



**祖名豆制品股份有限公司**

ZUMING BEAN PRODUCTS CO., LTD

(浙江省杭州市滨江区江陵路 77 号)

**首次公开发行股票招股说明书**  
**(申报稿)**

保荐机构（主承销商）



**第一创业证券承销保荐有限责任公司**

住所：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 10 层

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

## 本次发行概况

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行股票类型                          | 人民币普通股（A股）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 发行股数                            | 本次拟公开发行新股不超过 3,120 万股，且发行数量占发行后总股本的比例不低于 25.00%；本次公开发行的股票全部为新股，不进行老股转让                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 每股面值                            | 人民币 1.00 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 每股发行价格                          | 【】元/股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 预计发行日期                          | 【】年【】月【】日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 拟上市的证券交易所                       | 深圳证券交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 本次发行后总股本                        | 不超过 12,478 万股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺 | <p>一、公司控股股东蔡祖明、实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英承诺：1、自公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前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、所持股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价（如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。3、在前述承诺的限售期届满后，在担任公司董事/监事/高级管理人员期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让所直接或间接持有的公司股份；离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。</p> <p>二、公司股东杭州纤品承诺：1、自公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前杭州纤品持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。2、所持股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价（如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。</p> <p>三、担任公司董事、高级管理人员的实际控制人之亲属李国平承诺：1、自公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该</p> |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | <p>部分股份。2、所持股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价（如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。</p> <p>3、在前述承诺的限售期届满后，在任职期内每年直接或间接转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让所直接或间接持有的公司股份；离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。</p> <p>四、公司其他董事、监事、高级管理人员沈勇、赵大勇、吴彩珍、程丽英承诺：1、自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前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、所持股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价（如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。3、在前述承诺的限售期届满后，在任职期内每年直接或间接转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让所直接或间接持有的公司股份；离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。</p> <p>五、法人股东上海筑景承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前上海筑景持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>六、实际控制人之亲属李建芳承诺：自公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>七、张志祥等其他 28 名自然人股东承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> |
| 保荐机构、主承销商 | 第一创业证券承销保荐有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 招股说明书签署日期 | 【】年【】月【】日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## 发行人声明

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

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

### 一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺

公司控股股东蔡祖明、实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英承诺：1、自公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前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、所持股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价（如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。3、在前述承诺的限售期届满后，在担任公司董事/监事/高级管理人员期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让所直接或间接持有的公司股份；离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

公司股东杭州纤品承诺：1、自公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前杭州纤品持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。2、所持股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价（如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。

担任公司董事、高级管理人员的实际控制人之亲属李国平承诺：1、自公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前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、所持股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价（如在此期间除权、除息的，将相

应调整发行价）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。3、在前述承诺的限售期届满后，在任职期内每年直接或间接转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让所直接或间接持有的公司股份；离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

公司其他董事、监事、高级管理人员沈勇、赵大勇、吴彩珍、程丽英承诺：1、自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前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、所持股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价（如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价）；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。3、在前述承诺的限售期届满后，在任职期内每年直接或间接转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让所直接或间接持有的公司股份；离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

法人股东上海筑景承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前上海筑景持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

实际控制人之亲属李建芳承诺：自公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

张志祥等其他 28 名自然人股东承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

## 二、关于股价稳定的预案

为维护公众投资者利益，公司及其控股股东、董事（不含独立董事）及高级管理人员承诺：如果公司首次公开发行股票并上市后三年内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（如果公司因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，则相关的计算对比方法按照深圳证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同）时，公司将启动以下稳定股价的预案。具体措施如下：

### **（一）启动股价稳定预案的具体条件**

公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产时（以下简称“启动条件”），公司应启动稳定股价措施。

### **（二）稳定股价预案的措施及顺序**

当启动条件成就时，公司及相关主体将按下列顺序及时采取相应措施稳定股价：

#### **1、公司回购股票**

公司为稳定股价之目的回购股份，应符合相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

公司董事会对回购股份作出决议，公司董事承诺就该等回购事宜在董事会中投赞成票。

公司股东大会对回购股份作出决议，该决议须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，蔡祖明、蔡水琦、王茶英承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

公司为稳定股价进行股份回购时，除应符合相关法律法规及规范性文件的要求之外，还应符合下列各项条件：（1）公司单次用于回购股份的资金不低于上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；（2）单一会计年度用于稳定股价的回购资金累计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。

#### **2、控股股东增持股票**

当下列任一条件发生时，公司控股股东蔡祖明应在符合相关法律法规及规范性文件的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：（1）公司回购股份方案实施完毕之次日起的连续 10 个交易日每日股票收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产；（2）公司回购股份方案实施完毕之次日起的 3 个月内启动条件被再次触发。

控股股东蔡祖明为稳定股价增持股票时，除应符合相关法律法规及规范性文件的要求之外，还应符合下列各项条件：（1）控股股东单次用于增持股份的资金金额不低于其上一会计年度自发行人所获得的税后现金分红金额的 20%；（2）控股股东单一会计年度用于增持股份的资金金额不超过其上一会计年度自发行人所获得的税后现金分红金额的 50%。

### （三）稳定股价措施的启动程序

公司回购股票：（1）公司董事会应在上述公司回购启动条件触发之日起的 5 个工作日内作出回购股份的决议；（2）公司董事会应当在作出回购股份决议后的 2 个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知；（3）公司应在股东大会作出决议之次日起启动回购，并应在履行相关法定手续后的 30 个交易日内实施完毕；（4）公司回购方案实施完毕后，应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

控股股东蔡祖明增持股票：（1）公司董事会应在控股股东增持条件触发之日起 2 个交易日内作出增持公告；（2）控股股东应在增持公告作出之次日起启动增持，并应在履行相关法定手续后的 15 个交易日内实施完毕。

### （四）稳定股价预案的终止条件

自股价稳定方案公告之日，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

- 1、公司股票连续 10 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；
- 2、继续回购或增持公司股份将导致公司股权不符合上市条件；



3、继续增持股票将导致控股股东需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购。

## （五）关于相关当事人违背稳定股价承诺的约束措施

### 1、公司违背上市后三年内稳定股价承诺的约束措施

若公司违背上市后三年内稳定股价的承诺，公司将在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

### 2、控股股东蔡祖明违背上市后三年内稳定股价承诺的约束措施

若控股股东蔡祖明违背上市后三年内稳定股价的承诺，将在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

## 三、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

### （一）发行人相关承诺

如果本次发行的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在相关监管机构作出上述认定之日起 30 日内，本公司将依法启动回购首次公开发行的全部新股的程序，本公司将通过深圳证券交易所发行价并加算银行同期存款利息回购首次公开发行的全部新股。在此期间，本公司如发生除权除息事项的，上述回购价格及回购股份数量相应进行调整。

如果本次发行的招股说明书有虚假记载、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，在相关监管机构作出上述认定之日起 30 日内，本公司将依法赔偿投资者损失。

如果本公司未能履行上述承诺，将在本公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并按证券监

督管理部门及司法机关认定的实际损失向投资者依法进行赔偿。若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本公司因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，本公司自愿无条件地遵从该等规定。

## （二）控股股东、实际控制人相关承诺

控股股东蔡祖明、实际控制人蔡祖明、蔡水埼、王茶英承诺：

如果本次发行的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在相关监管机构作出上述认定之日起 30 日内，本人将依法启动回购首次公开发行的全部新股的程序，本人将通过深圳证券交易所以发行价并加算银行同期存款利息回购首次公开发行的全部新股。在此期间，公司如发生除权除息事项的，上述回购价格及回购股份数量相应进行调整。

如果本次发行的招股说明书有虚假记载、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，本人将依法先行赔偿投资者损失。本人承诺在相关监管机构作出上述认定之日起，本人停止领取股东分红、薪酬或者津贴，同时本人直接或间接所持有的发行人股份将不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

本人承诺按证券监督管理部门及司法机关认定的实际损失依法向投资者承担赔偿责任，若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本人因本次发行的招股说明书有虚假记载、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而应承担的相关责任及后果有不同规定，本人自愿无条件地遵从该等规定。

## （三）发行人全体董事、监事、高级管理人员相关承诺

如果本次发行的招股说明书有虚假记载、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，在相关监管机构作出上述认定之日起 30 日内，本人将依法赔偿投资者损失，不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。

如果本人未能履行上述承诺，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺发生之日起 10 个工作日内，停止在公司处领取薪酬、津贴或股东分红，同时本人直接或间接所持有的公司股份将不得转让，直至按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本人因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，本人自愿无条件地遵从该等规定。

#### **（四）证券服务机构关于为发行人首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺**

##### **1、保荐机构承诺**

因本公司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，将先行赔偿投资者损失。

##### **2、发行人律师承诺**

因本所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，给投资者造成直接经济损失的，将依法赔偿投资者损失。

##### **3、申报会计师承诺**

因本所为发行人首次公开发行股票并上市制作、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，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。

##### **4、评估机构承诺**

如因本机构为祖名豆制品股份有限公司首次公开发行制作、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，在该等事项依法认定后，将依法赔偿投资者损失。

##### **5、验资机构声明**

因本所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，将依法赔偿投资者损失。

## 四、本次发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

本次发行前，公司 5%以上的股东包括实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英及其他股东杭州纤品、上海筑景、沈勇、张志祥承诺如下：

### （一）公司实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英的持股意向和减持意向承诺

（1）在不丧失实际控制地位的前提下，蔡祖明、蔡水琦、王茶英所持公司股份在锁定期满后的两年内，累计减持不超过发行时各自所持公司股份总数的 25%。

（2）减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，通过深圳证券交易所协议转让、大宗交易、集中竞价交易或其他方式进行，且减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行人价格。若在减持公司股份前，公司发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

（3）减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，及时履行信息披露义务，将在减持前至少提前 3 个交易日公告减持计划。

（4）若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对减持操作另有要求的，同意按照中国证券监督管理委员会或其他监管机构的监管意见进行相应调整。

### （二）杭州纤品的持股意向和减持意向承诺

（1）所持公司股份在锁定期满后的两年内，累计减持不超过发行时所持公司股份总数的 25%。

（2）减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，通过深圳证券交易所协议转让、大宗交易、集中竞价交易或其他方式进行，且减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行人价格。若在减持公司股份前，公司发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

（3）减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，及时履行信息披露义务，将在减持前至少提前 3 个交易日公告减持计划。

（4）若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对减持操作另有要求的，同意按照中国证券监督管理委员会或其他监管机构的监管意见进行相应调整。

### **（三）上海筑景、沈勇、张志祥的持股意向和减持意向承诺**

（1）所持公司股份在锁定期满后的两年内，累计减持不超过发行时所持的全部公司股份。

（2）减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，通过深圳证券交易所协议转让、大宗交易、集中竞价交易或其他方式进行，且减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行人价格。若在减持公司股份前，公司发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

（3）减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，及时履行信息披露义务，将在减持前至少提前 3 个交易日公告减持计划。

（4）若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对减持操作另有要求的，同意按照中国证券监督管理委员会或其他监管机构的监管意见进行相应调整。

### **（四）未履行持股意向及减持意向承诺的约束措施**

蔡祖明、蔡水琦、王茶英、杭州纤品、上海筑景、沈勇、张志祥承诺：若本人/本公司/本企业违反上述承诺，则承诺采取以下各项措施予以约束：（1）在股东大会及中国证监会指定报刊上及时、充分披露相关承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；（2）若因未履行相关承诺事项而获得收益的，所得收益归发行人所有，并在获得收益的 5 个工作日内将前述所得收益支付到发行人账户；（3）在本人/本公司/本企业相应责任的资金额度范围内，发行人有权暂扣本人/本公司/本企业从发行人处应得的现金分红，直至本人/本公司/本企业承诺事项履行完毕为止。

## **五、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

本次公开发行股票可能导致投资者的即期回报被摊薄，为优化投资回报机制，维护中小投资者合法权益，公司拟采取多种措施以提升公司的盈利能力，增强公司的持续回报能力。

## （一）发行人关于填补被摊薄即期回报措施

### 1、加快募投项目进度，争取早日实现项目预期收益

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务，随着募集资金项目的陆续实施，基于公司对产品未来市场前景的综合分析，公司营业收入与利润水平将得以增长，募集资金将显著提高公司未来盈利能力。

### 2、加强募集资金管理

为保障公司募集资金的安全存放及规范使用，公司制定了《募集资金管理制度》，明确公司上市后建立专户存储制度，募集资金到位后将存放于董事会指定的专门账户。公司在后续募集资金的使用过程中将严格遵循专款专用，加强公司、存储银行和保荐机构的三方监管，保证资金的规范、合理使用。同时，公司将及时对募集资金使用情况进行披露，保障投资者的知情权。

### 3、加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的现代化公司治理结构，夯实了公司内部控制的基础。

未来，公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使股东权利，董事会能够按照公司章程的规定行使职权，作出科学决策，保障独立董事独立履行职责，保护公司投资者尤其是中小投资者的合法权益，为公司持续稳定的发展提供科学有效的治理结构和制度保障。

### 4、强化投资者回报机制

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定要求，在充分考虑公司经营发展实际情况及股东回报等各个因素基础上，为明确对公司股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，并制定了《公司上市后三年的股东分红回报规划》。未来，公司将

严格执行利润分配政策，在符合分配条件的情况下，积极实施对股东的利润分配，优化投资回报机制。

公司制定上述填补回报具体措施不等于对公司未来利润作出保证。

## （二）发行人董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人关于填补回报措施的承诺

### 1、发行人董事、高级管理人员作出的承诺

（1）本人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）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人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）本人承诺如公司拟实施股权激励，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；

（6）自本承诺出具日至公司首次公开发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

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，本人同意中国证监会和深圳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监管措施。

### 2、发行人控股股东、实际控制人作出的承诺

发行人控股股东蔡祖明、实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英就填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

## 六、发行前滚存利润分配方案

经公司 2019 年第四次临时股东大会审议通过《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市后由新老股东依照其所持股份比例共同享有。

## 七、本次发行上市后的股利分配政策和未来三年分红规划

### （一）本次发行后的股利分配政策

根据 2019 年第四次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司对本次发行后的股利分配政策做了如下规定：

第九十四条 股东大会通过有关派现、送股或资本公积转增股本提案的，公司将在股东大会结束后 2 个月内实施具体方案。

第一百五十六条 公司利润分配政策为：

#### 1、利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

#### 2、股利分配形式

公司采取积极的现金或者股票方式分配股利，在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的分红条件的情况下，公司每年度采取的利润分配方式中必须含有现金分配方式。

#### 3、利润分配的时间间隔

在当年盈利的条件下，公司每年度至少分红一次，董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期分红。

#### 4、利润分配的条件

（1）在当年盈利的条件下，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 10%；如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年



利润分配方案中的现金分红比例未达到当年实现的可分配利润的 10%，应参照本章程的规定履行相应的审批程序；

（2）如果公司当年现金分红的利润已超过当年实现的可分配利润的 10% 或在利润分配方案中拟通过现金方式分红的利润超过当年实现的可分配利润的 10%，对于超过当年实现的可分配利润的 10% 的部分，公司可以采取股票方式进行利润分配；在董事会审议该股票分红议案之前，独立董事、外部监事（若有）应事先审议同意并对股票分红的必要性发表明确意见；在股东大会审议该股票分红议案之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明。

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

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

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

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

重大资金支出指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30% 且超过 3,000 万元；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 20%；

③中国证监会或者深圳证券交易所规定的其他情形。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

## （二）公司未来三年分红规划

为完善公司《公司章程》关于利润分配政策的条款，建立健全科学、持续、稳定的分红机制，增强公司利润分配的透明度，切实保护投资者的合法权益，公司制定了《公司上市后三年的股东分红回报规划》，并经公司 2019 年第四次临时股东大会审议通过，对本次发行上市后三年内的股利分配做了进一步安排，具体内容如下：

### **1、制定本规划考虑的因素**

本公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析企业发展战略、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑本公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷等情况，平衡股东的短期利益和长期利益，对利润分配作出制度性安排，从而建立对投资者持续、稳定、科学的分红回报机制，以保证本公司利润分配政策的连续性和稳定性。

### **2、本规划的制定原则**

本公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾本公司的可持续发展，结合本公司的盈利情况和业务未来发展战略的实际需要，建立对投资者持续、稳定的回报机制。本公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

### **3、本次发行完成后股东分红回报的第一个三年计划**

公司当年实现盈利且弥补以前年度亏损和依法提取公积金后，累计未分配利润为正值，现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求，公司应当采取现金方式分配利润。在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。如公司采取现金及股票股利结合的方式分配利润的，应当遵循以下原则：

（1）本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）本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）本公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，或公司发展阶段不易区分但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%。

上述重大资金支出安排指以下任一情形：

①公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或者超过 5,000 万；

②公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

未来董事会将根据本公司发展情况及重大资金支出的安排，按本公司章程的规定适时调整现金与股票股利分红的比例。

（4）本公司在公布定期报告的同时，董事会提出利润分配预案并在董事会决议公告及定期报告中公布，并提交股东大会进行表决。本公司召开股东大会审议之时，除现场会议外，还应当向股东提供网络形式的投票平台。

本公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对本公司分红的建议和监督。

#### 4、分红规划的调整及相关决策机制

（1）本公司应以三年为一个周期，制订股东回报规划。本公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑本公司所面临的各项因素，以及股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，确定是否需对本公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

（2）本公司董事会应根据经营发展需要，充分考虑本公司盈利规模、现金流量状况、发展资金需求、融资成本、外部融资环境等因素科学地制定年度分配预案或中期利润分配预案，经本公司股东大会表决通过后实施。

## 八、本公司提请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并提醒投资者关注以下风险

### （一）食品质量安全风险

#### 1、公司产品质量安全事故导致的风险

食品质量安全直接关系消费者的身体健康，近年来随着消费者的食品安全意识及消费权益保护意识不断提升，政府对食品安全监管日趋严格，对食品质量安全事故惩罚力度也不断加大，食品质量安全控制已成为食品企业发展运营的重中之重。公司主要生产和销售豆制品，同时为满足客户多样化采购需求，从外部采购少量非豆制品类产品进行配套销售。公司严格按照国家的相关产品标准组织生产，已经获得了 SC 生产许可证，建立了一套完整的食品安全控制体系，通过了质量管理体系认证和食品安全管理体系认证，报告期内未发生过食品安全等问题。但如果公司由于采购、生产、销售任一环节上的疏忽造成食品污染，或者经销商在销售过程中未注意产品的温度和卫生环境控制、未严格在产品保质期内进行销售导致发生食品安全问题，将对公司造成不利影响。

#### 2、同行业其他企业产品质量安全事故导致的风险

目前国内豆制品行业生产企业众多，虽然大部分规模以上的豆制品企业都已建立了严格的食品安全控制体系，但仍有不少的小作坊式生产企业技术较为落后、生产环境较差、产品质量和食品安全控制程序和标准缺失。如果行业内发生因食用个别企业产品而导致消费者个人身体不适或造成伤害的事故，并受到舆论媒体的关注，将给整个行业形象和消费者信心造成损害，对包括本公司和行业内其他企业的产品销售产生不利影响。

### （二）原材料价格波动风险

大豆作为公司产品生产的主要原材料，其占生产成本的比例较高，对公司毛利率和盈利能力有一定影响，其价格波动将直接影响公司效益。虽然报告期内公司采取了一系列措施，以降低原材料价格变动对公司经营的影响，但如果

未来大豆价格上涨，而公司不能及时将成本的上升自行消化或转移给第三方，将存在产品毛利率下降和公司盈利能力减弱的风险。

### （三）市场竞争加剧风险

目前，国内豆制品行业发展迅速，但行业集中度仍然较低，市场竞争较为激烈。虽然公司在报告期内销售规模不断扩大，并在长三角地区获得了较高的市场地位，但随着同行业竞争对手的发展壮大，如果公司不能利用自身规模优势调整经营策略，同时积极在产品质量、产品差异化、渠道控制和开拓新市场等方面寻求突破，将可能面临市场份额下降、销量减少的风险。此外，一些有实力的投资者、豆制品经销商、粮油集团、其他行业的食品企业看好大豆食品市场前景，作为潜在竞争者加入到豆制品行业中，将使公司面临市场竞争进一步加剧的风险。

## 九、新冠肺炎疫情对于发行人生产经营影响

（一）公司主营业务为豆制品的研发、生产和销售，属于农副食品加工业，系“菜篮子”重点商品保供稳价经营企业，未受到疫情停工的不利影响。

根据杭州市商务局《关于疫情期间保障“菜篮子”重点商品保供稳价企业生产的通知》，公司属于杭州市区“菜篮子”重点商品保供稳价经营企业，承担杭州市区农产品供应的重要责任，不在延迟复工企业范围内。公司及下属子公司于2020年1月30日恢复正常生产经营。同时，杭州市商务局出具民生保供企业资质证明，公司及其下属子公司，均为民生保供重点企业，在疫情防控应急物资和民生保供物资采购及高速运送通行中，给予优先配置和高速通行。总体上新冠疫情并未对公司生产经营产生不利影响。

（二）公司的主要生产经营场所及客户供应商均未在主要疫情爆发地

公司及主要子公司安吉祖名、扬州祖名、上海祖名分别位于浙江省杭州市、浙江省湖州市、江苏省扬州市和上海市，其中生产基地位于浙江省杭州市、湖州市和江苏省扬州市，均不在主要疫区湖北省。

公司的主要销售客户包括大型商超，餐饮机构及各类经销商。公司的销售区域主要集中在浙江省、江苏省、上海市。报告期内，上述三个省市的销售占比在 90%以上。公司的主要原材料为黄豆、白糖、大豆油及包装材料，主要供应商位于江苏省、上海市、浙江省等地，均不在主要疫区湖北省。公司原材料的库存能够保障公司正常的生产需求，公司所需原材料目前采购渠道和物流运输畅通，疫情对公司原材料采购的供应和运输情况影响较小。

### （三）主要财务指标预计情况

疫情期间，公司少部分餐饮客户受到疫情影响销量出现下滑，但疫情期间居民主要通过商超及经销渠道采购蔬菜及豆制品大幅增加，商超及经销渠道的收入上涨较快，公司 2020 年一季度整体经营业绩未因疫情影响而受到不利冲击。

根据公司目前的生产经营情况，并假设疫情控制持续向好的前提下，公司对 2020 年一季度及上半年的主要财务指标预计情况如下：

单位：万元

| 项 目                | 2020 年一季度情况  |                |            | 2020 年上半年预计情况 |                |             |
|--------------------|--------------|----------------|------------|---------------|----------------|-------------|
|                    | 2019 年 1-3 月 | 2020 年 1-3 月预计 | 预计变动幅度 (%) | 2019 年 1-6 月  | 2020 年 1-6 月预计 | 预计变动幅度 (%)  |
| 营业收入               | 22,832.00    | 27,951.21      | 22.42      | 46,737.19     | 51,000-53,000  | 9.12-13.40  |
| 归母净利润              | 1,283.70     | 2,344.76       | 82.66      | 3,447.87      | 3,700-3,900    | 7.31-13.11  |
| 扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润 | 1,165.47     | 2,076.02       | 78.13      | 2,919.15      | 3,500-3,700    | 19.90-26.75 |

注：1、上述有关公司 2019 年一季度和 2020 年一季度财务数据未经审计或审阅，2020 年 1-6 月业绩预计数据仅为管理层对经营业绩的合理估计，不构成公司所作的盈利预测和业绩承诺；

2、该业绩预计系根据公司往年同期经营业绩、目前生产经营情况的基础上，并在新冠肺炎疫情对公司截至目前的生产经营造成的影响下做出的，未考虑疫情持续期限、扩散程度或其他突发性重大事件对公司生产经营的不利影响。

2020 年一季度净利润变动幅度高于营业收入变动幅度的主要原因系：① 2020 年一季度受疫情影响，由于部分社会保险费用减免、高速公路过路费免费及水电气降价等因素影响，提升了净利润水平。②通常情况下，受春节影响一季度为豆制品销售淡季，以前年度一季度销售收入相对较低，2020 年一季度受

疫情影响，居民通过商超渠道采购的豆制品有所增加，由于商超渠道的毛利率较高，因此导致净利润的增加幅度高于收入的增长。

# 目 录

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| 本次发行概况 .....                                | 2  |
| 发行人声明 .....                                 | 4  |
| 重大事项提示 .....                                | 5  |
| 一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺 .....            | 5  |
| 二、关于股价稳定的预案 .....                           | 6  |
| 三、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺 .....        | 9  |
| 四、本次发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向 .....            | 12 |
| 五、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺 .....                   | 13 |
| 六、发行前滚存利润分配方案 .....                         | 16 |
| 七、本次发行上市后的股利分配政策和未来三年分红规划 .....             | 16 |
| 八、本公司提请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并提醒投资者关注以下风险 ..... | 20 |
| 九、新冠肺炎疫情对于发行人生产经营影响 .....                   | 21 |
| 目 录 .....                                   | 24 |
| 第一节 释义 .....                                | 29 |
| 一、基本术语 .....                                | 29 |
| 二、专业术语 .....                                | 30 |
| 第二节 概览 .....                                | 32 |
| 一、发行人简介 .....                               | 32 |
| 二、控股股东和实际控制人简介 .....                        | 33 |
| 三、本公司主要财务数据 .....                           | 34 |
| 四、本次发行基本情况 .....                            | 35 |
| 五、募集资金用途 .....                              | 36 |
| 第三节 本次发行概况 .....                            | 37 |
| 一、本次发行的基本情况 .....                           | 37 |
| 二、本次发行的有关机构 .....                           | 37 |
| 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系 .....              | 40 |



|                                                      |           |
|------------------------------------------------------|-----------|
| 四、本次发行的重要日期 .....                                    | 40        |
| <b>第四节 风险因素 .....</b>                                | <b>41</b> |
| 一、食品质量安全风险 .....                                     | 41        |
| 二、原材料价格波动风险 .....                                    | 42        |
| 三、市场竞争加剧风险 .....                                     | 42        |
| 四、社会保险费和住房公积金补缴风险 .....                              | 42        |
| 五、品牌形象受损风险 .....                                     | 43        |
| 六、经营管理风险 .....                                       | 43        |
| 七、流动比率、速动比率较低带来的短期偿债风险 .....                         | 44        |
| 八、募集资金相关风险 .....                                     | 45        |
| 九、实际控制人控制失当的风险 .....                                 | 45        |
| 十、环保政策变化风险 .....                                     | 46        |
| 十一、不可抗力的风险 .....                                     | 46        |
| <b>第五节 发行人基本情况 .....</b>                             | <b>47</b> |
| 一、基本情况 .....                                         | 47        |
| 二、重组改制情况 .....                                       | 47        |
| 三、本公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况 .....                    | 50        |
| 四、历次验资情况及公司设立时投入资产的计量属性 .....                        | 68        |
| 五、发行人及发行人的组织结构 .....                                 | 69        |
| 六、本公司的控股子公司、分公司及参股公司情况 .....                         | 71        |
| 七、发起人（股东）和实际控制人的基本情况 .....                           | 75        |
| 八、本公司股本情况 .....                                      | 83        |
| 九、本公司的内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 .....          | 85        |
| 十、本公司员工及其社会保障情况 .....                                | 85        |
| 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 ..... | 94        |
| <b>第六节 业务和技术 .....</b>                               | <b>96</b> |
| 一、公司的主营业务、产品及变化情况 .....                              | 96        |
| 二、公司所处行业的基本情况 .....                                  | 97        |

|                                               |            |
|-----------------------------------------------|------------|
| 三、公司在行业中的竞争地位 .....                           | 119        |
| 四、发行人主营业务的具体情况 .....                          | 132        |
| 五、发行人主要固定资产和无形资产情况 .....                      | 203        |
| 六、发行人特许经营权和生产资质情况 .....                       | 215        |
| 七、技术与研究开发情况 .....                             | 221        |
| 八、产品质量控制情况 .....                              | 224        |
| 九、中美贸易摩擦对发行人的影响 .....                         | 226        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>                    | <b>228</b> |
| 一、公司独立运营情况 .....                              | 228        |
| 二、同业竞争 .....                                  | 229        |
| 三、关联方和关联交易 .....                              | 231        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>          | <b>245</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....                 | 245        |
| 二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人投资情况 .....             | 251        |
| 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其亲属的对外投资情况 .....        | 253        |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年领取薪酬情况 .....         | 254        |
| 五、董事、监事和高级管理人员的兼职情况说明 .....                   | 255        |
| 六、董事、监事和高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系说明 .....      | 257        |
| 七、本公司董事、监事和高级管理人员与本公司签定的有关协议、所作承诺及其履行情况 ..... | 257        |
| 八、报告期内发行人董事、监事和高级管理人员聘任及变动情况 .....            | 258        |
| <b>第九节 公司治理 .....</b>                         | <b>262</b> |
| 一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 ..... | 262        |
| 二、公司报告期违法违规情况 .....                           | 272        |
| 三、公司报告期内资金占用和违规担保情况 .....                     | 273        |
| 四、公司内部控制制度情况 .....                            | 273        |
| <b>第十节 财务会计信息 .....</b>                       | <b>275</b> |
| 一、发行人的财务报表 .....                              | 275        |

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| 二、审计意见 .....                      | 283        |
| 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....   | 283        |
| 四、主要会计政策和会计估计 .....               | 284        |
| 五、主要税项 .....                      | 309        |
| 六、分部报告 .....                      | 311        |
| 七、最近一年内收购兼并情况 .....               | 311        |
| 八、经会计师核验的非经常性损益明细 .....           | 311        |
| 九、最近一年末主要资产情况 .....               | 311        |
| 十、最近一年末主要负债情况 .....               | 312        |
| 十一、股东权益变动情况 .....                 | 313        |
| 十二、现金流量情况 .....                   | 314        |
| 十三、财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 ..... | 314        |
| 十四、主要财务指标 .....                   | 315        |
| 十五、盈利预测披露情况 .....                 | 317        |
| 十六、公司设立时的资产评估情况 .....             | 318        |
| 十七、公司历次验资情况 .....                 | 318        |
| <b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>        | <b>319</b> |
| 一、财务状况分析 .....                    | 319        |
| 二、盈利能力分析 .....                    | 363        |
| 三、现金流量分析 .....                    | 409        |
| 四、资本性支出分析 .....                   | 411        |
| 五、重大会计政策、会计估计与可比上市公司的差异 .....     | 412        |
| 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项 .....       | 412        |
| 七、本公司财务状况和盈利能力的趋势 .....           | 412        |
| 八、本次发行后摊薄即期回报相关情况分析 .....         | 414        |
| <b>第十二节 业务发展目标 .....</b>          | <b>417</b> |
| 一、当年和未来两年发展规划 .....               | 417        |
| 二、拟订上述发展规划和目标所依据的假设条件 .....       | 419        |
| 三、实施上述计划将面临的主要困难和拟采取的主要措施 .....   | 420        |
| 四、确保上述发展计划实现的方式 .....             | 421        |

|                                         |            |
|-----------------------------------------|------------|
| 五、上述发展计划与现有业务的关系 .....                  | 421        |
| <b>第十三节 募集资金运用 .....</b>                | <b>423</b> |
| 一、募集资金运用概况 .....                        | 423        |
| 二、募集资金投资项目具体情况 .....                    | 425        |
| 三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 .....             | 437        |
| 四、募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额等 .....        | 438        |
| <b>第十四节 股利分配政策 .....</b>                | <b>441</b> |
| 一、报告期内发行人的股利分配政策 .....                  | 441        |
| 二、公司实际股利分配情况 .....                      | 441        |
| 三、本次发行前滚存利润的分配安排 .....                  | 442        |
| 四、本次发行上市后的股利分配政策 .....                  | 442        |
| 五、公司未来三年分红规划 .....                      | 444        |
| <b>第十五节 其他重要事项 .....</b>                | <b>447</b> |
| 一、信息披露与投资者服务 .....                      | 447        |
| 二、重大合同 .....                            | 447        |
| 三、对外担保情况 .....                          | 455        |
| 四、诉讼与仲裁事项 .....                         | 455        |
| <b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b> | <b>458</b> |
| 一、全体董事、监事、高级管理人员声明 .....                | 458        |
| 二、保荐机构（主承销商）声明 .....                    | 461        |
| 三、发行人律师声明 .....                         | 463        |
| 四、审计机构声明 .....                          | 464        |
| 五、评估机构声明 .....                          | 465        |
| 六、验资机构声明 .....                          | 466        |
| <b>第十七节 附件 .....</b>                    | <b>467</b> |
| 一、本公司的备查文件 .....                        | 467        |
| 二、查阅时间和地点 .....                         | 467        |

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列名词之含义由以下释义规范：

### 一、基本术语

|                      |   |                                       |
|----------------------|---|---------------------------------------|
| 本公司、公司、股份公司、发行人、祖名股份 | 指 | 祖名豆制品股份有限公司                           |
| 华源有限、有限公司            | 指 | 杭州华源豆制品有限公司，股份公司前身                    |
| 杭州纤品                 | 指 | 杭州纤品投资有限公司                            |
| 上海筑景                 | 指 | 上海筑景投资中心（有限合伙）                        |
| 上海源美                 | 指 | 上海源美企业管理有限公司（原名上海源美投资管理有限公司）          |
| 丰瑞谨盛                 | 指 | 上海丰瑞谨盛投资管理有限公司                        |
| 量界投资                 | 指 | 杭州量界投资有限公司                            |
| 丰瑞投资                 | 指 | 上海丰瑞投资集团有限公司                          |
| 安吉祖名                 | 指 | 安吉祖名豆制食品有限公司                          |
| 扬州祖名                 | 指 | 扬州祖名豆制食品有限公司                          |
| 杭州祖名                 | 指 | 杭州祖名食品有限公司                            |
| 上海祖名                 | 指 | 上海祖名豆制品有限公司                           |
| 祖名旺祺                 | 指 | 杭州祖名旺祺食品有限公司，于 2012 年注销               |
| 杭州富民                 | 指 | 杭州富民绿色农业发展有限公司，于 2013 年注销             |
| 富民生态                 | 指 | 安吉富民生态农业开发有限公司                        |
| 富民有机肥                | 指 | 安吉富民有机肥有限公司，是安吉富民生态农业开发有限公司的全资子公司     |
| 杭州联合银行               | 指 | 杭州联合农村商业银行股份有限公司                      |
| 网橙科技                 | 指 | 杭州网橙科技有限公司                            |
| 豆制品专业委员会             | 指 | 中国食品工业协会豆制品专业委员会                      |
| 高鑫零售                 | 指 | 高鑫零售有限公司                              |
| 大润发                  | 指 | 高鑫零售有限公司旗下的商超系统                       |
| 欧尚                   | 指 | 高鑫零售有限公司旗下的商超系统                       |
| 永辉                   | 指 | 永辉超市股份有限公司旗下的商超系统                     |
| 世纪联华                 | 指 | 联华超市股份有限公司旗下的商超系统                     |
| 华润万家                 | 指 | 华润万家有限公司旗下商超系统                        |
| 盒马                   | 指 | 阿里巴巴网络技术有限公司旗下的盒马鲜生超市                 |
| 海底捞                  | 指 | HAI DI LAO HOLDINGS PTE.LTD.旗下的餐饮连锁机构 |
| 外婆家                  | 指 | 外婆家餐饮集团有限公司旗下的餐饮连锁机构                  |
| 杨国福                  | 指 | 上海杨国福企业管理（集团）有限公司旗下的餐饮连锁机构            |
| 中饮巴比                 | 指 | 中饮巴比食品股份有限公司                          |
| 叮咚买菜                 | 指 | 上海壹佰米网络科技有限公司旗下的一家生鲜电商                |
| 每日优鲜                 | 指 | 北京每日优鲜电子商务有限公司旗下的零售平台                 |
| 三江超市                 | 指 | 三江购物俱乐部股份有限公司旗下的商超系统                  |
| 加贝                   | 指 | 加贝物流股份有限公司旗下的商超系统                     |

|           |   |                                           |
|-----------|---|-------------------------------------------|
| 社会公众股、A股  | 指 | 发行人根据本招股说明书向社会公开发行的面值为 1 元的人民币普通股         |
| 本次发行      | 指 | 祖名豆制品股份有限公司本次对社会公众发行不超过 3,120 万股人民币普通股的行为 |
| 上市        | 指 | 本次发行股票在证券交易所挂牌交易的行为                       |
| 中国证监会     | 指 | 中国证券监督管理委员会                               |
| 中共中央      | 指 | 中国共产党中央委员会的简称，是中国共产党全国代表大会产生的中共核心权力机构     |
| 国务院       | 指 | 中华人民共和国国务院                                |
| 发改委       | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会                         |
| 商务部、国家商务部 | 指 | 中华人民共和国商务部                                |
| 农业农村部     | 指 | 中华人民共和国农业农村部                              |
| 工业和信息化部   | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部                            |
| 保荐人/主承销商  | 指 | 第一创业证券承销保荐有限责任公司                          |
| 发行人律师     | 指 | 浙江天册律师事务所                                 |
| 发行人会计师/天健 | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）                          |
| 《公司法》     | 指 | 《中华人民共和国公司法》                              |
| 《证券法》     | 指 | 《中华人民共和国证券法》                              |
| 《公司章程》    | 指 | 祖名豆制品股份有限公司章程                             |
| 报告期       | 指 | 2017 年、2018 年、2019 年                      |
| 元、万元      | 指 | 人民币元、万元                                   |

## 二、专业术语

|          |   |                                                                                                                                                                                          |
|----------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISO9001  | 指 | ISO 是国际标准化组织（International Organization for Standardization）的简称，ISO9001 是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一。ISO9000 族标准是 ISO 在 1994 年提出的概念，是指“由 ISO/TC176（国际标准化组织质量管理 and 质量保证技术委员会）制定的国际标准” |
| HACCP    | 指 | 危害分析与关键控制点（Hazard Analysis Critical Control Point）的简称，是确保食品在生产、加工、制造、准备和食用等过程中的安全、在危害识别、评价和控制方面的一种科学、合理和系统的方法                                                                            |
| CAC      | 指 | 国际食品法典委员会（Codex Alimentarius Commission）的简称                                                                                                                                              |
| ISO14001 | 指 | 有关环境保护方面的相关标准，旨在识别、评价重要环境因素，并制订目标方案和运行程序，对重要环境因素进行控制                                                                                                                                     |
| ISO22000 | 指 | 描述食品安全管理体系要求的使用指导标准，采用了 ISO9000 标准体系结构，将 HACCP 原理作为方法应用于整个体系；并将 CAC 所制定的预备步骤中的产品特性、预期用途和控制措施和沟通作为危害分析及其更新的输入                                                                             |
| QS       | 指 | “企业食品生产许可”的拼音“Qiyeshipin Shengchanxuke”的缩写，根据国家质量监督检验检疫总局发布的《关于使用企业食品生产许可证标志有关事项的公告》（总局 2010 年第 34 号公告）规定：企业食品生产许可证标志以“QS”表示，并标注“生产许可”中文字样                                               |
| SC       | 指 | “生产”的拼音“Sheng Chan”的缩写，根据国家食品药品监督管                                                                                                                                                       |

|          |   |                                                                                                                   |
|----------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |   | 理总局令第 16 号《食品生产许可管理办法》规定：食品生产许可证编号由 SC 和 14 位阿拉伯数字组成                                                              |
| ERP      | 指 | 企业资源计划（Enterprise Resource Planning）的简称，指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台                              |
| 大豆       | 指 | 双子叶植物纲、豆科、大豆属的一年生草本，根据大豆的种子种皮颜色和粒形分为五类：黄大豆、青大豆、黑大豆、其它大豆、饲料豆                                                       |
| 黄豆       | 指 | 黄大豆，是大豆中种植最广泛品种，最常用来做各种豆制品、酿造酱油和提取蛋白质                                                                             |
| 豆腐       | 指 | 最常见的豆制品，又称水豆腐，豆浆在热与凝固剂的共同作用下凝固成含有大量水分的凝胶体                                                                         |
| 千张       | 指 | 由于在特质工具内层层压制，出品时候看起来有千百张叠加在一起而在浙江、安徽等地称为千张，我国北方某些地方称为干豆腐                                                          |
| 素鸡       | 指 | 素鸡以豆腐皮作主料，卷成圆棍形，捆紧煮熟，切片过油，加调料炒制而成的食品                                                                              |
| 豆腐干      | 指 | 豆腐的再加工制品，含水量比水豆腐小，硬度高，厚度小                                                                                         |
| 发酵性豆制品   | 指 | 经过发酵工艺所生产出来的以大豆为原料的食品，如腐乳、臭豆腐等                                                                                    |
| 非发酵性豆制品  | 指 | 未经过发酵工艺所生产出来的以大豆为原料的食品，如豆腐、千张、豆腐干等                                                                                |
| 均质       | 指 | 均质是食品或化工行业生产中经常要运用的一项技术。食品加工中的均质就是指物料的料液在挤压、强冲击与失压膨胀的三重作用下使物料细化，从而使物料能更均匀的相互混合，从而使整个产品体系更加稳定                      |
| UHT 灭菌工艺 | 指 | UHT（Ultra- high temperature instantaneous sterilization）是一种超高温瞬时灭菌工艺，135-140℃，4-10 秒，可无需在 10℃ 以下冷藏保存，保质期可达 1-6 个月 |
| 点浆       | 指 | 往熟豆浆内加入凝固剂，使热变性的蛋白质凝固的操作过程                                                                                        |

本招股说明书中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

#### （一）概况

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 祖名豆制品股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 英文名称     | ZUMING BEAN PRODUCTS CO., LTD.                                                                                                                                                                                                                                  |
| 统一社会信用代码 | 91330100X09172319F                                                                                                                                                                                                                                              |
| 法定代表人    | 蔡祖明                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 注册地址     | 浙江省杭州市滨江区江陵路 77 号                                                                                                                                                                                                                                               |
| 注册资本     | 9,358.00 万元                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 经营范围     | 生产：豆制品（非发酵性豆制品、其他豆制品），饮料（蛋白饮料类），蛋制品（其他类），果冻，淀粉及淀粉制品（淀粉制品），罐头（其他罐头）；批发、零售（含网上销售）：食品，初级食用农产品（除药品）；服务：豆制品、豆制品设备的技术开发、技术咨询、成果转让，豆制品检测；收购本企业生产所需的原辅材料（限直接向第一产业的原始生产者收购）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

#### （二）设立情况

本公司是由原华源有限依法整体变更设立。2011 年 11 月 22 日，大华会计师事务所有限公司出具了大华审字[2011]3124 号审计报告，确认截至 2011 年 10 月 31 日，华源有限经审计的净资产值为 217,805,145.73 元。2011 年 12 月 13 日，大华会计师事务所有限公司出具了大华验字[2011]331 号《验资报告》，确认截至 2011 年 12 月 13 日，股份公司（筹）已经根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将上述经审计净资产折合为股份总额 90,580,000 股，大于股本部分计入资本公积。2011 年 12 月 15 日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人参加了本次会议并参与了对《关于创立祖名豆制品股份有限公司的议案》等相关议案的表决。公司于 2011 年 12 月 30 日取得杭州市工商行政管理局颁发的 330108000017956 营业执照。



（三）经营范围和主营业务

公司从创建至今，始终专注于豆制品的研发、生产和销售，目前主要生产和销售生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品等三大主要系列 400 余种产品。公司致力于成为国内一流的豆制品企业。

公司的主要产品如下：

| 产品系列   | 产品类型            | 目标消费群及消费方式                                          |
|--------|-----------------|-----------------------------------------------------|
| 生鲜豆制品  | 豆腐、千张及素鸡、豆腐干等   | 家庭、饭店、食堂等一般用餐消费群体，作为菜肴原料，烹饪加工后进行食用，可丰富餐桌菜品，满足日常餐饮需要 |
| 植物蛋白饮品 | 自立袋豆奶、利乐包豆奶等    | 适宜男女老少各类需要补充营养蛋白的人群，作为营养饮品在早餐或日常休闲中饮用               |
| 休闲豆制品  | 休闲豆干、休闲豆卷、休闲素肉等 | 作为零食在闲暇、旅游、聚会、娱乐、休息等场合食用，适合各类消费人群                   |

除上述主要产品外，公司还生产销售豆芽菜、腐乳、面筋、年糕、樱玉豆腐、木涟冰爽等其他类产品。

公司从创建至今，一直秉持“做健康食品，关注人类健康”的理念，凭借优质的产品和服务，产品深耕江浙沪地区并且覆盖国内绝大多数省、自治区和直辖市，客户涵盖大润发、欧尚、永辉、世纪联华、华润万家、物美、三江超市、家乐福等大中型超市，海底捞、外婆家、杨国福等知名餐饮机构，盒马鲜生、叮咚买菜、每日优鲜等生鲜专营新零售平台，赢得了消费者和市场的高度认可。

公司是江浙沪地区的豆制品领导品牌之一，是 CAC 国际标准以及国家标准、多个行业标准起草单位之一。近年来，公司先后获得中国驰名商标、浙江省著名商标、中国绿色食品博览会金奖、中国豆制品质量安全示范单位、浙江省名牌产品等荣誉或称号，公司产品先后获得第十六届中国国际农产品交易会参展农产品金奖、第十四届中国国际农产品交易会参展农产品金奖、中国豆制品行业科技进步奖一等奖、长江三角洲地区名优食品等荣誉或称号。

二、控股股东和实际控制人简介

本公司的控股股东为蔡祖明。本次发行前，蔡祖明先生直接持有公司 30,045,400 股，占本次发行前总股本的 32.11%。

本公司的实际控制人为蔡祖明、王茶英和蔡水琦。截至本招股说明书签署日，蔡祖明、王茶英和蔡水琦分别直接持有本公司 32.11%、9.79%和 13.05%的股份，并通过控制杭州纤品（三人合计持有杭州纤品 67.70%的股份）控制本公司 18.86%的股份，从股权关系上实际控制了本公司 73.80%的股权，同时担任公司的重要管理职务，对公司的各项经营决策（包括但不限于修改公司章程、提名董事候选人等）均具有实质性重大影响。

有关控股股东和实际控制人的具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

### 三、本公司主要财务数据

发行人报告期经审计的主要财务数据如下所示：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 流动资产          | 30,718.01  | 31,316.73  | 32,904.21  |
| 资产总额          | 102,328.45 | 101,813.69 | 93,312.82  |
| 流动负债          | 34,469.02  | 50,123.12  | 37,312.45  |
| 负债总额          | 51,898.24  | 59,464.20  | 55,953.82  |
| 股东权益          | 50,430.20  | 42,349.49  | 37,359.01  |
| 其中：归属于母公司股东权益 | 50,430.20  | 42,349.49  | 37,359.01  |
| 少数股东权益        | -          | -          | -          |

#### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目         | 2019 年度    | 2018 年度   | 2017 年度   |
|------------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入       | 104,773.73 | 93,915.96 | 86,277.46 |
| 营业利润       | 12,111.49  | 8,579.26  | 5,935.59  |
| 利润总额       | 11,913.65  | 8,460.43  | 5,867.60  |
| 净利润        | 9,016.51   | 6,394.18  | 4,148.87  |
| 归属公司股东的净利润 | 9,016.51   | 6,394.18  | 4,148.87  |

#### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度  |
|---------------|-----------|-----------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 18,880.16 | 13,252.99 | 7,191.60 |

|                  |           |            |           |
|------------------|-----------|------------|-----------|
| 投资活动产生的现金流量净额    | -7,668.99 | -14,449.45 | -8,445.42 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | -7,325.95 | 372.19     | -3,064.18 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -2.91     | 0.63       | 0.28      |
| 现金及现金等价物净增加额     | 3,882.32  | -823.65    | -4,317.72 |
| 期初现金及现金等价物余额     | 1,670.74  | 2,494.39   | 6,812.10  |
| 期末现金及现金等价物余额     | 5,553.06  | 1,670.74   | 2,494.39  |

#### （四）主要财务指标

| 项目                            | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍）                       | 0.89       | 0.62       | 0.88       |
| 速动比率（倍）                       | 0.70       | 0.48       | 0.74       |
| 资产负债率（母公司）                    | 45.28%     | 48.91%     | 49.90%     |
| 无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权除外）占净资产比例 | 0.84%      | 1.26%      | 0.61%      |
| 项目                            | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
| 应收账款周转率（次）                    | 9.34       | 8.60       | 9.63       |
| 存货周转率（次）                      | 8.95       | 8.94       | 11.02      |
| 息税折旧摊销前利润（万元）                 | 19,560.67  | 14,961.43  | 11,878.22  |
| 利息保障倍数（倍）                     | 8.60       | 6.22       | 5.75       |
| 每股经营活动产生的现金流量（元）              | 2.02       | 1.42       | 0.77       |
| 基本每股收益（元）                     | 0.96       | 0.68       | 0.44       |

### 四、本次发行基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、发行规模：本次拟公开发行新股不超过 3,120 万股，且发行数量占发行后总股本的比例不低于 25.00%；本次公开发行的股票全部为新股，不进行老股转让
- 4、发行方式：采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式
- 5、发行对象：符合资格的网下投资者和在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、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管者要求所禁止者除外）或中国证监会规定的其他对象

6、承销方式： 余额包销

## 五、募集资金用途

本次发行募集资金扣除发行费用后，公司将依次投入以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                | 项目总投资            | 拟使用募集资金投入金额      |
|----|---------------------|------------------|------------------|
| 1  | 年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目 | 36,163.89        | 36,163.89        |
| 2  | 豆制品研发与检测中心提升项目      | 6,522.78         | 6,522.78         |
| 合计 |                     | <b>42,686.67</b> | <b>42,686.67</b> |

公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况投资建设。募集资金到位后，若募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分本公司将通过银行贷款或自筹资金等方式解决。如果实际募集资金满足上述项目投资后有剩余，则剩余部分将根据中国证监会及深圳证券交易所的有关规定用于公司主营业务的发展。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，本公司将根据实际情况以自有或银行贷款等资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

|          |                                                                                        |      |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 股票种类     | 人民币普通股（A股）                                                                             |      |
| 每股面值     | 人民币 1.00 元                                                                             |      |
| 发行股数     | 本次拟公开发行新股不超过 3,120 万股，且发行数量占发行后总股本的比例不低于 25.00%；本次公开发行的股票全部为新股，不进行老股转让                 |      |
| 每股发行价格   | 【】元/股                                                                                  |      |
| 发行市盈率    | 【】倍（计算口径：每股发行价格/发行后每股收益，发行后每股收益按照【】年度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净利润除以本次发行后总股本计算）         |      |
| 发行前每股净资产 | 【】元/股（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东净资产除以本次发行前总股本计算）                                           |      |
| 发行后每股净资产 | 【】元/股（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）                               |      |
| 市净率      | 【】倍（每股发行价格/发行后每股净资产）                                                                   |      |
| 发行方式     | 采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式                                          |      |
| 发行对象     | 符合资格的网下投资者和在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、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管者要求所禁止者除外）或中国证监会规定的其他对象 |      |
| 承销方式     | 余额包销                                                                                   |      |
| 拟上市证券交易所 | 深圳证券交易所                                                                                |      |
| 募集资金总额   | 【】万元                                                                                   |      |
| 募集资金净额   | 【】万元                                                                                   |      |
| 发行费用概算   | 保荐及承销费用                                                                                | 【】万元 |
|          | 律师费用                                                                                   | 【】万元 |
|          | 审计及验资费用                                                                                | 【】万元 |
|          | 信息披露费                                                                                  | 【】万元 |
|          | 发行手续费                                                                                  | 【】万元 |
|          | 合计                                                                                     | 【】万元 |

### 二、本次发行的有关机构

#### （一）发行人：祖名豆制品股份有限公司

法定代表人： 蔡祖明

注册地址： 浙江省杭州市滨江区江陵路 77 号

联系电话：0571-86687900

传真：0571-86687900

联系人：高锋、李建刚

## （二）保荐机构、主承销商：第一创业证券承销保荐有限责任公司

法定代表人：王芳

注册地址：北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层

联系电话：010-63212001

传真：010-66030102

保荐代表人：付林、梁咏梅

项目协办人：倪奇

项目经办人：张德平、韩东

## （三）发行人律师：浙江天册律师事务所

负责人：章靖忠

注册地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼

联系电话：0571-87901111

传真：0571-87902008

经办律师：傅羽韬、裘晓磊

## （四）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王国海

注册地址：浙江省杭州市西湖区西溪路128号6楼

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办会计师：李正卫、葛亮

**（五）资产评估机构：坤元资产评估有限公司**

负责人：俞华开  
注册地址：浙江省杭州市西溪路 128 号 901 室  
联系电话：0571-88216941  
传真：0571-88216968  
经办评估师：黄明、柴铭闽

**（六）验资机构：大华会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：梁春  
注册地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101  
联系电话：010-58350011  
传真：010-58350006  
经办会计师：马宁、陈万军

**（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

注册地址：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼  
联系电话：0755-25938000  
传真：0755-25988122

**（八）申请上市证券交易所：深圳证券交易所**

注册地址：深圳市福田区莲花街道福田区深南大道 2012 号  
联系电话：0755-88668888  
传真：0755-82083164

### 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

发行人与本次发行有关的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系，本次发行中介机构负责人及其签字人员未直接或间接持有发行人股份。

### 四、本次发行的重要日期

|          |                     |
|----------|---------------------|
| 询价推介的时间  | 【】年【】月【】日—【】年【】月【】日 |
| 发行公告刊登时间 | 【】年【】月【】日           |
| 申购日期     | 【】年【】月【】日           |
| 缴款日期     | 【】年【】月【】日           |
| 预计股票上市日期 | 【】                  |



## 第四节 风险因素

投资本公司的股票会涉及一系列风险，因此，投资者在购买本公司股票前，敬请将下列风险因素相关资料连同本招股说明书中其他资料一并考虑。下列风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小分类排序的，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、食品安全风险

#### （一）公司产品质量安全事故导致的风险

食品质量安全直接关系消费者的身体健康，近年来随着消费者的食品安全意识及消费权益保护意识不断提升，政府对食品安全监管日趋严格，对食品质量安全事故惩罚力度也不断加大，食品质量安全控制已成为食品企业发展运营的重中之重。公司主要生产和销售豆制品，同时为满足客户多样化采购需求，从外部采购少量非豆制品类产品进行配套销售。尽管公司严格按照国家的相关产品标准组织生产，已经获得了 SC 生产许可证，建立了一套完整的食品安全控制体系，通过了质量管理体系认证和食品安全管理体系认证，报告期内未发生过食品安全等问题。但如果公司由于采购、生产、销售任一环节上的疏忽造成食品污染，或者经销商在销售过程中未注意产品的温度和卫生环境控制、未严格在产品保质期内进行销售导致发生食品安全问题，将对公司造成不利影响。

#### （二）同行业其他企业产品质量安全事故导致的风险

目前国内豆制品行业生产企业众多，虽然大部分规模以上的豆制品企业都已建立了严格的食品安全控制体系，但仍有不少的小作坊式生产企业技术较为落后、生产环境较差、产品质量和食品安全控制程序和标准缺失。如果行业内发生因食用个别企业产品而导致消费者个人身体不适或造成伤害的事故，并受到舆论媒体的关注，将给整个行业形象和消费者信心造成损害，对包括本公司在内的行业内其他企业的产品销售产生不利影响。

## 二、原材料价格波动风险

大豆作为公司产品生产的主要原材料，其占生产成本的比例较高，对公司毛利率和盈利能力有一定影响，其价格波动将直接影响公司效益。虽然报告期内公司采取了一系列措施，以降低原材料价格变动对公司经营的影响，但如果未来大豆价格上涨，而公司不能及时将成本的上升自行消化或转移给第三方，将存在产品毛利率下降和公司盈利能力减弱的风险。

## 三、市场竞争加剧风险

目前，国内豆制品行业发展迅速，但行业集中度仍然较低，市场竞争较为激烈。虽然公司在报告期内销售规模不断扩大，并在长三角地区获得了较高的市场地位，但随着同行业竞争对手的发展壮大，如果公司不能利用自身规模优势调整经营策略，同时积极在产品质量、产品差异化、渠道控制和开拓新市场等方面寻求突破，将可能面临市场份额下降、销量减少的风险。此外，一些有实力的投资者、豆制品经销商、粮油集团、其他行业的食品企业看好大豆食品市场前景，作为潜在竞争者加入到豆制品行业中，将使公司面临市场竞争进一步加剧的风险。

## 四、社会保险费和住房公积金补缴风险

报告期内，公司存在未为部分员工缴纳社会保险费和住房公积金的情况。各报告期末，公司应缴社会保险费但未缴的员工占公司全部员工的比例分别为 0.16%、0.41%、0.00%；应缴住房公积金但未缴的员工占公司全部员工的比例为 60.23%、51.85%、21.33%。公司面临社会保险费和住房公积金补缴风险。

发行人已积极、逐步进行了规范，报告期内社会保险费缴纳比例均保持在 90%以上，2019 年末已全部为符合条件的员工缴纳社会保险，住房公积金缴纳比例逐年上升。经测算，报告期内补缴社会保险费和住房公积金对公司当期利润总额的影响程度持续降低，同时公司实际控制人蔡祖明、王茶英、蔡水琦出具了《承诺函》，如出现需要补缴之情形，公司实际控制人将无条件以现金全

额承担公司应补缴的员工社会保险及住房公积金以及因此所产生的相关费用，并补偿公司因此产生的全部损失，实际控制人对此承担连带赔偿责任。此外，发行人及各子公司所在地的社会保障部门及住房公积金主管部门均出具了合规证明，发行人报告期内不存在因未足额缴纳社会保险费、住房公积金以及违反社会保险、住房公积金相关法律法规而受到处罚的情形，亦不构成重大违法行为。

## 五、品牌形象受损风险

品牌形象是广大消费者对公司认知的第一印象，对食品企业而言意义重大。公司的“祖名”品牌经过多年的运作和发展，在豆制品消费市场有较强的认知度，得到消费者的广泛认可，拥有良好的品牌形象。因此，公司的商标、产品存在一定程度的被仿冒、仿制、盗用的风险，或者遭到竞争对手的恶意攻击，面临企业形象受损的风险，进而影响公司产品销售和盈利水平。

## 六、经营管理风险

### （一）规模扩张后管理控制不足风险

报告期内公司业务规模不断扩大，资产规模和营业收入逐年增加。本次发行后净资产规模和经营规模将进一步扩张，对公司市场开拓、系统运作、生产管理以及人员管理方面都提出了更高要求。如果公司管理水平不能适应公司规模迅速扩张，组织结构和管理模式不能随着公司规模的扩大进行及时调整和完善，内控管理制度不能及时跟进和落实，将会对公司的平稳运行和长期发展造成不利影响。

### （二）跨区域市场开发风险

目前，公司产品在杭州及周边地区已经具有较为明显的领先优势，在长三角地区拥有了一定的知名度，未来公司计划重点通过浙东、浙南、苏南、苏北、上海等区域市场的进一步开发渗透，以实现更高的市场份额和销售额，同时将休闲豆制品和利乐包豆奶等产品推向全国市场。但豆制品作为一种食品，

各区域消费者的饮食习惯、消费水平、消费偏好等方面均存在一定差异，进入新区域后，公司需要花一定的时间和人力、财力、物力来对品牌进行宣传推广，提高消费者的认知度，根据当地消费者习惯进行产品调整，与当地原有豆制品企业展开市场份额争夺竞争。因此，公司进行跨区域市场开发，会面临运营成本增加，甚至是竞争失败的风险。

### （三）新产品市场推广风险

为满足消费者对于食品口味多样化的要求，公司近年来持续研发并不断推出新产品。对于新开发的产品，公司前期进行了较为充分的市场研究和深入的技术开发，采用国际领先的进口设备工艺进行生产，产品尚处于市场培育期，所以市场影响力有限，销售网络也有待进一步开拓。如果产品不能适应消费者的消费习惯，营销网络的建设和产品的宣传效果没有达到预期，在一段时间内无法吸引和培育足够的消费者，公司未来将无法获得预期的收益，甚至不能收回此款产品的开发、生产及营销成本，可能会对公司的财务状况及整体盈利能力造成不利影响。

### （四）人才流失或人才不足风险

公司的业务发展与管理团队、核心技术人员以及大量拥有专业技能和丰富行业经验的员工密不可分，包括研发、生产、营销、管理等各个领域的人才。一方面，随着公司业务的扩展，公司需要持续地吸引优秀人才加入；另一方面，随着行业竞争日益激烈，人才方面的竞争加剧，公司现有人才也存在流失的风险。如果本公司无法保持管理团队的稳定，吸引及挽留足够数量的优秀人才，将对公司生产经营和持续发展产生不利影响。

## 七、流动比率、速动比率较低带来的短期偿债风险

公司流动比率、速动比率等短期偿债指标较低。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司流动比率分别为 0.88、0.62、0.89；发行人速动比率分别为 0.74、0.48、0.70。公司的流动比率、速动比率较低且低于同行业平均水平，主要是由于公司生产经营规模的扩大以及生产不同类别产品对机器设备的要

求，使得公司报告期对固定资产的购置需求相对较高。由于公司融资渠道相对有限，扩大生产经营的资金主要来自于向银行的借款，从而使得公司流动性负债高于同期流动性资产，流动比率和速动比率小于 1，并低于同行业平均水平。

流动比率、速动比率较低，使本公司面临短期偿债风险。若本公司不能及时偿还借款，将会给本公司的生产经营带来不利影响。

## 八、募集资金相关风险

### （一）募集资金投向风险

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于对当前经济发展水平及发展速度、市场环境、行业发展趋势、消费者消费习惯、资金和技术等因素的分析，并结合公司多年的经营经验作出。由于市场情况不断变化，如果募集资金不能及时到位、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，都将给募集资金投资项目的实施进度、预期效果等带来较大影响。此外，项目实际建成或实施后产品的市场接受程度、销售价格、生产成本等都有可能与公司的预测存在一定差异，因此项目预期效益具有一定的不确定性。

### （二）募投项目带来固定资产折旧大幅增加利润下滑的风险

本次募集资金投资项目完全达产后，公司固定资产规模将增加约 32,086 万元，年增加折旧额 1,664 万元，同时实施新项目的研发费用支出也会增加。本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势等因素作出的，存在因市场环境发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目延期或无法实施，导致投资项目不能产生预期收益的可能性。因此，公司存在因为固定资产折旧及研发费用大量增加而项目未能实现预期收益导致利润下滑的风险。

## 九、实际控制人控制失当的风险

蔡祖明、王茶英和蔡水琦分别直接持有本公司 32.11%、9.79%和 13.05% 的股份，并通过控制杭州纤品（三人合计持有杭州纤品 67.70%的股份）控制本公司 18.86%的股份，从股权关系上实际控制了本公司 73.80%的股权，同时担任公司的重要管理职务，对公司的各项经营决策（包括但不限于修改公司章程、提名董事候选人等）均具有实质性重大影响，为本公司的实际控制人。本次发行后，蔡祖明、蔡水琦和王茶英仍为本公司的实际控制人，将继续对公司发展战略、生产经营决策、利润分配等重大事项产生影响。如果公司治理结构不够完善，将存在实际控制人控制失当的风险。

## 十、环保政策变化风险

公司的生产过程中会产生废水、废气、固体废弃物等污染性排放物。虽然公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，使污染物的排放达到了环保规定的标准，但随着人们环境保护意识的不断增强，如果国家对现有环保法律法规进行修订或提高现行污染物排放标准，公司将因增建环保设施、支付营运费用等而增加相应成本。

## 十一、不可抗力的风险

若发生台风、火灾、洪水、地震、战争、重大疫情等不可抗力事件，可能会对公司的财产、人员造成损害，影响公司的正常经营活动，从而影响公司的盈利水平。2020 年初，国内新型冠状病毒肺炎疫情爆发，公司已根据相关要求采取积极应对措施，目前，公司生产经营情况正常，本次疫情尚未对公司的持续经营产生重大不利影响。由于目前疫情的延续时间及影响范围尚不明朗，若疫情进一步持续或加剧，可能对公司 2020 年生产经营和盈利水平产生不利影响，甚至可能导致业绩下滑。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、基本情况

注册名称：祖名豆制品股份有限公司

英文名称：ZUMING BEAN PRODUCTS CO.,LTD.

统一社会信用代码：91330100X09172319F

注册资本：9,358.00 万元

法定代表人：蔡祖明

成立日期：2000 年 2 月 18 日

整体变更日期：2011 年 12 月 30 日

住 所：浙江省杭州市滨江区江陵路 77 号

邮政编码：310051

电 话：0571-86687900

传 真：0571-86687900

互联网网址：www.chinazuming.cn

电子信箱：zumingzqb@chinazuming.cn

### 二、重组改制情况

#### （一）设立情况

公司前身系成立于 2000 年 2 月 18 日的杭州华源豆制品有限公司。

2011 年 9 月 30 日，华源有限股东会决议将华源有限整体变更设立股份公司。2011 年 11 月 22 日，大华会计师事务所有限公司出具了大华审字[2011]3124 号审计报告，确认截至 2011 年 10 月 31 日，华源有限经审计的净资产值为 217,805,145.73 元。2011 年 11 月 25 日，华源有限全体股东共同签

订了《发起人协议》。2011年12月12日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报[2011]523号《资产评估报告书》，截至2011年10月31日，华源有限股东全部权益账面价值217,805,145.73元，评估价值240,003,689.35元，评估增值22,198,543.62元，增值率为10.19%。2011年12月12日，华源有限股东会决议对上述审计和评估结果予以确认。

2011年12月13日，大华会计师事务所有限公司出具了大华验字[2011]331号《验资报告》，确认截至2011年12月13日，股份公司（筹）已经根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将华源有限截至2011年10月31日止经审计的所有者权益（净资产）217,805,145.73元折合为股份总额90,580,000股，每股1元，共计股本人民币9,058万元，大于股本部分计入资本公积。

2011年12月15日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人参加了本次会议并参与了对相关议案的表决，并选举产生了公司第一届董事会和监事会非职工代表监事成员。

2011年12月30日，发行人取得杭州市工商行政管理局颁发的330108000017956号营业执照，注册资本9,058万元，法定代表人为蔡祖明，经营范围为：许可经营项目：生产：豆制品（非发酵性豆制品）、饮料（蛋白饮料类）、蛋制品（其他类）、果冻（许可证有效期至2013年1月4日）。一般经营项目：收购本企业生产所需的原辅材料（限直接向第一产业的原始生产者收购）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）；其他无须报经审批的一切合法项目。

## （二）本公司的发起人

发行人的发起人共8名，分别是蔡祖明、杭州纤品、蔡水琦、王茶英、上海筑景、上海源美、丰瑞谨盛和量界投资，各发起人在发行人整体变更设立时的持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 29,510,400 | 32.58   |
| 2  | 杭州纤品 | 17,650,000 | 19.49   |



| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|------|------------|---------|
| 3  | 蔡水琦  | 12,211,200 | 13.48   |
| 4  | 王茶英  | 9,158,400  | 10.11   |
| 5  | 上海筑景 | 8,820,000  | 9.74    |
| 6  | 上海源美 | 8,533,350  | 9.42    |
| 7  | 丰瑞谨盛 | 3,307,500  | 3.65    |
| 8  | 量界投资 | 1,389,150  | 1.53    |
| 合计 |      | 90,580,000 | 100.00  |

### （三）本公司改制设立前后主要发起人的主要资产和主要业务

股份公司设立时，公司的主要发起人（即为持有公司 5%以上股份的股东）为蔡祖明、蔡水琦、王茶英、杭州纤品、上海筑景和上海源美六名股东，共计持有股份公司 94.82%的股份，上述发起人在公司改制设立前后，拥有的资产和实际从事的主要业务具体如下：

| 主要发起人 | 拥有的主要资产                                                                              | 从事的主要业务      |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 蔡祖明   | 除持有公司 32.58%的股权外，还持有：<br>（1）杭州纤品 36.80%的股权<br>（2）杭州富民 51.00%的股权<br>（3）祖名旺祺 20.00%的股权 | 公司控股股东、实际控制人 |
| 蔡水琦   | 除持有公司 13.48%的股权外，还持有杭州纤品 14.04%的股权                                                   | 公司实际控制人      |
| 王茶英   | 除持有公司 10.11%的股权外；还持有：<br>（1）杭州纤品 8.43%的股权<br>（2）祖名旺祺 45.00%的股权                       | 公司实际控制人      |
| 杭州纤品  | 持有公司 19.49%的股权                                                                       | 股权投资管理       |
| 上海筑景  | 长期股权投资                                                                               | 股权投资管理       |
| 上海源美  | 长期股权投资                                                                               | 股权投资管理       |

注：祖名旺祺和杭州富民分别于 2012 年、2013 年注销。

由于发行人采用整体变更方式设立，因此在变更设立前后，公司主要发起人拥有的资产和实际从事的主要业务未因改制而发生变化。

### （四）本公司设立时的主要资产和主要业务

发行人成立时所拥有的主要资产为整体变更设立时承继的华源有限的全部资产。公司成立时实际从事的主要业务是豆制品的生产、研发和销售。

整体变更后，华源有限原有资产与业务全部转入股份公司，原有债权、债务关系均由股份公司承继。公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务在变更设立前后没有重大变化。

### **（五）本公司改制前后的业务流程及与原企业业务流程间的联系**

本公司是通过华源有限整体变更设立的股份有限公司，整体上承继了华源有限的业务，改制前后本公司的业务流程没有重大变化。发行人的业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（三）主要经营模式”。

### **（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

公司主要发起人为蔡祖明、王茶英、蔡水琦三位自然人股东及杭州纤品、上海筑景和上海源美三名法人股东，其中杭州纤品、上海筑景、上海源美除持有公司股份外不参与公司的生产经营。公司自成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方和关联交易”。

### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

公司系整体变更设立的股份公司。华源有限原有的资产负债和权益均由股份公司承继，发起人出资资产的产权变更手续均已办理完毕。

## **三、本公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况**

### **（一）历次股本形成及股权变化情况**

发行人自有限公司设立以来共进行了八次增资（七次增资发生在有限公司阶段、一次增资发生在股份公司阶段）及三次股权转让（均发生在股份公司阶段），历次增资、股权转让的背景原因、资金来源、定价依据的情况如下：

| 序号       | 事项            | 具体情况                                                                                                                                                | 背景原因       | 增资/转让价格       | 定价依据                               | 资金来源                      |
|----------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|------------------------------------|---------------------------|
| 一、有限公司阶段 |               |                                                                                                                                                     |            |               |                                    |                           |
| 1        | 2002年7月第一次增资  | 蔡祖明以现金增资 450 万元，王茶英以现金增资 50 万元，增资后华源有限注册资本为 688 万元                                                                                                  | 看好企业未来发展前景 | 1.00 元/单位注册资本 | 实际控制人增资以注册资本面值作为定价依据               | 实际控制人自有资金                 |
| 2        | 2004年12月第二次增资 | 蔡祖明以现金增资 88 万元，蔡水琦以现金增资 217.60 万元、王茶英以现金增资 94.40 万元，增资后华源有限注册资本为 1,088 万元                                                                           | 看好企业未来发展前景 |               |                                    |                           |
| 3        | 2006年1月第三次增资  | 蔡祖明以现金增资 200 万元，蔡水琦以现金增资 175 万元、王茶英以现金增资 125 万元，增资后华源有限注册资本为 1,588 万元                                                                               | 看好企业未来发展前景 |               |                                    |                           |
| 4        | 2008年5月第四次增资  | 蔡祖明以现金增资 593.84 万元，蔡水琦以现金增资 228.52 万元、王茶英以现金增资 177.64 万元，增资后华源有限注册资本为 2,588 万元                                                                      | 看好企业未来发展前景 |               |                                    |                           |
| 5        | 2009年9月第五次增资  | 蔡祖明以现金增资 974.40 万元，以未分配利润转增注册资本 475.60 万元，蔡水琦以现金增资 403.20 万元，以未分配利润转增注册资本 196.80 万元，王茶英以现金增资 302.40 万元，以未分配利润转增注册资本 147.60 万元，增资后华源有限注册资本为 5,088 万元 | 看好企业未来发展前景 |               |                                    | 1、实际控制人自有资金<br>2、发行人未分配利润 |
| 6        | 2011年7月第六次增资  | 杭州纤品以现金增资 1,765 万元，增资后华源有限注册资本为 6,853 万元                                                                                                            | 看好企业未来发展前景 | 1.50 元/单位注册资本 | 参考华源有限 2010 年未经审计的每单位注册资本净资产作为定价依据 | 杭州纤品自有资金                  |

| 序号       | 事项              | 具体情况                                                                                            | 背景原因                            | 增资/转让价格                        | 定价依据                                            | 资金来源      |
|----------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|-----------|
|          |                 |                                                                                                 |                                 |                                | 据                                               |           |
| 7        | 2011年8月第七次增资    | 上海筑景、上海源美、丰瑞谨盛和量界投资四家外部投资者分别以现金增资 882 万元、853.335 万元、330.75 万元和 138.915 万元，增资后华源有限注册资本为 9,058 万元 | 看好企业未来发展前景                      | 4.54 元/单位注册资本                  | 根据公司所处行业状况、公司整体盈利能力及其成长性等有关因素，经外部投资者与公司友好协商最终确定 | 外部投资者自有资金 |
| 二、股份公司阶段 |                 |                                                                                                 |                                 |                                |                                                 |           |
| 8        | 2016年7月第一次股权转让  | 量界投资向于虹转让 1,389,150 股，转让比例为 1.53%；丰瑞谨盛向沈勇及莫先杰转让 2,580,500 股及 727,000 股，转让比例分别为 2.85%、0.80%      | 量界投资和丰瑞谨盛调整持股架构，将间接持股转为个人股东直接持股 | 4.54 元/股                       | 以 2011 年 8 月丰瑞谨盛、量界投资向华源有限增资确定的价格 4.54 元/股原价转出  | 外部投资者自有资金 |
| 9        | 2017年3月第一次增资    | 蔡祖明等 33 名自然人以现金认购公司定向发行股票 300 万股，增资后祖名股份注册资本为 9,358 万元                                          | 看好企业未来发展前景                      | 10.00 元/股                      | 本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、成长性、市盈率、每股净资产等多种因素确定        | 认购人自有资金   |
| 10       | 2017年12月第二次股权转让 | 上海源美分别向张志祥和沈勇转让 4,733,350 股以及 3,800,000 股，转让比例分别为 5.06%、4.06%                                   | 上海源美调整持股架构，将间接持股转为个人股东直接持股      | 5.00 元/股                       | 以 2011 年 8 月上海源美向华源有限增资确定的价格 4.54 元/股为基础协商确定    | 外部投资者自有资金 |
| 11       | 2019年5月第三次股权转让  | 陈国新、郭少峰向蔡祖明分别转让 30,000 股及 55,000 股，转让比例分别为 0.03%、0.06%                                          | 陈国新、郭少峰因离职与实际控制人协商转让            | 陈国新 10.60 元/股<br>郭少峰 10.87 元/股 | 在 2017 年 3 月增资价格基础上考虑资金时间成本协商确定                 | 实际控制人自有资金 |

## 1、华源有限的设立及注册资本、股权变化情况

### （1）2000 年 2 月，华源有限成立

发行人可追溯至成立于 1994 年 4 月的萧山市华源豆制品厂（后于 1996 年 8 月更名为杭州华源豆制品厂），该厂为发行人创始人蔡祖明先生独资设立，初始投资为 10 万元，实际业务为豆制品的生产及销售。

为适应不断扩大的生产规模需要，实现企业高效、规范的经营管理，2000 年 1 月，蔡祖明先生及其夫人王茶英女士分别以杭州华源豆制品厂经评估的净资产和现金共同出资设立杭州华源豆制品有限公司。

2000 年 1 月 18 日，浙江浙华资产评估事务所出具了浙华评字[2000]第 6 号《资产评估报告书》，确认截至 2000 年 1 月 18 日，杭州市华源豆制品厂的账面净资产值为 2,671,756.22 元，评估值为 2,880,525.34 元，增值率为 7.81%，经评估的全部净资产组成主要包括设备、在建工程等固定资产，无工业产权、非专利技术、土地使用权。蔡祖明先生和王茶英女士决定设立华源有限后，杭州华源豆制品厂于 2000 年 1 月 20 日注销，杭州华源豆制品厂自设立至注销均为蔡祖明个人出资的企业，不存在集体或国有资产的成分，不属于集体或国有企业，不适用当时集体或国有资产的管理规定。

2000 年 2 月 8 日，华源有限召开首届股东会，全体股东一致通过《杭州华源豆制品有限公司章程》。

2000 年 2 月 15 日，杭州敬业会计师事务所出具杭敬会验字[2000]第 035 号《验资报告》，确认截至 2000 年 2 月 15 日，蔡祖明以属于个人所有的杭州华源豆制品厂的全部净资产计 288.05 万元投入，认缴注册资本 169.20 万元，其中以工业产权、非专利技术作价出资的金额为零，未超过华源有限设立时注册资本的百分之二十，符合设立当时适用的《公司法》（1999 年修正）的规定，不存在出资瑕疵；王茶英以现金出资，认缴的 18.80 万元已全部到位。

2000 年 2 月 18 日，华源有限在杭州市工商行政管理局登记注册，注册号为 3301082160076。华源有限设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 169.20  | 90.00   |

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|---------|---------|
| 2  | 王茶英  | 18.80   | 10.00   |
| 合计 |      | 188.00  | 100.00  |

（2）2002 年 7 月，华源有限第一次增资至 688 万元

2002 年 6 月 25 日，华源有限召开股东会，决议增加注册资本 500 万元，其中蔡祖明以现金增资 450 万元，王茶英以现金增资 50 万元，增资后华源有限注册资本为 688 万元。

根据浙江中信会计师事务所出具的浙中信验字[2002]第 420 号《验资报告》，截至 2002 年 7 月 16 日，华源有限已收到该次新增注册资本 500 万元，变更后注册资本为 688 万元。2002 年 7 月 23 日，华源有限在杭州市工商行政管理局办理了变更登记。该次增资后，华源有限股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 619.20  | 90.00   |
| 2  | 王茶英  | 68.80   | 10.00   |
| 合计 |      | 688.00  | 100.00  |

（3）2004 年 12 月，华源有限第二次增资至 1,088 万元

2004 年 11 月 28 日，华源有限召开股东会，决议增加注册资本 400 万元，其中蔡祖明以现金增资 88 万元，蔡祖明之子蔡水琦以现金出资 217.60 万元、王茶英以现金增资 94.40 万元，增资后华源有限注册资本为 1,088 万元。

根据杭州大有会计师事务所有限公司出具的杭大有验字[2004]第 4 号《验资报告》，截至 2004 年 12 月 21 日，华源有限已收到该次新增注册资本 400 万元，变更后注册资本为 1,088 万元。2004 年 12 月 29 日，华源有限在杭州市工商行政管理局办理了变更登记。该次增资后，华源有限股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 707.20   | 65.00   |
| 2  | 蔡水琦  | 217.60   | 20.00   |
| 3  | 王茶英  | 163.20   | 15.00   |
| 合计 |      | 1,088.00 | 100.00  |

（4）2006 年 1 月，华源有限第三次增资至 1,588 万元

2006 年 1 月 15 日，华源有限召开股东会，决议增加注册资本 500 万元，其中蔡祖明以现金增资 200 万元，蔡水琦以现金增资 175 万元、王茶英以现金增资 125 万元，增资后华源有限注册资本为 1,588 万元。

根据浙江元鼎会计师事务所有限公司出具的浙元鼎验字[2006]第 4 号《验资报告》，截至 2006 年 1 月 25 日，华源有限已收到该次新增注册资本 500 万元，变更后注册资本为 1,588 万元。2006 年 1 月 26 日，华源有限在杭州市工商行政管理局办理了变更登记。该次增资后，华源有限股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 907.20   | 57.13   |
| 2  | 蔡水琦  | 392.60   | 24.72   |
| 3  | 王茶英  | 288.20   | 18.15   |
| 合计 |      | 1,588.00 | 100.00  |

（5）2008 年 5 月，华源有限第四次增资至 2,588 万元

2008 年 4 月 25 日，华源有限召开股东会，决议增加注册资本 1,000 万元，其中蔡祖明以现金增资 593.84 万元，蔡水琦以现金增资 228.52 万元、王茶英以现金增资 177.64 万元，增资后华源有限注册资本为 2,588 万元。

根据浙江元鼎会计师事务所有限公司出具的浙元鼎验字[2008]第 20 号《验资报告》，截至 2008 年 5 月 7 日，华源有限已收到该次新增注册资本 1,000 万元，变更后注册资本为 2,588 万元。2008 年 5 月 9 日，华源有限在杭州市工商行政管理局办理了变更登记。该次增资后，华源有限股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 1,501.04 | 58.00   |
| 2  | 蔡水琦  | 621.12   | 24.00   |
| 3  | 王茶英  | 465.84   | 18.00   |
| 合计 |      | 2,588.00 | 100.00  |

（6）2009 年 9 月，华源有限第五次增资至 5,088 万元

2009 年 9 月 18 日，华源有限召开股东会，决议增加注册资本 2,500 万元，其中蔡祖明以现金增资 974.40 万元，以未分配利润转增注册资本 475.60 万元，蔡水琦以现金增资 403.20 万元，以未分配利润转增注册资本 196.80 万元，王茶英以现金增资 302.40 万元，以未分配利润转增注册资本 147.60 万元，增资后华源有限注册资本为 5,088 万元。

根据浙江元鼎会计师事务所有限公司出具的浙元鼎验字[2009]第 49 号《验资报告》，截至 2009 年 9 月 21 日，华源有限已收到该次新增注册资本 2,500 万元，其中现金缴纳出资 1,680 万元，税后未分配利润转增资本 820 万元，变

更后注册资本为 5,088 万元。2009 年 9 月 24 日，华源有限在杭州市工商行政管理局办理了变更登记。该次增资后，华源有限股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 2,951.04 | 58.00   |
| 2  | 蔡水琦  | 1,221.12 | 24.00   |
| 3  | 王茶英  | 915.84   | 18.00   |
| 合计 |      | 5,088.00 | 100.00  |

（7）2011 年 7 月，华源有限第六次增资至 6,853 万元

2011 年 7 月 18 日，华源有限召开股东会，决议增加新股东并增加注册资本 1,765 万元，新增注册资本全部由新股东杭州纤品现金投入。该次增资后华源有限注册资本为 6,853 万元。

根据浙江元鼎会计师事务所有限公司出具的浙元鼎验字[2011]第 39 号《验资报告》，截至 2011 年 7 月 19 日，华源有限已收到杭州纤品缴纳的投资款 2,655.15 万元，其中新增注册资本 1,765 万元，增加资本公积 890.15 万元。2011 年 7 月 29 日，华源有限在杭州市工商行政管理局办理了变更登记。该次增资后，华源有限股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 2,951.04 | 43.06   |
| 2  | 杭州纤品 | 1,765.00 | 25.76   |
| 3  | 蔡水琦  | 1,221.12 | 17.82   |
| 4  | 王茶英  | 915.84   | 13.36   |
| 合计 |      | 6,853.00 | 100.00  |

（8）2011 年 8 月，华源有限第七次增资至 9,058 万元

2011 年 8 月 15 日，华源有限召开股东会，决议增加新股东并增加注册资本 2,205 万元，新增出资由上海筑景、上海源美、丰瑞谨盛和量界投资四家新股东投入现金合计 10,000 万元，其中 2,205 万元增加注册资本，其余 7,795 万元计入资本公积。该次增资后华源有限注册资本为 9,058 万元。

根据立信大华会计师事务所有限公司出具的立信大华验字[2011]083 号《验资报告》，截至 2011 年 8 月 24 日，华源有限已收到上海筑景实际缴纳出资额 4,000 万元，882 万元计入实收资本，3,118 万元计入资本公积；上海源美实际缴纳出资额 3,870 万元，853.335 万元计入实收资本，3,016.665 万元计入资本公积；丰瑞谨盛实际缴纳出资额 1,500 万元，330.75 万元计入实收资本，



1,169.25 万元计入资本公积；量界投资实际缴纳出资额 630 万元，138.915 万元计入实收资本，491.085 万元计入资本公积。2011 年 8 月 30 日，华源有限在杭州市工商行政管理局办理了变更登记。该次增资后，华源有限股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 2,951.04 | 32.58   |
| 2  | 杭州纤品 | 1,765.00 | 19.49   |
| 3  | 蔡水琦  | 1,221.12 | 13.48   |
| 4  | 王茶英  | 915.84   | 10.11   |
| 5  | 上海筑景 | 882.00   | 9.74    |
| 6  | 上海源美 | 853.34   | 9.42    |
| 7  | 丰瑞谨盛 | 330.75   | 3.65    |
| 8  | 量界投资 | 138.92   | 1.53    |
| 合计 |      | 9,058.00 | 100.00  |

## 2、祖名股份的设立及股本变化情况

### （1）2011 年 12 月，祖名股份设立

2011 年 9 月 30 日，华源有限召开股东会，决议将华源有限整体变更设立股份公司。2011 年 11 月 22 日，大华会计师事务所有限公司出具了大华审字[2011]3124 号《审计报告》，确认截至 2011 年 10 月 31 日，华源有限经审计的净资产值为 217,805,145.73 元。2011 年 11 月 25 日，华源有限全体股东共同签订了《发起人协议》。2011 年 12 月 12 日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报[2011]523 号《资产评估报告书》，截至 2011 年 10 月 31 日，华源有限股东全部权益账面价值 217,805,145.73 元，评估价值 240,003,689.35 元，评估增值 22,198,543.62 元，增值率为 10.19%。2011 年 12 月 12 日，华源有限股东会决议对上述审计和评估结果予以确认。

2011 年 12 月 13 日，大华会计师事务所有限公司出具了大华验字[2011]331 号《验资报告》，确认截至 2011 年 12 月 13 日，股份公司（筹）已经根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将华源有限截至 2011 年 10 月 31 日止经审计的所有者权益（净资产）217,805,145.73 元折合为股份总额 90,580,000 股，每股 1 元，共计股本人民币 9,058 万元，大于股本部分计入资本公积。

2011年12月15日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人参加了本次会议并参与了对相关议案的表决，选举产生了公司第一届董事会和监事会非职工代表监事成员。

2011年12月30日，发行人整体变更为股份有限公司，取得杭州市工商行政管理局颁发的 330108000017956 营业执照，注册资本 9,058 万元，法定代表人为蔡祖明，经营范围为：许可经营项目：生产：豆制品（非发酵性豆制品）、饮料（蛋白饮料类）、蛋制品（其他类）、果冻（许可证有效期至 2013 年 1 月 4 日）。一般经营项目：收购本企业生产所需的原辅材料（限直接向第一产业的原始生产者收购）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）；其他无须报经审批的一切合法项目。祖名股份设立时，股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 29,510,400 | 32.58   |
| 2  | 杭州纤品 | 17,650,000 | 19.49   |
| 3  | 蔡水琦  | 12,211,200 | 13.48   |
| 4  | 王茶英  | 9,158,400  | 10.11   |
| 5  | 上海筑景 | 8,820,000  | 9.74    |
| 6  | 上海源美 | 8,533,350  | 9.42    |
| 7  | 丰瑞谨盛 | 3,307,500  | 3.65    |
| 8  | 量界投资 | 1,389,150  | 1.53    |
| 合计 |      | 90,580,000 | 100.00  |

（2）2016年3月，祖名股份于全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让

发行人经第二届董事会第三次会议及 2015 年第一次临时股东大会审议，通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的议案》、《关于授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让有关事宜的议案》等议案。

股转系统公司于 2016 年 2 月 22 日出具了编号为股转系统函[2016]1509 号《关于同意祖名豆制品股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》，经审查同意祖名股份股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

发行人于 2016 年 2 月 29 日、2016 年 3 月 7 日在股转系统公开披露与本次挂牌相关的主要文件，并于 2016 年 3 月 21 日在股转系统公告其股票将于 2016 年 3 月 22 日起在股转系统挂牌公开转让。

2016 年 3 月 22 日，发行人在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，股票代码为：836494，股份总数 90,580,000.00 股，其中可进入股份转让系统转让的股份数量为 45,445,896.00 股，转让方式为协议转让。

综上，发行人于股转系统挂牌之申请已获股转系统同意，并已在股转系统指定信息披露网站公开披露相关信息，未因挂牌事项受到股转系统处以监管措施或行政处罚，发行人的挂牌过程合法合规。

### （3）2016 年 7 月，祖名股份第一次股权转让

2016 年 7 月，量界投资与于虹签署《股份转让协议》，约定量界投资将其持有的公司股份 1,389,150 股，以 4.54 元/股的价格转让给予虹，转让比例为 1.53%。同月，丰瑞谨盛与沈勇、莫先杰签署《股份转让协议》，约定丰瑞谨盛将其持有的公司股份 2,580,500 股，以 4.54 元/股的价格转让给沈勇，转让比例为 2.85%；将其持有的公司股份 727,000 股，以 4.54 元/股的价格转让给莫先杰，转让比例为 0.80%。截至 2016 年 7 月 18 日，量界投资与于虹、丰瑞谨盛与沈勇和莫先杰分别通过全国中小企业股份转让系统以协议转让的方式办理完成了上述股份转让的交割，具体情况如下：

| 转让方  | 受让方 | 转让股数<br>(股) | 转让比例<br>(%) | 转让价格<br>(元/股) | 定价依据                                           | 转让时间    |
|------|-----|-------------|-------------|---------------|------------------------------------------------|---------|
| 量界投资 | 于虹  | 1,389,150   | 1.53        | 4.54          | 以 2011 年 8 月量界投资向华源有限增资确定的价格 4.54 元/单位注册资本原价转出 | 2016-07 |
| 丰瑞谨盛 | 沈勇  | 2,580,500   | 2.85        | 4.54          | 以 2011 年 8 月丰瑞谨盛向华源有限增资确定的价格 4.54 元/单位注册资本原价转出 | 2016-07 |
| 丰瑞谨盛 | 莫先杰 | 727,000     | 0.80        | 4.54          | 以 2011 年 8 月丰瑞谨盛向华源有限增资确定的价格 4.54 元/单位注册资本原价转出 | 2016-07 |
| 合计   |     | 4,696,650   | 5.18        | -             | -                                              | -       |

本次股权转让，各方经协商后按照 2011 年 8 月的增资价格 4.54 元/单位注册资本原价转让，并签署了《股权转让协议》，且转让定价公允，不构成股份支付，受让方出资来源均为自有资金。

于虹女士为量界投资的直接股东；沈勇先生为丰瑞谨盛的大股东丰瑞投资的实际控制人，为丰瑞谨盛的间接股东；莫先杰先生在受让祖名股份股权时曾为丰瑞谨盛的直接股东。上述股权转让的目的是投资方调整持股架构，将间接持股转为个人股东直接持股。

本次股权转让定价依据合理，转让价格不存在差异；本次股权转让通过全国中小企业股份转让系统以协议转让的方式完成，无需经过公司内部审批，符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的规定。本次股权转让不存在任何纠纷或潜在纠纷。

该次股权转让后，祖名股份股权结构如下：

| 序号 | 股东名称              | 股份数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|-------------------|------------|---------|
| 1  | 蔡祖明               | 29,510,400 | 32.58   |
| 2  | 杭州纤品              | 17,650,000 | 19.49   |
| 3  | 蔡水琦               | 12,211,200 | 13.48   |
| 4  | 王茶英               | 9,158,400  | 10.11   |
| 5  | 上海筑景              | 8,820,000  | 9.74    |
| 6  | 上海源美 <sup>注</sup> | 8,533,350  | 9.42    |
| 7  | 沈勇                | 2,580,500  | 2.85    |
| 8  | 于虹                | 1,389,150  | 1.53    |
| 9  | 莫先杰               | 727,000    | 0.80    |
| 合计 |                   | 90,580,000 | 100.00  |

注：2016 年 6 月 20 日，上海源美投资管理有限公司更名为上海源美企业管理有限公司

#### （4）2017 年 3 月，祖名股份第一次增资至 9,358 万元

2016 年 12 月 8 日，发行人 2016 年度第一次临时股东大会审议通过《关于公司<股票发行方案>的议案》《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》《关于修改公司章程的议案》等议案，决定发行人向特定对象发行不超过 300 万股（含 300 万股）的人民币普通股，募集资金不超过人民币 3,000.00 万元（含 3,000.00 万元），每股增发价格 10 元。

2016 年 12 月 26 日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大华验字[2016]001279 号《验资报告》，对本次股票发行认购人的缴款情况予以验证，

截止 2016 年 12 月 20 日，公司收到新增注册资本（实收资本）合计人民币叁佰万元整。

2017 年 1 月 23 日，公司取得了全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于祖名豆制品股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2017]452 号）确认本次发行股票 3,000,000 股，新增股份于 2017 年 2 月 17 日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。2017 年 3 月 2 日，发行人取得杭州市市场监督管理局换发的营业执照，注册资本由人民币 9,058 万元变更为 9,358 万元。

本次股票发行对象共计 33 名自然人，具体情况如下：

| 序号 | 发行对象 | 认购数量（股） | 认购方式 | 备注    |
|----|------|---------|------|-------|
| 1  | 王海红  | 500,000 | 货币   | 外部投资者 |
| 2  | 蔡祖明  | 450,000 | 货币   | 员工    |
| 3  | 李国平  | 410,000 | 货币   | 员工    |
| 4  | 王丹锋  | 155,000 | 货币   | 员工    |
| 5  | 张雳键  | 150,000 | 货币   | 员工    |
| 6  | 赵大勇  | 100,000 | 货币   | 员工    |
| 7  | 王建华  | 100,000 | 货币   | 员工    |
| 8  | 柯建浩  | 100,000 | 货币   | 员工    |
| 9  | 孙国亮  | 100,000 | 货币   | 员工    |
| 10 | 郭少峰  | 55,000  | 货币   | 员工    |
| 11 | 燕发明  | 55,000  | 货币   | 员工    |
| 12 | 陈诚   | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 13 | 裘佳豪  | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 14 | 盛勇勇  | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 15 | 李国费  | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 16 | 赵伟庆  | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 17 | 周敏佳  | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 18 | 李建芳  | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 19 | 赵恬   | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 20 | 陆正义  | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 21 | 蔡明先  | 50,000  | 货币   | 员工    |
| 22 | 吴彩珍  | 40,000  | 货币   | 员工    |
| 23 | 程丽英  | 30,000  | 货币   | 员工    |
| 24 | 傅一峰  | 30,000  | 货币   | 员工    |
| 25 | 夏文风  | 30,000  | 货币   | 员工    |
| 26 | 陈国新  | 30,000  | 货币   | 员工    |
| 27 | 郑梅宏  | 30,000  | 货币   | 员工    |
| 28 | 徐晓晖  | 30,000  | 货币   | 员工    |
| 29 | 吴三娃  | 25,000  | 货币   | 员工    |
| 30 | 王萍   | 20,000  | 货币   | 员工    |
| 31 | 傅云舟  | 20,000  | 货币   | 员工    |

| 序号 | 发行对象 | 认购数量（股）   | 认购方式 | 备注 |
|----|------|-----------|------|----|
| 32 | 陈化田  | 20,000    | 货币   | 员工 |
| 33 | 李玲   | 20,000    | 货币   | 员工 |
| 合计 |      | 3,000,000 | -    | -  |

该次增资后，祖名股份股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 29,960,400 | 32.02   |
| 2  | 杭州纤品 | 17,650,000 | 18.86   |
| 3  | 蔡水琦  | 12,211,200 | 13.05   |
| 4  | 王茶英  | 9,158,400  | 9.79    |
| 5  | 上海筑景 | 8,820,000  | 9.43    |
| 6  | 上海源美 | 8,533,350  | 9.12    |
| 7  | 沈勇   | 2,580,500  | 2.76    |
| 8  | 于虹   | 1,389,150  | 1.48    |
| 9  | 莫先杰  | 727,000    | 0.78    |
| 10 | 王海红  | 500,000    | 0.53    |
| 11 | 李国平  | 410,000    | 0.44    |
| 12 | 王丹锋  | 155,000    | 0.17    |
| 13 | 张雳键  | 150,000    | 0.16    |
| 14 | 赵大勇  | 100,000    | 0.11    |
| 15 | 王建华  | 100,000    | 0.11    |
| 16 | 柯建浩  | 100,000    | 0.11    |
| 17 | 孙国亮  | 100,000    | 0.11    |
| 18 | 郭少峰  | 55,000     | 0.06    |
| 19 | 燕发明  | 55,000     | 0.06    |
| 20 | 陈诚   | 50,000     | 0.05    |
| 21 | 裘佳豪  | 50,000     | 0.05    |
| 22 | 盛勇勇  | 50,000     | 0.05    |
| 23 | 李国费  | 50,000     | 0.05    |
| 24 | 赵伟庆  | 50,000     | 0.05    |
| 25 | 周敏佳  | 50,000     | 0.05    |
| 26 | 李建芳  | 50,000     | 0.05    |
| 27 | 赵恬   | 50,000     | 0.05    |
| 28 | 陆正义  | 50,000     | 0.05    |
| 29 | 蔡明先  | 50,000     | 0.05    |
| 30 | 吴彩珍  | 40,000     | 0.04    |
| 31 | 程丽英  | 30,000     | 0.03    |
| 32 | 傅一峰  | 30,000     | 0.03    |
| 33 | 夏文风  | 30,000     | 0.03    |
| 34 | 陈国新  | 30,000     | 0.03    |
| 35 | 郑梅宏  | 30,000     | 0.03    |
| 36 | 徐晓晖  | 30,000     | 0.03    |
| 37 | 吴三娃  | 25,000     | 0.03    |
| 38 | 王萍   | 20,000     | 0.02    |
| 39 | 傅云舟  | 20,000     | 0.02    |
| 40 | 陈化田  | 20,000     | 0.02    |

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|------|------------|---------|
| 41 | 李玲   | 20,000     | 0.02    |
| 合计 |      | 93,580,000 | 100.00  |

#### （5）2017 年 12 月，祖名股份第二次股权转让

2017 年 12 月，上海源美分别与沈勇、张志祥签署《股份转让协议》，约定上海源美将其持有的公司股份 3,800,000 股，以 5 元/股的价格转让给沈勇，转让比例为 4.06%；将其持有的公司股份 4,733,350 股，以 5 元/股的价格转让给张志祥，转让比例为 5.06%。截至 2017 年 12 月 26 日，上海源美分别与沈勇、张志祥通过全国中小企业股份转让系统以协议转让的方式办理完成了上述股份转让的交割，具体情况如下：

| 转让方  | 受让方 | 转让股数（股）   | 转让比例（%） | 转让价格（元/股） | 定价依据                                              | 转让时间    |
|------|-----|-----------|---------|-----------|---------------------------------------------------|---------|
| 上海源美 | 沈勇  | 3,800,000 | 4.06    | 5.00      | 以 2011 年 8 月上海源美向华源有限增资确定的价格 4.54 元/单位注册资本为基准协商确定 | 2017-12 |
| 上海源美 | 张志祥 | 4,733,350 | 5.06    | 5.00      | 以 2011 年 8 月上海源美向华源有限增资确定的价格 4.54 元/单位注册资本为基准协商确定 | 2017-12 |
| 合计   |     | 8,533,350 | 9.12    | -         | -                                                 | -       |

本次股权转让，各方以 2011 年 8 月的增资价格 4.54 元/单位注册资本为基准协商确定转让价格为 5.00 元/股，并签署了《股权转让协议》，且转让定价公允，不构成股份支付，受让方出资来源均为自有资金。

张志祥先生为上海源美的直接股东；沈勇先生为上海源美的股东丰瑞投资的实际控制人，为上海源美的间接股东。上述股权转让的目的是投资方调整持股架构，将间接持股转为个人股东直接持股。

本次股权转让定价依据合理，转让价格不存在差异；本次股权转让通过全国中小企业股份转让系统以协议转让的方式完成，无需经过公司内部审批，符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的规定。本次股权转让不存在任何纠纷或潜在纠纷。

该次股权转让后，祖名股份股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股） | 持股比例（%） |
|----|------|---------|---------|
|----|------|---------|---------|

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 29,960,400 | 32.02   |
| 2  | 杭州纤品 | 17,650,000 | 18.86   |
| 3  | 蔡水琦  | 12,211,200 | 13.05   |
| 4  | 王茶英  | 9,158,400  | 9.79    |
| 5  | 上海筑景 | 8,820,000  | 9.43    |
| 6  | 沈勇   | 6,380,500  | 6.82    |
| 7  | 张志祥  | 4,733,350  | 5.06    |
| 8  | 于虹   | 1,389,150  | 1.48    |
| 9  | 莫先杰  | 727,000    | 0.78    |
| 10 | 王海红  | 500,000    | 0.53    |
| 11 | 李国平  | 410,000    | 0.44    |
| 12 | 王丹锋  | 155,000    | 0.17    |
| 13 | 张雳键  | 150,000    | 0.16    |
| 14 | 赵大勇  | 100,000    | 0.11    |
| 15 | 王建华  | 100,000    | 0.11    |
| 16 | 柯建浩  | 100,000    | 0.11    |
| 17 | 孙国亮  | 100,000    | 0.11    |
| 18 | 郭少峰  | 55,000     | 0.06    |
| 19 | 燕发明  | 55,000     | 0.06    |
| 20 | 陈诚   | 50,000     | 0.05    |
| 21 | 裘佳豪  | 50,000     | 0.05    |
| 22 | 盛勇勇  | 50,000     | 0.05    |
| 23 | 李国费  | 50,000     | 0.05    |
| 24 | 赵伟庆  | 50,000     | 0.05    |
| 25 | 周敏佳  | 50,000     | 0.05    |
| 26 | 李建芳  | 50,000     | 0.05    |
| 27 | 赵恬   | 50,000     | 0.05    |
| 28 | 陆正义  | 50,000     | 0.05    |
| 29 | 蔡明先  | 50,000     | 0.05    |
| 30 | 吴彩珍  | 40,000     | 0.04    |
| 31 | 程丽英  | 30,000     | 0.03    |
| 32 | 傅一峰  | 30,000     | 0.03    |
| 33 | 夏文风  | 30,000     | 0.03    |
| 34 | 陈国新  | 30,000     | 0.03    |
| 35 | 郑梅宏  | 30,000     | 0.03    |
| 36 | 徐晓晖  | 30,000     | 0.03    |
| 37 | 吴三娃  | 25,000     | 0.03    |
| 38 | 王萍   | 20,000     | 0.02    |
| 39 | 傅云舟  | 20,000     | 0.02    |
| 40 | 陈化田  | 20,000     | 0.02    |
| 41 | 李玲   | 20,000     | 0.02    |
| 合计 |      | 93,580,000 | 100.00  |

（6）2019年3月，祖名股份终止在全国中小企业股份转让系统挂牌



2019年1月14日，公司召开第三届董事会第六次会议，审议通过了《关于向全国中小企业股份转让系统申请终止挂牌的议案》和《关于提请股东大会授权董事会全权办理向全国中小企业股份转让系统申请终止挂牌相关事宜的议案》。2019年1月30日，公司召开2019年度第一次临时股东大会，审议通过了上述议案，不存在异议股东或中小股东利益受侵害的情况。

祖名股份已披露了第三届董事会第六次会议决议公告、拟申请公司股票在股转系统终止挂牌的提示性公告、关于股票暂停转让的进展公告、2019年第一次临时股东大会决议公告等，相应履行了信息披露义务。

公司于2019年2月21日向全国中小企业股份转让系统报送了终止挂牌的申请材料，根据其出具的《关于同意祖名豆制品股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2019]791号），公司股票于2019年3月14日起终止挂牌。终止挂牌后，公司已按照中国证券登记结算有限责任公司北京分公司的相关规定及时办理了退出登记手续。2019年4月28日，公司在杭州市工商行政管理局办理了终止挂牌后的备案登记。

发行人于股转系统摘牌之申请已获股转系统同意，并已在股转系统指定信息披露网站公开披露相关信息，未因摘牌事项受到股转系统处以监管措施或行政处罚，发行人的摘牌过程合法合规。

此外，发行人在股转公司挂牌期间已按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》和其他有关非上市公众公司信息披露内容与格式准则的要求及时披露定期报告、临时报告及其他重大事项，信息披露符合相关法律、法规以及股转公司制定的规范性文件的规定；挂牌期间股权交易以协议转让方式完成，符合相关法律、法规和股转系统公司的交易规则；挂牌期间发行人历次股东大会、董事会、监事会的召集、召开程序符合法律、行政法规和《公司章程》的规定，出席会议人员的资格、召集人资格合法有效，会议的表决程序、表决结果合法有效。

#### （7）2019年5月，祖名股份第三次股权转让

2018年5月9日，陈国新由于个人原因离职，与控股股东蔡祖明签署了《股份转让协议》，双方约定陈国新将所持公司30,000股以每股10.60元的价格

格转让给蔡祖明，转让价款已全额付清。陈国新已与公司解除劳动合同关系、离职手续已经全部办理完毕并认可与公司无任何经济纠纷，之前所有的劳动报酬、福利待遇、社会保险等一切费用均已结清。

2018年12月30日，郭少峰由于个人原因离职，与控股股东蔡祖明签署了《股份转让协议》，双方约定郭少峰将所持公司55,000股以每股10.87元的价格转让给蔡祖明，转让价款已全额付清。陈国新已与公司解除劳动合同关系、离职手续已经全部办理完毕并认可与公司无任何经济纠纷，之前所有的劳动报酬、福利待遇、社会保险等一切费用均已结清。

2019年5月15日，公司召开2019年第三次临时股东大会，审议通过了关于陈国新、郭少峰向蔡祖明转让股份事宜相应修订公司章程的议案，陈国新、郭少峰均表决同意上述议案内容。2019年5月23日，祖名股份完成工商变更登记，本次股权转让事项完成。

| 转让方 | 受让方 | 转让股数<br>(股) | 转让比例<br>(%) | 转让价格<br>(元/股) | 定价依据                                   | 转让时间   |
|-----|-----|-------------|-------------|---------------|----------------------------------------|--------|
| 陈国新 | 蔡祖明 | 30,000      | 0.03        | 10.60         | 以2017年3月祖名股份定向发行价格10元/股为基础考虑资金时间成本协商确定 | 2019-5 |
| 郭少峰 | 蔡祖明 | 55,000      | 0.06        | 10.87         | 以2017年3月祖名股份定向发行价格10元/股为基础考虑资金时间成本协商确定 | 2019-5 |
| 合计  |     | 85,000      | 0.09        | -             | -                                      | -      |

本次股权转让，各方以2017年3月的定向增发价格10.00元/股为基础考虑资金时间成本后协商确定，并签署了《股权转让协议》，且转让定价公允，不构成股份支付，受让方出资来源为自有资金。

本次股权转让时由于各转让方签署转让协议的时间不一致，资金时间成本不同，其价格差异具有合理性；本次股权转让经过了2019年5月15日祖名股份召开的2019年第三次临时股东大会审议，符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的规定。本次股权转让不存在任何纠纷或潜在纠纷。

该次股权转让后，祖名股份股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股） | 持股比例（%） |
|----|------|---------|---------|
|----|------|---------|---------|

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 蔡祖明  | 30,045,400 | 32.11   |
| 2  | 杭州纤品 | 17,650,000 | 18.86   |
| 3  | 蔡水琦  | 12,211,200 | 13.05   |
| 4  | 王茶英  | 9,158,400  | 9.79    |
| 5  | 上海筑景 | 8,820,000  | 9.43    |
| 6  | 沈勇   | 6,380,500  | 6.82    |
| 7  | 张志祥  | 4,733,350  | 5.06    |
| 8  | 于虹   | 1,389,150  | 1.48    |
| 9  | 莫先杰  | 727,000    | 0.78    |
| 10 | 王海红  | 500,000    | 0.53    |
| 11 | 李国平  | 410,000    | 0.44    |
| 12 | 王丹锋  | 155,000    | 0.17    |
| 13 | 张雳键  | 150,000    | 0.16    |
| 14 | 赵大勇  | 100,000    | 0.11    |
| 15 | 王建华  | 100,000    | 0.11    |
| 16 | 柯建浩  | 100,000    | 0.11    |
| 17 | 孙国亮  | 100,000    | 0.11    |
| 18 | 燕发明  | 55,000     | 0.06    |
| 19 | 陈诚   | 50,000     | 0.05    |
| 20 | 裘佳豪  | 50,000     | 0.05    |
| 21 | 盛勇勇  | 50,000     | 0.05    |
| 22 | 李国费  | 50,000     | 0.05    |
| 23 | 赵伟庆  | 50,000     | 0.05    |
| 24 | 周敏佳  | 50,000     | 0.05    |
| 25 | 李建芳  | 50,000     | 0.05    |
| 26 | 赵恬   | 50,000     | 0.05    |
| 27 | 陆正义  | 50,000     | 0.05    |
| 28 | 蔡明先  | 50,000     | 0.05    |
| 29 | 吴彩珍  | 40,000     | 0.04    |
| 30 | 程丽英  | 30,000     | 0.03    |
| 31 | 傅一峰  | 30,000     | 0.03    |
| 32 | 夏文风  | 30,000     | 0.03    |
| 33 | 郑梅宏  | 30,000     | 0.03    |
| 34 | 徐晓晖  | 30,000     | 0.03    |
| 35 | 吴三娃  | 25,000     | 0.03    |
| 36 | 王萍   | 20,000     | 0.02    |
| 37 | 傅云舟  | 20,000     | 0.02    |
| 38 | 陈化田  | 20,000     | 0.02    |
| 39 | 李玲   | 20,000     | 0.02    |
| 合计 |      | 93,580,000 | 100.00  |

发行人历次增资、股权转让原因及定价依据合理，资金来源合规，均履行了公司决策和有权机关核准程序。

## （二）时间相近的增资或转让

2011 年 7 月第六次增资和 2011 年 8 月第七次增资发生时间相近，增资价格存在明显差异，考虑到两次增资的增资方背景、定价依据不同，增资价格差异具有合理性，具体情况如下：

2011 年 7 月，杭州纤品向华源有限增资 2,655.15 万元，其中新增注册资本 1,765 万元，增加资本公积 890.15 万元，增资价格为 1.50 元/单位注册资本。杭州纤品为发行人员工持股平台，参考华源有限 2010 年末经审计的每单位注册资本净资产作为定价依据。

2011 年 8 月，上海筑景、上海源美、丰瑞谨盛和量界投资四家外部投资者向华源有限投入现金合计 10,000 万元，其中 2,205 万元增加注册资本，其余 7,795 万元计入资本公积，增资价格为 4.54 元/单位注册资本，此次增资价格根据公司所处行业状况、公司整体盈利能力及其成长性等有关因素，经外部投资者与公司友好协商最终确定。

除上述情形外，发行人不存在增资和股权转让发生时间相近的情形。

### （三）历次重大重组情况

发行人自设立以来没有进行过重大资产重组。

### （四）历史上是否受让或承接集体或国有资产

发行人自设立至今，其发起人、股东不存在集体或国有资产的成分，不属于集体或国有企业，不适用当时集体或国有资产的管理规定。

## 四、历次验资情况及公司设立时投入资产的计量属性

### （一）发行人历次验资情况

发行人及前身华源有限共经历 10 次验资，历次验资情况如下：

| 序号 | 验资事项               | 验资报告出具日         | 出资方式  | 验资机构       | 验资文号               |
|----|--------------------|-----------------|-------|------------|--------------------|
| 1  | 华源有限设立，注册资本 188 万元 | 2000 年 2 月 15 日 | 实物、货币 | 杭州敬业会计师事务所 | 杭敬会验字[2000]第 035 号 |
| 2  | 华源有限注册资本增资至 688 万元 | 2002 年 7 月 16 日 | 货币    | 浙江中信会计师事务所 | 浙中信验字[2002]第 420   |

|    |                              |                  |            |                  | 号                  |
|----|------------------------------|------------------|------------|------------------|--------------------|
| 3  | 华源有限注册资本增资至 1,088 万元         | 2004 年 12 月 24 日 | 货币         | 杭州大有会计师事务所有限公司   | 杭大有验字[2004]第 4 号   |
| 4  | 华源有限注册资本增资至 1,588 万元         | 2006 年 1 月 26 日  | 货币         | 浙江元鼎会计师事务所有限公司   | 浙元鼎验字[2006]第 4 号   |
| 5  | 华源有限注册资本增资至 2,588 万元         | 2008 年 5 月 7 日   | 货币         | 浙江元鼎会计师事务所有限公司   | 浙元鼎验字[2008]第 20 号  |
| 6  | 华源有限注册资本增资至 5,088 万元         | 2009 年 9 月 22 日  | 未分配利润转增、货币 | 浙江元鼎会计师事务所有限公司   | 浙元鼎验字[2009]第 49 号  |
| 7  | 华源有限注册资本增资至 6,853 万元         | 2011 年 7 月 21 日  | 货币         | 浙江元鼎会计师事务所有限公司   | 浙元鼎验字[2011]第 39 号  |
| 8  | 华源有限注册资本增资至 9,058 万元         | 2011 年 8 月 24 日  | 货币         | 立信大华会计师事务所有限公司   | 立信大华验字[2011]083 号  |
| 9  | 华源有限整体变更设立股份公司，股本总额 9,058 万元 | 2011 年 12 月 13 日 | 净资产折股      | 大华会计师事务所有限责任公司   | 大华验字[2011]331 号    |
| 10 | 祖名股份股本总额增加至 9,358 万元         | 2016 年 12 月 26 日 | 货币         | 大华会计师事务所（特殊普通合伙） | 大华验字[2016]001279 号 |

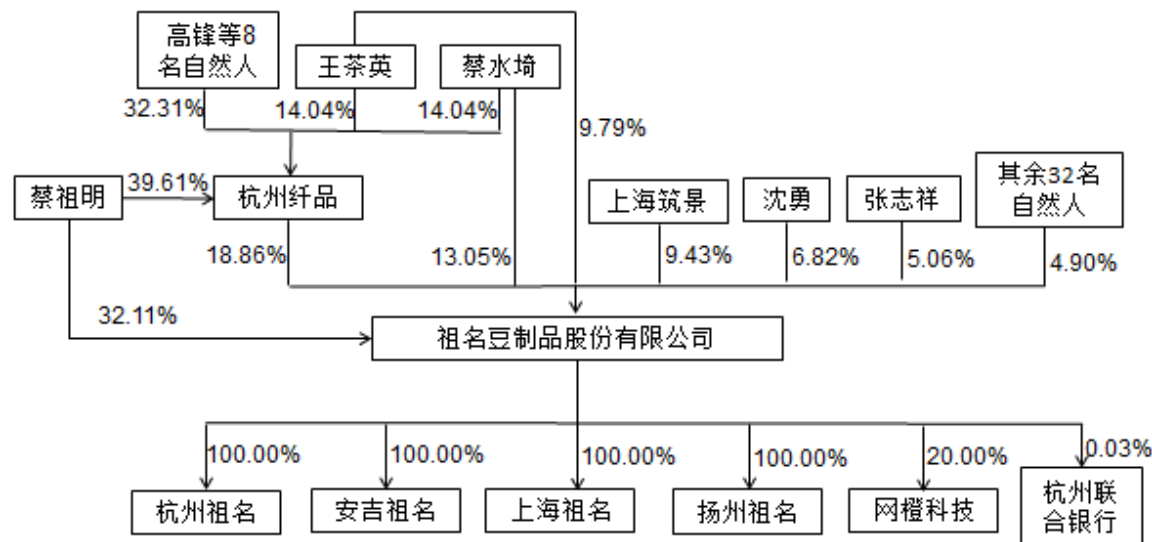
## （二）发起人投入资产的计量属性

本公司是在有限公司的基础上整体变更设立的股份公司，原有限公司的股东以其持有有限公司的出资比例所对应的经审计的净资产作为对股份有限公司出资。

# 五、发行人及发行人的组织结构

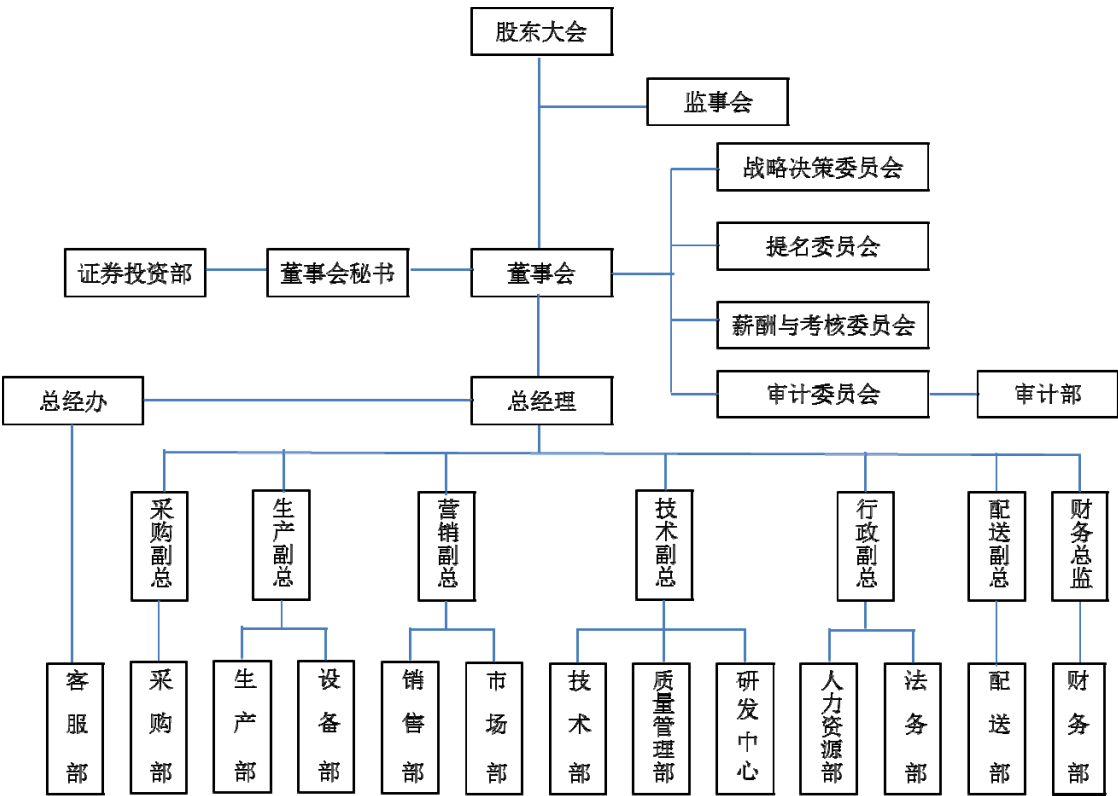
## （一）发行人的股权结构

发行人、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人及其控制的企业组织结构情况如下图所示：



（二）本公司的组织结构图

本公司按照《公司法》的规定建立健全了股东大会、董事会、监事会、经理层等法人治理结构，根据公司生产经营的特点设立了生产部、销售部等职能部门。截至本招股说明书签署日，本公司组织结构图如下所示：



（三）本公司的职能部门设置

本公司共设立了 16 个职能部门，各部门职责如下表所示：

| 职能部门  | 部门职责                                                                                 |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 证券投资部 | 负责公司上市的准备工作，拟定公司证券投资业务的管理制度与办法，完成证券投资业务的综合统计、分析并形成相关报告                               |
| 总经办   | 负责公司文件起草工作，配合总经理处理外部公共关系，协助总经理制定、贯彻、落实各项经营发展战略、计划                                    |
| 审计部   | 负责对公司及子公司财务收支及会计核算的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计；负责对公司内部控制的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；协助审计委员会开展工作  |
| 客服部   | 负责日常接收客户提出的质量投诉，定期统计分析公司各类客户投诉、开展客户满意度调查、回访投诉客户                                      |
| 采购部   | 负责制定公司采购计划，对供应商实施评价和选择，发展和维护供应商关系，达成公司所期望的货物种类、库存和利润目标                               |
| 生产部   | 负责制定并执行公司生产战略计划，组织、管理、控制和监督生产系统，完成生产目标、保证产品质量、确保生产环境符合食品安全卫生要求，同时参与对供应商的评价和选择        |
| 设备部   | 负责公司设备维修，解决设备故障，进行设备资产管理，保证生产的顺利进行                                                   |
| 销售部   | 负责公司销售系统的整体运营、业务方向，领导团队建设，依据公司整体销售目标完成各项年度经营指标                                       |
| 市场部   | 负责公司市场开拓与渠道管理，实施市场推广计划和产品计划，监督公司市场销售费用等方面的管理管控工作                                     |
| 技术部   | 负责公司产品包装、文字、标识标签、产品安全等相关工作的管理管控，预防产品的法律风险及解决产品出现的合规性问题，制定原辅料采购的产品标准技术指标，参与对供应商的评价和选择 |
| 质量管理部 | 负责对产品生产过程中的关键控制点制定严格的标准化操作规范并严密监控，对各个质量检测点进行每日检验，及时处理生产环节中出现的质量问题                    |
| 研发中心  | 负责公司新产品的研究开发，制定并执行开发预算和研发计划，实现公司产品开发目标                                               |
| 人力资源部 | 负责公司人力资源管理与组织建设，促进人力资源管理模块包含招聘、培训、绩效、薪酬及员工关系等体系的全面建设工作                               |
| 法务部   | 负责起草、审查和修改公司各类法律文书及合同，处理公司法律问题，维护公司法律权利和利益                                           |
| 配送部   | 负责公司物流与仓储管理，控制送货与仓储成本，实现物流及时顺畅送达                                                     |
| 财务部   | 负责公司财务战略的制定、财务管理及内部控制工作，筹集公司运营所需资金，完成企业财务计划                                          |

## 六、本公司的控股子公司、分公司及参股公司情况

### （一）控股公司

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有全资子公司 4 家，包括安吉祖名、杭州祖名、扬州祖名和上海祖名，具体情况如下：

#### 1、安吉祖名

|           |                                                           |
|-----------|-----------------------------------------------------------|
| 公司名称：     | 安吉祖名豆制食品有限公司                                              |
| 统一社会信用代码： | 91330523556177047M                                        |
| 成立时间：     | 2010年5月31日                                                |
| 注册资本：     | 29,000万元                                                  |
| 法定代表人：    | 王茶英                                                       |
| 公司住所：     | 浙江省湖州市安吉县天子湖现代工业园经三路三号                                    |
| 股东构成：     | 祖名股份 100%持股                                               |
| 经营范围：     | 食品生产、销售；初级食用农产品生产、销售；货物进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

安吉祖名为公司的全资子公司，最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019年度/2019年末  |
|-----|----------------|
| 总资产 | 753,678,032.77 |
| 净资产 | 371,051,141.03 |
| 净利润 | 45,350,665.63  |

注：上述财务数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

安吉祖名自设立至今，其始终为发行人独资设立并持有的有限责任公司，不存在集体或国有资产的成分，不属于集体或国有企业，不适用当时集体或国有资产的管理规定。

## 2、杭州祖名

|           |                                                                                   |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：     | 杭州祖名食品有限公司                                                                        |
| 统一社会信用代码： | 91330108728901661U                                                                |
| 成立时间：     | 2001年05月15日                                                                       |
| 注册资本：     | 308万元                                                                             |
| 法定代表人：    | 蔡水琦                                                                               |
| 公司住所：     | 杭州市滨江区江陵路77号                                                                      |
| 股东构成：     | 祖名股份 100%持股                                                                       |
| 经营范围：     | 批发、零售：预包装食品，散装食品；服务：收购本企业生产所需的原辅材料（限直接向第一产业的原始生产者收购）；含下属分支机构经营范围；其他无需报经审批的一切合法项目。 |

杭州祖名为公司的全资子公司，最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019年度/2019年末  |
|-----|----------------|
| 总资产 | 443,598.82     |
| 净资产 | -19,494,884.55 |
| 净利润 | 207,132.03     |

注：上述财务数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

杭州祖名于 2001 年 5 月设立至 2011 年 6 月期间，其股东为发行人及数名自然人，2011 年 6 月起至今，杭州祖名变更为发行人独资持有的有限责任公



司。杭州祖名自设立至今，始终不存在集体或国有资产的成分，不属于集体或国有企业，不适用当时集体或国有资产的管理规定。

### 3、扬州祖名

|           |                                                                                                    |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：     | 扬州祖名豆制食品有限公司                                                                                       |
| 统一社会信用代码： | 91321091764176284Y                                                                                 |
| 成立时间：     | 2004 年 08 月 04 日                                                                                   |
| 注册资本：     | 3,688 万元                                                                                           |
| 法定代表人：    | 蔡祖明                                                                                                |
| 公司住所：     | 扬州市兴扬路 17 号                                                                                        |
| 股东构成：     | 祖名股份 100%持股                                                                                        |
| 经营范围：     | 生产销售豆制品（非发酵性豆制品）、植物蛋白饮品，预包装食品兼散装食品批发与零售，农副产品收购，蔬菜销售，普通货运、货物专用运输（冷藏保鲜）。（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） |

扬州祖名为公司的全资子公司，最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019 年度/2019 年末 |
|-----|-----------------|
| 总资产 | 60,293,460.33   |
| 净资产 | 48,762,914.70   |
| 净利润 | 5,212,247.12    |

注：上述财务数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2008 年 11 月 29 日，扬州祖名通过股东会决议，股东江苏宏信商贸股份有限公司（以下简称“江苏宏信”）及朱银山同意分别将其持有的扬州祖名 95%股权和 5%股权全部转让给华源有限，即扬州祖名成为华源有限的全资子公司。同日，江苏宏信、朱银山分别与华源有限签署了股权转让协议。

2008 年 12 月 23 日，扬州祖名办理完成了上述事项的工商变更登记。

2008 年华源有限收购扬州祖名之前，扬州祖名的唯一法人股东江苏宏信不存在任何集体或国有资产的成分，不属于集体或国有企业，不存在转让集体或国有资产的情形，不适用当时集体或国有资产的管理规定。

### 4、上海祖名

|           |                                |
|-----------|--------------------------------|
| 公司名称：     | 上海祖名豆制品有限公司                    |
| 统一社会信用代码： | 913101183125809720             |
| 成立时间：     | 2014 年 10 月 11 日               |
| 注册资本：     | 508 万元                         |
| 法定代表人：    | 蔡利明                            |
| 公司住所：     | 上海市青浦区华新镇新府中路 1536 弄 6 号 627 室 |
| 股东构成：     | 祖名股份 100%持股                    |

|       |                                           |
|-------|-------------------------------------------|
| 经营范围： | 食品销售，销售食用农产品。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |
|-------|-------------------------------------------|

上海祖名为公司的全资子公司，最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019 年度/2019 年末 |
|-----|-----------------|
| 总资产 | 7,331,546.05    |
| 净资产 | 5,901,782.91    |
| 净利润 | 578,397.77      |

注：上述财务数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

上海祖名自设立至今，其始终为发行人独资设立并持有的有限责任公司，不存在集体或国有资产的成分，不属于集体或国有企业，不适用当时集体或国有资产的管理规定。

## （二）分公司

截至 2019 年 12 月 31 日，祖名股份设有 1 家分公司，该分公司基本情况如下：

|           |                                                                |
|-----------|----------------------------------------------------------------|
| 公司名称：     | 祖名豆制品股份有限公司豆制品研究院分公司                                           |
| 统一社会信用代码： | 91330108MA2H1F4H7A                                             |
| 成立时间：     | 2019 年 12 月 17 日                                               |
| 负责人：      | 蔡祖明                                                            |
| 公司住所：     | 浙江省杭州市滨江区西兴街道江陵路 77 号 4 号楼 3 层                                 |
| 经营范围：     | 服务：豆制品、豆制品设备的技术开发、技术咨询、成果转让，豆制品检测。（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） |

## （三）参股公司

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有参股公司 2 家，包括网橙科技和杭州联合银行，具体情况如下：

### 1、网橙科技

|           |                                             |
|-----------|---------------------------------------------|
| 公司名称：     | 杭州网橙科技有限公司                                  |
| 统一社会信用代码： | 91330108MA28MH696C                          |
| 成立时间：     | 2017 年 03 月 06 日                            |
| 注册资本：     | 100 万元                                      |
| 法定代表人：    | 章倩梦                                         |
| 公司住所：     | 杭州市滨江区西兴街道江陵路 88 号 9 幢北座 306 室              |
| 股东构成：     | 沈一帅 42.80%、章倩梦 30.00%、祖名股份 20.00%、冯珏莹 7.20% |
| 经营范围：     | 技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让：计算机软件、计算                |

|  |                                                                             |
|--|-----------------------------------------------------------------------------|
|  | 机网络技术、多媒体技术；网上销售：预包装食品兼散装食品（含冷藏冷冻食品）、家具用品、家居用品、服装服饰、日用百货、箱包、初级食品农产品（除食品、药品） |
|--|-----------------------------------------------------------------------------|

网橙科技为公司的参股公司，持股比例为 20.00%，最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019 年度/2019 年 12 月 31 日 |
|-----|--------------------------|
| 总资产 | 914,999.41               |
| 净资产 | -919,007.45              |
| 净利润 | 736,002.11               |

注：上述财务数据未经审计。

## 2、杭州联合银行

|           |                                                                                 |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：     | 杭州联合农村商业银行股份有限公司                                                                |
| 统一社会信用代码： | 91330100773585469H                                                              |
| 成立时间：     | 2005 年 06 月 03 日                                                                |
| 注册资本：     | 202,598.1676 万元                                                                 |
| 法定代表人：    | 张海林                                                                             |
| 公司住所：     | 浙江省杭州市上城区建国中路 99 号                                                              |
| 经营范围：     | 经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。（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） |

杭州联合银行为公司的参股子公司，持股比例为 0.03%，2019 年的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019 年度/2019 年末 |
|-----|-----------------|
| 总资产 | 236,545,767,123 |
| 净资产 | 22,742,819,098  |
| 净利润 | 2,403,675,481   |

注：2019 年度财务数据来自杭州联合银行官网，为经审计数据。

## 七、发起人（股东）和实际控制人的基本情况

### （一）控股股东及实际控制人

本公司的控股股东为蔡祖明。本次发行前，蔡祖明先生直接持有公司 30,045,400 股，占本次发行前总股本的 32.11%。

本公司的实际控制人为蔡祖明、王茶英和蔡水琦。截至本招股说明书签署日，蔡祖明、王茶英和蔡水琦分别直接持有本公司 32.11%、9.79%和 13.05% 的股份，并通过控制杭州纤品（三人合计持有杭州纤品 67.70%的股份）控制

本公司 18.86%的股份，从股权关系上实际控制了本公司 73.80%的股权，同时担任公司的重要管理职务，对公司的各项经营决策（包括但不限于修改公司章程、提名董事候选人等）均具有实质性重大影响。

本公司控股股东及实际控制人的基本情况如下

| 股东姓名 | 国籍 | 性别 | 身份证号               | 住所         | 直接持股数量<br>(万股) | 比例<br>(%) |
|------|----|----|--------------------|------------|----------------|-----------|
| 蔡祖明  | 中国 | 男  | 33012119600519**** | 杭州市滨江区西兴街道 | 3,004.54       | 32.11     |
| 王茶英  | 中国 | 女  | 33012119631012**** | 杭州市滨江区西兴街道 | 915.84         | 9.79      |
| 蔡水琦  | 中国 | 男  | 33010819861007**** | 杭州市滨江区西兴街道 | 1,221.12       | 13.05     |

## （二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

### 1、控股股东控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除本公司及本公司的子公司外，本公司控股股东蔡祖明先生控制的企业还包括富民生态和富民有机肥，具体情况如下表所示：

#### （1）富民生态

|           |                                                                                      |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：     | 安吉富民生态农业开发有限公司                                                                       |
| 统一社会信用代码： | 913305230963177147                                                                   |
| 成立时间：     | 2014 年 04 月 03 日                                                                     |
| 注册资本：     | 508 万元                                                                               |
| 法定代表人：    | 夏伟庆                                                                                  |
| 公司住所：     | 浙江省安吉县天子湖镇高庄村王家庄自然村                                                                  |
| 股东构成：     | 蔡祖明 51%、俞水龙 29%、夏伟庆 20%                                                              |
| 经营范围：     | 城镇绿化苗、花卉、经济林苗收购、种植、批发、零售，农作物、果蔬收购、种植、加工、销售，初级食用农产品收购、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） |

蔡祖明先生持有富民生态 51%的股权，最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019 年度/2019 年 12 月 31 日 |
|-----|--------------------------|
| 总资产 | 18,901,746.15            |
| 净资产 | -107,178.49              |
| 净利润 | -264,101.99              |

注：上述财务数据未经审计

#### （2）富民有机肥

|           |                    |
|-----------|--------------------|
| 公司名称：     | 安吉富民有机肥有限公司        |
| 统一社会信用代码： | 91330523323514049J |
| 成立时间：     | 2014 年 12 月 09 日   |
| 注册资本：     | 200 万元             |
| 法定代表人：    | 李良                 |
| 公司住所：     | 安吉县天子湖镇高庄村王家庄      |
| 经营范围：     | 有机肥料生产、销售          |

富民有机肥是富民生态 100%持股的企业，最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019 年度/2019 年 12 月 31 日 |
|-----|--------------------------|
| 总资产 | 26,747,175.27            |
| 净资产 | 3,346,209.22             |
| 净利润 | 315,666.26               |

注：上述财务数据未经审计

## 2、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除控制本公司及本公司的子公司外，本公司实际控制人蔡祖明、王茶英和蔡水琦还控制了杭州纤品，具体情况详见本节“七、发起人（股东）和实际控制人的基本情况”之“（三）持有本公司 5%以上股份的其他股东”。

## （三）持有本公司 5%以上股份的其他股东

### 1、杭州纤品

杭州纤品持有本公司 18.86%的股权，截至本招股说明书签署日，杭州纤品的基本情况如下：

|           |                                                                                                                |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：     | 杭州纤品投资有限公司                                                                                                     |
| 统一社会信用代码： | 913301085773179269                                                                                             |
| 成立时间：     | 2011 年 06 月 30 日                                                                                               |
| 注册资本：     | 2,688 万元                                                                                                       |
| 法定代表人：    | 蔡晓芳                                                                                                            |
| 公司住所：     | 杭州市滨江区西兴街道江陵路 88 号 3 幢 503 室                                                                                   |
| 经营范围：     | 实业投资；服务：投资管理、投资咨询（除证券、期货）（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）、房地产信息咨询、经济信息咨询（除商品中介）、企业管理咨询；其他无需报经审批的一切合法项目 |

截至本招股说明书签署日，杭州纤品的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资<br>(万元) | 实缴出资<br>(万元) | 出资比例<br>(%) | 出资来源 | 出资人基本信息             |
|----|------|--------------|--------------|-------------|------|---------------------|
| 1  | 蔡祖明  | 1,064.75     | 1,064.75     | 39.61       | 自有资金 | 祖名股份董事长、总经理         |
| 2  | 王茶英  | 377.50       | 377.50       | 14.04       | 自有资金 | 祖名股份董事、副总经理         |
| 3  | 蔡水埼  | 377.50       | 377.50       | 14.04       | 自有资金 | 祖名股份董事、副总经理         |
| 4  | 高锋   | 256.70       | 256.70       | 9.55        | 自有资金 | 祖名股份副总经理、财务总监、董事会秘书 |
| 5  | 蔡晓芳  | 226.50       | 226.50       | 8.43        | 自有资金 | 未在祖名股份及其子公司任职       |
| 6  | 李国平  | 120.80       | 120.80       | 4.49        | 自有资金 | 祖名股份董事、副总经理         |
| 7  | 钱国建  | 75.50        | 75.50        | 2.81        | 自有资金 | 祖名股份行政管理人员          |
| 8  | 赵大勇  | 75.50        | 75.50        | 2.81        | 自有资金 | 祖名股份副总经理            |
| 9  | 巫晓六  | 37.75        | 37.75        | 1.40        | 自有资金 | 扬州祖名销售人员            |
| 10 | 杨国峰  | 37.75        | 37.75        | 1.40        | 自有资金 | 祖名股份销售人员            |
| 11 | 李建芳  | 37.75        | 37.75        | 1.40        | 自有资金 | 祖名股份财务人员            |
| 合计 |      | 2,688.00     | 2,688.00     | 100.00      | -    | -                   |

最近一年，杭州纤品的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019 年度/2019 年末 |
|-----|-----------------|
| 总资产 | 39,896,667.71   |
| 净资产 | 36,031,863.09   |
| 净利润 | 1,721,375.41    |

注：上述财务数据未经审计。

## 2、上海筑景

上海筑景成立于 2011 年 6 月 9 日，是由陈建良、单继江、周好俊和蔡盛云四人共同出资设立的有限合伙企业，目前的执行事务合伙人为杭州子骞投资管理咨询有限公司。上海筑景持有本公司 9.43%的股权，截至本招股说明书签署日，上海筑景的基本情况如下：

|          |                                                                                                          |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 上海筑景投资中心（有限合伙）                                                                                           |
| 统一社会信用代码 | 91310118575891625F                                                                                       |
| 成立时间     | 2011 年 06 月 09 日                                                                                         |
| 公司类型     | 有限合伙企业                                                                                                   |
| 注册地址     | 上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 K 区 117 室                                                                    |
| 经营范围     | 实业投资，投资管理，资产管理，企业管理咨询，商务信息咨询，会展服务，文化艺术交流策划（除演出经纪），企业形象策划，市场营销策划，销售日用百货、工艺礼品。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |

截至本招股说明书签署日，上海筑景的出资情况如下：

| 序号 | 股东名称           | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|----------------|----------|---------|
| 1  | 杭州子骞投资管理咨询有限公司 | 1,300    | 32.50   |
| 2  | 张志祥            | 1,000    | 25.00   |

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 3  | 周好俊  | 850      | 21.25   |
| 4  | 蔡盛云  | 850      | 21.25   |
| 合计 |      | 4,000    | 100.00  |

最近一年，上海筑景的主要财务指标如下：

单位：元

| 项目  | 2019 年度/2019 年末 |
|-----|-----------------|
| 总资产 | 43,698,869.69   |
| 净资产 | -15,812.87      |
| 净利润 | 803.06          |

注：上述财务数据未经审计。

### 3、持有本公司 5%以上股份的其他自然人股东

截至本招股说明书签署日，沈勇直接持有本公司 638.05 万股，占本次发行前总股本的 6.82%；张志祥直接持有本公司 473.34 万股，占本次发行前总股本的 5.06%。沈勇和张志祥的具体情况如下：

| 股东姓名 | 国籍 | 性别 | 身份证号               | 住所         | 直接持股数量（万股） | 直接持股比例（%） |
|------|----|----|--------------------|------------|------------|-----------|
| 沈勇   | 中国 | 男  | 33010619731022**** | 杭州市萧山区南阳镇  | 638.05     | 6.82      |
| 张志祥  | 中国 | 男  | 33260319620215**** | 台州市路桥区峰江街道 | 473.34     | 5.06      |

## （四）公司发起人基本情况

本公司由华源有限整体变更设立而来，发起人包括蔡祖明、王茶英、蔡水琦、杭州纤品、上海筑景、上海源美、丰瑞谨盛、量界投资。基本情况如下：

### 1、自然人发起人基本情况

本公司的自然人发起人包括蔡祖明、王茶英和蔡水琦，具体情况详见本节“七、发起人（股东）和实际控制人的基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人”。

### 2、法人发起人基本情况

本公司的法人发起人包括杭州纤品、上海筑景、上海源美、丰瑞谨盛、量界投资。其中杭州纤品、上海筑景的具体情况详见本节“七、发起人（股东）”。

和实际控制人的基本情况”之“（三）持有本公司 5%以上股份的其他股东”。

### （1）上海源美

上海源美成立于 2003 年 4 月 28 日，是由上海丰瑞投资集团有限公司和自然人张志祥共同出资设立的有限责任公司。截至本招股说明书签署日，上海源美基本情况如下：

|          |                                                                                 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 上海源美企业管理有限公司                                                                    |
| 统一社会信用代码 | 91310118749578568U                                                              |
| 成立时间     | 2003 年 04 月 28 日                                                                |
| 注册资本     | 1,680 万元                                                                        |
| 法定代表人    | 张志祥                                                                             |
| 曾用名      | 上海源美投资管理有限公司                                                                    |
| 注册地址     | 上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 F 区 134 室                                           |
| 经营范围     | 企业管理咨询，投资管理，企业形象策划，市场营销策划，会展服务，销售建材、装潢材料、日用百货、五金交电。【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】 |

截至本招股说明书签署日，上海源美的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称         | 认缴出资（万元） | 实缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|--------------|----------|----------|---------|
| 1  | 上海丰瑞投资集团有限公司 | 840.00   | 840.00   | 50.00   |
| 2  | 张志祥          | 840.00   | 840.00   | 50.00   |
| 合计 |              | 1,680.00 | 1,680.00 | 100.00  |

2011 年 12 月，祖名股份改制设立时，上海源美持有祖名股份 8,533,350 股，持股比例为 9.42%。2017 年 12 月，上海源美通过全国中小企业股份转让系统以协议转让的方式将持有的祖名股份全部股权转让给沈勇及张志祥，具体情况如下：

| 转让方  | 受让方 | 转让股数（股）   | 转让比例（%） | 转让价格（元/股） | 转让时间    |
|------|-----|-----------|---------|-----------|---------|
| 上海源美 | 张志祥 | 4,733,350 | 5.06    | 5         | 2017-12 |
| 上海源美 | 沈勇  | 3,800,000 | 4.06    | 5         | 2017-12 |

张志祥先生为上海源美的直接股东；沈勇先生为上海源美的股东丰瑞投资的实际控制人，为上海源美的间接股东。上述股权转让的目的是出于投资方调整内部股权架构需要。本次股权转让完成后，上海源美不再持有祖名股份股权。



## （2）丰瑞谨盛

丰瑞谨盛成立于 2011 年 3 月 16 日，是由上海丰瑞投资集团有限公司、杭州锦科投资有限公司和自然人股东朱水良、莫先杰、吴建明、汪志伟共同出资设立的有限责任公司。截至本招股说明书签署日，丰瑞谨盛基本情况如下：

|          |                                                                                                                               |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 上海丰瑞谨盛投资管理有限公司                                                                                                                |
| 统一社会信用代码 | 91310118570782198H                                                                                                            |
| 成立时间     | 2011 年 03 月 16 日                                                                                                              |
| 注册资本     | 500 万元                                                                                                                        |
| 法定代表人    | 高旻                                                                                                                            |
| 注册地址     | 上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 S 区 165 室                                                                                         |
| 经营范围     | 投资管理，实业投资，资产管理，企业管理咨询，商务信息咨询，公共关系咨询，会展服务，知识产权代理（除专利代理），文化艺术交流策划（除演出经纪），企业形象策划，市场营销策划，销售日用百货、工艺礼品。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |

截至本招股说明书签署日，丰瑞谨盛的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称         | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|--------------|----------|---------|
| 1  | 上海丰瑞投资集团有限公司 | 500.00   | 100.00  |
| 合计 |              | 500.00   | 100.00  |

2011 年 12 月，祖名股份改制设立时，丰瑞谨盛持有祖名股份 3,307,500 股，持股比例为 3.65%。2016 年 7 月，丰瑞谨盛通过全国中小企业股份转让系统以协议转让的方式将持有的祖名股份全部股权转让给沈勇及莫先杰，具体情况如下：

| 转让方  | 受让方 | 转让股数（股）   | 转让比例（%） | 转让价格（元/股） | 转让时间    |
|------|-----|-----------|---------|-----------|---------|
| 丰瑞谨盛 | 沈勇  | 2,580,500 | 2.85    | 4.54      | 2016-07 |
| 丰瑞谨盛 | 莫先杰 | 727,000   | 0.80    | 4.54      | 2016-07 |
| 合计   |     | 3,307,500 | 3.65    | -         | -       |

沈勇先生为丰瑞谨盛的股东丰瑞投资的实际控制人，为丰瑞谨盛的间接股东；莫先杰先生在受让祖名股份股权时点曾为丰瑞谨盛的直接股东。上述股权转让的目的是出于投资方调整内部股权架构需要。本次股权转让完成后，丰瑞谨盛不再持有祖名股份股权。

## （3）量界投资

量界投资成立于 2010 年 1 月 14 日，是由自然人股东徐慧、于虹、徐敏共同出资设立的有限责任公司。截至本招股说明书签署日，量界投资基本情况如下：

|          |                                                                  |
|----------|------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 杭州量界投资有限公司                                                       |
| 统一社会信用代码 | 91330106699809291U                                               |
| 成立时间     | 2010 年 01 月 14 日                                                 |
| 注册资本     | 1,000 万元                                                         |
| 法定代表人    | 尤健                                                               |
| 注册地址     | 杭州市西湖区西溪街道世贸丽晶城欧美中心 1 号楼（B 区）1007 室                              |
| 经营范围     | 服务：投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；其他无需报经审批的一切合法项目。 |

截至本招股说明书签署日，量界投资的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 徐敏   | 400.00   | 40.00   |
| 2  | 于虹   | 300.00   | 30.00   |
| 3  | 尤健   | 300.00   | 30.00   |
| 合计 |      | 1,000.00 | 100.00  |

2011 年 12 月，祖名股份改制设立时，量界投资持有祖名股份 1,389,150 股，持股比例为 1.53%。2016 年 7 月，量界投资通过全国中小企业股份转让系统以协议转让的方式将持有的祖名股份全部股权转让给于虹，具体情况如下：

| 转让方  | 受让方 | 转让股数（股）   | 转让比例（%） | 转让价格（元/股） | 转让时间    |
|------|-----|-----------|---------|-----------|---------|
| 量界投资 | 于虹  | 1,389,150 | 1.53    | 4.54      | 2016-07 |

于虹女士为量界投资的直接股东。上述股权转让的目的是出于投资方调整内部股权架构需要。本次股权转让完成后，量界投资不再持有祖名股份股权。

### （五）本公司股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人直接或间接持有的公司股份均未被质押和托管，也不存在其他权属有争议的情况。

### （六）委托持股、信托持股及其他利益安排

截至本招股说明书签署日，发行人直接或间接股东均不存在委托持股、信托持股及其他利益安排。

## （七）对赌协议及其他特殊安排

截至本招股说明书签署日，发行人现有股东与发行人及其控股股东、实际控制人等相关方不存在对赌协议或其他特殊安排。

## 八、本公司股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

本次发行前，公司总股本为 9,358 万股，本次拟发行 3,120 万股，发行后公司总股本为 12,478 万股，本次拟发行的股份占发行后总股本的 25.00%。

本次发行前后股本结构如下：

| 股东名称             | 发行前               |               | 发行后                |               |
|------------------|-------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                  | 持股数量（股）           | 持股比例（%）       | 持股数量（股）            | 持股比例（%）       |
| <b>一、现有股东</b>    | <b>93,580,000</b> | <b>100.00</b> | <b>93,580,000</b>  | <b>75.00</b>  |
| 蔡祖明              | 30,045,400        | 32.11         | 30,045,400         | 24.08         |
| 杭州纤品             | 17,650,000        | 18.86         | 17,650,000         | 14.14         |
| 蔡水琦              | 12,211,200        | 13.05         | 12,211,200         | 9.79          |
| 王茶英              | 9,158,400         | 9.79          | 9,158,400          | 7.34          |
| 上海筑景             | 8,820,000         | 9.43          | 8,820,000          | 7.07          |
| 沈勇               | 6,380,500         | 6.82          | 6,380,500          | 5.11          |
| 张志祥              | 4,733,350         | 5.06          | 4,733,350          | 3.79          |
| 其余32名自然人         | 4,581,150         | 4.90          | 4,581,150          | 3.67          |
| <b>二、本次发行流通股</b> | -                 | -             | 31,200,000         | 25.00         |
| <b>合计</b>        | <b>93,580,000</b> | <b>100.00</b> | <b>124,780,000</b> | <b>100.00</b> |

### （二）自然人股东持股及在发行人处担任职务情况

| 序号 | 股东名称 | 在公司任职情况 | 直接持有股份数量（股） | 直接持股比例（%） | 出资来源 |
|----|------|---------|-------------|-----------|------|
| 1  | 蔡祖明  | 董事长、总经理 | 30,045,400  | 32.11     | 自有资金 |
| 2  | 蔡水琦  | 董事、副总经理 | 12,211,200  | 13.05     | 自有资金 |
| 3  | 王茶英  | 董事、副总经理 | 9,158,400   | 9.79      | 自有资金 |
| 4  | 沈勇   | 副董事长    | 6,380,500   | 6.82      | 自有资金 |
| 5  | 张志祥  | 未在公司任职  | 4,733,350   | 5.06      | 自有资金 |
| 6  | 于虹   | 未在公司任职  | 1,389,150   | 1.48      | 自有资金 |
| 7  | 莫先杰  | 未在公司任职  | 727,000     | 0.78      | 自有资金 |
| 8  | 王海红  | 未在公司任职  | 500,000     | 0.53      | 自有资金 |
| 9  | 李国平  | 董事、副总经理 | 410,000     | 0.44      | 自有资金 |

| 序号 | 股东名称 | 在公司任职情况              | 直接持有<br>股份数量<br>(股) | 直接持股比例<br>(%) | 出资来源 |
|----|------|----------------------|---------------------|---------------|------|
| 10 | 王丹锋  | 安吉祖名销售人员             | 155,000             | 0.17          | 自有资金 |
| 11 | 张雳键  | 祖名股份生产人员             | 150,000             | 0.16          | 自有资金 |
| 12 | 赵大勇  | 副总经理                 | 100,000             | 0.11          | 自有资金 |
| 13 | 王建华  | 曾任上海祖名销售人员，<br>已离职   | 100,000             | 0.11          | 自有资金 |
| 14 | 柯建浩  | 上海祖名行政管理人员           | 100,000             | 0.11          | 自有资金 |
| 15 | 孙国亮  | 安吉祖名行政管理人员           | 100,000             | 0.11          | 自有资金 |
| 16 | 燕发明  | 扬州祖名生产人员             | 55,000              | 0.06          | 自有资金 |
| 17 | 陈诚   | 上海祖名销售人员             | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 18 | 裘佳豪  | 祖名股份销售人员             | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 19 | 盛勇勇  | 安吉祖名销售人员             | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 20 | 李国费  | 祖名股份生产人员             | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 21 | 赵伟庆  | 祖名股份行政管理人员           | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 22 | 周敏佳  | 祖名股份财务人员             | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 23 | 李建芳  | 祖名股份财务人员             | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 24 | 赵恬   | 祖名股份行政管理人员           | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 25 | 陆正义  | 曾任扬州祖名行政管理人员，<br>已退休 | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 26 | 蔡明先  | 扬州祖名行政管理人员           | 50,000              | 0.05          | 自有资金 |
| 27 | 吴彩珍  | 监事                   | 40,000              | 0.04          | 自有资金 |
| 28 | 程丽英  | 监事                   | 30,000              | 0.03          | 自有资金 |
| 29 | 傅一峰  | 祖名股份销售人员             | 30,000              | 0.03          | 自有资金 |
| 30 | 夏文凤  | 祖名股份销售人员             | 30,000              | 0.03          | 自有资金 |
| 31 | 郑梅宏  | 安吉祖名销售人员             | 30,000              | 0.03          | 自有资金 |
| 32 | 徐晓晖  | 扬州祖名行政管理人员           | 30,000              | 0.03          | 自有资金 |
| 33 | 吴三娃  | 扬州祖名生产人员             | 25,000              | 0.03          | 自有资金 |
| 34 | 王萍   | 祖名股份销售人员             | 20,000              | 0.02          | 自有资金 |
| 35 | 傅云舟  | 祖名股份销售人员             | 20,000              | 0.02          | 自有资金 |
| 36 | 陈化田  | 祖名股份销售人员             | 20,000              | 0.02          | 自有资金 |
| 37 | 李玲   | 安吉祖名行政管理人员           | 20,000              | 0.02          | 自有资金 |
| 合计 |      |                      | 67,110,000          | 71.71         | -    |

上述自然人股东出资资金来源均为自有资金，不存在股权代持。

### （三）国有或外资股权设置、战略投资者情况

发行人股东中无国有股份和外资股份，亦无战略投资者。

### （四）本次发行前各股东之间的关联关系及各自持股比例

1、蔡祖明与王茶英是夫妻关系，蔡水琦为蔡祖明与王茶英之子。截至本招股说明书签署日，三人合计持有本公司 54.94%的股权；

2、杭州纤品为本公司实际控制人控制的企业，蔡祖明、王茶英及蔡水琦合计直接持有杭州纤品 67.70%的股权，截至本招股说明书签署日，杭州纤品持有本公司 18.86%的股权；

3、蔡晓芳为蔡祖明、王茶英之女，截至本招股说明书签署日，蔡晓芳持有杭州纤品 8.43%的股权且担任杭州纤品总经理；

4、周好俊对上海筑景的出资占上海筑景实缴出资的 21.25%；周好俊与沈勇为夫妻关系；截至本招股说明书签署日，沈勇、上海筑景分别持有本公司 6.82%、9.43%的股权；

5、张志祥对上海筑景的出资占上海筑景实缴出资的 25.00%；截至本招股说明书签署日，张志祥持有本公司 5.06%的股权；

6、李国平、李建芳为姐弟关系，且分别持有杭州纤品 4.49%、1.40%的股权；截至本招股说明书签署日，李国平、李建芳还分别直接持有本公司 0.44%、0.05%的股权。

除此之外，本次发行前各股东之间不存在关联关系。

### **（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”。

## **九、本公司的内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况**

发行人没有发行过内部职工股，亦不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## **十、本公司员工及其社会保障情况**

### **（一）员工人数及结构情况**

报告期内，发行人员工人数变化情况如下表：

单位：人

|    | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|----|-------------|-------------|-------------|
| 人数 | 3,328       | 3,398       | 3,128       |

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司（含子公司）在册员工总数为 3,328 人，报告期内员工总数基本保持稳定。公司员工的专业结构、学历、年龄划分结构如下所示：

### 1、员工专业结构

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人在册员工按照专业划分情况如下：

| 专业类别   | 人数（人） | 占员工总数的比例 |
|--------|-------|----------|
| 行政管理人员 | 203   | 6.10%    |
| 生产人员   | 1,532 | 46.03%   |
| 技术研发人员 | 27    | 0.81%    |
| 销售人员   | 1,530 | 45.97%   |
| 财务人员   | 36    | 1.08%    |
| 合计     | 3,328 | 100.00%  |

### 2、员工受教育程度

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人在册员工按照学历划分情况如下：

| 学历      | 人数（人） | 占员工总数的比例 |
|---------|-------|----------|
| 本科及以上学历 | 94    | 2.82%    |
| 大专      | 148   | 4.45%    |
| 中专（职高）  | 166   | 4.99%    |
| 高中及以下   | 2,920 | 87.74%   |
| 合计      | 3,328 | 100.00%  |

### 3、员工年龄分布

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人在册员工按照年龄划分情况如下：

| 年龄      | 人数（人） | 占员工总数的比例 |
|---------|-------|----------|
| 30 岁及以下 | 471   | 14.15%   |
| 31-40 岁 | 961   | 28.88%   |
| 41-50 岁 | 1,432 | 43.03%   |
| 51 岁以上  | 464   | 13.94%   |
| 合计      | 3,328 | 100.00%  |

## （二）本公司社会保障制度建立及执行情况

### 1、社会保险费和住房公积金缴纳的基本情况

#### （1）发行人社会保险费和住房公积金缴费比例

截至 2019 年末发行人及其子公司的社会保险费和住房公积金缴纳比例如下：

单位：%

| 项目    | 祖名股份  |      | 安吉祖名  |      | 扬州祖名  |      | 上海祖名  |      |
|-------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|------|
|       | 企业    | 个人   | 企业    | 个人   | 企业    | 个人   | 企业    | 个人   |
| 养老保险  | 14.00 | 8.00 | 14.00 | 8.00 | 16.00 | 8.00 | 20.00 | 8.00 |
| 医疗保险  | 10.50 | 2.00 | 5.50  | 2.00 | 8.50  | 2.00 | 10.00 | 2.00 |
| 工伤保险  | 0.70  | 0.00 | 1.05  | 0.00 | 0.50  | 0.00 | 0.25  | 0.00 |
| 失业保险  | 0.50  | 0.50 | 0.50  | 0.50 | 0.50  | 0.50 | 0.50  | 0.50 |
| 生育保险  | 1.20  | 0.00 | 0.50  | 0.00 | 0.50  | 0.00 | 1.00  | 0.00 |
| 住房公积金 | 8.00  | 8.00 | 8.00  | 8.00 | 8.00  | 8.00 | 7.00  | 7.00 |

## （2）发行人社会保险费和住房公积金缴纳人数情况

报告期内发行人社会保险费和住房公积金缴纳人数的具体情况如下：

单位：人

| 年份    |       | 2019 年<br>12 月 31 日 | 2018 年<br>12 月 31 日 | 2017 年<br>12 月 31 日 |
|-------|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 公司总人数 |       | 3,328               | 3,398               | 3,128               |
| 社会保险费 | 缴纳人数  | 3,070               | 3,070               | 2,900               |
|       | 未缴纳人数 | 258                 | 328                 | 228                 |
| 住房公积金 | 缴纳人数  | 2,363               | 1,327               | 1,025               |
|       | 未缴纳人数 | 965                 | 2,071               | 2,103               |

报告期各期末，发行人存在未缴纳社会保险、住房公积金的原因为：

单位：人

| 项目                   | 2019 年 12 月<br>31 日 | 2018 年 12 月 31<br>日 | 2017 年 12 月<br>31 日 |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、未缴纳社会保险费</b>    |                     |                     |                     |
| 未缴纳人数                | 258                 | 328                 | 228                 |
| 1、不属于应缴未缴范围          | 258                 | 314                 | 223                 |
| 其中：超龄人员 <sup>1</sup> | 141                 | 246                 | 151                 |
| 新入职人员 <sup>2</sup>   | 107                 | 57                  | 59                  |
| 自行申报缴纳或在原单位缴纳        | 10                  | 11                  | 13                  |
| 2、属于应缴未缴范围           | -                   | 14                  | 5                   |
| 自愿不缴纳                | -                   | 14                  | 5                   |
| <b>二、未缴纳住房公积金</b>    |                     |                     |                     |
| 未缴纳人数                | 965                 | 2,071               | 2,103               |
| 1、不属于应缴未缴范围          | 255                 | 309                 | 219                 |
| 其中：超龄人员              | 141                 | 246                 | 151                 |
| 新入职人员                | 107                 | 57                  | 59                  |
| 自行申报缴纳或在原单位缴纳        | 7                   | 6                   | 9                   |
| 2、属于应缴未缴范围           | 710                 | 1,762               | 1,884               |
| 自愿不缴纳                | 50                  | 82                  | 68                  |
| 非城镇户口                | 660                 | 1,680               | 1,816               |

注 1：超龄人员包括：1）达到退休年龄但无法享受退休待遇的员工，实际操作中已无法为其缴纳社会保险费和住房公积金，2）退休返聘人员，下同；

注 2：新入职人员，社会保险、住房公积金手续尚在办理中，于次月正常缴纳，下同；

社会保险方面，公司根据《劳动合同法》等有关法律、法规规定实行劳动合同制，公司与员工签订劳动合同，员工依照劳动合同承担义务和享受权利。公司已按照国家及地方政府的规定，为员工依法缴纳养老保险、医疗保险、生育保险、失业保险和工伤保险。2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司缴纳社会保险费的员工人数分别为 2,900 人、3,070 人、3,070 人，占期末总人数的比例分别为 92.71%、90.35%、92.25%，社会保险费缴纳比例较高且基本保持稳定，2019 年末，公司符合社保缴纳条件的员工均已缴纳社会保险费。

住房公积金方面，由于生产车间的一线工人和销售人员规模较大，此二类员工绝大部分属于非城镇户籍务工人员，就业流动性较大。该部分人员住房公积金关系的转移存在诸多障碍，且缴纳住房公积金后，将降低个人当月实际收入，该部分人员主观上不愿意缴纳住房公积金。此外，公司在杭州、安吉两地建有员工宿舍，免费提供给有需求的员工居住。因此，报告期内公司存在较多非城镇户口员工未缴纳住房公积金的情况，公司为此一直在努力规范。2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司缴纳住房公积金的员工人数分别为 1,025 人、1,327 人、2,363 人，占期末总人数的比例分别为 32.77%、39.05%、71.00%，住房公积金缴纳比例保持逐年上升的趋势。

### （3）补缴社会保险费和住房公积金的测算

报告期内，发行人社会保险和住房公积金存在应缴未缴的情形，如果发行人为属于应缴未缴范围的员工缴纳社会保险和住房公积金，报告期各期需要缴纳的社会保险费和住房公积金金额及其对发行人经营业绩的影响如下：

单位：万元

| 项目       | 2019 年    | 2018 年   | 2017 年   |
|----------|-----------|----------|----------|
| 需补缴社保金额  | 0.00      | 12.14    | 4.44     |
| 需补缴公积金金额 | 203.06    | 491.47   | 513.57   |
| 需补缴金额合计  | 203.06    | 503.60   | 518.00   |
| 当期利润总额   | 11,913.65 | 8,460.43 | 5,867.60 |
| 占比       | 1.70%     | 5.95%    | 8.83%    |

经测算，公司 2017 年、2018 年、2019 年需为员工补缴的社会保险费及住房公积金合计金额分别为 518.00 万元、503.60 万元及 203.06 万元，占公司当



期利润总额的比例为 8.83%、5.95%及 1.70%，对当期利润总额的影响程度持续降低。

## 2、控股股东及实际控制人关于社会保险费及住房公积金的承诺

针对以前年度存在未足额缴纳社会保险费用及住房公积金的情况，控股股东蔡祖明、实际控制人蔡祖明、王茶英、蔡水琦出具了《承诺函》，承诺如下：

如因政策调整或应有权机关要求，公司及其子公司的员工社会保险及住房公积金出现需要补缴之情形，公司控股股东及实际控制人将无条件以现金全额承担公司应补缴的员工社会保险及住房公积金以及因此所产生的相关费用，并补偿公司因此产生的全部损失。

如果公司及其子公司员工就社会保险或住房公积金缴纳事宜向劳动争议仲裁机构申请或向人民法院起诉且公司被裁决或判决补缴费用及支付相关费用的，相关责任均由公司控股股东及实际控制人承担，确保发行人及其子公司不会因此遭受任何损失。

公司控股股东及实际控制人对此承担连带赔偿责任。

## 3、政府主管部门的合规证明

### （1）社会保障主管部门出具的合规证明情况

#### ①祖名股份社会保障合规证明

2020 年 1 月 14 日，杭州市滨江区人力资源和社会保障局出具《征信意见书》，2017 年 1 月 1 日至 2020 年 1 月 13 日未发现本公司存在严重违反劳动保障法律法规行为。

#### ②安吉祖名社会保障合规证明

2019 年 3 月 21 日，安吉县人力资源和社会保障局出具证明，安吉祖名自 2016 年 1 月 1 日至今，劳动用工符合劳动和社会保障相关法律、法规和规范性文件的规定，依照国家有关法律法规及地方性法规、相关政策为其员工缴纳社会保险金，不存在因违反劳动及社会保障法律、法规的情形，未受到过有关劳动及社会保障方面的行政处罚，不存在未决的劳动纠纷、劳动仲裁案件。

2019年7月11日，安吉县人力资源和社会保障局出具证明，安吉祖名自2019年1月1日至今，劳动用工符合劳动和社会保障相关法律、法规和规范性文件的规定，依照国家有关法律法规及地方性法规、相关政策为其员工缴纳社会保险金，不存在违反劳动及社会保障法律、法规的情形，未受到过有关劳动及社会保障方面的行政处罚，不存在未决的劳动纠纷、劳动仲裁案件。

2020年1月19日，安吉县人力资源和社会保障局出具证明，安吉祖名自2019年7月1日至今，劳动用工符合劳动和社会保障相关法律、法规和规范性文件的规定，依照国家有关法律法规及地方性法规、相关政策为其员工缴纳社会保险金，不存在违反劳动及社会保障法律、法规的情形，未受到过有关劳动及社会保障方面的行政处罚，不存在未决的劳动纠纷、劳动仲裁案件。

### ③扬州祖名社会保障合规证明

2019年3月12日，扬州市人力资源和社会保障局劳动监察支队出具证明，近三年以来扬州祖名未因违反劳动保障法律法规受到劳动监察支队行政处罚。

2019年7月9日，扬州市人力资源和社会保障局劳动监察支队出具证明，扬州祖名自2019年1月1日起至今未因违反劳动保障法律法规受到劳动监察支队行政处罚。

2020年1月14日，扬州市人力资源和社会保障局劳动监察支队出具证明，扬州祖名自2019年7月1日起至今未因违反劳动保障法律法规受到劳动监察支队行政处罚。

### ④上海祖名社会保障合规证明

2019年3月19日，上海市青浦区人力资源和社会保障局出具证明，上海祖名自2017年3月19日至今在劳动用工制度和劳动用工情况均符合有关劳动用工的法律、法规和其他规范性文件的要求，未因违反劳动法律、法规而被该局行政处罚。

经查询上海市公共信用信息服务平台出具的《法人劳动监察行政处罚信用报告》，上海祖名2017年3月1日至2020年2月28日期间未曾受到上海市人力资源和社会保障局的劳动监察类行政处罚。

## （2）住房公积金主管部门出具的合规证明情况

### ①祖名股份住房公积金合规证明

2019年5月29日，杭州住房公积金管理中心出具证明：经核查，祖名豆制品股份有限公司至2019年5月在本中心缴存住房公积金1,171人，至今无住房公积金行政处罚记录。

2019年7月24日，杭州住房公积金管理中心出具证明：经核查，祖名豆制品股份有限公司至2019年7月在本中心缴存住房公积金1,144人，至今无住房公积金行政处罚记录。

2020年1月21日，杭州住房公积金管理中心出具证明：经核查，祖名豆制品股份有限公司至2019年12月在本中心缴存住房公积金1,126人，至今无住房公积金行政处罚记录。

### ②安吉祖名住房公积金合规证明

2019年3月21日，湖州市住房公积金管理中心安吉县分中心出具证明，安吉祖名自2016年1月1日至今，住房公积金缴纳符合有关法律、法规和规范性文件的规定，并已依法为其符合条件的员工缴纳住房公积金，不存在因违反住房公积金相关法律、法规及其他规定而受到行政处罚的情况。

2019年7月11日，湖州市住房公积金管理中心安吉县分中心出具证明，安吉祖名自2019年1月1日至今，住房公积金缴纳符合有关法律、法规和规范性文件的规定，并已依法为其符合条件的员工缴纳住房公积金，不存在因违反住房公积金相关法律、法规及其他规定而受到行政处罚的情况。

2020年1月19日，湖州市住房公积金管理中心安吉县分中心出具证明，安吉祖名自2019年7月1日至今，住房公积金缴纳符合有关法律、法规和规范性文件的规定，并已依法为其符合条件的员工缴纳住房公积金，不存在因违反住房公积金相关法律、法规及其他规定而受到行政处罚的情况。

### ③扬州祖名住房公积金合规证明

2019年3月13日，扬州市住房公积金管理中心出具证明，扬州祖名自2016年1月1日以来，截止至2019年2月正常缴存住房公积金。

2019年7月8日，扬州市住房公积金管理中心出具证明，扬州祖名自2019年1月1日以来，截止至2019年6月正常缴存住房公积金。

2020年1月15日，扬州市住房公积金管理中心出具证明，扬州祖名自2019年7月1日以来，截止至2019年12月正常缴存住房公积金。

#### ④上海祖名住房公积金合规证明

2020年2月21日，上海市公积金管理中心出具证明，上海祖名住房公积金账户处于正常缴存状态，自建立账户以来未有该中心行政处罚记录。

综上，发行人报告期内不存在因未足额缴纳社会保险费、住房公积金以及违反社会保险、住房公积金相关法律法规而受到处罚的情形，亦不构成重大违法行为。

### （三）员工薪酬情况

#### 1、公司员工薪酬制度

发行人建立了薪酬福利管理制度，旨在规范薪酬管理，充分发挥薪酬的激励作用，拓展员工晋升通道，吸纳优秀人才。制度主要内容如下：

##### （1）各部门职责

子公司人力资源部：负责所属公司的薪酬管理；基层人员薪酬数及其变动，应报总部行政人事中心备案；接受总部行政人事中心的监督检查，对监督检查过程中发现的问题，按期整改，并提交整改结果的工作报告。

子公司财务部和财务中心：按时审核并发放工资。

行政人事中心：管理总部人员的薪酬；制度薪酬方案，并监督检查各子公司执行情况，对发现的问题，责令限期整改；审核总部所有人员和子公司中层及其以上人员的薪酬数，以及变动情况；具有相应的处罚权。

薪酬与考核委员会：审查行政人事中心提出的薪酬方案；对执行中的重大问题进行处理、裁决；对中层及其以上人员的薪酬调整进行评审。

##### （2）薪酬结构

生产系统：工资总额=基本工资+岗位工资+加班工资+考核奖励；

销售系统：工资总额=基本工资+岗位工资+加班工资+考核奖励；

行政管理系统：工资总额=基本工资+岗位补贴+加班工资+补贴+考核奖励。

### （3）薪酬调整

整体调整由董事会决定；个别调整分为定期调整和不定期调整：①定期调整：半年进行一次，公开评审。基层人员薪酬调整由人力资源部门组织进行岗位综合评价。中层及其以上人员的薪酬调整由薪酬与考核委员会组成人员进行；②不定期调整：由于职务变动、业绩表现优秀等原因对个别员工薪酬进行调整。

## 2、各级别、各类岗位员工收入水平、大致范围及与当地平均工资水平比较情况

### （1）发行人各级别员工收入区间

单位：元/月

| 员工级别 | 2019 年区间 |        | 2018 年区间 |        | 2017 年区间 |        |
|------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|      | 最低值      | 最高值    | 最低值      | 最高值    | 最低值      | 最高值    |
| 高层员工 | 16,000   | 50,000 | 14,700   | 30,000 | 12,425   | 30,000 |
| 中层员工 | 6,530    | 33,489 | 5,098    | 29,760 | 5,000    | 25,000 |
| 基层员工 | 2,120    | 20,500 | 2,108    | 18,586 | 1,860    | 18,117 |

### （2）发行人各岗位员工收入区间

单位：元/月

| 员工类别   | 2019 年区间 |        | 2018 年区间 |        | 2017 年区间 |        |
|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|        | 最低值      | 最高值    | 最低值      | 最高值    | 最低值      | 最高值    |
| 行政管理人员 | 2,414    | 50,000 | 2,305    | 30,000 | 2,200    | 30,000 |
| 生产人员   | 2,160    | 18,840 | 2,143    | 16,440 | 2,048    | 16,055 |
| 技术研发人员 | 3,100    | 18,440 | 2,500    | 17,020 | 2,655    | 16,525 |
| 销售人员   | 2,120    | 28,357 | 2,108    | 29,760 | 1,860    | 26,640 |
| 财务人员   | 3,800    | 16,940 | 3,451    | 16,940 | 3,500    | 16,500 |

### （3）发行人员工收入水平与当地平均工资水平

单位：元/月

| 项目                                | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|
| 员工平均工资 <sup>1</sup>               | 6,529.53 | 5,883.59 | 5,468.34 |
| 浙江省制造业城镇私营单位就业人员平均工资 <sup>2</sup> | -        | 4,240.50 | 3,837.17 |
| 浙江省在岗职工平均工资 <sup>3</sup>          | -        | 5,536.00 | 5,091.58 |

数据来源：WIND 资讯，公开资料整理

注 1：员工平均工资=职工薪酬÷各期月份总数÷期初期末员工人数平均值；

注 2：浙江省制造业城镇私营单位就业人员平均工资=浙江省制造业城镇私营单位就业人员年平均工资/12，2019 年数据尚未公开；

注 3：浙江省在岗职工平均工资=年平均工资/12，2019 年数据尚未公开。

### 3、公司未来薪酬制度及水平变化趋势

目前，发行人建立了健全的薪酬制度，向公司员工提供了合理的薪酬水平，能够充分调动员工生产、管理的积极性。

未来公司将继续考虑即期业绩成果、自身发展情况，并参照所在地的平均薪酬、就业市场情况等要素适当调整、优化员工薪酬制度，最大限度地调动员工的工作积极性和创造性，实现人力资源的可持续发展。

### 4、实际控制人的薪酬情况

报告期内，发行人实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英在发行人处领取薪酬的情况如下：

单位：元

| 序号 | 姓名  | 职务      | 报告期薪酬      |            |            |
|----|-----|---------|------------|------------|------------|
|    |     |         | 2019 年     | 2018 年     | 2017 年     |
| 1  | 蔡祖明 | 董事长、总经理 | 580,000.00 | 470,877.78 | 370,716.67 |
| 2  | 王茶英 | 董事、副总经理 | 362,000.00 | 367,322.22 | 320,380.56 |
| 3  | 蔡水琦 | 董事、副总经理 | 358,850.00 | 359,222.22 | 334,105.56 |

发行人实际控制人仅从发行人领取薪酬，不存在从其他关联方领取薪酬的情况。

## 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

本公司持股 5%以上的主要股东为蔡祖明、蔡水琦、王茶英、沈勇、张志祥、杭州纤品、上海筑景；作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员为蔡祖明、蔡水琦、王茶英、沈勇、李国平、吴彩珍、程丽英、赵大勇。

上述自然人、法人作出的重大承诺包括：

- 1、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺
- 2、关于股价稳定的预案的承诺
- 3、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

## 4、关于持股意向及减持意向的承诺

## 5、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

## 6、关于避免同业竞争的承诺

## 7、关于减少和规范关联交易的承诺

上述第 1 至 5 项承诺内容详见本招股说明书“重大事项提示”；本公司实际控制人蔡祖明、王茶英、蔡水琦已分别向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”；本公司实际控制人蔡祖明、王茶英、蔡水琦已分别向本公司出具了《关于减少和规范关联交易的承诺》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方和关联交易”之“（七）规范和减少关联交易的措施”之“1、实际控制人的承诺”。

截至本招股说明书签署日，上述承诺均在严格履行中。

## 第六节 业务和技术

### 一、公司的主营业务、产品及变化情况

公司的主营业务为豆制品的研发、生产和销售，主要产品为生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品等，其中生鲜豆制品主要包括：豆腐、千张、素鸡、豆腐干等；植物蛋白饮品主要包括：自立袋豆奶、利乐包豆奶等；休闲豆制品主要包括：休闲豆干、休闲豆卷、休闲素肉等。

生鲜豆制品主要满足人们日常餐饮、厨房配菜之需；植物蛋白饮品主要满足人们佐餐、休闲饮用和补充蛋白营养；休闲豆制品主要满足人们在闲暇、旅游、娱乐时零食之需；其他类产品作为公司产品线重要补充，丰富公司产品种类，满足市场多口味需求。

公司从创建至今，一直秉持“做健康食品，关注人类健康”的理念，凭借优质的产品和完善的服务，产品深耕江浙沪地区并且覆盖国内绝大多数省、自治区和直辖市，客户涵盖大润发、欧尚、永辉、世纪联华、华润万家、物美、三江超市、家乐福等大中型超市，海底捞、外婆家、杨国福等知名餐饮机构，盒马鲜生、叮咚买菜、每日优鲜等生鲜专营新零售平台，赢得了消费者和市场的高度认可。

公司是江浙沪地区的豆制品领导品牌之一，是 CAC 国际标准以及国家标准、多个行业标准起草单位之一。近年来，公司先后获得下列主要荣誉或称号：

- ◇ 中国驰名商标
- ◇ 浙江省著名商标
- ◇ 中国绿色食品博览会金奖
- ◇ 中国豆制品质量安全示范单位
- ◇ 浙江省名牌产品
- ◇ 浙江省知名商号



✧ 浙江农博十大企业知名品牌农产品

✧ G20 杭州峰会食材总仓供应企业

公司产品先后获得下列主要荣誉或称号：

✧ 第十四届、第十六届中国国际农产品交易会参展农产品金奖

✧ 中国豆制品行业科技进步奖一等奖

✧ 长江三角洲地区名优食品

公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

## 二、公司所处行业的基本情况

### （一）豆制品简介

豆制品是以大豆、绿豆、豌豆、蚕豆等豆类为主要原料，经加工而成的食品，目前大多数豆制品是由大豆加工而来。大豆制品可分为熟制大豆、豆粉、豆浆、豆腐、豆腐脑、豆腐干、腌渍豆腐、腐皮、腐竹、膨化豆制品、发酵豆制品、大豆蛋白和其他大豆制品等多类食品。

豆类作物的培育与种植，随着人类文明和农业技术的进步而逐渐发展，我国是大豆的故乡，有五千多年种植和食用大豆的悠久历史。豆制品制作始于豆腐，豆腐制作之法首创于我国汉代，至唐朝传至日本，十九世纪传入法国、美国等西方国家，并由此走向世界。从今天看，豆制品不仅是优良食材，更象征着内敛、优雅、源远流长的东方传统文化。

根据《2015-2020 年美国居民膳食指南》，豆类是重要的蛋白质来源，而且像海产品、畜禽肉类一样可以提供铁和锌，此外还富含膳食纤维、钾和叶酸等其他蔬菜中常见的营养成分，健康的饮食结构应该包含豆类。国务院办公厅发布的《中国食物与营养发展纲要（2014-2020 年）》提倡以现代营养理念引导食物合理消费，到 2020 年全国人均全年消费豆类 13 千克。豆制品作为健康、天然、植物性及具有环保概念的食物代表正越来越受到消费者的青睐，豆制品行业正迎来较好的发展契机。

（二）行业管理体制和行业政策

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（证监会公告[2012]31号），公司所处行业属于“农副食品加工业”（C13）。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），公司属于“其他农副食品加工”（C139）下的“豆制品制造”（C1392）行业。

1、行业的主管部门及监管

我国豆制品行业遵循市场化发展模式，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

我国豆制品行业实行多部门共同监管，主要监管部门包括国家商务部、农业农村部、工业和信息化部、国家市场监督管理总局等。商务部主要负责规范食品流通秩序，加强食品流通的行业管理，规范食品经营行为；农业农村部主要负责组织实施农业各产业产品及绿色食品的质量监督；工业和信息化部主要履行食品工业的行业管理职责，推进食品工业企业生产者诚信体系建设；国家市场监督管理总局由国家质量监督检验检疫总局、国家食品药品监督管理总局、商务部的经营者集中反垄断执法等职责整合而成，负责市场综合监督管理，负责市场主体统一登记注册，组织和指导市场监管综合执法工作，监督管理市场秩序，负责产品质量安全监督管理等。

2、行业自律组织

中国食品工业协会下属的豆制品专业委员会是豆制品行业的自律性组织，豆制品专业委员会在政府主管部门的指导下开展工作，其主要职能是引导豆制品企业贯彻国家有关部门豆制品行业的方针政策，参与制订行业法规和标准，加强行业管理。目前公司为豆制品专业委员会副会长单位及常务理事单位，公司控股股东及实际控制人蔡祖明先生为豆制品专业委员会副会长。

3、行业法律法规及行业政策

（1）主要法律法规

| 序号 | 名称 | 发布单位 | 发布时间 | 概要 |
|----|----|------|------|----|
|----|----|------|------|----|

| 序号 | 名称                             | 发布单位         | 发布时间     | 概要                                                                     |
|----|--------------------------------|--------------|----------|------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 《食品生产许可管理办法》                   | 国家市场监督管理总局   | 2020 年   | 规范了食品、食品添加剂的生产许可活动，旨在加强食品生产监督管理，保障食品安全而制定的法规                           |
| 2  | 《中华人民共和国食品安全法实施条例》             | 国务院          | 2019 年修订 | 对食品安全法的实施做了补充、细化和解释                                                    |
| 3  | 《中华人民共和国食品安全法》                 | 全国人大常委会      | 2018 年修订 | 对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品安全事故处置和食品监督管理等作出了规定                  |
| 4  | 《饮料生产许可审查细则（2017 版）》           | 国家食品药品监督管理总局 | 2017 年   | 与《食品生产许可审查通则》结合，对饮料生产许可审查工作进行规范                                        |
| 5  | 《关于食品生产经营企业建立食品安全追溯体系的若干规定》    | 国家食品药品监督管理总局 | 2017 年   | 为食品生产经营企业建立食品安全追溯体系，实现食品质量安全顺向可追踪、逆向可溯源、风险可管控，发生质量问题时产品可召回、原因可查清、责任可追究 |
| 6  | 《关于贯彻实施<食品生产许可管理办法>有关问题的通知》    | 国家食品药品监督管理总局 | 2017 年   | 针对各地在实施《食品生产许可管理办法》过程中有政策把握不准、工作标准不统一的问题强化工作指导、统一工作规范                  |
| 7  | 《食品生产许可审查通则》                   | 国家食品药品监督管理总局 | 2016 年   | 严格划分了许可审查的方式，优化了现场核查要求，完善了许可审查机制，提出了行政许可方便服务机制                         |
| 8  | 《食品经营许可管理办法》                   | 国家食品药品监督管理总局 | 2015 年   | 规范了食品经营许可活动，旨在加强食品经营监督管理，对食品经营许可的申请、受理、审查、决定及其监督检查进行了规定                |
| 9  | 《食品召回管理办法》（第 12 号）             | 国家食品药品监督管理总局 | 2015 年   | 强化食品安全风险防控，强化企业主体责任落实，规范食品生产经营者召回时限                                    |
| 10 | 《关于严厉打击食品非法添加行为切实加强食品添加剂监管的通知》 | 国务院          | 2011 年   | 严格监管食品添加剂的生产销售，加强食品添加剂使用监管和完善食品添加剂标准                                   |
| 11 | 《中华人民共和国农产品质量安全法》              | 全国人大常委会      | 2006 年   | 规定了农产品安全的标准、责任、事故处理等，                                                  |

| 序号 | 名称             | 发布单位         | 发布时间   | 概要                              |
|----|----------------|--------------|--------|---------------------------------|
|    | 全法》            |              |        | 从源头上保障农产品质量安全                   |
| 12 | 《豆制品生产许可证审查细则》 | 国家质量监督检验检疫总局 | 2006 年 | 对发酵性豆制品和非发酵性豆制品两大类豆制品实施食品生产许可管理 |

## （2）主要行业政策

| 序号 | 名称                         | 发布单位       | 发布时间   | 概要                                                                                                             |
|----|----------------------------|------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 《关于深化改革加强食品安全工作的意见》        | 中共中央、国务院   | 2019 年 | 提出坚持安全第一基本原则，到 2020 年，基于风险分析和供应链管理的食品安全监管体系初步建立，农产品和食品抽检量达到 4 批次/千人，主要农产品质量安全监测总体合格率稳定在 97%以上，食品抽检合格率稳定在 98%以上 |
| 2  | 《大豆振兴计划实施方案》               | 农业农村部办公厅   | 2019 年 | 提出到 2020 年，全国大豆种植面积力争达到 1.4 亿亩，平均亩产力争达到 135 千克，食用大豆蛋白质含量、榨油大豆脂肪含量力争分别提高 1 个百分点                                 |
| 3  | 《“十三五”国家食品安全规划》            | 国家发展和改革委员会 | 2017 年 | 推动食品安全现代化治理体系建设，促进食品产业发展，推进健康中国建设                                                                              |
| 4  | 《国民营养计划（2017—2030 年）》      | 国务院        | 2017 年 | 大力发展传统食养服务，充分发挥我国传统食养在现代营养学中的作用                                                                                |
| 5  | 《“健康中国 2030”规划纲要》          | 国务院        | 2016 年 | 明确要求完善食品安全标准体系，实现食品安全标准与国际标准基本接轨。推进食品安全信用体系建设，完善食品安全信息公开制度                                                     |
| 6  | 《中国食物与营养发展纲要（2014-2020 年）》 | 国务院        | 2014 年 | 提倡以现代营养理念引导食物合理消费，到 2020 年全国人均全年消费豆类 13 千克                                                                     |
| 7  | 《粮食加工业发展规划（2011-2020 年）》   | 工业和信息化部    | 2012 年 | 到 2020 年，我国粮食加工业总产值年均增长 12%，形成一批销售收入 100 亿元以上的大型粮食加工企业集团，粮食加工业技术进步贡献率达到 45%                                    |

## （三）行业发展概况

### 1、我国豆制品工业发展历史

中华民族食用大豆的历史可以上溯到五千年前，从大豆中提取蛋白质和制造豆制品的技术距今已有两千多年<sup>1</sup>。根据《本草纲目》记载：“豆腐之法，始于前汉淮南王刘安”。

虽然我国豆制品生产、加工历史悠久，但实现工业化发展的时间却不长。新中国成立后，前店后厂、手工制作的生产模式和带有计划经济色彩的采购和销售模式持续了相当长的时间。1992年，全国副食品市场全面放开，整个食品产业进入新的发展时期。随着人民生活水平的不断提升以及消费习惯、消费场所、消费理念的全方位改变，消费者对食品安全的日益重视，近十年以来，我国豆制品行业发展迅猛。

2006年，国家质量监督检验检疫总局颁布《豆制品生产许可证审查细则》，对发酵性豆制品和非发酵性豆制品两大类豆制品实施食品生产许可管理。该审查细则促进了包装豆制品的发展，生产标准化、工业化、机械化转型升级速度明显加快。随着食品安全和食品监督的要求日益提升，根据《食品生产许可管理办法》的规定，从2018年10月1日起，食品生产许可将改用新的食品生产许可证编号（由SC和14位阿拉伯数字组成），实现溯源管理。该规定加强食品生产监督管理，进一步强化了豆制品行业的生产，加强了企业保证食品安全的责任。豆制品行业的生产企业逐步引入现代化生产及检测技术对传统落后工艺进行全方位改造，充实和更新清理、浸泡、磨浆、蒸煮、过滤、均质、挤压、成型、包装等豆制品生产工艺体系。现代食品生产企业开始向规模化、集约化、品牌化趋势发展，不断加大设备及技术投入，提升技术工艺水平及产品品质，促使行业开始整体进入良性循环发展的轨道。

而且，随着我国交通网络的日益完善和交通运输效率的日益提升，特别是冷链运输行业的快速发展，降低了产品在流通环节变质污染的可能性，产品质量稳步提高，对国内豆制品产业发展起到积极的推动作用。

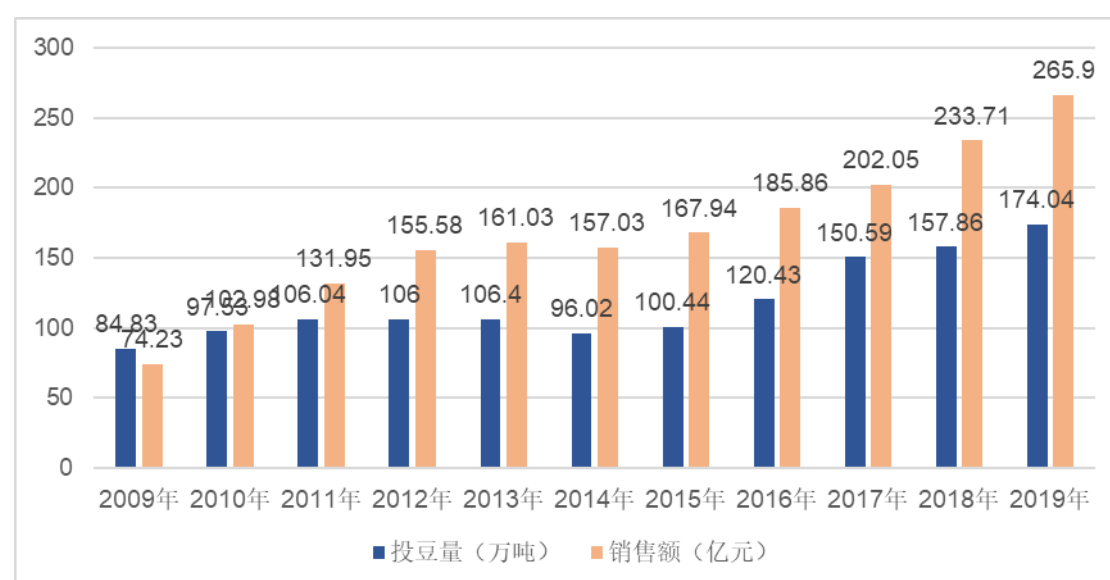
## 2、我国豆制品行业发展现状

---

注<sup>1</sup> 来源于《中国豆制品产业发展研究》

随着生活水平的提高、生活节奏的加快，现代人对食品的需求开始向营养、健康、安全、美味、方便等方向发展，而豆制品具有人体必需的钙、磷、铁等人体需要的矿物质，并且含有维生素 B1、B2 和纤维素，豆制品的消费在百姓饮食消费中不断增长。根据豆制品专业委员会发布的《2019 中国大豆食品行业状况及发展趋势》数据，2019 年豆制品行业 50 强规模企业的投豆量为 174.04 万吨，较 2009 年的 84.83 万吨增长了 105.16%，年均复合增长率为 7.45%；2019 年豆制品 50 强规模企业的销售额为 265.90 亿元，较 2009 年的 74.23 亿元增长了 258.21%，年均复合增长率为 13.61%。

2009-2019 年豆制品行业 50 强企业投豆量及销售额



数据来源：中国豆制品专业委员会

近年来，中国豆制品行业呈现以下态势：

### （1）生产技术水平不断提升，自动化程度逐步提高

随着行业的发展和规模企业的扩张，我国豆制品企业生产的工艺技术、设备水平和企业的自主研发水平不断提高，生产的自动化水平不断提高。在机器设备方面，近几年我国豆制品设备加工企业根据市场需要而研发成了豆制品挤压膨化设备、豆腐干生产线等设备。这些新成果的推出对我国传统豆制品行业的规模化、产业化和标准化起到了积极的作用。同时，食品研发与检测技术的

革新，食品添加剂等行业的发展，将改进产品工艺和营养成分，使行业朝着健康、高品质的方向发展。

### （2）产品品类细分化，中高端产品成为发展方向

消费者的需求日益多元化和个性化，单一化口味的豆制品将难以满足多样化的消费需求。产品品类呈现出不断细分的趋势，以满足不同年龄、不同地区消费者多样化的需求。

经济能力的提升使得消费者更加希望能够得到高层次、专业的消费体验，含有文化、服务附加值的传统休闲豆制品的市场需求相应提升，具有较高附加值的中高端豆制品将成为市场新的发展方向。

### （3）规模化大企业逐步成为行业主流

由于保质期短、运输能力限制及消费传统的区域性差异，豆制品市场集中度较低，大中小企业并存。但随着人们饮食安全意识的提升、规模化企业新式豆制品的推出、营销宣传的加强、城镇化进程的深入，在业务空间交叠区域内，大企业优势越来越明显。

## 3、豆制品行业细分领域发展情况

### （1）豆制品行业整体市场容量

根据豆制品专业委员会统计数据，全国市场容量数据如下：

| 年份   | 食品加工行业大豆投豆量(万吨) | 用于豆制品加工占比 | 用于豆制品加工的大豆投豆量(万吨) | 50 强规模企业投豆总量(万吨) | 50 强规模企业销售总额(亿元) | 市场规模(亿元) |
|------|-----------------|-----------|-------------------|------------------|------------------|----------|
| 2019 | 1,360           | 58.82%    | 800               | 174.04           | 265.90           | 1,222.25 |

注：1、50 强规模企业是指，全国豆制品行业投豆量排名前 50 的豆制品企业；

2、假设豆制品产品相同投豆量对应的销售额保持一致；

3、豆制品加工消费量=食品大豆消费总量×用于豆制品加工占比；

4、市场规模=50 强企业销售额×全国投豆量/50 强企业投豆量。

用于生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品的大豆投豆量的比约为 10:6:3，占比分别为 52.63%、31.58%、15.79%，各产品全国市场容量如下：

| 产品     | 占比      | 2019 年各产品全国市场容量（亿元） |
|--------|---------|---------------------|
| 生鲜豆制品  | 52.63%  | 643.27              |
| 植物蛋白饮品 | 31.58%  | 385.99              |
| 休闲豆制品  | 15.79%  | 192.99              |
| 总计     | 100.00% | 1,222.25            |

豆制品出厂批发价格与终端销售价格存在一定差异，上述推算的市场容量为豆制品批发市场容量，与豆制品终端销售价格存在一定的差异。

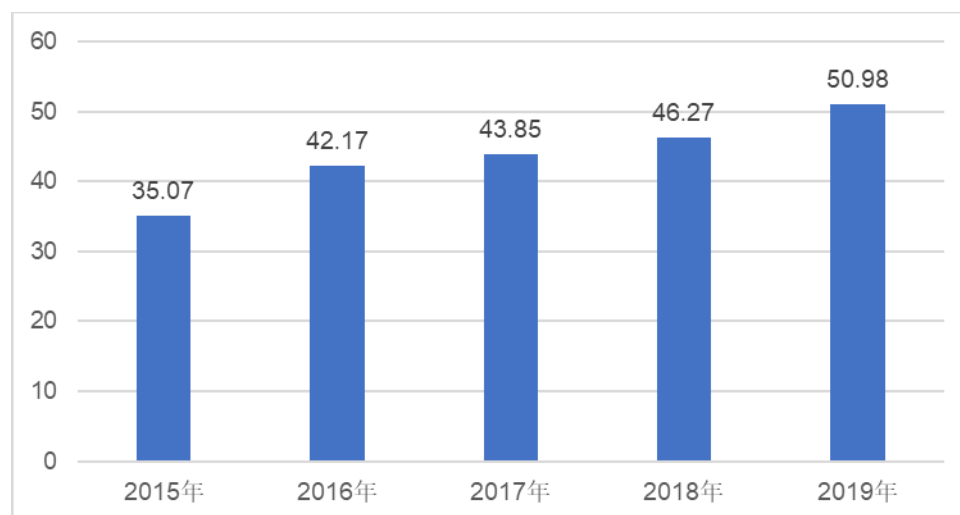
从上述表格可见，豆制品全国市场容量为约为 1,222.25 亿元，生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品市场容量分别约为 643.27 亿元、385.99 亿元、192.99 亿元。

## （2）生鲜豆制品

在居民收入和消费稳步增长及国家鼓励消费的宏观背景下，在消费结构升级的新阶段中，生鲜豆制品产品因满足健康饮食需求的特点而具备市场增长的潜力。人们对安全及健康饮食的关注度提升也正在逐渐影响生鲜豆制品行业的产业格局，大型豆制品品牌企业进入有利的发展时期。

根据豆制品专业委员会发布的《2019 中国大豆食品行业状况及发展趋势》数据，2015-2019 年 50 强规模企业用于豆腐等生鲜豆制品的投豆量从 35.07 万吨增至 50.98 万吨，年均复合增长率 9.80%。

**2015-2019 年 50 强规模企业生鲜豆制品的投豆量（万吨）**





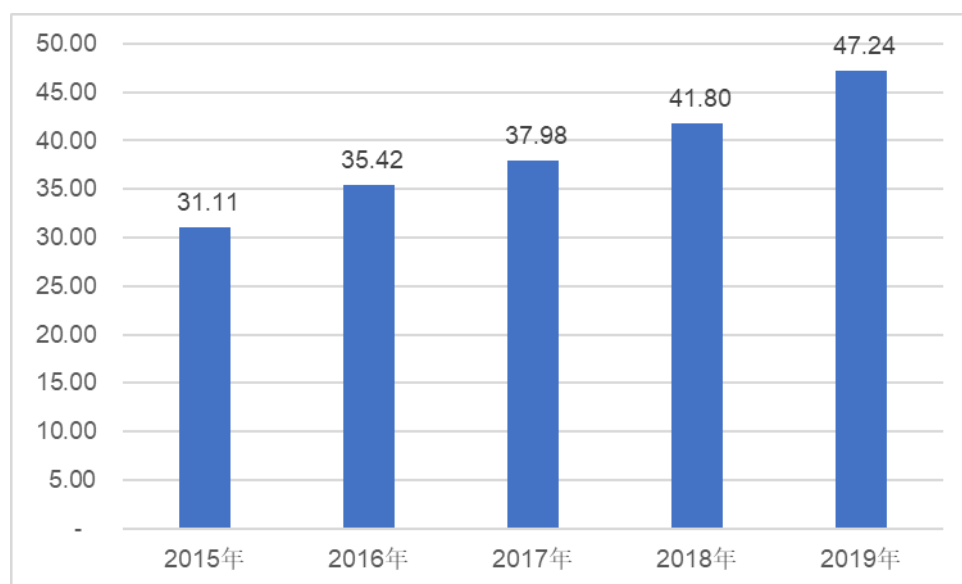
数据来源：中国豆制品专业委员会

### （3）植物蛋白饮品

消费者愈发关注饮料的健康属性，植物蛋白饮品具有低胆固醇、低饱和脂肪、含有植物蛋白、健康养生等优点，符合健康消费趋势，植物蛋白饮品行业获得了较快发展。

根据豆制品专业委员会发布的《2019 中国大豆食品行业状况及发展趋势》数据，2015-2019 年 50 强规模企业用于植物蛋白饮品的投豆量从 31.11 万吨增至 47.24 万吨，年均复合增长率为 11.01%。

2015-2019 年 50 强规模企业植物蛋白饮品的投豆量（万吨）



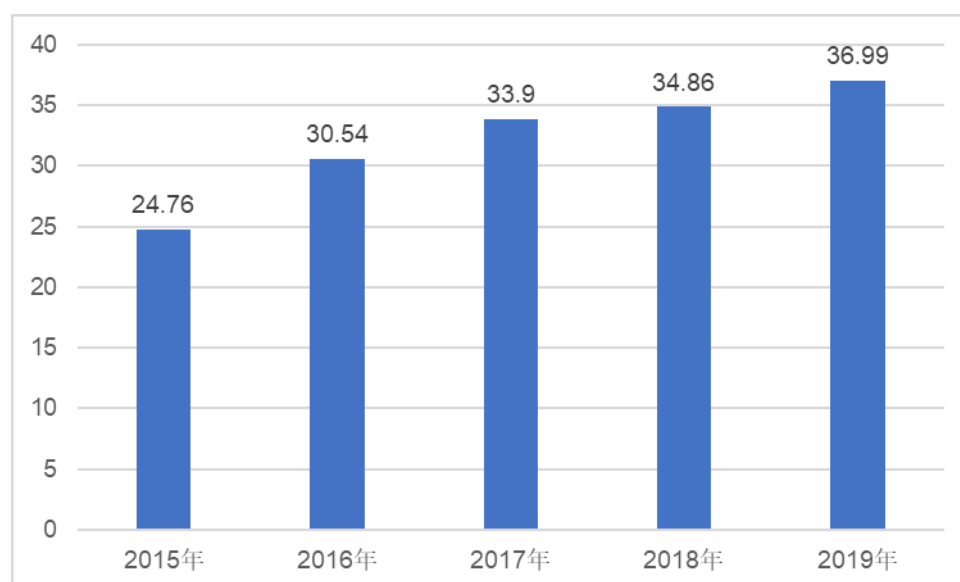
数据来源：中国豆制品专业委员会

### （4）休闲豆制品

休闲豆制品为素食类休闲食品，将豆腐干等制成风味独特、适宜休闲、旅游的小包装即食食品，使豆腐等豆制品从传统的菜肴扩展到休闲、旅游食品。休闲豆制品采用卤制、炒拌、调味等使豆制品口味更丰富，经过真空包装、灭菌、多层独立包装等工序，产品货架期延长，凸现了零食化和礼品化的特征。中国休闲豆制品经过近10年发展，现在已逐步被大众接受，成为休闲类主流食品，市场发展空间大。

根据豆制品专业委员会发布的《2019中国大豆食品行业状况及发展趋势》数据，2015-2019年50强规模企业用于休闲豆制品的投豆量从24.76万吨增至36.99万吨，年均复合增长率为10.56%。

2015-2019 年 50 强规模企业休闲豆制品的投豆量（万吨）



数据来源：中国豆制品专业委员会

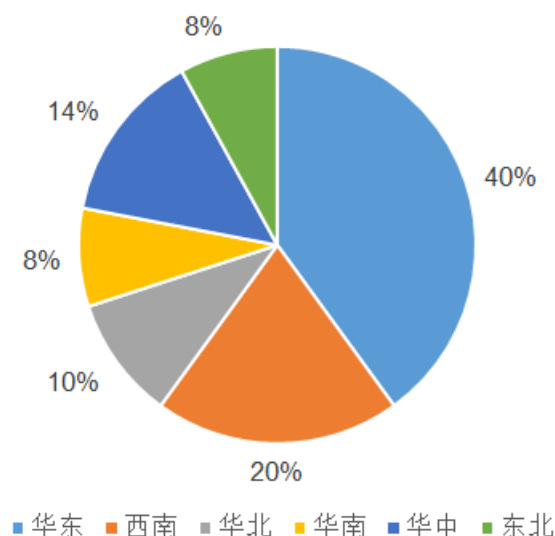
## （四）行业竞争格局

### 1、行业竞争状况

#### （1）豆制品生产发展水平不平衡，由东南向西北逐渐降低

豆制品的发展受经济水平、饮食习惯、人口密度等因素的影响。我国东部、中部及南部地区具有豆制品消费的传统且经济发达、人口密度大的特点，消费水平相对较高，因此豆制品生产相对发达。而往西往北，经济水平逐渐走低，人口密度变小，豆制品产量、技术水平和种类均呈下降趋势。根据豆制品专业委员会数据，2019 年 50 强规模豆制品生产企业相对集中在东部、中部和南部：华东地区企业数量最多，占比 40%，西南地区 20%，华北地区 10%，华南地区 8%，华中地区 14%，东北地区 8%。

全国 50 强规模豆制品生产企业分布情况



数据来源：中国豆制品专业委员会

### （2）豆制品市场区域化分割，市场集中度较低

豆制品尤其是生鲜豆制品保质期较短，而且运输储存均需要冷藏条件，所以生鲜豆制品的生产商基本都以自己的生产基地为中心，呈圆形向四周辐射，辐射半径与豆制品的保鲜时间和运输能力相关，通常为 150-300 公里。辐射半径的限制减弱了不同区域范围的生鲜豆制品生产商之间的竞争，造成了市场块状分布。同时，不同区域豆制品的生产工艺、口味等差别也进一步导致了豆制品市场呈现区域化、块状分布。

在竞争中，我国豆制品行业逐步形成了一批较大规模的地方性品牌企业，这些规模企业迅速占据了大中城市的主流市场，对全国豆制品产业的发展起到了示范和带头作用。但是，由于我国区域经济发展的不平衡和城乡消费水平的差异化，以及豆制品行业进入门槛较低的特点，小作坊、小企业生产的产品仍然占据一定市场份额，并会在一定时期内与规模企业并存，行业集中度总体较低。

### （3）市场份额趋于向大企业集中，品牌影响力逐步加大

我国豆制品生产、加工历史悠久，但长期以来，小作坊手工制作的传统豆制品生产模式和带有计划经济色彩的采购和销售模式持续了相当长的时间。1992 年，随着全国副食品市场的全面放开，整个食品产业进入新的发展时期。

近年来，随着人民生活水平的不断提高和技术水平的不断进步，豆制品生产进入工业化生产的转变期，规模性豆制品企业的出现，推动我国豆制品行业迅猛发展。

传统生产模式规模小，分布零散，难以进行有效监管。受限于能力和成本因素，其生产环境、卫生条件、加工设备都很难符合食品安全的要求。甚至有些不法商贩在加工豆制品时仍在使用一些劣质原料和不允许添加的非食品原料等，产品质量存在很大的安全隐患，工业化、集约化的生产方式是未来行业发展趋势。

豆制品工业化生产和传统化生产比较

| 模式      | 基本情况                                                                                                                                              | 主要特点                                                                                                                                     |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 传统生产模式  | 以农户家庭为单位进行生产以及销售。                                                                                                                                 | 1、为粗放式生产方式，全程均由人工操作，易受生产者的个人素质、生产能力、销售能力等因素影响，产品质量不稳定。<br>2、规模小，无法形成规模效应。<br>3、运输半径短，只能实现短距离销售，不利于产品流通；缺乏一定的市场竞争力，以及抵御市场风险的能力。           |
| 工厂化生产模式 | 1、以工业发展理念，转变传统生产方式，采用现代化工业设施和精良设备，依托先进的技术工艺，建立现代企业管理制度，实现豆制品生产和产业化规模经营<br>2、具有稳定的供应商及客户，上下游渠道相对通畅，抵御市场风险能力强。<br>3、是现代农业发展的高级阶段，是当前中国豆制品行业的重要生产模式。 | 1、工厂化生产过程基本采用机械化设备，不受温度、湿度等自然条件影响，实现规模化及标准化生产，标准化生产，生产效率高，产品质量及产量稳定。<br>2、规模大，能够实现规模效应，节省成本。<br>3、采用冷链长距离运输技术，销售半径长，产品流通广，销售区域可以到达三四线城市。 |

从豆制品行业发展进程来看，行业竞争最终将呈现资源向大企业集中的趋势。由于食品安全直接关乎消费者的身体健康，政府部门对于生产企业的监管和社会舆论监督日益严格，小企业将因环保或食品质量安全不达标以及缺乏有影响力的品牌而逐渐被市场淘汰。此外，消费者在选择豆制品时虽然主要出于便利性的考虑，但是其对于口感和口味的要求并未因此而降低，这就要求企业不断进行研发，在提升产品口感的同时不断推出新品种，以增加消费者的消费

忠诚度。大企业由于具备产品质量好、品种多样化、管理规范的优势，在行业中的竞争优势将不断强化，市场份额将日趋集中。根据豆制品专业委员会的数据，50 强规模企业的投豆量占比从 2015 年的 8.73%逐年上升，2019 年已经达到 12.80%，2015 年至 2019 年豆制品 50 强企业投豆量复合增长率为 14.73%。豆制品行业已经呈现出向大企业逐步集中的趋势。

## 2、行业内的主要企业及市场份额

我国豆制品市场集中度低，生产企业众多。根据中国产业信息网数据，截至 2019 年末，豆制品行业获得食品生产许可证的企业数量为五千余家。虽在部分地区、部分细分行业出现了区域性、行业性较强品牌，如上海的“清美”、杭州的“祖名”、北京的“白玉”、深圳的“福荫”、沈阳的“福来”等，但尚未出现全品类、全国性的龙头企业，各企业的市场占有率较小。近年来市场需求扩大，中高端产品消费量增大，部分企业利用渠道优势和品牌优势，逐渐扩大自身的市场占有率。

## （五）行业进入壁垒

### 1、市场准入壁垒

2006 年，国家质量监督检验检疫总局颁布《豆制品生产许可证审查细则》，对发酵性豆制品和非发酵性豆制品两大类豆制品实施食品生产许可管理。2015 年及 2018 年，我国先后修订了《中华人民共和国食品安全法》，对食品安全进一步进行明确和规范，法律规定：国家对食品生产经营实行许可制度；从事食品生产、食品销售、餐饮服务，应当依法取得许可；国家对食品添加剂生产实行许可制度；国家建立食品安全全程追溯制度等。根据《食品生产许可管理办法》的规定，从 2018 年 10 月 1 日起，食品生产许可将改用新的食品生产许可证编号（由 SC 和 14 位阿拉伯数字组成），实现溯源管理。食品行业许可制度的不断完善，促进食品行业日渐提高其市场准入门槛，严格把控食品质量要求，食品生产、经营许可证等资质成为该行业的准入壁垒。

随着《中华人民共和国食品安全法》以及一系列食品安全国家标准等的制定和实施，豆制品生产企业的准入标准也在不断提高，并且受到国家有关部门的重点监管和检查，豆制品企业只有不断提高自身实力，加强质量管理能力，达到食品质量安全控制标准，才能顺利在该行业取得良好的发展。

## 2、销售渠道壁垒

豆制品制造行业下游终端为消费者，基于产品消费特性，终端消费者较为分散，因此本行业主要通过经销、直销、商超等方式进行产品销售。客户培养及体系建设需要长期积累及大量资金投入，进入大型商超零售机构合格供应商体系需要经过严格的第三方认证。建立一套可为企业提供持续的销售能力、有效的客户跟踪机制和优质的售后服务相结合的市场销售体系，需要长时间的积累和大量资金、资源投入，对行业新进入者形成了有效壁垒。

此外，对于保质期较短的生鲜豆制品，控制和防止豆制品变质问题产生的有效途径就是实现豆制品的冷链销售管理，即生产企业和下游客户都要建立完善的冷链销售体系，在仓储、运输、销售整个流通链条中的各环节都要保证低温环境，这些均需要一定规模的资金投入，这对行业新进入者在资金和渠道建设方面均会形成障碍。

## 3、产品质量壁垒

近年来食品安全问题引发了政府、公众的高度关注，《中华人民共和国食品安全法》等相关法律法规的出台及修订提高了行业进入门槛，尤其是在食品安全风险分析与控制能力、检测技术和控制方式等方面加强了监管，且对于损害消费者权益的食品生产企业的处罚力度更大，将逐渐淘汰生产规模较小、工艺设备落后的小型企业，并为后进入本行业者设置了较高的壁垒。

## 4、品牌壁垒

伴随消费者食品安全意识的增强、消费理念的提升、消费结构的升级，豆制品企业越来越重视自身产品质量、企业品牌投入，通过长时间的市场营销及品牌推广投入，部分企业在区域市场内已建立起品牌优势，取得了较高的客户

认知度和品牌美誉度。新进入者建立一个新的品牌需要大量资金投入及较长时间的积累，在品牌建立初期，新进入者在竞争中将处于不利地位。

### 5、规模化生产壁垒

行业内优势企业已具备规模化生产优势，大规模自动化生产模式能够有效减少分摊的单位人工成本及制造费用，降低产品的生产成本，提升产品的市场竞争力，同时稳定、持续的规模化生产有利于公司合理规划原材料采购，有效提升生产计划规划效率，提升企业整体运营水平，新进入者在市场进入前期将面临较大的固定成本压力。

### 6、环保壁垒

国内越来越重视节能减排、低碳环保，近年来政府出台多项关于环保方面的政策，提倡产业技术转型升级。在污水排放等环保标准不断提高、地方政府相关部门环保巡查力度加大等背景下，食品工业化加工生产企业需要对相关环保指标进行严格的把控，在生产等环节均有相应的人力、物力投入及相应处理措施，使得废气、废水、固体废弃物等得到妥善处置，符合国家环保方面的相关规定，方可满足相关监管部门的要求以开展相关项目建设及持续生产经营。

## （六）行业利润水平变动及其原因

随着我国居民收入的增长，城乡居民的食品消费从生存型消费向享受型、发展型消费加速转变，对食品的营养、健康等不断进化出更高的要求。豆制品正好切合现阶段我国居民对食品的要求，其市场需求量正在逐年稳步增加，行业利润水平较为稳定。

行业利润水平变动的主要原因体现在以下两个方面：

### 1、原材料价格变化

豆制品行业的原材料主要为大豆。受气候、宏观经济等因素的影响，大豆价格发生波动将直接影响豆制品企业的生产成本，进而影响豆制品行业整体的发展和利润水平。

## 2、行业竞争

大型豆制品企业具备大规模采购成本控制优势及规模化、标准化生产优势，并凭借其较高的品牌知名度使市场份额向其集中，实现了生产和销售的规模效应和品牌溢价，整体利润水平稳步提升。作坊式小型豆制品企业抗风险能力较差，一方面因上游原材料价格波动较大导致经营成本提高，另一方面因食品安全控制较差导致市场份额下降，不得不面对利润水平逐渐降低的局面，甚至最后退出市场。

### （七）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）国家产业政策支持豆制品行业的发展

豆制品行业作为农副产品加工，有利于上游的农业增效、农民增收，且作为健康消费食品，其发展历来得到国家重视及大力支持。国务院、农业农村部等部门出台了一系列支持性法规政策，包括 2019 年发布的《关于深化改革加强食品安全工作的意见》等指导意见，2019 年发布的《大豆振兴计划实施方案》等产业政策，2014 年发布的《中国食物与营养发展纲要（2014-2020 年）》、2016 年发布的《“健康中国 2030”规划纲要》等利好大豆食品发展的营养消费政策。

其中，2019 年发布的《大豆振兴计划实施方案》提出推动我国大豆生产实现“扩面、增产、提质、绿色”的目标，到 2020 年，全国大豆种植面积力争达到 1.4 亿亩，平均亩产力争达到 135 千克，食用大豆蛋白质含量、榨油大豆脂肪含量力争分别提高 1 个百分点。根据中国统计局数据，截至 2018 年末，全国大豆种植面积为约为 1.26 亿亩，平均亩产约 127 千克，增长空间较大。

##### （2）庞大的人口基数和居民不断提升的消费能力

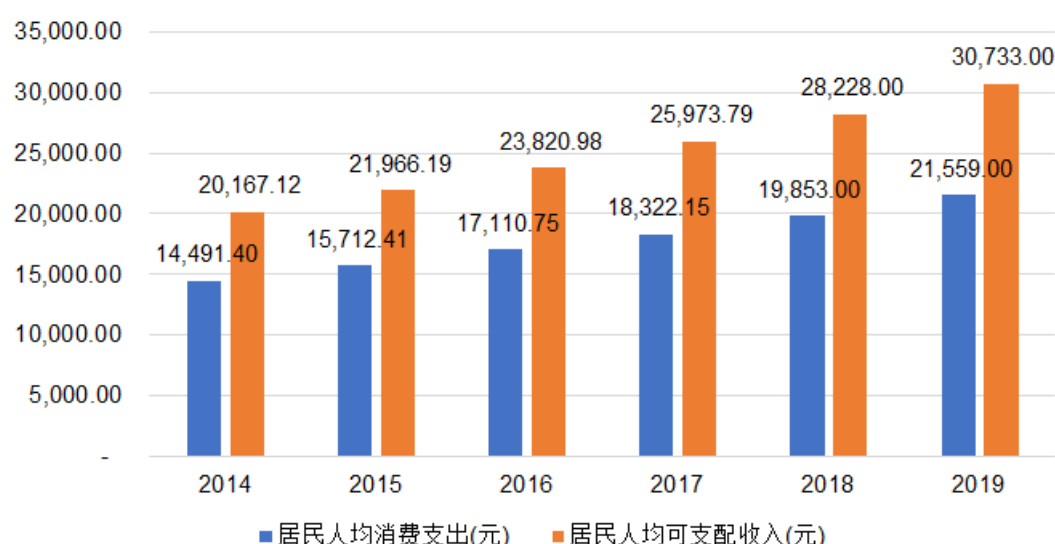
我国拥有 14 亿的人口数量，为豆制品消费市场发展奠定了良好的基础。与此同时，在国内经济持续增长的良好环境下，居民人均可支配收入及消费支出持续稳定增长，消费能力提升明显。根据国家统计局统计，2019 年全国居民人



均可支配收入 30,733 元，比上年名义增长 8.9%，扣除价格因素，实际增长 5.8%。其中，城镇居民人均可支配收入 42,359 元，增长 7.9%，扣除价格因素，实际增长 5.0%；农村居民人均可支配收入 16,021 元，增长 9.6%，扣除价格因素，实际增长 6.2%。

未来几年国内经济仍将稳健发展，居民收入还将进一步提高，加之国家鼓励消费、拉动内需的经济政策的提出，为豆制品行业的快速发展提供了良好的环境和巨大的市场空间。

**2014-2019 年居民人均可支配收入和居民人均消费支出**



数据来源：国家统计局

### （3）公众对大豆营养价值的认识和健康消费理念不断提升

大豆蛋白质的氨基酸组成比例接近人体需要，富含谷类蛋白较为缺乏的赖氨酸。构成大豆脂肪的脂肪酸达 10 种以上，其中不饱和脂肪酸高达 60%以上。这些油脂是人体必需的脂肪酸，人体自身不能合成，必须从食物中摄取。油脂中还含有较多的卵磷脂、脑磷脂等成分，具有促进生长发育、增强记忆力、维护肝功能和防止动脉硬化等作用。长吃豆制品，有益人体健康，可以预防骨质疏松，增强人体免疫力，在控制血糖稳定等方面也有一定的好处，在人们日益追求健康的今天，豆制品富含的植物蛋白相对动物蛋白越来越体现出其优势。

近年来，随着国内外权威机构和豆制品企业对大豆营养价值宣传的增加，公众对豆制品的认可和消费也在逐步增加。根据《2015-2020 年美国居民膳食指南》，豆类是重要的蛋白质来源，而且像海产品、畜禽肉类一样可以提供铁和锌，此外还富含膳食纤维、钾和叶酸等其他蔬菜中常见的营养成分，健康的饮食模式应该包含豆类。国务院办公厅发布的《中国食物与营养发展纲要（2014-2020 年）》提倡以现代营养理念引导食物合理消费，到 2020 年全国人均全年消费豆类 13 千克。根据中商产业研究院数据，2017 年全国人均全年消费豆类仅为 8 千克，尚有很大的发展空间。

此外，随着生活水平和文化素质的提升，我国公众的健康饮食意识也在不断提高，倡导科学饮食和营养均衡，减少高脂肪、高热量的肉类食品消费，增加绿色健康素食消费，这无疑将促进公众对豆制品的消费热情，有利于行业长期发展。

## 2、不利因素

### （1）大量小作坊生产造成食品安全隐患，影响行业有序发展

国内豆制品制造产业集中度不高，进入门槛相对较低，小型企业和小作坊仍占据市场的相当份额，该类企业食品安全监控能力有限、环保水平难以达到国家规定的标准、非法添加防腐剂及超量使用添加剂等，容易造成食品安全问题。这必然不利于行业有序竞争秩序的形成，也有碍于行业的创新和长期良性发展。

### （2）整体研发及创新能力不强影响行业整体技术水平

由于小型企业及小作坊众多，行业整体在研发、创新方面的能力不强，行业的产品在种类、配料、口味、包装等方面同质化严重，产品的技术含量低、经济附加值低，高端、高附加值的产品少，行业的整体研发能力有待进一步提高。

## （八）行业技术水平及技术特点

### 1、国内豆制品生产设备自动化水平逐步提升

近年来，随着国内大豆食品生产的工艺技术、设备水平和企业的自主研发水平不断提高，核心技术及重大装备的国产化能力不断加强，我国大豆食品的生产工艺技术水平与日本等技术先进国家的差距逐渐缩小。

传统豆制品加工点浆、压榨、包装等工艺主要依赖手工操作，生产工艺过程的标准化、规范化程度较低，无法保证豆制品质量的一致性，存在较大程度食品安全隐患。随着国内豆制品制造机械及工艺水平提升，全自动无菌豆浆灌装设备、自动连续煮浆装置、干豆腐（千张、百叶）生产线、智能豆腐干（油豆腐、腐乳）多功能生产流水线、豆腐干及休闲豆腐干生产线、熟浆工艺等生产设备的研发和运用，实现了生产工艺的流水线标准化操作，提高了豆制品的食品安全和豆制品质量的持续稳定，同时在很大程度上减少了人为控制对最终产品品质的影响程度，并大幅度减轻了员工的劳动强度。

## 2、豆制品生产工艺研发水平不断提高

随着国家对豆制品行业发展重视程度的增加、豆制品企业对产品研发投入的加大、高校研究所等科研机构对豆制品研究的逐渐深入和对专业研究技术人才培养力度的加强，我国豆制品行业研发水平不断提高。新型 UHT 超高温瞬时灭菌、均质工艺的运用，使植物蛋白饮品改变了原来的保质期短、口感差的缺陷；通过对高温杀菌工艺的改进，并运用到豆腐干的生产，大大延长了即食豆腐干产品保质期和销售半径；调味技术的创新极大地丰富了豆制品的口味；利用灌装技术和包装技术让消费者食用及保存更为方便。

## 3、行业技术工艺未来发展趋势

### （1）机械化自动化水平及食品安全意识提升

随着居民食品安全意识和消费结构的升级，我国食品安全卫生生产体系不断完善，《食品安全国家标准 豆制品（GB 2712-2014）》、《非发酵性豆制品及面筋卫生标准的分析方法（GB/T 5009.51-2003）》、《植物蛋白饮料 豆奶和豆奶饮料（GB/T 30885-2014）》等国家强制标准的实施及管理日趋严格，企业利用自动化、现代化的大豆食品加工设备，如全自动豆腐干生产线、

豆奶饮品萃取系统等，提升产品品质及食品安全控制水平将成为行业内规模企业发展的必然方向。

### （2）包装化、冷链化趋势

生鲜豆制品属于易腐食品，裸装豆制品在非冷链化条件下运输和销售，容易造成二次污染及腐败变质。随着国家食品安全政策日趋严格及居民食品安全质量意识的不断提升，豆制品包装化生产、冷链化运输和销售将成为行业发展的必然趋势。

### （3）植物蛋白饮品的升级开发

我国的大豆植物蛋白饮品在口味、感官质量以及原料匹配方面与世界先进水平还存在一定差距。因此亟需通过引进国外先进设备、对国产设备改造升级、对加工工艺及时调整，采用较为昂贵的加工和包装设备，提升大豆蛋白分离及提取工艺，提升大豆蛋白利用水平，并且配合技术开发，使大豆植物蛋白饮品的包装、品种、口感、添加、复合等向多元化发展，形成丰富的产品线，从而相应地提高产品消费群体的适应性与广泛性。

## （九）行业经营模式及特点

### 1、行业经营模式

豆制品行业，经营模式可以大体分为两大类，一种是小微型企业采取的作坊式经营模式，一种是规模企业采用的规模化经营模式。

作坊式经营模式，主要采用传统的生产工艺和简单的设备进行生产，受到技术水平的限制，产品的质量和稳定性较差，且受到运输能力的限制，食品供应半径小，一般就近销售给当地的农贸市场或自设门店销售。小作坊经营的特点是地域性较强、品种单一、产品品质控制能力差、品牌知名度低甚至无品牌。

规模化经营模式，经营者一般为行业内实力较强的企业，结合现代豆制品加工技术，通过购买先进的设备，进行规模化、标准化、机械化的集中生产，

通过多重渠道进行销售。在该种模式下，企业生产工艺先进、技术水平高、生产环境综合控制水平高、产品质量稳定、安全性高，产品线丰富、产能产量大，并通过冷链配送方式扩大市场覆盖范围，品牌知名度高，部分企业已成长为地区或细分行业的龙头企业。随着人们对食品安全、健康、品质越来越关注，规模化经营模式优势越来越明显。

## 2、行业的周期性

豆制品是中国传统健康食品，我国居民长期以来形成了食用豆制品的饮食习惯，其消费具有较强的稳定性。因此，虽然产品价格会因经济环境影响存在一定幅度的波动，但由于绝对价格较低，市场需求量并未出现周期性波动，行业不具有明显的周期性。

## 3、行业的区域性

从大豆原料供应角度分析，国内大豆种植区域性较为明显，据中国农业农村部 and 黑龙江省农业委员会数据，2018 年大豆年种植面积为 8,412.77 千公顷，其中黑龙江省大豆种植面积达到全国的 40%以上，为国产大豆的主要产区。

从市场需求角度分析，豆制品属于居民日常消费的健康食品，根植于我国传统饮食文化，消费人群较为广泛，无明显的特定区域特征。但受经济发展水平和区域消费习惯不同影响，各地的消费量有所差异，长三角地区在国内豆制品消费中居于领先地位。在口味偏好方面，南方豆腐讲究细腻嫩滑，北方豆腐则讲究质硬有嚼劲。

从豆制品产品结构分析，生鲜豆制品受产业发展历史、保鲜周期、市场准入、消费习惯等多方面因素制约，主要在生产基地周边区域进行销售，生产企业一般为区域性品牌；休闲豆制品和部分植物蛋白饮品的保鲜周期相对较长，有利于拓展区域外市场，因此部分植物蛋白饮品及休闲豆制品生产企业开始逐步突破区域瓶颈，成为全国知名品牌。

## 4、行业的季节性

豆制品属于日常消费食品，整体不具有特别明显的季节性，通常 2 月份流动人口减少且春节餐饮消费结构调整，豆制品销量减少，全年看豆制品销量下半年较好于上半年。

## （十）与上下游行业之间的关联性

豆制品生产的主要原料为大豆，辅料为糖、油、食盐等以及外包装材料，豆制品加工行业上游主要为大豆种植业、豆制品加工机械行业、包装材料制造业。豆制品属于日常生活消费品，下游主要为农贸市场、商超、批发经销商、餐饮机构等，最终面对终端个人消费者。

### 1、与上游主要行业的关联性

#### （1）原料大豆行业

我国大豆主要被应用于 4 个方面：榨油消费、食品工业消费、种子消费和其他工业消费。根据豆制品专业委员会的统计，2019 年我国用于食品工业的大豆量约 1,360 万吨。其中，用于豆制品加工的大豆占比为 58.82%，即 800 万吨。从 2016 年起，我国对大豆种植政策倾斜，补助提升，我国大豆种植面积逐年上升。根据国家统计局数据，2015-2018 年我国大豆播种面积由 6,827.39 千公顷增至 8,412.77 千公顷，大豆产量由 1,236.74 万吨增至 1,596.71 万吨。

2019 年农业农村部发布的《大豆振兴计划实施方案》提出，到 2020 年，全国大豆种植面积力争达到 1.4 亿亩，平均亩产力争达到 135 千克，食用大豆蛋白质含量力争提高 1 个百分点，耕种收综合机械化率达到 80%。一方面，科学种植和大规模机械化种植的普及，大豆价格不会持续大幅上涨，利好豆制品加工产业。另一方面，大豆蛋白含量的提高，利于提升豆制品的出品率<sup>2</sup>及品质。

#### （2）豆制品加工机械行业

豆制品加工机械与豆制品生产密切相关。近年来，我国豆制品生产的工艺技术、设备水平和企业的自主研发水平不断提高，核心技术及重大装备的国产

<sup>2</sup>出品率指单位重量的大豆产出的豆制品重量

化能力不断加强。比如自动环保节能泡豆机组、全自动智能豆腐干（油豆腐、腐乳）多功能生产流水线等均是近几年由我国豆制品设备加工企业根据市场需要，自行研发设计的新品，这些新成果的推出对我国传统豆制品行业规模化、产业化、标准化的发展起到了较大的推动作用。

### （3）包装材料制造业

随着饮食健康安全意识的提高，食品包装材料制造业向生产健康绿色包装材料方向发展，安全可降解塑料薄膜、纸质包装材料生产制备技术不断提升，为豆制品的食品安全卫生管理和相对长距离长时间运输提供了便利。由于食品用包装材料范围广、生产厂家众多、定制化方便，包装材料在豆制品生产成本中占比较低，价格相对稳定，豆制品生产企业受包装材料价格影响较小。

## 2、与下游行业的关联性

### （1）销售渠道

豆制品销售对应的销售渠道主要为农贸市场、商超、批发经销商以及餐饮机构等，豆制品的销售与销售渠道的销售状况正向相关。近年来，我国各形态销售渠道市场建设加快，商品流通市场蓬勃发展，有效的促进了豆制品行业的发展。以商超行业现状为例，过去 20 多年来，伴随着消费升级和现代化渠道发展，以大卖场为代表的商超凭借品类齐全、质优价低的优势迅速扩张，迎来了发展黄金期。

### （2）居民消费状况

随着居民人均可支配收入提高，居民的消费能力有所提高，促进了居民对各类食品消费的增加。根据国家统计局数据，居民在食品烟酒方面的人均消费支出一直持续增长，2019 年居民人均年度食品烟酒消费达到 6,084 元，较上年增长 8.0%。居民人均年度食品烟酒消费的快速增长对豆制品行业形成了较为有利的驱动因素。

## 三、公司在行业中的竞争地位

## （一）公司的行业地位及市场份额情况

### 1、豆制品行业市场整体情况

目前，国内豆制品产业正处于升级过程中，规模豆制品企业的优势越来越明显，行业集中度不断提高。根据中国豆制品专业委员会的数据，50 强规模企业的投豆量占比从 2015 年的 8.73%逐年上升，2019 年已经达到 12.80%，2015 年至 2019 年豆制品 50 强企业投豆量复合增长率为 14.73%。随着消费者健康饮食观念增强、品牌消费意识提高、产品需求上升，豆制品卫生监管力度加大，规模企业的发展优势会越来越明显。

单位：万吨

| 项目            | 2015 年度 | 2016 年度 | 2017 年度 | 2018 年度 | 2019 年度 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 50 强规模企业大豆投豆量 | 100.44  | 120.43  | 150.59  | 157.86  | 174.04  |
| 食品加工行业大豆投豆量   | 1,150   | 1,200   | 1,260   | 1,260   | 1,360   |
| 50 强规模企业占比    | 8.73%   | 10.04%  | 11.95%  | 12.53%  | 12.80%  |

注：数据来源：中国豆制品专业委员会。

### 2、公司的行业地位及市场份额情况

公司的主营业务为豆制品的研发、生产和销售，凭借优质的产品和完善的服务，赢得了消费者和市场的高度认可，是江浙沪地区的豆制品领导品牌之一，公司先后荣获农业产业化国家重点龙头企业、全国农产品加工示范企业、浙江省农业龙头企业和浙江省科技农业龙头企业称号，同时是豆制品国家标准和国际标准的参与起草单位之一。

生鲜豆制品、植物蛋白饮品和休闲豆制品收入的是公司的主要收入来源，其中生鲜豆制品的收入占比最高。受产品销售半径的影响，发行人的销售区域主要位于江浙沪地区，报告期内，来源于江浙沪的销售收入占公司总收入的比例在 95%以上，因此江浙沪地区是发行人产品的主要目标市场。

根据中国豆制品专业委员会统计数据，2019 年豆制品前 50 强企业中江浙沪地区企业的销售额占全国豆制品企业的总销售额为 16.30%，全国豆制品产品的市场规模约为 1,222.25 亿元，江浙沪豆制品加工产品的市场规模约 199.25 亿元，即发行人目前主要销售所在地的目标市场容量为 199.25 亿元。



2019 年度，发行人销售额在豆制品行业占比情况如下：

单位：亿元

| 项目                   | 金额       |
|----------------------|----------|
| 全国市场容量               | 1,222.25 |
| 江浙沪地区市场容量            | 199.25   |
| 发行人 2019 年销售收入       | 10.48    |
| 2019 年发行人销售额占全国市场比例  | 0.86%    |
| 2019 年发行人销售额占江浙沪地区比例 | 5.26%    |

注：江浙沪地区指：浙江省、江苏省、上海市地区。

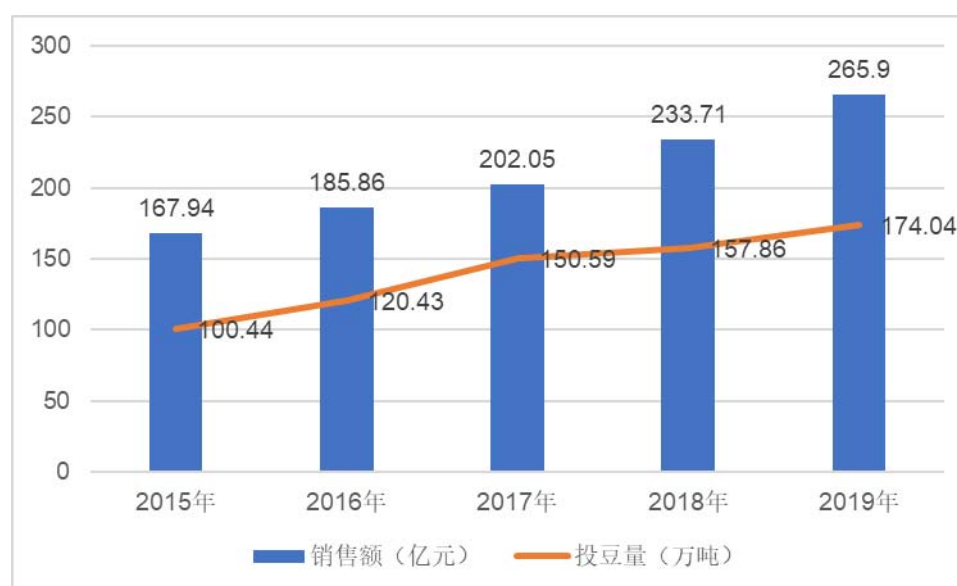
公司 2019 年的销售收入 10.48 亿元，仅占全国市场的 0.86%，占江浙沪地区市场规模的 5.26%。我国地域广、人口多，地区差异较大，消费形式千差万别，造成了目前豆制品行业比较零散的情况。

发行人目前在全国市场的占有率约为 0.86%，存在较大的提升空间。公司将在产品结构、产能扩张、技术开发、人力资源建设、市场拓展等方面继续开拓，力争未来进一步提升市场份额。

### 3、发行人未来业绩增长潜力及可持续性

根据市场容量估算，全国豆制品行业整个市场约在 1,222.25 亿元，根据豆制品专业委员会统计数据，从 2015 年到 2019 年，豆制品 50 强企业投豆量从 100.44 万吨增长到 174.04 万吨，复合增长率 14.73%，销售额从 167.94 亿元增长到 265.90 亿元，复合增长率 12.17%。

#### 2015-2019 年豆制品 50 强规模企业投豆量和销售额



随着饮食结构升级、健康膳食理念深入、消费能力增强、行业内技术的进步和新品种的开发，近几年我国豆制品市场规模不断扩大，预计未来会持续增长。豆制品 50 强企业 2019 年的销售收入为 265.90 亿元，仅占整体市场规模的 21.76%，未来豆制品行业将进一步呈现出向大企业逐步集中的趋势。巨大的市场规模将为发行人未来业绩增长的潜力和可持续性提供保障。

## （二）公司的竞争优势

公司从创建至今，一直秉持“做健康食品，关注人类健康”的理念，始终专注于豆制品的研发、生产和销售，凭借优质的产品和服务，产品深耕江浙沪地区并且覆盖国内绝大多数省、自治区和直辖市，赢得了消费者和市场的高度认可，是江浙沪地区的豆制品领导品牌之一。

目前，公司是农业产业化国家重点龙头企业、《非发酵豆制品》CAC 国际标准以及国家标准、《豆浆类》、《豆制品企业良好操作规范》等行业标准参与起草单位。近年来，公司先后获得下列主要荣誉或称号：

- ✧ 中国驰名商标
- ✧ 浙江省著名商标
- ✧ 中国绿色食品博览会金奖
- ✧ 中国豆制品质量安全示范单位
- ✧ 浙江省名牌产品

- ◇ 浙江省知名商号
- ◇ 浙江农博十大企业知名品牌农产品
- ◇ G20 杭州峰会食材总仓供应企业

公司产品先后获得下列主要荣誉或称号：

- ◇ 第十四届、第十六届中国国际农产品交易会参展农产品金奖
- ◇ 中国豆制品行业科技进步奖一等奖
- ◇ 长江三角洲地区名优食品

公司品牌形象建设的成功源于公司多年来以产品为中心，以需求为导向，在营销网络、冷链物流配送、信息化管理、产品多样化生产、工艺设备提升及产品研发等多方面投入大量人力、物力、财力及进行长期积累并且在该等方面形成显著的竞争优势。

### 1、营销网络优势

公司在重点区域建立了密集的涵盖各层次消费市场的网点，保证公司产品销售的及时性和消费者购买的便利性，同时也抢占了有利的市场位置。经过多年市场开拓，公司目前客户涵盖大润发、欧尚、永辉、世纪联华、华润万家、物美、三江超市、家乐福等大中型超市，海底捞、外婆家、老娘舅、杨国福等知名餐饮机构，盒马鲜生、叮咚买菜、每日优鲜等多家生鲜专营新零售平台，形成了深耕江浙沪地区、辐射国内大中型城市的全国性稳定优质的销售网络，从不同层面贴近目标消费群体，终端渗透能力强，市场反应速度快。

在营销网络的管理方面，公司已形成了一套行之有效的销售管理体系，覆盖了商超及餐饮机构等不同形式客户合作开发、经销商的筛选、订单执行、定价策略、促销方案等各个环节，形成了公司与各渠道客户之间优势互补、合作共赢的局面。其中，商超及餐饮机构等不同形式客户的合作开发扩展强化了公司销售网络的内涵外延，比如针对连锁餐饮品牌，公司开发了特定的豆制品品类，如冻豆腐等，与海底捞等知名连锁餐饮达成了良好的合作。公司对餐饮机构及商超等不同形式客户的开发为公司业务的快速提升提供了有力支持。

### 2、冷链物流配送优势

生鲜豆制品从出厂到终端消费全过程对低温保存要求较高，加之消费者越来越重视食品安全，低温控制能力决定了产品质量的稳定性，也决定了企业品牌能否长期被消费者认可，因此冷链配送物流体系在生鲜豆制品行业中起到不可或缺的作用。

公司目前拥有200余辆冷藏货车，超过400人的专业配送队伍，配送范围覆盖超过95%生鲜豆制品及冷藏植物蛋白饮品客户。生鲜豆制品和冷藏植物蛋白饮品运输使用经严格温度监控的冷藏车配送，产品进入商超等销售终端后，立即放入专用冷柜中进行销售，整个运输、销售流程中产品的温度均严格控制在安全范围内。与此同时，公司对于流程中的冷库、成品发货车间、运输车辆、周转箱等均进行定期清洗消毒。

公司凭借自有的冷链配送系统，实现了生鲜豆制品储藏、出仓、配送及销售全过程冷链配送，配送范围覆盖江苏、浙江、上海大部分地区及安徽部分地区。一方面，公司全冷链配送系统，保障产品能够按照规定的温度保存，保证了产品质量的稳定及产品安全。另一方面，公司强大的配送体系扩大了公司产品的销售半径。同时，公司点对点物流配送服务，使得公司在为客户提供完善服务的同时也构建了封闭的配送渠道，提高了其他品牌攫取客户的难度。

### 3、信息化管理优势

公司看准数字化管理方案兴起的趋势，在业内率先量身打造适合豆制品生产企业的数字化管理方案，实现了财务供应链配送生产一体化数字平台，打通了企业管理的主要数字通道，提升了数字化管理效率。2018年公司被评为浙江省第二批上云标杆企业，2019年公司被工业和信息化部评为企业上云典型案例。公司的信息化管理平台在销售、生产、配送、财务等方面实现了信息化管理：

（1）销售方面：一方面，公司的信息化管理平台可以实现客户移动下单及手机确认收货等。客户可通过手机APP及PC端等方式直接下单，ERP后台数据实时更新，生产人员可实时看到订货情况并及时调整生产，订货人员可实时看

到产品生产入库数据，实现产销协同。收到货物后，客户可通过手机APP等方式确认验收货物。目前，公司已基本实现客户移动下单。

（2）生产环节：公司的信息化管理平台可以实现生产精细化管理。公司与财务软件公司合作，针对生鲜品行业不同细分产品，研发设定了符合自身实际情况的BOM物料清单<sup>3</sup>，实现了生产环节中料工费等生产成本的及时归集，进一步提高了财务核算的准确度及效率。此外，公司也在生产现场安装了监控联网系统，使产品在生产过程中始终处于受控状态，对可能影响产品质量的生产和加工过程，相关部门按照产品质量的控制要求，进行监视、检测和追溯管理，确保生产过程中能够及时发现问题并予以快速解决，保证持续、稳定的生产。

（3）配送过程：公司运用信息化管理平台可实时将同线路客户的货品按物料名称汇总，大大提高了配送队伍发货及分装的效率。同时，公司利用GPS定位系统实现每辆配送车辆的实时定位。公司信息化管理平台提高了管理及调度配送车辆的效率，降低了相关成本。

（4）财务系统：实现了业务财务一体化功能。公司信息化管理平台可实时生成定制化的报表及数据统计，一方面，方便公司管理层业务分析，支撑企业的发展和决策，另一方面，方便销售人员每天跟踪客户动态及作出快速反应。

#### 4、多样化的产品线优势

公司是业内少有的“生鲜+饮品+休闲”三大系列豆制品皆生产的企业，品种涵盖生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品、其他类产品等400余种产品。

一方面，公司充分发挥二十多年豆制品运营组织经验，对三大主要系列豆制品同时生产，有效实现集约化经营：大豆原料可形成规模化采购，降低采购成本；真空休闲豆干的前道工序原料选用自产优质生鲜豆干，使休闲豆干品质更有保障；冷藏豆奶饮品的物流配送可借用生鲜豆制品的冷藏运输车辆，提高车辆使用效率。另一方面，公司通过差异化的产品研发增加产品种类，增强产

---

<sup>3</sup> BOM（Bill of Material）物料清单，也就是以数据格式来描述产品结构的数据文件，是计算机可以识别的产品结构数据文件

品竞争力，三大主要系列产品可以实现资源共享，满足消费者多样化的消费需求。

公司的产品多样性有利于满足客户不同类别、不同层次、综合性的豆制品消费需求，有利于提升销售渠道的使用效率，不同产品间可以产生良好的协同效应，为公司的长期可持续发展奠定良好基础。

### **5、先进的生产工艺设备和技术优势**

先进的自动化设备是实现豆制品规模化生产的必要因素，豆制品生产工艺复杂，生产环境高温高湿，工艺的高精度自动化控制不仅可以提高效率，而且可以实现更稳定的品质，节约人工成本。目前，公司已引进多套国内外领先的高端自动化设备，如自动化智能化杀菌设备、自动臭豆腐坯生产设备、全自动豆腐干生产线、大豆脱皮系统、大豆预处理装置、利乐无菌灌装机等，生产工艺达到了行业领先水平，有效地提高了生产效率和产品品质。

在产品开发方面，公司以客户需求为导向，不断自主研发深受消费者喜爱的新产品，丰富了消费者的选择空间；针对卤制休闲豆干的产品特性，摒弃一般的塑料真空包装，选用铝箔包装以更好地保持产品口味等。目前公司及其子公司拥有 14 项发明专利、37 项实用新型专利，全部为自行申请获得。

## **（三）公司的竞争劣势**

### **1、融资渠道单一，影响公司快速增长**

目前公司主要融资渠道为银行借款和企业自身盈利积累，融资渠道较为单一。随着公司业务规模和产品体系的快速发展，资金规模已成为制约公司长期发展的瓶颈之一，目前仅依赖银行贷款和盈利积累已无法完全满足公司发展需要，急需拓展更为高效率、低成本、多元化的融资渠道以支撑公司可持续运营和长期发展。

### **2、区域市场局限**

公司目前生鲜豆制品主要销售区域覆盖浙江、上海、江苏、安徽等区域，休闲豆制品开始逐步走出长三角地区进入全国市场。但目前公司主要产品的经

营区域仍以长三角地区为主，从公司长远发展战略考虑，公司急需通过建立生产基地、完善市场销售网络等措施拓展全国市场。

## （四）主要竞争对手情况

### 1、主要竞争对手简介

豆制品行业所涉及的细分产品种类较多，国内豆制品企业大多是侧重于某一细分产品的生产，因此各细分产品豆制品的主要生产企业略有不同：

（1）由于生鲜豆制品保鲜期短，运输距离受限，发行人生鲜豆制品的主要市场在浙江、上海、江苏等地，产品主要的竞争对手是上海清美绿色食品（集团）有限公司、杭州鸿光浪花豆业食品有限公司、南京果果食品有限公司、苏州金记食品有限公司等。

（2）发行人植物蛋白饮品主要的竞争对手是维他奶国际集团有限公司、达利食品集团有限公司、上海清美绿色食品（集团）有限公司、杭州鸿光浪花豆业食品有限公司等。

（3）发行人休闲豆制品主要的竞争对手是四川徽记食品股份有限公司、浙江老爸食品有限公司等。

从发行人主要竞争对手的业务范围看，除上海清美绿色食品（集团）有限公司、杭州鸿光浪花豆业食品有限公司的产品涵盖了生鲜豆制品及植物蛋白饮品，其他竞争对手均主要涉及生鲜豆制品、植物蛋白饮品及休闲豆制品的某一个方面。

### 2、主要竞争对手的具体情况

#### （1）上海清美绿色食品（集团）有限公司

上海清美绿色食品（集团）有限公司成立于 1998 年，主要产品包含豆制品、面制品、早餐食品、生鲜农产品等 4 大系列。基本情况如下表：

|        |                  |
|--------|------------------|
| 公司名称：  | 上海清美绿色食品（集团）有限公司 |
| 成立时间：  | 1998-04-17       |
| 注册资本：  | 9,500 万元人民币      |
| 法定代表人： | 沈建华              |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司住所: | 浦东新区宣桥镇三灶工业园区宜春路 201 号、宣夏路 666 号 1、2 幢                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 股东构成: | 沈建华 65%、傅尧娟 35%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 经营范围: | 许可项目: 食品生产; 食品经营; 餐饮服务; 第二类医疗器械生产; 第二类增值电信业务。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 生物工程, 现代农场技术领域内的技术开发、技术研究、技术转让、技术咨询, 农产品收购, 瓜果蔬菜的种植, 食用农产品的销售, 货物或技术的进出口业务(国家禁止涉及行政审批的货物和技术进出口除外), 食品添加剂销售, 日用百货的销售, 装卸搬运服务, 仓储(除危险品), 物业管理, 自有房屋租赁、自有设备租赁, 企业管理, 企业形象策划, 公共活动策划, 设计、制作、代理、发布广告, 第一类医疗器械的生产及销售, 第二类医疗器械的销售, 餐饮管理, 下设分支机构经营: 食品生产, 物业管理。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动) |

### (2) 杭州鸿光浪花豆业食品有限公司

杭州鸿光浪花豆业食品有限公司前身为杭州豆制食品有限公司, 销售网络覆盖杭州市区, 辐射浙江、江苏、上海等省市, 主要生产豆腐类、豆腐干类、千张类、素鸡类、油炸类、卤制类、饮料类等多类产品。基本情况如下表:

|        |                                                                                                                                                                  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称:  | 杭州鸿光浪花豆业食品有限公司                                                                                                                                                   |
| 成立时间:  | 2006-06-13                                                                                                                                                       |
| 注册资本:  | 2,000 万元人民币                                                                                                                                                      |
| 法定代表人: | 汪生建                                                                                                                                                              |
| 公司住所:  | 浙江省杭州市余杭区瓶窑镇凤都路 18 号                                                                                                                                             |
| 股东构成:  | 杭州豆制食品有限公司 100%                                                                                                                                                  |
| 经营范围:  | 生产加工: 豆制品(非发酵性豆制品、其他豆制品)、植物蛋白饮料、果冻、蛋制品、淀粉及淀粉制品、粮食加工品、罐头(其他罐头); 销售: 初级食用农产品(除药品), 食品经营; 收购本企业生产所需的原辅材料(限直接向第一产业的原始生产者收购); 豆制品技术咨询服务。(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) |

### (3) 南京果果食品有限公司

南京果果食品有限公司是南京地区规模最大的豆制品生产企业。产品线包括“经典豆制品”、“方便食品”、“休闲食品”、“冷冻食品”等八大类。基本情况如下表:

|        |                                |
|--------|--------------------------------|
| 公司名称:  | 南京果果食品有限公司                     |
| 成立时间:  | 2007-01-19                     |
| 注册资本:  | 1,000 万元人民币                    |
| 法定代表人: | 蒋跃君                            |
| 公司住所:  | 南京市溧水经济开发区双塘北路 10 号            |
| 股东构成:  | 蔡立群 80%、蒋跃君 20%                |
| 经营范围:  | 非发酵豆制食品、米面制品、凉拌素食生产、销售; 预包装食品、 |



|  |                                                                       |
|--|-----------------------------------------------------------------------|
|  | 散装食品批发与零售;饮料、方便食品、淀粉及淀粉制品、豆制品生产及销售;农产品销售。（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） |
|--|-----------------------------------------------------------------------|

#### （4）苏州金记食品有限公司

苏州金记食品有限公司是一家集研发、生产、销售、冷链物流、大豆基地为一体的现代化农产品深加工企业。主要产品包括：豆腐、百叶、素鸡、素肠、豆干、香干、茶干、面筋、豆奶等。基本情况如下表：

|        |                                                                                                    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：  | 苏州金记食品有限公司                                                                                         |
| 成立时间：  | 2005-09-28                                                                                         |
| 注册资本：  | 1,000 万元人民币                                                                                        |
| 法定代表人： | 金兴仓                                                                                                |
| 公司住所：  | 苏州吴中经济开发区田上江路 202 号                                                                                |
| 股东构成：  | 金兴仓 90%、李宗菊 10%                                                                                    |
| 经营范围：  | 生产:豆制品（非发酵豆制品）、淀粉及淀粉制品、饮料、速冻食品;粮食收购;销售:食品、食用农产品;道路普通货物运输;货物专用运输（冷藏保鲜）。（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） |

#### （5）维他奶国际集团有限公司

维他奶国际集团有限公司为香港联交所上市公司（股票代码为 00345.HK），该公司的产品主要为维他奶（包括大豆营养饮料及豆腐产品）和以“维他”品牌推出的茶类、果汁、健怡饮品、蒸馏水及牛奶类饮料。基本情况如下表：

|        |                                                                       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：  | 维他奶国际集团有限公司                                                           |
| 成立时间：  | 1940-03-06                                                            |
| 股本：    | 1,063,797,500 股港股                                                     |
| 法定代表人： | 罗友礼                                                                   |
| 公司住所：  | 香港新界屯门建旺街一号                                                           |
| 股东构成：  | 三菱 UFJ 金融集团持股 10.02%、罗友礼持股 8.49%、东亚银行受托代管有限公司持股 6.83%，其他股东合计持股 74.66% |
| 经营范围：  | 制造及分销食品及饮品。                                                           |

注：资料来源：wind。

维他奶国际集团有限公司主要财务情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019-03-31/2018 年度 | 2018-03-31/2017 年度 | 2017-03-31/2016 年度 |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 总资产  | 504,226.89         | 415,222.01         | 398,316.48         |
| 负债   | 206,611.50         | 161,294.19         | 159,527.07         |
| 净资产  | 297,615.39         | 253,927.82         | 238,789.41         |
| 营业收入 | 646,963.75         | 518,928.28         | 481,672.86         |

|     |           |           |           |
|-----|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 59,694.21 | 46,935.14 | 54,898.45 |
|-----|-----------|-----------|-----------|

注：1、维他奶国际集团有限公司以每年4月1日至下一年3月31日为会计年度，2016年度、2017年度和2018年度营业收入、净利润指当年4月1日至下一年3月31年的期间数据。

2、截至本招股说明书签署日，维他奶国际集团有限公司2019年度相关财务数据暂未公布。

#### （6）达利食品集团有限公司

达利食品集团有限公司为香港联交所上市公司（股票代码为03799.HK），旗下拥有“达利园”糕点、“好吃点”饼干、“可比克”薯片、“豆本豆”豆奶、“达利园”花生牛奶、“乐虎”功能饮料等品牌。基本情况如下表：

|        |                                          |
|--------|------------------------------------------|
| 公司名称：  | 达利食品集团有限公司                               |
| 成立时间：  | 2014-11-04                               |
| 股本：    | 500,000,000 港元                           |
| 法定代表人： | 许世辉                                      |
| 公司住所：  | 香港九龙红磡德丰街18号海滨广场一座26楼2601室               |
| 股东构成：  | Divine Foods Limited 持股 85%，其他股东合计持股 15% |
| 经营范围：  | 在中国生产及销售食品及饮料                            |

注：资料来源：wind。

达利食品集团有限公司主要财务情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019-12-31/2019 年度 | 2018-12-31/2018 年度 | 2017-12-31/2017 年度 |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 总资产  | 1,994,761.20       | 1,824,548.90       | 1,632,607.90       |
| 负债   | 367,098.60         | 283,081.90         | 253,989.40         |
| 净资产  | 1,627,662.60       | 1,541,467.00       | 1,378,618.50       |
| 营业收入 | 2,144,454.70       | 2,092,638.40       | 1,985,173.00       |
| 净利润  | 384,057.10         | 371,736.10         | 343,370.30         |

#### （7）四川徽记食品股份有限公司

四川徽记食品股份有限公司成立于2001年，旗下拥有“徽记”坚果炒货、“好巴食”豆制品、粗粮膨化食品和“徽记果园”高端坚果等系列产品。基本情况如下表：

|        |                                                                                                                  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：  | 四川徽记食品股份有限公司                                                                                                     |
| 成立时间：  | 2001-06-12                                                                                                       |
| 注册资本：  | 8,000 万元人民币                                                                                                      |
| 法定代表人： | 吕金刚                                                                                                              |
| 公司住所：  | 四川省成都市金牛区兴川路929号                                                                                                 |
| 股东构成：  | 吕金刚、吕金华、成都巴食投资中心（有限合伙）、克山惠丰农业有限公司、上海鸿华股权投资合伙企业（有限合伙）、上海祥禾股权投资合伙企业（有限合伙）、成都博源兴邦投资合伙企业（有限合伙）、四川顺锐投资有限公司、深圳市创新投资集团有 |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 限公司、华徽国际股份有限公司、ORCHID ASIA III INVESTMENT A LIMITED、CIVC INVESTMENT LTD                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 经营范围： | 坚果炒货类食品、籽类、豆制品、油炸食品、膨化食品、水果、糕点类食品、焙烤类食品、面包、蔬菜、酱腌菜类、饼干类、发酵制品、调味品、方便食品、水果罐头、糖果类、蛋品的生产、加工和销售;收购农产品;果干、蜜饯、枣、巧克力的制造、分装及销售;含乳饮料和植物蛋白饮料的制造和销售;自营和代理各类预包装食品（含冷藏冷冻食品）、散装食品、保健品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品;进口食品的零售;自制饮品制售（含自制生鲜乳饮品）;热食类食品制售（半成品类食品制售）;食品分装加工;连锁店经营管理;商业特许经营;仓储服务（不含危险化学品）;场地租赁;自营和代理各类商品和技术的进出口业务;普通货物运输。（以上经营范围不含国家法律法规限制或禁止的项目,涉及国家规定实施准入特别管理措施的除外,涉及许可证的凭相关许可证方可开展经营活动）。 |

### （8）浙江老爸食品有限公司

浙江老爸食品有限公司成立于 2001 年，主导产品为休闲豆干、千叶豆腐、豆浆、豆干酱等。基本情况如下表：

|        |                                                                                              |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：  | 浙江老爸食品有限公司                                                                                   |
| 成立时间：  | 2001-02-14                                                                                   |
| 注册资本：  | 1,650 万元人民币                                                                                  |
| 法定代表人： | 刘昌荣                                                                                          |
| 公司住所：  | 浙江省台州市温岭市石塘镇上马工业区北沙路 9 号                                                                     |
| 股东构成：  | 刘定勇 23.96%、郑洁 12.12%、沈宣林 10.61%、沈宣华 10.61%、王瑚 10.61%、王剑 10.61%、毛建勇 9.09%、胡荣增 6.34%、刘昌荣 6.06% |
| 经营范围：  | 豆制品（非发酵性豆制品、其他豆制品）生产;食品销售。（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）                                       |

### 3、目前从事与公司竞争企业的数量

2013-2019年豆制品行业获得生产许可证企业数量情况如下：



注：数据来源于中国产业信息网

2018年豆制品行业获得生产许可证企业数量为五千余家。2017年豆制品行业获得生产许可证企业数量为4,890家，2016年为4,779家。预计2019年豆制品行业获得生产许可证企业数量将会继续保持增长。

## 四、发行人主营业务的具体情况

### （一）发行人主营产品情况

公司产品品种丰富，涵盖生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品、其他类产品等 400 余种产品，形成了以生鲜豆制品为基础、植物蛋白饮品和休闲豆制品为发展重点、其他类产品为补充的产线格局。

公司主要产品情况如下：

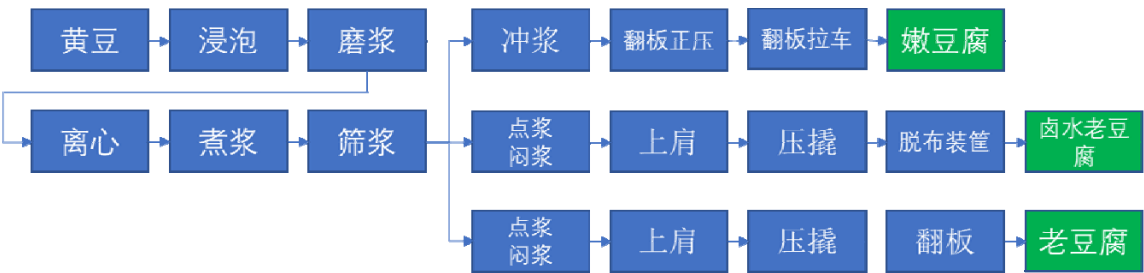
| 产品系列   | 产品照片                                                                                 | 产品类型               |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 生鲜豆制品  |  | 豆腐、千张、素鸡、豆腐干等      |
| 植物蛋白饮品 |  | 自立袋豆奶、利乐包豆奶等       |
| 休闲豆制品  |  | 休闲豆干、豆卷类，休闲素肉等     |
| 其他类    |  | 腐乳、豆芽菜、面筋、年糕、木涟冰爽等 |

### （二）主要产品的工艺流程

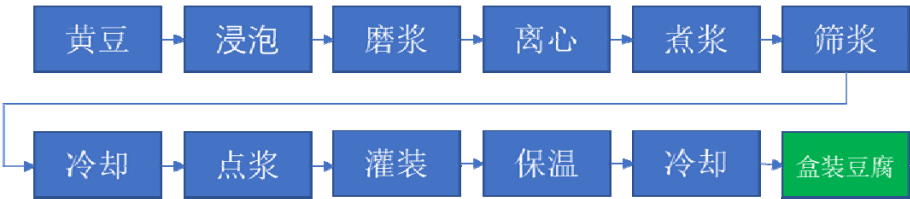
#### 1、生鲜豆制品工艺流程

##### （1）豆腐类

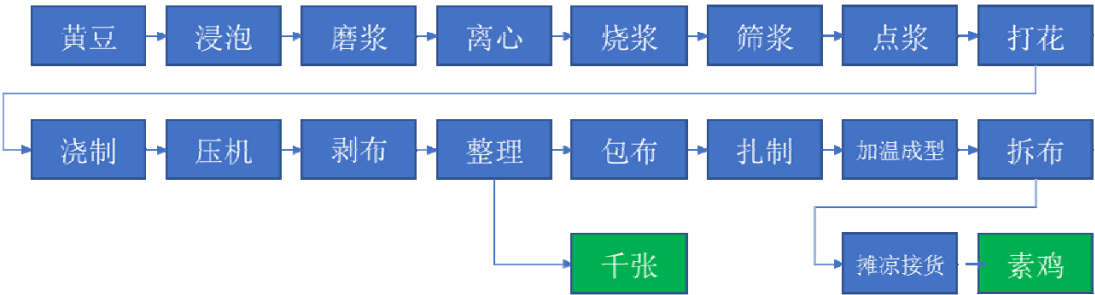
##### ①板豆腐



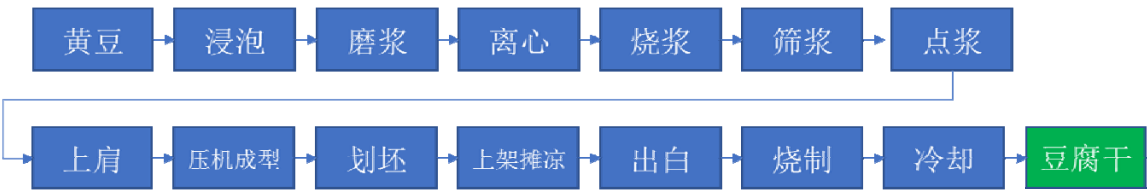
②盒装豆腐



(2) 千张、素鸡

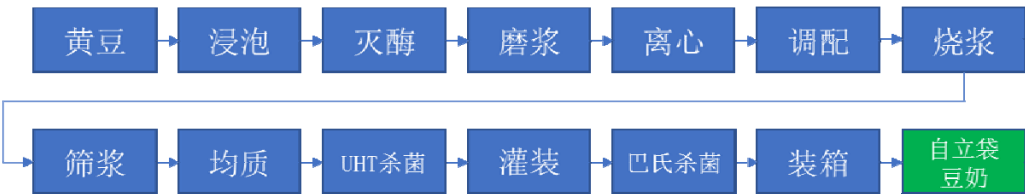


(3) 豆腐干



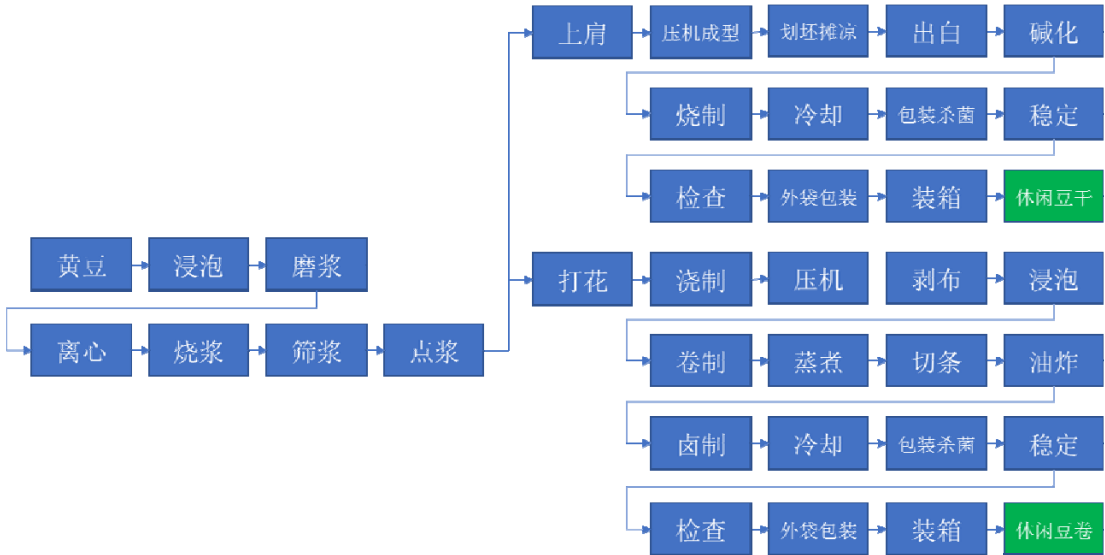
2、植物蛋白饮品生产工艺流程

自立袋豆奶类（冷藏存放）：

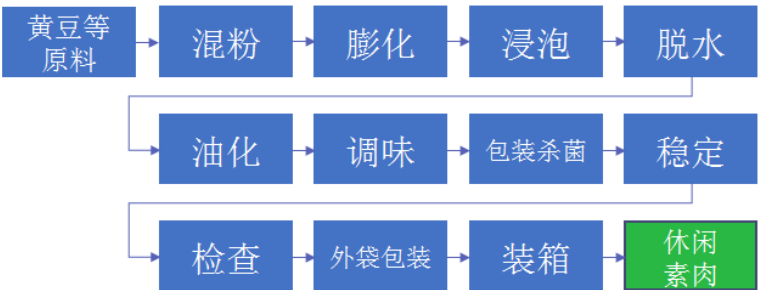


3、休闲豆制品工艺流程

休闲豆干、豆卷类：



休闲素肉类：

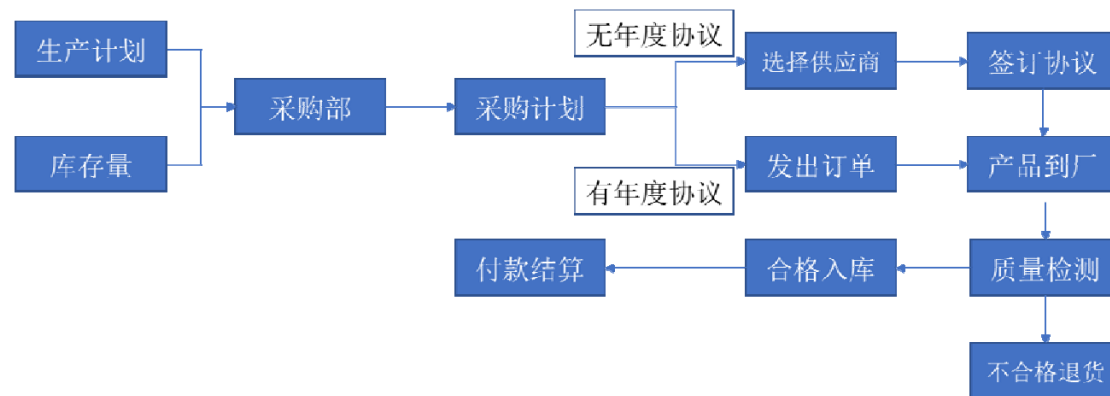


（三）主要经营模式

1、采购模式

为保证原辅料供应的持续和稳定，发行人与大豆、辅料、包装材料等主要供应商建立了稳定的合作关系，生产中根据发行人实际需要情况下订单；对于用量较少的辅料则根据生产需要签订采购合同。

发行人采购流程如下：



### （1）制定采购计划

各物资使用部门于每月月末前根据次月月度生产经营预算填写月度物资需求计划，采购部根据各物资使用部门填写的月度物资需求计划编制月度采购计划，编制采购计划时根据现有库存量，结合安全库存和订货周期等情况进行编制；由于生产任务变动、需用材料发生变化，使用部门应及时对已报出的计划提出补充和调整建议。在实际需要采购时，计划内物资由仓库（需求部门）提出物资需求申请，编制物资采购申请单，经审批后即可办理采购。

针对大豆等主要原材料，采购部在把握未来市场行情变化趋势的情况下，可以提前与供应商签署订购合同，锁定采购价格。

### （2）供应商资质的评估和选择

公司对供应商评价与选择，以会议或会签的形式进行，会议由采购部组织质量管理部等有关部门对采购部初选的供应商进行评审。采购部对经评价与选择的合格供应商以质量能力进行排队，建立《合格供方名录》。对列入《合格供方名录》的供方，采购部必须指定专人及时建立合格供应商的档案，并对其进行管理和分析，为以后择优积累资料。采购部根据供方供货记录中的交货质量、交付时间、交付数量、服务质量等有关信息，对供方进行日常监督和控制。

### （3）到货验收

生产用大豆、辅料和包装材料等由仓库管理人员会同质量管理部进行验收，仓库管理人员对物资的数量、规格、品种进行验收，质量管理部对货物的

质量进行验收，所有按照公司相关规定必须履行质检程序的原辅料，在仓库管理办理入库手续前必须由质检人员出具质检单，只有质检确认合格后或让步接收的，仓库管理员方可办理入库手续。

#### （4）付款

采购的物资经验收合格并办理入库，在取得增值税专用发票或普通发票、运输发票后方可办理货款结算手续。

采购部每月月初编制《付款计划表》并提交财务部，财务部根据公司的资金情况合理安排付款计划，并及时反馈给采购部。采购部根据财务部反馈情况，提交付款申请，财务部于每月中旬和月末集中办理付款。

此外，为充分利用公司现有的销售渠道，满足客户多样化产品采购需求，报告期内，发行人在销售豆制品的同时，也对外采购少量非豆制品类产品并以“祖名”品牌进行配套销售，如鸡蛋干、鸭血、粉丝等，该等产品采购金额占营业成本比例为 2%-3%，占比较小。针对该类采购业务，发行人采取了相应的采购管控措施，报告期内未发生食品安全等问题。

## 2、生产模式

#### （1）生产模式基本情况

发行人采取以销定产的生产模式，根据市场需求合理组织生产，以快速响应消费者对产品新鲜度的较高要求，同时严格控制库存，确保产品新鲜度。

发行人主要产品均为自主生产，自主生产的模式如下：

保质期较短的产品：包括生鲜豆制品和需冷藏的植物蛋白饮品（袋装饮品），发行人采取估算生产和订单生产相结合的方式。估算生产模式下，为保证生产和供货的及时性，生产部门一般先根据前一日销量的一定比例进行估算后安排生产。订单生产模式下，各商超网点、经销商向发行人发送产品订单，发行人 ERP 系统收到订单后进行汇总。订货主管对当天的订货量进行审核后上报生产部门，生产部门将收到的订单按照产品类别分配到相应的生产车间，各



生产车间根据订单在估算生产的基础上，对实际生产量进行最后的调整和补充。

保质期较长产品：包括利乐包饮品和休闲豆制品。各销售区域定期负责将客户的订货信息汇总至销售部内勤，销售部内勤根据各经销商的订货数量并结合产品库存情况编制的订货信息上报生产部门，再由生产部门依据审核后的订单编制生产计划，最后下发给生产车间，由生产车间组织生产。

## （2）外协生产情况

### ①外协生产的具体内容

报告期内，公司存在委托外协厂商杭州川野食品有限公司生产方便食品（主要是“XO酱素鲜煲”、“香辣牛油味素鲜煲”两大系列自煮火锅产品）的情形，该类产品不涉及公司产品生产的关键技术或关键工艺，也不是公司的主要产品。

报告期各期，发行人该两种产品的销售收入金额分别为12.79万元、85.60万元和8.34万元，占营业收入的比例分别为0.01%、0.09%和0.01%，占比很低，发行人对外协厂商不构成重大依赖。

### ②外协厂商的基本情况

杭州川野食品有限公司基本情况如下：

|           |                                                   |
|-----------|---------------------------------------------------|
| 公司名称：     | 杭州川野食品有限公司                                        |
| 统一社会信用代码： | 91330183782367789H                                |
| 成立时间：     | 2005年12月6日                                        |
| 注册资本：     | 600万元                                             |
| 法定代表人：    | 吴华根                                               |
| 公司住所：     | 杭州富阳区新登镇工业区05省道三山段                                |
| 经营范围：     | 生产:方便食品(其他方便食品)、畜禽制品、水产制品。 食品经营;加工:纸制品            |
| 股权结构      | 吴华根持股比例：49.00%<br>郭建有持股比例：47.50%<br>陈灶莲持股比例：3.50% |

公司与杭州川野食品有限公司之间不存在关联关系。公司董事、监事、高

级管理人员均未在杭州川野食品有限公司中拥有权益。

### 3、销售模式

目前公司的销售模式主要分为经销模式、商超模式和直销模式。

#### （1）销售机构的设置

公司专设销售副总负责产品销售业务，具体通过市场部和销售部实现产品销售，其中，市场部负责市场开拓与渠道管理，实施市场推广计划和产品计划。销售部负责销售系统的整体运营、业务方向，领导团队建设，依据公司整体销售目标完成各项年度经营指标。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司销售部下设 10 个销售大区，各销售大区设大区总监，大区总监常驻相应的营销大区，负责对所属大区的运营管理，统筹布局本大区的销售规划，包括新市场的开拓、原有市场的维护、经销商管理和售后服务等。经过多年的实践、调整和改进，公司已经形成了一套机构设置合理、人员配置得当、区域布局合理的高效的销售管理体系。

#### （2）经销模式

经销模式为公司目前主要的销售模式，在该销售模式下，公司授权经销商在指定的销售区域内利用自有的渠道销售及配送公司的产品，公司为经销商提供业务开发、市场开拓等方面的支持。公司经销商主要的销售终端为农贸市场、早餐门店、小型超市、便利店等。①对于主要销售生鲜豆制品及植物蛋白饮品的经销商，发行人一般与经销商签订年度经销合同，根据合同约定，授权经销商在指定的区域内销售公司产品；经销商一般每天根据销售情况向发行人发出订单，发行人依此安排生产，最后将产品点对点配送至经销商指定地点或由经销商客户自提。②对于主要销售休闲豆制品的经销商，发行人同样与经销商签订年度经销合同，由经销商根据实际销售情况向发行人发出订单，最后将产品配送至批发经销商的指定地点或仓库，由批发经销商自行负责向下级销售渠道配送。

##### ①经销商管理制度

根据公司与经销商签订的《经销合同》及公司制定的《经销商管理制度》等相关制度，公司对经销商的管理政策主要包括以下方面：

#### A、经销商选取标准

对于经销商的选取，公司制定了严格的选择标准。主要包括：经销商能够认同公司文化，经销产品理念与公司的产品定位相吻合；能够贯彻执行公司的营销策略和销售政策，执行力强；需要经销商提供其有效的工商营业执照、食品经营许可证或其他相关资质、法人的身份证，由销售人员将上述材料和信息交由公司审核。公司根据经销商提供的相关信息，综合评估其资金实力、社会信誉、营销能力、市场影响力以及销售经验等方面是否能满足公司对于相应地区的销售目标要求，经销地区和渠道是否与现有经销商冲突，主要经销产品中是否有公司主要竞争对手产品等，进而确定该经销商是否成为公司合格经销商。

公司通常与经销商一年签订一次销售合同，并对经销商的销售区域范围进行授权，经销商不得超出公司对经销商授权的经销范围。

#### B、经销商的日常管理

经销模式作为公司最重要的销售模式，公司重视对于经销商网络的维护及日常管理。在日常管理过程中，销售人员除业务拜访外，不定期在其负责的区域内进行市场巡视，全程跟踪有关市场活动过程，以强化对经销商市场行为的监督和管理。销售人员需每月对主要经销商客户进行拜访，以及时了解相关经销商的经营情况、具体需求从而更好地开展经销商管理与服务工作。市场部定期对经销商的产品展示及储存是否符合公司的要求、是否存在过期产品销售等产品质量问题进行检查。

#### C、经销商的考核及退出

公司根据经销商的销售业绩、配送能力、资金实力、诚信记录等方面的具体情况对经销商进行考核，并执行相应的信用政策及奖惩机制。合作期间，一旦经销商出现违规情况，公司将给予其罚款、停止供货、取消经销资格等处罚。

公司一般与经销商于每年年初签订《经销合同》，对当年经销商的经销区域、经营卫生规范、供货情况、货款结算等进行一系列协商约定，并以《经销合同》为基准对经销商的经营情况进行考核管理。

公司与经销商签订的《经销合同》对于终止合作的情形进行了约定，主要约定条款如下：

经销商违法经营或违反市场规章管理制度导致被取消经营资格的，公司有权解除合同。

经销商连续三个月的累计销售金额未能达到合同约定的销售目标，公司有权解除合同。

经销商如有破坏市场秩序、擅自降价销售、违法销售、销售假冒产品等行为，公司有权解除合同。

在具体执行中，对于业务量未达到预期或不符合公司销售策略、发展规划的经销商，公司要求其进行限期整改。经整改后，如相关经销商仍未达到公司的相关要求，公司将根据协议约定与其停止合作，同时开始在该经销商所属的区域及渠道开发新的经销商，填补市场空缺。

## ②经销商的划分方式

公司对经销商进行统一管理，未划分等级。为便于日常管理，公司会根据经销商所处的销售区域和对应的销售渠道进行分类管理。

## ③经销商的独家经营权

根据《经销合同》，经销商须遵守公司的整体销售策略，严格执行公司制定的价格体系，积极配合公司的相关市场营销活动。

为了避免经销商之间内部竞争，保持区域及渠道的市场价格稳定，公司根据销售区域及渠道对经销商进行划分管理，具体授权经销区域及渠道由双方协商确定，经销商必须在指定销售区域及渠道内销售公司产品，不得擅自跨区域、跨渠道销售。

## ④经销商不是仅销售发行人的产品

公司经销商一般不得同时代理、经销与公司产品存在竞争关系的同类产品。但公司对于经销商经营销售其他产品（不包括与公司存在竞争关系的同类产品）不进行强制性规定，因此，部分经销商除了销售公司产品之外，根据其实际经营业务，存在同时销售其他产品的情形。

#### ⑤经销商与发行人的权利义务关系

通过与经销商签订《营销合同》，公司与经销商就双方合作中的权利义务关系进行了约定，销售区域及渠道、市场维护、销售目标等主要方面的内容如下：

##### A、销售区域及渠道

公司为经销商提供产品，其产品必须符合相关质量标准，正常情况下确保及时供货。经销商负责提供经营公司产品的渠道、场地及销售人员等，保证公司产品在区域内市场的销售。

公司授权经销商在指定区域销售公司产品，经销商须遵守公司的整体销售策略，严格执行公司制定的价格体系。经销商的销售行为应在双方约定的区域及渠道内经销，具体授权经销区域及渠道由双方协商确定。

经销商必须在指定销售区域及渠道内销售公司产品，不得擅自跨区域、跨渠道销售。

##### B、市场维护

a.公司向经销商提供产品的建议销售价格，经销商须严格按照公司的价格标准执行。若有特殊情况需要调整销售价格的，则必须经公司书面同意。

b.为保证公司产品的市场形象，经销商应保证产品外观整洁、无缺损、无异味，不得销售有缺陷产品、过期或变质产品。经销商营业员上岗前必须持有健康证，并参加过食品卫生、操作安全、产品销售方面的知识培训。

c.经销商不得更改公司产品的生产日期或更换公司产品的包装改变生产日期，否则，公司将取消经销商资格，并要求经销商承担赔偿责任的一切损失（包括但不限于客户投诉、媒体曝光等造成的损失等）。

d.经销商在销售过程中发生消费者产品质量投诉问题，经销商有义务协助公司共同进行处理。

### C、销售目标

a.经销商连续三个月的累计销售金额未达到约定的销售目标，公司有权终止经销合同。

b.经销商的经销行为属自主经营、自负盈亏。经销商在经销公司的产品过程中所发生的一切债权、债务均由经销商自行承担，与公司无关。

### ⑥发行人为经销商承担经营过程中的成本费用

#### A、公司为经销商承担的市场费用明细

为了鼓励经销商进一步拓展市场份额，提高经销商整体形象，公司制定了《市场营销费用核销管理制度》，公司承担经销商在渠道开拓方面的部分费用。

报告期内公司为经销商承担的市场费用明细如下：

单位：万元

| 项 目          | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 促销费——经销商渠道费用 | 352.74    | 198.02    | 32.46     |
| 销售费用         | 21,303.66 | 18,672.81 | 16,213.09 |
| 渠道费占销售费用的比例  | 1.66%     | 1.06%     | 0.20%     |

报告期各期，经销商渠道费的金额分别为 32.46 万元、198.02 万元和 352.74 万元，经销商渠道费占销售费用的比例分别为 0.20%、1.06%和 1.66%，占比很小。经销商渠道费用系公司对经销商将公司产品引入指定区域渠道内形象较好、有较大影响力的品牌商场、超市和连锁超市，公司承担其支付的条码费、陈列费以及其他费用。

#### B、核算依据和会计处理

上述费用以经销商提供的付款凭证、扣款明细、现场照片、促销活动总结表等依据，由公司根据相关标准核查后确定具体金额，并按费用的性质计入“销售费用-促销费”明细中核算。

## ⑦经销商的销售折扣

公司为了提高经销商对自立袋豆奶销售的积极性，鼓励其扩大业务规模，提升市场份额，针对经销商制定销售激励政策，经销商完成销售目标后，公司给予其一定的奖励，奖励的主要方式为对其销售价格进行一定程度的折扣。为保持客户稳定性，公司拥有奖励主动权，根据经销商自立袋豆奶实际销售情况以及市场行情逐步给予奖励金额。

报告期内商业折扣构成明细如下：

单位：万元

| 项 目        | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 商业折扣金额     | 73.51   | 134.47  | 133.58  |
| 占自立袋豆奶收入比例 | 0.39%   | 0.68%   | 0.61%   |

报告期各期，公司商业折扣金额分别为 133.58 万元、134.47 万元和 73.51 万元，占自立袋豆奶收入的比例较低。

公司根据经销商当月自立袋豆奶销售目标完成情况，按照一定的比例计算奖励金额上限，月末根据商业折扣金额冲减收入，即通过商业折扣降低销售价格的形式进行兑现，公司以扣除商业折扣后的净额收入确认销售收入。

## ⑧经销商的增减变动情况

## A、经销商的增减变动

报告期各期，经销模式的经销商数量及收入情况如下：

| 项目       | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 经销商数量（家） | 1,461     | 1,456     | 1,393     |
| 经销收入（万元） | 70,655.96 | 66,324.87 | 62,927.56 |

报告期各期，按地区分类的经销商增减变动情况如下：

| 地区     | 2019 年较上年<br>变动情况 |      | 2018 年较上年<br>变动情况 |      | 2017 年较上年<br>变动情况 |      |
|--------|-------------------|------|-------------------|------|-------------------|------|
|        | 新增客户              | 退出客户 | 新增客户              | 退出客户 | 新增客户              | 退出客户 |
| 浙江省    | 97                | 60   | 76                | 53   | 86                | 26   |
| 江苏省    | 55                | 61   | 51                | 38   | 62                | 13   |
| 上海市    | 20                | 35   | 29                | 16   | 15                | 13   |
| 境内其他地区 | 8                 | 19   | 34                | 20   | 23                | 17   |

|    |     |     |     |     |     |    |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|----|
| 境外 | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| 合计 | 180 | 175 | 190 | 127 | 186 | 69 |

注：同一个实际控制人不同交易主体在统计数量时合并计量为 1 户。

如上表所示，发行人报告期各期经销商数量分别为 1,393 家、1,456 家和 1,461 家，总体呈现增长的趋势。

新增经销商和退出经销商的收入金额及占经销收入的比例情况如下：

| 项目                    | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>新增经销商情况</b>        |           |           |           |
| 新增经销商数量（家）            | 180       | 190       | 186       |
| 新增经销商当年收入（万元）         | 2,969.30  | 2,851.58  | 3,143.73  |
| 当年经销收入（万元）            | 70,655.96 | 66,324.87 | 62,927.56 |
| 新增经销商收入占经销收入的比例       | 4.20%     | 4.30%     | 5.00%     |
| <b>退出经销商情况</b>        |           |           |           |
| 退出经销商数量（家）            | 175       | 127       | 69        |
| 退出经销商上一年收入（万元）        | 1,596.42  | 1,387.48  | 1,933.74  |
| 上一年经销收入（万元）           | 66,324.87 | 62,927.56 | 62,918.54 |
| 退出经销商上一年收入占上一年经销收入的比例 | 2.41%     | 2.20%     | 3.07%     |

报告期各期新增经销商主要原因为淘汰落后经销商，选择更优更有实力的经销商，开拓销售区域及销售渠道细化新增经销商。2017 年度、2018 年度及 2019 年度较上年新增经销商数量分别为 186 家、190 家和 180 家，新增经销商当年收入总金额分别为 3,143.73 万元、2,851.58 万元和 2,969.30 万元，占当期经销收入的比例分别 5.00%、4.30%和 4.20%，占比较小。

报告期各期退出的经销商主要是因为经销商管理不善、考核不达标等原因与发行人解除经销关系。2017 年度、2018 年度及 2019 年度较上年退出的经销商数量分别为 69 家、127 家和 175 家，该退出经销商上年总收入金额分别为 1,933.74 万元、1,387.48 万元和 1,596.42 万元，占上期经销收入的比例分别为 3.07%、2.20%和 2.41%，占比较小。

#### B、经销商退出后其未销售产品的处置情况



公司与经销商之间的购销为买断的关系，即经销商签收公司产品之后，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，公司既没有保留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。

对于生鲜豆制品、自立袋豆奶等保质期较短（一般为 3-5 天）的产品，经销商的采购根据其下游客户需求合理确定，经销商在保质期内基本可以将购进产品销售完毕。如该产品不能销售并且在保质期内未能将库存销售完毕，由经销商自行解决。

对于休闲豆制品等保质期较长（一般为 9 个月）的产品，由于公司采取先款后货的信用政策，经销商为减少资金占用，一般仅保持较好的安全库存量。经销商的采购均根据其下游客户需求合理确定，经销商在保质期内基本可以将购进产品销售完毕。如该产品不能销售并且在保质期内未能将库存销售完毕，由经销商自行解决。

对于公司的新产品腐乳，因腐乳尚处于市场开拓期，腐乳经销商停止合作后，其未销售完毕且尚处于保质期内的库存，经双方协商后可以退货。2017 年度无腐乳产品退货，2018 年度和 2019 年度，因腐乳经销商停止合作产生的退货金额分别为 10.13 万元和 14.15 万元，占当期腐乳产品收入的比例分别为 1.11%和 1.35%，占比很小。新产品腐乳尚处于市场开拓期，新产品推广前期发生少许退货具有合理的商业性。对于退回的腐乳产品，公司一般将其作为促销活动的赠品处理。

### （3）商超模式

商超销售模式下，由发行人与大型零售商超客户的总部或区域性总部洽谈合作事宜，通过其销售网点将产品出售给消费者。发行人一般与商超系统包括大润发、永辉、世纪联华等签订年度框架合作协议。在日常经营中，商超系统的各销售终端网点根据其经营情况向发行人下订单，发行人按照订单发货并进行配送。

#### ①发行人与商超之间的权利义务关系

商超模式主要针对大型的商超客户，目前公司主要商超客户包括大润发超市、永辉超市、联华超市、华润超市、物美超市等客户，公司与主要超市的业务模式、结算方式以及相关的权利义务关系具体如下：

| 商超    | 业务模式及结算方式                                               | 主要权利义务关系                                                                                                                                                                             |
|-------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 大润发超市 | 超市向公司下达订单，公司按照订单发货。公司与超市每月对账，对账无误后开具发票，超市收到发票后，按信用期结算货款 | A、公司应维持商品品质优良，保证其商品及商品的储存、运输等不得违反法律法规之规定；B、公司陈列于超市的商品以及其自费设备，由公司自行负责管理及保管；C、顾客要求退换货时，公司应按照国家大润发超市的规定办理                                                                               |
| 永辉超市  |                                                         | A、永辉超市根据发行人产品的销售情况不定期向公司订货，公司接到订单后应按时保质、保量地交货；B、除双方约定不能退换货商品外，永辉超市享有退换货的权利；C、公司应积极参与永辉超市组织的各项促销活动，并在自愿基础上力所能及地提供各类促销品                                                                |
| 联华超市  |                                                         | A、公司负责自己陈列于超市的商品及设备的安全，如发生失窃超市不承担责任；B、联华超市有权对合作场地内发生的客诉纠纷及退换货作出协调和处理，公司应无条件接受，并承担相关费用                                                                                                |
| 华润超市  |                                                         | A、在合同有效期内，对公司提供的在华润超市门店销售的商品所有权，在销售给顾客之前，由公司享有；前述商品在销售给顾客的时候，其所有权发生了两次转移，第一次由公司转移给华润超市，第二次由华润超市转移给其顾客；B、合作经营项目的实物由公司负责管理，合作经营期间滞销及坏损的商品公司应及时撤换；C、对于有质量问题的商品，华润超市有权立即作退货处理，并要求公司支付违约金 |
| 物美超市  |                                                         | A、对于有质量问题的商品，物美超市有权进行下架和退货处理，并暂停支付货款以及要求赔偿；B、公司提供的商品，物美超市不负责库存，全部库存由公司负责，公司商品及设施在物美超市各门店的安全也由公司自行负责                                                                                  |

②商超模式下发生的市场营销费用，构成明细、金额、核算依据、相应的会计处理

#### A、商超模式中发生的市场营销费用构成明细

报告期内，公司商超模式中发生的市场营销费用构成明细如下：

单位：万元

| 项 目        | 2019 年度  | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------------|----------|---------|---------|
| 1、促销费      |          |         |         |
| 其中：促销人员劳务费 | 1,202.53 | 918.49  | 527.79  |
| 促销服务费      | 530.24   | 577.91  | 976.21  |
| 新品推广费      | 458.98   | 326.12  | -       |

| 项 目      | 2019 年度         | 2018 年度         | 2017 年度         |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 商超专柜费用   | 576.41          | 426.55          | 367.44          |
| 小 计      | <b>2,768.15</b> | <b>2,249.07</b> | <b>1,871.44</b> |
| 2、广告宣传费  | 296.31          | 274.09          | 275.45          |
| 合 计      | <b>3,064.46</b> | <b>2,523.16</b> | <b>2,146.89</b> |
| 商超模式营业收入 | 24,987.39       | 20,975.48       | 19,022.21       |
| 占 比      | <b>12.26%</b>   | <b>12.03%</b>   | <b>11.29%</b>   |

报告期内，公司商超模式下发生的市场营销费用总额以及占商超收入的比例，均呈现逐步上升的趋势，主要系报告期内公司大力拓宽商超销售渠道，增加市场费用投入所致。

促销人员劳务费，系公司通过优化组织架构并精简人员，将商超导购促销人员等基础性非核心岗位对劳务外包公司进行业务外包所发生的劳务支出。2018 年度较 2017 年度增加 390.70 万元，主要系永辉超市新开门店数量增加以及公司为新品推广相应增加促销人员数量所致。2019 年度较 2018 年度增加 284.04 万元，主要系公司为新品推广相应增加商超现场促销人员数量所致。

促销服务费，主要系商超客户向公司收取的促销服务费及其他费用。报告期内促销服务费逐年降低，主要系随着公司促销策略的逐步改变，2017 年度以超市促销活动为主，2018 年度开始公司改变促销策略，以公司促销人员现场促销为主，导致相关费用结构发生变化所致。

新品推广费主要系公司腐乳、豆芽等新产品的推广费用。2017 年度无新品推广费，2018 年度和 2019 年度，新品推广费分别为 326.12 万元、458.98 万元。2018 年开始，随着腐乳、豆芽等新产品的上市，为加强对新产品的促销，进一步提升品牌形象及市场影响力，相应增加的赠品等推广费用。2019 年度较 2018 年度增幅较大主要系公司为扩宽新产品市场渠道，相应增加推广费用所致。

商超专柜费用主要系公司在各商超门店专柜的水电费用，设备维修费用以及材料领用等成本。报告期内商超专柜费用逐年增长主要系永辉、大润发等超市门店数量增加所致。

广告宣传费主要系超市向公司收取的宣传、推广服务费用。

## B、核算依据及会计处理

商超模式下发生的市场营销费用核算依据及会计处理如下：

| 项 目          | 核算依据                  | 会计处理        |
|--------------|-----------------------|-------------|
| 促销人员劳务费      | 合同、劳务人员清单、促销审批单以及相关发票 | 销售费用-促销费    |
| 促销服务费、商超专柜费用 | 销售合同、促销审批单以及相关发票      | 销售费用-促销费    |
| 新品推广费        | 促销审批单及实际耗用赠品清单        | 销售费用-促销费    |
| 广告宣传费        | 广告费合同及相关发票            | 销售费用-广告及宣传费 |

③发行人与商超之间是否约定退换货条款，该条款对发行人收入确认的影响，各期实际发生的金额、相应的会计处理

公司与商超客户签订的相关合作协议中约定了相关退换货条款，公司须对存在质量问题的商品进行退换货，费用由公司承担。

根据商超渠道的收入确认政策，公司实际根据商超客户已经实现最终销售的商品数量进行核算并确认收入，且对于极少量顾客退回商超的商品，商超使用公司存放在商超处的存货为顾客进行退换，不存在需要冲减收入的情形。因此，公司与商超客户之间的退换货条款对公司商超渠道下的收入确认不产生影响。

### （4）直销模式

直销模式下，发行人直接将产品销售给最终用户，包括向食堂、餐饮机构等客户销售产品。公司与食堂、餐饮机构签订年度经销合同，根据合同约定，食堂、餐饮机构根据实际情况向公司发出订单，公司依此进行产品生产，最后将产品配送至各食堂、餐饮机构或由客户进行自提。

此外，2017 年，公司在不同地区通过设立分支机构方式进行过新的销售模式探索，销售金额较小。经尝试，公司更适用于经销模式和商超模式，因此，公司自 2018 年以来未再继续分支机构销售模式。

### （5）发行人业务的具体流程和内控措施

公司收入确认的具体流程和内控措施如下表所示：

| 业务具体流程 | 商超模式 | 经销模式 | 直销模式 |
|--------|------|------|------|
|--------|------|------|------|

| 和内控措施  |                                                                                  |                                       |                     |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| 框架合同签订 | 公司与商超签订年度购销合同（框架协议）                                                              | 公司与经销商签订年度产品经销合同（框架协议）                | 公司与客户签订年度购销合同（框架协议） |
|        | 年度购销合同提交总经理审核签署                                                                  |                                       |                     |
|        | 客户依据框架协议，按需求分次向公司下采购订单                                                           |                                       |                     |
| 提出订单   | 客户通过手机订货系统、电话及其他方式向公司提出采购需求                                                      |                                       |                     |
| 处理订单   | 销售内勤人员确认客户的采购需求后，在 ERP 系统中生成相关订单，并提交销售区域负责人审核                                    |                                       |                     |
| 发货     | 经审核后的销售订单在 ERP 系统中自动生成销售出库单（发货单）、装车单、物流部根据装车单，安排司机或第三方物流公司运输至客户指定地点(少部分客户采取自提方式) |                                       |                     |
| 签收     | 销售人员定期登录商超客户的网上对账平台，取得商超                                                         | 客户进行签收确认                              |                     |
| 定期核对   | 结算对账单并进行核对或销售人员定期与客户对账，双方核对确认                                                    |                                       |                     |
| 确认收入   | 财务人员根据已核对无误的对账资料、销售出库单编制应收单并确认销售收入，结转销售成本                                        | 财务人员根据销售出库单、客户签收资料编制应收单并确认销售收入，结转销售成本 |                     |
| 销售收款   | 在合同约定信用期内，由客户向公司支付货款                                                             |                                       |                     |

#### （四）设立以来主营业务、主要产品和经营模式的演变情况

自设立以来，发行人主营业务、主要产品和经营模式未发生重大变化。

#### （五）主要生产线的产能利用情况

报告期内，公司主要产品的产能利用率和产销情况如下表所示：

| 项目            | 2019 年度     | 2018 年度     | 2017 年度     |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>生鲜豆制品</b>  |             |             |             |
| 产能（千克）        | 121,000,000 | 120,000,000 | 110,000,000 |
| 产量（千克）        | 107,847,400 | 103,628,213 | 93,342,231  |
| 销量（千克）        | 106,924,134 | 103,278,016 | 92,711,413  |
| 产能利用率         | 89.13%      | 86.36%      | 84.86%      |
| 产销率           | 99.14%      | 99.66%      | 99.32%      |
| <b>植物蛋白饮品</b> |             |             |             |

|              |            |            |            |
|--------------|------------|------------|------------|
| 产能（升）        | 75,000,000 | 75,000,000 | 75,000,000 |
| 产量（升）        | 59,559,685 | 63,997,461 | 70,993,644 |
| 销量（升）        | 59,336,771 | 63,802,329 | 70,339,933 |
| 产能利用率        | 79.41%     | 85.33%     | 94.66%     |
| 产销率          | 99.63%     | 99.70%     | 99.08%     |
| <b>休闲豆制品</b> |            |            |            |
| 产能（千克）       | 4,600,000  | 4,600,000  | 4,600,000  |
| 产量（千克）       | 3,879,444  | 3,845,930  | 3,706,682  |
| 销量（千克）       | 3,926,763  | 3,734,957  | 3,704,485  |
| 产能利用率        | 84.34%     | 83.61%     | 80.58%     |
| 产销率          | 101.22%    | 97.11%     | 99.94%     |

## （六）主要产品的销售情况

### 1、主要产品销售价格情况

#### （1）主要产品的价格变动情况

公司主要产品包括豆腐、千张及素鸡、豆腐干和自立袋豆奶，报告期各期，公司上述产品实现营业收入合计分别为60,790.93万元、64,209.98万元和69,573.70万元，占主营业务收入的比例分别为70.78%、68.70%和66.49%。报告期内，公司豆腐、千张及素鸡、豆腐干和自立袋豆奶的平均销售价及变动情况如下：

| 项目          | 2019 年度 |        | 2018 年度 |       | 2017 年度 |
|-------------|---------|--------|---------|-------|---------|
|             | 单价      | 变化     | 单价      | 变化    | 单价      |
| 豆腐（元/千克）    | 3.4242  | 12.40% | 3.0463  | 4.31% | 2.9203  |
| 千张及素鸡（元/千克） | 9.4346  | 10.09% | 8.5702  | 3.99% | 8.2415  |
| 豆腐干（元/千克）   | 9.4355  | 7.04%  | 8.8153  | 3.85% | 8.4887  |
| 自立袋豆奶类（元/升） | 3.3687  | 1.32%  | 3.3247  | 1.02% | 3.2911  |

#### （2）主要产品价格变动对利润总额的影响

报告期内，公司产品主要由豆腐、千张及素鸡、豆腐干和自立袋豆奶组成，2017年度至2019年度该四类主要产品的合计销售收入占主营业务收入的比重分别为70.78%、68.70%和66.49%，构成了公司主要的收入来源，其价格波动对公司的营业收入将造成一定的影响。在其他条件不变的情况下，以豆腐、千张及素鸡、豆腐干和自立袋豆奶收入和成本数据为依据，假设各主要产品销售单价分别增减变动1%对公司的利润总额的影响如下：

| 项目     | 单位销售价格变动幅度 | 利润变动敏感性 |         |         |
|--------|------------|---------|---------|---------|
|        |            | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
| 豆腐     | 上涨 1%      | 1.97%   | 2.39%   | 2.86%   |
|        | 下跌 1%      | -1.97%  | -2.39%  | -2.86%  |
| 千张、素鸡  | 上涨 1%      | 1.24%   | 1.53%   | 1.90%   |
|        | 下跌 1%      | -1.24%  | -1.53%  | -1.90%  |
| 豆腐干    | 上涨 1%      | 1.05%   | 1.32%   | 1.87%   |
|        | 下跌 1%      | -1.05%  | -1.32%  | -1.87%  |
| 自立袋豆奶类 | 上涨 1%      | 1.56%   | 2.35%   | 3.73%   |
|        | 下跌 1%      | -1.56%  | -2.35%  | -3.73%  |

如上表所示，报告期各期，在其他因素不变的情况下，豆腐产品的销售单价上涨1%时，利润总额将分别上涨2.86%、2.39%和1.97%；豆腐产品的销售单价下降1%时，利润总额将分别下降2.86%、2.39%和1.97%。

报告期各期，在其他因素不变的情况下，千张和素鸡产品的销售单价上涨1%时，利润总额将分别上涨1.90%、1.53%和1.24%；千张和素鸡产品的销售单价下降1%时，利润总额将分别下降1.90%、1.53%和1.24%。

报告期各期，在其他因素不变的情况下，豆腐干产品的销售单价上涨1%时，利润总额将分别上涨1.87%、1.32%和1.05%；豆腐干的销售单价下降1%时，利润总额将下降1.87%、1.32%和1.05%。

报告期各期，在其他因素不变的情况下，自立袋豆奶产品的销售单价上涨1%时，利润总额将分别上涨3.73%、2.35%和1.56%；自立袋豆奶产品的销售单价下降1%时，利润总额将分别下降3.73%、2.35%和1.56%。

综上，报告期各期，在其他因素不变的情况下，豆腐、千张和素鸡、豆腐干和自立袋豆奶销售价格变动对公司利润总额的影响呈逐年降低的趋势。

## 2、各模式下的销售定价依据

### （1）经销模式下的定价依据

公司与经销商的合同价格原则上以公司统一制定的出厂价为准。公司根据与经销商的商业谈判结果，综合考虑公司产品的成本因素、营销目标、不同区域的市场状况、同类或类似产品价格、竞争对手情况等多方面因素，在保障经销商利益的基础上，对销售价格进行一定幅度的调整。

在经销模式中，公司产品出厂后一般还需要通过经销商以及终端零售渠道实现最终销售，出于长期合作以及维持销售渠道的考虑，公司在制定出厂价格时需要给经销商和零售端留出一定的利润空间，因此经销模式下产品定价相对较低。

因此，公司同一产品对不同的经销商的销售价格并不统一。

### （2）直销模式下的定价依据

公司直销模式下的客户主要包括大型连锁餐饮企业客户、企业及学校等单位食堂客户。

对于大型连锁餐饮企业客户，例如海底捞、老乡鸡、中饮巴比等连锁餐饮企业，公司根据其需求，为其生产定制化的生鲜豆制品及植物蛋白饮品。公司根据与大型连锁餐饮企业客户的商业谈判结果，综合考虑公司产品的研发投入情况、生产成本、同类或类似产品价格、竞争对手情况、营销目标等多方面因素，对产品进行定价。

对于企业及学校等单位食堂客户，公司根据招投标及商业谈判情况，综合考虑产品的生产成本、同类或类似产品价格、竞争对手情况、营销目标等多方面因素，对产品进行定价。

直销模式中，公司直接面向餐饮企业、伙食团体等终端客户，减少了中间环节，使得直销模式下产品定价相对较高。

因此，公司同一产品对不同的直销客户未统一定价，而是采用单户谈判的方式确定销售价格。

### （3）商超模式下的定价依据

为适应市场竞争，体现公司品牌价值，公司会结合产品生产成本及市场定位，综合考虑整体商超系统的毛利空间，制定统一的终端零售价格。

对于少部分商超系统，在商务谈判过程中，公司会结合市场费用投入、商超系统对毛利的要求，对产品终端零售价略有调整，报经公司总经理批准后执行。



因此，公司同一产品对商超系统制定统一终端零售价格，对于少部分商超系统的产品终端零售价略有调整。

### 3、按销售模式分类的主要产品的销售单价、数量及金额

#### （1）豆腐

报告期各期，各类销售模式下豆腐产品的销售收入情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度          |               | 2018 年度          |               | 2017 年度          |               |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|      | 收入金额             | 比例 (%)        | 收入金额             | 比例 (%)        | 收入金额             | 比例 (%)        |
| 经销模式 | 16,385.23        | 69.41         | 14,570.68        | 72.03         | 12,723.37        | 75.73         |
| 直销模式 | 2,599.02         | 11.01         | 1,868.75         | 9.24          | 1,063.81         | 6.33          |
| 商超模式 | 4,622.76         | 19.58         | 3,788.96         | 18.73         | 3,014.10         | 17.94         |
| 合计   | <b>23,607.01</b> | <b>100.00</b> | <b>20,228.39</b> | <b>100.00</b> | <b>16,801.28</b> | <b>100.00</b> |

如上表所示，豆腐产品的销售主要以经销模式为主，报告期各期经销模式收入占比在 70%左右，其次为商超模式，销售占比在 20%左右，直销模式的销售占比最低。

报告期各期，各类销售模式下豆腐产品的销售单价、数量及销售收入情况如下：

| 项目             | 2019 年度   |            | 2018 年度   |            | 2017 年度   |
|----------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|                | 数量/单价/金额  | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额  | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额  |
| 经销模式           |           |            |           |            |           |
| 销售数量（万 kg）     | 5,227.65  | 1.70       | 5,140.16  | 12.95      | 4,550.90  |
| 销售单价（元/kg）     | 3.1343    | 10.57      | 2.8347    | 1.39       | 2.7958    |
| 销售收入（万元）       | 16,385.23 | 12.45      | 14,570.68 | 14.52      | 12,723.37 |
| 直销模式           |           |            |           |            |           |
| 销售数量（万 kg）     | 541.07    | 19.45      | 452.96    | 38.28      | 327.57    |
| 销售单价（元/kg）     | 4.8034    | 16.43      | 4.1256    | 27.04      | 3.2475    |
| 销售收入（万元）       | 2,599.02  | 39.08      | 1,868.75  | 75.67      | 1,063.81  |
| 直销模式（剔除海底捞的产品） |           |            |           |            |           |
| 销售数量（万 kg）     | 309.45    | -0.87      | 312.16    | 0.68       | 310.06    |

| 项目         | 2019 年度   |           | 2018 年度   |           | 2017 年度   |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|            | 数量/单价/金额  | 较上年增长率(%) | 数量/单价/金额  | 较上年增长率(%) | 数量/单价/金额  |
| 销售单价（元/kg） | 3.4210    | 10.24     | 3.1032    | 1.08      | 3.0699    |
| 销售收入（万元）   | 1,058.65  | 9.29      | 968.68    | 1.77      | 951.84    |
| 商超模式       |           |           |           |           |           |
| 销售数量（万 kg） | 1,125.42  | 7.48      | 1,047.10  | 19.71     | 874.73    |
| 销售单价（元/kg） | 4.1076    | 13.52     | 3.6185    | 5.01      | 3.4458    |
| 销售收入（万元）   | 4,622.76  | 22.01     | 3,788.96  | 25.71     | 3,014.10  |
| 合计         |           |           |           |           |           |
| 销售数量（万 kg） | 6,894.14  | 3.82      | 6,640.22  | 15.42     | 5,753.20  |
| 销售单价（元/kg） | 3.4242    | 12.40     | 3.0463    | 4.31      | 2.9203    |
| 销售收入（万元）   | 23,607.01 | 16.70     | 20,228.39 | 20.40     | 16,801.28 |

如上表所示，报告期各期豆腐产品的销售收入分别为 16,801.28 万元、20,228.39 万元和 23,607.01 万元，2018 年度、2019 年度较上年分别增长 20.40%、16.70%，主要系一方面公司持续加强市场开拓，销售数量增加；另一方面因人工、能源成本上升，公司提高了豆腐产品的售价。报告期内，豆腐产品经销模式下的销售价格低于直销模式和商超模式，同时各类销售模式下的销售价格的变动趋势基本一致。

经销模式下，报告期各期豆腐产品的销售收入分别为 12,723.37 万元、14,570.68 万元和 16,385.23 万元，整体呈上升趋势，主要系一方面公司产品质量良好，信誉度较高，随着公司加强市场开拓，销售数量有所增加；另一方面因人工、能源成本上升，公司提高了豆腐产品的售价。

直销模式下，报告期各期豆腐产品的销售收入分别为 1,063.81 万元、1,868.75 万元和 2,599.02 万元，整体呈上升趋势，主要系一方面公司 2017 年新增客户上海海雁贸易有限公司（海底捞的采购平台）及其关联公司<sup>4</sup>，销量增加；另一方面因人工、能源成本上升，公司提高了豆腐产品的售价。上海海雁贸易有限公司向公司采购的豆腐产品主要为定制化的豆腐产品，销售单价相对

<sup>4</sup> 上海海雁贸易有限公司及其关联公司包括上海海雁贸易有限公司、蜀海（上海）食品有限公司（曾用名：上海海底捞实业有限公司）及四川海之雁贸易有限公司等同一控制下的公司。

较高，同时随着海底捞餐饮的快速发展，公司通过上海海雁贸易有限公司及其关联公司进入海底捞供应链体系的产品种类及数量持续增长。

假设剔除公司销售至上海海雁贸易有限公司的豆腐产品后，报告期各期直销模式下豆腐产品的收入分别为 951.84 万元、968.68 万元和 1,058.65 万元，整体较为稳定。

商超模式下，报告期各期豆腐产品的销售收入分别为 3,014.10 万元、3,788.96 万元和 4,622.76 万元，整体呈上升趋势，主要系公司产品质量良好，信誉度较高，商超客户永辉超市、大润发超市等在浙江、上海、江苏等省市新开门店数量增加，豆腐产品的销量相应有所增长；同时因人工、能源成本上升，公司提高了豆腐产品的售价。

## （2）千张及素鸡

报告期各期，各类销售模式下千张及素鸡产品的销售收入情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度   |        | 2018 年度   |        | 2017 年度   |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 收入金额      | 比例 (%) | 收入金额      | 比例 (%) | 收入金额      | 比例 (%) |
| 经销模式 | 9,506.32  | 64.17  | 8,553.33  | 65.89  | 7,255.23  | 65.18  |
| 直销模式 | 1,553.65  | 10.49  | 1,018.54  | 7.85   | 621.01    | 5.58   |
| 商超模式 | 3,754.36  | 25.34  | 3,409.36  | 26.26  | 3,254.29  | 29.24  |
| 合计   | 14,814.34 | 100.00 | 12,981.23 | 100.00 | 11,130.52 | 100.00 |

如上表所示，千张及素鸡产品的销售主要以经销模式为主，报告期各期经销模式收入占比在 65%左右，其次为商超模式，销售占比在 25%-30%左右，直销模式的销售占比最低。

报告期各期，各类销售模式下千张及素鸡产品的销售单价、数量及销售收入情况如下：

| 项目   | 2019 年度  |            | 2018 年度  |            | 2017 年度  |
|------|----------|------------|----------|------------|----------|
|      | 数量/单价/金额 | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额 | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额 |
| 经销模式 |          |            |          |            |          |

| 项目         | 2019 年度   |            | 2018 年度   |            | 2017 年度   |
|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|            | 数量/单价/金额  | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额  | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额  |
| 销售数量（万 kg） | 1,077.35  | 1.43       | 1,062.21  | 12.78      | 941.82    |
| 销售单价（元/kg） | 8.8238    | 9.58       | 8.0524    | 4.53       | 7.7034    |
| 销售收入（万元）   | 9,506.32  | 11.14      | 8,553.33  | 17.89      | 7,255.23  |
| 直销模式       |           |            |           |            |           |
| 销售数量（万 kg） | 158.41    | 39.71      | 113.39    | 60.03      | 70.86     |
| 销售单价（元/kg） | 9.8076    | 9.18       | 8.9828    | 2.49       | 8.7645    |
| 销售收入（万元）   | 1,553.65  | 52.54      | 1,018.54  | 64.01      | 621.01    |
| 商超模式       |           |            |           |            |           |
| 销售数量（万 kg） | 334.44    | -1.37      | 339.09    | 0.36       | 337.88    |
| 销售单价（元/kg） | 11.2257   | 11.65      | 10.0545   | 4.39       | 9.6314    |
| 销售收入（万元）   | 3,754.36  | 10.12      | 3,409.36  | 4.77       | 3,254.29  |
| 合计         |           |            |           |            |           |
| 销售数量（万 kg） | 1,570.21  | 3.67       | 1,514.69  | 12.15      | 1,350.55  |
| 销售单价（元/kg） | 9.4346    | 10.09      | 8.5702    | 3.99       | 8.2415    |
| 销售收入（万元）   | 14,814.34 | 14.12      | 12,981.23 | 16.63      | 11,130.52 |

如上表所示，报告期各期千张及素鸡产品的销售收入分别为 11,130.52 万元、12,981.23 万元和 14,814.34 万元，2018 年度、2019 年度较上年分别增长 16.63%、14.12%，主要系一方面公司持续加强市场开拓，销售数量增加；另一方面因人工、能源成本上升，公司提高了千张及素鸡产品的售价。报告期内，千张及素鸡产品经销模式下的销售价格低于直销模式和商超模式，同时各类销售模式下的销售价格的变动趋势基本一致。

经销模式下，报告期各期千张及素鸡产品的销售收入分别为 7,255.23 万元、8,553.33 万元和 9,506.32 万元，整体销售情况稳中有升。

直销模式下，报告期各期千张及素鸡产品的销售收入分别为 621.01 万元、1,018.54 万元和 1,553.65 万元，增长较快，主要系公司 2017 年新增客户上海海雁贸易有限公司（海底捞的采购平台）及其关联公司<sup>5</sup>。随着海底捞餐饮的快

<sup>5</sup> 上海海雁贸易有限公司及其关联公司包括上海海雁贸易有限公司、蜀海（上海）食品有限公司（曾用名：上海海底捞实业有限公司）及四川海之雁贸易有限公司等，均属于同一控制下的公司。

速发展，其向发行人采购量逐年增加，2017 年、2018 年和 2019 年度上海海雁贸易有限公司及其关联公司向公司采购千张及素鸡的金额分别为 89.80 万元、361.25 万元和 728.61 万元。

商超模式下，报告期各期千张及素鸡产品的销售收入分别为 3,254.29 万元、3,409.36 万元和 3,754.36 万元，整体销售情况稳中有升。

### （3）豆腐干

报告期各期，各类销售模式下豆腐干产品的销售收入情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度          |               | 2018 年度          |               | 2017 年度          |               |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|      | 收入金额             | 比例 (%)        | 收入金额             | 比例 (%)        | 收入金额             | 比例 (%)        |
| 经销模式 | 8,285.77         | 66.12         | 7,080.67         | 63.60         | 6,897.47         | 62.88         |
| 直销模式 | 688.93           | 5.50          | 700.52           | 6.29          | 660.29           | 6.02          |
| 商超模式 | 3,556.31         | 28.38         | 3,351.83         | 30.11         | 3,410.76         | 31.10         |
| 合计   | <b>12,531.01</b> | <b>100.00</b> | <b>11,133.03</b> | <b>100.00</b> | <b>10,968.52</b> | <b>100.00</b> |

如上表所示，豆腐干产品的销售主要以经销模式为主，报告期各期经销模式收入占比在 65%左右，其次为商超模式，销售占比在 30%左右，直销模式的销售占比最低。

报告期各期，各类销售模式下豆腐干产品的销售单价、数量及销售收入情况如下：

| 项目         | 2019 年度  |            | 2018 年度  |            | 2017 年度  |
|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|            | 数量/单价/金额 | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额 | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额 |
| 经销模式       |          |            |          |            |          |
| 销售数量（万 kg） | 933.25   | 9.77       | 850.18   | -1.50      | 863.16   |
| 销售单价（元/kg） | 8.8784   | 6.60       | 8.3285   | 4.22       | 7.9909   |
| 销售收入（万元）   | 8,285.77 | 17.02      | 7,080.67 | 2.66       | 6,897.47 |
| 直销模式       |          |            |          |            |          |
| 销售数量（万 kg） | 71.54    | -10.38     | 79.83    | 5.89       | 75.39    |
| 销售单价（元/kg） | 9.6297   | 9.73       | 8.7757   | 0.19       | 8.7587   |

| 项目         | 2019 年度   |            | 2018 年度   |            | 2017 年度   |
|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|            | 数量/单价/金额  | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额  | 较上年增长率 (%) | 数量/单价/金额  |
| 销售收入（万元）   | 688.93    | -1.66      | 700.52    | 6.09       | 660.29    |
| 商超模式       |           |            |           |            |           |
| 销售数量（万 kg） | 323.28    | -2.90      | 332.92    | -5.84      | 353.58    |
| 销售单价（元/kg） | 11.0007   | 9.27       | 10.0679   | 4.37       | 9.6465    |
| 销售收入（万元）   | 3,556.31  | 6.10       | 3,351.83  | -1.73      | 3,410.76  |
| 合计         |           |            |           |            |           |
| 销售数量（万 kg） | 1,328.07  | 5.16       | 1,262.93  | -2.26      | 1,292.13  |
| 销售单价（元/kg） | 9.4355    | 7.04       | 8.8153    | 3.85       | 8.4887    |
| 销售收入（万元）   | 12,531.01 | 12.56      | 11,133.03 | 1.50       | 10,968.52 |

如上表所示，报告期各期豆腐干产品的销售收入分别为 10,968.52 万元、11,133.03 万元和 12,531.01 万元，总体较为稳定。报告期内，豆腐干产品经销模式下的销售价格低于直销模式和商超模式，同时各类销售模式下的销售价格的变动趋势基本一致。

经销模式下，报告期各期豆腐干产品的销售收入分别为 6,897.47 万元、7,080.67 万元和 8,285.77 万元，总体较为稳定。

直销模式下，报告期各期豆腐干产品的销售收入分别为 660.29 万元、700.52 万元和 688.93 万元，总体较为稳定。

商超模式下，报告期各期豆腐干产品的销售收入分别为 3,410.76 万元、3,351.83 万元和 3,556.31 万元，总体较为稳定。

#### （4）自立袋豆奶

报告期各期，各类销售模式下自立袋豆奶产品的销售收入情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度   |        | 2018 年度   |        | 2017 年度   |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 收入金额      | 比例 (%) | 收入金额      | 比例 (%) | 收入金额      | 比例 (%) |
| 经销模式 | 16,060.06 | 86.25  | 18,182.33 | 91.52  | 20,321.28 | 92.83  |
| 直销模式 | 1,777.76  | 9.55   | 746.92    | 3.76   | 423.36    | 1.93   |

|      |                  |               |                  |               |                  |               |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 商超模式 | 783.52           | 4.21          | 938.08           | 4.72          | 1,145.96         | 5.23          |
| 合计   | <b>18,621.34</b> | <b>100.00</b> | <b>19,867.33</b> | <b>100.00</b> | <b>21,890.61</b> | <b>100.00</b> |

如上表所示，自立袋豆奶产品的销售主要以经销模式为主，报告期各期经销模式收入占比在 85%至 93%之间，直销模式、商超模式的销售占比很低。

报告期各期，各类销售模式下自立袋豆奶产品的销售单价、数量及销售收入情况如下：

| 项目          | 2019 年度          |              | 2018 年度          |               | 2017 年度          |
|-------------|------------------|--------------|------------------|---------------|------------------|
|             | 数量/单价/金额         | 较上年增长率(%)    | 数量/单价/金额         | 较上年增长率(%)     | 数量/单价/金额         |
| <b>经销模式</b> |                  |              |                  |               |                  |
| 销售数量（万 L）   | 4,860.98         | -12.67       | 5,566.24         | -11.47        | 6,287.31         |
| 销售单价（元/L）   | 3.3039           | 1.14         | 3.2665           | 1.07          | 3.2321           |
| 销售收入（万元）    | 16,060.06        | -11.67       | 18,182.33        | -10.53        | 20,321.28        |
| <b>直销模式</b> |                  |              |                  |               |                  |
| 销售数量（万 L）   | 504.31           | 135.83       | 213.85           | 76.40         | 121.23           |
| 销售单价（元/L）   | 3.5251           | 0.93         | 3.4928           | 0.02          | 3.4922           |
| 销售收入（万元）    | 1,777.76         | 138.01       | 746.92           | 76.43         | 423.36           |
| <b>商超模式</b> |                  |              |                  |               |                  |
| 销售数量（万 L）   | 162.42           | -16.97       | 195.62           | -19.45        | 242.85           |
| 销售单价（元/L）   | 4.8241           | 0.60         | 4.7954           | 1.62          | 4.7189           |
| 销售收入（万元）    | 783.52           | -16.48       | 938.08           | -18.14        | 1,145.96         |
| <b>合计</b>   |                  |              |                  |               |                  |
| 销售数量（万 L）   | <b>5,527.71</b>  | <b>-7.50</b> | <b>5,975.71</b>  | <b>-10.16</b> | <b>6,651.39</b>  |
| 销售单价（元/L）   | <b>3.3687</b>    | <b>1.32</b>  | <b>3.3247</b>    | <b>1.02</b>   | <b>3.2911</b>    |
| 销售收入（万元）    | <b>18,621.34</b> | <b>-6.27</b> | <b>19,867.33</b> | <b>-9.24</b>  | <b>21,890.61</b> |

如上表所示，报告期各期自立袋豆奶产品的销售收入分别为 21,890.61 万元、19,867.33 万元和 18,621.34 万元，报告期呈下降趋势。报告期内，自立袋豆奶产品经销模式下的销售价格低于直销模式和商超模式，同时各类销售模式下的销售价格的变动趋势基本一致。

经销模式下，报告期各期自立袋豆奶产品的销售收入分别为 20,321.28 万元、18,182.33 万元和 16,060.06 万元，有所下降，主要原因系城市规划调整导

致早餐流动销售网点减少，此外，早餐饮品种类增多（如牛奶、粥等），消费选择更趋于多样化，使得自立袋豆奶的销量有所下降。

直销模式下，报告期各期自立袋豆奶产品的销售收入分别为 423.36 万元、746.92 万元和 1,777.76 万元。2018 年度自立袋豆奶产品收入较上年增长 76.43%，主要原因为公司 2017 年末新增客户上海华古食品有限公司，其为上海早餐连锁企业上海早阳餐饮的采购平台，2018 年上海华古食品有限公司向公司采购的自立袋豆奶有所增加，2017 年、2018 年和 2019 年公司向其销售自立袋豆奶金额分别为 161.85 万元、446.28 万元和 548.79 万元。2019 年公司新增客户中饮巴比食品股份有限公司，该公司系“连锁门店销售为主，团体供餐销售为辅”的中式面点速冻食品制造企业。2019 年度其向公司采购的自立袋豆奶金额为 767.67 万元。

商超模式下，报告期各期自立袋豆奶产品的销售收入分别为 1,145.96 万元、938.08 万元和 783.52 万元，呈下降趋势，主要系早餐饮品种类增多（如牛奶、粥等），消费选择更趋于多样化，使得自立袋豆奶的销量有所下降。

#### 4、报告期内各期主要客户情况

##### （1）发行人前五名客户

报告期内，发行人前五名客户情况如下：

| 年度      | 序号 | 客户               | 销售金额<br>(万元) | 占当期营业收入比例<br>(%) |
|---------|----|------------------|--------------|------------------|
| 2019 年度 | 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 7,916.74     | 7.56             |
|         | 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 4,505.95     | 4.30             |
|         | 3  | 上海海雁贸易有限公司及关联公司  | 3,119.59     | 2.98             |
|         | 4  | 个体工商户-汪长娣        | 2,421.72     | 2.31             |
|         | 5  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 2,301.86     | 2.20             |
|         | 小计 |                  | 20,265.86    | 19.35            |
| 2018 年度 | 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 7,323.24     | 7.80             |
|         | 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 3,549.93     | 3.78             |
|         | 3  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 2,046.15     | 2.18             |
|         | 4  | 个体工商户-郑学军        | 1,995.56     | 2.12             |
|         | 5  | 上海海雁贸易有限公司及关联公司  | 1,978.15     | 2.11             |
|         | 小计 |                  | 16,893.03    | 17.99            |
| 2017 年度 | 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 7,050.83     | 8.17             |
|         | 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 2,477.44     | 2.87             |



| 年度 | 序号 | 客户               | 销售金额<br>(万元) | 占当期营业收入比例<br>(%) |
|----|----|------------------|--------------|------------------|
|    | 3  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 1,955.75     | 2.27             |
|    | 4  | 个体工商户-郑学军        | 1,866.05     | 2.16             |
|    | 5  | 个体工商户-汪长娣        | 1,591.35     | 1.84             |
|    | 小计 |                  | 14,941.42    | 17.31            |

注：1、报告期内，公司对客户高鑫零售有限公司（6808.HK）及其下属机构的销售收入包括对康成投资（中国）有限公司、欧尚（中国）投资有限公司等同一控制下企业的销售，此处合并计算对其销售额；

2、报告期内，公司对客户永辉超市股份有限公司（601933.SH）及其下属机构的销售收入包括对浙江永辉超市有限公司、上海永辉超市有限公司、安徽永辉超市有限公司等同一控制下企业的销售，此处合并计算对其销售额；

3、报告期内，公司对客户联华超市股份有限公司（0980.HK）的销售收入包括对联华超市股份有限公司、杭州联华华商集团有限公司、浙江世纪联华有限公司、安徽世纪联华发展有限公司等同一控制下企业的销售，此处合并计算对其销售额。

4、报告期内，公司对客户上海海雁贸易有限公司及关联公司的销售收入包括对上海海雁贸易有限公司、蜀海（上海）食品有限公司（曾用名：上海海底捞实业有限公司）及四川海之雁贸易有限公司等同一控制下的公司的销售，此处合并计算对其销售额。

报告期内，发行人前五大客户中，个体工商户-郑学军为郑学军控制的豆制品摊点，郑学军为公司董事及高级管理人员李国平的姐夫，除此之外，发行人与前五大客户无关联关系，其他公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上的股东未在上述客户中拥有权益。

## （2）按销售模式分类的主要客户

### ①经销模式下前五名客户

报告期内，发行人经销模式下前五名客户的收入、占当期经销模式收入的比例、期末应收账款情况如下：

单位：万元

| 年度      | 序号 | 实际控制人 | 客户                        | 销售金额     | 占当期经销模式收入比例<br>(%) | 期末应收账款余额 |
|---------|----|-------|---------------------------|----------|--------------------|----------|
| 2019 年度 | 1  | 汪长娣   | 杭州农副产品物流中心南庄兜农产品市场徐周豆制品商行 | 2,421.72 | 3.43               | 76.57    |
|         | 2  | 郑学军   | 杭州萧山农产品批发市场郑学军豆制品摊        | 1,950.62 | 2.76               | 162.38   |
|         | 3  | 张明亮   | 杭州余杭中山路农贸市场张明亮豆制品店        | 1,402.39 | 1.98               | 56.51    |
|         | 4  | 周惠香   | 诸暨市茵香食品经营部                | 1,259.10 | 1.78               | 103.67   |
|         | 5  | 吴飞    | 宁波市海曙方丽蔬菜摊                | 1,192.15 | 1.69               | 53.38    |

| 年度      | 序号 | 实际控制人 | 客户                        | 销售金额            | 占当期经销模式收入比例 (%) | 期末应收账款余额      |
|---------|----|-------|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
|         | 合计 |       |                           | <b>8,225.98</b> | <b>11.64</b>    | <b>452.50</b> |
| 2018 年度 | 1  | 郑学军   | 杭州萧山农产品批发市场郑学军豆制品摊        | 1,995.56        | 3.01            | 197.54        |
|         | 2  | 汪长娣   | 杭州农副产品物流中心南庄兜农产品市场徐周豆制品商行 | 1,817.99        | 2.74            | 236.29        |
|         | 3  | 赵晓兵   | 宁波市北仑区柴桥赵晓兵食品店            | 145.87          | 0.22            | 15.54         |
|         |    |       | 宁波市北仑区新碶亿康豆制品店            | 1,141.91        | 1.72            | 220.64        |
|         |    |       | 小计                        | <b>1,287.78</b> | <b>1.94</b>     | <b>236.19</b> |
|         | 4  | 吴飞    | 宁波市海曙方丽蔬菜摊                | 1,262.10        | 1.90            | 46.63         |
|         | 5  | 张明亮   | 杭州余杭中山路农贸市场张明亮豆制品店        | 1,226.95        | 1.85            | 56.37         |
|         | 合计 |       |                           | <b>7,590.38</b> | <b>11.44</b>    | <b>773.01</b> |
| 2017 年度 | 1  | 郑学军   | 杭州萧山农产品批发市场郑学军豆制品摊        | 1,866.05        | 2.97            | 188.56        |
|         | 2  | 汪长娣   | 杭州农副产品物流中心南庄兜农产品市场徐周豆制品商行 | 1,591.35        | 2.53            | 138.04        |
|         | 3  | 吴飞    | 宁波市海曙方丽蔬菜摊                | 1,363.78        | 2.17            | 105.98        |
|         | 4  | 赵晓兵   | 宁波市北仑区柴桥赵晓兵食品店            | 150.03          | 0.24            | 17.94         |
|         |    |       | 宁波市北仑区新碶亿康豆制品店            | 1,126.97        | 1.79            | 233.92        |
|         |    |       | 小计                        | <b>1,276.99</b> | <b>2.03</b>     | <b>251.86</b> |
|         | 5  | 吴红辉   | 杭州九堡农副产品综合市场红辉食品店         | 1,245.48        | 1.98            | 52.57         |
|         | 合计 |       |                           | <b>7,343.65</b> | <b>11.67</b>    | <b>737.00</b> |

## ②直销模式下的前五名客户

报告期内，直销模式前五名客户的收入、占当期直销模式收入的比例、期末应收账款情况如下：

单位：万元

| 年度      | 序号 | 客户              | 销售金额     | 占当期直销模式收入比例 (%) | 期末应收账款余额 |
|---------|----|-----------------|----------|-----------------|----------|
| 2019 年度 | 1  | 上海海雁贸易有限公司及关联公司 | 3,119.59 | 34.71           | 290.59   |
|         | 2  | 中饮巴比食品股份有限公司    | 767.67   | 8.54            | 147.86   |
|         | 3  | 上海华古食品有限公司      | 548.79   | 6.11            | 142.59   |
|         | 4  | 外婆家餐饮集团有限公司     | 135.89   | 1.51            | 0.61     |

| 年度     | 序号 | 客户              | 销售金额            | 占当期直销模式收入比例（%） | 期末应收账款余额      |
|--------|----|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
|        | 5  | 上海悦思意食品有限公司     | 117.27          | 1.30           | 24.21         |
|        | 合计 |                 | <b>4,689.20</b> | <b>52.18</b>   | <b>605.87</b> |
| 2018年度 | 1  | 上海海雁贸易有限公司及关联公司 | 1,978.15        | 32.11          | 282.97        |
|        | 2  | 上海华古食品有限公司      | 446.28          | 7.24           | 119.05        |
|        | 3  | 芜湖市我乐焙食品有限公司    | 192.16          | 3.12           | 7.29          |
|        | 4  | 外婆家餐饮集团有限公司     | 144.80          | 2.35           | 14.95         |
|        | 5  | 浙江省通信产业服务有限公司   | 134.57          | 2.18           | 18.88         |
|        | 合计 |                 | <b>2,895.95</b> | <b>47.00</b>   | <b>443.14</b> |
| 2017年度 | 1  | 上海海雁贸易有限公司及关联公司 | 268.28          | 6.82           | 169.27        |
|        | 2  | 芜湖市我乐焙食品有限公司    | 206.16          | 5.24           | 8.05          |
|        | 3  | 上海华古食品有限公司      | 161.85          | 4.11           | 77.78         |
|        | 4  | 江苏小当家餐饮有限公司     | 93.56           | 2.38           | 8.25          |
|        | 5  | 常熟市百好家餐饮管理有限公司  | 70.64           | 1.80           | 6.88          |
|        | 合计 |                 | <b>800.48</b>   | <b>20.34</b>   | <b>270.22</b> |

注：报告期内，公司对客户上海海雁贸易有限公司及关联公司的销售收入包括对上海海雁贸易有限公司、蜀海（上海）食品有限公司（曾用名：上海海底捞实业有限公司）及四川海之雁贸易有限公司等同一控制下的公司的销售，此处合并计算对其销售额。

### ③商超模式下的前五名客户

报告期内，发行人商超模式下前五名客户的收入、占当期商超模式收入的比例、期末应收账款情况如下：

单位：万元

| 年度     | 序号 | 客户               | 销售金额             | 占当期商超模式收入比例（%） | 期末应收账款余额        |
|--------|----|------------------|------------------|----------------|-----------------|
| 2019年度 | 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 7,916.74         | 31.68          | 1,326.53        |
|        | 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 4,505.95         | 18.03          | 860.05          |
|        | 3  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 2,301.86         | 9.21           | 561.26          |
|        | 4  | 华润万家有限公司及其下属机构   | 1,468.61         | 5.88           | 384.47          |
|        | 5  | 浙江物美众联超市有限公司     | 1,043.04         | 4.17           | 416.01          |
|        | 合计 |                  | <b>17,236.19</b> | <b>68.98</b>   | <b>3,548.31</b> |
| 2018   | 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 7,323.24         | 34.91          | 1,460.95        |

| 年度         | 序号 | 客户               | 销售金额             | 占当期商超模式收入比例<br>(%) | 期末应收账款余额        |
|------------|----|------------------|------------------|--------------------|-----------------|
| 年度         | 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 3,549.93         | 16.92              | 793.63          |
|            | 3  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 2,046.15         | 9.75               | 863.35          |
|            | 4  | 华润万家有限公司及其下属机构   | 1,316.00         | 6.27               | 579.09          |
|            | 5  | 浙江物美众联超市有限公司     | 1,097.86         | 5.23               | 450.20          |
|            | 合计 |                  | <b>15,333.18</b> | <b>73.10</b>       | <b>4,147.22</b> |
| 2017<br>年度 | 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 7,050.83         | 37.07              | 1,411.48        |
|            | 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 2,477.44         | 13.02              | 521.54          |
|            | 3  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 1,955.75         | 10.28              | 477.62          |
|            | 4  | 华润万家有限公司及其下属机构   | 1,260.89         | 6.63               | 836.21          |
|            | 5  | 浙江物美众联超市有限公司     | 1,136.95         | 5.98               | 512.89          |
|            | 合计 |                  | <b>13,881.86</b> | <b>72.98</b>       | <b>3,759.74</b> |

注：1、报告期内，公司对客户高鑫零售有限公司（6808.HK）及其下属机构的销售收入包括对康成投资（中国）有限公司、欧尚（中国）投资有限公司同一控制下企业的销售，此处合并计算对其销售额；

2、报告期内，公司对客户永辉超市股份有限公司（601933.SH）及其下属机构的销售收入包括对浙江永辉超市有限公司、上海永辉超市有限公司、安徽永辉超市有限公司等同一控制下企业的销售，此处合并计算对其销售额；

3、报告期内，公司对客户联华超市股份有限公司（0980.HK）的销售收入包括对联华超市股份有限公司、杭州联华华商集团有限公司、浙江世纪联华有限公司、安徽世纪联华发展有限公司等同一控制下企业的销售，此处合并计算对其销售额；

4、报告期内，公司对华润万家有限公司的销售收入包括对华润万家生活超市（浙江）有限公司、江苏华润万家超市有限公司、苏果超市有限公司等同一控制下企业的销售，此处合并计算对其销售额；

5、报告期内，公司对浙江物美众联超市有限公司的销售收入包括对浙江物美亿商超市有限公司、浙江物美众联超市有限公司等同一控制下企业的销售，此处合并计算对其销售额。

### （3）主要客户的基本情况

#### ①经销模式下主要客户的基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人经销模式下前五名客户的基本情况如下：

| 序号 | 实际控制人 | 客户名称                      | 企业类型  | 经营者 | 主营业务（仅列示国家企业信用信息公示系统披露的与公司业务相关的内容） | 与发行人合作年限     | 主要销售商品       |
|----|-------|---------------------------|-------|-----|------------------------------------|--------------|--------------|
| 1  | 汪长娣   | 杭州农副产品物流中心南庄兜农产品市场徐周豆制品商行 | 个体工商户 | 汪长娣 | 销售：预包装食品，蔬菜，初级食用农产品（除食品药品）         | 自 2002 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品 |
| 2  | 郑学军   | 杭州萧山农产品批发市场郑学军豆制品摊        | 个体工商户 | 郑学军 | 食品销售                               | 自 2006 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品 |
| 3  | 张明亮   | 杭州余杭中山路农贸市场张明亮豆制品店        | 个体工商户 | 张明亮 | 食品经营                               | 自 2010 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品 |
| 4  | 周惠香   | 诸暨市茵香食品经营部                | 个体工商户 | 周惠香 | 销售：预包装食品（含冷藏冷冻食品）、散装食品（含冷藏冷冻食品）等   | 自 2000 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品 |
| 5  | 吴飞    | 宁波市海曙方丽蔬菜摊                | 个体工商户 | 吴飞  | 蔬菜的零售：食品经营                         | 自 2008 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品 |
| 6  | 吴红辉   | 杭州九堡农副产品综合市场红辉食品店         | 个体工商户 | 吴红辉 | 食品经营（凭有效许可证经营）                     | 自 2008 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品 |
| 7  | 赵晓兵   | 宁波市北仑区新碶亿康豆制品店            | 个体工商户 | 赵晓兵 | 食品经营（凭《食品经营许可证》经营），初级农产品批发         | 自 2007 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品 |
|    |       | 宁波市北仑区柴桥赵晓兵食品店            | 个体工商户 | 赵晓兵 | 食品经营（凭《食品生产经营登记证》经营）               |              |              |

注：以上主要客户工商信息根据国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）查询。

## ②直销模式下主要客户的基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人直销模式下前五名客户的基本情况如下：

| 序号 | 客户名称                          | 注册资本<br>(单位：万元人民币) | 股权结构                         |         | 主营业务（仅列示国家企业信用信息公示系统披露的与公司业务相关的内容）                              | 与发行人合作年限     | 主要销售商品 |
|----|-------------------------------|--------------------|------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------|
|    |                               |                    | 股东名称                         | 持股比例（%） |                                                                 |              |        |
| 1  | 上海海雁贸易有限公司                    | 200 万新加坡元          | HAI DI LAO HOLDINGS PTE.LTD. | 100.00  | 食品（稻谷、玉米、小麦除外）、食用农产品（稻谷、玉米、小麦除外）；从事货物及技术的进出口业务；餐饮管理；餐饮服务等       | 自 2017 年开始合作 | 生鲜豆制品  |
| 2  | 蜀海（上海）食品有限公司（曾用名：上海海底捞实业有限公司） | 1,400.00           | 蜀海（北京）供应链管理有限责任公司            | 100.00  | 食品生产，食品流通，餐饮服务，餐饮企业管理，仓储服务（除危险化学品），货物运输代理，货物专用运输（冷藏保鲜），销售食用农产品等 |              |        |
| 3  | 四川海之雁贸易有限公司                   | 1,000.00           | 四川新派餐饮管理有限公司                 | 100.00  | 食品（稻谷、玉米、小麦除外）、普通机械设备、玩具、食品添加剂、清洁用品、服装鞋帽、家用电器、食用农产品等            |              |        |
| 4  | 上海华古食品有限公司                    | 10,000.00          | 孙磊若                          | 70.50   | 食品生产，食品流通（限分支经营）等                                               | 自 2017 年开始合作 | 植物蛋白饮品 |
|    |                               |                    | 唐国成                          | 17.50   |                                                                 |              |        |
|    |                               |                    | 其他个人股东                       | 12.00   |                                                                 |              |        |
| 5  | 中饮巴比食品股份有限公司                  | 18,600.00          | 刘会平                          | 54.41   | 食品流通，食品生产，食品科技领域内的技术开发，餐饮企业管理等                                  | 自 2019 年开始合作 | 植物蛋白饮品 |
|    |                               |                    | 丁仕梅                          | 10.23   |                                                                 |              |        |
|    |                               |                    | 天津会平投资管理合伙企业（有限合伙）           | 7.53    |                                                                 |              |        |

|    |                |           |                        |        |                                                                       |              |        |
|----|----------------|-----------|------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------|
|    |                |           | 嘉华天明（天津）资产管理合伙企业（有限合伙） | 7.00   |                                                                       |              |        |
|    |                |           | 其他                     | 20.83  |                                                                       |              |        |
| 6  | 芜湖市我乐焙食品有限公司   | 100.00    | 王丽                     | 100.00 | 糕点食品【糕点（烘烤类糕点、油炸类糕点、熟粉类糕点、月饼）】生产,饼干生产,预包装食品销售                         | 自 2016 年开始合作 | 植物蛋白饮品 |
| 7  | 外婆家餐饮集团有限公司    | 10,000.00 | 王晓霏                    | 23.98  | 餐饮管理,企业管理咨询,培训服务（不含办班培训）                                              | 自 2012 年开始合作 | 生鲜豆制品  |
|    |                |           | 吴国平                    | 22.00  |                                                                       |              |        |
|    |                |           | 祝明华                    | 19.52  |                                                                       |              |        |
|    |                |           | 赵简                     | 19.52  |                                                                       |              |        |
|    |                |           | 童彪                     | 14.98  |                                                                       |              |        |
| 8  | 浙江省通信产业服务有限公司  | 16,762.00 | 浙江省通信服务控股集团有限公司        | 100.00 | 卫星地面接收设施安装服务（范围详见《卫星地面接收设施安装服务许可证》），经营增值电信业务等                         | 自 2017 年开始合作 | 生鲜豆制品  |
| 9  | 江苏小当家餐饮有限公司    | 1,000.00  | 姚国华                    | 75.00  | 餐饮服务,净菜配送,食堂管理服务,预包装食品兼散装食品批发、零售                                      | 自 2017 年开始合作 | 生鲜豆制品  |
|    |                |           | 王磊                     | 25.00  |                                                                       |              |        |
| 10 | 常熟市百好家餐饮管理有限公司 | 1,200.00  | 沈红军                    | 99.98  | 餐饮服务（限《餐饮服务许可证》所列经营范围经营）；预包装食品兼散装食品零售（限《食品流通许可证》所列经营范围经营）。餐饮管理、食堂管理服务 | 自 2015 年开始合作 | 生鲜豆制品  |
|    |                |           | 王峰                     | 0.02   |                                                                       |              |        |
| 11 | 上海悦思意食品有限公司    | 4,650.00  | 三星悦食岛株式会社              | 81.61  | 食品,食用农产品,大米,小米,面粉,玉米粉,荞麦面粉,豆面粉,食用油、畜禽产品,乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）,水产品等           | 自 2016 年开始合作 | 生鲜豆制品  |
|    |                |           | 国分集团总公司株式会社            | 10.73  |                                                                       |              |        |
|    |                |           | 上海银龙农业发展有限公司           | 7.66   |                                                                       |              |        |

注：浙江省通信产业服务有限公司采购公司产品主要用于该客户食堂的餐饮服务。

## ③商超模式下前五名客户的基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人商超模式下前五名客户的基本情况如下：

| 序号 | 客户名称         | 注册资本<br>(单位：万元<br>人民币) | 股权结构         |             | 主营业务（仅列示国家企业信用信息公示系统披露的与公司业务相关的内容）                                             | 与发行人<br>合作年限        | 主要销售<br>商品         |
|----|--------------|------------------------|--------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|    |              |                        | 股东<br>名称     | 持股比例<br>(%) |                                                                                |                     |                    |
| 1  | 高鑫零售有限公司     | 953,970.47 万<br>港元     | 吉鑫控股有限公司     | 51.00       | 高鑫零售为零售商，在中国从事大卖场及电子商务业务，以欧尚及大润发两大知名品牌经营大卖场业务。                                 | 自 2004<br>年开始合<br>作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品 |
|    |              |                        | 淘宝中国控股有限公司   | 20.98       |                                                                                |                     |                    |
|    |              |                        | 其他股东         | 28.02       |                                                                                |                     |                    |
| 2  | 欧尚（中国）投资有限公司 | 36,682.1085<br>万美元     | 欧尚（中国）香港有限公司 | 99.10       | 一、在国家允许外商投资的领域依法进行投资；.....七、日用百货、食品、饮料、纺织、服装及日用品、文化体育用品及器材、家用电器及电子产品等          |                     |                    |
|    |              |                        | 华宝信托有限责任公司   | 0.90        |                                                                                |                     |                    |
| 3  | 康成投资（中国）有限公司 | 24,831.3183<br>万美元     | 大润发控股有限公司    | 92.83       | 一、在国家允许外商投资的领域依法进行投资；.....七、日用百货、食品、饮料、纺织、服装及日用品、文化体育用品及器材、家用电器及电子产品等          |                     |                    |
|    |              |                        | 华宝信托有限责任公司   | 7.17        |                                                                                |                     |                    |
| 4  | 浙江永辉超市有限公司   | 12,000.00              | 永辉超市股份有限公司   | 100.00      | 批发、零售（含网上销售）：初级食用农产品（除食品、药品），日用百货，化妆品（除分装），第一类、第二类医疗器械等                        | 自 2012<br>年开始合<br>作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品 |
| 5  | 上海永辉超市有限公司   | 30,000.00              | 永辉超市股份有限公司   | 100.00      | 食品销售，二类医疗器械经营，日用百货、化妆品、家用电器、电子产品、通讯器材、消防器材、针纺织品、服装、文化用品、体育用品、健身器材、珠宝、食用农产品的销售等 |                     |                    |
| 6  | 江苏永辉超市有      | 20,000.00              | 永辉超市股份有限公司   | 100.00      | 预包装食品兼散装食品,乳制品（含婴幼儿                                                            |                     |                    |



|    |                  |            |                |        |                                                                                                |              |                    |
|----|------------------|------------|----------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|
|    | 限公司              |            |                |        | 儿配方乳粉）（在许可证有效期内经营）的批发与零售,卷烟、雪茄烟的零售等                                                            |              |                    |
| 7  | 安徽永辉超市有限公司       | 28,508.00  | 永辉超市股份有限公司     | 100.00 | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）、散装食品（含冷藏冷冻食品、含散装熟食）、保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品销售等                                   |              |                    |
| 8  | 杭州联华华商集团有限公司     | 12,050.00  | 联华超市股份有限公司     | 74.19  | 预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，散装食品（含冷藏冷冻食品、含熟食制品）销售,保健食品销售等                                                 | 自 2000 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品 |
|    |                  |            | 杭州市商贸旅游集团有限公司  | 25.39  |                                                                                                |              |                    |
|    |                  |            | 宁波联合集团股份有限公司   | 0.41   |                                                                                                |              |                    |
| 9  | 安徽世纪联华发展有限公司     | 2,550.00   | 上海世纪联华超市发展有限公司 | 100.00 | 农副产品购销,百货、家电、交电、乳制品（婴幼儿配方乳粉）（在许可证有效期内经营）等                                                      | 自 2012 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品 |
| 10 | 华润万家生活超市（浙江）有限公司 | 12,800.00  | 华润万家有限公司       | 70.00  | 零售及批发，包括购销、代销、寄售，限下属分支机构经营，涉及许可证的凭许可证经营，经营商品种类包括：宠物用品、鲜花植物盆栽的销售，宠物美容服务,食品经营、餐饮服务（凭许可证经营），餐饮管理等 | 自 2005 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品 |
|    |                  |            | 宜亮投资有限公司       | 30.00  |                                                                                                |              |                    |
| 11 | 江苏华润万家超市有限公司     | 227,800.00 | 江西洪客隆百货投资有限公司  | 100.00 | 批发:预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）（商品类别限《食品流通许可证》核定范围）、保健食品等                                               | 自 2005 年开始合作 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品 |
| 12 | 苏果超市有限公          | 78,282.00  | 华润万家（香港）有限公    | 73.50  | 食品经营、生产加工、餐饮服务,图书、                                                                             | 自 2012       | 生鲜豆制               |

|    |              |          |                |        |                                                              |            |                    |
|----|--------------|----------|----------------|--------|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
|    | 司            |          | 司              |        | 报刊、电子出版物等                                                    | 年开始合作      | 品、植物蛋白饮品、休闲豆制品     |
|    |              |          | 江苏省果品控股公司      | 15.00  |                                                              |            |                    |
|    |              |          | 稳信投资有限公司       | 11.50  |                                                              |            |                    |
| 13 | 浙江物美亿商超市有限公司 | 6,000.00 | 北京物美商业集团股份有限公司 | 100.00 | 批发兼零售：预包装食品兼散装食品；乳制品（含婴幼儿配方乳粉）；酒类                            | 自 2006 年开始 | 生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品 |
| 14 | 浙江物美众联超市有限公司 | 6,000.00 | 北京物美综合超市有限公司   | 100.00 | 批发、零售：日用百货、五金交电、化工原料及产品（除化学危险品及易制毒化学品）、初级食用农产品（除食品、药品）；食品销售等 |            |                    |

#### （4）主要客户的信用政策、结算方式

##### ①主要客户的信用政策

对于经销商客户，公司通常给予 1-3 个月的信用期，对于少部分经销商客户采取先款后货的方式。对于餐饮机构、伙食团体等直销客户，公司一般给予 1-2 个月的信用期。对于商超类客户，公司通常按照商超的结算周期，按期与其对账结算，信用期一般为 1-3 个月。

##### ②主要客户的结算方式

主要客户货款的支付时间按双方在合同中约定的信用期执行，客户通过银行转账方式与公司结算。

#### （5）主要客户的获取方式

公司主要客户的获取方式为公司销售部门主动联系下游客户、品牌效应吸引下游客户主动联系公司、参加行业展会、第三方推广引荐等。

#### （6）发行人与主要客户的交易背景

| 客户名称      | 交易背景                                                                                                                                                     |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 个体工商户-郑学军 | 个体工商户-郑学军最早于2006年即在杭州市萧山区从事豆制品等的经销业务，其较早进入杭州市萧山区开展经营，并且在经营中积累了较为丰富的客户及渠道资源。公司与个体工商户-郑学军开始合作时间为2006年，公司提供的产品包括生鲜豆制品和植物蛋白饮品等                               |
| 个体工商户-汪长娣 | 个体工商户-汪长娣最早于2002年即在杭州市余杭区从事豆制品等的经销业务，基于其较早进入杭州市余杭区开展经营，并且在经营中积累了较为丰富的客户及渠道资源。公司与个体工商户-汪长娣开始合作时间为2002年，目前汪长娣经营场所位于杭州市余杭区南庄兜农产品农贸市场，公司提供的产品包括生鲜豆制品和植物蛋白饮品等 |
| 个体工商户-张明亮 | 个体工商户-张明亮最早于2010年即在杭州市余杭区从事豆制品等的经销业务，基于其较早进入杭州市余杭区中山路开展经营，并且在经营中积累了较为丰富的客户及渠道资源。公司与个体工商户-张明亮开始合作时间为2010年，目前张明亮经营场所位于杭州市余杭区中山路农贸市场，公司提供的产品包括生鲜豆制品和植物蛋白饮品等 |
| 个体工商户-周惠香 | 个体工商户-周惠香最早于1988年即在绍兴诸暨市从事豆制品等的经销业务，基于其较早进入绍兴诸暨市开展经营，并且在经营中积累了较为丰富的客户及渠道资源。公司与个体工商户-周惠香开始合作时间为2000年，公司提供的产品包括生鲜豆制品和植物蛋白饮品等                               |
| 个体工商户-吴飞  | 个体工商户-吴飞最早于2008年即在杭州市从事自立袋豆奶等饮品的经销业务，2010年开辟宁波市鄞州区和海曙区开展经营，并且在经营中积累了较为丰富的客户及渠道资源。公司与个体工商户-吴飞开始合作时间为2008年，目前吴飞经营场所位于宁波市，公司提供的产品包括                         |

| 客户名称             | 交易背景                                                                                                                         |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | 生鲜豆制品和植物蛋白饮品等                                                                                                                |
| 个体工商户-吴红辉        | 个体工商户-吴红辉最早于2008年即在杭州市江干区从事豆制品等的经销业务，基于其较早进入杭州市江干区开展经营，并且在经营中积累了较为丰富的客户及渠道资源。公司与个体工商户-吴红辉开始合作时间为2008年，公司提供的产品包括生鲜豆制品和植物蛋白饮品等 |
| 个体工商户-赵晓兵        | 个体工商户-赵晓兵最早于2007年即在宁波市北仑区从事豆制品等的经销业务，基于其较早进入宁波市北仑区开展经营，并且在经营中积累了较为丰富的客户及渠道资源。公司与个体工商户-赵晓兵开始合作时间为2007年，公司提供的产品包括生鲜豆制品和植物蛋白饮品等 |
| 上海海雁贸易有限公司       | 上海海雁贸易有限公司为海底捞餐饮的采购平台。公司与上海海雁贸易有限公司开始合作时间为2017年，公司提供的产品包括生鲜豆制品                                                               |
| 上海华古食品有限公司       | 上海华古食品有限公司为上海早餐连锁企业上海早阳餐饮的采购平台。公司与上海华古食品有限公司开始合作时间为2017年，公司提供的产品包括植物蛋白饮品                                                     |
| 中饮巴比食品股份有限公司     | 中饮巴比食品股份有限公司为早餐连锁企业。公司与中饮巴比食品股份有限公司开始合作时间为2019年，公司提供的产品包括植物蛋白饮品                                                              |
| 芜湖市我乐焙食品有限公司     | 芜湖市我乐焙食品有限公司主营蛋糕、饼干的生产，公司为芜湖市我乐焙食品有限公司提供包括的产品主要为植物蛋白饮品                                                                       |
| 外婆家餐饮集团有限公司      | 外婆家餐饮集团有限公司为餐饮连锁企业，公司为外婆家餐饮集团有限公司的产品主要为生鲜豆制品                                                                                 |
| 浙江省通信产业服务有限公司    | 公司为浙江省通信产业服务有限公司单位食堂提供的产品主要为生鲜豆制品                                                                                            |
| 江苏小当家餐饮有限公司      | 公司为江苏小当家餐饮有限公司提供的产品主要为生鲜豆制品                                                                                                  |
| 常熟市百好家餐饮管理有限公司   | 常熟市百好家餐饮管理有限公司为餐饮企业，报告期内公司为常熟市百好家餐饮管理有限公司提供的产品主要为生鲜豆制品                                                                       |
| 上海悦思意食品有限公司      | 上海悦思意食品有限公司为韩国三星旗下国内餐饮公司，主要供应食堂餐饮，公司与上海悦思意食品有限公司开始合作时间为2016年，公司提供的产品主要为生鲜豆制品                                                 |
| 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 报告期内公司为高鑫零售有限公司及其下属机构提供生鲜豆制品、植物蛋白饮品等产品                                                                                       |
| 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 报告期内公司为永辉超市股份有限公司及其下属机构提供生鲜豆制品、植物蛋白饮品等产品                                                                                     |
| 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 报告期内公司为联华超市股份有限公司及其下属机构提供生鲜豆制品、植物蛋白饮品等产品                                                                                     |
| 华润万家有限公司及其下属机构   | 报告期内公司为华润万家有限公司及其下属机构提供生鲜豆制品、植物蛋白饮品等产品                                                                                       |
| 浙江物美众联超市有限公司     | 报告期内公司为浙江物美众联超市有限公司及其下属机构提供生鲜豆制品、植物蛋白饮品等产品                                                                                   |

## (7) 主要客户销售占比发生变化的原因

## ①经销客户

报告期各期前五名经销客户销售金额、销售占比变动情况如下表所示：

单位：万元

| 主要客户名称    | 2019 年度 |          |        | 2018 年度 |          |        | 2017 年度 |          |        |
|-----------|---------|----------|--------|---------|----------|--------|---------|----------|--------|
|           | 排名      | 金额       | 占比 (%) | 排名      | 金额       | 占比 (%) | 排名      | 金额       | 占比 (%) |
| 个体工商户-汪长娣 | 1       | 2,421.72 | 3.43   | 2       | 1,817.99 | 2.74   | 2       | 1,591.35 | 2.53   |
| 个体工商户-郑学军 | 2       | 1,950.62 | 2.76   | 1       | 1,995.56 | 3.01   | 1       | 1,866.05 | 2.97   |
| 个体工商户-张明亮 | 3       | 1,402.39 | 1.98   | 5       | 1,226.95 | 1.85   | 7       | 1,130.65 | 1.80   |
| 个体工商户-周惠香 | 4       | 1,259.10 | 1.78   | 6       | 1,183.45 | 1.78   | 6       | 1,177.49 | 1.87   |
| 个体工商户-吴飞  | 5       | 1,192.15 | 1.69   | 4       | 1,262.10 | 1.90   | 3       | 1,363.78 | 2.17   |
| 个体工商户-赵晓兵 | 6       | 1,098.13 | 1.55   | 3       | 1,287.78 | 1.94   | 4       | 1,276.99 | 2.03   |
| 个体工商户-吴红辉 | 7       | 928.25   | 1.31   | 7       | 1,170.10 | 1.76   | 5       | 1,245.48 | 1.98   |

如上表所示，2017 年度至 2019 年度，公司销售至个体工商户-汪长娣的销售金额占经销收入的销售比例分别为 2.53%、2.74%和 3.43%，持续上升，主要系个体工商户-汪长娣不断拓展其下游客户，导致其从公司的采购金额逐年上升。

2017 年度至 2019 年度，公司销售至个体工商户-郑学军的销售金额占经销收入的销售比例分别为 2.97%、3.01%和 2.76%；公司销售至个体工商户-张明亮的销售金额占经销收入的销售比例分别为 1.80%、1.85%和 1.98%，公司销售至个体工商户-周惠香的销售金额占经销收入的销售比例分别为 1.87%、1.78%和 1.78%，变动不大，较为稳定。

2017 年度至 2019 年度，公司销售至个体工商户-吴飞的销售金额占经销收入的销售比例分别为 2.17%、1.90%和 1.69%，公司销售至个体工商户-吴红辉的销售金额占经销收入的销售比例分别为 1.98%、1.76%和 1.31%，2018 年度销售占比开始呈下降趋势，主要系公司销售至个体工商户吴飞、吴红辉的产品中自立袋豆奶产品占比较大，其中吴飞的自立袋豆奶占比达到 85%以上，吴红辉的自立袋豆奶占比达到 30%以上。一方面，由于吴飞的经营区域宁波市海曙区、吴红辉的经营区域杭州市江干区九堡街道进行城市规划调整，早餐流动销

售网点减少；此外，早餐饮品种类增多（如牛奶、粥等），消费选择更趋于多样化，使得自立袋豆奶的销量有所下降。

2017 年度至 2019 年度，公司销售至个体工商户-赵晓兵的销售金额占经销收入的销售比例分别为 2.03%、1.94%和 1.55%，2017 年至 2018 年变动不大，2019 年度下降明显，主要系个体工商户-赵晓兵销售的产品主要为生鲜豆制品和自立袋豆奶，其中自立袋豆奶占比达到 40%-50%左右，由于 2019 年度赵晓兵自立袋豆奶的经营区域宁波市北仑区进行城市建设，早餐摊点减少，终端销售网点减少导致其自立袋豆奶销量有所下降。

## ②直销客户

报告期各期前五名直销客户销售金额、销售占比变动情况如下表所示：

单位：万元

| 主要客户名称         | 2019 年度   |          |        | 2018 年度   |          |        | 2017 年度   |        |        |
|----------------|-----------|----------|--------|-----------|----------|--------|-----------|--------|--------|
|                | 排名        | 金额       | 占比 (%) | 排名        | 金额       | 占比 (%) | 排名        | 金额     | 占比 (%) |
| 上海海雁贸易有限公司     | 1         | 3,119.59 | 34.71  | 1         | 1,978.15 | 32.11  | 1         | 268.28 | 6.82   |
| 上海华古食品有限公司     | 3         | 548.79   | 6.11   | 2         | 446.28   | 7.24   | 3         | 161.85 | 4.11   |
| 中饮巴比食品股份有限公司   | 2         | 767.67   | 8.54   | -         | -        | -      | -         | -      | -      |
| 芜湖市我乐焙食品有限公司   | 10        | 83.23    | 0.93   | 3         | 192.16   | 3.12   | 2         | 206.16 | 5.24   |
| 外婆家餐饮集团有限公司    | 4         | 135.89   | 1.51   | 4         | 144.80   | 2.35   | 9         | 54.78  | 1.39   |
| 浙江省通信产业服务有限公司  | 未进入前 10 名 | 51.94    | 0.58   | 5         | 134.57   | 2.18   | 未进入前 10 名 | 37.95  | 0.96   |
| 江苏小当家餐饮有限公司    | 未进入前 10 名 | 57.67    | 0.64   | 未进入前 10 名 | 55.20    | 0.90   | 4         | 93.56  | 2.38   |
| 常熟市百好家餐饮管理有限公司 | 未进入前 10 名 | 19.51    | 0.22   | 未进入前 10 名 | 57.49    | 0.93   | 5         | 70.64  | 1.80   |
| 上海悦思意食品有限公司    | 5         | 117.27   | 1.30   | 未进入前 10 名 | 67.27    | 1.09   | 未进入前 10 名 | 62.38  | 1.59   |

2017 年，公司开始与上海海雁贸易有限公司合作，上海海雁贸易有限公司系海底捞餐饮的采购平台。2017 年度至 2019 年度，公司销售至上海海雁贸易

有限公司的销售金额占直销收入的销售比例分别为 6.82%、32.11%、34.71%，销售占比逐年上升，主要系公司产品质量良好，且具有较好的信誉度，上海海雁贸易有限公司与公司合作的产品种类及产品数量逐年增加。

2017 年，公司开始与上海华古食品有限公司合作，上海华古食品有限公司为上海早餐连锁企业上海早阳餐饮的采购平台。2017 年度至 2019 年度，公司销售至上海华古食品有限公司的销售金额占直销收入的销售比例分别为 4.11%、7.24%、6.11%，2018 年度销售占比较 2017 年上升较快，主要系公司提供的产品质量良好，产品销量有所增加。2019 年度销售占比略有下滑，主要系受到客户上海海雁贸易有限公司销售收入增长较快所致，但其 2019 年度销售金额较 2018 年度仍有所增加。

2019 年，公司开始与中饮巴比食品股份有限公司合作。2019 年度，公司销售至中饮巴比食品股份有限公司的金额为 767.67 万元，销售占比为 8.54%。

报告期各期，上海悦思意食品有限公司、芜湖市我乐焙食品有限公司、外婆家餐饮集团有限公司、浙江省通信产业服务有限公司、江苏小当家餐饮有限公司、常熟市百好家餐饮管理有限公司的采购金额及占比较小，有所波动，主要系该类客户向公司采购的产品金额较少，为零星采购，具有一定的波动性。

### ③商超客户

报告期各期前五名商超客户销售金额、销售占比变动情况如下表所示：

单位：万元

| 主要客户名称           | 2019 年度 |          |        | 2018 年度 |          |        | 2017 年度 |          |        |
|------------------|---------|----------|--------|---------|----------|--------|---------|----------|--------|
|                  | 排名      | 金额       | 占比 (%) | 排名      | 金额       | 占比 (%) | 排名      | 金额       | 占比 (%) |
| 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 1       | 7,916.74 | 31.68  | 1       | 7,323.24 | 34.91  | 1       | 7,050.83 | 37.07  |
| 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 2       | 4,505.95 | 18.03  | 2       | 3,549.93 | 16.92  | 2       | 2,477.44 | 13.02  |
| 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 3       | 2,301.86 | 9.21   | 3       | 2,046.15 | 9.75   | 3       | 1,955.75 | 10.28  |
| 华润万家有限公司及其下属机构   | 4       | 1,468.61 | 5.88   | 4       | 1,316.00 | 6.27   | 4       | 1,260.89 | 6.63   |
| 浙江物美众联超市有限公司     | 5       | 1,043.04 | 4.17   | 5       | 1,097.86 | 5.23   | 5       | 1,136.95 | 5.98   |

2017 年度至 2019 年度，公司销售至高鑫零售有限公司及其下属机构的销

售金额占商超收入的销售比例分别为 37.07%、34.91%和 31.68%，变动不大，较为稳定。

2017 年度至 2019 年度，公司销售至永辉超市股份有限公司及其下属机构的销售金额占商超收入的销售比例分别为 13.02%、16.92%和 18.03%，销售占比逐年上升，主要系随着永辉超市的门店数量逐年增加，销售金额亦逐年上升。

2017 年度至 2019 年度，公司销售至联华超市股份有限公司及其下属机构的销售金额占商超收入的销售比例分别为 10.28%、9.75%、9.21%，公司销售至华润万家有限公司及其下属机构的销售金额占商超收入的销售比例分别为 6.63%、6.27%和 5.88%，公司销售至浙江物美众联超市有限公司的销售金额占商超收入的销售比例分别为 5.98%、5.23%、4.17%，略有波动，变动不大。

（8）主要客户及其关联方与发行人之间是否存在关联关系或其他利益安排

发行人主要客户中个体工商户-郑学军与公司存在关联关系。郑学军系公司董事、副总经理李国平之姐夫。报告期各期，发行人向个体工商户—郑学军销售豆制品，具体销售金额及占收入的比例如下：

单位：万元

| 关联方        | 关联交易内容 | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|------------|--------|----------|----------|----------|
| 个体工商户-郑学军  | 销售豆制品等 | 1,950.62 | 1,995.56 | 1,866.05 |
| 占当期营业收入的比例 |        | 1.86%    | 2.12%    | 2.16%    |

除个体工商户-郑学军之外，发行人报告期内其他主要客户与发行人实际控制人、董监高及其关联方均不存在关联关系或其他利益安排。

（9）主要客户的变动原因

①2018 年度相对于 2017 年度主要客户变动情况及变动原因

2018 年度相对于 2017 年度增加的主要客户及销售金额情况如下：

单位：万元

| 序号          | 客户名称  | 2018 年销售金额 | 2017 年销售金额 | 2018 年新增前五名的原因     |
|-------------|-------|------------|------------|--------------------|
| <b>直销客户</b> |       |            |            |                    |
| 1           | 外婆家餐饮 | 144.80     | 54.78      | 该客户为原有客户，由于发行人产品质量 |



|             |               |          |          |                                           |
|-------------|---------------|----------|----------|-------------------------------------------|
|             | 集团有限公司        |          |          | 稳定，具有良好的信誉度，其对发行人的采购相应增加                  |
| 2           | 浙江省通信产业服务有限公司 | 134.57   | 37.95    | 该客户为原有客户，由于 2018 年对发行人产品需求增加，对发行人的采购相应增加  |
| <b>经销客户</b> |               |          |          |                                           |
| 1           | 个体工商户-张明亮     | 1,226.95 | 1,130.65 | 该客户为原有客户，由于其加强生鲜豆制品的市场开拓，销量增加，对发行人的采购相应增加 |

2018 年度相对于 2017 年度减少的主要客户及销售金额情况如下：

单位：万元

| 序号          | 客户名称           | 2018 年销售金额 | 2017 年销售金额 | 2018 年退出前五名的原因                                                                                              |
|-------------|----------------|------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>直销客户</b> |                |            |            |                                                                                                             |
| 1           | 江苏小当家餐饮有限公司    | 55.20      | 93.56      | 该客户为原有客户，由于 2018 年对发行人产品需求减少，对发行人的采购相应下降                                                                    |
| 2           | 常熟市百好家餐饮管理有限公司 | 57.49      | 70.64      | 该客户为原有客户，由于 2018 年对发行人产品需求减少，对发行人的采购相应下降                                                                    |
| <b>经销客户</b> |                |            |            |                                                                                                             |
| 1           | 个体工商户-吴红辉      | 1,170.10   | 1,245.48   | 公司销售至吴红辉的产品主要为生鲜豆制品和自立袋豆奶，一方面，由于杭州市江干区九堡街道进行城市规划调整，早餐流动销售网点减少；此外，早餐饮品种类增多（如牛奶、粥等），消费选择更趋于多样化，使得自立袋豆奶的销量有所下降 |

2018 年度相对于 2017 年度，商超客户的前五名未发生变动。

②2019 年度相对于 2018 年度主要客户变动情况及变动原因

2019 年度相对于 2018 年度增加的主要客户及销售金额情况如下：

单位：万元

| 序号          | 客户名称         | 2019 年度销售金额 | 2018 年销售金额 | 2019 年度新增前五名的原因                                           |
|-------------|--------------|-------------|------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>直销客户</b> |              |             |            |                                                           |
| 1           | 中饮巴比食品股份有限公司 | 767.67      | -          | 该客户为 2019 年新增客户，因该客户为早餐连锁餐饮公司，对自立袋豆奶等产品有需求，从而向发行人采购       |
| 2           | 上海悦思意食品有限公司  | 117.27      | 67.27      | 该客户为原有客户，为韩国三星旗下国内餐饮公司，主要供应食堂餐饮，2019 年度由于相关食堂需求增加，采购量相应增加 |
| <b>经销客户</b> |              |             |            |                                                           |
| 1           | 个体工商户-       | 1,259.10    | 1,183.45   | 该客户为原有客户，2018 年、2019                                      |

|  |     |  |  |                                                              |
|--|-----|--|--|--------------------------------------------------------------|
|  | 周惠香 |  |  | 年分别为经销商第六名、第四名客户，由于其加强生鲜豆制品的市场开拓，销量增加，导致该客户成为 2019 年第四名经销商客户 |
|--|-----|--|--|--------------------------------------------------------------|

2019 年度相对于 2018 年度减少的主要客户及销售金额情况如下：

单位：万元

| 序号          | 客户名称          | 2019 年销售金额 | 2018 年销售金额 | 2019 年度退出前五名的原因                                                                                             |
|-------------|---------------|------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>直销客户</b> |               |            |            |                                                                                                             |
| 1           | 浙江省通信产业服务有限公司 | 51.94      | 134.57     | 该客户采购金额较小，为零星采购，该客户采购公司产品用于其食堂餐饮，其采购量根据其实际餐饮需求变动                                                            |
| 2           | 芜湖市我乐焙食品有限公司  | 83.23      | 192.16     | 该客户采购金额较小，为零星采购，该客户采购豆奶饮品用于糕点食品搭配出售，其采购量根据其实际需求变动                                                           |
| <b>经销客户</b> |               |            |            |                                                                                                             |
| 1           | 个体工商户-赵晓兵     | 1,098.13   | 1,287.78   | 个体工商户-赵晓兵销售的产品主要为生鲜豆制品和自立袋豆奶，由于 2019 年赵晓兵自立袋豆奶的经营区域宁波市北仑区进行城市建设，早餐摊点逐步减少，终端销售网点的减少导致其自立袋豆奶销量下降，其向公司的采购亦有所减少 |

2019 年度相对于 2018 年度，商超客户的前五名未发生变动。

#### （10）公司产品的最终销售情况

##### ①经销模式下主要客户的最终销售情况

对于生鲜豆制品、自立袋豆奶等保质期较短（一般为 3-5 天）的产品，主要经销商的订货周期一般为每日订货 1 次，报告期各期末通常不备或者仅备有少量库存。经销商的采购均根据其下游客户需求合理确定，其最终销售情况真实，不存在通过囤积产品虚增公司利润的情形。

对于休闲豆制品等保质期较长（一般为 9 个月）的产品，主要经销商的订货周期一般为每月订货 1-3 次，由于公司主要采取先款后货的信用政策，经销商为减少资金占用，一般仅保持较低的安全库存量。经销商的采购均根据其下游客户需求合理确定，其最终销售情况真实，不存在通过囤积产品虚增公司利润的情形。

##### ②直销模式下主要客户的最终销售情况

发行人主要直销客户包括连锁餐饮企业、学校及公司单位食堂，如上海海雁贸易有限公司（海底捞餐饮的采购平台）、上海华古食品有限公司（上海九阳餐饮的采购平台）、中饮巴比食品股份有限公司（巴比馒头餐饮的采购平台）等，部分主要客户如海底捞为上市公司，该客户销售体量较大，在全国，甚至全球市场上都拥有较高的知名度，拥有广泛的客户群体以及较强的销售实力。

### ③商超模式下主要客户的最终销售情况

发行人主要商超客户均为大型超市，如高鑫零售（包括欧尚超市、大润发超市）、永辉超市、联华超市、华润万家超市、物美超市、三江购物等，部分主要客户如高鑫零售、永辉超市、联华超市、三江购物等均为上市公司，上述客户销售体量较大，在全国，甚至全球市场上都拥有较高的知名度，拥有广泛的客户群体以及较强的销售实力。

综上所述，发行人最终销售情况能够得到实现。

（11）各期客户进入、退出及存续情况，报告期内与发行人持续存在业务往来的客户数量及销售收入

#### ①各期客户进入、退出及存续情况

报告期内，随着公司经营业务的发展变化，公司客户的新增与退出的具体情况如下：

单位：万元

| 较上一年新增客户情况         |            |           |           |
|--------------------|------------|-----------|-----------|
| 项目                 | 2019 年度    | 2018 年度   | 2017 年度   |
| 新增客户数量             | 487        | 483       | 491       |
| 新增客户的销售金额          | 6,935.12   | 3,446.92  | 4,904.07  |
| 平均单家销售金额           | 14.24      | 7.14      | 9.99      |
| 当期主营业务收入           | 104,630.46 | 93,461.71 | 85,884.92 |
| 新增客户销售金额占当期营业收入的比重 | 6.63%      | 3.69%     | 5.71%     |
| 较上一年退出客户情况         |            |           |           |
| 项目                 | 2019 年度    | 2018 年度   | 2017 年度   |
| 退出客户数量             | 471        | 428       | 445       |

|                       |           |           |           |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 退出客户上年度的销售金额          | 2,406.53  | 1,977.97  | 2,672.38  |
| 平均单家销售金额              | 5.11      | 4.62      | 6.01      |
| 上年度营业收入               | 93,461.71 | 85,884.92 | 84,878.02 |
| 退出客户上年的销售金额占上年营业收入的比重 | 2.57%     | 2.30%     | 3.15%     |

注：经销商首次签订协议并采购产品的当年被统计为当年新增的合作经销商；经销商未继续与公司签订协议并且未采购产品的当年被统计为当年减少的合作经销商。

报告期内，公司主要客户基本保持稳定，未发生重大变化。上表中客户的变动主要体现为经销商和直销客户的变动，商超客户基本保持稳定。

经销商客户方面，新增经销商主要来自于市场区域开发以及新经销商替代原终止合作的经销商等；减少经销商主要系原经销商管理不善、考核不达标等原因。在经销商的变动影响方面，新增的经销商由于刚开始合作，通常会有一段时间的产品销售磨合阶段，因此销售金额不会太大；减少的经销商通常由于抗风险能力较弱或者其他原因导致销售金额较小。

直销客户方面，新增的直销客户主要是公司为了实现营业收入的稳步上升，公司加大了终端直销模式的开拓力度，终端直销客户数量和收入呈整体增长趋势；退出的直销客户主要系终端直销模式下部分零散客户采购不具有连续性和稳定性，导致报告期各期终端直销客户存在一定的减少数量。

2017 年度至 2019 年度，新增的客户销售金额占当年主营业务收入的比重分别为 5.71%、3.69%和 6.63%，退出的客户上年销售金额占上年主营业务收入的比重分别为 3.15%、2.30%和 2.57%，因此每年增加和减少的客户销售金额占公司主营业务收入比例较低，客户的增减变动对公司当年销售收入影响不大。

新增和退出的客户单个平均销售金额基本在 15 万元以内，金额较小，多为零星采购客户。与公司稳定的大型客户相比，该等零星客户产品需求量小、交易稳定性弱。

## ②报告期内与发行人持续存在业务往来的客户数量及销售收入

报告期内与公司持续存在业务往来的客户情况：

单位：万元

| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

|                  |            |           |           |
|------------------|------------|-----------|-----------|
| 持续存在业务往来的客户家数（家） | 1,602      | 1,334     | 1,155     |
| 持续存在业务往来的客户销售金额  | 101,878.28 | 86,039.64 | 76,910.15 |
| 上述销售金额占当期营业收入的比例 | 97.24%     | 91.61%    | 89.14%    |

报告期各期公司持续存在业务往来的客户销售收入金额分别为 76,910.15 万元、86,039.64 万元和 101,878.28 万元，占当期营业收入的比重分别为 89.14%、91.61%和 97.24%，公司客户总体上比较稳定。

#### （12）发行人产品的配送方式、运费承担方式

报告期内，公司与主要客户约定由公司进行货物配送并承担相应运费。针对不同的区域，公司的配送方式有所不同，配送方式主要为公司自行配送和第三方物流公司配送，具体如下：

| 销售区域        | 运输方式                 | 运费承担方式                |
|-------------|----------------------|-----------------------|
| 浙江省         | 以公司配送为主，少量为客户自提      | 公司配送由公司承担，自提客户由客户自行承担 |
| 江苏省、上海市和安徽省 | 以公司配送为主，少量为第三方物流配送   | 公司承担                  |
| 境内其他地区      | 以第三方物流公司配送为主，少量为公司配送 | 公司承担                  |
| 境外          | 第三方物流公司配送            | 从公司至上海市出海港口的运输费用由公司承担 |

### 5、向个体工商户客户销售情况

报告期内，公司个体工商户均为经销商客户，公司对于个体工商户的管理与对其他经销商的管理均保持一致。公司将产品配送至客户指定地点，并取得客户确认后作为收入确认的时点与依据，销售收入取得的相关凭证为经客户确认的签收资料如下：

| 业务阶段  | 框架合同签订                   | 订单确认     | 销售发货            | 收入确认       | 销售收款   |
|-------|--------------------------|----------|-----------------|------------|--------|
| 取得的凭证 | 与个体工商户经营者签订的年度经销合同（框架协议） | 经客户确认的订单 | 经审核后的销售订单、销售出库单 | 经客户确认的签收资料 | 银行转账凭证 |

#### （1）个体工商户客户的数量和销售收入

我国农副产品流通渠道主要包括“生产者→经销商→农贸市场→终端消费者”的经销渠道、“生产者→商超→终端消费者”的商超渠道、“生产者→终端消费者”的直销渠道。目前各类农贸市场一直是农副产品交易的主要集散中心，占流通总量约 70%，其中配送至农贸市场的经销商大多是个体工商户、个

体运输户和经纪人。目前公司产品中经销渠道主要通过农贸市场流向终端客户，而此类市场中经营者多为个体工商户类型的经销商，这与目前我国农副产品流通渠道是相匹配的。

报告期各期个体工商户客户的数量、销售收入情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 个体工商户数量    | 1,126     | 1,102     | 1,112     |
| 个体工商户收入    | 53,177.94 | 49,787.22 | 49,432.96 |
| 占主营业务收入的比例 | 50.82%    | 53.27%    | 57.56%    |

报告期内，公司个体工商户经销商数量和收入金额较高。

## （2）公司向个体工商户客户销售产品明细

公司向个体工商户客户销售产品明细如下表所示：

单位：万元

| 产 品      | 2019 年度          |               | 2018 年度          |               | 2017 年度          |               |
|----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|          | 金额               | 占比 (%)        | 金额               | 占比 (%)        | 金额               | 占比 (%)        |
| 1、生鲜豆制品  | 35,040.25        | 65.89         | 31,249.86        | 62.77         | 29,388.01        | 59.45         |
| 其中：豆腐    | 13,960.46        | 26.25         | 12,169.86        | 24.44         | 10,876.86        | 22.00         |
| 千张、素鸡    | 7,713.61         | 14.51         | 7,077.41         | 14.22         | 6,544.69         | 13.24         |
| 豆腐干      | 6,787.59         | 12.76         | 5,901.01         | 11.85         | 6,265.63         | 12.68         |
| 其他       | 6,578.59         | 12.37         | 6,101.58         | 12.26         | 5,700.83         | 11.53         |
| 2、植物蛋白饮品 | 12,892.04        | 24.24         | 14,421.03        | 28.97         | 16,563.88        | 33.51         |
| 其中：自立袋豆奶 | 12,607.06        | 23.71         | 14,206.50        | 28.53         | 16,342.28        | 33.06         |
| 其他       | 284.98           | 0.54          | 214.53           | 0.43          | 221.60           | 0.45          |
| 3、休闲豆制品  | 846.01           | 1.59          | 633.61           | 1.27          | 688.30           | 1.39          |
| 4、其他     | 4,399.63         | 8.27          | 3,482.72         | 7.00          | 2,792.76         | 5.65          |
| 合 计      | <b>53,177.94</b> | <b>100.00</b> | <b>49,787.22</b> | <b>100.00</b> | <b>49,432.96</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，生鲜豆制品、植物蛋白饮品两类产品是公司向个体工商户销售的主要收入来源，2017 年度、2018 年度和 2019 年度其销售收入合计占比分别为 92.96%、91.73%和 90.14%。其中，豆腐、千张和素鸡类、豆腐干、自立

袋豆奶是公司向个体工商户销售的主要产品，报告期各期四种主要产品的销售收入合计占比分别为 80.98%、79.05%和 77.23%。

## （七）报告期内主要原材料和能源供应情况

### 1、主要原材料采购情况

发行人采购的原材料为黄豆、白糖等原辅料和包装材料，主要向各类原料经销商和包装材料生产商采购。黄豆是大豆中种植最广泛品种，豆制品最常见的原料。发行人报告期内各类原辅料采购情况如下：

单位：万元

| 类别  | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|-----|-----------|-----------|-----------|
| 黄豆  | 19,324.82 | 20,079.50 | 20,376.18 |
| 自立袋 | 3,762.97  | 4,023.05  | 4,518.49  |
| 白糖  | 1,588.40  | 1,886.66  | 2,316.38  |
| 大豆油 | 1,176.41  | 1,047.14  | 1,084.70  |
| 合计  | 25,852.60 | 27,036.35 | 28,295.74 |

报告期各期，发行人主要原材料采购量、耗用量与生产规模具有匹配性。

### 2、主要能源供应情况

发行人生产所需能源主要是电、蒸汽、天然气及水，用于生产、供热、照明等，主要向当地供电局、热电厂及自来水公司进行采购。发行人报告期内用于生产的各类能源采购情况如下：

单位：万元

| 类别  | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|-----|----------|----------|----------|
| 电   | 2,761.26 | 2,473.96 | 2,295.75 |
| 蒸汽  | 1,935.03 | 1,940.35 | 1,628.54 |
| 天然气 | 1,377.30 | 1,111.56 | 994.50   |
| 水   | 956.82   | 738.19   | 591.48   |
| 合计  | 7,030.41 | 6,264.07 | 5,510.27 |

发行人运输所需的能源为柴油，2017 年度、2018 年度、2019 年度公司采购柴油的金额分别为 1,117.95 万元、1,512.58 万元、1,722.10 万元。

报告期各期，发行人主要能源采购量、期耗用量与生产规模的具有匹配性。

### 3、主要原材料及能源价格波动情况

### （1）主要原材料及能源价格情况

公司采购的原材料主要为黄豆、自立袋、白糖、大豆油等。报告期内，公司主要原材料及能源采购价格波动情况如下：

| 项目  | 价格单位  | 2019 年度  |         | 2018 年度  |        | 2017 年度 |
|-----|-------|----------|---------|----------|--------|---------|
|     |       | 单价       | 变化      | 单价       | 变化     | 单价      |
| 黄豆  | 元/千克  | 3.7478   | -0.32%  | 3.7600   | -6.11% | 4.0045  |
| 自立袋 | 元/个   | 0.1650   | 0.36%   | 0.1644   | -2.84% | 0.1692  |
| 白糖  | 元/千克  | 4.8445   | -10.85% | 5.4342   | -9.13% | 5.9800  |
| 大豆油 | 元/千克  | 5.7476   | 6.68%   | 5.3876   | -8.35% | 5.8787  |
| 电   | 元/千瓦时 | 0.7318   | 0.69%   | 0.7268   | -1.09% | 0.7348  |
| 蒸汽  | 元/吨   | 180.3383 | -2.48%  | 184.9184 | 12.51% | 164.361 |
| 柴油  | 元/升   | 4.8015   | -0.11%  | 4.8070   | 20.54% | 3.988   |
| 天然气 | 元/立方米 | 2.8776   | 15.45%  | 2.4926   | -0.13% | 2.4959  |
| 水   | 元/吨   | 4.5554   | 1.10%   | 4.5059   | 6.81%  | 4.2186  |

### （2）主要原材料的采购价格与市场价格比较分析

报告期内，发行人建立了供应商《合格供方名录》，择优与供应商签署订购合同，原材料采购按照采购合同、发票执行，付款亦严格按照采购合同、发票来执行，主要原材料同市场价格相比，不存在较大差异。具体分析如下：

#### ①黄豆、白糖、大豆油采购价格

黄豆、白糖、大豆油采购价格略高于市场价格，具体如下：

| 项目        | 价格单位 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-----------|------|---------|---------|---------|
| 黄豆平均采购单价  | 元/千克 | 3.7478  | 3.7600  | 4.0045  |
| 黄豆平均市场价格  | 元/千克 | 3.6269  | 3.4625  | 3.6010  |
| 白糖平均采购单价  | 元/千克 | 4.8445  | 5.4342  | 5.9800  |
| 白糖平均市场价格  | 元/千克 | 4.8231  | 4.9148  | 5.6793  |
| 大豆油平均采购单价 | 元/千克 | 5.7476  | 5.3876  | 5.8787  |
| 大豆油平均市场价格 | 元/千克 | 5.2715  | 5.0761  | 5.6209  |

注：平均市场价格的数据来源为 wind，已做年度平均处理，为不含税单价

公司采购黄豆、白糖、大豆油价格略高于市场平均价格，主要系公司采购的生产用黄豆、白糖、大豆油品质要求较高，因此采购价格略高于市场价格，但整体差异不大。

#### ②自立袋采购价格情况

公司每年采购的自立袋价格保持稳定，由于自立袋为定制化包装不存在市



场公开价格，通过对比发行人从各个自立袋供应商的采购价格，采购价格不存在重大差异。报告期内，公司采购自立袋的价格情况如下：

| 项目  | 价格单位 | 2019 年度 |       | 2018 年度 |        | 2017 年度 |
|-----|------|---------|-------|---------|--------|---------|
|     |      | 单价      | 变化    | 单价      | 变化     | 单价      |
| 自立袋 | 元/个  | 0.1650  | 0.36% | 0.1644  | -2.84% | 0.1692  |

报告期内，发行人向各厂商采购自立袋的情况如下：

单位：元/个

| 原材料 | 供应商名称          | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----|----------------|--------|--------|--------|
| 自立袋 | 浙江百思得彩印包装有限公司  | -      | 0.1666 | 0.1703 |
| 自立袋 | 金华市仲华包装材料有限公司  | 0.1641 | 0.1631 | 0.1654 |
| 自立袋 | 黄山永新股份有限公司     | -      | -      | 0.1624 |
| 自立袋 | 浙江旺恒印业有限公司     | 0.1649 | 0.1635 | 0.1667 |
| 自立袋 | 淮安市外婆家包装材料有限公司 | 0.1643 | 0.1615 | -      |
| 自立袋 | 义乌市百思得商贸有限公司   | 0.1658 | 0.1621 | -      |
| 自立袋 | 浙江佛洛德包装有限公司    | 0.1663 | 0.1636 | -      |

发行人根据价格、产品质量择优选择自立袋供应商。自立袋属于定制化产品，采购价格受客户个性化要求、产品订购量等因素的影响，故不存在公允的第三方可比价格。如上表所示，报告期内，公司每年采购的自立袋价格保持稳定，并且从各个自立袋供应商采购价格不存在重大差异，发行人自立袋采购价格合理。

#### 4、报告期内各期前五名供应商情况

报告期内，发行人前五名供应商情况如下：

| 年度      | 序号 | 供应商            | 采购金额<br>(万元) | 占原材料采购<br>总金额比例<br>(%) |
|---------|----|----------------|--------------|------------------------|
| 2019 年度 | 1  | 扬州益江食品辅料有限公司   | 6,656.77     | 16.28                  |
|         | 2  | 上海兴垦贸易有限公司     | 4,370.25     | 10.69                  |
|         | 3  | 黑龙江东海粮油有限公司    | 3,002.74     | 7.34                   |
|         | 4  | 淮安市外婆家包装材料有限公司 | 2,492.08     | 6.09                   |
|         | 5  | 苏州市和好塑业有限公司    | 1,405.56     | 3.44                   |
|         | 小计 |                | 17,927.40    | 43.83                  |
| 2018 年度 | 1  | 扬州益江食品辅料有限公司   | 4,913.06     | 11.68                  |
|         | 2  | 上海兴垦贸易有限公司     | 2,531.47     | 6.02                   |
|         | 3  | 黑龙江东海粮油有限公司    | 2,413.01     | 5.74                   |
|         | 4  | 浙江百思得彩印包装有限公司  | 2,014.15     | 4.79                   |

| 年度      | 序号 | 供应商            | 采购金额<br>(万元)     | 占原材料采购<br>总金额比例<br>(%) |
|---------|----|----------------|------------------|------------------------|
| 2017 年度 | 5  | 桦南县金农大豆种植专业合作社 | 1,641.52         | 3.90                   |
|         |    | 小计             | <b>13,513.22</b> | <b>32.14</b>           |
|         | 1  | 扬州益江食品辅料有限公司   | 4,502.30         | 11.06                  |
|         | 2  | 浙江百思得彩印包装有限公司  | 4,059.15         | 9.97                   |
|         | 3  | 黑龙江东海粮油有限公司    | 3,321.58         | 8.16                   |
|         | 4  | 上海兴垦贸易有限公司     | 2,210.50         | 5.43                   |
|         | 5  | 桦南县金农大豆种植专业合作社 | 1,938.02         | 4.76                   |
|         |    | 小计             | <b>16,031.55</b> | <b>39.38</b>           |

公司与上述供应商之间不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上的股东均未在上述供应商中拥有权益。

## 5、按主要原材料分类的主要供应商

### （1）主要黄豆供应商及变动情况

#### ①主要黄豆供应商

报告期内，发行人前五名黄豆供应商情况如下：

| 年度      | 序号 | 供应商            | 采购金额<br>(万元)     | 占黄豆采购<br>总金额比例<br>(%) |
|---------|----|----------------|------------------|-----------------------|
| 2019 年度 | 1  | 扬州益江食品辅料有限公司   | 5,569.13         | 28.82                 |
|         | 2  | 上海兴垦贸易有限公司     | 4,267.62         | 22.08                 |
|         | 3  | 黑龙江东海粮油有限公司    | 2,956.28         | 15.30                 |
|         | 4  | 宝应县润丰粮油有限公司    | 1,048.57         | 5.43                  |
|         | 5  | 双鸭山市众鑫粮食经贸有限公司 | 854.71           | 4.42                  |
|         |    | 小计             | <b>14,696.31</b> | <b>76.05</b>          |
| 2018 年度 | 1  | 扬州益江食品辅料有限公司   | 3,843.51         | 19.14                 |
|         | 2  | 上海兴垦贸易有限公司     | 2,440.42         | 12.15                 |
|         | 3  | 黑龙江东海粮油有限公司    | 2,413.01         | 12.02                 |
|         | 4  | 桦南县金农大豆种植专业合作社 | 1,636.17         | 8.15                  |
|         | 5  | 巴彦县久利农民种植专业合作社 | 1,509.11         | 7.52                  |
|         |    | 小计             | <b>11,842.23</b> | <b>58.98</b>          |
| 2017 年度 | 1  | 黑龙江东海粮油有限公司    | 3,101.28         | 15.22                 |
|         | 2  | 扬州益江食品辅料有限公司   | 2,897.44         | 14.22                 |

| 年度 | 序号 | 供应商            | 采购金额<br>(万元)     | 占黄豆采购<br>总金额比例<br>(%) |
|----|----|----------------|------------------|-----------------------|
|    | 3  | 上海兴垦贸易有限公司     | 2,104.99         | 10.33                 |
|    | 4  | 桦南县金农大豆种植专业合作社 | 1,938.02         | 9.51                  |
|    | 5  | 宝应县润丰粮油有限公司    | 1,706.62         | 8.38                  |
|    |    | 小计             | <b>11,748.36</b> | <b>57.64</b>          |

## (1) 前五名黄豆供应商变动分析

## ①2018 年度相对于 2017 年度前五名黄豆供应商变动情况及变动原因

2018 年度相对于 2017 年度增加的前五名黄豆供应商及采购金额情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商名称          | 2018 年采购金额 | 2017 年采购金额 | 2018 年新增前五名的原因                            |
|----|----------------|------------|------------|-------------------------------------------|
| 1  | 巴彦县久利农民种植专业合作社 | 1,509.11   | 256.19     | 该供应商为原有供应商，因该供应商提供的黄豆质优价廉，发行人向其采购的黄豆大幅增加。 |

2018 年度相对于 2017 年度减少的前五名黄豆供应商及采购金额情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商名称       | 2018 年采购金额 | 2017 年采购金额 | 2018 年退出前五名的原因                                                                         |
|----|-------------|------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 宝应县润丰粮油有限公司 | 1,324.73   | 1,706.62   | 2017 年、2018 年该供应商分别为第五名、第六名黄豆供应商，因 2018 年其他供应商可以提供更有优势的价格和更高质量的黄豆，发行人从成本和风险管理角度减少了采购量。 |

## ②2019 年度相对于 2018 年度前五名黄豆供应商变动情况及变动原因

2019 年度相对于 2018 年度增加的前五名黄豆供应商及采购金额情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商名称       | 2019 年度采购金额 | 2018 年采购金额 | 2019 年度新增前五名的原因                                                                      |
|----|-------------|-------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 宝应县润丰粮油有限公司 | 1,048.57    | 1,324.73   | 2018 年、2019 年度该供应商分别为公司的第六名、第四名黄豆供应商，主要原因系公司向原有供应商桦南县金农大豆种植专业合作社、巴彦县久利农民种植专业合作社的采购量下 |

|   |                |        |          |                                                                                                  |
|---|----------------|--------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                |        |          | 降，从而导致该供应商进入前五名。                                                                                 |
| 2 | 双鸭山市众鑫粮食经贸有限公司 | 854.71 | 1,110.06 | 2018年、2019年度该供应商分别为公司的第七名、第五名黄豆供应商，主要原因系公司向原有供应商桦南县金农大豆种植专业合作社、巴彦县久利农民种植专业合作社的采购量下降，导致供应商排名发生变化。 |

2019年度相对于2018年度减少的前五名黄豆供应商及采购金额情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商名称          | 2019年度采购金额 | 2018年采购金额 | 2019年度退出前五名的原因                                          |
|----|----------------|------------|-----------|---------------------------------------------------------|
| 1  | 桦南县金农大豆种植专业合作社 | 198.84     | 1,636.17  | 因2019年度其他供应商可以提供更有优势的价格和更高质量的黄豆，发行人从成本和风险管理角度分摊了采购量。    |
| 2  | 巴彦县久利农民种植专业合作社 | 0          | 1,509.11  | 因公司提高了产品质量要求，该供应商提供的黄豆产品无法满足公司的质量要求，故公司2019年终止与该供应商的合作。 |

## 2、主要自立袋供应商及变动情况

### （1）主要自立袋供应商

报告期内，发行人前三名自立袋供应商情况如下：

| 年度     | 序号 | 供应商             | 采购金额（万元） | 占自立袋采购总金额比例（%） |
|--------|----|-----------------|----------|----------------|
| 2019年度 | 1  | 淮安市外婆家包装材料有限公司  | 1,370.10 | 36.41          |
|        | 2  | 义乌市百思得商贸有限公司（注） | 838.28   | 22.28          |
|        | 3  | 金华市仲华包装材料有限公司   | 518.64   | 13.78          |
|        | 小计 |                 | 2,727.02 | 72.47          |
| 2018年度 | 1  | 浙江百思得彩印包装有限公司   | 1,818.18 | 45.19          |
|        | 2  | 金华市仲华包装材料有限公司   | 677.09   | 16.83          |
|        | 3  | 淮安市外婆家包装材料有限公司  | 608.94   | 15.14          |
|        | 小计 |                 | 3,104.21 | 77.16          |
| 2017年度 | 1  | 浙江百思得彩印包装有限公司   | 3,772.72 | 83.50          |
|        | 2  | 金华市仲华包装材料有限公司   | 483.32   | 10.70          |
|        | 3  | 浙江旺恒印业有限公司      | 243.82   | 5.40           |
|        | 小计 |                 | 4,499.86 | 99.59          |

注：义乌市百思得商贸有限公司、浙江百思得彩印包装有限公司受同一实际控制人控制。

（1）自立袋供应商变动分析

①2018年度相对于2017年度前三名自立袋供应商变动情况及变动原因

2018年度相对于2017年度增加的前三名自立袋豆供应商及采购金额情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商名称          | 2018年采购金额 | 2017年采购金额 | 2018年新增前三名的原因                                                             |
|----|----------------|-----------|-----------|---------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 淮安市外婆家包装材料有限公司 | 608.94    | -         | 该供应商为原有供应商，向公司供应产品包装袋及标签，其于2018年开始供应自立袋，因该供应商提供的自立袋质优价廉，发行人将其纳入自立袋的供应商名录。 |

2018年度相对于2017年度减少的前三名自立袋供应商及采购金额情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商名称      | 2018年采购金额 | 2017年采购金额 | 2018年退出前三名的原因                                                                |
|----|------------|-----------|-----------|------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 浙江旺恒印业有限公司 | 608.50    | 243.82    | 该供应商为原有供应商，2017年、2018年分别为第三名、第四名供应商。主要系公司向淮安市外婆家包装材料有限公司采购量上升，从而导致该供应商的排名下降。 |

②2019年度相对于2018年度前三名自立袋供应商变动情况及变动原因

2019年度相对于2018年度增加前三名自立袋供应商及采购金额情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商名称        | 2019年度采购金额 | 2018年采购金额 | 2019年度新增前三名的原因                                                              |
|----|--------------|------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 义乌市百思得商贸有限公司 | 838.28     | 81.36     | 义乌市百思得商贸有限公司、浙江百思得彩印包装有限公司为同一实际控制人控制，因其进行业务整合，2018年12月开始由义乌市百思得商贸有限公司供应自立袋。 |

2019年度相对于2018年度减少的前三名自立袋供应商及采购金额情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商名称 | 2019年度采购金额 | 2018年采购金额 | 2019年度退出前三名的原因 |
|----|-------|------------|-----------|----------------|
|----|-------|------------|-----------|----------------|

| 序号 | 供应商名称         | 2019 年度采购金额 | 2018 年采购金额 | 2019 年度退出前三名的原因                                                                |
|----|---------------|-------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 浙江百思得彩印包装有限公司 | -           | 1,818.18   | 义乌市百思得商贸有限公司、浙江百思得彩印包装有限公司为同一实际控制人控制，因其进行业务整合，2018 年 12 月开始由义乌市百思得商贸有限公司供应自立袋。 |

### 3、白糖供应商

报告期内，发行人前二名白糖主要供应商情况如下：

| 年度      | 序号 | 供应商          | 采购金额<br>(万元)    | 占白糖采购<br>总金额比例<br>(%) |
|---------|----|--------------|-----------------|-----------------------|
| 2019 年度 | 1  | 扬州益江食品辅料有限公司 | 884.15          | 55.66                 |
|         | 2  | 浙江省商业工业有限公司  | 567.54          | 35.73                 |
|         | 小计 |              | <b>1,451.68</b> | <b>91.39</b>          |
| 2018 年度 | 1  | 扬州益江食品辅料有限公司 | 1,019.76        | 54.05                 |
|         | 2  | 浙江省商业工业有限公司  | 866.90          | 45.95                 |
|         | 小计 |              | <b>1,886.66</b> | <b>100.00</b>         |
| 2017 年度 | 1  | 扬州益江食品辅料有限公司 | 1,223.72        | 52.83                 |
|         | 2  | 浙江省商业工业有限公司  | 1,092.66        | 47.17                 |
|         | 小计 |              | <b>2,316.38</b> | <b>100.00</b>         |

报告期各期，公司白糖主要供应商较为稳定。

### 4、大豆油供应商

报告期内，发行人大豆油的主要供应商情况如下：

| 年度      | 序号 | 供应商          | 采购金额<br>(万元)    | 占大豆油采购<br>总金额比例<br>(%) |
|---------|----|--------------|-----------------|------------------------|
| 2019 年度 | 1  | 杭州妙哉食品有限公司   | 1,103.77        | 93.83                  |
|         | 2  | 扬州益江食品辅料有限公司 | 72.63           | 6.17                   |
|         | 小计 |              | <b>1,176.40</b> | <b>100.00</b>          |
| 2018 年度 | 1  | 杭州妙哉食品有限公司   | 998.13          | 95.32                  |
|         | 2  | 扬州益江食品辅料有限公司 | 49.01           | 4.68                   |
|         | 小计 |              | <b>1,047.14</b> | <b>100.00</b>          |
| 2017 年度 | 1  | 杭州妙哉食品有限公司   | 1,032.44        | 95.18                  |
|         | 2  | 扬州益江食品辅料有限公司 | 48.82           | 4.50                   |

| 年度 | 序号 | 供应商 | 采购金额<br>(万元) | 占大豆油采购<br>总金额比例<br>(%) |
|----|----|-----|--------------|------------------------|
|    |    | 小计  | 1,081.25     | 99.68                  |

报告期各期，公司大豆油主要供应商较为稳定。

## （八）劳务外包情况

### 1、劳务外包工作的内容、用工人数、采购金额

报告期内，发行人将搬运、装卸、打包、包装、导购等基础性非核心岗位对劳务外包公司进行业务外包。

报告期内，发行人及子公司劳务外包用工人数的情况如下：

单位：人

| 项目              | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 祖名股份劳务外包月平均用工人数 | 129     | 236     | 211     |
| 安吉祖名劳务外包月平均用工人数 | 114     | 298     | 158     |
| 劳务外包合计月平均用工人数   | 243     | 534     | 369     |
| 自有员工月平均领薪人数     | 3,366   | 3,133   | 3,230   |
| 劳务外包用工/自有员工     | 7.21%   | 17.04%  | 11.42%  |

报告期内，发行人劳务外包采购金额情况如下：

#### （1）2017 年度

单位：万元

| 公司名称           | 采购金额     | 占当年劳务采购<br>比重 | 占当年营业<br>成本比重 |
|----------------|----------|---------------|---------------|
| 安徽省金桥劳务派遣有限公司  | 153.02   | 8.42%         | 0.27%         |
| 安徽智汇人力资源服务有限公司 | 1,622.51 | 89.25%        | 2.86%         |
| 滕州市润溪工贸有限公司    | 42.49    | 2.34%         | 0.07%         |
| 合计             | 1,818.02 | 100.00%       | 3.20%         |

#### （2）2018 年度

单位：万元

| 公司名称            | 采购金额     | 占当年劳务采购<br>比重 | 占当年营业<br>成本比重 |
|-----------------|----------|---------------|---------------|
| 安徽智汇人力资源服务有限公司  | 2,308.64 | 80.66%        | 3.93%         |
| 滕州市润溪工贸有限公司     | 259.44   | 9.06%         | 0.44%         |
| 湖北磊智劳务有限公司      | 118.17   | 4.13%         | 0.20%         |
| 苏州申虹昀企业管理有限公司   | 4.21     | 0.15%         | 0.01%         |
| 安徽智慧鑫人力资源服务有限公司 | 171.61   | 6.00%         | 0.29%         |
| 合计              | 2,862.06 | 100.00%       | 4.88%         |

#### （3）2019 年度

单位：万元

| 公司名称            | 采购金额     | 占当年劳务采购<br>比重 | 占当年营业<br>成本比重 |
|-----------------|----------|---------------|---------------|
| 安徽智慧鑫人力资源服务有限公司 | 1,129.64 | 61.52%        | 1.78%         |
| 安徽智汇人力资源服务有限公司  | 698.31   | 38.03%        | 1.10%         |
| 湖北磊智劳务有限公司      | 8.24     | 0.45%         | 0.01%         |
| 合计              | 1,836.19 | 100.00%       | 2.90%         |

2017 年度至 2018 年度，劳务外包采购金额呈现递增的趋势，原因在于：劳务外包工种属于基础性非核心岗位，工作相对单调且为重复性劳动，因而人员流动性较高。在较高的流动性下，要聘用充足的辅助工序生产人员并随时补足流失人员的难度很高，且带来对人员管理的困难，使公司始终面临用工难的突出问题，尤其是随着公司业务规模的不断扩大，以上问题日益凸显。劳务外包公司基于专业的劳务管理能力，有通畅的劳动力供应渠道和充足的劳动力供应能力，能够保障公司的用工需要，并将公司从招工、用工管理等大量繁杂工作中解放出来，更好地组织、优化生产，提高生产效率。所以，逐步提高劳务外包采购规模是为满足公司目前实际生产经营情况下的较好选择。

2019 年度，劳务外包金额有一定程度下滑，原因在于：公司不断提升对生产人员的精细化管理，减少不必要的人力资源浪费，以及调整生产人员的用工结构，从而导致劳务外包金额有一定程度下降。

发行人报告期劳务外包主要为基础性非核心岗位，并未将主要生产工序外包；报告期内，发行人劳务外包用工人数占发行人自有员工比例较低，劳务外包采购金额占营业成本比例较低且在最近一年呈现下降趋势，发行人生产经营活动对劳务外包不存在重大依赖。

## 2、劳务外包供应商的基本情况

报告期内与发行人进行合作的劳务外包供应商的基本情况如下：

### （1）安徽智汇人力资源服务有限公司

|           |                                                     |
|-----------|-----------------------------------------------------|
| 公司名称      | 安徽智汇人力资源服务有限公司                                      |
| 成立时间      | 2016 年 7 月 4 日                                      |
| 公司类型      | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）                              |
| 注册资本      | 200 万元                                              |
| 法定代表人     | 汪道传                                                 |
| 注册地及主要经营地 | 安庆市潜山县经济开发区迎宾大道 100 号 B1 幢                          |
| 经营范围      | 劳务派遣；人力资源外包服务；社保代理服务；人才中介服务；劳务外包服务、呼叫中心技术服务；企业管理咨询、 |



|  |                                                                                                                         |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 商务信息咨询服务（不含电信、金融信息咨询）、物流服务（不含仓储）、物业管理、家政服务、保洁服务、绿化服务、停车场管理服务；会展会务服务；建筑工程咨询、施工；物流设备租赁；供应链服务。（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） |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

截至招股说明书签署日，安徽智汇人力资源服务有限公司的股权结构为：

| 序号 | 股东名称           | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|----------------|----------|---------|
| 1  | 安徽金智人力资源股份有限公司 | 200.00   | 100.00  |
|    | 合计             | 200.00   | 100.00  |

## （2）安徽智慧鑫人力资源服务有限公司

|           |                                                                                                                                                 |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称      | 安徽智慧鑫人力资源服务有限公司                                                                                                                                 |
| 成立时间      | 2018年4月24日                                                                                                                                      |
| 公司类型      | 有限责任公司（自然人投资或控股）                                                                                                                                |
| 注册资本      | 600万元                                                                                                                                           |
| 法定代表人     | 陈文祥                                                                                                                                             |
| 注册地及主要经营地 | 太湖县经济开发区观音路创业园（295号）                                                                                                                            |
| 经营范围      | 人力资源服务（劳务派遣除外）；社保业务代办服务；商务咨询；企业管理咨询；会展会务服务；保洁服务；装卸、搬运服务；劳务外包服务；包装服务；礼仪服务；翻译服务；物业管理；仓储服务（除危险化学品）；停车场管理服务；代发工资；生产线承包。（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） |

截至本招股说明书签署日，安徽智慧鑫人力资源服务有限公司的股权结构为：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 黄杨兰  | 180.00   | 30.00   |
| 2  | 陈文祥  | 180.00   | 30.00   |
| 3  | 张旭   | 180.00   | 30.00   |
| 4  | 李斌   | 60.00    | 10.00   |
|    | 合计   | 600.00   | 100.00  |

## （3）安徽省金桥劳务派遣有限公司

|           |                                                                                                                      |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称      | 安徽省金桥劳务派遣有限公司                                                                                                        |
| 成立时间      | 2005年4月20日                                                                                                           |
| 公司类型      | 有限责任公司（自然人投资或控股）                                                                                                     |
| 注册资本      | 500万元                                                                                                                |
| 法定代表人     | 郭兴兵                                                                                                                  |
| 注册地及主要经营地 | 安徽省安庆市潜山县经济开发区迎宾大道100号                                                                                               |
| 经营范围      | 向用人单位派遣劳务工、向用人单位提供劳务服务、代管劳务工档案、代发劳务工资、代缴劳务工社会保险费、职业介绍、劳务输出、中介服务、机械制造、生产线承包；保洁服务；装卸、搬运服务。（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） |

截至本招股说明书签署日，安徽省金桥劳务派遣有限公司的股权结构为：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 郭兴兵  | 450.00   | 90.00   |
| 2  | 黄玉燕  | 30.00    | 6.00    |
| 3  | 程改枝  | 20.00    | 4.00    |
| 合计 |      | 500.00   | 100.00  |

## (4) 湖北磊智劳务有限公司

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称      | 湖北磊智劳务有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 成立时间      | 2015年4月15日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 公司类型      | 有限责任公司（自然人投资或控股）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 注册资本      | 200万元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 法定代表人     | 甘智慧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 注册地及主要经营地 | 随州市东城舜井时代广场2号楼1层                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 经营范围      | 劳务承包（不含涉外劳务）；市场营销策划；市场调研；礼仪服务；展览展示服务；文化活动组织策划；企业形象策划；货物装卸；仓储服务（不含危险化学品和烟花爆竹，不含国家禁止、限制及需取得前置许可的经营项目）；办公设备、机电设备、电子产品（不含无线电发设装置）、办公用品销售；网络信息技术开发（不含互联网信息服务及增值电信业务）；流水线外包；生产线外包；承接施工总承包和专业承包企业分包的劳务作业；房地产信息咨询服务；物业管理（不含一级资质经营项目）；企业管理咨询服务；酒店管理（不含餐饮、住宿）；劳动保障事务代理；非证书类劳动职业技能培训（不含涉外培训、办学）；建筑劳务服务（不含涉外劳务）；保洁服务；房屋建筑工程施工；建筑工程预算编制、咨询服务；机械设备租赁服务；建筑材料批发、零售。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营） |

截至本招股说明书签署日，湖北磊智劳务有限公司的股权结构为：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 甘智慧  | 120.00   | 60.00   |
| 2  | 徐城乡  | 80.00    | 40.00   |
| 合计 |      | 200.00   | 100.00  |

## (5) 滕州市润溪工贸有限公司

|           |                                                                  |
|-----------|------------------------------------------------------------------|
| 公司名称      | 滕州市润溪工贸有限公司                                                      |
| 成立时间      | 2014年11月27日                                                      |
| 公司类型      | 有限责任公司（自然人投资或控股）                                                 |
| 注册资本      | 200万元                                                            |
| 法定代表人     | 杜泽栋                                                              |
| 注册地及主要经营地 | 山东省枣庄市滕州市北辛街道善国北路39号门面房乙区10号                                     |
| 经营范围      | 销售：建材、装饰材料、钢材、煤炭、家具、蔬菜、水果；服装加工；劳务派遣。（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） |

截至本招股说明书签署日，滕州市润溪工贸有限公司的股权结构为：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 杜泽栋  | 160.00   | 80.00   |

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 2  | 杜建   | 40.00    | 20.00   |
| 合计 |      | 200.00   | 100.00  |

## (6) 苏州申虹昀企业管理有限公司

|           |                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称      | 苏州申虹昀企业管理有限公司                                                                                                                                                                                                              |
| 成立时间      | 2017 年 10 月 30 日                                                                                                                                                                                                           |
| 公司类型      | 有限责任公司（自然人投资或控股）                                                                                                                                                                                                           |
| 注册资本      | 200 万元                                                                                                                                                                                                                     |
| 法定代表人     | 付勇                                                                                                                                                                                                                         |
| 注册地及主要经营地 | 昆山开发区前进东路 579 号 814 室                                                                                                                                                                                                      |
| 经营范围      | 企业管理咨询；国内劳务派遣，以服务外包方式从事企业生产流程处理和品质检测处理；物业管理；保洁服务；节能工程、室内外装饰工程、园林绿化工程的设计、施工；企业活动策划；企业形象设计；企业营销策划；非行政许可类商务信息咨询；家政服务；清洁服务；餐饮管理；房屋租赁中介服务；婚庆礼仪服务；会展会务服务；计算机系统集成；电脑配件、数码产品、电线电缆、电子产品的销售；货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

截至本招股说明书签署日，苏州申虹昀企业管理有限公司的股权结构为：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 陈明辉  | 100.00   | 50.00   |
| 2  | 付勇   | 100.00   | 50.00   |
| 合计 |      | 200.00   | 100.00  |

祖名股份及子公司报告期内采购劳务服务的劳务外包公司具有必要的专业资质，发行人的劳务外包供应商并非主要为发行人提供服务，上述劳务外包供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系、亲属关系。

### 3、发行人劳务用工形式界定为劳务外包而非劳务派遣的依据

结合业务实质，劳务外包与劳务派遣在适用法律、合同形式、用工风险承担、劳务人员管理责任、劳务费用计算以及报酬支付方式等方面存在差异，具体情况如下表所示：

| 内容     | 劳务外包                             | 劳务派遣                             |
|--------|----------------------------------|----------------------------------|
| 适用法律   | 《合同法》                            | 《劳动合同法》、《劳务派遣暂行规定》               |
| 合同形式   | 合同的主要形式为生产外包、业务外包、岗位外包、业务流程外包协议等 | 劳务派遣公司与用工单位签订劳务派遣协议              |
| 用工风险承担 | 劳务公司承担用工风险                       | 用工单位承担用工风险，用工单位给被派遣劳动者造成损害的，劳务派遣 |

|          |                                               |                                                 |
|----------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|          |                                               | 公司与实际用工单位承担连带赔偿责任                               |
| 劳务人员管理责任 | 由劳务公司直接管理                                     | 由用工单位直接管理                                       |
| 劳务费用计算   | 由用工单位与劳务公司按照以工作内容和结果为基础进行整体结算，劳务人员具体工资由劳务公司确定 | 通常按照实际用工单位的正式员工，实行同工同酬，派出员工的具体工资由用工单位决定         |
| 报酬支付方式   | 用工单位向劳务公司整体支付外包劳务费；劳务公司向劳动者支付薪酬及缴纳社保          | 用工单位直接向劳动者支付工资薪酬（部分情况存在由劳务公司代收代付）并向劳务派遣公司支付派遣费用 |
| 社保缴纳方式   | 劳务公司负责缴纳                                      | 劳务派遣公司负责缴纳                                      |
| 会计处理方式   | 按实际发生金额，借：生产成本/管理费用等，贷：应付账款                   | 按实际发生金额，借：生产成本/管理费用，贷：应付职工薪酬                    |

根据发行人及其子公司与劳务外包供应商签署的《基础性生产操作业务外包合同书》及其补充协议，主要内容约定如下：

| 内容       | 合同主要相关约定                                                                                                          |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合同形式     | 基础性生产操作业务外包合同，祖名股份（“甲方”）将搬运、装卸、打包、包装、导购等基础性生产非核心生产岗位对劳务外包服务商（“乙方”）进行业务外包。                                         |
| 用工风险承担   | 所有的员工问题（招聘、离辞职、劳动纠纷等一系列劳资问题）由乙方承担，甲方只需提供场地和人员协助处理。<br>员工因为工伤事故等导致的人员伤亡由乙方全权处理，其中保险不能赔付的部分由乙方全额承担，甲方只承担员工工伤期间的生活费。 |
| 劳务人员管理责任 | 乙方员工由乙方指派专人管理或书面委托甲方进行日常管理。实际情况为劳务公司指派专人管理外包人员。                                                                   |
| 劳务费用计算   | 根据辅助性生产操作的不同，甲乙双方确定以乙方具体操作完成的合格产品的单价作为计算业务外包费用依据，并以产品计件单价表的形式约定相应外包生产费用标准。                                        |
| 报酬支付方式   | 甲方每月需按时支付乙方当月业务外包费。                                                                                               |
| 社保缴纳方式   | 由乙方给予员工购买五险，具体购买地点和相关事宜由乙方与乙方员工商议。                                                                                |

综上，发行人与劳务外包供应商之间的业务关系应当界定为劳务外包，发行人不存在劳务派遣用工。

#### 4、发行人劳务外包用工的合法合规性情况

发行人与劳务外包供应商的业务合作模式为劳务外包模式，从事外包业务的员工均为劳务外包供应商的员工，所有的员工问题（招聘、离辞职、劳动纠纷等一系列劳资问题）由劳务外包供应商承担，发行人只需提供场地和人员协助处理；员工因为工伤事故等导致的人员伤亡由劳务外包供应商全权处理；由劳务外包供应商给予员工购买五险，具体购买地点和相关事宜由劳务外包供应商与其员工商议；从事外包业务的员工由劳务外包供应商指派专人管理。

由于承接相关工序的劳务人员劳动关系隶属于劳务外包供应商，发行人不承担相关用工风险，劳务人员与发行人关系亦不适用《劳动法》、《劳动合同法》、《劳务派遣暂行规定》相关规定。

综上，发行人的劳务外包用工符合相关法律法规的规定。

## （九）环保和安全生产情况

### 1、环境保护情况

#### （1）环境保护体系

公司一贯重视环境管理、节能减排，公司已通过 ISO14001 环境管理体系认证，并获得中国质量认证中心颁发的环境管理体系认证证书。

#### （2）主要污染物及环保措施

发行人拥有 4 家子公司，包括安吉祖名、杭州祖名、扬州祖名和上海祖名，发行人及其下属公司主要的生产主体包括：祖名股份、安吉祖名、扬州祖名，生产主体运营过程产生的污染物主要为废气、废水、固体废弃物等，发行人子公司杭州祖名和上海祖名不涉及豆制品的生产。

公司生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量限额、主要处理设施及处理能力，污染物排放量的具体情形如下：

| 序号   | 涉及环境污染的具体环节                                                                         | 主要污染物名称                                   | 排放量限额                     | 主要处理设施及处理能力              |                       | 是否符合排放标准                                                    |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                     |                                           |                           | 处理设施                     | 处理能力                  |                                                             |
| 废水   |                                                                                     |                                           |                           |                          |                       |                                                             |
| 祖名股份 | （1）生产工艺废水（泡豆、磨浆、压制等生产工艺环节产生的废水）；<br>（2）清洗废水（设备、地面清洗产生废水）；<br>（3）生活废水（食堂、卫生间等产生的废水）。 | CODCr（重铬酸盐）、<br>BOD5（生化需氧量）、<br>NH3-N（氨氮） | 每天<br>2,460m <sup>3</sup> | 污水处理站<br>1座（厌氧和好氧废水处理系统） | 每天2,500m <sup>3</sup> | 符合排放标准。<br>废水排放执行《污水综合排放标准》三级标准、氨氮、总磷执行《工业企业废水氮、磷污染物间接排放限值》 |
| 安吉祖名 | （1）生产工艺废水（泡豆、磨浆、压制、豆芽栽培等生产工艺环节产生的废                                                  | CODCr（重铬酸盐）、<br>BOD5（生化需氧量）、              | 每天4,700<br>m <sup>3</sup> | 污水处理站<br>1座（厌氧和好氧废水处理系统） | 每天5,500m <sup>3</sup> | 符合排放标准。<br>废水排放执行《污水综                                       |

| 序号   | 涉及环境污染的具体环节                                                                         | 主要污染物名称                                                             | 排放量限额                                                                                                                      | 主要处理设施及处理能力                                                  |                                                                                                                            | 是否符合排放标准                                                                       |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                     |                                                                     |                                                                                                                            | 处理设施                                                         | 处理能力                                                                                                                       |                                                                                |
|      | 水）；<br>（2）清洗废水（设备、地面清洗产生废水）；<br>（3）生活废水（食堂、卫生间等产生的废水）                               | NH <sub>3</sub> -N（氨氮）                                              |                                                                                                                            |                                                              |                                                                                                                            | 合排放标准》三级标准、氨氮、总磷执行《工业企业废水氮、磷污染物间接排放限值》                                         |
| 扬州祖名 | （1）生产工艺废水（泡豆、磨浆、压制、等生产工艺环节产生的废水）；<br>（2）清洗废水（设备、地面清洗产生废水）；<br>（3）生活废水（食堂、卫生间等产生的废水） | CODCr（重铬酸盐）、<br>BOD <sub>5</sub> （生化需氧量）、<br>NH <sub>3</sub> -N（氨氮） | 每天500m <sup>3</sup>                                                                                                        | 污水处理站1座（厌氧和好氧废水处理系统）                                         | 每天550m <sup>3</sup>                                                                                                        | 符合排放标准。废水排放执行扬州市六圩污水处理厂纳管标准                                                    |
| 废气   |                                                                                     |                                                                     |                                                                                                                            |                                                              |                                                                                                                            |                                                                                |
| 祖名股份 | （1）油烟废气；<br>（2）食堂产生的油烟废气；<br>（3）燃气锅炉产生的废气；<br>（4）污水处理、臭豆腐生产产生的异味废气。                 | （1）油烟、臭气、非甲烷总烃；<br>（2）油烟；<br>（3）颗粒物、二氧化硫、氮氧化物；<br>（4）硫化氢、氨、臭气       | （1）每小时30,000m <sup>3</sup> ；<br>（2）每小时28,000m <sup>3</sup> ；<br>（3）每天7,200m <sup>3</sup> ；<br>（4）每小时30,000m <sup>3</sup> ； | （1）高效脱油+静电除油；<br>（2）油烟净化器；<br>（3）沼气脱硫；<br>（4）光催化除臭+氯喷淋废气处理系统 | （1）每小时43,000 m <sup>3</sup> ；<br>（2）每小时28,000 m <sup>3</sup> ；<br>（3）每天7,200m <sup>3</sup> ；<br>（4）每小时30,000m <sup>3</sup> | 符合排放标准。油烟执行《饮食业油烟排放标准》大型标准；燃气锅炉执行《锅炉大气污染物综合排放标准》二时段，二类标准；臭气异味执行《恶臭污染物排放标准》二级标准 |
| 安吉祖名 | （1）油炸制品、食堂产生的油烟；<br>（2）沼气锅炉产生的废气；<br>（3）污水处理产生的异味废气。                                | （1）油烟；<br>（2）颗粒物、二氧化硫、氮氧化物；<br>（3）硫化氢、氨、臭气                          | （1）每小时138,000m <sup>3</sup><br>（2）每天5,000m <sup>3</sup><br>（3）每小时26,000m <sup>3</sup>                                      | （1）油烟净化系统；<br>（2）沼气锅炉；<br>（3）光催化除臭+碱喷淋废气处理系统                 | （1）每小时227,000m <sup>3</sup> ；<br>（2）每天8,000 m <sup>3</sup> ；<br>（3）每小时26,000m <sup>3</sup>                                 | 符合排放标准。油烟执行《饮食业油烟排放标准》大型标准；沼气锅炉执行《锅炉大气污染物综合排放标准》二时段，二类标准；臭气异味执行《恶              |

| 序号   | 涉及环境污染的具体环节                                                                                   | 主要污染物名称                                                        | 排放量限额                                                                                      | 主要处理设施及处理能力                               |                                                                                                | 是否符合排放标准                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                               |                                                                |                                                                                            | 处理设施                                      | 处理能力                                                                                           |                                                                                |
|      |                                                                                               |                                                                |                                                                                            |                                           |                                                                                                | 臭污染物排放标准》二级标准                                                                  |
| 扬州祖名 | (1) 油炸制品、食堂产生的油烟；<br>(2) 沼气锅炉产生的废气；<br>(3) 污水处理产生的异味废气。                                       | (1) 油烟；<br>(2) 颗粒物、二氧化硫、氮氧化物；<br>(3) 硫化氢、氨、臭气                  | (1) 每小时 20,000m <sup>3</sup><br>(2) 每天 1,000m <sup>3</sup><br>(3) 每小时 11,000m <sup>3</sup> | (1) 油烟净化系统；<br>(2) 沼气锅炉；<br>(3) 光催化废气处理系统 | (1) 每小时 32,000m <sup>3</sup> ；<br>(2) 每天 4,000m <sup>3</sup> ；<br>(3) 每小时 11,000m <sup>3</sup> | 符合排放标准。油烟执行《饮食业油烟排放标准》大型标准；沼气锅炉执行《锅炉大气污染物综合排放标准》二时段，二类标准；臭气异味执行《恶臭污染物排放标准》二级标准 |
| 固体废物 |                                                                                               |                                                                |                                                                                            |                                           |                                                                                                |                                                                                |
| 祖名股份 | (1) 设备、汽修维保产生的废矿物油；<br>(2) 化验产生试剂瓶/残液；<br>(3) 生产过程产生的豆渣；<br>(4) 污水处理产生的污泥；<br>(5) 生产、生活产生的垃圾。 | (1) 废矿物油；<br>(2) 化验用试剂瓶/残液；<br>(3) 豆渣；<br>(4) 污泥；<br>(5) 生活垃圾。 | (1) 每年 6 吨；<br>(2) 每年 0.25 吨；<br>(3) 每年 23,000 吨；<br>(4) 每年 8,000 吨；<br>(5) 每年 460 吨       | 委托具有相应环保资质的第三方机构进行处理                      | 委托第三方处理，处理能力不限                                                                                 | 符合标准。<br>《危险废物贮存污染控制标准》<br>《固体废物污染环境防治法》                                       |
| 安吉祖名 | (1) 设备、汽修维保产生的废矿物油；<br>(2) 生产过程产生的豆渣；<br>(3) 污水处理产生的污泥；<br>(4) 生产、生活产生的垃圾。                    | (1) 废矿物油；<br>(2) 豆渣；<br>(3) 污泥；<br>(4) 生活垃圾                    | (1) 每年 7 吨；<br>(2) 每年 30,000 吨；<br>(3) 每年 10,000 吨；<br>(4) 每年 1,080 吨                      | 委托具有相应环保资质的第三方机构进行处理                      | 委托第三方处理，处理能力不限                                                                                 | 符合标准。<br>《危险废物贮存污染控制标准》<br>《固体废物污染环境防治法》                                       |
| 扬州祖名 | (1) 设备、汽修维保产生的废矿物油；<br>(2) 生产过程产生的豆渣；<br>(3) 污水处理产生的污泥；<br>(4) 生产、生活产生                        | (1) 废矿物油；<br>(2) 豆渣；<br>(3) 污泥；<br>(4) 生活垃圾                    | (1) 每年 1 吨；<br>(2) 每年 7,500 吨；<br>(3) 每年 1,700 吨；<br>(4) 每年                                | 委托具有相应环保资质的第三方机构进行处理                      | 委托第三方处理，处理能力不限                                                                                 | 符合标准。<br>《危险废物贮存污染控制标准》<br>《固体废物污染环境防治法》                                       |

| 序号 | 涉及环境污染的具体环节 | 主要污染物名称 | 排放量限额    | 主要处理设施及处理能力 |      | 是否符合排放标准 |
|----|-------------|---------|----------|-------------|------|----------|
|    |             |         |          | 处理设施        | 处理能力 |          |
|    | 的垃圾。        |         | 1,080 吨。 |             |      |          |

报告期内，发行人废水、废气、固体废物排放量情况如下：

| 项目          | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 废水排放量（万吨）   | 218.77  | 204.72  | 159.27  |
| 废气排放量（吨）    | 13.28   | 11.65   | 9.48    |
| 固体废物排放量（万吨） | 8.28    | 7.97    | 7.73    |

发行人一贯重视环境管理，公司运营过程产生的污染物主要为废气、废水、固体废弃物等，对此公司采取了有效的治理措施，不存在污染物排放量超出许可范围的情形。

### （3）环保费用明细、环保设施运行情况及环保费用与公司经营匹配情况

#### ①环保投资和相关费用成本支出情况

报告期内，公司及子公司环保设施稳定运行，环保投资和相关费用成本支出情况如下：

单位：万元

| 期间          | 2019 年度  | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-------------|----------|---------|---------|
| 一、环保设备投入    | 1,284.97 | 283.91  | 181.34  |
| 二、环保费用支出    |          |         |         |
| 其中：环保人员工资   | 112.85   | 102.91  | 89.34   |
| 环保试剂等物料消耗费用 | 208.01   | 248.21  | 155.48  |
| 排污费用        | 407.03   | 309.23  | 217.07  |
| 环保设备水电等运营费用 | 132.53   | 138.46  | 144.64  |
| 其他费用        | 17.51    | 4.52    | 6.62    |
| 环保费用支出合计    | 877.93   | 803.33  | 613.14  |

注：上表统计的环保费用支出含人工、维修等费用，不含固定资产折旧费。

公司报告期内环保设备投入、环保费用保持上涨趋势；环保设备投入主要是发行人实施污水处理工程改造和安装废气收集及监控等设备投入；环保人员工资是由于支付环保人员工资；环保试剂等物料消耗费用是环保设备维修消耗物料；排污费用是发行人按照排污费收取标准支付的相关费用。



截至本招股说明书签署日，发行人的环保设施正在有效运转中，环保投入、环保设施及日常治污费用可以满足发行人日常生产经营所产生的污染治理基本需要。

## ②环保设施实际运行情况

报告期内，公司及子公司环保设施稳定运行，环保设施实际运行情况如下：

| 主体   | 污染物产生来源                                                                              | 污染物                                                                                         | 设施                                                                                                                               | 运营情况 |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 祖名股份 | A、生产、生活产生的废水；<br>B、油炸制品产生的油烟废气；<br>C、食堂产生的油烟废气；<br>D、污水处理产生的异味废气；<br>E、臭豆腐车间产生的异味废气。 | A、CODCr（重铬酸盐）、BOD5（生化需氧量）、NH3-N（氨氮）；<br>B、油烟、臭气等；<br>C、油烟等；<br>D、硫化氢、氨、臭气等；<br>E、硫化氢、氨、臭气等。 | A、日处理 2,500m <sup>3</sup> 污水处理站 1 座；<br>B、高效脱油+静电除油油烟系统 2 套；<br>C、油烟净化器 1 套；<br>D、光催化除臭+氯喷淋废气处理系统 2 套；<br>E、光催化除臭+氯喷淋废气处理系统 1 座。 | 正常运营 |
| 安吉祖名 | A、生产、生活产生的废水；<br>B、油炸制品产生的油烟废气；<br>C、食堂产生的油烟废气；<br>D、污水处理产生的异味废气。                    | A、CODCr（重铬酸盐）、BOD5（生化需氧量）、NH3-N（氨氮）；<br>B、油烟等；<br>C、油烟等；<br>D、硫化氢、氨、臭气等。                    | A、日处理 5,500m <sup>3</sup> 污水处理站 1 座；<br>B、静电除油油烟净化器 9 套；<br>C、油烟净化器 1 套；<br>D、光催化除臭+碱喷淋废气处理系统 2 座。                               | 正常运营 |
| 扬州祖名 | A、生产、生活产生的废水；<br>B、油炸制品产生的油烟废气；<br>C、食堂产生的油烟废气；<br>D、污水处理产生的异味废气。                    | A、CODCr（重铬酸盐）、BOD5（生化需氧量）、NH3-N（氨氮）；<br>B、油烟等；<br>C、油烟等；<br>D、硫化氢、氨、臭气等。                    | A、日处理 550m <sup>3</sup> 污水处理站 1 座；<br>B、油烟净化器 1 套；<br>C、油烟净化器 1 套；<br>D、光催化除臭废气处理系统 2 座。                                         | 正常运营 |

公司环保设施正常有效运行，每年定期检测，环保部门实时监控，检测结果均满足国家环保排放标准。

③报告期内环保投入、环保相关成本费用能够与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

报告期内，公司环保相关成本费用与生产经营产生的污染匹配情况具体如下：

| 项目           | 2019 年度  | 2018 年度 | 2017 年度 |
|--------------|----------|---------|---------|
| 废水排放量（万吨）    | 218.77   | 204.72  | 159.27  |
| 废气排放量（吨）     | 13.28    | 11.65   | 9.48    |
| 固体废物排放量（万吨）  | 8.28     | 7.97    | 7.73    |
| 环保设备投入（万元）   | 1,284.97 | 283.91  | 181.34  |
| 环保费用支出合计（万元） | 877.93   | 803.33  | 613.14  |

报告期内，公司十分重视环境保护投入，逐渐加大环保设施投入金额。报告期内，公司环保支出随公司业务规模增加而呈现上升趋势。公司环保投入和相关费用支出能保证公司生产经营产生的污染物得到妥善处置。

报告期内，发行人环保投资和相关费用成本支出真实合理，环保设施实际运行良好，因此，报告期内公司环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

#### （4）公司生产经营与募集资金投资项目符合国家和地方环保要求

##### ①公司生产经营符合国家和地方环保要求

发行人的主营业务为：豆制品的研发、生产和销售，主要产品为生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品等。发行人环保治理设施运转情况良好，发行人及下属子公司对生产过程中产生的废气、废水、固体废物等进行了有效处理，做到了废水、废气的达标排放，固体废物得到妥善的处理，环保投入与污染物排放量相匹配，公司生产经营符合国家和地方环保要求。

##### ②公司募集资金投资项目符合国家和地方环保要求

发行人本次募集资金投资于两个项目，“年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目”的实施主要侧重于扩大公司生鲜豆制品产能，进一步巩固公司的市场地位；“豆制品研发与检测中心提升项目”的实施主要侧重于进一步完善公司产品研发体系，提高产品品质。本次募投项目建成后，所从事的生鲜豆制品生产及豆制品研发不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》规定的限制及淘汰类产业，亦不属于《环境保护部、国家发展和改革委员会、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会关于印发<企业环境信用评价办法（试行）>的通知》

（环发[2013]150 号）规定的重污染行业。募投项目均已取得主管部门的备案及环评批复手续，具体情况如下：

| 序号 | 项目名称                            | 项目总投资<br>(万元)    | 拟使用募集资金<br>投入金额<br>(万元) | 项目备案代码                           | 项目环评情况            |
|----|---------------------------------|------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------|
| 1  | 年产 8 万吨<br>生鲜豆制品<br>生产线技改<br>项目 | 36,163.89        | 36,163.89               | 2019-330523-13-<br>03-028503-000 | 安环建（2019）<br>72 号 |
| 2  | 豆制品研发<br>与检测中心<br>提升项目          | 6,522.78         | 6,522.78                | 2019-330523-13-<br>03-028762-000 | 安环建（2019）<br>71 号 |
| 合计 |                                 | <b>42,686.67</b> | <b>42,686.67</b>        | -                                | -                 |

综上所述，公司募集资金投资项目符合国家和地方环保要求。

#### （5）发行人报告期内不存在环保行政处罚

公司及其子公司重视环保工作，生产经营管理过程严格遵守环保法律法规规定、国家和行业标准要求。报告期内，公司及其子公司未发生环保事故，亦不存在违反环境保护法律法规、因环保问题受到行政处罚的情形。

## 2、安全生产情况

为保证安全生产，公司认真贯彻执行国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种法律法规，建立了全面有效的安全管理制度，对生产全过程进行监控，并取得三级安全生产标准化证书。此外，公司遵循“安全第一、预防为主”的方针，通过加强员工培训和不定期的安全生产教育，定期组织开展隐患排查整改，使安全生产管理水平不断提高。

### （十）发行人现有产能符合《产业结构调整指导目录》要求

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》规定，发行人现有产能符合《产业结构调整指导目录》要求，不属于限制类或淘汰类产能。

## 五、发行人主要固定资产和无形资产情况

### （一）发行人拥有的固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

| 固定资产  | 原值        | 累计折旧      | 综合成新率  |
|-------|-----------|-----------|--------|
| 房屋建筑物 | 38,582.22 | 6,660.28  | 82.74% |
| 专用设备  | 45,158.83 | 16,278.12 | 63.95% |
| 通用设备  | 3,023.26  | 2,130.95  | 29.51% |
| 运输工具  | 6,147.75  | 2,686.03  | 56.31% |
| 其他设备  | 818.25    | 329.74    | 59.70% |
| 合计    | 93,730.31 | 28,085.12 | 70.04% |

## 1、自有房屋建筑物

### （1）发行人已取得权属证书的自有房产

截至本招股说明书签署日，发行人及控股子公司拥有房产情况如下：

| 序号 | 所有人  | 权属证书                 | 建筑面积<br>(平方米) | 房屋坐落                | 用途  | 取得<br>方式 | 是否设<br>定抵押 |
|----|------|----------------------|---------------|---------------------|-----|----------|------------|
| 1  | 祖名股份 | 杭房权证高新移字第 12099910 号 | 2,788.58      | 江陵路 77 号            | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 2  | 祖名股份 | 杭房权证高新移字第 12099961 号 | 2,801.87      | 江陵路 77 号            | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 3  | 祖名股份 | 杭房权证高新移字第 12099925 号 | 4,165.91      | 江陵路 77 号            | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 4  | 祖名股份 | 杭房权证高新移字第 12099930 号 | 3,412.48      | 江陵路 77 号            | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 5  | 祖名股份 | 杭房权证高新移字第 12099950 号 | 1,610.90      | 江陵路 77 号            | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 6  | 祖名股份 | 杭房权证高新移字第 12099955 号 | 22,723.09     | 江陵路 77 号            | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 7  | 祖名股份 | 杭房权证高新移字第 12099967 号 | 243.39        | 江陵路 77 号            | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 8  | 扬州祖名 | 扬房权证开字第 2008004796 号 | 11,489.53     | 维扬路 5 号-1           | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 9  | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000547 号    | 108.04        | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 1 幢 | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 10 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000548 号    | 4,209.21      | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 2 幢 | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 11 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000549 号    | 4,853.42      | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 3 幢 | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 12 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000550 号    | 269.53        | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 4 幢 | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 13 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000551 号    | 14,056.60     | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 5 幢 | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 14 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000552 号    | 6,225.56      | 浙江天子湖现代工业园经三        | 非住宅 | 自建       | 是          |

| 序号 | 所有人  | 权属证书                      | 建筑面积<br>(平方米) | 房屋坐落                               | 用途  | 取得<br>方式 | 是否设<br>定抵押 |
|----|------|---------------------------|---------------|------------------------------------|-----|----------|------------|
|    |      |                           |               | 路三号 6 幢                            |     |          |            |
| 15 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000553 号         | 11,354.62     | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 7 幢                | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 16 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000554 号         | 27,151.34     | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 8 幢                | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 17 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000555 号         | 20,679.11     | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 9 幢                | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 18 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000556 号         | 7,296.05      | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 10 幢               | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 19 | 安吉祖名 | 房权证安吉字第 0000557 号         | 2,373.64      | 浙江天子湖现代工业园经三路三号 11 幢               | 非住宅 | 自建       | 是          |
| 20 | 安吉祖名 | 浙（2019）安吉县不动产权第 0009794 号 | 29,899.91     | 天子湖现代工业园区经三路三号 12 幢、13 幢、14 幢、15 幢 | 工业  | 自建       | 是          |

上述房地系发行人或其子公司通过自建或购买的方式取得，均已取得完备的权属证书，除部分房产及土地使用权用于为公司借款提供抵押担保外，不存在其他权属瑕疵或权利受限情形，该等房屋及土地权属清晰，不存在产权纠纷。

## （2）发行人未取得权属证书的自有房产

发行人及其子公司自有房产合计建筑面积为 177,712.78 m<sup>2</sup>，其中未取得房产证的建筑物面积有 344.8 m<sup>2</sup>，占发行人自有房产总建筑面积比例为 0.19%，比例很小。该等建筑物主要用作发行人或其子公司传达室、值班室、门岗等附属用房，非主要生产经营性用房。

扬州市规划局开发区分局、扬州市国土资源局开发区分局、扬州市住房和城乡建设局及上述相关主管部门出具证明，确认发行人及其子公司安吉祖名、扬州祖名的房产建设和使用行为符合规划、房产和建设管理相关法律法规的规定，不存在划拨地、集体土地和农用地上建造、使用自有房产的情况，自 2016 年 1 月 1 日至相关证明出具之日，发行人及其子公司生产经营活动符合规划、

房产和建设管理相关法律法规的规定，不存在重大违法行为，不存在受到上述部门行政处罚的情形。

2019 年 11 月，发行人实际控制人蔡祖明、王茶英、蔡水琦出具《承诺函》，承诺公司若因未能取得房屋产权相关事项导致房产被强制拆除、限期拆除或导致公司受到行政主管部门处罚等致使公司遭受损失的，其本人全额承担上述补偿、赔偿及罚款，确保发行人利益不受损失。

综上，发行人部分自有房产存在未取得房产证书的情形，不会对发行人生产经营构成重大不利影响，不会对发行人本次发行上市构成实质障碍。

## 2、租赁房产

截至本招股说明书签署日，发行人及控股子公司租赁房产共 2 处，具体如下：

| 序号 | 出租人       | 承租人  | 产权证书                    | 房屋坐落                           | 房屋面积<br>(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                                | 土地类型      | 用途 |
|----|-----------|------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------|----|
| 1  | 上海青浦兴新机械厂 | 祖名股份 | 沪房地青字[2003]第 003284 号   | 上海市青浦区华新镇纪秀公路 8 号              | 1,500                     | 自 2018 年 12 月 18 日至 2029 年 1 月 12 日 | 集体        | 工业 |
| 2  | 田瑾萱       | 上海祖名 | 沪[2017]青字不动产权第 017881 号 | 上海市青浦区华新镇新府中路 1536 弄 6 号 627 室 | 42                        | 自 2017 年 8 月 17 日至 2020 年 8 月 16 日  | 国有建设用地使用权 | 商业 |

根据上海青浦兴新机械厂持有的上海市房屋土地管理局于 2003 年 4 月 8 日核发的编号为“沪房地青字[2003]第 003284 号”《上海市房地产权证》记载，发行人承租的位于上海市青浦区华新镇秀龙村的工业厂房房屋权利人为上海青浦兴新机械厂，土地权属性质为集体，用途为工业；房屋所有权性质为集体，房屋类型是工业，不存在房地产其他权利。

根据《中华人民共和国土地管理法》《上海市房地产登记条例》的相关规定，上海青浦兴新机械厂持有的上述房地产权证是集体所有土地上的房地产权利凭证，经上海市房屋土地管理局调查审核，准予登记。2018 年 12 月 18 日，发行人与上海青浦兴新机械厂签署了《房屋租赁合同》，该合同是双方的真实意思表示，现行法律法规没有关于集体性质的土地连同其地上房屋建筑物出租

的禁止性规定，发行人可以依据上述房屋租赁合同，依法享有租赁房产相关的使用权，租赁行为合法有效，符合集体土地使用的相关规定。

### 3、主要生产设备

发行人及子公司拥有的生产设备主要用于原料和成品检验、清洗与浸泡、生产、杀菌与包装、储藏等环节。截至 2019 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司拥有的主要生产设备如下：

单位：万元

| 设备名称         | 数量 | 资产原值     | 累计折旧     | 账面净值     | 成新率     |
|--------------|----|----------|----------|----------|---------|
| 智能化杀菌设备      | 2  | 3,995.28 | 259.46   | 3,735.82 | 93.51%  |
| 自动包装生产线      | 2  | 3,738.74 | 236.79   | 3,501.96 | 93.67%  |
| 豆奶饮品杀菌、灌装线   | 6  | 2,957.06 | 1,410.79 | 1,546.28 | 52.29%  |
| 自动调温系统       | 1  | 2,213.85 | 175.20   | 2,038.65 | 92.09%  |
| 豆奶饮品萃取系统     | 1  | 1,138.87 | 492.88   | 645.99   | 56.72%  |
| 全自动豆腐干生产线    | 3  | 1,107.16 | 610.78   | 496.38   | 44.83%  |
| 豆奶饮品无菌包装机    | 1  | 814.20   | 352.37   | 461.83   | 56.72%  |
| 腐乳豆腐胚流水线     | 2  | 710.32   | 59.02    | 651.31   | 91.69%  |
| 全自动充填旋盖机     | 12 | 697.86   | 465.48   | 232.37   | 33.30%  |
| 素肉生产线        | 1  | 593.94   | 215.51   | 378.43   | 63.72%  |
| 自动臭豆腐坯生产设备   | 1  | 578.76   | 201.77   | 376.98   | 65.14%  |
| 腐乳发酵系统       | 2  | 555.79   | 67.17    | 488.63   | 87.91%  |
| 自动豆腐衣设备      | 28 | 477.43   | -        | 477.43   | 100.00% |
| 全自动生鲜豆制品卤制设备 | 1  | 473.75   | 217.93   | 255.82   | 54.00%  |
| 豆芽残根收集系统     | 1  | 302.00   | 11.95    | 290.05   | 96.04%  |
| 油制品全自动油炸线    | 7  | 288.16   | 102.76   | 185.41   | 64.34%  |
| 腐乳自动灌装线      | 1  | 242.78   | 33.63    | 209.14   | 86.15%  |
| 内酯豆腐生产线      | 4  | 242.31   | 131.08   | 111.23   | 45.90%  |
| 腐竹油皮设备       | 5  | 195.35   | -        | 195.35   | 100.00% |
| 素鸡生产线        | 2  | 165.22   | 89.38    | 75.84    | 45.90%  |
| 年糕生产线        | 1  | 164.31   | 61.79    | 102.52   | 62.40%  |
| 均质机          | 8  | 160.85   | 108.05   | 52.80    | 32.83%  |
| 腐乳自动包装线      | 1  | 128.29   | 17.77    | 110.52   | 86.15%  |
| 豆奶饮品板式杀菌机    | 1  | 119.51   | 64.65    | 54.86    | 45.90%  |
| 千张生产线        | 8  | 112.56   | 48.06    | 64.50    | 57.30%  |

## （二）发行人拥有的无形资产

### 1、商标

截至本招股说明书签署日，发行人及控股子公司已取得国家工商管理总局商标局核发的商标注册证共 243 项，其中常用的商标情况如下：

| 序号 | 权属   | 注册商标                                                                                | 注册号      | 类别     | 有效期限               | 取得方式 |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------------------|------|
| 1  | 祖名股份 |    | 29166986 | 第 29 类 | 至 2029 年 1 月 6 日   | 自行申请 |
| 2  | 祖名股份 |    | 22821796 | 第 29 类 | 至 2028 年 4 月 27 日  | 自行申请 |
| 3  | 祖名股份 |    | 22821120 | 第 29 类 | 至 2028 年 2 月 20 日  | 自行申请 |
| 4  | 祖名股份 | 江南一绝                                                                                | 22315482 | 第 29 类 | 至 2028 年 7 月 27 日  | 自行申请 |
| 5  | 祖名股份 | 江南一绝                                                                                | 22315277 | 第 29 类 | 至 2029 年 1 月 20 日  | 自行申请 |
| 6  | 祖名股份 | 吮腐同享                                                                                | 21959645 | 第 29 类 | 至 2028 年 1 月 6 日   | 自行申请 |
| 7  | 祖名股份 |    | 20117107 | 第 29 类 | 至 2027 年 10 月 13 日 | 自行申请 |
| 8  | 祖名股份 | 享瘦                                                                                  | 19273522 | 第 29 类 | 至 2027 年 4 月 13 日  | 自行申请 |
| 9  | 祖名股份 | 享瘦                                                                                  | 19175972 | 第 29 类 | 至 2027 年 4 月 6 日   | 自行申请 |
| 10 | 祖名股份 |  | 16400153 | 第 29 类 | 至 2026 年 4 月 13 日  | 自行申请 |
| 11 | 祖名股份 | 江南一绝                                                                                | 14394037 | 第 29 类 | 至 2025 年 5 月 27 日  | 自行申请 |
| 12 | 祖名股份 | 配好味                                                                                 | 13263046 | 第 29 类 | 至 2025 年 1 月 6 日   | 自行申请 |
| 13 | 祖名股份 | 养己                                                                                  | 13202846 | 第 29 类 | 至 2025 年 2 月 13 日  | 自行申请 |
| 14 | 祖名股份 | 燕一夫                                                                                 | 11776092 | 第 29 类 | 至 2024 年 4 月 27 日  | 自行申请 |
| 15 | 祖名股份 | 江南一绝                                                                                | 11756793 | 第 29 类 | 至 2024 年 5 月 6 日   | 自行申请 |
| 16 | 祖名股份 | 祖名豆制品,关注人类健康!                                                                       | 11519925 | 第 29 类 | 至 2024 年 4 月 20 日  | 自行申请 |
| 17 | 祖名股份 | 樱玉                                                                                  | 11519897 | 第 29 类 | 至 2024 年 2 月 20 日  | 自行申请 |
| 18 | 祖名股份 |  | 10623369 | 第 29 类 | 至 2023 年 6 月 13 日  | 自行申请 |
| 19 | 祖名股份 | 纤逗卷                                                                                 | 10084308 | 第 29 类 | 至 2022 年 12 月 13 日 | 自行申请 |
| 20 | 祖名股份 | 百好香                                                                                 | 10084266 | 第 29 类 | 至 2022 年 12 月 13 日 | 自行申请 |
| 21 | 祖名股份 | 江南一绝                                                                                | 10083953 | 第 29 类 | 至 2024 年 2 月 6 日   | 自行申请 |
| 22 | 祖名股份 | 养己                                                                                  | 9344858  | 第 29 类 | 至 2022 年 6 月 6 日   | 自行申请 |



| 序号 | 权属   | 注册商标                                                                                | 注册号      | 类别     | 有效期限                  | 取得方式 |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|------|
| 23 | 祖名股份 |    | 7631687  | 第 29 类 | 至 2030 年<br>11 月 27 日 | 自行申请 |
| 24 | 祖名股份 |    | 7568719  | 第 29 类 | 至 2030 年<br>11 月 13 日 | 自行申请 |
| 25 | 祖名股份 |    | 6203336  | 第 29 类 | 至 2029 年 9<br>月 13 日  | 自行申请 |
| 26 | 祖名股份 |    | 5410025  | 第 29 类 | 至 2029 年 5<br>月 6 日   | 自行申请 |
| 27 | 祖名股份 |    | 5171685  | 第 29 类 | 至 2029 年 3<br>月 20 日  | 自行申请 |
| 28 | 祖名股份 |    | 5171681  | 第 29 类 | 至 2029 年 9<br>月 20 日  | 自行申请 |
| 29 | 祖名股份 |    | 3912983  | 第 29 类 | 至 2025 年<br>12 月 6 日  | 受让取得 |
| 30 | 祖名股份 |    | 1313657  | 第 29 类 | 至 2029 年 9<br>月 13 日  | 受让取得 |
| 31 | 祖名股份 |    | 16400323 | 第 32 类 | 至 2026 年 4<br>月 13 日  | 自行申请 |
| 32 | 祖名股份 |    | 16400207 | 第 30 类 | 至 2026 年 4<br>月 13 日  | 自行申请 |
| 33 | 祖名股份 |   | 13202946 | 第 32 类 | 至 2025 年 2<br>月 6 日   | 自行申请 |
| 34 | 祖名股份 | 祖名豆制品,关注人类健康!                                                                       | 11519993 | 第 30 类 | 至 2024 年 4<br>月 20 日  | 自行申请 |
| 35 | 祖名股份 | 祖名豆制品,关注人类健康!                                                                       | 11519980 | 第 30 类 | 至 2024 年 4<br>月 20 日  | 自行申请 |
| 36 | 祖名股份 |  | 11078559 | 第 30 类 | 至 2023 年<br>10 月 27 日 | 自行申请 |
| 37 | 祖名股份 |  | 11078453 | 第 32 类 | 至 2023 年<br>10 月 27 日 | 自行申请 |
| 38 | 祖名股份 |  | 10623694 | 第 32 类 | 至 2023 年 5<br>月 20 日  | 自行申请 |
| 39 | 祖名股份 |  | 10623549 | 第 30 类 | 至 2023 年 5<br>月 20 日  | 自行申请 |
| 40 | 祖名股份 |  | 9344874  | 第 30 类 | 至 2022 年 4<br>月 27 日  | 自行申请 |
| 41 | 祖名股份 |  | 7802777  | 第 32 类 | 至 2020 年<br>12 月 13 日 | 自行申请 |
| 42 | 祖名股份 |  | 7799067  | 第 30 类 | 至 2020 年<br>12 月 20 日 | 自行申请 |
| 43 | 祖名股份 |  | 7799022  | 第 30 类 | 至 2020 年<br>12 月 20 日 | 自行申请 |
| 44 | 祖名股份 |  | 5171684  | 第 30 类 | 至 2029 年 3<br>月 20 日  | 自行申请 |
| 45 | 祖名股份 |  | 5171682  | 第 32 类 | 至 2029 年 3<br>月 20 日  | 自行申请 |

| 序号 | 权属   | 注册商标                                                                              | 注册号      | 类别     | 有效期限               | 取得方式 |
|----|------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------------------|------|
| 46 | 祖名股份 |  | 33915598 | 第 29 类 | 至 2029 年 7 月 6 日   | 自行申请 |
| 47 | 祖名股份 | <b>祖名彩虹</b>                                                                       | 32042916 | 第 29 类 | 至 2029 年 5 月 20 日  | 自行申请 |
| 48 | 祖名股份 |  | 23200168 | 第 29 类 | 至 2029 年 4 月 27 日  | 自行申请 |
| 49 | 祖名股份 |  | 23200665 | 第 29 类 | 至 2028 年 6 月 13 日  | 自行申请 |
| 50 | 祖名股份 | <b>祖名千页豆腐</b>                                                                     | 23200411 | 第 29 类 | 至 2028 年 5 月 27 日  | 自行申请 |
| 51 | 祖名股份 |  | 7429494  | 第 29 类 | 至 2030 年 9 月 27 日  | 自行申请 |
| 52 | 祖名股份 | <b>祖名豆富</b>                                                                       | 36781353 | 第 29 类 | 至 2029 年 12 月 20 日 | 自行申请 |

## 2、专利

截至本招股说明书签署日，发行人及控股子公司拥有国家知识产权局核发的专利权证书具体情况如下：

| 序号 | 专利权人 | 专利名称                 | 专利号              | 专利类型 | 专利期限               | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|----------------------|------------------|------|--------------------|------|------|
| 1  | 祖名股份 | 一种休闲卤制香逗卷            | ZL201310704173.7 | 发明   | 至 2033 年 12 月 19 日 | 自行申请 | 无    |
| 2  | 祖名股份 | 一种休闲臭豆腐              | ZL201310704175.6 | 发明   | 至 2033 年 12 月 19 日 | 自行申请 | 无    |
| 3  | 祖名股份 | 一种基于大豆拉丝蛋白的休闲素肉      | ZL201310704235.4 | 发明   | 至 2033 年 12 月 19 日 | 自行申请 | 无    |
| 4  | 祖名股份 | 一种大豆组织蛋白素肉松          | ZL201310704248.1 | 发明   | 至 2033 年 12 月 19 日 | 自行申请 | 无    |
| 5  | 祖名股份 | 香蕉豆乳及其加工工艺           | ZL201310018272.X | 发明   | 至 2033 年 1 月 17 日  | 自行申请 | 无    |
| 6  | 祖名股份 | 一种休闲即食花网干的制备方法及其成型装置 | ZL201310018331.3 | 发明   | 至 2033 年 1 月 17 日  | 自行申请 | 无    |
| 7  | 祖名股份 | 一种油豆腐的制备工艺           | ZL201310020487.5 | 发明   | 至 2033 年 1 月 17 日  | 自行申请 | 无    |
| 8  | 祖名股份 | 休闲豆制品纤维层豆卷的制备方法      | ZL201210152605.3 | 发明   | 至 2032 年 5 月 16 日  | 自行申请 | 无    |
| 9  | 祖名股份 | 一种红枣玫瑰豆奶的生产工艺        | ZL201210144079.6 | 发明   | 至 2032 年 5 月 10 日  | 自行申请 | 无    |
| 10 | 祖名股份 | 红枣玫瑰豆奶及其加工方法         | ZL201210144080.9 | 发明   | 至 2032 年 5 月 10 日  | 自行申请 | 无    |

| 序号 | 专利权人 | 专利名称             | 专利号              | 专利类型 | 专利期限              | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|------------------|------------------|------|-------------------|------|------|
| 11 | 祖名股份 | 一种臭豆腐的加工方法       | ZL201510061976.4 | 发明   | 至 2035 年 2 月 5 日  | 自行申请 | 无    |
| 12 | 祖名股份 | 千张的接料操作台         | ZL201820796196.3 | 实用新型 | 至 2028 年 5 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 13 | 祖名股份 | 用于豆腐干出白的豆腐框      | ZL201820796644.X | 实用新型 | 至 2028 年 5 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 14 | 祖名股份 | 手工厚千张自动添加豆脑装置    | ZL201820776953.0 | 实用新型 | 至 2028 年 5 月 22 日 | 自行申请 | 无    |
| 15 | 祖名股份 | 休闲食品外包装袋除水干燥装置   | ZL201820777217.7 | 实用新型 | 至 2028 年 5 月 22 日 | 自行申请 | 无    |
| 16 | 祖名股份 | 一种休闲食品清洗分拣装置     | ZL201720613507.3 | 实用新型 | 至 2027 年 5 月 26 日 | 自行申请 | 无    |
| 17 | 祖名股份 | 一种豆干卤制输送辅助装置     | ZL201720613985.4 | 实用新型 | 至 2027 年 5 月 26 日 | 自行申请 | 无    |
| 18 | 祖名股份 | 一种多功能摊凉收料桌       | ZL201720614598.2 | 实用新型 | 至 2027 年 5 月 26 日 | 自行申请 | 无    |
| 19 | 祖名股份 | 千张切丝机            | ZL201620110557.5 | 实用新型 | 至 2026 年 2 月 2 日  | 自行申请 | 无    |
| 20 | 祖名股份 | 豆制品压制成型装置        | ZL201620110922.2 | 实用新型 | 至 2026 年 2 月 2 日  | 自行申请 | 无    |
| 21 | 祖名股份 | 多功能油豆腐除渣收料装置     | ZL201620111258.3 | 实用新型 | 至 2026 年 2 月 2 日  | 自行申请 | 无    |
| 22 | 祖名股份 | 豆腐板放置架           | ZL201620112630.2 | 实用新型 | 至 2026 年 2 月 2 日  | 自行申请 | 无    |
| 23 | 祖名股份 | 一种豆浆振动过滤装置       | ZL201520111613.2 | 实用新型 | 至 2025 年 2 月 15 日 | 自行申请 | 无    |
| 24 | 祖名股份 | 一种用于豆干整理及传送的装置   | ZL201520111614.7 | 实用新型 | 至 2025 年 2 月 15 日 | 自行申请 | 无    |
| 25 | 祖名股份 | 一种素鸡切块装置         | ZL201520111615.1 | 实用新型 | 至 2025 年 2 月 15 日 | 自行申请 | 无    |
| 26 | 祖名股份 | 一种千张折叠成型辅助装置     | ZL201520111679.1 | 实用新型 | 至 2025 年 2 月 15 日 | 自行申请 | 无    |
| 27 | 祖名股份 | 一种物料自动输送装置       | ZL201420036828.8 | 实用新型 | 至 2024 年 1 月 20 日 | 自行申请 | 无    |
| 28 | 祖名股份 | 一种连续水浴杀菌冷却装置     | ZL201420037056.X | 实用新型 | 至 2024 年 1 月 20 日 | 自行申请 | 无    |
| 29 | 祖名股份 | 一种用于嫩豆腐二次成型的流转压架 | ZL201420037104.5 | 实用新型 | 至 2024 年 1 月 20 日 | 自行申请 | 无    |
| 30 | 祖名股份 | 一种油豆腐油炸辅助装置      | ZL201420037334.1 | 实用新型 | 至 2024 年 1 月 20 日 | 自行申请 | 无    |
| 31 | 祖名股份 | 一种千张整理操作台        | ZL201420037527.7 | 实用新型 | 至 2024 年 1 月 20 日 | 自行申请 | 无    |

| 序号 | 专利权人 | 专利名称              | 专利号              | 专利类型 | 专利期限               | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|-------------------|------------------|------|--------------------|------|------|
| 32 | 祖名股份 | 豆制品专用塑料周转箱        | ZL201120109377.2 | 实用新型 | 至 2021 年 4 月 13 日  | 自行申请 | 无    |
| 33 | 祖名股份 | 敞口式烧浆装置           | ZL201820776873.5 | 实用新型 | 至 2028 年 5 月 22 日  | 自行申请 | 无    |
| 34 | 安吉祖名 | 一种自立袋豆奶自动化加工工艺    | ZL201410021597.8 | 发明   | 至 2034 年 1 月 16 日  | 自行申请 | 无    |
| 35 | 安吉祖名 | 一种冲泡型豆浆布丁粉及其制备方法  | ZL201410015690.8 | 发明   | 至 2034 年 1 月 13 日  | 自行申请 | 无    |
| 36 | 安吉祖名 | 利用碎豆干制成重组豆干的加工工艺  | ZL201310226119.6 | 发明   | 至 2033 年 6 月 7 日   | 自行申请 | 无    |
| 37 | 安吉祖名 | 一种磨浆分离改进装置        | ZL201320747973.2 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 38 | 安吉祖名 | 一种新型智能的纯豆浆焖烧改进装置  | ZL201320747974.7 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 39 | 安吉祖名 | 一种高效环保的泡豆装置       | ZL201320747992.5 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 40 | 安吉祖名 | 一种高性能的湿磨法制浆生产设备   | ZL201320747998.2 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 41 | 安吉祖名 | 一种高性能的自立袋豆浆改进输送装置 | ZL201320748002.X | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 42 | 安吉祖名 | 一种高性能的干磨法制豆乳生产设备  | ZL201320748017.6 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 43 | 安吉祖名 | 一种新型改进的豆浆精制装置     | ZL201320748037.3 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 44 | 安吉祖名 | 一种改进的豆子输送装置       | ZL201320748059.X | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 45 | 安吉祖名 | 一种湿磨法制备豆浆的改进生产线设备 | ZL201320748226.0 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 46 | 安吉祖名 | 一种高效率的自立袋灌装设备     | ZL201320748254.2 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 47 | 安吉祖名 | 一种高效新型的自立袋豆浆输送装置  | ZL201320748270.1 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 48 | 安吉祖名 | 一种改进的泡豆装置         | ZL201320748300.9 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 49 | 安吉祖名 | 一种用于豆乳的改进生产线设备    | ZL201320748376.1 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |

| 序号 | 专利权人 | 专利名称              | 专利号              | 专利类型 | 专利期限               | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|-------------------|------------------|------|--------------------|------|------|
| 50 | 安吉祖名 | 一种新型的自立袋灌装改进设备    | ZL201320748384.6 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |
| 51 | 安吉祖名 | 一种干磨法制备豆浆的改进生产线设备 | ZL201320748420.9 | 实用新型 | 至 2023 年 11 月 24 日 | 自行申请 | 无    |

### 3、土地使用权

截至本招股说明书签署日，发行人及控股子公司拥有国有土地使用权情况如下：

| 序号 | 权属   | 权证号                                      | 座落地                                | 面积<br>(平方米) | 类型 | 终止日期              | 用途   | 是否<br>设定<br>抵押 |
|----|------|------------------------------------------|------------------------------------|-------------|----|-------------------|------|----------------|
| 1  | 祖名股份 | 杭滨国用<br>(2012)<br>第 200043<br>号          | 杭州市滨江区江陵路 77 号                     | 23,201.00   | 出让 | 至 2053 年 2 月 7 日  | 工业用地 | 是              |
| 2  | 扬州祖名 | 扬国用<br>(2009)<br>第 0277 号                | 扬州市兴扬路 17 号<br>(原维扬路 5 号)          | 13,459.80   | 出让 | 至 2053 年 6 月 23 日 | 工业用地 | 是              |
| 3  | 安吉祖名 | 安吉国用<br>(2014)<br>第 02035<br>号           | 天子湖现代工业园区经三路三号                     | 93,264.00   | 出让 | 至 2060 年 9 月 25 日 | 工业用地 | 是              |
| 4  | 安吉祖名 | 浙<br>(2019)<br>安吉县不动<br>产权第<br>0009794 号 | 天子湖现代工业园区经三路三号 12 幢、13 幢、14 幢、15 幢 | 25,308.00   | 出让 | 至 2061 年 7 月 29 日 | 工业用地 | 是              |

发行人自有土地不存在未取得产权证书的情形，不存在划拨地、集体土地、农用地等情形；发行人不存在租赁土地的情形。

### 4、网站域名

截至本招股说明书签署日，发行人及控股子公司合法拥有互联网域名情况如下：

| 序号 | 注册主体 | 域名网址           | 备案许可证号               | 有效期               |
|----|------|----------------|----------------------|-------------------|
| 1  | 祖名股份 | chinazuming.cn | 浙 ICP 备 13025045 号-1 | 2006.6.5-2022.7.5 |

## （三）资产使用许可情况

公司未允许任何他人使用公司的资产，也从未作为被许可方使用其他人资产；公司所有资产纠纷以及潜在纠纷情况如下：

### 1、发行人商标与专利技术的权属纠纷情况

#### （1）发行人与典发食品（苏州）有限公司商标纠纷案

发行人与典发食品（苏州）有限公司商标纠纷案具体内容请详见招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“四、诉讼与仲裁事项”之“（一）公司及子公司的重大诉讼或仲裁事项”之“2、侵害商标权纠纷”。

目前发行人已取得国家知识产权局出具的“祖名千页豆腐”相关的《商标注册证》，江苏省淮安市中级人民法院已出具《民事裁定书》，裁定驳回原告典发食品（苏州）有限公司的起诉；并且，报告期内涉案产品的收入、利润占发行人当期主营业务收入、利润的比例较小。因此该商标纠纷案不会对发行人构成重大不利影响。

#### （2）发行人与扬州维扬豆制食品有限公司专利纠纷

2019年3月18日，发行人因扬州维扬豆制食品有限公司（以下简称“扬州维扬”）侵犯公司专利号为 ZL201120109377.2 的实用新型专利“豆制品专用塑料周转箱”，向江苏省知识产权局提交《专利侵权纠纷处理请求书》，发行人请求江苏省知识产权局责令扬州维扬立即停止侵权行为，销毁侵权产品，并赔偿发行人各项经济损失和为制止侵权所支出的合理费用。

2019年7月4日，发行人与扬州维扬经江苏省知识产权纠纷人民调解委员会调解，签署了编号为苏知调[2019]1号《调解协议书》。经调解，双方自愿达成协议主要内容如下：一、扬州维扬同意停止侵权，对现有塑箱模具进行改造，不再相互叠加套牢，不再使用红色；二、扬州维扬同意 2019年9月8日前对旧箱子进行回收报废处理，并用新塑箱代替，之后因不可控原因造成旧箱子流通使用，扬州维扬有义务在发现旧箱后立即回收报废；三、2019年9月8日之后，扬州维扬如继续投放、使用旧塑箱，将向发行人支付违约金 10 万元；四、双方同意于 2019年9月8日前将对方的塑箱交还对方，之后，如在扬州维扬厂区发现发行人塑箱，发现一只即应向发行人支付违约金 10 万元。

上述调解协议达成后至今，发行人未发现扬州维扬再次发生上述相关专利侵权行为。

### （3）发行人与舟山市普陀区朱家尖世良豆制品厂商标纠纷

2016 年 9 月 28 日，发行人因舟山市普陀区朱家尖世良豆制品厂（以下简称“世良豆制品厂”）的外包装侵犯发行人注册商标（注册商标号：5410025），向世良豆制品厂寄送《告知函》，要求该厂收到《告知函》之后，立即停止使用、生产、销售标注发行人注册商标或有相似图形的产品。

2016 年 9 月 29 日，世良豆制品厂负责人任世良签署确认收到《告知函》。

2017 年 7 月 20 日，因在舟山市场上发现世良豆制品厂生产的内酯豆腐产品包装盒上使用了与发行人注册商标图形相近似的图形商标，侵犯了发行人的商标专用权，发行人再次向世良豆制品厂发出《告知函》，要求该厂收到函件后立即停止侵权行为。

上述函件发出后至今，未发现世良豆制品厂再次发生上述相关商标专用权的侵权行为。

## 2、发行人不存在使用他人商标或专利技术的情形

发行人拥有的注册商标、专利技术均系发行人自主研发、申请或受让取得，已取得与生产经营相关的完整的商标、专利技术的所有权、使用权，发行人不存在使用他人商标或专利技术的情形。

## 3、不存在授权许可专利技术的情形

发行人拥有的专利技术均系发行人自主研发、申请取得，已取得的与生产经营相关专利技术的所有权、使用权完整、有效，不存在授权许可专利技术的情形。

# 六、发行人特许经营权和生产资质情况

## （一）特许经营权

截至本招股说明书签署日，发行人及控股子公司未拥有特许经营权，也不存在允许他人使用自己所有的特许经营权，或作为被许可方使用他人特许经营权的情形。

## （二）资质

### 1、食品生产许可证、全国工业产品生产许可证

报告期内，发行人及其子公司拥有的食品生产许可证、全国工业产品生产许可证情况如下：

| 单位   | 资质类别        | 资质证号             | 适用范围                               | 发证日期        | 到期日期        | 换证情况    |
|------|-------------|------------------|------------------------------------|-------------|-------------|---------|
| 祖名股份 | 食品生产许可证     | SC12533010800901 | 食品类别：饮料、糖果制品、蛋制品、淀粉及淀粉制品、豆制品       | 2016年5月24日  | 2021年4月5日   | -       |
|      | 食品生产许可证     | SC12533010800901 | 食品类别：豆制品                           | 2015年12月10日 | 2020年12月9日  | 已换证     |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330123010121   | 淀粉及淀粉制品（淀粉制品）                      | 2015年4月27日  | 2018年5月30日  | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330106012011   | 饮料（蛋白饮料类）                          | 2013年11月26日 | 2017年3月01日  | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330113020025   | 果冻                                 | 2013年11月26日 | 2016年11月25日 | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330119010149   | 蛋制品（其他类）                           | 2013年11月26日 | 2016年11月25日 | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330109013688   | 罐头（其他罐头）                           | 2013年1月17日  | 2016年3月1日   | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330125010001   | 豆制品（非发酵性豆制品）                       | 2014年1月23日  | 2016年1月4日   | 到期后无需续期 |
| 安吉祖名 | 食品生产许可证     | SC10133052300846 | 食品类别：粮食加工品、饮料、糖果制品、蛋制品、淀粉及淀粉制品、豆制品 | 2016年11月22日 | 2021年9月29日  | -       |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330506011013   | 饮料（蛋白饮料类、其他饮料类）                    | 2015年7月17日  | 2018年8月2日   | 到期后无需续期 |



|      |             |                  |                   |             |             |         |
|------|-------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|---------|
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330525010500   | 豆制品（非发酵豆制品、其他豆制品） | 2014年6月13日  | 2017年6月12日  | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330519010277   | 蛋制品（其他类）          | 2013年10月21日 | 2016年10月20日 | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330523010151   | 淀粉及淀粉制品（淀粉制品）     | 2013年10月21日 | 2016年10月20日 | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330513020057   | 果冻                | 2013年10月21日 | 2016年10月20日 | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS330501040390   | 其他粮食加工品（谷物粉类制成品）  | 2013年10月9日  | 2016年10月8日  | 到期后无需续期 |
| 扬州祖名 | 食品生产许可证     | SC10632107100052 | 食品类别：饮料、豆制品       | 2016年10月20日 | 2021年10月19日 | -       |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS321006011279   | 饮料（蛋白饮料类）         | 2015年4月10日  | 2018年4月9日   | 到期后无需续期 |
|      | 全国工业产品生产许可证 | QS321025010128   | 豆制品（非发酵性豆制品）      | 2014年9月12日  | 2017年6月19日  | 到期后无需续期 |

根据 2015 年 10 月 1 日起施行的《食品生产许可管理办法》（现已被修订）、《国家食品药品监督管理总局关于贯彻实施<食品生产许可管理办法>的通知》（食药监食监一[2015]225 号）等相关法律法规的规定，2015 年 10 月 1 日起，随着食品监督管理机构的调整和新的《食品安全法》的实施，原作为“QS”标志法律依据的《工业产品生产许可证管理条例》已不再作为食品生产许可的依据；相应地，新获证及换证食品生产者，应当在食品包装或者标签上标注新的“食品生产许可证”编号，2018 年 10 月 1 日起，食品生产者生产的食品不得再使用原包装、标签和“QS”标志。

## 2、食品经营许可证、食品流通许可证

报告期内，发行人及其子公司拥有的食品经营许可证、食品流通许可证情况如下：

| 公司名称 | 资质类别    | 资质证号               | 适用范围                       | 发证日期       | 到期日期       | 换证情况    |
|------|---------|--------------------|----------------------------|------------|------------|---------|
| 祖名股份 | 食品流通许可证 | SP3301081110011702 | 经营项目：预包装食品兼散装食品；经营方式：批发与零售 | 2014年8月14日 | 2017年8月13日 | 到期后无需续期 |

| 公司名称 | 资质类别    | 资质证号               | 适用范围                                  | 发证日期             | 到期日期             | 换证情况    |
|------|---------|--------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|---------|
|      | 食品经营许可证 | JY13301080129001   | 经营项目：预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售；散装食品（含冷藏冷冻食品）销售 | 2017 年 8 月 10 日  | 2022 年 8 月 9 日   | -       |
| 安吉祖名 | 食品流通许可证 | SP3305231010005945 | 经营项目：预包装食品兼散装食品；经营方式：批发与零售            | 2015 年 10 月 23 日 | 2018 年 10 月 22 日 | 到期后无需续期 |
|      | 食品经营许可证 | JY13305230179265   | 经营项目：预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售                 | 2018 年 10 月 17 日 | 2023 年 10 月 16 日 | -       |
| 扬州祖名 | 食品流通许可证 | SP3210911510001216 | 经营项目：预包装食品兼散装食品；经营方式：批发与零售            | 2015 年 6 月 15 日  | 2018 年 6 月 14 日  | 到期后无需续期 |
|      | 食品经营许可证 | JY13210910019345   | 经营项目：预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售；散装食品（含冷藏冷冻食品）销售 | 2016 年 10 月 20 日 | 2023 年 6 月 11 日  | -       |
|      | 食品经营许可证 | JY33210910013524   | 热食类食品制售                               | 2017 年 9 月 12 日  | 2022 年 9 月 11 日  | -       |
| 上海祖名 | 食品流通许可证 | SP3101181410005075 | 经营方式：批发兼零售；经营项目：预包装食品（含冷冻冷藏、不含熟食卤味）   | 2015 年 9 月 21 日  | 2017 年 6 月 17 日  | 到期后无需续期 |
|      | 食品经营许可证 | JY13101180072386   | 经营项目：预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）                 | 2017 年 11 月 21 日 | 2022 年 11 月 20 日 | -       |
| 杭州祖名 | 食品流通许可证 | SP3301081010001839 | 主体业态：单位食堂                             | 2013 年 4 月 2 日   | 2016 年 3 月 18 日  | 到期后未续期  |

根据发行人确认，杭州祖名自 2016 年起，不再有实际经营活动，其原《食品流通许可证》到期后，未换领《食品经营许可证》。

根据 2015 年 10 月 1 日起施行的《食品经营许可管理办法》（现已被修订），在中华人民共和国境内，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”。同时，根据国家工商行政管理总局令第 79 号《关于废止<流通环节食品安全监督管理办法>和<食品流通许可证管理办法>的决定》，自

2015 年 11 月 10 日起，原作为“食品流通许可证”法律依据的《食品流通许可证管理办法》予以废止。

### 3、排污许可证

报告期内，发行人及其子公司拥有的排污许可证情况如下：

| 公司名称 | 资质类别        | 资质证号             | 发证日期             | 到期日期             | 换证情况                                  |
|------|-------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|
| 祖名股份 | 杭州市污染物排放许可证 | 330108140001-101 | 2012 年 12 月 13 日 | 2017 年 12 月 30 日 | 已换领编号为 330108140001 《杭州市污染物排放许可证》     |
|      | 杭州市污染物排放许可证 | 330108140001     | 2017 年 12 月 29 日 | 2020 年 12 月 31 日 | -                                     |
| 安吉祖名 | 浙江省排污许可证    | 浙 EC2013A0124 号  | 2013 年 4 月 22 日  | 2016 年 4 月 21 日  | 已换领编号为浙 EC2016A0124 号《浙江省排污许可证》       |
|      | 浙江省排污许可证    | 浙 EC2016A0124 号  | 2016 年 4 月 18 日  | 2019 年 4 月 17 日  | 已填写《排污许可登记备案表》并获审批通过                  |
| 扬州祖名 | 江苏省排放污染物许可证 | 3210012014000029 | 2014 年 11 月 18 日 | 2017 年 11 月 18 日 | 已换领编号为 3210012017000022 《江苏省排放污染物许可证》 |
|      | 江苏省排放污染物许可证 | 3210012017000022 | 2017 年 12 月 4 日  | 2020 年 12 月 4 日  | -                                     |

#### （1）安吉祖名排污许可证已申请备案，不存在续期障碍

安吉祖名排污许可证已到期，发行人已经申请备案，不存在续期障碍，具体情况如下：

安吉祖名原持有安吉县环境保护局于 2016 年 4 月 18 日颁发的编号为浙 EC2016A0124 号的《浙江省排污许可证》，有效期从 2016 年 4 月 18 日至 2019 年 4 月 17 日。2018 年 12 月，安吉祖名在全国排污许可证管理信息平台完成了《排污许可登记备案表》的申请登记并获审批通过。

安吉县环境保护局于 2018 年 4 月出具了《关于浙江省版排污许可证暂停发放相关事宜的公告》，其中明确公告如下：“自 2018 年 4 月 1 日起，安吉县环境保护局根据《排污许可管理办法（试行）》及部长信箱中相应回复等文件要求逐步落实国家版（即新版）排污许可证核发，原浙江省版（即老版）排污许可证申请、延续、变更现已暂停受理。依据 2017 版《固定污染源排污许可分类管理名录》及实施时限，尚未到实施期限或者原未领取排污许可证现有企业，以及原浙江省版排污许可证已逾期或到期的企业，在实施期限之前无需办理排污许可证。……尚未达到新证申领时间且老证过期的企业，请将环评文本、检测报告等相关材料妥善保存，等待新证发放。”

根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2017 年版）》（环境保护部令第 45 号）的规定，安吉祖名的行业类别属于“其他农副食品加工 139”，系实施简化管理的行业，“除实施重点管理的以外，其他纳入 2015 年环境统计的淀粉和淀粉制品生产”。

同时，根据《生态环境部办公厅关于做好淀粉等 6 个行业排污许可证管理工作的通知》（环办规财[2018]26 号）的相关规定，“淀粉工业排污许可证发放范围为年加工能力 15 万吨玉米、1.5 万吨薯类及以上的淀粉生产、年产能 1 万吨及以上的淀粉制品生产和其他淀粉和淀粉制品的排污单位；纳入备案登记的范围是豆制品制造、蛋品加工等农副食品加工排污单位。”

安吉祖名在尚未达到新证申领时间期间，将继续按照《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境保护管理条例》等相关法律法规以及环评、批复要求，落实各项污染防治设施和措施，确保污染物稳定达标排放，照常开展年度检测等工作并自觉接受各级环保监察部门日常监督检查；并妥善保存环评文本、检测报告等相关材料，等待实施期限到达后及时办理新版排污许可证。

安吉祖名新版排污许可证尚未到核发实施期限，暂无需办理排污许可证；待实施期限到达后，安吉祖名申请续办排污许可证不存在续期障碍。

#### 4、道路运输经营许可证

报告期内，发行人及其子公司拥有的道路运输经营许可证情况如下：

| 公司名称 | 资质类别      | 资质证号                  | 适用范围                  | 发证日期       | 到期日期       | 换证情况  |
|------|-----------|-----------------------|-----------------------|------------|------------|-------|
| 扬州祖名 | 道路运输经营许可证 | 苏交运管许可扬字321091301016号 | 道路普通货物运输、货物专用运输（冷藏保鲜） | 2014年3月17日 | 2018年3月16日 | 已换领新证 |
| 扬州祖名 | 道路运输经营许可证 | 苏交运管许可扬字321091301016号 | 道路普通货物运输、货物专用运输（冷藏保鲜） | 2018年2月26日 | 2022年2月25日 | -     |

根据《浙江省道路运输条例》（浙江省人民代表大会常务委员会公告第 77 号）的相关规定，“在本省行政区域内从事道路运输经营、道路运输相关业务经营和相关管理活动，适用本条例。本条例所称的道路运输经营，是指单位或者个人以汽车‘为他人’提供道路旅客运输或者道路货物运输服务的经营活动，包括班车客运、包车客运、公共汽车客运、出租汽车客运等道路旅客运输经营和道路货物运输经营。”“道路运输营运车辆应当随车携带车辆营运证，班车和包车客运车辆还应当随车携带客运标志牌。”依据上述规定，如在浙江省以自有车辆为自己的产品进行货物运输的，不适用上述条例的相关规定。

发行人和安吉祖名无需办理《道路运输经营许可证》，符合道路运输管理相关法律法规的规定，不存在无证生产经营的情况。

## 七、技术与研究开发情况

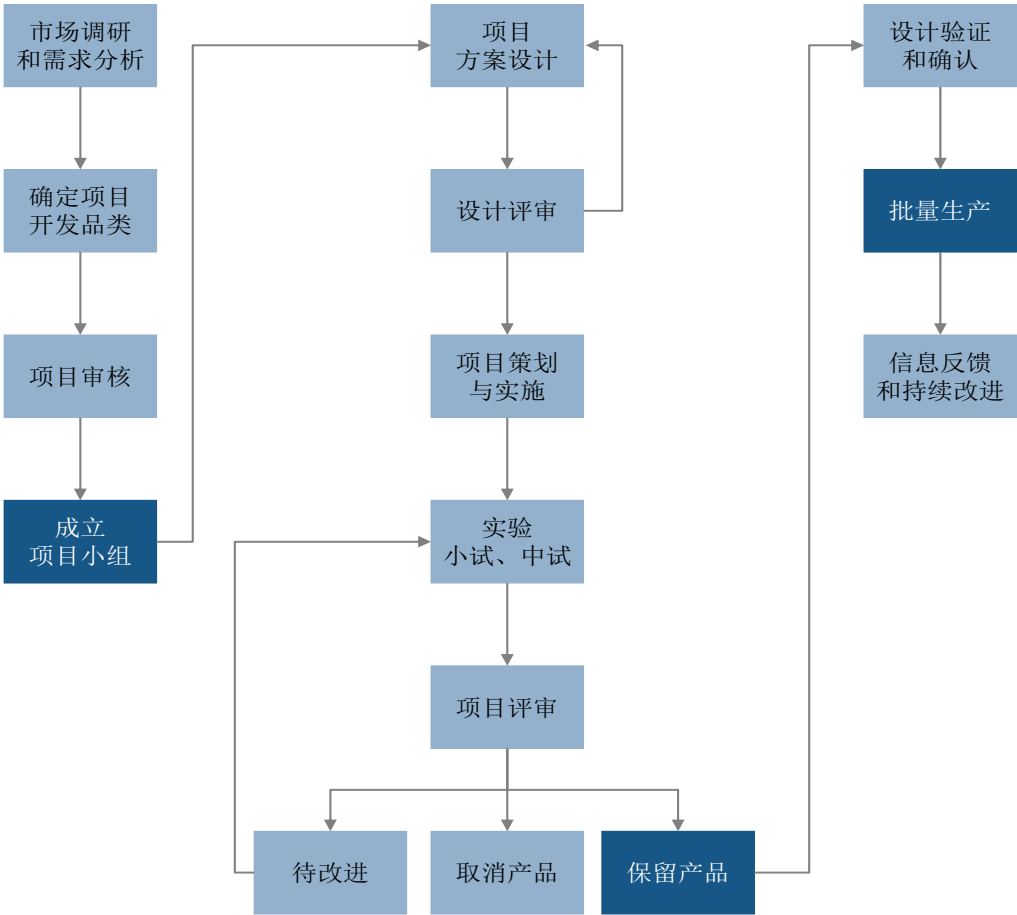
### （一）研发机构设置及研发人员

公司自设立以来一直重视新产品的开发、生产工艺和检验技术的深入研究，设立了专门的研发中心负责新产品、新技术的开发和研究，并逐步建立了以市场为导向，以研发部门为实施主体，以企业发展为主线，以解决生产中的技术问题为重点，以项目为载体的技术创新组织体系，健全了科技创新工作的各项管理制度。截至 2019 年 12 月 31 日，公司共有专业的技术研发人员 27 名，均具有丰富的豆制品研发生产方面的理论知识和实践经验。

### （二）研发流程

公司已经建立了比较完善的研发流程，形成了一套从项目建议、信息收集、项目立项到产品研发、项目评审、生产实施的完整的技术创新管理体系。发行人研发中心从市场角度出发，通过参加各类技术研讨会、食品展会、市场调研等形式，了解和掌握食品及豆制品行业的最新技术信息和发展趋势，结合企业产品结构和销售发展需求，确定开发项目。研发中心根据审核立项的项目进行可行性分析、方案设计、策划和实施，并进行成本分析、样品试制，同时技术部、销售部、市场部、采购部及生产部等部门对新产品进行项目评审以确定对产品保留、待改进或者取消。若项目评审通过，发行人将组织资源进行研发设计、包装设计、样品生产。产品经过试验期和定型期后，确定最终产品配方和生产工艺，并制定产品质量标准、工艺规程等生产技术文件，经批准后，最终进入产业化批量生产阶段。

具体研发流程如下图：



（三）主要产品生产技术所处阶段

公司主要产品生产技术所处阶段如下：

| 核心技术            | 技术说明                                                                                                                                                                          | 生产阶段 |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 自立袋热生产技术        | 生鲜豆奶选用带吸嘴的自立袋包装，携带轻便、便于倾倒或吸取内容物，可重复开启旋盖，适合多次饮用。在生产技术上运用现代营养学、调味技术、高效均质技术、快速自动定量热灌装技术、二次杀菌技术。                                                                                  | 批量生产 |
| “创新一号”内酯豆腐凝固技术  | “创新一号”内酯豆腐，采用一次冲浆凝固直接灌装工艺技术，生产过程无黄浆水产生，实现无水化生产，同时可溶性成分损失少，有效地提高出品率和生产效率。经高效煮浆，有效钝化抗营养因子，增加大豆香味，提高蛋白质的消化率，提高电解质与大豆蛋白的反应速率，有利于一次成型。此外，包装采用敞开式专利包装盒，每盒包装 6kg 一次成型，减少污染，有效保护豆腐品质。 | 批量生产 |
| 油豆腐自动冷浆热浆配浆技术   | 祖名油豆腐制备工艺的核心技术在于通过自动化冷热浆配浆技术，在不添加任何发泡剂的条件下制得的油豆腐发泡膨胀性好，内部组织起孔均匀、呈蜂窝状。                                                                                                         | 批量生产 |
| 休闲豆制品纤层豆卷开发技术   | 采用二次成型二次调味技术，将传统豆制品加工技术与现代食品生产技术有效结合，通过优化生产工艺，解决了碱化成型、调味和黄豆营养成分保留等问题，有效地提升了产品的技术水平。其技术水平达到国内先进水平。                                                                             | 批量生产 |
| 香逗卷加工技术         | 在生鲜类豆制品——千张的基础上进行深加工，利用真空包装、高温杀菌等技术，使产品在包装杀菌后处于商业无菌状态，达到常温下长期保存的要求，其技术水平达到国内先进水平。                                                                                             | 批量生产 |
| 休闲臭豆腐加工技术       | 通过深加工技术，对臭豆腐保质、包装、风味保持等研究的基础上，结合现代食品真空包装、高温杀菌技术制成一种既保持臭豆腐特有风味，又具有保质期长、便于运输、卫生安全的即食型休闲臭豆腐。                                                                                     | 批量生产 |
| 大豆蛋白素肉坯技术及深加工技术 | 以大豆蛋白素肉坯为主料，经过浸泡、清洗、脱水、表面油化定型、拟肉化赋味、真空包装、高温杀菌等工艺制成。制成的休闲素肉产品仿肉程度高，是一种新型的即食型休闲风味素食产品。                                                                                          | 批量生产 |
| 豆干自动化生产技术       | 引进多条豆干自动化生产线，通过模拟传统手工加工工艺和技术的基础上，运用现代食品加工技术，实现从下浆、点浆、上浆、成型、压制全程自动化生产，生产豆干既保留手工制作的品质，又使块形更均匀、质量更稳定，同时员工劳动强度大幅降低，有效提高生产效率。                                                      | 批量生产 |
| 利乐包饮品生产技术       | 利乐豆奶的生产工艺技术和设备均达到国内先进水平，分别从日本、瑞典引进了国际上最先进的大豆脱皮设备和利乐豆奶生产线。大豆经脱皮、萃取、低温调配、高压均质、瞬间超高温灭菌、无菌包装等十几道工序精制，制成不同风味的豆奶产品，安全卫生、状态稳定、保质期长达 9 个月。                                            | 批量生产 |

#### （四）正在从事的研发项目及进展

截至本招股说明书签署日，发行人正在从事的主要研发项目情况如下：

| 项目名称            | 研发目的                                                                                                                                                                | 进展情况                 |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 餐饮系列豆制品         | 随着海底捞等餐饮连锁企业的崛起，豆制品在餐饮的消费量逐年增加。作为专业豆制品企业，经对市场需求及海底捞试探性的供货反馈信息分析，公司将发展适于餐饮渠道销售的豆制品餐饮系列产品。                                                                            | 小试阶段、部分产品进入中试、批量生产阶段 |
| 生鲜豆制品系列新品       | 1、袋装系列老豆腐的开发，在原有产品的基础上通过对凝固剂复配技术、点浆技术、成型压制工艺进行研究，在细腻度、韧性、口感等方面进行优化，提升产品品质，制成包装新型的袋装豆制品；<br>2、全豆腐开发，以全豆豆粉为原料，通过研究大豆脱皮、超微粉碎、管道式连续点浆等技术，制成营养丰富、组织细腻、韧性好的全豆腐。           | 小试阶段                 |
| 鸡蛋豆腐的开发         | 本项目以鸡蛋和大豆为原料，预先对鸡蛋进行相关处理，使之与豆浆和凝固剂充分混合，应用现代工艺把鸡蛋与豆腐结合，不仅从营养方面更加科学，而且互为营养之补充，有利于人体吸收营养，降低消费成本，食用更方便。                                                                 | 中试阶段，正在进行安装调试        |
| 瓶装豆奶及豆乳饮料系列产品开发 | 结合豆奶产品消费趋势，瓶装类豆奶因其包装具有无毒、无味、透明、美观、阻隔性好、不透气等特点，深受消费者喜爱，制成的产品既可高温杀菌，也可低温贮藏，可做冷鲜短保及常温长保，适合不同消费需要。公司正在研发瓶装豆奶系列产品，提高豆奶品质及口感，满足消费者对豆奶口味多元化、膳食均衡化、营养全面化的健康生活的需求，具有广阔的市场情景。 | 调研及小试阶段              |
| 植物蛋白人造肉工艺技术开发   | 随着人造肉概念地兴起，大豆素食食品越来越受到人们青睐。喜欢素食群体不断增加，利用植物蛋白代替动物蛋白满足营养需求，该类产品具有广阔的发展前景，因此公司计划在现有技术产品的基础上，借助科研院所的成果，开展植物蛋白人造肉工艺技术开发，进一步提高植物蛋白人造肉产品的口感、香味、保油性等特性。                     | 调研及小试阶段，部分产品已进入中试阶段  |

## （五）报告期内研发费用情况

报告期内，发行人研发费用情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2019 年度    | 2018 年度   | 2017 年度   |
|-------|------------|-----------|-----------|
| 研发费用  | 502.38     | 281.64    | 246.18    |
| 营业收入  | 104,773.73 | 93,915.96 | 86,277.46 |
| 占比（%） | 0.48       | 0.30      | 0.29      |

## 八、产品质量控制情况

### （一）质量控制体系

公司视质量为企业生命，坚信消费者满意是企业成功之本，自成立以来就严抓产品质量和食品安全。公司建立并运行了涵盖产品采购、生产、运输、销



售等环节在内的全面质量管理体系，通过加大质量管理投入、定期开展质量控制活动、强化监督考核等多种途径，不断提升质量管理水平，质量控制效果良好。公司生产经营活动通过质量管理体系认证（ISO9001、GB/T19001）、食品安全管理体系认证（GB/T 22000/ISO22000）和 HACCP 体系认证。

公司技术部制定了《质量、食品安全、环境和 HACCP 管理手册》和《质量、食品安全、环境和 HACCP 管理程序文件》作为质量控制体系总体指导和操作文件，明确了质量控制的具体标准和方法，从而保障质量控制体系的有效运行。

## （二）质量控制措施

公司对产品的产供销过程进行全面的质量管理与控制，包括：原辅料质量控制、生产质量控制、生产环境控制、运输及销售质量控制。

### 1、原辅料质量控制措施

在供应商选择阶段，由采购部、技术部、生产部共同参与对供方的评价和选择，对其质量体系和交付能力进行调查、评价，确保供应商提供的原辅料符合公司的品质需要。在原辅料采购及进货阶段，由技术部提出原辅料采购的产品标准技术指标，到货原料入库前需经过必要的检验或验证程序。在原辅料贮存阶段，不同的原辅料分隔存放，原辅料坚持按“先进先出”的原则发放，以防变质或超出保质期。

### 2、生产质量控制措施

产品生产过程中的质量控制由生产部和质量管理部共同配合实施。公司质量管理部参照国家食品安全的相关法律法规以及行业标准编制公司产品的技术标准及工艺流程，对关键控制点制定了严格的标准化操作规范并严密监控。质量管理部对生产过程中的各个质量检测点进行每日检验，及时处理生产环节中出现的质量问题。半成品和成品由质量管理部检验员进行抽样检验，按相应检验标准或规范对检验结果作出判定，确保产品质量符合规定要求后方转入下道工序或出厂。

### 3、生产环境控制措施

为确保食品安全卫生，公司对生产过程中涉及的生产环境、基础设施、操作规范、员工个人卫生等方面均提出了明确要求。公司厂区内装有防蝇、防虫、防鼠设施；排水管道和生产区域合理布局，避免生产过程中交叉污染；生产部门定期对生产场所进行清洁消毒，质量管理部定期对生产环节进行微生物监测，确保生产环境符合要求；员工进入生产车间前必须穿着指定工作服，手、鞋靴需在消毒区进行清洁和消毒；公司安排专门的卫生监督员定期对卫生制度执行情况和卫生环境进行全面检查等。

#### **4、运输及销售质量控制措施**

在产品运输和销售过程中，公司重点对易腐易污染的生鲜豆制品和冷藏植物蛋白饮品实行严格的低温控制和卫生控制。生鲜豆制品和冷藏植物蛋白饮品使用经严格温度监控的冷藏车配送。整个运输、销售流程中，产品的温度均严格控制在安全范围内。与此同时，公司对冷库、成品发货车间、运输车辆、周转箱等进行定期清洗消毒。

### **（三）产品质量纠纷及解决措施**

为提供更好的售后服务和提升客户满意度，公司制定了《客户投诉处理流程》制度，并通过客服电话和客户微信群来处理产品质量纠纷和客户投诉。客服部负责日常接收客户提出的质量投诉，定期统计分析公司各类客户投诉和开展客户满意度调查；销售部、质量管理部、生产部等部门收到客服部提交的《客户投诉信息交接单》后，需对客户投诉的问题在规定时间内进行及时处理和答复；客服部需在投诉处理完成后 2 天内电话回访投诉客户，确保问题已经获得有效解决。

报告期内，公司质量控制体系健全，注重食品质量安全控制，未发生重大食品安全事故，未出现因违反有关法律法规而被有关部门处罚的情况，也未出现因产品质量问题而与客户发生重大法律诉讼的情况。

## **九、中美贸易摩擦对发行人的影响**

自 2018 年以来，中美贸易摩擦持续升温，美国特朗普政府逐步对中国采取提高关税等贸易限制。

报告期内，发行人出口产品销售额为 205.30 万元、269.15 万元及 241.73 万元，占营业收入比例为 0.24%、0.29%及 0.23%，占营业收入比例很小，且发行人出口产品不在美国加税清单之列，出口产品按 FOB（Free On Board）离岸价结算，出口产品的关税由买方承担。发行人生产设备及原材料来源于国内、日本及欧洲，没有从美国采购设备或原材料，发行人主要产品均为自主生产，不存在依赖于美国的情况。

综上所述，发行人生产经营环境未因中美贸易摩擦而面临重大不利变化，中美贸易摩擦未对发行人造成重大不利影响，中美贸易摩擦不构成本次发行的实质性障碍。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、公司独立运营情况

发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构和业务等方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### （一）资产独立

发行人拥有与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，发行人的资产完全独立于控股股东及其控制的其他企业。发行人目前没有以资产或权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东及其控制的其他企业违规占用而损害发行人利益的情形。

#### （二）人员独立

发行人独立进行人员招聘，与员工签订劳动合同，并设有独立的劳动、人事和薪酬管理体系。发行人的董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》和《公司章程》的规定程序产生。发行人的高级管理人员在发行人专职工作并领取薪酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事之外的职务的情况。发行人的财务人员在发行人专职工作并领取薪酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

#### （三）财务独立

发行人建立了独立的财务会计部门、独立的会计核算体系和财务管理制度，公司的控股子公司与公司执行统一的财务核算和管理制度。公司根据有关会计制度的要求，独立进行财务决策。

公司拥有独立的银行账户，不与股东单位或其他任何单位或人士共用银行账户。公司财务人员未在控股股东及其控制的其他企业任职。

公司依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在将公司的借款转借给股东单位使用的情况。

#### **（四）机构独立**

发行人按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律法规、规范性文件的规定，建立了股东大会、董事会及其下属各专门委员会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，明确了各自的职权范围，建立了有效的法人治理结构。发行人已建立起了一套适应公司发展需要的组织结构，各部门及子公司组成了一个有机的整体，组织机构健全完整，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。发行人的生产经营、办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，不存在混合经营、合署办公的状况。

#### **（五）业务独立**

发行人具有独立完整的业务以及面向市场的自主经营能力。公司具有独立完整的供应、生产和销售系统，建立了健全的组织机构，原材料的采购和产品的销售不依赖于控股股东及其控制的其他企业，独立开展研发、生产和销售业务。

截至本招股说明书签署日，发行人在资产、人员、财务、机构、业务等方面均具有独立性，已达到发行监管对公司独立性的基本要求，发行人披露的公司独立性内容真实、准确、完整。

## **二、同业竞争**

### **（一）本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争**

公司控股股东为蔡祖明，实际控制人为蔡祖明、蔡水琦、王茶英。截至本招股说明书签署日，公司实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英除持有发行人的股份外，其他对外投资如下：

| 序号 | 名称             | 经营范围                                                     |
|----|----------------|----------------------------------------------------------|
| 1  | 安吉富民生态农业开发有限公司 | 城镇绿化苗、花卉、经济林苗收购、种植、批发、零售，农作物、果蔬收购、种植、加工、销售，初级食用农产品收购、销售。 |
| 2  | 安吉富民有机肥有限公司    | 有机肥料生产、销售。                                               |

发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争的承诺

公司实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英已向发行人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、本人及本人控制的其他企业目前未直接或间接从事与祖名股份及其下属企业现有及将来从事的业务构成同业竞争的相同或相似的业务。

2、本人将不以直接或间接的方式从事、参与与祖名股份及其下属企业经营业务构成潜在的直接或间接竞争的业务；保证将采取合法及有效的措施，促使本人控制的其他企业不从事、参与与祖名股份及其下属企业经营运作相竞争的任何业务。

3、如祖名股份进一步拓展其业务范围，本人及本人控制的其他企业将不与祖名股份拓展后的业务相竞争；可能与祖名股份拓展后的业务产生竞争的，本人及本人控制的其他企业将采取措施终止与祖名股份的竞争。

4、如本人及本人控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与祖名股份的经营运作构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知祖名股份，在通知中所指定的合理期间内，祖名股份作出愿意利用该商业机会的肯定答复的，则尽力将该商业机会给予祖名股份。

5、如违反以上承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给祖名股份造成的所有直接或间接损失。本承诺函在本人作为祖名股份股

东、董事和高级管理人员及辞去职务后六个月期间内持续有效且不可变更或撤销。”

### 三、关联方和关联交易

#### （一）关联方和关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规和规范性文件对于关联方的披露要求，发行人报告期内的主要关联方如下：

##### 1、控股股东、实际控制人

发行人控股股东是蔡祖明，实际控制人为蔡祖明、蔡水琦、王茶英。本次发行前，蔡祖明、蔡水琦、王茶英合计控制发行人 73.80%的股份，其中：蔡祖明有发行人 32.11%的股份，蔡水琦持有发行人 13.05%的股份，王茶英持有发行人 9.79%的股份，蔡祖明、蔡水琦、王茶英控制的杭州纤品持有发行人 18.86%的股份。

##### 2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

发行人控股股东、实际控制人控制的除发行人外的其他企业为发行人关联方。截至本招股说明书签署日，公司实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英除控制发行人外，直接或间接控制其他企业如下：

| 序号 | 名称             | 经营范围                                                     |
|----|----------------|----------------------------------------------------------|
| 1  | 安吉富民生态农业开发有限公司 | 城镇绿化苗、花卉、经济林苗收购、种植、批发、零售，农作物、果蔬收购、种植、加工、销售，初级食用农产品收购、销售。 |
| 2  | 安吉富民有机肥有限公司    | 有机肥料生产、销售。                                               |

##### 3、除控股股东及实际控制人外，直接或间接持有发行人 5%以上的股份的其他股东

截至本招股说明书签署日，除控股股东、实际控制人外，其他持有公司 5%以上股权的股东包括：杭州纤品、上海筑景、沈勇、张志祥。

##### 4、子公司、合营企业和联营企业

发行人拥有 4 家全资子公司和 1 家联营企业。4 家全资子公司分别为安吉祖名、杭州祖名、扬州祖名和上海祖名。1 家联营企业为网橙科技。上述公司均为发行人的关联方。

### 5、董事、监事和高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

发行人董事、监事和高级管理人员及与其关系密切的家庭成员为发行人的关联方。根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》，与其关系密切的家庭成员是指在处理与发行人的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。

发行人董事、监事和高级管理人员的具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

发行人董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员中较为重要的关联方包括：

（1）蔡晓芳，系蔡祖明、王茶英夫妇之女，现持有杭州纤品 8.43%的股权，并担任杭州纤品总经理、法定代表人。

（2）周好俊，系公司副董事长沈勇之配偶，持有上海筑景 21.25%的股权。

（3）郑学军，系公司董事、副总经理李国平之姐夫。

（4）李建芳，系董事、高级管理人员李国平之姐，在祖名股份任职并持有祖名股份 0.05%的股权、杭州纤品 1.40%的股权。

**6、持有公司 5%以上股份的股东、董事、监事和高级管理人员及其亲属直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织**

持有公司 5%以上股份的股东、董事、监事和高级管理人员及其亲属直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织为公司的关联方，基本情况如下：



| 序号 | 企业名称               | 关联关系                               |
|----|--------------------|------------------------------------|
| 1  | 杭州晶鸿化工进出口有限公司      | 公司董事王茶英的兄弟王光明控制的企业                 |
| 2  | 浙江振光科技有限公司         | 公司董事王茶英的兄弟王光明控制的企业                 |
| 3  | 浙江振光化工物资有限公司       | 公司董事王茶英的兄弟王光明担任执行董事、王光明的配偶莫恩娟控制的企业 |
| 4  | 上海丰瑞投资集团有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇直接控制的企业                 |
| 5  | 上海安裕投资管理有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇直接控制的企业                 |
| 6  | 上海丰瑞谨盛投资管理有限公司     | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 7  | 上海丰泽投资管理有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 8  | 沈阳丰瑞投资有限公司         | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 9  | 舟山东煊股权投资合伙企业（有限合伙） | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 10 | 舟山东珀股权投资合伙企业（有限合伙） | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 11 | 舟山东矩股权投资合伙企业（有限合伙） | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 12 | 长春丰瑞百汇房地产开发有限公司    | 公司股东、副董事长沈勇间接共同控制的企业               |
| 13 | 上海赋创投资管理有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇直接控制的企业                 |
| 14 | 成都联众智慧科技有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 15 | 杭州羚云科技有限公司         | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 16 | 杭州医锐联科技有限公司        | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 17 | 杭州聚医智联科技有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 18 | 江西联旗智慧科技有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 19 | 联众智慧（山东）网络科技有限公司   | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 20 | 陕西新瑞智慧信息科技有限公司     | 公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业                 |
| 21 | 上海丰瑞投资咨询有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇担任董事长，公司股东张志祥担任副董事长的企业  |
| 22 | 世纪安裕投资发展有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇担任董事长、公司股东张志祥担任董事的企业    |
| 23 | 联众智慧科技股份有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇担任董事长的企业                |
| 24 | 浙江联善健康管理有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇担任执行董事兼经理的企业            |
| 25 | 杭州矽岛科技有限公司         | 公司股东、副董事长沈勇担任执行董事兼经理的企业            |
| 26 | 东方三山资本管理有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇担任董事的企业                 |
| 27 | 上海丰亿景荣股权投资基金管理有限公司 | 公司股东、副董事长沈勇担任董事、公司监事许慧担任董事兼总经理的企业  |
| 28 | 浙江隆安拍卖有限公司         | 公司股东、副董事长沈勇担任董事的企业                 |
| 29 | 浙江金雁创业投资有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇担任董事的企业                 |
| 30 | 嘉石投资（北京）有限公司       | 公司股东、副董事长沈勇担任董事、公司监事许慧担任董事的企业      |
| 31 | 杭州优盛经济信息咨询有限公司     | 公司股东、副董事长沈勇担任总经理的企业                |
| 32 | 上海环骏投资中心           | 公司股东、副董事长沈勇配偶周好俊控制的企业              |
| 33 | 上海蓄恒企业咨询中心         | 公司股东、副董事长沈勇配偶周好俊控制的企业              |

|    |                               |                            |
|----|-------------------------------|----------------------------|
| 34 | 杭州源兴美经济信息咨询有限公司               | 公司股东、副董事长沈勇姐妹沈军控制的企业       |
| 35 | 浙江长青再生资源有限公司                  | 公司股东张志祥直接控制的企业             |
| 36 | 上海源美企业管理有限公司                  | 公司股东张志祥与公司股东、副董事长沈勇共同控制的企业 |
| 37 | 上海丰瑞运颐投资中心（有限合伙）              | 公司股东张志祥与公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业 |
| 38 | 杭州慈爱嘉养老服务有限公司（原名杭州慈鸿健康管理有限公司） | 公司股东张志祥与公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业 |
| 39 | 上海丰博荟投资管理有限公司                 | 公司股东张志祥与公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业 |
| 40 | 上海丰宇菲农业科技有限公司                 | 公司股东张志祥与公司股东、副董事长沈勇间接控制的企业 |
| 41 | 浙江东佳投资有限公司                    | 公司股东张志祥担任董事长的企业            |
| 42 | 杭州联源信息系统有限公司                  | 公司股东张志祥担任执行董事兼总经理的企业       |
| 43 | 上海安裕生物科技发展有限公司                | 公司股东张志祥担任执行董事兼总经理的企业       |
| 44 | 杭州乐成屋顶绿化工程有限公司                | 公司董事李伯钧共同控制的企业             |
| 45 | 杭州奔丰汽车座椅有限公司                  | 公司董事李伯钧子女配偶父母施炳贤和徐茶香控制的企业  |
| 46 | 杭州奔丰进出口有限公司                   | 公司董事李伯钧子女配偶父母施炳贤和徐茶香控制的企业  |
| 47 | （1）杭州贤达内燃机配件厂<br>（2）杭州萧山轴瓦厂   | 公司董事李伯钧子女配偶的父亲施炳贤任董事的企业    |
| 48 | 浙江英特集团股份有限公司                  | 公司独立董事李莹担任独立董事的企业          |
| 49 | 浙江运达风电股份有限公司                  | 公司独立董事李莹担任独立董事的企业          |
| 50 | 杭州美思特智能科技股份有限公司               | 公司独立董事李莹担任独立董事的企业          |
| 51 | 舟山丰亿德投资管理有限公司                 | 公司监事许慧担任总经理的企业             |
| 52 | 中合汇通（上海）信息科技有限公司              | 公司监事许慧直接控制的企业              |
| 53 | 上海原匠酒业有限公司                    | 公司监事许慧直接控制的企业              |
| 54 | 上海青龙酒业有限公司                    | 公司监事许慧直接控制的企业              |
| 55 | 上海莲道农业发展有限公司                  | 公司监事许慧担任执行董事的企业            |
| 56 | 海南天香金莲农业开发有限公司                | 公司监事许慧担任董事的企业              |
| 57 | 海南莲道农业发展有限公司                  | 公司监事许慧担任董事的企业              |
| 58 | 中江宝树莲道农业有限公司                  | 公司监事许慧担任董事长的企业             |
| 59 | 浙江中尚房地产开发有限公司                 | 公司监事吴彩珍配偶陈板才担任董事的企业        |
| 60 | 杭州中尚联合置业有限公司                  | 公司监事吴彩珍配偶陈板才担任董事的企业        |
| 61 | 杭州三联置业有限公司                    | 公司监事吴彩珍配偶陈板才担任董事的企业        |
| 62 | 浙江省粮食集团湖州储备油库有限公司             | 公司监事吴彩珍配偶陈板才担任董事的企业        |
| 63 | 杭州中尚蓝达置业有限公司                  | 公司监事吴彩珍配偶陈板才担任董事的企业        |
| 64 | 浙江新海置业有限公司                    | 公司监事吴彩珍配偶陈板才担任董事的企业        |
| 65 | 浙江省粮油储运贸易有限公司                 | 公司监事吴彩珍配偶陈板才担任董事的企业        |
| 66 | 佛山市龙美达不锈钢实业有限                 | 公司监事吴彩珍配偶陈板才的弟弟陈有财控制的      |

|    | 公司              | 企业                              |
|----|-----------------|---------------------------------|
| 67 | 安远县龙美达建材有限公司    | 公司监事吴彩珍配偶陈板才的弟弟陈有财控制的企业         |
| 68 | 佛山市源金盛不锈钢制品有限公司 | 公司监事吴彩珍配偶陈板才的弟弟陈有财共同控制的企业       |
| 69 | 东莞固点五金制品有限公司    | 公司副总经理赵大勇兄弟赵利全控制的企业             |
| 70 | 杭州嘉祁投资管理有限公司    | 公司副总经理、财务总监、董事会秘书高锋配偶的兄弟林军控制的企业 |

发行人董事、监事和高级管理人员担任董事、高级管理人员的其他企业参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事和高级管理人员的兼职情况说明”。

## 7、其他关联方

发行人的其他关联方主要包括报告期内曾经与发行人存在上述关联关系的关联自然人和关联法人，主要情况如下：

| 序号 | 企业名称              | 关联关系                       |
|----|-------------------|----------------------------|
| 1  | 杭州东鲲投资管理有限公司      | 公司股东、副董事长沈勇曾担任执行董事兼总经理的公司  |
| 2  | 沈阳隆安投资有限公司        | 公司股东、副董事长沈勇曾间接控制的公司        |
| 3  | 台州涵盈金属有限公司        | 公司股东张志祥曾直接控制的公司            |
| 4  | 宁波涵盈金属工业有限公司      | 公司股东张志祥曾间接控制的公司            |
| 5  | 台州市柳柏实业有限公司       | 公司股东张志祥曾直接控制的公司            |
| 6  | 台州长青金属有限公司        | 公司股东张志祥曾间接控制的公司            |
| 7  | 台州市联众力合再生资源利用有限公司 | 公司股东张志祥曾担任董事的公司            |
| 8  | 杭州绣丽花边有限公司        | 公司董事李伯钧子女的配偶的母亲徐茶香曾直接控制的公司 |
| 9  | 东阳市金顺宝不锈钢制品有限公司   | 公司监事吴彩珍配偶的弟弟陈有财曾直接控制的公司    |
| 10 | 宁波中润粮油工贸有限公司      | 公司监事吴彩珍的配偶陈板才曾担任董事的公司      |
| 11 | 杭州华粮网网络技术有限公司     | 公司监事许慧报告期内曾担任董事的公司         |
| 12 | 德长环保股份有限公司        | 公司独立董事李莹报告期内曾担任董事的公司       |
| 13 | 大连千山资产管理有限公司      | 公司股东张志祥及股东、副董事长沈勇曾间接控制的公司  |
| 14 | 刘国平               | 报告期内曾担任公司董事                |
| 15 | 郑晓冬               | 报告期内曾担任公司独立董事              |
| 16 | 霍中栋               | 报告期内曾担任公司财务总监              |
| 17 | 郭灿                | 报告期内曾担任公司副总经理              |
| 18 | 赵志军               | 报告期内曾担任公司副总经理              |

## （二）关联交易

## 1、经常性关联交易

### （1）采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方        | 关联交易内容  | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------------|---------|---------|---------|---------|
| 富民生态       | 采购大米等材料 | -       | 2.28    | -       |
| 占当期营业成本的比例 |         | -       | 0.00%   | -       |

发行人一直以来都注重员工的福利及培养发展，为方便员工就餐，公司设立了员工食堂，为员工提供工作餐。报告期内，富民生态与安吉祖名距离较近，运输成本较低，发行人出于便利性的考虑，公司食堂向富民生态采购大米等材料，具备商业实质，具有必要性、合理性。

发行人向富民生态采购金额较小，且关联交易定价遵循市场定价的原则，价格公允，不存在关联方代发行人承担成本或输送利益的情形。本项交易金额占当期营业成本的比重很小，不会对公司经营成果和主营业务产生重大影响。

### （2）出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方        | 关联交易内容    | 2019 年度         | 2018 年度         | 2017 年度         |
|------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 富民有机肥      | 销售五金配件等材料 | 4.87            | 21.85           | -               |
| 富民生态       | 销售五金配件等材料 | 0.13            | -               | 0.41            |
| 网橙科技       | 销售豆制品     | 623.41          | 499.06          | 437.90          |
| 个体工商户-郑学军  | 销售豆制品     | 1,950.62        | 1,995.56        | 1,866.05        |
| 小计         |           | <b>2,579.03</b> | <b>2,516.48</b> | <b>2,304.37</b> |
| 占当期营业收入的比例 |           | 2.46%           | 2.68%           | 2.67%           |

#### ①向富民有机肥和富民生态销售五金配件等材料

报告期内，发行人向富民有机肥和富民生态出售商品主要是五金配件等材料。公司储备的五金配件品种较为齐全，富民生态地处偏僻，采购五金配件不便，基于自身业务的需要，向公司采购五金配件等材料，交易价格公允，该关联交易具备商业实质，具备必要性、合理性。

#### ②向网橙科技销售豆制品

网橙科技经营范围是网上销售食品，具有专业的网上销售团队。发行人为

了扩展网上销售渠道，与网橙科技建立合作关系扩大网上销售规模。双方交易价格以市场定价为依据，关联交易价格公允。该关联交易具备商业实质，具备必要性、合理性。

### ③向个体工商户-郑学军销售豆制品

个体工商户-郑学军最早于2006年即在杭州市萧山区从事豆制品等的经销业务，其较早进入杭州市萧山区开展经营，并且在经营中积累了较为丰富的客户及渠道资源。公司与个体工商户-郑学军开始合作时间为2006年，公司提供的产品包括豆腐、豆腐干、自立袋豆奶、千张及素鸡等。发行人与郑学军的交易价格以市场定价为依据，关联交易价格公允。该交易具备必要性、合理性。

综上，公司向关联方销售商品交易价格公允，不存在关联方代发行人承担成本或输送利益的情形，亦不存在通过关联方调节发行人利润的情形。公司向关联方销售商品的销售金额占当期营业收入的比重较小，不会对公司经营成果和主营业务产生重大影响。

### （3）关键管理人员报酬

单位：万元

| 项目         | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 关键管理人员报酬   | 305.59  | 316.26  | 322.04  |
| 占当期营业成本的比重 | 0.48%   | 0.54%   | 0.57%   |

注：关键管理人员包括董事、监事及高级管理人员，其中副董事长沈勇、监事许慧不在公司领取薪酬。

报告期内，关键管理人员报酬基本保持稳定，公司向关键管理人员支付薪酬是公司业务发展的正常需要，具有合理性和必要性，关键管理人员薪酬的确定及支付，依据为公司与其签订的《劳动合同》，价格公允合理，不存在关联方代发行人承担成本或输送利益的情形，亦不存在通过关联方调节发行人利润，损害公司及公司股东的利益的情形。

## 2、偶发性关联交易

### （1）2019 年 5 月，公司收到富民有机肥支付的资金占用利息 7.00 万元

报告期内，富民有机肥向发行人拆借资金主要是用于经营性资金周转。公司拆出资金应收取的利息收入为 7 万元，与银行贷款基础利率测算的利息收入

不存在明显差异，价格具备公允性，不存在通过关联方调节发行人利润，损害公司及公司股东的利益的情形。

## （2）关联担保情况

单位：万元

| 担保方     | 债权单位       | 担保金额      | 担保起始日      | 担保到期日      | 截至 2019 年 12 月底担保是否已经履行完毕 |
|---------|------------|-----------|------------|------------|---------------------------|
| 蔡祖明     | 浦发银行萧山东门支行 | 1,000.00  | 2017-02-16 | 2020-12-20 | 否[注 1]                    |
|         |            | 2,000.00  | 2017-02-16 | 2021-12-20 |                           |
|         |            | 1,000.00  | 2017-02-28 | 2020-12-20 |                           |
|         |            | 1,200.00  | 2017-03-24 | 2020-12-20 |                           |
|         |            | 1,000.00  | 2017-05-05 | 2021-12-20 |                           |
|         |            | 1,000.00  | 2017-03-28 | 2021-12-20 |                           |
| 蔡祖明、王茶英 | 浦发银行萧山东门支行 | 2,900.00  | 2019-03-08 | 2020-03-08 | 否[注 2]                    |
|         |            | 3,000.00  | 2019-12-30 | 2020-12-30 |                           |
| 蔡祖明、蔡水琦 | 招商银行杭州萧山支行 | 5,500.00  | 2019-08-13 | 2020-07-31 | 否[注 3]                    |
| 合 计     |            | 18,600.00 |            |            |                           |

注 1:上述借款同时由安吉祖名公司以房屋和土地提供抵押担保。

注 2:上述借款同时由安吉祖名公司以房屋和土地提供抵押担保。

注 3: 上述借款同时由安吉祖名公司提供保证担保。

除上述截至 2019 年 12 月 31 日尚未履行完毕的关联担保之外，报告期内公司实际控制人为公司及子公司在浦发银行萧山东门支行、招商银行杭州萧山支行的借款累计提供担保的银行借款金额 50,555.00 万元，该担保的银行借款截至 2019 年 12 月 31 日均已履行完毕。

报告期内，实际控制人为发行人借款提供无偿的保证担保，有助于发行人融资、缓解资金压力，有利于发行人发展生产，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，不影响发行人的独立性，具有合理性、必要性，不存在关联方代发行人承担成本或输送利益，通过关联方调节发行人利润的情形。

## （4）关联方资金往来

### ①向关联方借入款项

2018 年度

单位：万元

| 关联方   | 借入日期       | 借入金额     | 归还日期       | 归还金额     |
|-------|------------|----------|------------|----------|
| 杭州纤品  | 2018-06-19 | 260.00   | 2018-06-25 | 260.00   |
| 杭州纤品  | 2018-06-29 | 260.00   | 2018-07-10 | 260.00   |
| 杭州纤品  | 2018-08-03 | 260.00   | 2018-09-19 | 260.00   |
| 杭州纤品  | 2018-08-07 | 40.00    | 2018-09-19 | 40.00    |
| 富民有机肥 | -          | -        | 2018-05-16 | 50.00    |
| 王茶英   | 2018-07-02 | 200.00   | 2018-08-03 | 200.00   |
| 小 计   | -          | 1,020.00 | -          | 1,070.00 |

2017 年度

单位：万元

| 关联方   | 借入日期       | 借入金额  | 归还日期 | 归还金额 |
|-------|------------|-------|------|------|
| 富民有机肥 | 2017-08-21 | 50.00 | -    | -    |
| 小 计   | -          | 50.00 | -    | -    |

上述关联方资金往来，主要系用于临时性的资金周转，借款期限较短，故未支付相应的资金占用费。上述关联方资金往来具备商业实质，具有合理性、必要性，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，不影响发行人的独立性，亦不存在关联方代发行人承担成本或输送利益，通过关联方调节发行人利润的情形。

## ②向关联方借出款项

2019 年度

单位：万元

| 关联方   | 借出日期       | 借出金额  | 归还日期       | 归还金额  |
|-------|------------|-------|------------|-------|
| 富民有机肥 | 2019-02-03 | 10.00 | 2019-02-26 | 10.00 |
| 小 计   | -          | 10.00 | -          | 10.00 |

2017 年度

单位：万元

| 关联方   | 借出日期       | 借出金额   | 归还日期       | 归还金额   |
|-------|------------|--------|------------|--------|
| 富民有机肥 | 2017-02-23 | 50.00  | 2017-03-31 | 50.00  |
| 富民有机肥 | 2017-04-12 | 200.00 | 2017-07-14 | 200.00 |
| 富民有机肥 | 2017-06-12 | 200.00 | 2017-08-21 | 200.00 |
| 小 计   | -          | 450.00 | -          | 450.00 |

报告期内，富民有机肥向发行人拆借资金的原因主要是用于其经营性资金周转。2019 年 2 月 3 日富民有机肥向发行人拆借资金 10 万元系由于出纳人员操作失误所致。富民有机肥于 2019 年 2 月 26 日归还上述 10 万款项。双方不存在还款纠纷及潜在的纠纷，没有对公司经营带来不利影响。上述行为未构成

对内控制度有效性的重大不利影响。自 2019 年 2 月 26 日起，公司未再发生拆借资金给关联方。

### 3、关联方应收应付款项

#### （1）应收关联方款项

单位：万元

| 关联方       | 2019.12.31    |              | 2018.12.31    |              | 2017.12.31    |              |
|-----------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|           | 账面余额          | 坏账准备         | 账面余额          | 坏账准备         | 账面余额          | 坏账准备         |
| 网橙科技      | 93.92         | 4.70         | 427.51        | 21.38        | 390.28        | 19.51        |
| 个体工商户-郑学军 | 162.38        | 8.12         | 197.54        | 9.88         | 188.56        | 9.43         |
| 富民有机肥     | -             | -            | 23.34         | 1.17         | -             | -            |
| 小 计       | <b>256.29</b> | <b>12.81</b> | <b>648.39</b> | <b>32.42</b> | <b>578.84</b> | <b>28.94</b> |

#### （2）应付关联方款项

单位：万元

| 项目名称  | 关联方   | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|-------|-------|------------|------------|------------|
| 应付账款  |       |            |            |            |
|       | 富民生态  | -          | -          | 3.72       |
| 小 计   |       | -          | -          | 3.72       |
| 其他应付款 |       |            |            |            |
|       | 富民有机肥 | -          | -          | 50.00      |
| 小 计   |       | -          | -          | 50.00      |

### （三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司报告期内发生的关联交易占当期营业收入、营业成本的比重很小。总体来看，公司与关联方之间发生的关联交易对发行人的财务状况和经营成果无重大不利影响。

### （四）对关联交易决策权力和程序的规定

发行人《公司章程》中对关联交易决策权力和程序作出如下规定：

#### 1、《公司章程》对关联交易决策流程的规定

“第六十九条 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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：



（1）股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（2）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（3）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（4）关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

（5）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的决议无效，重新表决。

第一百〇五条 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。”

## 2、《公司章程》对关联交易审批权限的规定

根据《公司章程》第九十六条，董事会应当确定关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序，具体审批权限如下：

“（1）公司与关联自然人之间的单次关联交易金额在人民币 30 万元以上但低于人民币 1,000 万元或低于公司最近经审计净资产 5%的关联交易事项，以及公司与关联方就同一标的或公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额符合上述条件的关联交易事项，经董事会审议批准。

公司与关联法人之间的单次关联交易金额在人民币 100 万元以上但低于 1,000 万元或低于公司最近经审计净资产 5%的关联交易事项，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额符合上述条件的关联交易事项，经董事会审议批准。

（2）公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 1,000 万元以上且占公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易事项，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额符合上述条件的关联交易事项，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，由董事会向股东大会提交预案，由股东大会审议批准。本条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

（3）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

### （五）关联交易已履行的决策程序

发行人于 2019 年 4 月 18 日召开第三届董事会第九次会议，并于 2019 年 5 月 9 日召开 2018 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2019 年度预计日常关联交易的议案》，对公司 2019 年预计发生的日常关联交易予以审批。

发行人于 2019 年 5 月 28 日召开第三届董事会第十一次会议，并于 2019 年 6 月 12 日召开 2019 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司报告期内关联交易的议案》，对公司 2016 年、2017 年、2018 年与关联方发生的关联交易予以确认。

发行人于 2019 年 2 月 3 日拆借资金给富民有机肥 10 万元，富民有机肥于 2019 年 2 月 26 日归还上述款项，该事项系安吉祖名出纳人员操作失误所致。上述关联交易事项未经事前审议，程序上存在一定瑕疵，故发行人于 2019 年 8 月 15 日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了《关于确认 2019 年上半年偶发性关联交易的议案》，对上述关联交易予以确认，该资金拆借期限较短、金额较小，富民有机肥已于当月全额还款，双方不存在还款纠纷及潜在的纠纷，且富民有机肥已按借款期限及银行贷款基础利率向公司支付利息，不存在损害公司和其他股东利益的情形。

发行人于 2020 年 2 月 14 日召开第三届董事会第十四次会议，并于 2020 年 3 月 5 日召开 2019 年度股东大会，审议通过了《关于确认 2019 年度日常关联交易的议案》，对公司 2019 年与关联方发生的关联交易予以确认。

## （六）发行人独立董事对关联交易的意见

全体独立董事对报告期内发生的关联交易进行认真审查后发表如下意见：“公司近三年的关联交易遵循公平自愿原则，定价公允，并履行了必要的决策或确认程序，符合交易当时法律法规及公司相关制度的规定，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。”

## （七）规范和减少关联交易的措施

### 1、实际控制人的承诺

为规范和减少与发行人的关联交易，发行人实际控制人蔡祖明、蔡水琦、王茶英出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，不可撤销地作出承诺如下：

“（1）确保公司的业务独立、资产完整、人员独立、财务独立，以避免、减少不必要的关联交易；

（2）对于无法避免的关联交易，将严格按照市场公开、公平、公允的原则，参照市场通行的标准，确定交易价格，并依法签订关联交易合同；

（3）严格遵守公司章程和监管部门相关规定，履行关联股东及关联董事回避表决程序及独立董事独立发表关联交易意见程序，确保关联交易程序合法，关联交易结果公平、合理；

（4）严格遵守有关关联交易的信息披露规则；

（5）如违反上述承诺致使祖名股份及祖名股份其他股东的合法权益收到损害，由本人充分赔偿或补偿由此给祖名股份及祖名股份其他股东造成的所有直接或间接损失。”

### 2、减少关联交易的措施

公司在人员、资产、机构、财务、业务等方面均独立于控股股东和实际控制人，具备独立经营的必备条件。公司已采取一系列措施以保证公司在生产经营过程中减少关联交易，保持良好的独立性。

（1）设立独立董事制度，增强独立董事在关联交易管理制度上的作用

为完善法人治理结构，维护公司利益，避免发生可能导致损害公司及股东利益的关联交易发生，公司设立了独立董事制度且执行效果良好。

## （2）完善法人治理结构和关联交易制度

公司进一步在《公司章程》以及《股东大会议事规则》、《关联交易制度》等制度中规定了更为细化的关联交易决策程序并严格执行。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### （一）董事

截至本招股说明书签署日，公司董事会由 9 名成员构成，其中独立董事 3 名。董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事任期届满，可连选连任。独立董事每届任期与公司其他董事相同，任期届满，可连选连任，但连任不超过 6 年。

| 姓名  | 在本公司任职  | 任职期间                  |
|-----|---------|-----------------------|
| 蔡祖明 | 董事长、总经理 | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 沈勇  | 副董事长    | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 王茶英 | 董事、副总经理 | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 蔡水琦 | 董事、副总经理 | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 李国平 | 董事、副总经理 | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 李伯钧 | 董事      | 2019.3.31-2020.12.12  |
| 张建秋 | 独立董事    | 2017.12.13-2020.06.24 |
| 李莹  | 独立董事    | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 丁志军 | 独立董事    | 2019.3.31-2020.12.12  |

本公司董事简历如下：

1、蔡祖明，男，1960 年 05 月出生，中国国籍，无境外永久居留权

蔡祖明先生，EMBA，第十届杭州市政协委员、第四届杭州市滨江区人大代表、浙江省绿色农产品协会法定代表人、中国豆制品专业委员会副会长、浙江省民进企业家联谊会副会长。

1986 年开始个体经商，1994 年创办萧山市华源豆制品厂，任厂长；2000 年 2 月至 2011 年 11 月担任华源有限董事长兼总经理；现任杭州纤品董事长、扬州祖名执行董事兼总经理；2011 年 12 月至今担任本公司董事长兼总经理。

2、沈勇，男，1973 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权

沈勇先生，硕士学历，1996 年至 2001 年曾担任浙江君鉴律师事务所律师、合伙人；2003 年至 2009 年曾任上海丰瑞投资发展有限公司总经理；2009 年至今任上海丰瑞投资集团有限公司执行董事兼总经理；2011 年 12 月至今担

任本公司副董事长，沈勇先生兼职情况详见“第八节”之“五、董事、监事和高级管理人员的兼职情况说明”。

**3、王茶英，女，1963年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

王茶英女士，大专学历，2008年杭州市优秀创业创新女企业家、浙江省“三八红旗手”。1994年与蔡祖明先生共同创办萧山市华源豆制品厂，任副厂长；2000年2月至2011年11月担任华源有限副总经理、党支部书记；现任安吉祖名执行董事兼总经理、杭州祖名监事、杭州纤品监事；2011年12月至今担任本公司董事、副总经理、党支部书记。

**4、蔡水琦，男，1986年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

蔡水琦先生，硕士学历，2010年10月至2011年11月担任华源有限总经理助理；2011年12月至2017年2月担任本公司董事、总经理助理；2011年6月至2017年2月曾任杭州纤品总经理；现任杭州祖名执行董事、杭州纤品董事、安吉祖名监事；2017年3月至今担任本公司董事、副总经理。

**5、李国平，男，1976年03月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

李国平先生，EMBA，1996年9月至1999年5月曾就职于杭州双弧齿轮有限公司销售部，担任经理；1999年5月至2000年1月曾就职于杭州市华源豆制品厂销售部；2000年2月至2011年11月担任华源有限销售经理；现任杭州纤品董事、杭州祖名总经理；2011年12月至今担任本公司董事、副总经理。

**6、李伯钧，男，1956年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

李伯钧先生，本科学历，1985年7月至2016年1月在浙江省农业科学院园艺研究所任职；退休后，2016年2月至2017年12月由浙江省农业科学院园艺研究所返聘；2018年11月至今由浙江省农业科学院花卉研究所返聘，2019年3月至今担任本公司董事。

**7、张建秋，男，1962年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

张建秋先生，本科学历，1981年12月至2012年3月担任上海市南市豆制品厂技术员；2012年3月至今担任上海市豆制品行业协会秘书长；2014年6月至今担任本公司独立董事。

8、李莹，1964年02月出生，女，中国国籍，无境外永久居留权

李莹女士，本科学历，1985年6月至1994年7月曾担任嵊州市建筑公司、房地产公司主办会计；1994年8月至1998年8月曾担任嵊州会计师事务所部门经理；1998年9月至1999年9月曾担任浙江瑞华律师事务所律师助理；1999年10月至2005年9月曾担任浙江中瑞会计师事务所部门经理；2005年10月至2007年3月曾担任浙江万邦会计师事务所高级经理；2007年3月至2010年12月曾担任浙江崇德会计师事务所常务副总经理；2011年1月至2012年12月曾担任浙江至诚会计师事务所主任会计师助理；2013年1月至2016年2月曾担任浙江普华会计师事务所副主任会计师；2016年3月至今担任浙江普华天勤股权投资管理有限公司投后总监；2017年3月至今担任本公司独立董事。

9、丁志军，男，1970年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权

丁志军先生，本科学历，1991年6月毕业于原武汉工学院（现武汉理工大学）工业外贸专业，1991年8月至1992年，在浙江万龙企业集团公司（原萧山市乡镇企业总公司）投资发展部工作；1992年至1994年，受委派至深圳中丝实业有限公司工作；1994年至1997年，受委派至萧山中丝发展公司工作；1997年至2000年11月，在浙江松青律师事务所实习、专职律师执业；2000年11月至2007年10月，在浙江天鸣律师事务所专职律师执业；2007年10月至今担任浙江丰原律师事务所主任；2019年3月至今担任本公司独立董事。

## （二）监事

截至本招股说明书签署日，公司监事会由3名成员构成，其中职工代表的比例不低于1/3。发行人监事任期三年，由股东大会审议之日起生效，可连选连任，基本情况如下：

| 姓名  | 在本公司任职 | 任职期间                  |
|-----|--------|-----------------------|
| 吴彩珍 | 监事会主席  | 2017.12.13-2020.12.12 |

|     |        |                       |
|-----|--------|-----------------------|
| 许慧  | 监事     | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 程丽英 | 职工代表监事 | 2017.12.13-2020.12.12 |

本公司监事简历如下：

**1、吴彩珍，女，1962年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

吴彩珍女士，本科学历，高级工程师，1983年8月至2004年2月曾担任杭州面粉厂车间主任、经理；2004年3月至2008年12月曾担任浙江溢佳香集团技术中心主任；2010年3月至2010年12月曾担任杭州杭曼香精香料有限公司应用工程师；2010年12月至2011年11月担任华源有限研发部经理；2011年12月至今担任本公司研发部经理、监事会主席。曾参与《一种休闲卤制香逗卷》、《一种休闲臭豆腐》、《一种基于大豆拉丝蛋白的休闲素肉》、《一种臭豆腐的加工方法》、《利用碎豆干制成重组豆干的加工工艺》五项国家发明专利的开发。

**2、许慧，女，1964年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

许慧女士，本科学历，1985年8月至1993年4月担任第五冶金建设公司项目经理；1995年5月至2000年6月担任成都信托证券营业部经理；2000年7月至2003年7月担任北京华盟投资顾问有限公司副总经理；2003年8月至2007年6月担任华富基金管理有限公司市场部副总监、总监；2007年7月至今担任上海丰亿德投资管理有限公司执行董事；2011年12月起担任本公司监事，许慧女士兼职情况详见“第八节”之“五、董事、监事和高级管理人员的兼职情况说明”。

**3、程丽英，女，1976年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

程丽英女士，本科学历，曾用名程雪峰。1994年9月至1996年1月曾担任湖州市经济协作总公司出纳；1996年1月至2003年1月曾担任湖州加能石油化工厂主办会计；2003年1月至2006年2月曾担任湖州市中医院门诊收费处出纳；2006年2月至2009年5月曾担任杭州国家西溪湿地公园成本主管；2009年5月至2011年11月曾担任华源有限总经理办公室经理；2011年12月至今担任本公司职工代表监事、总经理办公室经理。

### （三）高级管理人员



截至本招股说明书签署日，公司共有高级管理人员 6 人，具体情况如下：

| 姓名  | 在本公司任职          | 任职期间                  |
|-----|-----------------|-----------------------|
| 蔡祖明 | 总经理             | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 王茶英 | 副总经理            | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 李国平 | 副总经理            | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 赵大勇 | 副总经理            | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 高锋  | 副总经理、董事会秘书、财务总监 | 2017.12.13-2020.12.12 |
| 蔡水琦 | 副总经理            | 2017.12.13-2020.12.12 |

其中蔡祖明、王茶英、李国平、蔡水琦的简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”，赵大勇及高锋的简历情况如下：

**1、赵大勇，男，1968 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

赵大勇先生，EMBA，1995 年 2 月至 2000 年 1 月担任杭州华源豆制品厂经理；2000 年 2 月至 2011 年 11 月就职于华源有限，历任经理、生产总监、生产副总经理；现任杭州纤品董事；2011 年 12 月至今担任本公司副总经理；曾参与国家发明专利《多头移动连续点浆装置及利用该装置的珍豆干制作方法》的研发。

**2、高锋，男，1971 年 02 月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

高锋先生，本科学历，中级会计师，1991 年 2 月至 2003 年 5 月担任杭州市粮油批发交易市场有限公司财务科副科长；2003 年 6 月至 2011 年 11 月担任华源有限财务总监；现任杭州纤品董事、上海祖名监事、富民生态监事；2011 年 12 月至今担任本公司副总经理、董事会秘书；2011 年 12 月至 2014 年 12 月、2017 年 3 月至今担任本公司财务总监。

#### **（四）核心技术人员**

发行人核心技术人员包括赵大勇、张雳键、燕发明、吴彩珍，其中赵大勇的简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”，吴彩珍的简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（二）监事”，其余核心技术人员简历如下：

**1、张雳键，男，1985 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权**

张雳键先生，本科学历，2008年9月至2009年5月曾担任杭州可靠性仪器厂研发人员；2009年9月至2011年12月担任华源有限车间主任；2011年12月至今先后担任本公司车间主任、生管部经理、生产总监。

2、燕发明，男，1984年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权

燕发明先生，大专学历，2006年至2009年4月曾担任杭州祖名质管主管；2009年4月至2017年1月曾担任扬州祖名生产部经理；2017年1月至今担任扬州祖名生产总监。

## （五）董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况

### 1、董事提名及选聘情况

2017年12月13日，本公司召开2017年第二次临时股东大会，选举产生公司第三届董事会。董事会由9名董事组成，包括：蔡祖明（董事长）、王茶英、蔡水琦、李国平、沈勇、刘国平、李莹（独立董事）、郑晓冬（独立董事）、张建秋（独立董事）。

2018年5月2日，由于任期结束（满6年），郑晓冬辞去独立董事职务。

2018年5月28日，由于个人原因，刘国平辞去董事职务。

2019年3月31日，公司召开2019年第二次临时股东大会，选举李伯钧为公司第三届董事会董事，选举丁志军为公司第三届董事会独立董事。

### 2、监事提名及选聘情况

2017年11月24日，本公司召开2017年第一次职工代表大会，选举程丽英为本公司第三届监事会职工代表监事。

2017年12月13日，本公司召开2017年第二次临时股东大会，选举产生公司第三届监事会。监事会由3名监事组成，包括：吴彩珍、许慧、程丽英（职工代表监事）。

### 3、高级管理人员提名及选聘情况

2017年12月13日，公司召开第三届董事会第一次会议，审议通过：聘任蔡祖明为总经理，聘任王茶英、蔡水琦、李国平、郭灿、赵大勇、赵志军为副总经理，聘任高锋为副总经理兼任财务总监、董事会秘书。

2018年4月7日，由于个人原因，赵志军辞去副总经理职务。

2018年5月2日，由于个人原因，郭灿辞去副总经理职务。

## （六）董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形；不存在《公司法》第一百四十七条所列示的“利用职权收受贿赂或者其他非法收入，侵占公司的财产”等情形；公司所有董事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十八条对公司董事、高级管理人员所列的禁止性规定。

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《首次公开发行股票并上市管理办法》（2018年修订版）第十六条规定的不得担任拟上市公司董事、监事、高级管理人员的情形。

公司独立董事任职资格均符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、中共中央组织部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（中组发[2013]18号）等法律法规、部门规章的相关规定。

公司所有董事、监事、高级管理人员任职均符合《公司章程》规定。

综上，截至本招股说明书签署日，本公司所有董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

## 二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人投资情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报告期持股情况及其变动情况

#### 1、直接持股情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有公司股份的情况及变动情况如下：

| 序号 | 姓名  | 公司职务                | 2019.12.31 |           | 2018.12.31 |           | 2017.12.31 |           |
|----|-----|---------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|    |     |                     | 数量<br>(万股) | 比例<br>(%) | 数量<br>(万股) | 比例<br>(%) | 数量<br>(万股) | 比例<br>(%) |
| 1  | 蔡祖明 | 董事长、总经理             | 3,004.54   | 32.11     | 2,996.04   | 32.02     | 2,996.04   | 32.02     |
| 2  | 蔡水琦 | 董事、副总经理             | 1,221.12   | 13.05     | 1,221.12   | 13.05     | 1,221.12   | 13.05     |
| 3  | 王茶英 | 董事、副总经理             | 915.84     | 9.79      | 915.84     | 9.79      | 915.84     | 9.79      |
| 4  | 沈勇  | 副董事长                | 638.05     | 6.82      | 638.05     | 6.82      | 638.05     | 6.82      |
| 5  | 李国平 | 董事、副总经理             | 41.00      | 0.44      | 41.00      | 0.44      | 41.00      | 0.44      |
| 6  | 赵大勇 | 副总经理                | 10.00      | 0.11      | 10.00      | 0.11      | 10.00      | 0.11      |
| 7  | 吴彩珍 | 监事会主席               | 4.00       | 0.04      | 4.00       | 0.04      | 4.00       | 0.04      |
| 8  | 程丽英 | 监事                  | 3.00       | 0.03      | 3.00       | 0.03      | 3.00       | 0.03      |
| 9  | 张雳键 | 生产总监                | 15.00      | 0.16      | 15.00      | 0.16      | 15.00      | 0.16      |
| 10 | 燕发明 | 扬州祖名生产总监、总经理助理、工会主席 | 5.50       | 0.06      | 5.50       | 0.06      | 5.50       | 0.06      |

## 2、间接持股情况

除上述直接持股情况外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员还通过杭州纤品间接持有股份（截至本招股说明书签署日，杭州纤品持有本公司 18.86%的股权），具体情况如下：

| 序号 | 姓名  | 公司职务            | 2019.12.31      | 2018.12.31      | 2017.12.31      |
|----|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|    |     |                 | 持有杭州纤品比例<br>(%) | 持有杭州纤品比例<br>(%) | 持有杭州纤品比例<br>(%) |
| 1  | 蔡祖明 | 董事长、总经理         | 39.61           | 39.61           | 36.80           |
| 2  | 蔡水琦 | 董事、副总经理         | 14.04           | 14.04           | 14.04           |
| 3  | 王茶英 | 董事、副总经理         | 14.04           | 14.04           | 8.43            |
| 4  | 李国平 | 董事、副总经理         | 4.49            | 4.49            | 4.49            |
| 5  | 高锋  | 副总经理/财务总监/董事会秘书 | 9.55            | 9.55            | 9.55            |
| 6  | 赵大勇 | 副总经理            | 2.81            | 2.81            | 2.81            |

## （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属持股情况

### 1、直接持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、副总经理李国平的姐姐李建芳持有本公司 0.05%的股权。

### 2、间接持股情况

### （1）杭州纤品

截至本招股说明书签署日，杭州纤品持有本公司 18.86%的股权。本公司董事长、总经理蔡祖明和董事、副总经理王茶英之女蔡晓芳持有杭州纤品 8.43%的股权；此外，蔡祖明之表弟郭灿以及王茶英之表弟赵志军报告期内曾通过持有杭州纤品股权从而间接持有本公司股权，报告期内变化情况如下：

| 序号 | 姓名  | 亲属关系       | 2019.12.31   | 2018.12.31   | 2017.12.31   |
|----|-----|------------|--------------|--------------|--------------|
|    |     |            | 持有杭州纤品比例 (%) | 持有杭州纤品比例 (%) | 持有杭州纤品比例 (%) |
| 1  | 蔡晓芳 | 蔡祖明、王茶英之女  | 8.43         | 8.43         | 8.43         |
| 2  | 赵志军 | 王茶英之表弟     | -            | -            | 2.81         |
| 3  | 郭灿  | 蔡祖明之表弟     | -            | -            | 2.81         |
| 4  | 李建芳 | 副总经理李国平的姐姐 | 1.40         | 1.40         | 1.40         |

### （2）上海筑景

截至本招股说明书签署日，上海筑景持有本公司 9.43%的股权，副董事长沈勇之妻周好俊持有上海筑景 21.25%的股权从而间接持有本公司股权，报告期内未发生变化。

### （三）报告期内股权质押、冻结情况

2017 年 6 月 21 日，控股股东蔡祖明质押其持有发行人股份 29,510,400 股，占公司总股本的 31.53%，其中 22,582,800 股为有限售条件股份，6,927,600 股为无限售条件股份。质押期限为 2017 年 6 月 21 日起至 2017 年 9 月 30 日止。质押股份用于银行贷款，质押权人为杭州联合农村商业银行股份有限公司西兴支行，质押权人与质押股东不存在关联关系。2017 年 6 月 21 日，质押股份已在中国结算办理质押登记。上述质押股权已于 2017 年 10 月 27 日办理完成解除质押登记手续。

除上述情况外，报告期内，持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在其他股权质押、冻结的情形。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其亲属的对外投资情况

截至 2020 年 3 月 9 日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属对外投资的企业（对外投资的企业不包括发行人及其子公司、杭州纤品、上海筑景）共计 52 家。

报告期内在前述企业中，除富民生态之外，其他企业与发行人无交易情况。发行人与富民生态报告期内的交易情况、定价公允性详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方和关联交易”之“（二）关联交易”之“1、经常性关联交易”相关内容；关联交易决策程序的合规性详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方和关联交易”之“（五）关联交易已履行的决策程序”相关内容。报告期内发行人与富民生态发生的关联交易金额较小，富民生态不存在代发行人分担成本或费用的情形；除前述关联交易外，前述企业与发行人及其子公司无任何交易或资金往来，不存在为发行人及其子公司分担成本或费用的情形。

发行人与前述企业之间不存在相同、相似业务，不存在上下游业务，不会与发行人形成同业竞争或利益冲突，亦不会对发行人的独立性造成不利影响。

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年领取薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2019 年度从公司领取薪酬的情况如下：

单位：元

| 序号 | 姓名  | 职务      | 2019 年薪酬   | 备注                         |
|----|-----|---------|------------|----------------------------|
| 1  | 蔡祖明 | 董事长/总经理 | 580,000.00 |                            |
| 2  | 沈勇  | 副董事长    | -          | 不在本公司领薪，在关联方上海丰瑞投资集团有限公司领薪 |
| 3  | 王茶英 | 董事/副总经理 | 362,000.00 |                            |
| 4  | 蔡水琦 | 董事/副总经理 | 358,850.00 |                            |
| 5  | 李国平 | 董事/副总经理 | 392,750.00 |                            |
| 6  | 李伯钧 | 董事      | 37,800.00  |                            |
| 7  | 张建秋 | 独立董事    | 50,400.00  |                            |
| 8  | 李莹  | 独立董事    | 50,400.00  |                            |
| 9  | 丁志军 | 独立董事    | 37,800.00  |                            |
| 10 | 吴彩珍 | 监事会主席   | 242,880.00 |                            |

|    |     |                 |            |                             |
|----|-----|-----------------|------------|-----------------------------|
| 11 | 许慧  | 监事              | -          | 不在本公司领薪，在关联方舟山丰亿德投资管理有限公司领薪 |
| 12 | 程丽英 | 监事              | 176,000.00 |                             |
| 13 | 高锋  | 副总经理/财务总监/董事会秘书 | 382,850.00 |                             |
| 14 | 赵大勇 | 副总经理            | 384,130.00 |                             |
| 15 | 张雳键 | 生产总监            | 353,490.00 |                             |
| 16 | 燕发明 | 扬州祖名生产总监        | 315,901.00 |                             |

综上，除沈勇、许慧在发行人关联方领取薪酬外，发行人其余董事、监事、高级管理人员不存在从关联方领取薪酬的情况。

## 五、董事、监事和高级管理人员的兼职情况说明

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事和高级管理人员的对外兼职情况如下：

| 序号 | 姓名  | 本公司任职   | 兼职企业               | 职务      | 备注               |
|----|-----|---------|--------------------|---------|------------------|
| 1  | 蔡祖明 | 董事长、总经理 | 杭州纤品投资有限公司         | 董事长     | 实际控制人控制的公司、本公司股东 |
| 2  | 王茶英 | 董事、副总经理 | 杭州纤品投资有限公司         | 监事      | 实际控制人控制的公司、本公司股东 |
| 3  | 蔡水琦 | 董事、副总经理 | 杭州纤品投资有限公司         | 董事      | 实际控制人控制的公司、本公司股东 |
| 4  | 李国平 | 董事、副总经理 | 杭州纤品投资有限公司         | 董事      | 实际控制人控制的公司、本公司股东 |
| 5  | 沈勇  | 副董事长    | 上海丰瑞投资集团有限公司       | 执行董事    |                  |
|    |     |         | 上海东鋈投资中心（有限合伙）     | 有限合伙人   |                  |
|    |     |         | 上海安裕投资管理有限公司       | 董事长     |                  |
|    |     |         | 上海丰瑞投资咨询有限公司       | 董事长     |                  |
|    |     |         | 杭州矽岛科技有限公司         | 执行董事、经理 |                  |
|    |     |         | 东方三山资本管理有限公司       | 董事      |                  |
|    |     |         | 浙江联善健康管理有限公司       | 执行董事、经理 |                  |
|    |     |         | 联众智慧科技股份有限公司       | 董事长     |                  |
|    |     |         | 世纪安裕投资发展有限公司       | 董事长     |                  |
|    |     |         | 上海丰亿景荣股权投资基金管理有限公司 | 董事      |                  |
|    |     |         | 重庆都乐节能科技有限公司       | 监事      |                  |
|    |     |         | 上海安裕生物科技发展有限公司     | 监事      |                  |
|    |     |         | 舟山丰亿德投资管理有限公司      | 监事      |                  |
|    |     |         | 浙江隆安拍卖有限公司         | 董事      |                  |

| 序号 | 姓名  | 本公司任职           | 兼职企业                 | 职务     | 备注               |
|----|-----|-----------------|----------------------|--------|------------------|
|    |     |                 | 浙江金雁创业投资有限公司         | 董事     |                  |
|    |     |                 | 嘉石投资（北京）有限公司         | 董事     |                  |
|    |     |                 | 杭州优盛经济信息咨询有限公司       | 总经理    |                  |
|    |     |                 | 沈阳丰瑞投资有限公司           | 董事长、经理 |                  |
| 6  | 李伯钧 | 董事              | 杭州乐成屋顶绿化工程有限公司       | 经理     |                  |
| 7  | 李莹  | 独立董事            | 浙江普华天勤股权投资管理有限公司     | 投后总监   |                  |
|    |     |                 | 浙江英特集团股份有限公司         | 独立董事   |                  |
|    |     |                 | 浙江运达风电股份有限公司         | 独立董事   |                  |
|    |     |                 | 杭州美思特智能科技股份有限公司      | 独立董事   |                  |
| 8  | 丁志军 | 独立董事            | 浙江丰原律师事务所            | 主任     |                  |
| 9  | 许慧  | 监事              | 中合汇通（上海）信息科技有限公司     | 执行董事   |                  |
|    |     |                 | 上海原匠酒业有限公司           | 监事     |                  |
|    |     |                 | 上海莲道农业发展有限公司         | 执行董事   |                  |
|    |     |                 | 嘉石投资（北京）有限公司         | 董事     |                  |
|    |     |                 | 海南天香金莲农业开发有限公司       | 董事     |                  |
|    |     |                 | 海南莲道农业发展有限公司         | 董事     |                  |
|    |     |                 | 上海丰亿景荣股权投资基金管理有限公司   | 董事兼总经理 |                  |
|    |     |                 | 舟山丰亿德投资管理有限公司        | 总经理    |                  |
|    |     |                 | 中江宝树莲道农业有限公司         | 董事长    |                  |
|    |     |                 | 延边华粮实业有限公司           | 监事     |                  |
|    |     |                 | 舟山尉晟资产管理合伙企业（有限合伙）   | 有限合伙人  |                  |
|    |     |                 | 舟山羽德资产管理合伙企业（有限合伙）   | 有限合伙人  |                  |
|    |     |                 | 舟山磐熹之益投资管理合伙企业（有限合伙） | 有限合伙人  |                  |
|    |     |                 | 舟山磐熹之轩投资管理合伙企业（有限合伙） | 有限合伙人  |                  |
|    |     |                 | 舟山磐熹之咏投资管理合伙企业（有限合伙） | 有限合伙人  |                  |
|    |     |                 | 舟山磐熹之昀投资管理合伙企业（有限合伙） | 有限合伙人  |                  |
|    |     |                 | 舟山磐熹之祐投资管理合伙企业（有限合伙） | 有限合伙人  |                  |
|    |     |                 | 舟山墨道投资管理有限公司         | 监事     |                  |
|    |     |                 | 上海丰瑞投资集团有限公司         | 监事     |                  |
|    |     |                 | 上海莲道农业科技有限公司         | 监事     |                  |
|    |     |                 | 上海善待网络科技有限公司         | 监事     |                  |
| 10 | 高锋  | 副总经理、财务总监、董事会秘书 | 杭州纤品投资有限公司           | 董事     | 实际控制人控制的公司、本公司股东 |
|    |     |                 | 安吉富民生态农业开发有限公司       | 监事     | 实际控制人控制的         |



| 序号 | 姓名  | 本公司任职 | 兼职企业       | 职务 | 备注               |
|----|-----|-------|------------|----|------------------|
|    |     |       |            |    | 公司               |
| 11 | 赵大勇 | 副总经理  | 杭州纤品投资有限公司 | 董事 | 实际控制人控制的公司、本公司股东 |

## 六、董事、监事和高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系说明

本公司董事长、总经理蔡祖明和本公司董事、副总经理王茶英为夫妻关系；董事、副总经理蔡水琦为蔡祖明和王茶英之子。

除以上披露的亲属关系外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在亲属关系。

## 七、本公司董事、监事和高级管理人员与本公司签定的有关协议、所作承诺及其履行情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》。前述合同均得到了切实履行，不存在违约情况。

本公司董事、监事、高级管理人员的重大承诺详见本招股说明书“重大事项提示”。

此外，本公司实际控制人蔡祖明、王茶英、蔡水琦已分别向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”；本公司实际控制人蔡祖明、王茶英、蔡水琦已分别向本公司出具了《关于减少和规范关联交易的承诺》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方和关联交易”之“（七）规范和减少关联交易的措施”之“1、实际控制人的承诺”。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员均严格履行承诺。

## 八、报告期内发行人董事、监事和高级管理人员聘任及变动情况

### （一）董事变动情况

报告期内，发行人董事的变动不构成重大变化。分析如下：

| 2017.1.1-<br>2017.3.27 | 2017.3.28-<br>2017.12.12 | 2017.12.13-<br>2018.5.2 | 2018.5.3-<br>2018.5.28 | 2018.5.29-<br>2019.3.30 | 2019.3.31-<br>2019.12.31 |
|------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 蔡祖明                    | 蔡祖明                      | 蔡祖明                     | 蔡祖明                    | 蔡祖明                     | 蔡祖明                      |
| 王茶英                    | 王茶英                      | 王茶英                     | 王茶英                    | 王茶英                     | 王茶英                      |
| 蔡水琦                    | 蔡水琦                      | 蔡水琦                     | 蔡水琦                    | 蔡水琦                     | 蔡水琦                      |
| 李国平                    | 李国平                      | 李国平                     | 李国平                    | 李国平                     | 李国平                      |
| 沈勇                     | 沈勇                       | 沈勇                      | 沈勇                     | 沈勇                      | 沈勇                       |
| 刘国平                    | 刘国平                      | 刘国平                     | 刘国平                    | --                      | --                       |
| --                     | --                       | --                      | --                     | --                      | 李伯钧                      |
| --                     | --                       | --                      | --                     | --                      | --                       |
| 郑晓冬<br>独立董事            | 郑晓冬<br>独立董事              | 郑晓冬<br>独立董事             | --                     | --                      | --                       |
| 张建秋<br>独立董事            | 张建秋<br>独立董事              | 张建秋<br>独立董事             | 张建秋<br>独立董事            | 张建秋<br>独立董事             | 张建秋<br>独立董事              |
| --                     | 李莹<br>独立董事               | 李莹<br>独立董事              | 李莹<br>独立董事             | 李莹<br>独立董事              | 李莹<br>独立董事               |
| --                     | --                       | --                      | --                     | --                      | 丁志军<br>独立董事              |

报告期初，本公司董事共计 8 名，包括：蔡祖明、王茶英、蔡水琦、李国平、沈勇、刘国平、郑晓冬（独立董事）、张建秋（独立董事）。

2017 年 3 月 28 日，本公司召开 2017 年第一次临时股东大会，选举李莹为公司独立董事。

2017 年 12 月 13 日，本公司召开 2017 年第二次临时股东大会，选举产生公司第三届董事会。董事会由 9 名董事组成，包括：蔡祖明（董事长）、王茶英、蔡水琦、李国平、沈勇、刘国平、李莹（独立董事）、郑晓冬（独立董事）、张建秋（独立董事）。

2018 年 5 月 2 日，由于任期结束（满 6 年），郑晓冬辞去独立董事职务。

2018 年 5 月 28 日，由于个人原因，刘国平辞去董事职务。

2019 年 3 月 31 日，本公司召开 2019 年第二次临时股东大会，选举李伯钧为公司董事、丁志军为公司独立董事。

截至本招股说明书签署日，董事会有 9 名成员，含 3 名独立董事。报告期内，公司董事的变更系公司为进一步完善治理结构，确保董事更好的履行职责而进行的调整和完善，该等董事的变更未对发行人的经营管理及治理结构产生重大影响，因此，发行人报告期内的董事变更不构成董事的重大变化。

## （二）监事变动情况

报告期初，本公司监事共 3 人，包括：吴彩珍、许慧、程丽英（职工代表监事）。

2017 年 11 月 24 日，本公司召开 2017 年第一次职工代表大会，选举程丽英为本公司第三届监事会职工代表监事。

2017 年 12 月 13 日，本公司召开 2017 年第二次临时股东大会，选举产生公司第三届监事会。监事会由 3 名监事组成，包括：吴彩珍、许慧、程丽英（职工代表监事）。

报告期内，本公司监事未发生重大变化。

## （三）高级管理人员变动情况

报告期内，发行人高级管理人员的变动不构成重大变化。分析如下：

| 2017.1.1-<br>2017.1.31 | 2017.2.1-<br>2017.3.12 | 2017.3.13-<br>2017.12.12        | 2017.12.13-<br>2018.4.7         | 2018.4.8-<br>2018.5.2           | 2018.5.3-<br>2019.12.31         |
|------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 蔡祖明<br>(总经理)           | 蔡祖明<br>(总经理)           | 蔡祖明<br>(总经理)                    | 蔡祖明<br>(总经理)                    | 蔡祖明<br>(总经理)                    | 蔡祖明<br>(总经理)                    |
| 王茶英<br>(副总经理)          | 王茶英<br>(副总经理)          | 王茶英<br>(副总经理)                   | 王茶英<br>(副总经理)                   | 王茶英<br>(副总经理)                   | 王茶英<br>(副总经理)                   |
| 李国平<br>(副总经理)          | 李国平<br>(副总经理)          | 李国平<br>(副总经理)                   | 李国平<br>(副总经理)                   | 李国平<br>(副总经理)                   | 李国平<br>(副总经理)                   |
| 赵大勇<br>(副总经理)          | 赵大勇<br>(副总经理)          | 赵大勇<br>(副总经理)                   | 赵大勇<br>(副总经理)                   | 赵大勇<br>(副总经理)                   | 赵大勇<br>(副总经理)                   |
| 郭灿<br>(副总经理)           | 郭灿<br>(副总经理)           | 郭灿<br>(副总经理)                    | 郭灿<br>(副总经理)                    | 郭灿<br>(副总经理)                    | --                              |
| 高锋<br>(副总经理、<br>董事会秘书) | 高锋<br>(副总经理、<br>董事会秘书) | 高锋<br>(副总经理、<br>董事会秘书、<br>财务总监) | 高锋<br>(副总经理、<br>董事会秘书、<br>财务总监) | 高锋<br>(副总经理、<br>董事会秘书、<br>财务总监) | 高锋<br>(副总经理、<br>董事会秘书、<br>财务总监) |
| 赵志军<br>(副总经理)          | 赵志军<br>(副总经理)          | 赵志军<br>(副总经理)                   | 赵志军<br>(副总经理)                   | --                              | --                              |
| 霍中栋<br>(财务总监)          | --                     | --                              | --                              | --                              | --                              |

|    |    |               |               |               |               |
|----|----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| -- | -- | 蔡水琦<br>(副总经理) | 蔡水琦<br>(副总经理) | 蔡水琦<br>(副总经理) | 蔡水琦<br>(副总经理) |
|----|----|---------------|---------------|---------------|---------------|

报告期初，本公司高级管理人员共 8 人，其中：蔡祖明担任总经理，王茶英、李国平、赵大勇、郭灿、赵志军担任副总经理，高锋担任副总经理兼任董事会秘书，霍中栋担任财务总监。

2017 年 1 月 31 日，由于父亲年迈生病需要照顾，霍中栋辞去财务总监职务。在其任职期间，祖名股份的财务会计工作规范、合规，有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，符合企业会计准则和相关会计制度的规定，财务独立，内控制度健全且有效执行，不存在应披露而未披露的会计违规事项；霍中栋已与祖名股份结清劳动关系相关的全部款项，权利义务关系已了结，不存在纠纷或潜在的纠纷；霍中栋本人与祖名股份控股股东、实际控制人、持有 5%以上股权的主要股东、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在任何关联关系。

2017 年 3 月 13 日，本公司第二届董事会第七次会议，聘任蔡水琦为副总经理，聘任高锋为财务总监。

2017 年 12 月 13 日，公司召开第三届董事会第一次会议，审议通过：聘任蔡祖明为总经理，聘任王茶英、蔡水琦、李国平、郭灿、赵大勇、赵志军为副总经理，聘任高锋为副总经理兼任财务总监、董事会秘书。

2018 年 4 月 7 日，由于个人原因，赵志军辞去副总经理职务。

2018 年 5 月 2 日，由于个人原因，郭灿辞去副总经理职务。

2019 年 3 月 31 日，公司召开第三届董事会第八次会议，聘任蔡祖明为总经理，聘任王茶英、蔡水琦、李国平、赵大勇为副总经理，聘任高锋为副总经理兼财务总监、董事会秘书。

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 6 名高级管理人员。报告期内，发行人总经理蔡祖明、副总经理王茶英、李国平、赵大勇职务未发生变更，蔡水琦始终在发行人处任职并自 2017 年 3 月 13 日起担任副总经理，高锋始终在发行人处担任副总经理、董事会秘书职务并自 2017 年 3 月 13 日起兼任财务总监，总体而言报告期内发行人高级管理人员团队较为稳定，前述高级管理人员

的变化未对发行人的经营管理及治理结构产生重大影响，该等变化不构成高级管理人员的重大变化。

## 第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定，公司已建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会共四个专门委员会，为董事会重大决策提供咨询、建议，保证董事会议事、决策的专业化和高效化。

报告期内，公司股东大会、董事会、监事会等机构和人员均能够按照有关法律、法规、《公司章程》及相关议事规则的规定，独立有效的进行运作并切实履行应尽的职责和义务。

### 一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司已根据《公司法》等相关法律、法规和规范性文件制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》，健全了股东大会制度。

##### 1、股东大会的职权及议事规则

股东大会是公司的权利机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改本章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准第三十七条规定的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项，以及本章程第九十七条所规定的应提交股东大会审议的事项；
- （14）审议批准变更募集资金用途事项；
- （15）审议股权激励计划；
- （16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 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：

- （1）董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于本章程所定人数的 2/3 时；
- （2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；
- （3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；
- （4）董事会认为必要时；
- （5）监事会提议召开时；
- （6）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

## 2、股东大会制度的运行情况

公司设立股份公司以来，股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式均符合相关规定，会议记录完整规范，决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效。股东大会、股东依法履行了《公司法》、《公司章程》等相关规定赋予的权利和义务。股份公司设立以来，公司股东大会制度正常运行。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会的构成

根据《公司章程》，董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人，可设副董事长。

### 2、董事会职权

根据本公司《公司章程》，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；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理等高级管理人员，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）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

#### （1）董事会会议召集和召开

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：①代表十分之一以上表决权的股东提议时；②三分之一以上董事联名提议时；③监事会提议时；④董事长认为必要时；⑤二分之一以上独立董事提议时；⑥总经理提议时；⑦《公司章程》规定的其他情形。

董事会书面会议通知应当至少包括以下内容：

①会议的时间、地点、会议期限；②会议的召开方式；③拟审议的事项（会议提案）；④会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；⑤董事表决所必需的会议材料；⑥董事应当亲自出席或者委托其他董事代为出席会议的要求；⑦联系人和联系方式。口头会议通知至少应包括上述第①、②项内容，以及情况紧急需要尽快召开董事会临时会议的说明。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

#### （2）董事会议事和决议

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；经理和董事会秘书应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：①董事本人认为应当回避的情形；②本公司《公司章程》、《公司关联交易管理制度》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

除上述情形外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。董事会根据本公司《公司章程》、《公司对外担保管理制度》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

董事会秘书应当安排董事会办公室工作人员对董事会会议做好记录。与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议有不同意见的，可以在签字时作出有书面说明。

董事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、董事代为出席的授权委托书、会议录音资料、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录等，由董事会秘书负责保存。董事会会议档案的保存期限为十年以上。

#### **4、董事会制度的运行情况**

发行人设立股份公司以来，董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定，规范运作，历次董事会会议的通知方式、召开方式、表决方式均符合相关规定，会议记录完整规范，决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效。董事会、董事依法履行了《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定赋予的权利和义务。股份公司成立以来，公司董事会制度正常运行。

### **（三）监事会制度的建立健全及运行情况**

### 1、监事会的构成

监事会由三名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

### 2、监事会职权

本《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### 3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议每六个月召开一次。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由监事会副主席（若设置）召集和主持；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

监事会会议应当由全体监事的二分之一以上出席方可举行。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事会形成决议应当经出席会议的监事过半数同意。

与会监事应当对会议记录、会议纪要和决议记录进行签字确认。监事对会议记录、会议纪要或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出有书面说明。监事会会议资料的保存期限为十年以上。

#### **4、监事会制度的运行情况**

发行人设立股份公司以来，监事会按照《公司章程》、《监事会议事规则》及相关规定，规范运作，历次监事会会议的通知方式、召开方式、表决方式均符合相关规定，会议记录完整规范，决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效。监事会、监事依法履行了《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等相关规定赋予的权利和义务。股份公司成立以来，公司监事会制度正常运行。

### **（四）独立董事制度的建立健全和运行情况**

#### **1、独立董事的构成**

公司现有 3 名独立董事，占公司董事会成员的三分之一，独立董事中有一名为会计专业人士。独立董事在各专门委员会中的人数和任职等均符合监管机构的要求。

#### **2、独立董事工作制度**

为了保证独立董事有效行使职权和发挥作用，公司制定了《独立董事工作制度》，对独立董事的任职条件、提名、更换、选举、职责等作出了具体的规定。

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》、和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还应当赋予独立董事以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟于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值 5%的关联交易），应由独立董事认可后，提交董事会讨论；

- （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，相关费用由公司承担；
- （6）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

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）聘任或解聘高级管理人员；
- （3）公司董事、高级管理人员的薪酬；
- （4）公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- （5）公司累计和当期对外担保情况；
- （6）公司关联方以资抵债方案；
- （7）公司董事会未作出现金利润分配预案的；
- （8）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- （9）公司章程规定的其他事项。

### 3、独立董事制度的运行情况

为完善公司董事会结构，保护中小股东利益，加强董事会的决策功能，公司制定并由股东大会审议通过《独立董事工作制度》。独立董事依据有关法律、法规、公司章程谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了公司重大经营决策，对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。此外，独立董事对本次

募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择提出了积极的建议，并对公司发生的关联交易进行了审核，发表了独立意见。

## （五）董事会秘书制度的建立健全和运行情况

### 1、董事会秘书制度的建立健全情况

公司设董事会秘书一名，董事会秘书为公司高级管理人员，对董事会负责。依照《董事会秘书工作制度》，董事会秘书的主要职责是：

（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向本所报告并公告；

（5）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复本所所有问询；

（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、本规则、本所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒；

（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

### 2、董事会秘书制度的运行情况

本公司自 2011 年 12 月设立董事会秘书制度以来，公司董事会秘书筹备了董事会会议和股东大会会议，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依

法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用，较好地履行了《公司章程》及《董事会秘书工作制度》规定的相关职责。

## （六）董事会下设专门委员会的设置情况

公司董事会下设了战略决策委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并审议通过了董事会专门委员会工作细则。

### 1、董事会战略决策委员会

董事会战略决策委员会是董事会设立的专门工作机构，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。目前公司战略规划委员会成员由三名董事组成（含一名独立董事），委员包括：蔡祖明（主任委员）、沈勇、李伯钧。股份公司成立以来，本公司董事会战略决策委员会运行情况良好。

### 2、董事会提名委员会

董事会提名委员会是董事会设立的专门工作机构，主要负责对公司董事和经理人选的选择标准和程序提出建议。目前公司提名委员会成员由三名董事组成（含二名独立董事），委员包括：张建秋（主任委员）、蔡祖明、李莹。

股份公司成立以来，本公司董事会提名委员会运行情况良好。

### 3、董事会审计委员会

董事会审计委员会是董事会设立的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。目前公司审计委员会成员由三名董事组成（含二名独立董事），委员包括：李莹（主任委员）、王茶英、张建秋。

股份公司成立以来，本公司董事会审计委员会运行情况良好。

### 4、董事会薪酬与考核委员会

董事会薪酬与考核委员会是董事会设立的专门工作机构，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。目前公司薪酬与考核委员会成员由三名

董事组成（含二名独立董事），委员包括：李莹（主任委员），蔡祖明、张建秋。

股份公司成立以来，本公司董事会薪酬与考核委员会运行情况良好。

## 二、公司报告期违法违规情况

公司已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事及董事会秘书制度。报告期内，发行人及其董事、监事、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生产经营，不存在重大违法违规行为。

### （一）扬州应急管理局处罚

2017年7月12日，因扬州祖名豆制食品有限公司未告知劳动者职业病危害真实情况、未按照规定组织职业健康检查、未为从业人员提供劳动防护用品以及未在较大危险因素的场所设备设施上设置明显的警示标志、从业人员培训时间少于规定等原因，扬州市安全生产监督管理局（现合并为“扬州市应急管理局”）对其进行处罚，罚款69,500元。

针对上述处罚，公司已经进行整改并缴纳了罚款，并已取得扬州市应急管理局出具的不构成重大违法行为的证明，上述行政处罚不会影响公司的正常生产经营。

### （二）上海市浦东新区市场监督管理局处罚

2017年3月9日，上海市浦东新区市场监督管理局向上海祖名豆制品有限公司第九分公司出具沪监管浦字〔2017〕第150201780018号行政处罚，处罚原因为2016年12月22日，执法人员在浦东新区沪南路2000号B1316席位现场检查，发现在上海祖名豆制品有限公司第九分公司经营的豆制品销售摊位用于贸易结算的1台电子秤未经鉴定。因上述事项，上海祖名豆制品有限公司第九分公司被处以500元罚款。

上述事项金额较小，不构成重大行政处罚。2019年3月22日，上海市青浦区市场监督管理局向上海祖名豆制品有限公司（上海祖名豆制品有限公司第九分公司之总公司）出具合规证明：自2016年1月1日至2018年12月31



日，没有发现因违反工商行政管理法律法规的违法行为而受到工商机关行政处罚的记录。截至 2019 年 4 月 29 日，该分公司已正常注销。

### （三）扬州市运输管理处处罚

2018 年 4 月 8 日，扬州市运输管理处向扬州祖名豆制品食品有限公司出具扬交道运罚字[2018]00105 号行政处罚，处罚原因为扬州祖名未按照规定参加年度审验。因上述事项，扬州祖名被处以 1,000 元罚款并责令立即改正。该案件目前已经结案。上述事项金额较小，不构成重大行政处罚。

根据扬州市运输管理处于 2020 年 1 月出具的相关说明，2019 年 9 月 25 日，扬州祖名拥有的车牌号码为苏 K30902（黄）的车辆因未按照规定参加年度审验，被处以罚款 1,000 元的行政处罚，并责令立即改正，现已改正到位。扬州祖名上述行为不属于重大违法行为，该等处罚不属于重大行政处罚。

## 三、公司报告期内资金占用和违规担保情况

### （一）资金占用情况

报告期内，关联方占用资金的情况参见招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方和关联交易”之“（二）关联交易”。

### （二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 四、公司内部控制制度情况

### （一）公司管理层对内部控制的自我评估

本公司管理层对公司截至 2019 年 12 月 31 日的内部控制的有效性进行了自我评价：

“本公司现行的内部控制制度涉及较为完整及合理，基本能够适应本公司管理的要求及发展的需要；能够对编制真实、完整、公允的财务报表提供合理的保证；能够确保公司所属物资的安全、完整；能够严格按照法律、法规及《公司章程》规定的信息披露的内容与格式的要求真实、完整、准确、及时的披露公司信息。本公司各项内控制度自建立以来，得到了有效的实施。随着公司的不断发展，公司内部控制制度也将进一步健全及完善并在公司实际运营中有效的执行及实施。”

## （二）注册会计师对公司内部控制的评价

天健会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对公司管理层对截至 2019 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制有效性的认定进行了鉴证，并出具了天健审〔2020〕259 号《内部控制鉴证报告》，其鉴证结论为：“我们认为，祖名股份公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2019 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

公司聘请天健依据中国注册会计师审计准则对公司截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度、2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注进行了审计。天健出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审〔2020〕258 号）。

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司近三年经审计的财务状况和经营业绩。以下分析所涉及的数据及口径若无特别说明，均依据公司最近三年经天健审计的财务会计资料，按合并报表口径披露。

公司董事会提醒投资者，若欲对公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读公司经审计的财务报表及报表附注，以及本招股说明书揭示的其他信息。

### 一、发行人的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

| 项目            | 2019-12-31            | 2018-12-31            | 2017-12-31            |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                       |                       |                       |
| 货币资金          | 119,548,778.19        | 113,163,052.04        | 153,861,961.68        |
| 交易性金融资产       | 4,000,000.00          | -                     | -                     |
| 应收账款          | 104,053,821.76        | 107,702,807.05        | 99,327,139.25         |
| 预付款项          | 11,749,042.77         | 2,218,367.57          | 4,915,882.86          |
| 其他应收款         | 1,801,875.45          | 10,292,307.94         | 6,454,747.80          |
| 存货            | 64,334,937.15         | 74,581,113.65         | 54,717,256.53         |
| 其他流动资产        | 1,691,647.61          | 5,209,641.02          | 9,765,064.67          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>307,180,102.93</b> | <b>313,167,289.27</b> | <b>329,042,052.79</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                       |                       |                       |
| 可供出售金融资产      | -                     | 210,000.00            | 210,000.00            |
| 长期股权投资        | -                     | -                     | 123,330.55            |

| 项目             | 2019-12-31              | 2018-12-31              | 2017-12-31            |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 其他权益工具投资       | 210,000.00              |                         |                       |
| 固定资产           | 656,451,865.96          | 652,550,545.31          | 492,852,958.35        |
| 在建工程           | 14,861,655.07           | 8,895,564.91            | 35,936,164.97         |
| 无形资产           | 33,009,498.67           | 34,878,411.23           | 32,549,286.18         |
| 长期待摊费用         | 128,781.16              | 132,683.65              | 294,082.60            |
| 递延所得税资产        | 6,158,391.87            | 4,238,307.28            | 4,112,768.42          |
| 其他非流动资产        | 5,284,161.30            | 4,064,106.54            | 38,007,578.16         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>716,104,354.03</b>   | <b>704,969,618.92</b>   | <b>604,086,169.23</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>1,023,284,456.96</b> | <b>1,018,136,908.19</b> | <b>933,128,222.02</b> |

合并资产负债表（续）

单位：元

| 项目                  | 2019-12-31              | 2018-12-31              | 2017-12-31            |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>流动负债：</b>        |                         |                         |                       |
| 短期借款                | 175,098,637.25          | 237,850,000.00          | 244,850,000.00        |
| 应付账款                | 63,751,172.91           | 81,459,513.64           | 64,601,640.19         |
| 预收款项                | 2,116,370.85            | 3,462,426.86            | 2,334,207.18          |
| 应付职工薪酬              | 29,935,865.28           | 24,738,776.95           | 20,294,883.89         |
| 应交税费                | 16,125,714.95           | 14,101,468.48           | 17,197,018.24         |
| 其他应付款               | 25,615,959.87           | 27,119,006.51           | 23,846,762.79         |
| 一年内到期的非流动负债         | 32,046,444.44           | 112,500,000.08          | -                     |
| <b>流动负债合计</b>       | <b>344,690,165.55</b>   | <b>501,231,192.52</b>   | <b>373,124,512.29</b> |
| <b>非流动负债：</b>       |                         |                         |                       |
| 长期借款                | 154,264,873.89          | 80,916,666.52           | 173,000,000.00        |
| 长期应付款               | 4,218,565.90            | 4,218,565.90            | 4,218,565.90          |
| 递延收益                | 15,808,844.46           | 8,275,575.01            | 9,195,083.34          |
| <b>非流动负债合计</b>      | <b>174,292,284.25</b>   | <b>93,410,807.43</b>    | <b>186,413,649.24</b> |
| <b>负债合计</b>         | <b>518,982,449.80</b>   | <b>594,641,999.95</b>   | <b>559,538,161.53</b> |
| <b>股东权益：</b>        |                         |                         |                       |
| 股本                  | 93,580,000.00           | 93,580,000.00           | 93,580,000.00         |
| 资本公积                | 153,062,411.56          | 153,062,411.56          | 153,062,411.56        |
| 盈余公积                | 23,655,549.58           | 19,772,692.66           | 16,753,443.03         |
| 未分配利润               | 234,004,046.02          | 157,079,804.02          | 110,194,205.90        |
| <b>归属于母公司股东权益合计</b> | <b>504,302,007.16</b>   | <b>423,494,908.24</b>   | <b>373,590,060.49</b> |
| 少数股东权益              | -                       | -                       | -                     |
| <b>所有者权益合计</b>      | <b>504,302,007.16</b>   | <b>423,494,908.24</b>   | <b>373,590,060.49</b> |
| <b>负债和所有者权益合计</b>   | <b>1,023,284,456.96</b> | <b>1,018,136,908.19</b> | <b>933,128,222.02</b> |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项目                    | 2019 年度                 | 2018 年度               | 2017 年度               |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业总收入               | <b>1,047,737,339.68</b> | <b>939,159,562.18</b> | <b>862,774,579.91</b> |
| 减：营业成本                | 633,550,025.09          | 586,821,538.68        | 567,247,243.35        |
| 税金及附加                 | 7,137,568.60            | 7,949,303.09          | 9,443,312.65          |
| 销售费用                  | 213,036,598.82          | 186,728,110.22        | 162,130,892.24        |
| 管理费用                  | 57,260,253.76           | 53,808,972.27         | 51,813,126.53         |
| 研发费用                  | 5,023,762.44            | 2,816,437.69          | 2,461,787.62          |
| 财务费用                  | 21,626,289.21           | 20,520,138.85         | 18,175,094.00         |
| 其中：利息费用               | 22,740,904.87           | 22,624,027.59         | 20,334,177.50         |
| 利息收入                  | 1,317,668.11            | 2,420,160.66          | 2,410,292.28          |
| 加：其他收益                | 12,613,621.27           | 7,136,064.74          | 9,880,850.02          |
| 投资收益                  | 54,123.12               | -28,219.96            | -31,551.75            |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    | -                       | -123,330.55           | -76,669.45            |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）     | -882,101.00             | -                     | -                     |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）     | -797,708.28             | -2,053,048.41         | -2,114,888.79         |
| 资产处置收益                | 24,169.03               | 222,705.48            | 118,408.98            |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）     | <b>121,114,945.90</b>   | <b>85,792,563.23</b>  | <b>59,355,941.98</b>  |
| 加：营业外收入               | 811,087.35              | 1,084,060.67          | 1,545,680.02          |
| 减：营业外支出               | 2,789,521.55            | 2,272,322.63          | 2,225,651.19          |
| 三、利润总额（亏损以“-”号填列）     | <b>119,136,511.70</b>   | <b>84,604,301.27</b>  | <b>58,675,970.81</b>  |
| 减：所得税费用               | 28,971,412.78           | 20,662,453.52         | 17,187,225.75         |
| 四、净利润（亏损以“-”号填列）      | <b>90,165,098.92</b>    | <b>63,941,847.75</b>  | <b>41,488,745.06</b>  |
| （一）按经营持续性分类：          |                         |                       |                       |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 90,165,098.92           | 63,941,847.75         | 41,488,745.06         |
| 2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） | -                       | -                     | -                     |
| （二）按所有权归属分类：          |                         |                       |                       |
| 1.归属于母公司所有者的净利润       | 90,165,098.92           | 63,941,847.75         | 41,488,745.06         |
| 2.少数股东损益              | -                       | -                     | -                     |
| 五、其他综合收益的税后净额         | -                       | -                     | -                     |
| 六、综合收益总额              | <b>90,165,098.92</b>    | <b>63,941,847.75</b>  | <b>41,488,745.06</b>  |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额      | 90,165,098.92           | 63,941,847.75         | 41,488,745.06         |

| 项目             | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|----------------|---------|---------|---------|
| 归属于少数股东的综合收益总额 | -       | -       | -       |
| <b>七、每股收益：</b> |         |         |         |
| （一）基本每股收益      | 0.96    | 0.68    | 0.44    |
| （二）稀释每股收益      | 0.96    | 0.68    | 0.44    |

### 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目                       | 2019 年度                 | 2018 年度                 | 2017 年度               |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>    |                         |                         |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金           | 1,157,176,057.50        | 1,047,949,618.32        | 950,720,864.97        |
| 收到的税费返还                  | 412,296.89              | 1,979,318.23            | 2,019,895.43          |
| 收到的其他与经营活动有关的现金          | 24,563,205.90           | 11,093,681.69           | 14,807,173.67         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>        | <b>1,182,151,560.29</b> | <b>1,061,022,618.24</b> | <b>967,547,934.07</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金           | 577,038,829.83          | 563,598,281.25          | 561,540,160.04        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金          | 263,505,850.74          | 226,038,533.48          | 209,231,422.45        |
| 支付的各项税费                  | 77,587,627.15           | 72,435,061.75           | 67,327,358.34         |
| 支付的其他与经营活动有关的现金          | 75,217,603.42           | 66,420,880.15           | 57,532,950.68         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>        | <b>993,349,911.14</b>   | <b>928,492,756.63</b>   | <b>895,631,891.51</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>     | <b>188,801,649.15</b>   | <b>132,529,861.61</b>   | <b>71,916,042.56</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>    |                         |                         |                       |
| 取得投资收益所收到的现金             | 49,742.30               | 47,373.60               | 45,117.70             |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金 | 1,798,347.32            | 860,177.80              | 493,434.18            |
| 收到的其他与投资活动有关的现金          | 2,174,380.82            | 22,551,070.32           | 4,500,000.00          |
| <b>投资活动现金流入小计</b>        | <b>4,022,470.44</b>     | <b>23,458,621.72</b>    | <b>5,038,551.88</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 76,612,356.47           | 143,453,079.36          | 84,792,752.91         |
| 投资支付的现金                  | -                       | -                       | 200,000.00            |
| 支付的其他与投资活动有关的现金          | 4,100,000.00            | 24,500,000.00           | 4,500,000.00          |
| <b>投资活动现金流出的小计</b>       | <b>80,712,356.47</b>    | <b>167,953,079.36</b>   | <b>89,492,752.91</b>  |

| 项目                  | 2019 年度        | 2018 年度         | 2017 年度        |
|---------------------|----------------|-----------------|----------------|
| 投资活动产生的现金流量净额       | -76,689,886.03 | -144,494,457.64 | -84,454,201.03 |
| 三、筹资活动产生的现金流量：      |                |                 |                |
| 吸收投资所收到的现金          | -              | -               | -              |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | -              | -               | -              |
| 取得借款所收到的现金          | 392,200,000.00 | 270,850,000.00  | 492,850,000.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金     | 154,713,597.24 | 106,430,957.73  | 113,893,902.78 |
| 筹资活动现金流入小计          | 546,913,597.24 | 377,280,957.73  | 606,743,902.78 |
| 偿还债务所支付的现金          | 462,616,666.60 | 257,433,333.40  | 493,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金  | 31,205,466.17  | 36,603,468.77   | 42,397,017.75  |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | -              | -               | -              |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金     | 126,351,000.00 | 79,522,294.98   | 101,488,646.53 |
| 筹资活动现金流出小计          | 620,173,132.77 | 373,559,097.15  | 637,385,664.28 |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | -73,259,535.53 | 3,721,860.58    | -30,641,761.50 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响  | -29,073.77     | 6,283.70        | 2,763.97       |
| 五、现金及现金等价物净增加额      | 38,823,153.82  | -8,236,451.75   | -43,177,156.00 |
| 加：期初现金及现金等价物余额      | 16,707,407.56  | 24,943,859.31   | 68,121,015.31  |
| 六、期末现金及现金等价物余额      | 55,530,561.38  | 16,707,407.56   | 24,943,859.31  |

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目     | 2019-12-31     | 2018-12-31     | 2017-12-31     |
|--------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产：  |                |                |                |
| 货币资金   | 42,231,098.02  | 72,053,933.51  | 107,779,534.58 |
| 应收账款   | 45,872,969.27  | 74,793,279.19  | 76,239,821.51  |
| 预付款项   | 9,832,496.13   | 721,238.35     | 2,129,853.95   |
| 其他应收款  | 228,297,697.63 | 177,398,035.96 | 120,500,520.14 |
| 存货     | 14,809,636.43  | 16,685,003.94  | 13,340,930.91  |
| 其他流动资产 | 769,535.27     | 2,283,121.01   | 1,924,728.99   |
| 流动资产合计 | 341,813,432.75 | 343,934,611.96 | 321,915,390.08 |

|                |                       |                       |                       |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>非流动资产：</b>  |                       |                       |                       |
| 可供出售金融资产       | -                     | 210,000.00            | 210,000.00            |
| 长期股权投资         | 327,348,173.00        | 327,348,173.00        | 327,471,503.55        |
| 其他权益工具投资       | 210,000.00            |                       |                       |
| 固定资产           | 94,527,176.98         | 91,186,424.32         | 95,912,282.52         |
| 在建工程           | 315,129.87            | 1,258,500.00          | 60,000.00             |
| 无形资产           | 8,022,748.05          | 8,903,549.89          | 6,248,197.65          |
| 长期待摊费用         | 128,781.16            | 132,683.65            | 165,050.94            |
| 递延所得税资产        | 1,573,632.23          | 1,811,254.61          | 1,987,295.81          |
| 其他非流动资产        | 3,709,911.30          | 350,658.62            | 4,182,782.11          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>435,835,552.59</b> | <b>431,201,244.09</b> | <b>436,237,112.58</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>777,648,985.34</b> | <b>775,135,856.05</b> | <b>758,152,502.66</b> |

母公司资产负债表（续）

单位：元

| 项目                | 2019-12-31            | 2018-12-31            | 2017-12-31            |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动负债：</b>      |                       |                       |                       |
| 短期借款              | 150,098,637.25        | 212,850,000.00        | 219,850,000.00        |
| 应付票据              | 25,000,000.00         | 25,000,000.00         | 25,000,000.00         |
| 应付账款              | 22,846,145.90         | 29,860,210.44         | 29,975,147.63         |
| 预收款项              | 1,638,684.11          | 1,576,237.76          | 1,853,074.75          |
| 应付职工薪酬            | 12,982,454.89         | 10,513,094.05         | 9,617,772.24          |
| 应交税费              | 5,617,529.90          | 5,244,109.65          | 12,030,568.52         |
| 其他应付款             | 12,146,799.94         | 12,142,825.01         | 11,490,690.02         |
| 一年内到期的非流动负债       | -                     | 71,900,000.04         | -                     |
| <b>流动负债合计</b>     | <b>230,330,251.99</b> | <b>369,086,476.95</b> | <b>309,817,253.16</b> |
| <b>非流动负债：</b>     |                       |                       |                       |
| 长期借款              | 114,206,818.33        | 1,983,333.26          | 60,000,000.00         |
| 长期应付款             | 4,218,565.90          | 4,218,565.90          | 4,218,565.90          |
| 递延收益              | 3,397,600.00          | 3,822,300.00          | 4,247,000.00          |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>121,822,984.23</b> | <b>10,024,199.16</b>  | <b>68,465,565.90</b>  |
| <b>负债合计</b>       | <b>352,153,236.22</b> | <b>379,110,676.11</b> | <b>378,282,819.06</b> |
| <b>股东权益：</b>      |                       |                       |                       |
| 股本                | 93,580,000.00         | 93,580,000.00         | 93,580,000.00         |
| 资本公积              | 153,717,598.56        | 153,717,598.56        | 153,717,598.56        |
| 盈余公积              | 23,655,549.58         | 19,772,692.66         | 16,753,443.03         |
| 未分配利润             | 154,542,600.98        | 128,954,888.72        | 115,818,642.01        |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>425,495,749.12</b> | <b>396,025,179.94</b> | <b>379,869,683.60</b> |
| <b>负债和所有者权益合计</b> | <b>777,648,985.34</b> | <b>775,135,856.05</b> | <b>758,152,502.66</b> |



## 2、母公司利润表

单位：元

| 项目                 | 2019 年度               | 2018 年度               | 2017 年度               |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业总收入            | <b>522,154,311.38</b> | <b>480,961,206.40</b> | <b>459,494,541.63</b> |
| 减：营业成本             | 321,739,746.27        | 301,657,725.15        | 303,407,355.68        |
| 税金及附加              | 2,825,293.80          | 3,598,902.39          | 3,242,541.58          |
| 销售费用               | 97,542,825.22         | 90,405,070.65         | 79,494,921.97         |
| 管理费用               | 34,269,411.54         | 29,994,524.51         | 28,085,880.78         |
| 研发费用               | 4,549,539.50          | 2,816,437.69          | 2,080,857.47          |
| 财务费用               | 15,578,740.19         | 14,829,445.11         | 11,882,430.69         |
| 其中：利息费用            | 16,140,082.89         | 16,589,755.18         | 13,429,590.68         |
| 利息收入               | 664,148.64            | 1,851,323.12          | 1,714,487.71          |
| 加：其他收益             | 6,343,223.06          | 2,587,180.49          | 4,693,073.88          |
| 投资收益（损失以“-”号填列）    | 49,742.30             | -75,956.95            | -31,551.75            |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -                     | -123,330.55           | -76,669.45            |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）  | 482,830.24            | -                     | -                     |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）  | -                     | 279,464.75            | -1,207,976.80         |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）  | 88,040.97             | 222,705.48            | 118,408.98            |
| 二、营业利润             | <b>52,612,591.43</b>  | <b>40,672,494.67</b>  | <b>34,872,507.77</b>  |
| 加：营业外收入            | 324,483.34            | 395,669.04            | 351,494.16            |
| 减：营业外支出            | 1,610,030.57          | 1,520,987.11          | 935,022.21            |
| 三、利润总额             | <b>51,327,044.20</b>  | <b>39,547,176.60</b>  | <b>34,288,979.72</b>  |
| 减：所得税费用            | 12,498,475.02         | 9,354,680.26          | 9,782,503.64          |
| 四、净利润              | <b>38,828,569.18</b>  | <b>30,192,496.34</b>  | <b>24,506,476.08</b>  |
| （一）按经营持续性分类：       |                       |                       |                       |
| 1.持续经营净利润          | <b>38,828,569.18</b>  | 30,192,496.34         | 24,506,476.08         |
| 2.终止经营净利润          | -                     | -                     | -                     |
| 五、其他综合收益的税后净额      | -                     | -                     | -                     |
| 六、综合收益总额           | <b>38,828,569.18</b>  | <b>30,192,496.34</b>  | <b>24,506,476.08</b>  |

## 3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目             | 2019 年度        | 2018 年度        | 2017 年度        |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： |                |                |                |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 606,027,609.04 | 542,510,279.49 | 509,173,129.11 |

| 项目                       | 2019 年度               | 2018 年度               | 2017 年度               |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 收到的税费返还                  | -                     | -                     | -                     |
| 收到的其他与经营活动有关的现金          | 9,159,312.36          | 7,491,277.23          | 6,629,418.25          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>        | <b>615,186,921.40</b> | <b>550,001,556.72</b> | <b>515,802,547.36</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金           | 334,142,989.48        | 319,656,235.67        | 354,237,721.43        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金          | 108,620,107.66        | 96,462,964.76         | 90,900,941.72         |
| 支付的各项税费                  | 33,207,242.33         | 40,390,031.93         | 32,431,195.97         |
| 支付的其他与经营活动有关的现金          | 38,771,989.00         | 36,536,113.64         | 27,876,789.24         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>        | <b>514,742,328.47</b> | <b>493,045,346.00</b> | <b>505,446,648.36</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>     | <b>100,444,592.93</b> | <b>56,956,210.72</b>  | <b>10,355,899.00</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>    | <b>-</b>              |                       |                       |
| 取得投资收益所收到的现金             | 49,742.30             | 47,373.60             | 45,117.70             |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金 | 169,080.17            | 826,586.24            | 490,434.18            |
| 收到的其他与投资活动有关的现金          | 70,000.00             | 10,003,333.33         | -                     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>        | <b>288,822.47</b>     | <b>10,877,293.17</b>  | <b>535,551.88</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 20,668,647.51         | 13,388,987.65         | 9,083,537.89          |
| 投资支付的现金                  | -                     | -                     | 200,000.00            |
| 支付的其他与投资活动有关的现金          | 55,944,820.65         | 64,000,000.00         | 38,000,000.00         |
| <b>投资活动现金流出的小计</b>       | <b>76,613,468.16</b>  | <b>77,388,987.65</b>  | <b>47,283,537.89</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>     | <b>-76,324,645.69</b> | <b>-66,511,694.48</b> | <b>-46,747,986.01</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>    |                       |                       |                       |
| 吸收投资所收到的现金               | -                     | -                     | -                     |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金      | -                     | -                     | -                     |
| 取得借款所收到的现金               | 392,200,000.00        | 259,650,000.00        | 379,850,000.00        |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金          | 100,397,529.49        | 79,984,752.87         | 90,000,000.00         |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>        | <b>492,597,529.49</b> | <b>339,634,752.87</b> | <b>469,850,000.00</b> |
| 偿还债务所支付的现金               | 415,083,333.30        | 252,766,666.70        | 367,500,000.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金       | 25,413,709.34         | 30,679,758.10         | 36,794,897.01         |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润      | -                     | -                     | -                     |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金          | 63,351,000.00         | 49,330,000.00         | 75,957,696.93         |

| 项目                 | 2019 年度        | 2018 年度        | 2017 年度        |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 筹资活动现金流出小计         | 503,848,042.64 | 332,776,424.80 | 480,252,593.94 |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -11,250,513.15 | 6,858,328.07   | -10,402,593.94 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -27,479.04     | 6,307.49       | 3,141.78       |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 12,841,955.05  | -2,690,848.20  | -46,791,539.17 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 4,036,404.02   | 6,727,252.22   | 53,518,791.39  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 16,878,359.07  | 4,036,404.02   | 6,727,252.22   |

## 二、审计意见

天健作为公司本次发行的财务审计机构，对公司包括 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度及 2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的天健审[2020]258 号《审计报告》审计意见如下：

“我们审计了祖名豆制品股份有限公司（以下简称祖名股份公司）财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度、2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了祖名股份公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

## 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

## 2、持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

## （二）合并财务报表范围和变化情况

报告期内，发行人合并财务报表的范围如下：

| 子公司名称        | 注册地  | 业务性质 | 注册资本      | 持股比例（%） |    | 取得方式       |
|--------------|------|------|-----------|---------|----|------------|
|              |      |      |           | 直接      | 间接 |            |
| 杭州祖名食品有限公司   | 浙江杭州 | 食品流通 | 308 万元    | 100.00  | -  | 设立         |
| 安吉祖名豆制食品有限公司 | 浙江安吉 | 制造业  | 29,000 万元 | 100.00  | -  | 设立         |
| 扬州祖名豆制食品有限公司 | 江苏扬州 | 制造业  | 3,688 万元  | 100.00  | -  | 非同一控制下企业合并 |
| 上海祖名豆制品有限公司  | 上海市  | 食品流通 | 508 万元    | 100.00  | -- | 设立         |

报告期内合并范围未发生变化。

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）收入

#### 1、收入确认原则

##### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### （2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金

额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### （3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、收入确认的具体方法

报告期内公司产品以内销为主，有少量外销。外销收入销售业务流程和收入确认方法为公司已根据合同约定将产品报关并取得报关单及提单，公司根据报关单及提单确认收入。外销的账期一般为30天。

公司内销收入有三种销售模式，分别为经销模式、商超模式和直销模式，三种销售模式的收入确认方法如下：

### （1）经销模式

公司根据客户订单安排生产，将产品配送至客户指定地点或客户进行自提，并取得客户签收资料。公司根据客户签收资料确认收入。

### （2）商超模式

公司按客户的要求将商品交付客户，在约定时间双方对账，并取得客户结算对账单。公司根据客户结算对账单确认收入。

### （3）直销模式

公司根据客户订单安排生产，将产品配送至客户指定地点或客户进行自提，并取得客户签收资料。公司根据客户签收资料确认收入。

内销下各销售模式下，公司的结算政策汇总如下：

| 销售模式 | 结算政策                     |
|------|--------------------------|
| 经销模式 | 一般签收后 1-3 月内回款，部分经销商先款后货 |
| 商超模式 | 对账开票后 1-3 月内回款           |
| 直销模式 | 签收后 1-2 月内回款             |

### 3、关于实施《企业会计准则第 14 号—收入》的影响

根据财政部于 2017 年发布修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》（以下简称“新收入准则”），公司自 2020 年 1 月 1 日起开始执行新收入准则。公司实施新收入准则后，收入确认的具体方法未发生变化。公司业务模式、合同条款、收入确认等也未受新收入准则实施的影响。公司实施新收入准则对首次执行日前各年合并财务报表主要财务指标无影响。

## （二）金融工具

### 1、2019 年度

#### （1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：①以摊余成本计量的金融资产；②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；③不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺；④以摊余成本计量的金融负债。

#### （2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

##### ①金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司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。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公

司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

## ②金融资产的后续计量方法

### A、以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

### B、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

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

### C、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

### D、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

## ③金融负债的后续计量方法

### A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当

期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

**B、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债**

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

**C、不属于上述 A 或 B 的财务担保合同，以及不属于上述 A 并以低于市场利率贷款的贷款承诺**

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：**a、按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；b、初始确认金额扣除按照相关规定所确定的累计摊销额后的余额。**

**D、以摊余成本计量的金融负债**

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

**④金融资产和金融负债的终止确认**

**A、当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：**

**a. 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；**

**b. 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。**

**B、当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。**

**（3）金融资产转移的确认依据和计量方法**

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。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：①未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；②保留了对该金融资产控制的，按照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。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

#### （4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

①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；

②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，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

## （5）金融工具减值

### ①金融工具减值计量和会计处理

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、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指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，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，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账款，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。

除上述计量方法以外的金融资产，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已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

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

### ②按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具

| 项 目                     | 确定组合的依据 | 计量预期信用损失的方法                                                     |
|-------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------|
| 其他应收款——应收利息保证金组合        | 款项性质    | 参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收款项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。 |
| 其他应收款——应收押金保证金、备用金及其他组合 | 款项性质    |                                                                 |
| 其他应收款——应收合并范围内关联方组合     | 款项性质    | 参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，测算整个存续期信用损失率，计算预期信用损失。             |

### ③按组合计量预期信用损失的应收款项

#### A、具体组合及计量预期信用损失的方法

| 项 目              | 确定组合的依据  | 计量预期信用损失的方法                                                     |
|------------------|----------|-----------------------------------------------------------------|
| 应收票据——银行承兑汇票     | 票据承兑人    | 参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，测算整个存续期信用损失率，计算预期信用损失。             |
| 应收票据——商业承兑汇票     |          | 参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收款项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。 |
| 应收账款——信用风险特征组合   | 账龄组合     | 参考历史信用损失经验，结合当前状况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。 |
| 应收账款——合并范围内关联方组合 | 合并范围内关联方 | 参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，测算整个存续期信用损失率，计算预期信用损失。             |

**B、应收账款——信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表**

| 账 龄        | 应收账款<br>预期信用损失率（%） |
|------------|--------------------|
| 1年以内（含，下同） | 5.00               |
| 1-2年       | 10.00              |
| 2-3年       | 30.00              |
| 3-4年       | 40.00              |
| 4-5年       | 50.00              |
| 5年以上       | 100.00             |

**（6）金融资产和金融负债的抵销**

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：①公司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；②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。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

**2、2017 年度和 2018 年度**

**（1）金融资产和金融负债的分类**

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在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负债）、其他金融负债。

**（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件**

公司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。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动

计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；2）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，以及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，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；③不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A、按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；B、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

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了转入方的，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，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。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：①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；②未放弃对该金融资产控制的，按照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。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

### （4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

①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；

②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，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

#### （5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

①资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

②对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或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。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

#### ③可供出售金融资产

A、表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- a. 债务人发生严重财务困难；
- b. 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；
- c. 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；
- d. 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e. 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- f. 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

B、表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过50%（含50%）或低于其成本持续时间超过12个月（含12个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过20%（含20%）但尚未达到50%的，或低于其成本持续时间超过6个月（含6个月）但未超过12个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入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并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，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，不予转回。

### （三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照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。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日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；如果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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍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，其差额计入当期损益。

## （四）应收款项

### 1、2019 年度

详见本节之“四、主要会计政策和会计估计”之“（二）金融工具”之“1、2019 年度”之“（5）金融工具减值”。

### 2、2017 年度和 2018 年度

#### （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 500 万元以上（含 500 万元）且占应收款项账面余额 10%以上的款项 |
| 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       |

#### （2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

##### ①具体组合及坏账准备的计提方法

| 按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法 |                   |
|----------------------|-------------------|
| 账龄组合                 | 账龄分析法             |
| 合并范围内关联往来组合          | 经测试未发生减值的，不计提坏账准备 |

##### ②账龄分析法

| 账龄          | 应收账款计提比例（%） | 其他应收款计提比例（%） |
|-------------|-------------|--------------|
| 1 年以内（含,下同） | 5.00        | 5.00         |
| 1-2 年       | 10.00       | 10.00        |
| 2-3 年       | 30.00       | 30.00        |
| 3-4 年       | 40.00       | 40.00        |
| 4-5 年       | 50.00       | 50.00        |
| 5 年以上       | 100.00      | 100.00       |

#### （3）单项金额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 | 应收款项的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。 |
| 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。 |
|------------|

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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。

## （五）存货

### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

### 3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

### 5、低值易耗品和周转材料的摊销方法

#### （1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

#### （2）周转材料

按照五五摊销法进行摊销。

## （六）长期股权投资

### 1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，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，认定为共同控制。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，认定为重大影响。

### 2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，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的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后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确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽

子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受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）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### 3、后续计量及损益确认方法

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长期股权投资，采用权益法核算。

### 4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

#### （1）个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

#### （2）合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，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有子公司自购买日或合并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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，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，在合并财务报表中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。

## （七）固定资产

### 1、固定资产确认条件

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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### 2、各类固定资产的折旧方法

| 类别     | 折旧方法  | 折旧年限<br>(年) | 残值率 (%) | 年折旧率<br>(%) |
|--------|-------|-------------|---------|-------------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 40          | 5       | 2.38        |
| 通用设备   | 年限平均法 | 5           | 5       | 19.00       |
| 专用设备   | 年限平均法 | 12-15       | 5       | 6.33-7.92   |
| 运输工具   | 年限平均法 | 5           | 5       | 19.00       |
| 其他设备   | 年限平均法 | 5           | 5       | 19.00       |

### 3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人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承租人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）承租人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；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，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，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

## （八）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

## （九）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

| 项目    | 摊销年限（年） |
|-------|---------|
| 土地使用权 | 44-50   |
| 排污权   | 5-10    |
| 办公软件  | 5-8     |

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）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，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支

持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

## （十一）股份支付

### 1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### （1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

#### （2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

### （3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## （十二）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发



生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### 3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （十三）政府补助

### 1、政府补助在同时满足下列条件时予以确认：

（1）公司能够满足政府补助所附的条件；

（2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

### 2、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照

合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

### 3、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益和冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益和冲减相关成本。

4、与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

## （十四）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认

的交易或者事项。

## （十五）报告期内重要会计政策变更情况

企业会计准则变化引起的会计政策变更如下：

### 1、2017 年会计政策变更

发行人自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

发行人自 2017 年 12 月 25 日起执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失发生额变更为列报于“资产处置收益”，此项会计政策变更采用追溯调整法。

### 2、2018 年会计政策变更

发行人根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。发行人自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司 2017 年度财务报表的可比数据无影响。

### 3、2019 年度会计政策变更

#### （1）2019 年度一般企业财务报表格式

本公司根据财政部《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）及其解读和企业会计准则的要求编制2019年度财务报表。

## （2）新金融工具准则

公司自2019年1月1日起执行财政部修订后的《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——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于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、租赁应收款。

执行新金融工具准则对公司2019年1月1日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

| 项 目      | 资产负债表      |                 |            |
|----------|------------|-----------------|------------|
|          | 2018-12-31 | 新金融工具准则<br>调整影响 | 2019-01-01 |
| 货币资金     | 11,316.31  | 174.96          | 11,491.27  |
| 交易性金融资产  | -          | 200.00          | 200.00     |
| 其他应收款    | 1,029.23   | -174.96         | 854.27     |
| 其他流动资产   | 520.96     | -200.00         | 320.96     |
| 其他权益工具投资 | -          | 21.00           | 21.00      |
| 可供出售金融资产 | 21.00      | -21.00          | -          |
| 短期借款     | 23,785.00  | 26.55           | 23,811.55  |

|             |           |        |           |
|-------------|-----------|--------|-----------|
| 其他应付款       | 2,711.90  | -52.83 | 2,659.07  |
| 一年内到期的非流动负债 | 11,250.00 | 15.64  | 11,265.64 |
| 长期借款        | 8,091.67  | 10.64  | 8,102.31  |

## 五、主要税项

### （一）主要税种及税率

| 税 种     | 计税依据                                                 | 税 率                       |
|---------|------------------------------------------------------|---------------------------|
| 增值税     | 销售货物或提供应税劳务                                          | 0%、9%、10%、11%、13%、16%、17% |
| 房产税     | 从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴 | 1.2%、12%                  |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额                                              | 7%、5%                     |
| 教育费附加   | 应缴流转税税额                                              | 3%                        |
| 地方教育附加  | 应缴流转税税额                                              | 2%                        |
| 企业所得税   | 应纳税所得额                                               | 25%、20%                   |

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

| 纳税主体名称       | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 上海祖名         | 20%     | 20%     | 25%     |
| 除上述以外的其他纳税主体 | 25%     | 25%     | 25%     |

根据财政部、国家税务总局《关于简并增值税税率有关政策的通知》（财税〔2017〕37 号），自 2017 年 7 月 1 日至 2018 年 4 月 30 日，本公司发生增值税应税销售行为原适用 13% 税率的，税率调整为 11%。

根据财政部、国家税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号），自 2018 年 5 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日，本公司发生增值税应税销售行为原适用 17%、11% 税率的，税率分别调整为 16%、10%。

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，本公司发生增值税应税销售行为原适用 16%、10% 税率的，税率分别调整为 13%、9%。

根据《财政部、税务总局关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2018〕77 号）规定，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月

31 日，对小型微利企业其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。子公司上海祖名 2018 年度其所得额减按 50%计入应纳税所得额，企业所得税按 20%税率计缴。

根据《关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2019 年第 2 号）自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。子公司上海祖名 2019 年度其所得额减按 25%计入应纳税所得额，企业所得税按 20%税率计缴。

## （二）税收优惠政策

1、根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第 63 号）第二十七条第（一）项规定，安吉祖名的豆芽菜收入属于从事农、林、牧、渔业项目的所得，享受减免征收企业所得税的优惠政策。经安吉县国家税务局备案，安吉祖名的豆芽菜收入自 2018 年 4 月 1 日起享受减免征收企业所得税的优惠政策。

2、根据《财政部、国家税务总局关于免征蔬菜流通环节增值税有关问题的通知》（财税〔2011〕137 号）规定，安吉祖名的豆芽菜收入享受免征增值税优惠政策。经安吉县国家税务局备案，安吉祖名的豆芽菜收入自 2018 年 4 月 1 日起享受免征增值税优惠政策。

3、根据《财政部、国家税务总局关于免征蔬菜流通环节增值税有关问题的通知》（财税〔2011〕137 号）规定，祖名股份的豆芽菜收入享受免征增值税优惠政策。经杭州市滨江区税务局备案，祖名股份的豆芽菜收入自 2018 年 11 月 1 日起享受免征增值税优惠政策。

4、根据《财政部、国家税务总局关于免征蔬菜流通环节增值税有关问题的通知》（财税〔2011〕137 号）规定，扬州祖名的豆芽菜收入享受免征增值税优惠政策。经扬州经济技术开发区税务局备案，扬州祖名的豆芽菜收入自 2018 年 12 月 1 日至 2021 年 11 月 30 日享受免征增值税优惠政策。

## 六、分部报告

按产品分类的分部报告财务信息如下：

单位：万元

| 产品类别   | 2019 年度    |           | 2018 年度   |           | 2017 年度   |           |
|--------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|        | 收入         | 成本        | 收入        | 收入        | 收入        | 成本        |
| 生鲜豆制品  | 63,876.41  | 36,125.77 | 56,297.99 | 33,721.51 | 49,603.07 | 32,029.77 |
| 植物蛋白饮品 | 19,897.75  | 11,668.44 | 21,085.11 | 12,385.57 | 23,011.37 | 13,997.11 |
| 休闲豆制品  | 6,997.26   | 6,428.14  | 6,481.34  | 5,974.76  | 6,648.51  | 6,153.92  |
| 其他类    | 13,859.04  | 9,049.75  | 9,597.27  | 6,504.25  | 6,621.97  | 4,521.16  |
| 合计     | 104,630.46 | 63,272.10 | 93,461.71 | 58,586.09 | 85,884.92 | 56,701.95 |

## 七、最近一年内收购兼并情况

最近一年内，公司无收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

## 八、经会计师核验的非经常性损益明细

单位：万元

| 项 目                                                        | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| 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                                | -89.67   | -105.06  | -52.07   |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免                                 | 41.23    | 197.93   | 201.99   |
| 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） | 1,220.13 | 515.67   | 786.10   |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费                                      | 7.00     | 0.33     | -        |
| 委托他人投资或管理资产的损益                                             | 0.44     | 4.77     | -        |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回                                        | -        | -        | 18.00    |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                         | -105.75  | 8.50     | -3.92    |
| 非经常性损益小计                                                   | 1,073.37 | 622.16   | 950.09   |
| 减：所得税影响额                                                   | 296.39   | 186.51   | 244.58   |
| 减：少数股东损益影响金额                                               | -        | -        | -        |
| 归属于母公司所有者非经常损益合计                                           | 776.99   | 435.64   | 705.51   |
| 扣除非经常损益后归母净利润                                              | 8,239.52 | 5,958.54 | 3,443.36 |

## 九、最近一年末主要资产情况

## （一）固定资产

截至 2019 年 12 月 31 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             | 减值准备 | 账面价值             | 折旧年限（年） |
|--------|------------------|------------------|------|------------------|---------|
| 房屋及建筑物 | 38,582.22        | 6,660.28         | -    | 31,921.94        | 40      |
| 专用设备   | 45,158.83        | 16,278.12        | -    | 28,880.71        | 12-15   |
| 通用设备   | 3,023.26         | 2,130.95         | -    | 892.31           | 5       |
| 运输工具   | 6,147.75         | 2,686.03         | -    | 3,461.72         | 5       |
| 其他设备   | 818.25           | 329.74           | -    | 488.51           | 5       |
| 小计     | <b>93,730.31</b> | <b>28,085.12</b> | -    | <b>65,645.19</b> | —       |

## （二）无形资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

| 项目    | 摊销年限（年） | 初始金额            | 累计摊销            | 期末账面价值          |
|-------|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 土地使用权 | 44-50   | 3,692.64        | 815.70          | 2,876.94        |
| 办公软件  | 5-8     | 544.00          | 233.61          | 310.39          |
| 排污权   | 5-10    | 253.79          | 140.18          | 113.62          |
| 合计    |         | <b>4,490.43</b> | <b>1,189.48</b> | <b>3,300.95</b> |

## 十、最近一年末主要负债情况

### （一）短期借款

截至 2019 年 12 月 31 日，公司短期借款的具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|
| 票据贴现借款 | 2,500.00         |
| 质押借款   | 3,590.81         |
| 抵押借款   | 5,909.55         |
| 保证借款   | 5,509.50         |
| 合计     | <b>17,509.86</b> |

### （二）应付账款



截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付账款情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2019 年 12 月 31 日 |
|----------|------------------|
| 应付设备及工程款 | 1,753.00         |
| 应付材料款    | 4,467.33         |
| 应付劳务费    | 154.79           |
| 合计       | 6,375.12         |

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付账款中不存在应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

### （三）长期借款

截至 2019 年 12 月 31 日，公司长期借款情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------------|------------------|
| 银行借款         | 18,631.13        |
| 其中：抵押借款      | 18,631.13        |
| 减：一年内到期的长期借款 | 3,204.64         |
| 合计           | 15,426.49        |

### （四）对内部人员和关联方的负债

#### 1、应付职工薪酬

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬为 2,993.59 万元，无拖欠性质的工资。

#### 2、对关联方的负债

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无其他应付关联方款项。

## 十一、股东权益变动情况

报告期内，本公司各期末股东权益变动情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----|------------|------------|------------|
| 股本 | 9,358.00   | 9,358.00   | 9,358.00   |

| 项 目           | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 资本公积          | 15,306.24  | 15,306.24  | 15,306.24  |
| 盈余公积          | 2,365.55   | 1,977.27   | 1,675.34   |
| 未分配利润         | 23,400.40  | 15,707.98  | 11,019.42  |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 50,430.20  | 42,349.49  | 37,359.01  |
| 少数股东权益        | -          | -          | -          |
| 合 计           | 50,430.20  | 42,349.49  | 37,359.01  |

## 十二、现金流量情况

报告期内，本公司现金流变化情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目            | 2019年度    | 2018年度     | 2017年度    |
|----------------|-----------|------------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额  | 18,880.16 | 13,252.99  | 7,191.60  |
| 投资活动产生的现金流量净额  | -7,668.99 | -14,449.45 | -8,445.42 |
| 筹资活动产生的现金流量净额  | -7,325.95 | 372.19     | -3,064.18 |
| 汇率变动对现金的影响     | -2.91     | 0.63       | 0.28      |
| 现金及现金等价物净增加额   | 3,882.32  | -823.65    | -4,317.72 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,670.74  | 2,494.39   | 6,812.10  |
| 期末现金及现金等价物余额   | 5,553.06  | 1,670.74   | 2,494.39  |

## 十三、财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的或有事项。

### （二）承诺事项

- 1、公司以房屋、土地使用权为相关银行借款提供抵押担保。
- 2、截至 2019 年 12 月 31 日，本公司不存在其他需要披露的重大承诺事项。

### （三）资产负债表日后事项

- 1、资产负债表日后利润分配情况

| 项目        | 金额          |
|-----------|-------------|
| 拟分配的利润或股利 | 1,871.60 万元 |

2、经公司 2019 年第四次临时股东大会批准，公司拟申请首次公开发行社会公众股（A 股）不超过 3,120 万股（以中国证监会最后核准额度为准），并申请在深圳证券交易所中小板上市流通，截至本招股说明书签署日，有关首次公开发行股票事宜尚在办理中。

3、除上述事项外，截至 2020 年 2 月 14 日，本公司不存在其他需要披露的重大资产负债表日后事项。

#### （四）其他重要事项

其他重要事项为分部信息。

##### 1、确定报告分部考虑的因素

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- （1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- （2）管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- （3）能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司以产品分部为基础确定报告分部，资产和负债因各产品分部之间共同使用而未进行分割。

##### 2、报告分部的财务信息

报告分部的财务信息具体见本节之“六、分部报告”。

## 十四、主要财务指标

#### （一）主要财务指标

| 项目 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----|------------|------------|------------|
|----|------------|------------|------------|

|                                  |           |           |           |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 流动比率（倍）                          | 0.89      | 0.62      | 0.88      |
| 速动比率（倍）                          | 0.70      | 0.48      | 0.74      |
| 资产负债率（母公司）                       | 45.28%    | 48.91%    | 49.90%    |
| 资产负债率（合并）                        | 50.72%    | 58.40%    | 59.96%    |
| 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例 | 0.84%     | 1.26%     | 0.61%     |
| 归属于公司股东每股净资产（元）                  | 5.39      | 4.53      | 3.99      |
| 项目                               | 2019年度    | 2018年度    | 2017年度    |
| 应收账款周转率（次）                       | 9.34      | 8.60      | 9.63      |
| 存货周转率（次）                         | 8.95      | 8.94      | 11.02     |
| 息税折旧摊销前利润（万元）                    | 19,560.67 | 14,961.43 | 11,878.22 |
| 利息保障倍数（倍）                        | 8.60      | 6.22      | 5.75      |
| 每股经营活动产生的现金流量（元）                 | 2.02      | 1.42      | 0.77      |
| 每股净现金流量（元）                       | 0.41      | -0.09     | -0.46     |

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=（总负债/总资产）×100%（以母公司数据为基础）
- 4、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后/净资产
- 5、归属于公司股东每股净资产=（期末净资产-少数股东权益）/期末股本总额
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 8、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 9、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
- 10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

上述财务指标除资产负债率以母公司财务报表的数据为基础计算外，其余财务指标均以合并财务报表的数据为基础计算。

## （二）净资产收益率与每股收益

按照《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，近三年净资产收益率和每股收益如下：

| 报告期利润         | 报告期间  | 加权平均净资产收益率（%） | 每股收益（元/股） |        |
|---------------|-------|---------------|-----------|--------|
|               |       |               | 基本每股收益    | 稀释每股收益 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2019年 | 19.47         | 0.96      | 0.96   |
|               | 2018年 | 16.09         | 0.68      | 0.68   |
|               | 2017年 | 11.44         | 0.44      | 0.44   |

|                        |        |       |      |      |
|------------------------|--------|-------|------|------|
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 2019 年 | 17.79 | 0.88 | 0.88 |
|                        | 2018 年 | 14.99 | 0.64 | 0.64 |
|                        | 2017 年 | 9.50  | 0.37 | 0.37 |

上述数据采用以下计算公式计算而得

#### 1、加权平均净资产收益率

$$\text{加 权 平 均 净 资 产 收 益 率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

#### 2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## 十五、盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十六、公司设立时的资产评估情况

华源有限整体变更为股份有限公司时，坤元资产评估有限公司以 2011 年 10 月 31 日为基准日对有限公司的资产、负债和所有者权益进行了全面评估。坤元资产评估有限公司采用资产基础法进行资产评估，并于 2011 年 12 月 12 日出具了坤元评报〔2011〕523 号《资产评估报告书》。根据该报告，华源有限于评估基准日 2011 年 10 月 31 日的资产、负债和所有者权益的评估结果如下：

单位：元

| 项目     | 账面价值           | 评估价值           | 增减值           | 增值率%      |
|--------|----------------|----------------|---------------|-----------|
|        | A              | B              | C=B-A         | D=C/A*100 |
| 资产总计   | 403,877,765.67 | 426,262,964.56 | 22,385,198.89 | 5.54      |
| 负债合计   | 186,072,619.94 | 186,259,275.21 | 186,655.27    | 0.10      |
| 股东权益合计 | 217,805,145.73 | 240,003,689.35 | 22,198,543.62 | 10.19     |

## 十七、公司历次验资情况

公司历次验资具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、历次验资情况及公司设立时投入资产的计量属性”之“（一）发行人历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合 2017 年度、2018 年度、2019 年度经审计的财务报告，对上述期间本公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出等进行了讨论和分析。投资者阅读本节内容时，应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关财务报告及其附注的内容。

本章讨论与分析所指的数据，除非特别说明，均指合并口径数据。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构与负债结构分析

##### 1、资产结构及重要项目分析

报告期公司各类资产构成及占资产总额比例如下表所示：

单位：万元

| 项目            | 2019-12-31       |              | 2018-12-31       |              | 2017-12-31       |              |
|---------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|               | 金额               | 比例 (%)       | 金额               | 比例 (%)       | 金额               | 比例 (%)       |
| 货币资金          | 11,954.88        | 11.68        | 11,316.31        | 11.11        | 15,386.20        | 16.49        |
| 交易性金融资产       | 400.00           | 0.39         |                  |              |                  |              |
| 应收账款          | 10,405.38        | 10.17        | 10,770.28        | 10.58        | 9,932.71         | 10.64        |
| 预付款项          | 1,174.90         | 1.15         | 221.84           | 0.22         | 491.59           | 0.53         |
| 其他应收款         | 180.19           | 0.18         | 1,029.23         | 1.01         | 645.47           | 0.69         |
| 存货            | 6,433.49         | 6.29         | 7,458.11         | 7.33         | 5,471.73         | 5.86         |
| 其他流动资产        | 169.16           | 0.17         | 520.96           | 0.51         | 976.51           | 1.05         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>30,718.01</b> | <b>30.02</b> | <b>31,316.73</b> | <b>30.76</b> | <b>32,904.21</b> | <b>35.26</b> |
| 可供出售金融资产      | -                | -            | 21.00            | 0.02         | 21.00            | 0.02         |
| 长期股权投资        | -                | -            | -                | -            | 12.33            | 0.01         |
| 其他权益工具投资      | 21.00            | 0.02         |                  |              |                  |              |
| 固定资产          | 65,645.19        | 64.15        | 65,255.05        | 64.09        | 49,285.30        | 52.82        |
| 在建工程          | 1,486.17         | 1.45         | 889.56           | 0.87         | 3,593.62         | 3.85         |
| 无形资产          | 3,300.95         | 3.23         | 3,487.84         | 3.43         | 3,254.93         | 3.49         |
| 长期待摊费用        | 12.88            | 0.01         | 13.27            | 0.01         | 29.41            | 0.03         |
| 递延所得税资产       | 615.84           | 0.60         | 423.83           | 0.42         | 411.28           | 0.44         |

| 项目      | 2019-12-31        |               | 2018-12-31        |               | 2017-12-31       |               |
|---------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
|         | 金额                | 比例 (%)        | 金额                | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        |
| 其他非流动资产 | 528.42            | 0.52          | 406.41            | 0.40          | 3,800.76         | 4.07          |
| 非流动资产合计 | <b>71,610.44</b>  | <b>69.98</b>  | <b>70,496.96</b>  | <b>69.24</b>  | <b>60,408.62</b> | <b>64.74</b>  |
| 资产总计    | <b>102,328.45</b> | <b>100.00</b> | <b>101,813.69</b> | <b>100.00</b> | <b>93,312.82</b> | <b>100.00</b> |

从资产规模角度而言，随着公司经营规模的不断扩大，公司资产规模整体保持不断增长的态势，2017年至2019年总资产的年均复合增长率为4.72%。

从上述公司总资产构成表可以看出，由于公司生产所用机器设备及房屋建筑物较多，公司非流动资产占比相对较高。（1）报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为35.26%、30.76%和30.02%。公司流动资产主要为货币资金、应收账款、存货。（2）报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比例分别为64.74%、69.24%和69.98%。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。报告期内购买固定资产、新增在建工程等事项，使公司非流动资产的总额持续增加。

总体而言，货币资金、应收账款、存货、固定资产、在建工程及无形资产是公司资产的主要组成部分。截至2017年末、2018年末和2019年末，上述六个科目总计占总资产的比例分别为93.15%、97.41%和96.97%。

### （1）货币资金

#### ①货币资金明细

单位：万元

| 项目          | 2019-12-31       | 2018-12-31       | 2017-12-31       |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 现金          | 0.34             | 1.07             | 2.05             |
| 银行存款        | 5,552.72         | 1,669.67         | 2,492.33         |
| 其他货币资金      | 6,401.82         | 9,645.56         | 12,891.81        |
| 合计          | <b>11,954.88</b> | <b>11,316.31</b> | <b>15,386.20</b> |
| 增长率         | 5.64%            | -26.45%          | -                |
| 货币资金占流动资产比例 | 38.92%           | 36.14%           | 46.76%           |

公司持有货币资金用于日常经营所需以及偿付银行借款等，报告期内的货币资金余额变动属于正常波动范围。

2018年末货币资金较2017年末减少4,069.89万元，下降比例为



26.45%，主要系：（1）公司 2018 年分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 3,660.35 万元导致货币资金减少；（2）2018 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付 14,345.31 万元导致货币资金减少；（3）2018 年经营活动产生的现金流量净额 13,252.99 万元导致货币资金增加所综合影响所致。

2019 年末货币资金较 2018 年末增加 638.57 万元，与上年相比较为稳定。

## ②其他货币资金

其他货币资金主要是公司日常经营活动从银行融资所需的保证金、质押的定期存单，具体明细如下：

单位：万元

| 项 目       | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 用于担保的定期存款 | 3,853.45   | 7,132.47   | 10,381.81  |
| 银行承兑汇票保证金 | 2,535.27   | 2,500.00   | 2,500.00   |
| 履约保证金     | 13.10      | 13.10      | 10.00      |
| 合 计       | 6,401.82   | 9,645.56   | 12,891.81  |

报告期内,其他货币资金明细为定期存款及保证金。

### A、用于担保的定期存款

报告期各期用于担保的定期存款与期末质押借款金额具体如下：

单位：万元

| 项 目       | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 用于担保的定期存款 | 3,853.45   | 7,132.47   | 10,381.81  |
| 期末质押借款余额  | 3,585.00   | 6,785.00   | 8,585.00   |

注：上表中 2019 年末质押借款余额不包含期末计提应付利息 5.81 万元。

报告期各期末，公司用于担保的定期存款与质押借款余额呈下降趋势，且变动趋势一致。

### B、银行承兑汇票保证金

系公司向子公司安吉祖名开立的用于支付货款的银行承兑汇票（各报告期末相关票据均已贴现并作为短期借款处理）的保证金，具体如下：

单位：万元

| 项 目 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----|------------|------------|------------|
|-----|------------|------------|------------|

|              |                |                |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 银行承兑汇票保证金    | 2,535.27       | 2,500.00       | 2,500.00       |
| 承兑汇票金额       | 2,500.00       | 2,500.00       | 2,500.00       |
| <b>保证金比例</b> | <b>101.41%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

### C、履约保证金

履约保证金系以银行存单形式质押给浙江安吉县供电有限公司的用电押金。报告期各期较为稳定。

### ③货币资金受限金额对发行人生产经营的影响

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

| 项 目               | 2019 年度/<br>2019-12-31 | 2018 年度/<br>2018-12-31 | 2017 年度/<br>2017-12-31 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 营业收入              | 104,773.73             | 93,915.96              | 86,277.46              |
| 销售商品收到的现金         | 115,717.61             | 104,794.96             | 95,072.09              |
| 销售获现比率            | 110.45%                | 111.58%                | 110.19%                |
| 受限资金余额            | 6,401.82               | 9,645.56               | 12,891.81              |
| 资产总额              | 102,328.45             | 101,813.69             | 93,312.82              |
| <b>受限资金占总资产比例</b> | <b>6.26%</b>           | <b>9.47%</b>           | <b>13.82%</b>          |

如上表所示，报告期内，货币资金受限部分占总资产比例较低，且公司销售商品收到的现金与营业收入匹配，销售商品获取现金能力较强。货币资金受限部分对生产经营产生的影响较小。

### （2）应收账款

报告期各期末，公司应收账款余额及坏账准备情况如下：

单位：万元

| 项 目              | 2019 年度/<br>2019-12-31 | 2018 年度/<br>2018-12-31 | 2017 年度/<br>2017-12-31 |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 应收账款余额           | 11,082.99              | 11,362.57              | 10,484.54              |
| 坏账准备             | 677.61                 | 592.29                 | 551.82                 |
| <b>应收账款净额</b>    | <b>10,405.38</b>       | <b>10,770.28</b>       | <b>9,932.71</b>        |
| 应收账款余额增长率        | -2.46%                 | 8.37%                  | 41.05%                 |
| 应收账款净额占期末流动资产的比例 | 33.87%                 | 34.39%                 | 30.19%                 |

报告期各期末，公司应收账款余额整体呈增长趋势，与营业收入规模变动趋势基本一致，应收账款占流动资产的比重相对较高，具体分析如下：

### ①应收账款与营业收入匹配性分析

报告期各期，公司应收账款余额与营业收入的增长情况如下：

单位：万元

| 项 目               | 2019 年度/<br>2019-12-31 |                | 2018 年度/<br>2018-12-31 |                | 2017 年度/20<br>17-12-31 |
|-------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
|                   | 金额                     | 变动率            | 金额                     | 变动率            | 金额                     |
| 应收账款余额            | 11,082.99              | -2.46%         | 11,362.57              | 8.37%          | 10,484.54              |
| 营业收入              | 104,773.73             | 11.56%         | 93,915.96              | 8.85%          | 86,277.46              |
| 应收账款余额占<br>营业收入比例 | 10.58%                 | -1.52 个<br>百分点 | 12.10%                 | -0.05 个<br>百分点 | 12.15%                 |

报告期内，公司应收账款余额随营业收入的增长而相应增加。报告期各期，公司应收账款余额占营业收入的比例分别为 12.15%、12.10% 和 10.58%，整体较为稳定并呈现下降趋势。

2018 年末，应收账款余额较 2017 年末增幅为 8.37%，2018 年度营业收入较 2017 年度增幅为 8.85%，增长幅度基本匹配。

2019 年末，公司应收账款余额较 2018 年末降幅为 2.46%，2019 年度营业收入较 2018 年度增幅为 11.56%，主要系公司加强了应收账款的催收管理力度，客户回款较为及时。

## ②应收账款的管理

对于主要客户，公司并没有制定具体的信用额度，主要根据具体客户的信用账期对其进行管理。公司已制定了《应收账款管理制度》，明确了应收账款管理业务流程，严格控制应收账款的限额和回收时间。财务部定期将应收款项列出分户清单，交有关部门进行核对，并督促其做好回收工作。对长期收不回的应收账款，认真分析，查明原因，采取有效措施，组织力量积极催讨。对于确实无法收回的，应取得有关方面的证明或有关催收情况的记载材料，履行审批流程后，方可作为坏账损失处理。公司在对销售人员的绩效考核中加强了资金回笼的奖罚措施，对超过核定时间的回款给予对应处罚，将责任落实到人，充分调动营销人员收款的积极性，有效保证了公司应收账款的质量，降低了坏账发生的风险。

## ③应收账款坏账计提分析

2019 年末，公司应收账款的坏账计提准备如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 2019-12-31 |        |           |
|-----------|------------|--------|-----------|
|           | 余额         | 坏账准备   | 坏账计提比例（%） |
| 单项计提坏账准备  | 108.49     | 108.49 | 100.00    |
| 按组合计提坏账准备 | 10,974.50  | 569.12 | 5.19      |
| 小计        | 11,082.99  | 677.61 | 6.11      |

2019 年末，应收账款组合中，采用账龄损失率对照表计提坏账准备如下表所示：

单位：万元

| 账龄   | 2019-12-31 |        |        |
|------|------------|--------|--------|
|      | 余额         | 比例（%）  | 坏账准备   |
| 1年以内 | 10,881.92  | 99.16  | 544.10 |
| 1-2年 | 25.15      | 0.23   | 2.51   |
| 2-3年 | 47.58      | 0.43   | 14.27  |
| 3-4年 | 16.94      | 0.15   | 6.77   |
| 4-5年 | 2.92       | 0.03   | 1.46   |
| 合计   | 10,974.50  | 100.00 | 569.12 |

2017 年末、2018 年末，公司应收账款的坏账计提准备如下表所示：

单位：万元

| 项目               | 2018-12-31 |        |           | 2017-12-31 |        |           |
|------------------|------------|--------|-----------|------------|--------|-----------|
|                  | 余额         | 坏账准备   | 坏账计提比例（%） | 余额         | 坏账准备   | 坏账计提比例（%） |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备  |            |        |           |            |        |           |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备  | 11,362.57  | 592.29 | 5.21      | 10,484.54  | 551.82 | 5.26      |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备 |            |        |           |            |        |           |
| 小计               | 11,362.57  | 592.29 | 5.21      | 10,484.54  | 551.82 | 5.26      |

应收账款的账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

| 账龄   | 2018-12-31 |       |        | 2017-12-31 |       |        |
|------|------------|-------|--------|------------|-------|--------|
|      | 余额         | 比例（%） | 坏账准备   | 余额         | 比例（%） | 坏账准备   |
| 1年以内 | 11,181.54  | 98.41 | 559.08 | 10,264.39  | 97.90 | 513.22 |
| 1-2年 | 114.87     | 1.01  | 11.49  | 155.26     | 1.48  | 15.53  |
| 2-3年 | 48.89      | 0.43  | 14.67  | 28.76      | 0.27  | 8.63   |

|      |           |        |        |           |        |        |
|------|-----------|--------|--------|-----------|--------|--------|
| 3-4年 | 15.74     | 0.14   | 6.30   | 36.13     | 0.34   | 14.45  |
| 4-5年 | 1.52      | 0.01   | 0.76   | -         | -      | -      |
| 合计   | 11,362.57 | 100.00 | 592.29 | 10,484.54 | 100.00 | 551.82 |

公司大部分应收账款账龄均在 1 年以内（含 1 年），2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司 1 年以内的应收账款占比分别为：97.90%、98.41%、98.94%。公司管理层已运用组合方式，根据应收账款的重要性和收回的可能性对存在坏账风险的部分计提充分的坏账准备。截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，应收账款坏账准备分别为 551.82 万元、592.29 万元和 677.61 万元，占应收账款原值比例分别为 5.26%、5.21%和 6.11%。

#### ④公司前五名应收账款客户情况分析

截至 2019 年 12 月 31 日，公司前五名应收账款客户的期末金额总计 3,548.32 万元，占当期应收账款账面余额的 32.02%。具体情况如下：

| 序号 | 应收账款客户           | 欠款金额<br>(万元) | 所占比<br>例<br>(%) | 款项<br>性质 | 是否为关<br>联方 | 年限   |
|----|------------------|--------------|-----------------|----------|------------|------|
| 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 1,326.53     | 11.97           | 货款       | 非关联方       | 1年以内 |
| 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 860.05       | 7.76            | 货款       | 非关联方       | 1年以内 |
| 3  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 561.26       | 5.06            | 货款       | 非关联方       | 1年以内 |
| 4  | 浙江物美众联超市有限公司     | 416.01       | 3.75            | 货款       | 非关联方       | 1年以内 |
| 5  | 华润万家有限公司及其下属机构   | 384.47       | 3.47            | 货款       | 非关联方       | 1年以内 |
| 合计 |                  | 3,548.32     | 32.02           |          |            |      |

注：应收账款前五名按照同一控制下合并口径披露。

公司应收账款前五名单位中无持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位。

#### ⑤主要客户应收账款金额与信用政策的匹配情况

##### A、主要客户的信用政策情况

对于经销商客户，公司通常给予 1-3 个月的信用期，对于部分经销商客户采取先款后货的方式。

对于餐饮、食堂等直销客户，公司一般给予1-2个月的信用期。

对于商超类客户，公司通常按照商超的结算周期，按期与其对账结算，信用期一般为1-3个月。

#### B、主要客户应收账款金额与信用政策的匹配情况

2019年末，销售前十名客户的期末应收账款余额、逾期情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称             | 销售收入      | 2019年12月31日应收账款余额 |          |        | 期后回款金额[注1] |
|----|------------------|-----------|-------------------|----------|--------|------------|
|    |                  |           | 总额                | 信用期内金额   | 逾期金额   |            |
| 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 7,916.74  | 1,326.53          | 1,326.53 | -      | 1,326.53   |
| 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 4,505.95  | 860.05            | 860.05   | -      | 860.05     |
| 3  | 上海海雁贸易有限公司【注2】   | 3,119.59  | 290.59            | 290.59   | -      | 218.85     |
| 4  | 个体工商户-汪长娣        | 2,421.72  | 76.57             | 76.57    | -      | 76.57      |
| 5  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 2,301.86  | 561.26            | 515.59   | 45.67  | 561.26     |
| 6  | 个体工商户-郑学军        | 1,950.62  | 162.38            | 162.38   | -      | 162.38     |
| 7  | 华润万家有限公司及其下属机构   | 1,468.61  | 384.47            | 279.95   | 104.52 | 384.47     |
| 8  | 个体工商户-张明亮        | 1,402.39  | 56.51             | 56.51    | -      | 56.51      |
| 9  | 个体工商户-周惠香        | 1,259.10  | 103.67            | 103.67   | -      | 103.67     |
| 10 | 个体工商户-吴飞         | 1,192.15  | 53.38             | 53.38    | -      | 53.38      |
| 小计 |                  | 27,538.73 | 3,875.41          | 3,725.22 | 150.19 | 3,803.67   |

注1：上述前十名客户的应收账款余额按照同一控制下企业合并计算，期后回款系截至2020年4月末回款金额。

2、上海海雁贸易有限公司2019年末的应收账款在2020年5月26日前已全部回款。

2018年度，销售前十名客户的期末应收账款余额、逾期情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称             | 销售收入     | 2018年12月31日应收账款余额 |          |        | 期后回款金额   |
|----|------------------|----------|-------------------|----------|--------|----------|
|    |                  |          | 总额                | 信用期内金额   | 逾期金额   |          |
| 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 7,323.24 | 1,460.95          | 1,133.87 | 327.08 | 1,460.95 |
| 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 3,549.93 | 793.63            | 793.63   | -      | 793.63   |
| 3  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 2,046.15 | 863.35            | 439.44   | 423.91 | 863.35   |
| 4  | 个体工商户-郑学军        | 1,995.56 | 197.54            | 197.54   | -      | 197.54   |
| 5  | 上海海雁贸易有限公司       | 1,978.15 | 282.97            | 282.97   | -      | 282.97   |
| 6  | 个体工商户-汪长娣        | 1,817.99 | 236.29            | 236.29   | -      | 236.29   |
| 7  | 华润万家有限公司及其下属     | 1,316.00 | 579.09            | 342.63   | 236.47 | 579.09   |

|    | 机构        |           |          |          |          |          |
|----|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| 8  | 个体工商户-赵晓兵 | 1,287.78  | 236.19   | 131.48   | 104.70   | 236.19   |
| 9  | 个体工商户-吴飞  | 1,262.10  | 46.63    | 46.63    | -        | 46.63    |
| 10 | 个体工商户-张明亮 | 1,226.95  | 56.37    | 56.37    | -        | 56.37    |
| 小计 |           | 23,803.85 | 4,753.01 | 3,660.85 | 1,092.15 | 4,753.01 |

注：上述前十名客户的应收账款余额按照同一控制下企业合并计算，期后回款系截至 2019 年 3 月 31 日回款金额。

2017年度，销售前十名客户的期末应收账款余额、逾期情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称             | 销售收入      | 2017 年 12 月 31 日应收账款余额 |          |        | 期后回款<br>金额 |
|----|------------------|-----------|------------------------|----------|--------|------------|
|    |                  |           | 总额                     | 信用期内金额   | 逾期金额   |            |
| 1  | 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 7,050.83  | 1,411.48               | 1,162.44 | 249.03 | 1,411.48   |
| 2  | 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 2,477.44  | 521.54                 | 521.54   | -      | 521.54     |
| 3  | 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 1,955.75  | 477.62                 | 436.18   | 41.44  | 477.62     |
| 4  | 个体工商户-郑学军        | 1,866.05  | 188.56                 | 188.56   | -      | 188.56     |
| 5  | 个体工商户-汪长娣        | 1,591.35  | 138.04                 | 138.04   | -      | 138.04     |
| 6  | 个体工商户-吴飞         | 1,363.78  | 105.98                 | 105.98   | -      | 105.98     |
| 7  | 个体工商户-赵晓兵        | 1,276.99  | 251.86                 | 156.10   | 95.76  | 251.86     |
| 8  | 华润万家有限公司及其下属机构   | 1,260.89  | 836.21                 | 356.73   | 479.48 | 836.21     |
| 9  | 个体工商户-吴红辉        | 1,245.48  | 52.57                  | 52.57    | -      | 52.57      |
| 10 | 个体工商户-周惠香        | 1,177.49  | 141.97                 | 141.97   | -      | 141.97     |
| 小计 |                  | 21,266.06 | 4,125.81               | 3,260.10 | 865.71 | 4,125.81   |

注：上述前十名客户的应收账款余额按照同一控制下企业合并计算，期后回款系截至 2018 年 3 月 31 日回款金额。

2017年末和2018年末，公司前十大销售客户中，超市系统中高鑫零售有限公司及其下属机构、联华超市股份有限公司及其下属机构、华润万家有限公司及其下属机构期末应收账款存在逾期，2019年末联华超市股份有限公司及其下属机构、华润万家有限公司及其下属机构期末应收账款存在逾期，主要系：1）上述超市客户内部审批结算付款流程较长，从而导致期末存在逾期情况；2）由于超市客户合同约定其收到发票后付款，公司开具发票至超市收到发票具有一定的时间间隔，导致回款存在一定的延后。上述主要超市客户期后回款情况较好。

个体工商户—赵晓兵2017年末、2018年末应收账款逾期金额分别为95.76万元、104.70万元，主要系赵晓兵因个人原因资金较为紧张，未及时回款所致。上述个体工商户客户期后均已回款，回款情况良好。

⑥应收账款余额与当期未完成的合同金额、收入确认金额、结算方式、信用账期之间的配比关系,应收账款的合规性

#### A、应收账款余额与当期未完成的合同金额之间的配比关系

当期未完成的合同金额包含了已确认收入尚未收款的订单、已发货尚未确认收入的订单、其他未发货订单等，各期末应收账款余额与已确认收入尚未收款的订单对应，与当期未完成的合同金额没有直接匹配关系。

收入确认金额系当期所有销售金额，由于各个客户的订单在时间上并非均匀发生，且从客户下订单到公司确认收入之间存在时间差异，各期收入确认金额与当期订单金额之间存在一定的差异，但报告期内客户的订单金额合计与公司各期收入金额合计数基本匹配。各期末应收账款余额与信用账期内发生的销售收入高度相关，两者的差异主要来自税款及货款回收情况的影响。

#### B、应收账款余额与结算方式、信用账期之间的匹配情况

报告期各期末，公司应收账款余额的账龄情况如下：

单位：万元

| 时间         | 应收账款余额    | 账龄情况      |          |        | 账龄为 0-3 个月占比 |
|------------|-----------|-----------|----------|--------|--------------|
|            |           | 0-3 个月    | 4-12 个月  | 1 年以上  |              |
| 2019-12-31 | 11,082.99 | 10,214.65 | 751.23   | 117.10 | 92.17%       |
| 2018-12-31 | 11,362.57 | 9,793.97  | 1,387.57 | 181.03 | 86.20%       |
| 2017-12-31 | 10,484.54 | 9,388.19  | 876.20   | 220.15 | 89.54%       |

由上表可知，报告期各期末，公司 0-3 个月账龄的应收账款余额占比均超过 85%，与公司信用政策基本匹配。部分商超客户由于内部审批结算付款流程较长，导致超过信用期未回款，但期后回款情况较好。

#### C、应收账款确认的合规性

##### a) 境内销售

经销模式和直销模式下，公司根据客户订单安排生产，产品生产完成并发



货至客户指定地点或由客户自提并取得客户签收资料。公司根据客户签收资料确认收入及相应的应收账款。

商超模式下，公司按客户的要求将商品交付客户，并在约定时间双方对账，取得客户结算对账单。公司根据对账结果确认收入及相应的应收账款。

#### b) 境外销售

公司已根据合同约定将产品报关并取得报关单及提单。公司根据报关单及提单确认收入及相应的应收账款。

报告期内，发行人的应收账款的确认合规，符合《企业会计准则》的规定。

#### ⑦主要应收账款客户与主要销售客户匹配情况

2019 年末前十名应收账款客户与前十名销售客户匹配情况如下：

单位：万元

| 客户名称                | 期末应收账款余额 | 销售收入     | 期末应收账款余额排名 | 销售收入排名 | 排名差异原因                             |
|---------------------|----------|----------|------------|--------|------------------------------------|
| 高鑫零售有限公司及其下属机构      | 1,326.53 | 7,916.74 | 1          | 1      | 无差异                                |
| 永辉超市股份有限公司及其下属机构    | 860.05   | 4,505.95 | 2          | 2      | 无差异                                |
| 联华超市股份有限公司及其下属机构    | 561.26   | 2,301.86 | 3          | 5      | 差异不大                               |
| 浙江物美众联超市有限公司        | 416.01   | 1,043.04 | 4          | 12     | 客户内部审批结算付款流程较长，因此应收账款余额较大          |
| 华润万家有限公司及其下属机构      | 384.47   | 1,468.61 | 5          | 7      | 差异不大                               |
| 上海壹佰米网络科技有限公司（叮咚买菜） | 349.63   | 652.97   | 6          | 20 名以后 | 2019 年新增客户，11-12 月销售额较大，导致应收账款余额较大 |
| 北京每日优鲜电子商务有限公司      | 335.12   | 993.21   | 7          | 14     | 2019 年新增客户，11-12 月销售额较大，导致应收账款余额较大 |
| 上海海雁贸易有限公司          | 290.59   | 3,119.59 | 8          | 3      | 回款及时、结算较快                          |
| 三江购物俱乐部股份有限公司       | 276.40   | 966.01   | 9          | 15     | 客户内部审批结算付款流程较长，因此应收账款余额较大          |
| 特易购控股（香港）有限公司及其下属机构 | 227.96   | 653.49   | 10         | 20 名以后 | 客户内部审批结算付款流程较长，因此应收账款余额较大          |

|             |        |          |        |    |           |
|-------------|--------|----------|--------|----|-----------|
| 个体工商户-郑学军   | 162.38 | 1,950.62 | 13     | 6  | 回款及时、结算较快 |
| 个体工商户-周惠香   | 103.67 | 1,259.10 | 18     | 9  | 回款及时、结算较快 |
| 工商个体工商户-汪长娣 | 76.57  | 2,421.72 | 20 名以后 | 4  | 回款及时、结算较快 |
| 个体工商户-张明亮   | 56.51  | 1,402.39 | 20 名以后 | 8  | 回款及时、结算较快 |
| 个体工商户-吴飞    | 53.38  | 1,192.15 | 20 名以后 | 10 | 回款及时、结算较快 |

2018 年度前十名应收账款客户与前十名销售客户匹配情况如下：

单位：万元

| 客户名称             | 期末应收账款余额 | 销售收入     | 期末应收账款余额排名 | 销售收入排名 | 排名差异原因                            |
|------------------|----------|----------|------------|--------|-----------------------------------|
| 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 1,460.95 | 7,323.24 | 1          | 1      | 无差异                               |
| 联华超市股份有限公司及其下属机构 | 863.35   | 2,046.15 | 2          | 3      | 差异不大                              |
| 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 793.63   | 3,549.93 | 3          | 2      | 差异不大                              |
| 华润万家有限公司及其下属机构   | 579.09   | 1,316.00 | 4          | 7      | 差异不大                              |
| 浙江物美众联超市有限公司     | 450.20   | 1,097.86 | 5          | 13     | 客户内部审批结算付款流程较长，因此应收账款余额较大         |
| 杭州网橙科技有限公司       | 427.51   | 499.06   | 6          | 20 名以后 | 公司通过网橙科技开拓网络销售渠道，因其业务尚处于起步阶段，回款较慢 |
| 上海海雁贸易有限公司       | 282.97   | 1,978.15 | 7          | 5      | 差异不大                              |
| 个体工商户-汪长娣        | 236.29   | 1,817.99 | 8          | 6      | 差异不大                              |
| 个体工商户-赵晓兵        | 225.18   | 1,192.89 | 9          | 10     | 差异不大                              |
| 个体工商户-郑学军        | 197.54   | 1,995.56 | 10         | 4      | 回款及时、结算较快                         |
| 个体工商户-吴飞         | 46.63    | 1,262.10 | 20 名以后     | 8      | 回款及时、结算较快                         |
| 个体工商户-张明亮        | 56.37    | 1,226.95 | 20 名以后     | 9      | 回款及时、结算较快                         |

2017 年度前十名应收账款客户与前十名销售客户匹配情况如下：

单位：万元

| 客户名称             | 期末应收账款余额 | 销售收入     | 期末应收账款余额排名 | 销售收入排名 | 排名差异原因                    |
|------------------|----------|----------|------------|--------|---------------------------|
| 高鑫零售有限公司及其下属机构   | 1,411.48 | 7,050.83 | 1          | 1      | 无差异                       |
| 华润万家有限公司及其下属机构   | 836.21   | 1,260.89 | 2          | 7      | 客户内部审批结算付款流程较长，因此应收账款余额较大 |
| 永辉超市股份有限公司及其下属机构 | 521.54   | 2,477.44 | 3          | 2      | 差异不大                      |

|                     |        |          |        |        |                                   |
|---------------------|--------|----------|--------|--------|-----------------------------------|
| 浙江物美众联超市有限公司        | 512.89 | 1,136.95 | 4      | 11     | 客户内部审批结算付款流程较长，因此应收账款余额较大         |
| 联华超市股份有限公司及其下属机构    | 477.62 | 1,955.75 | 5      | 3      | 差异不大                              |
| 杭州网橙科技有限公司          | 390.28 | 437.90   | 6      | 20 名以后 | 公司通过网橙科技开拓网络销售渠道，因其业务尚处于起步阶段，回款较慢 |
| 个体工商户-赵晓兵           | 238.17 | 1,168.05 | 7      | 10     | 差异不大                              |
| 三江购物俱乐部股份有限公司       | 193.13 | 1,106.64 | 8      | 13     | 客户内部审批结算付款流程较长，因此应收账款余额较大         |
| 特易购控股（香港）有限公司及其下属机构 | 189.61 | 996.95   | 9      | 15     | 客户内部审批结算付款流程较长，因此应收账款余额较大         |
| 个体工商户-郑学军           | 188.56 | 1,866.05 | 10     | 4      | 回款及时、结算较快                         |
| 个体工商户-汪长娣           | 92.04  | 1,591.35 | 17     | 5      | 回款及时、结算较快                         |
| 个体工商户-吴飞            | 105.98 | 1,363.78 | 16     | 6      | 回款及时、结算较快                         |
| 个体工商户-吴红辉           | 52.57  | 1,245.48 | 20 名以后 | 8      | 回款及时、结算较快                         |
| 个体工商户-周惠香           | 141.97 | 1,177.49 | 14     | 9      | 回款及时、结算较快                         |

报告期内应收账款金额前十名客户与销售余额前十名客户差异主要是由于商超客户内部审批结算付款流程较长，回款较慢；而经销商客户一般回款较为及时所导致。

⑧各期末应收账款的逾期情况，各期应收账款期后各年的回款情况

2019 年度/2019 年 12 月 31 日

单位：万元

| 销售模式 | 应收账款余额           | 逾期金额            | 逾期应收账款比例（%）  | 期后信用期内回款金额      | 期后信用期内回款比例（%） | 期后累计回款金额[注]      | 期后累计回款比例（%）  |
|------|------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|--------------|
| 经销   | 3,678.51         | 471.95          | 12.83        | 2,662.69        | 72.38         | 3,310.72         | 90.00        |
| 直销   | 1,295.35         | 179.00          | 13.82        | 799.55          | 61.72         | 1,142.39         | 88.19        |
| 商超   | 6,109.13         | 713.48          | 11.68        | 5,087.04        | 83.27         | 5,869.73         | 96.08        |
| 合计   | <b>11,082.99</b> | <b>1,364.42</b> | <b>12.31</b> | <b>8,549.28</b> | <b>77.14</b>  | <b>10,322.85</b> | <b>93.14</b> |

注：期后累计回款金额是统计截至 2020 年 4 月 30 日的回款金额。

2018 年度/2018 年 12 月 31 日

单位：万元

| 销售模式 | 应收账款余额 | 逾期金额 | 逾期应收账款比例（%） | 期后信用期内回款金额 | 期后信用期内回款比例（%） | 期后累计回款金额[注] | 期后累计回款比例（%） |
|------|--------|------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|
|------|--------|------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|

|    |                  |                 |              |                 |              |                  |              |
|----|------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| 经销 | 4,764.95         | 785.01          | 16.47        | 3,712.81        | 77.92        | 4,712.37         | 98.90        |
| 直销 | 917.23           | 173.42          | 18.91        | 593.69          | 64.73        | 871.96           | 95.06        |
| 商超 | 5,680.39         | 1,181.70        | 20.80        | 4,762.64        | 83.84        | 5,654.60         | 99.55        |
| 合计 | <b>11,362.57</b> | <b>2,140.14</b> | <b>18.83</b> | <b>9,069.15</b> | <b>79.82</b> | <b>11,238.94</b> | <b>98.91</b> |

2017 年度/2017 年 12 月 31 日

单位：万元

| 销售模式 | 应收账款余额           | 逾期金额            | 逾期应收账款比例 (%) | 期后信用期内回款金额      | 期后信用期内回款比例 (%) | 期后累计回款金额[注]      | 期后累计回款比例 (%) |
|------|------------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------|------------------|--------------|
| 经销   | 4,787.68         | 384.54          | 8.03         | 4,127.26        | 86.21          | 4,672.74         | 97.60        |
| 直销   | 674.59           | 91.12           | 13.51        | 579.43          | 85.89          | 629.09           | 93.25        |
| 商超   | 5,022.26         | 841.33          | 16.75        | 3,991.00        | 79.47          | 5,001.68         | 99.59        |
| 合计   | <b>10,484.54</b> | <b>1,316.98</b> | <b>12.56</b> | <b>8,697.70</b> | <b>82.96</b>   | <b>10,303.51</b> | <b>98.27</b> |

报告期各期末，应收账款余额中逾期金额的占比分别为 12.56%、18.83% 和 12.31%，主要系联华超市、华润万家等部分超市客户期末应收账款存在逾期。上述超市客户逾期：1）超市客户内部审批结算付款流程较长，从而导致期末存在逾期情况；2）由于超市客户合同约定其收到发票后付款，公司开具发票至超市收到发票具有一定的时间间隔，导致回款存在一定的延后。上述超市客户报告期各期末的应收账款在期后回款情况较好。

2017 年末、2018 年末应收账款期后回款比例均超过 95%，2019 年末应收账款截至 2020 年 4 月 30 日累计回款率为 93.14%，回款比例较高，公司应收账款回款状况良好。

#### ⑨客户回款情况与现金流量的匹配关系

单位：万元

| 项 目            | 2019 年度        | 2018 年度        | 2017 年度        |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 115,717.61     | 104,794.96     | 95,072.09      |
| 营业收入           | 104,773.73     | 93,915.96      | 86,277.46      |
| 销售获现比率         | <b>110.45%</b> | <b>111.58%</b> | <b>110.19%</b> |

报告期内，公司销售商品收到的现金与营业收入相当，销售商品获取现金能力较强。客户的回款情况与现金流量项目相匹配。

#### ⑩应收账款坏账计提比例与同行业可比上市公司的比较情况

公司和同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策如下：

| 账 龄   | 涪陵榨菜 | 克明面业      |          | 有友食品 | 洽洽食品 | 西麦食品                   |
|-------|------|-----------|----------|------|------|------------------------|
| 1 年以内 | 1%   | 2%        |          | 5%   | 5%   | 3 个月内：0%，<br>4-6 个月：5% |
| 1-2 年 | 10%  | 15%       |          | 10%  | 10%  | 20%                    |
| 2-3 年 | 30%  | 50%       |          | 30%  | 20%  | 100%                   |
| 3-4 年 | 100% | 100%      |          | 50%  | 40%  | 100%                   |
| 4-5 年 | 100% | 100%      |          | 100% | 80%  | 100%                   |
| 5 年以上 | 100% | 100%      |          | 100% | 100% | 100%                   |
| 账 龄   | 盐津铺子 | 承德露露      |          | 养元饮品 | 发行人  | -                      |
|       |      | 经销商<br>客户 | 其他客<br>户 |      |      |                        |
| 1 年以内 | 5%   | 5%        | 10%      | 5%   | 5%   |                        |
| 1-2 年 | 10%  | 10%       | 20%      | 10%  | 10%  |                        |
| 2-3 年 | 30%  | 30%       | 50%      | 30%  | 30%  |                        |
| 3-4 年 | 50%  | 100%      |          | 100% | 40%  |                        |
| 4-5 年 | 80%  | 100%      |          | 100% | 50%  |                        |
| 5 年以上 | 100% | 100%      |          | 100% | 100% |                        |

注：1、同行业上市公司中华食品、达利食品、VITASOY INT'L 的年度报告及半年度中未披露应收账款坏账计提比例，故上表中未列示。

2、涪陵榨菜、克明面业、有友食品、洽洽食品、西麦食品、盐津铺子、承德露露的应收账款坏账计提政策为 2019 年年报数据；养元饮品应收账款坏账计提政策 2019 年年报中未具体披露，其数据为 2018 年报数据。

发行人坏账准备计提政策处于同行业可比公司的中间水平。由于报告期各期末发行人 97% 左右的应收款项为 1 年以内，发行人账龄为 1 年以内应收款项坏账准备计提比例与有友食品、洽洽食品、盐津铺子、承德露露、养元饮品相同，与涪陵榨菜、克明面业、西麦食品相比较为严格。因此，应收账款坏账准备计提政策的总体差异对发行人当期净利润影响较小。

从实际计提结果来看，公司坏账准备实际计提比例与同行业可比公司实际计提比例的平均值基本相当，不存在重大差异。报告期内，公司和同行业可比公司应收款项的坏账准备综合计提比例对比如下：

| 公司简称 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 涪陵榨菜 | 1.00%   | 1.02%   | 1.13%   |
| 克明面业 | 17.34%  | 12.28%  | 9.21%   |
| 有友食品 | 5.00%   | 5.00%   | 5.00%   |
| 洽洽食品 | 5.00%   | 5.03%   | 5.59%   |
| 西麦食品 | 3.02%   | 3.86%   | 3.64%   |
| 盐津铺子 | 6.38%   | 7.79%   | 7.81%   |
| 承德露露 | -       | 9.55%   | 5.00%   |

|      |              |              |              |
|------|--------------|--------------|--------------|
| 养元饮品 | 6.28%        | 5.17%        | 5.40%        |
| 平均   | <b>6.29%</b> | <b>6.21%</b> | <b>5.35%</b> |
| 祖名股份 | 6.11%        | 5.21%        | 5.26%        |

注:2019 年末承德露露无应收账款。

公司严格按照既定的会计政策和坏账计提比例计提坏账，坏账准备计提充分，依据合理。

### （3）预付款项

#### ①预付款项明细

报告期各期末，预付款项余额主要为预付费用款和预付材料采购款等，占总资产的比例较小，预付款项与公司的业务情况相符。具体构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2019-12-31      | 2018-12-31    | 2017-12-31    |
|--------|-----------------|---------------|---------------|
| 预付费用款  | 788.82          | -             | -             |
| 预付材料款  | 386.08          | 221.84        | 491.59        |
| 合计     | <b>1,174.90</b> | <b>221.84</b> | <b>491.59</b> |
| 占总资产比例 | <b>1.15%</b>    | <b>0.22%</b>  | <b>0.53%</b>  |

2018年末预付款项较2017年末减少269.75万元，主要系公司根据柴油的库存情况以及柴油价格波动趋势，向浙江以利沙能源有限公司及中国石化销售股份有限公司浙江湖州石油分公司预付柴油采购款减少所致。

2019年末预付款项较2018年末增加953.06万元，主要系公司向第一创业证券承销保荐有限责任公司、天健会计师事务所（特殊普通合伙）及浙江天册律师事务所等预付IPO费用所致。

#### ②预付款项前五名客户

2019年12月31日，公司的预付款项前五名客户的情况如下：

单位：万元

| 单位名称                  | 账面余额   | 占预付款项余额的比例（%） | 款项内容      |
|-----------------------|--------|---------------|-----------|
| 第一创业证券承销保荐有限责任公司      | 488.68 | 41.59         | 预付 IPO 费用 |
| 天健会计事务所（特殊普通合伙）       | 216.98 | 18.47         | 预付 IPO 费用 |
| 浙江以利沙能源有限公司           | 176.71 | 15.04         | 预付柴油采购款   |
| 中国石化销售股份有限公司浙江湖州石油分公司 | 106.50 | 9.06          | 预付柴油采购款   |
| 浙江天册律师事务所             | 56.60  | 4.82          | 预付 IPO 费用 |

|    |          |       |  |
|----|----------|-------|--|
| 小计 | 1,045.48 | 88.98 |  |
|----|----------|-------|--|

2018年12月31日，公司的预付款项前五名客户的情况如下：

单位：万元

| 单位名称                  | 账面余额   | 占预付款项余额的比例（%） | 款项内容      |
|-----------------------|--------|---------------|-----------|
| 浙江以利沙能源有限公司           | 54.98  | 24.78         | 预付柴油采购款   |
| 中国石化销售股份有限公司浙江湖州石油分公司 | 33.39  | 15.05         | 预付柴油采购款   |
| 天津悠泽润国际贸易有限公司         | 23.42  | 10.56         | 预付包装材料采购款 |
| 许昌新发展实业有限公司           | 17.59  | 7.93          | 预付材料采购款   |
| 常州市圆艺玻璃制品有限公司         | 16.57  | 7.47          | 预付包装材料采购款 |
| 小计                    | 145.95 | 65.79         |           |

2017年12月31日，公司的预付款项前五名客户的情况如下：

单位：万元

| 单位名称                  | 账面余额   | 占预付款项余额的比例（%） | 形成情况     |
|-----------------------|--------|---------------|----------|
| 浙江以利沙能源有限公司           | 135.56 | 27.58         | 预付柴油采购款  |
| 中国石化销售股份有限公司浙江湖州石油分公司 | 94.82  | 19.29         | 预付柴油采购款  |
| 杭州竿头环境科技有限公司          | 28.03  | 5.70          | 预付五金配件采购 |
| 昆山旺味贸易有限公司            | 20.00  | 4.07          | 预付材料采购款  |
| 常州市圆艺玻璃制品有限公司         | 16.57  | 3.37          | 预付材料采购款  |
| 小计                    | 294.98 | 60.01         |          |

### ③预付款项坏账准备计提谨慎

报告期各期末，预付款项余额主要为预付费用款和预付材料采购款，占总资产的比例较小。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确计提坏账准备，符合同行业公司惯例。预付款项与公司的业务情况相符，未见其未来现金流量现值低于其账面价值的情况，因此未计提坏账准备。

### （4）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------|------------|------------|------------|
| 应收利息  | -          | 174.96     | 128.00     |
| 其他应收款 | 180.19     | 854.27     | 517.48     |
| 合计    | 180.19     | 1,029.23   | 645.47     |

公司其他应收款包括应收利息、其他应收款，具体分析如下：

#### ①应收利息

2017年末和2018年末，应收利息金额分别为128.00万元、174.96万元，主要为定期存款所形成的应收利息。2019年末无应收利息余额系根据《新金融工具准则》规定，按实际利率计提的定期存款利息在“货币资金”项目列报。

#### ②其他应收款

报告期各期末，公司其他应收账款账面余额具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 押金保证金     | 265.96     | 774.68     | 444.17     |
| 备用金       | 53.35      | 357.66     | 254.41     |
| 其他        | 32.80      | 30.30      | 112.16     |
| 其他应收款余额合计 | 352.11     | 1,162.64   | 810.73     |
| 坏账准备      | 171.92     | 308.37     | 293.25     |
| 其他应收款账面价值 | 180.19     | 854.27     | 517.48     |

报告期各期末，其他应收款主要系向客户以及供应商支付的押金保证金，以及公司员工所借备用金。

2018年末其他应收款余额较2017年末增加351.91万元，主要系公司支付平安国际融资租赁（天津）有限公司融资租赁保证金350万元所致。2019年末其他应收款余额较2018年末减少810.53万元，主要系公司收回平安国际融资租赁（天津）有限公司融资租赁保证金350万元，核销无法收回的其他应收款132.81万元，清理及收回备用金304.31万元所致。

其他应收款-其他主要系代扣代缴职工社保费及其他代垫款项，报告期内其他应收款-其他总体呈现下降趋势，主要系报告期内公司加强财务管理，逐步收回相关代垫款项所致。

#### ③其他应收款前五名客户

2019年12月31日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 账面余额 | 占其他应收款余额的比例（%） | 款项性质 | 形成情况 |
|------|------|----------------|------|------|
|------|------|----------------|------|------|



|              |       |       |       |         |
|--------------|-------|-------|-------|---------|
| 扬州供热有限公司     | 22.32 | 6.34  | 押金保证金 | 供热保证金   |
| 欧尚（中国）投资有限公司 | 19.88 | 5.65  | 押金保证金 | 超市押金保证金 |
| 康成投资（中国）有限公司 | 14.55 | 4.13  | 押金保证金 | 超市押金保证金 |
| 上海青浦兴新机械厂    | 10.00 | 2.84  | 押金保证金 | 房租保证金   |
| 福州素天下食品有限公司  | 7.00  | 1.99  | 押金保证金 | 材料采购保证金 |
| 小计           | 73.75 | 20.95 |       |         |

2018年12月31日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

| 单位名称             | 账面余额   | 占其他应收款余额的比例（%） | 款项性质  | 形成情况    |
|------------------|--------|----------------|-------|---------|
| 平安国际融资租赁（天津）有限公司 | 350.00 | 26.17          | 押金保证金 | 融资租赁保证金 |
| 员工-吴明刚           | 88.59  | 6.62           | 备用金   | 员工备用金   |
| 员工-傅一峰           | 32.84  | 2.45           | 备用金   | 员工备用金   |
| 扬州供热有限公司         | 22.32  | 1.67           | 押金保证金 | 供热保证金   |
| 欧尚（中国）投资有限公司     | 19.88  | 1.49           | 押金保证金 | 超市押金保证金 |
| 小计               | 513.63 | 38.40          |       |         |

2017年12月31日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

| 单位名称         | 账面余额   | 占其他应收款余额的比例（%） | 款项性质  | 形成情况    |
|--------------|--------|----------------|-------|---------|
| 杭州天然气有限公司    | 60.75  | 6.47           | 押金保证金 | 天然气押金   |
| 杭州网橙电子商务有限公司 | 70.00  | 7.46           | 押金保证金 | 保证金     |
| 员工-吴明刚       | 31.00  | 3.30           | 备用金   | 员工备用金   |
| 扬州供热有限公司     | 22.32  | 2.38           | 押金保证金 | 供热保证金   |
| 欧尚（中国）投资有限公司 | 19.88  | 2.12           | 押金保证金 | 超市押金保证金 |
| 小计           | 203.95 | 21.73          |       |         |

#### ④坏账准备计提情况

公司和同行业可比公司其他应收款坏账准备计提政策如下：

| 账龄   | 涪陵榨菜 | 克明面业 | 有友食品 | 洽洽食品 | 西麦食品 | 盐津铺子 | 承德露露 | 养元饮品 | 公司  |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|
| 1年以内 | 1%   | 2%   | 5%   | 5%   | 5%   | 5%   | 5%   | 5%   | 5%  |
| 1-2年 | 10%  | 15%  | 10%  | 10%  | 20%  | 10%  | 10%  | 10%  | 10% |
| 2-3年 | 30%  | 50%  | 30%  | 20%  | 100% | 30%  | 20%  | 30%  | 30% |
| 3-4年 | 100% | 100% | 50%  | 40%  | 100% | 50%  | 30%  | 100% | 40% |

|       |      |      |      |      |      |      |     |      |      |
|-------|------|------|------|------|------|------|-----|------|------|
| 4-5 年 | 100% | 100% | 100% | 80%  | 100% | 80%  | 30% | 100% | 50%  |
| 5 年以上 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 30% | 100% | 100% |

注：有友食品、洽洽食品、西麦食品其他应收款的坏账计提政策为系2019年年报数据。涪陵榨菜、克明面业、盐津铺子、承德露露、养元饮品其他应收款的坏账计提政策因2019年未披露具体数据，上表中数据为其2018年年报数据。

如上表所示，公司坏账准备计提政策处于同行业可比公司的中间水平。公司严格按照既定的会计政策和坏账计提比例计提坏账，坏账准备计提充分，依据合理。

### （5）存货

报告期各期末，公司存货明细构成情况如下：

单位：万元

| 项 目       | 2019-12-31/2019年度 |               | 2018-12-31/2018年度 |               | 2017-12-31/2017年度 |               |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|           | 金额                | 比例 (%)        | 金额                | 比例 (%)        | 金额                | 比例 (%)        |
| 原材料       | 4,689.34          | 72.89         | 5,066.62          | 67.93         | 4,506.47          | 82.36         |
| 在产品       | 775.83            | 12.06         | 1,584.26          | 21.24         | 577.47            | 10.55         |
| 库存商品      | 968.33            | 15.05         | 807.23            | 10.82         | 387.79            | 7.09          |
| 合 计       | <b>6,433.49</b>   | <b>100.00</b> | <b>7,458.11</b>   | <b>100.00</b> | <b>5,471.73</b>   | <b>100.00</b> |
| 营业成本      | 63,355.00         |               | 58,682.15         |               | 56,724.72         |               |
| 存货占营业成本比例 | 10.15%            |               | 12.71%            |               | 9.65%             |               |

公司原材料主要为材料（包括黄豆、白糖、大豆油等）、辅助材料、包装材料等。公司原材料占比较高，在产品、库存商品占比较低，主要系：

A、公司主要产品（豆腐、豆腐干、千张、素鸡、自立袋豆奶）采取以销定产的生产模式，严格控制库存，确保产品新鲜度。由于生鲜豆制品和自立袋豆奶保质期较短，公司生产部门根据客户订单情况安排生产。

B、公司主要产品生产周期较短

公司主要产品生产周期较短，各产品生产周期和保质期如下：

| 产品类型             | 生产周期 | 保质期       |
|------------------|------|-----------|
| <b>一、生鲜豆制品：</b>  |      |           |
| 豆腐               | 1 天  | 一般为 3-5 天 |
| 千张、素鸡            | 1 天  | 一般为 3-5 天 |
| 豆腐干              | 1 天  | 一般为 3-5 天 |
| <b>二、植物蛋白饮品：</b> |      |           |
| 自立袋豆奶            | 1 天  | 一般为 3-5 天 |

|         |       |          |
|---------|-------|----------|
| 三、休闲豆制品 | 7-9 天 | 一般为 9 个月 |
|---------|-------|----------|

C、公司主要使用自有的冷链配送系统对产品进行配送。生鲜豆制品、自立袋豆奶生产完成后于当天进行配送，配送半径一般在150公里-300公里左右，运输时间短。

综上，公司存货中原材料占比较高，在产品、库存商品占比较低，主要系公司产品的生产周期、产品保质期均较短，且主要产品配送运输时间短。

## ②公司存货结构变动与业务发展相匹配

### A、原材料

报告期内，公司各期末原材料金额分别为4,506.47万元、5,066.62万元、4,689.34万元，占存货的比重分别为82.36%、67.93%、72.89%，占存货比重较高。2017年至2019年原材料占比较为稳定，略有波动。

### B、在产品的变动

公司在产品主要为生鲜豆制品、休闲豆制品、其他（主要为腐乳）等。报告期内，公司各期末在产品金额分别为577.47万元、1,584.26万元、775.83万元，占存货的比重分别为10.55%、21.24%、12.06%，占存货比重较低。2017年、2019年在产品占比较为稳定，2018年占比较高因为当年末公司开发了部分新产品导致期末在产品金额较高。

### C、库存商品（含发出商品）的变动

库存商品主要为休闲豆制品、植物蛋白饮品、生鲜豆制品、其他（主要为腐乳）等。2017年末、2018年末及2019年末库存商品金额分别为387.79万元、807.23万元、968.33万元，占存货的比重分别为7.09%、10.82%、15.05%，占存货比重较低。2017年至2019年，库存商品占比有所增加，一方面系公司销售规模扩大，另一方面系公司开发了部分新产品导致期末库存商品金额较高。

## ③公司存货结构与同行业公司对比情况

### A、公司与同行业公司存货结构对比如下：

#### a) 2019年12月31日

| 项目     | 中华食品    | 涪陵榨菜    | 克明面业    | 有友食品    | 洽洽食品    | 西麦食品    |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 原材料    | 60.91%  | 95.21%  | 54.00%  | 89.24%  | 79.62%  | 28.56%  |
| 在产品    | 0.07%   | -       | -       | -       | 4.95%   | -       |
| 库存商品   | 39.02%  | 4.78%   | 18.21%  | 4.68%   | 12.81%  | 48.49%  |
| 发出商品   | -       | -       | 4.48%   | 6.08%   | -       | 2.28%   |
| 委托加工物资 | -       | -       | 21.67%  | -       | -       | -       |
| 低值易耗品  | -       | 0.01%   | 1.64%   | -       | 2.62%   | 20.66%  |
| 在途物资   | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| 合计     | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 项目     | 盐津铺子    | 达利食品    | 承德露露    | 养元饮品    | 平均      | -       |
| 原材料    | 26.31%  | 72.85%  | 31.52%  | 50.28%  | 58.85%  |         |
| 在产品    | 1.17%   | -       | -       | -       | 0.62%   |         |
| 库存商品   | 20.74%  | 27.15%  | 68.48%  | 14.75%  | 25.91%  |         |
| 发出商品   | 32.58%  | -       | -       | 6.50%   | 5.19%   |         |
| 委托加工物资 | -       | -       | -       | 28.46%  | 5.01%   |         |
| 低值易耗品  | 4.20%   | -       | -       | -       | 2.91%   |         |
| 在途物资   | 15.00%  | -       | -       | -       | 1.50%   |         |
| 合计     | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |         |

## b) 2018年12月31日

| 项目     | 中华食品    | 涪陵榨菜    | 克明面业    | 有友食品    | 洽洽食品    | 西麦食品    |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 原材料    | 57.66%  | 81.00%  | 50.31%  | 86.59%  | 77.09%  | 30.27%  |
| 在产品    | -       | -       | -       | -       | 3.38%   | -       |
| 库存商品   | 42.34%  | 18.94%  | 15.89%  | 13.09%  | 16.52%  | 48.55%  |
| 发出商品   | -       | -       | 1.70%   | 0.32%   | -       | 4.22%   |
| 委托加工物资 | -       | -       | 30.89%  | -       | -       | -       |
| 低值易耗品  | -       | 0.06%   | 1.21%   | -       | 3.02%   | 16.96%  |
| 在途物资   | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| 合计     | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 项目     | 盐津铺子    | 达利食品    | 承德露露    | 养元饮品    | 平均      | -       |
| 原材料    | 40.37%  | 74.66%  | 49.09%  | 48.57%  | 59.56%  |         |
| 在产品    | 7.34%   | -       | -       | -       | 1.07%   |         |
| 库存商品   | 17.62%  | 25.34%  | 50.91%  | 11.85%  | 26.10%  |         |
| 发出商品   | 28.39%  | -       | -       | 8.40%   | 4.30%   |         |
| 委托加工物资 | -       | -       | -       | 31.17%  | 6.21%   |         |
| 低值易耗品  | 6.28%   | -       | -       | -       | 2.75%   |         |
| 在途物资   | -       | -       | -       | -       | -       |         |
| 合计     | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |         |

## c) 2017年12月31日

| 项目     | 中华食品   | 涪陵榨菜   | 克明面业   | 有友食品   | 洽洽食品   | 西麦食品   |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 原材料    | 64.59% | 73.11% | 66.04% | 58.36% | 83.74% | 38.61% |
| 在产品    | -      | -      | -      | -      | 3.61%  | -      |
| 库存商品   | 35.41% | 26.85% | 20.85% | 32.53% | 11.79% | 46.93% |
| 发出商品   | -      | -      | 7.59%  | 9.11%  | -      | 2.98%  |
| 委托加工物资 | -      | -      | -      | -      | -      | -      |

|        |         |         |         |         |         |         |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 低值易耗品  | -       | 0.04%   | 5.52%   |         | 0.86%   | 11.48%  |
| 在途物资   | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| 合计     | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 项目     | 盐津铺子    | 达利食品    | 承德露露    | 养元饮品    | 平均      | -       |
| 原材料    | 37.70%  | 71.41%  | 42.54%  | 59.45%  | 59.55%  |         |
| 在产品    | 6.70%   | -       | -       | -       | 1.03%   |         |
| 库存商品   | 23.73%  | 28.59%  | 57.46%  | 8.44%   | 29.26%  |         |
| 发出商品   | 26.78%  | -       | -       | 19.60%  | 6.61%   |         |
| 委托加工物资 | -       | -       | -       | 12.51%  | 1.25%   |         |
| 低值易耗品  | 5.09%   | -       | -       | -       | 2.30%   |         |
| 在途物资   | -       | -       | -       | -       | -       |         |
| 合计     | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |         |

同行业可比公司存货占比的平均值汇总如下：

| 项目     | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 原材料    | 58.85%     | 59.56%     | 59.55%     |
| 在产品    | 0.62%      | 1.07%      | 1.03%      |
| 库存商品   | 25.91%     | 26.10%     | 29.26%     |
| 发出商品   | 5.19%      | 4.30%      | 6.61%      |
| 委托加工物资 | 5.01%      | 6.21%      | 1.25%      |
| 低值易耗品  | 2.91%      | 2.75%      | 2.30%      |
| 在途物资   | 1.50%      | -          | -          |
| 合计     | 100.00%    | 100.00%    | 100.00%    |

公司存货占比情况如下：

| 项目   | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|------|------------|------------|------------|
| 原材料  | 72.89%     | 67.93%     | 82.36%     |
| 在产品  | 12.06%     | 21.24%     | 10.55%     |
| 库存商品 | 15.05%     | 10.82%     | 7.09%      |
| 合计   | 100.00%    | 100.00%    | 100.00%    |

报告期内，公司各期末存货主要为原材料，原材料占存货的比重分别为82.36%、67.93%、72.89%，同行业可比公司2017年末、2018年末及2019年末原材料占存货比重的平均值分别为59.55%、59.56%和58.85%。与同行业公司相比，公司原材料占存货比重较高，在产品及库存商品占存货比重较低，主要系与同行业公司相比，公司主要产品生鲜豆制品和自立袋豆奶的生产周期较短，仅为1天；同时该产品生产完成后于当天进行配送，配送半径一般在150公里-300公里左右，运输时间短，使得各期期末在产品和库存商品的占比较低，从而导致原材料的占比较高。

#### ④各存货项目核算的合规性

公司的存货包括：原材料、在产品、库存商品，严格按照《企业会计准则第1号——存货》对存货进行确认计量与核算，存货各项目的具体核算方法如下：

#### A、原材料核算方法

公司采购的材料经验收合格入库后按购买价和入库数量计入本项目（当月已经收到发票的按发票金额入账，当月尚未收到发票的按约定的价格和实际入库数量暂估入账，次月收到发票后冲减应付账款-暂估），领用时按月末一次加权平均法进行结转。

#### B、在产品核算方法

生产直接领用的材料、包装物和生产人员的薪酬计入生产成本，间接生产费用通过制造费用归集月末再结转至生产成本；月末根据ERP系统提供的BOM（物料清单），将未完工成品实际耗用的成本结转至相对应在产品成本中。

#### C、制造费用核算方法

当月发生的生产设备折旧、车间管理人员薪酬、水电费、维修费等与生产相关的间接费用归集在制造费用，月末结转至生产成本。

#### D、库存商品核算方法

产品完工入库后计入本项目，发出时按月末一次加权平均法结转成本。

### ⑤存货的计划、消耗、管理和内控方面的具体措施

#### A、存货的计划和内控措施

公司各物资使用部门于每月月末前根据次月月度生产经营预算填写月度物资需求计划，采购部根据各物资使用部门填写的月度物资需求计划编制月度采购计划，编制采购计划时根据现有库存量，结合安全库存和订货周期等情况进行编制；由于生产任务变动、需用材料发生变化，使用部门应及时对已报出的计划提出补充和调整建议。

#### B、存货消耗、管理和内控措施

公司已经建立了较为完备的内控制度，相应制定实施了《存货管理制度》等相关内部控制制度，覆盖了从原材料采购入库、领用，产成品入库、发货、配送、客户签收等实物流转和存货保管的各个环节。

#### a) 入库管理

主要材料、辅助材料和包装材料等由仓库管理人员会同质量管理部进行验收，仓库管理人员对物资的数量、规格、品种进行验收，质量管理部对货物的质量进行验收，所有按照公司相关规定必须履行质检程序的原辅料，在仓库办理入库手续前必须有质检人员出具的质检单，质检确认合格后方可办理入库手续。

#### b) 领用管理

生产部门根据生产计划填写生产领料单，仓库管理员严格按照生产领料单发料。

#### c) 仓储管理

公司制定并要求仓库管理人员严格执行《仓库管理制度》以及仓库管理人员的岗位职责。每月月末，由财务部组织存货盘点。

⑥各报告期原材料采购与使用计划、产能与产出、出库量与销售计划的数量平衡关系，在产品、产成品、发出商品的订单支持率情况

#### A、原材料采购与使用情况

单位：万元

| 项目    | 2019 年度   |           |           | 2018 年度   |           |           | 2017 年度   |           |           |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       | 采购金额      | 使用金额      | 使用金额/采购金额 | 采购金额      | 使用金额      | 使用金额/采购金额 | 采购金额      | 使用金额      | 使用金额/采购金额 |
| 主要材料  | 25,021.55 | 25,309.93 | 101.15%   | 25,858.10 | 25,411.84 | 98.27%    | 25,889.45 | 25,806.83 | 99.68%    |
| 其中：黄豆 | 19,324.82 | 19,702.53 | 101.95%   | 20,079.50 | 19,640.88 | 97.82%    | 20,376.18 | 20,285.12 | 99.55%    |
| 辅助材料  | 2,350.05  | 2,338.36  | 99.50%    | 2,658.96  | 2,657.77  | 99.96%    | 2,516.16  | 2,511.01  | 99.80%    |
| 包装材料  | 9,070.23  | 9,057.57  | 99.86%    | 9,025.01  | 8,896.63  | 98.58%    | 8,729.30  | 8,541.14  | 97.84%    |
| 五金汽配  | 2,511.65  | 2,625.66  | 104.54%   | 2,810.91  | 2,856.34  | 101.62%   | 2,439.32  | 2,438.26  | 99.96%    |
| 其他    | 1,945.83  | 1,945.07  | 99.96%    | 1,697.17  | 1,667.42  | 98.25%    | 1,134.34  | 1,128.44  | 99.48%    |
| 合计    | 40,899.30 | 41,276.58 | 100.92%   | 42,050.15 | 41,490.00 | 98.67%    | 40,708.56 | 40,425.68 | 99.31%    |

生产部门根据每日的生产计划确定每日的材料使用计划，报告期内，原材料采购与使用计划基本匹配。

### B、产能与产出

| 项目            | 2019 年度     | 2018 年度     | 2017 年度     |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>生鲜豆制品</b>  |             |             |             |
| 产能（千克）        | 121,000,000 | 120,000,000 | 110,000,000 |
| 产量（千克）        | 107,847,400 | 103,628,213 | 93,342,231  |
| 产能利用率         | 89.13%      | 86.36%      | 84.86%      |
| <b>植物蛋白饮品</b> |             |             |             |
| 产能（升）         | 75,000,000  | 75,000,000  | 75,000,000  |
| 产量（升）         | 59,559,685  | 63,997,461  | 70,993,644  |
| 产能利用率         | 79.41%      | 85.33%      | 94.66%      |
| <b>休闲豆制品</b>  |             |             |             |
| 产能（千克）        | 4,600,000   | 4,600,000   | 4,600,000   |
| 产量（千克）        | 3,879,444   | 3,845,930   | 3,706,682   |
| 产能利用率         | 84.34%      | 83.61%      | 80.58%      |

报告期各期，公司生鲜豆制品的产能利用率分别为84.86%、86.36%和89.13%，产能利用率较为稳定。

报告期各期，公司植物蛋白饮品的产能利用率分别为94.66%、85.33%和79.41%，逐年下降，主要系公司植物蛋白饮品中的主要产品自立袋豆奶销量下降，产量相应减少。

报告期各期，公司休闲豆制品的产能利用率分别为80.58%、83.61%和84.34%，产能利用率较为稳定。

### C、出库量与销售计划

| 项目            | 2019 年度     | 2018 年度     | 2017 年度    |
|---------------|-------------|-------------|------------|
| <b>生鲜豆制品</b>  |             |             |            |
| 销量（千克）        | 106,924,134 | 103,278,016 | 92,711,413 |
| 销售计划（千克）      | 102,000,000 | 100,000,000 | 98,000,000 |
| 出库量/销售计划      | 104.83%     | 103.28%     | 94.60%     |
| <b>植物蛋白饮品</b> |             |             |            |
| 销量（升）         | 59,336,771  | 63,802,329  | 70,339,933 |
| 销售计划（升）       | 65,000,000  | 65,000,000  | 68,000,000 |
| 出库量/销售计划      | 91.29%      | 98.16%      | 103.44%    |
| <b>休闲豆制品</b>  |             |             |            |
| 销量（千克）        | 3,926,763   | 3,734,957   | 3,704,485  |
| 销售计划（千克）      | 3,800,000   | 3,800,000   | 4,000,000  |
| 出库量/销售计划      | 103.34%     | 98.29%      | 92.61%     |

报告期各期，公司产品的出库量与销售计划基本匹配。



#### D、订单支持率情况

生鲜豆制品和植物蛋白饮品保质期较短，均由客户先下订单后，生产部门安排生产，故生鲜豆制品和植物蛋白饮品订单支持率基本达到或接近100%。

休闲豆制品产品保质期较长，公司根据客户的订单需求安排生产。报告期各期末，休闲豆制品的订单支持率如下：

单位：公斤

| 项 目      | 2019-12-31        | 2018-12-31        | 2017-12-31        |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 期末在产品数量  | 109,812.14        | 159,803.17        | 116,880.00        |
| 期末库存商品数量 | 149,908.01        | 163,414.78        | 103,327.29        |
| 小计       | <b>259,720.15</b> | <b>323,217.95</b> | <b>220,207.29</b> |
| 期末订单数量   | 215,336.17        | 288,899.07        | 210,591.49        |
| 订单支持率    | 82.91%            | 89.38%            | 95.63%            |

#### ⑦存货盘点

##### A、公司对存货的盘点情况

公司于每月月末进行月度盘点，于每年年中、年末进行年中、年末盘点，盘点范围包括合并范围内的所有公司的所有存货，包括原材料、在产品、库存商品及发出商品，公司对主要材料、包装材料、在产品、库存商品及发出商品进行全面盘点，对辅料、五金汽配等进行抽盘。

公司于每月月底盘点前停止物料收发作业，并完成当月单据录入工作。财务部门制作盘点计划，对具体盘点时间、盘点范围、仓库停止收发料时间、存货收发及账务冻结时间、人员安排及分工、相关部门配合做详细计划，并牵头对盘点计划的执行过程和落实情况进行监督。

存货生产部门、仓储部门负责存货盘点，同时财务人员、内部审计人员负责存货监盘。

财务人员根据盘点情况，编制盘点报告，逐级上报于各公司高层。对盘点过程中出现的差异，及时分析原因并经审批后进行账务处理。

##### B、报告期内，公司各期末存货盘点范围、地点、品种、金额、比例、人员

原材料盘点情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019-12-31                   | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|------|------------------------------|------------|------------|
| 盘点范围 | 合并范围内所有公司                    |            |            |
| 盘点地点 | 祖名股份厂区、安吉祖名厂区、扬州祖名厂区         |            |            |
| 品种   | 黄豆、大豆油、白糖等主要材料、包装材料、辅料、五金汽配等 |            |            |
| 盘点人员 | 仓库人员、生产人员、财务人员、内审人员          |            |            |
| 账面余额 | 4,689.34                     | 5,066.62   | 4,506.47   |
| 盘点金额 | 3,542.93                     | 3,964.87   | 3,387.17   |
| 盘点比例 | 75.55%                       | 78.25%     | 75.16%     |

在产品盘点情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019-12-31           | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|------|----------------------|------------|------------|
| 盘点范围 | 合并范围内所有公司            |            |            |
| 盘点地点 | 祖名股份厂区、安吉祖名厂区、扬州祖名厂区 |            |            |
| 品种   | 在产品                  |            |            |
| 盘点人员 | 仓库人员、生产人员、财务人员、内审人员  |            |            |
| 账面余额 | 847.61               | 1,698.93   | 619.18     |
| 盘点金额 | 847.61               | 1,698.93   | 619.18     |
| 盘点比例 | 100.00%              | 100.00%    | 100.00%    |

库存商品（不含发出商品）盘点情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019-12-31           | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|------|----------------------|------------|------------|
| 盘点范围 | 合并范围内所有公司            |            |            |
| 盘点地点 | 祖名股份厂区、安吉祖名厂区、扬州祖名厂区 |            |            |
| 品种   | 生鲜豆制品、休闲豆制品、植物蛋白饮品等  |            |            |
| 盘点人员 | 仓库人员、生产人员、财务人员、内审人员  |            |            |
| 账面余额 | 941.18               | 745.31     | 334.68     |
| 盘点金额 | 941.18               | 745.31     | 334.68     |
| 盘点比例 | 100.00%              | 100.00%    | 100.00%    |

发出商品盘点情况如下：

公司发出商品包含在库存商品内，期末发出商品系存放于商超尚未最终销售的存货。报告期各期末由商超导购人员进行盘点、业务人员负责抽盘并检查，以此确保发出商品盘点的完整性。公司根据实际盘点数量作为发出商品处理，报告期各期末发出商品的汇总情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 发出商品金额 | 66.18      | 96.97      | 66.92      |

发出商品盘点情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019-12-31          | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|------|---------------------|------------|------------|
| 盘点范围 | 合并范围内所有公司           |            |            |
| 盘点地点 | 各商超门店               |            |            |
| 品种   | 生鲜豆制品、休闲豆制品、植物蛋白饮品等 |            |            |
| 盘点人员 | 导购人员、业务人员           |            |            |
| 账面余额 | 66.18               | 96.97      | 66.92      |
| 盘点金额 | 66.18               | 96.97      | 66.92      |
| 盘点比例 | 100.00%             | 100.00%    | 100.00%    |

报告期各期末，公司存货账实相符。

⑧库存商品不存在积压，存货跌价准备计提充分

A、库存商品不存在积压

报告期各期末，公司库存商品的库龄情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2019-12-31 |         | 2018-12-31 |         | 2017-12-31 |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|        | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 1 个月以内 | 735.53     | 73.02%  | 658.79     | 78.21%  | 319.14     | 79.47%  |
| 1-6 个月 | 256.34     | 25.45%  | 170.42     | 20.23%  | 72.82      | 18.13%  |
| 6 个月以上 | 15.49      | 1.54%   | 13.08      | 1.55%   | 9.64       | 2.40%   |
| 合计     | 1,007.36   | 100.00% | 842.29     | 100.00% | 401.60     | 100.00% |

报告期各期末，公司库龄在 1 个月以内库存商品的占比分别为 79.47%、78.21%、73.02%，占比较高。公司库龄在 1 个月以上的库存商品主要包括休闲豆制品和其他植物蛋白饮品等，其保质期一般为 9 个月。公司期末无超过保质期的产品，不存在库存商品积压的情形。

B、存货跌价准备计提充分

a) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

库存商品以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的原材料和自制半成品，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变

现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

以前减计存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### b) 存货跌价准备计提情况

报告期内，公司各期末存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019-12-31      |               | 2018-12-31      |               | 2017-12-31      |              |
|------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------|
|      | 账面余额            | 跌价准备          | 账面余额            | 跌价准备          | 账面余额            | 跌价准备         |
| 原材料  | 4,689.34        |               | 5,066.62        |               | 4,506.47        |              |
| 在产品  | 847.61          | 71.79         | 1,698.93        | 114.66        | 619.18          | 41.71        |
| 库存商品 | 1,007.36        | 39.04         | 842.29          | 35.06         | 401.60          | 13.82        |
| 合计   | <b>6,544.31</b> | <b>110.82</b> | <b>7,607.83</b> | <b>149.72</b> | <b>5,527.25</b> | <b>55.53</b> |

报告期各期末，公司对存货进行减值测试，采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，存货跌价准备计提充分。

#### （6）其他流动资产

公司其他流动资产主要系购买的银行理财产品、待摊销房租、保险费及待抵扣增值税进项税等，具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2019-12-31    | 2018-12-31    | 2017-12-31    |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| 待摊销房租、保险费等 | 155.40        | 302.39        | 309.96        |
| 待抵扣增值税进项税  | 0.01          | 4.83          | 652.80        |
| 银行理财产品     | -             | 200.00        |               |
| 子公司预缴企业所得税 | 13.75         | 13.75         | 13.75         |
| 合计         | <b>169.16</b> | <b>520.96</b> | <b>976.51</b> |

[注]：公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，不保本浮动收益的理财产品由其他流动资产改列至交易性金融资产。

待摊销房租和保险费主要系公司支付的上海祖名办公场所及冷库租金、车辆保险费、机器保险费等支出。2017年至2018年较为稳定，2019年末较2018年末减少146.99万元，主要系2019年公司更新并淘汰较多运输车辆，车辆的保险费率降低以及2019年预付上海祖名办公场所及冷库租金到期摊销完毕所致。

待抵扣增值税进项税2018年末较2017年末减少647.97万元，主要系销售收入增加，相应抵扣留抵增值税进项税所致。

银行理财产品2018年末较2017年末增加200万元系公司新增购买200万元理财产品所致；2019年末金额为0万元，主要系公司自2019年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》，不保本浮动收益的理财产品由其他流动资产改列至交易性金融资产。

#### （7）固定资产

报告期各期末，各类固定资产价值如下：

单位：万元

| 项 目             | 2019-12-31       | 2018-12-31       | 2017-12-31       |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>固定资产账面原值</b> | <b>93,730.31</b> | <b>89,692.68</b> | <b>71,576.31</b> |
| 其中：房屋建筑物        | 38,582.22        | 38,582.22        | 33,138.70        |
| 专用设备            | 45,158.83        | 42,084.53        | 29,166.50        |
| 通用设备            | 3,023.26         | 2,772.30         | 2,453.95         |
| 运输工具            | 6,147.75         | 5,393.75         | 5,494.57         |
| 其他              | 818.25           | 859.88           | 1,322.58         |
| <b>固定资产累计折旧</b> | <b>28,085.12</b> | <b>24,437.62</b> | <b>22,291.02</b> |
| 其中：房屋建筑物        | 6,660.28         | 5,745.69         | 4,954.87         |
| 专用设备            | 16,278.12        | 13,298.56        | 11,161.62        |
| 通用设备            | 2,130.95         | 1,881.22         | 1,628.00         |
| 运输工具            | 2,686.03         | 2,995.03         | 3,546.28         |
| 其他              | 329.74           | 517.13           | 1,000.25         |
| <b>固定资产减值准备</b> | -                | -                | -                |
| 其中：房屋建筑物        | -                | -                | -                |
| 专用设备            | -                | -                | -                |
| 通用设备            | -                | -                | -                |
| 运输工具            | -                | -                | -                |
| 其他              | -                | -                | -                |
| <b>固定资产账面价值</b> | <b>65,645.19</b> | <b>65,255.05</b> | <b>49,285.30</b> |
| 其中：房屋建筑物        | 31,921.94        | 32,836.53        | 28,183.83        |
| 专用设备            | 28,880.71        | 28,785.97        | 18,004.88        |
| 通用设备            | 892.31           | 891.09           | 825.95           |
| 运输工具            | 3,461.72         | 2,398.72         | 1,948.29         |
| 其他              | 488.51           | 342.75           | 322.34           |

公司固定资产主要包括房屋建筑物、专用设备、通用设备、运输工具等，

均为经营所必备资产。

2018 年末固定资产账面价值较 2017 年末增加 15,969.76 万元，增长 32.40%，主要系 2018 年在建工程豆芽菜项目完工转固，腐乳项目部分生产线及零星工程完工结转固定资产所致。

2019 年末固定资产账面价值为 65,645.19 万元，较 2018 年末变动不大。

报告期内，公司不存在固定资产可收回金额低于其账面价值的情形，故未计提固定资产减值准备。

#### （8）在建工程

报告期各期末，在建工程账面价值如下：

单位：万元

| 项 目                 | 2019-12-31      | 2018-12-31    | 2017-12-31      |
|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 豆芽菜项目               | -               | -             | 1,836.27        |
| 腐乳项目                | -               | 456.02        | 1,751.35        |
| 中水回用和废气收集处理工程       | -               | 208.00        | -               |
| 安吉腐竹豆腐皮升级改造项目       | 40.51           | -             | -               |
| 污水系统改造工程            | 430.09          | -             | -               |
| 年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目 | 949.99          | -             | -               |
| 其他工程                | 65.58           | 225.54        | 6.00            |
| 合 计                 | <b>1,486.17</b> | <b>889.56</b> | <b>3,593.62</b> |
| 占总资产比例              | <b>1.45%</b>    | <b>0.87%</b>  | <b>3.85%</b>    |

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司在建工程账面价值分别为 3,593.62 万元、889.56 万元和 1,486.17 万元，占总资产的比例分别为 3.85%、0.87%和 1.45%。2018 年末在建工程较 2017 年末减少 2,704.06 万元，降幅 75.25%，主要系豆芽菜项目完工以及腐乳项目部分生产线完工结转固定资产所致。

2019 年末在建工程账面价值较 2018 年末增加 596.61 万元，增幅 67.07%，主要系 2019 年上半年安吉腐竹豆腐皮升级改造项目、污水系统改造工程、年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目建设新增投入，同时腐乳项目的剩余生产线工程、安吉腐竹豆腐皮升级改造项目的部分工程、豆芽制冷系统工程、中水回用和废气收集处理工程结转固定资产综合影响所致。

报告期内，公司不存在在建工程可收回金额低于其账面价值的情形，故未计提在建工程减值准备。

#### （9）无形资产

公司报告期各期末各类无形资产价值及其构成情况如下：

单位：万元

| 项 目    | 2019-12-31      | 2018-12-31      | 2017-12-31      |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 土地使用权  | 2,876.94        | 2,952.78        | 3,028.64        |
| 办公软件   | 310.39          | 380.37          | 30.51           |
| 排污权    | 113.62          | 154.69          | 195.77          |
| 合 计    | <b>3,300.95</b> | <b>3,487.84</b> | <b>3,254.93</b> |
| 占总资产比例 | 3.23%           | 3.43%           | 3.49%           |

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司无形资产账面价值分别为 3,254.93 万元、3,487.84 万元和 3,300.95 万元，占总资产的比例分别为 3.49%、3.43%、3.23%，较为稳定。报告期内，公司无形资产包括土地使用权、办公软件和排污权。

报告期内，公司无形资产不存在可收回金额低于账面价值的情形，故未计提无形资产减值准备。

#### （10）主要资产减值准备

报告期内，公司主要资产减值准备计提情况如下表：

单位：万元

| 项 目     | 2019-12-31    | 2018-12-31      | 2017-12-31    |
|---------|---------------|-----------------|---------------|
| 坏账准备    | 849.53        | 891.12          | 844.29        |
| 其中：应收账款 | 677.61        | 592.29          | 551.82        |
| 其他应收款   | 171.92        | 298.83          | 292.47        |
| 存货跌价准备  | 110.82        | 149.72          | 55.53         |
| 合 计     | <b>960.35</b> | <b>1,040.85</b> | <b>899.82</b> |

##### ①坏账准备

公司对应收款项计提坏账准备的政策见“第十节 财务会计信息”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（四）应收款项”。公司坏账准备主要是针对应收账款计提的。

随着报告期各年收入的稳步增长，报告期各期末应收账款金额整体呈增长

趋势，公司计提的坏账准备也逐年增加。公司主要的客户为商超客户、经销商，应收账款回款情况较好，发生坏账的可能性较低。报告期内，公司应收账款账龄合理，2019 年末，一年以内的应收账款余额占比为 98.94%，不存在账龄较长的大额应收账款。

## ②存货跌价准备

公司按存货的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。根据公司存货跌价准备计提政策，2017 年末、2018 年末和 2019 年末存货跌价准备金额分别为 55.53 万元、149.72 万元和 110.82 万元。

## 2、负债构成及变动分析

报告期内，公司负债结构如下表：

单位：万元

| 项目             | 2019-12-31       |               | 2018-12-31       |               | 2017-12-31       |               |
|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                | 金额               | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        |
| 短期借款           | 17,509.86        | 33.74         | 23,785.00        | 40.00         | 24,485.00        | 43.76         |
| 应付账款           | 6,375.12         | 12.28         | 8,145.95         | 13.70         | 6,460.16         | 11.55         |
| 预收款项           | 211.64           | 0.41          | 346.24           | 0.58          | 233.42           | 0.42          |
| 应付职工薪酬         | 2,993.59         | 5.77          | 2,473.88         | 4.16          | 2,029.49         | 3.63          |
| 应交税费           | 1,612.57         | 3.11          | 1,410.15         | 2.37          | 1,719.70         | 3.07          |
| 其他应付款          | 2,561.60         | 4.94          | 2,711.90         | 4.56          | 2,384.68         | 4.26          |
| 一年内到期的非流动负债    | 3,204.64         | 6.17          | 11,250.00        | 18.92         | -                | -             |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>34,469.02</b> | <b>66.42</b>  | <b>50,123.12</b> | <b>84.29</b>  | <b>37,312.45</b> | <b>66.68</b>  |
| 长期借款           | 15,426.49        | 29.72         | 8,091.67         | 13.61         | 17,300.00        | 30.92         |
| 长期应付款          | 421.86           | 0.81          | 421.86           | 0.71          | 421.86           | 0.75          |
| 递延收益           | 1,580.88         | 3.05          | 827.56           | 1.39          | 919.51           | 1.64          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>17,429.23</b> | <b>33.58</b>  | <b>9,341.08</b>  | <b>15.71</b>  | <b>18,641.36</b> | <b>33.32</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>51,898.24</b> | <b>100.00</b> | <b>59,464.20</b> | <b>100.00</b> | <b>55,953.82</b> | <b>100.00</b> |

如上表所示，报告期内，公司的负债主要为流动负债。公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债构成，非流动负债主要为长期借款。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日，上述负债科目合计占负债总额的比例分别为 90.49%、90.78% 和 86.86%。各期末负债金额的变动主要由于上述五个项目的变动而导致。



## （1）短期借款

### ①短期借款明细

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

| 项 目    | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 质押借款   | 3,590.81   | 6,785.00   | 8,585.00   |
| 抵押借款   | 5,909.55   | 9,000.00   | 7,400.00   |
| 保证借款   | 5,509.50   | 5,500.00   | 6,000.00   |
| 票据贴现借款 | 2,500.00   | 2,500.00   | 2,500.00   |
| 合 计    | 17,509.86  | 23,785.00  | 24,485.00  |

公司融资渠道单一，从银行获得质押、抵押、保证借款是融资的重要渠道。报告期内质押、抵押借款金额随公司资金需求、自身经营活动产生的现金流量充裕程度而波动。

报告期内，公司短期借款均为银行借款。公司 2018 年末较 2017 年末短期借款减少 700.00 万元，主要原因系发行人对债务结构进行调整，增加长期借款（含一年内到期的长期借款）2,041.67 万元，减少短期借款。

公司 2019 年末较 2018 年末短期借款减少 6,275.14 万元，主要原因系发行人对到期的短期借款进行归还，减少短期借款。

### ②短期借款的期限、利率及用途

报告期各期末，公司短期借款分别为24,485.00万元、23,785.00万元和17,509.86万元，公司银行借款均按期偿还，无逾期的情况，具体如下：

2019年末短期借款明细情况如下：

单位：万元

| 银行         | 借款金额     | 借款日        | 到期日        | 年利率     | 用途     | 是否逾期 |
|------------|----------|------------|------------|---------|--------|------|
| 浦发银行萧山东门支行 | 2,900.00 | 2019-03-08 | 2020-03-08 | 5.4375% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 1,400.00 | 2019-03-26 | 2020-03-26 | 5.4375% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 1,235.00 | 2019-04-19 | 2020-04-19 | 5.4375% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 950.00   | 2019-05-31 | 2020-05-31 | 5.4375% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 3,000.00 | 2019-12-30 | 2020-12-30 | 5.0025% | 补充流动资金 | 否    |
| 招商银行杭州     | 5,500.00 | 2019-08-13 | 2020-07-31 | 5.6550% | 补充流动资金 | 否    |

| 银行   | 借款金额             | 借款日        | 到期日        | 年利率     | 用途     | 是否逾期 |
|------|------------------|------------|------------|---------|--------|------|
| 萧山支行 | 2,500.00         | 2019-01-15 | 2020-01-15 | 5.2000% | 补充流动资金 | 否    |
| 小计   | <b>17,485.00</b> |            |            |         |        |      |

注：上表中期末借款金额合计数不包含期末计提应付利息 24.86 万元。

2018年末短期借款明细情况如下：

单位：万元

| 银行         | 借款金额             | 借款日        | 到期日        | 年利率     | 用途     | 是否逾期 |
|------------|------------------|------------|------------|---------|--------|------|
| 浦发银行萧山东门支行 | 1,635.00         | 2018-02-06 | 2019-02-06 | 5.0025% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 500.00           | 2018-03-12 | 2019-03-12 | 5.2200% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 1,500.00         | 2018-03-21 | 2019-03-21 | 5.4375% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 950.00           | 2018-05-16 | 2019-05-16 | 5.4375% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 500.00           | 2018-07-30 | 2019-06-30 | 5.4375% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 400.00           | 2018-09-30 | 2019-06-30 | 5.6550% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 700.00           | 2018-09-30 | 2019-06-30 | 5.6550% | 补充流动资金 | 否    |
| 工商银行杭州钱江支行 | 2,700.00         | 2018-03-23 | 2019-03-22 | 4.7850% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 2,350.00         | 2018-06-23 | 2019-06-21 | 5.0025% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 850.00           | 2018-07-03 | 2019-07-02 | 5.0025% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 1,800.00         | 2018-11-09 | 2019-11-07 | 5.0025% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 1,900.00         | 2018-11-19 | 2019-11-14 | 4.7850% | 补充流动资金 | 否    |
| 招商银行杭州萧山分行 | 2,000.00         | 2018-07-06 | 2019-07-05 | 6.0900% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 3,000.00         | 2018-07-09 | 2019-07-05 | 6.0900% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 500.00           | 2018-08-28 | 2019-08-27 | 5.6550% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 1,300.00         | 2018-01-30 | 2019-01-30 | 5.2000% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 1,200.00         | 2018-01-31 | 2019-01-31 | 5.2000% | 补充流动资金 | 否    |
| 小计         | <b>23,785.00</b> |            |            |         |        |      |

2017年末短期借款明细情况如下：

单位：万元

| 银行         | 借款金额     | 借款日        | 到期日        | 年利率     | 用途     | 是否逾期 |
|------------|----------|------------|------------|---------|--------|------|
| 杭州联合银行西兴支行 | 1,800.00 | 2017-11-23 | 2018-11-08 | 4.3500% | 补充流动资金 | 否    |
| 浦发银行萧山东门支行 | 1,635.00 | 2017-02-10 | 2018-02-10 | 5.0025% | 补充流动资金 | 否    |
|            | 1,500.00 | 2017-03-20 | 2018-03-20 | 4.3500% | 补充流动资金 | 否    |

|            |                  |            |            |         |        |   |
|------------|------------------|------------|------------|---------|--------|---|
|            | 950.00           | 2017-05-15 | 2018-05-15 | 4.3500% | 补充流动资金 | 否 |
|            | 500.00           | 2017-09-11 | 2018-03-11 | 5.0025% | 补充流动资金 | 否 |
| 招商银行杭州萧山分行 | 3,000.00         | 2017-11-02 | 2018-07-08 | 5.2200% | 补充流动资金 | 否 |
|            | 3,000.00         | 2017-11-03 | 2018-07-08 | 5.2200% | 补充流动资金 | 否 |
| 工商银行杭州钱江支行 | 2,700.00         | 2017-04-02 | 2018-03-29 | 4.3500% | 补充流动资金 | 否 |
|            | 2,350.00         | 2017-06-20 | 2018-06-20 | 4.5800% | 补充流动资金 | 否 |
|            | 850.00           | 2017-07-07 | 2018-07-05 | 4.5800% | 补充流动资金 | 否 |
|            | 1,800.00         | 2017-11-17 | 2018-11-16 | 4.6980% | 补充流动资金 | 否 |
|            | 1,900.00         | 2017-11-28 | 2018-11-28 | 4.6980% | 补充流动资金 | 否 |
| 招商银行杭州萧山分行 | 2,500.00         | 2017-02-17 | 2018-02-17 | 4.5500% | 补充流动资金 | 否 |
| 小计         | <b>24,485.00</b> |            |            |         |        |   |

### ③短期借款金额较大的原因

报告期内，公司融资渠道单一，从银行获得短期借款是融资的重要渠道。

报告期内短期借款和一年内到期的长期借款汇总情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2019-12-31       | 2018-12-31       | 2017-12-31       |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 短期借款       | 17,509.86        | 23,785.00        | 24,485.00        |
| 一年内到期的长期借款 | 3,204.64         | 11,250.00        | -                |
| 合计         | <b>20,714.51</b> | <b>35,035.00</b> | <b>24,485.00</b> |
| 占资产总额比例    | 20.24%           | 34.41%           | 26.24%           |

报告期各期末借款金额较大，主要系报告期内由于公司生产经营规模的扩大对固定资产的购置需求相对较高，但由于公司融资渠道相对有限，融资渠道单一，资金主要来自于向银行的短期借款所致。

### ④短期借款的还款来源

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为11,878.22万元、14,961.43万元和19,560.67万元，利息保障倍数分别为5.75倍、6.22倍和8.60倍，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数逐年明显增加，体现出公司债务偿还能力不断增强，公司具备较强的偿债能力。

同时报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,191.60 万元、13,252.99 万元和 18,880.16 万元，现金流量利息保障倍数分别为 3.48 倍、5.51 倍和 8.30 倍，经营活动产生的现金流量净额和现金流量利息保障倍数逐年

显著提高，公司偿还借款的违约风险较低，借款归还来源主要为自有资金，公司销售回款情况良好，资产负债率不高，能够保障银行借款足额、及时的偿还，公司各项财务指标健康，不存在可能对公司生产经营构成重大不利影响的迹象。

## （2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款随着公司经营规模的增大而增加，应付账款明细具体如下：

单位：万元

| 项 目      | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 应付材料款    | 4,467.33   | 5,894.64   | 4,933.56   |
| 应付设备及工程款 | 1,753.00   | 2,124.68   | 1,343.48   |
| 应付劳务费    | 154.79     | 126.63     | 183.13     |
| 合 计      | 6,375.12   | 8,145.95   | 6,460.16   |

报告期内，公司应付账款主要为应付材料款、应付设备和工程款。其中，应付材料款随着公司采购规模的变动而呈现波动趋势；应付设备及工程款随着公司固定资产及在建工程的投入增加而呈增长趋势。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名具体如下：

| 序号  | 名称            | 金额（万元）   | 款项性质    |
|-----|---------------|----------|---------|
| 1   | 上海旺欣豆制品设备有限公司 | 504.35   | 机器设备款   |
| 2   | 扬州益江食品辅料有限公司  | 393.67   | 黄豆等原材料款 |
| 3   | 上海贵敏贸易有限公司    | 265.91   | 黄豆等原材料款 |
| 4   | 浙江安吉天子湖热电有限公司 | 213.16   | 蒸汽款     |
| 5   | 浙江金城建设集团有限公司  | 211.14   | 建设工程款   |
| 合 计 |               | 1,588.23 |         |

## （3）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 应付利息     | -          | 52.83      | 58.13      |
| 其他应付款    | 2,561.60   | 2,659.07   | 2,326.54   |
| 其中：押金保证金 | 1,752.61   | 1,850.07   | 1,572.07   |
| 关联暂借款    | -          | -          | 50.00      |

|     |                 |                 |                 |
|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| 其他  | 808.99          | 809.00          | 704.48          |
| 合 计 | <b>2,561.60</b> | <b>2,711.90</b> | <b>2,384.68</b> |

报告期各期末，应付利息金额分别为 58.13 万元、52.83 万元和 0 万元，2017 年末、2018 年末应付利息为短期借款、一年内到期的非流动负债及长期借款所形成的应付利息。2019 年末无应付利息余额系根据《新金融工具准则》规定，按实际利率计提的借款利息在短期借款、一年内到期的非流动负债及长期借款项目列报。

报告期各期末，其他应付款项下的其他应付款金额分别为 2,326.54 万元和 2,659.07 万元、2,561.60 万元，主要为客户使用公司的周转材料等所支付的押金保证金，报告期内波动较小，总体较为平稳。

公司期末其他应付款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项如下：

单位：万元

| 关联方名称 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31   |
|-------|------------|------------|--------------|
| 富民有机肥 | -          | -          | 50.00        |
| 小计    | -          | -          | <b>50.00</b> |

公司与上述关联方之间的往来款项分析见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方和关联交易”。

#### （4）一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

| 项 目        | 2019-12-31      | 2018-12-31       | 2017-12-31 |
|------------|-----------------|------------------|------------|
| 一年内到期的长期借款 | 3,204.64        | 11,250.00        | -          |
| 合 计        | <b>3,204.64</b> | <b>11,250.00</b> | -          |

2018 年末、2019 年末公司一年内到期的非流动负债金额分别为 11,250.00 万元、3,204.64 万元，有所下降，均为一年内到期的长期借款转列所致。

#### （5）长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

| 项 目  | 2019-12-31       | 2018-12-31      | 2017-12-31       |
|------|------------------|-----------------|------------------|
| 抵押借款 | 15,426.49        | 8,091.67        | 17,300.00        |
| 合 计  | <b>15,426.49</b> | <b>8,091.67</b> | <b>17,300.00</b> |

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司长期借款余额分别为 17,300.00 万元、8,091.67 万元、15,426.49 万元。

2018 年末长期借款较 2017 年末减少 9,208.33 万元，主要原因系公司将一年内到期内的长期借款，转列为一内到期内的非流动负债。2019 年末长期借款较 2018 年末增加 7,334.82 万元，主要原因系公司进一步调整债务结构，增加长期借款所致。

## （二）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

| 指 标                   | 2019 年末<br>/2019 年度 | 2018 年末<br>/2018 年度 | 2017 年末/2017<br>年度 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 流动比率（倍）               | 0.89                | 0.62                | 0.88               |
| 速动比率（倍）               | 0.70                | 0.48                | 0.74               |
| 资产负债率（母公司）（%）         | 45.28               | 48.91               | 49.90              |
| 资产负债率（合并）（%）          | 50.72               | 58.40               | 59.96              |
| 息税折旧摊销前利润（万元）         | 19,560.67           | 14,961.43           | 11,878.22          |
| 利息保障倍数（倍）             | 8.60                | 6.22                | 5.75               |
| 经营活动产生的现金流量净额<br>（万元） | 18,880.16           | 13,252.99           | 7,191.60           |

注：上述指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、息税折旧摊销前利润=税前利润+计入财务费用的利息支出+折旧费用+摊销费用
- 5、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

### 1、短期偿债能力分析

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司的流动比率分别为 0.88 倍、0.62 倍和 0.89 倍，速动比率分别为 0.74 倍、0.48 倍和 0.70 倍。

2018 年末与 2017 年末相比流动比率、速动比率下降，主要系 2018 年末公司一年以内到期的长期借款增加 11,250.00 万元。

2019 年末与 2018 年末相比流动比率、速动比率有所上升，主要系 2019 年上半年公司减少短期借款，增加长期借款所致。

报告期各期末，同行业可比上市公司短期偿债指标具体情况如下：

| 证券简称（证券代码）             | 流动比率（倍）     |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | 2019-12-31  | 2018-12-31  | 2017-12-31  |
| 中华食品（4205.WTO）         | 4.72        | 4.79        | 5.00        |
| 涪陵榨菜（002507.SZ）        | 4.25        | 4.52        | 3.24        |
| 达利食品（03799.HK）         | 4.34        | 5.05        | 5.09        |
| 克明面业（002661.SZ）        | 0.92        | 1.48        | 2.19        |
| 有友食品（603697.SH）        | 9.51        | 5.78        | 3.07        |
| 洽洽食品（002557.SZ）        | 2.17        | 1.99        | 1.97        |
| 西麦食品（002956.SZ）        | 4.45        | 2.52        | 2.16        |
| 盐津铺子（002847.SZ）        | 0.77        | 0.93        | 1.25        |
| VITASOY INT'L（0345.HK） | -           | 1.21        | 1.38        |
| 承德露露（000848.SZ）        | 2.47        | 2.67        | 2.99        |
| 养元饮品（603156.SH）        | 4.86        | 4.09        | 2.43        |
| 平均值                    | <b>3.85</b> | <b>3.19</b> | <b>2.80</b> |
| 祖名股份                   | 0.89        | 0.62        | 0.88        |

| 证券简称（证券代码）             | 速动比率（倍）     |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | 2019-12-31  | 2018-12-31  | 2017-12-31  |
| 中华食品（4205.WTO）         | 4.55        | 4.64        | 4.83        |
| 涪陵榨菜（002507.SZ）        | 3.17        | 3.70        | 2.71        |
| 达利食品（03799.HK）         | 3.95        | 4.59        | 4.49        |
| 克明面业（002661.SZ）        | 0.74        | 1.15        | 1.84        |
| 有友食品（603697.SH）        | 7.89        | 4.17        | 2.57        |
| 洽洽食品（002557.SZ）        | 1.35        | 1.35        | 1.26        |
| 西麦食品（002956.SZ）        | 4.09        | 4.09        | 1.91        |
| 盐津铺子（002847.SZ）        | 0.43        | 0.43        | 0.67        |
| VITASOY INT'L（0345.HK） | -           | 0.89        | 1.01        |
| 承德露露（000848.SZ）        | 2.17        | 2.34        | 2.64        |
| 养元饮品（603156.SH）        | 4.57        | 3.85        | 2.19        |
| 平均值                    | <b>3.29</b> | <b>2.84</b> | <b>2.37</b> |
| 祖名股份                   | 0.70        | 0.48        | 0.74        |

注：1、数据来源：Wind；

2、截至本招股说明书签署日，同行业上市公司 VITASOY INT'L 尚未披露 2019 年年报。

由于 A 股不存在主营豆制品的上市公司，经查询仅台湾上市公司中华食品（4205.WTO）主营豆制品。同时，公司主要产品类型包括：生鲜豆制品、植物蛋白饮品等，公司生鲜豆制品属于食品类，植物蛋白饮品属于饮品类，故查询食品类上市公司和饮品类上市公司进行对比分析。

公司的流动比率、速动比率低于同行业平均水平，主要是由于公司生产经

营规模的扩大以及生产不同类别产品对机器设备的要求不同，使得公司报告期对固定资产的购置需求相对较高。由于公司融资渠道相对有限，融资渠道单一，扩大生产经营的资金主要来自于向银行的短期借款，从而使得公司流动性负债高于同期流动性资产，流动比率和速动比率小于 1，并低于同行业平均水平。

## 2、长期偿债能力分析

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司的资产负债率（合并）分别为 59.96%、58.40%和 50.72%。

报告期各期末，同行业可比上市公司资产负债率如下所示：

| 证券简称（证券代码）             | 资产负债率（合并）     |               |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | 2019-12-31    | 2018-12-31    | 2017-12-31    |
| 中华食品（4205.WTO）         | 18.61%        | 18.26%        | 17.08%        |
| 涪陵榨菜（002507.SZ）        | 14.60%        | 17.03%        | 22.40%        |
| 达利食品（03799.HK）         | 18.40%        | 15.52%        | 15.56%        |
| 克明面业（002661.SZ）        | 45.46%        | 43.40%        | 27.94%        |
| 有友食品（603697.SH）        | 10.21%        | 13.76 %       | 21.62%        |
| 洽洽食品（002557.SZ）        | 32.42%        | 34.49%        | 33.00%        |
| 西麦食品（002956.SZ）        | 18.98%        | 30.22%        | 36.32%        |
| 盐津铺子（002847.SZ）        | 53.04%        | 44.46%        | 38.09%        |
| VITASOY INT'L（0345.HK） | -             | 40.98%        | 38.85%        |
| 承德露露（000848.SZ）        | 34.60%        | 31.18%        | 27.69%        |
| 养元饮品（603156.SH）        | 17.85%        | 21.72%        | 34.43%        |
| 平均值                    | <b>26.42%</b> | <b>28.28%</b> | <b>28.45%</b> |
| 祖名股份                   | 50.72%        | 58.40%        | 59.96%        |

注：1、数据来源：Wind；

2、截至本招股说明书签署日，同行业上市公司 VITASOY INT'L 尚未披露 2019 年年报。

公司的资产负债率高于同行业水平，主要原因是公司的融资渠道较少，融资方式较为单一。随着公司首次公开发行股票并上市成功，公司的融资渠道将会拓宽，股本规模、净资产规模进一步扩大，偿债能力将进一步增强。

## 3、息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，息税折旧摊销前利润分别为 11,878.22 万元、14,961.43 万元和 19,560.67 万元，利息保障倍数分别为 5.75 倍、6.22 倍和 8.60 倍，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数逐年明显增加，体



现出公司债务偿还能力不断增强，公司具备较强的偿债能力。

综上所述，公司的资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模和实际情况相适应，具有较强的短期和长期偿债能力，偿债风险较小。

### （三）资产周转能力分析

报告期内，资产周转能力财务指标情况如下：

| 财务指标       | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 9.34    | 8.60    | 9.63    |
| 存货周转率（次）   | 8.95    | 8.94    | 11.02   |
| 总资产周转率（次）  | 1.03    | 0.96    | 0.94    |

注：上述指标的计算方法如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 2、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均账面余额
- 3、总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均余额

报告期内，公司的资产规模不断扩大，但公司的应收账款周转率、存货周转率以及总资产周转率有一定的波动，具体分析如下：

#### 1、应收账款周转能力分析

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司应收账款周转率分别为 9.63、8.60 和 9.34，呈下降趋势。应收账款周转率下降，主要系商超客户的收入金额及收入占比逐年增加，且商超客户应收账款的账期相对较长，导致应收账款期末余额增加。

公司与同行业可比上市公司应收账款周转率对比情况如下：

| 证券简称（证券代码）             | 应收账款周转率（次） |          |         |
|------------------------|------------|----------|---------|
|                        | 2019 年度    | 2018 年度  | 2017 年度 |
| 中华食品（4205.WTO）         | 9.48       | 9.41     | 9.39    |
| 涪陵榨菜（002507.SZ）        | 482.59     | 401.27   | 988.74  |
| 达利食品（03799.HK）         | 29.45      | 23.19    | 28.93   |
| 克明面业（002661.SZ）        | 12.96      | 11.31    | 7.46    |
| 有友食品（603697.SH）        | 481.40     | 468.62   | 393.64  |
| 洽洽食品（002557.SZ）        | 23.93      | 22.72    | 21.21   |
| 西麦食品（002956.SZ）        | 19.64      | 20.46    | 16.50   |
| 盐津铺子（002847.SZ）        | 12.83      | 14.06    | 14.57   |
| VITASOY INT'L（0345.HK） | -          | 10.43    | 9.23    |
| 承德露露（000848.SZ）        | -          | 9,942.23 | 741.27  |

| 证券简称（证券代码）        | 应收账款周转率（次）   |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
| 养元饮品（603156.SH）   | 183.95       | 294.83       | 387.57       |
| 平均值（剔除以预收货款为主的公司） | <b>18.05</b> | <b>15.94</b> | <b>15.33</b> |
| 祖名股份              | 9.34         | 8.60         | 9.63         |

注：1、数据来源：Wind；

2、截至本招股说明书签署日，同行业上市公司尚未披露 VITASOY INT'L 2019 年年报；

3、同行业上市公司涪陵榨菜、有友食品、承德露露、养元饮品的货款以预收账款为主，故计算平均值时予以剔除，2019 年末承德露露无应收账款，故 2019 年度不计算其应收账款周转率。

同行业上市公司之间应收账款周转率差异较大，主要原因系应收账款周转率主要受销售渠道、品牌影响力、具体销售政策及信用政策等因素的影响。剔除以预收货款为主的同行业公司后的平均值与祖名股份的应收账款周转率差异较小。祖名股份的应收账款周转率与同行业公司中华食品、VITASOY INT'L 较为接近。

## 2、存货周转能力分析

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司存货周转率分别为 11.02 次、8.94 次和 8.95 次，2018 年存货周转率较 2017 年下降，主要是由于 2018 年公司腐乳生产线投产，腐乳生产周期较长，使得 2018 年末在产品大幅增加，导致存货周转率下降。2019 年存货周转率较 2018 年相比，变动不大。

公司与同行业可比上市公司存货周转率对比情况如下：

| 证券简称（证券代码）             | 存货周转率（次）    |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | 2019 年度     | 2018 年度     | 2017 年度     |
| 中华食品（4205.WTO）         | 23.19       | 23.80       | 22.12       |
| 涪陵榨菜（002507.SZ）        | 2.21        | 2.93        | 3.75        |
| 达利食品（03799.HK）         | 10.74       | 10.37       | 10.11       |
| 克明面业（002661.SZ）        | 5.97        | 6.14        | 7.60        |
| 有友食品（603697.SH）        | 3.32        | 5.98        | 9.02        |
| 洽洽食品（002557.SZ）        | 2.48        | 2.54        | 2.34        |
| 西麦食品（002956.SZ）        | 4.49        | 5.29        | 5.92        |
| 盐津铺子（002847.SZ）        | 3.27        | 3.38        | 2.42        |
| VITASOY INT'L（0345.HK） | -           | 4.78        | 4.71        |
| 承德露露（000848.SZ）        | 3.58        | 3.86        | 4.53        |
| 养元饮品（603156.SH）        | 4.72        | 4.96        | 5.09        |
| 平均值                    | <b>6.40</b> | <b>6.73</b> | <b>7.06</b> |
| 祖名股份                   | 8.95        | 8.94        | 11.02       |

注：1、数据来源：Wind；

2、截至本招股说明书签署日，同行业上市公司 VITASOY INT'L 尚未披露 2019 年年报。

同行业上市公司之间存货周转率差异较大，主要原因系存货周转率主要受收入规模、产品生产周期、存货管理方法等因素的影响。祖名股份的存货周转率总体处于同行业可比范围之内。

### 3、总资产周转能力分析

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司总资产周转率分别为 0.94 次、0.96 次和 1.03 次，报告期内，祖名股份总资产周转率不断提高，主要是由于：公司经营业绩良好，主营业务收入不断增长，导致总资产周转率上升。

公司与同行业可比上市公司总资产周转率对比情况如下：

| 证券简称（证券代码）             | 总资产周转率（次）   |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | 2019 年度     | 2018 年度     | 2017 年度     |
| 中华食品（4205.WTO）         | 0.86        | 0.84        | 0.85        |
| 涪陵榨菜（002507.SZ）        | 0.63        | 0.70        | 0.69        |
| 达利食品（03799.HK）         | 1.12        | 1.21        | 1.21        |
| 克明面业（002661.SZ）        | 0.75        | 0.82        | 0.83        |
| 有友食品（603697.SH）        | 0.73        | 1.15        | 1.24        |
| 洽洽食品（002557.SZ）        | 0.92        | 0.86        | 0.81        |
| 西麦食品（002956.SZ）        | 0.81        | 1.26        | 1.21        |
| 盐津铺子（002847.SZ）        | 0.99        | 1.04        | 0.98        |
| VITASOY INT'L（0345.HK） | -           | 1.36        | 1.34        |
| 承德露露（000848.SZ）        | 0.76        | 0.75        | 0.71        |
| 养元饮品（603156.SH）        | 0.49        | 0.62        | 0.74        |
| 平均值                    | <b>0.81</b> | <b>0.96</b> | <b>0.96</b> |
| 祖名股份                   | 1.03        | 0.96        | 0.94        |

注：1、数据来源：Wind；

2、截至本招股说明书签署日，同行业上市公司 VITASOY INT'L 尚未披露 2019 年年报。

同行业上市公司之间总资产周转率差异较大，主要原因系总资产周转率主要受收入规模、资本结构等因素的影响。与同行业上市公司比较，祖名股份的总资产周转率与同行业的平均值差异不大，总体处于同行业可比范围之内。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

报告期内，发行人业务规模持续增长，各项业务经营状况良好，经营业绩

整体呈快速增长态势，具体数据如下所示：

单位：万元

| 项 目             | 2019 年度    |            | 2018 年度   |            | 2017 年度   |
|-----------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                 | 金额         | 增长率<br>(%) | 金额        | 增长率<br>(%) | 金额        |
| 营业收入            | 104,773.73 | 11.56      | 93,915.96 | 8.85       | 86,277.46 |
| 营业成本            | 63,355.00  | 7.96       | 58,682.15 | 3.45       | 56,724.72 |
| 营业利润            | 12,111.49  | 41.17      | 8,579.26  | 44.54      | 5,935.59  |
| 利润总额            | 11,913.65  | 40.82      | 8,460.43  | 44.19      | 5,867.60  |
| 净利润             | 9,016.51   | 41.01      | 6,394.18  | 54.12      | 4,148.87  |
| 归属于母公司股东的净利润    | 9,016.51   | 41.01      | 6,394.18  | 54.12      | 4,148.87  |
| 扣除非经常性损益后的归母净利润 | 8,239.52   | 38.28      | 5,958.54  | 73.04      | 3,443.36  |

2017 年度至 2019 年度，发行人营业收入持续增长，主要原因为发行人在已有市场的基础上，继续加强市场开拓，业务规模逐步扩大，客户结构进一步优化。2017 年度至 2019 年度发行人净利润水平同比增长大于营业收入的增长，主要原因是发行人产品毛利率较高，且综合毛利率持续提升，营业收入的增长带来净利润更大幅度的增长。

### 1、营业收入构成情况

单位：万元

| 项 目    | 2019 年度    |           | 2018 年度   |           | 2017 年度   |           |
|--------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|        | 金额         | 比例<br>(%) | 金额        | 比例<br>(%) | 金额        | 比例<br>(%) |
| 主营业务收入 | 104,630.46 | 99.86     | 93,461.71 | 99.52     | 85,884.92 | 99.55     |
| 其他业务收入 | 143.27     | 0.14      | 454.25    | 0.48      | 392.54    | 0.45      |
| 合 计    | 104,773.73 | 100.00    | 93,915.96 | 100.00    | 86,277.46 | 100.00    |

报告期内，公司营业收入逐年增长，2017 年度至 2019 年度均复合增长率为 10.20%。公司主营业务突出，各期主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上，其他业务收入主要为豆渣销售收入，占比很小。报告期内，公司的主营业务收入稳步增长，主要由于公司在巩固已有市场的基础上，继续加强市场开拓，强化区域营销管控，从而实现公司收入稳步增长。

### 2、主营业务收入产品类别构成情况

报告期内，公司按产品类别划分的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

| 产 品 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-----|---------|---------|---------|
|-----|---------|---------|---------|

|          | 金额                | 占比<br>(%)     | 金额               | 占比<br>(%)     | 金额               | 占比<br>(%)     |
|----------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 1、生鲜豆制品  | 63,876.41         | 61.05         | 56,297.99        | 60.24         | 49,603.07        | 57.76         |
| 其中：豆腐    | 23,607.01         | 22.56         | 20,228.39        | 21.64         | 16,801.28        | 19.56         |
| 千张、素鸡    | 14,814.34         | 14.16         | 12,981.23        | 13.89         | 11,130.52        | 12.96         |
| 豆腐干      | 12,531.01         | 11.98         | 11,133.03        | 11.91         | 10,968.52        | 12.77         |
| 其他       | 12,924.06         | 12.35         | 11,955.34        | 12.79         | 10,702.74        | 12.46         |
| 2、植物蛋白饮品 | 19,897.75         | 19.02         | 21,085.11        | 22.56         | 23,011.37        | 26.79         |
| 其中：自立袋豆奶 | 18,621.34         | 17.80         | 19,867.33        | 21.26         | 21,890.61        | 25.49         |
| 其他       | 1,276.41          | 1.22          | 1,217.77         | 1.30          | 1,120.76         | 1.30          |
| 3、休闲豆制品  | 6,997.26          | 6.69          | 6,481.34         | 6.93          | 6,648.51         | 7.74          |
| 4、其他     | 13,859.04         | 13.25         | 9,597.27         | 10.27         | 6,621.97         | 7.71          |
| 合 计      | <b>104,630.46</b> | <b>100.00</b> | <b>93,461.71</b> | <b>100.00</b> | <b>85,884.92</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，生鲜豆制品、植物蛋白饮品两类产品是公司主要收入来源，2017 年度、2018 年度和 2019 年度其销售收入占主营业务收入比重分别为 84.55%、82.80%和 80.07%。其中，豆腐、千张和素鸡类、豆腐干、自立袋豆奶是公司销售的主要产品，报告期内四类主要产品的合计销售收入占主营业务收入的比重分别为 70.78%、68.70%和 66.49%。

### 3、主营业务收入地区构成情况

#### （1）按地区划分的主营业务收入

报告期内，公司按地区划分的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

| 销售区域   | 2019 年度           |               | 2018 年度          |               | 2017 年度          |               |
|--------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|        | 销售额               | 占比<br>(%)     | 销售额              | 占比<br>(%)     | 销售额              | 占比<br>(%)     |
| 国内     | 104,388.74        | 99.77         | 93,192.55        | 99.71         | 85,679.62        | 99.76         |
| 其中：浙江省 | 72,205.69         | 69.01         | 64,788.06        | 69.32         | 60,147.05        | 70.03         |
| 江苏省    | 17,702.74         | 16.92         | 16,321.54        | 17.46         | 15,542.83        | 18.10         |
| 上海市    | 11,681.61         | 11.16         | 9,121.42         | 9.76          | 7,283.06         | 8.48          |
| 其他地区   | 2,798.69          | 2.67          | 2,961.54         | 3.17          | 2,706.68         | 3.15          |
| 国外     | 241.73            | 0.23          | 269.15           | 0.29          | 205.30           | 0.24          |
| 合 计    | <b>104,630.46</b> | <b>100.00</b> | <b>93,461.71</b> | <b>100.00</b> | <b>85,884.92</b> | <b>100.00</b> |

由于公司产品的特点，公司销售的区域性特征明显，主要集中在浙江省、江苏省、上海市。报告期内，上述三个省市的销售占比分别为 96.61%、96.54%、97.09%。公司一直非常注重拓展本地市场，根据市场和产品特点，并逐步推进辐射周边城市的市场拓展策略，在本省和周边区域已具有较高的知

名度和美誉度。

## （2）出口销售的产品情况

报告期各期，出口销售的产品情况如下：

单位：万元

| 产品类别  | 2019年度        | 2018年度        | 2017年度        |
|-------|---------------|---------------|---------------|
| 休闲豆制品 | 188.27        | 257.62        | 205.30        |
| 其他    | 53.45         | 11.53         | -             |
| 小计    | <b>241.73</b> | <b>269.15</b> | <b>205.30</b> |

报告期各期，休闲豆制品的出口销售收入金额分别为 205.30 万元、257.62 万元和 188.27 万元，销售金额小幅波动，随着客户需求而发生增加变动。

其他产品为腐乳产品，2017 年度腐乳未出口销售。2018 年度和 2019 年度，腐乳产品的出口销售收入分别为 11.53 万元和 53.45 万元，主要系客户需求有所增加。

## 4、各销售模式下的收入、成本、毛利率

### （1）按销售模式分类的收入、成本、毛利率

报告期内，公司经销、直销、商超模式的收入、成本、毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

| 类别   | 2019 年度           |                  |                  |               |
|------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
|      | 主营业务收入            | 主营业务成本           | 毛利               | 毛利率           |
| 经销模式 | 70,655.96         | 43,843.55        | 26,812.41        | 37.95%        |
| 直销模式 | 8,987.11          | 5,490.71         | 3,496.40         | 38.90%        |
| 商超模式 | 24,987.39         | 13,937.84        | 11,049.55        | 44.22%        |
| 合计   | <b>104,630.46</b> | <b>63,272.10</b> | <b>41,358.36</b> | <b>39.53%</b> |
| 类别   | 2018 年度           |                  |                  |               |
|      | 主营业务收入            | 主营业务成本           | 毛利               | 毛利率           |
| 经销模式 | 66,324.87         | 42,522.44        | 23,802.44        | 35.89%        |
| 直销模式 | 6,161.36          | 3,867.89         | 2,293.47         | 37.22%        |
| 商超模式 | 20,975.48         | 12,195.76        | 8,779.72         | 41.86%        |
| 合计   | <b>93,461.71</b>  | <b>58,586.09</b> | <b>34,875.62</b> | <b>37.32%</b> |
| 类别   | 2017 年度           |                  |                  |               |
|      | 主营业务收入            | 主营业务成本           | 毛利               | 毛利率           |
| 经销模式 | 62,927.56         | 42,257.07        | 20,670.49        | 32.85%        |
| 直销模式 | 3,935.16          | 2,531.65         | 1,403.50         | 35.67%        |

|      |           |           |           |        |
|------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 商超模式 | 19,022.21 | 11,913.23 | 7,108.98  | 37.37% |
| 合计   | 85,884.92 | 56,701.95 | 29,182.97 | 33.98% |

## （2）主营业务收入变动分析

报告期内，公司经销、直销及商超模式下的收入变动情况如下：

单位：万元

| 类型 | 2019 年度    |         |        | 2018 年度   |         |        | 2017 年度   |         |
|----|------------|---------|--------|-----------|---------|--------|-----------|---------|
|    | 金额         | 占比      | 增长率    | 金额        | 占比      | 增长率    | 金额        | 占比      |
| 经销 | 70,655.96  | 67.53%  | 6.53%  | 66,324.87 | 70.96%  | 5.40%  | 62,927.56 | 73.27%  |
| 直销 | 8,987.11   | 8.59%   | 45.86% | 6,161.36  | 6.59%   | 56.57% | 3,935.16  | 4.58%   |
| 商超 | 24,987.39  | 23.88%  | 19.13% | 20,975.48 | 22.44%  | 10.27% | 19,022.21 | 22.15%  |
| 合计 | 104,630.46 | 100.00% | 11.95% | 93,461.71 | 100.00% | 8.82%  | 85,884.92 | 100.00% |

### ①经销收入变动分析

报告期各期，公司经销模式收入分别为62,927.56万元、66,324.87万元和70,655.96万元，占主营业务收入的比重分别为73.27%、70.96%和67.53%，是公司主营业务收入的主要来源。

2018年度、2019年度经销模式收入较上年同比分别增长5.40%、6.53%，呈现持续增长的态势，其增长的主要原因如下：1）公司进一步加强市场开拓，销量有所增长；2）由于人工成本、能源成本的上升，公司对主要产品进行了提价。

### ②直销收入变动分析

报告期各期，直接销售模式下销售收入分别为3,935.16万元、6,161.36万元和8,987.11万元，2018年度和2019年度较上年增长比例分别为56.57%、45.86%，呈现持续增长的态势，其增长的主要原因系公司开发新客户上海海雁贸易有限公司及中饮巴比食品股份有限公司，上海海雁贸易有限公司系海底捞餐饮的采购平台。由于公司主要产品质量稳定，随着海底捞餐饮的快速发展，公司通过上海海雁贸易有限公司进入海底捞餐饮的产品种类及数量持续增长；中饮巴比食品股份有限公司系公司2019年新增客户，公司为其提供早餐配套的豆奶饮品。

### ③商超收入变动分析

报告期各期，商超模式下销售收入分别为19,022.21万元、20,975.48万元和24,987.39万元，2018年度和2019年度较上年增长比例分别为10.27%、

19.13%，呈现持续增长的态势，其增长的主要原因系：公司产品进入永辉超市、大润发超市等主要超市门店的数量持续增加，产品相应销量增加。

### （3）毛利率变动分析

| 类别      | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 经销模式    | 37.95%  | 35.89%  | 32.85%  |
| 直销模式    | 38.90%  | 37.22%  | 35.67%  |
| 商超模式    | 44.22%  | 41.86%  | 37.37%  |
| 主营业务毛利率 | 39.53%  | 37.32%  | 33.98%  |

#### ①经销模式毛利率变动分析

报告期各期，公司经销模式的毛利率分别为32.85%、35.89%和37.95%。2018年度、2019年度公司经销模式毛利率较上年分别上升3.04个百分点、2.06个百分点，主要系公司主要产品豆腐、千张及素鸡、豆腐干毛利率均有所上升所致，主要产品毛利率上升的主要原因详见本节之“二、盈利能力分析”之“（四）主营业务毛利率变动分析”之“4、主要产品毛利率变动的原因”。

#### ②直销模式毛利率变动分析

报告期内，公司直销模式的毛利率分别为35.67%、37.22%和38.90%，高于经销模式毛利率水平，主要系经销模式与直销模式的定价差异所致。在直销模式中，公司直接面向餐饮、食堂等终端客户进行销售，减少了中间环节，使得毛利率空间较大；而经销模式中，公司产品出厂后一般还需要通过经销商以及终端零售渠道等中间环节后实现最终销售，出于长期合作以及维持销售渠道的考虑，公司在制定出厂价格时需要给经销商和零售端留出一定的利润空间。

2018年度、2019年度公司直销模式毛利率较上年分别上升1.56个百分点、1.68个百分点，主要系公司主要产品豆腐、千张及素鸡、豆腐干毛利率均有所上升所致，主要产品毛利率上升的主要原因详见本节之“二、盈利能力分析”之“（四）主营业务毛利率变动分析”之“4、主要产品毛利率变动的原因”。

#### ③商超模式毛利率变动分析

报告期内，公司商超模式的毛利率分别为37.37%、41.86%和44.22%，高于直销模式毛利率水平，主要系商超模式与直销模式的定价差异所致。针对商



超客户，需要在商超渠道投入一定的促销费、广告宣传费等费用，使得毛利率空间较大；而直销模式中，公司不承担市场销售费用，毛利率相对较低。

2018年度、2019年度公司商超模式毛利率较上年分别上升4.49个百分点、2.36个百分点，主要系公司主要产品豆腐、千张及素鸡、豆腐干毛利率均有所上升所致，主要产品毛利率上升的主要原因详见本节之“二、盈利能力分析”之“（四）主营业务毛利率变动分析”之“4、主要产品毛利率变动的原因”。

## 5、营业收入变化趋势及其原因

### （1）营业收入变化趋势

随着中国经济的强劲增长，居民生活水平的提高，我国豆制品行业亦实现快速的发展。2018年度、2019年度公司营业收入较上一年度分别增长7,638.50万元、10,857.78万元，增幅分别为8.85%、11.56%。2017-2019年度公司营业收入年均复合增长率为10.20%。

### （2）营业收入变化的原因

公司在报告期内收入增长的原因主要包括以下方面：

#### ①国家产业政策支持豆制品行业的发展

豆制品行业作为农副产品加工产业，有利于上游的农业增效、农民增收，且作为健康消费食品，其发展历来得到国家大力支持。国务院、农业农村部、卫生部、发改委、工业和信息化部等部门出台了一系列相关的产业支持性政策，包括2008年发布的《促进大豆加工业健康发展的指导意见》、2011年发布的《农产品加工业“十二五”发展规划》、2019年发布的《大豆振兴计划实施方案》等产业政策，以及2014年发布的《中国食物与营养发展纲要（2014-2020年）》、2016年发布的《“健康中国2030”规划纲要》等利好大豆食品发展的营养消费政策。

#### ②良好的品牌美誉度

公司从创建至今，一直秉持“做健康食品，关注人类健康”的理念，始终专注于豆制品的研发、生产和销售，凭借优质的产品和服务，产品深耕江浙沪地区并且覆盖国家绝大多数省、自治区和直辖市，部分产品出口海外，

赢得了消费者和市场的高度认可，是江浙沪地区的豆制品领导品牌之一。公司被评为农业产业化国家重点龙头企业，同时也是《非发酵豆制品》CAC 国际标准以及国家标准，《豆制品企业良好操作规范》等行业标准参与起草单位。近年来，公司先后获得中国驰名商标、浙江省著名商标、中国绿色食品博览会金奖、中国豆制品质量安全示范单位等荣誉。

### ③公众对豆制品营养价值的认识和健康消费理念不断提升

随着现代居民越来越重视健康的食品消费观念，以及《“健康中国 2030”规划纲要》指出“制定实施国民营养计划，深入开展食物（农产品、食品）营养功能评价研究，全面普及膳食营养知识，发布适合不同人群特点的膳食指南，引导居民形成科学的膳食习惯，推进健康饮食文化建设。”豆制品作为健康、天然、植物性及环保概念的食物代表正越来越受到消费者的青睐，豆制品行业正迎来较好的发展契机。

### ④营销网络

公司在重点区域建立了密集的涵盖各层次消费市场的网点，保证公司产品销售的及时性和消费者购买的便利性，同时也抢占了有利的市场位置。在营销网络的管理方面，公司已形成了一套行之有效的销售管理体系，覆盖了商超及餐饮机构等不同形式客户合作开发、经销商的筛选、订单执行、定价策略、促销方案等各个环节，形成了公司与各渠道客户之间优势互补、合作共赢的局面。其中，商超及餐饮机构等不同形式客户的合作开发扩展强化了公司销售网络的内涵外延，比如针对连锁餐饮品牌，公司开发了特定的豆制品品类，如冻豆腐等，与海底捞等知名连锁餐饮达成了良好的合作。公司对餐饮机构及商超等不同形式客户的开发为公司业务的快速提升提供了有力支持。

## 6、合同（订单）的执行和产品交付

公司合同（订单）的执行和产品的交付不存在跨期情况。

对于经销模式及直销模式的销售，公司与客户签订销售合同，并根据其订单要求，将货物运至客户指定地点或由客户自提，取得客户签收资料，以此作为收入确认的依据；对于商超模式客户的销售，以取得其结算对账资料作为收

入确认的依据，上述收入确认的时点明确，不存在通过人为调节订单签署时间和执行期间进行跨期收入调节的情况。

## 7、其他业务收入的构成

报告期内，公司其他业务收入构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2019 年度 |         | 2018 年度 |         | 2017 年度 |         |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|        | 金额      | 占比      | 金额      | 占比      | 金额      | 占比      |
| 豆渣     | 69.87   | 48.77%  | 345.16  | 75.98%  | 362.29  | 92.30%  |
| 五金配件   | 22.70   | 15.85%  | 40.85   | 8.99%   | 14.93   | 3.80%   |
| 厌氧颗粒污泥 | 3.53    | 2.47%   | 11.31   | 2.49%   | 13.97   | 3.56%   |
| 其他材料   | 47.16   | 32.92%  | 56.93   | 12.53%  | 1.34    | 0.34%   |
| 合计     | 143.27  | 100.00% | 454.25  | 100.00% | 392.54  | 100.00% |

公司其他业务收入主要由豆渣构成。豆渣为公司生产豆制品过程中所产生的固废产品，同时豆渣易产生异味需每日进行清理，公司为保证厂区内不积压豆渣，委托客户每日上门进行清运处理。客户上门收集豆渣主要是将豆渣作为动物饲料销售至动物养殖场，公司豆渣的销售收入随着动物养殖场对豆渣饲料的需求变动而发生变动。

2018 年度豆渣收入为 345.16 万元，与 2017 年度相比较为平稳。2019 年度豆渣收入为 69.87 万元，有所下降，主要系 2019 年各级环保部门整治力度进一步加大，公司周边主要的动物养殖厂减少导致豆渣饲料的需求有所下降，从而使得公司豆渣收入减少。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本明细

报告期内，公司营业成本变化情况如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度    |        | 2018 年度   |       | 2017 年度   |
|------|------------|--------|-----------|-------|-----------|
|      | 金额         | 增长率    | 金额        | 增长率   | 金额        |
| 营业收入 | 104,773.73 | 11.56% | 93,915.96 | 8.85% | 86,277.46 |
| 营业成本 | 63,355.00  | 7.96%  | 58,682.15 | 3.45% | 56,724.72 |

公司营业成本主要由主营业务成本构成，其他业务成本占比很小。报告期内，营业成本中，主营业务成本占比分别为 99.96%、99.84%和 99.87%。

单位：万元

| 项目       | 2019 年度   |        | 2018 年度   |        | 2017 年度   |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金额        | 占比 (%) | 金额        | 占比 (%) | 金额        | 占比 (%) |
| 主营业务成本   | 63,272.10 | 99.87  | 58,586.09 | 99.84  | 56,701.95 | 99.96  |
| 其中：生鲜豆制品 | 36,125.77 | 57.02  | 33,721.51 | 57.46  | 32,029.77 | 56.47  |
| 植物蛋白饮品   | 11,668.44 | 18.42  | 12,385.57 | 21.11  | 13,997.11 | 24.68  |
| 休闲豆制品    | 6,428.14  | 10.15  | 5,974.76  | 10.18  | 6,153.92  | 10.85  |
| 其他       | 9,049.75  | 14.28  | 6,504.25  | 11.08  | 4,521.16  | 7.97   |
| 其他业务成本   | 82.90     | 0.13   | 96.06     | 0.16   | 22.77     | 0.04   |
| 营业成本     | 63,355.00 | 100.00 | 58,682.15 | 100.00 | 56,724.72 | 100.00 |

## 2、主营业务成本明细

报告期内，发行人主营业务成本构成如下：

单位：万元

| 项目    | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度   |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 直接材料  | 38,016.78 | 60.08%  | 36,655.59 | 62.57%  | 37,070.95 | 65.38%  |
| 其中：黄豆 | 19,673.75 | 31.09%  | 19,468.97 | 33.23%  | 20,016.72 | 35.30%  |
| 直接人工  | 9,658.01  | 15.26%  | 8,917.91  | 15.22%  | 7,449.89  | 13.14%  |
| 制造费用  | 15,597.31 | 24.65%  | 13,012.59 | 22.21%  | 12,181.11 | 21.48%  |
| 合计    | 63,272.10 | 100.00% | 58,586.09 | 100.00% | 56,701.95 | 100.00% |

报告期内，发行人的主营业务成本主要为直接材料成本，直接材料成本占主营业务成本的比例均在60%以上，直接材料主要由黄豆、白糖、包装物等材料构成。

报告期各期，豆腐、千张及素鸡、豆腐干和自立袋豆奶四类产品是发行人的主要产品，占公司主营业务收入的比例分别为70.78%、68.70%和66.49%。

该四类产品的成本结构及变动情况如下：

### （1）豆腐成本结构

单位：万元

| 项目    | 2019 年度   |         | 2018 年度  |         | 2017 年度  |         |
|-------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|       | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 直接材料  | 7,509.06  | 70.10%  | 7,099.10 | 71.45%  | 6,627.76 | 74.90%  |
| 其中：黄豆 | 5,602.90  | 52.31%  | 5,430.35 | 54.65%  | 5,161.32 | 58.33%  |
| 直接人工  | 1,121.11  | 10.47%  | 979.15   | 9.85%   | 688.77   | 7.78%   |
| 制造费用  | 2,081.79  | 19.43%  | 1,857.60 | 18.70%  | 1,531.90 | 17.31%  |
| 合计    | 10,711.95 | 100.00% | 9,935.85 | 100.00% | 8,848.42 | 100.00% |

公司豆腐产品成本中，2018 年直接材料占比下降主要系 2018 年黄豆的平均采购单价较上年下降 6.11%所致。2019 年度直接材料占比下降主要系 2019 年黄豆的平均采购单价较上年下降 0.32%，人工成本、制造费用上升导致直接材料占比下降等因素共同影响所致。

2018 年度和 2019 年度直接人工金额和占比较上年增加，主要系生产工人工资增长所致。

2018 年度和 2019 年度制造费用金额和占比较上年增加，主要系折旧费用、设备维修费及能源耗用增加所致。

## （2）千张及素鸡成本构成

单位：万元

| 项目    | 2019 年度   |         | 2018 年度  |         | 2017 年度  |         |
|-------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|       | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 直接材料  | 5,684.56  | 56.81%  | 5,470.32 | 58.75%  | 5,233.95 | 61.59%  |
| 其中：黄豆 | 5,221.58  | 52.18%  | 5,079.13 | 54.55%  | 4,892.15 | 57.57%  |
| 直接人工  | 2,215.65  | 22.14%  | 1,941.05 | 20.85%  | 1,634.26 | 19.23%  |
| 制造费用  | 2,105.96  | 21.05%  | 1,900.17 | 20.41%  | 1,630.00 | 19.18%  |
| 合计    | 10,006.17 | 100.00% | 9,311.54 | 100.00% | 8,498.20 | 100.00% |

公司千张及素鸡产品成本中，2018年直接材料占比下降主要系2018年直接材料中黄豆的平均采购单价较上年下降6.11%所致。2019年度直接材料占比下降主要系2019年黄豆的平均采购单价较上年下降0.32%，人工成本、制造费用上升导致直接材料占比下降等因素共同影响所致。

2018年度和2019年度直接人工金额和占比较上年增加，主要系生产工人工资增长所致。

2018年度和2019年度制造费用金额和占比较上年增加，主要系折旧费用、设备维修费及能源耗用增加所致。

## （3）豆腐干成本构成

单位：万元

| 项目    | 2019 年度  |        | 2018 年度  |        | 2017 年度  |        |
|-------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|       | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 直接材料  | 4,140.62 | 51.86% | 3,913.06 | 53.75% | 4,397.95 | 57.05% |
| 其中：黄豆 | 3,643.73 | 45.64% | 3,468.54 | 47.64% | 3,921.59 | 50.87% |
| 直接人工  | 1,425.28 | 17.85% | 1,225.79 | 16.84% | 1,140.54 | 14.80% |

|      |                 |                |                 |                |                 |                |
|------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 制造费用 | 2,417.62        | 30.28%         | 2,141.62        | 29.42%         | 2,170.16        | 28.15%         |
| 合计   | <b>7,983.53</b> | <b>100.00%</b> | <b>7,280.47</b> | <b>100.00%</b> | <b>7,708.66</b> | <b>100.00%</b> |

公司豆腐干产品成本中，2018年直接材料占比下降主要系2018年直接材料中黄豆的平均采购单价较上年下降6.11%所致。2019年度直接材料占比下降主要系2019年黄豆的平均采购单价较上年下降0.32%，人工成本、制造费用上升导致直接材料占比下降等因素共同影响所致。

2018年度和2019年度直接人工金额和占比较上年增加，主要系生产工人工资增长所致。

2018年度和2019年度制造费用金额和占比较上年增加，主要系折旧费用、设备维修费及能源耗用增加所致。

#### （4）自立袋豆奶成本构成

单位：万元

| 项目    | 2019 年度          |                | 2018 年度          |                | 2017 年度          |                |
|-------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|       | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 直接材料  | 7,573.82         | 73.06%         | 8,189.47         | 73.42%         | 9,588.26         | 74.72%         |
| 其中：黄豆 | 1,610.22         | 15.53%         | 1,752.17         | 15.71%         | 2,134.52         | 16.63%         |
| 白糖    | 1,371.26         | 13.23%         | 1,664.32         | 14.92%         | 1,995.88         | 15.55%         |
| 包材    | 3,667.52         | 35.38%         | 3,878.22         | 34.77%         | 4,360.74         | 33.98%         |
| 直接人工  | 905.31           | 8.73%          | 905.60           | 8.12%          | 915.55           | 7.13%          |
| 制造费用  | 1,887.45         | 18.21%         | 2,059.66         | 18.46%         | 2,328.62         | 18.15%         |
| 合计    | <b>10,366.57</b> | <b>100.00%</b> | <b>11,154.72</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,832.43</b> | <b>100.00%</b> |

自立袋豆奶产品成本构成中，2018年度直接材料较2017年度占比下降，主要系主要原材料黄豆、白糖的平均采购单价较上年分别下降6.11%、9.13%。2019年度直接材料占比与上年相比较为稳定。

2017年度至2019年度直接人工占比上升主要系生产工人的工资增长所致。2017年度至2019年度制造费用占比较为稳定。

### 3、成本的核算和结转方法

#### （1）成本核算方法

公司产品的生产方式主要为自主生产。公司采取“以销定产”的生产模式，即根据客户的订单情况确定生产计划和组织安排生产，具体的成本核算如下：

公司按品种法对产品进行成本核算，所有的成本（直接材料、直接人工和制造费用）归集并分配至各产品，并以此进行生产成本的结转。

#### ①直接材料的归集

直接材料为构成产品的主要材料以及有助于产品形成的辅助材料。如实际领用的原材料为特定产品的专用材料（如部分包装材料），则根据该产品实际领用的原材料数量按产品归集原材料耗用数量；否则，公司根据各车间（班组）实际领用原材料数量，按车间（班组）归集原材料耗用数量。公司以月末一次加权平均法计算原材料耗用金额，计入“生产成本—直接材料”。

月末，公司根据车间（班组）各产品的标准材料及产量在各产品之间进行分配。

#### ②直接人工的归集

直接人工为直接从事产品生产员工的薪酬。公司根据生产人员实际工资，按车间（班组）归集直接人工金额，计入“生产成本—直接人工”。

月末，公司根据车间（班组）各产品的标准人工及产量在各产品之间进行分配。

#### ③制造费用的归集

制造费用包括生产车间发生的无法直接归集至各产品的间接费用及辅助生产车间发生的各项费用，主要包括生产车间发生的能源费用、固定资产折旧、车间管理人员的薪酬、维修费等相关费用。

月末，公司根据车间（班组）各产品的制造费用标准耗用及产量在各产品之间进行分配。

### （2）成本结转方法

销售出库时，发出存货采用月末一次加权平均法。公司在确认销售收入的同时，将已经销售产品的成本结转为当期营业成本。

## （三）主营业务毛利分析

### 1、公司主营业务毛利情况

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

| 类别     | 2019 年度          |               | 2018 年度          |               | 2017 年度          |               |
|--------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|        | 毛利               | 占比 (%)        | 毛利               | 占比 (%)        | 毛利               | 占比 (%)        |
| 生鲜豆制品  | 27,750.64        | 67.10         | 22,576.48        | 64.73         | 17,573.30        | 60.22         |
| 植物蛋白饮品 | 8,229.31         | 19.90         | 8,699.53         | 24.94         | 9,014.26         | 30.89         |
| 休闲豆制品  | 569.12           | 1.38          | 506.58           | 1.45          | 494.59           | 1.69          |
| 其他     | 4,809.29         | 11.63         | 3,093.02         | 8.87          | 2,100.82         | 7.20          |
| 主营业务合计 | <b>41,358.36</b> | <b>100.00</b> | <b>34,875.62</b> | <b>100.00</b> | <b>29,182.97</b> | <b>100.00</b> |

如上表所示，2017 年至 2019 年，公司主营业务毛利呈持续增长趋势，2018 年和 2019 年同比分别增长 19.51%和 18.59%。

公司主营业务毛利主要来源于生鲜豆制品、植物蛋白饮品。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，生鲜豆制品、植物蛋白饮品毛利合计占比分别为 91.11%、89.68%和 87.00%。

## 2、公司综合毛利率水平的变动情况

报告期内，各类别产品毛利率及主营业务毛利率情况如下：

| 类别     | 2019 年度       |                | 2018 年度       |                | 2017 年度       |                |
|--------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|        | 毛利率           | 销售占比           | 毛利率           | 销售占比           | 毛利率           | 销售占比           |
| 生鲜豆制品  | 43.44%        | 61.05%         | 40.10%        | 60.24%         | 35.43%        | 57.76%         |
| 植物蛋白饮品 | 41.36%        | 19.02%         | 41.26%        | 22.56%         | 39.17%        | 26.79%         |
| 休闲豆制品  | 8.13%         | 6.69%          | 7.82%         | 6.93%          | 7.44%         | 7.74%          |
| 其他     | 34.70%        | 13.25%         | 32.23%        | 10.27%         | 31.72%        | 7.71%          |
| 主营业务   | <b>39.53%</b> | <b>100.00%</b> | <b>37.32%</b> | <b>100.00%</b> | <b>33.98%</b> | <b>100.00%</b> |

如上表所示，2017 年度、2018 年度、2019 年度，公司主营业务毛利率分别为 33.98%、37.32%和 39.53%，2018 年度、2019 年度主营业务毛利率较上年分别增加 3.34 个百分点、2.21 个百分点，呈小幅上升的趋势。

公司生鲜豆制品、植物蛋白饮品由于销售占比高，其毛利率是影响综合毛利率的主要因素。其中各类别重点产品的毛利率变动原因见本部分“（四）主营业务毛利率变动分析”之“4、主要产品毛利率变动的原因”。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司休闲豆制品毛利率分别为 7.44%、7.82%和 8.13%，变动较为平稳。



2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司其他类毛利率分别为 31.72%、32.23%和 34.70%，变动较为平稳。

#### （四）主营业务毛利率变动分析

##### 1、毛利率计算的依据和合规性、收入与相关成本费用归集配比性、成本和费用各构成项目划分合理性分析

发行人毛利率计算依据充分、合规，收入与相关成本费用归集具有配比性，成本和费用各构成项目划分具有合理性。具体分析如下：

###### （1）毛利率计算的依据和合规性

公司的库存商品销售出库后，公司待客户签收产品或取得商超结算对账单，即满足收入确认条件时确认营业收入的同时结转营业成本。

公司与产品生产相关的成本包括：直接材料、直接人工、制造费用，其中制造费用包括：间接人工费、折旧费、能源费用、低值易耗品费用等。

公司发生的其他与产品生产不相关的费用，包括产品销售、产品研发、管理职能、资金成本等目的的支出，已计入期间费用。

综上所述，公司将与生产产品相关的成本计入生产成本，其他成本计入期间费用，库存商品销售出库后，满足收入确认条件时，确认营业收入的同时结转营业成本，收入和成本的计算依据充分，符合《企业会计准则》的相关规定。因此毛利率计算的依据充分、合规。

###### （2）收入确认与相关成本费用归集的配比原则

公司的生产成本由直接材料、直接人工和制造费用构成。产品生产成本的核算及结转方法见本节“二、盈利能力分析”之“（二）营业成本分析”之“3、成本的核算和结转方法”，公司库存商品销售出库后，公司待客户签收产品或取得商超结算对账单，即满足收入确认条件时确认营业收入的同时结转营业成本。

综上，公司各产品收入确认时点与销售成本结转在同一期间，收入确认与相关成本费用归集符合配比原则。

### （3）成本和期间费用各构成项目的划分合理性

#### ①成本费用归集原则

公司在归集产品成本和期间费用时，生产成本严格按照“谁受益，谁承担”的原则，各项费用根据部门及业务实质进行划分，营业成本和期间费用各构成项目的划分清晰、合理。

#### ②产品成本构成

产品成本构成范围包含直接材料、直接人工和制造费用。各构成项目具体核算内容如下：

A、直接材料：是指构成产品的主要材料及辅助材料等。公司原材料以实际成本入库，原材料生产领用出库时采用月末一次加权平均法计价，归集入生产成本；

B、直接人工：主要核算各生产部门直接从事生产的人员的职工薪酬；

C、制造费用：主要核算各生产部门为生产产品而发生的各项间接成本，如车间管理人员职工薪酬、折旧费、能源费用、维修费等。

#### ③期间费用构成

期间费用是指销售费用、管理费用、研发费用及财务费用。公司按照费用支出的经济性质设置核算项目，各期间费用项目具体核算内容如下：

A、销售费用项目：主要核算销售人员的职工薪酬、运输费、促销费、折旧费、广告及宣传费、差旅费、展览费、业务招待费以及其他与销售业务相关的费用；

B、管理费用项目：主要核算管理人员的职工薪酬、折旧摊销、办公费、咨询费、差旅费、业务招待费等与管理相关的费用；

C、研发费用项目：主要核算研发部门的职工薪酬、物料消耗等与技术研发相关的费用；

D、财务费用项目：主要核算利息支出、利息收入、汇兑损益等费用。

综上，公司产品生产成本的核算和归集、期间费用的核算均符合《企业会

计准则》的规定；营业成本和期间费用各构成项目的划分清晰、合理，毛利率的计算准确、合规。

## 2、不同销售模式毛利率分析

报告期各期，公司不同销售模式的收入、毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度    |        | 2018 年度   |        | 2017 年度   |        |
|------|------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额         | 毛利率    | 金额        | 毛利率    | 金额        | 毛利率    |
| 经销模式 | 70,655.96  | 37.95% | 66,324.87 | 35.89% | 62,927.56 | 32.85% |
| 直销模式 | 8,987.11   | 38.90% | 6,161.36  | 37.22% | 3,935.16  | 35.67% |
| 商超模式 | 24,987.39  | 44.22% | 20,975.48 | 41.86% | 19,022.21 | 37.37% |
| 合计   | 104,630.46 | 39.53% | 93,461.71 | 37.32% | 85,884.92 | 33.98% |

报告期内，公司商超模式的毛利率最高，主要系针对商超客户，公司需要在商超渠道投入一定的促销费、广告宣传费等费用，因此毛利率最高；直销模式毛利率次之，经销模式毛利率最低。在直销模式中，公司直接面向餐饮、食堂等终端客户进行销售，减少了中间环节；而经销模式中，公司产品出厂后一般还需要通过经销商及终端零售渠道等中间环节后实现最终销售，出于长期合作以及维持销售渠道的考虑，公司在制定出厂价格时需要给经销商和零售端留出一定的利润空间。因此，直销模式毛利率高于经销模式。

## 3、产品售价、单位成本、产品结构的变动趋势，量化分析对发行人毛利率的影响

报告期内，豆腐、千张和素鸡类、豆腐干、自立袋豆奶是公司销售的主要产品，报告期内四类主要产品的合计销售收入占主营业务收入的比重分别为70.78%、68.70%和66.49%。主要产品的销售收入、毛利率分别如下：

单位：万元

| 产品    | 2019 年度    |         | 2018 年度   |         | 2017 年度   |         |
|-------|------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 收入         | 毛利率 (%) | 收入        | 毛利率 (%) | 收入        | 毛利率 (%) |
| 豆腐    | 23,607.01  | 54.62   | 20,228.39 | 50.88   | 16,801.28 | 47.33   |
| 千张及素鸡 | 14,814.34  | 32.46   | 12,981.23 | 28.27   | 11,130.52 | 23.65   |
| 豆腐干   | 12,531.01  | 36.29   | 11,133.03 | 34.60   | 10,968.52 | 29.72   |
| 自立袋豆奶 | 18,621.34  | 44.33   | 19,867.33 | 43.85   | 21,890.61 | 41.38   |
| 其他产品  | 35,056.77  | 30.96   | 29,251.72 | 28.54   | 25,093.99 | 25.02   |
| 合计    | 104,630.46 | 39.53   | 93,461.71 | 37.32   | 85,884.92 | 33.98   |

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为33.98%、37.32%和39.53%，豆腐、千张和素鸡类、豆腐干、自立袋豆奶是公司销售的主要产品，报告期内四类主要产品的合计销售收入占主营业务收入的比重分别为70.78%、68.70%和66.49%，因此主营业务毛利率主要随豆腐、千张和素鸡类、豆腐干、自立袋豆奶产品的销售毛利率变化而变化。

报告期内，发行人主营业务毛利率变动的驱动因素量化分析：

| 项目                      | 单位价格变动影响     | 单位成本变动影响     | 收入占比变动影响      | 合计           |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>2019 年较 2018 年变动</b> |              |              |               |              |
| 豆腐                      | 1.22%        | -0.38%       | 0.47%         | 1.31%        |
| 千张、素鸡                   | 0.93%        | -0.34%       | 0.08%         | 0.67%        |
| 豆腐干                     | 0.51%        | -0.31%       | 0.02%         | 0.22%        |
| 自立袋豆奶                   | 0.13%        | -0.05%       | -1.52%        | -1.43%       |
| 其他产品                    | -0.44%       | 1.25%        | 0.63%         | 1.44%        |
| 合计                      | <b>2.36%</b> | <b>0.18%</b> | <b>-0.32%</b> | <b>2.21%</b> |
| <b>2018 年较 2017 年变动</b> |              |              |               |              |
| 豆腐                      | 0.47%        | 0.30%        | 0.99%         | 1.75%        |
| 千张、素鸡                   | 0.41%        | 0.23%        | 0.22%         | 0.86%        |
| 豆腐干                     | 0.31%        | 0.27%        | -0.26%        | 0.33%        |
| 自立袋豆奶                   | 0.13%        | 0.40%        | -1.75%        | -1.22%       |
| 其他产品                    | 1.78%        | -0.68%       | 0.52%         | 1.62%        |
| 合计                      | <b>3.09%</b> | <b>0.53%</b> | <b>-0.28%</b> | <b>3.34%</b> |

注：1、单位价格变动影响=本期收入占比\*[（1-上期单位成本/本期单位价格）-（1-上期单位成本/上期单位价格）]；

2、单位成本变动影响=本期收入占比\*[（1-本期单位成本/本期单位价格）-（1-上期单位成本/本期单位价格）]；

3、收入占比变动影响=（本期收入占比-上期收入占比）\*（1-上期单位成本/上期单位价格）

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为33.98%、37.32%和39.53%，2018年度、2019年度毛利率相比上期分别上升3.34个百分点和2.21个百分点。从上表可知，发行人主营业务毛利率变化主要受到豆腐、千张及素鸡、豆腐干、自立袋豆奶产品的销售变化的影响，具体各期受到单位价格、单位成本和收入占比变动的影响。

#### （1）豆腐

2018 年度和 2019 年度公司豆腐产品销售单位均价各期同比分别上升 4.31%和 12.40%，使得公司同期主营业务毛利率相比上一年度分别上升 0.47 个百分点及 1.22 个百分点。与此同时，主要受到黄豆市场价格和其他原材料采

购价格波动，生产人员工资上涨，折旧、维修费及能源耗用增加的共同影响，2018 年度和 2019 年度公司豆腐销售单位成本各期较上年度分别下降 2.71%、上升 3.84%，因此，公司同期主营业务毛利率相比上一年度分别上升 0.30 个百分点、下降 0.38 个百分点。2018 年度和 2019 年度公司豆腐销售收入占主营业务收入的比重同比分别上升 2.08 个百分点、0.92 个百分点，使得公司同期主营业务毛利率相比上一年度分别上升 0.99 个百分点及 0.47 个百分点。综合以上因素，发行人主营业务毛利率 2018 年度和 2019 年度因豆腐销售的变化而分别上升 1.75 个百分点和 1.31 百分点。

### （2）千张及素鸡

2018 年度和 2019 年度公司千张及素鸡产品销售单位均价各期较上年度分别上升 3.99%和 10.09%，使得公司同期主营业务毛利率相比上年度分别上升 0.41 个百分点及 0.93 个百分点。与此同时，主要受到黄豆市场价格和其他原材料采购价格波动，生产人员工资上涨，折旧、维修费及能源耗用增加的共同影响，2018 年度和 2019 年度公司千张及素鸡销售单位成本各期同比分别下降 2.30%、上升 3.66%，因此，公司同期主营业务毛利率相比上一年度分别上升 0.23 个百分点、下降 0.34 个百分点。各期千张及素鸡销售收入占主营业务收入的比重变化较小，对主营毛利率变化影响较小。综合以上因素，发行人主营业务毛利率 2018 年度和 2019 年度因千张及素鸡销售的变化而分别上升 0.86 个百分点和 0.67 个百分点。

### （3）豆腐干

2018 年度和 2019 年度公司豆腐干产品销售单位均价各期较上年度分别上升 3.85%和 7.04%，使得公司同期主营业务毛利率相比上年度分别上升 0.31 个百分点及 0.51 个百分点。与此同时，主要受到黄豆市场价格和其他原材料采购价格波动，生产人员工资上涨，折旧、维修费及能源耗用增加的共同影响，2018 年度和 2019 年度公司豆腐干销售单位成本各期同比分别下降 3.37%、上升 4.28%，因此，公司同期主营业务毛利率相比上一年度分别上升 0.27 个百分点、下降 0.31 个百分点。各期豆腐干销售收入占主营业务收入的比重变化较小，对主营毛利率变化影响较小。综合以上因素，发行人主营业务毛利率 2018 年度和 2019 年度因豆腐干销售的变化而分别上升 0.33 个百分点和 0.22 个百分

点。

#### （4）自立袋豆奶

2018 年度和 2019 年度公司自立袋豆奶产品销售单位均价各期较上年度分别上升 1.02%和 1.32%，使得公司同期主营业务毛利率相比上一年度分别上升 0.13 个百分点及 0.13 个百分点。与此同时，主要受到黄豆市场价格和其他原材料采购价格、生产人工成本、制造费用波动的共同影响，2018 年度和 2019 年度公司自立袋豆奶销售单位成本各期同比分别下降 3.25%、上升 0.47%，因此，公司同期主营业务毛利率相比上年度分别上升 0.40 个百分点、下降 0.05 个百分点。2018 年度和 2019 年度公司自立袋豆奶销售收入占主营业务收入的比重同比分别下降 4.23 个百分点、3.46 个百分点，使得公司同期主营业务毛利率相比上一年度分别下降 1.75 个百分点及 1.52 个百分点。综合以上因素，发行人主营业务毛利率 2018 年度和 2019 年度因立袋豆奶销售的变化而分别下降 1.22 个百分点和 1.43 个百分点。

#### （5）其他产品

2018年度和2019年度，公司其他产品销售单价同比上年分别上升8.18%和下降1.81%，因此，同期主营业务毛利率因此分别上升1.78个百分点和下降0.44个百分点。2018年度和2019年度公司其他产品销售单位成本各期同比分别上升3.11%、下降5.13%，因此，公司同期主营业务毛利率相比上年度分别下降0.68个百分点、上升1.25个百分点。其他产品各期销售收入占比的变化对主营毛利率的影响较小。综合以上因素，2018年度和2019年度公司主营业务因其他产品销售的变化导致各期毛利率各期分别上升1.62个百分点和1.44个百分点。

### 4、主要产品毛利率变动的原因

报告期内，各主要产品毛利率及主营业务毛利率情况如下：

| 类别      | 2019 年度    |             | 2018 年度    |             | 2017 年度    |             |
|---------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
|         | 毛利率<br>(%) | 毛利占比<br>(%) | 毛利率<br>(%) | 毛利占比<br>(%) | 毛利率<br>(%) | 毛利占比<br>(%) |
| 1、生鲜豆制品 | 43.44      | 67.10       | 40.10      | 64.73       | 35.43      | 60.22       |
| 其中：豆腐   | 54.62      | 31.18       | 50.88      | 29.51       | 47.33      | 27.25       |

|          |       |        |       |        |       |        |
|----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| 千张及素鸡    | 32.46 | 11.63  | 28.27 | 10.52  | 23.65 | 9.02   |
| 豆腐干      | 36.29 | 11.00  | 34.60 | 11.05  | 29.72 | 11.17  |
| 2、植物蛋白饮品 | 41.36 | 19.90  | 41.26 | 24.94  | 39.17 | 30.89  |
| 其中：自立袋豆奶 | 44.33 | 19.96  | 43.85 | 24.98  | 41.38 | 31.04  |
| 3、休闲豆制品  | 8.13  | 1.38   | 7.82  | 1.45   | 7.44  | 1.69   |
| 4、其他     | 34.70 | 11.63  | 32.23 | 8.87   | 31.72 | 7.20   |
| 合 计      | 39.53 | 100.00 | 37.32 | 100.00 | 33.98 | 100.00 |

如上表所示，2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司主营业务毛利率分别为 33.98%、37.32%和 39.53%，其中生鲜豆制品、植物蛋白饮品合计毛利占比分别为 91.11%、89.68%和 87.00%，是主营业务毛利的主要来源，生鲜豆制品、植物蛋白饮品毛利率的变动对主营业务毛利率变化产生重要影响。

#### （1）生鲜豆制品毛利率分析

公司生鲜豆制品主要产品毛利率及其增减变动如下表：

| 类别      | 2019 年度 |         | 2018 年度 |         | 2017 年度 |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|         | 毛利率（%）  | 增幅（百分点） | 毛利率（%）  | 增幅（百分点） | 毛利率（%）  |
| 生鲜豆制品   | 43.44   | 3.34    | 40.10   | 4.67    | 35.43   |
| 其中：1、豆腐 | 54.62   | 3.74    | 50.88   | 3.55    | 47.33   |
| 2、千张及素鸡 | 32.46   | 4.19    | 28.27   | 4.62    | 23.65   |
| 3、豆腐干   | 36.29   | 1.69    | 34.60   | 4.88    | 29.72   |

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司生鲜豆制品毛利率分别为 35.43%、40.10%和 43.44%。生鲜豆制品主要包括豆腐、千张和素鸡、豆腐干，2017 年度、2018 年度和 2019 年度三者合计销售收入占公司生鲜豆制品销售收入的比例分别为 78.42%、78.76%和 79.77%，销售毛利合计占生鲜豆制品销售毛利的比例分别为 78.78%、78.91%和 80.18%，其毛利率变动决定了生鲜豆制品毛利率变动。具体分析如下：

豆腐、千张和素鸡、豆腐干毛利率持续上升，该三类产品毛利率、销售单价变动率及单位销售成本变动率情况如下：

单位：元/公斤

| 项目     | 2019 年度 |        | 2018 年度 |        | 2017 年度 |
|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
|        | 数值      | 变动率/变动 | 数值      | 变动率/变动 | 数值      |
| 1、豆腐   |         |        |         |        |         |
| 单位销售价格 | 3.4242  | 12.40% | 3.0463  | 4.31%  | 2.9203  |

|         | 2019 年度 |           | 2018 年度 |           | 2017 年度 |
|---------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 单位销售成本  | 1.5538  | 3.84%     | 1.4963  | -2.71%    | 1.5380  |
| 毛利率     | 54.62%  | 3.74 个百分点 | 50.88%  | 3.55 个百分点 | 47.33%  |
| 2、千张及素鸡 |         |           |         |           |         |
| 单位销售价格  | 9.4346  | 10.09%    | 8.5702  | 3.99%     | 8.2415  |
| 单位销售成本  | 6.3725  | 3.66%     | 6.1475  | -2.30%    | 6.2924  |
| 毛利率     | 32.46%  | 4.19 个百分点 | 28.27%  | 4.62 个百分点 | 23.65%  |
| 3、豆腐干   |         |           |         |           |         |
| 单位销售价格  | 9.4355  | 7.04%     | 8.8153  | 3.85%     | 8.4887  |
| 单位销售成本  | 6.0114  | 4.28%     | 5.7648  | -3.37%    | 5.9659  |
| 毛利率     | 36.29%  | 1.69 个百分点 | 34.60%  | 4.88 个百分点 | 29.72%  |

2018 年度豆腐、千张和素鸡、豆腐干毛利率较 2017 年度上升，主要系：

①价格上涨因素。公司于 2018 年 10 月左右对豆腐、千张和素鸡、豆腐干进行了提价；②黄豆成本下降。原材料黄豆平均采购单价 2018 年度较上年下降 6.11%，导致单位成本下降。

2019 年度豆腐、千张和素鸡、豆腐干毛利率较 2018 年度上升，主要系：

①价格上涨因素。公司于 2018 年 10 月左右对豆腐、千张和素鸡、豆腐干进行了提价，价格上涨因素在 2019 年得以全面体现；②人工及能源等成本上升。2019 年生产人员工资上涨、维修费及能源耗用有所增加。上述因素综合导致销售价格的增长幅度大于成本的增长幅度，从而使得毛利率有所上升。

## （2）植物蛋白饮品毛利率分析

公司植物蛋白饮品中，自立袋豆奶是收入和毛利的主要来源，2017 年度、2018 年度、2019 年度自立袋豆奶销售收入占公司植物蛋白饮品销售收入的比例分别为 95.13%、94.22%和 93.59%。因植物蛋白饮品中其他产品的毛利率为负值，使得自立袋豆奶销售毛利占植物蛋白饮品销售毛利的比例分别为 100.49%、100.15%和 100.31%。

自立袋豆奶产品毛利率变动分析。报告期内自立袋豆奶的毛利率小幅上升，自立袋豆奶产品的毛利率、销售单价变动率及单位销售成本变动率情况如下：

单位：元/升

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|----|---------|---------|---------|
|----|---------|---------|---------|



|        | 2019 年度 |           | 2018 年度 |           | 2017 年度 |
|--------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 数值      | 变动率/变动    | 数值      | 变动率/变动    | 数值      |
| 单位销售价格 | 3.3687  | 1.32%     | 3.3247  | 1.02%     | 3.2911  |
| 单位销售成本 | 1.8754  | 0.47%     | 1.8667  | -3.25%    | 1.9293  |
| 毛利率    | 44.33%  | 0.48 个百分点 | 43.85%  | 2.47 个百分点 | 41.38%  |

2018 年自立袋豆奶毛利率较 2017 年有所上升，主要系黄豆成本下降，2018 年度原材料黄豆平均采购单价较上年下降 6.11%。2019 年自立袋豆奶毛利率与上年基本持平。

### 5、不同产品毛利率不同的原因及合理性

报告期各主要产品之间毛利率差异具有合理性，具体分析如下：

单位：万元

| 类别    | 2019年度    |        | 2018年度    |        | 2017年度   |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|       | 毛利        | 毛利率（%） | 毛利        | 毛利率（%） | 毛利       | 毛利率（%） |
| 豆腐    | 12,895.06 | 54.62  | 10,292.54 | 50.88  | 7,952.86 | 47.33  |
| 千张及素鸡 | 4,808.17  | 32.46  | 3,669.69  | 28.27  | 2,632.32 | 23.65  |
| 豆腐干   | 4,547.48  | 36.29  | 3,852.56  | 34.60  | 3,259.86 | 29.72  |
| 自立袋豆奶 | 8,254.76  | 44.33  | 8,712.61  | 43.85  | 9,058.18 | 41.38  |

报告期内，公司主要产品的毛利率之间存在差异，主要系产品品种及销售渠道、产品结构差异、成本投入差异、产品产量等多重因素影响所致，具体分析如下：

#### ①各产品的销售渠道影响

公司主要产品豆腐、千张及素鸡、豆腐干、自立袋豆奶在不同的销售渠道的销售占比不同。产品销售价格主要取决于发行人在通过不同的销售渠道进行销售，对不同产品在不同销售渠道的价格差异及销售占比差异，对毛利率影响较大。

#### ②各产品内部规格包装结构差异影响

公司报告期内主要品种分别有不同的规格包装，不同的规格包装的同一产品具有不同的毛利率，各产品内部规格型号销售结构的差异及变化，导致毛利率有所差异。

#### ③各产品原材料等成本投入差异

公司主要产品中豆腐、千张及素鸡、豆腐干，所需原材料主要为黄豆、包材等；自立袋豆奶所需原材料主要为黄豆、白糖、自立袋等。各产品所需的原材料、生产流程及制造工艺有所差异，导致生产成本有所差异，从而造成毛利率有所差异。

#### ④各产品产量的差异

报告期内，公司主要产品的产量存在较大差异，具体如下表：

| 产品          | 2019年度   | 2018年度   | 2017年度   |
|-------------|----------|----------|----------|
| 豆腐（万 kg）    | 6,957.23 | 6,660.16 | 5,765.30 |
| 千张及素鸡（万 kg） | 1,583.70 | 1,522.50 | 1,377.86 |
| 豆腐干（万 kg）   | 1,338.39 | 1,266.50 | 1,300.24 |
| 自立袋豆奶（万 L）  | 5,545.73 | 5,984.08 | 6,659.32 |

随着各产品产量的波动，单位产品所分摊的固定资产折旧等也会随之发生变化，导致生产成本有所差异，从而造成毛利率有所差异。

### 6、不同产品毛利率的变动趋势不同的原因及合理性

报告期内，各产品毛利率变化合理，具体分析如下：

单位：%、百分点

| 产品       | 2019 年度 |       | 2018 年度 |       | 2017 年度 |
|----------|---------|-------|---------|-------|---------|
|          | 毛利率     | 毛利率变动 | 毛利率     | 毛利率变动 | 毛利率     |
| 1、生鲜豆制品  | 43.44   | 3.34  | 40.10   | 4.67  | 35.43   |
| 其中：豆腐    | 54.62   | 3.74  | 50.88   | 3.55  | 47.33   |
| 千张及素鸡    | 32.46   | 4.19  | 28.27   | 4.62  | 23.65   |
| 豆腐干      | 36.29   | 1.69  | 34.60   | 4.88  | 29.72   |
| 2、植物蛋白饮品 | 41.36   | 0.10  | 41.26   | 2.09  | 39.17   |
| 其中：自立袋豆奶 | 44.33   | 0.48  | 43.85   | 2.47  | 41.38   |
| 3、休闲豆制品  | 8.13    | 0.32  | 7.82    | 0.38  | 7.44    |
| 4、其他     | 34.70   | 2.47  | 32.23   | 0.50  | 31.72   |
| 合 计      | 39.53   | 2.21  | 37.32   | 3.34  | 33.98   |

如上表所示，报告期内产品的毛利率均呈现逐年上升的趋势，毛利率逐年上升的主要原因如下：

#### （1）公司产品具有良好的信誉度及一定的市场竞争地位

公司的主营业务为豆制品的研发、生产和销售，凭借优质的产品和完善的

服务，赢得了消费者和市场的高度认可，是江浙沪地区的豆制品领导品牌之一，公司先后荣获农业产业化国家重点龙头企业、全国农产品加工示范企业、浙江省农业龙头企业和浙江省科技农业龙头企业称号，同时是豆制品国家标准和国际标准的参与起草单位之一。

### （2）引进自动化设备，提高生产效率

先进的自动化设备是实现豆制品规模化生产的必要因素，豆制品生产工艺复杂，生产环境高温高湿，工艺的高精度自动化控制不仅可以提高效率，而且可以实现更稳定的品质，节约人工成本。报告期内，公司已引进多套国内外领先的高端自动化设备，如自动化智能化杀菌设备、自动臭豆腐坯生产设备、全自动豆腐干生产线、大豆脱皮系统、大豆预处理装置、利乐无菌灌装机等，生产工艺达到了行业领先水平，有效地提高了生产效率和产品品质，相应降低了产品的单位成本。

### （3）价格上涨因素

随着能源及人工成本的上升，公司于 2018 年 10 月左右提高了生鲜豆制品的销售价格。生鲜豆制品 2018 年第四季度以及 2019 年全年的销售单价较 2017 年均有所提升。

## 7、公司主营业务毛利率与同行业上市公司对比分析

### （1）同行业可比公司的选择依据充分

公司的主营业务为豆制品的研发、生产和销售，同行业可比公司仅台湾有一家主营豆制品的上市公司。根据发行人自身业务特点，发行人选取了与自身所处行业、主营产品或主要销售模式相同或相近的 11 家上市公司进行比较分析，同行业上市公司所处行业、主营产品和主要销售模式情况如下：

| 序号 | 公司名称            | 公司简称 | 行业分类  | 主营产品           | 选择为样本的原因        |
|----|-----------------|------|-------|----------------|-----------------|
| 1  | 中华食品实业股份有限公司    | 中华食品 | 食品制造  | 豆制品            | 与公司的主要业务同为豆制品销售 |
| 2  | 重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司 | 涪陵榨菜 | 食品制造业 | 主要产品为榨菜等蔬菜加工制品 | 经销模式为主          |

|    |                |               |             |                               |                 |
|----|----------------|---------------|-------------|-------------------------------|-----------------|
| 3  | 克明面业股份有限公司     | 克明面业          | 食品制造业       | 主要产品为面条                       | 经销模式为主          |
| 4  | 有友食品股份有限公司     | 有友食品          | 食品制造业       | 以泡椒鸡爪为主的泡卤味休闲食品               | 经销模式为主          |
| 5  | 洽洽食品股份有限公司     | 洽洽食品          | 农副食品加工业     | 以瓜子为主的坚果炒货食品                  | 经销模式为主          |
| 6  | 桂林西麦食品股份有限公司   | 西麦食品          | 食品制造业       | 主要产品为燕麦食品                     | 经销模式为主          |
| 7  | 盐津铺子食品股份有限公司   | 盐津铺子          | 食品制造业       | 主要产品为豆制品、肉制品、糕点制品等休闲制品        | 经销模式为主          |
| 8  | 达利食品集团有限公司     | 达利食品          | 食品、饮料制造     | 糕点类、薯类膨化类食品及饼干、凉茶、复合蛋白饮料及功能饮料 | 该公司主要产品包括植物蛋白饮品 |
| 9  | 维他奶国际集团有限公司    | VITASOY INT'L | 饮料制造业       | 豆奶及其他植物奶、豆浆、豆腐、茶等产品           | 该公司的产品包括植物蛋白饮品  |
| 10 | 河北承德露露股份有限公司   | 承德露露          | 酒、饮料和精制茶制造业 | 植物蛋白饮料杏仁露                     | 该公司主要产品为植物蛋白饮品  |
| 11 | 河北养元智汇饮品股份有限公司 | 养元饮品          | 酒、饮料和精制茶制造业 | 植物蛋白饮料核桃乳                     | 该公司主要产品为植物蛋白饮品  |

同行业可比上市公司均为主营食品或植物蛋白饮料生产、销售的公司，选择依据充分。

## （2）主要产品毛利率与行业可比公司毛利率差异的原因及合理性

报告期内，生鲜豆制品、植物蛋白饮品两类产品是公司收入及毛利的主要来源，2017 年度、2018 年度和 2019 年度其销售收入占主营业务收入比重分别为 84.55%、82.80%和 80.07%，生鲜豆制品、植物蛋白饮品毛利合计占比分别为 91.11%、89.68%和 87.00%。

### ①生鲜豆制品

公司主要产品生鲜豆制品与可比公司同类产品或类似产品的毛利率对比情况及差异原因如下：

| 公司简称 | 产品类型 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|------|---------|---------|---------|
|------|------|---------|---------|---------|

|      |       |        |        |        |
|------|-------|--------|--------|--------|
| 中华食品 | 豆制品   | 38.54% | 36.69% | 38.09% |
| 涪陵榨菜 | 食品    | 58.62% | 55.74% | 48.32% |
| 克明面业 | 食品    | 24.57% | 23.92% | 22.86% |
| 有友食品 | 食品    | 34.63% | 32.96% | 36.40% |
| 洽洽食品 | 食品    | 33.06% | 31.50% | 30.81% |
| 西麦食品 | 食品    | 57.93% | 61.70% | 59.90% |
| 盐津铺子 | 豆制品   | 61.83% | 53.94% | 55.40% |
| 平均值  |       | 44.17% | 42.35% | 41.68% |
| 发行人  | 生鲜豆制品 | 43.44% | 40.10% | 35.43% |

注：数据来源：Wind。

报告期内公司销售毛利率在同行业可比公司毛利率的均值基本一致，报告期内，随着公司价格调整以及规模效应的显现，公司毛利率水平稳步提升。

## ②植物蛋白饮品

公司主要产品类型植物蛋白饮品与可比公司同类产品的毛利率对比情况及差异原因如下：

| 公司简称          | 产品类型   | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|---------------|--------|---------|---------|---------|
| 达利食品          | 饮料     | 46.71%  | 46.44%  | 45.48%  |
| VITASOY INT'L | 食品和饮料  | -       | 53.70%  | 52.90%  |
| 承德露露          | 饮料     | 52.64%  | 51.40%  | 47.31%  |
| 养元饮品          | 饮料     | 52.82%  | 49.95%  | 47.84%  |
| 平均值           |        | 50.72%  | 50.37%  | 48.38%  |
| 发行人           | 植物蛋白饮品 | 41.36%  | 41.26%  | 39.17%  |

注：1、数据来源：Wind；

2、截至本招股说明书签署日，同行业上市公司 VITASOY INT'L 尚未披露 2019 年年报；

3、VITASOY INT'L 因其年度报告中未单独披露饮品毛利率，故上表中为 VITASOY INT'L 的毛利率数据为其食品和饮料产品的毛利率。

经与同行业上市公司的植物蛋白饮料毛利率相比，公司的植物蛋白饮品毛利率略低于同行业可比公司，主要系：

A、同行业公司植物蛋白饮品市场知名度较高，具有较高的品牌价值。同行业公司饮品已经畅销至全国市场，维他奶除销售至中国境内之外，还销售至澳洲、新西兰、新加坡等地区。祖名股份的植物蛋白饮品主要销售至浙江省、江苏省及上海市，具有地域差异。与同行业公司相比，祖名股份植物蛋白饮品的市场竞争力较低，因此毛利率较低。

B、从销售规模而言，同行业公司销售规模远远大于祖名股份，维他奶食

品和饮料产品年度销售收入达到 40 亿元，承德露露、养元饮品、达利食品的饮料产品年度销售收入分别达到 40 亿元、20 亿元、70 亿元以上，而祖名股份植物蛋白饮品年度销售收入仅为 2 亿元左右。祖名股份植物蛋白饮品的产销规模远小于同行业公司，导致单位产品分摊的成本较大，毛利率相对较低。

### （3）休闲豆制品毛利率较低的原因

2017年度、2018年度、2019年度，休闲豆制品毛利率分别为7.44%、7.82%和8.13%，毛利率较低，主要原因如下：

①公司休闲豆制品主要包括：休闲豆干、休闲豆卷、休闲素肉等。由于休闲产品的市场竞争较为激烈，公司休闲豆制品的市场知名度较低，产品销售定价相对较低；

②公司休闲豆制品2019年度产量、销量分别为387.94万kg、392.68万kg，产销量较低，未达到一定的规模效应，产品成本相对较高。

## （五）期间费用、其他收益分析

报告期内，公司期间费用、其他收益变化情况如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度    |        | 2018 年度   |         | 2017 年度   |
|------|------------|--------|-----------|---------|-----------|
|      | 金额         | 增长率    | 金额        | 增长率     | 金额        |
| 营业收入 | 104,773.73 | 11.56% | 93,915.96 | 8.85%   | 86,277.46 |
| 销售费用 | 21,303.66  | 14.09% | 18,672.81 | 15.17%  | 16,213.09 |
| 管理费用 | 5,726.03   | 6.41%  | 5,380.90  | 3.85%   | 5,181.31  |
| 研发费用 | 502.38     | 78.37% | 281.64    | 14.41%  | 246.18    |
| 财务费用 | 2,162.63   | 5.39%  | 2,052.01  | 12.90%  | 1,817.51  |
| 其他收益 | 1,261.36   | 76.76% | 713.61    | -27.78% | 988.09    |

2018 年度，随着营业收入的增长，公司各项期间费用均呈现增长的趋势。

报告期内，公司期间费用及占当期营业收入的比重情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度   |        | 2018 年度   |        | 2017 年度   |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 销售费用 | 21,303.66 | 20.33% | 18,672.81 | 19.88% | 16,213.09 | 18.79% |
| 管理费用 | 5,726.03  | 5.47%  | 5,380.90  | 5.73%  | 5,181.31  | 6.01%  |
| 研发费用 | 502.38    | 0.48%  | 281.64    | 0.30%  | 246.18    | 0.29%  |

|      |                  |               |                  |               |                  |               |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 财务费用 | 2,162.63         | 2.06%         | 2,052.01         | 2.18%         | 1,817.51         | 2.11%         |
| 合 计  | <b>29,694.69</b> | <b>28.34%</b> | <b>26,387.37</b> | <b>28.10%</b> | <b>23,458.09</b> | <b>27.19%</b> |

报告期各期，公司期间费用合计分别为 23,458.09 万元、26,387.37 万元和 29,694.69 万元，占营业收入的比率分别 27.19%、28.10%和 28.34%，较为稳定。销售费用率呈上升趋势、管理费用率逐年下降，研发费用率、财务费用率较为稳定，与实际业务发生情况一致。

## 1、销售费用

报告期内，公司销售费用的构成情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2019 年度          |               | 2018 年度          |               | 2017 年度          |               |
|---------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|         | 金额               | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        | 金额               | 比例 (%)        |
| 职工薪酬    | 11,233.70        | 52.73         | 9,820.35         | 52.59         | 8,962.91         | 55.28         |
| 运输费     | 3,848.24         | 18.06         | 3,627.90         | 19.43         | 3,087.81         | 19.05         |
| 促销费     | 3,624.21         | 17.01         | 2,873.85         | 15.39         | 1,903.90         | 11.74         |
| 折旧费     | 980.38           | 4.60          | 859.25           | 4.60          | 829.84           | 5.12          |
| 广告及宣传费  | 616.87           | 2.90          | 387.08           | 2.07          | 308.80           | 1.90          |
| 租赁费     | 304.05           | 1.43          | 286.31           | 1.53          | 375.56           | 2.32          |
| 差旅费     | 293.82           | 1.38          | 317.69           | 1.70          | 327.23           | 2.02          |
| 展览费     | 74.06            | 0.35          | 141.34           | 0.76          | 35.88            | 0.22          |
| 业务招待费   | 123.49           | 0.58          | 139.94           | 0.75          | 91.98            | 0.57          |
| 其他      | 204.83           | 0.96          | 219.09           | 1.17          | 289.18           | 1.78          |
| 合 计     | <b>21,303.66</b> | <b>100.00</b> | <b>18,672.81</b> | <b>100.00</b> | <b>16,213.09</b> | <b>100.00</b> |
| 营业收入    | 104,773.73       |               | 93,915.96        |               | 86,277.46        |               |
| 占营业收入比例 | 20.33%           |               | 19.88%           |               | 18.79%           |               |

如上表所示，公司销售费用主要为职工薪酬、运输费、促销费构成，上述三项费用的合计金额占销售费用的比例分别为 86.07%、87.41%和 87.81%。2018 年度、2019 年度销售费用占营业收入的比例较上年度分别增加 1.09 个百分点、增加 0.45 个百分点，变动幅度较小。

2018 年销售费用较 2017 年增加 2,459.72 万元，增幅 15.17%，主要原因是：（1）随着人力资源成本的不断上升，职工薪酬同比增加 857.44 万元；（2）公司客户配送网点数量增加，以及运输所需的能源柴油平均采购单价较 2017 年上升 20.54%，导致运输费同比增加 540.10 万元；（3）随着公司加强

对新产品腐乳和豆芽菜的市场开拓，促销费同比增加 969.95 万元。

2019 年销售费用较 2018 年增加 2,630.85 万元，增幅 14.09%，主要原因是：1) 随着人力资源成本的不断上升，职工薪酬同比增加 1,413.35 万元；2) 随着公司加强市场开拓，促销费同比增加 750.36 万元。

### （1）职工薪酬

报告期内，公司销售人员平均员工人数、平均工资情况如下：

| 项 目         | 2019 年度   | 2018 年度  | 2017 年度  |
|-------------|-----------|----------|----------|
| 平均人数        | 1,505.00  | 1,501.00 | 1,555.00 |
| 平均工资（万元）    | 7.46      | 6.54     | 5.76     |
| 职工薪酬（万元）    | 11,233.70 | 9,820.35 | 8,962.91 |
| 职工薪酬占营业收入比例 | 10.72%    | 10.46%   | 10.39%   |

注：平均员工人数=（期初人数+期末人数）/2

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，职工薪酬分别为 8,962.91 万元、9,820.35 万元和 11,233.70 万元，占当期营业收入的比例分别为 10.39%、10.46% 和 10.72%。报告期内，公司通过优化组织架构并精简人员，销售人员的数量有所下降。随着公司营业收入的增长，公司销售人员的平均工资亦有所增长。

### （2）运输费

单位：万元

| 项 目          | 2019 年度    | 2018 年度   | 2017 年度   |
|--------------|------------|-----------|-----------|
| 运输费用         | 3,848.24   | 3,627.90  | 3,087.81  |
| 营业收入         | 104,773.73 | 93,915.96 | 86,277.46 |
| 运输费用占营业收入的比例 | 3.67%      | 3.86%     | 3.58%     |

2017 年、2018 年和 2019 年度，运输费用分别为 3,087.81 万元、3,627.90 万元和 3,848.24 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.58%、3.86% 和 3.67%。

2018 年的运输费用较 2017 年增加 540.10 万元，占营业收入的比重较 2017 年上升 0.28 个百分点，主要原因系公司客户配送网点数量增加，以及运输所需的能源柴油平均采购单价较 2017 年上升 20.54%，导致运输费同比增加 540.10 万元。2019 年的运输费用较 2018 年增加 220.34 万元，主要系 2019 年度公司客户配送网点数量增加，冷藏运输车辆运输里程增加，相应的油费支出等运输费用增加所致。



### （3）促销费

#### ①促销费用的构成及变动情况

销售费用中促销费构成明细如下：

单位：万元

| 项 目     | 2019 年度         |               | 2018 年度         |               | 2017 年度         |               |
|---------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|         | 金额              | 占比 (%)        | 金额              | 占比 (%)        | 金额              | 占比 (%)        |
| 新品推广费   | 962.30          | 26.55         | 752.88          | 26.20         | -               | -             |
| 促销人员劳务费 | 1,202.53        | 33.18         | 918.49          | 31.96         | 527.79          | 27.72         |
| 商超促销服务费 | 530.24          | 14.63         | 577.91          | 20.11         | 976.21          | 51.27         |
| 商超专柜费用  | 576.41          | 15.90         | 426.55          | 14.84         | 367.44          | 19.30         |
| 经销商渠道费用 | 352.74          | 9.73          | 198.02          | 6.89          | 32.46           | 1.70          |
| 合 计     | <b>3,624.21</b> | <b>100.00</b> | <b>2,873.85</b> | <b>100.00</b> | <b>1,903.90</b> | <b>100.00</b> |
| 营业收入    | 104,773.73      |               | 93,915.96       | -             | 86,277.46       |               |
| 占营业收入比例 | 3.46%           |               | 3.06%           | -             | 2.21%           |               |

报告期各期，公司促销费金额分别为1,903.90万元、2,873.85万元和3,624.21万元，占营业收入的比例分别为2.21%、3.06%和3.46%，占比呈逐年上升趋势。公司促销费主要由新品推广费、促销人员劳务费、商超促销服务费、商超专柜费用构成。

新品推广费主要系公司腐乳、豆芽等新产品的推广费用。2017年度无新品推广费，2018年度和2019年度，新品推广费分别为752.88万元、962.30万元。2018年开始，随着腐乳、豆芽等新产品的上市，为加强对新产品的促销，进一步提升品牌形象及市场影响力，相应增加的赠品等推广费用。2019年度较2018年度增幅较大主要系公司为扩宽新产品市场渠道，相应增加推广费用所致。

促销人员劳务费2018年度较2017年度增加390.70万元，主要系永辉、大润发等超市新开门店数量增加以及公司为新品推广相应增加促销人员数量所致。2019年度较2018年度增加284.04万元，主要系公司为新品推广相应增加商超现场促销人员数量所致。

商超促销服务费，主要系商超客户向公司收取的促销服务费及其他费用。报告期内促销服务费逐年降低，主要系随着公司促销策略的逐步改变，2017年度以超市促销活动为主，2018年度开始公司改变促销策略，以公司促销人员现场促销为主，导致相关费用结构发生变化所致。

商超专柜费用包括公司在各商超门店专柜的水电费用，设备维修费用以及材料领用等成本。报告期内商超专柜费用逐年增长主要系永辉、大润发等超市门店数量增加所致。

经销商渠道费用系公司为经销商承担的陈列费、条码费等费用，2018年、2019年度渠道费有所增加，主要系公司2018年开始上市销售自产的腐乳、豆芽等新产品，为进一步提升品牌形象及市场影响力，开拓市场，提高新产品的市场占有率，公司相应增加为经销商承担的费用金额所致。

## ②促销费的大额支付对象及计提方法

2019年度前十名促销费的支付对象及计提方法如下：

单位：万元

| 支付对象                | 费用性质    | 金 额             | 计提方法       |
|---------------------|---------|-----------------|------------|
| 安徽智慧鑫人力资源服务有限公司     | 促销人员劳务费 | 687.87          | 按实列支<br>费用 |
| 安徽智汇人力资源服务有限公司      | 促销人员劳务费 | 445.76          |            |
| 华润万家有限公司及其下属机构      | 商超促销服务费 | 163.22          |            |
| 杭州缘来食品有限公司          | 经销商渠道费用 | 113.44          |            |
| 上海易初莲花连锁超市有限公司      | 商超促销服务费 | 79.31           |            |
| 宁波大库商贸有限公司          | 经销商渠道费用 | 65.81           |            |
| 上海保翔工贸有限公司          | 经销商渠道费用 | 49.42           |            |
| 高鑫零售有限公司及其下属机构      | 商超促销服务费 | 30.86           |            |
| 特易购控股（香港）有限公司及其下属机构 | 商超促销服务费 | 23.06           |            |
| 浙江物美众联超市有限公司及其下属机构  | 商超促销服务费 | 21.01           |            |
| <b>小 计</b>          |         | <b>1,679.76</b> |            |
| 占促销费用的比例            |         | 46.35%          |            |

注：上述前十名客户列支的费用按照同一控制下企业合并计算，下同。

2018年度前十名促销费的支付对象及计提方法如下：

单位：万元

| 支付对象                | 费用性质    | 金 额             | 计提方法       |
|---------------------|---------|-----------------|------------|
| 安徽智汇人力资源服务有限公司      | 促销人员劳务费 | 744.46          | 按实列支<br>费用 |
| 华润万家有限公司及其下属机构      | 商超促销服务费 | 269.13          |            |
| 安徽智慧鑫人力资源服务有限公司     | 促销人员劳务费 | 121.78          |            |
| 宁波大库商贸有限公司          | 经销商渠道费用 | 55.55           |            |
| 滕州市润溪工贸有限公司         | 促销人员劳务费 | 50.97           |            |
| 上海保翔工贸有限公司          | 经销商渠道费用 | 36.23           |            |
| 杭州缘来食品有限公司          | 经销商渠道费用 | 28.30           |            |
| 高鑫零售有限公司及其下属机构      | 商超促销服务费 | 25.66           |            |
| 江苏大统华购物中心有限公司及其下属机构 | 商超促销服务费 | 23.32           |            |
| 特易购控股（香港）有限公司及其下属机构 | 商超促销服务费 | 21.76           |            |
| <b>小 计</b>          |         | <b>1,377.16</b> |            |
| 占促销费用的比例            |         | 47.92%          |            |

2017年度前十名促销费的支付对象及计提方法如下：

单位：万元

| 支付对象                | 费用性质    | 金 额    | 计提方法       |
|---------------------|---------|--------|------------|
| 安徽智汇人力资源服务有限公司      | 促销人员劳务费 | 407.70 | 按实列支<br>费用 |
| 安徽省金桥劳务派遣有限公司       | 促销人员劳务费 | 119.12 |            |
| 上海易初莲花连锁超市有限公司      | 商超促销服务费 | 46.04  |            |
| 华润万家有限公司及其下属机构      | 商超促销服务费 | 33.81  |            |
| 特易购控股（香港）有限公司及其下属机构 | 商超促销服务费 | 32.84  |            |
| 宁波大库商贸有限公司          | 经销商渠道费用 | 32.46  |            |
| 江苏大统华购物中心有限公司及其下属机构 | 商超促销服务费 | 30.98  |            |
| 高鑫零售有限公司及其下属机构      | 商超促销服务费 | 20.39  |            |
| 浙江物美众联超市有限公司及其下属机构  | 商超促销服务费 | 32.49  |            |
| 农工商超市（集团）有限公司       | 商超促销服务费 | 23.26  |            |
| 小 计                 |         | 779.06 |            |
| 占促销费用的比例            |         | 40.92% |            |

#### （4）广告及宣传费

##### ①广告及宣传费的构成及变动情况

广告及宣传费构成明细如下：

单位：万元

| 项 目 | 2019 年度 |        | 2018 年度 |        | 2017 年度 |        |
|-----|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|     | 金额      | 比例（%）  | 金额      | 比例（%）  | 金额      | 比例（%）  |
| 超市类 | 296.31  | 48.03  | 274.09  | 70.81  | 275.45  | 89.20  |
| 传媒类 | 160.65  | 26.04  | 94.54   | 24.42  | 28.30   | 9.17   |
| 其他类 | 159.91  | 25.92  | 18.44   | 4.76   | 5.04    | 1.63   |
| 合 计 | 616.87  | 100.00 | 387.08  | 100.00 | 308.80  | 100.00 |

广告宣传费主要系公司支付的年度宣传、推广服务费用。

2018年度较2017年度增加78.28万元，主要系公司为推广腐乳等新产品的销售相应增加南通涌砚文化传媒有限公司、杭州互新文化艺术策划有限公司等广告宣传支出所致。

2019年度较2018年度增加229.79万元，主要系公司开展豆制品文化节相应增加浙江子沐文化传播有限公司等宣传支出所致。广告宣传费-其他类主要系支付浙江开元酒店管理股份有限公司销售宣传会会务费50.94万元以及上海佳素实业有限公司销售方案策划及销售活动宣传服务费88.28万元。

##### ②大额支付对象及计提方法

报告期各期大额广告及宣传费的支付对象及计提方法如下：

单位：万元

| 项目  | 支付对象                | 计提方法   | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-----|---------------------|--------|---------|---------|---------|
| 超市类 | 杭州联华华商集团有限公司        | 按实列支费用 | 273.58  | 273.58  | 273.58  |
| 传媒类 | 思美传媒股份有限公司          |        |         | 7.33    |         |
| 传媒类 | 杭州文化广播电视集团（杭州广播电视台） |        |         | 4.72    | 28.30   |
| 传媒类 | 南通涌砚文化传媒有限公司        |        |         | 28.11   |         |
| 传媒类 | 杭州互新文化艺术策划有限公司      |        |         | 9.43    |         |
| 传媒类 | 嘉兴市雅策广告有限公司         |        |         | 6.73    |         |
| 传媒类 | 浙江子沐文化传播有限公司        |        | 91.77   |         |         |
| 其他类 | 上海佳素实业有限公司          |        | 88.28   |         |         |
| 其他类 | 浙江开元酒店管理股份有限公司      |        | 50.94   |         |         |
| 传媒类 | 上海火太阳品牌设计有限公司       |        | 25.00   |         |         |
| 传媒类 | 上海甜未实业有限公司          |        | 15.70   |         |         |
| 小 计 |                     |        | 545.27  | 329.90  | 301.89  |

#### （5）其他

销售费用中其他的构成情况如下：

单位：万元

| 项 目       | 2019 年度 |        | 2018 年度 |        | 2017 年度 |        |
|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|           | 金额      | 比例 (%) | 金额      | 比例 (%) | 金额      | 比例 (%) |
| 运营费用及其他杂费 | 126.24  | 61.63  | 149.37  | 68.18  | 144.52  | 49.98  |
| 装修费       | 60.55   | 29.56  | 43.42   | 19.82  | 47.72   | 16.50  |
| 物料消耗      | 13.38   | 6.53   | 16.62   | 7.59   | 58.37   | 20.18  |
| 会务费       | 4.67    | 2.28   | 9.68    | 4.42   | 38.57   | 13.34  |
| 合 计       | 204.83  | 100.00 | 219.09  | 100.00 | 289.18  | 100.00 |

销售费用中其他主要由运营费用、物料消耗、装修费、会务费等构成。

运营费用及其他杂费系销售过程中发生的各项杂费，主要包括冷柜的修理费，及其他日常零星杂费支出等。报告期各期基本保持稳定。

物料消耗主要系用于陈列产品的零星耗材领用（如挂网、挂条、促销台等），报告期内呈现逐年下降趋势，主要系公司加强财务预算管理，控制物料损耗所致。

装修费系为提升公司品牌形象及品牌知名度，公司使用经销商的经营网点，对其统一装修风格所发生的广告牌、灯箱等装修支出。2017年至2018年，装修费支出较为稳定。2019年装修费增加较多主要系装修周期一般为2-3年，公司为提升品牌形象，推广新产品，对经销商网点的广告牌、灯箱等装修支出有所增加。

会务费系销售人员日常办公会务支出，报告期内呈现逐年下降趋势主要原因系公司加强费用预算管理，上线了电话、视频会议等系统，相关会议支出减少所致。

#### （6）销售费用率同行业对比分析

同行业可比上市公司销售费用占营业收入的比例情况如下：

| 证券简称          | 证券代码      | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|---------------|-----------|---------|---------|---------|
| 中华食品          | 4205.WTO  | 12.25%  | 12.63%  | 12.66%  |
| 涪陵榨菜          | 002507.SZ | 20.45%  | 14.66%  | 14.44%  |
| 达利食品          | 03799.HK  | 17.15%  | 16.14%  | 16.36%  |
| 克明面业          | 002661.SZ | 11.25%  | 10.86%  | 11.27%  |
| 有友食品          | 603697.SH | 10.85%  | 9.59%   | 9.18%   |
| 洽洽食品          | 002557.SZ | 13.77%  | 13.58%  | 13.57%  |
| 西麦食品          | 002956.SZ | 36.19%  | 38.89%  | 34.89%  |
| 盐津铺子          | 002847.SZ | 24.57%  | 25.98%  | 30.63%  |
| VITASOY INT'L | 00345.HK  | -       | 27.90%  | 26.70%  |
| 承德露露          | 000848.SZ | 21.22%  | 22.53%  | 17.88%  |
| 养元饮品          | 603156.SH | 14.40%  | 12.67%  | 13.86%  |
| 平均值           |           | 18.21%  | 18.68%  | 18.31%  |
| 祖名股份          | -         | 20.33%  | 19.88%  | 18.79%  |

注：1、数据来源：Wind；

2、截至本招股说明书签署日，同行业上市公司 VITASOY INT'L 尚未披露 2019 年年报。

由上表可以看出，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平均值基本一致。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用的构成情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-----|---------|---------|---------|
|-----|---------|---------|---------|

|             | 金额              | 比例<br>(%)     | 金额              | 比例<br>(%)     | 金额              | 比例<br>(%)     |
|-------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 职工薪酬        | 3,294.94        | 57.54         | 3,220.87        | 59.86         | 3,189.65        | 61.56         |
| 折旧摊销        | 966.56          | 16.88         | 915.75          | 17.02         | 896.26          | 17.30         |
| 办公费         | 425.13          | 7.42          | 421.30          | 7.83          | 356.16          | 6.87          |
| 咨询费         | 335.26          | 5.86          | 261.01          | 4.85          | 224.46          | 4.33          |
| 差旅费         | 187.12          | 3.27          | 139.05          | 2.58          | 127.78          | 2.47          |
| 业务招待费       | 122.91          | 2.15          | 87.50           | 1.63          | 75.90           | 1.46          |
| 其他          | 394.12          | 6.88          | 335.42          | 6.23          | 311.10          | 6.00          |
| <b>合 计</b>  | <b>5,726.03</b> | <b>100.00</b> | <b>5,380.90</b> | <b>100.00</b> | <b>5,181.31</b> | <b>100.00</b> |
| 营业收入        | 104,773.73      |               | 93,915.96       |               | 86,277.46       |               |
| 占营业收入<br>比例 | 5.47%           |               | 5.73%           |               | 6.01%           |               |

管理费用主要为职工薪酬、折旧摊销、办公费构成，上述三项费用的合计金额占管理费用的比例达 85.73%、84.71%和 81.85%。报告期内，公司管理费用呈现一定的波动，占营业收入比例呈现波动趋势。

2018 年度管理费用较 2017 年增加 199.58 万元，增幅 3.85%，主要是由于：（1）人力资源成本的不断上升，职工薪酬同比增加 31.22 万元；（2）随着公司经营规模的扩大，办公费、咨询费、差旅费同比增加 112.95 万元。

2019 年管理费用较 2018 年增加 345.13 万元，增幅 6.41%，主要是由于：（1）人力资源成本的不断上升，职工薪酬同比增加 74.07 万元；（2）随着公司经营规模的扩大，办公费、咨询费、差旅费同比增加 126.14 万元；（3）随着固定资产的增加，折旧额同比增加 50.80 万元。

#### （1）职工薪酬

报告期内，职工薪酬随公司经营规模的扩大而逐年增长，管理人员的平均工资情况如下：

| 项 目          | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|--------------|----------|----------|----------|
| 平均员工人数       | 245.50   | 241.00   | 241.00   |
| 平均工资（万元）     | 13.42    | 13.36    | 13.24    |
| 职工薪酬（万元）     | 3,294.94 | 3,220.87 | 3,189.65 |
| 职工薪酬占营业收入的比例 | 3.14%    | 3.43%    | 3.70%    |

注：平均员工人数=（期初人数+期末人数）/2

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，职工薪酬分别为 3,189.65 万元、3,220.87 万元和 3,294.94 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.70%、3.43% 和

3.14%。2017年度至2019年度行政管理人员平均人数较为稳定。报告期各期公司管理人员的平均工资总体较为稳定。

## （2）折旧摊销

2017年度、2018年度和2019年度，管理费用的折旧摊销费用分别为896.26万元、915.75万元和966.56万元，总体较为稳定。

## （3）办公费

单位：万元

| 项 目         | 2019 年度    | 2018 年度   | 2017 年度   |
|-------------|------------|-----------|-----------|
| 办公费         | 425.13     | 421.30    | 356.16    |
| 营业收入        | 104,773.73 | 93,915.96 | 86,277.46 |
| 办公费占营业收入的比例 | 0.41%      | 0.45%     | 0.41%     |

报告期各期，办公费占营业收入的比例总体较为稳定。

## （4）其他

管理费用中其他的构成明细如下：

单位：万元

| 项 目     | 2019 年度 |        | 2018 年度 |        | 2017 年度 |        |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|         | 金额      | 比例 (%) | 金额      | 比例 (%) | 金额      | 比例 (%) |
| 装修费     | 280.03  | 71.05  | 250.87  | 74.79  | 209.03  | 67.19  |
| 会务费     | 59.86   | 15.19  | 59.75   | 17.81  | 69.86   | 22.46  |
| 存货损耗及其他 | 54.23   | 13.76  | 24.80   | 7.39   | 32.21   | 10.35  |
| 合 计     | 394.12  | 100.00 | 335.42  | 100.00 | 311.10  | 100.00 |

管理费用中其他主要由装修费、会务费、存货损耗构成，具体变动分析如下：

装修费系公司办公楼等装修支出、厂内道路维修及绿化支出等费用。2018年度装修费较2017年度增加41.84万元，主要系祖名文化馆被列为教育示范基地和工业旅游示范基地，公司相应增加装修费支出所致。2019年度装修费较2018年度增加29.16万元，系公司增加办公楼装修及消防设施改造支出所致。

会务费系公司日常会务相关的支出，报告期内基本保持稳定。

存货损耗及其他系日常存货管理中对储存保管不善、设备临时故障等原因导致抽检不合格，不符合公司质量要求的存货进行的报损支出。报告期内基本保持稳定。

### （5）管理费用率同行业对比分析

发行人管理费用占营业收入的比重与同行业可比上市公司相比较高，但符合发行人自身的运营模式。同行业可比上市公司管理费用占营业收入的比例情况如下：

| 证券简称          | 证券代码      | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
|---------------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 中华食品          | 4205.WTO  | 3.94%        | 3.75%        | 4.05%        |
| 涪陵榨菜          | 002507.SZ | 3.17%        | 3.08%        | 3.18%        |
| 达利食品          | 03799.HK  | 2.58%        | 2.74%        | 2.64%        |
| 克明面业          | 002661.SZ | 4.04%        | 3.68%        | 4.06%        |
| 有友食品          | 603697.SH | 4.43%        | 4.47%        | 4.77%        |
| 洽洽食品          | 002557.SZ | 5.13%        | 5.15%        | 5.83%        |
| 西麦食品          | 002956.SZ | 4.73%        | 4.45%        | 8.29%        |
| 盐津铺子          | 002847.SZ | 6.51%        | 5.13%        | 8.39%        |
| VITASOY INT'L | 00345.HK  | -            | 8.42%        | 8.63%        |
| 承德露露          | 000848.SZ | 2.85%        | 2.04%        | 3.01%        |
| 养元饮品          | 603156.SH | 0.86%        | 0.85%        | 0.84%        |
| 平均值           |           | <b>3.82%</b> | <b>3.98%</b> | <b>4.88%</b> |
| 祖名股份          | -         | 5.47%        | 5.73%        | 6.01%        |

注：1、数据来源：Wind；

2、截至本招股说明书签署日，同行业上市公司 VITASOY INT'L 尚未披露 2019 年年报。

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

| 证券简称 | 项目    | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
|------|-------|--------------|--------------|--------------|
| 中华食品 | 管理费用  | 1,450.25     | 1,297.68     | 1,328.13     |
|      | 营业收入  | 36,852.75    | 34,581.72    | 32,757.33    |
|      | 管理费用率 | 3.94%        | 3.75%        | 4.05%        |
| 涪陵榨菜 | 管理费用  | 6,304.12     | 5,887.87     | 4,831.07     |
|      | 营业收入  | 198,959.31   | 191,435.39   | 152,023.87   |
|      | 管理费用率 | 3.17%        | 3.08%        | 3.18%        |
| 达利食品 | 管理费用  | 55,303.20    | 57,258.30    | 52,391.30    |
|      | 营业收入  | 2,144,454.70 | 2,092,638.40 | 1,985,173.00 |



| 证券简称             | 项目       | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|------------------|----------|------------|------------|------------|
|                  | 管理费用率    | 2.58%      | 2.74%      | 2.64%      |
| 克明面业             | 管理费用     | 12,259.38  | 10,518.30  | 9,218.51   |
|                  | 营业收入     | 303,397.33 | 285,626.29 | 226,938.31 |
|                  | 管理费用率    | 4.04%      | 3.68%      | 4.06%      |
| 有友食品             | 管理费用     | 4,470.39   | 4,916.94   | 4,719.76   |
|                  | 营业收入     | 100,799.30 | 110,094.87 | 98,971.83  |
|                  | 管理费用率    | 4.43%      | 4.47%      | 4.77%      |
| 洽洽食品             | 管理费用     | 24,835.29  | 21,607.81  | 20,992.15  |
|                  | 营业收入     | 483,725.23 | 419,704.56 | 360,273.82 |
|                  | 管理费用率    | 5.13%      | 5.15%      | 5.83%      |
| 西麦食品             | 管理费用     | 4,597.63   | 3,785.68   | 5,968.16   |
|                  | 营业收入     | 97,277.82  | 85,085.32  | 71,950.60  |
|                  | 管理费用率    | 4.73%      | 4.45%      | 8.29%      |
| 盐津铺子             | 管理费用     | 9,105.43   | 5,685.04   | 6,330.78   |
|                  | 营业收入     | 139,927.50 | 110,755.39 | 75,442.58  |
|                  | 管理费用率    | 6.51%      | 5.13%      | 8.39%      |
| VITASOY<br>INT'L | 管理费用     | -          | 54,493.77  | 44,797.57  |
|                  | 营业收入     | -          | 646,963.75 | 518,928.28 |
|                  | 管理费用率    | -          | 8.42%      | 8.63%      |
| 承德露露             | 管理费用     | 6,436.08   | 4,329.69   | 6,361.29   |
|                  | 营业收入     | 225,539.41 | 212,196.66 | 211,187.33 |
|                  | 管理费用率    | 2.85%      | 2.04%      | 3.01%      |
| 养元饮品             | 管理费用     | 6,411.79   | 6,899.66   | 6,510.54   |
|                  | 营业收入     | 745,929.07 | 814,424.39 | 774,058.40 |
|                  | 管理费用率    | 0.86%      | 0.85%      | 0.84%      |
| 平均值              | 管理费用     | 13,117.36  | 16,061.89  | 14,859.02  |
|                  | 营业收入     | 447,686.24 | 454,864.25 | 409,791.39 |
|                  | 管理费用率平均值 | 3.82%      | 3.98%      | 4.88%      |
| 祖名股份             | 管理费用     | 5,726.03   | 5,380.90   | 5,181.31   |
|                  | 营业收入     | 104,773.73 | 93,915.96  | 86,277.46  |
|                  | 管理费用率    | 5.47%      | 5.73%      | 6.01%      |

注：1、数据来源：Wind；

2、截至本招股说明书签署日，同行业上市公司 VITASOY INT'L 尚未披露 2019 年年报。

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，公司营业收入规模相对较小，约为同行业公司平均营业收入的 1/4，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，公司研发费用的具体情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目  | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 职工薪酬 | 327.96  | 214.00  | 175.86  |
| 折旧费用 | 9.44    | 11.01   | 15.16   |
| 物料消耗 | 84.06   | 17.25   | 24.65   |
| 其他   | 80.91   | 39.38   | 30.51   |
| 合 计  | 502.38  | 281.64  | 246.18  |

公司研发费用主要由职工薪酬、折旧费用、物料消耗及其他构成。2017 年度、2018 年度、2019 年度研发费用金额分别为 246.18 万元、281.64 万元、502.38 万元，2018 年较 2017 年研发费用变化不大，2019 年研发费用较 2018 年增加 220.74 万元，主要系 2019 年增加新产品开发、工艺的优化等研发投入所致。

### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目    | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|--------|----------|----------|----------|
| 利息支出   | 2,274.09 | 2,262.40 | 2,033.42 |
| 减：利息收入 | 131.77   | 242.02   | 241.03   |
| 汇兑损益   | 2.91     | -0.63    | -0.28    |
| 其他     | 17.40    | 32.26    | 25.40    |
| 合 计    | 2,162.63 | 2,052.01 | 1,817.51 |

2017 年度、2018 年度、2019 年度，财务费用主要是由借款利息支出和存款利息收入构成，公司出于营运资金补充等需要而向银行借款，利息支出较为稳定；随着公司货币资金呈现波动趋势，利息收入亦有所波动。

### 5、其他收益

报告期内，公司其他收益的具体情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目        | 2019 年度  | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------------|----------|---------|---------|
| 与资产相关的政府补助 | 96.67    | 91.95   | 91.95   |
| 与收益相关的政府补助 | 1,164.69 | 621.66  | 896.13  |

|     |          |        |        |
|-----|----------|--------|--------|
| 合 计 | 1,261.36 | 713.61 | 988.09 |
|-----|----------|--------|--------|

2017 年度、2018 年度、2019 年度，公司取得的政府补助计入其他收益的具体项目、金额如下表所示：

（1）与资产相关的政府补助

单位：万元

| 项 目                           | 2019 年度摊销金额 | 2018 年摊销金额 | 2017 年摊销金额 |
|-------------------------------|-------------|------------|------------|
| 杭州市高新区（滨江）生态文明建设与环境保护专项基金     | 42.47       | 42.47      | 42.47      |
| 财政局其他环保节能补助                   | 35.00       | 35.00      | 35.00      |
| 沼气综合利用项目节能补助                  | 3.50        | 3.50       | 3.50       |
| 年产 2,000 吨豆制品深加工（素肉）生产线技术改造项目 | 10.98       | 10.98      | 10.98      |
| 豆芽菜项目补助                       | 4.72        | -          | -          |
| 小 计                           | 96.67       | 91.95      | 91.95      |

（2）与收益相关的政府补助

单位：万元

| 项 目                           | 2019 年度 | 2018 年 | 2017 年 |
|-------------------------------|---------|--------|--------|
| 2018 年度社保返还                   | 510.06  |        |        |
| 企业上市融资奖励                      | 150.00  |        |        |
| 杭州市老旧车淘汰补助资金                  | 86.60   |        |        |
| 2018 年省、市工业与信息化发展财政专项资金补助     | 79.59   |        |        |
| 2017 年度产业扶持政策兑现-鼓励承担社会责任政府补助  | 50.00   |        |        |
| 税费返还                          | 41.23   | 197.93 | 201.99 |
| 经济发展奖励                        |         | 143.47 |        |
| 瞪羚企业政府资助资金                    | 98.28   | 50.00  |        |
| 滨江区现代都市农业项目补助                 | 80.00   | 37.00  | 80.00  |
| 稳岗补贴                          | 27.83   | 33.97  | 54.14  |
| 2017 年度农业扶持资金补助               |         | 29.00  |        |
| 沼气回收利用节能减排项目补助                |         | 25.00  |        |
| 人才激励专项资金补助                    | 15.16   | 14.84  | 15.07  |
| 2018 年度粮食资金补助                 |         | 12.00  |        |
| 安吉县旅游局 2017 年度政策奖励            |         | 12.00  |        |
| 2018 杭州市绿色品质农业建设项目补助          |         | 10.00  |        |
| 浙江省知名商号奖励                     |         | 10.00  |        |
| 2018 年杭州市农业科研和社会发展科研竞争性分配资金补助 |         | 10.00  |        |

|                    |          |        |        |
|--------------------|----------|--------|--------|
| 安吉县工业经济政策兑现奖励      |          |        | 177.86 |
| 2017 年杭州市重点污染源防治补助 |          |        | 129.56 |
| 西兴街道产城融合创新驱动转型发展补助 |          |        | 98.40  |
| 企业管理创新奖和政府质量奖励     |          |        | 40.00  |
| 2016 年度农业扶持补助      |          |        | 36.50  |
| 农事节庆活动补助           |          |        | 20.00  |
| 其他补助               | 25.93    | 36.44  | 42.61  |
| 小 计                | 1,164.69 | 621.66 | 896.13 |

## （六）报告期利润的主要来源及相关影响因素分析

### 1、报告期内公司利润主要来源分析

报告期内公司主要利润来源于营业利润，公司营业利润、利润总额、净利润情况如下表所示：

单位：万元

| 项目            | 2019 年度   | 2018 年度  | 2017 年度  |
|---------------|-----------|----------|----------|
| 营业利润          | 12,111.49 | 8,579.26 | 5,935.59 |
| 加：营业外收入       | 81.11     | 108.41   | 154.57   |
| 减：营业外支出       | 278.95    | 227.23   | 222.57   |
| 利润总额          | 11,913.65 | 8,460.43 | 5,867.60 |
| 减：所得税费用       | 2,897.14  | 2,066.25 | 1,718.72 |
| 净利润           | 9,016.51  | 6,394.18 | 4,148.87 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 9,016.51  | 6,394.18 | 4,148.87 |

报告期内，公司利润总额和净利润增长较快，公司的利润总额和净利润主要来源于营业利润，公司营业利润来源于豆制品的销售。从利润的构成来看，2017 年度、2018 年度和 2019 年度，营业利润占利润总额的比例分别为 101.16%、101.40%和 101.66%。

### 2、公司销售净利率分析

报告期内，公司的销售净利率呈现稳步上升的趋势，具体情况如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度    | 2018 年度   | 2017 年度   |
|------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 104,773.73 | 93,915.96 | 86,277.46 |
| 营业成本 | 63,355.00  | 58,682.15 | 56,724.72 |

|              |           |          |          |
|--------------|-----------|----------|----------|
| 营业利润         | 12,111.49 | 8,579.26 | 5,935.59 |
| 利润总额         | 11,913.65 | 8,460.43 | 5,867.60 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 9,016.51  | 6,394.18 | 4,148.87 |
| 销售净利率        | 8.61%     | 6.81%    | 4.81%    |

报告期内，随着公司销售规模的扩大以及进一步控制成本费用，销售净利率呈逐年上涨趋势。

## （七）非经常性损益分析

### 1、非经常性损益明细

单位：万元

| 项 目                                                        | 2019 年度         | 2018 年度       | 2017 年度       |
|------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| 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                                | -89.67          | -105.06       | -52.07        |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免                                 | 41.23           | 197.93        | 201.99        |
| 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） | 1,220.13        | 515.67        | 786.10        |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费                                      | 7.00            | 0.33          | -             |
| 委托他人投资或管理资产的损益                                             | 0.44            | 4.77          | -             |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回                                        | -               | -             | 18.00         |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                         | -105.75         | 8.50          | -3.92         |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                          | -               | -             | -             |
| <b>非经常性损益小计</b>                                            | <b>1,073.37</b> | <b>622.16</b> | <b>950.09</b> |
| 减：所得税影响额                                                   | 296.39          | 186.51        | 244.58        |
| 减：少数股东损益影响金额                                               | -               | -             | -             |
| <b>归属于母公司所有者的非经常损益净额</b>                                   | <b>776.99</b>   | <b>435.64</b> | <b>705.51</b> |

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司扣除所得税和少数股东损益影响后的非经常性损益净额分别为 705.51 万元、435.64 万元和 776.99 万元，分别占同期归属于母公司股东净利润的 17.00%、6.81%和 8.62%，占归属于母公司股东净利润的比例总体呈下降趋势，随着公司盈利能力的不断增强，非经常性损益对公司整体盈利能力影响较小。报告期内，公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助和非流动性资产处置损益。

### 2、政府补助明细

## (1) 与收益相关的政府补助

2019年度单项收款50万元以上与收益相关的政府补助明细如下：

| 序号 | 项目名称                         | 补助金额<br>(万元) | 拨付机构                                   | 说明                                                                                                                         |
|----|------------------------------|--------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2018 年度社保返还                  | 510.06       | 安吉县公共就业和人才服务中心                         | 根据《人力资源社会保障部、财政部、国家发展改革委、工业和信息化部关于失业保险支持企业稳定就业岗位的通知》（人社部发〔2019〕23 号）、《浙江省人民政府关于做好当前和今后一个时期促进就业工作的实施意见》（浙政发〔2018〕50 号）等文件拨付 |
| 2  | 企业上市融资奖励                     | 150.00       | 杭州市滨江区发展改革和经济局、杭州市滨江区财政局               | 根据《关于下达支持企业上市融资奖励资金的通知》（区发改〔2019〕69 号）拨付                                                                                   |
| 3  | 2019 年度瞪羚企业补助资金政府补助          | 98.28        | 杭州市滨江区经济和信息化局、杭州市滨江区财政局                | 根据《关于下达 2018 年瞪羚企业资助资金的通知》（区经信〔2019〕40 号）拨付                                                                                |
| 4  | 杭州市老旧车淘汰补助资金                 | 86.60        | 杭州市环境保护局、杭州市公安局、杭州市财政局、杭州市商务委员会、杭州市农业局 | 根据《杭州市国三柴油车淘汰补助实施细则的通知》（杭环发〔2018〕45 号）拨付                                                                                   |
| 5  | 2019 年滨江区现代都市农业项目财政补助资金政府补助  | 80.00        | 杭州市滨江区农业农村局、杭州市滨江区财政局                  | 根据《关于核拨 2019 年滨江区现代都市农业项目财政补助资金的通知》（滨农〔2019〕30 号）拨付                                                                        |
| 6  | 2018 年度省、市工业与信息化发展财政专项资金补助   | 79.59        | 杭州市滨江区经济和信息化局、杭州市滨江区财政局                | 根据《关于下达 2018 年省、市工业与信息化发展财政专项资金的通知》（区经信〔2019〕4 号）拨付                                                                        |
| 7  | 2017 年度产业扶持政策兑现-鼓励承担社会责任政府补助 | 50.00        | 杭州市滨江区人民政府西兴街道办事处                      | 杭州市滨江区人民政府西兴街道产业扶持政策拨付                                                                                                     |
|    | 合 计                          | 1,054.53     |                                        |                                                                                                                            |

2018年度单项收款50万元以上与收益相关的政府补助明细如下：

| 序号 | 项目名称    | 补助金额<br>(万元) | 拨付机构         | 说明              |
|----|---------|--------------|--------------|-----------------|
| 1  | 土地使用税返还 | 94.83        | 国家税务总局安吉县税务局 | 根据安吉县地方税费返还政策拨付 |
|    | 房产税返还   | 103.07       |              |                 |

|   |                 |        |                          |                                                          |
|---|-----------------|--------|--------------------------|----------------------------------------------------------|
| 2 | 经济发展奖励          | 143.47 | 安吉县财政局                   | 根据《安吉县工业经济政策（2017年修订）》、《关于兑现经济发展奖励的通知（安财企通知[2018]23号）》拨付 |
| 3 | 2017年瞪羚企业政府资助资金 | 50.00  | 杭州市滨江区发展改革和经济局、杭州市滨江区财政局 | 根据《关于下达2017年瞪羚企业资助资金的通知（区发改[2018]126号）》拨付                |
|   | 合计              | 391.37 |                          |                                                          |

2017年度单项收款50万元以上与收益相关的政府补助明细如下：

| 序号 | 项目名称               | 补助金额（万元） | 拨付机构                 | 说明                                                   |
|----|--------------------|----------|----------------------|------------------------------------------------------|
| 1  | 房产税返还              | 96.18    | 国家税务总局安吉县税务局         | 根据安吉县地方税费返还政策拨付                                      |
|    | 土地使用税返还            | 94.86    |                      |                                                      |
|    | 地方水利建设基金退税         | 10.95    |                      |                                                      |
| 2  | 安吉县工业经济政策兑现奖励      | 177.86   | 湖州市际承接产业转移示范区安吉分区管委会 | 根据2017年《安吉县工业经济政策》拨付                                 |
| 3  | 2017年杭州市重点污染源防治补助  | 129.56   | 杭州市财政局、杭州市环境保护局      | 根据《关于下达2017年杭州市重点污染源防治项目补助资金计划的通知（杭财建[2017]168号）》拨付  |
| 4  | 西兴街道产城融合创新驱动转型发展补助 | 85.30    | 杭州市滨江区人民政府西兴街道办事处    | 根据中共西兴街道工作委员会《关于鼓励产城融合创新驱动转型发展的激励政策》（西街党[2012]58号）拨付 |
|    |                    | 13.10    |                      |                                                      |
| 5  | 现代都市农业项目补助         | 80.00    | 杭州市滨江区农业局、杭州市滨江区财政局  | 根据《关于核发2017年滨江区现代都市农业项目补助资金的通知》（滨农[2017]46号）拨付       |
|    | 合计                 | 687.81   |                      |                                                      |

## （2）与资产相关的政府补助

2017年度至2019年度，公司与资产相关的政府补助摊销的情况如下：

单位：万元

| 项 目                           | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| 杭州市高新区（滨江）生态文明建设与环境保护专项基金     | 42.47   | 42.47   | 42.47   |
| 财政局其他环保节能补助                   | 35.00   | 35.00   | 35.00   |
| 沼气综合利用项目节能补助                  | 3.50    | 3.50    | 3.50    |
| 年产2,000吨豆制品深加工（素肉）生产线技术改造项目补助 | 10.98   | 10.98   | 10.98   |
| 豆芽菜项目补助                       | 4.72    |         |         |
| 小 计                           | 96.67   | 91.95   | 91.95   |

与上述资产相关的政府补助具体项目情况如下：

| 序 | 项目名称 | 补助金额（万元） | 拨付机构 | 说明 |
|---|------|----------|------|----|
|---|------|----------|------|----|

| 号 |                                 |          |                   |                                                                       |
|---|---------------------------------|----------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 1 | 杭州市高新区（滨江）生态文明建设与环境保护专项基金       | 509.64   | 杭州市环境保护局高新区（滨江）分局 | 根据《杭州市高新区（滨江）生态文明建设与环境保护专项资金使用管理实施细则》（区环保[2014]10）拨付                  |
| 2 | 财政局其他环保节能补助                     | 420.00   | 安吉县财政局            | 根据《关于下达节能循环经济和资源节约项目 2015 年中央预算内投资（第一批）浙江分解计划的通知》（浙发改投资[2015]398 号）拨付 |
| 3 | 沼气综合利用项目节能补助                    | 42.00    | 安吉县财政局            | 根据《关于下达 2015 年浙江省工业与信息化发展财政专项资金节能部分的通知》（浙财企[2015]51 号）拨付              |
| 4 | 年产 2,000 吨豆制品深加工（素肉）生产线技术改造项目补助 | 131.77   | 安吉县财政局            | 根据《关于申报 2015 年度县工业降级财政奖励资金的通知》（安发经[2015]124 号）拨付                      |
| 5 | 豆芽菜项目补助                         | 850.00   | 安吉县财政局            | 根据《关于兑现经济发展奖励的通知》（安财企通知〔2019〕51 号）拨付                                  |
|   | 合 计                             | 1,953.41 |                   |                                                                       |

报告期内社保返还、税费返还等政府补助项目较多，主要系公司以及子公司安吉祖名所在地相关政府机构依据相关政策给予公司的政府补助及奖励所致。

### 3、公司计入当期损益的政府补助金额与营业收入配比

报告期内公司计入当期损益的政府补助金额与营业收入配比情况如下：

单位：万元

| 项 目                                                        | 2019 年度    | 2018 年度   | 2017 年度   |
|------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免                                 | 41.23      | 197.93    | 201.99    |
| 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） | 1,220.13   | 515.67    | 786.10    |
| 计入当期损益的政府补助小计                                              | 1,261.36   | 713.61    | 988.09    |
| 营业收入                                                       | 104,773.73 | 93,915.96 | 86,277.46 |
| 占比                                                         | 1.20%      | 0.76%     | 1.15%     |

报告期内公司计入当期损益的政府补助金额（包括税收返还）占营业收入的比例总体较为稳定，公司收到的政府补助均为偶发性政府补助，2017年度和2018年度收到的政府补助金额较为稳定。2019年度收到的政府补助有所提高，



主要系公司根据《人力资源社会保障部、财政部、国家发展改革委、工业和信息化部关于失业保险支持企业稳定就业岗位的通知》（人社部发[2019]23号）、《浙江省人民政府关于做好当前和今后一个时期促进就业工作的实施意见》（浙政发[2018]50号）等文件收到安吉县公共就业和人才服务中心拨付的2018年度社保返还金额510.06万元所致。

#### 4、非经常性损益的确认符合会计准则的要求

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的相关规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。报告期内公司收到的上述政府补助，均具有一定的偶发性，故均已计入非经常性损益。

#### 5、政府补助对发行人未来业绩未产生重大不利影响

报告期内计入损益的政府补助（包括税收返还）占利润总额的比例如下：

单位：万元

| 项 目             | 2019 年度   | 2018 年度  | 2017 年度  |
|-----------------|-----------|----------|----------|
| 计入当期损益的政府补助金额   | 1,261.36  | 713.61   | 988.09   |
| 利润总额            | 11,913.65 | 8,460.43 | 5,867.60 |
| 占 比             | 10.59%    | 8.43%    | 16.84%   |
| 归属于母公司股东的净利润    | 9,016.51  | 6,394.18 | 4,148.87 |
| 扣除非经常性损益后的归母净利润 | 8,239.52  | 5,958.54 | 3,443.36 |

报告期各期，计入当期损益的政府补助金额（包括税收返还）占利润总额的比例分别为 16.84%、8.43%和 10.59%，对公司利润的影响较小，未对公司盈利能力造成重大影响。报告期内，随着公司盈利能力的不断增强，政府补助占利润总额的比例总体呈下降趋势。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下表：

单位：万元

| 项 目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-----|---------|---------|---------|
|-----|---------|---------|---------|

|               |           |            |           |
|---------------|-----------|------------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 18,880.16 | 13,252.99  | 7,191.60  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -7,668.99 | -14,449.45 | -8,445.42 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -7,325.95 | 372.19     | -3,064.18 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 3,882.32  | -823.65    | -4,317.72 |

### （一）经营活动现金流量分析

单位：万元

| 项 目             | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度   |
|-----------------|------------|------------|-----------|
| 营业收入            | 104,773.73 | 93,915.96  | 86,277.46 |
| 销售商品收到的现金       | 115,717.61 | 104,794.96 | 95,072.09 |
| 销售获现比率          | 110.45%    | 111.58%    | 110.19%   |
| 净利润             | 9,016.51   | 6,394.18   | 4,148.87  |
| 经营活动净现金流量       | 18,880.16  | 13,252.99  | 7,191.60  |
| 经营活动净现金流量较上年增长额 | 5,627.18   | 6,061.38   | -         |

如上表所示，报告期内，公司销售商品收到的现金与营业收入相当，销售商品获取现金能力较强。

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,191.60 万元、13,252.99 万元和 18,880.16 万元，经营活动现金流量净额流入情况较好。

2018 年度经营活动净现金流量较上年增加 6,061.38 万元，主要系：1）公司销售规模增加，营业收入较上年增加 7,638.50 万元，同时公司加强应收账款的管理，回款情况良好导致销售商品收到的现金较上年增加 9,722.88 万元，使得经营活动现金流入增加；2）因经营规模扩大，员工薪酬相应增加，使得支付给职工以及为职工支付的现金较上年增加 1,680.71 万元，使得经营活动现金流出增加，上述经营活动现金流出增加因素并未完全抵减经营活动现金流入增加因素的影响，导致经营活动净现金流量较上年增加。

2019 年度经营活动净现金流量较上年增加 5,627.18 万元，主要系：1）公司销售规模增加，营业收入较上年增加 10,857.78 万元，同时公司加强应收账款的管理，回款情况良好导致销售商品收到的现金较上年增加 10,922.64 万元，使得经营活动现金流入增加；2）因经营规模扩大，员工薪酬相应增加使得支付给职工以及为职工支付的现金较上年增加 3,746.73 万元；购买原材料相应增加使得购买商品、接受劳务支付的现金较上年增加 1,344.05 万元，使得经营活动现金流出增加，上述经营活动现金流出增加因素并未完全抵减经营活动现

金流入增加因素的影响，导致经营活动净现金流量较上年增加。

## （二）投资活动现金流量分析

单位：万元

| 项 目           | 2019 年度   | 2018 年度    | 2017 年度   |
|---------------|-----------|------------|-----------|
| 投资活动现金流入小计    | 402.25    | 2,345.86   | 503.86    |
| 投资活动现金流出小计    | 8,071.24  | 16,795.31  | 8,949.28  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -7,668.99 | -14,449.45 | -8,445.42 |
| 较上年变动额        | 6,780.46  | -6,004.03  | -         |

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因系 2017 年和 2018 年为了丰富产品种类，新增豆芽菜项目和腐乳项目的建设；2019 年度新增腐竹豆腐皮升级改造项目、豆芽制冷系统工程、污水系统改造工程等工程建设。

## （三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

| 项 目           | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 筹资活动现金流入小计    | 54,691.36 | 37,728.10 | 60,674.39 |
| 筹资活动现金流出小计    | 62,017.31 | 37,355.91 | 63,738.57 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -7,325.95 | 372.19    | -3,064.18 |
| 较上年变动额        | -7,698.14 | 3,436.36  | -         |

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,064.18 万元、372.19 万元和-7,325.95 万元。筹资活动产生的现金流量净额的变动主要系公司从银行借款及偿还借款、公司现金股利分配的变动影响所致。

## 四、资本性支出分析

### （一）最近三年的重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2019 年度  | 2018 年度   | 2017 年度  |
|---------------|----------|-----------|----------|
| 固定资产（含在建工程）投资 | 6,430.78 | 17,498.47 | 5,025.79 |
| 无形资产投资        | 11.12    | 413.68    | 177.33   |

|    |          |           |          |
|----|----------|-----------|----------|
| 合计 | 6,441.90 | 17,912.15 | 5,203.12 |
|----|----------|-----------|----------|

注：上述数据根据合并财务报表计算得出。计算方法如下：

固定资产（含在建工程）投资=固定资产账面原值当期增加金额+在建工程净增加额；

无形资产投资=无形资产原值当期增加金额。

报告期内，公司重大资本性支出主要为新建厂房和购买设备。上述投资与主营业务密切相关，有利于公司生产规模的扩大及盈利能力进一步的提升。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

根据公司发展规划，未来计划投资建设生鲜豆制品生产线技改项目和豆制品研发与检测中心提升项目，投资总额为 42,686.67 万元，拟使用募集资金投资 42,686.67 万元。详情请见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

## 五、重大会计政策、会计估计与可比上市公司的差异

报告期内，公司重大会计政策、会计估计与可比上市公司不存在重大差异。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外重大担保、或有事项。期后事项详见“第十节 财务会计信息”之“十三、财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（三）资产负债表日后事项”。

公司存在的诉讼事项请参见“第十五节 其他重要事项”之“四、诉讼与仲裁事项”。

## 七、本公司财务状况和盈利能力的趋势

### （一）财务状况趋势分析

在报告期内，公司流动资产以货币资金、应收账款和存货为主，非流动资产以固定资产、在建工程 and 无形资产为主。公司非流动资产在报告期内占比较高，2017 年末、2018 年末和 2019 年末，非流动资产占总资产的比重分别为

64.74%、69.24%和 69.98%，主要是由于公司新建厂房和购买设备，固定资产增加较快。未来，随着公司募集资金投资项目的逐渐投入，公司非流动资产的规模将进一步增加，流动资产也将随着生产规模的扩大而增长。

本次发行后，公司的总资产和净资产规模都将大幅提高，公司资产负债率将有所下降，公司将进一步加强资金管理，保持合理的负债规模。公司在财务管理和内部控制方面将继续完善，有效控制财务风险，为公司的持续经营发展提供重要的财务保障。

## （二）盈利能力趋势分析

未来豆制品市场发展前景广阔条件，为公司进一步提升盈利能力创造了良好的条件。我国拥有 14 亿人口数量，为豆制品消费市场发展奠定了良好的基础。与此同时，在国内经济持续增长的良好环境下，近年来居民人均可支配收入持续稳定增长，消费能力提升明显，为豆制品行业的快速发展提供了良好的环境和巨大的市场空间。

营销网络的深耕细作保证公司盈利的持续性。豆制品作为一种快速消费品，产品购买的便利性对消费选择有着重要影响，公司在重点区域构建了一个高效的营销网络，基于不同的产品特性及区域消费习惯，在区域内主要城市建立完善了商超渠道及经销商体系，并通过经销商由重点城市向二、三级城市辐射，向下级销售终端网点推进。公司通过实施符合自身特点的发展战略和营销模式，在市场取得了一定竞争优势，形成了多品种、多领域的产品群，并且通过销量的不断提升推动营业收入的较快增长。

不断的延伸产品线保持公司行业领先地位。公司生产“生鲜豆制品、植物蛋白饮品、休闲豆制品”三大类产品，有利于满足客户不同类别、不同层次、综合性的豆制品消费需求，有利于提升销售渠道的使用效率，不同产品之间可以产生良好的协同效应，为公司的长期可持续发展奠定良好基础。

随着本次募集资金投资项目的实施，公司的业务规模将进一步扩大，产品结构更加合理，公司的盈利能力有望进一步增强。但由于募集资金投资项目的实施将迅速扩大公司的资产规模，相应增加公司的折旧费用，而其产生盈利需要一定的周期，因此，短期内公司的每股收益、净资产收益率等财务指标有可

能将会下降。

## 八、本次发行后摊薄即期回报相关情况分析

### （一）本次发行后摊薄即期回报分析

公司本次发行募集资金用于“年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目”和“豆制品研发与检测中心提升项目”。本次发行募集资金到位时间，以及募集资金到位后新增资产的运用效益不一定能立即取得原有资产的运用效益，在此期间股东回报仍将主要通过现有业务产生的收入和利润实现。按照本次发行不超过 3,120 万股，发行完成后，公司总股本较发行前股本 9,358 万股增加 33.34%，不考虑除本次发行股份募集资金之外的其他因素对公司基本每股收益和摊薄每股收益的影响，相比于发行前年度，本次发行年度的基本每股收益和摊薄每股收益相比上年度同类指标将可能出现一定程度的下降，从而导致公司即期回报被摊薄。

### （二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

本次发行募集资金投资于“建设生鲜豆制品生产线技改项目”和“豆制品研发与检测中心提升项目”，顺应豆制品行业发展趋势，且募集资金投资项目达产后，可大幅度提升公司生鲜豆制品的生产能力，提升公司产品质量，丰富公司产品，完善和均衡的豆制品产品体系结构，提升公司在生鲜豆制品市场的占有率，巩固公司的行业地位。通过不断提升研发能力、优化生产工艺和丰富产品结构、创新产品品种，使产品结构向多元化方向发展，不断地满足市场的变化和 demand，进一步增强核心竞争力，巩固公司的豆制品行业地位，本次发行的必要性和合理性详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目具体情况”。

### （三）本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系以及从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

#### 1、本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系

本次募集资金运用均将围绕公司主营业务进行，均为公司现有业务的延伸和扩展，以提升公司可持续发展能力。本次募集资金投资项目顺利实施后，通过实施募集资金项目，公司将进一步提升生鲜豆制品的技术研发及生产，为公司未来稳定、健康的可持续发展奠定坚实的基础。

公司募集资金投资项目与现有业务紧密相关，新增资产也将与公司现有资产有机结合。本次发行后，公司的业务及资产规模将进一步扩大，公司在生鲜豆制品的研发及生产能力将得到进一步提升。

## **2、发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况**

发行人从事募投项目，在人员、技术、市场等方面储备充足。人员方面，经过多年的发展，公司培养和积聚了一批核心技术人员，并形成了一套行之有效的管理制度和措施，形成了公司主要的竞争优势。公司通过核心员工持股等方式不断完善薪酬制度体系，加强员工凝聚力，为公司从事募投项目做好了充足的人才储备。技术方面，发行人高度重视研发投入，截至报告期末，公司已拥有多项核心技术，51 项专利所有权，其中发明专利 14 项，能够保障募投项目的顺利实施。市场方面，随着人民生活水平的不断提升，消费者对食品安全的日益重视，未来几年，我国豆制品市场将迎来持续增长期，市场需求逐步扩大，为发行人募投项目的顺利实施提供了充足的市场储备。

## **（四）公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的措施**

### **1、公司现有业务板块运营状况及发展态势，面临的主要风险**

经过多年的发展，公司在豆制品的产品质量、新产品开发等方面积累了大量技术与管理经验，发展态势良好。公司目前面临的主要风险详见本招股说明书“第四节 风险因素”相关描述。

### **2、应对本次公开发行摊薄即期回报采取的具体措施**

公司对即期回报摊薄情况进行了认真分析，采取相应措施保证此次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄风险，提高未来回报能力。但是需要提示投资者的是，制定填补回报措施不等于对本公司未来利润做出保证。公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的具体措施详见本招股说明书“重大事项提

示”之“五、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”之“（一）发行人关于填补被摊薄即期回报措施”相关描述。

### **（五）控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员关于填补被摊薄即期回报措施的承诺**

为使公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员已作出相关承诺，承诺内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”之“（二）发行人董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人关于填补回报措施的承诺”。



## 第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下，对可预见的将来作出的发展计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和实际经营状况对发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

### 一、当年和未来两年发展规划

展望未来，发行人将抓住消费者日益关注食品健康、安全的历史性机遇，继续做大做强主业，通过引进先进的生产设备、加大技术开发投入、进一步丰富产品线，巩固和扩大生鲜豆制品、豆制饮品和休闲豆制品三大类产品市场份额，进一步强化公司竞争优势；通过加强营销网络建设、提升公司品牌知名度、完善人才引进制度和企业激励机制等措施，使公司主营业务收入持续、快速增长，不断提升市场份额，以“立足长三角、面向全国、走向世界”为企业发展方向，借助资本市场募集资金，将公司打造成全国最具竞争力的豆制品研发及生产基地，全面提升公司在行业中的市场地位。

为实施公司的发展战略，完成公司的经营计划目标，提升公司持续成长能力、自主创新能力和核心竞争力，公司依据自身及行业的发展状况，拟定了如下具体计划和措施：

#### （一）业务发展规划

##### 1、生鲜豆制品

生鲜豆制品是公司发展的基础，经过十几年的市场运作获得了良好的口碑和市场认可。在市场开发方面，公司将重点开拓上海、江苏和安徽等周边区域，在主要目标城市加大产品推广和营销力度，提高销售额和市场占有率；对较为成熟的浙江市场采取渠道精细化管理策略，精耕细作，增加县级城镇销售网点。在产品提升方面，继续保持原有生鲜类产品的多样性和高品质，未来根据融资计划，继续引进先进的生产设备和生产工艺，丰富生鲜类产品线。

##### 2、植物蛋白饮品

公司将主要围绕新产品开发和推广来实现销售额的增长和市场扩张，从而增强公司产品竞争力和盈利能力。市场开发方面，公司借助饮料行业步入植物蛋白饮料消费浪潮的机遇，未来将着重开发功能型或新型豆制饮品。以长三角地区为基础，加快全国性推广销售，加强卖场终端产品形象塑造，拓宽分销渠道、提升销量。

### **3、休闲豆制品**

公司将在保持休闲豆制品原有特色风味的基础上，加大口味、品种方面的技术开发，以满足休闲食品市场不断变化的需求。市场推广将以品牌宣传为先导，同时加强商超渠道和经销商渠道建设，扩大产品覆盖区域，重点开发长三角、华中、华南市场。

## **（二）技术工艺提升和新产品开发计划**

豆制品行业作为传统行业，进入门槛相对较低，要取得竞争优势和获得长远发展，就必须采取技术创新和工艺改造，提高产品质量和生产效率。为此，公司将在引进国内外先进技术和先进设备的同时，加强生产技术和工艺流程的改进，提升产品品质，减少生产损耗，提高生产线自动化程度，以更高效的生产和更优质的产品赢取市场。新产品开发以“天然豆谷类，营养均衡搭配”、“低胆固醇、低脂肪、高蛋白质”、“江南特色秘制口味，坚持不添加防腐剂”为指导原则，进一步丰富现有产品种类和品类，研发保质期更长的生鲜豆制品，增加豆制饮品和休闲豆干的口味。公司将通过创新队伍的建立、研发硬件的建设、优化创新流程和制度、加快技术创新及产品成果转化等方面积极推进新产品开发计划。

## **（三）品牌提升及营销网络计划**

为进一步提高“祖名”品牌知名度和新产品推广力度，公司将加大促销宣传活动，通过投放电视、广播、报纸、网络媒体广告，参与行业展览，在销售网点布设液晶宣传屏、带品牌标识冷柜、招贴画等多种宣传方式，加强与消费者的沟通、互动，不断提高“祖名”品牌在消费者心中的认知度和美誉度，树立“高品质、安全放心”的品牌形象。

在品牌提升的同时，公司也将通过销售网络建设来提高市场占有率和覆盖率，确保消费者在获悉“祖名”产品的同时也能方便地购买到相关产品。目前，公司主要销售渠道包括大中型超市卖场、农贸市场、经销商客户、早餐门店等，未来，公司将继续拓展上述销售渠道，立足长三角，向全国市场稳步迈进。在具体措施上，强化销售终端建设，增加原有网点的销售品类，增加各商超系统的销售网点；对经销商加大营销力度，给予销售终端宣传道具、冷藏设备支持，建立样板市场，增加下级商超网点的合作开发投入；积极推进电子商务平台、网上商城等新兴销售渠道建设，增加休闲豆干、腐乳、豆制饮料等产品的销售。

#### **（四）收购兼并及对外扩充计划**

鉴于不同地区的消费者口味差异、品牌认知度差异、生鲜豆制品及冷藏豆制品的保质期短而导致运输半径受限等原因，导致我国豆制品生产企业有较强的区域性特征，异地厂家产品的市场竞争力较弱。未来，公司不仅要通过自身积累实现规模扩张，还将通过收购兼并来加快发展步伐。公司管理层将充分考虑自身的资金、技术和管理等因素，根据自身实力和业务发展要求，在对市场的充分调研和论证的基础上，寻求不同地域的豆制品生产企业作为收购和兼并对象，有步骤地实施对外投资和兼并收购，巩固和提高公司在国内同行业中的领先地位。

#### **（五）组织结构调整计划**

公司将通过上市进一步完善法人治理结构，规范经营决策程序，以充分共享公司财务、人力资源、生产管理、市场营销、技术研发等信息资源为基础，建立和完善公司的信息化建设。同时，公司将依托现有的杭州、安吉和扬州三个生产基地实际情况逐步推行区域或（和）产品的事业部制，实现产供销一体化，建立更为高效的管理机制并不断完善内控制度，以优化和提高效率为目标，不断提升各级员工的积极性，推动公司在不断扩大生产规模的同时确保管理水平再上新台阶。

## **二、拟订上述发展规划和目标所依据的假设条件**

本公司拟定上述发展规划，主要基于以下估计和假设：

- 1、公司能够顺利实现股票发行上市，募集资金及时到位。
- 2、国内政治、经济形势稳定，宏观经济整体保持良好的发展态势，国家对农业的支持政策无重大不利变化。
- 3、公司所遵循的现行法律、法规无重大变化，适用的各种税收及农业优惠政策无重大变化。
- 4、公司在本招股说明书“第四节风险因素”中所述风险得到有效控制，且不发生其他足以对公司生产经营产生根本性影响的风险。
- 5、公司现有的对生产经营有重大影响的主要管理层人员、核心技术人员和业务骨干不出现较大幅度的人员变动。
- 6、无其他不可抗力或不可预见因素造成重大不利影响。

### 三、实施上述计划将面临的主要困难和拟采取的主要措施

#### （一）实施上述计划面临的主要困难

##### 1、资金限制

实现公司的持续稳定发展需要较大规模的长期资金投入进行必要的产品研发、产能扩张以及品牌和营销网络的建设。而公司目前的融资渠道较为有限，资金不足是公司实施上述发展计划面临的主要困难。如果公司不能募集到足够的资金，本次募集资金投资项目很可能无法按计划实施，从而影响公司业务规模的扩张，迫使公司放缓发展速度。

##### 2、产能瓶颈

公司目前产能利用率较高，如果公司未能按计划实施产能扩张，将可能会对公司的后续发展形成制约，从而影响公司整体经营目标的最终实现。

##### 3、人才瓶颈

随着公司的生产规模的扩大，对生产计划组织和管理的要求越来越高，公司现有的人才队伍将难以满足业务日益发展的需求。有计划地吸引、培养一批

熟练的技术工人、核心技术人才和管理人才是公司实施上述发展规划的关键。通过外部引进和内部培养等方式储备技术、管理、营销等各方面的人才将有利于上述公司经营目标的顺利实现。

## （二）实现规划和目标拟采取的主要措施

1、公司本次发行股票为实现上述业务目标提供了资金支持，也是公司上述发展计划得以实现的重要前提。公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，进一步提高公司在豆制品食品领域的研发实力，增强公司产品的市场核心竞争力。

2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。

3、以本次发行上市为契机，公司将按照人力资源发展计划，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，提高公司的人才竞争优势。

4、提高公司的社会知名度和市场影响力，进一步提升公司的品牌知名度和美誉度，充分利用公司的现有资源，积极开拓国内外市场，提高公司产品的市场占有率。

## 四、确保上述发展计划实现的方式

为确保上述发展计划的顺利实施，公司拟通过本次发行股票募集资金投资“年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目”及“豆制品研发与检测中心提升项目”，以扩大公司规模，实现公司的产品升级，提高公司品牌影响力及技术研发能力，增强核心竞争力。同时公司将进一步规范治理结构，促进公司管理水平的提升与体制创新，坚持自主创新，加强与高校及科研机构的合作与技术引进，确保产品开发战略、技术开发与创新战略、市场开拓及营销战略、融资战略顺利实施，进一步增强公司的自主创新能力与成长性。

## 五、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划的制定充分考虑了国内豆制品食品行业的现状和发展趋势，未来发展的业务与现有主营业务一致，目标是在现有业务的基础上巩固、创新与提高。业务发展计划符合公司的总体发展目标，将使主业更加突出和稳固，公司将在产品结构、产能扩张、技术开发、人力资源建设、市场拓展等方面有实质性的提高。各项具体发展计划如能顺利实现，将大大提升公司现有业务水平，对公司做精做强、提升核心竞争力、增强综合实力起着决定性的作用。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### （一）本次募集资金投资项目

公司本次拟公开发行人民币普通股（A 股）不超过 3,120 万股（最终数量以中国证监会核准的发行数量为准），占发行后总股本的比例不低于 25%。本次募集资金扣除发行费用后，将按照轻重缓急投资于以下项目：

| 序号 | 项目名称                | 项目总投资<br>(万元) | 拟使用募集资金投入金额<br>(万元) | 项目备案代码                       | 项目环评情况        |
|----|---------------------|---------------|---------------------|------------------------------|---------------|
| 1  | 年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目 | 36,163.89     | 36,163.89           | 2019-330523-13-03-028503-000 | 安环建（2019）72 号 |
| 2  | 豆制品研发与检测中心提升项目      | 6,522.78      | 6,522.78            | 2019-330523-13-03-028762-000 | 安环建（2019）71 号 |
| 合计 |                     | 42,686.67     | 42,686.67           | -                            | -             |

公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况投资建设。募集资金到位后，若募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分本公司将通过银行贷款或自筹资金等方式解决。如果实际募集资金满足上述项目投资后有剩余，则剩余部分将根据中国证监会及深圳证券交易所的有关规定用于公司主营业务的发展。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，本公司将根据实际情况以自有或银行贷款等资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

#### （二）募集资金专户安排

根据公司《募集资金管理制度》，公司募集资金实行专户存储制度，本公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。募集资金专户数量不超过募集资金投资项目的个数。公司在募集资金到位后与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

### （三）募集资金投资项目的合规性

公司募集资金投资项目已在相关部门备案，取得环评批复以及土地使用权证书，符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

### （四）募集资金投资项目实施对发行人独立性的影响

公司募集资金投资项目均由发行人全资子公司自主实施，项目实施后不会产生同业竞争，对公司的独立性不会产生不利影响。

### （五）募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应的依据

#### 1、生产经营规模方面

截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产为 102,328.45 万元，净资产为 50,430.20 万元。经过多年市场开拓，公司目前客户涵盖大润发、欧尚、永辉、世纪联华、华润万家、物美、三江超市、家乐福等多家大型超市，海底捞、外婆家、杨国福等知名餐饮机构。

本次募投项目总投资 42,686.67 万元，占截至 2019 年 12 月末公司总资产比例为 41.72%，项目完成后将增加生鲜豆制品生产能力并提升公司豆制品研发与检测能力，有助于公司扩大品牌影响力和市场渗透率，从而为公司产品创造更多的市场需求。

综上，公司本次募投项目投资是公司在当前市场实际需求的基础上进行充分论证后作出的决策，符合公司业绩增长和产能扩张需求。本次募投项目产能消化具有良好的市场基础，产能提升与投资总额相匹配，募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模相适应。

#### 2、财务状况方面

公司资产质量良好，经营性现金流量正常，资产负债结构合理，具有持续盈利能力，有能力支撑本次募集资金投资项目的实施及后续运营。而基于主业的募投项目实施将进一步提高公司的盈利能力及市场竞争能力。



### 3、技术水平方面

公司是农业产业化国家重点龙头企业、CAC 国际标准《非发酵豆制品》参与起草单位。生产技术方面，公司从国外引进了全套高端自动化豆芽栽培生产线、自动臭豆腐坯生产设备、豆奶全自动生产线、大豆脱皮系统、大豆预处理装置、利乐无菌灌装机等，生产工艺达到了行业领先水平，有效地提高了生产效率和产品品质。为本次募集资金投资项目的实施奠定了技术基础。

### 4、管理能力

多年来公司通过自主培养和人才引进建立起了一支高素质的管理团队，具有多年的豆制品行业从业经验。公司建立了健全的内部控制体系，形成权责明确、相互制衡、科学规范的决策体系和制度框架，能够支撑本次募集资金投资项目的实施与运营。

## （六）募集资金投资项目与现有业务的关系

公司自成立以来，一直致力于豆制品的研发、生产和销售。本次募集资金投资项目全部围绕公司的主营业务和发展战略展开，“年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目”的实施将扩大公司生鲜豆制品产能，进一步巩固公司的市场地位；“豆制品研发与检测中心提升项目”将进一步完善公司产品研发体系，提高产品品质。上述募集资金投资项目实施后，将进一步提升公司的市场竞争力与盈利能力。

募集资金投资项目实施的关键技术为公司现有核心技术，或在现有核心技术基础上的延伸、拓展或升级。项目实施不会导致公司主营业务发生变化。

## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目

#### 1、项目概述

本项目将对安吉祖名目前生鲜豆制品生产线使用的厂房进行改造，并通过引进先进豆制品生产线和高度自动化的配套设施，扩大公司生鲜豆制品生产规

模，并与专业化的公司合作进行企业物联网管理方案建设，通过产品生产各环节信息自动录入、数字化储位盘点和库存管理，实现高质量的产品溯源管理和实时的人员绩效管理，建设冷链配送线路优化平台和车辆的实时监测系统，提高冷链配送能力，加强食品安全管理。

## 2、项目实施必要性

### （1）顺应豆制品行业发展趋势

随着生活水平的不断提升、人们消费习惯、消费场所、消费理念的全方位改变，以及消费者对食品安全的日益重视，近年来，我国豆制品行业发展较快，大型豆制品企业通过逐步加大对设备及技术投入、提升技术工艺水平及产品品质、改善包装工艺及杀菌工艺延长产品保鲜期限等举措，促进了豆制品生产向系统化、规模化、标准化、自动化发展。近年来，我国政府及相关监管部门对食品安全整顿力度加大，监管程度从严，法律法规趋于完善，使我国豆制品行业进入了更加规范、健康发展的良性轨道。预计未来我国豆制品市场将迎来持续增长期；公司扩大生产经营规模、保证产品质量安全顺应了行业发展趋势。

### （2）有利于提升公司产能、优化公司产品体系结构、巩固公司市场地位

公司自成立以来长期专注于豆制品研发、生产和销售，是浙江地区领先的生鲜豆制品生产商。随着国民经济发展和居民收入水平的提高，家庭膳食结构的改善，人们对豆制品消费的认知也在不断提升，豆制品的消费需求呈明显上升趋势。目前公司已有产能已接近饱和，通过引入先进的全自动豆腐生产线、并建设高度自动化的生产线和配套升级原有生鲜豆制品线的自动化生产水平，可大幅度提升公司生鲜豆制品的生产能力，提升公司产品质量，丰富公司产品，完善和均衡的豆制品产品体系结构，提升公司在生鲜豆制品市场的占有率，巩固公司的行业地位。

### （3）加强公司的智能化管理水平，为智慧工厂发展奠定基础。

随着信息物理系统技术的快速发展，生产型企业的数字化转型是未来的必然趋势。公司对信息化建设非常重视，已经实现了财务订单等数字化管理。本项目将通过加强信息化管理方案，实现产品生产各环节信息自动录入、数字化

储位盘点、库存管理，实现高质量的产品溯源管理和实时的人员绩效，进一步提升生产效率、产品质量和工艺水平。

### 3、项目实施可行性

#### （1）公司具有丰富的行业经验

公司自成立至今，一直专注于豆制品的研发、生产及销售，积累了丰富的经营经验。目前，公司在杭州、安吉、扬州等地开设了子公司，对项目的运行和管理经验丰富。安吉祖名为本项目的实施主体，其成立于 2010 年，具有丰富的相关运作经验，这些经验均为本项目提供了保证。

生鲜豆制品的冷链运输能力对企业产品的覆盖区域具有决定性的影响，公司是行业内少有的从生产到运输到销售全冷链储存运输的豆制品生产商，公司建立了一支素质过硬的冷链运输车队，运输路线优化，管理水平高，为项目的顺利实施提供了产品运输基础。

#### （2）公司营销渠道稳定，客户资源丰富优质

经过多年市场开拓，公司已经建立了较为完善的销售网络，终端掌控能力强、市场反应速度快、销售渠道稳定、通畅。公司拥有一支经验丰富的营销队伍，建立了一整套行之有效的营销管理体系和营销模式，保证了公司销售业绩的稳步发展。公司将进一步向周边省市进行扩张，扩大市场覆盖范围，强化销售渠道。

在传统渠道的基础上，公司近年来通过自身的品牌、技术、运输优势，顺应餐饮业品牌化竞争对原材料愈发重视的趋势，积极开发品牌餐饮店销售渠道，开拓了生鲜豆制品的市场，为本项目的顺利进行打下来坚实的市场基础。

公司浸染行业多年，一直以来，公司产品以优质的品质，获得了良好的市场效应，积累了大量稳定的优质客户资源。

#### （3）公司具有物联网信息化建设基础

公司较早开始了企业信息化管理的建设，建立了以智慧工厂为目标的信息化建设方案。

目前已能够实现财务、业务等数字化管理和穿透式联查，实现客户移动下单，大幅提升效率和服务体验，降低经营成本；强化了“产、销、运”的协同。目前，手机端订货客户已经超过 70%，每月处理销售订单超过 10 万张。

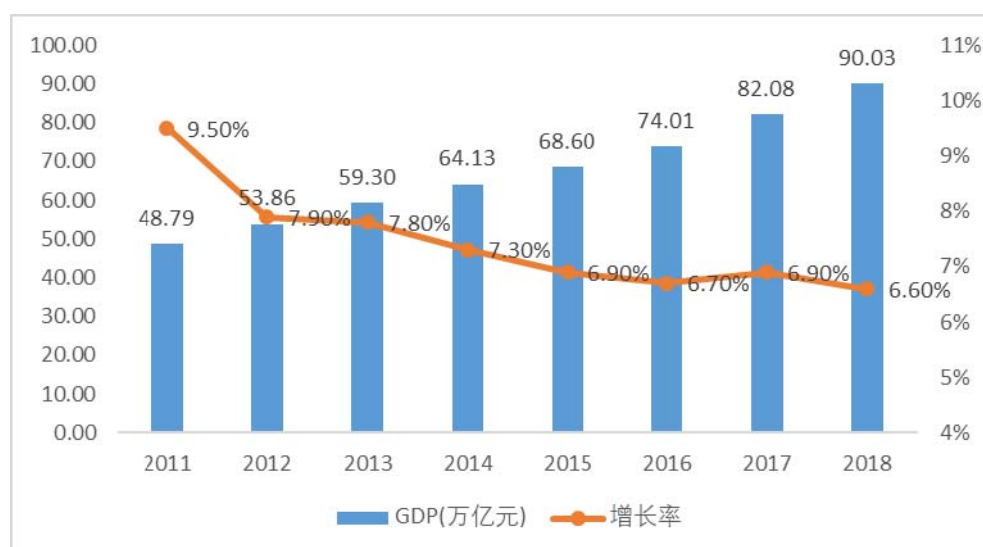
2018 年，公司被评为浙江省第二批上云标杆企业，2019 年公司被工业和信息化部评为企业上云典型案例。公司的规划性的信息化建设为物联网管理方案实施提供了基础。

## 4、市场前景分析

### （1）国民经济快速发展，居民消费能力稳步提升

随着我国经济水平发展，城乡居民收入水平持续增长，消费能力大大提升。国家统计局数据显示，2018 年我国国内生产总值为 900,309 亿元，首次突破 90 万亿元的门槛，同比增长 6.6%，2019 年我国国内生产总值初步预计为 990,865 亿元，同比增长 6.1%。2019 年，全国居民人均可支配收入 30,733 元，同比增长 8.90%，全国居民人均消费支出 21,559 元，同比增长 8.60%。

2010-2018 年我国国内生产总值及同比增长



来源：国家统计局

### （2）居民消费健康理念不断提升

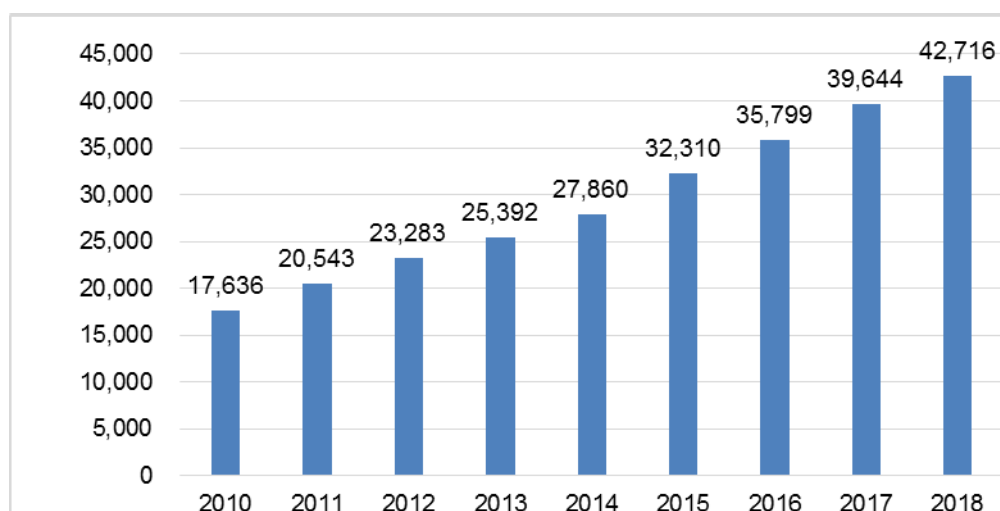
1996 年，农业农村部、卫生部、国家教委、中国轻工总会联合组织实施“大豆行动计划”，旨在针对我国居民饮食习惯，消费水平及资源供应状况，为改善居民饮食结构，推广以大豆为代表的植物蛋白营养理念。

随着国家倡导健康饮食文化、均衡膳食结构的理念以及公众生活品质和文化素质的提升，居民健康意识逐步增强，植物蛋白及动物蛋白均衡营养的理念将逐渐深入人心。

### （3）餐饮火锅发展迅速、豆制品渗透率不断提高

随着国民经济的增长，餐饮行业的发展呈上升趋势，根据国家统计局数据，2010-2018 年全国餐饮收入从 17,636 亿元增至 42,716 亿元，增幅为 142%，年均复合增长率为 11.69%。

2010-2018 年中国餐饮业收入（亿元）



火锅餐饮由于样式、口味变化多样、就餐体验独特，在餐饮业行业中发展速度近几年一直处于领先，根据中国饭店协会数据，2017 年，火锅门店同比增长 20.75%，餐位同比增长 24.76%，营业额同比增长 24.72%。豆制品作为火锅的一种特色原材料，营养丰富，越来越受到人们的欢迎，成为火锅餐饮必点的菜品之一。火锅中的豆制品在原来的基础上也不断推陈出新，花样频出，市场渗透率不断提升。

## 5、项目投资构成

### （1）项目投资构成

该项目具体投资构成情况如下：

| 序号 | 项目   | 金额（万元）    | 比例     |
|----|------|-----------|--------|
| 一  | 建设投资 | 32,363.89 | 89.49% |
| 1  | 土建工程 | -         | -      |

|       |          |           |         |
|-------|----------|-----------|---------|
| 2     | 设备购置费    | 26,200.00 | 72.45%  |
| 3     | 安装工程     | 2,079.00  | 5.75%   |
| 4     | 工程建设其他费用 | 2,665.18  | 7.37%   |
| 5     | 预备费      | 1,419.71  | 3.93%   |
| 二     | 铺底流动资金   | 3,800.00  | 10.51%  |
| 项目总投资 |          | 36,163.89 | 100.00% |

## （2）项目进度

项目建设期为 24 个月，具体进度如下：

| 序号 | 阶段/时间    | T+1 年 |    |    |    | T+2 年 |    |    |    |
|----|----------|-------|----|----|----|-------|----|----|----|
|    |          | Q1    | Q2 | Q3 | Q4 | Q1    | Q2 | Q3 | Q4 |
| 1  | 方案设计     |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 2  | 厂房改造     |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 3  | 设备采购     |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 4  | 设备安装     |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 5  | 工程验收和试生产 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 6  | 投产运营     |       |    |    |    |       |    |    |    |

## （3）设备购置费

本项目需增加设备如下：

| 序号 | 设备            | 数量  | 单位 |
|----|---------------|-----|----|
| 1  | 全自动豆腐生产线      | 4   | 条  |
| 2  | 全自动冷冻豆腐皮腐竹生产线 | 1   | 组  |
| 3  | 千张生产线         | 10  | 条  |
| 4  | 自动化凝固杀菌线      | 4   | 条  |
| 5  | 自动化装箱设备       | 4   | 个  |
| 6  | 真空冷却箱         | 10  | 个  |
| 7  | 货架            | 1   | 批  |
| 8  | 自动封口机         | 50  | 台  |
| 9  | 厢式冷藏车 9.6M    | 22  | 辆  |
| 10 | 厢式冷藏车 7.4M    | 24  | 辆  |
| 11 | 厢式冷藏车 6.8M    | 30  | 辆  |
| 12 | 冰柜            | 300 | 个  |
| 13 | 企业物联网管理方案     | 1   | 套  |

## （4）工程建设费用

本项目利用原有厂房，不需要进行土建，建设费用主要为原有厂房的改造费用和其他建设费用。厂房改造费用为 2,467.76 万元，其他建设费用按厂房改造费用的 8% 计算，为 197.42 万元，合计 2,665.18 万元。

## 6、项目技术及生产实施情况

### （1）项目产能规划

本项目建设期 24 个月，包括建设期在内，在第 4 年达到设计产能。工程建设完成后，第一年达到 50% 产能，第二年达到 80% 产能，第三年完全达产。项目设计年产能情况如下：板豆腐 11,000 吨、豆腐干 8,600 吨，豆腐皮/腐竹类 1,500 吨、盒装豆腐 38,000 吨、千张 12,000 吨、素鸡 5,000 吨、素食类 300 吨和油制品 3,600 吨。

### （2）产品生产工艺流程

本项目业务的生产工艺流程见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程”。

### （3）项目主要原材料

项目生产所需设备物料包括两部分，原料大豆和包装材料，公司对主要原材料均有相对固定的采购或供应渠道，且供应充足，能够满足公司生产经营需求。

公司所需能源主要为电力、水及工业气体等，公司各种能源来源稳定。

## 7、项目的选址和环保情况

本项目选址在安吉祖名现有厂房内，将对公司现有的 8,200 平米空余建筑面积和目前生鲜豆制品生产线使用厂房进行改造。

本项目采用了先进的清洁生产工艺，经环保工程处理后，废水、废气、废渣、噪声均可有效控制在国家有关标准范围之内。

## 8、项目效益分析

项目达产年营业收入 46,455.00 万元，达产年净利润 6,364.52 万元。项目税后投资回收期 7.04 年（含建设期），税后财务内部收益率 15.80%。

## 9、募投项目符合《产业结构调整指导目录》要求

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》规定，年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目符合《产业结构调整指导目录》要求，不属于限制类或淘汰类产能。

### （二）豆制品研发与检测中心提升项目

#### 1、项目概述

为了适应公司业务高速发展的需要，公司拟在原有研发中心的基础上，通过增加设备的投入、改造研发场地等措施，搭建和完善产品研发和质量检测平台，从而使公司研发实力更上一个台阶，最终为公司的发展提供技术支持。本项目投资总额为 6,522.78 万元。

#### 2、项目实施的必要性

##### （1）支撑公司业务发展

随着消费者健康饮食的升级，豆制品的市场前景良好，但同时，豆制品的品质、种类、口味也提出了更高的要求，因此豆制品的加工工艺也需要不断优化升级，以保证更稳定的产品质量，提升生产效率，提高出品率；提高豆制品加工副产品的利用率。

近几年，公司开拓了餐饮品牌店合作供货的市场战略，尤其是同餐饮团体的合作战略，针对消费者在餐饮中的豆制品需求，公司需要在原有的基础上，不断开发新品，优化产品品质，这同样需要强大的研发实力支持。

##### （2）提高公司核心竞争力

公司自成立以来，经过不懈的努力，现已成为我国豆制品行业具有影响力的豆制品全产品线加工企业。公司的发展经验表明，只有不断的提升研发能力、优化生产工艺和丰富产品结构、创新的产品品种，才能使产品结构向多元化方向发展，不断地满足市场的变化和 demand，进一步增强核心竞争力。

食品行业是消费品行业发展速度较快的领域之一，行业内企业的竞争非常激烈，而产品的创新与品种的丰富正在成为企业在食品领域取得市场竞争力的



关键因素。随着国民消费能力的逐步提高，消费群体不断扩大，消费不断升级，市场有着很好的发展前景。扩大产品种类和规模以满足公司未来在零售业务快速发展的步伐和自有品牌产品的高质量要求是公司的必然选择。

此外公司在原来销售模式的上，正不断推进和餐饮商户的合作，如为火锅行业“海底捞”提供豆制品，与品牌餐饮合作开发新式豆制品，需要加大力度研究豆制品的种类、储存、口感、口味等，开展本项目可以加强研发能力，满足市场差异化的需求，提高竞争力。

本项目的建设，将完善企业研发场所的硬件配备和提高技术人员的薪酬待遇，提升新品研发和旧品改良的能力，满足快速增长的市场以及消费结构升级的需求，继续保持公司在行业中的竞争优势并占据更多的市场份额。

本项目将进一步加强公司主营业务产品的研发能力，使公司拥有足够的技术设备和技术力量，应对国内外市场、消费习惯和消费趋势的变化，并能及时在产品的风味、品质以及种类上不断推出满足市场需求和发展方向的产品。本项目拟利用公司已有的研发成果、技术优势和经验，扩建升级研发中心，提升研发的软硬件设施水平，建立标准化研发平台，加强知识产权建设，综合提升研发基础能力。本项目的实施将进一步保障公司的核心竞争能力、扩大行业领先优势、提升产品市场份额。

### （3）适应各地消费偏好，研发产品种类的需要

我国地域大、人口多，地区差别、城乡差别较大，消费形式千差万别。豆制品的花色品种丰富，口味各地不同，而大企业生产大多是标准化、规模化产品，无法完全满足区域性消费需求。为了更好的把握各地区消费群体的口味偏好和消费习惯，公司应积极适应各地消费者的消费行为，加大对产品种类的研发，为公司产品的销售提供保障。

### （4）建立企业食品安全检测体系，提高产品质量，促进企业健康持续发展

近年来，消费者对食品的质量安全愈发关注。随着业务的发展，公司应进一步加强食品全方位安全检测能力，包括检验种植环节带来农药和兽药残留、环境污染物和真菌毒素等化学安生性等问题，确保原料大豆和产品的储存、运

输环节的安全可靠，排除储存的霉变和食品加工过程中的微生物污染造成的安全隐患。

很多消费者对非转基因大豆原料制成的豆制品更加青睐，公司作为食品加工品牌企业，亦需要加强转基因检测能力。

目前，公司虽有检测仪器和专业人才配备，但检测能力还有提升空间。公司建立豆制品研发与检测中心，可以从根本上提高豆制品质量安全水平，为豆制品质量与品质安全提供更为全面、科学、公正、及时的检测保障。同时还可以对外提供检测服务，带动项目周边区域的产品品质提升。

### 3、项目实施可行性

#### （1）公司一直注重食品安全检测

公司一直将食品安全放在重要位置，从工艺过程和储存运输过程中，严格把控，投入了大量资金用于购买仪器设备、聘用专业人员，加强食品安全的检测平台建设，具备了食品安全检测的基础。公司前期食品安全检测的基础为本项目的顺利开展提供了保证。

#### （2）公司拥有丰富的行业经验

公司在豆制品行业深耕多年，一直和市场前沿直接接触，熟悉不同区域消费者口味的差别，而且公司积极参加展会，多次出国考察发达国家的豆制品加工产业和加工设备，既熟悉国内市场情况，又了解国际先进技术，在研发方向的开展上具有较大把握。公司在多年产品生产过程中积累了大量数据，对研发中心的创新工作提供了数据分析基础。

#### （3）公司建立了完善的技术开发体系

公司历来非常重视研发创新，采取了“自主研发”的方式组织开展研发工作，建立完善的研究项目立项制度与研发投入核算体系，定期对研发项目进行评审，纳入年度研发计划，安排经费组织实施，并进行有效管理。通过不断加快新产品开发和产品升级改进速度，公司保持了在行业内的技术领先地位。公司完善的技术开发体系，有利于本项目实施后研发体系的良好运转，并加快技术成果的产业转化速度。

#### （4）公司拥有经验丰富的研发团队和注重研发的企业文化

公司一贯重视技术研发团队建设，拥有一支技术过硬、经验丰富的技术研发人才队伍。同时，公司建立了一套完善的人才招聘和培养机制，包括积极对外招聘人才和对内培养人才，从而为公司提供深厚的人才储备。

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。公司鼓励知识产权保护和专利申请，对专利的主要贡献人以及主要的著作权人给予表彰和一定的物质奖励；鼓励公司员工提出创新的技术或产品建议，对表现突出的创新型人才破格提拔，使员工对公司保持持续的凝集力和向心力，增强核心技术人才队伍对公司的归属感。

### 4、项目投资构成

#### （1）项目投资构成

该项目具体投资构成情况如下：

| 序号 | 项目       | 金额（万元）   | 比例      |
|----|----------|----------|---------|
| 一  | 建设投资     | 4,822.78 | 73.94%  |
| 1  | 土建工程     | -        | -       |
| 2  | 设备购置费    | 4,099.96 | 62.86%  |
| 3  | 安装工程     | 410      | 6.29%   |
| 4  | 工程建设其他费用 | 83.16    | 1.27%   |
| 5  | 预备费      | 229.66   | 3.52%   |
| 二  | 铺底流动资金   | 1,700.00 | 26.06%  |
|    | 项目总投资    | 6,522.78 | 100.00% |

#### （2）项目进度

项目建设期为 24 个月，具体进度如下：

| 序号 | 阶段/时间      | T+1 年 |    |    |    | T+2 年 |    |    |    |
|----|------------|-------|----|----|----|-------|----|----|----|
|    |            | Q1    | Q2 | Q3 | Q4 | Q1    | Q2 | Q3 | Q4 |
| 1  | 研发中心设计与装修  |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 2  | 硬件软件采购与安装  |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 3  | 人员调动、招募及培训 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 4  | 试运行和验收     |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 5  | 研发课题开展     |       |    |    |    |       |    |    |    |

#### （3）研发课题

| 序号 | 研究内容  | 研究预期效果      |
|----|-------|-------------|
| 1  | 生鲜豆制品 | 1、餐饮冷冻系列豆制品 |

|   |            |                                                                                                                                                                                                                                     |
|---|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   | 新品研发       | <p>该系列产品是在生鲜豆制品的基础上，通过研究冷冻贮藏技术工艺、将传统的冷藏销售的豆制品进行冷冻贮藏，实现远途配送。</p> <p>2、全豆生鲜豆制品<br/>全豆生鲜豆制品利用现代先进的超微粉碎技术、胶体磨浆技术将大豆中的营养成分更好地提取出来。</p> <p>3、炸响铃卷<br/>利用卷制成型技术及油炸工艺，制得色泽金黄、起泡性好、厚薄均匀的豆制品。</p> <p>4、高品质、高附加生鲜豆制品<br/>开发高品质、高附加值的各类豆制品。</p> |
| 2 | 植物蛋白饮品新品研发 | <p>1、利乐砖豆奶<br/>开发豆奶新品，丰富利乐豆奶花色品种，根据市场需求开发早餐系列、原豆系列、金果类系列、五谷类系列等种类产品。</p> <p>2、瓶装豆奶<br/>利用瓶装特点可做冷鲜短保及常温长保的豆奶产品，适应不同消费需要及扩大销售范围。</p> <p>3、发酵植物奶<br/>以豆浆为主要基底料，添加坚果，椰子等其他植物基，经发酵菌种发酵制得发酵植物奶。</p>                                       |
| 3 | 休闲豆制品新品研发  | <p>1、功能性休闲食品<br/>在现有休闲豆制品的开发技术基础上，通过添加茶多酚、卵磷脂、酪蛋白磷酸肽、牛乳蛋白、人生皂苷、膳食纤维和维生素类等诸多功能因子中的一种或几种，拟开发一系列功能性休闲豆制品新品</p>                                                                                                                         |
| 4 | 大豆蛋白素食系列制品 | <p>着力如下方面的开发：</p> <p>---适于素食餐馆产品：素大排、素鱼、素午餐肉、素汉堡、素鸡翅等</p> <p>---休闲类产品：素肉、烧烤牛肉、素肉松、素火腿肠等</p>                                                                                                                                         |
| 5 | 豆渣综合利用技术   | 增强大豆的利用率，实现豆制品加工产业优化升级                                                                                                                                                                                                              |
| 6 | 调味品新品研发    | 研发味道鲜美的花式腐乳，进行工艺创新以克服传统腐乳的痛点，使得调味品的质量更易管控                                                                                                                                                                                           |
| 7 | 转基因检测技术    | 计划建立转基因检测实验室，对大豆原料进行定性及定量检测，提升检测水平                                                                                                                                                                                                  |

#### （4）设备购置费

项目将新增 6 套项目检测设备，52 台/套项目研发设备，51 套研发软件。

#### （5）工程建设费用

本项目利用原有厂房，不需要进行土建，建设费用主要为原有厂房的改造费用和其他建设费用。厂房改造费用为 77 万元，其他建设费用按厂房改造费用的 8% 计算，为 6.16 万元，合计 83.16 万元。

### 5、项目的选址和环保情况

本项目选址在安吉祖名现有厂房内，将对公司现有的 1,200 平米空余建筑面积和目前生鲜豆制品生产线使用厂房进行改造。

项目的主要污染源为废水、废气、噪声及固体废弃物等。这些污染源通过相应措施加以处理后，均能符合环保排放要求。

## 6、项目效果评价

本公司豆制品研发与检测中心建设完成之后，将提高公司研发实力和检测水平，确保公司产品的先发优势与供产销所有环节的安全健康。从而保证公司的自主创新能力和未来持续发展。

## 7、募投项目符合《产业结构调整指导目录》要求

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》规定，豆制品研发与检测中心提升项目符合《产业结构调整指导目录》要求，不属于限制类或淘汰类产能。

# 三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

## （一）将进一步提高核心竞争力

本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司工厂产能、提升产品品质，从而加强公司的市场竞争力，提升主营业务水平；另外，本次募集资金投资的豆制品检测和研发系统，将对日益增长的业务起到有效支持和推进作用。本次募集资金投资项目实施完成后，本公司业务的持续发展能力将得到有力增强，核心竞争力将进一步提高。

## （二）将进一步提升营业收入和盈利能力

公司募投项目实施后，将扩大经营规模，提高收入和利润水平。根据公司销售的增长预测，公司的销售规模将保持快速增长。通过实施募投项目，公司将显著提高收入和利润水平。

## （三）将进一步巩固市场地位

本次募集资金投资项目成功实施后，将扩大公司生鲜豆制品的生产规模和产品品质，资产规模快速提升，竞争实力逐步加强，为公司持续健康发展奠定基础，提升公司的盈利能力和市场占有率。

#### （四）对财务状况的影响

本次发行后，本公司的净资产和每股净资产将大幅度提升。本次发行的募集资金到位后，本公司资产负债率将会下降，资金实力和偿债能力将有效提升。由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生预期效益，因此本公司在发行当年净资产收益率将有所下降，但随着本公司募投项目的效益逐渐产生，公司的整体盈利长期来看将有进一步提升。

### 四、募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额等

发行人本次募集资金投资于两个项目：“年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目”、“豆制品研发与检测中心提升项目”。两个募投项目实施主体均为安吉祖名。

#### （一）废水

根据环保局批复的环评报告，募投项目正常生产后，预计每天新增废水量没有超过企业目前使用的污水站处理能力，污水所含污染物浓度亦没有超过发行人污水处理中最大处理能力。废水经处理达标后，通过市政污水管网排入安吉天子湖污水处理厂集中处置，符合国家及地方环保标准，不需要另外添加污水处理设施。

#### （二）废气

“年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目”和“豆制品研发与检测中心提升项目”两个募投项目运行过程中产生的废气主要为油烟废气、异味、污水站恶臭。根据环评批复报告，油烟废气、异味、污水站恶臭经过处理后，均符合相关环保法律法规的排放标准，不需额外采取环保措施。

#### （三）固体废物

固体废物主要为废豆及残渣、废包装材料、废机油、污水站污泥、检测废液、检测废渣、生活垃圾等。具体处理措施如下：

- 1、废豆及残渣收集后交由相关企业作为饲料原料；
- 2、废包装材料公司收集后外售给物资公司；
- 3、废机油委托具有危废处置资质的单位妥善处置；
- 4、污泥收集后出售给相关污泥处理的环保企业；
- 5、检测的废液及废渣由企业集中收集后交由有危废处理资质的单位进行处理；
- 6、生活垃圾收集后由当地环卫部门统一清运处置。

综上，两个募投项目均不需要新增加固体废物的环保措施。

#### （四）噪音

噪声来源设备运行，主要是通风系统与油烟净化系统风机工作过程中产生的噪音，各类设备噪声强度为 75-78 dB，噪音不会对环境造成很大影响，安吉祖名将通过采用低噪音设备、封闭厂房、减少夜间工作等降噪措施，使募投项目所产生的噪声满足《声环境质量标准》（GB 3096-2008）中的 3 类标准的要求，不需要增加新的环保措施。

募投项目涉及的废水、废气、固体废弃物、噪音等污染性排放物。公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，使污染物的排放达到了环保规定的标准，募投项目所采取的环保措施得当合理，发行人原有环保措施即可满足环保部门相关法律法规的要求，不需要新增环保措施，不需要新增资金投入。

募投项目在实施过程中，如果国家对现有环保法律法规进行修订或提高现行污染物排放标准，公司将因增建环保设施、支付营运费用等而增加相应成本，针对上述情况，“年产 8 万吨生鲜豆制品生产线技改项目”留有预备费 1,419.71 万元，“豆制品研发与检测中心提升项目”留有预备费 229.66 万元，确保募投项目符合环保部门相关法律法规的要求，若不足，发行人将由自有资金补足。

发行人原有环保措施即可满足环保部门相关法律法规的要求，不需要新增

环保措施，不需要新增资金投入，若未来环保政策发生改变，需要新的环保设备和发生额外的环保费用，发行人将由预备费和自有资金补足。



## 第十四节 股利分配政策

### 一、报告期内发行人的股利分配政策

报告期初，根据《公司章程》的规定，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司具体执行的股利分配政策如下：

“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

### 二、公司实际股利分配情况

自报告期初至今，公司利润分配具体情况如下：

1、2017 年 5 月 19 日，公司 2016 年度股东大会审议通过《公司 2016 年度利润分配的议案》：以截至 2016 年 12 月 31 日经审计的未分配利润按公司总股本 9,358 万股为基数派发现金股利，拟向全体股东每 10 股派发现金股利 2.5 元人民币（含税），共计派发现金股利 2,339.50 万元人民币（含税）。公司已于 2017 年 6 月以现金形式向全体股东合计派发股利 2,339.50 万元人民币（含税）。

2、2018年5月9日，公司2017年度股东大会审议通过《公司2017年度利润分配的议案》：以截至2017年12月31日经审计的未分配利润按公司总股本9,358万股为基数派发现金股利，拟向全体股东每10股派发现金股利1.5元人民币（含税），共计派发现金股利1,403.70万元人民币（含税）。公司已于2018年6月以现金形式向全体股东合计派发股利1,403.70万元人民币（含税）。

3、2019年5月9日，公司2018年度股东大会审议通过《公司2018年度利润分配的议案》：以截至2018年12月31日经审计的未分配利润按公司总股本9,358万股为基数派发现金股利，拟向全体股东每10股派发现金股利1.00元人民币（含税），共计派发现金股利935.80万元人民币（含税）。公司已于2019年6月以现金形式向全体股东合计派发股利935.80万元人民币（含税）。

4、2020年3月5日，公司2019年度股东大会审议通过《公司2019年度利润分配预案》：以截至2019年12月31日经审计的未分配利润按公司总股本9,358万股为基数派发现金股利，拟向全体股东每10股派发现金股利2.00元人民币（含税），共计派发现金股利1,871.60万元人民币（含税）。公司已于2020年4月以现金形式向全体股东合计派发股利1,871.60万元人民币（含税）。

### 三、本次发行前滚存利润的分配安排

经公司2019年第四次临时股东大会审议通过《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市后由新老股东依照其所持股份比例共同享有。

### 四、本次发行上市后的股利分配政策

根据2019年第四次临时股东大会修订的《公司章程（草案）》，公司对本次发行后的股利分配政策做了如下规定：

**第九十四条** 股东大会通过有关派现、送股或资本公积转增股本提案的，公司将在股东大会结束后 2 个月内实施具体方案。

**第一百五十六条** 公司利润分配政策为：

### **1、利润分配原则**

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

### **2、股利分配形式**

公司采取积极的现金或者股票方式分配股利，在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的分红条件的情况下，公司每年度采取的利润分配方式中必须含有现金分配方式。

### **3、利润分配的时间间隔**

在当年盈利的条件下，公司每年度至少分红一次，董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期分红。

### **4、利润分配的条件**

（1）在当年盈利的条件下，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 10%；如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年利润分配方案中的现金分红比例未达到当年实现的可分配利润的 10%，应参照本章程的规定履行相应的审批程序；

（2）如果公司当年现金分红的利润已超过当年实现的可分配利润的 10%或在利润分配方案中拟通过现金方式分红的利润超过当年实现的可分配利润的 10%，对于超过当年实现的可分配利润的 10%的部分，公司可以采取股票方式进行利润分配；在董事会审议该股票分红议案之前，独立董事、外部监事（若有）应事先审议同意并对股票分红的必要性发表明确意见；在股东大会审议该股票分红议案之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明。

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

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

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

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

重大资金支出指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%且超过 3,000 万元；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 20%；

③中国证监会或者深圳证券交易所规定的其他情形。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

## 五、公司未来三年分红规划

为完善公司关于利润分配政策的条款，建立健全科学、持续、稳定的分红机制，增强公司利润分配的透明度，切实保护投资者的合法权益，公司制定了《公司上市后三年的股东分红回报规划》，并经公司 2019 年第四次临时股东大会审议通过，对本次发行上市后三年内的股利分配做了进一步安排，具体内容如下：

### （一）制定本规划考虑的因素

本公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析企业发展战略、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑本公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷等情况，平衡股东的短期利益和长期利益，对利润分配作出制度性安排，从而建立对投资者持续、稳定、科学的分红回报机制，以保证本公司利润分配政策的连续性和稳定性。

## （二）本规划的制定原则

本公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾本公司的可持续发展，结合本公司的盈利情况和业务未来发展战略的实际需要，建立对投资者持续、稳定的回报机制。本公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

## （三）本次发行完成后股东分红回报的第一个三年计划

公司当年实现盈利且弥补以前年度亏损和依法提取公积金后，累计未分配利润为正值，现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求，公司应当采取现金方式分配利润。在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。如公司采取现金及股票股利结合的方式分配利润的，应当遵循以下原则：

1、本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、本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、本公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，或公司发展阶段不易区分但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%。

上述重大资金支出安排指以下任一情形：

（1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或者超过 5,000 万；

（2）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

未来董事会将根据本公司发展情况及重大资金支出的安排，按本公司章程的规定适时调整现金与股票股利分红的比例。

4、本公司在公布定期报告的同时，董事会提出利润分配预案并在董事会决议公告及定期报告中公布，并提交股东大会进行表决。本公司召开股东大会审议之时，除现场会议外，还应当向股东提供网络形式的投票平台。

本公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对本公司分红的建议和监督。

#### **（四）分红规划的调整及相关决策机制**

1、本公司应以三年为一个周期，制订股东回报规划。本公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑本公司所面临的各项因素，以及股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，确定是否需对本公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

2、本公司董事会应根据经营发展需要，充分考虑本公司盈利规模、现金流量状况、发展资金需求、融资成本、外部融资环境等因素科学地制定年度分配预案或中期利润分配预案，经本公司股东大会表决通过后实施。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露与投资者服务

公司为完善信息披露行为，按照中国证监会的有关要求，建立了《信息披露管理制度》，并由公司董事会秘书高锋具体负责信息披露和投资者关系管理，具体联系方式如下：

|         |                   |
|---------|-------------------|
| 信息披露负责人 | 高锋                |
| 联系电话    | 0571-86687900     |
| 电子邮箱    | 764518957@qq.com  |
| 传真号码    | 0571-86687900     |
| 联系地址    | 浙江省杭州市滨江区江陵路 77 号 |

### 二、重大合同

#### （一）业务经营合同

重大业务经营合同是指本公司及控股子公司正在履行或将要履行、交易金额在 2,000 万元以上的合同，或者交易金额虽未达到 2,000 万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

## 1、采购合同

| 序号 | 公司名称        | 供应商名称         | 注册地                       | 合同标的 | 数量   | 合同金额<br>(万元) | 质量<br>要求                | 合同期限                 | 违约责任                                  |
|----|-------------|---------------|---------------------------|------|------|--------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| 1  | 安吉祖名豆制品有限公司 | 扬州益江食品辅料有限公司  | 扬州市解放南路17号                | 大豆   | 700吨 | 378          | 须符合GB1352、GB2715等各类国家标准 | 2020年4月14日-无固定期限[注1] | 若发生争议，双方协商解决，如协商不能解决的，递交需方所在地人民法院诉讼解决 |
| 2  | 祖名豆制品股份有限公司 | 扬州益江食品辅料有限公司  | 扬州市解放南路17号                | 大豆   | 800吨 | 454          |                         | 2020年5月7日-无固定期限[注2]  | 若发生争议，双方协商解决，如协商不能解决的，递交需方所在地人民法院诉讼解决 |
| 3  | 扬州祖名豆制品有限公司 | 扬州益江食品辅料有限公司  | 扬州市解放南路17号                | 大豆   | 600吨 | 324          |                         | 2020年4月13日-无固定期限[注3] | 若发生争议，双方协商解决，如协商不能解决的，递交需方所在地人民法院诉讼解决 |
| 4  | 安吉祖名豆制品有限公司 | 上海贵敏贸易有限公司    | 上海浦东新区合庆镇庆荣路258号一层        | 大豆   | 700吨 | 378          |                         | 2020年4月14日-无固定期限[注4] | 若发生争议，双方协商解决，如协商不能解决的，递交需方所在地人民法院诉讼解决 |
| 5  | 祖名豆制品股份有限公司 | 嫩江县朝阳粮食有限责任公司 | 黑龙江省黑河市嫩江县嫩铁十八线货场         | 大豆   | 500吨 | 283          |                         | 2020年4月28日-无固定期限[注5] | 若发生争议，双方协商解决，如协商不能解决的，递交需方所在地人民法院诉讼解决 |
| 6  | 安吉祖名豆制品有限公司 | 上海兴垦贸易有限公司    | 上海市嘉定区江桥镇封杨路1538号1幢1层102室 | 大豆   | 400吨 | 216          |                         | 2020年4月3日-无固定期限[注6]  | 若发生争议，双方协商解决，如协商不能解决的，递交需方所在地人民法院诉讼解决 |
| 7  | 祖名豆制品股      | 淮安市外婆家        | 江苏省淮安市楚                   | 食品包装 | 订单需  | 框架合同         | 符合甲方                    | 2020.4.1-2021.3.31   | 若发生争议，双方协商                            |



|  |       |              |                           |   |     |  |            |  |                                     |
|--|-------|--------------|---------------------------|---|-----|--|------------|--|-------------------------------------|
|  | 份有限公司 | 包装材料有限<br>公司 | 州区经济开发区<br>边寿民路东社康<br>桥路西 | 袋 | 求确定 |  | 企业技术<br>标准 |  | 解决，如协商不能解决<br>的，递交甲方所在地人<br>民法院诉讼解决 |
|--|-------|--------------|---------------------------|---|-----|--|------------|--|-------------------------------------|

注 1：合同签订日为 2020 年 4 月 14 日，在合同约定的产品数量限额内由供方按照需方要求的时间数量送货，无固定履行期限；

注 2：合同签订日为 2020 年 5 月 7 日，在合同约定的产品数量限额内由供方按照需方要求的时间数量送货，无固定履行期限；

注 3：合同签订日为 2020 年 4 月 13 日，在合同约定的产品数量限额内由供方按照需方要求的时间数量送货，无固定履行期限；

注 4：合同签订日为 2020 年 4 月 14 日，在合同约定的产品数量限额内由供方按照需方要求的时间数量送货，无固定履行期限；

注 5：合同签订日为 2020 年 4 月 28 日，在合同约定的产品数量限额内由供方按照需方要求的时间数量送货，无固定履行期限；

注 6：合同签订日为 2020 年 4 月 3 日，在合同约定的产品数量限额内由供方按照需方要求的时间数量送货，无固定履行期限。

## 2、销售合同

| 序号 | 公司名称          | 客户名称         | 注册地               | 销售<br>产品 | 数量 | 合同金额 | 质量<br>要求     | 合同期限                           | 违约责任                                                         |
|----|---------------|--------------|-------------------|----------|----|------|--------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 1  | 祖名豆制品股份有限公司   | 康成投资（中国）有限公司 | 上海市共和新路<br>3318 号 | 豆制品      | -  | 框架合同 | 符合甲方质<br>检标准 | 2019.1.1-<br>2019.12.31<br>注 1 | 若发生争议，双方首先通过协商解决，若协商不成，或一方认为无协商必要，提交甲方所在地上海市闸北区有管辖权的人民法院诉讼解决 |
| 2  | 安吉祖名豆制品食品有限公司 | 康成投资（中国）有限公司 | 上海市共和新路<br>3318 号 | 豆制品      | -  | 框架合同 |              | 2019.1.1-<br>2019.12.31<br>注 2 | 若发生争议，双方首先通过协商解决，若协商不成，或一方认为无协商必要，提交甲方所在地上海市闸北区有管辖权的人民法院诉讼解决 |
| 3  | 扬州祖名豆制品食品有限公司 | 康成投资（中国）有限公司 | 上海市共和新路<br>3318 号 | 豆制品      | -  | 框架合同 |              | 2019.1.1-<br>2019.12.31<br>注 3 | 若发生争议，双方首先通过协商解决，若协商不成，或一方认为                                 |

|   |             |              |                                                 |       |        |      |                             |                     |                                              |
|---|-------------|--------------|-------------------------------------------------|-------|--------|------|-----------------------------|---------------------|----------------------------------------------|
|   |             |              |                                                 |       |        |      |                             |                     | 为无协商必要，提交甲方所在地上海市闸北区有管辖权的人民法院诉讼解决            |
| 4 | 安吉祖名豆制品有限公司 | 上海永辉超市有限公司   | 中国（上海）自由贸易试验区张杨路 655 号 603 区域 615B 室            | 豆制品   | -      | 框架合同 | 须接受政府部门或甲方及甲方指定的质量检验单位的质检   | 2020.1.1-2020.6.30  | 若发生争议，双方本着友好协商的精神妥善解决。如协商不成，将争议提交甲方所在地人民法院管辖 |
| 5 | 祖名豆制品股份有限公司 | 浙江永辉超市有限公司   | 浙江省杭州市滨江区浦沿街道滨盛路 3867 号宝龙城 3 幢 301-14 室         | 豆制品   | -      | 框架合同 |                             | 2020.1.1-2020.6.30  | 若发生争议，双方协商解决。如协商不成，将争议提交甲方所在地人民法院管辖          |
| 6 | 祖名豆制品股份有限公司 | 杭州联华华商集团有限公司 | 杭州市下城区庆春路 86 号                                  | 豆制品   | -      | 框架合同 | 须随时接受甲方或甲方指定的质量检验单位的现场查看及质检 | 2020.1.1-2020.12.31 | 若发生纠纷，双方协商解决，协商不成时任何一方可向有管辖权的法院诉讼            |
| 7 | 安吉祖名豆制品有限公司 | 上海海雁贸易有限公司   | 上海市宝山区双城路 803 弄 9 号 2907-2 室                    | 豆制品   | -      | 框架合同 | 达到甲方质量标准                    | 2020.1.1-2020.12.31 | 若发生纠纷，双方协商解决，协商不成时，可提交甲方所在地起诉解决              |
| 8 | 安吉祖名豆制品有限公司 | 个体工商户-汪长娣    | 浙江省杭州市余杭区良渚街道打石漾路 2 号（杭州农副产品物流中心南庄兜农产品市场 907 号） | 生鲜豆制品 | 订货通知确认 | 框架合同 | 由安吉祖名保证产品质量                 | 2020.1.1-2020.12.31 | 若发生纠纷，双方谈判和协商解决，如协商不成，则提交甲方住所地有管辖权的人民法院处理    |

|    |              |           |                                             |        |        |      |             |                     |                                           |
|----|--------------|-----------|---------------------------------------------|--------|--------|------|-------------|---------------------|-------------------------------------------|
| 9  | 安吉祖名豆制食品有限公司 | 个体工商户-汪长娣 | 浙江省杭州市余杭区良渚街道打石漾路2号（杭州农副产品物流中心南庄兜农产品市场907号） | 豆奶系列产品 | 订货通知确认 | 框架合同 |             | 2020.1.1-2020.12.31 | 若发生纠纷，双方谈判和协商解决，如协商不成，则提交甲方住所地有管辖权的人民法院处理 |
| 10 | 祖名豆制品股份有限公司  | 个体工商户-郑学军 | 杭州萧山农产品批发市场大棚豆制品内第114号摊位                    | 生鲜豆制品  | 订货通知确认 | 框架合同 | 由祖名股份保证产品质量 | 2020.1.1-2020.12.31 | 若发生纠纷，双方谈判和协商解决，如协商不成，则提交甲方住所地有管辖权的人民法院处理 |
| 11 | 祖名豆制品股份有限公司  | 个体工商户-郑学军 | 杭州萧山农产品批发市场大棚豆制品内第114号摊位                    | 豆奶系列产品 | 订货通知确认 | 框架合同 |             | 2020.1.1-2020.12.31 | 若发生纠纷，双方谈判和协商解决，如协商不成，则提交甲方住所地有管辖权的人民法院处理 |

注1-注7：发行人或其子公司与客户合同约定，合约期满后除非一方明确不继续履行合同或签署新版本替代，则本合同继续有效。

## （二）授信合同

单位：万元

| 序号 | 授信申请人       | 授信人            | 合同编号            | 授信额度  | 授信期限                |
|----|-------------|----------------|-----------------|-------|---------------------|
| 1  | 祖名豆制品股份有限公司 | 招商银行股份有限公司杭州分行 | 571XY2019018862 | 5,500 | 2019.8.12-2020.8.11 |

## （三）借款合同

单位：万元

| 序号 | 借款主体         | 借款银行           | 合同编号           | 借款金额  | 借款期限               |
|----|--------------|----------------|----------------|-------|--------------------|
| 1  | 安吉祖名豆制食品有限公司 | 上海浦东发展银行股份有限公司 | 95072020280689 | 7,800 | 2020.5.11-2025.5.8 |

|    |              |                          |                                  |                     |                       |
|----|--------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------|
|    |              | 杭州萧山支行                   |                                  |                     |                       |
| 2  | 安吉祖名豆制食品有限公司 | 中国建设银行股份有限公司<br>安吉支行     | HTZ330647100LDZJ20200<br>0017    | 2,000               | 2020.3.12-2021.3.11   |
| 3  | 祖名豆制品股份有限公司  | 杭州联合农村商业银行股份有限<br>公司西兴支行 | 杭联银（西兴）借字第<br>8011120190019378 号 | 4,400               | 2019.3.21-2021.3.20   |
| 4  | 祖名豆制品股份有限公司  | 杭州联合农村商业银行股份有限<br>公司西兴支行 | 杭联银（西兴）借字第<br>8011120190019368 号 | 7,000 <sup>注1</sup> | 2019.3.21-2021.3.20   |
| 5  | 祖名豆制品股份有限公司  | 上海浦东发展银行股份有限公司<br>杭州萧山支行 | 95072019281846                   | 3,000               | 2019.12.30-2020.12.30 |
| 6  | 祖名豆制品股份有限公司  | 上海浦东发展银行股份有限公司<br>杭州萧山支行 | 95072020280413                   | 2,900               | 2020.3.20-2021.3.20   |
| 7  | 祖名豆制品股份有限公司  | 杭州联合农村商业银行股份有限<br>公司西兴支行 | 杭联银（西兴）借字第<br>8011120190083350 号 | 3,000               | 2019.12.13-2021.12.12 |
| 8  | 祖名豆制品股份有限公司  | 杭州联合农村商业银行股份有限<br>公司西兴支行 | 杭联银（西兴）借字第<br>8011120200006883 号 | 1,600               | 2020.2.14-2021.2.13   |
| 9  | 祖名豆制品股份有限公司  | 中国工商银行股份有限公司杭州<br>钱江支行   | 2019 年（钱江）字 00289<br>号           | 3,000               | 2020.1.1-2020.12.31   |
| 10 | 祖名豆制品股份有限公司  | 杭州银行股份有限公司江城支行           | 010C110202000009                 | 2,000               | 2020.2.25-2021.2.24   |
| 11 | 祖名豆制品股份有限公司  | 杭州联合农村商业银行股份有限<br>公司西兴支行 | 杭联银（西兴）借字第<br>8011120200007481 号 | 3,000               | 2020.2.21-2021.2.20   |

注 1：2019 年 5 月 27 日，祖名股份提前偿还该《借款合同》项下 3,000 万元借款；截至本招股说明书签署日，尚有 4,000 万元借款待偿还。

#### （四）担保合同

| 序号 | 合同名称      | 合同编号                   | 担保人          | 债权人                | 担保范围                                                  | 担保方式 | 担保期间 |
|----|-----------|------------------------|--------------|--------------------|-------------------------------------------------------|------|------|
| 1  | 《最高额抵押合同》 | ZD950720190<br>0000111 | 安吉祖名<br>豆制食品 | 上海浦东发展银<br>行股份有限公司 | 安吉祖名自 2020 年 5 月 6 日至 2025 年<br>5 月 6 日期间内与债务人发生的债权，以 | 抵押担保 | -    |

| 序号 | 合同名称      | 合同编号                           | 担保人          | 债权人                  | 担保范围                                                                                                     | 担保方式     | 担保期间                                   |
|----|-----------|--------------------------------|--------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------------|
|    |           |                                | 有限公司         | 杭州萧山支行               | 及双方约定的在先债权（如有），前述主债权余额在债权期间内以最高不超过人民币 29,046 万元为限                                                        |          |                                        |
| 2  | 《最高额抵押合同》 | ZD950720190000112              | 安吉祖名豆制食品有限公司 | 上海浦东发展银行股份有限公司杭州萧山支行 | 祖名股份自 2019 年 5 月 26 日至 2022 年 12 月 26 日期间内与债务人发生的债权，以及双方约定的在先债权（如有），前述主债权余额在债权期间内以最高不超过人民币 8,904 万元为限    | 抵押担保     | -                                      |
| 3  | 《最高额保证合同》 | ZB950720190000227              | 蔡祖明、王茶英      | 上海浦东发展银行股份有限公司杭州萧山支行 | 安吉祖名自 2019 年 12 月 26 日至 2024 年 12 月 26 日期间内与债务人发生的债权，以及双方约定的在先债权（如有），前述主债权余额在债权期间内以最高不超过人民币 13,000 万元为限。 | 连带责任保证担保 | 每笔债权合同债务履行期届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后两年止 |
| 4  | 《最高额保证合同》 | ZB950720190000056              | 蔡祖明、王茶英      | 上海浦东发展银行股份有限公司杭州萧山支行 | 祖名股份自 2019 年 3 月 5 日至 2021 年 3 月 5 日期间内与债务人发生的债权，以及双方约定的在先债权（如有），前述主债权余额在债权期间内以最高不超过人民币 6,000 万元为限。      | 连带责任保证担保 | 每笔债权合同债务履行期届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后两年止 |
| 5  | 《最高额抵押合同》 | 2017 年钱江（设备抵押）0001 号           | 安吉祖名豆制食品有限公司 | 中国工商银行股份有限公司杭州钱江支行   | 祖名股份自 2017 年 11 月 2 日至 2022 年 11 月 2 日期间在人民币 129,506,311.99 元的最高余额内的债权                                   | 抵押担保     | -                                      |
| 6  | 《最高额抵押合同》 | 2018 年钱江（追抵）字 001 号            | 扬州祖名豆制食品有限公司 | 中国工商银行股份有限公司杭州钱江支行   | 祖名股份自 2018 年 5 月 5 日至 2023 年 5 月 5 日期间在人民币 100,000,000 元的最高余额内的债权                                        | 抵押担保     | -                                      |
| 7  | 《最高额抵押合同》 | 杭联银（西兴）最抵字第 8011320190003691 号 | 祖名豆制品股份有限公司  | 杭州联合农村商业银行股份有限公司西兴支行 | 祖名股份自 2019 年 3 月 18 日至 2024 年 3 月 17 日期间在人民币 16,400 万元的最高融资债权                                            | 抵押担保     | -                                      |

| 序号 | 合同名称         | 合同编号                                  | 担保人           | 债权人              | 担保范围                             | 担保方式     | 担保期间                                   |
|----|--------------|---------------------------------------|---------------|------------------|----------------------------------|----------|----------------------------------------|
| 8  | 《最高额不可撤销担保书》 | 571XY201901886201                     | 安吉祖名豆制品食品有限公司 | 招商银行股份有限公司杭州萧山支行 | 571XY2019018862 号《授信协议》项下发生的所有债务 | 连带责任保证担保 | 每笔债权合同约定债务履行期限届满之日起三年                  |
| 9  | 《最高额不可撤销担保书》 | 571XY201901886202                     | 蔡祖明           | 招商银行股份有限公司杭州萧山支行 | 571XY2019018862 号《授信协议》项下发生的所有债务 | 连带责任保证担保 | 每笔债权合同约定债务履行期限届满之日起三年                  |
| 10 | 《最高额不可撤销担保书》 | 571XY201901886203                     | 蔡水琦           | 招商银行股份有限公司杭州萧山支行 | 571XY2019018862 号《授信协议》项下发生的所有债务 | 连带责任保证担保 | 每笔债权合同约定债务履行期限届满之日起三年                  |
| 11 | 《最高额保证合同》    | 010C110202000091、<br>010C110202000092 | 蔡祖明、<br>王茶英   | 杭州银行股份有限公司江城支行   | 010C110202000009 号《借款合同》项下的债务    | 连带责任保证担保 | 每笔债权合同债务履行期届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后两年止 |

### 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司不存在对外担保事项。

### 四、诉讼与仲裁事项

#### （一）公司及子公司的重大诉讼或仲裁事项

##### 1、计算机软件开发合同纠纷

2018年1月23日，谋制科技（杭州）有限公司（原告，以下简称“谋制科技”）因与祖名股份（被告）发生计算机软件开发合同纠纷，向杭州市滨江区人民法院提起诉讼；后因超出该院级别管辖的范围，移送至杭州市中级人民法院审理。原告请求判令祖名股份向原告支付驻厂费、顾问费、奖励金等共计人民币98万元；请求判令祖名股份向原告支付因延迟开票产生的滞纳金和罚款122,436.85元。

2018年3月26日，祖名股份为此向谋制科技提起反诉，请求判令被反诉人退回软件开发服务费人民币325万元；判令被反诉人支付因软件开发失败给反诉人造成损失的违约金人民币325万元；本案本诉、反诉费用由被反诉人承担。

2019年4月30日，祖名股份收到浙江省杭州市中级人民法院出具的（2018）浙01民初759号《民事判决书》，该院判决如下：一、反诉被告谋制科技于本判决生效之日起十日内返还反诉原告祖名股份人民币3,250,000元；二、反诉被告谋制科技于本判决生效之日起十日内赔偿反诉原告祖名股份人民币3,250,000元；三、驳回原告谋制科技的诉讼请求。

一审判决作出后，谋制科技提起上诉，二审案件由最高人民法院受理。2019年11月13日，最高人民法院知识产权法庭第十法庭开庭审理了本案。

2020年6月2日，祖名股份收到最高人民法院出具的（2019）最高法知民终413号《民事判决书》，该院判决结果为驳回上诉，维持原判决。

截至本招股说明书签署日，上述判决尚未执行完毕。

## 2、侵害商标权纠纷

2018年11月16日，典发食品（苏州）有限公司（原告）因注册商标“千页豆腐”等涉嫌侵害商标权纠纷，起诉尚中国（清河区祖名豆制品经营部，被告一）、祖名豆制品股份有限公司（被告二），要求两被告立即停止生产、销售侵权产品，连带赔偿原告经济损失共计人民币100万元整。

2019年5月21日，国家知识产权局出具“（2019）商标异字第0000027888号”《第23200665号“祖名千页豆腐”商标准予注册的決定》，驳回典发食品（苏州）有限公司（异议人）提出的商标异议，决定第23200665号“祖名千页豆腐”准予注册。发行人目前已取得国家知识产权局出具的第23200411号“祖名千页豆腐”横版文字的《商标注册证》，第23200665号“祖名千页豆腐”竖版文字的《商标注册证》。

2019年10月18日，江苏省淮安市中级人民法院出具（2018）苏08民初377号《民事裁定书》，裁定驳回原告典发食品（苏州）有限公司的起诉。

2019年11月20日，国家知识产权局向发行人出具《商标评审案件答辩通知书》，告知发行人典发食品（苏州）有限公司（申请人）对第23200665号“祖名千页豆腐”商标提出无效宣告请求，该局依法予以受理。

截至本招股说明书签署日，上述商标评审案件尚在评审过程中。

报告期内发行人销售的涉案产品收入、毛利以及占公司当期主营业务收入、主营业务毛利的比例情况具体如下：

| 项目   | 2019年度       |       | 2018年度       |       | 2017年度       |       |
|------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
|      | 金额（元）        | 占比（%） | 金额（元）        | 占比（%） | 金额（元）        | 占比（%） |
| 业务收入 | 4,610,493.92 | 0.44  | 5,219,166.45 | 0.56  | 3,163,458.51 | 0.37  |
| 毛利   | 1,172,834.45 | 0.28  | 1,679,603.76 | 0.48  | 924,754.21   | 0.32  |

报告期内涉案产品的收入、利润占发行人当期主营业务收入、利润的比例较小，发行人与典发食品（苏州）有限公司商标纠纷诉讼对发行人不构成重大不利影响。

## 3、扬州祖名诉江苏云厨一站新零售有限公司买卖合同纠纷案



2019 年 9 月 3 日，扬州祖名（原告）因与江苏云厨一站新零售有限公司（以下简称“江苏云厨”，被告）发生买卖合同纠纷，向南京市江宁区人民法院提起诉讼，原告扬州祖名请求判令被告江苏云厨支付货款 817,894.85 元及逾期支付的利息。

2019 年 11 月 25 日，江苏省南京市江宁区人民法院出具编号为“（2019）苏 0115 民初 14500 号”《民事判决书》，判决如下：一、被告江苏云厨于判决书生效之日起十日内支付原告扬州祖名货款 817,894.85 元（以 817,894.85 为基数，自 2019 年 9 月 3 日起至实际给付之日止，按照中国人民银行同期同档贷款利率计算）；二、驳回原告的其他诉讼请求。

截至本招股说明书签署日，上述判决尚未执行完毕。

## **（二）控股股东及实际控制人的重大诉讼或仲裁事项**

截至本招股说明书签署日，控股股东及实际控制人不存在重大诉讼或仲裁事项。

## **（三）董事、监事和高级管理人员的重大诉讼、仲裁事项以及涉及刑事诉讼的情况**

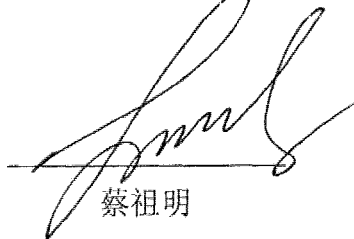
截至本招股说明书签署日，董事、监事和高级管理人员不存在重大诉讼、仲裁事项以及涉及刑事诉讼的情况。

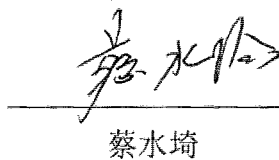
## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

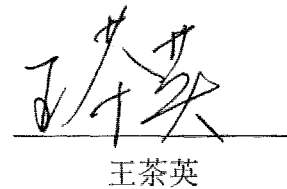
### 全体董事、监事、高级管理人员声明

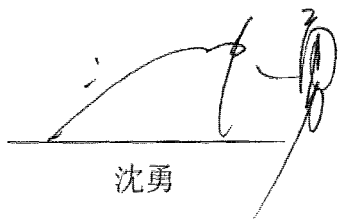
本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

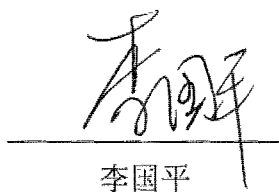
全体董事签名：

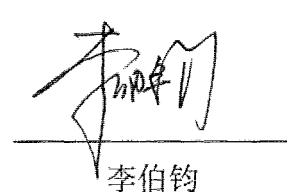
  
蔡祖明

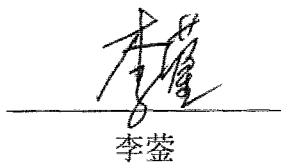
  
蔡水琦

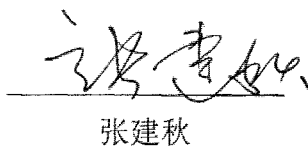
  
王茶英

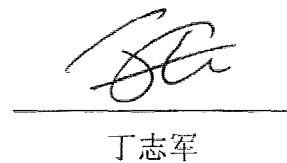
  
沈勇

  
李国平

  
李伯钧

  
李莹

  
张建秋

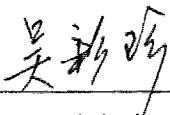
  
丁志军

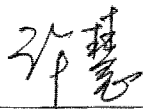
祖名豆制品股份有限公司（盖章）

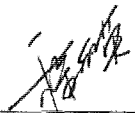
2020年6月15日

本公司全体监事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签名：

  
吴彩珍

  
许慧

  
程丽英

祖名豆制品股份有限公司（盖章）



2020年08月15日

本公司全体非董事高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

其他高级管理人员签名:

高锋

赵大勇

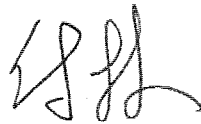
祖名豆制品股份有限公司 (盖章)

2020年6月15日

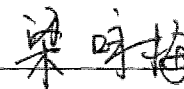
## 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：



付林



梁咏梅

项目协办人：

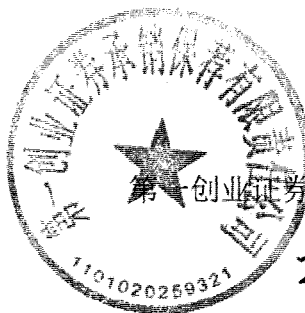


倪奇

法定代表人：



王芳



第一创业证券承销保荐有限责任公司

2020年6月15日

保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明

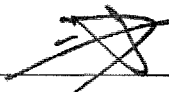
本人已认真阅读祖名豆制品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：

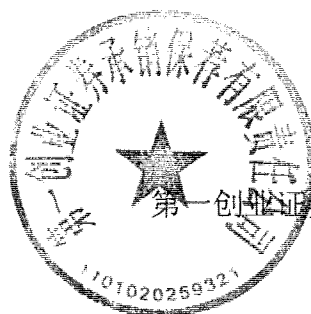


王勇

执行董事：



王芳



第一创业证券承销保荐有限责任公司

2020年 6 月 15 日

## 发行人律师声明

本律所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

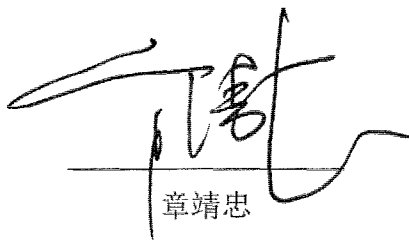


傅羽韬



裘晓磊

律师事务所负责人：



章靖忠



## 审计机构声明

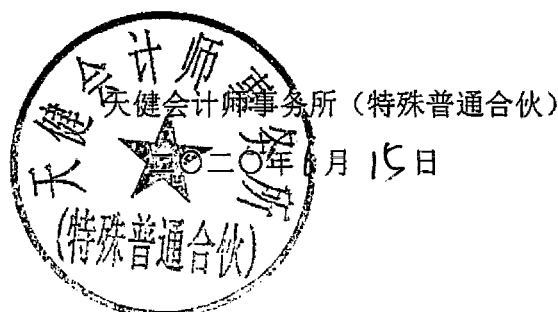
本所及签字注册会计师已阅读《祖名豆制品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审〔2020〕258号）、《内部控制鉴证报告》（天健审〔2020〕259号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对祖名豆制品股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

李正卫 葛亮

天健会计师事务所负责人：

王国海

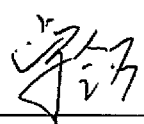




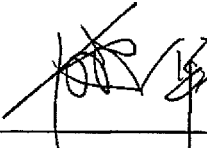
## 评估机构声明

本公司及签字评估师已阅读《祖名豆制品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称“招股说明书”）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本公司出具的《评估报告》（坤元评报（2011）523号）的内容无矛盾之处。本公司及签字评估师对祖名豆制品股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评估师：

     
黄明 柴铭闽

公司负责人：

   
俞华开

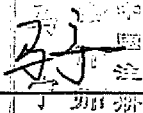


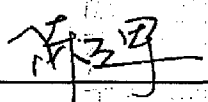
## 验资机构声明

大华特字[2020]000942 号

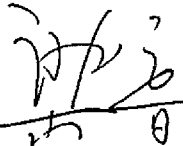
本所及签字注册会计师已阅读祖名豆制品股份有限公司的招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告（大华验字[2011]331号、大华验字[2016]001279号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
马宁

  
陈万军

会计师事务所负责人：

  
梁春

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

2020年 6 月 15 日

## 第十七节 附件

### 一、本公司的备查文件

投资者可以查阅与本次发行有关的正式法律文件，该等文件也在指定的网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）发行保荐工作报告；
- （三）财务报表及审计报告；
- （四）内部控制鉴证报告；
- （五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （六）法律意见书及律师工作报告；
- （七）公司章程（草案）；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间和地点

查阅时间：

除法定假日以外的工作日上午 9:30-11:30，下午 1:30-4:30。

查阅地点：

（一）发行人：祖名豆制品股份有限公司

法定代表人：蔡祖明

地址：浙江省杭州市滨江区江陵路 77 号

联系人：高锋

电话：0571-86687900

传真：0571-86687900

互联网地址：www.chinazuming.cn

邮箱：764518957@qq.com

（二）保荐机构（主承销商）：第一创业证券承销保荐有限责任公司

法定代表人：王芳

联系地址：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 10 层

联系人：付林

电话：010-63212001

传真：010-66030102