

## 有友食品股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

**(上接 A42 页)**  
上述人员所持有的公司股份均不存在质押或冻结之情形。除唐有志和鹿桥为父女关系外,本公司董事、监事、高级管理人员之间无亲属关系。除上述内容外,本公司董事、监事、高级管理人员与公司无其他利益关系。

**八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况**  
本公司控股股东为鹿有志,持有公司 67.51% 股权;实际控制人为鹿有志、赵英夫妇及其女鹿新,合计持有公司 92.08% 股权。公司控股股东和实际控制人持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

**公司实际控制人基本情况如下:**  
1、鹿有志:男,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号 51020219550316\*\*\*\*,住所:重庆市江北区建新北路一村 82 号\*\*\*\*,现任本公司董事长、总经理。

2、赵英:女,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号 51020219630319\*\*\*\*,住所:重庆市江北区建新北路一村 82 号\*\*\*\*,现任本公司总经理办公室副主任。

3、鹿新:女,中国国籍,拥有境外永久居留权,身份证号 50010319890127\*\*\*\*,住所:重庆市江北区建新北路一村 82 号\*\*\*\*,现任本公司董事。

**九、财务会计信息及管理层讨论与分析**  
**(一)公司近三年财务报表**  
1、合并资产负债表

资产	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产:			
货币资金	370,261,192.73	339,338,390.05	200,817,324.80
应收账款及预付款项	2,311,304.33	2,387,376.79	2,641,166.96
预付账款	11,981,580.44	14,476,043.56	14,476,096.26
其他应收款	758,487.13	1,232,054.22	2,944,423.39
存货	168,001,521.11	78,574,902.06	60,841,868.13
持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	51,288,490.70	42,078,113.54	57,356,457.77
流动资产合计	604,512,546.44	477,151,480.22	339,077,337.31
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	10,248,035.91	10,200,591.64	11,683,494.60
投资性房地产	2,855,787.40	3,999,576.15	4,036,063.75
固定资产	301,523,158.01	284,946,502.44	213,805,002.99
在建工程	27,792,900.09	42,453,737.02	39,304,039.94
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	59,509,823.86	66,479,619.09	61,902,034.94
开发支出			
长期待摊费用	8,990,736.19	7,913,542.21	
递延所得税资产	4,869,998.24	8,354,424.40	8,222,009.36
其他非流动资产	528,390.00	300,103.05	28,039,750.48
非流动资产合计	416,318,829.70	418,648,096.00	366,992,396.06
资产总计	1,020,831,376.14	895,799,576.22	706,069,733.37

负债和所有者权益	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债:			
短期借款			
应付票据及应付账款	39,215,091.61	46,629,758.96	52,293,028.89
预收账款	21,976,703.38	58,465,897.61	55,523,194.77
应付职工薪酬	17,371,442.23	18,469,285.40	13,739,906.03
应交税费	8,206,915.35	11,003,877.04	9,522,589.45
其他应付款	10,976,027.37	13,422,384.91	7,866,326.57
持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	6,849,138.31	7,387,778.03	7,761,015.36
流动负债合计	104,595,320.25	155,379,181.95	116,706,061.07
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
预计负债			
递延收益	35,903,130.91	38,287,700.68	37,067,437.11
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	35,903,130.91	38,287,700.68	37,067,437.11
负债合计	140,498,451.16	193,666,882.63	153,773,498.18
所有者权益:			
股本	225,045,000.00	225,045,000.00	225,045,000.00
资本公积	9,493,058.35	9,493,058.35	9,493,058.35
减:库存股			
盈余公积	60,843,079.04	54,495,258.80	37,775,179.96
未分配利润	584,951,787.59	413,099,380.36	279,982,997.78
归属于母公司所有者权益	880,332,924.98	702,132,693.59	592,296,235.19
少数股东权益			
所有者权益合计	880,332,924.98	702,132,693.59	592,296,235.19
负债和所有者权益合计	1,020,831,376.14	895,799,576.22	706,069,733.37

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,100,948,680.58	989,718,286.97	827,161,248.71
减:营业成本	737,482,458.50	628,799,706.38	554,275,601.41
税金及附加	13,082,644.17	10,155,787.93	8,868,325.49
销售费用	105,611,719.71	90,807,773.35	85,623,637.97
管理费用	49,169,447.34	47,197,559.93	40,602,060.26
研发费用	3,420,904.62	3,409,240.31	2,781,945.26
财务费用(收益以“-”号填列)	-10,515,990.97	-5,376,475.61	-5,331,512.22
资产减值损失	49,168.30	-550,841.13	455,708.39
加:公允价值变动净收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	1,950,923.73	156,987.46	2,453,200.25
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	47,444.27	-1,802,902.56	611,994.76
其他综合收益(损失以“-”号填列)	8,573.28	-621,802,963.11	-492,980.00
二、营业利润	376,000.00	155,166.66	
加:营业外收入	204,983,825.24	214,764,485.18	139,955,704.40
减:营业外支出	70,376,121.11	10,610,429.40	5,618,998.43
营业外收入及支出	589,074.69	85,000,000.00	57,500.00
三、利润总额	211,606,477.34	225,292,164.08	145,517,202.83
减:所得税费用	33,496,245.95	34,947,905.68	23,018,918.46
四、净利润	178,200,231.39	190,344,558.40	122,498,284.37
归属于母公司股东的净利润	178,200,231.39	190,344,558.40	122,498,284.37
少数股东损益			
五、每股收益:			
(一)基本每股收益	0.79	0.85	0.54
(二)稀释每股收益	0.79	0.85	0.54
六、其他综合收益的税后净额			
其中:综合收益结转	178,200,231.39	190,344,558.40	122,498,284.37
归属于母公司股东的综合收益总额	178,200,231.39	190,344,558.40	122,498,284.37
少数股东损益			

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,206,627,438.56	1,166,514,507.34	962,912,125.44
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	19,457,053.38	17,577,447.71	13,128,329.31
经营活动现金流入合计	1,226,084,491.94	1,184,091,955.05	976,040,454.75
购买商品、接受劳务支付的现金	830,375,744.21	671,793,094.03	556,444,353.57
支付给职工以及为职工支付的现金	126,469,884.88	136,226,853.68	89,649,529.71
支付的各项税费	117,222,054.94	104,079,148.94	98,718,080.87
支付其他与经营活动有关的现金	86,425,459.33	61,171,958.89	59,427,741.00
经营活动现金流出合计	1,160,493,143.36	943,270,892.54	801,239,703.95
经营活动产生的现金流量净额	65,591,348.58	240,821,062.51	174,800,750.80
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	90,000,000.00	20,000,000.00	80,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,932,671.24	1,617,534.26	3,424,575.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	65,300.00	234,000.00	16,522.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入合计	91,997,971.24	23,617,534.26	83,441,097.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,486,519.14	77,383,431.52	103,855,748.04
支付的其他与投资活动有关的现金	100,000,000.00	10,000,000.00	71,450,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出合计	127,486,519.14	87,383,431.52	175,305,748.04
投资活动产生的现金流量净额	-35,688,547.90	-63,771,897.26	-91,864,650.69
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入合计			
偿还债务支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出合计			
筹资活动产生的现金流量净额			
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	29,902,802.68	138,541,065.25	49,179,350.11
加:年初现金及现金等价物余额	339,338,390.05	200,817,324.80	151,637,974.69
六、期末现金及现金等价物余额	369,261,192.73	339,338,390.05	200,817,324.80

**(二)最近三年非经常性损益**  
根据信永中和会计师事务所出具的 XYZH/2019CQA020049 号《有友食品股份有限公司非经常性损益鉴证报告》,报告期内,公司非经常性损益情况如下表所示:

项目	2018年度	2017年度	2016年度
1.非流动资产处置损益	-518,501.21	-621,802.93	-492,980.00
2.计入当期损益的政府补助	6,793,230.83	10,388,640.05	5,082,173.82
3.收购进行减值测试的应收款项减值准备转回	30,000.00	352,020.60	
4.除上述各项之外的其他营业外收入和支出	822,495.08	294,205.51	479,324.61
5.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	7,127,224.70	10,413,062.23	5,068,518.43
非经常性损益所得税影响数	1,069,083.71	1,509,156.38	760,167.86
非经常性损益净额(影响净利润)	6,058,140.99	8,903,906.85	4,308,350.57
减:少数股东权益影响额	6,058,140.99	8,903,906.85	4,308,350.57
归属于母公司所有者非经常性损益净额	178,200,231.39	190,344,558.40	122,498,284.37
归属于母公司所有者净利润	172,142,090.40	181,440,651.55	118,189,933.80

财务指标	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率(倍)	5.78	3.07	2.91
速动比率(倍)	3.68	2.29	1.89
资产负债率(母公司)	17.5%	10.24%	13.19%
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例	10.0%	0.03%	0.06%
财务指标	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次)	445.19	373.94	235.28
存货周转率(次)	5.98	9.02	7.76
息税前利润(万元)	234,544,767.37	243,286,642.23	158,081,785.85
归属于母公司所有者净利润	178,200,231.39	190,344,558.40	122,498,284.37
每股经营活动现金流量净额(元)	0.29	1.07	0.78
每股净现金流量(元)	0.13	0.62	0.22

**【注】**报告期内,公司利息净支出均为负数,因此在此未计算利息保障倍数指标。

**2、净资产收益率和每股收益**  
根据《公开发行证券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》的相关规定,公司报告期净资产收益率和每股收益如下表所示:

时间	项目	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	稀释每股收益
2018年度	归属于母公司普通股股东的净利润	22.52%	0.79	0.79
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	21.76%	0.76	0.76
2017年度	归属于母公司普通股股东的净利润	30.85%	0.85	0.85
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	29.40%	0.81	0.81
2016年度	归属于母公司普通股股东的净利润	24.82%	0.54	0.54
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	23.66%	0.53	0.53

**(四)财务状况及现金流量分析**

**1、资产结构**  
报告期内,公司总资产规模逐年扩大,主要系随着公司以泡椒凤爪、卤香火鸡翅等为主的泡卤风味休闲食品产销规模稳定在较高水平,公司以货币资金及存货为主的流动资产以及以固定资产、无形资产为主的非流动资产都随之增加所致。

**2、负债结构**  
报告期各期末,公司负债总额分别为 15,377.35 万元、19,366.69 万元和 14,049.85 万元,为流动负债和非流动负债所构成。

**3、现金流量分析**  
由于公司对经营现金流采取先款后货的销售政策,报告期内 2016 及 2017 年度公司经营现金流净额均保持了较高水平。2018 年度公司经营现金流净额较低主要系公司于 2018 年四季度根据实际生产经营需要加大了原材料鸡爪的储备量,原材料采购支出金额大幅增加所致。

**4、偿债能力分析**  
从公司总体资产负债水平来看:报告期各期末,公司资产负债率(母公司)分别为 13.19%、10.24%和 1.75%,整体保持在较低水平,表明公司较为重视总体债务水平和规模的控制,发展遵循了适度性和稳健性原则。

**(五)发行人盈利能力分析**

**1、公司近三年主营业务收入构成及变动分析**  
发行人主营业务为泡卤风味休闲食品的研发、生产和销售,报告期内公司营业收入基本与主业相关。报告期内,公司主营业务收入总体较为稳定,经过多年业务发展逐步形成了以泡椒凤爪、卤香火鸡翅等肉制品为主(销售占比 90%左右)、豆干、花生、竹笋等非肉制品为辅的泡卤风味休闲食品系列。

**2、公司近三年主营业务成本分析**  
公司主营业务成本包括直接材料、直接人工及制造费用。2017 年及 2018 年在公司采取各项有力措施的情况下,销售收入有所提升,公司主营成本总额亦保持相同趋势的变化。

**3、公司近三年主营业务毛利率分析**  
报告期内,公司依其优势的竞争地位保持了较高的盈利能力,主营业务综合毛利率分别为 32.92%、36.40%和 32.96%。从毛利构成来看,作为公司主导产品的泡椒凤爪近三年毛利贡献占公司毛利总额比重分别为 77.60%、80.92%和 80.88%,系公司最重要的盈利来源。卤香火鸡翅近三年毛利贡献占公司毛利总额比重分别为 4.60%、5.30%和 3.47%,系公司除泡椒凤爪之外的主要盈利来源之一。

**4、公司近三年期间费用分析**  
近三年,公司三项期间费用占相应期间营业收入比例分别为 15.21%、13.75%和 13.41%,保持在合理水平,表明公司在保持营收规模的同时对各项费用的支出进行了有效控制。

**(六)发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析**  
可能影响公司盈利能力连续性、稳定性的主要不利因素及其影响主要包括:行业法规及标准仍待完善,原材料价格波动影响盈利稳定性及人才储备影响公司未来发展。

公司面临的主要有利形势和具备的主要竞争优势包括:国家政策的有利支持,市场寻求较为旺盛,公司所生产的产品为行业主导的泡卤风味休闲食品,具有美味可口、营养健康、食用方便的特点,符合现代消费需求,近年来其市场寻求较为旺盛。随着未来中国经济整体形势好转,居民收入水平进一步提升和消费类型由温饱型向享受型、风味型转变,人们对具有独特风味的休闲食品的消费支出将会不断上涨。公司作为泡卤风味休闲食品主要供应商之一,拥有较高的品牌知名度和美誉度,产品畅销,综合竞争力强,财务上优势体现在:资产运营和管理能力较强,应收账款周转率和存货周转率高,且资产质量良好,公司资产负债率水平较低,偿债能力较强;报告期内,主营业务收入保持稳定,产品毛利率保持较高水平,盈利能力较强。

公司面临的主要财务困难包括:公司经营过程中无论是原材料购买、人工费用支出、研发投入,主要环节都需要大量的资金投入,而公司前三年的业务发展所需资金主要依靠自身积累和商业信用。由于缺乏长期资金的融资渠道,不能满足公司日益扩大的经营规模的需要,更无法对公司的更高发展提供长期稳定的资金支持。未来随着公司业务规模的进一步发展,扩张公司的资本实力将极为迫切,因此,公司需要通过公开发行股票上市的方式来筹集资金并推动资本市场的建立直接融资资本,以满足公司持续发展的需要,进一步扩大公司的财务优势,提高公司的盈利能力。

**(七)股利分配政策和股利实际分配情况**  
**1、本次发行前股利分配政策**  
本公司在股利分配方面实行同股同权、同股同利的原则,按各股东持有股份的比例进行股利分配。

**(1)全国股份转让系统挂牌前的股利分配政策**  
公司股利分配比例由董事会根据相应年度或中期实际经营情况提出方案,经股东大会决议通过后执行。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。