爱普香料集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接A49版)

姓名	职务	性别	任职期间	简要经历	兼职情况	2013年薪酬(万元)	持股比例
魏中浩	董事长、总经理	男	2013年9月—2016年9月	历任上海日用香精厂办公室主任、副厂长,上海冠利建设公司总经理,深圳波顿香料有限公司总经理,爱普有限董事长、总经理等职务	轶乐实业和正林物业董事、爱投实业监事,上海市政协委员,上海市工商联常委等	104.53	47.175%
费文耀	董事	男	2013年9月—2016年9月	历任上海奉贤五四农场化工厂车间主任,上海日用化学品劳动服务公司经理,深圳波顿香料有限公司副总经理,爱普有限副总经理等职务	—	86.21	2.975%
梅国游	董事	男	2013年9月—2016年9月	历任上海孔雀香精香料有限公司副厂长,深圳波顿香料有限公司副总经理,爱普有限副总经理	—	88.52	1.87%
胡勇成	董事	男	2013年9月—2016年9月	历任上海日用香精厂技术部部长,深圳波顿香料有限公司总经理助理、研究所所长,爱普有限副总经理	中国香料香精化妆品工业协会香精专业委员会主任委员,《香料香精化妆品》杂志编委	80.03	1.87%
朱忠兰	董事	女	2013年9月—2016年9月	历任上海家具厂团委副书记、品管部副经理,上海康建房产公司销售经理,爱普有限食用香精事业部副总经理	馨宇投资董事	128.83	间接持股3.33%
黄健	董事、副总经理	男	2014年3月—2016年9月	历任上海孔雀香精香料有限公司工程师,爱普有限技术五部经理、技术中心副主任、总经理助理、副总经理	—	54.56	间接持股0.20%
朱念琳	独立董事	男	2013年9月—2016年9月	历任国家轻工业部食品局主任科员,国家轻工业部综合计划司投资处副处长,中国轻工总会北京集成经贸发展公司副总经理、总经理,中国轻工业联合会市场部副主任,现任中国焙烤食品糖制品工业协会理事长	中国轻工业联合会副秘书长、市场部主任,国家食物与营养咨询委员会副秘书长,华南理工大学顾问教授	5.00	—
王众	独立董事	男	2014年3月—2016年9月	历任抚顺市工商局法制处科员,抚顺市第一律师事务所律师,抚顺必达律师事务所主任、律师,上海市广海律师事务所律师,现任京都律师事务所合伙人、上海分所主任	京都律师事务所合伙人、上海分所主任,中华全国律师协会刑事专业委员会委员,安徽久工健业股份有限公司和神宇通信科技股份公司独立董事	5.00	—
顾红	独立董事	女	2013年9月—2016年9月	历任上海油墨厂企管办、厂长办公室副主任,上海香精香料公司财务科副科长、科长,上海日用化学(集团)有限公司财务科长、总会计师、副总经理,文汇新民联合报业集团总经理助理、财务中心主任,上海文新投资有限公司总经理	—	—	—
杜毅	监事会主席	男	2013年9月—2016年9月	历任轻工部香料工业科学研究所烟草香精课题负责人,深圳波顿香料有限公司烟草部副经理,爱普有限副总工程师,爱普香料技术研究三部总经理	—	52.98	1.70%
张丽华	监事	女	2013年9月—2016年9月	历任上海电池厂主任科员,深圳波顿香料有限公司总经理办公室副主任,爱普有限人力资源及行政部经理、香精总部副总经理、工会主席	上海轻工业工会联合会女工委员会委员,上海轻工业工会联合会日用化学品行业分会副主席等	40.57	0.425%
杨燕	监事	女	2013年9月—2016年9月	历任嘉定商城职员,贝嘉儿幼儿园教师,上海质胜印刷有限公司职员,爱普有限人事行政部副经理	—	13.68	—
王圣文	副总经理	男	—	历任大连万宝至马达有限公司工程系长,大连福来休食品有限公司贸易部长,大连瀛和商贸有限公司副总经理,大连富迪士食品有限公司总经理,上海爱普迅誉食品配料有限公司总经理,食品科技副总经理	—	133.75	3.467%
徐耀忠	副总经理	男	—	历任上海海洋大学团总支书记、系主任助理,上海市东湖集团职员,爱普有限监事会主席、办公室主任	—	53.23	0.51%
葛文斌	副总经理、董事会秘书	男	—	历任上海香精香料公司,上海日用化学(集团)有限公司财务部副部长、部长,百事可乐饮料有限公司财务经理,上海华东电脑股份有限公司副总会计师,爱普有限审计法务部经理	—	64.53	间接持股3.250%
冯林霞	财务负责人	女	—	历任杭州四通新技术公司会计,上海华东电脑股份有限公司财务部副经理,爱普有限财务经理	—	38.52	间接持股0.042%

八、控股股东及实际控制人简要情况

爱普香料的控股股东和实际控制人为魏中浩先生,1954年10月出生,中国国籍,身份证号码为31010819541004xxxx,住址为上海市闸北区大宁路。截至目前,魏中浩持有公司5,661万股股份,占公司股本总额的47.175%。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)近三年财务报表

1、合并资产负债表

项目(单位:元)	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产:				
货币资金	301,551,843.32	281,071,224.66	218,465,342.30	177,259,909.88
应收票据	11,809,466.00	6,595,740.00	9,840,248.58	13,298,143.76
应收账款	208,739,076.90	191,289,701.82	181,611,884.92	167,606,894.08
预付款项	34,590,898.23	64,366,384.37	32,086,212.86	39,128,642.12
其他应收款	8,663,767.32	6,408,785.75	5,175,521.12	4,153,833.06
存货	268,736,248.88	215,657,271.47	163,257,671.53	182,440,339.56
其他流动资产	17,398,561.48	17,392,427.56	10,830,628.19	7,827,721.09
流动资产合计	851,489,862.13	782,781,535.63	621,267,509.50	591,715,483.55
非流动资产:				
可供出售金融资产	106,000.00	106,000.00	106,000.00	106,000.00
长期股权投资	3,672,004.53	3,224,737.73	2,693,333.74	2,700,241.63
投资性房地产	32,637,475.15	34,088,896.33	35,789,061.27	25,162,613.94
固定资产	138,106,686.50	149,079,665.44	122,126,627.13	131,926,060.59
在建工程	14,278,649.13	10,028,170.93	34,753,860.83	33,567,977.59
生产性生物资产	720,336.86	234,278.41	248,228.80	341,316.83
无形资产	27,322,598.31	27,843,621.69	28,538,411.79	31,734,466.63
长期待摊费用	223,068.27	294,493.50	87,525.02	147,983.52
递延所得税资产	9,514,577.81	10,475,257.55	12,484,940.34	10,631,326.91
非流动资产合计	226,581,396.56	235,375,121.58	236,827,988.92	236,317,987.64
资产总计	1,078,071,258.69	1,018,156,657.21	858,095,498.42	828,033,471.19
流动负债:				
短期借款	—	—	29,000,000.00	90,315,045.00
应付账款	171,071,565.84	174,889,255.75	139,145,242.99	148,128,125.04
预收款项	13,799,943.78	29,118,358.01	9,666,888.50	18,552,877.74
应付职工薪酬	614,836.32	771,096.91	754,922.55	694,367.98
应交税费	17,728,538.13	21,311,904.01	16,904,736.05	21,119,506.04
其他应付款	11,672,668.06	12,490,084.12	9,796,641.76	11,912,287.17
其他流动负债	—	—	—	—
流动负债合计	214,887,552.13	238,580,698.80	205,268,431.85	290,722,208.97
非流动负债:				
递延收益	1,396,000.00	2,325,000.00	2,345,000.00	3,690,000.00
递延所得税负债	798,014.74	966,324.57	1,469,533.93	1,766,132.01
非流动负债合计	2,194,014.74	3,291,324.57	3,814,533.93	5,456,132.01
负债合计	217,081,566.87	241,872,023.37	209,082,965.78	296,178,340.98
所有者权益:				
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	253,648,636.81	253,648,636.81	253,648,636.81	253,648,636.81
其他综合收益	-2,356,264.12	-2,450,832.15	-2,121,301.68	-2,129,594.82
盈余公积	32,211,602.55	32,211,602.55	20,449,863.11	11,775,001.63
未分配利润	444,884,525.62	360,673,693.45	246,262,540.14	139,133,810.20
归属于母公司所有者权益合计	848,388,500.86	764,083,100.66	638,239,738.38	522,427,853.82
少数股东权益	12,601,190.96	12,201,533.18	10,772,794.26	9,427,276.39
所有者权益合计	860,989,691.82	776,284,633.84	649,012,532.64	531,855,130.21
负债和所有者权益总计	1,078,071,258.69	1,018,156,657.21	858,095,498.42	828,033,471.19

2、合并利润表

项目(单位:元)	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
一、营业总收入	1,268,980,293.05	1,472,987,267.82	1,319,757,718.06	1,247,835,518.41
其中:营业收入	1,268,980,293.05	1,472,987,267.82	1,319,757,718.06	1,247,835,518.41
二、营业总成本	1,127,260,866.37	1,290,737,064.45	1,187,078,504.01	1,128,139,295.08
其中:营业成本	967,888,721.35	1,078,928,154.88	980,784,120.35	917,078,478.94
营业税金及附加	3,841,229.85	4,905,432.50	4,581,380.35	4,619,173.09
销售费用	61,585,796.04	79,228,548.17	70,250,266.99	74,969,594.71
管理费用	87,312,511.08	122,633,518.20	121,099,879.79	120,132,178.85
财务费用	822,341.04	-6,432,216.82	3,489,359.32	4,842,210.36
资产减值损失	6,257,533.81	12,005,031.51	7,981,203.18	7,094,145.64
投资收益	447,266.80	531,403.99	1,107,705.97	596,486.51
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	447,266.80	531,403.99	1,107,705.97	596,486.51
三、营业利润	141,719,426.68	182,250,203.37	132,679,214.05	119,696,223.33
加:营业外收入	14,189,843.03	10,916,797.01	11,472,356.44	17,671,075.97
其中:非流动资产处置利得	32,482.16	489,566.01	75,633.00	183,331.38
减:营业外支出	796,382.48	3,836,946.36	1,191,546.59	1,403,904.43
其中:非流动资产处置损失	50,428.81	1,925,776.89	298,948.52	438,467.72
四、利润总额	155,112,887.23	189,330,054.02	142,960,023.90	135,963,394.87
减:所得税费用	27,585,897.28	37,164,422.35	25,505,414.61	25,488,961.59
五、净利润	127,526,989.95	152,165,631.67	117,454,609.29	110,474,433.28
归属于母公司所有者的净利润	126,210,832.17	150,172,892.75	115,803,591.42	109,824,109.97
少数股东损益	1,316,157.78	1,992,738.92	1,651,017.87	650,323.31
六、其他综合收益的税后净额	94,568.03	-329,530.47	8,293.14	-526,154.81
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	—	—	—	—
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	94,568.03	-329,530.47	8,293.14	-526,154.81
七、综合收益总额	127,621,557.98	151,836,101.20	117,462,902.43	109,948,278.47
归属于母公司所有者的综合收益总额	126,305,400.20	149,843,362.28	115,811,884.56	109,297,955.16
归属于少数股东的综合收益总额	1,316,157.78	1,992,738.92	1,651,017.87	650,323.31
八、每股收益				
(一)基本每股收益	1.0518	1.2514	0.9650	0.9152
(二)稀释每股收益	1.0518	1.2514	0.9650	0.9152

3、合并现金流量表

项目(单位:元)	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,445,167,373.13	1,734,164,193.61	1,524,691,061.51	1,428,825,669.08
收到其他与经营活动有关的现金	18,710,686.81	17,026,650.08	14,655,725.13	19,422,362.99
经营活动现金流入小计	1,463,878,059.94	1,751,190,843.69	1,539,346,786.64	1,448,248,032.07
购买商品、接受劳务支付的现金	1,139,188,066.26	1,289,094,946.00	1,104,465,136.40	1,069,452,502.07
支付给职工以及为职工支付的现金	109,951,158.06	132,459,620.13	122,919,179.61	115,705,498.21
支付的各项税费	75,008,616.37	92,983,976.15	92,043,202.41	89,427,185.13
支付其他与经营活动有关的现金	67,229,465.89	91,453,309.69	91,003,711.14	90,539,164.03
经营活动现金流出小计	1,391,377,306.58	1,605,991,851.97	1,410,431,229.56	1,365,124,349.44
经营活动产生的现金流量净额	72,500,753.36	145,198,991.72	128,915,557.08	83,123,682.63
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	90,154,000.00	—	—	—
取得投资收益收到的现金	1,481,945.82	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	183,615.35	742,924.42	673,233.56	622,492.03
投资活动现金流入小计	91,819,561.17	742,924.42	673,233.56	622,492.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,322,108.17	28,184,347.93	22,728,740.53	46,922,649.22
投资支付的现金	30,799,151.31	90,154,000.00	—	—
投资活动现金流出小计	41,121,259.48	118,338,347.93	22,728,740.53	46,922,649.22
投资活动产生的现金流量净额	50,698,301.69	-117,595,423.51	-22,055,506.97	-46,300,157.19
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	—	—	—	735,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	—	735,000.00
取得借款收到的现金	205,342.50	—	109,000,000.00	150,315,045.00
筹资活动现金流入小计	205,342.50	—	109,000,000.00	151,050,045.00
偿还债务支付的现金	205,835.38	29,000,000.00	170,315,045.00	140,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,917,025.02	24,636,177.78	3,185,597.47	27,547,277.83
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	916,500.00	564,000.00	305,500.00	705,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	540,000.00	1,182,000.00	1,077,300.00	3,050,000.00
筹资活动现金流出小计	43,662,860.40	54,818,177.78	174,577,942.47	170,597,277.83
筹资活动产生的现金流量净额	-43,457,517.90	-54,818,177.78	-65,577,942.47	-19,547,232.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	93,930.20	-333,508.07	-76,675.22	-545,882.92
五、现金及现金等价物净增加额	79,835,467.35	-27,548,117.64	41,205,432.42	16,730,409.69
加:期初现金及现金等价物余额	190,917,224.66	218,465,342.30	177,259,909.88	160,529,500.19
六、期末现金及现金等价物余额	270,752,692.01	190,917,224.66	218,465,342.30	177,259,909.88

(二)非经常性损益情况

项目(单位:万元)	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1.79	-143.62	-22.33	-25.51
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	1,068.75	893.86	877.45	1,233.66
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	346.99	130.95	254.09	511.80
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	—	—	—	4.84
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-74.60	-173.21	-81.13	-93.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	—	—	—	—
非经常性损益合计	1,339.35	707.99	1,028.08	1,631.56
减:非经常性损益的所得税影响	255.41	157.31	175.57	284.53
扣除所得税影响后的非经常性损益净额	1,083.94	550.68	852.52	1,347.03
其中:归属于公司所有者的非经常性损益净额	1,024.29	528.83	790.33	1,286.31
归属于少数股东的非经常性损益净额	59.65	21.85	62.18	60.72
归属于公司普通股股东的净利润	12,621.08	15,017.29	11,580.36	10,982.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11,596.79	14,488.46	10,790.03	9,696.10

(三)主要财务指标

1、净资产收益率和每股收益

净利润类别	期间	加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2014年1-9月	15.52%	1.0518	1.0518
	2013年	21.60%	1.2514	1.2514
	2012年	19.95%	0.9650	0.9650
	2011年	23.28%	0.9152	0.9152
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2014年1-9月	14.26%	0.9664	0.9664
	2013年	20.84%	1.2074	1.2074
	2012年	18.59%	0.8992	0.8992
	2011年	20.55%	0.8080	0.8080

2、其他财务指标

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	3.96	3.28	3.03	2.04
速动比率	2.71	2.38	2.23	1.41
资产负债率(母公司)	18.06%	16.07%	18.38%	20.04%
资产负债率(合并)	20.14%	23.76%	24.37%	35.77%
归属于公司普通股股东的每股净资产(元)	7.07	6.37	5.32	4.35
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	0.02%	0.02%	0.03%	0.04%
项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
应收账款周转次数(次/年)	8.37	7.81	7.47	8.05
存货周转次数(次/年)	4.83	5.01	4.96	4.41
息税折旧摊销前利润(万元)	17,269.90	21,119.16	16,667.37	15,967.16
利息保障倍数	295,442.86	2,624.11	50.64	21.57
归属于公司普通股股东的净利润(万元)	12,621.08	15,017.29	11,580.36	10,982.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润(万元)	11,596.79	14,488.46	10,790.03	9,696.10
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.60	1.21	1.07	0.69
每股净现金流量(元)	0.67	-0.23	0.34	0.14

(四)管理层讨论与分析

1、资产构成分析

报告期内,公司总资产规模较快增长,反映了公司业务持续发展的良好态势。报告期各期末,公司流动资产占总资产的比重均超过70%且稳步上升,表明公司资产流动性较强。报告期内,公司非流动资产余额较为稳定。

货币资金、应收账款和存货三项合计占流动资产的比例,报告期各期末稳定在约90%,构成公司流动资产的主体;固定资产、在建工程、无形资产和投资性房地产构成公司非流动资产的主体,合计超过各期末非流动资产的90%。

2、负债构成分析

公司的主要负债为流动负债,各期期末流动负债占总负债的比重超过98%;短期借款和应付账款构成公司流动负债的主体,报告期各期末,两者合计占流动资产比例分别为82.02%、81.92%、73.30%和79.61%。

3、主营业务收入分析

报告期内,公司香料香精业务和食品配料业务收入均呈增长态势,详情如下:

产品名称(单位:万元)	2014年1-9月		2013年		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
香料香精	43,755.35	34.79%	57,897.94	39.77%	54,462.00	41.66%	56,871.36	45.84%
其中:香精	37,276.29	29.64%	49,964.29	34.32%	47,120.95	36.04%	47,672.43	38.43%
香料	6,479.05	5.15%	7,933.65	5.45%	7,341.04	5.62%	9,198.93	7.41%
食品配料	82,004.91	65.21%	87,687.30	60.23%	76,269.86	58.34%	67,190.95	54.16%
合计	125,760.25	100.00%	145,585.24	100.00%	130,731.86	100.00%	124,062.31	100.00%

公司香精和食品配料的收入占比较高,且总体呈增长态势,其中:香精收入在2011年增长较快,2012年小幅下降后,2013年继续增长;随着国内销售网络的快速布局,公司食品配料收入持续增长且幅度较大,收入占比也从2011年的约54%上升至2013年的约60%,2014年1-9月达66.85%。

4、主营业务毛利分析

报告期内,公司主营业务毛利呈持续快速增长态势,香料香精业务是公司主营业务毛利的主要来源,各期占比分别为75.88%、73.64%、68.72%和66.95%;其中,香精业务是公司毛利的核心,各期占比均超过50%,保持在较高水平。

5、主营业务毛利率分析

公司综合毛利率保持在25%左右,较为稳定;香料香精毛利率较高,保持在40%以上且有所提高;食品配料业务毛利率相对较低,且随经销商品结构的变动小幅波动。

项目	2014年1-9月		2013年		2012年		2011年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
香料香精	44.96%	34.79%	45.65%	39.77%	44.72%	41.66%	43.47%	45.84%
香精	46.88%	29.64%	46.92%	34.32%	44.52%	36.04%	42.51%	38.43%
食用香精	47.73%	24.60%	48.32%	27.62%	45.66%	28.74%	44.57%	30.40%
日化香精	36.38%	3.72%	33.63%	4.67%	28.57%	5.01%	22.95%	5.91%
烟草香精	60.63%	1.32%	58.48%	2.04%	65.21%	2.29%	67.48%	2.12%
香料	33.88%	5.15%	37.65%	5.45%	45.96%	5.62%	48.44%	7.41%
食品配料	11.84%	65.21%	13.72%	60.23%	11.43%	58.34%	11.70%	54.16%
合计	23.36%	100.00%	26.42%	100.00%	25.30%	100.00%	26.26%	100.00%

6、现金流量分析

项目(单位:万元)	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	7,250.08	14,519.90	12,891.56	8,312.37
投资活动产生的现金流量净额	5,069.83	-11,759.54	-2,205.55	-4,630.02
筹资活动产生的现金流量净额	-4,345.75	-5,481.82	-6,557.79	-1,954.72
汇率变动对现金及现金等价物的影响	9.39	-33.35	-7.67	-54.59
现金及现金等价物净增加额	7,983.55	-2,754.81	4,120.54	1,673.04
期末现金及现金等价物余额	27,075.27	19,091.72	21,846.53	17,725.99

报告期内,经营性现金流量净额随着公司销售规模的扩大呈逐渐增长的态势,但与同期净利润相比存在一定的波动,两者之间的差异,主要系受存货和经营性应收应付项目变动的影响所致。

7、财务状况和盈利能力的趋势分析

公司自成立以来,一直专注于香料香精领域的发展,依托自身在技术研发、产品质量、种类和结构、营销网络和服务水平等方面的优势,现已成为国内最大的食用香精生产企业和名列前茅的香料香精生产企业。报告期内,在取得主营业务收入持续快速增长的同时,公司毛利率一直保持较高水平。公司应收账款周转率和存货周转率高于可比公司平均水平,应收账款和存货管理能力较强;公司各类资产质量较高,总体资产负债水平与现有业务规模相匹配,偿债能力逐年提高,偿债风险较小。

未来,公司将一如既往实施稳健的财务政策,保持良好的资产负债结构和现金流量状况,继续提升资产管理能力和资金利用效率,在提升盈利能力的同时,努力降低财务风险。如此次发行能顺利实施,随着募投项目的逐步达产,公司主营业务收入和利润水平将会快速提高,净资产收益率在短期内因净资产迅速增加而有所降低后,也将不断提升。同时,募集资金到位后,由于公司总资产大幅增加,资产负债率会随之下降,财务风险防范能力继续得到加强。

(五)股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

爱普香料系于2010年10月8日由爱普有限整体变更设立的股份有限公司。

根据爱普有限的公司章程,股利分配政策为:公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规,国务院财政部主管部门的规定执行。

根据爱普香料的公司章程,股利分配政策为:(1)公司的利润分配用重视对投资的合理投资回报,利润分配政策应保持连续性和稳定性;(2)公司可以采取现金或者股票方式或者法律许可的其他方式分配股利,可以进行中期现金分红;(3)在公司年度盈利,现金流满足公司正常经营和发展的前提下,公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十;具体年度分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定,由公司股东大会审议决定;(4)公司有可供股东分配的利润,但董事会未做出利润分配预案,应当在定期报告中披露原因;(5)若存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所获分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

2、最近三年股利分配情况

2011年4月22日,爱普香料2010年度股东大会通过决议,以2010年经审计的财务报表为基础,以2010年末总股本120,000,000股为基数每10股派发现金红利1元,共派发1,200万元。

2013年3月18日,爱普香料2012年度股东大会通过决议,以2012年经审计的财务报表为基础,以2012年末总股本120,000,000股为基数每10股派发现金红利2元,共派发2,400万元。

2014年3月18日,爱普香料2013年度股东大会通过决议,以2013年经审计的财务报表为基础,以2013年末总股本120,000,000股为基数每10股派发现金红利3.5元,共派发4,200万元。

除上述股利分配事项外,本公司报告期内未进行其他股利分配。

3、发行前滚存利润的分配政策

依据公司2010年度股东大会决议,为兼顾新老股东利益,在本次发行完成后,由本公司新老股东按持股比例共同享有首次公开发行股票前的滚存利润。

4、发行后利润分配政策

依据经公司2014年第一次临时股东大会讨论通过的《公司章程(草案)》,公司发行后的股利分配政策主要如下:

(一)公司采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合方式分配股利,其中优先以现金方式分配股利;

(二)在公司当年盈利且累计未分配利润为正数且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下,如公司无重大资金支出安排,公司应当优先采取现金方式分配股利,且公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可供股东分配利润的20%;公司可以进行中期现金分红;在公司经营状况良好,且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时,公司可以在满足上述现金分红比例的前提下,同时采取发放股票股利的方式分配利润;

(三)公司董事会审议通过利润分配预案后,利润分配事项方能提交股东大会审议;独立董事应当对利润分配具体方案发表独立意见;

(四)公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要,或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定;对利润分配政策进行调整或变更的,应当经董事会审议通过后方能提交股东大会审议;

(五)公司应以三年为一个周期,制订股东回报规划。

(六)控股子公司基本情况

1、发行人直接控股的子公司情况

(1)食品科技

成立时间:	2008年12月3日	注册资本:	5,000万元
注册地址:	上海市北和公路680号A区101室	法定代表人:	王勃
股权结构:	爱普香料	100%	
经营范围:	香精香料的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询,从事货物和技术的进出口业务,投资管理(除股权管理),商务咨询,货运代理,食品机械设备、塑胶制品、化工原料(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)的销售,批发非实物方式:预包装食品(含冷冻冷藏、不含熟食卤味),乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)。		
主营业务:	食品科技及其下属控股企业主要从事食品配料和香精的销售业务		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	26,561.42	30,606.66
净资产	15,891.86	18,487.08
净利润	3,467.55	2,595.22
审计情况	经审计	经审计

(2)爱普植物

成立时间:	2004年12月1日	注册资本:	3,600万元
注册地址:	上海市嘉定工业区北和公路680号	法定代表人:	魏中浩
股权结构:	爱普香料	100%	
经营范围:	香精香料、食品添加剂(未取得食品添加剂生产许可证的,一律不得从事食品添加剂的生产)的生产,天然精油加工,食品机械的生产、加工,香精香料领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,食品销售管理(非实物方式),从事货物及技术的进出口业务。		
主营业务:	天然香料的生产和研发业务		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	17,366.84	17,208.90
净资产	1,683.12	1,723.75
净利润	285.96	40.60
审计情况	经审计	经审计

(3)凯信生物

成立时间:	2003年7月14日	注册资本:	2,000万元
注册地址:	上海市张江高科技园区张衡路1299号	法定代表人:	魏中浩
股权结构:	爱普香料	100%	
经营范围:	医药及保健品的中间体(除药品)的研发、销售,中草药制剂及天然摄取物的研发,香精香料、食品添加剂的研发、销售,日用化学品的研发、销售,并提供相关的技术咨询,从事货物与技术的进出口业务,自有房屋租赁。		
主营业务:	从事天然香料的研发工作		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	3,693.24	3,586.28
净资产	3,194.25	3,485.26
净利润	325.34	291.00
审计情况	经审计	经审计

(4)爱普种植

成立时间:	2008年7月14日	注册资本:	500万元
注册地址:	上海市嘉定区曹新公路33号8幢401室	法定代表人:	徐耀忠
股权结构:	爱普香料	100%	
经营范围:	香料作物、花卉、苗木种植、销售。		
主营业务:	天然香料植物(原料)筛选、驯化、育种试验工作		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	554.19	756.03
净资产	115.54	104.85
净利润	-3.61	-10.69
审计情况	经审计	经审计

(5)美国爱普

成立时间:	2004年5月10日	注册资本:	200万美元
注册地址:	55 CARTER DRIVE STE 103 EDISON, NJ 08817	法定代表人:	魏中浩
股权结构:	爱普香料	100%	
经营范围:	香精香料产品的研发、生产、销售及技术服务。		
主营业务:	主要从事香精香料贸易和原料采购		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	988.76	1,984.89
净资产	628.86	897.10
净利润	-359.95	258.78
审计情况	经审计	经审计

(6)华龙香料

成立时间:	2008年6月10日	注册资本:	1,500万元
注册地址:	濮阳市高新区经二路中段路东纬一路交叉口	法定代表人:	申守攻
股权结构:	爱普香料	53%	
	申守攻	18.6%	
	郑大刚	10.8%	
	王宝玉	8%	
	徐小荣	9.6%	
经营范围:	生产销售:香精香料;销售:日用化学品。		
主营业务:	主要从事化学合成香料的生产		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	4,199.01	4,305.92
净资产	2,433.64	2,539.46
净利润	422.14	300.82
审计情况	经审计	经审计

(7)上海傲罗迈

成立时间:	2011年10月11日	注册资本:	150万元人民币
注册地址:	上海市嘉定区徐行镇曹新公路33号8幢301室	法定代表人:	黄健
股权结构:	爱普香料	51%	
	AROMATECH公司(法国)	49%	
经营范围:	食品香精、食品添加剂、食品配料及相关产品的研发,转让技术成果并提供相关技术咨询;上述产品及其同类商品(上述涉及食品的,限预包装食品批发非实物方式,不含熟食卤味、冷冻冷藏)的批发、进出口,并提供相关配套服务。		
主营业务:	天然有机香精的技术研发		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	168.52	135.71
净资产	155.80	135.86
净利润	1.77	-19.94
审计情况	经审计	经审计

2、发行人间接控股子公司情况(孙公司)

(1)北京爱普

成立时间:	2009年6月15日	注册资本:	50万元
注册地址:	北京市丰台区南方庄一号院2号楼1311	法定代表人:	朱学胜
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	许可经营项目:销售预包装食品、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉);货物专用运输(冷藏保鲜)。一般经营项目:技术开发;销售机械设备。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	957.13	1,277.35
净资产	218.50	177.03
净利润	6.80	-41.47
审计情况	经审计	经审计

(2)天津爱普

成立时间:	2007年12月10日	注册资本:	200万元
注册地址:	天津市华天道8号海泰信息广场C座1112、1113室	法定代表人:	朱学胜
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	食品、生物技术开发、咨询、服务、转让;电器设备、塑料制品、五金、交电、计算机及外围设备批发兼零售。预包装食品;乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)批发兼零售(以食品流通许可证为准)。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	499.60	561.26
净资产	225.79	245.29
净利润	32.01	19.50
审计情况	经审计	经审计

(3)沈阳爱普

成立时间:	2009年1月21日	注册资本:	100万元
注册地址:	沈阳市和平区太原南街90号B2201	法定代表人:	张守富
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	许可项目:预包装食品、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)批发、零售;一般项目:香精香料、食品添加剂、化工产品(不含危险化学品)销售;食品应用技术服务;经济信息咨询。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	1,181.72	1,365.74
净资产	217.04	242.86
净利润	26.87	25.82
审计情况	经审计	经审计

(4)大连爱普

成立时间:	2009年2月27日	注册资本:	50万元
注册地址:	大连市甘井子区中华西路18号1108室	法定代表人:	张守富
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	批发预包装食品、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	811.72	769.89
净资产	174.55	220.16
净利润	55.08	45.61
审计情况	经审计	经审计

(5)郑州爱普

成立时间:	2009年1月22日	注册资本:	50万元
注册地址:	郑州市二七区航海路163号鼎盛时代大厦B座910室	法定代表人:	王秋生
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	香精香料的技术开发、技术转让、技术咨询;批发兼零售:预包装食品、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)、食品添加剂、食品机械设备、塑料制品、其他化工原料(易燃易爆及化学危险品除外)。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	292.43	331.00
净资产	100.07	113.82
净利润	3.45	13.75
审计情况	经审计	经审计

(6)四川爱普

成立时间:	2010年4月13日	注册资本:	100万元
注册地址:	成都市成华区八里庄路119号川铁商务楼2楼	法定代表人:	朱天智
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	批发兼零售:预包装食品兼散装食品,乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	593.13	902.49
净资产	33.72	33.55
净利润	45.31	-0.18
审计情况	经审计	经审计

(7)广州爱普

成立时间:	2009年5月13日	注册资本:	100万元
注册地址:	广州市荔湾区滘花路109号8081、8086、8087、8088房	法定代表人:	曾凡辉
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	信息技术咨询服务;食品添加剂批发;食品添加剂零售;食品科学技术研究服务;化工产品批发(危险化学品除外);化工产品零售(危险化学品除外);塑料制品批发;通用机械设备销售;通用机械设备零售;预包装食品批发;预包装食品零售;乳制品零售;乳制品批发。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	1,853.89	2,053.30
净资产	202.38	212.88
净利润	84.34	10.50
审计情况	经审计	经审计

(8)上海乐豪

成立时间:	2010年10月13日	注册资本:	500万元
注册地址:	上海市闸北区高平路733号601室	法定代表人:	吴延龄
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	食品添加剂(含香精香料)、机械设备、包装材料的销售,预包装食品(不含熟食卤味、冷冻冷藏)批发(非实物方式),食品添加剂科技领域内的技术服务、技术开发、技术咨询、技术转让,从事货物及技术的进出口业务。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	3,460.28	4,929.50
净资产	3,240.71	4,186.96
净利润	1,655.16	946.25
审计情况	经审计	经审计

(9)青岛爱普

成立时间:	2010年11月16日	注册资本:	50万元
注册地址:	青岛市市北区连云港路33号2030-2032户	法定代表人:	郭英哲
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	许可经营项目:批发:预包装食品、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)。一般经营项目:食品应用技术服务;批发零售:食品添加剂、化工产品(不含化学危险品)。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	585.99	397.48
净资产	117.06	141.78
净利润	29.20	24.72
审计情况	经审计	经审计

(10)厦门爱普

成立时间:	2011年1月28日	注册资本:	100万元
注册地址:	厦门市湖里区枋钟路2370号803单元	法定代表人:	沈磊
股权结构:	食品科技	100%	
经营范围:	1、食品应用技术开发及服务;2、批发、零售:食品添加剂、化工产品(不含危险化学品及监控化学品);3、批发:预包装食品、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)。		

项目(单位:万元)	2013年12月31日/2013年度	2014年9月30日/2014年1-9月
总资产	570.52	535.10
净资产	93.60	205.49
净利润	17.16	111.89
审计情况	经审计	经审计

第四节 募集资金运用

一、募投项目基本情况

经公司2010年度股东大会和2015年第一次临时股东大会审议通过,公司本次拟向社会公开发行人民币普通股(A股)4,000万股,所募资金在扣除发行费用后将全部用于以下项目:

序号	项目名称	投资总额(万元)	募集资金使用金额(万元)	募集资金投资项目建设周期
1	香精扩产及香精研发中心建设项目	16,000	16,000	24个月
2	新建香料生产基地及香料研发中心项目	26,000	26,000	18个月
3	食品配料物流中心项目	18,000	18,000	30个月
4	补充流动资金	15,740	15,740	—
合计		75,740	75,740	—

若本次发行募集资金不能满足募投项目需求,公司将通过自筹方式解决资金缺口。本次发行募集资金到位前,公司已利用自筹资金先行实施了部分项目,募集资金到位后将优先置换因先行实施上述项目所使用的自筹资金。

二、项目前景分析

据Freedonia预测,受食品和饮料加工业需求增长以及发展中国家消费者支出增加等因素刺激,全球香料香精市场将以年均4.4%的速度增长,2016年市场总额将达265亿美元。其中,北美地区占30%,亚太地区占30%,西欧地区占24%,其他地区占16%。

近年来,国内经济的高速增长、国民生活水平的逐步提高以及全球香料香精工业的跨国转移,带动了我国香料香精市场规模不断扩大。2013年底,全国规模以上香料香精企业共334家,当年实现主营业务收入546.24亿元。根据CAFFCI预测,今后几年,随着下游食品饮料行业、日化行业和烟草行业的持续稳步增长,香料香精市场需求总额将保持每年10-15%的增长,2015年市场需求将达300-400亿元。

国家同时大力推动物流产业发展。2009年国务院制定了《物流业调整和振兴规划》,这不仅是促进物流业自身平稳较快发展和产业调整升级的需要,也是服务和支撑其他产业的调整与发展、扩大消费和吸收就业的需要,对于促进产业结构调整、转变经济发展方式和增强国民经济竞争力具有重要意义。

食品科技专业进口经营乳脂制品(黄油、奶酪、稀奶油)和可可及巧克力制品,自2008年底成立以来业务规模不断扩大,销售收入年复合增长率超过15%,2013年销售规模达到8.8亿元,2014年将超过10亿元。随着公司主营业务规模的增长,公司采购规模、存货规模和应收账款等均将明显提高,通过进一步补充流动资金来保障公司食品配料业务的资金需求,从而确保公司业务运营的顺利进行以及行业竞争力,具备很强的现实必要性。

上述募投项目全部实施完成后,公司将新增14,700吨香精产能,形成年产24,700吨香精的生产规模;新增2,500吨香料产能(天然香料2,400吨、合成香料100吨);同时食品配料产品年交易量将达4.8万吨左右。公司主营业务收入和利润水平将会快速提高,净资产收益率也将不断提升。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一)食品用香料、香精被公众误解的风险

根据《食品添加剂使用标准》(GB2760—2011),在食品中使用食品用香料、香精的目的是使食品产生、改变或提高食品的风味,其使用必须符合"适量"和"必要性"原则。但近年来,国内外食品卫生安全事件频发,公众在一定程度上对食品用香料、香精在内的食品添加剂使用存在误解,并主要体现在以下方面:

其一,将食品添加剂和违法添加的非食用物质混淆。《食品添加剂使用标准》明确规定了食品添加剂名单、使用范围以及使用量限制,凡未列入该名单的均属于违法添加物。但一些厂商不顾公众健康安全,在食品中添加非食用物质,并故意混淆违法添加的非食用物质与食品添加剂的区别,造成恶劣社会影响的同时,也引起了广大公众对食品添加剂的片面理解和抵制。

其二,对合成香料的误解。《食品添加剂使用标准》详细规定了允许使用的1,853种食品用香料名单(含合成香料1,453种)、使用范围及使用原则等,凡在规定范围使用,都是安全、合规的。当然,国家允许使用的食品添加剂涉及23个大类,总数达2,300多种,很多食品添加剂存在使用限量标准,超量使用确实后果严重。虽然国家没有对食品用香料、香精(针对某类食品)的最大用量作出限定,但由于公众无法判断食品添加剂的使用范围和限量,加之面对合成香料存在排斥心理,进而可能直接拒绝食用含有合成香料的食品。

其三,不当使用或添加的风险。公司产品中所使用的食用香料严格按照《食品添加剂使用标准》的规定执行,该标准允许使用的食用香料都经过严格、规范的毒理学评价,确定按规范长期食用不会对人体造成危害。同时,国家也没有对香料香精(针对某类食品)的最大用量作出限定,一般都根据需要适量使用,因为若过量使用将对食品口感和风味产生负面影响。但是,不能排除某些企业为了自身利益,在明确规定的没有加香必要的产品中使用香料香精,以掩盖食品腐败变质或食品本身或加工过程中的质量缺陷或以掺杂、掺假、伪造为目的而使用香料香精等情况的存在,从而引起广大公众对香料香精本身的误解。

(二)食用香料香精的安全、质量及政策风险

公司严格按照国家规定生产销售食用香料香精,而其将继续被用于下游的食品生产。公司下游的终端产品涉及乳品、冷饮、饮料和糖果等。随着我国对食品安全的日趋重视及消费者的食品安全意识和权益保护意识的增强,消费者及政府对食品安全的重视程度也越来越高,食用香料香精的安全、质量及其相关政策的变化,将对公司未来发展造成影响;同时,一旦同行业其他企业、其他食品添加剂企业或下游食品企业出现重大食品安全问题,将引发公众对行业的进一步疑虑,从而对公司产品的销售产生连带影响。

1、履行产品安全认证及各类添加物安全标准的风险

公司拥有从事食用香料香精业务所必需的许可证及证书,认真履行产品安全认证的相关规定,并按《食品添加剂使用标准》和《国家轻工行业标准——食用香精》等相关法律法规标准,严格控制各类原料的使用和落实生产销售。报告期内,公司未曾发生因违反上述规定或标准被卫生部门、食品药品监督管理部门、质量技术监督部门处罚的情况。但原料或产品的安全性是一个随着检测手段的提高被人们逐渐认识的过程。公司产品及相关原料,从科学的角度判断,仍无法排除未来经进一步科学论证而被发现安全性存在问题的风险。

目前,国家对于包括食品安全在内的各类产品安全日益重视,存在由于国家颁布新的法律法规,要求提高或新增产品安全认证范围、限制使用某种添加物或其最大使用量的可能,从而导致公司面临需要根据新规定、新标准快速取得相关认证、调整产品配方,并清理已生产但未销售存货的风险。

2、产品安全与质量的控制风险

本公司一直把产品安全、质量标准工作放在首位(尤其是食用香精和食品配料业务中),形成了供方管理、入厂检测、在线检测、产品出厂检测、市场售中检测的全流程质量监控体系,通过了ISO9001:2008、HACCP(或FSSC)等体系认证,产品安全管理水平处于国内同行业领先水平。自成立以来,公司未因产品质量受到过政府部门的处罚或受到客户的投诉。尽管如此,如果公司的质量管理工作出现疏忽或因为其他原因发生产品质量问题,不但会产生赔偿风险,还可能影响公司的信誉和公司产品的销售;若国家提高食品安全和食品质量检验标准,可能相应增加公司的生产成本。

(三)共用商号及商标标识相似的风险

除发行人使用"爱普"商号之外,发行人实际控制人亲属控制的食品工业、爱普实业和爱普生物,以及发行人的部分经销商和客户存在使用"爱普"商号的情形;同时,食品工业的部分商标与发行人的商标,虽然核定使用的具体商品范围不同,但标识相似。发行人下游客户主要是拥有专业认知的工业企业或烘焙连锁企业,并非一般大众消费者,但也存在客户、供应商或消费者因对商号或商标存在误读、混淆的可能,或者存在由于相关企业生产经营中的不当行为,对发行人商誉或业务形成不利影响的风险。

(四)食品配料产品质量引致的经销风险

除了从事香料、香精的研发、生产和销售业务之外,公司还主要从事两类食品配料的经销业务:一类是乳脂制品,主要系黄油和奶酪等;另一类是可可制品,主要系可可粉和巧克力等。这些产品并非本公司生产,主要系公司从新西兰恒天然、百乐嘉利宝等国际国内知名企业采购后进行销售。如果这些产品存在质量问题,则可能对公司的经销业务、进而对公司经营状况产生不利影响。

近年来,国内外乳脂制品行业相继出现了三聚氰胺、二聚氰胺、疑似肉毒杆菌等质量安全事件,相关生产商(包括本公司主要乳脂制品供应商新西兰恒天然)分别采取了产品召回、经济赔偿等措施。虽然,公司经销的产品不在此之列,且公司已通过扩大配料供应商范围、严格执行产品储运标准等手段,及时应对并主动降低风险,但公司依然可能面临未来因经销的食品配料存在质量问题,导致需配合供应商进行产品召回、产品销路不畅、经销业务下降,进而使得经营受到影响的风险。而且,随着我国对食品安全的日趋重视及消费者权益保护意识和法制意识的增强,此类风险的广度和深度有可能进一步延伸。

(五)市场竞争风险

近年来,中国香料香精行业发展迅速,已发展成为一个完全竞争性的行业。目前,国内香料香精生产企业约1,000余家,已涌现出广东、上海、浙江等香料香精工业较为发达、生产企业较为集中的产业集群地。与此同时,随着众多国际知名香料香精生产企业纷纷在中国投资建厂,国内香料香精市场已逐渐形成国内市场国际化的竞争格局,国内香料香精企业将直接面对激烈的国际化竞争。面对激烈的市场竞争,公司如不能尽快提升研发能力,扩大产能,提高品牌知名度,保持和加强竞争优势,将面临市场占有率下降的风险。

(六)政策风险

目前,我国对香料香精制造行业实行许可证管理制度,主要涉及的法律、法规及标准有《中华人民共和国食品安全法》及《香料香精产品生产许可证实施细则》等。与此同时,国际标准化组织(ISO)、国际食品法典委员会(CAC)、食品香料工业国际组织(IOFI)等国际性组织制定并颁布的产品标准及行业规范,为改进国内香料香精行业管理制度、制定行业标准提供了相应依据。

上述一系列法律、法规、政策及标准的颁布与执行,为国内香料香精行业的未来发展起到了重要的指导作用,同时也对我国近几年香料香精行业的市场容量、发展速度、收益水平产生了较大影响。若上述法律、法规、政策及标准发生变化,而公司未能针对上述变化及时在产品结构、生产技术及产品性能等方面做出相应调整与完善,则将对公司的未来发展产生直接影响。

(七)技术风险

1、技术被替代的风险

香料香精的研发生产具有较高的科技含量。通过不断的开发与完善,公司拥有香料生产和香精调配方面的核心技术,获得国内和国外专利授权共约30项,并拥有2万余个香精配方,确保了公司产品品质与质量在行业中处于较强的竞争地位。但是,随着香料香精产品的进一步使用和市场容量的持续扩大,行业市场竞争加剧,客户对产品健康、营养、安全、口感、便捷等方面要求的日益提高,产品科技含量已成为香料香精企业核心竞争力的重要组成部分。若由于投资不足等因素导致公司不能紧跟国内外新技术发展趋势并持续实现产品、工艺、配方等的更新换代,将面临技术优势减弱或技术被替代的风险,从而对公司生产经营和产品竞争力带来负面影响。

2、核心技术失密的风险

公司在长期自主创新过程中,通过不断摸索、总结,开发出具有自主知识产权的核心技术,获"高新技术企业"认定。目前,公司已就部分核心技术申请取得发明专利,公司还采取了极为严密的保密措施并严格执行,对关键生产环节实行工序隔离,各类香精产品的核心配方构成仅由数名核心技术人员掌握,并与之签订《保密协议》,已将核心技术失密风险加以有效控制。但大部分核心技术特别是香精配方诀窍难以通过专利保护,存在技术失密的风险。

3、技术人员流失的风险

香料香精行业属于技术密集型行业,技术人员尤其是核心技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键的作用。目前,公司拥有一支高素质的技术团队,这支团队的专业知识、技术经验构成了公司竞争优势,为公司的长远发展奠定了良好的基础。虽然公司已建立了完善的人才管理体系,采取了一系列吸引和稳定技术人员的措施,包括核心技术人员持股、提高技术人员福利待遇、增加培训机会、创造良好的工作和文化氛围等,但这些措施并不能保证技术人员不流失。如同行业企业采取更为主动的人才竞争策略,同时公司不能有效控制技术人员的流失并积极培养技术研发新人,公司将面临技术创新与业务发展受阻的风险,增加公司实现战略目标的难度。

(八)业务经营风险

1、食品配料的供应商集中度较高的风险

报告期内,公司香料香精生产所需原材料多达4,000多种,单个原料或供应商的采购规模和占比都很小;但食品配料业务供应商在报告期内较为集中,其中向新西兰恒天然的采购金额较高,占各期食品配料业务成本比重超过60%,主要涉及黄油、奶酪等产品,故公司存在食品配料供应商集中度较高的风险。如果这些食品配料的供应商、尤其是新西兰恒天然自身业务发生不利情况,或者公司与之合作关系发生不利变化,都将对公司食品配料业务造成不利影响。

2、香料香精收入占比继续下降的风险

公司主营香料香精的生产销售和食品配料的经销,在坚持"香料香精为主、食品配料为辅"的总体框架下,香料香精业务是公司的核心和竞争优势的集中体现,也一直是公司主营业务毛利的主要来源,报告期内占比保持在60%以上;且随着本次募集资金投资项目的实施,公司香料香精的生产能力、研发能力及市场竞争力将进一步得到提升。但随着市场需求的扩大和国内销售网络的快速布局,公司报告期内食品配料收入持续增长,且收入占比从2011年的约54%上升至2013年的约60%,2014年1-9月达到65.21%,而香料香精收入虽然增长、但占比却有所下降。公司存在香精香料收入占比未来继续下降的风险。

3、香料香精生产所需原材料价格波动的风险

公司香料香精产品的主要原材料为天然香料、合成香料、化学原料及溶剂等,主要有两种来源:其一是由石油分解而得到的一系列化工有机物及其衍生物;其二是由自然界动植物提取而得到的天然香料以及天然提取物的衍生物。虽然公司采取了有效措施,防范主要原材料价格变动带来的风险,但由于化工材料和众多天然动植物原料价格受国际或国内宏观经济变化、气候、供求关系等多种因素的影响,加之由于香精属于非标准化产品,需根据客户的具体要求进行定制化研发与生产,从产品的设计、研发到配方的确定和批量化生产需要一定的周期,故原材料价格在上述期间变动的不确定性将对公司盈利情况产生一定的影响。

4、生产经营的季节性风险

受冷饮、饮料等季节性消费的影响,公司业务(主要是食用香精业务)存在一定的季节性。一般来说,每年春节以后销售进入旺季,收入逐步增加,10月份后销售逐步减少,因此导致公司二、三两个季度销售收入相对较大,一、四两个季度销售收入相对较小。受其影响,公司年内季末应收账款和存货余额相比年末通常较大,因此可能导致经营活动产生的现金流量较低、与净利润的匹配关系不强。2014年1-9月,公司实现净利润12,752.70万元,经营活动产生的现金流量净额为7,250.08万元。

5、关键原料获取的潜在风险

一方面,可用作香料原料的植物受气候、土壤、品种退化等诸多因素的影响,及随着人类对生存环境保护的缺失和对环境资源的过度索取,其供应存在不稳定性,产量和质量都可能出现大幅下降;另外,野生天然香料品种经过多年的收割、挖掘,也可能逐步面临资源枯竭的风险。另一方面,大型国际知名企业不仅通过专利保护等手段掌握着部分合成香料的生产,还通过垄断销售等方式控制着部分天然香料的供应,一旦在市场上形成直接竞争(特别是香精的竞争),不排除会从原料供应环节采取一些对其自身有利的保护措施。因此,随着公司业务快速发展,从国内走向国际,不排除未来存在部分关键原材料获取的风险。

6、安全生产风险

公司部分香料生产所需原料涉及酒精等危险化学品,同时,生产过程中的部分工序为高温、高压环境。虽然公司取得了相关产品的安全生产许可资质,配备了较完备的安全设施,制定了较为完善的事故预警、处理机制,整个生产过程处于受控状态,发生安全事故的可能性很小,但不排除因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当和自然灾害等原因而造成意外安全事故的可能,从而影响生产经营的正常进行。

(九)受相关下游行业发展影响的风险

近年来,国民经济的飞速发展及国民生活水平的日益提高,有效带动了国内食品、饮料、日化等快速消费品市场需求的持续增长,市场消费需求从早期的"温饱型"向追求时尚与新颖口味的多元化消费需求迅速转变。由于上述相关下游行业在快速发展过程中可能会受到国家宏观政策调控,相关产业结构调整,行业相关政策与规范、产品卫生安全与质量标准、环境保护要求及市场消费需求等发生重大变化的影响,致使上述行业存在发展速度放缓的可能。因此,公司产品相关下游行业的发展,将对公司香料香精产品的市场需求产生较大影响,从而给公司未来经营业绩的持续稳定增长带来一定的不确定性。

(十)财务风险

1、汇率波动风险

公司食品配料经销规模较大且报告期内持续增长,目前占营业收入比例超过60%;该业务主要系公司通过进口产品在国内市场销售的方式实施,大多以美元或欧元进行采购结算。近年来,外汇汇率波动增大,使公司形成一定的汇兑损益,各期分别为-282.37万元、43.63万元、-558.76万元和308.53万元。

随着国际经济环境的变化,汇率波动可能进一步增大,而公司食品配料的经销规模可能继续发展,公司也将面临因汇率波动而扩大汇兑损益的风险。为此,公司将持续关注市场变化,必要时采用包括套期保值在内的措施进行管理。

2、净资产收益率下降的风险

报告期内,公司净资产收益率处于较高水平,保持在20%左右。本次新股发行完成后,公司的净资产规模将出现大幅增长,而募集资金投资项目的建设需要一定的时间,项目建成达产后才能达到预期的收益水平,因此,短期内公司将面临由于资本扩张过快而导致净资产收益率下降的风险。

3、固定资产折旧大幅增加的风险

本次募集资金项目投产后,将使公司固定资产规模大幅增加,年增固定资产折旧费用约为5,000万元,虽然公司本次发行募集资金投资项目预期收益良好,预期主营业务利润的增长足以抵消折旧费用的增加,但如果项目建成达产后,产品销售收入不能按照预期超过盈亏平衡点,则存在固定资产折旧增加影响公司经营业绩的风险。

4、税收优惠到期风险

爱普香料(母公司)被认定为"上海市2008年第一批高新技术企业"并于2011年10月20日重新获发高新技术企业证书。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等相关法律法规的规定,公司在2011-2013年享受企业所得税减按15%税率征收的优惠政策。

2011年7月28日,子公司华龙香料获发高新技术企业证书,2011-2013年享受企业所得税减按15%税率征收的优惠政策。

目前,发行人母公司已重新获发高新技术企业证书,子公司华龙香料已按规定提出高新技术企业复审申请并已过公示期,等待核发高新技术企业证书,但不排除复审未获通过、企业所得税优惠政策到期的风险。

(十一)募集资金投资项目的风险

公司本次发行募集资金主要用于香精技改扩产、天然香料生产基地的建设和食品配料的物流基地建设等项目。上述募集资金使用计划的制定是在综合考虑当前国内政策环境、市场需求、行业趋势、技术发展方向、产品价格以及原材料供应等诸多相关因素,并结合公司自身发展需求及所处行业特有经营模式的情况下合理做出的。由于上述募集资金投资项目的实施需要一定时间,若本次发行股票的募集资金不能及时到位,或在上述项目实施过程中受到不可预见因素的影响,则可能会对项目的顺利实施产生一定影响。

公司募投项目全部实施完成后,将新增14,700吨香精产能,形成年产24,700吨香精的生产规模,产能增幅为147%;同时,公司将新增2,400吨天然香料产能。尽管国内香精、天然香料市场容量很大、公司自身也有较强的消化能力,公司在现有客户中所占份额亦有较大的提升空间,但如果市场需求发生不可预见的重大变化,则将直接影响上述新增产能的消化,公司存在产能过剩的风险。

(十二)环保政策风险

发行人长期以来十分重视环境保护,通过了ISO14001:2004环境管理体系认证,已建立了一整套环境保护和治理制度,大力发展循环经济和资源综合利用,保证"三废"的达标排放,取得了良好的经济和社会效益。报告期内,发行人及下属子公司在生产经营活动中未出现因违反环境保护法律、法规而受到处罚的情况。2011年4月,爱普香料和华龙香料分别通过上海市环保局和河南省环保厅的环保核查;2011年8月,发行人通过国家环保部组织的拟上市公司环保核查。

报告期内,发行人"三废"排放符合国家综合排放标准,但随着社会对环境保护的日益重视,我国政府环境保护力度的不断加强,可能在未来出台更为严格的环保标准、提出更高的环保要求,这可能会对公司的生产经营带来一定的影响。

(十三)控股股东及实际控制人控制的风险

公司第一大股东魏中浩先生持有本公司5,661万股股份,占本公司发行前股本总额的47.175%,为本公司的控股股东及实际控制人。本次发行后,本公司的控股股东及实际控制人不会发生变更。若魏中浩先生利用其控制地位或影响力,通过行使投票权或其他方式对公司经营决策等方面进行控制或影响,则可能对本公司及中小股东的利益产生一定影响。

二、其他重要事项

(一)重要合同

1、销售合同

序号	客户	合同号	合同标的	合同期限
1	内蒙古伊利实业集团股份有限公司液态奶事业部	YL-YTN-YL2015068	食用香精	2015年1月1日至2015年12月31日
2	内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	YL-SN-YL-2014(027)	食用香精	2014年9月1日至2015年8月31日
3	内蒙古伊利实业集团股份有限公司冷饮事业部	YL-LY-GY-SYBHT-2014-0255	食用香精	2014年7月1日至2015年6月30日
4	内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司	YCG141231CG-YL-001	奶油香精、酸奶香精等食用香精	2015年1月1日至2016年12月31日
5	内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司	YCG141231CG-YL-016	天然可可粉	2015年1月1日至2015年12月31日
6	光明乳业股份有限公司	2015ZBY60	牛奶香精、巧克力香精等食用香精	2015年1月1日至2015年12月31日

2、借款合同

目前,公司无正在履行的银行借款合同。

(二)对外担保情况

截至目前,除公司及子公司之间相互担保外,公司不存在其他对外担保事项。

(三)重大诉讼或仲裁事项

截至目前,发行人控股股东或实际控制人、控股子公司,发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无重大诉讼或仲裁事项;发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及刑事诉讼。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称		住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	爱普香料集团股份有限公司	上海市嘉定区曹新公路33号	021-66523100	021-66523212	葛文斌
保荐人(主承销商)	光大证券股份有限公司	上海市静安区新闸路1508号	021-22169999	021-22169344	谭轶铭、郭厚猛
律师事务所	上海市广发律师事务所	上海市浦东新区世纪大道1090号斯米克大厦20楼	021-58358011	021-58358012	许平文、沈寅炳
会计师事务所	上会会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市威海路755号文新报业大厦20楼	021-52920000	021-52921369	耿磊、赵彧非
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼	021-58708888	021-58899400	—
收款银行	中国民生银行上海分行陆家嘴支行	上海市陆家嘴东路166号	021-68419171	021-68419668	—
拟上市证券交易所	上海证券交易所	上海市浦东南路528号证券大厦	021-68808888	021-68804868	—

二、有关本次发行的重要时间安排

询价推介时间:	2015年3月6日至2015年3月9日
定价公告刊登日期:	2015年3月11日
网下申购和缴款日期:	2015年3月11日至2015年3月12日
网上申购和缴款日期:	2015年3月12日
股票上市日期:	本次股票发行结束后将尽快申请在上海证券交易所上市

第七节 备查文件

投资者可以查阅招股意向书全文及与本次公开发行有关的以下所有正式法律文件:

(一)发行保荐书;

(二)财务报表及审计报告;

(三)内部控制鉴证报告;

(四)经注册会计师核验的非经常性损益明细表;

(五)法律意见书及律师工作报告;

(六)公司章程(草案);

(七)中国证监会核准本次发行的文件;

(八)其他与本次发行有关的重要文件。

招股意向书全文及以上备查文件也在指定网站http://www.cninfo.com.cn上披露,并将陈放于公司和保荐人(主承销商)的办公地点,投资者在公司股票发行的承销期内可到下述地点查阅:

发行人:爱普香料集团股份有限公司

办公地址:上海市闸北区高平路733号

联系人:葛文斌

电话:86-21-66523100

传真:86-21-66523212

保荐人(主承销商):光大证券股份有限公司

住所:上海市静安区新闸路1508号

联系人:郭厚猛、曹路、易春蕾、陈增坤、张高峰、王敏、王茁宇

电话:86-21-22169999

传真:86-21-22169344