

(上接A15版)

二、最近三年非经常性损益的具体内容及金额  
报告期内,公司的非经常性损益如下表所示:

项目	单位:万元			
	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	33,227.95	-	-29,660.55	-
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与公司正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)	691,856.14	2,723,929.36	268,829.39	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
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时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
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、金融负债产生的公允价值变动损益	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	111,222.22	2,166.94	803,119.39
单独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	500.00	37,146.59	349,368.95	38,630.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
非经常性损益总额	725,584.09	2,872,298.17	590,704.73	841,749.69
减:非经常性损益的所得税影响数	108,837.61	431,336.40	88,605.71	130,569.95
非经常性损益净额	616,746.48	2,440,961.77	502,099.02	711,179.74
减:归属于少数股东的非经常性损益净影响数(税后)	-	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	616,746.48	2,440,961.77	502,099.02	711,179.74

(三)最近三年一期主要财务指标

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率(倍)	4.41	4.29	3.97	3.16
速动比率(倍)	3.81	3.86	3.53	2.74
资产负债率(母公司)	17.97%	18.62%	19.23%	22.37%
归属于发行人股东的每股净资产(元)	2.57	2.69	2.22	1.80
无形资产占净资产比例(剔除土地使用权等)	0.28%	0.31%	0.47%	0.41%
项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
存货周转率(次/年)	2.95	6.75	6.39	5.75
应收账款周转率(次/年)	3.02	6.20	6.19	4.81
归属于发行人股东的净利润(万元)	3,582.41	6,980.71	5,603.81	3,259.94
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润(万元)	3,520.73	6,736.62	5,553.60	3,188.83
息税折旧摊销前利润(万元)	4,474.33	8,637.65	7,055.30	4,336.70
利息保障倍数(倍)	-	-	-	2,131.68
每股净现金流量(元)	-0.21	0.44	0.44	0.10
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.42	0.98	0.81	0.53

四、管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1)资产情况

报告期内,公司主要资产金额及占总资产的比例如下:

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	11,837.40	51.12%	13,410.47	54.78%	10,118.57	49.69%	6,889.44	40.07%
应收票据	-	-	-	-	345.00	1.69%	514.00	2.99%
应收账款	3,683.27	15.91%	4,029.38	16.46%	3,230.14	15.86%	3,155.28	18.35%
预付款项	123.11	0.53%	9.49	0.04%	12.63	0.06%	18.24	0.11%
其他应收款	93.97	0.41%	31.03	0.13%	24.37	0.12%	34.58	0.20%
存货	2,299.57	9.93%	1,842.29	7.53%	1,639.69	8.05%	1,607.45	9.35%
其他流动资产	162.69	0.70%	129.13	0.53%	72.63	0.36%	7.73	0.04%
流动资产合计	18,200.00	78.60%	19,451.79	79.46%	15,443.04	75.84%	12,226.73	71.11%
固定资产	4,502.41	19.44%	4,610.90	18.83%	4,452.99	21.87%	4,529.75	26.36%
在建工程	97.57	0.42%	-	-	0.9	0.00%	-	-
无形资产	292.29	1.26%	303.14	1.24%	324.83	1.60%	309.18	1.80%
递延所得税资产	40.46	0.17%	43.38	0.18%	36.11	0.18%	30.23	0.18%
其他非流动资产	22.56	0.10%	72	0.29%	104.2	0.51%	97.58	0.57%
非流动资产合计	4,955.30	21.40%	5,029.42	20.54%	4,919.05	24.16%	4,966.75	28.89%
资产总计	23,155.30	100.00%	24,481.21	100.00%	20,362.09	100.00%	17,193.48	100.00%

2016年末至2019年6月末,公司资产总额分别为17,193.48万元、20,362.09万元、24,481.21万元、23,155.30万元,总体呈逐年增长的趋势。2016年末至2018年末,公司流动资产占总资产的比例分别为71.11%、75.84%、79.46%、78.67%。公司流动资产规模占资产总额的比例较高,主要系公司货币资金、应收账款等流动资产占比比较大,该等情况符合行业特点。

(2)负债情况

报告期内,负债的主要构成及其变化情况:

单位:万元								
项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付账款	2,912.54	69.84%	2,861.06	62.49%	2,316.72	58.80%	2,425.16	62.58%
预收账款	27.60	0.66%	29.81	0.65%	27.88	0.71%	35.42	0.91%
应付职工薪酬	637.98	15.30%	999.35	21.83%	1,075.75	27.30%	1,128.12	29.11%
应交税费	541.94	13.00%	635.38	13.88%	461.35	11.71%	273.04	7.05%
其他应付款	7.16	0.17%	6.56	0.14%	5.17	0.13%	13.45	0.35%
流动负债合计	4,127.23	98.97%	4,532.16	98.99%	3,886.87	98.65%	3,875.19	100.00%
递延收益	42.85	1.03%	46.23	1.01%	53.12	1.35%	-	-
非流动负债合计	42.85	1.03%	46.23	1.01%	53.12	1.35%	-	-
负债合计	4,170.08	100.00%	4,578.40	100.00%	3,939.99	100.00%	3,875.19	100.00%

2016年末至2019年6月末,公司负债总额分别为3,875.19万元、3,939.99万元、4,578.40万元、4,170.08万元,报告期内负债规模较小,且基本为流动负债。

2、盈利能力分析

报告期内,公司营业收入构成情况如下表所示:

单位:万元								
项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
酱汁类调味料	9,218.48	74.91%	15,630.39	65.81%	13,738.94	65.81%	9,875.21	62.81%
粉体类调味料	2,609.49	21.20%	6,991.87	29.44%	6,191.27	29.66%	5,411.05	34.42%
食品添加剂	476.89	3.88%	1,087.04	4.58%	888.88	4.26%	426.52	2.71%
受托加工业务	-	-	17.08	0.07%	54.95	0.26%	-	-
主营业务收入合计	12,304.86	99.98%	23,726.38	99.89%	20,874.03	99.99%	15,712.78	99.94%
其他业务收入	2.00	0.02%	25.47	0.11%	2.61	0.01%	8.83	0.06%
营业收入合计	12,306.85	100.00%	23,751.86	100.00%	20,876.64	100.00%	15,721.61	100.00%

公司成立以来始终致力于复合调味料的定制、研发、生产与销售,公司主要产品包括酱汁类调味料、粉体类调味料两大类复合调味料及少量食品添加剂。2016年至2019年6月末,主营业务收入占营业收入的比例分别为99.94%、99.99%、99.89%、99.98%,公司主营业务突出。

报告期内,公司毛利构成情况如下表所示:

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
酱汁类调味料	4,681.23	75.57%	8,088.77	67.45%	7,102.90	67.66%	4,888.67	64.78%
粉体类调味料	1,140.96	18.42%	3,035.49	25.31%	2,649.55	25.24%	2,321.12	30.76%
食品添加剂	372.53	6.01%	858.1	7.16%	717.1	6.83%	330.85	4.38%
受托加工业务	-	-	9.81	0.08%	29.05	0.28%	-	-
主营业务毛利合计	6,194.72	100.00%	11,992.18	100.00%	10,498.61	100.00%	7,540.64	99.92%
其他业务收入毛利	-0.04	0.00%	0.11	0.00%	-0.18	0.00%	5.8	0.08%
营业毛利合计	6,194.68	100.00%	11,992.28	100.00%	10,498.43	100.00%	7,546.44	100.00%

从毛利构成上来看,报告期内,酱汁类调味料和粉体类调味料是公司毛利的主要来源。2016年至2019年6月,酱汁类调味料和粉体类调味料的毛利合计占毛利总额的比例分别为95.54%、92.90%、92.76%、93.99%,该两类产品为公司利润的主要来源。

3、现金流量表分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

项目	单位:万元			
	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
经营活动现金流小计	13,698.30	25,401.86	22,804.26	17,388.27
经营活动现金流流出小计	10,578.77	18,121.64	16,782.52	13,449.13
经营活动产生的现金流量净额	3,119.53	7,280.23	6,021.73	3,939.13
投资活动现金流小计	6.00	1,011.12	60.72	8,780.23
投资活动现金流流出小计	198.71	1,500.31	354.62	9,277.39
投资活动产生的现金流量净额	-192.71	-489.18	-293.90	-497.16
筹资活动现金流小计	-	-	-	-
筹资活动现金流流出小计	4,500.00	3,500.00	2,500.00	2,703.99
筹资活动产生的现金流量净额	-4,500.00	-3,500.00	-2,500.00	-2,703.99
汇率变动对现金的影响额	0.11	-0.14	-0.00	-0.16
现金及现金等价物净增加额	-1,573.08	3,290.90	3,227.83	737.82

4、未来影响公司财务状况和盈利能力的因素分析

(1)财务状况的未来趋势分析

资产结构方面,报告期内公司资产以流动资产为主,和非流动资产的比例稳定在7:3左右。流动资产最大的组成部分为货币资金,体现出公司有较为充沛的现金流,流动性良好;非流动资产主要由构成固定资产,与公司生产型企业特征相符。公司资产结构相对稳定,体现了公司良好的运营管理能力。资产周转方面,公司每年均保持了较高的应收账款周转率和存货周转率,资产周转情况良好。报告期内,公司的资产负债率呈逐年下降的趋势,流动比率、速动比率连续上升,显示出良好的偿债能力。

未来几年,公司将不断加强财务管理,合理配置资产负债的结构,有效控制财务风险,提高资产运营效率,为公司持续经营发展提供重要的财务保障。

(2)盈利能力未来趋势分析

①宏观环境和国家政策

近几年在中国经济快速发展和城市化进程提速的带动下,我国消费者的消费能力持续提升,调味品行业也呈现出快速增长的势头。在国家宏观经济不出现巨大波动的情况下,公司业务将会稳步发展。食品安全受到国家相关监管机构的高度重视,调味品行业能否健康发展,在一定程度上取决于国家的产业政策和监管力度。在产业政策支持和鼓励的前提下,公司管理层认为国家将会加大食品安全的监管,在食品安全生产方面达不到国家要求的企业将会逐渐被淘汰,调味品行业将进入有序、健康的竞争环境,且公司已经具备良好的知名度和较高的市场占有率,长期来看,公司的业务将会持续受益。

②市场开拓

公司进入资本市场后,知名度将得到进一步的提高,募集资金到位后公司将进一步巩固并加强公司的营销渠道,提升服务水平,扩大销售规模和市场占有率。公司将立足于既有产品及营销网络,为客户提供复合调味料的定制、研发、生产及销售服务的同时,持续进行市场开拓,了解挖掘客户需求,为客户提供个性化的复合调味料解决方案。随着市场销售规模的扩大,投资项目陆续产生效益,公司的营业收入与利润水平有望快速增长,未来盈利能力和公司综合竞争力有望显著提高。

③产品质量及定制化产品的创新与研发

公司对食品安全高度重视,并为此投入国际先进的检验检测设备,产品标准满足对日食品出口标准。稳定的产品品质和良好的口碑成为公司近年来开拓国内餐饮及终端市场的坚实基础。公司自成立以来一直保持对日韩终端市场、国内餐饮和终端消费者的跟踪和分析,以便及时适应市场的变化,未来公司将继续加大研发投入,持续为客户提供新产品开发及老产品改良服务。公司凭借稳定的产品品质、强大的研发能力、优秀的管理能力,持续提升公司盈利能力。

(五)股利分配情况

1、公司最近三年的股利分配政策

公司根据相关法律法规和现行《公司章程》采用现金或者股票方式分配股利。

2、报告期内股利分配情况

2016年1月31日,日辰有限董事会决议对2015年实现的税后净利润进行分配,向全体股东现金分红1,500.00万元。上述股利已于2016年12月分配完毕。2017年5月18日,日辰食品2016年年度股东大会对2016年实现的税后净利润进行分配,向全体股东分配现金股利2,500万元人民币。独立董事已对本次利润分配发表独立董事意见。上述股利已于2017年6月分配完毕。

2018年3月23日,日辰食品2017年年度股东大会对2017年实现的税后净利润进行分配,向全体股东分配现金股利3,500万元人民币,独立董事已对本次利润分配发表独立董事意见,上述股利已于2018年3月已分配完毕。

2019年3月22日,日辰食品2018年年度股东大会对2018年实现的税后净利润进行分配,向全体股东分配现金股利4,500万元人民币,独立董事已对本次利润分配发表独立董事意见,上述股利目前已分配完毕。

3、发行完成前滚存利润分配政策

根据《公司章程》2017年第一次股东大会决议:公司本次公开发行股票前实现的滚存未分配利润由本次发行后公司新老股东共享。

4、本次发行上市后的股利分配政策

根据《公司章程(草案)》,公司发行上市后的股利分配政策主要内容如下:

(1)利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策,重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司可持续发展。公司制定利润分配政策尤其时现金分红政策时,应当履行必要的决策程序,公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中,应当通过多种渠道充分听取并考虑独立董事、监事以及中小股东的意见。

(2)利润分配形式及期间间隔

①公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式进行利润分配,并优先考虑采取现金方式分配股利。

②在满足利润分配条件前提下,公司原则上每年进行一次利润分配,主要以现金分红为主,但在有条件的情况下,公司可以根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

(3)利润分配的条件及分配比例

①公司实施现金分红应同时满足以下条件:

A、公司当期实现的可供分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润)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经营;

B、公司累计可供分配的利润为正值;

C、审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告;

D、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。募集资金投资项目除外。

②现金分红比例:公司具备上述现金分红条件时,应当积极采取现金方式分配股利,公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%,且任何三个连续年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

(4)实施股票股利分配的条件

在优先保障现金分红的条件下,公司可以采取股票股利方式进行利润分配,公司发放股票股利以注重股本扩张与业绩增长保持同步,应当具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

(5)差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、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:

A、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%;

B、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%;

C、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%。

公司在利润分配时具体所处阶段,由公司董事会根据具体情形确定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,按照前项规定处理。

(4)利润分配方案的决策程序和机制

①公司的利润分配预案由公司董事会结合公司章程及相关法律法规的规定、公司盈利情况、现金流情况、公司经营发展规划、股东回报规划及以前年度的利润分配情况等提出、拟定。董事会在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、调整的条件及其决策程序要求等事宜,独立董事对现金分红具体方案进行审核并发表明确意见。董事会决策和形成利润分配预案时,应详细记录管理层建议、参会董事的发言要求、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容,并形成书面记录作为公司档案妥善保存。利润分配预案经董事会、监事会审议通过后方能提交股东大会审议决定。

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公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前,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、邮箱、互动平台等),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。