郑州三全食品股份有限公司
非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书（摘要）

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书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。

重要声明

本非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次非公开发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息，应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）。本公司提醒广大投资者注意，凡本公告书摘要未涉及的有关内容，请投资者查阅刊载于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）的相关备查文件。

特别提示

本次非公开发行新增股份14,054,383股，将于2011年9月9日在深圳证券交易所上市。

本次7名发行对象认购的股票限售期均为12个月，预计上市流通时间为2012年9月9日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，2011年9月9日（即上市日），本公司股价不除权。

本次非公开发行完成后，社会公众持有的股份占公司股份总数的30.79%，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

第一节　本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

郑州三全食品股份有限公司本次非公开发行股票方案于2011年3月9日经公司第四届董事会第六次会议审议通过，并于2011年3月31日经公司2010年年度股东大会审议通过。2011年6月8日，公司第四届董事会第八次会议在授权范围内对本次发行的募集资金总额进行了调整。

2011年4月26日，中国证监会正式受理公司本次非公开发行股票的申请。2011年7月4日，经中国证监会发行审核委员会审核，本次非公开发行股票申请获得无条件通过。2011年7月22日，中国证监会下发了《关于核准郑州三全食品股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2011〕1154号），核准公司发行不超过2,000万股人民币普通股（A股）。

公司于2011年8月26日以非公开发行股票的方式向7名特定投资者发行了14,054,383股人民币普通股（A股）。根据京都天华会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（京都天华验字〔2011〕第0160号），本次发行募集资金总额为498,930,596.50元，扣除发行费用15,950,000元后，募集资金净额为482,980,596.50元。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金管理办法》的有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

本次新增股份已于2011年9月2日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

二、本次发行基本情况

1、发行股票的类型：境内上市的人民币普通股（A股）。

2、发行数量：14,054,383股。

3、每股面值：人民币1.00元。

4、发行定价方式及发行价格：本次发行价格为35.50元/股。

经发行人2010年年度股东大会审议通过，本次非公开发行股票的定价基准日为公司第四届董事会第六次会议决议公告日（2011年3月10日），非公开发行股票价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%，即31.06元/股。根据2011年3月31日召开的2010年度股东大会审议通过的《公司2010年度利润分配方案》的决议，公司2010年度利润分配方案为：以公司现有股本187,000,000股为基数，每10股派发现金红利2.00元（含税）。该利润分配方案实施的股权登记日为2011年5月11日，除息日为2011年5月12日，现金红利发放日为2011年5月12日。截止本次发行时，该利润分配已经实施完毕，因此，除息后本次非公开发行股票的发行底价应进行相应调整，由不低于31.06元/股调整为不低于30.86元/股。

5、募集资金量：本次发行募集资金总额为498,930,596.50元，扣除发行费用15,950,000.00元后，募集资金净额为482,980,596.50元。

三、本次发行对象概况

（一）发行对象及认购数量

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和中国证监会关于非公开发行股票的其他规定以及公司确定的本次非公开发行的原则，本次非公开发行股票的情况如下：

序号	投资者全称	申购价格（元/股）	申购股数（万股）	获配数量（万股）	占本次发行数量的比例	限售期（月）
1	广发证券股份有限公司	38.00	200.0000	200.0000	14.2304%	12
		36.00	200.0000			
		34.00	200.0000			
2	天津远策恒昌股权投资基金合伙企业（有限合伙）	37.20	220.0000	220.0000	15.6535%	12
		36.90	220.0000			
		30.86	260.0000			
3	易方达基金管理有限公司	37.00	140.0000	140.0000	9.9613%	12
		34.80	650.0000			
4	上海阿客斯投资管理合伙企业（有限合伙）	36.80	150.0000	150.0000	10.6728%	12
		34.60	220.0000			
		31.20	440.0000			
5	上海哲熙投资管理合伙企业（有限合伙）	38.30	310.0000	330.0000	23.4802%	12
		37.00	320.0000			
		35.80	330.0000			
6	深圳金创资产管理中心（有限合伙）	38.40	260.0000	280.0000	19.9226%	12
		37.00	270.0000			
		35.70	280.0000			
7	大成基金管理有限公司	35.50	500.0000	85.4383	6.0791%	12
合计				1,405.4383	100.0000%	

（二）发行对象的基本情况

1、广发证券股份有限公司

住所：广东省广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）

法定代表人：林治海

注册资本：295,964.5732万元

公司类型：股份有限公司

成立日期：1994年1月21日

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券（有效期至2012年8月24日止）。

2、天津远策恒昌股权投资基金合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：华苑产业区（不外资）海泰华科一路1号E212-2

执行事务合伙人：天津远策投资管理有限公司（委派代表：秦体伟）

合伙类型：有限合伙企业

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）

3、易方达基金管理有限公司

住所：广东省珠海市香洲区情侣路428号九洲港大厦4001室

法定代表人：梁棠

注册资本：12,000万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：2001年4月17日

经营范围：基金募集、基金销售；资产管理；经中国证监会批准的其他业务。

4、上海阿客斯投资管理合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：浦东新区浦东大道2123号3E-1516室

执行事务合伙人：上海证大投资管理有限公司（委派代表：朱南松）

合伙类型：有限合伙企业

经营范围：资产管理（除金融业务），创业投资，投资管理，商务信息咨询、企业管理咨询、投资咨询（除经纪），市场营销策划。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营】

5、上海哲熙投资管理合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：上海市奉贤区浦星公路8989号2幢354室

执行事务合伙人：上海智尔投资有限公司（委派代表：施宝忠）

合伙类型：有限合伙企业

经营范围：投资管理，实业投资，投资信息咨询（除经纪）。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营】

6、深圳金创资产管理中心（有限合伙）

主要经营场所：深圳市南山区南新路向南海德大厦A座1004C

执行事务合伙人：深圳金石资产管理有限公司（委派代表：吴强华）

合伙类型：有限合伙企业

经营范围：股权投资、企业管理咨询、经济信息咨询（以上不含证券业务及法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批及禁止的项目）。

7、大成基金管理有限公司

住所：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层

法定代表人：张树忠

注册资本：20,000万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：1999年4月12日

经营范围：发起设立基金；基金管理业务。

（三）本次发行对象与公司的关联关系

本次发行的7名发行对象与公司不存在关联关系。

（四）发行对象及其关联方与公司最近一年交易情况以及未来交易安排的说明

1、本次发行对象及其关联方最近一年与公司的交易情况

最近一年，本次发行对象及其关联方与公司未发生任何关联交易。

2、未来交易安排的说明

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

（五）本次发售对公司控制权的影响

本次非公开发行股票后实际控制人陈泽民、贾岭达、陈南及陈希对公司的控制权不会发生变化。

本次发行前，公司实际控制人陈泽民、贾岭达、陈南及陈希合计持有公司股份138,280,000股，占总股本的73.95%。发行完成后，其将持有公司68.78%的股份，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。公司治理结构、董事及高级管理人员结构也不会发生变化。

综上，本次发行前后，公司实际控制人未发生变化，公司的控制权状况也未发生变化。

四、本次发行相关机构名称

（一）保荐机构（主承销商）

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

办公地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦

保荐代表人：许乃弟、王小刚

项目协办人：戴光辉

经办人员：赵东平、黄亮、庞明洋

电话：0755-82130463

传真：0755-82133415

（二）发行人律师

名称：北京市君泽君律师事务所

负责人：陶修明

办公地址：北京市西城区金融大街9号金融街中心南楼6层

经办律师：李荣法、许迪、王祺

电话：010-66523388

传真：010-66523399

（三）财务报告审计机构与验资机构

名称：京都天华会计师事务所有限责任公司

负责人：徐华

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

注册会计师：李惠琦、刘顺利、黄志斌

电话：010-85665588

传真：010-85665120

第二节　本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后前十名股东情况

（一）本次发行前，公司前十大股东持股情况

截止2011年8月17日，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	持有限售条件的股份数量（万股）
1	陈泽民	2,752.0000	14.7166	2,064.0000
2	陈　南	1,978.0000	10.5775	1,483.5000
3	陈　希	1,978.0000	10.5775	1,483.5000
4	苏比尔诗玛特	1,800.0000	9.6257	0
5	长日投资	1,800.0000	9.6257	0
6	东逸亚洲	1,800.0000	9.6257	0
7	贾岭达	1,720.0000	9.1979	1,290.0000
8	长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金	499.2032	2.6695	0
9	全国社保基金一零五组合	363.7563	1.9452	0
10	易方达价值成长混合型证券投资基金	320.8801	1.7159	0
合计		15,011.8396	80.2772	6,321.0000

（二）本次发行后，公司前十大股东持股情况

本次发行后，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	持有限售条件的股份数量（万股）
1	陈泽民	2,752.0000	13.6878	2,064.0000
2	陈　南	1,978.0000	9.8381	1,483.5000
3	陈　希	1,978.0000	9.8381	1,483.5000
4	苏比尔诗玛特	1,800.0000	8.9528	0
5	长日投资	1,800.0000	8.9528	0
6	东逸亚洲	1,800.0000	8.9528	0
7	贾岭达	1,720.0000	8.5549	1,290.0000
8	长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金	499.2032	2.4829	0
9	全国社保基金一零五组合	363.7563	1.8092	0
10	上海哲熙投资管理合伙企业（有限合伙）	330.0000	1.6413	330.0000
合计		15,151.8396	75.3619	6,651.0000

二、本次发行对公司的影响

（一）股本结构变动情况

本次非公开发行14,054,383股，发行前后股本结构变动情况如下：

股份性质	本次发行前		本次发行后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	64,070,000	34.26	78,124,383	38.86
二、无限售条件的流通股	122,930,000	65.74	122,930,000	61.14
三、股份总数	187,000,000	100.00	201,054,383	100.00

（二）资产结构变动情况

公司本次非公开发行股票募集资金净额为482,980,596.50元，公司总资产和净资产将相应增加，资产负债率将显著下降，公司的资本结构、财务状况将得到改善，财务风险将降低，公司抗风险能力将得到提高。

（三）业务结构变动情况

本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后将全部用于三全食品综合基地（二期）建设工程项目（设计产能15万吨/年，其中速冻水饺8.56万吨/年、速冻汤圆6.44万吨/年）。本次发行及募集资金投资项目实施后，公司的主营业务不变，仍为速冻米面食品的生产和销售；公司的产能将增加15万吨/年，有效缓解现有产能缺口，大幅增加主营业务收入，增强经营抗风险能力，提升盈利水平，进一步巩固公司在行业中的地位。

（四）公司治理变动情况

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。《公司章程》除对公司注册资本与股本结构进行调整外，暂无其他调整计划。本次发行对公司治理无实质影响。第三节　发行人主要财务指标及管理层讨论与分析

一、公司主要财务指标

报告期内公司主要财务指标如下：

项　目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	1.71	1.59	1.75	1.80
速动比率	1.26	1.06	1.25	1.21
资产负债率（母公司）	61.69%	60.70%	52.71%	45.49%
应收账款周转率（次）	7.71	11.17	8.50	6.87
存货周转率（次）	2.53	3.39	2.88	2.89
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例	0.16%	0.19%	0.17%	0.24%

项　目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
息税折旧摊销前利润（万元）	10,334.20	17,701.22	12,657.05	13,048.23
利息保障倍数	179.22	137.73	31.98	9.48
归属于母公司所有者的净利润（万元）	8,414.22	12,345.50	9,325.70	8,347.09
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	8,339.22	12,456.83	9,447.93	8,234.66
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.38	1.12	1.54	1.61
每股净现金流量（元）	-0.78	0.23	0.53	3.47
归属于公司股东的每股净资产（元）	5.74	5.54	5.08	9.36
加权平均净资产收益率	以归属于公司普通股股东的净利润计算	7.80%	12.43%	10.22%	10.53%
	以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	7.73%	12.54%	10.35%	10.39%
基本每股收益（元）	以归属于公司普通股股东的净利润计算	0.45	0.66	0.50	0.46
	以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	0.45	0.67	0.51	0.45
稀释每股收益（元）	以归属于公司普通股股东的净利润计算	0.45	0.66	0.50	0.46
	以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	0.45	0.67	0.51	0.45

注：上述2011年1-6月利息支出为0，故无利息保障系数数值；计算平均值是亦未统计其。

二、管理层讨论与分析

（一）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年12月31日/2009年度	2009年12月31日/2009年度	2008年12月31日/2008年度
流动比率	1.71	1.59	1.75	1.80
速动比率	1.26	1.06	1.25	1.21
资产负债率（母公司）	61.69%	60.70%	52.71%	45.49%
息税折摊前利润（万元）	10,334.20	17,701.22	12,657.05	13,048.23
利息保障倍数（倍）	179.22	137.73	31.98	9.48

①总体负债水平

报告期内，公司实施了稳健的财务政策，保持了合理的资产负债率水平。截至报告期末，公司财务状况良好，母公司资产负债率为61.69%，虽然报告期内母公司资产负债率逐渐上升，但本公司经营稳定，资产状况良好，且随着本次非公开发行的成功，公司资产负债率将大幅下降，不存在可能对公司生产经营产生重大影响的偿债风险。

②偿债能力分析

公司的偿债能力指标与同行业对比如下：

①　流动比率

公司名称	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
中粮屯河	0.83	0.80	0.83	1.00
得 利 斯	5.59	5.13	3.17	1.10
金字火腿	107.42	44.36	7.15	2.06
平均值	37.95	16.76	3.72	1.39
三全食品	1.71	1.59	1.75	1.80

注：中粮屯河、得利斯、金字火腿相关数据均来自其公开披露的财务报告或根据其财务报告有关数据计算得出，下同。

②速动比率

公司名称	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
中粮屯河	0.38	0.27	0.22	0.42
得 利 斯	4.34	3.63	2.76	0.63
金字火腿	77.05	35.08	1.34	0.83
平均值	27.26	12.99	1.44	0.63
三全食品	1.26	1.06	1.25	1.21

③资产负债率（母公司）

公司名称	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
中粮屯河	61.55%	65.60%	56.18%	50.39%
得 利 斯	11.25%	13.07%	22.35%	39.38%
金字火腿	6.49%	8.38%	33.50%	54.63%
平均值	26.43%	29.02%	37.34%	48.13%
三全食品	61.69%	60.70%	52.71%	45.49%

④利息保障倍数

公司名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
中粮屯河	0.58	0.50	3.95	2.52
得 利 斯	-	23.82	33.53	28.39
金字火腿	22.24	25.65	22.69	6.13
平均值	11.41	16.66	20.06	12.35
三全食品	179.22	137.73	31.98	9.48

注：得利斯2011年1-6月利息支出为0，故无利息保障系数数值；计算平均值是亦未统计其。

从短期偿债能力指标来看，报告期内公司流动比率和速动比率基本保持在合理的范围内。2008年年末本公司的流动比率和速动比率均高于同行业上市公司平均值，2009年末、2010年末和2011年6月底，本公司的流动比率和速动比率均低于同行业上市公司平均水平。2010年末和2011年6月底同行业上市公司平均水平较高的一个重要原因是金字火腿在2010年末上市后募集了大量资金，其流动比率和速动比率均呈现爆发式增长，使得同行业上市公司2010年末和2011年6月底流动比率和速动比率的均值呈现较大幅度的提升。但报告期内本公司的流动比率和速动比率一直比较稳定，且高于中粮屯河的相关数值，本公司的经营状况和整体运营状况良好，短期偿债能力良好。

从长期偿债能力指标来看，报告期内公司资产负债率和利息保障倍数基本保持在合理的范围内。虽然公司的资产负债率逐年上升，且2009年以来一直高于同行业平均水平，但基本处于可控的范围内，未对生产经营造成任何不利影响，报告期内除2011年6月末与中粮屯河基本持平外，其它时期一直低于中粮屯河的的资产负债率。本公司的利息保障系数一直处于快速上涨阶段，除2008年底略低于同行业水平外，其它期间均远高于同行业平均水平。说明公司长期偿债能力良好，债务本息的按期偿还有保障。

（二）资产周转能力分析

1、应收账款周转率

单位：次

公司名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
中粮屯河	4.14	7.53	5.45	7.31
得 利 斯	11.26	24.02	20.69	21.13
金字火腿	5.98	11.13	13.28	17.58
平均值	7.13	14.23	13.14	15.34
三全食品	7.71	11.17	8.50	6.87

2008-2010年度，公司的应收账款周转率低于同行业上市公司平均值，但公司的应收账款周转率呈现增长趋势且与平均值的差距逐渐缩小，并一直高于中粮屯河的相应指标。主要是公司对应收账款的管理采取了账期加额度的双重控制办法，使应收账款的管理水平得到了有效提升。2011年1-6月，公司的应收账款周转率首次超过同行业平均水平。

2、存货周转率

单位：次

公司名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
中粮屯河	0.73	0.88	1.01	1.50
得 利 斯	3.88	6.56	7.37	10.04
金字火腿	0.31	0.75	1.00	1.05
平均值	1.64	2.73	3.13	4.20
三全食品	2.53	3.39	2.88	2.89

2008年、2009年公司存货周转率基本持平，高于中粮屯河和金字火腿，低于同行业平均水平。随着公司的存货管理能力不断加强，2010年度和2011年1-6月份，公司的存货周转率呈明显上升趋势，且高于同行业平均水平。

（三）盈利能力分析

1、营业收入及其增长情况分析

	2010年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务收入	140,962.62	99.83	191,833.60	99.74	144,159.45	99.80	137,847.25	99.69
其他业务收入	234.27	0.17	505.34	0.26	294.59	0.20	429.19	0.31
合　计	141,196.89	100.00	192,338.94	100.00	144,454.05	100.00	138,276.44	100.00

公司主营业务突出，报告期内每期公司主营业务收入占营业收入的比重均超过99%，其他业务收入对公司的经营业绩无重大影响。

报告期内，公司主营业务呈总体增长趋势。2009年，虽然受国际经济危机影响，公司主营业务收入仍然较上年度增长4.58%；2010年，公司迅速摆脱了金融危机的影响，主营业务收入较上年度增长33.07%。2011年1-6月份，公司营业收入同比上升41.40%，继续保持大幅上涨趋势。

2、主要产品销售收入增长情况分析

产品类别	2010年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
速冻水饺	46,462.15	32.96	80,346.31	41.88	64,610.13	44.82	56,600.39	41.06
速冻汤圆	51,958.99	36.86	57,903.42	30.18	41,296.98	28.65	40,260.90	29.21
速冻粽子	16,854.18	11.96	19,506.90	10.17	15,771.44	10.94	18,211.59	13.21
面点及其它	25,687.29	18.22	37,322.99	19.46	26,996.92	18.72	29,426.68	21.34
合　计	140,962.62	100.00	191,833.60	100.00	144,159.45	100.00	137,847.25	100.00

2008-2010年度，公司主营业务收入复合增长率为17.94%。2010年较上年同期，公司各类主要产品的销售收入均保持了两位数的增长；2009年较上年同期，公司主营业务收入的增长来源于速冻水饺和速冻汤圆的增长，2011年1-6月份，公司营业收入仍然保持了较快增长，其中速冻汤圆增长明显，首次超过速冻水饺成为公司营业收入占比最高的产品。

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，速冻水饺和速冻汤圆的销售收入合计占主营业务收入的比重分别为70.27%、73.47%、72.07%和69.82%。2009年，虽然受经济危机影响，速冻水饺和速冻汤圆仍然保持了一定的增长，销售收入增长率分别为14.15%和2.57%，有效保持了当年主营业务收入的增长；2010年，随着经济危机对本公司生产经营影响的逐渐消失，速冻水饺和速冻汤圆保持了正常高速增长，销售收入增长率分别达24.36%和40.21%，促进了主营业务收入的快速增长，2011年1-6月，速冻水饺和速冻汤圆销售的增长仍然是公司主营业务增长的主要推动力。

本次非公开发行募集资金主要用于新建速冻水饺和速冻汤圆生产车间以提升其产能，随着本次募集资金投资项目的实施，速冻水饺和速冻汤圆的销售收入将进一步提高，为公司未来主营业务收入快速、稳定的增长提供了有力保障。

2009年，速冻面点、速冻粽子和其他产品，受经济危机影响较大，销售收入分别出现了负增长或接近零增长；2010年以来，随着经济危机的逐渐消退，速冻面点、速冻粽子和其他产品的销售收入恢复了正常快速增长。

3、毛利率分析

①公司主营业务毛利率及其变化情况

报告期内，公司主营业务毛利和毛利率情况如下：

产品类别	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	毛利（万元）	毛利率（%）	毛利（万元）	毛利率（%）	毛利（万元）	毛利率（%）	毛利（万元）	毛利率（%）
速冻水饺	14,675.50	31.59	25,663.67	31.94	22,321.88	34.55	21,640.25	38.23
速冻汤圆	17,876.69	34.41	19,188.87	33.14	14,666.62	35.51	15,062.07	37.41
速冻粽子	8,486.63	50.35	7,116.07	43.76	4,837.71	42.98	6,784.78	41.66
面点及其他	8,662.25	33.72	12,238.88	32.79	9,777.90	36.22	9,057.44	30.78
合　计	49,701.10	35.26	64,207.50	33.47	51,604.10	35.80	52,544.54	38.12

2008年度、2009年度、2010年度，公司主营业务毛利率分别为38.12%、35.80%、33.47%。报告期内，公司主营业务毛利率呈下降趋势，2009年度、2010年度分别较上年同期下降2.32个百分点、2.33个百分点。2011年1-6月，公司主营业务毛利率较2010年度上升1.79%。

①　2009年较2008年主营业务毛利率下降分析

产品类别		销售价差（万元）	销售收入量差（万元）	销售成本价差（万元）	销售成本量差（万元）	销售单价影响毛利率	销售成本影响毛利率	综合影响毛利率
速冻水饺	状元水饺	-2,115.18	3,339.56	-908.80	1,947.33	-7.89%	5.81%	-2.08%
	三全水饺	-6,652.09	12,684.10	-2,268.42	7,970.97	-8.73%	4.74%	-3.99%
	快厨、顺喜水饺	-103.35	856.70	-64.05	651.08	-7.22%	5.89%	-1.33%
速冻汤圆	状元汤圆	-59.45	301.72	-54.57	184.99	-3.17%	4.75%	1.58%
	三全汤圆	-2,736.73	2,752.22	-1,060.00	1,720.77	-4.41%	2.73%	-1.68%
	快厨、顺喜汤圆	-215.84	994.15	-43.76	684.10	-10.81%	3.19%	-7.63%
速冻粽子	龙舟粽子	376.11	-679.97	71.46	-396.67	1.95%	-0.63%	1.31%
面点及其他		-5,352.05	2,922.30	-2,862.59	-5,352.05	-6.81%	4.74%	-2.07%
总　计		-18,416.52	24,728.71	-8,049.64	15,302.65	-7.90%	5.58%	-2.32%

注：差额=2009年数值-2008年数值。

2009年度较2008年度公司主营业务毛利率下降2.32个百分点，主要是公司为扩大市场份额，化解经济危机对公司经营所产生的影响，适时加大促销力度使毛利率整体下降7.90个百分点，因原材料价格下降使毛利率整体上升5.58个百分点，两者综合后主营业务毛利率下降2.32个百分点。

②　2010年较2009年主营业务毛利率下降分析

产品类别		销售价差（万元）	销售收入量差（万元）	销售成本价差（万元）	销售成本量差（万元）	销售单价影响毛利率	销售成本影响毛利率	综合影响毛利率
速冻水饺	状元水饺	976.76	-1,886.97	-710.40	-1,139.50	4.01%	4.83%	8.83%
	三全水饺	-1,701.30	18,686.63	1,962.43	12,489.07	-1.75%	-3.02%	-4.78%
	快厨、顺喜水饺	-7.43	-331.51	49.14	-256.37	-0.77%	-6.57%	-7.33%
速冻汤圆	状元汤圆	521.84	766.58	-222.11	457.92	12.79%	9.11%	21.90%
	三全汤圆	391.70	15,259.03	2,250.17	9,796.69	0.46%	-4.13%	-3.67%
	快厨、顺喜汤圆	-626.13	293.41	-422.88	224.29	-45.98%	40.63%	-5.35%
速冻粽子	龙舟粽子	4,212.32	793.14	2,274.49	452.27	14.77%	-13.99%	0.78%
面点及其他		-769.85	4,506.24	195.76	2,851.10	-2.50%	-1.00%	-3.50%
总　计		2,270.84	45,403.31	5,919.65	29,150.64	0.76%	-3.09%	-2.33%

注：差额=2010年数值-2009年数值。

2010年度较2009年度公司主营业务毛利率下降2.33个百分点，主要是原材料价格的上涨导致公司生产成本上升。其中，面粉及糯米粉等采购价格较2009平均上涨15.68%，芝麻及黑糯米等采购价格较2009年平均上涨21%，另外香菇等干果类、白糖类原材料的采购价上涨幅度也均超过了20%。因上述原材料价格的上涨使主营业务毛利率整体下降3.09个百分点，同时由于产品价格的调整影响毛利率上涨0.76个百分点，两者综合后主营业务毛利率下降2.33个百分点。

②）各产品毛利率分析

①　速冻水饺毛利率分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，速冻水饺毛利率分别为38.23%、34.55%、31.94%和31.59%。

水饺类产品2009年度较2008年度的毛利率下降3.68个百分点，主要是基于原材料价格下降，公司加大产品促销力度和促销频次等原因影响水饺产品毛利率。

水饺类产品2010年度较2009年度的毛利率下降2.61个百分点，主要是由于为扩大高端品牌销售量、提高其市场占有率，公司在北京、上海、广州、深圳等一线城市特价促销活动较多使水饺类产品的综合销售价格较上年同期有所下降，影响毛利率下降2.60个百分点。

2011年1-6月份，速冻水饺的毛利率基本与2010年度持平。

②　速冻汤圆毛利率分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，速冻汤圆毛利率分别为37.41%、35.51%、33.14%和34.41%。

汤圆类产品2009年度较2008年度的毛利率下降1.90个百分点，主要是公司产品调价的总体策略对汤圆类产品的价格在原价的基础上加大了对经销商的提货折扣和大型零售商系统的特价促销活动，使综合售价下降影响毛利率下降5.13个百分点，因白糯米及芝麻等原材料的采购价格的下降影响毛利率上升3.23个百分点，两者综合后毛利率下降1.90个百分点。

汤圆类产品2010年度较2009年度的毛利率下降2.37个百分点，主要是由于糯米粉、速冻油、白糖及芝麻等原材料采购价格上涨使生产成本上升影响毛利率下降3.05个百分点，公司在2010年末对汤圆类产品的价格进行了一定的调整使产品毛利率上升0.67个百分点，两者综合后毛利率下降2.37个百分点。

2011年1-6月份，速冻汤圆类产品的毛利率较2010年度上升1.27%，主要是因为公司新开发的“果然爱”水果汤圆系列高端产品热卖，该部分产品的毛利率超过40%，提升了汤圆类产品的整体毛利率。

③　速冻粽子毛利率分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，速冻粽子毛利率分别为41.66%、42.98%、43.76%和50.35%。

2008-2010年度，公司粽子类产品类毛利率逐年小幅度上升，主要是由于平均毛利率相对较高的礼品粽及真空粽销售占比的提升所致。2011年1-6月，速冻粽子的毛利率较2010年度大幅提升，除上半年的端午节导致售价和毛利率较高的礼品粽子销售较好之外，公司新开发的“龙舟粽”等高端品牌产品的销售比重提高亦是重要原因。

④　面点及其它产品毛利率分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，速冻面点及其它类产品毛利率分别为30.78%、36.22%、32.79%和33.72%。

面点及其它类产品2009年度较2008年度的毛利率上升5.44个百分点，主要是2009年度公司强力推广新产品“面点坊”系列，该部分产品的毛利率较高，提升了面点及其它类产品的综合毛利率。

面点及其它类产品2010年度较2009年度的毛利率下降3.43个百分点，主要是由于白糖原材料采购价格上涨影响毛利率下降0.98个百分点，同时公司为进一步稳定市场份额地位对经销商折扣支持及促销等活动使产品毛利率下降2.45个百分点，两者综合后毛利率下降3.43个百分点。

2011年1-6月份，由于公司品牌影响力的进一步加强，面点及其他类产品的毛利率较2010年度上升0.95%。

③）与同行业上市公司毛利率比较

报告期内，公司与同行业上市公司的综合毛利率对比如下：

公司简称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
中粮屯河	17.11%	24.44%	29.78%	31.18%
得 利 斯	11.38%	12.19%	17.38%	14.09%
金字火腿	43.48%	40.58%	36.67%	34.17%
平均值	23.99%	25.74%	27.94%	26.48%
三全食品	35.18%	33.47%	35.80%	38.12%

对比同行业上市公司，报告期内公司综合毛利率高于同行业平均水平。

（四）期间费用分析