佛山市海天调味食品股份有限公司

公司代码:603288　公司简称:海天味业

2015 年度报告摘要

一　重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	海天味业	603288	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张欣	吴伟明
电话	0757-82836083	0757-82836083
传真	0757-82873730	0757-82873730
电子信箱	OBD@haday.cn	OBD@haday.cn

1.6 拟以公司2015年末股本总数2,706,246,000股为基数,向全体股东每10股派发现金股利6元(含税),共派发现金红利1,623,747,600.00元;该预案须提交公司2015年度股东大会审议。

二　报告期主要业务或产品简介

(一)公司的主营业务

公司调味品的产销量及收入连续多年名列行业第一,是全球最大的调味品行业生产销售企业。产品品类丰富,其中酱油、调味酱和蚝油是目前公司最主要的产品。报告期内,公司产品综合竞争力得到较大提高,公司主营业务的稳健度和盈利能力进一步提升。

(二)主要产品及其用途

(1)酱油

酱油产销量稳居第一多年,并遥遥领先。公司酱油产品品种众多,覆盖高中低各个层次、各种口味和多种烹调用途,其中不乏有畅销多年深受消费者熟悉的主流产品,有众多引领消费升级的高端酱油,如特级金标生抽、老字号系列、海鲜酱油、味极鲜酱油等,也有经济实惠的大众产品。

(2)调味酱

调味酱销量超过21万吨,处于领先地位,调味酱品种众多,一酱一特色,货真价实,深受消费者欢迎。

(3)蚝油

蚝油销量超过40万吨,处于遥遥领先的绝对地位,随着市场网络的逐步深入和海天蚝油良好的独特风味,海天蚝油呈现出从地方性向全国化、从餐饮向居民的快速发展势头。

(三)公司经营模式

(1)采购模式

公司有多个专职采购部门统一负责不同板块的实施采购,辅以用ERP系统监管的采购策略,整体采购形成严密系统。同时采购与生产使用部门形成目标一致的供应链上下游,根据生产计划确定最佳的采购计划,有效降低资金占用;通过稳定的采购量和灵活的定价策略,降低采购成本;通过坚持与品牌供应商合作,不断提升采购质量。

(2)生产模式

基本以"销量+合理库存"来制定产量;生产过程基本无人接触,保证食品安全和提高生产效率;通过信息化手段控制整个生产过程,确保产品品质。公司多年来基本实现产销同步,产能利用率维持在较高水平。

(3)销售模式

模式基础:采取经销商为主的销售模式,最大化覆盖市场终端;采用先款后货的结算方式,有力保障公司充裕的现金流以及防止坏账的发生。在坚持基础的同时,每一年销售策略均发生有效变化,逐步建立了适合自身发展的销售体系。但无论如何发展,坚持与经销商共赢的理念,始终没有变化。

(四)行业发展现状

调味品行业发展较为稳定,集中度低,企业参差不齐,细分领域众多。据国家统计局数据显示,2007-2014年调味品行业的收入由852亿元增长到2649亿元,复合增长率达到18%;利润总额由53亿元增长到226亿元,复合增长率达到23%。

(五)行业周期性特点

与其他行业相比,调味品行业周期性特征不突出。随着家庭和餐饮消费升级、更多新品种引导消费以及健康意识的提高,人均调味品的消费支出会稳步提高,将促使调味品行业的稳定发展,行业集中度也将越来越高。

(六)公司市场地位

公司行业龙头地位突出,主要产品在细分行业中均位居第一。据中国调味品协会按露的数据,行业企业主要产品产量排名中,海天的产品总产量及酱油、酱类和蚝油的分产量均均排名第一,在行业内处于主导地位。

(七)报告期业绩驱动因素

报告期内,面对相对疲弱的市场环境,公司采取了多种有效措施积极应对,通过市场、产品、产能、人等多方面的创新改革,巩固了公司的综合实力和行业地位,并带动了公司规模和利润的同步增长。报告期内,公司实现营业收入112.94亿元,同比增长15.05%;归属于上市公司股东的净利润25.09亿,同比增长20.06%,较好完成年初制定的经营目标。

三　会计数据和财务指标摘要

单位:元　币种:人民币

	2015年	2014年	本年比上年增减(%)	2013年
总资产	11,498,002,242.84	11,000,594,566.17	4.52	6,722,123,294.35
营业收入	11,294,380,030.09	9,817,189,662.62	15.05	8,401,589,320.86
归属于上市公司股东的净利润	2,509,632,367.33	2,090,275,690.29	20.06	1,606,418,791.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,439,404,808.55	2,007,951,742.23	21.49	1,546,198,540.36
归属于上市公司股东的净资产	8,751,125,601.73	7,487,912,155.39	16.87	3,914,438,998.01
经营活动产生的现金流量净额	2,194,831,656.35	2,739,330,825.61	-19.88	1,930,187,429.41
期末总股本	2,706,246,000.00	1,503,580,000.00	79.99	711,000,000.00
基本每股收益(元/股)	0.93	0.78	19.23	0.63
稀释每股收益(元/股)	0.93	0.78	19.23	0.63
加权平均净资产收益率(%)	32	33	减少1个百分点	45

四　2015年分季度的主要财务指标

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	3,193,725,348.90	2,452,171,082.86	2,476,492,709.45	3,171,990,888.88
归属于上市公司股东的净利润	733,595,720.00	601,612,120.62	505,963,455.30	668,461,071.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	730,794,529.93	575,040,597.53	501,591,591.67	631,978,089.42
经营活动产生的现金流量净额	-581,478,915.89	715,734,439.92	513,039,713.11	1,547,536,419.21

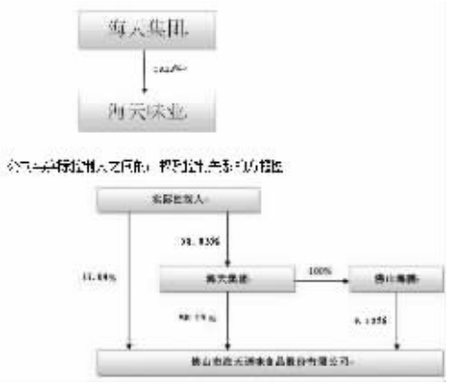
五　股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末普通股股东总数(户)							27,577
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							28,219
前10名股东持股情况							
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
广东海天集团股份有限公司	699,194,765	1,573,188,221	58.13	1,573,188,221	无	0	境内非国有法人
庞康	114,848,307	258,408,691	9.55	258,408,691	无	0	境内自然人
程雪	38,065,587	85,647,571	3.16	85,647,571	无	0	境内自然人
香港中央结算有限公司	51,238,831	56,069,280	2.07	0	未知		境外法人
黎旭晖	23,084,395	51,939,889	1.92	51,939,889	无	0	境内自然人
潘来灿	18,797,288	42,293,898	1.56	42,293,898	无	0	境内自然人
赖建平	18,136,466	40,807,048	1.51	40,807,048	无	0	境内自然人
中国证券金融股份有限公司	37,983,470	37,983,470	1.40	0	未知		国家
国泰君安-建行-香港上海汇丰银行有限公司	22,647,330	22,647,330	0.83	0	未知		境外法人
方展城	8,892,126	20,007,284	0.74	20,007,284	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.庞康、程雪、黎旭晖、叶燕桥与公司其他4名自然人股东为一致行动人。2.前十名股东中庞康、程雪、黎旭晖、潘来灿、赖建平、方展城、王方展、叶燕桥是广东海天集团股份有限公司的股东,其中庞康、程雪、黎旭晖、叶燕桥任广东海天集团股份有限公司董事。3.除上述以外,公司未知其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。?						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无相关事项						

5.2 控股股东之间的产权及控制关系的方框图



六　管理层讨论与分析

(一)管理层讨论与分析

2015年是比较艰难的一年,公司必须要降低各类不利因素对企业经营带来的影响,确保完成当年销售、利润等核心指标和确保企业健康发展,在这种内在动力和外来压力的双重作用下,企业进行了多方面的变革,包括市场变革、产品变革、技术水平变革、甚至人的变革。2015年,企业基本实现了预期目标,销量、营收、净利润等核心指标均保持了较稳定增长,核心品类也保持了稳步发展,核心品类也保持了稳步发展。

全年主要开展了四项重要工作:

1、市场----主动变革

2015年,对市场和销售进行了战略性的优化调整,并进行了大刀阔斧的主动变革,主要表现:(1)提高经销网络的覆盖面和深入度;(2)用贴地政策引导每个市场丰富销售的产品项,逐步做好多产品领域,提高集团作战的叠聚效应;(3)继续推进产品结构上行,同时加强注重对低端消费市场的主动竞争,在高中低各层次提高市占率。

这些策略和变革,不仅是2015年度的工作,也将持续坚持落地,持续惠及今后。

2、产品----提前布局

2015年,产品的品质提升和新品研发发生了颠覆性变化:(1)现有产品拟定了明确的品质提升路径并在陆续实施中。(2)保证核心产品的品质竞争绝对优势路径基本确立。(3)储备了一批新产品其中不乏原创新产品,并按计划有序推出市场。(4)逐步明晰新的产品领域发展方向。

产品提前布局,进一步提高了参与和主导未来调味品行业竞争的底气。

3、产能----良性释放

2015年,加快了技改和扩建工作节奏,与市场发展形成了良性互动:(1)募投项目尾期按期推进,预计2016年中投入使用;(2)基本完成酱油一期以及小调味品工业园的改扩建工程,通过技术工艺水平和设备装备的提高,使同样的土地面积上贡献了成倍数的产能;(3)江苏宿迁工厂一期主体工程基本完成,预计16年年中试运行。

产能释放与市场发展的良性互动,使投入能最大化产出,也保证了酱油、蚝油、酱等核心品类能大胆发展;产能能按计划释放,使企业能借助工艺技术和基础硬件水平来加快优化管理提升经济效益,盈利能力稳步提升。

4、人力----激活潜能

2015年,人力体系的改革力度史无前例:(1)自主经营模式在各个业务领域迅速推开,设立了调味事业本部、酱油酿造事业本部,产品开发研究院、多个营销公司等自主经营机构;(2)收入自主分配、与绩效更紧密结合的薪酬体系改革,使团队公平性更强,有效调动了各级骨干的积极性;(3)以生产和销售为核心的工作模式改革,使目标更加一致,减少内耗;(4)新业务的发展模式,使员工能参与到企业发展,也将提供更多的发展平台和机会。

有自己企业特色的人力发展的理念和行动,将给企业带来最深邃的价值推动。

(二)报告期内主要经营情况

报告期内,在公司管理层和全体员工的共同努力下,公司较好完成了主要经营目标,其中:营业收入112.94亿元,同比增长15.05%;归属于上市公司股东的净利润25.09亿,同比增长20.06%;归属于上市公司股东的净资产114.98亿,同比增长4.52%;整体毛利率41.94%,同比提高了1.53个百分点。

1、　主营业务分析

(1)利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位: 元　币种: 人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	11,294,380,030.09	9,817,189,662.62	15.05
营业成本	6,557,244,862.44	5,850,369,613.46	12.08
销售费用	1,227,220,684.17	1,050,482,287.92	16.82
管理费用	534,901,347.04	486,522,922.46	9.94
财务费用	-48,786,754.34	-48,633,317.83	-0.32
经营活动产生的现金流量净额	2,194,831,656.35	2,739,330,825.61	-19.88
投资活动产生的现金流量净额	-317,736,985.21	-2,605,328,797.72	87.80
筹资活动产生的现金流量净额	-1,279,886,600.00	1,537,358,006.46	-183.25
研发支出	314,607,782.61	300,840,676.91	4.58
归属于上市公司股东的净利润	2,509,632,367.33	2,090,275,690.29	20.06

(2)收入和成本分析

报告期内,公司营业收入稳步增长,各成本和费用有效控制,使得公司整体毛利率稳步提升。

(2.1)主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位: 元　币种: 人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
食品制造业	11,170,976,346.95	6,454,180,157.60	42.22	14.81	11.39	增加1.77个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
酱油	6,716,153,941.00	3,738,715,926.28	44.33	6.62	2.18	增加2.42个百分点
调味酱	1,812,534,194.37	1,013,432,016.33	44.09	18.23	11.58	增加3.33个百分点
蚝油	1,777,400,457.26	1,121,675,641.94	36.89	32.88	29.45	增加1.67个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
东部区域	2,521,426,211.53	1,492,352,460.11	40.81	10.70	7.68	增加1.66个百分点
南部区域	2,603,115,462.63	1,509,272,497.03	42.02	15.26	13.64	增加0.82个百分点
中部区域	1,972,208,561.96	1,118,028,214.37	43.31	18.09	13.03	增加2.53个百分点
北部区域	3,089,448,261.48	1,781,135,933.37	42.35	13.73	9.84	增加2.05个百分点
西部区域	984,777,849.35	553,391,052.72	43.81	22.04	17.83	增加2.01个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

1)分产品情况

酱油:实现营业收入67.16亿元,同比增长6.62%,虽未达到预期,但加快布局了多层次产品和个性化产品,为参与多层次竞争提供了条件,逐步可在高中低消费市场领域加快发力。

调味酱:实现营业收入18.13亿元,同比增长18.23%,各产品均表现活跃,存量产品与新品叠加展现了酱类发展的后劲。

蚝油:实现营业收入17.77亿元,同比增长32.88%,蚝油新品有计划有步骤地投放,有效满足各消费层次和口味的需求,提升蚝油整体竞争力,目前蚝油产品销量已经遥遥领先,未来进一步快速提高产品竞争力和市场份额可以预期,逐步树立100万吨的蚝油发展目标。

2)分区域情况

报告期内,各销售区域销售呈现稳步增长,随着成熟市场网络整固工作的顺利推进,东部区域和南部区域下半年销售增长明显改善,全年东部区域营收增长10.7%,南部区域营收增长15.26%。西部区域继续保持22%以上的较高增长。

3)主要销售客户的情况

公司前五名客户的销售情况如下:

单位:人民币元

客户名称	营业收入	占营业收入总额的比例(%)
第一名	75,725,061.45	0.67
第二名	68,686,525.50	0.61
第三名	62,607,716.62	0.55
第四名	48,276,753.27	0.43
第五名	40,242,148.92	0.36
合计	295,538,205.76	2.62

(2.2)产销量情况分析表

单位:万吨

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
酱油	133.57	134.26	5.11	2.38	3.87	-11.87
调味酱	20.74	21.15	0.75	7.70	13.11	-35.29
蚝油	39.15	40.07	0.73	23.49	29.96	-55.99

产销量情况说明

报告期内,公司加快产品结构调,高端酱油保持了较大发展,各产品产销量继续保持同步增长,各产品产销率保持在较高水平,期末产成品库存量良性下降。同时,公司通过强化供应链管理,提升发运效率和产品运输送达速度,优化产销联动的生产计划,实现了生产效率和库存管控水平的提高,促使报告期内各产品产量增幅低于销量增幅,并实现期末产成品库存量的同比下降。

(2.3)成本分析表

单位: 元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
食品制造业	直接材料	5,608,464,869.85	86.90	5,032,730,639.10	86.85	11.44	-
	制造费用	674,040,740.42	10.44	610,811,640.49	10.55	10.35	-
	直接人工	171,674,547.33	2.66	150,870,432.26	2.60	13.79	-
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
酱油	直接材料	3,252,741,554.55	50.40	3,190,020,053.36	55.05	1.97	-
	制造费用	402,725,432.49	6.24	388,209,841.03	6.70	3.74	-
	直接人工	83,248,939.24	1.29	80,859,005.65	1.40	2.96	-
调味酱	直接材料	880,712,598.88	13.65	789,325,265.76	13.62	11.58	-
	制造费用	87,061,315.26	1.35	78,732,620.69	1.36	10.58	-
	直接人工	45,658,102.19	0.71	40,173,266.09	0.69	13.65	-
蚝油	直接材料	1,054,725,919.86	16.34	810,297,205.67	13.98	30.17	-
	制造费用	49,662,694.08	0.77	42,356,408.78	0.73	17.25	-
	直接人工	17,287,028.00	0.27	13,858,102.91	0.24	24.74	-

(2.4)主要供应商情况

公司前五名供应商采购情况如下:

供应商名称	金额	占采购金额的比重(%)
第一名	416,783,423.42	6.95
第二名	285,501,658.00	4.76
第三名	250,939,624.38	4.18
第四名	247,604,529.43	4.13
第五名	238,232,957.32	3.97
合计	1,439,062,192.55	24.00

成本分析其他情况说明

报告期内,公司通过有效控制采购成本,强化内部生产成本管控,推动技术升级,落地节能降耗措施和内部挖潜项目,使得各产品单位成本呈现同比下降,为整体毛利率的稳步提升产生贡献。报告期内,公司营业成本65.57亿元,同比增长12.08%,低于营业收入15.05%增速;其中主营业务成本64.54亿元,同比增长6.60亿元,同比增长11.39%。

(3)费用

期间费用等同比变化情况:			
			单位:人民币元
项目	本期金额	上期金额	较上期变动比例%
销售费用	1,227,220,684.17	1,050,482,287.92	16.82
管理费用	534,901,347.04	486,522,922.46	9.94
财务费用	-48,786,754.34	-48,633,317.83	-0.32

说明:

(3.1)销售费用同比增长16.82%,主要是报告期内,公司通过加大市场推广费用的投入,加快了渠道的构建和突破。

(3.2)管理费用管控较好,同比增长9.94%。管理费用率4.74%,与去年基本持平。

(4)研发投入

(4.1)研发投入情况表

单位: 元

本期费用化研发投入	314,607,782.61
本期资本化研发投入	-
研发投入合计	314,607,782.61
研发投入总额占营业收入比例(%)	2.79
公司研发人员的数量	289
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	11.87
研发投入资本化的比重(%)	-

(4.2)情况说明

报告期内,公司研发支出总额3.15亿元,同比增长4.58%,研发投入占年度营业收入比例2.79%,子公司高明海天研发投入符合高新技术企业研发投入比例的要求。报告期内,公司通过加大新产品研究和开发力度,及时梳理和精简研发课题,进一步强化研发投入产出要求,引导研发方向进一步聚焦未来技术壁垒的形成和核心竞争力的提升。

(5)现金流

现金流量同比变化情况:			
			单位:人民币元
项目	2015年	2014年	本期金额较上期变动比例(%)
经营活动现金流入小计	12,347,911,604.40	11,874,502,222.98	3.99
经营活动现金流出小计	10,153,079,948.05	9,135,171,397.37	11.14
经营活动产生的现金流量净额	2,194,831,656.35	2,739,330,825.61	-19.88
投资活动现金流入小计	2,828,044,231.93	110,278,071.39	2464.47
投资活动现金流出小计	3,145,781,217.14	2,715,606,869.11	15.84
投资活动产生的现金流量净额	-317,736,985.21	-2,605,328,797.72	87.80
筹资活动现金流入小计	-	1,971,983,175.00	不适用
筹资活动现金流出小计	1,279,886,600.00	434,625,168.54	194.48
筹资活动产生的现金流量净额	-1,279,886,600.00	1,537,358,006.46	-183.25
现金及现金等价物净增加额	597,208,071.14	1,671,360,520.35	-64.27

相关数据同比发生变动30%以上的的原因说明:

(5.1)经营活动产生的现金流量净流入21.95亿,流入同比减少5.44亿,主要是由于经营活动现金流入只增长3.99%,低于经营活动现金流出增幅所致。报告期末,为进一步支持经销商在相对疲弱的经济环境下再发展,减轻经销商的资金压力,公司及时调整年末预收款到款时点的要求,引导经销商在2016年1月份发货前逐步完成预收款到款操作,由此造成报告期末预收账款余额,较去年下降9.03亿元,最终导致报告期内经营活动产生的现金流量流入净额同比下降。

(5.2)投资活动现金流量净额同比流出减少22.88亿,主要是上期操作的理财及定期存款到期本金18亿元在本期收回,另一方面本期合计理财流出净额15亿较去年减少流出3亿,使报告期内投资活动产生的现金流量净额较去年减少。

(5.3)筹资活动产生的现金流量净额由去年净流入15.37亿元,改变为本期流出12.8亿元,主要是上期公司首次公开发行A股,收到募集资金所致;本期筹资活动主要发生现金股利分红,导致报告期内筹资活动产生的现金流量净流出。

2、资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位: 元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	4,519,091,067.15	39.30	5,117,565,091.95	46.52	-11.69	-
预付款项	7,279,517.87	0.06	21,882,548.01	0.20	-66.73	-
应收利息	753,269.40	0.01	9,681,644.14	0.09	-92.22	-
存货	999,924,009.12	8.70	1,154,208,319.45	10.49	-13.37	-
其他流动资产	1,640,624,402.16	14.27	722,327,034.84	6.57	127.13	-
投资性房地产	5,923,756.26	0.05	6,533,067.14	0.06	-9.33	-
固定资产	3,263,644,592.88	28.38	3,198,675,437.04	29.08	2.03	-
在建工程	786,640,648.16	6.84	504,653,050.44	4.59	55.88	-
应付账款	584,833,180.73	5.09	599,248,049.80	5.45	-2.41	-
预收款项	1,118,865,208.36	9.73	2,022,083,979.88	18.38	-44.67	-
应交税费	271,101,353.14	2.36	141,129,716.15	1.28	92.09	-
其他流动负债	6,792,580.58	0.06	933,898.10	0.01	627.34	-

其他说明

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明:

(1)报告期末,预付款项同比减少66.73%,主要是由于本期广告费预付款减少所致。

(2)报告期末,应收利息减少92.22%,主要是由于本期定期存款及结构性存款减少,相应的应收利息减少所致。

(3)报告期末,其他流动资产增加127.13%,主要是由于本期增加购买期限为一年以内的理财产品所致。

(4)报告期末,在建工程增加55.88%,主要是由于本期江苏海天在建工程增加所致。

(5)报告期末,预收款项减少44.67%,主要是为减轻经销商的资金压力,公司及时调整年末预收款到款时点的要求所致。

(6)报告期末,应交税费增加92.09%,主要是由于本期末应付所得税及增值税增加所致。

(7)报告期末,其他流动负债增加627.34%,主要是由于本期预计于一年以内摊销的政府补贴项目资金增加。

3、行业经营性信息分析

目前,调味品企业众多,行业集中度不高,调味品行业仍处于快速成长阶段,竞争激烈,企业发展水平差异较大,整个行业处于变革初期,未来将逐步走向高端化、品牌化、集中化。这将给具有品牌、渠道、质量控制、产品研发、资金等方面明显优势的企业带来更多的发展红利和发展空间,企业间发展水平差距进一步拉大,行业整合将会不断涌现,行业集中度进一步提高。同时,调味品的供给侧创新也能快速调动消费者的使用需求,对整个调味品行业带来发展机遇。中国传统饮食文化浓厚,人们对"色香味"的综合要求日益提高,随着国内生活水平的提高,以及餐饮业的蓬勃发展,中国的调味品行业呈现快速发展趋势。家庭和餐饮对调味品从原来相对单一的需求,向多品种和高品质转变,虽然国内经济增速放缓、整体消费疲软,但调味品作为民生生活的必需品,行业整体仍然保持了较为稳定的发展,这也符合行业特征,随着国家经济的稳定增长、城镇化的加快、全面二孩政策的放开、人们生活水平的不断提高、餐饮行业的稳定发展等因素,我们判断,调味品行业未来几年仍然会保持较为稳定的发展。

4、　投资状况分析

(1)对外股权投资总体分析

报告期内,公司新增子公司佛山市海盛食品有限公司,注册资本1000万元。

(1.1)重大的非股权投资

募集资金总体使用情况

单位:万元　人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	首次发行	183,791.61	8,983.67	182,742.65	2,240.55	150万吨酱油调味品扩建项目
合计	/	183,791.61	8,983.67	182,742.65	2,240.55	/
募集资金总体使用情况说明	1.2014年1月29日,公司通过首次公开发行实际募集资金净额183,791.61万元。 2.2014年3月24日,经公司第二届董事会第五次会议审议批准,公司以募集资金置换截至2014年2月28日止,预先已投入募集资金投资项目的自筹资金合计人民币163,493.00万元。 3.2015年公司使用募集资金总额为8,983.67万元,已累计使用募集资金总额为182,742.65万元。 4.截至2015年12月31日,募集资金尚余2,240.55万元(含利息1,191.59万元),公司将继续用于"150万吨酱油调味品扩建项目"的后续投入,并根据有关法律法规及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》做好募集资金的存储和使用。					

其他重大的非股权投资

单位:万元　人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年投入金额	累计投入金额	资金来源
海天江苏公司建设工程项目	44,396.82	60.60%	22,249.74	26,924.82	自筹

(1.2)　以公允价值计量的金融资产

单位:万元　人民币

项目名称	投资成本			公允价值			报告期投资收益	
	期初余额	期末余额	当期变动	期初余额	期末余额	当期变动		
银行理财产品	60,000.00	150,000.00	80,000.00	61,801.97	150,669.64	88,867.67	7,056.80	
合计	60,000.00	150,000.00	80,000.00	61,801.97	150,669.64	88,867.67	7,056.80	

5、　主要控股参股公司分析

(1)佛山市海天(高明)调味食品有限公司

高明海天成立于2004年6月7日,注册资本5,000万元人民币,公司通过直接和间接持有其100%股权。高明海天经营范围为:调味品、副食品、食品、饮料、包装材料;农副产品加工;废旧瓶罐等食品包装材料回收;信息咨询服务。

截至2015年12月31日,高明海天资产总额91.91亿元,净资产1.59亿元,净利润21.33亿元。

(2)兴兆环球投资有限公司

兴兆环球成立于2001年7月4日,授权发行股本50,000股,每股1美元,为公司全资子公司。该子公司主营业务为股权投资,主要持有高明海天30%股权。

截至2015年12月31日,兴兆环球资产总额8.81亿元,净资产8.79亿元,净利润6.47亿元。

(3)广东广中皇食品有限公司

广东广中皇成立于2014年3月28日,注册资本1,000万元人民币,为公司全资子公司。经营范围为:生产:豆制品(发酵性豆制品)、蔬菜制品(酱腌菜)(凭有效的《全国工业产品生产许可证》经营);食用农产品初加工;经济信息咨询服务;货物进出口,技术进出口。

截至2015年12月31日,广东广中皇资产总额1.3亿元,净资产950.31万元,净利润62.51万元。广东广中皇报告期内,主要集中于内部生产系统升级和产品品质提升,产品暂没进行全国网络销售。

(4)佛山市海天(江苏)调味食品有限公司

江苏海天成立于2014年3月25日,注册资本1,000万元人民币,为公司全资子公司。经营范围为:调味品、副食品、食品、饮料、豆制品、包装材料生产和销售项目的筹建;农副产品的加工和销售;物流、信息咨询服务;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(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2015年12月31日,江苏海天资产总额3.32亿元,净资产455.53万元,净利润-494.85万元。江苏海天处于筹建阶段,报告期主要是厂区建设和前期费用投入,预计16年下半年开始运营。

(5)佛山市海盛食品有限公司

佛山海盛成立于2015年2月10日,注册资本1,000万元人民币,为公司全资子公司。经营范围为:食品、调味品、农副产品、水产品、食品添加剂、豆制品的生产、加工和销售;批发、零售:塑料制品、纸制品、玻璃制品、金属材料,化工产品(不含危险品);货物进出口;普通货物运输。

截至2015年12月31日,佛山海盛资产总额3986.38万元,净资产1046.62万元,净利润46.62万元。

(三)公司关于公司未来发展的讨论与分析

(1)行业竞争格局和发展趋势

虽然国内经济增速放缓、整体消费疲软,但调味品作为民生生活的必需品,行业整体仍然保持了较为稳定的发展,这也符合行业特征,随着国家经济的稳定增长、城镇化的加快、全面二孩政策的放开、人们生活水平的不断提高、餐饮行业的稳定发展等因素,我们判断,调味品行业未来几年仍然会保持较为稳定的发展。

目前,调味品企业众多,行业集中度不高,竞争激烈,企业发展水平差异较大,整个行业处于变革初期,未来将逐步走向高端化、品牌化、集中化。这将给具有品牌、渠道、质量控制、产品研发、资金等方面明显优势的企业带来更多的发展红利和发展空间,企业间发展水平差距进一步拉大,行业整合将会不断涌现,行业集中度进一步提高。

(2)公司发展战略

继续落实好公司的第二个五年计划,力争到2018年,实现规模和利润在2013年的基础上再翻一番的目标,保持公司持续、健康、稳定的发展势头,继续巩固公司在酱油行业的龙头地位,进一步扩大在蚝油、酱料的领先优势,并加快培育和建立料酒、醋、复合酱等潜力品的发展。在坚持以调味主业为核心优先发展的同时利用好海天的平台和优势资源,全力加快新业务的拓展,不断建立新的优势。

(3)经营计划

2016年是"二五计划"的第三年,公司经营班子将带领员工全力拼搏,力争到2018年,实现规模和利润在2013年基础上翻一番的目标,保持公司持续、健康、稳定的发展势头;继续巩固公司在酱油、蚝油、酱等行业的龙头地位,并加快建立料酒、醋、复合酱等更多品类的竞争优势;在坚持以调味主业为核心的同时,全力加快新业务的拓展,不断建立新的优势。

2016年,将持续坚持和巩固15年的四项工作成效,将企业的内部和外部进一步激活。同时,加快打开企业的发展窗口,是2016年的另一项重点工作:(1)加快新业务发展。采取走出去和请进来的多种方式,利用企业优势资源和社会优势资源的结合,加快新业务特别是创新企业的发展。(2)加快推进兼并收购合作,共同做大调味品特色产品和特色区域品牌。调味品行业辽阔且发展平稳,企业参差不齐,拓展空间很大。(3)一步步建立员工创业创新平台。随着人力变革的深入,更多员工的潜能会调动出来,企业要做的就是鼓励帮助他们将创业创新概念落地。

2016年的主要经营指标:

主要指标	目标	同比增长
营收	129.9亿元	15%
净利润	30.12亿元	20%
扣非净利润	29.32亿元	20%

调味品行业的整体大盘在国家整体经济形势逐步向好的带动下,依然将保持较为稳定的向上发展,公司将会最大化的争取这种红利,推动整个行业的发展,给员工、股东和社会一个最好的回报。

(4)可能面对的风险

1.食品安全风险:随着我国对食品安全的日趋重视和消费者食品安全意识以及权益保护意识的增强,食品质量安全控制已经成为食品加工企业的重中之重。公司严格在各个经营环节执行质量控制,在采购环节对主要的原材料、辅料制定了严格的采购标准,并定期或不定期地将原材料、辅料送往权威机构进行安全检测及非转基因检测;公司自成立以来,在历次的国家级市场抽检中,产品质量均符合要求。尽管如此,公司