年 12 月 17 日，良品有限已收到 LT II(HK)、LT III(HK)新增注册资本合计 1,216.06 万元，全部以货币出资。

2010 年 12 月 23 日，良品有限就本次变更企业类型、投资总额、股权转让及增资事项，向武汉市工商行政管理局进行了工商变更备案登记，并同时领取了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，良品有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	杨红春	1,383.24	1,383.24	26.52%
2	LT II(HK)	756.33	756.33	14.50%
3	LT III(HK)	756.33	756.33	14.50%
4	杨银芬	593.50	593.50	11.38%
5	顾青	593.50	593.50	11.38%
6	梁新科	384.54	384.54	7.37%
7	合创共享	260.80	260.80	5.00%
8	张国强	256.82	256.82	4.92%
9	潘继红	231.00	231.00	4.43%
合计		5,216.06	5,216.06	100.00%

6、2012年10月26日，第二次股权转让

2012年9月20日，良品有限召开董事会形成决议：LT II(HK)、LT III(HK)受让杨银芬、顾青、梁新科、张国强、潘继红共计5.00%的良品有限股权，杨红春、合创共享放弃本次股权转让中的优先购买权。同日，杨银芬、顾青、梁新科、张国强、潘继红与LT II(HK)、LT III(HK)就股权转让具体事宜分别签署了《股权转让协议》，具体转让情况如下：

单位：万元

出让方	受让方	转让原出资额	股权转让比例	股权转让对价
杨银芬	LT II(HK)	18.26	0.35%	385.00
张国强		10.95	0.21%	231.00
潘继红		24.25	0.47%	511.50
顾青		62.07	1.19%	1,309.00
梁新科		14.87	0.29%	313.50
杨银芬		LT III(HK)	18.26	0.35%
顾青	62.07		1.19%	1,309.00
梁新科	14.87		0.29%	313.50
张国强	10.95		0.21%	231.00
潘继红	24.25		0.47%	511.50

2012年10月24日，武汉市商务局出具了“武商务[2012]568号”《市商务局关于湖北良品铺子食品有限公司变更事项的批复》，同意上述股权转让事宜。

2012年10月25日，武汉市政府核发了“商外资武商务字[2012]568号”《中

华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2012年10月26日，良品有限就本次股权转让事项向武汉市工商行政管理局进行了工商变更备案登记，并同时领取了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，良品有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	杨红春	1,383.24	1,383.24	26.52%
2	LT II(HK)	886.73	886.73	17.00%
3	LT III(HK)	886.73	886.73	17.00%
4	杨银芬	556.99	556.99	10.68%
5	顾青	469.36	469.36	9.00%
6	梁新科	354.81	354.81	6.80%
7	合创共享	260.80	260.80	5.00%
8	张国强	234.91	234.91	4.50%
9	潘继红	182.49	182.49	3.50%
合计		5,216.06	5,216.06	100.00%

7、2015年4月3日，第三次股权转让

2014年11月28日，良品有限召开董事会会议并达成一致决议：同意公司股东杨红春、杨银芬、顾青、梁新科、张国强、潘继红、合创共享、LT II(HK)、LT III(HK)向达永有限转让各自持有的良品有限全部股权，公司现有股东放弃对上述股权转让优先购买权。同日，上述公司股东与达永有限签署了《股权转让协议》。具体转让事项如下：

单位：万元

出让方	受让方	转让原出资额	股权转让比例	股权转让对价
杨红春	达永有限	1,383.24	26.52%	2,917.20
杨银芬		556.99	10.68%	1,174.80
张国强		234.91	4.50%	495.00
潘继红		182.49	3.50%	385.00
合创共享		260.80	5.00%	550.00
LT II(HK)		886.73	17.00%	1,870.00
LT III(HK)		886.73	17.00%	1,870.00
顾青		469.36	9.00%	990.00
梁新科		354.81	6.80%	748.00

2015年2月11日，武汉市商务局出具了“武商务审[2015]34号”《市商务局关于湖北良品铺子食品有限公司变更事项的批复》，同意上述股权转让事宜。

2015年2月11日，武汉市政府核发了“商外资武商务审字[2015]34号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2015年4月3日，良品有限就本次股权转让事项向武汉市工商行政管理局进行了工商变更备案登记，并同时领取了变更后的《营业执照》。变更后，公司所属企业类型变更为有限责任公司（台港澳法人独资）。

本次变更完成后，良品有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	达永有限	5,216.06	5,216.06	100.00%
	合计	5,216.06	5,216.06	100.00%

8、2015年6月30日，第二次增资

2015年6月26日，良品有限唯一股东达永有限作出股东决定：将良品有限的注册资本增加至15,216.06万元，投资总额由8,000.00万元增加至45,648.00万元；增加的注册资本将由达永有限在2015年12月31日前缴清。

2015年5月28日，武汉市商务局出具了“武商务审[2015]183号”《市商务局关于湖北良品铺子食品有限公司变更事项的批复》，同意上述增加注册资本及投资总额的事项。

2015年5月29日，武汉市人民政府核发了变更后的“商外资武商务审字”[2015]183号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2015年6月30日，良品有限就本次增加注册资本和投资总额事项向武汉市工商行政管理局进行了工商变更备案登记，并同时领取了变更后的《营业执照》。

2015年7月1日，武汉正远有限责任会计师事务所出具了“武正远验字[2015]第006号”《验资报告》，经其审验，截至2015年6月30日，良品有限已收到达永有限新增注册资本第1期实收资本合计9,991.83万元，占本次新增注册资本的比例为99.92%，全部以货币出资。

2017年10月25日，武汉正远有限责任会计师事务所出具了“武正远验字[2017]第006号”《验资报告》，经其审验，截至2015年12月29日，良品有限已收到

达永有限新增注册资本第 2 期实收资本合计折合 8.17 万元的等值美元，达永有限本次出资连同第 1 期出资，共缴纳新增注册资本 10,000.00 万元，全部以货币出资。

本次变更后，良品有限的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	达永有限	15,216.06	15,216.06	100.00%
	合计	15,216.06	15,216.06	100.00%

9、2017 年 8 月 8 日，未分配利润、盈余公积、资本公积转增注册资本

2017 年 8 月 7 日，良品有限唯一股东达永有限作出股东决定：将公司未分配利润 9,809.78 万元、任意盈余公积 1,606.21 万元、资本公积 8,537.28 万元，扣税后共计 17,957.94 万元转增注册资本。变更后注册资本为 33,174.00 万元。

2017 年 8 月 8 日，良品有限就本次未分配利润、盈余公积、资本公积转增注册资本事项向武汉市工商行政管理局进行了工商变更备案登记，并同时领取了变更后的《营业执照》。

2017 年 8 月 10 日，武汉市商务局下发了“武商资备 201700363 号”《外商投资企业变更备案回执》，对良品有限未分配利润、盈余公积、资本公积转增注册资本事项进行变更备案。

2017 年 10 月 27 日，武汉正远有限责任会计师事务所出具了“武正远验字[2017]第 007 号”《验资报告》，经其审验，截至 2017 年 3 月 31 日，公司已将扣税后的资本公积 7,683.55 万元，盈余公积 1,445.59 万元（其中任意盈余公积 1,445.59 万元），未分配利润 8,828.80 万元，合计 17,957.94 万元转增注册资本。

本次变更后，良品有限的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	达永有限	33,174.00	33,174.00	100.00%
	合计	33,174.00	33,174.00	100.00%

10、2017 年 8 月 14 日，第四次股权转让，变更为中外合资企业

2017 年 8 月 10 日，达永有限与宁波汉意、宁波艾邦、宁波军龙、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮、良品投资签订《股权转让协议》，约定达永有

限将其持有的良品有限共计 57.95%的股权分别以 1 元总价转让给良品投资、宁波艾邦、宁波汉意、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮、宁波军龙。具体转让事项如下：

单位：万元

出让方	受让方	转让股权对应原出资额	股权转让比例
达永有限	宁波汉意	14,957.56	45.09%
	宁波艾邦	1,439.98	4.34%
	宁波军龙	1,080.01	3.26%
	宁波汉宁	393.94	1.19%
	宁波汉良	393.94	1.19%
	宁波汉林	393.94	1.19%
	宁波汉亮	393.94	1.19%
	良品投资	171.01	0.52%

2017 年 8 月 12 日，良品有限唯一股东达永有限作出股东决定：将达永有限持有的共计 57.95%的良品有限股权分别以 1 元总价转让给宁波汉意、宁波艾邦、宁波军龙、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮、良品投资。

2017 年 8 月 14 日，良品有限就本次股权转让事项向武汉市工商行政管理局进行了工商变更备案登记，并同时领取了变更后的《营业执照》。

2017 年 8 月 15 日，武汉市商务局下发“武商资备 201700367 号”《外商投资企业变更备案回执》，对良品有限股权转让事项进行变更备案。

本次变更完成后，良品有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	宁波汉意	14,957.56	14,957.56	45.09%
2	达永有限	13,949.67	13,949.67	42.05%
3	宁波艾邦	1,439.98	1,439.98	4.34%
4	宁波军龙	1,080.01	1,080.01	3.26%
5	宁波汉宁	393.94	393.94	1.19%
6	宁波汉良	393.94	393.94	1.19%
7	宁波汉林	393.94	393.94	1.19%
8	宁波汉亮	393.94	393.94	1.19%
9	良品投资	171.01	171.01	0.52%
合计		33,174.00	33,174.00	100.00%

11、2017年8月29日，注册资本增加至34,200.00万元

2017年8月28日，良品有限召开董事会并达成一致决议：将注册资本由33,174.00万元增加至34,200.00万元，本次新增注册资本由良品有限股东良品投资以现金方式全部认缴，其他股东放弃优先认购权。同日，良品投资与良品有限就上述增加注册资本事项签署了《增资协议》。

2017年8月29日，良品有限就本次增加注册资本事项向武汉市工商行政管理局进行了工商变更备案登记，并同时领取了变更后的《营业执照》。

2017年8月30日，武汉市商务局下发“武商资备201700396号”《外商投资企业变更备案回执》，对良品有限本次增加注册资本事项进行变更备案。

2017年11月8日，普华永道出具了“普华永道中天验字(2017)第996号”《验资报告》，经其审验，截至2017年8月30日，良品有限已收到良品投资新增注册资本合计1,026.00万元，全部以货币出资。

本次变更完成后，良品有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	宁波汉意	14,957.56	14,957.56	43.74%
2	达永有限	13,949.67	13,949.67	40.79%
3	宁波艾邦	1,439.98	1,439.98	4.21%
4	良品投资	1,197.01	1,197.01	3.50%
5	宁波军龙	1,080.01	1,080.01	3.16%
6	宁波汉宁	393.94	393.94	1.15%
7	宁波汉良	393.94	393.94	1.15%
8	宁波汉林	393.94	393.94	1.15%
9	宁波汉亮	393.94	393.94	1.15%
合计		34,200.00	34,200.00	100.00%

12、2017年9月15日，第五次股权转让

2017年9月15日，良品有限召开董事会，全体董事达成一致决议：同意达永有限将其持有的5.26%公司股权（对应注册资本1,800.01万元）转让给香港高瓴；同意宁波军龙将其持有的全部3.16%的公司股权（对应注册资本1,080.01万元）转让给珠海高瓴。

2017年9月15日，达永有限和香港高瓴、宁波军龙和珠海高瓴分别签署了《股权转让协议》，转让方与受让方确认，珠海高瓴以18,947.40万元受让宁波军龙持有的3.16%良品有限股权，香港高瓴以等值于31,578.95万元的美元受让达永有限持有的5.26%良品有限股权。同日，公司其他现有股东就本次股权转让事项签署《放弃优先认购权的声明》。

2017年9月15日，良品有限就本次股权转让事项向武汉市工商行政管理局进行了工商变更备案登记，并同时领取了变更后的《营业执照》。

2017年9月18日，武汉市商务局下发“武商资备201700431号”《外商投资企业变更备案回执》，对良品有限本次股权转让事项进行变更备案。

本次变更完成后，良品有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	出资比例
1	宁波汉意	14,957.56	14,957.56	43.74%
2	达永有限	12,149.65	12,149.65	35.53%
3	香港高瓴	1,800.01	1,800.01	5.26%
4	宁波艾邦	1,439.98	1,439.98	4.21%
5	良品投资	1,197.01	1,197.01	3.50%
6	珠海高瓴	1,080.01	1,080.01	3.16%
7	宁波汉宁	393.94	393.94	1.15%
8	宁波汉良	393.94	393.94	1.15%
9	宁波汉林	393.94	393.94	1.15%
10	宁波汉亮	393.94	393.94	1.15%
合计		34,200.00	34,200.00	100.00%

（二）整体变更设立股份公司情况

1、整体变更设立股份公司情况

2017年11月8日，普华永道出具了“普华永道中天特审字(2017)第2435号”《审计报告》。

2017年11月8日，联信出具了“联信（证）评报字[2017]第A0739号”《资产评估报告》。

2017年11月10日，公司发起人签订了《良品铺子股份有限公司发起人协议》。

2017年11月10日，良品有限召开临时董事会达成决议：公司全体董事确定2017年9月30日为股改基准日，以截止该基准日的良品有限经“普华永道中天特审字(2017)第2435号”《审计报告》审计的账面净资产44,351.73万元作为折股依据，按1:0.7711的比例折合为34,200.00万股，整体变更设立良品铺子股份有限公司，净资产值超过股本部分的10,151.73万元计入资本公积。同日，良品有限全体股东就上述变更为股份公司的事项达成《关于整体变更为股份有限公司并终止湖北良品铺子食品有限公司原合资合同、合资企业章程的决议》。

2017年11月29日，良品铺子召开了创立大会暨第一次股东大会。

2017年12月6日，湖北省工商行政管理局向公司下发变更后的《营业执照》，公司统一社会信用代码为91420112558423184N，注册资本为34,200.00万元。

2017年12月11日，武汉市商务局下发“武商资备201700565号”《外商投资企业变更备案回执》，对良品有限变更为外商投资股份有限公司并更名为“良品铺子股份有限公司”及有关事宜进行变更备案。

2018年5月25日，普华永道出具了“普华永道中天验字(2018)第0060号”《验资报告》，对上述整体变更有关股东净资产出资事宜进行了验证并确认全体股东已出资到位。

整体变更完成后，各发起人所持股份及比例情况如下：

序号	股东名称	股本（万股）	比例
1	宁波汉意	14,957.56	43.74%
2	达永有限	12,149.65	35.53%
3	香港高瓴	1,800.01	5.26%
4	宁波艾邦	1,439.98	4.21%
5	良品投资	1,197.01	3.50%
6	珠海高瓴	1,080.01	3.16%
7	宁波汉宁	393.94	1.15%
8	宁波汉良	393.94	1.15%
9	宁波汉林	393.94	1.15%
10	宁波汉亮	393.94	1.15%
合计		34,200.00	100.00%

2、2017年12月28日，股份有限公司第一次增资

2017年12月28日，良品铺子召开2017年第一次临时股东大会并达成决议：

同意良品铺子新增股本 1,800.00 万元,其中宁波高瓴以 18,000.00 万元认缴 1,026.00 万元新增股本,珠海高瓴以 13,578.95 万元认缴 774.00 万元新增股本,溢价部分计入资本公积。

2017 年 12 月 28 日,良品铺子与宁波高瓴、珠海高瓴就上述增资事项签署了《增资协议》。

2017 年 12 月 27 日,武汉市商务局下发“武商资备 201700587 号”《外商投资企业变更备案回执》,对良品铺子本次增加注册资本事项进行变更备案。

2017 年 12 月 28 日,良品铺子就本次增资事项向湖北省工商行政管理局进行了工商变更备案登记,并同时领取了变更后的《营业执照》。变更后良品铺子股本为 36,000.00 万元。

2018 年 5 月 25 日,普华永道出具了“普华永道中天验字(2018)第 0278 号”《验资报告》,经其审验,截至 2017 年 12 月 28 日,良品铺子已收到珠海高瓴、宁波高瓴新增股本合计 1,800.00 万元,全部以货币出资。

本次变更完成后,良品铺子股权结构如下表所示:

序号	股东名称	股本(万股)	比例
1	宁波汉意	14,957.56	41.55%
2	达永有限	12,149.65	33.75%
3	珠海高瓴	1,854.01	5.15%
4	香港高瓴	1,800.01	5.00%
5	宁波艾邦	1,439.98	4.00%
6	良品投资	1,197.01	3.33%
7	宁波高瓴	1,026.00	2.85%
8	宁波汉宁	393.94	1.09%
9	宁波汉良	393.94	1.09%
10	宁波汉林	393.94	1.09%
11	宁波汉亮	393.94	1.09%
合计		36,000.00	100.00%

截至本招股说明书签署之日,上述股东及其所持公司股份情况未发生变化。

（三）历次股权变更对发行人业务、经营业绩、管理层及实际控制人的影响

发行人自设立以来实际控制人未发生变化，历次股权变更未对公司业务、经营业绩和管理层产生重大影响。

（四）发行人重大资产重组情况

发行人成立以来未发生重大资产重组情况。发行人成立以来发生的其他重要重组情况如下：

1、发行人设立时收购关联方资产及业务

良品有限设立前，公司实际控制人及相关合作方主要通过个体工商户的形式经营良品铺子品牌门店（“个体户门店”）。2010年，LT II(HK)及LT III(HK)拟对良品铺子品牌进行投资，出于业务迅速发展需要及融资需求，实际控制人决定设立良品有限及相关控股子公司，收购该等个体户门店的经营性资产及业务，以公司化方式运作良品铺子品牌。

根据杨红春、杨银芬、张国强、潘继红、顾青、梁新科、合创共享、武汉阳光旭与良品有限及LT II(HK)、LT III(HK)于2010年8月签署的《投资协议》，良品有限应按该《投资协议》约定收购、承接该等自然人实际控制的全部255家门店（包括经营性资产和租赁合同）、其名下的车辆5台及截至《投资协议》签署之日武汉阳光旭已申请的知识产权。根据该《投资协议》，收购价格为LT II(HK)、LT III(HK)所认可的上述资产的账面价值，其中知识产权由良品有限以无偿方式收购。

2、发行人收购临安嘉恒60.00%股权

（1）本次收购的基本情况

2014年10月10日，汤志雄作为临安嘉恒唯一股东作出股东决定，同意汤志雄按照2014年9月24日与许薇、良品有限签订的《股权转让协议》，将持有的临安嘉恒88.00万美元注册资本（折合539.99万元），占该公司全部注册资本的40.00%，按原出资额转让给许薇；将持有的临安嘉恒132.00万美元注册资本（折合809.98万元），占该公司全部注册资本的60.00%，按原出资额转让给良品有限；同意公司类型变更为内资私营有限责任公司。2014年11月25日，杭州市工商行

政管理局临安分局核准变更登记，临安嘉恒变更名称为“杭州临安良品铺子食品有限公司”。

本次收购前临安嘉恒的基本信息如下：

公司名称： 临安嘉恒食品有限公司
成立时间： 2010年12月22日
注册资本： 220.00万美元
实收资本： 220.00万美元
法定代表人： 汤志雄
注册地址： 临安市龙岗镇龙舒街758号
股权结构： 汤志雄持股100.00%
经营范围： 批发预包装食品、散装食品

(2) 本次收购的原因

临安嘉恒位于作为全国坚果炒货原料集散中心的临安，公司本次资产收购，有利于快速获取坚果炒货原料资源并介入其生产加工环节，促进公司完成产业链的扩张与整合，提高资源整合能力和盈利能力。

(3) 本次收购对公司经营业绩的影响

收购前一年临安嘉恒的主要财务数据占公司相应财务数据的比例如下：

单位：万元

资产总额 (2013年末)	占发行人相 应比例	营业收入 (2013年)	占发行人相 应比例	利润总额 (2013年)	占发行人相 应比例
1,458.65	2.91%	-	-	-	-

注：临安嘉恒2013年财务数据，经杭州钱王会计师事务所有限公司审计。

四、公司搭建境外红筹架构及终止情况

(一) 境外红筹架构的搭建过程

本次红筹架构的搭建是为公司在香港联交所挂牌上市做准备，具体过程如下：

1、设立8家BVI公司

2014年9月25日，杨红春认购ART GARDEN LIMITED（艺园有限公司）发

行的每股 1.00 美元的 1,500 股股票，持有艺园公司 100.00% 股份。

2014 年 9 月 25 日，杨银芬认购 GRACEFUL WORLD LIMITED（美好世界有限公司）发行的每股 1.00 美元的 1,500 股股票，持有美好世界 100.00% 股份。

2014 年 9 月 25 日，张国强认购 ALLIED DRAGON LIMITED（军龙有限公司）发行的每股 1.00 美元的 1,500 股股票，持有军龙公司 100.00% 股份。

2014 年 9 月 25 日，潘继红认购 ASIA PEARL LIMITED（东方明珠有限公司）发行的每股 1.00 美元的 1,500 股股票，持有东方明珠 100.00% 股份。

2014 年 9 月 25 日，顾青认购 ACE SMART LIMITED（高超有限公司）发行的每股 1.00 美元的 1,500 股股票，持有高超公司 100.00% 股份。

2014 年 9 月 25 日，梁新科认购 ALBRON GROUP LIMITED（艾邦有限公司）发行的每股 1.00 美元的 1,500 股股票，持有艾邦公司 100.00% 股份。

2014 年 11 月 10 日，杨红春认购 ALBA GROUP LIMITED（爱宝有限公司）以 1,500.00 美元发行的 5.00 亿股股票，持有爱宝公司 100.00% 股份。

2014 年 11 月 10 日，艺园公司、美好世界、军龙公司、高超公司、艾邦公司、东方明珠认购 HAN XU ENTERPRISE LIMITED（汉旭有限公司）发行的股票，汉旭公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	认缴金额（美元）
1	艺园公司	45.11	45.11%	676.69
2	美好世界	16.92	16.92%	253.76
3	高超公司	13.16	13.16%	197.37
4	艾邦公司	11.28	11.28%	169.17
5	军龙公司	7.52	7.52%	112.78
6	东方明珠	6.02	6.02%	90.23
合计		100.00	100.00%	1,500.00

2、设立开曼良品

2014 年 11 月 13 日，BESTSTORE(CHINA) HOLDING COMPANY LIMITED（良品铺子（中国）控股有限公司，为原计划在香港联交所挂牌的上市主体）在开曼群岛注册成立。2015 年 3 月 17 日，开曼良品完成向艺园公司、美好世界、军龙公司等 10 名股东发行共计 50,000.00 万股股票，开曼良品设立后股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	认缴金额（美元）
1	汉旭公司	24,639.98	49.28%	2,464.00
2	LT II (HK)	8,500.00	17.00%	850.00
3	LT III (HK)	8,500.00	17.00%	850.00
4	爱宝公司	2,500.00	5.00%	250.00
5	艺园公司	2,144.21	4.29%	214.42
6	高超公司	1,257.90	2.52%	125.79
7	美好世界	1,171.58	2.34%	117.16
8	艾邦公司	621.05	1.24%	62.11
9	军龙公司	397.37	0.79%	39.74
10	东方明珠	267.90	0.54%	26.79
	合计	50,000.00	100.00%	5,000.00

3、设立融达公司

2014年11月15日，融达公司向开曼良品发行股票1,500股，每股1.00美元，开曼良品成为融达公司唯一股东。

4、融达公司收购达永有限

2014年11月27日，融达公司以1.00元港币的价格收购达永有限全部1股股票，成为达永有限新的唯一股东。

2014年11月27日，达永有限向融达公司发行79,999股股票。此次变更后融达公司持有达永有限80,000股股票，占100.00%股权。

5、开曼良品增资至100,000.00万股

2015年3月20日，开曼良品向股东增发50,000.00万股股票，股东共缴纳增资款11,000.00万元（相当于1,803.28万美元）。增资内容如下：

序号	股东名称	认购的股票数量（万股）	增资款（万元）
1	艺园公司	2,144.21	471.73
2	美好世界	1,171.58	257.75
3	军龙公司	397.37	87.42
4	艾邦公司	621.05	136.63
5	高超公司	1,257.90	276.74
6	东方明珠	267.90	58.94
7	爱宝公司	2,500.00	550.00

8	汉旭公司	24,639.98	5,420.80
9	LT II(HK)	8,500.00	1,870.00
10	LT III(HK)	8,500.00	1,870.00
合计		50,000.00	11,000.00

本次增资后开曼良品股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	汉旭公司	49,279.96	49.28%
2	LT III(HK)	17,000.00	17.00%
3	LT II(HK)	17,000.00	17.00%
4	爱宝公司	5,000.00	5.00%
5	艺园公司	4,288.42	4.29%
6	高超公司	2,515.81	2.52%
7	美好世界	2,343.16	2.34%
8	艾邦公司	1,242.11	1.24%
9	军龙公司	794.74	0.79%
10	东方明珠	535.81	0.54%
合计		100,000.00	100.00%

6、达永有限收购良品有限

2015年4月3日，达永有限完成对良品有限全部股权的收购。具体股权转让事项详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成变化及重大资产重组情况”之“（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况”之“7、2015年4月3日，第三次股权转让”。

7、LT XIII(HK)受让开曼良品部分股东共计5.00%股权

2015年5月8日，开曼良品的股东艺园公司、美好世界、军龙公司、高超公司、艾邦公司、东方明珠向LT XIII(HK)转让开曼良品5,000.00万股股票（占开曼良品总股本的5.00%），转让价款为15,000.00万元。具体转让情况如下：

单位：万元

出让方	受让方	转让股份（万股）	股权转让比例	股权转让对价
艺园公司	LT XIII(HK)	1,256.82	1.26%	3,770.40
美好世界		1,206.31	1.21%	3,618.90
军龙公司		289.47	0.29%	868.50
艾邦公司		484.21	0.48%	1,452.60
高超公司		1,631.59	1.63%	4,894.80

出让方	受让方	转让股份（万股）	股权转让比例	股权转让对价
东方明珠		131.60	0.13%	394.80
合计		5,000.00	5.00%	15,000.00

本次股权转让后，开曼良品的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	汉旭公司	49,279.96	49.28%
2	LT II(HK)	17,000.00	17.00%
3	LT III(HK)	17,000.00	17.00%
4	爱宝公司	5,000.00	5.00%
5	LT XIII(HK)	5,000.00	5.00%
6	艺园公司	3,031.60	3.03%
7	美好世界	1,136.85	1.14%
8	高超公司	884.21	0.88%
9	艾邦公司	757.90	0.76%
10	军龙公司	505.27	0.51%
11	东方明珠	404.21	0.40%
合计		100,000.00	100.00%

8、LT XIII(HK)向开曼良品增资

2015年5月8日，开曼良品向LT XIII(HK)增发5,263.16万股股票，认购款为15,000.00万元。

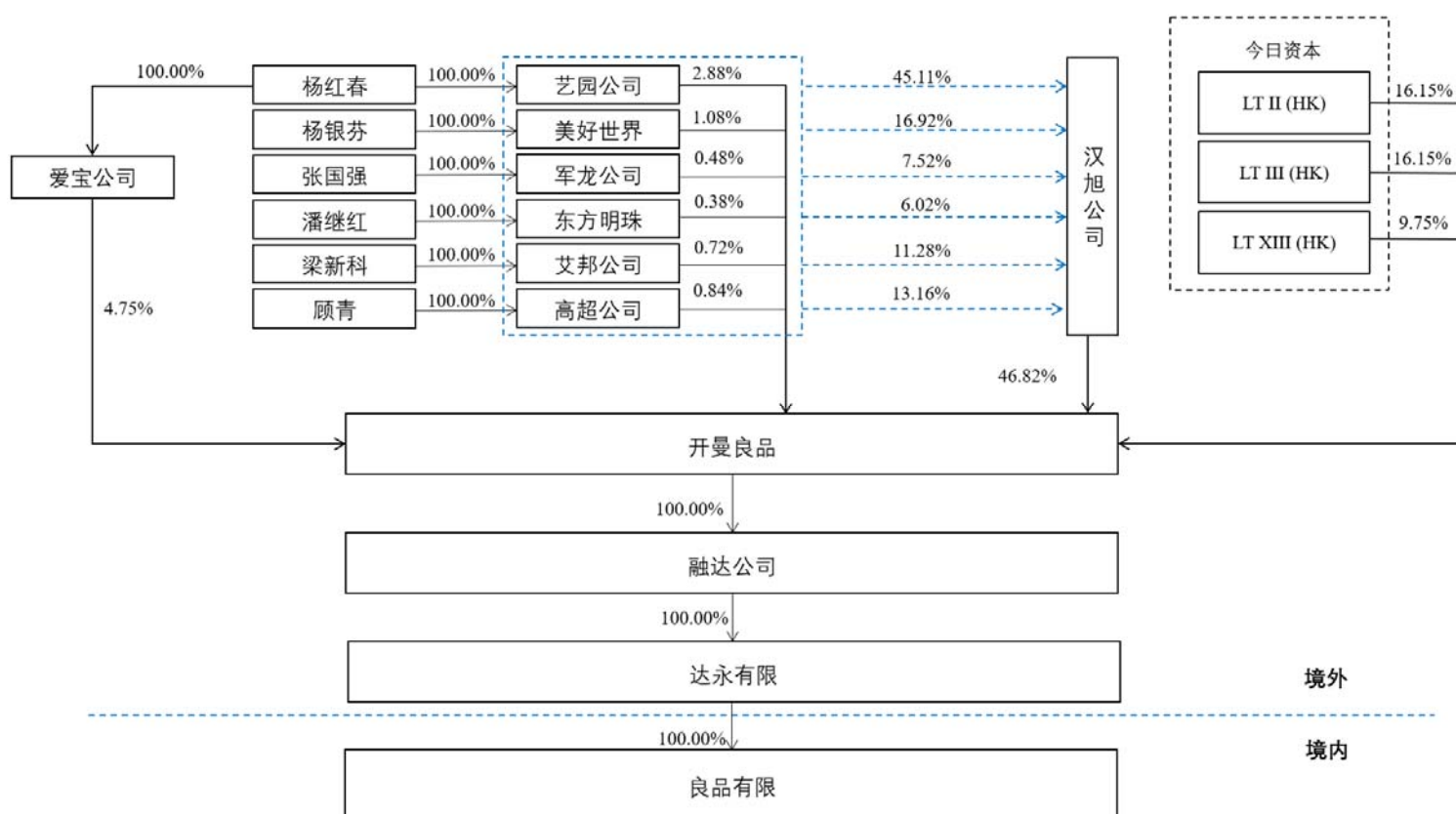
本次增资后开曼良品股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	汉旭公司	49,279.96	46.82%
2	LT II(HK)	17,000.00	16.15%
3	LT III(HK)	17,000.00	16.15%
4	LT XIII(HK)	10,263.16	9.75%
5	爱宝公司	5,000.00	4.75%
6	艺园公司	3,031.60	2.88%
7	美好世界	1,136.85	1.08%
8	高超公司	884.21	0.84%
9	艾邦公司	757.90	0.72%
10	军龙公司	505.27	0.48%
11	东方明珠	404.21	0.38%
合计		105,263.16	100.00%

9、达永有限向良品有限增资 10,000.00 万元

2015 年 6 月 30 日，达永有限向良品有限增资 10,000.00 万元，具体增资事项详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成变化及重大资产重组情况”之“（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况”之“8、2015 年 6 月 30 日，第二次增资”。

发行人红筹架构搭建完成后的股权架构如下图：



（二）境外红筹架构的拆除过程

1、境外红筹架构的拆除过程

本次红筹架构的拆除系由于公司拟申请在上海证券交易所挂牌上市，具体过程如下：

（1）设立 9 家境内持股平台

2017 年 7 月 28 日，杨红春、杨银芬、张国强分别出资 60.00 万元、20.00 万

元、20.00 万元设立良品投资。

2017 年 7 月 28 日，杨红春、杨银芬分别出资 70.00 万元、30.00 万元出资设立宁波汉旭。

2017 年 7 月 27 日宁波汉宁成立；2017 年 7 月 28 日，宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮成立。上述四家合伙企业拟作为公司员工持股平台。

2017 年 7 月 28 日，梁新科出资 100.00 万元设立宁波艾邦。

2017 年 8 月 4 日，梁新科出资 19.16 万元、顾青出资 80.84 万元共同设立宁波军龙。

2017 年 8 月 7 日，杨红春、杨银芬、张国强、潘继红、顾青、梁新科、宁波汉旭共同设立宁波汉意。宁波汉意出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	出资份额	出资比例
1	杨红春	52.47	52.47%
2	杨银芬	19.70	19.70%
3	顾青	9.69	9.69%
4	张国强	8.64	8.64%
5	潘继红	7.10	7.10%
6	梁新科	2.30	2.30%
7	宁波汉旭	0.10	0.10%
合计		100.00	100.00%

(2) 良品有限未分配利润、盈余公积、资本公积转增注册资本

2017 年 8 月 8 日，良品有限将公司经审计后的未分配利润、任意盈余公积、资本公积扣税后共计 17,957.94 万元转增注册资本。具体转增事项详见“第五节发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成变化及重大资产重组情况”之“（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况”之“9、2017 年 8 月 8 日，未分配利润、盈余公积、资本公积转增注册资本”。

(3) 达永转让良品有限部分股权

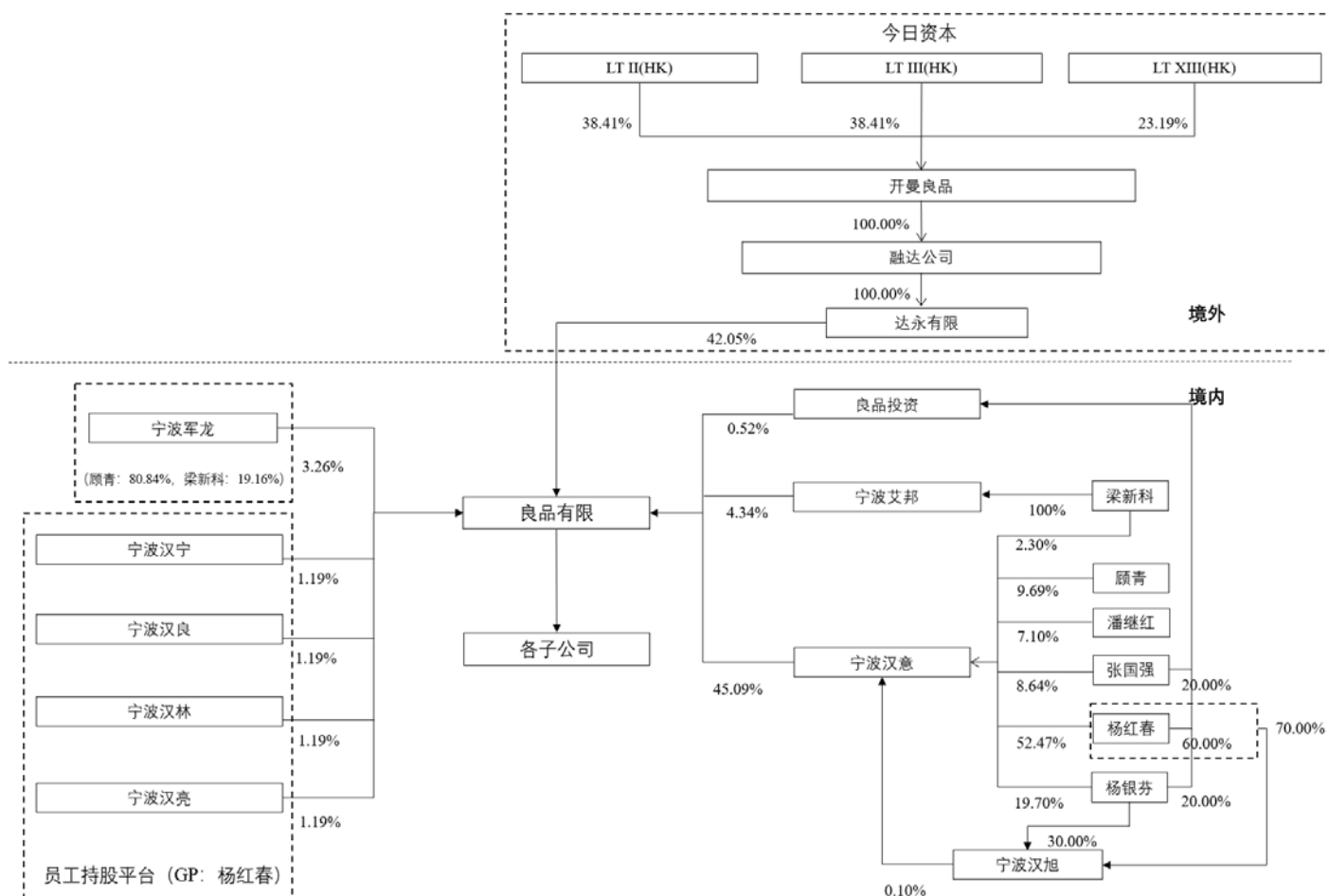
2017 年 8 月 14 日，良品有限唯一股东达永有限将其持有的共计 57.95% 的良品有限股权分别以 1 元总价转让给宁波汉意、宁波艾邦、宁波军龙、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮、良品投资。具体转让事项详见“第五节发行人

基本情况”之“三、发行人的股本形成变化及重大资产重组情况”之“（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况”之“10、2017年8月14日，第四次股权转让，变更为中外合资企业”。

（4）开曼良品回购股份

2017年8月15日，开曼良品与杨红春、杨银芬、张国强、梁新科、潘继红、顾青直接及间接持股的8家BVI公司签署回购协议，各以1美元总价回购各BVI公司所持有的开曼良品共计57.95%的股份。

发行人红筹架构拆除完成后的股权架构如下图：



2、拆除红筹架构后良品有限股权架构调整情况

（1）良品投资增资良品有限

2017年8月29日，良品投资认购良品有限发行的新增注册资本1,026.00万元。

具体事项详见“第五节发行人基本情况”之“三、发行人股本形成变化及重大资产重组情况”之“（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况”之“11、2017年8月29日，注册资本增加至34,200.00万元”。

（2）高瓴资本受让达永有限持有的部分良品有限股权、宁波军龙持有的全部良品有限股权

2017年9月15日，达永有限和香港高瓴、宁波军龙和珠海高瓴分别签署了签署《股权转让协议》，珠海高瓴以18,947.40万元受让宁波军龙持有的3.16%良品有限股权，香港高瓴以等值于31,578.95万元的美元受让达永有限持有的5.26%良品有限股权。具体转让事项详见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成变化及重大资产重组情况”之“（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况”之“12、2017年9月15日，第五次股权转让”。

（3）梁新科、顾青通过转让汉意股权，转让其间接持有的良品有限股权

2017年9月20日，宁波汉意合伙人梁新科、顾青将其持有的全部宁波汉意出资份额共计11.98万元转让给杨红春、杨银芬、张国强三位合伙人，合伙人潘继红、宁波汉旭放弃本次转让中的优先认购权。具体转让事项如下：

单位：万元

出让方	受让方	转让原出资额	股权转让比例	股权转让对价
梁新科	杨红春	2.30	2.30%	6,026.40
顾青	杨红春	5.19	5.19%	13,608.60
	杨银芬	3.00	3.00%	7,868.40
	张国强	1.50	1.50%	3,946.20

本次转让完成后宁波汉意的股权结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	出资份额	出资比例
1	杨红春	59.96	59.96%
2	杨银芬	22.70	22.70%
3	张国强	10.15	10.15%
4	潘继红	7.10	7.10%
5	宁波汉旭	0.10	0.10%
合计		100.00	100.00%

五、发行人历次验资情况

发行人历次验资的具体情况详见本节之“三、发行人的股本形成变化及重大资产重组情况”之“（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况”、“（二）整体变更设立股份公司情况”。

2018年5月25日，普华永道出具“普华永道中天特审字(2018)第1963号”《良品铺子股份有限公司整体变更为股份有限公司前历次实收资本验证的复核报告》，对公司设立至整体变更为股份有限公司前的历次验资报告进行了复核。综上，上述期间的历次出资均已出资到位。

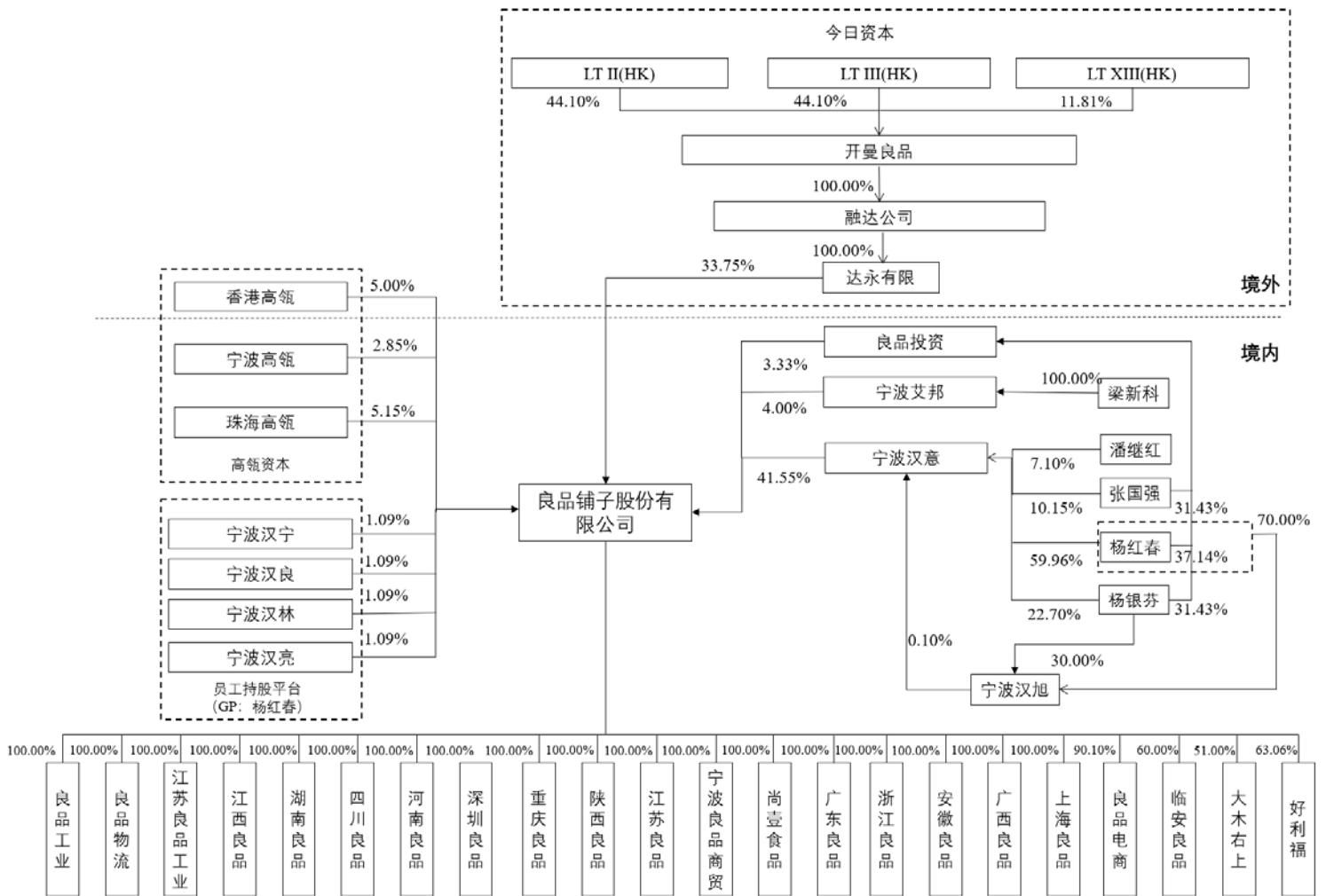
六、发行人设立时发起人投资资产的计量属性

公司是由良品有限整体变更设立的，公司设立时发起人以经“普华永道中天特审字(2017)第2435号”《审计报告》审计的以截至2017年9月30日的良品有限账面净资产44,351.73万元作为折股依据，按1:0.7711的比例折合为34,200.00万股，整体变更设立良品铺子股份有限公司，净资产值超过股本部分的10,151.73万元计入资本公积。2018年5月25日，普华永道对良品有限整体变更设立股份公司的注册资本及实收资本情况进行了审验，并出具“普华永道中天验字(2018)第0060号”《验资报告》。

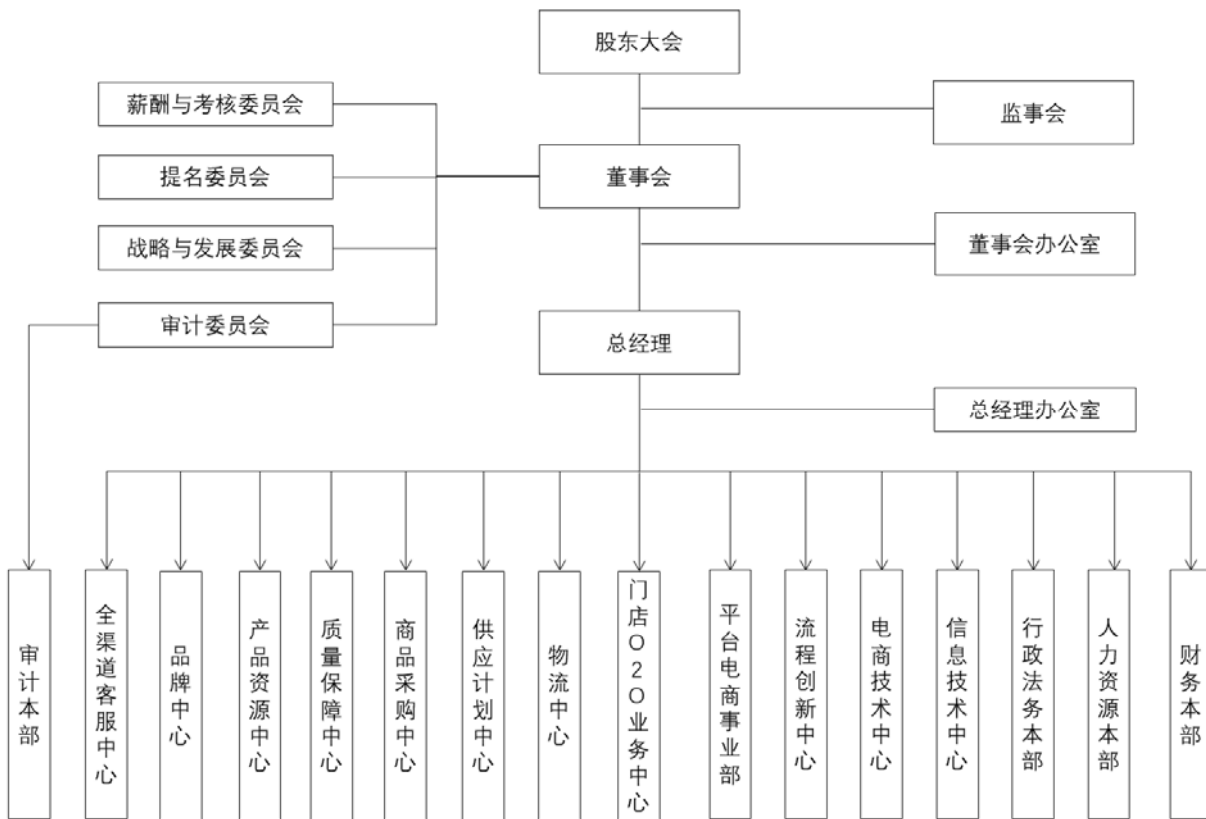
七、发行人的股权结构和组织结构

(一) 发行人股权结构

截至本招股说明书签署之日，发行人股权结构如下：



(二) 发行人组织结构图



（三）发行人内部组织机构职能及运行情况

股东大会是公司的权力机构，董事会是公司的决策机构，监事会是公司的监督机构。董事会下设战略与发展委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会以及提名委员会；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。公司下设各部门运行情况良好，主要职能如下：

部门	部门职能
总经理办公室	协同外部市场研究机构 and 战略项目顾问等资源，通过行业与市场研究，建立公司战略管理体系，为高管提供战略规划与管理决策支持，协助高管系统性的指导公司管理和经营活动。

财务本部	负责公司的财务管理、资金管理、预算管理、会计核算、税务管理、资产管控等全面管理工作。根据公司的发展战略和内部运营需求，组织财务管理及内部控制管理工作，提供管理层和各服务单位经营损益决策建议、资金运营计划和风险防范措施。建立健全公司的会计核算体系，税务标准化流程，充分运用信息化工具，提供标准化的帐务处理，真实体现公司财务状况和经营成果，为企业经营发展提供财务、资金保障和专业支持。
行政法务本部	负责行政后勤管理，政府事务对接，法务风险管控，基础设施建设。
人力资源本部	负责招聘实施与管控、组织设计与管理、员工发展管理、薪酬与福利管理、绩效管理、企业文化建设，协助公司人资组织管理工作、人事服务工作、培训工作、绩效薪酬工作在业务部门落地。
审计本部	负责公司风险、内控、内审管理体系的建设和维护，负责审计项目实施，负责公司风险项目管理，负责审计及内控风险管理报告编制及跟踪。
流程创新中心	在战略规划的牵引下，推动业务变革能力的提升，创新业务经营模式，构建并持续优化业务流程，促进业务和信息技术融合，实现对业务的IT赋能，最终推动业务部门的变革和创新，提升业务部门业绩。
信息技术中心	协同外部供应商和内部业务单位，通过信息技术和工具实现流程运行系统化、经营活动数字化、决策分析可量化。通过提升流程效率、降低决策风险，支持业务目标达成。
电商技术中心	协同外部供应商和内部业务单位，统筹公司电商信息产品的开发、测试、产品管理和公司数据管理工作。通过电商技术开发和数据管理，推动业务创新和变革。
品牌中心	协同外部媒体资源和内部销售渠道，对公司品牌资产进行管理、积累、沉淀、整合。通过统筹营销资源，制定营销计划并执行检核，完善客服模式和重要客诉解决体系，实现品牌知名度、健康度、市占率、行业第一提及率、核心品类产品联想等指标稳步提升的目标。
供应计划中心	通过产销协同机制对接各渠道销售需求，转化为合理的供应计划，通过包装采购订单、商品采购订单和库存管理等活动，实现销售需求最大化满足，合理控制库存，实现高效的供应链价值。
质量保障中心	协同外部供应商、政府等质检机构等合作伙伴，通过对商品品质的检验把控供应商质量，保障公司的产品质量，形成质量优势。
产品资源中心	洞察市场和行业机会，贴近客户需求，协同外部供应商、研发机构等伙伴，统筹公司全盘产品的研究、规划管理及规划落地，并致力于未来产品的企划、研发、设计及上市运营对接，给消费者极致的商品体验。
商品采购中心	承接商品规划，寻源各地优质供应商，支持完成产品研发，部分原料采购、辅料采购、商品采购等活动，通过对供应商的管理，协同保障商品供应在质量上、成本上、效率上的最优。
物流中心	协同良品铺子各销售分子公司和渠道，整合仓储、配送及物流相关资源，通过搭建精益高效的物流管理体系，持续优化工具、设备、系统，运用激情共创的管理机制，在全国范围内为各销售分子公司和渠道提供快、准、省的收、存、调、拣、配、退等物流服务和支撑，实现物流成为良品铺子全渠道业务核心竞争力的有效支撑。

门店 O2O 业务中心	协同渠道销售，品牌营销，商品等资源，通过公司线下业务销售目标及策略的制定、门店营运标准管理、分公司人员培养机制的建立、拉通门店流量、落实会员权益、实现公司线下业务经营目标的达成。
平台电商事业部	协同品牌中心、商品中心、物流公司、各电商平台，整合供应链产品资源、品牌宣传资源、平台通路触客资源、订单服务资源，通过各电商平台“商品、品牌”的展示资源，在各大公司平台发展品牌会员，以数字化的沟通方式，电子商务的交易方式，客户触点体验的管理，为顾客提供品质零食服务，快速扩大销售规模，积累品牌会员数量，提升品牌的全国影响力。
全渠道客服中心	负责公司所有线上销售渠道的客户咨询和客诉处理工作；负责客服中心日常的订单处理和流转，400 热线接待和公司全渠道的日常舆情监测和升级舆情处理，售前智能机器人的训练和客服信息化项目的推进和实施；负责客户服务工作的质量检验和流程优化和培训，顾客心声的追溯和闭环管理。

八、发行人分公司的基本情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 3 家分公司。发行人分公司基本情况如下：

（一）良品铺子股份有限公司汉口分公司

成立时间：2015 年 8 月 3 日

负责人：杨红春

营业场所：武汉市硚口区解放大道汉西一路站综合楼 19 楼

经营范围：负责从事总公司经营范围内业务的联络和咨询。（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）

（二）良品铺子股份有限公司江汉分公司

成立时间：2011 年 11 月 3 日

负责人：杨红春

营业场所：武汉市江汉区发展大道 164 号武汉科技大厦 18 层 06 室

经营范围：在总公司经营范围内从事业务联络和咨询。（已发须经审批的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（三）良品铺子股份有限公司武昌分公司

成立时间：2015年7月23日

负责人：杨红春

营业场所：武汉市武昌区民主路786号（老472号）华银大厦10层5号

经营范围：负责总公司和分支机构的业务联络和咨询。

九、发行人子公司的基本情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有18家全资子公司，4家控股子公司。发行人子公司基本情况如下：

（一）全资子公司

1、湖北良品铺子食品工业有限公司

成立时间：2013年7月23日

注册资本：3,000.00万元

法定代表人：杨红春

注册地址：武汉市东西湖区走马岭革新大道8号（13）

经营范围：糖果制品（糖果）、水产加工品（干制水产品）、水果制品（水果干制品）、蜜饯、炒货食品级坚果制品（烘炒类、油炸类）销售，散装食品（含冷藏冷冻食品，含散装熟食）、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、特殊食品（保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）的批发兼零售；食品类连锁店经营管理，仓储服务，场地出租，百货类门店营业用具和卫生用具批发兼零售；热食类食品（含半成品类食品）；糕点类食品（含裱花类食品）；自制饮品（含自制生鲜乳饮品）、冷食类食品、生食类食品（含肉制品、生海鲜食品）的制售；自营或代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定或禁止的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准

批后方可开展经营活动)

良品工业主要从事食品采购与批发。

良品工业股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	3,000.00	100.00%
合计		3,000.00	100.00%

良品工业 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	187,466.47	营业收入	416,740.06
净资产	7,734.68	净利润	7,231.07

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

2、湖北良品铺子物流有限公司

成立时间： 2014 年 7 月 17 日

注册资本： 100.00 万元

法定代表人： 杨红春

注册地址： 武汉市东西湖区走马岭革新大道 8 号（13）

经营范围： 普通货运，装卸、搬运，仓储设施建设与经营，托盘及集装箱单元共用系统建设和经营，物流信息咨询服务，承办进出口货物及过境货物的国际运输代理业务。（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）

良品物流主要从事货物运输。

良品物流股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	100.00	100.00%
合计		100.00	100.00%

良品物流 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	8177.91	营业收入	26,540.97
净资产	68.10	净利润	-258.73

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

3、江苏良品铺子食品工业有限公司

成立时间： 2014年7月18日

注册资本： 1,000.00万元

法定代表人： 杨银芬

注册地址： 靖江市西来镇土桥食品工业园1号

经营范围： 食品、日用百货、厨房间用具、卫生间用具批发、零售；普通货物仓储。（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）

江苏良品工业主要从事食品采购与批发。

江苏良品工业股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,000.00	100.00%
合计		1,000.00	100.00%

江苏良品工业2017年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	3,198.15	营业收入	15,215.07
净资产	1,457.38	净利润	367.82

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

4、江西良品铺子食品有限公司

成立时间： 2010年9月21日

注册资本： 1,001.00万元

法定代表人： 杨红春

注册地址： 江西省南昌市东湖区阳明东路66号央央春天投资大厦

经营范围： 电子商务；连锁经营；散装食品、预包装食品、特殊食品、

蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、玩具、文化用品、体育用品、厨具、家用电器、电子产品、工艺品（不含文物）、礼品、农产品、农副产品的批发零售；热食类食品、自制饮品、冷食类食品、生食类食品的制售；仓储服务（危险品除外）；自有场地租赁；快餐服务、外卖配送服务。（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）

江西良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

江西良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

江西良品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	6,716.86	营业收入	13,237.65
净资产	1,417.11	净利润	292.52

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

5、湖南良品铺子食品有限公司

成立时间： 2010 年 10 月 12 日

注册资本： 1,001.00 万元

法定代表人： 杨红春

注册地址： 湖南省长沙市芙蓉区雄天路 98 号孵化楼 2 号楼 6 楼 606 室

经营范围： 商业特许经营；连锁企业管理；城市配送；厨具、设备、餐具及日用器皿百货零售服务；热食类食品制售；冷食类食品制售（含凉菜）；自制饮品（含饮料现榨）制售；快餐服务；收购农副产品；仓储代理服务；场地租赁；食品的互联网销售；糕点、面包、熟食、礼品鲜花的零售；散装食品、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、冷冻食品、保健品、婴幼儿配方乳粉、特殊膳食食品、炒货食品及坚果制品、饮料、罐头、

果品及蔬菜、花卉作物、日用百货、玩具、文化用品、家用电器、电子产品、工艺品、农产品、农副产品、肉制品、充值卡、乳制品、水产品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

湖南良品从事连锁店经营、食品批发和零售。

湖南良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

湖南良品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	4,605.79	营业收入	19,989.18
净资产	1,177.37	净利润	216.75

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

6、四川良品铺子食品有限公司

成立时间： 2013 年 1 月 17 日

注册资本： 1,001.00 万元

法定代表人： 杨红春

注册地址： 成都市金牛区金沙路 9 号 3 层 3 号

经营范围： 食品经营；销售：蔬菜、花卉、生活日用品、文具用品、玩具、体育用品、厨房用具、家用电器、电子产品、工艺品、农副产品；仓储服务（不含危险品）；房屋租赁；企业管理咨询；票务代理；代收水电费；电信业务代理。（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）

四川良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

四川良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
----	------	------	------

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

四川良品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	5,676.89	营业收入	19,354.43
净资产	250.50	净利润	167.15

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

7、河南良品铺子食品有限公司

成立时间： 2015 年 05 月 11 日

注册资本： 1,001.00 万元

法定代表人： 杨红春

注册地址： 郑州航空港区四港联动大道东侧 25 号 6 号楼 108 室

经营范围： 散装食品（含冷藏冷冻食品，含散装熟食）、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、玩具、文体用品、厨具、家用电器、电子产品、工艺品（不含文物）、装饰品、农产品、农副产品（不含稻谷、小麦、玉米的收购、批发）的批发兼零售及网上销售；热食类食品（含半成品类食品）；糕点类食品（含裱花类食品）；自制饮品（含自制生鲜乳饮品）、冷食类食品、生食类食品（含肉制品、生海鲜食品）的制售；快餐服务、外卖送餐服务；仓储服务、场地出租。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

河南良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

河南良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%

序号	股东名称	注册资本	出资比例
	合计	1,001.00	100.00%

河南良品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	3,119.61	营业收入	10,480.38
净资产	-378.88	净利润	-549.23

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

8、深圳良品铺子食品有限公司

成立时间： 2017 年 7 月 4 日

注册资本： 1,001.00 万元

法定代表人： 杨红春

注册地址： 深圳市南山区粤海街道南山区天利中央商务广场（二期）
C-1103

经营范围： 初级农产品（瓜果、蔬菜）、花卉、日用百货的销售；连锁店经营管理；国内贸易；物业租赁；门店营业用具和卫生用具的销售；经营电子商务。散装食品销售；预包装食品的销售；保健食品、婴幼儿配方乳粉、婴幼儿配方食品的销售、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、玩具、文化体育用品、厨具、家用电器、电子产品、工艺品（不含文物）、农产品、农副产品（不含稻谷、小麦、玉米的批发、收购）的批发零售；热食类食品（含半成品类食品）；糕点类食品（含裱花类食品）；自制饮品、冷食类食品的制售；快餐服务、餐饮配送服务、仓储服务、自有房屋租赁。

深圳良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

深圳良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
	合计	1,001.00	100.00%

深圳良品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	990.49	营业收入	313.32
净资产	936.03	净利润	-64.97

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

9、重庆良品铺子食品有限公司

成立时间： 2017 年 11 月 9 日

注册资本： 1,001.00 万元

法定代表人： 张国强

注册地址： 重庆市重庆梁平工业园区双桂组团美诚标准厂房

经营范围： 连锁店经营管理、企业管理服务；仓储服务（不含危险化学品和易燃易爆物品）、场地出租；快餐服务、餐饮配送服务；代理售票业务；办理代缴费业务；水费、电费、天然气费；代办电信充值业务；代理 IC 卡充值业务；代理销售手机充值卡；批发兼零售：百货类门店营业用具和卫生用具、玩具、文化体育用品、厨具、家用电器、电子产品、工艺品（不含文物）、工艺礼品；利用互联网销售：散装食品销售（含冷藏冷冻食品，含散装熟食）、预包装制品销售（含冷藏冷冻食品）特殊食品销售（保健品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）；热食类食品制售（半成品类食品制售）；糕点类食品制售（含裱花类食品）；自制饮品制售（含自自制生鲜乳饮品）；冷食类食品制售、生食类食品制售（肉制品、生海鲜食品）；蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、农产品（不含棉、糖、油）、农副产品（不含稻谷、小麦、玉米的收购批发）。（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）。

重庆良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

重庆良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

重庆良品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	1,002.52	营业收入	-
净资产	994.91	净利润	-6.09

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

10、陕西良品铺子食品有限公司

成立时间： 2017 年 7 月 18 日

注册资本： 1,001.00 万元

法定代表人： 杨红春

注册地址： 西安国际港务区港务大道 6 号综合楼 33188 室

经营范围： 散装食品（含冷藏冷冻食品，含散装熟食）、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、农产品、农副产品（不含稻谷、小麦、玉米的收购、批发）的批发零售；热食类食品（含半成品类食品）、糕点类食品（含裱花类食品）、自制饮品（含自制生鲜乳饮品）、冷食类食品、生食类食品（含肉制品、生海鲜食品）的制售（含网上销售）；仓储服务（易燃易爆及危险化学品除外）；场地出租。（上述经营范围涉及许可经营项目的，凭许可证明文件或批准证书在有效期内经营，未经许可不得经营）

陕西良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

陕西良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

陕西良品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	1,266.94	营业收入	372.97
净资产	1,005.55	净利润	4.55

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

11、江苏良品铺子食品有限公司

成立时间： 2017 年 11 月 6 日

注册资本： 1,001.00 万元

法定代表人： 张国强

注册地址： 南京市浦口区星甸街道三明南路 8 号-18

经营范围： 食品、玩具、文化用品、体育用品、厨具、家用电器、电子产品、工艺品、礼品、食品、百货、水产品、花卉、日用百货、农产品销售；仓储服务；票务代理；提供有偿帮助服务；代理发展电信业务；粮食收购；连锁店管理服务；提供场地服务。（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）

江苏良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

江苏良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

江苏良品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	1,003.80	营业收入	0.30
净资产	988.11	净利润	-12.89

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

12、宁波良品铺子食品商贸有限公司

成立时间： 2017年11月13日

注册资本： 1,001.00万元

法定代表人： 张国强

注册地址： 浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼1014室

经营范围： 食品经营；自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）；普通货物仓储服务；日用品的批发、零售；场地租赁。（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）

宁波良品商贸主要从事食品采购与批发。

宁波良品商贸股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

宁波良品商贸2017年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	2,016.75	营业收入	14.31
净资产	-0.01	净利润	-0.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

13、湖北尚壹食品生态科技有限公司

成立时间： 2017年11月24日

注册资本： 2,000.00万元

法定代表人： 杨银芬

注册地址： 武汉市东西湖区革新大道8号（13）

经营范围： 食品开发；连锁店经营管理；仓储服务（违禁品除外）；场地出租；办理代缴费业务；批发兼零售及网上销售百货类门店营业用具和卫生用具、散装食品（含冷藏冷冻食品，含散

装熟食）、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、特殊食品（保健品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、农产品（不含棉、糖、油）；热食类食品制售（半成品类食品制售）；糕点类食品制售（含裱花类食品）；自制饮品制售（含自制生鲜乳饮品）；冷食类食品制售、生食类食品制售（肉制品、生海鲜食品）；设计、制作、代理、发布广告。（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）

尚壹食品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

尚壹食品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	2,000.00	100.00%
合计		2,000.00	100.00%

尚壹食品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	-	营业收入	-
净资产	-	净利润	-

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

14、广东良品铺子食品有限公司

成立时间： 2017 年 12 月 27 日

注册资本： 1,001.00 万

法定代表人： 张国强

注册地址： 广州市南沙区成汇街 3 号 1507 房之三（仅限办公用途）

经营范围： 预包装食品批发；熟食零售；调味品批发；调味品零售；餐饮配送服务；预包装食品零售；散装食品批发；食品经营管理；糕点、糖果及糖批发；糕点、面包零售；乳制品零售；保健食品批发（具体经营项目以《食品经营许可证》为准）；乳制品批发；冷热饮品制售；散装食品零售；粮食收购；肉制

品批发（鲜肉、冷却肉除外）；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；食品添加剂批发；生鲜家禽批发；餐饮管理；供应链管理；互联网商品销售（许可审批类商品除外）；厨房设备及厨房用品批发；厨房用具及日用杂品零售；蔬菜批发；蔬菜零售；广告业；仓储咨询服务；仓储代理服务；互联网商品零售（许可审批类商品除外）；充值卡销售；百货零售（食品零售除外）；蔬菜收购；收购农副产品；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；生鲜家禽零售；商品零售贸易（许可审批类商品除外）

广东良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

广东良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

广东良品 2017 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	-	营业收入	-
净资产	-	净利润	-

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

15、浙江良品铺子食品有限公司

成立时间： 2018 年 4 月 2 日

注册资本： 1,001.00 万

法定代表人： 张国强

注册地址： 浙江省杭州市江干区九华路 1 号 14 幢 4226 室

经营范围： 食品经营（凭有效许可证经营）；批发、零售（含网上销售）：初级食用农产品（除食品），水果，花卉，日用百货，卫生用品；服务：企业管理，商业经营管理，仓储服务（除化学危险品及易制毒化学品），自有房屋租赁。（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）

浙江良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

浙江良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

浙江良品于 2018 年 4 月 2 日成立，无需编制 2017 年财务报表。

16、安徽良品铺子食品有限公司

成立时间： 2018 年 5 月 22 日

注册资本： 1,001.00 万

法定代表人： 张国强

注册地址： 合肥市包河区包河大道与环湖大道交口万达文旅新城一期
1#402 室

经营范围： 以连锁店、商业特许、网络等方式从事：散装食品（含冷藏冷冻食品、含散装熟食）、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、特殊食品（保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、玩具、文体用品、厨具、家用电器、电子产品、工艺品（不含文物）、食用农产品批发兼零售；仓储服务（不含危险品）、场地租赁。（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）

安徽良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

安徽良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
合计		1,001.00	100.00%

安徽良品于 2018 年 5 月 22 日成立，无需编制 2017 年财务报表。

17、广西良品铺子食品有限公司

成立时间： 2018年5月22日

注册资本： 1,001.00万

法定代表人： 张国强

注册地址： 南宁市高新四路9号办公综合楼A201号房

经营范围： 食品生产（仅限分支机构经营）、销售（以上两项凭许可证在有效期内经营，具体项目以审批部门批准的为准）；保健食品（凭许可证在有效期内经营，具体项目以审批部门批准为准）、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、玩具、文体用品、厨具、家用电器、电子产品（除国家专控产品）、工艺品、农产品、农副产品批发及零售；餐饮服务（凭许可证在有效期内经营，具体项目以审批部门批准为准）；商品配送服务、仓储服务（除危险化学品）、场地租赁。（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）

广西良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

广西良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
	合计	1,001.00	100.00%

广西良品于2018年5月22日成立，无需编制2017年财务报表。

18、上海良品铺子食品有限公司

成立时间： 2018年5月25日

注册资本： 1,001.00万

法定代表人： 张国强

注册地址： 上海市嘉定区宝安公路4229号9层918室

经营范围： 食品销售，食用农产品（不含生猪产品、牛羊肉品）、花卉苗木、日用百货的销售。（依法须经批准的项目，经相关部

门批准后方可开展经营活动)

上海良品主要从事连锁店经营、食品批发和零售。

上海良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	1,001.00	100.00%
	合计	1,001.00	100.00%

上海良品于 2018 年 5 月 25 日成立，无需编制 2017 年财务报表。

(二) 控股子公司

1、湖北良品铺子电子商务有限公司

成立时间： 2012 年 5 月 28 日

注册资本： 500.00 万元

实缴资本： 500.00 万元

法定代表人： 杨银芬

注册地址： 湖北省武汉市东西湖区走马岭革新大道 8 号（13）

经营范围： 网上经营：散装食品（含冷藏冷冻食品，含散装熟食）、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、特殊食品（保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）、水产品、茶叶、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、农产品的批发零售；热食类食品（含半成品类食品）；糕点类食品（含裱花类食品）；自制饮品（含自制生鲜乳饮品）、冷食类食品、生食类食品（含肉制品、生海鲜食品）的制售；仓储服务、场地出租；企业自营或代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定或禁止的除外）；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和储存服务；提供电子平台服务。（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）

良品电商主要从事休闲食品的线上销售。

2012 年 5 月 28 日，良品有限出资 500.00 万元设立良品电商。设立时，良品

有限为良品电商的唯一股东。

2015年7月9日，良品有限将持有的良品电商9.90%的股权转让给武汉良品生活科技有限公司，转让价款为60.55万元。本次变更后，良品电商的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品有限	450.50	90.10%
2	良品生活	49.50	9.90%
合计		500.00	100.00%

2017年9月14日，良品生活将其持有的良品电商7.32%股权以36.61万元转让给良品工业，0.90%的股权以4.51万元作价转让给自然人揭晓峰，1.00%的股权以5.00万元作价转让给自然人苏华，0.68%的股权以3.38万元作价转让给宁波梅山保税港区仕好投资管理合伙企业（有限合伙）。本次变更完成后良品电商的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品有限	450.50	90.10%
2	良品工业	36.61	7.32%
3	苏华	5.00	1.00%
4	揭晓峰	4.51	0.90%
5	宁波梅山保税港区仕好投资管理合伙企业(有限合伙)	3.38	0.68%
合计		500.00	100.00%

2018年5月31日，苏华将其持有的良品电商1.00%股权转让给揭晓峰，转让价款为15.25万元，变更完成后良品电商的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	450.50	90.10%
2	良品工业	36.61	7.32%
3	揭晓峰	9.51	1.90%
4	宁波梅山保税港区仕好投资管理合伙企业(有限合伙)	3.38	0.68%
合计		500.00	100.00%

截至本招股说明书签署之日，良品电商股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
----	------	------	------

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	450.50	90.10%
2	良品工业	36.61	7.32%
3	揭晓峰	9.51	1.90%
4	宁波梅山保税港区仕好投资管理合伙企业(有限合伙)	3.38	0.68%
合计		500.00	100.00%

2017年良品电商主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	49,402.82	营业收入	227,091.54
净资产	3,892.78	净利润	1,958.62

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

2、杭州临安良品铺子食品有限公司

成立时间： 2010年12月22日

注册资本： 1,349.96万

实缴资本： 1,349.96万

法定代表人： 许薇

注册地址： 浙江省杭州市临安区龙岗镇龙昌街818号

经营范围： 批发兼零售：预包装食品兼散装食品；食品生产（具体经营范围以有效许可证件为准）；检测技术咨询、技术服务；包装材料的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

临安良品主要从事食品分装加工、食品采购与批发。

2010年12月22日，自然人汤志雄出资220.00万美元设立临安嘉恒食品有限公司。设立时，汤志雄为临安嘉恒唯一股东。

2014年9月24日汤志雄与许薇、良品有限签订的《股权转让协议》，将拥有的临安嘉恒40.00%股权（对应注册资本88.00万美元，折合539.99万元）转让给许薇，转让价为等值于88.00万美元的人民币现金；汤志雄将拥有的临安嘉恒60.00%股权（对应注册资本132.00万美元，折合809.98万元）转让给良品有限，转让价为等值于132.00万美元的人民币现金。本次变更完成后，临安嘉恒的股权

结构为：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品有限	809.98	60.00%
2	许薇	539.99	40.00%
合计		1,349.96	100.00%

2014年11月25日，临安嘉恒名称变更为“杭州临安良品铺子食品有限公司”。

截至本招股说明书签署之日，临安良品股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	809.98	60.00%
2	许薇	539.99	40.00%
合计		1,349.96	100.00%

2017年临安良品主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	16,058.92	营业收入	33,379.51
净资产	2,408.77	净利润	233.20

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

3、武汉大木右上装饰工程有限公司

成立时间： 2014年12月22日

注册资本： 200.00万

实缴资本： 200.00万

法定代表人： 郑国伟

注册地址： 武汉市东西湖区走马岭革新大道8号（13）

经营范围： 室内外建筑装饰装修工程的设计、施工、技术咨询和技术服务；装饰材料、建筑材料、柜台、货架、工艺品、百货类门店营业用具和卫生用具的批发兼零售；广告的设计、制作、代理和发布。（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）

大木右上主要从事装修设计与管理。

2014年12月22日，良品有限、郑国伟、刘君出资设立大木右上。大木右上设立时，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品有限	102.00	51.00%
2	郑国伟	70.00	35.00%
3	刘君	28.00	14.00%
合计		200.00	100.00%

2017年11月15日，郑国伟将其持有的3.00%股权（对应注册资本6.00万元）以6.00万元作价转让给简磊，其他股东放弃优先认购权。本次变更完成后，大木右上的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品有限	102.00	51.00%
2	郑国伟	64.00	32.00%
3	刘君	28.00	14.00%
4	简磊	6.00	3.00%
合计		200.00	100.00%

截至本招股说明书签署之日，大木右上股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	102.00	51.00%
2	郑国伟	64.00	32.00%
3	刘君	28.00	14.00%
4	简磊	6.00	3.00%
合计		200.00	100.00%

大木右上2017年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	1,356.65	营业收入	718.42
净资产	924.87	净利润	21.19

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

4、武汉好利福食品有限责任公司

成立时间： 2014年10月23日

注册资本： 444.00 万
 实缴资本： 444.00 万
 法定代表人： 李钢
 注册地址： 武汉市东西湖区吴家山台商投资区高桥产业园台中大道特 1 号（3）
 经营范围： 自营或代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定或禁止的除外）；散装食品（含冷藏冷冻食品，含散装熟食）、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、特殊食品（保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）、蔬菜、干鲜果品、花卉、日用百货、农产品的批发零售；热食类食品（含半成品类食品）；糕点类食品（含裱花类食品）；自制饮品（含自制生鲜乳饮品）、冷食类食品、生食类食品（含肉制品、生海鲜食品）的制售；仓储服务、场地出租。计算机软件产品的销售及技术转让、提供相关的技术咨询和售后服务。
 （依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）

好利福主要从事原材料、食品的进出口。

2014 年 10 月 23 日，良品有限出资 280.00 万元，李钢出资 120.00 万元，设立武汉好利福有限责任公司。好利福设立时的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品有限	280.00	70.00%
2	李钢	120.00	30.00%
合计		400.00	100.00%

2015 年 8 月 10 日，好利福增加 44.00 万元注册资本，增加的注册资本全部由胡树宏认缴，认购款为 88.00 万元，其余股东放弃优先认购权。本次变更完成后好利福的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品有限	280.00	63.06%

序号	股东名称	注册资本	出资比例
2	李钢	120.00	27.03%
3	胡树宏	44.00	9.91%
合计		444.00	100.00%

2016年3月16日,李钢向刘革生转让好利福56.00万元注册资本对应的股权,转让价款为67.00万元;李钢向钟道协转让好利福32.00万元注册资本对应的股权,转让价款为38.00万元,其他股东放弃本次转让中的优先认购权。本次股权转让后的股权结构为:

单位:万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品有限	280.00	63.06%
2	刘革生	56.00	12.61%
3	胡树宏	44.00	9.91%
4	李钢	32.00	7.21%
5	钟道协	32.00	7.21%
合计		444.00	100.00%

2017年10月16日,刘革生将其持有的好利福12.61%股权转让给钟道协,转让价款为72.93万元;胡树宏将其持有的好利福9.91%股权转让给钟道协,转让价款为57.25万元。本次股权变更后,好利福的股权结构如下:

单位:万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品有限	280.00	63.06%
2	钟道协	132.00	29.73%
3	李钢	32.00	7.21%
合计		444.00	100.00%

截至本招股说明书签署之日,好利福股权结构如下:

单位:万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	280.00	63.06%
2	钟道协	132.00	29.73%
3	李钢	32.00	7.21%
合计		444.00	100.00%

2017年好利福主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	4,110.20	营业收入	27,339.31
净资产	631.18	净利润	168.59

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。

十、发行人的发起人、持股5%以上股东及实际控制人的情况

（一）发起人基本情况

发行人系经武汉市商务局批准设立的外商投资股份有限公司，由宁波汉意、达永有限、香港高瓴、宁波艾邦、良品投资、珠海高瓴、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮等10名投资者发起设立，各发起人的基本情况如下：

1、宁波汉意

- 中文名称：宁波汉意投资管理合伙企业（有限合伙）
- 成立时间：2017年8月7日
- 注册资本：100.00万元
- 执行事务合伙人：宁波汉旭艺园投资管理有限责任公司（委托代表：潘梅红）
- 主要经营场所：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼960室
- 经营范围：投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）
- 主营业务：投资及咨询

截至本招股说明书签署之日，宁波汉意股权结构如下：

单位：万元

序号	出资人姓名或名称	出资份额	所占比例
1	杨红春	59.96	59.96%
2	杨银芬	22.70	22.70%
3	张国强	10.15	10.15%

序号	出资人姓名或名称	出资份额	所占比例
4	潘继红	7.10	7.10%
5	宁波汉旭	0.10	0.10%
合计		100.00	100.00%

2017年宁波汉意主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	101.01	营业收入	-
净资产	101.01	净利润	1.01

注：以上数据经中审众环会计师事务所（有限合伙）审计。

2、达永有限

中文名称：达永有限公司

英文名称：SUMDEX LIMITED

成立时间：2014年8月22日

法定股本：港币8,000元

已发行股份数：80,000股

董事：Deng Wenting

注册地址：香港皇后大道东183号合和中心54楼

经营范围：根据其商业登记证，达永有限的登记业务为食品及进出口贸易；达永有限的公司章程对其经营范围未设置任何限制

主营业务：投资

截至本招股说明书签署之日，达永有限股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	融达公司	8.00	100.00
合计		8.00	100.00

2017年达永有限主要财务数据如下：

单位：万美元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	1,293.25	营业收入	-
净资产	773.67	净利润	2,768.67

注：以上数据未经审计。

3、香港高瓴

英文名称：HH LPPZ (HK) Holdings Limited
 成立时间：2017 年 7 月 17 日
 已发行股份：1 股
 董事：江莉蓉
 注册地址：香港德辅道中 199 号无限极广场 10 楼 1001 室
 经营范围：根据其商业登记证和公司章程，香港高瓴的经营范围未受任何限制
 主营业务：投资及咨询

截至本招股说明书签署之日，香港高瓴股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	HH LPPZ Holdings Limited	1	100.00%

2017 年香港高瓴主要财务数据如下：

单位：万美元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	4,860.00	营业收入	-
净资产	0.0001	净利润	-

注：以上数据未经审计。

4、宁波艾邦

中文名称：宁波艾邦投资管理有限公司
 成立时间：2017 年 7 月 28 日
 注册资本：100.00 万元
 法定代表人：梁新科
 注册地址：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼 953 室
 经营范围：投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）
 主营业务：投资及咨询

截至本招股说明书签署之日，宁波艾邦结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	梁新科	100.00	100.00%
合计		100.00	100.00%

2017年宁波艾邦主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	99.91	营业收入	-
净资产	99.91	净利润	-0.09

注：以上数据未经审计。

5、良品投资

- 中文名称：宁波良品投资管理有限公司
- 成立时间：2017年7月28日
- 注册资本：1,036.00万
- 法定代表人：杨红春
- 注册地址：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼 941室
- 经营范围：投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）
- 主营业务：投资及咨询

截至本招股说明书签署之日，良品投资股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	杨红春	384.80	37.14%
2	张国强	325.60	31.43%
3	杨银芬	325.60	31.43%

序号	股东名称	注册资本	出资比例
	合计	1,036.00	100.00%

2017年良品投资主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	1,035.26	营业收入	0.00
净资产	1,035.26	净利润	-0.74

注：以上数据未经审计。

6、珠海高瓴

- 中文名称：珠海高瓴天达股权投资管理中心（有限合伙）
- 成立时间：2017年3月16日
- 注册资本：63,987.00万元
- 执行事务合伙人：珠海高瓴天成二期投资管理有限公司（委派代表：马翠芳）
- 主要经营场所：珠海市横琴新区宝华路6号105室-27671（集中办公区）
- 经营范围：股权投资、基金管理、投资管理、实业投资、投资咨询
- 主营业务：投资、管理、咨询

截至本招股说明书签署之日，珠海高瓴股权结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称或姓名	出资份额	出资比例
1	珠海高瓴天成二期投资管理有限公司	1.00	0.0016%
2	珠海高瓴天成二期股权投资基金（有限合伙）	63,986.00	99.9984%
	合计	63,987.00	100.0000%

2017年珠海高瓴主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	41,986.99	营业收入	-
净资产	41,966.00	净利润	-20.39

注：以上数据未经审计。

7、宁波汉宁

中文名称：宁波汉宁倍好投资管理合伙企业（有限合伙）

成立时间：2017年7月27日

注册资本：100.00万元

执行事务合伙人：杨红春

注册地址：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼942室

经营范围：投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）

主营业务：投资及咨询

截至本招股说明书签署之日，宁波汉宁股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	合伙人性质	出资份额	出资比例
1	朱厚勇	有限合伙人	0.8000	0.8000%
2	于珺	有限合伙人	2.0480	2.0480%
3	王海涛	有限合伙人	6.9920	6.9920%
4	胡静静	有限合伙人	0.9360	0.9360%
5	吴会	有限合伙人	1.0400	1.0400%
6	周莉	有限合伙人	1.1520	1.1520%
7	江慧	有限合伙人	2.9888	2.9888%
8	李娜	有限合伙人	1.3680	1.3680%
9	黄倩	有限合伙人	0.8720	0.8720%
10	吕韬	有限合伙人	0.1920	0.1920%
11	韩飞	有限合伙人	0.6800	0.6800%
12	王诗尧	有限合伙人	1.7280	1.7280%
13	余旭曦	有限合伙人	1.6800	1.6800%
14	林霄	有限合伙人	2.0800	2.0800%
15	胡坤	有限合伙人	1.5200	1.5200%
16	陈丽华	有限合伙人	1.3600	1.3600%
17	卢进军	有限合伙人	3.2000	3.2000%
18	柯炳荣	有限合伙人	5.3632	5.3632%

序号	股东名称	合伙人性质	出资份额	出资比例
19	李倩	有限合伙人	0.7680	0.7680%
20	刘洋	有限合伙人	0.2400	0.2400%
21	冯阳阳	有限合伙人	0.4000	0.4000%
22	蒋丹	有限合伙人	0.8000	0.8000%
23	齐永华	有限合伙人	0.7616	0.7616%
24	严明	有限合伙人	2.2880	2.2880%
25	梁金辉	有限合伙人	1.2640	1.2640%
26	郑凤兰	有限合伙人	0.2800	0.2800%
27	李庄友	有限合伙人	0.2000	0.2000%
28	刘林衍	有限合伙人	0.2000	0.2000%
29	王琼杰	有限合伙人	0.2800	0.2800%
30	章玉兰	有限合伙人	0.2000	0.2000%
31	闫清林	有限合伙人	0.2000	0.2000%
32	董晓情	有限合伙人	0.2800	0.2800%
33	阮玉丹	有限合伙人	0.2000	0.2000%
34	邹丽丽	有限合伙人	0.2800	0.2800%
35	荣先萍	有限合伙人	0.2800	0.2800%
36	周正萍	有限合伙人	0.2400	0.2400%
37	吴红柳	有限合伙人	4.0800	4.0800%
38	张明霞	有限合伙人	0.2800	0.2800%
39	邓中琴	有限合伙人	0.2000	0.2000%
40	范莉莉	有限合伙人	0.2800	0.2800%
41	王秀兰	有限合伙人	0.4800	0.4800%
42	张萍	有限合伙人	0.2000	0.2000%
43	段俊芬	有限合伙人	0.2800	0.2800%
44	易淑华	有限合伙人	1.1600	1.1600%
45	刘玲	有限合伙人	4.5200	4.5200%
46	姜淑俊	有限合伙人	3.5600	3.5600%
47	杜娟	有限合伙人	2.4000	2.4000%
48	潘梅红	有限合伙人	0.8000	0.8000%
49	杨红春	普通合伙人	36.5984	36.5984%
合计			100.0000	100.0000%

2017年宁波汉宁主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	99.61	营业收入	-

净资产	99.61	净利润	-0.39
-----	-------	-----	-------

注：以上数据未经审计。

8、宁波汉良

- 中文名称：宁波汉良佳好投资管理合伙企业（有限合伙）
- 成立时间：2017年7月28日
- 注册资本：100.00万元
- 执行事务合伙人：杨红春
- 注册地址：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼943室
- 经营范围：投资管理、投资咨询。（未经金融等监督部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）
- 主营业务：投资及咨询

截至本招股说明书签署之日，宁波汉良结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资份额	出资比例
1	朱厚勇	有限合伙人	0.8000	0.8000%
2	冯海燕	有限合伙人	1.1280	1.1280%
3	陈姣	有限合伙人	1.2960	1.2960%
4	项爱玲	有限合伙人	1.4320	1.4320%
5	高翔	有限合伙人	0.6400	0.6400%
6	杨洵	有限合伙人	0.2400	0.2400%
7	唐存玉	有限合伙人	1.3120	1.3120%
8	潘恒梅	有限合伙人	1.1280	1.1280%
9	王慧	有限合伙人	0.4000	0.4000%
10	刘后松	有限合伙人	4.8240	4.8240%
11	高菲	有限合伙人	1.3840	1.3840%
12	张军	有限合伙人	1.4640	1.4640%
13	丁三飞	有限合伙人	2.1376	2.1376%
14	郑露燕	有限合伙人	0.9600	0.9600%
15	左春芸	有限合伙人	0.7840	0.7840%
16	陈建花	有限合伙人	0.6000	0.6000%

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资份额	出资比例
17	李彬彬	有限合伙人	0.8640	0.8640%
18	杨琼	有限合伙人	0.7600	0.7600%
19	卢晓梅	有限合伙人	0.7120	0.7120%
20	张海梅	有限合伙人	0.7840	0.7840%
21	王静	有限合伙人	0.5200	0.5200%
22	万欣	有限合伙人	0.3200	0.3200%
23	王松林	有限合伙人	2.2240	2.2240%
24	董治荣	有限合伙人	0.4400	0.4400%
25	骆健	有限合伙人	1.2320	1.2320%
26	王继派	有限合伙人	3.1440	3.1440%
27	黄刚	有限合伙人	0.2400	0.2400%
28	裴文诗	有限合伙人	1.1040	1.1040%
29	莫俊	有限合伙人	9.6000	9.6000%
30	林丽芹	有限合伙人	0.1920	0.1920%
31	刘伟琴	有限合伙人	1.9520	1.9520%
32	朱翠莲	有限合伙人	0.2000	0.2000%
33	邓启兴	有限合伙人	0.4000	0.4000%
34	周晶	有限合伙人	0.8480	0.8480%
35	贺华丽	有限合伙人	2.4880	2.4880%
36	兰丽娜	有限合伙人	1.1680	1.1680%
37	李珣	有限合伙人	1.0160	1.0160%
38	董文涛	有限合伙人	1.9040	1.9040%
39	吴恩焕	有限合伙人	1.4272	1.4272%
40	王婷	有限合伙人	1.1040	1.1040%
41	张彪	有限合伙人	0.3200	0.3200%
42	何忠源	有限合伙人	0.3200	0.3200%
43	雷睿	有限合伙人	0.3200	0.3200%
44	王效益	有限合伙人	3.5520	3.5520%
45	潘梅红	有限合伙人	0.8000	0.8000%
46	杨红春	普通合伙人	39.5152	39.5152%
合计			100.0000	100.0000%

2017年宁波汉良主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	99.71	营业收入	-
净资产	99.71	净利润	-0.29

注：以上数据未经审计。

9、宁波汉林

中文名称：宁波汉林致好投资管理合伙企业（有限合伙）

成立时间：2017年7月28日

注册资本：100.00万元

执行事务合伙人：杨红春

注册地址：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼944室

经营范围：投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）

主营业务：投资及咨询

截至本招股说明书签署之日，宁波汉林股权结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资份额	出资比例
1	朱厚勇	有限合伙人	0.8000	0.8000%
2	盛莉	有限合伙人	0.6400	0.6400%
3	张锦锋	有限合伙人	1.1600	1.1600%
4	匡卫娟	有限合伙人	0.7360	0.7360%
5	龙强	有限合伙人	1.3120	1.3120%
6	李婷婷	有限合伙人	0.8560	0.8560%
7	王小莉	有限合伙人	0.8800	0.8800%
8	万张南	有限合伙人	2.8800	2.8800%
9	陈易	有限合伙人	1.1520	1.1520%
10	张鹏	有限合伙人	2.2960	2.2960%
11	孙盼薇	有限合伙人	1.1120	1.1120%
12	易慧	有限合伙人	0.6784	0.6784%
13	李好好	有限合伙人	3.5200	3.5200%
14	代琴琴	有限合伙人	0.1920	0.1920%
15	朱玉婷	有限合伙人	0.2400	0.2400%
16	李水桂	有限合伙人	0.9280	0.9280%
17	赵刚	有限合伙人	5.0960	5.0960%

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资份额	出资比例
18	鲁登成	有限合伙人	0.2400	0.2400%
19	黄骁	有限合伙人	1.3440	1.3440%
20	罗轶群	有限合伙人	0.5200	0.5200%
21	朱俊	有限合伙人	0.2000	0.2000%
22	陈军霞	有限合伙人	0.2000	0.2000%
23	周燕子	有限合伙人	0.1600	0.1600%
24	雷红梅	有限合伙人	0.2800	0.2800%
25	熊秋枝	有限合伙人	0.4800	0.4800%
26	彭凤霞	有限合伙人	0.4800	0.4800%
27	周金娥	有限合伙人	0.2800	0.2800%
28	段三荣	有限合伙人	0.2000	0.2000%
29	贺华峰	有限合伙人	2.8544	2.8544%
30	王德钗	有限合伙人	0.2000	0.2000%
31	高代勇	有限合伙人	3.9840	3.9840%
32	舒忠东	有限合伙人	0.2000	0.2000%
33	郑玉玲	有限合伙人	0.2000	0.2000%
34	朱淑祥	有限合伙人	2.8080	2.8080%
35	刘后林	有限合伙人	1.4480	1.4480%
36	彭鹏	有限合伙人	0.9280	0.9280%
37	李强	有限合伙人	0.4800	0.4800%
38	唐宏	有限合伙人	0.9680	0.9680%
39	杨恒	有限合伙人	1.0880	1.0880%
40	万童洁	有限合伙人	0.4800	0.4800%
41	段文	有限合伙人	1.1840	1.1840%
42	王伟进	有限合伙人	0.3200	0.3200%
43	黄卫锋	有限合伙人	0.8560	0.8560%
44	刘潇	有限合伙人	1.3280	1.3280%
45	潘梅红	有限合伙人	0.8000	0.8000%
46	杨红春	普通合伙人	51.0112	51.0112%
合计			100.0000	100.0000%

2017年宁波汉林主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	99.72	营业收入	-
净资产	99.72	净利润	-0.28

注：以上数据未经审计。

10、宁波汉亮

中文名称：宁波汉亮奇好投资管理合伙企业（有限合伙）

成立时间：2017年7月28日

注册资本：100.00万元

执行事务合伙人：杨红春

注册地址：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼945室

经营范围：投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）

主营业务：投资及咨询

截至本招股说明书签署之日，宁波汉亮股权结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资份额	出资比例
1	朱厚勇	有限合伙人	0.9040	0.9040%
2	卢浩	有限合伙人	1.1392	1.1392%
3	邹远红	有限合伙人	1.2800	1.2800%
4	靳燕	有限合伙人	1.6000	1.6000%
5	何静	有限合伙人	2.8800	2.8800%
6	刘文彪	有限合伙人	0.1600	0.1600%
7	徐然	有限合伙人	3.2000	3.2000%
8	董璐	有限合伙人	0.8000	0.8000%
9	李成	有限合伙人	0.0720	0.0720%
10	杨晓文	有限合伙人	0.2400	0.2400%
11	杨惠明	有限合伙人	0.5600	0.5600%
12	常海洋	有限合伙人	0.8000	0.8000%
13	王家信	有限合伙人	0.8000	0.8000%
14	严光明	有限合伙人	4.4960	4.4960%
15	张飞	有限合伙人	2.8000	2.8000%
16	罗丽英	有限合伙人	0.8000	0.8000%
17	潘梅红	有限合伙人	13.6772	13.6772%
18	杨红春	普通合伙人	63.7916	63.7916%

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资份额	出资比例
合计			100.0000	100.0000%

2017年宁波汉亮主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	99.74	营业收入	-
净资产	99.74	净利润	-0.26

注：以上数据未经审计。

（二）控股股东、实际控制人

公司控股股东为宁波汉意，宁波汉意直接持有发行人 41.55% 的股份，杨红春、杨银芬、张国强、潘继红作为良品铺子的共同实际控制人，间接持有发行人共计 46.96% 的股份。

宁波汉意的基本情况详见本节之“十、发行人的发起人、持股 5% 以上股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人基本情况”之“1、宁波汉意”。

杨红春，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 422421197310****，现任公司董事长，居住于武汉市东西湖区常青花园街公园环路*号*房。

杨银芬，男，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 420111197410****，现任公司董事、总经理，居住于武汉市东西湖区金银湖办事处金山大道*号*房。

张国强，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 422432197302****，现任公司董事、副总经理，居住于武汉市东西湖区常青花园街常青花园四小区*号*房。

潘继红，女，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 420111197903****，现任公司董事，居住于广东省深圳市南山区高新南七大道*号*房。

（三）持有发行人 5% 以上股份的其他股东情况

除发行人控股股东宁波汉意之外，其他持有发行人 5% 以上股份的股东为达永

有限、香港高瓴、珠海高瓴。截至本招股说明书签署之日，达永有限、香港高瓴、珠海高瓴的基本情况详见本节之“十、发行人的发起人、持股5%以上股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人基本情况”之“2、达永有限”、“3、香港高瓴”、“6、珠海高瓴”。

（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红除控制良品铺子、宁波汉意外，还控制的其他企业情况如下：

1、实际控制人杨红春控制的其他企业情况：

（1）合创共享

中文名称：武汉合创共享企业管理有限公司
 成立时间：2010年7月20日
 法定代表人：徐海
 注册资本：285.00万元
 实收资本：285.00万元
 注册地址：武汉市吴家山台商投资区高桥产业园台中大道特1号（3）
 经营范围：企业管理服务。（国家有专项规定的项目，须取得有效审批文件或许可证后在有效期内方可经营）
 主营业务：目前无实际经营

截至本招股说明书签署之日，合创共享股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本（万元）	实缴注册资本（万元）	出资比例
1	杨红春	285.00	285.00	100.00%
合计		285.00	285.00	100.00%

2017年合创共享主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	308.35	营业收入	-
净资产	288.70	净利润	3.68

注：以上数据未经审计。

(2) 红扬有限

中文名称：红扬企业管理（武汉）有限公司
 成立时间：2016年12月23日
 注册资本：416.10万元
 法定代表人：张飞
 注册地址：武汉吴家山台商投资区高桥产业园台中大道特1号（3）
 经营范围：商务咨询服务；企业管理服务。（依法须经审批的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
 主营业务：目前无实际经营

截至本招股说明书签署之日，红扬有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本（万元）	实缴注册资本（万元）	出资比例
1	张飞	0.42	0.42	0.10%
2	杨红春	415.68	415.68	99.90%
合计		416.10	416.10	100.00%

2017年红扬有限主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	417.08	营业收入	-
净资产	416.08	净利润	-0.02

注：以上数据未经审计。

(3) 良品投资

良品投资基本情况详见“第五节发行人基本情况”之“十、发行人的发起人、持股5%以上股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人基本情况”之“5、良品投资”。

(4) 宁波汉宁

宁波汉宁基本情况详见“第五节发行人基本情况”之“十、发行人的发起人、持股5%以上股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人基本情况”之“7、宁波汉宁”。

(5) 宁波汉良

宁波汉良基本情况详见“第五节发行人基本情况”之“十、发行人的发起人、持股 5%以上股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人基本情况”之“8、宁波汉良”。

(6) 宁波汉林

宁波汉林基本情况详见“第五节发行人基本情况”之“十、发行人的发起人、持股 5%以上股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人基本情况”之“9、宁波汉林”。

(7) 宁波汉亮

宁波汉亮基本情况详见“第五节发行人基本情况”之“十、发行人的发起人、持股 5%以上股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人基本情况”之“10、宁波汉亮”。

(8) 宁波汉旭

中文名称： 宁波汉旭艺园投资管理有限责任公司

成立时间： 2017 年 7 月 28 日

注册资本： 100.00 万元

法定代表人： 杨红春

注册地址： 浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼 951 室

经营范围： 投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）

主营业务： 投资及咨询

截至本招股说明书签署之日，宁波汉旭股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本（万元）	出资比例
1	杨红春	70.00	70.00%
2	杨银芬	30.00	30.00%
合计		100.00	100.00%

2017年宁波汉旭主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	99.92	营业收入	-
净资产	99.92	净利润	-0.08

注：以上数据未经审计。

(9) 艺园公司

英文名称：ART GARDEN LIMITED
 成立时间：2014年7月18日
 法定股本：50,000股
 已发行股份数：1,500股，杨红春持股100.00%
 董事：杨红春
 注册地：英属维尔京群岛
 经营范围：该公司的章程大纲及章程细则针对其可开展的业务类型未设置任何限制
 主营业务：红筹架构下特殊目的公司，无实际经营

截至本招股说明书签署之日，艺园公司未编制财务报表。

(10) 爱宝公司

英文名称：ALBA GROUP LIMITED
 成立时间：2014年9月25日
 法定股本：50,000.00万股
 已发行股份数：50,000.00万股，杨红春持股100.00%
 董事：杨红春
 注册地：英属维尔京群岛
 经营范围：该公司的章程大纲及章程细则针对其可开展的业务类型未设置任何限制
 主营业务：红筹架构下特殊目的公司，无实际经营

截至本招股说明书签署之日，爱宝公司未编制财务报表。

(11) 汉旭公司

英文名称： HAN XU ENTERPRISE LIMITED
成立时间： 2014 年 7 月 28 日
法定股本： 500.00 万股
董事： 杨红春
注册地： 英属维尔京群岛
经营范围： 该公司的章程大纲及章程细则针对其可开展的业务类型未设置任何限制
主营业务： 红筹架构下特殊目的公司，无实际经营

截至本招股说明书签署之日，汉旭公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	艺园公司	45.11	45.11%
2	美好世界	16.92	16.92%
3	高超公司	13.16	13.16%
4	艾邦公司	11.28	11.28%
5	军龙公司	7.52	7.52%
6	东方明珠	6.02	6.02%
合计		100.00	100.00%

截至本招股说明书签署之日，汉旭公司未编制财务报表。

2、实际控制人杨银芬控制的其他企业

(1) 良品生活

中文名称： 武汉良品生活科技有限公司
成立时间： 2015 年 1 月 13 日
注册资本： 100.00 万元
法定代表人： 徐海
注册地址： 武汉市吴家山台商投资区高桥产业园台中大道特 1 号（3）
经营范围： 网络销售平台的研发；企业管理咨询；广告设计、制作、代理、发布；网上销售食品。（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)

主营业务： 目前未实际经营

截至本招股说明书签署之日，良品生活股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例
1	杨银芬	100.00	100.00%
合计		100.00	100.00%

2017年良品生活主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017年
总资产	97.35	营业收入	-
净资产	97.35	净利润	-0.12

注：以上数据未经审计。

（2）美好世界

英文名称： GRACEFUL WORLD LIMITED

成立时间： 2014年9月23日

法定股本： 50,000股

已发行股份数： 1,500股，杨银芬持股100.00%

董事： 杨银芬

注册地： 英属维尔京群岛

经营范围： 该公司的章程大纲及章程细则针对其可开展的业务类型未设置任何限制

主营业务： 红筹架构下特殊目的公司，无实际经营

截至本招股说明书签署之日，美好世界未编制财务报表。

3、实际控制人张国强控制的其他企业

（1）军龙公司

英文名称： ALIED DRAGON LIMITED

成立时间： 2014年7月18日

法定股本： 50,000股

已发行股份数： 1,500 股，张国强持股 100.00%

董事： 张国强

注册地： 英属维尔京群岛

经营范围： 该公司的章程大纲及章程细则针对其可开展的业务类型未设置任何限制

主营业务： 红筹架构下特殊目的公司，无实际经营

截至本招股说明书签署之日，军龙公司未编制财务报表。

4、实际控制人潘继红控制的其他企业

(1) 深圳中象

中文名称： 深圳市中象资本投资有限责任公司

成立时间： 2015 年 12 月 18 日

注册资本： 500.00 万元

法定代表人： 潘继红

注册地址： 深圳市前海深港合作区前海一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

经营范围： 投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理（不含限制项目）；投资咨询（不含限制项目）；投资顾问（不含限制项目）。

主营业务： 目前无实际经营

截至本招股说明书签署之日，深圳中象股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本（万元）	出资比例
1	潘继红	450.00	90.00%
2	曾建林	50.00	10.00%
合计		100.00	100.00%

2017 年深圳中象主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	项目	2017 年
总资产	-	营业收入	-

净资产	-	净利润	-
-----	---	-----	---

注：以上数据未经审计。

(2) 东方明珠

英文名称： ASIA PEARL LIMITED
 成立时间： 2014年7月18日
 法定股本： 50,000股
 已发行股份数： 1,500股，潘继红持股100.00%
 董事： 潘继红
 注册地： 英属维尔京群岛
 经营范围： 该公司的章程大纲及章程细则针对其可开展的业务类型未设置任何限制
 主营业务： 红筹架构下特殊目的公司，无实际经营

截至本招股说明书签署之日，东方明珠未编制财务报表。

(五) 控股股东、实际控制人持有发行人股份质押或争议情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东宁波汉意直接持有的发行人股份，实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红间接持有的发行人股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

十一、发行人股本情况

(一) 本次发行前后的股本情况

公司本次发行前的总股本为36,000.00万股，本次拟发行不超过4,100.00万股，不低于发行后总股本10%。发行前后公司的股本情况如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例
宁波汉意	14,957.56	41.55%	14,957.56	37.30%
达永有限	12,149.65	33.75%	12,149.65	30.30%
珠海高瓴	1,854.01	5.15%	1,854.01	4.62%
香港高瓴	1,800.01	5.00%	1,800.01	4.49%

宁波艾邦	1,439.98	4.00%	1,439.98	3.59%
良品投资	1,197.01	3.33%	1,197.01	2.99%
宁波高瓴	1,026.00	2.85%	1,026.00	2.56%
宁波汉宁	393.94	1.09%	393.94	0.98%
宁波汉良	393.94	1.09%	393.94	0.98%
宁波汉林	393.94	1.09%	393.94	0.98%
宁波汉亮	393.94	1.09%	393.94	0.98%
社会公众股	-	-	4,100.00	10.22%
合计	36,000.00	100.00%	40,100.00	100.00%

（二）公司前十名股东情况

本次发行前，公司前十名股东情况如下：

序号	股东名称（姓名）	持股数量（万股）	持股比例	股权性质
1	宁波汉意	14,957.56	41.55%	境内非国有股
2	达永有限	12,149.65	33.75%	境外法人股
3	珠海高瓴	1,854.01	5.15%	境内非国有股
4	香港高瓴	1,800.01	5.00%	境外法人股
5	宁波艾邦	1,439.98	4.00%	境内非国有法人股
6	良品投资	1,197.01	3.33%	境内非国有法人股
7	宁波高瓴	1,026.00	2.85%	境内非国有股
8	宁波汉宁	393.94	1.09%	境内非国有股
9	宁波汉林	393.94	1.09%	境内非国有股
10	宁波汉亮	393.94	1.09%	境内非国有股
11	宁波汉良	393.94	1.09%	境内非国有股
	合计	36,000.00	100.00%	-

（三）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在自然人股东。

（四）公司股东中的战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

1、公司股东珠海高瓴、香港高瓴、宁波高瓴为一致行动人，其持有公司股权

比例情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
珠海高瓴	1,854.01	5.15%
香港高瓴	1,800.01	5.00%
宁波高瓴	1,026.00	2.85%
合计	4,680.03	13.00%

2、公司股东宁波汉意的控股股东为杨红春，公司股东宁波汉良、宁波汉宁、宁波汉林、宁波汉亮的执行事务合伙人均为杨红春，公司股东良品投资的执行董事为杨红春，上述公司股东持有公司股权比例情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
宁波汉意	14,957.56	41.55%
宁波汉良	393.94	1.09%
宁波汉林	393.94	1.09%
宁波汉宁	393.94	1.09%
宁波汉亮	393.94	1.09%
良品投资	1,197.01	3.33%
合计	17,730.34	49.25%

3、公司间接股东LT II(HK)、LT III(HK)、LT XIII(HK)同受Capital Today China Growth Fund II, L.P.控制，上述股东间接持有公司股权比例情况如下：

名称	间接持股主体	在间接持股主体所持有的份额	通过间接持股主体持有发行人的股份
LT II(HK)	达永有限	44.10%	14.88%
LT III(HK)		44.10%	14.88%
LT XIII(HK)		11.81%	3.98%
合计		100.00%	33.75%

4、公司间接股东、实际控制人潘继红为公司间接股东、实际控制人杨红春配偶之妹，杨红春与公司间接股东潘梅红为夫妻关系，上述股东间接持有公司股权比例情况如下：

姓名	职务/关系	间接持股主体	在间接持股主体所持有的份额	通过间接持股主体持有发行人的股份
杨红春	董事长	宁波汉意	59.96%	24.91%
		良品投资	37.14%	1.24%
		宁波汉宁	36.60%	0.40%
		宁波汉良	39.52%	0.43%

姓名	职务/关系	间接持股主体	在间接持股主体所持有的份额	通过间接持股主体持有发行人的股份
		宁波汉林	51.01%	0.56%
		宁波汉亮	63.79%	0.70%
		宁波汉旭	70.00%	0.03%
潘继红	董事	宁波汉意	7.10%	2.95%
潘梅红	战略计划岗，董事长杨红春之配偶	宁波汉宁	0.80%	0.01%
		宁波汉良	0.80%	0.01%
		宁波汉林	0.80%	0.01%
		宁波汉亮	13.68%	0.15%
合计		-	-	31.39%

5、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮四家员工持股平台中的公司间接股东间存在的关联关系如下：

序号	股东名称	间接持股主体	在间接持股主体持有的份额	间接持有良品铺子的股权比例	关联关系
1	朱厚勇	宁波汉宁	0.8000%	0.0362%	朱厚勇与张明霞为夫妻关系
		宁波汉良	0.8000%		
		宁波汉林	0.8000%		
		宁波汉亮	0.9040%		
	张明霞	宁波汉宁	0.2800%	0.0031%	
2	周正萍	宁波汉宁	0.2400%	0.0026%	周正萍与刘潇为母子关系
	刘潇	宁波汉林	1.3280%	0.0145%	
3	严明	宁波汉宁	2.2880%	0.0250%	严光明与严明为兄弟关系
	严光明	宁波汉亮	4.4960%	0.0492%	
4	潘梅红	宁波汉宁	0.8000%	0.1759%	杨红春与潘梅红为夫妻关系
		宁波汉良	0.8000%		
		宁波汉林	0.8000%		
		宁波汉亮	13.6772%		
	杨红春	宁波汉宁	36.5984%	2.0892%	
		宁波汉良	39.5152%		
		宁波汉林	51.0112%		
		宁波汉亮	63.7916%		
5	卢浩	宁波汉亮	1.1392%	0.0125%	代琴琴与卢浩为夫妻关系
	代琴琴	宁波汉林	0.1920%	0.0021%	
6	刘后松	宁波汉良	4.8240%	0.0528%	刘后林与刘后松为兄弟关系，刘后林
	刘后林	宁波汉林	1.4480%	0.0158%	

序号	股东名称	间接持股主体	在间接持股主体持有的份额	间接持有良品铺子的股权比例	关联关系
	匡卫娟	宁波汉林	0.7360%	0.0081%	与匡卫娟为夫妻关系

截至本招股说明书签署之日，除上述情况外，公司其他股东间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份锁定及持股意向承诺”。

十二、发行人内部职工股及工会持股、信托持股等情况

公司未发行过内部职工股，也不存在工会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人等情况。

十三、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工基本情况

1、员工人数及变化情况

报告期内，公司员工人数及变化情况如下表所示：

分类	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
员工人数	9,481	9,757	8,532

2、员工结构情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司员工总数为 9,481 人，员工的专业结构、受教育程度、年龄分布情况如下：

（1）员工专业结构

分类	人数	比例
财务人员	122	1.29%
管理人员	1,086	11.45%

技术人员	192	2.03%
生产人员	79	0.83%
物流人员	550	5.80%
销售人员	7,452	78.60%
合计	9,481	100.00%

(2) 员工受教育程度

分类	人数	比例
本科以下	8,433	88.95%
本科及以上	1,048	11.05%
合计	9,481	100%

(3) 员工年龄分布

分类	人数	比例
30岁及以下	6,481	68.36%
31-40岁	2,649	27.94%
41-50岁	324	3.42%
51岁及以上	27	0.28%
合计	9,481	100.00%

(二) 发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

根据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》、《中华人民共和国社会保险法》、《住房公积金管理条例》等法律法规，公司为员工缴纳社会保险、住房公积金具体情况如下：

1、公司员工五险一金的缴纳情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司为员工缴纳社会保险和住房公积金的情况如下：

项目		2017 年末	2016 年末	2015 年末
员工总数		9,481	9,757	8,532
社会保险	缴纳人数	8,117	7,759	5,928
住房公积金	缴纳人数	5,714	992	728

报告期内，公司存在未全员缴纳社会保险和住房公积金的情况，公司自 2017 年开始逐步规范社保、公积金的缴纳。截至 2017 年 12 月 31 日，公司目前仍存在部分员工未足额缴纳社保公积金。

发行人未为部分员工缴纳社会保险的原因主要如下：（1）部分员工自愿放弃在发行人及其子公司办理社会保险或住房公积金，并签署自愿放弃缴纳的声明；（2）部分员工即将离职或已离职，尚未报减；（3）部分员工因新入职，将于次月为其缴纳社会保险；（4）部分员工已缴纳新农保、新农合或社保尚未从原单位转入。

发行人未为部分员工缴纳住房公积金的主要原因如下：（1）部分员工公积金账户未从原单位转出，无法为其缴纳住房公积金；（2）部分员工放弃缴纳住房公积金并签署自愿放弃缴纳的声明。

2、主管部门意见

截至本招股说明书签署之日，公司已根据国家和地方的有关法律法规，与员工签订劳动合同，按照劳动合同的规定承担义务和享受权利。公司按国家法律法规以及公司所在地区社会保险政策，为员工办理了必要的基本养老保险、工伤保险、生育保险、失业保险及医疗保险，同时按规定为员工缴纳了住房公积金。

截至本招股说明书签署之日，发行人及其子公司已取得所在地的社会保险及住房公积金主管部门出具的证明文件，证明发行人及其子公司在报告期内或截至相关证明出具之日不存在因违反国家及地方有关社会保险及住房公积金方面的法律、法规、规章及其他规范性文件而受到处罚的情形。

（三）公司控股股东、实际控制人出具的承诺

针对公司报告期内社会保险和住房公积金缴纳不规范的问题，公司控股股东宁波汉意及实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红承诺：如发行人及其控股子公司本次发行上市报告期内因未足额缴纳社会保险、住房公积金而被国家主管部门追索、处罚，或牵涉诉讼、仲裁以及其他由此而导致发行人及其控股子公司资产受损的情形，由此产生的一切支出均由本企业/本人无条件全额承担清偿责任，以避免发行人遭受任何损失。

十四、发行人主要股东及作为股东的董事、监事和高级管理人员的重要承诺及其履行情况

（一）股份锁定及持股意向承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份锁定及持股意向承诺”。

（二）稳定股价承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于股价稳定预案的承诺”。

（三）赔偿投资者损失承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份及赔偿损失的承诺”。

（四）避免同业竞争承诺

公司控股股东宁波汉意及实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红承诺：

1、除发行人、发行人之控股子公司外，承诺人及承诺人直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业目前没有直接或间接从事（包括但不限于自营、与他人共同经营或为他人经营）与发行人的主营业务及其他业务相同、相似的业务（以下简称“竞争业务”）；承诺人与发行人之间不存在同业竞争；

2、除发行人、发行人之控股子公司、参股子公司以及承诺人已向发行人书面披露的企业外，承诺人目前并未直接或间接控制任何其他企业，也未对其他任何企业施加任何重大影响；

3、承诺人及承诺人直接或间接控制的除发行人外的子公司、合作或联营企业和/或下属企业将不会采取以任何方式（包括但不限于参股、控股、联营、合营、合作）直接或间接从事竞争业务或与发行人业务可能构成实质竞争的业务；

4、若因任何原因出现承诺人或承诺人控制的除发行人以外的其他企业将来直接或间接从事竞争业务或与发行人业务可能构成实质竞争的业务的情形，则承诺人将在发行人提出异议后及时转让或终止上述业务或促使承诺人控制的其他企业

及时转让或终止上述业务；如发行人进一步要求，发行人并享有上述业务在同等条件下的优先受让权，承诺人并将尽最大努力促使有关交易的价格在公平合理的及与独立第三人进行正常商业交易的基础上确定；

5、若发生承诺人或承诺人控制的除发行人以外的其他企业将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其他商业机会，在同等条件下赋予发行人该等投资机会或商业机会之优先选择权；

6、如承诺人违反上述承诺，发行人及发行人其他股东有权根据本承诺函依法申请强制承诺人履行上述承诺，承诺人愿意就因违反上述承诺而给发行人及发行人其他股东造成的全部经济损失承担赔偿责任；同时，承诺人因违反上述承诺所取得的利益归发行人所有；

7、自本承诺函出具日起，本承诺函项下之承诺为不可撤销且持续有效，本承诺函有效期自签署之日起至下列日期中的较早日期终止：（1）承诺人不再直接或间接持有发行人5%以上股份且不再受发行人实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红控制之日；或（2）发行人终止在中国境内证券交易所上市之日。

（五）实际控制人关于社会保险费和住房公积金的承诺

实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红关于公司社会保险费和住房公积金的承诺见本节之“十三、发行人员工及其社会保障情况”之“（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”。

（六）控股股东、实际控制人关于租赁瑕疵的承诺

公司控股股东宁波汉意及实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红承诺：如发行人及其控股子公司本次发行上市因其存在瑕疵的租赁房产被拆除或拆迁，或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷，并因此给发行人及其控股子公司造成任何经济损失，由此产生的一切支出均由本企业/本人无条件全额承担连带清偿责任，以避免发行人遭受任何损失。

（七）相关承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，发行人实际控制人、主要股东及作为股东的董事、监事和高级管理人员均严格遵守并履行了前述相关承诺。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

良品铺子是一家通过数字化技术融合供应链管理及全渠道销售体系开展高品质休闲食品业务的品牌运营企业。报告期内，公司以消费者体验为中心，以大数据技术为基石，以全渠道销售服务为引擎，以现代化供应链管理和全链路食品安全控制为保障，把握消费者对休闲食品的需求与趋势，不断提高产品的品质标准和产业链的协同效应，建立了集市场研究、食品研发、采购质检、物流配送及全渠道销售的全产业链品牌运营模式。

报告期内，公司通过大力构建和完善全渠道服务体系，在实现业务规模持续增长的同时，线上线下收入构成也在不断优化。2015-2017年度，公司主营业务收入分别为310,940.57万元、423,048.93万元和537,325.97万元，主营业务收入复合增长率达31.46%；其中，线上收入占比分别为26.53%、33.69%和42.21%，线下收入占比分别为73.47%、66.31%和57.79%，收入结构逐渐趋于均衡。

目前，公司已形成覆盖肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯、素食山珍等多个品类、1,000余种的产品组合，有效地满足了不同消费者群体在不同场景下的多元化休闲食品需求。

报告期内，公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务，主营业务未发生变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）发行人所属行业

公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为零售业（分类代码：F52）。

（二）行业监管体制及主要法律法规、政策

报告期内，公司专注于高品质休闲食品的研发、采购、销售和运营业务，通过线上和线下渠道进行自主品牌休闲食品的销售，相关的监管体制、法规政策主要涉及食品行业和电子商务行业两个领域。

1、行业主管部门及管理体制

（1）食品行业

目前，我国对食品行业的行业监管部门主要包括国家发改委、国家食药监（已并入国家市场监督管理总局）、国家质检总局（已并入国家市场监督管理总局）、国家工商总局（已并入国家市场监督管理总局）、商务部及各级商务主管部门等。其中，国家发改委对食品行业的发展规划、项目立项备案及审批、食品企业的经济运行状况进行宏观管理和指导，并负责对食品的价格进行监督管理；食品、质量监督部门主要负责制定食品安全监督管理的政策，并对食品的研究、生产、流通、使用进行行政监督和技术监督；工商行政管理部门主要负责市场监督管理和行政执法的有关工作，起草有关法律法规草案，制定食品工商行政管理规章和政策；商务部及各级商务主管部门负责研究拟定食品流通行业发展的规划、政策和相关标准，推进食品流通行业结构调整，指导食品流通企业改革。

食品行业相关的自律组织主要为中国食品工业协会，其主要职能是：开展食品行业产业结构、组织结构、生产经营、食品安全等方面的调查研究；制定并监督执行行规行约，规范行业行为，加强行业自律，协调行业关系；开展食物与营养发展战略研究，促进饮食结构和食物生产结构的合理化，提高人民的营养水平；组织人才、技术和职业技能培训，为行业培养人才；参与或经国家有关部门授权组织制定食品行业有关标准，并组织宣传和贯彻实施等。

（2）电子商务行业

电子商务行业的行政主管部门主要包括商务部及工信部。其中，商务部主要负责制定我国电子商务发展规划，拟订推动企业信息化、运用电子商务开拓国内外市场的相关政策措施并组织实施；推动电子商务服务体系建设，建立电子商务统计和评价体系。工信部主要负责互联网行业管理（含移动互联网），协调电信网、

互联网、专用通信网的建设、拟订相关政策并组织实施、指导电信和互联网相关行业自律和相关行业组织发展等。

电子商务行业自律组织主要包括中国电子商务协会和中国互联网协会。其中，中国电子商务协会的主要职责是加强电子商务信用体系建设，开展电子商务诚信工作；推进电子商务教育培训工作，培训培养更多符合实际需要的电子商务人才；推动电子商务创新发展、大力加强电子商务标准化工作；加强国际国内交流合作等。中国互联网协会的主要职责包括制订并实施互联网行业规范和自律公约，开展我国互联网行业发展状况的调查与研究工作；促进互联网的发展和普及应用；团结互联网行业相关企业、事业单位和社会团体，向政府主管部门反映会员和业界的愿望及合理要求等。

2、主要法律法规及产业政策

（1）法律法规

①食品行业

为推进食品行业的规范化发展，结合该行业的具体情况，国家相继出台了若干行业管理规定，主要包括《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国消费者权益保护法》等，主要内容如下：

序号	发文时间	发文单位	文件名	主要内容
1.	2017年11月4日	全国人大常委会	《中华人民共和国标准化法》（2017年修订）	对标准的制定、实施及法律责任进行了说明，以加强标准化工作，提升产品和服务质量，促进科学技术进步，保障人身健康和生命财产安全，维护国家安全、生态环境安全，提高经济社会发展水平
2.	2016年2月6日	国务院	《中华人民共和国食品安全法实施条例》（2016年修订）	对食品安全风险监测和评估、安全标准、生产经营、食品检验、安全事故处置措施等方面进行了进一步的细化
3.	2015年4月24日	全国人大常委会	《中华人民共和国食品安全法》（2015年修订）	规定了食品生产经营者应当依照法律、法规和食品安全标准从事生产经营活动，对社会和公众负责，保证食品安全。并对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口、食品安全事故处置等进行了规范

序号	发文时间	发文单位	文件名	主要内容
4.	2013年10月25日	全国人大常委会	《中华人民共和国消费者权益保护法》（2013年修订）	针对市场交易中的消费者和经营者作出了一系列权利义务的规定，以保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序，促进社会主义市场经济健康发展
5.	2009年10月22日	国家质检总局	《食品标识管理规定》（2009年修订）	加强对食品标识的监督管理，规范食品标识的标注和内容，并规定了相关人员违反该规定应负的法律责任
6.	2009年8月27日	全国人大常委会	《中华人民共和国产品质量法》（2009年修订）	规定了产品质量监督管理以及生产经营者对其生产经营的缺陷产品所致他人人身伤害或财产损失应承担的赔偿责任
7.	2007年8月27日	国家质检总局	《食品召回管理规定》	规范了食品召回的管理体制、食品安全信息管理、食品安全危害调查和评估、食品召回的实施以及召回食品后的处理和法律责任
8.	2007年7月26日	国务院	《关于加强食品等产品安全监督管理的特别规定》	对食品、食用农产品、药品等与人体健康和生命安全有关的产品安全进行规范
9.	2006年10月13日	商务部、国家发改委、公安部、国家税务总局、国家工商总局	《零售商供应商公平交易管理办法》	规范零售商和供应商之间的交易行为，维护公平交易秩序，保障消费者的合法权益
10.	2005年9月1日	国家质检总局	《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则》（试行）	加强食品生产加工企业质量安全监督管理，提高食品质量安全水平，保障人民群众安全健康
11.	2005年5月30日	国家质检总局	《定量包装商品计量监督管理办法》	规定了商品包装尺寸应当与商品净含量的体积比例相当，不得采用虚假包装或者故意夸大定量包装商品的包装尺寸

序号	发文时间	发文单位	文件名	主要内容
12.	2004年8月10日	国家质检总局、国家工商总局	《零售商品称重计量监督管理办法》	零售商品经销者销售以重量结算的食品、金银饰品时，必须使用合格的计量器具，必须按照称重计量器具的实际示值结算，保证商品量计量合格

② 电子商务行业

国家相继出台了一系列法律法规以推进电子商务行业的健康有序发展，对网络零售、外商投资政策、消费者权益保护等方面进行了相应的规定，具体如下：

序号	发文时间	发文单位	国家法律法规	主要内容
1.	2015年6月19日	工信部	《工业和信息化部关于放开在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）外资股比限制的通告》	在全国范围内放开在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）的外资股比限制，外资持股比例可至100%
2.	2014年12月24日	商务部	《网络零售第三方平台交易规则制定程序》（试行）	为促进网络零售的健康发展、保护交易各方的合法利益，对网络零售第三方平台经营者制定、修改、实施交易规则等行为进行规范
3.	2014年1月26日	国家工商总局	《网络交易管理办法》	对从事网络商品交易和有关服务的经营者的义务进行了规定，对第三方交易平台经营者进行了规定
4.	2011年4月12日	商务部	《第三方电子商务交易平台服务规范》	对第三方交易平台经营者和第三方交易平台站内经营者予以明确定义，从第三方交易平台的设立与基本行为规范、平台经营者对站内经营者的管理与引导、平台经营者对消费者的合理保护、平台经营者与相关服务提供者的协调等方面对第三方电子商务交易平台服务进行规范
5.	2010年8月19日	商务部	《办公厅关于外商投资互联网、自动售货机方式销售项目审批管理有关问题的通知》	对外商投资企业利用企业自身网络平台为其他交易方提供网络服务或利用自身网络平台直接从事商品销售的经营行为进行了规范

(2) 产业政策

① 食品行业

随着经济水平的发展，人民生活水平日益提高，食品市场不断发展成熟，市场规模及覆盖消费者群体不断扩大。为扶持我国食品行业的发展，国家相关部门出台了一系列产业扶持政策。近年来推出的主要产业政策如下：

序号	发文时间	发文单位	产业政策	主要内容
1	2017年4月13日	国务院办公厅	《关于加快发展冷链物流保障食品安全促进消费升级的意见》	健全冷链物流标准和服务规范体系、完善冷链物流基础设施网络、鼓励冷链物流企业经营创新、提升冷链物流信息化水平、加快冷链物流技术装备创新和应用
2	2017年2月14日	国务院	《“十三五”国家食品安全规划》	牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持最严谨的标准、最严格的监管、最严厉的处罚、最严肃的问责，全面实施食品安全战略，推动食品安全现代化治理体系建设，促进食品产业发展，推进健康中国建设
3	2017年1月19日	商务部、国家发改委、国土资源部、交通运输部、国家邮政局	《商贸物流发展“十三五”规划》	提出“十三五”期间，我国将基本形成城乡协调、区域协同、国内外有效衔接的商贸物流网络，基本建立起高效集约、协同共享、融合开放、绿色环保的商贸物流体系
4	2017年1月5日	国家发改委、工信部	《关于促进食品工业健康发展的指导意见》	提出“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，围绕提升食品质量和安全水平，以满足人民群众日益增长和不断升级的安全、多样、健康、营养、方便食品消费需求为目标，以供给侧结构性改革为主线，以创新驱动为引领，着力提高供给质量和效率，推动食品工业转型升级、膳食消费结构改善，满足小康社会城乡居民更高层次的食品需求
5	2016年12月23日	商务部	《关于做好“十三五”时期消费促进工作的指导意见》	提出培育和壮大消费热点，优化消费供给结构；推进内贸流通创新，拓宽消费供给渠道；加强流通基础设施建设，提升消费供给条件；整顿和规范市场秩序，改善消费供给环境四项主要任务，推动消费规模扩大和消费结构升级

序号	发文时间	发文单位	产业政策	主要内容
6	2016年12月17日	国务院办公厅	《关于进一步促进农产品加工业发展的意见》	统筹农产品初加工、精深加工及主食加工等协调发展，落实农产品初加工企业所得税优惠政策；鼓励企业打造全产业链，引导企业依标生产，培育知名品牌；推进创新模式和业态，利用信息技术培育现代加工新模式
7	2016年11月11日	国务院办公厅	《关于推动实体零售创新转型的意见》	提出实体零售是商品流通的重要基础，是繁荣市场、保障就业的重要渠道；要在坚持市场主导、需求引领、创新驱动的基本原则下，调整商业结构、创新发展方式，推动实体零售创新转型，释放发展活力，着力加强供给侧结构性改革，以信息技术应用激发零售行业转型新功能，推动实体零售由销售商品向引导生产和创新生活方式转变、由粗放式发展向注重质量效益转变
8	2016年11月11日	商务部、国家发改委、工信部、财政部、国家税务总局、国家工商总局、国家质检总局	《国内贸易流通“十三五”发展规划》	强调在“十三五”期间，将实施消费促进、流通现代化和智慧供应链三大行动，全面打通消费、流通和生产各环节，促进流通升级，提升流通在国民经济中的基础性支撑和先导性引领作用
9	2016年4月6日	农业部	《全国绿色食品产业发展规划纲要》（2016-2020年）	提出全面开展绿色食品市场营销服务体系建设，推动绿色食品步入“以品牌引导消费、以消费拉动市场、以市场促进生产”的发展轨道，支持多形式建立绿色食品电商平台，积极引导企业充分利用电商平台拓宽营销渠道、提高流通效率

② 电子商务行业

近年来国家不断加大对电子商务行业的政策扶持力度，并相应制订了多项战略规划和产业政策，从未来电商行业发展方向、工作要点等方面给予战略指导和资源支持。相关的产业政策主要包括：

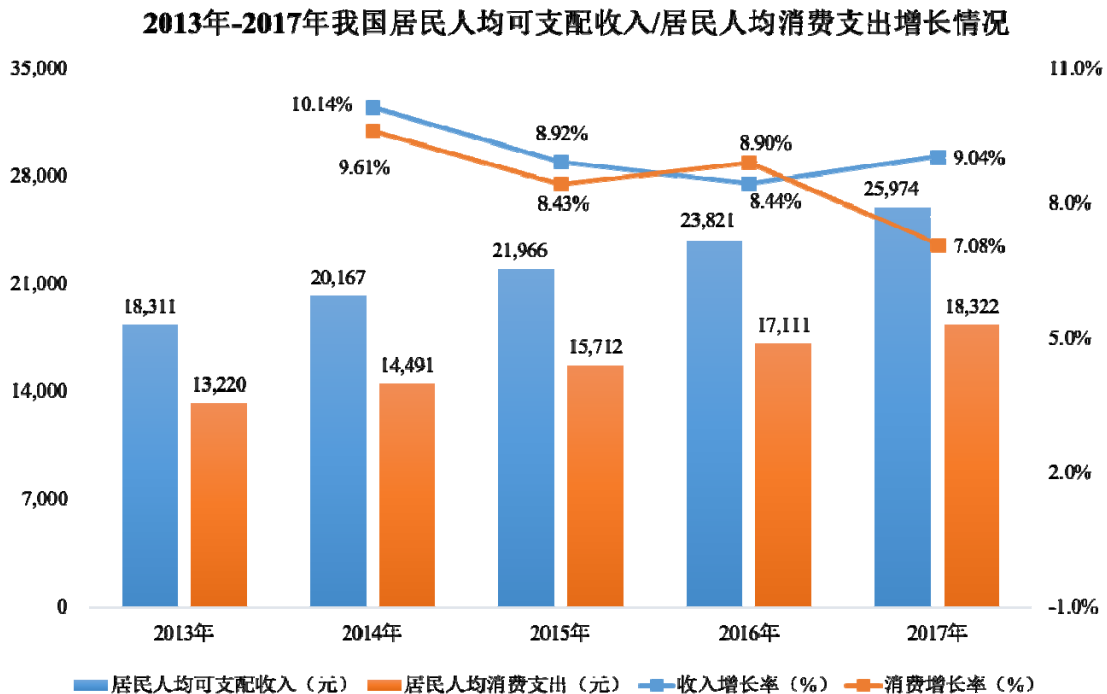
序号	发文时间	发文单位	产业政策	主要内容
1	2018年1月2日	国务院办公厅	《关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》	提出针对电子商务全渠道、多平台、线上线下融合等特点，科学引导快递物流基础设施建设，构建适应电子商务发展的快递物流服务体系
2	2017年10月13日	国务院办公厅	《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》	提出建设一批服务型制造公共服务平台，发展基于供应链的生产性服务业；引导传统流通企业向供应链服务企业转型，大力培育新型供应链服务企业；培育一批供应链创新与应用示范企业，建设一批跨行业、跨领域的供应链协同、交易和服务示范平台；推动企业提高供应链管理流程标准化水平，推进供应链服务标准化，提高供应链系统集成和资源整合能力
3	2017年1月17日	商务部	《关于进一步推进国家电子商务示范基地建设工作的指导意见》	提出强化基地承载能力，提升孵化能力，增强辐射能力。结合地方经济发展特点，推动电子商务与生产制造、商贸流通、民生服务、文化娱乐等产业的深度融合
4	2016年12月24日	商务部、国家发改委	《电子商务“十三五”发展规划》	提出以新理念引领发展，激发电子商务市场活力，不断拓宽电子商务创新发展领域，积极营造宽松的电子商务创业环境，大力发展电子商务产业。坚持通过创新监管方式规范发展，加快建立开放、公平、诚信的电子商务市场秩序
5	2016年5月20日	国家发改委、商务部、中国人民银行	《关于推动电子商务发展有关工作的通知》	提出完善电子商务法规政策环境，健全电子商务支撑体系，加强电子商务基础设施和交易保障设施建设，积极培育电子商务服务，深化电子商务应用
6	2016年4月15日	国务院办公厅	《关于深入实施“互联网+流通”行动计划的意见》	提出加快推动流通转型升级、积极推进流通创新发展、加强智慧流通基础设施建设、鼓励拓展智能消费新领域、大力发展绿色流通和消费、深入推进农村电子商务、积极促进电子商务进社区、加快完善流通保障制度等任务

序号	发文时间	发文单位	产业政策	主要内容
7	2015年9月18日	国务院办公厅	《关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》	提出要在移动互联网等技术驱动下，使线上线下互动成为最具活力的经济形态之一，成为促进消费的新途径和商贸流通创新发展的新亮点
8	2015年8月31日	国务院	《关于印发促进大数据发展行动纲要的通知》	提出全面推进我国大数据发展和应用，加快建设数据强国。推动大数据与云计算、物联网、移动互联网等新一代信息技术融合发展，探索大数据与传统产业协同发展的新业态、新模式，促进传统产业转型升级和新兴产业发展，培育新的经济增长点
9	2015年7月1日	国务院	《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》	提出要“积极发展农村电子商务，大力发展行业电子商务，推动电子商务应用创新，加强电子商务国际合作”
10	2015年5月13日	商务部	《“互联网+流通”行动计划》	提出“推动电子商务进农村，培育农村电商环境；鼓励电子商务进社区，拓展服务性网络消费范围；支持电子商务进中小城市，提升网络消费便利性；推动线上线下互动，激发消费潜力；促进跨境电子商务发展，拓展海外市场；加快电子商务海外营销渠道建设，助力电商企业“走出去””的任务
11	2015年5月4日	国务院	《关于大力发展电子商务加快培育经济新动力的意见》	提出大力推进政策创新、管理创新和服务创新，加快建立开放、规范、诚信、安全的电子商务发展环境，进一步激发电子商务创新动力、创造潜力、创业活力，加速推动经济结构战略性调整，实现经济提质增效升级
12	2013年4月15日	国家发改委、财政部、农业部	《关于进一步促进电子商务健康快速发展有关工作的通知》	要求强调统筹推进电子商务发展环境建设，推进商贸流通领域电子商务创新发展；建立完善电子商务产品质量安全监督机制，推进电子商务标准化工作；促进农业电子商务发展

（三）行业的发展状况

1、居民收入水平和消费能力持续提高，休闲食品市场需求的增长空间巨大

近年来，我国宏观经济持续保持稳定发展态势，居民收入水平和整体消费能力得以快速增长。根据国家统计局数据，2013-2017年，我国居民人均可支配收入从18,311元增长至25,974元，年均复合增长率达9.13%。而居民收入水平的增长为我国整体消费能力的增强提供了有利的环境，人均居民消费支出亦由2013年的13,220元增长至2017年的18,322元，年均复合增长率为8.50%。



资料来源：国家统计局

收入水平和消费能力的持续增加，对我国居民的食品消费结构产生了深刻的影响。一方面，居民对传统主食的消费量在逐年下降，根据国家统计局的统计数据，我国居民年均粮食消费量从2013年的148.7公斤减少至2016年的132.8公斤。另一方面，休闲食品的市场规模稳步提升，根据中国食品工业协会相关数据，我国休闲食品行业2014年年产值为7,118.80亿元，预计到2019年将达到19,925.28亿元。因此，未来休闲食品行业还将保持较高发展速度，增长空间巨大。

2、休闲食品的消费需求呈现多种变化

伴随休闲食品行业的不断发展和居民消费能力的持续提高，人们的消费观念逐渐变化，开始更加注重产品及服务的品牌、品质、个性和即时购买等因素，这对产品与消费需求的适配度提出了更高的要求。

首先，健康营养的产品、贴心周到的服务体验逐渐成为消费者选购休闲食品时的重要考量因素，而由于品牌是产品质量和服务的集中体现，消费者对高品质休闲食品品牌的忠诚度和认可度也不断提高。同时，收入水平的持续上升也使得消费者的健康意识不断提高，越发重视休闲食品的健康属性。根据麦肯锡的调研数据，超过 50%的受访消费者偏爱健康和营养食品，而非健康食品的受偏好程度在下降。“吃得安全、吃得健康、吃得营养”日益成为城乡居民食品消费的共识。

其次，消费者更加看重休闲食品的个性化特征，他们不仅满足于产品的功能性价值，也对产品附加价值提出了更高的要求。个性化消费需求的特征表现为：一方面，不同个体表现出越来越多样的消费需求，偏向于更加彰显个性、符合自身生活品味的产品；另一方面，同一个体在不同生活场景或领域的消费需求也存在较大差异，如出行旅游、居家看剧、节日送礼等场景下的消费需求也大相径庭。

此外，不同于主食购买的计划性，消费者在购买休闲食品的过程中有着较强的偶发性，因此即买即得成为休闲食品消费者的天然需求。而随着电子商务的蓬勃发展、仓储设施的持续完善、物流水平快速提高，消费者对即买即得的消费体验要求越来越高，而可以通过便利的渠道提供休闲食品的商家，将更加受到消费者的青睐。

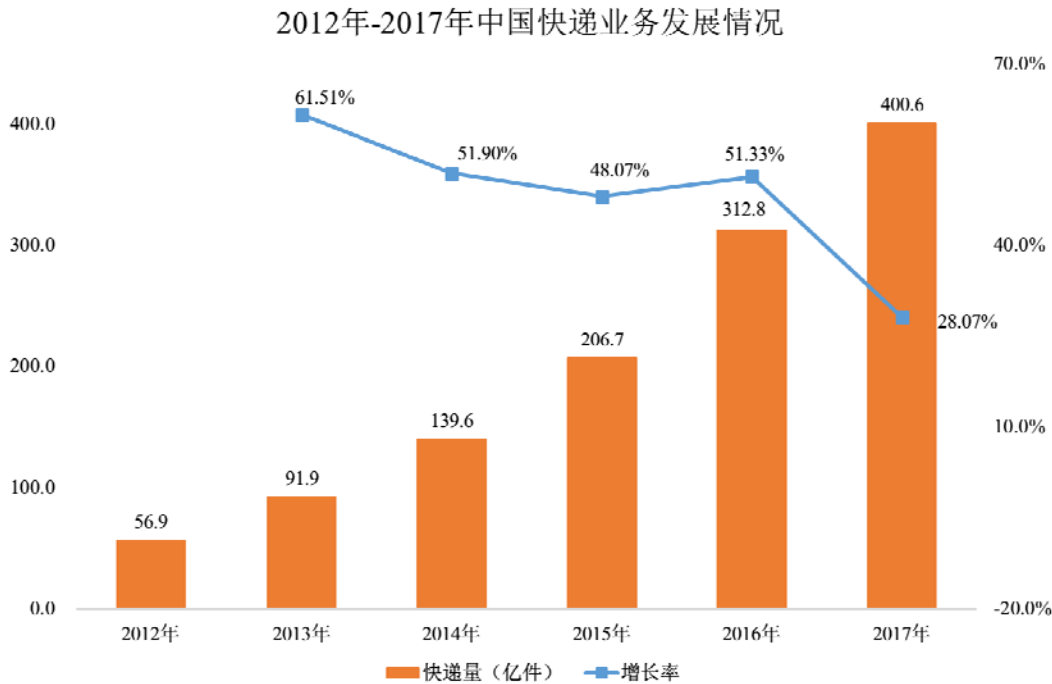
3、互联网行业与物流行业的不断成熟，为休闲食品行业的发展提供了良好的发展基础

近年来，随着国家对互联网和物流行业的重视，我国的数字化进程和快递物流水平取得长足的进步，为休闲食品行业的不断发展提供了有力的保障。

一方面，我国在互联网基础设施建设、网民数量、交易规模等方面发展迅速。根据中国互联网络信息中心相关数据，我国光缆线路总长度在 2017 年 9 月末达 3,606 万公里，相比 2012 年末增加 143.81%；随着互联网基础设施的不断完善，2017

年我国网民数量达 7.72 亿人，较 2012 年增加 2.08 亿人，增幅达 36.88%。

另一方面，我国快递物流体系日益完善，快递业务水平进一步提升，为休闲食品企业的规模化发展提供了保障。国家邮政总局统计数据显示，我国快递业务量于 2017 年累计完成 400.6 亿件，较 2012 年增长 604.04%，年均复合增长率达 47.75%。



资料来源：国家邮政总局

互联网和快递行业的日趋成熟完善，为休闲食品行业的发展提供了良好的发展基础，业内企业利用互联网技术和便捷的快递服务优化了客户的消费体验，创造和承接了更多的消费需求。

4、伴随消费升级和技术升级的驱动，新零售模式应运而生

根据商务部《走进零售新时代》报告，新零售是以消费者为核心，以提升效率、降低成本为目的，以技术创新为驱动，要素全面革新的商品交易方式。在消费升级和技术升级的驱动下，新零售的模式应运而生，越来越多的休闲食品企业通过开展要素变革的探索，以提升经营效率，降低运营成本，不断适应和满足消费者多样化和个性化的消费需求。

品牌营销方面，休闲食品企业通过对市场数据及需求信息的分析，得以更清

晰地了解目标市场的需求特征和消费者偏好特性，实现更具针对性的产品研发、商品定价和品牌推广，同时与消费者进行双向互动，为其提供个性化的产品和服务，不断增强需求转化的效果和消费者的品牌忠诚度。

供应链协同方面，休闲食品企业利用自身在终端掌握的大数据资源，在供应链系统中成为消费者的“代言人”，通过与供应商展开合作，为其提供精准的需求信息，刺激供应链向需求导向的个性化和定制化方向重构，以提升产业链的协同效应，降低企业和供应商的运营成本。

销售网络方面，休闲食品企业通过不断完善线上线下的全渠道网络建设，从而建立与消费者随时随地连接的通道，最大程度地覆盖消费群体的主要生活场景，满足消费者即买即得的消费需求，形成多样性、多内容、多维度和多触达点的新零售经营形态。根据《走进零售新时代》报告，盒马鲜生通过驱动线上线下一体化模式，极大提升了门店的坪效，其坪效已达到传统零售门店的3倍以上。

在新零售的浪潮中，休闲食品行业将回归到满足消费者需求的价值起点，通过打通数据壁垒，全面、准确、快速的了解消费者，在提升消费体验的同时，不断优化运营效率，以更好的承接和转化消费需求，从而实现行业的进一步发展。

5、行业品牌企业较少，产业整合增效空间巨大

休闲食品行业门槛相对较低，能够提供全面满足消费者需要的品牌企业相对较少。

一方面，由于行业内产品同质化程度较高，休闲食品企业难以在消费者心中形成鲜明的品牌印象。随着居民消费意识的提高，消费者更加注重产品的质量，因此，如何在消费者心目中留下高品质的品牌印象，是休闲食品企业在行业内树立品牌影响力和加强资源整合能力的关键因素之一。

另一方面，休闲食品行业品牌集中度相对较低，产品线扩张的难度较大。为了适应消费者在零售口味、消费能力和产品功能等方面的需求，休闲食品形成了丰富的产品类别，但是由于不同产品在原材料采购、产品加工和质量控制等方面差异较大，因此面对丰富的产品和其复杂的特性，只有熟悉相关类别的专业人才才能保证安全可靠的供应能力。因此，不断丰富覆盖不同消费者需求的产品线，是形成品牌影响力的另一个重要因素。

此外，随着互联网技术和物流行业的发展，休闲食品的销售渠道和消费者对消费体验的需求正在发生深刻的变革。由于休闲食品的消费需求具有“即兴购买、即时消费”的特点，多维度的销售网络，与消费者密切的互动，提高消费需求的转化效率和提升对终端需求的快速反应，也是形成品牌影响力的重要因素之一。但是，通常休闲食品企业在终端需求的触达响应、业务信息处理、供应链资源整合和内部管理方面均相对传统，低效的内外部组织效率制约了企业承接消费需求，也制约了休闲食品企业行业影响力的形成。

上述休闲食品行业发展的难点在制约休闲食品企业品牌影响力形成的同时，也为已初步形成品牌优势的休闲食品企业提供了广阔的产业整合增效空间。品牌企业由于具备更丰富的产品品类、发达的运营网络、高效的组织管理，能更好的承接和转化消费需求，并实现销售规模的不断扩张和品牌影响力的持续提升，从而形成更强的资源整合能力，为消费者提供更好的休闲食品和消费体验。

（四）休闲食品市场的基本情况

1、竞争格局和市场化程度

（1）竞争格局

整体而言，我国休闲食品行业的竞争格局呈现出以下特点：

第一，经营范围地域化。这主要是由于我国地域广阔，各地的饮食习惯和口味偏好存在差异所致。目前，我国尚未出现能在多个产品品类上主导全国销售市场的品牌，但已出现在细分领域或部分区域形成较为强势的品牌。

第二，销售渠道逐渐从多元化走向融合发展。休闲食品行业的销售渠道主要包括连锁终端门店、各类超市、电子商务平台、食品零售店（便利店）、街边摊等。随着休闲食品行业的发展和消费需求的变化，销售渠道呈现不断融合的态势，目前已出现线下连锁门店、线上电商平台、本地生活服务平台等多元化渠道相互融合发展的品牌企业。

第三，产品同质化。休闲食品行业进入门槛相对较低，主体数量众多，产品同质化较为严重。但是，休闲食品行业也存在一定的技术壁垒，部分优质企业开始利用自身的研发优势，推出顺应市场需求的休闲食品，开拓新的增长点，扩大

自身优势，提升行业竞争力和市场地位。

目前，国内部分休闲食品企业的销售渠道和品类介绍情况如下：

项目	主要销售渠道	主要品类
良品铺子	直营、加盟、电商平台	坚果炒货、肉类零食、饼干糕点等
来伊份	直营	坚果炒货、肉类零食、蜜饯零食等
百草味	电商平台	坚果炒货、蜜饯零食等
三只松鼠	电商平台	坚果炒货等
盐津铺子	直营、经销	休闲豆制品、肉制品等
绝味食品	加盟	卤制食品等
周黑鸭	直营	卤制食品等
煌上煌	直营、加盟	酱卤肉制品等
桃李面包	直营、经销	面包糕点等
元祖食品	直营	面包糕点等

资料来源：各公司官方网站、年报、招股说明书

（2）市场化程度

各级政府部门对休闲食品行业的发展进行政策指导和监督管理，行业协会负责行业企业的自律管理。由于休闲食品行业进入门槛相对较低，市场对行业的资源配置起主导作用，行业的市场化程度高，竞争充分。

2、进入本行业的主要障碍

（1）品牌壁垒

品牌是在企业发展的过程中逐步积累形成的，其形成和发展需要经历较长的时间。对休闲食品企业而言，品牌是综合实力的体现，品牌知名度的形成是休闲食品企业在品牌建设、产品开发、质量管控、营销服务等方面不懈努力的结果。拥有品牌优势的企业具有更高的知名度与美誉度，良好的品牌形象是休闲食品企业产品质量与服务的保证，是决定其是否能在激烈的市场竞争中生存和发展的重要因素。由于品牌知名度的形成需要经历长期的成本投入和经验积累，先发优势较为明显，因此休闲食品行业新进入者通常很难在较短时间内建立起品牌优势。

（2）销售渠道壁垒

对于休闲食品企业而言，销售渠道不仅是其实现销售收入的终端，也是将产品信息传递给消费者的直接途径。建立优质和健全的销售运营渠道，有利于企业在商品流通、营销推广、销售信息采集、成本控制、信息系统建设等方面形成优势，而这些方面的优势又有利于销售网络的进一步扩张，形成良性循环。休闲食品企业要实现跨区域经营，建设完善的销售网络与高效的渠道管理机制，需要较大的资金投入，并在长期的经营过程中完善和积累渠道管理经验。因此，拥有健全、优质的营销网络，是休闲食品企业得以迅速发展的关键要素，也是进入本行业的关键门槛。

（3）供应链管理壁垒

在流通领域，产品质量控制能力与供应链整合能力对于休闲食品企业而言至关重要。一方面，产品质量是休闲食品企业长期发展的核心要素，休闲食品企业需要建立完善的质量控制体系和切实有效的质量控制措施，组建专业的质量控制团队，以保证休闲食品的产品质量，从而提高品牌的美誉度。另一方面，在保证质量的同时，休闲食品企业需要通过对信息流、物流、资金流的控制，将产业链从采购环节到最终销售环节的全过程进行系统整合，从而节省人力、物力和时间，不断提升运营效率。对于新入行的公司来说，其建立过硬的产品质量控制体系和打造符合公司发展规划的供应链管理体系，将是一项长期而艰巨的任务。

（4）产品研发壁垒

随着消费模式的结构性升级，休闲食品企业在产品研发领域面临诸多挑战。一方面，在日益加剧的市场竞争环境下，为了能够更好地迎合消费者不断变化的需求，越来越多休闲食品的上市周期在不断缩短，对产品的研发能力提出了巨大的挑战。另一方面，消费者需求从单一转为多变，以往采用传统“调研式”研究方法所研发的休闲食品能满足大部分消费者的需求，而如今随着消费者需求不断呈现部落化、分散化的趋势，如果依旧采用过去的研发和供应链策划，可触达的消费者将越来越少，从而对产品的销量和企业的生产经营产生直接的影响。因此，随着新零售时代的来临，休闲食品企业是否拥有良好的产品研发能力，是否能够更加真实、全面和及时地了解各类消费者的需求，并根据消费者的实际行为调整自身的研发策略，正成为休闲食品行业的主要壁垒之一。

（5）规模化经营壁垒

休闲食品行业规模效应较为明显，业内企业需要达到一定的业务规模才能有效降低经营成本，保证合理的利润空间。规模化运作的休闲食品企业通常具有与供应商更强的议价能力，从而可以有效控制采购成本；同时，由于规模化运作的休闲食品企业经营管理相对规范、拥有更加成熟高效的销售渠道网络，由此能具备较高的商品周转率和资金周转率，容易形成良性的经营循环，从而形成强者愈强的局面。对休闲食品行业的新进入者而言，如果短期内达不到一定的经营规模，将在市场竞争中面临较大的被淘汰风险。

（五）行业利润水平的变动趋势和变动原因

由于休闲食品行业进入门槛较低，主体数量众多，产品同质化严重，竞争较为激烈，这使得本行业的整体毛利率水平较低。但是，部分优质休闲食品企业通过利用其在品牌、研发、规模化采购、销售渠道等方面的优势，降低采购成本，提升管理效率，发展中高端产品，以不断提高利润水平和行业竞争力。

休闲食品的主要原材料为农副产品，农副产品易受自然条件、市场供求等因素影响，价格存在一定的波动性，因此，农副产品的价格波动将影响休闲食品企业的生产成本和盈利水平。同时，由于休闲食品行业下游直接面向终端消费者，因此消费者的消费偏好和消费能力也将直接影响休闲食品企业的经营成果。而随着居民收入水平的提高，对休闲食品品牌和品质的重视，行业内的优质企业具有一定的盈利优势。此外，随着我国政府部门对食品安全的监管日趋严格，行业内规模小、品质差的休闲食品企业利润水平将逐渐下降，而具有品质、品牌、渠道、管理优势的行业领先企业的销售规模和利润水平将会得到有效提升。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）居民购买力的提升带来更广阔的市场空间

城镇化进程的加快与人均可支配收入的提高带动休闲食品消费需求不断增长。根据国家统计局数据，2017年我国居民人均可支配收入为25,974元，较2013

年的 18,311 元增长 41.85%，年均复合增长率达 9.13%。居民收入水平的增长为我国整体消费能力的增强提供了有利的环境，2017 年我国居民人均消费支出为 18,322 元，较 2013 年的 13,220 元增长 38.59%，全年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为 58.8%，稳居拉动经济增长的“三驾马车”之首。不断增长的人均可支配收入和不断增加的人均消费支出将带来更广阔的消费市场，从而推动休闲食品行业规模的持续增长。

（2）法律规范及产业政策为行业发展构建良好环境

在法律法规方面，国家出台了《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国消费者权益保护法》、《中华人民共和国产品质量法》等一系列法律法规，对食品的生产、加工、销售等环节进行规范。同时，针对电子商务行业，国家近年来也出台了《第三方电子商务交易平台服务规范》、《网络交易管理办法》等一系列政策法规，对网络交易规则等方面进行约束，进一步规范电子商务行业市场，以保障行业健康、有序发展。

在产业政策方面，近年来国家出台了《关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》、《关于推动实体零售创新转型的意见》等一系列重要文件，旨在推动流通转型发展，激发零售行业创新活力，推进供给侧结构性改革，为扩大消费需求和促进经济增长提供有力支撑，也将积极促进休闲食品行业的发展。

（3）配套产业的日益完善为休闲食品线上销售的发展提供了强有力支持

近年来，随着国家对互联网和物流行业的重视程度的提高，我国的数字化进程和快递物流水平取得长足的进步，为休闲食品行业的不断发展提供了有力的保障。一方面，我国在互联网基础设施建设方面发展迅速，根据工信部相关数据，截至 2017 年 9 月末，我国互联网宽带接入端口数量为 76,195 万个，较 2013 年的 35,972 万个增长 111.82%。

另一方面，我国快递物流体系日益完善，快递业务水平进一步提升，也为休闲食品企业的规模化发展提供了保障。国家邮政总局统计数据显示，2017 年我国快递业务量累计完成 400.6 亿件，较 2012 年增长 604.04%，年均复合增长率达 47.75%。

2、不利因素

（1）品牌集中度低，产品质量参差不齐

休闲食品行业品牌集中度相对较低，产品线扩张的难度较大。为了适应消费者在零售口味、消费能力和产品功能等方面的需求，休闲食品形成了丰富的产品类别，但是由于不同产品在原料采购、产品加工和质量控制等方面差异较大。因此，面对丰富的产品和其复杂的特性，只有熟悉相关类别的专业人才才能保证专业的供应能力。同时，休闲食品行业整体需要运营成熟、市场份额领先的休闲食品企业树立良好的品牌形象，推动行业健康有序发展。

（2）原材料价格波动

休闲食品的主要原材料为农副产品。近年来，在消费升级的大背景下，我国休闲食品行业总体上保持着良好的发展势头。但由于农副产品易受自然条件、市场供求等因素影响，其价格存在一定的波动性，这对休闲食品企业的成本控制能力和抗风险能力都提出了挑战。

（七）行业的经营模式及行业的周期性、区域性和季节性特征

1、休闲食品行业的主要经营模式

休闲食品行业涉及研发、采购、生产和销售等多个环节。在研发模式上，主要有自主研发模式以及与第三方联合研发模式。在采购生产模式上，主要有自主生产、委托加工和OEM等模式。

在销售模式上，主要有连锁销售、线上销售、个体经营零售、超市卖场销售等四种模式。

连锁销售模式主要以连锁专卖店形式专业化销售多种类休闲食品。在该模式下，企业的品牌更突出、产品线更丰富、质量更有保障，但其缺点在于布局和发展速度较慢。

线上销售模式是指通过互联网平台，买卖双方利用简单、快捷的电子通讯方式不谋面地进行交易。线上销售模式在满足消费者即时性消费需求的同时，也拓宽了企业的销售渠道，该模式的缺点在于使用自营平台则流量不足，使用第三方平台则需要向其缴纳较高的手续费。

超市卖场销售模式指借助以大卖场、超市及便利店为主的销售渠道推广自己的产品。该模式的优点是可以让企业快速建设销售渠道、扩大市场份额，缺点是企业对超市卖场管理难度较大，超市卖场难以配合企业战略的执行。

个体经营模式以个体门店为主要销售渠道，其优点是分布广泛，整体客流量较高，缺点是产品质量、环境卫生状况没有保障，也很难配合企业的经营策略。

2、行业的季节性、区域性和周期性特征

（1）季节性

休闲食品行业具有较为明显的季节性特征。一方面，由于气候原因，消费者一般在第一季度或第四季度对休闲食品有较高的消费需求；另一方面，元旦、元宵节、春节、中秋节等传统节假日也主要集中在第一季度或第四季度，该期间通常为零售行业销售旺季；此外，随着近年来受电子商务销售模式的影响，每年“双十一”、“双十二”等打折促销时期，休闲食品的销售规模存在大幅增加的情形。

（2）区域性

国内休闲食品行业具有一定的区域性特征。一方面，我国地域广阔，气候环境、地理条件差异较大，使得休闲食品原材料产生差异，同时各地不同的饮食习惯也带来了口味的差异；另一方面，受区域经济发展不平衡的影响，各地居民的收入水平和消费能力存在一定的差异，从而进一步加大了休闲食品行业的区域性特征。

（3）周期性

国民经济的总体发展水平和经济周期对休闲食品行业具有一定影响。但随着我国经济发展水平、人均居民收入的不断提高，休闲食品的销售与经济周期的相关性逐渐降低。

（八）与上下游行业的关联性

本行业上游行业主要是农副产品原材料供应商。休闲食品的主要原材料包括坚果、水果、肉类、水产品、五谷等农副产品，近年来，在消费升级的大背景下，我国休闲食品行业总体上保持着良好的发展势头。但由于农副产品易受自然条件、市场供求、国际粮价等因素影响，其价格存在一定的波动性。

本行业的下游是消费市场，终端消费者消费需求的稳定增长是本行业的生存与发展的基础，是行业长期可持续发展的保障。随着我国经济发展和城乡居民生活水平的提高，以及人均收入水平的快速增长，休闲食品行业有着较大的市场空间。同时，休闲食品企业是否能及时了解消费者不断变化的消费需求，并快速提供与之相适应的休闲食品和服务，正成为休闲食品企业提高经营效率及保持竞争优势地位的关键要素。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的市场份额和市场地位

近年来，公司以消费者体验为中心，以大数据技术为基石，以全渠道销售服务为引擎，以现代化供应链管理和全链路食品安全控制为保障，把握消费者对休闲食品的需求与趋势，不断提高产品的品质标准和产业链的协同效应，建立了以市场研究、食品研发、采购质检、物流配送及全渠道销售的全产业链品牌运营模式。报告期内，公司休闲食品业务规模持续增长，2015 -2017 年，公司营业收入分别为 314,936.31 万元、428,936.85 万元和 542,406.97 万元，业务规模在国内休闲食品行业中位居前列。

（二）休闲食品行业内的主要企业及其简要情况

公司的主要竞争对手包括来伊份、百草味、三只松鼠、盐津铺子等，主要竞争对手的基本情况如下：

名称	基本情况
来伊份	成立于1999年，主营业务为休闲食品经营，产品覆盖炒货、蜜饯、肉制品等九大系列，于2016年在上交所挂牌上市。来伊份2017年的营业收入为363,634.63万元
百草味	百草味是杭州郝姆斯食品有限公司（以下简称“百草味”）旗下互联网休闲零食品牌，百草味成立于2007年，主要产品包括坚果、糕点糖果等，于2016年被上市公司好想你收购。百草味2017年的营业收入为307,773.07万元
三只松鼠	成立于2012年，主营业务为休闲食品经营，主要产品为坚果炒货、肉脯鱼干等。三只松鼠2017年上半年的营业收入为289,396.02万元

盐津铺子	成立于 2005 年，主要经营小品类休闲食品的研发、生产和销售，产品主要包括休闲豆制品、凉果蜜饯、坚果炒货等，于 2017 年在深交所中小板挂牌上市。盐津铺子 2017 年的营业收入为 75,442.58 万元
------	---

资料来源：各公司官网、年报、招股说明书

（三）发行人的竞争优势与竞争劣势

1、竞争优势

（1）品牌优势

随着我国居民生活水平的提高，消费者对休闲食品的需求也从单纯追求口感的大众产品逐渐向追求品质、体验和个性化的品牌产品转变。近年来，公司围绕客户需求展开业务活动，围绕业务活动开展精准的品牌推介。通过品牌营销和日常运营的相互促进融合，公司在休闲食品行业积累了较强的品牌优势，具体情况如下：

① 以高品质的产品为基础，在消费者心中形成了鲜明的品牌印象

自设立以来，公司始终认为品牌优势的提升是企业对产品品质执着追求的必然结果。在上述经营理念的指导下，公司形成了“选优质的良品，做贴心的铺子”的品牌价值输出战略。经过多年的努力，公司获得了国家工商总局认定的“中国驰名商标”、商务部评定的“电子商务示范企业”、湖北省工商行政管理局评定的“湖北省著名商标企业”等荣誉称号。

② 以差异化的营销策略实现品牌全方位的展示

公司利用线上渠道展示不受区域和时间限制的特点，进行全国性的品牌营销，持续扩大品牌在全国范围内的影响力；利用线下渠道进行区域内的产品展示和消费互动，以贴心的产品和购物体验提升消费者对品牌的认同感。此外，公司还利用全渠道积累的交易信息，针对不同人群的消费渠道、消费场景和消费习惯将合适的品牌营销内容推介给潜在的消费者。通过全渠道营销，公司实现全方位品牌展示和“线上广泛推广、线下稳步开拓”的市场开拓目的。

③ 品牌提升与业务开展之间相互促进，公司步入了良性发展循环

公司品牌知名度的提升促进了不同业务环节的发展，公司业务的发展进一步促进了品牌影响力的提升，公司业务形成了良性的发展循环。

一方面，随着品牌价值的输出，报告期内公司营业规模和会员营销实现了快速发展。2015-2017年，公司营业收入分别为314,936.31万元、428,936.85万元和542,406.97万元。同时，公司的渠道拓展能力也在不断加强，近年来公司线下销售区域从初期的湖北省扩展至周边多数省份，线上销售也已经逐步覆盖了主要的线上销售渠道。此外，随着公司品牌影响力的加强和收入规模的增长，公司在产品采购方面的优势得到不断巩固，公司的主要供应商将良品铺子作为自身优先的保障供给对象。另一方面，公司业务规模的持续增长、销售渠道的日益丰富和产品供应的有力保障，也使公司品牌知名度和影响力得到不断的巩固。

随着品牌运营与业务发展的相互促进融合，品牌优势已成为公司的核心竞争力之一。

（2）全渠道融合优势

随着消费结构的不断升级，消费者的消费需求呈现碎片化、社交化、即时化的特征。作为休闲食品行业领先的品牌运营企业，公司通过构建门店终端、电商平台、移动APP、O2O销售平台等全方位的销售渠道网络，建立了品牌和用户互相感知与交互的多个触点，及时准确地响应消费者需求，智能推送与消费者需求匹配的信息，形成了“不断接近终端、随时提供服务”的销售渠道布局。

在线下渠道方面，公司坚持“深耕华中，辐射全国”的战略布局，在省会城市和地级市的主城区，按消费者的生活路径进行布点，为消费者提供便利的购买途径，从而利用零食“冲动性、及时性、高频性”的消费特性，有效地培养了消费者的购物习惯。同时，终端门店通过提供舒适的购物环境、丰富的产品品类、美味的试吃品尝和贴心的高效服务，从色觉、触觉、味觉、情感等多个角度为消费者构建了全方面、沉浸式消费体验。截至2017年12月31日，公司在湖北、江西、湖南、四川等地区共开设终端门店2,063家，在实现了从核心商圈到社区门店的多层次覆盖的同时，持续对终端门店体系进行更新升级，通过淘汰、翻新和新建，不断保持和优化消费者的消费体验。

在线上渠道方面，公司坚持按照“平台电商+社交电商+自营渠道”多线布局的发展原则，形成了线上渠道全面覆盖的运营网络。目前，公司已拥有包括天猫、京东、唯品会在内的数十家电商平台销售渠道，通过借助平台的用户规模效应，

不断扩大品牌的用户群体，实现销售规模的快速增长。同时，公司在微博、微信等各大社交平台上广泛布局，拓宽销售途径，打造全新的品牌运营体系。通过社交平台，公司也与消费者建立有效连接并进行高频次的互动，不断拉近与消费者之间的距离，强化自身的品牌形象。此外，公司推出自营APP平台，在抢占手机端流量的同时，为会员提供沙龙聚会、免费试吃、美食旅行等多种个性化服务，进一步增强会员粘性、提升消费者忠诚度。

在线上线下融合方面，公司将门店与美团、饿了么等多个本地生活平台打通，推出“线上下单快速送达”、“线上下单门店取货”等多种新型交易方式，实现终端门店的在线化，用零食套餐、新品发布、限时特惠等方式，连接消费者找美食、点外卖等类消费场景，提高门店的销售收入，进一步扩大销售渠道和品牌影响力。

通过布局全渠道销售网络，公司建立了与用户交互的多重触点，为消费者提供多元化的消费体验，实现了线上线下业务的均衡发展。2015-2017年，在主营业务收入快速增长的同时，公司线上线下的收入结构也逐渐得到优化。

（3）供应链管理优势

公司以供应计划为调控枢纽，以物流管理为供应保障，以质量管理为安全保障，对产品的采购、仓储、物流、交付进行全流程控制和管理。

具体来说，在供应商合作方面，公司不断加强与优秀供应商的合作，与其形成稳定长期的合作关系，在保证产品质量的同时不断优化采购成本。在产品供应方面，公司供应计划中心会根据各渠道的销售历史与趋势预测，分期间对商品的销售和供应进行分解预测，制定采购计划，提升采购效率。

在仓储物流环节，公司将EWM物流系统与各渠道的销售系统进行全面联通，实现了在接受订单后，在最近仓库以最优方式进行订单物流交付的功能。此外，公司EWM系统与各物流承运商系统进行了数据共享，从而使公司能实时监控每个订单当前的状态并对订单进行时效和异常管控。

在产品质量保障方面，公司制定了完善的产品质量控制体系。首先，公司对供应商进行严格的筛选，每一个合作的供应商必须通过多层的验厂评审后方可与公司合作；其次，在合作过程中，公司质量控制中心对供应商进行定期和不定期

的飞行检查和评估分级，确保生产过程中质量的稳定，同时，公司根据生产能力、供应质量等数据定期对合作的供应商进行评估和淘汰；最后，在产品入库时，公司质检人员会对相关产品进行严格的质量检测，抽检合格后方可入库。

通过对供应计划、物流管理和质量保障等多个环节的不断优化管理，公司在保证产品高品质的同时，提升了产品采购效率和订单管理能力。报告期内，公司供应链管理优势不断增强。

（4）产品研发优势

突出的产品研发能力是公司成为具有竞争力的休闲食品企业的重要基石。公司基于对消费数据和行业数据的研究，在综合考虑消费者生理、口味、口感和营养健康等方面需求的基础上，不断探索产品品类、工艺及口味特点，推陈出新，以满足消费者不断变化的消费需求。

同时，公司通过研究消费者在不同时间、地点、任务下的消费场景，设计相应的产品解决方案，不断优化和完善产品品类布局，形成全面、细致、贴近消费者的产品规划，以充分抓住行业增长机遇，减少因为对单个产品门类过分依赖所带来的经营风险。目前，公司已形成覆盖肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯、素食山珍等多个品类、1,000余种的产品组合，有效地满足了不同消费者群体在不同场景下的多元化休闲食品需求。

在研发机构的设置方面，公司成立了专业的产品研发团队，从产品企划方案制定、包装设计、样品打样、试吃调整、产品定型及上市协同等新品企划研发上市的整个流程进行全面的设计与推进。同时，公司还与第三方外部研发单位在产品包装、产品口味、产品营养等方面进行专业性的突破与合作。

（5）信息管理优势

经过持续的信息化建设和投入，公司已经实现了核心业务的全系统化管理，并完成了不同系统之间的集成整合，实现了前台系统的灵活覆盖、中台系统的高效集成、后台系统的稳健支撑，并在此基础上不断进行数字化的应用探索，有效的改善了公司的运营效率和运营质量。

目前，公司前台系统集中连接管理了各线下门店和线上店铺，实现了各种支付渠道的接入。通过统一的前台系统，公司可以快速连接并管理前台渠道的商品、

价格、促销、库存等信息，提升了渠道管理的效率，同时保证了前端渠道相互之间的协同和用户体验的一致。

中台系统实现了公司全渠道订单、库存、会员信息、促销活动、商品配置等方面的统一管理，有利于公司资源的高效协同利用，实现了公司全渠道的运营能力支撑。目前，公司订单系统可支持线上单日交易超过 200 万笔、线下单日交易超过 100 万笔，物流系统可支持单日发货包裹超过 60 万个，会员系统支持数千万会员的积分、储值等信息，为公司全渠道运营提供了有力的支持。

后台系统对商品、门店、用户、供应商、员工等企业资源进行整合，实现了财务和业务一体化以及信息流、物流、资金流的统一管理和资源的高效配置。同时，通过建立数据分析系统，公司实现了对运营过程的事前分析、事中监控和事后检核，构建了基于数据的科学决策管控体系。

此外，公司基于经营活动中积累的会员、产品、门店、行业、供应商等方面的大量数据，在商品补货、门店选址、精准营销、品类管理等方面进行持续的数字化应用探索，有效的改善了公司的运营效率和运营质量。

高效的信息管理系统为公司优化消费体验、应对市场变化和提升管理效率提供了有力的技术保障。

（6）人才管理优势

公司人力资源部门结合不同的发展阶段和终端业务需求的变化，通过循序渐进的调整，逐步形成了自身人力资源的管理优势，相关优势主要体现在以下几个方面：

首先，通过对流程的梳理，实现了内部组织管理的标准化。为消化业务发展过快给组织管理带来的困难，公司管理层对业务的标准化进行了提前布局。人力资源部通过制定公司的岗位标准，明确了不同岗位的职责分工、业务授权和工作流程，建立了适应行业特点和自身发展需求的标准管理体系和流程体系，并将有关管理制度在信息系统中进行固化和运行，从而提升了组织工作效率。

其次，为了在承接快速变化的消费需求的同时保证内部管理的稳定性，公司在组织优化方面逐步形成“前台灵活、中后台稳健”的管理策略。为了敏锐的发现市场需求并实现快速的反馈，公司内部组织逐渐形成了“小前端、大后台”的

管理架构。其中，随着前端业务层级的减少和业务单元的缩小，公司业务部门的灵活性和独立性得到加强，前端业务部门可以更好的发现和承接消费需求；中台和后台部门通过对前端业务信息的整理和风险把控，保证业务信息的有序流转和经营活动的稳健开展，从而实现整个运营体系的高效协同。

同时，公司还通过精细化的人才培养计划，不断挖掘企业发展的内生动力。在整个组织优化过程中，公司特别重视内部人才的培养。自设立以来，公司始终坚持根据员工特点进行差异化培养和精细化管理的人才培养策略，通过课程培训和在岗实践，不断提升员工的专业技能和管理能力。此外，公司还制定了目标导向的绩效管理制度，为员工提供与其贡献程度相匹配的薪酬激励方案，通过科学的薪酬分配激发员工积极向上的工作动力。

在业务发展的过程中，公司逐步形成了适应市场发展需求的人力资源管理策略。良好的组织管理和人才培养制度为公司快速应对市场变化、适应规模扩张、优化运营效率和夯实市场地位提供了强大的内生动力。

2、竞争劣势

（1）门店区域较为集中

虽然公司采取全渠道的运营策略，销售渠道涵盖直营门店、加盟门店、电商平台、自营APP等，但受制于休闲食品行业地域性和自身资本实力，公司线下门店主要分布在湖北、江西、湖南等地。虽然公司在湖北、江西等地有较强的竞争优势，但随着公司业务规模的扩大，需要进一步打破地域性的限制，在拥有巨大潜力市场的区域及合适的商业地段增设线下门店，以加强终端优势、提升终端销量、强化核心竞争力。目前公司尚需进一步增加连锁终端门店数量，增强网络辐射作用，提高市场占有率，提高公司的核心竞争能力。

（2）资本实力限制公司进一步发展

近年来，公司不断加大对营销网络、供应链、信息系统、新品研发的资金投入。同时，扩建营销网络和完善信息系统等也需要大量营运资金的支持。因此，公司如不能随着市场需求扩大营销网络建设、完善信息系统、增强供应链管理并根据市场变化情况推出新产品迅速占领市场，将在激烈的行业竞争中处于弱势，对公司的品牌声誉和市场地位造成不利影响。公司仅依靠现有融资渠道已难以满

足目前快速发展的需求，急需进一步增强资本实力。


四、发行人的主营业务情况

（一）主要业务及主要产品情况

公司以消费者体验为中心，以大数据技术为基石，以全渠道销售服务为引擎，以现代化供应链管理和全链路食品安全控制为保障，把握消费者对休闲食品的需求与趋势，不断提高产品的品质标准和产业链的协同效应，建立了集市场研究、食品研发、采购质检、物流配送及全渠道销售的全产业链品牌运营模式。目前，公司已形成覆盖肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯、素食山珍等多个品类、1,000余种的产品组合，有效地满足了不同消费者群体在不同场景下的多元化休闲食品需求。公司主要产品的分类情况、品类介绍及部分产品图示如下：

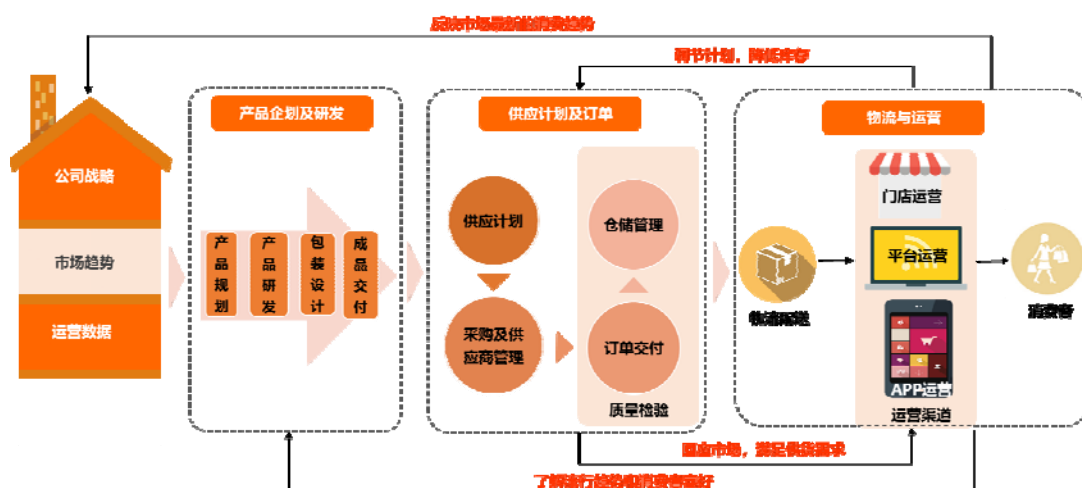
产品品类	产品品类描述	部分产品图示
肉类零食	<p>精选优质猪肉、牛肉、特色海产品等肉类原料，经干制、卤制、油制、烘烤等工艺制成，口味多样，口感丰富。</p> <p>产品系列主要包括猪肉制品、牛肉制品、鸭肉制品、鸡肉制品、淡水鱼、海水鱼、扇贝等。</p>	
坚果炒货	<p>精选各地壳薄肉厚、颗粒饱满、出仁率高的原果，经烘干、烘炒等工艺制成，口感酥脆，老少皆宜。</p> <p>产品系列主要包括核桃类、扁桃仁类、松子类、腰果、夏威夷果、开心果、榛子、瓜子类、花生类、豆类等。</p>	

产品品类	产品品类描述	部分产品图示
果干果脯	<p>选取大小均匀、颜色自然的优质原果，经糖渍、烘烤、冻干、油炸、晾晒等工艺制成，味道浓郁，酸甜可口。</p> <p>产品系列主要包括梅子类、李子类、桃、杏、山楂、芒果、葡萄、樱桃、草莓等。</p>	
糖果糕点	<p>选取各地优质原料，通过烘烤、低温发酵等工艺制成。</p> <p>产品系列主要包括糕点、饼类、酥类、糖类、巧克力等。</p>	
素食山珍	<p>选用具有全国各地特色的天然蔬菜和蛋类，经卤制而成，鲜香爽滑，满足人们对于口感口味的需求。</p> <p>产品系列主要包括菌类、笋类、豆制品类、蛋类、蔬菜类等。</p>	
养生冲调	<p>选取国内外优质茶原料，通过低温烘焙、超微研磨、喷雾干燥等工艺制作而成，为消费者提供更便捷的茶饮消费选择。</p> <p>产品系列主要包括五谷类、枣类、花茶类等。</p>	

产品品类	产品品类描述	部分产品图示
饮料饮品	<p>选取当前市面流行，符合主流用户需求的产品，以非贴牌流行饮品为主，满足人们解渴、解腻、解辣、提神等需求。</p> <p>产品系列主要有乳品、功能性饮品、茶饮等。</p>	

（二）主要业务流程

报告期内，公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售及运营业务。公司以线下门店和线上平台为主要销售渠道，面向加盟门店、个人消费者及企业等客户进行休闲食品的销售，通过研发、采购、物流配送和运营等环节连接起上游供应商、下游客户以及物流服务商、销售平台等各类合作伙伴。公司的业务流程图如下所示：



公司基于对消费数据和行业数据的研究，在综合考虑消费者生理、口味、口感和营养健康等方面需求的基础上，不断探索产品品类、工艺及口味特点，推陈出新，以满足消费者不断变化的消费需求。加工环节由认证供应商完成，经公司分装（如需）和全面质检后完成产品入库。在线上销售环节，消费者可通过公司自营平台或第三方平台发出产品购买需求，公司的信息管理系统与各销售平台进行对接并生成相应订单，在经过订单聚集、订单审核后推送至物流条线并相应开始准备发货安排。在线下销售环节，公司线下直营店或加盟店会定期发出备货需求，由公司统一安排配送，消费者可直接前往门店进行现场选购。

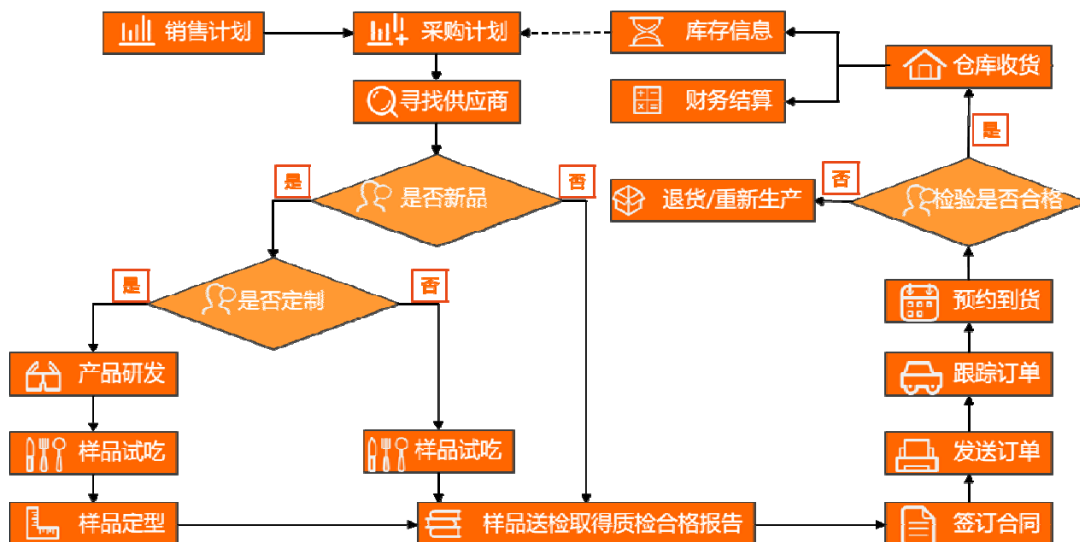
（三）主要经营模式

1、采购模式

报告期内，公司与主营业务相关的采购产品类型主要包括定制产品（主要包括坚果炒货、果干果脯、肉类零食等）和非定制产品（主要包括糖果、巧克力等）。

对此，公司建立了契合自身业务发展特点的采购模式，主要通过“以销定采”的模式进行采购。供应计划中心会与销售相关部门密切联动，根据各渠道的销售数据、市场行情与趋势预测，对具体单品在一定周期内的销售供给进行预测分解，结合订单量、采购周期等维度制定采购计划。同时，公司会对产品的销售数据进行追踪分析，根据市场行情与消费需求快速调整相应的采购计划。

公司主要产品的采购流程如下图所示：



公司供应计划中心根据商品销售计划和库存情况生成初步的采购计划，并结合供应商自身的生产计划和库存原料对采购计划进行调整，形成最终的采购计划。其中，在新品首次上市时，公司根据自身的供应商管理制度，在保证产品质量的前提下，综合考虑产品品质的稳定性、采购成本等因素确定供应商；在完成产品研发、样品试吃、产品定型等环节后，委托供应商进行生产。对于成熟的产品，公司在合格供应商清单中甄选并采购。在产品质量保障方面，公司通常采取感官检测和理化检测相结合的方式对产品进行抽检，检验合格后方可入库。在采购价格方面，公司通常根据相关产品在采购当期的市场价格和供需情况确定。

2、销售模式

报告期内，公司通过构建门店终端、电商平台、移动 APP、O2O 销售平台等全方位的销售渠道，建立了品牌 and 用户互相感知和交互的多个触点，及时准确地响应消费者需求，智能推送与消费者需求匹配的信息，形成了“不断接近终端、随时提供服务”的销售渠道布局。目前，公司主要销售模式的情况如下：

（1）线下销售模式

公司线下销售模式主要包括直营门店、加盟门店、大客户团购和O2O外卖四种。

① 直营门店模式

直营门店模式是指公司直接在各个区域市场开设连锁门店，公司对各个门店进行统一管理，面向终端消费者进行销售。截至 2017 年 12 月 31 日，公司共有直营门店 705 家。

② 加盟门店模式

加盟门店模式是公司为加盟商提供商标、商品、管理营运方法等在内的特许经营系统，由加盟商开设门店向终端消费者销售。截至 2017 年 12 月 31 日，公司共有加盟门店 1,358 家。公司加盟模式的收入来源主要包括产品批发、门店辅助管理服务和一般特许经营服务。

产品批发：公司向加盟门店进行产品批发而收取的相关货款收入。

门店辅助管理服务：加盟商可以选择由公司为其加盟门店提供包括商品信息维护、库存监控等门店辅助管理服务，并由公司收取相应的辅助管理服务费。

一般特许经营服务：加盟门店向公司支付一般特许经营费等相关费用后，公司向其提供品牌资源使用权、人员培训、技术支持及业务培训等一般特许经营服务。

③ 团购模式

对于大批量采购或定制采购需求，公司设置有门店O2O业务中心，可根据客户要求对产品包装或产品组合等进行定制安排，以满足其个性化需求，团购模式主要针对企事业单位进行拓展。

④ O2O 外卖模式

公司的 O2O 业务主要是面向大众消费者开展的本地生活服务业务。消费者在各类 O2O 平台上选择就近门店下单后，由门店通过第三方配送服务商在一定时间内送达至消费者。目前，公司已推出了手机 APP 自营 O2O 平台，并打通了美团、饿了么、京东、支付宝等第三方 O2O 平台。

（2）线上销售模式

① B2B 模式

B2B 模式下，公司将产品运送至第三方客户的指定地点，消费者则直接向合作平台发出商品购买需求，平台通过其自有物流或第三方物流向消费者直接发出货品。报告期内，公司的 B2B 模式主要分为线上代销和线上经销两种。

线上经销模式的渠道主要包括京东自营及电商平台的线上经销商。该模式下，经销商依靠自身渠道进行销售从而赚取差价。

线上代销模式渠道主要包括天猫超市、一号店等平台。该模式下，公司主要通过电商平台向终端消费者销售商品，双方以电商平台相关商品的实际销售额和约定方式进行结算。

② B2C 模式

报告期内，公司 B2C 模式分为平台旗舰店模式和自营平台模式两种。在 B2C 模式下，公司在通过天猫、京东、微信商城等第三方销售平台的资格审核后，与该等平台签订服务协议，在平台开设自营品牌旗舰店，为消费者提供更具有针对性的产品和更优质的服务，同时根据销售流水向平台支付一定比例的平台服务费；平台则负责提供商城基础设施运营、整体推广和数据分析等服务。

除在第三方平台外，公司还通过自营 APP 等自营途径进行销售。目前，公司自营平台已具备商品管理、订单支付、会员信息管理等功能，为消费者打造操作便利、品类丰富的休闲食品移动端购买平台。

3、仓储物流模式

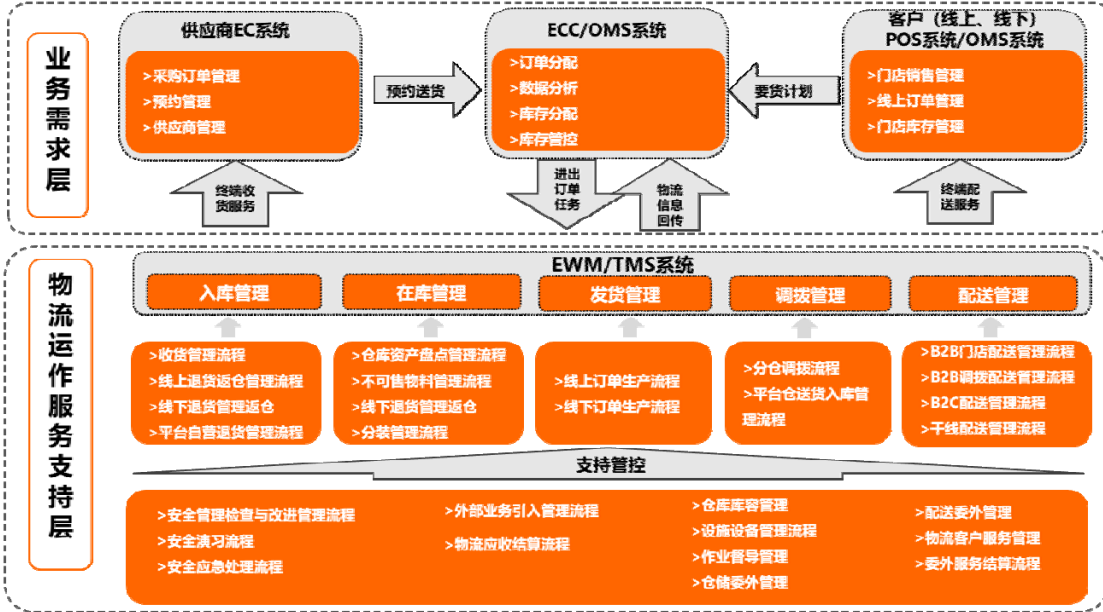
（1）仓储物流现状

在完成采购、质检及订单确认等环节后，发行人通过自有仓储体系及合作承运商提供的物流服务，将产品送达至消费者手中。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人在武汉、嘉兴等城市通过自有或租赁的方式设有 4 个自营仓库，同时还与第三

方仓储服务商进行合作，在天津、西安、南京、广州等城市设立 9 个仓储基地。

(2) 运行模式

发行人目前的仓储物流流程图如下：



公司通过构建智慧化的供应链管理平台，从采购端和销售端对大数据进行分析、预测和计划，打通B2B、B2C、O2O、线下门店等不同渠道的库存，实现数据驱动下的仓货共享，优化货物的周转效率。

在采购环节，各地供应商按照公司的采购计划，并结合EC平台上的库存量和销售量进行原料备货和产品生产；采购部门根据产品在区域销售的数据分析，要求供应商或物流服务商将货物运配至公司自营仓库；产品入库时，由公司质保中心根据质量检验平台的数据，针对不同供应商进行不同级别的质量检验，检验合格后方可入库。

在仓储环节，公司根据实际需要及相关的流程指引、质控规定对产品进行上架、移库、盘点和库内抽检等操作；如需调拨入仓，公司将根据订单管理系统中的相关数据执行仓与仓之间的商品调拨。

在物流运作环节，接到发货订单时，公司通过EWM系统将销售需求转换为物流作业任务，根据订单的不同属性对其进行分类，在库内执行播种式分拣、拣选、复核等业务流程后完成出库；出库后，根据订单渠道类型，通过EWM系统配置规则进行物流配送服务。

（四）报告期内主要产品的销售情况

1、主要产品销售金额及占比

报告期内，公司主要产品的销售金额和收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
肉类零食	124,065.74	23.09%	96,456.89	22.80%	70,794.13	22.77%
坚果炒货	121,875.80	22.68%	108,936.22	25.75%	81,174.24	26.11%
糖果糕点	102,109.57	19.00%	76,252.03	18.02%	54,240.72	17.44%
果干果脯	75,632.29	14.08%	63,881.39	15.10%	47,409.10	15.25%
素食山珍	39,354.49	7.32%	26,231.23	6.20%	21,320.22	6.86%
其他	74,288.09	13.83%	51,291.17	12.12%	36,002.17	11.58%
合计	537,325.97	100.00%	423,048.93	100.00%	310,940.57	100.00%

报告期内，公司销售产品种类较多，产品品类包括肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯和素食山珍等多个品类、1,000 余种的产品，销售产品的包装规格较为复杂，度量单位包括克、包、瓶、个、盒等，单位换算较为复杂，不同品类、规格的产品单价之间可能存在一定差异。

报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，销售收入保持良好增长的态势，2016 年和 2017 年主营业务收入分别较上年同期增长 36.05% 和 27.01%。公司主要销售产品为肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯和素食山珍等，2015-2017 年，上述五种品类的收入占比相对稳定，各年合计占比均超过 85.00%。

2、前五大客户

报告期内，公司前五大客户为电商平台和加盟商控制的加盟门店，具体情形如下：

2017 年度		
客户名称	金额（万元）	比例
上海天翌电子商务有限公司（天猫超市）	29,730.92	5.53%
北京京东世纪贸易有限公司（京东自营）	21,695.17	4.04%
徐卫华控制的加盟门店	13,371.03	2.49%
潘梅红控制的加盟门店	12,827.34	2.39%
王直宏控制的加盟门店	9,848.64	1.83%

合计	87,473.11	16.28%
2016 年度		
客户名称	金额（万元）	比例
上海天翌电子商务有限公司、广州心雅信息科技有限公司、天津猫超电子商务有限公司（天猫超市）	14,012.96	3.31%
北京京东世纪贸易有限公司（京东自营）	10,352.30	2.45%
徐卫华控制的加盟门店	9,046.95	2.14%
潘梅红控制的加盟门店	8,936.35	2.11%
王直宏控制的加盟门店	8,582.59	2.03%
合计	50,931.15	12.04%
2015 年度		
客户名称	金额（万元）	比例
潘梅红控制的加盟门店	10,632.25	3.42%
北京京东世纪贸易有限公司（京东自营）	9,712.38	3.12%
王直宏控制的加盟门店	5,637.74	1.81%
徐卫华控制的加盟门店	5,621.64	1.81%
上海天翌电子商务有限公司、广州心雅信息科技有限公司、天津猫超电子商务有限公司（天猫超市）	4,250.32	1.37%
合计	35,854.32	11.53%

报告期内，潘梅红为公司的关联方，其控制的加盟门店向公司采购的产品均通过其加盟门店销售给终端顾客。除上述自然人外，公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方、持有公司 5%以上股份的股东与公司的前五大客户不存在关联关系。

2015-2017 年度，公司对前五大客户合计的收入占当期主营业务收入的比例分别为 11.53%、12.04%和 16.28%。报告期内，公司不存在向单个客户的销售金额占公司营业收入的比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情况。

（五）主要产品的采购及其供应情况

1、报告期内主要产品采购情况

（1）采购金额及占比

报告期内，公司主要品类的采购金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额(万元)	采购占比	金额(万元)	采购占比	金额(万元)	采购占比
肉类零食	86,671.38	23.73%	67,515.50	23.18%	51,173.74	21.67%
坚果炒货	96,167.92	26.34%	83,493.99	28.66%	85,945.59	36.39%
糖果糕点	72,412.89	19.83%	54,382.80	18.67%	37,980.60	16.08%
果干果脯	49,043.64	13.43%	41,593.52	14.28%	30,089.81	12.74%
素食山珍	25,596.87	7.01%	16,394.86	5.63%	12,640.93	5.35%
其他	35,273.34	9.66%	27,896.87	9.58%	18,326.02	7.77%
合计	365,166.05	100.00%	291,277.54	100.00%	236,156.69	100.00%

报告期内，公司采购的产品种类较多，且产品的包装规格较为复杂，度量单位包括克、包、瓶、个、盒等，单位换算较为复杂，不同品类、规格的产品的采购单价之间可能存在一定差异。

2015-2017 年度，公司的业务规模不断扩大，采购金额分别为 236,156.69 万元、291,277.54 万元和 365,166.05 万元。公司主要采购产品为肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯和素食山珍等，2015-2017 年，上述五种品类的收入占比相对稳定，各年合计占比均超过 90.00%。

(2) 能源供应情况

公司的主要能源需求为销售及办公用水、用电，价格稳定，消耗量较小。2015-2017 年度，公司水电费分别为 1,172.79 万元、1,516.67 万元和 1,268.48 万元，这主要因直营店的数量变动所致。

2、报告期内前五大供应商主要采购情况

报告期内，公司前五大供应商采购情况如下：

2017 年度		
供应商名称	金额(万元)	占采购总额的比例
上海顶誉食品有限公司、 上海铺多多电子商务有限公司	16,928.14	4.64%
杭州森宝食品有限公司	15,803.10	4.33%
靖江市津津食品有限公司	12,950.76	3.55%
江苏骥洋食品有限公司、 靖江市上味食品有限公司	11,227.97	3.07%
湖北小胡鸭食品有限责任公司	10,746.20	2.94%
合 计	67,656.17	18.53%
2016 年度		

供应商名称	金额（万元）	占采购总额的比例
杭州森宝食品有限公司	15,210.61	5.22%
江苏骥洋食品有限公司、 靖江市上味食品有限公司	10,940.31	3.76%
上海顶誉食品有限公司、 上海铺多多电子商务有限公司	10,317.97	3.54%
鹤山市宏万贸易有限公司 鹤山市东源食品有限公司	9,337.61	3.21%
靖江市津津食品有限公司	9,259.30	3.18%
合 计	55,065.80	18.90%

2015 年度

供应商名称	金额（万元）	占采购总额的比例
杭州临安无他求是食品炒货有限公司	21,063.95	8.92%
杭州森宝食品有限公司	15,417.06	6.53%
江苏骥洋食品有限公司、 靖江市上味食品有限公司	9,668.61	4.09%
上海顶誉食品有限公司、 上海铺多多电子商务有限公司	6,998.84	2.96%
重庆莉莱食品有限公司	6,858.10	2.90%
合 计	60,006.58	25.41%

其中，上海顶誉和铺多多为报告期内曾持有公司 5% 以上股份的股东顾青、梁新科控制的企业，杭州森宝为报告期内曾持有公司控股子公司好利福 9.90% 的股权的股东胡树宏控制的企业，无他求是为持有公司控股子公司临安良品 40.00% 的股权股东许薇之父许德全控制的企业，公司向上述主体采购产品的采购价格均按照市场价格确认。除上述主体外，公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方、持有公司 5% 以上股份的股东与公司前五大供应商不存在关联关系。

2015-2017 年，公司向前五名供应商采购的金额占当期采购总额的比例分别为 25.41%、18.90% 和 18.53%。报告期内，公司不存在向单个供应商的采购金额占当期采购总额的比例超过 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

（六）环保和安全生产情况

1、环境保护情况

目前，公司及其控股子公司持有的环境保护相关证照情况如下：

公司现持有武汉市东西湖区环境保护局核发的《武汉市污染物排放许可证》（编号：420112-2018-001087-B），排放重点污染物及特征污染物种类：化学需氧量、氨氮，有效期限至 2018 年 12 月 31 日。

良品工业现持有武汉市东西湖区环境保护局核发的《武汉市污染物排放许可证》（编号：420112-2018-001126-B），排放重点污染物及特征污染物种类：化学需氧量、氨氮，有效期限至 2018 年 12 月 31 日。

临安良品现持有杭州市临安区环境保护局核发的《污染物排放许可证》（编号：330185130266-266），排放重点污染物及特征污染物种类：化学需氧量、二氧化硫，有效期限至 2019 年 6 月 11 日。

除上述情况外，公司其他控股子公司主要经营休闲食品的研发、采购、销售及运营等业务，对环境的影响很小，不涉及污染物排放，依法无需进行环境影响评价及申领排污许可证。

截至本招股说明书签署之日，发行人、良品工业和临安良品已取得所在地环境保护部门出具的证明文件，证明上述三个主体自 2015 年 1 月 1 日至报告期期末或相关证明出具之日未因违反环保法律法规而受到行政处罚。

2、安全生产情况

报告期内，公司主要经营休闲食品的研发、采购、销售及运营等业务，生产主要涉及的环节为产品分装。截至本招股说明书签署之日，发行人、良品工业和临安良品已取得所在地安全生产监督管理部门出具的《证明》，证明上述三个主体自 2015 年 1 月 1 日至相关证明出具之日未因违反国家安全法律、法规而被行政处罚的情形。

五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、固定资产总体情况

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备及其他设备。截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	26,916.26	2,085.82	24,830.44	92.25%
机器设备	6,057.23	571.20	5,486.03	90.57%
电子设备	6,228.78	3,653.29	2,575.49	41.35%
运输设备	538.60	357.37	181.22	33.65%
其他设备	1,419.86	624.02	795.85	56.05%
合计	41,160.72	7,291.70	33,869.03	82.28%

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产账面价值为 33,869.03 万元，总体成新率为 82.28%，固定资产使用情况良好，不存在非正常重大报废或更新的情形。

2、发行人拥有的房屋及建筑物

(1) 发行人已取得房屋产权证的房屋及建筑物情况

截至本招股说明书签署之日，发行人已取得房屋所有权证的房产共 8 处，总建筑面积 51,034.06 平方米，具体情况如下表所示：

单位：平方米

序号	权利人	房产证号	坐落地	建筑面积	取得方式	规划用途	他项权利
1.	发行人	武房权证市字第 2013001763 号	东西湖区走马岭南十三支沟南、汉宜铁路北休闲食品加工分装项目门房一栋1层	122.76	自建	配套用房	无
2.	发行人	武房权证市字第 2013001764 号	东西湖区走马岭南十三支沟南、汉宜铁路北休闲食品加工分装项目门房二栋1层	122.76	自建	配套用房	无
3.	发行人	武房权证市字第 2013001765 号	东西湖区走马岭南十三支沟南、汉宜铁路北休闲食品加工分装项目仓库1层	9,931.97	自建	仓储	抵押
4.	发行人	武房权证市字第 2013001766 号	东西湖区走马岭南十三支沟南、汉宜铁路北休闲食品加工分装项目分装车间1-4层	12,713.69	自建	工业	抵押
5.	发行人	武房权证市字第 2013001767 号	东西湖区走马岭南十三支沟南、汉宜铁路北休闲食品加工分装项目综合楼1-5层	2,503.30	自建	办公	抵押
6.	发行人	武房权证市字第 2013001768 号	东西湖区走马岭南十三支沟南、汉宜铁路北休闲食品加工分装	168.49	自建	配套用房	无

序号	权利人	房产证号	坐落地	建筑面积	取得方式	规划用途	他项权利
			项目配电房1层				
7.	发行人	武房权证硌字第2014009926号	硌口区解放大道329号三金香港映象大商业栋1层A-09-1号	36.07	转让	商业服务	抵押
8.	临安良品	浙(2018)临安区不动产权第0013891号	龙岗镇龙昌街818(5幢整幢)、龙岗镇龙昌街818(1幢整幢)	25,435.02	自建	工业	无
合计面积				51,034.06	-	-	-

(2) 发行人尚未取得房屋产权证的房屋及建筑物情况

① 发行人拥有的约 30,207.35 平方米“休闲食品物流二期项目”物业，尚未取得产权证书

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的位于东西湖区走马岭街南十三支沟南、汉宜铁路北、建筑面积约 30,207.35 平方米的“休闲食品物流二期项目”房产物业已取得相应的《国有土地使用证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》。公司根据消防主管部门的建议正在对现有消防设施进行升级改造，一经消防设施升级改造工程完成，将着手办理房屋权属证书。

根据武汉市东西湖区城乡建设局、武汉市东西湖区建筑管理局出具的证明性文件以及发行人已就相关物业取得相应的《国有土地使用证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》等情形，发行人位于东西湖区走马岭街南十三支沟南、汉宜铁路北、建筑面积约 30,207.35 平方米的“休闲食品物流二期项目”物业，其办理权属证书不存在法律障碍，不会对发行人经营造成重大不利影响，不会构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

② 良品工业拥有的约 69,030.57 平方米“休闲食品产业园项目一期”物业，尚未取得产权证书

截至本招股说明书签署之日，良品工业拥有的位于东西湖区走马岭街立光路以北、食品一路以西、建筑面积约 69,030.57 平方米的房产物业已取得相应的《国有土地使用证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、《建设工程竣工验收规划条件核实证明》、《建设工程消防验收意见书》，目前正在办理环保竣工验收手续，一经办妥环保验收手续，将着手办理房屋权属

证书。

根据武汉市东西湖区城乡建设局、武汉市东西湖区建筑管理局出具的证明性文件以及发行人已就相关物业取得相应的《国有土地使用证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、《建设工程竣工验收规划条件核实证明》、《建设工程消防验收意见书》等情形，良品工业拥有的位于东西湖区走马岭街立光路以北、食品一路以西、建筑面积约 69,030.57 平方米的房产物业，其办理权属证书不存在法律障碍，不会对发行人经营造成重大不利影响，不会构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

③ 发行人拥有的约 61,273.1 平方米“总部办公大楼”在建工程，待办理产权证书

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的位于东西湖区金银湖北路南、金银湖西路东、建筑面积约 61,273.1 平方米的“总部办公大楼”在建工程已取得相应的《国有土地使用证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》，目前主体结构工程施工已经完成，正在进行装饰装修工程，一经完成装饰装修工程，将着手办理竣工验收等相关手续并申领房屋权属证书。

由于公司已取得该房产物业相应的《国有土地使用证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》等必要证照，其办理权属证书不存在实质性障碍，不会对公司经营造成重大不利影响，不会构成公司本次发行上市的法律障碍。

3、发行人租赁的房屋及建筑物

截至本招股说明书签署之日，发行人及其控股子公司合计承租 689 处物业用于营业中的直营门店运营、82 处物业用于员工宿舍、40 处物业用于办公场所、1 处物业用于仓库。上述物业的租赁情况如下：

(1) 部分承租物业的出租方未能提供有权出租证明

① 发行人及其控股子公司承租的 187 处共计 14,727.39 平方米的用于直营门店经营的物业以及 24 处共计 6,331.95 平方米的用于员工宿舍或办公场所的物业，截至本招股说明书签署之日，出租方未能提供该等物业的房屋权属证书等出租方有权出租的证明文件，但是，其中：

I. 发行人及其控股子公司承租的 90 处共计 7,012.95 平方米用于直营门店经

营的物业以及 9 处共计 2,839.84 平方米的用于员工宿舍或办公场所的物业，该等物业虽未能提供所涉房产的产权权属证书，但已由当地的街道办事处、居民委员会、村民委员会或其他政府部门出具了出租人拥有租赁物业的房屋产权的证明；

II. 发行人及其控股子公司承租的 40 处共计 3,490.44 平方米用于直营门店经营的物业以及 9 处共计 1,060.44 平方米的用于员工宿舍或办公场所的物业，该等物业尚未办妥所涉房产的产权权属证书，但已提供权属人签署的购房合同或占用土地所涉之土地权属证书、建设单位之《建设工程规划许可证》、《建设用地规划许可证》、《建筑工程施工许可证》等证书；

III. 发行人及其控股子公司承租的 18 处共计 1,112.95 平方米用于直营门店经营的物业，该等物业位于机场、地铁站或火车站内，其出租方虽未能提供上述租赁物业所涉房产的产权权属证书，但已提供其作为建设单位的上述租赁物业所涉及之《建设工程规划许可证》、物业所在街道办事处出具的产权证明或建设运营方所出具的产权说明。

② 发行人及其控股子公司承租的 38 处共计 2,459.00 平方米用于直营门店经营的物业以及 1 处共计 796.80 平方米的用于办公场所的物业，系出租方自物业权属人处承租该物业后转租给发行人及其控股子公司，截至本招股说明书签署之日，出租方尚未就转租行为提供已取得物业权属人同意的证明文件。

③ 发行人及其控股子公司承租的 3 处共计 185.38 平方米用于直营门店经营的物业，其物业权属系多人共有，但出租方仅为部分共同共有人或所占份额不足三分之二的按份共有人，截至本招股说明书签署之日，出租方尚未就相应出租行为取得其他共有人的同意。

④ 发行人及其控股子公司承租的 9 处共计 644.90 平方米用于直营门店经营的物业，其物业权属系属于集体所有，截至本招股说明书签署之日，出租方未能提供上述租赁物业所涉房产的产权权属证书。但上述各集体所有租赁物业所在地村民委员会已出具书面说明，确认该等物业归相应村集体所有。

(2) 部分承租物业为临时建筑

发行人及其控股子公司承租的 7 处共计 241.95 平方米用于直营门店经营的物业属于临时建筑。该等租赁物业所占用土地之权属人已取得土地权属证书或当地

街道办事处、居民委员会等单位出具的《临时经营场所使用证明》。

(3) 部分承租物业所涉土地未办理有偿使用手续

发行人及其控股子公司承租的 6 处共计 442.74 平方米用于直营门店经营的物业所涉土地使用权尚未办理有偿使用手续。

在上述物业的出租用途未违反建筑物规划用途的情形下，根据《中华人民共和国城市房地产管理法》第五十六条的相关规定，发行人及其控股子公司承租的上述物业未办理有偿使用手续应无碍于其使用该等物业的有效性，出租方有义务将租金所含土地收益上缴国家。

(4) 部分承租物业登记用途与实际用途不一致

① 发行人及其控股子公司承租的 30 处共计 2,332.67 平方米用于直营门店经营的物业以及 3 处共计 428.70 平方米的用于员工宿舍或办公场所的物业，相应租赁物业的用途与实际用途不一致。发行人及其控股子公司在上述 23 处共计 1,626.76 平方米的物业已分别取得当地街道办事处出具的《临时经营场所使用证明》，在该等《临时经营场所使用证明》确认的期限内无法使用上述租赁物业用于经营性活动的风险较小。

② 发行人及其控股子公司承租的 1 处共计 70.00 平方米用于直营门店经营的物业，相应租赁土地属于军队所有，不适合出租用于商业经营活动。由于上述承租物业所涉及的面积较小，且发行人将在上述租赁物业租赁期届满前在附近地域寻找替代性房屋，无法继续承租该物业不会对发行人及其控股子公司的持续经营造成重大不利影响。

(5) 部分承租物业为不定期租赁

发行人及其控股子公司承租的 9 处共计 490.55 平方米用于直营门店经营的物业以及 4 处共计 1,889.26 平方米的用于员工宿舍或办公场所的物业，双方未签订书面租赁合同。

① 上述 9 处共计 490.55 平方米用于直营门店经营的物业未签订书面租赁合同，系由于该等物业租赁期限到期后应出租方内部流程需要或发行人及其控股子公司需就续租事宜与出租方进行磋商等原因；该等租赁合同期限届满至今，发行人及其控股子公司仍按原合同条款向出租方承租，出租方未提出异议。故在新的

租赁合同达成之前，发行人及其控股子公司对该物业的租赁已转为不定期租赁。

② 上述 2 处共计 35.99 平方米的用于办公场所的物业仅为办理工商登记住所之用，发行人及其控股子公司未实际使用该等物业开展经营活动，上述租赁物业在附近地域具有较强的可替代性，且占地面积较小，无法继续承租该物业不会对发行人及其控股子公司的持续经营造成重大不利影响。

(6) 部分租赁合同未办理租赁登记备案手续

出租方和发行人或其控股子公司未就部分租赁合同或租赁合同补充协议办理租赁登记备案手续。根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释（一）》，未办理租赁登记手续不影响上述租赁合同的有效性。

(7) 关于发行人及其控股子公司承租物业的说明

① 发行人及其控股子公司承租的 689 处共计 54,209.07 平方米用于直营门店经营的物业中，有 252 处共计 19,074.29 平方米承租物业因出租方未能提供有效的房产权属证书或有其他可能影响其继续承租情形而导致存在无法继续承租的风险，但其中已有 160 处合计 12,266.21 平方米的物业由当地的街道办事处、居民委员会、村民委员会或其他政府部门出具的相关证明，或已提供权属人签署的购房合同或占用土地所涉之土地权属证书、建设单位之《建设工程规划许可证》、《建设用地规划许可证》或《建筑工程施工许可证》等证书作为替代性产权证明或有权出租相关物业用于经营性场所的证明，发行人在该等替代性证明确认的期限内无法使用上述租赁物业用于经营性活动的风险相对较小。

就上述未取得任何替代性证明的直营门店承租物业，因该等物业所涉门店于报告期各年度的合计主营业务收入占发行人当年主营业务收入的比例较小，故无法继续承租该等租赁物业对发行人及其控股子公司的持续经营影响较小。

② 发行人及其控股子公司承租的 123 处 31,828.54 平方米用于员工宿舍、办公场所或仓库的物业中，有 29 处共计 7,633.04 平方米承租物业，因出租方未能提供有效的房产权属证书或有其他可能影响其继续承租情形而导致存在无法继续承租的风险，但其中已有 18 处共计 3,900.28 平方米的物业取得了相关的替代性证明，发行人在该等替代性证明确认的期限内无法使用上述租赁物业用于经营性活动的风险相对较小。

③ 公司控股股东宁波汉意及实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红承诺：如发行人及其控股子公司本次发行上市因其存在瑕疵的租赁房产被拆除或拆迁，或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷，并因此给发行人及其控股子公司造成任何经济损失，由此产生的一切支出均由本企业/本人无条件全额承担连带清偿责任，以避免发行人遭受任何损失。

④ 综上，虽然发行人及其控股子公司存在无法继续承租部分租赁物业的风险，但由于该等承租物业建筑面积占发行人及其控股子公司自行拥有和租赁使用全部物业建筑面积共计 137,071.67 平方米的比例较小，同时，属于直营门店瑕疵承租物业且未取得任何替代性证明的承租物业所经营业务于报告期内合计主营业务收入占发行人主营业务收入比例较小，与此同时，属于其他用途瑕疵承租物业且未取得任何替代性证明的承租物业在发行人自有及承租用于员工宿舍、办公场所或仓库的物业中所占比例亦较低，对发行人整体经营影响较小，因此不会对发行人及其控股子公司的生产经营造成重大不利影响，不构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

除上述外，发行人及其控股子公司就承租其他物业与相对方签署的租赁合同形式完备，内容合法有效，依法具有可强制执行效力。

（二）无形资产

截至2017年12月31日，公司及其控股子公司无形资产的账面价值为12,988.10万元。

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司的土地使用权情况如下：

单位：平方米

序号	使用人	权属证书编号	座落地址	用途	使用权类型	面积	权利终止日期	他项权利
1	发行人	东国用(2012)第070701789号	东西湖区走马岭南三支沟南、汉宜铁路北	工业用地	出让	31,624.18	2062/01/22	抵押
2	发行人	东国用(2013)第070701809号	东西湖区走马岭街南三支沟南、汉宜铁路北	工业用地	出让	13,025.58	2062/08/17	无

3	发行人	东国用(2016)第60号	东西湖区金银湖北路南、金银湖西路东	商务金融用地	出让	8,912.43	2056/02/27	无
4	发行人	硚国用(2014)第492号	硚口区解放大道329号三金香港映象大商业栋1层A-09-1号	城镇住宅用地	转让	3.89	2047/01/18	无
5	发行人	鄂(2018)武汉市东西湖不动产权第0026071号	东西湖区金银湖北路以南、金银湖西路以东(地下空间)	商业服务	出让	5,552.29	2058/04/11	无
6	临安良品	临国用(2014)第06723号	龙岗镇兴龙村	工业用地	出让	33,334.00	2061/08/24	无
7	临安良品	浙(2018)临安不动产权第0010714号	龙岗镇兴龙村地块	工业用地	出让	20,000.00	2067/11/06	无
8	良品工业	东国用(2016)第96号	东西湖区走马岭街立光路以北、食品一路以西	工业用地	出让	98,532.78	2066/05/15	无
面积合计						210,985.15	-	-

2、商标

①境内商标

截至2018年5月31日,公司及其控股子公司在中国境内拥有的商标共222项,其中公司正在使用的重要商标58项,其他多为非核心和防御性商标。企业正在使用的重要商标具体情况如下:

序号	权利人	图案	申请号	类别	取得方式	注册有效期
1	发行人		11398290	28	原始取得	2014/01/28-2024/01/27
2	发行人		11398702	29	原始取得	2014/01/28-2024/01/27
3	发行人		11398926	30	原始取得	2014/04/14-2024/04/13
4	发行人		11399013	31	原始取得	2014/02/28-2024/02/27

5	发行人		11399047	32	原始取得	2014/01/28- 2024/01/27
6	发行人		11399173	33	原始取得	2014/01/28- 2024/01/27
7	发行人		11399123	35	原始取得	2014/04/07- 2024/04/06
8	发行人		16904444	35	原始取得	2016/07/07- 2026/07/06
9	发行人		17175574	29	原始取得	2016/08/07- 2026/08/06
10	发行人		17175575 A	30	原始取得	2016/08/14- 2026/08/13
11	发行人		17175576 A	31	原始取得	2016/08/14- 2026/08/13
12	发行人		17175577	32	原始取得	2016/08/07- 2026/08/06
13	发行人		17175578	33	原始取得	2016/08/07- 2026/08/06
14	发行人		17175579	35	原始取得	2016/08/21- 2026/08/20
15	发行人		16904633	35	原始取得	2016/09/07- 2026/09/06
16	发行人		9994039	31	原始取得	2013/03/21- 2023/03/20
17	发行人		9994089	32	原始取得	2013/01/21- 2023/01/20

18	发行人		9993927	29	原始取得	2013/02/28- 2023/02/27
19	发行人		9993984	30	原始取得	2014/01/07- 2024/01/06
20	发行人		9994125	33	原始取得	2012/11/21- 2022/11/20
21	发行人		17175663	35	原始取得	2016/08/21- 2026/08/20
22	发行人		11413510	35	原始取得	2014/01/28- 2024/01/27
23	发行人		16904542	35	原始取得	2016/07/07- 2026/07/06
24	发行人		17175658	30	原始取得	2016/08/21- 2026/08/20

25	发行人		17175659	31	原始取得	2016/08/21- 2026/08/20
26	发行人		17175660	32	原始取得	2016/08/21- 2026/08/20
27	发行人		17175657	29	原始取得	2016/08/21- 2026/08/20
28	发行人		17175661	33	原始取得	2016/09/07- 2026/09/06
29	发行人		17175662	35	原始取得	2016/08/21- 2026/08/20
30	发行人		10070085	29	继受取得	2012/12/14 2022/12/13
31	发行人		10249950	29	继受取得	2013/02/07- 2023/02/06
32	发行人		17175669	35	原始取得	2016/08/21- 2026/08/20
33	发行人		17175672	35	原始取得	2016/08/07- 2026/08/06

34	发行人		17175651	29	原始取得	2016/08/21-2026/08/20
35	发行人		17175654	32	原始取得	2017/04/07-2027/04/06
36	发行人		17175655	33	原始取得	2016/09/07-2026/09/06
37	发行人		17175656	35	原始取得	2016/08/21-2026/08/20
38	发行人		17175653 A	31	原始取得	2016/09/21-2026/09/20
39	发行人		17175652 A	30	原始取得	2016/09/21-2026/09/20
40	发行人		17175648	30	原始取得	2017/08/28-2027/08/27
41	发行人		19062000	35	原始取得	2017/03/07-2027/03/06
42	发行人		19062086	35	原始取得	2017/03/07-2027/03/06
43	发行人		21195955	35	原始取得	2017/11/07-2027/11/06
44	发行人		21403728	35	原始取得	2017/11/21-2027/11/20
45	大木 右上		16916072	35	原始取得	2016/07/07-2026/07/06
46	好利福		16540603	29	原始取得	2016/05/07-2026/05/06
47	好利福		16540601	32	原始取得	2016/05/07-2026/05/06

48	好利福	好利福	16540602 A	30	原始取得	2016/06/14- 2026/06/13
49	好利福	好利福	16540600 A	35	原始取得	2016/06/14- 2026/06/13
50	好利福	HOLLYFOODS	16540593	35	原始取得	2016/06/21- 2026/06/20
51	好利福	HOLLYFOODS	16540596	29	原始取得	2017/02/14- 2027/02/13
52	好利福		16540589	29	原始取得	2016/05/07- 2026/05/06
53	好利福		16540588	30	原始取得	2016/05/07- 2026/05/06
54	好利福		16540587	32	原始取得	2016/05/07- 2026/05/06
55	好利福		16540607	35	原始取得	2016/05/07- 2026/05/06
56	好利福		19795581	32	原始取得	2017/06/21- 2027/06/20
57	好利福		19794991	29	原始取得	2017/06/21- 2027/06/20
58	好利福		19795482 A	30	原始取得	2017/07/21- 2027/07/20

②境外商标

截至 2018 年 5 月 31 日，发行人及其子公司在中国境外拥有商标共 16 项，具体情况如下：

序号	权利人	图案	申请号	类别	注册地	取得方式	注册有效期
----	-----	----	-----	----	-----	------	-------

序号	权利人	图案	申请号	类别	注册地	取得方式	注册有效期
1	发行人	 <p>A. </p> <p>B. </p>	303510756	16	香港	原始取得	2015/08/19 至 2025/08/18
2	发行人	 <p>A. </p> <p>B. </p> <p>C. </p> <p>D. </p>	303510783	16	香港	原始取得	2015/08/19 至 2025/08/18
3	发行人	 <p>A. </p> <p>B. </p> <p>C. </p> <p>D. </p>	303510828	16	香港	原始取得	2015/08/19 至 2025/08/18
4	发行人		303510792	16	香港	原始取得	2015/08/19 至 2025/08/18
5	发行人	 <p>A. </p> <p>B. </p> <p>C. </p> <p>D. </p>	303510837	16	香港	原始取得	2015/08/19 至 2025/08/18
6	发行人		303307879	29, 30, 31, 32, 33, 35	香港	原始取得	2015/02/16 至 2025/02/15

序号	权利人	图案	申请号	类别	注册地	取得方式	注册有效期
7	发行人		303307860	29, 30, 31, 32, 33, 35	香港	原始取得	2015/02/16 至 2025/02/15
8	发行人	良品铺子	303307851	29, 30, 31, 32, 33, 35	香港	原始取得	2015/02/16 至 2025/02/15
9	发行人	BESTORE	303307842	29, 30, 31, 32, 33	香港	原始取得	2015/02/16 至 2025/02/15
10	发行人	良品铺子 BESTORE	284164	29, 30, 32, 35	越南	原始取得	2015/11/04 至 2025/11/04
11	发行人		284165	29, 30, 32, 35	越南	原始取得	2015/11/04 至 2025/11/04
12	发行人	 让嘴巴去旅行	284166	29, 30, 32, 35	越南	原始取得	2015/11/04 至 2025/11/04
13	发行人	良品铺子 BESTORE	402016068 33X	29, 30, 32, 35	新加坡	原始取得	2016/04/20 至 2026/04/20
14	发行人	 让嘴巴去旅行!	402016068 32S	29, 30, 32, 35	新加坡	原始取得	2016/04/20 至 2026/04/20
15	发行人	良品铺子 BESTORE	4500745590 000	29, 30, 32	韩国	原始取得	2017/07/07 至 2027/07/07

序号	权利人	图案	申请号	类别	注册地	取得方式	注册有效期
16	发行人		4500697290 000	29, 30, 32, 35	韩国	原始取得	2016/11/29 至 2026/11/29

3、专利

截至 2018 年 5 月 31 日，公司共拥有 10 项专利，具体情况如下：

序号	权利人	专利号	名称	取得方式	类别	申请日
1	发行人	ZL201730385645.6	零食包装袋 (良品风味肉)	原始取得	外观设计	2017/08/21
2	发行人	ZL201730385671.9	零食包装袋 (良品河海鲜)	原始取得	外观设计	2017/08/21
3	发行人	ZL201730385672.3	零食包装袋 (良品素食)	原始取得	外观设计	2017/08/21
4	发行人	ZL201630634219.7	零食托盘(良品三角罐盖)	原始取得	外观设计	2016/12/21
5	发行人	ZL201630634220.X	零食售货铺 (良品彩色巴士)	原始取得	外观设计	2016/12/21
6	发行人	ZL201630634302.4	零食售货铺 (良品灰色巴士)	原始取得	外观设计	2016/12/21
7	发行人	ZL201630634438.5	零食罐(良品三角)	原始取得	外观设计	2016/12/21
8	发行人	ZL201630324575.9	包装箱(良品铺子彩虹箱灰色)	原始取得	外观设计	2016/07/15
9	发行人	ZL201630324580.X	包装箱(良品铺子彩虹箱彩色)	原始取得	外观设计	2016/07/15
10	发行人	ZL201630324591.8	包装盒(良品食尚)	原始取得	外观设计	2016/07/15

4、著作权

截至2018年5月31日，公司及其控股子公司拥有经登记的著作权共23项，具体情况如下：

(1) 计算机软件著作权

序号	权利人	软件名称	取得方式	开发完成日期	首次发表日期	登记号
1	良品电商	良品铺子APP V1.1.0	原始取得	2017/04/10	2017/04/15	2017SR417268

根据《计算机软件保护条例》第十四条的规定，法人或者其他组织的软件著作权，保护期为50年，截止于软件首次发表后第50年的12月31日，但软件自开发完成之日起50年内未发表的，不再保护。

(2) 作品著作权

序号	著作权人	作品名称	作品类型	取得方式	首次发表时间	首次出版/制作日期	登记日期	登记号
1	发行人	海盐腰果	美术	原始取得	2017/03/13	2017/03/13	2018/04/16	鄂作登字-2018-F-10002794
2	发行人	京年有味	美术	原始取得	2017/12/11	2017/12/11	2018/04/16	鄂作登字-2018-F-10002795
3	发行人	冰雪暖秋铁盒	美术	原始取得	2017/08/02	2017/08/02	2018/04/16	鄂作登字-2018-F-10002796
4	发行人	纯臻坚果礼盒	美术	原始取得	2017/10/01	2017/10/01	2018/04/16	鄂作登字-2018-F-10002797
5	发行人	追剧零食陪伴盒	美术	原始取得	2017/10/24	2017/10/24	2018/04/16	鄂作登字-2018-F-10002798
6	发行人	海盐扁桃仁	美术	原始取得	2017/03/13	2017/03/13	2018/04/16	鄂作登字-2018-F-10002799
7	发行人	自然开心果	美术	原始取得	2017/10/08	2017/10/08	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002778

序号	著作权人	作品名称	作品类型	取得方式	首次发表时间	首次出版/制作日期	登记日期	登记号
8	发行人	竹篓鱼仔(香辣味)	美术	原始取得	2017/05/22	2017/05/22	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002779
9	发行人	吉好大礼包	美术	原始取得	2016/12/12	2016/12/12	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002780
10	发行人	超食力大礼包	美术	原始取得	2017/12/08	2017/12/08	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002781
11	发行人	尝尝有赞	美术	原始取得	2017/12/05	2017/12/05	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002782
12	发行人	悦天伦礼盒	美术	原始取得	2017/12/05	2017/12/05	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002783
13	发行人	阖家欢	美术	原始取得	2017/12/12	2017/12/12	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002784
14	发行人	坚果时代大礼包	美术	原始取得	2016/12/12	2016/12/12	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002785
15	发行人	海盐夏威夷果仁	美术	原始取得	2017/08/23	2017/08/23	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002786
16	发行人	海盐东北红松	美术	原始取得	2017/11/21	2017/11/21	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002787
17	发行人	食食有爱	美术	原始取得	2017/12/05	2017/12/05	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002788
18	发行人	超级零食满堂福	美术	原始取得	2017/10/01	2017/10/01	2018/04/12	鄂作登字-2018-F-10002789

序号	著作权人	作品名称	作品类型	取得方式	首次发表时间	首次出版/制作日期	登记日期	登记号
19	发行人	良品铺子彩虹物流箱	美术	继受取得	2014/03/08	2013/12/28	2014/12/16	鄂作登字17-2014-F—20141798; 鄂著转让备字-2018-F-1000002
20	发行人	粒粒皆珍品	美术	原始取得	2010/08/06	2010/08/06	2014/07/14	鄂作登字17-2014-F—20140855
21	发行人	让嘴巴去旅行! Tastethebest.	文字	原始取得	2010/08/04	2010/08/04	2014/05/08	鄂作登字17-2014-A—20140485
22	发行人	良品之歌	音乐	继受取得	2016/03/29	2016/03/29	2016/06/29	鄂作登字-2016-B-00008162; 鄂著转让备字-2018-B-1000001

根据《中华人民共和国著作权法》第二十条、第二十一条的规定，法人或者其他组织的作品，其署名权、修改权、保护作品完整权的保护期不受限制，其他权利的保护期为50年，截止于作品首次发表后第50年的12月31日，但作品自创作完成后50年内未发表的，不再保护。

5、域名

截至2018年5月31日，公司及其子公司共拥有域名28个，具体情况如下：

序号	权利人	域名	域名种类	注册日期	到期时间	取得方式
1	发行人	良品铺子.网址	境内	2014/10/24	2026/1/4	原始取得
2	发行人	517lppz.hk	境内	2012/7/31	2022/7/31	原始取得
3	发行人	517lppz.cn	境内	2011/6/20	2021/6/20	原始取得
4	发行人	liangpinpuzi.cn	境内	2011/7/30	2019/7/30	原始取得

序号	权利人	域名	域名种类	注册日期	到期时间	取得方式
5	发行人	liangpinpuzi.com.cn	境内	2011/7/30	2019/7/30	原始取得
6	发行人	517lppz.com.cn	境内	2011/7/30	2019/7/30	原始取得
7	发行人	e-lppz.cn	境内	2011/7/30	2019/7/30	原始取得
8	发行人	e-lppz.com.cn	境内	2011/7/30	2019/7/30	原始取得
9	发行人	lppzimg.cn	境内	2015/2/14	2019/2/14	原始取得
10	发行人	良品铺子.tm	境外	2014/1/16	2024/1/16	原始取得
11	发行人	lppz.tm	境外	2014/1/16	2024/1/16	原始取得
12	发行人	517lppz.com.vn	境外	2012/8/2	2022/8/2	原始取得
13	发行人	517lppz.co.nz	境外	2012/8/1	2022/8/1	原始取得
14	发行人	517lppz.com.ph	境外	2012/7/31	2022/7/31	原始取得
15	发行人	517lppz.com.tw	境外	2012/7/31	2022/7/31	原始取得
16	发行人	517lppz.in	境外	2012/7/31	2022/7/31	原始取得
17	发行人	517lppz.net	境外	2011/7/30	2021/7/30	原始取得
18	发行人	e-lppz.com	境外	2011/7/30	2020/7/30	原始取得
19	发行人	517lppz.co.uk	境外	2015/11/6	2019/11/6	原始取得
20	发行人	517lppz.com	境外	2008/4/9	2019/4/9	原始取得
21	发行人	lppzimg.com	境外	2015/2/14	2019/2/14	原始取得
22	发行人	lppzimg.net	境外	2015/2/14	2019/2/14	原始取得
23	发行人	517lppz.kr	境外	2017/12/4	2018/12/4	原始取得
24	发行人	517lppz.com.sg	境外	2015/11/6	2018/11/6	原始取得
25	发行人	517lppz.jp	境外	2015/11/6	2018/11/6	原始取得
26	发行人	517lppz.de	境外	2015/11/6	2018/11/6	原始取得
27	大木右上	dmusun.com	境外	2015/8/27	2021/8/27	原始取得
28	良品电商	lppz.com	境外	2007/3/26	2020/3/26	原始取得

六、发行人的特许经营情况和主要经营资质

（一）发行人的特许经营权情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司不存在已经取得的特许经营权。

（二）发行人的主要经营资质

截至本招股说明书签署之日，公司的主要经营资质如下：

1、食品经营许可证及食品流通许可证

（1）公司及子公司相关资质

序号	主体	发证机关	证书编号	许可范围	有效期
1	发行人	武汉市东西湖区食品药品监督管理局	JY14201120012250	预包装食品销售(含冷藏冷冻食品)；散装食品销售(含冷藏冷冻食品、含散装熟食)；特殊食品销售(保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品)；热食类食品制售；冷食类食品制售；糕点类食品制售(含裱花蛋糕)；自制饮品制售(不含自制生鲜乳饮品)	2018/05/17 至 2021/10/23
2	良品工业	武汉市东西湖区食品药品监督管理局	JY14201120007779	预包装食品销售(含冷藏冷冻食品)；散装食品销售(含冷藏冷冻食品、不含散装熟食)	2016/07/18 至 2021/07/17
3	良品电商	武汉市东西湖区食品药品监督管理局	JY14201120012243	预包装食品销售(含冷藏冷冻食品)；散装食品销售(含冷藏冷冻食品、含散装熟食)；特殊食品销售(其他婴幼儿配方食品)	2016/10/24 至 2021/10/23
4	河南良品	郑州航空港经济综合实验区食品药品监督管理局	JY14191000001216	预包装食品销售(含冷藏冷冻食品)，散装食品销售(含冷藏冷冻食品，含散装熟食销售)	2018/05/25 至 2021/07/25

5	湖南良品	长沙市雨花区食品药品监督管理局	JY14301110260012	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售,散装食品(不含冷藏冷冻食品)销售	2016/10/09 至 2021/10/08
6	江西良品	南昌市东湖区市场和监督管理局	SP3601021610052072	经营方式:零售 经营项目:预包装食品,散装食品,乳制品(含婴幼儿配方乳粉)	2016/04/06 至 2019/04/05
7	四川良品	成都市金牛区市场监督管理局	SP5101061210005428	批发兼零售:预包装食品兼散装食品,乳制品(含婴幼儿配方乳粉)	2015/11/12 至 2018/11/11
8	临安良品	杭州市临安区市场监督管理局	JY13301850185630	预包装食品(不含冷藏冷冻食品)销售;散装食品(不含冷藏冷冻食品)销售	2017/11/23 至 2022/11/22
9	好利福	武汉市东西湖区食品药品监督管理局	JY14201120033377	预包装食品销售(含冷藏冷冻食品);特殊食品销售(婴幼儿配方乳粉)	2017/10/17 至 2022/10/16
10	江苏良品工业	泰州市靖江市市场监督管理局	JY13212820046425	预包装食品(不含冷藏冷冻食品)销售	2017/05/19 至 2022/05/18
11	深圳良品	深圳市食品药品监督管理局	JY14403050150448	预包装食品销售(含冷藏冷冻食品)	2017/07/21 至 2022/07/20
12	江苏良品	南京市浦口区食品药品监督管理局	JY13201110064461	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售,散装食品(含冷藏冷冻食品)销售,婴幼儿配方乳粉销售	2017/11/09 至 2022/11/08

13	尚壹食品	武汉临空港经济技术开发区（东西湖区）行政审批局	JY14201340004832	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）；散装食品销售（含冷藏冷冻食品、不含散装熟食）；特殊食品销售（保健食品、婴幼儿配方乳粉）；热食类食品制售；冷食类食品制售；糕点类食品制售（含裱花蛋糕）；自制饮品制售（不含自制生鲜乳饮品）	2018/01/04 至 2023/01/03
14	宁波良品商贸	宁波市北仑区市场监督管理局	JY13302060146600	预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售	2018/02/28 至 2022/11/23
15	广东良品	广州市南沙区市场和质量监督管理局	JY14401150092249	预包装食品销售（不含冷藏冷冻食品）	2018/02/05 至 2023/02/04
16	重庆良品	重庆市食品药品监督管理局梁平区分局	JY15002280032731	预包装食品销售（不含冷藏冷冻食品）	2018/04/24 至 2023/04/23
17	陕西良品	西安市食品药品监督管理局（港务）	JY16101920062446	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售、散装食品（不含冷藏冷冻食品）销售、保健食品销售、婴幼儿配方乳粉销售、其他婴幼儿配方食品销售	2018/03/16 至 2023/03/15
18	浙江良品	杭州市江干区市场监督管理局	JY13301040004671	预包装食品（不冷藏冷冻食品）销售	2018/06/07 至 2023/06/06

（2）直营门店相关资质

截至本招股说明书签署之日，发行人营业中的直营门店数为 690 家，该等门店均合法经营并取得所在地主管部门核发的《食品经营许可证》或《食品流通许可证》等相关资质。

2、食品生产许可证

序号	主体	发证机关	发证日期	许可证编号	生产地址	食品类别	有效期至
1	临安良品	杭州市市场监督管理局	2016/07/28	SC11833018501652	浙江省杭州市临安市龙岗镇龙昌街818号	水果制品、炒食及果品	2021/07/27

3、道路运输经营许可证

序号	主体	发证机关	发证日期/换发日期	许可证编号	经营范围	有效期
1	良品物流	武汉市东西湖区公路运输管理所	2014/08/11	鄂交运管许可货字420112302958号	普通货运	2014/08/11 至 2018/07/31 (公司将按相关规定按时办理许可证的续期手续)

4、对外贸易经营者备案登记表

序号	主体	备案日期	备案登记表编号	进出口企业代码
1	良品电商	2015/10/13	01540514	4201594543845
2	好利福	2014/10/28	01970917	420130357727X

5、报关单位注册登记证

序号	主体	注册登记日期	核发日期	注册海关	海关注册编码	企业经营类别	有效期
1	良品电商	2015/10/13	2015/10/15	武汉海关现场业务处	420196301K	进出口货物收发货人	长期
2	好利福	2014/10/28	2014/10/29	武汉海关现场业务处	4201961564	进出口货物收发货人	长期
3	良品	2015/11/19	2015/11/23	武汉海关现	4201963032	进出口	长期

	工业			场业务处		货物收 发货人	
--	----	--	--	------	--	------------	--

6、自理报检企业备案登记证明书

序号	主体	备案日期	发证机关	发证日期	备案登记号
1	好利福	2014/11/04	中华人民共和国湖北 出入境检验检疫 局	2014/11/04	4200606701

7、出入境检验检疫报检企业备案表

序号	主体	备案日期	备案表 编号	备案号码	备案 类别	企业 性质	企业类 别	备案机关
1	发行人	2015/11/28	1511191 3505200 000406	4200607632	自理 企业	私营 企业	外贸企 业	中华人民共 和国湖北出 入境检验检 疫局
2	良品工业	2015/11/23	1511191 3572800 000412	4200607631	自理 企业	私营 企业	有自营 权的生 产企业	中华人民共 和国湖北出 入境检验检 疫局
3	良品电商	2015/10/08	1508241 5075700 000469	4200607514	自理 企业	中外 合资 企业	其他	中华人民共 和国湖北出 入境检验检 疫局

8、商业特许经营备案资质

序号	特许人	备案机关	备案状态	备案号
1	发行人	湖北省	已备案	0420100911100029

9、建筑业企业资质证书

序号	主体	发证机关	发证日期	证书编号	资质类别及 等级	有效期
1	大木右上	湖北省住 房和城乡 建设厅	2017/09/08	D242083046	建筑装修装 饰工程专业 承包贰级	2017/09/08 至 2022/09/06

10、非经营性互联网信息服务备案资质

序号	主办单位名称	备案号	网站名称	网站首页网站	审核时间
1	发行人	鄂 ICP 备 09021577 号-1	良品铺子	www.517lppz.com	2017/04/10
2	良品电商	鄂 ICP 备 15022981 号-1	良品铺子网站	lppz.com	2017/05/31

七、发行人的技术和研发情况

（一）主要产品生产技术

公司致力于为消费者提供健康安全、品类丰富的高品质休闲食品，高度重视产品开发、供应链管理、质量控制及信息系统技术的研发和积累。

1、产品开发技术

公司基于对消费数据和行业数据的研究，在综合考虑消费者生理、口味、口感和营养健康等方面需求的基础上，不断探索产品品类、工艺及口味特点，推陈出新，以满足消费者不断变化的消费需求。同时，公司通过研究消费者在不同时间、地点、任务下的消费场景，设计相应的产品解决方案，不断优化和完善产品品类布局，形成全面、细致、贴近消费者的产品规划。目前，公司已形成覆盖肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯、素食山珍等多个品类、1,000 余种的产品组合，有效地满足了不同消费者群体在不同场景下的多元化休闲食品需求。

在产品研发机构的设置方面，公司成立了专业的产品研发团队，从方案制定、包装设计、样品打样、试吃调整、产品定型及商品上市等产品企划研发的整个流程进行全面的设计与推进。同时，公司还与第三方外部研发单位在产品包装、产品口味、产品营养等方面进行专业性的突破与合作。截至 2017 年 12 月 31 日，公司主要的合作研发项目情形如下：

合作机构	合作内容	成果分配
美安康质量检测技术 (上海)有限公司	花茶、坚果等品类的方 案研发及产品研发	相关研究成果归公司所有

广东顺德东方麦田工业设计有限公司	“家庭茶几零食”产品系列研发	相关研究成果的专利权、专利申请权、技术秘密归公司所有
湖北工业大学	产品外包装研发	相关设计成果的知识产权归公司所有

2、供应链管理技术

公司通过应用现代物流技术，以供应计划为调控枢纽，以物流管理为供应保障，以质量管理为安全保障，使公司在对产品的采购、仓储、物流、交付等方面能够合理规划、协调安排。在产品供应方面，公司供应计划中心会根据各渠道的销售历史与趋势预测，分期间对商品的销售和供应进行分解预测，制定采购计划，提升采购效率。在仓储物流环节，公司通过将EWM物流系统与各渠道的销售系统进行全面联通，实现了在接受订单后，在就近仓库以更优方式进行订单物流交付的功能。此外，公司EWM系统与各物流承运商系统进行了数据共享，从而使公司能实时监控订单当前的状态并对订单进行时效和异常管控，进一步提升了公司的物流管理能力。

3、信息管理技术

随着公司规模的发展壮大，公司近年来加强了信息系统的应用建设，经过持续的信息化建设和投入，公司已经实现了核心业务的全系统化管理，并完成了不同系统之间的集成整合，能够在各区域门店、供应商、仓储中心之间进行多级信息沟通和业务指令传递。目前，公司建成了前台系统灵活覆盖、中台系统高效集成、后台系统稳健支撑的信息系统管理体系，并在此基础上不断进行数字化的应用探索，有效的改善了公司的运营效率和运营质量。高效的信息管理系统为公司优化消费体验、应对市场变化和提升管理效率提供了有力的技术保障。

4、质量控制管理技术

公司成立质量保障中心，从事制定公司质量管理标准、建立质量控制管理体系、对货品进行检测、供应商引入和管理等工作。该中心下设有质量管理部和品质检核部。质量管理部负责拟定质量控制制度，对产品质量进行源头管理。品质检核部配备了一系列的专业检测设备，具备了对产品感官、理化等方面的质量检测能力。截至 2017 年 12 月 31 日，公司从事质量控制管理的员工共 49 人，形成

了一支技术扎实、经验丰富的专业化产品质量监督团队。

（二）公司研发投入情况

报告期内，公司研发投入的情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
费用化研发投入	2,014.53	2,550.44	525.53
外购无形资产	2,131.37	3,284.91	60.44
研发投入合计	4,145.90	5,835.35	585.97
主营业务收入	537,325.97	423,048.93	310,940.57
研发投入/主营业务收入	0.77%	1.38%	0.19%

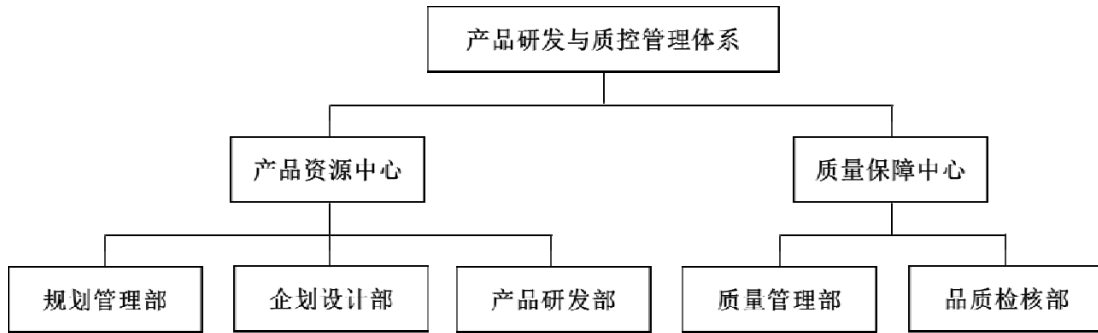
公司研发投入包括费用化研发投入和外购无形资产，费用化研发投入主要为公司相关员工的职工薪酬、外部人员的咨询服务费等，外购无形资产主要为外购定制化软件系统。2015-2017 年度，公司的研发投入分别为 585.97 万元、5,835.35 万元和 4,145.90 万元，保障了公司业务的快速发展。公司于 2016 年上线信息系统的大部分模块，并于 2017 年继续对信息系统进行开发引进，故 2016-2017 年公司的研发投入较 2015 年涨幅较大。

（三）公司研发人员情况

公司具有专业能力较强且运作高效的产品开发和IT技术研发团队。截至 2017 年 12 月 31 日，公司专职从事上述工作的研发人员数量为 130 人，其中，从事产品研发和质量控制等相关的员工为 65 人，从事信息技术系统开发的员工 65 人。团队成员拥有扎实的专业技能和丰富的从业经验，多人具备系统分析师、软件工程师、公共营养师等认证。

1、产品研发人员

公司产品开发与完善的工作主要由公司下设的产品资源中心和质量保障中心负责。

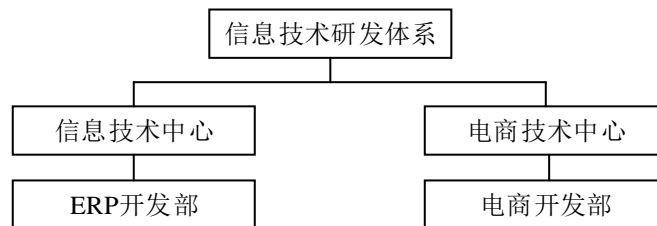


产品资源中心主要职责包括：完善产品生产工艺流程、优化工艺技术水平、开展外部机构合作、推广新增产品等。目前，该中心下设规划管理部（主要负责产品的开发管理工作）、企划设计部（主要负责产品的公众推广）和产品研发部（主要负责产品的工艺改进及新产品的研发）。截至 2017 年 12 月 31 日，产品资源中心的研发人员为 16 人。

除产品资源中心外，公司设立质量保障中心，负责制定公司质量管理标准、建立质量控制管理体系、监督供应商品控管理行为、对货品进行检测等。目前，该中心下设质量管理部（主要负责建立并完善质量管理制度、供应商和门店的质控管理）、品质检核部（主要负责货品检核）。截至 2017 年 12 月 31 日，质量保障中心的研发人员共 49 人。

2、信息技术研发人员

完善的信息化系统是保障公司业务高效运营、支撑未来持续增长的重要基础。公司十分重视信息化建设，已建立起一支成熟的信息技术团队，主要包括信息技术中心和电商技术中心。



信息技术中心下设的ERP开发部主要负责公司整体信息技术系统的开发工作，电商技术中心下设的电商开发部主要针对线上相关技术的开发。截至 2017 年 12 月 31 日，公司信息技术中心的ERP开发部研发人员数量为 11 人，为公司的供应链、商品、物流、财务、门店运营、人力管理等环节提供系统模块的研发支持；电商

技术中心下设的电商开发部共计研发人员 54 人，为线上系统和产品的架构设计、数据挖掘与开发、JAVA开发、IU设计等工作提供技术支持。

八、发行人主要产品的质量控制情况

（一）完善的质量控制体系

公司高度重视食品安全问题，强调质量控制在采购、生产、运输、仓储及销售等环节的重要性，从制度、硬件及人员等各方面加强产品质量控制体系建设，不断提高产品质量。

公司具体的产品质量控制措施如下：

1、全面的质量控制制度

公司通过制定《质量安全管理手册》、《供应商质量综合评定管理制度》、《理化质检管理制度》、《仓储配送食品安全管理制度》、《产品质量期望》等一系列质量控制制度和标准，明确了供应商、加盟商和公司在原料甄选、产品加工、仓储物流、流通销售中各自的质量管控责任及质控措施，从而将质量控制制度的覆盖范围从公司自身拓展至产业链各个环节，以更全面、更有效地减少产品质量风险。

2、供应商筛选和管理

公司制定了完善的供应商引进、评估和管理体系，对现有供应商及新增供应商进行动态管理。首先，公司对供应商进行严格的筛选，制定了《供应商引进流程》，从了解经营理念、审查经营资质、样品检测、组织试吃、实地评估等方面规定了严格的供应商筛选的流程；其次，在合作过程中，公司质量控制中心对供应商进行定期和不定期的飞行检查和评估分级，进一步加强产品的质量控制，同时，公司根据相关评估结果对合作的供应商进行动态管理；最后，在产品入库时，公司质检人员会对相关产品进行严格的质量检测，抽检合格后方可入库。

3、专业的质量控制团队

公司成立质量保障中心，从事供应商引入前评估、监督供应商质量管理行为、

制定公司质量管理标准、建立质量控制管理体系、对货品进行检测等工作。该中心下设有质量管理部和品质检核部。质量管理部负责拟定质量控制制度，对产品质量进行源头管理。品质检核部配备了一系列的专业检测设备，具备了对产品感官、理化等方面的质量检测能力。截至 2017 年 12 月 31 日，公司质量保障中心的员工共 49 人，形成了一支技术扎实、经验丰富的专业化产品质量监督团队。

4、产品储存管理

公司采取严格的货品存储管理制度。在仓库环境控制方面，区分产品类型及加工阶段进行分库存放，并保持库内通风干燥，避免阳光直射，确存储环节的卫生条件，保证库存周转期内的产品品质。

5、门店定期检查

公司制定了《门店食品安全巡检作业指导书》、《门店食品安全管理制度》等规则，相关人员每月确定次月巡查的持续时间、区域范围和门店数量。具体的巡查内容包括：员工健康和仪容仪表情况、店内环境、商品临期过期情况、销售区域商品陈列/保存、试吃品尝品摆放、在售商品质量等。对巡查不合格的门店按严重程度给予通报批评、限期整改等处罚。

（二）质量纠纷情况

报告期内，公司主要经营休闲食品的研发、采购、销售和运营等业务。截至本招股说明书签署之日，发行人、良品工业及临安良品已取得所在地质量技术监督部门出具的证明文件，证明上述主体自 2015 年 1 月 1 日至相关证明出具之日无因违反法律法规而受到行政处罚的情形。

报告期内，公司不存在因违反有关质量技术和监督方面的法律法规而被处罚的情形，也未出现因食品安全等问题而引致的重大诉讼或纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、公司在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性情况

公司按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面具备独立性，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立情况

公司是由良品有限整体变更而来，良品有限的资产全部进入股份公司。整体变更后，公司陆续依法办理相关资产的产权变更登记手续，具备了与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有了与生产经营有关的土地使用权、厂房、机器设备以及商标、专利等资产，具有开展生产经营所必备的独立、完整的资产。公司资产产权界定明确，资产完整，不存在股东或其他关联方占用公司资产的情况。

（二）人员独立情况

1、公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

2、公司的董事、监事及总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规定的程序推选和任免，不存在实际控制人超越公司董事会和股东大会职权做出人事任免决定的情形。

3、公司建立了独立的人事档案制度，建立了人事聘用、任免与考核奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障制度。

（三）财务独立情况

1、公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况建立了独立、完整的财务核算体系，制定了符合上市公司要求的、规范的内部控制制度，能够独立作出财务决策。

2、公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司独立办理纳税登记，依法独立纳税。

（四）机构独立情况

公司形成了完善的法人治理结构和规范化的运作体系。公司拥有独立的生产经营和办公场所，根据生产经营的需要设置相应的职能部门，各机构、部门均按规定的职责独立运作，与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情形，不存在控股股东和其他股东干预公司机构设置和运行的情况。

（五）业务独立情况

公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售及运营业务，公司拥有从事上述业务所需的独立的生产经营场所和经营性资产，拥有独立的知识产权，各职能部门分别负责研发设计、采购、营销和销售等业务环节；公司已建立了完整的业务流程，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

经核查，保荐机构认为：公司已达到发行监管对公司独立性的基本要求，上述披露内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）公司目前和控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售及运营业务。

1. 公司与控股股东、实际控制人及其控制或施加重大影响的其他企业不存在同业竞争

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东宁波汉意，实际控制人杨红春、杨银芬、张国强及潘继红控制或施加重大影响的其他企业未从事与公司相同或相似的业务，不存在同业竞争的情况。

2. 公司与实际控制人关系密切之家庭成员控制或施加重大影响的企业不存在同业竞争

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人杨红春、杨银芬、张国强及潘继红关系密切之家庭成员控制或施加重大影响的企业，未从事与公司相同或相似的业务，不存在同业竞争的情况。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的相关承诺

公司控股股东宁波汉意、实际控制人杨红春、杨银芬、张国强及潘继红均作出避免同业竞争的相关承诺，具体参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十四、发行人主要股东及作为股东的董事、监事和高级管理人员的重要承诺及其履行情况”之“（四）避免同业竞争承诺”。

三、关联方

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，截至本招股说明书签署之日，公司的关联方披露如下：

（一）关联自然人

1、实际控制人

公司实际控制人为杨红春、杨银芬、张国强及潘继红，具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员”之“一、董事、监事、高级管理人员简历”之“（一）董事”。

2、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

关联方	与公司关联关系
一、董事、监事、高级管理人员	
杨红春	董事长
杨银芬	董事、总经理
张国强	董事、副总经理
潘继红	董事
徐新	董事
曹伟	董事
王佳芬	独立董事
胡燕早	独立董事
陈奇峰	独立董事
马腾	监事会主席、职工监事
李好好	监事
万张南	监事
柯炳荣	副总经理
徐然	副总经理、董事会秘书
江慧	财务负责人
二、公司董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员，亦为公司的关联自然人	
潘梅红	杨红春配偶
曾建林	潘继红配偶

关联方	与公司关联关系
李松	徐新配偶
瞿兆英	杨红春之姐
杨小勇	杨银芬之弟
洪晓菊	杨银芬配偶之姐
张春红	张国强之姐

3、报告期内，公司曾经存在的关联自然人

关联方	报告期内曾与公司关联关系	目前与公司关联关系
顾青	报告期内，曾持有公司 5% 以上股权	2017 年 9 月，顾青转让完毕所持有的全部股份，不在持有公司任何股份
梁新科	报告期内，曾持有公司 5% 以上股权	2017 年 12 月，梁新科通过宁波艾邦投资间接持有公司 4% 的股份
朱赴宁	报告期内，曾担任开曼良品董事	2017 年 8 月拆除红筹架构后，开曼良品不再为公司间接控股股东

(二) 关联法人

1、控股股东

公司控股股东为宁波汉意，宁波汉意的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人的发起人、持股 5% 以上股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人基本情况”之“1、宁波汉意”。

2、直接或间接持股 5% 以上股份的其他法人或者一致行动人

序号	关联方名称	关联关系	主营业务
1	达永有限	直接持有公司总股本的 33.75%	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营
2	珠海高瓴	三者为一致行动人关系，分别直接持有公司 5.15%、5.00% 及 2.85% 股份	投资
3	香港高瓴		投资
4	宁波高瓴		投资
5	融达公司	达永有限唯一股东，通过达永有限间接持有公司总股本的 33.75%	红筹架构下特殊目的公司，无

序号	关联方名称	关联关系	主营业务
			实际经营
6	开曼良品	融达公司的唯一股东，通过达永有限间接持有公司总股本的 33.75%	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营
7	LT II(HK)	共同受 Capital Today China Growth Fund II, L.P.(Cayman Islands)控制，分别通过达永有限间接持有公司 14.88%、14.88%和 3.98%股份	投资
8	LT III(HK)		投资
9	LT XIII(HK)		投资

3、控股子公司

序号	关联方	关联方与公司的关联关系
1	良品工业	公司全资子公司
2	良品物流	公司全资子公司
3	江苏良品工业	公司全资子公司
4	湖南良品	公司全资子公司
5	江西良品	公司全资子公司
6	四川良品	公司全资子公司
7	河南良品	公司全资子公司
8	深圳良品	公司全资子公司
9	陕西良品	公司全资子公司
10	重庆良品	公司全资子公司
11	江苏良品	公司全资子公司
12	尚壹食品	公司全资子公司
13	宁波良品商贸	公司全资子公司
14	广东良品	公司全资子公司
15	广西良品	公司全资子公司
16	上海良品	公司全资子公司
17	安徽良品	公司全资子公司
18	浙江良品	公司全资子公司
19	良品电商	公司控股子公司

序号	关联方	关联方与公司的关联关系
20	大木右上	公司控股子公司
21	好利福	公司控股子公司
22	临安良品	公司控股子公司

4、关联自然人直接或间接控制的，或共同控制的，或施加重大影响的，或担任董事、高级管理人员的，除公司及其控制子公司以外的法人或其他组织等

序号	关联方	关联关系	主营业务
一、公司实际控制人及其关系密切的家庭成员控制的除公司及其控股子公司以外的其他企业或组织			
1	宁波汉旭	杨红春和杨银芬合计持有其 100.00% 的股权	公司实际控制人持股平台之执行事务合伙人
2	良品投资	杨红春、张国强、杨银芬合计持有其 100.00% 的股权	公司实际控制人持股平台
3	宁波汉亮	杨红春及配偶潘梅红分别作为普通合伙人及有限合伙人，持有其 63.7916%、13.6772% 的出资份额	公司员工持股平台
4	宁波汉林	杨红春及配偶潘梅红分别作为普通合伙人及有限合伙人，持有其 51.0112%、0.8000% 的出资份额	公司员工持股平台
5	宁波汉良	杨红春及配偶潘梅红分别作为普通合伙人及有限合伙人，持有其 39.5152%、0.8000% 的出资份额	公司员工持股平台
6	宁波汉宁	杨红春及配偶潘梅红分别作为普通合伙人及有限合伙人，持有其 36.5984%、0.8000% 的出资份额	公司员工持股平台
7	合创共享	杨红春持有其 100.00% 的股权	无实际经营
8	红扬有限	杨红春持有其 99.90% 的股权	无实际经营

序号	关联方	关联关系	主营业务
9	良品生活	杨银芬持有其 100.00% 股权	无实际经营
10	深圳中象	潘继红持有其 90.00% 的股权，潘继红配偶曾建林持有其 10.00% 股权	无实际经营
11	爱宝公司	杨红春持有其 100.00% 的股权	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
12	军龙公司	张国强持有其 100.00% 的股权	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
13	艺园公司	杨红春持有其 100.00% 的股权	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
14	东方明珠	潘继红持有其 100.00% 的股权	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
15	美好世界	杨银芬持有其 100.00% 股权	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
16	汉旭公司	杨红春、杨银芬、张国强、潘继红分别通过艺园公司、美好世界、军龙公司及东方明珠合计持有其 75.56% 的股权	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
17	深圳市金百锐通信科技有限公司	潘继红之配偶曾建林持有其 90.10% 的股权	移动通信终端设计、研发、生产和销售

二、持有公司 5% 以上股份的自然人股东、公司的董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制或施加重大影响的其他主要企业

1	Apex Field Enterprises Limited	公司董事徐新持有其 100.00% 股权	投资
2	Capital Today Partners Limited	公司董事徐新持有其 100.00% 的股份	投资咨询
3	Amazing House Inc.	公司董事徐新持有其 50.00% 的股权	投资
4	Pacific Ace Company Limited	公司董事徐新配偶李松持有其 100.00% 股权	投资
5	珠海高瓴天合投资管理有限公司	公司董事曹伟持有其 30.00% 的股权	投资管理、股权投资
6	珠海高瓴天成投资管理有限公司	公司董事曹伟持有其 20.00% 的股权	投资管理、股权投资

序号	关联方	关联关系	主营业务
7	珠海高瓴天合股权投资管理中心（有限合伙）	公司董事曹伟持有其24.00%的出资份额	投资管理、股权投资
8	上海神灯网络科技有限公司	公司独立董事王佳芬儿子王羲伟持有其100.00%股权	互联网信息服务
9	上海喜好信息技术有限公司	公司独立董事王佳芬儿子王羲伟持有其80.00%股权	互联网信息服务

三、持有公司5%以上股份的自然人股东、公司的董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员的其他主要企业

1	深圳元德教育培训管理有限公司	实际控制人之一杨银芬之弟杨小勇担任副总经理	教育培训
2	今日资本（香港）有限公司	公司董事徐新担任董事兼总经理	投资咨询
3	Capital Today China Growth Management, LTD	公司董事徐新担任董事	投资咨询
4	Capital Today Partners Limited		投资咨询
5	Capital Today China Growth GenPar, LTD		投资咨询
6	Capital Today China Growth Management II limited		投资咨询
7	CTG GENPAR II, LTD		投资咨询
8	Capital Today Evergreen Management Limited		投资咨询
9	Capital Today Evergreen GenPar, LTD		投资咨询
10	CTG EVERGREEN INVESTMENT VII (HK) LIMITED		投资
11	CTG EVERGREEN INVESTMENT II (HK) LIMITED		投资
12	Golden Profit Network Inc.		其关联方开展“蚂蜂窝”网上旅游攻略业务
13	Happy Space Limited		其关联方开展“LifeVC”网上家居用品销售业务
14	Wisdom Alliance Limited		其关联方开展“钻石小鸟”网上钻石销售业务
15	Beibei Inc.		其关联方开展“贝贝网”网上母婴用品销售业务

序号	关联方	关联关系	主营业务
16	Kanzhun Limited		其关联方开展“Boss 直聘”移动互联网招聘业务
17	Airkitchen Technology Co., Ltd		其关联方开展“回家吃饭”移动互联网共享经济业务
18	Kuaipao Technology Corporation		其关联方开展“小猪短租”移动互联网共享经济业务
19	Zhihu Technology Limited		其关联方开展“知乎”互联网知识业务
20	UrFresh (HK) Limited		其关联方开展“U 掌柜”移动互联网生鲜业务
21	Zaозuo Zaohua ZWORKS Ltd ,		其关联方开展“造作”家具连锁店业务
22	AutoX,Inc.		其关联方开展 AutoX 无人驾驶软件业务
23	益丰大药房连锁股份有限公司		连锁药房
24	上海老盛昌餐饮管理有限公司		餐饮连锁
25	上海易食科技有限公司		鲜切食品生产及销售
26	上海相宜本草化妆品股份有限公司		化妆品生产及销售
27	上海溯天珠宝贸易有限公司		其关联方开展“钻石小鸟”网上钻石销售业务
28	三只松鼠股份有限公司		休闲食品销售
29	永辉云创科技有限公司		生鲜零售便利店
30	上海乐店商贸有限公司		连锁便利店
31	深圳市致远创想科技有限公司		其关联方开展“Udream”美发连锁店业务
32	上海妙尺商贸有限公司		生鲜连锁店
33	重庆谊品弘科技有限公司		生鲜连锁店
34	彼悦（北京）科技有限公司		其关联方开展“Ubras”网上内衣销售业务
35	美年大健康产业（集团）有限公司		体检和医疗服务
36	美年大健康产业控股股份有限公司	公司独立董事王佳芬担任董事	体检和医疗服务
37	上海新通联包装股份有限公司		包装材料
38	上海悉地工程设计顾问股份有限公司	公司独立董事王佳芬担任独立董事	建筑设计

序号	关联方	关联关系	主营业务
39	振德医疗用品股份有限公司		医用辅料
40	法兰泰克重工股份有限公司		起重机吊车等
41	永艺家具股份有限公司		办公椅
42	通用电气高压设备(武汉)有限公司	公司独立董事陈奇峰担任财务负责人	电力变压器
43	北京优鼎优餐饮股份有限公司		餐饮
44	深圳前海新心金融管理有限公司		金融信息服务, 技术开发
45	杭州乐刻网络技术有限公司		健身服务
46	深圳点猫科技有限公司		计算机软件设计
47	公牛集团股份有限公司	公司董事曹伟担任董事	家用电力器具
48	Elite K-12 Education Group		教育
49	Meili. Inc		网络信息服务
50	Meili Group Limited		网络信息服务
51	Uxin Limited		二手车零售服务
52	Faria Education Group Limited		教育
53	孩子王儿童用品股份有限公司		母婴童零售
54	人民网股份有限公司	公司董事曹伟担任独立董事	互联网文化活动, 信息服务业务
55	大赢家信息科技有限公司	独立董事王佳芬之子王羲伟担任董事	互联网信息服务
56	上海量彩信息科技有限公司	独立董事王佳芬之子王羲伟担任董事	互联网信息服务
57	北京盈彩畅联网络科技有限公司	独立董事王佳芬之子王羲伟担任董事兼经理	互联网信息服务

5、报告期内，曾具有《上海证券交易所股票上市规则》等规范性文件规定情形之一的、应视为公司关联方的其他主要企业

序号	关联方	报告期内关联方曾与公司的关联关系	目前与公司关联关系	主营业务
一、报告期内，公司实际控制人及其关系密切的家庭成员曾控制的除公司及其控股子公司以外的其他企业或组织				
1	百胜公司	开曼良品全资子公司	2017年8月红筹架构拆除后，实际控制人不再控制该企业，目前该企业正在办理注销流程	红筹架构下的持股公司，无实际经营
2	味之都	刘革生持有其100.00%股份		食品进出口
3	潘梅红曾控制的加盟门店	实际控制人杨红春配偶潘梅红曾以个体工商户形式控制	截至招股说明书签署之日，该等门店已关闭或转让完毕	销售良品铺子品牌休闲食品
4	瞿兆英曾控制的加盟门店	实际控制人杨红春之姐瞿兆英曾以个体工商户形式控制		销售良品铺子品牌休闲食品
5	杨小勇曾控制的加盟门店	实际控制人杨银芬之弟杨小勇曾以个体工商户形式控制		销售良品铺子品牌休闲食品
6	洪晓菊曾控制的加盟门店	实际控制人杨银芬配偶之姐洪晓菊曾以个体工商户形式控制		销售良品铺子品牌休闲食品
7	张春红曾控制的加盟门店	实际控制人张国强之姐张春红曾以个体工商户形式控制		销售良品铺子品牌休闲食品
二、报告期内，曾间接持有公司5%以上股份的关联法人				
1	高超公司	顾青持有其100.00%的股权，并担任董事	2017年8月红筹架构拆除后，该企业不再持有公司5.00%以上股份	红筹架构下的特殊目的公司，无实际经营
2	艾邦公司	梁新科持有其100.00%的股权，并担任董事		红筹架构下的特殊目的公司，无实际经营
三、报告期内，曾持有公司5%以上股份的自然人股东、公司的董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的其他主要企业				

1	浙江顶誉	顾青持有其14.95%的股权,梁新科持有其12.66%的股权,梁新科担任董事长兼总经理	顾青、梁新科分别于2017年9月、2017年12月不再持有公司5%以上股份,该企业不再为公司关联方	食品生产
2	上海顶誉	浙江顶誉持有其65.00%的股权,梁新科担任执行董事、法定代表人		食品生产、销售
3	铺多多	顾青配偶王垠持有其78.00%的股权		食品销售
4	上海久久丫食品销售有限公司	浙江顶誉持有其100%的股权,梁新科担任执行董事		食品销售
5	上海久久丫企业管理咨询有限公司	浙江顶誉持有其100%的股权,梁新科担任执行董事		企业管理
6	三河市新久百食品有限公司	浙江顶誉持有其100%的股权,梁新科担任执行董事		食品生产、销售
7	四川新久百食品有限公司	浙江顶誉持有其100%的股权,梁新科担任执行董事兼总经理		食品生产、销售
8	广州新久佰食品有限公司	浙江顶誉持有其100%的股权,梁新科担任执行董事兼总经理		食品销售
9	广东顶誉食品有限公司	浙江顶誉持有其100%的股权,梁新科担任执行董事兼总经理		食品销售
10	湖北顶誉食品有限公司	浙江顶誉持有其100%的股权,梁新科担任执行董事兼总经理		食品销售
11	浙江优亿食品有限公司	浙江顶誉持有其76.25%的股权,梁新科担任执行董事兼总经理		食品生产、销售

12	上海留夫企业管理咨询有限公司	浙江优亿食品有限公司持有其100%的股权，梁新科担任执行董事		企业管理
13	上海明径企业管理咨询有限公司	顾青持有其100%的股权，担任执行董事		展览、文艺演出等策划服务
14	廊坊市顶誉食品有限公司	顾青持有其90%的股权，梁新科持有其10%的股权、担任执行董事		食品销售
15	宁波艾邦	梁新科持有其100.00%的股权，梁新科担任执行董事兼总经理		投资
16	宁波军龙	顾青及梁新科分别持有其80.84%、19.16%的出资份额		投资

四、报告期内，曾担任发行人控股股东董事、监事和高级管理人员的人员担任董事、高级管理人员的其他企业

1	杭州正麦	曾担任开曼良品董事的朱赴宁担任董事的企业	2017年8月红筹架构后，开曼良品不再为公司间接控股股东	食品生产、销售
2	麦吉士	麦吉士为杭州正麦全资子公司	2017年8月红筹架构后，开曼良品不再为公司间接控股股东	食品生产、销售

四、关联交易

（一）经常性关联交易

1、采购商品及服务

报告期内，公司发生的关联采购情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017年度		2016年度		2015年度	
		采购金额	占当期采购总额比例	采购金额	占当期采购总额比例	采购金额	占当期采购总额比

							例
上海顶誉	采购商品	11,712.88	3.21%	-	-	-	-
铺多多	采购商品	5,215.26	1.43%	10,317.97	3.54%	6,998.84	2.96%
味之都	采购商品及服务	2,167.97	0.59%	663.26	0.23%	4,940.88	2.09%
杭州正麦	采购商品	1,388.24	0.38%	844.92	0.29%	378.31	0.16%
麦吉士	采购商品	-	-	-	-	675.63	0.29%
合计		20,484.35	5.61%	11,826.15	4.06%	12,993.66	5.50%

报告期内，公司向铺多多和上海顶誉主要采购鸭类肉制品和豆干类产品，向味之都主要采购碧根果原料、饮料冲调类产品及国际贸易咨询服务，向杭州正麦及麦吉士主要采购糖果糕点类产品，上述采购价格均参考市场价格，协商确定。

2、销售商品、提供服务及提供特许权使用

报告期内，公司向关联方控制的加盟门店销售商品、提供服务及提供特许权使用情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		销售金额	占当期销售总额比例	销售金额	占当期销售总额比例	销售金额	占当期销售总额比例
潘梅红控制的加盟门店	销售商品、提供服务及特许权使用费	13,114.35	2.4178%	9,109.66	2.1238%	11,020.97	3.4994%
洪晓菊控制的加盟门店	销售商品、提供服务及特许权使用费	542.80	0.1001%	241.63	0.0563%	296.66	0.0942%
张春红控制的加盟	销售商品、提供	109.66	0.0202%	102.94	0.0240%	118.15	0.0375%

门店	服务及特 许权使用 费						
瞿兆英控 制的加盟 门店	销售商 品、提供 服务及特 许权使用 费	56.82	0.0105%	9.77	0.0023%	-	-
杨小勇控 制的加盟 门店	销售商 品、提供 服务及特 许权使用 费	-	-	64.91	0.0151%	136.90	0.0435%
合计		13,823.63	2.5486%	9,528.91	2.2215%	11,572.68	3.6746%

报告期内，公司向上述关联自然人控制的加盟门店销售商品、提供服务及提供特许权使用，销售价格及收费标准参考公司统一的加盟政策，并结合公司市场开拓计划及开拓区域的市场成熟度协商定价；截至本招股说明书签署之日，该等关联自然人已将控制的加盟门店转为公司直营门店、转让至无关联的第三方或者关闭。

3、关联租赁

(1) 报告期内，公司向关联方租赁房屋及建筑物情况如下：

单位：万元

关联方	租赁资产种类	2017 年度	2016 年度	2015 年度
郑安萍	房屋及建筑物	8.36	9.12	8.72
梁新科	房屋及建筑物	3.84	3.30	2.76
浙江顶誉	房屋及建筑物	-	131.28	69.22
合计		12.20	143.70	80.70

报告期内，公司向郑安萍、梁新科承租其名下房屋作为员工宿舍，租金参考市场价格并经双方协商后确定，并分别于 2017 年 11 月、2017 年 12 月经交易双方协商终止租赁协议。报告期内，发行人子公司向浙江顶誉租赁其名下两处建筑物作为仓储物流配送用地，租金参考市场价格并经双方协商后确定，并分别于 2016 年 2 月、2016 年 12 月合同到期后终止租赁。

(2) 报告期内，关联方向公司租赁房屋及建筑物情况如下：

公司作为出租方，于 2016 年 12 月至 2018 年 4 月期间无偿向红扬有限出租工商注册用办公住所，于 2015 年 1 月至 2018 年 4 月期间无偿向良品生活出租工商注册用办公住所，于 2015 年 1 月至 2018 年 4 月期间无偿向合创共享出租工商注册用办公住所。上述租赁协议，经各方协商均已于 2018 年 4 月终止。

（二）偶发性关联交易

1、关联方资产收购与转让情况

（1）报告期内，公司关联方资产收购与转让情况如下：

单位：万元

交易类型	关联方	2017 年度	2016 年度	2015 年度
资产收购	潘梅红	-	47.18	570.39
资产收购小计		-	47.18	570.39
资产转让	潘梅红	39.62	112.91	42.89
	洪晓菊	2.16	-	-
资产转让小计		41.78	112.91	42.89

报告期内，公司收购关联方资产，系将关联方控制的加盟门店收购后转为公司直营门店，主要原因为公司在部分拟拓展地区成立子公司及办理相关资质所需时间较长，因此先由关联方以个体工商户形式设立加盟门店开拓市场，待子公司手续办理完毕后，将该等门店以资产收购的形式转为公司直营门店；公司向关联方转让资产，系因将少量租赁房产存在瑕疵的直营门店转让至加盟商；上述门店的交易价格参考零售行业门店转让规则，定价依据为门店结算费用加上转让费，门店结算费用包括租金（按实际使用天数分摊）、装修设计款（按实际使用天数分摊）、固定资产（按照 36 个月分摊）、履约保证金等门店账面净值。

（2）报告期内，公司控股子公司向关联方无偿转让其名下的与公司生产经营无关的注册商标

序号	出让人	受让人	商标图案	注册号	类别	有效期
1	良品工业	红扬有限	红扬	22710329	36	2018/02/21-2028/02/20

(3) 报告期内，公司及其控股子公司与关联方之间的股权转让交易

①2015年7月，良品生活收购良品有限所持有的良品电商9.9%的股权

2015年6月19日，湖北三江资产评估有限公司出具“湖北三江评字[2015]003号”《资产评估报告书》，以2015年5月31日为评估基准日，对良品电商的全部资产及负债进行评估，良品电商于评估基准日的净资产评估价值为611.63万元。

2015年6月23日，经良品电商股东决定同意，良品有限和良品生活签署《股权转让协议》，双方约定：良品有限将其持有良品电商对应49.5万元出资额的9.9%的股权转让给良品生活，转让对价为60.55万元，并于2015年7月9日办理完成工商变更登记，全部股权转让价款已付讫。

②2017年9月，良品工业收购良品生活所持有的良品电商7.32%的股权

2017年7月26日，联信出具“联信评报字[2017]第A0420号”《湖北良品铺子电子商务有限公司股东拟实施少数股权转让事宜所涉及良品电商账列资产及相关负债资产评估报告书》，以2017年3月31日为评估基准日，对良品电商的全部资产及负债进行评估，良品电商于评估基准日的净资产评估价值为-436.89万元。

2017年8月30日，良品生活与良品工业就良品电商股权转让达成协议，良品生活将其持有良品电商对应36.61万元出资额的7.32%的股权转让给良品工业，转让对价为36.61万元，并于2017年9月14日办理完成工商变更登记，全部股权转让价款已付讫。

2、关联担保情况

(1) 报告期内，公司作为担保方的关联担保情况如下：

单位：万美元

被担保方	担保对应主债权金额	主债权起始日	主债权到期日	担保是否已经履行完毕
味之都	128.00	2017年6月12日	2017年11月28日	已履行完毕
味之都	100.00	2017年1月25日	2017年9月22日	已履行完毕
味之都	129.00	2016年5月31日	2016年11月15日	已履行完毕

味之都	126.00	2015年10月20日	2016年3月1日	已履行完毕
味之都	165.00	2015年4月28日	2015年9月22日	已履行完毕
味之都	60.00	2015年2月3日	2015年4月16日	已履行完毕

报告期内，发行人为关联方味之都提供担保的情形，是由于红筹架构存续期间，味之都与良品有限共同受开曼良品控制，以上保证均用于为银行向被保证方融资开立保函提供保证金质押及连带责任保证的反担保。

(2) 报告期内，公司作为被担保方的关联担保情况如下：

单位：万元

保证方	担保对应主债权金额	主债权起始日	主债权到期日	担保是否已经履行完毕
杨红春、潘梅红、张国强、杨银芬	46,000.00	2017年10月19日	2019年10月18日	未履行完毕
杨红春、杨银芬、张国强	18,000.00	2017年8月4日	2017年12月27日	已履行完毕
杨红春	30,000.00	2017年3月27日	2018年3月27日	未履行完毕
杨红春、杨银芬	20,000.00	2016年12月19日	2017年12月19日	已履行完毕
杨红春	15,000.00	2016年12月14日	2017年12月13日	已履行完毕
杨红春	25,000.00	2016年5月19日	2017年5月19日	已履行完毕
杨红春、杨银芬	20,000.00	2015年12月1日	2016年11月10日	已履行完毕
杨红春、梁新科、潘继红、杨银芬、顾青、张国强	19,800.00	2015年10月27日	2017年10月27日	已履行完毕

报告期内，实际控制人及曾持有公司5%股份以上股东为发行人提供担保，用于银行对发行人的综合授信，缓解公司流动资金压力。

3、关联方资金往来

(1) 报告期内，关联方资金拆借情况如下：

单位：万元

拆借方	拆入资金	返还资金	利率	拆借期间
-----	------	------	----	------

宁波高瓴	18,000.00	18,000.00	-	2017年8月-2017年12月
合创共享	423.80	423.80	-	2015年5月-2016年1月

发行人与宁波高瓴签订《借款协议》，约定由宁波高瓴向发行人提供 18,000.00 万元的无息借款，上述借款已于 2017 年 12 月清偿完毕。

2015 年 4 月，发行人与合创共享签订《借款合同》，合创共享提供 550.00 万元无息借款给发行人，用于其资金周转。借款期限内，合创共享实际向发行人提供借款 423.80 万元，并于 2016 年 1 月清偿完毕。

(2) 报告期内，关联方资金往来

单位：万元

关联方	流出金额	流入金额	往来期间
潘梅红	250.03	250.03	2015年12月-2016年1月
潘梅红	589.00	593.73	2015年1月-2015年10月
潘梅红	45.00	40.39	2016年1月-2017年5月

报告期内，发行人与潘梅红的资金往来主要系报告期初潘梅红向公司提供临时资金周转所致；截至招股说明书签署之日，公司与潘梅红资金往来已经结清。

(2) 报告期内，关联方代付税款情况如下：

单位：万元

关联方	2017年度	2016年度	2015年度
高超公司	477.76	-	-
艺园公司	384.46	-	-
美好世界	356.60	-	-
汉旭公司	344.92	-	-
艾邦公司	145.25	-	-
军龙公司	87.21	-	-
东方明珠	40.86	-	-
爱宝公司	35.00	-	-
合计	1,872.06	-	-

公司搭建红筹架构期间，LT XIII (HK) 与红筹架构下高超公司、艾邦公司、军龙公司、艺园公司、东方明珠、美好世界六家公司的实际控制人签订《投资框架协议》，约定以 15,000.00 万元的价格受让六家公司持有的开曼良品共计 5% 股份；另外，根据前述六家公司以及爱宝公司、汉旭公司（合称“被回购方”）与开曼良

品于公司拆除红筹架构期间分别签署的回购协议,被回购方同意开曼良品各以 1.00 美元的价格回购其持有的开曼良品全部股份。因转让各方相关主体开立境内账户需时较长,经相关税务部门确认,发行人已就 15,000.00 万元股权转让所涉转让方企业所得税及 1 美元回购所涉被回购方企业所得税,向税务主管部门履行了代扣代缴义务。2017 年 12 月 29 日,发行人所涉对转让方以及被回购方的应收款已全部收回,不存在因该等关联交易损害发行人利益的潜在风险。

(三) 关联方应收应付款项余额

1、报告期内,关联方应收账款余额情况如下:

单位:万元

关联方	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
潘梅红	11.71	12.42	141.90
杨小勇	-	-	1.25
洪晓菊	-	-	1.98
张春红	-	-	0.72
瞿兆英	-	5.12	-
合计	11.71	17.54	145.84

2、报告期内,关联方其他应收款余额情况如下:

单位:万元

关联方	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
潘梅红	-	40.27	250.03
浙江顶誉	-	-	10.00
合计	-	40.27	260.03

3、报告期内,关联方预付账款余额情况如下:

单位:万元

关联方	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
铺多多	1.26	-	-
郑安萍	-	1.52	1.52
梁新科	-	0.96	0.46
味之都	-	-	1,069.21

合计	1.26	2.48	1,071.19
----	------	------	----------

4、报告期内，关联方应付账款余额情况如下：

单位：万元

关联方	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
上海顶誉	2,328.50	-	-
杭州正麦	260.98	141.03	139.74
铺多多	-	1,806.64	1,223.46
味之都	-	10.19	-
合计	2,589.48	1,957.86	1,363.20

5、报告期内，关联方其他应付款余额情况如下：

单位：万元

关联方	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
潘梅红	219.02	453.95	58.73
洪晓菊	28.54	15.11	1.00
瞿兆英	10.78	16.87	-
张春红	10.76	10.13	1.00
铺多多	0.50	0.50	0.50
上海顶誉	0.50	-	-
杭州正麦	0.50	0.50	-
杨小勇	-	2.59	2.00
味之都	-	32.08	-
合创共享	-	-	423.80
合计	270.60	531.73	487.03

6、报告期内，关联方预收账款余额情况如下：

单位：万元

关联方	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
潘梅红	97.29	129.13	142.52
洪晓菊	5.31	3.83	19.92
张春红	3.08	2.55	12.44
瞿兆英	2.71	7.18	-
杨小勇	-	1.42	14.45
合计	108.40	144.11	189.33

五、关联交易对财务状况、经营成果的影响

报告期内，公司各期发生的关联采购与关联销售交易金额分别占当期采购和销售总额的比例较低，且价格合理公允，对公司财务状况和经营成果影响较小。公司偶发性关联交易的发生具有客观情况和偶发性因素，且偶发性关联交易所涉的担保及资金拆出已解除或关联方已完成清偿，因此不存在损害公司及股东利益情形，不存在通过关联交易操纵利润的情形。

六、对关联交易决策权力与程序的安排

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》等公司治理文件中对关联交易决策的权力与程序作出了规定，主要内容如下：

（一）《公司章程》对关联交易的规定

《公司章程》第三十二条、第八十三条第（九）项和第一百三十九条规定了控股股东、董事、监事不得利用关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

（二）《股东大会议事规则》对关联交易的规定

《股东大会议事规则》第四十六条规定：公司应当依照国家的有关法律、法规确定关联股东的范围。关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照股东大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。

（三）《董事会议事规则》对关联交易的规定

《董事会议事规则》第四十二条规定：委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；第五十五条规定：在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（四）《独立董事工作制度》对关联交易的规定

《独立董事工作制度》第二十三条第（一）项规定：交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（五）《关联交易管理制度》对关联交易的规定

《关联交易管理制度》第十三条规定：公司与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当经董事会审议通过；第十四条规定：公司与关联法人拟发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保除外），应当经董事会审议通过；第十五条规定：公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，还应当提交董事会和股东大会审议：（一）交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易；上述关联交易应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，但与日常经营相关关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估；（二）公司为关联人提供担保。

七、公司最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见

（一）报告期内关联交易决策程序的执行情况

2017年11月29日公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》和《独立董事工作制度》；公司2018年第一次临时股东大会审议通过《关于确认良品铺子股份有限公司2015年度、2016年度及2017年度关联交易事项的议案》，公司已按照相关关联交易决策程序对报告期内的关联交易进行了审议，其中关联股东宁波艾邦、宁波汉意、良品投资、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮已履行回避表决程序。

（二）独立董事对公司关联交易的意见

公司独立董事王佳芬、胡燕早、陈奇峰已于2018年2月28日发表了《良品铺子股份有限公司独立董事关于2015年至2017年关联交易的意见》，确认：公司2015年至2017年期间发生的所有关联交易事项是基于公司实际情况而产生的，符合公司发展的需要，交易过程遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允、合理的，关联交易定价合理有据、客观公允，未偏离市场独立第三方的价格；公司为关联方提供担保是由于公司及其控股子公司与关联方皆系红筹架构下的拟上市集团成员，资金拆出的发生具有客观情况和偶发性因素，且上述担保及资金拆出已解除或关联方已完成清偿，因此不存在损害公司及股东利益情形，不存在通过关联交易操纵利润的情形。

八、减少关联交易的措施

公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定。未来公司将尽量避免或减少与关联方之间的关联交易，保护中小股东的利益。对于无法避免的关联交易，公司将严格执行有关关联交易决策程序的规章制度，保证关联交易的公开、公平、公正，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

第八节 董事、监事、高级管理人员

一、董事、监事和高级管理人员简历

截至本招股说明书签署之日，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名；监事会由 3 名监事组成；高级管理人员 5 名。基本情况如下：

姓名	现任职务	任期
杨红春	董事长	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
杨银芬	董事、总经理	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
张国强	董事、副总经理	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
潘继红	董事	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
徐新	董事	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
曹伟	董事	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
王佳芬	独立董事	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
胡燕早	独立董事	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
陈奇峰	独立董事	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
马腾	监事会主席（职工监事）	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
李好好	监事	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
万张南	监事	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
柯炳荣	副总经理	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
徐然	副总经理、董事会秘书	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日
江慧	财务负责人	2017 年 11 月 29 日至 2020 年 11 月 28 日

（一）董事

杨红春，男，中国国籍，1973 年出生，无境外永久居留权，本科学历，湖北工业大学毕业。杨红春先生于 1997-2005 年就职于广东科龙电器股份有限公司，曾任广西、广东、湖南分公司总经理等职；2009-2010 年就职于武汉阳光旭；2010-2017 年就职于良品有限，历任执行董事、总经理、董事长等职；2017 年至今任股份公司董事长；现任公司董事长。

杨银芬，男，中国国籍，1974 年出生，无境外永久居留权，本科学历，华中理工大学毕业。杨银芬先生于 1996-2003 年就职于广东科龙电器股份有限公司，曾任陕西、吉林、黑龙江、辽宁分公司总经理等职；2003-2008 年担任佛山市顺德区容桂美蓝蒂卫浴设备厂总经理；2009-2010 年就职于武汉阳光旭；2010-2017 年就

职于良品有限，历任董事、副总经理等职；2017年至今任股份公司董事、总经理；现任公司董事、总经理。

张国强，男，中国国籍，1973年出生，无境外永久居留权，本科学历，湖北工业大学毕业。张国强先生于1997-1998年就职于武汉建工集团股份有限公司，曾任装饰工程师；1998-2006年就职于湖北丝宝股份有限公司，曾任设计师；2009-2010年就职于武汉阳光旭，曾任业务副总经理，2010年-2017年就职于良品有限，历任董事、门店事业部开发中心负责人；2017年至今任股份公司董事、副总经理；现任公司董事、副总经理。

潘继红，女，中国国籍，1979年出生，无境外永久居留权，本科学历，湖北工业大学毕业。潘继红女士于2000-2001年担任广东江门市大长江集团有限公司设计工程师；2001-2004年任广东中山小霸王集团广告部主管；2004-2005年任深圳市东坡数码科技有限公司产品设计师；2005-2013年就职于深圳市西可通信技术设备有限公司；2013-2015年任金百锐通信科技有限公司设计部经理；2015年至今，任深圳市中象资本投资有限公司执行董事、总经理；2015-2017年，任良品有限监事；2017年至今，任股份公司董事；现任公司董事。

徐新，女，中国香港籍，1967年出生，本科学历，南京大学毕业。徐新女士于1988-1992年就职于中国银行总行营业部；1992-1995年担任香港普华永道会计师事务所会计师；1995-1998年担任百富勤直接投资有限公司经理；1998-2005年就职于霸菱亚洲投资基金；2005年至今，担任今日资本（香港）有限公司董事及总裁；2007年至今，任上海溯天珠宝贸易有限公司董事；2009年至今，任益丰大药房连锁股份有限公司董事；2015年至今，任三只松鼠股份有限公司、上海老盛昌餐饮管理有限公司董事；2016年至今，任上海易食科技有限公司董事；2017年至今，任股份公司、上海乐店商贸有限公司、上海妙尺商贸有限公司、永辉云创科技有限公司、重庆谊品弘科技有限公司董事；2018年至今，任彼悦（北京）科技有限公司、深圳市致远创想科技有限公司董事；现任公司董事。

曹伟，男，中国国籍，1978年出生，无境外永久居留权，硕士研究生学历，清华大学毕业。曹伟先生于2003-2004年担任波士顿咨询公司咨询顾问；2004-2014年就职于美国华平投资集团。2014年至今，任高瓴雅礼（北京）投资咨询有限公司董事总经理及合伙人；2016年至今，任北京优鼎优餐饮股份有限公司、深圳前

海新心金融管理有限公司董事；2017 年至今，任股份公司、公牛集团股份有限公司、杭州乐刻网络技术有限公司、深圳点猫科技有限公司、Elite K-12 Education Group 董事、人民网股份有限公司独立董事；2018 年至今，任孩子王儿童用品股份有限公司、Faria Education Group Limited、Meili Group Limited、Meili. Inc、Uxin Limited 董事；现任公司董事。

王佳芬，女，中国国籍，1951 年出生，无境外永久居留权，硕士研究生学历，中欧国际工商管理学院毕业。王佳芬女士 1968-1990 年就职于上海星火农场、芦潮港农场；1990-1992 年任上海农场管理局工业外经处处长；1992 年-2008 年任上海市牛奶公司、光明乳业股份有限公司董事长、总经理；2008 年-2011 年任纪源资本合伙人；2011-2015 年任平安信托副董事长；2009 年至今，任上海新通联包装股份有限公司董事；2013 年至今，任美年大健康产业（集团）有限公司、美年大健康产业控股股份有限公司董事；2015 年至今，任上海悉地工程设计顾问股份有限公司独立董事、上海领教工坊咨询公司领教；2016 年至今，任振德医疗用品股份有限公司独立董事、上海观诘企业管理咨询有限公司监事；2017 年至今，任股份公司、法兰泰克重工股份有限公司、永艺家具股份有限公司独立董事；现任公司独立董事。

胡燕早，女，中国国籍，1965 年出生，无境外永久居留权，硕士研究生学历，武汉大学毕业。胡燕早女士于 1989-1997 年任武汉第一律师事务所律师；1998-2005 年任湖北万泽律师事务所副主任；2005-2017 年任湖北得伟君尚律师事务所高级合伙人；2017 年至今任湖北得伟君尚（湖北自贸区武汉片区）律师事务所合伙人；2017 年至今，任股份公司独立董事；现任公司独立董事。

陈奇峰，男，中国国籍，1980 年出生，无境外永久居留权，本科学历，中南财经政法大学毕业，中国注册会计师。陈奇峰先生于 2001-2004 年任四环医药有限公司会计；2004-2009 年任安永华明会计师事务所武汉分所高级审计师；2009-2011 年任保华集团有限公司财务经理；2011-2014 年任德勤华永会计师事务所武汉分所审计经理；2014 年至今任通用电气高压设备（武汉）有限公司财务负责人；2017 年至今，任股份公司独立董事；现任公司独立董事。

（二）监事

马腾，男，中国国籍，1974年出生，无境外永久居留权，本科学历，解放军西安政治学院毕业。马腾先生于1997-2017年任职于武警湖北总队；2017年就职于良品有限；2017年至今担任股份公司监事会主席；现就职于公司人力资源部，任公司监事会主席。

李好好，女，中国国籍，1982年出生，无境外永久居留权，硕士研究生学历，华中农业大学毕业。李好好女士于2007-2008年就职于东亚银行广州分行；2008-2012年担任美的制冷设备有限公司业务主管；2012-2017年，就职于良品有限，曾任人力资源部负责人；2017年至今任股份公司监事；现任公司监事、门店O2O业务中心负责人。

万张南，女，中国国籍，1984年出生，无境外永久居留权，中学学历。万张南女士于2008-2017年就职于良品有限，历任武昌分公司总经理、良品工业营运中心负责人、汉口分公司总经理等职；2017年至今任股份公司监事；现任公司监事、门店O2O业务中心总监。

（三）高级管理人员

杨银芬，现任发行人总经理，简历详见本招股说明书本节之“一、董事、监事和高级管理人员简历”之“（一）董事”。

张国强，现任发行人副总经理，简历详见本招股说明书本节之“一、董事、监事和高级管理人员简历”之“（一）董事”。

柯炳荣，男，中国国籍，1973年出生，无境外永久居留权，本科学历，中南财经大学（现中南财经政法大学）毕业。柯炳荣先生于1995-2011年就职于武汉统一企业食品有限公司，曾任总经理助理、工会主席；2011-2017年，就职于良品有限，任物流中心总监、副总经理等职；2017年至今任股份公司副总经理、行政法务本部负责人；现任公司副总经理、行政法务本部负责人。

徐然，女，中国国籍，1985年出生，无境外永久居留权，本科学历，湖北大学毕业。徐然女士于2008-2010年就职于安永华明会计师事务所；2011-2014年担任德勤华永会计师事务所高级咨询员；2015年担任深圳市九派资本管理有限公司

武汉分公司投资经理；2015-2017 年就职于良品有限，曾任审计本部负责人；2017 年至今任股份公司副总经理、董事会秘书；现任公司副总经理、董事会秘书。

江慧，女，中国国籍，1978 年出生，无境外永久居留权，本科学历，中南财经政法大学毕业，中国注册会计师、会计师、高级经营师。江慧女士于 2000 年-2002 年担任中商徐东平价广场任会计主管；2002-2011 年任武汉中商集团股份有限公司财务主管；2011-2014 年任湖北知音传媒集团有限公司财务经理。2014-2017 年就职于良品有限，历任会计核算经理、会计核算总监等职；2017 年至今担任股份公司财务负责人；现任公司财务负责人。

二、董事会、监事会成员的提名及选聘情况

（一）董事会成员提名及选聘情况

2017 年 11 月 29 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经全体发起人股东推荐，全体股东一致同意选举杨红春、杨银芬、张国强、潘继红、徐新、曹伟、王佳芬、胡燕早和陈奇峰 9 人为董事，共同组成公司第一届董事会。其中，杨红春为董事长，王佳芬、胡燕早和陈奇峰为独立董事。

（二）监事会成员提名及选聘情况

2017 年 11 月 29 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经全体发起人股东推荐，全体股东一致同意选举李好好、万张南为监事，并与通过职工民主方式推举的职工代表监事马腾共同组成公司第一届监事会。

三、董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有股份情况

1、直接持股情况

截至本招股说明书签署之日，不存在董事、监事、高级管理人员及其近亲属

直接持有公司股份的情况。

2、间接持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属间接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务/关系	间接持股主体	在间接持股主体所持有的份额	通过间接持股主体持有发行人的股份	合计间接持有发行人的股份
杨红春	董事长	宁波汉意	59.96%	24.91%	28.26%
		良品投资	37.14%	1.24%	
		宁波汉亮	63.79%	0.70%	
		宁波汉林	51.01%	0.56%	
		宁波汉宁	36.60%	0.40%	
		宁波汉良	39.52%	0.43%	
杨银芬	董事、 总经理	宁波汉意	22.70%	9.43%	10.49%
		良品投资	31.43%	1.05%	
		宁波汉旭	30.00%	0.01%	
张国强	董事、 副总经理	宁波汉意	10.15%	4.22%	5.26%
		良品投资	31.43%	1.05%	
潘继红	董事	宁波汉意	7.10%	2.95%	2.95%
万张南	监事	宁波汉林	2.88%	0.03%	0.03%
李好好	监事	宁波汉林	3.52%	0.04%	0.04%
柯炳荣	副总经理	宁波汉宁	5.36%	0.06%	0.06%
徐然	副总经理、董 事会秘书	宁波汉亮	3.20%	0.04%	0.04%
江慧	财务负责人	宁波汉宁	2.99%	0.03%	0.03%
潘梅红	战略计划岗 职员	宁波汉亮	13.68%	0.15%	0.18%
		宁波汉林	0.08%	0.01%	
		宁波汉宁	0.08%	0.01%	
		宁波汉良	0.08%	0.01%	

3、其他持股情况

① 徐新

公司董事徐新通过其全资持有的Capital Today Partners Limited持有CTG GenPar II, LTD 78%的股权；CTG GenPar II, LTD为Capital Today China Growth

Fund II, L.P. 普通合伙人, 并持有其 1.49% 的股权; Capital Today China Growth Fund II, L.P. 间接持有达永有限 100.00% 的股份; 达永有限持有发行人 33.75% 股份。

② 曹伟

公司董事曹伟直接持有珠海高瓴天成二期投资管理有限公司 5.00% 份额, 珠海高瓴天成二期投资管理有限公司为珠海高瓴的普通合伙人并持有其 0.0016% 份额; 曹伟通过其直接投资的珠海高瓴天成二期份额投资管理中心(有限合伙)、珠海高瓴天成二期投资管理有限公司、珠海高瓴齐远资产管理中心(有限合伙)以及间接投资的珠海高瓴泽远资产管理中心(有限合伙)间接持有珠海高瓴天成二期投资基金(有限合伙) 0.2175% 的份额, 珠海高瓴天成二期投资基金(有限合伙)为珠海高瓴有限合伙人并持有其 99.9984% 份额。珠海高瓴持有发行人 5.15% 股份。

公司董事曹伟直接并通过珠海高瓴天成投资管理有限公司, 间接持有珠海高瓴天成份额投资管理中心(有限合伙)合计 20.00% 份额, 珠海高瓴天成份额投资管理中心(有限合伙)为宁波高瓴的普通合伙人并持有其 0.06% 份额; 曹伟通过其直接投资的珠海高瓴天成投资管理中心(有限合伙)、珠海高瓴天成份额投资管理有限公司、珠海高瓴天合投资管理有限公司、珠海高瓴天合份额投资管理中心(有限合伙)、珠海高瓴卓远资产管理中心(有限合伙)以及间接投资的珠海高瓴翔远资产管理中心(有限合伙)间接持有珠海高瓴天成份额投资基金(有限合伙) 0.29% 的份额, 珠海高瓴天成份额投资基金(有限合伙)为宁波高瓴的有限合伙人并持有其 99.94% 份额。宁波高瓴持有发行人 2.85% 股份。

(二) 近三年所持股份的增减变动以及所持股份的质押或冻结情况

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属近三年所持股份的增减变动情况如下所示:

姓名	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	在间接持股主体的持股情况	间接持有发行人的股份	在间接持股主体的持股情况	间接持有发行人的股份	在间接持股主体的持股情况	间接持有发行人的股份
杨红春	通过境内持股平台间接持股公司	28.18%	通过境外特殊目的公司间接持股公司	28.75%	通过境外特殊目的公司间接持股公司	28.75%

姓名	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	在间接持股主体的持股情况	间接持有发行人的股份	在间接持股主体的持股情况	间接持有发行人的股份	在间接持股主体的持股情况	间接持有发行人的股份
杨银芬	通过境内持股平台间接持股公司	10.49%	通过境外特殊目的公司间接持股公司	9.00%	通过境外特殊目的公司间接持股公司	9.00%
张国强	通过境内持股平台间接持股公司	5.26%	通过境外特殊目的公司间接持股公司	4.00%	通过境外特殊目的公司间接持股公司	4.00%
潘继红	通过境内持股平台间接持股公司	2.59%	通过境外特殊目的公司间接持股公司	3.20%	通过境外特殊目的公司间接持股公司	3.20%
万张南	通过境内持股平台间接持股公司	0.03%	-	-	-	-
李好好	通过境内持股平台间接持股公司	0.04%	-	-	-	-
柯炳荣	通过境内持股平台间接持股公司	0.06%	-	-	-	-
徐然	通过境内持股平台间接持股公司	0.04%	-	-	-	-
江慧	通过境内持股平台间接持股公司	0.03%	-	-	-	-
潘梅红	通过境内持股平台间接持股公司	0.18%	-	-	-	-

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员除上述持股情况外，不存在其他直接、间接持有公司股份的情况。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员直接或间接持有公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

四、董事、监事和高级管理人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员的主要其他对

外投资情况如下：

姓名	公司名称	注册资本/ 已发行股份数	持股比例	主营业务
杨红春	合创共享	285.00 万元	100.00%	企业管理服务
	红扬有限	416.10 万元	99.90%	商务咨询服务；企业管理服务
	厦门万利达	550.00 万元	6.00%	建筑工程、园林绿化工程的设计、施工及花木培植、销售
	河南普济协同医疗科技有限公司	2,000.00 万元	8.00%	医疗技术软件开发、技术服务、医疗器械销售
	艺园公司	1,500.00 美元	100.00%	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
	爱宝公司	1,500.00 美元	100.00%	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
杨银芬	厦门万利达	550.00 万元	6.00%	建筑工程、园林绿化工程的设计、施工及花木培植、销售
	河南普济协同医疗科技有限公司	2,000.00 万元	1.00%	医疗技术软件开发、技术服务、医疗器械销售
	良品生活	100.00 万元	100.00%	无实际经营
	美好世界	1,500.00 美元	100.00%	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
张国强	厦门万利达	550.00 万元	6.00%	建筑工程、园林绿化工程的设计、施工及花木培植、销售
	河南普济协同医疗科技有限公司	2,000.00 万元	1.00%	医疗技术软件开发、技术服务、医疗器械销售
	军龙公司	1,500.00 美元	100%	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
潘继红	深圳中象	500.00 万元	90.00%	投资兴办实业；投资管理；投资咨询；投资顾问
	东方明珠	1,500.00 美元	100%	红筹架构下特殊目的公司，无实际经营，目前未直接或间接持有公司股份
徐新	Capital Today Partners Limited	1.00 美元	100.00%	投资咨询
	Apex Field Enterprises Limited	1.00 美元	100.00%	投资
	Amazing House Inc.	50.00 万美元	50.00%	投资

姓名	公司名称	注册资本/ 已发行股份数	持股比例	主营业务
曹伟	高瓴天成二期投资管理 有限公司	50.00 万元	5.00%	投资管理、股权投资
	珠海高瓴天成二期 股权投资管理中心 (有限合伙)	100.00 万元	5.00%	投资管理、股权投资
	珠海高瓴卓远资产 管理中心(有限合 伙)	400.00 万元	5.87%	投资管理、股权投资
	珠海高瓴齐远资产 管理中心(有限合 伙)	900.00 万元	8.61%	投资管理、股权投资
	珠海高瓴天成股权 投资管理中心(有限 合伙)	680.00 万元	19.43%	投资管理、股权投资
	珠海高瓴天成投资 管理有限公司	20.00 万元	20.00%	投资管理、股权投资
	珠海高瓴天合投资 管理有限公司	30.00 万元	30.00%	投资管理、股权投资
	珠海高瓴天合股权 投资管理中心(有限 合伙)	20.00 万元	24.00%	投资管理、股权投资
王佳芬	上海观诒企业管 理咨询有限公司	100.00 万元	20.00%	管理咨询, 会务服务
	上海大可利金互 联网金融信息服 务有限公司	1,176.40 万元	1.00%	金融信息服务
胡燕早	深圳律众投资合 伙企业(有限合伙)	462.00 万元	6.49%	投资

截至本招股说明书签署之日, 公司董事、监事和高级管理人员不存在与公司利益冲突的对外投资。

五、董事、监事和高级管理人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入情况

2017 年度, 公司向现任董事、监事和高级管理人员支付的薪酬情况如下:

单位: 万元

姓名	现任职务	2017 年薪酬	是否从关联企
----	------	----------	--------

			业领取收入
杨红春	董事长	273.87	否
杨银芬	董事、总经理	215.21	否
张国强	董事、副总经理	126.16	否
潘继红	董事	-	否
徐新	董事	-	否
曹伟	董事	-	否
王佳芬	独立董事	1.25	是
胡燕早	独立董事	1.25	否
陈奇峰	独立董事	1.25	是
马腾	监事会主席（职工监事）	18.78	否
李好好	监事	54.15	否
万张南	监事	37.90	否
柯炳荣	副总经理	70.79	否
徐然	副总经理、董事会秘书	39.45	否
江慧	财务负责人	29.06	否

六、董事、监事和高级管理人员兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司现任董事、监事和高级管理人员的对外兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职公司	兼职职务	兼职公司与公司的关系
杨红春	董事长	红扬有限	执行董事	杨红春持有其 99.90%的股权
		艺园公司	董事	杨红春持有其 100.00%的股权
		爱宝公司	董事	杨红春持有其 100.00%的股权
杨银芬	董事、总经理	美好世界	董事	杨银芬持有其 100.00%的股权
张国强	董事、副总经理	军龙公司	董事	张国强持有其 100.00%的股权
潘继红	董事	深圳中象	执行董事、总经理	潘继红持有其 90.00%的股权，潘继红配偶曾建林持有其 10.00%的股权
		东方明珠	董事	潘继红持有其 100.00%的股权
徐新	董事	今日资本（香港）有限公司	董事及总裁	徐新担任其董事兼总经理
		Capital Today China Growth Management, LTD.	董事	徐新担任其董事

姓名	公司职务	兼职公司	兼职职务	兼职公司与公司的关系
		Capital Today Partners Limited	董事	徐新担任其董事
		Capital Today China Growth GenPar, LTD.	董事	徐新担任其董事
		Capital Today China Growth Management II Limited	董事	徐新担任其董事
		CTG GENPAR II, LTD.	董事	徐新担任其董事
		Capital Today Evergreen Management Limited	董事	徐新担任其董事
		Capital Today Evergreen GenPar, LTD.	董事	徐新担任其董事
		CTG Evergreen Investment II (HK) Limited	董事	徐新担任其董事
		CTG Evergreen Investment VII (HK) Limited	董事	徐新担任其董事
		Golden Profit Network Inc.	董事	徐新担任其董事
		Happy Space Limited	董事	徐新担任其董事
		Wisdom Alliance Limited	董事	徐新担任其董事
		Beibei Inc.	董事	徐新担任其董事
		Kanzhun Limited	董事	徐新担任其董事
		Airkitchen Technology Co., Ltd.	董事	徐新担任其董事
		Kuaipao Technology Corporation	董事	徐新担任其董事
		Zhihu Technology Limited	董事	徐新担任其董事
		UrFresh (HK) Limited	董事	徐新担任其董事
		Zaозuo Zaohua ZWORKS, Ltd.	董事	徐新担任其董事
		AutoX, Inc.	董事	徐新担任其董事
		益丰大药房连锁股份有限公司	董事	徐新担任其董事
		上海老盛昌餐饮管理有限公司	董事	徐新担任其董事
		上海易食科技有限公司	董事	徐新担任其董事
		上海相宜本草化妆品股份有限公司	董事	徐新担任其董事

姓名	公司职务	兼职公司	兼职职务	兼职公司与公司的关系
		上海溯天珠宝贸易有限公司	董事	徐新担任其董事
		三只松鼠股份有限公司	董事	徐新担任其董事
		永辉云创科技有限公司	董事	徐新担任其董事
		上海乐店商贸有限公司	董事	徐新担任其董事
		深圳市致远创想科技有限公司	董事	徐新担任其董事
		上海妙尺商贸有限公司	董事	徐新担任其董事
		重庆谊品弘科技有限公司	董事	徐新担任其董事
		彼悦(北京)科技有限公司	董事	徐新担任其董事
曹伟	董事	深圳前海新心金融管理有限公司	董事	曹伟担任其董事
		杭州乐刻网络技术有限公司	董事	曹伟担任其董事
		深圳点猫科技有限公司	董事	曹伟担任其董事
		北京优鼎优餐饮股份有限公司	董事	曹伟担任其董事
		Elite K-12 Education Group	董事	曹伟担任其董事
		公牛集团股份有限公司	董事	曹伟担任其董事
		孩子王儿童用品股份有限公司	董事	曹伟担任其董事
		人民网股份有限公司	独立董事	曹伟担任其独立董事
		Meili. Inc	董事	曹伟担任其董事
		Meili Group Limited	董事	曹伟担任其董事
		Uxin Limited	董事	曹伟担任其董事
		Faria Education Group Limited	董事	曹伟担任其董事
王佳芬	独立董事	美年大健康产业(集团)有限公司	董事	王佳芬担任其董事
		美年大健康产业控股股份有限公司	董事	王佳芬担任其董事
		上海新通联包装股份有限公司	董事	王佳芬担任其董事
		上海悉地工程设计顾问股份有限公司	独立董事	王佳芬担任其独立董事
		振德医疗用品股份有限公司	独立董事	王佳芬担任其独立董事
		法兰泰克重工股份有限公司	独立董事	王佳芬担任其独立董事

姓名	公司职务	兼职公司	兼职职务	兼职公司与公司的关系
		永艺家具股份有限公司	独立董事	王佳芬担任其独立董事
		上海观诘企业管理咨询有限公司	监事	无
胡燕早	独立董事	湖北得伟君尚(湖北自贸区武汉片区)律师事务所	合伙人	无
陈奇峰	独立董事	通用电气高压设备(武汉)有限公司	财务负责人	陈奇峰担任其财务负责人

七、董事、监事和高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，公司董事潘继红为公司董事杨红春配偶之妹，除此之外，公司现任董事、监事和高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

八、公司与董事、监事及高级管理人员签订的协议情况及有关承诺

(一) 与公司签订的协议或合同

公司与内部董事、监事及高级管理人员均签署了劳动合同，与董事签署了聘任合同，除此之外，公司未与董事、监事及高级管理人员签署其他协议。截至本招股说明书签署之日，上述合同、协议履行正常，不存在违约情形。

(二) 重要承诺

公司董事、监事与高级管理人员做出的承诺及其履行情况，请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十四、发行人主要股东及作为股东的董事、监事和高级管理人员的重要承诺及其履行情况”的相关内容。

九、董事、监事和高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署之日，公司现任董事、监事和高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规及规范性文件要求，具备担任相应职务的任职资格。

十、董事、监事和高级管理人员最近三年变动情况

（一）董事的变动情况

报告期内，公司董事未发生重大变化，具体变动情况如下：

2015年1月1日至2015年2月12日，良品有限董事未发生变化，杨红春、杨银芬、顾青、梁新科、张国强、徐新、朱赴宁为董事会成员，其中杨红春为董事长。

2015年2月12日良品有限公司股东会作出决议，不设董事会，免去原董事杨红春、杨银芬、顾青、梁新科、张国强、徐新、朱赴宁的职务，任命杨红春任公司执行董事。

2017年8月14日，良品有限股东会作出决议，公司设立董事会，共同委派杨红春、杨银芬、张国强为公司董事。同日，董事会决议，选举杨红春为公司董事长。

2017年11月10日，良品有限临时董事会决议，免除杨红春、张国强、杨银芬董事职务，新董事于股份公司创立大会中选举产生。

2017年11月29日，良品创立大会暨第一次股东大会选举产生第一届董事会成员，共9人，分别为杨红春、杨银芬、张国强、潘继红、徐新、曹伟、王佳芬、胡燕早、陈奇峰，其中王佳芬、胡燕早、陈奇峰担任独立董事。同日，良品铺子第一届董事会第一次会议选举杨红春担任公司董事长。

（二）监事的变动情况

报告期内，公司监事未发生重大变化，具体变动情况如下：

2015年1月1日至2017年8月14日，良品有限监事未发生变化，为潘继红。2017年8月14日，良品有限股东会作出决议，公司不设立监事会，任命李好好担任公司监事。

2017年11月10日，良品有限临时董事会决议，免除李好好监事职务，新股东代表监事于股份公司创立大会中选举产生，新职工代表监事届时由职工代表大会选举产生。

2017年11月29日，良品铺子创立大会暨第一次股东大会选举产生了股东代表监事万张南、李好好，与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事马腾共同组成股份公司第一届监事会。同日，良品铺子第一届监事会会议选举马腾为监事会主席。

（三）高级管理人员的变动情况

报告期内，公司高级管理人员未发生重大变化，具体变动情况如下：

2015年1月1日至2017年11月10日，良品有限高级管理人员未发生变化，杨红春为良品有限总经理。

2017年11月10日，良品有限临时董事会决议，免除杨红春总经理职务，新任高级管理人员于股份公司第一届董事会中选举产生。

2017年11月29日，公司第一届董事会第一次会议聘请杨银芬担任公司总经理，张国强和柯炳荣担任公司副总经理，徐然担任公司副总经理及董事会秘书，江慧担任公司财务负责人。

除上述情况外，公司董事、监事和高级管理人员在报告期内不存在其他变动情况。

第九节 公司治理

公司自设立以来，按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，逐步制定并完善了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。公司股东大会、董事会、监事会及高级管理人员均根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》行使职权和履行义务。

根据相关法律、法规及《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《董事会战略与发展委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《内部审计制度》等公司治理制度，上述制度为公司法人治理的规范化运行提供了一系列制度保证。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

自公司设立以来，股东大会、董事会及下属各专门委员会、监事会及管理层的依法独立运作，履行各自的权利、义务，对公司治理结构和内部控制的完善发挥了积极作用。

公司“三会”的召开、决议的内容及签署符合《公司法》等法律、法规和规范性文件，以及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关制度的要求。公司管理层、董事会不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。具体情况如下：

（一）股东大会制度

1、股东大会的建立健全情况

2017年11月29日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《重大交易决策制度》等规定，并于2017年12月28日召开2017年第一次临时股东大会，对《公司章程》进行修改和完善。

根据《公司章程》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《重大交易决策制度》等规定，股东大会的职权包括：

- （1）决定公司经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；
- （3）选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- （4）审议批准董事会的报告；
- （5）审议批准监事会的报告；
- （6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （9）对发行公司债券作出决议；
- （10）对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；
- （11）修改公司章程；
- （12）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- （14）审议股权激励计划；
- （15）审议公司下列担保事项：①公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；②连续十二个月内担保金额达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

③连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过人民币 5,000 万元；④为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；⑤单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；⑥对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；⑦法律、行政法规、部门规章和本章程规定应当由股东大会审议通过的其他担保情形；

(16) 审议公司发生的达到下列标准之一的对外投资事项：①投资涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；②投资的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元人民币；③投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币；④投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元人民币；⑤投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币；⑥交易标的为“购买或出售资产”时，应以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到公司最近一期经审计总资产 30%的事项，应提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。已经按照本条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算；

(17) 审议公司发生的达到下列标准之一的重大交易事项（提供担保、受赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）：①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；②交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利

润的 50% 以上，且绝对金额超过 500 万元。上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算；

(18) 审议法律、法规、部门规章和本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

《股东大会议事规则》的主要内容包括股东大会的职权、召集、提案、通知、召开、议事程序、表决、决议、记录、签署及其保管、股东大会对董事会的授权、决议的执行等内容。

2、股东大会制度的运行情况

股份公司成立以来，股东大会一直按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》规范运作。截至本招股说明书签署之日，公司共召开 4 次股东大会，公司股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照相关规定进行；同时，公司股东大会严格履行职责，对公司主要管理制度的制定和修改、利润分配及首次公开发行股票决策和募集资金投向等重大事宜均作出了有效决议。

(二) 董事会制度

1、董事会制度的建立健全情况

2017 年 11 月 29 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届董事会；同日，公司审议通过了《董事会议事规则》，形成了健全的董事会制度，符合中国证监会和上海证券交易所有关规定。公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，董事会设董事长 1 人。

根据《公司章程》、《对外担保管理制度》、《重大交易决策制度》等规定，董事会的职权包括：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
 - (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
 - (7) 拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式和解散方案；
 - (8) 根据国家有关规定，在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
 - (9) 决定公司内部管理机构的设置；
 - (10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、正副财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
 - (11) 制订公司独立董事的津贴标准预案；
 - (12) 制订公司的基本管理制度；
 - (13) 制订公司章程的修改方案；
 - (14) 管理公司信息披露事项；
 - (15) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
 - (16) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
 - (17) 根据法律、行政法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。
- 《董事会议事规则》的主要内容包括董事会的召开、提案、通知、会议登记、会议召开、会议议题的审议、表决、决议执行等内容。

2、董事会制度的运行情况

股份公司成立以来，董事会按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》规范运作。截至本招股说明书签署之日，公司共召开 5 次董事会。公司董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照相关规定进行，同时，公司董事会严格履行职责，除审议日常事项外，在高级管理人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面都切实发挥了作用。不存在董事会违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为，独立董事均出席了其任职期间的历次董事会，未对决策事项提出异议。

（三）监事会制度

1、监事会的建立健全情况

2017年11月29日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《监事会议事规则》，形成了健全的监事会制度，符合中国证监会和上海证券交易所有关规定。公司监事会由3名监事组成，监事会设监事会主席1人。

根据《公司章程》，监事会的职权包括：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会会议提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、总经理和其他高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；
- （9）法律、法规、公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

根据《监事会议事规则》，监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。公司监事会由三名监事组成，其中股东代表监事二人，职工代表监事一人。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会的运行情况

股份公司成立以来，监事会按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事

规则》规范运作。截至本招股说明书签署之日，公司共召开 3 次监事会。公司监事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照相关规定进行，同时，公司监事会严格履行职责，除审议日常事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

（四）独立董事制度

公司现有独立董事 3 名，符合有关规定的比例要求。

1、独立董事的制度安排

为完善公司法人治理结构，促进公司规范运作，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》的规定和要求，公司建立了规范的独立董事工作制度。

独立董事对公司及全体股东负有诚信和勤勉义务。独立董事应当按照相关法律法规和《公司章程》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

2、独立董事职权

根据公司制定的《独立董事工作制度》，独立董事除应当具有《公司法》及其他有关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别权利：

（1）交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会会议；

（5）独立聘请外部审计机构或咨询机构；

(6) 在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事过半数同意。

3、独立董事发挥作用的情况

公司独立董事自任职以来，依据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》和《公司章程》、《独立董事工作制度》以及相关专门委员会等要求，出席或委托其他独立董事出席了其任期内的历次董事会会议和所任职的专门委员会会议，就报告期内公司的关联交易执行情况等事项发表了独立意见，未对董事会及专门委员会审议事项提出异议。公司独立董事知悉公司的相关情况，积极参与公司决策，维护了全体股东的利益，为公司治理结构的完善和规范运作起到了积极作用。

(五) 董事会秘书制度

1、董事会秘书制度的建立健全情况

为完善公司法人治理结构，促进公司的规范运作，公司设董事会秘书，对董事会负责，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及《公司章程》的有关规定。

2017年11月29日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《良品铺子股份有限公司董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的任职资格、董事会秘书的任职资格、职责、任免及工作制度等事项作出了详细规定，符合中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

2、董事会秘书制度的运行情况

2017年11月29日，公司第一届董事会第一次会议聘任徐然为公司董事会秘书。

公司董事会秘书就任以来，按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作细则》等有关规定，积极负责筹备各次股东大会和董事会会议，确保了公司股东大会和董事会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的

有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和股东大会、董事会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）董事会专门委员会的设置情况

2017年11月29日公司第一届董事会第一次会议审议通过在董事会下设立战略与发展委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会共4个专门委员会的议案。各专门委员会的设置情况及职责如下：

1、战略与发展委员会

战略与发展委员会由杨红春、杨银芬、张国强、徐新和曹伟等5名董事组成，并由董事长杨红春负责召集人的工作。

战略与发展委员会的主要职责权限为：

- （1）审议公司的未来愿景、使命和价值观方案；
- （2）审议公司的战略规划和实施报告；
- （3）审议公司的市场定位和行业吸引力分析报告；
- （4）审议公司的市场、开发、投融资、人力资源等特定战略分析报告；
- （5）审议公司的战略实施计划和战略调整计划；
- （6）审议公司的重大项目投资的可行性分析报告；
- （7）审议公司的重大项目投资的实施计划以及资金筹措和使用方案；
- （8）审议公司在重大项目投资中与合作方谈判的情况报告；
- （9）审议控股子公司的公司章程；
- （10）审议控股子公司的战略规划；
- （11）审议控股子公司增资、减资、合并、分立、清算、上市等重大事项；
- （12）董事会授予的其他职责。

2、审计委员会

审计委员会由陈奇峰、胡燕早和杨银芬等3名董事组成，其中陈奇峰和胡燕早为董事会独立董事，并由陈奇峰负责召集人的工作。

审计委员会的主要职责权限为：

- (1) 监督及评估外部审计机构工作；
- (2) 指导内部审计工作；
- (3) 审阅公司的财务报告并对其发表意见；
- (4) 评估内部控制的有效性；
- (5) 协调管理层、审计本部及相关部门与外部审计机构的沟通；
- (6) 公司董事会授予的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。

3、提名委员会

提名委员会由王佳芬、胡燕早和杨红春 3 名董事组成，其中王佳芬和胡燕早为董事会独立董事，并由王佳芬负责召集人的工作。

提名委员会的主要职责权限为：

- (1) 根据公司的经营、资产规模和股权结构，对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- (2) 研究、拟定公司董事、总经理及其他高级管理人员的选择标准和程序，并提出意见或建议；
- (3) 广泛搜寻、提供合格的董事、总经理及其他高级管理人员的人选；
- (4) 对董事、总经理及其他高级管理人员的候选人进行审查、核查，并提出意见或建议；
- (5) 董事会授权的其他职权。

4、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由王佳芬、胡燕早和杨银芬 3 名董事组成，其中王佳芬和胡燕早为董事会独立董事，并由王佳芬负责召集人的工作。

薪酬与考核委员会的主要职责权限为：

- (1) 根据董事和高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性，制定薪酬计划或方案以及考核标准和程序；
- (2) 审查董事和高级管理人员的履行职责情况，并对其进行绩效考核；
- (3) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；
- (4) 董事会授权的其他事宜。

二、发行人近三年的违法违规情况

报告期内，发行人及其控股子公司曾发生 1 次食品监督管理及 1 次工商管理相关行政处罚，经相关主管部门确认，该等行政处罚不属于重大行政处罚，具体情形如下：

1、食品监督管理相关行政处罚

报告期内，发行人及其控股子公司曾发生食品监督管理相关行政处罚，经相关食品监督管理部门确认，该等行政处罚不属于重大行政处罚，具体情形如下：

2017 年 3 月 21 日，因良品工业委托两家供应商加工生产的产品不符合食品安全标准食品，湖北省食品药品监督管理局对其下发了（鄂）食药监食罚〔2017〕3 号《行政处罚决定书》，罚款金额合计 642,836.60 元。

对此，公司积极配合整改，在选择合作供应商、验收、储存、运输产品等环节进一步采取了严格、完善的消除风险的措施，包括但不限于调整生产工艺、加强在运输和储存环节对产品的防护、增加对供应商的日常抽样检查和年度检查、落实供应商奖惩和淘汰制度，完善了公司全面的质量控制制度。

2018 年 2 月 12 日，湖北省食品药品监督管理局开具《证明》，前述两项涉案批次食品货值金额均不足 5 万元，且非情节严重，确认前述行政处罚不属于重大行政处罚；且除前述情形外，良品工业自 2015 年 1 月 1 日起至该证明出具之日，一直严格遵守国家和地方有关食品安全的法律法规，未发现存在其他有关食品安全方面的违法违规情形。

2018 年 2 月 5 日，武汉市食品药品监督管理局开具《证明》，证明自 2015 年 1 月至证明出具之日，良品工业未因违反食品法律法规受到该局处罚、食品抽检未因不符合国家和地方食品标准而被该局公示。

2018 年 1 月 22 日，武汉市东西湖区食品药品监督管理局开具《证明》，证明自 2015 年 1 月 1 日至该《证明》出具之日，良品工业遵守国家和地方食品监督管理的有关法律法规和规范性文件，产品符合国家和地方制定的食品质量监督标准，不存在违反国家和地方食品监督管理的法律法规和规范性文件的情形，该局也未曾对该公司进行过调查、处以任何行政处罚或追究过任何法律责任。

2、工商行政管理相关行政处罚

2015年1月22日，随州市曾都区工商行政管理局向湖北良品铺子食品有限公司随州四分店下发了曾工商处字[2015]142号文行政处罚决定，就湖北良品铺子食品有限公司随州四分店举办的有奖销售活动，因未公示所设奖的等级、总奖金额、最高奖金额、奖品的品牌、型号及数量，被责令改正上述违法行为，并处罚款20,000元。

在该处罚决定书下发后，良品有限随州四分店已及时更正违法行为，积极配合整改，在相关有奖销售活动中依法公示相关信息，并在其后的日常经营管理中，积极向门店员工宣传有奖销售活动应当遵守的制度。鉴于良品有限公司随州四分店已及时更正前述违法行为，经随州市曾都区工商行政管理局同意，未执行上述处罚决定。

上述行政处罚决定系根据《中华人民共和国行政处罚法》并参照其时有效的《湖北省工商行政管理行政处罚裁量指导标准（试行）》做出。根据该等《湖北省工商行政管理行政处罚裁量指导标准（试行）》，该等处罚幅度属于最低幅度。

就前述处罚及免于执行情况，随州市曾都区工商行政管理局已开具证明文件，确认湖北良品铺子食品有限公司随州四分店前述违法行为已及时更正，对应的罚款处罚免于执行，该行为未产生社会危害后果、情节轻微，不属重大违法行为，经该门店积极申请，随州市曾都区工商行政管理局未执行上述处罚决定。

2018年6月19日，湖北省工商局开具证明文件，证明湖北良品铺子食品有限公司随州四分店所涉前述违法行为已及时更正，该行为未产生社会危害后果、情节轻微，不属于重大违法违规行为。

除上述情况外，公司严格遵守有关法律法规，报告期内公司不存在重大违法违规行，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

三、发行人近三年的资金占用和对外担保情况

报告期内，公司作为担保方的关联担保情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“第四节 关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。相应的担保已履行完毕。除上述情况外，截至本招股说明书签署之日，公司不存在资金

被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业担保的情况。

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业发生的资金往来情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“第四节 关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。

四、公司内部控制制度的自我评估和注册会计师的鉴证意见

公司建立的财务报告内部控制是指按照财政部会同中国证监会、审计署、原中国银监会、原中国保监会制定的《企业内部控制基本规范》，涵盖了内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通以及内部监督五大内部控制要素，并结合公司的实际经营情况，针对保障财务报告及相关信息的真实完整，防止或及时发现并纠正潜在重大错报风险所设立的相关控制。根据公司财务报告潜在重大错报风险的领域及相关控制的情况，公司确认于 2017 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

普华永道出具了普华永道中天特审字（2018）第 1778 号《内部控制鉴证报告》认为：公司于 2017 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

第十节 财务会计信息

本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经普华永道出具的审计报告（普华永道中天审字（2018）第 11028 号）。投资者欲对公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

一、财务报表

（一）合并会计报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：			
货币资金	1,070,314,779.93	634,414,522.61	429,574,735.93
应收账款	100,549,234.04	73,837,033.71	82,536,322.69
预付款项	128,968,224.90	99,410,408.98	130,369,687.15
其他应收款	81,086,013.11	55,835,667.18	43,062,453.72
存货	591,469,435.37	617,243,020.95	475,800,110.87
其他流动资产	377,646,041.17	657,039,569.97	337,572,288.31
流动资产合计	2,350,033,728.52	2,137,780,223.40	1,498,915,598.67
非流动资产：			
固定资产	338,690,271.01	183,587,371.91	95,509,877.90
在建工程	61,468,033.00	51,895,119.84	38,201,924.75
无形资产	129,880,984.97	125,907,644.52	33,735,144.97
长期待摊费用	28,298,971.29	50,050,060.59	72,291,265.83
递延所得税资产	33,126,816.90	30,315,543.31	19,652,875.49
其他非流动资产	14,102,024.73	21,654,516.68	46,763,268.49
非流动资产合计	605,567,101.90	463,410,256.85	306,154,357.43
资产总计	2,955,600,830.42	2,601,190,480.25	1,805,069,956.10
流动负债：			
应付票据	896,925,196.58	916,971,559.87	549,563,161.97
应付账款	568,663,010.07	442,747,871.53	378,104,432.29
预收款项	106,037,141.54	124,794,445.17	129,079,945.63

应付职工薪酬	65,795,424.72	62,919,530.55	45,687,542.68
应交税费	57,918,822.09	44,495,753.28	37,619,403.75
应付股利	-	279,650,000.00	279,650,000.00
其他应付款	404,695,722.84	310,666,642.06	94,278,827.93
流动负债合计	2,100,035,317.84	2,182,245,802.46	1,513,983,314.25
非流动负债：			
递延所得税负债	-	140,299.63	31,450.60
非流动负债合计	-	140,299.63	31,450.60
负债合计	2,100,035,317.84	2,182,386,102.09	1,514,014,764.85
所有者权益：			
股本（实收资本）	360,000,000.00	152,160,574.00	152,160,574.00
资本公积	418,180,774.38	70,508,182.33	48,265,430.21
其他综合收益	-	420,898.89	94,351.84
盈余公积	975,858.59	43,178,431.94	42,453,108.66
未分配利润	58,906,421.04	135,024,313.93	36,794,105.50
归属于母公司所有者 权益合计	838,063,054.01	401,292,401.09	279,767,570.21
少数股东权益	17,502,458.57	17,511,977.07	11,287,621.04
所有者权益合计	855,565,512.58	418,804,378.16	291,055,191.25
负债和所有者权益总 计	2,955,600,830.42	2,601,190,480.25	1,805,069,956.10

2、合并利润表

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	5,424,069,680.52	4,289,368,487.01	3,149,363,081.57
其中：营业收入	5,424,069,680.52	4,289,368,487.01	3,149,363,081.57
二、营业总成本	3,828,359,671.55	2,885,621,312.90	2,118,170,781.10
其中：营业成本	3,828,359,671.55	2,885,621,312.90	2,118,170,781.10
税金及附加	29,723,677.38	25,844,796.37	23,308,176.65
销售费用	1,055,465,272.61	951,702,094.04	719,454,532.70
管理费用	371,101,321.07	304,809,235.76	223,333,571.48
财务费用	4,048,711.25	2,525,882.71	3,089,808.89
资产减值损失	3,495,738.34	1,826,615.50	4,268,016.13
加：投资收益	30,885,188.48	18,566,298.25	5,241,502.41
资产处置收益	4,461,823.43	2,064,614.23	817,252.33
其他收益	24,069,717.52	-	-
三、营业利润	191,292,017.75	137,669,462.21	63,796,949.36

加：营业外收入	1,132,094.23	24,784,925.51	12,163,125.38
减：营业外支出	2,376,935.92	2,085,657.94	1,017,530.50
四、利润总额	190,047,176.06	160,368,729.78	74,942,544.24
减：所得税费用	72,014,527.78	55,244,947.52	27,290,216.17
五、净利润	118,032,648.28	105,123,782.26	47,652,328.07
归属于母公司所有者的净利润	113,461,716.97	98,955,531.71	45,358,237.75
少数股东损益	4,570,931.31	6,168,250.55	2,294,090.32
六、其他综合收益的税后净额	-420,898.89	326,547.05	-47,365.98
可供出售金融资产公允价值变动	-420,898.89	326,547.05	-47,365.98
七、综合收益总额	117,611,749.39	105,450,329.31	47,604,962.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	113,040,818.08	99,282,078.76	45,310,871.77
归属于少数股东的综合收益总额	4,570,931.31	6,168,250.55	2,294,090.32
八、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.33	/	/
(二) 稀释每股收益	0.33	/	/

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	6,031,486,565.50	4,802,664,414.39	3,549,800,457.53
收到其他与经营活动有关的现金	52,467,651.25	177,292,187.87	32,113,448.55
经营活动现金流入小计	6,083,954,216.75	4,979,956,602.26	3,581,913,906.08
购买商品、接受劳务支付的现金	3,862,578,044.30	2,730,904,464.21	2,278,824,056.14
支付给职工以及为职工支付的现金	549,497,606.60	498,396,449.14	314,538,365.74
支付的各项税费	251,719,096.25	266,327,316.87	191,363,089.31
支付其他与经营活动有关的现金	875,850,217.53	731,496,285.18	593,991,060.51
经营活动现金流出小计	5,539,644,964.68	4,227,124,515.40	3,378,716,571.70
经营活动产生的现金流量净额	544,309,252.07	752,832,086.86	203,197,334.38

二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	30,885,188.48	18,566,298.25	5,241,502.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,916,402.74	9,069,598.14	3,063,608.57
收到其他与投资活动有关的现金	262,928,642.03	-	-
投资活动现金流入小计	301,730,233.25	27,635,896.39	8,305,110.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	192,822,903.88	230,300,979.46	179,803,778.17
支付其他与投资活动有关的现金	-	319,078,237.60	121,713,705.89
投资活动现金流出小计	192,822,903.88	549,379,217.06	301,517,484.06
投资活动产生的现金流量净额	108,907,329.37	-521,743,320.67	-293,212,373.08
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	326,049,474.00	-	100,980,461.08
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	980,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	216,344,942.65	20,802,345.87	14,123,391.00
筹资活动现金流入小计	542,394,416.65	20,802,345.87	115,103,852.08
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	341,973,343.26	-	-
其中：子公司分配股利支付的现金	2,370,073.80	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	216,186,751.85	4,238,035.00	9,400,000.00
筹资活动现金流出小计	558,160,095.11	4,238,035.00	9,400,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-15,765,678.46	16,564,310.87	105,703,852.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	637,450,902.98	247,653,077.06	15,688,813.38
加：期初现金及现金等价物余额	287,154,916.41	39,501,839.35	23,813,025.97
六、期末现金及现金等价物余额	924,605,819.39	287,154,916.41	39,501,839.35

(二) 母公司会计报表**1、资产负债表**

单位：元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：			
货币资金	35,030,370.91	301,174,163.95	332,888,124.72
应收账款	-	-	-
预付款项	489,641,484.83	24,697,518.67	36,431,654.80
应收股利	-	106,105,948.51	106,105,948.51
其他应收款	352,129,227.23	281,782,262.79	246,330,277.48
其他流动资产	2,268,814.12	440,450,269.72	163,845,388.33
流动资产合计	879,069,897.09	1,154,210,163.64	885,601,393.84
非流动资产：			
长期股权投资	137,504,784.00	87,464,784.00	87,464,784.00
固定资产	97,294,049.09	96,508,075.61	52,517,507.35
在建工程	61,468,033.00	1,022,624.51	21,393,926.88
无形资产	57,085,615.41	64,202,393.29	16,477,105.61
长期待摊费用	11,319,760.04	16,790,553.72	28,431,303.37
递延所得税资产	18,396,796.03	19,505,643.83	4,701,009.39
其他非流动资产	2,399,435.32	599,484.91	41,750,215.50
非流动资产合计	385,468,472.89	286,093,559.87	252,735,852.10
资产总计	1,264,538,369.98	1,440,303,723.51	1,138,337,245.94
流动负债：			
应付票据	114,070,866.17	343,219,372.07	489,621,301.31
应付账款	64,606.84	210,949,149.09	66,974,274.30
预收款项	52,151,961.98	58,891,220.91	13,364,600.15
应付职工薪酬	24,334,831.04	25,388,728.42	15,618,645.58
应交税费	25,813,650.84	20,328,775.52	16,033,306.87
应付股利	-	279,650,000.00	279,650,000.00
其他应付款	279,037,089.20	234,103,158.13	16,170,839.31
流动负债合计	495,473,006.07	1,172,530,404.14	897,432,967.52
非流动负债：			
递延所得税负债	-	99,671.62	24,317.40
非流动负债合计	-	99,671.62	24,317.40
负债合计	495,473,006.07	1,172,630,075.76	897,457,284.92
所有者权益：			

股本（实收资本）	360,000,000.00	152,160,574.00	152,160,574.00
资本公积	399,306,777.93	69,767,522.02	48,035,386.43
其他综合收益	-	299,014.85	72,952.21
盈余公积	975,858.59	43,178,431.94	42,453,108.66
未分配利润	8,782,727.39	2,268,104.94	-1,842,060.28
所有者权益合计	769,065,363.91	267,673,647.75	240,879,961.02
负债和股东权益总计	1,264,538,369.98	1,440,303,723.51	1,138,337,245.94

2、利润表

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	911,343,084.60	925,323,937.13	928,964,644.15
减：营业成本	644,892,290.54	637,037,396.10	591,617,276.15
营业税金及附加	6,101,267.67	6,248,613.62	6,641,600.39
销售费用	149,804,108.38	215,037,695.96	211,833,911.63
管理费用	83,508,286.14	76,767,021.43	112,189,498.19
财务费用	648,044.79	-508,292.72	-138,723.29
资产减值损失	634,747.49	668,695.72	812,146.23
加：投资收益	185,799,551.55	11,888,746.96	3,317,742.30
资产处置收益	2,317,066.78	1,680,461.42	786,821.01
其他收益	5,610,766.80	-	-
二、营业利润	219,481,724.72	3,642,015.40	10,113,498.16
加：营业外收入	35,048.00	13,833,429.98	2,352,104.63
减：营业外支出	419,285.57	602,913.93	262,470.56
三、利润总额	219,097,487.15	16,872,531.45	12,203,132.23
减：所得税费用	23,003,254.84	12,037,042.95	9,823,945.16
四、净利润	196,094,232.31	4,835,488.50	2,379,187.07
五、其他综合收益的税后净额	-299,014.85	226,062.64	12,926.55
以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
可供出售金融资产公允价值变动	-299,014.85	226,062.64	12,926.55
六、综合收益总额	195,795,217.46	5,061,551.14	2,392,113.62

3、现金流量表

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 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	1,035,802,288.77	1,125,717,226.53	1,098,257,616.43
收到其他与经营活动有关的现金	40,679,411.86	200,065,089.99	2,640,183.21
经营活动现金流入小计	1,076,481,700.63	1,325,782,316.52	1,100,897,799.64
购买商品、接受劳务支付的现金	1,465,038,558.73	352,758,676.08	669,875,153.21
支付给职工以及为职工支付的现金	306,738,472.41	192,981,767.25	132,608,290.05
支付的各项税费	56,566,484.30	81,231,924.69	60,639,001.04
支付其他与经营活动有关的现金	75,441,311.81	149,216,886.50	159,561,653.32
经营活动现金流出小计	1,903,784,827.25	776,189,254.52	1,022,684,097.62
经营活动产生的现金流量净额	-827,303,126.62	549,593,062.00	78,213,702.02
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	441,914,651.33	160,083,394.15	74,514,921.54
取得投资收益收到的现金	291,905,500.06	11,888,746.96	3,207,242.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,269,069.41	3,831,522.28	1,992,555.23
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,485,500.00
投资活动现金流入小计	738,089,220.80	175,803,663.39	81,200,219.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	80,603,248.19	45,773,980.73	95,217,418.37
投资支付的现金	4,353,989.08	437,560,662.25	160,083,394.15
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	50,040,000.00		19,129,784.00
投资活动现金流出小计	134,997,237.27	483,334,642.98	274,430,596.52
投资活动产生的现金流量净额	603,091,983.53	-307,530,979.59	-193,230,377.45
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	326,049,474.00	-	101,280,389.73
收到其他与筹资活动有关的现金	211,551,131.19	9,400,000.00	4,238,035.00
筹资活动现金流入小计	537,600,605.19	9,400,000.00	105,518,424.73

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	339,603,269.56	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	211,551,131.19	4,238,035.00	9,400,000.00
筹资活动现金流出小计	551,154,400.75	4,238,035.00	9,400,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-13,553,795.56	5,161,965.00	96,118,424.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-237,764,938.65	247,224,047.41	-18,898,250.70
加：期初现金及现金等价物余额	249,981,136.21	2,757,088.80	21,655,339.50
六、期末现金及现金等价物余额	12,216,197.56	249,981,136.21	2,757,088.80

二、审计意见

普华永道对公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2015 年度、2016 年度及 2017 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（普华永道中天审字（2018）第 11028 号），审计意见如下：

“我们认为，良品铺子的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了良品铺子 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2015 年度、2016 年度及 2017 年度的合并及公司经营成果和现金流量。”

三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

公司财务报表以持续经营为基础编制。

（二）合并报表范围及其变化情况

1、公司合并财务报表范围

报告期内，纳入公司合并财务报表范围的子公司为：湖南良品、江西良品、四川良品、良品工业、江苏良品工业、湖北物流、河南良品、良品电商、临安良品、好利福、大木右上、深圳良品、陕西良品、江苏良品、重庆良品、宁波良品商贸、广东良品、尚壹食品。

2、报告期内合并范围变化情况

（1）非同一控制下企业合并

报告期，公司不存在非同一控制下企业合并。

（2）同一控制下企业合并

报告期，公司不存在同一控制下企业合并。

（3）反向购买

报告期，公司不存在反向购买。

（4）处置子公司

报告期，公司不存在处置子公司。

（5）新设子公司

报告期，公司新成立 8 家子公司，自成立之日起将其纳入合并范围，具体如下：

序号	全资子公司	成立时间
1	广东良品	2017年12月
2	尚壹食品	2017年11月
3	宁波良品商贸	2017年11月
4	重庆良品	2017年11月
5	江苏良品	2017年11月
6	陕西良品	2017年7月
7	深圳良品	2017年7月
8	河南良品	2015年5月

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

公司会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）营业周期

公司营业周期为 12 个月。

（三）记账本位币

公司的记账本位币为人民币。

（四）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

合并方支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量，如被合并方是最终控制方以前年度从第三方收购来的，则以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

2、非同一控制下的企业合并

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

（五）合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与公司同受最终控制方控制之日起纳入公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益、当期净损益及综合收益中不属于公司所拥有的部分分别作为少数股东权益、少数股东损益及归属于少数股东的综合收益总额在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销归属于母公司股东的净利润；子公司向公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按公司对该子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对出售方子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。

如果以公司为会计主体与以母公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从公司的角度对该交易予以调整。

（六）现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（八）金融工具

1、金融资产分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于公司对金融资产的持有意图和持有能力。公司持有的金融资产主要为应收款项及可供出售金融资产。

（1）应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款及其他应收款等。

（2）可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。

2、确认和计量

金融资产于公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项采用实际利率法，以摊余成本计量。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公

允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位已宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

3、金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且公司能够对该影响进行可靠计量的事项。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

以成本计量的可供出售金融资产发生减值时，将其账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。已发生的减值损失以后期间不再转回。

4、金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者（3）该金融资产已转移，虽然公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

5、金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。公司的金融负债主要为其他金融负债，包括应付款项等。

应付款项包括应付账款、其他应付款等，以公允价值进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

借款按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

其他金融负债期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

6、金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

（九）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方或劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。

单项金额重大的判断标准为：单项金额超过 1,000,000 元。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合	账龄分析法
押金组合	备用押金、保证金等信用风险极低的应收账款	余额百分比法
公司内部往来组合	所有公司内部交易款项	依据以前年度实际损失率，结合现时情况，确定计提比例为 0%

关联方往来款项包含在账龄组合中。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
六个月以内	5%	0%
六个月到一年	5%	5%
一年到二年	10%	10%
二年到三年	50%	50%
三年以上	100%	100%

组合中，采用余额百分比法的计提比例列示如下：

账龄	未逾期部分计提比例	逾期部分计提比例
押金组合	5%	100%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面

价值的差额进行计提。

4、其他

公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（十）存货

1、存货的分类

存货包括委托加工物资、发出商品、库存商品和周转材料等，按成本与可变现净值孰低计量。

2、发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（十一）长期股权投资

长期股权投资包括：公司对子公司的长期股权投资。

子公司为公司能够对其实施控制的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

1、投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期

股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

2、后续计量及收益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

3、确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。

共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过公司及分享控制权的其他参与方一致同意后才能决策。

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

4、长期股权投资减值

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

(十二) 固定资产

1、固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他设备。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

2、固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后按照预计使用寿命计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	3%-5%	4.75%-4.85%
机器设备	10 年	3%	9.70%
运输工具	4 年	3%	24.25%
电子设备	3 年	3%-5%	31.67%-32.33%
其他设备	3-10 年	3%-5%	9.5%-32.33%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

4、固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（十三）在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（十四）借款费用

公司发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际

发生的利息费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

（十五）无形资产

无形资产包括土地使用权及计算机软件，以历史成本入账。

1、土地使用权

土地使用权按使用年限 40-50 年平均摊销。

2、计算机软件

计算机软件按预计平均使用年限 3-5 年平均摊销。

3、定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

4、研究与开发

内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，被分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）能够证明该无形资产将如何产生经济利益；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计

入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

5、无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（十六）长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

（十七）长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试；尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十八）职工薪酬

职工薪酬是公司获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等。

1、短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或

相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

2、基本养老保险

公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利

公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

（十九）股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

（二十）股份支付

1、股份支付的种类

股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。对于母公司授予其及公司员工，且公司并无结算义务的权益工具，该股份支付交易作为权益结算的股权支付处理。

2、以权益结算的股份支付

公司的股权激励计划为换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工的权益工具在授予日的公允价值计量。在完成等待期内的服务后才可以行权，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具于授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。后续信息表明可行权权益工具的数量与以前估计不同的，将进行调整，并在可行权日

调整至实际可行权的权益工具数量。

3、权益工具公允价值确定的方法

鉴于公司普通股在资产负债表日尚未在任何公开证券交易市场流通，公司采用布莱克-斯科尔斯期权定价模型确定股权激励计划下授予职工的权益工具的公允价值。

4、确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期的每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权权益工具数量变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

5、条款和条件的修改

公司若以不利于职工的方式修改条款和条件，公司仍需要继续对取得的服务进行会计处理，如同该变更从未发生，除非企业取消了部分或全部已授予的权益工具。

公司若以有利于职工的方式修改条款和条件，公司应将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。若修改缩短了等待期，则公司在缩短后的等待期内确认相关成本和费用。

6、取消

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），公司应当将取消作为加速可行权处理，将原本应在剩余等待期内确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。

（二十一）收入确认

收入的金额按照公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益很可能流入公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入：

公司主要从事食品加工零售领域内的食品批发兼零售和食品类连锁店经营管理业务，公司将商品所有权上的主要风险和报酬转移给平台或终端消费者，并且

不再对该产品和商品实施继续管理和控制，相关的收入和成本能够可靠计量时，确认销售收入的实现。商品交付后，平台或终端消费者具有自行销售商品的权利并承担该产品可能发生价格波动或毁损的风险。食品类连锁店经营管理业务根据权责发生制于服务提供当期确认收入。具体各种模式下的收入确认方法如下：

1、线上销售业务

线上销售业务于收到顾客订单后发货，商品交付给平台或终端消费者后根据合同取得收款权利时确认销售收入。

2、加盟业务

(1) 加盟批发销售

加盟门店对外销售商品，于商品交付给终端消费者并取得收款权利时，确认收入。

(2) 加盟辅助管理

向加盟商提供门店辅助管理服务，于服务已提供且取得收款权利时确认收入。

3、直营零售业务

直营门店对外销售商品，于商品交付给终端消费者并取得收款权利时，确认销售收入。

4、一般特许经营业务

一般特许经营收入包括特许权使用费收入和一般特许经营管理收入。

(1) 特许权使用费收入

特许权使用费是指加盟商为获得特许经营权而向公司支付的一次性的加盟金及品牌使用费。公司按照合同期限分摊确认收入。

(2) 一般特许经营管理收入

向加盟商提供一般特许经营管理服务，于服务已提供且取得收款权利时确认收入。

5、团购业务

向团购客户销售商品，于商品交付给终端消费者并取得收款权利时确认销售收入。

6、辅料销售业务

对外销售辅料，于商品交付给购买方并取得收款权利时确认销售收入。

7、房屋分租收入

公司根据房屋合同约定的租赁期按直线法确认收入。

8、设计收入

公司对外提供门店设计服务，于服务提供且取得收款权利时确认收入。

（二十二）政府补助

政府补助为公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值，或确认为递延收益并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分摊计入损益；与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。公司对同类政府补助采用相同的列报方式。

与日常活动相关的政府补助纳入营业利润，与日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

（二十三）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的

暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

（1）递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对公司内同一纳税主体征收的所得税相关；

（2）公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

（二十四）租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。经营租赁的租金支出按照租赁期限直线法计入相关资产成本或当期损益。

（二十五）主要会计政策、会计估计的变更

1、主要会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《关于

修订印发《企业会计准则第17号——借款费用》(财会[2017]30号),公司已采用上述准则和通知编制2017年度财务报表,对公司财务报表的影响列示如下:

单位:万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额		
		2017年	2016年	2015年
公司将2017年度获得的与日常活动相关的政府补助计入其他收益项目。2016年度及2015年度的比较财务报表未重列。	其他收益	2,406.97	不适用	不适用
	营业外收入	-2,406.97		
公司将2017年度处置固定资产和无形资产产生的利得和损失计入资产处置收益项目。2016年度及2015年度的比较财务报表已重列。	资产处置收益	446.18	206.46	81.73
	营业外收入	-463.57	-217.82	-88.67
	营业外支出	17.39	11.36	6.94

2、主要会计估计变更

报告期内,公司无主要会计估计的变更。

五、税项

(一) 公司主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	25%
增值税	应纳税营业额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	3%、5%、6%、11%、13%及17%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	缴纳的增值税及营业税税额	7%
教育费附加	缴纳的增值税及营业税税额	3%
地方教育附加	缴纳的增值税及营业税税额	2%

注:①公司及子公司适用的企业所得税税率均为25%;②公司大部分零售及批发零食业务适用增值税率为17%,水果及红枣类的零售及批发增值税税率为13%,物流业务收入适用增值税率为11%,向加盟商收取的管理费增值税税率为6%,房屋分租收入适用增值税税率为5%,工程管理收入适用增值税税率为3%;③根据财政部、国家税务总局颁布的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号),自2016年5月1日起,公司向加盟商收取的管理费收入等适用增值税,税率为6%,2016年5月1日前该业务适用营业税,税率为5%。④财政部于2016年12月颁布了财会[2016]22号《增值税会计处理规定》,要求自发布之日起施行。2016年5月1日至该规定施行之间发生的交易按该规定调整。按照该规定的相关要求,公司将2016年5月至12月发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等

列示在“税金及附加”项目中，2016年1至4月发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等仍然列示在“管理费用”项目中，2015年的比较数据不追溯调整。

（二）税收优惠及批文

报告期内，公司及其子公司未享受税收优惠。

六、分部信息

报告期内，公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售与运营业务，仅有一个经营分部，无需列示分部报告。

七、经注册会计师核验的非经常性损益表

根据普华永道出具的《良品铺子股份有限公司 2015 年度、2016 年度及 2017 年度非经常性损益明细表专项报告》（普华永道中天特审字（2018）第 1903 号），报告期内公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置净损益	355.61	58.99	68.61
计入当期损益的政府补助	2,406.97	2,421.89	1,134.39
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-33.91	-4.50	-6.71
处置浮动收益理财产品取得的投资收益	2,770.46	1,592.05	458.09
处置固定收益理财产品取得的投资收益	318.06	264.58	66.06
一次性计入当期损益的股份支付	-4,272.69	-180.82	-
小计	1,544.50	4,152.20	1,720.43
减：所得税影响额	1,470.63	1,015.24	423.24
减：归属于少数股东的影响额（税后）	3.77	-28.73	-6.60
归属于母公司股东的非经常性损益	70.09	3,165.69	1,303.79
归属于母公司所有者的净利润	11,346.17	9,895.55	4,535.82
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	11,276.08	6,729.86	3,232.03
非经常性损益净额占净利润的比重	0.62%	31.99%	28.74%

八、最近一期末主要非流动资产的情况

(一) 固定资产

截至 2017 年 12 月 31 日，公司的固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	20 年	26,916.26	2,085.82	-	24,830.44
机器设备	10 年	6,057.23	571.20	-	5,486.03
运输工具	4 年	538.60	357.37	-	181.22
电子设备	3 年	6,228.78	3,653.29	-	2,575.49
其他设备	3-10 年	1,419.86	624.02	-	795.85
合计	/	41,160.72	7,291.70	-	33,869.03

截至 2017 年 12 月 31 日，公司未对固定资产计提减值准备。

(二) 在建工程

截至 2017 年 12 月 31 日，公司的在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
金银湖办公楼	6,146.80	-	6,146.80
合计	6,146.80	-	6,146.80

截至 2017 年 12 月 31 日，公司未对在建工程计提减值准备。

(三) 无形资产

截至 2017 年 12 月 31 日，公司无形资产具体明细如下：

单位：万元

项目	取得方式	摊销年限	原始金额	累计摊销	账面价值
土地使用权	出让	40-50 年	9,732.69	522.93	9,209.76
计算机软件	购买	3-5 年	6,692.84	2,914.50	3,778.34
合计	/	/	16,425.53	3,437.44	12,988.10

（四）长期待摊费用

截至 2017 年 12 月 31 日，公司长期待摊费用为具体如下：

单位：万元

项目	账面价值
经营租入固定资产改良支出	2,433.86
其他	396.03
合计	2,829.90

九、最近一期末的主要债项

（一）短期借款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司不存在短期借款余额。

（二）应付票据

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 89,692.52 万元，全部为银行承兑汇票，应付票据中无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和关联方的应付票据。

（三）应付账款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 56,866.30 万元，主要为应付供应商货款，按账龄列示如下：

单位：万元

账龄	2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	56,866.30	100%
1 年以上	-	-
合计	56,866.30	100%

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应付关联方上海顶誉和杭州正麦采购款 2,328.50 万元、260.98 万元。

除上述关联方应付款项外，公司无应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和关联方款项情况。

（四）预收款项

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预收款项余额为 10,603.71 万元，按款项性质列式如下：

单位：万元

项目	账面价值
卡券款	4,886.37
特许权使用费	3,018.45
会员卡积分	1,950.87
团购款	240.74
设计收入款	112.95
关联方款项	108.40
加盟店采购款	59.81
其他	226.13
合计	10,603.71

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预收关联方加盟门店特许权使用费及装修款 108.40 万元，除此以外，公司无预收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和关联方款项情况。

（五）其他应付款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 40,469.57 万元，按款项性质列示如下：

单位：万元

项目	2017.12.31
加盟门店保证金	17,801.55
运杂费用	5,780.36
长期资产采购款	4,080.04
加盟商待返款	2,850.31
子公司少数股东借款	2,032.65
电商平台服务费	1,932.17
促销费用	1,807.36
租赁费用	1,635.52
押金	587.11
关联方款项	270.60

项目	2017.12.31
其他	1,691.89
合计	40,469.57

截至 2017 年 12 月 31 日，公司存在应付关联方加盟门店保证金及待返款合计 269.10 万元，应付关联方杭州正麦、铺多多和上海顶誉保证金 1.50 万元。

除上述关联方应付款项外，公司无应付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东和关联方款项情况。

（六）应交税费

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应交税费余额为 5,791.88 万元，以应交企业所得税、应交增值税为主，其中应交增值税 2,722.67 万元，应交企业所得税 1,967.29 万元。

（七）应付职工薪酬

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额为 6,579.54 万元，主要为应付职工工资、奖金等。

十、所有者权益变动情况

报告期内，公司各期末所有者权益明细情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
股本/实收资本	36,000.00	15,216.06	15,216.06
资本公积	41,818.08	7,050.82	4,826.54
其他综合收益	-	42.09	9.44
盈余公积	97.59	4,317.84	4,245.31
未分配利润	5,890.64	13,502.43	3,679.41
归属于母公司所有者权益合计	83,806.31	40,129.24	27,976.76
少数股东权益	1,750.25	1,751.20	1,128.76
所有者权益合计	85,556.55	41,880.44	29,105.52

十一、简要现金流量情况

报告期内，公司现金流量简要情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	54,430.93	75,283.21	20,319.73
投资活动产生的现金流量净额	10,890.73	-52,174.33	-29,321.24
筹资活动产生的现金流量净额	-1,576.57	1,656.43	10,570.39
现金及现金等价物净增加额	63,745.09	24,765.31	1,568.88
期初现金及现金等价物余额	28,715.49	3,950.18	2,381.30
期末现金及现金等价物余额	92,460.58	28,715.49	3,950.18

报告期内，公司存在不涉及现金收支的重大投资或筹资活动，系发行人对员工进行股权激励，计提股份支付，其具体金额如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
股份支付	5,578.94	2,229.89	1,940.74

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署之日，公司无其他需要披露的资产负债表日后事项说明。

（二）或有事项

截至本招股说明书签署之日，公司无其他需要披露的资产负债表或有事项说明。

（三）其他重要事项

截至本招股说明书签署之日，公司未发生其他需要说明的重要事项。

十三、主要财务指标

（一）公司最近三年基本财务指标

财务指标	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	1.12	0.98	0.99

速动比率（倍）	0.84	0.70	0.68
资产负债率（母公司）（%）	39.18	81.42	78.84
资产负债率（合并口径）（%）	71.05	83.90	83.88
无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例（%）	4.42	7.57	1.67
财务指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	58.54	51.29	/
存货周转率（次）	6.25	5.19	/
息税折旧摊销前利润（万元）	27,356.64	23,357.64	12,018.23
利息保障倍数	/	/	/
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.51	/	/
每股净现金流量（元）	1.77	/	/

注 1：各指标具体计算方法如下：

- ①流动比率=流动资产/流动负债
- ②速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- ③资产负债率=总负债/总资产
- ④期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例=期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）/期末净资产
- ⑤应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额
- ⑥存货周转率=主营业务成本/存货平均余额
- ⑦息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+投资性房地产摊销
- ⑧利息保障倍数=息税前利润/利息支出
- ⑨每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- ⑩每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

注 2：报告期内，公司不存在利息支出，因此不适用利息保障倍数指标；

（二）每股收益和净资产收益率

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

项目		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	2017 年度	26.06%	0.33	0.33
	2016 年度	30.06%	/	/
	2015 年度	24.17%	/	/
扣除非经常性损益后归属于公司普通股	2017 年度	25.90%	0.33	0.33
	2016 年度	20.44%	/	/

股股东的净利润	2015 年度	17.22%	/	/
---------	---------	--------	---	---

注：计算公式

$$\text{①加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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

$$\text{②基本每股收益} = P \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$$

③稀释每股收益 = [P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) × (1 - 所得税率)] / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十四、资产评估情况

1、2017 年 8 月，良品铺子股权转让的资产评估情况

2017 年 8 月，达永有限将持有的共计 57.95% 的股权分别以 1 元总价转让给良品投资、宁波艾邦、宁波汉意、宁波汉宁、宁波汉良、宁波汉林、宁波汉亮、宁波军龙。本次股权转让以资产基础法下的评估值为纳税基础，具体评估情况如下：

2017 年 6 月 14 日，立信对良品铺子截至 2017 年 3 月 31 日的股东全部权益进行了评估，并出具了《湖北良品铺子食品有限公司拟实施股权转让事宜所涉及其经审计后的账列资产及相关负债资产评估报告》（立信评报字[2017]第 A0260 号）。本次评估选取资产基础法进行评估。经评估，良品铺子净资产账面价值 52,261.18 万元，评估值 60,478.85 万元，评估增值 8,217.67 万元。

2、2017 年 11 月，对良品铺子实施股份支付事宜所涉及股东全部权益进行追溯评估

(1) 2017 年 11 月 7 日，立信对良品铺子截至 2014 年 12 月 31 日的股东全部权益进行了评估，并出具了《湖北良品铺子食品有限公司实施股份支付事宜所涉及其股东全部权益追溯性资产评估报告》（立信评报字[2017]第 A0681 号）。本次

评估选取收益法和资产基础法进行评估。经评估，运用收益法，良品铺子股东全部权益评估值为 258,410.59 万元；运用资产基础法，良品铺子净资产账面价值 11,980.27 万元，评估值 13,016.93 万元，评估增值 1,036.66 万元。本次评估选用收益法评估结果作为此次资产评估报告的评估结果。

(2) 2017 年 11 月 7 日，联信对良品铺子截至 2015 年 12 月 31 日的股东全部权益进行了评估，并出具了《湖北良品铺子食品有限公司实施股份支付事宜所涉及其股东全部权益追溯性资产评估报告》（联信评报字[2017]第 A0682 号）。本次评估选取收益法和资产基础法进行评估。经评估，运用收益法，良品铺子股东全部权益评估值为 303,625.65 万元；运用资产基础法，良品铺子净资产账面价值 24,141.49 万元，评估值 30,569.17 万元，评估增值 6,427.68 万元。本次评估选用收益法评估结果作为此次资产评估报告的评估结果。

(3) 2017 年 11 月 7 日，联信对良品铺子截至 2017 年 8 月 31 日的股东全部权益进行了评估，并出具了《湖北良品铺子食品有限公司实施股份支付事宜所涉及其股东全部权益资产评估报告》（联信评报字[2017]第 A0683 号）。本次评估选取收益法和资产基础法进行评估。经评估，运用收益法，良品铺子股东全部权益评估值为 506,069.68 万元；运用资产基础法，良品铺子净资产账面价值 50,768.74 万元，评估值 60,489.51 万元，评估增值 9,720.77 万元。本次评估选用收益法评估结果作为此次资产评估报告的评估结果。

3、2017 年 11 月，整体变更时的资产评估情况

2017 年 11 月 8 日，联信对良品铺子截至 2017 年 9 月 30 日的股东全部权益进行了评估，并出具了《湖北良品铺子食品有限公司拟整体变更设立股份有限公司事宜所涉及其经审计后全部资产及相关负债资产评估报告》（联信（证）评报字[2017]第 A0739 号）。本次评估选取资产基础法进行评估。经评估，良品铺子净资产账面价值 44,351.73 万元，评估值 54,537.51 万元，评估增值 10,185.78 万元。

十五、验资情况

关于公司历次验资情况，请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合 2015 年、2016 年及 2017 年经审计的合并财务报表，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况、资本性支出及未来趋势进行如下讨论和分析。投资者阅读本章内容时，请同时参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”中相关财务会计报表及公司审计报告的相关内容。

一、财务状况分析

（一）资产构成分析

1、资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司资产构成及占总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	235,003.37	79.51%	213,778.02	82.18%	149,891.56	83.04%
非流动资产	60,556.71	20.49%	46,341.03	17.82%	30,615.44	16.96%
资产合计	295,560.08	100.00%	260,119.05	100.00%	180,507.00	100.00%

报告期内，随着公司经营规模的扩大和股东投入的增加，公司资产总额呈逐年增长的趋势。报告期各期末，公司资产总额分别为 180,507.00 万元、260,119.05 万元和 295,560.08 万元，其中，2016 年末和 2017 年末公司资产总额较上期末分别增加 79,612.05 万元、35,441.04 万元，分别同比增长 44.10% 和 13.62%。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 83.04%、82.18% 和 79.51%，占比较高，主要与公司经营方式相关，具体原因如下：

①公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务，较少涉及生产加工环节，公司固定资产、在建工程等非流动资产金额相对公司资产规模较低。

②公司所处行业特点和公司经营模式决定公司与经营相关的流动资产金额较高。首先，公司通过门店及线上平台开展休闲食品的销售，销售回款迅速，经营性的现金流入充沛，且采购结算主要为先货后款，并使用票据支付的比例较高，使得公司在日常经营中可获得较大金额的净现金流入；同时，为满足日常经营所

需货物，公司需准备一定规模存货；且公司经营规模较大，2017 年实现营业收入 54.24 亿，因此，与经营活动相关的流动资产金额较大。

③线上业务周期性特征更为明显，使得期末流动资产规模进一步增加

公司线上业务规模较大，使得期末流动资产金额进一步提升。一般而言，线上平台在“双十一”、“双十二”以及“年货节”等促销活动的影响下，销售旺季更为集中，主要集中于第四季度，因此公司期末可积累较大金额货币资金。且线上平台的春节销售高峰期较线下提前，备货时间一般集中于 12 月中下旬，使得公司各年底存货规模进一步提升。

2、流动资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	107,031.48	45.54%	63,441.45	29.68%	42,957.47	28.66%
应收账款	10,054.92	4.28%	7,383.70	3.45%	8,253.63	5.51%
预付款项	12,896.82	5.49%	9,941.04	4.65%	13,036.97	8.70%
其他应收款	8,108.60	3.45%	5,583.57	2.61%	4,306.25	2.87%
存货	59,146.94	25.17%	61,724.30	28.87%	47,580.01	31.74%
其他流动资产	37,764.60	16.07%	65,703.96	30.73%	33,757.23	22.52%
流动资产合计	235,003.37	100.00%	213,778.02	100.00%	149,891.56	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、存货和其他流动资产构成。报告期各期末，公司流动资产具体情况分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行存款	92,460.58	86.39%	28,715.49	45.26%	3,950.18	9.20%
其他货币资金	14,570.90	13.61%	34,725.96	54.74%	39,007.29	90.80%
合计	107,031.48	100.00%	63,441.45	100.00%	42,957.47	100.00%

公司的货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成。其中，其他货币资金主要是公司作为银行承兑汇票出票人，缴纳给银行的票据保证金。报告期各期末，

公司货币资金余额分别为 42,957.47 万元、63,441.45 万元和 107,031.48 万元，占流动资产比例分别为 28.66%、29.68% 和 45.54%。

2016 年末，公司货币资金余额为 63,441.45 万元，较 2015 年末增加 20,483.98 万元，同比增长 47.68%，主要原因为当期公司盈利水平提高，同时加盟门店保证金提升，且当期通过票据支付的采购货款金额增大，当期公司经营活动产生的现金净流入 75,283.21 万元，在公司购买银行理财产品、购置长期资产等净支出现金 52,174.33 万后，当期期末银行存款仍较上年增加 24,765.31 万元。

2017 年末，公司货币资金余额为 107,031.48 万元，较 2016 年末增加 43,590.03 万元，同比增长 68.71%，主要系银行存款增加 63,745.09 万元。具体原因为：①公司经营活动产生现金净流入 54,430.93 万元。②2017 年末，公司为提高资金流动性，购买 58,000.00 万元“7 天定期存款”替代 2016 年年末的理财产品，列式于银行存款科目，使得当期投资活动现金净流入 10,890.73 万元。综上，当期银行存款增加 63,745.09 万元。

（2）应收账款

①应收账款变动情况分析

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 8,724.63 万元、7,772.32 万元和 10,584.41 万元，主要为应收电商平台款及零星应收大客户团购款，应收账款余额较小，占营业收入的比例较低。

②应收账款账龄结构及坏账计提情况分析

报告期各期末，公司应收账款账龄及坏账计提情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31			2016.12.31			2015.12.31		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
一年以内	10,579.06	99.95%	528.95	7,772.32	100.00%	388.62	8,687.92	99.58%	434.40
一到二年	5.35	0.05%	0.54	-	-	-	36.70	0.42%	36.60
合计	10,584.41	100.00%	529.49	7,772.32	100.00%	388.62	8,724.63	100.00%	471.00

报告期各期末，公司 1 年以内应收账款余额分别为 8,687.92 万元、7,772.32 万元和 10,579.06 万元，占期末应收账款余额的比例均在 99% 以上。公司客户整体上经营情况及资信状况良好，应收账款质量较高、账龄短，发生坏账损失的风险较小。

报告期各期末，公司对应收账款分别计提坏账准备 471.00 万元、388.62 万元和 529.49 万元，坏账计提充分。

③应收账款主要客户分析

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	与公司关系	余额	占应收账款余额的比例	账龄	备注
北京京东世纪信息技术有限公司	无关联关系	4,684.55	44.26%	一年以内	/
上海天翌电子商务有限公司	无关联关系	837.26	7.91%	一年以内	/
唯品会（中国）有限公司	无关联关系	724.45	6.84%	一年以内	/
三一集团有限公司	无关联关系	272.66	2.58%	一年以内	/
上海拉扎斯信息技术有限公司	无关联关系	91.32	0.86%	一年以内	/
合计		6,610.24	62.45%	-	-

如上表所示，公司应收账款前五名金额合计为 6,610.24 万元，占当年公司应收账款期末余额的比例为 62.45%，账龄均未超过 1 年，主要为应收电商平台销售款项，相关客户信用记录良好。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款余额中，应收关联方加盟门店设计费 11.71 万元，此外不存在应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项及其他关联方款项。

④坏账核销情况

2015 年，公司向武汉芯羽商贸有限公司（以下简称“芯羽商贸”）销售产品，后因该公司经营不善导致其部分应收账款无法收回，共计 36.59 万元，公司已对上述事项提起诉讼，并向湖北省武汉市江汉区人民法院申请强制执行。由于芯羽商贸无财产可供执行，法院裁定终结上述执行程序，并出具执行裁定书，将芯羽商贸纳入失信被执行人名单。公司于 2015 年末对其全额计提坏账准备，且 2016 年将其核销。

（3）预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 13,036.97 万元、9,941.04 万元和 12,896.82 万元，占流动资产比例分别为 8.70%、4.65%和 5.49%，公司期末预付账款占流动资产比例较低，相关款项主要为预付的门店租赁款、采购款及广告宣传费等。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项余额的比例	账龄
深圳市粒籽食品有限公司	无关联关系	1,484.25	11.51%	1 年以内
东阳市荣耀食品有限公司	无关联关系	881.73	6.84%	1 年以内
临安新瑞吉食品有限公司	无关联关系	746.89	5.79%	1 年以内
浙江恒宇农业开发有限公司	无关联关系	727.24	5.64%	1 年以内
浙江何字食品有限公司	无关联关系	528.74	4.10%	1 年以内
合计	/	4,368.85	33.88%	/

报告期内，公司与供应商合作良好，期末预付款项账龄均在 1 年以内。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预付款项余额中，除预付关联方采购款 1.26 万元外，不存在预付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项及其他关联方款项。

（4）其他应收款

①其他应收款变动情况分析

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 4,306.25 万元、5,583.57 万元和 8,108.60 万元，占流动资产比例分别为 2.87%、2.61% 和 3.45%，主要由未提现第三方支付平台款、应收房屋租赁押金、门店及员工备用金等应收款项构成。

报告期各期末，公司其他应收款的账面余额情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31			2016.12.31			2015.12.31		
	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
未提现第三方支付平台款	4,814.85	-	4,814.85	2,208.98	-	2,208.98	886.08	-	886.08
押金	2,674.96	203.27	2,471.69	2,631.81	188.00	2,443.81	2,390.12	140.60	2,249.52
员工备用金	476.31	-	476.31	529.22	-	529.22	234.97	-	234.97
门店备用金	323.83	-	323.83	237.57	-	237.57	511.61	-	511.61
关联方款项	-	-	-	40.27	-	40.27	260.03	-	260.03
其他	21.92	-	21.92	123.71	-	123.71	164.03	-	164.03
合计	8,311.87	203.27	8,108.60	5,771.57	188.00	5,583.57	4,446.84	140.60	4,306.25

2016 年末和 2017 年末，公司其他应收款余额较上年末分别增加了 1,324.72 万元和 2,540.30 万元，主要是随着第三方支付方式的普及和发行人销售规模的提升，2016 年末和 2017 年末发行人未提现的支付宝、财付通等第三方支付平台款较上年

末分别增加了 1,322.90 万元和 2,605.87 万元。

②其他应收款前五名情况分析

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	与公司的关系	金额	占其他应 收款总额 的比例	账龄	备注
支付宝（中国）网络技术 有限公司	无关联关系	2,537.15	30.53%	六个月以内	/
财付通支付科技有限公 司	无关联关系	899.50	10.82%	六个月以内	/
网银在线（北京）科技 有限公司	无关联关系	813.12	9.78%	六个月以内	/
中移电子商务有限公司	无关联关系	298.57	3.59%	六个月以内	/
武汉市东西湖区人力资 源和社会保障局	无关联关系	73.40	0.88%	六个月到一年	/
合计	/	4,621.74	55.60%	/	/

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额中，不存在应收持有公司 5% 以上（含 5%）以上表决权股份的股东款项及其他关联方款项。

（5）存货

①存货的构成及变动分析

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 47,580.01 万元、61,724.30 万元和 59,146.94 万元，占流动资产比例分别为 31.74%、28.87% 和 25.17%，主要由库存商品构成，用于公司日常销售备货。

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
库存商品	52,321.00	88.30%	55,934.69	90.46%	38,533.63	80.86%
发出商品	3,449.88	5.82%	3,006.15	4.86%	1,669.25	3.50%
周转材料	3,480.70	5.87%	2,895.33	4.68%	1,503.50	3.15%
委托加工物资	-	-	-	-	5,950.70	12.49%
合计	59,251.59	100.00%	61,836.17	100.00%	47,657.08	100.00%
减：存货跌价准备	104.64	/	111.87	/	77.07	/
存货账面价值	59,146.94	/	61,724.30	/	47,580.01	/

I.库存商品：报告期各期末，公司库存商品金额分别为 38,533.63 万元、55,934.69 万元和 52,321.00 万元，占报告期各期末存货比重的 80%以上。公司库存商品主要为仓库及门店储备的用于销售的商品。

2016 年末，公司库存商品余额较 2015 年末增加 17,401.07 万元，增长 45.16%，主要是由于：一方面，随着 2016 年销售规模的快速提升，公司期末库存规模随之增长；另一方面，2017 年春节的公历时间较 2016 年度有所提前，为了满足春节销售的需要，2016 年末春节备货的入库时间较上年末有所提前。

2017 年末，公司库存商品余额较 2016 年末减少 3,613.69 万元，主要是由于：一方面，2018 年春节的公历时间晚于 2017 年度，因此春节备货的入库时间较上年有所推迟；另一方面，随着库存管理水平的提高，存货周转效率加快，公司期末库存余额有所下降。

II.发出商品及周转材料

公司的发出商品主要是线上销售已向客户发出，但尚未确认收入的商品。报告期各期末，公司发出商品金额分别为 1,669.25 万元、3,006.15 万元和 3,449.88 万元。公司的周转材料主要是分装业务所需的产品包装袋、包装礼盒、门店活动礼品及线上销售包装箱等辅料。报告期各期末，公司周转材料金额分别为 1,503.50 万元、2,895.33 万元和 3,480.70 万元。

公司发出商品和周转材料期末余额随着公司销售规模的增长而逐步增加。

III.委托加工物资

2015 年和 2016 年，公司曾采用委托加工方式对部分坚果类产品进行生产，因此 2015 年末存在委托加工物资 5,950.70 元。截至 2016 年末，公司不再通过委托加工方式生产产品，同时，前期委托加工的产品已完成加工并验收入库，因此 2016 年末和 2017 年末公司不存在委托加工物资。

②公司存货跌价准备的计提

I.公司存货跌价准备的计提原则

报告期各期末，公司存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常经营活动中，以存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

II.公司存货跌价准备的计提情况

报告期各期末，公司按照存货跌价准备的计提原则对期末存货进行减值测试，报告期各期末分别计提 77.07 万元、111.87 万元和 104.64 万元存货跌价准备，对存货跌价准备计提充分。

(6) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为33,757.23万元、65,703.96万元和37,764.60万元，主要为公司购买的理财产品及待抵扣、待认证进项税额，具体构成如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
固定收益理财产品	35,000.00	-	-
可供出售金融资产—浮动收益理财产品	-	61,348.98	29,397.62
预缴企业所得税	646.13	2,609.49	696.05
待抵扣进项税额	408.20	1,265.04	3,036.21
待认证进项税额	1,710.28	480.44	627.34
合计	37,764.60	65,703.96	33,757.23

报告期内，伴随公司日常经营规模扩大，公司账面现金持续增加，为提高临时闲置资金的使用效率，公司结合自身资金需求情况购买一定规模的短期、低风险银行理财产品。上述银行理财产品期限较短、回收风险相对较低，不存在逾期违约无法收回的情况。

3、非流动资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	33,869.03	55.93%	18,358.74	39.62%	9,550.99	31.20%
在建工程	6,146.80	10.15%	5,189.51	11.20%	3,820.19	12.48%
无形资产	12,988.10	21.45%	12,590.76	27.17%	3,373.51	11.02%
长期待摊费用	2,829.90	4.67%	5,005.01	10.80%	7,229.13	23.61%
递延所得税资产	3,312.68	5.47%	3,031.55	6.54%	1,965.29	6.42%
其他非流动资产	1,410.20	2.33%	2,165.45	4.67%	4,676.33	15.27%

非流动资产合计	60,556.71	100.00%	46,341.03	100.00%	30,615.44	100.00%
----------------	------------------	----------------	------------------	----------------	------------------	----------------

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产等构成。报告期各期末，随着公司业务规模的扩大，公司非流动资产总额呈逐年上升趋势。公司非流动资产具体情况分析如下：

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面价值 金额	比例	账面价值 金额	比例	账面价值 金额	比例
房屋及建筑物	24,830.44	73.31%	13,005.94	70.84%	5,148.21	53.90%
机器设备	5,486.03	16.20%	1,758.49	9.58%	850.71	8.91%
运输工具	181.22	0.54%	295.75	1.61%	404.80	4.24%
电子设备	2,575.49	7.60%	2,303.04	12.54%	2,387.41	25.00%
其他设备	795.85	2.35%	995.52	5.42%	759.86	7.96%
合计	33,869.03	100.00%	18,358.74	100.00%	9,550.99	100.00%

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 9,550.99 万元、18,358.74 万元和 33,869.03 万元，占非流动资产比例分别为 31.20%、39.62%和 55.93%，报告期内，随着新建产业园、厂房及办公区的逐步建成并投入使用，公司固定资产金额逐步增加。

2016 年末，公司固定资产账面价值较 2015 年末增加 8,807.75 万元，主要系公司休闲食品加工分装工厂二期项目、杭州临安厂房基建项目建成转固。

2017 年末，公司固定资产账面价值较 2016 年末增加 15,510.29 万元，主要系公司休闲食品产业园建成转固 16,461.92 万元。

报告期各期末，公司固定资产累计折旧和减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
固定资产原值	41,160.72	23,139.78	12,651.93
减：累计折旧	7,291.70	4,781.04	3,100.94
减：减值准备	-	-	-
固定资产账面价值	33,869.03	18,358.74	9,550.99

报告期各期末，公司固定资产使用状况良好，不存在减值迹象。

（2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 3,820.19 万元、5,189.51 万元和 6,146.80 万元，占非流动资产比例分别为 12.48%、11.20%和 10.15%。

2016 年末，公司在建工程较 2015 年末增加 1,369.32 万元，主要原因是 2016 年休闲食品产业园、休闲食品加工分装二期等项目当期新增投入 9,316.67 万元；同时，杭州临安厂房基建、休闲食品加工分装二期等项目达到预期可使用状态，在当期转固 7,947.36 万元。

2017 年末，公司在建工程较 2016 年末增加 957.29 万元，主要系当期金银湖办公楼、休闲食品产业园等项目当期新增投入 17,419.21 万元，同时休闲食品产业园及杭州临安厂房基建项目当期完工转固 16,461.92 万元。

（3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	9,209.76	70.91%	9,420.66	74.82%	2,888.13	85.61%
计算机软件	3,778.34	29.09%	3,170.11	25.18%	485.38	14.39%
合计	12,988.10	100.00%	12,590.76	100.00%	3,373.51	100.00%

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 3,373.51 万元、12,590.76 万元和 12,988.10 万元，占非流动资产比例分别为 11.02%、27.17%和 21.45%。

2016 年末，公司无形资产较上年末增加 9,217.25 万元，主要原因系一方面，2016 年，公司购买武汉金银湖、东西湖区两块土地使用权建设金银湖办公楼及休闲食品产业园，期末土地使用权原值增加 6,691.70 万元；另一方面，为支持自身业务的发展和管理效率的提升，公司在 2016 年外购了较多的软件系统，从而使得 2016 年度计算机软件原值较上期增加了 3,284.91 万元。

报告期各期末，公司无形资产均正常使用，不存在减值情形。

（4）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用余额分别为 7,229.13 万元、5,005.01 万元和 2,829.90 万元，占非流动资产比例分别为 23.61%、10.80%和 4.67%，主要为期末待摊销的直营门店装修款、货架货柜等低值易耗品。

（5）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 1,965.29 万元、3,031.55 万元和 3,312.68 万元，占非流动资产比例分别为 6.42%、6.54%和 5.47%。公司递延所得税资产主要系无形资产摊销、特许权使用费、会员积分和内部交易未实现利润等事项引起的所得税可抵扣暂时性差异形成。

（6）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 4,676.33 万元、2,165.45 万元和 1,410.20 万元，占非流动资产的比例分别为 15.27%、4.67%和 2.33%。主要为固定资产及无形资产的预付采购款。

2015 年末，公司其他非流动资产金额较大，主要是由于公司当年支付了 1,401.20 万元的休闲食品加工分装二期工程总包款和 1,000.00 万元的土地拍卖履约保证金。

4、资产减值准备计提情况

报告期各期末，公司资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
坏账准备			
其中：应收账款坏账准备	529.49	388.62	471.00
其他应收款坏账准备	203.27	188.00	140.60
存货跌价准备	104.64	111.87	77.07
合计	837.40	688.49	688.66

报告期各期末，公司资产减值准备金额分别为 688.66 万元、688.49 万元和 837.40 万元。公司各项资产减值准备计提政策反映了公司的实际经营情况，并结合公司资产质量实际状况足额计提了各项减值准备，计提减值充分。

（二）负债的主要构成

1、负债构成及其变化

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	210,003.53	100.00%	218,224.58	99.99%	151,398.33	100.00%
非流动负债	-	-	14.03	0.01%	3.15	0.00%
负债合计	210,003.53	100.00%	218,238.61	100.00%	151,401.48	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 151,401.48 万元、218,238.61 万元和 210,003.53 万元，主要为与经营直接或间接相关的应付票据、应付账款和其他应付款等流动负债，负债结构符合公司的业务规模和业务特点。

2016 年末，公司负债总额较上期末增加 66,837.13 万元，同比增长 44.15%，主要是应付票据、应付款项和其他应付款大幅增加所致。

2、流动负债结构及其变化分析

报告期各期末，公司流动负债具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付票据	89,692.52	42.71%	91,697.16	42.02%	54,956.32	36.30%
应付账款	56,866.30	27.08%	44,274.79	20.29%	37,810.44	24.97%
预收款项	10,603.71	5.05%	12,479.44	5.72%	12,907.99	8.53%
应付职工薪酬	6,579.54	3.13%	6,291.95	2.88%	4,568.75	3.02%
应交税费	5,791.88	2.76%	4,449.58	2.04%	3,761.94	2.48%
应付股利	-	-	27,965.00	12.81%	27,965.00	18.47%
其他应付款	40,469.57	19.27%	31,066.66	14.24%	9,427.88	6.23%
流动负债合计	210,003.53	100.00%	218,224.58	100.00%	151,398.33	100.00%

报告期各期末，公司流动负债主要包括应付票据、应付账款、应付股利和其他应付款，合计占公司流动负债的比例分别为 85.97%、89.36%和 89.06%。

(1) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 54,956.32 万元、91,697.16 万元和 89,692.52 万元，占流动负债比例分别为 36.30%、42.02%和 42.71%。报告期内，公司逐步扩大与供应商通过承兑汇票进行货款结算的规模，因此，报告期各期末应付票据金额占流动负债比例较高。

报告期各期末，公司应付票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	89,692.52	100.00%	91,697.16	100.00%	53,656.32	97.63%
商业承兑汇票	-	-	-	-	1,300.00	2.37%
合计	89,692.52	100.00%	91,697.16	100.00%	54,956.32	100.00%

2016年末，公司应付票据较2015年末增加36,740.84万元，同比增长66.85%，主要原因为，一方面，随着公司经营规模的扩大，采购规模逐年提升，应付票据有所增加；另一方面，随着品牌效应的提升和销售规模的扩大，公司的银行信用不断增强，2016年公司银行授信额度增加，期末应付票据规模提升。

2017年末，公司应付票据金额与上年末基本持平。

(2) 应付账款

报告期各期末，应付账款账面价值分别为37,810.44万元、44,274.79万元和56,866.30万元，占流动负债比例分别为24.97%、20.29%和27.08%，均为应付商品及辅料采购款。

报告期内，公司主要采用先货后款的结算方式进行采购，随着经营规模的持续扩张和品牌影响力的不断加强，公司采购规模逐年提升，公司期末的应付账款余额持续增加。

报告期各期末，公司应付账款账龄均为1年以内。2017年末，公司应付账款前五名情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款余额的比例	账龄	备注
杭州森宝食品有限公司	无关联关系	3,284.20	5.78%	1年以内	/
广州市六合食品有限公司	无关联关系	2,221.07	3.91%	1年以内	/
上海顶誉食品有限公司	关联方	2,328.50	4.09%	1年以内	/
梅河口市实全土特产有限公司	无关联关系	1,892.94	3.33%	1年以内	/
靖江市津津食品有限公司	无关联关系	2,020.04	3.55%	1年以内	/
合计	/	11,746.75	20.66%	/	/

截至2017年12月31日，公司应付关联方上海顶誉及杭州正麦采购款2,328.50万元、260.98万元。

除上述应付关联方采购款外，公司应付账款余额中无应付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位和其他关联方单位款项情况。

（3）预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 12,907.99 万元、12,479.44 万元和 10,603.71 万元，占流动负债比例分别为 8.53%、5.72%和 5.05%，其主要构成如下：

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
卡券款	4,886.37	46.08%	5,943.00	47.62%	2,408.87	18.66%
特许权使用费	3,018.45	28.47%	3,771.48	30.22%	1,497.00	11.60%
会员卡积分	1,950.87	18.40%	1,876.93	15.04%	1,324.44	10.26%
团购款	240.74	2.27%	194.74	1.56%	36.74	0.28%
设计收入款	112.95	1.07%	112.56	0.90%	95.87	0.74%
关联方款项	108.40	1.02%	144.11	1.15%	189.33	1.47%
加盟店采购款	59.81	0.56%	63.28	0.51%	7,100.36	55.01%
其他	226.13	2.13%	373.34	2.99%	255.38	1.98%
合计	10,603.71	100.00%	12,479.44	100.00%	12,907.99	100.00%

2016 年末，公司预收账款与上年末基本持平，其中部分款项金额有所变化，具体如下：①期末预收卡券款较上年末增加了 3,534.12 万元，主要是公司当年加大了卡券产品的营销力度；②期末预收特许权使用费较上年末增加了 2,274.48 万元，主要是当年加盟门店数量增加；③当期末公司预收加盟店采购款较上年末下降 7,037.08 万元，主要是公司当年不再向加盟店预收采购款，而是通过收取固定金额单店保证金的方式保障双方的合作，上述管理方式减轻了双方在对账等方面的工作压力，提升了管理效率。2016 年末公司预收加盟店采购款主要是预收的加盟门店货架等经营设施的款项。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预收关联方加盟门店特许权使用费及装修款 108.40 万元，除此之外，公司无预收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东和关联方款项情况。

（4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 4,568.75 万元、6,291.95 元和 6,579.54 万元，占流动负债比例分别为 3.02%、2.88%和 3.13%，公司应付职工薪酬主要为应付的工资、奖金等。2016 年末，公司应付职工薪酬较 2015 年末增加

1,723.20 万元，系当期期末员工人数及人均薪酬增长所致。

(5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费的余额分别为 3,761.94 万元、4,449.58 万元和 5,791.88 万元，占流动负债比例分别为 2.48%、2.04%和 2.76%，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
增值税	2,722.67	1,714.02	1,695.41
企业所得税	1,967.29	2,091.79	1,453.85
个人所得税	397.50	364.03	334.23
城市维护建设税	365.94	116.41	101.71
教育费附加	238.08	79.89	73.70
其他	100.41	83.44	103.04
合计	5,791.88	4,449.58	3,761.94

报告期各期末，随着公司业务规模的扩大，应交税费金额逐年提升。

(6) 应付股利

2015 年末、2016 年末，公司应付股利均为 27,965.00 万元，上述应付股利已于 2017 年向相关股东发放。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 9,427.88 万元、31,066.66 万元和 40,469.57 万元，占流动负债的比例分别为 6.23%、14.24%和 19.27%，主要为应付加盟店保证金、应付长期资产采购款、应付运杂费、促销费及租赁费等各项费用，具体如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
加盟门店保证金	17,801.55	15,529.68	1,426.23
运杂费用	5,780.36	4,434.11	2,428.65
长期资产采购款	4,080.04	639.82	841.86
加盟商待返款	2,850.31	1,175.12	-
子公司少数股东借款	2,032.65	1,980.22	839.99
电商平台服务费	1,932.17	1,452.79	884.91
促销费用	1,807.36	2,085.97	263.23
租赁费用	1,635.52	872.79	782.06

押金	587.11	566.35	210.62
关联方款项	270.60	531.73	487.03
其他	1,691.89	1,798.07	1,263.31
合计	40,469.57	31,066.66	9,427.88

2016年末，公司其他应付款较2015年末增加21,638.78万元，主要原因有：

①当期期末应付加盟店保证金增加14,103.45万元，一方面，系公司当年不再向加盟商预收采购款，而是通过收取固定金额单店保证金的方式保障双方的合作，上述管理方式减轻了双方在对账等方面的工作压力，提升了管理效率；另一方面，2016年末加盟门店数量较上年末增加了500家，期末加盟门店保证金也随之增加；②随着公司销售规模的提升，期末应付的运杂费用、电商平台服务费及促销费用等费用较上年末增加4,396.09万元。

2017年末，公司其他应付款较2016年末增加9,402.91万元，主要系：①2017年末，公司休闲食品产业园工程已完工转固，部分工程款项尚未结算，使得当期期末应付资产采购款增加3,440.22万元；②2017年末，加盟门店较上年末增加95家，应付加盟门店保证金及待返款增加3,947.06万元；③随着公司销售规模扩大，应付运杂费用等相关应付款项进一步增加。

截至2017年12月31日，公司应付关联方加盟门店保证金及待返款269.10万元，应付关联方杭州正麦、铺多多和上海顶誉保证金1.5万元。除此之外，公司无应付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东和关联方款项情况。

3、非流动负债结构及其变化

报告期内，公司非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
递延所得税负债	-	-	14.03	100.00%	3.15	100.00%
非流动负债合计	-	-	14.03	100.00%	3.15	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债均为递延所得税负债，为可供出售金融资产公允价值变动所致的应纳税暂时性差异，报告期各期末金额较小。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	1.12	0.98	0.99
速动比率（倍）	0.84	0.70	0.68
资产负债率（母公司）（%）	39.18	81.42	78.84
资产负债率（合并）（%）	71.05	83.90	83.88
财务指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	27,356.64	23,357.64	12,018.23
利息保障倍数（倍）	/	/	/

注：报告期内，公司不存在利息支出，因此不适用利息保障倍数指标。

2、偿债能力分析

（1）流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.99、0.98 和 1.12，速动比率分别为 0.68、0.70 和 0.84，随着公司业务规模的扩大，总体呈上升趋势。2015 年末、2016 年末，公司流动比率和速动比率基本稳定。2017 年末，公司流动比率和速动比率上升，主要原因是 2017 年公司收到股东增资款 32,604.95 万元，当期流动资产增加，短期偿债能力进一步加强。

（2）资产负债率

报告期各期末，公司合并口径的资产负债率分别为 83.88%、83.90%、71.05%，报告期内，公司负债主要为经营活动产生的应付账款、应付票据等流动负债。

2017 年，公司资产负债率由 83.90% 下降至 71.05%，主要是：一方面，在国内市场的消费升级的背景下，公司迎来了难得的战略机遇期，持续盈利；另一方面，随着自身业绩的快速增长和品牌知名度的不断提升，投资者对公司未来的发展前景持续看好，因此 2017 年度公司收到了股东 32,604.95 万元的增资款。在上述背景下，公司 2017 年度净资产较上年有所增加，资产负债率也相应下降。

（3）息税折旧摊销前利润报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 12,018.23、23,357.64 万元和 27,356.64 万元，利润来源稳定持续，且无对外借款及

利息，债务偿还能力较强。

3、与同行业可比公司相关指标比较

(1) 同行业可比公司的选取标准

公司的主营业务为休闲食品的研发、采购、销售和运营业务，产品组合覆盖肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、素食山珍等多个品类、共计 1,000 余种，主要销售渠道包括线下直营、加盟门店及线上平台，且 2017 年公司线上收入占主营业务收入的比例高达 42.21%。

在综合考虑行业、市场、产品定位、销售渠道及规模等因素后，公司在 A 股上市公司、拟上市公司中挑选主要从事休闲食品业务的 4 家公司作为公司的同行业比较对象。其中：

可比公司	证券代码	主营业务	产品类别	销售模式及渠道
来伊份	603777	从事休闲食品销售	产品覆盖休闲食品九大品类、1000 多种产品	收入主要来源于线下直营门店
好想你	002582	从事红枣系列产品的研发、生产和销售	主要通过专卖店及商超进行销售，2016 年收购电商品牌“百草味”，产品范畴拓展至全品类休闲食品领域，线上渠道优势加强	
三只松鼠	审核中	从事自有品牌休闲食品的销售	产品组合覆盖坚果、干果、果干、花茶及零食等多个主要休闲食品品类	主要为线上互联网平台
盐津铺子	002847	销售“盐津铺子”品牌休闲食品	休闲豆制品、凉果蜜饯、坚果炒货、休闲素食、休闲肉制品五大类，近百种产品	主要为直营及经销

数据来源：各公司官网、招股说明书、年报及定期报告；

(2) 同行业可比公司偿债指标分析

报告期内，公司与同行业可比公司偿债能力指标比较如下：

①流动比率和速动比率

报告期各期末，公司与同行业可比公司流动比率和速动比率对比如下：

公司名称	流动比率（倍）			速动比率（倍）		
	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
来伊份	2.10	2.17	1.27	1.69	1.84	0.94
好想你	1.75	2.00	2.30	0.94	1.07	1.41
三只松鼠	/	1.50	1.22	/	0.58	0.36

盐津铺子	1.25	0.90	0.99	0.67	0.39	0.41
平均值	/	1.64	1.44	/	0.97	0.78
良品铺子	1.12	0.98	0.99	0.84	0.70	0.68

数据来源：wind资讯、同行业可比公司年报、招股说明书；

报告期各期末，公司流动比率与速动比率低于同行业平均水平，主要原因为：

I.随着公司销售规模的快速增长和品牌影响力的不断加强，公司在上游市场树立了良好的口碑和市场地位，且公司采购规模较大，信用水平较高，因此，公司与供应商之间采购款主要采用先货后款的方式结算。同时，为提高自有资金的流动性及使用效率，公司主要通过承兑汇票方式支付采购款，使得公司期末流动负债金额较大。

II.由于“双十一”、“双十二”和“年货节”等假期和活动主要集中在年末前后，因此上述期间属于公司采购备货的旺季，因此期末尚未到期的应付票据和尚未结算的应付账款金额较多，流动负债相对较高。

III.报告期内，公司处于高速成长阶段，加大对食品产业园、分装工厂、信息系统等基础配套设施的投入，也在一定程度上降低了公司流动比率与速动比率。

2017年末，在公司持续盈利的情况下，且当期收到股东增资款32,604.95万元，当期流动资产增加，短期偿债能力进一步加强。

②资产负债率

报告期各期末，公司与同行业可比公司资产负债率（合并）对比如下：

公司名称	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
来伊份	36.48%	32.30%	42.56%
好想你（注）	36.46%	36.83%	41.87%
三只松鼠	/	71.58%	71.80%
盐津铺子	38.09%	47.10%	45.25%
平均值	/	46.95%	50.37%
良品铺子	71.05%	83.90%	83.88%

1、数据来源：wind资讯、同行业可比公司年报、招股说明书；

2、注：根据好想你相关披露资料，其收购的杭州郝姆斯食品有限公司（电商品牌“百草味”）2015年-2017年资产负债率分别为94.92%、80.20%和70.68%。

报告期各期末，与同行业可比公司相比，公司资产负债率高于同行业平均水平，主要原因为：

①报告期内，公司增长迅速，营业收入年均复合增长率达31.24%，2017年营

业收入增至 54.24 亿元，在此经营规模及收入规模快速增长的背景下，公司与日常经营相关的流动资金、流动负债水平较高，使得公司资产负债率较高。

②同时，公司对供应商主要采取先货后款的结算方式，且使用票据支付的比例较高，期末尚未结算的应付票据、应付账款及留存的货币资金金额较大，进一步增加了期末流动负债、流动资产的规模，提高期末资产负债率。

③并且，公司线上业务收入占比较高，其销售季节性及各备货时点的特征，也提升了公司期末流动资产、流动负债的规模。

此外，与同行业可比公司进行比较可发现，三只松鼠、可比公司好想你收购的杭州郝姆斯食品有限公司（电商品牌“百草味”）资产负债率和公司特点类似，同样受经营规模较大，收入快速增长及线上销售模式的影响，三只松鼠 2015 年、2016 年各年末资产负债率分别为 71.80%、71.58%，百草味 2015 年-2017 年各年末资产负债率分别为 94.92%、80.20%和 70.68%，资产负债率均保持在较高水平。

随着国内市场的消费升级和电子商务配套服务的健全，品牌型零食类企业迎来了良好的发展机遇。近年来，随着公司品牌知名度和行业影响力的不断提升，公司线上和线下业务均实现了快速的发展，报告期营业收入复合增长率为 31.24%。

虽然公司目前的资产负债率较高，但是由于公司的资产和负债主要是流动资产和流动负债。其中，应收账款和存货等流动资产的变现时间较短，同时应付票据的到期时间和供应商的结算时间与前述资产相比相对较长，因此公司面临的偿债风险不大。报告期内，公司持续盈利，且 2017 年收到股东增资款 32,604.95 万元，净资产持续增长，资本结构不断优化，2017 年末资产负债率降至 71.05%。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	58.54	51.29	/
存货周转率（次）	6.25	5.19	/

（1）应收账款周转率

2016 年、2017 年，公司应收账款周转率分别为 51.29、58.54。公司应收账款

主要为应收电商平台款、零星应收大客户团购款。因此，公司各期末应收账款规模较低，应收账款周转率较高，资金回笼情况良好，发生坏账的风险较低。

（2）存货周转率

2016年、2017年，公司存货周转率分别为5.19、6.25，公司整体存货管理效率较高，存货周转速度较快，主要原因为：公司2016年下半年上线SAP系统后，通过对信息系统的持续投入，加大信息系统对业务运营管理的支持，通过分析终端需求，不断优化采购计划、仓库管理、物流配送等业务环节的运转效率，使得存货管理速度得到持续提升。

2、与同行业上市公司相关指标比较

（1）应收账款周转率

报告期各期，公司与同行业可比公司应收账款周转率对比如下：

公司名称	2017年度	2016年度	2015年度
好想你	10.94	7.25	5.73
盐津铺子	13.28	16.11	11.55
三只松鼠	/	33.58	36.85
来伊份	64.92	58.09	57.27
平均值	/	28.76	27.85
良品铺子	58.54	51.29	/

数据来源：wind 资讯、同行业可比公司年报、招股说明书；

报告期内，上述公司应收账款周转率之间的差异主要与其经营模式、销售渠道相关。具体而言，通过商超、线上B2B平台销售的企业，因结算通常存在账期，应收账款周转速度相对较慢。通过直营零售方式销售的企业，回款及时，应收账款周转速度相对较快。

报告期内，公司应收账款周转率与可比公司相比，高于好想你、盐津铺子和三只松鼠，主要原因系：①好想你、盐津铺子因销售渠道中商超销售占比相对较高，期末应收账款较高，应收账款周转率较低；②三只松鼠主要为线上销售，而公司销售渠道主要为线上线下相结合，因此三只松鼠应收账款周转率低于公司。

报告期内，公司应收账款周转率略低于来伊份，系来伊份主要通过线下直营模式销售，线上收入占比较低所致。

(2) 存货周转率

报告期内，公司与可比公司存货周转率情况如下：

公司名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
好想你	2.53	1.81	1.33
盐津铺子	2.41	2.93	3.16
三只松鼠	/	3.37	2.96
来伊份	5.64	6.20	6.70
平均值	/	3.58	3.54
良品铺子	6.25	5.19	/

数据来源：wind 资讯、同行业可比公司年报、招股说明书；

2016 年、2017 年，公司存货周转率分别为 5.19、6.25，存货周转速度较快，高于可比公司平均水平，存货管理水平较高。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率均高于可比公司平均水平，体现出公司较强且不断提升的营运效率和管理能力。

二、盈利能力分析

(一) 盈利情况概况

报告期内，公司业务规模快速增长，盈利情况良好。2015 年-2017 年，公司分别实现营业收入 314,936.31 万元、428,936.85 万元和 542,406.97 万元，2016 年、2017 年分别同比增长 36.20%和 26.45%；分别实现归属于母公司所有者的净利润 4,535.82 万元、9,895.55 万元和 11,346.17 万元，2016 年、2017 年分别同比增长 118.16%和 14.66%。

报告期内，公司经营成果主要情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	542,406.97	26.45%	428,936.85	36.20%	314,936.31
综合毛利	159,571.00	13.68%	140,374.72	36.13%	103,119.23
营业利润	19,129.20	38.95%	13,766.95	115.79%	6,379.69
利润总额	19,004.72	18.51%	16,036.87	113.99%	7,494.25

归属于母公司所有者的净利润	11,346.17	14.66%	9,895.55	118.16%	4,535.82
扣非后归属于母公司所有者的净利润	11,276.08	67.55%	6,729.86	108.22%	3,232.03

(二) 营业收入分析

1、营业收入构成及变化趋势

报告期内，公司主营业务收入主要为线下直营模式、加盟模式收入及线上业务收入，其他业务收入主要为辅料收入、门店设计收入及其他，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	537,325.97	99.06%	423,048.93	98.63%	310,940.57	98.73%
其他业务收入	5,081.00	0.94%	5,887.92	1.37%	3,995.74	1.27%
合计	542,406.97	100.00%	428,936.85	100.00%	314,936.31	100.00%

报告期内，公司分别实现营业收入 314,936.31 万元、428,936.85 万元和 542,406.97 万元，保持快速增长。公司自成立以来专注于休闲食品的研发、采购、销售及运营业务，主营业务突出，2015 年-2017 年，主营业务收入占比分别为 98.73%、98.63% 和 99.06%，为营业收入的主要来源，年均复合增长率达 31.46%。

2、主营业务收入构成及变化分析

(1) 主营业务收入构成及趋势分析

报告期内，公司实施全渠道战略，公司主营业务收入主要包括线下直营模式、加盟模式和大客户团购业务收入，线上平台销售收入。其中，加盟模式收入包括批发收入、门店辅助管理服务收入及一般特许经营收入。

单位：万元

项目		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
线下销售	直营模式	117,713.55	21.91%	145,850.55	34.48%	142,717.60	45.90%
	加盟模式	190,044.70	35.37%	132,863.14	31.41%	84,501.51	27.18%
	大客户团购	2,758.04	0.51%	1,794.35	0.42%	1,216.61	0.39%
	小计	310,516.28	57.79%	280,508.04	66.31%	228,435.71	73.47%

线上平台销售	226,809.69	42.21%	142,540.89	33.69%	82,504.86	26.53%
合计	537,325.97	100.00%	423,048.93	100.00%	310,940.57	100.00%

报告期内，在休闲食品行业及互联网行业飞速发展的背景下，公司积极布局线上线下销售渠道，门店数量持续增加，线上平台合作深入开展，销售规模持续扩大，2015年-2017年，公司分别实现主营业务收入310,940.57万元、423,048.93万元和537,325.97万元，年均复合增长率达31.46%。

报告期内，公司已构建“以门店终端、线上平台为核心”的全渠道销售网络，形成了“不断接近终端、随时提供服务”的销售渠道布局，且报告期内公司产品研发优势不断释放，供应链管理优势不断增强，品牌影响力不断提升，使得公司主营业务收入稳步增长。

一方面，对于线下销售，公司兼顾“提升品牌形象及知名度”及“加强终端优势”的经营战略，通过直营门店提升品牌形象及知名度，通过加盟店提高市场占有率，不断优化及加快终端门店布局，线下门店迅速扩张。报告期内，终端门店数量由2015年初1,359家增至2017年末2,063家，增幅达51.80%，实现了从核心商圈到社区门店的多层次覆盖，线下销售收入由228,435.71万元增至301,516.28万元。

另一方面，对线上平台，公司坚持“平台电商+社交电商+自营APP”的多线布局的发展策略，拥有包括天猫旗舰店、天猫超市、京东旗舰店、京东自营、唯品会、一号店在内的多家平台销售渠道，且通过影视植入、综艺赞助、线上线下媒介等多种形式开展宣传活动，提升品牌影响力，线上销售规模逐年提升，2015年-2017年，公司线上销售收入由82,504.86万元增加至226,809.69万元，年均复合增长率高达65.80%。

(2) 主营业务收入按产品或服务划分

报告期内，公司主营业务收入按产品或服务划分情况如下：

单位：万元

项目	2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
肉类零食	124,065.74	23.09%	96,456.89	22.80%	70,794.13	22.77%
坚果炒货	121,875.80	22.68%	108,936.22	25.75%	81,174.24	26.11%
糖果糕点	102,109.57	19.00%	76,252.03	18.02%	54,240.72	17.44%

果干果脯	75,632.29	14.08%	63,881.39	15.10%	47,409.10	15.25%
素食山珍	39,354.49	7.32%	26,231.23	6.20%	21,320.22	6.86%
其他	74,288.09	13.83%	51,291.17	12.12%	36,002.17	11.58%
合计	537,325.97	100.00%	423,048.93	100.00%	310,940.57	100.00%

报告期内，公司执行全品类战略，销售收入主要由肉类零食、坚果炒货、糖果糕点和果干果脯构成，销售结构较为稳定，不存在单一品类集中度高的风险，各大品类销售收入均逐年增长。

(3) 主营业务收入按地区划分

报告期内，公司主营业务收入分为线上渠道收入和线下平台收入，按地区划分如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华中	229,952.06	42.80%	214,303.13	50.66%	181,954.90	58.52%
华东	41,131.85	7.65%	39,503.72	9.34%	33,774.16	10.86%
西南	34,215.62	6.37%	25,751.77	6.09%	12,706.66	4.09%
其他	5,216.75	0.97%	949.43	0.22%	-	-
线上平台	226,809.69	42.21%	142,540.89	33.69%	82,504.86	26.53%
合计	537,325.97	100.00%	423,048.93	100.00%	310,940.57	100.00%

报告期内，公司在线下渠道坚持“深耕华中，辐射全国”的战略布局，实现了线下业务的快速发展。其中，华中地区作为公司业务重点区域，收入占比较高，且伴随公司线下业务的扩张，华中以外区域销售金额逐年提升。同时，伴随公司线上平台收入逐年提升，公司通过互联网覆盖销售区域逐年扩大。

(4) 主营业务收入的季节性变动

报告期内，公司主营业务收入季节性构成情况如下：

单位：万元

季度	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	142,127.59	26.45%	113,162.18	26.75%	76,766.99	24.69%
第二季度	113,774.64	21.17%	78,853.62	18.64%	58,786.79	18.91%
第三季度	123,113.87	22.91%	96,919.42	22.91%	73,206.59	23.54%
第四季度	158,309.87	29.46%	134,113.72	31.70%	102,180.21	32.86%
合计	537,325.97	100.00%	423,048.93	100.00%	310,940.57	100.00%

受消费习惯、天气，以及元旦、春节等传统节假日影响，对公司而言，一般第一、第四季度为销售旺季。此外，线上电商平台“双十一”、“双十二”、“年货节”等促销活动也使得公司销售收入在第四季度有所增加。

3、其他业务收入变化情况

报告期内，公司其他业务收入主要为辅料收入、门店设计收入及其他，具体金额如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
辅料收入	4,123.29	81.15%	4,560.16	77.45%	3,335.66	83.48%
门店设计收入及其他	957.71	18.85%	1,327.75	22.55%	660.08	16.52%
合计	5,081.00	100.00%	5,887.92	100.00%	3,995.74	100.00%

报告期内，公司其他业务收入分别为 3,995.74 万元、5,887.92 万元和 5,081.00 万元，占公司营业收入的比例分别为 1.27%、1.37%和 0.94%，占比较低。

（三）利润来源分析

1、利润的主要来源

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
一、营业收入	542,406.97	428,936.85	314,936.31
二、营业利润	19,129.20	13,766.95	6,379.69
加：营业外收入	113.21	2,478.49	1,216.31
减：营业外支出	237.69	208.57	101.75
三、利润总额	19,004.72	16,036.87	7,494.25
四、净利润	11,803.26	10,512.38	4,765.23
其中：归属于母公司所有者的净利润	11,346.17	9,895.55	4,535.82

报告期内，公司利润主要来自主营业务，得益于休闲食品行业及互联网行业的发展，在公司全渠道战略布局下，报告期内公司品牌知名度、门店数量及线上销售规模不断提升。2015 年-2017 年，归属于母公司所有者的净利润分别为 4,535.82 万元、9,895.55 万元和 11,346.17 万元，保持快速增长。

2、利润来源构成分析

(1) 报告期内，公司主营业务毛利额按业务划分，具体如下：

单位：万元

项目		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
线下销售	直营模式	57,946.25	36.53%	73,545.15	52.88%	66,892.00	65.32%
	加盟模式	41,930.05	26.43%	29,770.76	21.41%	19,984.35	19.51%
	大客户团购	628.90	0.40%	551.21	0.40%	278.55	0.27%
	小计	100,505.20	63.35%	103,867.11	74.68%	87,154.90	85.11%
线上平台销售		58,139.77	36.65%	35,214.45	25.32%	15,252.95	14.89%
合计		158,644.97	100.00%	139,081.57	100.00%	102,407.85	100.00%

报告期内，毛利额来源于线上、线下销售。线下业务随门店数量增加而整体提升；线上平台销售业务伴随收入占比及毛利率的提升，其贡献的毛利额及占比逐年提升，2015年-2017年分别为14.89%、25.32%和36.65%，已成为公司利润的重要来源。

3、按利润表主要项目逐项分析

报告期内，公司合并利润表主要项目列示如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	542,406.97	26.45%	428,936.85	36.20%	314,936.31
营业成本	382,835.97	32.67%	288,562.13	36.23%	211,817.08
销售费用	105,546.53	10.90%	95,170.21	32.28%	71,945.45
管理费用	37,110.13	21.75%	30,480.92	36.48%	22,333.36
财务费用	404.87	60.29%	252.59	-18.25%	308.98
资产减值损失	349.57	91.38%	182.66	-57.20%	426.80
营业利润	19,129.20	38.95%	13,766.95	115.79%	6,379.69
归属于母公司所有者的净利润	11,346.17	14.66%	9,895.55	118.16%	4,535.82
扣非后归属于母公司所有者的净利润	11,276.08	67.55%	6,729.86	108.22%	3,232.03

(1) 营业收入分析

详见本节之“二、盈利能力分析”之“（二）营业收入分析”。

(2) 营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	378,680.99	98.91%	283,967.37	98.41%	208,532.72	98.45%
其他业务成本	4,154.97	1.09%	4,594.77	1.59%	3,284.36	1.55%
合计	382,835.97	100.00%	288,562.13	100.00%	211,817.08	100.00%

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成，2015 年-2017 年分别为 208,532.72 元、283,967.37 万元和 378,680.99 万元，占公司营业成本比例分别为 98.45%、98.41% 和 98.91%。

其中，报告期内，公司的主营业务成本构成如下：

项目		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
线下销售	直营模式	59,767.30	15.78%	72,305.41	25.46%	75,825.59	36.36%
	加盟模式	148,114.65	39.11%	103,092.39	36.30%	64,517.15	30.94%
	大客户团购	2,129.14	0.56%	1,243.14	0.44%	938.07	0.45%
	小计	210,011.08	55.46%	176,640.93	62.20%	141,280.81	67.75%
线上平台销售		168,669.91	44.54%	107,326.44	37.80%	67,251.90	32.25%
合计		378,680.99	100.00%	283,967.37	100.00%	208,532.72	100.00%

报告期内，公司主营业务成本构成与主营业务收入相一致。

(3) 期间费用分析

报告期内，公司销售费用、管理费用、财务费用变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比
销售费用	105,546.53	19.46%	95,170.21	22.19%	71,945.45	22.84%
管理费用	37,110.13	6.84%	30,480.92	7.11%	22,333.36	7.09%
财务费用	404.87	0.07%	252.59	0.06%	308.98	0.10%
合计	143,061.53	26.38%	125,903.72	29.35%	94,587.79	30.03%

报告期内，公司的期间费用分别为 94,587.79 万元、125,903.72 万元和 143,061.53 万元，随业务规模的扩大呈逐年增长的趋势；占营业收入的比例分别为

30.03%、29.35%和 26.38%。

2016 年公司期间费用率基本与 2015 年持平，2017 年受当期直营门店数量下降的影响，公司租赁费用、职工薪酬等销售费用较上年有所下降，且销售费用率相对较低的线上业务收入占比上升，综合使得当期销售费用率有所下降。

① 销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
促销费用	31,758.12	30.09%	23,135.40	24.31%	19,241.60	26.74%
运杂及仓储费用	28,575.84	27.07%	21,416.06	22.50%	13,891.39	19.31%
租赁费用	18,435.59	17.47%	23,101.65	24.27%	17,550.76	24.39%
职工薪酬	12,853.81	12.18%	15,549.59	16.34%	12,918.08	17.96%
物料消耗	7,786.67	7.38%	5,343.06	5.61%	3,537.69	4.92%
折旧与摊销	3,773.72	3.58%	4,497.89	4.73%	3,069.18	4.27%
水电费用	1,076.00	1.02%	1,285.34	1.35%	1,087.92	1.51%
服务费	727.76	0.69%	443.17	0.47%	265.62	0.37%
其他费用	559.01	0.53%	398.07	0.42%	383.20	0.53%
合计	105,546.53	100.00%	95,170.21	100.00%	71,945.45	100.00%

报告期各期，公司销售费用分别为 71,945.45 万元、95,170.21 万元和 105,546.53 万元，占营业收入的比例分别为 22.84%、22.19%和 19.46%，主要由促销费用、运杂及仓储费用、直营门店的租赁费用和员工薪酬构成，上述费用占当期销售费用比例分别为 88.40%、87.43%和 86.81%。

2016 年，公司销售费用较上年增加 23,224.76 万元，同比增长 32.28%，主要原因为：①2016 年度主营业务收入较上年增长 112,108.36 万元，增幅为 36.05%，公司促销费用、运杂及仓储费用、物料消耗也随之增长，相关费用 2016 年度较上年度合计增加 13,223.83 万元；②受开店闭店时间的影响，2016 年直营门店实际经营时间高于 2015 年，从而使得 2016 年直营门店租赁费用、职工薪酬及折旧摊销较上年增长 9,611.10 万元。

2017 年，公司销售费用较上年增加 10,376.32 万元，同比增长 10.90%，主要原因如下：①伴随公司主营业务收入，尤其是线上平台销售收入进一步增长，公

司当期促销费用、运杂及仓储费用、物料消耗增长 18,226.12 万元。②受 2017 年直营门店数量下降的影响，当期租赁费用、职工薪酬、折旧与摊销和水电费用合计较上年下降 8,295.34 万元。

综上所述，2016 年、2017 年公司销售费用随收入增长而提升。2016 年，公司销售费用率 22.19%，与 2015 年基本持平。2017 年因直营门店数量下降，当期租赁费用、职工薪酬、折旧与摊销和水电费用下降，且销售费用率较低的线上收入占比提升，当期销售费用率下降 2.73 个百分点。

② 管理费用

报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬、股份支付和折旧摊销等费用构成，其具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	17,140.72	46.19%	14,735.37	48.34%	11,380.16	50.96%
股份支付	5,578.94	15.03%	2,229.89	7.32%	1,940.74	8.69%
折旧与摊销	3,565.22	9.61%	2,628.28	8.62%	1,379.46	6.18%
服务费	2,380.93	6.42%	2,130.10	6.99%	2,099.07	9.40%
研发费用	2,014.53	5.43%	2,550.44	8.37%	525.53	2.35%
存货报损及盈亏	1,959.06	5.28%	1,435.41	4.71%	1,757.37	7.87%
差旅费	1,130.86	3.05%	1,052.44	3.45%	698.30	3.13%
租赁费用	1,039.33	2.80%	976.57	3.20%	734.49	3.29%
业务招待费	867.39	2.34%	607.47	1.99%	433.10	1.94%
会务费	454.46	1.22%	492.11	1.61%	298.46	1.34%
其他费用	978.71	2.64%	1,642.85	5.39%	1,086.68	4.87%
合计	37,110.13	100.00%	30,480.92	100.00%	22,333.36	100.00%

报告期各期，公司管理费用分别为 22,333.36 万元、30,480.92 万元和 37,110.13 万元，占营业收入的比例分别为 7.09%、7.11%和 6.84%，公司管理费用率相对稳定。

2016 年，公司管理费用较上年增加 8,147.57 万元，同比增长 36.48%，主要原因系：①随着公司业务规模扩大，管理职能类员工人数及员工薪酬水平提升，当期职工薪酬较上年增加 3,355.21 万元；②当期公司加大对信息系统等研发项目的投入，研发人员工资、咨询服务费等相关费用有所增长，研发费用较上年增加

2,024.91 万元；③2016 年，公司休闲食品加工分装二期项目及临安厂房投入使用，且新购土地扩建产业园，外购软件系统增强信息系统优势，上述资产购置行为导致期末公司固定资产及无形资产合计增加了 18,025.00 万元，当期计入管理费用的折旧与摊销因此较上年增长了 1,248.82 万元。

2017 年，公司管理费用较上年增加 6,629.21 万元，主要原因系职工薪酬、股份支付、折旧与摊销增加 6,691.34 万元。

③ 财务费用

报告期内，公司的财务费用主要是银行及第三方支付平台转账、提现的手续费、汇兑损失。2015 年-2017 年，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
手续费	827.02	719.63	475.37
减：利息收入	411.31	441.37	38.57
汇兑损益	-10.94	-28.14	-128.04
其他	0.10	2.47	0.22
合计	404.87	252.59	308.98

报告期内，公司财务费用分别为 308.98 万元、252.59 万元和 404.87 万元，金额较小。

其中，公司手续费主要为银行转账、POS 机和第三方支付平台手续费。2016 年公司手续费金额增加 244.26 万元，系当期公司经营规模扩大后的银行手续费增加，同时当期线上平台收入增长迅速，第三方平台手续费快速增长。

报告期内，公司利息收入主要由票据保证金及活期存款利息构成，公司 2015 年度利息收入金额较少主要是由于：公司于 2015 年 9 月开始开展票据业务，因此当年因票据保证金所产生的利息收入金额较小。

公司汇兑损益主要为股东增资和零星海外采购贸易等美元结算的汇兑损益。公司 2015 年度汇兑损益金额较大主要是：当年公司收到了股东达永有限的增资款 10,000.00 万元，由于相关款项采用美元支付，因此在结汇的过程中产生了上述汇兑损益。

(4) 资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失为计提坏账准备及存货跌价准备，分别为 426.80

万元、182.66 万元和 349.57 万元，金额较小，占主营业务收入的比重分别为 0.14%、0.04% 和 0.07%，报告期资产减值损失占主营业务收入的比重较低。

(5) 营业外收支分析

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业外收入			
政府补助	-	2,421.89	1,134.39
追偿收入	42.61	-	-
其他	70.60	56.60	81.92
营业外收入合计	113.21	2,478.49	1,216.31
二、营业外支出			
固定资产报废净损失	90.57	147.47	13.12
罚款支出	64.28	-	-
违约金及赔偿支出	49.06	36.08	46.50
税收滞纳金	29.35	8.11	3.54
对外捐赠及其他	4.43	16.90	38.60
营业外支出合计	237.69	208.57	101.75
营业外收支净额	-124.48	2,269.92	1,114.56

①报告期内，公司营业外收入分别为 1,216.31 万元、2,478.49 万元和 113.21 万元，主要为政府补助。2017 年，公司营业外收入中不存在政府补助，主要是由于：根据财政部 2017 年颁布的《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会[2017]15 号），公司将当期与企业日常经营相关的政府补助 2,406.97 万元在“其他收益”科目予以列示。

②报告期内，公司营业外支出主要为固定资产报废净损失，罚款支出、违约金及赔偿支出、税收滞纳金。其中，违约金及赔偿支出主要为公司因优化门店，于门店租赁期内提前解除租约时，向房东支付的赔付金。2017 年，公司发生罚款支出 64.28 万元，系支付湖北省食品药品监督管理局的罚款费用，相关罚款不构成重大违法违规行为，具体情况见本招股书“第九节 公司治理”之“二、发行人近三年的违法违规情况”部分的相关内容。

③报告期内，公司获得的主要政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
武汉临空港经济技术开发区企业发展扶持金	1,564.24	1,343.26	931.04
武汉市东西湖区制造业和互联网融合奖励金	200.00	-	-
武汉市东西湖区稳定岗位补贴款	111.99	59.29	-
武汉市东西湖区社零额、小进限奖励金	90.00	-	-
南昌市东湖区人民政府企业发展扶持金	60.97	-	-
武汉市促进市场体系建设专项资金	50.00	-	-
成都市金牛区产业扶持金	49.50	-	-
长沙市雨花区企业发展扶持金	20.00	20.00	46.06
武汉市共同配送专项基金款	-	295.60	-
武汉市东西湖区长江经济带产业基金款	-	200.00	-
湖北省驰名商标奖励金	-	150.00	-
武汉市电子商务专项资金	-	100.00	-
武汉市东西湖区中小企业技术改造资金	-	82.60	-
黄冈市浠水县企业发展扶持金	-	56.00	-
南昌市东湖区企业发展扶持金	-	-	67.25
孝感市孝昌县企业发展扶持金	-	-	34.01
武汉市东西湖区现代服务业发展专项基金	-	-	20.00
其他	260.27	115.14	36.03
合计	2,406.97	2,421.89	1,134.39

注：2017 年，公司收到政府补助 2,406.97 万元，其列式于合并利润表-其他收益科目，未列式于营业外收入科目。

（6）所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
当期所得税费用	7,482.58	6,590.76	3,657.57
递延所得税费用	-281.13	-1,066.27	-928.54
所得税费用合计	7,201.45	5,524.49	2,729.02

报告期内，随着公司收入规模的不断增长，公司所得税费用逐年增加。

（四）毛利率分析

1、综合毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	金额/毛利率	增长率	金额/毛利率	增长率	金额/毛利率
主营业务收入	537,325.97	27.01%	423,048.93	36.05%	310,940.57
主营业务成本	378,680.99	33.35%	283,967.37	36.17%	208,532.72
主营业务毛利	158,644.97	14.07%	139,081.57	35.81%	102,407.85
主营业务毛利率	29.52%	下降 3.35 个百分点	32.88%	下降 0.06 个百分点	32.93%
综合毛利率	29.42%	下降 3.31 个百分点	32.73%	下降 0.01 个百分点	32.74%

报告期各期内，公司主营业务毛利率分别为 32.93%、32.88% 和 29.52%，2016 年毛利率水平基本与上年持平，2017 年受加盟渠道及线上销售收入占比提升影响，毛利率有所下降。同时，公司综合毛利率基本与主营业务毛利率水平一致。

2、分业务主营业务毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率变动如下：

单位：万元

项目		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
线 下 销 售	直营模式	21.91%	49.23%	34.48%	50.43%	45.90%	46.87%
	加盟模式	35.37%	22.06%	31.41%	22.41%	27.18%	23.65%
	大客户团购	0.51%	22.80%	0.42%	30.72%	0.39%	22.90%
	小计	57.79%	32.37%	66.31%	37.03%	73.47%	38.15%
线上平台销售		42.21%	25.63%	33.69%	24.70%	26.53%	18.49%
合计		100.00%	29.52%	100.00%	32.88%	100.00%	32.93%

报告期内，公司主营业务毛利主要来自于线上、线下销售业务，其主营业务毛利率分别为 32.93%、32.88% 和 29.52%。

(1) 各业务毛利率水平

报告期内，公司各业务毛利率水平存在差异，其中：为维持加盟模式下加盟门店运营开支，公司向加盟商的销售定价通常低于终端零售价格，因此加盟模式毛利率低于直营模式；同时，随着线上休闲食品市场规模不断扩大，公司通过价格手段扩大市场份额，线上业务规模增长迅速，毛利率相对较低。

(2) 主营业务毛利率变动趋势

①2016年，公司主营业务毛利率与2015年基本持平

2016年，公司不同业务毛利率水平较2015年度存在一定的变化，同时，受不同业务收入占比变动的的影响，公司2016年主营业务毛利率与2015年基本持平，具体情况如下：一方面，由于公司于2015年底提高了部分产品的销售价格，从而导致当期直营模式、大客户团购和线上平台等相关渠道毛利率分别增长了3.56个百分点、7.82个百分点和6.22个百分点，公司盈利能力增强；另一方面，公司加盟模式和线上平台收入占比较上年合计提高11.39个百分点，由于上述业务毛利率低于其他业务的毛利率水平。因此，受上述毛利率和收入结构变化的综合影响，当期毛利率水平与2015年基本持平。

②2017年，公司主营业务毛利率较上年下降3.35个百分点

2017年，公司各项业务毛利率相对稳定，主营业务毛利率较上年下降3.35个百分点，主要系当期加盟模式、线上平台销售收入等毛利率相对较低的业务收入占比进一步提升所致。

3、分产品或服务主营业务毛利率

报告期内，公司分产品或服务的主营业务毛利率情况如下：

项目	2017年度		2016年度		2015年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
肉类零食	23.09%	29.99%	22.80%	34.51%	22.77%	33.31%
坚果炒货	22.68%	23.78%	25.75%	24.42%	26.10%	24.77%
糖果糕点	19.00%	30.04%	18.03%	33.65%	17.45%	31.57%
果干果脯	14.08%	34.89%	15.10%	40.44%	15.24%	39.03%
素食山珍	7.33%	36.60%	6.20%	40.74%	6.86%	41.72%
其他	13.83%	28.26%	12.13%	33.18%	11.58%	39.43%
合计	100.00%	29.52%	100.00%	32.88%	100.00%	32.93%

报告期内，公司销售产品种类丰富，覆盖肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯、素食山珍等品类，超过1,000种单品。公司执行全品类策略，各品类产品收入占比较为稳定。因公司对不同渠道及品类产品执行不同价格策略，报告期内各品类产品毛利率存在差异。

2016年，公司分产品毛利率基本稳定，2017年，因线上平台、加盟模式收入占比进一步提升，各品类毛利率均有所下降。

4、毛利率敏感性分析

报告期内，公司对各业务制定不同定价策略，适当调整其价格使得毛利率有所变动。现以 2015 年、2016 年和 2017 年的财务数据为基础，测算公司不同业务类型的平均价格水平提高或降低 5%、10% 后，公司主营业务毛利率的变动情况。具体情况如下：

项目	变化率	主营业务毛利率变动		
		2017 年度	2016 年度	2015 年度
1、线下业务平均价格波动	+10%	3.85%	4.17%	4.59%
	+5%	1.98%	2.15%	2.38%
	-5%	-2.10%	-2.30%	-2.56%
	-10%	-4.32%	-4.77%	-5.32%
2、线上平台业务平均价格波动	+10%	2.85%	2.19%	1.73%
	+5%	1.46%	1.11%	0.88%
	-5%	-1.52%	-1.15%	-0.90%
	-10%	-3.11%	-2.34%	-1.83%

5、主营业务毛利率与可比公司的比较

报告期，公司可比公司主营业务收入毛利率情况如下：

公司名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
好想你	29.13%	34.56%	41.79%
来伊份（注）	43.87%	45.37%	46.28%
三只松鼠	-	30.14%	26.94%
盐津铺子	46.86%	49.11%	46.17%
平均值	-	39.80%	40.30%
良品铺子	29.52%	32.88%	32.93%

1、数据来源：wind 资讯、同行业可比公司年报、招股说明书；

2、注：根据来伊份招股说明书，其 2015 年、2016 年 1-6 月加盟批发毛利率分别为 19.43%、21.19%。

（1）上述各可比公司从事休闲食品业务，主要通过直营、加盟或经销、线上电商平台等渠道实现销售。由于销售渠道不同，毛利率水平存在差异。

（2）一般而言：①为维持加盟模式下加盟门店运营开支，公司对加盟销售的定价通常低于终端零售价格，因此加盟模式毛利率低于直营模式；②为抢占线上巨大的零食市场，业内企业通常采用价格策略扩大自身的市场份额，上述行业背

景是线上零食业务销售毛利率相对较低的原因。

(3) 可比公司中，来伊份主要通过直营渠道销售，盐津铺子主要通过“直营商超主导，经销跟随”的方式进行销售，且盐津铺子自行生产，毛利率相对较高；三只松鼠主要通过线上平台销售，毛利率低于平均水平；好想你 2016 年因收购电商品牌“百草味”后，2016 年、2017 年毛利率持续下降。

(4) 2015 年-2017 年，公司的主营业务毛利率分别为 32.93%、32.88%、29.52%，低于同行业可比公司平均水平，与公司销售模式相关。报告期内，公司已构建线下直营、加盟门店及线上电商平台的全渠道营销网络，各渠道收入占比相当，共同成为公司收入的重要来源，由于加盟及线上平台的毛利率相对较低，所以公司主营业务毛利率低于同行业平均水平具有合理性。

报告期内，公司各渠道毛利率与可比公司水平相近，其中：①2015 年-2017 年，公司直营渠道毛利率分别为 46.87%、50.43% 和 49.23%，与主要通过直营渠道销售产品的来伊份、盐津铺子毛利率水平较为接近。②2015 年-2017 年，公司加盟模式毛利率分别 23.65%、22.41% 和 22.06%，与来伊份加盟批发收入毛利率差异不大。③2015 年-2017 年，公司线上平台毛利率分别为 18.49%、24.70% 和 25.63%，低于三只松鼠 2015 年、2016 年毛利率水平，系与三只松鼠相比，公司线上业务起步时间较晚，为了促进自身产品销售，提升线上的市场占有率，公司采取了更为优惠的定价策略。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	54,430.93	75,283.21	20,319.73
投资活动产生的现金流量净额	10,890.73	-52,174.33	-29,321.24
筹资活动产生的现金流量净额	-1,576.57	1,656.43	10,570.39
现金及现金等价物净增加额	63,745.09	24,765.31	1,568.88

报告期内，公司的现金及现金等价物净增加额分别为 1,568.88 万元、24,765.31 万元和 63,745.09 万元，公司现金流情况较好。

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 20,319.73 万元、75,283.21 万元和 54,430.93 万元。其中，经营活动现金流入分别为 358,191.39 万元、497,995.66 万元和 608,395.42 万元，经营活动现金流出分别为 337,871.66 万元、422,712.45 万元和 553,964.50 万元。

1、2016 年，经营活动产生的现金流量净额为 75,283.21 万元，较 2015 年增加 54,963.48 万元，主要原因系：

（1）随着公司经营规模的扩大和盈利能力的提升，2016 年公司实现净利润 10,512.38 万元。

（2）当期经营性应付增加 66,311.86 万元，主要原因系：①伴随当期采购金额上升，银行授信额度增加，公司期末应付票据及应付采购款增加 43,205.18 万元；②公司当期提高加盟门店单店保证金金额，且 2016 年加盟门店数量增加，期末应付加盟门店保证金增加 14,103.45 万元。

2、2017 年，经营活动产生现金流量净额 54,430.93 万元，主要原因系：

（1）当期公司业务规模提升，实现净利润 11,803.26 万元。

（2）当期公司采购规模增加，期末应付账款增加 12,591.51 万元，当期经营性应付增加 16,251.30 万元。

（3）公司期末使用授信额度开具的银行承兑汇票比例增加，2017 年末票据保证金下降 20,155.06 万元，在此基础上，公司当期经营活动产生现金 54,430.93 万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-29,321.24 万元、-52,174.33 万元和 10,890.73 万元。其中，投资活动现金流入分别为 830.51 万元，2,763.59 万元和 30,173.02 万元，投资活动现金流出分别为 30,151.75 万元、54,937.92 万元和 19,282.29 万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流入主要为公司购买理财产品到期赎回本金及收益的净流入；投资活动的现金流出主要为公司购买理财支付现金的净流

出，以及购买固定资产、无形资产等其他长期资产所支付的现金。

2015年、2016年，公司购买理财产品，资金净流出12,171.37万元、31,907.82万元，同时，2015年、2016年购买长期资产分别支付现金17,980.38万元、23,030.10万元，使得2015年、2016年公司与投资活动相关的现金净流出29,321.24万元、52,174.33万元。

2017年，投资活动产生现金流量净额10,890.73万元，主要原因系：①公司2017年底提高资金流动性，购买银行7天通知存款取得收益（列式为货币资金），替代了理财产品，当期赎回理财产品回笼资金26,292.86万元。②公司2017年支付固定资产、无形资产等长期资产购买款19,282.29万元。在此基础上，当期仍有现金流入10,890.73万元。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为10,570.39万元、1,656.43万元和-1,576.57万元，其中，筹资活动现金流入分别为11,510.39万元、2,080.23万元和54,239.44万元，筹资活动现金流出分别为940.00万元、423.80万元和55,816.01万元。

2015年，公司与筹资活动相关的现金净流入10,570.39万元，主要是公司当年收到股东达永有限10,000.00万元的增资款。

2016年，公司与筹资活动相关的现金净流入1,656.43万元，主要为公司当年收到关联方借款1,140.23万元。

2017年，公司与筹资活动相关的现金净流出1,576.57万元，主要是因为公司当年收到的增资款32,604.95万元，同时支付本期分配股利、利润或偿付利息所需的现金34,197.33万元，使得当期与筹资活动相关的现金净流出1,576.57万元。

四、非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助和股份支付，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置净损益	355.61	58.99	68.61
计入当期损益的政府补助	2,406.97	2,421.89	1,134.39
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-33.91	-4.50	-6.71
处置浮动收益理财产品取得的投资收益	2,770.46	1,592.05	458.09
处置固定收益理财产品取得的投资收益	318.06	264.58	66.06
一次性计入当期损益的股份支付	-4,272.69	-180.82	-
小计	1,544.50	4,152.20	1,720.43
减：所得税影响额	1,470.63	1,015.24	423.24
减：归属于少数股东的影响额（税后）	3.77	-28.73	-6.60
归属于母公司股东的非经常性损益	70.09	3,165.69	1,303.79
归属于母公司所有者的净利润	11,346.17	9,895.55	4,535.82
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	11,276.08	6,729.86	3,232.03
非经常性损益净额占净利润的比重	0.62%	31.99%	28.74%

报告期内，非经常性损益净额分别为 1,303.79 万元、3,165.69 万元和 70.09 万元，占同期归属于母公司所有者净利润的比例分别为 28.74 %、31.99% 和 0.62%。

2015 年、2016 年，因当期收到计入当期损益的政府补助 1,134.39 万元、2,421.89 万元，导致当期非经常性损益金额较大，对归属于母公司所有者的净利润有一定影响。

五、资本性支出分析

（一）重大资本性支出情况

公司报告期内的重大资本性支出主要包括固定资产投资、在建工程投资、无形资产投资，报告期内，公司重大资本性支出总额分别为 7,983.44 万元、22,866.38 万元和 21,854.44 万元。

其中，固定资产及在建工程的投资主要为公司建设良品休闲食品产业园、物流中心及金银湖办公楼。无形资产支出主要系公司为建设良品休闲产业园、金银湖办公楼新购土地使用权，以及升级信息系统，新购 SAP 信息系统、拜特资金管

理系统、BI 商务智能系统等信息系统软件。

报告期内，公司重大资本性支出项目如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、固定资产投资	2,303.86	3,573.09	3,394.73
二、在建工程投资	17,419.21	9,316.67	4,528.27
三、无形资产投资	2,131.37	9,976.62	60.44
合计	21,854.44	22,866.38	7,983.44

注：上述固定资产投资金额不包含当期在建工程转固

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署之日，在未来可预见的时间内，除本次发行募集资金拟投资项目外，公司暂无其他可预见的重大资本性支出。本次发行募集资金拟投资项目的情况详见本招股说明书“第十三节募集资金运用”。

六、公司经营优势、困难及未来趋势分析

（一）公司的主要优势和困难分析

公司的主要优势和困难情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”。

（二）未来影响公司财务状况和盈利能力的因素分析

1、休闲零食市场需求情况

休闲食品行业下游直接面向广大终端消费者，消费者的购买力和消费喜好对休闲食品行业的经营具有直接影响。因此，休闲食品企业需要及时了解这些消费需求的变化情况，并快速提供与之相适应的商品和服务。目前，公司已形成覆盖多个品类、1,000 余种的产品组合，有效地满足不同消费者在不同场景下的多元化消费需求；此外，公司通过不断加强产品研发能力，对产品的配方和组合进行持续更新调整，以适应消费者不断变化的消费需求。但是，如果休闲食品的市场需

求出现重大变化，且公司不能及时针对市场消费习惯变化制定出应对营销策略和产品组合策略，则公司的产品销售将会受到不利影响，从而导致公司经营业绩出现波动。

2、线上渠道中第三方平台收入集中度较高

报告期内，公司线上渠道的收入占比逐步提高，其中第三方电商平台是公司主要的线上渠道之一。2015-2017 年度公司通过电商平台实现的销售收入分别占主营业务收入的 26.53%、33.69%和 42.21%，其中，通过天猫和京东平台合计实现的收入占当年线上收入的比例较高。目前，天猫商城、京东等第三方渠道已逐渐发展为成熟的开放电商平台，但如果该等电商平台的业务模式、经营策略或经营稳定性发生重大变化，则可能对公司的经营业绩产生不利影响。

3、食品安全质量

公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务。近年来随着政府和消费者对于食品安全的日趋重视，食品质量安全已经成为休闲食品企业生存和发展的重中之重。虽然公司建立了一套囊括采购、仓储、配送、销售等环节的全链路质量控制体系，但公司的产品质量仍不可避免的受限于农副产品原材料供应、供应商生产能力、运输过程存储条件及气候环境等因素影响，无法完全避免一些不可预见因素导致产品质量出现问题的风险。如果公司销售的商品存在食品安全风险甚至发生食品安全事故，将会对公司的品牌形象和经营业绩产生不利影响。

4、原材料价格波动

公司休闲食品的主要原材料包括坚果、水果、肉类、水产品、五谷等农副产品。近年来，在消费升级的大背景下，我国休闲食品行业总体上保持着良好的发展势头。但由于农副产品易受自然条件、市场供求等因素影响，其价格存在一定的波动性，因此，公司采购成本存在随农副产品市场价格波动而变动的风险。虽然公司通过不断完善供应商引进制度、建立采购价格与产品售价的联动机制、进行规模化采购等措施稳定并提升了公司的盈利能力，但如果未来原材料价格大幅波动且公司不能及时消除原材料价格波动造成的不利影响，将会对公司的盈利能力和财务状况产生不利影响。

5、新开门店选址

2015-2017年度，公司通过直营模式和加盟模式实现收入分别为227,219.11万元、278,713.69万元和307,758.25万元，占公司主营业务收入的比例分别为73.08%、65.89%和57.28%，因此新开门店选址定店对公司的持续发展有着重要的影响。门店选址定店需要综合考虑目标消费群体的构成、消费习惯、消费水平、预期客流量、交通便利条件、商业辐射能力、门店面积、租赁价格以及附近竞争对手的情况等多种因素。而门店选址一旦失当，不仅会使既定的目标市场地位难以实现，直营店开店前期产生的相关筹办费用不能收回等因素而给公司带来经营损失，而且加盟商也将因加盟门店的经营不善而影响公司对其的销售收入。

6、租金费用、人工薪酬、物流运输成本、促销费用等费用波动

公司的销售和管理费用主要由门店租金、人员薪酬、运杂及仓储费用及促销费用构成，2015-2017年上述费用占公司销售费用和管理费用总额的比例分别为80.31%、78.72%和76.97%，公司的盈利水平将直接受上述费用波动的影响。

随着经济水平的发展，伴随物价水平的不断提高，门店租金费用及员工工资不断提升；同时，物流行业经过高速发展后，物流服务提供商逐渐开始由“价格优势竞争阶段”步入“品牌服务优势竞争阶段”，物流运输及仓储成本预期未来将有所提升；公司促销费用主要包括影视作品、电视节目冠名广告以及线上佣金、平台推广费等，目前，广告宣传手段丰富，优秀影视作品、电视节目广告宣传效果较好，竞争激烈，已逐步成为稀缺资源，预期未来价格将进一步提升。

报告期内，虽然公司不断通过各种管理手段提高经营效率、降低经营成本，但由于上述主要销售费用及管理费用仍有上涨压力，公司的盈利能力将因上述费用的波动而受到不利影响。

七、其他事项说明

截至本招股说明书签署之日，公司重大担保、诉讼事项，公司的资产负债表日后事项、或有事项及承诺事项等，参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二、期后事项、或有事项及其他重要事项”。除此之外，公司不存在其他

重大期后事项、或有事项。

八、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施

公司董事会就公司首次公开发行股票是否摊薄即期回报进行了分析，制定了填补即期回报的措施，相关主体出具了承诺。公司第一届董事会第四次会议和公司 2018 年第二次临时股东大会就上述事项通过了《关于公司首次公开发行股票摊薄即期回报及填补措施的议案》。

（一）本次发行募集资金到位当年公司每股收益的变动趋势

按照中国证监会《公开发行证券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披露》（2010 年修订）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	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	2017 年度	26.06%	0.33	0.33
	2016 年度	30.06%	/	/
	2015 年度	24.17%	/	/
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2017 年度	25.90%	0.33	0.33
	2016 年度	20.44%	/	/
	2015 年度	17.22%	/	/

根据公司本次发行方案，公司拟公开发行 4,100.00 万股股票，占发行后总股本的比例不低于 10%，本次发行完成后公司总股本将由 36,000.00 万股增至 40,100.00 万股，股本规模将有所增加。

本次募集资金到位后，将陆续投入到“全渠道营销网络建设项目”、“仓储与物流体系建设项目”、“良品信息系统数字化升级项目”及“食品研发中心与检测中心改造升级项目”，以推动公司业务发展。由于本次募集资金投资项目具有一定的建设周期，且从募投项目建成到产生效益尚需一定的时间，无法在募集资金到位当年即产生预期收益。因此，预计本次公开发行完成后，公司当年基本每股收益或稀释每股收益将低于上年，即期回报存在被摊薄的风险。

（二）本次发行的必要性和合理性

本次公开发行募集资金将全部用于全渠道营销网络建设项目、仓储与物流体系建设项目、良品信息系统数字化升级项目及食品研发中心与检测中心改造升级项目，相关项目的必要性及合理性分析详见本招股说明书“第十三节募集资金运用”之“四、募集资金投资项目简介”部分的内容。

本次募投项目建设目的主要是通过优化升级公司营销渠道、信息系统，建设公司的物流与仓储体系，提高技术研发水平和检测实力，全方位提高公司内外部各个业务环节对市场信息的反馈速度，提升公司仓储规模、物流配送效率和管理水平，增强公司产品销售能力及核心竞争力，为消费者提供更优质的服务。

尽管公司通过多年的品牌运营和市场开拓并已经步入了良好的发展轨道，但是目前公司的资产规模仍难以满足公司长远发展的需要，通过本次融资能够有效实施投资项目，进一步增强公司资本实力及盈利能力。由于募集资金投资项目从建设到逐步释放利润需要一定时间，虽然短期来看会摊薄公司每股收益，但是长期来看本次融资对相关财务指标将产生积极的提升效应。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募集资金投资项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

根据公司未来的战略规划，本次募集资金投资项目属于业务扩张及服务配套，均围绕公司主营业务展开，资金投向与公司主营业务一致。目前，公司在人员、技术和市场方面已经具备了实施募集资金投资项目的各项条件，具体情况如下：

1、公司在人员方面的储备

公司管理团队经验丰富并具有较强的执行力。公司自成立以来，特别重视人才团队的建设，营造了良好的员工发展环境，制定了相应的人才培养和引进计划，对有潜质的优秀员工积极进行培养，打造一批和公司文化和经营理念高度契合，具有较高忠诚度且业务技能扎实的优秀员工团队。公司专业的管理团队为本次募投项目的实施提供了人才支撑。

为配合募投项目实施后新增的岗位需求，公司在人员方面的培养、扩充、储

备措施如下：①完善人才培养机制，努力发掘公司内部人才，加强创新型人才、项目管理人才和高技术型专业人才的建设，强化现有技术队伍；②根据公司发展战略，有计划性、针对性地引进高端人才及特殊人才；③结合公司的实际情况与发展战略，建立比较完善的薪酬制度和晋升机制，形成有效的用人机制。

2、公司在产品研发等方面的储备

公司作为行业领先的休闲食品企业，在产品研发及质量检测等领域积累了技术优势。在产品研发方面，公司始终坚持以消费者需求为发展导向，以产品创新和模式创新为驱动力，不断钻研、创新产品组合，为消费者提供更优质、更多元化的休闲食品并积累了丰富的产品研发经验。在质量检测方面，公司始终认为食品安全是企业赖以生存和发展的生命线，并从基础设施、人员配置到制度机制，建立了一系列质量控制流程和检测标准，贯穿于整个业务流程，积累了丰富的产品检测经验。

3、公司在市场方面的储备

经过多年的发展，公司品牌知名度和市场影响力逐步提高，目前已成为全国知名的休闲食品企业之一。在市场布局方面，公司积极发展线上线下业务，截至2017年12月31日，公司拥有门店数2,000多家，线下门店业务已涉及湖北、湖南、江西、四川、河南、广东、江苏等省份，形成了一定的线下销售规模并拉近和消费者之间的距离。同时，在全渠道战略规划下，公司积极与电商平台展开良好合作，报告期内线上销售规模快速上升。

（四）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

1、公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

（1）公司现有业务板块运营状况，发展态势

报告期内，公司从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务。2015年-2017年，公司主营业务收入分别为310,940.57万元、423,048.93万元和537,325.97万元，归属于母公司所有者的净利润分别为4,535.82万元、9,895.55万元和11,346.17万元。随着我国经济持续增长、国民生活水平不断提高及居民消费水平的升级，我国休闲食品产业发展迅速，公司主营业务规模持续增长。消费者对于休闲食品的

数量、品质与安全需求不断增长。休闲食品已不仅是闲暇时间所需的零食，而且逐渐成为了日常生活的必需消费品，公司的盈利能力将得到进一步的提高。

（2）现有业务板块的主要风险及改进措施

公司面临的主要风险详见本招股说明书“第四节风险因素”。

2、应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

为应对本次发行摊薄即期回报，公司将采取以下措施：

（1）强化研发与技术优势、发展主营业务，提高公司持续盈利能力

近年来，公司主营业务规模和盈利能力持续提升。2015-2017年公司主营业务收入分别为310,940.57万元、423,048.93万元和537,325.97万元，2016年、2017年主营业务收入分别较上年同期增长36.05%和27.01%。2015-2017年公司归属于母公司所有者的净利润分别为4,535.82万元、9,895.55万元和11,346.17万元，2016年、2017年分别较上年同期增长118.16%和14.66%，公司主营业务发展态势良好。本次公开发行后，公司将继续加大在渠道建设、物流仓储、研发等方面的投入，持续提高核心竞争力和品牌影响力，有效防范和化解经营风险，实现业务规模、盈利能力及综合实力的全面提升。

（2）加强募集资金管理，充分实现预期效益

公司将加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益。本次募集资金运用均是围绕公司主营业务进行的。本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将积极调配资源，力争提前完成募集资金投资项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

（3）加强市场开拓，完善销售网络

公司目前已逐渐建立包括实体门店渠道、电子商务渠道的全渠道销售体系，为客户提供便捷的消费体验。公司将在现有渠道发展的基础上，继续现有市场网络布局，将公司产品向广大消费者推广。同时，公司将不断完善线上销售平台，通过线上销售平台，积极与线下门店互动，提升公司品牌的市场影响力，实现公司主营业务的快速增长。

(4) 进一步提高经营管理水平、日常运营效率，降低公司运营成本

公司目前已制定了较为完善、健全的公司内部控制制度管理体系，保证了公司各项经营活动的正常有序进行，未来公司将进一步提高经营和管理水平，完善并强化投资决策程序，严格控制公司的各项成本费用支出，加强成本管理，优化预算管理流程，强化执行监督，全面有效地提升公司经营效率。

(5) 严格执行现金分红政策，优化投资回报机制

本次发行并上市后，公司将实行对投资者持续、稳定、科学的回报规划。本次发行上市后生效实施的公司章程中明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。

需要提请投资者注意，上述对即期回报摊薄采取的填补措施并不等同于对公司未来利润做出保证。

(五) 公司董事、高级管理人员及控股股东、实际控制人对上述填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司全体董事、高级管理人员承诺如下：

1、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、对本人以及职权范围内其他董事和高管的职务消费行为进行约束，必要的职务消费行为应低于平均水平。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、在自身职权范围内积极推动公司薪酬制度的完善使之符合摊薄即期填补回报措施的要求，承诺支持公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、当参与公司制订及推出股权激励计划的相关决策时，在自身职权范围内应该使股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、公司董事会应对公司首次公开发行是否摊薄即期回报进行分析、将填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项形成议案，提交股东大会表决。

7、在中国证券监督管理委员会、上海证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司相关措施及本人的承诺与相关规定不符的，本人承诺将立即按照相关规定作出补充承诺，并积极推进公司制定新的措施。

为了保障公司填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人作出承诺：“本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略

公司以“提供高品质食品，用美味感动世界”为使命，打造集休闲食品产品研发、供应链管理、质量检验、全渠道销售为一体的品牌运营商，持续为消费者提供高品质的产品、轻松便捷的服务和丰富多样的零食与生活解决方案，不断拓展产业布局的深度与广度，致力于成为“顾客信赖的食品社区和消费入口”。

在未来的经营过程中，公司将继续通过产品差异化、销售品牌化、组织平台化、渠道数字化、门店布局全国化以进一步提升品牌的影响力，提高运营效率，扩大市场规模，形成以休闲食品线上线下全渠道运营为核心的业务体系。

二、公司主要发展计划

公司根据自身的优势，结合行业的发展现状及变动趋势，制定了未来三年的发展计划：

1、品牌发展计划

公司将继续以“良品铺子”为核心品牌，强化品牌建设，进一步巩固公司在休闲食品行业的市场地位。具体来说包括以下几个方面：第一，通过各渠道之间在用户识别、用户权益、仓储物流、商品价格和促销活动等方面的协同运营，实现多样化营销模式情形下品牌统一化和规范化的发展，完善公司品牌经营体系。第二，以产品营销为核心，深度挖掘产品与用户价值连接点，提升产品内外设计和故事创意表现能力；以销售渠道为支点，将产品营销落实到各销售渠道，优化传播资源的有机配置，构建和完善产品营销体系。第三，加强对销售人员和客服人员培训，不断提高其服务能力和满意度，从而能够为消费者提供专业、值得信赖的服务指导。

2、全渠道运营计划

公司将继续坚持线上线下全渠道协同发展的运营模式，通过全渠道运营网络

及信息化系统建设，连接合作供应商、仓储物流系统、线上平台、线下门店及终端消费者，形成运营系统有效闭环。线上方面，公司将继续推进“平台电商+社交电商+自营渠道”多线布局的发展策略，不断巩固市场规模、提高市场占有率；线下方面，公司将坚持“深耕华中，辐射全国”的门店布局战略，并持续对门店体系进行升级改造，扩大品牌影响力；此外，公司将围绕消费者需求，推进各渠道的业务融合和协同运营，实现在多样化营销模式下的品牌化、统一化、规范化发展，不断优化运营效率、提升消费体验。

3、现代物流配送中心建设计划

由于目前物流配送中心已不能满足自身高速发展的业务需求，公司计划在现有物流仓储布局基础上，利用本次募集资金在华中、华南、华北等地新增多个大型现代物流仓储中心，打造高效、快捷、准确的仓储物流体系。项目建成后，公司将建设成为国内休闲食品行业领先的现代化物流配送网络。一方面，物流仓储面积增加，物流配送区域扩大，进而增强物流配送能力，快速响应客户采购需求，加速业务规模扩张；另一方面，通过投入先进的自动化、智能化仓储设备，使得物流作业效率和精准度提高，发货速度加快，从而进一步提高强仓储管理能力，降低运营成本，为公司业务快速发展提供有力支撑。

4、信息系统建设计划

从休闲食品行业的发展趋势来看，稳定高效可扩展的信息系统将成为休闲食品企业保持核心竞争力的关键所在，因此公司计划在现有信息化基础上，对线上业务、终端门店、商品、用户、人力资源等 IT 模块进行全面升级，保障信息系统为日益扩展的业务内容提供全流程支持，提升公司现有信息系统各模块的同步性和协作性，打造一套以用户为导向的零售生态系统，为企业在复杂多变的市场环境下提供准确的决策依据。

三、拟定发展计划依据的假设条件及主要困难

（一）假设条件

公司上述发展计划是基于公司所处的宏观环境、现有业务规模、市场地位、行业发展趋势等各方面因素综合制定的，并依据以下假设条件：

1、国内外政治、经济、社会环境稳定，宏观经济继续平稳发展，城乡居民可支配收入稳定增长。

2、公司所在行业未发生重大变革，所在领域的法律法规和国家政策没有发生不利于公司经营活动的重大变化。

3、公司股票发行与上市工作进展顺利，股票如期发行，募集资金及时到位，募集资金投资项目如期实施。

4、公司的经营管理水平能够充分适应公司业务规模及业务量的快速增长，不会发生重大经营决策失误，公司管理层人员稳定，未发生严重影响公司正常运转的人事变化。

5、公司现有主要竞争优势继续发挥作用，无其他不可抗力因素或突发事件对公司造成重大不利影响。

（二）主要困难

根据公司未来业务发展规划，公司将进一步扩大业务规模，需要较多的资金投入。同时，公司业务规模的扩大，对公司机制建立、战略规划、组织设计、信息系统建设、运营管理、资金管理、内部控制等方面，特别是高级管理人员、研发和营销人员的能力提出了更高的要求。如果资金供给以及公司各方面的管理配套跟不上业务发展的速度，将影响公司未来业务发展规划的实施。

四、发展计划与现有业务的关系

公司上述业务发展规划是在公司对现有业务发展状况、对休闲食品行业的经营经验和市场地位进行深入研究和分析的基础上，充分考虑行业发展状况和趋势拟定的。公司现有业务发展情况及趋势是制定公司业务发展规划的重要依据，也

是公司业务发展计划顺利实现的基础。

上述发展计划的实施，将有效提高公司产品研发能力、完善公司全渠道营销网络、升级数字化信息系统等方面，从而进一步巩固和提高公司在休闲食品行业的市场地位，对公司进一步提升品牌形象，提高核心竞争力，增强综合实力，实现公司的长期可持续发展。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用情况

(一) 募集资金投资项目

经公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过，公司拟首次公开发行股票不超过 4,100.00 万股，募集资金总额将由实际发行股数和根据询价结果确定的发行价格确定。本次募集资金扣除发行费用后，公司将根据轻重缓急依次投入到以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资金额	建设期	项目备案情况
1	全渠道营销网络建设项目	44,644.81	44,644.81	36 个月	武汉市东西湖区发展和改革委员会（登记备案项目代码：2018-420112-52-03-014169）
2	仓储与物流体系建设项目	19,308.66	19,308.66	36 个月	武汉市东西湖区发展和改革委员会（登记备案项目代码：2018-420112-52-03-014167）
3	良品信息系统数字化升级项目	10,660.20	10,660.20	24 个月	武汉市东西湖区发展和改革委员会（登记备案项目代码：2018-420112-52-03-014168）
4	食品研发中心与检测中心改造升级项目	2,724.30	2,724.30	24 个月	武汉市东西湖区发展和改革委员会（登记备案项目代码：2018-420112-52-03-014170）
合计			77,337.97	-	-

(二) 筹集募集资金不能满足项目资金需求时的安排

上述募投项目总投资额为 77,337.97 万元，计划全部用募集资金投入。如果本次募集资金不能满足上述拟投资项目的资金需求，不足部分由公司自筹解决。如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司将根据实际情况需要以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

（三）募集资金专项存储制度的建立及执行情况

公司于 2018 年 6 月 10 日召开 2018 年第二次临时股东大会，审议通过了《募集资金管理办法》，规定募集资金存放及使用的的内容。公司将按照中国证监会、上海证券交易所相关法律法规及《募集资金管理办法》的规定，严格规范地使用募集资金。

（四）募集资金投资项目的合规性

本次发行扣除发行费用后的募集资金拟全部用于公司主营及其相关业务。公司本次募集资金投资项目已在相关部门办理备案手续，取得环保部门关于公司募投项目环评的批复文件，符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：公司募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

二、董事会对募集资金投资项目的可行性分析

公司本次募集资金投资项目以公司现有业务为基础，进一步优化公司的业务结构和商业模式，提升公司的运营管理效率，有利于提高公司的核心竞争力和盈利能力，符合公司的发展战略。公司本次募集资金数额和投资项目与公司现有经营规模、财务状况和管理能力等相适应，具体分析如下：

经营规模方面，2017 年公司实现营业收入 542,406.97 万元，截至 2017 年末公司的资产总额达到 295,560.08 万元，本次募集资金投资项目的金额为 77,337.97 万元，占最近一期末资产总额的比例为 26.17%，公司本次募集资金投资项目与公司现有经营规模相适应。

财务状况方面，2015-2017 年，公司分别实现营业收入 314,936.31 万元、428,936.85 万元和 542,406.97 万元，实现净利润 4,765.23 万元、10,512.38 万元和 11,803.26 万元，经营活动现金流量净额 20,319.73 万元、75,283.21 万元和 54,430.93 万元。报告期公司具有较强的持续盈利能力，财务状况良好。本次募集资金到位后，将为公司业务规模进一步扩张提供有力的资金支持，公司的盈利能力将进一步

步得到增强。管理能力方面，公司主要管理层从事休闲食品行业十多年，具有丰富的管理经验，对休闲食品行业的发展变革有着深刻认识，能够准确把握行业发展方向，报告期内公司的盈利水平持续快速上升。公司目前已经建立了合理的运营架构，形成了有效的管理体系，能够支撑本次募集资金投资项目的实施与运营。

三、募集资金投资项目实施对公司独立性的影响

公司本次募集资金投资项目将围绕公司主营业务展开，由公司自主实施，实施后不会产生同业竞争，对公司的独立性不会产生不利影响。

四、募集资金投资项目简介

（一）全渠道营销网络建设项目

1、项目概况及建设内容

投资总额：44,644.81万元

建设周期：3年

实施主体：良品铺子

建设内容：（1）新店开设。本项目计划3年内在湖北、湖南、江西、河南、四川、重庆、陕西、江苏、浙江、上海、安徽、广东、广西13个省份的省会和重点城市开设376家直营店，以期填补公司优势区域（华中地区）控制力度较弱的部分，增强公司在薄弱地区（华东、华南等地区）的营销网络辐射作用，解决其区域发展不平衡问题，进一步提升公司产品的市场占有率和品牌知名度及影响力。

（2）老店升级改造。本项目计划3年内对公司在湖北、湖南、江西、四川、河南等省份的652家老店集中进行升级改造，通过对其装修、设计的改进和部分老旧设备的更换，提高现有门店的有效使用率，提升品牌形象，从而进一步挖掘和提升现有门店的盈利能力。（3）无线自营APP升级开发。公司计划在现有版本基础上，对无线自营APP进行全面升级及推广，将基于互联网的线上渠道和平台优势与基于实体场景的线下网点和体验优势充分结合，加强线上线下的协同销售。通过该项目的实施，能够进一步提升公司现有营销渠道覆盖的深度和广度，加强公司与消

费者之间的联系，提高公司的品牌影响力、市场占有率以及盈利能力，维持公司在行业中的竞争优势地位。

2、项目的必要性分析

(1) 完善营销网络布局，提高市场占有率

截至2017年12月，公司已在湖北、湖南、四川、江西、河南、广东和江苏等省份的主要城市建立了2,000多家线下门店，已初步形成了全面覆盖我国华中地区并逐步向华东、华南辐射的销售网络。但总体而言，当前公司产品的线下销售仅覆盖了上述7个省份，且高度集中在湖北、湖南、四川、江西和河南。因此，公司要想实现打造全国性休闲食品品牌的战略目标，必须在保持住华中地区优势地位的同时，进一步提升在其他国内重点省市的网点密度和市场辐射能力。

本项目一方面继续增加公司在湖北、湖南、江西、四川和河南5个主要市场的店铺铺设数量，增强网点密度，以期填补公司优势区域中控制力度较弱的部分，进一步发掘市场潜力，保持在华中市场的绝对优势地位；另一方面，华东和华南作为我国最富经济活力的两个地区，居民消费能力强，市场总量和市场潜力巨大，未来将会是我国休闲食品的主要消费市场。公司只有继续加大华东、华南市场的开发力度，不断提高市场竞争力，巩固和扩大在华东、华南市场的占有率，才能从根本上保持公司的行业优势地位，实现布局全国的战略目标。因此，本项目将安徽、江苏、浙江、上海、广东、广西等省份的省会和重点城市作为市场开拓重点，抢先占据全国战略性重点区域，进一步增强公司的竞争优势。此外，重庆、西安作为我国西部重点城市和打开西北、西南市场的桥头堡，也将成为公司的战略发展重点，因此，本项目也将增加公司在重庆、西安两个城市的店铺开设数量，增强公司对西北、西南市场的辐射力度。

本项目将加强优势区域的渗透和重点省市空白区域的占领两方面结合起来，进一步扩大公司产品的销售覆盖面，解决区域发展不平衡问题，从而进一步完善公司营销网络布局，增强营销网络辐射作用，巩固和强化公司销售能力，提高公司产品的市场占有率。

(2) 进一步塑造品牌形象，提高产品知名度

我国休闲食品行业中企业数量众多，市场集中度较低，且竞争非常激烈。随

着消费水平的提高和理念升级，消费者在关注产品价格等因素的同时，也更多地开始关注产品质量、消费体验、售后服务、客户关系和市场形象等多重因素。品牌不仅代表公司产品和服务的质量、定位、风格与特色，也凝结了公司的企业文化内涵。因此，在激烈的市场竞争中，品牌形象已经成为企业区别于对手、吸引消费者并取得优势的重要因素。而品牌建设的持续投入对企业提升产品附加值、提高市场销售额和占有率、增强消费者忠诚度具有重要的促进作用。

终端店铺作为公司直接面向客户的主要途径，在品牌推广、市场拓展中具有重要的战略地位，对客户品牌忠诚度的培养具有不可替代的作用。当前，公司运营期超过3年的店铺普遍存在面积整体偏小、空间不足、装修老旧等缺点，直接导致产品陈列、展示受到限制，影响了客户购物体验 and 品牌形象。因此，公司有必要深耕门店建设，对现有门店进行升级改造的同时，新建具有示范效应的旗舰店和标准店，传递品牌文化内涵，从而进一步提升公司的产品知名度和市场影响力。

（3）提升消费体验，增强客户粘性

良好的消费体验包含购物环境、商品组合以及售前、售中和售后服务等要素。实体店与网络销售，在消费体验上各具优缺点。一般来说，网络购物在购物方便快捷的同时，又存在配送时间长、速度慢、售后服务困难等问题；而线下实体店虽然可享受较好的服务体验，却存在营业时间、营业地点、结账需排队的限制。随着消费者需求的不断衍生，对于良好购物体验的不断追求，打通线上线下销售渠道，打造O2O模式的消费体验成为了企业未来的发展方向之一。

与传统实体店直接消费模式和电商模式不同，在O2O商业模式中，整个消费分为线上和线下两部分，线上平台为消费者提供消费指南、优惠信息、便利服务（预订、在线支付、地图等）和分享平台，而线下商户则专注于提供服务。该种线上、线下销售渠道融合发展的消费模式，将线上购物的轻松便利与店内购物带来的舒适优越体验相结合，能够为客户提供无缝隙全渠道购物服务。

本项目一方面通过建设直营店，扩大销售覆盖范围增多客户服务体验场所；另一方面，通过开发无线自营APP，促进线上与线下渠道相融合，构建O2O闭环。通过本项目的实施，公司可扩大消费者流量入口，实现线上消费者与线下消费者双向引流，达到线上线下资源互通、信息互联、增值互利的目的。此外，公司也

可以利用前端的线下实体店及线上APP对消费者数据进行采集,通过平台分析消费者行为,获取消费者消费偏好,及时捕捉市场信息,从而更加有效地提高与消费者的互动交流能力,更有针对性及高效地为消费者提供服务,提升消费体验,增强消费者粘性。

(4) 增强盈利能力,实现利润增长

零售在整个生产销售过程中,是实现利润的主要环节。本项目将通过以下几种途径,增强公司盈利能力,最终实现利润的增长。首先,项目通过新开设店铺提高公司在国内重点城市的有效覆盖率,新市场的开拓将实现公司顾客的大幅增加,从而实现利润的增长。其次,相比于标准店和快闪店,旗舰店多设立在省会及核心城市的核心商圈或繁华地带,店铺面积大,装修更具特色和吸引力,不仅可以全面展示公司的全品类产品,还可作为品牌形象展示和消费者互动的场所。本项目将在增设标准店这一传统类型店铺的同时,加大旗舰店的开设力度,从而构建层次更为丰富、结构更为合理的销售体系,满足不同消费层次人群的消费需求,为线下直营店铺创造新的利润增长点,进一步增强公司盈利能力。再次,公司对于老店的升级改造,将进一步提高现有门店的有效使用率,提升品牌形象,从而进一步挖掘和提升现有门店的盈利能力。最后,本项目无线自营APP的开发将实现线上销售渠道与线下实体店销售渠道的优势互补,从而充分发挥公司O2O营销模式优势,满足消费者对服务能力和用户体验的需求,从而激活公司全渠道的会员,让会员的消费价值和复购率提升,流失率下降,最终实现公司盈利能力持续增长。

3、项目的可行性分析

(1) 行业政策大力扶持国内休闲食品行业的发展

中国休闲食品产业已经成为食品工业中的朝阳产业之一,受到政府一系列政策的鼓励和支持。2017年6月,科技部《“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,要推进食品绿色制造,优化产业结构和区域布局;要增强食品科技创新,培育食品新业态和新兴产业,强化食品品牌建设,促进一二三产业融合发展。2017年1月国家发改委、工信部发布的《关于促进食品工业健康发展的指导意见》指出,要优化产品结构,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。此外，政府也推出了一系列鼓励政策，为互联网与传统产业的融合创新构建了积极有序的发展环境。《商务部关于进一步推进国家电子商务示范基地建设工作的指导意见》、《电子商务“十三五”发展规划》均指出，要面向地方优势产业和重点企业，开展线上线下相结合的资源对接服务，促进线上线下深度融合发展，以带动地方产业加速转型升级。公司的全渠道营销网络建设项目旨在推动休闲食品业务健康快速发展的同时，驱动传统休闲食品零售行业的模式与运营创新，与宏观政策方向相契合，这有效保障了项目的可行性。

（2）休闲食品行业市场前景广阔

随着国民经济的持续增长、人民生活水平逐渐提高、消费理念的升级和旅游业的快速发展，我国休闲食品产业发展迅速。消费者对于休闲食品的数量、品质、安全与健康的需求不断增长。休闲食品已不仅仅是于闲暇时间所需的零食，更是逐渐成为人们日常生活的必需消费品。同时，得益于食品工业技术的进步以及现代物流业的发展，我国休闲食品产业的发展呈现产销两旺的良好局面。

根据中国食品工业协会相关数据，我国休闲食品行业2014年年产值为7,118.80亿元，预计到2019年将达到19,925.28亿元。而且随着市场的放量和行业技术的进步，休闲食品类产品的种类日趋丰富，行业市场繁荣，前景广阔。

（3）鲜明的品牌形象被消费者广泛认知

“良品铺子”品牌经过多年的品牌积淀，已成长为国内休闲食品行业的领导品牌之一。公司采用传统媒体与新媒体相结合，线上与线下相结合，异业合作整合跨界资源等方式，推动“良品铺子”品牌知名度和美誉度不断提升。通过多年的努力，公司先后获得国家工商总局颁发的“中国驰名商标”、商务部颁发的“电子商务示范企业”、湖北省工商行政管理局颁发的“湖北省著名商标企业”等荣誉称号。

（4）公司具有丰富的店铺拓展和后续管理经验

经过多年的发展，公司积累了丰富的门店管理经验，有力地支持了营销网络的拓展与维护，完善了销售渠道的布局。借助多年来营销网络建设和管理经验，

公司建立了规范化的店铺开拓流程和后续管理制度，包括：市场考察、需求分析、门店选址、店铺装修、形象展示、货品陈列、人员管理、货品管理、资金结算、店铺绩效考核等，并随着实践不断进行完善优化，确保公司终端管理的规范化、统一化。公司丰富的店铺开拓和后续管理经验促使本项目建设具有较高的可复制性和实施可行性。

(5) 公司具有丰富的系统建设经验

公司从成立至今，一直坚持信息化建设，高度重视信息化平台构建对公司整体运营所起到的重要作用，持续加大对信息化建设的投入，陆续上线了富基POS系统、SAP PI、SAP Hybris、OA系统、SAP POSDM、SAP ECC、SAP CRM、SAP EWM、索勤WMS、供应商协同平台、门店生命周期系统、普罗格自动化仓RF仓库执行系统、WCS自动化仓仓库控制系统、进自动化仓托盘提升机系统、SAP-BW/BI数据分析平台等系统，各业务模块内部已经实现标准化信息流，支撑本项目在已有基础上进行良品APP的升级开发及O2O全渠道融合建设。同时，公司在相应的系统开发、系统维护、项目管理、人员培训等方面具备丰富的经验和知识技能，能够为本项目实施提供了良好的技术保障。

4、项目具体建设内容

(1) 新店开设

①建设方案

本次募集资金项目计划在3年内新开设126家旗舰店和250家标准店，其中旗舰店单店平均面积约为100m²，标准店单店平均面积约为60m²。旗舰店主要定位于通过全品类的产品展示和优质的服务进一步提升品牌形象，增强与消费者的互动，加强公司品牌形象对周边市场的辐射和渗透力，有效带动周边区域店铺的拓展。标准店则主要定位于加强对区域市场的开拓，强化对周边潜在客户的有效覆盖，增强公司销售能力。项目具体建设规划如下：

序号	省份	城市	店铺类型	数量			
				第1年	第2年	第3年	合计
1	湖北	武汉	旗舰店	7	5	5	17
			标准店	11	0	0	11
2	湖南	长沙	旗舰店	3	2	2	7

			标准店	9	5	0	14
3	江西	南昌	旗舰店	2	3	0	5
			标准店	5	0	0	5
4	河南	郑州	旗舰店	3	3	0	6
			标准店	9	20	20	49
		洛阳	标准店	0	0	0	0
5	四川	成都	旗舰店	4	5	0	9
			标准店	8	10	0	18
6	重庆	重庆	旗舰店	3	2	2	7
			标准店	8	5	5	18
7	陕西	西安	旗舰店	3	2	2	7
			标准店	15	5	5	25
8	江苏	南京	旗舰店	4	8	10	22
			标准店	11	5	0	16
		苏州	旗舰店	2	2	0	4
			标准店	7	0	0	7
9	浙江	杭州	旗舰店	3	2	2	7
			标准店	7	5	0	12
		宁波	标准店	0	0	5	5
10	上海	上海	旗舰店	5	2	2	9
			标准店	0	5	0	5
11	安徽	合肥	旗舰店	3	2	2	7
			标准店	7	0	0	7
12	广东	深圳	旗舰店	4	2	0	6
			标准店	32	5	0	37
		广州	旗舰店	3	3	0	6
			标准店	9	5	0	14
13	广西	南宁	旗舰店	3	2	2	7
			标准店	2	5	0	7
合计			旗舰店	52	45	29	126
			标准店	140	75	35	250
			共计	192	120	64	376

②建设投资估算

本项目新店开设模块建设投资为 24,028.03 万元，具体如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年
----	---------	----	-------	-------	-------

1	场地租赁费	10,580.70	5,066.89	3,547.80	1,966.01
2	场地装修费	7,110.00	3,332.00	2,385.00	1,393.00
3	设备购置费	5,123.50	2,433.00	1,706.25	984.25
4	人员培训费	602.16	297.12	196.20	108.84
5	预备费用	611.68	288.25	204.56	118.86
5.1	基本预备费用	611.68	288.25	204.56	118.86
5.2	涨价预备费用	-			
6	建设投资	24,028.03	11,417.26	8,039.81	4,570.96

(2) 老店升级改造

①建设方案

为迎合时下消费者对于购物体验的追求，本项目将在 3 年内选择 652 家已运营 2 年以上，且具有一定增长潜力的老店进行重装和形象升级。通过升级店铺设计和装修、更换老旧设备等方式，全面提升店铺形象，提高客户消费体验，使单店绩效在原有基础上获得更大幅度的提升。具体的改造方案如下：

序号	省份	店铺类型	面积 (m ²)	数量			
				第 1 年	第 2 年	第 3 年	合计
1	湖北	标准店	50	26	50	150	226
2	湖南	标准店	50	11	40	80	131
3	江西	标准店	50	2	40	70	112
4	四川	标准店	54	3	40	80	123
5	河南	标准店	57	0	20	40	60
合计				42	190	420	652

②建设投资估算

本项目老店升级改造模块建设投资为 10,241.49 万元，具体如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	场地装修费	5,026.80	316.80	1,470.00	3,240.00
2	设备购置费	4,727.00	304.50	1,377.50	3,045.00
3	预备费用	487.69	31.07	142.38	314.25
3.1	基本预备费用	487.69	31.07	142.38	314.25
3.2	涨价预备费用	-			
4	建设投资	10,241.49	652.37	2,989.88	6,599.25

(3) 无线自营APP升级开发

公司顺应“互联网+”和线上线下融合的发展趋势，以消费者为中心，结合现

代信息技术、移动互联网和个性化服务，完善线上交易平台，形成线上向线下门店免费导流、线下通过扫码使零售数据上行的线上线下互动的消费闭环。本项目拟在已有的 APP 的版本上，持续优化和完善全渠道平台技术系统，以期建设符合公司发展规划的 O2O 平台，打通线上线下数据，既可以服务现有渠道，又全面满足消费者线上产品选购、线下体验、就近配送、售后服务等综合需求。本项目的建设目标为将良品铺子 APP 建设成为全渠道会员的经营、权益中心，生鲜食材定制、预售、分享的平台，消费者参与的交易型社区和门店经营的工具。

良品铺子 APP 建成后，将包含商城、会员、社区、支撑平台四大模块，涉及的功能点有会员管理、售后服务、商品管理、价格管理、促销管理、供应链管理、物流系统、主数据管理系统、大数据平台等。具体设计功能如下图所示：



具体的升级开发方案如下表所示：

序号	功能模块		模块介绍	现状	升级/开发方案	拟实现的目标
1	商品	类目管理	维护前后台类目结构，便于类目运营，提升转化	固定的一级前台分类，不利于类目运营	开发前台类目管理模块	实现前台类目展示可配置
		商品标签管理	维护商品标签	手动打标签功能	手动和自动打标签相结合；将标签应用于自动推荐	实现精准推荐
2	前端展现	微页面管理	快速自定义活动页面	所有人看到同样的页面；主要是商城组件	微页面可以根据用户标签来展示；标准化社区的展示形式	实现千人多面；增加社区、外卖组件
		微模块管理	快速自定义活动模块，可以在各页面插入展示	主要是商城组件	设计社区、外卖组件	增加社区、外卖组件
3	会员	会员管理	会员数据查看、管理	主要查看社区的会员行为数据	增加会员商城行为、门店行为数据的查看	会员在 APP 所有行为的管理平台
		售后服务	会员的意见反馈、在线咨询管理、退换货管理	无退换货管理	新建	退换货管理系统
4	社区	帖子、话题管理	社区帖子、话题、动态管理	统一的社区展示形式，统一的内容展示	优化前端社区布局，优化内容分类；内容增加标签系统	实现千人千面；提升社区活跃
		活动管理	会员试吃，会员线下活动管理	系统稳定性不够好	系统解耦，提升系统健壮性；优化参与规则、参与形式、参与后的引导	保持系统稳定；提升活动带来的用户的转化率
		任务系统	提供全站任务系统，引导用户完成目标后获得奖励	无	新建	提供发布阶段性任务的功能；任务串联 app 的各个功能
5	支撑平台	供应链	订单的供应流程	对接部分快递；快递进度信息没有对接	对接快递系统	实时准确展示快递信息
		大数据平台	整合、清洗用户数据；提供用户画像；提	数据质量需要持续清洗；画像需要持续完	梳理数据源，做质量监控；梳理用户画像，按	用户画像能满足运营日常需求；提供准确的

		供数据报表	善	计划推进实现	数据报表
--	--	-------	---	--------	------

②建设投资估算

本项目无线自营 APP 升级开发模块建设投资为 6,425.20 万元，具体如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	设备购置费	596.00	225.00	275.00	96.00
2	人员培训费	68.40	35.20	14.00	19.20
3	人员工资	4,615.00	1,090.00	1,515.00	2,010.00
4	技术服务费	390.00	130.00	130.00	130.00
5	市场推广费用	726.00	175.00	245.00	306.00
6	预备费用	29.80	11.25	13.75	4.80
6.1	基本预备费用	29.80	11.25	13.75	4.80
6.2	涨价预备费用	-	-	-	-
7	建设投资	6,425.20	1,666.45	2,192.75	2,566.00

5、项目总体开发进度安排

根据本项目的建设规模、实施条件以及建设的迫切性和项目建设的外部条件等各种因素，并综合项目总体发展目标，确定建设工期为3年，从资金到位开始。项目总体开发进度安排如下：

阶段	范围内容		预计完成时间
项目启动	项目目标确认，落实责任部门，正式启动		T年
第一期	新店开设	完成第一阶段 192 线下新门店的开设，其中旗舰店 52 家，标准店 140 家。	T+12 个月
	老店升级改造	完成第一阶段 42 家老店的升级改造。	T+12 个月
	无线自营 APP 升级开发	进行无线自营 APP 的升级更新，并开始进行市场推广。	T+12 个月
第二期	新店开设	完成第二阶段 120 个线下新门店的开设，其中旗舰店 45 家，标准店 75 家。	T+24 个月
	老店升级改造	完成第二阶段 190 家老店的升级改造。	T+24 个月
	无线自营 APP 升级开发	根据线下门店的推广情况与消费者需求，结合体验店导流的情况，对 APP 进行进一步的针对性完善升级。	T+24 个月
第三期	新店开设	完成第三阶段 64 家线下新门店的开设，其中旗舰店 29 家，标准店 35 家。	T+36 个月
	老店升级改造	完成第三阶段 420 家老店的升级改造。	T+36 个月
	无线自营 APP 升级开发	持续进行 APP 的优化升级，最终激活整个全渠道的会员，实现会员消费价值和复购率的提升。	T+36 个月

6、项目总投资估算

本项目投资总额为 44,644.81 万元。其中建设投资 40,694.72 万元，铺底流动资金 3,950.09 万元。

单位：万元

序号	名称	合计（万元）	投资比例
1	场地租赁费	10,580.70	23.70%
2	场地装修费	12,136.80	27.19%
3	设备购置费	10,446.50	23.40%
4	人员培训费	670.56	1.50%
5	APP 人员工资	4,615.00	10.34%

6	技术服务费	390.00	0.87%
7	市场推广费	726.00	1.63%
8	预备费	1,129.17	2.53%
9	铺底流动资金	3,950.09	8.85%
10	项目总投资	44,644.81	100.00%

7、项目经济效益分析

序号	项目名称	指标值
1	平均年销售收入（万元）	109,107.03
2	平均年营业利润（万元）	4,605.54
3	平均税后年净利润（万元）	3,454.15
4	平均所得税后项目投资内部收益率	22.84%
5	平均所得税后项目投资静态回收期（年，含建设期）	5.09

8、项目环保影响及措施

本项目建设期无土建工程，主要涉及商业流通环节建设和 APP 开发。项目建设运营过程中产生的废气、生活污水、噪声和固体废弃物污染在经过合规处理后，不会对环境造成污染，主管环保部门认定无须办理环评手续。

（二）仓储与物流体系建设项目

1、项目概况及建设内容

投资总额：19,308.66 万元

建设周期：3 年

实施主体：良品铺子

建设内容：本项目是在公司现有物流仓储布局基础上，进一步扩展物流仓储建设。本项目拟在武汉新建 52,513.00 平方米电商仓库、广州新租赁 20,000.00 平方米电商仓库、北京新租赁 15,000.00 平方米电商仓库、嘉兴新租赁 8,000.00 平方米复合仓、西南新租赁 4,000.00 平方米复合仓，并配备功能齐全的物流操作设备。项目计划总投资 19,308.66 万元，将采用高度自动化的仓储系统，打造一个高效、快捷、准确的现代化标杆物流中心，建设成为国内休闲食品行业领先的物流配送

中心。

2、项目的必要性分析

(1) 公司物流仓储现状难以满足未来业务增长的需求

随着人民生活水平逐渐提高、人均可支配收入增加以及消费观念的转变，消费升级趋势明显，消费者对休闲食品的需求日益强烈，休闲食品需求量激增，需求的增加对产品仓储能力提出了更高的要求，凸显了公司仓储配送管理工作的重要性。随着公司业绩的增长、公司产品类别的增加，以及电子商务渠道的逐渐扩大，目前的物流仓储体系建设尚不完善，仓储和配送能力相对不足。直接表现在物流设备、设施自动化水平较低，且长时间高负荷运转，亟待更新；仓库出入口交通拥挤，装卸周期长；流量过大等。因此，若要满足公司未来业务的增长，需要扩建公司的物流与仓储体系。

本项目建成后，物流仓储面积增加，仓储配送能力进一步增强，将为线上和线下各门店提供更强的物流配送支持，满足线上和线下业务的持续增长，有利于提高公司核心竞争力，巩固公司在行业中的优势地位。

(2) 满足消费者物流配送服务高标准，提高公司市场竞争力

在消费升级大趋势下，消费者想要的不仅是产品，还包括更好的消费体验。同时，随着物流业的高速发展，消费者对物流的标准也变得较高，尤其是物流的时效问题，而配送服务在一定程度上会影响消费者对产品的印象，这将直接影响客户的购物体验，进而影响公司的市场竞争力。此外，公司已具有全产业链优势，区域配送更便于发挥供应链的最大效用。因此，需要新建物流与仓储体系，以满足消费者的要求，增强客户粘性，扩大产品的客户群，进而提高公司市场竞争力。

项目建成后，公司将在北京、广州、嘉兴等地建设仓库，并配套先进的自动化仓储设备，更快、更经济地将产品供应给消费者，从而提升物流配送服务水平，进一步提高服务质量和客户满意度，增强公司的整体竞争力。

(3) 把握线上需求迅速增长的机遇，完善仓储布局

随着互联网普及率的不断提升，互联网用户群体迅速增长，传统的购物方式也逐渐发生变化，网络购物以其特殊的优势而快速融入人们的日常生活，成为一种主流时尚的消费方式。

根据中国互联网络信息中心相关数据显示，随着互联网基础设施的不断完善，2017年网民数量达7.72亿人，较2012年增加2.08亿人，增幅为36.88%。

公司将把握线上需求迅速增长的机遇，完善物流与仓储布局，为进一步扩大业务规模以及盈利能力奠定基础。本项目建成后，物流仓储面积增加，能够为公司各门店提供更强的物流配送支持，匹配各门店业务的持续增长，有利于提高公司核心竞争力，巩固公司在行业中的优势地位。

3、项目的可行性分析

（1）国家政策支持，为本项目顺利实施提供保障

《“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。《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。

（2）广阔的市场前景，是本项目实施的根本前提

随着我国经济的飞速发展，我国居民人均可支配收入也呈现出快速增长的趋势。根据国家统计局数据，截至2017年底，我国居民人均可支配收入为25,974元，较2013年的18,311元增长41.85%，年均复合增长率达9.13%。随着居民消费水平的提高和休闲意识的增强，未来品质优良的休闲食品在日常消费中的占比将不断上升。

随着居民消费能力的增强，相关政策法规的完善，我国休闲食品行业发展前景广阔。根据中国食品工业协会相关数据，我国休闲食品行业2014年年产值为7,118.80亿元，预计到2019年将达到19,925.28亿元。因此，未来休闲食品行业还将保持较高发展速度，增长空间巨大。

（3）专业的人才团队，为项目顺利实施提供人才支撑

公司成立以来，特别重视人才团队的建设，营造了良好的人才发展环境，以

完善的人才培养机制，加强创新型仓储管理人才、项目管理人才和高技术型专业的仓储人才的建设。公司通过多年的人才储备，已经建设了一支多学科交叉的复合型物流仓储人才队伍，主要管理人员具备丰富的行业管理经验，保证公司的物流仓储快速高效的运行。公司专业的人才团队为本次项目的实施提供了人才支撑。

(4) 成功的仓库建设与运营的经验，为项目实施提供借鉴

公司经过多年运营，积累了丰富的物流与仓储建设经验。目前公司拥有两个大型自建仓储基地，辐射武汉及周边地区。同时，公司已建立了一套完善的物流仓储管理制度，对库存有合理的规划，并制定年度、季度、月度以及地区性的库存计划，做到科学合理的库存管理，能够保证公司物流仓储部门健康有序的运营。

公司仓储物流相关建造经验、规范的管理制度和成熟的运营经验，为本项目物流仓储体系的建设在选址考虑因素、品牌推广策略、团队建设等方面提供了良好的参考，为本次募投项目实施提供借鉴。

4、项目具体建设内容

(1) 建设内容

本项目的建设内容主要包括在武汉新建 52,513.00 平方米电商仓库、在广州新租赁 20,000.00 平方米电商仓库、在北京新租赁 15,000.00 平方米电商仓库、在嘉兴新租赁 8,000.00 平方米复合仓、在成都新租赁 4,000.00 平方米复合仓，并配备功能齐全的物流操作设备。项目计划总投资 15,616.34 万元，将采用高度自动化的仓储系统，打造一个高效、快捷、准确的现代化标杆物流中心，建设成为国内休闲食品行业领先的物流配送中心。具体规划如下：

序号	建筑名称	用途	面积（平方米）
1	武汉仓	电商仓	52,513.00
2	广东仓	线上线下复合仓	10,000.00
3	北京仓	电商仓	8,000.00
5	嘉兴仓	线上线下复合仓	8,000.00
6	成都仓	线上线下复合仓	4,000.00
合计		-	70,513.00

(2) 主要设备选择

①硬件设备

单位：万元

序号	仓库名称	设备名称	单位	数量	单价(万元/台、件、个)	合计
1	武汉仓	自动化立体库系统+货到人分拣系统	套	1	4,000.00	4,000.00
		全自动分拣机	套	1	1,300.00	1,300.00
2	广东仓	货架	个	6000	0.02	120.00
		输送线	米	300	0.40	120.00
		复合台	组	100	1.00	100.00
		拣选车	台	100	0.10	10.00
		叉车	台	6	15.00	90.00
		PDA	台	50	0.50	25.00
3	北京仓	货架	个	6000	0.02	120.00
		输送线	米	240	0.40	96.00
		复合台(复合工位,包括电脑、打印机、扫描枪等)	组	80	1.00	80.00
		拣选车	台	80	0.10	8.00
		叉车	台	4	15.00	60.00
		PDA	台	40	0.50	20.00
合计		-	-	-	-	6,149.00

②公共辅助工程设备

序号	名称	金额(万元)
1	弱电智能化	630.00
2	空调设备安装项目	560.00
3	电梯项目	70.69
合计		1,260.69

5、项目实施进度

本项目实施进度表如下所示：

项目	建设期第1年				建设期第2年				建设期第3年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8	Q9	Q10	Q11	Q12
前期准备	■											
工程勘察与设计		■										
物流仓库建设		■	■	■	■	■	■	■	■	■		
设备购置				■	■	■	■		■	■	■	
人员招聘、培训					■	■		■				■

6、项目投资概算

项目总投资额为工程费用、工程建设其他费用、预备费用和铺底流动资金之和。本项目总投资为 19,308.66 万元，项目建设周期为 3 年。

单位：万元

序号	名称	合计	投资比例
1	工程费用	16,636.90	86.16%
1.1	建筑工程费	9,227.21	47.79%
1.2	设备购置费	7,409.69	38.37%
2	工程建设其他费用	1,752.30	9.08%
2.1	场地租赁费	1,471.20	7.62%
2.2	勘察设计费	78.77	0.41%
2.3	工程建设监理费	52.51	0.27%
2.4	人员培训费	23.62	0.12%
2.5	办公家具购置费	126.20	0.65%
3	预备费用	919.46	4.76%
3.1	基本预备费用	919.46	4.76%
3.2	涨价预备费用	-	-
4	项目总投资	19,308.66	100.00%

7、项目效益分析

与一般的生产建设型项目不同，本项目不会产生直接的经济效益，而是为公司主营业务提供辅助支撑，其效益和价值会通过管理流程的顺畅、管理效率和运营效率的提升等方式展现出来，从而提升企业业务规模和核心竞争力。项目建设是为了完善公司物流与仓储体系，围绕公司主营业务扩张而展开，是对主营业务发展的市场、物流与仓储服务的支撑。长期来看，可以促进公司经济效益的增长，获得间接投资收益。因此，从效益角度评价，本项目是可行的。

8、项目环保影响和措施

本项目装修建设过程中会充分注意环境保护，采用节水、节能技术方案，对“三废”采取综合治理措施，所有排放物可达标排放，项目建设不会对环境造成污染，已完成环境影响登记表备案。

（三）良品信息系统数字化升级项目

1、项目概况及建设内容

投资总额：10,660.20 万元

建设周期：24 个月

实施主体：良品铺子

建设内容：本项目为满足公司未来业务布局及发展，需要对公司现有的信息系统进行全面升级，旨在提升公司信息化水平。根据公司信息化现状和未来发展需要，本项目在公司现有信息化基础上，对公司业务、门店、商品、用户、人力资源、IT 进行全面升级。主要包括品类管理、大数据平台、集团门户系统、IAAS 云建设等现有信息化模块的升级；统一主数据管理（MDM）、产品生命周期管理（PLM）、运输管理系统（TMS）等模块的建设。本项目总投资 10,660.20 万元，其中，软硬件购置 2,924.00 万元，系统开发费 4,257.00 万元，实施费用 3,250.00 万元。

2、项目的必要性分析

（1）有助于实现公司战略发展

在互联网时代新经济下，传统零售行业纷纷积极拥抱互联网进行转型升级。良品铺子通过多年来的互联网布局，并将其作为公司的战略发展方向之一，现已形成线上线下全渠道运营的新零售模式，在行业取得了优势地位。同时，随着休闲食品行业竞争的日益激烈，消费者对产品的要求不断提高，企业需要快速、及时地应对市场和流行趋势的变化，这对休闲食品企业的信息化管理水平提出了更高要求。此外，2017 年七部门联合印发《关于推进重要产品信息化追溯体系建设的指导意见》，对信息服务、数据共享交换、互联互通和通查通识等方面提出了建设目标，力争到 2020 年建成覆盖全国、统一开放、先进适用、协同运作的重要产品信息化追溯体系。因此，公司实施本项目是适应行业发展趋势和满足战略发展的需要。

本项目建成后，将把公司用户、商品、场景端、交易、支付、物流的几个关键要素数字化，线上线下打通，打造更加精准、更加高效，以用户为导向，驱动

创造式的零售模型生态系统，将有力推动经营规模的快速扩张和公司企业管理水平的提高。

(2) 有助于提升公司内部经营管理能力，支撑公司的管理决策

目前，公司各部门信息系统建设比较完善，能够保证信息高效快速流通，促进采购、物流仓储、销售等业务的安排与协调，从而保证公司决策的科学性及快速反应。然而，随着公司业务规模的扩张和产品种类的增加，电子商务对经营模式的影响，以及线下门店的扩张，都对现有信息化系统的升级存在迫切要求。公司线上线下各部门之间的信息流动需要进一步的融合、共享，信息系统将承担更智能化的数据检索、数据分析和数据储存功能。

公司依托业务发展需求，通过采用信息共享与数据挖掘、分析等技术，提升大数据平台、统一主数据管理、系统安全等建设水平，为企业提供大量第一手消费者需求信息，提升市场信息的时效性、全面性及准确性，为企业在复杂多变的市场环境下提供准确的决策依据。项目建成后，能够有效协同各门店、线上销售以及各个部门的业务流程，提升资源利用率，使公司内部的业务流程运行更为科学有效，有助于公司提高内部营运管理能力，为公司未来的发展打下坚实的基础。

(3) 有助于提升公司数据分析能力，满足业务的发展

近年来公司业务规模快速扩大，不论是线下门店的扩张还是线上商品销售，都为公司积攒了大量的消费者数据。同时，全社会互联网普及率也快速提升，公司仅依靠现有的信息管理系统，将难以适应市场对快速反应的要求，亟需对现有信息系统进行升级，实现统一的客户数据管理、分析及预测，提升资源的利用率，满足公司业务持续高速发展的需求。公司信息系统的升级，能够提升公司的数据分析能力，满足业务发展的需要，间接提高公司的盈利能力，从而提高公司核心竞争力。

(4) 有助于整合线上线下系统，提高运行效率

目前公司信息化建设比较完善，能够支撑现有业务，但是线上线下的融合程度还需完善，门店 POS 系统、线上订购系统等的信息共享和整合程度还不健全，随着未来公司业务的快速发展，现有的信息化系统将对公司整体市场反应和内部管理效率产生不利影响。公司需要在硬件设备的性能与容量，以及软件的系统架

构、覆盖范围等方面进行升级更新，实现线上线下系统的整合，简化和规范线上线下业务流程，切实减少管理层次，实现扁平化管理和动态管理，促进员工劳动效率的提升。

通过公司信息系统的升级，线上线下系统协调发展，优化数据的同步共享，完善业务流程、支撑业务部门的高效运行，提高公司整体市场反馈效率和内部管理效率，为公司实现可持续发展奠定基础。

3、项目的可行性分析

(1) 项目实施符合国家产业政策

2015年，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》指出：推进产业组织、商业模式、供应链、物流链创新，支持基于互联网的各类创新。2016年，《“十三五”国家信息化规划》强调，要按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，着力补齐核心技术短板，全面增强信息化发展能力；着力发挥信息化的驱动引领作用，全面提升信息化应用水平；着力满足广大人民群众普遍期待和经济社会发展关键需要，重点突破，推动信息技术更好服务经济升级和民生改善；着力深化改革，全面优化信息化发展环境，为如期全面建成小康社会提供强大动力。

国家政策的鼓励和扶持，为本项目的顺利实施创造了良好的宏观环境。

(2) 公司完善的管理制度为信息化系统升级提供了执行条件

完善的管理制度能够规范企业内部的经营和管理，使企业的各项经营活动规范化、标准化，提高工作效率，促进企业发展。通过多年的发展，公司已经建立了比较完善的内部管理制度及流程。目前，公司在采购管理、客户管理、物流仓储管理、财务管理、质量保证体系等方面都形成了较为成熟的制度和流程；建立了从原材料到成品全过程的质量检测制度；建立和健全了各部门岗位责任制，各职能部门分工明确，能够保证各部门合理的组织和高效的协调，组织管理能力较强。此外，公司还专门引进技术培训体系，这些制度和流程能够保证项目的顺利实施。

(3) 公司现有的信息系统基础为本项目提供实施基础

信息系统是公司各部门正常运作的基础。近年来公司持续重视对信息化的建

设，不断进行软硬件投入。公司信息化系统主要包括采购系统、销售系统、财务系统、会员系统等。通过多年的建设，公司围绕以信息化建设总规划为中心，进一步打通各业务和管理环节，构成了较完善的整体信息化系统。目前公司信息系统运行良好，保证了公司业务和各职能部门的高效运转。

公司各部门亦拥有信息化管理的基础，各相关人员在信息化操作经验和技术应用方面具备了一定的基础，为本次信息管理系统建设项目积累了相应的经验，这些都为本项目提供了实施基础。

(4) 公司信息系统建设的人才团队为项目实施提供了有力支撑

经过多年的发展，公司储备了一支具有专业知识背景、熟悉市场和业务、深谙企业信息化建设的管理团队。核心管理人员具有丰富的从业经验，对企业经营和信息化建设有深刻的了解，能够把握企业信息化的建设方向，具有较强的创新意识。经验丰富的管理团队为本项目的顺利实施提供了充分保障。

4、项目具体建设内容

(1) 建设内容

根据公司信息化现状和未来发展需要，本项目的建设内容包括：

1、建设大数据平台，建立统一的消费者身份、行为、交易数据库。建立并完善智能分析模型。基于人工智能和大数据分析模型实现全渠道自动化营销、门店智能导购、营销计划制定与决策支持。

2、基于现有技术平台完善全渠道中台系统，建设统一商品服务系统，统一订单服务系统，统一库存服务系统，建设全渠道客户服务中心。

3、后台系统优化提升，建立全面预算管理系统，建设商品研发管理系统、物流管理系统。

4、建设统一企业门户，实现信息系统的统一登录和移动化改造。

(2) 硬件设备

本项目的硬件建设包括服务器、备份设施和网络设施等，具体投资如下表：

单位：万元

序号	项目	设备名称	单价	数量(台/套)	金额
1	大数据平台研发	中高端服务器	15.00	10	150.00

2	智慧门店试点	智能 WIFI、人脸识别、电子价签、数字标牌、无人货架等试点测试设备采购	40.00	1	40.00
3	商品研发检测体系建设	中端服务器	15.00	2	30.00
4	品类空间管理项目	中端服务器	10.00	2	20.00
5	定价系统建设项目	中端服务器	5.00	2	10.00
6	运输管理系统建设 (TMS)	中高端服务器	12.00	4	48.00
7	质量追溯系统建设	中端服务器	8.00	4	32.00
8	会员平台	中端服务器	5.00	6	30.00
9	员工作业平台	中端服务器	8.00	4	32.00
10	人力资源系统完善	中端服务器	5.00	2	10.00
11	混合云基础架构建设 (IaaS 层面)	openstack 混合云管理平台授权	30.00	24	720.00
		服务器	10.00	12	120.00
		存储	50.00	1	50.00
12	运维管理平台建设	服务器	10.00	2	20.00
13	信息安全风险防范	(异地备份) 服务器	10.00	12	120.00
		存储	40.00	1	40.00
		交换机	6.00	2	12.00
		NAS 存储	30.00	1	30.00
		堡垒机专用设备	10.00	2	20.00
14	统一主数据管理 MDM 系统	服务器	12.00	4	48.00
15	统一门户系统	中端服务器	8.00	4	32.00
合计		-	-	-	1,614.00

(3) 软件配置

本项目的软件配置包括产品生命周期管理 (PLM)、品类空间管理、运输管理系统建设 (TMS)、质量追溯系统等，具体投资如下表：

序号	项目	单价 (万元)	数量 (套)	金额 (万元)
1	产品生命周期管理 (PLM)	200.00	1	200.00
2	品类空间管理	100.00	1	100.00
3	运输管理系统建设 (TMS)	100.00	1	100.00
4	质量追溯系统建设	100.00	1	100.00
5	人力资源系统完善	100.00	1	100.00
6	混合云基础架构建设 (IaaS 层面)	100.00	1	100.00

7	运维管理平台建设	50.00	1	50.00
8	信息安全风险防范	260.00	1	260.00
9	统一主数据管理 MDM 系统	100.00	1	100.00
10	统一门户系统	200.00	1	200.00
合计		-	-	1,310.00

5、项目实施进度

根据本项目的建设规模、实施条件以及建设的迫切性和项目建设的外部条件等各种因素，并综合项目总体发展目标，确定建设工期为24个月。项目计划分以下阶段实施完成；

项目	建设期第 1 年				建设期第 2 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8
前期准备								
软、硬件采购								
系统开发								
系统测试、运行								

6、项目投资概算

本项目投资总额为 10,660.20 万元，具体投资构成如下：

序号	费用名称	金额（万元）	占比（%）
1	设备购置费	2,924.00	27.43%
1.1	硬件设备购置费	1,614.00	15.14%
1.2	软件系统购置费	1,310.00	12.29%
2	系统开发费	4,257.00	39.93%
3	系统实施费	3,250.00	30.49%
4	人员培训费	83.00	0.78%
5	预备费用	146.20	1.37%
总投资		10,660.20	100.00%

7、项目效益分析

与一般的生产建设型项目不同，本项目不会产生直接的经济效益，其效益和价值通过市场的拓展、管理流程的顺畅、管理效率和运营效率的提升等方式展现出来，从而提升企业服务能力和核心竞争力。

8、项目环保影响及措施

本项目的建设内容主要为信息系统数字化升级，项目建设过程中及运行后不会对周边环境造成污染和破坏，不需要环保主管部门出具环评批复。

（四）食品研发中心与检测中心改造升级项目

1、项目概况及建设内容

投资总额：2,724.30 万元

建设周期：2 年

实施主体：良品铺子

建设内容：以公司现有研发体系与检测体系为基础，通过购置先进研发设备与检测设备，改善研发与检测辅助设施，招聘高端人才，实现产品创新能力以及质量控制能力的持续提升。

2、项目的必要性分析

（1）满足消费升级需求，打造企业发展核心动力的需要

随着人们生活水平的提高以及饮食观念的转变，口味、品质、健康成为休闲食品直接的竞争关键点。公司需要通过项目实施，从研发基础设施、研发设备及人员等方面进行持续投入，围绕当前消费者关注的重点，在工艺、品种、口味、品质等方面进行不断的探索和完善，不断推陈出新开发出符合消费者需求、具备差异化竞争的新产品。产品创新是企业持续发展的动力和生命力，公司始终坚持以消费者需求为发展导向，以产品创新和模式创新为驱动力，不断钻研、创新产品组合，为消费者提供更优质、更多元化的休闲食品，持续抓住消费升级新趋势，考虑健康、品质、口味的同时，把地域性区位资源差异化优势和特色做成具有广泛接受度的休闲食品，把具有中国地域特色产品进行保留、传承和发展。

（2）健全研发创新体系，打造高效协作工作格局的需要

研发部门是公司重要的核心部门，直接承接公司产品技术战略的制定与执行，是影响到公司发展全局的战略性的、先导性的核心部门，也是公司未来获取竞争优势，扩大市场占有率的重要依托。休闲食品市场对创新类产品接受程度高，

公司必须跟随市场变动，加快产品的研发和推广速度。目前，公司主要通过专业化分工模式进行日常经营，生产环节由公司委托的外部供应商来完成，而公司负责产品包装设计及产品研发、制定产品标准，进行与供应商的需求对接、技术支持、质量控制。在该经营模式下，公司需要通过项目实施，优化公司内部与外部之间的协作机制，建立从产品研制、包装设计、标准化批量生产到终端零售的高效、精准、流畅的现代化协作体系，同时加大对生产流程以及流通环节的把控力度，将供应商作为公司休闲食品产业生态链的重要构成部分，强化全方位质量监管，形成齐抓共管、高效畅通的工作格局，实现共同成长，构建新型产业生态。

（3）持续提升研发实力，推进行业技术水平发展的需要

休闲食品行业的快速发展的重要动力除了受到人们生活水平大幅提高的社会因素驱动外，还源于支撑整个行业前进的食品加工技术的进步。食品加工技术的发展可以拓宽原料选择范围，丰富产品种类，优化产品质量。这就使得保持高效、高质量的技术研发状态对企业显得尤为重要。研发基础设施是否先进、健全，以及研发人员规模是否专业、充足是决定公司技术研发能力的重要基础，是提高企业自身研发实力、缩短研发周期的基础条件，也是实现研发目标的重要支撑。目前休闲食品企业数量多并且分散，产品种类多但同质化严重，行业集中度低。公司作为休闲食品行业领先企业之一，公司有责任、有义务通过完善配套设施，创建更高端的研发团队，以确保公司在未来的发展中始终保持技术的先进性，通过示范作用，引领并带动休闲食品行业其他企业技术水平的提升，通过产品创新、技术创新实现行业企业的良性竞争。

（4）提高质量控制能力，牢固食品质量安全防线的需要

良品铺子一直以来以食品安全作为企业赖以生存和发展的生命线。近年来，食品质量安全已经成为了消费者和相关政府部门高度重视的重点问题。我国国务院、卫计委、国家食品药品监督管理局等陆续印发了一系列涉及食品安全的工作指导方案和通知，已充分表明了国家在整顿食品安全秩序方面的力度和决心。食品质量安全作为休闲食品产业发展的核心要素，是公司发展的重要基石以及实现长远发展的根本。目前，公司已经从基础设施、人员配置到制度机制，在各方面部署并加强产品质量控制体系建设，并通过一系列质量控制流程和检测标准，实

现了贯穿于整个业务流程的产品检测制度。但随着公司业务规模的扩大，销售区域不断向华东、华南等重点城市延伸，短保类休闲食品种类持续增加、扩充，如果公司不能快速提升与之匹配的检测能力，出现食品安全问题，将会对公司品牌声誉及盈利水平产生较大不利影响。公司需要通过项目实施，紧跟行业及公司发展步伐，将公司质量检测与控制体系进一步渗透和深化，进一步健全各个环节的质量控制体制，以适应公司在销售范围、产品品类的变动。

（5）强化基础支撑力量，实现企业战略发展目标的需要

伴随国内休闲食品行业的快速发展，良品铺子一直聚焦于休闲食品零售行业的深耕与发展，秉持着“提供高品质食品，用美味感动世界”的企业使命，致力于成为“顾客信赖的食品社区和消费入口”，将“好零食，挑良品”作为品牌传播诉求，从“产地严选、原料精选、匠心美味、品质工艺、严格品控、口味研发”六大方面为消费者精挑细选出高品质放心零食。公司目前拥有休闲食品 1000 多种，已形成覆盖肉类零食、坚果炒货、果干果脯、饼干糕点、素食山珍、糖果布丁、养生冲调、礼品礼盒等多个品类。公司需要通过项目实施，为高端顾客群解决餐桌美食和休闲即食方案，通过动态创新的产品策略，良好地适应在消费升级背景下，消费者对健康、营养、安全等方面等多维度消费的需求，引导并超越零食固有的品牌形象和销售模式，挖掘更多文化与品质深度，将良品铺子的核心优势延展开，为消费者提供更放心、更优质的休闲食品产品及服务。公司需要通过项目实施利用差异化产品战略引导公司在休闲食品领域实现新突破，持续保持公司在行业竞争中的优势地位。

3、项目的可行性分析

（1）顺应政策导向，拥有相关政策支持

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》及农业部印发的《全国绿色食品产业发展规划纲要》（2016-2020）等相继出台。该项目充分考虑了国内休闲食品行业发展特点及发展趋势，结合了公司现有产品线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。一系列的扶持政策在制度层面为本项目的实施提供了良好的发展环境。

（2）消费需求升级，食品健康诉求凸显

随着人口的增长、可支配收入的提高和城镇化建设的推进，社会消费需求不断升级，越来越多的消费者开始关注食品的营养成分和安全健康属性，在食品饮料的选择上也愈加注重健康、功能和品质。除食品安全重视度逐年提升外，消费者在休闲食品的选择上也愈加注重功能和品质，开发绿色、天然、营养、健康和功能性食品将是休闲食品市场的大趋势，提高人体免疫力、低热量、低糖、新鲜的健康休闲食品是今后将成为各个休闲食品厂房进行新品开发的主流方向。

（3）研发基础扎实，研发经验丰富

技术创新能力一直以来都是影响企业发展的关键因素，公司坚持以市场需求为导向，营造创新氛围，落实研发行动。公司已经建立了各项研发创新管理制度以及创新常态机制，涉及产品创新、工艺创新、产品设计创新等。目前公司拥有健全的技术研发团队和扎实的科技创新能力，始终强调准确判断和把握消费者需求变动趋势，挖掘其潜在需求，持续保持产品创新，并相继研发出多种系列产品。在研发团队建设上，公司研发人员均在业内有着丰富的研发经验和较高的自主开发能力，公司正在着力于打造行业领先的研发创新团队，制定了相应的人才培养和引进计划，通过运用各种形式吸引高端技术人才，对有潜质的优秀人才积极进行培养，从而补充公司的研发技术人员，同时努力发掘公司内部人才，强化现有技术队伍。在研发合作上，公司紧跟行业发展动态，并积极与外部机构进行技术和产品合作交流，通过联合研发，实现研发资源共享，加快研发进度。同时，公司管理层高度重视研发实力的建设，也为公司的自主创新提供了重要的资金与物质保障。

（4）完善的检测制度

公司始终将食品质量安全视为公司长期发展的根基，从制度、设施及人员等各方面进行了全方面管理和安排，并成立了专业质量检测部门对产品实行全方位检验。公司目前实施的是覆盖原料甄选、生产加工、运输贮存、流通环节中产品的检测能力和检测指标，涵盖了原材料甄选、生产加工、物流仓储、销售流通各个环节。公司拥有专业的检测部门，会对原料进行严格挑选，防止具有食品安全隐患的产品流入，另外也会对每一批次采购产品进行严格检验，检验合格后方可入库。供应商每批到货商品，由公司检验人员验证供应商出厂检验报告，同时进

行全面的感官检验和理化检验，检验均合格后方可入库。同时，公司采取了严格的货品存储管理制度，根据产品特点分区存放，把控仓储温度及湿度条件，对库存商品以及流通中尚未销售的产品进行临期预警，保障产品质量安全，对潜在薄弱环节进行追踪和改善。公司还通过积极引导和发挥企业质量管理文化的先导和浸润作用，让员工明确其所负的质量责任，也经常组织开展质量管理活动及培训，以提高检测人员的工作效率及检验能力。上述各项检查制度为项目的实施奠定了良好的基础。

4、项目具体建设内容

本项目建设内容主要包括装修改造、设备采购安装、人员招聘、项目研发几个部分。

(1) 研发中心装修

对研发中心的 500.00 平米的研发场所进行改造、装修，以满足公司项目研发及研发人员办公的环境要求。

(2) 检测实验室装修

对各个检测室进行改造装修，优化检测环境。

建筑名称	地点	面积（平方米）		
		第 1 年	第 2 年	合计
良品检测中心	武汉检测中心	600.00	-	600.00
	华东仓	-	50.00	50.00
	西南仓	-	30.00	30.00
	北京仓	-	30.00	30.00
	广东仓	-	30.00	30.00

(3) 软硬件购置

公司拟购置和安装相关研发、检测设备，满足产品研发与检测实际工作中的研发及检测要求，并维持其有效运行。主要设备详见下表所示：

① 研发中心主要研发设备清单

序号	名称	单价 (万元)	数量（台）		
			第 1 年	第 2 年	合计
1	电子鼻	45.00	-	2	2
2	无菌灌装系统	16.00	-	4	4

3	微波 UHT 附加装置	10.00	-	2	2
4	HTST/UHT 微型中试系统	100.00	-	2	2
5	背压灌装设备-附加灌装/封盖设备	80.00	-	3	3
6	微型 HTST/UHT 加工系统	50.00	-	2	2

② 检测中心主要检测设备清单

序号	名称	单价 (万元)	数量(台)			用途
			第1年	第2年	合计	
检测设备						
1	高效液相色谱仪	50.00	1	1	2	检测添加剂
2	气相色谱仪	30.00	-	2	2	检测添加剂
3	液相色谱质谱联用仪	300.00	-	1	1	检测农药残留
4	气相色谱质谱联用仪	300.00	-	1	1	检测农药残留
5	电感耦合等离子体质谱	150.00	1	1	2	检测重金属
6	电子舌	208.00	1	-	1	检测口味口感
7	质构仪	35.00	1	-	1	检测质地
8	全自动凯氏定氮仪	30.00	1	1	2	检测蛋白质

(4) 人员招聘

① 研发中心拟招聘人数

序号	岗位名称	拟招募人数	
		第1年	第2年
1	研发工程师	-	25
2	食品研发顾问	-	5

② 检测体系拟招聘人数

序号	地点	岗位名称	拟招募人数	
			建设期 第1年	建设期 第2年
1	武汉	理化质检工程师	5	6
		感官质检工程师	5	8
		质量管理工程师	2	3
2	华东仓	感官质检工程师	2	1
3	西南仓	感官质检工程师	-	1
4	北京仓	感官质检工程师	-	4
5	广东仓	感官质检工程师	-	3
合计			14	26

5、项目实施进度

本项目实施期 2 年，施工方案分为场地改造装修、软硬件采购安装、人员招聘培训几个部分。

项目	第 1 年				第 2 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
场地建设及装修								
研发与检测设备购置								
人员招聘及培训								

6、项目投资概算

项目总投资为工程费用、工程建设其他费用、预备费用等，投资总额 2,724.30 万元。

序号	名称	金额（万元）	占比
1	工程费用	2,529.72	92.86%
1.1	建筑工程费	164.00	6.02%
1.2	设备购置费	2,365.72	86.84%
2	工程建设其他费用	64.85	2.38%
2.1	人员培训费	40.85	1.50%
2.2	办公家具购置费	24.00	0.88%
3	预备费用	129.73	4.76%
3.1	基本预备费用	129.73	4.76%
3.2	涨价预备费用	0.00	0.00%
4	项目总投资	2,724.30	100.00%

7、项目效益分析

本项目的实施将进一步提高公司技术研发水平和检测实力，拓宽公司的产品种类和产品质量安全检测幅度，增强公司的核心竞争力，从而进一步提升公司公司的盈利能，本项目的实施是可行的。

8、项目环保影响及措施

本项目实施过程基本无污染物排放，只有空调、打印机、微机等设备的噪音及工作人员的生活污水、生活垃圾，这些均可通过相应的措施予以治理，已取得

环保主管部门的环评批复。

五、募集资金运用对未来经营成果的影响

（一）对主营业务收入及利润的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司现有营销渠道覆盖的深度和广度将进一步提升，物流仓储体系更加完善，信息化系统更加切合当前业务需求，研发水平和检测实力得到加强。预计本次募集资金的投入，将带来公司主营业务收入的大幅增加和盈利能力的迅速增强，公司利润水平和竞争力将显著提高。

（二）对净资产收益率的影响

本次发行后，虽然公司的主营业务预计仍将保持持续增长势头，但由于本次发行后每股净资产将大幅增加，项目资金投入产生的效益具有滞后性，短期内在公司净资产大幅增加的同时，净资产收益率将有所摊薄。但从中长期来看，随着募集资金投资项目经济效益的逐步显现，公司营业收入和利润水平将大幅增长，公司净资产收益率有望保持在较高水平。

（三）本次募集资金新增折旧摊销对未来经营成果的影响

按照公司现有的固定资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用政策，本次募集资金投资项目建成投产后，每年新增折旧摊销情况如下：

序号	项目	新增固定资产 (万元)	新增无形资产 (万元)	新增长期待摊费 用(万元)	每年新增折旧和 摊销(万元)
1	全渠道营销网络建设项目	4,766.00	-	17,817.30	5,220.26
2	物流与仓储体系建设项目	16,763.10	-	300.00	1,821.41
3	信息系统数字化升级项目	1,614.00	0.00	-	521.86
4	食品研发中心与检测中心建设项目	853.07	-	164.00	304.54
合计		23,996.17	-	18,281.30	7,868.07

根据上表分析，本次募集资金投资项目建成后新增固定资产和无形资产对公司经营业绩的影响主要表现在：由于新增资产规模较大，项目建成后，每年约新增折旧和摊销 7,868.07 万元，相应减少税前利润 7,868.07 万元。本次募集资金投资项目固定资产投资主要为物流与仓储体系建设项目，无形资产投资主要为信息系统数字化升级项目，新增长期待摊费用主要为全渠道营销网络建设项目。其中全渠道营销网络建设项目建设完成后，直接产生的销售收入能够弥补折旧的影响。其他建设项目虽不直接产生收入，但能够提升企业产品长期竞争力，间接地提高销售收入。因此，新增的折旧摊销不会对公司经营发展产生重大不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年的股利分配政策

公司现行的利润分配政策如下：

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司应充分考虑对股东的回报，利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

二、公司最近三年股利分配情况

2017 年 8 月 5 日，良品有限唯一股东达永有限作出以下决定：同意将良品有限将未分配利润中的 4,000.00 万元分配给股东。

2017 年 8 月 7 日，良品有限唯一股东达永有限作出以下决定：同意将良品有

限未分配利润中的 9,809.78 万元、任意盈余公积 1,606.21 万元、资本公积 8,537.28 万元，扣税后共计 17,957.94 万元转增注册资本，作为追加投资。变更后注册资本为 33,174.00 万元。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排

2018 年 6 月 10 日，公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于良品铺子股份有限公司首次公开发行人民币普通股前的滚存未分配利润由新老股东共享的议案》，公司在首次公开发行人民币普通股之日前的滚存未分配利润由首次公开发行后的新老股东按其所持股份比例共同享有。

四、发行后的股利分配政策

本次发行后，公司在遵循《公司章程（草案）》和相关法律法规的基础上，将根据盈利状况和发展规划由董事会提出具体分配方案，经股东大会审议通过后执行。具体股利分配政策如下：

公司重视对投资者特别是中小投资者的合理投资回报，制定持续、稳定的利润分配政策。

（一）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式向投资者分配股利。公司分配股利时，优先采用现金分红的方式，在满足公司正常经营的资金需求情况下，公司将积极采用现金分红方式进行利润分配。

（二）利润分配的期间间隔

在满足利润分配的条件下，公司每年度进行一次利润分配，公司可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期分红，具体形式和分配比例由董事会根据公司经营状况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

（三）利润分配条件

1、现金分红的具体条件和比例

在公司当年盈利、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，如公司无重大投资计划或重大现金支出事项发生，公司应当优先采取现金方式分配股利，且每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

董事会制定利润分配方案时，综合考虑公司所处的行业特点、同行业的排名、竞争力、利润率等因素论证公司所处的发展阶段，以及是否有重大资金支出安排等因素制定公司的利润分配政策。利润分配方案遵循以下原则：

（1）在公司发展阶段属于成熟期且无重大资金支出安排的，利润分配方案中现金分红所占比例应达到 80% 。

（2）在公司发展阶段属于成熟期且有重大资金支出安排的，利润分配方案中现金分红所占比例应达到 40%。

（3）在公司发展阶段属于成长期且有重大资金支出安排的，利润分配方案中现金分红所占比例应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

重大投资计划、重大现金支出是指公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%，实施募集资金投资项目除外。

2、股票股利的具体条件

在确保最低现金分红比例的前提下，公司在经营状况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保最低现金分红比例的前提下，提出股票股利分配预案。

（四）利润分配政策决策机制与程序

1、公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事、监事充分讨论，

根据公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划并结合公司章程的有关规定，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上提出、拟定公司的利润分配预案。

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。董事会审议利润分配预案需经全体董事过半数同意，并且经二分之一以上独立董事同意方可通过。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过半数表决通过。

3、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道（电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台），充分听取中小股东的意见和诉求，并即时答复中小股东关心的问题。

股东大会应根据法律法规和公司章程的规定对董事会提出的利润分配预案进行表决。

4、在当年满足现金分红条件情况下，董事会未提出以现金方式进行利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。同时在召开股东大会时，公司应当提供股东大会网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（五）利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，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的议案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以及监事会全体监事过半数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。

有关调整利润分配政策的议案应经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，该次股东大会应同时采用网络投票方式召开。

（六）未来三年股东回报规划

在综合考虑《公司章程（草案）》的规定和公司未来的经营计划、投资规划

和资金安排后，公司制定上市后未来三年股东回报规划如下：

1、股东回报规划的制定原则

在满足正常经营所需资金的前提下，公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司的股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事和监事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%。公司最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 30%。在确保最低现金分红比例的前提下，公司在经营状况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保最低现金分红比例的前提下，提出股票股利分配预案。

2、股东回报规划制定的考量因素

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合考虑公司实际经营情况、发展目标、股东要求和意愿，尤其是中小投资者的合理回报需要、公司外部融资环境、社会资金成本等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保持未来公司利润分配政策的连续性和稳定性。

3、股东回报规划的制定周期

公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。

4、股东回报规划的决策程序

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。董事会审议利润分配预案时，需经全体董事过半数同意，并且经 1/2 以上独立董事同意方可通过。

监事会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过

半数表决通过。

公司利润分配政策的制订提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。公司股东大会审议利润分配政策事项时，应安排通过网络投票系统等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

5、股东回报的主要形式及实施条件

（1）现金分红条件及比例

在公司当年盈利、累计未分配利润为正数、上年经营活动产生的现金流量净额为正且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大现金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利。

重大投资计划、重大现金支出是指公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%，实施募集资金投资项目除外。该等重大投资计划或者重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，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，并按照《公司章程（草案）》、本规划规定的决策程序审议后提交公司股东大会审议。

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（草案）》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%；

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。

（2）股票股利分配的条件

在确保最低现金分红比例的前提下，公司在经营状况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保最低现金分红比例的前提下，提出股票股利分配预案。

6、未来三年股东回报计划

公司在足额预留法定公积金、任意公积金以后进行利润分配。在保证公司正常经营的前提下，优先采用现金分红的利润分配方式。公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，在确保最低现金分红比例的前提下，公司可以另行增加股票股利分配。每个年度的具体分红计划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，并按照《公司章程（草案）》等规定的决策程序审议后提交公司股东大会审议。公司的股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事和监事的意见。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度相关情况

公司董事会秘书负责信息披露及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻媒体等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。具体联系方式如下：

联系人：徐然、罗丽英

电话：027-85793003

传真：027-85793003

邮箱：dongban@lppz.com

地址：湖北省武汉市东西湖区走马岭革新大道8号

二、重要合同

根据发行人的业务性质和业务规模，重要合同指销售交易金额在1,000万元以上、采购金额在4,000万元以上或其他对公司生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同。截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行或将要履行的重大合同如下：

（一）销售合同

序号	合同名称	供方	需方	合同主要内容	合同期限
1	天猫超市商家合作协议	良品电商	浙江天猫供应链管理有限公司	良品电商入驻天猫超市，送货量应根据需方的要求；双方同意按天猫超市买家实际成功购买（无退货等情况发生）数量结算货款	2018年4月1日至 2018年12月31日
2	食品购销合同	良品电商	北京京东世纪信息技术有限公司	供方根据需方发出的正式订单交付货品；需方验收入库后按账期付款	2018年6月1日至 2019年3月31日
3	商品销售合同	良品电商	唯品会（中国）有限公司	供方根据需方发出的《采购货品清单》提供货品；双方按进度款结算及月结结算方式进行结算	2017年12月1日至 2018年12月31日

(二) 平台入驻协议

序号	合同名称	入驻方	平台方	主要内容	合同期限
1	天猫服务协议	良品电商	阿里巴巴华北技术有限公司 武汉黄陂分公司、浙江天猫技术有限公司、浙江天猫网络有限公司	良品电商入驻天猫平台，天猫平台为其提供互联网信息服务及与此相关的软件服务、二级域名服务、积分系统软件服务等；良品电商向天猫支付软件服务年费、实时划扣软件服务费和积分系统软件服务费	服务实际开通日（2017年10月18日）至2018年12月31日
2	“京东 JD.COM”开放平台店铺（商家 ID26426）服务协议	良品电商	北京京东世纪贸易有限公司	良品电商入驻京东平台，使用京东平台发布商品信息，与愿意购买良品电商商品的京东其他用户在线交流，订立买卖合同，并向通过京东平台购买其商品的用户提供售后服务，同时参与京东平台相关活动及使用京东平台同意提供的其他有偿服务；良品电商向京东平台支付平台使用费、技术服务费、京豆促销费用等费用	2018年4月1日至2019年3月31日
3	有赞大客户服务协议	良品电商	杭州有赞科技有限公司	良品电商入驻有赞平台，接受平台方提供的在线营销、订制独立域名、个性 LOGO、微信公众号推广、数据分析、运营培训、分销市场推广等服务；良品电商一次性向平台方支付一年的服务费	2017年9月18日至2018年9月17日
4	聚美优品平台服务协议	良品电商	成都聚美优品科技有限公司	良品电商入驻聚美优品平台，并于该平台开设网络店铺，利用该平台发布信息、销售自有品牌或被授权经销的商品或服务；良品电商向平台方支付保证金、平台使用费、技术服务费等费用	2018年1月1日至2018年12月31日

序号	合同名称	入驻方	平台方	主要内容	合同期限
5	百度外卖技术服务合同	良品电商	小度生活（北京）科技有限公司	良品电商入驻百度外卖平台，百度外卖平台为良品电商提供百度外卖平台及有关的技术服务；平台方按每笔成功成交订单的交易流水总额的一定比例收取费用	2018年5月30日至2019年5月29日

（三）采购合同

序号	供方	需方	主要产品名称	合同期限
1	杭州森宝食品有限公司	良品工业	开心果、腰果、核桃仁、夏威夷果仁等坚果炒货	2018年1月1日至2018年12月31日
2	靖江市津津食品有限公司	宁波良品商贸	猪肉脯等肉类零食	2018年1月1日至2018年12月31日
3	上海顶誉食品有限公司	宁波良品商贸	鸭脖、鸭翅、鸭舌、鸭肫、鸭锁骨、鸭掌等肉类零食	2018年1月1日至2018年12月31日
4	湖北小胡鸭食品有限责任公司	良品工业	卤藕、鱼豆腐、黄瓜、藕丁、毛豆等素食山珍；牛筋、鸡翅尖、鸭掌、小鸡腿、卤牛肉、牛排、冷吃兔等肉类零食	2018年1月1日至2018年12月31日
5	福建爱乡亲食品股份有限公司	良品工业	肉松饼、手撕面包、爆浆小面包、椰奶蒸蛋糕等饼干糕点	2018年1月1日至2018年12月31日
6	杭州临安无他求是食品炒货有限公司	临安良品	夏威夷果、山核桃、巴旦木等坚果炒货	2018年3月1日至2018年12月31日
7	江苏骥洋食品有限公司	江苏良品工业	小鸡腿、鸡翅、猪尾、牛肉、羊排、牛筋丸等肉类零食	2018年1月1日至2018年12月31日
8	重庆莉莱食品有限公司	宁波良品商贸	灯影牛肉丝、牛肉条等肉类零食	2018年1月1日至2018年12月31日
9	福建御厨食品有限公司	良品工业	烤香肠、猪肉粒、猪肉松、手撕肉条、猪肉脯等肉类零食	2018年1月1日至2018年12月31日
10	广东嘉友食品有限公司	良品工业	酥脆薄饼、麦麸饼干等饼干糕点	2018年1月1日至2018年12月31日

序号	供方	需方	主要产品名称	合同期限
11	广州市六合食品有限公司	良品工业	手造麻薯、小年糕等饼干糕点	2018年1月1日至2018年12月31日
12	梅河口市实全土特产有限公司	良品工业	东北红松、长白山臻品红松等坚果炒货	2018年1月1日至2018年12月31日
13	湖南湖湘贡食品有限公司	良品工业	鹌鹑蛋、香卤铁蛋等素食山珍	2018年1月1日至2018年12月31日
14	北京富亿农板栗有限公司	良品工业	紫薯、甘薯等果干果脯	2018年1月1日至2018年12月31日
15	黄骅市天天食品发展有限公司	良品工业	脆冬枣等果干果脯	2017年10月1日至2018年10月1日
16	武汉旭东食品有限公司	良品工业	葵花籽、西瓜子、什锦炒货、南瓜子等坚果炒货	2018年1月1日至2018年12月31日
17	福建海丽天食品有限公司	良品工业	芒果干、菠萝蜜干、木瓜干、百香果干等果干果脯	2018年4月1日至2019年2月5日
18	杭州临安金土地食品有限公司	临安良品	夏威夷果、碧根果、巴旦木等坚果炒货	2018年3月1日至2018年12月31日
19	鹤山市东源食品有限公司	良品工业	扁桃仁、开心果、综合果仁等坚果炒货	2018年1月1日至2018年12月31日

(四) 广告合同

序号	合同名称	委托方	受托方	主要内容	合同期限
1	月费制广告公司年度合同	良品工业	上海奥美广告有限公司北京分公司	委托进行良品铺子2018年年度广告咨询服务和品牌整合营销推广服务	2017年10月17日至2018年12月31日

(五) 在建工程合同

序号	合同名称	签署时间	合同相对方		基本内容	约定价款(万元)
			甲方	乙方		
1	建设工程施工合同(示范文本)	2016年12月20日	良品有限	山河建设集团有限公司	承包总部办公大楼基坑支护、桩基工程、主体结构、装修工程、给排水工程、电照工程、暖通工程(清单范围内)的施工	10,730.97

序号	合同名称	签署时间	合同相对方		基本内容	约定价款 (万元)
			甲方	乙方		
2	建设工程施工合同	2018年3月3日	良品铺子	武汉凌云建筑装饰工程有限公司	承包总部办公大楼施工图纸及设计文件中涉及的玻璃幕墙、铝板幕墙、格栅等外墙装饰全部幕墙工程的采购、制作及安装等工作内容	2,200
3	建设工程施工合同	2018年5月10日	良品铺子	浙江亚厦装饰股份有限公司	承包总部办公大楼项目装修工程的施工图纸及设计文件中规定和标明的全部工作内容,具体项目以工程量清单及图纸为准	2,539.54

(六) 授信及担保合同

序号	申请方	授信方	授信合同	授信额度 (万元)	授信期间	担保合同	担保方	担保方式	担保金额 (万元)
1	良品工业	交通银行股份有限公司武汉东西湖支行	/	46,000	2017年10月19日至2019年10月18日	保-C101C17052-1	良品有限	最高额保证	43,200
						保 C101C17052-2	杨红春	最高额保证	43,200
						保 C101C17052-3	潘梅红	最高额保证	43,200
						保 C101C17052-4	张国强	最高额保证	43,200
						保 C101C17052-5	杨银芬	最高额保证	43,200
	良品有限、良品工业					抵 C101C17052	良品有限	抵押土地使用权、房屋所有权, 权属证书东国用(2012)第070701789号、武房权证市字第2013001765、2013001766、2013001767号	6,500
	良品有限					保-C101C18002-1	杨红春	最高额保证	12,000
						保-C101C18002-2	潘梅红	最高额保证	12,000
						保-C101C18002-3	张国强	最高额保证	12,000
						保-C101C18002-4	杨银芬	最高额保证	12,000
2	良品工业	汉口银行股份有限公司水果	/	20,000	2017年12月26日至	D01700180022	良品铺子	最高额保证	22,000

		湖支行			2018年12月26日	B0170017007I	良品电商	最高额质押担保	22,000
						D017001700A9	杨红春	最高额保证	22,000
						D017001700AA	杨银芬	最高额保证	22,000
3	良品工业	招商银行股份有限公司积玉桥支行	127XY2017023320	15,000	2018年3月21日至2019年3月20日	127XY201702332001	良品铺子	最高额保证	15,000
	良品铺子		127XY2017023307	18,000		2018年3月21日至2019年3月20日	127XY201702332002	杨红春	最高额保证
4	良品铺子	中信银行股份有限公司武汉分行	/	4,000	2018年3月27日至2019年3月27日	/	/	/	/
	良品工业			26,000		2018鄂银最保第1114号	杨红春	最高额保证	26,000
						2018鄂银最保第1115号	良品铺子	最高额保证	26,000

注：招商银行对良品工业 15,000 万元的授信额度包含在招商银行对良品工业 18,000 万元的授信额度内，且该两笔授信可使用额度合计不超过 15,000 万元。

（七）承销保荐协议

公司与广发证券签订了《承销暨保荐协议》，聘请广发证券担任本次发行的保荐机构和主承销商。协议就公司首次公开发行股票并上市的承销和保荐事宜做出了规定，内容包括发行数量、发行价格、承销方式、费用及支付方式、双方的权利和义务、保密条款等。

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，发行人无对外担保情形。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

五、关联方重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人的控股股东或实际控制人、控股子公司、

董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或重大仲裁事项。

六、刑事诉讼

截至本招股说明书签署之日，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有 关中介机构声明

全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事（签字）：

杨红春	<u>杨红春</u>
张国强	<u>张国强</u>
徐新	<u>徐新</u>
王佳芬	<u>王佳芬</u>
陈奇峰	<u>陈奇峰</u>

杨银芬	<u>杨银芬</u>
潘继红	<u>潘继红</u>
曹伟	<u>曹伟</u>
胡燕早	<u>胡燕早</u>

全体监事（签字）：

马腾	<u>马腾</u>
李好好	<u>李好好</u>

万张南	<u>万张南</u>
-----	------------

全体高级管理人员（签字）：

杨银芬	<u>杨银芬</u>
柯炳荣	<u>柯炳荣</u>
江慧	<u>江慧</u>

张国强	<u>张国强</u>
徐然	<u>徐然</u>



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：



王明远

保荐代表人：

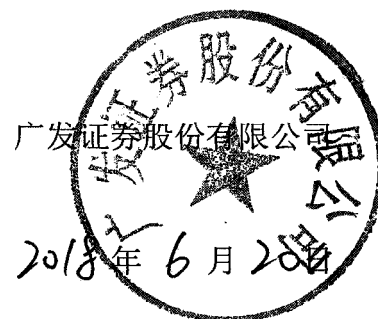

郭 国
谭 旭

总经理：



林治海

法定代表人（董事长）：


孙树明

保荐机构董事长及总经理声明

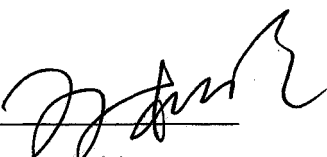
本人已认真阅读良品铺子股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：

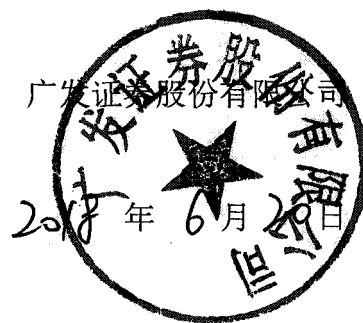


林治海

保荐机构董事长：



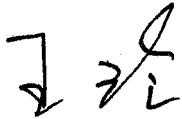
孙树明



发行人律师声明

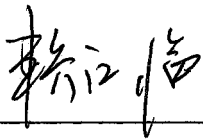
本所及经办律师已阅读《良品铺子股份有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）》及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要引用法律意见书和律师工作报告的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人：

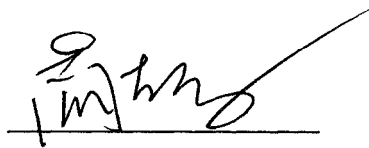


王 玲

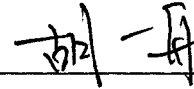
经办律师：



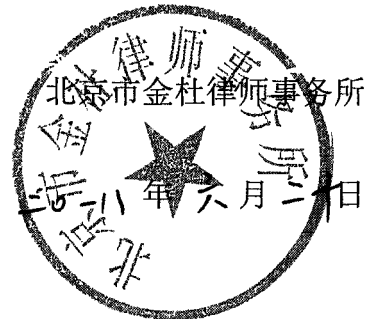
赖江临



藺志军



胡一舟


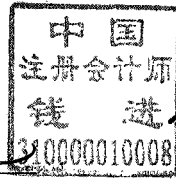


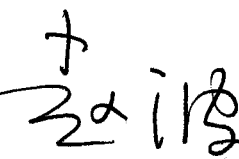

关于良品铺子股份有限公司 招股说明书及其摘要的 会计师事务所声明

良品铺子股份有限公司董事会：

本所及签字注册会计师已阅读良品铺子股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2015、2016 及 2017 年度申报财务报表、经审核的内部控制审核报告所针对的于 2017 年 12 月 31 日的财务报告内部控制及经核对的 2015、2016 及 2017 年度非经常性损益明细表的内容，与本所出具的上述审计报告、内部控制审核报告及非经常性损益明细表专项报告的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制审核报告及非经常性损益明细表专项报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


钱进  210000010008


赵波 

会计师事务所负责人：


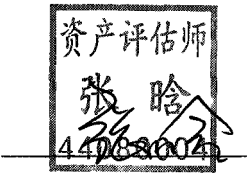

李丹 

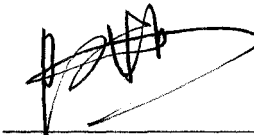
普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
2018年6月20日




资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师（签名）：  
潘赤戈 张晗

资产评估机构负责人（签名）： 
陈喜佟



 广东联信资产评估土地房地产估价有限公司
 2018年6月20日

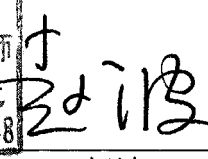
关于良品铺子股份有限公司 招股说明书及其摘要的会计师事务所声明

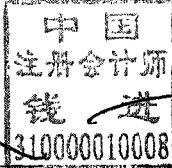
良品铺子股份有限公司董事会：

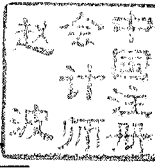
本所及签字注册会计师已阅读良品铺子股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的本所对湖北良品铺子食品有限公司新增注册资本和实收资本出具的验资报告（普华永道中天验字(2017)第 996 号）的内容，对湖北良品铺子食品有限公司整体变更设立良品铺子股份有限公司时出具的验资报告（普华永道中天验字(2018)第 0060 号）的内容，以及对良品铺子股份有限公司新增注册资本和股本出具的验资报告（普华永道中天验字(2018)第 0278 号）的内容，与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述验资报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

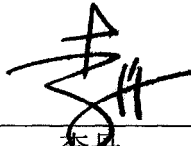

钱进



赵波


中国注册会计师
钱进
310000010008


赵波
中国注册会计师

会计师事务所负责人：


李丹


李丹
中国注册会计师

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)




2018年6月20日

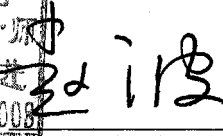
关于良品铺子股份有限公司 招股说明书及其摘要的会计师事务所声明

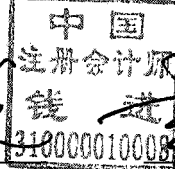
良品铺子股份有限公司董事会：

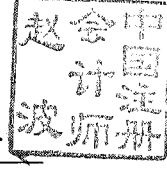
本所及签字注册会计师已阅读良品铺子股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的本所以对发行人整体变更为股份有限公司前历次实收资本验证的复核报告(普华永道中天特审字(2018)第 1963 号)的内容，与本所出具的验资复核报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述验资复核报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资复核报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


钱进


赵波


中国注册会计师
钱进
310000010008


赵会中国
计注
波师册

会计师事务所负责人：


李丹


李会中国
计注
丹师册

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)



2018年6月20日

第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

以上各种备查文件将置备于本公司和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者在公司股票发行的承销期内可到下述地点查阅：

发行人：良品铺子股份有限公司

法定代表人：杨红春

注册地址：湖北省武汉市东西湖区走马岭革新大道 8 号

电话：027-85793003

传真：027-85793003

联系人：徐然、罗丽英

保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

法定代表人：孙树明

注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

电 话：020-87555888

传 真：020-87557566

联系人：郭国、谭旭、马明昊、王明远、黄先蕾、吴建龙

投资者也可以通过上海证券交易所指定网站查阅本招股说明书等电子文件。