

# A16 信息披露 Disclosure

(上接 A15 版)

## (三) 主要财务指标

主要财务指标如下:		2019年/2019-12-31		2018年/2018-12-31		2017年/2017-12-31	
财务指标		金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动比率		14.45		7.69		3.78	
速动比率		6.75		3.97		1.07	
资产负债率(%)	合并	62.94		7.41		15.36	
	母公司	24.99		36.81		33.19	
应收账款周转率(次)		4.33		5.98		5.13	
存货周转率(次)		1.01		1.23		0.78	
每股净资产(元)		5.34		4.97		4.69	
每股经营活动产生的现金流量(元)		0.03		1.25		0.38	
每股现金流量(元)		-0.29		0.84		-0.09	
息税折旧摊销前利润(万元)		21,335.52		18,204.37		13,851.86	
利息保障倍数(倍)		3,952.60		134.89		12.50	
无形资产占净资产的比例(%)		-		-		-	
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本每股	0.473		0.384		0.238	
	稀释每股	0.473		0.384		0.238	
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率(%)		9.17		7.95		5.19	
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本每股	0.443		0.364		0.230	
	稀释每股	0.443		0.364		0.230	
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)		8.60		7.55		5.01	

## (四) 管理层讨论与分析

### 1. 财务状况分析

报告期各期末,公司资产总体构成情况如下表:

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	125,138.44	61.35%	108,197.37	56.31%	114,844.34	57.95%
非流动资产合计	79,829.75	38.65%	83,948.49	43.69%	83,336.55	42.05%
资产总计	203,968.19	100.00%	192,145.86	100.00%	198,180.30	100.00%

报告期各期末,公司资产结构未发生重大变化,流动资产在总资产中的占比分别为 57.95%、56.31%及 61.35%。公司是一家浓缩果汁生产商,行业属资本密集型,由于生产的需求及季节性因素,存货、固定资产较多,公司资产结构符合公司的业务特点。

报告期各期末,公司资产总额略有波动。2018 年末资产总计较 2017 年末略有下降,主要是由于:1) 应收账款余额有所下降;2) 2018 年受苹果减产影响,榨季生产较少,而销售旺盛,导致存货余额下降;3) 2017 年末由于转让滨州安德利股权,公司其他应收款余额较大。2019 年末资产总计较 2018 年末有所增加,主要是由于:1) 应收账款余额有所上升;2) 2019 年苹果丰收,公司榨季生产较多,存货余额较大;3) 龙口安德利与龙口市自然资源局和规划局于 2019 年 11 月签订土地收回协议,龙口市自然资源局和规划局将收回龙口安德利合计约 106,964 平方米的土地使用权并按照土地收回协议给予补偿款人民币 8,415.50 万元。

报告期各期末,公司负债总体构成情况如下表:

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	8,657.48	68.06%	14,076.73	98.82%	30,349.44	99.72%
非流动负债合计	4,063.45	31.94%	168.75	1.18%	84.06	0.28%
负债合计	12,720.93	100.00%	14,245.48	100.00%	30,433.50	100.00%

报告期各期末,公司负债以流动负债为主。报告期各期末,公司负债逐渐下降,主要原因乃报告期内公司主动降低杠杆水平以应对经济和行业的不确定性,保障股东回报,归还了部分有息负债。

### 2. 盈利能力分析

报告期内,公司营业收入构成及其变化情况如下表:

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	83,152.99	99.21%	106,184.08	99.46%	89,529.30	99.36%
其他业务收入	659.75	0.79%	574.40	0.54%	574.81	0.64%
合计	83,812.73	100.00%	106,758.48	100.00%	90,104.12	100.00%

报告期各期,公司主营业务收入为浓缩果汁及相关产品销售收入,报告期内占比均在 99%以上,公司主营业务突出。其他业务收入主要指销售原材料收入、租金收入等。

报告期内,公司毛利构成及其变化情况如下:

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	26,037.35	98.52%	28,727.58	98.72%	27,810.38	98.72%
其他业务毛利	391.12	1.48%	371.53	1.28%	361.62	1.28%
合计	26,428.47	100.00%	29,099.11	100.00%	28,171.99	100.00%

报告期内,公司主营业务毛利占比均在 98%以上,与主营业务收入、成本占比基本一致,且相对较稳定。

报告期内,公司的期间费用及变动情况如下:

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	4,478.08		9,121.18		6,967.75	
管理费用	5,427.28		6,146.79		5,308.44	
研发费用	241.65		215.33		185.57	
财务费用	-646.79		-1,563.84		2,093.68	
期间费用合计	9,500.22		13,919.46		14,575.43	
营业收入	83,812.73		106,758.48		90,104.12	
管理费用/营业收入	5.00%		8.54%		7.76%	
销售费用/营业收入	6.00%		5.76%		6.89%	
研发费用/营业收入	0.00%		0.20%		0.21%	
财务费用/营业收入	-1.00%		-1.46%		2.32%	
期间费用率	11.34%		13.04%		16.18%	

2017-2018 年,公司期间费用金额略有下降,主要原因是受美元汇率影响财务费用下降较多,抵消了销售、管理费用增长的影响。2019 年,公司期间费用金额、费用率有所下降,主要原因是营业收入同比有所下降的同时,销售费用、管理费用均有一定下降。

### 3. 现金流量分析

报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比例在 1.1 左右,与营业收入及增值税缴纳的情况基本匹配。2017-2018 年,公司经营活动产生的现金流量净额与净利润比例均大于 1。

2019 年,公司经营产生的现金流量净额低于净利润,主要原因是:1) 2019 年公司生产量较大,期末存货增多,经营活动产生的现金流流出较多。2) 2019 年四季度我国整体浓缩果汁出货量恢复增长,公司发货也相应增加,导致期末在信用期内应收账款增加。

报告期内,公司收回金融资产收到的现金、购买金融资产支付的现金金额均较大,主要原因是公司为了提升闲置资金使用效率,为股东创造更高回报,进行了一些理财产品、股票等的投资活动。报告期各期,公司购买银行“天天理财”类等短期理财产品实现理财收益分别为 72.78 万元、236.06 万元和 293.16 万元,2018 年、2019 年公司投资结构性存款实现理财收益分别为 502.43 万元和 1,034.43 万元。

报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额持续为负,主要原因是公司偿还了较多的银行借款,降低了资产负债率,并持续通过现金分红、回购股份等方式回馈股东。公司筹资活动现金流入主要系取得银行借款收到的现金,与报告期内公司主要以银行短期借款进行融资的情况相符。公司筹资活动现金流出主要系偿还银行借款支付的现金、分配股利支付的现金、偿付利息支付的现金以及回购公司股份支付的现金等。

### (五) 股利分配政策

#### 1. 发行前的股利分配政策

#### ① 公司发放股票股利的基本政策

①公司的利润分配政策保持连续性和稳定性,重视对投资者的合理投资回报,兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

②公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

③公司优先采用现金分红的利润分配方式。

#### (2) 公司利润分配具体政策

①利润分配的形式:公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

②公司现金分红的具体条件和比例:除特殊情况外,公司在当年盈利且累计未分配利润为正的的情况下,采取现金方式分配股利,每年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%。

特殊情况是指:拟回购股份、需重大投资。

拟回购股份所需金额、重大投资的标准如下:

A. 交易涉及的资产总额(同时存在账面价值和评估值的,以高者为准)占公司最近一期经审计总资产的 50%以上;

B. 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入 50%以上,且绝对金额超过 50,000,000 元;

C. 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上,且绝对金额超过 5,000,000 元;

D. 交易的成交金额(包括承担的债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的 50%以上,且绝对金额超过 50,000,000 元;

E. 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上,且绝对金额超过 5,000,000 元;

上述标准计算中涉及的数据如为负值,取其绝对值计算。

③公司发放股票股利的前提:公司在满足上述现金分红的条件下,可以提出股票股利分配预案。

#### (3) 公司股利分配政策修改情况

2020 年 3 月 6 日,公司第七届董事会第四次会议审议通过了《关于修订本公司章程(草案)有关条款的议案》,拟将利润分配具体政策修改如下:

#### ① 利润分配具体政策:

(一) 利润分配的形式:公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

(二) 公司现金分红的具体条件和比例:除特殊情况外,公司在当年盈利且累计未分配利润为正的条件下,采取现金方式分配股利,每年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%。

特殊情况是指:拟回购股份、需重大投资,以及经由公司股东大会审议通过的其他特殊情况。

拟回购股份所需金额、重大投资的标准如下:

1. 交易涉及的资产总额(同时存在账面价值和评估值的,以高者为准)占公司最近一期经审计总资产的 50%以上;

2. 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50%以上,且绝对金额超过 50,000,000 元;

3. 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上,且绝对金额超过 5,000,000 元;

4. 交易的成交金额(包括承担的债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的 50%以上,且绝对金额超过 50,000,000 元;

5. 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上,且绝对金额超过 5,000,000 元;

上述指针计算中涉及的数据如为负值,取其绝对值计算。

(三) 公司发放股票股利的条件:公司在满足上述现金分红的条件下,可以提出股票股利分配预案。

上述利润分配具体政策需经公司拟于 2019 年 5 月 25 日召开的年度股东大会审议通过生效后执行。

#### 2. 最近三年股利分配的情况

公司重视对投资者的回报,最近三年股利分配情况如下:

根据 2019 年 6 月 26 日股东大会的批准,公司向普通股股东派发现金股利,每股 0.1 元,共计 35,800,000 元。

根据 2018 年 6 月 26 日股东大会的批准,公司向普通股股东派发现金股利,每股 0.1 元,共计 35,800,000 元。

根据 2017 年 5 月 25 日股东大会的批准,公司向普通股股东派发现金股利,每股 0.05 元,共计 18,400,000 元。

#### 3. 发行后的股利分配政策

公司 2017 年临时股东大会审议并通过了《公司章程(草案)》,公司发行的股利分配政策如下:

#### (1) 公司利润分配政策的基本原则

①公司的利润分配政策保持连续性和稳定性,重视对投资者的合理投资回报,兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

②公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

③公司优先采用现金分红的利润分配方式。

#### (2) 公司利润分配具体政策

①利润分配的形式:公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

②公司现金分红的具体条件和比例:除特殊情况外,公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下,采取现金方式分配股利,每年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%。

特殊情况是指:拟回购股份、需重大投资。

拟回购股份所需金额、重大投资的标准如下:

A. 交易涉及的资产总额(同时存在账面价值和评估值的,以高者为准)占公司最近一期经审计总资产的 50%以上;

B. 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入 50%以上,且绝对金额超过 50,000,000 元;

C. 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上,且绝对金额超过 5,000,000 元;

D. 交易的成交金额(包括承担的债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的 50%以上,且绝对金额超过 50,000,000 元;

E. 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上,且绝对金额超过 5,000,000 元;

上述标准计算中涉及的数据如为负值,取其绝对值计算。

③公司发放股票股利的条件:公司在满足上述现金分红的条件下,可以提出股票股利分配预案。

#### (3) 公司利润分配方案的审议程序

①公司董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论并形成详细会议记录。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。利润分配方案经专项决议后提交股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前,公司通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。

②公司在当年盈利且累计未分配利润为正的条件下,不采取现金方式分红或拟定的现金分红比例未达到第二百三十条规定的,股东大会审议利润分配方案时,公司为股东提供网络投票方式。

③公司因前述第二百三十条规定的特殊情况而不进行现金分红时,董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明,经独立董事发表意见后提交股东大会审议,并在公司指定媒体上予以披露。

#### (4) 公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后,董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利的派发事宜。

#### (5) 公司利润分配政策的变更

如遇战争、自然灾害等不可抗力,或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响,或公司自身经营状况发生较大变化时,公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应经由董事会做出专题论述,详细论证调整理由,形成书面论证报告并经 2/3 以上(含)独立董事表决通过后提交股东大会特别决议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时,公司为股东提供网络投票方式。

#### (6) 支付股利

公司向外资股股东支付股利及其它款项以人民币计价和宣布,用人民币支付。公司向外资股股东支付股利及其它款项以人民币计价和宣布,以美元支付。公司向境外上市外资股股东支付的股利或其他款项以人民币计价和宣布,以港币支付。

公司向外资股股东支付股利以及其他款项,应当按照中国有关外汇管理的规定办理,如无规定,适用的兑换率为宣布派发股利和其他款项之日前一天中国人民银行公布的有关外汇的收市价。

此外,公司 2017 年临时股东大会审议通过《关于公司上市后三年股东分红回报规划的议案》,对上市后三年的具体股利分配规划作出了进一步安排。关于分红回报规划的具体内容,参见本招股说明书摘要“第一节 重大事项提示”之“二、股东回报规划”。

#### 4. 本次发行完成前滚存利润的分配安排

若公司本次公开发行股票并上市的申请分别取得中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的核准,全体新增现有股东将有权按 A 股发行后各自持有的股权比例享有 A 股发行完前公司的累计未分配利润,新 A 股股东(不包括现有内资股及非上市外资股股东)不享有本次 A 股发行完成前已经宣布的任何股息。

#### (六) 控股子公司情况

截至本招股说明书摘要签署日,发行人有 10 家控股子公司,具体情况如下:

说明:本部分披露的发行人控股子公司的财务数据已按照企业会计准则和发行人会计政策的规定编制并包含在发行人的合并财务报表中,前述合并财务报表已由发行人会计师进行审计并出具了标准无保留意见的《审计报告》。发行人会计师未对发行人控股子公司单独进行法定审计并出具审计报告,故发行人控股子公司财务数据为未经单独法定审计。

1、白水安德利果蔬汁有限公司			
公司名称	白水安德利果蔬汁有限公司	注册资本	1,712.5 万美元
成立时间	2001 年 12 月 13 日	实收资本	1,712.5 万美元
注册地和主要经营地	陕西省渭南市白水县杜康镇		
主营业务	浓缩果汁的生产、销售、果酒销售。		
股权结构	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
	安德利股份	1,274.825	74.44
	BVI安德利	437.675	25.56
	项目	2019-12-31/2019年	
主要财务数据 (元)	总资产	503,461,798	
	净资产	483,390,315	
	主营业务收入	137,987,062	
	净利润	27,385,340	
2、烟台安德利果汁饮料有限公司			
公司名称	烟台安德利果汁饮料有限公司	注册资本	483.20 万美元
成立时间	2001 年 9 月 3 日	实收资本	483.20 万美元
注册地和主要经营地	山东省烟台市牟平区新城大街 909 号		
主营业务	饮料产品的生产、销售及代加工业务。		
股权结构	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
	安德利股份	362.40	75.00
	BVI安德利	120.80	25.00
	项目	2019-12-31/2019年	
主要财务数据 (元)	总资产	111,709,041	
	净资产	109,147,031	
	主营业务收入	3,092,405	
	净利润	135,051	
3、烟台龙口安德利果汁饮料有限公司			
公司名称	烟台龙口安德利果汁饮料有限公司	注册资本	1,950 万美元
成立时间	2002 年 4 月 9 日	实收资本	1,950 万美元
注册地和主要经营地	山东省龙口市石良镇下河头村		
主营业务	浓缩果汁的生产、销售、果酒销售。		
股权结构	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
	安德利股份	906.71	46.50
	BVI安德利	1,043.29	53.50
	项目	2019-12-31/2019年	
主要财务数据 (元)	总资产	237,065,224	
	净资产	194,034,845	
	主营业务收入	73,807,365	
	净利润	19,083,663	