

A18 Disclosure 信息披露

(上接A17版)

销售	2020年1—9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销	90,576.45	79.99	128,847.15	74.98	116,594.10	73.43	98,426.11	72.11
经销	22,659.10	20.01	42,999.54	25.02	42,182.01	26.57	38,068.74	27.89
合计	113,234.55	100.00	171,846.69	100.00	158,776.11	100.00	136,493.85	100.00

报告期内,公司采取了“直销为主、经销为辅”的销售模式,既能加强对直接客户的开发及对终端市场的把握,又能借助经销商的渠道降低交易成本,扩大市场覆盖面、节省运输及仓储成本。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1—9月,公司直销收入占当期主营业务收入的比例分别为72.11%、73.43%、74.98%和79.99%,占比较高。公司植脂末产品主要面向奶茶、咖啡、烘焙等下游消费市场,凭突出的产品研发及定制化优势,公司已与众多知名食品工业、餐饮连锁等直销客户保持长期稳定的合作关系,报告期内随着下游消费市场的持续发展,公司直销收入保持稳定增长态势。2020年1—9月直销收入占比提升,主要原因系随着国内疫情管控持续向好,在国家及各地政府部门从包括发放消费券在内的多个维度推进并发挥消费对经济增长的拉动作用,以期为社会发展带来活力的背景下,在新式茶饮的消费风潮和网红经济带动下,现调奶茶市场复苏较快,公司紧跟行业发展趋势,加大对餐饮连锁客户的维护和开拓,而餐饮连锁类客户基本为直销客户,因此,2020年1—9月直销收入占比上升。

此外,公司为扩大产品覆盖区域,在以直销为主的基础上,通过与经销商的合作进一步拓展市场。公司将产品以买断方式销售给经销商,经销商在各销售区域内负责产品的推广与销售。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1—9月,经销模式带来的营业收入占当期主营业务收入的比例分别为27.89%、26.57%、25.02%和20.01%,2017年至2019年较为稳定,2020年1—9月经销收入占比下降,主要原因系公司紧跟行业发展趋势,加大了对直销客户的维护和开拓,提升了直销收入占比所致。

④主营业务收入季节性分析

报告期内,公司销售收入呈现一定的季节性波动,一般下半年的销售收入相对较高,原因为公司主要产品植脂末的下游行业奶茶、咖啡等主要为热饮,秋冬季节消费量增加,同时,公司生产下游食品工业客户往往从三季度开始为中秋节、国庆节以及春节等节假日的消费进行存货备货,因此公司下半年销售收入相对高于上半年。

(3)净利润的主要来源、现实及可见的主要影响因素分析

报告期内,公司利润情况如下表所示:

项目	2020年1—9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	113,234.55	100.00	171,846.69	100.00	158,776.11	100.00	136,493.85	100.00
主营业务利润	31,043.36	27.33	52,463.55	30.55	45,609.59	28.77	39,929.58	29.24
其他业务收入	13,119.51	11.59	1,798.32	1.05	769.40	0.49	278.45	0.20
其他业务利润	-378.31	-0.33	1,303.01	0.76	200.04	0.13	128.97	0.09
营业利润	18,924.44	16.72	36,411.81	21.19	31,381.47	19.78	18,030.72	13.21
利润总额	18,798.40	16.61	36,262.50	21.12	31,627.60	19.93	17,777.06	12.99
净利润	14,226.50	12.57	27,154.22	15.82	13,017.22	8.25	10,950.96	7.99
归属于母公司股东的非经常性损益	1,389.39	1.23	1,532.49	0.89	-11,393.33	-7.17	-7,787.70	-5.71
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	12,837.11	11.34	25,621.73	14.93	24,410.84	15.38	18,738.66	13.72
归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例	9.77%		5.64%		-87.52%		-71.11%	
其他业务利润占利润总额比例	-2.01%		3.50%		0.92%		0.73%	

①报告期内净利润的主要来源及相关分析

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1—9月,公司主营业务收入分别为37,929.58万元、45,609.59万元、52,463.55万元和31,043.36万元,其他业务利润分别为128.97万元、200.04万元、1,303.01万元和-378.31万元,公司的利润主要来源于主营业务收入。

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1—9月,公司归属于母公司股东的非经常性损益分别为-7,787.70万元、-11,393.33万元、1,532.49万元和1,389.39万元。2017年度、公司的非经常性损益主要系当年计提股份支付费用产生的损益-9,508.55万元;2018年度、公司的非经常性损益主要系当年计提股份支付费用产生的损益-13,142.50万元;2019年度、公司的非经常性损益主要系当年计提股份支付费用产生的损益-13,142.50万元;2020年度、公司的非经常性损益主要系当年计提股份支付费用产生的损益-13,142.50万元。

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1—9月,公司归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例分别为-71.11%、-87.52%、5.64%和8.977%。

报告期内,公司利润总额变动趋势如下:

项目	2020年1—9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业利润	18,924.44	16.72	36,411.81	21.19	31,381.47	19.78	18,030.72	13.21
利润总额	18,798.40	16.61	36,262.50	21.12	31,627.60	19.93	17,777.06	12.99
净利润	14,226.50	12.57	27,154.22	15.82	13,017.22	8.25	10,950.96	7.99
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	12,837.11	11.34	25,621.73	14.93	24,410.84	15.38	18,738.66	13.72

报告期内,公司主营业务收入,盈利情况良好,2017年至2019年,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润呈现增长趋势;但于2017年、2018年,公司计提了较高的股份支付费用,公司2017年度、2018年度净利润相应减少,2020年1—9月,由于新冠疫情等因素的影响,公司的利润情况有所下滑,但整体仍保持了较好的利润水平。公司经常性损益系公司主营业务收入来源。

②可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素

A、下游产业市场规模变化
随着居民人均支配收入不断增长,公司的下游奶茶、咖啡、烘焙、麦片等饮料食品行业快速发展,为公司植脂末和咖啡产品市场的发展带来了直接动力。

同时,大量而优质的客户积累对公司能否获得持续稳定的盈利至关重要。公司拥有不同类型的客户群体,多元化、稳定和优质的客户群体为公司的未来发展奠定了坚实的基础。公司也与众多下游客户群体形成了稳定的合作关系,业务具有较好的持续性和稳定性。

B、完善的销售渠道

由于客户众多,并在规模、分布、需求等方面存在差异,为了更好地控制管理成本及开拓市场,公司的销售采用以直销为主、经销为辅的模式。

对于具有一定采购规模、较高市场知名度、较稳定的长期合作关系的食品工业客户及餐饮连锁类客户,公司采用直销的模式进行销售;而对于分布较分散、分布较为偏远的各类终端客户,公司凭借在全国搭建的较为完善的经销网络体系,通过经销商的方式拓展了销售终端。公司直销为主、经销补充的销售模式,既能加强对直接客户的开发及对终端市场的把握,又能借助经销商的渠道降低交易成本,扩大市场覆盖面、节省运输及仓储成本。

C、公司产品种类不断丰富

公司依托较强的制造能力、技术实力和研发水平,不断推出符合市场需求、行业发展方向的新产品。作为植脂末、咖啡和其他固体饮料产品的生产企业,公司产品根据终端市场的需求及反馈,不断试制、开发满足客户不同需求的产品。公司产品线种类的不断丰富,满足了不同下游应用领域、不同地区客户的需求,同时帮助公司不断拓展新的市场。

4.现金流量情况分析

(1)经营活动产生的现金流量分析

项目	2020年1—9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售商品、提供劳务收到的现金	138,040.11	198.18479	174,000.08	150.04732	148,184.71	132.96226		
收到的税费返还	1,232.22	1.08614	876.75	0.43331	209.39	0.44344		
收到其他与经营活动有关的现金	1,513.93	1.80315	1,737.68	1.54121	65.47	196.47		
经营活动现金流入小计	140,786.26	201.07408	176,614.52	152.02236	148,459.57	133.60274		
购买商品、接受劳务支付的现金	105,533.20	145.46225	118,210.92	106.39856	27,251.33	11,812.35		
支付给职工以及为职工支付的现金	8,462.97	11,010.41	6,286.62	4,965.01	4,723.79	1,321.61		
支付的各项税费	7,447.18	13,239.40	11,076.00	11,052.71	2,163.40	23.30		
支付其他与经营活动有关的现金	7,130.64	11,275.25	8,574.49	7,176.39	2,700.76	1,389.09		
经营活动现金流出小计	128,573.99	180.98730	144,148.02	129,592.67	36,839.28	14,565.35		
经营活动产生的现金流量净额	12,212.27	20,086.78	32,466.49	22,429.85	-12,379.71	10,036.81		

2017—2019年,公司经营活动产生的现金流量净额整体呈增长趋势,主要由于公司营业收入逐年增长,公司盈利能力不断增强。2020年1—9月经营活动产生的现金流量净额下降,主要原因系2020年受新冠疫情影响,公司净利润下降导致经营活动产生的现金流量金额下降。

2017年度、2018年度经营活动产生的现金流量净额分别高于当期净利润的金额11,478.71万元、19,449.27万元,主要原因系2017年度和2018年公司分别确认了股份支付费用9,508.55万元和13,142.58万元。2019年度经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润7,067.44万元,主要原因系公司存货增加以及经营性应收项目增加所致。2020年1—9月经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润2,014.23万元,主要原因系公司存货增加以及经营性应付项目减少所致。

(2)投资活动产生的现金流量分析

项目	2020年1—9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
收回投资收到的现金	7,800.00	6.82456	9,456.00	5.5197	531.97	0.38246		
取得投资收益收到的现金	731.15	0.64561	1,246.13	0.72165	883.65	0.63174		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.36	0.00207	149.92	0.0857	28.57	0.02063		
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-		
投资活动现金流入小计	8,533.50	7.47223	10,851.04	6.24702	1,442.19	0.10409		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,487.22	12.6922	22,412.62	12.73297	2,950.61	2.16246		
投资支付的现金	20,154.67	17.8647	21,000.00	12.22222	25,300.00	1.84556		
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-		
投资活动现金流出小计	34,641.89	30.5569	43,412.62	24.95519	28,250.61	2.00802		
投资活动产生的现金流量净额	-26,108.39	-23.0847	-32,561.58	-18.69817	-26,808.42	-1.90393		

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额分别为21,442.36万元、-40,108.78万元、-13,661.58万元和-26,108.39万元。

2017年公司投资活动现金流量主要用于为公司购买10,208.00万元和金融资产投资9,616.96万元;公司处置房产等收回现金5,826.96万元;投资活动现金流出主要用于为公司购置机器设备支出2,950.61万元。

2018年公司投资活动现金流量主要用于公司收回金融资产投资5,066.97万元,取得投资收益收到的现金9,635.65万元;投资活动现金流出主要用于为公司购买14,江苏苏州的办公场所支出9,942.96万元;子公司玛克食品投资建设厂房、仓库及办公楼支出2,752.50万元;子公司南通佳之味购买土地使用权支出1,269.98万元;公司购置理财产品支出25,300.00万元。

2019年公司投资活动现金流量主要用于收回理财产品投资9,456.00万元;投资活动现金流出主要为购置工程改造、软件购置等支出4,634.14万元;子公司玛克食品及南通佳之味投资建设厂房及办公场所支出15,682.52万元;子公司晶茂国际购置生产设备与装修2,095.96万元;购买理财产品2,100.00万元。

2020年1—9月公司投资活动现金流量主要用于公司及子公司收回理财产品7,800.00万元;投资活动现金流出主要用于公司购置机器设备支出及上海办公室装修支出1,931.01万元;子公司南通佳之味投资建设厂房及植脂末生产线所支出11,535.18万元;购买理财产品20,154.67万元。

(3)筹资活动产生的现金流量分析

项目	2020年1—9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吸收投资收到的现金	-	-	-	-	4,878.02	0.34774	24,117.74	1.76681
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-	0.02	-	-	-
取得借款收到的现金	3,490.55	3.0811	-	-	-	-	27,800.00	2.03646
收到其他与筹资活动有关的现金	3,964.26	3.5000	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	7,444.81	6.5811	-	-	4,878.02	0.34774	51,917.74	3.80327
偿还债务支付的现金	3,565.75	3.1466	-	-	11,800.00	0.84556	20,000.00	1.46246
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32.58	0.0286	0.24	0.0017	215.79	0.15521	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	0.72	0.0006	0.91	0.0005	0.26	0.0019	-	-
筹资活动现金流出小计	3,599.05	3.1466	1.15	0.0008	12,016.06	0.87193	20,000.00	1.46246
筹资活动产生的现金流量净额	3,845.76	3.4345	-1.15	-0.0008	-7,138.03	-0.51947	-20,000.00	-1.46246

报告期内,公司筹资活动现金流量净额分别为39,642.46万元、-7,138.03万元、-1,15

万元和3,845.76万元。

2017年筹资活动现金流入主要为公司收到的柳新荣、西藏五色水、柳新仁和国际金融公司的增资款24,117.74万元;以及获得银行借款27,800.00万元。筹资活动现金流出主要为公司分红支出70,000.00万元及偿还银行借款20,000.00万元。

2018年筹资活动现金流入主要为公司收到柳新仁和宁波和理的增资款4,878.00万元。筹资活动现金流出主要用于为公司偿还银行借款11,800.00万元。

2020年1—9月筹资活动现金流入主要用于公司获得银行借款3,490.55万元。子公司南通佳之味将银行承兑汇票贴现收到现金3,954.26万元;筹资活动现金流出主要用于公司偿还银行美元借款3,665.75万元。

5、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

报告期内,公司遵循稳健经营的原则,各项业务有序开展,其中财务状况分析、盈利能力分析具体参见本节“(四)管理层讨论与分析”相关内容。

未来,公司将通过资本市场、银行借贷等多渠道筹措资金,进一步优化资本结构,提高公司抗风险能力和偿债能力。

公司将不断加大研发力度,坚持新产品的研发,同时拓宽营销渠道,提高服务能力,促进现有业务的增长。对现有产品线规模进行扩充,增加互补性强、相互协同的产品线,以进一步增强公司的盈利能力。

(一)股利分配政策

1.股利分配政策

根据有关法规及公司现行《公司章程》,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,但本章规定的不按股份比例分配的除外。

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。

(2)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,资本公积金将不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%。

(3)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。

(4)公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

2.近三年股利分配情况

发行人报告期内股利分配事项均已实施完毕;

2017年3月6日,经公司董事会决议,公司向全体股东分配现金股利400,000,000.00元,本次现金股利已于2017年6月9日分配完毕。

2017年4月27日,经公司董事会决议,公司向全体股东分配现金股利300,000,000.00元,本次现金股利已于2017年10月16日分配完毕。

3.发行后的股利分配政策

根据公司2019年第一次临时股东大会决议通过的《公司章程(草案)》,本次发行后公司的股利分配政策如下:

(1)制定股东分红回报规划的原则

制定分红回报规划应充分考虑和听取股东特别是社会公众、独立董事和外部监事(若有)的意见,建立对投资者持续、稳定、科学的分红回报机制,坚持现金分红为主的基本原则。

(2)制定股东分红回报规划考虑的因素

公司将着眼于长远和可持续发展,在综合分析企业盈利情况、发展战略、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境、兼顾股东的短期利益和长远利益等因素的基础上,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、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况,细化利润分配规划,建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制,保持利润分配政策的连续性和稳定性。

(3)股东分红回报规划制定周期和相关决策机制

公司至少每三年重新审议一次股东分红回报规划,根据股东特别是公众股东、独立董事和外部监事(若有)的意见,对公司正在实施的利润分配政策进行适当且必要的调整。若公司外部经营环境发生重大变化或现有的利润分配政策影响公司可持续经营时,公司可以根据内外部环境修改利润分配政策。

股东分红规划的修订由公司董事会负责,经二分之一以上独立董事同意后,提交股东大会审议。修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点,注重对投资者利益的保护,并在提交股东大会的议案中详细描述修改的原因。公司如需调整利润分配政策,调整后的利润分配政策不得违反《公司章程》的有关规定。

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,可以采取通过公开征集意见或召开论证会等方式,充分听取中小股东的意见和诉求,及时答复中小股东关心的问题,与中小股东就利润分配预案进行充分讨论和交流。

(4)上市后三年股东分红回报具体计划

1)公司每年按照公司章程、相关法律法规足额提取法定公积金、盈余公积金后,公司每年以现金形式分配的股利不少于当年实现的可供分配利润的10%。公司最近三年以现金形式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的30%。

同时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%。公司董事会认为公司利润分配不属区分但有重大资金支出安排的,适用本款规定。