

(上接A25版)

(3)综合毛利及毛利率分析
公司2020年度、2019年度、2018年度的营业毛利总额分别为90,073.22万元、91,076.86万元、82,651.90万元,其中,2019年度,公司综合毛利率相比上年同期上升了10.19%,主要原因是因国际原油价格下降,导致公司营业成本较上年同期下降了6.30%,从而综合毛利率有所上升。

公司坚持“以销定产”的经营模式,根据生产需求进行原材料采购。报告期内,公司主要原材料的采购均价与同期市场价格波动幅度均较大,主要因为相关原材料的价格在很大程度上受国际原油价格的影响。

(4)营业利润变化趋势分析
公司2020年度、2019年度、2018年度的营业利润分别为40,667.20万元、35,367.50万元、31,054.22万元,报告期内公司营业利润逐年上升。

2019年度,公司营业利润较上年同期增加了4,303.37万元,增长13.86%,增幅较大,主要因为:国际原油市场价格下降导致公司营业成本大幅下降,从而公司的营业利润持续上升。

2020年度,公司营业利润较上年同期增加了5,309.62万元,增加15.02%,主要系疫情期间出团费和办展费等销售费用下降所致。

(5)净利润的变化及趋势分析
公司2020年度、2019年度、2018年度的净利润分别为32,560.17万元、29,945.88万元、27,767.24万元,整体呈持续上升趋势。

2019年度,公司净利润相比去年同期增长7.49%,主要原因是受国际原油市场的影响,公司营业成本有较大下降。

2020年度,公司净利润较上年同期上升了9.09%,主要系疫情期间出团费和办展费等销售费用下降所致。

4.现金流量分析
报告期内,公司现金流量情况如下:

Table with 4 columns: Item, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Rows include operating activities, investing activities, financing activities, and net change.

报告期内,公司现金流净额有一定程度的波动,其中,2018年度的现金流净额增加额为负值,主要因为:一方面,公司当年因建设厂房及新增设备规模较大导致公司投资活动产生的现金流出现资金量减少;另一方面,随着银行借款合同到期,公司当年度偿还的银行借款规模较大,而相应的银行借款资金流入没有同比例增加,从而导致公司筹资活动产生的现金流净额波动较大。

(五)股利分配政策和实际分配情况
1. 发行人报告期内股利分配政策
根据《公司法》和报告期内《公司章程》的具体规定,公司缴纳所得税后的利润,按照下列顺序和比例进行分配:弥补以前年度亏损、提取利润的10%列入公司法定公积金、提取任意公积金、支付股利。

2. 发行人报告期内股利分配情况
2017年1月18日,南侨有限股东(2017)第4次会议决定,分配公司2016年末未分配利润24,278,927.68元,代扣代缴所得税2,227,892.77元,可实际以人民币形式实施股东分红,每股派息2.18,051,034.92元。

2019年2月27日,经公司2019年第一次临时股东大会决议,对公司截至2018年末的未分配利润进行了分配,向全体股东分配现金股利1,900万元。截至本招股意向书签署日,发行人2018年度现金股利已派发完毕。

2020年3月25日,经公司2020年第一次临时股东大会决议,对公司截至2019年末的未分配利润进行了分配,向全体股东分配现金股利80,925,719.05元。截至本招股意向书尚未分配股利,发行人2019年度现金股利已派发完毕。

2020年10月29日,经公司2020年第二次临时股东大会决议,对公司截至2020年6月末的未分配利润进行了分配,向全体股东分配现金股利115,608,272.92元。截至2020年11月26日,发行人2020年度上半年现金股利已派发完毕。

3. 发行前滚存利润的分配安排
经公司2017年年度股东大会决议,公司本次股票发行前的滚存未分配利润,由本次股票发行后的新老股东按发行完成后的持股比例共同享有。

4. 本次发行后的股利分配政策
公司重视投资者的合理投资回报,并兼顾公司的长远利益和可持续发展,保持利润分配政策的连续性和稳定性。根据本公司《公司章程(草案)》,本次发行上市后,公司的股利分配政策如下:

(1)利润分配形式
公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式,其中现金分红方式优先于股票股利方式。

(2)利润分配期间和条件
在符合现金分红条件情况下,公司原则上每年进行一次现金分红,公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

(3)现金分红政策
1. 现金分红的条件
①公司该年度实现的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值,且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司后续持续发展;

②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;
③公司累计可供分配利润为正值。

2. 现金分红的比例
公司具备现金分红条件的,公司应当采取现金方式分配股利,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%。公司在实施现金分配股利时,可以派发股票股利。

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。

(4)公司利润分配方案的决策程序
1. 公司每年利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出,拟订。董事会审议现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜,独立董事应对利润分配方案进行审核并发表客观明确的意见,董事会通过后提交股东大会审议。

股东大会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。
股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应当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,包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式,充分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。股东大会审议利润分配政策变更事项时,应当为投资者提供网络投票便利条件。

2. 公司因特殊情况而不进行现金分红时,公司在董事会决议公告和年报全文中披露未进行现金分红或现金分配低于规定比例的原因,以及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。

3. 董事会审议制定或修改利润分配相关政策时,须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议;股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时,须经出席股东大会会议的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上表决通过。

4. 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。

(5)公司利润分配政策的调整
如遇到战争、自然灾害等不可抗力,并对公司生产经营造成重大影响时,或公司自身经营状况发生重大变化时,公司可对利润分配政策进行调整,但调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、行政法规、部门规章及规范性文件的规定。

公司调整利润分配方案,应当按照《(四)利润分配政策的决策程序和机制》的规定履行相应决策程序。

(6)利润分配政策的披露
公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况,说明是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求;现金分红标准和比例是否明确和清晰;相关的决策程序和机制是否完备;独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用;中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如调整利润分配政策进行修订或变更的,还须详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

(六)纳入发行人合并会计报表的其他基本情况
目前,本公司共有7家子公司,基本情况如下表所示:

Table with 6 columns: No., Name, Establishment Time, Registered Capital (RMB), Location, Business Scope. Lists 7 subsidiaries.

注:以上数据来源经毕马威会计师事务所审计的各子公司单体财务报表。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目的具体安排和计划
经2018年5月18日召开的2017年度股东大会审议通过,本次公司拟公开发行股票所募集资金在扣除发行费用后将用于投资以下项目:

Table with 6 columns: No., Item Name, Implementation Location, Investment Amount (RMB), Total Funds Raised (RMB), Project Approval No., Environmental Approval. Lists 4 projects.

募集资金到位后,公司将按照投资项目的实施进度及轻重缓急安排使用;本次发行计划实施后,实际募集资金量较募集资金项目需求存在不足,不足部分由公司自筹解决。若本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致,为了保证上述募集资金投资项目的顺利运行,公司可根据实际情况以自筹资金先行投入,待募集资金到位后予以置换。

公司本次募集资金投资项目围绕主营业务开展。募集资金投资项目实施后,公司与控股股东及关联方之间不会新增同业竞争情况,也不会对公司的独立性产生重大不利影响。

二、项目发展前景分析
(一)扩产建设及技改项目
1. 中国烘焙油脂市场可观
中国烘焙行业的持续发展和烘焙食品的品种越来越丰富,传统的食品工业油脂将难以满足日益增长的对烘焙产品多元化的需求,进而推动对专业烘焙油脂的需求。

随着烘焙食品需求量的提高和烘焙产品的逐步丰富,烘焙油脂市场需求稳定化,促进了行业的快速发展。进口烘焙油脂产品由于较难跟国内市场的需要定以及成本较高等原因,销量占比呈逐渐下降趋势,国内烘焙油脂产品的市场份额逐渐上升。

2. 冷冻面团市场升温
随着烘焙店经营方式的改变和冷链物流技术的进步,冷冻面团的市场需求迅速提高。冷冻面团可以降低烘焙业者的时间和人力成本,降低设备投资和损耗,丰富产品种类,提高运营效率。

相对于传统的包装和超市大卖场分销的销售方式,冷冻面团更符合消费者对于烘焙产品“新鲜现烤、专业好吃、快速方便”的要求。冷冻面团的这些优势有助于缓解烘焙业者的经营压力,并建立更强的竞争优势。

(二)冷链仓储系统升级改造项
近几年,国务院各部委和地方政府高度重视冷链行业的发展,出台了多项政策,中物联冷链委也制定了很多国家和行业标准,并通过标准规范行业发展。

(三)研发中心升级改造项目
近年来,公司通过自主研发和产学研的方式,在产品开发上提升差异化,陆续推出多款产品,并追求以健康天然为导向,在生产工艺上致力于环保节能减排的开发。

(四)客户服务中心与信息化系统建设及升级项目
客户服务中心的升级改造是公司全力打造全方位营销网络体系,落实“全方位”的顾问式营销服务,为客户提供更高附加值的服务。

5. 委托贷款合同
截至2020年12月31日,发行人或其控股子公司正在履行的重大委托贷款合同情况如下:

Table with 6 columns: No., Entrusted Party, Lending Party, Loan Type, Amount, Interest Rate, Term, Repayment Method. Lists 3 loan contracts.

3. 原料采购合同
截至招股意向书签署日,发行人或其控股子公司正在履行的重大原料采购合同情况如下:

Table with 6 columns: No., Order No., Supplier, Contract No., Contract Type, Contract Period. Lists 17 raw material purchase contracts.

4. 销售合同
发行人与客户之间销售合同的形式主要为框架协议,具体销售的产品、数量及金额等内容以订单为准。

截至招股意向书签署日,发行人或其子公司正在履行的重大销售合同情况如下:

Table with 6 columns: No., Order No., Customer Name, Contract Content, Contract Period. Lists 10 sales contracts.

5. 重大租赁合同
截至2020年12月31日,发行人或其子公司正在履行的重大租赁合同情况如下:

Table with 6 columns: No., Order No., Lessor, Lessee, Lease Amount, Lease Purpose, Lease Period. Lists 10 lease contracts.

(二)公司对外担保情况
截至报告期末,公司不存在对外提供担保的情形。

(三)重大诉讼、仲裁事项
截至报告期末,公司控股股东、实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员和技术人员均未有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

(四)公司董事、监事、高级管理人员的重大诉讼和仲裁
截至报告期末,发行人董事、监事、高级管理人员和技术人员未涉及重大诉讼和仲裁事项,亦未涉及刑事诉讼的情形。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

Table with 5 columns: Name, Address, Contact Phone, Contact Fax, Contact Person. Lists 5 parties: Issuer, Underwriter, Guarantor, Legal Counsel, and Accounting Firm.

二、本次发行上市的重要日期
初步询价日期: 2021年4月27日
发行公告刊登日期: 2021年4月28日

第七节 备查文件

一、备查文件内容
1. 发行保荐书;
2. 财务报表及审计报告;
3. 内部控制鉴证报告;
4. 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表;

Table with 6 columns: No., Issuer, Location, Loan Type, Amount, Interest Rate, Term, Repayment Method. Lists 4 bank loans.

信息披露及信用评级证明,应行披露借款用途(包括境外支付)及明细情况;
(2)人民币贷款:每笔贷款用途应当符合《人民币贷款通则》的有关规定,并符合贷款合同约定的用途;
(3)外币贷款:每笔贷款用途应当符合《人民币贷款通则》的有关规定,并符合贷款合同约定的用途。

1. 以外币为记账货币的贷款:
(1)外币:由银行自行确定的最长期限和利率确定自第一个履行工作日的起算日期(日元)同商业贷款利率+利率差0.25%;
(2)人民币为记账货币的贷款:由银行自行确定的,在利率确定日当天或最迟利率确定日之前公布适用的相关期限的LPR-0.35%。

附表一 发行人及其境内子公司拥有的境内注册商标

Table with 6 columns: No., Trademark Name, Trademark No., Trademark Type, Registration Date, Validity Date. Lists 50 trademarks.