

(上接C15版)

(三)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、2020年度综合毛利较上年同期上升了10.19%,主要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行情的影响。

(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、35,357.59万元、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%,主要系疫情期间出国费用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、29,845.88万元、27,767.24万元,整体呈持续上升的趋势。

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%,主要系疫情期间出国费用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 columns: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Rows include: 经营活动产生的现金流量净额, 投资活动产生的现金流量净额, 筹资活动产生的现金流量净额, 汇率变动对现金的影响, 现金及现金等价物净增加额.

报告期内,公司现金流净额有一定程度的波动,其中,2018年度的现金净增加额为负值,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量净额较大;另一方面,随着银行借款合同的到期,公司当年偿还的银行借款规模较大,而相应的银行贷款资金来源没有同比增加,从而导致公司筹资活动产生的现金流量净额波动较大。

(五)利润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《公司章程》的具体规定,公司缴纳所得税后的利润,按照下列顺序执行分配: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7月18日,南侨有限公司(2017)第4次会议决定,分配公司2016年末可分配利润2417.28, 272.69元,代扣代缴所得税24,227,892.27元,可实际以人民币形式汇出股东顶好开曼股利218,051,034.92元。截至招股意向书摘要签署日,该次利润分配已实施完毕。

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4,900万元。截至本招股意向书摘要签署日,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80,925,794.05元。截至本招股意向书摘要签署日,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,由本次股票发行的新老股东按发行完成后的持股比例共享。

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。公司具备现金分红条件的,应当采用现金分红进行利润分配。根据现金流量状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素,公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

(2)利润分配期间间隔 在符合现金分红条件情况下,公司原则上每年至少进行一次现金分红,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。 在满足最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下,从公司成长性、每股净资产的摊薄、股价与股本规模匹配的匹配性、每股净资产的摊薄、每股净资产的摊薄、每股净资产的摊薄等真实合理因素出发,公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况采取股票股利的方式进行利润分配。

(3)现金分红政策 1) 现金分红的条件 公司实施现金分红须同时满足下列条件: ① 公司该年度实现的可供分配利润(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供分配利润的10%。公司在实施现金分配股利的同时,可以减少股票股利。 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等事宜,独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见,董事会通过后提交股东大会审议。 股东大会可以对现金分红具体方案进行审议,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、网络沟通、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。

(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、规范性文件及公司章程的规定。 公司调整利润分配方案,应当按照“(四)公司利润分配方案的决策程序和机制”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者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;独立董事是否尽职履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了充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的,还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

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

Table with columns: 序号, 名称, 成立时间, 注册资本(万元), 住所, 法定代表人, 股东构成, 主营业务.

注:南侨开曼持有上海南侨1%的股权,南侨开曼系发行人控股股东。 发行人各子公司最近一年的主要财务数据如下:

Table with columns: 序号, 名称, 总资产, 净资产, 营业收入, 净利润. Rows for 天津南侨, 广州南侨, 上海南侨, 重庆南侨, 天津南侨, 广州南侨, 武汉南侨.

注:以上数据来源于经毕马威华振审计的各子公司单体财务报表。

Table with columns: 序号, 项目名称, 项目承建主体, 投资金额(万元), 拟募集资金金额(万元), 项目备案证明, 环评批复.

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若有不足,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执行,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,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) 扩大建设及技改项目

1、中国烘焙油脂市场可观 随着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市场消费者对烘焙产品多元化的需求,进而拉动对专业烘焙油脂的需求。专业的烘焙油脂能够满足烘焙产品多元化的需求,市场容量将有望进一步扩大。

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。

3、冷链仓储升级改造项目 近年来,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,中物联冷链委也制订了很多国家和行业标准,不断提升规范化行业发展。随着中国经济持续发展,我国人口水平不断提高,消费者对高品质食品的需求日趋旺盛,冷链物流获得了快速发展。

(二) 研发中心升级改造 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,如今已取得多项成果。除了驻生生产基地的研发团队外,公司在全国各省市设立多个客户服务中心,并配备了烘焙专家与专业的烘焙技术人员,以“顾问式营销”的方式,深入了解客户的需求。

(三) 客户服务中心与信息化系统建设及升级 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、全要素、全渠道”的客户服务体系,为客户提供更高效便捷的服务,打造差异化竞争优势,强化公司核心竞争力。

(四) 客户服务中心与信息化系统建设及升级 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、全要素、全渠道”的客户服务体系,为客户提供更高效便捷的服务,打造差异化竞争优势,强化公司核心竞争力。

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、全要素、全渠道”的客户服务体系,为客户提供更高效便捷的服务,打造差异化竞争优势,强化公司核心竞争力。

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、全要素、全渠道”的客户服务体系,为客户提供更高效便捷的服务,打造差异化竞争优势,强化公司核心竞争力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在本招股意向书摘要“重大事项揭示”披露的风险因素以外,本公司提请投资者关注以下风险因素:

(一) 行业竞争加剧的风险

中国烘焙油脂行业近年来进入高速增长期,国内烘焙油脂企业数量快速增长,国外企业也逐步向中国开拓市场,烘焙油脂市场逐渐成熟。报告期内,公司主要从事烘焙油脂相关产品的研发、生产与销售。公司目前产品主要包括供应用油、液状油、馅料、冷冻面团和进口馅料。

(二) 经营风险

1. 租赁物业比例较高风险

公司及其控股子公司租赁房屋共计27处,其中22处租赁房屋的出租人已提供房屋权属证书或其他租赁证明文件,该22处租赁房屋未提供租赁备案登记证明;5处租赁房屋的出租人未提供租赁证明文件。如果出现租赁合同无效,不能承租或续租条件过高等情形,公司将面临另行取得经营场所,增加相关装修成本的风险,影响公司生产经营的持续稳定以及公司的经营业绩。

2. 人才流失风险

公司拥有专业的营销团队、技术研发团队、经验丰富的管理人员,是公司发展的重要基础,也是公司竞争优势之一。公司将通过进一步改善工作环境,提供发展空间及适当的股权激励等措施来减少上述专业人才流失。若同行业企业采取更为主动的人才竞争策略,公司不能有效留住核心人才,将对公司持续稳定经营和研发能力产生不良影响,进而影响公司在行业中的领先地位。

3. 安全生产风险

公司高度重视安全生产,建立了完善的安全生产管理机制,整个生产过程自动化程度较高并设有安全管控。如果个别员工在日常生产中出现操作不当,设备使用失误等意外事故,公司将面临安全生产事故及财产损失等,从而影响公司的正常生产经营。

(三) 财务风险

公司进口原材料,进口商品主要使用美元及欧元,导致公司持续持有较大数额的美元及欧元现金(主要包括经营性负债、长短期借款等),受人民币汇率水平较大的影响,2020年度、2019年度、2018年度,公司汇兑损益(收益)的金额分别为-0.29、590.68元、443,630.04元、12,077,857.49元,分别占报告期末利润总额的0.61%、-0.12%、-3.75%。

随着生产、销售规模的扩大,公司的原材料及商品进口金额将不断增加,外汇结算量将继续扩大,如果未来人民币贬值,公司的境外材料采购及商品采购的价格将直接受到不利影响,如果公司不能有效手段规避汇率变化风险,将对公司的经营业绩造成不利影响。

5. 重大合同变更

截至2020年12月31日,发行人或其子公司正在履行的重大合同情况如下:

Table with columns: 序号, 序号, 提供方, 受控方, 借款, 币种, 金额, 利率, 期限, 对价货币, 担保情况.

(二) 公司对外担保情况 截至报告期末,本公司不存在对外提供担保的情形。

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 columns: 名称, 住所, 联系电话, 传真, 经办人/联系人.

二、本次发行上市的重要日期

Table with columns: 事项, 日期.

第七节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目的具体情况

截至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募集资金在扣除发行费用后将用于以下项目:

Table with columns: 序号, 项目, 投资方, 提供方, 借款, 币种, 金额(元), 利率, 借款起止日期, 担保情况.

Table with columns: 序号, 提供方, 借款, 币种, 金额(元), 利率, 借款起止日期, 担保情况.

2. 委托贷款情况

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 columns: 序号, 提供方, 受托银行, 借款, 币种, 金额, 利率, 期限, 对价货币.

3. 原料采购合同

截至招股意向书摘要签署日,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 columns: 序号, 采购方, 供应方, 合同标的, 合同内容, 合同期限.

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、数量和金额等内容以订单为准。

截至招股意向书摘要签署日,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 columns: 序号, 销售方, 客户名称, 合同主要内容, 合同期限.

(二) 公司对外担保情况

截至报告期末,本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、高级管理人员和核心技术人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、高级管理人员和核心技术人均未涉及重大诉讼和仲裁事项,亦未有涉及行政诉讼的情形。

附表一 发行人及其境内子公司拥有的境内注册商标

Table with columns: 序号, 商标名称, 文字或图形, 注册证号, 类别, 有效期限, 取得方式.

(下转C17版)