

浙江华康药业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A32 版)
6.资本性支出分析
(1)资本性支出
报告期内,公司的资本支出情况如下:

单位:万元				
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,066.36	13,220.69	12,137.53	1,649.23
资本性支出合计	11,066.36	13,220.69	12,137.53	1,649.23

公司重大资本性支出主要为根据发展规划和现实状况,公司用于购买固定资产和构建在建工程等与生产经营相关的长期资产的支出。2017年、2018年、2019年及2020年1-6月公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为1,649.23万元、12,137.53万元、13,220.69万元及11,066.36万元。2018年度12,137.53万元的支出主要为公司对2万吨精制木糖项目和以10万吨液体山梨糖醇项目的投资。2019年度的资本支出主要为公司对2万吨精制木糖项目和10万吨液体山梨糖醇项目的持续投入以及子公司唐山华悦购买土地使用权的款项。2020年1-6月的资本支出主要为3万吨山梨糖醇技改项目及40t/h生物质锅炉项目等在建工程项目。

(2)未来资本性支出计划
公司未来重大资本性支出主要为本次发行的募集资金投资项目。该等项目的具体情况请参见招股意向书“第十三节 募集资金运用”相关内容。此外,发行人将结合市场需求及公司经营情况等因素,对现有生产线进行持续技改或开展新产品线建设等资本投入。

7.财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(1)发行人财务优势

①公司主营业务突出,盈利能力持续增长

公司主要从事木糖醇、山梨糖醇、麦芽糖醇、果葡糖浆等多种功能性糖醇、淀粉糖产品的研发、生产与销售,在国内及国际相关领域均属于领先企业。报告期内,公司主营业务收入分别为92,027.38万元、139,550.15万元、150,571.16万元及70,331.31万元,占营业收入的比重分别为99.53%、99.70%、99.66%及99.46%,主业突出,收入增长稳定。同时,面对国内外市场行情的变化,公司适时调整产品结构,不断拓展开发新客户资源,不断优化生产工艺,提升公司盈利水平。报告期内,公司归属于母公司股东的净利润分别为5,594.02万元、19,937.89万元、27,011.36万元及18,551.48万元,呈现持续增长趋势。

②公司资产质量良好

发行人资产质量整体良好,占资产比例较大的主要为货币资金、应收账款、存货和固定资产。其中,发行人应收账款账龄较短,报告期各期末账龄为一年以内的应收账款占全部应收账款账面余额的98%以上,质量良好,且发行人应收账款主要来自于玛氏箭牌、亿滋、凡凡帝、费列罗、好时、可口可乐、康师傅、农夫山泉、娃哈哈等国内外知名企业,上述公司资金雄厚、信用良好,发行人应收账款发生坏账的风险较低。发行人固定资产主要为与生产经营密切相关的机器设备和包装厂房屋,运转良好。

(2)发行人面临的财务困难

报告期内,公司业务快速发展较快,自有资金较难满足公司未来发展的需要。公司拟通过首次公开发行股票并上市的方式扩大公司规模和资金实力。本次发行上市后,公司的财务状况将得到进一步优化。

(3)发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

随着未来募集资金投资项目建成投产,公司现有主要产品的产能扩展项目,从而解决现有产能瓶颈,应对下游客户对产品的数量需求。公司销售收入有望进一步提高,竞争优势将更加明显。公司将继续优化产品结构,提高公司盈利能力。同时,公司将加强成本费用管理,推动经营效益持续增长。

8.财务报告审计截止日后主要经营情况

(1)2020年1-9月的主要财务数据情况

发行人会计师事务所对发行人截至2020年9月30日的合并及母公司资产负债表,2020年1-9月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表进行了审阅,出具了天健审【2020】10049号《审阅报告》。根据《审阅报告》,发行人2020年1-9月的主要财务数据如下:

①合并资产负债表主要数据

单位:万元				
项目	2020年9月30日	2019年12月31日	变动幅度	
资产总额	132,430.44	115,400.08	14.76%	
负债总额	49,897.76	46,592.04	7.07%	
所有者权益合计	86,626.40	68,450.52	26.50%	
归属于母公司所有者权益合计	86,626.40	68,480.52	26.50%	

截至2020年9月30日,公司经营状况良好,总资产、净资产较2019年末均有所增长。

②合并利润表

单位:万元				
项目	2020年1-9月 与上年同期的对比	2019年1-9月	变动 幅度	2020年前三季度 与上年同期的对比
营业收入	98,830.13	114,965.42	-14.03%	29,830.13
营业利润	27,320.33	23,991.35	14.06%	5,249.84
净利润	23,390.04	20,667.79	13.17%	4,838.56
归属于母公司股东的净利润	23,390.04	20,667.79	13.17%	4,838.56
扣除非经常性损益后的净利润	21,930.86	19,964.30	9.95%	4,662.51

(1)2020年1-9月,公司营业收入为98,830.13万元,较上年同期减少14.03%;归属于母公司股东的净利润为23,390.04万元,较上年同期增长13.17%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为21,930.86万元,较上年同期增长9.85%。

2020年1-9月,公司营业收入有所下降,主要原因有:①2020年1月起,我国多地爆发新冠肺炎疫情,在2020年第一、二季度逐步得到有效控制,国内新冠肺炎疫情主要集中在上半年,对公司内销收入造成了一定程度的影响;②随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,导致公司2020年第三季度营业收入较上年同期下降较多。

2020年1-9月,在营业收入下降14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长13.17%,主要系公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现在:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自产单位成本和采购均价均有所下降,加之出口退税税率上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的果葡糖浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇产品2020年1-9月产销量增长,单位固定成本下降,同时受麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(2)2020年7-9月,公司营业收入为28,114.58万元,较上年同期减少34.55%;归属于母公司股东的净利润为4,838.56万元,较上年同期减少47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为4,662.51万元,较上年同期减少47.19%。

2020年7-9月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因为:2020年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司2020年第三季度营业收入较上年同期下降较大。

2020年7-9月,发行人净利润水平较上年同期下降的主要原因为:①2020年第三季度营业收入较上年同期下降34.55%,下降幅度较大;②2020年第三季度,主要受人民币对美元升值致使汇兑损益增加等因素影响,公司财务费用较上年同期增加1,012.04万元,增幅为230.93%;③公司2020年第三季度销售费用、管理费用、研发费用等期间费用并未随营业收入同比例下降,仅下降2.13%,与上年同期变化不大,小于营业收入下降幅度;④公司2020年第三季度投资收益较上年同期减少399.89万元,降幅为60.36%。

③合并现金流量表

单位:万元				
项目	2020年1-9月 与上年同期的对比	2019年1-9月	变动 幅度	2020年前三季度 与上年同期的对比
经营活动产生的现金流量净额	24,968.99	21,529.06	15.97%	6,584.48
投资活动产生的现金流量净额	-21,368.38	-9,052.54	-133.07%	-7,292.39
筹资活动产生的现金流量净额	-2,762.90	-7,682.64	63.61%	-4,555.69

2020年1-9月,公司经营投资活动的现金流量净额为24,968.99万元,较上年同期增加15.97%;公司投资活动产生的现金流量净额为-21,168.38万元,较上年同期下降130.07%,主要系公司加大项目建设投入所致;公司筹资活动产生的现金流量净额为-2,762.90万元,较上年增加63.61%,主要系公司本期到期归还的银行借款及融资租赁款减少所致。

2020年7-9月,公司经营投资活动的现金流量净额为6,584.48万元,较上年同期下降47.90%,主要系公司受新冠疫情影响导致营业收入下降等因素所致;公司投资活动产生的现金流量净额为-11,391.73万元,较上年同期下降205.46%,主要系公司加大项目建设投入所致;公司筹资活动产生的现金流量净额为-2,393.46万元,较上年同期增加47.46%,主要系公司本期到期归还的银行借款及融资租赁款减少所致。

④非经常性损益主要数据

单位:万元				
项目	2020年1-9月	2019年1-9月	变动幅度	
非经常性损益金额,包括已扣除与主营业务相关的损益	-147.54	-27.80	-119.74	
计入当期损益的政府补助(与公司日常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	2,013.78	891.87	1,121.91	
委托他人投资或管理资产的损益	142.97	136.72	6.25	
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、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的金融资产、处置股权投资产生的投资收益	-	-	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-326.00	-159.10	-166.90	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	34.46	-	34.46	
小计	1,717.71	830.53	887.18	
减:企业所得税影响数(所得税减少以“-”表示)	258.53	127.03	131.50	
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	1,459.18	703.50	755.68	

2020年1-9月,公司归属于母公司股东的非经常性损益净额为1,459.18万元,占同期归属于母公司股东的净利润的比例为6.24%,占比相对较小。

(2)审计截止日后主要经营情况说明

自2020年6月30日财务报告审计基准日至本报告会书签署日,发行人所处行业的产业政策未发生重大调整,税收政策未出现重大变化,发行人的出口业务未受到重大限制,发行人的经营模式、产品结构、行业地位及竞争趋势等未发生重大不利变化。

(五)股利分配政策

1.公司的股利分配政策

根据《公司章程》,公司现行的主要股利分配政策如下:

- (1)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。
- (2)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。
- (3)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。
- (4)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,但本章程规定不得分配给非股东的除外。
- (5)股东违反前款规定,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。
- (6)公司持有的公司股份不参与分配利润。

(7)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。

(8)公司可以采取现金或者股票方式分配股利,以现金方式分配的,利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

2.本次发行后的股利分配政策
发行人2018年度股东大会决议并通过了发行人上市后适用的《公司章程(草案)》,《公司章程(草案)》关于利润分配的具体规定如下:

(1)分配原则:公司利润分配应着眼于公司的长远和可持续发展,在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上,充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、经营发展资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况,建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制,保持利润分配政策的连续性和稳定性,并兼顾公司持续经营能力,利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

(2)分配方式和条件:公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利,优先采用现金分红的利润分配方式。公司在弥补亏损和依法提取法定公积金和盈余公积金后进行利润分配。公司经营活动现金流量净额连续两年均为负值时不可以进行当年度的利润分配。

(3)现金分红比例:发放股票股利的条件、利润分配的期间间隔:如无可预见的未来经营发展需要导致的重大现金支出,在不影响公司正常经营的基础上,在公司当年实现的净利润为正数、当年末公司累计未分配利润为正数且公司经营活动现金流量净额为正的情况下,公司以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的30%;且现金分红在利润分配中所占比例还应符合以下要求:

①公司当年盈利,董事会提出现金利润分配预案的,应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途,独立董事应当对此发表独立意见;公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

②公司当年盈利,董事会提出现金利润分配预案的,应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途,独立董事应当对此发表独立意见;公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

(4)分配政策调整:公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要以及外部经营环境的变化,并结合股东(特别是公众投资者)的意见,有必要对利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的,调整后的利润分配政策尤其是现金分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所有关规定。相关议案需经公司董事会审议后提请股东大会批准,独立董事应当对此发表独立意见。股东大会审议该议案时,发行人应当安排通过网络投票系统等方式为公众投资者参加股东大会提供便利。股东大会决议需要经过出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

3.发行人上市后未来三年股东分红回报规划

发行人2018年度股东大会审议通过了《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》,具体内容如下:

(1)制定股东回报规划的原则
公司将按照《浙江华康药业股份有限公司章程》要求,根据战略发展规划和可持续发展的需要,综合考虑公司经营发展的实际情况,股东的合理诉求、公司现金流状况等因素,审慎确定利润分配方案,保持利润分配政策的连续性和稳定性;在满足公司正常经营需要和长期发展要求的前提下,公司将积极采取现金方式分配股利。

(2)制定股东回报规划考虑的主要因素
股东回报规划着眼于公司的长远和可持续发展,是在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上,充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、经营发展资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况而制订的。

(3)股东回报规划的具体内容
利润分配方式和条件:公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利,优先采用现金分红的利润分配方式。公司在弥补亏损和依法提取法定公积金和盈余公积金后进行利润分配。公司经营活动现金流量净额连续两年均为负值时不可以进行当年度的利润分配。

现金分红比例:发放股票股利的条件、利润分配的期间间隔:如无可预见的未来经营发展需要导致的重大现金支出,在不影响公司正常经营的基础上,在公司当年实现的净利润为正数、当年末公司累计未分配利润为正数且公司经营活动现金流量净额为正的情况下,公司以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的30%;公司在有条件的情况下可以进行中期现金分配。

在完成上述现金股利分配后,如果公司经营收入及利润保持增长,并且具备每股净资产摊薄等真实合理因素,公司可以实施股票股利分配;除上述年度股利分配外,公司在有条件的情况下可以进行中期现金分配。是否实行现金形式分配股利、具体现金分红比例以及是否采取股票股利分配方式,需根据公司当年的具体经营情况及未来正常经营发展的需要,并综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营规模、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素综合确定。

利润分配政策的调整:公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要以及外部经营环境的变化,并结合股东(特别是公众投资者)的意见,有必要对利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的,独立董事的意见,经董事会审议通过后,提交股东大会审议,并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过,可以调整股东回报规划。

(4)利润分配政策的制订和执行
公司董事会根据《浙江华康药业股份有限公司章程》的规定和股东回报规划确定的利润分配方案,经股东大会审议通过后,由股东大会审议通过之日起两个月内实施。

股东回报规划未尽事宜,依照相关法律法规、规范性文件及《浙江华康药业股份有限公司章程》的规定执行。

4.最近三年的股利分配情况
2017年6月9日,公司召开临时股东大会,审议通过《关于公司2017年中期利润分配预案的议案》,分配现金股利900.00万元。鉴于公司已于2015年度超额分配现金股利共300.00万元,需从本次现金股利中进行扣减,即公司实际分配现金股利为600.00万元。

2018年5月18日,公司召开2017年度股东大会,审议通过《关于公司2017年度利润分配预案的议案》,分配现金股利1,049.04万元。

2018年11月28日,公司召开临时股东大会,审议通过《关于公司2018年中期利润分配预案的议案》,分配现金股利3,456.80万元。

2019年9月17日,公司召开2018年度股东大会,审议通过《关于公司2018年度利润分配预案的议案》,分配现金股利2,622.60万元。

2020年4月7日,公司召开2019年度股东大会,审议通过《关于公司2019年度利润分配的议案》,分配现金股利5,245.20万元。截至本招股意向书摘要出具日,本次现金分红已经实施完毕。

5.本次发行前滚存利润的分配安排
根据发行人2018年度股东大会决议,对于发行人首次公开发行股票前实现的滚存未分配利润,由首次公开发行股票并上市后的新老股东按照持股比例共同享有。

(六)发行人的子公司、参股公司、分公司情况
1、子公司情况
截至本招股意向书摘要出具日,发行人的子公司情况如下:

序号	公司名称	成立时间	注册资本/实收资本(万元)	股权结构	主营业务	住所
1	焦作华康	2003/08/22	6,000.00	100%	木糖、木糖母液的生产及销售	河南省焦作市武陟县西陶镇
2	华康贸易	2004/03/15	50,000.00	100%	食品添加剂贸易	浙江省杭州市西湖区
3	欧洲华康	2009/02/02	180.00	100%	食品添加剂的销售进出口业务	荷兰
4	唐山华悦	2018/09/19	5,000,000.00(实缴2,000,000.00)	100%	尚未实际开展经营	河北省唐山市南堡经济开发区
5	安徽华悦	2012/08/07	5,000,000.00(实缴1,000,000.00)	97% 3%	未实际开展经营	安徽省萧县圣泉镇经济开发区

注1:欧洲华康的注册资本为180万欧元。
注2:安徽华悦的注册资本由发行人控股子公司,已于2019年1月9日注销,截至本招股意向书摘要出具日,已不再存续。

(一)焦作华康

公司全称:焦作市华康糖醇科技有限公司
企业类型:有限责任公司(法人独资)

法定代表人:江雪松

成立日期:2003年8月22日

注册资本/实收资本:6,000万元/6,000万元

注册地址:河南省武陟县西陶镇

股权结构:发行人持股100%

主营业务:木糖、木糖母液的生产、销售;提供相关技术咨询、技术转让、技术服务、技术推广及产品售后服务。

焦作华康最近三年及一期的主要财务数据如下:

单位:万元				
项目	2020/6.30/ 2020年1-6月	2019/12.31/ 2019年度	2018/12.31/ 2018年度	2017/12.31/ 2017年度
总资产	720.42	706.22	806.53	870.72
净资产	470.04	386.86	283.68	384.43
净利润	113.18	73.18	24.26	143.35

以上数据已经天健会计师事务所审计。

(2)华康贸易

公司全称:浙江华康贸易有限公司
企业类型: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:陈德水

成立日期:2004年3月15日

注册资本/实收资本:500万元/500万元

注册地址:浙江省杭州市西湖区求是路8号公元大厦北楼701室

股权结构:发行人持股100%

主营业务:主要从事食品添加剂、化工产品的销售,进出口业务,经济信息咨询。

华康贸易最近三年及一期的主要财务数据如下:

单位:万元				
项目	2020/6.30/ 2020年1-6月	2019/12.31/ 2019年度	2018/12.31/ 2018年度	2017/12.31/ 2017年度
总资产	720.42	706.22	806.53	870.72
净资产	470.04	386.86	283.68	384.43
净利润	113.18	73.18	24.26	143.35

以上数据已经天健会计师事务所审计。

(3)欧洲华康

公司全称:ZHEJIANG HUAKANG PHARMA B.V.
董事:陈德水

成立日期:2009年2月2日

注册资本:1.80万欧元

注册地址:Laan van Langerhuize 1,1186 DS Amstelveen, the Netherlands

股权结构:发行人持股100%

主营业务:食品添加剂的销售和进出口贸易

欧洲华康最近三年及一期的主要财务数据如下:

单位:万元				
项目	2020/6.30/ 2020年1-6月	2019/12.31/ 2019年度	2018/12.31/ 2018年度	2017/12.31/ 2017年度
总资产	5.18	8.03	14.18	99.71
净资产	4.53	7.56	6.04	9.83
净利润	-3.14	1.54	-3.94	1.13

(4)唐山华悦

公司全称:唐山华悦食品科技有限公司
企业类型:有限责任公司(外商投资企业法人独资)

法定代表人:陈德水

成立日期:2018年9月19日

注册资本/实收资本:5,000万元/2,000万元

注册地址:南堡开发区发展道396号6楼635号

股权结构:发行人持股100%

经营范围:木糖及食品甜味剂的技术咨询、开发、推广、服务。

唐山华悦报告期内尚未实际开展经营活动。

(5)安徽华悦(已注销)

公司全称:安徽华悦食品科技有限公司
企业类型:有限责任公司

法定代表人:余建明

成立日期:2012年8月7日

注册资本/实收资本:5,000万元/1,000万元

注册地址:安徽省萧县圣泉镇经济开发区

股权结构:发行人持股97%、开化金悦持股3%

安徽华悦2017年度、2018年度的主要财务数据如下:

单位:万元				
项目	2018/12.31/2018年度	2017/12.31/2017年度		
总资产	0	667.64		
净资产	0	667.94		
净利润	-2.48	-38.30		

以上数据已经天健会计师事务所审计。

2.参股及联营公司情况

截至本招股意向书摘要出具日,发行人共有1家联营企业,基本情况如下:

公司名称	成立时间	注册资本(万元)	股权结构	主营业务	住所
雅华生物	2016/12/15	7,000.00	50.00% 50.00%	木糖、木糖母液等生产及贸易	四川省宜宾市叙州区

注:2018年2月8日,发行人与质押权人中国工商银行股份有限公司开化支行签订《最高额质押合同》,发行人以其持有的雅华生物50%的股权,为其自2018年1月18日至2023年1月17日期间与质押权人发生的最高额为8,800万元的债务提供质押担保。