

良品铺子股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

其中：P为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；ED为归属于公司普通股股东的期初净资产；G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；M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；M0为报告期月份数；M为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M1为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；MK为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

②基本每股收益 = $\frac{P}{(D) + S + S_0 + M_0 - M_1 - S_1 - M_2 - S_2}$
 ③稀释每股收益 = $\frac{P - (D) - S_1 - S_2}{(D) + S + S_0 + M_0 - M_1 - S_1 - M_2 - S_2 - S_3}$
 其中：P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为期初股份总数；S1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；S2为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S3为报告期因回购等减少股份数；S4为报告期缩股数；M0报告期月份数；M1为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M2为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数；M3为报告期缩股数。

(四)管理层分析与讨论
 1.财务状况分析
 截至报告期末，公司资产总额为260,180.05万元、295,520.03万元、38,276.05万元和303,206.84万元，随着公司经营规模的扩大和股东投入的增加呈增长态势。其中，2017年末和2018年末公司资产总额较上期分别增加35,410.04万元和22,755.96万元，分别同比增长8.62%和7.69%。

2019年6月末，公司资产总额为305,206.84万元，较上年期末下降8,089.21万元，主要系受销售的季节性变动影响，期末存货较2018年末下降24,633.38万元。报告期内，由于公司销售存在季节性特征，年中无大量存货应对年货销售高峰，因此存货、应付票据及应付账款等流动资产、流动负债均会较年末大幅下降。

报告期内，公司流动资产占总资产的比例分别为82.8%、79.5%、74.7%和73.5%，占比较高与公司经营方式相关，具体情况如下：
 ①公司主要从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务，较少涉及生产加工环节，伴随业务发展，公司固定资产、在建工程和无形资产规模虽有所增长，但相对公司资产规模仍较低。

②公司所处行业特点和公司经营模式决定公司与经营相关的流动资产金额较高。首先，公司通过门店及线上平台开展休闲食品的销售，销售回款迅速，经营性的现金流入充沛，且采购结算主要为先货后款，并使用一定比例票据进行支付，使得公司在日常经营中可获得较大金额的净现金流入；同时，为满足日常经营所需货物，公司需准备一定规模存货；且公司经营规模较大，2018年实现营业收入63.78亿元，因此，与经营活动相关的流动资产金额较大。

③线上业务周期性特征更为明显，使得期末流动资产金额进一步提升。一般而言，线上业务在“双十一”、“双十二”以及“年货节”等促销活动的推动下，销售旺季较为集中，主要集中在第四季度，因此公司期末可累积较大金额货币资金。且线上平台的春节销售高峰较线下提前，备货时间一般集中于2月中旬下旬，使得公司年底存货规模进一步提升。

2019年6月末，公司流动资产占资产总额比例较上年末略有下降，主要系受销售的季节性影响，公司存货金额较2018年末有所下降。24,633.38万元。报告期内，公司合并口径的资产负债率分别为83.50%、71.05%、64.85%和56.98%。报告期内，公司负债主要为经营活动产生的应付账款、应付票据等流动负债。

2017年末，公司资产负债率由83.90%下降至71.05%，主要是一方面，在国内市场的消费升级的背景下，公司迎来了难得的战略机遇期，持续盈利；另一方面，随着自身规模的快速增长和品牌知名度的不断提升，投资者对公司未来的发展前景持续看好，因此2017年度公司收到了股东32,044.95万元的增资款。在上述背景下，公司2017年度净资产较上年有所增加，资产负债率也相应下降。

2018年末，公司资产负债率由71.05%下降至64.85%，系公司持续盈利带来充沛现金流，在此基础上公司建设金银湖办公楼、购入土地使用权，使得公司期末净资产持续增加，资产负债率有所降低。

2019年6月末，公司资产负债率由64.85%下降至56.98%，主要原因：一方面，公司持续盈利贡献利润使得公司资产负债率随着股东权益的增加而有所下降。另一方面，在经营的季节性影响下，公司2019年6月末应付票据和应付账款等营运所需的短期负债有所下降。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为23,357.64万元、9,853.83万元、43,618.7万元和31,552.44万元，利润来源稳定持续，且无对外借款及利息，偿债能力较强。2017年，公司息税折旧摊销前利润下降系当期计提股份支付金额1,002.75万元。

2.盈利能力分析
 报告期内，公司业务规模快速增长，盈利情况良好，分别实现营业收入428,936.85万元、542,403.97万元、637,755.86万元和350,450.24万元。2017年、2018年和2019年1-6月分别同比增长26.45%、7.58%和6.46%；分别实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润6,729.85万元、12,763.08万元、20,755.43万元和6,532.46万元。2017年、2018年和2019年1-6月分别实现67.5%、84.07%和64.00%的增长。

2017年，公司实现归属于母公司所有者的净利润3,843.35万元，较2016年下降61.6%，系当期计提股份支付金额3,081.75万元所致，公司盈利能力未发生重大不利变化。

3.现金流量分析
 报告期内，公司的现金及现金等价物净增加额分别为24,755.31万元、63,745.09万元、-58.27万元和29,710.08万元。

2018年，公司现金及现金等价物金额较2017年末下降58.27万元，系公司受2017年末和2018年末公司春节备货节奏影响，2018年存货备货支出增加，经营活动产生的现金流量有所减少。同时，2018年公司建设良品大楼，购买土地使用权，构建长期资产支付现金23,348.27万元，使得当期期末现金及现金等价物金额较上年末有所下降。

2019年6月末，公司现金及现金等价物金额较2018年末增加29,071.08万元，主要为经营活动产生现金净流入9,936.45万元。

4.财务报告审计截止日后的主要经营信息
 (一)审计截止日为2019年6月30日，普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对2019年9月30日的合并及公司资产负债表、截至2019年9月30日止九个月期间及2019年7月1日至2019年9月30日止三个月期间的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，出具了“普华永道中天特字(2019)第006号”(审阅报告)，审阅意见如下“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信2019年第三季度财务报表在所有重大方面按照《企业会计准则第32号—中期财务报告》的规定编制。”

公司2019年19月《审阅报告》财务报表主要数据如下：
 ①合并资产负债表

项目	2019年9月30日	2018年12月31日
流动资产	255,225.24	237,757.54
非流动资产	80,174.80	80,518.51
资产合计	335,400.04	318,276.05
流动负债	191,100.51	191,100.51
非流动负债	823.08	781.61
负债合计	191,923.59	206,404.10
所有者权益合计	143,476.46	111,871.94
负债和所有者权益总计	335,400.04	318,276.05

项目	2019年1-9月	2018年1-9月	2019年7-9月	2018年7-9月
营业收入	545,966.74	456,297.71	195,516.50	152,768.99
营业利润	42,517.03	24,668.08	16,399.18	4,439.97
利润总额	42,671.89	24,610.17	16,404.80	8,437.30
净利润	31,794.26	17,522.40	12,183.89	6,182.05
归属于母公司所有者的净利润	31,441.97	17,105.96	11,923.01	5,898.23
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	26,821.05	14,942.48	11,188.59	5,410.78

公司2019年19月实现营业收入545,966.74万元，较2018年同期增长9.65%；实现归属于母公司所有者的净利润31,441.97万元，较2018年同期增长63.81%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润26,821.05万元，较2018年同期增长79.50%。

项目	2019年1-9月	2018年1-9月	2019年7-9月	2018年7-9月
经营活动产生的现金流量净额	34,831.06	-2,136.10	14,891.62	-4,802.81
投资活动产生的现金流量净额	-65,147.48	-47,866.22	-74,526.52	29,083.43
筹资活动产生的现金流量净额	-5,474.00	-476.13	-3,000.00	-368.21
汇率变动对现金及现金等价物影响	0.00	0.00	0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	-30,863.82	-50,478.45	-59,934.90	23,912.42

(2)财务报告审计截止日后的经营状况
 审计截止日后至本招股意向书签署日，公司整体经营状况良好，生产和销售情况正常，公司经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品市场规模和盈利能力、主要客户及供应商的情况、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。公司的持续盈利能力不存在重大不确定性及其他可能影响投资者判断的重大事项。

公司2019年9月年度的财务数据情况如下：
 ②合并现金流量表

项目	2019年度预计(未经审计)	2018年度(经审计)	同比增长
营业收入	723,800.00-796,200.00	637,755.86	13.49%-24.84%
净利润	33,800.00-37,000.00	24,798.14	36.30%-49.20%
归属于母公司所有者的净利润	33,400.00-36,600.00	23,853.99	40.02%-53.43%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	27,700.00-30,300.00	20,756.43	33.45%-45.98%

注：公司2019年度业绩预告计中的相关财务数据最终以管理层对经营业绩的合理估计、未经审计或审阅、预计实现归属于母公司股东净利润33,400.00至36,600.00万元，较上年同期增长40.02%至53.43%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润27,700.00至30,300.00万元，较上年同期增长33.45%至45.98%。公司预计2019年全年不存在业绩大幅下降的情况。

(五)股利分配情况
 2017年8月5日，良品有唯一股东达永有限作出以下决定：同意将良品有限未分配利润中的4,000.00万元分配给股东。

2017年8月7日，良品有限唯一股东达永有限作出以下决定：同意将良品有限未分配利润中的9,808.78万元、任意盈余公积1,006.21万元、资本公积8,537.28万元、税后利润共计19,352.74万元转增注册资本，作为追加投资。变更后注册资本为33,740.00万元。

2018年9月10日，公司2018年第二次临时股东大会审议通过了《关于良品铺子股份有限公司首次公开发行人民币普通股前的滚存未分配利润由新老股东共享的议案》，公司在首次公开发行人民币普通股之前滚存的未分配利

润由首次公开发行后的新老股东按其所持股份比例共同享有。

在综合考虑《公司章程(草案)》的规定和公司未来的经营计划、投资规划和资金安排后，公司制定上市后未来三年股东回报规划如下：

1.股东回报规划的制定原则
 在满足正常经营所需资金的前提下，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公司的可持续发展。公司的股东分红回报规划充分考虑和听取股东(特别是公众投资者和中小投资者)、独立董事和监事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的10%。公司最近3年以现金方式累计分配的利润不少于最近3年实现

的年均均可分配利润的30%。在确保最低现金分红比例的前提下，公司在经营状况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保最低现金分红比例的前提下，提出股票股利分配预案。

2.股东回报规划制定的考量因素
 公司将着眼于长远和可持续发展，在综合考虑公司实际经营情况、发展目标、股东要求和意愿，尤其是中小投资者的合理回报需要、公司外部融资环境、社会资金成本等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保持未来公司利润分配政策的连续性和稳定性。

3.股东回报规划的制定周期
 公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东(特别是公众投资者)、独立董事和监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改、确定该修订后的股东回报规划。

4.股东回报规划的决策程序
 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。董事会在审议利润分配预案时，需经全体董事过半数同意，并且经1/2以上独立董事同意方可通过。

监事会将对董事会拟定的利润分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事过半数表决通过。

公司利润分配政策的制订提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的2/3以上通过。公司股东大会审议利润分配政策事项时，应安排通过网络投票系统等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

5.股东回报的主要形式及实施条件
 (1)现金分红条件及比例
 在公司当年盈利、累计未分配利润为正数、上年经营活动产生的现金流量净额为正且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如无重大投资计划或重大现金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利。

重大投资计划、重大现金支出是指指公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的30%，实施募集资金投资项目除外。该等重大项目投资或其他重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

公司单一年度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%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，并按照《公司章程(草案)》、本规划规定的决策程序审议后提交公司股东大会审议。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，并按照《公司章程(草案)》规定的程序，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占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%；
 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。

(2)股票股利分配的条件
 在确保最低现金分红的条件下，公司在经营状况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保最低现金分红比例的前提下，提出股票股利分配预案。

6.未来三年股东回报计划
 公司在足额预留法定公积金、任意公积金以后进行利润分配。在保证公司正常经营的前提下，优先采用现金分红的利润分配方式。公司单一年度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%。在确保最低现金分红比例的前提下，公司可以另行增加股票股利分配。每个年度的具体分红计划由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，并按照《公司章程(草案)》等规定的决策程序审议后提交股东大会审议。公司的股东分红回报规划充分考虑和听取股东(特别是公众投资者和中小投资者)、独立董事和监事的意见。

(六)发行人子公司基本情况
 1.全资子公司
 (1)湖北良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
流动资产	3,000.00	3,000.00
非流动资产	3,000.00	3,000.00
资产合计	6,000.00	6,000.00
流动负债	3,000.00	3,000.00
非流动负债	0.00	0.00
负债合计	3,000.00	3,000.00
所有者权益合计	3,000.00	3,000.00
负债和所有者权益总计	6,000.00	6,000.00

良品工业主要从事食品采购与批发。良品工业股权结构如下：
 单位：万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	良品铺子	3,000.00	100.00%
合计		3,000.00	100.00%

良品工业2018年及2019年1-6月主要财务数据如下：
 单位：万元

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	188,541.53	营业收入	236,830.19
净资产	21,734.60	净利润	3,678.58
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	195,550.25	营业收入	445,924.98
净资产	18,060.84	净利润	10,323.69

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (2)湖北良品铺子物流有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	1,608.90	营业收入	11,796.14
净资产	1,589.39	净利润	132.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (3)江苏良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	1,608.90	营业收入	11,796.14
净资产	1,589.39	净利润	132.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (4)江西良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	1,608.90	营业收入	11,796.14
净资产	1,589.39	净利润	132.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (5)陕西良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	1,608.90	营业收入	11,796.14
净资产	1,589.39	净利润	132.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (6)四川良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	1,608.90	营业收入	11,796.14
净资产	1,589.39	净利润	132.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (7)河南良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	1,608.90	营业收入	11,796.14
净资产	1,589.39	净利润	132.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (8)湖南良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	1,608.90	营业收入	11,796.14
净资产	1,589.39	净利润	132.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (9)陕西良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	1,608.90	营业收入	11,796.14
净资产	1,589.39	净利润	132.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (10)江苏良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54
项目	2018.12.31	项目	2018年
总资产	1,608.90	营业收入	11,796.14
净资产	1,589.39	净利润	132.01

注：以上数据系合并于良品铺子申报报表内的数据，申报报表经普华永道审计。
 (11)江苏良品铺子食品工业有限公司

项目	2019年6月30日	项目	2019年1-6月
总资产	1,615.58	营业收入	-
净资产	1,959.92	净利润	6.54</