

(上接A68版)				
投资支付的现金	55,326,530.61	25,000.00	20,215,000.00	
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	118,346,371.54	24,820,671.92	60,414,031.23	
投资活动现金流出小计	118,346,371.54	24,820,671.92	60,414,031.23	
投资活动产生的现金流量净额	-100,022,245.94	-6,840,738.92	243,194,040.12	
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	290,000.00	1,450,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	290,000.00	1,450,000.00		
取得借款收到的现金	12,535,000.00	32,085,201.50		
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	290,000.00	13,985,000.00	32,085,201.50	
偿还债务支付的现金	22,161,201.50	72,459,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,480,004.53	11,258,672.77	3,432,995.82	
支付其他与筹资活动有关的现金	3,792,758.26	3,549,332.80	200,000.00	
筹资活动现金流出小计	37,272,762.79	36,969,207.07	76,091,995.82	
筹资活动产生的现金流量净额	-36,982,762.79	-22,984,207.07	-44,006,794.32	
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	-25,752,551.58	106,438,948.66	339,289,160.09	
六、期初现金及现金等价物余额	457,934,911.75	351,495,963.09	12,206,803.00	
七、期末现金及现金等价物余额	432,182,360.17	457,934,911.75	351,495,963.09	

4、母公司资产负债表				
单位：元				
项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	
流动资产：				
货币资金	367,275,835.72	377,619,183.45	197,102,512.31	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
应收账款	36,922,701.74	35,614,898.64	30,574,938.94	
预付款项	2,590,732.27	6,651,322.65	935,748.73	
其他应收款	690,855.24	704,488.38	922,554.22	
存货	69,111,069.08	126,174,104.54	11,035,688.72	
其他流动资产	3,520,123.74	1,087,023.72	688,459.06	
流动资产合计	480,030,317.79	447,851,021.38	241,259,901.98	
非流动资产：				
可供出售金融资产		20,000,000.00	20,000,000.00	
其他非流动资产	86,113,918.07	44,339,602.99	31,392,019.57	
固定资产	196,548,254.96	208,683,055.08	216,709,782.98	
在建工程	51,318,811.46	10,705,236.93	4,679,432.95	
无形资产	37,303,029.33	39,467,600.13	41,232,638.95	
长期待摊费用	1,994,780.71	1,606,225.55	-	
递延所得税资产	4,170,334.86	4,443,705.82	2,365,215.69	
其他非流动资产	1,479,600.00	191,910.00	1,345,390.01	
非流动资产合计	402,649,099.88	329,437,357.50	317,724,480.15	
资产总计	882,679,417.67	777,288,358.88	558,984,382.13	
流动负债：				
短期借款	-	8,946,201.50		
应付账款	80,269,711.17	78,788,195.56	84,687,357.62	
预收款项	512,116.47	523,902.72	235,519.70	
应付职工薪酬	14,054,104.71	18,640,199.54	14,972,922.09	
应交税费	15,725,286.18	18,027,052.43	17,802,427.75	
其他应付款	38,120,841.32	49,393,902.54	52,235,312.82	
其他流动负债	290,359.77	256,251.95	141,258.01	
流动负债合计	148,972,419.62	165,629,504.74	179,020,999.49	
非流动负债：				
长期应付款				
递延收益	14,238,224.87	15,525,301.65	7,634,484.98	
递延所得税负债	3,273,542.32	1,464,268.66		
非流动负债合计	17,511,767.19	16,989,570.31	7,634,484.98	
负债合计	166,484,186.81	182,619,075.05	186,655,484.47	
所有者权益（或股东权益）：				
股本	186,000,000.00	186,000,000.00	186,000,000.00	
资本公积	88,208,874.02	88,208,874.02	88,208,874.02	
盈余公积	49,119,054.92	33,618,460.24	20,088,421.62	
未分配利润	392,867,301.90	286,841,947.57	87,851,602.02	
所有者权益合计	716,195,230.86	594,669,283.83	372,328,897.66	
负债和所有者权益总计	882,679,417.67	777,288,358.88	558,984,382.13	

二、非经常性损益情况				
报告期内公司非经常性损益的具体内容、金额如下表：				
单位：万元				
项 目	2019年度	2018年度	2017年度	
非流动资产处置损益	-90.87	98.77	41.68	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,166.17	1,412.02	919.75	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资成本的差额				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				1,116.58
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	97.21			
单项进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	115.64	179.28	88.46	
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
小 计	2,288.15	1,690.07	2,166.46	
减：所得税费用 所得税费用减少以“-”表示	534.56	426.19	535.96	
归属于母公司股东的非经常性损益净额	0.31	-0.23	0.29	
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,753.27	1,264.11	1,630.22	
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	13,718.72	13,071.08	9,624.27	

(三) 发行人主要财务指标				
主要财务指标	2019年度/2019年末	2018年度/2018年末	2017年度/2017年末	
流动比率（倍）	2.76	2.42	1.77	
速动比率（倍）	2.41	2.28	1.70	
资产负债率（母公司）	18.86	24.49	33.39	
应收账款周转率（次）	24.34	25.30	26.11	
存货周转率（次）	12.74	27.93	43.56	
利息保障倍数（倍）	136.86	476.89	81.02	
息税前利润前两年平均值	21,733.88	19,870.10	17,310.30	
归属于母公司股东的净利润（万元）	15,717.99	14,335.20	11,254.49	
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	13,718.72	13,071.08	9,624.27	
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.60	0.73	0.75	
每股净现金流量（元）	-0.14	0.57	1.82	
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.84	3.19	2.48	
无形资产/扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后净资产的比例（%）	0.59	0.94	1.43	

四、净资产收益率与每股收益				
（一）				
报告期间	年度	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	23.69%	0.83	0.83
	2018年度	27.18%	0.77	0.77
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	27.83%	0.61	0.61
	2018年度	21.01%	0.74	0.74
	2018年度	24.79%	0.70	0.70
	2017年度	23.80%	0.52	0.52

（五）管理层讨论与分析				
1、财务状况分析				
（1）资产规模持续增长，资产流动性较好，资产负债率保持较低水平				
报告期内，公司流动资产占资产总额比例较高，分别为57.67%、64.49%和64.66%，报告期期末公司资产结构基本保持稳定，流动性较好。				
（2）报告期内，公司资产周转能力分析				
报告期内，与同行业公司相比，公司应收账款周转率低于绝味食品、安井食品和煌上煌，高于三全食品、绝味食品应收账款周转率极高主要系采取预收款模式所致。与同行业公司相比，报告期内公司存货周转率高于同行业公司平均水平，主要系公司采取以销定产的模式进行生产，产品为即时性较强的产品，生产周期较短，对原材料的新鲜度要求高，公司产品销售情况良好，且公司存货主要为肉、面粉、糖、糖及蔬菜等原材料，市场供应充足。另外，公司也一直将存货管理作为管理工作的重点，着力加强生产与采购的计划性，不断优化原材料的采购，上述各因素使得公司存货周转率保持较高水平。				
2、盈利能力分析				
报告期内，公司主营业务突出，总体保持稳定，主营业务收入占营业收入的比例均超99%。公司其他业务收入主要为废弃包装材料及房产租赁收入等。				
公司主营业务收入按类别分为食品类、加盟店管理和包装物及辅料，公司的主营业务收入主要来源于食品类收入。公司食品类收入占主营业务收入的比例分别为89.31%、89.10%和89.20%。				
公司利润主要来源于主营业务收入产生的毛利，主营业务毛利占比分别为99.81%、99.80%和99.83%。				
报告期内，公司综合毛利率分别为31.51%、33.34%和33.11%，2017年至2018年，公司综合毛利率有所提升，主要系猪肉等原材料价格下降所致，2019年公司毛利率较2018年有所下降，主要系猪肉等原材料价格自2018年四季度开始上涨所致。				
3、现金流分析				
报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与各期净利润比值分别为1.24、0.95和0.72。报告期内，公司经营情况良好，经营活动获取现金流量能力较强，总体情况比较稳定。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为24,319.40万元、-684.07万元和-10,002.22万元，2017年度和2018年度公司投资活动产生的现金流量净额为负数，主要是公				

司购建固定资产、无形资产支付的现金较多，2017年度公司投资活动产生的现金流量净额为正，主要系公司收回理财投资所致；2018年度投资活动产生的现金流量净额为负数，主要是公司购建固定资产、无形资产支付的现金增加所致；2019年度投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系公司购建固定资产和定期存款增加所致。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量主要为吸收投资收到的现金、银行借款的借取与偿还、利息费用的支付及股利支付等。目前，公司的融资能力基本能够满足当前生产经营的需要，但随着公司产销规模进一步扩大，公司仍需较大资金投入，融资渠道拓展是影响公司长期发展的重要因素。

（六）股利分配政策

1、发行人现行的股利分配政策

公司根据《公司法》和《公司章程》的规定，实行如下股利分配政策：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章规定的不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

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。

公司可以采取现金、股票或现金股票相结合的方式或者法律许可的其他方式分配利润，利润分配不得违反累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、报告期内实际股利分配情况

报告期内，公司进行的股利分配情况如下：

根据公司于2018年6月25日召开的2017年年度股东大会，以公司2017年末总股本186,000,000股为基数，向全体股东现金分红11,160,000元（含税）。

根据公司于2019年5月18日召开的2018年年度股东大会，以公司2018年末总股本186,000,000股为基数，向全体股东现金分红13,480,000元（含税）。

经核实，报告期内公司股利分配均已作出审议通过的方式实施完毕。

3、发行后股利分配政策

根据公司于2019年第二次临时股东大会审议通过的上市后适用的《公司章程（草案）》，有关股利分配政策详见本招股意向书摘要之“第一节 重大事项提示”。

4、本次发行完成后前次利润分配的情况

经公司2019年第一次临时股东大会审议通过，公司本次公开发行股票人民币普通股股票如最终获得中国证券监督管理委员会的核准，则公司本次发行前滚存的前次利润分配，将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东共同享有。

（七）发行人全资及子公司基本情况				
1、全资子公司				
0 中伙巴巴餐饮管理有限公司（上海）有限公司				
名称	中伙巴巴餐饮管理有限公司（上海）有限公司			
统一社会信用代码	91310115MA1HF75E72Q			
注册资本	800万元			
实收资本	800万元			
股权结构	中伙股份持股100%			
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）			
法定代表人	刘会平			
住 所	上海市浦东新区南汇新城镇环湖南一路888号2幢16015室			
成立日期	2015年11月19日			
经营范围	企业管理咨询（除经纪），餐饮企业管理（不得从事食品生产经营），餐饮服务（限分支机构经营），厨房设备、日用百货、服装鞋帽的销售，食品流通，标识设计、广告设计、制作。			

中伙上海最近一年的基本财务数据如下：				
单位：万元				
项目	2019.12.31/2019年度			
总资产	7,302.61			
净资产	1,183.40			
净利润	315.05			

注：以上财务数据已经经会计师事务所审计。

0 广州市良晨餐饮服务有限公司

名称	广州市良晨餐饮服务有限公司
统一社会信用代码	91440113088052007U
注册资本	2,400万元
实收资本	2,400万元
股权结构	中伙股份持股100%
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	章永才
住 所	广州市番禺区大龙街金龙路201号之一
成立日期	2014年02月20日

餐饮服务：供应链管理；蔬菜收购；收购农副产品；蔬菜批发；食用菌批发；干果、坚果批发；冷冻肉批发；冻肉类批发；水产品批发；鲜肉批发（仅限猪、牛、羊、禽、水产品加工副产品批发）；食品原料销售；预包装食品销售；电子产品零售；厨房设备批发；厨房用品批发；厨房用品及日用百货零售；百货零售（食品零售除外）；日用百货及日用百货批发；服装批发；服装零售；鞋批、鞋零售；帽批发；帽零售；清洁用品批发；净水滤芯销售；五金零售；灯具零售；劳动防护用品批发；自有设备租赁（不含许可审批项目）；机械设备租赁；商业特许经营；会议及展览服务；广告设计；企业管理咨询（不含许可经营项目的除外）；企业管理咨询；技术服务（不含许可审批项目）；商务咨询服务；工商咨询服务；企业形象策划服务；策划创意服务；投资咨询服务；市场调研服务；商品信息咨询；市场营销策划服务；电子商务信息咨询；公司礼仪服务；代理记账服务（不直接从事记账）；工程代建服务（不含工程施工活动）；糕点、面包制造（不含现场制作）；糕点食品制造（现场制作）；饼干及其他焙烤食品制造（不含现场制作）；米、面制品制造；速冻食品制造；方便面及其他方便食品制造；冷冻食品及食用添加剂；食品添加剂制造；汤料加工、甜品制作；冷热饮品制作；中餐服务；快餐服务；小吃服务；中央厨房（供体经营项目以《餐饮服务许可证》载明为准）；餐饮服务（预包装食品、散装食品、预包装食品批发；预包装食品零售；散装食品批发；糕点、糖果及糕点批发；糕点、面包零售；米、面制品及食用油批发；粮油零售；肉制品批发、鲜肉、冷却肉批发；调味品批发；非酒精饮料、茶叶批发；乳制品批发

广州良晨最近一年的基本财务数据如下：				
单位：万元				
项目	2019.12.31/2019年度			
总资产	3,270.99			
净资产	1,510.79			
净利润	-48.13			

注：以上财务数据已经经会计师事务所审计。

0 上海阿京网络科技有限公司

名称	上海阿京网络科技有限公司
统一社会信用代码	91310117342370108Q
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
股权结构	中伙股份持股100%
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	孙爱国
住 所	上海市松江区茸江路785号2幢4层-1
成立日期	2015年5月21日

从事计算机网络科技、电子科技、信息科技、计算机软硬件领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、商务信息咨询（除经纪）；电子商务（不得从事增值电信业务）、设计、制作、发布各类广告、仓储服务（除危险化学品）、劳务服务；电子产品、计算机软硬 件、计算机信息系统安全产品销售；进出口业务、食品销售、电信业务。【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】

阿京网最近一年的基本财务数据如下：				
单位：万元				
项目	2019.12.31/2019年度			
总资产	670.44			
净资产	603.67			
净利润	-307.04			

注：以上财务数据已经经会计师事务所审计。

0 上海克圣新材料有限公司

名称	上海克圣新材料有限公司
统一社会信用代码	91310117051260339R
注册资本	1,200万元
实收资本	1,200万元
股权结构	中伙股份持股100%
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	沈海荣
住 所	上海市松江区车墩镇泾南路68号2幢3楼
成立日期	2012年8月9日
经营范围	研发、生产、销售塑料制品和其它新材料及制品；销售橡塑制品、日用百货、五金交电、包装材料、从事货物及技术的进出口业务。

克圣新材最近一年的基本财务数据如下：				
单位：万元				
项目	2019.12.31/2019年度			
总资产	987.00			
净资产	939.40			
净利润	129.40			

注：以上财务数据已经经会计师事务所审计。

6 上海京巴餐饮管理有限公司

名称	南京京巴餐饮管理有限公司
统一社会信用代码	91320105MA1N8R9J