



青岛日辰食品股份有限公司

(青岛市即墨区青岛环保产业园即发龙山路 20 号)

首次公开发行股票

招股意向书

保荐人 (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)

本次发行概况

| | | | |
|--------------------------|---|--------|-----------------|
| 发行股票类型 | 人民币普通股（A股） | 发行股数 | 不超过2,466万股 |
| 每股面值 | 1.00元 | 每股发行价格 | 【 】元 |
| 发行前股本 | 7,395.3681万股 | 发行后总股本 | 不超过9,861.3681万股 |
| 拟上市的证券交易所 | 上海证券交易所 | 预计发行日期 | 2019年8月15日 |
| 本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺 | <p>公司控股股东青岛博亚、股东晨星投资承诺：（1）自公司股票上市之日起三年内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。（2）在张华君就任董事/高管时确定的任期内和任期届满后6个月内，本股东每年减持股份数额不超过其上年度末所持公司股份总数的25%，且减持价格不低于公司首次公开发行股票价格。（3）公司上市后六个月内如股票连续二十个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照上海证券交易所的有关规定作复权处理）均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照上海证券交易所的有关规定作复权处理）低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长至少六个月。</p> <p>公司实际控制人张华君承诺：（1）自公司股票上市之日起三年内，不转让或者委托他人管理其通过青岛博亚和晨星投资间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。（2）前述期限届满后，在本人任董事时确定的任期内和任期届满后6个月内，每年通过青岛博亚和晨星投资间接转让公司的股份不超过本人直接或间接所持公司股份总数的25%；在离职之日起六个月内，不转让所持公司股份。</p> <p>融诚吾阳、德润壹号及李惠阳联合承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。（2）在李惠阳就任董事时确定的任期内和任期届满后6个月内，本股东每年减持股份数额不超过其上年度末所持公司股份总数的25%，且减持价格不低于公司首次公开发行股票价格。（3）公司上市后六个月内如股票连续二十个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照上海证券交易所的有关规定作复权处理）均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照上海证券交易所的有关规定作复权处理）低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长至少六个月。</p> <p>通过持有公司股东晨星投资的合伙份额而间接持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员崔宝军、陈颖、宋宝宏、苗建伟、隋锡党、宋久海、屈洪亮均承诺：（1）本人通过持有晨星投资出资份额而间接持有的公司股份，自公司上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购本人持有的股份。（2）前述锁定期期满后，就任董事/监事/高管时确定的任期内和任期届满后6个月内，本股东</p> | | |

| | |
|-----------|---|
| | 每年減持股份數額不超過其上年度末間接所持公司股份總數的 25%； 在離職之日起六個月內，不轉讓所間接持有的公司股份。 |
| 保薦人（主承銷商） | 廣發證券股份有限公司 |
| 招股意向書簽署日期 | 2019年8月7日 |

发行人声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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、及时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意向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，均不表明其对公司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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股意向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。

重大事項提示

一、股份流通限制和自願鎖定股份承諾

1、控股股東、實際控制人承諾

公司控股股東青島博亞承諾：（1）自公司股票上市之日起三年內，不轉讓或者委託他人管理本公司持有的公司股份，也不由公司回購該部分股份。（2）在張華君就任董事/高管時確定的任期內和任期屆滿後 6 個月內，本股東每年減持股份數額不超過其上年度末所持公司股份總數的 25%，且減持價格不低於公司首次公开发行股票價格。（3）公司上市後六個月內如股票連續二十個交易日的收盤價（如果因派發現金紅利、送股、轉增股本等原因進行除權、除息的，須按照上海證券交易所的有關規定作復權處理）均低於發行價，或者上市後六個月期末收盤價（如果因派發現金紅利、送股、轉增股本等原因進行除權、除息的，須按照上海證券交易所的有關規定作復權處理）低於發行價，持有公司股票的鎖定期限自動延長至少六個月。

公司實際控制人張華君承諾：（1）自公司股票上市之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理本人通過青島博亞和晨星投資間接持有的公司股份，也不由公司回購該部分股份。（2）前述期限屆滿後，在本人就任董事/高管時確定的任期內和任期屆滿後 6 個月內，本股東每年減持股份數額不超過其上年度末所持公司股份總數的 25%，且減持價格不低於公司首次公开发行股票價格。

2、發行人股東晨星投資承諾

自公司股票上市之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理本合夥企業持有的公司股份，也不由公司回購該部分股份。

3、發行人股東萬寶有限承諾

自公司股票上市之日起十二個月內，不轉讓或者委託他人管理本公司持有的公司股份，也不由公司回購該部分股份。

4、發行人股東融誠吾陽、德潤壹號聯合承諾

(1) 自公司股票上市之日起十二個月內，不轉讓或者委託他人管理本合夥企業持有的公司股份，也不由公司回購該部分股份。(2) 前述鎖定期期滿後，在李惠陽就任董事時確定的任期內和任期屆滿後 6 個月內，本股東每年減持股份數額不超過其上年度末所持公司股份總數的 25%，且減持價格不低於公司首次公开发行股票價格。在李惠陽離職之日起六個月內，不轉讓其所合計持有的公司股份。

5、間接持有發行人股份的公司董事、監事、高級管理人員承諾

公司董事、監事、高級管理人員崔寶軍、陳穎、宋寶宏、苗建偉、隋錫黨、宋久海、屈洪亮承諾：(1) 本人通過持有晨星投資合夥企業出資份額而間接持有的公司股份，自公司上市之日起三十六個月內不轉讓或委託他人管理，也不由公司回購本人持有的股份。(2) 前述鎖定期期滿後，在本人就任董事/監事/高管時確定的任期內和任期屆滿後 6 個月內，每年通過晨星投資間接轉讓的公司股份不超過本人所間接持有公司股份總數的 25%；在離職之日起六個月內，不轉讓所間接持有的公司股份。

公司董事李惠陽承諾：(1) 本人通過持有融誠吾陽合夥企業出資份額而間接持有的公司股份，自公司上市之日起十二個月內不轉讓或者委託他人管理，也不由公司回購本人持有的股份。(2) 前述鎖定期期滿後，在本人就任董事時確定的任期內和任期屆滿後 6 個月內，每年通過融誠吾陽間接轉讓的公司股份不超過本人所間接持有公司股份總數的 25%；在離職之日起六個月內，不轉讓所間接持有的公司股份。

二、滾存利潤分配和發行上市後的股利分配政策

(一) 本次發行前滾存利潤安排

根據公司 2017 年第一次臨時股東大會決議：公司首次公开发行股票前的滾存利潤由股票發行後的新老股東按持股比例共享。

(二) 本次發行後股利分配政策

據《公司章程》(草案)規定，公司有關股利分配的主要政策如下：

1、公司可以采取現金、股票或者二者相結合的方式分配股利。公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應當保持連續性和穩定性，在公司盈利、現金流滿足公司正常經營和長期發展的前提下，公司將實施積極的現金股利分配辦法。

2、公司董事會可以根據公司資金狀況提議進行中期現金分配。

3、公司若無重大資金支出安排，公司每年以現金方式分配的利潤應不少於當年可供分配利潤的 10%。公司任何連續三個會計年度以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的 30%。

4、在保證公司股本規模和股權結構合理的前提下，基於回報投資者和分享企業價值考慮，當公司股票估值處於合理範圍內，公司可以發放股票股利，具體方案需經公司董事會審議後提交公司股東大會批准。

關於公司股利分配政策的詳細內容，請參見“第十四節 股利分配政策”。

三、穩定股價的承諾

（一）啟動及停止股價穩定措施的具体条件

1、預警條件：公司股票上市後三年內，當股價低於最近一期經審計每股淨資產（每股淨資產=合併財務報表中歸屬於母公司普通股股東權益合計數÷公司股份總數，如果公司因派發現金紅利、送股、轉增股本、增發新股等原因進行除權、除息的，須按照證券交易所的有關規定作除權除息處理，下同）的 120%時，公司應當在 10 個工作日內召開投資者見面會，與投資者就上市公司經營狀況、財務指標、發展戰略進行深入溝通；

2、啟動條件：公司股票上市後三年內，當連續 20 個交易日收盤價均低於最近一期經審計每股淨資產時（第 20 个交易日構成“觸發穩定股價措施日”），公司應當在 3 個交易日內召開董事會討論穩定股價方案，並提交股東大會審議。

3、停止條件：在觸發穩定股價措施日至股價穩定方案尚未正式實施前或股價穩定方案實施後，某交易日收盤價高於最近一期經審計的每股淨資產時，則停止實施本階段股價穩定方案。

（二）穩定股價的具體措施

1、控股股東增持

自公司股票上市交易後三年內觸發啟動條件的，公司控股股東青島博亞將增持公司股份。青島博亞增持股份應當遵循以下原則：

- （1）增持股份不應導致公司的股權分布不符合上市條件；
- （2）增持股份的價格不超過最近一期經審計的每股淨資產的價格；
- （3）增持股份的方式為集中競價交易或中國證監會認可的其他方式；
- （4）青島博亞單次用於增持股份的金額不低於自公司上市後累計所獲得現金分紅金額的 30%，且單次增持股份數量不超過公司總股本的 2%；
- （5）連續 12 個月內用以穩定股價的增持資金不超過自公司上市後累計所獲得現金分紅金額的 50%，且連續 12 個月內增持股份數量累計不超過公司總股本的 5%。

2、發行人回購

在控股股東增持公司股票實施完成後，公司股價仍未達到停止條件的，公司應當向社會公眾股東回購公司股份。公司回購股份應當遵循以下原則：

- （1）回購股份不應導致公司的股權分布不符合上市條件；
- （2）回購股份的價格不超過最近一期經審計的每股淨資產的價格；
- （3）回購股份的方式為集中競價交易或中國證監會認可的其他方式；
- （4）公司用於回購股份的資金總額累計不超過公司首次公開發行新股所募集中資金淨額的 10%；公司單次用於回購股份的資金不得高於最近一期經審計的歸屬於母公司股東淨利潤的 30%；單一會計年度用以穩定股價的回購資金合計不超過最近一期經審計的歸屬於母公司股東淨利潤的 50%，超過前述標準的，當年度不得繼續實施公司回購。

3、董事、高级管理人员增持

在公司回购股票实施完成后，公司股价仍未达到停止条件的，在公司领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员将增持公司股份。公司董事（不含独立董事）、高级管理人员增持股份应当遵循以下原则：

- （1）增持股份不应导致公司的股权分布不符合上市条件；
- （2）增持股份的价格不超过最近一期经审计的每股净资产的价格；
- （3）增持股份的方式为集中竞价交易或中国证监会认可的其他方式；

（4）单次用于购买股份的资金金额不低于其在担任董事或高级管理人员职务期间上一年度从公司领取的税后薪酬的 30%，连续 12 个月用以稳定股价所动用的资金应不超过其在担任董事或高级管理人员职务期间最近一期从公司领取的税后薪酬的 50%。公司全体董事（独立董事除外）、高级管理人员对该等增持义务的履行承担连带责任。

（三）稳定股价措施的实施程序

1、控股股东增持

控股股东应在公司股东大会审议通过稳定股价具体方案的 5 个交易日内，根据公司股东大会审议通过的稳定股价具体方案中确定的增持金额、数量及期间，通过交易所集中竞价交易的方式或中国证监会认可的其他方式增持公司股票。

2、发行人回购

当控股股东增持公司股票实施完成后，公司股价仍未达到停止条件的，公司董事会应在控股股东增持股票实施完成后公告之日起 3 个交易日内，作出实施回购股份或不实施回购股份的决议。董事会在作出决议后 2 个交易日内公告董事会决议及股份回购的议案，并发布召开股东大会的通知。

经过股东大会决议决定实施回购的，公司应在公司股东大会决议公告之日起 3 个交易日开始启动回购，并于 30 日内实施完毕。公司回购方案实施完毕后，应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告，并依法注销所回购的股份，办理工商变更登记。

3、董事、高級管理人員的增持

當公司回購股票實施完成后，公司股價仍未達到停止條件時，有增持義務的董事、高級管理人員應在公司回購股票完成且公告之日起 3 個交易日內，就其增持公司股票的具体計劃書面通知公司並進行公告，相關董事、高級管理人員應在增持公告作出之日起下一個交易日開始啟動增持，並於 30 日內實施完畢。

（四）股價穩定方案的優先順序

啟動條件觸發后，將先由控股股東增持；公司股價仍未達到停止條件的，則由公司進行回購；公司回購實施完成后，公司股價仍未達到停止條件的，則由有增持義務的董事、高級管理人員進行增持。

（五）約束措施

1、若公司或相關責任主體未採取穩定股價的具体措施的，公司及相關責任主體將及時進行公告并向投資者道歉，並將在定期報告中披露相關責任主體關於穩定股價的具体措施的履行情況以及未採取上述穩定股價的具体措施時的補救及改正情況。

2、若公司控股股東青島博亞未採取穩定股價的具体措施的，則在其採取穩定股價的具体措施並實施完畢（因公司股價不滿足啟動股價穩定措施的具体條件而終止實施的，視為實施完畢，下同）前，除因被強制執行、上市公司重組、為履行保護投資者利益承諾等必須轉讓股份的情形外，其持有的公司股份不得轉讓。同時公司有权以其獲得的上一會計年度的現金分紅（稅后）的 50% 為限，扣減其在當年度或以后年度在公司利潤分配方案中所享有的現金分紅（稅后）。

3、若公司董事、高級管理人員未採取穩定股價的具体措施的，則公司有权以其獲得的上一會計年度的薪酬（稅后）的 50% 為限，扣減其在當年度或以后年度在公司獲得的薪酬（稅后）。

4、公司將提示及督促公司未來新聘任的董事、高級管理人員履行公司發行上市時董事、高級管理人員已作出的關於股價穩定措施的相應承諾要求。

四、關於招股意向書不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏方面的承諾

（一）發行人承諾

發行人青島日辰食品股份有限公司承諾如下：

“本公司本次發行並上市的招股意向書不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔個別和連帶的法律責任。

公司首次公開發行股票招股意向書若存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，對判斷本公司是否符合法律規定的發行條件構成重大、實質影響的，本公司將在證券監管部門或司法機關等有關機關對上述事實作出認定或處罰決定後十個工作日內召開董事會，制定股份回購方案並提交股東大會審議批准，並於股東大會審議通過後依法回購首次公開發行的全部新股，回購價格不低於股票發行價格加算股票發行時至回購時的同期銀行活期存款利息（如公司上市後有利潤分配或送配股份等除權、除息行為，上述發行價為除權除息後的價格），或有關機關認可的其他價格。

公司首次公開發行股票招股意向書若存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，致使投資者在證券交易中遭受損失的，本公司將依法賠償投資者損失。在證券監督管理部門作出上述認定後，本公司將本着主動溝通、儘快賠償、切實保障投資者特別是中小投資者利益的原則，按照投資者直接遭受的可測算的經濟損失選擇與投資者溝通賠償，通過設立投資者賠償基金等方式積極賠償投資者由此遭受的直接經濟損失。”

（二）控股股東承諾

公司控股股東青島博亞承諾如下：

“公司本次發行並上市的招股意向書不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔個別和連帶的法律責任。

若在公司投資者繳納股票申購款後且股票尚未上市交易前，因本次發行並上市的招股意向書有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，對判斷公司是否符合法

律規定的發行條件構成重大、實質影響的，在證券監督管理部門作出上述認定後，對於首次公开发行的全部新股，本公司將督促公司按照投資者所繳納股票申購款加算該期間內銀行同期利息，對已繳納股票申購款的投資者進行退款。

若在公司首次公开发行的股票上市交易後，因公司本次發行並上市的招股意向書有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，導致對判斷公司是否符合法律規定的發行條件構成重大、實質影響的，在證券監督管理部門作出上述認定後，本公司將督促公司依法回購首次公开发行的全部新股，回購價格不低於公司股票發行價加算股票發行後至回購時相關期間銀行同期存款利息（如公司上市後有利潤分配或送配股份等除權、除息行為，上述發行價為除權除息後的價格）。上述回購實施時法律法規另有規定的從其規定。同時，本公司將回購已轉讓的原限售股份，回購價格不低於公司股票發行價加算股票發行後至回購時相關期間銀行同期存款利息（如公司上市後有利潤分配或送配股份等除權、除息行為，上述發行價為除權除息後的價格）。若本公司回購已轉讓的原限售股份觸發要約收購條件的，本公司將依法履行要約收購程序，並履行相應信息披露義務。

若因公司本次發行並上市的招股意向書有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，致使投資者在證券交易中遭受損失的，本公司將依法賠償投資者損失。在證券監督管理部門作出上述認定後，本公司將本着主動溝通、盡快賠償、切實保障投資者特別是中小投資者利益的原則，按照投資者直接遭受的可測算的經濟損失選擇與投資者溝通賠償，通過設立投資者賠償基金等方式積極賠償投資者由此遭受的直接經濟損失。”

（三）實際控制人承諾

公司實際控制人張華君承諾如下：

“公司本次發行並上市的招股意向書不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔個別和連帶的法律責任。

若因公司本次發行並上市的招股意向書有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，致使投資者在證券交易中遭受損失的，本人將依法賠償投資者損失。在證券監督管理部門作出上述認定後，本人將本着主動溝通、盡快賠償、切實保障投資者特別是中小投資者利益的原則，按照投資者直接遭受的可測算的經濟損失選擇

与投资者沟通赔偿,通过设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

(四) 董事、监事、高级管理人员承诺

公司董事、监事、高级管理人员承诺如下:

“公司本次发行并上市的招股意向书不存在虚假记载、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。”

若因公司本次发行并上市的招股意向书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,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。在证券监督管理部门作出上述认定后,本人将本着主动沟通、尽快赔偿、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则,按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者沟通赔偿,通过设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

(五) 保荐机构、发行人会计师和发行人律师承诺

参与本次发行的保荐机构承诺:“因本机构为发行人首次公开发行制作、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,本机构将先行赔偿投资者损失。”

参与本次发行的会计师事务所、律师事务所承诺:“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,本所除按照证券监管机关依法作出的行政处罚决定接受行政处罚外,还将执行有管辖权的人民法院依照法律程序作出的生效司法裁决,依法向投资者承担相应的民事赔偿责任。”

五、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向承诺

根据中国证监会《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《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》等规则的规定,公司控股股东青岛博亚、持股 5%以上股东晨星投资、融诚吾阳及其一致行动人德润壹号承诺如下:

（一）控股股东青岛博亚关于持股意向和减持股份的承诺

“本股东在日辰食品股票上市后三年内不减持公司股票，且不委托他人管理所持有的公司上市前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。锁定期满后，如果发生减持行为，则遵守以下承诺：

1、在张华君就任董事时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，本股东每年减持股份数额不超过其上年度末所持公司股份总数的 25%，且减持价格不低于公司首次公开发行股票价格。

2、减持采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过日辰食品股份总数的 1%。

3、减持采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过日辰食品股份总数的 2%。

4、减持采取协议转让方式的，单个受让方的受让比例不得低于公司股份总数的 5%，转让价格下限比照大宗交易的规定执行，法律、行政法规、部门规章、规范性文件及上海证券交易所业务规则另有规定的除外。减持后本股东不再具有大股东身份的，出让方、受让方在 6 个月内应当遵守上海证券交易所《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》第四条第一款减持比例的规定，并应当依照该细则第十三条、第十四条、第十五条的规定分别履行信息披露义务。本股东通过协议转让方式减持特定股份后，受让方在 6 个月内减持所受让股份的，出让方、受让方应当遵守该细则第四条第一款减持比例的规定。

5、具有下列情形之一的，本股东不减持股份：

（1）日辰食品或者本股东因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满 6 个月的；（2）本股东因违反上海证券交易所业务规则，被上海证券交易所公开谴责未满 3 个月的；（3）法律法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所业务规则规定的其他情形。

6、日辰食品存在下列情形之一，触及退市风险警示标准的，自相关决定作出之日起至公司股票终止上市或者恢复上市前，本股东不减持股份：

(1) 日辰食品因欺詐發行或者因重大信息披露違法受到中國證監會行政處罰；(2) 日辰食品因涉嫌欺詐發行罪或者因涉嫌違規披露、不披露重要信息罪被依法移送公安機關；(3) 其他重大違法退市情形。

7、集中競價交易方式減持的情況下，在首次賣出股份的 15 個交易日前向上海證券交易所報告備案減持計劃（包括但不限於擬減持股份數量、來源、減持時間區間、方式、價格區間、減持原因等信息，且每次披露的減持時間區間不超過 6 個月），並予以公告。在減持時間區間內，在減持數量過半或減持時間過半時，披露減持進展情況。減持達到公司股份總數 1% 的，在該事實發生之日起 2 個交易日內就該事項作出公告。在減持時間區間內，日辰食品披露高送轉或籌劃併購重組等重大事項的，本股東立即披露減持進展情況，並說明本次減持與前述重大事項是否有關。

8、本股東通過上海證券交易所集中競價交易減持股份的，在股份減持計劃實施完畢或者披露的減持時間區間屆滿後的 2 個交易日內公告具體減持情況。

9、本股東持有日辰食品股權被質押的，在該事實發生之日起 2 日內通知日辰食品，並按上海證券交易所所有關股東股份質押事項的披露要求予以公告。”

(二) 持股 5% 以上股東晨星投資關於持股意向和減持股份的承諾

“本股東在日辰食品股票上市後三年內不減持公司股票，且不委託他人管理所持有的公司上市前已發行的股份，也不由公司回購該等股份。鎖定期滿後，如果發生減持行為，則遵守以下承諾：

1、減持採取集中競價交易方式的，在任意連續 90 日內，減持股份的總數不超過日辰食品股份總數的 1%。

2、減持採取大宗交易方式的，在任意連續 90 日內，減持股份的總數不得超過日辰食品股份總數的 2%。

3、減持採取協議轉讓方式的，单个受讓方的受讓比例不得低於公司股份總數的 5%，轉讓價格下限比照大宗交易的规定執行，法律、行政法規、部門規章、规范性文件及上海證券交易所業務規則另有規定的除外。減持後本股東不再具有大股東身份的，出讓方、受讓方在 6 個月內應當遵守上海證券交易所《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》第四条第一款减持比例的规定，并应当依照该细则第十三条、第十四条、第十五条的规定分别履行信息披露义务。本股东通过协议转让方式减持特定股份后，受让方在 6 个月内减持所受让股份的，出让方、受让方应当遵守该细则第四条第一款减持比例的规定。

4、具有下列情形之一的，本股东不减持股份：

(1) 日辰食品或者本股东因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满 6 个月的；(2) 本股东因违反上海证券交易所业务规则，被上海证券交易所公开谴责未满 3 个月的；(3) 法律法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所业务规则规定的其他情形。

5、集中竞价交易方式减持的情况下，在首次卖出股份的 15 个交易日前向上海证券交易所报告备案减持计划（包括但不限于拟减持股份的数量、来源、减持时间区间、方式、价格区间、减持原因等信息，且每次披露的减持时间区间不超过 6 个月），并予以公告。在减持时间区间内，在减持数量过半或减持时间过半时，披露减持进展情况。减持达到公司股份总数 1%的，在该事实发生之日起 2 个交易日内就该事项作出公告。在减持时间区间内，日辰食品披露高送转或筹划并购重组等重大事项的，本股东立即披露减持进展情况，并说明本次减持与前述重大事项是否有关。

6、本股东通过上海证券交易所集中竞价交易减持股份的，在股份减持计划实施完毕或者披露的减持时间区间届满后的 2 个交易日内公告具体减持情况。

7、本股东持有日辰食品股权被质押的，在该事实发生之日起 2 日内通知日辰食品，并按上海证券交易所有关股东股份质押事项的披露要求予以公告。”

(三) 股东融诚吾阳及其关联方德润壹号关于持股意向和减持股份的承诺

“本股东在日辰食品股票上市后一年内不减持公司股票，且不委托他人管理所持有的公司上市前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。锁定期满后，如果发生减持行为，则遵守以下承诺：

1、在李惠阳就任董事时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，本股东每年

减持股份数额不超过其上年度末所持公司股份总数的 25%，且减持价格不低于公司首次公开发行股票价格。

2、减持采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过日辰食品股份总数的 1%。

3、减持采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过日辰食品股份总数的 2%。

4、减持采取协议转让方式的，单个受让方的受让比例不得低于公司股份总数的 5%，转让价格下限比照大宗交易的规定执行，法律、行政法规、部门规章、规范性文件及上海证券交易所业务规则另有规定的除外。减持后本股东不再具有大股东身份的，出让方、受让方在 6 个月内应当遵守上海证券交易所《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》第四条第一款减持比例的规定，并应当依照该细则第十三条、第十四条、第十五条的规定分别履行信息披露义务。本股东通过协议转让方式减持特定股份后，受让方在 6 个月内减持所受让股份的，出让方、受让方应当遵守该细则第四条第一款减持比例的规定。

5、具有下列情形之一的，本股东不减持股份：

(1) 日辰食品或者本股东因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满足 6 个月的；(2) 本股东因违反上海证券交易所业务规则，被上海证券交易所公开谴责未满足 3 个月的；(3) 法律法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所业务规则规定的其他情形。

6、集中竞价交易方式减持的情况下，在首次卖出股份的 15 个交易日前向上海证券交易所报告备案减持计划（包括但不限于拟减持股份的数量、来源、减持时间区间、方式、价格区间、减持原因等信息，且每次披露的减持时间区间不超过 6 个月），并予以公告。在减持时间区间内，在减持数量过半或减持时间过半时，披露减持进展情况。减持达到公司股份总数 1%的，在该事实发生之日起 2 个交易日内就该事项作出公告。在减持时间区间内，日辰食品披露高送转或筹划并购重组等重大事项的，本股东立即披露减持进展情况，并说明本次减持与前述

重大事項是否有關。

7、本股東通過上海證券交易所集中競價交易減持股份的，在股份減持計劃實施完畢或者披露的減持時間區間屆滿後的 2 個交易日內公告具體減持情況。

8、本股東持有日辰食品股權被質押的，在該事實發生之日起 2 日內通知日辰食品，並按上海證券交易所所有關股東股份質押事項的披露要求予以公告。”

六、填補被攤薄即期回報的措施和承諾

本次公開發行完成后，公司的淨資產將隨着募集資金到位而大幅增加，由於募集資金項目從開始實施至產生效益需要一定時間，在上述時間內，公司的每股收益和加權平均淨資產收益率等指標將在短期內出現一定幅度的下降，導致公司即期回報被攤薄。

為降低本次公開發行攤薄即期回報的影響，公司將通過大力拓展現有業務，盡量縮短募集資金投資項目實現收益的時間。同時，公司將加大研發投入和技術創新，通過引進人才，壯大研發、營銷、管理隊伍，提高公司產品的綜合競爭力等措施，提升盈利能力，以填補因本次公開發行被攤薄的股東回報，具體詳見“第十一節/六、本次發行對即期回報攤薄的影響以及填補回報的措施”。

七、關於未履行承諾的約束措施

若相關承諾未能履行、明確已無法履行或無法按期履行的，公司、公司控股股東、實際控制人、董事、監事和高級管理人員將採取如下措施：

- 1、及時、充分披露其承諾未能履行、無法履行或無法按期履行的具體原因；
- 2、提出補充承諾或替代承諾，以儘可能保護公司及其投資者的權益；
- 3、將上述補充承諾或替代承諾提交公司股東大會審議；
- 4、公司違反承諾給投資者造成損失的，將依法對投資者進行賠償；其他責任主體違反承諾所得收益將歸屬於公司，因此給公司或投資者造成損失的，將依法對公司或投資者進行賠償；
- 5、若本公司/本人在相關承諾中已明確了約束措施的，以相關承諾中的約束

措施为准。

八、特别风险提示

公司特别提醒投资者注意本招股意向书“第四节 风险因素”中下列风险：

（一）食品质量安全风险

公司主要从事复合调味料的定制、研发、生产与销售，下游客户主要是食品加工企业和餐饮企业。影响食品安全的因素较多，采购、生产、储存、运输、销售过程中均可能产生影响食品安全的随机因素，一旦公司因质量控制出现疏漏或瑕疵而发生产品质量问题，不仅负有赔偿责任，还会严重影响公司的信誉和产品销售。

公司对食品质量安全的控制风险还包括未能及时应对食品安全标准的变化。随着世界各国对食品安全监管等级的不断提高，有关产品市场准入、食品安全管理体系认证、食品添加剂标准、标识与标签标准等技术法规和标准也会随之更新。公司需要快速有效应对上述技术法规与标准的改变，及时开展相关认证，更改产品配方和食品标签，调整生产工艺流程，并对原辅料、半成品、产成品进行重新检测，确保所有产品均符合我国或对象国的食品安全相关规定。如果公司未能及时应对相关食品安全标准的变化，则将对生产经营产生不利影响。

此外，突发的食品质量安全事件可能对全行业造成较大不利影响。例如，2008年1月，多名日本消费者在食用中国河北某工厂生产的速冻水饺后出现中毒症状，“毒饺子事件”极大损害了中国出口食品的国际形象，中国食品企业对日出口随之受到了巨大影响。与之类似的还有2008年爆发的“三聚氰胺事件”对国内乳制品行业形成的重创、2014年的“福喜事件”对国内洋快餐及其上游供应链的影响等。食品安全关系到人的生命和健康，因此备受社会关注，如果未来再次发生类似行业恶性事件，有可能会连带形成对公司收入和利润的不利影响。

（二）生产经营风险

1、市场竞争风险

公司于2001年成立，早期主要为食品加工企业提供酱汁、裹粉、裹浆等复

合調味料，作為該類企業生產肉類調理食品（主要對日本出口）所使用的輔料。至今公司該項業務的市場份額仍然佔據國內領先地位，由於市場發展成熟，競爭格局已經相對穩定，公司受到的競爭衝擊相對較弱。

2012 年以來，公司大力發展針對國內餐飲服務企業的複合調味料定制化業務。伴隨著國內餐飲企業的快速發展，中央廚房集中採購和配送模式的廣泛採用，該項業務迅速成長。2016 年、2017 年、2018 年、2019 年上半年餐飲企業客戶主營業務收入的比重分別為 25.19%、29.91%、28.47%、41.09%。巨大的市場成長空間也正在吸引包括多家行業龍頭企業在內的其他調味料企業紛紛進入，公司未來將會面臨更加激烈的市場競爭，如不能及時有效地調整經營戰略，在市場營銷、新產品研發、成本控制等方面加大力度，將可能面臨市場佔有率降低，發展空間受到擠壓的風險。

2、配方改進和新產品開發風險

公司成立以來致力於複合調味料的定制、研發、生產與銷售，為客戶提供複合調味料解決方案。公司成立由專業技術人員、廚師以及與國內高等院校專家顧問等組成的研發團隊，用於新產品的開發和配方改進等，並根據不同客戶的需求進行個性化產品開發，但消費者對食品、調味品的口味、營養、質量要求不斷提高，公司開發的新產品也面臨市場認可和營銷推廣等方面的挑戰。

3、商超、電商等渠道營銷發展相對不足的风险

為了進一步增強盈利能力，實現公司產品多樣化和市場多元化發展戰略，除食品加工企業類客戶和餐飲企業類客戶以外，公司近年來針對個人終端消費群體進行了布局，包括產品以直銷或經銷的方式進入商場超市銷售，通過天貓商城、京東商城等電商平台直接銷售等。上述產品中，除了少數是公司以 OEM 形式為永旺（佳世客）、無印良品等品牌開發定制，並在其專有店鋪銷售以外，其他均以公司自有品牌“味之物語”開展銷售。報告期內，公司通過商超和電商渠道實現的收入佔比僅佔 5%左右，比例較低的原因一是因為公司把服務企業類客戶需求作為經營戰略的核心，二是公司目前缺少渠道營銷方面的專業人才和資源。但是，如果公司商超、電商等渠道營銷發展長期得不到有效改善，無法將廣大居民消費群體轉化為直接客戶群，無法形成在終端消費市場上的品牌影響力，將對公司經

营战略的实施和企业竞争力产生不利影响。

九、关于公司 2019 年 1-6 月审计报告中主要财务数据的相关提示

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年 1-6 月财务报告进行了审阅，并出具了无保留结论的《审阅报告》（中兴华审字（2019）第 030422 号）。公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员已出具专项声明，保证本公司 2019 年 1-6 月财务报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

2019 年 1-6 月公司营业收入为 12,306.85 万元，同比增长 18.38%。发行人 2019 年 1-6 月实现归属于母公司股东的净利润为 3,582.41 万元，比上年同期的 2,825.16 万元，增加了 757.25 万元，同比增长 26.80%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 3,520.73 万元，比上年同期的 2,800.75 万元，增加了 719.98 万元，同比增长 25.71%。

目 录

| | |
|---|----|
| 本次发行概况 | 2 |
| 发行人声明 | 4 |
| 重大事项提示 | 5 |
| 一、股份流通限制和自愿锁定股份承诺 | 5 |
| 二、滚存利润分配和发行上市后的股利分配政策 | 6 |
| 三、稳定股价的承诺 | 7 |
| 四、关于招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺 | 11 |
| 五、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向承诺 | 13 |
| 六、填补被摊薄即期回报的措施和承诺 | 18 |
| 七、关于未履行承诺的约束措施 | 18 |
| 八、特别风险提示 | 19 |
| 目 录 | 22 |
| 第一节 释义 | 27 |
| 第二节 概览 | 31 |
| 一、发行人概况 | 31 |
| 二、主要财务数据及财务指标 | 34 |
| 三、本次发行情况 | 35 |
| 四、募集资金用途 | 36 |
| 第三节 本次发行概况 | 37 |
| 一、本次发行基本情况及发行费用 | 37 |
| 注：以上发行费用均为不含税金额 | 37 |
| 二、本次发行有关机构 | 37 |
| 三、发行人与有关中介机构的股权关系或其他权益关系 | 39 |
| 四、与本次发行上市有关的重要日期 | 40 |
| 第四节 风险因素 | 41 |
| 一、食品质量安全风险 | 41 |
| 二、生产经营风险 | 42 |

| | |
|---|------------|
| 三、募集资金投资项目风险..... | 43 |
| 四、财务风险..... | 43 |
| 五、经营规模扩大带来的管理风险..... | 44 |
| 六、实际控制人控制不当的风险..... | 44 |
| 七、关联交易风险..... | 45 |
| 第五节 发行人基本情况 | 46 |
| 一、发行人的基本情况..... | 46 |
| 二、发行人的改制重组情况..... | 46 |
| 三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况..... | 49 |
| 四、发行人历次验资情况 | 63 |
| 五、发行人的组织结构..... | 65 |
| 六、发行人控股子公司、参股子公司基本情况..... | 67 |
| 七、发行人的实际控制人、控股股东和其他股东情况..... | 67 |
| 八、发行人股本情况..... | 79 |
| 九、内部职工股及工会持股、信托持股等情况..... | 80 |
| 十、员工情况及社会保障情况..... | 80 |
| 十一、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况..... | 86 |
| 第六节 业务和技术 | 88 |
| 一、发行人的主营业务和主要产品..... | 88 |
| 二、发行人所处行业的基本情况..... | 95 |
| 三、发行人在行业中的竞争地位..... | 116 |
| 四、发行人的主营业务情况..... | 120 |
| 五、与业务相关的主要固定资产、无形资产和资质许可..... | 170 |
| 六、发行人的技术与研发情况..... | 179 |
| 七、食品安全与质量控制..... | 186 |
| 第七节 同业竞争与关联交易 | 197 |
| 一、独立经营的情况..... | 197 |
| 二、同业竞争情况..... | 198 |
| 三、关联方及关联关系..... | 200 |
| 四、关联交易情况..... | 209 |
| 五、对关联交易的制度安排和执行情况..... | 230 |

| | |
|---|------------|
| 六、控股股东、实际控制人出具的《规范和减少关联交易的承诺函》..... | 232 |
| 七、减少和规范关联交易的措施..... | 233 |
| 第八节 董事、监事、高级管理人员和 核心技术人员..... | 235 |
| 一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员简历..... | 235 |
| 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股权情况..... | 238 |
| 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的对外投资情况..... | 239 |
| 四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的薪酬情况..... | 240 |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况..... | 241 |
| 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系..... | 242 |
| 七、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况..... | 242 |
| 八、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与发行人签订的协议及承诺情况..... | 243 |
| 九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况及原因..... | 243 |
| 第九节 公司治理..... | 245 |
| 一、股东大会制度的建立健全及运行情况..... | 245 |
| 二、董事会制度的建立健全及运行情况..... | 250 |
| 三、监事会制度的建立健全及运行情况..... | 254 |
| 四、独立董事制度的建立健全及运行情况..... | 257 |
| 五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况..... | 259 |
| 六、董事会专门委员会的设置情况..... | 261 |
| 七、近三年一期违法违规行为情况..... | 263 |
| 八、近三年一期资金占用和对外担保情况..... | 263 |
| 九、内部控制制度情况..... | 264 |
| 第十节 财务会计信息..... | 265 |
| 一、财务报表..... | 265 |
| 二、审计意见..... | 297 |
| 三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况..... | 298 |
| 四、主要会计政策和会计估计..... | 299 |
| 五、适用的税率及享受的税收优惠政策..... | 331 |
| 六、分部信息..... | 332 |
| 七、非经常性损益..... | 332 |

| | |
|---------------------------------|------------|
| 八、最近一期末主要资产情况..... | 334 |
| 九、最近一期末主要负债情况..... | 336 |
| 十、报告期内所有者权益变动情况..... | 338 |
| 十一、报告期内现金流变动情况..... | 338 |
| 十二、期后事项、或有事项及其他重要事项..... | 338 |
| 十三、主要财务指标..... | 338 |
| 十四、资产评估情况..... | 340 |
| 十五、历次验资情况..... | 341 |
| 第十一节 管理层讨论与分析 | 342 |
| 一、财务状况分析..... | 342 |
| 二、盈利能力分析..... | 376 |
| 三、现金流量分析..... | 422 |
| 四、资本性支出分析..... | 424 |
| 五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析..... | 424 |
| 六、本次发行对即期回报摊薄的影响以及填补回报的措施..... | 426 |
| 第十二节业务发展目标 | 430 |
| 一、公司未来的发展战略..... | 430 |
| 二、公司的经营目标和发展规划..... | 430 |
| 三、拟定上述规划所依据的假设条件..... | 431 |
| 四、实施上述规划将面临的主要困难和解决措施..... | 432 |
| 五、本次募集资金对实现发行人发展规划的作用..... | 434 |
| 第十三节 募集资金运用 | 435 |
| 一、募集资金运用概况..... | 435 |
| 二、年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目..... | 438 |
| 三、年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目..... | 450 |
| 四、营销网络建设项目..... | 457 |
| 五、技术中心升级建设项目..... | 462 |
| 六、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响..... | 467 |
| 七、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响..... | 467 |
| 八、募集资金运用对公司经营模式的影响..... | 471 |
| 第十四节 股利分配政策 | 472 |

| | |
|--------------------------|------------|
| 一、股利分配政策..... | 472 |
| 二、报告期内股利分配情况..... | 472 |
| 三、滚存利润分配安排..... | 473 |
| 四、发行后的股利分配政策..... | 473 |
| 第十五节其他重要事项 | 478 |
| 一、信息披露相关情况..... | 478 |
| 二、重要合同..... | 478 |
| 三、公司对外担保情况..... | 479 |
| 四、相关诉讼或仲裁情况..... | 479 |
| 第十六节有关声明 | 481 |
| 第十七节附件 | 489 |
| 一、备查文件..... | 489 |
| 二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点..... | 489 |

第一节 释义

在本招股意向书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

| 一、一般释义 | | |
|-----------------|---|--|
| 日辰食品、公司、本公司、发行人 | 指 | 青岛日辰食品股份有限公司 |
| 日辰有限 | 指 | 青岛日辰食品有限公司，公司前身 |
| 青岛博亚 | 指 | 青岛博亚投资控股有限公司，公司控股股东 |
| 晨星投资 | 指 | 青岛晨星股权投资管理合伙企业（有限合伙），公司股东 |
| 万宝有限 | 指 | MAPLE MARBLE CORP.，万宝有限公司，公司股东 |
| 德润壹号 | 指 | 福建德润壹号股权投资企业（有限合伙），公司股东 |
| 融诚吾阳 | 指 | 福建融诚吾阳股权投资管理企业（有限合伙），公司股东 |
| 福建融诚 | 指 | 福建融诚德润股权投资管理有限公司，融诚吾阳的普通合伙人，德润壹号和融诚吾阳的私募投资基金管理人 |
| 博亚国际 | 指 | Boya International (Hong Kong) Investment Company Limited、博亚国际（香港）投资有限公司，发行人实际控制人在 BVI 设立的公司，公司原控股股东 |
| 日本食品 | 指 | 日文名：株式会社ジャパン・フード・サービス，英文名：JAPAN FOOD SERVICE CO.,LTD。日本食品服务株式会社，公司原股东 |
| 日辰上海 | 指 | 日辰食品销售（上海）有限公司，公司全资子公司 |
| 明和食品 | 指 | 青岛明和食品有限公司，公司原关联方，已注销 |
| 嘟嘟餐饮 | 指 | 青岛咖喱嘟嘟餐饮管理有限公司，公司原关联方，已注销 |
| 日盈食品 | 指 | 山东日盈食品有限公司，公司原关联方 |
| 杭州一厨 | 指 | 杭州一厨网络科技有限公司，公司原关联方 |
| 呷哺呷哺 | 指 | 同由呷哺呷哺餐饮管理（香港）控股有限公司控制的呷哺呷哺餐饮管理有限公司和呷哺呷哺餐饮管理（上海）有限公司 |
| 正大集团 | 指 | 一家由泰籍华人创办的知名跨国企业集团，目前在中国设立 300 多家成员企业，从事饲料、食品等多个行业 |
| 九联集团 | 指 | 青岛九联集团股份有限公司 |
| 圣农食品 | 指 | 福建圣农食品有限公司及其子公司 |
| 圣农控股 | 指 | 福建圣农控股集团有限公司 |
| 圣农发展 | 指 | 福建圣农发展股份有限公司 |
| 味千集团、味千中国 | 指 | 休闲餐厅“味千拉面”的连锁经营商及其集团企业 |
| 诸城外贸 | 指 | 诸城外贸有限责任公司及下属企业 |

| | | |
|---------------|---|--|
| 河南永达 | 指 | 河南永达美基食品股份有限公司及下属企业 |
| 陈世宏及“鱼酷” | 指 | 自然人陈世宏和以“鱼酷”为品牌的餐饮连锁企业及相关运营管理公司 |
| 凡凡食品 | 指 | 凡凡食品（上海）有限公司及其全资子公司上海丰泰瑞达食品有限公司 |
| 朗瑞食品 | 指 | 泰安朗瑞食品有限公司 |
| 中粮集团 | 指 | 中粮集团有限公司及其下属企业 |
| 三菱商事 | 指 | 包括三菱商事（青岛）有限公司与三菱商事（上海）有限公司 |
| 大成食品 | 指 | 大成食品（亚洲）有限公司及其旗下子公司 |
| 烟台上膳餐饮管理有限公司 | 指 | 烟台上膳餐饮管理有限公司及其控股子公司山东伙傢经贸有限公司 |
| 陈钢餐饮 | 指 | 以山东陈钢餐饮管理有限公司、山东埠康商贸有限公司为公司调味料采购主体的连锁餐饮品牌 |
| BVI | 指 | The British Virgin Islands，英属维尔京群岛 |
| 代表董事 | 指 | 日语中的“代表取締役”，日语“取締役”意为董事，代表董事类似中国的法定代表人 |
| 《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》 |
| 《上市规则》 | 指 | 《上海证券交易所股票上市规则》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 国家食药总局 | 指 | 国家食品药品监督管理总局 |
| 国家发展改革委 | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| 青岛市工商局 | 指 | 青岛市工商行政管理局 |
| 即墨市外经贸委 | 指 | 即墨市对外经济贸易委员会。2017年10月即墨撤市设区，设立青岛市即墨区 |
| 主承销商、保荐人、保荐机构 | 指 | 广发证券股份有限公司 |
| 会计师、中兴华 | 指 | 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 发行人律师、德和衡 | 指 | 北京德和衡律师事务所 |
| 评估机构 | 指 | 万隆（上海）资产评估有限公司 |
| 报告期 | 指 | 2016年、2017年、2018年、2019年1-6月 |
| 报告期各期末 | 指 | 2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日、2019年6月30日 |
| A股 | 指 | 每股面值1.00元的人民币普通股 |
| 新股 | 指 | 公司本次首次公开发行时拟向社会公众发行的股份 |
| 元 | 指 | 人民币元 |

| 二、专业术语 | | |
|------------------|---|---|
| 复合调味品 | 指 | 用两种或两种以上的调味品配制，经特殊加工而制成的调味料 |
| 固态调味料 | 指 | 呈固态形态的复合调味料，一般为块状、粉状、颗粒状 |
| 液态调味料 | 指 | 呈液态形态的复合调味料 |
| 半固态调味料 | 指 | 含水量介于固态调味料和液态调味料之间的复合调味料，一般呈酱类状 |
| 中央厨房 | 指 | 餐饮连锁企业针对连锁门店实行统一的原料采购、加工和配送，可有效控制食品安全风险，降低运营成本，提高餐饮业标准化、工业化程度 |
| 调理食品、速冻调理食品、速冻食品 | 指 | 指以农产品、畜禽和水产品等为主要原料，经前处理及配制加工后，采用速冻工艺，并在冻结状态下储存、运输和销售的包装食品。在英语国家中叫做“Prepared foods”，翻译成中文是“经过洗、切或其他预处理，可直接进行烹饪的预制食品，预加工食品”；在日本通常称为“Process foods”即加工食品 |
| 焦糖色 | 指 | 由白砂糖、葡萄糖等在高温下进行焦糖化或美拉德反应而形成的物质，广泛用于酱油、糖果、食醋、饮料等食品及部分药品中的天然色素 |
| 味淋 | 指 | 日本料理中的调味料，是一种米做成的发酵调味料，是以米为主原料、加上米曲、添加糖、盐等的发酵调味料，属于料理酒的一种 |
| 清酒 | 指 | 以大米与天然矿泉水为原料，经过制曲、制酒母、最后酿造等工序，通过并行复合发酵酿造出酒精度达 18%左右的酒醪，加入石灰使其沉淀，经过压榨制得清酒的原酒 |
| I+G | 指 | 通过微生物发酵工业化生产取得的新一代的核苷酸类食品增鲜剂，由 5’-肌苷酸二钠（英文首字母 I）、5’-鸟苷酸二钠（英文首字母 G）经过配制、灭菌、发酵、过滤、盐析、脱色、结晶、干燥、混合等生产工艺生产而成，主要用途为作为各类食品的增鲜剂。 |
| ISO 9001 | 指 | ISO 9000标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品能力 |
| HACCP | 指 | HACCP (Hazard Analysis Critical Control Point) 表示危害分析和关键控制点，是生产（加工）安全食品的一种控制手段。HACCP 要求对原料、关键生产工序及影响产品安全的人为因素进行分析，确定加工过程中的关键环节，建立、完善监控程序和监控标准，采取规范的纠正措施 |
| ISO 22000 | 指 | 国际标准化组织（ISO）以 HACCP 原理为基础，吸收并融合了其他管理体系标准中的有益内容，形成的以 HACCP 为基础的食品安全管理体系。认证要求企业策划、实施、运行、保持和更新食品安全管理体系、确保产品安全、食品符合法律法规等一系列要求 |

| | | |
|-----------------------------------|---|--|
| KA | 指 | 店营业面积 3,000 平方米以上、客流量大、经营状况良好的大型连锁超市，KA 为 Key Account 的缩写 |
| BRC GLOBAL STANDARD of FOODSAFETY | 指 | 英国零售商协会食品安全标准，由英国零售商协会 (British Retail Consortium) 制定，用以评估英国零售商自有品牌食品的安全性，为国际公认的食品规范，不但可用以评估零售商的供应商，同时许多公司以其为基础，建立起自己的供应商评估体系，及品牌产品生产标准。 |
| CNAS | 指 | 中国合格评定国家认可委员会 (China National Accreditation Service for Conformity Assessment)，是由国家认证认可监督管理委员会批准设立并授权的国家认可机构，统一负责对认证机构、实验室和检查机构等相关机构的认可工作。 |

注：本招股意向书若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因所致。

第二节 概覽

本概覽僅對招股意向書全文做扼要提示。投資者作出投資決策前，應認真閱讀招股意向書全文。

一、發行人概況

（一）基本情況

公司名稱：青島日辰食品股份有限公司

英文名稱：QINGDAO RICHEN FOOD CO., LTD.

法定代表人：張華君

註冊資本：73,953,681 元

公司住所：青島市即墨區青島環保產業園（即發龍山路 20 號）

有限公司設立日期：2001 年 3 月 23 日

股份公司設立日期：2016 年 5 月 6 日

經營範圍：生產經營調味料（液態、半固態、固態、調味油）、食品添加劑（焦糖色及復配食品添加劑）、其他食品（依據食藥部門核發的《食品生產許可證》開展經營活動）；批發兼零售預包裝食品；食品技術開發及技術服務；貨物及技術進出口。（依法須經批准的项目，經相關部門批准後方可開展經營活動）。

（二）發行人的主營業務

公司自成立以來始終致力於複合調味料的定制、研發、生產與銷售，主要面向食品加工企業和餐飲企業，為其提供複合調味料解決方案。報告期內，公司對上述兩類客戶的銷售收入約占營業收入的 85%，在行業內享有較高的知名度。公司主要產品包括醬汁類調味料、粉體類調味料以及少量食品添加劑三大類，千餘種品種，年產量 1.5 萬噸以上。除食品加工和餐飲類客戶之外，公司還擁有“味之物語”自有品牌，在商超、電商等終端消費市場進行布局。

公司拥有国内设备技术水平领先的生产工厂，年产酱汁类调味料、粉体类调味料以及添加剂 15,000 吨以上。公司奉行“安全、健康、美味、快捷”的产品理念，执行 ISO 9001 质量管理体系和 ISO 22000 食品安全管理体系。

公司部分代表性客户



(三) 发行人的股权结构

截至本招股意向书签署日，公司共有 5 名股东，股权结构情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数（股） | 比例 |
|----|------|--------|----|
|----|------|--------|----|

| | | | |
|-----|------|------------|---------|
| 1 | 青島博亞 | 55,465,261 | 75.00% |
| 2 | 晨星投資 | 8,948,396 | 12.10% |
| 3 | 萬寶有限 | 3,623,730 | 4.90% |
| 4 | 融誠吾陽 | 2,958,147 | 4.00% |
| 5 | 德潤壹號 | 2,958,147 | 4.00% |
| 合 計 | | 73,953,681 | 100.00% |

(四) 控股股東及實際控制人

1、控股股東：青島博亞

青島博亞持有本公司 5,546.53 萬股股份，占本公司發行前總股本的 75.00%，基本情況如下：

| | |
|----------|---|
| 公司名稱 | 青島博亞投資控股有限公司 |
| 法定代表人 | 張華君 |
| 成立時間 | 2014 年 3 月 21 日 |
| 註冊地址 | 青島市嶗山區秦嶺路 18 號 1 號樓 505 |
| 註冊資本 | 2,000 萬元 |
| 統一社會信用代碼 | 91370212096176552Y |
| 股權結構 | 張華君（1,900 萬元，95%），李娜（100 萬元，5%） |
| 經營範圍 | 自有資金對外投資與管理，股權投資，投資諮詢（非證券類業務，不含金融證券、期貨）（以上範圍須經中國證券投資基金業協會登記，未經金融監管部門批准，不得從事吸收存款、融資擔保、代客理財等金融業務），經濟信息諮詢，企業管理諮詢，市場營銷策劃，國際貨運代理（不含運輸）、倉儲服務（不含危險品、易燃易爆物品），節能環保領域、農業領域的技術研發、技術諮詢、技術服務、技術轉讓（依法須經批准的项目，經相關部門批准後方可開展經營活動）。 |

注：張華君先生與李娜女士系夫妻關係。

2、實際控制人：張華君先生

本次股票發行前，張華君先生通過青島博亞間接持有公司 71.25% 股權，通過晨星投資間接持有公司 4.87% 的股權，合計間接持有公司 76.12% 的股權，系公司的實際控制人。

張華君先生，1964 年 11 月出生，中國國籍，無境外永久居留權，碩士研究生學歷，身份證號：33010619641129****，住所杭州市下城區。張華君先生 1986

年7月至1992年1月就职于中国建设银行浙江省分行；1992年赴日本研修，1993年4月至1995年3月就读于日本国东京工业大学，获工学硕士学位；1995年4月至2001年2月就职于日本石本食品工业株式会社（日本いし本食品工業株式会社）；2007年9月至2009年7月，就读于清华大学经济管理学院EMBA课程，获工商管理硕士学位。2001年3月创建本公司，历任总经理、董事长兼总经理。

二、主要财务数据及财务指标

根据中兴华会计师事务所审计的财务报告，公司主要财务数据如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产 | 182,000,017.30 | 194,517,902.68 | 154,430,423.79 | 122,267,293.68 |
| 非流动资产 | 49,552,995.79 | 50,294,196.46 | 49,190,452.58 | 49,667,482.39 |
| 资产总额 | 231,553,013.09 | 244,812,099.14 | 203,620,876.37 | 171,934,776.07 |
| 流动负债 | 41,272,312.15 | 45,321,609.49 | 38,868,690.01 | 38,751,907.17 |
| 非流动负债 | 428,485.11 | 462,341.25 | 531,170.61 | - |
| 负债总额 | 41,700,797.26 | 45,783,950.74 | 39,399,860.62 | 38,751,907.17 |
| 股东权益 | 189,852,215.83 | 199,028,148.40 | 164,221,015.75 | 133,182,868.90 |

（二）简要合并利润表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入 | 123,068,538.02 | 237,518,557.69 | 208,766,411.15 | 157,216,106.00 |
| 营业成本 | 61,121,715.49 | 117,595,725.81 | 103,782,105.02 | 81,751,681.39 |
| 营业利润 | 41,865,133.83 | 78,709,938.75 | 64,970,459.17 | 37,995,973.60 |
| 利润总额 | 42,165,633.83 | 81,252,085.34 | 65,490,167.57 | 38,034,603.90 |
| 净利润 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,587,895.37 |
| 归属母公司股东的净利润 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,599,434.98 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 35,207,320.95 | 67,366,170.88 | 55,536,047.83 | 31,888,255.24 |

(三) 简要合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 31,195,305.25 | 72,802,278.20 | 60,217,319.61 | 39,391,307.45 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,927,131.63 | -4,891,836.93 | -2,938,998.57 | -4,971,635.64 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -45,000,000.00 | -35,000,000.00 | -25,000,000.00 | -27,039,875.00 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -15,730,764.79 | 32,908,993.80 | 32,278,310.42 | 7,378,217.27 |

(四) 主要财务指标

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率(倍) | 4.41 | 4.29 | 3.97 | 3.16 |
| 速动比率(倍) | 3.81 | 3.86 | 3.53 | 2.74 |
| 资产负债率(母公司) | 17.97% | 18.62% | 19.23% | 22.37% |
| 归属于发行人股东的每股净资产(元) | 2.57 | 2.69 | 2.22 | 1.80 |
| 无形资产占净资产比例(扣除土地使用权等) | 0.28% | 0.31% | 0.47% | 0.41% |
| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| 存货周转率(次/年) | 2.95 | 6.75 | 6.39 | 5.75 |
| 应收账款周转率(次/年) | 3.02 | 6.20 | 6.19 | 4.81 |
| 归属于发行人股东的净利润(万元) | 3,582.41 | 6,980.71 | 5,603.81 | 3,259.94 |
| 扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润(万元) | 3,520.73 | 6,736.62 | 5,553.60 | 3,188.83 |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 4,474.33 | 8,637.65 | 7,055.30 | 4,336.70 |
| 利息保障倍数(倍) | - | - | - | 2,131.68 |
| 每股净现金流量(元) | -0.21 | 0.44 | 0.44 | 0.10 |
| 每股经营活动产生的现金流量(元) | 0.42 | 0.98 | 0.81 | 0.53 |

三、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 | 不超过 2,466 万股，全部为发行新股，不进行老股转让 |
| 发行价格 | []元/股 |
| 发行方式 | 网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式 |
| 发行对象 | 符合资格并在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 承销方式 | 余股包销 |

四、募集资金用途

本次募集资金投资项目经公司 2017 年第一次临时股东大会审议、2018 年第二次临时股东大会、第二届董事会第二次会议确定，募集资金拟用于以下用途：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 使用募集资金 |
|-----------|--------------------------|-----------|-----------|
| 1 | 年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目 | 20,589.61 | 16,697.85 |
| 2 | 年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目 | 13,500.00 | 10,948.00 |
| 3 | 营销网络建设项目 | 4,623.76 | 3,748.71 |
| 4 | 技术中心升级建设项目 | 3,540.34 | 2,871.50 |
| 合计 | | 42,253.71 | 34,266.06 |

公司将严格按照有关规定管理和使用募集资金。若募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过自筹方式解决，以保证项目的顺利实施；若募集资金到位前公司已用自筹资金先行投入，则在募集资金到位后，将首先置换先期投入的资金，然后用于支付项目剩余款项。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况及发行费用

| 序号 | 项目 | 基本情况 |
|----|---------------|--|
| 1 | 股票种类 | 人民币普通股（A股） |
| 2 | 每股面值 | 1.00元 |
| 3 | 发行股数 | 不超过2,466万股，全部为发行新股，不进行老股转让 |
| 4 | 每股发行价格 | []元/股 |
| 5 | 市盈率 | []倍（发行价格除以每股收益，每股收益按2018年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算） |
| 6 | 发行前每股净资产 | 2.57元/股（以2019年6月30日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算） |
| 7 | 发行后每股净资产 | []元/股（以2019年6月30日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额除以发行后总股本计算） |
| 8 | 市净率 | []倍，按照每股发行价除以发行后每股净资产 |
| 9 | 发行方式 | 网下向投资者询价配售与网上按市值申购向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式 |
| 10 | 发行对象 | 符合资格的询价对象和在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） |
| 11 | 承销方式 | 余股包销 |
| 12 | 预计募集资金总额 | []万元 |
| 13 | 预计募集资金净额 | 扣除发行费用后，[]万元 |
| 14 | 承销费用与保荐费用 | 3,397.30万元 |
| | 审计验资费用 | 288.68万元 |
| | 律师费用 | 216.98万元 |
| | 用于本次发行的信息披露费用 | 518.87万元 |
| | 发行手续费及材料制作费 | 28.31万元 |
| | 发行费用合计 | 4,450.14万元 |

注：以上发行费用均为不含税金额

二、本次发行有关机构

(一) 發行人：青島日辰食品股份有限公司

法定代表人：張華君

住所：青島市即墨區青島環保產業園（即發龍山路 20 號）

聯繫電話：0532-87520888

傳真：0532-87527777

聯繫人：苗建偉

(二) 保薦人（主承銷商）：廣發證券股份有限公司

法定代表人：孫樹明

住所：廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街 2 號 618 室

聯繫電話：020-66338888

傳真：020-87555850

保薦代表人：閻鵬、陳鳳華

項目協辦人：無

其他項目組成員：栗涵、孫喜運、王寧華

(三) 律師事務所：北京德和衡律師事務所

負責人：劉克江

住所：中國北京市朝陽區建國門外大街 2 號銀泰中心 C 座 12 層

聯繫電話：010-85407666

傳真：010-85407608

經辦律師：郭芳晉、郭恩穎

(四) 會計師事務所：中興華會計師事務所（特殊普通合夥）

法定代表人：李尊農

住所：北京市西城區阜外大街 1 號東塔樓 15 層

聯繫電話：010-68364878

傳真：010-68348140

簽字註冊會計師：刁乃雙、呂建幕

(五) 資產評估機構：萬隆（上海）資產評估有限公司

法定代表人：劉宏

住所：上海嘉定區南翔鎮真南路 4980 號

聯繫電話：021-63788398

傳真：021-63788398

資產評估師：李月蘭、姜偉華

(六) 股票登記機構：中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

住所：上海市陸家嘴東路 166 號中國保險大廈 36 樓

聯繫電話：021-58708888

傳真：021-58899400

(七) 主承銷商收款銀行：工行廣州市分行一支行

戶名：廣發證券股份有限公司

銀行賬號：3602000109001674642

(八) 申請上市的證券交易所：上海證券交易所

住所：上海市浦東南路 528 號證券大廈

聯繫電話：021-68808888

傳真：021-68804868

三、發行人與有關中介機構的股權關係或其他權益關係

发行人与本次发行有关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

| | |
|-------------------|-------------------------------|
| 刊登《发行安排及初步询价公告》日期 | 2019年8月7日 |
| 初步询价日期 | 2019年8月9日、2019年8月12日 |
| 网上路演日期 | 2019年8月14日 |
| 刊登《发行公告》日期 | 2019年8月14日 |
| 申购日期 | 2019年8月15日 |
| 缴款日期 | 2019年8月19日 |
| 股票上市日期 | 本次股票发行结束后发行人将尽快申请股票在上海证券交易所上市 |

第四节 风险因素

投资者评价发行人本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、食品质量安全风险

公司主要从事复合调味料的定制、研发、生产与销售，下游客户主要是食品加工企业和餐饮企业。影响食品安全的因素较多，采购、生产、储存、运输、销售过程中均可能产生影响食品安全的随机因素。一旦公司因质量控制出现疏漏或瑕疵而发生产品质量问题，不仅负有赔偿责任，还会严重影响公司的信誉和产品销售。

公司对食品质量安全的控制风险还包括未能及时应对食品安全标准的变化。随着世界各国对食品安全监管等级的不断提高，有关产品市场准入、食品安全管理体系认证、食品添加剂标准、标识与标签标准等技术法规和标准也会随之更新。公司需要快速有效应对上述技术法规与标准的改变，及时开展相关认证，更改产品配方和食品标签，调整生产工艺流程，并对原辅料、半成品、产成品进行重新检测，确保所有产品均符合我国或对象国的食品安全相关规定。如果公司未能及时应对相关食品安全标准的变化，则将对生产经营产生不利影响。

此外，突发的食品质量安全事件可能对行业内企业造成较大不利影响。2008年1月，多名日本消费者在食用中国河北某工厂生产的速冻水饺后出现中毒症状，“毒饺子事件”极大损害了中国出口食品的国际形象，中国食品企业对日出口随之受到了巨大影响。与之类似的还有2008年爆发的“三聚氰胺事件”对国内乳品行业形成的重创、2014年的“福喜事件”对国内洋快餐及其上游供应链的影响等。食品安全关系到人的生命和健康，因此备受社会关注，如果未来再次发生类似恶性事件，有可能会连带形成对公司收入和利润的不利影响。

二、生產經營風險

（一）市場競爭風險

公司於 2001 年成立，早期主要客戶均為食品加工企業，為其提供醬汁、裹粉、裹漿等複合調味料，作為該類企業生產雞肉調理食品（主要對日本出口）所使用的輔料。至今公司該項業務的市場份額仍然佔據國內領先地位，由於市場發展成熟，競爭格局已經相對穩定，公司受到的競爭衝擊相對較弱。

2012 年以來，公司大力發展針對國內餐飲服務企業的複合調味料定制化業務。伴隨著國內連鎖餐飲企業的快速發展，中央廚房集中採購和配送模式的廣泛採用，該項業務迅速成長，2016 年至 2019 年上半年，餐飲企業客戶主營業務收入的比重分別為 25.19%、29.91%、28.47%、41.09%。巨大的市場成長空間也正在吸引包括多家行業龍頭企業在內的其他調味料企業紛紛進入，公司未來將會面臨更加激烈的市場競爭，如不能及時有效地調整經營戰略，在市場營銷、新產品研發、成本控制等方面加大力度，將可能面臨市場佔有率降低，發展空間受到擠壓的風險。

（二）配方改進和新產品開發風險

公司成立以來致力於複合調味料的定制、研發、生產與銷售，為客戶提供複合調味料解決方案。公司成立由專業技術人員、廚師組成的研發團隊，先後投入大量資金，用於裹粉、腌制料、腌制醬、菜肴烹飪料等主要產品的技術研發與新產品開發，並根據不同客戶的需求進行新產品開發。但消費者對食品、調味品的口味、營養、質量要求不斷提高，公司新產品開發面臨客戶認可、公司營銷能力等方面的挑戰。

（三）商超、電商等渠道營銷發展相對不足的风险

為了進一步增強盈利能力，實現公司產品多樣化和市場多元化發展戰略，除食品加工企業類客戶和餐飲企業類客戶以外，公司近年來針對個人終端消費群體進行了布局，包括產品以直銷或經銷的方式進入商場超市銷售，通過天貓商城、京東商城等電商平台直接銷售等。上述產品中，除了少數是公司以 OEM 形式為永旺（佳世客）、無印良品等品牌開發定制，並在其專有店鋪銷售以外，其他均以

公司自有品牌“味之物語”開展銷售。報告期內，公司通過商超和電商渠道實現的收入占比僅占 5%左右，比例較低的原因一是因為公司把服務企業類客戶需求作為經營戰略的核心，二是公司缺少渠道營銷方面的專業人才和資源。但是，如果公司商超、電商等渠道營銷發展長期得不到有效改善，無法將廣大居民消費群體轉化為直接客戶群，無法形成在終端消費市場上的品牌影響力，將對公司經營戰略的實施和企業競爭力產生不利影響。

三、募集資金投資項目風險

（一）產能擴張風險

公司本次發行募集資金投資項目“年產 15,000 噸複合調味品生產基地建設項目”、“年產 5,000 噸湯類抽提生產線建設項目”，項目達產後，公司複合調味品年產能將由目前的 15,000 噸增至 35,000 噸。由於未來市場處於不斷變化過程中，項目建成至全面達產尚需一定的時間，不排除未來公司可能會面臨因市場需求變化、競爭加劇等因素導致產能不能及時消化的風險。

（二）固定資產折舊增加風險

根據募集資金投資計劃，本次募集資金投資項目建成後，公司將增加固定資產 34,404.23 萬元，每年將新增折舊費用 3,074.39 萬元。如果市場環境發生重大不利變化，公司現有業務及投資項目產生的收入及利潤水平未實現既定目標，投資項目將存在因固定資產增加而引致短期內企業盈利水平降低的風險。

（三）淨資產收益率下降風險

2016 年至 2019 年上半年，公司加權平均淨資產收益率（扣除非經常性損益後）分別為 26.12%、37.88%、38.97%、19.00%。本次募集資金到位後，公司淨資產規模將大幅增長，由於募集資金投資項目達到既定收入和利潤目標需要經過一段時間，公司淨資產收益率在短期內有將出現大幅降低的風險。

四、財務風險

（一）應收賬款風險

2016 年末至 2019 年 6 月 30 日，公司應收賬款淨額分別為 3,155.28 萬元、

3,230.14 萬元、4,029.38 萬元、3,683.27 萬元，占報告期各期營業收入的比例分別為 20.07%、15.47%、16.96%、29.93%，應收賬款周轉率分別為 4.81、6.19、6.20、3.02。截至 2019 年 6 月 30 日，公司賬齡在一年以內的應收賬款金額占比為 99.09%。

公司應收賬款期末餘額的主要客戶為正大集團、味千集團的旗下公司，客戶資產質量及信用程度較高，但不排除未來受市場環境變化、客戶經營情況變動等因素的影響，公司不能及時收回應收款項，將對經營業績造成一定影響。

（二）稅收優惠風險

公司於 2014 年 10 月通過高新技術企業認定，獲得高新技術企業證書。按照《企業所得稅法》等相關規定，公司自 2014 年起三年內享受高新技術企業 15% 的企業所得稅優惠。2017 年 9 月，公司通過高新技術企業重新認定，編號為：GR201737100083，2017 年至 2019 年公司繼續享受高新技術企業 15% 的企業所得稅優惠，但若未來公司未能持續被評定為高新技術企業，或國家調整相應的稅收政策，將會對公司的盈利水平產生一定的影響。

五、經營規模擴大帶來的管理風險

公司通過多年的持續發展，已建立了較穩定的經營管理体系，但隨着股票發行上市、籌集資金投資項目的逐步實施，公司的資產規模、人員規模、生產銷售規模等都將迅速擴大，公司的經營活動、組織架構和管理體系亦將趨於複雜，公司在戰略規劃、生產經營管理、產品開發創新、內外部資源整合等諸多方面均將面臨更高的要求。如未來影響公司成長的因素發生不利變化，公司不能及時做出調整，則將無法順利實現預期的成長。

六、實際控制人控制不當的風險

公司實際控制人張華君先生在本次發行前通過青島博亞、晨星投資合計持有公司 76.12% 的股份，本次發行後仍將持有公司 57.08% 的股份。如果張華君先生利用實際控制人的身份、地位，通過行使表決權對本公司的人事、經營決策等進行控制，可能會使公司的法人治理結構不能有效發揮作用，而給公司经营及其他股東的利益帶來損害。

七、关联交易风险

2016年至2017年，公司向日盈食品销售产品收入占比分别为6.20%、4.72%，2018年、2019年上半年，公司向日盈食品（比照关联方披露）销售产品收入占比为3.62%、2.67%。2016年至2019年上半年，公司向圣农食品（比照关联方披露）销售产品收入占比分别为14.07%、13.47%、16.28%、13.77%，二者合计占各期营业收入的比重分别为20.27%、18.19%、19.90%、16.43%，总体呈下降趋势。公司未来与圣农食品、日盈食品的交易规模有可能随着市场的变动出现增加。虽然公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》等制度中对关联交易决策权限和程序做出规定，形成了完善的内部控制制度，建立了健全的法人治理结构，但若公司内部控制有效性不足，运作不够规范，未来仍可能存在关联方（比照关联方披露）利用关联交易（比照关联交易披露）损害公司或中小股东利益的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人的基本情况

| | | |
|----|--------------------------|---|
| 1 | 公司名称 | 青岛日辰食品股份有限公司 |
| | 英文名称 | QINGDAO RICHEN FOOD CO., LTD. |
| 2 | 注册资本 | 7,395.37 万元 |
| 3 | 法定代表人 | 张华君 |
| 4 | 有限公司成立日期 | 2001 年 3 月 23 日 |
| 5 | 股份公司设立日期 | 2016 年 5 月 6 日 |
| 6 | 住所 | 青岛市即墨区青岛环保产业园（即发龙山路 20 号） |
| 7 | 邮编 | 266200 |
| 8 | 电话及传真 | 电话：0532-87520888 传真：0532-87527777 |
| 9 | 网址 | http://www.richen-qd.cn/ |
| 10 | 电子信箱 | rcspzqb@richen-qd.cn |
| 11 | 负责信息披露和投资者关系的部门、负责人及电话号码 | 部门：证券事务部 负责人：苗建伟 电话号码：0532-87520886 |

二、发行人的改制重组情况

（一）发行人设立情况

公司前身为日辰有限，成立于 2001 年 3 月 23 日。

2016 年 3 月 16 日，日辰有限股东会作出决议，以全体五名股东作为发起人，整体变更设立股份有限公司。根据中兴华会计师事务所出具的《审计报告》（中兴华审字（2016）第 SD02-0006 号），截至 2016 年 1 月 31 日，日辰有限净资产为 103,473,510.16 元。本次整体变更将其折为 73,953,681 股（原注册资本未发生变化），每股面值 1.00 元，其余净资产 29,519,829.16 元计入资本公积。

2016 年 4 月 28 日，中兴华会计师事务所出具《验资报告》（中兴华验字（2016）第 SD02-0001 号），对公司发起人的出资情况进行了验证。

2016年5月4日，青岛市商务局出具《关于同意青岛日辰食品有限公司变更为外商投资股份制公司的批复》（青商资审字[2016]829号），批准日辰有限改制为股份有限公司。同日，日辰有限取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2016年5月6日，公司从青岛市工商局取得了变更后的《营业执照》（统一社会信用代码:91370282725584090B）。

（二）发起人

本次整体变更，公司有五名发起人股东，持股情况如下表：

| 发起人名称 | 持股数量（股） | 占注册资本比例 |
|-------|------------|---------|
| 青岛博亚 | 55,465,261 | 75.00% |
| 晨星投资 | 8,948,396 | 12.10% |
| 万宝有限 | 3,623,730 | 4.90% |
| 融诚吾阳 | 2,958,147 | 4.00% |
| 德润壹号 | 2,958,147 | 4.00% |
| 合计 | 73,953,681 | 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

持有公司5%以上股份的主要发起人为青岛博亚以及晨星投资。青岛博亚系公司实际控制人张华君先生控制的投资平台。本次股份改制之前持有的主要资产为日辰有限75.00%的股权。晨星投资为公司以员工股权激励为目的设立的持股平台，本次股份改制之前持有的主要资产为日辰有限12.10%的股权。上述两家公司均未从事其他生产经营业务。公司整体变更前后，主要发起人拥有的主要资产和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业务

公司改制设立股份公司时承继了日辰有限的整体资产和全部业务，公司拥有的主要资产为日辰有限的经营性资产，实际从事主要业务为复合调味料的研发、生产与销售。

（五）发行人设立前后的业务流程及相互联系

公司系有限公司整体变更设立，因此，改制前公司的业务流程与改制后公司

业务流程没有发生重大变化。各业务的详细流程参见“第六节/四/（三）公司的业务模式”。

（六）发行人设立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

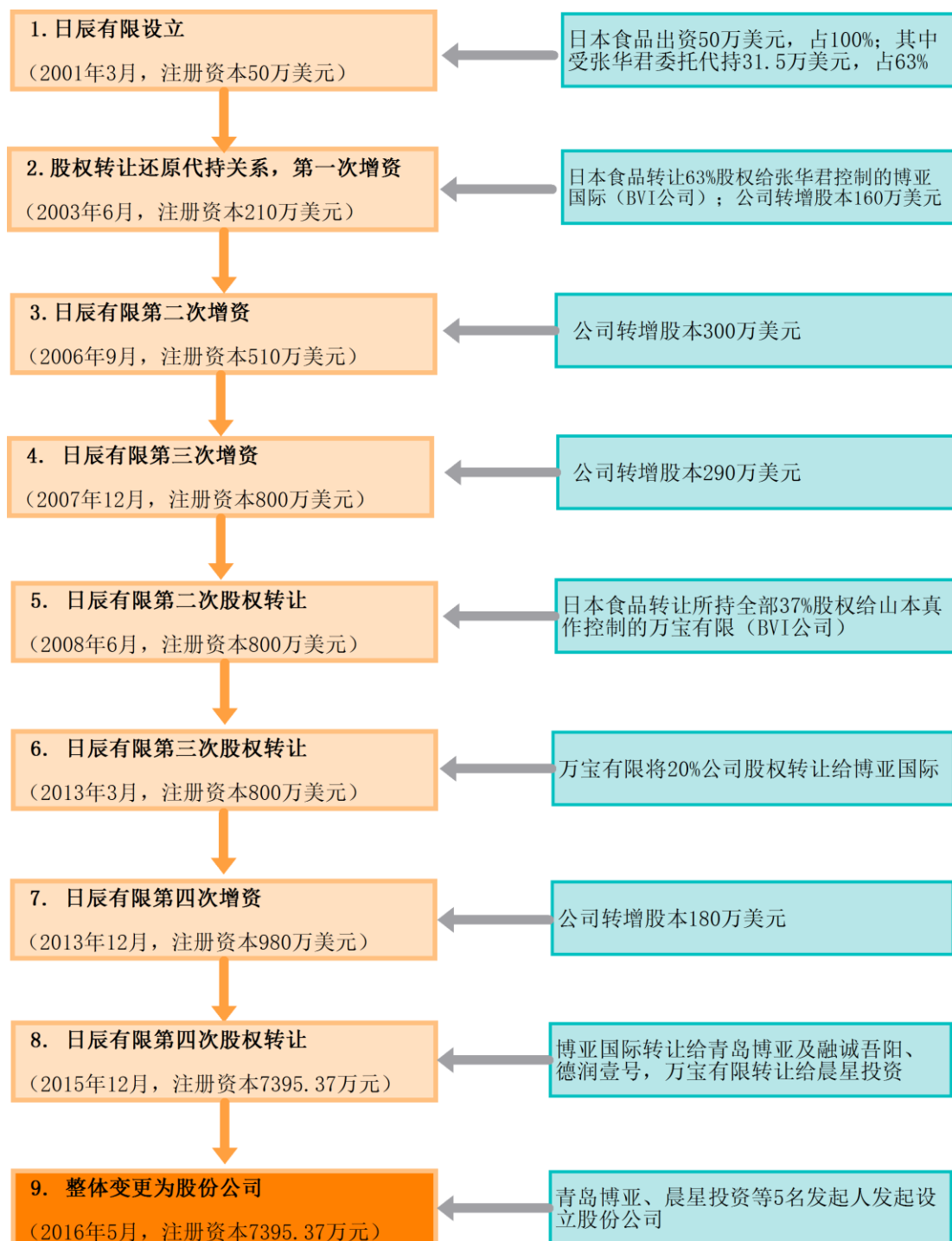
公司设立以来，主营业务独立于主要发起人股东，生产经营方面不存在依赖主要发起人及其控制的其他企业的情况。公司与主要发起人的关联企业存在关联采购等具体情况详见“第七节 同业竞争与关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更情况

公司改制设立后，日辰有限的资产负债全部由公司承继，相应的财产及权属证书由公司办理更名手续。截至本招股意向书签署日，日辰有限拥有的土地使用权、房产、专利、商标等均已全部变更到公司名下。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

(一) 发行人股本形成及变化情况



1、2001年3月，日辰有限設立

2001年3月2日，日本食品服務株式會社（株式會社ジャパン・フード・サービス，簡稱“日本食品”）出資50萬美元設立日辰有限。

2001年3月7日，即墨市外經貿委出具《關於對青島日辰食品有限公司可行性研究報告及章程的批復》（即外經貿審字2001第45號），對上述事項予以批准。

2001年3月20日，日辰有限取得青島市人民政府核發的《中華人民共和國外商投資企業批准證書》（外經貿青府字【2001】0147號）。

2001年3月23日，日辰有限取得青島市工商局核發的《企業法人營業執照》（企獨魯青總字第008170號）。

2001年4月19日，青島永安會計師事務所有限公司出具（2001）青永會驗字第22號《驗資報告》予以審驗：截至2001年4月17日止，日辰有限已收到其股東投入的資本18.50萬美元，其中實收資本18.50萬美元。

2001年12月12日，青島金立信會計師事務所出具青立會所驗字第（2001）第106號《驗資報告》予以審驗：截至2001年12月4日，日辰有限已收到投資人投入的資本50.00萬美元，其中實收資本50.00萬美元。

日辰有限設立時的股權結構如下：

| 股東名稱 | 出資額（萬美元） | 占註冊資本比例 |
|------|----------|---------|
| 日本食品 | 50.00 | 100.00% |
| 合計 | 50.00 | 100.00% |

日辰有限設立時存在股份代持。股東日本食品代張華君持有公司63%的股權，該代持行為已於2003年通過股權轉讓還原。

有關日本食品服務株式會社的介紹參閱本節“七、發行人的實際控制人、控股股東和其他股東情況”之“（四）歷史股東日本食品、博亞國際基本情況”。

2、2003年6月，第一次股權轉讓及第一次增資

2003年4月18日，經日辰有限董事會決議，日本食品將持有的日辰有限63%的股權轉讓給博亞國際（香港）投資有限公司（簡稱“博亞國際”），日本食品與博亞國際簽訂《股權轉讓協議》。博亞國際為公司實際控制人張華君持股100%的BVI公司，此次轉讓系對張華君委託日本食品代持股份的還原，未實際支付對價。解除委託持股情況詳見本節“三、發行人股本形成及其變化和重大資產重組情況”之“（二）日辰有限設立時的股權代持及其還原情況”。

為擴充公司資本實力，2003年4月18日，日辰有限董事會通過決議，將儲備基金3,476,946.55元人民幣（折合420,073.04美元）及稅後利潤9,766,373.45元人民幣（折合1,179,926.96美元）轉增實收資本160萬美元。本次增資為股東同比例轉增，增資價格為1美元/註冊資本。

2003年6月16日，即墨市外經貿委出具《關於對青島日辰食品有限公司股權變更等事宜的批复》（即外經貿審字2003第296號）對上述事項予以批准，公司取得了變更後的《中華人民共和國外商投資企業批准證書》。

2003年8月28日，青島振青會計師事務所有限公司出具青振會驗字（2003）第08-415號《驗資報告》，對第一期出資150萬美元予以審驗。

2004年8月28日，日辰有限董事會通過決議變更增資出資方式，由原“增資部分由投資雙方以日辰食品2001年、2002年的儲備基金及企業的稅後利潤出資”變更為“增資部分由投資雙方以日辰食品2001年、2002年的儲備基金及企業的稅後利潤和2003年稅後利潤提取的儲備基金出資”。

2004年9月6日，即墨市外經貿委出具《關於對青島日辰食品有限公司股權變更等事宜的批复》（即外經貿審字2004第525號），對上述事項予以批准。

2004年10月19日，青島振青會計師事務所有限公司出具青振會驗字（2004）第08-404號《驗資報告》予以審驗：截至2004年10月19日，日辰有限已收到博亞國際、日本食品繳納的新增註冊資本第二期出資10萬美元。其中，博亞國際新增出資額6.30萬美元；日本食品新增出資額3.70萬美元。

本次增資完成後，公司註冊資本增加到210萬美元，股權結構如下：

| 股东名称 | 出资额（万美元） | 占注册资本比例 |
|------|----------|---------|
| 博亚国际 | 132.30 | 63.00% |
| 日本食品 | 77.70 | 37.00% |
| 合计 | 210.00 | 100.00% |

有关博亚国际的介绍参阅本节“七、发行人实际控制人、控股股东和其他股东情况”之“（四）历史股东日本食品、博亚国际基本情况”。

2017年4月5日，日本食品的法定代表人山本真作出具《确认函》，对2001至2003年期间存在的股权代持及解除代持事宜作了说明与确认。

2017年2月23日，即墨市商务局出具《证明》，证明：青岛日辰食品股份有限公司自设立以来一直遵守国家有关外商投资管理法律、法规及规范性文件的规定获得我局批准，并妥善办理了全部法定手续。截至本证明出具之日，该公司未发生违反外商投资管理法律、法规及规范性文件的行为，未发生因违反外商投资管理法律、法规及规范性文件的规定而受到任何处罚或可能遭致处罚的情形，与本部门也无任何相关争议。

保荐机构、发行人律师认为，张华君与日本食品的股份代持关系已经解除，发行人的股权清晰，股东持有的发行人股份不存在重大权属纠纷。

3、2006年9月，第二次增资

随着公司经营规模的扩大，为进一步扩充公司资本实力，2006年9月18日，日辰有限董事会通过决议，以储备基金3,165,472.99元人民币（折合399,176.92美元）和税后利润20,624,527.01元人民币（折合2,600,823.08美元）进行增资，对公司转增实收资本300万美元。本次增资为股东同比例转增，增资价格为1美元/注册资本。

2006年9月20日，即墨市外经贸委出具《关于对青岛日辰食品有限公司股权变更等事宜的批复》（即外经贸审字2006第424号）对本次增资予以批准，公司取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2006年9月28日，青岛华胜有限责任会计师事务所出具青华会外验字（2006）第A-088号《验资报告》予以本次增资予以审验。

本次增资完成后，公司注册资本增加到 510 万美元，股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万美元） | 占注册资本比例 |
|-----------|---------------|----------------|
| 博亚国际 | 321.30 | 63.00% |
| 日本食品 | 188.70 | 37.00% |
| 合计 | 510.00 | 100.00% |

4、2007 年 12 月，第三次增资

为进一步扩充公司资本实力，提高公司市场竞争力水平，2007 年 10 月 18 日，日辰有限董事会通过决议，以未分配利润 21,750,000.00 元人民币(折合 290 万美元)转增公司实收资本 290 万美元。本次增资为股东同比例转增，增资价格为 1 美元/注册资本。

2007 年 11 月 20 日，即墨市外经贸委出具《关于对青岛日辰食品有限公司增资的批复》（即外经贸审字 2007 第 554 号）对本次增资予以批准，公司取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2007 年 12 月 12 日，青岛振青会计师事务所有限公司即墨分所出具青振会即外验字（2007）第 3022 号《验资报告》对本次增资予以审验。

本次增资完成后，公司注册资本增加到 800 万美元，股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万美元） | 占注册资本比例 |
|-----------|---------------|----------------|
| 博亚国际 | 504.00 | 63.00% |
| 日本食品 | 296.00 | 37.00% |
| 合计 | 800.00 | 100.00% |

5、2008 年 6 月，第二次股权转让

为便于国际投资，日本食品实际控制人山本真作在英属维尔京群岛设立万宝有限公司（MAPLE MARBLE CORP.，简称“万宝有限”），将所持日辰有限股份转至万宝有限。

2008 年 6 月 8 日，日辰有限董事会通过决议，同意股东日本食品将其持有的日辰有限全部股权以 1 美元/出资额的价格转让给万宝有限。由于日本食品、万宝有限均为山本真作先生实际控制的企业，本次转让不涉及公司股权最终持有人的变化。

2008年6月25日，即墨市外经贸委出具《关于对青岛日辰食品有限公司股权转让的批复》（即外经贸审字2008第229号）对本次转让予以批准，公司取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

经核查，日本食品、万宝有限均为日本人山本真作先生实际控制的企业，本次转让不涉及公司股权最终持有人的变化。

本次股权转让完成后，日辰有限股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万美元） | 占注册资本比例 |
|-----------|---------------|----------------|
| 博亚国际 | 504.00 | 63.00% |
| 万宝有限 | 296.00 | 37.00% |
| 合计 | 800.00 | 100.00% |

6、2013年3月，第三次股权转让

2013年2月25日，日辰有限董事会通过决议，万宝有限将其所持公司20%的股权以1.51美元/出资额的价格转让给博亚国际。

本次股权转让的主要原因系山本真作不参与日辰有限日常经营，且其前期投资已得到预期回报，经协商一致，万宝有限将其所持公司20%的股权转让给博亚国际。经双方协商，本次股权转让的价格参照2012年12月31日每股净资产确定（对应公司估值1,210万美元）。上述股权转让款已支付，支付方式合法合规。

本次董事会还通过了变更《公司章程》的决议，新《公司章程》中规定公司的最高权力机构为股东会。

2013年3月21日，即墨市商务局出具《关于对青岛日辰食品有限公司股权变更等事宜的批复》（青商资审字【2013】145号）对本次转让予以批准，公司取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

本次股权转让完成后，日辰有限股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万美元） | 占注册资本比例 |
|-----------|---------------|----------------|
| 博亚国际 | 664.00 | 83.00% |
| 万宝有限 | 136.00 | 17.00% |
| 合计 | 800.00 | 100.00% |

7、2013年12月，第四次增資

隨著公司的發展，日辰有限稅後利潤提取的儲備基金規模擴大，為進一步擴充公司資本實力，2013年12月13日，日辰有限召開股東會，通過以儲備基金轉增實收資本180萬美元的決議。本次增資為股東同比例轉增，增資價格為1美元/註冊資本。

2013年12月17日，即墨市商務局出具《關於對青島日辰食品有限責任公司股權變更等事宜的複核》（青商資審字[2013]2600號）對本次增資予以批准，公司取得了變更後的《中華人民共和國外商投資企業批准證書》。

2013年12月24日，青島振青會計師事務所有限公司即墨分所出具青振會即驗字（2013）第3011號《驗資報告》，對本次增資予以審驗。

本次增資完成後，日辰有限股權結構如下：

| 股東名稱 | 出資額（萬美元） | 占註冊資本比例 |
|------|----------|---------|
| 博亞國際 | 813.40 | 83.00% |
| 萬寶有限 | 166.60 | 17.00% |
| 合計 | 980.00 | 100.00% |

8、2015年12月，第四次股權轉讓

（1）股權轉讓的基本情況

2015年11月27日，日辰有限董事會通過決議，將公司投資總額和註冊資本的計價幣種由美元改為人民幣，投資總額由1,600萬美元改為120,740,704.50元人民幣，註冊資本由980萬美元改為73,953,681.50元人民幣。公司根據設立、歷次增資之日收到的人民幣金額登記人民幣註冊資本金額。

同日，日辰有限股東會通過決議，同意博亞國際將其持有的日辰有限75%、4%、4%的股權以2.54元/出資額的價格分別轉讓青島博亞、融誠吾陽、德潤壹號；同意萬寶有限將其持有的日辰有限12.10%的股權以2.54元/出資額的價格轉讓給晨星投資；公司類型由有限責任公司（外商合資）變更為有限責任公司（中外合資）。

本次股權轉讓的股權變動情況如下：

| 序号 | 股东名称 | 本次转让前 | | 转让出资比例 | 本次转让后 | |
|----|------|--------|---------|---------|----------|---------|
| | | 出资额 | 占注册资 | | 出资额（万元） | 占注册资 |
| | | （万美元） | 本比例 | | | |
| 1 | 博亚国际 | 813.40 | 83.00% | -83.00% | - | - |
| 2 | 万宝有限 | 166.60 | 17.00% | -12.10% | 362.37 | 4.90% |
| 3 | 青岛博亚 | - | - | 75.00% | 5,546.53 | 75.00% |
| 4 | 晨星投资 | - | - | 12.10% | 894.84 | 12.10% |
| 6 | 融诚吾阳 | - | - | 4.00% | 295.81 | 4.00% |
| 7 | 德润壹号 | - | - | 4.00% | 295.81 | 4.00% |
| 合计 | | 980.00 | 100.00% | 0 | 7,395.37 | 100.00% |

博亚国际将所持公司 75.00%、4.00%、4.00% 的股权分别转让给青岛博亚（同一实际控制人）、融诚吾阳、德润壹号的主要目的是优化公司的股权结构。万宝有限将其持有公司的 12.10% 股权转让给员工持股平台晨星投资是为了对公司员工进行股权激励。

本次股权转让的出让方之一博亚国际为公司实际控制人张华君先生控制的 BVI 公司，其转让对象分别为青岛博亚、融诚吾阳、德润壹号。其中，青岛博亚控股股东亦为张华君先生，张华君先生与其配偶李娜女士各持有青岛博亚 95% 和 5% 的股权；博亚国际本次将所持日辰有限 75% 的全部股权转让给青岛博亚，未导致公司实际控制人发生变化，转让前后均为张华君先生。另外二名受让方融诚吾阳、德润壹号为私募股权投资机构，有关情况参见“第五节/七/（二）其他股东基本情况”相关内容。

本次股权转让的出让方之一万宝有限为日本籍人士山本真作先生控制的 BVI 公司，其受让方晨星投资为公司员工持股平台，有关情况参见“第五节/七/（二）其他股东基本情况”相关内容。

2015 年 12 月晨星投资向万宝有限支付股权转让款，2016 年 1 月融诚吾阳、德润壹号向博亚国际支付股权转让款，支付方式合法合规。青岛博亚、博亚国际均为张华君实际控制的公司，截至招股意向书签署日，青岛博亚尚未向博亚国际支付股权转让款，未来，青岛博亚将根据自身取得的投资收益，结合博亚国际资金需求情况，逐步完成对博亚国际的股权转让款支付。青岛博亚长期未向博亚国

际支付股权转让款的行为不会导致第三方利益受到损害，不会产生违约责任、纠纷或潜在纠纷。该次股权转让已经获得即墨市商务局《关于对青岛日辰食品有限公司股权变更的批复》（青商资审字[2015]2230 号）批准，并完成工商变更登记，转让方就转让所得已履行完税义务，本次股权转让不存在不确定性。

（2）融诚吾阳、德润壹号入股价格公允

融诚吾阳和德润壹号受让日辰有限股权的价格为 2.54 元/出资额，按照 2014 年公司实际实现的净利润 2,242 万元计算，静态市盈率为 8.38 倍；按照 2015 年公司预计实现净利润 2,600 万元计算，动态市盈率为 7.23 倍。本次价格按市场法进行估值，重点参考了同行业有代表性的上市公司当时在二级市场的估值水平，综合考虑投资退出期限和市场正常回报率水平确定价格，因此是市场公允价值的合理反映。

（3）本次股权转让不适用股份支付

本次股权转让价格按照市场法为基础进行确定。员工持股平台晨星投资受让股权的价格与同时受让股权的二名私募股权投资机构融诚吾阳、德润壹号相同，均为 2.54 元/出资额。按日辰有限 2014 年净利润 2,242.02 万元计算，该价格相当于 8.38 倍市盈率。

| 新增股东名称 | 受让价格 | 受让时间 | 市盈率 | 投资者性质 |
|--------|------------|-------------|------|--------|
| 融诚吾阳 | 2.54 元/出资额 | 2015 年 12 月 | 8.38 | 私募股权基金 |
| 德润壹号 | 2.54 元/出资额 | 2015 年 12 月 | 8.38 | 私募股权基金 |
| 晨星投资 | 2.54 元/出资额 | 2015 年 12 月 | 8.38 | 员工持股平台 |

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》，股份支付是指企业为获取职工和其他方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。以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量。日辰有限作为非上市公司，股权转让价格以市场法为基础确定，该估值水平是当时市场公允价值的合理反映。晨星投资作为员工持股平台，其参股价格与外部投资机构相同，权益工具的公允价值得以体现，因此，保荐机构、发行人会计师认为本次股权转让不适用确认股份支付。

除本次股权转让外，公司自成立至今，公司未对外部投资者进行过股权增资，

公司股东也未对外部投资者(不含同一控制下股东间转让情形)转让过公司股权。

(4) 股权转让真实性核查情况

针对万宝有限 2013 年 3 月将其所持公司 20%的股权以 1.51 美元/出资额的价格转让给博亚国际(对应公司估值 1,210 万美元)、2015 年 12 月将所持公司 12.10%的股权以 2.54 元/出资额的价格转让给晨星投资(对应公司估值 18,784.24 万元人民币)两次股权转让事项,保荐机构、发行人律师分别对张华君先生、山本真作先生进行了访谈。日本食品实际控制人山本真作先生于 2017 年 2 月出具《确认函》,确认股权转让真实有效。经核查,上述两次股权转让及作价事宜系张华君先生与山本真作先生协商一致的结果;是双方真实意思的表示;股权转让后不存在代持情况或其他利益安排。因此,保荐机构、发行人律师认为股权转让真实有效,无代持、无潜在纠纷,对股权归属不存在争议。

9、2016 年 5 月,整体变更为股份有限公司

2016 年 3 月 16 日,日辰有限股东会作出决议,以全体五名股东作为发起人,整体变更设立股份有限公司。以截至 2016 年 1 月 31 日的净资产 103,473,510.16 元,折为 73,953,681 股(原注册资本未发生变化),每股面值 1.00 元,其余净资产 29,519,829.16 元计入资本公积。

2016 年 4 月 28 日,中兴华会计师事务所出具《验资报告》(中兴华验字(2016)第 SD02-0001 号),对公司发起人的出资情况进行了验证。

2016 年 5 月 4 日,青岛市商务局出具《关于同意青岛日辰食品有限公司变更为外商投资股份制公司的批复》(青商资审字[2016]829 号),批准日辰有限改制为股份有限公司。同日,日辰有限取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2016 年 5 月 6 日,公司从青岛市工商局取得了变更后的《营业执照》(统一社会信用代码 91370282725584090B)。

本次整体变更完成后,公司的股权结构如下:

| 股东名称 | 持股数量(股) | 占注册资本比例 |
|------|------------|---------|
| 青岛博亚 | 55,465,261 | 75.00% |

| 股東名稱 | 持股數量（股） | 占註冊資本比例 |
|------|------------|---------|
| 晨星投資 | 8,948,396 | 12.10% |
| 萬寶有限 | 3,623,730 | 4.90% |
| 融誠吾陽 | 2,958,147 | 4.00% |
| 德潤壹號 | 2,958,147 | 4.00% |
| 合計 | 73,953,681 | 100.00% |

（二）日辰有限設立時的股權代持及其還原情況

日辰有限設立登記時的工商資料顯示，2001年3月，日辰有限由日本食品出資50萬美元設立。經保薦機構、發行人律師核實，本次出資中31.50萬美元（占公司初始註冊資本的63%）系張華君先生以自有資金從日本匯入日辰有限的銀行賬戶，該筆出資實質為張華君先生對公司的股權出資款，由日本食品代持。2003年6月，日本食品將日辰有限63%的股權（即31.50萬美元所占出資份額）轉讓給張華君先生100%控股的BVI公司博亞國際，至此代持關係解除。

1、股權代持形成的原因及合理性

張華君先生1992年赴日本研修，1993年4月至1995年3月就讀於日本國東京工業大學，獲工學碩士學位，畢業後進入日本石本食品工業株式會社（日本いし本食品工業株式會社）工作，在此期間與日本食品實際控制人山本真作先生有較多業務接觸。因看好日本從中國進口雞肉加工產品的市場前景，張華君先生決定回國與日本食品合資成立公司，主要生產雞肉加工過程所需的醬料、裹粉等輔料。

由於當時《中外合資經營企業法》尚不允許外國企業與中國籍自然人合營成立企業，張華君直接以其個人身份出資存在障礙，故委託日本食品代其出資。

2、股權代持獲得日本食品董事及投資人的確認

公司委託日本VERYBEST法律事務所對日辰有限設立時日本食品代持股權及還原過程進行調查，根據日本VERYBEST法律事務所出具並經東京法務局認證的《關於股權轉讓手續的法務盡職調查報告》（以下簡稱“《法務盡職調查報告》”）和《追加調查報告》，日本食品成立於1977年7月，山本真作一直為日本食品公司的代表董事，且一直持有日本食品54%的股份，為日本食品的實際控制人。股

权代持发生时、解除代持时日本食品董事会共有四名董事，其中三人连任至今，日本食品董事会成员较为稳定。

根据《法务尽职调查报告》，2017年8月1日日本食品召开董事会，审议确认：“日本食品对日辰有限63%的出资比例实为张华君个人全额出资了该部分资本金，日本食品未就该部分进行出资。张华君同日本食品之间，张华君为实际的股权人，日本食品仅为在工商局进行登记的名义人，即双方就股权代持之事宜达成了合意。”日本VERYBEST法律事务所认为：“日本食品并非日辰有限63%股权的实际权利人，只是名义上代为持有而已。签订《2003年股权转让协议》是为了解除股权代为持有关系。”

为进一步确认股权代持是否取得了日本食品投资人的确认，公司委托日本VERYBEST法律事务所进行了追加调查，2018年1月11日，日本VERYBEST法律事务所出具了《追加调查报告》。《追加调查报告》确认：“（1）根据日本食品公司章程，日本食品代张华君持有日辰63%股权之事项不需要经过股东大会批准，因此并未形成相关决议。（2）根据中华人民共和国相关规定，应日辰食品的要求，日本食品需要确认：当时日本食品股东对日本食品为张华君代为持有日辰食品63%的股权之事项没有异议，同时需要日本食品股东对此进行追认。因此，日本食品于2018年1月8日召开临时股东大会，对日本食品代张华君持有日辰63%股权之事项进行了确认和追认。”

保荐机构、发行人律师认为，张华君委托日本食品出资和解除委托持股已得到日本食品时任董事及投资人的有效确认，不存在纠纷或潜在纠纷。

3、张华君先生出资的资金来源

张华君先生1992年赴日本研修，1993年4月至1995年3月就读于日本国东京工业大学，1995年4月至2001年2月就职于日本石本食品工业株式会社（日本いし本食品工業株式會社），本次出资资金来源为其在日本留学和工作期间的个人收入形成的积蓄。

4、委托出资不违反当时有效的外汇管理法律法规

2001年日辰有限设立时外汇主管部门对委托出资并未有明确规定。国家外

汇管理局于 2003 年 3 月发布《关于完善外商直接投资外汇管理工作有关问题的通知》(汇发[2003]30 号)规定,根据该通知规定,外商投资企业的外国投资者与其境外投资款缴款人名称不一致的,外汇管理部门可为其办理验资询证与外资外汇登记。2010 年 11 月 9 日,国家外汇管理局出具《关于加强外汇业务管理有关问题的通知》(汇发[2010]59 号)(以下简称:“该通知”、“汇发[2010]59 号文”),该通知规定若实际缴款人与外商投资企业的境外投资者不一致,外商投资企业委托会计师事务所向外汇局验资询证时,须提交经公证的相关代为出资证明。因此,在 2010 年“汇发[2010]59 号文”出台之前,委托出资不存在法律法规的限制性规定。张华君先生委托日本食品出资不违反当时有效的外汇管理法律法规。

除此之外,公司历次增资和股权转让不存在委托持股、利益输送或其他利益安排。公司的所有直接和间接股东不存在以委托持股或信托持股等形式代他人间接持有公司股份的行为,保荐机构、其他中介机构及其负责人、工作人员不存在直接或间接持有公司股份的情形。

(三) 历次股权转让及整体变更时公司股东履行纳税义务情况

历次股权转让时公司股东均履行纳税义务,具体如下表:

| 时间 | 事项 | 转让价款总额 | 转让股权原出资额 | 应纳税所得额(万元) | 所得税纳税金额(万元) |
|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| 2003 年 6 月 | 日本食品转让 63% 的股权给博亚国际 | 31.5 万美元 | 31.5 万美元 | 0.00 | 0.00 |
| 2008 年 6 月 | 日本食品转让 37% 的股权给万宝有限 | 296 万美元 | 296 万美元 | 851.55 | 85.16 |
| 2013 年 3 月 | 万宝有限转让 20% 的股权给博亚国际 | 242 万美元 | 160 万美元 | 514.92 | 51.49 |
| 2015 年 12 月 | 博亚国际转让 75% 的股权给青岛博亚 | 14,062.5 万元 | 5,583.18 万元 | 8,479.32 | 847.93 |
| | 博亚国际转让 4% 的股权给融诚吾阳 | 750 万元 | 297.77 万元 | 452.23 | 45.22 |
| | 博亚国际转让 4% 的股权给德润壹号 | 750 万元 | 297.77 万元 | 452.23 | 45.22 |
| | 万宝有限转让 12.10% 的股权给晨星投资 | 2,268.75 万元 | 894.84 万元 | 1,373.91 | 137.39 |

注 1: 2008 年 6 月,日本食品转让 37% 的股权给万宝有限,转让双方同为山本真作实际控制的企业,转让价格为 1 美元/出资额,应纳税所得额为 0 元。2010 年 6 月山东省即墨市国家税务局对上述股权转让行

為的涉稅情況進行了檢查，核定徵收日本食品股權轉讓企業所得稅 85.16 萬元。

注 2：根據 2008 年 1 月 1 日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》、《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》規定，非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，其所得減按 10% 的稅率徵收企業所得稅。

日辰有限以淨資產折股整體變更為股份有限公司後註冊資本沒有發生變化，各股東的持股數量和持股比例亦沒有發生變化，不涉及未分配利潤及盈餘公積轉增股本，公司股東未產生納稅義務。

（四）公司及控股股東、實際控制人與公司其他股東之間曾經存在的特殊協議或安排

2015 年 11 月 27 日，融誠吾陽、德潤壹號就股權轉讓事宜與日辰有限、博亞國際簽署了《博亞國際（香港）投資有限公司與福建融誠吾陽股權投資管理企業（有限合夥）關於青島日辰食品有限公司之股權轉讓協議》、《博亞國際（香港）投資有限公司與福建德潤壹號股權投資企業（有限合夥）關於青島日辰食品有限公司之股權轉讓協議》，2016 年 1 月 8 日，日辰有限（甲方）、張華君/博亞國際（乙方）、融誠吾陽（丙方）、德潤壹號（丁方）又簽署《博亞國際（香港）投資有限公司與福建融誠吾陽股權投資管理企業（有限合夥）、福建德潤壹號股權投資企業（有限合夥）關於青島日辰食品有限公司之股權轉讓補充協議》（以下簡稱“《股權轉讓補充協議》”），其中《股權轉讓補充協議》就業績承諾與補償等事項進行了約定，包括業績目標及與業績掛鉤的現金補償條款、退出機制安排、協議中止情形等特殊安排。

2017 年 12 月 22 日，融誠吾陽、德潤壹號、日辰食品、博亞國際/張華君簽署《博亞國際（香港）投資有限公司與福建融誠吾陽股權投資管理企業（有限合夥）、福建德潤壹號股權投資企業（有限合夥）關於青島日辰食品有限公司之股權轉讓補充協議之終止協議》，同意《股權轉讓補充協議》自始無效，自簽訂之日起《股權轉讓補充協議》不對上述四方具有法律約束力；上述四方一致同意，現在及將來不會根據《股權轉讓補充協議》要求四方中任何一方承擔任何責任。

同日，融誠吾陽、德潤壹號分別出具《承諾函》，確認《股權轉讓補充協議》並未實際執行，現在及將來不會根據《股權轉讓補充協議》要求公司承擔相關責任，與公司不存在任何糾紛或潛在糾紛。除《股權轉讓補充協議》外，融誠吾陽、德潤壹號及其合夥人與公司、公司實際控制人不存在任何性質的對賭約定，也不

存在要求日辰食品支付固定回報等違反法律、法規及規範性文件的額外安排。

除此之外，公司及公司的控股股東、實際控制人與公司其他股東之間不存在對賭協議等特殊協議或安排。

綜上，保薦機構、發行人律師認為融誠吾陽、德潤壹號、日辰食品、博亞國際/張華君之間的对賭條款已經終止，不存在糾紛或潛在糾紛，不會對公司股權結構產生不利影響，公司目前股權結構穩定。

（五）發行人設立以來的重大資產重組情況

本公司自設立以來，未發生重大資產重組行為。

四、發行人歷次驗資情況

（一）日辰有限成立時驗資情況

針對日辰有限成立時的股東出資，2001年4月19日，青島永安會計師事務所有限公司出具（2001）青永會驗字第22號《驗資報告》：截至2001年4月17日，日辰有限已收到其股東投入的資本18.50萬美元。2001年12月12日，青島金立新會計師事務所出具青立會所驗字第（2001）第106號《驗資報告》：截至2001年12月4日，日辰有限已收到投資人投入的資本50.00萬美元，全部為貨幣出資。

（二）日辰有限第一次增資驗資情況

2003年8月28日，青島振青會計師事務所有限公司出具青振會驗字（2003）第08-415號《驗資報告》：截至2003年8月28日，日辰有限已收到股東繳納的新增註冊資本合計150萬美元，其中博亞國際新增出資94.50萬美元，日本食品新增出資55.50萬美元。

2004年10月19日，青島振青會計師事務所有限公司出具青振會驗字（2004）第08-404號《驗資報告》：截至2004年10月19日，日辰有限已收到博亞國際、日本食品繳納的新增註冊資本第二期出資10萬美元。其中，博亞國際新增出資額6.30萬美元；日本食品新增出資額3.70萬美元。

（三）日辰有限第二次增资验资情况

2006年9月28日，青岛华胜有限责任会计师事务所出具青华会外验字（2006）第A-088号《验资报告》：截至2006年9月20日止，日辰有限已收到博亚国际、日本食品缴纳的新增注册资本300万美元。其中，博亚国际以应付利润账户转缴实收资本12,993,452.02元，储备基金账户转缴实收资本1,994,247.99元，合计出资14,987,700.01元，按2006年9月20日汇率1:7.93折合1,890,000.00美元；日本食品以应付利润账户转缴实收资本7,631,074.99元，储备基金账户转缴实收资本1,171,225.00元，合计出资8,802,299.99元，按2006年9月20日汇率1:7.93折合1,110,000.00美元。

（四）日辰有限第三次增资验资情况

2007年12月12日，青岛振青会计师事务所有限公司即墨分所出具青振会即外验字（2007）第3022号《验资报告》：截至2007年12月8日，日辰有限已将未分配利润2,175万元人民币，以董事会决议规定的美元汇率1:7.50折合290万美元转增实收资本，其中博亚国际新增出资182.70万美元，日本食品新增出资107.30万美元。变更后的注册资本为800万美元，累计实收资本800万美元。

（五）日辰有限第四次增资验资情况

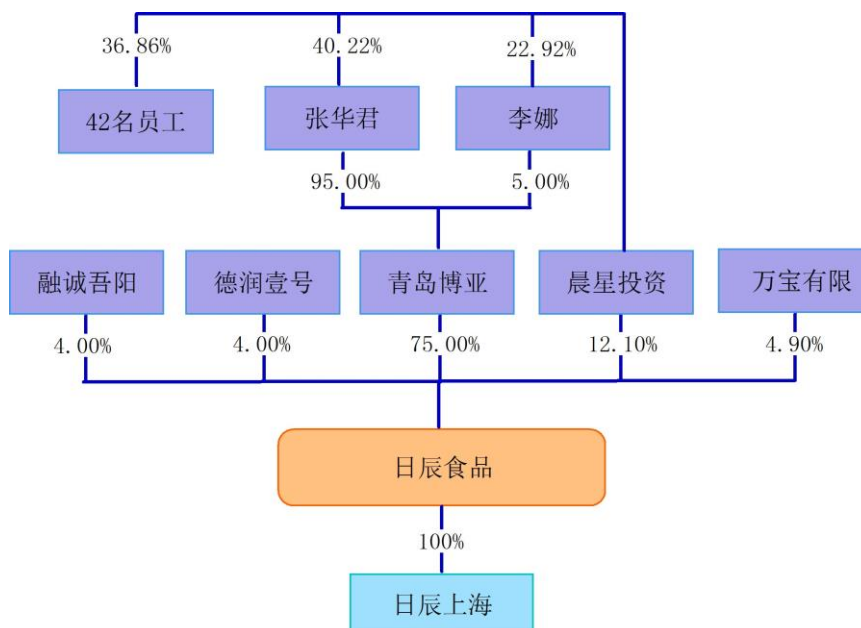
2013年12月24日，青岛振青会计师事务所有限公司即墨分所出具青振会即验字（2013）第3011号《验资报告》：截至2013年12月17日，日辰有限已将储备基金11,034,000.00元折合180.00万美元转增实收资本。累计实收资本980万美元。

（六）股份公司设立时验资情况

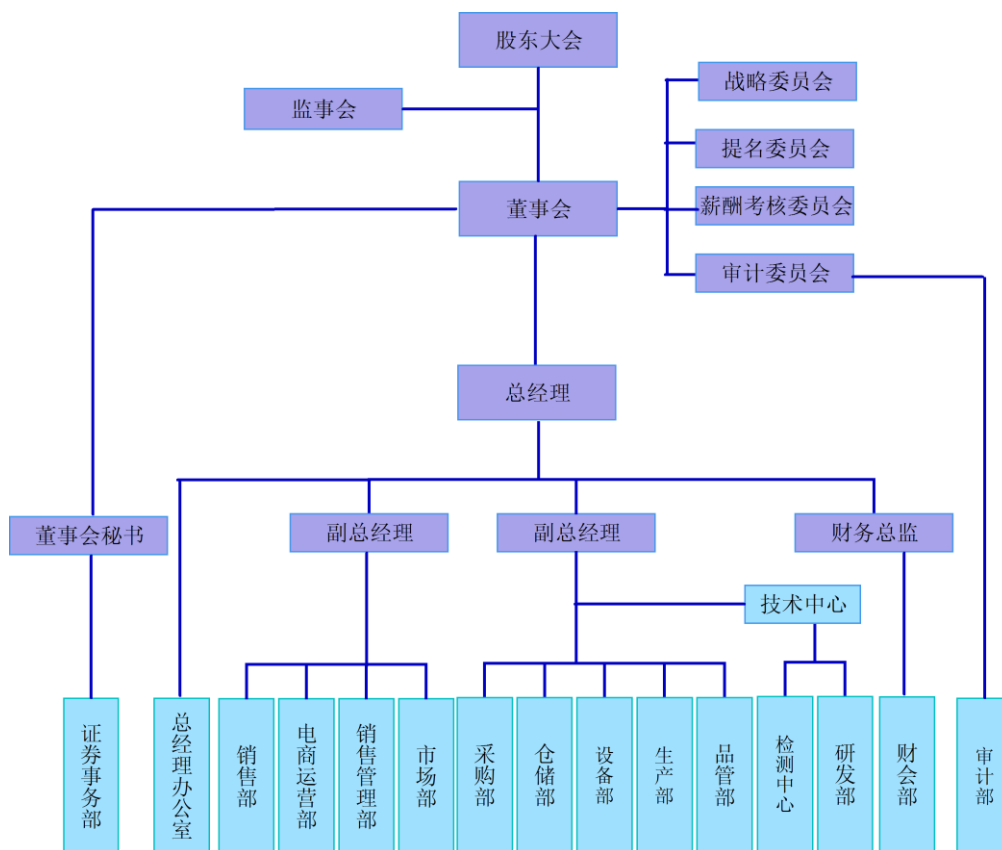
2016年4月28日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对各发起人出资的真实性和合法性进行了验资，并出具《验资报告》（中兴华验字（2016）第SD02-0001号）予以确认。

五、发行人的组织结构

(一) 发行人股权结构



(二) 内部组织结构



公司各主要职能部门情况如下表：

| 序号 | 职能部门 | 主要职责 |
|----|--------|---|
| 1 | 证券事务部 | 负责公司证券事务相关工作；组织、筹备召开股东大会、监事会、董事会；拟定与证券事务相关的各项制度；负责信息披露事务以及投资者关系的管理等。 |
| 2 | 总经理办公室 | 拟定公司规章制度；协助总经理处理公司日常事务；协调各部门实施绩效管理；制定并执行薪酬福利政策；负责全体员工的劳动人事管理、职工工资管理、员工培训及人事档案管理；负责公司资产实物管理，负责公司宣传报导等工作。 |
| 3 | 销售部 | 拟定年度销售战略、销售目标；制定和改进销售政策、规范、制度；负责公司市场的销售管理，客户开发、维护及资金回笼；开展市场信息调研；客户信息的收集和整理，维护客户关系。 |
| 4 | 电商运营部 | 负责网店日常维护与优化；负责网络推广工作；负责在线客服和售后服务；负责网络正常运营及管理。 |
| 5 | 销售管理部 | 拟定编制年度销售计划；编制、分析销售报表；接收客户订单及跟单；负责客户档案管理。 |
| 6 | 市场部 | 负责公司产品营销策划与实施管理；负责各项市场活动的策划与执行，新产品推广方案的制定与实施。 |
| 7 | 采购部 | 负责编制采购计划；负责生产原辅材料的采购；对供应商进行评估、选择；采购合同的洽谈、起草、审核与签订工作。 |
| 8 | 仓储部 | 负责仓库日常组织和管理，管理物料收发存，保证物资及时供应，优化库存结构，降低库存成本。确保库存物料质量、管理的安全；做好定期清仓、盘存工作，认真搞好各类物资的保管工作等。 |
| 9 | 设备部 | 组织编制公司的设备管理条例；编制设备的更新改造计划及年度大修计划；保障设备正常安全使用、定时保养生产；负责设备安装、调试及验收。 |
| 10 | 生产部 | 按照生产工艺与排产计划进行产品生产；保证产品符合法定标准及企业内控标准；严格遵守工艺流程作业指导书等技术文件，确保产品质量；遵守卫生规范要求、保证生产车间环境卫生；负责对机器进行维护保养、排除安全生产事故隐患；了解产品客诉原因，及时纠正不合格项。 |
| 11 | 品管部 | 负责公司新原料验收标准的制定、协助研发制定新产品工艺参数和标准指标，保证新产品的顺利开展实施；负责日常产品的从原材料入厂到成品出厂全过程的进货检验、工序检验、成品检验放行生产现场品质管理工作。 |
| 12 | 检测中心 | 负责承担公司技术中心新产品测试、评价、标准的制定等前期工作；检测中心依据 CNAS 认可体系运行要求进行管理，负责对所有原材料采取源头把控、产品的食品安全检测和评估以控制食品安全风险；负责组织实施相关食品安全认证和食品质量管理体系的运行管理。 |
| 13 | 研发部 | 负责建立并维护公司业务管理体系；负责新配方、新产品、新技术、新工艺的开发与研究，并配合相关部门开展应用推广；负责为餐饮及食品加工业大客户提供定制化产品的研发服务。 |
| 14 | 财会部 | 负责公司的预算管理、资金管理、财务管理、财务分析、税务管理和资产盘点等工作。 |
| 15 | 审计部 | 负责公司及下属公司的内部审计工作，确定财务处理是否遵循会计准则要求；组织协调内部控制制度的建立及实施，检查各项收支的合法合规性及重大资金的占用和使用情况；指导和监督下属子公司的内部控制监控管理工作。 |

六、发行人控股子公司、参股子公司基本情况

截至目前，公司拥有日辰上海一家全资子公司，具体情况如下：

| | | | | |
|------------------------|--|---------|-----------|-----------|
| 公司名称 | 日辰食品销售（上海）有限公司 | | 成立时间 | 2009年6月9日 |
| 法定代表人 | 韩冬 | | 注册资本 | 300万元 |
| 统一社会信用代码 | 91310105690162858T | | | |
| 注册地址及主要经营地 | 上海市长宁区定西路1016号1801室 | | | |
| 经营范围 | 从事货物及技术的进出口业务；批发预包装食品（含冷冻冷藏、不含熟食卤味）。【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】 | | | |
| 主要财务数据（万元） （经中兴华审计） | 2019年6月30日 | | 2019年1-6月 | |
| | 总资产 | 112.57 | 营业收入 | 528.83 |
| | 净资产 | -138.28 | 净利润 | 16.55 |

七、发行人的实际控制人、控股股东和其他股东情况

（一）实际控制人和控股股东基本情况

1、实际控制人

张华君先生，现任公司董事长、总经理，法定代表人，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：33010619641129****，住所为杭州市下城区。张华君先生现通过青岛博亚间接持有公司 71.25% 股权，通过晨星投资间接持有公司 4.87% 的股权，合计间接持有公司 76.12% 的股权，系公司的实际控制人。

2、控股股东

| | | | | |
|------------|--|--|------|------------|
| 公司名称 | 青岛博亚投资控股有限公司 | | 成立时间 | 2014年3月21日 |
| 法定代表人 | 张华君 | | 注册资本 | 2,000万元 |
| 统一社会信用代码 | 91370212096176552Y | | | |
| 注册地址及主要经营地 | 青岛市崂山区秦岭路18号1号楼505 | | | |
| 经营范围 | 自有资金对外投资与管理，股权投资，投资咨询（非证券类业务，不含金融、证券、期货）（以上范围须经中国证券投资基金业协会登记，未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），经济信息咨询，企业管理咨询，市场营销策划，国际货运代理（不含运输）、仓储服务（不含危险品、易燃易爆物品），节能环保领域、农业领域的技术研发、技术咨询、技术服务、技术转让（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可 | | | |

| | | | | |
|-------------------------|------------|-----------|-----------|----------|
| | 可开展经营活动)。 | | | |
| 主要财务数据 (万元) (经中兴华审计) | 2019年6月30日 | | 2019年1-6月 | |
| | 总资产 | 17,764.20 | 营业收入 | - |
| | 净资产 | 3,585.79 | 净利润 | 3,331.89 |

青岛博亚股权结构如下:

| 序号 | 股东姓名 | 出资额 (万元) | 比例 |
|----|------|----------|---------|
| 1 | 张华君 | 1,900.00 | 95.00% |
| 2 | 李娜 | 100.00 | 5.00% |
| 合计 | | 2,000.00 | 100.00% |

注: 张华君先生与李娜女士系夫妻关系。

(二) 其他股东基本情况

1、晨星投资

| | | | | |
|-------------|---|----------|------------|--------|
| 企业名称 | 青岛晨星股权投资管理合伙企业 (有限合伙) | 成立时间 | 2015年10月8日 | |
| 执行事务合伙人 | 张华君 | 注册资本 | 2,268.75万元 | |
| 统一社会信用代码 | 91370282MA3BX24G4C | | | |
| 注册地址及主要经营地 | 山东省青岛市即墨区青岛环保产业园(即发龙山路20号) | | | |
| 经营范围 | 以自有资金对外投资、股权投资、企业管理咨询 (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) | | | |
| 主要财务数据 (万元) | 2019年6月30日 | | 2019年1-6月 | |
| | 总资产 | 2,271.34 | 营业收入 | - |
| | 净资产 | 2,269.76 | 净利润 | 435.65 |

注: 上表数据未经审计。

晨星投资系公司员工持股平台, 全体合伙人的出资主要来源于家庭自有资金, 不从事私募投资基金业务, 不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案办法 (试行)》规定的应在中国证券投资基金业协会登记或备案的主体。

晨星投资出资结构如下:

| 序号 | 合伙人姓名 | 公司职务 | 出资额 (万元) | 比例 | 合伙人类别 |
|----|-------|---------|----------|--------|-------|
| 1 | 张华君 | 董事长/总经理 | 912.5 | 40.22% | 普通合伙人 |
| 2 | 李娜 | - | 520.00 | 22.92% | 有限合伙人 |
| 3 | 崔宝军 | 副总经理 | 75.00 | 3.31% | 有限合伙人 |

| 序号 | 合伙人姓名 | 公司职务 | 出资额(万元) | 比例 | 合伙人类别 |
|----|-------|--------|---------|-------|-------|
| 4 | 陈颖 | 副总经理 | 50.00 | 2.20% | 有限合伙人 |
| 5 | 宋宝宏 | 财务总监 | 45.00 | 1.98% | 有限合伙人 |
| 6 | 谢桂俊 | 中层管理人员 | 45.00 | 1.98% | 有限合伙人 |
| 7 | 黄桂琴 | 中层管理人员 | 37.50 | 1.65% | 有限合伙人 |
| 8 | 张仲根 | 中层管理人员 | 37.50 | 1.65% | 有限合伙人 |
| 9 | 杜建国 | 中层管理人员 | 37.50 | 1.65% | 有限合伙人 |
| 10 | 韩长兴 | 中层管理人员 | 37.50 | 1.65% | 有限合伙人 |
| 11 | 屈洪亮 | 中层管理人员 | 37.50 | 1.65% | 有限合伙人 |
| 12 | 冯晓红 | 中层管理人员 | 37.50 | 1.65% | 有限合伙人 |
| 13 | 郭春生 | 中层管理人员 | 37.50 | 1.65% | 有限合伙人 |
| 14 | 李劲松 | 中层管理人员 | 37.50 | 1.65% | 有限合伙人 |
| 15 | 韩冬 | 中层管理人员 | 30.00 | 1.32% | 有限合伙人 |
| 16 | 李振成 | 中层管理人员 | 30.00 | 1.32% | 有限合伙人 |
| 17 | 隋锡党 | 中层管理人员 | 30.00 | 1.32% | 有限合伙人 |
| 18 | 苗建伟 | 董事会秘书 | 25.00 | 1.10% | 有限合伙人 |
| 19 | 石洪勇 | 中层管理人员 | 20.00 | 0.88% | 有限合伙人 |
| 20 | 陈曦 | 中层管理人员 | 12.50 | 0.55% | 有限合伙人 |
| 21 | 王彩霞 | 中层管理人员 | 8.75 | 0.39% | 有限合伙人 |
| 22 | 黄京海 | 中层管理人员 | 8.75 | 0.39% | 有限合伙人 |
| 23 | 宋久海 | 中层管理人员 | 8.75 | 0.39% | 有限合伙人 |
| 24 | 孙军峰 | 中层管理人员 | 8.75 | 0.39% | 有限合伙人 |
| 25 | 刘军 | 中层管理人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 26 | 周庆 | 中层管理人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 27 | 王庆臣 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 28 | 王庆省 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 29 | 单秀美 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 30 | 王本波 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 31 | 张才德 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 32 | 杨波 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 33 | 徐勤峰 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 34 | 崔建 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 35 | 王关浩 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |
| 36 | 王刚丰 | 核心骨干人员 | 7.50 | 0.33% | 有限合伙人 |

| 序号 | 合伙人姓名 | 公司职务 | 出资额(万元) | 比例 | 合伙人类别 |
|----|-------|--------|----------|---------|-------|
| 37 | 刘卫豪 | 核心骨干人员 | 6.25 | 0.28% | 有限合伙人 |
| 38 | 纪春雨 | 核心骨干人员 | 6.25 | 0.28% | 有限合伙人 |
| 39 | 孙雪莲 | 核心骨干人员 | 6.25 | 0.28% | 有限合伙人 |
| 40 | 梅世杰 | 核心骨干人员 | 6.25 | 0.28% | 有限合伙人 |
| 41 | 于浩淼 | 核心骨干人员 | 6.25 | 0.28% | 有限合伙人 |
| 42 | 辛丽丽 | 核心骨干人员 | 6.25 | 0.28% | 有限合伙人 |
| 43 | 李娜 | 核心骨干人员 | 6.25 | 0.28% | 有限合伙人 |
| 44 | 闫合伟 | 核心骨干人员 | 5.00 | 0.22% | 有限合伙人 |
| 合计 | | | 2,268.75 | 100.00% | |

注：晨星投资原合伙人袁卫星、程明栋因个人原因自日辰食品离职，2018年10月分别将其持有的晨星投资股份0.33%、0.28%转让予张华君。根据《青岛晨星股权投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》，在日辰食品发行上市前，有限合伙人拟转让其财产份额的，转让价格为其投资额加上利息，利息按照年利率5%计算。

张华君持有晨星投资40.22%出资额系出于强化对晨星投资控制及个人财务管理的目的。

2、万宝有限

MAPLE MARBLE CORP. (万宝有限公司)持有公司362.37万股股份，占发行前总股本的4.90%，目前持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

万宝有限公司成立于2006年，注册于英属维尔京群岛，出资额1万美元，日本籍人士山本真作先生（Yamamoto Shinsaku）持有其100%股权。公司主要从事股权投资业务。

3、融诚吾阳

| | | | |
|------------|---|-----------|-----------|
| 企业名称 | 福建融诚吾阳股权投资管理企业（有限合伙） | 成立时间 | 2015年9月7日 |
| 执行事务合伙人 | 福建融诚德润股权投资管理有限公司 | 注册资本 | 2,000万元 |
| 统一社会信用代码 | 91350128MA32THWH1N | | |
| 注册地址及主要经营地 | 福建平潭综合实验区金井湾片区台湾创业园 | | |
| 经营范围 | 受托对非证券类股权投资管理及股权投资管理有关的咨询服务（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） | | |
| 主要财务数据（万元） | 2019年6月30日 | 2019年1-6月 | |

| | | | | |
|--|-----|----------|------|--------|
| | 总资产 | 3,078.91 | 营业收入 | - |
| | 净资产 | 3,010.88 | 净利润 | 198.00 |

注：上表数据未经审计。

融诚吾阳出资结构如下：

| 序号 | 合伙人 | 出资额（万元） | 比例 | 合伙人类别 |
|----|------------------|----------|---------|-------|
| 1 | 福建融诚德润股权投资管理有限公司 | 250.00 | 12.50% | 普通合伙人 |
| 2 | 橙石投资咨询（北京）有限公司 | 250.00 | 12.50% | 有限合伙人 |
| 3 | 雷胜国 | 250.00 | 12.50% | 有限合伙人 |
| 4 | 李惠阳 | 800.00 | 40.00% | 有限合伙人 |
| 5 | 庄爱睿 | 450.00 | 22.50% | 有限合伙人 |
| 合计 | | 2,000.00 | 100.00% | |

融诚吾阳的私募基金管理人福建融诚已在中国证券投资基金业协会登记为私募投资基金管理人（登记编号：P1024785）。融诚吾阳已进行私募基金登记备案系统备案，基金编号：SJ6273。

1) 普通合伙人福建融诚基本情况

| | | | |
|------------|---|---------------|-------------|
| 企业名称 | 福建融诚德润股权投资管理有限公司 | 成立时间 | 2015年8月17日 |
| 法定代表人 | 李惠阳 | 注册资本 | 3,000万元 |
| 统一社会信用代码 | 91350128MA32THPM84 | | |
| 注册地址及主要经营地 | 福建平潭综合实验区金井湾片区台湾创业园 | | |
| 经营范围 | 受托对非证券类股权投资管理及与股权投资有关的咨询服务。（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） | | |
| 股权结构 | 股东名称 | 股本（万元） | 持股比例 |
| | 李惠阳 | 750.00 | 25.00% |
| | 庄爱睿 | 750.00 | 25.00% |
| | 雷胜国 | 750.00 | 25.00% |
| | 橙石投资咨询（北京）有限公司 | 750.00 | 25.00% |

2) 有限合伙人橙石投资咨询（北京）有限公司基本情况

| | | | |
|------------|--------------------------------|------|------------|
| 企业名称 | 橙石投资咨询（北京）有限公司 | 成立时间 | 2015年3月12日 |
| 法定代表人 | 黄秋萌 | 注册资本 | 10万元 |
| 注册号 | 110105018735140 | | |
| 注册地址及主要经营地 | 北京市朝阳区西大望路甲12号2号楼（国家广告产业园区孵化器） | | |

| | | | |
|------|--|---------------|-------------|
| | 21916 号) | | |
| 经营范围 | 投资咨询；经济贸易咨询；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需经专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字材料）；企业管理咨询；投资管理；项目投资。（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。） | | |
| 股权结构 | 股东名称 | 股本(万元) | 持股比例 |
| | 黄秋萌 | 5.00 | 50.00% |
| | 周莉 | 5.00 | 50.00% |

3) 间接持有公司股份的自然人近五年的简历及资金来源

李惠阳，男，1980 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2012 年 1 月至 2015 年 10 月就职于中国电信股份有限公司厦门分公司并任湖里区电信局副局长，2015 年 10 月至今主要进行股权投资活动，现任福建融诚执行董事、经理，同时担任融诚吾阳投资总监，北京多维蓄能企业管理咨询有限公司执行董事、福建清道夫环保科技有限公司董事、厦门斯坦道科学仪器股份有限公司监事、日辰食品董事。李惠阳间接取得公司股份的资金系其自有资金。

庄爱睿，女，1978 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，其配偶陈剑华为福建省圣农发展股份有限公司副总经理。近五年主要进行股权投资活动，2012 年 6 月至 2017 年 8 月作为股东或合伙人先后投资厦门合元融汇股权投资有限公司、上海泰合创业投资管理有限公司、福建融诚德润股权投资管理有限公司、福建融诚吾阳股权投资管理企业（有限合伙）、福建融诚信益股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）。庄爱睿间接取得公司股份的资金系其自有资金。

周莉，女，1952 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2007 年自中国传媒大学退休，2015 年 3 月至今，担任橙石投资咨询（北京）有限公司监事。周莉间接持有公司股份的资金系其自有资金。

黄秋萌，周莉之女，1981 年 9 月 30 日生，中国国籍，无境外永久居留权，2006 年 7 月毕业于北京大学艺术学专业，研究生学历。2010 年 1 月至 2011 年 4 月，担任富迪讯（北京）咨询有限公司高级顾问；2011 年 5 月至 2015 年 2 月，自由职业；2015 年 3 月至今，担任橙石投资咨询（北京）咨询有限公司法定代

表人兼执行董事。黄秋萌间接持有公司股份的资金系其自有资金。

雷胜国，男，1952年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2012年9月自四川省自贡市第七人民医院退休，其间接取得公司股份的资金系自有资金。

4、德润壹号

| | | | | |
|------------|--|----------|------------|-----------|
| 企业名称 | 福建德润壹号股权投资企业（有限合伙） | 成立时间 | 2015年9月23日 | |
| 执行事务合伙人 | 福建融诚吾阳股权投资管理企业（有限合伙） | 注册资本 | 46,500万元 | |
| 统一社会信用代码 | 91350128MA32TJ0474 | | | |
| 注册地址及主要经营地 | 福建平潭综合实验区金井湾片区台湾创业园 | | | |
| 经营范围 | 非证券类股权投资管理及股权投资管理有关的咨询服务（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） | | | |
| 主要财务数据（万元） | 2019年6月30日 | | 2019年1-6月 | |
| | 总资产 | 8,728.44 | 营业收入 | - |
| | 净资产 | 8,728.44 | 净利润 | -1,578.68 |

注：上表数据未经审计。

德润壹号出资结构如下：

| 序号 | 合伙人 | 出资额（万元） | 比例 | 合伙人类别 |
|----|--------------|-----------|---------|-------|
| 1 | 融诚吾阳 | 1,500.00 | 3.23% | 普通合伙人 |
| 2 | 福建圣农控股集团有限公司 | 42,000.00 | 90.32% | 有限合伙人 |
| 3 | 傅芬芳 | 3,000.00 | 6.45% | 有限合伙人 |
| 合计 | | 46,500.00 | 100.00% | |

德润壹号的私募基金管理人福建融诚已在中国证券投资基金业协会登记为私募投资基金管理人（登记编号：P1024785）。德润壹号已进行私募基金登记备案系统备案，基金编号：S83421。

1) 有限合伙人福建圣农控股集团有限公司基本情况

| | | | |
|------------|---|------|------------|
| 企业名称 | 福建圣农控股集团有限公司 | 成立时间 | 1993年1月16日 |
| 法定代表人 | 傅芬芳 | 注册资本 | 10,000万元 |
| 统一社会信用代码 | 91350723157307916W | | |
| 注册地址及主要经营地 | 福建光泽县十里铺 | | |
| 经营范围 | 实业投资、股权投资，畜、牧、禽、鱼、鳖养殖，茶果种植，混配合饲料生产，肉鸡宰杀、销售，生产、销售食品塑料包装袋、纸箱， | | |

| | | | |
|------|---|---------------|-------------|
| | 食品加工,本企业自产产品及技术的出口和本企业生产所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务;进料加工和“三来一补”业务,根据对外贸易经营者备案登记许可范围从事进出口业务,肥料的批发与零售、货物运输,员工接送服务。(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) | | |
| 股权结构 | 股东名称 | 股本(万元) | 持股比例 |
| | 傅光明 | 4,000.00 | 40.00% |
| | 傅芬芳 | 6,000.00 | 60.00% |

傅光明、傅芬芳通过持有福建圣农控股集团有限公司 100%的股权,曾间接持有公司客户圣农食品 82.26%的股权。2017 年 10 月 19 日,中国证监会发布了《关于核准福建圣农发展股份有限公司向福建圣农实业有限公司等发行股份购买资产的批复》(证监许可[2017]1843 号),公司客户圣农食品成为圣农发展(002299.SZ)的全资子公司。

2) 间接持有公司股份的自然人近五年的简历及资金来源

傅光明,男,1953 年出生,中国国籍,无境外永久居留权,圣农发展创始人,2008 年至今任圣农发展董事长。

傅芬芳,女,1980 年出生,中国国籍,无境外永久居留权,硕士学历。现任圣农发展第五届董事会董事、总经理,任期自 2018 年 7 月 16 日起至第五届董事会任期届满日止,兼任福建圣农控股集团有限公司董事长、福建圣农食品有限公司董事长、江西圣农食品有限公司执行董事、福建欧圣农牧发展有限公司董事、福建圣大绿农食品有限公司执行董事、福建省美辰投资有限公司执行董事、福建日圣食品有限公司董事长、福建华圣房地产开发有限公司监事、福建省美其乐餐饮有限公司执行董事、福建省圣农生物质发电有限公司董事长、欧圣实业(福建)有限公司董事。

傅光明先生与傅芬芳女士为父女关系,以自有资金间接持有公司股份。

(三) 股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股意向书签署日,公司实际控制人、控股股东和其他股东直接或间接持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

(四) 历史股东日本食品、博亚国际基本情况

1、日本食品基本情况

从 2001 年 3 月日辰有限成立，至 2008 年 6 月转让日辰有限股权给同一控制下的关联公司万宝有限，日本食品为公司历史上的股东。根据日本神户地方法务局西宫支局出具的《日本食品服务株式会社履历事项全部证明书》显示，山本真作为日本食品代表董事（代表取締役），其基本情况如下：

| | | | |
|------|--|------|-----------------|
| 企业名称 | 日本食品服务株式会社 Japan Food Service Co., Ltd. | 成立时间 | 1977 年 7 月 21 日 |
| 代表董事 | 山本真作 | 注册资本 | 2,000 万日元 |
| 联系电话 | 0798-36-7160 | 传真 | 0798-36-7168 |
| 主要业务 | 进口加工鸡肉食品和加工水产食品并在日本销售，出口鸡肉、猪肉、牛肉和加工水产食品。 | | |
| 住所 | 兵庫県西宮市平松町 2 番 32 号 | | |
| 网址 | www.japanfoodservice.co.jp | | |

2、博亚国际基本情况

| | |
|---------|--|
| 名称 | 博亚国际（香港）投资有限公司（Boya International (Hong Kong) Investment Company Limited，曾用名：High Chance Investment Limited） |
| 公司编号 | 298910 |
| 注册办事处地址 | P.O.Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands |
| 现任董事 | 张华君（2002 年 6 月 30 日至今） |
| 现任股东 | 张华君（2002 年 6 月至今） |
| 法定股本 | 5 万美元 |
| 发行股份 | 1 股 |
| 企业类型 | 有限责任公司 |
| 成立日期 | 1998 年 10 月 28 日 |

2002 年 6 月公司实际控制人张华君先生取得博亚国际 100.00%的股权，开始从事对日辰有限等境内企业的股权投资。

(1) 张华君投资博亚国际所履行的项目核准、投资审批、外汇登记程序

2002 年 6 月张华君投资博亚国际时，相关主管部门对境内自然人境外直接投资审批、项目核准未做出具体的程序性规定，因此张华君投资博亚国际无需履

行项目核准、投资审批程序。

2005年10月，国家外汇管理局发布了《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发[2005]75号，简称“75号文”）。根据75号文的规定，特殊目的公司是指境内居民法人或境内居民自然人以其持有的境内企业资产或权益在境外进行股权融资（包括可转换债融资）为目的而直接设立或间接控制的境外企业。75号文实施前，境内居民已在境外设立或控制的特殊目的公司并已完成返程投资，但未按规定办理境外投资外汇登记的，应于2006年3月31日前到所在地外汇局补办境外投资外汇登记。由于张华君投资博亚国际的出资以及对博亚国际受让的日辰有限的出资均来源于其在日本留学和工作时的收入，不存在以境内企业资产或权益在境外进行股权融资（包括可转换债融资）的情形，博亚国际不属于75号文规定的“特殊目的公司”，张华君设立博亚国际的行为无须办理75号文规定的境外投资外汇登记。

2014年7月4日，国家外汇管理局颁发《国家外汇管理局关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发[2014]37号，简称“37号文”），将境内居民境外投资资产范围扩大至合法持有的境内外资产。37号文实施前境内居民以境内外合法资产或权益已向特殊目的公司出资但未按规定办理境外投资外汇登记的，境内居民应向外汇局出具说明函说明理由。外汇局根据合法性、合理性等原则办理补登记，对涉嫌违反外汇管理规定的，依法进行行政处罚。根据37号文所附《返程投资外汇管理所涉业务操作指引》的规定：“境内居民个人以境外合法资产或权益出资的，应向户籍所在地外汇分局（外汇管理部）申请办理登记”。

2018年5月14日，青岛市金融工作办公室向张华君户籍所在地的国家外汇管理局浙江省分局发出《关于商请确认青岛日辰食品股份有限公司拟上市有关事项的函》，对张华君境外投资情况进行了说明，商请确认博亚国际是否存在按照“37号文”应办理外汇补登记而未办理的情形。2018年5月22日，国家外汇管理局浙江省分局在《关于反馈〈关于商请确认青岛日辰食品股份有限公司拟上市有关事项的函〉意见的函》提到：如能“提供境外特殊目的公司仍然存在合法返程

投资架构或潜在返程投资构架的条件”，外汇局“可以”按照“37号文”规定受理境外投资外汇补登记。

保荐机构、发行人律师查阅了《返程投资外汇管理所涉业务操作指引》（“37号文”附件1），该指引规定：因转股和身份变更致持有特殊目的公司权益但不持有境内企业权益的，不再属于需要办理特殊目的登记的情形。保荐机构、发行人律师认为，鉴于博亚国际已将境内企业股权全部转让，目前已不再持有任何境内企业权益，博亚国际不再需要按照“37号文”的规定办理特殊目的公司登记。

保荐机构、发行人律师查阅了青岛市金融工作办公室发出的《关于商请确认青岛日辰食品股份有限公司拟上市有关事项的函》及国家外汇管理局浙江省分局回复的《关于反馈〈关于商请确认青岛日辰食品股份有限公司拟上市有关事项的函〉意见的函》，张华君已向国家外汇管理局浙江省分局如实告知博亚国际实际控制人信息，不存在“37号文”第十五条和《中华人民共和国外汇管理条例》第三十九条规定逃汇的情形。

经保荐机构、发行人律师核查，截至招股意向书签署日，公司及张华君先生不存在因外汇登记受到行政处罚的情形。针对上述事项，张华君先生承诺：“若日辰食品因外汇登记事宜受到处罚，本人愿意承担该处罚给日辰食品造成的所有损失。本人保证，承担上述利益损失后，不向日辰食品进行追偿”。

根据国家外汇管理局青岛市分局于2019年6月27日出具的《无外汇违法违规证明》和网站公示信息，截至证明出具日，该分局未发现公司及其实际控制人张华君有逃套汇等外汇违规行为，没有因为违反有关外汇管理法律、法规受到处罚的情形。

综上所述，保荐机构、发行人律师核查后认为，张华君投资博亚国际无需履行项目核准、投资审批程序，也未违反当时有效的境外投资外汇管理法律法规。鉴于博亚国际已将境内企业股权全部转让，目前已不再持有任何境内企业权益，博亚国际不再需要按照“37号文”的规定办理特殊目的公司登记。张华君已向国家外汇管理局浙江省分局如实告知博亚国际实际控制人信息，不存在“37号文”第十五条和《中华人民共和国外汇管理条例》第三十九条规定逃汇的情形。国家外汇管理局青岛市分局出具《无外汇违法违规证明》，未发现公司及其实际

控制人張華君有逃套匯等外匯違規行為，沒有因為違反有關外匯管理法律、法規受到處罰的情形。張華君已承諾自行承擔未補辦外匯登記可能造成的全部責任或損失，保薦機構、發行人律師認為，上述情形不構成發行人本次發行上市的實質性法律障礙。

（2）博亞國際註冊地的審批登記程序

博亞國際的前身為 High Chance Investment Limited。High Chance Investment Limited 成立於 1998 年 10 月 28 日，成立後未從事任何業務，實際為一個空殼公司。2002 年 6 月，張華君先生以 1 美元的價格取得 High Chance Investment Limited 所發行的 1 股股份，占其股權的 100%。2002 年 7 月 22 日，High Chance Investment Limited 更名為 Boya International (Hong Kong) Investment Company Limited，即博亞國際（香港）投資有限公司。

公司委託英國 SINCLAIRS (BVI) 律師事務所對博亞國際及其董事、股東的狀況進行了調查、確認。根據 SINCLAIRS 律師事務所出具的《法律意見書》，博亞國際是一家根據英屬維爾京群島的法律有效存續且相關手續完備的公司。博亞國際的聯合備忘錄和公司章程於 2002 年 7 月 22 日修改，其唯一股東、董事皆為張華君先生。

博亞國際歷次受讓公司及境內其他企業股權的資金主要來源於其從公司取得的現金股利，資金來源合法。相關資金分配和出境履行的內、外部程序完備，不存在被處罰風險。

（3）博亞國際目前的法律狀態及大額債權債務

根據英國 SINCLAIRS (BVI) 律師事務所出具的《法律意見書》，博亞國際是依法成立的無限期的有限責任公司，是根據英屬維爾京群島的法律有效存續且相關手續完備的一家公司。

截至招股意向書簽署日，博亞國際存在 14,621.07 萬元人民幣的債權，主要為博亞國際向青島博亞轉讓境內投資主體日辰食品、日盈食品的股權轉讓款及由青島博亞代博亞國際收取明和食品的股權轉讓款。除此以外，博亞國際不存在尚未了結的大額債權、債務。

2015年12月，博亚国际将其持有的日辰有限39.20万美元股权以人民币750.00万元的价格转让给融诚吾阳，又将同等数量股权以同等价格转让给德润壹号。上述股权款已由融诚吾阳、德润壹号分别于2016年1月汇至博亚国际。结合张华君和博亚国际历史上存在的外汇应补登记而未补事项的形成背景，根据主管外汇管理部门表示的意见和出具的证明，《行政处罚法》的有关规定以及张华君个人所做的承诺，上述事项不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍，张华君及博亚国际遭受行政处罚的可能性也极低。

(4) 博亚国际与包括公司在内的境内主体的资金往来情况

截至招股意向书出具日，博亚国际与包括公司在内的境内主体之间涉及资金出境的往来包括日辰食品向博亚国际汇出利润形成的资金往来；日辰食品向博亚国际借款形成的资金往来；融诚吾阳、德润壹号受让博亚国际持有的日辰食品股权形成的资金往来，上述往来均已履行相关的外汇审批备案手续。

八、发行人股本情况

(一) 本次发行前后股本情况

本次发行前公司总股本7,395.3681万股，本次拟公开发行新股不超过2,466.00万股，占发行后公司总股本比例不低于25%。以公司本次公开发行2,466.00万股计算，本次发行前后公司股本结构如下：

| 股东名称 | 发行前 | | 发行后 | |
|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 股份数(股) | 比例 | 股份数(股) | 比例 |
| 青岛博亚 | 55,465,261 | 75.00% | 55,465,261 | 56.24% |
| 晨星投资 | 8,948,396 | 12.10% | 8,948,396 | 9.07% |
| 万宝有限 | 3,623,730 | 4.90% | 3,623,730 | 3.67% |
| 融诚吾阳 | 2,958,147 | 4.00% | 2,958,147 | 3.00% |
| 德润壹号 | 2,958,147 | 4.00% | 2,958,147 | 3.00% |
| 社会公众股股东 | - | - | 24,660,000 | 25.01% |
| 合计 | 73,953,681 | 100.00% | 98,613,681 | 100.00% |

(二) 本次发行前后的前十名股东

本次发行前公司共有五名股东，持股比例见上表。本次发行后，公司前十名

股東中將增加五名社會公眾股股東。

（三）自然人股東及其在發行人處的任職情況

公司本次發行前不存在自然人股東。

（四）發行人國有股份及外資股份的情況

本次發行前，公司不存在國有股東，也不存在戰略投資者股東。

註冊地在英屬維爾京群島的萬寶有限公司外資股東，持有公司 3,623,730 股，占發行前公司股本的 4.90%。

（五）申報前一年發行人新增股東情況

申報前一年，公司不存在新增股東的情形。

（六）股東間的關聯關係及關聯股東的各自持股比例

1、公司控股股東青島博亞和股東晨星投資為同受張華君先生控制的企业，張華君分別持有青島博亞、晨星投資 95.00%、40.22%的股權；青島博亞和晨星投資分別持有公司 75.00%和 12.10%的股份。

2、股東融誠吾陽、德潤壹號為同受福建融誠作為私募投資基金管理人管理的企业，且德潤壹號的執行事務合夥人為融誠吾陽。融誠吾陽和德潤壹號分別持有公司 4.00%的股份，合計持有公司 8.00%的股份。

除上述情況外，公司各股東之間不存在其他關聯關係。

（七）股東所持股份的流通限制和自願鎖定股份的承諾

公司股東所持股份的流通限制和自願鎖定股份的承諾，參見“重大事項提示/一、股份流通限制和自願鎖定股份承諾”。

九、內部職工股及工會持股、信託持股等情況

本公司未發行內部職工股，也不存在工會持股、職工持股會持股、信託持股或股東數量超過 200 人等情況。

十、員工情況及社會保障情況

（一）发行人员工情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司在职员工总数为 297 人，报告期各期末，公司员工专业、学历、年龄结构及其变动情况如下：

1、专业结构分布及变动情况

| 岗位 | 2019 年 6 月 30 日 | | 2018 年 12 月 31 日 | | 2017 年 12 月 31 日 | | 2016 年 12 月 31 日 | |
|------|--------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|
| | 人数 | 占比 | 人数 | 占比 | 人数 | 占比 | 人数 | 占比 |
| 管理人员 | 42 | 14.14% | 43 | 13.87% | 43 | 14.93% | 52 | 18.18% |
| 研发人员 | 36 | 12.12% | 37 | 11.94% | 37 | 12.85% | 32 | 11.19% |
| 生产人员 | 172 | 57.91% | 181 | 58.39% | 157 | 54.51% | 147 | 51.40% |
| 销售人员 | 47 | 15.82% | 49 | 15.81% | 51 | 17.71% | 55 | 19.23% |
| 合计 | 297 | 100.00% | 310 | 100.00% | 288 | 100.00% | 286 | 100.00% |

2、学历分布及变动情况

| 岗位 | 2019 年 6 月 30 日 | | 2018 年 12 月 31 日 | | 2017 年 12 月 31 日 | | 2016 年 12 月 31 日 | |
|-------|--------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|
| | 人数 | 占比 | 人数 | 占比 | 人数 | 占比 | 人数 | 占比 |
| 硕士及以上 | 12 | 4.04% | 12 | 3.87% | 11 | 3.82% | 14 | 4.90% |
| 本科 | 40 | 13.47% | 41 | 13.23% | 44 | 15.28% | 42 | 14.69% |
| 大专 | 63 | 21.21% | 61 | 19.68% | 55 | 19.10% | 58 | 20.28% |
| 大专以下 | 182 | 61.28% | 196 | 63.23% | 178 | 61.81% | 172 | 60.14% |
| 合计 | 297 | 100.00% | 310 | 100.00% | 288 | 100.00% | 286 | 100.00% |

3、年龄结构分布及变动情况

| 岗位 | 2019 年 6 月 30 日 | | 2018 年 12 月 31 日 | | 2017 年 12 月 31 日 | | 2016 年 12 月 31 日 | |
|---------|--------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|
| | 人数 | 占比 | 人数 | 占比 | 人数 | 占比 | 人数 | 占比 |
| 50 岁以上 | 14 | 4.71% | 15 | 4.84% | 13 | 4.51% | 21 | 7.34% |
| 40-50 岁 | 55 | 18.52% | 50 | 16.13% | 50 | 17.36% | 47 | 16.43% |
| 30-40 岁 | 139 | 46.80% | 153 | 49.35% | 134 | 46.53% | 112 | 39.16% |
| 30 岁以下 | 89 | 29.97% | 92 | 29.68% | 91 | 31.60% | 106 | 37.06% |
| 合计 | 297 | 100.00% | 310 | 100.00% | 288 | 100.00% | 286 | 100.00% |

4、公司的员工薪酬制度

(1) 公司员工薪酬制度

公司根据《劳动法》、《劳动合同法》及其他法律法规，制定了《劳动合同管理办法》、《员工试用管理办法》、《薪酬管理办法》、《教育培训管理办法》、《考勤管理办法》、《员工奖惩管理办法》、《离职管理办法》等一系列员工薪酬管理制度，公司董事会下设薪酬与考核委员会，负责制订公司董事、高级管理人员的薪酬标准与方案，负责审查董事、高级管理人员履行职责并对其进行年度考核；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督。

公司员工薪酬标准根据公司岗位的相对价值划分的岗位等级核定，员工薪酬包括基本工资、岗位工资、考核工资、加班工资、保密补贴、工龄补贴、其他。员工的薪酬水平随岗位、能力、业绩的变动而做出相应的调整。公司每年根据所在地区的生活成本，结合公司经营状况，决定是否调整公司薪酬，薪酬整体调整需报总经理审批后执行。

(2) 员工平均薪酬水平与当地平均薪酬水平的比较

① 各类岗位员工平均薪酬水平与当地平均薪酬水平的比较

单位：万元/年

| 岗位 | 2019年1-6月 | | 2018年度 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|----------|-----------|------|--------|-------|--------|------|--------|------|
| | 公司 | 日辰上海 | 公司 | 日辰上海 | 公司 | 日辰上海 | 公司 | 日辰上海 |
| 管理人员 | 6.90 | 3.99 | 12.36 | 8.88 | 12.00 | 8.65 | 11.81 | 7.34 |
| 销售人员 | 5.43 | 4.54 | 10.69 | 8.72 | 9.95 | 8.22 | 7.95 | 6.76 |
| 研发人员 | 4.48 | - | 8.62 | - | 8.47 | - | 7.36 | - |
| 生产人员 | 3.08 | - | 6.45 | - | 6.16 | - | 5.41 | - |
| 总体平均工资 | 4.18 | 4.38 | 8.15 | 8.76 | 7.86 | 8.29 | 7.11 | 6.84 |
| 地方水平 | 即墨区 | 上海市 | 即墨区 | 上海市 | 即墨区 | 上海市 | 即墨区 | 上海市 |
| 当地人均工资水平 | 统计数据未公布 | | 未公布 | 10.52 | 5.45 | 8.56 | 5.07 | 7.80 |

注：1、上表中工资为税前直接支付给职工的劳动报酬总额，包含奖金、津贴等；2、当地人均工资水平来自即墨区统计局和上海市人力资源和社会保障局的公开数据；3、子公司日辰上海仅有销售业务，没有研发和生产人员。

② 各级别平均薪酬水平与当地平均薪酬水平的比较

单位：万元/年

| 级别 | 2019年1-6月 | | 2018年度 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|----------|-----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|------|
| | 公司 | 日辰上海 | 公司 | 日辰上海 | 公司 | 日辰上海 | 公司 | 日辰上海 |
| 高层 | 29.41 | - | 59.66 | - | 57.96 | - | 51.52 | - |
| 中层 | 8.58 | 12.00 | 17.77 | 24.00 | 17.35 | 10.20 | 15.26 | 9.10 |
| 基层 | 3.16 | 3.39 | 6.24 | 7.08 | 5.85 | 7.94 | 5.24 | 6.59 |
| 总体平均工资 | 4.09 | 4.38 | 8.15 | 8.76 | 7.86 | 8.29 | 7.11 | 6.84 |
| 地方水平 | 即墨区 | 上海市 | 即墨区 | 上海市 | 即墨区 | 上海市 | 即墨区 | 上海市 |
| 当地人均工资水平 | 统计数据未公布 | | 未公布 | 10.52 | 5.45 | 8.56 | 5.07 | 7.80 |

注：1、上表中工资为税前直接支付给职工的劳动报酬总额，包含奖金、津贴等；2、当地人均工资水平来自即墨区统计局和上海市人力资源和社会保障局的公开数据。

报告期各年度，公司母公司平均工资水平明显高于当地平均工资标准，子公司上海日辰员工平均工资水平低于当地平均工资标准主要原因为上海日辰为销售公司，员工基本工资较低，因销售业绩不佳绩效工资也较低。公司及子公司日辰上海员工平均薪酬不断增长，薪酬水平具有合理性。

(3) 公司未来薪酬制度及工资水平变化趋势

公司未来薪酬制度的主体框架将延续目前薪酬制度，并将持续地完善薪酬福利及考核晋级制度，通过科学合理的规划，调动各岗位、各级别员工的工作积极性，提高其满意度和忠诚度，促进公司长远发展。同时公司会结合未来销售额增长及净利润增长等情况，尽量保证员工工资每年稳定增长。

(二) 发行人执行社会保障制度、住房公积金制度及医疗保险制度情况

公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司已按照国家有关政策规定，执行社会保障制度、住房公积金制度与医疗保险制度，为员工办理并缴纳了养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险及住房公积金。

1、社会保险缴纳情况

报告期内，公司及子公司日辰上海社会保险缴纳情况如下：

| 日期 | 员工人数 | 缴纳人数 | 未缴纳人数 |
|----|------|------|-------|
|----|------|------|-------|

| | | | 新入职 | 退休返聘 | 在原单位 缴纳 | 自愿放弃 |
|-------------|-----|-----|-----|------|------------|------|
| 2019年6月30日 | 297 | 285 | 9 | 3 | 0 | 0 |
| 2018年12月31日 | 310 | 306 | 0 | 3 | 1 | 0 |
| 2017年12月31日 | 288 | 276 | 4 | 4 | 4 | 0 |
| 2016年12月31日 | 286 | 269 | 3 | 8 | 5 | 1 |

报告期内，公司部分员工未缴纳社会保险的原因主要为：

(1) 公司生产部门员工具有一定的流动性，新入职员工办理社保档案时间差的影响；

(2) 公司返聘退休人员，根据相关规定不需要缴纳社保；

(3) 公司少量员工在原单位缴纳社保，在发行人单位不再缴纳；

(4) 公司个别员工因已在户口所在地参加新型农村养老保险和新型农村合作医疗保险，自愿放弃社保。

报告期各期公司及子公司日辰上海缴纳社会保险的金额如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年度 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 日辰 食品 | 日辰 上海 | 日辰 食品 | 日辰 上海 | 日辰 食品 | 日辰 上海 | 日辰 食品 | 日辰 上海 |
| 养老保险 | 127.77 | 6.09 | 214.52 | 13.12 | 187.34 | 13.47 | 168.98 | 14.28 |
| 失业保险 | 5.16 | 0.16 | 8.35 | 0.33 | 7.30 | 0.49 | 9.24 | 0.76 |
| 工伤保险 | 2.22 | 0.04 | 4.29 | 0.09 | 6.29 | 0.16 | 6.45 | 0.27 |
| 医疗保险 | 65.13 | 3.1 | 105.49 | 6.20 | 94.17 | 6.53 | 83.41 | 7.07 |
| 生育保险 | 10.98 | 0.33 | 17.70 | 0.65 | 10.36 | 0.67 | 9.23 | 0.67 |
| 合计 | 211.26 | 9.72 | 350.35 | 20.39 | 305.46 | 21.32 | 277.31 | 23.05 |

报告期内，公司及子公司日辰上海社会保险的缴费比例随着当地政策的调整会有所变动，具体如下：

| 项目 | 日辰食品 | | 日辰上海 | |
|------|------------|-----------|------------|--------|
| | 公司缴费比例 | 员工缴费比例 | 公司缴费比例 | 员工缴费比例 |
| 养老保险 | 16%-18.00% | 8.00% | 20%-21.00% | 8.00% |
| 失业保险 | 0.7%-1.00% | 0.3%-0.5% | 0.5%-1.5% | 0.50% |

| | | | | |
|------|------------|-------|-------------|-------|
| 工伤保险 | 0.05%-1.2% | - | 0.50% | - |
| 医疗保险 | 8.8%-9.00% | 2.00% | 9.5%-11.00% | 2.00% |
| 生育保险 | 1.00%-1.5% | - | 1.00% | - |

报告期内，公司已按相关规定为员工缴纳社会保险，不存在欠缴情形。同时，公司及下属子公司所在地社保管理部门出具了证明文件，确认公司及下属子公司在截至证明出具之日，无违反劳动方面法律法规的情形，无因违反劳动方面法律法规的规定而受到行政处罚的情形。

2、住房公积金缴纳情况

| 日期 | 员工人数 | 缴纳人数 | 未缴纳人数 | | | |
|-------------|------|------|-------|------|--------|------|
| | | | 新入职 | 退休返聘 | 在原单位缴纳 | 自愿放弃 |
| 2019年6月30日 | 297 | 285 | 9 | 3 | 0 | 0 |
| 2018年12月31日 | 310 | 304 | 1 | 3 | 1 | 1 |
| 2017年12月31日 | 288 | 276 | 4 | 4 | 4 | 0 |
| 2016年12月31日 | 286 | 269 | 3 | 8 | 4 | 2 |

报告期内，公司部分员工未缴纳住房公积金的原因主要为：

- (1) 公司生产部门员工具有一定的流动性，新入职员工办理公积金档案时间差的影响；
- (2) 公司返聘退休人员，根据相关规定不需要缴纳公积金；
- (3) 公司少量员工在原单位缴纳公积金，在发行人单位不再缴纳；
- (4) 公司个别外来务工人员因流动性较强、在户籍所在地拥有自己的住房且并无购房意愿等原因，自愿放弃缴纳公积金。

报告期内，公司及子公司日辰上海缴纳住房公积金的金额和缴纳比例如下：

| 项目 | 缴纳金额（万元） | | 缴费比例 | |
|-----------|----------|------|--------|-------|
| | 日辰食品 | 日辰上海 | 日辰食品 | 日辰上海 |
| 2019年1-6月 | 45.47 | 1.53 | 10.00% | 7.00% |
| 2018年度 | 82.07 | 3.48 | 10.00% | 7.00% |
| 2017年度 | 72.27 | 3.61 | 10.00% | 7.00% |

| | | | | |
|---------|-------|------|--------|-------|
| 2016 年度 | 67.89 | 4.30 | 10.00% | 7.00% |
|---------|-------|------|--------|-------|

報告期內，公司已按相關規定為員工繳納住房公積金，不存在欠繳情形。同時，公司及下屬子公司所在地住房公積金主管部門出具了證明文件，確認公司及下屬子公司在截至證明出具之日，未因違反住房公積金方面的法律、法規而受到過處罰的情形。

3、勞務派遣用工情況

報告期內，公司及其子公司不存在勞務派遣用工的情形。

4、公司實際控制人關於社會保險、住房公積金的承諾

發行人實際控制人張華君承諾：若根據有關主管部門的要求或決定，發行人及其子公司需要為其員工補繳應繳納而未繳納的社會保險費用、住房公積金，或因未足額繳納社會保險費用、住房公積金而需繳納罰款、滯納金或承擔其他法律責任，其本人將無條件地予以足額補償並承擔相應法律責任，且放棄對發行人及其子公司的追償。

十一、持有 5%以上股份的主要股東及作為股東的董事、監事、高級管理人員的重要承諾及其履行情況

1、公司控股股東、實際控制人出具的避免同業競爭的承諾參見“第七節/二/(二)避免同業競爭的承諾”。

2、公司控股股東、實際控制人、其他股東及公司董事、監事、高級管理人員的持股承諾，參見“重大事項提示/一、股份流通限制和自願鎖定股份承諾”。

3、公司控股股東、實際控制人出具的規範關聯交易的承諾參見“第七節/六、控股股東、實際控制人出具的《規範和減少關聯交易的承諾》”。

4、公司股東及公司董事、監事、高級管理人員的穩定股價承諾參見“重大事項提示/三、穩定股價的承諾”；

5、公司、公司實際控制人和控股股東、公司董事、監事、高級管理人員的關於招股意向書不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏方面的承諾參見“重

大事項提示/四、關於招股意向書不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏方面的承諾”；

6、公開發行前持股 5%以上股東的持股意向及減持意向承諾參見“重大事項提示/五、公開發行前持股 5%以上股東的持股意向及減持意向承諾”

7、公司控股股東、實際控制人以及公司董事、高級管理人員關於首次公開發行股票攤薄即期回報填補措施的承諾參見“重大事項提示/六、填補被攤薄積累回報的措施和承諾”。

8、公司股東及公司董事、監事、高級管理人員等的未能履行承諾時的約束措施參見“重大事項提示/七、關於未履行承諾的約束措施”。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务和主要产品

(一) 主营业务及设立以来的变化情况

公司为国内最早的专业复合调味料生产商之一，主要生产酱汁类调味料、粉体类调味料以及少量食品添加剂，旨在为食品加工企业、连锁餐饮企业提供专业的调味解决方案，包括配方研发、精细化应用，以及标准化的生产。

目前，公司年产量 15,000 吨以上，服务的食品加工企业类别包括肉食加工、水产加工、面食加工、蔬菜加工、鲜食加工等，服务的连锁餐饮企业类别包括中式餐饮、日式餐饮、韩式餐饮、西式餐饮等。同时，公司优选配方推出“味之物语”系列，代表性产品黑椒烧汁、烤肉酱、照烧汁等进入零售终端，面向终端消费者。

公司为 2015 年度“食安山东”食品生产加工示范企业，2018 年中国调味品品牌企业 100 强。2017 年获得中国烹饪协会颁发的“中国餐饮 30 年优秀伙伴奖”。公司以领先的产品研发能力、严格的成本管理，国际标准的食品安全控制，致力于餐饮行业、食品加工行业调味的标准化与专业化的发展。

报告期内，公司按产品类别统计销售收入占主营业务收入的比例如下表：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | | 2018 年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 酱汁类调味料 | 9,218.48 | 74.92% | 15,630.39 | 65.88% |
| 粉体类调味料 | 2,609.49 | 21.21% | 6,991.87 | 29.47% |
| 食品添加剂 | 476.89 | 3.88% | 1,087.04 | 4.58% |
| 受托加工业务 | - | - | 17.08 | 0.07% |
| 合计 | 12,304.86 | 100.00% | 23,726.38 | 100.00% |

(续表)

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|----|---------|---------|
|----|---------|---------|

| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 酱汁类调味料 | 13,738.94 | 65.82% | 9,875.21 | 62.85% |
| 粉体类调味料 | 6,191.27 | 29.66% | 5,411.05 | 34.44% |
| 食品添加剂 | 888.88 | 4.26% | 426.52 | 2.71% |
| 受托加工业务 | 54.95 | 0.26% | - | - |
| 合计 | 20,874.03 | 100.00% | 15,712.78 | 100.00% |

报告期内，公司的主要客户为食品加工企业和餐饮企业，以及部分商超直销客户、电商自营客户和经销商客户，其中前两类客户的收入约占85%。公司按客户类别统计的销售收入占主营业务收入的比例如下表：

单位：万元

| 销售渠道 | | 2019年1-6月 | | 2018年度 | |
|-----------|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 直销 | 食品加工企业 | 5,834.59 | 47.42% | 13,357.80 | 56.30% |
| | 餐饮企业 | 5,056.20 | 41.09% | 6,754.69 | 28.47% |
| | 商超客户 | 444.12 | 3.61% | 1,018.42 | 4.29% |
| | 电商自营 | 249.82 | 2.03% | 378.37 | 1.59% |
| | 小计 | 11,584.73 | 94.15% | 21,509.29 | 90.66% |
| 经销商 | | 720.13 | 5.85% | 2,200.01 | 9.27% |
| 受托加工 | | - | - | 17.08 | 0.07% |
| 合计 | | 12,304.86 | 100.00% | 23,726.38 | 100.00% |

(续表)

| 销售渠道 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|-----------|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 直销 | 食品加工企业 | 11,809.73 | 56.58% | 9,691.99 | 61.68% |
| | 餐饮企业 | 6,243.94 | 29.91% | 3,958.11 | 25.19% |
| | 商超客户 | 983.19 | 4.71% | 739.48 | 4.71% |
| | 电商自营 | 130.83 | 0.63% | 67.87 | 0.43% |
| | 小计 | 19,167.69 | 91.83% | 14,457.45 | 92.01% |
| 经销商 | | 1,651.40 | 7.91% | 1,255.33 | 7.99% |
| 受托加工 | | 54.95 | 0.26% | - | - |
| 合计 | | 20,874.03 | 100.00% | 15,712.78 | 100.00% |

公司部分代表性客戶



(二) 主要產品介紹

1、醬汁類調味料

(1) 面向食品加工企業、餐飲企業的定制化產品

公司根據食品加工企業和餐飲企業客戶的需求，為其研發生產定制化醬汁類調味料，主要包括腌制醬（液）、塗抹醬、炒制醬（液）、煮制液、風味湯以及調

味油等產品，主要應用於食品加工企業和餐飲企業的腌制類產品、燒烤類產品、炒制類產品、腌制類產品、蒸煮類產品等。

(2) 面向餐飲企業和家庭烹飪的標準化系列產品

公司研發生產的面向餐飲企業和家庭烹飪用途的標準化產品，目前主要有牛排醬烤肉醬系列、中式烹飪醬系列、風味湯料系列、涼拌調味汁系列和火鍋系列等多個系列的產品。

定制化醬汁類調味料產品及用途圖示



标准化酱汁类调味料产品及用途图示



2、粉体类调味料

(1) 面向食品加工企业、餐饮企业的定制化产品

公司根据食品加工企业和餐饮企业客户的需求，为其研发生产定制化粉体类调味料，主要包括裹粉裹浆、腌制类调味粉、复合汤粉、烘焙粉和预拌粉等，主要应用于上述企业生产的油炸类、腌制类、煮制类和烘焙类产品。

定制化粉体类调味料产品及用途示例



(2) 面向餐饮企业和家庭烹饪的标准化系列产品

公司研发生产的面向餐饮企业和家庭烹饪用途的标准化产品，如黑胡椒腌料、奥尔良腌料、天妇罗粉、黄金炸粉等。

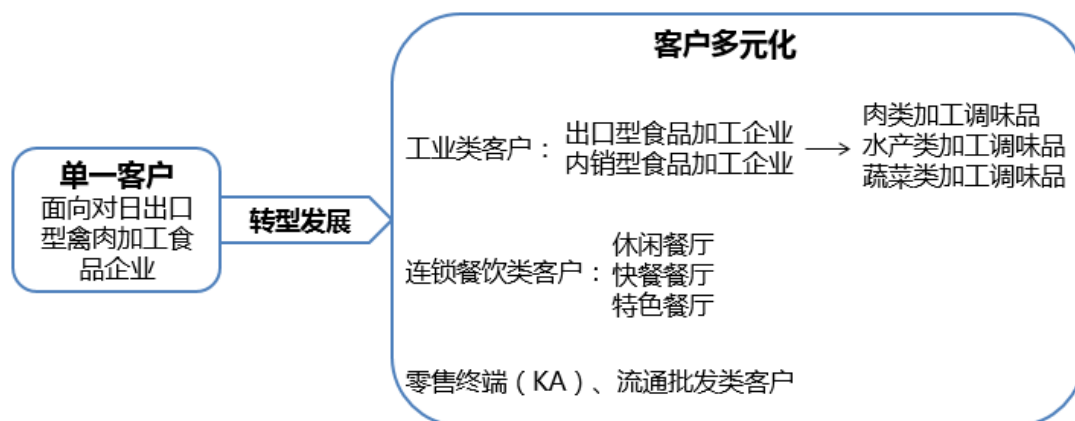


3、食品添加剂

产品包括复配酸度调节剂、复配水分保持剂、焦糖色等，应用于各类加工食品添加。

(三) 公司主营业务的演变情况

公司成立以来始终致力于复合调味料行业的深耕与发展。伴随国内外食品及餐饮行业的变革与发展，公司从单一面向对日出口型禽肉加工食品企业客户，为其提供调味品作为食品加工辅料，逐步转型升级为面向食品加工企业、餐饮企业及零售终端市场的专业复合调味料解决方案提供商。



1、起步和发展阶段（2001年-2007年）——面向对日出口的鸡肉调味品加工企业

公司于2001年成立，早期主要服务于食品加工企业（主要为对日出口鸡肉调味品企业），为其提供鸡肉碳烤类或油炸类产品所用的酱汁类调味料、粉体类调味料。依靠对日出口鸡肉调味品市场的迅猛发展，公司也得到了快速的成长和发展。2006年，公司投资建成了行业内技术和设备水平领先的现代化工厂，用于生产液体复合调味料、粉体复合调味料及抽提类天然调味料，同时建成了行业中领先的安全检测中心。公司也凭借多年来对日出口市场中积累的技术研发优势及食品安全控制优势，在国内鸡肉调理食品的辅料生产领域占有领先的市场份额。

2、转型调整阶段（2008年-2012年）——坚守创新，调整产品结构

2008年，受日本“毒饺子事件”食品安全事故的冲击，以及世界金融危机的爆发、人民币持续升值的不利影响，我国加工食品对日出口大幅下降。出口型食品加工工业进入了深度的调整，公司的发展也进入了调整阶段。公司依然坚守严控食品安全的底线，利用多年来服务国外市场（尤其是日本市场）的研发优势和产品品质优势，适时调整发展方向，调整产品结构，将国外先进的饮食理念引入国内，创建自有品牌“味之物语”，逐步将公司未来战略发展重点转向国内。

3、恢复及全面发展阶段（2012年至今）——业务类型多元化发展

2012年以来，随着日本出口市场的恢复发展，公司保持了在境外终端市场的市场份额优势。同时，随着国内连锁餐饮业的快速发展，公司凭借严苛的食品

安全管控體系和強大的產品研發能力，大力拓展國內市場，不斷為國內食品加工企業、餐飲連鎖企業提供個性化的調味料定制服務。通過幾年的努力，內銷產品比例不斷上升，開拓了味千拉麵、魚酷等知名連鎖餐飲品牌。2016 至 2019 年 1-6 月，公司食品加工類企業客戶收入占公司主營業務收入比例從 61.68%降低到 47.42%，餐飲企業客戶占比從 25.19%提升到 41.09%，同時，標準化產品也進入了零售終端及流通批發市場銷售。目前，公司擁有業內品類齊全的複合調味料產品，生產包括醬汁類調味料、粉體類調味料以及少量食品添加劑等三大類共千餘個品種的產品，年產量 15,000 噸以上，成為業界領先的專業複合調味料生產商。

二、發行人所處行業的基本情況

（一）行業管理體制與行業政策

1、行業所屬類別

根據國民經濟行業分類（GB/T4754-2011），公司屬於調味品、發酵製品製造行業（行業代碼為 C146）。根據中國證監會頒布的《上市公司行業分類指引》，公司屬於食品製造業（行業代碼為 C14）

2、行業監管體制和行業主管部門

複合調味品行業主管部門是國家食品藥品監督管理總局，負責監督管理本行業生產經營活動，起草行業監管的法律法規草案，制定行業行政許可的實施辦法並監督實施，制定行業監督管理的稽查制度並組織實施，組織查處重大違法行為。

食品安全國家標準由國務院衛生行政部門會同國務院食品藥品監督管理部門制定、公布。全國調味品標準化技術委員會負責全國調味品領域的標準化歸口管理工作。本行業內企業由各地地方衛生行政、食品藥品監督管理、工商行政管理等相關部門共同實施監督管理。

中國調味品協會和各地調味品協會作為行業內自律性管理機構負責行業自律管理。中國食品工業協會為全國食品工業的自律性行業管理組織。

3、主要法規及產業政策

目前國內與複合調味品領域相關的主要法律法規如下表所示：

| 法律法规名称 (颁布时间) | 颁布机构 | 说明 |
|----------------------------------|--------------------|---|
| 《“十三五”国家食品安全规划》 (2017年2月) | 国务院 | 全面实施食品安全战略，着力推进监管体制机制改革和依法治理，着力解决群众反映强烈的突出问题，推动食品安全现代化治理建设，促进食品产业发展，推进健康中国建设。 |
| 《关于促进食品工业健康发展的指导意见》 (2017年1月) | 国家发展和改革委员会、工业和信息化部 | 改善供给结构，提供供给质量，支持发展养生保健食品，进一步健全标准体系，提升产品品质，引导企业增强品牌意识。 |
| 《中华人民共和国食品安全法实施条例》 (2016年) | 国务院 | 本条例旨在加强食品安全监督管理能力建设，为食品安全监督管理工作提供保障；建立健全食品安全监督管理部门的协调配合机制，整合、完善食品安全信息网络，实现食品安全信息共享和食品检验等技术资源的共享。 |
| 《食品生产经营日常监督检查管理办法》 (2016年) | 国家食品药品监督管理总局 | 食品生产经营者及其从业人员应当配合食品药品监督管理部门实施食品生产经营日常监督检查，保障监督检查人员依法履行职责。 |
| 《食品经营许可审查通则(试行)》 (2015年) | 国家食品药品监督管理总局 | 本通则适用于食品药品监督管理部门对食品经营许可申请的审查。食品药品监督管理部门按照主体业态、食品经营项目，并考虑风险高低对食品经营许可申请进行分类审查。主体业态包括食品销售经营者、餐饮服务经营者、单位食堂。如申请通过网络经营、内设中央厨房或者从事集体用餐配送的，应当在主体业态后以括号标注。 |
| 《食品经营许可管理办法》 (2015年) | 国家食品药品监督管理总局 | 该办法规定在我国境内从事食品销售和餐饮服务活动，应当依法取得食品经营许可。食品经营许可实行一地一证原则，即食品经营者在一个经营场所从事食品经营活动，应当取得一个食品经营许可证。国家食品药品监督管理总局负责监督指导全国食品经营许可管理工作。 |
| 《食品生产许可管理办法》 (2015年) | 国家食品药品监督管理总局 | 该办法规定在我国境内从事食品生产活动，应当依法取得食品生产许可。食品生产许可实行一企一证原则，即同一个食品生产者从事食品生产活动，应当取得一个食品生产许可证。国家食品药品监督管理总局负责监督指导全国食品生产许可管理工作。 |
| 《食品召回管理办法》 (2015年) | 国家食品药品监督管理总局 | 该办法规定在我国境内，不安全食品的停止生产经营、召回和处置及其监督管理，适用本办法。国家食品药品监督管理总局负责指导全国不安全食品停止生产经营、召回和处置的监督管理工作。 |
| 《中华人民共和国食品安全法》 (2015年)(2018年) | 全国人民代表大会常务委员会 | 规定食品生产经营者对其生产经营食品的安全负责。国务院食品药品监督管理部门依照本法和国务院规定的职责，对食品生产经营活动实施监督管理。国务院卫生行政部门依照本法和国务院规定的职责，组织开展食品安全风险监测和风险评估，会同国务院食品药品监督管理部门制定并公布食品安全国家标准。 |

| 法律法规名称 (颁布时间) | 颁布机构 | 说明 |
|--|-----------------------------------|---|
| 《食品安全抽样检验管理办法》 (2014年) | 国家食品药品监督管理总局 | 该办法规定食品药品监督管理部门组织实施食品安全监督抽检和风险监测的抽样检验工作，适用本办法。食品生产经营者应当承担食品安全第一责任人的义务。 |
| 《新食品原料安全性审查管理办法》 (2013年) (2017年) | 国家卫生和计划生育委员会 | 该办法旨在规范新食品原料安全性评估材料审查工作，新食品原料应当经过国家卫生计生委安全性审查后，方可用于食品生产经营。国家卫生计生委所属卫生监督中心承担新食品原料安全性评估材料的申报受理、组织开展安全性评估材料的审查等具体工作。 |
| 《食品安全风险监测管理规定(试行)》 (2010年) | 卫生部、工业和信息化部、工商总局、质检总局、国家食品药品监督管理局 | 该办法规定卫生部会同国务院质量监督、工商行政管理和国家食品药品监督管理以及国务院工业和信息化等部门，本着及时性、代表性、客观性和准确性的原则制定、实施国家食品安全风险监测计划。 |

(二) 行业发展状况和竞争格局

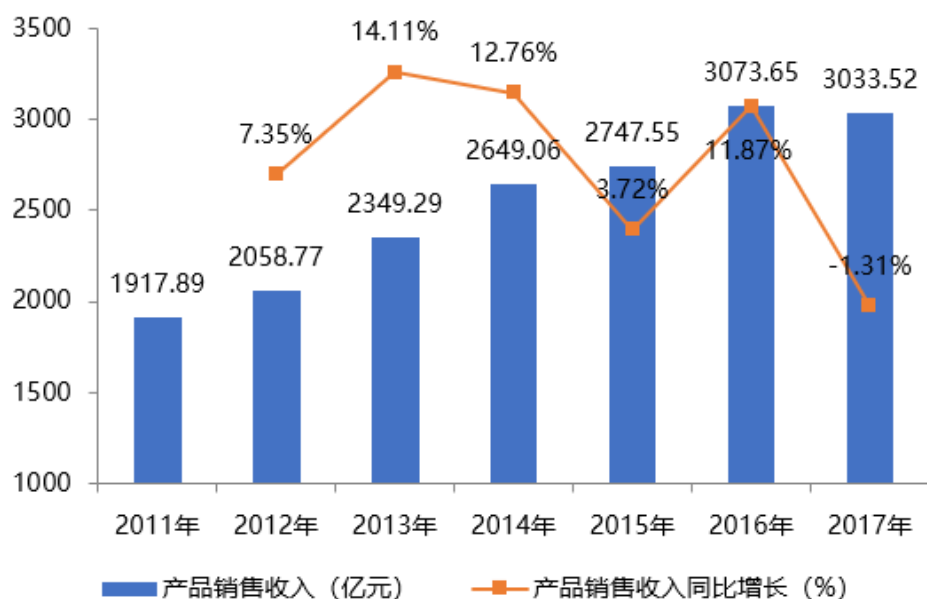
1、调味品和复合调味料行业的基本情况

调味品是指能够增加菜肴的色、香、味，促进食欲，有益于人体健康的辅助食品。根据国家标准化委员会批准的《调味品分类》国家标准(GB/T20903-2007)，调味品按终端产品分类可分为：食用盐、食糖、酱油、食醋、味精、芝麻油、酱类、豆豉、腐乳、鱼露、蚝油、虾油、橄榄油、调味料酒、香辛料和香辛料调味品、复合调味品和火锅调料共 17 类；按产品成份分类，可分为基础调味品和复合调味品；按味觉感受分类，可分为咸味调味品、甜味调味品、鲜味调味品、酸味调味品、辛辣调味品等类别；按地方风味分类，可被分为川式、广式、西式及其他地方风味等。随着商业社会的发展，人们生活品质提高，生活节奏加快，饮食结构变化带来调味品品类大幅增加，渗透至食品及餐饮行业，调味品人均单次用量增加，使得行业收入规模不断增长；消费者的消费升级是行业收入和盈利能力持续提升的主要动力。

中国每年调味品营业额约占食品工业额的 10%左右，是典型的“小产品、大市场”。国家统计局统计显示：2017 年我国调味品、发酵制品制造行业规模以上企业达 1,278 家，累计实现产品销售收入 3,033.52 亿元；累计实现利润总额 265.90 亿元。2011-2017 年调味品、发酵制品制造行业销售收入年复合增长率为

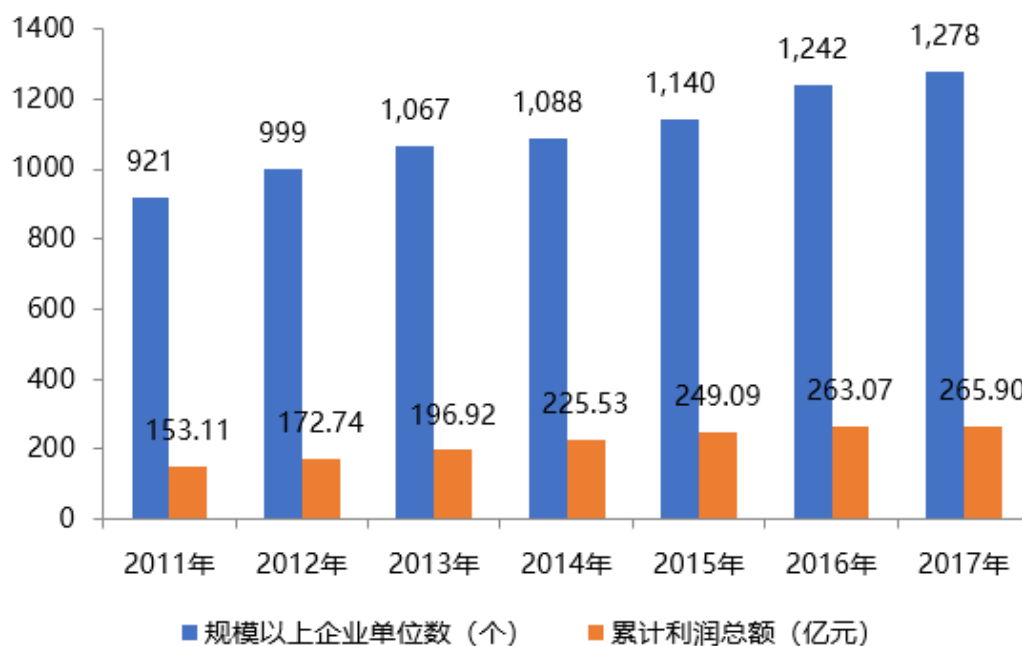
7.94%，利润总额年复合增长率达到 9.64%。目前，我国基础调味品仍然占据调味品主要地位。饮食结构变化带来调味品渗透率的提升和单次用量的增加，使得行业收入规模不断增长；同时人民生活水平的提升推动调味品产品结构持续升级，是行业收入和盈利能力持续提升的主要动力。

国内调味品、发酵制品制造行业销售收入变动情况



数据来源：国家统计局

国内调味品、发酵制品制造行业企业数量及利润总额情况



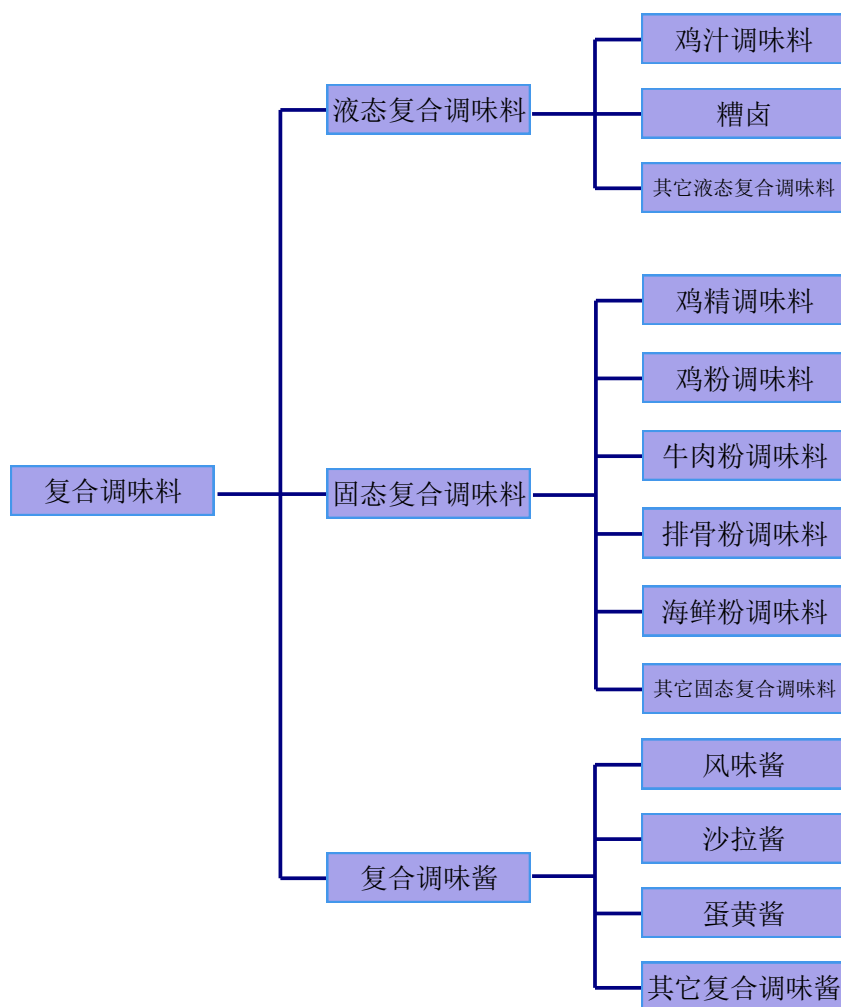
数据来源：国家统计局

复合调味料是以基础调味料为原料，经过进一步加工，成为具有特殊风味的调味料。我国饮食讲究酸、甜、苦、辣、咸“五味调和”，烹调以味道复杂为特征，正是调味品之间按照不同比例的复合与调剂才可达到美味的境界。由于烹饪技能为长期经验积累，烹饪中多种单一味调味品材料准备及操作繁琐，初学者存在调和的难度，而且难以保证稳定口感，因此，复合调味品应运而生。

将复合调味料工业化生产，国外较早于国内。20世纪60年代初，日本首先推出在味精中添加核苷酸制成复合调味料“超鲜味精”，使鲜味提高数倍，且很快普及到家庭和食品加工业，标志着现代化复合调味料的生产开始。针对专用于中式菜肴的复合调味料的研发，日本也早于国内。1978年，日本味之素生产“麻婆豆腐调料”、“青椒肉丝调料”、“八宝菜调料”等，其商品总称为“中华调料”。日本作为东方国家，在调味品使用方面与中国类似。近年来，随着日本消费者的认知改变，调味品的专用性也不断提升，如日本烧肉用的酱汁逐步替代传统酱油，增长较快。从调味品的支出结构来看，日本酱油、食醋等消费金额占比较小，而各种复合调味料由于种类多、用量大、附加值高，消费占比在90%以上。

我国实现复合调味料的工业化生产在上世纪70年代，传统的十三香、五香粉等复合香辛料，以及豆酱、蚕豆酱为原料配制的各种复合酱实现了工业化生产。2007年，我国颁布国家标准《调味品分类（GB/T20903—2007）》，将复合调味品定义为用两种或两种以上的调味品配制，经过特殊加工而成的调味料。

《调味品分类（GB/T20903—2007）》对复合调味料的分类



现阶段，复合调味料的品种多种多样，并呈现地域化特征。从用途来讲，复合调味料满足了不同的烹调方式，既可以用于炸、炒、烹，也有用于蒸、煮、炖；从形态来讲，既有液态调味料，也包括固态(包括块状、粉末状、颗粒状)、半固态(包括膏状、酱状)调味料；随着产品升级，高档产品逐渐向包装精美、馈赠消费的方向发展。复合调味料可直接应用于方便食品、肉制品、调理食品、休闲食品等食品生产中，以及餐饮、家庭菜肴的烹调和佐餐，在现代食品工业、餐饮业和现代生活中发挥越来越重要的作用。

方正证券 2018 年研究报告《调味品行业深度：舌尖到心间的美味，今日传明日辉煌》(方正证券食品饮料行业研究团队, 薛玉虎、刘健、刘洁铭, 2018 年 9 月 11 日)，对主要调味品的细分领域进行了分类，见下图所示：

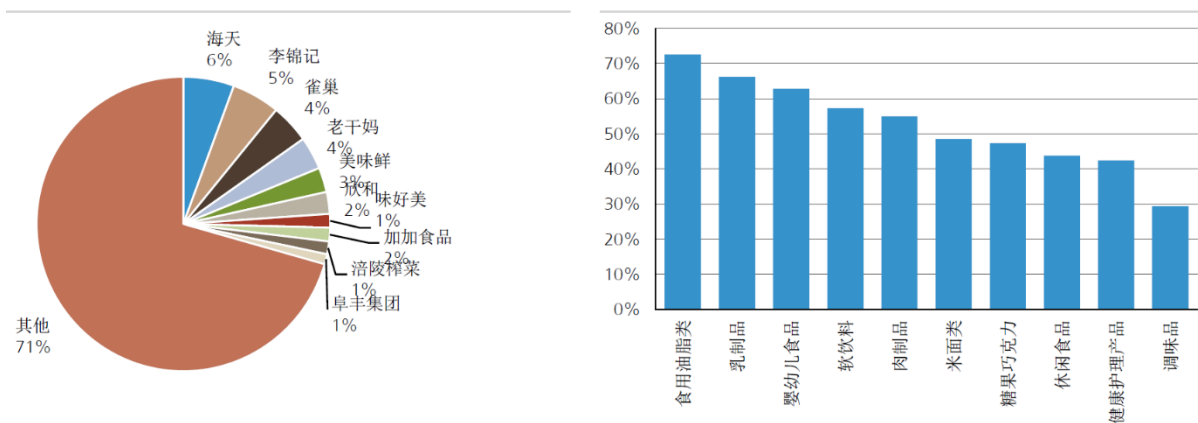
| 主要品种 | 代表企业 | 行业规模 | 行业概况 | 龙头市占率 | 发展阶段 | 未来三年增速判断 |
|-------|--------------------|-----------|----------------------------|--------------|-------|----------|
| 酱油 | 海天、美味鲜、李锦记、东古等 | 500 亿+ | 海天一家独大，市场仍比较分散 | 15%左右 | 成熟期 | 5-10% |
| 食醋 | 恒顺、紫林、水塔等 | 150-200 亿 | 呈区域割据状态，缺乏全国性龙头企业 | 10%左右 | 品牌培育期 | 5-10% |
| 蚝油 | 海天、李锦记 | <50 亿 | 进入者少，海天引领潮流，规模快速扩张中 | 第一名是第二名的 6 倍 | 成长期 | 15%以上 |
| 料酒 | 老恒和、海天、王致和、老才臣、恒顺等 | <50 亿 | 发展呈区域性，而且部分被黄酒等替代 | 十分分散 | 培育期 | 5-10% |
| 复合调味料 | 太太乐、佳隆、颐海国际等 | 400 亿左右 | 居民消费习惯正处培育中，行业龙头尚未形成 | / | 培育期 | 10%以上 |
| 酱类 | 老干妈，海天，李锦记，郟县等 | 400 亿+ | 品种多，各地口味不一，仅老干妈形成全国覆盖 | 10%左右 | 品牌培育期 | 0-10% |
| 鸡精、鸡粉 | 太太乐，家乐，味好美等 | 150 亿左右 | 居民接受度非常高，市场趋于饱和 | 十分集中 | 成熟期 | 0-5% |
| 味精 | 梅花生物 | 150 亿左右 | 行业总量达到顶峰后，呈下滑趋势 | 十分集中 | 出现衰退 | 下滑 |
| 榨菜 | 涪陵榨菜、鱼泉等 | 50-100 亿 | 行业稳定，全国性企业仅涪陵一家，其他均是地方性品牌。 | 20-30%左右 | 成熟期 | 5-10% |

资料来源：各公司招股说明书，调味品协会，公司公告等，方正证券研究所

2、行业竞争格局

我国调味品行业现阶段集中度较低，未来仍有较大提升空间。根据瑞银证券研究报告，调味品行业是日常消费品中最分散的子行业，Euromonitor 数据显示零售市场 CR10（前十名企业的市场占有率）仅为 29%，远低于其他品类；考虑到餐饮和食品加工业渠道市场份额更为分散，估算整个行业 CR5 仅为 15%左右。与发达国家相比，中国调味品行业集中度远低于其他国家，以酱油为例，日本酱油 CR3 接近 50%，而中国仅为 20%。

国内调味品行业零售市场份额（2015年）国内日常消费品零售市场CR10比较（2015年）



資料來源：Euromonitor,瑞銀證券

由於我國地域廣闊，各地民眾口味與烹飪方法千差萬別，菜系類別豐富，我國複合調味料行業品類繁多，如動物性、植物性的調味粉，川渝口味的火鍋料等，一部分企業多由傳統調味品企業發展而來，總體上大多數企業呈現“小而散”的格局，且區域性品牌較多，行業集中度低。行業暫未形成龍頭企業，成長空間大，市場滲透率和競爭程度不高。

另一方面，面向雞肉調理食品企業的調味料企業，多為伴隨對日本等國家的出口市場產生和發展，主要生產裹粉、裹漿、腌制粉等粉體類調味料，腌制液、調味液等液體類調味料等。行業內主要以少數幾家外資企業為主，競爭格局較穩定。粉體類調味料如新日清製粉食品（青島）有限公司，液體類調味料如蘇州食研食品有限公司等。由於出口導向型調味品企業具有國外終端客戶、食品安全控制與品牌信任度的行業壁壘，新進競爭者難以在短時間之內進入。

（三）行業供求概況、變動趨勢及其原因

從公司的目標市場來看，主要面向的是①調理食品（主要是雞肉）的出口和內銷市場，②國內餐飲尤其是連鎖餐飲市場，以及③國內複合調味料終端消費市場，分析各個分市場的供求狀況和變動趨勢可以反映出公司處行業的情況。

1、調理食品國外市場（主要是日本）發展成熟，國內增長潛力巨大

調理食品，又稱“速凍調理食品”、“速凍食品”，指以農產品、畜禽和水產品等為主要原料，經前處理及配制加工後，採用速凍工藝，並在凍結狀態下儲存、運輸和銷售的包裝食品。在英語國家中叫做“Preparedfoods（即預處理或預加工食品）；在日本通常稱為“Processfoods”（即加工食品）。調理食品既能最大限度地保持食品本身的色澤風味及營養成分，又能有效地抑制微生物的活動，保證食用安全且烹調方便，節約了人們的備餐時間，是最主要的速凍食品消費種類。

調理食品圖例

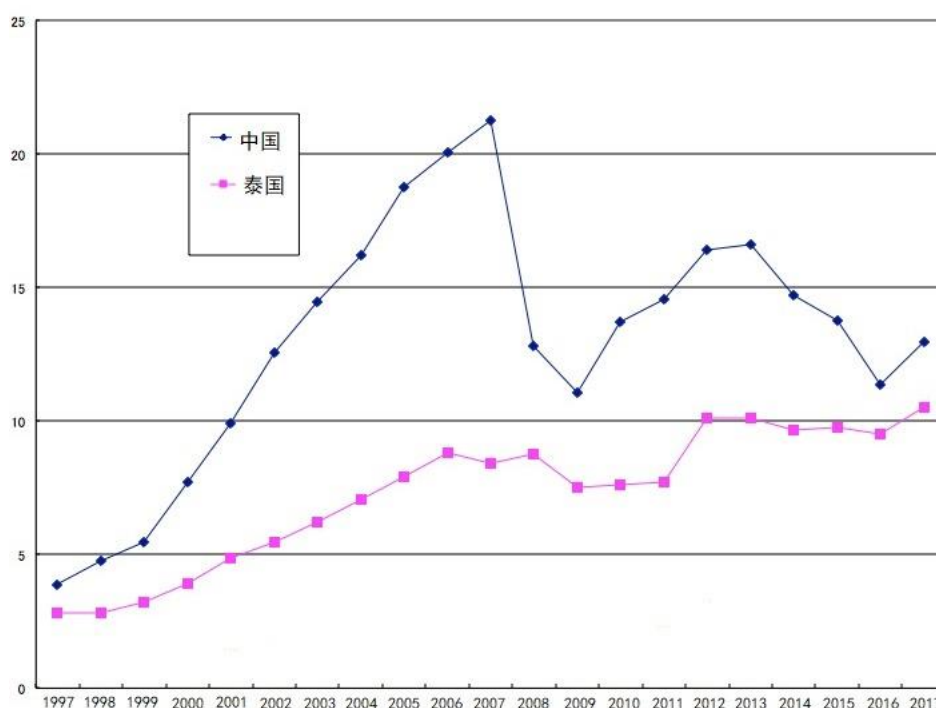


由于调理食品为工业流水线生产，供货渠道统一，原料与生产标准化，也带来了调理食品的加工辅料的工业化兴起，主要的加工辅料包括油炸品所用的裹粉裹浆类，碳烤品所用的腌制料、腌制粉和酱汁类等，均属于复合调味料的范畴。调理食品市场的发展直接带动上游复合调味料行业的发展。

（1）日本调理食品的市场情况

日本是亚洲最大的调理食品消费国，根据日本冷冻食品协会统计，日本国民每年平均消费冷冻食品由 1968 年的 0.8 千克上升至 2017 年的 22.5 千克，主要为调理食品的消费大幅增长。由于本土产量不能满足其消费需求，日本自 20 世纪末开始从中国、泰国等国进口冷冻调理类食品。2017 年，日本共进口冷冻调理品 24.56 万吨，其中，自中国进口冷冻调理品为 12.98 万吨，鸡肉调理品为主要品种，包括鸡肉类油炸品，鸡肉类碳烤产品等。日本已成为中国鸡肉调理食品出口第一目的国，占出口量的 80% 以上。

日本冷冻调理食品进口规模（万吨）



数据来源：日本冷冻食品协会

上表显示，日本 1997 年至 2007 年间从中国进口的冷冻调理食品数量一直保持单边快速增长，直到 2008 年“毒饺子事件”爆发后出现断崖式下跌，2009 年到达最低谷，此后得以较快的恢复。2014-2015 年从中国进口数量出现波动，主要是受中国 H7N9 禽流感以及国际间贸易竞争的影响。2017 年日本冷冻调理食品消费和进口量继续走高，中国鸡肉熟食制品出口企业的贸易额继续保持增长。而用作鸡肉调理食品加工辅料的复合调味料与鸡肉调理食品相伴而生，因而市场变动趋势与鸡肉出口贸易基本保持同步。

(2) 我国调理食品的市场发展前景

调理食品在我国起步较晚，在我国传统家庭饮食文化下，厨房精工细作仍是主流，民众对调理食品的认知度和调理产品的发展较发达国家还有很大差距。

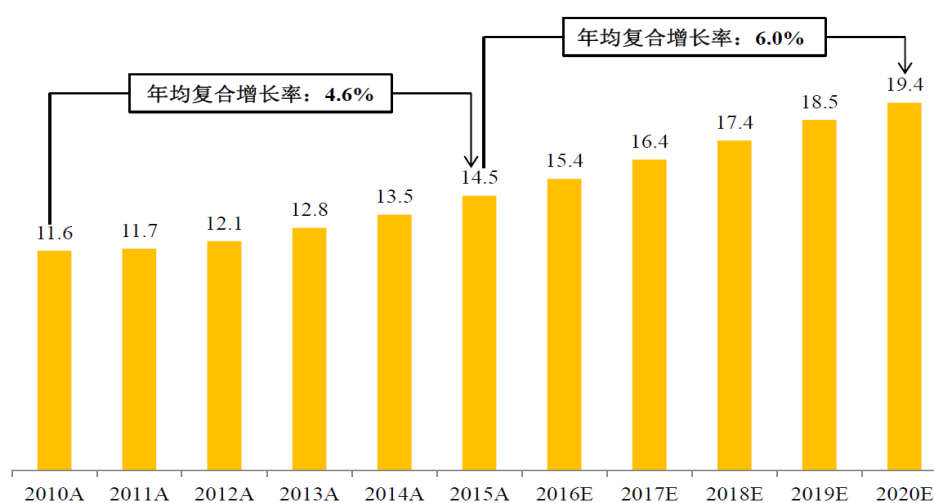
随着城镇化程度的加深，中国城镇人口已超过农村人口，青年消费群体生活节奏的加快导致消费习惯的变化，家庭备餐时间大为减少，调理产品市场商机开始显现。首先，我国人口众多，国内消费需求旺盛，城镇化的快速进程使人们的工作效率不断提升，快餐市场、外卖市场的蓬勃发展为调理食品提供了前所未有

的发展机遇。从日本等国的调味品发展历程来看，社会工作效率提升到一定阶段，人均调理食品的消费量会迅速上升。其次，在我国大中城市，调理食品的运输、配送、销售等物流环节所必备的冷藏和冷冻设施已十分普遍，具备了快餐调味品的流通条件。调理食品既可以通过商超和连锁店进行销售，还可以进入自动售卖机、车站、列车、学校周边的食杂店等，市场需求面临快速增长。

发行人目前应用于调理食品的产品主要是针对加工肉类熟食（主要是鸡肉熟食）的辅料，包括酱料和粉料等。根据中国肉类协会的统计，我国加工肉制品占全部肉产品的比例约 17%，而发达国家这一比例约为 80%至 90%。因此，肉类加工制品是未来肉类产品形态的主要发展方向。根据咨询服务机构 Frost&Sullivan 的统计数据，2010 年至 2015 年，中国的肉制品消费量以 4.6% 的年均复合增长率稳定增长。由于人均可支配收入增加、中产阶级群体崛起、餐饮连锁企业受到欢迎等因素，预计中国的肉制品消费量将自 2015 年的 1,450 万吨增至 2020 年的 1,940 万吨，年均复合增长率约为 6.0%。其中，鸡肉制品因脂肪含量更低、蛋白质及氨基酸含量更高，更符合现代社会对健康饮食的追求。在我国肉类消费结构中，鸡肉将是未来肉类消费的主要增长点之一。

综上，我国居民收入水平的提高，人们生活节奏的加快，加之互联网经济、冷链物流的迅猛发展，共同推动着消费者消费习惯的改变，调理食品恰逢其时满足了市场的需求，因而具有极大的市场增长潜力。

中国加工肉类制品的消费量（百万吨）



资料来源：Frost&Sullivan

2、餐饮连锁行业的转型升级成为复合调味料增长的重要推力

据国家统计局的数据显示，2018 年我国餐饮收入 42,716 亿元, 较 2017 年增长 7.75%。中国调味品协会统计我国 70%的调味品销往餐饮行业，餐饮行业的巨大市场空间，为调味品行业增长提供支撑。

国内餐饮行业收入额（亿元）



数据来源：国家统计局

(1) “中央厨房+门店”的连锁经营模式催生对复合调味料的巨大需求

2014 年 5 月，商务部发布《关于加快发展大众化餐饮的指导意见》，指出加快发展大众化餐饮是优化餐饮业发展结构、引导高端餐饮转型、提升餐饮业发展水平的有效途径，鼓励餐饮企业建设中央厨房，完善统一采购、统一加工、统一配送体系，鼓励餐饮企业创新服务模式，开展线上线下融合。

餐饮经营模式连锁化已经是未来的发展趋势，尤其以“中央厨房+门店”的标准化连锁经营模式最为普遍。对于餐饮连锁企业来说，充分发挥其规模效应以降低成本、提高效率是其核心竞争力的重要组成部分，而中央厨房的配置，可以通过集中采购、收货、验货、贮藏、加工和配送实现集约化、专业化的生产，能有效降低餐饮门店的厨房成本的同时提高店平效和人效，是餐饮连锁企业实现高水平规模效应的必要配置。而标准化生产水平的高低更是直接影响上菜速度、产品品质的稳定等各方面的用餐体验，是提高餐饮门店服务质量、加强食品安全管控、打造好口碑、维护新老客户、增加门店平效和人效的核心要素。目前，我国

已有超过 70%的连锁餐饮企业自建了中央厨房，且各连锁餐饮企业都在不同程度上实行了标准化的生产。

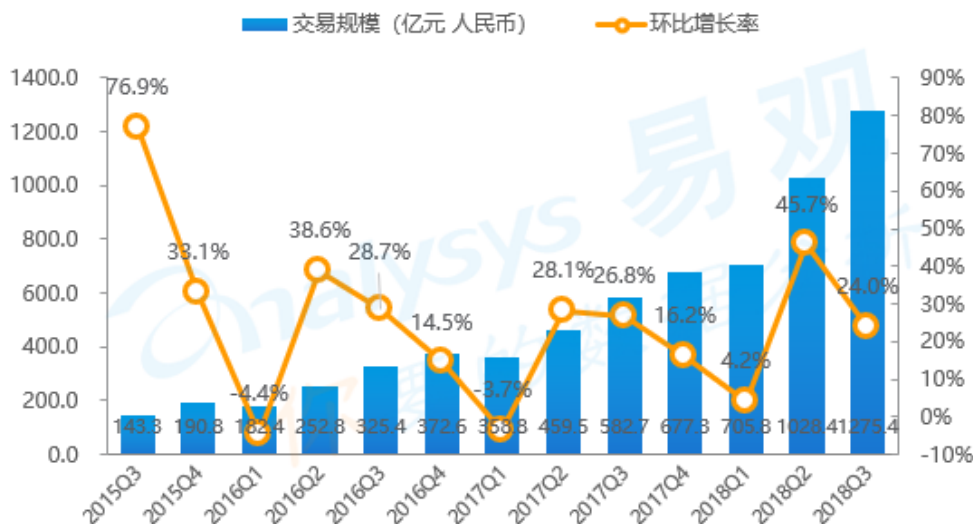
“中央厨房+门店”模式为复合调味料企业，特别具备研发能力、可以提供定制化调味料服务的企业创造了新的商业机会。复合调味料企业可以根据餐饮企业的要求，为其定制适用于某款菜品烹饪的调味料，不仅大大简化了厨师工作，更让餐饮企业的特色化、标准化和规模化成为可能；甚至还可以全面为餐饮企业提供菜品研究策划、成本控制、烹饪流程优化、品质控制等精细化服务，帮助餐饮企业研究分析消费者偏好，不断推出新的菜式，指导厨师使用标准化调味品，从调味产品的供应商变为餐饮解决方案的提供者。

近年国内餐饮行业的发展经验表明，特色化、快时尚化是餐饮企业今后发展的核心和主流。有别于传统正餐，餐饮的快时尚化特点主要体现在三个方面：一是上菜速度快，这意味着餐饮企业的烹饪工艺标准化程度必须达到较高的水平；二是产品更新快、及时，能紧跟大众口味的转变，这意味着餐饮企业必须具有较强的产品研发能力和分析市场的能力；三是用餐环境和用餐体验具有时尚感。复合调味料企业可以通过提供产品和解决方案有效的帮助餐饮企业达到前两个目标，因而具有广阔的发展空间。

（2）外卖市场加速了快餐连锁餐饮企业对复合调味的产品需求

互联网对餐饮行业不断渗透，对消费者的消费习惯不断改造，使得餐饮这一传统行业经历巨大改变。根据 Analysys 易观监测数据显示，2018 年第 3 季度中国互联网餐饮外卖市场整体交易规模达 1,275.4 亿元人民币，环比上涨 24%。与 2017 年同期相比，增幅高达 119%，市场整体交易规模实现翻倍增长。

2015 年 Q3—2018 年 Q3 中国互联网餐饮市场外卖市场交易规模



资料来源：Analysys 易观

快餐餐饮企业对标准化、快速化程度要求高，对复合调味料需求量大，复合调味料市场也受益于外卖市场的快速增长。根据美团点评数据研究院对全国 6 个地区 2016 年 9 月份订单份额最高的外卖品类进行统计，炸鸡、鸡排、鸡串、面食、米线等快餐类产品最受外卖群体欢迎。



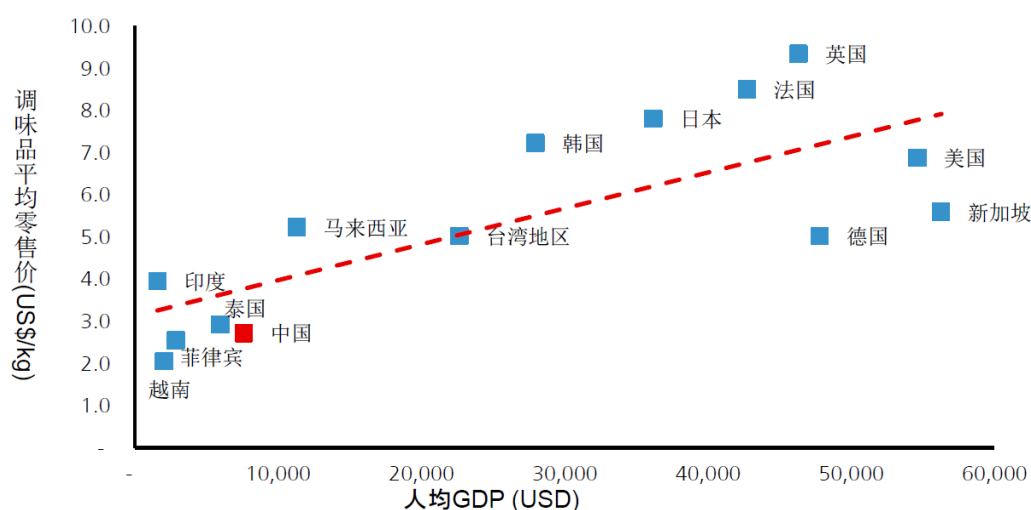
资料来源：美团点评数据研究院《2016 中国外卖 O2O 行业洞察报告》

3、消费升级促进居民对复合调味料的消费习惯不断增强

由于居民健康消费意识的提升、中高层收入人群的快速增长带来的调味品消费升级，包括主流消费人群生活节奏加快，网上购物消费习惯的深入养成，终端消费者对复合调味料的需求持续增加。直面终端消费者的零售商超、电商平台也已成为复合调味料企业的重要销售渠道之一。

瑞银证券 2016 年 3 月发布的研究报告《中国调味品行业：升级持续，分化加剧》称：随着消费者对调味品品质要求的提升，产品结构升级将推动行业规模的扩张，包括：1) 同一产品品类内升级：如普通酱油升级为特级酱油；2) 功能相近的品类间升级：如生抽代替老抽、鸡精代替味精等；3) 产品细分化和多元化：如各种功能型酱油食醋、各类调味酱、复合调味品等，这些产品将大大丰富调味品的产品线，并具有更高的附加值。该报告预测：2015-2020 年国内调味品行业规模复合增速约为 11%，而产品升级带来的价格上涨是行业增长的主要驱动力，主要是由于：1) 中国调味品目前平均价格仍远低于世界平均水平，若以台湾地区为标准，中国内地调味品平均价格仍有 70% 的上涨空间；2) 消费者对产品升级的需求有望推动调味品行业快速增长，预计未来五年调味品价格复合增速为 6%，平均单价上升至目前人均 GDP 对应的世界平均价格水平。

中国调味品平均价格远低于世界平均水平



资料来源：Euromonitor, CEIC, 瑞银证券

另外，根据国际市场调研机构 Frost&Sullivan 统计，2015 年中国的复合调味品市场销售总额为 751 亿人民币，占调味料市场份额为 18.20%。美国复合调味料的市场销售总额约为 269.20 亿美元，占调味料市场的 50.50%；日本为 107.90 亿美元，占调味料市场的 49.50%。中国的复合调味料无论是绝对销售额还是占调味料的比例与美国和日本都有一定差距。而在复合调味料的人均年度消费中，中国从 2010 年的 26.50 元增长到 2015 年为 54.60 元人民币，美国和日本分别为 83.30 美元和 85.50 美元。Frost&Sullivan 预计 2020 年中国人均年度复合调味

料支出能达到 105.40 元人民币，国内复合调味料市场发展空间巨大。

（四）进入本行业的主要壁垒

1、食品安全壁垒

调味品的质量关系到广大消费者的健康与安全，因此国家将大多数调味品产品纳入到食品质量安全市场准入制度体系中。近年来，食品安全质量问题引起了消费者和政府部门的高度重视，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，显示出国家在整顿食品安全秩序方面的决心和力度。同时，对于终端市场还包括国外市场的调味料生产企业来说，既要符合国内调味料生产企业的食品安全标准，还要遵守终端市场国家的食品使用及监管要求。例如日本 2003 年颁布《食品安全基本法》后建立了完整的食品安全追溯体系，很多在中国可以使用的原材料在日本禁止使用，其检测方法及行业标准也不尽相同。为满足国内和国外不断提升的食品安全标准的要求，调味品生产企业需要投入大量人力、物力和财力，合理设置质量检测、检验与控制部门，建立完善的质量控制体系，不断提升生产环境条件和生产装备水平，这些都为新进企业提高了进入门槛，形成一定的食品安全壁垒。

2、品牌壁垒

与传统调味料相比，我国复合调味料行业起步较晚，知名企业品牌稀缺。而经过多年的发展、尝试、调整才得以建立的企业品牌不仅在产品体验和食品安全等方面具有更高的信用度，还具备一定的市场先占优势，对市场具有更大的影响力。尤其是在严格的食品安全监管约束环境下，不管是食品加工企业还是餐饮企业都倾向于使用食品安全品质可靠、值得长期信任的合作伙伴。建立企业品牌是一个长期的过程，需要企业多年的经营积累和客户、消费者的广泛认同，这对新进企业构成进入壁垒。

3、产品创新与研发壁垒

产品创新不仅是餐饮企业与食品企业的增长动力，同样也是调味料企业的生命力，只有不断推陈出新才能满足日新月异的市场需求。调味品的创新、升级开发，需要企业对消费者口味变化和下游食品企业产品动向具备较高敏感性，在生

产工艺、品种、口味、品质等方面进行不断的探索和完善，才能开发出符合客户需求、具备差异化的新产品。口感优劣往往是同类复合调味品最直接的竞争环节，需要企业研发人员长期的经验积累。一个新产品的成功推出不仅需要持之以恒的人力、物力和时间等方面的研发投入，在正式推出前还需要经过多方面的测试以确定能得到市场的接受和认可。因此，新产品的研发成本和推出失败的风险构成了一定的进入壁垒。

4、人才壁垒

复合调味料的多样性决定其开发与生产是多学科、多种技术的综合应用，需要复合型的技术人才。如复合调味料的开发人员不仅需要对味道的把握，还需要掌握如何将产品实现工业化的生产。同时，企业需要同步进行质量工程师、营养师等人才的培养，培养具有战略眼光的管理人才、市场策划开拓人才等。新进企业由于规模较小，在专业人才的引进、培养和管理方面的成本相对较高，存在一定的人才壁垒。

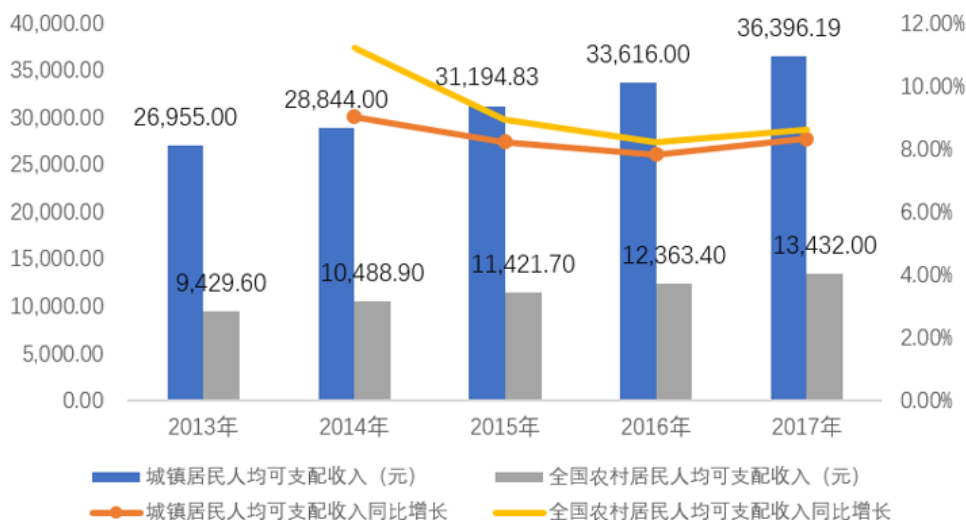
(五) 影响行业发展的有利因素与不利因素

1、有利因素

(1) 居民人均可支配收入持续增长为调味品消费升级奠定基础

我国调味品市场的终端需求主要来源于食品制造业、餐饮业和家庭消费三方面。近年来随着居民消费能力的提高，餐饮业、家庭消费和食品制造业对调味品的需求均保持旺盛增长。根据国家统计局统计数据，全国居民人均可支配收入由2012年的16,510元增至2018年的28,228元。随着可支配收入的增加、社会消费需求不断升级，中青年人群的消费观念在改变，对健康饮食以及便捷性的要求越来越高，既有助于调理食品消费、外出用餐消费的持续增长，又有助于家庭烹饪从单纯使用传统调味品到使用复合调味料的升级。

2013-2017年我国城镇及农村居民人均可支配收入及增长情况



数据来源：国家统计局

(2) 连锁餐饮行业蓬勃发展为复合调味品创造全新商业机会

“中央厨房+门店”的标准化餐饮连锁经营模式已经成为国内餐饮行业今后的发展趋势，我国已有超过 70%的连锁餐饮企业自建了中央厨房，且各连锁餐饮企业都在不同程度上实行了标准化的生产，是餐饮连锁企业实现高水平规模效应的必要配置。该模式下，具备研发能力、可以提供定制化调味料服务的复合调味料企业可以根据餐饮企业的要求为其定制适用于某款菜品烹饪的调味料，不仅大大简化了厨师工作，更让餐饮企业的特色化、标准化和规模化成为可能；甚至可以全面为餐饮企业提供菜品研究策划、成本控制、烹饪流程优化、品质控制等精细化服务，帮助餐饮企业研究分析消费者偏好，不断推出新的菜式，指导厨师使用标准化调味品，从调味产品的供应商变为调味料解决方案的提供者。

(3) 行业标准及市场准入制度的完善

随着对食品安全问题的日益重视，调味品行业近几年陆续颁布一系列的行业标准，行业标准及食品质量安全市场准入制度稳步完善，市场运行更为规范，一些不规范的小企业的市场空间势必会遭受挤压，促进行业集中度的进一步提升。行业规范将有助于优势企业进一步做大，对调味品行业的结构升级、产品质量的提高起到了促进作用，过去低档产品恶性竞争的情况也将得到规范，规模化的企业在以后的市场竞争中将占据更大的优势。

2、不利因素

（1）行业标准不完善

我国调味品种类繁多，调味品标准化起步较晚，而复合调味料作为一种较新的产业，其行业标准的制定更是不足。复合调味料种类繁多，多达上千种，制定行业标准很难囊括全部品种。此外，复合调味料行业标准的制定反而限制了行业的延伸，限制了企业开发产品的能力。因此，囊括复合调味料所有产品的行业标准制定存在难度。

（2）下游的餐饮行业管理规范水平整体不高

作为复合调味料行业的下游市场之一，我国餐饮业中 90%以上的餐饮企业为小企业，即使是近年来逐渐凸显优势的各大连锁餐饮企业，在管理规范、财务规范等方面仍存在不足。

（六）上下游行业与本行业的关联性及其影响

1、上游行业

公司的上游行业为农副产品加工业、传统调味品制造业等。农产品加工业主要为制糖业、淀粉加工、禽肉加工企业等。传统调味品制造业主要为基础调味品行业，如酱油、味精等。农产品原材料多为大宗商品，全球化定价，供应商的议价能力较弱，受种植情况、天气状况及病虫害等因素影响较大，不同年份价格会有一定的波动。

2、下游行业

公司下游行业主要是食品加工行业、餐饮行业，以及商超、电商等零售行业。

根据国家统计局数据，2017 年 1-12 月，全国规模以上食品工业企业（不含烟草）累计完成主营业务收入 105,204.5 亿元，同比增长 6.6%；实现利润总额 7,015.6 亿元，同比增长 8.5%；近几年来，复合调味品已经成为食品工业的重要原辅料，新兴的方便食品、休闲食品、保健食品、绿色食品等市场份额持续扩大，市场需求迅速提升，为调味品市场的发展提供了极大市场空间。

连锁餐饮行业的迅猛发展为调味品行业增长提供支撑。国家统计局数据显示，2018 年我国餐饮收入 42,716 亿元，较 2017 年增长 9.5%。随着消费者对菜肴

口味要求的提升，餐饮企业更加重视调味品的品牌和口感，调味品中的高端产品有望实现放量。

（七）行业技术水平、周期性、区域性和季节性

1、行业技术水平

复合调味料的生产具有较高的科技含量，主要技术如超微粉碎技术、超临界萃取技术、真空冷冻干燥技术、生物工程技术、微波技术、电子技术、超真空浓缩技术、超高温瞬时杀菌技术等，对于提高产品质量具有重要作用。

2、周期性

复合调味料行业作为大消费行业中的一环，与经济周期相关性不明显，行业不具有明显的周期性特征。

3、区域性

公司下游的食品加工企业、餐饮企业、商超以及个人消费者等客户对复合调味料消费需求普遍存在，市场区域分布广泛。各区域消费者在饮食习惯和口味方面有较大差异，复合调味料企业因目标客户不同而存在区域性特点。

4、季节性

受下游食品加工、餐饮企业、商场超市等终端客户需求的季节性影响，复合调味料企业在销售方面存在一定的季节性。

（八）进口国的进口政策及贸易摩擦对产品进口的影响

1、日本市场对鸡肉食品的进口政策

报告期内，公司在2018年、2019年1-6月存在直接出口业务，金额为4.72万元、35.86万元，其他各期均不存在直接出口业务。公司为食品加工企业客户（主要为鸡肉产品加工企业）提供加工调理食品的辅料，加工鸡肉产品后部分主要出口至日本等国外市场，出口对象主要为日本的食物类贸易商或食品企业，最终进入便利店、超市、餐馆、学校等。2016年至2019年1-6月，食品加工企业客户的销售占主营业务收入比例分别为61.68%、56.58%、56.30%、47.42%。

日本對於進出口貿易管理主要以《關稅法》、《關稅定率法》、《外匯及外國貿易法》、《貿易保險法》、《進出口交易法》等法律法規為基礎，食品行業執行《日本食品衛生法》。其中，日本對於自國外進口的動物和畜牧產品實施嚴格的檢驗檢疫。2004年，我國禽流感爆發後，日本停止從我國進口活禽產品，只允許進口雞肉熟製品。目前，我國向日本出口熱加工禽肉類產品企業需獲取對日出口熱加工禽肉資質。該資質需要向中國國家認證認可監督管理局申報，經日本農林水產省進行審核、認可。

2、貿易摩擦對公司產品出口的影響

21世紀初，中日貿易圍繞農產品摩擦較多，主要為日本針對中國農產品設置了較多農藥殘留及添加物標準等。2004年，日本以禽流感為由，停止從中國進口活禽產品，只允許進口雞肉熟製品。近些年來，隨着國內食品安全性的提高，日本農林省向中國具備條件的企業認可並授予對日出口熱加工禽肉資質，對日出口雞肉熟製品業務合作良好，沒有受到貿易摩擦的影響。

3、中國雞肉製品出口日本的競爭格局

目前中國雞肉製品加工企業中，共有105家擁有對日本出口熱加工禽肉製品的資質。聖農食品是南方代表性的出口企業，其他主要出口企業大多集中在以山東為主的北方地區，以青島九聯、山東鳳祥、正大食品等為代表，其佔據了國內雞肉製品的重要市場地位（資料來源《福建聖農食品股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易報告書（修訂稿）》（2017年10月24日披露）。

根據日本農林省2019年2月發布的數據，2018年，日本從中國進口雞肉調理品999億日元，比2017年的926億日元增長7.9%。在日本進口雞肉製品領域內，佔據主要市場地位的為肉製品進口企業，包括日本火腿（日本排名第一肉食加工企業）、伊藤火腿（日本排名第二的肉食加工企業）、日冷食品（日本最大冷凍食品公司）、FOODLINK株式會社、日本食品等。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）行业地位

公司是国内主要的为食品加工企业和餐饮企业提供复合调味料解决方案的供应商之一。公司成立以来一直致力于复合调味品的研发、生产和销售，早期主要客户均为食品加工企业，为其提供酱汁、裹粉、裹浆等复合调味料，作为该类企业生产鸡肉调理食品（主要对日本出口）所使用的辅料。

目前中国鸡肉制品加工企业中，共有 105 家拥有对日本出口热加工禽肉制品的资质。圣农食品是南方代表性的出口企业，其他主要出口企业大多集中在以山东为主的北方地区，以青岛九联、山东凤祥、正大食品等为代表，其占据了国内鸡肉制品的重要市场地位。

2018 年，日本从中国进口鸡肉调理品 999 亿日元。在日本进口鸡肉制品领域内，占据主要市场地位的为肉制品进口贸易商，包括日本火腿（日本排名第一肉食加工企业）、伊藤火腿（日本排名第二的肉食加工企业）、日冷食品（日本最大冷冻食品公司）、日本食品、FOODLINK 株式会社等。发行人目前的间接客户覆盖了该领域内的主要贸易商，而且在新产品研发、信息交流、产品品质管理等方面都与这些贸易商保持着经常性的互动合作。

2012 年以来，公司较早的发掘和瞄准了国内餐饮业市场，为连锁餐饮企业提供复合调味料定制业务。伴随着国内连锁餐饮企业的快速发展，中央厨房集中采购和配送模式的广泛采用，该项业务迅速成长，2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月餐饮企业客户主营业务收入的比重分别为 25.19%、29.91%、28.47%、41.09%，占比逐年增长。公司拥有呷哺呷哺、味千拉面、鱼酷等一批国内优质连锁餐饮企业战略客户，新客户不断涌现，在下游餐饮行业的品牌知名度和市场占有率不断提升。由于面向餐饮行业的复合调味品市场容量巨大，且餐饮企业数量众多，目前行业内的竞争集中度还很分散。

（二）主要竞争对手情况

1、食品企业领域主要竞争对手

（1）新日清制粉食品（青岛）有限公司。日清 FOODS 株式会社等多家日本

法人股東在華設立的外商投資企業，是日本最大的製粉企業日清製粉集團在中國設立的預拌粉事業的製造及銷售的總部，主要生產和經營外裹粉、漿粉、預拌粉及烘培粉等。

(2) 上海寶立食品科技有限公司。台灣吉仕食品公司於 1997 年初投資設立的獨資企業，主要生產和經營油炸食品所用的腌料、裹漿料、裹粉料及快餐用調味品，向全國連鎖快餐店和知名食品企業銷售。

2、餐飲企業和零售領域主要競爭對手

(1) 佛山市海天調味食品股份有限公司。海天味業（603288）主要生產銷售醬油、蚝油、醋、調味醬、雞精、油類等系列產品，在國內調味品行業總產量位列第一位。

(2) 安記食品股份有限公司。安記食品（603696），主要生產複合調味粉、香辛料、風味清湯等，在複合調味粉領域具有較高的知名度和品牌影響力，其中排骨味王系列產品市場占有率位居同類產品前列，天然提取物調味料、風味清湯產品在國內高檔餐飲業得到廣泛運用。在華東和中南地區具有較強市場競爭力，市場占有率較高。其複合調味粉與公司粉體類調味料相似，但是在具體的產品定位、客戶群體、業務模式上與公司有差異。

(3) 頤海國際控股有限公司，成立於 2013 年，註冊地為開曼群島，2016 年 7 月在香港上市，股票代碼 01579HK，主要從事火鍋底料、火鍋蘸料及中式複合調味品的研發、生產及銷售，為中國領先的複合調味料生產商，其向中國海底撈集團獨家供應火鍋底料產品，通過經銷商銷售零售產品，同時向第三方餐飲企業提供多元化及定制化產品與服務。

(4) 四川天味食品集團股份有限公司，專注於川味複合調味料的研發、生產和銷售，為火鍋底料和川菜調料為主導的大型川味複合調味料生產企業。產品銷售渠道以經銷商為主，以及定制餐調、電商、直營商超，產品包括“大紅袍”、“好人家”品牌系列。

(5) 蘇州食研食品有限公司。日本食研控股有限公司在華設立的外商獨資企業，主要生產經營日式複合調味料、烤鰻汁、拉面湯、烤雞醬和炸雞粉等產品。

(6) 荏原食品（上海）有限公司。日本エバラ食品工業株式會社在華設立的外商獨資企業，主要生產經營日式燒肉調味汁、拉麵湯、日式燒烤醬等產品。

(7) 青島有明食品有限公司。有明日本株式會社和伊藤忠商事株式會社在華合資設立的外商投資企業，主要生產和經營肉類提取物、肉粉、海鮮提取物、海鮮粉、日式調味料、西式調味料、中式調味品等。

（三）公司的競爭優勢

1、工業客戶先發優勢明顯，率先開啟多元化市場拓展方向

公司成立於 2001 年，是國內較早開始專業生產調理食品加工使用的複合調味料的企业之一。多年來這種先發優勢不斷鞏固和加強，公司在日本終端客戶及國內客戶中贏得了優良口碑，培養了一批穩定的核心客戶群。現有客戶包括聖農食品、正大集團、諸城外貿、中糧肉食、九聯集團等，幾乎囊括了國內最重要的對日出口禽肉調理食品的食品企業，一直保持着較高的市場地位。

同時，公司在發展歷程中遭遇的波動讓公司較早意識到開發國內消費市場的重要性。公司敏銳的抓住國內餐飲企業向連鎖化、標準化轉型的機遇，利用多年來服務國際市場练就的品質優勢和新產品研發優勢，大力發展針對國內餐飲企業的複合調味料定制化業務，還創建自有品牌“味之物語”，逐步將公司未來戰略發展重點轉向國內。報告期內公司內銷產品比例不斷上升，開拓了呷哺呷哺、味千拉麵、魚酷、永和大王等知名連鎖餐飲品牌。目前，公司擁有品類齊全的複合調味料產品，生產包括醬汁類調味料、粉體類調味料以及少量食品添加劑等三大類共千餘個品種的產品，年產量 15,000 噸以上，成為業界領先的專業複合調味料生產商。

2、領先的產品研發能力

公司為國家級高新技術企業，青島市市級企業技術中心，擁有 6 項發明專利、15 項實用新型專利。公司具有專門的研發團隊，其中擁有食品相關專業碩士及以上學歷 5 人，建有粉類產品研發科、醬類產品研發科、湯類產品研發科、產品應用科、專項技術拓展科、工藝設計與標準化科等多個研發科室。研發團隊保持對日韓終端市場、國內餐飲市場和終端消費者的追蹤和分析，有着敏銳的市場反

映能力，通过信息收集、数据分析、样品检验等工作，对调味品的口味、生产工艺等进行设计与研发，协助食品加工企业和餐饮企业持续推出新产品和升级产品。同时，研发部重视产品应用的开发，向客户提供产品工艺、设备条件设定等相关参数，解决客户与终端消费者的实际操作问题。

3、达到国际食品检测标准的产品质量

公司成立之初即面向日本终端市场，一直严格执行《日本食品安全基本法》，对食品安全高度重视，并为此投入高规格的检验、检测设备，成立由公司管理层直接负责的食品安全小组，建立了研发、采购、生产、销售各个环节的全面质量控制体系。公司于 2006 年在行业内率先建立食品安全检测中心，检测范围包括防腐剂、甜味剂、抗氧化剂、农药残留、兽药残留、重金属、非法添加物、过敏原、营养成分检测和食品理化分析九大类别、百余种检测项目，能够 24 小时连续运转，产品标准满足对日本食品出口标准。稳定的产品品质和良好的口碑成为公司近年来开拓国内餐饮及终端市场的坚实基础。

4、经验丰富的管理团队

公司持续吸纳优秀人才，并成功建立了经验丰富的研发、生产、质量控制及销售团队。公司董事长、总经理张华君先生与主管销售、生产、研发的副总经理等高级管理人员均具有 10 年以上调味品行业经验，张华君还具有在日本调味料企业长期工作的履历。公司管理层对行业拥有深刻的理解，并具备丰富的专业知识和管理实践经验。

5、区位优势

公司地处沿海城市山东青岛，地理位置辐射日本、韩国，交通便利发达。山东省为食品生产、消费与出口大省，肉鸡养殖数量居全国首位，鸡肉出口数量占全国一半以上，水产资源丰富，同时山东省食品加工产业基础雄厚，食品出口总量居全国第一，公司具有良好的市场区位优势。

（四）公司的竞争劣势

1、商超、电商等渠道营销发展相对不足

除食品加工企业类客户和餐饮企业类客户以外，公司近年来针对个人终端消

费群体进行布局，包括产品以直销或经销的方式进入商场超市销售，通过天猫商城、京东商城等电商平台直接销售等。上述产品中，除了少数是公司以 OEM 形式为永旺（佳世客）、无印良品等品牌开发定制，并在其专有店铺销售以外，其他均以公司自有品牌“味之物语”开展销售。报告期内，公司通过商超和电商渠道实现的收入占比仅占 5%左右，比例较低的原因一是因为公司把服务企业类客户需求作为经营战略的核心。二是复合调味品在国内仍为新兴市场，普通消费者的购买行为仍属于休闲型消费，受众面较窄，公司未进行大量的市场投入，且现阶段缺少渠道营销方面的人才和资源。如果公司商超、电商等渠道营销发展长期得不到有效改善，无法将广大居民消费群体转化为直接客户群，无法形成在终端消费市场的品牌影响力，将对公司经营战略的实施和企业竞争力产生不利影响。

2、品牌影响力有待提升

公司客户以食品加工企业和餐饮企业为主，直接面向零售市场即以“味之物语”自有品牌销售的产品比例较低，广告宣传投入也较少。公司的企业和产品形象目前还仅限于在专业客户群体中具有知名度和美誉度，在广大消费群体中间的品牌影响力和市场知名度仍有待推广和提高。

3、资本实力不足

公司现需加大投入用于提高装备水平、弥补产能短板、拓展营销网络、加快新产品和新技术研发等战略的实施。公司尚未进入资本市场，融资渠道有限，业务扩张仍存在较大的资金瓶颈，仅凭借自有资金积累和银行贷款将难以满足业务扩张的需要。

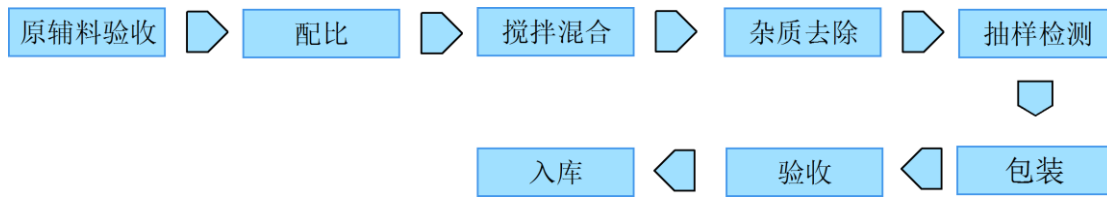
四、发行人的主营业务情况

（一）发行人主营产品及用途

具体参见本节“一、发行人的主营业务和主要产品”相关介绍。

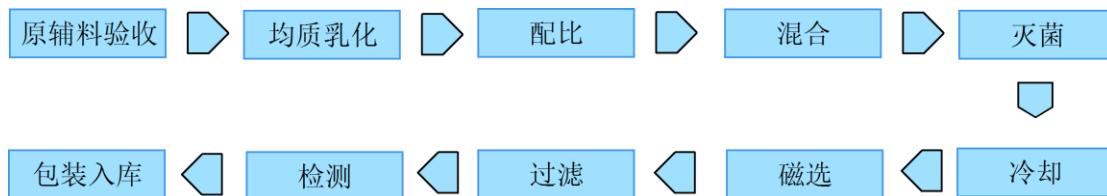
（二）主要产品的工艺流程图

1、粉体类调味料工艺流程



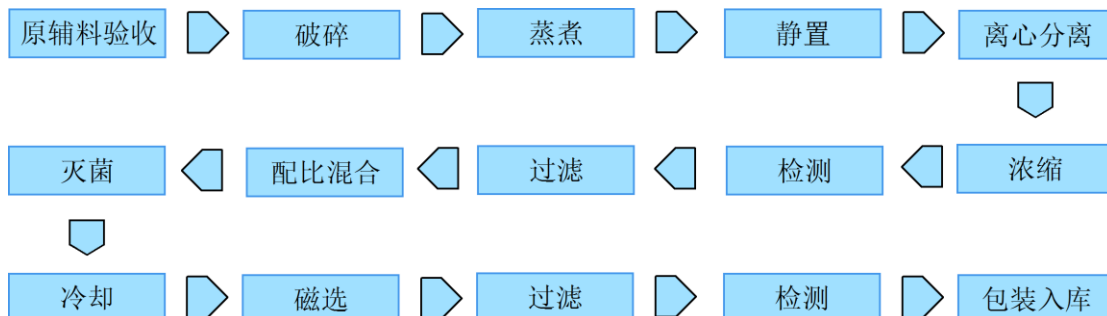
原材料到货后，由品管部人员对其进行感官验收与理化指标验收，由检测中心抽检添加剂、致病菌、微生物指标，验收合格后办理入库。生产人员将原料按照一定的配比投料，在混合机中进行常温搅拌混合，使用磁铁和旋转筛对金属及其他异物进行检测去除。出品后，由品管部人员进行感官与理化指标验收，检测中心依据企业标准进行抽样检测。进行产品包装，使用金属探测器对产品进行检测，产品合格后成品入库。

2、酱汁类调味料（非风味汤料系列）工艺流程



原材料到货后，由品管部人员对其进行感官验收与理化指标验收，由检测中心抽检添加剂、致病菌、微生物指标，验收合格后办理入库。生产人员按照配方投料，半固态调味料需经均质乳化过程，将原料在设备中常温搅拌。通过蒸汽加热灭菌，冷却。通过过滤装置进行磁选、过滤。由品管部人员进行感官与理化指标验收，检测中心依据企业标准进行抽样检测。产品检验合格包装入库。

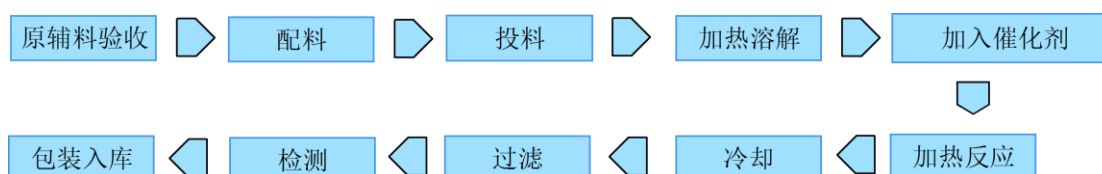
3、酱汁类调味料（风味汤料系列）工艺流程



原材料到货后，由品管部人员对其进行感官验收与理化指标验收，由检测中心抽检添加剂、致病菌、微生物指标，验收合格后办理入库。将骨头、海鲜、果蔬通过清洗处理后，通过设备将原材料进行破碎蒸煮。静置将油液分离后过滤，

进行浓缩。生产人员按照配方投料，半固态调味料需经均质乳化过程，将原料在设备中常温搅拌。通过蒸汽加热灭菌，冷却。通过过滤装置进行磁选、过滤。由品管部人员进行感官与理化指标验收，检测中心依据企业标准进行抽样检测。产品检验合格后，包装入库。

4、食品添加剂焦糖色工艺流程



原辅料到货后，生产部按照配方进行配比，在设备内加热溶解，加入催化剂，进行加热反应，停止加热后冷却，品管部人员对其进行感官验收与理化指标验收，由检测中心抽检，进行过滤包装，验收合格后入库。

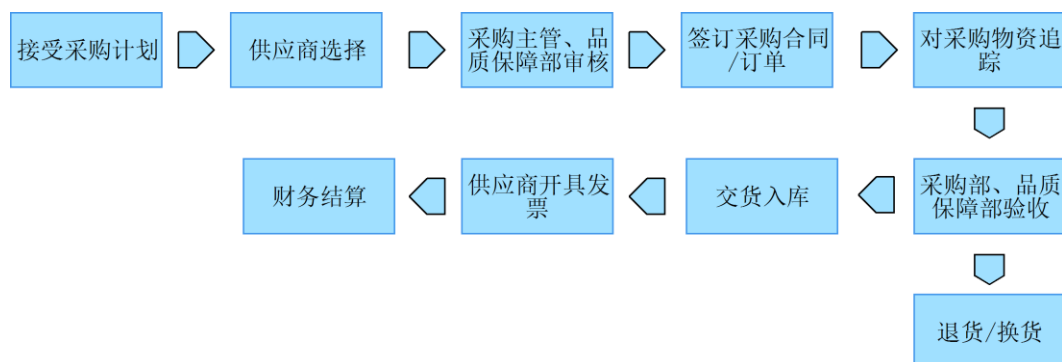
（三）公司的业务模式

1、采购模式

公司采购部负责对原辅材料、包材及设备、办公用品及劳保用品的采购。采购部主要管理制度包括《采购部管理制度》、《采购部采购过程控制程序》、《采购部组织结构及岗位职责制度》。

公司产品品种丰富，生产所需原辅料共计几百种，采购占比较大原材料包括淀粉类（马铃薯淀粉、木薯淀粉、玉米淀粉、变性淀粉等）、白糖类（白糖、砂糖粉等）、酱油类、屑类（饼干屑、面包屑等）、香辛料类（黑胡椒粉、白胡椒粉等）、味精、大豆分离蛋白、清酒等。由于公司采购原辅料品种较多，公司建立了严格的供应商准入和考评体系，由采购部、品管部和检测中心定期更新《合格供应商清单》，对供应商的经营资质、食品生产许可资质、食品经营许可资质、食品外部检验报告等进行审核、验证，对部分供应商的生产条件进行现场走访审核。公司的原辅料需从合格供应商处采购，目前公司所有合格供应商均取得了食品生产许可资质或食品经营许可资质。采购部关注白糖等价格波动较大的原辅料，判断价格走势，在综合考虑市场价格预期及公司生产库存需求后进行大宗采购。

公司目前根据订单生产，采取“以销定产、以产定购”的采购模式。公司主要原材料如淀粉、白糖、酱油、小麦粉等，按照生产经验以月度常规采购。其他原辅料由生产部根据产品订单排产后，根据仓储情况向采购部提出采购申请。研发部制作样品及其他物料需求部门直接向采购部提出采购需求申请。采购部向合格供应商下发采购订单，进行物资追踪；采购产品到货后，由采购部、品管部、仓库对原辅料进行验收入库；财务部门完成付款。公司采购流程图如下：

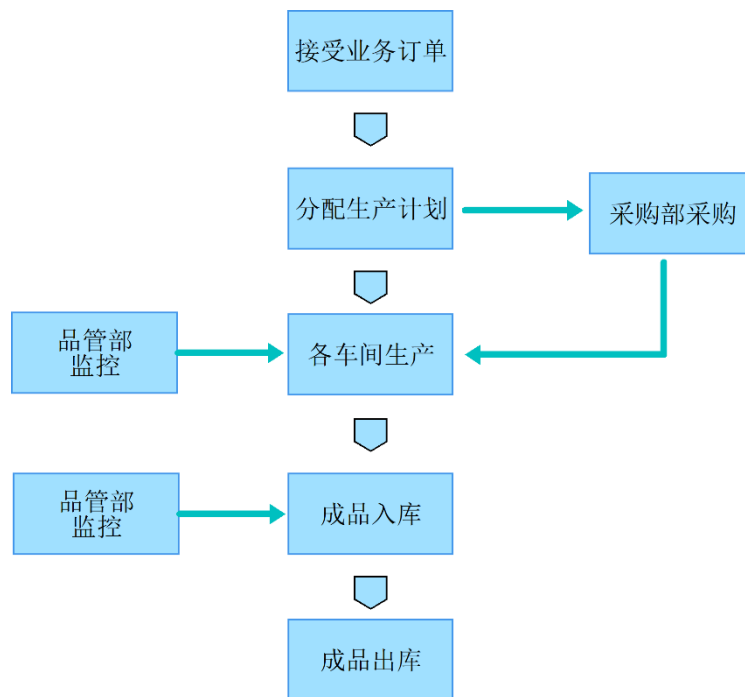


2、生产模式

公司目前下设三个生产工厂，一厂主要生产酱汁类标准化（小包装）产品，有袋装和瓶装两种包装形式；二厂主要生产面向工业客户的大包装酱汁类调味料产品；三厂主要生产粉体类调味料。

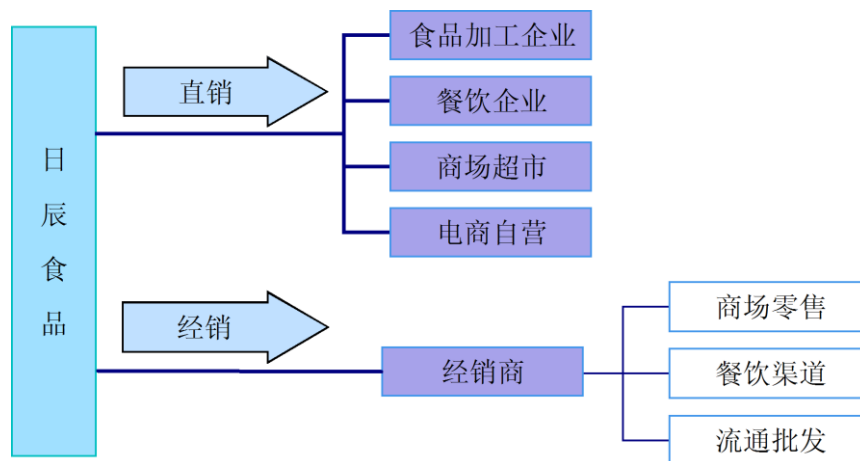
公司的生产流程为：销售部下达订单后，生产部生产计划员根据各工厂生产线的计划产能安排生产计划，下发给各工厂内勤，各工厂内勤根据其生产计划安排本厂的生产计划单，经工厂厂长审核后组织生产。由品管部现场人员进行抽样检测，生产完成产品检验合格后，成品入库。

公司生产流程图如下：



3、销售模式

公司主要采用直销模式进行销售，包括对食品加工企业、连锁餐饮企业的销售，部分对商超的销售，以及通过电商平台对消费者的自营销销售等，均为直销。2016年-2019年1-6月，公司经销收入占主营业务收入比例分别为7.99%、7.91%、9.27%、5.85%。经销商的销售对象主要是一些餐饮企业、商场超市。

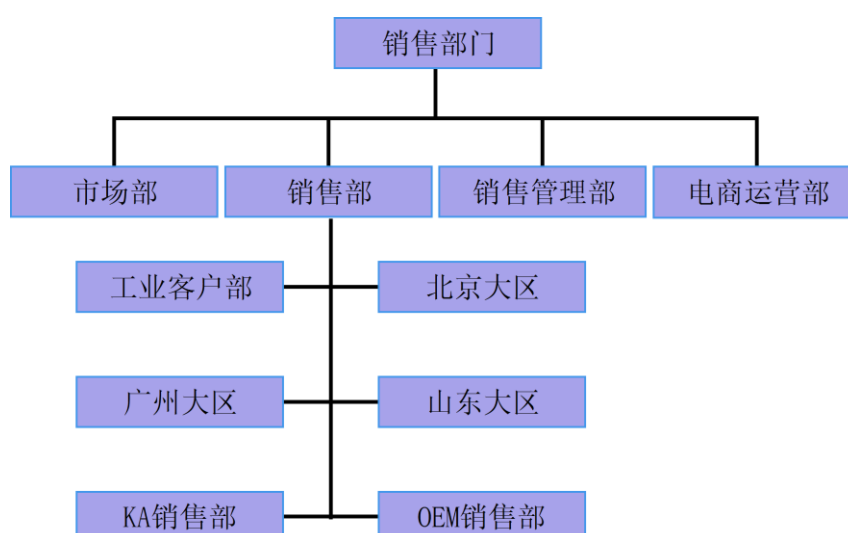


公司的销售部门包括销售部、销售管理部、市场部、电商运营部。销售部负责工业客户、餐饮客户、商超客户、经销商客户的销售拓展工作，包括市场调研与信息收集反馈，客户开拓与管理，客户关系维护，并协助研发部开展产品创新管理。销售部设有北京、广州、山东三个区域销售大区，主要负责餐饮客户拓展，

北京销售大区主要负责京津冀地区销售拓展，山东销售大区主要负责山东和河南地区销售拓展，广州销售大区主要负责珠三角地区的销售拓展；工业客户部负责食品加工企业客户的营销拓展、服务维护；KA 销售部负责山东区域内的商超直供市场的开发与管理；OEM 销售部主要负责零售商类 OEM 客户的销售拓展、客户维护。

市场部主要负责公司品牌形象管理及推广、各项市场活动的策划与执行、产品包装设计，新产品推广方案的制定与执行，销售渠道的分析及规划，为销售部门提供必要的支持和服务。销售管理部主要负责销售日常及内务工作，包括建立销售合同管理，客户档案管理、月度、季度、年报销售报表的编制，生产流程、产品入库的跟踪等。电商运营部负责电商平台销售。

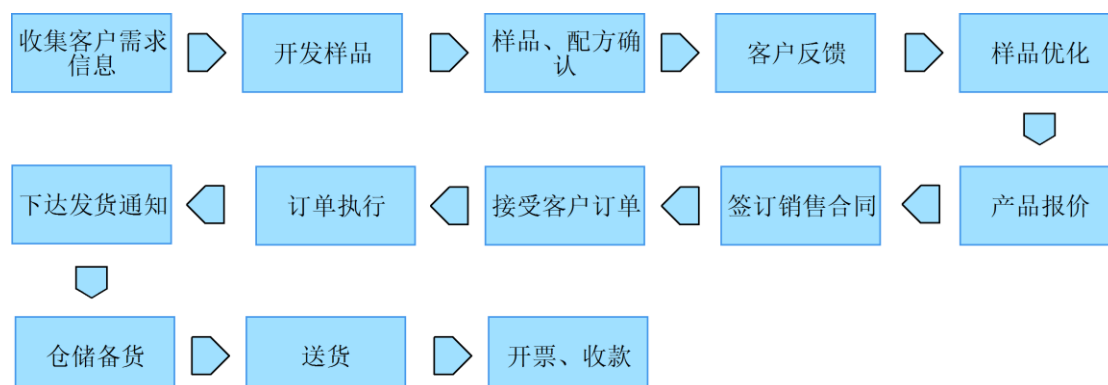
公司销售部门架构设置



(1) 直销模式

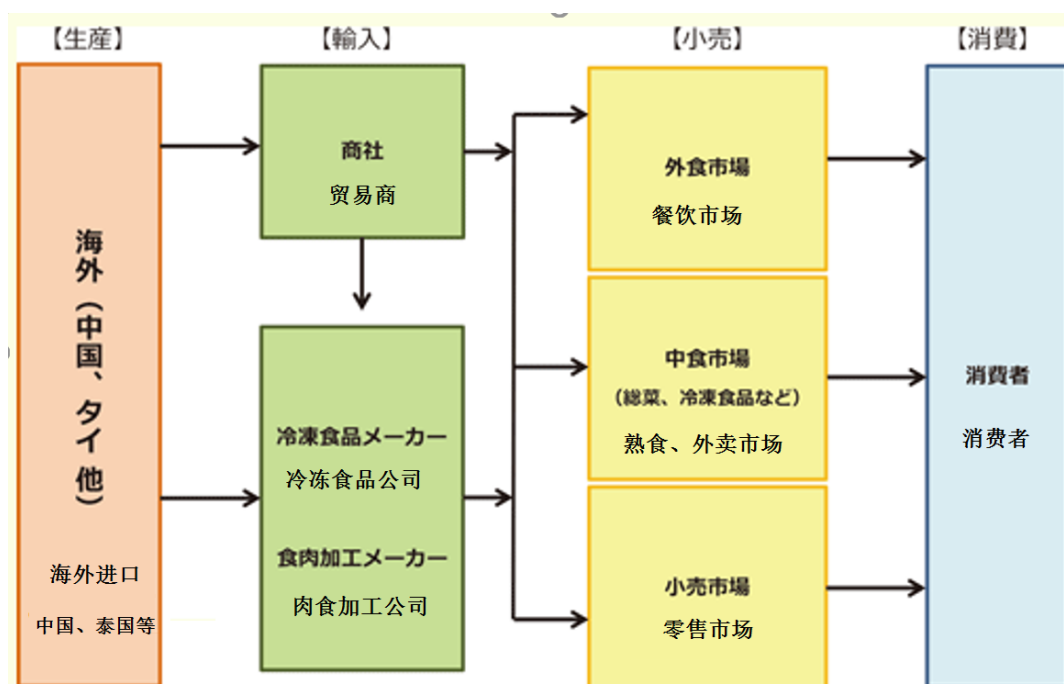
公司对食品加工企业、餐饮企业客户和商超客户主要采用直销模式。公司对食品加工企业、餐饮企业提供定制化服务，由研发部进行产品样品研发，形成新产品配方，进入订单生产；已有配方产品直接进入订单生产。公司的销售流程如下：销售部收集客户对产品的口味、形态、使用用途等需求信息，包括对已有配方的改进、新产品创新等；研发部下发到相关研发群组进行样品开发；研发完成后出具样品及使用说明发送给客户，客户反馈提出意见，研发部进行样品优化；样品定稿后，研发部核算成本，销售部向客户进行产品报价；确认价格后签订销

售合同，接受客户产品订单，生产部排产生产；产品完成入库，仓储备货完成发货，财务部收款开具发票。



对于食品加工企业客户，公司销售的复合调味料作为其加工调理食品的辅料，主要出口至日本等国外市场，出口对象主要为国外的食品类贸易商或食品企业，最终进入便利店、超市、餐馆、学校等，如下图所示：

日本进口中国调理食品的市场流向



鉴于调理食品加工行业的自身特点，公司虽然面对的直接客户为国内的食品加工企业，但新产品研发、信息交流、跟踪服务却延伸到国外进口商。主要原因是由于调味料为此类调理食品的关键辅料，调味料对产品的口味、色泽、形态起到重要影响，直接关系到消费者的消费意愿，因此国外进口商及其下游客户一般

会直接上溯到调味料生产企业，提出配方要求。其次，日本 2003 年颁布《食品安全基本法》，建立了完整的食品安全追溯体系，而复合调味料由于原料构成及生产工艺复杂，日本客户对于产品的上游辅料供应商也需进行产品安全与品质的监控，在采购产品的时候也会直接考察、选择到供应商的供应商。

公司在“天猫商城”、“京东”等电商平台开设有“味之物语旗舰店”，作为电商自营平台，由公司销售部下属的电子商务运行部负责日常运营。公司每月根据网络平台统计的回款金额对应的订单情况确认收入。公司不存在独立域名的销售平台，无需办理独立的网络销售资质。

（2）经销模式

公司对部分产品采取经销的模式，且均为买断式经销。公司经销商主要分为对餐饮渠道的经销，以及对商超、流通渠道的经销。经销商主要分布在华东、华北地区，由销售部进行拓展与管理。日辰上海负责长三角地区的经销商拓展与管理。

报告期内，公司经销商分布情况如下：

| 地区分布 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-----------|--------------|------------|------------|------------|
| 东北 | - | 1 | 2 | 2 |
| 华北 | 15 | 18 | 20 | 23 |
| 华东 | 29 | 32 | 26 | 40 |
| 华南 | 9 | 10 | 13 | 14 |
| 华中 | 4 | 3 | 4 | 6 |
| 西北 | - | 1 | 0 | 0 |
| 西南 | 9 | 6 | 6 | 6 |
| 境外 | 1 | - | - | - |
| 华东（日辰上海） | 30 | 38 | 38 | 42 |
| 总计 | 97 | 109 | 109 | 133 |

餐饮渠道经销商主要从公司采购定制化产品，零售商超、流通批发渠道经销商主要从公司采购标准化产品。公司对标准品产品定价一般参考市场需求及同类产品价格，综合考虑产品成本和经销商利润空间。公司销售部制定价格指导体系，每年或系列产品变动时，进行产品价格变动，包含零售产品出厂价、建议零售价、

终端最低售價。經銷商應嚴格執行公司的產品價格體系，無故不得低於公司制定的產品最低限價銷售。區域業務人員、市場部和銷售部管理人員在市場巡視的過程中注重價格體系檢查。

公司根據渠道分類分別對經銷商進行服務與管理，主要包括訂單發貨管理、價格管理，促銷管理、回款管理、商品周期管理等。公司與經銷商簽訂合同前，需對經銷商的營業執照、食品經營許可資質進行審核。公司對於經銷商的選擇根據所在其渠道的影響力、市場佔有率及覆蓋程度、大客戶資源、資金實力、經營管理能力、倉儲及物流能力等。目前公司所有經銷商均取得了食品經營許可資質。

公司與經銷商每年簽訂經銷合同，對銷售渠道與區域、產品價格、訂貨流程、促銷政策、交貨周期、賬期、保密條款等進行約定。合同由銷售部擬定，銷售部副總經理與總經理審批後簽署。主要條款包括：

① 產品價格條款

公司以報價單的方式向經銷商提供具體產品的價格，經銷商依據報價單的價格訂貨和計算貨款。經銷商必須嚴格實施公司的價格政策，零售價格必須嚴格定位在公司指導價範圍內進行。公司組織特價促銷時，經銷商需配合實施。

② 合同簽訂

在框架合同下，每單交易應簽訂購銷合同，也可以以雙方都認可的購貨訂單形式確認。訂單以傳真或電子郵件形式成立，應註明商品名稱、規格型號、數量、質量標準、包裝要求、價格、收貨地點、到貨時間、貨款結算方式和期限等內容，由經銷商指定負責人簽字，公司確認後供貨。

③ 經銷商的認定

經銷商需向公司提供其企業工商信息及經營資質證書，公司認定經銷商為相關區域內的經銷代理商，代理產品為定制產品或標準產品（味之物語系列產品），經銷渠道為餐飲、商超、流通批發等，未經公司允許經銷商不得跨區域或渠道銷售，不得在互聯網開展銷售。經銷商對貨物具有保管責任，負責在其區域內的配送，並對商品技術和營銷政策負有保密責任。

④ 付款方式

公司送貨至經銷商指定地點（經銷商倉庫或終端客戶倉庫），相關人員簽收確認，注明收貨時間。經銷商預付款或在收到發票一定時間內支付貨款，匯入公司銀行賬戶。

⑤ 訂單、發貨與運輸

經銷商根據距離應提前向公司下達訂貨單，公司按計劃備貨。公司收到訂貨單一定期限內送貨至經銷商指定倉庫。合同規定經銷商的最低訂貨數量和貨物簽收人，經銷商簽收單需加蓋收貨章。

⑥ 退換貨條款

原則上公司不接受退換貨。由公司質檢部門或國家市級以上質檢機構檢驗有質量問題的產品，或因公司原因導致包裝破損等因素使產品無法正常銷售，可退換貨；退換貨前，公司將派專人到經銷商庫存和現場進行檢查，確認責任；由經銷商經營範圍內產生的臨期品庫存，公司不接受退換，但可以積極配合經銷商處理。

結算模式：公司送貨至經銷商指定地點（經銷商倉庫或終端客戶倉庫），相關人員簽收確認。公司根據發貨情況開具發票給經銷商，公司根據經銷商的資信狀況、財務狀況、經營狀況、過往的合作情況等綜合考慮，給予一定的信用期或要求預付款，一般不超過 1 個月，經銷商按照合同约定付款期付款，付款方式為銀行轉賬。

公司與經銷商在協議里約定配送方式和運費承擔方，一般由公司通過物流配送至經銷商，運費由公司承擔，經銷商負責其區域範圍內的配送。

公司為提高銷售積極性與商超、流通渠道的經銷商簽訂的經銷協議中約定了返利政策，經銷商完成約定的銷售目標將按照一定比例享受返利優惠政策。報告期內，公司 2016 年至 2019 年 1-6 月，銷售返利金額分別為 0.34 萬元、6.64 萬元、2.67 萬元、0 元。

除非因質量問題，公司原則上不予退貨或換貨。發行人報告期內產品質量穩定，不存在因為產品質量問題的大額銷售退回的情況。報告期內，經銷商在 2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月因樣品批次差異、包裝破損原因、顏色差異及客戶

原因协商换货等发生退换货，金额分别为 2.76 万元、2.10 万元、0.39 万元。

公司餐饮渠道的经销分为两类：一类由公司直接发货至经销商的下游餐饮类客户，货品验收合格后即实现最终销售，2018 年，公司直接配送至经销商下游客户的销售收入占经销收入 40%左右；另一类由公司发货至经销商，由经销商销往各餐饮类客户，因该类产品大多属于定制化产品，产品具有一定保质期，经销商通常情况下不备或者备有少量库存。零售商超、流通批发渠道经销商销售公司标准化产品，通常根据商超、批发市场的销售、库存情况，向日辰食品进行采购后销售，经销商通常不备或者备有少量库存。

(3) 收入确认政策

公司销售商品确认收入的原则为：①本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。具体的确认方法如下：

| 分类 | | 确认方法 | 备注 |
|-------------|------------|---|----------------------------|
| 食品加工企业、餐饮企业 | | 公司安排物流配送至客户指定地点，根据合同约定将产品交付给购货方，对方签收后，公司产品主要风险与报酬已经转移，公司确认收入。 | - |
| 商超 | 华北大润发、家家悦等 | 商超根据截止上月月末收货情况、约定的结算账期与公司办理结算，公司在结算时确认收入。 | 结算周期遵循商超的规定，通常为 1-2 个月。 |
| | 维客超市等 | 商超根据其对外售出数量与公司办理结算，公司在结算时确认收入。 | |
| 电商自营 | | 公司每月根据电商平台统计的回款金额对应的订单情况确认收入 | 主要在天猫商城、京东等网络平台运营“味之物语旗舰店” |
| 经销 | | 公司安排物流配送至客户指定地点，根据合同约定将产品交付给购货方，对方签收后，公司产品主要风险与报酬已经转移，公司确认收货。 | 公司的经销为买断式销售 |

(4) 退货、换货情况

发行人除对直销商场超市渠道的销售允许其滞销产品、临期产品进行退货或

换货外，其他销售渠道除质量问题或公司原因导致的包装破损情况外，不予退货或换货。

①2019年1-6月退货、换货情况

单位：吨、万元

| 产品类别 | 数量 | 金额 | 客户 | 退货/换货 | 退/换货原因 |
|--------|------|-----------|--------|-------|--------|
| 酱汁类调味料 | 0.04 | 0.07 | 直销餐饮客户 | 退货 | 外箱污染 |
| 酱汁类调味料 | 0.48 | 0.22 | 直销餐饮客户 | 退货 | 颜色差异 |
| 酱汁类调味料 | 0.13 | 0.29 | 直销餐饮客户 | 退货 | 口味差异 |
| 酱汁类调味料 | 0.17 | 0.34 | 直销餐饮客户 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 0.01 | 0.02 | 直销餐饮客户 | 退货 | 外箱印刷不良 |
| 酱汁类调味料 | 0.19 | 0.39 | 经销商 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 0.56 | 2.11 | 直销商超 | 退货 | 临期品退货 |
| 退换货合计 | 1.58 | 3.44 | | - | |
| 营业收入 | | 12,306.85 | | - | |
| 退换货比例 | | 0.03% | | - | |

②2018年退货、换货情况

单位：吨、万元

| 产品类别 | 数量 | 金额 | 客户 | 退货/换货 | 退/换货原因 |
|--------|------|------|------------|-------|-------------|
| 酱汁类调味料 | 0.50 | 0.54 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 0.80 | 1.72 | 直销餐饮客户 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 0.90 | 1.94 | 经销商 | 退货 | 颜色差异 |
| 酱汁类调味料 | 0.05 | 0.10 | 经销商 | 退货 | 生产批号问题 |
| 酱汁类调味料 | 0.02 | 0.03 | 经销商 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 0.01 | 0.02 | 经销商 | 退货 | 送审货退回(物流原因) |
| 酱汁类调味料 | 0.73 | 2.00 | 直销商超 | 退货 | 临期品退货 |
| 酱汁类调味料 | 0.02 | 0.05 | 直销商超 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 0.00 | 0.00 | 直销商超 | 退货 | 包装封口不良 |
| 粉体类调味料 | 0.09 | 0.18 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 包装破损 |
| 粉体类调味料 | 0.03 | 0.05 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 没有标签退回 |
| 粉体类调味料 | 0.26 | 0.48 | 直销商超 | 退货 | 产品湿潮 |

| 产品类别 | 数量 | 金额 | 客户 | 退货/换货 | 退/换货原因 |
|--------|------|-----------|------|-------|--------|
| 粉体类调味料 | 0.01 | 0.04 | 直销商超 | 退货 | 包装破损 |
| 退换货合计 | 3.42 | 7.17 | | - | |
| 营业收入 | | 23,751.86 | | - | |
| 退换货比例 | | 0.03% | | - | |

③2017年退货、换货情况

单位：吨、万元

| 产品类别 | 数量 | 金额 | 客户 | 退货/换货 | 退/换货原因 |
|--------|-------|-----------|------------|-------|----------|
| 酱汁类调味料 | 13.31 | 11.79 | 直销食品加工企业客户 | 换货 | 客户原因协商换货 |
| 酱汁类调味料 | 0.32 | 0.54 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 1.06 | 1.22 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 颜色、粘度差异 |
| 酱汁类调味料 | 1.12 | 4.00 | 直销商超 | 退货 | 临期品退货 |
| 酱汁类调味料 | 0.14 | 0.32 | 直销商超 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 0.97 | 2.39 | 经销商 | 退货 | 颜色、粘度差异 |
| 酱汁类调味料 | 0.15 | 0.31 | 经销商 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 3.20 | 5.66 | 直销餐饮客户 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 1.77 | 2.39 | 直销餐饮客户 | 退货 | 颜色、粘度差异 |
| 粉体类调味料 | 0.11 | 0.19 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 包装破损 |
| 粉体类调味料 | 0.35 | 0.84 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 颜色、粘度差异 |
| 粉体类调味料 | 0.02 | 0.04 | 直销商超 | 退货 | 包装破损 |
| 粉体类调味料 | 0.03 | 0.06 | 经销商 | 换货 | 客户原因协商换货 |
| 食品添加剂 | 0.42 | 2.37 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 包装破损 |
| 食品添加剂 | 0.02 | 0.06 | 直销食品加工企业客户 | 换货 | 客户原因协商换货 |
| 退换货合计 | 23.01 | 32.23 | | - | |
| 营业收入 | | 20,876.64 | | - | |
| 退换货比例 | | 0.15% | | - | |

④2016年度退货、换货情况

单位：万元、吨

| 产品类别 | 数量 | 金额 | 客户 | 退货/换货 | 退/换货原因 |
|-----------|------|-----------|------------|-------|----------|
| 酱汁类调味料 | 4.80 | 8.71 | 直销餐饮客户 | 换货 | 客户原因协商换货 |
| 酱汁类调味料 | 1.70 | 4.46 | 直销餐饮客户 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 2.33 | 7.72 | 直销商超 | 退货 | 临期品退货 |
| 酱汁类调味料 | 0.02 | 0.06 | 直销商超 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 0.04 | 0.06 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 包装破损 |
| 酱汁类调味料 | 0.07 | 0.03 | 直销食品加工企业客户 | 退货 | 包装破损 |
| 粉体类调味料 | 0.55 | 1.11 | 直销餐饮客户 | 退货 | 包装破损 |
| 粉体类调味料 | 0.00 | 0.00 | 直销餐饮客户 | 退货 | 客户原因协商换货 |
| 食品添加剂 | 0.21 | 0.88 | | - | |
| 合计 | 9.71 | 23.03 | | - | |
| 营业收入 | | 15,721.61 | | - | |
| 退换货比例 | | 0.15% | | - | |

公司建立了完善的客户管理和质量纠纷处理机制，能够及时妥善的处理客户退换货等事宜。公司 2016 至 2019 年 1-6 月退换货金额分别为 23.03 万元、32.23 万元、7.17 万元、3.44 万元，占营业收入比例分别为 0.15%、0.15%、0.03%、0.03%，发生金额和占比均较小，公司不存在以退换货为条件向客户进行超常销售的情况。

(5) 非法人客户情况

①非法人客户销售情况

报告期内公司存在一定比例的非法人客户，主要包括个体工商户、自然人等。公司对于非法人客户的销售收入及占比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 销售收入 | 比例 | 销售收入 | 比例 |
| 法人客户 | 11,755.70 | 95.52% | 22,688.27 | 95.52% |
| 非法人客户 | 551.15 | 4.48% | 1,063.59 | 4.48% |
| 合计 | 12,306.85 | 100.00% | 23,751.86 | 100.00% |

(续表)

| 项目 | 2017年 | | 2016年 | |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 销售收入 | 比例 | 销售收入 | 比例 |
| 法人客户 | 19,154.40 | 91.75% | 15,031.64 | 95.61% |
| 非法人客户 | 1,722.24 | 8.25% | 689.98 | 4.39% |
| 合计 | 20,876.64 | 100.00% | 15,721.61 | 100.00% |

2016至2019年1-6月，公司非法人客户占比分别为4.39%、8.25%、4.48%、4.48%，2017年比例增大的原因主要是对陈世宏及“鱼酷”这一客户的销售增长。陈世宏及“鱼酷”为自然人陈世宏和以“鱼酷”为品牌的餐饮连锁企业及相关运营管理公司。“鱼酷”品牌烤全鱼餐厅目前在全国有百余家连锁店，公司2015年末成为其合格供应商，随之凭借良好的产品管控能力和产品质量实现了订单的快速增长。2016至2019年1-6月公司对该客户的销售收入金额分别为542.57万元、1,485.44万元、926.69万元、445.64万元，公司向非法人客户的销售金额和比例因此提高。

②对非法人客户销售的内部控制措施

公司针对与非法人客户的交易制定了完善的内控制度。根据公司关于客户开户和档案管理的相关办法，公司确定向非法人客户销售时，需要获取非法人客户的身份证复印件并与原件核对无误，查询客户诚信记录，经总经理审批完成客户档案信息记录后，并以其提供的身份证上的姓名开立的银行账号作为其主要结算账户进行管理。对于长期合作的客户，公司与其签订框架销售合同。客户需向公司提交其授权与公司发生业务往来（包括但不限于商业谈判、下达订单、货物签收、检验、合作研发、财务结算等）的人员名单。客户或者其授权人员通过书面、网络或者电话方式下达订单，客户到厂提货时或者公司送货上门时，客户（或者其授权人员）需要在销售出库单/货运回执上签字确认。月末，财务人员根据ERP系统中的销售明细，打印增值税普通发票，发票上附有非法人客户的姓名、销售产品名称、销售数量、销售单价、销售总价等信息。财务人员月末根据ERP销售明细直接导入财务核算系统，确认销售收入。

(6) 第三方回款情况

报告期内，公司第三方回款的金额和占当期回款总数的比例如下：

单位：万元

| 项目 | | 2019年1-6月 | | 2018年 | |
|---------------|----------|-----------|---------|-----------|---------|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 第三 方回 款 | 法定代表人回款 | 12.25 | 0.09% | 30.25 | 0.12% |
| | 业务经理回款 | - | - | 24.09 | 0.10% |
| | 股东回款 | - | - | - | - |
| | 客户关联公司回款 | - | - | 108.52 | 0.43% |
| | 其他 | 56.64 | 0.39% | 4.52 | 0.02% |
| 第三方回款合计 | | 68.89 | 0.48% | 167.37 | 0.67% |
| 全年回款总额 | | 14,342.09 | 100.00% | 25,025.07 | 100.00% |

(续表)

| 项目 | | 2017年 | | 2016年 | |
|---------------|----------|-----------|---------|-----------|---------|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 第三 方回 款 | 法定代表人回款 | 344.78 | 1.52% | 395.92 | 2.28% |
| | 业务经理回款 | 78.65 | 0.35% | 227.71 | 1.31% |
| | 股东回款 | - | - | 323.79 | 1.86% |
| | 客户关联公司回款 | - | - | 12.40 | 0.07% |
| | 其他 | 21.22 | 0.09% | 11.18 | 0.06% |
| 第三方回款合计 | | 444.65 | 1.96% | 971.00 | 5.59% |
| 全年回款总额 | | 22,710.03 | 100.00% | 17,377.27 | 100.00% |

报告期内，公司个别客户基于其企业资金周转情况及交易方便性考虑选择第三方付款，付款方主要为客户的法定代表人回款、业务经理回款、股东回款和相关公司回款，公司取得了客户对于委托付款方的授权声明，付款方均非日辰食品关联方，不存在违规情形，销售、回款均真实。报告期内，第三方账户回款金额分别为971.00万元和444.65万元、167.37万元、68.89万元，占当年回款总金额比例分别为5.59%、1.96%、0.67%、0.48%，占比较小。公司对第三方回款建立了相关内部控制制度并有效执行，2018年公司第三方回款金额及比例均有较大幅度下降。

保荐机构、发行人会计师查阅了报告期内发行人与货币资金相关的内控制度并进行内控测试；获取发行人与主要客户签订的销售合同、银行日记账，银行对

账单、客户委托付款授权书，并抽取大额交易与记账凭证及原始凭证核对；针对第三方付款的支付方，通过网络检索工商信息以及访谈部分客户等程序，核查其与客户的关系，以及与发行人实际控制人、董事、监事、高管等关联方是否存在关联关系。

经核查，保荐机构、发行人会计师认为上述第三方回款情形不影响销售真实性，占比较低，报告期内呈逐渐下降趋势，不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷，支付方与发行人无关联关系，内部控制能够有效执行，不构成影响发行条件事项。

（7）现金收款情况

报告期内，公司现金收款占销售商品、提供劳务收到的现金比例很小，主要为部分个体工商户客户采用现金方式付款，以及部分客户以现金缴款的方式存入公司账户后，公司财务人员凭客户提供的现金缴款单进行账务处理。2018 年公司进一步要求客户通过银行转账等方式支付货款，现金收款比例有大幅下降。

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|----------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 现金收款金额 | 0.02 | 0.21 | 24.86 | 196.49 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 13,587.55 | 25,025.07 | 22,710.03 | 17,377.27 |
| 比例 | 0.00% | 0.00% | 0.11% | 1.13% |

针对现金收款，公司制定的《财务管理制度》中规定了货币资金核算与管理、应收款项和核算与管理、收入管理制度等内部控制制度，对相关的职责分工，权限范围、授权审批、资金安全等方面做出规定，明确相关部门岗位责任制，确保不相容岗位相互分离、制约、监督。报告期内公司相关内控制度完善并得到良好执行，能够保证公司资金安全及财务信息真实。

保荐机构、发行人会计师查阅了发行人与现金管理相关的内控制度、现金盘点记录，获取发行人现金明细账，抽取大额现金交易与记账凭证及原始凭证核对；期末进行现金监盘，发行人能遵守现金管理制度，保证库存现金账款相符。针对现金交易的法人客户，通过网络检索工商信息等方法，核查是否为发行人关联方；

检查发行人实际控制人及财务人员主要账户银行流水，关注是否与客户存在资金往来。

保荐机构、发行人会计师经核查后认为：发行人报告期内存在少量现金收款，占比很小且报告期内逐年下降。现金交易对象非发行人关联方，不存在体外循环或虚构业务的情形，发行人建立有完善的与现金管理相关的内控制度，现金收款真实合理，内部控制制度能够有效执行。

(8) 销售发票开具情况

报告期内公司开票收入占比超过 90%以上，未开票收入占比较低。2016 年未开票收入占比较高的原因是陈世宏及“鱼酷”有 542.57 万元收入未开票。2017 年公司发票业务管理更加规范，未开票收入比例大幅降至 0.58%，2018 年降低至 0.07%，主要为通过天猫商城等电商平台的销售和对少数零星采购需求的销售。

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | | 2018 年 | |
|-------|--------------|---------|-----------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 开票收入 | 12,306.85 | 100.00% | 23,747.34 | 99.98% |
| 未开票收入 | 0 | 0.00% | 4.52 | 0.02% |
| 合计 | 12,306.85 | 100.00% | 23,751.86 | 100.00% |

(续表)

| 项目 | 2017 年 | | 2016 年 | |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 开票收入 | 20,755.54 | 99.42% | 14,669.71 | 93.31% |
| 未开票收入 | 121.11 | 0.58% | 1,051.90 | 6.69% |
| 合计 | 20,876.64 | 100.00% | 15,721.61 | 100.00% |

报告期内，公司按照全部销售收入申报纳税，并在相关纳税申报表上单独填列已开票收入、未开票收入，及时履行纳税义务。公司建有未开票明细表，所有未开票收入全部及时入账并纳税。公司税收计提、申报和缴纳情况符合税收征管法律法规的相关规定。

4、研发模式

公司研发方向主要分为产品研发与工艺研发。研发部由粉类产品研发科、酱类产品研发科、汤类产品研发科、产品应用科、专项技术拓展科、工艺设计与标

准化科等多个研发科室组成，分别负责对复合调味料各品类的新品种、工艺技术等创新与研发，并负责客户的技术指导与服务等。

| 主要研发科室 | 工作内容 |
|-----------|--|
| 酱类产品研发科 | 酱类产品的研发、样品应用开发、客户应用技术指导、生产技术指导、有关原材料适用性检验，参与酱类产品有关的公司客诉处理及不合格品评审等 |
| 粉类产品研发科 | 粉类产品的研发与应用研发、样品应用开发、客户应用技术指导、生产技术指导、有关原材料适用性检验，参与粉类产品有关的公司客诉处理及不合格品评审等 |
| 汤类产品研发科 | 汤类产品的研发、样品应用开发、客户应用技术指导、生产技术指导、有关原材料适用性检验，参与汤类产品有关的公司客诉处理及不合格品评审等 |
| 产品应用科 | 菜品调料拓展研发、生产技术指导、有关原材料适用性检验、参与菜品调料的客诉处理及不合格品评审等；负责公司现有产品（汤类/酱类/菜品调料类）应用研发、应用技术指导、提供菜品演示及讲解、协助开展市场推广等工作等 |
| 专项技术拓展科 | 公司发酵技术项目（主要为清酒类、味淋类产品）的实施与管理，对发酵类原材料供应商的质量安全进行考核与评估等 |
| 工艺设计与标准化科 | 产品生产工艺管理、包装工艺管理、原材料及产品编码管理、样品及产品配方管理、制作产品成本核算 |

公司的产品研发流程为：销售部人员、研发部人员提出研发需求，包括新品开发，老产品改良、客传配方（客户专有配方）改良等，形成《样品研发委托书》，由研发经理下发给研发组组员进行专题研发。采购部对新原材料进行采购，检测中心对采购原材料进行检测。研发部完成样品后出具配方，将样品和工艺发送至客户，客户提出反馈意见，研发部进行样品改良，完成样品研发。形成新产品后，检测中心需对新产品进行食品安全性检测、评价并制定产品标准。新产品通过安全性评价后，由研发部计算产品成本，业务部向客户进行报价，形成产品订单后，完成《新产品形成登记表》。

（四）主要产品的生产与销售情况

1、报告期内主要产品的产能、产量及销量情况

| 产品 | 指标 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------|-------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 酱汁类调味料 | 产能（吨） | 5,500.00 | 11,000.00 | 10,000.00 | 8,000.00 |
| | 产量（吨） | 6,067.47 | 10,800.11 | 9,872.10 | 7,743.05 |
| | 销量（吨） | 6,015.31 | 10,565.32 | 9,867.06 | 7,511.31 |
| | 产销率 | 99.14% | 97.83% | 99.95% | 97.01% |
| | 产能利用率 | 110.32% | 98.18% | 98.72% | 96.79% |

| 产品 | 指标 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 粉体类调味料 | 产能（吨） | 2,750.00 | 5,500.00 | 5,000.00 | 4,000.00 |
| | 产量（吨） | 1,926.55 | 5,232.43 | 4,762.12 | 4,067.14 |
| | 销量（吨） | 1,860.70 | 5,144.89 | 4,755.34 | 4,050.75 |
| | 产销率 | 96.58% | 98.33% | 99.86% | 99.60% |
| | 产能利用率 | 70.06% | 95.14% | 95.24% | 101.68% |
| 食品添加剂 | 产能（吨） | 125.00 | 250.00 | 250.00 | 100.00 |
| | 产量（吨） | 123.01 | 299.59 | 246.27 | 96.50 |
| | 销量（吨） | 123.47 | 284.80 | 239.14 | 101.07 |
| | 产销率 | 100.37% | 95.06% | 97.11% | 104.73% |
| | 产能利用率 | 98.41% | 119.84% | 98.51% | 96.50% |
| 合计 | 产能（吨） | 8,375.00 | 16,750.00 | 15,250.00 | 12,100.00 |
| | 产量（吨） | 8,117.03 | 16,332.13 | 14,880.48 | 11,906.69 |
| | 销量（吨） | 7,999.48 | 15,995.01 | 14,861.54 | 11,663.13 |
| | 产销率 | 98.55% | 97.94% | 99.87% | 97.95% |
| | 产能利用率 | 96.92% | 97.51% | 97.58% | 98.40% |

注：上表中粉体调味料产销量包含公司粉体类调味料的产销量和受托加工粉体调味料的产销量。

2、报告期内产品销售量与销售价格变动情况

单位：吨；万元/吨

| 产品 | 2019年1-6月 | | 2018年度 | |
|--------|-----------|------|-----------|------|
| | 销量 | 平均价格 | 销量 | 平均价格 |
| 酱汁类调味料 | 6,015.31 | 1.53 | 10,565.32 | 1.48 |
| 粉体类调味料 | 1,860.70 | 1.40 | 5,101.44 | 1.37 |
| 食品添加剂 | 123.47 | 3.86 | 284.80 | 3.82 |
| 受托加工业务 | - | - | 43.45 | 0.39 |

(续表)

| 产品 | 2017年度 | | 2016年度 | |
|--------|----------|------|----------|------|
| | 销量 | 平均价格 | 销量 | 平均价格 |
| 酱汁类调味料 | 9,867.06 | 1.39 | 7,511.31 | 1.31 |
| 粉体类调味料 | 4,624.47 | 1.34 | 4,050.75 | 1.34 |
| 食品添加剂 | 239.14 | 3.72 | 101.07 | 4.22 |

| | | | | |
|--------|--------|------|---|---|
| 受托加工业务 | 130.87 | 0.42 | - | - |
|--------|--------|------|---|---|

3、报告期内销售收入分部构成情况

报告期内，公司按产品类别统计的销售收入构成及主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

| 产品类别 | 2019年1-6月 | | 2018年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 酱汁类调味料 | 9,218.48 | 74.92% | 15,630.39 | 65.88% |
| 粉体类调味料 | 2,609.49 | 21.21% | 6,991.87 | 29.47% |
| 食品添加剂 | 476.89 | 3.88% | 1,087.04 | 4.58% |
| 受托加工业务 | - | - | 17.08 | 0.07% |
| 合计 | 12,304.86 | 100.00% | 23,726.38 | 100.00% |

(续表)

| 产品类别 | 2017年度 | | 2016年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 酱汁类调味料 | 13,738.94 | 65.82% | 9,875.21 | 62.85% |
| 粉体类调味料 | 6,191.27 | 29.66% | 5,411.05 | 34.44% |
| 食品添加剂 | 888.88 | 4.26% | 426.52 | 2.71% |
| 受托加工业务 | 54.95 | 0.26% | - | - |
| 合计 | 20,874.03 | 100.00% | 15,712.78 | 100.00% |

报告期内，公司按客户类别统计的销售收入构成情况如下：

单位：万元

| 销售渠道 | | 2019年1-6月 | | 2018年度 | |
|------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 直销 | 食品加工企业 | 5,834.59 | 47.42% | 13,357.80 | 56.30% |
| | 餐饮企业 | 5,056.20 | 41.09% | 6,754.69 | 28.47% |
| | 商超客户 | 444.12 | 3.61% | 1,018.42 | 4.29% |
| | 电商自营 | 249.82 | 2.03% | 378.37 | 1.59% |
| | 小计 | 11,584.73 | 94.15% | 21,509.29 | 90.66% |
| 经销商 | | 720.13 | 5.85% | 2,200.01 | 9.27% |

| | | | | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 受托加工 | - | - | 17.08 | 0.07% |
| 合计 | 12,304.86 | 100.00% | 23,726.38 | 100.00% |

(续表)

| 销售渠道 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|-----------|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 直销 | 食品加工企业 | 11,809.73 | 56.58% | 9,691.99 | 61.68% |
| | 餐饮企业 | 6,243.94 | 29.91% | 3,958.11 | 25.19% |
| | 商超客户 | 983.19 | 4.71% | 739.48 | 4.71% |
| | 电商自营 | 130.83 | 0.63% | 67.87 | 0.43% |
| | 小计 | 19,167.69 | 91.83% | 14,457.45 | 92.01% |
| 经销商 | | 1,651.40 | 7.91% | 1,255.33 | 7.99% |
| 受托加工 | | 54.95 | 0.26% | - | - |
| 合计 | | 20,874.03 | 100.00% | 15,712.78 | 100.00% |

报告期内，公司按客户区域统计的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 华东 | 7,894.59 | 64.16% | 16,699.37 | 70.38% | 14,741.83 | 70.62% | 11,709.96 | 74.53% |
| 华北 | 2,700.24 | 21.94% | 3,275.29 | 13.80% | 3,109.25 | 14.90% | 1,835.21 | 11.68% |
| 东北 | 963.12 | 7.83% | 2,459.98 | 10.37% | 1,712.30 | 8.20% | 894.63 | 5.69% |
| 华南 | 402.14 | 3.27% | 531.04 | 2.24% | 475.44 | 2.28% | 445.53 | 2.84% |
| 华中 | 80.91 | 0.66% | 227.99 | 0.96% | 189.22 | 0.91% | 145.12 | 0.92% |
| 西南 | 210.26 | 1.71% | 508.62 | 2.14% | 637.13 | 3.05% | 680.16 | 4.33% |
| 西北 | 17.74 | 0.14% | 19.36 | 0.08% | 8.86 | 0.04% | 2.15 | 0.01% |
| 外销 | 35.86 | 0.29% | 4.72 | 0.02% | - | - | - | - |
| 合计 | 12,304.86 | 100.00% | 23,726.38 | 100.00% | 20,874.03 | 100.00% | 15,712.78 | 100.00% |

4、报告期内向前十大客户销售的情况

(1) 报告期内前十大客户销售情况

公司 2019 年 1-6 月前十大客户情况如下：

| 排名 | 2019 年 1-6 月前十大客户 | 客户类型 | 销售产品类别 | 销售金额 (万元) | 销售占比 |
|----|-------------------|---------|-------------|-----------|--------|
| 1 | 圣农食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 1,694.50 | 13.77% |
| 2 | 味千中国 | 直销-餐饮 | 酱汁、粉体 | 1,455.28 | 11.82% |
| 3 | 呷哺呷哺 | 直销-餐饮 | 酱汁 | 1,298.83 | 10.55% |
| 4 | 诸城外贸 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 755.38 | 6.14% |
| 5 | 正大集团 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 739.46 | 6.01% |
| 6 | 陈世宏及“鱼酷” | 直销-餐饮 | 酱汁 | 445.64 | 3.62% |
| 7 | 陈钢餐饮 | 直销-餐饮 | 酱汁 | 438.79 | 3.57% |
| 8 | 日盈食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 328.08 | 2.67% |
| 9 | 永和大王 | 直销-餐饮 | 酱汁 | 305.76 | 2.48% |
| 10 | 鲁丰集团 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体 | 228.65 | 1.86% |
| | 合计 | - | - | 7,690.37 | 62.49% |

公司 2018 年前十大客户情况如下：

| 排名 | 2018 年前十大客户 | 客户类型 | 销售产品类别 | 销售金额 (万元) | 销售占比 |
|----|-------------|---------|-------------|-----------|--------|
| 1 | 圣农食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 3,866.44 | 16.28% |
| 2 | 味千中国 | 直销-餐饮 | 酱汁、粉体 | 2,355.61 | 9.92% |
| 3 | 正大集团 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 2,091.16 | 8.80% |
| 4 | 诸城外贸 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 1,504.49 | 6.33% |
| 5 | 陈钢餐饮 | 直销-餐饮 | 酱汁 | 1,105.35 | 4.65% |
| 6 | 陈世宏及“鱼酷” | 直销-餐饮 | 酱汁 | 926.69 | 3.90% |
| 7 | 日盈食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 860.40 | 3.62% |
| 8 | 凡凡食品 | 经销-贸易 | 酱汁、粉体 | 674.11 | 2.84% |
| 9 | 青岛九联 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 564.87 | 2.38% |
| 10 | 大成食品 | 直销-食品 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 483.70 | 2.04% |

| 排名 | 2018年前十大客户 | 客户类型 | 销售产品类别 | 销售金额(万元) | 销售占比 |
|----|------------|------|--------|-----------|--------|
| | | 加工 | | | |
| | 合计 | - | - | 14,432.82 | 60.77% |

公司 2017 年前十大客户情况如下：

| 排名 | 2017年前十大客户 | 客户类型 | 销售产品类别 | 销售金额(万元) | 销售占比 |
|----|---------------|---------|-------------|-----------|--------|
| 1 | 圣农食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 2,811.96 | 13.47% |
| 2 | 正大集团 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 2,150.55 | 10.30% |
| 3 | 味千中国 | 直销-餐饮 | 酱汁、粉体 | 2,132.26 | 10.21% |
| 4 | 陈世宏及“鱼酷” | 直销-餐饮 | 酱汁 | 1,485.44 | 7.12% |
| 5 | 诸城外贸 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 1,278.12 | 6.12% |
| 6 | 陈钢餐饮 | 直销-餐饮 | 酱汁 | 1,073.92 | 5.14% |
| 7 | 日盈食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 985.18 | 4.72% |
| 8 | 凡凡食品 | 经销-贸易 | 酱汁、粉体 | 613.50 | 2.94% |
| 9 | 大成食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 411.60 | 1.97% |
| 10 | 开原市赢德肉禽有限责任公司 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 371.09 | 1.78% |
| | 合计 | - | - | 13,313.64 | 63.77% |

公司 2016 年度前十大客户情况如下：

| 排名 | 2016年前十大客户 | 客户类型 | 销售产品类别 | 销售金额(万元) | 销售占比 |
|----|------------|---------|-------------|----------|--------|
| 1 | 圣农食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 2,211.88 | 14.07% |
| 2 | 正大集团 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 2,034.46 | 12.94% |
| 3 | 味千中国 | 直销-餐饮 | 酱汁、粉体 | 1,653.48 | 10.52% |
| 4 | 日盈食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 975.43 | 6.20% |
| 5 | 诸城外贸 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 579.2 | 3.68% |
| 6 | 陈世宏及“鱼酷” | 直销-餐饮 | 酱汁 | 542.57 | 3.45% |
| 7 | 陈钢餐饮 | 直销-餐饮 | 酱汁 | 502.45 | 3.20% |
| 8 | 河南永达 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食 | 425.52 | 2.71% |

| | | | | | |
|----|---------------|---------|-------------|----------|--------|
| | | | 品添加剂 | | |
| 9 | 开原市赢德肉禽有限责任公司 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 374.89 | 2.38% |
| 10 | 凡凡食品 | 经销-贸易 | 酱汁、粉体 | 374.13 | 2.38% |
| 合计 | | - | - | 9,674.01 | 61.53% |

公司主要客户基本情况如下：

| 序号 | 客户名称 | 客户类型 | 销售产品类别 | 基本情况 |
|----|----------|---------|-------------|---|
| 1 | 圣农食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 福建圣农食品有限公司,成立于2003年8月,专业生产并销售各种灌肠类、火锅料类、蒸烤类、调理类等数百种产品,产品远销日本以及国内大型商超、餐饮连锁店。圣农食品为圣农发展(002299)全资子公司,实际控制人为傅光明、傅芬芳。 |
| 2 | 正大集团 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 正大集团是泰籍华人创办的知名跨国企业集团,目前在中国设立300多家成员企业,从事饲料、食品等多个行业。食品行业涉及饲料加工、种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工等。 |
| 3 | 味千中国 | 直销-餐饮 | 酱汁、粉体 | 味千中国(00538.HK)是在香港和中国以“味千”品牌销售日本面食(拉面)和日式菜式的主要快速便利餐厅连锁经营商之一。味千中国控股股东为FavorChoiceGroupLimited,实际控制人为潘慰。 |
| 4 | 日盈食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 日盈食品是中外合资大型食品加工企业,是集种鸡饲养与孵化,饲料生产,肉鸡饲养与屠宰,肉鸡产品深加工,国内外销售为一体的华东地区较大的农牧企业。日盈食品控股股东为滕州合易食品有限公司。 |
| 5 | 诸城外贸 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 诸城外贸有限责任公司成立于1975年,属首批农业产业化国家重点龙头企业,围绕食品、淀粉、色素等业务板块形成了肉禽良种繁育、饲料供应、宰杀分割、熟食食品加工、淀粉生产、色素提炼等支柱产业,是全国最大的肉鸡出口生产基地之一,是亚洲最大的玉米淀粉生产加工基地,是全球重要的饲料级天然色素出口生产基地。诸城外贸控股股东为诸城市国有资产经营总公司。 |
| 6 | 陈世宏及“鱼酷” | 直销-餐饮 | 酱汁 | 陈世宏及“鱼酷”为自然人陈世宏和以“鱼酷”为品牌的餐饮连锁企业及相关运营管理公司。“鱼酷”烤全鱼餐厅(简称“鱼 |

| 序号 | 客户名称 | 客户类型 | 销售产品类别 | 基本情况 |
|----|---------------|---------|-------------|--|
| | | | | 酷”餐厅)创建于2005年,主要售卖特色烤鱼,陈世宏是“鱼酷”品牌餐饮的创建人和实际控制人。“鱼酷”餐厅目前已经发展到在天津、上海、南京、武汉、石家庄、西安、青岛、济南、太原等多个大中城市有百余家门店的规模。 |
| 7 | 陈钢餐饮 | 直销-餐饮 | 酱汁 | 陈钢餐饮是山东陈钢餐饮管理有限公司和山东埠康商贸有限公司旗下的连锁餐饮品牌。山东陈钢餐饮管理有限公司成立于2015年,主营陈钢串串香旋转自助小火锅,连锁店及加盟店目前覆盖全国十六个省市,门店近千家。2017年陈钢餐饮在经营方面进行调整,逐渐转由山东埠康商贸有限公司采购火锅底料等调味品供陈钢串串香门店使用。山东陈钢餐饮管理有限公司控股股东为陈钢,山东埠康商贸有限公司控股股东为赵伟杰(陈钢亲属)。 |
| 8 | 开原市赢德肉禽有限责任公司 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 公司成立于2000年3月,位于铁岭开原市,是集种鸡、孵化、养殖、屠宰、加工及销售为一体的现代化农牧食品企业,为国内35家对日注册热加工禽肉企业之一。主导产品为鲜、冻鸡分割品、鸡肉熟制品、调理鸡肉食品、速冻鸡肉米饭等。控股股东为辽宁赢德食品集团有限公司。 |
| 9 | 凡凡食品 | 经销-贸易 | 酱汁、粉体 | 公司成立于2015年8月,主要从事食品流通、食用农产品的销售,从事货物及技术的进出口业务,电子商务业务。公司客户包括永和大王等连锁餐饮品牌。2017年8月8日,凡凡食品100%股权被青岛利和萃取股份有限公司(全国中小企业股份转让系统挂牌公司,股票代码:837885)收购。 |
| 10 | 河南永达 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 河南永达为集肉种鸡繁育、饲料生产、商品鸡养殖、屠宰加工、熟制品生产等为一体的鸡肉产业化大型农牧清真食品企业,为“农业产业化国家重点龙头企业”、“国家扶贫龙头企业”。其中河南永达美基食品股份有限公司为全国中小企业股份转让系统挂牌公司(股票代码:831298)。 |
| 11 | 大成食品 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 大成食品集团为国内大型鸡肉加工食品及饲料企业集团,大成食品(亚洲)有限公司2007年在香港上市(股票代码:3999)。公司为2008年北京奥运会鸡肉特许供货商,肯德基、德克士品牌指定鸡 |

| 序号 | 客户名称 | 客户类型 | 销售产品类别 | 基本情况 |
|----|------|---------|-------------|---|
| | | | | 肉供货商之一，为日本伊藤洋华堂及7-Eleven 连锁便利店指定中国优质鸡肉产品出口商。产品出口到日本、韩国、新加坡及香港等国家和地区。 |
| 12 | 青岛九联 | 直销-食品加工 | 酱汁、粉体、食品添加剂 | 青岛九联位于山东省青岛市莱西市，是集种禽繁育、肉鸡养殖、饲料生产、熟食品加工等为一体的大型肉食鸡专业化生产企业，为“国家级农业产业化重点龙头企业”、“全国食品行业肉制品十强企业”等。 |
| 13 | 呷哺呷哺 | 直销-餐饮 | 酱汁 | 中国十大火锅品牌及中国餐饮百强企业之一，源自台湾。香港主板上市公司，股票代码：HK00520 |

上述客户中：①圣农食品的控股股东福建圣农控股集团有限公司为公司股东德润壹号的有限合伙人，德润壹号的执行事务合伙人为公司参股股东融诚吾阳。融诚吾阳和德润壹号分别持有发行人 4%的股份，二者互为关联方，合计持有公司 8%的股份。②日盈食品为公司控股股东青岛博亚参股 14%股权的企业，张华君在 2016 年 12 月 15 日之前曾担任日盈食品的董事。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有 5%以上股份的股东在上述客户中不存在占有权益及担任董事、监事、高级管理人员的情况。

（2）报告期内直销模式下前五大客户情况

报告期内，公司前五大客户的销售模式均为直销，公司直销模式下的前五大客户情况详见本小节“（1）报告期内前十大客户销售情况”

报告期内，公司前五大直销客户总体保持稳定，食品加工企业客户销售金额稳定，销售比重有所降低，由于公司加大餐饮渠道开拓力度，味千中国、“鱼酷”、陈钢餐饮、呷哺呷哺等餐饮渠道客户销售金额上涨较快。

圣农食品为国内大型禽肉加工企业集团，于 2009 年取得向日本出口热加工禽类制品的注册资格。2010 年，公司凭借优秀的研发能力和严格的质量控制流程，成为其供应商，向其提供裹粉、碳烤酱等禽肉类加工产品辅料，多年来双方保持良好的业务合作关系。报告期内，圣农食品稳居公司前五大客户之列。

正大集团为国内大型饲料、禽肉类食品加工企业集团，公司自成立之初即向

其提供裹粉、碳烤醬等禽肉加工產品輔料，十幾年來，雙方共同致力於食品安全的提升、新產品的研發與合作，建立了穩定良好的合作關係。報告期內，正大集團穩居公司前五大客戶之列。

味千中國為休閒餐廳“味千拉麵”的連鎖經營企業。公司於 2012 年開始向其提供拉麵湯、調味汁等產品，近幾年來合作產品品種逐年增加，2016 年下半年新增雞湯、雞湯調味料、叉燒炒飯調味醬等產品，產品品項由 2015 年 13 項增加至 2017 年 17 項。2017 年至 2019 年 1-6 月，味千拉麵店面菜單更新採購公司產品品項和比例進一步增加，銷售額漲幅較大。報告期內，味千中國穩居公司前五大客戶之列。

日盈食品 2016 年為公司前五大客戶之一。日盈食品向公司採購金額較為穩定，隨着公司經營規模的擴大，2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月其銷售占比降低，不再是公司前五大客戶。

諸城外貿為肉製品與速凍食品加工企業集團，公司主要向其提供肉食加工產品所用調味料，報告期內，諸城外貿穩居公司前五名客戶行列。

陳世宏及“魚酷”為自然人陳世宏和以“魚酷”為品牌的餐飲連鎖企業及相關運營管理公司。“魚酷”烤全魚餐廳（簡稱“魚酷”餐廳）創建於 2005 年，主要售賣特色烤魚，陳世宏是“魚酷”品牌餐飲的創建人和實際控制人。“魚酷”餐廳目前已經發展到在天津、上海、南京、武漢、石家莊、西安、青島、濟南、太原等多個大中城市有百餘家門店的規模。公司 2015 年末成為其合格供應商，隨之憑借良好的產品管控能力和產品質量實現了訂單的快速增長，2017 年陳世宏及“魚酷”成為公司第四大客戶。

陳鋼餐飲主營陳鋼串串香旋轉自助小火鍋，連鎖店及加盟店目前覆蓋全國十六個省市，門店近千家。公司主要向其提供火鍋底料產品，銷量增長迅速，報告期內穩定為公司前十大客戶，2018 年成為公司第五大客戶。

公司 2018 年成為國內領先餐飲企業呷哺呷哺合格供應商，主要為其提供門店所用的火鍋底料，2019 年公司對其銷售增長較快。

（3）經銷模式下各期前五大客戶情況

2019年1-6月经销模式下前五大客户情况:

| 排名 | 2019年1-6月 | 销售金额(万元) | 销售占比 |
|----|---------------|----------|-------|
| 1 | 京泉源(北京)商贸有限公司 | 117.90 | 0.96% |
| 2 | 泰安朗瑞食品有限公司 | 75.83 | 0.62% |
| 3 | 凡凡食品 | 59.54 | 0.48% |
| 4 | 上海申康食品有限公司 | 48.85 | 0.40% |
| 5 | 上海鲜易采信息科技有限公司 | 37.28 | 0.30% |
| | 合计 | 339.40 | 2.76% |

2018年经销模式下前五大客户情况:

| 排名 | 2018年 | | 销售金额(万元) | 销售占比 |
|----|---------------|--------------|----------|-------|
| 1 | 凡凡食品 | 上海丰泰瑞达食品有限公司 | 490.53 | 2.07% |
| | | 凡凡食品(上海)有限公司 | 183.58 | 0.77% |
| | | 小计 | 674.11 | 2.84% |
| 2 | 上海鲜易采信息科技有限公司 | | 217.45 | 0.92% |
| 3 | 京泉源(北京)商贸有限公司 | | 165.35 | 0.70% |
| 4 | 朗瑞食品 | | 152.80 | 0.64% |
| 5 | 上海申康食品有限公司 | | 137.06 | 0.58% |
| | 合计 | | 1,346.76 | 5.67% |

2017年经销模式下前五大客户情况:

| 排名 | 2017年度 | | 销售金额(万元) | 销售占比 |
|----|---------------|--------------|----------|-------|
| 1 | 凡凡食品 | 上海丰泰瑞达食品有限公司 | 508.09 | 2.43% |
| | | 凡凡食品(上海)有限公司 | 105.41 | 0.50% |
| | | 小计 | 613.50 | 2.94% |
| 2 | 朗瑞食品 | | 242.15 | 1.16% |
| 3 | 京泉源(北京)商贸有限公司 | | 115.03 | 0.55% |
| 4 | 上海盈润食品有限公司 | | 61.71 | 0.30% |
| 5 | 北京君霖食品发展有限公司 | | 58.32 | 0.28% |
| | 合计 | | 1,090.70 | 5.22% |

2016年度经销模式下前五大客户情况:

| 排名 | 2016年度 | | 销售金额(万元) | 销售占比 |
|----|--------|--------------|----------|-------|
| 1 | 凡凡食品 | 上海丰泰瑞达食品有限公司 | 268.79 | 1.71% |
| | | 凡凡食品(上海)有限公司 | 98.05 | 0.62% |

| | | | | |
|----|----------------|----|--------|-------|
| | | 小计 | 366.84 | 2.33% |
| 2 | 朗瑞食品 | | 186.33 | 1.19% |
| 3 | 上海盈润食品有限公司 | | 84.74 | 0.54% |
| 4 | 广州亿道食品有限公司 | | 58.09 | 0.37% |
| 5 | 上海味氏食品销售管理有限公司 | | 33.62 | 0.21% |
| 合计 | | | 729.62 | 4.64% |

2015 年开始，随着大众餐饮的迅速发展，公司凭借领先的创新研发能力及产品安全性，大力拓展凡凡食品、朗瑞食品等餐饮渠道经销商，产品最终配送给永和大王、丸龟制面、金桥缘米线等知名快餐连锁企业。上海鲜易采信息科技有限公司为顶新集团旗下全家、德克士品牌采购供应商，公司 2018 年主要向其供应拌面酱产品，上涨较快。上海申康食品有限公司的下游餐饮品牌为丸龟制面，公司主要向其提供乌冬汁等产品，2018 年新品较多，销量增长较快。

(4) 报告期内经销模式下客户变动情况

报告期内，公司对单个经销商销售收入的分布情况如下：

| 经销商销售金额分布 | 2019 年 1-6 月 | | 2018 年度 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|---------------|--------------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|
| | 数量 | 占比 | 数量 | 占比 | 数量 | 占比 | 数量 | 占比 |
| 200 万元以上 | - | - | 2 | 32.18% | 2 | 45.43% | 1 | 21.41% |
| 50-200 (含) 万元 | 3 | 35.17% | 7 | 40.24% | 5 | 23.71% | 4 | 34.03% |
| 10-50 (含) 万元 | 14 | 42.69% | 20 | 18.00% | 13 | 18.10% | 17 | 28.67% |
| 10 (含) 万元以下 | 80 | 22.14% | 80 | 9.57% | 89 | 12.76% | 111 | 15.89% |
| 合计 | 97 | 100.00% | 109 | 100.00% | 109 | 100.00% | 133 | 100.00% |

报告期内，共有 38 家经销商与公司持续存在业务往来，情况如下：

| 期间 | 经销业务收入(万元) | 占经销商业务收入比例 |
|--------------|------------|------------|
| 2019 年 1-6 月 | 490.65 | 68.13% |
| 2018 年度 | 1,123.75 | 51.08% |
| 2017 年度 | 913.52 | 55.32% |
| 2016 年度 | 638.44 | 50.86% |

报告期内公司前五大经销商集中度情况如下：

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 前五大经销商销售收入合计（万元） | 339.40 | 1,346.76 | 1,090.70 | 729.62 |
| 经销收入合计（万元） | 720.13 | 2,200.01 | 1,651.40 | 1,255.33 |
| 前五大经销商销售收入占比 | 47.13% | 61.22% | 66.05% | 58.12% |
| 经销商数量 | 97 | 109 | 109 | 133 |

报告期内新进和退出经销商占当期收入、毛利的金额和比例如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|----------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 新增的经销商数量 | 29 | 30 | 36 | 62 |
| 新增的经销商实现的销售收入 | 82.80 | 154.63 | 106.15 | 399.76 |
| 新增的经销商实现的销售收入占本年度销售收入的比例 | 0.67% | 0.65% | 0.51% | 2.54% |
| 减少的经销商数量 | 41 | 30 | 60 | 33 |
| 减少的经销商上一年实现的销售收入 | 643.90 | 36.66 | 92.76 | 52.03 |
| 减少的经销商上一年实现销售收入占本年度销售收入的比例 | 5.23% | 0.15% | 0.44% | 0.33% |
| 新增的经销商毛利金额 | 50.30 | 94.41 | 60.37 | 233.96 |
| 新增的经销商毛利占比 | 0.81% | 0.79% | 0.58% | 3.10% |
| 减少的经销商上一年实现的毛利 | 305.45 | 12.94 | 50.33 | 32.35 |
| 减少的经销商上一年实现的毛利占本年度毛利的比例 | 4.93% | 0.11% | 0.48% | 0.43% |

（五）主要原材料和能源供应情况

1、发行人的生产成本结构

从产品成本构成来看，直接材料成本为主营业务成本的最重要的构成部分。报告期内公司生产成本结构如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年度 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直接材料 | 5,131.73 | 83.09% | 9,847.21 | 82.25% | 8,466.32 | 81.69% | 6,659.45 | 79.23% |
| 直接人工 | 445.51 | 7.21% | 879.77 | 7.35% | 687.54 | 6.63% | 580.36 | 6.90% |
| 制造费用 | 598.99 | 9.70% | 1,245.48 | 10.40% | 1,210.54 | 11.68% | 1,165.51 | 13.87% |
| 合计 | 6,176.23 | 100.00% | 11,972.46 | 100.00% | 10,364.40 | 100.00% | 8,405.32 | 100.00% |

2、主要原材料采购情况

公司生产所需原材料包括淀粉类（马铃薯淀粉、木薯淀粉、玉米淀粉、变性淀粉等）、白糖类（白糖、精制砂糖等）、酱油类、屑类（饼干屑、面包屑等）、香辛料类（胡椒粉等）、味精、大豆分离蛋白、清酒等。公司产品品种众多，各种原材料种类也较杂，公司原材料的采购品类超过 200 个。

报告期内公司主要原材料采购情况如下：

| 原材料 | 2019年1-6月 | | 2018年度 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|------------|------------|--------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
| | 金额 (万元) | 占原材料 采购总额 比例 | 金额 (万元) | 占原材 料采购 总额比 例 | 金额 (万元) | 占原材 料采购 总额比 例 | 金额 (万元) | 占原材 料采购 总额比 例 |
| 淀粉 | 420.19 | 8.33% | 966.86 | 10.67% | 881.48 | 11.19% | 825.97 | 13.05% |
| 糖类 | 453.80 | 9.00% | 935.26 | 10.32% | 977.12 | 12.40% | 670.20 | 10.59% |
| 酱油类 | 178.90 | 3.55% | 422.67 | 4.66% | 407.70 | 5.18% | 371.47 | 5.87% |
| 小麦粉 类 | 123.26 | 2.44% | 358.81 | 3.96% | 341.59 | 4.34% | 302.87 | 4.79% |
| 屑类 | 77.56 | 1.54% | 204.25 | 2.25% | 186.83 | 2.37% | 198.28 | 3.13% |
| 胡椒粉 | 66.22 | 1.31% | 218.83 | 2.41% | 257.74 | 3.27% | 343.03 | 5.42% |
| 味精 | 288.42 | 5.72% | 322.99 | 3.56% | 288.32 | 3.66% | 130.84 | 2.07% |
| 大豆分 离蛋白 | 51.08 | 1.01% | 118.94 | 1.31% | 52.88 | 0.67% | 113.00 | 1.79% |
| 清酒 | 53.03 | 1.05% | 117.16 | 1.29% | 74.55 | 0.95% | 144.18 | 2.28% |
| 味淋 | 29.22 | 0.58% | 47.78 | 0.53% | 30.07 | 0.38% | 84.55 | 1.34% |
| 油类 | 185.76 | 3.68% | 340.59 | 3.76% | 335.53 | 4.26% | 158.25 | 2.50% |
| 蔬菜 | 125.48 | 2.49% | 194.74 | 2.15% | 186.83 | 2.37% | 148.31 | 2.34% |
| 鸡骨 | 26.40 | 0.52% | 49.36 | 0.54% | 58.23 | 0.74% | 64.23 | 1.01% |

| 原材料 | 2019年1-6月 | | 2018年度 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|-----------|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| | 金额 (万元) | 占原材料 采购总额 比例 | 金额 (万元) | 占原材 料采购 总额比 例 | 金额 (万元) | 占原材 料采购 总额比 例 | 金额 (万元) | 占原材 料采购 总额比 例 |
| I+G | 82.89 | 1.64% | 149.03 | 1.64% | 81.62 | 1.04% | 58.12 | 0.92% |
| 水饴 | 53.64 | 1.06% | 96.00 | 1.06% | 87.49 | 1.11% | 78.09 | 1.23% |
| 番茄丁 | 109.87 | 2.18% | 96.32 | 1.06% | 64.93 | 0.82% | 89.86 | 1.42% |
| 大蒜粉 | 23.90 | 0.47% | 56.34 | 0.62% | 76.45 | 0.97% | 59.25 | 0.94% |
| 合计 | 2,349.61 | 46.57% | 4,695.92 | 51.82% | 4,389.36 | 55.72% | 3,840.51 | 60.68% |

注：水饴，又名麦芽糖，由玉米淀粉经过酶解、脱色过滤、离交、蒸发浓缩等生产工艺生产而成。主要用途是作为食品、饮料的甜味剂，改善产品口感。

I+G，又称 I&G，由 5'-肌苷酸二钠（英文首字母 I）、5'-鸟苷酸二钠（英文首字母 G）经过配制、灭菌、发酵、过滤、盐析、脱色、结晶、干燥、混合等生产工艺生产而成，主要用途为作为各类食品的增鲜剂，根据生产需要适量添加使用。

报告期内，公司十类主要原材料采购量和平均采购价格变动情况如下：

| 序号 | 类别 | 指标 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|----|------|------------|-----------|----------|----------|----------|
| 1 | 淀粉类 | 采购量（吨） | 889.02 | 2,053.38 | 1,922.11 | 1,865.76 |
| | | 采购金额（万元） | 420.19 | 966.86 | 881.48 | 825.97 |
| | | 平均单价（万元/吨） | 0.47 | 0.47 | 0.46 | 0.44 |
| | | 占原材料采购比例 | 8.33% | 10.67% | 11.19% | 13.05% |
| 2 | 糖类 | 采购量（吨） | 920.40 | 1,752.24 | 1,610.17 | 1,244.42 |
| | | 采购金额（万元） | 453.80 | 935.26 | 977.12 | 670.20 |
| | | 平均单价（万元/吨） | 0.49 | 0.53 | 0.61 | 0.54 |
| | | 占原材料采购比例 | 9.00% | 10.32% | 12.40% | 10.59% |
| 3 | 酱油类 | 采购量（吨） | 585.53 | 1,225.64 | 1,295.57 | 1,138.11 |
| | | 采购金额（万元） | 178.90 | 422.67 | 407.70 | 371.47 |
| | | 平均单价（万元/吨） | 0.31 | 0.34 | 0.31 | 0.33 |
| | | 占原材料采购比例 | 3.55% | 4.66% | 5.18% | 5.87% |
| 4 | 小麦粉类 | 采购量（吨） | 343.71 | 1,026.38 | 981.63 | 887.85 |
| | | 采购金额（万元） | 123.26 | 358.81 | 341.59 | 302.87 |

| 序号 | 类别 | 指标 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|----|--------|------------|-----------|--------|--------|--------|
| | | 平均单价（万元/吨） | 0.36 | 0.35 | 0.35 | 0.34 |
| | | 占原材料采购比例 | 2.44% | 3.96% | 4.34% | 4.79% |
| 5 | 屑类 | 采购量（吨） | 106.56 | 303.09 | 271.76 | 267.20 |
| | | 采购金额（万元） | 77.56 | 204.25 | 186.83 | 198.28 |
| | | 平均单价（万元/吨） | 0.73 | 0.67 | 0.69 | 0.74 |
| | | 占原材料采购比例 | 1.54% | 2.25% | 2.37% | 3.13% |
| 6 | 胡椒粉 | 采购量（吨） | 21.20 | 56.58 | 53.21 | 53.89 |
| | | 采购金额（万元） | 66.22 | 218.83 | 257.74 | 343.03 |
| | | 平均单价（万元/吨） | 3.12 | 3.87 | 4.84 | 6.37 |
| | | 占原材料采购比例 | 1.31% | 2.41% | 3.27% | 5.42% |
| 7 | 味精 | 采购量（吨） | 346.08 | 468.20 | 457.66 | 216.37 |
| | | 采购金额（万元） | 288.42 | 322.99 | 288.32 | 130.84 |
| | | 平均单价（万元/吨） | 0.83 | 0.69 | 0.63 | 0.60 |
| | | 占原材料采购比例 | 5.72% | 3.56% | 3.66% | 2.07% |
| 8 | 大豆分离蛋白 | 采购量（吨） | 31.50 | 73.52 | 32.5 | 68.1 |
| | | 采购金额（万元） | 51.08 | 118.94 | 52.88 | 113.00 |
| | | 平均单价（万元/吨） | 1.62 | 1.62 | 1.63 | 1.66 |
| | | 占原材料采购比例 | 1.01% | 1.31% | 0.67% | 1.79% |
| 9 | 清酒 | 采购量（吨） | 49.00 | 105.44 | 66.7 | 93.72 |
| | | 采购金额（万元） | 53.03 | 117.16 | 74.55 | 144.18 |
| | | 平均单价（万元/吨） | 1.08 | 1.11 | 1.12 | 1.54 |
| | | 占原材料采购比例 | 1.05% | 1.29% | 0.95% | 2.28% |
| 10 | 味淋 | 采购量（吨） | 27.00 | 43.00 | 26.8 | 63.85 |
| | | 采购金额（万元） | 29.22 | 47.78 | 30.07 | 84.55 |
| | | 平均单价（万元/吨） | 1.08 | 1.11 | 1.12 | 1.32 |

| 序号 | 类别 | 指标 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|----|----|----------|-----------|--------|--------|--------|
| | | 占原材料采购比例 | 0.58% | 0.53% | 0.38% | 1.34% |

2016年-2018年，屑类原材料报告期内采购单价分别为0.74万元/吨、0.69万元/吨，0.67万元/吨，价格逐年下降，主要原因为公司根据产品订单生产需要，采购新的屑类原材料品种，如面包糠RC01、白细糠BC068、4mm大干白颗粒糠(K116)等原料，采购量逐年增加，新品种单价约在0.61万元/吨至0.67万元/吨，因此整体屑类原材料单价出现下降。2019年1-6月，屑类原材料采购单价为0.73万元/吨，上涨原因为屑类上游原料价格上涨。

胡椒粉类原材料报告期采购单价分别为6.37万元/吨、4.84万元/吨、3.87万元/吨、3.12元，采购单价下降幅度较大，主要原因为2016-2019年1-6月整体胡椒粉类原材料采购市场价格处在下行周期。公司使用胡椒粉类原材料约三十种左右，不同规格原材料价格差异较大，其中采购金额第一的白胡椒粉，平均采购价格由2016年的6.76万元/吨下降到2019年1-6月的4.03万元/吨，排名第二的黑胡椒碎平均采购价格由6.07万元/吨下降到3.09万元/吨，因此使得报告期内胡椒粉类原材料平均采购单价下降幅度较大。

大豆分离蛋白报告期内采购量分别为68.10吨、32.50吨、73.52吨、31.50吨，采购量变化主要受产品订单结构变化，2017年需要使用大豆分离蛋白的产品订单减少，采购量下降，2018年使用大豆分离蛋白的一款腌制粉和一款裹粉订单量增加近50%，因此采购量增加。

清酒、味淋类原材料2017年采购量下降，主要为当年使用清酒、味淋的酱汁类调味料产品订单减少，2018年随着使用清酒、味淋的酱汁类调味料订单增长，二者采购量随之增加。2017年清酒、味淋类原材料采购单价降低较大，主要原因为2016年采购原料品种为原清酒、原味淋，由于供应商明和食品停产注销，公司2017年之后采购原料品种为调和清酒、调和味淋，原味淋和清酒价格高于调和味淋以及调和清酒，所以2017年原料价格下降。

3、主要能源采购情况

报告期内，公司主要能源动力的采购量和平均采购价格变动情况如下：

| 采购品种 | 消耗量（单位） | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|------------|-----------|----------|----------|----------|
| 电 | 电费总计（万元） | 71.39 | 138.73 | 131.68 | 121.54 |
| | 耗电量（万度） | 86.55 | 163.74 | 154.06 | 132.06 |
| | 平均单价（元/度） | 0.82 | 0.85 | 0.85 | 0.92 |
| 蒸汽 | 蒸汽总计（万元） | - | 102.86 | 118.28 | 99.31 |
| | 耗用量（吨） | - | 3,730.53 | 5,341.42 | 4,524.84 |
| | 平均单价（元/吨） | - | 275.72 | 221.43 | 219.47 |
| 天然气 | 天然气总计（万元） | 68.74 | 35.33 | - | - |
| | 耗用量（万立方） | 20.69 | 10.69 | - | - |
| | 平均单价（元/立方） | 3.32 | 3.31 | - | - |

注：由于公司所在园区配套蒸汽企业停止供给，公司2018年10月开始使用天然气，2018年耗用天然气10.69万立方米，产生蒸汽约1,394.30吨。

4、报告期内前五名供应商采购情况

(1) 报告期内前五名供应商（包含原材料、包装物）的采购情况

报告期内，公司对前五大供应商（包含原材料、包装物）的采购金额及比例如下所示：

| 期间 | 序号 | 供应商名称 | 采购内容 | 采购额（万元） | 占采购总额（原材料、包装物）比例 |
|-----------|----|---------------------|-----------|---------|------------------|
| 2019年1-6月 | 1 | 广西东门南华糖业有限责任公司 | 白糖 | 308.14 | 5.42% |
| | 2 | 山东菱花味精股份有限公司 | 味精 | 233.91 | 4.12% |
| | 3 | 联合利华服务（合肥）有限公司上海分公司 | 泡椒风味调味料 | 229.20 | 4.03% |
| | 4 | 中粮集团 | 白糖、蕃茄丁 | 201.27 | 3.54% |
| | 5 | 天津鑫港粤商贸有限公司 | 剁椒酱、麻辣沙茶酱 | 184.84 | 3.25% |
| | | | 合计 | - | 1,157.37 |
| 2018年 | 1 | 中粮集团 | 白糖、蕃茄丁 | 621.96 | 6.14% |
| | 2 | 北京昕土地调味品有限责任公司 | 胡椒粉等香辛料 | 376.15 | 3.71% |
| | 3 | 联合利华服务（合肥）有限公司上海分公司 | 泡椒风味调味料 | 331.68 | 3.27% |
| | 4 | 山东菱花味精股份有限公司 | 味精 | 282.68 | 2.79% |
| | 5 | 诸城东晓生物科技有限公司 | 水饴、葡萄糖等 | 238.61 | 2.36% |

| | | | | | |
|-------|----|----------------|-------------|----------|--------|
| | 合計 | | - | 1,851.07 | 18.27% |
| 2017年 | 1 | 日照市凌云海糖業集團有限公司 | 白糖 | 448.43 | 5.08% |
| | 2 | 北京昕土地調味品有限責任公司 | 胡椒粉等香辛料 | 418.55 | 4.74% |
| | 3 | 中糧集團 | 白糖、蕃茄丁 | 317.48 | 3.59% |
| | 4 | 山東菱花味精股份有限公司 | 味精 | 194.85 | 2.21% |
| | 5 | 諸城東曉生物科技股份有限公司 | 水飴、葡萄糖等 | 191.86 | 2.17% |
| | 合計 | | - | 1,571.17 | 17.79% |
| 2016年 | 1 | 北京昕土地調味品有限責任公司 | 胡椒粉等香辛料 | 370.64 | 5.18% |
| | 2 | 天津郁和緣商貿有限公司 | 沙茶醬、海鮮醬等調味料 | 315.51 | 4.41% |
| | 3 | 日照市凌云海糖業集團有限公司 | 白糖 | 276.94 | 3.87% |
| | 4 | 濟南甘尊商貿有限公司 | 白糖 | 275.44 | 3.85% |
| | 5 | 青島海德包裝有限公司 | 包裝物 | 239.52 | 3.34% |
| | 合計 | | - | 1,478.05 | 20.64% |

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員和核心技術人員與上述供應商均無關聯關係、無利益輸送情況，主要關聯方和持有5%以上股份的股東在上述供應商中沒有占有權益的情況。

(2) 報告期內主要供應商變動情況說明

報告期內，公司與主要供應商通常按照年度簽訂框架合同，日常運營中採購部門根據生產需求分批次下發採購訂單（含訂貨詳細數量、品種型號以及交貨時間等）。報告期內公司根據生產需要與供應商簽訂一定數量的採購合同，主要採購合同已按年度或訂單得到良好執行，雙方按照市場價格進行交易，不存在通過關聯方利益輸送的情況。報告期內供應商變動主要受公司下游客戶訂單需求變動、市場競爭等因素影響。

公司于2016年引入日照市凌云海糖業集團有限公司作為糖類供應商，並與之保持合作，合作過程中，該公司一度出現貨源緊張、價格逐漸失去優勢的情況，公司綜合考慮產品質量和性價比等因素，擇優選擇其他糖類供應商。因此，2017年公司将白糖類原材料採購訂單逐步轉移至中糧集團及廣西東門南華糖業有限責任公司，2018年對其採購金額下降，退出公司前五大供應商。

濟南甘尊商貿有限公司2016年位列公司第四大供應商，此供應商為貿易型

企业，主要为公司提供白糖类原料。随着公司采购白糖类原料逐渐增加，更倾向于向生产厂家直接采购原料，如日照市凌云海糖业集团有限公司、中粮集团等，因此该企业退出前五大供应商。

公司生产所需的胡椒粉主要来自于北京听土地调味品有限责任公司，其供货稳定，公司与之保持了长期的合作关系。

公司向中粮集团主要采购白糖、蕃茄丁等产品。公司兼顾其质量价格优势，2017年公司加大了对其白糖的采购力度，进入公司前五大供应商，2018年公司产品销售规模扩大，所需白糖类原料增加，中粮集团供货稳定，产品质量较好，采购金额增加较多，2018年成为公司第一大供应商。

诸城东晓生物科技有限公司、山东菱花味精股份有限公司近年来一直与公司保持良好合作关系，因公司下游客户订单不同，对原材料品种、数量需求不同，从而导致公司各年采购量有所变动。

青岛海德包装有限公司为本公司提供内包装袋等包装物。2016年由于公司股改名称变化，包装物需重新定制排版，此外随着公司餐饮客户销售规模不断扩大，小包装产品增多，导致公司耗用较多包装物。

天津郁和缘商贸有限公司系2016年公司沙茶酱、海鲜酱等多种产品的供应商，当年对其采购量较大；因其无价格优势，2017年公司择优选择了其他生产厂家直接采购。

公司向联合利华服务(合肥)有限公司上海分公司主要采购泡椒风味调味料，2018年采购金额较大，主要用于生产一款双椒酱产品，使得当年采购金额增加。

公司向天津鑫港粤商贸有限公司采购剁椒酱、麻辣沙茶酱等，2019年由于烤鱼类产品销量增加，对其采购量增长。

(3) 报告期内主要原材料项目前五大供应商情况

公司生产所需原材料相对分散，包括淀粉、糖、酱油等200多个品种，其中淀粉、糖类、酱油类、小麦粉类、屑类、胡椒粉、味精、油类等8个品种在报告期内各期采购额合计占比在45%-60%之间，为公司主要原材料。报告期内，公司

主要原材料项目前五大供应商采购金额和比例情况如下：

①淀粉供应商采购情况

| 2019年1-6月 | | | |
|-----------|------------------------|--------|-------------|
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 庄浪县宏达淀粉加工有限公司 | 98.28 | 23.39% |
| 2 | 曼泰国际贸易(上海)有限公司 | 75.52 | 17.97% |
| 3 | 青岛美之洋食品有限公司 | 50.34 | 11.98% |
| 4 | SINO-THAISTARCHCO.,LTD | 49.51 | 11.78% |
| 5 | 山东京粮兴贸贸易有限公司 | 42.05 | 10.01% |
| 合计 | | 315.70 | 75.13% |
| 2018年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 庄浪县宏达淀粉加工有限公司 | 226.88 | 23.47% |
| 2 | 曼泰国际贸易(上海)有限公司 | 131.27 | 13.58% |
| 3 | 山东京粮兴贸贸易有限公司 | 104.49 | 10.81% |
| 4 | 巴味塔(上海)商贸有限公司 | 83.78 | 8.67% |
| 5 | 三菱商事 | 69.23 | 7.16% |
| 合计 | | 615.65 | 63.68% |
| 2017年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 三菱商事 | 115.38 | 13.09% |
| 2 | 庄浪县宏达淀粉加工有限公司 | 111.59 | 12.66% |
| 3 | 曼泰国际贸易(上海)有限公司 | 107.05 | 12.14% |
| 4 | 巴味塔(上海)商贸有限公司 | 89.86 | 10.19% |
| 5 | 上海贺益食品科技有限公司 | 78.97 | 8.96% |
| 合计 | | 502.86 | 57.05% |
| 2016年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 三菱商事 | 162.00 | 19.61% |
| 2 | 烟台川海食品有限公司 | 99.83 | 12.09% |
| 3 | 诸城市昌盛达商贸有限公司 | 83.45 | 10.10% |

| | | | |
|----|---------------|--------|--------|
| 4 | 诸城外贸食品冷藏有限公司 | 62.80 | 7.60% |
| 5 | 巴味塔（上海）商贸有限公司 | 51.62 | 6.25% |
| 合计 | | 459.70 | 55.66% |

②糖类供应商采购情况

| 2019年1-6月 | | | |
|-----------|----------------|--------|-------------|
| 序号 | 供应商名称 | 金额（万元） | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 广西东门南华糖业有限责任公司 | 308.14 | 67.90% |
| 2 | 中粮集团 | 92.24 | 20.33% |
| 3 | 广西丰登物流有限公司 | 17.89 | 3.94% |
| 4 | 青岛磐石糖业商贸有限公司 | 16.24 | 3.58% |
| 5 | 天津郁和缘商贸有限公司 | 15.06 | 3.32% |
| 合计 | | 449.58 | 99.07% |
| 2018年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额（万元） | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 中粮集团 | 526.92 | 56.34% |
| 2 | 广西东门南华糖业有限责任公司 | 214.30 | 22.91% |
| 3 | 日照凌瑞供应链管理有限公司 | 75.69 | 8.09% |
| 4 | 青岛磐石糖业商贸有限公司 | 50.45 | 5.39% |
| 5 | 日照市凌云海糖业集团有限公司 | 37.20 | 3.98% |
| 合计 | | 904.56 | 96.72% |
| 2017年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额（万元） | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 日照市凌云海糖业集团有限公司 | 448.43 | 45.89% |
| 2 | 中粮集团 | 245.48 | 25.12% |
| 3 | 日照凌瑞供应链管理有限公司 | 128.40 | 13.14% |
| 4 | 济南甘尊商贸有限公司 | 70.63 | 7.23% |
| 5 | 青岛磐石糖业商贸有限公司 | 67.45 | 6.90% |
| 合计 | | 960.39 | 98.29% |
| 2016年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额（万元） | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 日照市凌云海糖业集团有限公司 | 276.94 | 41.32% |

| | | | |
|-----------|--------------|---------------|----------------|
| 2 | 济南甘尊商贸有限公司 | 275.44 | 41.10% |
| 3 | 诸城外贸食品冷藏有限公司 | 66.70 | 9.95% |
| 4 | 青岛磐石糖业商贸有限公司 | 45.62 | 6.81% |
| 5 | 青岛帝安食品配料有限公司 | 5.49 | 0.82% |
| 合计 | | 670.20 | 100.00% |

③酱油类供应商采购情况

| 2019年1-6月 | | | |
|-----------|---------------------|--------|-------------|
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 山东巧媳妇食品集团有限公司 | 79.01 | 44.17% |
| 2 | 烟台欣和企业食品有限公司 | 44.58 | 24.92% |
| 3 | 大连丸金食品有限公司 | 36.67 | 20.50% |
| 4 | 烟台万科食品有限公司 | 10.30 | 5.76% |
| 5 | 北京虎王和田宽食品有限公司 | 5.03 | 2.81% |
| 合计 | | 175.58 | 98.15% |
| 2018年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 山东巧媳妇食品集团有限公司 | 164.32 | 38.88% |
| 2 | YAMAHEHISANOCO.,Ltd | 82.13 | 19.43% |
| 3 | 大连丸金食品有限公司 | 53.77 | 12.72% |
| 4 | 烟台欣和企业食品有限公司 | 48.01 | 11.36% |
| 5 | 烟台万科食品有限公司 | 35.22 | 8.33% |
| 合计 | | 383.45 | 90.72% |
| 2017年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 山东巧媳妇食品集团有限公司 | 164.31 | 40.30% |
| 2 | 烟台欣和企业食品有限公司 | 89.41 | 21.93% |
| 3 | 大连丸金食品有限公司 | 46.97 | 11.52% |
| 4 | 烟台万科食品有限公司 | 40.81 | 10.01% |
| 5 | 北京虎王和田宽食品有限公司 | 32.58 | 7.99% |
| 合计 | | 374.08 | 91.75% |
| 2016年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 北京虎王和田宽食品有限公司 | 133.15 | 35.84% |

| | | | |
|----|---------------|--------|--------|
| 2 | 烟台万科食品有限公司 | 84.72 | 22.81% |
| 3 | 山东巧媳妇食品集团有限公司 | 60.77 | 16.36% |
| 4 | 烟台欣和企业食品有限公司 | 36.02 | 9.70% |
| 5 | 大连丸金食品有限公司 | 33.43 | 9.00% |
| 合计 | | 348.09 | 93.71% |

④小麦粉类供应商采购情况

| 2019年1-6月 | | | |
|-----------|---------------|--------|-------------|
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 南顺(山东)食品有限公司 | 66.31 | 53.80% |
| 2 | 青岛星华粮油食品有限公司 | 46.99 | 38.12% |
| 3 | 山东望乡食品有限公司 | 8.11 | 6.58% |
| 4 | 青岛食之源食品有限公司 | 1.79 | 1.46% |
| 5 | 上海福新面粉有限公司 | 0.04 | 0.03% |
| 合计 | | 123.24 | 99.98% |
| 2018年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 青岛星华粮油食品有限公司 | 156.54 | 43.63% |
| 2 | 南顺(山东)食品有限公司 | 153.88 | 42.89% |
| 3 | 山东望乡食品有限公司 | 43.97 | 12.25% |
| 4 | 青岛食之源食品有限公司 | 2.69 | 0.75% |
| 5 | 上海日粉总合贸易有限公司 | 1.73 | 0.48% |
| 合计 | | 358.81 | 100.00% |
| 2017年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 青岛星华粮油食品有限公司 | 159.89 | 46.81% |
| 2 | 南顺(山东)食品有限公司 | 150.94 | 44.19% |
| 3 | 山东望乡食品有限公司 | 23.11 | 6.77% |
| 4 | 青岛食之源食品有限公司 | 5.05 | 1.48% |
| 5 | 青岛华荣林制粉食品有限公司 | 1.72 | 0.50% |
| 合计 | | 340.71 | 99.74% |
| 2016年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 青岛星华粮油食品有限公司 | 177.06 | 58.46% |

| | | | |
|----|---------------|--------|--------|
| 2 | 南順（山東）食品有限公司 | 90.65 | 29.93% |
| 3 | 青島食之源食品有限公司 | 17.58 | 5.80% |
| 4 | 青島維良食品有限公司 | 10.62 | 3.51% |
| 5 | 青島華榮林制粉食品有限公司 | 5.36 | 1.77% |
| 合計 | | 301.28 | 99.47% |

⑤ 屑類供應商採購情況

| 2019年1-6月 | | | |
|-----------|---------------|--------|-------------|
| 序號 | 供應商名稱 | 金額（萬元） | 占同類產品当期採購比重 |
| 1 | 濟南佳農食品有限公司 | 26.54 | 34.21% |
| 2 | 江蘇寶立食品科技有限公司 | 26.25 | 33.85% |
| 3 | 山東新日永信食品有限公司 | 22.05 | 28.44% |
| 4 | 紐利味食品（北京）有限公司 | 2.72 | 3.50% |
| 合計 | | 77.56 | 100.00% |
| 2018年度 | | | |
| 序號 | 供應商名稱 | 金額（萬元） | 占同類產品当期採購比重 |
| 1 | 濟南佳農食品有限公司 | 79.43 | 38.89% |
| 2 | 江蘇寶立食品科技有限公司 | 73.82 | 36.14% |
| 3 | 山東新日永信食品有限公司 | 44.57 | 21.82% |
| 4 | 紐利味食品（北京）有限公司 | 5.48 | 2.68% |
| 5 | 青島獅子食品有限公司 | 0.95 | 0.46% |
| 合計 | | 204.25 | 100.00% |
| 2017年度 | | | |
| 序號 | 供應商名稱 | 金額（萬元） | 占同類產品当期採購比重 |
| 1 | 濟南佳農食品有限公司 | 106.06 | 56.77% |
| 2 | 山東新日永信食品有限公司 | 46.21 | 24.73% |
| 3 | 江蘇寶立食品科技有限公司 | 28.57 | 15.29% |
| 4 | 紐利味食品（北京）有限公司 | 5.47 | 2.93% |
| 5 | 萊陽小谷食品有限公司 | 0.52 | 0.28% |
| 合計 | | 186.83 | 100.00% |
| 2016年度 | | | |
| 序號 | 供應商名稱 | 金額（萬元） | 占同類產品当期採購比重 |
| 1 | 濟南佳農食品有限公司 | 109.89 | 55.42% |
| 2 | 山東新日永信食品有限公司 | 46.48 | 23.44% |

| | | | |
|---|---------------|---------------|----------------|
| | 山东朝阳食品有限公司 | 23.60 | 11.90% |
| | 小计 | 70.08 | 35.34% |
| 3 | 江苏宝立食品科技有限公司 | 12.41 | 6.26% |
| 4 | 纽利味食品（北京）有限公司 | 5.90 | 2.98% |
| | 合计 | 198.28 | 100.00% |

⑥胡椒粉类供应商采购情况

| 2019年1-6月 | | | |
|-----------|----------------|--------|-------------|
| 序号 | 供应商名称 | 金额（万元） | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 北京昕土地调味品有限责任公司 | 53.94 | 81.46% |
| 2 | 天津郁和缘商贸有限公司 | 7.78 | 11.75% |
| 3 | 乐陵市亨利调味食品有限公司 | 3.84 | 5.80% |
| 4 | 上海申康食品有限公司 | 0.29 | 0.44% |
| 5 | 广州市港东食品有限公司 | 0.21 | 0.31% |
| | 合计 | 66.05 | 99.75% |
| 2018年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额（万元） | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 北京昕土地调味品有限责任公司 | 187.25 | 85.57% |
| 2 | 星和贸易(上海)有限公司 | 12.09 | 5.53% |
| 3 | 乐陵市亨利调味食品有限公司 | 10.12 | 4.62% |
| 4 | 天津郁和缘商贸有限公司 | 5.13 | 2.34% |
| 5 | 钟化贸易（上海）有限公司 | 2.04 | 0.93% |
| | 合计 | 216.63 | 98.99% |
| 2017年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额（万元） | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 北京昕土地调味品有限责任公司 | 232.34 | 90.14% |
| 2 | 乐陵市亨利调味食品有限公司 | 12.82 | 4.98% |
| 3 | 钟化贸易（上海）有限公司 | 5.70 | 2.21% |
| 4 | 广州市创味食品有限公司 | 2.62 | 1.02% |
| 5 | 星和贸易(上海)有限公司 | 2.13 | 0.83% |
| | 合计 | 255.61 | 99.17% |
| 2016年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额（万元） | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 北京昕土地调味品有限责任公司 | 291.73 | 85.05% |

| | | | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 2 | 天津郁和缘商贸有限公司 | 25.92 | 7.56% |
| 3 | 乐陵市亨利调味食品有限公司 | 12.96 | 3.78% |
| 4 | 上海达通食品有限公司 | 9.54 | 2.78% |
| 5 | 广州市创味食品有限公司 | 1.40 | 0.41% |
| 合计 | | 341.55 | 99.57% |

⑦味精类供应商采购情况

| 2019年1-6月 | | | |
|-----------|--------------|--------|-------------|
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 山东菱花味精股份有限公司 | 233.91 | 81.10% |
| 2 | 天津鑫港粤商贸有限公司 | 43.51 | 15.09% |
| 3 | 天津楠溪江商贸有限公司 | 6.25 | 2.17% |
| 4 | 天津郁和缘商贸有限公司 | 2.98 | 1.03% |
| 5 | 济宁恒泰运输有限公司 | 1.76 | 0.61% |
| 合计 | | 288.42 | 100.00% |
| 2018年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 山东菱花味精股份有限公司 | 282.68 | 87.52% |
| 2 | 青岛展豪食品有限公司 | 14.33 | 4.44% |
| 3 | 天津鑫港粤商贸有限公司 | 10.04 | 3.11% |
| 4 | 天津楠溪江商贸有限公司 | 5.23 | 1.62% |
| 5 | 青州市铭利食品有限公司 | 4.87 | 1.51% |
| 合计 | | 317.14 | 98.19% |
| 2017年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 山东菱花味精股份有限公司 | 194.85 | 67.58% |
| 2 | 青岛红百合味精有限公司 | 41.16 | 14.28% |
| 3 | 青岛展豪食品有限公司 | 19.93 | 6.91% |
| 4 | 诸城市昌盛达商贸有限公司 | 18.32 | 6.36% |
| 5 | 青州市铭利食品有限公司 | 14.01 | 4.86% |
| 合计 | | 288.28 | 99.99% |
| 2016年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 山东菱花味精股份有限公司 | 124.26 | 94.97% |

| | | | |
|-----------|-------------|---------------|----------------|
| 2 | 天津郁和缘商贸有限公司 | 6.58 | 5.03% |
| 合计 | | 130.84 | 100.00% |

⑧油类供应商采购情况

| 2019年1-6月 | | | |
|-----------|--------------------|--------|-------------|
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 青岛友田商贸有限公司 | 66.67 | 35.89% |
| 2 | 嘉里粮油(青岛)有限公司 | 31.89 | 17.17% |
| 3 | 安徽省阜阳市国印粮油食品有限公司 | 24.18 | 13.02% |
| 4 | 青岛金中海商贸有限公司 | 20.29 | 10.92% |
| 5 | 青岛柏兰集团有限公司 | 17.06 | 9.19% |
| 合计 | | 160.09 | 86.18% |
| 2018年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 青岛友田商贸有限公司 | 138.92 | 40.79% |
| 2 | 嘉里粮油(青岛)有限公司 | 70.97 | 20.84% |
| 3 | 青岛柏兰集团有限公司 | 65.88 | 19.34% |
| 4 | 青岛金中海商贸有限公司 | 23.39 | 6.87% |
| 5 | 青岛百润食品有限公司 | 12.88 | 3.78% |
| 合计 | | 312.04 | 91.62% |
| 2017年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 青岛友田商贸有限公司 | 110.50 | 32.93% |
| 2 | 嘉里粮油(青岛)有限公司 | 50.23 | 14.97% |
| 3 | 烟台九品调味食品有限公司 | 31.17 | 9.29% |
| 4 | 青岛柏兰集团有限公司 | 30.96 | 9.23% |
| 5 | 四川神龙粮油有限公司 | 26.39 | 7.87% |
| 合计 | | 249.25 | 74.29% |
| 2016年度 | | | |
| 序号 | 供应商名称 | 金额(万元) | 占同类产品当期采购比重 |
| 1 | 青岛友田商贸有限公司 | 95.58 | 60.40% |
| 2 | 中粮福临门食品营销有限公司青岛分公司 | 23.42 | 14.80% |
| 3 | 青岛百润食品有限公司 | 13.37 | 8.45% |

| | | | |
|----|-----------------|--------|--------|
| 4 | 青岛金中海商贸有限公司 | 10.83 | 6.84% |
| 5 | 威海大丰实业有限公司青岛分公司 | 7.79 | 4.93% |
| 合计 | | 151.00 | 95.42% |

5、现金采购情况

报告期内公司存在少量现金采购原材料情况，不存在无发票采购、向个人、个体工商户采购的情况，现金采购金额及占比如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------------|-----------|--------|--------|--------|
| 现金采购 | - | 0.55 | 8.41 | 9.75 |
| 现金采购占总采购金额的比例 | - | 0.01% | 0.09% | 0.14% |

公司报告期内，现金采购占比极低，2016年至2019年1-6月现金采购占比分别为0.14%、0.09%、0.01%、0.00%。公司使用备用金支付给周边超市等用于零星采购，以及满足客户需求的零担运输。

为了加强现金管理，公司建立了与现金管理相关的内控制度：（1）财会部设专职出纳员，出纳人员和会计人员的岗位分离；（2）规范现金收付款制度，现金收付款以原始凭证为依据（采购结算单、采购订单、收据、发货单等），经办人员分别填列必要的内部凭证（填列付款单、现金付讫单），会计复核相关单据后入账。现金付款经总经理或授权人员审批后支付；（3）出纳人员每天在会计人员的监督下对现金进行盘点，并与会计对账，确保现金账面余额与实际库存相符，现金库存超过限额的，将现金及时存入银行；（4）严格印章管理及票据保管。

保荐机构、发行人会计师经核查后认为：发行人报告期内不存在向个人、个体工商户采购和无发票采购的情况，现金付款采购比例很小。发行人建立有完善的与现金管理相关的内控制度，现金支出的申请审批手续齐全，现金付款交易真实，内部控制制度能够有效执行。

（六）安全生产及环境保护情况

1、安全生产

公司自成立以来未发生重大安全生产事故，坚持“安全第一、预防为主”的

原则，防止安全生产事故的发生，确保公司财产和员工人身安全。公司制定了《安全生产制度》从安全生产的目标管理、安全教育与培训、检查考核、隐患排查治理、记录存档制度、劳动防护用品配备等各个方面规定了公司安全管理的规章制度。公司建立安全生产小组，各部门设安全消防小组，从部门到车间，从管理人员到各车间操作工人严格执行安全管理制度，保证生产的安全进行，防范潜在隐患的发生。

2、环境保护

(1) 公司生产经营中主要排放污染物及排放量、环保设施的处理能力及实际运行情况

公司生产过程中产生的废水主要为生产废水、生活污水。生产废水主要为设备清洗废水（如酱汁类调味料搅拌锅等设备的清洗用水）、原辅料清洗废水（如蔬菜、猪骨等的清洗用水）以及车间地面冲洗废水。公司每日收集生产废水 30-80 吨，生产废水经过厂区内污水处理设施处理后，进入市政污水管网。生活污水主要为职工生活废水，年产生量为 2,000 吨左右，经化粪池处理后进入市政管网，最终进入即墨区污水处理有限公司处理。

公司生产经营中主要排放污染物及排放量、环保设施处理能力与实际运行情况如下：

| 主要污染物 | 排放源 | 排放量 | 环保设施及处理能力 | 运行情况 |
|-------|--|--|---|---|
| 水污染物 | 生产废水 设备清洗废水（如酱汁类调味料搅拌锅等设备的清洗用水）、原辅料清洗废水（如蔬菜、猪骨等的清洗用水）、以及车间地面冲洗废水； | 30-80 吨/日，主要污染物为 COD _{cr} 、悬浮物、氨氮 | 厂区污水处理设施设计处理能力为 300 吨/日。根据即墨环境保护监测站监测，处理后的废水 COD _{cr} 含量为 70mg/L，悬浮物为 17mg/L，氨氮为 4.2mg/L，符合《污水排入城镇下水道水质标准》 | 运行良好，公司污水处理设施根据生产可 24 小时持续运转，环保人员每天制作《污水处理运行记录》 |
| | 生活污水 职工生活用水 | 约为 8 吨/日 | 经化粪池处理后能够达到《污水排入城镇下水道水质标准》 | 运行良好 |
| 大气污染物 | 食堂油烟产生的废气 | 少量 | 油烟净化设施处理 | 运行良好 |
| 固体废物 | 职工生活垃圾、 | 职工生活垃圾为 | 第三方回收或送至城市 | 运行良好 |

| 主要污染物 | 排放源 | 排放量 | 环保设施及处理能力 | 运行情况 |
|-------|--------------------|---------------------------------|--------------------|------|
| | 污水处理设施污泥及生产过程中滤渣等。 | 20 吨/年，污泥产生量为 2 吨/年，生产滤渣为 2 吨/年 | 环卫系统处置 | |
| 噪音 | 车间内机器设备间歇式噪音 | 小于 85 分贝 | 采用低噪设备，并采取消声、减震等措施 | 运行良好 |

公司《排污许可证》已于 2018 年 12 月 31 日到期。根据 2017 年颁布的《排污许可管理办法（试行）》、《固定污染源排污许可分类管理名录（2017 年版）》，公司将在 2019 年申领取得排污许可证。报告期内，公司未有违反环保法律、法规的行为，也未发生环保事故和因环保事项被处罚的情况。

(2) 报告期各期环保投入和相关费用支出情况

公司的污水处理设施于 2007 年 11 月建设完成投入使用，设计处理能力为 300 吨/日，运行以来情况良好。报告期内，公司的环保投入及相关费用主要包括环保设施清理整修施工费用、折旧费、环保人工费用、环保耗用物资费用、环保设施用电等。

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司的环保投入分别为 53.02 万元、55.10 万元、97.58 万元、26.61 万元。

(3) 募集资金投资项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额、环保投入与排污量的匹配情况

公司本次募集资金投资项目的排放污染物及环保措施、排污量情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 污染物排放 | 环保措施 | 排污量 |
|----|--------------------------|--|---|-------------------------------|
| 1 | 年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目 | 生产废水、生活污水。生产废水主要为设备清洗废水、原辅料清洗废水、以及车间地面冲洗废水 | 生产废水经污水处理站处理，排入市政污水管网；公司目前污水处理设施设计处理能力为 300 吨/日，可覆盖募投项目完成后全部生产废水处理能力 生活污水经化粪池处理后进入市政管网 | 生产废水为 70-90 吨 / 日，生活污水 10 吨/日 |
| | | 废气主要为食堂油烟废气、粉粹工艺产生的粉尘 | 设通风设施及油烟净化设施，油烟净化率不低于 90% | 少量 |

| 序号 | 项目名称 | 污染物排放 | 环保措施 | 排污量 |
|----|---------------------|--|---|------------------------|
| | | 噪声主要为生产设备运行时产生的噪声 | 选用高效率、低噪声设备，高噪声设备，安装减振及消音设备，采取减振、吸声、隔声等措施 | 噪声的强度值低于90dB(A) |
| | | 污水处理站污泥，及包装固废、办公生活垃圾等 | 第三方回收或送至城市环卫系统处置 | 少量 |
| 2 | 年产5,000吨汤类抽提生产线建设项目 | 生活废水主要为员工生活污水，生产废水主要来自生产过程中的设备冲洗废水和测试废水等 | 生产废水经污水处理站处理，排入市政污水管网；公司目前污水处理设施设计处理能力为300吨/日，可覆盖募投项目完成后全部生产废水处理能力 生活污水经化粪池处理后进入市政管网 | 生产废水为20-30吨/日，生活污水3吨/日 |
| | | 废气主要为粉粹工艺产生的粉尘等 | 粉粹工艺产生粉尘，粉粹设备放置在地下室中，设通风设施；油烟净化率不低于90%。 | 少量 |
| | | 噪声主要为生产设备运行时产生的噪声 | 选用高效率、低噪声设备，高噪声设备，安装减振及消音设备，采取减振、吸声、隔声等措施 | 噪声的强度值低于90dB(A) |
| | | 污水处理站污泥，及包装固废、办公生活垃圾等 | 第三方回收或送至城市环卫系统处置 | 少量 |
| 3 | 营销网络建设项目 | 废水主要为少量生活污水 | 依托或市政污水处理设施处理 | 少量 |
| 4 | 技术中心升级建设项目 | 油烟废气 | 设通风设施及油烟净化设施，油烟净化率不低于90% | 少量 |
| | | 生产废水、生活污水 | 生产和生活废水经处理排入市政污水管网 | 少量 |
| | | 生活垃圾 | 第三方回收或送至城市环卫系统处置 | 少量 |

公司“年产15,000吨复合调味品生产基地建设项目”的产品为酱汁类调味料产品，公司目前污水处理设施设计处理能力为300吨/日，可覆盖募投项目完成后全部生产废水处理能力。公司此募集资金投资项目环保投资200万元，包括新建厂区内的低噪、消音设备购买，废水管道铺设等。

公司“年产5,000吨汤类抽提生产线建设项目”的产品为汤类产品，公司目前污水处理设施设计处理能力可覆盖募投项目完成后全部生产废水处理能力。公

司此募集资金投资项目环保投资 147 万元，包括新建厂区内的低噪、消音设备购买，废水管道铺设等。

若本次募投项目环境保护所需资金以自筹资金进行先期投入，募集资金到位后，将以募集资金置换预先投入的自筹资金。

五、与业务相关的主要固定资产、无形资产和资质许可

（一）固定资产整体情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 账面原值 | 累计折旧 | 净值 | 成新率 |
|---------|-----------|----------|----------|--------|
| 房屋及建筑物 | 5,286.37 | 2,860.07 | 2,426.30 | 45.90% |
| 生产设备 | 4,577.59 | 2,737.83 | 1,839.76 | 40.19% |
| 运输设备 | 526.69 | 474.53 | 52.16 | 9.90% |
| 电子及其他设备 | 861.47 | 677.28 | 184.19 | 21.38% |
| 合计 | 11,252.12 | 6,749.70 | 4,502.41 | 40.01% |

1、主要生产设备

公司生产经营主要包括生产设备、检测设备、电子设备等。截至 2019 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下：

| 序号 | 设备名称 | 数量/单位 | 生产用途 | 成新率 |
|----|---------|-------|--------|--------|
| 1 | 混合机 | 6 台 | 粉体类调味料 | 78.33% |
| 2 | 预拌粉生产设备 | 3 台 | 粉体类调味料 | 59.02% |
| 3 | 缝包机 | 2 台 | 粉体类调味料 | 39.11% |
| 4 | 充填机 | 1 台 | 粉体类调味料 | 10.00% |
| 5 | 包装机 | 3 台 | 粉体类调味料 | 72.98% |
| 6 | 重量选别机 | 3 台 | 粉体类调味料 | 32.13% |
| 7 | 真空加料机 | 2 台 | 粉体类调味料 | 17.16% |
| 8 | 金属检测器 | 2 台 | 粉体类调味料 | 10.00% |
| 9 | 搅拌机 | 19 台 | 酱汁类调味料 | 38.17% |
| 10 | 转子泵 | 14 台 | 酱汁类调味料 | 63.11% |

| 序号 | 设备名称 | 数量/单位 | 生产用途 | 成新率 |
|----|----------|-------|--------|--------|
| 11 | 包装机 | 17 台 | 酱汁类调味料 | 66.87% |
| 12 | 正弦泵 | 2 台 | 酱汁类调味料 | 58.84% |
| 13 | 乳化机 | 4 台 | 酱汁类调味料 | 62.60% |
| 14 | 斩拌机 | 3 台 | 酱汁类调味料 | 10.00% |
| 15 | 重量选别机 | 4 台 | 酱汁类调味料 | 86.91% |
| 16 | 喷码机 | 6 台 | 酱汁类调味料 | 50.63% |
| 17 | X 光异物检测机 | 2 台 | 酱汁类调味料 | 87.46% |
| 18 | 杀菌釜 | 2 台 | 酱汁类调味料 | 53.92% |
| 19 | 灌装机 | 6 台 | 酱汁类调味料 | 48.17% |
| 20 | 电磁加热锅 | 2 台 | 酱汁类调味料 | 70.78% |

2、房屋建筑物

公司房屋建筑面积为 20,794.96 平方米，情况如下：

| 权证编号 | 房屋名称 | 建成年月 | 建筑面积 |
|---------------------------|------|-------------|------------------------|
| 鲁（2016）即墨市不动产权第 0010319 号 | 一厂 | 2006 年 4 月 | 3,433.74M ² |
| | 二厂 | 2006 年 1 月 | 2,437.42M ² |
| | 三厂 | 2006 年 4 月 | 5,939.57M ² |
| | 办公楼 | 2006 年 1 月 | 5,436.53M ² |
| | 配电室 | 2006 年 4 月 | 317.40M ² |
| | 食堂 | 2006 年 4 月 | 660.61M ² |
| | 宿舍楼 | 2006 年 4 月 | 1,686.85M ² |
| | 机房 | 2006 年 4 月 | 283.36M ² |
| | 传达室 | 2009 年 12 月 | 73.44M ² |
| | 锅炉房 | 2009 年 12 月 | 80.86M ² |
| | 水处理间 | 2009 年 12 月 | 445.18M ² |

截至本意向书签署日，公司自有房产未设定抵押。

3、房产租赁

截至本意向书签署日，公司的房产租赁情况如下：

| 承租方 | 出租方 | 产权证号 | 证载权利人 | 座落 | 面积(m ²) | 规划用途 | 使用权类型 |
|------|---------|-----------------------|---------|----------------------|---------------------|------|-------|
| 日辰食品 | 洪炳煌 | 沪(2017)闵字不动产权第036108号 | 洪炳煌、施双喜 | 新龙路1111弄7号501室 | 132.31 | 住宅 | 出让 |
| 日辰食品 | 刘寨华 | X京房权证朝字第733761号 | 刘寨华 | 北京市朝阳区东亚望京中心B座2921号 | 65.72 | 办公 | 出让 |
| 日辰上海 | 俞齐祥 | 沪房地长字(2002)第013555号 | 俞齐祥 | 上海市定西路1016号银统大厦北楼18层 | 124.6 | 办公 | 出让 |
| 日辰食品 | 陆小清、邵兴中 | 粤房地证字第C0919189号 | 陆小清、邵兴中 | 广州市海珠区江南大道100号2705房 | 45.02 | 住宅 | 出让 |

(二) 无形资产整体情况

1、专利情况

截至本招股意向书签署日，公司拥有各项专利 22 项，其中发明专利 6 项、实用新型专利 15 项、外观设计专利 1 项。具体专利情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利授权日 | 有效期限 | 他项权利 | 专利类型 | 取得方式 | 应用产品 |
|----|-------------------------|------------------|-------------|------|------|------|------|------|
| 1 | 一种耐煮型火锅汤料及其制备方法 | ZL201510578193.3 | 2018年7月17日 | 20年 | 否 | 发明专利 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 2 | 一种新型复合芝麻酱及其制备方法 | ZL201510578857.6 | 2017年12月22日 | 20年 | 否 | 发明专利 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 3 | 一种制备鸭油甘油二酯的方法 | ZL201610061434.1 | 2016年9月21日 | 20年 | 否 | 发明专利 | 受让取得 | 粉体类 |
| 4 | 一种酶解鹅油制备甘油二酯的方法 | ZL201310251799.7 | 2014年3月5日 | 20年 | 否 | 发明专利 | 受让取得 | 粉体类 |
| 5 | 一种制备食用安全的油溶性、脂溶性焦糖色素的方法 | ZL200910193414.X | 2012年12月5日 | 20年 | 否 | 发明专利 | 受让取得 | 酱汁类 |

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利授权日 | 有效期限 | 他项权利 | 专利类型 | 取得方式 | 应用产品 |
|----|----------------------|------------------|-------------|------|------|------|------|------|
| 6 | 一种牛肉调味酱的制备方法 | ZL201410051282.8 | 2015年7月1日 | 20年 | 否 | 发明专利 | 受让取得 | 酱汁类 |
| 7 | 一种免过滤、油水混合型油炸锅 | ZL201720031179.6 | 2017年8月18日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 粉体类 |
| 8 | 一种双重密封型下水道结构 | ZL201720038121.4 | 2017年8月11日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 9 | 一种用于过滤食用油的三重过滤机 | ZL201720056227.7 | 2017年9月1日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 10 | 隔板式检重计数传送带 | ZL201720055648.8 | 2017年8月11日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 粉体类 |
| 11 | 一种用于包装机出口处的计数分隔装置 | ZL201720060154.9 | 2017年8月15日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 12 | 一种粉体投料系统 | ZL201320430296.1 | 2014年2月19日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 粉体类 |
| 13 | 反应罐 | ZL201320395675.1 | 2014年2月19日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 14 | 活塞式锅底出料阀 | ZL201320395676.6 | 2014年2月19日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 15 | 一种生产焦糖色的节能环保型设备 | ZL201320395590.3 | 2014年2月19日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 添加剂 |
| 16 | 余热水回收再利用系统 | ZL201320395767.X | 2014年2月19日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 17 | 智能液体给料系统 | ZL201320395425.8 | 2014年2月19日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 18 | 挤压式骨头破碎机 | ZL201320395405.0 | 2014年5月7日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 19 | 一种固体颗粒定量同步连续投料器 | ZL201520240404.8 | 2015年8月19日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 20 | 一种集自动包装、计数及运输调味料包的一体 | ZL201820360235.5 | 2018年11月16日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |


| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利授权日 | 有效期限 | 他项权利 | 专利类型 | 取得方式 | 应用产品 |
|----|--------------------|------------------|-------------|------|------|------|------|------|
| | 装置 | | | | | | | |
| 21 | 一种应用于焦糖色生产中的降温回收装置 | ZL201820356135.5 | 2018年11月16日 | 10年 | 否 | 实用新型 | 原始取得 | 酱汁类 |
| 22 | 包装瓶 | ZL201130050951.7 | 2011年7月27日 | 10年 | 否 | 外观设计 | 原始取得 | 酱汁类 |

2、商标

截至本招股意向书签署之日，公司拥有的商标情况如下：

| 编号 | 商标图案 | 注册号 | 类别 | 核定使用商品 | 注册有效期限 | 所有人 |
|----|------|---------|----|---|-------------------------|------|
| 1 | 味之物语 | 5775251 | 30 | 咖啡调料香料(调味品);面包;谷类制品;含淀粉食品;调味酱油;调味品;番茄酱(调味品);调味肉汁;鸡精(调味品);调味酱; | 2009年10月21日至2029年10月20日 | 日辰食品 |
| 2 | 咖喱嘟嘟 | 9048358 | 43 | 备办宴席;餐馆;餐厅;茶馆;饭店;酒吧;咖啡馆;流动饮食供应;旅游房屋出租;住所(旅馆、供膳寄宿处); | 2012年1月21日至2022年1月20日 | 日辰食品 |
| 3 | | 8982566 | 30 | 谷类制品;含淀粉食品;咖啡调料香料(调味品);面包; | 2012年2月7日至2022年2月6日 | 日辰食品 |
| 4 | 爱者特 | 8327060 | 30 | 含淀粉食品;鸡精(调味品);咖啡调料香料(调味品);面包;调味酱;调味酱油;调味品;调味肉汁;番茄酱(调味品);谷类制品 | 2011年5月28日至2021年5月27日 | 日辰食品 |
| 5 | | 5800444 | 30 | 面包;谷类制品;含淀粉食品;调味酱油;调味品;番茄酱(调味品);调味肉汁;鸡精(调味品);调味酱;咖 | 2009年10月28日至2029年10月27日 | 日辰食品 |

| 编号 | 商标图案 | 注册号 | 类别 | 核定使用商品 | 注册有效期 限 | 所有人 |
|----|---|----------|----|--|-----------------------|------|
| | | | | 啡调味香料(调味品); | | |
| 6 |  | 20390137 | 30 | 调味品; 调味料; 调味酱; 调味酱汁; 蛋黄酱; 鸡精(调味品); 色拉用调味品; 调味肉汁; 料酒; 涮羊肉调料; 番茄调味酱; 辣椒(调味品); 腌泡汁; 意式面食调味酱; 酱油; 醋; 豆酱(调味品); 水果酱汁(调味料); 谷类制品; 汤圆粉; 蛋糕粉; 佐料(调味品); 咖喱粉(调味品); 海藻(调味品); 冰淇淋粉; 虾油; 耗油; 鱼沙司; 虾味汁; 辣椒油; 鱼味粉; 五香粉; 海味粉。 | 2018年6月21日至2028年6月20日 | 日辰食品 |
| 7 |  | 20369025 | 2 | 焦糖(食品色素); 麦芽焦糖(食品色素); 食用色素; 食品用着色剂。 | 2017年8月7日至2027年8月6日 | 日辰食品 |
| 8 |  | 22616565 | 30 | 调味品; 调味料; 调味酱; 调味酱汁; 蛋黄酱; 鸡精(调味品); 色拉用调味品; 调味肉汁; 料酒; 涮羊肉调料; 番茄调味酱; 辣椒(调味品); 腌泡汁; 意式面食调味酱; 酱油; 醋; 豆酱(调味品); 咖啡用调味品; 水果酱汁(调味料); 谷类制品; 食用淀粉; 汤圆粉; 蛋糕粉; 佐料(调味品); 咖喱粉(调味品); 海藻(调味品); 虾油; 耗油; 鱼沙司; 虾味汁; 辣椒油; 鱼味粉; 五香粉; 海味粉。 | 2018年3月28日至2028年3月27日 | 日辰食品 |

| 编号 | 商标图案 | 注册号 | 类别 | 核定使用商品 | 注册有效期限 | 所有人 |
|----|---|----------|----|------------------|-----------------------|------|
| 9 |  | 22616808 | 30 | 咖啡用调味品；食用淀粉；冰淇淋粉 | 2018年4月14日至2028年4月13日 | 日辰食品 |

3、计算机软件著作权

截至本招股意向书签署之日，公司拥有的计算机软件著作权情况如下：

| 软件名称 | 著作权人 | 首次发表日期 | 权利取得方式 | 登记号 |
|-----------------|------|------------|--------|--------------|
| 日辰食品生产看板系统 V1.0 | 日辰食品 | 2016.6.20 | 原始取得 | 2017SR077350 |
| 日辰食品产品资料收集系统 | 日辰食品 | 2016.7.21 | 原始取得 | 2017SR087659 |
| 日辰食品食堂用餐信息管理系统 | 日辰食品 | 2016.8.31 | 原始取得 | 2017SR113623 |
| 日辰食品原料价格敏感测算软件 | 日辰食品 | 2016.10.16 | 原始取得 | 2017SR145667 |
| 日辰食品产量管理软件 V1.0 | 日辰食品 | 2016.10.30 | 原始取得 | 2017SR234793 |

发行人上述自行申请的知识产权均已在有权机关办理完成注册登记，受让取得的知识产权已在有权机关办理完成变更登记；发行人拥有的各项知识产权的法律状态及应用情况正常，不存在权利提前终止等异常情况，不存在诉讼、纠纷或其他引致权利不确定性的情况。

4、土地使用权

公司拥有土地使用权情况如下：

| 土地权证编号 | 土地位置 | 取得日期 | 权利类型 | 用地性质 | 土地用途 | 使用期限 | 面积(m ²) |
|-------------------------|------------------------|-----------|-----------|------|------|--------------|---------------------|
| 鲁(2016)即墨市不动产权第0010319号 | 青岛即墨市青岛环保产业园(即发龙山路20号) | 2016年9月5日 | 国有建设用地使用权 | 出让 | 工业用地 | 2052年12月27日止 | 56,666.00 |

截至本意向书签署日，公司土地使用权未设定抵押。

公司高度重视研发工作，并通过专利等知识产权的申报对公司研发成果进行保护。公司制定了《无形资产内部控制制度》，建立健全了有效的无形资产内部控制制度。公司目前按照此制度执行无形资产的申报与管理，配备专人负责知识

产权的管理工作，并积极与外部专业知识产权代理机构合作。综上，公司已建立有关商标、专利、软件著作权管理的内部控制制度并有效运行。

公司的主营业务为复合调味料的研发、生产与销售。公司成立以来，致力于复合调味料行业的工艺改进与产品研发。在生产工艺方面，公司通过对投料、搅拌、过滤、检测、冷却、包装等多个生产环节的探索与研发，不断创新与改善生产设备，改进生产工艺，在降低生产能耗，提高产品品质、设备智能化等领域取得了突出进展，取得了 6 项发明专利，15 项实用新型专利，广泛用于调味料的研发和生产过程，技术实力属于行业领先水平。

由于调味料产品的食用性、大众性，行业内公司通常不将产品以专利形式进行保护。公司定制化产品较多，根据产品的技术含量、创新性以及对公司业绩的贡献等，公司对主要核心技术和核心产品进行了重点保护。截至本招股意向书签署日，除 2018 年研发的部分关键技术仍在申请专利之外，公司拥有专利的保护范围对核心技术实现了全面覆盖。

（三）与生产经营相关的资质许可

1、公司与生产经营有关的经营资质及许可情况

| 名称 | 序号 | 持有人 | 许可范围/产品名称 | 证书编号 | 初始授予时间 | 有效期至 |
|------------------|----|------|---|------------------|--------------|--------------|
| 食品生产许可证 | 1 | 日辰食品 | 调味料（0305） | SC10337028200348 | 2016. 5. 23 | 2021. 9. 29 |
| | 2 | 日辰食品 | 其他食品（3101）； 食品添加剂焦糖色（3201）； 复配食品添加剂（3203） | SC10337028200348 | 2016. 6. 7 | 2021. 9. 29 |
| 全国工业产品生产许可证（注 1） | 3 | 日辰食品 | 调味料 | QS370203070069 | 2007. 12. 20 | 2016. 11. 19 |
| | 4 | 日辰食品 | 食品添加剂（焦糖色） | 鲁 XK13-217-00103 | 2011. 12. 14 | 2016. 12. 13 |
| | 5 | 日辰食品 | 食品添加剂（复配食品添加剂） | 鲁 XK13-217-00549 | 2012. 5. 25 | 2017. 5. 24 |
| | 6 | 日辰食品 | 食品添加剂（焦糖色、复配食品添加剂） | 鲁 XK13-217-00549 | 2012. 9. 10 | 2016. 12. 13 |
| 食品经营许可证 | 7 | 日辰食品 | 经营项目：预包装食品（含冷藏冷冻食 | JY13702820031625 | 2016. 8. 30 | 2021. 8. 29 |

| 名称 | 序号 | 持有人 | 许可范围/产品名称 | 证书编号 | 初始授予时间 | 有效期至 |
|---------------------|----|------|------------------------------------|--------------------|------------|------------|
| | | | 品)销售、热食类食品制售 | | | |
| | 8 | 日辰上海 | 经营项目:预包装食品销售(含冷藏冷冻食品)、散装食品销售(不含熟食) | JY13101050021965 | 2016.11.17 | 2021.11.16 |
| 食品流通许可证(注2) | 9 | 日辰上海 | 经营项目:预包装食品(含冷冻冷藏、不含熟食卤味) | SP3101051310005175 | 2011.9.30 | 2016.11.24 |
| 出口食品生产企业备案证明 | 10 | 日辰食品 | 粉体调味料 | 备案号:3700/17049 | 2009.7.21 | 2020.5.10 |
| | 11 | 日辰食品 | 液体调味料 | 备案号:3700/17048 | 2009.7.21 | 2020.5.10 |
| 排污许可证 | 12 | 日辰食品 | - | 37028220170024 乙 | 2017.3.17 | 2018.12.31 |
| 城镇污水排入排水管网许可证 | 13 | 日辰食品 | - | 即排字第 2016008 号 | 2016.8.22 | 2021.8.21 |
| 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书 | 14 | 日辰食品 | - | 海关注册编码:372893099P | 2001.11.19 | 长期 |
| 出入境检验检疫报检企业备案表 | 15 | 日辰食品 | - | 备案号码:3701601907 | 2005.11.10 | - |
| 对外贸易经营者备案登记表 | 16 | 日辰食品 | - | 备案登记表编号:01943309 | 2005.6.28 | - |
| 中国商品条码系统成员 | 17 | 日辰食品 | - | 厂商识别代码:69424817 | 2006.12.26 | 2020.12.26 |

注 1: 全国工业产品生产许可证自 2015 年 10 月起被食品生产许可证取代。

注 2: 食品流通许可证自 2015 年 10 月起被食品经营许可证取代。

说明: 根据 2017 年颁布的《排污许可管理办法(试行)》、《固定污染源排污许可分类管理名录(2017 年版)》, 公司将在 2019 年申领取得排污许可证。

2、公司取得的相关认证情况

(1) 公司取得的质量认证情况

| 认证项目 | 初始授予时间 | 本次发证日期 | 证书到期时间 | 发证机构 |
|--|--------------|-------------|-------------|--------------|
| 质量管理体系认证 (GB/T19001-2016/ISO9001:2015) | 2006. 10. 9 | 2018. 9. 25 | 2021. 10. 8 | 中国质量 认证中心 |
| 食品安全管理体系认证 (GB/T22000-2006/ISO22000:2005) | 2006. 11. 23 | 2018. 9. 27 | 2021. 10. 8 | 中国质量 认证中心 |

(2) 其他备案及认证情况

公司检测中心于 2017 年 10 月 27 日取得中国合格评定国家认可委员会颁发的实验室认可证书（注册号：CNASL10397），有效期至 2023 年 10 月 26 日。

公司于 2008 年 10 月 28 日取得了美国食品药品监督管理局的 FDA 注册证明，注册号：12454102196，2016 年 5 月 31 日公司换发了新证。

公司于 2017 年 3 月 29 日取得英国零售商协会颁发的食品安全全球标准认证（BRCGLOBALSTANDARDofFOODSAFETY）B 等级，2019 年 2 月 27 日公司换发了新证。

六、发行人的技术与研发情况

(一) 核心技术

1、公司生产工艺的核心技术及研发成果

公司成立以来，致力于复合调味料行业的工艺改进与产品研发。在生产工艺方面，公司通过对投料、搅拌、过滤、检测、冷却、包装等多个生产环节的探索与研发，不断创新与改善生产设备，改进生产工艺，在降低生产能耗，提高产品品质、设备智能化等领域取得了突出进展，取得了多项实用新型专利，居于国内领先水平。公司对生产工艺的自主研发情况如下：

| 序号 | 设备名称 | 来源 | 工艺环节 | 工艺特点及研发成果 |
|----|-----------------|------|--------------|--|
| 1 | 一种免过滤、油水混合型油炸锅 | 自主研发 | 酱汁类调味料油炸 | 结构包括锅体，锅体内设置有处于上位的油炸区和处于下位的水冷区。该油炸锅内的油层能够持续保持无杂质，延长食用油的使用时间，提高了生产效率，节省了生产成本。 专利号：ZL201720031179.6 |
| 2 | 一种用于过滤食用油的三重过滤机 | 自主研发 | 酱汁类调味料投料油炸过滤 | 过滤机体内部设置三层滤网，对食用油过滤速度快，去除杂质效果好，过滤机体和管道均采用不锈钢材质并有保温层，保证油在过滤过程中温度不流失。 |

| 序号 | 设备名称 | 来源 | 工艺环节 | 工艺特点及研发成果 |
|----|-------------------|------|----------------|--|
| | | | | 专利号：ZL201720056227.7 |
| 3 | 隔板式检重计数传送带 | 自主研发 | 粉体类调味料检重、计数、传送 | 探测金属、检重、剔除不合格产品、计数和分隔连续完成，无需人工控制，提高了生产效率。 专利号：ZL201720055648.8 |
| 4 | 一种用于包装机出口处的计数分隔装置 | 自主研发 | 酱汁类调味料包装后计数 | 一种用于包装机出口处的计数分隔装置，可提高清点效率，节省人力、物力。 专利号：ZL201720060154.9 |
| 5 | 智能液体给料系统 | 自主研发 | 酱汁类调味料投料 | 液体原料的上料系统，是一种智能化程度高、准确性高的给料系统，通过设置多套给料装置、多个配料罐，克服液体调味料在传统模式给料过程中耗费人力、不易准确称量、易污染、浪费等缺点。适合大批量生产使用，提高了生产效率。 专利号：ZL201320395425.8 智能液体给料系统 |
| 6 | 反应罐 | 自主研发 | 酱汁类调味料混合 | 一种能够实现全方位搅拌反应罐，通过合理设置反应罐内搅拌器与反应罐进料口所在平面的夹角，倾斜式搅拌，全贴合式搅拌叶，使搅拌充分、均匀，物料不挂壁。 专利号：ZL201320395675.1 反应罐 |
| 7 | 活塞式锅底出料阀 | 自主研发 | 酱汁类调味料出料 | 一种生产反应罐上阀门类技术，食品工业中应用于反应罐底部的活塞式锅底出料阀。在放料管道内安装活塞式锅底出料阀，通过活塞头、密封圈和活塞杆的上下运动，快速实现关闭和放料，由于活塞杆上下运动利于带动物料的排放，使物料能够充分搅拌均匀，保证了产品的质量。 专利号：ZL201320395676.6 活塞式锅底出料阀 |
| 8 | 余热水回收再利用系统 | 自主研发 | 酱汁类调味料生产热能回收 | 研发余热水回收再利用系统，包括储水池、调温罐、余热水使用设备、热水使用设备和/或冷凝水使用设备，将公司生产时产生的余热水回收后再利用，有效节约了能源。 专利号：ZL201320395767.X 余热水回收再利用系统 |
| 9 | 粉体投料系统 | 自主研发 | 粉体类调味料投料 | 研发一种粉体投料系统，其包括粉体前处理部分、混料部分和负压部分；所述混料部分分别与粉体前处理部分和负压部分相连，具有过滤、除铁屑、混料、投料多种功能和无粉尘污染、安全卫生的特点。 专利号：ZL201320430296.1 一种粉体投料 |

| 序号 | 设备名称 | 来源 | 工艺环节 | 工艺特点及研发成果 |
|----|----------------------|------|--------------|---|
| | | | | 系统 |
| 10 | 挤压式骨头破碎机 | 自主研发 | 风味汤类产品骨头破碎 | 一种适用于对各种畜禽类生鲜骨头进行破碎工作的骨头破碎设备, 其具有安全卫生, 清洗方便, 操作简单, 出品率高的特点。 专利号: ZL201320395405.0 挤压式骨头破碎机 |
| 11 | 一种固体颗粒定量同步连续投料器 | 自主研发 | 包装阶段定量投料 | 固体颗粒定量同步连续投料器, 该装置安装在其它自动包装机上与其它原料同步自动添加, 安全卫生、操作简单、节省人工、工作效率高, 有利于食品医药企业流水线式生产。 专利号: ZL201520240404.8 一种固体颗粒定量同步连续投料器 |
| 12 | 生产焦糖色的节能环保型设备 | 自主研发 | 焦糖色生产热能回收 | 对焦糖色生产设备进行改造, 通过增加搅拌叶, 增加保温性, 余热水回收、尾气回收再利用等多项措施, 研制出一种节能环保型焦糖色生产设备。 专利号: ZL201320395590.3 一种生产焦糖色的节能环保型设备 |
| 13 | 集自动包装、计数及运输调味料包的一体装置 | 自主研发 | 包装环节 | 对多个包装机包装的同种产品, 计数后通过传送带统一进行二次包装, 节省人工和生产空间 专利号: ZL201320395590.3 一种集自动包装、计数及运输调味料包的一体装置 |
| 14 | 应用于焦糖色生产中的降温回收装置 | 自主研发 | 焦糖色生产热能回收再利用 | 对焦糖色生产设备进行改造, 使其在生产过程中产生的热能充分回收再利用 专利号: ZL201820356135.5 一种应用于焦糖色生产中的降温回收装置 |

2、公司产品制备的核心技术及研发成果

公司在产品制备领域的六项发明专利情况如下:

(1) 一种耐煮型火锅汤料及其制备方法

在火锅汤料中添加乳化剂或 PH 调节剂, 制备过程中增加二次乳化操作, 可以有效延长涮食过程中白汤变为清汤的时间, 提高食用者的视觉和味觉感受。

(2) 一种新型复合芝麻酱及其制备方法

通过对芝麻酱制备方法的改良, 使其更易于加工, 产品状态均匀、流动性好, 出品率高。公司自主研发的此技术应用于食品加工渠道的含芝麻酱的酱汁类产品中, 提高了此类产品的质量 and 生产效率。

(3) 一种制备食用安全的油溶性、脂溶性焦糖色素的方法

一种焦糖色素的制备方法,由于传统制备焦糖色素的方法使得焦糖可溶解在水或醇溶液中,但不能溶解在油或脂类媒介中。此方法通过采用超临界 CO2 流体萃取技术,通过改变萃取条件,从焦糖色素原料中得到油溶性和脂溶性的产品,提高产品取得率,缩短了制备时间,增强了食用安全性,避免环境污染。此技术广泛应用于公司酱汁类产品,提高了产品品质。

(4) 一种牛肉调味酱的制备方法

一种牛肉调味酱的制备方法。牛肉调味酱是人们喜爱的食品之一,营养丰富,容易储存。此种制备方法,采用了生物酶解、均质乳化、抽提浓缩等技术,具备独特风味和口感,可用于方便面等休闲食品中作为调味原料,也可以直接食用。

(5) 一种制备鸭油甘油二酯的方法

一种固定化脂肪酶催化制备鸭油甘油二酯的方法,酶与产物甘油二酯可以得到彻底分离,使产品无酶的残留,产品纯度高,保障了食品安全。甘油二酯为健康油脂,具有重要的开发价值,可大幅提高产品附加值。目前,公司对于此项专利正处于成果转化中。

(6) 一种酶解鹅油制备甘油二酯的方法

一种酶解鹅油制备甘油二酯的方法,采用化学皂化法水解油脂并进行酶解制备甘油二酯,为鹅油甘油二酯的制备探索出一种新的方法,具有重要的经济社会价值。目前,公司对于此项专利正处于成果转化中。

公司从原材料、工艺流程出发,通过食品添加,改进工艺流程,利用生物科技等,持续研发出一系列使复合调味料更加健康、营养、安全、美味的制备方法,应用于公司产品中,在行业内居于领先水平。报告期内,公司在产品制备领域的主要技术及产品应用如下:

| 序号 | 技术名称 | 来源 | 产品应用 |
|----|---------------------|------|-------------------------|
| 1 | 食用油溶性、脂溶性焦糖色素高压萃取技术 | 转让取得 | 焦糖色作为天然食品添加剂广泛应用于酱汁类调味料 |
| 2 | 蛋白酶酶解牛肉调味酱的制备技术 | 转让取得 | 牛肉风味调味酱等 |

| 序号 | 技术名称 | 来源 | 产品应用 |
|----|---------------------------------|------|------------|
| 3 | 一种含有番茄丁的番茄拉面汤料的研制 | 自主研发 | 番茄拉面汤调料等 |
| 4 | 油炸风味烘烤用混合调味粉的研制 | 自主研发 | 多用途烘焙调味粉等 |
| 5 | 一种鲫鱼风味汤料的研制 | 自主研发 | 鲫鱼风味汤料等 |
| 6 | 豚骨炖香风味油脂的研发 | 自主研发 | 豚骨炖香风味汤料等 |
| 7 | 耐煮型火锅汤料（白汤）的研制 | 自主研发 | 耐煮型火锅汤料等 |
| 8 | 生物蛋白酶解液减轻或去除苦腥味方法的研究 | 自主研发 | 酶解增鲜型调味料等 |
| 9 | 低粘度易溶型芝麻酱的研制并应用于复合调味酱 | 自主研发 | 麻汁酱等 |
| 10 | 虾头有益成分的提取再利用技术 | 自主研发 | 含虾头提取物调味料 |
| 11 | 复配酸度调节剂改善食品质量、增强抑菌性技术 | 自主研发 | 改良型复配酸度调节剂 |
| 12 | 抑制发酵类复合调味酱产气胀袋技术；保质期加速测试技术 | 自主研发 | 发酵类复合调味酱 |
| 13 | 高浓缩汤 PH 汤底增鲜并防止析出结晶技术；蘑菇提取液制备技术 | 自主研发 | 酸性浓缩汤料 |
| 14 | 天然海鲜风味调味粉制取技术 | 自主研发 | 天然海鲜风味调味粉 |
| 15 | 生姜类调味料提高肉质品质技术 | 自主研发 | 生姜提取类调味料 |
| 16 | 日式清酒去除苦涩味技术 | 自主研发 | 清酒风味调味料 |
| 17 | 酿造酱保持原风味杀菌技术 | 自主研发 | 酿造风味调味酱 |
| 18 | 普通法双倍焦糖色的研制 | 自主研发 | 普通法双倍焦糖色 |

3、核心技术产品收入占营业收入的比例

报告期内，公司积极投入研发费用进行工艺创新和产品制备创新，形成诸多核心技术成果，并积极应用到产品更新与升级中，公司核心技术产品销售收入占营业收入比例如下：

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 核心技术产品销售收入(万元) | 8,256.23 | 16,447.40 | 13,438.62 | 10,178.58 |
| 报告期内公司营业收入(万元) | 12,306.85 | 23,751.86 | 20,876.64 | 15,721.61 |
| 核心技术产品占营业收入比例 | 67.09% | 69.25% | 64.37% | 64.74% |

报告期内，公司研发成果形成的核心技术产品收入占公司营业收入的 50%以上，是销售收入的主要来源。公司针对酱汁类、粉体类调味料，围绕产品健康、便捷化的市场需求，进行研发费用投入和产品创新的布局，与公司销售收入与销量具备配比关系，促进了产品的优化和业务规模的扩大。

（二）报告期内公司研发费用占营业收入比例

报告期内，公司研发费用情况如下：

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用（万元） | 457.97 | 768.08 | 741.81 | 720.14 |
| 销量（吨） | 7,999.48 | 15,995.01 | 14,861.54 | 11,663.13 |
| 营业收入（万元） | 12,306.85 | 23,751.86 | 20,876.64 | 15,721.61 |
| 研究开发费用占营业收入比重 | 3.72% | 3.23% | 3.55% | 4.58% |

报告期内，公司销售收入增长较快，研发费用也逐年提高，报告期内，公司研发费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年度 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|------|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直接投入 | 183.67 | 40.11% | 307.59 | 40.05% | 299.68 | 40.40% | 283.03 | 39.30% |
| 人工 | 228.46 | 49.88% | 365.41 | 47.57% | 359.62 | 48.48% | 341.05 | 47.36% |
| 折旧 | 29.37 | 6.41% | 48.39 | 6.30% | 47.84 | 6.45% | 67.09 | 9.32% |
| 其他费用 | 16.48 | 3.60% | 46.69 | 6.08% | 34.68 | 4.68% | 28.97 | 4.02% |
| 合计 | 457.97 | 100.00% | 768.08 | 100.00% | 741.81 | 100.00% | 720.14 | 100.00% |

报告期内，公司研发费用构成情况：

单位：万元

| 2019年1-6月 | 直接材料 | 直接人工 | 折旧及其他费用 | 合计 |
|-----------|--------|--------|---------|--------|
| 酱汁类调味料 | 133.26 | 154.08 | 29.38 | 316.71 |
| 粉体类调味料 | 50.42 | 74.38 | 16.46 | 141.26 |
| 食品添加剂类 | - | - | - | - |
| 合计 | 183.67 | 228.46 | 45.84 | 457.97 |

（续表）

| 2018 年度 | 直接材料 | 直接人工 | 折旧及其他费用 | 合计 |
|---------|--------|--------|---------|--------|
| 酱汁类调味料 | 216.49 | 238.86 | 62.27 | 517.62 |
| 粉体类调味料 | 79.85 | 93.65 | 25.73 | 199.22 |
| 食品添加剂类 | 11.25 | 32.90 | 7.09 | 51.24 |
| 合计 | 307.59 | 365.41 | 95.09 | 768.08 |

(续表)

| 2017 年度 | 直接材料 | 直接人工 | 折旧及其他费用 | 合计 |
|---------|--------|--------|---------|--------|
| 酱汁类调味料 | 224.71 | 251.73 | 54.47 | 530.91 |
| 粉体类调味料 | 64.39 | 80.43 | 19.83 | 164.66 |
| 食品添加剂类 | 8.89 | 27.46 | 9.90 | 46.24 |
| 合计 | 297.99 | 359.62 | 84.21 | 741.81 |

(续表)

| 2016 年度 | 直接材料 | 直接人工 | 折旧及其他费用 | 合计 |
|---------|--------|--------|---------|--------|
| 酱汁类调味料 | 147.90 | 200.32 | 61.65 | 409.87 |
| 粉体类调味料 | 129.54 | 90.34 | 30.07 | 249.94 |
| 食品添加剂类 | 5.60 | 50.39 | 4.34 | 60.33 |
| 合计 | 283.03 | 341.05 | 96.06 | 720.14 |

(三) 发行人研发及核心技术人员情况

1、研发人员情况

截至 2019 年 6 月 30 日,公司共有研发人员 36 名,占公司员工总数的 12.12%,核心技术人员 2 人。报告期内,公司研发人员的变化情况如下:

| 项目 | 2019 年 6 月 30 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 研发人员数量 | 36 | 37 | 37 | 32 |
| 员工总数量 | 297 | 310 | 288 | 286 |
| 研发人员数量占期末总人数比例 | 12.12% | 11.94% | 12.85% | 11.19% |

2、核心技术人员情况

公司核心技术人员包括张华君、崔宝军等,其具体情况参见“第八节/一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员简历”。

报告期内，公司核心技术人员未发生离职等情形。

（四）公司在研项目情况

| 序号 | 项目 | 类型 | 预计完成时间 |
|----|----------------------|------|----------|
| 1 | 亲油性复合变性淀粉制取技术的研发 | 产品制备 | 2019年8月 |
| 2 | 菌菇提取液芽孢杆菌杀菌技术的研发 | 产品制备 | 2019年10月 |
| 3 | 大蒜泥遏制绿变及在调味料中的应用技术研发 | 产品制备 | 2019年12月 |
| 4 | 低盐低热量高蛋白调理类调味料的研发 | 产品制备 | 2019年12月 |
| 5 | 调味料中辣椒前处理及其设备创新研发 | 产品制备 | 2019年12月 |

七、食品安全与质量控制

公司一直以来高度重视食品安全，以严格的标准和规范，构建起融于细节的食品安全企业文化。2001年成立之初，公司主要服务于出口型食品加工企业，由于公司产品的终端使用者在日本，一直以来严格按照以标准严苛著称的日本《食品安全基本法》、《肯定列表制度》等制度进行食品安全管控。2006年，公司于行业内率先建立食品安全检测中心，进一步强化食品安全的管控，检测范围包括各种食品添加剂、农药兽药残留、重金属、过敏原、非法添加物等九大类别、百余种检测项目，并不断研发新的检测方法，以适用国内外食品行业最新的检测需要。

公司设有专门的食品安全小组，统筹规划食品安全的各项工作，并进行监督实施，同时跟踪国际国内食品安全领域的最新发展与进展。公司制定了完备的质量与食品安全内部控制制度，较早建立了从原辅料采购、生产过程、到产品检验、销售等各环节的质量控制系统和食品安全追溯体系，并建立了食品安全预警系统、食品安全应急预案、食品安全自查、食品安全风险评估等制度来保证食品安全体系有效的执行与实施。

自公司成立以来，凭借对食品安全的高度重视在业内赢得了良好口碑，占据了业内牢固的市场地位。2016年，公司被山东省食品委员会评为“食安山东”食品生产示范企业。2018年，公司成为上海合作组织青岛峰会食品安全保障企业。

(一) 公司的产品质量及食品安全内部控制制度建立情况

公司制定了从原辅料采购、生产过程、产品检验、销售等环节的一系列质量控制制度及规范性文件，建立了完善的食品安全追溯系统，确保公司食品安全及质量控制工作有章可循、有法可依。公司先后通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证，目前公司的食品安全管理制度包括：《联合管理手册》、《前提方案》、《HACCP 计划》、《程序文件》、《管理规范》等。

公司取得的质量认证情况：

| 认证项目 | 初始授予时间 | 本次发证日期 | 证书到期时间 | 发证机构 |
|--|--------------|-------------|-------------|----------|
| 质量管理体系认证 (GB/T19001-2016/ISO9001:2015) | 2006. 10. 9 | 2018. 9. 25 | 2021. 10. 8 | 中国质量认证中心 |
| 食品安全管理体系认证 (GB/T22000-2006/ISO22000:2005) | 2006. 11. 23 | 2018. 9. 27 | 2021. 10. 8 | 中国质量认证中心 |

公司有关食品安全及质量控制的制度及文件主要分三个层级，依次对食品安全总方针要求、生产环境规范性、各生产环节控制、关键节点的风险分析，以及操作人员的操作规范做出详细的规定，主要的制度文件包括：

| 分类 | 制度名称 | 制度内容及作用 |
|------|------------|---|
| 一级文件 | 《联合管理手册》 | 对公司食品安全目标、方针提出总要求 |
| 二级文件 | 《前提方案》 | 对公司的硬件设施、卫生操作方面进行制度要求 |
| | 《程序文件》 | 规定了在原辅料验收、生产过程、产品出厂检验、自查制度、应急预案等方面操作方式的制度 |
| | 《HACCP 计划》 | 对原辅料及生产过程进行危害分析，以确定食品安全风险得到有效控制的制度 |
| 三级文件 | 《管理规范》 | 对作业者进行标准作业的正确指导，规范作业者准确的操作方式和方法 |

公司主要的食品安全控制程序文件、管理规范以及落实执行记录表如下：

| 控制环节 | 管理制度 | 落实执行记录表 |
|---------|---------------|--|
| 原辅料控制环节 | 《供应商批准程序》 | 《新原料样品确认表》 《新原料食品安全检验报告单》 《原材料供应商资质资料明细》 |
| | 《供应商绩效评价考核程序》 | 《供应商绩效评价考核表》 |
| | 《原辅料验收标准》 | 《原辅料检验报告单》 |

| | | |
|----------|------------------|--------------------------|
| | | 《原辅料验收记录》 |
| | 《原料脆弱性评价控制程序》 | 《原料脆弱性评价表》 |
| 生产过程控制环节 | 《生产过程关键工序控制管理规范》 | 《关键控制点记录表》 |
| | 《食品添加剂管理规范》 | 《食品添加剂使用台账》 |
| | 《异物控制程序》 | 《异物记录表》 |
| | 《防交叉污染管理规范》 | 《清洗记录表》 |
| | 《辐照转基因控制规范》 | 《新原料样品确认表》 |
| | 《库房管理规范》 | 《库房检查日报表》 |
| | 《不合格品控制程序》 | 《不合格记录表》 |
| | 《纠正预防措施控制程序》 | 《纠正预防措施表》 |
| | 《过敏原控制程序》 | 《检测中心检测报告》 |
| | 《虫害控制程序》 | 《虫鼠害布局图》 《虫鼠害报告》 |
| | 《食品安全风险评估程序》 | 《危害分析工作单》 |
| | 《产品防护程序》 | 《产品防护计划》 《薄弱环节周检查表》 |
| 产品检验环节 | 《产品检验标准》 | 《检验原始记录》 《产品检验报告》 |
| | 《产品放行程序》 | 《产品发货单》 《出厂检验报告》 |
| | 《产品留样规范》 | 《送样记录》 |
| 销售环节 | 《产品撤回控制程序》 | 《产品撤回记录表》 |
| | 《客诉回复程序》 | 《客诉回复报告》 |
| | 《顾客满意度调查程序》 | 《顾客满意度调查表》 《经销商资质审核表》 |

此外，公司建立了食品安全预警系统、食品安全应急预案、食品安全自查、食品安全风险评估等制度来保证食品安全体系有效的执行与实施。

（二）公司的产品质量及食品安全内部控制制度执行情况

公司成立了食品安全小组，由总经理担任组长，成员由采购部、生产部、品管部、研发中心、销售部负责人组成。小组的职责包括：统筹安排食品安全全面工作，落实责任职责分工，督促检查对食品安全相关制度文件的落实、执行情况；根据市场情况及产品情况更新食品安全管控制度文件；定期评估食品安全风险，进行预警系统演练等。

公司对产品质量及食品安全的管控主要由品管部、检测中心完成。品管部在质量控制方面的主要职能包括：参与整个生产流程检验工作；监控项目现场检验工作的具体实施；及时报告及传递产品质量问题及不合格信息；为纠正质量问题，暂停现场生产；检验工具的管理，定期的维护等。检测中心的主要职能包括对原料和成品食品安全指标的监控、检测和风险评估等。

1、公司执行的质量标准

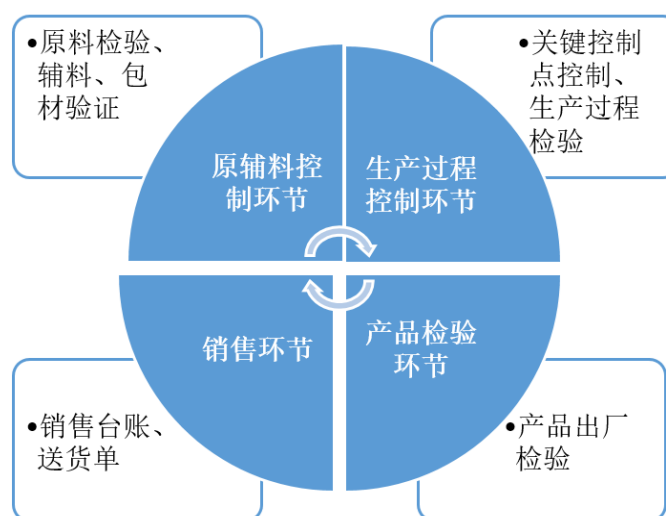
公司执行的质量标准为国家标准和行业标准，对于尚未颁布的国家、行业标准的品种，公司制定了企业标准进行质量控制。

| 序号 | 标准名称 | 标准代号 | 标准类别 | 发布单位 |
|----|----------------|----------------|------|------------------------|
| 1 | 《食品添加剂标识通则》 | GB29924-2013 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 2 | 《食品添加剂使用标准》 | GB2760-2014 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 3 | 《食品中真菌毒素限量》 | GB2761-2017 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 4 | 《食品中污染物限量》 | GB2762-2017 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 5 | 《食品中致病菌限量》 | GB29921-2013 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 6 | 《食品中农药最大残留限量》 | GB2763-2016 | 国家标准 | 国家卫计委、农业部、国家食品药品监督管理总局 |
| 7 | 《食品生产通用卫生规范》 | GB14881-2013 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 8 | 《预包装食品营养标签通则》 | GB28050-2011 | 国家标准 | 卫生部 |
| 9 | 《预包装食品标签通则》 | GB7718-2011 | 国家标准 | 卫生部 |
| 10 | 《调味品分类》 | GB/T20903-2007 | 国家标准 | 国家质检总局、国家标准化管理委员会 |
| 11 | 《水产调味品》 | GB10133-2014 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 12 | 食品中水分的测定 | GB5009.3-2016 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 13 | 食品中灰分的测定 | GB5009.4-2016 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 14 | 食品中氯化物的测定 | GB5009.44-2016 | 国家标准 | 国家卫计委 |
| 15 | 食品中脂肪的测定 | GB5009.6-2016 | 国家标准 | 国家卫计委 国家食品药品监督管理总局 |
| 16 | 食品中蛋白质的测定 | GB5009.5-2016 | 国家标准 | 国家卫计委 国家食品药品监督管理总局 |
| 17 | 食品中苯甲酸、山梨酸和糖精钠 | GB5009.28-2016 | 国家标准 | 国家卫计委 国家食品药品监督管理总局 |

| 序号 | 标准名称 | 标准代号 | 标准类别 | 发布单位 |
|----|----------------|--------------------|------|-----------------------|
| | 的测定 | | | |
| 18 | 食品中 9 种抗氧化剂的测定 | GB5009. 32-2016 | 国家标准 | 国家卫计委 国家食品药品监督管理总局 |
| 19 | 液体调味料 | Q/02RCS0001S-2017 | 企业标准 | 公司 |
| 20 | 复合调味粉 | Q/02RCS0002S-2019 | 企业标准 | 公司 |
| 21 | 预拌粉 | Q/02RCS0003S-2017 | 企业标准 | 公司 |
| 22 | 复合调味酱 | Q/02RCS0005S-2017 | 企业标准 | 公司 |
| 23 | 复合调味汁 | Q/02RCS0006S-2019 | 企业标准 | 公司 |
| 24 | 裹粉、裹浆 | Q/02RCS0007S-2017 | 企业标准 | 公司 |
| 25 | 畜禽类复合风味调味料 | Q/02RCS0008S-2017 | 企业标准 | 公司 |
| 26 | 水产类复合风味调味料 | Q/02RCS0009S-2017 | 企业标准 | 公司 |
| 27 | 果蔬类复合风味调味料 | Q/02RCS00010S-2017 | 企业标准 | 公司 |
| 28 | 复合调味油 | Q/02RCS0011S-2016 | 企业标准 | 公司 |
| 29 | 日本料酒 | Q/02RCS0013S-2017 | 企业标准 | 公司 |

2、公司执行的食品安全及质量控制措施

公司建立了从研发、采购、生产、销售到售后服务等各个环节的全面质量控制系统，并将影响产品质量的重要环节作为关键工序和特殊工序进行重点监控。公司在各个环节制定了标准化的记录监控制度，形成完整的留痕记录，使每批产品在各个环节上追溯可查。



(1) 原辅料控制环节

公司选择品质和质量可靠的供应商，建立了供应商准入评价体系，根据《供应商批准程序》，建立《合格供应商清单》，对供应商的经营资质、食品生产许可资质、食品经营许可资质、食品外部检验报告等进行审核、验证，对部分高风险原料供应商的卫生、设备及生产条件进行现场审核。对原材料新品种通过产品小样测试进行严格审查，根据《原料脆弱性评价控制程序》对原料进行风险性评估。

公司制定了严格的《原材料验收标准》，原辅料入厂时，公司需取得原辅料出厂检验结果报告，由品管部门人员对每批产品进行感官、理化指标检验，由检测中心评估风险，按照原辅料的不同标准进行添加剂、致病菌、微生物等指标检测，判定原辅料是否合格。执行记录表形成：《原辅料验收记录》、《原辅料检验报告单》、《新原料食品安全检验报告单》。

（2）生产过程控制环节

生产过程的质量控制是保障食品安全、品质稳定的关键。近几年来，公司利用设备的自动化控制，大宗原料基本采用精准的自动投料，酱汁类调味料设备实现自动加热与自动罐装。粉体类调味料实现生产自动投料、混合、过筛、重量选别、金属探测的生产过程。公司对每道工序都制定了详细的生产操作规范，建立了严格的质量控制标准，并对每个环节进行留痕记录，保证食品品质可控，食品安全可追溯。

①投料工序：记录每批次产品所用的原料种类、重量和批次，形成《产品配置表》；

②混合工序：记录每批次产品的混合时间，形成《混合工序记录表》；

③过筛、过滤工序：记录筛网破损情况和异物发生情况，形成《酱料除铁记录表》、《筛网检查记录表》；

④杀菌工序：记录杀菌时间、温度及批次，形成《酱料加热控制表》；

⑤包装工序：记录包装材料的领用、产品批次信息等，形成《包装记录表》、《包材使用记录》；

⑥过程检验：记录不同产品的感官和理化指标等，将产品的粘度、糖度、色度和气味等在生产现场确认。形成《成品现场检验记录表》；

⑦金属探测工序：记录每批次粉体类调味料、食品添加剂产品金属异物的发生情况，形成《金属探测验证报告》；

⑧X光机探测工序：记录每批次酱汁类调味料产品中金属、陶瓷、玻璃异物的发生情况，形成《X光机性能测定验证记录》。

(3) 产品检验环节

产品出厂时，按照国家标准《GB/T2828.1-2012》要求对每批产品抽取样品，留存备份样品，保存时限为保质期+6个月，形成《送样记录》。现场品管人员对理化指标进行检验，检测中心对样品依据国家标准和日本公定法标准按照出厂检验项进行检测，通过化验员之间交叉复核，确保检测结果的准确可靠，形成《检验原始记录》、《检验报告单》。化验员出具数据，下达检验结论，现场品管出具报告，化验室主管签字，由品管部盖章后，产品可以入库，形成《出厂检验报告》、《入库单》。

| | |
|---------|---------------------------|
| 产品出厂检验项 | 氯化物、水分、氨基酸态氮、酸价、过氧化值等理化项目 |
| | 菌落总数、大肠菌群、大肠杆菌等 |
| 新产品检验项 | 防腐剂、抗氧化剂、农药残留、兽药残留、重金属等 |
| | 食品添加剂、过敏原（卵、乳）、非法添加物等 |

(4) 销售环节

公司建立销售明细账，记录每批产品的出库日期、单号、客户名称、生产日期、批号和保质期，记录历次产品的物流信息；核对《发货单》，记录物流车辆信息，做到每批产品可追溯。

(5) 出厂前不合格品的处置

公司品管部对出厂前不合格产品进行隔离存放，制定处置措施，并分析产品不合格原因，制定和实施纠正措施，并进行预防。

(6) 出厂后不合格产品的处置

公司对于出厂后产品出现不合格事件后的处理程序为：当接收到不合格信息

后，首先确定信息真实性；确认属实后启动召回应急预案；查清产品销售流向，追溯生产过程和原材料供应中可能存在的问题；公告通知销售商停止销售、消费者停止食用问题产品；对问题产品实施召回，并予以处置；查明不合格原因并采取纠正措施；实施预防措施避免问题再次发生。

（7）食品添加剂使用

公司对食品添加剂进行专库专区管理，按照国家标准《GB2760-2014 食品添加剂使用标准》严格进行管理。产品配方形成时，对其使用的添加剂进行食品安全性评估。添加剂的使用以 0.1g 电子秤准确称量，形成《添加剂使用台账》、《电子秤校准记录》、《产品配置表》。公司有少量食品添加剂产品，新产品形成时，应取样送检测中心进行食品安全项目检测验证，确保产品安全。

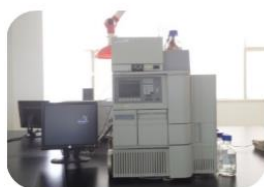
3、公司先进的食品安全检测中心为食品安全保驾护航

公司于 2006 年在行业内率先建立食品安全检测中心，并于 2017 年获得了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）颁发的实验室认可证书。检测中心依据 CNAS 认可体系运行要求进行管理，根据《原材料检验标准》、《产品检验标准》、《产品放行程序》等公司食品安全检测监控制度，对公司原材料及产品成品从源头进行食品安全把控，评估控制食品安全风险，制定并实施食品安全检测监控计划，为公司和客户提供客观、真实、准确的检测数据。检测中心引进了国际先进检测设备，包括高效液相色谱仪、气相色谱仪、气相色谱-质谱联用仪、原子荧光光度计等，熟悉国内、日本等地区的食品安全检测标准，检测范围包括防腐剂、甜味剂、抗氧化剂、农药残留、兽药残留、重金属、非法添加物、过敏原、营养成分检测和食品理化分析九大类别、百余种检测项目，设备可 24 小时连续运转，并对出口日本原辅料及产品依据《日本公定法》进行检测监控。公司委托山东省检验检疫局技术中心、青岛市即墨区综合检测中心作为外部检测检验的实验室，以确保产品安全检测结果的权威性和可靠性。此外，公司每半年对涵盖所有产品类别的工业客户产品及标准产品进行第三方外部检验，重点监控检验项目包括防腐剂、抗氧化剂、农药残留、兽药残留、重金属等。

公司设备先进的检测中心



美国Agilent 6890N型GC气相色谱仪



美国Waters 2695型 UPLC液相色谱仪



美国Agilent7890A 5975C气质联用仪



日本SHIMADZU UV-2550 紫外分光光度计

公司检测中心检测项目具体情况如下表所示：

| 类别 | 检测方法 | 检测方法依据 | 检测项目 |
|-------|---------------------|-----------------------------|------------------|
| 食品添加剂 | 防腐剂的检测 | 日本公定法液相检测 GB5009.28-2016 | 苯甲酸、山梨酸、脱氢乙酸 |
| | 甜味剂的检测 | 日本公定法液相检测 GB5009.28-2016 | 糖精钠、安赛蜜、阿斯巴甜、甜蜜素 |
| | 抗氧化剂的检测 | 日本公定法液相检测 GB5009.32-2016 | BHA、BHT、TBHQ |
| 农药残留 | 57种有机磷农药残留检测 | 日本公定法 GB23200.93-2016 | 有机磷农药 |
| | 19种有机氯和拟除虫菊酯类农药残留检测 | 日本公定法 GB/T5009.146-2008 | 有机氯农药 |
| 兽药残留 | 呋喃唑酮代谢物（AOZ）的检测 | 酶联免疫法 | 呋喃唑酮代谢物 |
| | 呋喃它酮代谢物（AMOZ）的检测 | 酶联免疫法 | 呋喃它酮代谢物 |
| | 呋喃妥因代谢物（AHD）的检测 | 酶联免疫法 | 呋喃妥因代谢物 |
| | 氯霉素的检测 | 酶联免疫法 | 氯霉素 |
| | 盐酸克伦特罗的检测 | 酶联免疫法 | 盐酸克伦特罗 |
| 非法添加 | 金刚烷胺的检测 | 酶联免疫法 | 金刚烷胺 |
| 非法添加 | 罗丹明B的检测 | SN/T2430-2010 | 罗丹明B |

| 类别 | 检测方法 | 检测方法依据 | 检测项目 |
|--------|-------------------|-----------------------|--------------|
| 物 | 食品中苏丹红染料的检测方法 | GB/T19681-2005 | 苏丹红 |
| | 原料乳与乳制品中三聚氰胺的检测方法 | GB/T22388-2008 | 三聚氰胺 |
| | 食品中邻苯二甲酸脂类的测定 | GB5009.271-2016 | 17种邻苯二甲酸脂类物质 |
| | 塑料包装材料中邻苯二甲酸脂类的测定 | GB31604.30-2016 | 17种邻苯二甲酸脂类物质 |
| 营养成分分析 | 食品中蛋白质的测定 | GB5009.5-2016 | 蛋白质 |
| | 食品中脂肪的测定 | GB5009.6-2016 | 脂肪 |
| | 食品中钾、钠的测定 | GB5009.91-2003 | 钾、钠 |
| 重金属 | 食品添加剂中铅的测定 | GB5009.75-2014 | 铅 |
| | 食品添加剂中砷的测定 | GB5009.76-2014 | 砷 |
| | 食品中铅的测定 | GB5009.12-2017 | 铅 |
| | 食品中砷的测定 | GB5009.11-2016 | 砷 |
| 过敏原 | 过敏物质乳的检测 | FASTKITELISAVer II 牛奶 | 过敏物质乳 |
| | 过敏物质卵的检测 | FASTKITELISAVer III 蛋 | 过敏物质卵 |
| 食品理化分析 | 食品中水分的测定 | GB5009.3-2016 | 水分 |
| | 食品中灰分的测定 | GB5009.4-2016 | 灰分 |
| | 食品中氯化物的测定 | GB5009.44-2016 | 氯化物 |

4、建立了“四环一链”的食品安全追溯体系，覆盖了采购、生产、检验、销售等全过程，保证每个产品可以得到及时快速的追溯

食品安全追溯体系的建立，被国际公认为管理和控制食品安全问题的重要手段。公司已建立了覆盖原材料采购、生产过程、检验及销售各环节的追溯系统。全过程的关键信息记录是食品安全追溯体系有效运行的基础。公司明确了采购、生产、品管、仓库、销售等各部门、各工序的信息记录职责，保证各环节信息被及时准确的记录和保存，以保障公司产品信息能顺向追踪(原材料—使用终端)或者逆向溯源(使用终端—原材料)，使产品的全部生产过程始终处于有效监控之中。通过追踪溯源，找出问题所在，实现源头可追溯、流向可跟踪、信息可查询、过程可控制、产品可召回的基本目标。公司一旦发生产品召回事件，可迅速做出反映，有效的杜绝风险的再次发生，保证食品质量安全。

综上，长期以来，公司始终把食品安全视为企业的生命，在食品生产、流通、

原材料採購及添加劑等各個環節建立了健全的產品質量及食品安全內部控制制度，並得到有效執行。2016 年公司被山東省食品委員會評為“食安山東”食品生產示範企業，2018 年成為上海合作組織青島峰會食品安全保障企業。

（三）產品質量糾紛情況

公司將食品安全的管控放在日常管理的重中之重，成立早期即建立了完整的食品安全管理體系和食品安全追溯體系，在直接客戶及日本終端客戶中擁有良好的食品安全口碑，成立以來在國內及國外均未發生過重大產品質量糾紛及重大食品安全事故。

根據即墨市市場監督管理局等出具的證明，公司報告期內認真執行國家及地方有關產品質量技術管理的法律、法規，產品質量符合國家有關標準。報告期內未因違反有關產品質量和技术監督方面的法律、法規而受到處罰。

第七節 同業競爭與關聯交易

一、獨立經營的情況

公司成立以來，在業務、資產、人員、機構、財務等方面與控股股東、實際控制人完全分開，具有獨立完整的供應、生產、銷售等業務體系及直接面向市場獨立經營的能力。

（一）業務獨立

公司擁有獨立的採購、生產、銷售系統，在業務上與股東不存在競爭關係，在採購、生產、銷售、研發上不依賴股東或其他任何企業或個人。公司實際控制人張華君已出具避免同業競爭的承諾函，承諾其本人和控制的企業不從事任何與公司經營範圍相同或相近的業務。

（二）資產完整

公司在變更設立時，日辰有限全部資產和負債均由公司承繼。公司資產與股東資產嚴格分開，並完全獨立運營。公司目前業務和生產經營必需資產的權屬完全由公司獨立享有，不存在與股東單位共用的情況。公司對所有資產擁有完全的控制和支配權，不存在資產、資金被股東占用而損害公司利益的情況。

（三）人員獨立

公司總經理、副總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員和核心技術人員均專職在公司工作並領取薪酬，未在控股股東、實際控制人及其控制的企業領薪；公司財務人員均專職在公司工作並領取薪酬，未在控股股東、實際控制人及其控制的企業中兼職。公司董事、監事及高級管理人員的任職，均依據《公司法》及其他法律法規、規範性文件、公司章程規定的程序推選和任免，不存在超越公司董事會和股東大會職權作出人事任免決定的情況。

（四）機構獨立

公司已建立健全了包括股東大會、董事會、監事會、經理的法人治理結構，並嚴格按照《公司法》、《公司章程》的規定履行各自的職責；建立了獨立、適

應自身發展需要的內部經營管理機構，獨立行使經營管理職權，不受股東單位控制，與控股股東、實際控制人及其控制的其他企業之間不存在機構混同的情形，公司各職能部門與控股股東、實際控制人及其所控制的其他企業的職能部門之間不存在上下級關係，不存在控股股東、實際控制人及其所控制的其他企業干預本公司組織機構設立與運作的情况。

（五）財務獨立

公司設立了獨立的財務部門，配備了專職財務人員，建立了獨立的會計核算體系和財務管理制度，獨立進行會計核算和財務決策。公司具有規範、有效的對子公司的財務管理和稽核制度，保證了公司對子公司的有效控制與管理。公司擁有獨立的銀行賬戶，依法獨立進行納稅申報和履行納稅義務，不存在與控股股東、實際控制人及其控制的其他企業共用銀行賬戶的情况。

（六）保薦機構結論性意見

經核查，保薦機構認為，發行人已達到發行監管對公司獨立性的基本要求，上述內容真實、準確、完整。

二、同業競爭情况

（一）同業競爭情况说明

1、公司與控股股東不存在同業競爭

公司控股股東為青島博亞，為公司實際控制人張華君先生控制的投資平台，現除持有公司75%股權外還持有日盈食品14.00%、中航聯創科技有限公司10.5%、河南中海博能生物質開發有限公司12.04%、德宏正信實業股份有限公司1.97%的股權。青島博亞與公司業務不存在相同或相似的情况，不存在同業競爭。

青島博亞參股14%的日盈食品主營業務為肉製品、果蔬製品加工銷售，畜禽養殖和銷售。報告期內公司向其銷售肉製品加工所用的調味品輔料，與公司不存在同業競爭關係。相關交易詳見本節“四、關聯交易情况”。

2、公司與實際控制人及其近親屬控制的其他企業不存在同業競爭

公司與實際控制人張華君及其近親屬控制的其他企業也不存在同業競爭，具

体如下：

| 序号 | 企业名称 | 经营范围 | 实际从事的主要业务 | 是否从事与本公司相同或相似业务 |
|----|---------------|--|--|-----------------|
| 1 | 博亚国际 | - | 张华君控制的BVI公司，其将持有公司股权转让至青岛博亚后未投资或经营其他业务 | 否 |
| 2 | 晨星投资 | 以自有资金对外投资、股权投资、企业管理咨询（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） | 公司成立的员工持股平台，仅投资有本公司股权。 | 否 |
| 3 | 嘟嘟餐饮 | 一般经营项目：酒店管理咨询，企业管理咨询，经济信息咨询（不含金融、期货、证券），以下限分支机构经营：小吃店经营。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营） | 张华君及其配偶控制的公司，设立后未实际经营，已于2017年8月完成注销 | 否 |
| 4 | 诸暨市黄泥湾苗木专业合作社 | 生产经营：其他林木种子；为本社成员生产经营其他林木种子提供服务；为本社成员种植销售水果、蔬菜、谷物提供服务；为本社成员种植茶叶、香榧提供服务；为本社成员养殖销售水产提供服务 | 张华君姐夫张仲根控制的经营实体，主营业务为种植销售苗木 | 否 |

除此之外，公司实际控制人及其近亲属不存在其他直接或间接控制的企业。公司已完整地披露实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部企业。

青岛博亚、晨星投资、博亚国际均为发行人实际控制人张华君先生控制的投资平台，嘟嘟餐饮注册成立后未曾实际开展经营活动并已经注销，诸暨市黄泥湾苗木专业合作社为农民专业合作社，上述企业的历史沿革、资产、人员、业务和技术方面与发行人没有关联，不存在购销渠道、客户、供应商等方面影响发行人独立性的情形。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益，保证公司长期稳定发展，公司实际控制人张华君先生、控股股东青岛博亚分别向公司出具《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

“1. 截至本承诺书出具之日，本人/公司未以任何方式直接或间接从事与公

司及其下屬子公司構成或可能構成競爭的業務活動，未直接或間接持有與公司及其下屬子公司存在或可能存在同業競爭企業的股權或任何其他權益。

2. 本人/公司承諾不利用對公司的控制關係或其他關係進行損害公司或其他股東正當利益的行為。

3. 本人/公司承諾不從事任何與公司及其下屬子公司的主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務或活動，且不會新設或收購與公司及其下屬子公司從事相同或類似業務的企業、實體等。

4. 若公司進一步拓展產品或業務範圍，本人/公司承諾將不與公司拓展後的產品或業務相競爭；可能與公司拓展後的業務相競爭的，本人承諾通過停止生產經營或轉讓等形式消除同業競爭。

5. 本人將督促本人的配偶、父母、子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，本人配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，以及本人/公司投資或控制的除公司以外的其他企業、實體等同受本承諾的約束。

6. 本人/公司承諾本承諾函旨在保證公司全體股東之利益作出，且本承諾函的每一項承諾為獨立可操作的承諾，任何一項承諾無效或被終止將不影響其他承諾的有效性。

7. 該承諾自簽字之日生效，該承諾函所載各項承諾事項在本人作為公司股東、董事、監事或者高級管理人員期間，以及自本人/公司不再為公司股東、董事、監事或高級管理人員之日起兩年內持續有效，且不可變更或撤銷。

如違反上述任一項承諾，本人/公司願意賠償由此給公司及其他股東造成的所有直接和間接經濟損失，及相關方因此而支出的其他合理費用。”

三、關聯方及關聯關係

根據《公司法》和《企業會計準則》規定，公司的關聯方及關聯關係如下：

（一）控股股東和實際控制人

| 序號 | 名稱 | 關聯關係 | 備註 |
|----|------|------|----------------|
| 1 | 青島博亞 | 控股股東 | 持有公司 75.00% 股權 |

| 序号 | 名称 | 关联关系 | 备注 |
|----|-----|-------|-----------------------------|
| 2 | 张华君 | 实际控制人 | 通过青岛博亚和晨星投资间接持有公司 76.12% 股权 |

(二) 公司其他持股 5% 以上的股东

| 序号 | 名称 | 关联关系 | 备注 |
|----|------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| 1 | 晨星投资 | 持股 5% 以上的股东 | 持有公司 12.10% 的股份 |
| 2 | 融诚吾阳, 德润壹号 | 融诚吾阳、德润壹号分别持有公司 4% 股权, 合计持有公司 8% 的股权 | 融诚吾阳为德润壹号普通合伙人, 且受同一私募基金管理人福建融诚管理。 |
| 3 | 李娜 | 间接持股 5% 以上的股东 | 通过青岛博亚、晨星投资间接持有公司 6.52% 的股份 |

上述公司的基本情况详见“第五节/七、发行人的实际控制人、控股股东和其他股东情况”。

(三) 公司控股、参股企业

截至本招股意向书签署日, 公司拥有 1 家子公司, 无参股公司。

| 序号 | 名称 | 关联关系 | 备注 |
|----|------|-------|----|
| 1 | 日辰上海 | 全资子公司 | - |

日辰上海情况详见“第五节/六、发行人控股子公司、参股子公司基本情况”。

(四) 控股股东及实际控制人控制的其他企业

| 序号 | 名称 | 关联关系 | 备注 |
|----|-----------------------------|---------|-----------------------|
| 1 | 博亚国际 | 同一实际控制人 | 张华君 100% |
| 2 | 晨星投资 | 同一实际控制人 | 张华君 40.22%; 李娜 22.92% |
| 3 | 嘟嘟餐饮 (2017 年 8 月 31 日已完成注销) | 同一实际控制人 | 张华君 80.00%; 李娜 20.00% |

博亚国际、晨星投资相关介绍参见“第五节/七、发行人的实际控制人、控股股东和其他股东情况”相关内容。嘟嘟餐饮基本情况如下:

| | | | |
|------------|------------------------------------|------|-----------------|
| 企业名称 | 青岛咖喱嘟嘟餐饮管理有限公司 | 成立时间 | 2010 年 7 月 21 日 |
| 法定代表人 | 张华君 | 注册资本 | 50 万元 |
| 统一社会信用代码 | 91370212557733498H | 注销时间 | 2017 年 8 月 31 日 |
| 注册地址及主要经营地 | 青岛市崂山区秦岭路 18 号 (国展财富中心) 1 号楼 507 户 | | |
| 经营范围 | 一般经营项目: 酒店管理咨询, 企业管理咨询, 经济信息咨询 (不含 | | |

| | | | |
|------|---|--------|--------|
| | 金融、期货、证券)，以下限分支机构经营：小吃店经营。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营） | | |
| 股权结构 | 股东名称 | 股本（万元） | 持股比例 |
| | 张华君 | 40.00 | 80.00% |
| | 李娜 | 10.00 | 20.00% |

嘟嘟餐饮自成立后至注销期间未开展实际经营，注销后不存在待处置资产、人员等。嘟嘟餐饮存续期内不存在重大违法违规情形，亦不存在影响公司董事、监事、高级管理人员任职资格的情形。

（五）公司董事、监事、高级管理人员

公司董事：张华君、崔宝军、陈颖、李惠阳、樊培银、徐修德、赵春旭。

公司监事：隋锡党、宋久海、屈洪亮。

公司高级管理人员：张华君、崔宝军、陈颖、宋宝宏、苗建伟。

公司的关联方还包括上述董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员。

（六）其他关联方

| 序号 | 名称 | 关联关系 |
|----|---------------------|----------------------------------|
| 1 | 中航联创科技有限公司 | 控股股东青岛博亚参股 10.5%，实际控制人张华君担任董事的企业 |
| 2 | 青岛科思德节能设备有限公司 | 董事陈颖近亲属持股 100%的企业 |
| 3 | 青岛东方铁塔股份有限公司 | 独立董事樊培银担任独立董事的企业 |
| 4 | 青岛国林环保科技股份有限公司 | 独立董事樊培银担任独立董事的企业 |
| 5 | 青岛伟隆阀门股份有限公司 | 独立董事樊培银担任独立董事的企业 |
| 6 | 深圳大通实业股份有限公司 | 独立董事樊培银担任独立董事的企业 |
| 7 | 清大恒升（青岛）国际教育研究院有限公司 | 独立董事徐修德担任董事的企业 |
| 8 | 北京多维蓄能企业管理咨询有限公司 | 董事李惠阳控制的企业 |
| 9 | 福建融诚德润股权投资管理有限公司 | 董事李惠阳担任执行董事的企业 |
| 10 | 福建清道夫环保科技有限公司 | 董事李惠阳担任董事的企业 |
| 11 | 上海银龙食品有限公司 | 董事李惠阳担任董事的企业 |
| 12 | 福建德润贰号股权投资合伙企业（有 | 福建融诚担任执行事务合伙人的企业 |

| 序号 | 名称 | 关联关系 |
|----|--------------------------|-------------------|
| | 限合伙) | |
| 13 | 平潭德润天诚股权投资合伙企业(有限合伙) | 福建融诚担任执行事务合伙人的企业 |
| 14 | 平潭德润天峰股权投资合伙企业(有限合伙) | 福建融诚担任执行事务合伙人的企业 |
| 15 | 平潭德润信合股权投资合伙企业(有限合伙) | 福建融诚担任执行事务合伙人的企业 |
| 16 | 平潭德成农牧产业投资合伙企业(有限合伙) | 福建融诚担任执行事务合伙人的企业 |
| 17 | 厦门融诚信益股权投资基金管理合伙企业(有限合伙) | 福建融诚担任执行事务合伙人的企业 |
| 18 | 平潭德润天灏股权投资合伙企业(有限合伙) | 福建融诚担任执行事务合伙人的企业 |
| 19 | 厦门德润天源股权投资合伙企业(有限合伙) | 融诚吾阳担任执行事务合伙人的企业 |
| 20 | 诸暨市黄泥湾苗木专业合作社 | 实际控制人张华君近亲属控制的合作社 |

(七) 报告期内曾经存在的关联方

1、明和食品(报告期初至 2017 年 11 月)

报告期内,公司实际控制人张华君通过 BVI 公司博亚国际持有明和食品 100% 的股权。2016 年 11 月 22 日,博亚国际将其持有的明和食品 100% 股权转让给青岛市城阳区夏庄街道源头社区居民委员会。明和食品为公司报告期内曾经存在的关联方,基本情况如下:

| | | | |
|----------------------|--|--------------|------------------|
| 企业名称 | 青岛明和食品有限公司 | 成立时间 | 1993 年 10 月 20 日 |
| 法定代表人 | 陈伟(转让前为张华君) | 关联关系 终止时间 | 2017 年 11 月 |
| 注册资本 | 609.40833 万元人民币(转让前为 7,574.14 万日元) | | |
| 注册地址及 主要生产经营地 | 青岛市城阳区夏庄街道源头村 | | |
| 经营范围 | 生产:调味料【(液体)(日本料酒 Q\02MHS0001S)】(全国工业产品生产许可证有效期限以许可证为准)(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) | | |
| 主营业务及其与公司 主营业务的关系 | 2016 年 11 月股权转让后已停止生产经营活动 | | |
| 股东构成 | 青岛市城阳区夏庄街道源头社区居民委员会,持股 100% | | |
| | 转让前:博亚国际(香港)投资有限公司,持股 100% | | |

明和食品位于青岛市城阳区夏庄街道源头村，2016年11月前为博亚国际全资子公司，主要向公司提供原清酒、原味淋等产品。为消除该等关联交易，实际控制人张华君曾计划由日辰食品收购明和食品主要经营资产，再将明和食品注销。然而根据城阳区夏庄街道党政办2016年3月下发的《夏庄街道重点项目协调会议纪要》，明和食品坐落地块属于拆迁范围，未来规划用于安置房建设。考虑到明和食品作为外商投资企业注销手续较为复杂，注销清算资产之一土地使用权和地上建筑物最终须拆迁，夏庄街道源头社区居民委员会与张华君达成合意，由前者受让明和食品全部股权，便于以后统筹安排搬迁改造事项。

2016年6月、10月，明和食品分两次将主要设备、存货按照市场公允价值转让给公司，此后不再从事生产经营活动，详见本节四、关联交易情况。

2016年11月，博亚国际将其持有的明和食品股权作价600万元，转让给青岛市城阳区夏庄街道源头社区居民委员会。根据青岛德铭资产评估有限公司2016年10月15日出具[2016]德所评字第035号资产评估报告书，截至2016年9月30日，明和食品权益评估值为430.69万元。在该评估报告的基础上，交易双方经与友好协商确定本次股权转让价格为600万元。

2016年11月22日，明和食品完成工商变更事宜。本次股权转让后，博亚国际不再持有明和食品股权。2017年11月之后（即股权转让完成后的12个月），公司与明和食品不再存在关联关系。2018年7月9日，明和食品注销。

保荐机构获取了明和食品股权转让的相关资料，包括城阳区夏庄街道党政办下发的会议纪要、转让双方签署的股权转让协议、股权转让款支付的资金往来证明，并在股权转让前后多次实地走访明和食品，访谈股权双方相关经办人员等。经核查，2016年11月博亚国际向夏庄街道源头社区居委会转让明和食品之全部股权为真实的股权转让。

2、杭州一厨（报告期期初至2017年6月）

杭州一厨网络科技有限公司基本情况如下：

| | | | |
|-------|------------------------------------|----------|-------------|
| 企业名称 | 杭州一厨网络科技有限公司 | 成立时间 | 2006年10月24日 |
| 法定代表人 | 范茂玉 | 终止关联关系时间 | 2017年6月22日 |
| 注册地址及 | 浙江省杭州市江干区大农港路1216号2号楼1-3层（丁兰商务秘书托管 | | |

| | | | |
|------------------|---|-----------------|----------------|
| 主要生产经营地 | 0000628) | | |
| 经营范围 | 计算机网路系统工程的承包；计算机软件、电子产品的技术开发、技术服务；承办会展服务；餐饮管理；企业营销、企业形象的策划。 | | |
| 主营业务及其与公司主营业务的关系 | 计算机网路系统工程的承包；计算机软件、电子产品的技术开发、技术服务。与公司主营业务无关系。 | | |
| 股东构成 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例 |
| | 范茂玉 | 67.08 | 67.08% |
| | 王玉良 | 29.68 | 29.68% |
| | 潘晓忠 | 3.24 | 3.24% |
| | 合计 | 100.00 | 100.00% |

张华君已于 2017 年 6 月 22 日，将持有杭州一厨 15.00%的股份全部转让，同时辞去监事一职。

3、日盈食品基本情况（报告期初至 2017 年 12 月）

报告期内，公司实际控制人张华君先后通过博亚国际和青岛博亚间接持有日盈食品 14%的股权，且在 2008 年 1 月至 2016 年 12 月期间，张华君曾担任日盈食品董事。因此报告期内，日盈食品与公司形成关联关系。2017 年 12 月份之后公司与日盈食品再无关联关系，基本情况如下：

日盈食品的主营业务是生产鸡肉调理食品并出口日本市场。日盈食品成立于 2005 年 3 月 25 日，成立时注册资本 2,000 万人民币，其中山东鲁南牧工商联合公司肉联厂出资 1,020 万元，持股比例 51%；日本食品出资 980 万元，持股比例 49%。2005 年 8 月，日本食品将所持有的日盈食品 14%、12%的股权分别转让予山本真作先生、滕州汉达管理咨询有限公司。2005 年 9 月，日盈食品增加注册资本 2,000 万元，完成工商变更后注册资本为 4,000 万元，各股东持股比例未发生变化。

2008 年 1 月，滕州汉达管理咨询有限公司所持日盈食品 12%的股权转让给泛亚集团有限公司；日本食品所持 3%股权转让予泛亚集团有限公司；山本真作所持 14%股权转让给博亚国际。转让完成后山东鲁南牧工商联合公司肉联厂持股 51%，日本食品持股 20%，泛亚集团有限公司持股 15%，博亚国际持股 14%。博亚国际委派张华君先生出任日盈食品董事，根据《上市公司信息披露管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》，关联自然人担任董事的除上

市公司及其控股子公司以外的法人为上市公司的关联法人，因此 2008 年 1 月起日盈食品成为公司的关联方。

2009 年、2015 年和 2016 年，持有日盈食品 51% 的股东又先后变更为山东盈泰食品有限公司、山东佳盈食品有限公司、滕州合易食品有限公司，上述公司均在当地从事肉类制品经营，与本公司没有关联关系。

2016 年 12 月，博亚国际将持有日盈食品 14% 的股权转让给青岛博亚，张华君先生辞去日盈食品董事职务，至此，除张华君通过青岛博亚持有日盈食品 14% 股权外，公司与日盈食品不存在其他关系。《上市公司信息披露管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》规定：关联自然人直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人为上市公司关联法人；在过去 12 个月内存在上述情形的视同上市公司的关联方。

《企业会计准则第 36 号——关联方披露》规定，企业主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业为关联方。张华君仅间接持有日盈食品 14% 股权，对日盈食品不构成控制或者间接控制，亦不具有重大影响，因此 2017 年 12 月后（即张华君辞去董事职务后的 12 个月）日盈食品不再是公司的关联方。

| | | | |
|----------------------|---|------|-----------------|
| 企业名称 | 山东日盈食品有限公司 | 成立时间 | 2005 年 3 月 25 日 |
| 法定代表人 | 孟庆丰 | 注册资本 | 4,000 万元 |
| 注册地址及主要生产 经营地 | 滕州市洪绪镇团结村 | | |
| 主营业务范围 | 肉及肉制品（预制肉制品、熟肉制品）加工、销售；速冻食品加工、销售；果蔬制品（水果、蔬菜、食用菌、藻类）收购、加工（不含粮食）、销售；畜禽养殖、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，许可经营的，有效期以许可证为准。） | | |
| 主营业务及其与公司 主营业务的关系 | 肉制品、果蔬制品加工销售，畜禽养殖、销售。与公司不存在同业竞争关系 | | |
| 股东构成 | 股东名称 | | 持股比例 |
| | 滕州合易食品有限公司 | | 51.00% |
| | 日本食品服务株式会社 | | 20.00% |
| | 泛亚集团有限公司 | | 15.00% |
| | 青岛博亚 | | 14.00% |
| | 合计 | | 100.00% |

上述关联企业转让均有合理的商业背景，股权受让方与发行人不存在可能导致利益输送的特殊关系，不存在关联交易非关联化的情形。

（八）比照关联方披露的企业

| 序号 | 名称 | 关联关系 |
|----|------|--|
| 1 | 圣农控股 | 股东德润壹号（持股 4%）的有限合伙人 |
| 2 | 圣农食品 | 实际控制人傅光明、傅芬芳持有德润壹号 96.77% 的出资份额，德润壹号持有公司 4.00% 的股份，即傅光明、傅芬芳间接持有公司 3.87% 的股份 |
| 3 | 日圣食品 | 圣农控股子公司 |
| 4 | 万宝有限 | 公司原持股 5% 以上的股东，2015 年 12 月至今持有公司 4.9% 股权。报告期初至 2015 年 12 月作为公司报告期内曾存在的关联方披露，2015 年 12 月至今比照关联方披露 |
| 5 | 日盈食品 | 公司实际控制人曾任董事的企业，控股股东青岛博亚持有其 14% 股权。报告期初至 2017 年 12 月 31 日作为报告期内曾经存在的关联方披露，2018 年 1 月至今比照关联方披露 |

1、圣农控股

有关圣农控股的介绍参见“第五节/七/（二）其他股东基本情况”相关内容。

2、圣农食品

| | | | |
|------------------|---|-----------|-----------------|
| 企业名称 | 福建圣农食品有限公司 | 成立时间 | 2003 年 8 月 12 日 |
| 法定代表人 | 傅芬芳 | | |
| 注册资本 | 23,100 万元 | | |
| 注册地址及 主要生产经营地 | 福建省光泽县王家际农场 | | |
| 经营范围 | 食品生产、加工与销售；食用农产品加工与销售；经营本企业生产所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。经营本企业自产产品及技术的出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | | |
| 主营业务 | 食品生产、加工与销售 | | |
| 股东构成 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例 |
| | 福建圣农发展股份有限公司 | 23,100.00 | 100.00% |

圣农食品成立于 2003 年，圣农控股为提高鸡肉原料的综合利用率、提高产品附加值，筹备建立鸡肉深加工业务，成立了专门从事熟食加工的圣农食品。2017 年，圣农发展完成了对圣农食品的收购，圣农食品成为圣农发展的全资子公司。

圣农食品专注于研发、生产和销售以鸡肉为主的肉制品，已发展为中国知名的餐饮中央厨房企业。按照生产工艺流程，圣农食品的产品主要分为油炸类、蒸烤类、碳烤类、腌制调理类、灌肠类、水煮类、酱卤类等。现有 5 个生产基地，年设计产能约 16 万吨，生产工厂大多位于圣农发展屠宰厂 5 公里范围内，良好的地理优势确保圣农食品可以大规模、高效率地从圣农发展采购安全优质的鸡肉原材料，从源头保障鸡肉的品质，满足国内外客户的要求。

圣农食品目前建立了大型餐饮连锁企业、出口（主要是日本市场）、大型连锁超市、农贸批发市场、食品加工企业、电子商务等多渠道多层次客户网络。国内渠道方面，圣农食品与百胜中国旗下肯德基、必胜客等多个子品牌以及麦当劳、德克士、宜家餐厅、棒约翰、永和大王、汉堡王等中、西式大型餐饮连锁企业建立了长期合作关系；此外，圣农食品已进入华润万家、沃尔玛、家乐福、永辉超市、世纪联华等大型连锁终端市场，并供给农贸批发市场、食品加工厂等。

圣农食品最近三年经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|------------------|
| 资产总额 | 223,117.14 | 185,129.08 | 152,633.85 |
| 负债总额 | 122,935.76 | 104,516.36 | 94,727.54 |
| 净资产 | 100,181.38 | 80,612.72 | 57,906.30 |
| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
| 营业收入 | 298,232.28 | 217,926.62 | 148,495.63 |
| 营业利润 | 25,994.38 | 29,680.41 | 12,677.47 |
| 利润总额 | 未披露 | 未披露 | 14,229.74 |
| 净利润 | 19,571.63 | 22,216.49 | 10,665.36 |

资料来源：圣农发展（002299 SZ）：《福建圣农食品有限公司 2015 年度、2016 年度审计报告》，2017 年 5 月。圣农发展 2017、2018 年年报。

3、日圣食品

| | | | |
|-------|------------|------|----------------|
| 企业名称 | 福建日圣食品有限公司 | 成立时间 | 2011 年 7 月 6 日 |
| 法定代表人 | 傅芬芳 | | |
| 注册资本 | 8,000 万元 | | |

| | | | |
|------------------|-------------------------------|----------|---------|
| 注册地址及 主要生产经营地 | 福建省光泽县王家际圣农食品工业园区 | | |
| 经营范围 | 调味品（液体、固态）；食用动物油脂（鸡油）产品的生产、销售 | | |
| 主营业务 | 食品生产、加工与销售 | | |
| 股东构成 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 持股比例 |
| | 福建圣农控股集团有限公司 | 8,000.00 | 100.00% |

4、万宝有限

报告期内，2015年12月公司第四次股权转让前，万宝有限持有公司17%的股权，万宝有限为公司报告期内曾经存在的关联方，截至本招股意向书签署日，万宝有限持有公司4.90%的股份，其基本情况参见“第五节/七/（二）其他股东基本情况”相关内容。

5、日盈食品

有关日盈食品的介绍参见“第七节/三/（七）报告期内曾经存在的关联方”相关内容。

保荐机构、发行人律师经核查认为，发行人已依照相关规定完整披露关联方关系。

四、关联交易情况

（一）经常性关联交易

1、对日盈食品的（比照）关联销售

| 项目 | 内容 |
|-------|--|
| 关联方名称 | 日盈食品 |
| 关联关系 | 控股股东青岛博亚参股14%；实际控制人张华君2016年12月前曾担任日盈食品董事；鉴于公司实际控制人张华君先生通过青岛博亚持有其14%股权，基于谨慎性原则，2018年1月起公司将对日盈食品的销售比照关联交易进行披露。 |
| 交易内容 | 销售复合调味料 |
| 定价方法 | 市场价格 |

| | | | | |
|----------|-----------------------|--------------------|--------|--------|
| 交易是否将持续 | 是 | | | |
| 项目 | 2019年1-6月 (比照关联交易) | 2018年度 (比照关联交易) | 2017年度 | 2016年度 |
| 销售金额(万元) | 328.08 | 860.40 | 985.18 | 975.43 |
| 占营业收入比例 | 2.67% | 3.62% | 4.72% | 6.20% |

(1) 关联交易的必要性

日盈食品成立于 2005 年，成立后的主营业务即为生产加工鸡肉调理食品并主要面向日本出口，是国内首批 35 家通过对日出口产品认可的企业之一。日辰食品 2001 年设立后主要为对日出口调理食品的国内食品加工企业提供酱汁、裹粉、裹浆等辅料，在国内该类产品市场占据领先地位直至今日；此外由于日盈食品位于山东省滕州市，与公司运输距离较近，因此日盈食品成立当年就选择公司作为辅料供应商，双方合作至今。

2008 年，由于看好日盈食品的发展，公司实际控制人张华君以其控制的博亚国际为股东参股了日盈食品 14% 股权，张华君在 2008 年 1 月至 2016 年 12 月期间担任了日盈食品的董事。因此，公司对日盈食品的销售为关联交易。该关联交易是双方自 2005 年开始的正常商业行为的延续，具有真实的业务背景和合理的商业逻辑，从交易双方各自的商业角度考量也是必要的。

(2) 关联销售公允性分析

① 对日盈食品和第三方客户销售价格的横向对比

公司销售给日盈食品的产品主要为酱汁类和粉体类调味料，多为定制化产品，品种和对应的价格繁多。公司定价政策为预估产品的成本，在此基础上，参照定制化产品的市场供需情况，对客户具体需求进行分析，加成一定的利润制定价格。公司对日盈食品和对第三方客户（日盈食品、圣农食品以外的客户）的可比产品销售价格进行了对比，如下表所示：

单位：万元/吨、万元

| 2019年1-6月 | | | | | | |
|-----------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------|-----------|
| 产品型号 | 对日盈食品 销售单价 | 对日盈食品 销售收入 | 对第三方客户 销售单价 | 对第三方客 户销售收入 | 单价差 异额 | 单价差 异率 |

| | | | | | | |
|----------|------|--------|------|--------|-------|---------|
| 产品 3 | 1.38 | 0.84 | 1.38 | 0.14 | -0.00 | -0.13% |
| 产品 9 | 0.81 | 8.63 | 0.96 | 7.16 | -0.15 | -18.31% |
| 产品 10 | 1.09 | 0.43 | 1.09 | 0.58 | 0.00 | 0.15% |
| 产品 11 | 0.81 | 39.58 | 0.84 | 16.85 | -0.03 | -4.16% |
| 产品 14 | 0.92 | 1.13 | 0.81 | 1.19 | 0.11 | 12.24% |
| 产品 16 | 0.79 | 52.16 | 0.93 | 11.50 | -0.14 | -17.32% |
| 产品 17 | 6.17 | 1.90 | 6.29 | 7.47 | -0.11 | -1.86% |
| 产品 18 | 3.50 | 0.69 | 3.35 | 0.37 | 0.14 | 4.14% |
| 产品 20 | 4.10 | 17.36 | 4.25 | 91.35 | -0.15 | -3.65% |
| 产品 21 | 6.99 | 7.97 | 7.17 | 44.46 | -0.18 | -2.54% |
| 产品 32 | 3.35 | 1.31 | 3.85 | 26.08 | -0.50 | -14.81% |
| 产品 39 | 2.27 | 0.57 | 2.42 | 5.18 | -0.15 | -6.63% |
| 产品 41 | 2.45 | 3.00 | 2.50 | 1.69 | -0.05 | -2.19% |
| 产品 47 | 0.90 | 20.40 | 0.97 | 11.27 | -0.08 | -8.62% |
| 产品 73 | 1.57 | 4.68 | 1.84 | 31.59 | -0.26 | -16.80% |
| 产品 84 | 1.46 | 3.62 | 1.47 | 2.79 | -0.01 | -0.45% |
| 产品 85 | 2.45 | 0.49 | 2.30 | 9.66 | 0.15 | 6.13% |
| 产品 86 | 0.87 | 18.53 | 0.90 | 0.28 | -0.03 | -3.32% |
| 产品 87 | 0.94 | 1.01 | 0.92 | 0.55 | 0.01 | 1.55% |
| 产品 88 | 0.99 | 0.65 | 0.97 | 0.21 | 0.02 | 1.65% |
| 产品 89 | 1.37 | 0.79 | 1.34 | 0.34 | 0.02 | 1.70% |
| 产品 90 | 1.31 | 6.05 | 1.31 | 6.34 | -0.00 | 0.00% |
| 合计 | - | 191.79 | - | 277.04 | - | - |
| 日盈食品销售收入 | - | 328.08 | - | - | - | - |
| 占比 | - | 58.46% | - | - | - | - |

说明：2019 年 1-6 月，公司对日盈食品销售价格与对无关联第三方平均销售价格相比差异不大，仅有产品 9、14、16、32、73 差异率绝对额超过 10%。

产品 9 向日盈食品销售价格低于向无关联第三方，主要原因为其他客户形成该产品订单较晚，价格高于日盈食品售价

产品 14 向日盈食品销售价格高于向无关联第三方，主要原因为其他客户形成该产品订单较早，价格低于日盈食品售价。

产品 16 公司对日盈食品的销售价格为 0.79 万元/吨，低于对无关联第三方客户价格（0.93 万元/吨）17.32%，主要原因是该产品对日盈食品形成销售时间较早，销售数量较大；而对无关联第三方客户形成销售较晚，销售数量较小（52.16 万元 VS 12.50 万元），因此对其定价高于日盈食品。

产品 32 公司对日盈食品的销售价格为 3.35 万元/吨，低于对无关联第三方客户价格（3.85 万元/吨），主要原因是该产品对日盈食品形成销售时间较早，定价较低且保持稳定；而对无关联第三方客户形成销售较晚，定价有所提高。

产品 73 差异较大的原因是公司替代其他厂商向日盈食品供应产品 73，其价格维持了与原厂商同价。

2019 年 1-6 月公司向日盈食品销售产品 9、14、16、32、73 的收入合计为

67.91 万元，而对无关联第三方合计销售了 77.51 万元，以上价格差异对公司收入和业绩影响程度很小。

单位：万元/吨、万元

| 2018 年度 | | | | | | |
|----------|-----------|-----------|------------|------------|-------|---------|
| 产品型号 | 对日盈食品销售单价 | 对日盈食品销售收入 | 对第三方客户销售单价 | 对第三方客户销售收入 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 产品 2 | 0.99 | 7.58 | 0.90 | 0.67 | 0.09 | 9.09% |
| 产品 3 | 1.36 | 3.25 | 1.38 | 4.47 | -0.02 | -1.47% |
| 产品 4 | 0.91 | 2.51 | 0.86 | 67.34 | 0.05 | 5.49% |
| 产品 7 | 2.14 | 0.17 | 1.93 | 0.46 | 0.21 | 9.81% |
| 产品 9 | 0.79 | 24.54 | 0.86 | 24.34 | -0.07 | -8.86% |
| 产品 10 | 1.08 | 2.03 | 1.08 | 1.06 | 0.00 | 0.00% |
| 产品 11 | 0.79 | 55.06 | 0.81 | 3.93 | -0.02 | -2.53% |
| 产品 14 | 0.90 | 8.65 | 0.81 | 2.96 | 0.09 | 10.00% |
| 产品 17 | 6.02 | 1.19 | 6.05 | 72.31 | -0.03 | -0.50% |
| 产品 18 | 3.44 | 1.06 | 3.32 | 3.29 | 0.12 | 3.49% |
| 产品 20 | 4.03 | 53.76 | 4.19 | 138.28 | -0.16 | -3.97% |
| 产品 21 | 6.86 | 22.95 | 7.03 | 62.75 | -0.17 | -2.48% |
| 产品 22 | 0.88 | 0.62 | 0.83 | 1.59 | 0.05 | 5.68% |
| 产品 32 | 3.28 | 0.88 | 3.81 | 67.48 | -0.53 | -16.16% |
| 产品 39 | 2.23 | 0.78 | 2.36 | 27.20 | -0.13 | -5.83% |
| 产品 73 | 1.54 | 10.97 | 1.79 | 70.94 | -0.25 | -16.23% |
| 产品 83 | 1.39 | 46.11 | 1.39 | 124.08 | 0.00 | 0.00% |
| 产品 84 | 1.44 | 23.73 | 1.46 | 20.49 | -0.02 | -1.39% |
| 合计 | - | 265.86 | - | 693.64 | - | - |
| 日盈食品销售收入 | - | 860.40 | - | - | - | - |
| 以上产品收入占比 | - | 30.90% | - | - | - | - |

说明：2018 年，公司对日盈食品销售价格与对无关联第三方平均销售价格相比差异不大，仅有产品 14、32、73 差异率绝对额超过 10%。

产品 14 向日盈食品销售价格高于向无关联第三方，主要原因为其他客户形成该产品订单较早，价格低于日盈食品售价。

产品 32 公司对日盈食品的销售价格为 3.28 万元/吨，低于对无关联第三方客户价格（3.81 万元/吨），主要原因是该产品对日盈食品形成销售时间较早，定价较低且保持稳定；而对无关联第三方客户形成销售较晚，定价有所提高。

产品 73 差异较大的原因是公司替代其他厂商向日盈食品供应产品 73，其价格维持了与原厂商同价。

2018 年公司向日盈食品销售产品 14、32、73 的收入合计仅为 20.50 万元，

而对无关联第三方合计销售了 141.38 万元，以上价格差异对公司收入和业绩影响程度很小。

单位：万元/吨、万元

| 2017 年度 | | | | | | |
|-----------|-----------|---------------|------------|---------------|-------|---------|
| 产品型号 | 对日盈食品销售单价 | 对日盈食品销售收入 | 对第三方客户销售单价 | 对第三方客户销售收入 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 产品 1 | 0.85 | 23.87 | 0.85 | 1.77 | - | 0.00% |
| 产品 2 | 0.98 | 0.12 | 0.88 | 16.89 | 0.10 | 10.20% |
| 产品 3 | 1.35 | 6.18 | 1.36 | 0.30 | -0.01 | -0.74% |
| 产品 4 | 0.91 | 3.51 | 0.85 | 55.98 | 0.06 | 6.59% |
| 产品 5 | 0.84 | 8.51 | 0.82 | 0.86 | 0.02 | 2.38% |
| 产品 7 | 2.14 | 0.68 | 1.95 | 0.23 | 0.19 | 8.88% |
| 产品 8 | 1.95 | 6.38 | 1.97 | 0.20 | -0.02 | -1.03% |
| 产品 9 | 0.79 | 41.99 | 0.81 | 36.87 | -0.02 | -2.53% |
| 产品 10 | 1.07 | 2.21 | 1.07 | 1.39 | - | 0.00% |
| 产品 11 | 0.79 | 87.32 | 0.80 | 69.23 | -0.01 | -1.27% |
| 产品 13 | 1.30 | 22.86 | 1.32 | 0.70 | -0.02 | -1.54% |
| 产品 14 | 0.90 | 10.33 | 0.82 | 4.45 | 0.08 | 8.89% |
| 产品 16 | 0.77 | 122.40 | 0.81 | 0.02 | -0.04 | -5.19% |
| 产品 17 | 5.98 | 3.42 | 6.01 | 28.25 | -0.03 | -0.50% |
| 产品 18 | 3.42 | 1.65 | 3.30 | 3.02 | 0.12 | 3.51% |
| 产品 20 | 4.02 | 54.53 | 4.14 | 83.13 | -0.12 | -2.99% |
| 产品 21 | 6.84 | 23.28 | 6.97 | 34.92 | -0.13 | -1.90% |
| 产品 22 | 0.87 | 1.17 | 0.83 | 2.26 | 0.04 | 4.60% |
| 产品 27 | 2.39 | 0.57 | 2.39 | 0.10 | - | 0.00% |
| 产品 71 | 0.78 | 7.10 | 0.79 | 23.65 | -0.01 | -1.28% |
| 产品 72 | 1.15 | 15.30 | 1.15 | 50.06 | - | 0.00% |
| 产品 73 | 1.54 | 19.46 | 1.79 | 48.67 | -0.25 | -16.23% |
| 产品 81 | 3.47 | 7.72 | 3.42 | 9.01 | 0.05 | 1.44% |
| 产品 82 | 0.92 | 0.97 | 0.92 | 0.51 | - | 0.00% |
| 产品 83 | 1.38 | 39.19 | 1.38 | 68.63 | - | 0.00% |
| 合计 | - | 510.72 | - | 541.10 | - | - |
| 日盈食品销售收入 | - | 985.18 | - | - | - | - |

| 2017 年度 | | | | | | |
|---------|-----------|-----------|------------|------------|-------|-------|
| 产品型号 | 对日盈食品销售单价 | 对日盈食品销售收入 | 对第三方客户销售单价 | 对第三方客户销售收入 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 占比 | - | 51.84% | - | - | - | - |

说明：2017 年，公司对日盈食品销售价格与对无关联第三方平均销售价格相比差异不大，仅有产品 2 和产品 73 差异率绝对额超过 10%，且价格互有高低。销售单价差异为交易双方博弈的结果，不存在通过关联交易调节业绩的情况。

产品 2——公司对日盈食品的销售价格为 0.98 万元/吨，高于对无关联第三方客户价格（0.88 万元/吨）10.20%，主要原因是公司对后者的销售规模较大（0.12 万元 VS. 16.89 万元），因此价格给予适当优惠。

产品 73——公司对日盈食品的销售价格为 1.54 万元/吨，低于对无关联第三方客户价格（1.79 万元/吨）16.23%。对日盈食品价格相对较低的原因是公司替代其他厂商向日盈食品供应产品 73，其价格维持了与原厂商同价。

2017 年公司向日盈食品销售产品 2 和产品 73 的收入仅为 0.12 万元、19.46 万元，而对无关联第三方分别销售了 16.89 万元、48.67 万元，以上价格差异对公司收入和业绩影响程度很小。

单位：万元/吨、万元

| 2016 年度 | | | | | | |
|---------|-----------|-----------|------------|------------|-------|--------|
| 产品型号 | 对日盈食品销售单价 | 对日盈食品销售收入 | 对第三方客户销售单价 | 对第三方客户销售收入 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 产品 1 | 0.85 | 6.37 | 0.87 | 13.64 | -0.02 | -2.35% |
| 产品 2 | 0.98 | 1.25 | 0.90 | 45.81 | 0.09 | 9.18% |
| 产品 3 | 1.35 | 7.89 | 1.37 | 8.73 | -0.02 | -1.48% |
| 产品 4 | 0.91 | 4.66 | 0.85 | 25.64 | 0.05 | 5.49% |
| 产品 5 | 0.84 | 10.76 | 0.82 | 1.52 | 0.02 | 2.38% |
| 产品 6 | 0.80 | 0.18 | 0.79 | 0.16 | 0.02 | 2.50% |
| 产品 7 | 2.14 | 0.48 | 1.95 | 0.39 | 0.19 | 8.88% |
| 产品 8 | 1.95 | 6.28 | 1.97 | 0.74 | -0.02 | -1.03% |
| 产品 9 | 0.79 | 24.12 | 0.81 | 22.75 | -0.03 | -3.80% |
| 产品 10 | 1.07 | 1.86 | 1.10 | 1.29 | -0.03 | -2.80% |
| 产品 11 | 0.79 | 133.50 | 0.81 | 2.39 | -0.03 | -3.80% |
| 产品 12 | 1.20 | 1.71 | 1.20 | 0.03 | -0.00 | 0.00% |
| 产品 13 | 1.30 | 22.48 | 1.32 | 2.42 | -0.03 | -2.31% |
| 产品 14 | 0.90 | 8.67 | 0.87 | 12.93 | 0.02 | 2.22% |
| 产品 15 | 0.90 | 3.55 | 0.85 | 1.37 | 0.04 | 4.44% |

| 2016 年度 | | | | | | |
|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------|-----------|
| 产品型号 | 对日盈食品 销售单价 | 对日盈食品 销售收入 | 对第三方客 户销售单价 | 对第三方客 户销售收入 | 单价 差异额 | 单价 差异率 |
| 产品 16 | 0.77 | 89.75 | 0.87 | 9.59 | -0.10 | -12.99% |
| 产品 17 | 8.55 | 2.63 | 6.00 | 37.41 | 2.54 | 29.71% |
| 产品 18 | 3.42 | 1.96 | 3.29 | 1.88 | 0.13 | 3.80% |
| 产品 19 | 2.89 | 2.20 | 2.79 | 9.84 | 0.10 | 3.46% |
| 产品 20 | 3.99 | 20.54 | 4.12 | 37.78 | -0.13 | -3.26% |
| 产品 21 | 6.80 | 9.42 | 6.95 | 30.27 | -0.15 | -2.21% |
| 产品 22 | 0.87 | 1.50 | 0.84 | 2.12 | 0.03 | 3.45% |
| 产品 23 | 0.81 | 1.58 | 0.83 | 5.09 | -0.02 | -2.47% |
| 产品 24 | 4.02 | 1.69 | 4.19 | 2.14 | -0.18 | -4.48% |
| 合计 | - | 365.03 | - | 275.93 | - | - |
| 日盈食品 销售收入 | - | 975.43 | - | - | - | - |
| 以上产品 收入占比 | - | 37.42% | - | - | - | - |

说明：2016 年，公司对日盈食品销售价格与对无关联第三方平均销售价格相比差异不大，仅有产品 16 和产品 17 差异率绝对额超过 10%，且价格互有高低。销售单价差异为交易双方博弈的结果，不存在通过关联交易调节业绩的情况。

产品 16——公司对日盈食品的销售价格为 0.77 万元/吨，低于对无关联第三方客户价格（0.87 万元/吨）12.99%，主要原因是该产品对日盈食品形成销售时间较早，销售数量较大；而对无关联第三方客户形成销售较晚，销售数量较小（89.75 万元 VS 9.59 万元），因此对其定价高于日盈食品。

产品 17——公司对日盈食品的销售价格为 8.55 万元/吨，高于对无关联第三方客户价格（6.00 万元/吨）29.71%。该产品为一种食品添加剂，价格差异主要原因是公司对日盈食品销售时间较早，销量较小，定价较高，本期保持原价格不变；而无关联第三方客户订单形成较晚，且销量较大（2.63 万元 VS 37.41 万元），按照市场化原则定价低于日盈食品。2017 年公司根据与日盈食品商谈的结果，将产品 17 对日盈食品的价格参照无关联第三方价格进行了调整。

2016 年公司向日盈食品销售产品 16 和产品 17 的收入分别为 89.75 万元、2.63 万元，而对无关联第三方分别销售了 9.59 万元、37.41 万元，以上价格差异对公司收入和业绩影响程度均较小。

由以上平均销售价格的横向对比，公司对日盈食品和其他客户之间的定价没有明显差异，更没有系统性差异，不存在通过关联交易调节利润的情形。

②对日盈食品历史销售价格的纵向对比

保荐机构获取了2010年至2019年1-6月期间公司向日盈食品持续存在销售的产品品种和价格，数据对比如下：

单位：元/公斤

| 品名 | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年1-6月 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 产品1 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 未销售 | 未销售 |
| 产品2 | 9.83 | 9.83 | 9.83 | 9.83 | 9.83 | 9.83 | 9.83 | 9.83 | 9.91 | 10.16 |
| 产品3 | 未销售 | 未销售 | 13.50 | 13.50 | 13.50 | 13.50 | 13.50 | 13.50 | 13.56 | 13.77 |
| 产品7 | 21.37 | 21.37 | 21.37 | 21.37 | 21.37 | 21.37 | 21.37 | 21.37 | 21.41 | 21.84 |
| 产品8 | 未销售 | 未销售 | 19.49 | 19.49 | 19.49 | 19.49 | 19.49 | 19.49 | 19.58 | 19.92 |
| 产品9 | 7.86 | 7.86 | 7.86 | 7.86 | 7.86 | 7.86 | 7.86 | 7.86 | 7.92 | 8.11 |
| 产品10 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.75 | 10.93 |
| 产品12 | 11.97 | 11.97 | 11.97 | 11.97 | 11.97 | 11.97 | 11.97 | 11.97 | 12.05 | 12.39 |
| 产品13 | 未销售 | 未销售 | 12.99 | 12.99 | 12.99 | 12.99 | 12.99 | 12.99 | 13.06 | 13.29 |
| 产品14 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 9.02 | 9.19 |
| 产品16 | 7.67 | 7.69 | 7.69 | 7.69 | 7.69 | 7.69 | 7.69 | 7.69 | 7.75 | 7.91 |
| 产品17 | 85.47 | 85.47 | 85.47 | 85.47 | 85.47 | 85.47 | 85.47 | 59.83 | 60.17 | 61.72 |
| 产品23 | 8.12 | 8.12 | 8.12 | 8.12 | 8.12 | 8.12 | 8.12 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品30 | 7.95 | 7.95 | 未销售 | 7.95 | 7.95 | 7.95 | 7.95 | 7.95 | 8.78 | 8.15 |
| 产品34 | 未销售 | 11.11 | 11.11 | 11.11 | 11.11 | 11.11 | 11.11 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品47 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.77 | 8.95 |
| 产品51 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 8.72 | 未销售 | 未销售 |
| 产品56 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 10.69 | 10.78 |
| 产品57 | 12.39 | 12.39 | 12.39 | 12.39 | 12.39 | 12.39 | 12.39 | 12.39 | 12.47 | 12.83 |
| 产品58 | 13.25 | 13.25 | 13.25 | 13.25 | 13.25 | 13.25 | 13.25 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品59 | 22.22 | 22.22 | 22.22 | 22.22 | 22.22 | 22.22 | 22.22 | 22.22 | 22.37 | 22.93 |
| 产品60 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品61 | 34.19 | 34.19 | 34.19 | 34.19 | 34.19 | 34.19 | 34.19 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品62 | 14.10 | 14.10 | 14.10 | 14.10 | 14.10 | 14.10 | 14.10 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品63 | 41.03 | 41.03 | 41.03 | 41.03 | 41.03 | 41.03 | 41.03 | 41.03 | 41.07 | 41.38 |
| 产品64 | 8.80 | 8.80 | 8.80 | 8.80 | 8.80 | 8.80 | 8.80 | 8.80 | 8.84 | 9.05 |
| 产品65 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.30 | 9.51 |
| 产品66 | 7.52 | 7.52 | 7.52 | 7.52 | 7.52 | 7.52 | 7.52 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |

| | | | | | | | | | | |
|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 产品 67 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.59 | 8.82 |
| 产品 68 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 9.00 | 9.13 |
| 产品 69 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品 70 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.47 | 9.65 |
| 产品 74 | 未销售 | 未销售 | 13.16 | 13.08 | 13.08 | 13.08 | 13.08 | 13.08 | 13.15 | 13.33 |
| 产品 75 | 未销售 | 11.54 | 11.54 | 11.54 | 11.54 | 11.54 | 11.54 | 11.54 | 11.59 | 11.89 |
| 产品 76 | 未销售 | 32.48 | 32.48 | 32.48 | 32.48 | 32.48 | 32.48 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品 77 | 未销售 | 33.76 | 33.76 | 33.76 | 33.76 | 33.76 | 33.76 | 33.76 | 33.93 | 34.60 |
| 产品 78 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 8.97 | 未销售 | 8.97 | 8.97 | 9.05 | 未销售 |
| 产品 79 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 未销售 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品 80 | 未销售 | 19.23 | 19.23 | 19.23 | 19.23 | 19.23 | 19.23 | 19.23 | 19.34 | 19.91 |

注：产品 17 是一种食品添加剂，公司对日盈食品销售时间较早，销量较小，定价高于对第三方客户的价格。2017 年公司根据与日盈食品商谈的结果，将该产品价格参照第三方价格进行了调整。

2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月，公司向日盈食品销售以上产品的销售收入占公司当年向日盈食品销售收入的比重分别为 40.06%、44.55%、38.81%、43.56%。公司向日盈食品持续销售的“老产品”主要用于对日出口调理食品，产品受到日本终端客户认可后，经典、具有代表性的产品口味具有经久不衰的产品属性，可以在消费群体变迁中保持长青，因此“老产品”订单得以多年来持续销售。在保持“老产品”持续销售给客户的同时，公司也在不断为客户研发新品满足新增的市场需求，随着新产品的不断推出，使得“老产品”销售占比开始出现下降。公司 2010 年以来对日盈食品的产品销售价格基本稳定（2018 年 5 月 1 日起增值税率由 17%降低到 16%，2019 年 4 月 1 日起增值税税率由 16%降低到 13%，产品含税售价未变，导致不含税价格略涨），公司报告期内不存在利用关联关系提高产品销售价格以获取超常收入和利润的情况。

③与日盈食品的合作协议和信用政策、结算与收款方式等

公司通常每年与包括圣农食品、日盈食品在内的客户签署年度框架合同，约定双方基本权利义务，确定双方合作关系，交易数量与价格根据具体订单确定，公司与日盈食品约定的结算时间为自日盈食品办理入库单之日起计算三个月（2016 年、2017 年为四个月），结算方式为电汇，与其他客户无显著差异。

④中介机构核查结论

保荐机构查阅报告期内发行人对日盈食品和第三方客户的销售合同、订单，访谈发行人与日盈食品的相关部门负责人了解其销售/采购定价政策，对发行人向日盈食品销售产品进行价格的横向和纵向对比后认为，发行人对包括日盈食品在内的所有客户都遵循市场化原则确认产品销售价格，在主要合同条款、信用政策、结算方式等方面无显著差异，发行人与日盈食品之间的交易具有真实的商业背景，不存在特殊安排和利益输送情形，发行人与日盈食品之间的关联交易具有合理性和公允性。

2、对明和食品的关联采购

| 项目 | 内容 | | |
|----------|--|--------|--------|
| 关联方名称 | 明和食品 | | |
| 关联关系 | 报告期内博亚国际曾持有明和食品 100%的股权。2016 年 11 月转让后关联关系终止 | | |
| 交易内容 | 采购原清酒、原味淋产品 | | |
| 定价方法 | 市场价格 | | |
| 交易是否将持续 | 否 | | |
| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
| 采购金额（万元） | - | - | 211.64 |
| 占采购总额比例 | - | - | 2.87% |

报告期内，公司向关联方明和食品采购原清酒、原味淋产品，作为公司生产日式调味料所需的辅料之一。考虑到国内其他企业生产的味淋和清酒生产工艺及产品质量、纯度参差不齐，而明和食品受张华君先生控制和管理，采用日本传统的酿造方法生产，产品品质控制较好，且地理位置距离本公司较近，因此 2016 年公司的原味淋、原清酒主要采购自明和食品。报告期内，公司向明和食品的日常性关联采购如下：

| 2016 年度 | 采购数量(公斤) | 采购单价（元/公斤） | 采购金额（元） |
|---------|------------|------------|--------------|
| 原味淋 | 43,848.75 | 15.38 | 674,596.16 |
| 原清酒 | 93,717.26 | 15.38 | 1,441,803.98 |
| 合计 | 137,566.01 | 15.38 | 2,116,400.14 |

报告期内，博亚国际转让明和食品股权之前，公司向明和食品采购原味淋、

原清酒，单价定为 15.38 元/公斤（不含税）。该价格系按照明和食品的生产成本加 17-20%的利润率水平后确定，定价原则合理。

明和食品股权转让后，为寻求新供应商，公司向大连味之母酿造食品有限公司、大连阔神生物发酵制品有限公司、宝酒造食品有限公司等国内酿造企业进行采购询价，该类企业对原味淋、原清酒报价多在 13-20 余元/升不等，说明公司报告期内对明和食品的采购价格属于市场公允范围。

除上述两项经常性关联交易外，公司向股东晨星投资出租工商注册登记办公地址，2016 年度分别收取租金 2,000 元。该项关联租赁金额很小，对公司经营不构成影响。

（二）偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性交易主要为向明和食品购买设备。公司于 2016 年 6 月和 10 月先后向明和食品购买设备和存货，具体如下：

2016 年 6 月，公司购买明和食品主要设备（储罐等），本次购买价格参照青岛德铭资产评估有限公司出具的[2016]德所评字第 006 号评估报告评估价值。根据评估报告，截至 2016 年 5 月 31 日，明和食品制酒储罐等主要设备的评估价值为 135,579.00 元（含增值税）。

2016 年 10 月，公司再次从明和食品购买其生产线的其他配件，含税交易金额 2.10 万元。同月，公司将明和食品库存的全部 2.0 万公斤半成品味淋以 10 元/公斤购进（含税价，不含税为 8.55 元/公斤），含税交易金额 20 万元。

| 关联方名称 | 交易内容 | 不含税交易金额（元） | | |
|-------|---------|------------|-------------|------------|
| | | 2016 年 6 月 | 2016 年 10 月 | 合计 |
| 明和食品 | 采购设备及配件 | 129,262.04 | 20,388.36 | 149,650.40 |
| | 采购半成品味淋 | - | 170,940.17 | 170,940.17 |

（三）关联方应收应付款项余额

报告期内，公司与关联方存在资金往来的情形，报告期内，公司与关联方应收账款和应付账款余额情况如下：

单位：万元

| 关联方名称 | 科目名称 | 账面余额 | |
|-------|------|--------------|--------------|
| | | 2017. 12. 31 | 2016. 12. 31 |
| 日盈食品 | 应收账款 | 165.26 | 141.76 |

上表中，“应收账款—日盈食品”为公司的应收销售商品货款。

（四）比照关联交易披露的交易

1、圣农食品

报告期内，圣农食品系公司的主要客户之一；圣农控股及其实际控制人之一傅芬芳女士是公司现股东德润壹号的合伙人，合计持有德润壹号 96.77%的出资份额；德润壹号于 2015 年 12 月成为公司股东后至今持有公司 4%的股权。鉴于以上关系，基于谨慎性原则，公司将报告期内对圣农食品的销售比照关联交易进行披露。

（1）公司向圣农食品销售的基本情况

圣农食品于 2009 年取得向日本出口热加工禽类制品的注册资格（日本对其进口的鸡肉制品原厂监管严格，相关企业需获取对日出口热加工禽肉资质），公司在与对日出口食品加工企业的多年合作中积累了丰富的经验，凭借优秀的研发能力和严格的质量控制流程，获得了与圣农食品的合作机会。2010 年开始，圣农食品将公司列入供应商，多年来双方保持了良好的业务合作关系。

报告期内，公司对圣农食品（包括福建圣农食品有限公司及其子公司江西圣农食品有限公司）的销售情况如下：

单位：万元

| 2019 年 1-6 月 | | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 销售收入 | 销售占比 | 销售收入 | 销售占比 | 销售收入 | 销售占比 | 销售收入 | 销售占比 |
| 1,694.50 | 13.77% | 3,866.44 | 16.28% | 2,811.96 | 13.47% | 2,211.88 | 14.07% |

由于圣农食品子公司江西圣农食品有限公司第二车间、熟食品加工六厂在 2017 年陆续投产，圣农食品合作客户不断增多，客户订单需求持续增长，2017 年、2018 年圣农食品的营业收入呈明显提升态势，与之相对应，公司向圣农食

品销售的调理辅料增加。报告期内，圣农食品销售收入增长率分别为 46.76%、36.85%，公司向圣农食品销售收入增长率分别为 27.13%、37.50%，公司向圣农食品销售收入增长与圣农食品营业收入增长趋势具有对应关系，具体如下：

单位：吨、万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 |
|--------------|------------|--------|------------|--------|------------|
| | 数量/金额 | 增长率 | 数量/金额 | 增长率 | 数量/金额 |
| 发行人向圣农食品销售数量 | 2,700.07 | 20.55% | 2,239.71 | 33.05% | 1,683.41 |
| 发行人向圣农食品销售收入 | 3,866.44 | 37.50% | 2,811.96 | 27.13% | 2,211.88 |
| 圣农食品营业收入 | 298,232.28 | 36.85% | 217,926.62 | 46.76% | 148,495.63 |

(2) 与圣农食品交易的必要性

圣农食品成立于 2003 年，主要从事鸡肉调理食品的生产加工和销售，拥有对日本出口热加工禽肉制品的资质，对日本市场的销售规模位于国内同行业前茅。

公司自 2010 年开始向圣农食品销售酱汁、裹粉、裹浆等辅料，自此双方建立起了稳定的合作关系。由于看好公司发展前景，2015 年，由圣农食品实际控制人傅光明先生和傅芬芳女士为主要出资人的股权投资机构德润壹号参股公司 4.0% 股权，公司对圣农食品的销售自此比照关联交易进行披露。公司对圣农食品的销售是上游的调理辅料生产龙头企业与下游的调理食品加工龙头企业之间的强强合作，具有真实的业务背景和合理的商业逻辑，具有商业上的必要性。

(3) 公司向圣农食品销售的公允性分析

①对圣农食品和第三方客户销售价格的横向对比

公司销售给圣农食品的产品多为定制化产品，品种和对应的价格繁多。公司定价政策为预估产品的成本，在此基础上，参照定制化产品的市场情况对客户具体需求进行分析，加成一定的利润制定价格。公司对其和第三方客户（日盈食品、圣农食品以外的客户）的可比销售进行了价格对比，如下表所示：

单位：万元/吨、万元

| 2019年1-6月 | | | | | | |
|-----------|-----------|-----------|------------|------------|-------|--------|
| 产品型号 | 对圣农食品销售单价 | 对圣农食品销售收入 | 对第三方客户销售单价 | 对第三方客户销售收入 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 产品 4 | 1.41 | 18.51 | 1.38 | 0.14 | 0.03 | 2.10% |
| 产品 10 | 1.05 | 34.39 | 1.05 | 48.62 | -0.00 | -0.27% |
| 产品 12 | 1.29 | 9.54 | 1.31 | 0.21 | -0.02 | -1.92% |
| 产品 14 | 1.22 | 89.70 | 1.19 | 0.24 | 0.03 | 2.25% |
| 产品 16 | 6.53 | 3.02 | 6.17 | 13.18 | 0.36 | 5.47% |
| 产品 17 | 0.92 | 14.15 | 0.71 | 27.25 | 0.21 | 22.83% |
| 产品 18 | 0.86 | 30.13 | 0.78 | 11.02 | 0.08 | 8.82% |
| 产品 19 | 2.44 | 1.16 | 2.29 | 8.50 | 0.16 | 6.49% |
| 产品 20 | 2.88 | 8.19 | 2.82 | 1.59 | 0.06 | 2.23% |
| 产品 21 | 4.02 | 38.63 | 3.85 | 26.08 | 0.17 | 4.35% |
| 产品 24 | 4.12 | 13.27 | 4.25 | 91.35 | -0.14 | -3.34% |
| 产品 25 | 1.87 | 5.81 | 1.84 | 31.59 | 0.04 | 2.06% |
| 产品 26 | 7.00 | 5.99 | 7.17 | 44.46 | -0.16 | -2.33% |
| 产品 56 | 0.95 | 21.05 | 0.95 | 25.18 | -0.00 | 0.00% |
| 产品 60 | 1.52 | 0.11 | 1.53 | 0.38 | -0.01 | -0.70% |
| 产品 61 | 1.36 | 0.48 | 1.38 | 1.62 | -0.01 | -1.05% |
| 产品 64 | 1.17 | 8.00 | 1.18 | 9.55 | -0.00 | -0.33% |
| 产品 65 | 2.17 | 14.08 | 2.19 | 0.33 | -0.03 | -1.18% |
| 产品 66 | 1.21 | 10.71 | 1.22 | 0.19 | -0.01 | -0.92% |
| 产品 67 | 1.30 | 69.86 | 1.32 | 1.32 | -0.02 | -1.16% |
| 产品 68 | 4.08 | 1.22 | 4.03 | 26.19 | 0.05 | 1.23% |
| 产品 69 | 1.17 | 7.40 | 1.19 | 45.73 | -0.02 | -1.60% |
| 产品 70 | 1.45 | 5.49 | 1.45 | 38.08 | 0.00 | 0.27% |
| 产品 71 | 6.19 | 0.34 | 6.19 | 0.06 | -0.00 | 0.00% |
| 合计 | | 411.23 | | 452.86 | | |
| 对圣农销售收入 | | 1,694.50 | | | | |
| 占比 | | 24.27% | | | | |

说明：产品 17 公司对圣农食品销售单价高于对第三方客户销售单价超过 10%，主要原因是圣农食品相对于第三方客户运输距离较远，定价相对较高，是市场化博弈的结果。

2019 年 1-6 月产品 17 对圣农食品销售收入为 14.15 万元，以上价格差异对公司收入和业绩影响程度较小。

单位：万元/吨、万元

2018 年

| 产品型号 | 对圣农食品销售单价 | 对圣农食品销售收入 | 对第三方客户销售单价 | 对第三方客户销售收入 | 单价差异额 | 单价差异率 |
|-----------|-----------|-----------|------------|------------|-------|--------|
| 产品 1 | 1.29 | 13.71 | 1.28 | 0.67 | 0.01 | 0.78% |
| 产品 4 | 1.38 | 69.88 | 1.38 | 4.47 | - | 0.00% |
| 产品 7 | 1.26 | 51.81 | 1.26 | 4.59 | - | 0.00% |
| 产品 10 | 1.03 | 13.97 | 1.03 | 26.68 | - | 0.00% |
| 产品 14 | 1.19 | 371.63 | 1.19 | 24.86 | - | 0.00% |
| 产品 16 | 6.46 | 4.69 | 6.05 | 72.31 | 0.41 | 6.35% |
| 产品 17 | 0.90 | 45.03 | 0.70 | 48.30 | 0.20 | 22.22% |
| 产品 18 | 0.84 | 72.05 | 0.78 | 30.69 | 0.06 | 7.14% |
| 产品 19 | 2.41 | 1.63 | 2.24 | 13.20 | 0.17 | 7.05% |
| 产品 20 | 2.84 | 33.66 | 2.81 | 3.45 | 0.03 | 1.06% |
| 产品 21 | 3.95 | 62.07 | 3.81 | 67.48 | 0.14 | 3.54% |
| 产品 24 | 4.05 | 62.57 | 4.19 | 138.28 | -0.14 | -3.46% |
| 产品 25 | 1.85 | 15.08 | 1.79 | 70.94 | 0.06 | 3.24% |
| 产品 26 | 6.89 | 26.55 | 7.03 | 62.75 | -0.14 | -2.03% |
| 产品 27 | 3.10 | 16.82 | 3.10 | 7.73 | - | 0.00% |
| 产品 56 | 0.95 | 58.42 | 0.94 | 95.18 | 0.01 | 1.05% |
| 产品 57 | 1.24 | 6.59 | 1.25 | 0.08 | -0.01 | -0.81% |
| 产品 58 | 1.59 | 24.82 | 1.58 | 1.30 | 0.01 | 0.63% |
| 产品 59 | 0.94 | 9.99 | 0.94 | 9.43 | - | 0.00% |
| 产品 60 | 1.50 | 0.88 | 1.51 | 0.91 | -0.01 | -0.67% |
| 产品 61 | 1.36 | 0.61 | 1.36 | 6.22 | - | 0.00% |
| 产品 62 | 1.59 | 0.96 | 1.59 | 2.01 | - | 0.00% |
| 产品 63 | 2.80 | 0.11 | 2.80 | 0.32 | - | 0.00% |
| 产品 64 | 1.17 | 21.54 | 1.17 | 133.51 | - | 0.00% |
| 合计 | - | 985.07 | - | 825.36 | - | - |
| 对圣农食品销售收入 | - | 3,866.44 | - | - | - | - |
| 占比 | - | 25.48% | - | - | - | - |

说明：产品 17 公司对圣农食品销售单价高于对第三方客户销售单价超过 10%，主要原因是圣农食品相对于第三方客户运输距离较远，定价相对较高，是市场化博弈的结果。

2018 年产品 17 对圣农食品销售收入为 45.03 万元，以上价格差异对公司收入和业绩影响程度较小。

单位：万元/吨、万元

| 2017年 | | | | | | |
|-----------|-----------|-----------------|------------|---------------|-------|--------|
| 产品型号 | 对圣农食品销售单价 | 对圣农食品销售收入 | 对第三方客户销售单价 | 对第三方客户销售收入 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 产品 1 | 1.28 | 12.69 | 1.28 | 12.12 | 0.00 | 0.00% |
| 产品 4 | 1.37 | 84.21 | 1.36 | 0.30 | 0.01 | 0.57% |
| 产品 5 | 1.41 | 11.40 | 1.37 | 0.03 | 0.04 | 2.97% |
| 产品 6 | 1.71 | 70.90 | 1.62 | 0.12 | 0.09 | 5.00% |
| 产品 7 | 1.25 | 57.18 | 1.21 | 0.27 | 0.04 | 2.89% |
| 产品 9 | 2.01 | 17.07 | 2.01 | 0.05 | -0.00 | 0.00% |
| 产品 10 | 1.03 | 18.48 | 1.03 | 13.44 | 0.00 | 0.00% |
| 产品 14 | 1.18 | 450.83 | 1.15 | 0.89 | 0.03 | 2.91% |
| 产品 15 | 1.21 | 50.52 | 1.18 | 0.03 | 0.04 | 3.03% |
| 产品 16 | 6.41 | 5.22 | 6.01 | 28.25 | 0.40 | 6.26% |
| 产品 17 | 0.90 | 23.71 | 0.70 | 46.58 | 0.20 | 21.99% |
| 产品 18 | 0.84 | 38.46 | 0.74 | 26.44 | 0.10 | 11.71% |
| 产品 19 | 2.39 | 1.08 | 2.22 | 5.22 | 0.17 | 7.14% |
| 产品 20 | 2.82 | 11.87 | 2.79 | 4.71 | 0.03 | 1.21% |
| 产品 21 | 3.93 | 21.58 | 3.86 | 363.37 | 0.08 | 1.94% |
| 产品 24 | 4.02 | 35.91 | 4.14 | 83.13 | -0.13 | -3.14% |
| 产品 25 | 1.84 | 7.69 | 1.79 | 48.67 | 0.05 | 2.53% |
| 产品 26 | 6.84 | 16.21 | 6.97 | 34.92 | -0.13 | -1.93% |
| 产品 27 | 3.08 | 1.20 | 3.08 | 0.43 | 0.00 | 0.00% |
| 产品 51 | 1.21 | 223.47 | 1.21 | 2.94 | -0.00 | 0.00% |
| 产品 52 | 1.20 | 13.39 | 1.20 | 0.57 | -0.00 | 0.00% |
| 产品 53 | 0.90 | 2.53 | 0.81 | 0.02 | 0.09 | 9.53% |
| 产品 54 | 0.92 | 111.65 | 0.91 | 224.24 | 0.02 | 1.71% |
| 产品 55 | 0.87 | 18.11 | 0.87 | 8.09 | 0.00 | 0.00% |
| 产品 56 | 0.94 | 37.51 | 0.94 | 74.54 | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | - | 1,342.87 | - | 979.37 | - | - |
| 对圣农食品销售收入 | - | 2,811.96 | - | - | - | - |
| 占比 | - | 47.76% | - | - | - | - |

说明：产品 17、18，为味淋、清酒类产品，公司对圣农食品销售单价高于对第三方客户销售单价超过 10%，主要原因是圣农食品相对于第三方客户运输距离较远，定价相对较高是市场化博弈的结果。

2017 年该部分产品对圣农食品销售收入合计为 62.17 万元，对第三方销售收入合计为 73.02 万元，以上价格差异对公司收入和业绩影响程度均较小。

单位：万元/吨、万元

| 2016 年 | | | | | | |
|-----------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------|-----------|
| 产品型号 | 对圣农食品 销售单价 | 对圣农食品 销售收入 | 对第三方客 户销售单价 | 对第三方客 户销售收入 | 单价差 异额 | 单价差 异率 |
| 产品 1 | 1.28 | 0.26 | 1.28 | 10.87 | - | - |
| 产品 2 | 1.04 | 4.95 | 0.90 | 45.81 | 0.15 | 16.67% |
| 产品 3 | 1.18 | 1.85 | 1.19 | 0.98 | -0.01 | -0.84% |
| 产品 4 | 1.37 | 80.70 | 1.37 | 8.73 | 0.00 | 0.00% |
| 产品 5 | 1.41 | 12.02 | 1.37 | 1.57 | 0.04 | 2.92% |
| 产品 6 | 1.71 | 67.31 | 1.65 | 2.69 | 0.06 | 3.64% |
| 产品 7 | 1.25 | 50.41 | 1.21 | 7.50 | 0.04 | 3.31% |
| 产品 8 | 2.09 | 21.31 | 2.03 | 1.17 | 0.06 | 2.96% |
| 产品 9 | 2.01 | 17.42 | 2.01 | 2.96 | - | - |
| 产品 10 | 1.03 | 28.18 | 1.03 | 33.40 | - | - |
| 产品 11 | 1.26 | 348.34 | 1.24 | 3.63 | 0.03 | 2.42% |
| 产品 12 | 1.26 | 22.18 | 1.27 | 0.56 | -0.01 | -0.79% |
| 产品 13 | 1.28 | 5.96 | 1.29 | 2.75 | -0.01 | -0.78% |
| 产品 14 | 1.18 | 380.74 | 1.14 | 35.74 | 0.04 | 3.51% |
| 产品 15 | 1.21 | 54.01 | 1.18 | 10.53 | 0.04 | 3.39% |
| 产品 16 | 6.41 | 5.64 | 6.00 | 37.41 | 0.41 | 6.83% |
| 产品 17 | 0.90 | 25.27 | 0.70 | 49.10 | 0.19 | 27.14% |
| 产品 18 | 0.84 | 37.17 | 0.71 | 24.62 | 0.13 | 18.31% |
| 产品 19 | 2.39 | 1.71 | 2.22 | 4.41 | 0.17 | 7.66% |
| 产品 20 | 2.82 | 24.24 | 2.79 | 9.84 | 0.03 | 1.08% |
| 产品 21 | 3.93 | 30.45 | 3.87 | 105.77 | 0.06 | 1.55% |
| 产品 22 | 4.02 | 3.62 | 4.19 | 2.14 | -0.18 | -4.30% |
| 产品 23 | 4.02 | 0.20 | 4.02 | 0.06 | 0.00 | 0.00% |
| 产品 24 | 4.02 | 37.78 | 4.15 | 33.52 | -0.13 | -3.13% |
| 产品 25 | 1.84 | 0.28 | 1.82 | 13.86 | 0.01 | 0.55% |
| 产品 26 | 6.84 | 17.54 | 6.95 | 30.27 | -0.11 | -1.58% |
| 产品 27 | 0.03 | 0.62 | 0.04 | 2.22 | -0.01 | -25.00% |
| 产品 30 | 0.02 | 0.24 | 0.02 | 0.15 | - | - |
| 合计 | - | 1,280.40 | - | 482.26 | - | - |

| 2016年 | | | | | | |
|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------|-----------|
| 产品型号 | 对圣农食品 销售单价 | 对圣农食品 销售收入 | 对第三方客 户销售单价 | 对第三方客 户销售收入 | 单价差 异额 | 单价差 异率 |
| 圣农食品 销售收入 | - | 2,211.88 | - | - | - | - |
| 以上产品 收入占比 | - | 57.89% | - | - | - | - |

说明：产品 17、18 的差异原因参见 2017 年表格下方说明。

产品 2 为浆粉类产品，销售给第三方客户数量较大，价格有所优惠。

产品 27 公司对第三方餐饮客户提供的调味油需动物油和蔬菜炸制后过滤除渣，出品率低费用高，定价较高。

2016 年上述产品对圣农食品销售收入合计为 68.01 万元，对第三方销售收入合计为 121.75 万元，以上价格差异对公司收入和业绩影响程度均较小。

公司对圣农食品和其他客户之间的销售价格对比结果显示，两者之间没有明显差异，更没有系统性差异。

②对圣农食品历史销售价格的纵向对比

保荐机构获取了 2010 年至 2019 年 1-6 月期间公司向圣农食品持续存在销售的产品品种和价格，数据对比如下：

单位：元/公斤

| 品名 | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 1-6月 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| 产品 2 | 10.43 | 10.43 | 10.43 | 10.43 | 10.43 | 10.43 | 10.43 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品 3 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 11.88 | 12.21 |
| 产品 4 | 13.68 | 13.68 | 13.68 | 13.68 | 13.68 | 13.68 | 13.68 | 13.68 | 13.77 | 14.09 |
| 产品 6 | 17.09 | 17.09 | 17.09 | 17.09 | 17.09 | 17.09 | 17.09 | 17.09 | 17.20 | 17.61 |
| 产品 7 | 12.48 | 12.48 | 12.48 | 12.48 | 12.48 | 12.48 | 12.48 | 12.48 | 12.57 | 12.86 |
| 产品 8 | 20.94 | 20.94 | 20.94 | 20.94 | 20.94 | 20.94 | 20.94 | 20.94 | 21.07 | 21.53 |
| 产品 11 | 12.65 | 12.65 | 12.65 | 12.65 | 12.65 | 12.96 | 12.65 | 12.65 | 12.74 | 12.91 |
| 产品 12 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.63 | 12.85 |
| 产品 13 | 12.82 | 12.82 | 12.82 | 12.82 | 12.82 | 12.82 | 12.82 | 未销售 | 未销售 | 未销售 |
| 产品 14 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 11.63 | 11.80 | 11.79 | 11.87 | 12.17 |
| 产品 32 | 11.37 | 11.37 | 11.37 | 11.37 | 11.37 | 11.37 | 11.37 | 11.37 | 11.45 | 11.56 |
| 产品 34 | 18.80 | 18.80 | 18.80 | 18.80 | 18.80 | 18.80 | 18.80 | 18.80 | 18.93 | 19.14 |
| 产品 35 | 22.91 | 22.91 | 22.91 | 22.91 | 22.91 | 22.91 | 22.91 | 22.91 | 23.07 | 未销售 |
| 产品 36 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.56 | 12.65 | 12.71 |

| 品名 | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 1-6月 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| 产品 38 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.23 | 9.31 | 未销售 |
| 产品 45 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.45 | 9.72 |
| 产品 48 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 13.33 | 未销售 | 13.45 | 未销售 |
| 产品 49 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.48 | 未销售 |
| 产品 50 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 9.40 | 未销售 | 9.48 | 未销售 |

2016年至2019年6月，公司向圣农食品销售以上产品的收入占公司当年向圣农食品销售收入的比重分别为52.30%、43.49%、28.39%、19.21%。公司向圣农食品持续销售的“老产品”主要用于对日出口调理食品，产品受到日本终端客户认可后，经典、具有代表性的产品口味具有经久不衰的产品属性，可以在消费群体变迁中保持长青，因此“老产品”订单得以多年来持续销售。在保持“老产品”持续销售给客户的同时，公司也在不断为客户研发新品满足新增的市场需求，如公司2018年新增最终提供给肯德基餐厅的“鲜辣双椒嫩鸡调理酱”产品等。圣农食品“老产品”销售占比已从2016年的52.30%下降到2018年的28.39%，充分体现了公司“个性化、定制化”产品的特点随着新产品的不断推出，使得“老产品”销售占比开始出现下降。公司2010年以来对圣农食品的产品销售价格基本稳定（2018年5月1日起增值税率由17%降低到16%，2019年4月1日起增值税税率由16%降低到13%，产品含税售价未变，导致不含税价格略涨），报告期内不存在利用关联关系故意提高产品销售价格以获取超常收入和利润的情况。

③与圣农食品的合作协议和信用政策、结算与收款方式等

公司通常每年与包括圣农食品、日盈食品在内的客户签署年度框架合同，约定双方基本权利义务，确定双方合作关系，交易数量与价格根据具体订单确定，报告期内公司给予圣农食品的信用政策为货到验收后60天内付款，结算方式为电汇，与其他客户无显著差异。

④中介机构核查结论

保荐机构查阅报告期内发行人对圣农食品和第三方客户的销售合同、订单，访谈发行人与圣农食品的相关部门负责人了解其销售/采购定价政策，对发行人向圣农食品销售产品进行价格的横向和纵向对比后认为，发行人对包括圣农食品

在内的所有客户都遵循市场化原则确认产品销售价格，在主要合同条款、信用政策、结算方式等方面无显著差异，发行人与圣农食品之间的交易具有真实的商业背景，不存在特殊安排和利益输送情形，发行人与圣农食品之间的关联交易具有合理性和公允性。报告期内，发行人对圣农食品的销售收入在发行人收入构成中的占比在 13.47%至 16.28%之间波动，变动合理。

2、日圣食品

福建日圣食品有限公司（以下简称“日圣食品”）为圣农控股子公司，基于谨慎性原则，公司将报告期内对日圣食品的采购比照关联交易进行披露。

（1）公司向日圣食品采购的基本情况

2016 年，日圣食品成为公司鸡骨油等原材料的供应商，但供货数量较小，供货金额较低。报告期内，公司向日圣食品采购情况如下：

单位：万元

| 2019 年 1-6 月 | | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 采购金额 | 采购总额占比 | 采购金额 | 采购总额占比 | 采购金额 | 采购总额占比 | 采购金额 | 采购总额占比 |
| 55.60 | 0.96% | 78.7 | 0.78% | 83.27 | 1.06% | 15.44 | 0.24% |

（2）公司向日圣食品采购的必要性

日圣食品主要从事食用动物油脂（鸡油）产品的生产、销售。依托圣农发展自繁自养自宰的一体化经营模式，日圣食品可以较好的实现对原材料控制，确保产品质量和食品安全，2016 年开始成为公司鸡骨油等原材料供应商之一。

（3）交易价格公允性分析

公司将向日圣食品的采购和第三方供应商（日圣食品以外的供应商）的可比采购进行了价格对比，如下表所示：

单位：元/公斤；万元

| 2019 年 1-6 月 | | | | | | |
|--------------|-----------|-----------|----------|----------|-------|--------|
| 原材料型号 | 自日圣食品采购单价 | 自日圣食品采购金额 | 自第三方采购单价 | 自第三方采购金额 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 原料 1 | 11.10 | 25.70 | 11.55 | 9.28 | -0.45 | -4.03% |

| | | | | | | |
|------|-------|-------|---|------|---|---|
| 原料 2 | 16.24 | 25.11 | - | - | - | - |
| 原料 3 | 17.09 | 4.78 | - | - | - | - |
| 合计 | - | 55.60 | - | 9.28 | - | - |

单位：元/公斤;万元

| 2018 年 | | | | | | |
|--------|-----------|-----------|----------|----------|-------|--------|
| 原材料型号 | 自日圣食品采购单价 | 自日圣食品采购金额 | 自第三方采购单价 | 自第三方采购金额 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 原材料 1 | 11.11 | 34.18 | 11.34 | 26.20 | -0.23 | -2.03% |
| 原材料 2 | 16.24 | 33.62 | 16.56 | 12.42 | -0.32 | -1.97% |
| 原材料 3 | 17.09 | 10.90 | - | - | - | - |
| 合计 | - | 78.70 | - | 38.62 | - | - |

单位：元/公斤;万元

| 2017 年度 | | | | | | |
|---------|-----------|-----------|----------|----------|-------|--------|
| 原材料型号 | 自日圣食品采购单价 | 自日圣食品采购金额 | 自第三方采购单价 | 自第三方采购金额 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 原材料 1 | 11.11 | 18.72 | 11.23 | 39.36 | -0.12 | -1.08% |
| 原材料 2 | 16.24 | 53.88 | 16.24 | 7.31 | 0 | 0.00% |
| 原材料 3 | 17.09 | 10.67 | 17.09 | 0.85 | 0 | 0.00% |
| 合计 | - | 83.27 | - | 47.52 | - | - |

单位：元/公斤;万元

| 2016 年度 | | | | | | |
|---------|-----------|-----------|----------|----------|-------|--------|
| 原材料型号 | 自日圣食品采购单价 | 自日圣食品采购金额 | 自第三方采购单价 | 自第三方采购金额 | 单价差异额 | 单价差异率 |
| 原材料 1 | 11.11 | 6.76 | 11.6 | 32.49 | -0.49 | -4.41% |
| 原材料 3 | 17.09 | 8.68 | 0 | 0 | - | - |
| 合计 | - | 15.44 | - | 32.49 | - | - |

由以上平均采购价格的对比，公司自日圣食品采购和自其他供应商采购之间的价格没有明显差异。

3、日盈食品

日盈食品为报告期内公司曾经存在的关联方，详情参见本节“三、关联方及关联关系”之“(七) 报告期内曾经存在的关联方”相关内容。

鉴于公司实际控制人张华君先生通过青岛博亚持有其 14% 股权，基于谨慎性原则，2018 年 1 月起公司将对日盈食品的销售比照关联交易进行披露。详情参见本部分之“（一）经常性关联交易”之“1、对日盈食品的（比照）关联销售”相关内容。

保荐机构、发行人律师认为，发行人已按照《企业会计准则》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法规规定完整披露关联方关系及关联交易。关联交易价格公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形。

五、对关联交易的制度安排和执行情况

（一）对关联交易的制度安排

公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》、《独立董事制度》对有关关联交易的决策权力和程序做出了严格规定，股东大会、董事会表决关联交易事项时，关联股东、关联董事应执行回避制度，以保证关联交易决策的公允性。

1、《公司章程》对关联交易决策权限和程序的规定

《公司章程》中对关联交易决策权限和程序作出如下规定：

第三十九条规定，公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第四十二条规定，公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元人民币以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的，或是公司拟与关联人达成的没有具体交易金额的关联交易，应当由股东大会审议通过。

第八十二条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百一十六条规定，重大关联交易（指公司拟与关联法人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易、与关联自然人达成的总额高于 30 万元的关联交易；或根据有权的监管部门或上海证券交易所不时颁

布的标准确定)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。

第一百三十九条规定,董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的,应将该事项提交股东大会审议。

第一百四十六条规定,监事不得利用其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”。

2、《关联交易管理制度》的有关规定

“第十二条 公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以下的关联交易,公司与关联法人发生的交易金额低于人民币100万元或低于公司最近经审计净资产绝对值的0.5%的关联交易,由总经理批准。

第十三条 公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易,公司与关联法人发生的交易金额在人民币100万元且占公司最近经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易,需提交董事会审议。

第十四条 公司与关联人发生的交易(上市公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在1000万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易,应当将该交易提交股东大会审议。”

3、《独立董事工作制度》的有关规定

第十七条规定,重大关联交易(指公司拟与关联法人达成的总额在300万元以上或在公司最近一期经审计净资产0.5%以上的关联交易或拟与关联自然人达成的总额高于30万元的关联交易)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。

第二十条规定,对于独立董事认为可能损害中小股东权益的事项,独立董事

应当向董事会或股东大会发表独立意见。

（二）报告期关联交易制度的执行情况

公司报告期关联交易履行了公司章程规定的程序。公司第一届董事会第三次会议、第四次会议和第一届董事会第五次会议对 2014 年至 2017 年 1-6 月份的关联交易事项进行了审议，并预计 2017 年度关联交易。公司第一届董事会第八次会议对 2017 年度关联交易进行确认并预计 2018 年度关联交易事项。公司第一届董事会第十一次会议对 2018 年度比照关联方的交易进行确认并预计 2019 年度比照关联方的交易事项。

2017 年第一次临时股东大会、2016 年年度股东大会、2017 年年度股东大会、2018 年年度股东大会分别审议通过了《关于对公司 2014 年度至 2016 年度关联交易进行确认的议案》、《关于预计 2017 年度关联交易事项的议案》、《确认 2017 年度关联交易及预计 2018 年度关联交易事项》、《关于确认 2018 年度比照关联方的交易及预计 2019 年度比照关联方交易事项的议案》，对发行人报告期内的关联交易（比照关联交易披露）事项予以确认，并对 2019 年比照关联交易披露的交易事项进行了预计。

独立董事对关联交易履行审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了意见。独立董事认为：公司第一届董事会第三次会议、第一届董事会第四次会议、第一届董事会第五次会议、第一届董事会第八次会议、第一届董事会第十一次会议确认的关联交易事项确是公司生产经营必须事项，交易是以市场价格作为定价依据，不存在损害公司和非关联股东利益的情况，不会对公司独立性产生影响。同时我们对公司前述董事会在审核确认报告期内关联交易议案的召集、召开、审议、表决程序进行监督，认为符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，关联董事对关联交易事项实施了回避表决。

六、控股股东、实际控制人出具的《规范和减少关联交易的承诺函》

公司控股股青岛博亚和实际控制人张华君先生分别出具了《规范和减少关联交易的承诺函》，承诺如下：

“1. 在本人作为公司的股东、董事、监事或高级管理人员期间，将尽量减少与公司及其下属子公司之间的关联交易；

2. 对于不可避免或因合理事由与公司之间发生的关联交易，本人承诺将遵循公平合理、价格公允的原则，按照相关法律、法规、规范性文件以及公司章程等的有关规定履行相关程序和信息披露义务，并办理有关报批事宜；

3. 本人保证不通过关联交易损害公司及其他无关联关系股东的合法权益；

4. 截至本承诺函出具之日，本人不存在占用公司资金或资产的情形，并承诺以后不以任何形式占用公司资金或资产；

5. 本人将督促本人的配偶、父母、子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，本人配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，以及本人投资或控制的除公司以外的其他企业、实体等同受本承诺的约束；

6. 本人承诺本承诺函旨在保证公司全体股东之利益作出，且本承诺函的每一项承诺为独立可操作的承诺，任何一项承诺无效或被终止将不影响其他承诺的有效性；

7. 该承诺自签字之日生效，该承诺函所载各项承诺事项在本人作为公司股东、董事、监事或者高级管理人员期间，以及自本人不再为公司股东、董事、监事或高级管理人员之日起两年内持续有效，且不可变更或撤销。

如违反上述任一项承诺，本人愿意赔偿由此给公司及其他股东造成的所有直接和间接经济损失，及相关方因此而支出的其他合理费用。”

七、减少和规范关联交易的措施

为减少经常性关联交易，公司 2016 年收购了关联方明和食品的主要设备与存货，明和食品不再从事经营活动。本收购完成后，公司对明和食品的关联采购得以彻底消除。本公司在业务、机构、资产、人员和财务上均独立于各关联方，公司具备面向市场的独立运营能力。今后，公司将继续采取有效措施规范和减少关联交易，以保证本公司的利益不受损害。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》、

《关联交易管理制度》等有关规定履行决策程序，确保交易价格的公允，并予以充分及时披露。

第八节 董事、监事、高级管理人员和 核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员简历

（一）董事会成员

公司董事会设 7 名董事，其中独立董事 3 名。董事简历如下：

张华君，男，1964 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1986 年 7 月至 1992 年 1 月就职于中国建设银行浙江省分行；1992 年赴日本研修学习，1993 年 4 月至 1995 年 3 月就读于日本国东京工业大学，获工学硕士学位；2007 年 9 月至 2009 年 7 月，就读于清华大学经济管理学院 EMBA 课程，获工商管理硕士学位；1995 年 4 月至 2001 年 2 月就职于日本石本食品工业株式会社（日本いし本食品工業株式會社）；2001 年 3 月创建本公司，先后任总经理、董事长兼总经理。现担任公司董事长、总经理，董事任期为 2019 年 4 月至 2022 年 4 月。

崔宝军，男，1970 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。历任天津市宁河县芦台食品厂职员、天津石本食品工业有限公司职员、日辰有限研发经理、副总经理、董事；现任日辰食品董事、副总经理。董事任期为 2019 年 4 月至 2022 年 4 月。

陈颖，女，1979 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。历任日辰有限职员、总经理助理、副总经理、董事；现任日辰食品董事、副总经理。董事任期为 2019 年 4 月至 2022 年 4 月。

李惠阳，男，1980 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾就职于中国电信股份有限公司厦门分公司并任湖里区电信局副局长，现任福建融诚执行董事、经理，融诚吾阳投资总监，北京多维蓄能企业管理咨询有限公司执行董事、福建清道夫环保科技有限公司董事、厦门斯坦道科学仪器股份有限公司监事、日辰食品董事。董事任期为 2019 年 4 月至 2022 年 4 月。

樊培銀，男，1965年10月出生，中國國籍，無境外永久居留權，博士研究生學歷。歷任吉林農業大學講師、中國海洋大學會計學系副教授，現任中國海洋大學會計學系副教授、青島國林環保科技股份有限公司獨立董事、青島東方鐵塔股份有限公司獨立董事、青島偉隆閥門股份有限公司獨立董事、深圳大通實業股份有限公司獨立董事、日辰食品獨立董事、青島市財政局財務評審專家。董事任期為2019年4月至2022年4月。

徐修德，男，1961年3月出生，中國國籍，無境外永久居留權，碩士研究生學歷。歷任山東省教育廳職員、青島大學經濟學院講師、日本山宏實業株式會社國際貿易副部長、青島大學商學院教授。現任青島大學商學院碩士生導師、日辰食品獨立董事。董事任期為2019年4月至2022年4月。

趙春旭，男，1976年4月出生，中國國籍，無境外永久居留權，碩士研究生學歷。歷任交通部煙台海上救助打撈局企業法律顧問、文康律師事務所職員，現任文康律師事務所合夥人、日辰食品獨立董事。董事任期為2019年4月至2022年4月。

（二）監事會成員

公司監事會設3名監事，其中職工代表監事1名。監事簡歷如下：

隋錫黨，男，1964年8月出生，中國國籍，無境外永久居留權，本科學士學歷，高級工程師。歷任山東魯梅絲業有限公司副總經理、山東桓台匯豐制絲有限公司總經理、日辰有限總經理辦公室主任、監事；現任日辰食品總經理辦公室主任、監事會主席。監事任期為2019年4月至2022年4月。

宋久海，男，1971年10月出生，中國國籍，無境外永久居留權，專科學士學歷。歷任鞍山立邦糖化有限公司生產部部長、海城市金城果糖廠經理、日辰有限生產副經理；現任日辰食品技術中心副經理、監事。監事任期為2019年4月至2022年4月。

屈洪亮，男，1976年10月，歷任日辰有限職員、生產廠長；現任日辰食品生產部經理、職工監事。監事任期為2019年4月至2022年4月。

（三）高级管理人员

张华君，公司总经理，简历参见本节“一/（一）董事会成员”。

崔宝军，公司副总经理，简历参见本节“一/（一）董事会成员”。

陈颖，公司副总经理，简历参见本节“一/（一）董事会成员”。

宋宝宏，男，1966年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。历任山东百利华艺有限公司主管会计，2001年至2016年5月任日辰有限财务部负责人，2016年5月至今任日辰食品财务总监。

苗建伟，男，1976年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。历任昆达运输公司青岛分公司财务经理、青岛安信投资顾问有限责任公司投资银行部经理、青岛中达长信实业股份有限公司投资副总经理、烟台招金励福贵金属股份有限公司董事会秘书、深圳金湖资产管理有限公司高级投资顾问；现任日辰食品董事会秘书。

（四）核心技术人员

张华君，公司总经理，简历参见本节“一/（一）董事会成员”。

崔宝军，董事兼副总经理，其简历详见本节“一/（一）董事会成员”。

（五）董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

2016年4月28日，公司召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，经公司发起人股东提名，选举张华君、崔宝军、陈颖、李惠阳、樊培银、徐修德、赵春旭为公司第一届董事会董事，其中樊培银、徐修德、赵春旭为独立董事。选举隋锡党、宋久海为公司第一届监事会监事，与由公司职工代表大会选举产生的监事候选人屈洪亮共同组成公司第一届监事会。

2019年4月28日，公司召开2019年第一次临时股东大会，选举张华君、崔宝军、陈颖、李惠阳、樊培银、徐修德、赵春旭为公司第二届董事会董事，其中樊培银、徐修德、赵春旭为独立董事。选举隋锡党、宋久海为公司第二届监事会监事，与由公司职工代表大会选举产生的监事候选人屈洪亮共同组成公司第二届监事会。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股权情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接持有公司股份的情况。截至招股意向书签署日，其间接持有公司股份情况如下：

| 姓名 | 职务/近亲属关系 | 间接持股主体 1 | | 间接持股主体 2 | | 间接持股比例合计 |
|-----------|----------------------|----------|--------|----------|-------|---------------|
| | | 名称 | 比例 | 名称 | 比例 | |
| 张华君 | 董事长、总经理 | 青岛博亚 | 71.25% | 晨星投资 | 4.87% | 76.12% |
| 李娜 | 张华君配偶 | 青岛博亚 | 3.75% | 晨星投资 | 2.77% | 6.52% |
| 李惠阳 | 董事 | 融诚吾阳 | 1.73% | 德润壹号 | 0.06% | 1.79% |
| 崔宝军 | 董事、副总经理 | - | - | 晨星投资 | 0.40% | 0.40% |
| 陈颖 | 董事、副总经理 | - | - | 晨星投资 | 0.27% | 0.27% |
| 宋宝宏 | 财务总监 | - | - | 晨星投资 | 0.24% | 0.24% |
| 屈洪亮 | 监事 | - | - | 晨星投资 | 0.20% | 0.20% |
| 隋锡党 | 监事会主席 | - | - | 晨星投资 | 0.16% | 0.16% |
| 苗建伟 | 董事会秘书 | - | - | 晨星投资 | 0.13% | 0.13% |
| 宋久海 | 监事 | - | - | 晨星投资 | 0.05% | 0.05% |
| 李劲松 | 张华君妻兄；仓储部 副经理 | - | - | 晨星投资 | 0.20% | 0.20% |
| 张仲根 | 张华君姐夫；总经理 办公室行政经理 | - | - | 晨星投资 | 0.20% | 0.20% |
| 合计 | | | | | | 86.28% |

（二）报告期内所持股份增减变动情况

报告期内，2017年1月，公司董事会秘书苗建伟通过受让晨星投资内部出资份额间接持有公司股权，至今未发生增减变动。

2018年3月，晨星投资原合伙人赵磊、胡艳玲因个人原因自日辰食品离职，并分别将其持有的晨星投资0.39%、0.33%的股份转让予张华君。

2018年10月，晨星投资原合伙人程明栋、袁卫星因个人原因自日辰食品离职，并分别将其持有的晨星投资0.28%、0.33%的股份转让予张华君。

（三）报告期股权质押或冻结情况

截至招股意向书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司的股份不存在质押或冻结的情况，也不存在任何争议。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的对外投资情况

截至招股意向书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中存在对外投资的情况如下：

| 序号 | 姓名 | 本公司职务 | 对外投资单位 | 持股/份额比例 |
|----|-----|---------|------------------------------|---------|
| 1 | 张华君 | 董事长、总经理 | 青岛博亚 | 95.00% |
| | | | 晨星投资 | 40.22% |
| | | | 博亚国际 | 100.00% |
| | | | 北京舜德仕管理顾问中心 (有限合伙) | 2.94% |
| 2 | 崔宝军 | 董事、副总经理 | 晨星投资 | 3.31% |
| 3 | 陈颖 | 董事、副总经理 | 晨星投资 | 2.20% |
| 4 | 李惠阳 | 董事 | 融诚吾阳 | 40.00% |
| | | | 福建融诚 | 25.00% |
| | | | 北京多维蓄能企业管理咨询有限 公司 | 90.00% |
| | | | 厦门融诚信益股权投资基金管理 合伙企业(有限合伙) | 22.50% |
| 5 | 赵春旭 | 独立董事 | 青岛产地优选网络科技有限公司 | 5.00% |
| 6 | 徐修德 | 独立董事 | 清大恒升(青岛)国际教育研究院 有限公司 | 10.00% |
| 7 | 隋锡党 | 监事会主席 | 晨星投资 | 1.32% |
| 8 | 宋久海 | 监事 | 晨星投资 | 0.39% |
| 9 | 屈洪亮 | 监事 | 晨星投资 | 1.65% |
| 10 | 宋宝宏 | 财务总监 | 晨星投资 | 1.98% |
| 11 | 苗建伟 | 董事会秘书 | 晨星投资 | 1.10% |

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均不存在其他重大对外投资情况。公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的上述对外投资与公司均不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的薪酬情况

（一）薪酬组成、确定依据及所履行的程序

公司董事（除独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬主要由基本薪酬（包括工资、津贴、补贴和职工福利）与绩效奖金组成，其中基本薪酬根据其工作岗位等确定，绩效奖金根据个人考核结果确定。独立董事在公司领取津贴，根据《独立董事工作制度》的规定，独立董事津贴由董事会制订预案，经股东大会审议通过后确定。公司董事（除独立董事）、监事、高级管理人员及其他核心人员中，除董事李惠阳之外，均在公司领取薪酬。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬确定所履行的程序为：公司董事，其薪酬经董事会薪酬与考核委员会审查及公司董事会审议后，由股东大会审议确定；公司监事，其薪酬由股东大会审议确定；公司未兼任董事、监事的高级管理人员，其薪酬经董事会薪酬与考核委员会审查后，由公司董事会审议确定；公司未兼任董事、监事、高级管理人员的核心技术人员，其薪酬根据上述公司管理层制订的薪酬方案确定。

（二）报告期内薪酬总额及占公司利润总额的比重

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取的薪酬总额占发行人利润总额的比重情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|-------------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬总额 | 198.35 | 393.67 | 381.20 | 310.98 |
| 公司利润总额 | 4,216.56 | 8,125.21 | 6,549.02 | 3,803.46 |
| 占比 | 4.70% | 4.85% | 5.82% | 8.18% |

（三）最近一年从公司领取薪酬的情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司领取薪酬情况如下表：

| 姓名 | 本公司职务 | 是否从本公司领薪 | 2018年度薪酬（万元） |
|-----|---------|----------|--------------|
| 张华君 | 董事长、总经理 | 是 | 130.00 |

| 姓名 | 本公司职务 | 是否从本公司领薪 | 2018 年度薪酬（万元） |
|-----|---------|----------|---------------|
| 崔宝军 | 董事、副总经理 | 是 | 57.05 |
| 陈颖 | 董事、副总经理 | 是 | 46.95 |
| 李惠阳 | 董事 | 否 | 0.00 |
| 樊培银 | 独立董事 | 是 | 6.06 |
| 徐修德 | 独立董事 | 是 | 6.06 |
| 赵春旭 | 独立董事 | 是 | 6.06 |
| 隋锡党 | 监事会主席 | 是 | 20.66 |
| 宋久海 | 监事 | 是 | 15.48 |
| 屈洪亮 | 职工监事 | 是 | 20.90 |
| 宋宝宏 | 财务总监 | 是 | 43.56 |
| 苗建伟 | 董事会秘书 | 是 | 40.89 |

除上述薪酬收入外，上述人员未在公司享受其他待遇或退休金计划，亦未在本公司子公司或实际控制人控制的其他企业领取薪酬。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股意向书签署日，本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

| 序号 | 姓名 | 职务 | 兼职单位 | 兼职职务 | 兼职单位与公司 关联关系 |
|----|-----|-------------|------------------|---------|-----------------|
| 1 | 张华君 | 董事长、 总经理 | 青岛博亚 | 执行董事 | 同一实际控制人 |
| | | | 博亚国际 | 董事 | 同一实际控制人 |
| | | | 晨星投资 | 执行事务合伙人 | 同一实际控制人 |
| | | | 中航联创科技有限公司 | 董事 | 控股股东持股 10.5% |
| 2 | 李惠阳 | 董事 | 福建融诚 | 执行董事、经理 | 融诚吾阳普通合伙人 |
| | | | 北京多维蓄能企业管理咨询有限公司 | 执行董事、经理 | 无 |
| | | | 福建清道夫环保科技有限公司 | 董事 | 无 |
| | | | 上海银龙食品有限公司 | 董事 | 无 |
| | | | 厦门斯坦道科学仪器股份有限公司 | 监事 | 无 |
| | | | 平潭德润天诚股权 | 执行事务合伙人 | 无 |

| 序号 | 姓名 | 职务 | 兼职单位 | 兼职职务 | 兼职单位与公司 关联关系 |
|----|-----|-------|---------------------|------|-----------------|
| | | | 投资合伙企业（有限合伙） | | |
| 3 | 樊培银 | 独立董事 | 青岛东方铁塔股份有限公司 | 独立董事 | 无 |
| | | | 青岛国林环保股份有限公司 | 独立董事 | 无 |
| | | | 青岛伟隆阀门股份有限公司 | 独立董事 | 无 |
| | | | 深圳大通实业股份有限公司 | 独立董事 | 无 |
| | | | 中国海洋大学 | 副教授 | 无 |
| 4 | 徐修德 | 独立董事 | 青岛大学 | 教授 | 无 |
| | | | 清大恒升（青岛）国际教育研究院有限公司 | 董事 | 无 |
| 5 | 赵春旭 | 独立董事 | 文康律师事务所 | 合伙人 | 无 |
| 6 | 苗建伟 | 董事会秘书 | 青岛瑞迪燃气具制造有限公司 | 监事 | 无 |
| | | | 青岛海尔瑞迪厨具工程有限公司 | 监事 | 无 |
| | | | 四川易方厨房设备有限公司 | 监事 | 无 |

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

2016 年期初至 2016 年 4 月，张华君之妻李娜担任公司董事。2016 年 4 月开始李娜不再担任公司董事，至今公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- 2、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；

3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

八、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与发行人签订的协议及承诺情况

（一）与发行人签订的协议或合同

公司与全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》（独立董事除外）、《保密协议》，明确其权利义务及保密责任。除上述协议外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司未签订其他协议。

（二）重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺情况参见“第五节/十一、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况”。

九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况及原因

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下表：

| 职务 | 第一次变动（2016年4月） | 第二次变动（2016年8月） |
|-------|----------------------------|----------------|
| 董事 | 张华君、李惠阳、崔宝军、陈颖、樊培银、徐修德、赵春旭 | 无变动 |
| 董事长 | 无变动 | 无变动 |
| 监事 | 隋锡党、宋久海、屈洪亮 | 无变动 |
| 总经理 | 无变动 | 无变动 |
| 副总经理 | 无变动 | 无变动 |
| 董事会秘书 | 宋宝宏 | 苗建伟 |
| 财务总监 | 宋宝宏 | 无变动 |

（一）董事变动情况及原因

报告期初，日辰有限董事会由张华君、李娜、崔宝军、陈颖、李惠阳构成。

2016年4月28日，股份公司全体发起人召开了创立大会暨2016年第一次临时股东大会，选举了股份公司第一届董事会成员：张华君、李惠阳、崔宝军、

陈颖、樊培银、徐修德、赵春旭，其中樊培银、徐修德、赵春旭为独立董事。

（二）监事变动情况及原因

报告期初，隋锡党为公司监事。

2016年4月28日，公司召开职工代表大会选举屈洪亮为公司第一届职工代表监事。

2016年4月28日，公司召开2016年第一次临时股东大会，选举隋锡党、宋久海为公司第一届监事会股东代表监事，与由公司职工代表大会选举产生的监事屈洪亮共同组成公司第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议选举隋锡党为公司监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况及原因

报告期初，担任公司高级管理人员的包括：总经理张华君，副总经理崔宝军、陈颖。

2016年4月28日，公司第一届董事会第一次会议聘任张华君为总经理，崔宝军、陈颖为副总经理，宋宝宏为财务总监兼董事会秘书。

2016年8月10日，公司第一届董事会第二次会议聘任苗建伟为公司董事会秘书，宋宝宏不再兼任。

公司董事、监事、高级管理人员的上述变化情况，符合《公司法》及公司章程的规定，履行了必要的程序，公司的核心管理层始终保持稳定。

第九節 公司治理

一、股東大會制度的建立健全及運行情況

（一）股東的權利和義務

根據《公司章程》規定，公司股東按其所持有股份的种类享有權利，承擔義務；持有同一种类股份的股東，享有同等權利，承擔同等義務。

公司股東享有如下權利：（1）依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；（2）依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使相應的表決權；（3）對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；（4）依照法律、行政法規及本章程的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；（5）查閱本章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告；（6）公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；（7）對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；（8）法律、行政法規、部門規章或本章程規定的其他權利。

公司股東承擔如下義務：（1）遵守法律、行政法規和本章程；（2）依其所認購的股份和入股方式繳納股金；（3）除法律、法規規定的情形外，不得退股；（4）不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。（5）法律、行政法規及本章程規定應當承擔的其他義務。

（二）股東大會的職權

股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：（1）決定公司的經營方針和投資計劃；（2）選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；（3）審議批准董事會的報告；（4）審議批准監事會報告；（5）

審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；（6）審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；（7）對公司增加或者減少註冊資本作出決議；（8）對發行公司債券作出決議；（9）對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；（10）修改本章程；（11）對公司聘用、解聘會計師事務所作出決議；（12）審議批准本章程第三十八條規定的擔保事項；（13）審議公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產 30%的事項；（14）審議股权激励計劃；（15）審議法律、行政法規、部門規章或本章程規定應當由股東大會決定的其他事項。上述股東大會的職權不得通過授權的形式由董事會或其他機構和個人代為行使。

《公司章程》第四十一條規定，公司下列對外擔保行為，須經股東大會審議通過：（1）公司及其控股子公司的對外擔保總額，達到或超過公司最近一期經審計淨資產的 50%以後提供的任何擔保；（2）公司的對外擔保總額，達到或超過最近一期經審計總資產的 30%以後提供的任何擔保；（3）為資產負債率超過 70%的擔保對象提供的擔保；（4）單筆擔保額超過公司最近一期經審計淨資產 10%的擔保；（5）連續十二個月內擔保金額超過公司最近一期經審計總資產的 30%；（6）連續十二個月內擔保金額超過公司最近一期經審計淨資產的 50%且絕對金額超過 5000 萬元；（7）對股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保；

（三）股東大會主要議事規則

2016 年 4 月 28 日，公司創立大會審議並通過了《公司章程》、《股東大會議事規則》。

《公司章程》第四章規定了“股東和股東大會”，該章分別從股東、股東大會的一般規定、股東大會的召集、股東大會的提案與通知、股東大會的召開、股東大會的表決和決議等方面規定了股東大會的基本制度。《股東大會議事規則》分別從股東大會的性質和職權、股東大會的召集、股東大會的提案、會議議題的審議、股東大會表決、股東大會決議、股東大會決議執行等方面詳細規定了股東行使權利的方式以及股東大會作為公司最高權力機構的基本職能。具体如下：

1、股東大會的召開

股東大會分為年度股東大會、臨時股東大會。年度股東大會每年召開一次，

应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的2/3时；公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

2、股东大会的提案和通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内通知其他股东，并将该临时提案提交股东大会审议。

召集人应当在年度股东大会召开20日前已公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开15日前以公告方式通知各股东。

公司在计算起始期限时，不包括会议召开当日。

3、股东大会表决和决议

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定，股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

董事会、独立董事和符合相关条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露

非關聯股東的表決情況。

股東大會決議分為普通決議和特別決議。

股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的過半數通過。

股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的 2/3 以上通過。

下列事項由股東大會以普通決議通過：董事會和監事會的工作報告；董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；董事會和監事會成員的任免及其報酬和支付方法；公司年度預算方案、決算方案；公司年度報告；除法律、行政法規規定或者本章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：公司增加或者減少註冊資本；公司的分立、合併、解散和清算；公司章程的修改；公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審計總資產 30%的；股权激励計劃；法律、行政法規或本章程規定的，以及股東大會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

以上制度符合《上市公司治理準則》（證監發[2002]1 號）、《上市公司章程指引》（2006 年修訂）（證監公司字[2006]38 號）、《上市公司股東大會規則》（證監發[2006]21 號）等有關上市公司治理的規範性文件的要求，與上述文件不存在實質性差異。

（四）股東大會運行情況

股份公司自設立以來，一直嚴格按照《公司法》、《公司章程》、《股東大會議事規則》及相關規定規範運作，履行有關法律規定的股東大會召集程序及相關義務。股東大會的召集、提案、出席、議事、表決及會議記錄均按相關規定進行，歷次股東大會的召開程序、決議內容符合《公司法》、《公司章程》、《股東大會議事規則》的相關規定，簽署的決議與會議記錄真實、有效。股份公司設立至今，共召開 10 次股東大會。

1、公司创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会

2016 年 4 月 28 日，公司召开创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会。会议审议并通过了《关于青岛日辰食品有限公司整体变更为青岛日辰食品股份有限公司的议案》、《关于制定〈公司章程〉的议案》、《关于选举第一届董事会董事的议案》；《关于选举第一届监事会股东代表监事的议案》等多项议案。

2、2017 年第一次临时股东大会

2017 年 4 月 5 日，公司召开 2017 年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市的议案》等多项议案。

3、2016 年年度股东大会

2017 年 5 月 18 日，公司召开 2016 年年度股东大会，审议并通过了《青岛日辰食品股份有限公司关于 2016 年度税后利润分配的议案》等多项议案。

4、2017 年第二次临时股东大会

2017 年 11 月 1 日，公司召开 2017 年第二次临时股东大会，审议并通过了《关于青岛日辰食品股份有限公司变更经营范围的议案》、《关于青岛日辰食品股份有限公司变更住所的议案》。

5、2017 年第三次临时股东大会

2017 年 12 月 6 日，公司召开 2017 年第三次临时股东大会，审议并通过了《关于修改公司会计政策的议案》。

6、2017 年年度股东大会

2018 年 3 月 23 日，公司召开 2017 年年度股东大会，审议并通过了《青岛日辰食品股份有限公司 2017 年度董事会工作报告》、《关于确认 2017 年度关联交易及预计 2018 年度关联交易事项的议案》、《关于续聘公司 2018 年度审计机构的议案》、《青岛日辰食品股份有限公司关于 2017 年度税后利润分配的议案》等多项议案。

7、2018 年第一次临时股东大会

2018 年 8 月 15 日，公司召开 2018 年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于确认 2018 年 1-6 月份公司与在上市〈招股意向书〉中作为比照关联方披露的公司交易的议案》、《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市的议案》。

8、2018 年第二次临时股东大会

2018 年 11 月 23 日，公司召开 2018 年第二次临时股东大会，审议并通过了《关于公司增加首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金投资项目的议案》。

9、2018 年年度股东大会

2019 年 3 月 22 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议并通过了《青岛日辰食品股份有限公司 2018 年度董事会工作报告》、《关于确认 2018 年度比照关联方的交易及预计 2019 年度比照关联方交易事项的议案》、《关于续聘公司 2019 年度审计机构的议案》等多项议案。

10、2019 年第一次临时股东大会

2019 年 4 月 28 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于选举青岛日辰食品股份有限公司第二届董事会董事的议案》、《关于选举青岛日辰食品股份有限公司第二届监事会股东代表监事的议案》等。

二、董事会制度的建立健全及运行情况

2016 年 4 月 28 日，公司召开创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会，会议选举产生公司第一届董事会成员，并审议通过《公司章程》和《董事会议事规则》对董事会的构成、职权和议事规则作了详细的规定。

（一）董事会的构成

根据《公司章程》，公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名。董事由股东大会选举或者更换，每届任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

（二）董事会的职权

公司设董事会，对股东大会负责。董事会行使下列职权：（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、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）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、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）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）制定、实施公司股权激励计划；（17）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

（三）董事会的议事规则

根据《公司章程》、《董事会议事规则》的有关规定，董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会定期会议每年至少召开二次。第一次定期会议于每年的上半年适当时间及时召开，审议公司的年度报告及相关议案。第二次定期会议于每年的下半年召开。

董事会会议由董事长召集，当董事长不能召集和不能正常履行职责时，由半数以上董事共同推举一名董事履行召集和主持。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。

公司监事可以列席董事会会议；总经理未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议审议事项涉及其职权范围之内事项时，经会议主持人邀请，公司副总经理、财务总监及其他公司职员可以列席董事会会议。

董事会决议的表决实行一人一票。公司董事会做出决议时，须经全体董事过

半数以上表决同意。

以上制度符合《上市公司治理准则》（证监发[2002]1号）、《上市公司章程指引（2006年修订）》（证监公司字[2006]38号）等有关上市公司治理的规范性文件的要求，与上述文件不存在实质性差异。

（四）董事会运行情况

股份公司设立至今，共召开 14 次董事会：

1、第一届董事会第一次会议

2016 年 4 月 28 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举青岛日辰食品股份有限公司第一届董事会董事长的议案》、《关于聘任青岛日辰食品股份有限公司总经理的议案》等多项议案。

2、第一届董事会第二次会议

2016 年 8 月 10 日，公司第一届董事会第二次会议审议通过《关于青岛日辰食品股份有限公司更换董事会秘书的议案》。

3、第一届董事会第三次会议

2017 年 3 月 21 日，公司第一届董事会第三次会议审议通过《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市的议案》等多项议案。

4、第一届董事会第四次会议

2017 年 4 月 29 日，公司第一届董事会第四次会议审议通过《青岛日辰食品股份有限公司关于 2016 年度税后利润分配的议案》等多项议案。

5、第一届董事会第五次会议

2017 年 7 月 31 日，公司第一届董事会第五次会议审议通过《关于批准公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月财务报表对外报出的议案》等议案。

6、第一届董事会第六次会议

2017 年 10 月 15 日，公司第一届董事会第六次会议审议通过《关于青岛日

辰食品股份有限公司变更经营范围的议案》、《关于青岛日辰食品股份有限公司变更住所的议案》。

7、第一届董事会第七次会议

2017年11月20日，公司第一届董事会第七次会议审议通过《关于修改公司会计政策的议案》。

8、第一届董事会第八次会议

2018年3月2日，公司召开第一届董事会第八次会议审议通过《青岛日辰食品股份有限公司2017年度董事会工作报告》、《关于确认2017年度关联交易及预计2018年度关联交易事项的议案》、《关于批准公司2015年度、2016年度、2017年度财务报表对外报出的议案》、《青岛日辰食品股份有限公司关于2017年度税后利润分配的议案》等。

9、第一届董事会第九次会议

2018年7月30日，公司召开第一届董事会第九次会议审议通过《关于批准公司2018年1-6月份财务报表对外报出的议案》、《关于确认2018年1-6月份公司与在上市<招股意向书>中作为比照关联方披露的公司交易的议案》、《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市的议案》等。

10、第一届董事会第十次会议

2018年11月8日，公司召开第一届董事会第十次会议审议通过《关于公司增加首次公开发行人民币普通股（A股）股票募集资金投资项目的议案》，并提请召开公司2018年第二次临时股东大会。

11、第一届董事会第十一次会议

2019年3月1日，公司召开第一届董事会第十一次会议审议通过《青岛日辰食品股份有限公司2018年度董事会工作报告》、《关于确认2018年度比照关联方的交易及预计2019年度比照关联方交易事项的议案》、《关于批准公司2016年度、2017年度、2018年度财务报表对外报出的议案》等。

12、第一届董事会第十二次会议

2019年4月12日，公司召开第一届董事会第十二次会议审议通过《关于青岛日辰食品股份有限公司换届选举的议案》、《关于提请召开公司2019年第一次临时股东大会的议案》等。

13、第二届董事会第一次会议

2019年4月28日，公司开第二届董事会第一次会议审议通过《关于选举青岛日辰食品股份有限公司第二届董事会董事长的议案》、《关于聘任青岛日辰食品股份有限公司总经理的议案》等，聘任公司高级管理人员，并选举董事会专业委员会委员。

14、第二届董事会第二次会议

2019年7月25日，公司开第二届董事会第二次会议审议通过《关于批准公司2019年1-6月份财务报表对外报出的议案》等。

公司历次董事会会议召集、召开程序符合《公司章程》及其他相关法律法规规定，不存在导致会议决议无效的情况；历次出席董事会会议的董事人数达到《公司章程》规定的最低人数，历次董事会会议决议已经出席会议的董事分别签署。会议决议经全体董事过半数通过；会议决议内容符合《公司章程》及其他相关法律法规规定的职权范围，决议的签署合法、有效。公司董事会依法履行职责，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。董事会主要对高级管理人员的任免、重大经营管理事项、重大对外投资事项、提交股东大会讨论的重大事项等作出相关决议，切实发挥了董事会的作用。

三、监事会制度的建立健全及运行情况

2016年4月28日，公司召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，会议选举产生公司第一届监事会成员，并审议通过《监事会议事规则》。《公司章程》和《监事会议事规则》对监事会的构成、职权和议事规则作了详细的规定。

（一）监事会的构成

公司监事会由3名监事组成，其中股东代表2人，公司职工代表1人，由公

司職工通過職工代表大會民主選舉產生。監事會設主席一人，由全體監事過半數選舉產生。

（二）監事會的職權

監事會行使下列職權：（1）應當對董事會編制的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；（2）檢查公司的財務；（3）對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；（4）當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；（5）提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；（6）向股東大會提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二條的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；（8）發現公司经营情况異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔。

（三）監事會議事規則

根據《公司章程》和《監事會議事規則》的有關規定，監事會會議分為定期會議和臨時會議。監事會每6個月至少召開一次會議。監事可以提議召開臨時監事會會議。

監事會會議由監事會主席召集和主持；監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同推舉一名監事召集和主持。

監事會會議應當有過半數的監事出席方可舉行。相關監事拒不出席或者怠於出席會議導致無法滿足會議召開的最低人數要求的，其他監事應當及時向監管部門報告。

董事會秘書和證券事務代表應當列席監事會會議。

監事會會議的表決實行一人一票，以記名和書面等方式進行。

監事會作出決議，應由全體監事的二分之一以上表決通過。監事會決議應當經過與會監事簽字確認。

以上制度符合《上市公司治理準則》（證監發[2002]1號）、《上市公司章程

指引》（2006 年修订）（证监公司字[2006]38 号）等有关上市公司治理的规范性文件的要求，与上述文件不存在实质性差异。

（四）监事会运行情况

公司自整体变更设立股份公司之日起至本招股意向书签署日，共召开监事会会议 10 次：

1、第一届监事会第一次会议

2016 年 4 月 28 日，公司第一届监事会第一次会议选举隋锡党为第一届监事会主席。监事会主席的任职期限为 3 年，自股份有限公司成立之日起计算。

2、第一届监事会第二次会议

2017 年 3 月 21 日，公司第一届监事会第二次会议审议通过了《关于确认青岛日辰食品股份有限公司第一届董事会第三次会议关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市的各项议案合法性的议案》等议案。

3、第一届监事会第三次会议

2017 年 4 月 29 日，公司第一届监事会第三次会议审议通过了《青岛日辰食品股份有限公司关于 2016 年度税后利润分配的议案》等议案。

4、第一届监事会第四次会议

2017 年 7 月 31 日，公司第一届监事会第四次会议审议并通过《关于批准公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月财务报表对外报出的议案》等议案。

5、第一届监事会第五次会议

2018 年 3 月 2 日，公司召开第一届监事会第五次会议，审议并通过《青岛日辰食品股份有限公司 2017 年度监事会工作报告》、《青岛日辰食品股份有限公司关于 2017 年度税后利润分配的议案》等议案。

6、第一届监事会第六次会议

2018 年 7 月 30 日，公司召开第一届监事会第六次会议，审议并通过《关于

确认 2018 年 1-6 月份公司与在上市<招股意向书>中作为比照关联方披露的公司交易的议案》等议案。

7、第一届监事会第七次会议

2018 年 11 月 8 日，公司召开第一届监事会第七次会议，审议并通过《关于公司增加首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金投资项目的议案》。

8、第一届监事会第八次会议

2019 年 3 月 1 日，公司召开第一届监事会第八次会议，审议并通过《青岛日辰食品股份有限公司 2018 年度监事会工作报告》、《青岛日辰食品股份有限公司 2018 年度财务决算报告》等议案。

9、第一届监事会第九次会议

2019 年 4 月 12 日，公司召开第一届监事会第九次会议，审议并通过《关于青岛日辰食品股份有限公司监事会换届选举的议案》等。

10、第二届监事会第一次会议

2019 年 4 月 28 日，公司召开第二届监事会第一次会议，《关于选举青岛日辰食品股份有限公司第二届监事会主席的议案》。

公司历次监事会会议召集、召开程序符合《公司章程》及其他相关法律法规的规定，不存在导致会议决议无效的情况；历次出席监事会会议的监事人数达到《公司章程》规定的最低人数，会议决议经全体监事的二分之一以上表决通过；历次监事会会议决议已经出席会议的监事分别签署；会议决议内容符合《公司章程》及其他相关法律法规规定的职权范围，决议的签署合法、有效。监事会依法履行职责，主要对公司董事会、高级管理人员的工作、公司重大生产经营决策、重大投资等重大事项实施有效监督，切实发挥了监事会的作用。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

公司的《公司章程》、《董事会议事规则》和《独立董事工作制度》对独立董事的职权和制度安排做出了相关的规定。公司建立独立董事制度后，对完善公司治理结构起到了良好的促进作用。公司董事会做出重大决策前，向独立董事提供

足够的材料，充分听取独立董事的意见，独立董事对于促进公司规范运作，谨慎把握募集资金投资项目、经营管理、发展方向及发展战略的选择起到良好的作用。

（一）独立董事的设立情况

根据《公司章程》的规定，公司设独立董事 3 名。2016 年 4 月 28 日公司创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举青岛日辰食品股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举樊培银、徐修德、赵春旭为独立董事，其中樊培银为会计专业人士。2019 年 4 月 28 日，经公司 2019 年第一次临时股东大会审议，樊培银、徐修德、赵春旭连任独立董事。独立董事的简历情况详见本招股意向书第八节。

另外，创立大会还审议通过了《独立董事工作制度》，从独立董事的独立性及其任职条件、独立董事的提名、选举和更换、独立董事的职责、独立董事的工作条件等方面对独立董事进行规范。该制度符合《上市公司治理准则》（证监发[2002]1 号）、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（证监发[2001]102 号）等有关上市公司治理的规范性文件的要求，与上述文件不存在实质性差异。

（二）独立董事发挥作用的制度安排

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易）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；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任、解聘高级管理人员；（3）董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案；（5）需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品

种投资等重大事项；（6）重大资产重组方案、股权激励计划；（7）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；（8）有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、深圳证券交易所业务规则及《公司章程》规定的其他事项。

独立董事发表的独立意见类型包括同意、保留意见及其理由、反对意见及其理由和无法发表意见及其障碍，所发表的意见应当明确、清楚。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

自公司聘任独立董事以来，独立董事依照有关法律、法规和《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，勤勉尽职地履行职权，对公司的经营管理、战略发展、内部控制、本次募集资金投资项目、报告期内公司的关联交易以及聘任2017年度、2018年度、2019年度审计机构、聘任本次上市审计机构等事项发表了独立意见，对完善公司治理结构和规范公司运作、提高董事会决策的科学性、保护股东的合法权益，起到了积极的作用。独立董事独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人以及其他与上市公司存在利害关系的单位或个人的影响。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）董事会秘书制度的建立

根据《公司章程》的规定，2016年4月28日公司第一届董事会第一次会议聘任宋宝宏为董事会秘书。2016年8月10日公司第一届董事会第二次会议聘任苗建伟为公司董事会秘书，2019年4月28日，公司第二届董事会第一次会议审议，继续聘任苗建伟为公司董事会秘书。苗建伟的简历参见“第八节/一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员简历”相关内容。

公司第一届董事会第一次会议还审议通过了《董事会秘书工作细则》，从董事会秘书的任职资格、职责、任免、权利义务等方面对董事会秘书制度进行规范。该制度符合《上市公司章程指引（2006年修订）》（证监公司字[2006]38号）、《上市公司股东大会规则》（证监发[2006]21号）等有关上市公司治理的规范性文件的要求，与上述文件不存在实质性差异。

（二）董事會秘書的職責

根據《青島日辰食品股份有限公司董事會秘書制度》，董事會秘書的主要工作職責是：（1）董事會秘書為公司指定聯絡人，負責準備和提交證券交易所要求的文件，組織完成監管機構布置的任務；（2）準備和提交董事會和股東大會的報告和文件；（3）按照法定程序籌備董事會會議和股東大會，列席董事會會議並作紀錄，保證紀錄的準確性，並在會議記錄上簽字；（4）負責處理公司信息披露事務，督促公司制定並執行信息披露管理制度和重大信息的內部報告制度，促使公司和相關當事人依法履行信息披露義務，並按規定向證券交易所辦理定期報告和臨時報告的披露工作；（5）協調公司和投資者關係，接待投資者來訪，回答投資者諮詢，向投資者提供公司公開披露的資料；（6）列席涉及信息披露的有關會議。公司有關部門應當向董事會秘書提供信息披露所需要的資料和信息。公司在做出重大決定之前，應當從信息披露角度征詢董事會秘書的意見；（7）負責信息的保密工作，制訂保密措施。內幕信息洩露時，及時採取補救措施加以解釋和澄清，並報告證券交易所和中國證監會；（8）負責保管公司股東名冊資料、董事名冊、控股股東及董事、監事、高級管理人員的持股資料以及董事會印章，保管公司董事會和股東大會會議文件和紀錄；（9）協助公司董事、監事、高級管理人員了解法律法規、公司章程、證券交易所股票上市規則及股票上市協議對其設定的責任；（10）促使董事會依法行使職權，在董事會擬做出違反法律法規、公司章程及證券交易所有關規定的決議時，應當提醒與會董事，並提請列席會議的監事就此發表意見；如果董事會堅持做出上述決議的，董事會秘書應當把有關監事和其個人的意見記載在會議記錄上，並將會議記錄立即提交證券交易所；（11）為公司重大決策提供諮詢和建議；（12）保證有權得到公司有關紀錄和文件的人及時得到有關文件和紀錄；（13）公司章程和公司股票上市的證券交易所要求履行的其他職責；（14）公司應積極建立健全投資者關係管理工作制度，通過多種形式主動加強與股東特別是社會公眾股股東的溝通與交流。公司董事會秘書具體負責公司投資者關係管理工作。

（三）董事會秘書履行職責的情況

本公司董事會秘書自任職以來，認真履行各項職責，嚴格按照《公司章程》的有關規定開展工作，出席了公司歷次董事會、股東大會；並按照《公司章程》

的有关规定安排完成历次会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了相关职责。

六、董事会专门委员会的设置情况

2016年4月28日，公司第一届董事会第一次会议决议成立审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会，选举产生了各专门委员会成员；并依据《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》等相关规定制定了《审计委员会议事规则》、《战略委员会议事规则》、《提名委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》。董事会各专门委员会的组成如下表所示：

| 名称 | 召集人 | 委员 |
|----------|-----|----------------|
| 战略委员会 | 张华君 | 徐修德、李惠阳、崔宝军、陈颖 |
| 提名委员会 | 徐修德 | 张华君、赵春旭 |
| 审计委员会 | 樊培银 | 张华君、赵春旭 |
| 薪酬与考核委员会 | 樊培银 | 徐修德、崔宝军 |

2019年4月28日，公司第二届董事会第一次会议选举董事会各专门委员会委员，上述人员均连任。

（一）审计委员会

董事会下设审计委员会，主要职责是：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度的制定及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审计公司的财务信息及其披露；（5）审查公司的内控制度；（6）督促会计师在约定的时间内提交财务审计报告，并以书面意见形式记录督促的方式、次数、结果以及相关责任的签字确认；（7）公司董事会授予的其它事项。

2017年3月21日，公司董事会审计委员会召开会议，审议并通过了《公司董事会审计委员会2016年度工作报告》、《关于确认公司报告内关联交易事项的议案》、《关于聘请2016年度公司审计机构的议案》、《关于批准公司2014年度至2016年度财务报表对外报出的议案》等议案。

2018年3月2日，公司审计委员会召开会议，审议并通过了《关于公司董

事会审计委员会 2017 年度工作报告的议案》、《关于确认 2017 年度关联交易及预计 2018 年度关联交易事项的议案》、《关于续聘公司 2018 年度审计机构的议案》、《关于批准公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务报表对外报出的议案》。

2019 年 3 月 1 日，公司审计委员会召开会议，审议并通过了《关于公司董事会审计委员会 2018 年度工作报告的议案》、《关于续聘公司 2019 年度审计机构的议案》、《关于批准公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报表对外报出的议案》等。

（二）战略委员会

董事会下设战略委员会，主要职责是：（1）对公司中长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；（2）对须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

2017 年 3 月 21 日，公司董事会战略委员会召开会议，审议并通过了《公司董事会战略委员会 2016 年度工作报告》、《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票上市的议案》等多项议案。

2018 年 3 月 2 日，公司董事会战略委员会召开会议，审议并通过了《公司董事会战略委员会 2017 年度工作报告》。

2019 年 3 月 1 日，公司董事会战略委员会召开会议，审议并通过了《公司董事会战略委员会 2018 年度工作报告》。

（三）提名委员会

董事会下设提名委员会，主要职责是：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的人员和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和聘任程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；（4）对董事候选人和高级管理人员的人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）董事会授权的其他事宜。

2017年3月21日，公司董事会提名委员会召开会议，审议并通过《公司董事会提名委员会2016年度工作报告》。

2018年3月2日，公司董事会提名委员会召开会议，审议并通过《关于公司董事会提名委员会2017年度工作报告的议案》。

2019年3月1日，公司董事会提名委员会召开会议，审议并通过《关于公司董事会提名委员会2018年度工作报告的议案》。

（四）薪酬与考核委员会

董事会下设薪酬与考核委员会，主要职责是：（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励（包括股权激励）和惩罚的主要方案和制度等；（3）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）董事会授权的其他事宜。

2017年3月21日，公司董事会薪酬与考核委员会召开会议，审议并通过了《公司董事会薪酬考核委员会2016年度工作报告》、《关于董事、监事、高级管理人员薪酬的议案》等议案。

2018年3月2日，公司董事会薪酬与考核委员会召开会议，审议并通过了《公司董事会薪酬考核委员会2017年度工作报告》等议案。

2019年3月1日，公司董事会薪酬与考核委员会召开会议，审议并通过了《公司董事会薪酬考核委员会2018年度工作报告》等议案。

七、近三年一期违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等各项制度。报告期内，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

八、近三年一期资金占用和对外担保情况

除“第七节同业竞争与关联交易 三、关联交易”中披露的情形外，截止本招股意向书签署日，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以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的其他情形。

公司《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，最近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

九、内部控制制度情况

（一）管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

本公司管理层认为，公司制定了完整、合理、有效的内部控制制度，且符合公司的实际情况；公司内部控制制度在报告期内得到了有效地执行，能够合理保证内部控制目标的实现；公司生产、经营、管理部门健全，职责明确；会计信息和相关经济信息的报告制度健全，财务凭证制度健全，凭证的填制、传递和保管具有严格的程序；公司员工具备必要的知识水平和业务技能；对财产物资建立了定期盘点制度，对重要的业务活动建立了事后核对制度；公司建立了严格的经济责任制和岗位责任制；对各项业务活动的程序作出明确规定，并具有明晰的流程图；对采购、销售、质量等各个关键控制点均设有控制措施。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司相关内部控制制度进行了审核，并出具了《内部控制鉴证报告》，报告的结论意见如下：“我们认为，贵公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2019 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

第十节 财务会计信息

本节引用或者披露的财务会计信息，非经特别说明，均引自经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告（中兴华审字（2019）第 030422 号）。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司 2016 年度、2017 年度、2018 年、2019 年 1-6 月经审计的财务报表及附注的主要内容。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

| 资产 | 2019 年 6 月 30 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 118,373,953.89 | 134,104,718.68 | 101,185,724.88 | 68,894,414.46 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | 3,450,000.00 | 5,140,000.00 |
| 应收账款 | 36,832,690.10 | 40,293,818.46 | 32,301,425.43 | 31,552,827.91 |
| 应收款项融资 | | | | |
| 预付款项 | 1,231,107.15 | 94,883.95 | 126,320.19 | 182,445.08 |
| 其他应收款 | 939,679.13 | 310,251.91 | 243,703.68 | 345,792.06 |
| 存货 | 22,995,735.98 | 18,422,885.61 | 16,396,908.96 | 16,074,519.68 |
| 持有待售资产 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 1,626,851.05 | 1,291,344.07 | 726,340.65 | 77,294.49 |
| 流动资产合计 | 182,000,017.30 | 194,517,902.68 | 154,430,423.79 | 122,267,293.68 |
| 非流动资产： | | | | |
| 债券投资 | - | - | - | - |
| 其他债券投资 | - | - | - | - |

| 资产 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | - | - | - | - |
| 其他权益工具投资 | | | | |
| 其他非流动金融资产 | | | | |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 45,024,147.92 | 46,109,010.10 | 44,529,934.60 | 45,297,514.60 |
| 在建工程 | 975,704.45 | - | 9,036.59 | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 2,922,887.12 | 3,031,366.58 | 3,248,325.50 | 3,091,822.04 |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | - | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 404,636.30 | 433,819.78 | 361,133.89 | 302,310.75 |
| 其他非流动资产 | 225,620.00 | 720,000.00 | 1,042,022.00 | 975,835.00 |
| 非流动资产合计 | 49,552,995.79 | 50,294,196.46 | 49,190,452.58 | 49,667,482.39 |
| 资产总计 | 231,553,013.09 | 244,812,099.14 | 203,620,876.37 | 171,934,776.07 |

(续表)

| 负债和股东权益 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 流动负债: | | | | |
| 短期借款 | - | - | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 应付账款 | 29,125,446.50 | 28,610,583.61 | 23,167,222.90 | 24,251,631.93 |
| 预收款项 | 276,030.67 | 298,139.95 | 278,780.20 | 354,156.11 |
| 应付职工薪酬 | 6,379,822.71 | 9,993,453.50 | 10,757,480.81 | 11,281,181.20 |

| 负债和股东权益 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 应交税费 | 5,419,428.27 | 6,353,848.43 | 4,613,514.45 | 2,730,429.83 |
| 其他应付款 | 71,584.00 | 65,584.00 | 51,691.65 | 134,508.10 |
| 持有待售负债 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 41,272,312.15 | 45,321,609.49 | 38,868,690.01 | 38,751,907.17 |
| 非流动负债: | - | - | - | - |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 应付债券 | - | - | - | - |
| 其中: 优先股 | - | - | - | - |
| 永续债 | - | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延收益 | 428,485.11 | 462,341.25 | 531,170.61 | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 428,485.11 | 462,341.25 | 531,170.61 | - |
| 负债合计 | 41,700,797.26 | 45,783,950.74 | 39,399,860.62 | 38,751,907.17 |
| 股东权益: | | | | |
| 股本 | 73,953,681.00 | 73,953,681.00 | 73,953,681.00 | 73,953,681.00 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - |
| 其中: 优先股 | - | - | - | - |
| 永续债 | - | - | - | - |
| 资本公积 | 29,338,120.10 | 29,338,120.10 | 29,338,120.10 | 29,338,120.10 |
| 减: 库存股 | - | - | - | - |
| 其他综合收益 | - | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 15,555,463.83 | 15,555,463.83 | 8,574,750.56 | 2,970,935.87 |
| 未分配利润 | 71,004,950.90 | 80,180,883.47 | 52,354,464.09 | 26,920,131.93 |
| 归属于母公司 | 189,852,215.83 | 199,028,148.40 | 164,221,015.75 | 133,182,868.90 |

| 负债和股东权益 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 股东权益合计 | | | | |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| 股东权益合计 | 189,852,215.83 | 199,028,148.40 | 164,221,015.75 | 133,182,868.90 |
| 负债和股东权益合计 | 231,553,013.09 | 244,812,099.14 | 203,620,876.37 | 171,934,776.07 |

2、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 123,068,538.02 | 237,518,557.69 | 208,766,411.15 | 157,216,106.00 |
| 减：营业成本 | 61,121,715.49 | 117,595,725.81 | 103,782,105.02 | 81,751,681.39 |
| 税金及附加 | 1,368,452.84 | 3,431,551.69 | 3,212,342.47 | 2,132,323.95 |
| 销售费用 | 7,981,363.30 | 16,026,128.88 | 15,037,233.71 | 13,819,798.89 |
| 管理费用 | 7,397,539.32 | 14,607,003.01 | 14,772,651.07 | 14,903,166.90 |
| 研发费用 | 4,579,705.43 | 7,680,814.32 | 7,418,105.34 | 7,201,435.23 |
| 财务费用 | -896,044.55 | -755,083.56 | -436,404.93 | -17,905.80 |
| 其中：利息费用 | - | - | - | 17,850.89 |
| 利息收入 | 907,142.47 | 792,490.04 | 460,761.10 | 60,657.18 |
| 加：其他收益 | 391,856.14 | 218,929.36 | 68,829.39 | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | - | 111,222.22 | 2,166.94 | 803,119.39 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | - | - | - | - |
| 净敞口套期收益 | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 信用减值损失 | 75,756.45 | | | |
| 资产减值损失 | | 552,630.37 | 80,915.63 | 232,751.23 |
| 资产处置收益（损失以“-” | 33,227.95 | - | - | - |

| | | | | |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 号填列) | | | | |
| 二、营业利润 | 41,865,133.83 | 78,709,938.75 | 64,970,459.17 | 37,995,973.60 |
| 加：营业外收入 | 300,500.00 | 2,545,424.42 | 550,917.29 | 49,250.99 |
| 减：营业外支出 | - | 3,277.83 | 31,208.89 | 10,620.69 |
| 三、利润总额 | 42,165,633.83 | 81,252,085.34 | 65,490,167.57 | 38,034,603.90 |
| 减：所得税费用 | 6,341,566.40 | 11,444,952.69 | 9,452,020.72 | 5,446,708.53 |
| 四、净利润 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,587,895.37 |
| (一) 按经营持续性分类： | | | | |
| 1、持续经营净利润 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,587,895.37 |
| 2、终止经营净利润 | - | - | - | - |
| (二) 按所有权归属分类： | | | | |
| 1、归属于母公司所有者的净利润 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,599,434.98 |
| 2、少数股东损益 | - | - | - | -11,539.61 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,587,895.37 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,599,434.98 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | - | -11,539.61 |

3、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016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 | 135,875,533.72 | 250,250,730.60 | 227,100,329.99 | 173,772,749.49 |
| 收到的税费返还 | - | - | - | - |
| 收到其他与 | 1,107,479.52 | 3,767,918.19 | 942,221.82 | 109,906.64 |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 经营活动有关的现金 | | | | |
| 经营活动现金流入小计 | 136,983,013.24 | 254,018,648.79 | 228,042,551.81 | 173,882,656.13 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 60,440,528.17 | 98,881,518.47 | 94,118,683.78 | 74,186,408.57 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 19,658,511.93 | 30,875,736.32 | 27,724,734.38 | 25,757,202.04 |
| 支付的各项税费 | 17,445,460.15 | 33,921,825.26 | 29,355,109.78 | 20,321,974.83 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 8,243,207.74 | 17,537,290.54 | 16,626,704.26 | 14,225,763.24 |
| 经营活动现金流出小计 | 105,787,707.99 | 181,216,370.59 | 167,825,232.20 | 134,491,348.68 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 31,195,305.25 | 72,802,278.20 | 60,217,319.61 | 39,391,307.45 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 10,000,000.00 | - | 87,001,563.71 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 111,222.22 | 2,166.94 | 800,695.16 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 60,000.00 | - | 5,000.00 | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | 600,000.00 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 60,000.00 | 10,111,222.22 | 607,166.94 | 87,802,258.87 |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,987,131.63 | 5,003,059.15 | 3,546,165.51 | 5,772,330.80 |
| 投资支付的现金 | - | 10,000,000.00 | - | 87,001,563.71 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 1,987,131.63 | 15,003,059.15 | 3,546,165.51 | 92,773,894.51 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,927,131.63 | -4,891,836.93 | -2,938,998.57 | -4,971,635.64 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | - | - | - | - |
| 发行短期融资券收到的现金 | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | - | - | - | - |
| 偿还债务支付的现金 | - | - | - | 12,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 45,000,000.00 | 35,000,000.00 | 25,000,000.00 | 15,039,875.00 |
| 支付其他与筹资活动有 | - | - | - | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 关的现金 | | | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 45,000,000.00 | 35,000,000.00 | 25,000,000.00 | 27,039,875.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -45,000,000.00 | -35,000,000.00 | -25,000,000.00 | -27,039,875.00 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 1,061.59 | -1,447.47 | -10.62 | -1,579.54 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -15,730,764.79 | 32,908,993.80 | 32,278,310.42 | 7,378,217.27 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 134,031,718.68 | 101,122,724.88 | 68,844,414.46 | 61,466,197.19 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 118,300,953.89 | 134,031,718.68 | 101,122,724.88 | 68,844,414.46 |

4、合并权益变动表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|-----------|----------------|----------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他 权益 工具 | 资本公积 | 减：库 存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 一、上年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | 15,555,463.83 | 80,180,883.47 | 199,028,148.40 | - | 199,028,148.40 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 73,953,681.00 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | 15,555,463.83 | 80,180,883.47 | 199,028,148.40 | - | 199,028,148.40 |
| 三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列） | - | - | - | - | - | - | - | -9,175,932.57 | -9,175,932.57 | - | -9,175,932.57 |
| （一）综合收益总 额 | - | - | - | - | - | - | - | 35,824,067.43 | 35,824,067.43 | - | 35,824,067.43 |
| （二）股东投入和 减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.所有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.其他权益工具持 有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.股份支付计入股 东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4.其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | | | | | | | | | | |
|--------------------|------------|----------------|------|-----------|----------------|----------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他 权益 工具 | 资本公积 | 减:库 存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | -45,000,000.00 | -45,000,000.00 | - | -45,000,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | -45,000,000.00 | -45,000,000.00 | - | -45,000,000.00 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. 以净资产整体改制 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 使用专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | | | | | | | | | | |
|----------|---------------|----------------|---------------|-----------|----------------|----------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他 权益 工具 | 资本公积 | 减:库 存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 四、本年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | 15,555,463.83 | 71,004,950.90 | 189,852,215.83 | - | 189,852,215.83 |

(续表)

| 项目 | 2018年度 | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|-----------|----------------|----------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他 权益 工具 | 资本公积 | 减:库 存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 一、上年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | 8,574,750.56 | 52,354,464.09 | 164,221,015.75 | - | 164,221,015.75 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 73,953,681.00 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | 8,574,750.56 | 52,354,464.09 | 164,221,015.75 | - | 164,221,015.75 |
| 三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列） | - | - | - | - | - | - | 6,980,713.27 | 27,826,419.38 | 34,807,132.65 | - | 34,807,132.65 |
| （一）综合收益总 额 | - | - | - | - | - | - | - | 69,807,132.65 | 69,807,132.65 | - | 69,807,132.65 |

| 项目 | 2018 年度 | | | | | | | | | | |
|------------------|------------|----------------|------|-----------|----------------|----------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他 权益 工具 | 资本公积 | 减：库 存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| （二）股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 所有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | 6,980,713.27 | -41,980,713.27 | -35,000,000.00 | - | -35,000,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | 6,980,713.27 | -6,980,713.27 | - | - | - |
| 2. 提取一般风险储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | -35,000,000.00 | -35,000,000.00 | - | -35,000,000.00 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2018 年度 | | | | | | | | | | |
|--------------------|----------------------|----------------|----------------------|-----------|----------------|----------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他 权益 工具 | 资本公积 | 减:库 存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. 以净资产整体改制 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 使用专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | 15,555,463.83 | 80,180,883.47 | 199,028,148.40 | - | 199,028,148.40 |

（续表）

| 项目 | 2017 年度 | | | | | | | | | | |
|----------|---------------|----------------|---------------|-----------|----------------|----------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他 权益 工具 | 资本公积 | 减:库 存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 一、上年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | 2,970,935.87 | 26,920,131.93 | 133,182,868.90 | - | 133,182,868.90 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2017 年度 | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|-----------|----------------|----------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他 权益 工具 | 资本公积 | 减：库 存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 73,953,681.00 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | 2,970,935.87 | 26,920,131.93 | 133,182,868.90 | - | 133,182,868.90 |
| 三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列） | - | - | - | - | - | - | 5,603,814.69 | 25,434,332.16 | 31,038,146.85 | - | 31,038,146.85 |
| （一）综合收益总 额 | - | - | - | - | - | - | - | 56,038,146.85 | 56,038,146.85 | - | 56,038,146.85 |
| （二）股东投入和 减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.所有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.其他权益工具持 有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.股份支付计入股 东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4.其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | 5,603,814.69 | -30,603,814.69 | -25,000,000.00 | - | -25,000,000.00 |
| 1.提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.提取一般风险储 备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2017 年度 | | | | | | | | | | |
|--------------------|---------------|----------------|---------------|-----------|----------------|----------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数 股东 权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他 权益 工具 | 资本公积 | 减:库 存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | -25,000,000.00 | -25,000,000.00 | - | -25,000,000.00 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. 以净资产整体改制 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 使用专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | 8,574,750.56 | 52,354,464.09 | 164,221,015.75 | - | 164,221,015.75 |

（续表）

| 项目 | 2016 年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|---------------|-------|--------|------|----------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 一、上年年末余额 | 73,953,681.50 | - | - | - | - | - | 19,226,732.04 | 22,584,729.44 | 115,765,142.98 | -170,169.45 | 115,594,973.53 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 73,953,681.50 | - | - | - | - | - | 19,226,732.04 | 22,584,729.44 | 115,765,142.98 | -170,169.45 | 115,594,973.53 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | -0.50 | - | 29,338,120.10 | - | - | - | -16,255,796.17 | 4,335,402.49 | 17,417,725.92 | 170,169.45 | 17,587,895.37 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | 32,599,434.98 | 32,599,434.98 | - | 32,599,434.98 |
| （二）股东投入和减少资本 | - | - | -181,709.06 | - | - | - | - | - | -181,709.06 | 170,169.45 | -11,539.61 |
| 1.所有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4.其他 | - | - | -181,709.06 | - | - | - | - | - | -181,709.06 | 170,169.45 | -11,539.61 |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | 2,970,935.87 | -17,970,935.87 | -15,000,000.00 | - | -15,000,000.00 |

| 项目 | 2016 年度 | | | | | | | | | | |
|--------------------|------------|--------|---------------|-------|--------|------|----------------|----------------|----------------|--------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | 2,970,935.87 | -2,970,935.87 | - | - | - |
| 2. 提取一般风险储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | -15,000,000.00 | -15,000,000.00 | - | -15,000,000.00 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）股东权益内部结转 | -0.50 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | -19,226,732.04 | -10,293,096.62 | - | - | - |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. 以净资产整体改制 | -0.50 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | -19,226,732.04 | -10,293,096.62 | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 使用专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2016 年度 | | | | | | | | | | |
|----------|---------------|--------|---------------|-------|--------|------|--------------|---------------|----------------|--------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 小计 | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 四、本年年末余额 | 73,953,681.00 | | 29,338,120.10 | - | - | - | 2,970,935.87 | 26,920,131.93 | 133,182,868.90 | - | 133,182,868.90 |

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

| 资产 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 118,261,052.91 | 133,770,807.75 | 100,578,660.31 | 68,449,465.28 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | 3,450,000.00 | 5,140,000.00 |
| 应收账款 | 36,941,601.27 | 40,450,595.67 | 32,864,169.36 | 31,965,305.04 |
| 应收款项融资 | - | | | |
| 预付款项 | 1,231,107.15 | 94,883.95 | 108,050.95 | 182,445.08 |
| 其他应收款 | 939,679.13 | 310,251.91 | 242,985.68 | 330,322.90 |
| 存货 | 22,995,735.98 | 18,422,885.61 | 16,396,908.96 | 16,074,519.68 |
| 持有待售资产 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 1,602,764.12 | 1,291,344.07 | 664,306.49 | 28,047.72 |
| 流动资产合计 | 181,971,940.56 | 194,340,768.96 | 154,305,081.75 | 122,170,105.70 |
| 非流动资产： | | | | |
| 债券投资 | - | - | - | - |
| 其他债券投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | - | - | - | - |
| 其他权益工具投资 | - | | | |
| 其他非流动金融资产 | - | | | |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 44,977,023.99 | 46,061,886.17 | 44,384,433.11 | 45,053,635.55 |
| 在建工程 | 975,704.45 | - | 9,036.59 | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 2,922,887.12 | 3,031,366.58 | 3,248,325.50 | 3,091,822.04 |

| 资产 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | - | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 360,725.69 | 403,316.91 | 331,039.14 | 263,727.56 |
| 其他非流动资产 | 225,620.00 | 720,000.00 | 1,042,022.00 | 975,835.00 |
| 非流动资产合计 | 49,461,961.25 | 50,216,569.66 | 49,014,856.34 | 49,385,020.15 |
| 资产总计 | 231,433,901.81 | 244,557,338.62 | 203,319,938.09 | 171,555,125.85 |

（续表）

| 负债和股东权益 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | - | - | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 应付账款 | 29,125,446.50 | 28,610,583.61 | 23,167,222.90 | 24,251,631.93 |
| 预收款项 | 239,323.89 | 200,169.51 | 260,790.90 | 350,156.11 |
| 应付职工薪酬 | 6,307,947.14 | 9,850,033.27 | 10,600,094.95 | 11,053,920.65 |
| 应交税费 | 5,417,899.34 | 6,349,478.58 | 4,487,951.33 | 2,582,040.16 |
| 其他应付款 | 62,584.00 | 56,584.00 | 51,691.65 | 134,508.10 |
| 持有待售负债 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 41,153,200.87 | 45,066,848.97 | 38,567,751.73 | 38,372,256.95 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 应付债券 | - | - | - | - |
| 其中：优先股 | - | - | - | - |
| 永续债 | - | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |

| 负债和股东权益 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 递延收益 | 428,485.11 | 462,341.25 | 531,170.61 | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 428,485.11 | 462,341.25 | 531,170.61 | - |
| 负债合计 | 41,581,685.98 | 45,529,190.22 | 39,098,922.34 | 38,372,256.95 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 73,953,681.00 | 73,953,681.00 | 73,953,681.00 | 73,953,681.00 |
| 其他权益工具 | | - | - | - |
| 其中：优先股 | | | | |
| 永续债 | | | | |
| 资本公积 | 29,519,829.16 | 29,519,829.16 | 29,519,829.16 | 29,519,829.16 |
| 减：库存股 | | - | - | - |
| 其他综合收益 | | - | - | - |
| 专项储备 | | - | - | - |
| 盈余公积 | 15,555,463.83 | 15,555,463.83 | 8,574,750.56 | 2,970,935.87 |
| 未分配利润 | 70,823,241.84 | 79,999,174.41 | 52,172,755.03 | 26,738,422.87 |
| 股东权益合计 | 189,852,215.83 | 199,028,148.40 | 164,221,015.75 | 133,182,868.90 |
| 负债和股东权益合计 | 231,433,901.81 | 244,557,338.62 | 203,319,938.09 | 171,555,125.85 |

2、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 122,023,652.97 | 235,541,034.29 | 206,244,656.65 | 155,004,303.11 |
| 减：营业成本 | 61,121,715.49 | 117,595,725.81 | 103,782,105.02 | 81,751,681.39 |
| 税金及附加 | 1,349,628.10 | 3,401,640.77 | 3,160,165.36 | 2,084,877.39 |
| 销售费用 | 7,433,467.74 | 14,865,776.21 | 13,103,817.28 | 11,682,752.41 |
| 管理费用 | 7,126,868.90 | 14,011,329.94 | 14,129,685.99 | 13,826,813.03 |
| 研发费用 | 4,579,705.43 | 7,680,814.32 | 7,418,105.34 | 7,201,435.23 |
| 财务费用 | -897,792.29 | -757,994.71 | -438,166.84 | -17,097.92 |
| 其中：利息费用 | - | | | 17,850.89 |
| 利息收入 | 905,608.21 | 790,526.19 | 458,712.28 | 59,461.17 |
| 加：其他收益 | 391,856.14 | 218,929.36 | 68,829.39 | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 投资收益（损失以“-”号填列） | - | 111,222.22 | 2,166.94 | 803,119.39 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | - | | | |
| 净敞口套期收益 | - | | | |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 信用减值损失 | -143,397.88 | - | - | - |
| 资产减值损失 | - | 363,546.66 | 197,970.10 | 1,267,924.71 |
| 资产处置收益 | 33,227.95 | - | - | - |
| 二、营业利润 | 41,878,541.57 | 78,710,346.87 | 64,961,970.73 | 38,009,036.26 |
| 加：营业外收入 | 300,500.00 | 2,545,424.42 | 550,917.29 | 48,746.45 |
| 减：营业外支出 | - | 3,277.83 | 31,208.89 | 10,620.69 |
| 三、利润总额 | 42,179,041.57 | 81,252,493.46 | 65,481,679.13 | 38,047,162.02 |
| 减：所得税费用 | 6,354,974.14 | 11,445,360.81 | 9,443,532.28 | 5,459,266.65 |
| 四、净利润 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,587,895.37 |
| （一）持续经营损益 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,587,895.37 |
| （二）终止经营损益 | | | - | - |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | | - | - |
| 六、综合收益总额 | 35,824,067.43 | 69,807,132.65 | 56,038,146.85 | 32,587,895.37 |

3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016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 | 135,008,732.66 | 248,464,816.26 | 224,137,475.56 | 170,108,824.00 |
| 收到的税费返还 | - | - | - | - |
| 收到其他与经 | 1,105,945.26 | 3,765,954.34 | 931,361.62 | 108,206.09 |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 营活动有关的现金 | | | | |
| 经营活动现金流入小计 | 136,114,677.92 | 252,230,770.60 | 225,068,837.18 | 170,217,030.09 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 60,454,980.42 | 98,894,053.33 | 94,368,605.64 | 73,910,622.64 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 18,960,489.57 | 29,713,460.69 | 26,216,180.08 | 24,237,886.14 |
| 支付的各项税费 | 17,252,284.25 | 33,518,178.48 | 28,866,927.20 | 19,941,506.68 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 8,030,608.48 | 17,029,646.26 | 15,561,920.04 | 13,021,934.38 |
| 经营活动现金流出小计 | 104,698,362.72 | 179,155,338.76 | 165,013,632.96 | 131,111,949.84 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 31,416,315.20 | 73,075,431.84 | 60,055,204.22 | 39,105,080.25 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 10,000,000.00 | - | 87,001,563.71 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 111,222.22 | 2,166.94 | 800,695.16 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 60,000.00 | - | 5,000.00 | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | 600,000.00 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 60,000.00 | 10,111,222.22 | 607,166.94 | 87,802,258.87 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,987,131.63 | 5,003,059.15 | 3,546,165.51 | 5,772,330.80 |
| 投资支付的现金 | - | 10,000,000.00 | - | 87,001,563.71 |
| 取得子公司及 | - | - | - | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 其他营业单位支付的现金净额 | | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 1,987,131.63 | 15,003,059.15 | 3,546,165.51 | 92,773,894.51 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,927,131.63 | -4,891,836.93 | -2,938,998.57 | -4,971,635.64 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | - | - | - | - |
| 偿还债务支付的现金 | - | - | - | 12,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 45,000,000.00 | 35,000,000.00 | 25,000,000.00 | 15,039,875.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 45,000,000.00 | 35,000,000.00 | 25,000,000.00 | 27,039,875.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -45,000,000.00 | -35,000,000.00 | -25,000,000.00 | -27,039,875.00 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 1,061.59 | -1,447.47 | -10.62 | -1,579.54 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -15,509,754.84 | 33,182,147.44 | 32,116,195.03 | 7,091,990.07 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 133,697,807.75 | 100,515,660.31 | 68,399,465.28 | 61,307,475.21 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 118,188,052.91 | 133,697,807.75 | 100,515,660.31 | 68,399,465.28 |

4、母公司权益变动表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|---------------|-------|--------|------|---------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 一、上年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | 15,555,463.83 | 79,999,174.41 | 199,028,148.40 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 73,953,681.00 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | 15,555,463.83 | 79,999,174.41 | 199,028,148.40 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | - | - | - | - | - | - | -9,175,932.57 | -9,175,932.57 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | 35,824,067.43 | 35,824,067.43 |
| （二）股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 股东投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | -45,000,000.00 | -45,000,000.00 |

| 项目 | 2019年1-6月 | | | | | | | | |
|--------------------|---------------|--------|---------------|-------|--------|------|---------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 提取一般风险准备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | -45,000,000.00 | -45,000,000.00 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. 以净资产整体改制 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 使用专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | 15,555,463.83 | 70,823,241.84 | 189,852,215.83 |

（续表）

| 项目 | 2018年度 | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|---------------|-------|--------|------|--------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 一、上年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | 8,574,750.56 | 52,172,755.03 | 164,221,015.75 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 73,953,681.00 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | 8,574,750.56 | 52,172,755.03 | 164,221,015.75 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | - | - | - | - | - | 6,980,713.27 | 27,826,419.38 | 34,807,132.65 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | 69,807,132.65 | 69,807,132.65 |
| （二）股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 股东投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | 6,980,713.27 | -41,980,713.27 | -35,000,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | 6,980,713.27 | -6,980,713.27 | - |

| 项目 | 2018 年度 | | | | | | | | |
|--------------------|----------------------|----------|----------------------|----------|----------|----------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 2. 提取一般风险储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | -35,000,000.00 | -35,000,000.00 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. 以净资产整体改制 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 使用专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | 15,555,463.83 | 79,999,174.41 | 199,028,148.40 |

（续表）

| 项目 | 2017年度 | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|---------------|-------|--------|------|--------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 一、上年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | 2,970,935.87 | 26,738,422.87 | 133,182,868.90 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 73,953,681.00 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | 2,970,935.87 | 26,738,422.87 | 133,182,868.90 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | - | - | - | - | - | 5,603,814.69 | 25,434,332.16 | 31,038,146.85 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | 56,038,146.85 | 56,038,146.85 |
| （二）股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 股东投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | 5,603,814.69 | -30,603,814.69 | -25,000,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | 5,603,814.69 | -5,603,814.69 | - |

| 项目 | 2017 年度 | | | | | | | | |
|--------------------|---------------|--------|---------------|-------|--------|------|--------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 2. 提取一般风险储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | - | - | - | - | - | - | - | -25,000,000.00 | -25,000,000.00 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. 以净资产整体改制 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 使用专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 73,953,681.00 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | 8,574,750.56 | 52,172,755.03 | 164,221,015.75 |

（续表）

| 项目 | 2016 年度 | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|---------------|-------|--------|------|----------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 一、上年年末余额 | 73,953,681.50 | - | - | - | - | - | 19,226,732.04 | 22,414,559.99 | 115,594,973.53 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 73,953,681.50 | - | - | - | - | - | 19,226,732.04 | 22,414,559.99 | 115,594,973.53 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | -0.50 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | -16,255,796.17 | 4,323,862.88 | 17,587,895.37 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | 32,587,895.37 | 32,587,895.37 |
| （二）股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 股东投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | 2,970,935.87 | -17,970,935.87 | -15,000,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | 2,970,935.87 | -2,970,935.87 | - |
| 2. 提取一般风险储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2016 年度 | | | | | | | | |
|--------------------|---------------|--------|---------------|-------|--------|------|----------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 3. 对所有者(或股东)的分配 | - | - | - | - | - | - | - | -15,000,000.00 | -15,000,000.00 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 股东权益内部结转 | -0.50 | - | 29,519,829.16 | - | - | - | -19,226,732.04 | -10,293,096.62 | - |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. 以净资产整体改制 | -0.50 | - | 29,519,829.16 | -3 | - | - | -19,226,732.04 | -10,293,096.62 | - |
| (五) 专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 使用专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 73,953,681.00 | | 29,519,829.16 | - | - | - | 2,970,935.87 | 26,738,422.87 | 133,182,868.90 |

二、 审计意见

（一） 审计意见

“我们审计了青岛日辰食品股份有限公司（以下简称日辰食品公司）的财务报表，包括 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了日辰食品公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 6 月 30 日合并及母公司财务状况以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-6 月合并及母公司经营成果和现金流量。”

（二） 关键审计事项

“关键审计事项是根据我们的职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

营业收入的确认

1、 事项描述

2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-6 月，日辰食品公司营业收入分别为 157,216,106.00 元、208,766,411.15 元、237,518,557.69 元、123,068,538.02 元，增长幅度较大。由于营业收入对公司利润产生直接且重要的影响，为此我们确定营业收入的确认为关键审计事项。日辰食品公司的收入确认政策详见财务报表附注中附注四、24。

2、 审计应对

我们针对营业收入执行的审计程序主要有：

- (1) 了解、测试销售及收款相关的内部控制制度；
- (2) 针对主要客户和本年度新增客户，采取抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括客户签收的送货单、销售合同、销售订单及收款单据等；
- (3) 向本年度主要客户函证销售收入、回款金额及应收账款余额；
- (4) 对资产负债表日前后确认的销售收入选取样本核对至存货出库单、客户签收的送货单等支持性文件，以评估销售收入是否在恰当的期间确认；
- (5) 对营业收入实施分析程序，与历史同期、同行业的毛利率进行对比，分析毛利率变动情况，复核收入的合理性。”

三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

(一) 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》（2014年修订）披露有关财务信息。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本申报财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

(二) 合并报表范围及其变化

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。本公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业务已抵消。

公司合并财务报表范围包括母公司及子公司日辰食品销售(上海)有限公司。报告期内，公司合并财务报表范围未发生变化。

四、主要会计政策和会计估计

（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1、同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本；初始投资成本与原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，

确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对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，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并，在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，应当在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和；对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动应当转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

3、企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的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。

（二）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司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。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。

2、合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量纳入合并利润表和合并现金流量表中。

因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

3、丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，应当在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净

资产变动而产生的其他综合收益除外。

4、分步处置股权至丧失控制权的特殊处理

分步处置股权至丧失控制权的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，本公司将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- (1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- (2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- (3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- (4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

分步处置股权至丧失控制权的各项交易，在个别财务报表中，相应结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益。

在合并财务报表中，分步处置股权至丧失控制权时，剩余股权的计量以及有关处置股权损益的核算比照上述“丧失子公司控制权的处理”。在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额：

(1) 属于“一揽子交易”的，确认为其他综合收益。在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(2) 不属于“一揽子交易”的，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价/资本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

(三) 现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

(四) 外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生

的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

（五）金融工具

1、金融工具的分类与确认

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

①收取金融资产现金流量的权利届满；

②转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2）金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司企业管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融资产、以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。此类金融资产主要包含货币资金、部分以摊余成本计量的应收票据及应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。本公司将自资产负债表日起一年内到期的债权投资和长期应收款列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的债权投资列报为其他流动资产。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。此类金融资产列报为其他债权投资，自资产负债表日起一年内到期的其他债权投资列报为一年内到期的非流动资产，以公允价值计量且变动计入其他综合收益的应收票据列报为应收票据及应收账款，其他原到期日在一年以内的其他债权投资列报为其他流动资产。

③以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

本公司不可撤銷地選擇將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，僅將相關股利收入（明確作為投資成本部分收回的股利收入除外）計入当期損益，公允價值的後續變動計入其他綜合收益，不需計提減值準備。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入留存收益。此類金融資產列報為其他權益工具投資。滿足下列條件之一的，屬於交易性金融資產：取得相關金融資產的目的主要是為了在近期内出售或回購；屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利方式模式；屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、符合財務擔保合同的衍生工具除外。

④以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產

上述以攤余成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入当期損益。此類金融資產列報為交易性金融資產，自資產負債表日起超過一年到期且預期持有超過一年的列報為其他非流動金融資產。

當且僅當本公司改變管理金融資產的業務模式時，才對所有受影響的相關金融資產進行重分類。

（3）金融負債分類和計量

本公司的金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債、其他金融負債、被指定為有效套期工具的衍生工具。對於以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債，相關交易費用直接計入当期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

金融負債的後續計量取決於其分類：

①以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債，包括交易性金融負債（含屬於金融負債的衍生工具）和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計

入当期损益的金融负债。

满足下列条件之一的，属于交易性金融负债：承担相关金融负债的目的主要是为了在近期内出售或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、符合财务担保合同的衍生工具除外。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。

对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益。除非由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本公司将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

②其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（4）金融工具减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款进行减值处理并确认损失准备。

信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于不含重大融资成分的应收款项，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、包含重大融资成分的应收款项，本公司选择运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，包括银行承兑汇票组合、商业承兑汇票组合、应收账款组合和其他应收款组合。

对于划分为组合的银行承兑汇票，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的商业承兑汇票，按其对应的应收账款计提坏账准备。

对于划分为组合的应收账款和其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

（5）金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

（6）财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时

按照公允價值計量，除指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同外，其餘財務擔保合同在初始確認後按照資產負債表日確定的預期信用損失準備金額和初始確認金額扣除按照收入確認原則確定的累計攤銷額後的餘額兩者孰高者進行後續計量。

（7）衍生金融工具

本公司使用衍生金融工具，例如以遠期外匯合同、利率互換合約和交叉貨幣利率互換工具，分別對匯率風險和利率風險進行套期保值。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。除與套期會計有關外，衍生工具公允價值變動產生的利得或損失直接計入當期損益。

（8）金融資產轉移

本公司已將金融資產所有權上几乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上几乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產。

本公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上几乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

通過對所轉移金融資產提供財務擔保方式繼續涉入的，按照金融資產的賬面價值和財務擔保金額兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。財務擔保金額，是指所收到的對價中，將被要求償還的最高金額。

2、金融工具的分類與確認（適用於 2016 年-2018 年度）

金融工具是指形成一個企業的金融資產，並形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

(2) 金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

②持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，

均計入當期損益。

③ 應收款項

應收款項，是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產，包括應收賬款和其他應收款等。應收款項採用實際利率法，按攤余成本進行後續計量，在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

④ 可供出售金融資產

可供出售金融資產，是指初始確認時即指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除上述金融資產類別以外的金融資產。可供出售金融資產採用公允價值進行後續計量，其折溢價採用實際利率法攤銷並確認為利息收入。除減值損失及外幣貨幣性金融資產的匯兌差額確認為當期損益外，可供出售金融資產的公允價值變動確認為其他綜合收益，在該金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。與可供出售金融資產相關的股利或利息收入，計入當期損益。

(3) 金融負債分類和計量

本公司的金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、其他金融負債。對於未劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，相關交易費用計入其初始確認金額。

① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

② 其他金融負債

與在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融負債，按照成本進行後續計量。其他金融負債採用實際利率法，按攤余成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計

入当期损益。

(4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具

本公司衍生金融工具包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

(5) 金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见本节（六）。

(6) 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该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，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

④债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；

⑤因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；

⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：

- 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；

- 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的情况；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，如权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%）或低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）。

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

A 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该

金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

B 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

C 以成本计量的金融资产

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，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值，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。发生的减值损失一经确认，不得转回。

(7) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产

的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(8) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

3、应收款项（适用于 2016 年-2018 年度）

应收款项包括应收票据、应收账款、其他应收款。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：

| | |
|----------------------|---|
| 单项金额重大的判断依据或金额标准 | 应收款项账面余额 100 万元以上（含）的款项 |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 | 单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。 |

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 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 | 涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项 |
| 坏账准备的计提方法 | 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备 |

(3) 按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

| 组合类型 | 确定组合的依据 | 按组合计提坏账准备的计提方法 |
|------|---------|----------------|
| 组合 1 | 账龄状态 | 账龄分析法 |

对账龄组合，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% |
|-----------|-----------|------------|
| 1年以内（含1年） | 5 | 5 |
| 1—2年 | 10 | 10 |
| 2—3年 | 30 | 30 |
| 3年以上 | 100 | 100 |

（六）公允价值计量

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

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本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，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资

產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

（七）存貨

1、存貨的分類

本公司存貨分為原材料、低值易耗品及包裝物、半成品、庫存商品、發出商品等。

2、發出存貨的計價方法

本公司存貨取得時按實際成本計價。原材料、包裝物、半成品、庫存商品、發出商品等發出時採用加權平均法計價。

3、存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

存貨可變現淨值是按存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的确凿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

資產負債表日，存貨成本高於其可變現淨值的，計提存貨跌價準備。本公司通常按照存貨項目計提存貨跌價準備，但對於數量繁多、單價較低的修理用備件及輔助材料按存貨類別計提存貨跌價準備。資產負債表日，以前減記存貨價值的影響因素已經消失的，存貨跌價準備在原已計提的金額內轉回。

4、存貨數量的盤存制度

本公司存貨數量的盤存方法採用永續盤存制。

5、低值易耗品的攤銷方法

本公司低值易耗品領用時採用一次轉銷法攤銷。

（八）長期股權投資

本公司長期股權投資包括对被投資單位實施控制、重大影響的權益性投資，以及對合營企業的權益性投資。本公司能夠对被投資單位施加重大影響的，為本公司的聯營企業。

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，在合并日按照取得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、后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，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。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构

成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权应当改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，本公司计提资产减值的方法见本节（十五）资产减值。

（九）固定资产

1、固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类

固定资产的年折旧率如下：

| 固定资产类别 | 使用年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|---------|---------|--------|-------------|
| 房屋及建筑物 | 20 | 10 | 4.50 |
| 生产设备 | 10 | 10 | 9.00 |
| 运输设备 | 4-5 | 10 | 18.00—22.50 |
| 电子及其他设备 | 3-5 | 10 | 18.00—30.00 |

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见本节（十五）资产减值。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

（2）本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

（4）本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融資租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時將會取得租賃資產所有權的，在租賃資產尚可使用年限內計提折舊；無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產尚可使用年限兩者中較短的期間內計提折舊。

5、每年年度終了，本公司對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行復核

使用壽命預計數與原先估計數有差異的，調整固定資產使用壽命；預計淨殘值預計數與原先估計數有差異的，調整預計淨殘值。

6、大修理費用

本公司對固定資產進行定期檢查發生的大修理費用，有確鑿證據表明符合固定資產確認條件的部分，計入固定資產成本，不符合固定資產確認條件的計入當期損益。固定資產在定期大修理間隔期間，照提折舊。

（十）在建工程

本公司在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程計提資產減值方法見本節（十五）資產減值。

（十一）借款費用

1、借款費用資本化的確認原則

本公司發生的借款費用，可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的，予以資本化，計入相關資產成本；其他借款費用，在發生時根據其發生額確認為費用，計入當期損益。借款費用同時滿足下列條件的，開始資本化：

（1）資產支出已經發生，資產支出包括為購建或者生產符合資本化條件的資產而以支付現金、轉移非現金資產或者承擔帶息債務形式發生的支出；

(2) 借款費用已經發生；

(3) 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

2、借款費用資本化期間

本公司購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。在符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態之後所發生的借款費用，在發生時根據其發生額確認為費用，計入当期損益。

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過 3 個月的，暫停借款費用的資本化；正常中斷期間的借款費用繼續資本化。

3、借款費用資本化率以及資本化金額的計算方法

專門借款当期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所占用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入当期損益。

(十二) 無形資產

本公司無形資產包括土地使用權、軟件使用權及專利權等。

無形資產按照成本進行初始計量，並於取得無形資產時分析判斷其使用壽命。使用壽命為有限的，自無形資產可供使用時起，採用能反映與該資產有關的經濟利益的預期實現方式的攤銷方法，在預計使用年內內攤銷；無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷；使用壽命不確定的無形資產，不作攤銷。

使用壽命有限的無形資產攤銷方法如下：

| 类别 | 使用寿命 | 摊销方法 | 备注 |
|-------|-------------|------|----|
| 土地使用权 | 土地使用证标注使用期限 | 直线法 | - |
| 软件使用权 | 5年 | 直线法 | - |
| 专利权 | 10年 | 直线法 | - |

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见本节（十五）资产减值。

（十三）研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区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，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；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；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支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

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，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

（十四）资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、

金融资产除外)的资产减值,按以下方法确定:

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象,存在减值迹象的,本公司将估计其可收回金额,进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试。

可收回金额根据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较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额;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为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定,以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时,本公司将其账面价值减记至可收回金额,减记的金额计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言,对于因企业合并形成的商誉的账面价值,自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组;难以分摊至相关的资产组的,将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合,是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合,且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时,如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的,首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,计算可收回金额,确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较其账面价值与可收回金额,如可收回金额低于账面价值的,确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

(十五) 长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价,并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目,其摊余价值全部计入当期损益。

（十六）职工薪酬

1、职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为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。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

2、短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

3、离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成

本包括下列组成部分：

(1) 服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

(2) 设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

(3) 重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第(1)和(2)项计入当期损益；第(3)项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

4、辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

5、其他长期福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

（十七）收入

1、銷售商品

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，既沒有保留通常與所有權相聯系的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

公司業務主要為復合調味料（醬汁類調味料、粉體類調味料）及食品添加劑的生產、銷售，主要以内銷業務為主。公司國內銷售模式以直銷為主，經銷為輔，直銷模式包括常規直接銷售、委託商超代銷和電子商務銷售，經銷模式均為買斷式經銷。相關收入確認原則如下：

A 內銷業務

常規直接銷售、買斷式經銷：根據合同约定將產品交付給客戶并經客戶簽收后，確認銷售商品收入的實現。

委託商超代銷：收到受托方確認的結算單時，商品所有權上的主要風險和報酬已轉移，確認銷售商品收入的實現。

電子商務銷售：由公司安排快遞將產品配送至客戶指定地點，客戶確認收貨且款項劃入公司賬戶后，根據電商平台導出的結算單確認銷售商品收入的實現。

B 外銷業務

根據與客戶簽訂的銷售合同或訂單需求，完成相關產品生產，在產品已經出庫，并辦理完畢相關的出口報關手續后，根據報關單實際出口日期，確認商品收入的實現。

2、提供勞務

在同一會計年度內開始并完成的勞務，在完成勞務時確認收入。如勞務的開始和完成分屬不同的會計年度，在提供勞務交易的结果能夠可靠估計的情況下，在資產負債表日按完工百分比法確認相關的勞務收入。在同時符合下列條件時，勞務交易的结果能夠可靠地計量：

- (1) 收入的金額能夠可靠地計量；
- (2) 相關的经济利益很可能流入企業；
- (3) 交易的完工進度能夠可靠地確定；
- (4) 交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量。

3、讓渡資產使用權在同時滿足以下條件時，確認讓渡資產使用權收入：

- (1) 相關的经济利益很可能流入企業；
- (2) 收入金額能夠可靠地計量。

(十八) 政府補助

政府補助在滿足政府補助所附條件並能夠收到時確認。

對於貨幣性資產的政府補助，按照收到或應收的金額計量。其中，對期末有確凿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件且預計能夠收到財政扶持資金時，按應收金額計量；否則，按照實際收到的金額計量。對於非貨幣性資產的政府補助，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額 1 元計量。

與資產相關的政府補助，是指本公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助；除此之外，作為與收益相關的政府補助。

對於政府文件未明確規定補助對象的，能夠形成長期資產的，與資產價值相對應的政府補助部分作為與資產相關的政府補助，其餘部分作為與收益相關的政府補助；難以區分的，將政府補助整體作為與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產使用期限內平均分配，計入當期損益。與收益相關的政府補助，如果用於補償已發生的相關費用或損失，則計入當期損益；如果用於補償以後期間的相關費用或損失，則計入遞延收益，於費用確認期間計入當期損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

同時包含與資產相關部分和與收益相關部分的政府補助，區分不同部分分別

进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十九）递延所得税资产和递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

1、各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

2、对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司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未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：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。

3、于资产负债表日，本公司对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，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

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

(二十) 经营租赁与融资租赁

本公司将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确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

(1) 本公司作为出租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

(2) 本公司作为承租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

（二十一）重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

（二十二）重要会计政策、会计估计的变更

1、重要会计政策变更

（1）本公司 2019 年 1 月 1 日起施行财政部于 2017 年颁布修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下合称“新金融工具准则”）。

在 2019 年 1 月 1 日本公司按照新金融工具准则的规定对金融工具进行分类和计量，涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司未对前期比较会计报表进行调整；金融工具原账面价值和新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入期初留存收益或其他综合收益。

经分析，新金融工具准则的施行对本公司财务报表相关项目累计无影响。

（2）财政部于 2019 年颁布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），经董事会审议，公司按照上述通知编制 2019 年半年度财务报表，并对相应财务报表项目进行调整。

经分析，财务报表相关项目调整对本期资产负债表其他应收款（坏账准备）、递延所得税资产、递延所得税负债、盈余公积、未分配利润累计无影响。

2、重要会计估计变更

本公司本报告期无重要会计估计变更事项。

五、适用的税率及享受的税收优惠政策

（一）适用税率

报告期内，公司及子公司企业所得税税率情况

| 序号 | 税种 | 计税依据 | 税率 |
|----|---------|--------|-------------|
| 1 | 增值税 | 应纳税销售额 | 17%、16%、13% |
| 2 | 城市维护建设税 | 应缴流转税额 | 7% |
| 3 | 教育费附加 | 应缴流转税额 | 3% |
| 4 | 地方教育费附加 | 应缴流转税额 | 2% |
| 5 | 企业所得税 | 应纳税所得额 | 15%、25% |

报告期内，母公司日辰食品的企业所得税税率为 15%；公司全资子公司日辰上海的企业所得税税率为 25%。

（二）享受的税收优惠政策

2014 年 10 月，青岛日辰食品有限公司经青岛市科学技术局、青岛市财政局、青岛市国家税务局、青岛市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号：GR201437100130，有效期三年，按照《企业所得税法》等相关规定，公司自 2014 年起三年内享受高新技术企业 15%的企业所得税优惠。2017 年 9 月，公司通过高新技术企业重新认定，证书编号为 GR201737100083，2017 年至 2019 年公司继续享受高新技术企业 15%的企业所得税优惠。

六、分部信息

本公司财务报表未包含分部信息。

七、非经常性损益

根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴华核字（2019）第 030045 号专项审核报告，报告期内公司的非经常性损益如下：

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------------------------------|------------|--------------|------------|--------|
| 非流动性资产处置损益 | 33,227.95 | - | -29,660.55 | - |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免 | - | - | - | - |
| 计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合 | 691,856.14 | 2,723,929.36 | 268,829.39 | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---|-----------|------------|------------|------------|
| 国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外) | | | | |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | - | - | - | - |
| 取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | - | - | - | - |
| 非货币性资产交换损益 | - | - | - | - |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | - | - | - | - |
| 因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备 | - | - | - | - |
| 债务重组损益 | - | - | - | - |
| 企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等 | - | - | - | - |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益 | - | - | - | - |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 | - | - | - | - |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益 | - | - | - | - |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动损益 | - | - | - | - |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | - | 111,222.22 | 2,166.94 | 803,119.39 |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | - | - | - | - |
| 对外委托贷款取得的损益 | - | - | - | - |
| 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益 | - | - | - | - |
| 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响 | - | - | - | - |
| 受托经营取得的托管费收入 | - | - | - | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 500.00 | 37,146.59 | 349,368.95 | 38,630.30 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | - | - | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------------------------|------------|--------------|------------|------------|
| 非经常性损益总额 | 725,584.09 | 2,872,298.17 | 590,704.73 | 841,749.69 |
| 减:非经常性损益的所得税影响数 | 108,837.61 | 431,336.40 | 88,605.71 | 130,569.95 |
| 非经常性损益净额 | 616,746.48 | 2,440,961.77 | 502,099.02 | 711,179.74 |
| 减:归属于少数股东的非经常性损益净影响数(税后) | - | - | - | - |
| 归属于公司普通股股东的非经常性损益 | 616,746.48 | 2,440,961.77 | 502,099.02 | 711,179.74 |

八、最近一期末主要资产情况

(一) 应收账款

公司2019年6月30日应收账款余额及计提坏账准备情况如下:

单位:万元

| 账龄 | 账面金额 | 比例 | 坏账准备 | 计提比例 | 账面净额 |
|------|----------|---------|--------|---------|----------|
| 1年以内 | 3,855.83 | 99.09% | 192.79 | 5.00% | 3,663.04 |
| 1至2年 | 17.61 | 0.45% | 1.76 | 10.00% | 15.85 |
| 2至3年 | 6.25 | 0.16% | 1.88 | 30.00% | 4.38 |
| 3年以上 | 11.71 | 0.30% | 11.71 | 100.00% | - |
| 合计 | 3,891.41 | 100.00% | 208.14 | - | 3,683.27 |

截至2019年6月30日,无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东或关联方的款项。

(二) 其他应收款

2019年6月30日,公司其他应收款余额情况如下:

单位:万元

| 账龄 | 账面金额 | 比例 |
|------|-------|---------|
| 1年以内 | 44.18 | 80.01% |
| 1至2年 | 6.09 | 11.03% |
| 2至3年 | 1.00 | 1.81% |
| 3年以上 | 3.95 | 7.14% |
| 合计 | 55.21 | 100.00% |

2019年6月30日，公司其他应收款坏账计提情况如下：

单位：万元

| 坏账准备 | 第一阶段 | 第二阶段 | 第三阶段 | 合计 |
|----------------|---------------|----------------------|----------------------|------|
| | 未来12个月内预期信用损失 | 整个存续期预期信用损失（未发生信用减值） | 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值） | |
| 2019年1月1日余额 | 5.51 | - | - | 5.51 |
| 2019年1月1日余额在本期 | - | - | - | - |
| ——转入第二阶段 | - | - | - | - |
| ——转入第三阶段 | - | - | - | - |
| ——转回第二阶段 | - | - | - | - |
| ——转回第一阶段 | - | - | - | - |
| 本期计提 | 1.55 | - | - | 1.55 |
| 本期转回 | - | - | - | - |
| 本期转销 | - | - | - | - |
| 本期核销 | - | - | - | - |
| 其他变动 | - | - | - | - |
| 2019年6月30日余额 | 7.06 | - | - | 7.06 |

截至2019年6月30日，无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

（三）存货

公司2019年6月30日存货构成情况如下：

单位：万元

| 存货种类 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
|-----------|----------|------|----------|
| 原材料 | 1,391.80 | - | 1,391.80 |
| 低值易耗品及包装物 | 297.58 | - | 297.58 |
| 半成品 | 154.03 | - | 154.03 |
| 库存商品 | 449.44 | - | 449.44 |
| 发出商品 | 6.73 | - | 6.73 |
| 合计 | 2,299.57 | - | 2,299.57 |

(四) 固定资产

公司 2019 年 6 月 30 日固定资产构成情况如下：

单位：万元

| 类别 | 原值 | 累计折旧 | 净值 | 折旧年限 |
|---------|-----------|----------|----------|-------|
| 房屋及建筑物 | 5,286.37 | 2,860.07 | 2,426.30 | 20 年 |
| 生产设备 | 4,577.59 | 2,737.83 | 1,839.76 | 10 年 |
| 运输设备 | 526.69 | 474.53 | 52.16 | 4-5 年 |
| 电子及其他设备 | 861.47 | 677.28 | 184.19 | 3-5 年 |
| 合计 | 11,252.12 | 6,749.70 | 4,502.41 | - |

(五) 无形资产

公司 2019 年 6 月 30 日无形资产构成情况如下：

单位：万元

| 类别 | 原值 | 累计摊销 | 净值 | 取得方式 | 摊销年限 |
|-------|--------|--------|--------|------|------|
| 办公软件 | 59.43 | 35.23 | 24.20 | 外购 | 5 年 |
| 土地使用权 | 316.11 | 77.73 | 238.38 | 出让 | 50 年 |
| 专利权 | 37.95 | 8.24 | 29.71 | 外购 | 10 年 |
| 合计 | 413.49 | 121.20 | 292.29 | - | - |

九、最近一期末主要负债情况

(一) 应付账款

公司 2019 年 6 月 30 日应付账款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 6 月 30 日 |
|-----|-----------------|
| 材料款 | 2,764.35 |
| 设备款 | 4.25 |
| 其他 | 143.95 |
| 合计 | 2,912.54 |

截至 2019 年 6 月 30 日，无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

（二）应付职工薪酬

公司 2019 年 6 月 30 日应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 6 月 30 日 |
|--------------|-----------------|
| 短期薪酬 | 637.98 |
| 离职后福利-设定提存计划 | - |
| 辞退福利 | - |
| 一年内到期的其他福利 | - |
| 合计 | 637.98 |

注：应付职工薪酬中无属于拖欠性质或工效挂钩的部分。

（三）应交税费

公司 2019 年 6 月 30 日应交税费情况如下：

单位：万元

| 税项 | 2019 年 6 月 30 日 |
|---------|-----------------|
| 增值税 | 133.54 |
| 企业所得税 | 371.29 |
| 城建税 | 9.35 |
| 教育费附加 | 4.01 |
| 地方教育费附加 | 2.67 |
| 个人所得税 | 4.19 |
| 房产税 | 8.79 |
| 土地使用税 | 5.67 |
| 其他 | 2.44 |
| 合计 | 541.94 |

（四）对内部人员和关联方的负债

截至 2019 年 6 月 30 日，公司无对关联方的负债，对内部人员的负债为应付职工薪酬的余额，报告期末的余额为 637.98 万元。

十、报告期内所有者权益变动情况

单位：万元

| 类别 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|--------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 股本 | 7,395.37 | 7,395.37 | 7,395.37 | 7,395.37 |
| 资本公积 | 2,933.81 | 2,933.81 | 2,933.81 | 2,933.81 |
| 盈余公积 | 1,555.55 | 1,555.55 | 857.48 | 297.09 |
| 未分配利润 | 7,100.50 | 8,018.09 | 5,235.45 | 2,692.01 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 18,985.22 | 19,902.81 | 16,422.10 | 13,318.29 |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| 股东权益合计 | 18,985.22 | 19,902.81 | 16,422.10 | 13,318.29 |

十一、报告期内现金流变动情况

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,119.53 | 7,280.23 | 6,021.73 | 3,939.13 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -192.71 | -489.18 | -293.90 | -497.16 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -4,500.00 | -3,500.00 | -2,500.00 | -2,703.99 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -1,573.08 | 3,290.90 | 3,227.83 | 737.82 |

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

公司不存在需要披露的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

十三、主要财务指标

(一) 报告期公司主要财务指标

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率（倍） | 4.41 | 4.29 | 3.97 | 3.16 |
| 速动比率（倍） | 3.81 | 3.86 | 3.53 | 2.74 |
| 资产负债率（母公司） | 17.97% | 18.62% | 19.23% | 22.37% |

| | | | | |
|---------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| 归属于发行人股东的每股净资产（元） | 2.57 | 2.69 | 2.22 | 1.80 |
| 无形资产占净资产比例（扣除土地使用权等） | 0.28% | 0.31% | 0.47% | 0.41% |
| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
| 存货周转率（次/年） | 2.95 | 6.75 | 6.39 | 5.75 |
| 应收账款周转率（次/年） | 3.02 | 6.20 | 6.19 | 4.81 |
| 归属于发行人股东的净利润（万元） | 3,582.41 | 6,980.71 | 5,603.81 | 3,259.94 |
| 扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润（万元） | 3,520.73 | 6,736.62 | 5,553.60 | 3,188.83 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 4,474.33 | 8,637.65 | 7,055.30 | 4,336.70 |
| 利息保障倍数（倍） | - | - | - | 2,131.68 |
| 每股净现金流量（元） | -0.21 | 0.44 | 0.44 | 0.10 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | 0.42 | 0.98 | 0.81 | 0.53 |

注：上述财务指标计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货 - 其他流动资产) / 流动负债

资产负债率（母公司） = (负债总额 / 资产总额) × 100%（以母公司数据为基础）

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例 = 无形资产（扣除土地使用权） / 净资产

归属于发行人股东的每股净资产 = 归属于发行人股东的净资产 / 期末普通股份总数

应收账款周转率（次/年） = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率（次/年） = 营业成本 / 存货平均余额

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) / 利息支出

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 计提折旧 + 摊销总额

每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 期末普通股总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股总数

（二）净资产收益率和每股收益

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

| 期间 | 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元） | |
|---------------|-----------------------|------------|---------|------|
| | | | 基本 | 稀释 |
| 2019年 1-6月 | 归属于普通股股东的净利润 | 19.34% | 0.48 | 0.48 |
| | 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润 | 19.00% | 0.48 | 0.48 |
| 2018年 | 归属于普通股股东的净利润 | 40.38% | 0.94 | 0.94 |

| 期间 | 报告期利润 | 加权平均 净资产收益率 | 每股收益（元） | |
|-------|-----------------------|----------------|---------|------|
| | | | 基本 | 稀释 |
| | 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润 | 38.97% | 0.91 | 0.91 |
| 2017年 | 归属于普通股股东的净利润 | 38.22% | 0.76 | 0.76 |
| | 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润 | 37.88% | 0.75 | 0.75 |
| 2016年 | 归属于普通股股东的净利润 | 26.71% | 0.44 | 0.44 |
| | 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润 | 26.12% | 0.43 | 0.43 |

十四、资产评估情况

2016年3月15日，万隆（上海）资产评估有限公司出具《青岛日辰食品有限公司改制为股份有限公司项目涉及的净资产价值资产评估报告》（万隆评报字（2016）第1244号），对青岛日辰食品有限公司整体变更为股份有限公司涉及的全部资产与负债进行了评估。该次评估采用的基本方法为资产基础法。评估基准日为2016年1月31日。评估结果列表如下：

单位：万元

| 项目 | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|-------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| 流动资产 | 9,151.17 | 9,419.71 | 268.54 | 2.93 |
| 非流动资产 | 5,005.64 | 6,654.77 | 1,649.13 | 32.95 |
| 其中：固定资产 | 4,528.17 | 4,926.72 | 398.55 | 8.80 |
| 无形资产 | 260.10 | 1,532.49 | 1,272.39 | 489.19 |
| 递延所得税资产 | 27.04 | 5.23 | -21.81 | -80.66 |
| 其他非流动资产 | 190.33 | 190.33 | - | - |
| 资产总计 | 14,156.81 | 16,074.48 | 1,917.67 | 13.55 |
| 流动负债 | 3,809.46 | 3,809.46 | - | - |
| 非流动负债 | - | - | - | - |
| 负债合计 | 3,809.46 | 3,809.46 | - | - |
| 净资产 | 10,347.35 | 12,265.02 | 1,917.67 | 18.53 |

其中评估增值较大的是无形资产-土地使用权。本次针对土地使用权的评估采用基准地价修正法、市场比较法等方法测算评估对象土地使用权价值，由于近年来工业用地土地使用权出让价值上涨，导致土地使用权评估增值。

十五、历次验资情况

详见“第五节/四、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析以及变动概况

报告期各期末，公司主要资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 11,837.40 | 51.12% | 13,410.47 | 54.78% | 10,118.57 | 49.69% | 6,889.44 | 40.07% |
| 应收票据 | - | - | - | - | 345.00 | 1.69% | 514.00 | 2.99% |
| 应收账款 | 3,683.27 | 15.91% | 4,029.38 | 16.46% | 3,230.14 | 15.86% | 3,155.28 | 18.35% |
| 预付款项 | 123.11 | 0.53% | 9.49 | 0.04% | 12.63 | 0.06% | 18.24 | 0.11% |
| 其他应收款 | 93.97 | 0.41% | 31.03 | 0.13% | 24.37 | 0.12% | 34.58 | 0.20% |
| 存货 | 2,299.57 | 9.93% | 1,842.29 | 7.53% | 1,639.69 | 8.05% | 1,607.45 | 9.35% |
| 其他流动资产 | 162.69 | 0.70% | 129.13 | 0.53% | 72.63 | 0.36% | 7.73 | 0.04% |
| 流动资产合计 | 18,200.00 | 78.60% | 19,451.79 | 79.46% | 15,443.04 | 75.84% | 12,226.73 | 71.11% |
| 固定资产 | 4,502.41 | 19.44% | 4,610.90 | 18.83% | 4,452.99 | 21.87% | 4,529.75 | 26.36% |
| 在建工程 | 97.57 | 0.42% | - | - | 0.9 | 0.00% | - | - |
| 无形资产 | 292.29 | 1.26% | 303.14 | 1.24% | 324.83 | 1.60% | 309.18 | 1.80% |
| 递延所得税资产 | 40.46 | 0.17% | 43.38 | 0.18% | 36.11 | 0.18% | 30.23 | 0.18% |
| 其他非流动资产 | 22.56 | 0.10% | 72 | 0.29% | 104.2 | 0.51% | 97.58 | 0.57% |
| 非流动资产合计 | 4,955.30 | 21.40% | 5,029.42 | 20.54% | 4,919.05 | 24.16% | 4,966.75 | 28.89% |

| | | | | | | | | |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 计 | | | | | | | | |
| 资产总计 | 23,155.30 | 100.00% | 24,481.21 | 100.00% | 20,362.09 | 100.00% | 17,193.48 | 100.00% |

2016年末至2019年6月末,公司资产总额分别为17,193.48万元、20,362.09万元、24,481.21万元、23,155.30万元,总体呈逐年增长的态势。2016年末至2018年末,公司流动资产占总资产的比例分别为71.11%、75.84%、79.46%、78.60%。公司流动资产规模占资产总额的比例较高,主要系公司货币资金、应收账款等流动资产占比较大,该等情况符合行业特点。

(二) 各项主要资产分析

1、流动资产的构成及变化分析

报告期内,公司流动资产金额及占比情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|--------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 11,837.40 | 65.04% | 13,410.47 | 68.94% | 10,118.57 | 65.52% | 6,889.44 | 56.35% |
| 应收票据 | - | - | - | - | 345.00 | 2.23% | 514.00 | 4.20% |
| 应收账款 | 3,683.27 | 20.24% | 4,029.38 | 20.71% | 3,230.14 | 20.92% | 3,155.28 | 25.81% |
| 预付款项 | 123.11 | 0.68% | 9.49 | 0.05% | 12.63 | 0.08% | 18.24 | 0.15% |
| 其他应收款 | 93.97 | 0.52% | 31.03 | 0.16% | 24.37 | 0.16% | 34.58 | 0.28% |
| 存货 | 2,299.57 | 12.64% | 1,842.29 | 9.47% | 1,639.69 | 10.62% | 1,607.45 | 13.15% |
| 其他流动资产 | 162.69 | 0.89% | 129.13 | 0.66% | 72.63 | 0.47% | 7.73 | 0.06% |
| 流动资产合计 | 18,200.00 | 100.00% | 19,451.79 | 100.00% | 15,443.04 | 100.00% | 12,226.73 | 100.00% |

报告期内,公司流动资产主要项目的变动情况如下:

(1) 货币资金

公司货币资金余额主要为银行存款及现金等。报告期内,公司货币资金的构成情况如下表所示:

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 库存现金 | 0.95 | 6.89 | 15.03 | 12.57 |
| 银行存款 | 11,820.69 | 13,384.77 | 10,057.89 | 6,866.38 |
| 其他货币资金 | 15.76 | 18.82 | 45.66 | 10.48 |
| 合计 | 11,837.40 | 13,410.47 | 10,118.57 | 6,889.44 |

2016年末至2019年6月末，公司货币资金余额分别为6,889.44万元、10,118.57万元、13,410.47万元、11,837.40万元，占各期末总资产的比例分别为40.07%、49.69%、54.78%、51.12%，占各期末流动资产的比例分别为56.35%、65.52%、68.94%、65.04%。

2017年末货币资金余额较2016年末增加3,229.13万元，主要原因为2017年经营活动产生现金净流入6,021.73万元和支付现金股利2,500万元共同影响所致；2018年末货币资金增加3,291.90万元，为2018年经营活动产生现金净流入7,280.23万元和支付现金股利3,500万元共同影响所致。2019年6月末货币资金减少1,573.07万元，为2019年1-6月经营活动产生现金净流入3,119.53万元和支付现金股利4,500万元共同影响所致。

(2) 应收票据

① 应收票据结算情况

各报告期末，公司应收票据期末余额如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|------------|-------------|---------------|---------------|
| 银行承兑汇票 | - | - | 345.00 | 514.00 |
| 合计 | - | - | 345.00 | 514.00 |

2016年末至2019年6月末，公司应收票据金额分别为514.00万元、345.00万元、0万元、0万元，占公司各期末总资产的比重为2.99%、1.69%、0%、0%，占流动资产的比例分别为4.20%、2.23%、0%、0%，占比较小。公司应收票据主要为应收客户款项而回笼的银行承兑汇票，期末余额随票据收取、背书、到期承兑等情况而变化，2016年应收票据余额略高于其他年份，主要是2016年下半年

收取青岛正大有限公司等客户部分票据，尚未到期承兑，亦未背书转让，故而期末余额较高。2016年至2019年6月末公司票据结算情况如下：

单位：万元

| 期间 | 票据收款金额 | 背书转让金额 | 到期承兑金额 | 期末票据金额 | 票据收款金额占当期销售收入比重 | 背书转让金额占当期采购付款比重 |
|-----------|----------|----------|----------|--------|-----------------|-----------------|
| 2016年 | 1,139.00 | 375.00 | 560.75 | 514.00 | 6.22% | 4.25% |
| 2017年 | 2,438.00 | 1,530.00 | 1,077.00 | 345.00 | 9.93% | 12.12% |
| 2018年 | 2,005.00 | 2,070.00 | 280.00 | - | 7.52% | 18.56% |
| 2019年1-6月 | 931.41 | 796.40 | 135.01 | - | 6.13% | 10.42% |

注：报告期内公司收取的银行承兑汇票除背书转让给供应商之外，其他均到期承兑，无贴现情况。

截至2019年6月末，公司应收票据余额为0万元，已背书未到期的票据为796.40万元，主要为诸城外贸、九联集团等客户支付的银行承兑汇票，承兑银行主要为中信银行青岛分行账务中心、潍坊银行股份有限公司诸城龙城支行等机构，公司票据获取、背书等过程均严格按照票据法相关规定，不存在兑付风险。

②应收票据相关内控制度

公司应收票据均为客户支付的银行承兑汇票。根据公司与部分客户合同约定，客户可以银行承兑汇票形式支付公司货款。公司在《财务管理手册》中明确了票据取得、交接、备查登记、入账、保管、背书转让、到期承兑等过程相关人员的职责权限和业务处理流程，保证了应收票据真实有效、保管安全、变现及时。公司针对银行承兑汇票及商业承兑汇票的主要内部控制制度如下：

A、公司财会部应设置“应收票据登记簿”，收到应收票据时要按《中华人民共和国票据法》等的有关规定进行严格的审核、验收，对合法的应收票据要逐笔记录应收票据的种类、编号和出票日期、票面金额、交易合同和付款人、承兑人、背书人的姓名或单位名称、到期日期和利率、贴现日期、贴现率和贴现净额，以及收款日期和收回金额等资料。应收票据到期收清票款后，应在“应收票据登记簿”内逐笔注销。

B、公司因生产经营需要资金，按规定可持未到期的应收票据向银行贴现，

或者通过背书形式将未到期的应收票据支付物资采购款等。

C、为了确保应收票据的安全与完整，按照内部牵制制度的要求，应收票据实行实物与记账分管的原则。票据经办人员按公司票据管理规定办理账户处理和登记相应的管理台账。为了确保应收票据的安全与完整，按照内部牵制制度的要求，应收票据实行实物与记账分管的原则。票据经办人员按公司票据管理规定办理账户处理并及时登记相应的管理台账，日清月结，做到票账一致。每月末，由财会部专人与票据保管人一同对库存票据进行盘点，并与账面核对一致。

D、票据的贴现由财会部办理。根据公司资金的实际需要，由财会部提出贴现计划，经领导统一平衡后实施。根据贴现计划填制票据贴现清单，向受托保管银行提取票据，并对贴现票据进行认真审核，办妥相应的票据贴现手续后与贴现银行办理票据交接。

E、票据在背书时需由采购人员提交《付款申请单》，《付款申请单》中需列明供应商名称、付款方式及付款金额，《付款申请单》需经财务经理、财务总监、总经理逐级审批。

F、出纳人员在办理银行票据付款时，除能当时取得合法的、齐全的电汇凭证外，一律需要收款对方提供“收款收据”，以备日后结算、对账使用。

G、出纳人员应妥善保管好收到的“银行承兑汇票”，并时刻保证银行承兑汇票的安全。出纳人员应保证“银行承兑汇票收入备查簿”上登记的数额与实际保存的银行承兑汇票数额相互一致。

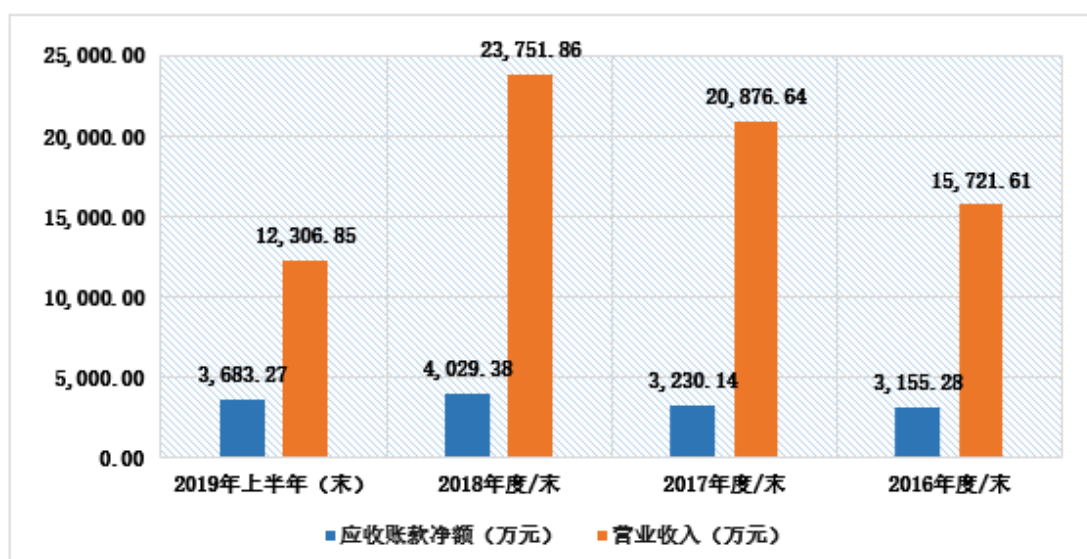
（3）应收账款

2016 年末至 2019 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 3,155.28 万元、3,230.14 万元、4,029.38 万元、3,683.27 万元，占公司各期末总资产的比重为 18.35%、15.86%、16.46%、15.91%，占流动资产比重分别为 25.81%、20.92%、20.71%、20.24%。2016 年末至 2019 年 6 月末，应收账款余额略有增加，占总资产、流动资产的比例较为稳定。

①应收账款与营业收入对比情况

报告期内，公司应收账款的变动趋势及与营业收入的比较情况如下所示：

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 应收账款净额(万元) | 3,683.27 | 4,029.38 | 3,230.14 | 3,155.28 |
| 应收账款同比增幅 | -8.59% | 24.74% | 2.37% | 3.92% |
| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| 营业收入(万元) | 12,306.85 | 23,751.86 | 20,876.64 | 15,721.61 |
| 营业收入同比增幅 | 18.38% | 13.77% | 32.79% | 19.66% |
| 应收账款净额占营业收入 | 29.93% | 16.96% | 15.47% | 20.07% |



2016年末至2019年6月末，公司应收账款净额占营业收入的比例分别为20.07%、15.47%、16.96%、29.93%，随着公司营业收入规模的不断扩大，公司加强应收账款的管控，应收账款净额占营业收入比重整体呈降低趋势。2019年1-6月应收账款净额占营业收入的比例较高，主要原因为本期数据为半年度指标，本期应收账款净额占营业收入的比例29.93%，较上年同期指标38.00%有所降低，公司及时催收货款，提高了应收账款的回收效率。

②应收账款账龄分布情况

从应收账款的质量来看，报告期内公司应收账款账龄分布情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|----|------------|----|-------------|----|-------------|----|-------------|----|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
| 1年以内 | 3,855.83 | 99.09% | 4,194.03 | 98.48% | 3,364.94 | 98.84% | 3,304.46 | 98.91% |
| 1至2年 | 17.61 | 0.45% | 25.08 | 0.59% | 32.12 | 0.94% | 14.68 | 0.44% |
| 2至3年 | 6.25 | 0.16% | 32.12 | 0.75% | 6.49 | 0.19% | 4.06 | 0.12% |
| 3年以上 | 11.71 | 0.30% | 7.49 | 0.18% | 1 | 0.03% | 17.67 | 0.53% |
| 合计 | 3,891.41 | 100.00% | 4,258.71 | 100.00% | 3,404.55 | 100.00% | 3,340.86 | 100.00% |

2016年末至2019年6月末，公司账龄在1年以内的应收账款占比分别为98.91%、98.84%、98.48%、99.09%，应收账款质量较好。报告期内公司应收账款按照账龄分析法计提坏账，坏账计提情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 应收账款账面余额 | 3,891.41 | 4,258.71 | 3,404.55 | 3,340.86 |
| 坏账准备 | 208.14 | 229.33 | 174.41 | 185.58 |
| 应收账款账面价值 | 3,683.27 | 4,029.38 | 3,230.14 | 3,155.28 |

③应收账款前五名情况

截至2019年6月30日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 应收账款期末余额 | 占应收账款期末余额比例 | 坏账准备期末余额 |
|----|------|----------|-------------|----------|
| 1 | 正大集团 | 569.46 | 14.63% | 53.08 |
| 2 | 诸城外贸 | 481.66 | 12.38% | 25.28 |
| 3 | 圣农食品 | 381.14 | 9.79% | 18.39 |
| 4 | 呷哺呷哺 | 325.67 | 8.37% | 16.73 |
| 5 | 味千中国 | 276.74 | 7.11% | 14.33 |
| 合计 | | 2,034.67 | 52.29% | 127.82 |

截至2018年12月31日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 应收账款期末余额 | 占应收账款期末余额比例 | 坏账准备期末余额 |
|----|------|----------|-------------|----------|
| 1 | 正大集团 | 702.40 | 16.49% | 35.45 |
| 2 | 呷哺呷哺 | 420.03 | 9.86% | 21.00 |

| | | | | |
|----|------|----------|--------|--------|
| 3 | 味千中国 | 358.16 | 8.41% | 17.91 |
| 4 | 圣农食品 | 335.31 | 7.87% | 16.77 |
| 5 | 九联集团 | 330.76 | 7.77% | 16.54 |
| 合计 | | 2,146.67 | 50.41% | 107.66 |

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 应收账款 期末余额 | 占应收账款期末余 额比例 | 坏账准备 期末余额 |
|----|----------|--------------|-----------------|--------------|
| 1 | 正大集团 | 621.54 | 18.26% | 31.08 |
| 2 | 诸城外贸 | 404.06 | 11.87% | 20.20 |
| 3 | 圣农食品 | 330.65 | 9.71% | 16.53 |
| 4 | 味千中国 | 241.86 | 7.10% | 12.09 |
| 5 | 陈世宏及“鱼酷” | 174.37 | 5.12% | 8.72 |
| 合计 | | 1,772.48 | 52.06% | 88.62 |

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 应收账款 期末余额 | 占应收账款期末余 额比例 | 坏账准备 期末余额 |
|----|------|--------------|-----------------|--------------|
| 1 | 正大集团 | 825.87 | 24.72% | 41.29 |
| 2 | 味千中国 | 317.50 | 9.49% | 15.88 |
| 3 | 诸城外贸 | 258.15 | 7.73% | 12.91 |
| 4 | 圣农食品 | 199.56 | 5.97% | 9.98 |
| 5 | 九联集团 | 170.69 | 5.11% | 8.53 |
| 合计 | | 1,771.77 | 53.02% | 88.59 |

④主要客户销售金额、应收账款余额对比分析情况

报告期内公司前五名客户与各期末应收账款余额前五名客户对比情况如下：

单位：万元

| 销售收入（2019 年 1-6 月） | | | 应收账款（2019.6.30） | | |
|--------------------|------|----------|-----------------|------|--------|
| 序号 | 客户名称 | 销售收入 | 序号 | 客户名称 | 期末余额 |
| 1 | 圣农食品 | 1,694.50 | 1 | 正大集团 | 569.46 |
| 2 | 味千中国 | 1,455.28 | 2 | 诸城外贸 | 481.66 |
| 3 | 呷哺呷哺 | 1,298.83 | 3 | 圣农食品 | 381.14 |

| | | | | | |
|----|------|----------|----|------|----------|
| 4 | 诸城外贸 | 755.38 | 4 | 呷哺呷哺 | 325.67 |
| 5 | 正大集团 | 739.46 | 5 | 味千中国 | 276.74 |
| 合计 | | 5,943.45 | 合计 | | 2,034.67 |

2019年1-6月公司销售收入前五名客户均位列期末应收账款前五名，仅由于信用政策、期末订单量的差别而排名有所不同。

单位：万元

| 销售收入（2018年度） | | | 应收账款（2018.12.31） | | |
|--------------|------|-----------|------------------|------|----------|
| 序号 | 客户名称 | 销售收入 | 序号 | 客户名称 | 期末余额 |
| 1 | 圣农食品 | 3,866.44 | 1 | 正大集团 | 702.40 |
| 2 | 味千中国 | 2,355.61 | 2 | 呷哺呷哺 | 420.03 |
| 3 | 正大集团 | 2,091.16 | 3 | 味千中国 | 358.16 |
| 4 | 诸城外贸 | 1,504.49 | 4 | 圣农食品 | 335.31 |
| 5 | 陈钢餐饮 | 1,105.35 | 5 | 九联集团 | 330.76 |
| 合计 | | 10,923.05 | 合计 | | 2,146.67 |

2018年公司销售收入前五名与期末应收账款客户前五名基本重合。其中销售收入前五名客户中，排名第4的诸城外贸期末应收账款余额为291.31万元，排名第6；排名第5的陈钢餐饮期末应收账款余额为185.47万元，排名第8。期末应收账款余额前五名客户中，排名第2的呷哺呷哺为2018年下半年新开发客户（2018年11月份开始形成订单），当期销售收入为362.09万元，排名第12名；排名第5的九联集团当期销售收入为564.87万元，排名第9名。

单位：万元

| 销售收入（2017年度） | | | 应收账款（2017.12.31） | | |
|--------------|----------|----------|------------------|----------|----------|
| 序号 | 客户名称 | 销售收入 | 序号 | 客户名称 | 期末余额 |
| 1 | 圣农食品 | 2,811.96 | 1 | 正大集团 | 621.54 |
| 2 | 正大集团 | 2,150.55 | 2 | 诸城外贸 | 404.06 |
| 3 | 味千中国 | 2,132.26 | 3 | 圣农食品 | 330.65 |
| 4 | 陈世宏及“鱼酷” | 1,485.44 | 4 | 味千中国 | 241.86 |
| 5 | 诸城外贸 | 1,278.12 | 5 | 陈世宏及“鱼酷” | 174.37 |
| 合计 | | 9,858.33 | 合计 | | 1,772.48 |

2017年公司销售收入前五名客户均位列期末应收账款前五名，仅由于信用政策、期末订单量的差别而排名有所不同。

单位：万元

| 销售收入（2016 年度） | | | 应收账款（2016. 12. 31） | | |
|---------------|------|----------|--------------------|------|----------|
| 序号 | 客户名称 | 销售收入 | 序号 | 客户名称 | 期末余额 |
| 1 | 圣农食品 | 2,211.88 | 1 | 正大集团 | 825.87 |
| 2 | 正大集团 | 2,034.46 | 2 | 味千中国 | 317.50 |
| 3 | 味千中国 | 1,653.48 | 3 | 诸城外贸 | 258.15 |
| 4 | 日盈食品 | 975.43 | 4 | 圣农食品 | 199.56 |
| 5 | 诸城外贸 | 579.20 | 5 | 九联集团 | 170.69 |
| 合计 | | 7,454.45 | 合计 | | 1,771.77 |

2016 年公司销售收入前五名与期末应收账款客户前五名基本重合。其中销售收入前五名客户中，排名第 4 的日盈食品期末应收账款余额为 141.76 万元，排名第 6。期末应收账款余额前五名客户中，排名第 5 的九联集团当期销售收入为 281.12 万元，排名第 13 名。

公司报告期各年度销售收入前五名与各期末应收账款前五名客户相似度较高，出现差异主要因为客户信用期、临近期末订单量等因素的影响。以具体客户为例，圣农食品、味千中国各年度对公司的回款期间相对较短，期末应收账款余额相对较少；正大集团信用期和回款期间长于圣农食品、味千中国，期末应收账款余额相对较大。2017 年公司对大客户之一的陈世宏及“鱼酷”按照餐饮类客户标准约定信用期限，每月底对账后 10 个工作日内付款，故该客户回款情况也较好，期末应收账款余额较小。

⑤报告期内超期未付应收账款及期后回款情况

公司报告期内一般性的信用政策为：对于长期合作的销售客户，公司按照客户的企业规模、银行信用状况、回款信誉记录等状况，给予客户 1-4 个月的信用期限；对于规模较小或新增客户，通常采用款到发货方式。公司还有部分客户（如大润发等商超），根据其自身的销售规律订立了统一的供应商付款政策，公司认定对方的付款政策符合行业规律且客户信誉度良好，双方协商一致执行对方的付款政策。报告期内超期未付应收账款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019. 6. 30 | 2018. 12. 31 | 2017. 12. 31 | 2016. 12. 31 |
|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 期末应收账款 (A) | 3,891.41 | 4,258.71 | 3,404.55 | 3,340.86 |

| 项目 | 2019. 6. 30 | 2018. 12. 31 | 2017. 12. 31 | 2016. 12. 31 |
|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 超出约定信用期金额(B) | 360.65 | 818.72 | 709.52 | 845.56 |
| 超期金额比例 C=B/A | 9.27% | 19.22% | 20.84% | 25.31% |

上述超期未付金额，主要为公司长期合作的大额客户欠款，报告期各期末的超期未付款项在下一会计年度基本已收回，2018 年末应收账款超出约定信用期金额占比较低主要为企业加强了应收账款的回收管理。截至 2019 年 7 月 23 日，报告期内超期应收账款回款情况统计如下：

单位：万元

| 期间 | 超期金额 | 期后 1-3 月回款 | 期后 1-6 月回款 | 期后 1-9 月回款 | 期后全年回款 | 全年回款比例 |
|--------------|--------|------------|------------|------------|--------|--------|
| 2019. 6. 30 | 360.65 | 181.62 | 181.62 | 181.62 | 181.62 | 50.36% |
| 2018. 12. 31 | 818.72 | 440.70 | 769.37 | 769.37 | 769.37 | 93.97% |
| 2017. 12. 31 | 709.52 | 364.87 | 660.12 | 661.42 | 661.58 | 93.24% |
| 2016. 12. 31 | 845.56 | 571.90 | 774.17 | 779.57 | 808.99 | 95.67% |

注：上表中 2018 年末的期后回款情况系截至 2019 年 7 月 23 日。

由上表，2016 年末至 2018 年末超出信用期的应收账款于次年 9 月份之前已大部分收回，报告期内应收账款均得到较好的回笼。报告期内全部应收账款回款情况统计如下：

单位：万元

| 期间 | 期末金额 | 期后 1-3 月回款 | 期后 1-6 月回款 | 期后 1-9 月回款 | 期后全年回款 | 全年回款比例 |
|--------------|----------|------------|------------|------------|----------|--------|
| 2019. 6. 30 | 3,891.41 | 653.16 | 653.16 | 653.16 | 653.16 | 16.78% |
| 2018. 12. 31 | 4,258.71 | 2,972.87 | 3,692.28 | 3,692.28 | 3,692.28 | 86.70% |
| 2017. 12. 31 | 3,404.55 | 1,956.42 | 3,261.43 | 3,363.67 | 3,363.67 | 98.80% |
| 2016. 12. 31 | 3,340.86 | 2,041.04 | 2,943.70 | 3,256.03 | 3,301.25 | 98.81% |

注：上表中 2018 年末的期后回款情况系截至 2019 年 7 月 23 日。

报告期各期末应收账款能够在次年上半年得到较好的回笼，公司应收账款质量高，管控合理。

⑥报告期内各客户类别下主要客户信用政策及执行情况

报告期内公司信用政策相对稳定，无重大变化，针对不同客户给予不同的信

用政策。

A 报告期内对于食品加工企业客户，公司根据客户情况给予不同客户 1-4 个月不等的信用期，实际执行过程中存在客户因资金紧张延迟付款，产生超出信用期款项的情况。公司一方面加紧催收，另一方面已根据坏账计提政策计提坏账。由于公司的客户主要为大型食品加工企业，其信誉良好，即使货款支付有所滞后，但款项无法回收的可能性很小。

B 对于餐饮类客户，公司一般给予 1-2 个月信用期，部分销售额较小的餐饮类客户采用预付款方式，报告期内餐饮类客户回款及时，主要客户无超期未付情况。

C 对于直销商超类客户，公司通常按照商超的结算周期，按期与其对账结算，报告期内直销商超类客户回款政策执行良好。

D 对于经销商客户，公司通常给予 1-2 个月信用期，对于金额较小的经销商客户采取款到发货的方式，报告期内经销商客户回款政策执行良好。

(4) 预付款项

2016年末至2019年6月末，公司预付款项金额分别为18.24万元、12.63万元、9.49万元、123.11万元，占资产总额的比例分别为0.11%、0.06%、0.04%、0.53%，占流动资产的比例分别为0.15%、0.08%、0.05%、0.68%，报告期内预付账款规模较小。2019年6月末预付账款金额增加较大的主要原因是预付糖类、燃气、BPM 流程管理系统款。

(5) 其他应收款

2016年末至2019年6月末，公司其他应收款金额分别为34.58万元、24.37万元、31.03万元、93.97万元，占资产总额的比例分别为0.20%、0.12%、0.13%、0.41%，占流动资产的比例分别为0.28%、0.16%、0.16%、0.52%。2019年6月末金额较大，主要是公司持有的银行大额存单应收利息金额增加所致。

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----|------------|-------------|-------------|-------------|
| 其他应 | 48.15 | 31.03 | 24.37 | 34.58 |

| | | | | |
|------|-------|-------|-------|-------|
| 收款 | | | | |
| 应收利息 | 45.82 | | | |
| 应收股利 | | | | |
| 合计 | 93.97 | 31.03 | 24.37 | 34.58 |

报告期内，公司其他应收款的账龄分布情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 1年以内 | 44.18 | 80.01% | 31.59 | 86.46% | 22.98 | 77.69% | 35.02 | 86.99% |
| 1至2年 | 6.09 | 11.03% | 1 | 2.74% | 2.81 | 9.51% | 1.46 | 3.63% |
| 2至3年 | 1.00 | 1.81% | 0.16 | 0.44% | 0.01 | 0.04% | - | - |
| 3年以上 | 3.95 | 7.14% | 3.79 | 10.36% | 3.78 | 12.76% | 3.78 | 9.38% |
| 合计 | 55.21 | 100.00% | 36.54 | 100.00% | 29.58 | 100.00% | 40.25 | 100.00% |

2016年末至2019年6月末，账龄在1年以内的其他应收款占比分别为86.99%、77.69%、86.46%、80.01%，账龄在1年以内的其他应收款占比较高，发生坏账的风险较小。报告期内，其他应收款具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|---------------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 期末余额 | 占比 | 期末余额 | 占比 | 期末余额 | 占比 | 期末余额 | 占比 |
| 保证金 | 23.97 | 43.41% | 16.9 | 46.24% | 12.79 | 43.22% | 19.29 | 47.91% |
| 代扣代缴社会保险费及公积金 | 20.36 | 36.88% | 18.99 | 51.97% | 16.14 | 54.57% | 14.17 | 35.20% |
| 备用金及其他 | 10.88 | 19.71% | 0.65 | 1.79% | 0.65 | 2.20% | 6.8 | 16.89% |
| 合计 | 55.21 | 100.00% | 36.54 | 100.00% | 29.58 | 100.00% | 40.25 | 100.00% |

公司其他应收款主要为保证金、代扣代缴社保公积金等，2017年末其他应收款余额减少主要系公司收回电商平台北京京东世纪贸易有限公司、江苏苏宁易购

电子商务有限公司保证金所致。

(6) 存货

报告期内，公司存货的具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 原材料 | 1,391.80 | 60.52% | 1,074.48 | 58.32% | 1,118.14 | 68.19% | 1,032.94 | 64.26% |
| 库存商品 | 449.44 | 19.54% | 425.49 | 23.10% | 268.21 | 16.36% | 341.02 | 21.21% |
| 低值易耗品及包装物 | 297.58 | 12.94% | 265.93 | 14.43% | 230.43 | 14.05% | 202.61 | 12.60% |
| 半成品 | 154.03 | 6.70% | 58.34 | 3.17% | 8.38 | 0.51% | 15.62 | 0.97% |
| 发出商品 | 6.73 | 0.29% | 18.04 | 0.98% | 14.53 | 0.89% | 15.27 | 0.95% |
| 合计 | 2,299.57 | 100.00% | 1,842.29 | 100.00% | 1,639.69 | 100.00% | 1,607.45 | 100.00% |

2016年末至2019年6月末，公司存货账面价值分别为1,607.45万元、1,639.69万元、1,842.29万元、2,299.57万元，占公司资产总额的比例分别为9.35%、8.05%、7.53%、9.93%，占公司流动资产的比例分别为13.15%、10.62%、9.47%、12.64%。

报告期各期末公司发出商品占存货余额的比例分别为0.95%、0.89%、0.98%、0.29%，占比较低。根据公司收入确认政策，销售产品需要经客户签收方能满足收入确认条件，物流发货与客户签收之间一般存在2-5天的时间差。各期末已出库客户尚未签收的在途产品通过“发出商品”核算，主要为味千中国、圣农食品、吉林德大有限公司、开原市赢德肉禽有限责任公司等远距离客户销售发出的在途产品，客户于期后1月初签收确认。公司在取得客户签收单后确认销售收入，同时结转发出商品成本至当期营业成本。

公司发出商品的管理方法。因发出商品实为已与客户签订销售合同，货物已发运客户尚未签收，因未达到收入确认条件而暂计入发出商品科目的存货。对这部分存货管理，公司通过在与客户的合同条款中对货物发运、交付及清点接收进行约定，在货物发运至客户后，次月月初及时获取客户到货签收单。

报告期内，发出商品不存在退货、毁损、灭失的情况。

公司期末存货主要由原材料、库存商品及发出商品、低值易耗品及包装物构成，报告期内，各存货类别占比较稳定。

①备货情况及生产周期

a. 原材料的备货标准

公司原材料的备货标准主要结合原材料的采购周期、检验周期、生产周期及原材料未来可能的价格波动情况而定，具体如下：①原材料采购分为采购国内原材料和通过国内代理商采购国外原材料两种，采购国内原材料时间一般为 5-20 天，通过国内代理商采购国外原料时间一般为 30-90 天。②原材料进厂检验时间一般为 2 天，检验合格后才能使用；③领用原材料到批量产出成品一般需要 1-2 天；④部分季节性原材料或年度内价格波动较大的原材料，如淀粉类、胡椒粉类等，通常选择在产季或价格较低的时机集中采购。公司原材料库存水平通常为 1-2 个月生产所需的数量，库存合理。

b. 产品的生产周期

公司主要产品为酱汁类调味料、粉体类调味料和食品添加剂，产品的生产流程包括投料、加工、搅拌、过滤、初检、冷却、包装、检测等。从投料到包装的生产周期通常为 1 天，检测周期通常为 2-4 天。

截至 2019 年 6 月末，公司存货各构成项目的金额、数量如下：

单位：万元、吨

| 存货项目 | 账面余额 | 比重 | 数量 |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|
| 原材料 | 1,391.80 | 60.52% | 1,552.25 |
| 库存商品 | 449.44 | 19.54% | 652.58 |
| 低值易耗品及包装物 | 297.58 | 12.94% | |
| 半成品 | 154.03 | 6.70% | 52.93 |
| 发出商品 | 6.73 | 0.29% | 8.70 |
| 合计 | 2,299.57 | 100.00% | 2,266.46 |

2019 年 6 月末库存商品、原材料预计将于 2019 年 8 月末消耗结转，包括产成品销售结转成本及原材料领用等，公司存货主要构成项目库存水平合理。

②订单覆盖率

报告期内，公司库存商品订单数量及订单覆盖率具体如下：

单位：吨

| 年度 | 结存数量 | 订单数量 | 订单覆盖率 |
|-------------|--------|--------|---------|
| 2019年6月30日 | 652.58 | 643.41 | 98.60% |
| 2018年12月31日 | 585.76 | 689.31 | 117.68% |
| 2017年12月31日 | 344.04 | 425.81 | 123.77% |
| 2016年12月31日 | 408.73 | 462.34 | 113.12% |

2016年末至2019年6月末，公司库存商品订单覆盖率分别为113.12%、123.77%和117.68%、98.60%，报告期内库存商品订单覆盖率较高。

③存货与收入、成本增幅

报告期内，公司存货、主营业务成本及主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

| 年度/末 | 存货 | 增减变动 | 主营业务成本 | 增减变动 | 主营业务收入 | 增减变动 |
|------------|----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 2019年6月(末) | 2,299.57 | 24.82% | 6,110.14 | 19.26% | 12,304.86 | 18.39% |
| 2018年(末) | 1,842.29 | 12.36% | 11,734.21 | 13.10% | 23,726.38 | 13.66% |
| 2017年(末) | 1,639.69 | 2.01% | 10,375.42 | 26.96% | 20,874.03 | 32.85% |
| 2016年(末) | 1,607.45 | 30.18% | 8,172.14 | 17.59% | 15,712.78 | 19.66% |

报告期内，公司存货期末金额的变化主要原因为随着公司业务规模不断扩大，客户订单量不断增加，公司为满足市场需求而进行原材料、包装物、库存商品等提前备货。

综上所述，公司各类存货库存是必要的，公司存货结构合理。

④存货库龄情况

报告期内各期末原材料和库存商品占存货比例较大，分别为85.47%、84.55%、81.42%、80.06%，报告期内各期末存货库龄情况如下：

单位：万元

| 项目 | 库龄 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|-----|-------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 原材料 | 6个月以内 | 1,285.90 | 92.39% | 964.2 | 89.74% | 1,065.73 | 95.31% | 995.34 | 96.36% |

| | | | | | | | | | |
|-----------|--------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 6个月-1年 | 79.13 | 5.69% | 92.91 | 8.65% | 45.54 | 4.07% | 23.92 | 2.32% |
| | 1-2年 | 26.77 | 1.92% | 17.37 | 1.62% | 6.87 | 0.61% | 13.67 | 1.32% |
| | 小计 | 1,391.80 | 100.00% | 1,074.48 | 100.00% | 1,118.14 | 100.00% | 1,032.94 | 100.00% |
| 库存商品 | 6个月以内 | 448.59 | 99.81% | 422.87 | 99.38% | 266.93 | 99.52% | 340.8 | 99.94% |
| | 6个月-1年 | 0.85 | 0.19% | 2.62 | 0.62% | 1.28 | 0.48% | 0.22 | 0.06% |
| | 小计 | 449.44 | 100.00% | 425.49 | 100.00% | 268.21 | 100.00% | 341.02 | 100.00% |
| 包装物及低值易耗品 | 6个月以内 | 179.80 | 60.42% | 177.81 | 66.86% | 161.11 | 69.92% | 172.07 | 84.93% |
| | 6个月-1年 | 59.64 | 20.04% | 45.39 | 17.07% | 34.43 | 14.94% | 27.65 | 13.65% |
| | 1-2年 | 58.15 | 19.54% | 42.73 | 16.08% | 34.89 | 15.14% | 2.89 | 1.42% |
| | 小计 | 297.58 | 100.00% | 265.93 | 100.00% | 230.43 | 100.00% | 202.61 | 100.00% |
| 半成品 | 6个月以内 | 119.21 | 77.40% | 57.38 | 98.35% | 8.38 | 100.00% | 15.57 | 99.68% |
| | 6个月-1年 | 34.82 | 22.60% | 0.96 | 1.65% | - | - | 0.05 | 0.32% |
| | 小计 | 154.03 | 100.00% | 58.34 | 100.00% | 8.38 | 100.00% | 15.62 | 100.00% |
| 发出商品 | 6个月以内 | 6.73 | 100.00% | 18.04 | 100.00% | 14.53 | 100.00% | 15.27 | 100.00% |
| 合计 | 6个月以内 | 2,040.23 | 88.72% | 1,640.30 | 89.03% | 1,516.68 | 92.50% | 1,539.05 | 95.74% |
| | 6个月-1年 | 174.43 | 7.59% | 141.89 | 7.70% | 81.25 | 4.96% | 51.84 | 3.22% |
| | 1-2年 | 84.91 | 3.69% | 60.1 | 3.26% | 41.76 | 2.55% | 16.56 | 1.03% |
| | 总计 | 2,299.57 | 100.00% | 1,842.29 | 100.00% | 1,639.69 | 100.00% | 1,607.45 | 100.00% |

报告期各期末公司原材料、库存商品库龄6个月以内均占89%以上，库龄较短，主要原因为公司以定制化产品为主，定制化产品销售收入占主营业务收入的90%左右，通常生产当月即完成销售，公司的定制化业务模式导致期末原材料、库存商品库龄较短。

公司原材料及库存产品均具有一定保质期，原材料保质期一般在3个月至24个月之间，库存商品保质期一般在1个月至18个月之间，因产品不同而存在一定差异。作为食品生产企业，公司高度重视产品质量，仓储部门时刻关注库存情况，与生产、销售、采购等各部门及时沟通协作，以避免出现原材料、库存产品等存货出现过期的情况。公司产品综合毛利率较高，产成品周转快，不存在积

压库存的情况，未发生减值迹象，因此未计提减值。

包装物及低值易耗品主要为生产用包装物，均在正常使用且保存完好，公司产品毛利率较高，期末包装物及低值易耗品未发生减值迹象，无需计提减值准备。

账面半成品主要为公司自制的用于下一生产步骤的通用半成品，周转周期在1个月以内，公司产品保质期大部分为3个月以上，故半成品不存在跌价。

公司发出商品为公司已发货客户尚未签收的在途产品，该部分产品亦不存在减值风险。

综上，公司存货不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备，相关产品不存在减值风险。

经查，同行业上市公司安记食品、千禾味业、加加食品、海天味业、颐海国际、天味食品等，其公开披露的招股意向书及近期年度报告中存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| | 存货跌价准备金额 | 计提比例 | 存货跌价准备金额 | 计提比例 | 存货跌价准备金额 | 计提比例 |
| 安记食品 | 7.72 | 0.25% | - | - | - | - |
| 加加食品 | 313.43 | 0.88% | 324.64 | 0.94% | 237.28 | 0.76% |
| 海天味业 | - | - | - | - | - | - |
| 千禾味业 | - | - | - | - | - | - |
| 颐海国际 | 16.50 | 0.06% | 27.90 | 0.19% | 15.20 | 0.12% |
| 天味食品 | 12.33 | 0.10% | 17.02 | 0.20% | 4.90 | 0.07% |

同行业上市公司中，加加食品、颐海国际、天味食品、安记食品（仅2018年）计提了存货跌价准备，比例较低，海天味业、千禾味业未计提存货跌价准备，公司与同行业公司相比不存在显著差异。

（7）其他流动资产

2016年末、2017年末、2018年末、2019年6月末，其他流动资产余额分别为7.73万元、72.63万元、129.13万元、162.69万元，金额较小，2018年余额主要为待抵扣进项税和预付IPO中介服务费。

2、非流动资产构成及变化分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|---------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 固定资产 | 4,502.41 | 90.86% | 4,610.90 | 91.68% | 4,452.99 | 90.53% | 4,529.75 | 91.20% |
| 在建工程 | 97.57 | 1.97% | - | - | 0.90 | 0.02% | - | - |
| 无形资产 | 292.29 | 5.90% | 303.14 | 6.03% | 324.83 | 6.60% | 309.18 | 6.23% |
| 递延所得税资产 | 40.46 | 0.82% | 43.38 | 0.86% | 36.11 | 0.73% | 30.23 | 0.61% |
| 其他非流动资产 | 22.56 | 0.46% | 72.00 | 1.43% | 104.2 | 2.12% | 97.58 | 1.96% |
| 合计 | 4,955.30 | 100.00% | 5,029.42 | 100.00% | 4,919.05 | 100.00% | 4,966.75 | 100.00% |

(1) 固定资产

2016年末至2019年6月末，公司固定资产账面净值分别为4,529.75万元、4,452.99万元、4,610.90万元、4,502.41万元，主要为房屋建筑物及机器设备，具体构成如下：

单位：万元

| 账面原值 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 房屋建筑物 | 5,286.37 | 5,268.34 | 5,205.64 | 5,100.34 |
| 生产设备 | 4,577.59 | 4,479.46 | 3,953.02 | 3,719.03 |
| 运输设备 | 526.69 | 552.29 | 552.29 | 552.29 |
| 电子设备及其他 | 861.47 | 836.64 | 777.12 | 734.63 |
| 合计 | 11,252.12 | 11,136.73 | 10,488.07 | 10,106.29 |

(续表)

| 累计折旧 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 房屋建筑物 | 2,860.07 | 2,734.80 | 2,489.49 | 2,250.87 |
| 生产设备 | 2,737.83 | 2,635.92 | 2,459.69 | 2,312.57 |
| 运输设备 | 474.53 | 493.74 | 453.14 | 389.32 |
| 电子设备及其他 | 677.28 | 661.36 | 632.76 | 623.78 |
| 合计 | 6,749.70 | 6,525.83 | 6,035.08 | 5,576.54 |

(续表)

| 账面净值 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 房屋建筑物 | 2,426.30 | 2,533.54 | 2,716.15 | 2,849.47 |
| 生产设备 | 1,839.76 | 1,843.53 | 1,493.33 | 1,406.45 |
| 运输设备 | 52.16 | 58.55 | 99.16 | 162.98 |
| 电子设备及其他 | 184.19 | 175.28 | 144.36 | 110.85 |
| 合计 | 4,502.41 | 4,610.90 | 4,452.99 | 4,529.75 |

截至2019年6月末，公司固定资产综合成新率约为40.01%。公司已建立完整的固定资产维护体系，固定资产维护和运行状况良好。

报告期内，公司根据资产使用情况对固定资产计提折旧，公司折旧政策与同行业可比公司比较情况如下：

| 可比上市公司 | 项目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 办公设备及其他 |
|--------|------|--------|--------|-------|---------|
| 海天味业 | 折旧年限 | 20年 | 10年 | 5年 | 5年 |
| | 残值率 | 10% | 10% | 10% | 10% |
| 安记食品 | 折旧年限 | 20-35年 | 10年 | 5年 | 3-5年 |
| | 残值率 | 5% | 5% | 5% | 5% |
| 加加食品 | 折旧年限 | 20-30年 | 5-10年 | 4-5年 | 3-5年 |
| | 残值率 | 10% | 10% | 10% | 10% |
| 千禾味业 | 折旧年限 | 15-40年 | 10-15年 | 8年 | 5年 |
| | 残值率 | 3% | 3% | 3% | 3% |
| 颐海国际 | 折旧年限 | 20年 | 3-10年 | 5年 | 3-5年 |
| | 残值率 | - | - | - | - |
| 天味食品 | 折旧年限 | 20-45年 | 5-10年 | 5-10年 | 4-8年 |
| | 残值率 | 5% | 5% | 5% | 5% |
| 本公司 | 折旧年限 | 20年 | 10年 | 4-5年 | 3-5年 |
| | 残值率 | 10% | 10% | 10% | 10% |

公司折旧政策符合行业特性，与公司资产情况相符，折旧政策合理。

(2) 在建工程

2016年末至2019年6月末，公司在建工程分别为0万元、0.90万元、0万元、97.57万元，2019年6月末在建工程金额增加较大，主要为“鸡汤线升级改造项目”发生的设备等工程支出，具体情况如下：

单位：万元

| 项目名称 | 预算数 | 期初余额 | 本期增加金额 | 本期转入固定资产金额 | 本期其他减少金额 | 期末余额 |
|-----------|--------|------|--------|------------|----------|-------|
| 鸡汤线升级改造项目 | 139.00 | - | 97.57 | - | - | 97.57 |
| 合计 | 139.00 | - | 97.57 | - | - | 97.57 |

(3) 无形资产

2016年末至2019年6月末，公司无形资产分别为309.18万元、324.83万元、303.14元、292.29万元，主要由土地使用权、办公软件及专利权组成，具体情况如下：

单位：万元

| 资产类别 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 土地使用权 | 238.38 | 241.56 | 247.91 | 254.27 |
| 办公软件 | 24.20 | 29.97 | 41.52 | 40.16 |
| 专利权 | 29.71 | 31.61 | 35.41 | 14.75 |
| 合计 | 292.29 | 303.14 | 324.83 | 309.18 |

公司土地使用权系2007年取得的国用（2007）第623号土地使用权（2016年已更换为：鲁（2016）即墨市不动产权第0010319号）；公司软件主要是公司购入的办公软件用友U8系统。

(4) 递延所得税资产

2016年末至2019年6月末，递延所得税资产的余额分别为30.23万元、36.11万元、43.38万元、40.46万元，主要系因计提应收款项资产减值准备而形成的可抵扣暂时性差异。

(5) 其他非流动资产

2016年末至2019年6月末，公司其他非流动资产分别为97.58万元、104.20万元、72.00万元、22.56万元，主要为预付设备款，具体情况如下：

单位：万元

| 时点 | 供应商 | 预付款余额 | 预付详情 | 期后到货情况 |
|--------------|-------------------|--------|-------------------------------|--------------|
| 2019. 6. 30 | 上海小松包装机械有限公司 | 19.68 | 2019年5月预付包装机款 | 预计2019年7月到货 |
| | 有理控(上海)液控设备贸易有限公司 | 2.88 | 2019年5月预付海霸泵款 | 预计2019年11月到货 |
| | 合计 | 22.56 | | |
| 2018. 12. 31 | 温州市亿一机械有限公司 | 70.00 | 2018年12月预付抽出罐升级改造项目款 | 2019年4月到货 |
| 2017. 12. 31 | 北京百越达商贸有限公司 | 80.00 | 2017年12月预付给袋包装机、重量检测机、金属检测机款项 | 2018年4月份到货 |
| | 上海小松包装机械有限公司 | 24.20 | 2017年12月预付粉料小袋立式包装机款项 | 2018年4月份到货 |
| | 合计 | 104.20 | | |
| 2016. 12. 31 | 北京百越达商贸有限公司 | 90.00 | 2016年12月预付包装机款 | 2017年2月份收到设备 |
| | 林德(中国)叉车有限公司 | 6.60 | 2016年12月预付托盘推刹车 | 2017年2月份收到设备 |
| | 合计 | 96.60 | | |

(三) 主要资产减值准备提取情况

公司根据《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，并基于谨慎性原则对应收账款、其他应收款、存货、固定资产、长期股权投资等资产进行了核查，公司存货、固定资产、长期股权投资均不存在减值情况。

公司对单项金额 100 万元及以上的应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。对于具有类似信用风险特征相同账龄的应收款项，公司依据账龄分析法按组合计提坏账准备。对于单项金额虽不重大，但其未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异的应收款项，公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。公司报告期各期末资产减值准备构成情况如下：

单位：万元

| 资产类别 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | |

| 资产类别 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 坏账准备: | | | | |
| 应收账款 | 208.14 | 229.33 | 174.41 | 185.58 |
| 其他应收款 | 7.06 | 5.52 | 5.21 | 5.67 |
| 合计 | 215.20 | 234.84 | 179.62 | 191.25 |

报告期内，实际核销应收账款的情况：

| 年度 | 客户名称 | 核销金额（万元） |
|-------|-----------------|----------|
| 2016年 | 雪龙黑牛股份有限公司 | 1.27 |
| 2017年 | 青岛大水食品有限公司 | 19.73 |
| 2019年 | 厦门联华食品有限公司 | 1.00 |
| 2019年 | 莱阳新盛食品有限公司 | 1.80 |
| 2019年 | 河南大用实业有限公司 | 21.10 |
| 2019年 | 尹威 | 2.73 |
| 2019年 | 尚好佳（北京）餐饮管理有限公司 | 0.58 |
| 2019年 | 福兴祥物流集团有限公司 | 0.01 |
| 2019年 | 上海馨笆海贸易有限公司 | 0.02 |

公司与同行业上市公司应收账款坏账计提政策对比如下：

| 账龄 | 加加食品 | 千禾味业 | 安记食品 | 天味食品 | 日辰食品 |
|------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 1年以内 | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% |
| 1-2年 | 10.00% | 20.00% | 20.00% | 10.00% | 10.00% |
| 2-3年 | 30.00% | 50.00% | 50.00% | 20.00% | 30.00% |
| 3-4年 | 50.00% | 100.00% | 100.00% | 50.00% | 100.00% |
| 4-5年 | - | - | - | 80.00% | - |
| 5年以上 | - | - | - | 100.00% | - |

同行业上市公司海天味业，在按组合评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）以往的坏账损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

公司与同行业上市公司相比，坏账计提政策基本一致，坏账计提比例合理。

综上，公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符。

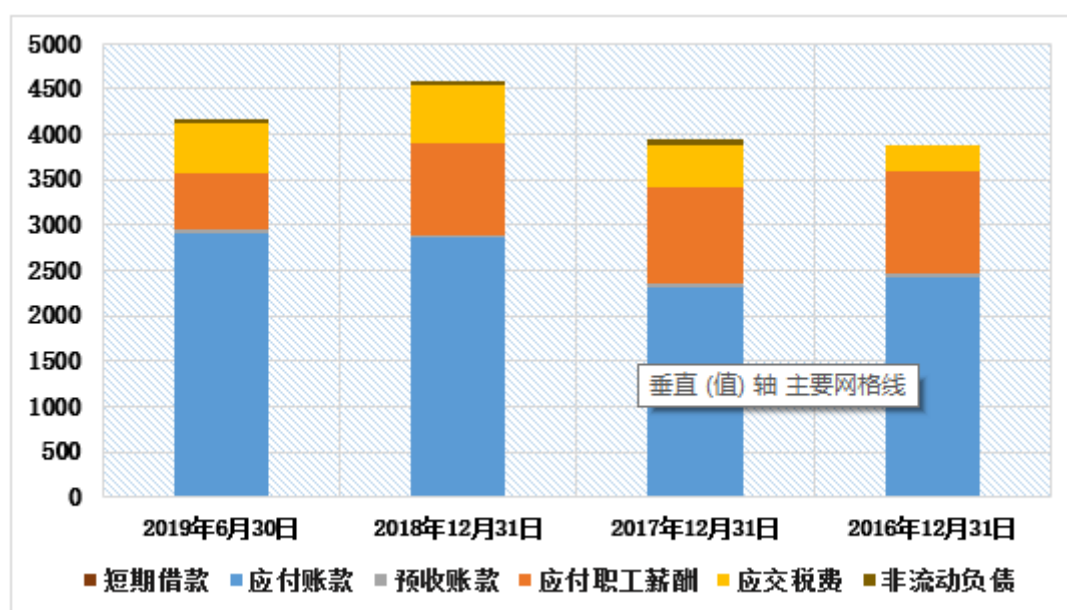
（四）负债的构成及其变化

负债的主要构成及其变化情况：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 应付账款 | 2,912.54 | 69.84% | 2,861.06 | 62.49% | 2,316.72 | 58.80% | 2,425.16 | 62.58% |
| 预收账款 | 27.60 | 0.66% | 29.81 | 0.65% | 27.88 | 0.71% | 35.42 | 0.91% |
| 应付职工薪酬 | 637.98 | 15.30% | 999.35 | 21.83% | 1,075.75 | 27.30% | 1,128.12 | 29.11% |
| 应交税费 | 541.94 | 13.00% | 635.38 | 13.88% | 461.35 | 11.71% | 273.04 | 7.05% |
| 其他应付款 | 7.16 | 0.17% | 6.56 | 0.14% | 5.17 | 0.13% | 13.45 | 0.35% |
| 流动负债合计 | 4,127.23 | 98.97% | 4,532.16 | 98.99% | 3,886.87 | 98.65% | 3,875.19 | 100.00% |
| 递延收益 | 42.85 | 1.03% | 46.23 | 1.01% | 53.12 | 1.35% | - | - |
| 非流动负债合计 | 42.85 | 1.03% | 46.23 | 1.01% | 53.12 | 1.35% | - | - |
| 负债合计 | 4,170.08 | 100.00% | 4,578.40 | 100.00% | 3,939.99 | 100.00% | 3,875.19 | 100.00% |

单位：万元



2016年末至2019年6月末，公司负债总额分别为3,875.19万元、3,939.99万元、4,578.40万元、4,170.08万元，报告期内负债规模较小，且基本为流动负债。

1、应付账款

(1) 应付账款明细构成

报告期各期末应付账款余额分别为2,425.16万元、2,316.72万元、2,861.06万元、2,912.54万元，具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|-----|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 材料款 | 2,764.35 | 94.91% | 2,708.13 | 94.65% | 2,197.93 | 94.87% | 2,295.31 | 94.65% |
| 设备款 | 4.25 | 0.15% | 16.98 | 0.59% | 32.34 | 1.40% | 16.04 | 0.66% |
| 其他 | 143.95 | 4.94% | 135.95 | 4.75% | 86.45 | 3.73% | 113.81 | 4.69% |
| 合计 | 2,912.54 | 100.00% | 2,861.06 | 100.00% | 2,316.72 | 100.00% | 2,425.16 | 100.00% |

报告期内公司采购主要内容为材料款、生产设备等，相应采购项目期末应付账款余额与当期采购金额具体如下：

①应付材料款项

报告期内，应付材料款项余额与当期材料采购金额情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 |
|----------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|
| | /2019.6.30 | | /2018.12.31 | | /2017.12.31 | | /2016.12.31 |
| | 金额 | 变动比率 | 金额 | 变动比率 | 金额 | 变动比率 | 金额 |
| 应付材料款项余额 | 2,764.35 | 2.08% | 2,708.13 | 23.21% | 2,197.93 | -4.24% | 2,295.31 |
| 当期采购额 | 6,436.05 | 24.97% | 11,810.33 | 11.96% | 10,548.24 | 30.14% | 8,105.22 |

报告期内，公司采购规模逐年增加，增加主要原因是随着公司生产经营规模的扩大，原辅料采购金额增加。公司依据采购合同约定支付采购款，报告期各期末应付账款余额总体呈增加趋势，2018年生产经营规模扩大，当期采购金额

较上年同期增加较多,备货采购额也会相应增大,因此应付材料款余额有所增加。

②应付设备款项

报告期内公司应付设备款项余额与当期设备采购金额情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2019年1-6月 /2019.6.30 | | 2018年 /2018.12.31 | | 2017年 /2017.12.31 | | 2016年 /2016.12.31 | |
|--------------|-------------------------|----------|----------------------|----------|----------------------|----------|----------------------|--|
| | 金额 | 变动 比率 | 金额 | 变动 比率 | 金额 | 变动 比率 | 金额 | |
| 应付设备款 项余额 | 4.25 | -74.96% | 16.98 | -47.50% | 32.34 | 101.62% | 16.04 | |
| 当期采购额 | 270.66 | -6.43% | 724.91 | 52.46% | 475.47 | -45.12% | 866.43 | |

公司报告期内主要向 GENERALPACKERCO.,LTD、TOYOJIDOKICO.,LTD、北京百越达商贸有限公司等采购机器设备,主要包括进口粉体食品包装设备、液体填充包装机、东洋全自动充填包装机、预拌粉设备等。

2017年公司设备采购规模较上年有所减少,主要原因为2016年采购生产设备投入使用后缓解生产及包装压力,2017年采购额较上年有所减少。

2018年为满足生产需求继续加大设备采购规模,期末应付设备款余额主要系按照合同约定尚未支付的设备尾款。

公司报告期各期末应付账款余额波动与采购情况配比,具有合理性。

(2) 报告期内公司应付账款账龄情况

单位:万元

| 账龄 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|----------|------------|--------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年 以内 | 2,906.31 | 99.79% | 2,854.83 | 99.78% | 2,311.81 | 99.79% | 2,415.63 | 99.61% |
| 1至2 年 | 1.32 | 0.05% | 1.32 | 0.05% | - | - | 0.62 | 0.03% |
| 2至3 年 | - | 0.00% | - | - | - | - | - | - |
| 3年 以上 | 4.91 | 0.17% | 4.91 | 0.17% | 4.91 | 0.21% | 8.91 | 0.37% |
| 合计 | 2,912.54 | 100% | 2,861.06 | 100.00% | 2,316.72 | 100.00% | 2,425.16 | 100.00% |

账龄 1 年以内的应付账款占比分别为 99.61%、99.79%、99.78%、99.79%，主要为应付原材料采购款。

(3) 公司付款政策及执行情况

报告期内，公司根据采购项目的市场供需情况及供应商要求信用政策的不同，具体采购付款政策如下：

| 采购内容 | 主要供应商 | 信用期/付款政策 | 结算方式 |
|-------------|---|----------------------------------|----------|
| 白糖 | 济南甘尊商贸有限公司 | 5 个工作日内 | 电汇 |
| 胡椒粉等香辛料 | 北京昕土地调味品有限责任公司 | 4 个月 | 电汇/承兑 |
| 胡椒粉 | 乐陵市云大食品有限公司 | 3 个月 | 电汇/承兑 |
| 小麦粉 | 青岛星华粮油食品有限公司 | 1 个月 | 电汇 |
| 白糖、蕃茄丁 | 中粮集团 | 7 天 | 电汇 |
| 味精 | 山东菱花味精股份有限公司 | 7 天 | 电汇/承兑 |
| 包装物 | 青岛诺雅包装有限公司 | 60-90 日 | 支票/电汇/承兑 |
| 包装物 | 青岛海德包装有限公司 | 2-3 个月 | 支票/电汇/承兑 |
| 沙茶酱、海鲜酱等调味料 | 天津郁和缘商贸有限公司 | 3 个月 | 电汇 |
| 白糖 | 日照市凌云海糖业集团有限公司 | 预付款 | 电汇 |
| 水饴、葡萄糖等 | 诸城东晓生物科技有限公司 | 20 个工作日内 | 电汇 |
| 设备 | GENERALPACKERCO.,LTD、TOYOJIDOKICO.,LTD、北京百越达商贸有限公司等 | 预付 30%-90%的设备款，设备安装调试验收合格后支付剩余款项 | 电汇 |

报告期内，公司能够按照合同约定的信用期付款，现金流情况较好，不存在因现金流问题延迟付款或改变结算方式的情况。

2、预收款项

2016 年末至 2019 年 6 月末，公司预收款项余额分别为 35.42 万元、27.88 万元、29.81 万元、27.60 万元，主要系向客户预收的货款，预收货款账龄均在一年以内，无长期预收货款。报告期内，公司通常对于长期合作的大客户均给予一定的信用账期，对于新合作、采购金额较小的客户采取预收款的方式。通常情况下，合作双方达成合意后签订合同或采购订单，客户向公司下发采购订单的同

时，向公司支付全额或一定比例的款项，公司根据款项收取情况、合同以及订单约定送货情况进行生产，通常一周内完成生产安排发货。报告期各期末预收账款与销售收入无明显配比关系。

同行业上市公司海天味业销售采取“先款后货”的收款政策，不存在应收款项，而预收款项余额较大。安记食品、加加食品、千禾味业、天味食品等同行业公司采用经销模式或以经销、代理模式为主，多为先款后货的形式，对部分信誉良好、实力雄厚、合作多年的经销商及直销客户，以赊账方式销售产品。与同行业其他上市公司相比，公司产品以食品加工企业客户、餐饮客户直销为主，直销客户的结算周期通常要长于经销商客户，且鲜有款到发货的情形，从而导致公司应收账款余额较大，而预收款项余额较小。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 金额 | 占比 |
|---------------------|-------|--------|
| 湛江国联水产开发股份有限公司 | 9.24 | 33.47% |
| 博速恒通(天津)供应链管理有限公司 | 4.65 | 16.86% |
| 青岛聚兴餐饮管理有限公司 | 3.17 | 11.48% |
| 北京四夕餐饮管理有限公司上海第三分公司 | 2.26 | 8.19% |
| 三河市佐理餐饮管理有限公司 | 1.40 | 5.07% |
| 合计 | 20.72 | 75.08% |

截至 2018 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 金额 | 占比 |
|-------------------|------|--------|
| 上海临瑞实业有限公司 | 5.44 | 18.25% |
| 博速恒通（天津）供应链管理有限公司 | 4.65 | 15.61% |
| 青岛华润万家生活超市有限公司 | 4.08 | 13.68% |
| 山东甄模范食品有限公司 | 3.52 | 11.82% |
| 青岛长胜铁路车辆配件厂 | 3.10 | 10.41% |

| | | |
|----|-------|--------|
| 合计 | 20.80 | 69.77% |
|----|-------|--------|

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 金额 | 占比 |
|--------------------|-------|--------|
| 内蒙古塞飞亚农业科技发展股份有限公司 | 7.06 | 25.31% |
| 博速恒通（天津）供应链管理有限公司 | 4.61 | 16.52% |
| 上海福华食品销售管理有限公司 | 2.63 | 9.43% |
| 河北滦平华都食品有限公司 | 2.13 | 7.63% |
| 南京多可多乐餐饮管理有限公司 | 1.90 | 6.82% |
| 合计 | 18.32 | 65.71% |

截至 2016 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 金额 | 占比 |
|----------------|-------|--------|
| 上海澄恩贸易有限公司 | 10.72 | 30.26% |
| 济南华客餐饮管理咨询有限公司 | 10.00 | 28.24% |
| 李沧区雀舞云南菜馆 | 4.55 | 12.85% |
| 沈阳食鲜丸美餐饮管理有限公司 | 1.62 | 4.58% |
| 青岛家乐福商业有限公司 | 1.38 | 3.89% |
| 合计 | 28.27 | 79.81% |

报告期内，公司给予长期合作客户一定的账期，不执行预收款政策，故销售前五名客户不存在预收款的情况，销售前五名客户与预收前五名客户不存在重叠。

3、应付职工薪酬

2016 年末至 2019 年 6 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,128.12 万元、1,075.75 万元、999.35 万元、637.98 万元，其具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 341.29 | 566.31 | 522.79 | 454.35 |

| 项目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| 职工福利费 | 296.28 | 388.29 | 523.59 | 639.39 |
| 社会保险费 | - | 0.11 | 0.11 | 0.12 |
| 住房公积金 | - | - | 0.59 | 0.38 |
| 工会经费和职工教育经费 | 0.42 | 44.16 | 28.26 | 33.35 |
| 离职后福利 | - | 0.48 | 0.41 | 0.53 |
| 合计 | 637.98 | 999.35 | 1,075.75 | 1,128.12 |

报告期内，公司应付职工薪酬余额较大，主要是应付工资、奖金、津贴和补贴和应付职工福利费余额较大。其中：①应付工资、奖金、津贴和补贴余额为公司计提的当年度年终奖和已计提尚未发放的各期末最后一个月工资等；公司通常当月计提工资、预提年度奖金等，次月发放当月工资，次年年初发放当年年度奖金。②应付职工福利费余额系职工奖励及福利基金。《中华人民共和国外资企业法实施细则（2014年修订）》第五十六条规定，外资企业依照中国税法规定缴纳所得税后的利润，应当提取储备基金和职工奖励及福利基金，提取比例由外资企业自行确定。《中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例（2014修订）》第七十六条规定，合营企业按照缴纳所得税后的利润，提取储备基金、职工奖励及福利基金、企业发展基金，提取比例由董事会确定。2015年11月份之前公司类型为有限责任公司（外商合资），2015年11月之后公司类型为有限责任公司（中外合资）。根据上述条例，公司均应该根据董事会确定的比例计提职工奖励及福利基金。2015年之前，公司每年均根据董事会决议按照决议当年利润分配额的5%计提职工奖励及福利基金。从2015年开始，董事会根据公司的经营状况及职工奖励及福利基金的余额情况，决议不再提取职工奖励及福利基金。2019年6月末应付职工薪酬金额较2018年末下降较大，主要原因为2019年6月末仅预提半年奖金，受企业经营淡旺季影响，往往上半年奖金比下半年奖金额低。

4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费构成如下：

单位：万元

| 税项 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----|------------|-------------|-------------|-------------|
| 增值税 | 133.54 | 237.73 | 175.06 | 97.29 |

| 税项 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 企业所得税 | 371.29 | 338.45 | 237.56 | 139.14 |
| 城建税 | 9.35 | 16.64 | 12.25 | 8.52 |
| 教育费附加 | 4.01 | 7.13 | 5.25 | 2.56 |
| 地方教育费附加 | 2.67 | 4.75 | 3.50 | 1.70 |
| 个人所得税 | 4.19 | 3.97 | 0.44 | 0.24 |
| 房产税 | 8.79 | 8.79 | 8.74 | 7.71 |
| 土地使用税 | 5.67 | 12.75 | 12.75 | 13.22 |
| 其他 | 2.44 | 5.17 | 5.79 | 2.66 |
| 合计 | 541.94 | 635.38 | 461.35 | 273.04 |

2016年末至2019年6月末，公司应交税费分别为273.04万元、461.35万元、635.38万元、541.94万元，主要为应交增值税和企业所得税。2018年末、2017年末较上年同期应交企业所得税余额增加较多主要原因为随着公司利润规模的不断提升，公司应交所得税余额随之增加。

公司税费计提、缴纳及时，不存在长期欠付税款情形。

5、其他应付款

2016年末至2019年6月末，公司其他应付款余额分别为13.45万元、5.17万元、6.56万元、7.16万元，主要为押金及保证金，余额较小，无账龄超过1年的重要其他应付款。2016年余额较大的原因主要为预提检测费用9.98万元。

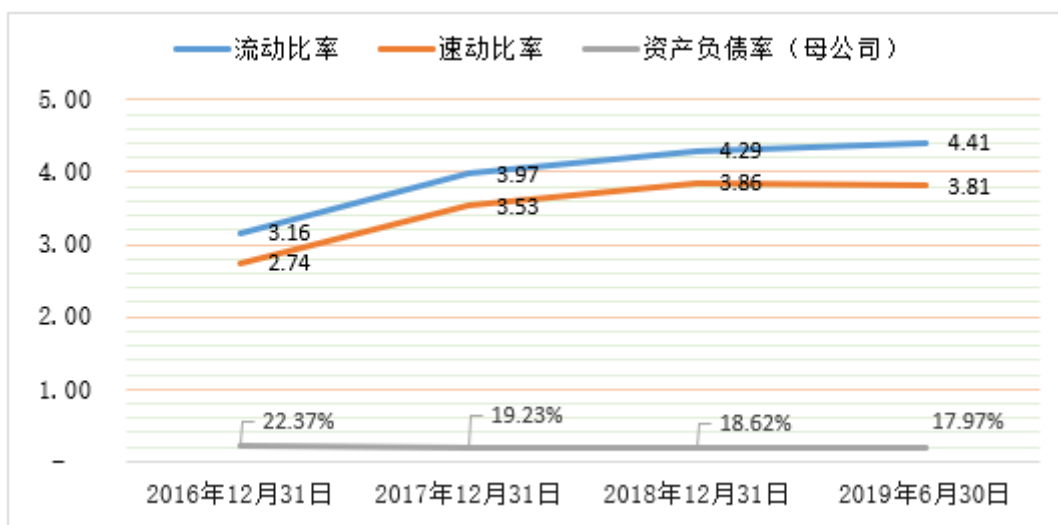
6、递延收益

报告期内，2017年末、2018年末、2019年6月末递延收益余额为53.12万元、46.23万元、42.85万元，系因计入递延收益的政府补助而形成。根据青岛市财政局关于下达2016年中小企业创新转型项目资金的通知（青财企指【2016】55号），公司于2017年1月收到青岛市财政局拨付的设备补助60万元，为与资产相关补助，递延收益余额为该政府补助的摊余金额。

（五）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标变动情况如下：

| 指标 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率(倍) | 4.41 | 4.29 | 3.97 | 3.16 |
| 速动比率(倍) | 3.81 | 3.86 | 3.53 | 2.74 |
| 资产负债率(母公司) | 17.97% | 18.62% | 19.23% | 22.37% |
| 指标 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 4,474.33 | 8,637.65 | 7,055.30 | 4,336.70 |
| 利息保障倍数(倍) | - | - | - | 2,131.68 |



报告期各期末，公司流动比率分别为 3.16 倍、3.97 倍、4.29 倍、4.41 倍，速动比率分别为 2.74 倍、3.53 倍、3.86 倍、3.81 倍，总体呈逐年上升的态势，资产负债率稳中有降，利息保障倍数显著提升，表明公司偿债能力较强，偿债风险低。

公司偿债能力指标与同行业上市公司的比较如下：

2018 年度

| 项目 | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 颐海国际 | 天味食品 | 中位数 | 平均值 | 本公司 |
|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 流动比率(倍) | 8.86 | 3.57 | 1.75 | 2.57 | 4.45 | 4.16 | 3.87 | 4.23 | 4.29 |
| 速动比率(倍) | 8.22 | 2.73 | 0.79 | 2.38 | 3.30 | 3.60 | 3.02 | 3.50 | 3.86 |
| 资产负债率(母公) | 6.29% | 33.11% | 10.03% | 29.46% | 17.15% | 15.17% | 16.16% | 18.54% | 18.62% |

| 项目 | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 颐海国际 | 天味食品 | 中位数 | 平均值 | 本公司 |
|-----------|------|--------|------|------|------|------|-----|-----|-----|
| 利息保障倍数(倍) | - | 181.23 | - | - | - | - | - | - | - |

2017 年度

| 项目 | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 颐海国际 | 天味食品 | 中位数 | 平均值 | 本公司 |
|------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 流动比率(倍) | 11.89 | 5.27 | 1.11 | 2.61 | 5.05 | 3.20 | 4.13 | 4.86 | 3.97 |
| 速动比率(倍) | 11.05 | 3.10 | 0.66 | 2.38 | 4.56 | 2.81 | 2.96 | 4.09 | 3.53 |
| 资产负债率(母公司) | 5.21% | 10.16% | 24.06% | 26.03% | 16.65% | 17.06% | 16.86% | 16.53% | 19.23% |
| 利息保障倍数(倍) | - | 149.27 | 23.52 | - | - | - | 86.40 | 86.40 | - |

2016 年度

| 项目 | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 颐海国际 | 天味食品 | 中位数 | 平均值 | 本公司 |
|------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 流动比率(倍) | 11.38 | 4.46 | 0.86 | 2.59 | 7.99 | 3.79 | 4.13 | 5.18 | 3.16 |
| 速动比率(倍) | 10.39 | 2.64 | 0.50 | 2.32 | 7.16 | 3.38 | 3.01 | 4.40 | 2.74 |
| 资产负债率(母公司) | 5.97% | 11.90% | 28.52% | 23.48% | 11.06% | 14.27% | 12.67% | 15.87% | 22.37% |
| 利息保障倍数(倍) | - | 5.97 | 15.21 | - | - | 10.59 | 10.59 | 10.59 | 2,131.68 |

以上同行业上市公司，安记食品的偿债能力指标显著高于同行业平均水平及公司偿债能力水平，主要原因为安记食品一般实行款到发货的销售制度，现金流良好，及时结算供应商款项，其应付账款及其他应付款项余额较低流动负债较低，其偿债能力水平显著高于同行业水平。除安记食品外，2016年至2018年，同行业上市公司流动比率平均水平为3.93、3.45、3.30，公司流动比率分别为3.16、3.97、4.29；除安记食品外，2016年至2018年同行业上市公司速动比率平均水平为3.20、2.70、2.56，公司速动比率分别为2.74、3.53、3.86。与同行业上

市公司相比，公司报告期内流动比率、速动比率均处在合理的范围内。公司利息保障倍数显著高于同行业上市公司水平。

（六）资产经营效率分析

1、资产经营效率指标

报告期内，公司存货周转率、应收账款周转率如下：

单位：次/年

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------|-----------|--------|--------|--------|
| 存货周转率 | 2.95 | 6.75 | 6.39 | 5.75 |
| 应收账款周转率 | 3.02 | 6.20 | 6.19 | 4.81 |

2、公司资产运营效率指标与同行业上市公司的比较

报告期内，公司存货周转率、应收账款周转率与同行业上市公司比较如下：

| 期间 | 项目 | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 颐海国际 | 天味食品 | 平均值 | 本公司 |
|-------|---------|-------|-------|-------|------|-------|--------|-------|------|
| 2018年 | 存货周转率 | 6.81 | 2.27 | 3.78 | 8.13 | 7.76 | 8.37 | 6.19 | 6.75 |
| | 应收账款周转率 | 33.21 | 14.05 | 21.84 | - | 15.85 | 384.22 | 21.24 | 6.20 |
| 2017年 | 存货周转率 | 3.87 | 2.38 | 4.24 | 8.00 | 7.44 | 8.10 | 5.67 | 6.39 |
| | 应收账款周转率 | 34.88 | 15.32 | 22.66 | - | 16.58 | 253.25 | 22.36 | 6.19 |
| 2016年 | 存货周转率 | 3.44 | 2.38 | 4.73 | 7.20 | 5.75 | 9.35 | 5.48 | 5.75 |
| | 应收账款周转率 | 44.69 | 16.80 | 35.18 | - | 16.62 | 187.91 | 28.32 | 4.81 |

注：天味食品销售大部分采取预收形式，应收账款周转率高。上表中行业平均值已剔除天味食品后计算指标。

2016年至2019年1-6月，公司存货周转率分别5.75、6.39、6.75、2.95，显著高于千禾味业存货周转率水平，主要原因为千禾味业产品酱油采用低温长时间高盐稀态发酵工艺、食醋主要采用窖藏工艺，导致其在制品库存余额较大，存货周转率较低；报告期内，海天味业作为调味品行业龙头企业，存货周转率显著高于其他同行业可比上市公司，除海天味业外，公司与其他同行业可比上市公司存货周转率对比如下：

| 期间 | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 颐海国际 | 天味食品 | 平均值 | 本公司 |
|----|------|------|------|------|------|-----|-----|
|----|------|------|------|------|------|-----|-----|

| | | | | | | | |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2018年 | 6.81 | 2.27 | 3.78 | 7.76 | 8.37 | 5.80 | 6.75 |
| 2017年 | 3.87 | 2.38 | 4.24 | 7.44 | 8.10 | 5.21 | 6.39 |
| 2016年 | 3.44 | 2.38 | 4.73 | 5.75 | 9.35 | 5.13 | 5.75 |

从上表可见，公司存货周转率高于除海天味业外同行业上市公司存货周转率平均水平，主要原因在于公司以销定产，其定制化产品占比在 90%左右，产品一般生产当月即可完成销售，期末存货结存数额较小。

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 4.81、6.19、6.20、3.02，低于同行业平均水平，但各年度总体呈上升趋势。

公司报告期内应收账款周转率明显低于同行业上市公司，反映出公司主要面向 B 端客户销售的特点，产品被食品生产企业或餐饮连锁企业采购用于最终产品的加工，直接定位 C 端消费的产品品类很少，而同行业上市公司的产品多为定位于 C 端消费。下游市场的差异和企业各自供应链中所处的不同位置，造成了公司不能像海天味业、安记食品、加加食品等同行上市公司那样做到大量采用“现款现货”甚至“先款后货”的收款政策，应收账款周转率因而相对较低。

二、盈利能力分析

（一）利润表分析

1、报告期利润表各项金额与变动情况

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 |
|--------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|----------|-----------|
| | 金额 | 变动率 | 金额 | 变动率 | 金额 | 变动率 | 金额 |
| 一、营业收入 | 12,306.85 | 18.38% | 23,751.86 | 13.77% | 20,876.64 | 32.79% | 15,721.61 |
| 减：营业成本 | 6,112.17 | 19.22% | 11,759.57 | 13.31% | 10,378.21 | 26.95% | 8,175.17 |
| 税金及附加 | 136.85 | -13.83% | 343.16 | 6.82% | 321.23 | 50.65% | 213.23 |
| 销售费用 | 798.14 | 9.59% | 1,602.61 | 6.58% | 1,503.72 | 8.81% | 1,381.98 |
| 管理费用 | 739.75 | 8.75% | 1,460.70 | -1.12% | 1,477.27 | -0.88% | 1,490.32 |
| 研发费用 | 457.97 | 18.66% | 768.08 | 3.54% | 741.81 | 3.01% | 720.14 |
| 财务费用 | -89.60 | 231.38% | -75.51 | 73.02% | -43.64 | 2338.02% | -1.79 |
| 信用减值损失 | 7.58 | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 金额 | 变动率 | 金额 | 变动率 | 金额 | 变动率 | 金额 |
| 资产减值损失 | - | - | 55.26 | 582.97% | 8.09 | -65.24% | 23.28 |
| 其他收益 | 39.19 | - | 18.45 | - | - | - | - |
| 投资收益 | - | -100.00% | 11.12 | 5032.69% | 0.22 | -99.73% | 80.31 |
| 资产处置收益 | 3.32 | - | - | - | - | - | - |
| 二、营业利润 | 4,186.51 | 26.49% | 7,867.55 | 21.22% | 6,490.16 | 70.81% | 3,799.60 |
| 加：营业外收入 | 30.05 | 67.13% | 257.98 | 316.27% | 61.97 | 1157.09% | 4.93 |
| 减：营业外支出 | - | - | 0.33 | -89.50% | 3.12 | 194.42% | 1.06 |
| 三、利润总额 | 4,216.56 | 26.73% | 8,125.21 | 24.07% | 6,549.02 | 72.19% | 3,803.46 |
| 减：所得税费用 | 634.16 | 26.29% | 1,144.50 | 21.08% | 945.2 | 73.54% | 544.67 |
| 四、净利润 | 3,582.41 | 26.80% | 6,980.71 | 24.57% | 5,603.81 | 71.96% | 3,258.79 |

注：2019年1-6月相关指标变动率为与上年同期比较数据。

2、公司利润的主要来源

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 酱汁类调味料 | 9,218.48 | 74.91% | 15,630.39 | 65.81% | 13,738.94 | 65.81% | 9,875.21 | 62.81% |
| 粉体类调味料 | 2,609.49 | 21.20% | 6,991.87 | 29.44% | 6,191.27 | 29.66% | 5,411.05 | 34.42% |
| 食品添加剂 | 476.89 | 3.88% | 1,087.04 | 4.58% | 888.88 | 4.26% | 426.52 | 2.71% |
| 受托加工业务 | - | - | 17.08 | 0.07% | 54.95 | 0.26% | - | - |
| 主营业务收入合计 | 12,304.86 | 99.98% | 23,726.38 | 99.89% | 20,874.03 | 99.99% | 15,712.78 | 99.94% |
| 其他业务收入 | 2.00 | 0.02% | 25.47 | 0.11% | 2.61 | 0.01% | 8.83 | 0.06% |
| 营业收入合计 | 12,306.85 | 100.00% | 23,751.86 | 100.00% | 20,876.64 | 100.00% | 15,721.61 | 100.00% |

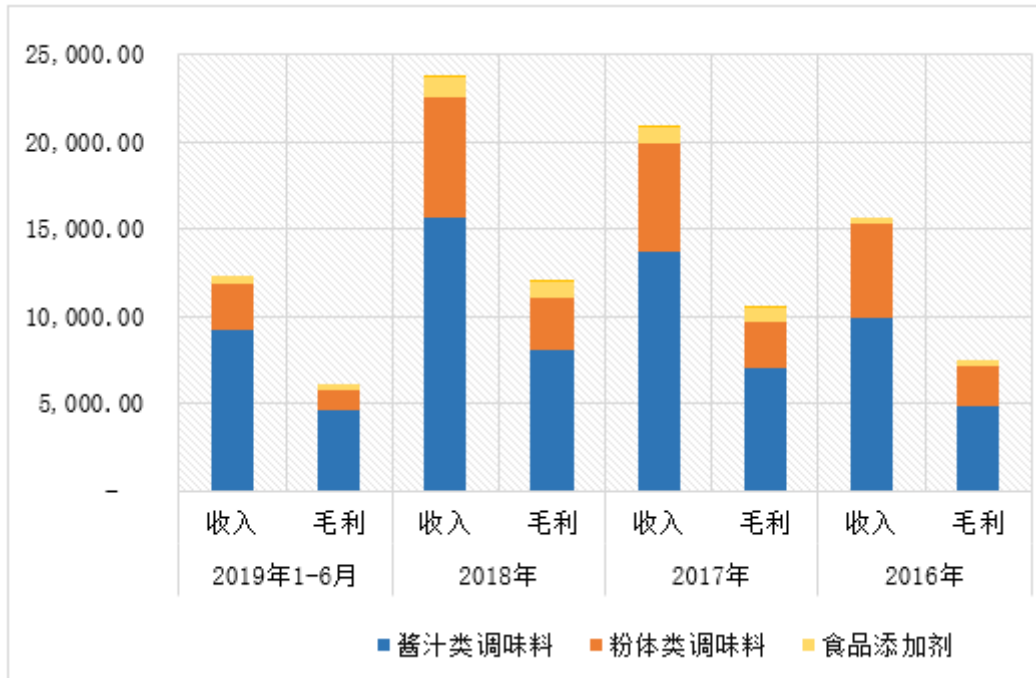
公司成立以来始终致力于复合调味料的定制、研发、生产与销售，公司产品包括酱汁类调味料、粉体类调味料两大类复合调味料及少量食品添加剂。2016年至2019年6月末，主营业务收入占营业收入的比例分别为99.94%、99.99%、99.89%、99.98%，公司主营业务突出。

报告期内，公司毛利构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 酱汁类调味料 | 4,681.23 | 75.57% | 8,088.77 | 67.45% | 7,102.90 | 67.66% | 4,888.67 | 64.78% |
| 粉体类调味料 | 1,140.96 | 18.42% | 3,035.49 | 25.31% | 2,649.55 | 25.24% | 2,321.12 | 30.76% |
| 食品添加剂 | 372.53 | 6.01% | 858.1 | 7.16% | 717.1 | 6.83% | 330.85 | 4.38% |
| 受托加工业务 | - | - | 9.81 | 0.08% | 29.05 | 0.28% | - | - |
| 主营业务毛利合计 | 6,194.72 | 100.00% | 11,992.18 | 100.00% | 10,498.61 | 100.00% | 7,540.64 | 99.92% |
| 其他业务收入毛利 | -0.04 | 0.00% | 0.11 | 0.00% | -0.18 | 0.00% | 5.8 | 0.08% |
| 营业毛利合计 | 6,194.68 | 100.00% | 11,992.28 | 100.00% | 10,498.43 | 100.00% | 7,546.44 | 100.00% |

单位：万元



从毛利的构成上来看，报告期内，酱汁类调味料和粉体类调味料是公司毛利的主要来源。2016年至2019年6月，酱汁类调味料和粉体类调味料的毛利合计占毛利总额的比例分别为95.54%、92.90%、92.76%、93.99%，该两类产品为公司利润的主要来源。

（二）营业收入分析

1、主营业务收入占比分析

报告期内，公司营业收入主要由主营业务收入构成，具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务收入 | 12,304.86 | 99.98% | 23,726.38 | 99.89% | 20,874.03 | 99.99% | 15,712.78 | 99.94% |
| 其他业务收入 | 2.00 | 0.02% | 25.47 | 0.11% | 2.61 | 0.01% | 8.83 | 0.06% |
| 合计 | 12,306.85 | 100.00% | 23,751.86 | 100.00% | 20,876.64 | 100.00% | 15,721.61 | 100.00% |

2016年至2019年6月，公司主营业务收入金额分别为15,712.78万元、20,874.03万元、23,726.38万元、12,304.86万元，占营业收入的比例均在99%以上，为营业收入的主要组成部分。公司其他业务收入主要为公司销售外部采购

的熟食礼盒及原材料的收入，销售金额及销售占比均较小，对经营业绩影响较小。

2、按产品分类的收入构成

报告期内，公司主营业务收入按产品分类构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 酱汁类调味料 | 9,218.48 | 74.92% | 15,630.39 | 65.88% | 13,738.94 | 65.82% | 9,875.21 | 62.85% |
| 粉体类调味料 | 2,609.49 | 21.21% | 6,991.87 | 29.47% | 6,191.27 | 29.66% | 5,411.05 | 34.44% |
| 食品添加剂 | 476.89 | 3.88% | 1,087.04 | 4.58% | 888.88 | 4.26% | 426.52 | 2.71% |
| 受托加工业务 | - | 0.00% | 17.08 | 0.07% | 54.95 | 0.26% | - | - |
| 合计 | 12,304.86 | 100.00% | 23,726.38 | 100.00% | 20,874.03 | 100.00% | 15,712.78 | 100.00% |

公司主要产品包括酱汁类调味料、粉体类调味料以及少量食品添加剂，2017年、2018年公司存在少量受托加工复合调味料业务，为公司受郑州秀泽有限责任公司委托为其提供用于加工汤圆、派类的裹粉类调味料。公司成立以来始终致力于复合调味料的定制、研发、生产与销售，主要面向食品加工类企业和餐饮类企业，为其提供复合调味料解决方案，在行业内享有较高的知名度。酱汁类调味料和粉体类调味料已成为公司稳定的收入来源。

2016年至2019年6月，公司酱汁类调味料销售收入分别为9,875.21万元、13,738.94万元、15,630.39万元、9,218.48万元，占主营业务收入的比例分别为62.85%、65.82%、65.88%、74.92%，较上年同期分别增长37.05%、39.13%、13.77%、34.60%；粉体类调味料销售收入分别为5,411.05万元、6,191.27万元、6,991.87万元、2,609.49万元，占主营业务收入的比例分别为34.44%、29.66%、29.47%、21.21%，较上年同期分别增长-1.42%、14.42%、12.93%、-11.30%。报告期内，随着酱汁类调味料收入的增长，粉体类调味料销售占比有所下降。酱汁类调味料营业收入保持快速增长的主要原因为公司持续开拓餐饮客户及经销商客户并维持着较高的收入增长率。

报告期内，酱汁类调味料收入构成情况如下：

单位：万元

| 酱汁类调味料 | | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|-----------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| 销售渠道 | | 营业收入 | 占比 | 营业收入 | 占比 | 营业收入 | 占比 | 营业收入 | 占比 |
| 直销 | 食品加工企业 | 3,048.04 | 33.06% | 5,822.68 | 37.25% | 5,241.44 | 38.15% | 4,425.62 | 44.81% |
| | 餐饮客户 | 4,914.90 | 53.32% | 6,516.68 | 41.69% | 5,933.92 | 43.19% | 3,584.03 | 36.29% |
| | 商超客户 | 374.53 | 4.06% | 898.2 | 5.75% | 880.33 | 6.41% | 644.7 | 6.53% |
| | 电商客户 | 246.88 | 2.68% | 369.05 | 2.36% | 130.13 | 0.95% | 67.87 | 0.69% |
| | 小计 | 8,584.35 | 93.12% | 13,606.61 | 87.05% | 12,185.83 | 88.70% | 8,722.22 | 88.32% |
| 经销商客户 | | 634.13 | 6.88% | 2,023.78 | 12.95% | 1,553.11 | 11.30% | 1,152.99 | 11.68% |
| 合计 | | 9,218.48 | 100.00% | 15,630.39 | 100.00% | 13,738.94 | 100.00% | 9,875.21 | 100.00% |

报告期内，餐饮客户和经销商客户成为公司酱汁类调味料营业收入的重要增长点。2016年至2019年6月，餐饮客户酱汁类调味料营业收入分别为3,584.03万元、5,933.92万元、6,516.68万元、4,914.90万元，较上年同期分别增长73.68%、65.57%、9.82%、73.00%；2016年至2019年6月，经销商客户酱汁类调味料营业收入分别为1,152.99万元、1,553.11万元、2,023.78万元、634.13万元，较上年同期分别增长81.58%、34.70%、30.31%、-34.53%。

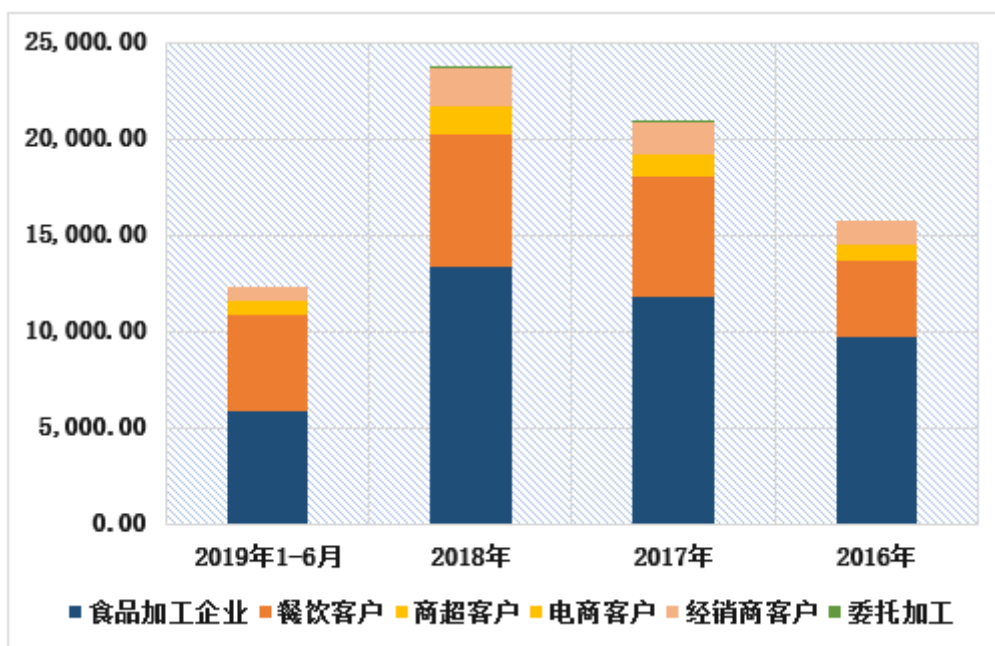
3、按销售渠道分类的收入构成

报告期内，公司主营业务收入按销售模式分类构成情况如下：

单位：万元

| 销售渠道 | | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | 销售收入 | 占比 | 销售收入 | 占比 | 销售收入 | 占比 | 销售收入 | 占比 |
| 直销 | 食品加工企业 | 5,834.59 | 47.42% | 13,357.80 | 56.30% | 11,809.73 | 56.58% | 9,691.99 | 61.68% |
| | 餐饮客户 | 5,056.20 | 41.09% | 6,754.69 | 28.47% | 6,243.94 | 29.91% | 3,958.11 | 25.19% |
| | 商超客户 | 444.12 | 3.61% | 1,018.42 | 4.29% | 983.19 | 4.71% | 739.48 | 4.71% |
| | 电商客户 | 249.82 | 2.03% | 378.37 | 1.59% | 130.83 | 0.63% | 67.87 | 0.43% |
| | 小计 | 11,584.73 | 94.15% | 21,509.29 | 90.66% | 19,167.69 | 91.83% | 14,457.45 | 92.01% |
| 经销商客户 | | 720.13 | 5.85% | 2,200.01 | 9.27% | 1,651.40 | 7.91% | 1,255.33 | 7.99% |
| 受托加工业务 | | - | - | 17.08 | 0.07% | 54.95 | 0.26% | - | - |
| 合计 | | 12,304.86 | 100.00% | 23,726.38 | 100.00% | 20,874.03 | 100.00% | 15,712.78 | 100.00% |

单位：万元



报告期内，公司通过直销和经销相结合的方式进行销售，直销为主。2016年至2019年6月，直销金额分别为14,457.45万元、19,167.69万元、21,509.29万元、11,584.73万元，占主营业务收入的比例分别为92.01%、91.83%、90.66%、94.15%；公司主要销售渠道为面向食品加工企业和餐饮企业的直接销售，报告期内该两类主要客户主营业务收入金额分别为13,650.10万元、18,053.67万元、20,112.50万元、10,890.79万元，占主营业务收入的比例分别为86.87%、86.49%、84.77%、88.51%。

2016年至2018年，经销商客户销售收入逐年上升，2019年上半年有所下降，2016年至2019年6月，经销商收入较上年同期分别增长81.40%、31.55%、33.22%、-30.40%，主要原因为近年公司加大了对产品经销网络的建设力度，尤其子公司日辰上海大力开发上海及周边长三角地区经销商客户，产品经销收入增幅较大。2019年上半年经销商客户收入同比下降主要是部分经销商下游客户直接向公司采购调味料，造成经销收入下降。

报告期内，公司直销食品加工企业客户销售收入占比逐年下降，直销餐饮客户销售占比上升，主要原因系随着国内连锁餐饮企业的蓬勃发展，公司持续开拓

餐饮客户，直销餐饮客户销售收入成为公司营业收入重要增长点。公司对食品加工企业客户销售依赖有所下降，客户构成结构日趋合理。

4、按市场区域分类的收入构成

报告期内，公司主营业务收入分区域构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 华东 | 7,894.59 | 64.16% | 16,699.37 | 70.38% | 14,741.83 | 70.62% | 11,709.96 | 74.53% |
| 华北 | 2,700.24 | 21.94% | 3,275.29 | 13.80% | 3,109.25 | 14.90% | 1,835.21 | 11.68% |
| 东北 | 963.12 | 7.83% | 2,459.98 | 10.37% | 1,712.30 | 8.20% | 894.63 | 5.69% |
| 华南 | 402.14 | 3.27% | 531.04 | 2.24% | 475.44 | 2.28% | 445.53 | 2.84% |
| 华中 | 210.26 | 1.71% | 508.62 | 2.14% | 637.13 | 3.05% | 680.16 | 4.33% |
| 西南 | 80.91 | 0.66% | 227.99 | 0.96% | 189.22 | 0.91% | 145.12 | 0.92% |
| 西北 | 17.74 | 0.14% | 19.36 | 0.08% | 8.86 | 0.04% | 2.15 | 0.01% |
| 外销 | 35.86 | 0.29% | 4.72 | 0.02% | - | - | - | - |
| 合计 | 12,304.86 | 100.00% | 23,726.38 | 100.00% | 20,874.03 | 100.00% | 15,712.78 | 100.00% |

我国地域广阔，各地区的口味和消费差异较大，因此调味品具有明显的地域性差异。公司产品的销售目前主要集中在华东地区、华北地区、东北地区。报告期内，华东地区销售占比均在60%以上，主要因为公司生产基地位于华东地区山东省青岛市即墨区，华东地区销售网络最为密集，同时口味也更为接近，因此该地区销量最大，销售收入稳步增长。2016年至2019年6月，华北地区销售收入分别较上年同期增长75.58%、69.42%、5.34%、75.06%，主要得益于公司北京地区销售团队加大对北京及周边市场的开拓，餐饮企业客户增长较快；报告期内，华中地区、东北地区销售收入较为稳定；其他地区的销售占比较小，相对均衡。

5、按业务模式分类的收入构成

单位：万元

| 销售渠道 | | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|--------|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
| | | 销售收入 | 占比 | 销售收入 | 占比 | 销售收入 | 占比 | 销售收入 | 比例 |
| 酱汁类调味料 | 标准化 | 470.75 | 3.83% | 769.35 | 3.24% | 698.24 | 3.35% | 678.37 | 4.32% |
| | 定制化 | 8,747.73 | 71.09% | 14,861.04 | 62.64% | 13,040.70 | 62.47% | 9,196.84 | 58.53% |
| | 小计 | 9,218.48 | 74.92% | 15,630.39 | 65.88% | 13,738.94 | 65.82% | 9,875.21 | 62.85% |
| 粉体类调 | 标准化 | 4.87 | 0.04% | 6.72 | 0.03% | 5.95 | 0.03% | 11.61 | 0.07% |

| | | | | | | | | | |
|--------|-----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 味料 | 定制化 | 2,604.62 | 21.17% | 6,985.15 | 29.44% | 6,185.31 | 29.63% | 5,399.44 | 34.36% |
| | 小计 | 2,609.49 | 21.21% | 6,991.87 | 29.47% | 6,191.27 | 29.66% | 5,411.05 | 34.44% |
| 食品添加剂 | | 476.89 | 3.88% | 1,087.04 | 4.58% | 888.88 | 4.26% | 426.52 | 2.71% |
| 受托加工业务 | | | 0.00% | 17.08 | 0.07% | 54.95 | 0.26% | - | - |
| 合计 | | 12,304.86 | 100.00% | 23,726.38 | 100.00% | 20,874.03 | 100.00% | 15,712.78 | 100.00% |

报告期内,公司90%左右的收入来自于酱汁类及粉体类调味料的定制化产品。源于公司所特有的销售模式,即为食品加工企业及餐饮企业提供定向研发产品的服务和生产定制化产品。借助多年来服务国外终端市场的创新经验、严苛的食品安全管控体系、高效的产品创新以及快速的服务能力,公司不仅在对日出口型食品加工企业的市场中保持优势地位,同时将国外先进的饮食理念引入国内,紧跟国内连锁餐饮企业的快速发展,大力发展其调味料产品的定制化业务。

6、营业收入季节性变动

报告期内,公司营业收入季节性变动情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 上半年 | 12,306.85 | 100.00% | 10,396.30 | 43.77% | 8,589.69 | 41.15% | 6,517.02 | 41.45% |
| 下半年 | - | - | 13,355.56 | 56.23% | 12,286.95 | 58.85% | 9,204.59 | 58.55% |
| 合计 | 12,306.85 | 100.00% | 23,751.86 | 100.00% | 20,876.64 | 100.00% | 15,721.61 | 100.00% |

由于上半年为行业及下游客户的销售淡季,以及春节节假日影响,公司销售呈现一定的季节性,公司上半年为销售淡季,下半年为销售旺季,通常下半年收入占比较大,约占全年销售收入的60%左右。

7、主营业务收入变动分析

报告期内,公司主营业务收入变动情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|--------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|---------|----------|--------|
| | 收入 | 变动率 | 收入 | 变动率 | 收入 | 变动率 | 收入 | 变动率 |
| 酱汁类调味料 | 9,218.48 | 34.60% | 15,630.39 | 13.77% | 13,738.94 | 39.13% | 9,875.21 | 37.05% |
| 粉体类调味料 | 2,609.49 | -11.30% | 6,991.87 | 12.93% | 6,191.27 | 14.42% | 5,411.05 | -1.42% |
| 食品添加 | 476.89 | -18.61% | 1,087.04 | 22.29% | 888.88 | 108.40% | 426.52 | -2.27% |

| | | | | | | | | |
|--------|-----------|--------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|--------|
| 剂 | | | | | | | | |
| 受托加工业务 | - | - | 17.08 | -68.91% | 54.95 | - | - | - |
| 合计 | 12,304.86 | 18.39% | 23,726.38 | 13.66% | 20,874.03 | 32.85% | 15,712.78 | 19.66% |

注：上表中 2019 年 1-6 月相关指标变动率为与上年同期比较数据

报告期内，酱汁类调味料业务收入规模持续上升，粉体类调味料业务收入总体小幅增长，2019 年上半年有所下降；食品添加剂销售数量和金额占比较小，报告期内销售收入逐年上升，总体上，公司主营业务收入呈现稳中有升的态势。

(1) 酱汁类调味料

2016 年至 2019 年 6 月，酱汁类调味料销售数量和平均价格变动因素分析如下：

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|--------------------|--------------|-----------|----------|----------|
| 销售量（吨） | 6,015.31 | 10,565.32 | 9,867.06 | 7,511.31 |
| 销售量增加对营业收入的贡献（万元） | | 972.26 | 3,097.14 | 2,219.63 |
| 平均销售价格（万元/吨） | 1.53 | 1.48 | 1.39 | 1.31 |
| 销售价格增加对营业收入的贡献（万元） | - | 919.20 | 766.59 | 449.82 |
| 累计贡献（万元） | - | 1,891.45 | 3,863.73 | 2,669.45 |

2016 年至 2019 年 6 月，公司酱汁类调味料产品销售收入分别为 9,875.21 万元、13,738.94 万元、15,630.39 万元、9,218.48 万元，分别较上年增长 37.05%、39.13%、13.77%、34.60%。

2019 年 1-6 月，酱汁类调味料销售收入较上年同期增加 34.60%，其中销售量为 6,015.31 吨，较上年同期增加 26.36%；平均销售价格为 1.53 万元/吨，较上年同期增加 6.53%。

2018 年，酱汁类调味料营业收入增长 1,891.45 万元，得益于销量和单价的同时增长。主要系销量较上年同期增长 7.08%，对营业收入变动的贡献 972.26 万元；同时，受产品结构变化的影响，平均单价的变化对营业收入变动的贡献为 919.20 万元。

2017 年，酱汁类调味料营业收入增长 3,863.73 万元，主要系销量较上年同

期增长 31.36%，对营业收入变动的贡献 3,097.14 万元；同时产品结构变化，酱汁类调味料平均单价小幅增长，对营业收入变动的贡献为 766.59 万元。

2016 年，酱汁类调味料营业收入增长 2,669.45 万元，得益于销量和单价的同时增长。随着公司对餐饮客户的持续开发开拓，酱汁类调味料销量有所上升，销量变化对营业收入变动的贡献为 2,219.63 万元；同时，受产品结构变化的影响，平均单价的变化对营业收入变动的贡献为 449.82 万元。

2016 年至 2019 年 6 月，酱汁类调味料价格分布区间变化情况如下：

单位：吨

| 价格区间 | 2019 年 1-6 月 | | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|-------------------------|--------------|---------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
| | 销量 | 占比 | 销量 | 占比 | 销量 | 占比 | 销量 | 占比 |
| 1 万元/吨 (含) 以下 | 1,698.52 | 28.24% | 3,781.38 | 35.79% | 4,205.23 | 42.62% | 3,763.64 | 50.11% |
| 1 至 2 万 元 / 吨 (含) | 3,367.74 | 55.99% | 4,955.37 | 46.90% | 4,011.45 | 40.65% | 2,527.15 | 33.64% |
| 2 万元/吨 以上 | 949.05 | 15.78% | 1,828.57 | 17.31% | 1,650.39 | 16.73% | 1,220.52 | 16.25% |
| 合计 | 6,015.31 | 100.00% | 10,565.32 | 100.00% | 9,867.06 | 100.00% | 7,511.31 | 100.00% |

2016 年至 2019 年 6 月，酱汁类调味料平均价格分别为 1.31 万元/吨、1.39 万元/吨、1.48 万元/吨、1.53 万元/吨，呈上涨趋势，主要是由于各年度销售产品品种构成不同，产品平均售价有所提高。

2018 年较 2017 年酱汁类调味料销量增加 698.26 吨，其中新客户增加 671.31 吨，存量客户净增加 26.95 吨。

2017 年较 2016 年酱汁类调味料销量增加 2,355.75 吨，其中新客户增加 477.33 吨，存量客户净增加 1,878.42 吨。

单位：吨

| 变化原因 | 2018 年 VS2017 年 | 2017 年 VS2016 年 |
|----------|-----------------|-----------------|
| 存量客户销量减少 | 1,778.89 | 1,477.92 |
| 存量客户销量增加 | 1,805.84 | 3,356.34 |
| 新客户销量增加 | 671.31 | 477.33 |
| 总计 | 698.26 | 2,355.75 |

2018 年较 2017 年酱汁类调味料销量减少前五名客户如下：

单位：吨

| 序号 | 客户名称 | 减少数量 |
|----|--------------|--------|
| 1 | 正大食品 | 279.93 |
| 2 | 陈世宏及“鱼酷” | 218.54 |
| 3 | 山东日盈食品有限公司 | 162.59 |
| 4 | 河南永达 | 129.39 |
| 5 | 山东凯加食品股份有限公司 | 110.28 |
| 合计 | | 900.74 |

2018 年较 2017 年酱汁类调味料销量增加前五名客户如下：

单位：吨

| 序号 | 客户名称 | 增加数量 |
|----|--------------|--------|
| 1 | 诸城外贸 | 243.25 |
| 2 | 呷哺呷哺餐饮管理有限公司 | 215.40 |
| 3 | 圣农食品 | 209.73 |
| 4 | 味千中国 | 145.41 |
| 5 | 北京优粮生活科技有限公司 | 124.13 |
| 合计 | | 937.92 |

2017 年较 2016 年酱汁类调味料销量减少前五名客户如下：

单位：吨

| 序号 | 客户名称 | 减少数量 |
|----|---------------|--------|
| 1 | 青岛正大有限公司 | 483.35 |
| 2 | 中粮肉食(宿迁)有限公司 | 161.45 |
| 3 | 青岛宝泉食品有限公司 | 64.74 |
| 4 | 北京金田麦国际食品有限公司 | 63.49 |
| 5 | 青岛旺年食品有限公司 | 42.57 |
| 合计 | | 815.59 |

2017 年较 2016 年酱汁类调味料销量增加前五名客户如下：

单位：吨

| 序号 | 客户名称 | 增加数量 |
|----|----------------|----------|
| 1 | 陈世宏及“鱼酷” | 526.04 |
| 2 | 领驰食品发展(上海)有限公司 | 196.45 |
| 3 | 山东凯加食品股份有限公司 | 194.41 |
| 4 | 凡凡食品 | 189.84 |
| 5 | 山东埠康商贸有限公司 | 176.10 |
| 合计 | | 1,282.84 |

(2) 粉体类调味料

2016年至2019年6月，粉体类调味料销售数量和平均价格变动因素分析如下：

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 销售量(吨) | 1,860.70 | 5,101.44 | 4,624.47 | 4,050.75 |
| 销售量增加对营业收入的贡献(万元) | - | 638.57 | 766.38 | -133.78 |
| 平均销售价格(万元/吨) | 1.40 | 1.37 | 1.34 | 1.34 |
| 销售价格增加对营业收入的贡献(万元) | - | 162.03 | 13.84 | 55.67 |
| 累计贡献(万元) | - | 800.61 | 780.22 | -78.12 |

2016年至2019年6月，公司粉体类调味料销售收入分别为5,411.05万元、6,191.27万元、6,991.87万元、2,609.49万元，较上年同期分别增长-1.42%、14.42%、12.93%、-11.30%。

2019年1-6月，粉体类调味料销售收入较上年同期下降11.30%，其中销售量为1,860.70吨，较上年同期下降12.15%；平均销售价格为1.40万元/吨，较上年同期增加0.97%。

2018年，粉体类调味料营业收入增长800.61万元，主要系销量增长对营业收入变动贡献638.57万元；同时产品结构变化，酱汁类调味料平均单价小幅增长，对营业收入变动的贡献为162.03万元。

2017年，粉体类调味料营业收入增长780.22万元，主要系销量增长对营业收入变动贡献766.38万元；同时产品结构变化，粉体类调味料平均单价小幅增

长，对营业收入变动的贡献为 13.84 万元。

2016 年，粉体类调味料营业收入下降 78.12 万元，主要系 2016 年受出口型食品加工企业客户产品结构变化的影响，公司食品加工企业客户的粉体类调味料需求量减少，销售量的变化对营业收入变动的贡献为-133.78 万元；同时，受客户构成及产品结构变化的影响，平均单价的变化对营业收入变动的贡献为 55.67 万元。

2016 年至 2019 年 6 月，粉体类调味料价格分布区间变化情况如下：

单位：吨

| 价格区间 | 2019 年 1-6 月 | | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|---------------------------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
| | 销量 | 占比 | 销量 | 占比 | 销量 | 占比 | 销量 | 占比 |
| 1 万元/吨 (含) 以下 | 151.83 | 8.16% | 388.67 | 7.62% | 601.54 | 13.01% | 407.16 | 10.05% |
| 1 至 1.5 万 元 / 吨 (含) | 1,336.71 | 71.84% | 3,678.10 | 72.10% | 3,054.92 | 66.06% | 2,907.74 | 71.78% |
| 1.5 万元/ 吨以上 | 372.16 | 20.00% | 1,034.67 | 20.28% | 968 | 20.93% | 735.85 | 18.17% |
| 合计 | 1,860.70 | 100.00% | 5,101.44 | 100.00% | 4,624.47 | 100.00% | 4,050.75 | 100.00% |

2016 年至 2019 年 6 月，粉体类调味料平均售价分别为 1.34 万元/吨、1.34 万元/吨、1.37 万元/吨、1.40 万元/吨，基本保持稳定。

2018 年较 2017 年粉体类调味料销量增加 476.97 吨，其中新客户销量增加 201.60 吨，存量客户销量净增加 275.37 吨。

2017 年较 2016 年粉体类调味料销量增加 573.72 吨，其中新客户销量增加 204 吨，存量客户销量净增加 369.72 吨。

单位：吨

| 变化原因 | 2018 年 VS2017 年 | 2017 年 VS2016 年 |
|----------|-----------------|-----------------|
| 存量客户销量减少 | 687.12 | 775.41 |
| 存量客户销量增加 | 962.49 | 1,145.13 |
| 新客户销量增加 | 201.60 | 204.00 |
| 总计 | 476.97 | 573.72 |

2018 年较 2017 年粉体类调味料销量减少的前五名客户如下：

单位：吨

| 序号 | 客户名称 | 减少数量 |
|----|------------------|--------|
| 1 | 大成食品(大连)有限公司 | 154.43 |
| 2 | 内蒙古塞飞亚农业发展股份有限公司 | 39.50 |
| 3 | 北京大发正大有限公司 | 33.10 |
| 4 | 山东凤祥食品有限公司 | 31.54 |
| 5 | 河南永达清真食品有限公司 | 29.69 |
| 合计 | | 288.25 |

2018 年较 2017 年粉体类调味料销量增加的前五名客户如下：

单位：吨

| 序号 | 客户名称 | 增加数量 |
|----|--------------|--------|
| 1 | 福建圣农食品有限公司 | 230.30 |
| 2 | 青岛九联集团股份有限公司 | 223.83 |
| 3 | 吉林正大食品有限公司 | 118.07 |
| 4 | 黑龙江正大实业有限公司 | 93.12 |
| 5 | 宁城山木经贸有限公司 | 58.36 |
| 合计 | | 723.68 |

2017 年较 2016 年粉体类调味料销量减少前五名客户如下：

单位：吨

| 序号 | 客户名称 | 减少数量 |
|----|---------------|--------|
| 1 | 青岛宝泉食品有限公司 | 101.78 |
| 2 | 河南永达清真食品有限公司 | 96.23 |
| 3 | 鹤壁市永达美源食品有限公司 | 50.71 |
| 4 | 烟台上膳餐饮管理有限公司 | 49.94 |
| 5 | 山东日盈食品有限公司 | 42.57 |
| 合计 | | 341.22 |

2017 年较 2016 年粉体类调味料销量增加前五名客户如下：

单位：吨

| 序号 | 客户名称 | 增加数量 |
|----|--------------|--------|
| 1 | 福建圣农食品有限公司 | 386.79 |
| 2 | 大成食品(大连)有限公司 | 155.75 |
| 3 | 吉林德大有限公司 | 77.28 |
| 4 | 山东博远食品有限公司 | 71.69 |
| 5 | 吉林正大食品有限公司 | 66.83 |
| 合计 | | 758.34 |

(3) 食品添加剂

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--------------------|-----------|--------|---------|--------|
| 销售量(吨) | 123.47 | 284.80 | 239.14 | 101.07 |
| 销售量增加对营业收入的贡献(万元) | - | 169.70 | 582.66 | -28.20 |
| 平均销售价格(万元/吨) | 3.86 | 3.82 | 3.72 | 4.22 |
| 销售价格增加对营业收入的贡献(万元) | - | 28.46 | -120.30 | 18.28 |
| 累计贡献(万元) | - | 198.16 | 462.36 | -9.92 |

2016年至2019年6月,公司食品添加剂的营业收入分别为426.52万元、888.88万元、1,087.04万元、476.89万元,占主营业务收入比重分别为2.71%、4.26%、4.58%、3.88%。

2019年1-6月,公司食品添加剂销售收入较上年同期下降109.07万、销售数量较上年同期减少30.01吨,增幅分别为-18.61%、-19.55%。报告期内,食品添加剂销售收入占比较小。

2017年、2018年,公司食品添加剂销量较上年同期分别增加138.07吨、45.66吨,增幅分别为136.61%、19.09%;销售收入分别增加462.36万元、198.16万元,增幅分别为108.40%、22.29%。

报告期内公司销售收入逐年增长,主要原因系①随着公司经营规模的增长,销售数量逐年增长;②各年度销售订单产品构成不同,产品平均销售单价小幅上涨。公司产品销售价格和销售数量变动均随市场需求而变,充分体现公司以客户需求为导向,为客户提供定制化产品与服务的特性。

(三) 营业成本分析

1、营业成本基本构成情况

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务成本 | 6,110.14 | 99.97% | 11,734.21 | 99.78% | 10,375.42 | 99.97% | 8,172.14 | 99.96% |
| 其他业务成本 | 2.03 | 0.03% | 25.36 | 0.22% | 2.79 | 0.03% | 3.03 | 0.04% |
| 合计 | 6,112.17 | 100.00% | 11,759.57 | 100.00% | 10,378.21 | 100.00% | 8,175.17 | 100.00% |

2016年至2019年6月，公司主营业务成本金额分别为8,172.14万元、10,375.42万元、11,734.21万元、6,110.14万元，占营业成本的比例均在99%以上，分产品构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 酱汁类调味料 | 4,537.25 | 74.26% | 7,541.62 | 64.27% | 6,636.03 | 63.96% | 4,986.54 | 61.02% |
| 粉体类调味料 | 1,468.52 | 24.03% | 3,956.38 | 33.72% | 3,541.71 | 34.14% | 3,089.93 | 37.81% |
| 食品添加剂 | 104.36 | 1.71% | 228.94 | 1.95% | 171.78 | 1.66% | 95.67 | 1.17% |
| 受托加工业务 | - | - | 7.27 | 0.06% | 25.90 | 0.25% | - | - |
| 合计 | 6,110.14 | 100.00% | 11,734.21 | 100.00% | 10,375.42 | 100.00% | 8,172.14 | 100.00% |

2016年至2019年6月，公司主营业务成本金额分别为8,172.14万元、10,375.42万元、11,734.21万元、6,110.14万元。2017年至2019年6月，公司主营业务成本分别较上年同期增长26.96%、13.10%、19.26%，同期，公司主营业务收入分别增长32.85%、13.66%、18.39%，主营业务成本的增幅与主营业务收入的增幅相匹配。

2、营业成本料工费分析

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|----|-----------|----|-------|----|-------|----|-------|----|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |

| | | | | | | | | |
|--------|----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
| 直接材料 | 5,076.82 | 83.09% | 9,648.90 | 82.23% | 8,475.32 | 81.69% | 6,474.71 | 79.23% |
| 直接人工 | 440.75 | 7.21% | 862.26 | 7.35% | 688.27 | 6.63% | 564.26 | 6.90% |
| 制造费用 | 592.58 | 9.70% | 1,220.69 | 10.40% | 1,206.96 | 11.63% | 1,133.17 | 13.87% |
| 委托加工业务 | - | - | 2.36 | 0.02% | 4.87 | 0.05% | - | - |
| 合计 | 6,110.14 | 100.00% | 11,734.21 | 100.00% | 10,375.42 | 100.00% | 8,172.14 | 100.00% |

从产品成本构成来看，原材料成本为主营业务成本的主要构成部分。报告期内直接材料占比逐年升高主要原因为①随着公司经营规模的扩大，公司规模效应逐渐显现；②随销售产品结构的变化，耗用原材料明细品种变化及糖类等原材料价格上涨导致原材料平均价格上涨。直接材料、直接人工、制造费用较为稳定，报告期内料工费比例合理。

3、委托加工成本

公司委托加工业务为西洋芹料包装业务，由于该业务订单量很小，公司目前尚未采购精细小包装产品（0.1克/包）的包装设备，该部分订单的包装环节委托给山东苏伯食品股份有限公司加工，公司与对方约定加工成本为0.51元/包，委托加工价格公允。报告期内，公司委托加工成本占营业成本的比例如下：

单位：万元

| 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 委托加工业务成本 | 占营业成本的比例 | 委托加工业务成本 | 占营业成本的比例 | 委托加工业务成本 | 占营业成本的比例 | 委托加工业务成本 | 占营业成本的比例 |
| - | - | 2.36 | 0.02% | 4.87 | 0.05% | - | - |

注：公司委托加工成本在通过制造费用归集，月末结转至生产成本并分配至相关产成品。

报告期内，2017年、2018年发生委托加工成本，金额分别为4.87万元、2.36万元，占营业成本比例0.05%、0.02%，占比较小。若未来该部分业务订单增加，公司将采购精细小包装产品的包装设备，不再将此类业务委托其他企业完成。

（四）期间费用分析

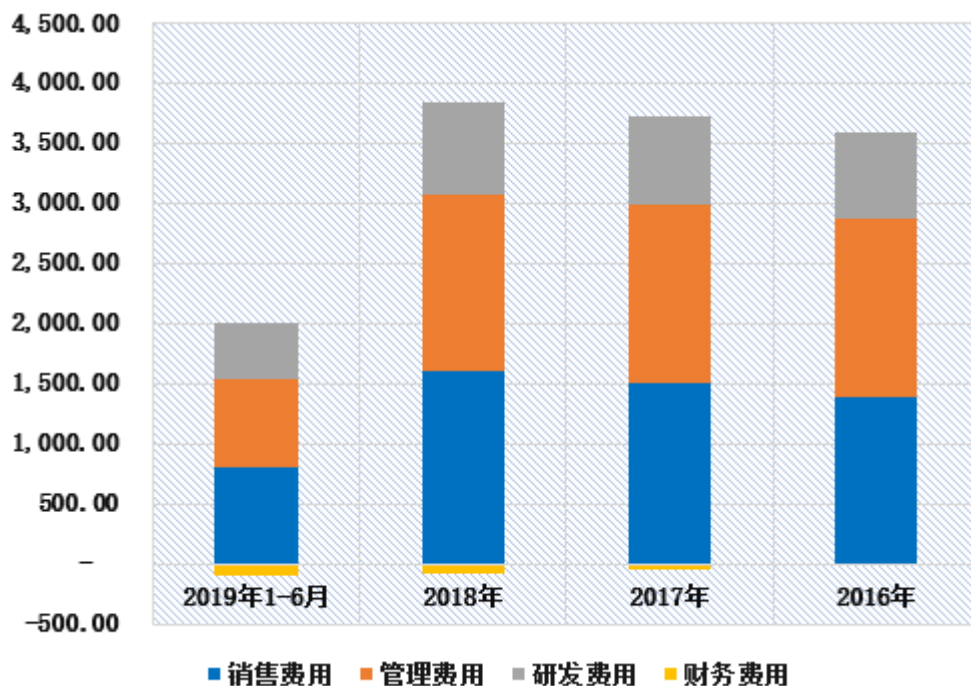
报告期内，公司各项期间费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|------|-----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 销售费用 | 798.14 | 6.49% | 1,602.61 | 6.75% | 1,503.72 | 7.20% | 1,381.98 | 8.79% |
| 管理费用 | 739.75 | 6.01% | 1,460.70 | 6.15% | 1,477.27 | 7.08% | 1,490.32 | 9.48% |

| | | | | | | | | |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 研发费用 | 457.97 | 3.72% | 768.08 | 3.23% | 741.81 | 3.55% | 720.14 | 4.58% |
| 财务费用 | -89.60 | -0.73% | -75.51 | -0.32% | -43.64 | -0.21% | -1.79 | -0.01% |
| 合计 | 1,906.26 | 15.49% | 3,755.89 | 15.81% | 3,679.16 | 17.62% | 3,590.65 | 22.84% |
| 营业收入 | 12,306.85 | 100.00% | 23,751.86 | 100.00% | 20,876.64 | 100.00% | 15,721.61 | 100.00% |

单位：万元



2016年至2019年6月末，公司期间费用分别为3,590.65万元、3,679.16万元、3,755.89万元、1,906.26万元，占营业收入的比例分别为22.84%、17.62%、15.81%、15.49%，随着公司经营规模的扩大，期间费用发生额逐年上升，但受期间费用占比边际递减影响，其占营业收入比重逐年下降。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|---------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 321.59 | 40.29% | 592.95 | 37.00% | 585.46 | 38.93% | 522.09 | 37.78% |
| 运输费用 | 337.76 | 42.32% | 654.58 | 40.84% | 599.04 | 39.84% | 467.1 | 33.80% |
| 广告宣传促销费 | 44.47 | 5.57% | 119.26 | 7.44% | 97.97 | 6.52% | 186.71 | 13.51% |

| | | | | | | | | |
|-----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 差旅费 | 53.93 | 6.76% | 132.28 | 8.25% | 121.89 | 8.11% | 87.15 | 6.31% |
| 办公费 | 18.72 | 2.34% | 47.96 | 2.99% | 20.29 | 1.35% | 45.77 | 3.31% |
| 其他 | 21.67 | 2.72% | 55.59 | 3.47% | 79.07 | 5.26% | 73.16 | 5.29% |
| 合计 | 798.14 | 100.00% | 1,602.61 | 100.00% | 1,503.72 | 100.00% | 1,381.98 | 100.00% |

2016年至2019年6月，公司销售费用分别为1,381.98万元、1,503.72万元、1,602.61万元、798.14万元，占营业收入的比例分别为8.79%、7.20%、6.75%、6.49%。

报告期内，职工薪酬费用逐年增加主要原因为根据公司发展战略，在积极维护食品加工企业客户的基础上，加大产品市场推广，尤其是餐饮客户的推广渗透，与此同时公司对销售人员进行激励，报告期内根据销售情况逐年调增薪资所致。

报告期内公司广告宣传费主要为商超系统、电商平台的推广促销费，以及行业展会费等其他费用。为提升品牌影响度2016年公司在大润发等传统商超系统上线新品较多，推广促销力度较大，加之天猫、一号店等电商平台的推广，2016年广告宣传费较多；由于传统商超、电商渠道不是公司现阶段主要市场开拓领域，2017年公司对商超、电商渠道的营销采取了适当收缩的策略，广告宣传费较2016年有所下降。

差旅费增加系随着业务量的扩大，销售人员相关费用增加所致。

报告期内，运输费用与主要产品销量的匹配情况如下：

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 销量（吨） | 7,999.48 | 15,995.01 | 14,861.54 | 11,663.13 |
| 主营业务收入（万元） | 12,304.86 | 23,726.38 | 20,874.03 | 15,712.78 |
| 运费（万元） | 337.76 | 654.58 | 599.04 | 467.1 |
| 销售吨产品运费（元/吨） | 422.22 | 409.24 | 403.08 | 400.49 |
| 收入运费率 | 2.74% | 2.76% | 2.87% | 2.97% |

2016年至2019年6月，平均每吨产品销售运费分别为400.49元/吨、403.08元/吨、409.24元/吨、422.22元/吨，收入运费率分别为2.97%、2.87%、2.76%、2.74%，报告期内运输费用受当期客户运程长短及单次发货吨数的影响略有波动。

同行业上市公司对比情况。报告期内，公司销售费用占营业收入的比例与同

行业上市公司对比情况如下：

| 项目 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|------|--------|--------|--------|
| 安记食品 | 10.45% | 11.48% | 9.47% |
| 千禾味业 | 20.30% | 18.52% | 20.18% |
| 加加食品 | 9.67% | 8.88% | 9.74% |
| 海天味业 | 13.13% | 13.42% | 12.52% |
| 天味食品 | 12.96% | 12.94% | 11.83% |
| 平均值 | 13.30% | 13.05% | 12.75% |
| 本公司 | 6.75% | 7.20% | 8.79% |

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例低于同行业上市公司，其中显著低于千禾味业，主要原因系：千禾味业以流通批发为主，销售人员众多且推广费用较大，相应差旅费、职工薪酬以及广告宣传费较多。

报告期内公司销售费用主要构成项目及销售费用率（销售费用/营业收入）与行业内上市公司对比情况如下：

| 2018年 | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 天味食品 | 平均值 | 公司 |
|---------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
| 职工薪酬 | 3.47% | 7.91% | 2.81% | 2.65% | 3.03% | 3.97% | 2.50% |
| 运输费用 | 2.11% | 5.15% | 1.29% | 3.60% | 2.79% | 2.99% | 2.76% |
| 广告宣传促销费 | 3.27% | 5.24% | 4.23% | 5.83% | 6.34% | 4.98% | 0.50% |
| 小计 | 8.85% | 18.30% | 8.33% | 12.08% | 12.16% | 11.94% | 5.75% |
| 销售费用率 | 10.45% | 20.30% | 9.67% | 13.13% | 12.96% | 13.30% | 6.75% |

（续表）

| 2017年 | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 天味食品 | 平均值 | 公司 |
|---------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
| 职工薪酬 | 4.17% | 7.01% | 2.51% | 2.34% | 3.20% | 3.85% | 2.80% |
| 运输费用 | 2.05% | 3.96% | 1.23% | 4.33% | 2.69% | 2.85% | 2.87% |
| 广告宣传促销费 | 3.24% | 5.63% | 3.94% | 5.81% | 4.70% | 4.66% | 0.47% |
| 小计 | 9.47% | 16.60% | 7.68% | 12.48% | 10.60% | 11.37% | 6.14% |
| 销售费用率 | 11.48% | 18.52% | 8.88% | 13.42% | 12.94% | 13.05% | 7.20% |

（续表）

| 2016年 | 安记 | 千禾 | 加加 | 海天 | 天味 | 平均值 | 公司 |
|-------|----|----|----|----|----|-----|----|
|-------|----|----|----|----|----|-----|----|

| | 食品 | 味业 | 食品 | 味业 | 食品 | | |
|---------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
| 职工薪酬 | 4.22% | 7.19% | 1.91% | 2.33% | 3.50% | 3.83% | 3.32% |
| 运输费用 | 1.87% | 3.53% | 1.61% | 4.41% | 2.56% | 2.80% | 2.97% |
| 广告宣传促销费 | 2.01% | 7.44% | 4.67% | 4.78% | 4.20% | 4.62% | 1.19% |
| 小计 | 8.10% | 18.16% | 8.19% | 11.52% | 10.26% | 11.25% | 7.48% |
| 销售费用率 | 9.47% | 20.18% | 9.74% | 12.52% | 11.83% | 12.75% | 8.79% |

由上表，报告期内公司、同行业上市公司销售费用主要由职工薪酬、运输费用、广告宣传促销费构成，不同公司间销售模式、销售策略、终端客户各有不同，从而使各项费用占营业收入比重有所不同。

公司销售费用-职工薪酬占营业收入比重居同行业中等水平，报告期内公司销售对象主要为工业企业、大型餐饮连锁等企业客户，公司销售人员主要以开拓新客户、服务老客户为主；同行业上市公司中，千禾味业职工薪酬占营业收入比重显著高于其他同行业上市公司，主要原因为千禾味业主要销售场所为KA超市、中小连锁超市、农贸副食干杂店，千禾味业需投入大量的销售人员维护其销售渠道、销售场所。扣除千禾味业后，2016年度至2018年度，同行业上市公司职工薪酬占营业收入比重平均水平为2.99%、3.06%、2.99%，公司报告期内职工薪酬占营业收入比重3.32%、2.80%、2.50%，略低于前述行业平均水平。

2016年至2019年6月，公司运输费用占营业收入比重2.97%、2.87%、2.76%、2.74%，与同行业平均水平较为接近，运输费用占营业收入比重小幅下降主要原因为公司产品销售通常配送至客户指定地点，产品以汽运为主，运输费用受运输半径、运货频次等因素影响较大。

公司销售费用率低于行业内上市公司平均水平，主要在于公司销售费用-广告宣传费占营业收入比重远低于行业平均水平。千禾味业、加加食品、海天味业等企业的产品主要为酱油等基础调味料，终端客户对品牌较为看重，为加强品牌知名度，市场推广、广告宣传等销售费用支出较多；而日辰食品以直销为主，其中食品加工企业和餐饮企业销售占比接近90%，这两类客户的维护与开拓以产品的品质和口碑效应来获取客户的认可，不需要投入大量的广告费用。公司广告宣传费主要是进驻商超系统、电商平台等推广费用，公司商超渠道及电商渠道销售在销售结构中占比较小，不是公司当前阶段市场营销重点，因此公司广告宣传费

用率低于可比公司。扣除广告宣传促销费后，公司与同行业上市公司销售费用率比较情况：

| 扣除广告宣传费 后销售费用率 | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 天味食品 | 平均值 | 公司 |
|-------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2018年 | 7.18% | 15.06% | 5.44% | 7.29% | 6.62% | 8.32% | 6.25% |
| 2017年 | 8.23% | 12.89% | 4.94% | 7.60% | 8.24% | 8.38% | 6.73% |
| 2016年 | 7.45% | 12.74% | 5.07% | 7.74% | 7.63% | 8.13% | 7.60% |

由上表，扣除广告宣传促销费的影响后，同行业上市公司中除千禾味业销售费用率较高外，公司与其他同行业上市公司平均水平接近。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 406.05 | 54.89% | 702.39 | 48.09% | 687.89 | 46.56% | 660.55 | 44.32% |
| 折旧及摊销费 | 54.76 | 7.40% | 135.75 | 9.29% | 155.41 | 10.52% | 143.17 | 9.61% |
| 办公费 | 59.80 | 8.08% | 144.57 | 9.90% | 116.92 | 7.91% | 124.09 | 8.33% |
| 差旅交通费 | 66.79 | 9.03% | 138.5 | 9.48% | 132.19 | 8.95% | 108.97 | 7.31% |
| 业务招待费 | 88.24 | 11.93% | 169.59 | 11.61% | 155.88 | 10.55% | 97.22 | 6.52% |
| 税费 | 4.33 | 0.59% | 42.13 | 2.88% | 36.11 | 2.44% | 65.15 | 4.37% |
| 中介服务费 | 7.12 | 0.96% | 16.94 | 1.16% | 51.14 | 3.46% | 122.96 | 8.25% |
| 其他费用 | 52.67 | 7.12% | 110.84 | 7.59% | 141.73 | 9.59% | 168.21 | 11.29% |
| 合计 | 739.75 | 100.00% | 1,460.70 | 100.00% | 1,477.27 | 100.00% | 1,490.32 | 100.00% |

报告期内，公司管理费用主要由公职工薪酬、折旧及摊销费、办公及差旅费等构成。2016年至2019年6月，公司管理费用金额分别为1,490.32万元、1,477.27万元、1,460.70万元、739.75万元，管理费用占营业收入的比例分别为9.48%、7.08%、6.15%、6.01%。报告期内管理费用较为稳定，但随着公司经营规模不断扩大，管理费用占营业收入比例有所下降。

同行业上市公司对比情况。报告期内，公司管理费用占营业收入的比例与同行业上市公司对比情况如下：

| 项目 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| 安记食品 | 6.89% | 6.55% | 6.69% |
| 千禾味业 | 4.90% | 4.67% | 4.85% |
| 加加食品 | 5.59% | 4.72% | 4.57% |
| 海天味业 | 1.44% | 1.41% | 1.50% |
| 天味食品 | 3.95% | 6.11% | 4.26% |
| 平均值 | 4.55% | 4.69% | 4.37% |
| 本公司 | 6.15% | 7.08% | 9.48% |

注：上表数据均为不含研发费用的管理费用情况。

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例高于同行业上市公司平均水平，主要原因系与同行业上市公司相比，公司营业收入规模较小，管理费用占营业收入的比例高于行业上市公司平均水平。

报告期内，公司与同行业上市公司营业收入规模及管理费用率对比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | | | | | |
|-------|-----------|------------|------------|--------------|------------|------------|-----------|
| | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 天味食品 | 平均值 | 发行人 |
| 管理费用 | 2,336.74 | 5,221.17 | 9,994.24 | 24,555.39 | 5,575.71 | 9,536.65 | 1,460.70 |
| 销售收入 | 33,901.01 | 106,544.58 | 178,841.41 | 1,703,447.51 | 141,286.11 | 432,804.12 | 23,751.86 |
| 管理费用率 | 6.89% | 4.90% | 5.59% | 1.44% | 3.95% | 4.55% | 6.15% |
| 项目 | 2017 年度 | | | | | | |
| | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 天味食品 | 平均值 | 发行人 |
| 管理费用 | 1,661.17 | 4,430.85 | 8,932.65 | 20,504.79 | 6,507.04 | 8,407.30 | 1,477.27 |
| 销售收入 | 25,378.59 | 94,816.71 | 189,121.36 | 1,458,431.09 | 106,581.62 | 374,865.87 | 20,876.64 |
| 管理费用率 | 6.55% | 4.67% | 4.72% | 1.41% | 6.11% | 4.69% | 7.08% |
| 项目 | 2016 年度 | | | | | | |
| | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 天味食品 | 平均值 | 发行人 |
| 管理费用 | 1,729.81 | 3,736.05 | 8,619.97 | 18,685.21 | 4,196.04 | 7,393.41 | 1,490.32 |
| 销售收入 | 25,874.38 | 77,086.10 | 188,668.30 | 1,245,855.89 | 98,389.91 | 327,174.92 | 15,721.61 |
| 管理费用率 | 6.69% | 4.85% | 4.57% | 1.50% | 4.26% | 4.37% | 9.48% |

由上表，与同行业上市公司相比，公司营业收入规模较小，管理费用占营业收入的比例高于行业上市公司平均水平。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 研发费用 | 457.97 | 768.08 | 741.81 | 720.14 |

报告期内，公司与同行业上市公司营业收入规模及研发费用率对比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | | | | | |
|-------|-----------|------------|------------|--------------|------------|------------|-----------|
| | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 天味食品 | 平均值 | 发行人 |
| 研发费用 | 1,060.54 | 2,036.03 | 2,620.22 | 49,301.44 | 2,238.18 | 11,451.28 | 768.08 |
| 销售收入 | 33,901.01 | 106,544.58 | 178,841.41 | 1,703,447.51 | 141,286.11 | 432,804.12 | 23,751.86 |
| 研发费用率 | 3.13% | 1.91% | 1.47% | 2.89% | 1.58% | 2.19% | 3.23% |
| 项目 | 2017 年度 | | | | | | |
| | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 天味食品 | 平均值 | 发行人 |
| 研发费用 | 849.36 | 2,209.00 | 2,519.76 | 40,166.83 | 2,276.68 | 9,604.33 | 741.81 |
| 销售收入 | 25,378.59 | 94,816.71 | 189,121.36 | 1,458,431.09 | 106,581.62 | 374,865.87 | 20,876.64 |
| 研发费用率 | 3.35% | 2.33% | 1.33% | 2.75% | 2.14% | 2.38% | 3.55% |
| 项目 | 2016 年度 | | | | | | |
| | 安记食品 | 千禾味业 | 加加食品 | 海天味业 | 天味食品 | 平均值 | 发行人 |
| 研发费用 | 864.59 | 426.68 | 2,596.32 | 33,283.32 | 2,450.27 | 7,924.24 | 720.14 |
| 销售收入 | 25,874.38 | 77,086.10 | 188,668.30 | 1,245,855.89 | 98,389.91 | 327,174.92 | 15,721.61 |
| 研发费用率 | 3.34% | 0.55% | 1.38% | 2.67% | 2.49% | 2.09% | 4.58% |

由上表，与同行业上市公司相比，公司营业收入规模较小，研发费用占营业收入的比例高于行业上市公司平均水平。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-------|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|-------|----------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 利息支出 | | | - | - | - | - | 1.79 | -100.00% |
| 利息收入 | -90.71 | 101.24% | -79.25 | 104.95% | -46.08 | 105.58% | -6.07 | 339.11% |
| 汇兑损益 | -0.15 | 0.17% | 0.5 | -0.66% | -0.36 | 0.81% | 0.16 | -8.94% |
| 手续费支出 | 1.26 | -1.41% | 3.24 | -4.29% | 2.79 | -6.40% | 2.33 | -130.17% |
| 合计 | -89.60 | 100.00% | -75.51 | 100.00% | -43.64 | 100.00% | -1.79 | 100.00% |

2016年至2019年6月，公司财务费用金额分别-1.79万元、-43.64万元、-75.51万元、-89.60万元，占营业收入的比例分别为-0.01%、-0.21%、-0.32%、-0.73%，财务费用金额较低。2019年1-6月利息收入金额较大，主要原因为公司通过资金定存等方式提高存款利息。

（五）税金及附加分析

2016年至2019年6月，税金及附加科目金额分别为213.23万元、321.23万元、343.16万元、136.85万元。其中2017年较2016年增长较大，主要原因为2016年5月以后房产税、土地使用税、车船使用税、印花税记入税金及附加科目，不再记入管理费用，公司2017年销售规模扩大以及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税全年计入税金及附加科目所致。

（六）资产减值损失、信用减值损失、营业外收支及其他收益

1、资产减值损失、信用减值损失

2016年至2018年，公司资产减值损失金额分别为23.28万元、8.09万元、55.26万元，主要为对应收款项计提坏账准备而形成，资产减值损失金额较低，对经营业绩的影响较小。

2019年1月1日，公司执行新金融工具准则，应收账款等金融工具的预期

信用损失在信用减值损失科目核算。2019年1-6月，信用减值损失金额为7.58万元，主要为对应收款项计提坏账准备而形成，金额较低，对业绩影响较小。

2、营业外收支

报告期内，公司营业外收入与支出如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| 营业外收入： | | | | |
| 非流动资产处置利得合计 | - | - | - | - |
| 其中：固定资产处置利得 | - | - | - | - |
| 政府补助 | 30.00 | 250.50 | 20.00 | - |
| 其他 | 0.05 | 4.04 | 35.09 | 4.93 |
| 合计 | 30.05 | 254.54 | 55.09 | 4.93 |
| 营业外支出： | | | | |
| 非流动资产处置损失合计 | - | - | 2.97 | - |
| 其中：固定资产处置损失 | - | - | 2.97 | - |
| 对外捐赠 | - | - | - | 1.00 |
| 其他 | - | 0.33 | 0.15 | 0.06 |
| 合计 | - | 0.33 | 3.12 | 1.06 |

(1) 营业外收入

2016年至2019年6月，公司营业外收入分别为4.93万元、55.09万元、254.54万元、30.05万元，主要为政府补助。报告期内，政府补助项目的主要信息情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 金额 | 依据文件 | 与资产相关/与收益相关 |
|----|-------------------|-------|--|-------------|
| 1 | 企业技术中心奖励 | 10.00 | 即墨市人民政府关于表彰2012-2015年度创新工业知名品牌暨技术中心企业的决定（即政发【2016】67号） | 与收益相关，注1 |
| 2 | 青岛市中小企业“专精特新”产品奖金 | 10.00 | 青岛市经济和信息化委员会关于公布第五批青岛市中小企业“专精特新”产品（技术）名单的通知（青经信字（2016）59号） | 与收益相关，注2 |

| 序号 | 项目 | 金额 | 依据文件 | 与资产相关/与收益相关 |
|----|--------------|--------|---|-------------|
| 3 | 高新技术企业认证补贴 | 10.00 | 青岛市即墨区科技和工业信息化局关于开展 2017 年度高新技术企业认定奖励申报工作的通知（即科工字【2018】2 号） | 与收益相关，注 2 |
| 4 | 青岛市专利创造资助资金 | 0.50 | 青知管【2017】20 号 | 与收益相关，注 4 |
| 5 | 上市融资政府补助 | 220.00 | 即政发[2018]23 号 | 与收益相关，注 5 |
| 6 | 2017 年专精特新补助 | 20.00 | 青经信字[2017]106 号 | 与收益相关，注 6 |
| 7 | 高新技术企业认定补助 | 30.00 | 青科字【2016】11 号 | 与收益相关，注 7 |

注 1：根据《即墨市人民政府关于表彰 2012-2015 年度创新工业知名品牌暨技术中心企业的决定（即政发【2016】67 号）》，公司于 2017 年 5 月收到企业技术中心奖励 10 万元，为与收益相关补助。

注 2：根据青岛市经济和信息化委员会关于公布第五批青岛市中小企业“专精特新”产品（技术）名单的通知（青经信字（2016）59 号），公司零添加复合调味料产品 2016 年被认定为第五批青岛市中小企业“专精特新”产品（技术），2017 年 9 月即墨市国库集中支付中心将上述款项拨付日辰食品。

注 3：根据《青岛市即墨区科技和工业信息化局关于开展 2017 年度高新技术企业认定奖励申报工作的通知》，公司于 2018 年 5 月收到奖励 10 万元，为与收益相关补助。

注 4：根据《青知管【2017】20 号》，公司于 2018 年 6 月收到青岛市科学技术局拨付专利创造资助资金 0.50 万元。

注 5：根据《青岛市即墨区人民政府关于促进企业高质量发展的意见》，公司于 2018 年 12 月收到奖励 220 万元，为与收益相关补助。

注 6：根据《青岛市经济和信息化委员会关于公布第五批青岛市“专精特新”示范企业的通知》，公司于 2018 年 11 月收到奖励 20 万元，为与收益相关补助。

注 7：根据《青岛市科学技术局和青岛市财政局关于印发〈青岛市科学技术局高新技术企业认定补助实施细则〉的通知》，公司于 2019 年 5 月收到奖励 30 万元，为与收益相关补助。

（2）营业外支出

2016 年至 2019 年 6 月，公司营业外支出分别为 1.06 万元、3.12 万元、0.33 万元、0 万元，主要为非流动资产处置损失、对外捐赠支出等，营业外支出金额较低，对公司盈利能力的影 响较小。

3、其他收益

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|----|--------------|--------|--------|--------|
|----|--------------|--------|--------|--------|

| | | | | |
|--------------|-------|-------|------|---|
| 政府补助 | | | | |
| 与日常经营相关的政府补助 | 39.19 | 21.89 | 6.88 | - |
| 合计 | 39.19 | 21.89 | 6.88 | - |

2017年至2019年6月，公司收到与日常经营相关的政府补助分别为6.88万元、21.89万元、39.19万元，主要信息情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 金额 | 计入2017年度损益 | 计入2018年度损益 | 计入2019年1-6月损益 | 依据文件 |
|----|------------------------------|-------|------------|------------|---------------|---|
| 1 | 年产12,000吨零添加复合调味料生产线项目技术改造项目 | 60.00 | 6.88 | 6.88 | 3.39 | 青岛市财政局关于下达2016年中小企业创新转型项目资金的通知（青财企指【2016】55号） |
| 2 | 2017年度千帆企业研发投入奖励基金 | 15.01 | - | 15.01 | | 青政发[2014]32号 |
| 3 | 2018年研发投入奖励第二批 | 35.80 | - | - | 35.80 | 青科高字【2018】34号 |
| | 合计 | | 6.88 | 21.89 | 39.19 | |

注1：2015年1月至2016年6月，公司对原有复合调味料生产线进行升级改造，主要为利用原有厂房，购买先进水平的预拌粉设备、包装设备等生产设备，使生产能力从年产10,000吨提高到年产12,000吨。根据《青岛市财政局关于下达2016年中小企业创新转型项目资金的通知（青财企指【2016】55号）》，公司于2017年1月收到青岛市财政局拨付的购买上述设备相关的政府补助60万元。该类设备补助与公司已购买的生产设备相关，按相关生产设备剩余使用年限（生产设备使用年限为10年，2016年初购买，设备剩余使用年限为9年）进行摊销，2017年、2018年摊销分别为6.88万元。

注2：根据《关于公示2017年度千帆企业研发投入奖励资金拟拨付企业名单的通知》，公司于2018年8月收到奖励15.01万元，计入当期其他收益。

注3：根据《关于组织申报2018年度青岛市企业研发投入奖励的通知》（青科高字【2018】34号），公司于2019年5月收到奖励35.80万元，计入当期其他收益。

（七）毛利率分析

1、综合毛利率分析

（1）报告期内公司综合毛利率情况

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 主营业务毛利率 | 50.34% | 50.54% | 50.30% | 47.99% |
| 其中：酱汁类调味料 | 50.78% | 51.75% | 51.70% | 49.50% |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 粉体类调味料 | 43.72% | 43.41% | 42.80% | 42.90% |
| 食品添加剂 | 78.12% | 78.94% | 80.67% | 77.57% |
| 受托加工业务 | - | 57.45% | 52.87% | - |
| 其他业务毛利率 | -1.86% | 0.42% | -6.96% | 65.71% |
| 综合毛利率 | 50.34% | 50.49% | 50.29% | 48.00% |

2016年至2019年6月，公司主营业务毛利率分别为47.99%、50.30%、50.54%、50.34%，综合毛利率分别为48.00%、50.29%、50.49%、50.34%，毛利率水平稳中有升。公司主营业务收入占营业收入的绝大部分，因此综合毛利率和主营业务毛利率相差很小。

2017年，公司综合毛利率比2016年上升2.29个百分点，主要影响因素是酱汁类调味料毛利率同比上升2.2个百分点。

2018年，公司综合毛利率比2017年上升0.2个百分点，基本保持平稳。

2019年1-6月公司综合毛利率比2018年下降0.15个百分点，基本保持平稳。

(2) 分产品平均单价、平均成本与毛利率

报告期内，公司主要产品的平均单价、平均成本及毛利率情况如下：

单位：万元/吨

| 项目 | | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--------|------|-----------|--------|--------|--------|
| 酱汁类调味料 | 平均单价 | 1.53 | 1.48 | 1.39 | 1.31 |
| | 平均成本 | 0.75 | 0.71 | 0.67 | 0.66 |
| | 毛利率 | 50.78% | 51.75% | 51.70% | 49.50% |
| 粉体类调味料 | 平均单价 | 1.40 | 1.37 | 1.34 | 1.34 |
| | 平均成本 | 0.79 | 0.78 | 0.77 | 0.76 |
| | 毛利率 | 43.72% | 43.41% | 42.80% | 42.90% |
| 食品添加剂 | 平均单价 | 3.86 | 3.82 | 3.72 | 4.22 |
| | 平均成本 | 0.85 | 0.80 | 0.72 | 0.95 |
| | 毛利率 | 78.12% | 78.94% | 80.67% | 77.57% |

① 酱汁类调味料

2016年至2019年1-6月,公司酱汁类调味料产品的毛利率分别为49.50%、51.70%、51.75%、50.78%,2017、2018年逐年上升,2019年略有下降。主要原因如下:

第一,从产品类型和客户构成角度来看,随着面向餐饮客户的销售大幅增长,该产品销往食品加工企业的比例在逐年降低。相较其他客户,食品加工企业客户对复合调味料销售单价相对敏感,因其长期稳定合作且销售规模较大,往往对其价格上有所优惠。而造成酱汁类调味料销往食品加工企业的比例逐年降低的主要原因,是受2017年鱼酷烤全鱼、味千中国、陈钢餐饮等餐饮企业及其他非食品加工渠道销售增长的影响。

| 酱汁类调味料 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------|-----------|---------|---------|---------|
| | 销售收入占比 | 销售收入占比 | 销售收入占比 | 销售收入占比 |
| 食品加工企业 | 33.06% | 37.25% | 38.15% | 44.81% |
| 餐饮客户 | 53.32% | 41.69% | 43.19% | 36.29% |
| 其他客户 | 13.62% | 21.06% | 18.66% | 18.90% |
| 合计 | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

从上表可见,非食品加工企业市场占酱汁类调味料的销售比重逐年上升,2017年和2018年已经占据60%以上。

第二,从销售单价、直接材料、直接人工、制造费用角度来看,2016-2018年,酱汁类调味料的销售单价和单位成本均逐年上升,销售单价升幅高于单位成本,使得毛利率有小幅上升(主要体现在2017年相对于2016年,2018年相对于2017年仅有微幅增加)。

下表列示了酱汁类调味料报告期各期的销售单价、单位成本(直接材料、直接人工、制造费用)的变化率情况。

| 年度 | 销售单价 | 单位成本 | | | |
|-----------|-------|-------|--------|--------|---------|
| | 同比增长 | 同比增长 | (直接材料 | (直接人工 | (制造费用 |
| | | | 同比增长) | 同比增长) | 同比增长) |
| 2019年1-6月 | 6.53% | 9.40% | 14.25% | -3.89% | -12.14% |
| 2018年度 | 6.47% | 5.97% | 7.22% | 15.38% | -5.37% |
| 2017年度 | 6.11% | 1.52% | 3.85% | -5.71% | -14.36% |
| 2016年度 | - | - | - | - | - |

由上表可知:

第一、2017、2018年，酱汁类调味产品销售单价每年都有6%以上的涨幅，反映了产品结构持续升级的结果。

第二、2017年的单位成本同比仅增长了1.52%，低于销售单价变动率较多，从而使2017年毛利率比2016年有较为明显的提高（2.2个百分点）。而2017年单位成本增幅低的原因，一是直接人工同比下降5.71%，形成原因是随着公司生产经营规模的扩大，生产人员人均薪酬增幅小于产量的增幅；二是制造费用同比下降14.36%，形成原因也是生产规模扩大较快，制造费用增长速度与之不同步。

第三、2018年单位成本增长5.97%，与销售单价变化率差明显缩小，2018年毛利率因而仅比上年有微幅增加（0.05个百分点）。2018年单位成本的增长主要来自直接材料和直接人工的影响：直接材料增长7.22%，主要是原料采购价格上涨和小包装包材用量增加的因素；直接人工增长15.38%，反映了公司当年在人工方面投入增加较多，公司2018年扩充了生产人员，月均人数从76人增加到88人（+15.79%），月均薪酬从上年的5,454元增加到5,945元（+9.01%）

②粉体类调味料

2016年至2019年6月，公司粉体类调味料产品的毛利率分别为42.90%、42.80%、43.41%、43.72%，总体较为稳定。具体原因如下：

首先，从产品类型和客户构成角度来看，由于粉体调味料在定价方面弹性较小，粉体类调味料有90%以上销售给食品加工企业，该类客户与公司长期保持合作关系，利润空间较为稳定，粉体毛利率保持相对稳定具备合理性。

其次，从销售单价、直接材料、直接人工、制造费用变动角度来看，下表列示了粉体类调味料报告期各期的销售单价、单位成本（直接材料、直接人工、制造费用）的变化率情况。

| 年度 | 销售单价 | 单位成本 | | | |
|-----------|-------|--------|--------|--------|---------|
| | 同比增长 | 同比增长 | （直接材料 | （直接人工 | （制造费用 |
| | | | 同比增长） | 同比增长） | 同比增长） |
| 2019年1-6月 | 0.97% | -4.91% | -5.76% | 7.00% | -4.96% |
| 2018年度 | 2.24% | 1.30% | 1.47% | 19.59% | -6.87% |
| 2017年度 | 0.00% | 1.32% | 3.62% | -4.85% | -22.86% |

| | | | | | |
|---------|---|---|---|---|---|
| 2016 年度 | - | - | - | - | - |
|---------|---|---|---|---|---|

由上表可知：

第一、与报告期内酱汁类调味料平均价格每年上涨超过 6%不同，粉体类调味料销售价格波动较小，2018 年同比上涨 2.24%，2017 年和 2016 年几乎没有变化。

第二、2017 年的单位成本同比增长 1.32%，而当期销售单价变动率为 0，从而使 2017 年毛利率比 2016 年有小幅下降（-0.1 个百分点）。2017 年单位成本中，直接材料上涨 3.62%，主要是因为受当年糖类等原料价格上涨的影响；当年制造费用同比下降 22.86%，形成原因也是生产规模扩大较快，制造费用增长速度与之不同步。

第三、2018 年销售单价上涨 2.24%，主要是受产品结构的影响，同期单位成本增长 1.30%，毛利率有小幅增长（0.61 个百分点）。当年直接人工同比增长 19.59%，主要由于 2018 年扩充了生产人员，月均人数从 27 人增加到 32 人（+18.52%），月均薪酬从上年的 5,578 元增加到 6,145 元（+10.16%）。

③食品添加剂

2016 年至 2019 年 6 月，公司食品添加剂产品的毛利率分别为 77.57%、80.67%、78.94%、78.12%，报告期内粉体类食品添加剂和酱汁类食品添加剂情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | | | 2018 年度 | | |
|----------|--------------|---------|--------|---------|---------|--------|
| | 销售收入 | 收入占比 | 毛利率 | 销售收入 | 收入占比 | 毛利率 |
| 粉体类食品添加剂 | 429.59 | 90.08% | 76.92% | 955.83 | 87.93% | 77.42% |
| 酱汁类食品添加剂 | 47.30 | 9.92% | 89.01% | 131.21 | 12.07% | 89.98% |
| 合计 | 476.89 | 100.00% | 78.12% | 1087.04 | 100.00% | 78.94% |
| 项目 | 2017 年度 | | | 2016 年度 | | |
| | 销售收入 | 收入占比 | 毛利率 | 销售收入 | 收入占比 | 毛利率 |
| 粉体类食品添加剂 | 817.1 | 91.92% | 79.90% | 376.23 | 88.21% | 75.27% |
| 酱汁类食品添加剂 | 71.78 | 8.08% | 89.51% | 50.28 | 11.79% | 94.75% |
| 合计 | 888.88 | 100.00% | 80.67% | 426.52 | 100.00% | 77.57% |

公司酱汁类食品添加剂的毛利率一般高于粉体食品添加剂，各年度毛利率

波動主要系銷售產品構成不同所致。

④公司醬汁類產品毛利率高於粉體類產品毛利率的原因及合理性

報告期內公司粉體調味料較醬汁類調味料毛利率低 7-9%，主要由於兩類產品面對的市場競爭環境不同，生產工藝的複雜程度不同，主要客戶結構不同，現分析如下：

A. 面對的市場競爭環境不同

粉體類調味料主要應用於食品加工類企業，作為本公司主要競爭對手的新日清製粉食品（青島）有限公司、上海寶立食品科技有限公司等，均以粉體調味料定制化生產為主，分別在出口、內銷型食品加工企業的粉體類調味類定制化業務中與本公司有著不同程度的競爭。

而在醬汁類產品定制化生產服務領域中，還沒有較為類似的企业與本公司形成直接的競爭關係。相較於粉體類產品，本公司在醬汁類產品定制化生產服務中具有更高的定價自主權。

B. 生產工序的複雜程度不同

與生產粉體類調味料需要的原料配比、混合、去除雜質等簡單物理混合的生產工序相比，醬汁類調味料的生產工序要遠為複雜，往往需要經過原料破碎、炒制、蒸煮、油炸、高溫高壓殺菌、離心分離、乳化、滅菌、冷卻、磁選、過濾等多道工序。相較於醬汁類調味料，粉體類調味料生產效率較高，易於量產。

C. 主要客戶結構不同

粉體類調味料主要客戶為食品加工企業客戶（占比 90%以上），而醬汁類調味料中食品加工企業客戶銷售占比（37-40%）遠低於粉體調味料。相較於非食品加工客戶而言，食品加工企業客戶對複合調味料銷售單價相對敏感，因其長期穩定合作且銷售規模較大，往往對其價格上有所優惠。

綜上，醬汁類毛利率高於粉體類毛利率是合理的。

（3）分銷售渠道毛利率

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|------|-----------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | 占营收比 | 毛利率 | 占营收比 | 毛利率 | 占营收比 | 毛利率 | 占营收比 | 毛利率 |
| 直销收入 | 94.15% | 49.81% | 90.66% | 50.18% | 91.83% | 49.54% | 92.01% | 46.78% |
| 经销收入 | 5.85% | 58.85% | 9.27% | 54.02% | 7.91% | 57.37% | 7.99% | 61.95% |
| 受托加工 | - | - | 0.07% | 57.45% | 0.26% | 52.87% | 0.00% | - |
| 合计 | 100.00% | 50.34% | 100.00% | 50.54% | 100.00% | 50.30% | 100.00% | 47.99% |

注：“占营收比”为该档销售收入占当年公司主营业务收入比例

报告期内公司经销收入占比不到营业收入的 10%，其毛利率高于直销毛利率，主要原因是直销与经销渠道产品不同和客户差异所致。

对食品加工企业的毛利率在直销模式下最低，且收入占比最高，意味着权重最大，对直销毛利率有很大的拉低作用；而公司经销模式下不存在向食品加工企业的经销行为，这一项差别就决定了公司的经销模式毛利率要高于直销模式毛利率，其结果是合理的。

直销模式下，公司主要客户为食品加工企业客户、餐饮类客户以及商超等，其中食品加工企业客户销售占比 50%以上，公司毛利率较低的粉体调味料主要通过直销渠道销售给食品加工类企业客户，此类客户多为大型企业，如正大集团、圣农食品等，长期稳定合作且销售规模较大，因此往往价格上有所优惠；而在经销模式下销售的产品主要为毛利较高的酱汁类产品，粉体类调味料占比低于 10%，公司主要通过经销商将产品销往中小型餐饮企业、商超，经销商大多为中小型商贸企业，销售规模较小，因此经销毛利率高于直销毛利率。

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 粉体类毛利率 | 43.72% | 43.41% | 42.80% | 42.90% |
| 酱汁类毛利率 | 50.78% | 51.75% | 51.70% | 49.50% |
| 经销收入粉体类占比 | 11.94% | 8.01% | 5.95% | 8.15% |
| 直销收入粉体类占比 | 21.78% | 31.66% | 31.70% | 36.72% |

公司直销和经销渠道所销售的产品明细绝大多数没有重叠，仅有少量产品既做直销也做经销，发行人同一款具体产品相同终端市场条件下存在直销、经销两种渠道的，直销定价均高于对经销定价，即企业让渡给经销商适当的利润空间。如下列产品所示：

| 产品名称 | 经销 | | 直销 | |
|------|----|----------|----|----------|
| | 单价 | 销售收入（万元） | 单价 | 销售收入（万元） |

| | | | | |
|------|-----------|--------|--------------|-------|
| 产品 A | 5.58 元/袋 | 366.69 | 6.43 元/袋 | 65.37 |
| 产品 B | 11 元/袋 | 123.84 | 11.61 元/袋 | 28.04 |
| 产品 C | 34.54 元/瓶 | 110.41 | 43.84-45 元/瓶 | 0.16 |

2、与同行业上市公司的毛利率对比

| 上市公司 | 主营业务 | 产品应用领域 | 下游客户情况 |
|---------------------|--|------------------------------|--|
| 安记食品 (603696.SH) | 主要产品为复合调味品、香辛料、酱料调味品、风味清汤等。2018 年销售占比前三名产品类别为复合调味粉、酱料调味品、香辛料，占营业收入比例分别为 75.26%、10.75%、10.36%，毛利率分别为 31.34%、60.00%、44.19%。 | 餐饮业、家庭消费、食品加工工业等领域，标准化产品 | 经销为主。客户主要集中于行业经销商、餐饮行业以及食品加工工业。 |
| 千禾味业 (603027.SH) | 主要产品为酱油、焦糖色、食醋和其他调味品。2018 年销售占比前三名的产品为酱油、焦糖色、食醋，占营业收入比例分别为 57.62%、17.55%、16.85%，毛利率分别为 50.17%、25.29%、52.36%。 | 家庭消费、餐饮业、食品加工工业等领域，标准化产品 | 经销为主，直销为辅。客户主要集中于超市等商品流通领域；食品添加剂主要客户是大、中型食品生产企业。 |
| 加加食品 (002650.SZ) | 主要产品为酱油、食用植物油和其他调味品。2018年销售占比10%以上的产品类别为酱油、食用植物油，占营业收入比例分别为50.95%、29.01%，其中酱油毛利率为34.28%、食用植物油产品毛利率为9.15%。 | 家庭消费、餐饮业、食品加工工业，标准化产品 | 经销为主。客户主要集中于食品加工工业、餐饮业。 |
| 海天味业 (603288.SH) | 主要产品包括酱油、调味酱(黄豆酱、海鲜酱、柱侯酱)、蚝油、鸡精鸡粉、味精、调味汁等。2018年销售占比前三名的产品类别为酱油、蚝油、调味酱，占营业收入比例分别为60.09%、16.76%、12.28%，毛利率分别为50.55%、40.92%、47.75%。 | 家庭消费、餐饮行业、食品加工工业等，标准化产品 | 全部采取经销商销售的模式。客户主要集中于餐饮业、代理商、经销商和零售商。 |
| 颐海国际 (01579.HK) | 2018年向无关联第三方销售占比前两名的产品类别为火锅调味料产品、中式复合调味料，占无关联第三方营业收入比例分别为53.96%、15.20%、毛利率分别为56.10%、51.40%。 | 餐饮业、家庭消费等领域 | 非关联销售中经销占比80%以上。下游客户为经销商、电商、协力厂商餐饮客户。 |
| 天味食品 (603317.SH) | 主要产品包括火锅底料、川菜调料、香肠腊肉调料、鸡精、香辣酱等。2018 年销售占比前三名的产品类别为火锅底料、川菜调料、香肠腊肉调料，占营业收入比例分别为48.61%、36.72%、8.33%，毛利率分别为39.12%、40.36%、40.73%。 | 产品主要用于家庭终端消费和餐饮行业等领域，标准化产品为主 | 经销商销售为主，销售收入占比80%以上。客户主要为连锁餐饮业和流通领域企业。 |

| | | | |
|-----|--|--------------------------------|------------------------------------|
| 本公司 | 主要产品酱汁调味料、粉体调味料、食品添加剂。2018年以上产品占营业收入比例分别为65.81%、29.44%、4.58%，毛利率分别为51.75%、43.41%、78.94%。 | 食品加工企业客户、下游连锁餐饮客户，定制化产品占比90%左右 | 直销收入占比90%以上。大、中型鸡肉制品加工生产企业和连锁餐饮客户。 |
|-----|--|--------------------------------|------------------------------------|

资料来源：各上市公司年报及招股意向书

由上表可知，本公司产品与大部分同行业上市公司产品在产品特点、销售渠道、客户及市场定位不尽相同。

在定制化产品中，颐海国际、天味食品针对餐饮客户的定制化业务，仅与本公司在餐饮渠道下的火锅类产品较为类似。同时，即使同一类产品，各公司主要产品也各有侧重，本公司火锅类产品主要为调味骨汤底料、菌菇火锅底料、番茄火锅底料等非川味火锅，天味食品火锅类产品则主要侧重于川味火锅系列。

在标准化产品中，本公司零售渠道“味之物语”系列标准化产品主要为牛排酱、烤肉酱系列、烧肉汁系列、中式小炒系列、调味汁系列等，与同行业颐海国际（火锅底料、蘸料、中式复合调味品）、天味食品（火锅底料）、安记食品（排骨味王调味料、大骨浓汤调味料、牛肉味调味料等）等公司的标准化产品品种也不相同。

由上表，考虑到同行业上市公司中加加食品主要产品食用植物油与公司产品差异较大，颐海国际部分业务系对关联方海底捞的销售，剔除加加食品食用植物油和颐海国际关联销售的影响，选取上述公司调味料产品与公司产品综合毛利率比较分析如下：

| 企业名称 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 安记食品（603696.SH） | 30.86% | 36.08% | 35.71% |
| 千禾味业（603027.SH） | 45.95% | 43.34% | 40.97% |
| 加加食品-调味品（002650.SZ） | 33.39% | 36.08% | 35.18% |
| 海天味业（603288.SH） | 46.47% | 45.69% | 43.95% |
| 颐海国际-非关联销售(01579.HK) | 55.07% | 49.87% | 50.83% |
| 天味食品（603317.SH） | 39.38% | 40.27% | 39.44% |
| 平均值 | 41.85% | 41.89% | 41.01% |
| 本公司 | 50.49% | 50.29% | 48.00% |

(1) 公司毛利率高于同行业上市公司平均毛利率的原因和合理性

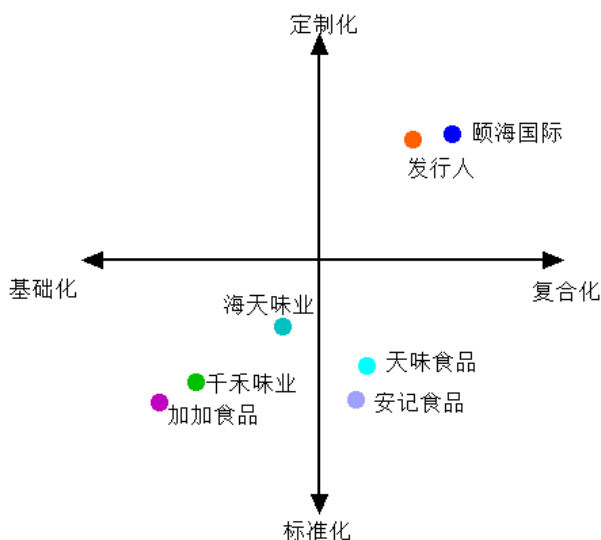
①公司复合化、定制化产品与大多数同行业上市公司不同

A. “复合化-基础化-定制化-标准化”分析工具

公司对照的上述 6 家上市公司，尽管所处行业分类均属于调味品行业，但主要产品类型、产品市场定位不尽相同，如主要产品类型可以分为以单一的、大众的、传统的为特征的基础调味料（酱油、醋、鸡精、蚝油、香辛料等），和以基础调味料为原料生产的方便、快捷为特征的复合调味料（如公司产品）；产品市场定位可以分为适合大众消费的，面向消费者的标准化产品和适合企业客户的个性化定制化产品等。

| 项目 | 类别 1 | 类别 2 |
|--------|-------|-------|
| 主要产品类型 | 基础调味料 | 复合调味料 |
| 产品市场定位 | 标准化 | 定制化 |

以“基础调味料—复合调味料”为横轴，“标准化—定制化”为纵轴的象限图，并将调味品行业划分成四个象限，来说明各企业的产品差异等。各家公司在象限中的位置如下图所示：



据上图可知，颐海国际和本公司处于第一象限，代表它们产品的复合化、定制化特征更明显。由于颐海国际的下游基本为餐饮渠道，没有占发行人销售收入过半这样的食品加工企业客户，可视为其产品复合化倾向更强。

海天味业、千禾味业、加加食品处于第三象限，代表它们产品的属于传统

的、大众的基础调味料，标准化倾向更强。三家公司中，海天味业主打产品包含酱油、蚝油、调味酱（黄豆酱、海鲜酱、柱侯酱）等原料，而且产品系列种类更加丰富，相对于千禾味业和加加食品其产品的复合化、定制化倾向更强，所以处于该象限的右上方。

安记食品、天味食品处于第四象限，其产品有复合化、标准化的属性。从原材料构成看其产品复合化倾向要低于本公司和颐海国际，因此处于本公司和颐海国际的左下方。

从上图看，没有一家公司处于第二象限（定制化、基础化），这与正常情况下市场不会选择去定制油、盐、酱、醋等基础性调味品的理解相符。

B. 毛利率与“复合化-基础化-定制化-标准化”的关系

一般来说，同等条件下，调味料产品的复合化、定制化程度越高，意味着企业越倾向于凭借产品差异化来满足客户需求，从而获取超额利润率，其利润率会高于相对基础化、标准化的产品。

将本公司和 6 家上市公司 2016-2018 年平均毛利率进行排序，颐海国际和本公司排名前二位，海天味业排名第三，这与“复合化-基础化-定制化-标准化”分析的结果一致。

本公司凭借对调味品口味、生产工艺拥有的长期设计与研发经验，致力于协助食品加工企业和餐饮企业不断推出符合消费者偏好的新产品，更新既有产品口味，每年有超过 90%的产品系为客户定制研发。对客户而言，公司为其定制的复合调味料是其食品风味特色的重要来源，这种功能是标准化调味品无法实现的，因此公司报告期内毛利率水平高于同行业上市公司的平均数是合理的。

| 排名 | 企业名称 | 毛利率 | 象限 |
|----|------------|--------|-----|
| 1 | 颐海国际-非关联销售 | 51.92% | I |
| 2 | 本公司 | 49.59% | I |
| 3 | 海天味业 | 45.37% | III |
| 4 | 千禾味业 | 43.42% | III |
| 5 | 天味食品 | 39.70% | IV |
| 6 | 加加食品-调味品 | 34.88% | III |

| 排名 | 企业名称 | 毛利率 | 象限 |
|----|------|--------|----|
| 7 | 安记食品 | 34.22% | IV |

②定制化的产品特点及多品种、小批量、订单式的生产模式

公司 2018 年销售量近 16,000 吨，产品品种多达 1,900 余个，年平均单位品种销售量仅为 7-9 吨，这种“多品种、小批量、订单式”的生产模式，为客户带来极大的便利性，同时要求生产企业具备更高的生产管理水平和更高的产、供、销配合度。

因此，相较于同为复合调味料行业的天味食品、安记食品以标准化产品为主的产品特点，公司个性化定制产品具有较高的利润空间是合理的。

③相对宽松的竞争环境

公司面向客户提供个性化定制产品及服务时，市场参与者数量较少，面对的市场竞争激烈程度明显低于同行业上市公司。相对宽松的竞争环境赋予了公司较高的产品定价权。

同行业上市公司主要以销售标准化产品为主，市场参与者和市场竞品众多，竞争往往非常激烈，甚至不得不使用降价手段带动销售。相比它们，本公司具有较高的定价权从而可以享受较高的毛利率是合理的。

④优质的客户结构

公司主要食品加工客户有圣农食品、正大集团、诸城外贸集团、中粮集团、九联集团等对日出口型调理食品加工企业，主要餐饮客户有味千拉面、呷哺呷哺、鱼酷烤鱼、永和大王等大中型连锁餐饮企业，主要商超客户有永旺（佳世客）、无印良品、全家等品牌的 OEM 业务，该类优质客户决定了公司产品定位于中高端市场。

日辰食品多年来服务国际市场积累的食品安全监管经验及产品质量优势与该类客户契合度极高，由于其更加关注定制产品的食品安全、产品质量及风味的独特性等，也愿意为此支付更高的溢价，公司具有较高的利润空间是合理的。

综上，由于本公司以定制化为主的产品特点，以及“多品种、小批量、订

单式”的生产模式区别于同行业上市公司，相对宽松的竞争环境以及对产品质量要求极为严苛的客户结构，使得发行人报告期内毛利率高于大部分同行业上市公司是合理的。

(2) 公司最近一期毛利率变动趋势与同行业上市公司变动趋势的异同

| 排名 | 企业名称 | 2018年(A) | 2017年(B) | 毛利率增减(A-B) |
|----|------------|----------|----------|------------|
| 1 | 颐海国际-非关联销售 | 55.07% | 49.87% | 5.20% |
| 2 | 千禾味业 | 45.95% | 43.34% | 2.61% |
| 3 | 海天味业 | 46.47% | 45.69% | 0.78% |
| 4 | 本公司 | 50.49% | 50.29% | 0.20% |
| 5 | 天味食品 | 39.38% | 40.27% | -0.89% |
| 6 | 加加食品-调味品 | 33.39% | 36.08% | -2.69% |
| 7 | 安记食品 | 30.86% | 36.08% | -5.22% |

如上表所示,包括本公司在内的7家公司中,有4家公司2018年毛利率比2017年有所增长,本公司毛利率增加值在全部7家公司中位居第四,毛利率变化不存在与行业走势相背离的情况。

(3) 公司高毛利率水平的可持续性分析

①非食品工加工类客户销售占比的持续提高有助于毛利率保持上升趋势

近年来,餐饮连锁行业的转型升级成为复合调味料增长的重要推力,“中央厨房+门店”的连锁经营模式衍生对复合调味料的巨大需求,外卖市场加速了餐饮企业对复合调味的产品需求,生活方式的改变使居民对复合调味料的消费习惯不断增强。以上趋势性因素带动公司面向非食品加工企业客户销售规模的长期增长。2016年至2018年,公司非食品加工企业客户收入占比分别为38.32%、43.42%、43.70%,与毛利率变动趋势一致。公司面向非食品加工企业客户的产品毛利率相对较高,该等客户销售比重不断上升,有助于公司毛利率持续保持较高水平。

②严格的成本管控机制有效减少上游价格上涨对毛利率的影响

公司建有严格的成本管控机制,通过预测及跟踪大宗原材料的变化趋势并及时对应、供应商比价遴选、产品配方的优化、生产工艺的改进等手段,及时有效的降低由于部分原材料价格上涨而导致的成本上升等不利因素。如:研发部门通

过配方优化替代复合原料、研发自制原材料替代李锦记蚝油酱、味好美泰式甜辣酱等产品原料，降低了产品原材料成本；生产部门通过提高生产效率、改进工艺等以提高产品的出品率，从而降低生产环节的成本，减少对产品毛利率的影响。

③业内领先的新产品开发能力保证高毛利定制化业务不断发力

公司利用多年来服务国际市场练就的新产品研发能力和经验优势，大力发展针对复合调味料定制化业务。公司为国家级高新技术企业，青岛市市级企业技术中心，公司研发团队建有粉类产品研发科、酱类产品研发科、汤类产品研发科、产品应用科、专项技术拓展科、工艺设计与标准化科等多个研发科室，对调味品的口味、生产工艺等具有长期设计与研发的经验，协助食品加工企业和餐饮企业持续推出新产品和升级产品。公司不断用好产品拓展新的市场，用新产品优化产品价格结构，有助于盈利水平的长期稳定持续。

综上，受益于非食品加工企业客户销售占比持续提高的趋势，凭借严格的成本管控机制和业内领先的新产品开发能力，公司的高毛利率水平具有可持续性。

(4) 毛利率与直销/经销模式之间的关系

根据调味品行业上市公司在公开信息中披露的直销/经销收入数据或表述，它们在“直销—经销”轴上的位置如下图所示：



图中，最左端代表企业的经销收入占比 100%，最右侧代表直销模式占比 100%。可见，除发行人外，6 家上市公司销售模式均是经销比例远大于直销。图下方的百分数代表各家公司最近三年的平均毛利率。通过比较两者之间的关系，可知企业的毛利率与销售模式之间不存在明显相关性。如同样是经销模式占比 90% 以上，颐海国际、海天味业、安记食品、加加食品四家公司毛利率区间跨度为 [34%-52%]；直销占 90% 的日辰食品和经销占 90% 的颐海国际其毛利率均为 50% 上下等。因此，各公司毛利率的高低主要决定于企业主营业务在定制化/标准化、基础化/复合化两个维度中的位置，与直销/经销模式没有必然联系。

(八) 非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2019年 1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | 3.32 | - | -2.97 | - |
| 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免 | | - | - | - |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 69.19 | 272.39 | 26.88 | - |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | | - | - | - |
| 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | | - | - | - |
| 非货币性资产交换损益 | | - | - | - |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | | - | - | - |
| 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备 | | - | - | - |
| 债务重组损益 | | - | - | - |
| 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等 | | - | - | - |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益 | | - | - | - |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 | | - | - | - |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益； | | -- | - | - |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | | 11.12 | 0.22 | 80.31 |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | | - | - | - |
| 对外委托贷款取得的收益 | | - | - | - |
| 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响 | | - | - | - |
| 受托经营取得的托管费收入 | | - | - | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | 0.05 | 3.71 | 34.94 | 3.86 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | - | - | - |
| 非经营性损益对利润总额的影响的合计 | 72.56 | 287.23 | 59.07 | 84.17 |
| 减：所得税影响数 | 10.88 | 43.13 | 8.86 | 13.06 |

| 项目 | 2019年 1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---------------------|---------------|----------|----------|----------|
| 减：少数股东影响数 | - | - | - | - |
| 归属于母公司的非经常性损益影响数 | 61.67 | 244.10 | 50.21 | 71.12 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 | 3,520.74 | 6,736.62 | 5,553.60 | 3,188.83 |

非经常性损益主要包括投资理财收益及非流动资产处置损益等。2016年至2019年6月，公司归属于母公司的非经常性损益分别为71.12万元、50.21万元、244.10万元、61.67万元，占扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润的比例分别为2.23%、0.90%、3.62%、1.75%。

（九）所得税优惠影响分析

1、所得税优惠政策

根据《高新技术企业认定管理办法》，公司于2014年10月被青岛市科学技术局、青岛市财政局、青岛市国家税务局、青岛市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号：GR201437100130，有效期三年，按照《企业所得税法》等相关规定，公司自2014年起三年内享受高新技术企业15%的企业所得税优惠。

2017年9月，公司通过高新技术企业重新认定，编号为：GR201737100083，2017年至2019年公司继续享受高新技术企业15%的企业所得税优惠。

2、所得税优惠影响分析

假设公司自2016年至2019年6月按照25%的法定税率征收企业所得税，公司2016年至2019年6月享受的税收优惠情况具体如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 利润总额 | 4,216.56 | 8,125.21 | 6,549.02 | 3,803.46 |
| 净利润 | 3,582.41 | 6,980.71 | 5,603.81 | 3,258.79 |
| 净利润(假设所得税税率为25%) | 3,159.64 | 6,217.69 | 4,969.75 | 2,893.53 |
| 所得税政策优惠金额 | 422.77 | 763.02 | 629.57 | 365.26 |
| 所得税政策优惠金额占当期利润总额的比例 | 10.03% | 9.39% | 9.61% | 9.60% |

2016年至2019年6月，公司享受的所得税优惠金额分别为365.26万元、

629.57 万元、763.02 万元、422.77 万元，占当期公司利润总额的比例分别为 9.60%、9.61%、9.39%、10.03%。所得税优惠对公司经营业绩的影响程度较低。

(十) 会计政策、会计估计变更和会计差错更正

1、重要会计政策变更

(1) 本公司 2019 年 1 月 1 日起施行财政部于 2017 年颁布修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(以下合称“新金融工具准则”)。

在 2019 年 1 月 1 日本公司按照新金融工具准则的规定对金融工具进行分类和计量，涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司未对前期比较会计报表进行调整；金融工具原账面价值和新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入期初留存收益或其他综合收益。

经分析，新金融工具准则的施行对本公司财务报表相关项目累计无影响。

(2) 财政部于 2019 年颁布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6 号)，经董事会审议，公司按照上述通知编制 2019 年半年度财务报表，并对相应财务报表项目进行调整。

2、重要会计估计变更

本公司本报告期无重要会计估计变更事项。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 经营活动现金流入小计 | 13,698.30 | 25,401.86 | 22,804.26 | 17,388.27 |
| 经营活动现金流出小计 | 10,578.77 | 18,121.64 | 16,782.52 | 13,449.13 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,119.53 | 7,280.23 | 6,021.73 | 3,939.13 |
| 投资活动现金流入小计 | 6.00 | 1,011.12 | 60.72 | 8,780.23 |
| 投资活动现金流出小计 | 198.71 | 1,500.31 | 354.62 | 9,277.39 |

| | | | | |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 投资活动产生的现金流量净额 | -192.71 | -489.18 | -293.90 | -497.16 |
| 筹资活动现金流入小计 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 4,500.00 | 3,500.00 | 2,500.00 | 2,703.99 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -4,500.00 | -3,500.00 | -2,500.00 | -2,703.99 |
| 汇率变动对现金的影响额 | 0.11 | -0.14 | -0.00 | -0.16 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -1,573.08 | 3,290.90 | 3,227.83 | 737.82 |

（一）经营活动现金流量分析

2016年至2019年6月，公司经营活动现金流量净额分别为3,939.13万元、6,021.73万元、7,280.23万元、3,119.53万元，同期净利润分别3,258.79万元、5,603.81万元、6,980.71万元、3,582.41万元，公司经营活动现金流量与净利润相匹配。

（二）投资活动现金流量分析

2016年至2019年6月，公司投资活动现金流量净额分别为-497.16万元、-293.90万元、-489.18万元、-192.71万元，报告期内，公司投资活动现金流量为负，投资活动现金流出主要内容为购建固定资产机器设备及无形资产软件支付的现金。

（三）筹资活动现金流量分析

2016年至2019年6月，公司筹资活动产生现金流量净额分别为-2,703.99万元、-2,500.00万元、-3,500.00万元、-4,500.00万元。

2016年度，公司筹资活动现金流出2,703.99万元，其中公司偿还银行借款支付现金1,200万元；分配股利、利润或偿付利息支付的现金为1,503.99万元。

2017年度，公司筹资活动现金流出2,500.00万元，为分配股利、利润或偿付利息支付的现金2,500.00万元。

2018年度，公司筹资活动现金流出3,500.00万元，为分配股利、利润或偿付利息支付的现金3,500.00万元。

2019年1-6月，公司筹资活动现金流出4,500.00万元，为分配股利、利润或偿付利息支付的现金4,500.00万元。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司主要资本性支出情况

2016年至2019年6月，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为577.23万元、354.62万元、500.31万元、198.71万元。报告期内，公司的资本性支出主要用于购置生产设备、办公设备及办公软件等。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

本次发行募集资金投资项目请参见本招股意向书“第十三节募集资金运用”。除上述情况外，公司近期无其他可预见的重大资本性支出情况。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况的未来趋势分析

资产结构方面，报告期内公司资产以流动资产为主，和非流动资产的比例稳定在7:3左右。流动资产最大的组成部分为货币资金，体现出公司有较为充沛的现金流，流动性良好；非流动资产主要构成为固定资产，与公司生产型企业的特征相符。公司资产结构相对稳定，体现了公司良好的运营管理能力。资产周转方面，公司每年均保持了较高的应收账款周转率和存货周转率，资产周转情况良好。报告期内，公司的资产负债率呈逐年下降的趋势，流动比率、速动比率连续上升，显示出良好的偿债能力。

盈利能力方面，报告期内公司营业收入与净利润逐年增长，综合毛利率保持在48%以上且逐年微升，显示出良好的盈利能力。公司经营性现金流状况良好，证明公司盈利质量较高。

未来，随着本次募集资金的到位，公司资产总额将有所增长，随着本次募集资金投资项目的实施，预计未来几年公司的固定资产规模和长期待摊费用的金额将保持较快速增长。同时，流动资产尤其是货币资金的规模也将进一步增加，公司流动性将得到进一步改善。随着公司经营业务的不断扩大，营业收入

也將持續增長，公司將加強資產的運營管理，發揮規模經濟的效應，資產周轉情況有望進一步提高。而隨著所有者權益的增加，公司資產負債率將有所降低，資產負債結構將更加穩健。

綜上，未來幾年，公司將不斷加強財務管理，合理配置資產負債的結構，有效控制財務風險，提高資產運營效率，為公司持續經營發展提供重要的財務保障。

（二）盈利能力未來趨勢分析

1、宏觀環境和國家政策

近幾年在中國經濟快速發展和城市化進程提速的帶動下，我國消費者的消費能力持續上升，調味品行業也呈現出快速增長的勢頭。在國家宏觀經濟不出現巨大波動的情況下，公司業務將會穩步發展。食品安全受到國家相關監管機構的高度重視，調味品行業能否健康發展，在一定程度上取決於國家的產業政策和監管力度。在產業政策支持和鼓勵的前提下，公司管理層認為國家將會加大食品安全的監管，在食品生產方面達不到國家要求的企业將會逐漸被淘汰，調味品行業將進入有序、健康的競爭環境，且公司已經具備良好的知名度和較高的市場佔有率，長期來看，公司的業務將會持續受益。

2、市場開拓

公司進入資本市場後，知名度將得到進一步的提高，募集資金到位後公司將進一步鞏固並加強公司的營銷渠道，提升服務水平和質量，擴大銷售規模和市場份額。公司將立足於既有產品及營銷網絡，在為客戶提供複合調味料的定製、研發、生產及銷售服務的同時，持續進行市場開拓，了解挖掘客戶需求，為客戶提供個性化的複合調味料解決方案。隨著市場銷售額的擴大，投資項目陸續產生效益，公司的營業收入與利潤水平有望快速增長，未來盈利能力和公司綜合競爭力有望顯著提高。

3、產品質量及定製化產品的創新與研發

公司對食品安全高度重視，並為此投入國際先進的檢驗檢測設備，產品標準滿足對日食品出口標準。穩定的產品品質和良好的口碑成為公司近年來開拓

国内餐饮及终端市场的坚实基础。公司自成立以来一直保持对日韩终端市场、国内餐饮市场和终端消费者的追踪和分析，以便及时适应市场的变化，未来公司将继续加大研发投入，持续为客户提供新产品开发及老产品改良服务。公司凭借稳定的产品品质、强大的研发能力、优秀的管理能力，持续提升公司盈利能力。

六、本次发行对即期回报摊薄的影响以及填补回报的措施

为保护投资者利益，增强公司的盈利能力和持续回报能力，按照国务院《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）和国务院办公厅《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）的规定，以及中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的相关要求，公司于2017年4月5日召开2017年第一次临时股东大会，审议通过了公司本次融资填补即期回报措施及相关承诺等事项。

（一）本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

公司本次募集资金投资项目有一定的建设期和达产期，预计募集资金到位当年，除募集资金到位能够改善资产负债结构外，在此期间股东回报仍将通过现有业务产生收入和利润实现。2019年预计公司业务经营稳定，不会发生重大变化。按照本次发行2,466万股，发行完成后公司总股本较上一年度将增加33.35%，受股本摊薄的影响，与2018年度经审计的财务数据相比，预计公司2019年的基本每股收益和稀释每股收益均存在下降趋势。

（二）本次融资的必要性和合理性

本次募集资金计划用于“年产15,000吨复合调味品生产基地建设项目”、“年产5,000吨汤类抽提生产线建设项目”、“营销网络建设项目”、“技术中心升级建设项目”。

1、募集资金投资项目的必要性

（1）募投项目“年产15,000吨复合调味品生产基地建设项目”、“年产5,000吨汤类抽提生产线建设项目”建成实施后，将提升公司产能，满足快速

增长的市场需求；提升产品生产的自动化与智能化程度，应对行业竞争发展；优化公司的产品结构，提升公司的盈利水平。

(2) 募投项目“营销网络建设项目”建成实施后，将拓宽市场销售渠道，增强公司销售能力的需要；保障公司年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目经济效益的实现；是抓住行业发展契机、扩大企业规模的需要；巩固提高公司的品牌地位的需要。

(3) 募投项目“技术中心升级建设项目”建成实施后，将提升技术中心实力，满足经营规模扩大的需要；增强公司持续创新能力，丰富产品结构和提高附加值的需要；促进新型技术与调味品生产过程的嫁接。

募集资金投资项目达产后，公司营业收入规模及利润水平也将有所增加，将进一步巩固和扩大公司主要产品的市场份额，提升公司综合竞争优势。

2、募集资金投资项目的合理性

本次募集资金计划用于“年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目”、“年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目”、“营销网络建设项目”、“技术中心升级建设项目”。公司管理层对该等募集资金的投资项目的投资规模、内部收益率和投资回报期等的测算经过了充分缜密的论证，综合考虑了市场情况、客户需求、现有经验等因素，具有合理性。

(三) 本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系

消费升级、连锁餐饮快速发展、调理品食品加工的兴起为复合调味料市场提供了广阔市场空间，家庭消费升级，消费者对调味料也更加追加美味、营养、健康。同时，食品安全已经成为消费者食品消费的底线。公司募集资金投资项目是在现有公司业务发展基础上对生产、研发和销售系统的全面升级，其与现有业务的关系是：

| 序号 | 项目名称 | 与现有业务的关系 |
|----|--------------------------|---|
| 1 | 年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目 | 在现有酱汁类产品生产线基础上，通过扩建新增 15,000 吨产能的酱汁类产品生产线，优化产品结构，提高产品附加值。 |
| 2 | 年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目 | 在现有抽提生产线基础上，通过扩建新增 5,000 吨产能的抽提汤类产品生产线，优化产品结构，提高产品附加 |

| 序号 | 项目名称 | 与现有业务的关系 |
|----|------------|---|
| | | 值。 |
| 3 | 营销网络建设项目 | 升级建设公司营销总部及北京、上海、广州三个一级区域营销中心，新建大连、长沙、成都、西安四个二级区域营销中心及 28 个营销办事处。 |
| 4 | 技术中心升级建设项目 | 升级技术中心和品管部，由原来基础研发和基本食品安全检测升级为基础研发加应用研发中心及食品安全检测的综合技术中心。 |

（四）公司填补被摊薄回报的具体措施

本次公开发行及股东公开发售股票后公司股本总额和净资产将大幅增加。公司募集资金将应用于公司主营业务，募集资金投资项目符合行业发展趋势及公司的发展规划。但由于募股资金投资项目实施并产生效益需要一定时间，在此之前，如公司净利润未产生相应幅度的增长，公司的每股收益和净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降。公司拟通过积极提高公司竞争力，加强市场开拓，完善利润分配制度，积极实施募投项目等方式，提高公司盈利能力，以填补被摊薄即期回报，并承诺如下：

1、积极提高公司竞争力，加强市场开拓

公司将不断加大研发投入、加强技术创新、完善管理制度及运行机制，积极开发新产品。同时，公司将不断增强市场开拓能力和快速响应能力，进一步提升公司品牌影响力及主营产品市场占有率。

2、完善利润分配制度

根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》意见，公司股东大会审议通过了《青岛日辰食品股份有限公司章程(草案)》，规定了公司的利润分配政策、利润分配方案的决策和实施程序、利润分配政策的制定和调整机制以及股东的分红回报规划，加强了对中小投资者的利益保护。《公司章程（草案）》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，明确了现金分红优先于股利分红。

3、积极实施募投项目

本次募投项目经过公司充分论证，符合行业发展趋势及公司发展规划，项

目实施后将进一步巩固和扩大公司主要产品的市场份额，提升公司综合竞争优势。募集资金到位前公司将以自有资金先期投入建设，以争取尽早产生收益。

公司承诺将根据中国证监会、上海证券交易所后续出台的实施细则，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。

（五）公司董事、高级管理人员关于填补被摊薄回报的承诺

为确保上述填补被摊薄即期回报措施得到切实履行，公司董事、高级管理人员承诺：

“1、承诺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、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

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、承诺由董事会或薪酬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、承诺拟公布的公司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。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

虽然本公司为应对即期回报被摊薄风险而制定了填补回报措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

第十二節 業務發展目標

一、公司未來的發展戰略

公司發展願景是成為中國複合調味品行業的引領者，隨著近年來業務持續穩定增長，公司不斷優化和改善產品結構，積極進行戰略調整和布局，不斷擴大市場規模與佔有率。不斷進行新產品研發，以把握行業持續快速發展帶來的市場機遇，同時積極把握行業合作機會，增強公司技術儲備及研發能力。

公司在確保工業客戶穩定增長的同時，大力開拓國內餐飲市場，積極布局流通領域，未來逐步形成食品加工領域、餐飲行業與流通市場三足鼎立的發展態勢。在擴大市場規模和佔有率的同時，不斷優化產品結構，提高產品的競爭力，穩步提升公司整體的盈利能力。

二、公司的經營目標和發展規劃

為落實上述發展戰略，公司將建立符合公司未來發展目標和產業要求的經營體系，進一步規範和完善組織機構，加大技術創新力度，提高管理效能，科學合理地開展資本運作和規模擴張，持續提升綜合競爭力和創新水平。結合募集資金投資項目，公司未來3~5年的發展規劃如下：

（一）營銷網絡建設規劃

公司擬通過完善國內營銷總部、區域營銷中心、營銷辦事處網絡布局，從而進一步鞏固並加強公司的營銷渠道，提升服務水平和質量，擴大銷售規模和市場份額。同時，將新建區域營銷體驗中心——未來廚房，具體為在營銷總部及北京、上海、廣州三個一級區域營銷中心建設四個一級未來廚房，在瀋陽、長沙、成都、西安四個二級區域營銷中心將建設四個二級未來廚房，將之打造成公司對外重要展示窗口。該措施將顯著加強公司銷售及服務能力，提高公司在複合調味品領域市場競爭力，推動公司持續、快速發展。

（二）技术研发创新规划

公司设立以来，技术研发与产品创新是带动公司业务增长的关键因素，未来公司将继续加大力度对复合调味品的研发、检测和在新工艺方面的研究，从而保证公司产品与服务的技术先进性，强化公司综合竞争力，巩固公司在行业中的地位；公司将在现有研发和检测资源的基础上，通过投入研发设备、检测设备以及技术人才，建设高规格、专业的技术中心；公司将以现有的研发团队为依托，加强与知名技术团队、科研院所的交流合作，增强公司技术创新、研发、攻关能力。

（三）管理体制优化规划

公司处于食品行业，对产品的质量有极高的要求，体现在管理体制的各个层面。公司经营战略目标明确，业务体系和业务流程健全，各业务线和机构责权划分明确，具有完备的内控制度和科学有效的人力资源考核体系。公司将利用本次发行上市的契机，通过制度创新、管理创新进一步提升管理水平，完善现代企业管理制度，形成体系健全的系统化决策机制、评价机制、监督机制、竞争机制、激励机制。

（四）财务结构优化规划

通过本次股票公开发行募集资金，公司的财务状况将得到进一步改善。公司资产规模、净资产、每股净资产将进一步增加，资产结构、资本结构将不断优化，利用财务杠杆经营能力将进一步增强。公司将根据生产经营需要，利用资本市场融资筹集资金，用于公司的技术改造、产品研发、扩大再生产或补充流动资金，在财务风险可控的条件下提高净资产利用效率和收益水平，实现股东利益最大化。

三、拟定上述规划所依据的假设条件

（一）本次募集资金能及时到位，募集资金投资项目能顺利如期完成；

（二）国家宏观经济发展稳定，与公司及公司所处行业相关法律、法规、政策及标准无重大不利变化；

(三) 公司所处行业持续稳定发展, 原材料供应及产品销售无重大变化, 市场价格处于正常变动范围内;

(四) 公司在新技术和新产品的研发、生产方面不存在重大困难, 产业化和市场化顺利实现, 公司研发的新技术和新产品短期内不会出现重大替代;

(五) 公司经营管理层和核心技术人员未发生重大变化;

(六) 不存在对公司经营和发展产生重大不利影响的其他不可预见因素。

四、实施上述规划将面临的主要困难和解决措施

(一) 实施上述规划和目标面临的主要困难

1、资金方面

公司近年来一直保持着稳健增长的发展态势, 但要实现以上战略发展目标, 需要充沛的资金支持, 尤其是在产能扩张、市场开拓、产品研发、员工培训和人才引进等方面需要投入大量的资金, 仅仅依靠自有资金及生产经营产生的现金流入难以满足快速增长的资金要求。

2、人员方面

公司战略规划实施的首要因素是要有与之匹配的人才队伍, 因此公司迫切需要引进高素质的研发、生产和营销人才, 尤其是行业内的专业高端人士, 并能够和公司现有团队积极融合, 快速完成高效率的团队建设。

3、管理方面

公司目前的经营规模相对较小, 管理架构相对简单, 专业分工不够精细, 难以适应以上战略规划的落地实施, 在资源整合、市场开拓、产品研发、质量管理、财务管理、内部控制等方面将面临更多挑战。如果公司现有管理水平不能及时提升, 组织模式和管理制度不能随着公司规模扩大而及时调整、完善, 各类专业人员不能及时到位并胜任工作, 则公司可能面临因管理能力发展与经营规模扩大不相匹配的风险。

4、质量控制方面

公司对产品质量的要求标准极高，随着产能的扩大，将新招一批生产员工，如何保证产能扩增情况下各种产品的质量是本项目面临的另一重要风险。

5、市场开拓方面

中国调味品行业市场空间巨大，竞争激烈，但复合调味品行业尚未成熟和规范，客户的接受度仍有过程，给公司的市场开拓带来一定的挑战。

（二）确保实现上述规划和目标拟采用的方法、途径

1、本次股票发行将为上述经营目标和发展规划的实现提供资金支持。募集资金到位后，公司将按募投项目计划认真组织实施，加大研发投入，完善技术创新机制，进一步提升公司产品附加值，通过生产能力的扩大和技术水平的提升进一步提高公司的核心竞争力。

2、针对公司在发展中可能遇到的人才需求的问题，公司将采取通过与国内高校的持续合作，引进高校的人才，并用公司的资金优势提升高校相关行业人才的素质，使高校成为公司的人才储备基地；其次，加大公司培训体系的投入，建设多元化的培训渠道和丰富的培训内容，为公司的发展培育骨干力量和储备人才；第三，不断完善公司的薪酬福利体系和人才激励机制，加强员工对公司的凝聚力，降低人才外流的可能性。

3、公司上市后将严格遵照法律、法规及规范性文件的相关要求规范运作，完善法人治理结构，强化决策的科学性，推动管理体制的升级和创新。首先，公司将进一步梳理、优化内部管理流程，强化管理信息化水平，建立完善各项激励、约束制度，引入成熟的经营管理机制，积极进行内部管理创新。其次，公司计划通过深化制度建设，合理安排内部机构，培养员工主人翁意识和企业责任感。第三，公司将引进一批经验丰富、适合公司企业文化的中高层管理人员，从管理、研发、生产、市场等各方面整体提升公司经营管理能力。

4、公司从研发和生产两方面入手，通过严谨的研发过程和规范的生产管理，确保公司产品的品质。研发方面，公司研发部门按照产品研发要求开展研发工作，严格把控每一环节，从源头上确保公司产品的高品质。生产方面，建立了完善健全的生产管理制度，公司设有质量管理部门，具体负责产品质量管理工

作，制定了明確的品質目標和全面的生產管理規範和質量管理規範。此外，公司同時對原料採購、生產、運輸、存儲等各個環節進行規範管理。

5、在市場開拓方面，首先，對市場形勢和客戶需求狀況進行及時跟蹤分析，建立系統明確的銷售目標；根據目標方案分派具體的執行人員嚴格組織實施，嚴格控制銷售風險；其次，立足於既有產品及營銷網絡，以穩健的步伐擴張營銷網絡，不斷改進客戶服務，進一步鞏固並提高公司既有產品的市場份額；第三、提升公司的研發設計實力，加快新產品的研發進程，不斷向高端產品領域滲透。

五、本次募集資金對實現發行人發展規劃的作用

本次募集資金運用計劃是根據公司發展規劃而製定的，將對上述發展規劃的實現具有重要意義，主要表現在：

（一）公司股票發行並上市，將極大提高公司知名度和資金實力，有利於鞏固公司在複合調味品行業中的領先地位，提升公司參與市場競爭的能力。

（二）通過募集資金投資項目建設，公司將迅速擴大主營產品的生產能力，完成市場營銷網絡建設布局，提升產品的研發創新水平，使公司的業務發展戰略和資本市場有機地結合起來，對推動公司發展戰略的實施、發展目標的實現具有非常重要的意義。

（三）通過募集資金，公司將迅速拓寬公司融資渠道，改變融資渠道單一的局面，資本市場直接融資渠道將為公司持續健康發展提供可靠的資金保障，並將進一步轉變和優化公司的財務結構，提高公司的抗風險能力。

（四）公司成為公眾公司後，一方面將極大地增強公司對優秀人才的吸引力，從而提升人才競爭優勢；同時，公司將切實接受社會各界的監督，促進公司進一步完善法人治理結構，實現企業經營管理機制的持續升級。

第十三节 募集资金运用

本次募集资金投资项目将聚焦本公司主营业务,以提高公司产能、打造市场营销网络、提升产品研发水平为目标,旨在抓住复合调味料市场快速发展的机遇,实施公司发展战略,提高公司核心竞争力。

一、募集资金运用概况

(一) 募集资金拟投资项目

经公司 2017 年第一次临时股东大会、2018 年第二次临时股东大会批准、第二届董事会第二次会议确定,公司拟申请向社会公开发行人民币普通股 A 股,发行数量不超过 2,466 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,公司将结合实际情况分别投入到以下项目:

单位:万元

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 募集资金使用金额 | 实施主体 |
|----|--------------------------|-----------|-----------|------|
| 1 | 年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目 | 20,589.61 | 16,697.85 | 日辰食品 |
| 2 | 年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目 | 13,500.00 | 10,948.00 | 日辰食品 |
| 3 | 营销网络建设项目 | 4,623.76 | 3,748.71 | 日辰食品 |
| 4 | 技术中心升级建设项目 | 3,540.34 | 2,871.50 | 日辰食品 |
| 合计 | | 42,253.71 | 34,266.06 | |

(二) 投资项目履行的备案情况

| 序号 | 项目名称 | 备案文号 | 环评文号 |
|----|--------------------------|--|-----------------|
| 1 | 年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目 | 项目 编 号 : 2019-370282-14-03-000 001 | 即环审[2017]43 号 |
| 2 | 年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目 | 项目 统 一 编 号 : 2018-370282-14-03-000 007 | 青即环审[2018]531 号 |
| 3 | 营销网络建设项目 | 无需备案 | 不适用 |

| 序号 | 项目名称 | 备案文号 | 环评文号 |
|----|------------|--|--------------|
| 4 | 技术中心升级建设项目 | 项 目 编 号： 2019-370282-14-03-000 001 | 即环审[2017]43号 |

（三）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

在本次公开发行股票募集资金到位前，公司可以根据项目进度的实际情况，以自有资金或负债方式筹集资金先行投入，待本次公开发行股票募集资金到位后，再予以置换。若本次发行的实际募集资金量少于投资项目资金需求量，公司将以自有资金或银行贷款解决；若本次发行的实际募集资金量超过项目资金需求量，公司将富余的募集资金用于其它与主营业务相关的营运资金。

（四）募集资金专项存储制度的建立及执行情况

为了募集资金的管理和运用，最大程度地保障投资者的利益，公司依据相关法律、法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况，制定《青岛日辰食品股份有限公司募集资金使用管理办法》，对募集资金存储、使用、投资项目变更、管理监督等方面作出明确规定。

公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户，在募集资金到账后 1 个月以内与保荐机构、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议，约定募集资金存储、使用、监管等三方权利、义务及违约责任。

（五）董事会对募集资金投资项目的可行性分析意见

公司本次募集资金投资项目为在现有业务基础上，进一步扩大生产规模、拓展营销网络、提升技术中心研发实力，投资项目均与公司目前主营业务密切相关，募集资金数额、投资项目与公司经营规模、财务状况、技术水平、管理能力相适应。具体分析如下：

经营规模方面，2019 年 1-6 月，公司实现营业收入 12,306.85 万元，截至 2019 年 6 月 30 日，资产总额 23,155.30 万元，“年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目”、“年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目”将公司复合调味料的生产能力从目前的 15,000 吨提升至 35,000 吨，显著改善目前产能基本饱和的情况。

財務狀況方面，2016年至2019年1-6月，公司分別實現營業收入15,721.61萬元、20,876.64萬元、23,751.86萬元、12,306.85萬元，歸屬於母公司普通股股東的淨利潤分別為3,259.94萬元、5,603.81萬元、6,980.71萬元、3,582.41萬元，經營活動產生的現金流量淨額分別為3,939.13萬元、6,021.73萬元、7,280.23萬元、3,119.53萬元。總體來看，公司報告期內具有較強的盈利能力，現金流狀況良好，本次募集資金項目投產後，增強公司複合調味料生產、營銷以及研發能力，利潤總額及淨利潤增長幅度也將明顯增加。

技術水平方面，公司成立以來，致力於複合調味料行業的工藝改進與產品研發。在生產工藝方面，公司通過對投料、加工、攪拌、過濾、檢測、冷卻、包裝等多個生產環節的探索與研發，不斷創新與改善生產設備，改進生產工藝，在降低生產能耗，提高產品品質、設備智能化等領域取得了突出進展，取得了多項專利，居於國內領先水平。本次募集資金投資項目中，技術中心升級建設項目建成後，可以進一步加快新產品的研發速度，更快的滿足市場變化及客戶的需求，進一步提升公司自主研發及檢測能力。公司目前擁有一支理念先進、經驗豐富、富有活力和開拓創新精神的高素質研發團隊，能夠為本次募集資金投資項目的順利實施提供人員保障。

管理能力方面，公司董事長、總經理、副總經理等中高层以上的人員，均有15年以上的調味品或食品添加劑領域從業經歷，積累了豐富的管理經驗。公司形成了行之有效的、完善的內部控制制度，擁有合理的運營架構，能夠本次募集資金投資項目的順利實施與運營。

公司已經對“年產15,000噸複合調味品生產基地”、“年產5,000噸湯類抽提生產線建設項目”、“營銷網絡建設項目”、“技術中心升級建設項目”的可行性進行審慎分析，認為本次募集資金投資項目的實施符合公司主營業務的發展方向，有利於擴大現有產品產能及新增產品的生產能力，完善營銷網絡布局，進一步提升技術研發和檢測能力。投資項目有助於鞏固並提高公司在複合調味料的行業地位，增強公司的可持續經營能力。

（六）募集資金投資項目實施後對公司同業競爭和獨立性的影響

公司本次募集資金投資項目將圍繞公司主營業務展開，實施後不會與公司

控股股東及關聯方之間產生同業競爭，對公司獨立性不會產生不利影響。

（七）募集中資金投資項目符合國家產業政策、環境保護、土地管理、以及其他法律、法規和規章規定

公司募集中資金投資項目已在相關部門備案，取得環評批復以及土地使用權證書，符合國家產業政策、環境保護、土地管理以及其他法律、法規和規章規定。

經核實，保薦機構、發行人律師認為：發行人本次發行上市的募集中資金投資項目符合國家產業政策、環境保護、土地管理、以及其他法律、法規和規章規定。

二、年產 15,000 噸複合調味品生產基地建設項目

（一）項目概況

本項目屬於公司生產線擴建與技術升級建設項目。根據複合調味品市場需求預測並結合公司現有技術、市場條件及公司戰略定位，該項目計劃擴建年產 15,000 噸新型複合調味品的生產線，主要產品包括複合調味汁、複合調味醬及複合調味湯料，滿足日益增長的複合調味品市場需求，豐富公司的產品線，提高公司核心競爭力，增強公司盈利能力。本項目通過擴大生產場地、增加生產設備來擴大各類新型複合調味品產能，解決現有產能瓶頸，從而進一步提升公司產品的市場佔有率，提升公司整體盈利水平；同時，將有效完成現有產品結構的調整和優化，進一步豐富產品類型，顯著提升公司的主營業務規模和綜合競爭實力。

本項目預計投資總額為 20,589.61 萬元，建設內容包括：原輔料倉庫、液體調味料車間、成品庫、污水處理系統、綜合倉庫等，建築面積共 15,000.00 平方米。其中建設投資 17,623.60 萬元，包含工程費 16,739.55 萬元，工程建設其他費用 78.00 萬元，預備費 806.05 萬元；鋪底流動資金投資 2,966.01 萬元。全部投資計劃通過公開發行股票上市融資。

項目計劃建設期為 18 個月，分 2 個階段建設：第一階段，通過 12 個月時間完成基建工程；第二階段，通過 6 個月完成生產設備的購置、安裝、調試，

同时进行生产、管理、行政人员招聘培训及试生产。本项目预计第二年上半年即可顺利实现投产，当年达产 30%，第三年达产 70%，第四年开始产能完全释放。

（二）项目建设的必要性

1、提升公司产能，满足快速增长的市场需求

公司自成立以来一直稳健成长，随着生产规模扩大以及产品品种增加，公司现有生产线的饱和度不断增加，通过过去几年的多次挖潜，公司复合调味品生产线的生产能力上升到 16,500 吨，但 2016 年至 2018 年公司复合调味品生产线的产能利用率仍然达到 98.42%、97.56%、97.17%，产销率分别为 97.90%、99.92%、97.99%，公司产品生产线会基本处于满负荷生产状态。公司现有生产线产能基本饱和，且产能扩充的潜力非常有限，产能不足与市场需求提高的矛盾日趋激烈，产能扩张压力越来越大，生产能力严重制约了公司的未来发展空间。

随着复合调味品市场的快速增长，以及公司在餐饮渠道复合调味品及商超零售复合调味品细分市场的开拓，公司新型复合调味品市场需求旺盛。因此，为了满足日益增长的市场需求，抓住有利时机迅速做大做强，进一步提升公司综合竞争实力，公司亟需扩大生产场地，补充新的生产设备以改变现有产能困境，扩大产能成为公司进一步发展的迫切要求。

2、提升产品生产的自动化与智能化程度是应对行业竞争发展的必要举措

随着我国制造业技术水平的提高，对食品生产的自动化与智能化程度提出更高的要求。公司现有部分生产线设备购买年限较早、生产效率较低，已经无法满足现代化、集约式生产模式，也严重制约了公司产能提升和销售拓展。

为应对未来行业竞争的加剧，逐步在竞争中脱颖而出，公司迫切需要引进一批先进的生产设备、提升公司项目的生产管理水平，通过本项目的逐步推进，从而改变企业目前在生产管理、技术装备等存在的不足，逐步改善企业目前生产效率不高、单位产品的成本较高的生产现状，同时本项目的实施符合行业整体生产技术向自动化、智能化的发展趋势。本项目的实施将引进先进的生产设备，实现生产线的升级，为企业未来市场进一步拓展奠定制造基础。

3、消費市場升級促使公司優化產品結構，提升公司的盈利水平

目前，公司的複合調味品銷售客戶以食品加工企業為主。隨著居民物質生活水平的提高，消費者對高品質、健康美味食品的需求迅速增長，家庭消費結構逐步向高端化、健康化方向升級，促進零售終端對複合調味品的需求快速增長；同時，隨著收入水平的提高，城鎮居民外出就餐支出佔總消費支出的比例不斷提高，提升了餐飲連鎖企業對複合調味品的需求量。

通過本項目的實施，公司計劃新增餐飲渠道複合調味品產能 11,000 噸，新增零售終端複合調味品產能 4,000 噸，本項目將在鞏固現有食品加工複合調味品生產開發的同時加大對餐飲渠道複合調味品及零售終端複合調味品的生產開發，本項目的順利實施將有助於優化公司的產品結構，提升公司的盈利水平。

（三）項目建設的可行性

1、國家政策支持複合調味品行業快速發展

“十二五”期間，我國食品工業發展取得了突出成績。一是產業規模持續壯大，支柱地位不斷提升。二是標準法規體系不斷完善，食品安全保持較好水平。修訂了《食品安全法》，發布了新的食品安全國家標準 501 項。食品安全示範城市和農產品質量安全示範縣創建成效顯著，食品安全風險監測能力和保障水平逐步提升。2015 年，國家食品質量安全監督抽檢合格率达 96.8%。2017 年 1 月，國家發展改革委、工業和信息化部發布《關於促進食品工業健康發展的指導意見》，意見要求圍繞提升食品質量和安全水平，以滿足人民群眾日益增長和不斷升級的安全、多樣、健康、營養、方便食品消費需求為目標，以供給側結構性改革為主線，以創新驅動為引領，着力提高供給質量和效率，推動食品工業轉型升級、膳食消費結構改善，滿足小康社會城鄉居民更高層次的食品需求。

2017 年 2 月國務院發布《“十三五”國家食品安全規劃》，要求以最嚴謹的標準、最嚴格的監管、最嚴厲的處罰、最嚴肅的問責，全面實施食品安全戰略，着力推進監管體制機制改革創新和依法治理，着力解決人民群眾反映強烈的突出問題。

我国持续密集出台的多方位、多层次的产业扶持政策为本行业的持续、快速、稳健发展提供了良好的政策保障。

2、下游市场需求不断扩大为项目的实施提供了广阔的市场空间

中国每年调味品营业额约占食品工业额的 10% 左右，是典型的“小产品、大市场”。国家统计局统计显示：2017 年我国调味品、发酵制品制造行业规模以上企业达 1,278 家，累计实现产品销售收入 3,033.52 亿元；累计实现利润总额 265.90 亿元。2011-2017 年调味品、发酵制品制造行业销售收入年复合增长率为 7.94%，利润总额年复合增长率达到 9.64%。目前，我国基础调味品仍然占据调味品主要地位。饮食结构变化带来调味品渗透率的提升和单次用量的增加，使得行业收入规模不断增长；同时人民生活水平的提升推动调味品产品结构持续升级，是行业收入和盈利能力持续提升的主要动力。

3、领先的生产技术及严格的质量管理为公司产品品质提供了有力保障

产品创新不仅是餐饮企业与食品企业的增长动力，同样也是调味料企业的生命力，只有不断推陈出新才能满足日新月异的市场需求。调味品的创新、升级开发，需要企业对消费者口味变化和下游食品企业产品动向具备较高敏感性，在生产工艺、品种、口味、品质等方面进行不断的探索和完善，才能开发出符合客户需求、具备差异化的新产品。口感优劣往往是同类复合调味品最直接的竞争环节，需要企业研发人员长期的经验积累。一个新产品的成功推出不仅需要持之以恒的人力、物力和时间等方面的研发投入，在正式推出前还需要经过多方面的测试以确定能得到市场的接受和认可。

公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系等一系列质量认证，建立了严格的质量控制体系，完善了研发、采购、生产、销售到售后服务等各个环节的全面质量控制系统，并将影响产品质量的重要环节作为关键工序和特殊工序进行重点监控。公司在各个环节制定了标准化的记录监控制度，形成完整的纸质留痕记录，使每批产品在各个环节上追溯可查。

4、优质的客户资源为本项目的产能扩张奠定了良好的基础

公司成立于 2001 年，是国内较早开始专业生产调理食品加工使用的复合调

味料的企业之一。多年来这种先发优势不断巩固和加强，公司在日本终端客户及国内客户中赢得了优良口碑，培养了一批稳定的核心客户群。现有客户包括圣农食品、正大集团、诸城外贸、中粮肉食、九联集团等，几乎囊括了国内最重要的对日出口禽肉调理食品的食品企业，一直保持着较高的市场地位。

目前公司现有的营销和服务网络也日趋完善，全国各主要销售区域已有形成以销售经理为代表的销售服务团队，掌握了对应区域全面的第一手的客户资源，各项工作均有有条不紊的快速推进和开展，这些都为本项目的产能消化打下了坚实基础。

公司已经具备成熟的渠道运营经验和完善的管理组织，对区域市场战略布局、渠道结构及营销策略设计具有较丰富的管理经验，以及在此基础上的营销网络建设项目的实施，都为本项目的顺利实施打下坚实的基础。

5、优秀的管理团队为项目建设提供了人员保证

公司已经培养、储备了一支有着丰富的行业运作经验的管理团队，拥有一大批在调味品行业经验丰富的技术与研发人才、专业制造人才和营销人才。董事长、副总经理等中高层以上的人员，均有 15 年以上的调味品或食品添加剂领域从业经历，能在业务开拓、品牌形象树立、技术团队建设、市场营销、内部风险控制等公司的运营环节层层把关，形成了行之有效的、完善的内部控制制度，取得较好的管理效果，促进公司建立了竞争优势。公司专业性强、知识结构丰富的技术人才及经验丰富的管理人才是公司本项目成功实施的人员保证。

目前公司正在制定与项目建设进度配套的人员招聘及培训计划，并将随着项目开工建设分阶段逐步实施。

（四）项目产品及新增产能消化情况

1、项目产品介绍

复合调味品生产基地主要用于生产餐饮渠道复合调味品和零售终端复合调味品两大系列产品，其中主要包括：复合调味酱系列、复合调味汁系列和汤料系列。公司复合调味品的详细情况参见本招股意向书“第六节/一/（二）主要产品介绍”。

2、市场前景及容量

(1) 餐饮连锁行业的转型升级成为复合调味料增长的重要推力

据国家统计局的数据显示，2017 年我国餐饮收入 39,644 亿元, 较 2016 年增长 10.7%，2016 年我国餐饮收入 35,779 亿元, 较 2015 年增长 10.8%；其中，连锁餐饮企业的营业额达到 1,527 亿元，较 2015 年增长 9.7%。中国调味品协会统计我国 70%的调味品销往餐饮行业，餐饮行业的巨大市场空间，为调味品行业增长提供支撑。

一是“中央厨房+门店”的连锁经营模式衍生对复合调味料的巨大需求。餐饮经营模式连锁化已经是未来的发展趋势，尤其以“中央厨房+门店”的标准化连锁经营模式最为普遍。目前，我国已有超过 70%的连锁餐饮企业自建了中央厨房，且各连锁餐饮企业都在不同程度上实行了标准化的生产。“中央厨房+门店”模式为复合调味料企业，特别具备研发能力、可以提供定制化调味料服务的企业创造了新的商业机会。复合调味料企业可以根据餐饮企业的要求，为其定制适用于某款菜品烹饪的调味料，在大大简化厨师工作的同时，让餐饮企业的特色化、标准化和规模化同时成为可能；甚至还可以全面为餐饮企业提供菜品研究策划、成本控制、烹饪流程优化、品质控制等精细化服务，帮助餐饮企业研究分析消费者偏好，不断推出新的菜式，指导厨师使用标准化调味品，从调味产品的供应商变为调味料解决方案的提供者。近年国内餐饮行业的发展经验表明，特色化、快时尚化是餐饮企业今后发展的核心和主流。有别于传统正餐，餐饮的快时尚化特点主要体现在三个方面：一是上菜速度快，这意味着餐饮企业的烹饪工艺标准化程度必须达到较高的水平；二是产品更新快、及时，能紧跟大众口味的转变，这意味着餐饮企业必须具有较强的产品研发能力和分析市场的能力；三是用餐环境和用餐体验具有时尚感。复合调味料企业可以通过提供产品和解决方案有效的帮助餐饮企业达到前两个目标，因而具有广阔的发展空间。

二是外卖市场加速了快餐连锁餐饮企业对复合调味的产品需求。艾瑞咨询发布的《中国外卖 O2O 行业发展报告》显示：2015 年我国餐饮外卖市场规模为 2,391.40 亿元，占整体餐饮消费的比例为 7.40%，2018 年有望达到 14.80%，外

卖市场整体规模也将超过 6,600 亿元。快餐餐饮企业对标准化、快速化程度要求高,对复合调味料需求量大,复合调味料市场也受益于外卖市场的快速增长。

(2) 消费升级促进居民对复合调味料的消费习惯不断增强

由于居民健康消费意识的提升、中高层收入人群的快速增长带来的调味品消费升级,包括主流消费人群生活节奏加快,网上购物消费习惯的深入养成,终端消费者对复合调味料的需求持续增加。直面终端消费者的零售商超、电商平台也已成为复合调味料企业的重要销售渠道之一。

瑞银证券 2016 年 3 月发布的研究报告《中国调味品行业:升级持续,分化加剧》称:随着消费者对调味品品质要求的提升,产品结构升级将推动行业规模的扩张。该报告预测:2015-2020 年国内调味品行业规模复合增速约为 11%,而产品升级带来的价格上涨是行业增长的主要驱动力,主要是由于:1)中国调味品目前平均价格仍远低于世界平均水平,若以台湾地区为标准,中国内地调味品平均价格仍有 70% 的上涨空间;2)消费者对产品升级的需求有望推动调味品行业快速增长,预计未来五年调味品价格复合增速为 6%,平均单价上升至目前人均 GDP 对应的世界平均价格水平。

另外,根据国际市场调研机构 Frost&Sullivan 统计,2015 年中国的复合调味品市场销售总额为 751 亿人民币,占调味料市场份额为 18.20%。美国复合调味料的市场销售总额约为 269.20 亿美元,占调味料市场的 50.50%;日本为 107.90 亿美元,占调味料市场的 49.50%。中国的复合调味料无论是绝对销售额还是占调味料的比例与美国和日本都有一定差距。而在复合调味料的人均年度消费中,中国从 2010 年的 26.50 元增长到 2015 年为 54.60 元人民币,美国和日本分别为 83.30 美元和 85.50 美元。Frost&Sullivan 预计 2020 年中国人均年度复合调味料支出能达到 105.40 元人民币。

3、产能消化情况分析

公司复合调味品生产基地建设项目达产后,将新增 15,000 吨复合调味料生产能力。公司凭借强大的研发能力和稳定的产品质量与食品加工企业及餐饮连锁企业建立了长期的合作关系,同时通过线上及线下大力推广“味之物语”品

牌，在市場上樹立了良好的品牌形象，同時，公司在主要城市建有完善的營銷網絡，並擁有經驗豐富的銷售團隊，使公司在保持原有客戶的同時，能夠進一步開發新客戶，提高市場佔有率，擴大銷售規模。2016年至2018年，公司主營產品銷售規模持續快速增長，其中，醬汁類調味料複合增長率為25.81%，粉體類調味料複合增長率為13.67%。從銷售渠道來看，餐飲連鎖類客戶複合增長率為30.63%。本次項目建設完成並達產後，按照公司現有主營產品銷售增長速度測算，將基本消化複合調味料新增產能。本次項目中公司還通過營銷網絡建設項目在北京、上海、廣州三個城市建立一級區域營銷中心，在大連、長沙、成都、西安四個城市建立二級區域營銷中心，在總部及每個營銷中心各建立一個營銷體驗中心——未來廚房，將顯著加強公司銷售及服務能力，提高公司在複合調味品領域市場競爭力，推動公司持續、快速發展。憑借良好的產品口碑和品牌形象，借助強有力的營銷渠道，公司能夠把握複合調味品市場的廣闊前景，充分消化產能，實現銷售。

（五）項目技術方案和主要設備選擇

1、工藝流程

詳見“第六節/四/（二）主要產品的工藝流程圖”。

2、產品核心技術

詳見“第六節/六/（一）核心技術”

3、質量控制方案

公司通過了ISO9001質量管理体系認證、ISO22000食品安全管理体系等一系類質量認證，公司為維護食品安全管理体系正常運行，專門成立了以副總經理任組長、各部門經理為成員的食品安全小組，建立完整的食品安全控制體系及食品安全追溯體系。公司品管部和檢測中心具體負責食品安全檢測工作，在原輔料控制、生產過程控制、產品檢驗、銷售、不合格產品處置等環節進行全面質量管理。公司食品安全檢測中心擁有國際先進檢測設備，檢測範圍包括防腐劑、甜味劑、抗氧化劑、農藥殘留、獸藥殘留、重金屬、非法添加物、過敏原、營養成分檢測和食品理化分析九大類別、百餘種檢測項目，設備可24小時

连续运转。公司委托山东省检验检疫局技术中心、青岛市即墨区综合检测中心作为外部检测检验的实验室，以确保产品安全检测结果的权威性和可靠性。

4、新增主要设备

本项目新增主要生产设备、检测设备和辅助工程设备等。具体如下：

| 序号 | 名称 | 是否进口 | 数量(台) |
|-----------|-------------|------|-----------|
| 一 | 灌装车间 | | |
| 1 | 双袋给袋式包装机 | 是 | 1 |
| 2 | 单袋给袋式真空包装机 | 是 | 1 |
| 3 | 单袋给袋式包装机 | 是 | 2 |
| 4 | 重量检测 | 是 | 4 |
| 5 | 剔除器 | | 4 |
| 6 | X射线异物检测仪 | 是 | 4 |
| 7 | 投罐机 | | 2 |
| 8 | 输送带 | | 5 |
| 9 | 视觉检测系统 | 是 | 4 |
| 10 | 不锈钢管路 | | 1 |
| ... | 其他(略) | | |
| 合计 | | | 97 |
| 二 | 制酱车间 | | |
| 1 | 1500L 制酱锅 | | 9 |
| 2 | 2000L 制酱锅 | | 9 |
| 3 | 600L 夹层锅 | | 4 |
| 4 | 600L 电磁炒锅 | 是 | 5 |
| 5 | 高压风机 | | 1 |
| 6 | 自动上料系统 | 是 | 1 |
| 7 | 自动控制系统 | | 1 |
| 8 | 排气系统 | | 1 |
| 9 | 蒸汽杀菌柜 | | 2 |
| 10 | 斩拌机 | 是 | 2 |
| ... | 其他(略) | | |
| 合计 | | | 47 |
| 三 | 抽提车间 | | |

| 序号 | 名称 | 是否进口 | 数量(台) |
|-------------------|-------------|------|-----------|
| 1 | 压力煮罐 | | 4 |
| 2 | 贮罐 | | 4 |
| 3 | 管道磁铁过滤器 | | 2 |
| 4 | 真空浓缩罐 | | 1 |
| 5 | 贮罐 | | 2 |
| 6 | 骨肉破碎机 | | 1 |
| 7 | 上料机 | | 1 |
| 8 | 高速离心机 | | 6 |
| 9 | 调配罐 | | 1 |
| 10 | 真空泵 | 是 | 1 |
| ... | 其他(略) | | |
| 合计 | | | 29 |
| 四 | 杀菌车间 | | |
| 1 | 高温高压杀菌釜 | | 4 |
| 2 | 热力分布检测系统 | | 1 |
| 3 | 输送带 | | 4 |
| 4 | 储水罐 | | 2 |
| 5 | 冷却塔 | | 2 |
| 6 | 不锈钢管路 | | 2 |
| 7 | 巴氏杀菌设备 | | 2 |
| 8 | 排气系统 | | 1 |
| 9 | 除水机 | | 1 |
| 合计 | | | 19 |
| 五 | 降温间 | | |
| (设备名称略) 合计 | | | 4 |
| 六 | 冷调间 | | |
| (设备名称略) 合计 | | | 19 |
| 七 | 仓库 | | |
| (设备名称略) 合计 | | | 13 |
| 八 | 配料间 | | |
| (设备名称略) 合计 | | | 7 |
| 九 | 配套设施 | | |
| (设备名称略) 合计 | | | 14 |

（六）主要原材料和能源的供應情況

1、主要原輔材料

复合调味品的的主要原材料包括糖、淀粉、醬油和味精等，这些原材料供應商构成复合调味品行业的上游产业。我国调味品行业经过近十多年的发展，目前已成为全球最大的调味品生产国，相关配套产业链完整、规模较大，加之调味品对单项原材料的依赖性较低，因此，复合调味品行业能较稳定地获得原材料的供应。经过多年的发展，公司已与多家供應商建立起稳定的战略伙伴关系，保证了原材料的质量和稳定供应。

2、主要能源供应

项目所需的主要能源为电、蒸汽等，项目建设地能够满足所需能源供应。

（七）项目竣工时间、产量、产品销售方式

项目计划建设期为 18 个月，分 2 个阶段建设：第一阶段，通过 12 个月时间完成基建工程；第二阶段，通过 6 个月完成生产设备的购置、安装、调试，同时进行生产、管理、行政人员招聘培训及试生产。本项目预计第二年上半年即可顺利实现投产，当年达产 30%，第三年达产 70%，第四年开始产能完全释放。具体产品销售方式详见“第六节/四/（三）公司的业务模式”。

（八）环境保护

本项目运营期生活废水主要为员工生活废水，生产废水主要来自生产过程中的设备冲洗废水和测试废水等；项目生产过程中产生的废气主要为粉粹工艺产生的粉尘，及项目运营期产生的食堂油烟废气、食堂燃用液化石油气；项目所产生的噪声主要为生产设备运行时产生的噪声，其噪声的强度值低于 90dB(A)；项目产生的固体废物主要为污水处理站污泥，及包装固废、办公生活垃圾等。本项目相关环保处理措施如下：

废水：项目生产废水主要为设备冲洗废水和测试废水等，生产和生活废水经“生化+物化”法污水处理站处理（食堂污水先经隔油处理），符合《污水综合排放标准》（GB8978—1996）中的二级标准后，排入市政污水管网。

废气：粉碎工艺产生粉尘，粉碎设备放置在地下室中，设通风设施。食堂燃用液化石油气，食堂及产品生产线的油炸工艺采用经国家认可的单位检测合格的油烟净化设施，油烟净化率不低于 90%。

本项目的噪声主要来自于动力设备运行时产生的噪声，声级低于 90dB (A)。建设单位将选用高效率、低噪声设备，高噪声设备基础就安装减振或阻尼减振器；水泵的进出水管安装可曲挠橡胶接头，出水管安装消声止回阀；风机应安装消声器及减振装置，风机与风管采用软接头连接；冷冻机组及冷冻干燥机设置在专用的设备房内，并对房间以及设备采取减振、吸声、隔声等措施；空调机组安装必须严格执行《青岛市空调设备安装使用管理规定》。

2017 年 3 月 29 日，公司取得即环审[2017]43 号《关于青岛日辰食品股份有限公司复合调味品生产项目环境影响报告表的批复》，在即环审批字[2006]113 号的基础上，取得了对 8,500 吨扩建产能与募投项目 15,000 吨调味品生产线的环评批复。

（九）项目选址

本项目选址位于青岛市即墨区青岛环保产业园（即发龙山路 20 号），公司现有厂区内部，不需要新增建设用地。

（十）项目的组织及实施

项目计划建设期为 18 个月，分 2 个阶段建设：第一阶段，通过 12 个月时间完成基建工程；第二阶段，通过 6 个月完成生产设备的购置、安装、调试，同时进行生产、管理、行政人员招聘培训及试生产。本项目预计第二年上半年即可顺利实现投产，第四年开始产能完全释放。具体进度如下：

| 序号 | 项目 | 建设期 | | 投产期 | | 达产期 |
|----|-------------------|-----|-------|-------|-----|-----|
| | | T+1 | T+2 | | T+3 | T+4 |
| | | | Q1-Q2 | Q3-Q4 | | |
| 1 | 基建工程 | | | | | |
| 2 | 设备安装调试，新员工培训、生产准备 | | | | | |

| | | | | | | |
|---|------------|--|--|--|--|--|
| 3 | 投产释放 30%产能 | | | | | |
| 4 | 释放 70%产能 | | | | | |
| 5 | 释放 100%产能 | | | | | |

（十一）项目经济效益情况

本项目达产后,预计每年可实现营业收入 30,600.31 万元,净利润 7,045.60 万元,税后内部收益率 30.78%,静态投资回收期 5.27 年,具有较好的经济效益。

公司对项目市场容量进行合理预测的前提下,根据公司的产品规划,按照公司餐饮渠道复合调味品(2016 年)前三年 2013 年-2015 年的平均产品单价,并参考市场内同类产品价格进行合理预计来确定项目一定期间的销售收入。

根据目前公司的各项成本、费用、折旧和营业税金水平,对项目运营过程中的成本费用作出合理估计,从而确定项目一定期间的成本费用。

在对上述销售收入、成本费用的测算基础上,根据公司适用的所得税率来测算项目一定期间的税后利润。公司本项目的销售净利率在公司现有基础上小幅下降,效益测算具有谨慎性。

三、年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目

（一）项目概况

根据产品市场需求预测并结合公司现有技术、市场条件及公司战略定位,该项目计划扩建年产 5,000 吨汤类抽提生产线,主要产品包括畜禽类抽提物、水产类抽提物和果蔬类抽提物,满足日益增长的市场需求,丰富公司的产品线,提高公司核心竞争力,增强公司盈利能力。本项目通过建设生产场地、增加生产设备来进一步提升公司产品的市场占有率,提升公司整体盈利水平;同时,将有利于公司现有产品结构的调整和优化,进一步丰富产品类型,显著提升公司的主营业务规模和综合竞争实力。

本项目预计投资总额为 13,500.00 万元,其中建设投资 12,215.23 万元,包含工程费用 11,375.85 万元,工程建设其他费用 183.76 万元,预备费 655.62 万元;铺底流动资金投资 1,284.77 万元。项目资金拟通过上市公开发行股票募

集，不足部分以自有资金补充。

项目计划建设期为 18 个月。

（二）项目建设的必要性

1、发展汤类调味料是提高饮食健康的需要

汤类调味料则与现代健康饮食理念相符合，其以畜禽、水产、果蔬为调味食材，可根据不同的原料食材制造出不同调味需求的调味料，广泛应用于火锅汤料、底汤、拉面汤、米线汤、料理包及众多烹饪饮食中。一方面，汤类调味料多选用浓缩原汁，无防腐剂等添加剂，自身极为天然健康，保证了饮食安全；另一方面，汤类调味剂不仅可以赋予菜肴天然鲜味，又含有大量可以直接被人体吸收利用的氨基酸、维生素等物质，在不失菜肴美味的前提下获取营养。

2、为公司拓展新的利润增长点，提升持续经营能力

随着汤类调味料市场的快速增长以及对市场需求的充分研究，公司为了满足日益增长的市场需求，把握时机拓展新的利润增长点，亟需扩大汤类调味料的产量。本项目主要是在原粉体类调味料、酱汁类调味料的生产工艺和生产经验基础上，充分运用自身研发优势，开发出符合消费者口味，顺应健康饮食理念的利乐装、瓶装、给袋式包装汤类调味料，在市场上形成有效竞争，增加公司产品品类，提升公司持续经营能力。

3、提高公司市场占有率，提升公司在行业内的优势地位

通过本项目的实施，将有助于公司通过新品类产品快速完成市场布局，进一步提升市场占有率和市场竞争能力，有利于公司进一步扩大品牌影响力，巩固和提升公司在复合调味料行业的优势地位。

4、提升公司产能，满足快速增长的市场需求

公司汤类调味料每年约产 550 吨左右，公司抽提生产线规模较小，产能不足与汤类调味料市场需求提高的矛盾日趋激烈，产能扩张压力越来越大，生产能力严重制约了公司的未来发展空间。随着复合调味料市场的快速增长、汤类调味料的比重增加以及公司在餐饮渠道复合调味料及商超零售复合调味料细分

市场的开拓，公司汤类调味料市场需求旺盛。因此，为了满足日益增长的市场需求，抓住有利时机迅速做大做强，进一步提升公司综合竞争实力，公司亟需扩大生产场地，补充新的生产设备以改变现有产能困境，扩大产能成为公司进一步发展的迫切要求。

（三）项目建设的可行性

1、领先的生产技术及多年的生产经验为产品品质提供保障

汤类调味料作为复合调味料的一类产品，公司此前已经具备多年生产经验，积累一定的生产工艺。公司研发实力雄厚，与国家高等院校合作成立的“专家工作站”，为产品研发提供基础；拥有国际领先的研发设备，最大化模拟产品最终使用时的状态，提供工艺及设备参数；能根据产品类别，成立相应的定向研发团队，为客户研发个性化产品及产品应用方案。

2、公司所处地青岛原材料发达，对项目具备一定促进作用

本项目主要产品为生产畜禽类、水产类及果蔬类抽提物，建设地点位于青岛将充分利用上下游产业链，极大提升项目生产效率，节约原材料成本，保证产品质量，为公司在汤类调味料的发展上起到重要的促进作用。

（四）项目产品及新增产能消化情况

1、项目产品介绍

（1）畜禽类抽提物

畜禽类抽提物主要原料有鸡骨、牛骨、猪骨，盐，麦芽糊精，纯净水。成品包括鸡肉糊、牛肉糊、猪肉糊，销售渠道主要为餐饮和零售。

畜禽类抽提物以骨汤为主，其骨骼富含蛋白质、磷脂、软骨素以及 Ca、Fe 等多种矿物质，骨骼中的蛋白质 90%为胶原蛋白，有增强皮下细胞代谢、延缓衰老的作用。传统的调味高汤是以猪、羊、牛、鸡等畜禽的鲜肉、筋骨等为原材料，经复杂的炖煮过程熬制成的调味汤料，但是传统制备方法极为繁琐，前期准备工作较长，且有些原材料季节性、区域性大，应用不方便，将传统的骨汤制成调料状态，既保留了传统高汤的特点，又便于使用。

（2）水产类抽提物

水产类抽提物主要原料有海带等海产品、鲣鱼百花粉，盐，麦芽糊精，纯净水。成品包括海带精、鲣鱼精等，销售渠道主要为餐饮和零售。

水产调味料既含有丰富的氨基酸、多肽、核苷酸等成分，同时又保留了极为接近原材料的天然鲜美程度，已经成为汤类调味料的一大发展方向。

（3）果蔬类抽提物

果蔬类抽提物主要原料有杂菌，蔬菜，盐，麦芽糊精，纯净水。成品包括菌菇汤等，销售渠道主要为餐饮和零售。

果蔬类提取物主要系利用水果蔬菜等天然原材料，通过一系列加工生产成为相应的汤汁，既可用于直接饮用，也可用于餐饮调味。

2、产能消化情况分析

汤类调味料属于复合调味料的细分品类，主要下游客户为餐饮连锁客户及零售终端客户。公司将加强下游客户的开拓，大力开发新客户及更多的渠道资源。公司研发部下设汤类产品研发科，负责对汤类调味料的新品种、工艺技术等进行创新与研发，并负责客户的技术指导与服务

公司研发部下设汤类产品研发科，负责对汤类产品各品类的新品种、工艺技术等进行创新与研发，并负责客户的技术指导与服务，同时根据每个客户的个性化需求成立研发小组，有针对性的研发新产品和应用方案，并提供产品工艺及设备条件设定等相关参数。公司将根据市场发展趋势及客户需求不断加强技术研发与产品创新，促进产能的消化。

（五）项目技术方案和主要设备选择

1、工艺流程

详见“第六节/四/（二）主要产品的工艺流程图/3、酱汁类调味料（风味汤料系列）工艺流程”。

2、产品核心技术

详见“第六节/六/（一）核心技术”

3、新增主要设备

本项目新增主要生产设备、检测设备和辅助工程设备等。具体如下：

| 序号 | 名称 | 是否进口 | 数量 |
|-----|-----------------------------|------|----|
| 一 | 前处理车间 | | |
| 1 | 工作台式输送机 | | 3 |
| 2 | 气泡清洗机 | | 2 |
| 3 | 去杂清洗机 | | 2 |
| 4 | 水冷却机 | | 2 |
| ... | 其他（略） | | |
| 合计 | | | 22 |
| 二 | 抽提车间 | | |
| 1 | 压力煮罐 | 是 | 6 |
| 2 | 贮罐 | | 6 |
| 3 | 管道磁铁过滤器 | 是 | 3 |
| 4 | 真空浓缩罐 | 是 | 3 |
| ... | 其他（略） | | |
| 合计 | | | 76 |
| 三 | 灌装车间 | | |
| 1 | 给袋式包装机 | 是 | 3 |
| 2 | 给袋式真空包装机 | 是 | 1 |
| 3 | 激光喷码+重量检测+异物检测+视觉检测+输送等配套系统 | 是 | 4 |
| ... | 其他（略） | | |
| 合计 | | | 26 |
| 四 | 杀菌车间 | | |
| 1 | 高温高压杀菌釜 | 是 | 2 |
| 2 | 热力分布检测系统 | 是 | 2 |
| 3 | 自动传送系统 | | 2 |
| ... | 其他（略） | | |
| 合计 | | | 12 |
| 五 | 喷雾干燥间 | | |
| 1 | 硫化干燥系统 | | 2 |

| 序号 | 名称 | 是否进口 | 数量 |
|-----|--------------|------|----|
| 2 | 喷雾干燥系统 | | 1 |
| 3 | 25kg 粉体包装线 | 是 | 1 |
| ... | 其他（略） | | |
| 合计 | | | 8 |
| 六 | 其他配套设施 | | |
| 1 | 燃气锅炉（天然气配套+） | 是 | 3 |
| 2 | 纯净水系统 | 是 | 1 |
| 3 | 制冷系统+空调系统 | | 1 |
| ... | 其他（略） | | |
| 合计 | | | 8 |

（六）主要原材料和能源的供应情况

汤类抽提物的主要原材料包括鸡骨、牛骨、猪骨、海带等海产品、鳕鱼花粉、杂菌、蔬菜、盐、麦芽糊精、纯净水等，这些原材料供应商构成汤类抽提物行业的上游产业。

项目所需的主要能源为电、蒸汽等。

（七）项目竣工时间、产量、产品销售方式

项目计划建设期为 18 个月。

（八）环境保护

本项目运营期生活废水主要为员工生活废水，生产废水主要来自生产过程中的设备冲洗废水和测试废水等；项目生产过程中产生的废气主要为粉粹工艺产生的粉尘，及项目运营期产生的食堂油烟废气、食堂燃用液化石油气；项目所产生的噪声主要为生产设备运行时产生的噪声，其噪声的强度值低于 90dB(A)；本项目产生的固体废物主要为污水处理站污泥，及包装固废、办公生活垃圾等。

2018 年 12 月 4 日，公司取得了青岛市环境保护局即墨分局下发的青即环审[2018]531 号《关于青岛日辰食品股份有限公司年产 5,000 吨汤类抽提生产线项目环境影响报告表的批复》。

（九）项目选址

本项目选址位于青岛市即墨区青岛环保产业园（即发龙山路 20 号），公司现有厂区内部，不需要新增建设用地。

（十）项目的组织及实施

项目计划建设期为 18 个月，分 2 个阶段建设：第一阶段，通过 12 个月时间完成基建工程；第二阶段，通过 6 个月完成生产设备的购置、安装、调试，同时进行生产、管理、行政人员招聘培训及试生产。本项目预计第二年下半年即可顺利实现投产，当年达产 30%，第三年达产 70%，第四年开始产能完全释放。

| 序号 | 项目 | 建设期 | | 投产期 | | 达产期 |
|----|-------------------|-----|-------|-------|-----|-----|
| | | T+1 | T+2 | | T+3 | T+4 |
| | | | Q1-Q2 | Q3-Q4 | | |
| 1 | 基建工程 | | | | | |
| 2 | 设备安装调试，新员工培训、生产准备 | | | | | |
| 3 | 投产释放 30%产能 | | | | | |
| 4 | 释放 70%产能 | | | | | |
| 5 | 释放 100%产能 | | | | | |

（十一）项目经济效益情况

本项目达产后，预计每年可实现营业收入 18,100.00 万元，净利润 3,787.52 万元，税后内部收益率 28.27%，静态投资回收期 5.41 年，具有较好的经济效益。

公司对项目市场容量进行合理预测的前提下，根据公司的产品规划，按照现有汤类抽提产品单价，并参考市场内同类产品的平均价格进行合理预计来确定项目一定期间的销售收入。

根据目前公司的各项成本、费用、折旧和营业税金水平，对项目运营过程中的成本费用作出合理估计，从而确定项目一定期间的成本费用。

在对上述销售收入、成本费用的测算基础上，根据公司适用的所得税率来测算项目一定期间的税后利润。公司本项目销售净利率略低于同行业其他上

市公司同类项目的销售净利率，效益测算具有谨慎性。

四、营销网络建设项目

（一）项目概况

为满足快速发展的复合调味品行业市场需求及提高公司竞争力的需要，公司拟通过完善国内营销总部、区域营销中心、营销办事处网络布局，从而进一步巩固并加强公司的营销渠道，提升服务水平和质量，扩大销售规模 and 市场份额；同时，本项目将新建区域营销体验中心——未来厨房，并将之打造成公司对外重要展示窗口。本项目的实施将显著加强公司销售及服务能力，提高公司在复合调味品领域市场竞争力，推动公司持续、快速发展。

根据公司总体发展战略和经营目标，本次项目主要的建设内容如下：

（1）营销组织架构完善，升级及新建国内营销总部、区域营销中心，建设销售办事处；

（2）管理及营销信息化建设；

（3）营销渠道网点及营销体验中心——未来厨房建设。

项目总投资额为 4,623.76 万元，主要用于场地租赁、装修、设备购置、基本预备费及市场推广。其中建设投资 3,127.76 万元，包括装修费用 230.00 万元，设备购置及安装费 2,806.66 万元，基本预备费 91.10 万元；场地租赁费 296.00 万元；市场推广费 1,200.00 万元。

项目具体投资情况如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 项目资金 | 占比 |
|-----|----------|----------|--------|
| 1 | 建设投资 | 3,127.76 | 67.65% |
| 1.1 | 装修费用 | 230.00 | 4.97% |
| 1.2 | 设备购置及安装费 | 2,806.66 | 60.70% |
| 1.3 | 预备费 | 91.10 | 1.97% |
| 2 | 租赁费 | 296.00 | 6.40% |

| | | | |
|-------|-------|----------|---------|
| 3 | 市场推广费 | 1,200.00 | 25.95% |
| 项目总投资 | | 4,623.76 | 100.00% |

（二）项目建设的必要性

1、拓宽市场销售渠道，增强公司销售能力的需要

项目的实施是增强公司竞争力的重要手段。在加大技术研发和新产品开发力度的同时，公司只有大力整合原有的销售渠道和售后服务资源，着力构建强大、稳定、可控的营销网络，建立起更加完善的符合市场特点及适应自身发展情况的营销及售后服务系统，方能快速应对市场变化，有效增强产品的市场竞争力，并进而提升公司品牌形象和整体实力，为公司的可持续发展奠定基础。

2、保障公司复合调味品生产基地建设项目经济效益实现的需要

本项目的实施有助于公司销售业务的拓展。通过增强区域营销活动管理职能和增加人员配备，适应对各区域市场进行深入开发的需要，特别是有利于加强对区域内直销业务的开发和服务，有助于进一步丰富和完善公司现有“直销为主、经销商经销为辅”的营销模式，增强营销工作的主动性和针对性。

公司年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目、年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目达产后，公司主导产品的产能、产量将大幅提升，客观上也要求公司进一步加强营销网络建设，使产、销体系相互协调。公司营销网络的拓展有利于保障公司年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目经济效益的实现。

3、抓住行业发展契机、扩大企业规模的需要

瑞银证券 2016 年 3 月发布的研究报告《调味品行业：持续升级、加剧分化》预计，2015-2020 年国内调味品行业规模复合增速约为 11%，伴随着市场规模的快速扩大，调味品行业逐渐走出不饱和竞争状态，进入了一个转变、调整和分化时期。随着国家开始规范调味品行业，行业门槛正逐渐提高，中小企业的优胜劣汰将加速，而国内外的调味品巨头则纷纷借机整合、重组，行业市场竞争脚步加快。公司有必要抓住行业发展契机，迅速扩大企业的规模。

4、巩固提高公司的品牌地位的需要

公司作為新型複合調味料領域在國內市場上的引領者和優勢企業，從 2001 年成立以來一直致力於為國內外食品、餐飲行業提供系統和完善的複合調味品解決方案。公司產品銷售主要面向禽肉類、水產品類、蔬菜類食品加工企業、連鎖餐飲企業以及零售商超終端，並利用其在複合調味品上的研發優勢、質量優勢和食品安全檢測方面的優勢，引領複合調味品行業的發展。公司本次營銷網絡建設項目將大大有利於公司擴大市場份額和品牌競爭力，在複合調味料市場上與國內外企業形成有力競爭。

（三）項目建設的可行性

1、巨大的市場空間是營銷網絡建設的前提

據國家統計局數據，2017 年我國調味品、發酵製品製造行業規模以上企業達 1,278 家，累計實現產品銷售收入 3,033.52 億元；累計實現利潤總額 265.90 億元。2011-2017 年調味品、發酵製品製造行業銷售收入年複合增長率為 7.94%，利潤總額年複合增長率達到 9.64%。可以說，當前複合調味品的發展拉動了調味品全行業的成長。國際調味品市場中，複合調味品與單一味型調味品的銷售量比例通常為 8：2，而 2013 年我國複合調味品的銷量與全行業銷量的占比僅為 20%，受益於餐飲業在全球的迅猛發展和正在進行的家庭廚房革命，預計我國複合調味品行業未來有巨大的發展空間。

複合調味品市場巨大的發展空間是營銷網絡建設的前提和基礎。

2、公司現有客戶群是本项目實施的重要保障

公司經過多年的快速發展，在食品加工製造企業領域、餐飲連鎖渠道領域、零售終端開拓了大量的優質客戶，與客戶形成了穩定的合作關係。在食品加工製造企業領域，公司與聖農食品、正大集團、九聯集團等一批優質客戶建立了穩定的合作關係；在餐飲連鎖渠道領域，公司開拓了味千拉麵、魚酷等一批知名連鎖餐飲企業；在零售終端，公司與家樂福、華潤萬家、大潤發等知名企業建立了良好的合作關係。

目前公司現有的營銷和服務網絡也日趨完善，全國各主要銷售區域已有形成以銷售經理為代表的銷售服務團隊，掌握了对應區域全面的第一手的客戶資

源，各項工作均有條不紊的快速推進和開展，這些都為建立完善的營銷服務體系打下了堅實基礎。

3、公司人力資源基礎為項目建設提供了智力支持

經過多年的發展積累，公司形成了適應複合調味品行業和自身特色的人力資源管理體系，在人才隊伍建設方面，廣納博採國內外優秀製造企業經驗，注重“以人為本”，多渠道、多形式地吸納眾多的優秀人才，已培養了一支穩定的職業化、專業化的核心骨幹隊伍，吸收並培養了一批優秀營銷、管理等專業人才。

（四）項目建設內容

根據公司總體發展戰略和經營目標，綜合考慮資金、市場等實際情況，本次項目主要內容包括升級建設公司營銷總部及北京、上海、廣州三個一級區域營銷中心，新建大連、長沙、成都、西安四個二級區域營銷中心，及 28 個營銷辦事處，具體建設內容如下：

1、升級建設公司營銷總部及一級區域營銷中心

本項目將升級建設公司營銷總部及北京、上海、廣州三個一級區域營銷中心，提高公司營銷的信息化水平。公司營銷總部負責統籌公司營銷管理，及負責山東半島、中原經濟區的營銷工作；在北京、上海、廣州等一線城市建立一級區域營銷中心，分別負責京津冀、長三角和珠三角地區的營銷工作。

| 名稱 | 功能定位 | 地點 | 選址及覆蓋範圍 |
|--------|--------|----|----------------|
| 營銷網絡建設 | 營銷總部 | 青島 | 全國（山東半島、中原經濟區） |
| | 區域營銷中心 | 上海 | 長三角 |
| | | 北京 | 京津冀 |
| | | 廣州 | 珠三角 |

2、新建國內區域營銷中心

本項目將新建 4 個二級區域營銷中心，開展局部地區的销售開拓工作，業務向全國拓展。

| 名稱 | 功能定位 | 地點 | 選址及覆蓋範圍 |
|----|------|----|---------|
|----|------|----|---------|

| | | | |
|--------|----------|----|-------|
| 营销网络建设 | 二级区域营销中心 | 大连 | 东三省 |
| | | 长沙 | 鄂湘桂赣 |
| | | 成都 | 成渝经济区 |
| | | 西安 | 西北经济区 |

3、营销体验中心——未来厨房建设

公司将建设八个营销体验中心——未来厨房，并将之打造成公司对外重要展示窗口。具体为在营销总部及北京、上海、广州三个一级区域营销中心建设四个一级未来厨房，在大连、长沙、成都、西安四个二级区域营销中心将建设四个二级未来厨房。

(五) 项目增加主要设备

本项目的设备购置包括营销总部、一级区域营销中心、二级区域营销中心的相关各类办公、营销设施，公司营销系统信息化软硬件设备及营销体验中心——未来厨房相关的设备等，计划投入 2,806.66 万元，概况如下：

| 建设项目 | 设备投资梗概 | 金额（万元） |
|-----------------|--------------|-----------------|
| 营销总部 | 办公及信息化设备 | 325.20 |
| | 营销体验中心设备（一级） | 321.31 |
| | 合计 | 646.51 |
| 上海营销中心 | 办公及信息化设备 | 44.3 |
| | 营销体验中心设备（一级） | 321.31 |
| | 合计 | 365.61 |
| 北京营销中心 | 办公及信息化设备 | 35.2 |
| | 营销体验中心设备（一级） | 321.31 |
| | 合计 | 356.51 |
| 广州营销中心 | 办公及信息化设备 | 35.2 |
| | 营销体验中心设备（一级） | 321.31 |
| | 合计 | 356.51 |
| 大连、长沙、成都、西安营销中心 | 办公及信息化设备 | 94.00 |
| | 营销体验中心设备（二级） | 987.52 |
| | 合计 | 1081.52 |
| 合计 | | 2,806.66 |

（六）项目竣工时间

本项目建设期 24 个月，将根据各地区建设需求的紧迫性、可获得性以及项目审批情况合理安排营销地点的建设的进度。

（七）环境保护

本项目产生的废水主要为少量生活污水，依托或市政污水处理设施处理。

（八）项目选址

区域营销中心将选取对流通渠道有聚集效应、便于企业品牌形象的塑造、物业租金合理的地点进行选址，不需新增建设用地。

（九）项目的组织及实施

本项目建设期为 2 年，项目建设进度安排如下：

| 项目 | 内容 | 第一年 | | | | 第二年 | | | |
|--------|------------|-----|----|----|----|-----|----|----|----|
| | | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| 营销网络建设 | 前期论证 | | | | | | | | |
| | 场地选址、购置、装修 | | | | | | | | |
| | 设备购置与安装 | | | | | | | | |
| | 人员招募与培训 | | | | | | | | |
| | 试运行 | | | | | | | | |
| | 签定验收 | | | | | | | | |

五、技术中心升级建设项目

（一）项目概况

本项目是在总结公司设立以来技术带动业务增长的成功经验和应对市场对复合调味品创新需求不断提高的情况下，在公司现有研发和检测资源的基础上，通过投入研发设备、检测设备以及技术人才，建设高规格、专业的技术中心。项目建成后，将继续加大力度对复合调味品的研发、检测和在新工艺方面的研究，从而保证公司产品与服务的技术先进性，强化公司综合竞争力，巩固公司在行业中的地位。

本项目总投资 3,540.34 万元，其中装修费用 324.20 万元、设备购置安装

费 3,079.97 万元；基本预备费 136.17 万元。

项目具体投资情况如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 项目资金 | 占比 |
|-----|---------|----------|---------|
| 1 | 工程费用 | 3,404.17 | 96.15% |
| 1.1 | 建筑工程费 | 324.20 | 9.16% |
| 1.2 | 设备购置安装费 | 3,079.97 | 87.00% |
| 2 | 基本预备费 | 136.17 | 3.85% |
| 合计 | 项目总投资 | 3,540.34 | 100.00% |

（二）项目建设必要性

1、提升技术中心实力，满足经营规模扩大的需要

公司一直高度重视研发工作，每年投入高比例的资金进行技术研究。但是，随着研究领域的不断深入，公司研发项目不断增加，现有的研发场地、设备条件、实验环境、人才和管理等已难以满足需要。公司每年有多个研发项目正在开展或即将开展，这些项目研发难度和技术要求也在不断增加，现有研发条件已无法满足日益增长的项目开展进度。与此同时，随着公司生产销售规模的不断扩张，公司急需提升研发水平和检测水平，升级技术中心。

2、增强公司持续创新能力，丰富产品结构和提高附加值的需要

公司目前研发及检测中心计划大幅增加人员数量，要适应未来产能的有效扩张和市场变化，需要相应大幅提高公司的研发实力和检测能力。此外，随着技术的更新，市场竞争趋于激烈，唯有持续不断的技术创新和提高产品的附加值并实现研发产品迅速的市场推广，公司才能始终保持领先优势。

3、促进新型技术与调味品生产过程的嫁接

复合调味品行业是一个完全开放竞争的行业，公司想要在市场上有持续的盈利能力，必须掌握自己的核心竞争力。同时作为行业的资深企业，投资者对公司的研发团队有更高的要求，不但要有灵敏的反应能力以适应千变万化的市场需求，还要有快速研发的能力来保证客户创意的产品化，或者提供各种产品

创意供客户选择；更需要用产品实现工程解决能力来提升公司的订单吸附力，从而实现客户群的不断扩大。

（三）项目建设可行性

1、公司积累了多年技术开发经验

复合调味料能否被市场接受不仅取决于其产品质量，还取决于其产品的口感和风味。公司研发团队，根据多年来积累的产品配方经验，对复合调味料的各品类新品种进行创新、研发和对其进行检测，并负责对客户进行技术服务，面向国内外终端客户开放研发过程，根据每个客户的个性化需求成立研发小组，研发新产品和应用方案，并提供产品工艺及设备条件设定等相关参数，多年来积累了与国内外众多类型客户的合作研发经验，进行信息收集、数据分析、分析检验、工艺设计等工作，对调味品的口味、生产工艺和流程等进行研发，向客户提供个性化定制的技术服务，针对国内市场，研发部借鉴日韩、东南亚等国家的饮食理念，与中国传统饮食习惯和口味相结合，开发出适合消费者口味的复合调味料产品。

2、公司拥有一支经验丰富的研发团队

公司拥有一支理念先进、经验丰富、富有活力和开拓创新精神的高素质研发团队。公司研发部拥有 20 余名专业性强，经验丰富的技术人员，根据不同的产品分为多个研发小组。

3、公司建立了倡导鼓励创新的企业文化

公司积极推进鼓励创新的企业文化建设，在公司内部形成倡导创新的良好组织结构和人文氛围。为了加强公司科研开发和技术创新能力，推动高新技术企业的发展，充分激发广大研发、技术人员的工作热情和积极性、创造性，公司建立了一套《科研开发和技术创新奖励办法》，规定了明确的奖励办法，奖励在推动公司科研开发、技术创新方面取得突出成果的员工，对参与项目研发的人员按照制度进行奖励，将研发人员的技术贡献作为重要的生产要素参与成果分配，从而为技术创新提供全面的研发体制保障。使公司对员工保持持续的凝聚力和向心力，增强核心技术人才队伍对公司的归属感。

4、公司建立了产学研合作開發體系

公司重視产学研合作對企業技術創新發展的重要性，聯合青島農業大學，建立面向行業、開放式、具有國際先進水平的行業技術開發基地，發揮集成優勢，提高企業對行業共性、關鍵、前沿性技術的開發能力。研發中心不僅可以根據客戶需求開發新產品，更重要的是與國內外的專業科研机构積極交流與合作，進行自主研發，獲得共贏。

（四）項目建設內容

1、升級青島總部研發中心

升級後的青島總部研發中心重點在基礎研發，新產品、新技術開發及應用，市場調研，產品設計，產品推廣及應用等。研發中心將建成專業化的食品複合調味料行業領先的技術研發中心，根據複合調味料行業的技術發展特點，將新興複合調味料作為主要的研究和發展方向，如畜禽、水產、果疏、食用菌等風味調味料的研發；複合調味油、預拌粉（烘焙粉、油炸粉）、釀造類調味料的開發與研製。升級後的研發中心將促進新型技術與調味品生產過程中的快速嫁接與轉化，有效提升公司研發的軟硬件環境，促使公司技術研發團隊更好地承載公司新產品開發的重任。

2、升級檢測中心

項目計劃將檢測中心建成標準化、規範化、專業化的調味料行業先進的食品安全檢測中心。通過 CNAS 實驗室認證，使檢測中心的檢測結果更加準確可靠並具有公信力，為公司的食品安全監控提供強有力的技術品質保障。

（五）項目增加的主要設備

項目增加的主要設備包括調味料應用廚房設備、粉體類調味料及預拌粉中試設備、醬汁類調味料中試設備、多功能演示廚房設備、辦公設備及固定設施改造、精密儀器設備、普通大型檢測處理設備、檢測中心改造及實驗設施、微生物室儀器設備、理化檢測室設備等。

（六）项目竣工时间

项目计划建设期为 1 年，包括研发场地建设、软硬件采购与安装、人员调动与招募培训、系统流程建立、试运行、鉴定验收等。

（七）环境保护

本项目建成实施后可能产生的主要污染物为废水、废气及固体废物。

废水处理。本项目污水包括生产废水和生活废水，需要进行处理才能排放，公司已建有污水处理站，经“生化+物化”法污水处理站处理，处理后符合《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中的二级标准后，排入市政府污水管网。

废气处理。粉碎工艺产生粉尘，粉碎设备放置在地下室中，设通风设施。食堂燃用液化石油气，食堂及产品生产线的油炸工艺采用经国家认可的单位检测合格的油烟净化设施，油烟经净化处理后经专用烟道于高于屋顶 1.5m 排放，油烟净化率不低于 90%。

固体废物处理。本项目投入运营后产生的固体废物主要为污水处理站污泥，及边角料、办公生活垃圾等。项目产生的生活垃圾、污水处理站污泥送垃圾场填埋处理，边角料回收综合利用。

（八）项目选址

本项目选址位于青岛市即墨区青岛环保产业园（即发龙山路 20 号），公司现有厂区内部，不需要新增建设用地。

（九）项目的组织及实施

本项目建设期为 1 年，项目建设进度安排如下表：

| 序号 | 项目 | T+1 年 | | | | | | |
|----|------------|-------|-----|-----|-----|------|------|------|
| | | 1~6 月 | 7 月 | 8 月 | 9 月 | 10 月 | 11 月 | 12 月 |
| 1 | 装修工程 | | | | | | | |
| 2 | 硬件、软件采购与安装 | | | | | | | |
| 3 | 人员调动、招募及培训 | | | | | | | |
| 4 | 系统流程建立 | | | | | | | |
| 5 | 试运行 | | | | | | | |

| 序号 | 项目 | T+1 年 | | | | | | |
|----|------|-------|-----|-----|-----|------|------|------|
| | | 1~6 月 | 7 月 | 8 月 | 9 月 | 10 月 | 11 月 | 12 月 |
| 6 | 鉴定验收 | | | | | | | |

六、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响

公司本次募集资金投资项目将有较大部分用于固定资产投资，以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，房屋及建筑物、机器设备、运输工具以及其他设备分别适用 20 年、10 年、5 年、5 年的折旧年限。建成后各项目的新增年折旧费用如下：

单位：万元

| 项目 | 房屋建筑物 | | 机器设备 | | 其他固定资产 | | 合计 | |
|-----|----------|--------|-----------|----------|----------|--------|-----------|----------|
| | 投资额 | 年折旧 | 投资额 | 年折旧 | 投资额 | 年折旧 | 投资额 | 年折旧 |
| 项目一 | 3,828.00 | 172.26 | 12,989.55 | 1,169.06 | - | - | 16,817.55 | 1,341.32 |
| 项目二 | 1,950.00 | 87.75 | 9,425.85 | 848.33 | | | 11,375.85 | 936.08 |
| 项目三 | - | | - | - | 2,806.66 | 505.20 | 2,806.66 | 505.20 |
| 项目四 | 324.20 | 14.59 | 3,079.97 | 277.20 | - | - | 3,404.17 | 291.79 |
| 合计 | 6,102.20 | 274.6 | 25,495.37 | 2,294.59 | 2,806.66 | 505.20 | 34,404.23 | 3,074.39 |

上述四个募集资金投资项目全部建成投产后，公司每年增加的折旧费用合计为 3,074.39 万元。2016 年-2018 年，公司营业利润率平均为 29.48%，在公司生产经营环境不发生重大不利变化的情况下，假设按保守 20.00% 的营业利润率计算，项目建成投产后只要新增营业收入约 15,371.95 万元即可消化新增折旧费用的影响，确保公司营业利润水平不下降。

七、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对公司净资产和每股净资产的影响

截至 2019 年 6 月 30 日，归属于母公司股东净资产为 18,985.22 万元，归属于母公司股东的每股净资产为 2.57 元。预计本次募集资金到位后，公司的净资产及每股净资产将大幅提高，有助于增加公司股权内在价值，增强公司抵御财务风险、经营风险的能力。

（二）对资产负债率和未来盈利能力的影响

2019年6月30日，公司资产负债率（母公司）为17.97%，本次募集资金到位后，短期内公司的资产负债率将会较大幅度下降，从而降低了公司财务风险、增强了公司信用、拓宽了利用财务杠杆进行融资的空间。本次募集资金项目投产后，公司增强了复合调味料生产、营销以及研发能力，利润总额及净利润增长幅度也将明显增加，这将有助于扩大市场份额，促进公司行业地位的提升，增强公司的可持续发展能力。

（三）对资产结构及资本结构的影响

本次募集资金到位后，显著提高公司资产流动性，公司流动资产及总资产会大幅增加，同时流动比率、速动比率均会提高。本次募集资金的到位，将有利于改善公司的资本结构，大大增强公司的偿债能力，有效降低财务风险，从而增强公司的持续融资能力。此外，本次发行完成后，公司的投资主体更加多元化，有利于公司进一步优化股权结构及完善公司的法人治理结构。

（四）募集资金投资项目新增产能的消化能力，新增项目与市场需求变化的匹配情况

1、相关产品的产能利用率和产销率

本次募集资金投资项目包括“年产15,000吨复合调味品生产基地建设项目、年产5,000吨汤类抽提生产线建设项目、营销网络建设项目、技术中心升级建设项目”，主要针对酱汁类调味料产品来扩大产品产能、提升销售渠道，以及升级技术中心。

2018年，公司酱汁类调味料产量已达到10,800.11吨，2016年至2018年，公司报告期内酱汁类调味料产能利用率分别为96.79%、98.72%、98.18%，产销率分别为97.01%、99.95%、97.83%。公司现有生产线产能基本饱和，且产能扩充的潜力有限，产能不足与市场需求提高的矛盾日趋激烈，产能扩张压力越来越大，生产能力严重制约了公司的未来发展空间。

2、募集资金投资项目建设时间和达产时间安排

（1）年产15,000吨复合调味品生产基地建设项目

項目計劃建設期為 18 個月，分 2 個階段建設：第一階段，通過 12 個月時間完成基建工程；第二階段，通過 6 個月完成生產設備的購置、安裝、調試，同時進行生產、管理、行政人員招聘培訓及試生產。本項目預計第二年上半年即可順利實現投產，第四年開始產能完全釋放。

具體實施時間請見本節“二、年產 15,000 噸複合調味品生產基地建設項目”之“(十)項目的組織及實施”

(2) 年產 5,000 噸湯類抽提生產線建設項目

項目計劃建設期為 18 個月，分 2 個階段建設：第一階段，通過 12 個月時間完成基建工程；第二階段，通過 6 個月完成生產設備的購置、安裝、調試，同時進行生產、管理、行政人員招聘培訓及試生產。本項目預計第二年上半年即可順利實現投產，當年達產 30%，第三年達產 70%，第四年開始產能完全釋放。

(3) 營銷網絡建設項目

項目建設期 24 個月，將根據各地區建設需求的緊迫性、可獲得性以及項目審批情況合理安排營銷地點的建設的進度。

具體實施時間請見本節“四、營銷網絡建設項目”之“(九)項目的組織及實施

(4) 技術中心升級建設項目

項目計劃建設期為 1 年，包括研發場地建設、軟硬件採購與安裝、人員調動與招募培訓、系統流程建立、試運行、鑑定驗收等。

募集資金項目的具體實施時間請見本節“五、技術中心升級建設項目”之“(九)項目的組織及實施”。

3、募集資金投資項目新增產能的消化能力，與市場需求變化的匹配情況

發行人募集資金投資項目均在 2 年內建設完成，完成後具備新增產能的消化能力，主要體現在醬汁類調味料的市場消費空間巨大，同時公司目前產能已飽和，公司新增產能將有效緩解產能壓力、匹配產品銷量的快速提升。

(1) 醬汁類調味料、湯類調味料產品消費空間巨大

项目“年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目”、“年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目”将新增 11,000 吨餐饮渠道复合调味品产能、4,000 吨零售终端复合调味品产能及 5,000 吨汤类调味品产品产能。

近些年来,我国餐饮市场呈现大众餐饮与互联网外卖餐饮高速增长的态势,2016 年我国连锁餐饮企业的营业额达到 1,527 亿元,较 2015 年增长 9.7%。2015 年我国餐饮外卖市场规模为 2,391.40 亿元,占整体餐饮消费的比例为 7.40%,2018 年有望达到 14.80%,外卖市场整体规模也将超过 6,600 亿元。

大众餐饮及外卖行业的迅速发展以调味料的标准化为前提,复合调味料、定制化调味料的行业市场比重逐渐增大,成为调味料行业增长的重要推力。

汤类调味料作为复合调味料中重要的发展趋势之一,广泛应用于火锅汤料、底汤、拉面汤、米线汤、料理包及众多烹饪饮食中。国际市场中,美国汤品第一品牌金宝汤,每年可达到 70 亿美元的市场产值。随着生活节奏不断加快,在家熬汤已成为一种非常奢侈的行为,同时火锅饮食、快餐饮食的盛行也使得抽提汤类的需求量逐渐加大,健康、便捷的抽提汤类产品成为人们更多的选择,汤品市场需求巨大。

瑞银证券 2016 年 3 月发布的研究报告《中国调味品行业:升级持续,分化加剧》预测:2015-2020 年国内调味品行业规模复合增速约为 11%,而产品升级带来的价格上涨是行业增长的主要驱动力。预计未来五年调味品价格复合增速为 6%,平均单价上升至目前人均 GDP 对应的世界平均价格水平。

(2) 公司酱汁类调味料产量与销量快速增长

目前,公司酱汁类调味料的产能为每年 11,000 吨,“年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目”、“年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目”建设期十八个月,预计第二年下半年可达产 30%,第三年达产 70%,第四年达产 100%。全部达产后,公司酱汁类调味料产能共 31,000 吨。2016 年至 2018 年公司酱汁类调味料产量已达到 7,743.05 吨、9,872.10 吨、10,800.11 吨,销量为 7,511.31 吨、9,867.06 吨、10,565.32 吨,2016 年至 2018 年销量增速为 30.80%、31.36%、7.08%。如果按照目前公司酱汁类调味料每年销量增长 30%计算,公司在第四年项目全部达产当年可实现销量约为 30,000 吨,基本覆盖全部产能。

（3）公司客户对汤类需求巨大，产能扩大后将带动销量快速增长

公司抽提工艺主要产品为定制类火锅底料、拉面汤、调味骨汤等，随着大众餐饮市场不断发展，公司餐饮类定制客户逐年增长，其在酱汁类调味料需求增加的基础上，对细分汤类产品需求也在不断加大。公司汤类产品研发科每年向客户推出新产品项目数十种，从增加原材料多样性、改善抽提工艺出发，减少食品添加，保持原材料自然风味，增强营养成分等，持续研发出一系列风味汤料的制备方法与创新产品，应用于火锅汤料、番茄拉面汤料、鲫鱼风味汤料、豚骨炖香风味汤料、酸性浓缩汤料等多类别产品。公司目前抽提生产线规模较小，产能扩大后将带动销量快速增长。

（4）复合化调味料产品市场需求空间大，行业集中度较低，产能扩张不能满足快速增长的市场的需求

我国复合调味料行业品类繁多，一部分企业多由传统调味品企业发展而来，总体上大多数企业呈现“小而散”的格局，且区域性品牌较多，行业集中度低。作为其细分行业，调味料定制化领域作为近年来新兴的业务模式，市场参与者不多，目前调味品行业新增产能扩张主要集中于酱油、醋等传统调味料领域。面临下游餐饮市场、食品加工市场的市场空间增长，复合调味料及定制化调味料的产能扩张远不能满足快速增长的市场的需求。

综上，发行人募集资金投资项目的新增产能具备市场消化能力，新增募集资金投资项目与市场需求变化匹配，不存在业绩变动风险。

八、募集资金运用对公司经营模式的影响

本次募集资金投资的“15,000吨复合调味品生产基地建设项目”、“年产5,000吨汤类抽提生产线建设项目”系在原有生产设施的基础上扩大生产规模，“技术中心升级建设项目”为公司现有和未来产品提供技术和服 务支持，而“营销网络建设项目”为公司扩大产品销售规模、增加收入提供有力的营销渠道支持。公司采购、生产、销售模式并没有实质性改变，公司现有经营模式无重大变化。

第十四節 股利分配政策

一、股利分配政策

根據現行《公司章程》的規定，公司股利分配政策如下：

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的 10% 列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所剩稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但本章程規定不按持股比例分配的除外。

股東大會違反前款規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司資本。但是，資本公積金將不用於彌補公司的虧損。

法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金將不少於轉增前公司註冊資本的 25%。

二、報告期內股利分配情況

2016 年 1 月 31 日，日辰有限董事會決議對 2015 年實現的稅後淨利潤進行分配，向全體股東現金分紅 1,500.00 萬元。上述股利已於 2016 年 12 月分配完畢。

2017 年 5 月 18 日，日辰食品 2016 年年度股東大會對 2016 年實現的稅後

淨利潤進行分配，向全體股東分配現金股利 2,500 萬元人民幣，獨立董事已對本次利潤分配發表獨立董事意見。上述股利已于 2017 年 6 月分配完畢。

2018 年 3 月 23 日，日辰食品 2017 年年度股東大會對 2017 年實現的稅後淨利潤進行分配，向全體股東分配現金股利 3,500 萬元人民幣，獨立董事已對本次利潤分配發表獨立董事意見，上述股利已于 2018 年 3 月已分配完畢。

2019 年 3 月 22 日，日辰食品 2018 年年度股東大會對 2018 年實現的稅後淨利潤進行分配，向全體股東分配現金股利 4,500 萬元人民幣，獨立董事已對本次利潤分配發表獨立董事意見，上述股利目前已分配完畢。

三、滾存利潤分配安排

根據公司 2017 年第一次股東大會決議：公司本次公開發行股票前實現的滾存未分配利潤由本次發行後公司新老股東共享。

四、發行後的股利分配政策

根據《公司章程（草案）》，公司發行上市後的股利分配政策主要內容如下：

（一）利潤分配原則

公司實行持續、穩定的利潤分配政策，重視對投資者的合理投資回報並兼顧公司的可持續發展。公司制定利潤分配政策尤其是現金分紅政策時，應當履行必要的決策程序，公司董事會、監事會和股東大會對利潤分配政策的決策和論證過程中，應當通過多種渠道充分聽取並考慮獨立董事、監事以及中小股東的意見。

（二）利潤分配形式及期間間隔

1、公司可以採取現金、股票或者現金與股票相結合或法律許可的其他方式分配利潤，並優先考慮採取現金方式分配利潤。

2、在滿足利潤分配條件前提下，公司原則上每年進行一次利潤分配，主要以現金分紅為主，但在有條件的情況下，公司可以根據当期經營利潤和現金流情況進行中期現金分紅。

（三）利潤分配的條件及分配比例

1、公司實施現金分紅應同時滿足以下條件：

（1）公司当期實現的可供分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後剩餘的淨利潤）為正值、且現金流充裕，實施現金分紅不會影響公司後續持續經營；

（2）公司累計可供分配的利潤為正值；

（3）審計機構對公司当期財務報告出具標準無保留意見的審計報告；

（4）公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生（募集資金投資項目除外）。

重大投資計劃或重大現金支出是指：公司未來十二個月內擬對外投資、收購資產、歸還借款或購買設備的累計支出達到或超過公司最近一期經審計淨資產的 50%，且超過 5,000 萬元；或者公司未來十二個月內擬對外投資、收購資產、歸還借款或購買設備的累計支出達到或超過公司最近一期經審計總資產的 30%。

2、現金分紅比例：公司具備上述現金分紅條件時，應當積極採取現金方式分配股利，公司每年以現金方式分配的利潤應不低於當年實現的可分配利潤的 10%，且任何三個連續年度內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年平均可分配利潤的 30%。

3、實施股票股利分配的條件

在優先保障現金分紅的基礎上，公司可以採取股票股利方式進行利潤分配，公司發放股票股利應注重股本擴張與業績增長保持同步，應當具有公司成長性、每股淨資產的攤薄等真實合理因素。

4、差異化的現金分紅政策

公司董事會應當綜合考慮公司所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素區分情形，並按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

(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%。

公司在利润分配时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。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。

(四) 利润分配方案的决策程序和机制

1、公司的利润分配预案由公司董事会结合公司章程及相关法律法规的规定、公司盈利情况、现金流情况、公司经营发展规划、股东回报规划及以前年度的利润分配情况等提出、拟定。董事会在审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事对现金分红具体方案进行审核并发表明确意见。董事会在决策和形成利润分配预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要求、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。利润分配预案经董事会、监事会审议通过后方能提交股东大会审议决定。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），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。

3、公司董事会审议制订或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

4、注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致注册会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营情况的影响向股东大会说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

5、公司监事会应对公司董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况、决策及执行程序进行监督。

6、公司当年盈利且满足现金分红条件，但公司董事会未提出现金分红预案或者利润分配预案中的现金分红比例低于公司章程规定的比例的，经独立董事认可后方能提交公司董事会审议，独立董事及公司监事会应发表明确意见，公司应在董事会决议公告和年度报告中披露原因及未用于分配的资金用途和使用计划。

（五）利润分配政策调整的条件、决策程序和机制

1、因国家颁布新的法律、行政法规、部门规章及规范性文件或因外部环境、公司自身经营情况、财务状况、投资计划和长期发展规划发生重大变化，公司确有必要调整或变更公司利润分配政策尤其是现金分红政策的，可以由公司董事会对利润分配政策进行调整或变更。

2、公司调整利润分配政策，应当满足公司章程规定的条件，由公司董事会做出专题论述，详细论证和说明调整理由并形成书面论证报告，但调整或变更后的利润分配政策不得违反中国证监会及深交所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，独立董事、监事会应发表意见，经公司董事会审议通过后提交公司股东大会审议批准，股东大会审议时，应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

（六）现金分红政策的信息披露

公司应严格按照相关规定在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，现金分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

第十五節其他重要事項

一、信息披露相關情況

為保護投資者合法權利，加強公司信息披露工作的有序管理，公司按照中國證監會的有關規定，建立了嚴格的信息披露制度，並設立證券事務部作為公司信息披露和投資者關係的負責部門，聯繫方式如下：

聯繫人：苗建偉

諮詢電話：0532-87520886

傳真號碼：0532-87527777

電子郵箱：rcspzqb@richen-qd.cn

二、重要合同

（一）重大銷售合同

公司通常每年與客戶簽署年度框架合同，以建立長期穩定的合作關係。截至本招股意向書簽署日，雙方正在執行的框架合同如下：

| 序號 | 客戶名稱 | 購銷商品 | 合同金額 | 合同期限 |
|----|----------------|--------------|-----------------|----------------------------|
| 1 | 福建聖農食品有限公司 | 腌料 | 框架合同 以實際訂單為準 | 2019年1月10日至 2019年12月31日 |
| 2 | 青島正大有限公司 | 醬料 | 框架合同 以實際訂單為準 | 2019年2月20日至 2020年2月19日 |
| 3 | 領馳食品發展（上海）有限公司 | 調味料 | 框架合同 以實際訂單為準 | 2019年4月1日至2020 年3月31日 |
| 4 | 山東日盈食品有限公司 | 食品生產用 調味料 | 框架合同 以實際訂單為準 | 2018年1月1日至2019 年12月31日 |
| 5 | 諸城外貿食品冷藏有限公司 | 調味料 | 框架合同 以實際訂單為準 | 2018年1月1日至2019 年12月31日 |
| 6 | 山東埠康商貿有限公司 | 調味料 | 框架合同 以實際訂單為準 | 2019年1月1日至2019 年12月31日 |
| 7 | 呷哺呷哺 | 菌菇湯調料 | 框架合同 以實際訂單為準 | 2018年11月1日至 2019年12月31日 |

（二）重大采购合同

| 序号 | 客户名称 | 购销商品 | 合同金额 | 合同期限 |
|----|---------------------|---------|-----------------|-------------------------|
| 1 | 北京昕土地调味品有限责任公司 | 香辛料 | 框架合同 以实际订单为准 | 2019年1月1日至2020年2月29日 |
| 2 | 联合利华服务(合肥)有限公司上海分公司 | 泡椒风味调味料 | 框架合同 以实际订单为准 | 2019年5月1日至2020年4月30日 |
| 3 | 山东菱花味精股份有限公司 | 味精 | 框架合同 以实际订单为准 | 2018年12月29日至2019年12月31日 |
| 4 | 诸城东晓生物科技有限公司 | 麦芽糖浆 | - | 订单式合同 |
| 5 | 庄浪县宏达淀粉加工有限公司 | 马铃薯淀粉 | 171.60万元 | 2018年10月23日至2019年12月31日 |
| 6 | 广西东门南华糖业有限责任公司 | 白砂糖 | 81.59万元 | 订单式合同 |
| 7 | 天津鑫港粤商贸有限公司 | 调味料 | 框架合同 以实际订单为准 | 2019年1月8日至2019年12月31日 |

（三）承销暨保荐协议

2017年6月，公司与广发证券签订《首次公开发行人民币普通股的承销暨保荐协议》，约定由广发证券担任公司本次公开发行股票的主承销商和保荐人，承担为公司在境内证券市场公司人民币普通股股票的保荐和持续督导工作。公司依据协议支付广发证券承销及保荐费用。

三、公司对外担保情况

截至本招股意向书签署日，公司无对外担保情况。

四、相关诉讼或仲裁情况

（一）公司的相关诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书签署之日，公司不存在对财务状况、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。

（二）主要关联人及其他核心人员的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书签署日，公司控股股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

（三）董事、监事、高级管理人员和其他核心人员刑事诉讼情况

截至本招股意向书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 有关声明

一、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意向书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

张华君 

崔宝军 

陈颖 

李惠阳 

樊培银 

徐修德 

赵春旭 

全体监事签名：

隋锡党 

宋久海 

屈洪亮 

其他高级管理人员签名：

宋宝宏 

苗建伟 

青岛日辰食品股份有限公司

2019年8月7日



二、保薦人（主承銷商）聲明

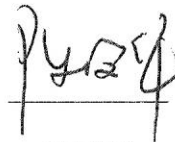
本公司已對招股意向書及其摘要進行了核實，確認不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔相應的法律責任。

項目協辦人： _____

保薦代表人：



閻鵬



陳鳳華

保薦機構總經理：



林治海

保薦機構法定代表人（保薦機構董事長）



孫樹明



保薦機構（主承銷商）董事長聲明

本人已認真閱讀青島日辰食品股份有限公司招股意向書及其摘要的全部內容，確認招股意向書及其摘要不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對招股意向書及其摘要真實性、準確性、完整性、及時性承擔相應法律責任。

董事長：


孫樹明



保薦機構（主承銷商）總經理聲明

本人已認真閱讀青島日辰食品股份有限公司招股意向書及其摘要的全部內容，確認招股意向書及其摘要不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對招股意向書及其摘要真實性、準確性、完整性、及時性承擔相應法律責任。

總經理：



林治海

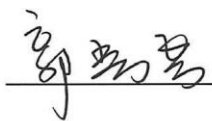


三、发行人律师声明


本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向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，确认招股意向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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师：

郭芳晋



郭恩颖



负责人： 刘克江




北京德和衡律师事务所

2019年8月7日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股意向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，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：吕建幕




刁乃双




会计师事务所负责人：李尊农




中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2019年8月7日

五、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向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。

签字资产评估师：



资产评估机构负责人：



刘宏

万隆（上海）资产评估有限公司



2019年8月7日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及摘要，确认招股意向书及摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书及摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：吕建幕



刁乃双



会计师事务所负责人：李尊农



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



第十七节附件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书同时在中国证监会指定网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露，具体如下：

一、备查文件

- （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。

二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点

投资者可以在下列地点查阅整套发行申请材料和有关备查文件。

- （一）发行人：青島日辰食品股份有限公司

联系地址：青島市即墨区青島环保产业园（即发龙山路 20 号）

联系人：苗建伟

联系电话：0532-87520886

传真号码：0532-87527777

- （二）保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

联系地址：广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 42 楼

联系人：陈植

联系电话：020-66338888、020-87555850（传真）