公司代码:603288 公司简称:海天味业

佛山市海天调味食品股份有限公司 2014年度报告摘要

一重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	海天味业	603288	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张欣	吴伟明
电话	0757-82836083	0757-82836083
传真	0757-82873730	0757-82873730
电子信箱	OBD@haday.cn	OBD@haday.cn

二主要财务数据和股东情况

2.1公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	11,000,594,566.17	6,722,123,294.35	63.65	6,110,204,366.74
归属于上市公司股东的净资产	7,487,912,155.39	3,914,438,998.01	91.29	3,658,927,527.25
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	2,739,330,825.61	1,930,187,429.41	41.92	2,171,135,232.51
营业收入	9,817,189,662.62	8,401,589,320.86	16.85	7,069,591,619.67
归属于上市公司股东的净利润	2,090,275,690.29	1,606,418,791.67	30.12	1,207,566,852.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,007,951,742.23	1,546,198,540.36	29.86	1,202,564,690.05
加权平均净资产收益率(%)	33	45	减少12个百分点	38
基本每股收益(元/股)	1.40	1.13	23.89	0.85
稀释每股收益(元/股)	1.40	1.13	23.89	0.85

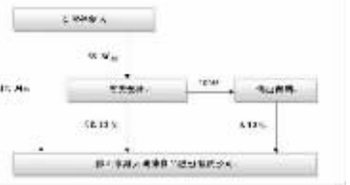
2.2截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	20,304
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	15,587

前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
广东海天集团股份有限公司	境内非国有法人	58.13	873,993,456	873,993,456	无	0
庞康	境内自然人	9.55	143,560,384	143,560,384	无	0
程雪	境内自然人	3.16	47,581,984	47,581,984	无	0
黎旭晖	境内自然人	1.92	28,855,494	28,855,494	无	0
潘来灿	境内自然人	1.56	23,496,610	23,496,610	无	0
赖建平	境内自然人	1.51	22,670,582	22,670,582	无	0
方展城	境内自然人	0.74	11,115,158	11,115,158	无	0
王力展	境内自然人	0.73	10,969,744	10,969,744	无	0
叶燕桥	境内自然人	0.60	8,973,090	8,973,090	无	0
刘壮波	境内自然人	0.55	8,277,342	8,277,342	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、庞康、程雪、黎旭晖、叶燕桥与公司其他4名自然人股东为一致行动人。2、前十名股东中庞康、程雪、黎旭晖、潘来灿、赖建平、方展城、王力展、叶燕桥是广东海天集团股份有限公司的股东,其中庞康、程雪、黎旭晖、叶燕桥任广东海天集团股份有限公司董事。3、除上述以外,公司未知其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。?					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无相关事项					

2.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三管理层讨论与分析

2014年公司保持了一个稳定增长的态势,实现了规模和利润的同步发展,公司整体发展质量进一步提高,也进一步拉大了竞争距离。整体经营业绩按照预期目标实现。

报告期内,公司实现营业收入98.17亿元,同比增长16.85%;归属上市公司股东的净利润20.90亿元,同比增长30.12%;公司净资产收益率33%。公司整体毛利率40.41%,同比提高了1.18个百分点。公司收入规模继续保持行业全国第一地位,规模、效益协调良性发展。

报告期内,公司继续聚焦几项对未来发展有益的重点工作:

(一)加快构建市场网络架构。今年继续加快网络细化和下移工作,加快分销渠道和终端网点建设工作,通过网络的发展,也带动了海天高端酱油、蚝油、酱料等几大核心产品保持较快发展,有效促进了网络和产品的同步发展,为未来几年的发展进一步扎实了网络基础。

(二)进一步提升技术竞争优势,储备了更多承载未来发展的产品资源。报告期内,公司不断加大技术研发力度,加快新产品开发,老字号系列、海天料酒、招牌蚝油系列、新金标系列等投放市场,还已经储备了一批没有发布的产品资源;丰富的产品体系既满足了消费者不同层次的需求,也提升了公司的市场竞争力。

(三)加快产能配套。公司募投项目第二个50万吨基本已经接近饱和,报告期内公司继续加快募投第三个50万吨投产,并加快了对酱油一期工程的改造,以及加快江苏异地厂的建设步伐,这些工作的推进,为市场的进一步发展提供了充足的产能保障。

(四)重视和加快人才队伍建设。报告期内公司进一步强化了团队的公平公正、正气建设,进一步提升了整个团队的凝聚力、战斗力,发布的未来五年期权激励计划,有效调动了员工队伍的积极性。

(五)强化内部管理,挖潜增效。公司通过开展内部挖潜和降收节支活动,通过一些重点项目的推进落实,不但取得了较好的经济效益,还在大团队合作、工艺创新、技术进步、管理提升等方面取得实实在在的进步,公司成本费用得到有效控制,毛利率和净利率水平也在稳步提高。

(一)主营业务分析

1利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	9,817,189,662.62	8,401,589,320.86	16.85
营业成本	5,850,369,613.46	5,105,514,283.36	14.59
销售费用	1,050,482,287.92	898,988,137.50	16.85
管理费用	486,522,922.46	454,094,215.19	7.14
财务费用	48,633,317.83	-14,983,980.52	224.57
经营活动产生的现金流量净额	2,739,330,825.61	1,930,187,429.41	41.92
投资活动产生的现金流量净额	-2,605,328,797.72	-666,939,617.50	290.64
筹资活动产生的现金流量净额	1,537,358,006.46	-1,354,290,230.38	-213.52
研发支出	300,840,676.91	284,830,364.62	5.62
归属于上市公司股东的净利润	2,090,275,690.29	1,606,418,791.67	30.12

2收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

报告期内,公司实现营业收入98.17亿元,同比增长16.85%,其中主营业务收入97.30亿元,同比增长14.01亿元,增长率16.82%,主要产品收入变动因素如下:

1)酱油本期实现主营业务收入62.99亿元,较上期增加7.17亿元,同比增长12.85%,占有率进一步提升以及产品结构升级仍然是双驱动。报告期内,金标生抽、草菇老抽等畅销产品销售收入继续获得稳步增长,高端酱油继续保持较快增长,并带动酱油产品结构升级,产品综合竞争力继续获得提升。

2)调味酱本期实现主营业务收入15.33亿元,较上期增加3.73亿元,同比增长32.21%,黄豆酱、海鲜酱、锦上鲜系列等畅销产品继续保持快速增长,新产品招牌补饭酱热卖并呈现较高速增长,调味酱品类展现出较大的发展潜力和市场空间。

3)蚝油本期实现主营业务收入13.38亿元,较上期增加2.24亿元,同比增长20.06%,市场份额不断提高,蚝油从区域化向全国化发展的态势进一步确立。

(2)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内公司通过新市场开拓、对已有市场深度挖潜、加大品牌宣传力度等方式不断扩大公司产品的市场份额,酱油、调味酱、蚝油等主要产品销量保持稳定增长,结构不断优化,高端产品比重持续提高的因素影响,公司实现主营业务收入较上年增长16.82%。

(3)主要销售客户的情况

公司前五名客户的销售情况如下:

金额单位:人民币元

客户名称	营业收入	占营业收入总额的比例(%)
第一名	63,372,178.74	0.65
第二名	60,135,126.71	0.61
第三名	49,259,185.76	0.50
第四名	31,368,409.81	0.32
第五名	28,699,619.03	0.29
合计	232,834,520.05	2.37

3成本

(1)成本分析表

单位:元

分行业情况					
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
食品制造业	直接材料	5,032,730,639.10	86.85	4,419,973,096.59	87.27	13.86
	制造费用	610,811,640.49	10.55	522,680,948.09	10.32	16.86
	直接人工	150,870,432.26	2.60	121,938,138.33	2.41	23.73
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
酱油	直接材料	3,190,020,053.36	55.05	2,917,403,088.17	57.60	9.34
	制造费用	388,209,841.03	6.70	328,246,478.93	6.48	18.27
	直接人工	80,859,005.65	1.40	66,969,534.84	1.32	20.74
调味酱	直接材料	789,325,265.76	13.62	630,438,232.06	12.45	25.20
	制造费用	78,732,620.69	1.36	67,339,886.52	1.33	16.92
	直接人工	40,173,266.09	0.69	32,482,035.29	0.64	23.68
蚝油	直接材料	810,297,205.67	13.98	674,501,309.29	13.32	20.13
	制造费用	42,356,408.78	0.73	35,828,363.97	0.71	18.22
	直接人工	13,858,102.91	0.24	11,145,066.97	0.22	24.34

(2)主要供应商情况

公司前五名供应商采购情况如下:

金额单位:人民币元

供应商名称	金额	占采购金额的比重(%)
第一名	343,059,740.65	6.12
第二名	331,942,352.80	5.92
第三名	327,387,673.34	5.84
第四名	312,098,125.82	5.57
第五名	235,532,214.44	4.20
合计	1,550,020,107.05	27.65

4费用

期间费用等同比变化情况:

单位:人民币元

项目	本期金额	上期金额	本期金额较上期变动比例(%)
销售费用	1,050,482,287.92	898,988,137.50	16.85
管理费用	486,522,922.46	454,094,215.19	7.14
财务净收益	48,633,317.83	14,983,980.52	224.57
所得税	402,320,381.83	369,200,360.24	8.97

说明:

1、财务净收益同比增加0.34亿元,同比增长224.57%,主要是因为募集资金到账后公司的现金增加,财务净收益提高。

2、所得税同比增长8.97%,低于利润总额同比增长26.15%的幅度,主要是因为全资子公司兴兆环球投资有限公司自2014年度起认定为非境内注册居民企业,自2014年开始,兴兆环球从中国境内其他居民企业取得的股息、红利等权益性投资收益,属于免税收入,免征企业所得税。

5研发支出

(1)研发支出情况表

单位:人民币元

本期费用化研发支出	300,840,676.91
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	300,840,676.91
研发支出总额占净资产比例(%)	4.02
研发支出总额占营业收入比例(%)	3.06

(2)情况说明

本公司经过多年的发展和积累,在保留传统产品特色的基础上对生产工艺进行深入的研究和技术改造,通过科研攻关解决了影响行业发展的重大技术难题,形成了一系列行业领先的关键核心技术。2014年,公司重点研究发酵菌种选育技术、过程调控和多菌种协同发酵技术、高效提取和分离技术、食品安全检测技术等,同时也加大对高端酱油、蚝油、料酒以及其他调味品新产品的开发力度。这些技术的应用,一方面使原料利用率进一步提高,毛利率稳步提高;另一方面也为公司未来发展打下坚实基础,使公司在行业内继续扩大技术领先的优势。本年度本公司研发支出总额30,084万元,占公司最近一期经审计净资产的4.02%,占本年度营业收入的3.06%。

6现金流

现金流量同比变化情况:

单位:人民币元

项目	2014年	2013年	本期金额较上期变动比例(%)
经营活动现金流入小计	11,874,502,222.98	9,926,053,318.92	19.63
经营活动现金流出小计	-9,135,171,397.37	-7,995,865,889.51	14.25
经营活动产生的现金流量净额	2,739,330,825.61	1,930,187,429.41	41.92
投资活动现金流入小计	110,278,071.39	346,716,010.07	-68.19
投资活动现金流出小计	-2,715,606,869.11	-1,013,655,627.57	167.90
投资活动产生的现金流量净额	-2,605,328,797.72	-666,939,617.50	290.64
筹资活动现金流入小计	1,971,983,175.00	0.00	——
筹资活动现金流出小计	-434,625,168.54	-1,354,290,230.38	-67.91
筹资活动产生的现金流量净额	1,537,358,006.46	-1,354,290,230.38	-213.52
现金及现金等价物净增加额	1,671,360,520.35	-91,052,810.72	-1935.59

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明:

(1)报告期内经营活动产生的现金流量净额同比上升41.92%,主要是由于经营活动现金流入增长19.63%,高于经营活动现金流出14.25%所致。报告期内经营活动现金流入同比上升19.63%,主要是公司销售规模扩大,以及客户订货导致预收账款同比增加所致。

(2)报告期内投资活动现金流入同比下降68.19%,主要是由于2013年公司转让土地及房屋建筑物收到的现金较高所致。

(3)报告期内投资活动现金流出同比增长167.90%,主要是因为公司在报告期内现金余额增加,公司进行适当的资金理财所致。

(4)报告期内筹资活动现金流入大幅增加,主要是由于报告期内公司首次公开发行A股,收到募集资金所致。

(5)报告期内筹资活动现金流出同比下降67.91%,主要是2013年公司对股东实施了2012年年度以及2013年半年度两次现金分红所致。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1.主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
食品制造业	9,729,718,195.23	5,794,412,711.85	40.45	16.82	14.41	增加1.25个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
酱油	6,299,288,172.83	3,659,088,900.04	41.91	12.85	10.46	增加1.26个百分点
调味酱	1,533,016,395.64	908,231,152.54	40.76	32.21	24.37	增加3.73个百分点
蚝油	1,337,614,163.10	866,511,717.36	35.22	20.06	20.10	减少0.02个百分点

2.主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
东部区域	2,286,147,660.38	12.02
南部区域	2,337,112,140.93	14.89
中部区域	1,670,128,623.40	27.12
北部区域	2,716,852,594.74	14.33
西部区域	806,948,643.17	26.78
总计	9,817,189,662.62	16.85

(三)资产、负债情况分析

1资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
货币资金	5,117,565,091.95	46.52	2,264,838,665.10	33.69	125.96
存货	1,154,208,319.45	10.49	1,013,244,774.03	15.07	13.91
投资性房地产	6,533,067.14	0.06	7,142,377.97	0.11	-8.53
固定资产	3,198,675,437.04	29.08	2,360,669,866.84	35.12	35.50
在建工程	504,653,050.44	4.59	743,177,863.42	11.06	-32.10
应付账款	599,248,049.80	5.45	463,851,487.03	6.90	29.19
预收账款	2,022,083,979.88	18.38	1,736,223,333.21	25.83	16.46

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明:

(1)报告期内,货币资金余额同比增加125.96%,主要因为本期公司首次公开发行A股募集资金到位,以及实际经营产生的利润转化为现金,使银行存款增加所致。

(2)报告期内,固定资产期末末数同比增加35.50%,在建工程同比下降32.10%,主要是:报告期内按计划推进募投项目及投入原高明海天生产基地技改建设项目,部分资产达到可使用状态转固所致。

(3)报告期内,应付账款末数同比增加29.19%,主要是:生产规模扩大使得原材料和包装物采购量上升所致。

(四)核心竞争力分析

1、规模壁垒

随着募投项目产能逐步释放、酱油一期改造、江苏异地厂的开工建设,海天将构建出超过200万吨的调味品生产能力,生产能力是市场拓展的坚强后盾,海天酱油、海天蚝油等产销量已经连续多年稳居全国第一,调味酱的规模也是逼逼领先。

2、领先的技术和装备壁垒

海天募投项目采用了国际顶尖的装备水平,包括每小时48000瓶极速灌装生产线、全自动立体仓库等,海天的生产装备很好的表现了技术工艺与设备生产的结合,也拥有了很多核心技术和专利,并且今很多核心技术通过装备设施产生了生产力,进一步保障食品安全,并形成了较强的竞争壁垒。

3、网络优势

经过二十多年构建,海天已经建立了2000多家经销商,10000多家的联盟商,网络覆盖了300多个地级市、1000多个县份,网络遍布全国各大批发农贸市场、连锁超市、便利店,网络不断的细化和下沉,带动了更多产品的上规模发展。

4、资源聚集优势

规模和信誉使海天聚集资源的优势十分明显,海天一直注重品牌合作、规模合作,海天很多的大项目、大科研、大采购,都是与国际国内一流的品牌企业合作,通过与这些知名品牌合作,企业有效利用了更多更好的社会资源,实现与合作商的共赢,也进一步提高了海天的产品质量和盈利能力。

5、行业地位

海天行业地位不仅体现在产销量第一的规模地位上,通过积累和快速发展,海天充分的企业实力和科研水平,更能显示行业位置。海天除了承担制定酱油国家标准外,陆续承担了蚝油国家标准、发酵酱国家标准等多项国标制定工作,另外海天已经建成博士工作站,拥有国家认可实验室,一些国家科研项目由海天主要承担,多年积累的技术和经验不但转化成为了海天的生产力,也推动了整个行业的发展。

(五)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

(1)持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
广发银行股份有限公司	100,000.00	53,907	0.00035	100,000.00	0	0	可供出售金融资产	设立时认购
合计	100,000.00	53,907	/	100,000.00	0	0	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1)委托理财情况

单位:元 币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否为关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
中国建设银行股份有限公司广东省佛山市南海支行	银行承诺保本型	200,000,000	2014年6月25日	2015年6月23日	预期收益率5.8%	11,536,438.36	0	0	是	0	否	否	自有资金	
中国工商银行股份有限公司广东省佛山市升平支行	银行承诺保本型	400,000,000	2014年6月25日	2015年6月24日	预期收益率5.8%	23,136,438.36	0	0	是	0	否	否	自有资金	
合计	/	600,000,000	/	/	/	34,672,876.72	0	0	/		/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额(元)						0								
委托理财的情况说明						1、为提高公司资金的使用效率和效益,公司上半年在确保日常运营和资金安全的前提下,运用6亿元自有资金购买安全性高、流动性好的保本型银行理财产品。2、公司根据有关规定,已于2014年6月26日对上述委托理财操作的相关情况进行了公告。内容参见登于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上的《佛山市海天调味食品股份有限公司委托理财公告》								

3、募集资金使用情况

(9)募集资金总体使用情况

√适用□不适用

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	首次发行	183,791.61	173,758.97	173,758.97	11,137.84	150万吨酱油调味品扩建项目
合计	/	183,791.61	173,758.97	173,758.97	11,137.84	/
募集资金总体使用情况说明			1、2014年1月29日,公司通过首次公开发行实际募集资金净额183,791.61万元。2、2014年3月24日,经公司第二届董事会第五次会议审议批准,公司以募集资金置换截至2014年2月28日止,预先已投入募集资金投资项目的自筹资金合计人民币163,493.00万元。3、2014年公司使用募集资金总额为173,758.97万元,已累计使用募集资金总额为173758.97万元(“本年度已使用募集资金总额”包括募集资金到账后“本年度投入金额”及实际已置换先期投入金额合计人民币163,493.00万元)。4、截至2014年12月31日,募集资金尚余11,137.84万元(含利息1,105.29万元),公司将继续用于“150万吨酱油调味品扩建项目”的后续投入,并根据有关法律法规及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》做好募集资金的存储和使用。					

(2)募集资金承诺项目情况

√适用□不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
海天高明150万吨酱油调味品扩建工程	否	185,694.67	173,758.97	173,758.97	是	93.57%	141,144.00				
合计	/	185,694.67	173,758.97	173,758.97	/	/	141,144.00	/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明			1、“本年度投入募集资金总额”包括募集资金到账后“本年度投入金额”及实际已置换先期投入金额。2、本次募集资金主要用于投资“150万吨酱油调味品扩建项目”,截至2014年12月31日止,项目累计投入173,758.97万元人民币,项目预算进度达到93.57%,项目进展符合预期。3、本次实际募集资金与募集资金拟投入金额的资金缺口由公司自筹解决。4、由于项目尚处于建设期,项目本年度产生的实际收益无法确定。								

(3)募集资金变更项目情况

□适用 √不适用

4、主要子公司、参股公司分析

(1)主要子公司情况

单位:万元

子公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	净利润
佛山市海天(高明)调味食品有限公司	生产性企业	调味品的生产和销售	5,000万元人民币	547,105.24	21,526.40	180,270.11
兴兆环球投资有限公司	股权投资企业	股权投资	授权发行股本:50,000股,每股1美元	162,817.12	162,692.54	55,522.56
广东广中皇食品有限公司	生产性企业	调味品的生产和销售(收购后整合阶段)	1000万元人民币	11,599.07	887.80	-112.20
佛山市海天(江苏)调味食品有限公司	生产性企业	调味品的生产和销售(筹建阶段)	1000万元人民币	10,621.34	950.38	-49.62

5、非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
高明海天小调味品工程	72,981.67	89.21%	11,045.78	65,107.60	项目尚处于建设期,项目收益无法确定。
高明已建酱油调味品升级工程	124,590.49	92.63%	19,955.15	115,408.50	项目尚处于建设期,项目收益无法确定。
合计	197,572.16	/	31,000.93	180,516.10	/
非募集资金项目情况说明		报告期内,公司以自有资金对“高明海天小调味品工程”和“高明已建酱油调味品升级工程”进行投入,其中,项目“高明海天小调味品工程”本年投入11,045.78万元,累计投入65,107.60万元,项目进度89.21%;“高明已建酱油调味品升级工程”本年投入19,955.15万元,累计投入115,408.50万元,项目进度92.63%。目前两个工程项目整体进度符合预期。				

一、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

随着人们生活水平的不断提高,调味品行业得到了长足的发展。中国调味品协会的统计显示,我国调味品行业近年来一直保持稳定增长。随着我国经济的持续健康发展和居民消费、餐饮消费、农村消费的日益强大,调味品行业仍将以较快的速度发展。目前,调味品企业众多,行业集中度不高,竞争激烈,企业发展水平差异较大,整个行业处于变革初期,未来将逐步走向高端化、品牌化、集中化。这将给具有品牌、渠道、质量控制、产品研发、资金等方面明显优势的企业带来更多的发展红利和发展空间,企业间发展水平差距进一步拉大,行业整合不断涌现,行业集中度进一步提高。

(二)公司发展战略

在公司通过进一步增强公司的市场、品牌、资金、技术、装备等核心优势,继续加快调味品的规模化发展,未来几年继续要保持15%左右的复合增长,力争用四到五年的时间在2013年的基础上再翻一番,酱油、蚝油、调味酱产品产销量继续保持全国第一,进一步拉大行业的竞争差距,巩固和提升公司行业龙头地位。

(三)经营计划

为保证公司未来几年持续续稳定发展,公司将全力做好以下几方面工作:

1、加大推进销售和市场的深化改革,加快网络继续下沉和细化,实现网络开发与经销商上规模同步发展;加快产品发展,在保证酱油的稳定发展同时,带动蚝油、酱类、复合调味料以及更多后续潜力产品快速上规模发展,不断扩大市场占有率。

2、坚持以高新技术改造传统酱油产业的创新发展思路,通过产品技术创新和工艺技术的突破,持续保持酱油、蚝油、发酵酱等工艺技术、品质、风味、安全等在行业的绝对领先,达到和超越国际同类产品的先进水平,进一步提升主业的核心技术竞争力;加快新产品的开发。

3、继续加大技改创新力度,加快新技术、新设备应用,通过先进设备、信息化与生产工艺的深度融合,打造全球规模最大、最先进、最具有竞争力的先进调味品生产基地,实现调味品生产由规模化、自动化生产向制造型、数字化生产转型升级,促进公司的产品质量安全保障水平、劳动生产效率、资源利用率等进一步提升,进一步提高公司的装备技术壁垒。

4、在保障顾客信息系统数据安全的基础上,加快推进企业信息化建设,坚持信息系统建设与管理优化相结合,加快新信息技术的应用,不断推进管理创新和体制创新,建立国内领先的信息基础设施,支持业务的突破性增长。

5、在坚持内生发展的基础上,通过收购兼并一批有一定品牌知名度、有地方特色的调味品企业,利用公司的市场、品牌、资金、技术、管理和供应链等核心优势,将其做大做强。

6、继续完善和创新人力资源政策,实行长、短期结合,吸引、培养、激励骨干人才,促进员工队伍的进一步升级优化,逐步提高公司人力资本的竞争力和产出效益,实现员工与公司的同步发展,为公司未来五年发展提供强大的人才和架构保障。

(四)因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

根据公司2015年度经营计划,计划投资83,172.65万元,所需资金拟通过募投资金及公司自有资金或自筹等方式解决。

(五)可能面对的风险

1、食品安全风险:随着我国对食品安全的日趋重视和消费者食品安全意识以及权益保护意识的增强,食品质量安全控制已经成为食品加工企业的重中之重。公司严格在各个经营环节执行质量控制,在采购环节对主要的原材料、辅料制定了严格的采购标准,并定期或不定期地将原材料、辅料送往权威机构进行安全检测及非转基因检测;公司自成立以来,在历次的国家级市场抽检中,产品质量均符合要求。尽管如此,公司对质量安全控制的意识和措施仍不能放松。

2、原材料价格波动风险:黄豆、白糖等农产品是公司生产产品的主要原材料,农产品价格主要受当年的种植面积、气候条件、市场供求以及国际期货市场价格等因素的影响。如果原材料价格上涨较大,将有可能对产品毛利率水平带来一定影响。

3、行业景气度下降风险:虽然调味品是属于一个刚性需求较强的一个产品,但受宏观经济不景气,高端餐饮下滑等因素的影响,大众消费品的增速也有可能面临下行的风险,但有利于行业的稳定。

四涉及财务报告的相关事项

4.1与上年度财务报告相比,会计政策、会计估计发生变化的,公司应当说明情况、原因及其影响。

本公司报告期会计政策变更的变更内容、原因及其影响说明如下:

(1)变更的内容及原因

本公司于2014年7月1日起执行下述财政部新颁布 / 修订的企业会计准则:

(i) 《企业会计准则第2号——长期股权投资》(以下简称“准则2号(2014)”)

(ii) 《企业会计准则第9号——职工薪酬》(以下简称“准则9号(2014)”)

(iii) 《企业会计准则第30号——财务报表列报》(以下简称“准则30号(2014)”)

(iv)《企业会计准则第33号——合并财务报表》(以下简称“准则33号(2014)”)

(v) 《企业会计准则第39号——公允价值计量》(以下简称“准则39号”)

(vi)《企业会计准则第40号——合营安排》(以下简称“准则40号”)

(vii)《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》(以下简称“准则41号”)

同时,本公司于2014年3月17日开始执行财政部颁布的《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》(“财会[2014]13号文”)以及在2014年度财务报告中开始执行财政部修订的《企业会计准则第37号——金融工具列报》(以下简称“准则37号(2014)”)。

本公司采用上述企业会计准则的主要影响如下:

(i)长期股权投资

采用准则2号(2014)之前,本公司将持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资作为其他长期股权投资,按成本法进行后续计量。采用准则2号(2014)之后,本公司将这类投资改按金融工具的相关政策核算 ,并采用追溯调整法对比较财务报表的相关项目进行了调整。

准则2号(2014)的修订涉及核算范围及一些确认计量方面的规定。同时原披露要求已在准则41号中一并考虑。本公司已重新评估了修订后准则对本公司的影响。该准则的修订对本公司财务报表(包括当期及比较期间)无重大影响。

(ii)职工薪酬

本公司根据准则9号(2014)有关短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利的分类、确认和计量等会计处理要求,对现有的职工薪酬进行了重新梳理,变更了相关会计政策,采用该准则未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

对2014年1月1日之前披露的信息与准则9号(2014)要求不一致的,本公司未作调整。对新的披露要求未提供比较信息。

(iii)财务报表列报

根据准则30号(2014)的要求,本公司修改了财务报表中的列报,包括将利润表中其他综合收益项目分别以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的项目与以后会计期间不能重分类进损益的项目进行列报等。

本公司对比较报表的列报进行了相应调整。

(iv)合并范围

准则33号(2014)引入了单一的控制模式,以确定是否对被投资方进行合并。有关控制判断的结果,主要取决于本公司是否拥有对被投资方的权力、通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。由于采用准则33号(2014),本公司已对是否能够控制被投资方及是否将该被投资方纳入合并范围的会计政策进行了修改。

采用该准则不会改变本公司截至2014年7月1日止的合并范围。

(v)公允价值计量

准则39号重新定义了公允价值,制定了统一的公允价值计量框架,规范了公允价值的披露要求。采用准则39号未对本公司资产和负债的公允价值计量产生任何重大影响。本公司根据准则39号进行的披露。

对2014年7月1日之前的公允价值计量与准则39号要求不一致的,本公司不作追溯调整。对新的披露要求未提供比较信息。

(2)变更对财务报表的影响

上述会计政策变更对本公司的财务报表影响如下:

(i)变更对当年财务报表的影响

采用变更后会计政策编制的2014年合并利润表及利润表各项目、2014年12月31日合并资产负债表及资产负债表各项目,与假定采用变更前会计政策编制的这些报表项目相比,受影响项目的增减情况如下:

–本年会计政策变更对2014年合并利润表及利润表无影响。

–本年会计政策变更对2014年12月31日合并资产负债表及资产负债表各项目影响如下:

上述会计政策变更导致2014年12月31日合并资产负债表及资产负债表可供出售金融资产增加人民币100,000.00元,同时减少长期股权投资人民币100,000.00元。

(ii)上述会计政策变更对本公司2013年度净利润及2013年年初及年末所有者权益的影响汇总如下:

上述会计政策变更对本公司2013年合并利润表及利润表和2013年年初及年末合并股东权益及股东权益无影响。

2013年12月31日受影响的资产负债表中的资产与负债项目:

(1)上述会计政策变更导致2013年12月31日合并资产负债表及资产负债表可供出售金融资产增加人民币100,000.00元,同时减少长期股权投资人民币100,000.00元;

(2)上述会计政策变更导致2013年12月31日合并资产负债表及