创业板风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

广东真美食品股份有限公司

Guangdong Zhenmei Foods Co., Ltd.

（潮州市潮安区江东镇中横路北美明沟南）

首次公开发行股票并在创业板上市
招股说明书

（申报稿）

本公司的发行申请尚需经交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

万和证券股份有限公司
Vanho Securities Co., Ltd.

（海口市南沙路 49 号通信广场二楼）

发行人声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证，任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

本次发行概览

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	不超过 2,405.52 万股，且占发行后总股本的比例不低于 25%；公司股东不公开发售股份。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	不超过 9,622.08 万股
保荐人（主承销商）	万和证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

重大事项提示

重大事项提示包括投资者需特别关注的重要事项。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书正文内容。

一、本次发行相关主体作出的重要承诺

公司、股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的各项重要承诺、未能履行承诺的约束措施的具体内容详见“第十三节 附件”之“一、备查文件”之“（七）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的承诺事项”。本公司提请投资者需认真阅读该章节的全部内容。

二、发行前的滚存利润分配方案

公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润，由公开发行股票后的新老股东按持股比例共同享有。

三、发行后的股利分配政策

关于发行后的股利分配政策，请详见本招股说明书 “第十节 投资者保护”之“二、股利分配政策”。

四、本公司提醒投资者特别关注的风险因素

发行人提醒投资者特别关注下列重要事项并认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

（一）创新风险

随着众多品牌的加入，食品行业的竞争愈发激烈，与此同时，消费者对口味、营养和品质的要求也变得越来越挑剔，单一产品难以满足千变万化的需求。为满足消费者的需求和提升公司的市场竞争力，公司近年来对产品、配方和工艺进行不断创新，持续丰富产品品类、调整产品配方、升级传统优势产品、提升设备技术、优化生产工艺。

在未来创新过程中，如果公司无法持续进行创新或创新方向出现偏差，无法

及时满足市场需求，公司将无法持续保持产品的竞争力，从而对公司的经营产生不利影响。

（二）食品安全风险

近年来随着国民收入水平的提高，我国民众对食品质量、食品安全的关注度与日俱增。国家不断加强对食品安全的监管力度，相关监管部门也相继出台相关法律法规从各方面对食品企业的生产经营提出了更严格的要求。虽然公司建立了严格的食品安全管控体系，但由于公司生产经营环节众多，产品储运及销售存在由第三方负责的情况，一旦公司及客户有所疏忽，食品安全问题依旧可能发生，出现媒体关注、消费者向公司追溯赔偿或监管部门对公司进行处罚等状况，从而对公司的品牌形象以及相关产品的销售造成不良影响。

（三）原材料价格上涨风险

公司所属行业为食品制造业，因此原材料的成本在生产成本中占比较高。目前，公司产品所需的主要原材料为猪肉、牛肉、鱼糜等，关联的上游行业主要包含畜牧业、水产业等。报告期受“非洲猪瘟”影响，猪肉类原材料的价格出现大幅上涨。若未来原材料价格继续大幅上涨，而公司未能及时采取措施对冲原材料价格上涨风险，则可能会对公司业绩产生负面影响。

（四）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面余额较大，账龄在一年以上的应收账款余额为 3.55 万元、819.37 万元、2,036.70 万元和 492.23 万元，占应收账款余额比重分别为 0.05%、6.93%、16.24%和 5.71%。公司的客户主要为具有行业影响力和良好信誉的企业，虽然公司已采取措施加快催收，但若部分客户资信状况发生不利变化，公司可能面临相应应收账款无法收回的风险。

（五）房地瑕疵风险

发行人的生产经营用地存在部分经营所用土地未办理产权证书，部分建筑物、构筑物未办理产权证书或完善报建手续的情形：瑕疵土地面积占比 9.86%、生产经营相关的房屋瑕疵面积占比为 5.25%和非生产经营相关的房屋瑕疵面积占比为 4.05%。

相关主管部门已出具文件证明公司无违法违规，瑕疵房产无拆除计划。同时，发行人实际控制人出具了承诺，对于发行人使用的土地和房屋未取得权属证书等瑕疵所可能导致的任何损失，将向发行人作出及时、足额、有效的补偿。但若未来因房地瑕疵导致房屋被拆除、搬迁或受到行政处罚，依然可能对公司生产经营造成不利影响。

（六）“新冠疫情”风险

2020 年初，由于“新冠疫情”的出现，部分地区消费者被迫减少出行，各大卖场、门店被迫阶段性停止营业。同时，为响应当地政府的延迟复工政策，公司及客户、供应商的生产经营出现一定程度的阶段性停滞。

虽然公司积极制定疫情应对预案并实施应对措施，但如未来“新冠疫情”反复势头延续，则公司及客户、供应商都可能受到影响，导致业务合作规模下降，从而影响公司的正常经营和业务拓展。

（七）“非洲猪瘟”风险

2018 年 8 月以来爆发的“非洲猪瘟”疫情对公司原材料的采购价格产生了较大影响。报告期内，公司积极调整采购、仓储、生产和销售以降低“非洲猪瘟”对经营的影响，维持了收入、毛利率与净利率的相对稳定。如未来“非洲猪瘟”疫情持续影响原材料采购价格，从而超出公司可调整应对的范围，则可能对公司收入、毛利率及净利率造成负面影响。

（八）香港地区治安风险

2019 年下半年以来，我国香港特别行政区的社会治安出现不稳定情况，对当地居民消费及旅游业造成一定影响，因此公司对香港地区的销售金额有所下降。一方面，公司将继续凭借稳定的产品质量与快速灵活的服务，维护与香港主要客户多年形成的良好合作关系；另一方面，公司将通过产品创新与市场开拓，扩大其他地区的收入。如香港地区后续出现治安不稳定的情况，可能会对公司的业绩造成负面影响。

（九）外销及运输风险

港澳地区是公司的主要外销市场。公司的产品主要通过货运汽车运输，从发

运至到达客户指定位置的时间一般在一天以内。未来，公司将视情况购买相关保险，覆盖可能的损失，并且与香港客户积极协商，加强物流过程中人员衔接，提高货物在香港境内运输过程中的安全性。如香港地区后续出现治安不稳定，有可能出现货物在报关后毁损灭失的情况，进而影响与香港客户的合作稳定性。

（十）汇率风险

报告期内，公司外销通过港币计价并结算，而采购来自国内供应商使用人民币结算。各期汇兑损失分别为 88.65 万元、5.03 万元、32.79 万元和 7.74 万元，占各期利润总额比重分别为 1.63%、0.08%、0.65%和 0.22%。公司将密切关注汇率动态，加快外币结算为人民币的速度，从而降低汇率风险。如公司外销规模继续扩大，且人民币汇率大幅升值，将对公司经营产生不利影响。

五、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的主要财务信息

财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间，公司经营状况良好。公司主要业务的采购模式及价格、主要业务的销售模式及价格、主要客户及供应商的构成、主要经营管理层及核心人员、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

目 录

发行人声明 1
本次发行概览 2
重大事项提示 3
一、本次发行相关主体作出的重要承诺 3
二、发行前的滚存利润分配方案 3
三、发行后的股利分配政策 3
四、本公司提醒投资者特别关注的风险因素 3
五、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的主要财务信息 6
目 录 7
第一节 释 义 11
第二节 概 览 14
一、公司简介 14
二、本次发行基本情况 14
三、主要财务数据及财务指标 15
四、发行人主营业务经营情况 16
五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况 16
六、发行人选择的具体上市标准 17
七、发行人公司治理特殊安排 18
八、募集资金用途 18
第三节 本次发行概况 19
一、本次发行的基本情况 19
二、本次发行有关机构的情况 19
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系 21
四、与本次发行上市有关的重要日期 21
第四节 风险因素 22
一、创新风险 22
二、技术风险 22
三、经营风险 22

四、内控风险 25
五、财务风险 25
六、募集资金投资项目风险 26
七、与本次发行相关的风险 27
第五节 发行人基本情况 28
一、发行人概况 28
二、发行人设立情况 28
三、发行人报告期内股本和股东变化情况 31
四、发行人报告期内重大资产重组情况 38
五、发行人在其他证券市场的上市/挂牌情况 53
六、发行人的股权结构 54
七、发行人控股子公司、参股公司和分公司情况 59
八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 67
九、发行人股本情况 79
十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 94
十一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签订的协议及其履行情况 103
十二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员最近两年的变动情况 103
十三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况 103
十四、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况 109
十五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况 109
十六、发行人已经制定或实施的股权激励及相关安排 111
十七、员工及其社会保障情况 111
第六节 业务与技术 130
一、发行人主营业务及主要产品情况 130
二、发行人所处行业的基本情况 158
三、发行人销售情况和主要客户 198
四、发行人采购情况和主要供应商 231
五、发行人主要固定资产和无形资产 256
六、发行人的技术和研发情况 274

七、公司特许经营权和主要经营资质 291
八、质量控制情况 294
九、境外经营及境外资产状况 309
第七节 公司治理与独立性 319
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及董事会专门委员会的建立健全及运行情况 319
二、发行人是否存在特别表决权股份或类似安排的情况 322
三、发行人是否存在协议控制架构 322
四、公司内部控制自我评估及注册会计师的鉴证意见 322
五、发行人报告期内规范运作情况 324
六、发行人报告期内资金占用与对外担保情况 324
七、发行人独立性情况 324
八、同业竞争情况 326
九、关联方与关联关系 329
十、关联交易情况 331
第八节 财务会计信息与管理层分析 337
一、财务报表 337
二、注册会计师的审计意见 346
三、对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标 347
四、可比公司的选择 348
五、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况 349
六、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况 349
七、报告期内的主要会计政策和会计估计 350
八、主要税项及享受的税收优惠 382
九、非经常性损益 384
十、发行人报告期内的重要财务指标 385
十一、经营成果分析 387
十二、资产质量分析 481
十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析 505
十四、资本性支出分析 520

十五、日后事项、或有事项 520
十六、盈利预测 520
第九节 募集资金运用和未来发展规划 521
一、募集资金运用概况 521
二、募集资金投资项目概况 522
三、公司发展规划 533
第十节 投资者保护 538
一、投资者关系的主要安排 538
二、股利分配政策 539
三、滚存利润的分配安排 543
四、股东投票机制的建立情况 543
第十一节 其他重要事项 545
一、重大合同 545
二、发行人对外担保情况 550
三、重大诉讼或仲裁事项 552
四、发行人控股股东、实际控制人不存在刑事犯罪、重大违法行为 552
第十二节 声明 553
一、发行人及其全体董事、监事、高级管理人员声明 553
二、发行人控股股东、实际控制人声明 554
三、保荐人（主承销商）声明 555
四、发行人律师声明 558
五、审计机构声明 559
六、资产评估机构声明 560
七、验资机构声明 561
第十三节 附件 562
一、备查文件 562
二、查阅时间 575
三、查阅地点 575

第一节 释 义

在本招股说明书中，除上下文另有所指，下列词语具有如下特定含义：

一、普通名词释义		
发行人、公司、真美股份	指	广东真美食品股份有限公司
本次发行	指	发行人本次公开发行不超过 2,405.52 万股（含 2,405.52 万股）新股的行为
真美有限	指	广东真美食品实业有限公司，发行人的前身，曾用名“潮州市华祖食品有限公司”、“潮州市华祖工贸有限公司”
真美集团	指	广东真美食品集团有限公司
华祖食品	指	潮州市华祖食品有限公司，真美股份的全资子公司
韩美投资	指	潮州韩美投资有限公司，真美股份的控股子公司
味和道	指	潮州市味和道食品有限公司，真美股份的全资子公司
味感良多	指	汕头市味感良多贸易有限公司，真美股份的全资子公司
植美味	指	潮州市植美味生物科技有限公司，真美股份的全资子公司
健证生物	指	广东健证生物科技有限公司，华祖食品的全资子公司
韶山分公司	指	广东真美食品股份有限公司韶山分公司
杭州分公司	指	广东真美食品股份有限公司杭州分公司
凤泉湖分公司	指	广东真美食品股份有限公司凤泉湖分公司
江东销售部	指	广东真美食品股份有限公司江东销售部
植美味江东分公司	指	潮州市植美味生物科技有限公司江东分公司
港粤贸易	指	潮州市潮安区港粤贸易有限公司
菜篮子工程	指	潮州市菜篮子工程开发有限公司
江尚投资	指	广东江尚投资有限公司
宜业投资	指	上海宜业投资有限公司，曾用名“深圳市前海鼎华投资有限公司”
福鹏宏祥	指	宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）
天禄投资	指	西藏天禄投资管理有限公司
祥和德裕	指	深圳前海祥和德裕投资有限公司
恒泰基	指	深圳市恒泰基投资有限公司
瑞宏贰号	指	深圳市前海瑞宏贰号股权投资基金企业（有限合伙）
汇泉投资	指	潮州市汇泉投资有限公司
海通投资	指	海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
上海嵩投	指	上海嵩投网络科技有限公司
韩江投资	指	广东韩江投资集团有限公司

味之印象	指	潮州市味之印象食品实业有限公司
潮膳公司	指	潮州市潮膳食品研究有限公司，曾用名“潮州市潮安区瓦林卡食品研究开发中心”、“潮州市肉类综合研究开发中心”
茶食品中心	指	潮州市茶食品综合研究开发中心
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家认监委	指	国家认证认可监督管理委员会
标委会	指	国家标准化管理委员会
A 股、股票	指	人民币普通股
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
万和证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	万和证券股份有限公司
康达律师、发行人律师	指	北京市康达律师事务所
信永中和、发行人会计师	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
联信评估、发行人评估机构	指	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	发行人现行的《广东真美食品股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	上市后生效的《广东真美食品股份有限公司章程（草案）》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
最近三年	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度
报告期、三年及一期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-9 月
报告期各期末	指	2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 9 月末
煌上煌	指	江西煌上煌集团食品股份有限公司
海欣食品	指	海欣食品股份有限公司
良品铺子	指	良品铺子股份有限公司
立高食品	指	立高食品股份有限公司
深圳自然派	指	深圳市自然派商贸发展有限公司
深圳晋年	指	深圳市晋年贸易有限公司
深圳星富	指	深圳星富贸易有限公司
二、专业术语释义		
ODM	指	原始设计制造商，是指由采购方委托制造方提供从研发、设计

		到生产、后期维护的全部服务，而由采购方负责销售的生产方式。
植物蛋白肉	指	以植物蛋白为主要原料的食品，具有类似于肉的风味和组织口感。
型式检验	指	依据产品标准，由质量技术监督部门或检验机构对产品各项指标进行的抽样全面检验。检验项目为技术要求中规定的所有项目。
CFU	指	Colony-Forming Units，指单位体积中的细菌群落总数。
MPN	指	Most Probable Number，最可能的数量。
PCR	指	Polymerase Chain Reaction，聚合酶链式反应，是一种用于放大扩增特定 DNA 片段的分子生物学技术。
SKU	指	Stock Keeping Unit，每种产品均对应有唯一的 SKU 号，故亦称为单品。对一种商品而言，当其品牌、型号、配置、等级、花色、包装容量、单位、保质期、用途、价格、产地等属性与其他商品存在不同时，可称为一个单品。
破坏性实验	指	将样品置于适宜细菌生长的温度环境中，加速内部可能存在的菌群生长，验证产品的杀菌效果及保质期限。
技术交底	指	在某一新产品或新工序开工前，由工艺技术人员向参与作业的人员进行的技术性交待，其目的是使作业人员对产品特点、技术质量要求、作业方法与措施等方面有一个较详细的了解，以便于科学地组织生产，避免技术质量等事故的发生。

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、公司简介

（一）发行人概况

发行人名称	广东真美食品股份有限公司	成立日期	2005 年 5 月 19 日
注册资本	7,216.56 万元	法定代表人	庄沛锐
注册地址	潮州市潮安区江东镇中横路北美明沟南	主要生产经营地址	潮州市潮安区江东镇中横路北美明沟南
控股股东	庄沛锐	实际控制人	庄沛锐、庄沁钿
行业分类	农副食品加工业（C13）	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	无

（二）本次发行的有关中介机构

保荐人	万和证券股份有限公司	主承销商	万和证券股份有限公司
发行人律师	北京市康达律师事务所	其他承销机构	无
审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	1.00 元		
发行股数	不超过 2,405.52 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
其中：发行新股数量	2,405.52 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
股东公开发售数量	无	占发行后总股本比例	无
发行后总股本	不超过 9,622.08 万股		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）		
发行前每股净资产	5.76 元（根据 2020 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）	发行前每股收益	0.61 元（根据 2019 年度经审计的扣除非经常性损益前后后孰低的归母净利润除

			以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元	发行后每股收益	【】元
发行市净率	【】倍（以发行后总股本全面摊薄净资产计算）		
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或证券监管部门批准的其他方式		
发行对象	符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司开立账户并可买卖创业板上市公司股票的境内自然人、法人和其他机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	不适用		
发行费用的分摊原则	不适用		
募集资金总额	【】万元		
募集资金净额	【】万元		
募集资金投资项目	沙溪生产基地建设项目		
	技术研发及食品安全检测中心建设项目		
	补充流动资金		
发行费用概算	承销及保荐费用【】万元，审计、验资费用【】万元，律师费用【】万元，信息披露及其他发行费用【】万元		

（二）本次发行上市的重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

三、主要财务数据及财务指标

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额（万元）	53,555.55	48,223.75	42,527.91	33,667.66
归属于母公司所有者权益（万元）	41,563.49	38,546.47	32,306.18	27,190.54
资产负债率（母公司）	31.04%	28.05%	30.59%	26.49%
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
营业收入（万元）	17,955.28	25,525.59	25,948.02	25,211.86
净利润（万元）	3,017.02	4,240.29	5,115.64	4,528.25
归属于母公司所有者的净利润（万元）	3,017.02	4,240.29	5,115.64	4,528.25

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	2,587.15	3,905.70	4,543.94	4,122.81
基本每股收益（元）	0.4181	0.6111	0.7372	0.6689
稀释每股收益（元）	0.4181	0.6111	0.7372	0.6689
加权平均净资产收益率	7.53%	12.32%	17.20%	18.94%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,951.73	4,052.30	2,580.70	3,966.73
现金分红（万元）	-	-	-	-
研发投入占营业收入的比例	4.00%	4.44%	4.23%	3.30%

四、发行人主营业务经营情况

公司主营业务为肉类休闲食品的研发、生产与销售，主要产品为肉脯、肉丸、肉肠、肉松及其他休闲食品。凭借二十多年的创新和研发，2020 年，公司肉脯、肉丸、肉肠和肉松的品规分别为 431 种、80 种、42 种和 7 种。同时，公司可生产植物蛋白肉、肉干、肉棒和蛋卷等其他休闲食品，能够满足及快速响应下游客户的需求。得益于产品品类的逐渐丰富，公司的客户群体从 ODM 客户逐步向自有品牌终端消费者扩展。

公司的技术研发实力雄厚，是国家高新技术企业，建立了博士科研工作站。公司已获得 22 项发明专利，还主导及参与《肉脯》（GB/T 31406-2015）、《肉制品分类》（GB/T 26604-2011）、《肉松》（GB/T 23968-2009）等 28 项国家及行业标准的制订工作，获得了“全国主食加工示范企业”、“农业产业化国家重点龙头企业”、“省级企业技术中心”、“广东省食品行业名牌产品”、“广东老字号”等重要荣誉。

公司在广东省潮州市投资建立了两个生产基地，并启动了第三个生产基地的建设。2020 年，公司拥有肉脯自动化生产线 4 条、肉丸自动化生产线 1 条、肉肠自动化生产线 2 条、肉松自动化生产线 1 条。2019 年度，肉脯、肉丸、肉肠、肉松产量分别为 3,320.75 吨、405.07 吨、278.65 吨、184.48 吨。公司具备持续为客户定制研发产品方案的技术能力，为自然派、名创优品、广州酒家、皇上皇、元初食品、天虹、沃尔玛（惠宜）、全家（呀米将）、香港珍之味、759 阿信屋、

优品 360 等多个知名品牌提供肉类休闲食品的 ODM 服务，并通过新零售模式培育“真美”、“华祖”、“味和道”和“植美味”等自有品牌。

五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

1、公司创新、创造、创意特征

公司创新、创造和创意的核心逻辑是将鲜食进行处理后，能够具备即食、便携及可长距离运输的特性，同时还要保持食品的口感和口味。通过产品研发、生产研发和产品标准研发，公司形成了自己的核心竞争力，近三年获得了《广东省科学技术奖励》（二等奖）、《广东省科技进步奖》（二等奖）和《神农中华农业科技奖》（一等奖）。

2、公司科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

在产品研发方面，公司从肉脯、肉丸、肉肠、肉松等基础形态出发，与各种肉类和独特的风味配方结合形成系列产品。2020 年，公司肉脯、肉丸、肉肠和肉松的品规分别达到 431 种、80 种、42 种和 7 种；公司已开发出猪肉、牛肉和鱼肉等产品系列，并且在膳食纤维和复合型重组蛋白肉等方面有相关技术储备；公司已获得发明专利 22 项和实用新型专利 13 项。

在生产研发方面，公司生产线实现了肉类原材料的自动化预处理，成型、烘烤及杀菌等中间工序的自动化和内外包装的自动化工艺。公司的筋膜分离技术及设备可使原料肉的筋膜自动分离，提高 80%工作效率，有效提升冻肉的出品率，降低食品安全风险；公司的自动挤出成型工艺生产线解决人工成型导致的产品均匀性较低等问题，提高生产卫生标准；公司通过解冻设备及技术将原料肉解冻范围由 10℃控制至 2℃，在保证解冻效率的同时，提高原料肉的结合水含量，减少肉汁流失率，原料肉利用率更高。

在产品标准研发方面，公司主导及参与《肉脯》（GB/T 31406-2015）、《肉制品分类》（GB/T 26604-2011）、《肉松》（GB/T 23968-2009）等 28 项国家及行业标准的制订工作。公司通过对产品的蛋白质、脂肪、总糖和水分等指标进行调整和控制，使产品有更好的口感、口味，延长产品保质期和降低生产成本。

互联网技术和销售模式的快速发展促进了各类电商营销平台、直播营销平台等新经济业态的不断涌现。公司铺设的线下直销与经销渠道与线上天猫、京东和拼多多等电商平台进行融合，并尝试直播带货和跨界合作等新业态。公司作为肉类休闲食品 ODM 服务商，紧跟行业发展趋势，积极探索新零售模式。

六、发行人选择的具体上市标准

公司选择的上市标准为：最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币 5,000.00 万元。

公司 2018 年、2019 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润分别为 4,543.94 万元、3,905.70 万元，最近两年净利润均为正，累计净利润为不低于 5,000.00 万元，满足上述上市条件标准。

七、发行人公司治理特殊安排

发行人不存在特别表决权股份或类似安排协议控制架构等公司治理特殊安排。

八、募集资金用途

经公司第二届董事会第十次会议、2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次拟公开发行新股不超过 2,405.52 万股，募集资金扣除发行费用后的净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	拟投入募集资金数额	项目建设周期
1	沙溪生产基地建设项目	28,454.50	20,954.50	2 年
2	技术研发及食品安全检测中心建设项目	4,274.75	4,274.75	2 年
3	补充流动资金	10,115.70	10,115.70	-
合计		**42,844.95**	**35,344.95**	-

本次发行上市募集资金到位前，公司可根据各项目的实施进度，以自筹资金支付项目所需款项；本次发行上市募集资金到位后，公司将严格按照有关制度使用募集资金，募集资金可用于置换前期投入募集资金投资项目的自筹资金，若本次发行上市实际募集资金低于募集资金项目投资额，公司将通过自筹资金解决。若所募集资金超过项目资金需求，多余资金将用于公司主营业务。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次公开发行新股数量不超过 2,405.52 万股，且占发行后总股本的比例不低于 25%；公司股东不公开发售股份。
每股发行价	【】元
发行前每股净资产	5.76 元（按截至 2020 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按截至【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益与本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或证券监管部门批准的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司开立账户并可买卖创业板上市公司股票的境内自然人、法人和其他机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
发行费用概算	承销及保荐费用【】万元，审计、验资费用【】万元，律师费用【】万元，信息披露及其他发行费用【】万元

二、本次发行有关机构的情况

（一）	**发行人：**	广东真美食品股份有限公司
	住所：	潮州市潮安区江东镇中横路北美明沟南
	法定代表人：	庄沛锐
	联系人：	陈树龙
	电话：	0768-6699 266
	传真：	0768-6699 207
（二）	**保荐人（主承销商）：**	万和证券股份有限公司
	住所：	海口市南沙路 49 号通信广场二楼
	法定代表人：	冯周让
	保荐代表人：	刘圣浩、沈翔峰
	项目协办人：	吕文平
	项目经办人：	方骏达、蔡怿淼、李畅、王玮
	电话：	0755-8283 0333
	传真：	0755-2584 2783

（三）	**发行人律师：**	北京市康达律师事务所
	地址：	北京市朝阳区新东路首开幸福广场 C 座五层
	负责人：	乔佳平
	电话：	010-5086 7666
	传真：	010-6552 7227
	签字律师：	张狄柠、廖婷婷
（四）	**发行人会计师：**	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	地址：	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
	负责人：	**谭小青**
	电话：	020-2830 9500
	传真：	020-2830 9530
	经办会计师：	廖朝理、纪耀钿
（五）	**资产评估机构：**	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司
	地址：	广州市越秀区越秀北路 222 号 16 楼
	负责人：	陈喜佟
	电话：	020-8364 2125
	传真：	020-8364 2103
	经办评估人员：	刘绍云、晏帆
（六）	**验资机构：**	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	地址：	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
	法定代表人：	**谭小青**
	电话：	020-2830 9500
	传真：	020-2830 9530
	经办会计师：	廖朝理、纪耀钿
（七）	**股票登记机构：**	中国证券登记结算有限公司深圳分公司
	地址：	深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
	电话：	0755-2189 9999
	传真：	0755-2189 9000
（八）	**拟上市的证券交易所：**	深圳证券交易所
	地址：	深圳市福田区深南大道 2012 号
	电话：	0755-8866 8888
	传真：	0755-8208 3104

（九）	**保荐机构（主承销商）收款银行：**	中国建设银行深圳市黄贝岭支行
	户名：	万和证券股份有限公司
	收款账号：	4420 1504 2000 5250 1058

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

截至招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票价值时，除应认真阅读本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素的排序并不表示风险因素会依次发生。

一、创新风险

随着众多品牌的加入，食品行业的竞争愈发激烈，与此同时，消费者对口味、营养和质量的要求也变得越来越挑剔，单一产品难以满足千变万化的口味需求。为满足消费者的需求和提升公司的市场竞争力，公司近年来对产品、配方和工艺进行不断创新，持续丰富产品品类、调整产品配方、升级传统优势产品、提升设备技术、优化生产工艺。

在未来创新过程中，如果公司无法持续进行创新或创新方向出现偏差，无法及时响应下游客户的创新需求，公司将无法持续保持产品的竞争力，从而对公司的经营产生重大不利影响。

二、技术风险

公司历经二十余年生产及研发，建立了研发体系，形成的配方、工艺及品类等成果，是决定产品口感、口味及品质的关键因素。若公司未能有效运作保密机制，或未能严格执行保密措施，则可能存在相关技术人员违反保密制度导致技术泄露的风险。

三、经营风险

（一）食品安全风险

近年来随着国民收入水平的提高，我国民众对食品质量、食品安全的关注度与日俱增。国家不断加强对食品安全的监管力度，相关监管部门也相继出台相关法律法规从各方面对食品企业的生产经营提出了更严格的要求。虽然公司建立了严格的食品安全管控体系，但由于公司生产经营环节众多，产品储运及销售存在由第三方负责的情况，一旦公司及客户有所疏忽，食品安全问题依旧可能发生，出现媒体关注、消费者向公司追溯赔偿或监管部门对公司进行处罚等状况，从而

对公司的品牌形象以及相关产品的销售造成不良影响。

（二）原材料价格上涨风险

公司所属行业为食品制造业，因此原材料的成本在生产成本中占比较高。目前，公司产品所需的主要原材料为猪肉、牛肉、鱼糜等，关联的上游行业主要包含畜牧业、水产业等。报告期受“非洲猪瘟”影响，猪肉类原材料的价格出现大幅上涨。若未来原材料价格继续大幅上涨，而公司未能及时采取措施对冲原材料价格上涨风险，则可能会对公司业绩产生负面影响。

（三）消费者消费偏好变化的风险

公司目前生产的肉类休闲食品在同行业具有一定的优势，取得了市场的认可，是公司主要的收入来源。随着生活水平的提升、消费理念的改变，消费者对产品的偏好也在变化。人们对环保、动物保护和可持续发展的意识逐步增强，人造肉陆续走进大家的视野，未来人们或许更加愿意尝试不依赖于动物养殖的人造肉产品。

虽然公司对植物蛋白肉有一定的技术积累，且本次募集资金投资项目包含一定规模的植物蛋白肉建设项目，但若公司未能根据市场需求的变化及时对产品做出调整，或相关产品无法得到消费者的认可，将会对公司的生产经营造成不利影响。

（四）“新冠疫情”风险

2020 年初，由于“新冠疫情”的出现，部分地区消费者被迫减少出行，各大卖场、门店被迫阶段性停止营业。同时，为响应当地政府的延迟复工政策，公司及客户、供应商的生产经营出现一定程度的阶段性停滞。

虽然公司积极制定疫情应对预案并实施应对措施，但如未来“新冠疫情”反复势头延续，则公司及客户、供应商都可能受到影响，导致业务合作规模下降，从而影响公司的正常经营和业务拓展。

（五）房地瑕疵风险

发行人的生产经营用地存在部分经营所用土地未办理产权证书，部分建筑物、构筑物未办理产权证书或完善报建手续的情形：瑕疵土地面积占比 9.86%、生产

经营相关的房屋瑕疵面积占比为 5.25%和非生产经营相关的房屋瑕疵面积占比为 4.05%。

相关主管部门已出具文件证明公司无违法违规、瑕疵房产无拆除计划。同时，发行人实际控制人出具了承诺，对于发行人使用的土地和房屋未取得权属证书等瑕疵所可能导致的任何损失，将向发行人作出及时、足额、有效的补偿。但若未来因房地瑕疵导致房屋被拆除、搬迁或受到行政处罚，依然可能对公司生产经营造成不利影响。

（六）社保、公积金缴纳合规性风险

报告期内，发行人存在社保和公积金未足额缴纳的情形。虽然发行人所在地主管部门已出具无违规证明，且实际控制人已出具承诺，承担因此而产生的所有补缴金额、任何罚款或损失赔偿责任。同时，发行人目前正在积极提升社保、公积金的缴纳覆盖比例。

但未来发行人仍存在因报告期内未足额缴纳社保、公积金事由被有关主管部门要求补缴相关费用，甚至因社保、公积金事项受到行政处罚的风险。

（七）“非洲猪瘟”风险

2018 年 8 月以来爆发的“非洲猪瘟”疫情对公司原材料的采购价格产生了较大影响。报告期内，公司积极调整采购、仓储、生产和销售以降低“非洲猪瘟”对经营的影响，维持了收入、毛利率与净利率的相对稳定。如未来“非洲猪瘟”疫情持续影响原材料采购价格，从而超出公司可调整应对的范围，则可能对公司收入、毛利率及净利率造成负面影响。

（八）香港地区治安风险

2019 年下半年以来，我国香港特别行政区的社会治安出现不稳定情况，对当地居民消费及旅游业造成一定影响，因此公司对香港地区的销售金额有所下降。一方面，公司将继续凭借稳定的产品质量与快速灵活的服务，维护与香港主要客户多年形成的良好合作关系；另一方面，公司将通过产品创新与市场开拓，扩大其他地区的收入。如香港地区后续出现治安不稳定的情况，可能会对公司的业绩造成负面影响。

（九）外销及运输风险

港澳地区是公司的主要外销市场。公司的产品主要通过货运汽车运输，从发运至到达客户指定位置的时间一般在一天以内。未来，公司将视情况购买相关保险，覆盖可能的损失，并且与香港客户积极协商，加强物流过程中人员衔接，提高货物在香港境内运输过程中的安全性。如香港地区后续出现治安不稳定，有可能出现货物在报关后毁损灭失的情况，进而影响与香港客户的合作稳定性。

四、内控风险

（一）规模扩大带来的管理风险

本次发行后，公司的资产和经营规模将出现大幅增长。尽管公司已建立规范的管理体系和完善的治理结构，形成了有效的约束机制及内部管理制度，但随着公司募集资金的到位和投资项目的实施，公司规模将迅速扩大，对公司经营管理、资源整合、市场开拓等方面都提出了更高的要求，经营决策和风险控制难度进一步增加，公司管理团队的管理水平及控制经营风险的能力将面临更大考验。

如果公司管理团队的管理水平不能适应规模迅速扩张的需要，经营管理未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，不能对关键环节进行有效控制，公司的日常运营及资产安全将面临管理风险。

（二）实际控制人风险

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人持有公司 65.82%的股份。本次发行完成后，实际控制人仍能对公司实施控制。尽管公司已建立了健全的法人治理结构和相对完善的内部控制制度，但实际控制人仍可能利用其控股比例优势，通过董事会、股东大会投票表决的方式对公司的人事任免和重大经营决策施加影响，从而可能损害公司及中小投资者利益。

五、财务风险

（一）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面余额较大，账龄在一年以上的应收账款余额为 3.55 万元、819.37 万元、2,036.70 万元和 492.23 万元，占应收账款余额比重分别为 0.05%、6.93%、16.24%和 5.71%。公司的客户主要为具有行业影响力

和良好信誉的企业，虽然公司已采取措施加快催收，但若部分客户资信状况发生不利变化，公司可能面临相应应收账款无法收回的风险。

（二）客户集中风险

报告期各期，公司对前五名客户的销售收入占营业收入的比例分别为68.64%、59.65%、61.21%和 62.13%。若主要客户对公司采购量明显下降或因经营状况恶化影响与公司的合作，将可能对公司的经营业绩产生负面影响。

（三）税收风险

全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于 2021 年 1 月 15 日颁发了《关于广东省 2020 年第三批高新技术企业备案的复函》（国科火字[2021]23 号），公司被列入上述《广东省 2020 年第三批高新技术企业名单》。本次是公司原高新技术企业证书有效期届满后进行的重新认定，高新技术企业证书编号为 GR202044012583，发证日期为 2020 年 12 月 9 日，有效期为三年。2020 年至 2022 年，公司将执行 15%的企业所得税优惠税率。未来若公司不能通过高新技术企业认定或因国家税收优惠政策调整导致不能享受税收优惠，则公司存在无法享受国家的有关税收优惠政策进而影响到经营业绩的风险。

（四）汇率风险

报告期内，公司外销通过港币计价并结算，而采购来自国内供应商使用人民币结算。各期汇兑损失分别为 88.65 万元、5.03 万元、32.79 万元和 7.74 万元，占各期利润总额比重分别为 1.63%、0.08%、0.65%和 0.22%。公司将密切关注汇率动态，加快外币结算为人民币的速度，从而降低汇率风险。如公司外销规模继续扩大，且人民币汇率大幅升值，将对公司经营产生不利影响。

六、募集资金投资项目风险

（一）募投项目未能达到预期效果的风险

本次募集资金投资项目已经过公司充分的分析和论证，项目具有良好的技术积累和市场基础，预期能给公司带来良好的经济效益。但该可行性分析是基于当前市场环境、公司现有业务状况和未来发展战略等因素作出的，若前述因素发生重大变化，本次募集资金投资项目的投资进度、建设过程和投资收益等将存在一

定的不确定性。如果本次募集资金投资项目无法顺利实施，将对公司生产经营产生不利影响。

（二）本次发行股票摊薄即期回报的风险

本次发行完成后，公司的总股本和净资产将会增加，但募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，短期内难以释放全部利润，同时募集资金的投入会使固定资产折旧金额增加，从而导致公司存在每股收益等财务指标短期内下降的风险，因此每股即期回报可能被摊薄。

（三）募集资金投资项目达产后新增产能无法消化的风险

本次募集资金投资项目的新增产能为公司正在销售的成熟产品或已具备较为成熟的技术储备的产品，同时公司的产品具有良好的客户基础与市场预期。报告期内受外部因素影响，公司收入规模未实现应有的增长，虽然相关因素的影响已逐渐消除，但如未来“新冠疫情”、“非洲猪瘟”或宏观环境等因素继续影响公司经营与消费市场，可能导致募集资金拟投资项目投产后，公司产能增加而订单不足以消化新增产能的风险。

七、与本次发行相关的风险

公司本次发行将受到证券市场整体情况、投资者对创业板注册制的认可程度、公司经营业绩情况等诸多内外部因素的影响。另外，投资者是否认购公司股票主要基于对公司当前市场价值、未来发展前景等综合因素的考虑和判断。由于不同投资者投资偏好不同、对公司所处行业以及公司业务的理解不同，若公司的价值及未来发展前景不能获得投资者的认同，则可能存在本次发行认购不足，导致发行中止甚至发行失败的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：	广东真美食品股份有限公司
英文名称：	Guangdong Zhenmei Foods Co., Ltd.
统一社会信用代码：	91445103775063859W
注册资本：	7,216.56 万元
法定代表人：	庄沛锐
有限公司成立日期：	2005-05-19
股份公司设立日期：	2016-08-01
公司住所：	潮州市潮安区江东镇中横路北美明沟南
邮政编码：	515637
电话号码：	0768-6699 266
传真号码：	0768-6699 207
互联网网址：	www.zhenmeifoods.com
电子信箱：	IR@zhenmeifoods.com
负责信息披露和投资者关系的部门：	证券部
信息披露负责人：	陈树龙
信息披露负责人电话号码：	0768-6699 266

二、发行人设立情况

发行人系以真美有限整体变更方式发起设立的股份有限公司，并在潮州市工商行政管理局（现“潮州市市场监督管理局”）登记注册。

（一）有限公司设立情况

2004 年 12 月 14 日，潮州市工商行政管理局出具了《企业名称预先核准通知书》（粤潮[2004]第 294 号），预先核准了庄沁钿、郑雪君共同投资 300 万元设立潮州市华祖食品有限公司（即“真美有限”，成立时的名称为“潮州市华祖食品有限公司”，2005 年 12 月更名为“潮州市华祖工贸有限公司”，2015 年 12 月更名为“广东真美食品实业有限公司”）。

2005 年 4 月 8 日，真美有限召开股东会并作出决议，同意庄沁钿、郑雪君共同投资设立真美有限。同日，股东庄沁钿、郑雪君共同签署《潮州市华祖食品

有限公司章程》。

2005年5月10日，潮州盛德会计师事务所出具了《验资报告》（潮盛德（2005）内验字第031号）。经审验，截至2005年5月9日，真美有限已收到全体股东缴纳的注册资本300万元，均为货币出资。

2005年5月19日，潮州市工商行政管理局出具了《核准设立登记通知书》（粤潮核设通内字[2005]第0500000789号），核准真美有限住所为潮安县江东镇中横路北美明沟南，法定代表人为庄沁钿，企业类型为有限责任公司，注册资本为300万元，经营范围为“生产、加工、销售：烧烤肉、肉松、香（腊）肠、火腿、广式腊肉、肉干（脯）、面及其制品；水产盐干制品、烤鱼片、鱼松；膨化食品、饼干；巧克力、糖果；非发酵型豆制品。销售：果品、食杂品、粮油制品、饮料；农副产品收购”，经营期限自2005年5月19日至2009年5月17日。

真美有限设立时的股东、出资额及出资比例如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄沁钿	270.00	90.00
2	郑雪君	30.00	10.00
合计		**300.00**	**100.00**

注：上述郑雪君所持真美有限10%股权，对应注册资本为30万元，为接受庄沛锐的委托所代持。2015年5月28日，真美有限召开股东会并作出决议，同意郑雪君将其持有公司10%的股权转让给庄沛锐；同日，郑雪君与庄沛锐签署《股权转让合同》。2015年6月5日，该次股权转让完成后，上述股权代持关系解除，郑雪君、庄沛锐就真美有限的股权权属不存在任何争议、纠纷及潜在纠纷。

（二）股份公司设立情况

2016年7月5日，潮州市工商行政管理局出具《企业名称变更预先核准通知书》（粤名称变核内冠字[2016]第1600057002号），核准企业名称为“广东真美食品股份有限公司”。

2016年7月10日，根据《广东真美食品实业有限公司审计报告》，截至2016年5月31日，真美有限的净资产为187,636,122.12元。

2016年7月11日，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司出具《广东真美食品实业有限公司拟整体变更设立股份有限公司事宜所涉其经审计后资产及负债评估报告》（联信（证）评报字【2016】第A0378号）。截至评估基准日

2016 年 5 月 31 日，真美有限净资产评估值为 20,725.89 万元。

2016 年 7 月 19 日，真美有限召开股东会并作出决议，同意以 2016 年 5 月 31 日为改制基准日，整体变更为股份有限公司；确认将经审计的净资产 187,636,122.12 元，按照 1:0.3517 的比率折合为股份有限公司的总股本 66,000,000 股，每股面值人民币 1 元，净资产额超出认购股份部分 121,636,122.12 元计入资本公积。

2016 年 7 月 20 日，真美有限召开创立大会，一致同意整体变更设立股份公司。同日，发行人全体发起人签署了《广东真美食品股份有限公司章程》。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了 XYZH/2020GZA30263 号《验资报告》，对真美有限全体股东以公司净资产出资、整体变更设立真美股份的行为进行了审验。

2016 年 8 月 1 日，潮州市工商行政管理局向发行人核发了《营业执照》（统一社会信用代码：91445103775063859W），核准发行人类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股），住所为潮州市潮安区江东镇中横路北美明沟南，法定代表人为庄沛锐，注册资本为 6,600 万元，经营范围为“生产、销售：肉制品，饼干，糖果制品，蔬菜制品，糕点，水产品，速冻食品；食品生产技术的研究开发、技术转让及咨询服务；批发兼零售：预包装食品；生产、加工、销售：塑胶制品、不锈钢制品、陶瓷制品、五金制品、厨房用品、卫生洁具、家用电器；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外）；农副产品收购。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，营业期限为长期。

真美股份设立时，其股东及股本结构如下表：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	庄沛锐	4,012.12	60.79
2	庄沁钿	987.88	14.97
3	深圳市前海鼎华投资有限公司	244.20	3.70
4	郑植荣	213.40	3.23
5	庄楚娟	188.00	2.85
6	西藏天禄投资管理有限公司	165.00	2.50
7	深圳前海祥和德裕投资有限公司	112.20	1.70

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
8	深圳市恒泰基投资有限公司	112.20	1.70
9	深圳市前海瑞宏贰号股权投资基金企业（有限合伙）	100.00	1.52
10	林秋兰	100.00	1.52
11	吴妙音	69.00	1.05
12	潮州市汇泉投资有限公司	66.00	1.00
13	陈立新	66.00	1.00
14	方玲	66.00	1.00
15	郑雪君	23.00	0.35
16	许延群	15.00	0.23
17	洪炜坚	15.00	0.23
18	陈楚锐	15.00	0.23
19	刘伟龙	10.00	0.15
20	唐艳云	8.00	0.12
21	陈智光	7.00	0.11
22	许立锵	5.00	0.08
合计		**6,600.00**	**100.00**

三、发行人报告期内股本和股东变化情况

（一）2017 年 6 月，第一次增资

2017 年 5 月 22 日，经真美股份召开股东大会并审议通过，公司注册资本由 6,600 万元增至 6,939 万元，并通过新的《公司章程》。其中，朱铁骑以 783 万元的价格认购 135 万股，宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）以 1,183.20 万元认购 204 万股，认购价格为 5.8 元/股的价格。真美股份分别与朱铁骑及宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）签订《增资扩股协议书》对前述事项进行约定。

2017 年 6 月 20 日，潮州市工商行政管理局出具《核准变更登记通知书》（粤潮核变通内字[2017]第 1700055031 号），核准了本次变更事项。

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 XYZH/2020GZA30264 号《验资报告》，经审验，截至 2017 年 6 月 30 日，公司已收到新增股东缴纳的资金合计 1,966.20 万元，其中 339 万元计入注册资本，其余部分计入资本公积，

均为货币出资。

本次增资完成后，真美股份股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	庄沛锐	4,012.12	57.82
2	庄沁钿	987.88	14.24
3	深圳市前海鼎华投资有限公司	244.20	3.52
4	郑植荣	213.40	3.08
5	宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）	204.00	2.94
6	庄楚娟	188.00	2.71
7	西藏天禄投资管理有限公司	165.00	2.38
8	朱铁骑	135.00	1.95
9	深圳前海祥和德裕投资有限公司	112.20	1.62
10	深圳市恒泰基投资有限公司	112.20	1.62
11	深圳市前海瑞宏贰号股权投资基金企业（有限合伙）	100.00	1.44
12	林秋兰	100.00	1.44
13	吴妙音	69.00	0.99
14	潮州市汇泉投资有限公司	66.00	0.95
15	陈立新	66.00	0.95
16	方玲	66.00	0.95
17	郑雪君	23.00	0.33
18	许延群	15.00	0.22
19	洪炜坚	15.00	0.22
20	陈楚锐	15.00	0.22
21	刘伟龙	10.00	0.14
22	唐艳云	8.00	0.12
23	陈智光	7.00	0.10
24	许立锵	5.00	0.07
合计		**6,939.00**	**100.00**

（二）2019 年 8 月，第一次股权转让

2019 年 8 月 7 日，许延群与郑雪君签署了《股份转让协议》，约定许延群将其持有的真美股份 15 万股，以 5.8 元/股的价格转让给郑雪君。

本次股权转让完成后，真美股份股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	庄沛锐	4,012.12	57.82
2	庄沁钿	987.88	14.24
3	上海宜业投资有限公司	244.20	3.52
4	郑植荣	213.40	3.08
5	宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）	204.00	2.94
6	庄楚娟	188.00	2.71
7	西藏天禄投资管理有限公司	165.00	2.38
8	朱铁骑	135.00	1.95
9	深圳前海祥和德裕投资有限公司	112.20	1.62
10	深圳市恒泰基投资有限公司	112.20	1.62
11	深圳市前海瑞宏贰号股权投资基金企业（有限合伙）	100.00	1.44
12	林秋兰	100.00	1.44
13	吴妙音	69.00	0.99
14	潮州市汇泉投资有限公司	66.00	0.95
15	陈立新	66.00	0.95
16	方玲	66.00	0.95
17	郑雪君	38.00	0.55
18	洪炜坚	15.00	0.22
19	陈楚锐	15.00	0.22
20	刘伟龙	10.00	0.14
21	唐艳云	8.00	0.12
22	陈智光	7.00	0.10
23	许立锵	5.00	0.07
合计		**6,939.00**	**100.00**

（三）2019 年 12 月，第二次增资及第二次股权转让

2019 年 12 月 16 日，经真美股份股东大会审议通过，公司注册资本由 6,939 万元增至 7,216.56 万元，并修订公司章程。其中，海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）以 2,000 万元的价格全额认购本次新增的 277.56 万股股本，同时以 900 万元的价格受让庄沛锐持有的真美股份 124.902 万股，增资和转让价格均为 7.21 元/股。

2019 年 12 月 19 日，发行人、庄沛锐、海通投资签署《广东真美食品股份有限公司与海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）投资协议》对上述股份转让、增加注册资本事宜进行约定。

2019 年 12 月 28 日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具 XYZH/2019GZA30225 号《验资报告》，经审验，截至 2019 年 12 月 27 日，公司已收到新增股东缴纳的资金合计 2,000 万元，其中 227.56 万元计入注册资本，其余部分计入资本公积，均为货币出资。

2019 年 12 月 30 日，潮州市工商局出具《核准变更登记通知书》（粤潮核变通内字[2019]第 1900125032 号），核准了本次变更事项。

本次增资及股权变更完成后，真美股份股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	庄沛锐	3,887.218	53.87
2	庄沁钿	987.88	13.69
3	海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	402.462	5.58
4	上海宜业投资有限公司	244.20	3.38
5	郑植荣	213.40	2.96
6	宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）	204.00	2.83
7	庄楚娟	188.00	2.61
8	西藏天禄投资管理有限公司	165.00	2.29
9	朱铁骑	135.00	1.87
10	深圳前海祥和德裕投资有限公司	112.20	1.55
11	深圳市恒泰基投资有限公司	112.20	1.55
12	深圳市前海瑞宏贰号股权投资基金企业（有限合伙）	100.00	1.39
13	林秋兰	100.00	1.39
14	吴妙音	69.00	0.96
15	潮州市汇泉投资有限公司	66.00	0.91
16	陈立新	66.00	0.91
17	方玲	66.00	0.91
18	郑雪君	38.00	0.53
19	洪炜坚	15.00	0.21

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
20	陈楚锐	15.00	0.21
21	刘伟龙	10.00	0.14
22	唐艳云	8.00	0.11
23	陈智光	7.00	0.10
24	许立锵	5.00	0.07
合计		**7,216.56**	**100.00**

（四）2020 年 6 月，第三次股权转让

2020 年 6 月 28 日，发行人、庄沛锐、庄沁钿及深圳市前海瑞宏贰号股权投资基金企业（有限合伙）与上海嵩投网络科技有限公司签署了《股份转让协议》，约定庄沛锐将其持有的公司 120 万股股份以 7.35 元/股的价格转让予上海嵩投网络科技有限公司，深圳市前海瑞宏贰号股权投资基金企业（有限合伙）将其持有的 100 万股份以 7.35 元/股的价格转让予上海嵩投网络科技有限公司。

本次股份转让完成后，真美股份的股东及股本结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄沛锐	3,767.218	52.20
2	庄沁钿	987.88	13.69
3	海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	402.462	5.58
4	上海宜业投资有限公司	244.20	3.38
5	上海嵩投网络科技有限公司	220.00	3.05
6	郑植荣	213.40	2.96
7	宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）	204.00	2.83
8	庄楚娟	188.00	2.61
9	西藏天禄投资管理有限公司	165.00	2.29
10	朱铁骑	135.00	1.87
11	深圳前海祥和德裕投资有限公司	112.20	1.55
12	深圳市恒泰基投资有限公司	112.20	1.55
13	林秋兰	100.00	1.39
14	吴妙音	69.00	0.96
15	潮州市汇泉投资有限公司	66.00	0.91
16	陈立新	66.00	0.91

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
17	方玲	66.00	0.91
18	郑雪君	38.00	0.53
19	洪炜坚	15.00	0.21
20	陈楚锐	15.00	0.21
21	刘伟龙	10.00	0.14
22	唐艳云	8.00	0.11
23	陈智光	7.00	0.10
24	许立锵	5.00	0.07
合计		**7,216.56**	**100.00**

（五）2020 年 7 月，第四次股权转让

2020 年 7 月 20 日，朱铁骑与朱伟海签署了《股份转让协议》，约定朱铁骑将其持有的公司 135 万股股份以 6.70 元/股的价格转让予朱伟海。

本次股份转让完成后，真美股份的股东及股本结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄沛锐	3,767.218	52.20
2	庄沁钿	987.88	13.69
3	海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	402.462	5.58
4	上海宜业投资有限公司	244.20	3.38
5	上海嵩投网络科技有限公司	220.00	3.05
6	郑植荣	213.40	2.96
7	宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）	204.00	2.83
8	庄楚娟	188.00	2.61
9	西藏天禄投资管理有限公司	165.00	2.29
10	朱伟海	135.00	1.87
11	深圳前海祥和德裕投资有限公司	112.20	1.55
12	深圳市恒泰基投资有限公司	112.20	1.55
13	林秋兰	100.00	1.39
14	吴妙音	69.00	0.96
15	潮州市汇泉投资有限公司	66.00	0.91
16	陈立新	66.00	0.91

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
17	方玲	66.00	0.91
18	郑雪君	38.00	0.53
19	洪炜坚	15.00	0.21
20	陈楚锐	15.00	0.21
21	刘伟龙	10.00	0.14
22	唐艳云	8.00	0.11
23	陈智光	7.00	0.10
24	许立锵	5.00	0.07
合计		**7,216.56**	**100.00**

根据朱铁骑、朱伟海签署的《股份转让协议》，并经确认，朱伟海受让股份事项系朱铁骑因个人资金需求，在 5.8 元/股的初始投资成本基础上与朱铁骑协商确认转让价格。上述转让均系各当事人之间自主协商确定，系其真实的意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。

（六）2020 年 8 月，第五次股权转让

2020 年 8 月 17 日，洪炜坚、庄沛锐与陈树龙签署了《股份转让协议》，分别约定洪炜坚将其持有的公司 15 万股股份、庄沛锐将其持有的公司 5 万股股份，均以 7.35 元/股的价格转让予陈树龙。

本次股份转让完成后，真美股份的股东及股本结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄沛锐	3,762.218	52.13
2	庄沁钿	987.88	13.69
3	海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	402.462	5.58
4	上海宜业投资有限公司	244.20	3.38
5	上海嵩投网络科技有限公司	220.00	3.05
6	郑植荣	213.40	2.96
7	宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）	204.00	2.83
8	庄楚娟	188.00	2.61
9	西藏天禄投资管理有限公司	165.00	2.29
10	朱伟海	135.00	1.87

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
11	深圳前海祥和德裕投资有限公司	112.20	1.55
12	深圳市恒泰基投资有限公司	112.20	1.55
13	林秋兰	100.00	1.39
14	吴妙音	69.00	0.96
15	潮州市汇泉投资有限公司	66.00	0.91
16	陈立新	66.00	0.91
17	方玲	66.00	0.91
18	郑雪君	38.00	0.53
19	陈树龙	20.00	0.28
20	陈楚锐	15.00	0.21
21	刘伟龙	10.00	0.14
22	唐艳云	8.00	0.11
23	陈智光	7.00	0.10
24	许立锵	5.00	0.07
合计		**7,216.56**	**100.00**

公司董秘陈树龙受让股份事项系基于公司未来发展并结合外部投资机构对公司的估值而协商确认转让价格。上述转让均系各当事人之间自主协商确定，系其真实的意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。

外部股东朱伟海转让股份定价低于董秘陈树龙转让定价的原因主要系各方协商定价的背景和依据存在差异。

（七）报告期内历次增资及股权转让相关情况

1、报告期内公司历次增资及股权转让的原因、价格、定价依据及其合理性、价款支付、税费缴纳情况

报告期内公司历次增资及股权转让的原因、价格、定价依据及其合理性、价款支付、税费缴纳情况如下表所示：

序号	事项	变动情况	单价	作价依据	原因	价款支付情况	自然人股东完税情况
1	2017 年 6 月，增资至 6,939 万元	2017 年 6 月，注册资本由 6,600 万元增加至 6,939 万元，新增部分由朱铁骑出资人民币 783 万元认购公司新增股份 135 万股，福鹏宏祥出资 1,183.20 万元认购公司新增股份 204 万股	5.8 元/股	考虑公司未来发展并结合投资机构对公司价值的估测，协商定价	**1、背景：真美股份拟增资扩股**进一步充实资本**，保障公司日常生产经营和新厂区的筹建工作；福鹏宏祥为专业从事股权投资的私募股权基金，朱铁骑作为个人投资者，获悉真美股份计划申报 IPO。** **2、股东入股的原因：真美股份为肉脯行业的知名企业，福鹏宏祥、朱铁骑**看好公司发展**以及 IPO 预期回报而有意投资真美股份，且无对赌条款等要求，真美股份认可福鹏宏祥、朱铁骑的增资价格和资金实力。**	已支付	不适用
2	2019 年 8 月，股份转让	2019 年 8 月，许延群将其持有的公司 15 万股股份转让予郑雪君	5.8 元/股	**考虑公司未来发展、结合当初 4.5 元/股的投资成本并参考了**前次投资机构增资价格**后**，经双方自主协商确定	**1、背景：**自然人股东许延群因个人资金需求**拟转让所持股权。** **2、股东入股的原因：郑雪君作为**核心员工看好公司发展**以及 IPO 预期回报，认可股权转让价格，而有意受让许延群所持公司股份。**	已支付	许延群：**已完税**
3	2019 年 12 月，股份转让	2019 年 12 月，真美股份注册资本增加至 7,216.56 万元，其中海通	7.21 元/股	考虑公司未来发展并结合投资机构对公司	**1、背景：真美股份拟增资扩股**进	已支付	庄沛锐：已完税

序号	事项	变动情况	单价	作价依据	原因	价款支付情况	自然人股东完税情况
	及增资至7,216.56万元	投资以2,000万元认缴注册资本277.56万元，其余1,722.44万元计入资本公积，庄沛锐将其持有的公司124.902万股股份以900万元的价格转让予海通投资		价值的估测，协商定价	一步充实资本，**保障公司日常生产经营和沙溪生产基地建设项目的顺利推进；庄沛锐因**个人资金需求**拟转让部分股份；海通投资为专业从事股权投资的私募股权基金，获悉真美股份计划申报IPO。** **2、股东入股的原因：真美股份为肉脯行业的知名企业，海通投资**看好公司发展**以及IPO预期回报而有意投资真美股份，且无对赌条款等要求，真美股份、庄沛锐认可海通投资的增资/受让价格和资金实力。**		
4	2020年6月，股份转让	2020年6月，庄沛锐将其持有的公司120万股股份转让予上海嵩投，前海瑞宏将其持有的公司100万股份转让予上海嵩投	7.35元/股	考虑公司未来发展并结合投资机构对公司价值的估测	**1、背景：庄沛锐因个人**资金需求**拟转让部分股份；瑞宏贰号为私募股权基金，因接近退出期，拟转让所持股份；上海嵩投为具有较为丰富投资经验的职业投资公司，获悉真美股份计划申报IPO。** **2、股东入股的原因：真美股份为肉脯行业的知名企业，上海嵩投**看	已支付	庄沛锐：已完税

序号	事项	变动情况	单价	作价依据	原因	价款支付情况	自然人股东完税情况
					好公司发展以**及 IPO 预期回报而有意投资真美股份，且无对赌条款等要求，真美股份、瑞宏贰号认可上海嵩投的受让价格和资金实力，且上海嵩投实际控制人投资的其他企业与真美股份有一定的业务协同效应。**		
5	2020 年 7 月，股份转让	2020 年 7 月，朱铁骑将其持有的公司 135 万股股份转让予朱伟海	6.7 元/股	考虑公司未来发展、结合转让方当初 **5.8** 元/股的投资成本并参考了前次投资机构的增资价格后，经双方自主协商确定	**1、背景：朱铁骑因**个人资金需求**拟转让所持股份。** **2、股东入股的原因：朱伟海**看好公司发展**以及 IPO 预期回报，**认可股权转让价格**，而有意受让朱铁骑所持公司股份**。	已支付	朱铁骑：已完税

序号	事项	变动情况	单价	作价依据	原因	价款支付情况	自然人股东完税情况
6	2020 年 8 月，股份转让	2020 年 8 月，庄沛锐将其持有的公司 5 万股股份转让予陈树龙；洪炜坚将其持有的公司 15 万股股份转让予陈树龙	7.35 元/股	考虑公司未来发展并结合近期投资机构对公司的估值，经双方自主协商确定	**1、背景：洪炜坚因个人原因拟转让所持股份；为进一步完善公司治理，真美股份于 2020 年 6 月聘任陈树龙为公司董事会秘书。** **2、股东入股的原因：实际控制人鼓励核心员工参与持股、共享公司发展成果；陈树龙作为**核心员工看好公司发展**以及 IPO 预期回报，认可股权转让价格，而有意受让洪炜坚、庄沛锐所持公司股份。**	已支付	庄沛锐：已完税 洪炜坚：**已完税**

2、2019 年 8 月第一次股权转让、2020 年 7 月第四次股权转让价格的合理性

2019 年 8 月 7 日，许延群与郑雪君签署了《股份转让协议》，约定许延群将其持有的公司 15 万股股份以 5.8 元/股的价格转让予郑雪君。2019 年 12 月，郑雪君向许延群支付股权转让款 87 万元。该次股份转让事项中许延群因个人资金需求退出，在 4.5 元/股的初始投资成本基础上参考了前次投资机构的增资价格，确定转让价格为 5.8 元/股；本次股份转让事项均系双方的真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。

2020 年 7 月 20 日，朱铁骑与朱伟海签署了《股份转让协议》，约定朱铁骑将其持有的公司 135 万股股份以 6.7 元/股的价格转让予朱伟海。2020 年 7 月，朱伟海向朱铁骑支付股权转让款 904.5 万元。该次股份转让事项中朱铁骑因个人资金需求，与自然人朱伟海进行协商，在 5.8 元/股的初始投资成本基础上溢价转让其所持公司股份，最终转让价格确定为 6.7 元/股；本次股份转让事项系双方的真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。

综上所述，上述股份转让事项中各方主要系基于个人资金需求以及投资成本的考虑进行协商定价，相关原因具备合理性，不存在纠纷或潜在纠纷。

四、发行人报告期内重大资产重组情况

公司报告期内未发生重大资产重组。

为了简化管理架构、提高生产效率、节约规范成本，2015 年 12 月，真美有限对同为实际控制人控制的广东真美食品集团有限公司（以下简称“真美集团”）进行吸收合并。

（一）吸收合并真美集团的原因、定价依据及合理性，选择以公司作为上市主体的原因

1、吸收合并真美集团并以公司作为上市主体的原因

真美有限、真美集团均为庄沛锐、庄沁钿共同控制的公司，因筹划 IPO 事项，为了简化管理架构、提高生产效率、节约规范成本，决定选择真美有限作为拟上市主体。

2、吸收合并真美集团的定价依据及合理性

2015 年 12 月 22 日，真美有限召开股东会并作出决议，同意真美有限依法合并吸收真美集团并承继真美集团的一切债权债务、涉税事项等；合并后公司的注册资本增加至 5,000 万元，新增的注册资本 2,000 万元由庄沛锐、庄沁钿认缴。

同日，真美有限与真美集团签署《企业吸收合并协议书》，以 2015 年 8 月 31 日为基准日，真美有限吸收合并真美集团全部资产。

根据《广东真美食品集团有限公司 2015 年 1 月-2015 年 8 月审计报告》，截至 2015 年 8 月 31 日，真美集团的净资产为 53,970,688.45 元。

根据《广东真美食品集团有限公司拟合并而涉及的净资产资产评估报告书》（潮盈资评字[2015]第 027 号），经评估，截至 2015 年 8 月 31 日，真美集团净资产价值为 59,901,667.51 元，增值率为 10.99%。

根据信永中和出具的 XYZH/2020GZA30267 号《验资报告》，经审验，截至 2015 年 12 月 31 日，公司已收到庄沛锐、庄沁钿缴纳的新增注册资本合计 2,000.00 万元。

本次吸收合并前，真美有限注册资本为 3,000 万元，其中庄沛锐出资比例为 80.00%，庄沁钿出资比例为 20.00%；真美集团注册资本为 3,300 万元，其中庄沛锐出资比例为 80.61%，庄沁钿出资比例为 19.39%。本次吸收合并双方均属于庄沛锐、庄沁钿同一控制下的企业，系以真美集团截至 2015 年 8 月 31 日的经审计的净资产值为定价基础，定价具有合理性。

3、针对出资瑕疵事项，评估机构在 2015 年对真美集团进行评估及发行人吸收合并真美集团时评估过程的有效性和评估结果的准确性、有效性，及庄沛锐直至 2017 年 6 月才补足出资的原因及合理性

（1）针对出资瑕疵事项，评估机构在 2015 年对真美集团进行评估及发行人吸收合并真美集团时评估过程的有效性和评估结果的准确性、有效性

涉及实际控制人置换实物出资的事项包括：（1）兴建九制五香脱骨扒鸡生产

线项目；（2）安国用（1999）字第特480号（原证号为安府国用（1997）字第特42号）土地使用权，具体内容详见下文“（二）真美集团设立、实物出资、注销等相关程序的合法合规性，增资又减资的原因及合理性，履行脱钩改制审批程序的情况”内容。

①兴建九制五香脱骨扒鸡生产线项目

因兴建九制五香脱骨扒鸡生产线项目无法办理过户手续，2015 年 5 月 18 日，真美集团召开股东会，同意由潮州市真美食品实业公司实际控制人庄沛锐以现金 1,050.01 万元置换兴建九制五香脱骨扒鸡生产线项目出资。

根据信永中和出具的“XYZH/2020GZA30272 号”《验资报告》，真美集团已于2015 年 5 月收到庄沛锐代潮州市真美食品实业公司缴纳的现金出资 1,050.01 万元。

如上，前述兴建九制五香脱骨扒鸡生产线项目无法办理过户手续的瑕疵已于评估基准日（2015 年 8 月 31 日）前解决，该出资瑕疵事项不影响以 2015 年 8 月 31 日为评估基准日对真美集团净资产的评估结果。

②安国用（1999）字第特 480 号（原证号为安府国用（1997）字第特 42 号）土地使用权

根据《广东真美食品集团有限公司 2015 年 1 月-2015 年 8 月审计报告》，截至 2015 年 8 月 31 日，真美集团的净资产为 5,397.07 万元。2015 年，真美有限系以真美集团前述经审计的净资产 5,397.07 万元对真美集团进行吸收合并。

2015 年 11 月 28 日，潮州盈创资产评估有限公司出具了《资产评估报告书》（编号：潮盈资评子[2015]第 027 号），以 2015 年 8 月 31 日为评估基准日，经

评估，真美集团净资产价值为 5,990.17 万元，高于真美集团经审计的净资产；其评估的过程及范围不包括安国用（1999）字第特 480 号（原证号为安府国用（1997）字第特 42 号）土地使用权。

2021 年 4 月 12 日，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司对真美集团进行了追溯评估并出具了《追溯性资产评估报告》（编号：联信（证）评报字[2021]第 A0293 号），对安国用（1999）字第特 480 号土地使用权无法过户的瑕疵进行了特别说明；经评估，以 2015 年 8 月 31 日为评估基准日，真美集团净资产价值为 6,747.20 万元。其中，安国用（1999）字第特 480 号土地使用权因存在无法办理过户的瑕疵，按经审计的账面价值 62.08 万元进行评估。根据该《追溯资产评估报告》，截至评估基准日 2015 年 8 月 31 日，经评估的真美集团的净资产价值为 6,747.20 万元，剔除无法过户的土地使用权后真美集团的净资产价值为 6,685.12 万元（与前次评估值存在一定差异，主要原因系两次评估对无形资产的评估增值率有所差异），两者均高于真美集团经审计的截至 2015 年 8 月 31 日的净资产 5,397.07 万元。

根据信永中和出具的“XYZH/2020GZA30267 号”《验资报告》，经审验，截至 2015 年 12 月 31 日，公司已收到庄沛锐、庄沁钿缴纳出资额合计人民币 5,397.07 万元，其中新增注册资本 2,000 万元，剩余计入资本公积。

对于安国用（1999）字第特 480 号土地使用权无法过户的瑕疵问题，2017 年 6 月 16 日，真美股份召开股东大会，同意股东庄沛锐以现金 117.19 万元补足上述出资。

根据信永中和出具的“XYZH/2020GZA30272 号”《验资报告》，真美股份已于

2017 年 6 月收到庄沛锐代潮州市真美食品实业公司缴纳的现金出资 117.19 万元。

综上 ,兴建九制五香脱骨扒鸡生产线项目无法办理过户手续的瑕疵问题已于评估基准日前解决 , 该出资瑕疵事项不影响该次评估结果 ; 真美有限系以真美集团前述经审计的净资产 5,397.07 万元对真美集团进行吸收合并；上述两次评估结果均已识别安国用（1999）字第特 480 号土地使用权无法过户的瑕疵事项，且两次评估结果均高于真美集团经审计的截至 2015 年 8 月 31 日的净资产，相关评估过程合规，评估结果准确、有效。

（2）庄沛锐直至 2017 年 6 月才补足出资的原因及合理性

原计划办理过户的“安国用(1999)字第特 480 号”土地使用权过户手续复杂，同时因上市进程有所停滞，公司未及时对前述土地使用权办理过户手续。2017 年 , 公司考虑上述土地的地理位置与公司主要经营场所不相邻 , 在整合建设上存在一定局限性，同时为了尽快解决该出资瑕疵，故决定由庄沛锐现金置换出资，以保证资本充足性。

2017 年 6 月 16 日 ,真美股份召开股东大会 ,同意股东庄沛锐以现金 117.19 万元置换上述出资。

根据信永中和出具的“XYZH/2020GZA30272 号”《验资报告》, 真美股份已于 2017 年 6 月收到庄沛锐代潮州市真美食品实业公司缴纳的现金出资 117.19 万元。

综上，庄沛锐直至 2017 年 6 月才补足出资的原因真实、合理，且该行为已经公司股东大会审议通过 , 并经信永中和验资确认实缴 , 不存在损害公司及股东合法权益的情形。

（二）真美集团设立、实物出资、注销等相关程序的合法合规性，增资又减资的原因及合理性，履行脱钩改制审批程序的情况

1、真美集团设立、实物出资、注销等相关程序的合法合规性

（1）设立以及实物出资

1997 年 6 月 15 日，潮州市真美食品实业公司向江东镇人民政府提交《关于要求组建广东真美食品集团有限公司的请示》，申请以潮州市真美食品实业公司为主体，与潮州市茶食品综合研究开发中心与潮州市肉类综合研究开发中心合作投资组建“广东真美食品集团有限公司”。

1997 年 6 月 20 日，潮州市真美食品实业公司、潮州市肉类综合研究开发中心和潮州市茶食品综合研究开发中心共同向广东省工商行政管理局提交了《关于申请冠用“广东真美食品集团有限公司”的报告》；同日，潮州市真美食品实业公司、潮州市肉类综合研究开发中心和潮州市茶食品综合研究开发中心共同签署了《设立有限责任公司股东出资协议书》。

1997 年 6 月 23 日，广东省工商行政管理局核发了《企业法人冠省名称登记核准通知书》（粤内企名字第 970387 号），同意企业设立名称为“广东真美食品集团有限公司”。

1997 年 7 月 20 日，潮州韩江资产评估公司出具了《资产评估报告书》（潮韩安评字[1997]第 009 号），对潮州市真美食品实业公司的拟用于出资的实物进行了评估。经评估，截至评估基准日 1997 年 6 月 30 日止，潮州市真美食品实业公司用于出资的土地使用权的评估值为 18,404,295.00 元，房屋建筑物的评估值为 6,431,930.00 元，机器设备的评估值为 2,583,000.00 元。

1997 年 7 月 24 日，潮安会计师事务所出具了《企业法人验资证明书》（安会内验字【1997】第 100 号），对真美集团的注册资本进行了审验。经审验，截至 1997 年 7 月 23 日，真美集团已收到全体股东缴纳的出资合计 3,000 万元，其中潮州市真美食品实业公司以货币出资 150 万元、以固定资产出资 890 万元、以土地使用权出资 1,840 万元，潮州市肉类综合研究开发中心以现金出资 60 万元，潮州市茶食品综合研究开发中心以现金出资 60 万元。

1997 年 8 月 2 日，潮州市人民政府下发《关于同意组建广东真美食品集团

有限公司的批复》（潮府函［1997］22 号），同意组建真美集团。

1997 年 8 月 7 日，潮州市工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》（注册号：4451001000654），核准真美集团成立。

真美集团设立时，潮州市真美食品实业公司用于实物出资的土地使用权及房屋建筑物中，以评估值为 10,500,052.50 元的兴建九制五香脱骨扒鸡生产线项目无法办理过户手续，以评估值为 984,375 元的安国用（1999）字第特 480 号（原证号为安府国用（1997）字第特 42 号）土地使用权无法过户至公司名下。

2015 年 5 月 18 日，真美集团召开股东会，同意由潮州市真美食品实业公司实际控制人庄沛锐以现金 10,500,052.50 元置换上述原生产线项目出资。

根据信永中和出具的 XYZH/2020GZA30272 号《验资报告》，真美集团已收到庄沛锐代潮州市真美食品实业公司缴纳的现金出资 10,500,052.50 元。

2017 年 6 月 16 日，真美股份召开股东大会，审议通过了《关于同意股东庄沛锐以现金补足出资的议案》，同意股东庄沛锐在联信（证）评报字[2016]第 A0378 号《资产评估报告》评估结果的基础上，以现金 1,171,875 元补足上述出资。

根据信永中和出具的 XYZH/2020GZA30272 号《验资报告》，真美股份已收到庄沛锐代潮州市真美食品实业公司缴纳的现金出资 1,171,875 元。

（2）注销

2015 年 7 月 31 日，真美集团召开股东会并作出决议，同意由真美有限吸收合并真美集团，吸收合并完成后，真美集团即申办注销。

2015 年 8 月 1 日，真美集团、真美有限于《潮州日报》联合发布了《吸收合并公告》。

2015 年 12 月 22 日，真美有限召开股东会并作出决议，同意真美有限依法合并吸收真美集团并承继真美集团的一切债权债务、涉税事项等；合并后公司的注册资本增加至 5,000 万元，新增的注册资本 2,000 万元由庄沛锐、庄沁钿认缴。同日，真美有限与真美集团签署《企业吸收合并协议书》，以 2015 年 8 月 31 日为基准日，真美有限吸收合并真美集团全部资产。

2015 年 12 月 21 日，潮州市潮安区地方税务局出具《情况说明》，真美集团

所有涉税事项将由真美有限承继；同日，潮州市潮安区国家税务局龙湖分局出具《情况说明》，真美集团所有涉税事项将由真美有限承继。

2015 年 12 月 29 日，潮安县工商局出具《核准注销登记通知书》（粤潮核注通内字[2015]第 1500121879 号），准予真美集团注销登记。

因经办人员疏忽，真美集团未及时办理税务注销登记。国家税务总局潮州市潮安区税务局第二税务分局于 2020 年 6 月 19 日向真美集团出具了《行政处罚决定书》（安税二分局罚[2020]1 号），真美集团因未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，被处以罚款 2,000 元的行政处罚。

2020 年 6 月 29 日，国家税务总局潮州市潮安区税务局第二税务分局出具了《税务事项通知书》（安税二分局税通[2020]58 号），真美集团符合注销税务登记的条件，予以注销。

2020 年 11 月 16 日，国家税务局潮州市潮安区税务局出具《证明》，未发现真美集团自设立以来因偷税、漏税、抗税、欠税等违法违规行为而受到该局行政处罚的记录。

综上，除部分实物出资存在瑕疵以及因未及时办理税务注销登记受到行政处罚外，真美集团的设立、实物出资、注销已履行完必备的程序，其中，部分实物出资瑕疵已由实际控制人庄沛锐履行了补足出资的义务，真美集团因未及时办理税务注销登记而受到行政处罚的事项不涉及偷税、漏税、抗税、欠税等违法违规行为且已完成了税务注销程序，上述情形对本次发行不构成实质性障碍。

2、增资又减资的原因及合理性

根据当时有效的《企业集团登记管理暂行规定》第五条，企业集团的母公司注册资本应在 5,000 万元人民币以上。2003 年，真美集团拟组建企业集团，将注册资本增加至 5,030 万元。后真美集团根据自身实际经营情况决定缩减投资规模，因此减少注册资本。

3、真美集团履行脱钩改制审批程序的情况

真美集团的股东潮州市真美食品实业公司设立之初挂靠于潮安县江东镇企业管理办公室，潮州市肉类综合研究开发中心和潮州市茶食品综合研究开发中心

设立之初为潮州市真美食品实业公司的下属企业，上述企业脱钩改制过程中履行的程序如下：

（1）潮州市真美食品实业公司

2001 年 10 月 31 日，潮州市真美食品实业公司、潮安县江东镇企业管理办公室及潮安县江东镇人民政府共同签署确认书，经确认，潮州市真美食品实业公司系私人经营，潮安县江东镇企业管理办公室及潮安县江东镇人民政府并未参与实际经营及投资。

2001 年 12 月 31 日，潮安县集体资产管理办公室出具了《关于对潮州市真美食品实业公司产权界定确认的批复》（安集办[2001]218 号）。

（2）潮州市肉类综合研究开发中心、潮州市茶食品综合研究开发中心

2003 年 4 月 20 日，潮安县江东镇经济发展办公室出具《关于对潮州市肉类综合研究开发中心权产界定确认的批复》《关于对潮州市茶食品综合研究开发中心权产界定确认的批复》，对潮州市肉类综合研究开发中心、潮州市茶食品综合研究开发中心的注册资本及实际出资人依法进行界定。

2017 年 9 月 11 日，潮州市潮安区江东镇人民政府出具《关于申请出具对广东真美食品股份有限公司原始股东历史股权演变过程有关事项确认文件的请示》；2017 年 9 月 30 日，潮州市潮安区人民政府出具《关于要求对广东真美食品股份有限公司原始股东历史股权演变过程有关事项给予确认的请示》（安府报[2017]53 号）；2017 年 12 月 29 日，潮州市人民政府出具《潮州市人民政府关于请求对广东真美食品股份有限公司股权演变过程有关事项给予确认的请示》（潮府报[2017]35 号）；2019 年 9 月 18 日，广东省人民政府办公厅出具《广东省人民政府办公室办公厅关于确认广东真美食品股份有限公司股权有关事项的复函》（粤办函[2019]307 号），认为：潮州市真美食品实业公司以及其子公司潮州市肉类综合研究开发中心和潮州市茶食品综合研究开发中心股权演变过程合法有效，不存在争议、纠纷和集体资产流失的情形；脱钩改制关系过程真实、合法、有效，不存在争议、纠纷和集体资产流失的情形。

综上，真美集团的股东均已履行脱钩改制所有的审批程序，不构成集体或国有资产流失，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

（三）真美集团业务开展的合法合规情况，相关业务、资产、技术、人员的处置及安排情况

1、真美集团业务开展的合法合规合规情况

真美集团于 2015 年 12 月 29 日完成工商注销登记，其自 2013 年以来受到相关主管部门行政处罚的情况如下：

（1）2013 年 10 月 30 日，潮州市工商局出具《行政处罚决定书》（潮工商处字[2013]179 号），真美集团销售的“糖果世家”炭烧咖啡牛奶夹心糖标签不符合《中华人民共和国食品安全法》相关规定，责令立即停止销售不符合《食品安全法》规定的糖果，没收违法所得 108 元，并处以罚款 20,000 元。

根据当时有效的《中华人民共和国食品安全法（2009）》第八十六条之规定，真美集团上述行为不属于情节严重的情形，对公司本次发行不构成实质性障碍。

（2）2020 年 6 月 19 日，国家税务总局潮州市潮安区税务局第二税务分局出具《行政处罚决定书》（安税二分局罚[2020]1 号），真美集团因未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，被处以罚款 2,000 元的行政处罚。

根据国家税务局潮州市潮安区税务局于 2020 年 11 月 16 日出具的《证明》，未发现真美集团自设立以来因偷税、漏税、抗税、欠税等违法违规行为而受到该局行政处罚的记录。

真美集团上述行为系因经办人员疏忽导致未及时办理税务注销登记，不属于偷税、漏税、抗税、欠税等违法违规行为，对公司本次发行不构成实质性障碍。

除上述行政处罚之外，真美集团自 2013 年以来不存在其他因重大违法违规行为而受到行政处罚的情形。此外，真美集团取得相关主管部门开具的合规证明如下：

主管部门	合规证明内容
潮州市潮安区市场监督管理局	真美集团已及时完成整改并缴纳违法所得和罚款。除此之外，尚未查询到真美集团自设立至注销前存在其他违反市场监管相关法律法规而受到该单位行政处罚的行为。
潮州市潮安区人力资源和社会保障局	真美集团自设立至注销，未因违反劳动保障法律法规受到该单位处理、处罚。
潮州市潮安区自然资源局、江东镇人民政府、潮州市潮安区江东镇农业农村办公室	自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 29 日止，尚未发现真美集团因违反土地管理相关法律、法规以及相关规范性文件的情形而受到该单位行政处罚。

主管部门	合规证明内容
潮州市潮安区住房和城乡建设局	自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 29 日止，尚未发现真美集团违反国家有关建设管理、房地产管理法律、行政法规的行为而受到该单位的行政处罚。
潮州市生态环境局潮安分局	真美集团自设立以来，未因违反国家环境保护法律、行政法规以及相关规范性文件而受到该单位的行政处罚。
潮州市潮安区应急管理局	自成立以来，真美集团未发生因违反安全生产方面的法律、法规而受到该局行政处罚的记录。
潮州市公安消防支队潮安区大队	真美集团 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日之间未受到该大队行政处罚。
潮州出入境检验检疫局	真美集团 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 29 日之间能遵守出入境检验检疫相关法律、行政法规的规定，未受该局行政处罚。
潮州海关	真美集团 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 30 日之间尚未发现有走私违规记录。
潮州市潮安区水务局	真美集团 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日之间，未受该局任何行政处罚。
潮州市潮安区食品药品监督管理局	真美集团 2014 年 3 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日之间能遵守国家和地方有关食品安全的法律法律，尚未因产品发生食品安全事故或产品质量问题受到该局行政处罚。
国家税务总局潮州市潮安区税务局	未发现真美集团自设立以来因偷税、漏税、抗税、欠税等违法违规行为而受到该局行政处罚的记录。

综上，自 2013 年以来，真美集团开展业务过程中受到的上述行政处罚对公司本次发行不构成实质性障碍；除上述行政处罚外，真美集团不存在其他因重大违法违规行为而受到行政处罚的情形。

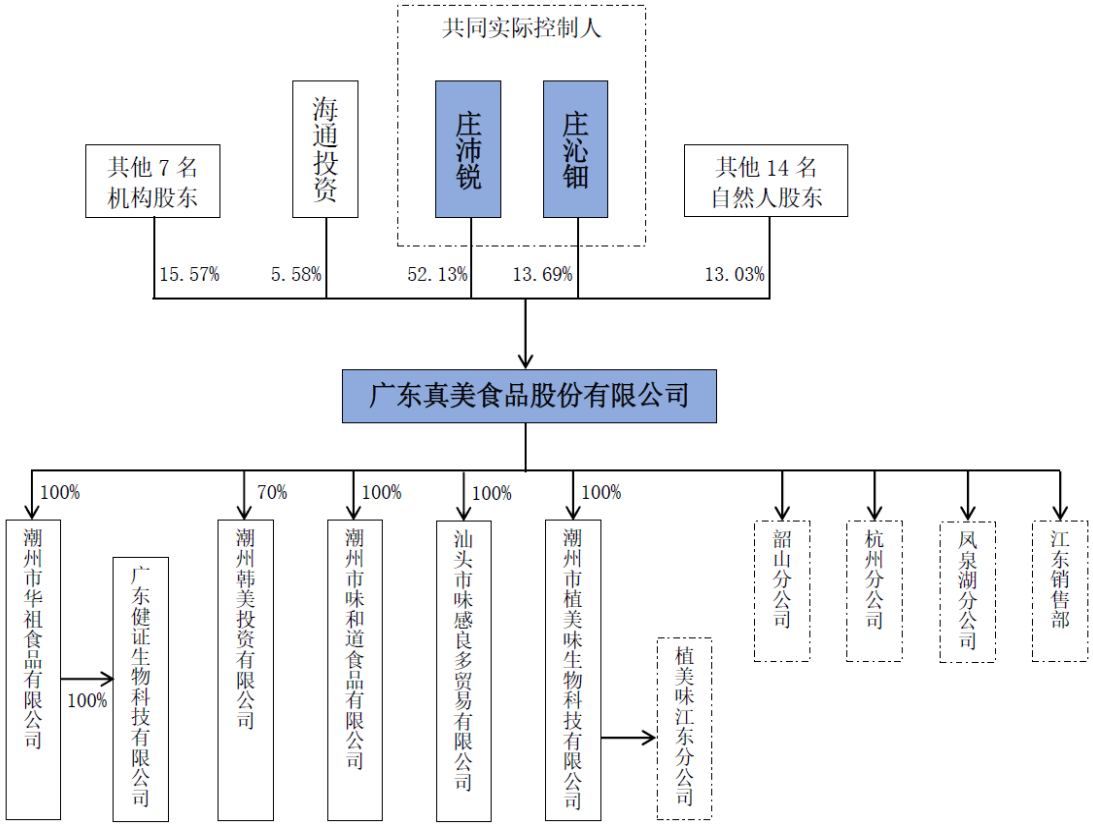
2、相关业务、资产、技术、人员的处置及安排情况

根据真美有限与真美集团签署《企业吸收合并协议书》，合并后真美集团的全部资产均归属于真美有限，双方的债权债务、涉税事项、业务等均由合并后的真美有限依法承继，双方所有的员工（包括退休员工）均由真美有限负责妥善安置。

五、发行人在其他证券市场的上市/挂牌情况

公司自成立至今，未在其他证券市场上市/挂牌。

六、发行人的股权结构


共同实际控制人
其他 7 名
机构股东
海通投资
庄沛锐
庄沁钿
其他 14 名
自然人股东
15.57%
5.58%
52.13%
13.69%
13.03%
广东真美食品股份有限公司
100%
70%
100%
100%
100%
潮州市华祖食品有限公司
100%
广东健证生物科技有限公司
潮州韩美投资有限公司
潮州市味和道食品有限公司
汕头市味感良多贸易有限公司
潮州市植美味生物科技有限公司
植美味江东分公司
韶山分公司
杭州分公司
凤泉湖分公司
江东销售部

公司股东投资公司不存在对赌协议等特殊安排。

（一）自然人股东的基本情况

公司 16 名自然人股东的基本情况、工作履历、入股的原因、资金来源及其合法合规性情况如下：

序号	姓名	基本情况	工作履历	入股的原因	资金来源及合规性
1	庄沛锐	男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮安县江东镇上庄村中横路****，身份证号码：44052019630930****	任职于公司，为公司的实际控制人	公司创始股东以及实际控制人	家庭及个人合法自有资金
2	庄沁钿	女，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮州市潮安区江东镇上庄村中横路****，身份证号码：44052019640417****	任职于公司，为公司的实际控制人	公司创始股东以及实际控制人	家庭及个人合法自有资金
3	郑植荣	男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮安县龙湖镇阁一村****，身份证号码：44512119780418****	陶瓷业务的个体经营者	**真美股份为潮州本地具有影响力的知名企业，郑植荣与林秋兰系好友，知悉真美股份上市规划后，因**看好**真美股份**未来发展**以及 IPO 预期回报而有意**投资。	家庭及个人合法自有资金
4	庄楚娟	女，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮州市潮安区江东镇北街****，身份证号码：4452019620110****	1983 年至 1993 年，担任江东抽纱厂检验员；1993 年至 **2019 年**，服装加工个体经营者	**庄楚娟**与**庄沁钿**系多年好友，**真美股份在潮州为潮州本地具有影响力的知名企业，庄楚娟知悉真美股份上市规划后，因**看好真美	家庭及个人合法自有资金

序号	姓名	基本情况	工作履历	入股的原因	资金来源及合规性
				股份未来发展**以及 IPO 预期回报而有意**投资。	
5	林秋兰	女，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮州市湘桥区新桥路****，身份证号码：44510219851108****	2008 年至今，历任上市公司广东松发陶瓷股份有限公司家瓷事业部经理、董事、设计总监及副总经理	**松发股份和真美股份均为潮州本地具有影响力的知名企业，林秋兰悉真美股份上市规划后，因**看好**真美股份**未来发展**以及 IPO 预期回报而有意**投资。	家庭及个人合法自有资金
6	吴妙音	女，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮州市枫溪区石桥宫仔前巷****，身份证号码：44052019501016****	2000 年退休	**真美股份为潮州当地和肉脯行业的知名企业，投资方**看好公司发展**以及 IPO 预期回报而有意**投资**真美股份。**	家庭及个人合法自有资金
7	陈立新	男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广州市越秀区天河路****，身份证号码：42010619661115****	1988 年 7 月至 1991 年 9 月，担任中国银行珠江分行综合计划处员工；1991 年 10 月至 1999 年 12 月担任中国银行珠江信托咨询公司广州东川路证券营业部副经理；2000 年 1 月至 2003 年 2 月担任中国银河证券广州较场东路证券营业部副总经理；2003 年 3 月至 2015 年 4 月担任中银国际证券企业融资部副总裁、广州证券营业部总经理；2015 年 5 月至 2019 年 2 月担任广东金骏高新投资管理有限公司总经理、董事；2019 年 3 月至今担任广州金骏投资控股有限公司投资总监		家庭及个人合法自有资金
8	方玲	女，中国国籍，无境外永久居留权，住所：江西省鹰潭市月湖区环城东路****，身份证号码：36060219590723****	1978 年 3 月至 1982 年 9 月，担任江西省鹰潭市汽车修配厂工人；1982 年 9 月至 1994 年 9 月，担任江西省鹰潭市税务局干部；1994 年 9 月至 2012 年 12 月，担任江西省鹰潭市地方		家庭及个人合法自有资金

序号	姓名	基本情况	工作履历	入股的原因	资金来源及合规性
			税务局干部；2012 年 12 月至今，退休		
9	郑雪君	女，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮州市潮安县江东镇北街****，身份证号码：44512119770108****	任职于公司，为公司监事会主席、财务经理	**实际控制人鼓励**核心员工**参与**持股、共享公司发展成果；**核心员工**看好公司发展，参与公司投资。	家庭及个人合法自有资金
10	陈楚锐	男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮安县古巷镇古巷****，身份证号码：44052019730716****	任职于公司，为公司副总经理、核心技术人员、技术总监		家庭及个人合法自有资金
11	刘伟龙	男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮州市湘桥区新桥东路****，身份证号码：44250119640924****	任职于公司，为公司董事、财务总监		家庭及个人合法自有资金
12	唐艳云	女，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮州市潮安县江东镇上庄村石狮巷子****，身份证号码：43102519820321****	任职于公司，为公司副总经理、大客户部经理		家庭及个人合法自有资金
13	陈智光	男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮州市湘桥区新桥路****，身份证号码：44052019691009****	任职于公司，为公司监事、核心技术人员、品管部经理、PMC 物流部经理		家庭及个人合法自有资金
14	许立锵	男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东潮州市湘桥区永护路****，身份证号码：44052019751103****	任职于公司，为公司监事、核心技术人员、生产制造中心经理		家庭及个人合法自有资金
15	朱伟海	男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：浙江省青田县油竹街道油竹下村****，身份证号：	2002 年 6 月至 2016 年 2 月，担任中工美凯地进出口有限责任公司业务经理；2013 年 4 月至 2020 年 12 月，先后担任杭州彩歌商贸有	看好公司发展以**及 IPO 预期回报，认可股权转让价格，而有意**	家庭及个人合法自有资金

序号	姓名	基本情况	工作履历	入股的原因	资金来源及合规性
		33252219740824****。	限公司执行董事、总监理、监事；现担任天霄系统集成有限公司浙江分公司销售经理。	**受让朱铁骑所持公司股份。**	
16	陈树龙	男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省汕头市龙湖区新津街道丽日庄东区****，身份证号：44058219780708****	任职于公司，为公司董事会秘书	**实际控制人鼓励核心员工参与持股、共享公司发展成果；陈树龙**作为核心员工看好公司发展**以及IPO 预期回报，认可股权转让价格，而有意受让洪炜坚、庄沛锐所持公司股份。**	家庭及个人合法自有资金

（二）机构股东的穿透情况

公司机构股的东穿透情况如下：

1、宜业投资		
序号	姓名	持股比例（%）
1	王少侬	90.00
2	陈少雄	10.00
2、天禄投资		
序号	姓名	持股比例（%）
1	刘书林	99.01
2	储丽丽	0.99
3、祥和德裕		
序号	姓名	持股比例（%）
1	许涵	100.00
4、恒泰基		
序号	姓名	持股比例（%）
1	程洪明	100.00
5、汇泉投资		
序号	姓名	持股比例（%）
1	谢焕义	97.00
2	洪舜光	3.00
6、福鹏宏祥		
序号	姓名/名称	持股比例（%）
1	深圳市福鹏资产管理有限公司	0.01
1-1	陈宝淦	100.00
2	许尔明	24.98
3	金水良	12.49
4	邱小丽	12.49
5	杨杰	6.81
6	庞华麒	4.90
7	梅立寰	4.43
8	张丽芳	3.87
9	唐平英	3.86

10	何四匹	3.75
11	周娅	3.75
12	姚水龙	3.75
13	林敏	3.75
14	程锦仪	3.75
15	黄仁城	2.50
16	李荣志	2.50
17	黄瑾	2.41
7、上海嵩投		
序号	姓名/名称	持股比例（%）
1	上海脉芽网络科技有限公司	99.00
1-1	李嵩	100.00
2	李嵩	1.00
8、海通投资		
序号	姓名/名称	持股比例（%）
1	海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司	2.00
1-1	海通开元投资有限公司	51.00
1-1-1	海通证券股份有限公司	100.00
1-2	吉林省投资集团有限公司	43.00
1-2-1	吉林省财政厅	100.00
1-3	杭州五联投资管理有限公司	6.00
1-3-1	高连忠	27.00
1-3-2	高连生	27.00
1-3-3	高联岳	27.00
1-3-4	浙江联达控股集团有限公司	19.00
1-3-4-1	高联岳	33.34
1-3-4-2	高连忠	33.33
1-3-4-3	高连生	33.33
2	海通开元投资有限公司	20.00
2-1	海通证券股份有限公司	100.00
3	吉林省股权基金投资有限公司	19.80
3-1	吉林省财政厅	100.00

4	长春市股权投资基金管理有限公司	19.80
4-1	长春市金融控股集团有限公司	100.00
4-1-1	长春市财政局	100.00
5	孙军	15.00
6	吉林省投资集团有限公司	12.50
6-1	吉林省财政厅	100.00
7	傅钦龙	4.19
8	隋熙明	4.19
9	徐波	2.52

注：（1）主体层级“1-1”含义为，第一层第一个主体；“1-2”含义为，第一层第二个主体；“1-1-1”含义为，第二层第一个主体；“1-1-2”含义为，第二层第二个主体；后续依次类推。

七、发行人控股子公司、参股公司和分公司情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 6 家控股公司、**4** 家分公司。

（一）发行人控股子公司的情况

1、华祖食品

企业名称	潮州市华祖食品有限公司				
成立时间	2015 年 7 月 23 日				
统一社会信用代码	91445103351234183G				
法定代表人	庄沁钿				
注册资本	300 万元				
实收资本	300 万元				
注册地	潮州市潮安区江东镇中横路北 6 号				
主要生产经营地	潮州市潮安区江东镇中横路北 6 号				
经营范围	生产、销售：食品；生产、加工、销售：纸塑包装制品，医疗器械，劳保用品，塑胶制品，不锈钢制品，陶瓷制品，五金制品，厨房用品，卫生洁具，家用电器；包装装潢印刷品、其他印刷品印刷；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为经营肉类休闲食品，隶属于发行人主营业务。				
财务数据（万元）	项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2019 年末/2019 年度	7,347.52	3,448.65	4,167.01	955.33
	2020 年 9 月末	8,210.17	3,985.39	2,202.35	536.74

	/2020 年 1-9 月				

注：上述财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至本招股说明书签署日，华祖食品的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	真美股份	300.00	100.00
合计		**300.00**	**100.00**

2、健证生物

企业名称	广东健证生物科技有限公司				
成立时间	2020 年 5 月 13 日				
统一社会信用代码	91445103MA54MU7J1W				
法定代表人	庄沁钿				
注册资本	500 万元				
实收资本	0 万元				
注册地	潮州市潮安区江东镇上庄村“美明沟南片”（广东真美食品股份有限公司综合加工大楼第六层）				
主要生产经营地	潮州市潮安区江东镇上庄村“美明沟南片”（广东真美食品股份有限公司综合加工大楼第六层）				
经营范围	生物技术的研究、开发、推广及咨询服务；药物技术开发和技术转让；医疗技术研究；食品研究、开发；生产、销售：医疗器械，医疗设备，口罩，防护服，护目镜，体温计，血压计，劳保用品，食品，包装制品，机械设备，熔喷布，无纺布，棉纺织品，洗涤用品，化工原料（不含危险化学品）；包装装潢印刷品，其他印刷品印刷；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	暂未开展经营。				
财务数据（万元）	**项目**	**总资产**	**净资产**	**营业收入**	**净利润**
	2019 年末/2019 年度	-	-	-	-
	2020 年 9 月末/2020 年 1-9 月	-	-	-	-

注：健证生物成立于 2020 年 5 月 13 日，截至报告期末尚未开展生产经营，最近一年一期尚无财务数据。

截至本招股说明书签署日，健证生物的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴比例（%）
1	华祖食品	500.00	100.00
合计		**500.00**	**100.00**

3、韩美投资

企业名称	潮州韩美投资有限公司				
成立时间	2016 年 8 月 15 日				
统一社会信用代码	91445103MA4UTQ8E64				
法定代表人	庄沁钿				
注册资本	5,000 万元				
实收资本	5,000 万元				
注册地	潮州市潮安区江东镇上庄村“美明沟南片”（真美食品公司综合加工大楼一层）				
主要生产经营地	-				
经营范围	实业投资、企业投资信息咨询（以上不含证券、保险、基金、期货、金融业务及其他限制项目）				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	未开展经营。				
财务数据（万元）	**项目**	**总资产**	**净资产**	**营业收入**	**净利润**
	2019 年末/2019 年度	5,159.69	5,112.11	37.50	27.82
	2020 年 9 月末/2020 年 1-9 月	5,103.15	5,096.24	28.54	11.53

注：上述财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至本招股说明书签署日，韩美投资的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	真美股份	3,500.00	70.00
2	广东韩江投资集团有限公司	1,500.00	30.00
合计		**5,000.00**	**100.00**

注：根据广东韩江投资集团有限公司与真美股份签署的《增资协议》及补充合同，真美股份将于投资期（2016 年 8 月 22 日至 2021 年 8 月 21 日）届满后受让广东韩江投资集团有限公司所持韩美投资的 30%股权。

4、味和道

企业名称	潮州市味和道食品有限公司
成立时间	2018 年 7 月 3 日
统一社会信用代码	91445100MA51Y0JA5Y
法定代表人	庄沁钿
注册资本	300 万元
实收资本	300 万元
注册地	潮州市中山（潮州）产业转移工业园径南分园（JN06-13-1 地块）H 幢厂房**第 1 层 103-105 及第 2**-4 层

主要生产经营地	潮州市中山（潮州）产业转移工业园径南分园（JN06-13-1 地块）H 幢厂房**第 1 层 103-105 及第 2**-4 层				
经营范围	生产、销售：肉制品，饼干，糖果制品，蔬菜制品，糕点，水产品，速冻食品；食品生产技术的研究开发、技术转让及咨询服务；批发兼零售：预包装食品；生产、加工、销售：塑胶制品、不锈钢制品、陶瓷制品、五金制品、厨房用品、卫生洁具、家用电器。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为经营肉类休闲食品，隶属于发行人主营业务。				
财务数据（万元）	**项目**	**总资产**	**净资产**	**营业收入**	**净利润**
	2019 年末/2019 年度	7,074.62	-335.08	1,503.49	-224.47
	2020 年 9 月末/2020 年 1-9 月	7,391.60	-129.24	1,991.79	-94.16

注：上述财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至本招股说明书签署日，味和道的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	真美股份	300.00	100.00
合计		**300.00**	**100.00**

5、味感良多

企业名称	汕头市味感良多贸易有限公司				
成立时间	2019 年 5 月 13 日				
统一社会信用代码	91440511MA538DNUXY				
法定代表人	庄沁钿				
注册资本	80 万元				
实收资本	80 万元				
注册地	汕头市金平区安平路 7 号一层				
主要生产经营地	汕头市金平区安平路 7 号一层				
经营范围	销售：餐饮服务（潮汕特色小吃）；食品销售（潮汕礼品、潮汕手信）；销售：工艺品，陶瓷制品，塑胶制品，不锈钢制品，五金制品，厨房用品，卫生洁具，家用电器；组织文化艺术交流活动；功夫茶艺；展览、展示服务；潮汕非遗文化综合展示。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为展示、推广和销售肉类休闲食品，隶属于发行人主营业务。				
财务数据（万元）	**项目**	**总资产**	**净资产**	**营业收入**	**净利润**
	2019 年末/2019 年度	58.13	-38.33	64.04	-38.33
	2020 年 9 月末/2020 年 1-9 月	151.97	-1.15	24.27	-42.82

注：上述财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至本招股说明书签署日，味感良多的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	真美股份	80.00	100.00
合计		**80.00**	**100.00**

6、植美味

企业名称	潮州市植美味生物科技有限公司				
成立时间	2019 年 9 月 23 日				
统一社会信用代码	91445100MA53RKPN8Q				
法定代表人	庄沁钿				
注册资本	1,200 万元				
实收资本	0.00 万元				
注册地	潮州市中山（潮州）产业转移工业园径南分园（JN06-13-1 地块）H 幢厂房第 1-2 层				
主要生产经营地	潮州市中山（潮州）产业转移工业园径南分园（JN06-13-1 地块）H 幢厂房第 1-2 层				
经营范围	食品生物技术的研究开发、技术转让及咨询服务；生产、销售：肉制品、饼干、糖果制品、果蔬制品、糕点、水产品、速冻食品、豆制品、调味面制品、膨化食品；展览展示服务；货物或技术进出口（国家禁止及行政审批的货物和技术进出口除外）；农副产品收购。				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	经营肉类休闲食品、植物蛋白肉制品，隶属于发行人主营业务。				
财务数据（万元）	**项目**	**总资产**	**净资产**	**营业收入**	**净利润**
	2019 年末/2019 年度	-	-	-	-
	2020 年 9 月末/2020 年 1-9 月	79.50	-5.14	6.20	-5.14

注：上述财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至本招股说明书签署日，植美味的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	真美股份	1,200.00	100.00
合计		**1,200.00**	**100.00**

（二）发行人参股公司的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在参股公司的情形。

（三）发行人分公司情况

1、韶山分公司

公司名称	广东真美食品股份有限公司韶山分公司
统一社会信用代码	9143038235165345X7
住所	韶山高新技术产业开发区创业大厦五楼 1513 室
负责人	庄平锦
成立时间	2015 年 8 月 5 日
营业期限	长期
经营范围	预包装食品、散装食品（肉制品、饼干、糖果制品、蔬菜制品、糕点、蛋制品、其他水产品、速冻食品）批发零售。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	销售发行人主营产品。

2、凤泉湖分公司

公司名称	广东真美食品股份有限公司凤泉湖分公司
统一社会信用代码	91445100MA5105000T
住所	潮州市中山（潮州）产业转移工业园径南分园（JN06-13-1 地块）H 幢厂房
负责人	许立锵
成立时间	2017 年 11 月 7 日
营业期限	长期
经营范围	生产、销售：肉制品，饼干，糖果制品，蔬菜制品，糕点，水产品，速冻食品；食品生产技术的研究开发、技术转让及咨询服务；批发兼零售：预包装食品；生产、加工、销售:塑胶制品、不锈钢制品、陶瓷制品、五金制品、厨房用品、卫生洁具、家用电器。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	未开展经营。

3、江东销售部

公司名称	广东真美食品股份有限公司江东销售部
统一社会信用代码	91445103MA4UH44J6B
住所	潮州市潮安区江东镇中横路中段教委后面
负责人	庄平锦
成立时间	2015 年 8 月 25 日
营业期限	长期
经营范围	批发兼零售：预包装食品（肉类熟食制品、烘焙食品、糖果蜜饯）

主营业务	销售发行人主营产品。

4、植美味江东分公司

公司名称	潮州市植美味生物科技有限公司江东分公司
统一社会信用代码	91445103MA544TNK05
住所	潮州市潮安区江东镇上庄村美明沟南片（真美食品公司肉制品综合大楼第 5 层）
负责人	洪海珍
成立时间	2019 年 12 月 02 日
营业期限	长期
经营范围	食品生物技术的研究开发、技术转让及咨询服务；生产、销售：肉制品、饼干、糖果制品、果蔬制品、糕点、水产品、速冻食品、豆制品、调味面制品、膨化食品；展览展示服务；农副产品收购。
主营业务	经营肉类休闲食品、植物蛋白肉制品，隶属于发行人主营业务。

（四）报告期内注销的控股子公司、分公司和参股公司的情况

报告期内，发行人不存在注销控股子公司或参股公司的情形。

报告期内，发行人注销了两家分公司，其具体信息如下：

1、广东真美食品股份有限公司汕头市分公司

公司名称	广东真美食品股份有限公司汕头市分公司
统一社会信用代码	91440500MA52RDWP92
住所	汕头市金平区安平路 3、5、7 号
负责人	庄沁钿
成立时间	2019 年 01 月 10 日
注销日期	2019 年 07 月 01 日
经营范围	从事本公司食品文化遗产产品制作技艺演示及委托业务。
主营业务	展示、推广发行人主营产品

2、广东真美食品股份有限公司福安销售部

公司名称	广东真美食品股份有限公司福安销售部
统一社会信用代码	914451000795390679
住所	广东省潮州市福安路富悦园 5 幢首层 1/16-2/16 号门店
负责人	庄平锦
成立时间	2013 年 08 月 13 日
注销日期	2020 年 09 月 01 日

经营范围	批发兼零售：预包装食品（肉类熟食制品，烘焙食品，糖果蜜饯）。
主营业务	销售发行人主营产品。

报告期后，发行人注销了一家分公司，其具体信息如下：

公司名称	**广东真美食品股份有限公司杭州分公司**
统一社会信用代码	**91330110MA2H0T4F3F**
住所	**浙江省杭州市余杭区仓前街道欧美金融城 2 幢 1210 室 1 号**
负责人	**庄沛锐**
成立时间	**2019 年 11 月 22 日**
注销日期	**2021 年 05 月 09 日**
经营范围	**生产、销售：肉制品，饼干，糖果制品，蔬菜制品，糕点，水产品，速冻食品；食品生产技术的研究开发、技术转让及咨询服务；批发兼零售：预包装食品；生产、加工、销售:塑胶制品、不锈钢制品、陶瓷制品、五金制品、厨房用品、卫生洁具、家用电器;展览展示服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）;农副产品收购（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）**
主营业务	**线上销售发行人主营产品。**

八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人

截至本招股说明书签署日，庄沛锐直接持有发行人 3,762.218 万股股份，持股比例为 52.13%，为发行人的控股股东。

庄沛锐、庄沁钿系夫妻关系，截至本招股说明书签署日，庄沛锐、庄沁钿夫妇合计直接持有发行人 4,750.098 万股股份，持股比例为 65.82%。庄沛锐担任发行人董事长兼总经理，庄沁钿担任发行人董事。庄沛锐、庄沁钿夫妇二人能够对发行人进行共同控制，为发行人的共同实际控制人，其基本情况如下：

1、庄沛锐，男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮安县江东镇上庄村中横路北*号，身份证号码：44052019630930****。

2、庄沁钿，女，中国国籍，无境外永久居留权，住所：广东省潮州市潮安区江东镇上庄村中横路北*号，身份证号码：44052019640417****。

（二）其他持有发行人 5%以上股份的主要股东

持有发行人 5%以上股份的其他股东为海通投资。

海通投资成立于 2016 年 4 月 26 日，现持有长春市工商局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91220101MA0Y4PT61F），住所为长春市净月开发区生态东街与天青路交汇吉林省广告创意（文化）产业示范区创意孵化楼第 10 层第 1044 室，执行事务合伙人为海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司（委派代表：潘晓文），经营范围为“私募股权投资基金。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。合伙期限为 2016 年 4 月 26 日至 2023 年 4 月 25 日。

海通投资现持有发行人 402.462 万股股份，占发行人总股本的 5.58%，其基本情况如下：

企业名称	海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）				
成立时间	2016 年 4 月 26 日				
统一社会信用代码	91220101MA0Y4PT61F				
执行事务合伙人	海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司				
认缴出资额	40,000 万元				
实缴出资额	14,963 万元				
住所	长春市净月开发区生态东街与天青路交汇吉林省广告创意（文化）产业示范区创意孵化楼第 10 层第 1044 室				
主要生产经营地	上海市黄浦区延安东路 550 号海洋大厦 2306 室				
经营范围	私募股权投资基金（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）*				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	海通投资主要从事股权投资，其主营业务与发行人主营业务无关系。				
财务数据（万元）	**项目**	**总资产**	**净资产**	**营业收入**	**净利润**
	2019 年末/2019 年度	11,808.28	11,808.28	1.32	-125.97
	2020 年 9 月末/2020 年 1-9 月	14,457.49	14,457.49	1.91	-313.80

注：上述 2019 年度财务数据已经立信会计师事务所审计，2020 年 1-9 月数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，海通投资的合伙人、认缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额（万元）	认缴比例（%）	合伙人类型
1	海通开元投资有限公司	8,000.00	20.00	有限合伙人
2	吉林省股权基金投资有限公司	7,920.00	19.80	有限合伙人
3	长春市股权投资基金管理有限公司	7,920.00	19.80	有限合伙人

序号	合伙人	认缴出资额（万元）	认缴比例（%）	合伙人类型
4	孙军	6,000.00	15.00	有限合伙人
5	吉林省投资集团有限公司	5,000.00	12.50	有限合伙人
6	傅钦龙	1,677.00	4.19	有限合伙人
7	隋熙明	1,677.00	4.19	有限合伙人
8	徐波	1,006.00	2.52	有限合伙人
9	海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司	800.00	2.00	普通合伙人
合计		**40,000.00**	**100.00**	-

注：海通证券股份有限公司（600837.SH）持有海通开元投资有限公司 100%股权，海通开元投资有限公司同时持有海通投资普通合伙人海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司 51%股权。

海通投资的普通合伙人海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司成立于 2010 年 11 月 5 日，统一社会信用代码为 91310000056477460XT，类型为其他有限责任公司，住所为上海市黄浦区延安东路 550 号 23 层 02、05、06 室，法定代表人为陈露，注册资本为 5,000 万元，经营范围为股权投资管理，投资管理，投资咨询；营业期限自 2010 年 11 月 5 日至 2040 年 11 月 4 日。

截至本招股说明书签署日，海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	海通开元投资有限公司	2,550	51
2	吉林省投资集团有限公司	2,150	43
3	杭州五联投资管理有限公司	300	6
合计		**5,000**	**100**

海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司的控股股东海通开元投资有限公司成立于 2008 年 10 月 23 日，统一社会信用代码为 91310000681002684U，类型为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），住所为上海市黄浦区广东路 689 号 26 楼 07-12 室，法定代表人为张向阳，注册资本为 750,000 万元，经营范围为使用自有资金或设立直投基金，对企业进行股权投资或与股权相关的债权投资，或投资于与股权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资相关的投资顾问、投资管理、财务顾问服务；经中国证监会认可开展的其他业务；营业期限为长期。

截至本招股说明书签署日，海通开元投资有限公司的唯一股东为上市公司海通证券（600837.SH）。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人除控制本公司外，还实际控制潮州市潮安区港粤贸易有限公司、潮州市味之印象食品实业有限公司、潮州市菜篮子工程开发有限公司。

1、港粤贸易

企业名称	潮州市潮安区港粤贸易有限公司
成立时间	2013 年 4 月 12 日
统一社会信用代码	91445103066650743A
法定代表人	庄沛锐
注册资本	10 万元
实收资本	10 万元
注册地	潮州市潮安区江东镇老水厂铺面 B 幢第 11 间铺面一楼
主要生产经营地	潮州市潮安区江东镇老水厂铺面 B 幢第 11 间铺面一楼
经营范围	销售；服装、陶瓷制品、塑料制品、不锈钢制品、家用电器、日用百货

2、味之印象

企业名称	潮州市味之印象食品实业有限公司
成立时间	1990 年 6 月 20 日
统一社会信用代码	914451031982063l0F
法定代表人	**林依暖**
注册资本	4,953 万元
实收资本	4,953 万元
注册地	潮州市潮安区江东镇中横路
主要生产经营地	潮州市潮安区江东镇中横路
经营范围	生产、销售：蜜饯、饮料

3、菜篮子工程

企业名称	潮州市菜篮子工程开发有限公司
成立时间	1998 年 7 月 24 日
统一社会信用代码	914451032822867209

法定代表人	**谢植丹**
注册资本	358 万元
实收资本	358 万元
注册地	潮州市潮安区江东镇老水厂铺面 B 幢第 11 间铺面三楼
主要生产经营地	潮州市潮安区江东镇老水厂铺面 B 幢第 11 间铺面三楼
经营范围	培育菜篮子工程基地：销售：蔬菜、水果、农副产品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

此外，报告期内，公司控股股东、实际控制人曾控制的企业还包括华祖国际集团（香港）有限公司、香港真美集团控股有限公司、广东江尚投资有限公司、潮州市茶食品综合研究开发中心。华祖国际、香港真美、江尚投资、茶食品中心分别于 2017 年 8 月 25 日、2017 年 8 月 11 日、2020 年 6 月 4 日、2020 年 8 月 26 日注销。上述注销公司的基本情况如下：

4、华祖国际

（1）基本情况及历史沿革

华祖国际集团（香港）有限公司（以下简称“华祖国际”）成立于 2005 年 7 月 8 日，成立之时注册股本为港币 10 万元，分为 10 万股，每股面值为港币 1 元，由庄沛锐、庄英鍊分别承购 4 万股、6 万股股份。

2017 年 8 月 25 日，华祖国际正式撤销公司注册。华祖国际自成立至正式撤销公司注册，注册股本、每股面值及持股状况均没有发生变更。

（2）主要财务数据

华祖国际正式撤销公司注册前多年未开展经营活动，亦未编制财务报表。

（3）注销的原因及合理性

华祖国际正式撤销公司注册前多年未开展实际经营，2017 年因清理公司关联方而注销。

（4）生产经营和注销过程的合法合规性

根据香港法律，除特殊行业例如银行、电讯类需要申请特种牌照外，香港公司的业务性质和经营范围不受限制，一般只需要申请商业登记证。华祖国际的业务范围为经营一般贸易，并依法取得了商业登记证。

在 2011 年 7 月 8 日至 2012 年 3 月 13 日期间，华祖国际因未及时缴交商业登记费而产生诉讼记录（诉讼编号：KTS824 / 2011）。华祖国际已缴纳了上述诉讼记录有关的商业登记费及罚款。

根据香港律师出具的法律意见，该行为不属于重大违法行为；除以上诉讼外，华祖国际自成立至正式撤销公司注册不存在其他诉讼、法律程序或行政处罚；华祖国际时任董事及股东自华祖国际成立至正式撤销公司注册均没有违法行为或因违法行为涉及诉讼、法律程序或行政处罚的情形；华祖国际合法完成撤销公司注册的程序，并于 2017 年 8 月 25 日正式撤销公司注册。

（5）是否存在国有或集体资产流失的情形，资产和人员的去向及安置情况

华祖国际系自然人投资设立的香港注册公司，不存在国有或集体资产流失的情形，正式撤销公司注册前亦不存在资产和人员。

5、香港真美

（1）基本情况及历史沿革

香港真美集团控股有限公司（以下简称“香港真美”）设立于 2012 年 1 月 17 日，成立之时注册股本为港币 1 万元，分为 1 万股，每股面值为港币 1 元，由庄沛锐、庄英鍊分别承购 9,000 股、1,000 股股份。

2017 年 8 月 11 日，香港真美正式撤销公司注册。

香港真美自成立至正式撤销公司注册，注册股本、每股面值及持股状况均没有发生变更。

（2）主要财务数据

香港真美自设立至正式撤销公司注册前，未开展经营活动，亦未编制财务报表。

（3）注销的原因及合理性

香港真美自设立至正式撤销公司注册前未实际经营，2017 年因清理公司关联方而注销。

（4）生产经营和注销过程的合法合规性

根据香港法律，除特殊行业例如银行、电讯类需要申请特种牌照外，香港公司的业务性质和经营范围不受限制，一般只需要申请商业登记证。香港真美业务范围为经营一般贸易，并依法取得了商业登记证。

根据香港律师出具的法律意见，香港真美自成立至正式撤销公司注册不存在诉讼、法律程序或行政处罚的情形；香港真美时任董事及股东自香港真美成立至正式撤销公司注册均没有违法行为或因违法行为涉及诉讼、法律程序或行政处罚的情形；香港真美合法完成撤销公司注册的程序，并于 2017 年 8 月 11 日正式撤销公司注册。

（5）是否存在国有或集体资产流失的情形，资产和人员的去向及安置情况

香港真美系自然人投资设立的香港注册公司，不存在国有或集体资产流失的情形，注销前亦不存在资产和人员。

6、江尚投资

（1）基本情况及历史沿革

江尚投资成立于 2016 年 4 月 21 日，并于 2020 年 6 月 4 日注销，注销前的住所为潮州市潮安区江东镇中横路北 6 号-1 铺，法定代表人为庄沛锐，注册资本为 1,000 万元，企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为“实业投资与资产管理；投资咨询服务；贸易咨询服务；创业投资。（以上项目法律、行政法规禁止的除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

注销前，江尚投资的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	认缴比例（%）
1	庄沛锐	800	80.00
2	庄沁钿	200	20.00
合计		**1,000.00**	**100.00**

江尚投资自设立至注销前不存在股权变动的情形。

（2）主要财务数据

江尚投资自设立至注销，未实缴注册资本，未开展经营活动，未编制财务报表。

（3）注销的原因及合理性

江尚投资设立后一直未开展经营，后因清理公司关联方而注销。

（4）生产经营和注销过程的合法合规性

江尚投资存续期间未开展经营活动，未受到过行政处罚。

2017 年 5 月 3 日，江尚投资召开股东会，决议成立清算小组，清算小组由庄沛锐、庄沁钿组成，并于 2017 年 5 月 5 日完成工商备案。

2017 年 5 月 10 日，江尚投资在潮州日报发布《清算公告》。

2020 年 4 月 22 日，国家税务总局潮州市潮安区税务局龙湖税务分局出具《税务事项通知书》（安税龙湖税通[2020]1019 号），江尚投资符合税务注销登记的条件，予以注销。

2020 年 5 月 30 日，江尚投资召开股东会，一致同意注销江尚投资并通过清算组提交的清算报告。

2020 年 6 月 4 日，潮州市潮安区市监局向江尚投资出具《核准注销登记通知书》（粤潮核注通内字[2020]第 2000052789 号），核准注销登记。

2020 年 11 月 16 日，国家税务局潮州市潮安区税务局出具《证明》，未发现江尚投资自设立以来因偷税、漏税、抗税、欠税等违法违规行为而受到该局行政处罚的记录。

2020 年 11 月 12 日，潮州市潮安区市监局出具《证明》，除 2020 年 1 月 6 日被列入经营异常名录，2020 年 3 月 20 日移出之外，尚未查询到江尚投资自设立至注销前存在其他违反市场监管相关法律法规而受到该单位处罚的行为。

（5）是否存在国有或集体资产流失的情形，资产和人员的去向及安置情况

江尚投资系自然人投资设立的有限责任公司，注销之前未实缴注册资本、未实际开展生产经营活动，不存在国有或集体资产流失的情形，注销前亦不存在资产和人员。

7、茶食品中心

（1）基本情况及历史沿革

茶食品中心成立于 1997 年 4 月 23 日，并于 2020 年 8 月 26 日注销，注销前的住所为潮州市潮安区江东镇上庄村“美明沟南片”（真美食品公司生产车间之一），法定代表人为庄泽锐，注册资本为 130 万元，企业类型为股份合作制公司，经营范围为“茶肉类、茶干果类、茶糖果、茶饮料等茶食品研究、开发、技术转让、技术服务；农副产品加工；（法律、行政法规禁止的项目除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

注销前，茶食品中心的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄泽锐	80.00	61.54
2	庄贞璇	15.00	11.54
3	黄喜明	15.00	11.54
4	庄俊旭	10.00	7.69
5	唐艳云	10.00	7.69
合计		**130.00**	**100.00**

茶食品中心的历史沿革如下：

① 1997 年 4 月，设立

1997 年 3 月 21 日，经潮安县江东镇企业管理办公室同意，投资人潮州市真美食品实业公司通过了《潮州市茶食品综合研究开发中心章程》。

1997 年 4 月 4 日，潮州市科学技术委员会下发《“关于潮州市茶食品综合研究开发中心”资格认定的批复》（潮科字[1997]11 号），同意设立茶食品中心。

1997 年 4 月 18 日，潮安会计师事务所出具《企业法人验资证明书》（安会内验字<1997>第 062 号），经审验，截至 1997 年 4 月 18 日，茶食品中心注册资金共计 130 万元。

茶食品中心设立时的注册资金情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	潮州市真美食品实业公司	130	100

② 2003 年 5 月，产权确定、股权转让

2003 年 4 月 8 日，茶食品中心、潮州市真美食品实业公司、潮安县江东镇

经济发展办公室共同签署《潮州市茶食品综合研究开发中心资产所有状况、债权债务归属确认书》，明确茶食品中心资产所有权、债权债务的归属方。

2003 年 4 月 20 日，潮安县江东镇经济发展办公室出具《关于对潮州市茶食品综合研究开发中心权产界定确认的批复》，对茶食品中心的注册资本及实际出资人依法进行界定。

2003 年 4 月 30 日，天衡会计师事务所出具《专项审核报告》（潮天<2003>内专审字第 027 号），对茶食品中心截至 2003 年 3 月 31 日的投入资金情况进行审核。

2003 年 4 月 12 日，庄沁钿与庄奕浩签订《股权转让合同》，庄沁钿将其所持茶食品中心 61.54%的股权全部转让给庄奕浩，股权转让价款为人民币 80 万元。

2003 年 5 月 12 日，茶食品中心全体股东签署企业章程。

2003 年 5 月 14 日，茶食品中心召开股东会并通过决议，同意庄沁钿与庄奕浩的股权转让行为。

本次变更完成后，茶食品中心的股东、出资额及出资比例如下表：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄奕浩	80.00	61.54
2	黄喜明	15.00	11.54
3	林焕鹏	15.00	11.54
4	庄俊旭	10.00	7.69
5	庄妮	10.00	7.69
合计		**130.00**	**100.00**

③ 2011 年 5 月，股权转让

2011 年 5 月 27 日，茶食品中心召开股东会并通过决议，同意股东庄奕浩将所持 61.54%的股权转让给庄泽锐，股权转让价款为 80 万元；同意股东林焕鹏将所持 11.54%的股权转让给庄贞璇，股权转让价款为 15 万元；同意股东庄妮将所持 7.69%的股权转让给唐艳云，股权转让价款为 10 万元，并通过章程修正案。

同日，以上股权转让各方分别签订了《股权转让合同》，对上述股权转让事项进行了约定。

2011 年 6 月 14 日，潮安县工商行政管理局出具《核准企业变更登记通知书》（粤潮核变通内字[2011]第 1100125757 号），核准了上述变更事项。

本次股权转让完成后，茶食品中心的股东、出资额及出资比例如下表：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄泽锐	80.00	61.54
2	庄贞璇	15.00	11.54
3	黄喜明	15.00	11.54
4	庄俊旭	10.00	7.69
5	唐艳云	10.00	7.69
合计		**130.00**	**100.00**

（2）主要财务数据

截至 2017 年 6 月 30 日，茶食品中心的总资产为 0.16 元，2017 年 1-6 月的收入为 0 元，净利润为-0.15 元。

（3）注销的原因及合理性

茶食品中心在解除挂靠关系后停止经营，后因清理公司关联方而注销。

（4）生产经营和注销过程的合法合规性

2020 年 5 月 26 日，茶食品中心成立清算组，并于 2020 年 5 月 27 日完成备案公示及债权人公告。

2020 年 5 月 19 日，国家税务总局潮州市潮安区税务局龙湖税务分局出具《清税证明》（安税龙湖税企清[2020]1399 号），茶食品中心所有税务事项均已结清。

2020 年 8 月 20 日，茶食品中心召开股东会，一致同意注销茶食品中心并通过清算组提交的清算报告。

2020 年 8 月 26 日，潮州市潮安区市监局向茶食品中心出具《核准注销登记通知书》（粤潮核注通内字[2020]第 44510012000087983 号），核准注销登记。

因经办人员疏忽，茶食品中心未及时办理纳税申报，国家税务总局潮州市潮安区税务局龙湖税务分局于 2020 年 4 月 16 日向茶食品中心出具了《行政处罚决定书》（龙税龙湖限改[2020]284 号），茶食品中心因未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，被处以罚款 2,000 元的行政处罚。

2020 年 11 月 16 日，国家税务局潮州市潮安区税务局出具《证明》，未发现茶食品中心自设立以来因偷税、漏税、抗税、欠税等违法违规行为而受到该局行政处罚的记录。

2020 年 11 月 12 日，潮州市潮安区市监局出具《证明》，未查询到茶食品中心自设立至注销前存在其他违反市场监管相关法律法规而受到该单位处罚的行为。

综上，茶食品中心曾因未及时办理纳税申报受到行政处罚，上述行政处罚情形对本次发行不构成实质性障碍。除上述行政处罚外，茶食品中心自 2017 年以来的生产经营和注销过程合法合规，不存在其他因违法违规行为而受到行政处罚的情形。

（5）是否存在国有或集体资产流失的情形，资产和人员的去向及安置情况

茶食品中心不存在国有或集体资产流失的情形（具体情况参见本节之“四、发行人报告期内重大资产重组情况”之“（二）真美集团设立、实物出资、注销等相关程序的合法合规性，增资又减资的原因及合理性，履行脱钩改制审批程序的情况”相关内容），注销前亦不存在资产和人员。

综上所述，华祖国际、香港真美、江尚投资、茶食品中心均因清理公司关联方而注销，注销原因合理；除上述已披露的情形外，其生产经营和注销过程合法合规，不存在国有或集体资产流失的情形，注销前亦不存在相关资产和人员。

（四）控股股东和实际控制人持有本公司股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次拟发行的股份及发行前后股本变化

本次发行前，发行人总股本为 7,216.56 万股。本次拟公开发行人民币普通股不超过 2,405.52 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%，实际发行新股数量由股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定。本次拟公开发行股票不存在公司股东公开发售股份的情况。

发行前后公司股本结构如下：

股东名称/姓名	发行前股本结构		发行后股本结构	
	持股数量（万股）	持股比例（%）	持股数量（万股）	持股比例（%）
有限售条件流通股	**7,216.56**	**100.00**	**7,216.56**	**75.00**
庄沛锐	3,762.218	52.13	3,762.218	39.10
庄沁钿	987.88	13.69	987.88	10.27
海通投资	402.462	5.58	402.462	4.18
宜业投资	244.20	3.38	244.20	2.54
上海嵩投	220.00	3.05	220.00	2.29
郑植荣	213.40	2.96	213.40	2.22
福鹏宏祥	204.00	2.83	204.00	2.12
庄楚娟	188.00	2.61	188.00	1.95
天禄投资	165.00	2.29	165.00	1.71
朱伟海	135.00	1.87	135.00	1.40
祥和德裕	112.20	1.55	112.20	1.17
恒泰基	112.20	1.55	112.20	1.17
林秋兰	100.00	1.39	100.00	1.04
吴妙音	69.00	0.96	69.00	0.72
汇泉投资	66.00	0.91	66.00	0.69
陈立新	66.00	0.91	66.00	0.69
方玲	66.00	0.91	66.00	0.69
郑雪君	38.00	0.53	38.00	0.39
陈树龙	20.00	0.28	20.00	0.21
陈楚锐	15.00	0.21	15.00	0.16
刘伟龙	10.00	0.14	10.00	0.10
唐艳云	8.00	0.11	8.00	0.08
陈智光	7.00	0.10	7.00	0.07
许立锵	5.00	0.07	5.00	0.05
社会公众股	**-**	**-**	**2,405.52**	**25.00**
合计	**7,216.56**	**100.00**	**9,622.08**	**100.00**

（二）本次发行前发行人前十名股东

本次发行前，公司的前十名股东情况如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄沛锐	3,762.218	52.13
2	庄沁钿	987.88	13.69
3	海通投资	402.462	5.58
4	宜业投资	244.20	3.38
5	上海嵩投	220.00	3.05
6	郑植荣	213.40	2.96
7	福鹏宏祥	204.00	2.83
8	庄楚娟	188.00	2.61
9	天禄投资	165.00	2.29
10	朱伟海	135.00	1.87
合计		**6,522.16**	**90.38**

因筹划味和道新厂区，公司拟进行股权融资，在选择投资者时主要考虑：1、新增投资者不附带对赌条款等要求，认可公司长期价值；2、有投资能力与实力。因此，公司在 IPO 规范初期选择了对公司有一定了解且实力较强的郑植荣、庄楚娟、林秋兰入股，前述投资者的相关情况如下：

序号	姓名	入股时间	个人背景及入股原因	入股价格	是否与庄沛锐、庄沁钿存在关联关系
1	郑植荣	2016 年 5 月	1、背景：潮州本地经营陶瓷制品和竹木制品的个体工商户经营者，其中陶瓷制品业务自 2006 年开始经营，竹木制品业务自其父辈创业以来已有数十年经营历史，近亲属亦有开展贸易、物流等业务，具有较强的资金实力； 2、入股原因：真美股份为潮州本地具有影响力的知名企业，郑植荣与林秋兰系好友，知悉真美股份上市规划后，因看好真美股份未来发展以及 IPO 预期回报而有意投资。	4.5 元/注册资本	无
2	庄楚娟		1、背景：潮州本地服装周边的个体经营者，1993 年至 2019 年从事手		无

序号	姓名	入股时间	个人背景及入股原因	入股价格	是否与庄沛锐、庄沁钿存在关联关系
			工花边生意，近亲属亦有数十年的陶瓷、不锈钢行业经营历史，具有较强的资金实力； 2、入股原因：庄楚娟与庄沁钿系多年好友，真美股份在潮州为潮州本地具有影响力的知名企业，庄楚娟知悉真美股份上市规划后，因看好真美股份未来发展以及 IPO 预期回报而有意投资。		
3	林秋兰		1、背景：上市公司松发股份前十大股东之一，并担任副总经理，具有较为丰富的投资经历； 2、入股原因：松发股份和真美股份均为潮州本地具有影响力的知名企业，林秋兰悉真美股份上市规划后，因看好真美股份未来发展以及 IPO 预期回报而有意投资。		无

上述股权变动系双方真实意思表示，不存在股权代持情形。

（三）本次发行前发行人前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，本公司前十名自然人股东及其在公司担任的职务如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	在发行人处任职情况
1	庄沛锐	3,762.218	52.13	董事长、总经理
2	庄沁钿	987.88	13.69	董事
3	郑植荣	213.40	2.96	-
4	庄楚娟	188.00	2.61	-
5	朱伟海	135.00	1.87	-
6	林秋兰	100.00	1.39	-
7	吴妙音	69.00	0.96	-
8	陈立新	66.00	0.91	-
9	方玲	66.00	0.91	-

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	在发行人处任职情况
10	郑雪君	38.00	0.53	监事会主席
合计		**5,625.498**	**77.95**	-

（四）国有股份或外资股份情况

发行人全部股东所持公司股份均不涉及国有股份或外资股份情况。

（五）最近一年发行人新增股东情况

截至本招股说明书签署日，发行人最近一年新增股东 4 名，其持股数量、取得股份时间、价格和定价依据如下表所示：

序号	股东名称	取得方式	取得股份数量（万股）	取得股份价格（元/股）	产生新股东的原因	取得股份时间	资金来源	支付方式	定价依据
1	海通投资	增资、受让	402.462	7.21	**1、背景：真美股份拟增资扩股进一步扩充资金实力，保障公司日常生产经营和沙溪生产基地建设项目的顺利推进；庄沛锐因个人资金需求拟转让部分股份；海通投资为专业从事股权投资的私募股权基金，获悉真美股份计划申报 IPO。** **2、产生新股东的原因：真美股份为肉脯行业的知名企业，海通投资**看好公司发展**以及 IPO 预期回报而有意投资真美股份，且无对赌条款等要求，真美股份、庄沛锐认可海通投资的增资/受让价格和资金实力。**	2019 年 12 月	募集资金	银行转账	考虑公司未来发展并结合投资机构对公司价值的估测，协商定价。
2	上海嵩投	受让	220.00	7.35	**1、背景：庄沛锐因个人资金需求拟转让部分股份；瑞宏贰号为私募股权基金，因**	2020 年 06 月	自有资金	银行转账	考虑公司未来发展并结合投资机构对公司价值的估测，协商定价。

序号	股东名称	取得方式	取得股份数量（万股）	取得股份价格（元/股）	产生新股东的原因	取得股份时间	资金来源	支付方式	定价依据
					接近退出期，拟转让所持股份；上海嵩投为具有较为丰富投资经验的职业投资公司，获悉真美股份计划申报IPO。 **2、产生新股东的原因：真美股份为肉脯行业的知名企业，上海嵩投**看好公司发展**以及IPO预期回报而有意投资真美股份，且无对赌条款等要求，真美股份、瑞宏贰号认可上海嵩投的受让价格和资金实力，且上海嵩投实际控制人投资的其他企业与真美股份有一定的业务协同效应。**				
3	朱伟海	受让	135.00	6.70	**1、背景：朱铁骑因个人资金需求拟转让所持股份。** **2、产生新股东的原因：朱伟海**看好公司发展**以及**	2020年07月	家庭及个人自有资金	银行转账	考虑公司未来发展、结合转让方当初5.8元/股的投资成本并参考了前次投资机构的增资价格后，经双方自主协商确定。

序号	股东名称	取得方式	取得股份数量（万股）	取得股份价格（元/股）	产生新股东的原因	取得股份时间	资金来源	支付方式	定价依据
					IPO 预期回报，认可股权转让价格，而有意受让朱铁骑所持公司股份。				
4	陈树龙	受让	20.00	7.35	**1、背景：洪炜坚因个人原因拟转让所持股份；为进一步完善公司治理，真美股份于 2020 年 6 月聘任陈树龙为公司董事会秘书。** **2、产生新股东的原因：实际控制人鼓励核心员工参与持股；陈树龙作为**核心员工看好公司发展**以及 IPO 预期回报，认可股权转让价格，而有意受让洪炜坚、庄沛锐所持公司股份。**	2020 年 08 月	家庭及个人自有资金	银行转账	考虑公司未来发展并结合近期投资机构公司的估值，经各方自主协商确定。
合计		-	**777.462**	-	-	-	-	-	-

上述股权变动系双方真实意思表示，不存在公司及其关联方代为支付股款或向其提供入股所需资金情况，不存在股权代持的情形。

1、海通投资

海通投资的基本情况详见本节“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他持有发行人 5%以上股份的主要股东”。

海通投资依法设立，不存在根据法律、法规及其合伙协议需要终止的情形，其作为公司股东具备适格性。

针对股份锁定事项，海通投资承诺：“自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不以任何理由要求发行人回购该部分股份。”该承诺符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称“《审核问答》”）相关内容。

2、上海嵩投

上海嵩投的基本情况如下：

企业名称	上海嵩投网络科技有限公司
成立时间	2016 年 12 月 7 日
统一社会信用代码	91310114MA1GTQUU9L
法定代表人	尹桂林
注册资本	5,000 万元
实缴资本	5,000 万元
注册地	上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 J2073 室
主要生产经营地	上海市浦东新区银冬路 491 号（集创公园）2 号楼
营业期限	2016 年 12 月 7 日至 2046 年 12 月 6 日
股东构成	上海萃嵩网络科技有限公司持有上海嵩投 99%股权，李嵩持有上海嵩投 1%股权
经营范围	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；动漫游戏开发；专业设计服务；计算机系统服务；软件开发；组织文化艺术交流活动；数字文化创意内容应用服务；知识产权服务；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；婚庆礼仪服务；计算机软硬件及辅助设备销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	上海嵩投所属行业为软件和信息技术服务业，其主营业务与发行人主营业务无关系。

截至本招股说明书签署日，上海嵩投的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）

1	上海萃嵩网络科技有限公司	4,950.00	99.00
2	李嵩	50.00	1.00
合计		**5,000.00**	**100.00**

注：自然人李嵩持有上海萃嵩网络科技有限公司 100%股权，其通过直接和间接持股方式合计持有上海嵩投 100%的股权，实际控制了上海嵩投。

上海嵩投的控股股东上海萃嵩网络科技有限公司成立于 2017 年 11 月 13 日，统一社会信用代码为 91310115MA1H9H2X2X，类型为有限责任公司（自然人独资），住所为上海市浦东新区杨高北路 528 号 14 幢 1-5 层，法定代表人为李嵩，注册资本为 750 万元人民币，经营范围为从事网络科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让，各类广告的设计、制作、代理、发布，企业管理咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），日用百货的销售；营业期限自 2017 年 11 月 13 日至 2037 年 11 月 12 日。

截至本招股说明书签署日，上海萃嵩网络科技有限公司的唯一股东为李嵩。

李嵩，男，1986 年 3 月出生，从 2007 年至今，先后创办了多家科技企业，为上海萃嵩网络科技有限公司、上海序言泽网络科技有限公司、上海新萌网络科技有限公司、上海嵩恒网络科技有限公司等公司的创始人。

上海嵩投依法设立，不存在根据法律、法规及其公司章程需要终止的情形，其作为公司股东具备适格性。

针对股份锁定事项，上海嵩投承诺：“本公司于 2020 年 6 月自发行人控股股东受让的 120 万股股份自公司股票在上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司股份，也不提议由公司回购该部分股份。除上述股份之外，本公司持有发行人的剩余部分股份即 100 万股股份自公司股票在上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司股份，也不提议由公司回购该部分股份。”该承诺符合《审核问答》相关内容。

3、朱伟海

朱伟海，男，中国国籍，无境外永久居留权，住所：浙江省青田县油竹街道油竹下村*组，身份证号码：33252219740824****。2002 年 6 月至 2016 年 2 月，担任中工美凯地进出口有限责任公司业务经理；2013 年 4 月至 2020 年 12 月，

先后担任杭州彩歌商贸有限公司执行董事、总监理、监事；现担任天霄系统集成有限公司浙江分公司销售经理。

朱伟海不属于公务员、现役军人或国家禁止不得从事或者参与营利性活动的人员，不存在法律法规、任职单位规定不得担任公司股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵的情形，其作为公司股东具备适格性。

针对股份锁定事项，朱伟海承诺：“自公司股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不以任何理由要求发行人回购该部分股份。”该承诺符合《审核问答》相关内容。

4、陈树龙

陈树龙的基本情况详见本节“十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

陈树龙不属于公务员、现役军人或国家禁止不得从事或者参与营利性活动的人员，不存在法律法规、任职单位规定不得担任公司股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵的情形，其作为公司股东具备适格性。

针对股份锁定事项，陈树龙承诺：“本人于 2020 年 8 月自发行人控股股东受让的 5 万股股份自公司股票在上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司股份，也不提议由公司回购该部分股份。除上述股份之外，本人持有发行人的剩余部分股份即 15 万股股份自公司股票在上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司股份，也不提议由公司回购该部分股份。本人在公司担任董事/监事/高级管理人员期间，将向公司申报所持公司股份及其变动情况。在前述锁定期满后，如本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%，自离职之日起半年内，不转让本人所持公司股份。”该承诺符合《审核问答》相关内容。

除陈树龙为发行人董事会秘书，发行人董事傅强于海通投资执行事务合伙人任职外，上述股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。上述股东与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存

在关联关系，亦不存在股权代持情形。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日，庄沛锐直接持有发行人 3,762.218 万股股份，持股比例为 52.13%，为发行人的控股股东；庄沁钿直接持有发行人 987.88 万股股份，持股比例 13.69%。庄沛锐、庄沁钿系夫妻关系，合计直接持有发行人 4,750.098 万股股份，持股比例为 65.82%，为发行人的共同实际控制人。

除上述情况外，本次发行前各股东间不存在其他关联关系。

（七）发行人股东公开发售股份情况

本次发行，发行人股东不存在公开发售股份的情况。

（八）私募股权基金的情况

截至本招股说明书签署日，发行人股东中有 2 名私募股权基金股东，分别为海通投资和福鹏宏祥，具体情况如下：

1、海通投资

截至本招股说明书签署日，海通投资持有发行人 402.462 万股股份，占发行人总股份比例为 5.58%。其股份来源为：2019 年 12 月认购真美股份增发的 277.56 万股股份，同时受让庄沛锐持有的真美股份 124.902 万股股份。

（1）基本情况及出资情况

海通投资基本情况及出资情况参见本节“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他持有发行人 5%以上股份的主要股东”。

（2）备案情况

海通投资依法设立并有效存续，已于 2018 年 5 月 25 日完成私募基金备案，基金类型为私募股权投资基金，基金编号为 S32599；其管理人海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司已于 2014 年 4 月 29 日登记为私募基金管理人，机构类型为证券公司私募基金子公司，登记编号为 GC1900000485。

（3）保荐机构、发行人律师对海通投资核查的结论

根据海通投资提供的协议、相关声明承诺、调查表，保荐机构及发行人律师认为：

① 海通投资持有公司 402.462 万股股份，占公司总股本的 5.58%，不属于公司控股股东、实际控制人、第一大股东；

② 海通投资为依法设立并有效存续的私募基金，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行审批、备案或报告程序，其管理人也已依法注册登记；

③ 海通投资通过认购和受让股份的方式成为发行人股东，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员未直接或间接在海通投资中持有权益；

④ 海通投资已就持有股份的锁定期、减持意向作出承诺，对锁定期和减持意向作出了合理安排。

2、福鹏宏祥

截至本招股说明书签署日，福鹏宏祥持有发行人 204 万股股份，占发行人总股份比例为 2.83%。其股份来源为：2017 年 6 月认购真美股份增发的 204 万股股份。

（1）基本情况及出资情况

企业名称	宁波梅山保税港区福鹏宏祥玖号股权投资管理中心（有限合伙）				
成立时间	2016 年 7 月 11 日				
统一社会信用代码	91330206MA282ARK1M				
执行事务合伙人	深圳市福鹏资产管理有限公司				
认缴出资额	8,004.89 万元				
实缴出资额	8,004.89 万元				
住所	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 B 区 J0362				
主要生产经营地	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 B 区 J0362				
经营范围	股权投资管理及相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	福鹏宏祥主要从事股权投资，其主营业务与发行人主营业务无关系。				
财务数据（万元）	**项目**	**总资产**	**净资产**	**营业收入**	**净利润**

	2019 年末/2019 年度	7,980.23	7,961.68	0.00	126.94
	2020 年 9 月末/2020 年 1-9 月	7,965.14	7,961.19	0.00	87.66

注：上述 2019 年度财务数据已经深圳广诚会计师事务所审计，2020 年 1-9 月数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，福鹏宏祥的合伙人、出资比例情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
1	许尔明	2000.00	24.98	有限合伙人
2	金水良	1000.00	12.49	有限合伙人
3	邱小丽	1000.00	12.49	有限合伙人
4	杨杰	544.89	6.81	有限合伙人
5	庞华麒	392.00	4.90	有限合伙人
6	梅立寰	355.00	4.43	有限合伙人
7	张丽芳	310.00	3.87	有限合伙人
8	唐平英	309.00	3.86	有限合伙人
9	何四匹	300.00	3.75	有限合伙人
10	周娅	300.00	3.75	有限合伙人
11	姚水龙	300.00	3.75	有限合伙人
12	林敏	300.00	3.75	有限合伙人
13	程锦仪	300.00	3.75	有限合伙人
14	黄仁城	200.00	2.50	有限合伙人
15	李荣志	200.00	2.50	有限合伙人
16	黄瑾	193.00	2.41	有限合伙人
17	深圳市福鹏资产管理有限公司	1.00	0.01	普通合伙人
合计		**8,004.89**	**100.00**	-

（2）备案情况

福鹏宏祥依法设立并有效存续，已于 2017 年 6 月 9 日完成私募基金备案，基金类型为股权投资基金，基金编号为 ST6664；私募基金管理人深圳市福鹏资产管理有限公司已于 2015 年 4 月 15 日登记为私募基金管理人，机构类型为私募股权、创业投资基金管理人，登记编号为 P1010673。

（3）保荐机构、发行人律师对福鹏宏祥核查的结论

根据福鹏宏祥提供的协议、相关声明承诺、调查表，保荐机构及发行人律师

认为：

① 福鹏宏祥持有公司 204 万股股份，占公司总股本的 2.83%，不属于公司控股股东、实际控制人、第一大股东；

② 福鹏宏祥为依法设立并有效存续的私募基金，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行审批、备案或报告程序，其管理人也已依法注册登记；

③ 福鹏宏祥通过认购股份的方式成为发行人股东，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员未直接或间接在福鹏宏祥中持有权益；

④ 福鹏宏祥已就持有股份的锁定期、减持意向作出承诺，对锁定期和减持意向作出了合理安排。

（九）历史上及目前的股权代持、委托持股或其他利益安排的情形

公司目前不存在股权代持、委托持股或其他利益安排的情形；公司历史上曾存在股权代持关系，具体情况如下：

2005 年 5 月，真美有限成立时，郑雪君持有真美有限 10%的股权（对应注册资本 30 万元），为接受庄沛锐的委托代其持有。上述代持行为形成原因为庄沛锐不想同时在多家公司作为显名股东，故委托郑雪君代其持有真美有限的股权。

2015 年 5 月 28 日，真美有限召开股东会并作出决议，同意郑雪君将其持有公司 10%的股权转让予庄沛锐；同日，郑雪君与庄沛锐签署《股权转让合同》，约定郑雪君将其持有真美有限 10%的股权转让予庄沛锐。

2015 年 6 月 5 日，该次股权转让完成后，上述股权代持关系解除。

综上所述，公司历史上存在的股权代持情况已解除，解除过程不存在任何纠纷或潜在纠纷，对公司本次发行不会造成实质性的法律障碍；公司目前不存在其他股权代持、委托持股或其他利益安排的情形。

（十）公司股东与公司实际控制人、董监高、其他核心人员、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员存在的亲属关系或其他关联关系

公司股东与公司实际控制人、董监高、其他核心人员、本次申请发行中介机

构及其负责人、工作人员存在的亲属关系或其他关联关系如下：

股东	持股比例（%）	与实际控制人、董监高、其他核心人员、中介机构及其负责人、工作人员存在的亲属关系或其他关联关系
庄沛锐	52.13	公司共同实际控制人、董事长、总经理、核心技术人员；与庄沁钿系夫妻关系
庄沁钿	13.69	公司共同实际控制人、董事；与庄沛锐系夫妻关系
海通投资	5.58	公司董事傅强任职于海通投资的执行事务合伙人
郑雪君	0.53	公司监事会主席
陈树龙	0.28	公司董事会秘书
陈楚锐	0.21	公司副总经理、核心技术人员
刘伟龙	0.14	公司董事、财务总监
唐艳云	0.11	公司副总经理
陈智光	0.10	公司监事、核心技术人员
许立锵	0.07	公司职工代表监事、核心技术人员

除前述关系外，公司股东与公司实际控制人、董监高、其他核心人员、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员不存在近亲属关系或其他关联关系。

十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员

公司董事会共由 7 名董事组成，其中包括 3 名独立董事，独立董事人数不少于董事会人数的三分之一，其中独立董事黄奕鹏为注册会计师。公司董事由股东大会选举产生，任期 3 年，任期届满可连选连任。

公司现任 7 名董事的基本情况如下表所示：

序号	姓名	职务	本届董事任期	提名人
1	庄沛锐	董事长、总经理	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日	第一届董事会提名委员会
2	庄沁钿	董事	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日	第一届董事会提名委员会
3	刘伟龙	董事、财务总监	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日	第一届董事会提名委员会
4	黄奕鹏	独立董事	2021 年 1 月 9 日至 2022 年 7 月 19 日	第二届董事会提名委员会
5	陈烽	独立董事	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日	第一届董事会提名委员会
6	董伟	独立董事	2020 年 6 月 25 日至 2022 年 7 月 19 日	第二届董事会提名委员会
7	傅强	董事	2020 年 6 月 25 日至 2022 年 7 月 19 日	第二届董事会

序号	姓名	职务	本届董事任期	提名人
				提名委员会

公司现任董事的简历如下：

庄沛锐：男，出生于 1963 年 9 月，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历，食品工程高级工程师（教授级），享受国务院特殊津贴。1982 年 1 月至 1992 年 9 月历任江东果品购销站门市业务员、副经理、经理，1992 年 10 月至 1996 年 6 月任潮州市江东食品实业发展公司总经理；1996 年 7 月至 1997 年 7 月任潮州市真美食品实业公司总经理；1997 年 8 月至 2015 年 12 月任广东真美食品集团有限公司总经理；2016 年 1 月至今，任广东真美食品股份有限公司董事长、总经理，兼任潮州市老字号协会会长、潮州市潮商老字号文化馆馆长。

庄沁钿：女，出生于 1964 年 4 月，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历。1983 年 1 月至 1985 年 12 月，任江东绣衣厂出纳；1986 年 1 月至 1989 年 12 月，任江东果品购销站出纳；1990 年 6 月至 1997 年 7 月，任潮州市真美食品实业有限公司财务经理；1997 年 8 月至 2015 年 12 月，任广东真美食品集团有限公司财务部副经理；2016 年 1 月至今，任广东真美食品股份有限公司董事、财务部副经理。

刘伟龙：男，出生于 1964 年 9 月，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历，高级会计师。1982 年 1 月至 1990 年 11 月任潮州市市区粮食管理所会计员；1990 年 12 月至 2001 年 3 月任潮州粮食局面粉厂财务主任；2001 年 4 月至 2005 年 5 月任广东威士雅保健品有限公司财务部长；2005 年 11 月至 2009 年 4 月任广东佳宝集团有限公司财务经理；2009 年 5 月至 2015 年 12 月任广东真美食品集团有限公司财务总监；2016 年 1 月至 2016 年 7 月任广东真美食品实业有限公司财务总监；2016 年 7 月至今任广东真美食品股份有限公司董事、财务总监。

黄奕鹏：男，出生于 1961 年 9 月，中国国籍，无境外永久居留权。在职研究生学历，注册会计师、高级审计师。1984 年 1 月至 1995 年 2 月历任潮州市审计局股长、副科长、科长，潮安县审计局局长；1995 年 2 月至 2001 年 4 月任广东金曼集团股份有限公司副总经理；2001 年 4 月至 2005 年 1 月任广东发展银行汕头分行财务总监、计财部总经理、企业金融部总经理；2005 年 1 月至 2011 年 11 月任广东德明投资集团有限公司副总裁。2011 年 11 月至今任广东四通集团股

份有限公司董事会秘书；现兼任实丰文化发展股份有限公司独立董事。2021 年 1 月至今，任广东真美食品股份有限公司独立董事。

陈烽：男，出生于 1981 年 4 月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001 年 11 月至 2014 年 4 月历任广东星辉车模股份有限公司经理、副总经理、董事兼董事会秘书；2014 年 7 月至今任深圳嘉得天晟资产管理有限公司董事、总经理；2015 年 11 月至今担任深圳市前海嘉得天晟石油化工投资有限公司监事；2015 年 12 月至今任深圳嘉投网络科技有限公司监事；2016 年 7 月至今，任深圳远荣智能制造股份有限公司独立董事；2019 年 7 月至今任深圳市中正方略咨询有限公司执行董事、总经理；2019 年 8 月至今任广东众创时代咨询有限公司执行董事、总经理；2020 年 12 月至今任汕头众创时代仓储服务有限公司监事；现兼任 SUNNY NEW ENERGY HOLDINGS LIMITED 非执行董事、深圳远荣智能制造股份有限公司独立董事。2019 年 7 月至今，任广东真美食品股份有限公司独立董事。

董伟：男，出生于 1960 年 7 月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，注册税务师。1978 年至 1981 年在部队服役；曾先后任职于海南省保亭县税务局、潮州市会计师事务所、广东金曼股份有限公司；2010 年 10 月至 2018 年 11 月任广东松发陶瓷股份有限公司副总经理、董事会秘书；2018 年 11 月至今任广东松发陶瓷股份有限公司副总经理；2017 年 11 月至今兼任广东金源照明科技股份有限公司独立董事。2020 年 6 月至今任广东真美食品股份有限公司独立董事。

傅强：男，出生于 1978 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2005 年 9 月至 2011 年 5 月任海通证券股份有限公司深圳投资银行部项目经理；2011 年 6 月至今任海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司投资副总裁；2019 年 5 月至今任北京星昊医药股份有限公司监事；2020 年 11 月至今任阳光恒美信息服务（上海）股份有限公司董事。2020 年 6 月至今任广东真美食品股份有限公司董事。

公司现任董事具备相应的任职资格，不存在《公司法》第一百四十六条规定、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十四条、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020 年修订）》3.2.4 条规定的情形，兼任高级管理人员的董事未超过董事会人数的二分之一，不存在兼任监事的情形。

（二）监事会成员

公司监事会由 3 名监事组成，其中 1 名为职工代表监事，由公司职工通过民主方式选举产生，职工代表担任的监事不少于监事总人数的三分之一；2 名为股东代表监事，由股东大会选举产生。监事每届任期 3 年，任期届满可连选连任。

公司现任监事基本情况如下表所示：

序号	姓名	职务	本届监事任期	提名人
1	郑雪君	监事会主席	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日	第一届监事会
2	陈智光	监事	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日	第一届监事会
3	许立锵	职工代表监事	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日	职工代表大会

公司现任监事的简历如下：

郑雪君：女，出生于 1977 年 1 月，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，食品工程师。1997 年 8 月至 2005 年 12 月，任广东真美食品集团有限公司会计；2006 年 1 月至 2015 年 12 月，任广东真美食品集团有限公司财务经理；2016 年 1 月至 2016 年 7 月，任广东真美食品实业有限公司财务经理；2016 年 7 月至今任广东真美食品股份有限公司财务经理；2016 年 7 月至 2018 年 5 月，任广东真美食品股份有限公司监事。2018 年 5 月至今，任广东真美食品股份有限公司监事会主席。

陈智光：男，出生于 1969 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权。1993 年 7 月北京农业工程大学食品工程专业本科毕业，获学士学位，食品工程师。1993 年 7 月至 2002 年 10 月，就职于广东金曼集团潮州市食品工业总公司，历任车间主任、生产部副经理；2002 年 10 月至 2004 年 11 月，任潮安县澳立达水产有限公司品管部主任；2004 年 11 月至 2015 年 12 月，任广东真美食品集团有限公司品管部经理，2016 年 1 月至今，任广东真美食品股份有限公司品管部经理、PMC 物流部经理。2018 年 5 月至今，任公司监事。

许立锵：男，出生于 1975 年 11 月，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年 7 月毕业于暨南大学化学系，获学士学位，食品工程师。1998 年 9 月至 2001 年 12 月任广东汾煌食品工业有限公司化验员、质量部副经理；2002 年 2 月至 2009 年 7 月，任广东佳宝集团有限公司生产部经理；2010 年 10 月至 2015 年 12 月任广东真美食品集团有限公司生产部经理；2016 年 1 月至 2016 年 7 月，任广东真

美食品实业有限公司生产部经理；2016 年 7 月至今，任广东真美食品股份有限公司职工代表监事、生产制造中心经理。

公司现任监事具备相应的任职资格，不存在《公司法》第一百四十六条规定、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十四条、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020 年修订）》3.2.4 条规定的情形，不存在董事、高级管理人员及其配偶和直系亲属兼任监事的情形。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，公司共有高级管理人员 5 名，全部由董事会选举产生，兼任高级管理人员的董事未超过董事会人数的二分之一。

公司现任高级管理人员基本情况如下表所示：

序号	姓名	职务	本届高级管理人员任期
1	庄沛锐	董事长、总经理	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
2	陈楚锐	副总经理	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
3	唐艳云	副总经理	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
4	刘伟龙	董事、财务总监	2019 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
5	陈树龙	董事会秘书	2020 年 6 月 05 日至 2022 年 7 月 19 日

公司现任高级管理人员的简历如下：

庄沛锐：简历情况详见本节“十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

陈楚锐：男，出生于 1973 年 7 月，中国国籍，无境外永久居留权，1996 年 7 月毕业于厦门大学生物系，本科学历，食品工程高级工程师。1996 年 8 月至 1997 年 8 月，任中山市汇德生物工程有限公司技术员；1997 年 9 月至 1998 年 10 月，任潮州市正昌生物晶有限公司技术员；1998 年 10 月至 2000 年 9 月，任普宁市怡顺氨基酸厂化验室主任；2000 年 9 月至 2002 年 2 月，任潮州市绿环生物工程有限公司质检部经理；2002 年 3 月至 2015 年 12 月，任广东真美食品集团有限公司技术总监；2016 年 1 月至 2016 年 7 月，任广东真美食品实业有限公司技术总监；2016 年 7 月至今,任广东真美食品股份有限公司副总经理、技术总监，现兼任华南理工大学食品科学与工程学院硕士研究生校外指导教师，曾担任广东省食品行业协会专家委员会肉制品专业组评委、中国食品工业协会肉禽水产

制品国家评委、全国肉禽蛋制品标准化技术委员会（SAC/TC399）委员、韩山师范学院“粤东食品加工与安全控制工程技术开发中心”技术委员会委员、韩山师范学院食品科学与工程专业 IEET 认证咨询委员会委员、广东省工程系列食品工程专业高级职称评审委员会评委。

唐艳云：女，出生于 1982 年 3 月，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1999 年 8 月至 2001 年 1 月，任东莞盛恒达电子厂采购员；2002 年 3 月至 2007 年 7 月，任广东真美食品集团有限公司会计；2007 年 8 月至 2015 年 12 月，任广东真美食品集团有限公司大客户部经理；2016 年 1 月至 2016 年 7 月，任广东真美食品实业有限公司大客户部经理；2016 年 7 月至 2018 年 5 月，任广东真美食品股份有限公司大客户部经理、监事。2018 年 5 月至今任广东真美食品股份有限公司副总经理、大客户部经理。

刘伟龙：简历情况详见本节“十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

陈树龙：男，出生于 1978 年 7 月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004 年 9 月到 2010 年 10 月任烟台宏辉食品有限公司财务部经理、2010 年 10 月至 2020 年 3 月任宏辉果蔬股份有限公司董事、董事会秘书兼副总经理。2020 年 4 月入职广东真美食品股份有限公司，2020 年 6 月至今任广东真美食品股份有限公司董事会秘书。

公司现任高级管理人员具备相应的任职资格，不存在《公司法》第一百四十六条、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十四条、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020 年修订）》3.2.4 条规定的情形，不存在兼任监事的情形。

（四）核心技术人员

截至本招股说明书签署日，公司共有 4 名核心技术人员，分别为庄沛锐、陈楚锐、陈智光、许立锵。

庄沛锐：简历情况详见本节“十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

陈楚锐：简历情况详见本节“十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人

员简介”之“（三）高级管理人员”。

陈智光：简历情况详见本节“十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（二）监事会成员”。

许立锵：简历情况详见本节“十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（二）监事会成员”。

（五）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下：

姓名	在本公司任职	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司的关系
庄沛锐	董事长、总经理	潮州市老字号协会	会长	非关联方
		潮州市潮商老字号文化馆	馆长	非关联方
		港粤贸易	执行董事	关联方
庄沁钿	董事	华祖食品	执行董事、经理	全资子公司
		健证生物	执行董事、经理	全资孙公司
		韩美投资	执行董事、经理	控股子公司
		味和道	执行董事、经理	全资子公司
		味感良多	执行董事、经理	全资子公司
		植美味	执行董事、经理	全资子公司
刘伟龙	董事、财务总监	潮州获盈融资担保有限公司1	总经理	关联方
黄奕鹏	独立董事	广东四通集团股份有限公司	董事会秘书	关联方
		实丰文化发展股份有限公司	独立董事	非关联方
陈烽	独立董事	深圳嘉得天晟资产管理有限公司	董事、总经理	关联方
		深圳市前海嘉得天晟石油化工投资有限公司	监事	非关联方
		深圳嘉投网络科技有限公司	监事	非关联方
		深圳市中正方略咨询有限公司	执行董事、总经理	关联方
		广东众创时代咨询有限公司	执行董事、总经理	关联方
		汕头众创时代仓储服务有限公司	监事	非关联方

[1] 刘伟龙在潮州获盈融资担保有限公司任职期间未实际参与经营管理。截至本招股说明书签署日，潮州获盈融资担保有限公司已收到刘伟龙递交的辞职信，同意并确认刘伟龙先生辞去该公司总经理一职。

姓名	在本公司任职	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司的关系
		SUNNY NEW ENERGY HOLDINGS LIMITED	非执行董事	非关联方
		深圳远荣智能制造股份有限公司	独立董事	非关联方
董伟	独立董事	广东松发陶瓷股份有限公司	副总经理	关联方
		广东金源照明科技股份有限公司	独立董事	非关联方
傅强	董事	阳光恒美信息服务（上海）股份有限公司	董事	关联方
		海通吉禾私募股权投资基金管理有限责任公司	投资副总裁	非关联方
		北京星昊医药股份有限公司	监事	非关联方
郑雪君	监事会主席	华祖食品	监事	全资子公司
		韩美投资	监事	控股子公司

除上述情况外，公司的其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在在其他公司兼职的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署日，本公司董事长、总经理庄沛锐与董事庄沁钿为夫妻关系。

除上述情况外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在近亲属关系。

（七）董事、监事的提名及选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2016 年 7 月 20 日，真美股份召开创立大会暨第一次临时股东大会并作出决议，同意选举庄沛锐、庄沁钿、刘伟龙为公司第一届董事会非独立董事，陈玉罡、叶惠畅为公司第一届董事会独立董事，任期均为三年。

同日，真美股份召开第一届董事会第一次会议并作出决议，选举庄沛锐为第一届董事会董事长。

2019 年 7 月 20 日，真美股份召开 2019 年第二次临时股东大会并作出决议，同意选举庄沛锐、庄沁钿、刘伟龙为公司第二届董事会非独立董事，同意选举冯育升、陈烽为公司第二届董事会独立董事，任期均为三年。

同日，真美股份召开第二届董事会第一次会议并作出决议，选举庄沛锐为第二届董事会董事长。

2020 年 6 月 25 日，真美股份召开 2019 年年度股东大会，同意选举傅强为公司第二届董事会非独立董事，选举董伟为公司第二届董事会独立董事。

2021 年 1 月 9 日，真美股份召开 2021 年第一次临时股东大会，同意选举黄奕鹏为公司第二届董事会独立董事。

2、监事提名和选聘情况

2016 年 7 月 20 日，真美股份召开创立大会暨第一次临时股东大会并作出决议，同意选举唐艳云、郑雪君为公司第一届监事会非职工代表监事，任期均为三年。

2016 年 7 月 19 日，真美股份召开职工代表大会并作出决议，同意选举许立锵为公司第一届监事会职工代表监事，任期三年。

2016 年 7 月 20 日，真美股份召开第一届监事会第一次会议并作出决议，选举唐艳云为监事会主席，任期三年。

2018 年 5 月 4 日，真美股份召开 2018 年第一次临时股东大会，选举陈智光担任公司第一届监事会监事；唐艳云不再担任监事。2018 年 5 月 28 日，真美股份召开第一届监事会第四次会议并作出决议，选举郑雪君为监事会主席。

2019 年 7 月 20 日，真美股份召开 2019 年第二次临时股东大会并作出决议，同意选举郑雪君、陈智光为公司第二届监事会非职工代表监事，任期均为三年。

2019 年 7 月 19 日，真美股份召开职工代表大会并作出决议，同意选举许立锵为公司第二届监事会职工代表监事，任期三年。

2019 年 7 月 20 日，真美股份召开第二届监事会第一次会议并作出决议，选举郑雪君为监事会主席，任期三年。

十一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签订的协议及其履行情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议

公司与全体高级管理人员、核心技术人员及在公司领薪的董事、监事签订了《劳动合同》，与未在公司领薪的董事及独立董事签订了《董事聘任合同》。

公司与全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署了《竞业禁止及保密协议》。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订其他任何协议。

截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约的情形。

（二）所作承诺及履行情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺参见本招股说明书“重大事项提示”以及“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争情况”和“十、关联交易情况”的相关内容。

截至本招股说明书签署日，相关承诺均履行正常，不存在违约情形。

十二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员最近两年的变动情况

变动时间	变动原因	变动前任职人员	变动后任职人员
2019 年 7 月 20 日	董事会换届选举	非独立董事：庄沛锐、庄沁钿、刘伟龙； 独立董事：陈玉罡、叶惠畅。	非独立董事：庄沛锐、庄沁钿、刘伟龙； 独立董事：冯育升、陈烽。
2020 年 6 月 25 日	补选董事会成员	非独立董事：庄沛锐、庄沁钿、刘伟龙； 独立董事：冯育升、陈烽。	非独立董事：庄沛锐、庄沁钿、刘伟龙、傅强； 独立董事：冯育升、陈烽、董伟。
	聘任陈树龙为董事会秘书	总经理：庄沛锐； 副总经理：陈楚锐、唐艳云； 财务总监：刘伟龙。	总经理：庄沛锐； 副总经理：陈楚锐、唐艳云 财务总监：刘伟龙； 董事会秘书：陈树龙。
2021 年 1 月 9 日	独立董事冯育升辞职，补选黄奕鹏为独立董事	非独立董事：庄沛锐、庄沁钿、刘伟龙、傅强； 独立董事：冯育升、陈烽、董伟。	非独立董事：庄沛锐、庄沁钿、刘伟龙、傅强； 独立董事：黄奕鹏、陈烽、董伟。

注：因广东榕泰实业股份有限公司（600589.SH）未在法定期限内披露定期报告、未披露业绩预告，上海证券交易所于 2020 年 12 月 17 日出具了〔2020〕119 号纪律处分决定书——《关于对广东榕泰实业股份有限公司及有关责任人予以纪律处分的决定》，时任独立董事兼审计委员会召集人冯育升等人负有责任，予以公开谴责。根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020 年修订）》等规定，冯育升已辞去公司独立董事、董事会专门委员会等职务。

十三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况（不含持股比例低于 1%的上市公司）如下：

姓名	职务	对外投资的企业名称	出资额（万元）	持股比例（%）	其他股东情况	主营业务	主要产品	基本财务状况
庄沛锐	董事长、总经理、核心技术人员	潮州市潮安区港粤贸易有限公司	10.00	100.00	-	无实际经营	无	截至 2020 年 9 月 30 日总资产为 208.07 万元，净资产约为 23.07 万元，2020 年 1-9 月无收入。
		潮州市味之印象食品实业有限公司	500.15	10.10	庄沁钿持股 89.90%	无实际经营	无	截至 2020 年 9 月 30 日总资产为 1,460.33 万元，净资产约为 1,260.33 万元，2020 年 1-9 月无收入。
庄沁钿	董事	潮州市味之印象食品实业有限公司	4,452.85	89.90	庄沛锐实际持股 10.10%	同上		
		潮州市潮膳食品研究有限公司	15.00	11.54	郑雪君实际持股 88.46%	无实际经营	无	截至 2020 年 9 月 30 日总资产为 0.75 万元，净资产约为-18.75 万元，2020 年 1-9 月无收入。
		潮州市菜篮子工程开发有限公司	199.00	55.59	潮州市味之印象食品实业有限公持股 44.41%	无实际经营	无	未实缴注册资本，未编制财务报表。
傅强	董事	上海恒品通投资合伙企业（有限合伙）	0.05	5.00	上海恒品投资管理有限公司持股 15%，张宪、郭兆源、黄金富、史月寒、朱春生、刘	投资管理，投资咨询	无	截至 2020 年 10 月 31 日总资产为 201.72 万元，净资产为 172.58 万元；2020 年 1-10 月收入为 12.08 万

姓名	职务	对外投资的企业名称	出资额（万元）	持股比例（%）	其他股东情况	主营业务	主要产品	基本财务状况
					君、李健、李玥、谢琼、孙若曦、黄秋菡、胡晓燕、蔡晓俊、邹琪、孙海波、黄宝石等 16 个自然人分别持股 5%			元。
陈烽	独立董事	深圳嘉得天晟资产管理有限公司	412.50	8.25	余键平持股 32.5%、陈泳平持股 30%、张伟生持股 29.25%	投资咨询	无	年收入约为 100 万元，年净利润约为-80 万元。
		深圳嘉投投资咨询有限公司	4.00	4.00	陈泳平持股 96%	投资咨询	无	无实际经营，未编制财务报表。
		深圳嘉投网络科技有限公司	4.00	4.00	张伟生持股 96%	网络技术	无	无实际经营，未编制财务报表。
		新余高新区新雅意投资管理中心（有限合伙）	400.00	16.00	陈继宏出资 24%、陆桢宇出资 20%、陈汉裕出资 20%、孙瑀出资 16%、黄灿壕出资 4%	投资咨询	无	系投资主体，基于保密考虑未提供相关财务数据。
		深圳菁英荟萃投资合伙企业（有限合伙）	10.00	10.00	深圳菁英汇咨询管理有限公司出资 0.1%，李芬出资 17.9%，黄东涛、钟国苗分别出资 10%，刘秀娥、张焜、李雷雨、徐朝华、黄川分别出资 5%，林冰出资 4%，鲁承诚、吴柳君、易绚雯分别出资 3%、方海涛、秦	投资咨询	无	系投资主体，基于保密考虑未提供相关财务数据。

姓名	职务	对外投资的企业名称	出资额（万元）	持股比例（%）	其他股东情况	主营业务	主要产品	基本财务状况
					英、黄兆华、陈生产、黎晓明、杨炳龙、夏灵根分别出资 2%			
		深圳市中正方略咨询有限公司	40.00	40.00	陈榕汾持股 60%	咨询	无	无实际经营，未编制财务报表。
董伟	独立董事	潮州市开发区诚信税务师事务所	2.00	20.00	洪冠平持股 80%	税务专业服务	无	2020 年 1-6 月营业收入约为 89.30 万元。
郑雪君	监事会主席	潮州市潮膳食品研究有限公司	80.00	88.46[2]	庄沁钿持有 11.54%	无实际经营	无	截至 2020 年 9 月 30 日总资产为 0.75 万元，净资产约为-18.75 万元，2020 年 1-9 月无收入。

除上述情况外，公司的其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在其他对外投资的情况。

此外，截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属的对外投资情况如下：

序号	名称	设立时间	注册资本	股权结构/任职情况	主营业务	是否为关联方
1	瑞全投资（深圳）有限公司	2020.05.13	1,000 万元	公司实际控制人之女儿庄嘉瓦持股 1%，并担任执行董事、总经理	投资咨询	是
2	汕头市新沂信息科技有限公司	2003.01.21	1,000 万元	公司独立董事陈烽的配偶、胞兄共同持股 100%，同时陈烽的胞兄担任执行董事、经理	IT 设备销售及服务	是
3	广州准航科技有限公司	2015.12.30	1,000 万元	汕头市新沂信息科技有限公司持股 100%，同时陈烽的配偶担任执行董事、总经理的企业	民航设计、服务等	是

[2] 郑雪君所持潮州市潮膳食品研究有限公司 88.46%的股权，其中 61.54%为直接持股，其余 26.92%由他人代为持有。

序号	名称	设立时间	注册资本	股权结构/任职情况	主营业务	是否为关联方
4	广东戴维电子有限公司	2011.12.16	1,000 万元	公司独立董事陈烽的配偶持股 100%	从事电子产品销售等	是
5	广州蓝笔信息科技有限公司	2014.09.25	510 万元	公司独立董事陈烽的配偶持股 5.8%	微家教平台，学生在线学习软件	否

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的上述对外投资企业与本公司不存在相同或类似业务；不存在对本公司构成重大不利影响的同业竞争，不存在利益冲突；公司工程施工方潮州市潮安区鹏达建筑工程有限公司、**设计公司潮州余品轩陈设设计有限公司**亦为味之印象工程施工方、**设计公司**，除此之外，上述企业与公司不存在其他重叠的供应商、客户的情形。

十四、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）直接或间接持有发行人股份的情况

1、直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有本公司股份的具体情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量（万股）	直接持股比例（%）
1	庄沛锐	董事长、总经理、核心技术人员	3,762.218	52.13
2	庄沁钿	董事	987.88	13.69
3	刘伟龙	董事、财务总监	10.00	0.14
4	郑雪君	监事会主席	38.00	0.53
5	陈智光	监事、核心技术人员	7.00	0.10
6	许立锵	职工代表监事、核心技术人员	5.00	0.07
7	陈楚锐	副总经理、核心技术人员	15.00	0.21
8	唐艳云	副总经理	8.00	0.11
9	陈树龙	董事会秘书	20.00	0.28

2、间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在间接持有本公司股份的情况。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员所持股份均不存在被设定质押或冻结的情况。

十五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

（一）薪酬组成、确定依据和所履行的程序

根据公司股东大会审议通过的《独立董事工作制度》，公司独立董事领取独

立董事津贴，不享有其他福利待遇，具体津贴由董事会制定，并经股东大会审议通过。不承担具体职责的外部董事不领取薪酬。

在本公司任职、与公司签署劳动合同的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬由工资、奖金、福利、社保、公积金等组成，其薪酬标准依据《薪资管理制度》确定，公司根据其承担的职责、经营业绩考核结果确定其薪酬总额。

（二）报告期内薪酬总额占各期发行人利润总额的比重

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬	135.71	125.94	121.78	119.79
利润总额	3,596.82	5,040.56	6,136.47	5,432.64
占比	3.77%	2.50%	1.98%	2.21%

（三）从发行人及其关联企业领取收入的情况

最近一年，公司仅有独立董事从公司关联企业领取薪酬。除独立董事以外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在从关联企业领取薪酬的情况，2019 年度从公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	2019 年从本公司领取薪酬情况（万元）
1	庄沛锐	董事长、总经理、核心技术人员	19.00
2	庄沁钿	董事	16.40
3	刘伟龙	董事、财务总监	13.92
4	傅强	董事	-
5	陈玉罡	独立董事	2.80
6	叶惠畅	独立董事	2.80
7	冯育升	独立董事	2.20
8	陈烽	独立董事	2.20
9	董伟	独立董事	-
10	黄奕鹏	独立董事	-
11	陈楚锐	副总经理、核心技术人员	15.31
12	唐艳云	副总经理	12.72
13	郑雪君	监事主席	14.00
14	陈智光	监事、核心技术人员	12.07
15	许立锵	职工代表监事、核心技术人员	12.52

注：（1）冯育升、陈烽 2019 年 7 月起担任公司独立董事，陈玉罡、叶惠畅 2019 年 7 月起不再担任公司独立董事；（2）董伟 2020 年 6 月起担任公司独立董事，黄奕鹏 2021 年 1 月起担任公司独立董事，2019 年度未在公司领取津贴；（3）傅强为公司外部董事，未在公司领取薪酬。

除上述薪酬之外，公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司及其关联企业领取收入以及享受其他待遇和退休金计划等。

十六、发行人已经制定或实施的股权激励及相关安排

截至本招股说明书签署日，公司不存在正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

十七、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

报告期各期末，本公司在职员工总数如下表所示：

期间	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
员工人数（人）	555	620	658	456

（二）员工结构情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司及各子公司共有员工 555 人，员工专业结构、受教育程度及年龄分布情况如下：

1、专业结构分布

专业分工	人数（人）	占员工总数比例（%）
行政管理人员	72	12.97
研发人员	46	8.29
销售人员	43	7.75
生产人员	394	70.99
合计	**555**	**100.00**

注：行政管理人员包括管理、财务、行政后勤等岗位。

2、员工受教育程度

受教育程度	人数（人）	占比（%）
博士	1	0.18

受教育程度	人数（人）	占比（%）
硕士	1	0.18
本科	39	7.03
大专学历	60	10.81
高中及以下学历	454	81.80
合计	**555**	**100.00**

3、员工年龄分布

年龄分布	人数（人）	占比（%）
30 岁及以下	154	27.75
31-40 岁	126	22.70
41-50 岁	172	30.99
51 岁及以上	103	18.56
合计	**555**	**100.00**

（1）达到退休年龄的员工占比较高的原因及合理性

公司达到退休年龄的员工占比较高。截至 2020 年 9 月 30 日，公司达到退休年龄的员工合计 49 人，占在职员工总数的 8.83%。

公司达到退休年龄的员工占比较高，主要原因有：（1）公司经营模式下，各岗位中生产人员占比较高，而因岗位专业技术要求相对较低、流动性相对较高，生产人员在年龄等方面要求相对较低；（2）公司目前主要厂区位于乡镇等偏远地区，员工平均年龄较大的情形与所处地区的劳动力供给结构有关。经统计地处潮州市、生产人员占比与公司较为接近的三家上市公司的招股说明书，其员工的年龄结构与公司较为接近，不存在显著差异。

此外，上述达到退休年龄的员工普遍在公司工作年限较长，截至报告期末平均入职时间超过 7 年。公司员工在职期间达到退休年龄的，公司会优先尊重员工本人意愿来做出是否续聘的决定，而不会统一为该些员工强制办理退休手续，以

充分保障员工的权利。

综上所述，公司达到退休年龄员工占比较高的情形，符合公司经营模式、岗位结构、地域特征，原因具有合理性。

（2）保证员工的健康状况及安全生产的措施

公司制定了《人力资源管理制度》、《员工关系管理制度》、《员工培训管理制度》、《生产制造中心作业流程及制度》、《现场管理制度》以及各生产环节作业指导书等制度管理体系，从员工招聘、技能和安全培训、体检和福利保障等环节有效规范和保障了员工健康和安全生产。

公司建立了员工健康档案，并按《食品安全法》等规定，确保直接接触食品的一线生产人员在取得健康证明后方可上岗工作，不存在患有国务院卫生行政部门规定的有碍食品安全疾病的情形，并强制要求每年进行健康检查。

公司向全体员工明确劳动纪律、安全生产规章制度和操作规程，确保员工能够正确掌握设备的使用方法、按要求佩戴和使用劳动防护用品。公司全面规范各工序操作，使各项操作符合安全生产要求和作业程序操作要求，并强化内部监督，有效杜绝违章操作。

公司建立、维护和实施了《ISO22000：2018 食品安全管理体系》、《ISO9001：2015 质量管理体系》、《出口食品生产企业安全卫生要求》、《GB/T27341：2009 危害分析与关键控制点(HACCP)体系食品生产企业通用要求》等标准，报告期内未曾因员工健康或安全生产等问题对公司生产经营产生重大不利影响的情形。

4、员工学历、年龄构成与同行业可比公司是否存在重大差异

公司截至 2020 年 9 月 30 日员工的学历结构，以及与同行业可比公司近期

员工的学历结构如下：

单位：人、%

项目	煌上煌		海欣食品		盐津铺子		立高食品		同行业平均占比	真美股份	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比		人数	占比
本科及以上	390	16.35	153	8.91	321	9.86	374	13.81	12.30	41	7.39
大专	598	25.06	408	23.76	543	16.68	593	21.89	21.28	60	10.81
高中及以下	1398	58.59	1156	67.33	2,392	73.46	1,742	64.30	66.43	454	81.80
合计	2,386	100.00	1,717	100.00	3,256	100.00	2,709	100.00	100.00	555	100.00

注：同行业可比公司数据取自其最新公开信息，为截至 2020 年末的统计数据。

如上表所示，与同行业可比公司相比，公司员工学历结构中本科及以上、大专学历占比略低，高中及以下学历占比略高。如上文所述，公司员工中生产人员占比远高于同行业可比公司，导致公司高中及以下学历的人员占比较高；不考虑高中及以下学历员工数量(降低公司生产人员占比较高导致高中及以下学历员工占比较高的影响)，本科及以上学历与大专学历的员工中，公司本科及以上学历占比为 40.59%，略高于同行业可比公司的 36.63%。

公司截至 2020 年 9 月 30 日的员工年龄结构，以及与同行业可比公司的员工年龄结构如下：

单位：人、%

项目	立高食品		真美股份	
	人数	占比	人数	占比
30 岁及以下	1,074	47.35	154	27.75
31-40 岁	757	33.38	126	22.70
41-50 岁	356	15.70	172	30.99
51 岁及以上	81	3.57	103	18.56
合计	2,268	100.00	555	100.00

注：同行业可比公司煌上煌、海欣食品、盐津铺子未披露近期员工的年龄结构；立高食品为截至 2020 年 6 月未数据。

如上表所示，与同行业可比公司相比，公司员工年龄结构中 40 岁以下占比

较低，41岁以上占比较高。公司41岁以上员工主要为生产人员，占比达到84.73%；41岁以上生产人员中从事专业技能要求和劳动强度均较低的包装、摆放和外形质检等岗位人员占比达到66.95%。因此，公司员工年龄结构特征与公司所处地区的劳动力供给结构情况、以及公司生产人员的岗位要求相匹配（详见首轮问询函“问题3：关于主营业务模式及员工”第5问回复内容），具有合理性。

如上文所述，公司与同行业可比公司经营模式并不完全一致，公司员工结构与同行业可比公司存在较大差异——公司各岗位中生产人员占比较高。因岗位专业技术要求相对较低、流动性相对较高，生产人员在学历、年龄等方面要求相对较低，公司员工平均学历低于同行业可比公司、平均年龄大于同行业可比公司的情形具有合理性。

此外，公司目前主要厂区位于乡镇等偏远地区，公司员工平均学历低于同行业可比公司、平均年龄大于同行业可比公司的情形与所处地区的劳动力供给结构有关。根据最新的《潮州统计年鉴2020》，公司主要厂区所在的潮安区、凤泉湖高新区2019年的城镇化率分别为59.36%、38.67%（注：公司所在江东镇的城镇化率数据未公布，但合理推测应远低于所处的潮安区整体水平），低于全市平均的65.8%；据能获取的最近期的公开调查数据（取自《潮州统计年鉴2020》），2013年潮州市农村住户的劳动力文化程度中，高中及以下学历占比达到93.19%。

经选取地处潮州市、生产人员占比与公司较为接近的三家上市公司（近期生产人员平均占比为75%左右），统计其员工的学历和年龄结构如下：

项目	三环集团	松发股份	四通股份	平均	真美股份
30岁及以下	-	28.68%	24.13%	26.41%	27.75%
31-40岁	-	27.66%	28.51%	28.09%	22.70%
41-50岁	-	30.73%	32.53%	31.63%	30.99%

项目	三环集团	松发股份	四通股份	平均	真美股份
51 岁及以上	-	12.93%	14.83%	13.88%	18.56%
合计	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
本科及以上	12.66%	8.56%	3.04%	8.09%	7.39%
大专	87.34%	9.38%	8.18%	8.78%	10.81%
高中及以下		82.06%	88.78%	85.42%	81.80%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	-	100.00%

注：上述同地区上市公司年龄结构取自其招股说明书，统计时点为 2014 年末，其中三环集团招股说明书未披露年龄结构；学历结构取自其定期报告，数据统计时点为 2020 年末，其中三环集团未区分“大专”、“高中及以下”，“大专”、“高中及以下”的平均数取自松发股份和四通股份。

如上表所示，与同地区且具有相近生产人员占比的上市公司相比，公司员工学历结构、年龄结构与其较为接近，不存在显著差异。

综上所述，公司员工学历结构、年龄结构与同行业可比公司存在一定差异，形成差异的原因具有合理性。

（三）报告期内社会保险和住房公积金缴纳情况

公司实行劳动合同制，与公司员工按照《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定签署了劳动合同，为员工提供必要的社会保障措施。根据国家及地方的有关规定，公司为员工办理了基本养老保险、工伤保险、医疗保险、失业保险、生育保险和住房公积金等。

1、总体情况

报告期各期，公司及其子公司缴纳社会保险、住房公积金的金额如下：

单位：元

缴纳项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
医疗保险	401,237.09	702,298.12	550,495.03	268,419.02
工伤保险	1,079.78	41,917.46	91,434.40	54,727.58
生育保险	127,465.58	146,615.19	120,137.64	71,009.21
养老保险	153,566.56	1,630,092.80	1,347,233.30	1,127,079.72
失业保险	2,749.96	38,951.69	59,550.42	69,846.75

缴纳项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
住房公积金	212,959.00	261,053.00	226,895.00	179,604.50
合计	**899,057.97**	**2,820,928.26**	**2,395,745.79**	**1,770,686.78**

2、缴纳人数

单位：人

缴纳项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
工伤保险	477	399	480	340
失业保险	475	399	480	340
生育保险	474	399	480	340
医疗保险	476	338	406	258
养老保险	473	365	439	290
住房公积金	434	315	297	292

注：根据《人力资源社会保障部、财政部、税务总局关于阶段性减免企业社会保险费的通知》（人社部发〔2020〕11 号）、《人力资源社会保障部 财政部 国家税务总局关于延长阶段性减免企业社会保险费政策实施期限等问题的通知》（人社部发〔2020〕49 号）的规定，公司 2020 年 2 月起免缴了工伤保险、失业保险、养老保险中由公司承担的部分，上述数据未将该部分险种涉及的人员从缴纳人数中剔除。

报告期各期末，公司工伤保险的未缴纳人数及原因如下：

单位：人

序号	未缴原因	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1	新入职、正在办理手续	16	42	27	21
2	当月申报缴纳前离职	-	-	8	1
3	已达到退休年龄	34	65	82	42
4	已在其他单位缴纳	1	3	6	5
5	自愿放弃	27	111	55	47
合计		**78**	**221**	**178**	**116**

注：部分已达到退休年龄的员工未缴纳社会保险和住房公积金的原因亦可归类为自愿放弃或新入职、正在办理手续等其他情形，为统一口径，针对上述员工的未缴纳原因优先归类为已达到退休年龄，下同。

报告期各期末，公司失业保险的未缴纳人数及原因如下：

单位：人

序号	未缴原因	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1	新入职、正在办理手续	16	42	27	21
2	当月申报缴纳前离职	-	-	8	1
3	已达到退休年龄	35	65	82	42

序号	未缴原因	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
4	已在其他单位缴纳	1	3	6	5
5	自愿放弃	28	111	55	47
合计		**80**	**221**	**178**	**116**

报告期各期末，公司生育保险的未缴纳人数及原因如下：

单位：人

序号	未缴原因	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1	新入职、正在办理手续	16	42	27	21
2	当月申报缴纳前离职	-	-	8	1
3	已达到退休年龄	36	65	82	42
4	已在其他单位缴纳	1	3	6	5
5	自愿放弃	28	111	55	47
合计		**81**	**221**	**178**	**116**

报告期各期末，公司医疗保险的未缴纳人数及原因如下：

单位：人

序号	未缴原因	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1	新入职、正在办理手续	16	42	28	21
2	当月申报缴纳前离职	-	-	8	1
3	已达到退休年龄	33	63	79	40
4	已在其他单位缴纳	1	3	6	5
5	已缴纳农村新型合作医疗	29	174	131	131
合计		**79**	**282**	**252**	**198**

报告期各期末，公司养老保险的未缴纳人数及原因如下：

单位：人

序号	未缴原因	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1	新入职、正在办理手续	16	42	28	21
2	当月申报缴纳前离职	-	-	8	1
3	已达到退休年龄	36	67	83	42
4	已在其他单位缴纳	1	3	6	5
5	已缴纳农村养老保险	29	143	94	97
合计		**82**	**255**	**219**	**166**

报告期各期末，公司公积金的未缴纳人数及原因如下：

单位：人

序号	未缴原因	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1	新入职、正在办理手续	28	42	53	20
2	当月申报缴纳前离职	-	-	8	1
3	已达到退休年龄	50	71	89	55
4	已在其他单位缴纳	1	3	6	4
5	自愿放弃	42	189	205	84
合计		**121**	**305**	**361**	**164**

如未来，相关主管部门要求公司为上述自愿放弃购买的符合参缴条件员工补充缴纳社会保险、住房公积金，需要补缴的金额经测算如下：

单位：元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
社会保险补缴金额	115,636.21	1,850,773.09	1,114,310.03	917,880.47
住房公积金补缴金额	59,373.36	252,765.60	275,788.20	100,873.76
合计补缴金额	175,009.58	2,103,538.69	1,390,098.23	1,018,754.23
利润总额	35,968,155.74	50,405,553.48	61,364,677.85	54,326,444.68
补缴金额占利润总额比例	0.49%	4.17%	2.27%	1.88%

注：上述补缴金额为社会保险和住房公积金中公司应承担部分，其中 2020 年 2 月起因“新冠疫情”免缴的工伤保险、失业保险、养老保险金额未纳入测算；简化起见，人均应补缴金额取同期已缴人员的平均数，应补缴人数取期末未缴人数。

如上表所示，报告期内，公司可能需要补缴的社会保险及住房公积金金额占当期利润总额的比例较低，对公司持续经营不构成重大不利影响。

3、目前的缴纳情况

公司部分员工对当期收入重视度高，特别是公司一线生产人员，对参加企业社会保险、住房公积金政策的认识相对不足，导致部分员工不愿意承担“五险一金”中的个人应缴纳部分，公司在缴纳社保及住房公积金中存在客观困难。

通过对不愿缴纳社会保险、住房公积金的员工进行积极宣导，目前公司员工的社会保险、住房公积金缴纳比例得到了较大提升。

4、主管部门就发行人社会保险、住房公积金缴纳情况出具的意见

截至本招股说明书签署日，公司已按照国家和地方有关规定，为员工缴纳了养老、医疗、失业、工伤、生育等五项社会保险和住房公积金。公司及子公司所

属的人力资源和社会保障主管部门及住房公积金主管部门均已出具证明，确认报告期内公司及上述子公司遵守国家相关法律法规，不存在因违反国家关于社会保险和住房公积金的法律法规而受到相关政府部门行政处罚的情形。

5、发行人控股股东及实际控制人关于补缴社会保险及住房公积金的承诺

公司控股股东及实际控制人庄沛锐、庄沁钿已出具关于补缴社会保险及住房公积金的书面承诺：“若发行人及其控股子公司因任何社会保障相关法律法规执行情况受到追溯，包括但不限于经有关主管部门认定需为员工补缴社会保险金或住房公积金，受到主管部门处罚，或任何利益相关方以任何方式提出权利要求且该等要求获主管部门支持，本人将无条件全额承担相关补缴、处罚的款项，利益相关方的赔偿或补偿款项，以及发行人及其控股子公司因此所支付的相关费用，以保证发行人及其控股子公司不会因此遭受任何损失。”

6、部分员工自愿放弃缴纳社会保险和住房公积金的原因

报告期内，公司主要住房公积金缴存地为潮州市住房公积金管理中心，当地住房公积金缴纳、提取政策如下：

根据《潮州市住房公积金缴存和提取管理办法》（潮公积金规[2019]1 号）等相关规定，单位聘用的务工人员、个体工商户、自由职业者、在内地（大陆）就业的港澳台同胞可以申请缴存住房公积金。

在符合条件的情况下，本人凭下列相关材料到管理中心或管理部申请提取其住房公积金个人账户内的存款余额：（一）购买自住房（含经济适用房、二手房等）的，仅限于职工本人或其配偶的住房公积金缴存地或户籍所在地购房。（二）新建、改建自住住房的。（三）大修自住住房的。（四）偿还购房贷款本息的（仅限于职工本人或其配偶的住房公积金缴存地或户籍所在地购房。（五）职工及配偶在潮州市无自有住房且租房的，可提取双方住房公积金支付房租，以家庭为单位，每户每年提取最高额度不超过 4,800 元。（六）既有住房加装电梯的住房公

积金缴存户可一次性提取住房公积金；（七）离休、退休或失业（下岗）的。（八）职工与单位解除或终止劳动关系且未在异地继续缴存住房公积金，住房公积金个人账户封存满半年的。（九）出境定居的，提供经签证的护照或定居签证。（十）职工死亡或被宣告死亡的，职工的继承人、受遗赠人可以申请提取职工住房公积金账户内的存款余额。上述提取每年只能提取一次。

综上所述，在满足规定条件并提交相关证明资料的情况下，公司员工可以提取个人账户内的住房公积金，且每年度只能提取一次。公司部分员工自愿放弃缴纳社会保险和住房公积金的原因如下：

公司部分员工为农村户口，已在户籍所在地自行参加新农保、新农合，该部分员工在了解社会保险相关法律法规政策的情况下，自愿放弃在公司参保。此外，社会保险涉及个人缴纳与公司缴纳两部分，部分员工为获得更多的当期现金薪酬，缴纳社会保险的意愿不强。

因公司员工中当地农村户籍人员较多，且公司所在地区薪资水平较低，部分员工更注重当期实际到手的工资收入；同时，该些员工户籍所在地的宅基地及自建住房可满足其居住需求，其基于现行住房公积金制度对住房公积金的缴纳、使用、提取存在诸多限制，每年度只能提取一次，跨区域提取的政策尚待完善，缴存住房公积金的意愿普遍较低；此外，公司已为有住宿需求的员工提供了员工宿舍，充分保障员工的住宿需求。

报告期内，公司加大了职工社会保险和住房公积金缴纳的宣传工作，通过多种途径鼓励公司员工参加社会保险和住房公积金，同时，公司亦为有住宿需求的员工提供了员工宿舍。如员工愿意缴纳社会保险和住房公积金，公司均会为该等

员工缴纳。

（四）报告期内各级别及各类岗位员工收入水平情况

1、各级别员工收入水平

公司的员工按照职级划分为高层管理人员、中层管理人员和基层人员。报告期内，公司各级别员工的年化平均收入如下表所示：

单位：万元/人 年

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
高层管理人员	21.19	15.43	14.73	14.55
中层管理人员	12.61	11.95	10.83	8.76
基层人员	4.23	4.66	4.67	4.31
平均	**4.69**	**4.94**	**4.95**	**4.56**

注：（1）各级别员工的年化平均收入=该级别员工当年薪酬总额/该级别员工当年薪酬领取月次*12，下同；（2）公司高层管理人员为公司的董事（不含未签署劳动合同的独立董事、外部董事）、监事和高级管理人员，中层管理人员为副经理级以上（含总监级、经理级、副经理级，不含董事、监事和高级管理人员）的人员。

报告期内，高层管理人员、中层管理人员的平均收入逐年上升；基层人员的平均收入 2018 年度相比上一年度有所提升，2020 年 1-9 月（年化）、2019 年度相比前期有所下降，基层员工中生产人员占比最高，基层员工收入水平变动主要受生产人员影响，生产人员的收入水平变动分析详见下文“2、各岗位员工收入水平”分析。

2、各岗位员工收入水平

报告期内，公司各岗位员工的年化平均收入如下表所示：

单位：万元/人 年

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售人员	5.26	6.48	8.28	6.07
行政管理人员	6.86	6.43	5.71	5.55
研发人员	6.38	6.47	6.77	6.21
生产人员	4.08	4.45	4.44	4.15
平均	**4.69**	**4.94**	**4.95**	**4.56**

公司的员工按照岗位可划分为销售人员、行政管理人员（含管理、财务、行政后勤等岗位）、研发人员、生产人员。

2017 年-2019 年，公司各岗位员工收入水平的变动情况如下：

公司销售人员的平均收入波动较大，2018 年度的平均收入水平相比 2017 年度增长 36.41%，增幅较大，主要系公司于 2017 年底、2018 年聘任了若干负责自有品牌的销售负责人，该些人员薪酬较高，带动了当年度销售人员平均收入水平的提升；2019 年度相比 2018 年度下降 21.74%，主要系部分上述人员未在公司继续任职。

公司行政管理人员的平均收入水平稳中有升。

公司研发人员的平均收入存在一定波动，2018 年度，公司研发人员的平均收入水平相比 2017 年度略有增长，增幅 9.02%，2019 年度则相比 2018 年度下降 4.43%，主要系 2018 年初聘任的高校特聘研究员于 2019 年初届满离任，该些特聘研究员薪酬高于平均水平，其聘任和离任对当年度研发人员的平均收入产生了一定的影响。

公司生产人员的平均收入呈现先升后降的趋势，2018 年度、2019 年度公司生产人员的平均收入水平相比上年同期略有增长，增幅分别为 6.99%、0.23%，其中 2019 年度增幅较小，主要系以下几方面因素：（1）2019 年度，公司产量整体有所降低，对一线生产人员收入水平影响较大；（2）2019 年 6 月，位于凤泉湖高新区的子公司——味和道新厂区投产，投产初期人均产出存在逐步爬坡的过程，该厂区员工的平均收入较低。

2020 年 1-9 月，行政管理人员的年化平均收入相比 2019 年度有所增长；销售人员、生产人员、研发人员的平均收入相比 2019 年度均有不同程度的下降，主要系以下几方面因素影响：（1）2020 年受“新冠疫情”影响，公司员工收入整体出现阶段性下降，特别是一线生产人员和销售人员；（2）根据人力资源社会保障部等部门的规定，公司 2020 年 2 月开始免缴了工伤保险、失业保险、养老保险中由公司承担的部分；（3）当期薪酬中尚未计提当年年终奖。

3、与当地平均公司及同行业可比公司水平的比较情况

（1）与当地平均水平的比较情况

报告期内，公司员工年化平均收入与当地平均收入的对比情况如下：

单位：万元/人 年

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
广东省城镇制造业私营单位就业人员平均工资	-	5.89	5.54	5.02
潮州市制造业企业在岗职工人平工资	-	5.82	5.44	4.80
真美股份	**4.69**	**4.94**	**4.95**	**4.56**

注：（1）“广东省城镇制造业私营单位就业人员平均工资”取自 Wind 资讯，2020 年 1-9 月数据未披露；（2）“潮州市制造业企业在岗职工人平工资”取自潮州统计年鉴，2020 年 1-9 月数据未披露。

2017 年度、2018 年度，公司员工平均收入水平略低于同期广东省城镇制造业私营单位就业人员平均工资、潮州市制造业企业在岗职工人平工资，原因系公司目前主要厂区位于乡镇等偏远地区，所在地区经济水平和收入水平低于全省、全市平均水平。

2019 年度、2020 年 1-9 月，公司员工年化平均收入水平相比上期未实现增长，具体原因详见上文“2、各岗位员工收入水平”分析。

（2）与同行业可比公司的比较情况

公司员工年化平均收入与同行业可比公司平均收入水平的对比情况如下：

单位：万元/人 年

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
煌上煌	-	10.93	8.49	10.58
海欣食品	-	16.02	16.44	15.50
盐津铺子	-	11.87	10.50	7.71
立高食品	-	11.34	10.18	8.21
真美股份	**4.69**	**4.94**	**4.95**	**4.56**

注：（1）立高食品的平均收入数据取自其对问询函的回复，煌上煌、海欣食品、盐津铺子的平均收入数据通过其定期报告中的“应付职工薪酬”本期增加额、“当期领取薪酬员工总人数”计算所得；（2）同行业可比公司均未披露 2020 年 1-9 月员工平均收入数据。

公司员工年化平均收入水平低于同行业可比公司，主要系公司以 ODM 模式为主，而同行业可比公司则主要采用自主品牌模式，因而公司员工结构与同行业可比公司存在较大差异——公司各岗位中生产人员占比较高，销售人员占比较低。报告期各期末，公司生产人员平均占比约为 72.49%，高于煌上煌、海欣食品、盐津铺子和立高食品的 35.06%、35.03%、39.22%和 46.73%（同行业可比公司不含 2020 年 9 月数据，下同）；公司销售人员平均占比约为 5.94%，低于煌上煌、

海欣食品、盐津铺子和立高食品的 40.44%、39.33%、50.36%和 38.52%。因岗位专业技术要求相对较低、流动性相对较高，生产人员平均收入水平普遍低于整体平均收入水平和销售人员平均收入水平，例如立高食品 2017-2019 年生产人员的平均收入仅为其销售人员平均收入的 62.97%（其他同行业可比公司未披露各岗位数据）。

因公司整体平均收入水平主要取决于占比最高的生产人员的平均收入，下表对公司与同行业可比公司中立高食品的生产人员的年化人均收入水平进行了对比分析，具体如下：

单位：万元/人 年

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
立高食品：生产人员	-	8.28	7.27	6.07
真美股份：生产人员	4.08	4.45	4.44	4.15
倍数	**-**	**1.86**	**1.64**	**1.46**

注：同行业可比公司中煌上煌、海欣食品、盐津铺子未在其年报中披露生产人员的平均收入数据。

公司生产人员的平均收入水平低于立高食品，主要系立高食品的员工主要位于广东省省会广州市，当地平均收入水平高于公司所在的潮州市。根据广州市、潮州市统计数据，2017-2019 年度，广州市城镇非私营单位在岗职工年平均工资约为同期潮州市的 1.67 倍左右，立高食品生产人员的平均收入为同期公司生产人员的 1.65 倍，公司与立高食品生产人员的平均收入差异与两地平均收入差异基本一致。2019 年度，公司生产人员的平均收入水平与立高食品的差距，与两地平均收入差距相比有所扩大，主要系立高食品同期业绩增长相对较快。

综上所述，公司员工年化平均收入水平低于当地平均水平和同行业可比公司，与公司所在地区、所处行业和员工岗位分布特点相适应，并与公司各年度经营业绩趋势相符合，具有合理性。

4、生产人员、销售人员、研发人员收入水平的合理性

如上文所述，公司销售人员、研发人员收入高于当地平均水平，而生产人员收入低于公司整体收入水平和当地平均水平；上述人员收入与同行业可比公司平均水平相比均较低，主要原因如下：

（1）公司与同行业可比公司经营模式并不完全一致，销售模式方面，公司以 ODM 模式为主，兼顾自有品牌的发展，生产模式方面，均为自主生产；同行业可比公司销售模式方面则主要采用自有品牌模式，生产模式则以自主生产为主，同时存在外协生产。因此，公司员工结构与同行业可比公司存在较大差异——公司各岗位中生产人员占比较高。报告期各期末，公司生产人员平均占比约为 72.49%，高于煌上煌、海欣食品、盐津铺子和立高食品的 35.06%、35.03%、39.22%和 46.73%（同行业可比公司不含 2020 年 9 月数据）。

因岗位专业技术要求相对较低、流动性相对较高，生产人员在学历、年龄等方面要求相对较低，平均收入水平低于销售人员和研发人员平均收入水平，例如立高食品 2017-2019 年生产人员的平均收入仅为其销售人员平均收入的 62.97%、为其研发人员平均收入的 43.20%（其他同行业可比公司未披露各岗位数据）。

（2）公司目前主要厂区位于乡镇等偏远地区，所在地区经济水平和收入水平低于全省、全市平均水平。

一方面，以同行业中立高食品为例，公司主要员工所在地潮州市的平均收入水平低于立高食品所在的广州市。根据广州市、潮州市统计数据，2017-2019 年度，广州市城镇非私营单位在岗职工年平均工资约为同期潮州市的 1.67 倍左右，立高食品生产人员、销售人员和研发人员的平均收入为同期公司同类人员的 1.65 倍、1.66 倍和 2.08 倍，公司与立高食品员工的平均收入差异与两地平均收入差异不存在明显差异。

另一方面，公司主要经营场所位于潮州市潮安区江东镇，所处地区平均收入低于潮州市整体水平。根据潮州市潮安区江东镇经济发展服务中心提供的数据，

江东镇在岗职工年平均工资约为潮州市制造业企业在岗职工人平工资的 90%左右。

综上所述，公司部分岗位员工平均收入水平低于当地平均水平和同行业可比公司，与公司员工经营模式、岗位结构和所在地区经济收入水平相适应，具有合理性。

（五）员工离职情况

报告期内，公司未实施过大规模裁员或变相裁员，员工离职不存在重大异常情况。除部分员工因达退休年龄而退休外，报告期内公司员工离职的原因主要包括未能适应新的工作环境、家庭原因、工作地点原因以及寻求更换行业发展等。

报告期内，公司员工离职情况的统计如下表所示：

单位：人

统计期间	离职人数	董监高离职人数	离职员工年龄结构	离职前任职岗位	离职原因
2017 年度	263	1	30 岁及以下：145 31-40 岁：52 41-50 岁：54 50 岁及以上：12	生产人员：203 销售人员：15 研发人员：19 行政管理人员：26	未能适应新的工作环境：62 家庭原因：87 工作地点原因：31 寻求更换行业发展：83
2018 年度	243	0	30 岁及以下：100 31-40 岁：49 41-50 岁：79 50 岁及以上：15	生产人员：169 销售人员：37 研发人员：9 行政管理人员：28	未能适应新的工作环境：129 家庭原因：49 工作地点原因：21 寻求更换行业发展：44
2019 年度	372	0	30 岁及以下：173 31-40 岁：74 41-50 岁：105 50 岁及以上：20	生产人员：281 销售人员：28 研发人员：16 行政管理人员：47	未能适应新的工作环境：160 家庭原因：92 工作地点原因：32 寻求更换行业发展：88
2020 年 1-9 月	308	0	30 岁及以下：157 31-40 岁：69 41-50 岁：75 50 岁及以上：7	生产人员：208 销售人员：55 研发人员：6 行政管理人员：39	未能适应新的工作环境：107 家庭原因：67 工作地点原因：62 寻求更换行业发展：72

注：离职人员不包括退休人员和聘任期届满的外聘专家。

报告期内，离职员工离职时在公司任职时间（以下简称“司龄”）分布情况如下：

统计期间	3个月内离职占比	3个月以上至1年内离职占比	1年以上至2年内离职占比	2年以上离职占比
2017年度	22.81%	28.14%	11.41%	37.64%
2018年度	51.44%	30.45%	6.17%	11.93%
2019年度	41.13%	36.29%	6.72%	15.86%
2020年1-9月	33.12%	32.79%	20.78%	13.31%

由于公司员工结构中基层人员和生产岗位人员人数较多，该些人员或新入职员工的流动性相对较强。报告期内，公司离职员工多数为基层人员或生产岗位人员。从离职员工的司龄分布情况来看，报告期内，70%左右的离职员工在发行人的司龄不足一年，离职员工的可替代性较强。针对员工离职情况，公司会及时补充招聘，确保离职员工的工作能够得到及时、有效交接。

报告期内，公司核心人员构成稳定，除曾任副总经理林文辉（在职时间不足一年）因个人家庭原因离职外，其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员等关键人员不存在离职的情况（独立董事换届、离任除外）。

经过多年的积淀，公司已培养一支优秀的管理层及核心技术人员队伍。其中，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员等关键人员均已在公司稳定工作较长时间，截至报告期末平均入职公司时间超过16年（独立董事、外部董事除外）。优秀的管理层及核心技术人员是公司提升创新能力、提高市场竞争能力、增强持续盈利能力的重要基础。

此外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员（独立董事、外部董事除外）均持有公司股份，与公司利益高度一致，能够共享公司发展成果。该些

人员的高度稳定能够有效促进公司的持续健康发展。

综上，报告期内，公司核心人员构成稳定；离职员工主要系基层人员、生产岗位人员或新入职员工，系正常流动；员工离职情况不存在重大异常情况。同时，公司已为补充人员制定了相应的积极举措。报告期内，公司员工离职情况对公司正常生产经营不存在重大影响。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务及主要产品情况

（一）主营业务情况

公司主营业务为肉类休闲食品的研发、生产与销售，主要产品为肉脯、肉丸、肉肠、肉松及其他休闲食品。凭借二十多年的创新和研发，2020 年，公司肉脯、肉丸、肉肠和肉松的品规分别为 431 种、80 种、42 种和 7 种。同时，公司可生产植物蛋白肉、肉干、肉棒和蛋卷等其他休闲食品，能够满足及快速响应下游客户的需求。得益于产品体系的逐渐丰富，公司的客户群体从 ODM 客户逐步向自有品牌终端消费者扩展。

公司的技术研发实力雄厚，是国家高新技术企业，建立了博士科研工作站。公司已获得 22 项发明专利，还先后主导及参与《肉脯》（GB/T31406-2015）、《肉制品分类》（GB/T26604-2011）、《肉松》（GB/T23968-2009）等 28 项国家及行业标准的制订工作，获得了“全国主食加工示范企业”、“农业产业化国家重点龙头企业”、“省级企业技术中心”、“广东省食品行业名牌产品”、“广东老字号”等重要荣誉。

公司在广东省潮州市投资建立了两个生产基地，并拟启动第三个生产基地的建设。2020 年，公司拥有肉脯自动化生产线 4 条、肉丸自动化生产线 1 条、肉肠自动化生产线 2 条、肉松自动化生产线 1 条。2019 年，肉脯、肉丸、肉肠、肉松产量分别为 3,320.75 吨、405.07 吨、278.65 吨、184.48 吨。公司具备持续为终端客户定制化研发终端产品方案的技术能力，为自然派、名创优品、广州酒家、皇上皇、元初食品、天虹、沃尔玛（惠宜）、全家（呀米将）、香港珍之味、759 阿信屋、优品 360 等多个知名品牌提供肉类休闲食品的 ODM 服务，并通过新零售模式培育“真美”、“华祖”、“味和道”和“植美味”等自有品牌。

（二）主要产品情况

公司自主研发生产肉脯、肉松、肉丸、肉肠及其他休闲食品，公司的 ODM 客户及自有品牌均有销售。因公司 ODM 客户较多，以下图例主要以公司产品具体列示：

产品类别	主要产品图示			
肉脯	猪肉脯	牛肉脯	膳食纤维烤肉	花蜜烤肉
				
肉丸	即食鱼丸	即食牛肉丸	即食蟹黄风味球	即食虾滑
				
	速冻鱼丸	速冻牛肉丸	速冻猪肉丸	速冻猪肚丸
				
肉肠	鱼肠	虾肠	猪肉肠	
				
肉松	猪肉松	鸡肉松		
				

产品类别	主要产品图示			
其他产品	植物蛋白肉	肉干	肉棒	蛋卷
				

1、肉脯产品

公司肉脯系列产品主要包括猪肉脯和牛肉脯，其原材料分别精选优质猪后腿肉及牛后腿肉。在肉脯制作过程中，公司甄选原材料，并辅以优质的东南亚香料，运用国际现代化生产设备，融合现代生物技术、古法炭烤工艺和潮州菜的调味烹饪技术。公司肉脯系列产品具有东南亚炭烧风味，并且富含蛋白质、碳水化合物、维生素、微量元素等多种营养成分。

2、肉丸

公司肉丸产品营养丰富，分为即食肉丸和速冻肉丸。即食肉丸主要以鱼丸、蟹黄风味球、虾滑等产品为主，鱼丸产品精选非养殖深海鱼，将鱼糜反复搅打上劲，气孔少且小，口味鲜美、肉质 Q 弹爽滑。速冻肉丸主要包括牛肉丸、猪肉丸、猪肚丸、鱼丸等，颗颗饱满，弹牙紧实。公司肉丸产品由三位“潮汕手打牛肉丸制作技艺大师”（全国仅有五位）监制而成。

3、肉肠

公司的肉肠类产品包括鱼肠、虾肠及猪肉肠。目前，肉肠类产品主要以鱼肠为主，采用阿拉斯加深海鳕鱼糜为主要原料，添加适量玉米、芝士等调配品，经过多道工艺加工制作而成。鱼肠不但保留了鱼味的鲜美爽口，还兼具蛋白质含量高、不含反式脂肪和食用方便等特点。鱼肠口感细腻、易被人体消化吸收，尤其适宜儿童和老人食用。

4、肉松

公司的肉松产品根据原料不同，可分为猪肉松与鸡肉松。肉松产品选用上等的猪后腿肉或鸡胸肉，经过高温干燥脱水程序，配以酱油、砂糖、植物油等佐料

精制加工而成，成品为丝絮状的干燥肉制品。肉松口感酥松香脆、入口即化、油而不腻，并且具有高蛋白、耐贮藏、便携带、易消化的特点。

5、其他产品

公司其他产品主要包括植物蛋白肉、肉干、肉棒和蛋卷等。

（三）主营业务收入的主要构成

报告期内，公司主营业务收入主要来源于肉脯类产品，各期收入占比分别为89.72%、88.37%、81.66%和 80.31%。不同类别产品的销售收入情况如下：

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
肉脯类	14,049.23	80.31	20,842.78	81.66	22,929.49	88.37	22,621.30	89.72
肉丸类	2,145.90	12.27	1,770.66	6.94	367.25	1.42	45.40	0.18
肉肠类	390.24	2.23	1,218.53	4.77	856.60	3.30	635.14	2.52
肉松类	880.01	5.03	1,655.08	6.48	1,692.20	6.52	1,793.69	7.11
其他	27.39	0.16	38.15	0.15	102.49	0.39	116.33	0.46
合计	**17,492.77**	**100.00**	**25,525.19**	**100.00**	**25,948.02**	**100.00**	**25,211.86**	**100.00**

（四）主要经营模式

1、盈利模式

公司通过 ODM 客户、自有品牌营销渠道、展会等捕捉市场动态与需求，设计开发新产品及改进升级现有产品。公司采购肉类原材料及其他辅料，结合自动化的生产体系实现规模化生产。原材料加工成肉脯、肉丸、肉肠、肉松等产品后，公司既面向 ODM 客户直接销售，也通过线上电商、线下直营店、直销客户和经销商渠道销售自有品牌产品，盈利模式清晰。

2、采购模式

公司主要采购物料为猪肉、牛肉、鱼糜、辅料和包装材料，均从国内外供应商进行采购。公司采购部会同品管部、PMC 物流部及生产制造中心共同对采购进行控制，对供应商建立规范的准入制度，保障物料的库存、品质及安全。具体情况如下：

（1）供应商选择

公司产品的开发由销售部、研发中心、品管部和生产制造中心等部门共同参与完成，根据开发需求，采购部与品管部确定供应商。

①供应商初步筛选。采购经理会根据食品行业展会、各国贸易促进机构推荐、供应商主动合作、网络搜索等途径获取潜在供应商的信息。在综合考量供应商的资质、履约能力、产品检测报告、质量管理体系、过往产品质量情况、其他企业的使用情况及诚信声誉后，采购部会形成《供应商评估记录》表单，作为评审供应商的依据。对于重要物资的采购，采购部门会与品管部一同前往供方现场进行实地考察。

②采购价格及合同条款磋商。在明确物料质量、规格与交付条款等要求后，公司采购经理主要采用公司产品成本预算控制、供应商最优报价等方式确保公司获取有竞争力的采购价格。公司会审查供应商的营业执照、生产许可证、检验报告等一系列资质证照，而法务部会审核合同条款。

③供应商确定及协议签订。采购经理将会同法务部、财务管理中心以及总经办确定合作供应商。公司与供应商签订年度框架合同，并为新增供应商建立档案后更新至《合格供方名录》。

（2）供应商考核及变更

公司采购部根据供应商产品质量、供货及时性、服务状况、产品质量安全保证情况、信誉水平等维度对供应商进行考核并评定信用等级，根据每季度的情况对信用等级进行考核评分。按照供应商的具体得分情况，采购部评定其是否可以继续作为合格供方。如经评估，部分不达标的供应商仍无法满足公司要求，公司将供应商剔除合格供方，停止向该供应商采购。

此外，公司定期组织人员实地考察原材料供应商的生产、储存、运输等过程，对存在质量风险的环节将要求供应商及时整改，并在整改完成前停止对其采购，以确保公司原辅料的质量安全。多次存在质量风险的供应商，将被从合格供应商名录中除名。

（3）采购过程

①采购计划的制定。PMC 物流部根据公司销售计划、ODM 与经销客户的实际订单情况、自有品牌的生产销售计划、研发部门的研发计划，制定常规物料采购计划与研发采购计划，综合考量库存，统一编制成《物料申购单》并发送至采购部。采购部依据申购需求及市场行情制定采购计划。

②采购分析。采购员与财务经理需要分析物料规格、历史价格、包装、售后服务、运输及检验方式等细节，以决定供应商范围、物料产地、价格谈判等事项。

③订单采购。针对每批采购，公司会与供应商签订合同并报送采购经理与财务管理中心进行审核。为确保供应商的交货时间、货物质量、货物数量等符合采购需求，采购员定期跟踪和落实供应商的供货进度，跟踪供应商的备货进度，并审查供应商自检报告及第三方检测报告。

④验收入库。在物料送达后，采购员与品管部、PMC 物流部的验收员根据《原辅材料验收和检验规程》对物料的品质、数量、规格等指标进行检验。产品检验合格后，仓库保管员会开具《收料报告单》给验收人员进行签字确认。

（4）结算过程

根据销售发票或《收料报告单》，公司财务管理中心定期与供应商对账。采购部经手业务员填写《汇款申请单》发起对供应商的付款申请。付款申请经审批后，财务管理中心汇款至供应商指定收款账户。

3、仓储管理模式

（1）仓储管理

①肉类原材料的仓储管理

根据《冷库管理制度》，公司的肉类原料需存放于冷库贮藏。各种冷藏品根据进库日期分开堆放，并挂好标识牌。根据产品贮藏期限，执行先入先出制度，产品贮藏期限如下：

产品类别	贮藏期限	贮藏温度
解冻肉	3 天	0±4℃贮存
冻肉	365 天（国产）	-20±2℃贮存

产品类别	贮藏期限	贮藏温度
	730 天（进口）	-20±2℃贮存
鲜肉	3 天	0±4℃贮存

②其他物料的仓储管理

肉类原材料之外的物料均在仓库中存放。仓库需垫置地脚板、配置空调和通风设备，保证防潮、防鼠、防晒、防雨。仓库温度一般控制在 25℃以下，相对湿度要求控制在 75%以下。仓管员应每天定时巡视仓库，检查原材料贮存情况，做好温湿度记录。

③半成品及产成品的仓储管理

半成品、产成品仓库温度一般控制在 25℃以下。成品仓内垫好地脚板，做好防止曝晒、雨淋、潮化和虫鼠破坏等措施，配置通风设备。成品进仓后，分类按规格型号合理堆放于预检区，已经检验完毕产品统一存放于成品区域，一般要求产品每垛高度不得超过 10 件，并挂相应“标识卡”作为标志，严格做好密封处理。所有半成品、产成品应做到先进先出，保证及时出库。

（2）出入库管理

公司出入库管理的范围包括原辅料入库、产成品入库、产成品退货入库、原辅料出库以及成品出库。

①原辅料入库

采购人员与供应商送交物料到公司时，仓库人员填写《入库单》，将《入库单》与本公司《订购单》核对。验收人员核对无误后，在《入库单》上签章，并将其内容转记于《物料入库日报表》。验收人员若在核对送交物料时，发现数量不符，或混有其他物料，以及其它特殊情况时，必须要求供应商之送货人员立即修改《送货单》或予以拒收。

②产成品入库

检验结果为“合格”的产成品，须由生产人员贴标识卡，在标识卡上标明订单号及产成品的名称、规格和数量，在由质检人员贴合格证后，由生产人员填写入库单到仓库办理产成品的入库手续。未经检验、检验不合格的产成品不得入库。

③产成品退货入库

出现产成品退货情况时，销售部需与客户确认退货原因、处理方式。有质量问题的退货则需进行整理分类、清点数量、做好标识。品管部检验员对退货产品进行原因分析和责任认定。对确认报废的产品，由业务员填写《报废处理单》交于仓库，PMC 物流部根据《报废处理单》将报废产品的型号、数量清点清楚，确认无误后在《报废处理单》上签收。

④原材料出库

由生产车间的领用经办人员根据生产订单需要开具《领料单》，填写订单号、物料编号、名称、规格、数量和生产车间，并由领料员负责领料，非领料人员未经许可不得进入仓库领料。原辅料仓库收到《领料单》后依据先进先出原则，及时安排备好原辅料，仓库仓管员与各部门领料人员于仓库现场完成清点交签收手续。

⑤成品出库

为保证货物能及时迅速发给客户，业务主管部门与仓库联系，以做好货物出库的准备。PMC 物流部根据出库凭证所列货物名称、规格进行备料，经复核后，与提货单位或代运部门进行点交与清理。货物点交清楚，办完交接手续后，该货物的保管阶段基本结束，仓库工作人员清理现场，并做好记录。

（3）疫情期间的仓储模式

“非洲猪瘟”发生初期，公司为防范风险，设立“中转待检库”，避免进厂原料肉与库存原料肉存放于同一冻库。公司将 3 号冻库腾空作为待检区冻库，专门用来存放刚采购到公司的冻肉。待原料检验合格后，公司再按批次转入已消毒到位的 1 号或 2 号库。

4、生产模式

由于消费者的消费场景、消费喜好和消费习惯在不断变化，除了研发能力需跟上迅速变化的消费市场，公司生产线的设置能够在现有的产品形态上迅速地实现规模化，生产出符合标准及满足市场需求的产品。

通过多年的行业累积与技术研发，公司构建了肉脯类、肉丸类、肉肠类和肉

松类等产品的规模化和自动化的生产体系。基于肉类休闲食品的保质期要求、ODM 模式下的品类多样化生产需求，公司主要采用“以销定产”的方式开展生产。公司的生产线实现了肉类原材料的自动化预处理，成型、烘烤及杀菌等中间工序的自动化和内外包装工序的自动化。除了提高生产效率和降低生产成本，公司的生产模式还有利于保障产品的品质及食用安全，从而进入境内外的高端消费市场。



（1）生产计划作业流程

为确保物料采购、产品生产与销售的计划性、有序性、协调性，公司规范了生产计划作业流程，制定并依据《生产计划作业管理办法》执行。

参与生产计划编制与执行的部门主要为生产制造中心、PMC 物流部和各销售事业部。其中，各销售事业部负责编制、审核订单；PMC 物流部负责对订单、产品进行产能负荷分析，编制并组织实施生产计划；生产制造中心负责执行生产计划，进行生产统计与生产控制工作。

具体的生产计划作业流程包括：生产通知——产能负荷分析——《生产计划》制作、审核、确认——物料筹备——生产准备及实施——产品入库出仓。

（2）产品生产工艺流程

报告期内，公司的产品品类包括肉脯、肉丸、肉肠、肉松及其他。各品类产线相互独立，具体生产工艺流程详见本节“一、发行人主营业务及主要产品情况”之“（七）主要产品的工艺流程图和服务的流程图”。

（3）生产过程质量控制

从设计之初，公司各品类生产线就已经充分考虑工序衔接、设备布局等因素，杜绝交叉污染等质量问题的产生。而针对生产过程，公司根据 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系和 ISO22000 食品安全管理体系相关要求，制定了严格的质量控制制度，生产过程严格按照工艺规范和卫生标准进行操作和监控。

①作业指导与监督

车间管理人员要对各工序作业进行有效的监管。现场品管人员对各工序要进行监督抽检，实现过程监管和过程检验，并确保生产工人严格按相关的作业指导书进行作业操作。

生产车间设有专用影像设备，能在产品生产过程中实现全流程监控，以确保车间工人操作规范性，从而保障食品安全。

②生产质量监查

品管部对关键控制点设置专职人员进行实时监控及定时记录，使食品质量安全处于受控状态；对其他工序严格按检验标准进行检验。通过对生产过程中人、设备、物品、操作文件、工作环境进行有效管控，公司保障生产的正常运行及产品质量。

（4）最终产品检验

公司交付前的产品在出厂前必须经过最终产品检验程序，以保证产品质量稳定合格。此项工作由公司品管部负责执行。品管部配备了先进齐全的检测设备，检验人员均持有检验员资格证，并具备多年食品产品检测经验。

产品出厂附《检验报告单》。检验项目主要为感官、水分、净含量、菌落总数和大肠菌群。蛋白质、亚硝酸盐等项目必要时抽样检验，其它项目指标由上级检验机构定期或不定期进行抽检，抽检结果作为公司方签发产品合格证依据。

除此之外，品管部已开展的检测项目涵盖水分、蛋白质、脂肪、菌落总数、大肠菌群、“非洲猪瘟”病毒等。公司的检测标准可以覆盖所有类型客户的要求。产品的每次检验均会出具详细的原始记录和检测报告，为产品的质量控制和改进分析提供依据。

5、销售模式

（1）ODM 销售模式

ODM 销售模式指公司负责肉类休闲食品的研发设计和加工生产，产品贴客户指定的品牌后进行销售。公司主要通过中大型展销会、老客户推荐、口碑传播营销等方式实现 ODM 客户的获取。公司 ODM 客户主要为具有一定区域影响力

的境内外品牌商。

在初步确认合作意向后，公司应客户要求进行验厂，并进一步与客户确认产品方案。方案确认包括产品定位、包装方案、供货价格、供货期限、结算方式、验收方式、配送方式、售后服务方式等内容。最后，公司依据正常的采购、生产、配送、验收、结算、售后等环节完成商品的整体销售流程。

①定价方式

公司产品的定价主要是参考生产成本及市场竞品销售价格，并在前述基础上与客户商议谈判后确定。

②结算方式

公司与 ODM 客户主要采用月结方式结算，信用政策一般不超过 3 个月。

③退换货政策

如非质量问题，不退换货。

④销售优惠条款

为维护客户关系，公司与部分 ODM 客户在一定期间内签订有相关销售优惠条款，以返利的形式体现。

⑤不同 ODM 客户对产品相关生产工艺、专利技术、质量控制等环节的不同要求

不同 ODM 客户主要在肉脯类产品上存在不同的要求，主要分为三个方面：种类（肉脯、肉糜脯）、包装规格和口味口感。

I、种类

不同 ODM 客户会根据自身需求采购肉脯或肉糜脯。肉脯与肉糜脯在生产工艺上最大的区别在于肉脯的原料肉经切片后呈片状，而肉糜脯的原料肉经绞碎后呈肉糜状。除此之外，肉脯与肉糜脯整体生产工艺基本相同，部分生产步骤上会有所调整。公司生产肉脯与肉糜脯多年，在同一产线即可生产两类不同的细分产品。

II、包装规格和口味口感

不同 ODM 客户对产品包装的规格、形状等方面有不同要求，对生产工艺基本不影响。公司在产品分装与包装环节上会根据要求调整。不同 ODM 客户对产品的口感口味有不同的要求，对生产工艺基本不影响。公司针对客户对口感口味的不同要求对配方进行调整。

III、质量控制

ODM 客户对产品的质量控制标准主要采用《中华人民共和国国家标准-GB/T 31406—2015 肉脯》，个别 ODM 客户会在前述标准的基础上对产品的非理化指标方面（主要是微生物）的质量控制有额外要求，但是均不严于公司的产品内控质量控制要求。因此，所有 ODM 客户的肉脯产品最终均遵循公司的产品内控质量控制要求。

除上述情况外，不同 ODM 客户对产品相关生产工艺、专利技术、质量控制等环节不存在不同要求。

⑥与 ODM 客户关于产品配方调整告知义务的约定

公司与主要 ODM 客户签署的正在履行的业务合同中关于相关主要原材料价格大幅上涨的应对措施的告知义务的约定情况如下表：

ODM 客户名称	约定情况
深圳市晋年贸易有限公司（包括同一控制下的其他企业：深圳星富贸易有限公司、深圳市自然派商贸发展有限公司、晋年有限公司）	3.2 产品若以甲方在订货前所事先提供的样品或双方在订货前约定质量、品种及规格的，则必须与样品或约定的相符。如果双方商定的质量标准为样品，封样后，样品将由乙方保存。如果乙方保管不善，导致样品遗失，将使用通常的商业标准及合同目的的特定标准。甲方提供的产品如有任何形式的更改变化，须提前 15 天以书面的方式通知乙方，在征得乙方的同意后，才可以安排更改变化。
合泰行贸易有限公司	一、合作产品与价格：甲方负责为乙方生产加工肉脯、肉干等系列产品，由乙方自主推销售。产品价格按双方确认单价结算，如因原材料、人工等原因导致成本上浮提价，双方提前沟通确认。
广州酒家集团利口福食品有限公司	6.1 乙方如有任何对产品质量可能产生影响的变更，包括但不限于工艺条件、质量标准和主要原材料产地变动，需至少提前一年以书面形式通知甲方公司。由于上述变更而产生的质量问题，其损失由乙方承担。由于没有得到及时通知，甲方没有足够的时间对变更的控制而造成的损失由乙方承担。
启发食品有限公司	一、合作产品与价格：甲方负责为乙方生产加工

ODM客户名称	约定情况
	肉脯、肉干等系列产品，由乙方自主推销售。产品价格按双方确认单价结算，如因原材料、人工等原因导致成本上浮提价，双方提前沟通确认。
名创优品（广州）有限责任公司（包括同一控制下的其他企业：名创优品股份有限公司、名创优品国际（香港）有限公司、生活优品（广州）设计有限公司）	无明确约定
深圳市味之牛厨实业有限公司	无明确约定
彩鸥国际有限公司	无明确约定

公司与主要 ODM 客户签署的业务合同中，除深圳市晋年贸易有限公司、合泰行贸易有限公司、广州酒家集团利口福食品有限公司与启发食品有限公司外，主要ODM客户均未明确约定相关应对措施的告知义务。

公司产品配方的具体情况为商业机密。

I、在与主要ODM客户合作期间，公司针对主要原材料价格大幅上涨的应对措施，如肉脯产品配方调整事项（包括但不限于原料、辅料等材料的调整），均已提前与上述客户沟通确认，其均已知悉。截至目前，公司不存在违反与上述客户约定的合同条款的情形。

II、公司的销售活动过程中主要面对 ODM 客户及经销商，与客户签署的业务合同中并未明确约定对最终消费者告知肉脯产品配方具体调整情况的义务。现行相关法律法规亦未明确要求生产者有告知最终消费者产品配方具体调整情况的义务。

根据《中华人民共和国食品安全法》第六十七条规定，预包装食品的包装上应当有标签。标签应当标明下列事项：（一）名称、规格、净含量、生产日期；（二）成分或者配料表；（三）生产者的名称、地址、联系方式；（四）保质期；（五）产品标准代号；（六）贮存条件；（七）所使用的食品添加剂在国家标准中的通用名称；（八）生产许可证编号；（九）法律、法规或者食品安全标准规定应当标明的其他事项。

根据《预包装食品标签通则》的规定，4.1.1 一般要求：直接向消费者提供的预包装食品标签标示应包括食品名称、配料表、净含量和规格、生产者和(或)经销者的名称、地址和联系方式、生产日期和保质期、贮存条件、食品生产许可证编号、产品标准代号及其他需要标示的内容。

根据《中华人民共和国消费者权益保护法》第八条的规定，消费者享有知悉其购买、使用的商品或者接受的服务的真实情况的权利。消费者有权根据商品或者服务的不同情况，要求经营者提供商品的价格、产地、生产者、用途、性能、规格、等级、主要成份、生产日期、有效期限、检验合格证明、使用方法说明书、售后服务，或者服务的内容、规格、费用等有关情况。

公司仅需要根据上述规定列明的事项在食品包装上进行公示，履行对消费者的告知义务，目前并不存在相关规定或约定明确对最终消费者告知肉脯产品配方具体调整情况的义务。报告期内，公司不存在为主要 ODM 客户生产的产品不符合预包装标签的相关国家及行业标准或《预包装食品标签通则》相关要求而被市监部门行政处罚的情形。

（2）自有品牌销售模式

①线下直销

公司线下直销主要包括直销客户及直营门店，具体情况如下：

I.直销客户

公司的直销客户主要有商超、旅行社及培训中心等。直销客户向公司下达销售订单，订单中明确货品的名称、规格、数量、单位、金额等。公司在收到订单后，由销售人员与直销客户确认发货信息以及发货日期，并负责组织相关产品的出库及运输。

A.定价方式

公司产品的定价主要是参考生产成本及市场竞品销售价格，并在前述基础上由销售部按市场情况调整制定。

B.结算方式

公司与直销客户主要采用月度结算的合作模式，即次月双方对账确认货款后进行结算。

II.直营门店

公司根据直营店销售情况，定期更新及补充直营店销售产品品类。同时，直营店员工需对店中销售产品的生产日期、保质期、贮藏说明、产品执行标准、质

量等级进行确认，以确保品质。截至本招股书签署日，公司经营有 3 家直营门店，情况如下：

项目		潮州旗舰店	汕头专卖店	江东专卖店
地址		潮州市太平路 296 号	汕头市金平区安平路 3、5、7 号	潮州市潮安区江东镇中横路中段
营业面积（平方米）		购物中心 5 个展位	676.20	35
开业时间		2019 年 2 月	2019 年 2 月	2015 年 8 月
租金		10.6 万元/年	45.77 万元/年	1.8 万元/年
营业收入(万元)	2020 年 1-9 月	17.50	24.27	102.01
	2019 年度	54.61	64.04	201.98
	2018 年度	-	-	144.03
	2017 年度	-	-	171.73

A.定价方式

公司产品的定价主要是参考生产成本及市场竞品销售价格，并在前述基础上由销售部门按市场情况调整制定。

B.结算方式

公司直营门店结算方式包括现金收款及第三方平台收款。

在现金收款方面，直营门店设置备用金，金额不超过 3,000 元。备用金的收付和保管必须由直营店指定人员负责，其他人不得接触现金。当库存现金量达到 5,000 元时，直营门店将派专人将现金送往公司财务部或存入公司指定银行账户。

在第三方平台收款方面，直营店通过第三方支付平台的 POS 机、二维码等工具进行收款。二维码收款时必须保证二维码的准确性，防止出现套卡、私自打折、免单等行为，禁止内部员工利用职务之便套取现金差额，收款时认真核对并检查收款金额等信息。

②线下经销

线下经销模式下，公司经销商以买断货物所有权形式向公司采购，即公司不负责线下经销商采购商品后的具体销售活动。公司的经销商渠道还在开发与发展的过程中，对经销商的管控力度较弱，随着经销规模增加未来会逐渐加强。

A.定价方式

公司产品的定价主要是参考生产成本及市场竞品销售价格，并在前述基础上由销售部门按市场情况调整制定。

B.结算方式

公司与经销客户主要采用月度结算的合作模式，即次月双方对账确认货款后进行结算。

C．经销条款

退换货规定：经销商买断公司的产品，如非质量问题不退换货。

地域选择权：经销商应在本合同约定的经销区域销售产品。

排他性条款：经公司同意后方可承接其他同类竞品的销售。

销售返利：公司对发展较成熟的客户没有约定销售返利条款，但在销售价格上会给予支持；公司对需要支持的小经销商签订了销售返利条款，但报告期内均未触发返利约定。

③线上销售

为了更好地适应新零售发展的趋势，公司积极拓展互联网电商业务，主要通过在主流电商平台设立官方旗舰店或专营店的形式向最终消费者销售商品。报告期内，公司线上销售主要是通过天猫、京东、拼多多等平台的店铺进行销售。

A.结算方式

通常情况下，终端客户在网上商店自主下单，向第三方支付平台或电商平台支付货款后，公司委托第三方物流发货，最终消费者确认收货后，公司确认收入。

消费者确认收货或默认确认收货期满后，第三方支付平台自动将该消费者支付的货款转入公司第三方支付平台账户，公司可随时将该账户可用余额提现到公司银行账户。其中，电商平台向公司收取的销售佣金在每笔货款到账后自动按销售金额的一定比例扣除；销售货款及佣金一般采用实时结算或定期结算的方式。

B.推广方式

公司直接在主流电商平台投放广告或购买品牌推广服务，如在天猫商城以直通车、钻石展位、淘客等形式进行广告投放推广，顾客通过关键词搜索或者通过

点击展示在推广网站上的广告进入公司线上店铺页面。

（3）品牌推广模式

报告期后，公司为探索新零售销售模式，尝试了直播带货与跨界合作的品牌推广方式。

①直播带货

直播带货是指公司自行或者委托职业主播在电商或直播平台线上进行近距离商品展示、咨询答复和导购的服务方式。一方面，直播带货互动性更强，消费者可以跟卖家进行交流；另一方面，直播带货减少了经销商等传统中间渠道，直接实现了商品和消费者对接。直播带货可以帮助消费者提升消费体验，为公司自有品牌打开销路。截至 2020 年 6 月 30 日，公司“真美食品专营店”、“真美食品旗舰店”已开展了 120 场次直播。

②跨界合作

基于消费场景与逻辑，公司与手游“阳光养猪场”进行合作。玩家可通过在游戏中运营养猪场获得相应奖励以兑换猪肉脯，所兑换的为公司自有品牌猪肉脯。此类跨界合作模式既能使合作方的手游玩家增强获得感，从而有助于提升合作方的用户基数，又能使公司在获得一定销售收入的同时起到推广自有品牌的效果。

③发行人对自有品牌的品牌塑造及市场推广情况,除与经销商发生销售产品活动外，其他如市场推广费用等利益安排

Ⅰ、公司通过以下方式塑造自有品牌并进行市场推广

A、参加国内各大食品展会，推广自有品牌；

B、与各区域经销商紧密合作，利用公司销售人员的市场资源，通过上门拜访等方式拓展经销商客户；

C、拓展知名连锁商超及大型终端企业客户，进行自有品牌的市场推广；

D、在潮州、汕头旅游景区附近开设实体旗舰店、形象店，树立品牌形象；

E、在主流电商平台开设自营店，拓展线上销售渠道；

报告期内，公司未对自有品牌进行大规模广告宣传，主要以受消费者认可的

产品口感、稳定的生产能力及产品品质为依托，塑造自有品牌并进行市场推广。

II、除与经销商发生销售产品活动外，公司在报告期内存在与大型经销商合作共担产品市场推广费用的情况。主要模式为，经销商不定期在其下游的连锁商超举办产品推广活动，其与公司事先约定活动费用共担事宜，活动完成后，公司根据约定支付经销商的推广费用，相关金额在 2018 年至 2020 年 1-9 月各期分别为：70.77 万元、42.64 万元和 7.25 万元。

（4）自有品牌及 ODM 模式下的产品差异及与 ODM 客户的合作稳定性

公司的自有品牌及 ODM 模式下的产品在产品口味、外观、市场定位、目标客户、定价机制等方面的区别如下：

	ODM 模式	自有品牌
定价机制	公司产品的定价主要是参考生产成本及市场竞品销售价格，并在前述基础上与客户商议谈判后确定	公司产品的定价主要是参考生产成本及市场竞品销售价格，并在前述基础上由销售部门按市场情况调整制定
市场定位	中高端	中高端
主要目标客户	港澳地区、华南地区	华北
外观	按 ODM 客户要求进行包装及品牌标识	公司自行设计包装及自有品牌标识
产品口感口味	口感以细嫩为主 口味以鲜甜为主	口感以干硬为主 口味以咸辣为主

ODM 客户对产品相关生产工艺、专利技术、质量控制等环节不存在特殊要求。自有品牌的销售不会影响发行人与 ODM 客户的合作稳定性，主要是因为：

①休闲食品行业市场总量逐年增加

受益于国民经济的快速发展，居民人均可支配收入和生活水平的提升，我国休闲食品市场快速发展，2013 年至 2018 年，我国休闲食品行业市场规模从 5,890 亿元增长至 10,297 亿元，年复合增长率达 11.82%。预计 2020 年可达 12,984 亿元。其中，2020 年休闲卤制品预估市场规模为 1,235 亿元，而 2015 年至 2020 年复合增速预计可达 24.1%。类比休闲卤制品行业，预计整个休闲肉制品行业将快速增长，从而正式成为一个大分类。

由于休闲食品市场规模较大且保持持续增长，公司自有品牌的销售在短期内不会对 ODM 客户的市场销售造成冲击。

②专业化分工促成公司与 ODM 客户的合作关系稳定

竞争逐步加剧，竞争越来越细化，相较于 ODM 客户休闲食品品牌运营商，公司更专注研发与生产，选择自身最强竞争优势的元素存于市场，并且获得最大的市场化收益。

公司基于在产品研发、生产制造和质量管控等方面积累的竞争优势，成为自然派、名创优品、广州酒家等多个知名品牌的肉类休闲食品 ODM 服务商，与客户形成了相互依靠和促进的共生关系。结合客户对消费者偏好的把握，公司研发出满足消费者口感、口味以及健康营养需求的产品，从而带动客户共同引导消费潮流。随着销售规模的扩大，公司会不断加大在技术研发、工艺改进、质量控制等方面的投入力度，规模化生产优势不断得到强化。由此，公司在 ODM 模式下的竞争优势会越来越明显，品牌商客户与公司的 ODM 合作关系会更加紧密。

③自有品牌业务规模较小，主要目标客户与 ODM 客户不同

报告期内，公司自有品牌总体业务规模较小。公司 ODM 客户的终端市场主要集中在港澳及华南地区，而公司自有品牌目标客户主要在华北地区，因此公司自有品牌业务的增长未影响 ODM 客户。

报告期内，公司发展自有品牌业务，未影响与 ODM 客户的合作关系。

（5）经销模式的具体情况

①线下经销商具体业务模式及采取经销商模式的必要性

报告期内，公司通过经销模式销售的主要为自有品牌产品，实现收入占比较低。公司是华南及港澳区域肉类休闲食品行业的领先企业，目前资源与优势集中在研发与生产，而销售端的渠道铺设与品牌推广需大量资源投入且风险较高，不利于发挥公司核心优势。因此，公司自有品牌的发展更多地采取经销商模式。

公司线下经销商具体业务模式为：公司与经销商签署经销商合同，并根据经销商所在地的渠道资源、发展前景和资金实力进行评估，在销售费用、返利或价格上考虑给予一定的支持；经销商在有采购需求时直接向公司下达采购订单，采取买断方式交易；公司不存在对经销商进行分级管理或制定其他严格管控措施的情况，双方交易基本由销售合同、订单驱动；公司的经销商渠道还在开发与发展

的过程中，实践上暂不对经销商的客户范围及销售的产品范围进行管理，经销商对其采购的商品自行对外销售。

经销商主要从事贸易、零售等业务，将发行人的产品销往商超、企业和个人消费者等，同时也销售其他厂商的产品。除了渠道优势外，经销商的运输、仓储等方面资源能够及时响应下游客户的需求，还能更好地对零散客户进行管理、销售，帮助公司产品打开市场。

在同行业可比公司方面，发行人同行业均存在经销模式。根据其招股书披露：立高食品 2017 年、2018 年、2019 年经销占比分别为 83.38%、83.51%和 83.94%；海欣食品 2009 年、2010 年、2011 年经销占比分别为 67.29%、71.58%和 77.09%；盐津铺子 2013 年、2014 年、2015 年经销占比分别为 48.41%、42.77%和 47.46%；煌上煌自 2017 年引入经销模式。

因此，公司销售采用经销商模式具有必要性。

②经销商选取标准、日常管理、定价机制、物流、销售存货信息系统等方面的情况

I．选取标准：公司销售部门负责经销商的筛选、认定工作，主要考虑经销商的市场渠道、发展前景和经营实力等方面，并与经销商签署经销商合同。

II．日常管理：公司制定了《客户开发与合同管理制度》，规范经销商管理。销售部门根据市场能力和区域市场需求对经销商划定经销区域，并与其进行不定期交流，了解经营及市场情况等。针对不同区域或渠道的经销商，销售部门会进行销售价格指导，并按其所在区域市场容量设定销售目标。

III．定价机制：公司产品的定价主要是参考生产成本及市场竞品销售价格，并在前述基础上由销售部门按市场情况调整制定。

IV.物流模式：公司负责将经销商订购的产品运送至经销商指定地点，物流费用由公司承担。

V．销售存货信息系统：经销商对其向公司采购的商品自行对外销售，公司对已经销售的货品不再进行管理。

公司的经销商选取标准、日常管理、定价机制、物流、销售存货信息系统等

方面的内控健全并有效执行，信永中和对公司与财务报表相关的内部控制的自我评价报告执行了鉴证工作，并出具《内部控制鉴证报告》。

③经销商专营情况、关联关系及信用政策

公司与经销商签订经销合同，在经销合同中并未规定经销商必须专门销售公司产品，经销商是否专门销售公司产品由经销商自行决定。报告期内，不存在经销商专门销售公司产品的情形。公司与主要经销商不存在关联关系。

公司根据经销商的合作时间、回款情况、销售情况等制定不同的信用政策，对于长期合作、实力强的经销商，给予一定的账期及信用额度。若经销商存在合理经营需求，经申请及审核后，公司延长账期或增加信用额度。除前述情况外，公司主要以先款后货的方式进行结算。

报告期内，公司对经销商不存在主动放宽信用政策的情况，对经销商的信用政策具有合理性。

④对经销商客户的管理体系安排

根据自身经验与成功案例，公司正在筹划建立经销商管理体系，是分区域、分渠道的授权经销商制度，区域内各类授权经销商并存的全国分销模式。未来，如经销商渠道发展顺利，公司会逐渐将现有的经销商逐步纳入管理体系，并视情况对管理体系进行调整，具体的管理体系规划如下：

Ⅰ、渠道经销商

公司设定的渠道经销商需年提货量达到 1,000 万元以上。渠道经销商可以获得较大额度范围的授信权限及产品折扣，在指定省会、直辖市的独家垄断经销权（不含网络销售）。公司不对渠道经销商设定销售任务，但渠道经销商需保证对授权区域渠道开展销售拓展工作，确保公司产品在该区域渠道销售，否则公司取消该经销商授权，渠道的投入费用成本由经销商自行负担。

Ⅱ、一级经销商

公司按区域和城市经济能力不同，设定 1-2 个一级经销商并设置销售、渠道开发、新品推广等目标，这是目前较多采用的经销商模式。一级经销商达到年度目标可以获得返利，在授权区域的垄断销售权（不含网络销售），并视经销商

能力，授权其未来开发和管理二级经销商。一级经销商需要现款现货，对商超等渠道的进驻费用可向公司申请费用核销。

Ⅲ、授权经销商

针对一级经销商无法经营的特殊渠道，如学校，机场、高铁站，加油站超市等，公司授权经销商享有在特殊渠道的经销权（不含网络销售）。该类经销商要求现款现货，不得超过授权区域和渠道进行销售。

⑤与经销商在权利义务、销售任务、返利与补贴政策等方面的约定及实际履行情况，给予不同经销商的政策的差异及原因

Ⅰ、经销商政策及相关约定

A、公司对于经销商统一的权利义务要求，主要包括：

a、退换货规定：经销商买断公司的产品，如非质量问题不退换货。

b、地域选择权：经销商应在本合同约定的经销区域销售产品。

c、排他性条款：经公司同意后方可承接其他同类竞品的销售。

B、经销商政策差异及原因

对于合作年限较长、采购金额较大的经销商，公司没有约定销售任务及返利条款，支持方式主要为价格优惠以及推广费用共担。主要原因为，公司与大型经销商合作稳定，其下游渠道相对稳定。

对于合作年限较短、采购金额较小的经销商，公司设定了年销售任务以及相应的返利条款，主要系中小型经销商下游渠道尚待开拓，具有较大发展潜力，为激励其将渠道资源向公司产品倾斜，故设定了销售任务及返利条款。

Ⅱ、经销商约定的实际履行情况

A、经销商统一的权利义务的履行情况

a、针对退换货规定：报告期内，公司严格执行退换货规定，非质量问题不予退换货；自有品牌客户在产品试销初期申请退货，经公司同意后可退货。

b、针对地域选择权：公司的经销商渠道还在开发与发展的过程中，实践上暂不对经销商的客户范围及销售的产品范围进行管理。

c、针对排他性条款：公司定期派业务人员进行管理，未发现经销商存在未经公司同意即承接其他同类竞品销售的情况。

B、经销商差异化约定的履行情况

a、报告期内，对于大型经销商，公司对部分产品价格给予优惠支持，如肉松类产品；报告期各期向经销商支付的推广费用情况请见本招股说明书“第六节业务与技术”之“一、发行人主营业务及主要产品情况”之“（四）主要经营模式”之“5、销售模式”之“（3）品牌推广模式”中补充披露上述内容。

b、报告期内，对于中小型经销商，未触发返利约定。

⑥不存在为完成销售任务囤货而实际未最终销售的情形

报告期内，公司对于大型经销商未设定销售任务，中小型经销商未完成公司对其设定的销售任务，经销商客户按照其自身销售节奏向公司拿货，不存在为完成销售任务囤货而实际未最终销售的情形。

（五）采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素以及经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

1、采用目前经营模式的原因

食品行业的研发、生产、加工等环节需要企业在设备、工艺、质量把控等方面进行大量投入后，才能在满足食品安全前提下进行规模化生产，降低产品单位成本。在发展初期，公司的资源与优势集中在研发与生产，营销资源等方面则相对有限，而且销售端的渠道铺设与品牌推广需大量资源投入、风险较高，不利于发挥公司核心优势。基于此，公司的前期战略是以肉脯为主要品类服务 ODM 客户，以累积研发及生产方面的优势，增强综合服务能力。

经过二十多的年发展，公司逐渐形成了以肉脯、肉丸、肉肠、肉松为主要品类的研发、生产与销售体系。在日渐完善的体系下，公司具有更强的 ODM 服务能力，拓展和累积了一批具有一定区域影响力的境内外品牌商，建立了较高的客户合作粘性和品牌知名度。与此同时，多品类产品线的成熟使公司能够满足不同的消费场景需求，而居民收入快速增长带来的行业红利为公司走向自有品牌终端消费市场创造了契机。

得益于新零售的兴起，公司通过线上线下相结合的方式着手铺设自有品牌的直销与经销渠道，以电商、直播带货和跨界合作等方式探索新零售模式，动态获取市场需求以寻求降低营销费用和风险的新模式。

2、影响经营模式的关键因素

（1）多品类、规模化与自动化的生产体系

公司构建了肉脯、肉丸、肉肠和肉松等产品的规模化和自动化生产体系。公司的生产线实现了肉类原材料的自动化预处理，成型、烘烤及杀菌等中间工序的自动化和内外包装工序的自动化，以提高生产效率和降低生产成本，保障产品的品质及食用安全。

（2）日渐成熟的研发体系

公司研发中心通过基础研究、生产研发、产品研发和产品标准等方面保证原材料制成产品后可以符合消费者的口感口味、具备即食性、便携性及可长距离运输等特性，以开发多种肉类和多品规的产品。由此，公司得以在“非洲猪瘟”与“新冠疫情”中灵活调整采购、生产与销售模式以抵御风险。

（3）严格的产品质量安全控制

公司的产品质量安全控制贯穿整个生产流程，也是业务可持续发展的基础与生命线。通过严格的产品质量安全控制，公司取得了ODM客户与消费者的认同，具备抵御系统性风险的能力。

3、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

随着居民收入的提高及社会平均购买力的上升，消费者的消费场景逐渐丰富，对肉类休闲食品的需求将提升，同时也更关注健康与营养。公司在报告期及未来将持续投入研发生产，开发新产品以适应新的消费趋势。

新零售模式的出现使供应链进一步贴近消费者的需求，同时也降低了销售成本。得益于此，公司在报告期加强自有品牌渠道的铺设，未来将利用自身优势探索新零售模式，紧跟新的销售模式的发展，促进公司稳定可持续发展。

（六）主营业务、主要产品的演变情况

自设立以来，公司一直从事肉类休闲食品的研发、生产与销售。报告期内，

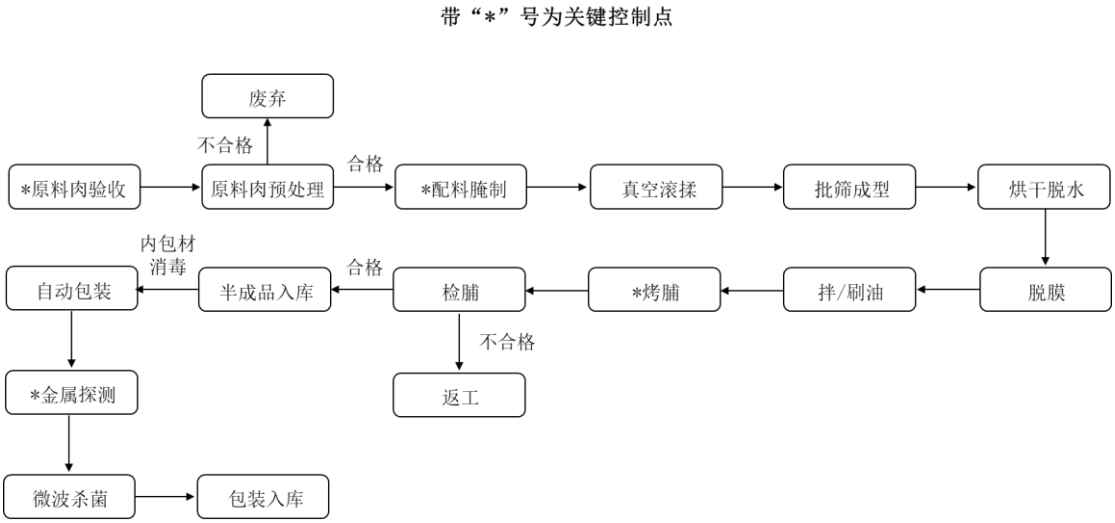
公司主营业务、主要产品、主要经营模式未发生重大变化。公司主要产品的演变情况如下：



（七）主要产品的工艺流程图和服务的流程图

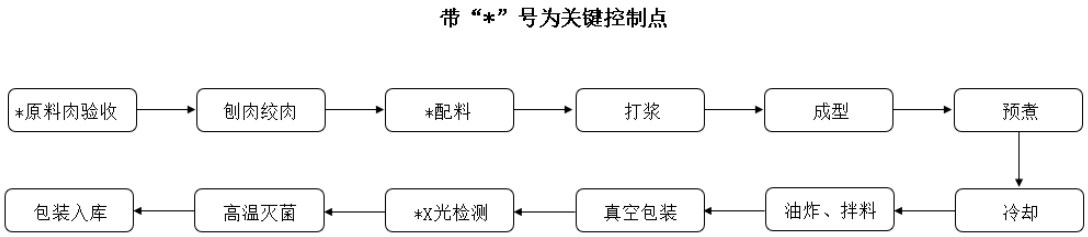
根据各类产品的生产工艺特征，公司主要产品的生产工艺流程可按肉脯类、肉丸类、肉肠类、肉松类进行分类，具体工艺流程如下图所示：

1、肉脯类产品生产工艺流程

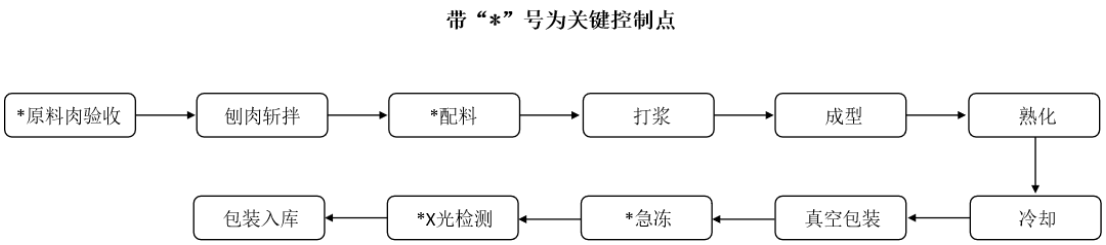


2、肉丸类产品生产工艺流程

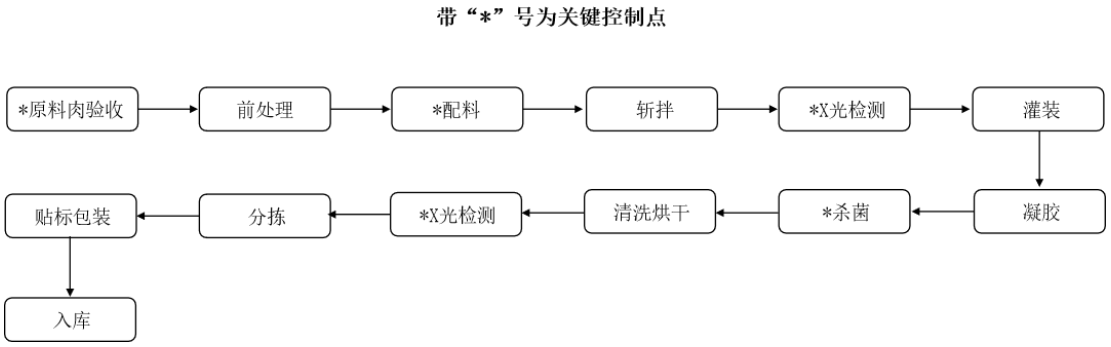
（1）即食肉丸类工艺流程



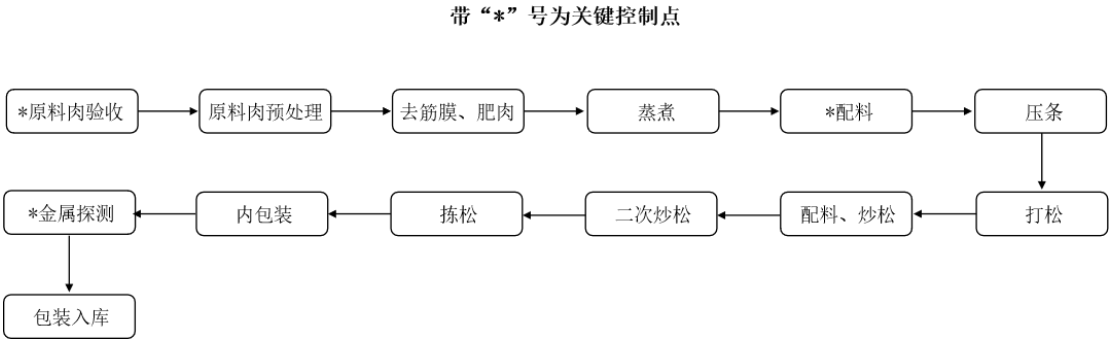
（2）速冻肉丸类工艺流程



3、肉肠类产品生产工艺流程



4、肉松类产品生产工艺流程



（八）生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

公司主要从事肉类休闲食品的研发、生产和销售业务，不属于高危险、重污染行业，在生产过程中产生废水、废气及废弃物。公司配备了完善的环保处理设施并具备了充足的处理能力，对公司生产经营过程中产生的污染物进行充分处理。公司及下属分子公司主要污染物的防治措施如下：

排放物名称	污染物	排放情况	环保设施
废水	生活污水和清洗废水等	公司在项目所在地址建有污水处理站，通过污水站处理后可以达标排放	污水处理站
废气	生产过程中产生的油烟和气味，以及锅炉工作过程产生的烟尘和气体	通过车间通风与排风系统外排稀释扩散，降低浓度	通风与排风系统
噪音	设备运行产生的噪声等	采取隔声减震措施控制噪声强度	隔声减震
固体废弃物	生产、研发过程产生的不合格品、边角料和废渣及生活垃圾	生产、研发过程中生产的废弃物交由有处理能力单位回收利用；生活垃圾则集中收集并清运至垃圾中转站分类处置	回收利用及废弃物收集装置

上述污染物排放量均未超过相关排放标准，具体如下：

检测种类	检测项目	检测结果	检测单位	检测时间
废水	pH 值、悬浮物、化学需氧量、氨氮、动植物油	符合排放标准	深圳市索奥检测技术有限公司	2019 年 6 月、2019 年 12 月、2020 年 6 月、2020 年 12 月
废气	氮氧化二氧化硫、烟尘、颗粒物、黑度、臭气浓度	符合排放标准	深圳市索奥检测技术有限公司	2019 年 6 月、2019 年 12 月、2020 年 6 月、2020 年 12 月
噪音	厂界噪音	符合排放标准	深圳市索奥检测技术有限公司	2019 年 6 月、2019 年 12 月、2020 年 6 月、2020 年 12 月

报告期内，公司不存在因环保违法违规而受到处罚的情况。

1、生产经营产生三废的具体情况

公司的主营业务为肉类休闲食品的研发、生产和销售业务，不属于《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101 号）、《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请再上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环发[2007]105 号）以及《关于印发<重点排污单位名录管理规定（试行）>的通知》（环办监测〔2017〕86 号）等相关法律法规规定的重污染行业企业。

根据《排污许可证》，公司属于简化管理类别，主要污染物为废水、废气。根据《固定污染源排污登记表》，味和道行业类别为肉制品及副产品加工，主要污染物为废气、废水。根据第三方环保检测机构的检测结果，报告期内公司生产经营产生的主要污染物情况如下：

污染种类	排放及处理方式	污染物名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
废水	经污水处理站处理后达标排放	PH 值	7.34	7.35	7.12	7.8
		悬浮物（mg/L）	10	29	14	15
		化学需氧量（mg/L）	14	20	11	19
		氨氮（mg/L）	1.29	4.81	1.74	2.76
		动植物油（mg/L）	0.27	0.55	0.49	-
废气	通风与排风系统，通过车间通风与排风系统外排稀释扩散，降低	无组织废气恶臭	未检出	未检出	未检出	未检出
		无组织废气颗粒物（mg/m³）	0.355	0.318	0.253	0.261
		发电机废气氮氧化物（mg/m³）	161	114	123	83
		发电机废气二氧化硫（mg/m³）	未检出	未检出	51	50
		发电机废气烟尘（mg/m³）	21.0	25.5	41.5	10.4

污染种类	排放及处理方式	污染物名称	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
	浓度	发电机废气黑度	1级	1级	1级	1级
		锅炉废气氮氧化物（mg/m³）	62	90	83	81
		锅炉废气二氧化硫（mg/m³）	未检出	75	52	未检出
		锅炉废气烟尘（mg/m³）	＜20	＜20	13.4	11.7
		锅炉废气黑度	1级	1级	1级	1级

此外，公司及子公司生产的过程中会产生报废原料、次品、碳渣等固体废弃物，由有能力的单位回收处理或由环卫部门处理，不对外排放。

2、环保设施及环保投入情况

在报告期前，公司投资有排污渠、排污设备、排污检测系统、污水处理设施、排气及废气处理系统等环保设施。在报告期内,公司及子公司在旧厂区及新厂区投资有污水处理设施、排污检测系统及净化工程结构系统等约 169.26 万元环保设施。

除上述环保设施/项目的投入外，报告期内公司的环保投入主要包括排污费、环境保护税、废物处置费、水质化验技术服务费、水监测系统运营管理费等，分别为 4.34 万元、6.08 万元、8.23 万元和 11.52 万元，呈稳定增长的趋势，与主营业务变动情况相符。

公司不属于重污染企业，生产过程中产生的污染物较少。报告期内，公司按照环保相关要求配置污染处理措施，环保处理设施运作正常有效，能够保障有效处理公司生产经营所产生的污染物。公司环保设施及环保投入能够完整覆盖生产经营产生的废弃物。

3、环保合法合规情况

公司持有 2016 年 12 月核发的《广东省污染物排放许可证》及 2018 年 12 月核发的《排污许可证》。根据潮州市潮安区环境保护局环境监察分局出具的《排污核定与排污费缴纳决定书》《排放污染物与排污费缴纳金额核定表》以及环境保护税计算报表等资料，公司 2017 年度、2018 年度废水排放量未超出排污许可证的规定的限值；根据第三方环保检测机构的检测结果，公司 2019 年度以来水污染物排放量符合排污许可证的标准限制要求；根据第三方环保检测机构的检测

结果，公司报告期内废气的排放符合排污许可证的标准限制要求。

公司子公司味和道持有《固定污染源排污登记表》。根据第三方环保检测机构的检测结果，味和道报告期内废气、废水的排放符合相关标准。

2020 年 11 月 30 日，潮州市生态环境局潮安分局于公司出具的《自查报告》中确认公司自设立以来，未因违反环境保护法律、行政法规以及规范性文件受到该局行政处罚。

2020 年 8 月 4 日、2020 年 10 月 15 日，潮州凤泉湖高新区管委会生态环境和应急管理局出具《证明》，尚未发现味和道自成立以来有违反国家环境保护法律、法规及相关规范性文件的情况。

综上，公司报告期内能够遵守环保方面的法律法规，不存在超标排放情形，亦不存在被处罚的风险。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）所属行业及确定所属行业的依据

根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“农副食品加工业（C13）”，根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2017），公司所属行业为“肉制品及副产品加工业（C1353）”。

（二）行业主管部门、监管体制和主要法律法规及政策

1、行业主管部门与监管体制

食品行业的主要主管部门如下：

主管部门/机构名称	与本行业相关的主要职责
国家市场监督管理总局	负责市场监督管理和行政执法的有关工作，起草有关法律、法规草案，制定工商行政管理规章和政策；负责起草食品安全等监督管理的法律法规草案，拟订政策规划和部门规章，推动建立落实食品安全企业主体责任，建立食品药品重大信息直报制度，并组织实施和监督检查等；负责全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等
中华人民共和国国家卫生健康委员会	负责食品安全风险评估工作，会同国家市场监督管理总局等部门制度、实施食品安全风险监测计划。
中华人民共和国海关总署进出口食品安全局	拟订进出口食品、化妆品安全和检验检疫的工作制度，依法承担进口食品企业备案注册和进口食品、化妆品的检验检疫、监督管理工作，按分工组织实施风险分析和紧急预防措施工作。依据多

主管部门/机构名称	与本行业相关的主要职责
	双边协议承担出口食品相关工作。
中华人民共和国海关总署卫生检疫司	拟订出入境卫生检疫监管的工作制度及口岸突发公共卫生事件处置预案，承担出入境卫生检疫、传染病及境外疫情监测、卫生监督、卫生处理以及口岸突发公共卫生事件应对工作。
工业和信息化部	负责研究拟定产业发展战略、方针政策和总体规划；拟定本行业的法律、法规，发布行政规章；组织制订行业的产业政策、产业规划，组织制订行业的技术政策、体制和标准等，并对行业的发展方向进行宏观调控。
国家发展和改革委员会	负责休闲食品行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导休闲食品行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。
商务部及各级商务主管部门	推进流通产业结构调整，指导流通企业改革、商贸服务业和社区商业发展，推动物流配送、电子商务等现代流通方式的发展等。

食品行业的自律性组织主要为中国食品工业协会。中国食品工业协会是经国务院批准成立的全国食品工业的自律性行业管理组织，主要协助政府在食品行业开展统筹、规划、协调工作，加强对食品企业的指导和服务；制定并监督执行行规行约，规范行业行为，加强行业自律，协调行业关系，创造和维护行业公平竞争环境与市场秩序；经国家有关部门授权，参与行业生产、经营许可证的发放工作和资格审查。

2、行业主要产业政策

国家制定了一系列的产业政策，规范食品行业的发展，相关的产业政策主要有：

文件名称	发布机构	颁布时间	主要内容
《产业结构调整指导目录（2019年本）》	中华人民共和国国家发展和改革委员会	2019年10月	肉脯、肉丸、肉肠、肉松等产品列于“第一类 鼓励类”之“一、农林类”之“26、农林牧渔产品储运、保鲜、加工与综合利用”。
《关于深化改革加强食品安全工作的意见》	中华人民共和国国务院	2019年5月	建立食品安全现代化治理体系，提高从农田到餐桌全过程监管能力，提升食品全链条质量安全保障水平。
《假冒伪劣重点领域治理工作方案（2019-2021）》	国家市场监督管理总局	2019年1月	强化食品安全预警和标准工作。创新食品安全预警方式和食品补充检验、食品快检等工作方法，积极参与制修订食品安全国家标准。加大对食品掺假掺杂、非法添加等检验方法的研制力度。
《关于加强冷藏冷冻食品经营监督管理的通知》	国家市场监督管理总局	2018年9月	提出严格落实经营者主体责任、加强日常监管和监督抽检、严厉打击违法违规行为、强化社会监督等要求，以进一步预防食品安全风险，规范冷藏冷冻食品经营秩序。
《“十三五”食品科技创新专项	中华人民共和国科学技	2017年5月	重点突破加工制造、机械装备、食品安全、冷链物流、营养健康等重点领域的重大共

文件名称	发布机构	颁布时间	主要内容
规划》	术部		性关键技术，建立从食品生产源头到餐桌全产业链的食品质量安全控制技术体系。
《“十三五”国家食品安全规划》	中华人民共和国国务院	2017 年 2 月	全面实施食品安全战略，着力推进监管体制机制改革创新和依法治理，着力解决人民群众反映强烈的突出问题，推动食品安全现代化治理体系建设，促进食品产业发展，推进健康中国建设。
《关于促进食品工业健康发展的指导意见》	中华人民共和国国家发展和改革委员会	2017 年 1 月	加快食品行业发展，推动食品工业转型升级，满足城乡居民安全、多样、健康、营养、方便的食品消费需求，促进农业增效、农民增收、农村发展，培育形成经济发展新动能。
《关于进一步促进农产品加工业发展的意见》	中华人民共和国国务院	2016 年 12 月	在确保国家粮食安全和农产品质量安全的基础上，以转变发展方式、调整优化结构为主线，以市场需求为导向，以增加农民收入、提高农业综合效益和竞争力为核心，因地制宜、科学规划，发挥优势、突出特色，推动农产品加工业从数量增长向质量提升、要素驱动向创新驱动、分散布局向集群发展转变，完善农产品加工产业和政策扶持体系，促进农产品加工业持续稳定健康发展。
《全国绿色食品产业发展规划纲要》（2016-2020 年）	中华人民共和国农业农村部	2016 年 4 月	以保护生态环境、提升农产品质量安全水平和促进农民增收为目的，以完善标准、优化程序、强化监管、加大宣传、创新机制为支撑，坚持精品定位，稳步发展，努力实现绿色食品质量水平持续提升、产业规模持续扩大、品牌公信力和影响力持续增强。

3、行业主要法律法规

公司生产经营涉及的相关法律法规如下：

文件名称	发布机构	颁布时间	主要内容
《食品生产许可管理办法》	国家市场监督管理总局	2020 年 1 月	根据规定，在中华人民共和国境内从事食品生产活动应当依法取得食品生产许可。食品生产许可实行一企一证原则，食品药品监督管理部门按照食品的风险程度对食品生产实施分类许可，县级以上地方食品药品监督管理部门负责本行政区域内的食品生产许可管理工作。本办法对食品生产许可证申请、受理、审查、许可证管理、监督检查等作出了详细规定。
《中华人民共和国食品安全法实施条例》（2019 修订）	中华人民共和国国务院	2019 年 12 月	对食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口、食品安全事故处置等作出法律规范。

文件名称	发布机构	颁布时间	主要内容
《中华人民共和国食品安全法》(2018 修正)	中华人民共和国全国人民代表大会常务委员会	2018 年 12 月	规定了食品生产经营者应当依照法律、法规和食品安全标准从事生产经营活动，对社会和公众负责，保证食品安全。并对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口、食品安全事故处置等进行了规范。
《中华人民共和国产品质量法》（2018 修正）	中华人民共和国全国人民代表大会常务委员会	2018 年 12 月	规定了食品生产经营者应当依照法律、法规和食品安全标准从事生产经营活动，对社会和公众负责，保证食品安全。并对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口、食品安全事故处置等进行了规范。
《中华人民共和国标准化法》（2017 年修订）	中华人民共和国全国人民代表大会常务委员会	2017 年 11 月	加强标准化工作，提升产品和服务质量，促进科学技术进步，保障人身健康和生命财产安全，维护国家安全、生态环境安全，提高经济社会发展水平。
《关于食品生产经营企业建立食品安全追溯体系的若干规定》	国家食品药品监督管理总局	2017 年 3 月	食品生产经营企业通过建立食品安全追溯体系，客观、有效、真实地记录和保存食品质量安全信息，实现食品质量安全顺向可追踪、逆向可溯源、风险可管控，发生质量安全问题时产品可召回、原因可查清、责任可追究，切实落实质量安全主体责任，保障食品质量安全。
《食品经营许可管理办法(2017 修正)》	国家市场监督管理总局	2017 年 11 月	在中华人民共和国境内，从事食品销售和餐饮服务活动，应当依法取得食品经营许可。食品经营许可实行一地一证原则，即食品经营者在一个经营场所从事食品经营活动，应当取得一个食品经营许可证。
《食品召回管理办法》	国家食品药品监督管理总局	2015 年 9 月	食品生产经营者应当依法承担食品安全第一责任人的义务，对食品的停止生产经营、召回情况作了明确说明，鼓励和支持公众对不安全食品的停止生产经营、召回和处置等活动进行社会监督。
《国务院办公厅关于进一步加强食品药品监管体系建设有关事项的通知》	中华人民共和国国务院办公厅	2014 年 9 月	提出加强基层监管执法和技术力量，健全食品药品风险预警、检验检测、产品追溯等技术支撑体系，确保各级食品药品监管机构有足够力量和资源有效履行职责。
《中华人民共和国消费者权益保护法》（2013 年修订）	中华人民共和国全国人民代表大会常务委员会	2013 年 10 月	针对市场交易中的消费者和经营者作出了一系列权利义务的规定，以保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序，促进社会主义市场经济健康发展。

4、行业主要法律法规和政策对公司经营发展的影响

（1）对发行人经营资质、准入门槛的具体影响

近年来，公司所处行业监管部门为加强食品安全及促进食品行业的健康发展，

陆续颁布了《中华人民共和国食品安全法》、《食品经营许可管理办法》和《食品生产许可管理办法》等法律法规，以及《关于促进食品工业健康发展的指导意见》、《“十三五”国家食品安全规划》和《关于深化改革加强食品安全工作的意见》等行业政策。上述政策和法规的实施一定程度上提高食品行业的准入门槛，有利于避免劣质产品扰乱市场秩序，促进食品行业健康发展。截至报告期末，发行人相关行业资质齐全，行业主要法律法规和政策对发行人的经营发展不存在不利影响。

（2）对发行人运营模式、所在行业竞争格局的具体影响

行业政策及法律法规的陆续颁布及实施，持续推进食品行业往规范化、规模化、网络化和品牌化的方向发展。

在规范化发展方面，国家颁布了《“十三五”国家食品安全规划》、《中华人民共和国食品安全法》、《关于食品生产经营企业建立食品安全追溯体系的若干规定》等政策法规，持续加强食品安全监管力度，引导食品企业规范化发展，淘汰劣质产品供应商，为优质食品供应商营造良好市场发展环境。

在规模化发展方面，国家颁布了《关于促进食品工业健康发展的指导意见》，明确支持食品工业规模化，推动食品产业规模不断壮大，产业结构持续优化。预计未来休闲食品行业集聚会继续加深，小规模的作坊式休闲食品企业将会逐渐被收购或取代。

在网络化和品牌化发展方面，国家颁布了《关于促进食品工业健康发展的指导意见》、《关于进一步促进农产品加工业发展的意见》、《全国绿色食品产业发展规划纲要》（2016-2020 年）等一系列政策，鼓励食品企业持续推出新技术、新产品，积极尝试新模式、新业态，充分利用新一代信息技术，拓宽营销渠道、提高流通效率。公司将继续坚持发展自有品牌，积极探索新零售模式，提升整体竞争力。

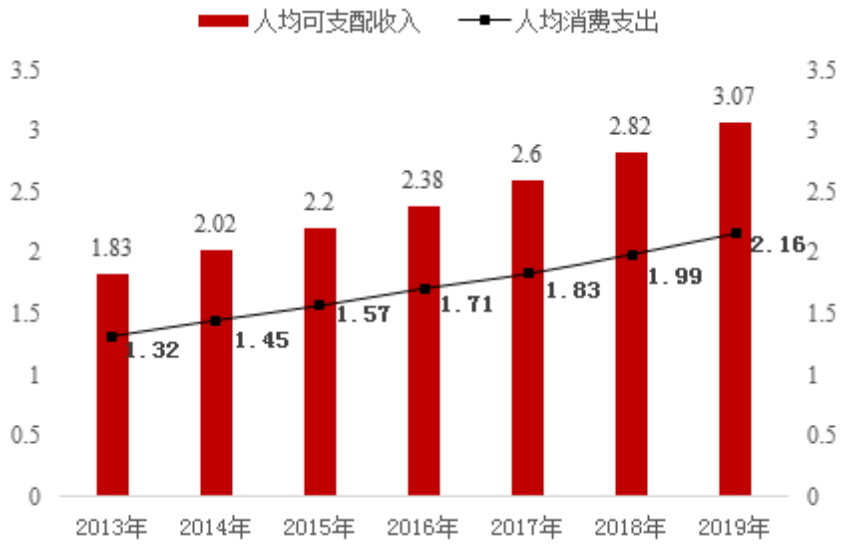
（三）所属行业的特点和发展趋势

1、居民收入水平持续提高，带动休闲食品消费增长

近年来，我国居民收入水平和整体消费能力随着经济稳定发展呈快速增长态势。根据国家统计局数据，2013 至 2019 年，我国居民人均可支配收入从 1.83 万

元增长至 3.07 万元，年均复合增长率达 9.0%。而居民收入水平的增长为我国整体消费能力的增强提供了有利的环境，居民人均消费支出亦由 2013 年的 1.32 万元增长至 2019 年的 2.16 万元，年均复合增长率为 8.6%。

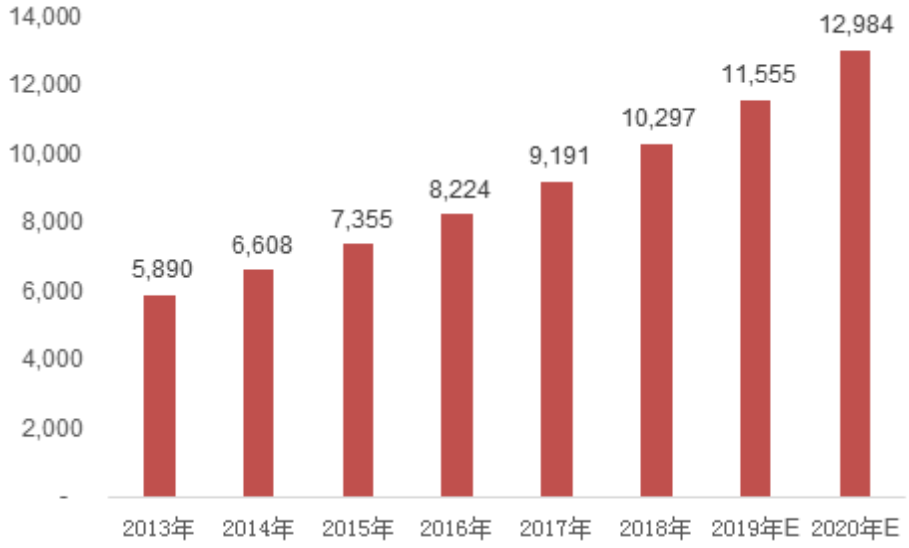
2013 年至 2019 年中国居民人均可支配收入及人均消费支出情况（单位：万元）



数据来源：国家统计局

随着居民可支配收入的增长及消费观念的转变，健康安全、方便快捷的休闲食品受到青睐，休闲食品行业呈现出上升发展的态势。据统计，2013 年至 2018 年，我国休闲食品行业市场规模从 5,890 亿元增长至 10,297 亿元，年复合增长率达 11.82%。预计 2020 年可达 12,984 亿元。

2013 年-2020 年中国休闲食品行业市场需求规模及预测（亿元）



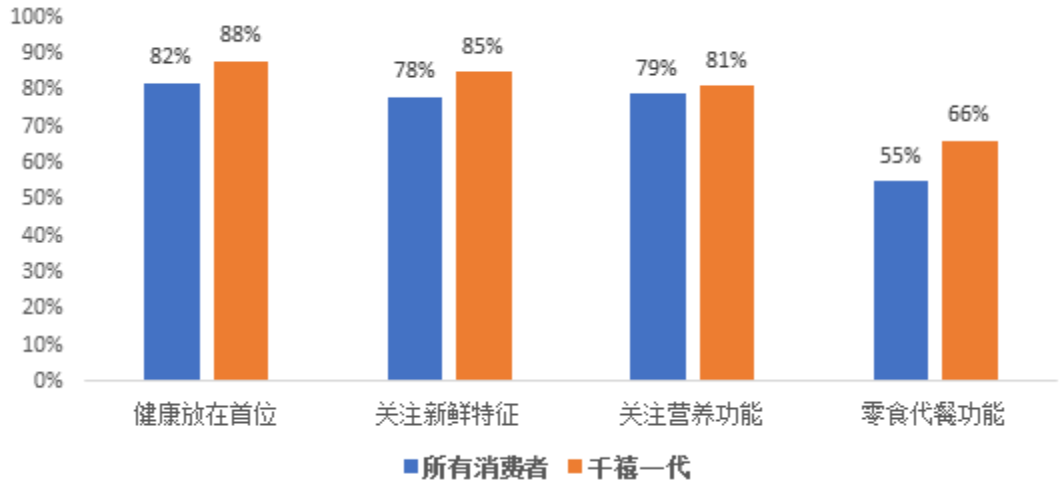
数据来源：Frost&Sullivan、山西证券

2、产业未来向健康化、便利化和深入更多消费场景演变

（1）休闲食品健康化

随着收入水平与消费能力的提升，消费者对食品的品质关注度进一步提高。在休闲食品行业，以“健康零食”为代表的新兴消费概念受到追捧，天然、无糖、无添加、零脂肪、零卡路里、膳食纤维成为休闲食品的热门标签。消费者对休闲食品的关注点从种类、数量、口味逐渐转向了绿色、营养和均衡。为此，国内休闲食品品牌商纷纷加大新产品的开发及营销传播，将产品质量内涵从口味、口感等维度扩展到健康、新鲜等维度。

消费者购买零食关注点——重点关注新鲜健康

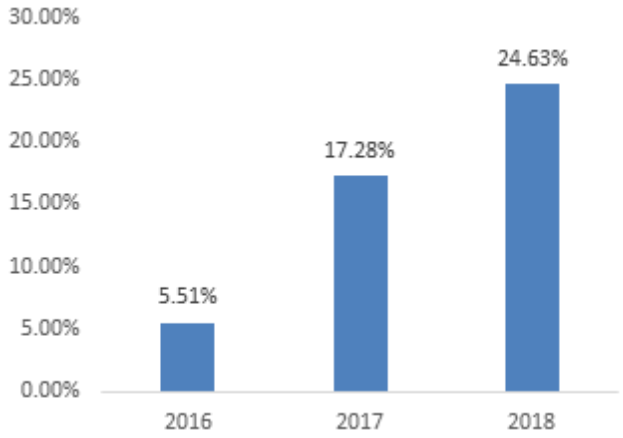


数据来源：《2020 中国新鲜零食白皮书》

（2）休闲食品便利化

便携式休闲食品具备即食性强、便于携带、包装精致的特点，更为符合现代年轻消费群体的消费习惯。比如“一日型”坚果营养搭配均衡，携带方便且随时即食，深受消费者喜爱，近年来销量逐年上升，根据 CBNData 数据，“一日型”坚果 2018 年已经占据了近四分之一的坚果市场。

2016 年-2018 年“一日型”坚果市场占比



数据来源：CBNData，国信证券经济研究所整理

（3）消费场景多元化

休闲食品的消费场景日趋多元化，除了家庭、办公室的日常娱乐消遣场景外，逐步渗透至代餐市场、旅游市场、IP 周边市场、特殊人群市场等。

①在代餐场景，快节奏的工作生活与全民健身的浪潮，使得营养健康均衡、食用便捷的代餐产品不断兴起。据 CBNData 统计，2019 年 4 月至 2020 年 3 月，线上代餐市场消费金额及消费人数均突破 50%，已成为休闲食品行业的重要领域之一。

②在旅游场景，随着国民收入的增长，旅游产业发展迅速，旅游消费覆盖旅游目的地的“衣、食、住、行、购、娱”等方面。其中，“食当地特色、购当地特产”已成为游客旅行中的必要行为。具备地方特色的休闲食品成为旅游消费者可选的消费品之一。

③在 IP 联名市场，不同的 IP 通过联名进行跨界合作，充分利用粉丝经济效应，提升产品关注度，带动消费人群增长。比如，洽洽瓜子与《全职高手》跨界合作的零食炒货，乐事与《海贼王》跨界合作的薯片礼盒，三只松鼠与《旅行团乐队》跨界合作的旅行零食礼包等。

④在特色消费品场景，随着网络电商的兴起，具有地方特色的传统休闲食品能够通过网络渠道快速渗透到全国乃至全球各地。除传统的网络购物渠道外，社交电商、拼购平台、网络直播、小视频等网络新零售模式，为地方特色休闲食品

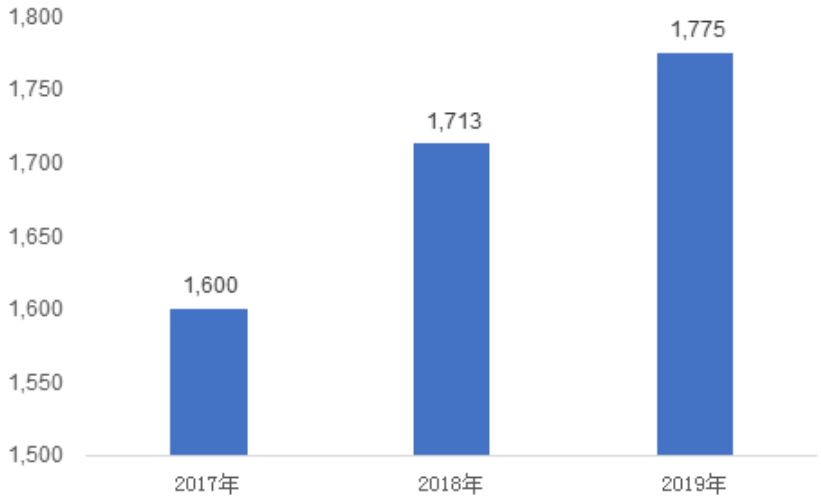
的传播提供了更多的途径。

3、消费升级推动肉类休闲食品销售增长

（1）消费升级推动肉制品需求持续释放

随着我国居民收入水平和整体消费能力的不断提升，消费者的食品消费观念已不局限于满足温饱需求，而对营养价值高、食用便利、安全卫生的肉制品的需求亦愈来愈大。据统计，2017 年至 2019 年，我国全国肉制品销量从 1,600 万吨增长至 1,775 万吨，年复合增长率 5%，市场需求量稳中有升。

2017 年至 2019 年中国肉制品销量（万吨）

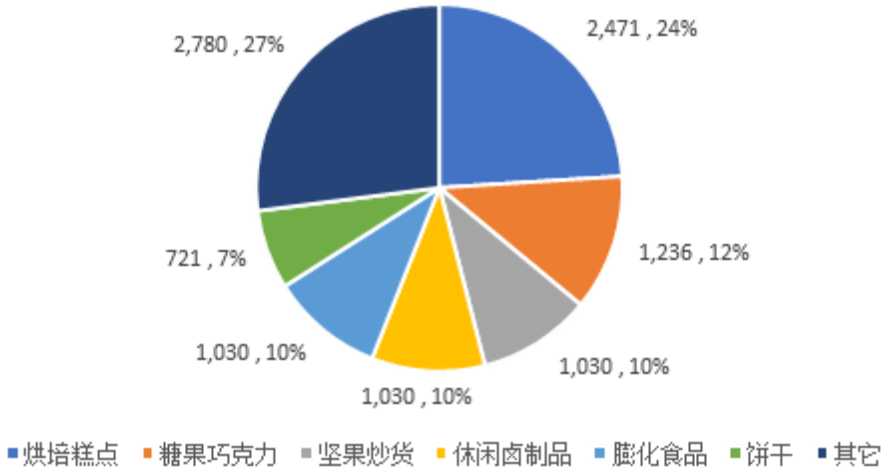


数据来源：国海证券研究所

（2）肉类休闲食品市场分散且增长迅速

随着消费升级步伐加快，以及新兴零售渠道的快速兴起，休闲食品行业正处于发展的快车道，呈现出“行业增长快、需求区域广、产品类别多”等特点，使得目前休闲食品行业仍未有明确的市场数据统一口径。按照目前国民经济统计分类标准，休闲食品不在国家统计分类的范畴内，没有严格的统计数据表述行业状况。根据彭博数据，休闲食品主要分为烘焙糕点、糖果巧克力、坚果炒货、休闲卤制品、膨化食品、饼干、其他七大类别。其中，2018 年休闲卤制品与其它的市场规模为 3,810 亿元，占休闲食品行业总体规模为 37%。

2018 年休闲食品行业分布结构（亿元）



数据来源：彭博，广发证券发展研究中心

肉类休闲食品主要包括卤制品、肉干、肉肠、肉脯、肉松、肉丸等。目前，由于中国休闲食品行业起步较晚、肉类休闲食品市场较为分散、肉类休闲食品品类较多等原因，休闲食品行业暂未有肉类休闲食品这一单独分类，仅对市场份额较大的休闲卤制品进行划分，其他肉类休闲食品均归至其他进行统计。

①肉类休闲食品处于行业红利期，增速较快

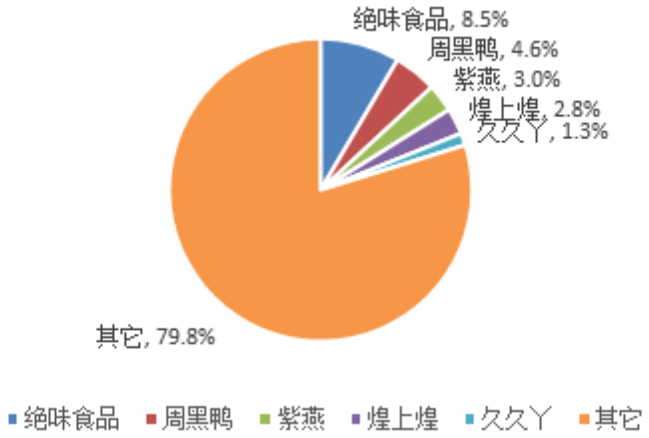
休闲食品是消费者一日三餐外零星消费的食品，叠加社交、娱乐、休闲等多重属性，故其行业发展与国民经济水平发展息息相关，不同的经济发展阶段，所对应的主流休闲食品消费亦有所不同。主流休闲食品消费品类大致呈现“品类单一化到多元化”、“消费能力从低到高”的消费趋势。随着居民收入水平稳步增长，互联网和物流、包装、冷链技术日趋完善及工业水平日渐升高，肉类休闲食品市场将逐步扩大。以休闲卤制品的增速来类比，从中商产业研究院数据来看，2020 年休闲卤制品预估市场规模为 1,235 亿元，2010 年至 2015 年复合增速达 22.4%，而 2015 年至 2020 年复合增速预计可达 24.1%。

②肉类休闲食品品类丰富，市场集中度较低

肉类休闲食品由于涉及的原材料、加工工艺、食用方式较多，故细分品类众多。此外，地方消费者口味不同致使区域饮食文化壁垒明显，故肉类休闲食品整体市场集中度较为分散。以休闲卤制品细分行业为例，根据 Frost&Sullivan 数据，2018 年业务体量较大的绝味食品、周黑鸭、紫燕百味鸡、煌上煌、久久丫等行

业巨头市场占有率合计约为 20%，其他 80%被其他企业瓜分，行业格局分散。

2018 年休闲卤制品行业份额



数据来源：Frost&Sullivan

随着技术进步与规模的提升，预计未来肉类休闲食品企业将逐渐打破区域饮食文化壁垒，研发出更多品类的产品，从而促使行业集中度提升使肉类休闲食品正式成为一个大分类。

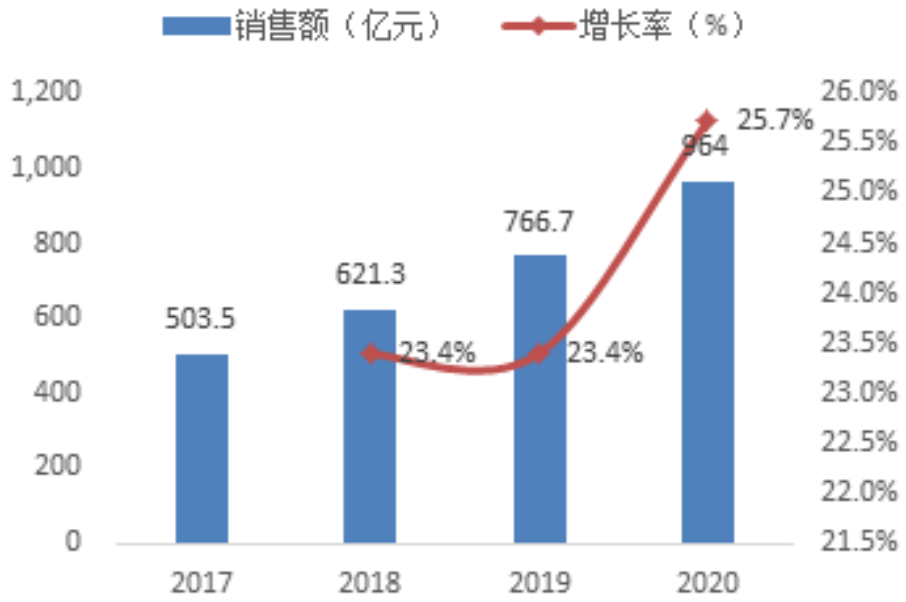
4、线上线下协同发展的新零售是大势所趋

（1）互联网普及与提升推动中国休闲食品电商市场发展

近年来，随着我国信息基础设施建设不断完善、互联网及移动互联网普及率逐渐提高、网民规模持续提升，网络消费市场快速发展。根据第《45 次中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2020 年 3 月，我国网民规模为 9.04 亿，互联网普及率达 64.5%。同期，我国网络购物用户规模达 7.10 亿，较 2018 年底增长 16.4%，占网民整体的 78.6%。

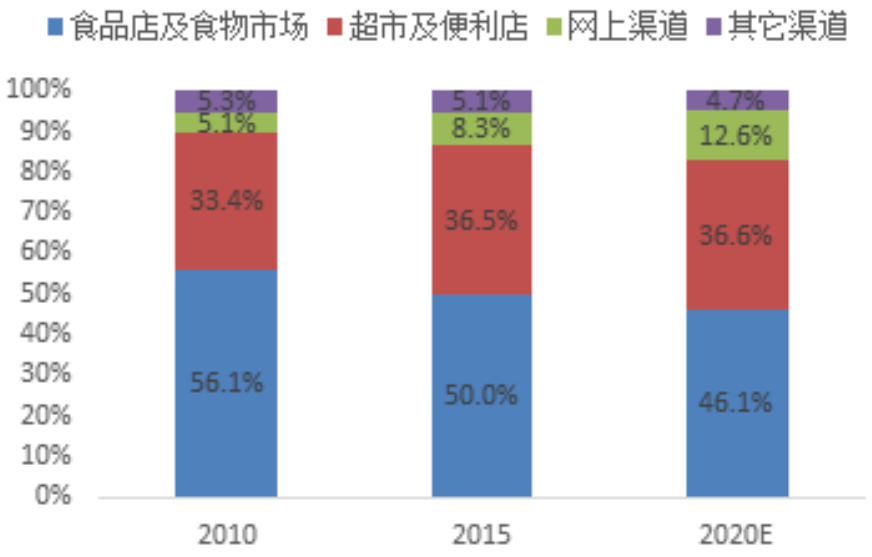
休闲食品作为居民日常消费品类之一，随着网络消费市场的崛起，经历了由传统销售渠道向现代销售渠道的转变。据统计及预测，2010 年至 2020 年，中国休闲食品电商渠道销售额占行业整体销售额比重预估从 5.1%上升至 12.6%。随着中国休闲食品电商渠道渗透率地不断走高，中国休闲食品电商市场销售额亦不断增长。2019 年，中国休闲食品电商销售额达 766.7 亿元。2020 年，中国休闲食品电商销售额预估达 964 亿元，预估较 2019 年增长 25.7%。

2017-2020 中国休闲食品电商市场销售额及增长率



数据来源：艾媒咨询

中国休闲食品各渠道占比



数据来源：Frost&Sullivan

（2）线上线下全渠道融合趋势明显

从销售渠道分布结构来看，中国休闲食品行业的销售渠道呈现出多元化和融合化的特点，全渠道融合的趋势日益明显。

线上渠道便捷的消费方式能够提供不受时间和空间限制、更加便捷的购买体

验，扩大了消费者的品类可选范围，流量聚集效应明显，但难以满足消费者“即买即食”、“亲身体验”等消费体验需求。线下渠道在引客流量方面受到门店所在位置的时空限制，因此客流量显著低于网络零售渠道；但在体验感方面，线下渠道可以提供给消费者更加直接的产品展示与销售服务，体验感优于线上渠道。

因此，线上线下融合的全渠道扩张是休闲食品企业营销渠道构建的方法之一。一方面，重视线下渠道的休闲食品企业将通过与第三方电商平台合作或者搭建自主电商平台，来扩大对线上消费者的影响力；另一方面，休闲食品电商企业也开始逐渐布局线下业务，通过线下实体店进一步贴近消费者，在重塑品牌的同时全方位了解消费者需求。

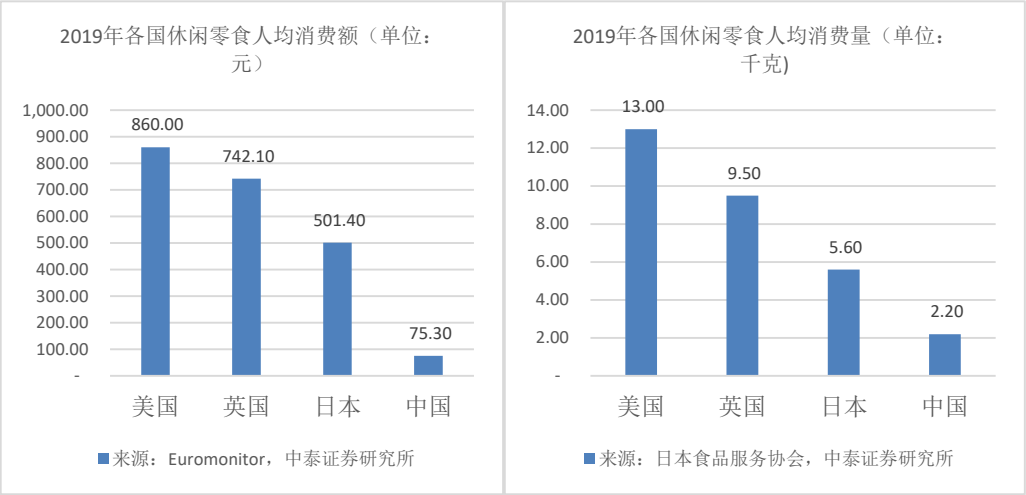
（3）社交电商、直播电商成为网络消费增长的新动能

作为网络消费模式创新，社交电商和直播电商有效满足了消费者的多元需求，成为了网络消费重要支撑。

社交电商增长势头迅猛，已发展成为网络消费的新生力量。据《45 次中国互联网络发展状况统计报告》统计，2019 年社交电商交易额同比增长超过 60%，远高于全国网络零售整体增速。社交电商借助社交媒体或互动网络媒体，通过分享、内容制作、分销等方式，实现了对传统电商模式的迭代创新。

直播电商不断拓展网络消费空间。截至 2020 年 3 月，电商直播用户规模达 2.65 亿，占网购用户的 37.2%，占直播用户的 47.3%。直播电商通过场景营销、实时互动的方式激活用户感性消费，提升购买转化率和用户体验。根据艾媒数据，2019 年，直播电商市场规模增速高达 226%，为 4,338 亿，但仅为网上零售规模的 4.1%，整体电商规模的 1.1%，目前渗透率较低，增长空间大。

5、目标市场的容量

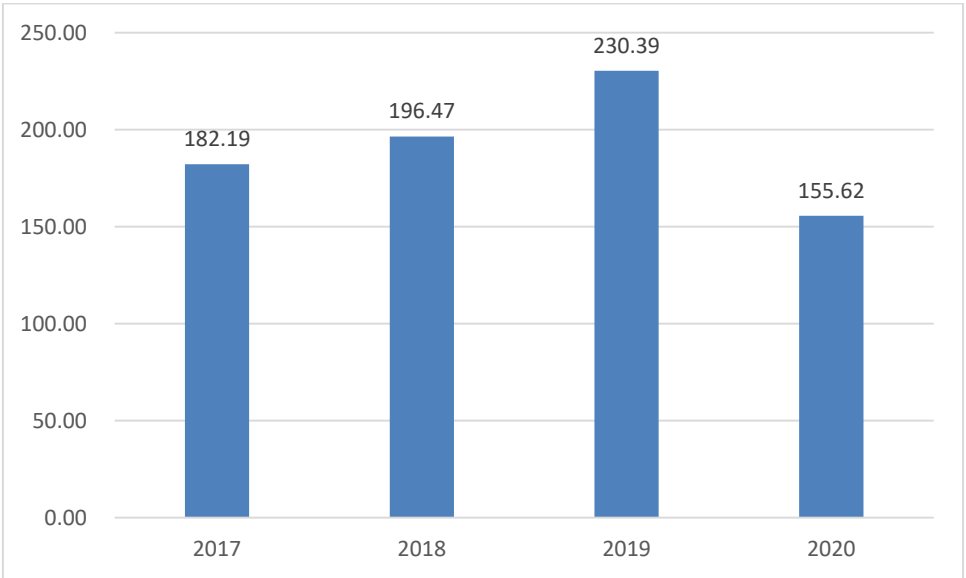


根据中泰证券研究所，与海外对比，我国人均休闲食品消费额提升空间大。根据艾媒数据披露，2019 年美国休闲零食人均消费额最高为 860 元;其次是英国为 742.1 元;中国 2019 年休闲零食人均消费额则为 75.3 元。从 2019 年各国休闲零食人均消费量来看，2019 年中国休闲零食人均消费量为 2.2 千克，远远低于海外水平。中泰证券研究所认为中国休闲食品消费量有翻倍提升空间。

6、市场供求情况及未来增长趋势

（1）肉脯

单位：亿元



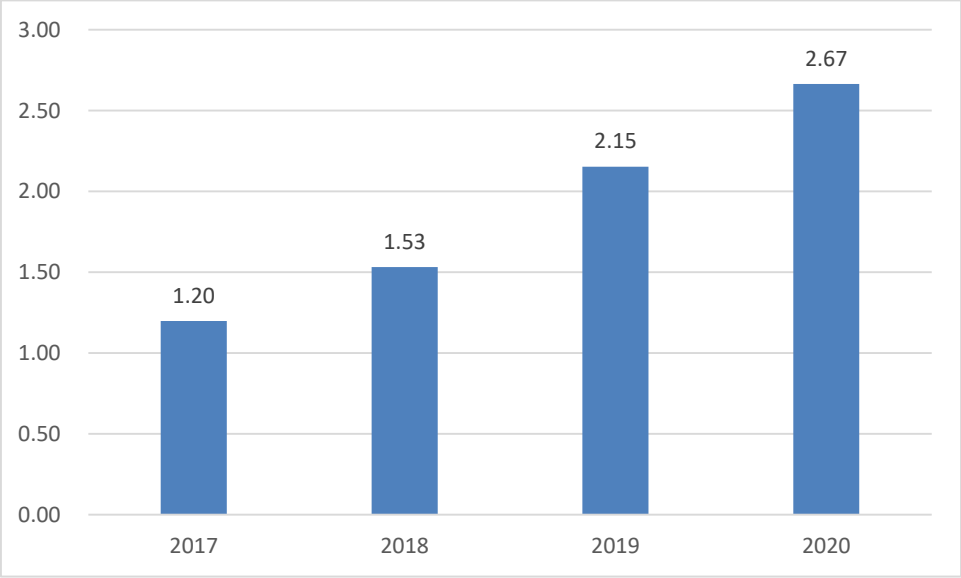
注：数据通过《世代新消费系列之四 ：布局网红经济下的休闲食品投资机会》（中泰证券研究所）、《2019 年度中国网络零售市场数据监测报告》（电子商务研究中心）和魔镜市场情报提供的调研数据推算

经推算，肉脯类产品 2020 年总市场规模为 155.62 亿元，2017 年至 2019 年复合增长率为 12.45%，2020 年比 2019 年下降 32.45%。

2020 年由于肉类原材料价格处于高位和疫情影响出行消费等原因，市场规模 2020 年比 2019 年下降 32.45%。随着新型复合肉脯的出现，肉脯在不同成本区间的品类将越来越多。较低成本的肉脯可更有效地接轨市场，而膳食纤维肉脯、果蔬肉脯等健康型营养肉脯则契合消费升级方向。此外，2019 至 2020 年的“非洲猪瘟”与“新冠疫情”将淘汰一部分实力较弱的中小型肉脯生产厂商，且未来肉类原材料价格将逐步下降至正常水平。因此，预计未来肉脯的增长速度将恢复至 2017 年至 2019 年的水平在 10%以上，如参照卤制品增长趋势，预计增长速度可达 20%。

（2）肉丸

单位：亿元



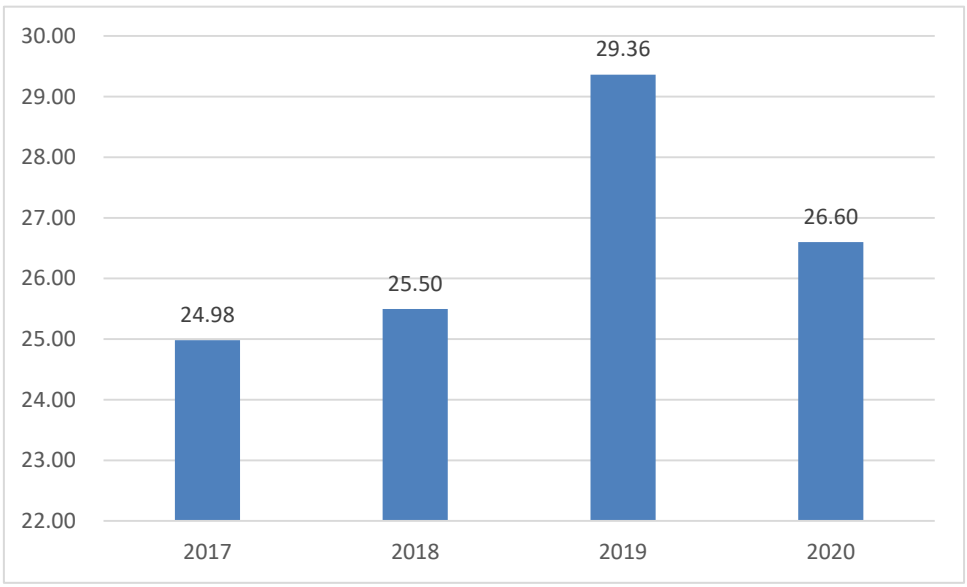
注：数据通过《世代新消费系列之四 ：布局网红经济下的休闲食品投资机会》（中泰证券研究所）、《2019 年度中国网络零售市场数据监测报告》（电子商务研究中心）和魔镜市场情报提供的调研数据推算

经推算，肉丸类产品（即食）2020 年总市场规模为 2.67 亿元，2017 年至 2020 年复合增长率为 30.55%。

即食肉丸是近年才逐渐成熟并在市场广泛被推广的产品，总体市场规模还较小但增长迅速。即食肉丸的主要品类是鱼制品（鱼丸、鱼籽球、仿蟹柳、虾滑等），符合现代饮食追求健康营养的方向，预计短期内增长速度仍可维持 2017 年至 2020 年的水平在 30%左右。

（3）肉肠

单位：亿元



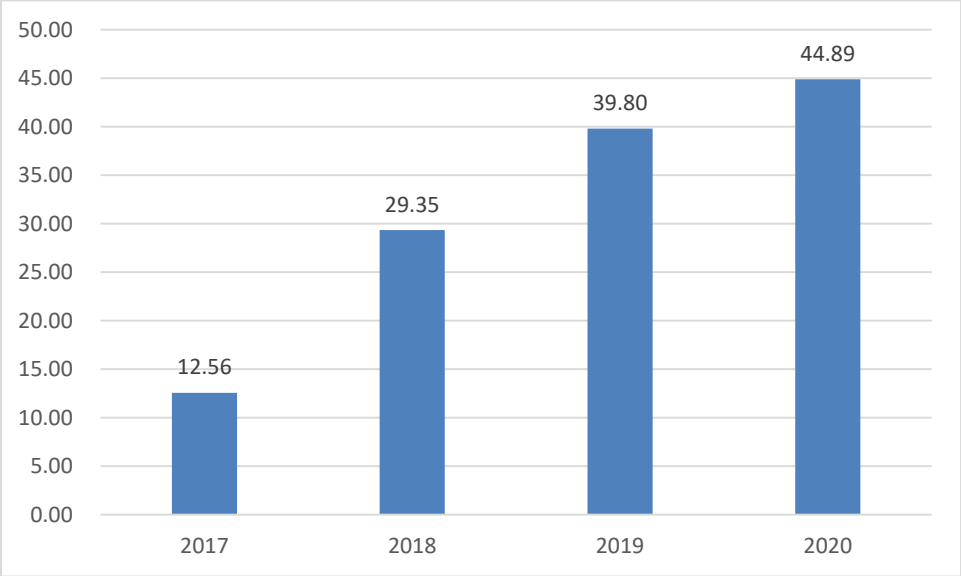
注：数据通过《世代新消费系列之四 ：布局网红经济下的休闲食品投资机会》（中泰证券研究所）、《2019 年度中国网络零售市场数据监测报告》（电子商务研究中心）和魔镜市场情报提供的调研数据推算

经推算，肉肠类产品（即食）2020 年总市场规模为 26.60 亿元，2017 年至 2019 年复合增长率为 8.41%，2020 年比 2019 年下降 9.41%。

2020 年由于肉类原材料处于高位和疫情影响出行消费等原因，市场规模 2020 年比 2019 年下降 9.41%。预计随着肉类原材料价格逐步下降至正常水平及疫情影响的平复，未来肉肠类（即食）产品的增长速度将恢复至 2017 年至 2019 年的水平在 8%左右。

（4）肉松

单位：亿元



注：数据通过《世代新消费系列之四 ：布局网红经济下的休闲食品投资机会》（中泰证券研究所）、《2019 年度中国网络零售市场数据监测报告》（电子商务研究中心）和魔镜市场情报提供的调研数据推算

经推算，肉松类产品 2020 年总市场规模为 44.89 亿元，2017 年至 2020 年复合增长率为 52.89%。

肉松是较为传统的品类，过去几年增长较为迅速但制作工艺传统较难改进，加上肉类原材料处于高位和疫情影响出行消费等原因，增长速度已经放缓至 12%左右。预计随着肉类原材料价格逐步下降至正常水平及疫情影响的平复，未来增长率将有所恢复。

（四）公司创新、创造、创意特征，以及科技创新、模式创新、业态创新、新旧产业融合情况

1、公司创新、创造、创意特征

公司创新、创造和创意的核心逻辑是将鲜食进行处理后，能够具备即食、便携及可长距离运输的特性，同时还要保持食品的口感和口味。通过产品研发、生产研发和产品标准研发，公司形成了自己的核心竞争力，近三年获得了《广东省科学技术奖励》（二等奖）、《广东省科技进步奖》（二等奖）和《神农中华农业科技奖》（一等奖）。

2、公司科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

在产品研发方面，公司从肉脯、肉丸、肉肠、肉松等基础形态出发，与各种

肉类和独特的风味配方结合形成系列产品。2020 年，公司肉脯、肉丸、肉肠和肉松的品规分别达到 431 种、80 种、42 种和 7 种；公司已开发出猪肉、牛肉和鱼肉等产品系列，并且在膳食纤维和复合型重组蛋白肉等方面有相关技术储备；公司已获得发明专利 22 项和实用新型专利 13 项。

在生产研发方面，公司生产线实现了肉类原材料的自动化预处理，成型、烘烤及杀菌等中间工序的自动化和内外包装的自动化工艺。公司的筋膜分离技术及设备可使原料肉的筋膜自动分离，提高 80%工作效率，有效提升冻肉的出品率，降低食品安全风险；公司的自动挤出成型工艺生产线解决人工成型导致的产品均匀性较低等问题，提高生产卫生标准；公司通过解冻设备及技术将原料肉解冻范围由 10℃控制至 2℃，在保证解冻效率的同时，提高原料肉的结合水含量，减少肉汁流失率，原料肉利用率更高。

在产品标准研发方面，公司主导及参与《肉脯》（GB/T 31406-2015）、《肉制品分类》（GB/T 26604-2011）、《肉松》（GB/T 23968-2009）等 28 项国家及行业标准的制订工作。公司通过对产品的蛋白质、脂肪、总糖和水分等指标进行调整和控制，使产品有更好的口感、口味，延长产品保质期和降低生产成本。

互联网技术和销售模式的快速发展促进了各类电商营销平台、直播营销平台等新经济业态的不断涌现。公司铺设的线下直销与经销渠道与线上天猫、京东和拼多多等电商平台进行融合，并尝试直播带货和跨界合作等新业态。公司作为肉类休闲食品 ODM 服务商，紧跟行业发展趋势，积极探索新零售模式。

（五）产品的市场地位、技术水平及特点

1、公司的市场地位

2017 年至 2020 年 1-9 月，公司营业收入分别为 25,211.86 万元、25,948.02 万元、25,525.59 万元和 17,955.28 万元。公司是华南及港澳台区域肉类休闲食品行业的领先企业，近年先后获得的荣誉如下：

获得时间	荣誉全称	颁布单位
2020 年 12 月	《农业产业化国家重点龙头企业》	中华人民共和国农业农村部
2019 年 6 月	《2018 年度广东省“守合同重信用”企业》	潮州市市场监督管理局
2019 年 1 月	《潮州市第八批市级非物质文化遗产代表性项目》	潮州市人民政府

获得时间	荣誉全称	颁布单位
2018 年 12 月	《2018 年度广东省食品行业名牌产品》	广东省食品行业协会
2018 年 11 月	《广东省名牌产品证书》	广东省名牌产品（农业类）推进委员会
2018 年 5 月	《2017 年度广东十大手信》	广东省老字号协会
2017 年 12 月	《食品工业企业诚信管理体系》	广东省南方食品医药行业评估中心
2017 年 11 月	《广东省名特优新农产品-猪肉脯》	广东省农业厅
2017 年 11 月	《广东省名特优新农产品-牛肉脯》	广东省农业厅
2017 年 10 月	《区级非物质文化遗产》	潮州市人民政府

根据中国肉类协会出具的说明，公司主打产品“真美”牌肉脯是广东省名牌产品，在省内外有较高的知名度，其产销量、营业收入等经济指标在全国同行业同类产品生产企业中名列前茅。

根据广东省食品行业协会出具的说明，肉脯是著名的广东岭南特色食品，主要产于我国南方地区。广东省生产企业主要集中在潮州、广州等地，近年来，真美股份肉脯产品出口港澳量居全国前三位。

（1）产品市场占有率

经推算，公司各产品的占有率情况如下：

单位：亿元

品类情况		2020 年	2019 年	2018 年	2017 年
肉脯类	终端市场规模	155.62	230.39	196.47	182.19
	公司终端市场占有率	1.61%	1.02%	1.35%	1.45%
	生产端市场规模	77.81	115.20	98.24	91.10
	公司生产端市场占有率	3.21%	2.04%	2.71%	2.91%
即食肉丸类	总市场规模	2.67	2.15	1.53	1.20
	公司终端市场占有率	14.06%	4.19%	0.59%	-
	生产端市场规模	1.34	1.08	0.77	0.60
	公司生产端市场占有率	28.13%	8.39%	1.19%	-
即食肉肠类	总市场规模	26.60	29.36	25.50	24.98
	公司终端市场占有率	0.25%	0.47%	0.39%	0.30%
	生产端市场规模	13.3	14.68	12.75	12.49

品类情况		2020 年	2019 年	2018 年	2017 年
	公司生产端市场占有率	0.50%	0.94%	0.78%	0.59%
肉松类	总市场规模	44.89	39.80	29.35	12.56
	公司终端市场占有率	0.37%	0.47%	0.67%	1.67%
	生产端市场规模	22.45	19.90	14.68	6.28
	公司生产端市场占有率	0.75%	0.94%	1.34%	3.34%

注：假设终端市场零售商加价 100%进行销售，则生产端市场规模为总市场规模的二分之一；公司市占率以公司对应品类的含税销售额计算；信永中和已完成公司 2020 年财务数据的审计，出具“XYZH/2021GZAA30081 号”《审计报告》。

肉类休闲食品品类较多，且生产与销售企业众多，市场分散而具有区域特征。2020 年，公司在肉脯类产品的生产端市场占有率约为 3.21%，即食肉丸类产品的生产端市场占有率约为 28.13%，即食肉肠类产品的生产端市场占有率约为 0.50%，肉松类产品的生产端市场占有率约为 0.75%。

（2）食品管理体系认证

单位：张

体系认证	全国发证数量	其中肉类生产企业发证数量	其中肉脯生产企业发证数量
危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书	3,010	494	5
食品安全管理体系认证证书	4,491	696	13
质量管理体系认证证书	38,818	673	306
职业健康安全管理体系认证证书	18,495	73	29
环境管理体系认证证书	23,460	179	71

注：（1）数据来源于中国质量认证中心与方圆标志认证集团有限公司截至 2021 年 4 月初的发证数量；（2）食品生产企业的管理体系主要由中国质量认证中心与方圆标志认证集团有限公司进行认证；（3）根据全国认证认可信息公共服务平台，截至 2021 年 3 月，中国质量认证中心与方圆标志认证集团有限公司总发证数量的市场占有率为 35.67%，中国质量认证中心与方圆标志认证集团有限公司在全国排名分别为第一与第二。

在食品生产企业相关的管理体系认证中，《食品安全管理体系认证证书》、《质量管理体系认证证书》和《危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书》与食品生产的质量与安全相关性最强，其中取得《危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书》的难度最高。

《危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书》通过对整个食品采购、生产过程的危害分析，确定食品采购、生产过程中对食品品质有重大影响的关键控制点，建立控制程序，确定关键限值，对关键控制点、关键限值实施有效监控，

从而保障对整个食品采购、生产过程进行有效控制，保障食品的安全与质量。

食品生产企业需要人员、规模和综合实力达到一定水平，从组织架构、供应商管理、人员培训、环境卫生、过程控制、品质保障、检验检测等方面满足《GB/T 27341-2009 危害分析与关键控制点(HACCP)体系》《GB 14881-2013 食品安全国家标准 食品生产通用卫生规范》等标准要求，通过现场审核方可取得《危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书》的认证。

2、公司的技术水平及特点

发行人主要产品的技术水平和特点分析详见本节“六、发行人的技术和研发情况”。

3、公司的核心竞争力及具备独立开拓市场的能力

公司的核心竞争力是研发与生产能力。公司已获得 22 项发明专利，还先后主导及参与《肉脯》（GB/T31406-2015）、《肉制品分类》（GB/T26604-2011）、《肉松》（GB/T23968-2009）等 28 项国家及行业标准的制订工作。

公司有独立的销售、研发与质控团队。以食品安全与质量控制为基础，公司凭借多品规的肉类休闲食品研发生产能力，通过中大型展销会、老客户推荐、口碑传播营销等方式实现 ODM 客户的获取。此外，公司还通过经销商、直销客户和电商等方式培养自有品牌。公司生产的肉脯在省内外有较高的知名度，在全国同行业同类产品生产企业中名列前茅，出口港澳量居全国前三位。

因此，公司具备独立开拓市场的能力。

（六）行业内的主要企业

国内休闲食品行业整体处于成长阶段，市场主体较为分散，如细分至肉类休闲食品则更为分散。目前，与发行人在销售或生产上形成竞争的主要企业如下：

企业简称	企业简介
三只松鼠（股票代码：300783）	三只松鼠股份有限公司以休闲食品为核心的品牌电商，主要从事自有品牌休闲食品的研发、检测、分装及销售，产品组合覆盖坚果、干果、果干、花茶及零食等多个主要休闲食品品类，为消费者创造了一站式的休闲食品购买体验。
良品铺子（股票代码：603719）	良品铺子股份有限公司是一家通过数字化技术融合供应链管理及全渠道销售体系开展高品质休闲食品业务的品牌运营企业，已形成覆盖肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯、素食山珍

企业简称	企业简介
	等多个品类、1,000 余种的产品组合，有效地满足了不同消费者群体在不同场景下的多元化休闲食品需求。
盐津铺子（股票代码：002847）	盐津铺子食品股份有限公司是一家专业从事食品科研、生产、加工、销售于一体的综合型企业，主要包括休闲豆制品、凉果蜜饯、坚果炒货、休闲素食、休闲肉制品、糕点制品等“盐津铺子”系列产品。
煌上煌（股票代码：002695）	公司主要专注于酱卤肉制品、佐餐凉菜快捷消费食品及米制品的开发、生产和销售，致力于为消费者提供美味、新鲜、优质的快捷消费食品，以综合信息系统及供应链整合体系为支持，通过“以直营+加盟连锁”的方式进行标准化的门店运营管理，打造国内现代化休闲卤制食品连锁企业领先品牌。
棒棒娃	成都市棒棒娃实业有限公司是一家集牧场屠宰，分割，研发，加工，销售于一体的大型食品加工企业，以销售牛肉、大豆、兔肉等休闲食品为主。
双鱼食品	江苏双鱼食品有限公司，主要生产以“双鱼”牌猪肉脯为代表的熏烧烤肉制品、干肉制品、肠类肉制品、腌腊肉制品、酱卤肉制品及水产品火腿肉制品六大系列产品，年产各类肉制品逾万吨。
万里香食品	福建省万里香食品工贸有限公司，是一家集猪、牛即食系列产品研发、深加工、销售于一体的泉州市农业产业化重点龙头食品企业，研发生产有“回味”猪、牛肉休闲食品系列产品。

信息来源：各企业官网与年报

1、与电商品牌供应商的比较情况

（1）电商品牌供应商的情况

通过互联网公开信息查询，公司与三只松鼠、百草味、良品铺子等企业的主要肉脯 ODM 厂商的比较情况如下：

品牌商	名称	股权结构	实缴资本/注册资本（万元）	主营业务	发明专利数量（项）
三只松鼠	靖江喜友食品有限公司	陈玉根 100%	628/1,628	肉制品（酱卤肉制品、熏烧烤肉制品）制造、销售；预包装食品零售	0
	靖江众阳食品有限公司	张海彬 99.00% 陈玉秀 1.00%	628/1,800	食品生产；销售本企业生产的产品	1
	靖江市天源食品有限公司	沈建国 59.37% 王芳 40.63%	699/2,599	肉制品、蛋制品制造，销售本企业生产的产品	0
	靖江喜力食品有限公司	陈兴伟 100%	-/1,000	热加工熟肉制品制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务	0
	靖江市汇恒食品有限公司	高洪州 100%	-/1,000	食品制造、销售；预包装食品兼散装食品批发、零售	0

品牌商	名称	股权结构	实缴资本/注册资本（万元）	主营业务	发明专利数量（项）
百草味	浙江波拉波拉食品股份有限公司	浙江青莲食品股份有限公司 55.00% 杭州聚策创业投资有限公司 45.00%	2,800/2,800	肉制品的生产；批发：预包装食品、散装食品；速冻食品[速冻其他食品（速冻肉制品）]生产；初级食用农产品批发、零售；肉类分割；畜禽收购、畜禽销售（不含种畜禽）；麻袋生产；水果、蔬菜、粮食种植；包装制品（不含印刷）制造、加工；货物进出口和技术进出口	10
	靖江秦香源食品有限公司	秦严杰 99.80% 苏洪 0.20%	300/1,000	肉制品、蛋制品制造，销售本公司生产的产品	0
	靖江市味乐食品有限公司	秦增平 60.00% 马建军 40.00%	1,000/1,000	肉制品制造，销售本企业生产的产品。道路货物运输（不含危险货物）	0
	福建省九鼎食品有限公司	陈胜利 80.00% 陈桂兰 20.00%	1,080/1,080	肉制品、豆制品加工、销售；提供食品冷冻、冷藏服务；预包装食品批发（不含国境口岸）；预包装食品零售（不含国境口岸）；农产品初加工活动；调味品、发酵制品制造；速冻食品制造；食用菌菌种经营；肉制品及副产品加工（不含国境口岸）；水产品冷冻加工；鱼糜制品及水产品干腌制加工	0
	甘肃森泰种畜育种有限公司	陆建铭 98.61% 赵继芳 1.00% 张斌 0.39%	-/2,000	牛的养殖及销售；肉制品加工、调味料制品、蔬菜制品、速冻食品加工及销售、农副产品购销、货物进出口贸易（不含国家禁限用品）	0
良品铺子	靖江市上味食品有限公司	江苏骥洋食品有限公司 75.00% 朱章其 25.00%	500/2,000	肉制品（热加工熟肉制品）制造，销售；预包装食品兼散装食品批发、零售；普通货运	0
真美股份	真美股份	庄沛锐 52.13% 庄沁钿 13.69%	7,216.56/7,216.56	公司主营业务为肉类休闲食品的研发、生产与销售，主要产品为肉脯、肉丸、肉肠、肉松及其他休闲食品	22

公司先后主导及参与《肉脯》（GB/T31406-2015）、《肉制品分类》

（GB/T26604-2011）、《肉松》（GB/T23968-2009）等 28 项国家及行业标准的制订工作，获得了“全国主食加工示范企业”、“农业产业化国家重点龙头企业”、“省级企业技术中心”、“ 广东省食品行业名牌产品”、“广东老字号”等重要荣誉，相对三只松鼠、百草味、良品铺子等企业的主要肉脯 ODM 厂商有一定的比较优势。

报告期内，公司的电商品牌 ODM 客户主要为百草味、良品铺子等，服务的主要品类为肉丸和肉肠，而肉脯较少。公司向电商品牌提供肉脯 ODM 服务较少的主要原因为肉脯产能的不足及基于市场战略的选择。

（2）向电商品牌提供肉脯 ODM 服务较少的具体原因

公司向电商品牌提供肉脯 ODM 服务较少的具体原因如下：

①报告期内产能不足

随着人均收入的提高，消费者对肉类休闲食品的消费将越来越多。2017 年至 2018 年，公司肉脯产能利用率超过 100%，产能不足；2019-2020 年，虽然公司产能利用率较低，但并非市场需求不足或者行业发展处于停滞状态，而是面对“非洲猪瘟”、“新冠疫情”，公司必须将食品安全与质量放在首位，保障供应链的安全及终端消费者的食品安全，采取防守型的应对策略。

I、调整采购与生产，稳健经营降低发展速度

2019-2020 年，公司未实现产能利用率最大化的原因为“非洲猪瘟”和“新冠疫情”，均为突发系统性事件，无法预知其影响情况。如公司与电商品牌签署年度合作协议，则存在无法完成客户所下订单的风险。公司面临行业的重大变化与不确定性，基于稳健经营的考虑降低发展的步伐，将资源主要投入到采购、生产和研发的调整，巩固与 ODM 客户的合作关系。

2017 年至 2018 年，公司肉脯类产能为 3,674.88 吨，产能利用率分别为 104.94%与 106.49%，而产销率分别为 100.53%与 100.95%。公司肉脯类产品供不应求需要扩大产能，因此规划了味和道厂区并于 2019 年下半年正式投产。

2019 年,公司肉脯类产能为 4,435.20 吨,产能利用率与产销率分别为 74.87%与 98.18%。受“非洲猪瘟”及“香港游行”事件影响，公司对境外销售的肉脯

类产品从 2018 年的 968.37 吨下降至 2019 年的 499.27 吨，减少的销售量占公司 2019 年肉脯产能的 10.58%。

2020 年，公司的肉脯类产能为 5,195.52 吨，产能利用率与产销率分别为 61.33%与 99.54%。产能利用率较低的主要原因为“新冠疫情”影响开工与物流，而香港受影响较严重，2020 年公司对境外销售的肉脯类产品的销量相较 2018 年下降 541.9 吨，减少的销售量占公司 2020 年全年肉脯产能的 10.43%。

II、生产旺季产能不足

随着“新冠疫情”影响平复，公司 2020 年的肉脯类产能为 5,195.52 吨，全年产能利用率与产销率已恢复至 61.33%与 99.54%，第四季度肉脯类产能利用率已恢复至 89.68%。报告期内，公司肉脯产能利用率分季度情况如下：

产能利用率	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年
一季度	57.04%	71.10%	121.37%	109.04%
二季度	43.21%	78.05%	78.25%	72.17%
三季度	55.40%	76.07%	102.15%	93.60%
四季度	89.68%	74.09%	124.21%	144.95%

线下渠道的销售旺季与电商品牌一致，主要集中在一季度与四季度。如公司向电商品牌提供肉脯 ODM 服务将挤占线下渠道的产能。

②基于市场战略的选择

根据中泰证券研究所的数据，2019 年中国休闲食品中电商渠道仅占 12.8%，休闲食品的主要市场还是集中在线下。因此，基于市场策略，休闲食品的电商品牌主要以低价走量的产品为主，其 ODM 厂商普遍规模较小且需要多家联合生产方可满足生产及成本需求。而线下知名品牌商的销售渠道和品牌定位溢价使其在市场策略上与电商品牌不同。所以，虽然公司与电商品牌有过尝试性合作，但公司仍主要选择利润空间较大，产品定位与公司相适配的线下知名品牌商进行 ODM 合作。

如果上述因素有所变化，公司不排除未来为电商品牌提供 ODM 服务的可能。

2、与主要ODM客户供应商的比较情况

（1）主要ODM客户选取供应商的具体标准

主要 ODM 客户一般要求供应商：①取得食品生产许可证；②近年不能出现食品安全问题；③产品定位符合要求，性价比高；④具备充足的产能可以满足采购要求。在满足前述要求的前提下，主要 ODM 客户会派遣相关人员根据其内部规则（不对供应商公开）进行验厂。最后，主要 ODM 客户综合各方面的情况进行评分并选定供应商。

主要 ODM 客户（如深圳市晋年贸易有限公司、深圳市味之牛厨实业有限公司等）如需将供应商产品销往商超等渠道，则会要求供应商具备《食品安全管理体系认证证书》、《危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书》等认证。而其他主要ODM客户则会将前述认证作为选择供应商的加分项。

（2）主要ODM客户的其他相似品类商品供应商情况

肉脯的相似品类为肉干、酱卤肉，三者之间口感、口味不同，对应的终端消费者亦不同；即食鱼丸暂无相似品类。通过公开信息查询，主要 ODM 客户的其他相似品类商品供应商情况如下：

①肉干

主要ODM客户的肉干供应商的基本情况与公司对比如下：

企业名称	成立时间	注册资本（万元）	实缴资本（万元）	高新技术企业	发明专利
福建润德食品有限公司	2015年11月10日	1,200	1,200	否	-
浙江麦尚食品有限公司	2009年7月10日	5,000	3,446.95	是	-
福州惠源食品有限公司	1999年11月26日	3,000	2640.85	否	-
佛山市顺德区从兴食品有限公司	1990年03月13日	62（HKD）	62（HKD）	否	-
上海思美食品有限公司	2009年09月10日	150	150	否	-
佛山市壹品优食品有限公司	2019年01月03日	100	6	否	-
广东真美食品股份有限公司	2005年5月19日	7,216.56	7,216.56	是	22

根据全国认证认可信息公共服务平台查询结果，主要 ODM 客户的肉干供应商的食品管理体系认证情况与公司对比如下：

企业名称	危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书	质量管理体系认证证书	职业健康安全管理体系认证证书	食品安全管理体系认证证书	环境管理体系认证证书
福建润德食品有限公司	-	-	-	-	-
浙江麦尚食品有限公司	-	√	-	√	-
福州惠源食品有限公司	-	-	-	√	-
佛山市顺德区从兴食品有限公司	-	-	-	-	-
上海思美食品有限公司	√	-	-	-	-
佛山市壹品优食品有限公司	-	-	-	-	-
广东真美食品股份有限公司	√	√	√	√	√

②酱卤肉

主要 ODM 客户的酱卤肉供应商的基本情况与公司对比如下：

企业名称	成立时间	注册资本（万元）	实缴资本（万元）	高新技术企业	发明专利
乐山遇见食品有限公司	2019 年 07 月 05 日	200	200	否	-
四川品品食品有限公司	2013 年 3 月 8 日	5,500	5,500	否	1
潮香村食品科技有限公司	2017 年 02 月 22 日	12,850	12,850	否	-
汕头市老肥彭食品有限公司	2009 年 01 月 05 日	50	3	否	-
深圳市喜多乐食品有限公司	2015 年 06 月 26 日	250	250	否	-
安徽光正食品有限公司	2002 年 11 月 14 日	1,068	220	否	13
广东真美食品股份有限公司	2005 年 5 月 19 日	7,216.56	7,216.56	是	22

根据全国认证认可信息公共服务平台查询结果，主要 ODM 客户的酱卤肉供应商的食品管理体系认证情况与公司对比如下：

企业名称	危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书	质量管理体系认证证书	职业健康安全管理体系认证证书	食品安全管理体系认证证书	环境管理体系认证证书
乐山遇见食品有限公司	-	-	-	-	-
四川品品食品有限公司	-	-	-	√	-
潮香村食品科技有限公司	-	-	-	√	-
汕头市老肥彭食品有限公司	-	-	-	-	-
深圳市喜多乐食品有限公司	-	-	-	-	-
安徽光正食品有限公司	-	-	-	√	-

广东真美食品股份有限公司	√	√	√	√	√

肉脯、肉干、酱卤肉商品所涉及的工艺流程、生产设备及技术相互间均不相同，不存在可快速跨产品生产替代的情况。公司是肉脯产品的标准制定者，所生产的产品性价比高和口感口味较好,有多项食品生产体系认证和发明专利。同时，公司资金实力较强与 ODM 客户有多年稳定合作关系。

因此，公司较主要 ODM 客户的其他相似品类商品供应商在企业规模、研发和生产上的综合实力强，不存在较强替代性。

3、与同行业主要企业的比较情况

（1）基本情况

报告期内，公司是主要生产肉脯、肉丸、肉肠和肉松的肉类休闲食品 ODM 企业。通过公开信息查询，可比肉类休闲食品生产企业的主要情况如下：

企业名称	品牌	产品 品类	成立 时间	实缴资本/注册资本 （万元）	总资产	营业收入	净利润	高新技术 企业	发明 专利
					2019 年 12 月 31 日（单位：万元）				
广东真美食品股份有限公司	真美	主要生产：肉脯、肉丸（即食与速冻）、肉肠（即食）、肉松 主要品类：肉脯	2005 年 5 月 19 日	7,216.56/7,216.56	48,223.75	25,525.59	4,240.29	是	22
浙江香海食品股份有限公司（870003.OC）	香海	主要生产：肉制品、豆制品等为代表的初加工和深加工水产制品 主要品类：鱼肠	1998 年 9 月 24 日	4,318/4,318	17,766.91	16,066.96	944.98	是	2
福建花巷营养科技股份有限公司（873219.OC）	花巷	主要生产：肉松肉脯类等肉制品、蛋挞类烘焙食品及各类时令食品 主要品类：肉松	2015 年 1 月 23 日	4,500/4,500	10,313.97	7,546.43	1,085.24	是	4
汕头市潮庭食品股份有限公司（837143.OC）	潮庭	主要生产：牛肉丸、墨鱼丸、猪肉丸、鱼丸、潮汕卤味、潮汕特色小吃 主要品类：肉丸	2005 年 6 月 29 日	4,239.8 4,239.8	7,691.79	8,311.59	686.85	是	3
江苏味巴哥食品股份有限公司（871988.OC）	味巴哥	主要生产：肉脯、肉干、肉松及肉粒等休闲食品 主要品类：肉脯、肉粒	2004 年 6 月 10 日	2,000 / 2,000	5,921.06	5,502.79	72.25	否	2
厦门夏商黄金香食品有限公司	黄金香	主要生产：肉脯、肉松、肉干、肉条等肉食类产品 主要品类：肉脯、肉松	2004 年 12 月 9 日	6,300/6,300	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	否	-
江苏双鱼食品有限公司	双鱼	主要生产：熏烧烤肉制品、干肉制品、肠类肉制品、腌腊肉制品、酱卤肉制品及水产品火腿肉制品 主要品类：肉脯、肉松	2009 年 7 月 10 日	5,388/5,388	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	否	-
江苏骥洋食品有限公司	骥洋	主要生产：肉脯、酱卤风味制品等 主要品类：肉脯	2002 年 7 月 3 日	3,000/5,000	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	否	2
上海立丰食品有限公司	立丰	主要生产：猪肉类、禽肉类、鱼肉类、牛肉类、腌腊类、坚果炒货、果脯蜜饯等休闲食品	1990 年 10 月 24 日	1,927.95/2,392.52	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	否	-

企业名称	品牌	产品 品类	成立 时间	实缴资本/注册资本 （万元）	总资产	营业收入	净利润	高新技术企业	发明专利
					2019 年 12 月 31 日（单位：万元）				
		主要品类：肉脯、肉松、酱卤制品							
福建省万里香食品工贸有限公司	回味	主要生产：肉脯、肉条、肉片、金丝肉松等 400 多种肉类休闲食品 主要品类：肉脯、肉松	2000 年 7 月 31 日	800/800	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	否	-
成都市棒棒娃实业有限公司	棒棒娃	主要生产：牛肉干、大豆制品、兔肉、肉脯等休闲食品 主要品类：肉脯、肉干	2003 年 7 月 1 日	178.76/1,468.43	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	否	4

根据全国认证认可信息公共服务平台查询结果，可比肉类休闲食品生产企业的食品管理体系认证情况与公司对比如下：

企业名称	危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书	质量管理体系认证证书	职业健康安全管理体系认证证书	食品安全管理体系认证证书	环境管理体系认证证书
广东真美食品股份有限公司	√	√	√	√	√
浙江香海食品股份有限公司（870003.OC）	√	-	-	√	√
福建花巷营养科技股份有限公司（873219.OC）	-	-	-	-	-
汕头市潮庭食品股份有限公司（837143.OC）	√	√	-	√	-
江苏味巴哥食品股份有限公司（871988.OC）	-	-	-	-	-
厦门夏商黄金香食品有限公司	-	-	-	-	-
江苏双鱼食品有限公司	√	√	-	√	√
江苏骥洋食品有限公司	-	-	-	√	-
上海立丰食品有限公司	-	√	-	√	-
福建省万里香食品工贸有限公司	-	√	-	-	-

成都市棒棒娃实业有限公司	-	√	-	√	-

（2）市场地位、技术与生产实力对比

肉类休闲食品生产企业通常会生产多类产品。报告期内，公司与同行业可比公司在市场地位和技术实力的描述上对比如下：

对比公司	产品类别	市场地位	技术与生产实力
真美股份	主要生产：肉脯、肉丸（即食与速冻）、肉肠（即食）、肉松 主要品类：肉脯	公司已建立肉脯、肉丸、肉肠、肉松等肉类休闲食品现代化生产线，是广东省肉类休闲食品行业的领先企业，获得《农业产业化国家重点龙头企业》、《2018 年度广东省食品行业名牌产品》、高新技术企业等荣誉。	公司获得 22 项发明专利成果，先后主导及参与 28 项国家及行业标准的制订工作，获得《广东省科学技术奖励》（二等奖）、《广东省科技进步奖》（二等奖）和《神农中华农业科技奖》（一等奖）。公司投资建立了两个生产基地，并启动了第三个生产基地的建设。2019 年度，肉脯、肉丸、肉肠、肉松产量分别为 3,320.75 吨、405.07 吨、278.65 吨、184.48 吨。
浙江香海食品股份有限公司（870003.OC）	主要生产：肉制品、豆制品等为代表的初加工和深加工水产制品 主要品类：鱼肠	公司是集水产品研发、生产、销售和贸易为一体的国家级农产品加工示范企业，同时系国家高新技术企业。	公司拥有 12 条先进的水产品精深加工生产线和容量 15000 吨的冷库及 10000 多平方米的标准净化车间。年水产品加工能力达 10000 多吨，年产值超亿元。公司获得拥有授权发明专利 2 项。
福建花巷营养科技股份有限公司（873219.OC）	主要生产：肉松肉脯类等肉制品、蛋挞类烘焙食品及各类时令食品 主要品类：肉松	公司品牌“花巷牌”被评为“福建省著名商标”、“福建省金牌老字号”、“福州名牌特产”、《2015 年第一届青运会唯一特许肉松生产商等荣誉称号》，系国家高新技术企业。	公司建有肉制品车间 1500 平米，燕麦方便食品车间 1500 平米，固体饮料车间 1000 平米，烘焙面包车间 1000 平米，营销中心 800 平米，拥有直营店 10 家。公司获得授权发明专利 4 项。
汕头市潮庭食品股份有限公司（837143.OC）	主要生产：牛肉丸、墨鱼丸、猪肉丸、鱼丸、潮汕卤味、潮汕特色小吃 主要品类：肉丸	公司是国内第一家拥有“潮汕牛肉丸”食品生产许可证的国家高新技术企业，2016 年，潮庭食品在新三板成功挂牌，成为“牛肉丸上市第一股”，系国家高新技术企业。	公司生产技术力量雄厚，拥有经验丰富的研发队伍，并配备一流的生产线与完善的检测设备。公司获得授权发明专利 3 项。
江苏味巴哥食品股份有限公司（871988.OC）	主要生产：肉脯、肉干、肉松及肉粒等休闲食品 主要品类：肉脯、肉粒	公司获得了“江苏省农业科技型企业”、“品质联盟成员单位”、“江苏省农业企业畜禽类品牌 10 强”、“慈善之星”先进个人等荣誉，并启动申报高新技术企业。	公司拥有高温灭菌罐、真空灌装机、自动切脯机、自动包装生产线等行业领先设备，进一步提升公司生产效率以及保证公司产品品质。公司获得授权 2 项发明专利。
厦门夏商黄金香食品有限公司	主要生产：肉松、肉脯、肉干、肉条等肉食类产品 主要品类：肉松、肉脯	公司是一家集畜禽养殖、牲畜定点屠宰、肉品加工、生鲜流通等为一体的国家、省、市三级农业产业化重点龙头企业，是厦门市“菜篮子”工程和“放心食品工程”主要成员单位。公司现拥有 4 个现代化自繁自养猪场，年出栏瘦肉型生猪 7 万头；5 个肉类联合加工厂（有限公司），年	公司现拥有 4 个现代化自繁自养猪场，年出栏瘦肉型生猪 7 万头；5 个肉类联合加工厂（有限公司），年屠宰加工生猪 90 万头、牛 1.5 万头、羊 6 万头；3 个大型批发市场。上述生产线结合其较为成熟的肉松类食品工艺技术，为公司提供了较高的产能。

对比公司	产品类别	市场地位	技术与生产实力
		屠宰加工生猪 90 万头、牛 1.5 万头、羊 6 万头；3 个大型批发市场。	
江苏双鱼食品有限公司	主要生产：熏烧烤肉制品、干肉制品、肠类肉制品、腌腊肉制品、酱卤肉制品及水产品火腿肉制品 主要品类：肉脯、肉松	公司是具有八十年历史的肉制品加工企业，江苏省农业产业化经营重点龙头企业，江苏省农业科技型企业；“双鱼”商标 1992 年以来连续获江苏省著名商标，公司先后获得靖江市百优企业，江苏省优秀龙头企业，全国食品工业优秀企业。	近年来，公司陆续投资近亿元建设新厂区，同时，在研发实力方面，公司现有大专以上学历的技术人员 150 多名，直接从事产品研发的团队有 24 人，与南京农业大学、江南大学等科研院校强强合作，开展军需肉脯、鱼肉制品的研究开发。公司参与《熏烧焙烤盐焗肉制品加工技术规范》(GB/T 34264-2017)、《肉脯》(GB/T31406-2015)等标准制定。
江苏骥洋食品有限公司	主要生产：肉脯、酱卤风味制品等 主要品类：肉脯	公司是一家专业从事畜禽肉类 休闲食品加工制造的高成长型民营企业。深耕市场 20 年，公司在产品研发、品牌塑造、团队建设等方面均取得了较好的成绩，是“农业产业化国家级重点龙头企业”、 “中国肉类食品行业强势企业 ”、“国家肉鸡产业技术体系综合研究室鸡肉加工研发基地”、“江苏省农业科技型企业”。 2019 年，公司“骥洋”牌注册商标被国家商标局授予“中国驰名商标”保护。	公司占地面积 56000 余平方米，建筑面积 75000 平方米，现有员工 600 余人，专业技术人员 80 余名。公司获得 2 项授权发明专利。
上海立丰食品有限公司	主要生产：猪肉类、禽肉类、鱼肉类、牛肉类、腌腊类、坚果炒货、果脯蜜饯等休闲食品 主要品类：肉脯、肉松、酱卤制品	公司产品销售从 2000 年起，连续五年名列上海市商业百强及上海市食品行业十强行列。此外，公司先后于 1993 年、2005 年被国内贸易部评为“中华老字号”企业，其休闲鱼肉制品在上海占有较高的市场份额。	公司拥有较为成熟的肉制品工艺技术，其自动化生产线包括了真空灌装机、自动切脯机、自动包装生产线等行业领先设备，获得 3 项外观设计专利，同时参与《熏烧焙烤盐焗肉制品加工技术规范》（GB/T 34264-2017）标准制定。
福建省万里香食品工贸有限公司	主要生产：肉脯、肉条、肉片、金丝肉松等 400 多种肉类休闲食品 主要品类：肉脯、肉松	公司作为福建省泉州地区唯一肉制品深加工专业生产现代化民营企业，获得《泉州市级农业产业化龙头企业》称号。	公司拥有雄厚的技术力量及先进的自动控制生产设备；公司的肉类产品工艺技术较为成熟，先后参与了《肉脯》（GB/T 31406-2015）、《肉制品生产管理规范》（GB/T 29342-2012）等国家标准制定工作。
成都市棒棒娃实业有限公司	主要生产：牛肉干、大豆制品、兔肉、肉脯等休闲食品 主要品类：肉脯、肉干	公司多年打造的“阿木柯”牧场已发展成为中国川藏地区最大的牦牛养殖屠宰基地，其旗下的知名品牌“棒棒娃手撕牛肉”，“黄小豆”等均受众多顾客青睐。公司营销网络遍布全国，在北京，上海，广州，深圳等各大城市均设有办事处，共计 30 余个。员工过千人。公司先后获得公司获得《四川名优诚信行业示范单位》、《成都市农业产业化经营重点龙头企业》等称号。	公司现代化的工艺生产极大的提高了牛肉生产工艺，通过成都安德川菜产业园生产基地的全面投产，进一步大幅提升其产能；此外，公司围绕动物蛋白和植物蛋白的食品开发，进一步丰富其产品种类。公司获得授权发明专利 4 项。

（3）公司的竞争优势

①研发优势

公司核心技术人员作为核心创始人员及股东具备食品行业的专业背景和技术资质，专注于食品行业超过 20 年，具有深厚的行业技术和经验积累。除全职研发人员外，公司还积极与科研院所、高校开展产学研合作，增强基础研究能力与产品应用创新能力。截至 2020 年 9 月，公司已获得发明专利 22 项、实用新型专利 13 项。公司在肉类休闲食品行业有多年技术累积，主导《肉脯》（GB/T 31406-2015）、《肉制品分类》（GB/T 26604-2011）等 28 项国家及行业标准制定。2020 年，公司肉脯、肉丸、肉肠和肉松的品规分别达到 431 种、80 种、42 种和 7 种。

②生产优势

通过多环节工艺的改进和先进自动化设备的应用，公司降低成本、提高生产效率和提高产品质量与安全。公司成为自然派、名创优品、广州酒家、皇上皇、元初食品、天虹、沃尔玛（惠宜）等知名品牌的 ODM 供应商。同时，公司获得了《食品安全管理体系认证证书》、《危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书》等多项食品管理体系认证。公司投资建立了两个生产基地，并启动了第三个生产基地的建设。2019 年度，肉脯、肉丸、肉肠、肉松产量分别为 3,320.75 吨、405.07 吨、278.65 吨、184.48 吨。

③规模优势

公司相对中小型肉类休闲食品生产企业在业务规模及资金实力方面有优势，足以支撑优质品牌商对供应商的产能及资金实力要求。

（4）公司的竞争劣势

①产业链较为单薄

目前，公司专注肉类休闲食品的研发与生产。而部分主要竞争对手拥有畜禽养殖场，与其自身肉类休闲食品加工业务形成产业链，可保障其肉类原材料来源、降低生产成本。

②融资渠道单一

与新三板的竞争对手相比，目前公司的融资渠道主要靠自我积累、银行借款，融资渠道较为单一。

③不具备区域品牌优势

各主要竞争对手均为其所在地较为知名的品牌，公司如要进入其所在的区域市场不具备品牌竞争优势。

（七）公司的竞争优势与劣势

1、公司的竞争优势

（1）多品类、规模化与自动化的生产体系

公司构建了肉脯、肉丸、肉肠和肉松等产品的规模化和自动化生产体系，能够满足客户对产品的品类、口味、形状、包装、样品数量的调整需求，与迅速变化的消费需求相适配。公司的生产线实现了肉类原材料的自动化预处理，成型、烘烤及杀菌等中间工序的自动化和内外包装的自动化。公司的解冻设备、筋膜分离设备、自动挤出成型工艺设备和内外包装等设备减少了人工环节、提高了产线整体自动化程度并提高了原料利用率和质量，从而提高了生产效率、降低了生产成本并保障了产品的品质及食用安全。

（2）日渐成熟的研发体系

公司研发中心通过基础研究、产品研发和产品标准等方面保证原材料制成产品后可以符合消费者的口感口味，具备即食性、便携性及可长距离运输等特性，以开发多种肉类和多品规的产品。2020 年，公司肉脯、肉丸、肉肠和肉松的品规分别达到 431 种、80 种、42 种和 7 种；公司已开发出猪肉、牛肉和鱼肉等肉类产品系列，并且在膳食纤维和复合型重组蛋白肉方面有相关技术储备；公司已获得 37 项技术专利成果，并先后主导及参与《肉脯》（GB/T31406-2015）、《肉制品分类》（GB/T26604-2011）、《肉松》（GB/T23968-2009）等 28 项国家及行业标准的制订工作。

（3）严格的产品质量安全控制

公司的产品质量安全控制贯穿整个生产流程，也是业务可持续发展的基础与生命线。公司建立了完善的食品安全与质量控制体系，通过了 ISO9001 质量管理

体系认证和 ISO22000 食品安全体系认证。

（4）稳定优质的 ODM 客群

公司凭借高效的产品开发能力、丰富的产品种类和完善的质量安全管理，获得了自然派、名创优品、广州酒家、皇上皇、元初食品、天虹、沃尔玛（惠宜）、全家（呀米将）、香港珍之味、759 阿信屋、优品 360 等多个知名品牌的青睐，建立了长期的合作关系。

2、公司的竞争劣势

（1）融资渠道单一

目前，公司的融资渠道主要靠自我积累，融资渠道较为单一。公司自有品牌线上线下销售渠道的铺设需要投入大量资金，而公司现有研发与生产能力亦需要持续提升与新零售模式相适配。因此公司需要积极开拓多种融资渠道，才能够满足公司业务发展的资金需求。

（2）自有品牌投入不足、发展较慢

基于自身优势及风险收益的考量，公司目前对自有品牌投入相对不足，知名度与辨识度有待进一步提升。在线下渠道方面，公司的经销商渠道处于初期发展阶段，对经销商的管控力度较弱、也未给予重点支持，在报告期内仍处于去芜存菁、逐渐规范的过程。在线上渠道方面，公司的旗舰店起步较晚，产品品类较头部休闲食品类电商企业少，处于从传统电商发展至新零售的过渡阶段，营销方式主要以平台推广为主，力度有限。

（3）基础研究方面有待增强

报告期内，公司的经营模式主要以 ODM 为主。公司的研发投入重点在产品研发、生产研发和产品标准研发，以吸引 ODM 客户和达成战略发展目标。而公司在产品的基础研究方面，如包装技术和基础材料的研究投入有待加强。

（八）行业发展态势、面临的机遇与挑战

1、行业发展态势

详见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）所属行业的特点和发展趋势”。

2、面临的机遇与挑战

（1）行业面临的机遇

①产业政策与法律法规构建良好的发展环境

食品质量安全已经成为了消费者和相关政府部门高度重视的重点问题。国家陆续出台了多项重要政策，在旨在促进优质食品企业健康发展，严控食品质量安全，打击行业生产乱象。2017 年，国家发展改革委和工业和信息化部联合推出《关于促进食品工业健康发展的指导意见》，要求加快食品行业发展，推动食品工业转型升级，满足城乡居民安全、多样、健康、营养、方便的食品消费需求，促进农业增效、农民增收、农村发展，培育形成经济发展新动能。2018 年，十三届全国人大常委会第七次会议修订通过了《中华人民共和国食品安全法》，法规主要内容包括建立食品安全行业标准、食品安全追溯机制、食品安全自查体系等。2019 年，国务院发布《关于深化改革加强食品安全工作的意见》，指出必须深化改革创新，进一步加强食品安全工作，确保人民群众“舌尖上的安全”。在国家政策与行业标准的正确引导下，行业正逐步构筑良好的环境。

关于产业政策和法律法规情况详见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（二）行业主管部门、监管体制和主要法律法规及政策”。

②居民购买力提升带来广阔的市场空间

城镇化进程的加快与人均可支配收入的提高有效带动了休闲食品消费需求的不断增长。根据国家统计局数据，2013 至 2019 年我国居民人均可支配收入从 1.83 万元增长至 3.07 万元，年均复合增长率达 9.0%；而根据 Frost&Sullivan 的统计数据 2013 年至 2018 年，我国休闲食品行业市场规模从 5,890 亿元增长至 10,297 亿元，年复合增长率达 11.82%。

同时，工作与生活方式的转变使越来越多消费者关注食品的营养和健康属性，也使休闲食品产生了更多的消费场景。消费者逐步寻求更健康的蛋白质来源，如美国知名人造肉公司 Beyond Meat 推出的首款在肉食区域售卖的素食汉堡，深受消费者喜爱。除消遣外，具备“代餐”功能的休闲食品正逐步发展，休闲食品在满足消费者娱乐休闲需要的同时，正不断扩大消费场景，以吸引不同消费人群。休闲食品与正餐、主食的边界不再泾渭分明。

③互联网普及与提升和现代物流体系日益完善

近年来，随着我国信息基础设施建设不断完善、互联网及移动互联网普及率逐渐提高、网民规模持续提升，网络消费市场快速发展。截至 2020 年 3 月，我国网民规模为 9.04 亿，互联网普及率达 64.5%。同期，根据第《45 次中国互联网络发展状况统计报告》，我国网络购物用户规模达 7.10 亿，较 2018 年底增长 16.4%，占网民整体的 78.6%。

与此同时，我国物流行业发展迅速，物流企业网络覆盖广度和深度不断延伸、物流配送速度逐步提升，使商品配送效率大幅提高。根据国家邮政局 2019 年发布的《2019 年中国快递发展指数报告》显示，2019 年全国快递企业日均快件处理量超 1.7 亿件，同比增长 25.3%；全国快递业务量累计完成 635.2 亿件，同比增长 25.3%，增量规模连续两年超过 100 亿件。报告预计 2020 年快递业务量将超 740 亿件，快递业务收入将超 8,690 亿元。在全国物流配送体系日益完善及物流配送成本将大幅降低的背景下，休闲食品行业的发展将得到有力保障。

互联网的普及与提升和现代物流体系的日益完善使休闲食品解决了休闲食品小批量和高频次的消费痛点，大大降低了销售成本与物流成本，同时提高了运输效率。这为行业内的优秀休闲食品企业提供进一步发展的契机，从而促使整体食品行业的健康良性发展。

（2）行业面临的挑战

①禽畜疫情等特殊事件存在，对业内企业生产经营产生潜在风险

肉类休闲食品的主要生产原材料是猪肉、牛肉、禽类肉等原料肉。近年来，如禽流感、猪瘟、疯牛病等禽畜瘟疫时有发生，影响消费者对肉类休闲食品的消费预期。此外，禽畜疫情的影响会使得肉类休闲食品产业链内产生连锁反应，阶段时间内原料肉的质量、数量的水平波动将影响业内厂商产品的生产销售。

②食品生产企业规范程度有待加强，小作坊式生产存在食品安全风险

小作坊在肉类休闲食品生产企业中占有一定比重。食品生产加工小作坊普遍存在生产技术较为落后、生产环境卫生条件较差、质量卫生控制能力薄弱、无法对生产链条中的食品安全关键节点进行控制等问题，多给人留下“散、乱、差”的印象，成为食品安全的高风险区。一旦发生食品安全事件，对休闲食品行业的

其他企业在消费者心中的形象也将产生连带的负面影响，不利于行业秩序的规范，有碍行业创新与良性发展。

（九）报告期内的变化及未来可预见的变化趋势

受益于国内居民消费水平的整体提升以及城乡收入差距的减少，肉类休闲食品的消费市场将逐渐由一线二线城市向三四线城市延伸。城乡消费者将呈现阶梯式消费升级的现象。禽畜疫情及食品安全事件使消费者越来越重视食品的质量与安全问题，而新冠疫情则使消费向电商渠道及部分地区的线下综合型商超集中。

因此，肉类休闲食品行业的发展需要坚守食品质量与安全的底线，继续推动产品升级，重点包括品类、口感、口味和包装的创新和差异化。肉类休闲食品企业要通过线上线下渠道获取市场趋势和不同消费者群体的偏好，才能紧跟市场需求的发展步伐，实现可持续发展。

（十）发行人在同行业中可比公司中的比较情况

根据可比公司披露的定期报告、官方网站等公开渠道获取的信息，发行人与可比公司的主营业务、产品结构、经营情况、研发投入、市场地位和技术实力的对比情况如下：

1、主营业务及产品结构对比

详见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、可比公司的选择”。

2、经营情况、研发投入对比

报告期内，公司与同行业可比公司营业收入与净利润对比情况如下：

单位：万元

对比公司	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
煌上煌	193,436.71	23,654.37	211,691.56	22,626.59	189,757.86	17,994.17	147,778.02	14,681.48
海欣食品	106,692.11	6,581.75	138,518.37	683.99	114,451.30	3,489.45	96,795.96	-2,728.19
盐津铺子	143,441.84	18,891.01	139,927.50	12,761.33	110,755.39	7,122.03	75,442.58	6,531.94
立高食品	-	-	158,372.95	18,139.82	131,345.30	5230.86	95,599.15	4,398.73

对比公司	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
真美股份	17,955.28	3,017.02	25,525.59	4,240.29	25,948.02	5,115.64	25,211.86	4,528.25

毛利率与研发投入的对比详见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“4、可比公司毛利率比较”及“（四）期间费用”之“3、研发费用”。

3、市场地位及技术实力对比

报告期内，公司与同行业可比公司在市场地位和技术实力的描述上对比如下：

对比公司	市场地位	技术实力
煌上煌	目前，公司位居中国休闲卤制品行业内前五大卤制品企业，其中煌上煌占比 2.6%。经过多年的发展，公司旗下“煌上煌”品牌已深入人心，拥有众多忠实的消费者，在全国多区域的消费者心目中得到了高度认可。公司及公司产品获得的主要荣誉有：国家酱卤肉制品工程研究中心、江西民营企业 10 强、中国制造业企业 500 强、国家高新技术企业等荣誉。	公司现有鲜货、气调装、包装产品三大系列形成了二百多个 SKU 的产品组合，根据不同区域和渠道可随意选择适销的产品；同时一直非常重视新产品的开发，致力于产品开发技术的传承、改进和创新，公司率先在同行业加工工艺变革夹层蒸汽锅，告别传统煤球炉。公司作为高新技术企业，研究实施的《传统禽鸭酱卤制品的现代化绿色加工和综合利用的关键技术与示范》项目和《传统酱卤禽肉制品的现代化绿色加工技术与产业化示范》项目分别获得科技进步奖项。目前公司现有专利 95 项，其中实用新型专利 72 项，外观设计专利 21 项，发明专利 2 项。
海欣食品	公司作为行业内首家上市企业，产能、产量、销售规模和市场份额位于行业前列。公司自成立以来，专注研发、生产和销售速冻鱼肉制品。公司“海欣”品牌创立于 1903 年，是速冻鱼肉制品行业首批“中国名牌”、“中国驰名商标”；“鱼极”品牌是目前行业中最高端的产品品类代表，在业内享有较高品牌认可度。	公司，拥有行业内唯一的“国家鱼糜制品研发分中心”，公司拥有一支专业的鱼糜制品研发团队，配备了行业领先的研发设备。截至 2019 年 12 月，海欣食品拥有研发技术人员 103 名，科技项目申报方面，全年共申请省市区科技项目 3 项，申请海洋示范项目 3 个，平台类 1 项，补助奖励类 3 项，完成东山腾新省级高新技术企业申请及专利补助等项目。
盐津铺子	公司自成立以来，专注于发展中国传统特色小品类休闲食品行业，以具有地方特色的凉果蜜饯产品发轫，经过数年发展沉淀，已成为国内较具影响力的中国传统特色小品类休闲食品生产企业，“盐津铺子”品牌在市场具有较高的知名度和美誉度。2011 年“盐津铺子”商标被国家工商总局评为“中国驰名商标”。近年来，公司先后获得	截至 2019 年 12 月，盐津铺子拥有研发技术人员 68 名。其通过自主研发和技术革新，获得了 9 项实用新型专利，改良多个产品的传统配方，设计改造食品生产线，推进生产的现代化、自动化，大大提高小品类休闲食品的生产效率、产品质量和食品安全性。

对比公司	市场地位	技术实力
	“湖南省农业产业化龙头企业”、“湖南省农产品加工质量安全奖”、“湖南省名牌产品”、“湖南省十大最具影响力农产品品牌”、2019 年获“国家农业产业化龙头企业”等荣誉。	
立高食品	公司长期从事烘焙食品原料、冷冻烘焙食品的研发、生产与销售。 在烘焙食品原料领域，公司拥有广州增城和南沙、佛山三水、浙江长兴四个大型生产基地。在冷冻烘焙食品领域，公司从瑞士、荷兰等地先后引进了先进的冷冻烘焙食品自动化生产线，在广州南沙和浙江长兴建立起大型生产基地。公司品牌在市场拥有较高的知名度和美誉度，先后获得中国食品工业协会“中国烘焙十大烘焙原料企业”、“中国烘焙最受欢迎原料品牌”，中国烘焙食品糖制品工业协会“理事会理事单位”、“推动中国焙烤食品产业发展杰出贡献奖”，中华全国工商业联合会烘焙业公会“中国烘焙行业技术发展贡献企业”等多项荣誉称号。	公司具备较强的技术研发实力，拥有 4 项发明专利，参与制订《植脂奶油》行业标准，被评为 2019 年度国家知识产权优势企业，参与的研发项目“蛋白乳浊体系稳定化及高品质乳制品产业化关键技术”获得 2018 年广东省科技进步一等奖。依托强大的研发实力，报告期内公司平均每年推出的新产品及新应用方案超过 50 个，2019 年，比利时布鲁塞尔的国际风味暨品质评鉴所授予公司汝之友品牌含乳脂植脂奶油和美蒂雅品牌含乳脂植脂奶油“一星顶级美味奖章”，授予公司美蒂雅品牌芒果果溶“二星珍味奖章”。公司参与制订了中国商业联合会《焙烤食品冷冻面团》团体标准，成立了技术研发创新中心，持续加大对冷冻烘焙食品的技术创新投入，新品蛋黄酥被中华全国工商业联合会烘焙业工会举办的 2019 中国中式茶点创意大赛评为优秀创新中点。
真美股份	已建立肉脯、肉丸、肉肠、肉松等肉类休闲食品现代化生产线，是广东省肉类休闲食品行业的领先企业获得《农业产业化国家重点龙头企业》、《2018 年度广东省食品行业名牌产品》等荣誉。	公司获得 37 项技术专利成果，先后主导及参与 28 项国家及行业标准的制订工作，获得《广东省科学技术奖励》（二等奖）、《广东省科技进步奖》（二等奖）和《神农中华农业科技奖》（一等奖）。

信息来源：各企业官网与年报

三、发行人销售情况和主要客户

（一）主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的产能、产量和销量情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量和销量情况如下表所示：

单位：吨

产品分类	期间	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
肉脯类	2020 年 1-9 月	3,896.64	2,021.78	51.89%	2,017.66	99.80%
	2019 年	4,435.20	3,320.75	74.87%	3,260.39	98.18%
	2018 年	3,674.88	3,913.50	106.49%	3,950.49	100.95%

产品分类	期间	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
	2017 年	3,674.88	3,856.36	104.94%	3,876.83	100.53%
肉丸类	2020 年 1-9 月	557.64	482.38	86.50%	483.21	100.17%
	2019 年	437.04	405.07	92.69%	395.46	97.63%
	2018 年	388.80	78.30	20.14%	77.91	99.50%
	2017 年	388.80	8.01	2.06%	7.45	93.01%
肉肠类	2020 年 1-9 月	729.00	83.49	11.45%	85.13	101.96%
	2019 年	972.00	278.65	28.67%	277.39	99.55%
	2018 年	972.00	177.42	18.25%	177.95	100.30%
	2017 年	972.00	141.08	14.51%	139.90	99.16%
肉松类	2020 年 1-9 月	252.00	101.53	40.29%	102.31	100.77%
	2019 年	336.00	184.48	54.90%	186.64	101.17%
	2018 年	336.00	203.88	60.68%	202.70	99.42%
	2017 年	336.00	264.51	78.72%	269.63	101.94%

注 1：2019 年的“非洲猪瘟”、香港游行以及 2020 年的“新冠”疫情等特殊事件对公司肉脯产品的正常生产、销售产生一定影响，产能利用率有所下降。

注 2：2017 年与 2018 年，公司肉丸类产品处于投产初期，市场销售端亦处于试销过程，此阶段销售的产品主要为速冻肉丸；2019 年公司研发的即食肉丸投入市场，销量逐步上升，故生产端的产能利用率呈逐年上升状态。

注 3：肉肠类产品 2018 年相较 2017 年增长 25.76%，2019 年相较 2018 年增长 57.06%，2020 年产能利用率有所下降。公司肉肠类产品主要包括鱼肠、猪肉肠等。2018 年、2019 年增长的主要原因为：公司研发鱼肠、虾肠等新产品，逐渐被市场认可。2020 年产能利用率有所下降主要系受“新冠”疫情影响及公司鱼肠产品尚未突破包装技术瓶颈，规模化生产可能产生不良品，因此公司主动降低生产规模以保证产品质量。

2、主营业务价格、收入的构成及分析

主营业务收入按产品类别、按销售模式、销售区域、销售价格的分析详见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营结果分析”之“（一）营业收入分析”。

（二）主要客户

1、报告期内前五名客户情况

报告期内，公司向前 5 名客户销售情况如下：

单位：万元、%

2020 年 1-9 月						
序号	客户名称	销售金额	占营业收入比重	客户类型	主要品牌	毛利率

1	深圳市晋年贸易有限公司	5,190.50	28.91	ODM客户	自然派	36.29
2	北京市万佳利食品有限公司	1,969.47	10.97	经销商	真美	30.05
3	名创优品（广州）有限责任公司	1,942.12	10.82	ODM客户	MINISO	22.13
4	广州酒家集团利口福食品有限公司	1,155.46	6.44	ODM客户	广州酒家	45.95
5	合泰行贸易有限公司	897.31	5.00	ODM客户	珍之味	40.39
合计		**11,154.85**	**62.13**			
2019 年						
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入比重**	**客户类型**	**主要品牌**	**毛利率**
1	深圳市晋年贸易有限公司	5,504.70	21.57	ODM客户	自然派	37.55
2	北京市万佳利食品有限公司	3,500.88	13.72	经销商	真美	32.92
3	名创优品（广州）有限责任公司	3,133.82	12.28	ODM客户	MINISO	25.13
4	广州酒家集团利口福食品有限公司	1,856.70	7.27	ODM客户	广州酒家	43.00
5	合泰行贸易有限公司	1,629.25	6.38	ODM客户	珍之味	39.37
合计		**15,625.33**	**61.21**			
2018 年						
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入比重**	**客户类型**	**主要品牌**	**毛利率**
1	北京市万佳利食品有限公司	4,229.42	16.3	经销商	真美	38.50
2	深圳市晋年贸易有限公司	3,508.15	13.52	ODM客户	自然派	35.10
3	名创优品（广州）有限责任公司	2,865.65	11.04	ODM客户	MINISO	39.13
4	合泰行贸易有限公司	2,771.17	10.68	ODM客户	珍之味	36.98
5	深圳市味之牛厨实业有限公司	2,103.67	8.11	ODM客户	牛厨	35.82
合计		**15,478.06**	**59.65**			
2017 年						
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入比重**	**客户类型**	**主要品牌**	**毛利率**
1	深圳市晋年贸易有限公司	8,670.11	34.39	ODM客户	自然派	34.78
2	北京市万佳利食品有限公司	2,796.15	11.09	经销商	真美	30.91
3	合泰行贸易有限公司	2,778.51	11.02	ODM客户	珍之味	35.19

4	名创优品（广州）有限责任公司	1,556.07	6.17	ODM 客户	MINISO	34.11
5	启发食品有限公司	1,504.02	5.97	ODM 客户	真之味	36.69
合计		**17,304.86**	**68.64**			

注：上述客户销售金额为与其受同一最终控制方控制的企业合并后数据。
（1）公司对深圳市晋年贸易有限公司的销售包括同一控制下的其他企业：深圳星富贸易有限公司、深圳市自然派商贸发展有限公司、晋年有限公司；
（2）公司对北京市万佳利食品有限公司的销售包括同一控制下的其他企业：北京万佳博业经贸有限公司、加州原野（北京）食品有限责任公司；
（3）公司对名创优品（广州）有限责任公司的销售包括同一控制下的其他企业：名创优品股份有限公司、名创优品国际（香港）有限公司、生活优品（广州）设计有限公司。

报告期内，前五名客户销售占比分别为 68.64%、59.65%、61.21%和 62.13%。公司不存在单一客户销售量超过 50%或严重依赖少数客户的情况。

报告期内，公司、公司控股股东和实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述客户不存在关联关系，前五名客户及其控股股东、实际控制人不存在是发行人报告期内前员工、报告期内前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

报告期内，公司各期客户前五大毛利率水平及变化趋势与综合毛利率基本一致，部分客户间毛利率存在一定差异。

名创优品（广州）有限责任公司 2019 年及 2020 年 1-9 月毛利率降低且低于其他主要客户，主要原因为：①该客户整体规模较大，采购金额逐年增长，为加强合作关系，公司给予其一定的价格优惠；②该客户的主要产品在 2019 年调整至新投产的味和道厂区，产能利用率较低，其摊销的制造费用较高，且新厂区工艺流程处于磨合阶段导致产品配方需要时间适配。

味和道厂区主要情况如下：

运营主体	**潮州市味和道食品有限公司**
运营主体成立时间	**2018 年 7 月 3 日**
厂区投产时间	**2019 年 6 月**
厂区地址	**潮州市中山(潮州)产业转移工业园径南分园(JN06-13-1 地块)H 幢厂房第 1 层 103-105 及第 2-4 层**
产能情况	**2019 年：760.32 吨肉脯** **2020 年 1-9 月：1,140.48 吨肉脯**

味和道厂区生产的产品系从老厂区迁移而来，其类别、品规、型号与老厂区相同。

味和道厂区设立初衷系扩大公司产能。报告期内，味和道厂区产品主要向名创优品交付，主要原因为：名创优品订购的品类较少、订购量较大且稳定，适合新厂区生产磨合。同时，味和道厂区亦少量出货给其他客户；目前，味和道厂区已逐步承接更多其他主要客户的生产任务。因此，味和道厂区不是专门为名创优品生产供货。

味和道厂区产能利用率较低，产品分摊的单位制造费用较高，拉高了单位生产成本，分析如下：

项目	厂区	2020 年 1-9 月	2019 年
肉脯产能利用率	味和道厂区	25.53%	30.54%
	老厂区	62.79%	84.09%
肉脯单位制造费用（元/千克）	味和道厂区	13.65	12.51
	老厂区	5.68	4.63
对名创优品肉脯产品毛利率影响测算		11.46%	12.04%

注：对名创优品肉脯产品毛利率影响测算=（味和道厂区肉脯单位制造费用-老厂区肉脯单位制造费用）/名创优品肉脯销售均价

综上，“味和道厂区产能利用率较低，其摊销的制造费用较高”是公司向名创优品销售毛利率较低的原因之一，具有合理性。

因战略发展需要，2017 年下半年深圳晋年为加大卖场渠道的铺设进行了较大力度的促销推广及铺货，对公司加大的采购量占用了其一部分 2018 年的采购额度。与此同时，深圳晋年 2017 年对公司的应付账款金额上升较快且回款速度有所下降。为保障资金链安全及降低风险，2018 年公司降低了对深圳晋年的供货力度。

后续，由于深圳晋年卖场渠道的铺设已经基本成型且回款逐渐恢复正常，公司对深圳晋年的销售收入逐步回升。

2、报告期内新增前五名客户情况

报告期内，公司新增的前五名客户为 2018 年新增的深圳市味之牛厨实业有限公司以及 2019 年新增的广州酒家集团利口福食品有限公司，客户的基本情况

及与公司的合作情况如下：

序号	客户名称	成立时间	注册资本（万元）	股权结构	新增交易原因	业务获取方式	业务合作持续性
1	深圳市味之牛厨实业有限公司	1999 年	100.00	林道泽 70%、陈灿阳 30%	客户在大型卖场新设多家专营点，须大量铺货，因此加大采购量	商业谈判	2004 年开始合作，业务合作具有可持续性
2	广州酒家集团利口福食品有限公司	1995 年	30,000.00	广州酒家集团股份有限公司 100%	市场需求提高，合作逐渐深入	商业谈判	2010 年开始合作，业务合作具有可持续性

注：上述合作历史为公司与客户受同一最终控制方控制的企业中最早合作时间

3、客户与供应商重叠情况

报告期内，公司不存在客户与供应商重叠的情形。

4、客户的实控人现任或曾任公司股东或员工客户情况

（1）客户的实控人现任或曾任公司股东情况

报告期内，公司客户的实控人不存在现任或曾任公司股东的情形。

公司客户上海嵩沃网络科技有限公司的实际控制人李嵩，亦为公司现任股东的上海嵩投网络科技有限公司的实际控制人（上海嵩投的具体情况详见“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本情况”之“（五）最近一年发行人新增股东情况”）。

上海嵩沃网络科技有限公司的基本情况如下：

中文名称：	上海嵩沃网络科技有限公司
统一社会信用代码：	91310114MA1GWD8M43
成立时间：	2019 年 7 月 2 日
注册资本：	1,000 万元
法定代表人：	谭依顺
实际控制人：	李嵩（李嵩通过直接、间接方式合计持有上海序言泽网络科技有限公司 84%股权，上海嵩沃网络科技有限公司为上海序言泽网络科技有限公司全资二级子公司）
住所：	**上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 JT8469 室**
股权结构：	上海脉芽网络科技有限公司持股 100%
经营范围：	许可项目：互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关

	部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，广告设计、制作、代理，广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位），企业管理，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），日用百货的销售，计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2020 年 1-9 月，公司对上海嵩沃网络科技有限公司的销售收入为 190.54 万元，占公司整体营业收入的比例为 1.06%，占比较低；相关交易基于各方真实的业务需求，不存在其他利益安排。

（2）客户的实控人是否现任或曾任公司员工情况

除广州市昌盛利食品有限公司的实控人黄澍震曾在发行人处任职外，报告期内，公司其他客户的实控人不存在现任或曾任公司员工的情形。

广州市昌盛利食品有限公司的基本情况如下：

中文名称：	广州市昌盛利食品有限公司
统一社会信用代码：	91440101MA5CJHDL1B
成立时间：	2018 年 11 月 8 日
注册资本：	50 万元
法定代表人：	黄澍震
实际控制人：	黄澍震
住所：	广州市越秀区一德路 247 号一德交易市场首层 120 号
股权结构：	黄澍震持股 100%
经营范围：	蔬菜批发;水产品批发;水产品零售;蔬菜零售;预包装食品批发;糕点、糖果及糖批发;肉制品批发（鲜肉、冷却肉除外）;肉制品零售;预包装食品零售;饼干及其他焙烤食品制造（不含现场制售）

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司对广州市昌盛利食品有限公司的销售收入分别为 180.16 万元、452.19 万元和 306.65 万元，占公司整体营业收入的比例为 0.69%、1.77%和 1.71%，占比较低；相关交易基于各方真实的业务需求，不存在其他利益安排。

5、主要 ODM 客户情况

（1）主要 ODM 客户的基本情况，发行人与其合作历史，合同签署的方式

及期限

序号	客户名称	注册时间	注册地点	注册资本	股权结构	合作起始年份	合同签署方式	当前合同期限
1	深圳市晋年贸易有限公司	2004-09-17	广东省深圳市	100 万人民币	深圳星富贸易有限公司 100%	2004 年	年度框架性协议	2021-01
	深圳星富贸易有限公司	2009-07-14	广东省深圳市	100 万美元	晋年发展有限公司 100%			已履行完毕
	深圳市自然派商贸发展有限公司	2005-11-10	广东省深圳市	500 万人民币	深圳星富贸易有限公司 100%			已履行完毕
	晋年有限公司	1999-02-08	香港	2 元港币	TSE HING WING 50%、TSE HING CHUNG 50%			2021-12
2	名创优品（广州）有限责任公司	2017-10-18	广东省广州市	14,686.2372 万人民币	MINISO Development Hong Kong Limited 100%	2016 年	年度框架性协议	2021-06
	名创优品股份有限公司	2009-08-12	广东省广州市	10,000 万人民币	叶国富 90%、杨云云 9%、广东赛曼有限公司 1%			已履行完毕
	名创优品国际（香港）有限公司	2013-12-16	香港	100 万元港币	白萍 BAI PING 100%			2021-06
	生活优品（广州）设计有限公司	2018-03-09	广东省广州市	5,000 万人民币	名创优品（广州）有限责任公司 100%			2021-05
3	合泰行贸易有限公司	2007-09-24	香港	100 元港币	翁琛 Yung Sum 40%、Yung Pui Kwan MS 30%、刘帜 LauMuiChi 30%	2002 年	年度框架性协议	2022-12
4	广州酒家集团利口福食品有限公司	1995-07-19	广东省广州市	30,000 万人民币	广州酒家集团股份有限公司 100%	2010 年	年度框架性协议	2021-04
5	深圳市味之牛厨实业有限公司	1999-06-02	广东省深圳市	100 万元人民币	林道泽 70%、陈灿阳 30%	2004 年	年度框架性协议	2022-12
6	启发食品有限公司	1992-06-09	香港	600,000 元港币	林汉明 LAM HON MING 70%、林汉权 LAM HON KUEN 30%	2002 年	年度框架性协议	2022-12
7	彩鸥国际有限公司	2012-12-14	香港	20,000 元港币	優品 360 °食品（集團）有限公司 100%	2019 年	自有品牌产品框架供应协议	2019-04 至长期

注：上述合作历史为公司与客户受同一最终控制方控制的企业中最早合作时间

（2）发行人与主要 ODM 客户的合作关系合作具体模式及稳定性；发行人是否系 ODM 客户同类产品的唯一供应商

公司与上述 ODM 客户合作具体模式：双方签订框架性合作协议，客户根据需要向公司下订单，明确品名、规格、数量、包装、交货日期及地点等要求，公司安排生产及发货，最后由客户签收确认。

报告期各期，公司成为主要 ODM 客户唯一供应商的品类如下：

序号	客户名称	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
1	深圳市晋年贸易有限公司	猪肉脯、牛肉脯、猪肉肠	猪肉脯、牛肉脯、鱼肠、猪肉肠	猪肉脯、牛肉脯、鱼肠、猪肉肠	猪肉脯、牛肉脯
	深圳星富贸易有限公司	-	-	猪肉脯、牛肉脯、鱼肠、猪肉肠	猪肉脯、牛肉脯
	深圳市自然派商贸发展有限公司	-	-	-	猪肉脯、牛肉脯
	晋年有限公司	猪肉脯、牛肉脯、	猪肉脯、牛肉脯	猪肉脯、牛肉脯	猪肉脯、牛肉脯
2	名创优品（广州）有限责任公司	即食鱼丸	-	-	-
	名创优品股份有限公司	-	-	-	-
	名创优品国际（香港）有限公司	-	-	-	-
	生活优品（广州）设计有限公司	即食鱼丸	即食鱼丸	-	-
3	合泰行贸易有限公司	猪肉脯	猪肉脯、牛肉脯	猪肉脯、牛肉脯	猪肉脯、牛肉脯
4	广州酒家集团利口福食品有限公司	牛肉脯、即食鱼丸	猪肉脯、牛肉脯	猪肉脯、牛肉脯	猪肉脯、牛肉脯
5	深圳市味之牛厨实业有限公司	猪肉脯、牛肉脯	猪肉脯、牛肉脯、鱼肠、	猪肉脯、牛肉脯、鱼肠、	猪肉脯、牛肉脯
6	启发食品有限公司	猪肉脯	猪肉脯、牛肉脯	猪肉脯、牛肉脯	猪肉脯、牛肉脯
7	彩鸥国际有限公司	-	-	-	-

如上所示，公司在猪肉脯、牛肉脯等品类上，成为多家 ODM 客户的唯一供应商，在即食鱼丸等新品类方面，也成为部分主要 ODM 客户的唯一供应商。公司与主要 ODM 客户均有较长的合作历史，各期销售金额较为稳定。因此，公司与主要 ODM 客户合作关系稳定。

（3）向主要 ODM 客户销售的产品牌品类及金额变化情况，是否具有稳定性和可持续性

报告期内，向主要 ODM 客户销售的产品品牌品类及金额变化情况如下所示：

单位：万元

序号	客户名称	产品品牌	产品类别	销售金额			
				2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
1	深圳市晋年	自然派	猪肉脯	3,204.98	3,334.49	2,161.84	5,240.46

	贸易有限公司		牛肉脯	1,973.79	2,143.70	1,332.83	3,391.92
			鱼肠	8.38	9.85	5.19	16.96
			猪肉肠	2.62	16.27	8.29	19.43
			其他类	-	-	-	1.34
2	名创优品（广州）有限责任公司	miniso	猪肉脯	1,163.33	2,267.87	2,724.85	1,380.72
			牛肉脯	-	380.34	140.81	145.04
			即食肉丸	778.46	485.60	-	-
			鱼肠	-	-	-	30.30
3	合泰行贸易有限公司	珍之味	猪肉脯	727.22	1,328.00	2,424.03	2,497.41
			牛肉脯	170.08	301.25	347.14	279.65
			其他类	-	-	-	1.46
4	广州酒家集团利口福食品有限公司	秋之風	猪肉脯	829.13	1,547.63	1,188.47	895.53
			牛肉脯	166.99	309.07	287.14	217.76
			即食肉丸	159.33	-	-	-
			猪肉肠	-	-	1.79	4.91
5	深圳市味之牛厨实业有限公司	牛厨	猪肉脯	248.67	591.70	1,600.44	749.60
			牛肉脯	65.73	181.46	393.68	361.16
			鱼肠	36.72	330.80	109.55	88.69
6	启发食品有限公司	真之味	猪肉脯	516.39	704.59	1,480.53	1,448.17
			牛肉脯	20.29	41.89	60.02	52.61
			其他类	-	-	1.45	3.24
7	彩鸥国际有限公司	天味、珍殿	猪肉脯	462.66	308.47	-	-
			牛肉脯	126.18	-	-	-

报告期内的主要ODM客户中,深圳晋年自2018年以来销售金额呈上升趋势，广州酒家、彩鸥国际销售金额呈上升趋势；合泰行、启发食品为主要香港 ODM 客户，受香港地区治安情况及“新冠疫情”影响，2019年及2020年1-9月的销售金额有所下降；味之牛厨的主要销售产品结构转向客单价较低的膨化类食品，加之其回款较慢，公司适当控制向其发货量，因此销售金额呈下降趋势；名创优品向公司采购产品结构有所变化，由肉脯类转向即食肉丸产品，由于其原有采购肉脯类产品金额较高，故公司向其销售金额有所下滑。综上，公司与主要 ODM 客户的合作关系稳定，公司对主要ODM客户的销售额整体较为稳定。

公司向主要 ODM 客户的销售具有可持续性，主要原因为：①2019 年-2020

年 1-9 月，香港地区主要 ODM 客户销售金额下降系香港地区治安因素及“新冠疫情”的影响；随着上述因素的好转，公司向香港地区销售将恢复正常水平；②公司与主要 ODM 客户均有多年合作历史，双方合作关系稳定；与此同时，公司着力加大与其他 ODM 客户（如沃尔玛等）的合作，培育更多的主要 ODM 客户；③公司具备较强的研发能力、不断完善的产品体系，能够研发出新的品类加深与主要 ODM 客户的合作关系；即食肉丸即为销售增长较为迅速的新品类，正逐步被各家主要 ODM 客户所认可，成为公司向主要 ODM 客户销售金额增长的主要来源之一。

综上，公司向主要 ODM 客户的销售具有稳定性和可持续性。

6、主要经销商客户情况

（1）经销模式的前五大客户金额及占比，毛利率情况

单位：万元、%

2020 年 1-9 月							
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占经销收入比重**	**占营业收入比重**	**毛利率**	**向发行人采购占经销商总采购额的比例**	**发行人产品占该经销商营业收入比例**
1	北京市万佳利食品有限公司	1,969.47	64.12	10.97	30.05	10%以内	10%以内
2	潮州市开发区聚华盛副食品商行	314.20	10.23	1.75	29.89	10%-20%	10%-20%
3	广州市昌盛利食品有限公司	306.65	9.98	1.71	33.40	30%-40%	30%-40%
4	台山市台城鑫龙商行	69.87	2.27	0.39	41.89	10%-20%	10%以内
5	福州市仓山区广明冻品商行	35.74	1.16	0.20	-35.64	10%以内	10%以内
合计		**2,695.93**	**87.77**	**15.01**			
2019 年							
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占经销收入比重**	**占营业收入比重**	**毛利率**	**向发行人采购占经销商总采购额的比例**	**发行人产品占该经销商营业收入比例**
1	北京市万佳利食品有限公司	3,500.88	65.35	13.72	32.92	10%以内	10%以内

2	广州市昌盛利食品有限公司	452.19	8.44	1.77	44.86	30%-40%	30%-40%
3	潮州市开发区聚华盛副食品商行	437.79	8.17	1.72	42.65	10%-20%	10%-20%
4	黑龙江贺同进出口贸易有限公司	166.24	3.10	0.65	56.84	10%-20%	10%-20%
5	福州市仓山区广明冻品商行	131.38	2.45	0.51	-2.21	10%以内	10%以内
合计		**4,688.48**	**87.51**	**18.37**			
2018 年							
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占经销收入比重**	**占营业收入比重**	**毛利率**	**向发行人采购占经销商总采购额的比例**	**发行人产品占该经销商营业收入比例**
1	北京市万佳利食品有限公司	4,229.42	72.34	16.30	38.50	10%以内	10%以内
2	潮州市开发区聚华盛副食品商行	215.28	3.68	0.83	35.47	10%-20%	10%-20%
3	广州市昌盛利食品有限公司	180.16	3.08	0.69	48.85	30%-40%	30%-40%
4	湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店	150.07	2.57	0.58	39.22	10%-20%	10%-20%
5	韶山市如意镇山山副食品批发部	145.40	2.49	0.56	40.47	10%-20%	10%-20%
合计		**4,920.32**	**84.15**	**18.96**			
2017 年							
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占经销收入比重**	**占营业收入比重**	**毛利率**	**向发行人采购占经销商总采购额的比例**	**发行人产品占该经销商营业收入比例**
1	北京市万佳利食品有限公司	2,796.15	63.03	11.09	30.91	10%以内	10%以内
2	潮州市开发区聚华盛副食品商行	270.36	6.09	1.07	26.70	10%-20%	10%-20%
3	揭阳市揭东区锡场镇广客隆食品商行	229.28	5.17	0.91	27.56	10%以内	10%以内
4	湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店	169.83	3.83	0.67	31.45	10%-20%	10%-20%
5	韶山市如意镇山山副食品批发部	160.16	3.61	0.64	30.49	10%-20%	10%-20%
合计		**3,625.78**	**81.73**	**14.38**			

注：上述客户销售金额为与其受同一最终控制方控制的企业合并后数据。

公司对北京市万佳利食品有限公司的销售包括同一控制下的其他企业：北京万佳博业经贸有限公司、加州原野（北京）食品有限责任公司。

报告期内，公司各期经销客户前五大毛利率水平及变化趋势与综合毛利率基本一致。采购产品结构的不同、公司给予不同渠道类型客户的支持不同，因此不同客户毛利率存在一定差异。

福州市仓山区广明冻品商行 2019 年、2020 年 1-9 月毛利率为负，主要原因为：该经销商销售的主要产品为速冻肉丸类，系发行人在 2019 年新拓展的福建区域经销商。为开拓市场，公司在销售价格方面予以让利支持，2020 年 1-9 月，受“新冠疫情”影响，速冻肉丸类产品市场拓展不及预期，故进一步让利促销。

经主要经销商回函确认，除广州昌盛利以外，报告期内主要经销商向公司采购占其总采购额的比例、公司产品占该经销商营业收入比例为均为 20%以内，2018 年至 2020 年 1-9 月，公司对广州昌盛利各期销售金额占营业收入占比较小，分别为 0.69%、1.77%和 1.71%；公司主要经销商多为综合类食品经销商，均未专营公司产品。报告期各期，除广州昌盛利以外，公司不是主要经销商的主要供应商。

（2）主要经销客户的基本情况，发行人与其合作背景及历史，合同签署的方式及期限

序号	客户名称	注册时间	注册地点	注册资本	股权结构	合作起始年份	主要销售内容	合作背景	合同签署方式	当前合同期限
1	北京市万佳利食品有限公司	1997-11-25	北京市	200 万人民币	陈俊兴 50%、陈文玲 50%	2014 年	肉脯类、肉松类、肉丸类	发行人主动拜访	年度经销商协议	2021-06
	北京万佳博业经贸有限公司	2008-03-06	北京市	900 万人民币	陈俊兴 98.89%、陈焜峰 1.11%					2021-06
	加州原野（北京）食品有限责任公司	2008-03-31	北京市	3,500 万人民币	陈文玲 51.43%、陈俊兴 45.71%、陈焜锋 1.43%、陈春凤 1.43%	2020 年				2021-06
2	潮州市开发区聚华盛副食品商行	2016-04-08	广东省潮州市	-	个体工商户，经营者：李秋贤	2016 年	肉脯类、肉丸类	发行人主动拜访	年度经销商协议	2020-12
3	广州市昌盛利食品有限公司	2018-11-08	广东省广州市	50 万人民币	黄澍震 100%	2018 年	肉脯类、肉丸类	发行人主动拜访	年度经销商协议	2021-12
4	福州市仓山区广明冻品商行	2018-10-11	福建省福州市	-	个体工商户，经营者：高金元	2019 年	肉丸类	发行人主动拜访	年度经销商协议	2020-12
5	台山市台城鑫龙商行	2010-01-05	广东省台山市	-	个体工商户，经营者：朱伟朋	2017 年	肉脯类	发行人主动拜访	年度经销商协议	2020-12

序号	客户名称	注册时间	注册地点	注册资本	股权结构	合作起始年份	主要销售内容	合作背景	合同签署方式	当前合同期限
6	黑龙江贺同进出口贸易有限公司	2016-04-27	黑龙江省哈尔滨市	100 万人民币	邹延明 50%、佘贤惠 50%	2018 年	肉脯类、肉丸类	发行人主动拜访	年度经销商协议	2020-12
7	湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店	2010-06-08	湖南省湘潭市	-	个体工商户，经营者：赵其志	2015 年	肉脯类	通过他人介绍认识	年度经销商协议	2021-12
8	韶山市如意镇山山副食品批发部	2006-07-05	湖南省韶山市	-	个体工商户，经营者：欧明	2015 年	肉脯类	通过他人介绍认识	年度经销商协议	2022-07
9	揭阳市揭东区锡场镇广客隆食品商行	2011-10-25	广东省揭阳市	-	个体工商户，经营者：陈详波	2016 年	肉脯类、肉松类、肉丸类	发行人主动拜访	年度经销商协议	已在 2018 年停止合作

注：上述合作历史为公司与客户受同一最终控制方控制的企业中最早合作时间

（3）报告期内公司经销商体系稳定性分析

①按地区分布的经销商情况列示如下：

单位：家、万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
境内：								
华南	36	885.56	40	1,370.23	68	1,253.16	39	1,104.08
华北	2	1,967.93	1	3,500.88	3	4,233.67	1	2,796.15
华东	13	138.69	9	233.75	15	38.84	3	45.66
东北	11	67.10	6	183.08	4	17.92	0	0.00
华中	2	9.95	7	69.52	5	299.04	7	481.97
西南	0	-	0	-	1	0.57	1	4.68
西北	1	2.30	0	-	0	-	0	-
境外：								
港澳台地区	0	-	0	-	0	-	0	-
其他地区	0	-	0	-	1	3.59	1	3.98
合计	65	3,071.54	63	5,357.46	97	5,846.79	52	4,436.53

如上所示，数量上看，公司在华南地区的经销商最多，各期均在 50%以上，但呈下降趋势,公司在华东、东北区域的经销商数量整体呈上升趋势;金额上看，经销收入以华北地区为主。

②按销售规模分布的经销商列示如下：

单位：家、万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
300 万元以上	3	2,588.19	3	4,390.86	1	4,229.42	1	2,796.15
100 万元-300 万元	0	0.00	4	553.55	4	690.90	6	1,116.26
50 万元-100 万元	1	69.87	1	59.47	5	340.48	3	201.96
50 万元以下	61	413.47	55	353.58	87	585.99	42	322.16
合计	65	3,071.54	63	5,357.46	97	5,846.79	52	4,436.53

如上所示，年销售金额在 300 万元以上大型经销商数量较少，各期占经销收入的比重较高，各期均在 60%以上。年销售金额在 50 万元以下经销商数量较多。

③公司经销体系的建设情况

报告期内，公司自有品牌及经销商体系在逐步建立与发展。

华北地区是公司自有品牌及经销收入的主要区域。自 2014 年以来，公司与北京万佳利食品有限公司互惠互利，建立了稳定的合作关系，基于其在华北地区具有较强客户资源，公司给予其信用额度、价格优惠等支持，公司与其合作规模较高。公司以此为中心，辐射华北区域市场；并以之为示范，开拓其他区域市场。

华南地区也是公司经销体系的主要区域。公司在着力开拓大型经销商的同时，利用真美品牌在华南区域，特别是潮汕区域的影响力，也拓展了一定数量的中小型经销商，成为公司经销收入的第二大区域来源。

华东地区是公司经销收入呈上升趋势的区域市场，华东地区消费水平较高，公司营销团队近年来在该区域的开拓取得了一定成果，但仍需进一步加强对大型经销商的开拓与合作。

华中地区经销商收入在报告期内呈下降趋势，主要系经销策略有所变化所致。在市场开拓初期，公司看中了韶山作为“伟人故里”的丰富旅游资源，于 2015 年 8 月设立韶山分公司，拟以韶山为中心，辐射华中区域市场，借助韶山分公司当地员工，公司策略为发展下沉市场的小型当地经销商，提高经销商数量以构建

经销渠道。后续，该策略难以对经销商精细化、规范化管理，产品口味在当地市场反映不及预期，且物流成本较高，故公司逐步收缩该区域市场，华中区域的销售规模有所下降。未来，公司将转为与长沙等中心城市具备一定实力的大型经销商进行合作，重新布局华中市场。

其他区域公司正逐步开拓中，各期销售金额较为不稳定。公司将实施以点带面，优先发展大型经销商、带动中小型经销商的策略，逐步完善经销商体系。

综上，报告期各期，公司经销收入分别为 4,436.53 万元、5,846.79 万元、5,357.46 万元和 3,071.54 万元，存在一定波动。公司与主要经销商合作较为稳定、具有可持续性，经销商体系正在不断完善中。

（4）与北京市万佳利食品有限公司合作情况

①公司与北京市万佳利食品有限公司的合作背景和历史,该公司的营业情况,其主要销售渠道及发行人产品主要流向

2014 年，公司着手开发自有品牌，遴选经销商，此前与北京市万佳利食品有限公司有所接触，所以初步开展合作。然而，小型经销商实力弱信用差，如公司给予其支持可能产生经营风险；对于大型经销商，公司自有品牌知名度低，双方较难建立合作关系。由于开拓初期艰难，公司经销商体系的建立与发展缓慢。考虑到北京市万佳利食品有限公司在华北市场渠道深耕多年、实力较强和信用较好，公司决定加强与其合作的力度，给予信用支持、产品折扣，希望能够以点带面，形成示范效应打开局面。后续，北京市万佳利食品有限公司在华北地区拓展顺利，与公司合作逐步加深，成为公司的主要客户之一。

除经销其他品牌的产品,北京市万佳利食品有限公司以自主品牌“加州原野”向华北市场销售自行生产的坚果类休闲食品。公司生产的肉类休闲食品作为北京市万佳利食品有限公司产品类别的有效补充，主要以礼品、手信等节日礼盒的形式销往华北地区的沃尔玛、永辉超市、物美超市、欧尚超市等商超。北京市万佳利食品有限公司在华北市场营销商超渠道多年,有营销人员并租赁有物流仓库可及时反应其下游客户的需求，与多家商超有长期稳定的合作关系。

北京市万佳利食品有限公司的实际控制人为陈俊兴与陈文玲,其所控制的主要企业情况如下：

Ⅰ、北京市万佳利食品有限公司

中文名称：	北京市万佳利食品有限公司
统一社会信用代码：	911101026330810153
成立时间：	1997 年 11 月 25 日
注册资本：	200 万元
法定代表人：	陈俊兴
实际控制人：	陈俊兴、陈文玲
住所：	北京市西城区椿树园小区 15 号楼底商
股权结构：	陈俊兴持股 50%，陈文玲持股 50%
经营范围：	销售包装食品、包装调味品、包装饮料、酒；普通货运；销售百货、五金交电、木材、民用建材、机械电器设备、建筑材料、汽车配件、电子计算机及配件、工艺美术品、办公用品；劳务服务；会议服务；承办展览展示；技术服务、技术咨询；营销策划；设计、制作、代理、发布广告；干果分装；仓储服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

Ⅱ、北京万佳博业经贸有限公司

中文名称：	北京万佳博业经贸有限公司
统一社会信用代码：	911101026728264622
成立时间：	2008 年 3 月 6 日
注册资本：	900 万元
法定代表人：	陈俊兴
实际控制人：	陈俊兴
住所：	北京市西城区椿树园 15-18 号底商 1-8-1 号
股权结构：	陈俊兴持股 98.89%，陈文玲持股 1.11%
经营范围：	销售定型包装食品（含乳冷食品）、酒、茶叶、干鲜果品、副食调料；普通货运；销售日用品、五金交电、木材、机械设备、家用电器、建筑材料、汽车配件、计算机、软件及辅助设备、工艺品、文具用品、服装；劳务服务；会议服务；承办展览展示；技术服务、技术咨询；营销策划；设计、制作、代理、发布广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

Ⅲ、加州原野（北京）食品有限责任公司

中文名称：	加州原野（北京）食品有限责任公司
统一社会信用代码：	91110115673810403W
成立时间：	2008 年 3 月 31 日

注册资本：	3,500 万元
法定代表人：	陈俊兴
实际控制人：	陈俊兴、陈文玲
住所：	北京市大兴区黄村镇孙村组团海鑫南路北侧 5 米
股权结构：	陈文玲持股 51.43%，陈俊兴持股 45.71%，陈焜锋持股 1.43%，陈春凤持股 1.43%
经营范围：	批发（非实物方式）预包装食品；销售日用品、五金交电、木材、机械设备、电子产品、建筑材料、汽车配件、计算机硬件、软件及其辅助设备、工艺美术品；会议服务（不含食宿）；承办展览展示；技术服务、技术咨询；营销策划；设计、制作、代理、发布广告。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

Ⅳ、加州原野（霸州市）食品有限责任公司

中文名称：	加州原野（霸州市）食品有限责任公司
统一社会信用代码：	91131081060497741B
成立时间：	2013 年 1 月 18 日
注册资本：	12,000 万元
法定代表人：	陈俊兴
实际控制人：	陈俊兴、陈文玲
住所：	霸州市经济技术开发区环宇路 269 号
股权结构：	陈俊兴持股 50%，陈文玲持股 50%
经营范围：	水果制品（分装、生产）、炒货食品及坚果制品（分装、生产）、方便食品（生产）；预包装食品兼散装食品批发兼零售；销售日用品、五金交电、木材、机械设备、电子产品、建筑材料、汽车配件、计算机硬件、软件及其辅助设备、工艺美术品、会议服务（不含食宿）；承办展览展示；技术服务咨询；营销策划；设计、制作、代理、发布广告。普通货运；仓储服务（危险化学品除外）；自有房屋租赁；货物进出口、技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物或技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

北京市万佳利食品有限公司系公司主要经销商之一，该公司销售渠道主要为华北地区商超、批发、团购及分销等。据了解，北京市万佳利食品有限公司年收入规模达 5.5 亿元以上。此外，北京市万佳利食品有限公司及其兄弟公司拥有坚果类休闲食品自主品牌“加州原野”，并于河北省霸州市投资相关加工厂。

综上，北京市万佳利食品有限公司规模较大实力较强，经营情况良好。

②发行人向其销售各类产品收入及其毛利率情况，发行人对其收入显著高于

其他经销商的原因及合理性

公司主营业务向其销售情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2020年1-9月			2019年			2018年			2017年		
	销售金额	销售占比	毛利率	销售金额	销售占比	毛利率	销售金额	销售占比	毛利率	销售金额	销售占比	毛利率
猪肉脯	1,125.61	57.21	31.40	2,001.03	57.16	33.57	2,383.17	56.35	39.46	1,442.76	51.60	28.92
牛肉脯	-	-	-	-	-	-	551.96	13.05	30.10	61.33	2.19	39.43
肉丸类	97.48	4.95	48.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
肉松类	744.25	37.83	25.49	1,499.85	42.84	32.06	1,294.29	30.60	40.33	1,292.07	46.21	32.74
合计	1,967.34	100.00	30.02	3,500.88	100.00	32.92	4,229.42	100.00	38.50	2,796.15	100.00	30.91

自2014年发展自有品牌之初，公司即与北京万佳利食品有限公司建立了合作关系。其在华北地区具有较强的下游商超渠道、企业团购等客户资源，在推广公司产品过程中较为顺利，双方互惠互利，建立了较为稳定的合作关系，销售规模逐步提高，下游渠道逐步稳定。因此，在华北市场中，公司未再与其他经销商深入合作，支持北京万佳利作为核心经销商覆盖华北市场。在其他区域市场，以北京万佳利作为示范，公司与当地大型经销商的合作正在逐步建立中。综上，公司对北京万佳利食品有限公司的销售规模高于其他经销商的原因具有合理性。

③发行人经销模式是否对北京市万佳利食品有限公司存在重大依赖

报告期各期,公司对北京市万佳利食品有限公司主营业务销售金额占经销收入比重分别为63.03%、72.34%、65.35%和63.42%。各期占比较高的情况系公司经销体系逐步发展、贯彻以点带面经销策略的阶段性结果，对公司后续经销体系的建设起到示范作用。北京市万佳利利用自身较强的商超客户渠道优势，在公司信用额度、价格优惠的支持下，为公司肉脯类、肉松类产品在华北区域市场的拓展做出贡献；其主营坚果类休闲食品，公司的肉类休闲食品是其产品线的有效补充，提升其收入来源的同时，拓宽及稳定了其下游客户渠道。因此，公司与北京万佳利互惠互利，不存在对其重大依赖。未来，公司将在与主要经销商稳定合作的基础上，拓展其他区域大型经销商，逐步建立成熟、稳定的经销体系。

（5）公司经销商主要销售渠道及产品主要流向

公司经销商客户销售渠道主要为商超、批发、团购及分销，流向最终消费者；

报告期内，公司不存在向经销商压货的情况，公司产品通过经销商实现了真实销售。

（6）除零售客户外，公司经销商自然人或个体户对应收入及占比情况

除零售客户外，发行人经销商存在自然人或个体户情形，其对应收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
经销商中个体户/自然人销售金额	505.16	977.81	947.00	1,415.42
占经销收入比重	16.45%	18.25%	16.20%	31.90%
占营业收入比重	2.81%	3.83%	3.65%	5.61%

报告期内，经销商中个体户/自然人销售金额分别为 1,415.42 万元，947.00 万元，977.81 万元和 505.16 万元；占经销收入比重分别为 31.90%，16.20%，18.25%和 16.45%，占营业收入比重分别为 5.61%，3.65%，3.83%和 2.81%。

经销商中个体户/自然人销售占经销收入、营业收入比重较低且整体呈下降趋势。

（7）报告期内发行人的经销层级

公司自有品牌尚处于发展阶段，尚未构建多级经销商体系，主要通过买断式销售与经销商进行合作。

（8）相同或同类产品经销模式下的销售价格高于直销模式下的销售价格、或经销模式下毛利率高于直销模式下毛利率的情形，海外经销商毛利率与国内经销商毛利率差异较大的情形及原因分析

①经销模式与直销模式销售单价比较情况

单位：元/千克

类别	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	经销	直销	经销	直销	经销	直销	经销	直销
猪肉脯	66.38	69.40	64.66	61.68	60.03	53.99	54.76	52.95
牛肉脯	72.07	71.85	77.58	71.93	88.73	65.30	72.75	65.59
肉丸类	44.11	50.37	36.68	51.96	34.63	48.63	61.55	61.13
肉肠类	41.18	50.68	44.56	51.36	42.88	49.06	36.10	35.25

类别	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	经销	直销	经销	直销	经销	直销	经销	直销
肉松类	99.65	71.60	98.72	132.01	96.73	68.97	74.02	57.25

报告期内，猪肉脯、牛肉脯、肉松类产品整体上经销价格高于直销价格，主要原因系经销产品定位较高，主要为礼盒装且为单价较高的品类。2019 年肉松类直销价格较高，主要系当年产品以自营专卖店零售为主。

报告期内，肉丸类、肉肠类产品 2017 年经销价格与直销价格基本一致，主要系产品新投放市场，产品与价格体系尚未形成；2018 年以来，肉丸类经销单价均低于直销单价。

②经销模式与直销模式销售毛利率比较情况

单位：%

类别	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	经销	直销	经销	直销	经销	直销	经销	直销
猪肉脯	32.72	36.63	37.92	48.32	39.97	38.98	29.72	33.15
牛肉脯	18.48	10.70	32.22	31.40	31.56	27.55	31.21	31.28
肉丸类	25.94	39.65	20.57	38.31	19.87	27.53	26.13	27.03
肉肠类	48.82	52.22	49.62	50.05	44.74	43.54	29.37	27.36
肉松类	25.40	51.02	32.03	60.21	40.19	6.92	32.11	28.07

报告期内，猪肉脯、牛肉脯在不同期间经销与直销毛利率关系的规律不明显，主要原因系：（1）经销渠道与直销渠道销售的产品品规存在差异，导致其毛利率可比性不强；（2）猪肉、牛肉原材料价格波动较大，对不同品规产品的成本影响不同，且根据客户需求及市场动向，各产品品规的配方调整情况不同。其中，2019 年猪肉脯直销毛利率高于经销毛利率，原因详见招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“3、主营业务毛利率分析”之“（2）分销售模式毛利率分析”；2020 年 1-9 月，牛肉脯毛利率较低，主要系当期牛肉脯产自味和道厂区，产能利用率较低，其摊销的制造费用较高，且新厂区工艺流程处于磨合阶段导致产品配方需要时间适配。

报告期内，肉丸类经销模式下毛利率均低于直销模式下毛利率。

报告期内，肉肠类产品经销客户采购量较小，公司对其优惠力度较低，因此

经销毛利率与直销毛利率相近。

报告期内，肉松类产品经销毛利率的变动主要受原材料价格波动影响；各期直销销售金额较低，分别为 12.70 万元、4.14 万元、6.61 万元和 7.47 万元，毛利率波动较大，其中 2018 年系猪肉松直销客户的试销，优惠幅度较大，2019 年主要为门店零售，单价及毛利率较高。

③不存在海外经销商毛利率与国内经销商毛利率差异较大的情形

公司境外销售以 ODM 模式为主。报告期内，累计仅通过一家境外经销商实现收入 7.56 万元，销售内容为公司其他类产品中的潮式饼类产品，该类产品在报告期内未通过国内经销商进行销售，公司相同或同类产品海外经销商毛利与国内毛利率不存在差异较大的情形。

（9）保荐人对发行人实际控制人、控股股东、及前述关联方与报告期内的主要经销商是否存在大额资金往来，是否存在经销商的最终销售客户为发行人关联方的情形，以及发行人经销模式下的销售是否实现真实销售、最终销售的核查结论

经保荐人核查，发行人实际控制人、控股股东、及前述关联方与报告期内的主要经销商不存在大额资金往来，不存在主要经销商帮助发行人承担成本费用、粉饰业绩以及其他利益安排，不存在主要经销商的最终销售客户为发行人关联方的情形，发行人经销模式下的销售了实现真实销售、最终销售。

（10）向广州昌盛利销售情况

①向广州昌盛利销售收入的构成情况

公司自 2018 年与广州昌盛利合作，报告期内，向广州昌盛利销售收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪肉脯	51.71	16.86	230.72	51.02	104.96	58.26
牛肉脯	-	-	-	-	75.20	41.74

即食丸类	200.53	65.39	85.40	18.89	-	-
肉肠类	54.41	17.74	136.08	30.09	-	-
合计	306.65	100.00	452.19	100.00	180.16	100.00

广州昌盛利根据其自身渠道优势及下游客户需求变化对公司产品进行采购。其中肉丸类产品占比逐年增加，至 2020 年 1-9 月，肉丸类产品占比为 65.39%，主要原因为：公司对昌盛利销售的肉丸类产品主要为即食肉丸类，公司即食丸类产品受到消费者欢迎，销售规模增长显著，而广州昌盛利下游渠道亦对即食丸类产品有较大需求。

②各产品销售单价与产品均价是否存在显著差异，售价是否公允

单位：元/千克

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年	
	向广州昌盛利销售单价	该类产品销售均价	向广州昌盛利销售单价	该类产品销售均价	向广州昌盛利销售单价	该类产品销售均价
猪肉脯	61.95	66.72	58.68	61.30	49.14	55.49
牛肉脯	-	-	-	-	68.97	74.25
即食丸类	44.25	43.39	44.25	43.74	-	-
肉肠类	40.71	45.84	41.17	43.93	-	-

如上所示，肉丸类产品向广州昌盛利销售单价与该产品均价基本一致；肉脯类、肉肠类产品向广州昌盛利销售单价略低于该产品均价，主要系其采购的型号单价较低所致，各产品销售单价与产品均价不存在显著差异，售价公允。

③向其销售毛利率是否与该产品整体毛利率存在显著差异

单位：%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年	
	向广州昌盛利销售毛利率	该类产品平均毛利率	向广州昌盛利销售毛利率	该类产品平均毛利率	向广州昌盛利销售毛利率	该类产品平均毛利率
猪肉脯	40.81	38.53	43.95	40.28	50.93	40.21
牛肉脯	-	-	-	-	45.94	29.42
即食丸类	26.55	31.54	41.80	36.45	-	-
肉肠类	51.56	48.68	48.33	49.30	-	-

如上所示，2019 年的猪肉脯、肉肠类产品以及 2020 年 1-9 月的各类产品，

公司向广州昌盛利的销售毛利率与产品平均毛利率没有显著差异。

广州昌盛利于2018年11月与公司开始合作，当年采购型号相对单一，且公司历年四季度产销量较高，规模效应拉低了单位生产成本。因此，广州昌盛利2018年肉脯类毛利率与当年该类产品平均毛利率差异较大。公司销售的与广州昌盛利同期同型号猪肉脯、牛肉脯产品平均毛利率分别为51.73%、43.34%，与向广州昌盛利销售毛利率不存在显著差异。

2019年，向广州昌盛利销售即食肉丸类产品的毛利率与公司整体即食肉丸类产品相比较高，主要系采购月份为当年11月和12月，产销旺季的规模效应拉低了单位成本，故其毛利率较高。

2020年1-9月，由于当期鱼糜的采购价格及领用价格有所提高，故即食丸类毛利率有所降低。向广州昌盛利销售即食丸类毛利率低于该产品当期平均毛利率的原因为：即食丸类当期各个月份的单位成本水平存在一定波动，主要是与当月主要原材料领用价格呈正相关，与产量成负相关，使得各月毛利率存在一定波动；昌盛利即食丸类采购量占公司总销量不大，根据其自身下游需求的时间节奏拿货，当期在单位成本较高的月份拿货较多，故拉低公司向其销售毛利率。

④黄澍震在公司任职情况

黄澍震（广州昌盛利的实控人）曾在公司任职，离职时间2018年11月，任职时长约为2个月。黄澍震任职期间为公司的销售人员，具体任职岗位为营销中心业务经理，主要工作内容为协助其他同事开展并学习客户营销、关系维护和谈判工作。

黄澍震在职期间为营销中心销售岗位人员，仍处于试用期和学习期，其薪酬主要为基本薪酬，因此黄澍震任职期间在公司领取的薪酬水平较低，合计为5,781.97元。

⑤营运资金是否来自于公司或关联方，公司是否为其提供融资担保

黄澍震经营广州昌盛利的营运资金来自于其自有和自筹资金,不存在来自于公司或公司关联方的情形，亦不存在公司为其提供融资担保的情形。

7、主要直销客户情况

（1）直销模式的前五大客户金额及占比，毛利率情况；

单位：万元、%

2020 年 1-9 月				
序号	客户名称	销售金额	占营业收入比重	毛利率
1	上海嵩沃网络科技有限公司	190.54	1.06	42.03
2	黄丽炜	140.73	0.78	19.40
3	张燕薇	95.81	0.53	28.53
4	深圳市新长征军事教育实践基地有限公司	87.04	0.48	54.42
5	广州盒马鲜生网络科技有限公司	76.22	0.42	20.06
合计		**590.34**	**3.29**	
2019 年				
序号	客户名称	销售金额	占营业收入比重	毛利率
1	深圳市新长征军事教育实践基地有限公司	472.13	1.85	46.96
2	黄丽炜	451.56	1.77	43.33
3	张燕薇	238.35	0.93	42.86
4	林幼珠	210.81	0.83	45.32
5	潮州市金德贸易有限公司	185.88	0.73	54.79
合计		**1,558.73**	**6.11**	
2018 年				
序号	客户名称	销售金额	占营业收入比重	毛利率
1	黄丽炜	217.40	0.84	32.34
2	张燕薇	118.63	0.46	34.22
3	林幼珠	54.23	0.21	25.99
4	广州盒马鲜生网络科技有限公司	49.17	0.19	26.85
5	广州市莲香楼有限公司	39.54	0.15	45.97
合计		**478.98**	**1.85**	
2017 年				
序号	客户名称	销售金额	占营业收入比重	毛利率
1	汕头市添悦科技生物有限公司	120.08	0.48	28.32
2	广州元信互联网信息服务有限公司	52.97	0.21	33.78

3	辽宁兴隆超市连锁有限公司	33.75	0.13	45.60
4	广州市莲香楼有限公司	21.58	0.09	45.43
5	梅州市梅县区城东顺展食品商行	9.53	0.04	33.57
合计		**237.92**	**0.94**	

注：上述客户销售金额为与其受同一最终控制方控制的企业合并后数据。
（1）公司对广州盒马鲜生网络科技有限公司的销售包括同一控制下的其他企业：深圳盒马网络科技有限公司、福建新盒网络科技有限公司；
（2）公司对潮州市金德贸易有限公司的销售包括同一控制下的其他企业：潮州市金德盛贸易有限公司；

报告期内，公司各期直销客户前五大占营业收入比重较低，各期分别为0.94%、1.85%、6.11%和 3.29%。毛利率水平由于采购产品结构的不同而存在一定差异。

（2）主要直销客户的基本情况，发行人与其合作历史，合同签署的方式及期限，**其采购发行人产品的主要用途，发行人向前五大直销客户销售的稳定性和持续性**

序号	客户名称	注册时间	注册地点	注册资本	股权结构	合作起始年份	合同签署方式	当前合同期限	采购公司产品的主要用途
1	黄丽炜/潮州市潮安区中国旅行社腾达营业部	2017-05-08	广东省潮州市	2 万人民币	总公司：潮州市潮安区中国旅行社	2018 年	直销协议	2021-12	与其配偶共同经营旅行社，采购公司产品用于赠送或销售给游客，以及销售给其他旅行社
2	张燕薇/汕头市同瑞福食品有限公司	2018-06-19	广东省汕头市	288 万人民币	张燕薇 90%、郭子华 10%	2018 年	直销协议	2021-12	该客户自身投资经营滋补品、食品销售公司，利用自身客户资源与保健品进行搭售或批发给小型食杂店
	张燕薇/汕头市壬癸辛滋补品有限公司	2013-10-30	广东省汕头市	500 万人民币	张燕薇 100%				
3	广州盒马鲜生网络科技有限公司	2018-08-08	广东省广州市	10,000 万美元	盒马（香港）有限公司 100%	2018 年	商品采购协议	2021-03	该客户为连锁商超门店，采购公司产品用于销售给终端消费者
	深圳盒马网络科技有限公司	2017-06-05	广东省深圳市	5,000 万美元	盒马（香港）有限公司 100%		购货合同	已履行完毕	
	福建新盒网络科技有限公司	2017-12-08	福建省福州市	20,000 万人民币	盒马（中国）有限公司 100%		购货合同	已履行完毕	
4	广州市莲香楼有限公司	2005-07-20	广东省广州市	2,015 万人民币	广州市西关世家园林酒家有限公司 99%、广州市荔湾区国有资产监督管理局 1%	2017 年	购销合同	已履行完毕	该客户为连锁商超门店，采购公司产品用于销售给终端消费者
5	深圳市新长征军事教育实践基地有限公司	2016-07-04	广东省深圳市	3,000 万人民币	周继权 70%、易双利 30%	2019 年	购销合同	不适用	该客户为团建培训基地，采购公司产品自用或销售给学员

序号	客户名称	注册时间	注册地点	注册资本	股权结构	合作起始年份	合同签署方式	当前合同期限	采购公司产品的主要用途
6	林幼珠	-	-	-	-	2018年	直销协议	已履行完毕	通过其与合伙人共同经营的茶叶销售门店，利用自身客户资源进行零售、单位团购、微商销售
7	潮州市金德贸易有限公司	2017-04-13	广东省潮州市	50万人民币	陈楚鑫 60%、陈锐雄 40%	2019年	直销协议	2021-12	该客户为商超门店，采购公司产品用于销售给终端消费者
	潮州市金德盛贸易有限公司	2013-07-02	广东省潮州市	300万人民币	陈毅雄 60%、陈楚鑫 40%			2021-12	
8	汕头市添悦科技生物有限公司	2012-09-24	广东省汕头市	20万人民币	李志伟 75%、黄元荣 25%	2016年	销售订单	不适用	该客户下辖商超门店，采购公司产品用于销售给终端消费者
9	广州元信电子商务有限公司	2016-04-20	广东省广州市	300万人民币	林晓娜 95%、吴瑾 5%	2016年	销售订单	不适用	该客户经营电子商务，采购公司产品用于在线上销售给终端消费者
10	辽宁兴隆超市连锁有限公司	2009-09-04	辽宁省沈阳市	5,000万人民币	兴隆大家庭商业集团有限公司 90%、辽宁创信企业管理有限公司 10%	2016年	购销合同	已停止合作	该客户为连锁商超门店，采购公司产品用于销售给终端消费者
11	梅州市梅县区城东顺展食品商行	2016-09-30	广东省梅州市	-	个体工商户，经营者：陈劲男	2017年	销售订单	不适用	该客户为商超门店，采购公司产品用于销售给终端消费者
12	上海嵩沃网络科技有限公司	2019-07-02	上海市	1,000万人民币	上海脉芽网络科技有限公司 100%	2020年	食品采购框架合同	2021-06	该客户经营网络游戏，采购公司产品用于赠送给游戏玩家

注 1：上述合作历史为公司与客户受同一最终控制方控制的企业中最早合作时间

注 2：上表中当前合同期限填写“不适用”的，系客户与公司签订了单笔的购销合同或销售订单，该合同或订单中未约定合同期限。

公司直销客户包括连锁商超、自营门店等终端渠道，以及采购发行人产品自用的企业客户。

直销客户中的自然人客户，其销售方式主要包括：①通过自身或亲属经营的实体门店进行零售；②依靠自身渠道开展企业团购、社区团购。

报告期内，公司各期直销收入规模呈增长趋势，前五大直销客户逐年趋向稳定。至报告期后期，大型的直销客户类型包括：①需求持续且需求量较大的终端企业客户，如深圳市新长征军事教育实践基地有限公司，主营企事业单位军训、培训等活动，其采购公司产品赠予或销售给学员，对公司产品需求量较高；②在潮汕本地经营旅行社、食品公司或门店，具备一定资金实力、社会资源和客户渠道的自然人客户，如黄丽炜、张燕薇等。公司在潮汕地区经营多年，具有一定知

名度，在当地发展直销客户具有一定优势。潮汕地区为美食旅游热点地区，外地游客及本地居民对肉脯等休闲食品均具有一定需求。上述自然人客户在与公司初步合作后，公司产品适配其自身经营业务，受益于公司产品在当地的品牌优势及传统品类优势，销售规模逐步提高。

上述客户经营情况良好，对公司产品的质量及性价比较为认可。自 2018 年以来，公司向其销售规模稳定增长，是公司直销收入增长的主要原因之一，具有稳定性和持续性。

（3）自然人客户合作情况

①自然人客户销售情况

除零售业务外，公司报告期各期直销收入中向自然人客户销售金额分别为：0.56 万元、390.26 万元、901.15 万元和 248.06 万元，公司各期直销收入前五大自然人客户情况如下：

2020 年 1-9 月					
序号	客户名称	销售品类	销售金额（万元）	销售单价（元/千克）	占直销收入比重（%）
1	黄丽炜	猪肉脯	86.59	61.14	10.11
		牛肉脯	39.43	70.80	4.60
		肉丸类-速冻	3.54	70.80	0.41
		肉肠类	8.07	50.44	0.94
		肉松类	3.10	61.95	0.36
		小计	140.73		16.43
2	张燕薇	猪肉脯	37.65	62.62	4.40
		牛肉脯	34.27	70.80	4.00
		肉丸类-即食	0.64	42.48	0.07
		肉丸类-速冻	3.92	64.63	0.46
		肉肠类	12.70	51.83	1.48
		肉松类	1.86	61.95	0.22
		其他类	4.78	66.37	0.56
		小计	95.81		11.19
3	郑丽娟	猪肉脯	8.55	62.39	1.00
4	林幼珠	猪肉脯	2.97	57.37	0.35

合计			248.06		28.96
2019 年					
序号	客户名称	销售品类	销售金额（万元）	销售单价（元/千克）	占直销收入比重（%）
1	黄丽炜	猪肉脯	268.94	56.97	12.36
		牛肉脯	80.26	69.86	3.69
		肉肠类	95.72	55.65	4.40
		其他类	6.64	66.37	0.31
		合计	451.56		20.76
2	张燕薇	猪肉脯	152.44	54.01	7.01
		牛肉脯	35.01	67.23	1.61
		肉丸类-即食	3.35	79.65	0.15
		肉丸类-速冻	8.19	48.20	0.38
		肉肠类	34.31	56.31	1.58
		其他类	5.04	66.37	0.23
		合计	238.35		10.96
3	林幼珠	猪肉脯	132.87	57.69	6.11
		牛肉脯	28.41	74.28	1.31
		肉肠类	49.54	43.95	2.28
		合计	210.81		9.69
4	蔡梓龙	肉丸类-速冻	0.43	28.79	0.02
合计			901.15		41.43
2018 年					
序号	客户名称	销售品类	销售金额（万元）	销售单价（元/千克）	占直销收入比重（%）
1	黄丽炜	猪肉脯	119.98	49.73	17.07
		牛肉脯	93.30	65.47	13.27
		肉丸类-速冻	1.15	16.38	0.16
		肉肠类	2.97	39.66	0.42
		合计	217.40		30.92
2	张燕薇	猪肉脯	81.00	49.10	11.52
		牛肉脯	31.93	66.25	4.54
		肉肠类	5.70	49.55	0.81
		合计	118.63		16.87
3	林幼珠	猪肉脯	32.86	44.89	4.67

		牛肉脯	15.65	58.17	2.23
		肉松类	4.14	68.97	0.59
		肉肠类	1.59	39.66	0.23
		合计	54.23		7.71
合计			390.26		55.51
2017 年					
序号	客户名称	销售品类	销售金额（万元）	销售单价（元/千克）	占直销收入比重
1	黄炯川	猪肉脯	0.56	96.43	0.12
合计			0.56		0.12

报告期内，公司向上述自然人客户的各类产品销售价格及其变动趋势，与同类别产品各期销售价格其变动趋势相比，不存在显著差异。其中，向林幼珠 2019 年猪肉脯销售均价较 2018 年相比涨幅较大，主要原因为 2019 年向林幼珠销售猪肉脯金额涨幅较大，增加的部分为单价相对较高的型号；2019 年，向张燕薇销售的肉丸类-即食为即食牛肉丸，故单价较高。

报告期内,上述自然人客户毛利率水平由于采购产品结构的不同而存在一定差异和波动。

②黄丽炜、张燕薇、林幼珠的具体情况，发行人与其合作的背景和过程，其采购发行人产品用途和去向，发行人对其销售金额较大的原因，显著高于其他直销客户（如广州盒马鲜生网络科技有限公司、广州市莲香楼有限公司）的原因和合理性

上述主要自然人客户的具体情况如下：

姓名	经营实体和下游情况	合作的背景和过程	采购公司产品的用途和去向
黄丽炜	与其配偶共同经营潮州市潮安区中国旅行社腾达营业部,成立时间 2017 年 5 月，主要从事国内旅游、入境旅游、票务服务、投资开发旅游资源等	潮汕地区系旅游热地区，旅行社在接待游客的同时可销售当地特色休闲食品。基于上述背景，公司销售人员与其建立初步合作关系，后续合作规模逐步扩大	旅行团团购业务、赠送游客、销售给其他旅行社或小型商超、食杂店
张燕薇	投资经营汕头市壬癸辛滋补品有限公司（成立于 2013 年 10 月）、汕头市同瑞福食品有限公司（成	公司实际控制人向其采购过滋补产品，公司向其采购过礼品作为客户、供应商团拜会赠品，在此合	围绕自身主营产品进行组合搭售、节假日赠送给重要客户、消费者零售或

	立于 2018 年 6 月），主营鱼胶、洋参、虫草、燕窝等滋补品销售	作关系基础上，公司销售人员与其建立产品销售合作，后续合作规模逐步扩大	销售给小型商超、食杂店
林幼珠	与合伙人共同经营茶叶销售门店，并兼职微商，具有较多客户资源	公司销售人员利用自身客户资源于 2018 年与其建立初步联系，后续合作规模有所提高，由于其事业发展转向，已在 2020 年内停止与公司合作	通过茶叶门店零售消费者，利用自身客户资源进行企业团购、微商销售

公司在潮汕地区经营多年，具有一定知名度，在当地发展直销客户具有一定优势。潮汕地区为美食旅游热点地区，外地游客及本地居民对肉脯等休闲食品均具有一定需求。上述自然人客户均在潮汕地区经商，具备一定资金实力、社会资源和客户渠道；在与公司初步合作后，公司产品适配其自身经营业务，受益于公司产品在当地的品牌优势及传统品类优势，销售规模逐步提高。公司其他直销客户中，广州盒马鲜生网络科技有限公司仅采购速冻丸类，不是公司主推品类，与其他冻品企业相比暂不具备竞争优势，故交易规模较小；广州市莲香楼有限公司主要经营其自有品牌的各种饼类食品,公司的自有品牌肉类休闲食品可丰富其产品类别，但与其经营策略不适配，故合作规模不高。

综上，公司对主要自然人客户销售金额较大，且高于其他直销客户（如广州盒马鲜生网络科技有限公司、广州市莲香楼有限公司）的原因具有合理性。

（4）上海嵩沃网络科技有限公司的具体情况，其采购发行人产品用途和去向

上海嵩沃网络科技有限公司具体情况如下：

中文名称：	上海嵩沃网络科技有限公司
统一社会信用代码：	91310114MA1GWD8M43
成立时间：	2019 年 7 月 2 日
注册资本：	1,000 万元
法定代表人：	谭依顺
实际控制人：	李嵩（李嵩通过直接、间接方式合计持有上海序言泽网络科技有限公司 84%股权，上海嵩沃网络科技有限公司为上海序言泽网络科技有限公司全资二级子公司）
住所：	上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 JT8469 室
股权结构：	上海脉芽网络科技有限公司持股 100%

经营范围：	**许可项目：互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，广告设计、制作、代理，广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位），企业管理，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），日用百货的销售，计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）**

该公司主营业务为网络游戏开发及运营，在其运营的“阳光养猪场”等手机游戏中，如用户达到特定目标，即赠与用户猪肉脯等零食。该客户向公司采购猪肉脯等产品用于赠与游戏用户。

8、报告期客户数量变动情况，各渠道新增、退出客户对该渠道收入的影响占比情况

（1）2018 年相较 2017 年：

渠道类型	项目	2017 年末	本期新增	本期减少	2018 年末
ODM	客户数量	39	9	7	41
	客户数量变动占比	-	21.95%	17.95%	-
	对应收入金额（万元）	-	210.66	175.88	-
	对应收入金额占比	-	1.09%	0.87%	-
线下经销	客户数量	52	67	22	97
	客户数量变动占比	-	69.07%	42.31%	-
	对应收入金额（万元）	-	786.22	607.70	-
	对应收入金额占比	-	13.45%	13.70%	-
线下直销	客户数量	32	26	25	33
	客户数量变动占比	-	78.79%	78.13%	-
	对应收入金额（万元）	-	505.21	263.21	-
	对应收入金额占比	-	71.86%	55.32%	-

期初家数指上期与公司发生交易的客户数量；
期末家数指本期与公司发生交易的客户数量；
本期新增指上年未与公司发生交易且本期发生交易；
本期减少指上年与公司发生交易且本期未发生交易；
本期新增客户数量变动占比指本期新增数量÷本期期末数量；
本期减少客户数量变动占比指本期减少数量÷本期期初数量；
本期新增对应收入金额指本期新增客户对应本期收入金额；
本期减少对应收入金额指本期减少客户对应上期收入金额；
本期新增对应收入占比指本期新增对应收入÷本期该渠道类型收入金额

本期减少对应收入占比指本期减少对应收入÷上期该渠道类型收入金额
线上销售及门店零售客户数量未纳入统计。

2018 年相较 2017 年，ODM 客户数量及对应收入金额的变动均较小；经销商新增数量较多，但对应收入金额及占比变化较低，主要系公司于 2018 年加大力度发展经销商，推广自有品牌、拓展空白市场，部分新增经销商客户在合作初期小批拿货；直销客户中，购买公司产品用于发放员工福利的企业客户及试销客户较多，故变动较大。

（2）2019 年相较 2018 年：

渠道类型	项目	2018 年末	本期新增	本期减少	2019 年末
ODM	客户数量	41	5	9	37
	客户数量变动占比	-	13.51%	21.95%	-
	对应收入金额（万元）	-	360.00	96.77	-
	对应收入金额占比	-	2.01%	0.50%	-
线下经销	客户数量	97	22	56	63
	客户数量变动占比	-	34.92%	57.73%	-
	对应收入金额（万元）	-	240.21	520.39	-
	对应收入金额占比	-	4.48%	8.90%	-
线下直销	客户数量	33	19	22	30
	客户数量变动占比	-	63.33%	66.67%	-
	对应收入金额（万元）	-	765.75	44.04	-
	对应收入金额占比	-	35.20%	6.26%	-

2019 年相较 2018 年，ODM 客户数量及对应收入金额的变动均较小；经销商存在一定新增数量，但对应收入金额及占比变化较低，同时存在较多的经销商退出，对应的收入金额及占比也较低，主要原因为：①公司继续拓展经销商渠道，推广自有品牌产品；②部分经销商经初期合作后，基于产品在自身渠道的销售情况，中止合作。直销客户中，购买公司产品用于发放员工福利的企业客户及试销客户较多，故变动较大。

（3）2020 年 1-9 月相较 2019 年：

渠道类型	项目	2019 年末	本期新增	本期减少	2020 年 9 月末
ODM	客户数量	37	10	11	36

	客户数量变动占比	-	27.78%	29.73%	-
	对应收入金额（万元）	-	84.55	508.65	-
	对应收入金额占比	-	0.64%	4.18%	-
线下经销	客户数量	63	34	32	65
	客户数量变动占比	-	52.31%	50.79%	-
	对应收入金额（万元）	-	161.78	259.92	-
	对应收入金额占比	-	5.27%	6.39%	-
线下直销	客户数量	30	19	20	29
	客户数量变动占比	-	65.52%	66.67%	-
	对应收入金额（万元）	-	218.50	92.09	-
	对应收入金额占比	-	26.11%	8.08%	-

2020 年 1-9 月相较 2019 年，ODM 客户数量变动有所增加，但对应收入及占比较低。经销商客户及直销客户的数量、对应收入变化趋势与上年基本一致。

四、发行人采购情况和主要供应商

（一）主要原材料采购和能源供应情况

1、主要原材料采购情况

报告期内，公司采购的主要原材料主要包括猪肉、牛肉和鱼糜，主要辅料包括鸡蛋、白砂糖和蛋白粉，采购金额及占采购总额的比例如下：

单位：万元

材料分类	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	采购金额	比例（%）	采购金额	比例（%）	采购金额	比例（%）	采购金额	比例（%）
猪肉	4,489.37	41.16	5,953.14	39.72	5,017.87	40.01	7,226.82	49.66
牛肉	1,311.92	12.03	2,508.59	16.74	1,570.97	12.53	1,903.95	13.08
鱼糜	698.12	6.40	515.42	3.44	194.16	1.55	222.71	1.53
主要辅料	742.39	6.81	1,418.09	9.46	1,414.30	11.28	1,530.23	10.51
包装材料	949.00	8.70	1,452.76	9.69	1,401.10	11.17	1,479.87	10.17
合计	**8,190.80**	**75.09**	**11,848.00**	**79.05**	**9,598.39**	**76.54**	**12,363.59**	**84.95**

2、主要原材料价格变动情况

报告期内，公司主要原材料的平均采购价格变动情况如下：

单位：元/千克

材料分类	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	价格	变动（%）	价格	变动（%）	价格	变动（%）	价格
猪肉	27.09	18.87	22.79	49.24	15.27	-17.91	18.60
牛肉	44.71	0.63	44.43	14.69	38.74	-0.15	38.80
鱼糜	19.76	20.86	16.35	-5.44	17.29	-1.09	17.48

注：上表中的采购单价为该类原材料的加权平均价格，即为该类原材料采购总价/该类原材料采购总量

（1）猪肉

2018 年，猪肉价格稳中有降。2019 年以来，受“非洲猪瘟”影响，猪肉价格显著上涨，2019 年下半年涨幅特别明显。2020 年以来，猪肉价格持续在高位运行。报告期各期，公司采购猪肉平均单价为 18.60 元/千克、15.27 元/千克、22.79 元/千克和 27.09 元/千克。

（2）牛肉

2017 年-2018 年，牛肉价格较为稳定。2019 年以来，受猪肉价格上涨影响，牛肉价格随之上涨。报告期各期，公司采购牛肉平均单价为 38.80 元/千克、38.74 元/千克、44.43 元/千克和 44.71 元/千克。

（3）鱼糜

报告期内，鱼糜价格波动相对较小。2020 年 1-9 月，鱼糜单价有所上涨，主要系“新冠疫情”影响。

3、主要能源供应情况

报告期内，公司消耗的能源主要为电、水和柴油，能源耗用金额及价格变动情况如下：

项目		2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
电力	金额（万元）	369.06	573.71	554.92	459.59
	电量（度）	5,938,427.30	8,456,840.75	8,458,051.00	7,074,750.00
	单价（元/度）	0.62	0.68	0.66	0.65
水	金额（万元）	17.41	11.14	11.34	10.12
	水量（吨）	148,016.08	119,970.19	116,377.23	120,920.00
	单价（元/吨）	1.18	0.93	0.97	0.84

项目		2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
柴油	金额（万元）	44.88	33.93	19.80	37.00
	油量（KG）	82,697.95	57,429.26	37,808.56	74,796.25
	单价（元/KG）	5.43	5.91	5.24	4.95

报告期内，能源供应能够充分满足生产办公需求，且供应价格基本保持稳定。公司用电主要系生产用电及生活用电；公司用水主要系生活用水、生产车间清洗及蒸煮肉丸和肉肠；公司用柴油主要系自用发电机耗用及锅炉烧制蒸汽。

报告期内，单位产量能源耗用量情况如下表所示：

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
产量（吨）	2,689.19	4,188.95	4,373.10	4,269.96
单位产量耗用电力（度/吨）	2,208.26	2,018.84	1,934.11	1,656.87
单位产量耗用水（吨/吨）	55.04	28.64	26.61	28.32
单位产量耗用柴油（KG/吨）	30.75	13.71	8.65	17.52

报告期内，单位产量耗用的电力和水有一定的波动。2018 年单位产量耗用的电力较 2017 年上升，主要原因系 2018 年较少地使用柴油发电；2019 年至 2020 年 9 月，单位产量电力耗用较高，主要系产能利用率受 “非洲猪瘟”、“新冠疫情”和香港游行影响，以及味和道厂区处于产能爬坡阶段。2018 年单位产量耗用水较 2017 年下降，主要原因系公司以设备解冻替代流水解冻；2019 年至 2020 年 9 月，除产能利用率较低的原因之外，公司单位产量耗水上升主要系肉丸等耗水量较大的产品产量上升，且相关品规增多导致生产线整体替换用水较为频繁。

4、猪肉、牛肉、鱼糜采购量价与市场匹配情况

（1）猪肉的采购均价、采购量的变动情况与市场价格波动情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
猪肉（元/千克）	27.09	18.87%	22.79	49.24%	15.27	-17.91%	18.60
农业农村部平均猪肉批发价（元/千克）	46.02	59.85%	28.79	55.04%	18.57	-12.41%	21.20
猪肉（吨）	1,657.29	-	2,611.98	-20.51%	3,285.74	-15.42%	3,884.58

2017 年至 2019 年上半年，公司采购的猪肉主要来源于境内，而 2019 下半年至 2020 年 3 季度，公司采购的猪肉主要来源于境外。2017 年至 2018 年，公司猪肉采购价格与市场价格的波动基本匹配，而猪肉采购价格低于市场价格，主要系：①公司采购价格为不含税价；②公司采购的为面向食品工业的冻猪肉，而农业部猪肉批发价统计口径主要为面向居民消费的生鲜猪肉；③公司对境内猪肉供应商采用预付款的方式，锁定肉源及降低采购价格。2019 年至 2020 年 3 季度，由于境内猪肉价格较境外猪肉价格上升幅度大，公司更多地采购境外猪肉，因此公司采购价格及其变动情况与市场价格有所差异。公司猪肉采购价格与市场价格的波动基本匹配，价格差异具有合理性。

除“农业农村部平均猪肉批发价”外，公司未发现关于冻猪肉的公开可比市场报价信息。采购冻猪肉时，公司参考“农业农村部平均猪肉批发价”，并主要对合格供应商进行询价，通过横向纵向比价从而对采购价格作判断。

为验证采购价格的公允性，公司从公开信息中摘录其他公众公司采购冻猪肉的价格，比较如下：

单位：元/千克

项目	2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动	数值	变动	数值
农业农村部平均猪肉批发价	28.79	55.04%	18.57	-12.41%	21.20
巴比食品	21.32	21.00%	17.62	-15.89%	20.95
广州酒家（模拟）	21.88	55.04%	14.12	-12.41%	16.12
伊禾农品	19.72	33.33%	14.79	-1.79%	15.06
可比公众公司平均	20.97	35.25%	15.51	-10.74%	17.38
真美股份	22.79	49.24%	15.27	-17.91%	18.60

注：公司通过关键字搜索，目前仅见上述三家公众公司披露冻猪肉采购价格；巴比食品（605338.SH）的冻猪肉采购价摘自《中饮巴比食品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（2020 年 9 月 22 日）；广州酒家（603043.SH）于《广州酒家集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（2017 年 6 月 14 日）披露其 2014 年至 2016 年的冻猪肉采购价格，假设其 2017 年至 2019 年冻猪肉采购价格的变动与“农业农村部平均猪肉批发价（调整）”一致而进行价格模拟；伊禾农品（430225）于《伊禾农品及申万宏源承销保荐关于第一轮问询的回复》（2020 年 6 月 17 日）披露其冻猪肉销售价格。

公司与其他公众公司采购冻猪肉的价格相近，波动趋势基本一致。

（2）牛肉的采购均价、采购量的变动情况与市场价格波动情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
牛肉（元/千克）	44.71	0.63%	44.43	14.69%	38.74	-0.15%	38.80
牛肉海关进口均价（元/千克）	34.51	0.70%	34.27	12.16%	30.55	2.31%	29.86
牛肉（吨）	293.41	-	564.66	39.25%	405.50	-17.37%	490.74

注：牛肉价格根据中国海关总署公布的牛肉进口金额及数量计算

报告期内，公司采购的牛肉基本来源于进口。公司牛肉的采购价格波动情况与海关进口市场价格的波动基本匹配。公司牛肉采购价格高于市场价格，主要原因系覆盖进口牛肉供应商的利润空间、物流成本和税费等，具有合理性。

（3）鱼糜的采购均价、采购量的变动情况与市场价格波动情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
鱼糜（价格元/千克）	19.76	20.86%	16.35	-5.44%	17.29	-1.09%	17.48
鱼糜海关进口均价（元/千克）	16.78	-4.20%	17.51	-3.82%	18.21	9.95%	16.56
鱼糜（吨）	353.33	-	315.20	180.68%	112.30	-11.85%	127.40

注：鱼糜价格根据中国海关总署公布的其他冻鱼肉进口金额及数量计算

报告期内，公司采购的鱼糜主要来源于进口。公司鱼糜的采购价格及其波动情况与海关进口均价有所差异，主要原因系中国海关总署以其他冻鱼肉来统计各种鱼类的鱼肉和鱼糜进口总体量价，未能准确与公司所采购的冻鱼糜品类匹配。

5、国产猪肉和海外猪肉的采购情况

（1）报告期内，公司采购国产猪肉的金额、数量占当期猪肉采购比例情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	数值	占比	数值	占比	数值	占比	数值	占比
猪肉（万元）	778.49	17.34%	2,130.09	35.78%	5,017.87	100.00%	7,226.82	100.00%
猪肉（吨）	359.54	21.69%	1,210.15	46.33%	3,285.74	100.00%	3,884.58	100.00%

采购的国产猪肉与市场价格对比情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
猪肉（元/千克）	21.65	23.01%	17.60	15.26%	15.27	-17.90%	18.60
农业部平均猪肉批发价（元/千克）	46.02	59.85%	28.79	55.04%	18.57	-12.41%	21.20

2017 年至 2019 年上半年，公司采购的猪肉主要来源于境内，而 2019 年上半年境内猪肉价格尚未大幅上涨。因此，2019 年公司的国内猪肉采购价格虽有所上涨但相较于全年猪肉价格涨幅较低。2020 年，公司采购的国内猪肉价格低于市场价格的主要原因系：①公司采购价格为不含税价；②公司采购的为面向食品工业的冻猪肉，而农业部猪肉批发价统计口径主要为面向居民消费的生鲜猪肉；③湖南长盛科技开发有限公司经营恢复正常后，因对公司存在长期预收款项，在猪肉的交易价格上给予折让。

（2）报告期内，公司采购海外猪肉的金额、数量占当期猪肉采购比例情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	数值	占比	数值	占比	数值	占比	数值	占比
猪肉（万元）	3,710.88	82.66%	3,823.05	64.22%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
猪肉（吨）	1,297.75	78.31%	1,401.83	53.67%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

采购的海外猪肉与市场价格对比情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
猪肉（元/千克）	28.59	4.85%	27.27	-	-	-	-
猪肉海关进口均价（元/千克）	19.17	22.48%	15.65	37.16%	11.41	-7.84%	12.38

注：猪肉海关进口均价根据中国海关总署公布的猪肉进口金额及数量计算

2019 年下半年至 2020 年 3 季度，由于境内猪肉价格较境外猪肉价格上升幅度大，公司主要采购境外猪肉。虽然公司于 2019 年及时转向采购境外猪肉，但由于采购渠道处于拓展阶段且猪肉供给市场短暂出现供不应求的现象，因此采购价格较高；2020 年，前述情况得到改善，因此公司采购境外猪肉的价格较 2019 年的涨幅小于市场涨幅。

（3）国产猪肉和海外猪肉主要供应商情况

报告期内，采购金额累计前五的国产猪肉供应商情况如下：

供应商名称	采购额（万元）	占比（%）
深圳市万通食品有限责任公司	9,065.59	59.83
湖南长盛科技开发有限公司	3,182.27	21.00
四川省泸州大农食品有限公司	1,074.84	7.09
广州鼎一食品有限公司	719.22	4.75
重庆丰都光明食品贸易有限公司	360.81	2.38
合计	14,402.73	95.05

注：公司对广州鼎一食品有限公司的采购包括同一控制下的其他企业：厦门鼎一食品有限公司。

报告期内，采购金额累计前五的海外猪肉供应商情况如下：

供应商名称	采购额（万元）	占比（%）
上海丁义兴食品股份有限公司	2,786.29	36.98
百佑佳食品贸易（上海）有限公司	1,742.79	23.13
广州鼎一食品有限公司	1,698.67	22.55
上海犇牛农业有限公司	450.69	5.98
深圳市万通食品有限责任公司	291.52	3.87
合计	6,969.96	92.51

注：公司对广州鼎一食品有限公司的采购包括同一控制下的其他企业：厦门鼎一食品有限公司。

（4）国产猪肉和海外猪肉采购情况对比

公司从事肉类休闲食品生产已有二十多年，与猪肉相关产品的技术、工艺与配方比较成熟，因此产品的质量与风味不会显著受到海外猪肉与国产猪肉的影响。但是，由于海外猪肉与国产猪肉及不同产地海外猪肉之间的含水量、脂肪含量和肉质情况等方面的不同，公司需要加大相关研发投入，并通过工艺与配方的调整来保持产品质量的稳定。在保障产品质量稳定的前提下，海外猪肉与国产猪肉的原材料性质各有特点，公司采购时主要考虑价格。

报告期内，海外猪肉与国产猪肉的价格对比如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
农业部平均猪	46.02	59.85%	28.79	55.04%	18.57	-12.41%	21.20

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
肉批发价（元/千克）							
猪肉海关进口均价（元/千克）	19.17	22.48%	15.65	37.16%	11.41	-7.84%	12.38
国产猪肉与海关进口猪肉差价（元/千克）	26.85	104.34%	13.14	83.52%	7.16	-18.82%	8.82

注：农业部猪肉批发价统计口径为面向居民消费的生鲜猪肉，海关进口猪肉主要为面向食品工业的冻猪肉，两者价格差异在 2019 年后大幅上升

面向食品工业的境内冻猪肉不同地区的猪肉价格有所不同且可通过预付款等方式取得一定的折扣，因此相较于进口冻猪肉叠加供应商的利润空间、物流成本和税费等方面后的价格，有一定的价格优势。但 2019 年下半年至 2020 年 3 季度，境内冻猪肉与进口冻猪肉的差价短时间内大幅拉开，因此进口冻猪肉的采购价格更有吸引力。

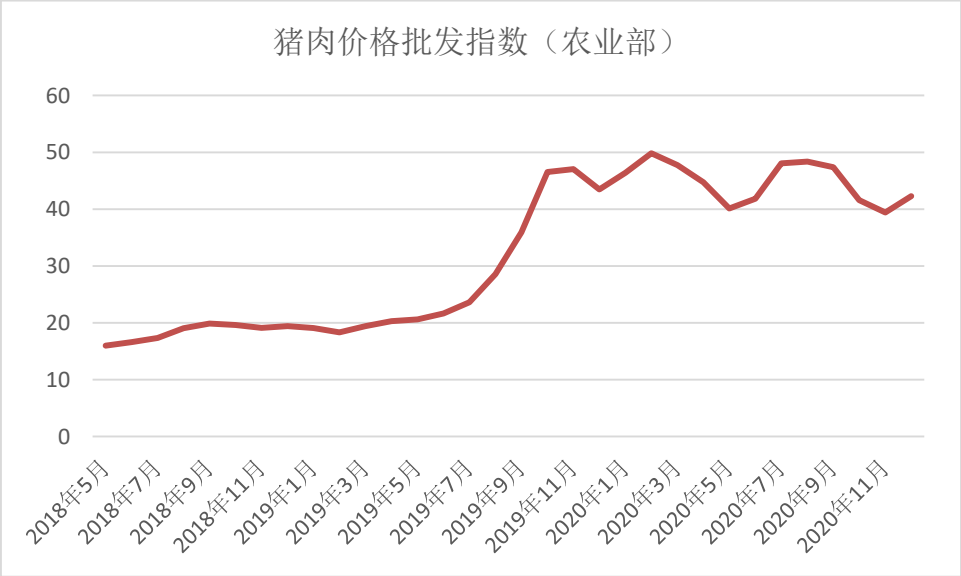
未来，公司的采购将视境内外猪肉的供求情况及价格走势而定。

6、猪肉周期价格波动对业绩的影响

（1）猪肉价格周期波动情况

根据温氏股份（300498.SZ）披露的 2019 年年度报告，近几年养猪业大致经历了两个大猪周期。第一个周期大概是 2015 年 3 月-2018 年 5 月，第二个周期大概是 2018 年 6 月至今。本轮周期猪肉价格如下图所示：

单位：元/千克



（数据来源：中国农业农村部）

新一轮周期自 2018 年 5 月开始，在 2018 年爆发“非洲猪瘟”的背景下，猪肉价格在 2019 年显著增长，至报告期末，猪肉价格稳定在高位运行。随着国内生猪存栏量显著回升，合理预计，本轮周期的最高价格已经出现，目前猪肉价格处于最高点右侧，但回落速度尚不明朗。

（2）对业绩影响的测算及与下游风险共担

自 2018 年 5 月进入新一轮猪肉价格周期以来，公司采购价格与市场价格走势基本一致。在新一轮周期中，报告期内公司最低采购价格为 2018 年 10 月的 13.26 元/千克，最高采购价格为 2019 年 11 月的 39.76 元/千克。上述价格可以作为一个完整周期中的最高价格和最低价格。

①以 2018 年 10 月的 13.26 元/千克作为最低采购价，假设 2019 年至 2020 年 1-9 月采购价均为该价格，测算对业绩的影响：

序号	项目	2020 年 1-9 月	2019 年
①	模拟采购价（元/千克）	13.26	13.26
②	实际采购价（元/千克）	27.09	22.79
③=（①-②）/②	变动比例	-51.05%	-41.82%
④	猪肉领用金额占生产成本中直接材料金额的比例	31.43%	38.14%
⑤=③*④	模拟采购价对生产成本/营业成本中直接材料的影响比例	-16.05%	-15.95%
⑥	当期营业成本中直接材料金额（万元）	8,485.82	12,096.99
⑦=⑤*⑥	当期营业成本中直接材料影响金额（万元）	-1,361.97	-1,929.19

②以 2019 年 11 月的 39.76 元/千克作为最高采购价，假设 2019 年至 2020 年 1-9 月采购价均为该价格，测算对业绩的影响：

序号	项目	2020 年 1-9 月	2019 年
①	模拟采购价（元/千克）	39.76	39.76
②	实际采购价（元/千克）	27.09	22.79
③=（①-②）/②	变动比例	46.77%	74.46%
④	猪肉领用金额占生产成本中直接材料金额的比例	31.43%	38.14%
⑤=③*④	模拟采购价对生产成本/营业成本中直接材料的影响比例	14.70%	28.40%

⑥	当期营业成本中直接材料金额（万元）	8,485.82	12,096.99
⑦=⑤*⑥	当期营业成本中直接材料影响金额（万元）	1,247.42	3,435.30

如上述测算所示，本轮猪肉周期最高价是最低价的 3 倍，据此测算对公司业绩的影响幅度较大。公司通过适当调高产品售价、开拓进口猪肉采购渠道和研发调整产品配方，且受益于在猪肉价格较低时期备有一定库存，报告期内保持了较为稳定的毛利率，但销量受到一定影响。

综上，报告期内，公司与下游客户共同承担了猪肉价格波动的风险。

7、蛋白粉采购情况

报告期内，蛋白粉的采购金额、数量、单价情况如下所示：

期间	采购数量（千克）	采购单价（元/千克）	采购金额（万元）
2020 年 1-9 月	156,955.00	12.86	201.75
2019 年	447,045.00	10.36	463.02
2018 年	429,179.00	9.59	411.64
2017 年	429,825.00	10.20	438.57

报告期内，蛋白粉主要供应商采购情况如下所示：

单位：万元、%

2020 年 1-9 月			
序号	供应商名称	采购金额	占蛋白粉采购金额比重
1	广州方道食品添加剂有限公司	69.42	34.41
2	广州市琪丰食品有限公司	48.34	23.96
3	青岛长寿食品有限公司	37.46	18.57
4	广州素旺生物科技有限公司	15.42	7.64
5	东莞市明丰生物科技有限公司	14.25	7.06
合计		184.89	91.64
2019 年			
序号	供应商名称	采购金额	占蛋白粉采购金额比重
1	青岛长寿食品有限公司	187.58	40.51
2	广州石龙壁生物科技有限公司	141.92	30.65
3	广州市琪丰食品有限公司	74.88	16.17
4	河南省鲲华生物技术有限公司	24.35	5.26

5	广州方道食品添加剂有限公司	21.55	4.65
合计		450.28	97.25
2018 年			
序号	供应商名称	采购金额	占蛋白粉采购金额比重
1	青岛长寿食品有限公司	151.38	36.77
2	广州石龙壁生物科技有限公司	110.40	26.82
3	深圳市丰盛源食品配送有限公司	61.90	15.04
4	河南省鲲华生物技术有限公司	59.22	14.39
5	山东万得福生物科技有限公司	22.13	5.38
合计		405.03	98.39
2017 年			
序号	供应商名称	采购金额	占蛋白粉采购金额比重
1	青岛长寿食品有限公司	149.07	33.99
2	深圳市丰盛源食品配送有限公司	98.5	22.46
3	河南省鲲华生物技术有限公司	97.67	22.27
4	广州石龙壁生物科技有限公司	74.92	17.08
5	广州曼蒂生物科技有限公司	18.41	4.20
合计		438.57	100.00

报告期内，蛋白粉的采购、耗用、存货结余数量的匹配情况如下：

单位：千克

期间	期初结余	本期采购	本期领用	期末结余
2020 年 1-9 月	85,630.00	156,955.00	221,914.60	20,670.40
2019 年	139,455.00	447,045.00	500,870.00	85,630.00
2018 年	70,370.00	429,179.00	360,094.00	139,455.00
2017 年	15,774.85	429,825.00	375,229.85	70,370.00

8、应对主要原材料价格大幅上涨采取的具体措施，研发调整的具体内容及成本占比、月度境外采购猪肉数量、价格及渠道变化

公司应对原材料价格大幅上涨的措施主要包括在合理范围内改良配方中的投肉比以及转向采购价格较低的进口猪肉。

（1）调整投肉比对成本的影响情况测算

假设肉脯类产品投肉比保持在2018年的水平，经测算，研发改良影响的成本占比情况如下：

项目	2020年1-9月	2019年
猪肉脯：		
实际单位成本（元/千克）①	41.01	36.61
模拟测算单位成本（元/千克）②	44.52	38.80
研发改良影响的成本占比③=（②-①）/②	7.88%	5.64%
牛肉脯：		
实际单位成本（元/千克）①	55.95	53.79
模拟测算单位成本（元/千克）②	62.02	55.89
研发改良影响的成本占比③=（②-①）/②	9.79%	3.76%

（2）公司月度国内、进口猪肉采购情况

①2019年：

单位：千克、元/千克

月份	境内采购猪肉		境外采购猪肉	
	数量	单价	数量	单价
1	746,167.71	14.49	-	-
2	-	-	-	-
3	46,575.00	23.39	65,365.86	21.81
4	35,095.00	26.23	134,461.89	25.06
5	28,400.00	25.83	154,508.05	25.04
6	27,500.00	21.86	251,304.06	24.43
7	80,000.00	21.79	108,635.10	24.03
8	84,411.17	19.45	235,738.77	21.53
9	110,000.00	25.48	57,313.19	29.00
10	-	-	53,971.83	28.99
11	-	-	176,914.59	39.76
12	52,000.00	18.35	163,618.56	33.48
合计	1,210,148.88	17.60	1,401,831.90	27.27

如上所示，在“非洲猪瘟”背景下，境内采购渠道符合公司采购标准且价格合适的货源较少，公司因此转向采购境外猪肉。2019年境内采购价格低于境外

价格，主要原因系：①2018 年下半年我国出现“非洲猪瘟”疫情，猪肉价格已出现上涨趋势，因此公司积极备货，在 2019 年 1 月采购境内猪肉 746.17 吨，占全年境内猪肉采购量的 61.66%，拉低了全年境内猪肉采购单价；②2019 年 8 月及 12 月，公司向湖南长盛科技开发有限公司的采购价格较低，具体原因为：Ⅰ、湖南长盛系公司主要猪肉供应商之一，其为猪肉生产商，相比于其他主要猪肉贸易供应商，具有一定价格优势；Ⅱ、为获得稳定供应和价格折扣，公司对其预付部分采购款。湖南长盛自 2019 年初因股东涉诉，与公司合作暂时中断，2019 年内逐步恢复经营，当年仅少量向公司供货，因此公司对其存在长期预付款项，故湖南长盛对公司在猪肉的交易价格上给予折让；③2019 年 6 月、7 月及 8 月，公司向湖南颐丰食品有限公司采购境内猪肉合计 107.41 吨，单价为 21.73 元/千克，其价格低于境外猪肉的原因为：湖南颐丰与公司系首次合作，其为与公司建立稳定的合作关系，给予一定价格优惠；④2019 年 9 月，公司向四川省泸州大农食品有限公司采购境内猪肉合计 110.00 吨，单价为 25.48 元/千克，其价格低于境外猪肉的原因为：公司对其存在预付款项，故存在一定价格优惠。

②2020 年 1-9 月

单位：千克、元/千克

月份	境内采购猪肉		境外采购猪肉	
	数量	单价	数量	单价
1		-	108,251.48	32.04
2		-		-
3		-	249,615.03	30.65
4	3,660.00	29.36	156,980.80	29.68
5		-		-
6	33,700.00	18.35	230,440.99	28.47
7	66,175.00	25.15	244,622.07	26.28
8	200,000.00	19.27	60,000.00	22.94
9	56,000.00	27.52	247,840.62	28.10
合计	359,535.00	21.65	1,297,750.99	28.59

如上所示，2020 年 1-9 月，公司境外采购猪肉的占比进一步增加，境内采购猪肉数量较低。公司在 2020 年内依然从境内采购了一定数量的猪肉且价格低

于境外采购，主要原因为：2020 年初，对供应商湖南长盛存在一定金额的预付款项，其经营恢复正常后，陆续向公司供货。2020 年 1-9 月采购的 359.54 吨境内猪肉中，有 341.00 吨来自湖南长盛，采购月份分布在 2020 年 6 至 9 月，相关采购价格较低，原因详见前文所述。除此之外，采购的 18.54 吨境内猪肉的平均采购单价为 32.45 元/千克，为境内采购渠道中符合公司采购标准且价格合适的货源，其价格高于当期境外采购均价。

2019 年和 2020 年 1-9 月公司采购海外猪肉价格高于猪肉海关进口均价，其差异主要原因为：①海关统计价格为猪肉全部位的平均价，而公司主要采购猪肉部位为 4 号肉（后腿肉），为猪肉单价较高的部位；②国内贸易商进行海外猪肉贸易的利润空间及各项成本。

综上，2019 年和 2020 年 1-9 月公司采购海外猪肉价格高于采购国产猪肉价格和猪肉海关进口均价的原因具有合理性。

（二）主要供应商

1、报告期内前五名供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

单位：万元

2020 年 1-9 月				
序号	供应商名称	采购额	占比（%）	主要采购内容
1	百佑佳食品贸易（上海）有限公司	1,714.31	15.72	猪肉/牛肉
2	上海丁义兴食品股份有限公司	1,540.89	14.13	猪肉/牛肉
3	湖南长盛科技开发有限公司	869.06	7.97	猪肉
4	广州鼎一食品有限公司	560.75	5.14	猪肉/牛肉
5	上海犇牛农业有限公司	483.89	4.44	猪肉
合计		**5,168.90**	**47.39**	
2019 年				
序号	供应商名称	采购额	占比（%）	主要采购内容
1	上海丁义兴食品股份有限公司	2,629.87	17.55	猪肉/牛肉
2	百佑佳食品贸易（上海）有限公司	2,098.67	14.00	猪肉/牛肉
3	广州鼎一食品有限公司	1,199.84	8.01	猪肉/牛肉
4	四川省泸州大农食品有限公司	724.09	4.83	猪肉

5	潮州市正胜包装有限公司	524.67	3.50	包装物
合计		**7,177.13**	**47.89**	
2018 年				
序号	**供应商名称**	**采购额**	**占比（%）**	**主要采购内容**
1	深圳市万通食品有限责任公司	3,629.31	28.94	猪肉
2	百佑佳食品贸易（上海）有限公司	1,028.79	8.20	猪肉/牛肉
3	湖南长盛科技开发有限公司	812.65	6.48	猪肉
4	广州鼎一食品有限公司	627.14	5.00	猪肉
5	潮州市正胜包装有限公司	562.57	4.49	包装物
合计		**6,660.46**	**53.11**	
2017 年				
序号	**供应商名称**	**采购额**	**占比（%）**	**主要采购内容**
1	深圳市万通食品有限责任公司	5,241.95	36.02	猪肉
2	湖南长盛科技开发有限公司	1,323.25	9.09	猪肉
3	百佑佳食品贸易（上海）有限公司	977.45	6.72	猪肉/牛肉
4	河南伊赛牛肉股份有限公司	753.65	5.18	牛肉
5	广东科能印务有限公司	623.08	4.28	包装物
合计		**8,919.39**	**61.29**	

注：上述供应商采购金额为与其受同一最终控制方控制的企业合并后数据。
（1）公司对河南伊赛牛肉股份有限公司的采购包括同一控制下的其他企业：河南伊赛进出口贸易有限公司；
（2）公司对广州鼎一食品有限公司的采购包括同一控制下的其他企业：厦门鼎一食品有限公司。

报告期内，前五供应商采购占比分别为 61.29%、53.11%、47.89%和 47.39%。公司不存在单一供应商采购比例超过 50%或严重依赖少数供应商的情况。

报告期内，公司、公司控股股东和实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述供应商不存在关联关系，前五名供应商及其控股股东、实际控制人不存在是发行人报告期内前员工、报告期内前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

报告期内,公司向前五大供应商各期采购的各类产品金额、数量及单价情况：

（1）百佑佳食品贸易（上海）有限公司：

2020 年 1-9 月

采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量 （千克）	采购额（万元）
牛肉	44.69	252,959.91	1,130.44
猪肉	30.64	189,218.66	579.69
牛脂肪	10.58	3,957.62	4.19
合计			1,714.32
2019 年			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量 （千克）	采购额（万元）
猪肉	28.55	407,426.75	1,163.10
牛肉	43.92	213,033.76	935.57
合计			2,098.67
2018 年			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量 （千克）	采购额（万元）
牛肉	38.94	262,713.18	1,022.97
牛脂肪	11.71	4,259.77	4.99
牛筋	29.09	286.18	0.83
合计			1,028.79
2017 年			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量 （千克）	采购额（万元）
牛肉	38.73	252,351.62	977.45
合计			977.45

（2）潮州市正胜包装有限公司

2020 年 1-9 月			
采购产品类别	平均单价（元/个、千克、套、卷）	数量（个、千克、套、卷）	采购额（万元）
包装小袋	0.13	10,683,662.00	141.82
膜袋	19.73	23,189.28	45.75
包装大袋	0.44	995,084.00	44.13
包装中袋	0.26	1,515,900.00	39.16
不干胶标	0.13	2,405,000.00	31.99
包装盒	1.24	100,000.00	12.39
吸塑托盘	0.09	1,125,000.00	9.96
高阻隔膜	27.88	2,800.00	7.81
口罩包装膜	21.77	2,200.00	4.79
真美礼盒	3.19	14,303.00	4.56

口罩纸盒	0.41	20,620.00	0.84
口罩包装大袋	0.11	30,400.00	0.34
礼盒手提袋	2.30	1,074.00	0.25
纸盒	0.35	3,410.00	0.12
合计			343.90
2019 年			
采购产品类别	平均单价（元/个、千克、套、卷）	数量（个、千克、套、卷）	采购额（万元）
膜袋	19.73	140,715.85	277.68
包装小袋	0.13	6,632,920.00	87.77
包装中袋	0.30	2,259,210.00	67.28
拉伸膜	27.88	11,300.00	31.50
不干胶标	0.13	1,300,064.00	17.26
包装大袋	0.44	379,000.00	16.71
吸塑托盘	0.11	1,118,000.00	12.11
真美礼盒	3.19	37,000.00	11.79
纸盒	0.35	72,965.00	2.56
合计			524.67
2018 年			
采购产品类别	平均单价（元/个、千克、套、卷）	数量（个、千克、套、卷）	采购额（万元）
膜袋	19.92	143,353.00	285.61
包装小袋	0.13	9,666,526.00	124.91
包装中袋	0.30	2,640,000.00	79.66
包装大袋	0.43	726,000.00	31.19
真美礼盒	3.10	95,000.00	29.48
纸盒	0.40	290,370.00	11.72
合计			562.57
2017 年			
采购产品类别	平均单价（元/个、千克、套、卷）	数量（个、千克、套、卷）	采购额（万元）
包装中袋	0.30	5,640,917.00	170.74
包装小袋	0.14	12,056,338.00	169.67
膜袋	19.33	82,185.03	158.88
纸盒	0.35	430,024.00	15.26
包装大袋	0.43	290,000.00	12.40

合计			526.95

（3）广东科能印务有限公司

2020 年 1-9 月			
采购产品类别	平均单价（元/个、千克）	数量（个、千克）	采购额（万元）
包装中袋	0.25	4,670,048.00	117.50
膜袋	19.97	50,834.38	101.50
包装小袋	0.19	152,000.00	2.84
合计			221.83
2019 年			
采购产品类别	平均单价（元/个、千克）	数量（个、千克）	采购额（万元）
膜袋	18.98	116,077.10	220.29
自立袋	0.27	2,250,000.00	59.75
合计			280.04
2018 年			
采购产品类别	平均单价（元/个、千克、卷）	数量（个、千克、卷）	采购额（万元）
膜袋	18.94	247,276.10	468.39
包装中袋	0.30	500,000.00	15.09
包装小袋	0.13	800,000.00	10.34
包装大袋	0.43	50,000.00	2.16
合计			495.98
2017 年			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
膜袋	18.67	333,662.40	623.08
合计			623.08

（4）广州鼎一食品有限公司

2020 年 1-9 月			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	29.95	185,456.63	555.53
牛脂肪	10.93	4,771.98	5.22
合计			560.75
2019 年			

采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	24.93	474,512.97	1,183.12
牛肉	38.53	3,780.80	14.57
猪肚	42.20	510.00	2.15
合计			1,199.84
2018 年			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	13.47	454,700.00	612.36
鸡胸肉	11.26	10,000.00	11.26
肥膘	8.67	4,050.00	3.51
合计			627.14
2017 年			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	17.15	39,000.00	66.89
鸡胸肉	11.42	55,004.00	62.80
牛肉	37.79	4,510.00	17.04
肥膘	9.49	10,725.00	10.18
合计			156.90

（5）河南伊赛牛肉股份有限公司

2018 年			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
牛肉	38.27	105,129.30	402.35
牛脂肪	10.36	500.00	0.52
合计			402.87
2017 年			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
牛肉	38.72	194,026.96	751.20
牛脂肪	9.73	2,525.00	2.46
合计			753.65

（6）湖南长盛科技开发有限公司

2020 年 1-9 月			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	21.07	341,000.00	718.35

肥膘	11.08	136,000.00	150.71
合计			869.06
2019 年			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	15.39	304,702.71	469.06
肥膘	9.17	57,000.00	52.29
合计			521.35
2018 年			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	14.82	511,694.00	758.10
肥膘	9.09	60,000.00	54.55
合计			812.65
2017 年			
采购产品类别	平均单价(元/千克)	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	16.93	730,364.60	1,236.76
肥膘	10.81	80,000.00	86.49
合计			1,323.25

（7）上海犇牛农业有限公司

2020 年 1-9 月			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	30.14	149,539.30	450.69
鸡胸肉	11.99	27,500.00	32.97
鸡皮	4.59	500.00	0.23
合计			483.89

（8）上海丁义兴食品股份有限公司

2020 年 1-9 月			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	26.84	506,409.88	1,359.41
牛肉	44.87	40,449.20	181.48
合计			1,540.89
2019 年			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	27.66	525,100.70	1,452.57

牛肉	46.39	253,810.27	1,177.31
合计			2,629.87

（9）深圳市万通食品有限责任公司

2020 年 1-9 月			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	29.36	99,300.00	291.52
合计			291.52
2019 年			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	17.09	248,750.00	425.10
肥膘	9.26	46,000.00	42.59
合计			467.69
2018 年			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	15.80	2,185,095.00	3,451.99
肥膘	9.05	196,000.00	177.32
合计			3,629.31
2017 年			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	19.40	2,673,852.05	5,188.50
肥膘	10.36	51,600.00	53.46
合计			5,241.95

（10）四川省泸州大农食品有限公司

2019 年			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	17.30	418,575.00	724.03
肥膘	5.45	100.00	0.05
合计			724.09
2018 年			
采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	20.18	27,000.00	54.49
合计			54.49
2017 年			

采购产品类别	平均单价（元/千克）	数量（千克）	采购额（万元）
猪肉	17.30	171,275.00	296.32
合计			296.32

2019 年度，公司向四川省泸州大农食品有限公司采购价格较低，原因系主要采购时间为 2019 年 1 月，猪肉价格尚未进入大幅上涨阶段。

2、报告期内新增前五大供应商的基本情况

报告期内，公司新增的前五名供应商为：2018 年新增的广州鼎一食品有限公司、潮州市正胜包装有限公司，2019 年新增的上海丁义兴食品股份有限公司和四川省泸州大农食品有限公司，2020 年 1-9 月新增的上海犇牛农业有限公司。上述供应商的基本情况及与公司的合作情况如下：

序号	供应商名称	成立时间	注册资本（万元）	股权结构	新增交易原因	采购方式	结算方式	业务合作持续性
1	广州鼎一食品有限公司	2005 年	5,000.00	雷云平 40%、雷云贵 30%、徐弟平 30%	合作基础良好，可以供应进口肉类	询价	银行转账	2013 年开始合作，业务合作具有可持续性
2	潮州市正胜包装有限公司	2014 年	300.00	林德胜 50%、林仁浩 50%	合作基础良好，公司对其需求量增加	询价	银行转账	2011 年开始合作，业务合作具有可持续性
3	上海丁义兴食品股份有限公司	2001 年	2,800.00	上海金山区供销合作社 35.08%、上海圣高投资管理有限公司 34.21%、其他：30.71%	供应商实力较强，进口肉类供应稳定	询价	银行转账	2019 年开始合作，业务合作具有可持续性
4	四川省泸州大农食品有限公司	2002 年	500.00	李邦明 100%	合作基础良好，品质稳定、供应及时	询价	银行转账	2016 年开始合作，业务合作具有可持续性
5	上海犇牛农业有限公司	2019 年	1,000.00	粤百年投资控股有限公司 80%、朱家辉 20%	为稳定供应，新拓展的供应商	询价	银行转账	2020 年开始合作，业务合作具有可持续性

注：上述合作历史为公司与供应商受同一最终控制方控制的企业中最早合作时间

（1）与上海犇牛农业有限公司的接洽过程

2019 年 12 月，公司与上海犇牛农业有限公司于上海自有品牌展会建立初步

联系。公司 2019 年转向主要采购境外原料肉，因此双方通过进一步的交流后达成合作意向。在经过供应商的审核评估流程后，2020 年公司与上海犇牛农业有限公司开始业务往来。

（2）上海犇牛农业有限公司成立不久即成为发行人前五大供应商的合理性

上海犇牛农业有限公司具体情况如下：

中文名称：	上海犇牛农业有限公司
统一社会信用代码：	91310109MA1G5P586R
成立时间：	2019 年 6 月 20 日
注册资本：	1,000 万元
法定代表人：	朱家辉
实际控制人：	朱应根
住所：	上海市虹口区东大名路 501 号 41 层 03 单元
股权结构：	粤百年投资控股有限公司持股 80%，朱家辉持股 20%
经营范围：	从事农业科技专业领域内的技术开发，技术服务，技术咨询，技术转让，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），装卸服务，货物仓储（除危险化学品），广告设计、制作、代理、发布，市场营销策划，从事货物及技术的进出口业务；道路货物运输；销售食用农产品；食品销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

上海犇牛农业有限公司的控股股东情况如下：

中文名称：	粤百年投资控股有限公司
统一社会信用代码：	91440605663352277E
成立时间：	2007 年 6 月 20 日
注册资本：	30,000 万元
法定代表人：	朱应根
实际控制人：	朱应根
住所：	佛山市南海区狮山镇罗村乐安乐城二路 1 号之二东座 2-9 层
股权结构：	朱应根 90%，朱汉敏 10%
经营范围：	对市场投资、管理，企业管理，酒店管理，物业出租，物业管理，商务信息咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

上海犇牛农业有限公司的控股股东粤百年投资控股有限公司成立时间较久、实力较强，旗下有多家地产、酒店、贸易和农业公司。粤百年投资控股有限公司控股的农业公司有佛山市中南农业科技有限公司、广东中为信息技术有限公司

（曾用名：广东犇牛农业科技有限公司）、上海犇牛农业有限公司等。在交流接洽的过程中，公司了解到粤百年投资控股有限公司的农业板块在进口肉源上具有渠道优势，且为多家知名餐饮企业提供服务，因此在上海犇牛农业有限公司通过公司供应商的审核评估后，双方业务发展较快。

此外，公司 2019 年才转向采购境外猪肉，相关供应商储备不足，亟需拓宽渠道降低供应链风险，因此上海犇牛农业有限公司成立不久即成为公司前五大供应商具有合理性。

3、主要供应商保留在预付款前五大而退出前五大供应商名单的情形及主要供应商合作规模显著下降或终止的情形

截至 2020 年 3 月 31 日，公司保留在预付账款前五大但退出采购前五大的供应商包括深圳市万通食品有限责任公司和湖南长盛科技开发有限公司。

湖南长盛科技开发有限公司：报告期内，湖南长盛系公司主要猪肉供应商之一。2019 年，其因股东涉诉导致未能按时供货，公司与其合作出现暂时性中断，因此 2019 年末和 2020 年 3 月末存在较高金额预付款项且未进入当期前五大供应商。自 2020 年，湖南长盛已恢复正常经营，目前已陆续恢复供货。截至 2020 年 11 月 30 日，公司对其预付款项余额为 31.56 万元。

深圳市万通食品有限责任公司：报告期内，深圳万通系公司主要猪肉供应商之一。自“非洲猪瘟”以来，境内猪肉价格高于进口猪肉，公司由国内猪肉转向采购进口猪肉，深圳万通以供应国内猪肉为主，因此 2019 年公司向其采购金额下降，未进入当期前五大供应商。截至 2020 年 11 月 30 日，公司对其预付款项余额为 9.97 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司保留在预付账款前五大但退出采购前五大的供应商包括广东科能印务有限公司和重庆丰都光明食品贸易有限公司。前述两家供应商与公司均稳定合作，退出采购前五大系交易金额正常波动所致。

此外，报告期内，公司与河南伊赛牛肉股份有限公司存在合作规模显著下降的情况，主要系交易价格因素所致。

除上述情况外，公司不存在与主要供应商合作规模显著下降或终止的情形。

4、委外加工或从供应商直接采购成品的情况

报告期内，公司不存在委外加工的情形，不存在从供应商直接采购成品的情形。

5、供应商的货物来源合法合规

（1）国产肉源来源合法合规

①国产猪肉

根据《动物防疫条件审查办法》，动物屠宰加工场所应当取得《动物防疫条件合格证》，并符合选址、布局、设施设备和内部控制的相关要求。

根据《生猪屠宰管理条例》，国家实行生猪定点屠宰、集中检疫制度。未经定点，任何单位和个人不得从事生猪屠宰活动。屠宰厂必须有《生猪定点屠宰证》，并满足水源、设备、人员、技术和内部控制的要求，所出厂的冻猪肉必须经肉品品质检验合格并加盖肉品品质检验合格验讫印章或者附具肉品品质检验合格标志。

公司的国产猪肉供应商主要为贸易商或屠宰厂，而贸易商的货物又来源于屠宰厂。除了必须提供上述证照以证明货源合法合规之外，公司所采购的供应商的货物还随附《动物检疫合格证明》和《产品检验报告单》等专业检验检疫机构及屠宰厂出具的文件以证明其来源。

②国产鱼糜

根据《食品生产许可管理办法》，水产制品企业应当申请食品生产许可，符合场所、设备设施、人员和布局工艺的要求。

公司所采购的国产鱼糜供应商持有《食品生产许可证》。

（2）进口肉源来源合法合规

根据《进口食品境外生产企业注册管理规定》，境外牛肉、猪肉、鱼肉生产企业要满足下列注册条件方可进口：（1）企业所在国家（地区）的与注册相关的兽医服务体系、植物保护体系、公共卫生管理体系等经评估合格；（2）向我国出口的食品所用动植物原料应当来自非疫区；向我国出口的食品可能存在动植物疫病传播风险的，企业所在国家（地区）主管当局应当提供风险消除或者可控

的证明文件和相关科学材料；（3）企业应当经所在国家（地区）相关主管当局批准并在其有效监管下，其卫生条件应当符合中国法律法规的标准规范的有关规定。前述境外生产企业经注册后在中国海关总署的网站上进行公布相关名单。

公司的进口猪肉、牛肉及鱼糜供应商为贸易商，而贸易商的货物来源于境外肉类及水产品生产企业。贸易商的每批货物均附有《入境货物检验检疫证明》及《海关进口货物报关单》等文件证明其出口的国家及境外生产厂商，而相关境外厂商须在中国海关总署公布的进口肉类或水产品境外生产企业名单上。

综上所述，公司供应商的货物来源合法合规。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

1、固定资产总体情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司固定资产账面原值为 21,112.56 万元，账面净值为 13,461.09 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	9,249.28	2,795.79	-	6,453.49	69.77%
机器设备	8,786.06	3,249.42	21.09	5,515.56	62.78%
运输工具	689.69	380.55	-	309.14	44.82%
电子设备	1,139.62	511.98	-	627.63	55.07%
其他设备	1,247.91	692.65	-	555.25	44.49%
合计	**21,112.56**	**7,630.39**	**21.09**	**13,461.09**	**63.76%**

机器设备于 2020 年 1-9 月计提减值准备 21.09 万元。

2、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有的自有房屋具体情况如下：

序号	所有权人	产权证号	坐落地	权利性质	建筑面积（m^2）	证载用途	权利受限
1	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000428	潮州市潮安区江东镇上庄村中横路台前沟南	自建	182.00	工业	无
2	真美	粤（2017）潮州市	潮州市潮安区	自建	26.04	工业	无

序号	所有权人	产权证号	坐落地	权利性质	建筑面积（m^2）	证载用途	权利受限
	股份	潮安区不动产权第0000429	江东镇上庄村中横路台前沟南				
3	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000430	潮州市潮安区江东镇上庄村中横路台前沟南	自建	1,083.91	工业	无
4	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000431	潮州市潮安区江东镇上庄村中横路台前沟南	自建	1,944.24	工业	抵押
5	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000432	潮州市潮安区江东镇上庄村中横路台前沟南	自建	73.10	工业	无
6	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000433	潮州市潮安区江东镇上庄村中横路台前沟南	自建	46.74	工业	无
7	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000434	潮州市潮安区江东镇上庄村中横路台前沟南	自建	1,500.48	工业	抵押
8	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000435	潮州市潮安区江东镇上庄村中横路台前沟南	自建	301.10	工业	无
9	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000436	潮州市潮安区江东镇上庄村中横路台前沟南	自建	34.48	工业	无
10	真美股份	粤房地产证字第C0616640号	潮安县江东镇上庄村“美明沟南片”	自建	3,828.55	宿舍	抵押
11	真美股份	粤房地权证潮安字第000000202号	潮安县江东镇上庄村“美明沟南片”	自建	13,839.06	综合加工大楼	抵押
12	真美股份	粤房地权证潮安字第000000203号	潮安县江东镇上庄村“美明沟南片”	自建	1,623.00	生产车间	无
13	真美股份	粤房地权证潮安字第000000204号	潮安县江东镇上庄村“美明沟南片”	自建	1,623.00	生产车间	无

注：上述第 10 至 13 项房地产权证书的权利人名称为“潮州市华祖工贸有限公司”，尚未更名为真美股份。

（1）瑕疵房产的情况

经核查，上述第 10 至 13 项房地产权证书对应的房屋建于发行人向潮安县江东镇上庄村农民集体租赁的位于潮安县江东镇上庄村“美明沟南片”的集体土地上，租赁情况见本节“五、发行人主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产”之“3、土地租赁情况”。其中部分土地已办理集体土地使用证，具体情况如下：

序号	证书编号	权利人/土地所有者/土地使用者	用途	使用权类型	面积（㎡）	证书备注内容
1	安集用（2007）字第 51211071401652	潮安县江东镇上庄村农民集体	工业	批准拨用企业用地	2,000	该地现由潮安县江东镇上庄村安排给华祖工贸使用
2	安集用（2007）字第 51211071401653	潮安县江东镇上庄村农民集体	工业	批准拨用企业用地	2,000	该地现由潮安县江东镇上庄村安排给华祖工贸使用
3	安集用（2007）字第 51211071401654	潮安县江东镇上庄村农民集体	工业	批准拨用企业用地	2,000	该地现由潮安县江东镇上庄村安排给华祖工贸使用
4	安集用（2007）字第 51211071401655	潮安县江东镇上庄村农民集体	工业	批准拨用企业用地	666.67	该地现由潮安县江东镇上庄村安排给华祖工贸使用
5	安集用（2011）字第 51211071401658	潮安县江东镇上庄村农民集体	工业	批准拨用企业用地	7,828.67	该地现由潮安县江东镇上庄村安排给华祖工贸使用
6	粤（2020）潮州市潮安区不动产权第 0000865 号	潮州市潮安区江东镇上庄经济联合社	工业用地	集体建设用地使用权	4,022.64	-

经核查，截至本招股说明书出具之日，发行人的生产经营用地存在部分经营所用土地未办理产权证书（包括租赁的部分集体土地）、建筑物/构筑物未办理产权证书或完善报建手续的情形，具体情况（包括面积、产生收入、利润及占比等情况）如下：

项目	土地	房屋（建筑物/构筑物）	
主要用途	临时行政办公、生产辅助用房、车间、仓库	主要生产经营相关：车间、污水过滤池等	非主要生产经营相关：临时接待室、仓库、生产辅助用房等

项目	土地	房屋（建筑物/构筑物）	
瑕疵面积（㎡）	4,997	6,191	4,773
发行人生产经营总面积（㎡）	50,679	117,887	117,887
占比（瑕疵面积/总面积）	9.86%	5.25%	4.05%

注：1、上述面积数为大约数，存在一定的误差；2、上述发行人生产经营总面积包含了募投用地面积及规划建筑面积。

经测算，发行人生产经营用地中的瑕疵土地、房屋占比较小，2019 年度对应产生的收入、净利润分别为 4,375.09 万元、725.23 万元，占比均为 17.14%。

公司已取得所在地住建局、自然资源局和镇政府出具的守法证明，上述情形不属于重大违法违规行为，公司未曾因此受到该些主管部门处罚的情形。

此外，2020 年 6 月 29 日，潮安区江东镇人民政府出具《证明》，公司目前使用的位于潮安区江东镇上庄村“美明沟南片”的集体土地建设用地系由所有权人潮安区江东镇上庄村农民集体根据租赁有关法定程序租给公司使用，在租赁期限内发行人可以按有关法律规定使用上述租赁地块及其租赁地块上的自建房屋开展经营活动，上述租赁地块及租赁地块上的自建房屋未列入拆除范围，最近 8 年亦无相关拆迁计划。

综上，公司使用的瑕疵房产发生搬迁的可能性较低。

前述瑕疵房产中与主要生产经营相关的房产为一厂包装车间、肉脯生产包装车间（二厂）。该些车间若需搬迁，可搬迁至公司于中山（潮州）产业转移工业园凤泉湖分园中炬科技园租赁的厂房，预计搬迁周期为 1 个月以内，搬迁费用约为 74.15 万元。

此外，针对上述情形，发行人实际控制人出具相关承诺，对于发行人生产经营用地中存在的未取得权属证书或未完善相关手续的瑕疵，如导致发行人及其子公司因此受到相关主管部门的行政处罚或造成其他损失、产生额外费用的，将向发行人作出及时、足额、有效的补偿，确保发行人及其子公司不会因此遭受任何损失。

综上，发行人生产经营用地中存在部分未取得权属证书或未完善相关手续的土地、房屋,。截至本招股说明书签署日，发行人未因此受到相关主管部门的处罚，上述瑕疵土地、房屋面积相较发行人整体生产经营用地占比较小，对应产生

的收入、净利润占比较小，如发生搬迁，预计的搬迁周期较短、搬迁费用较低，且发行人实际控制人为此出具了承担相关损失、费用的承诺，上述土地、房屋存在瑕疵的情形不会对本次发行造成实质性障碍。

（2）不动产抵押情况

截至本招股说明书签署日，公司不动产抵押原因、期限，抵押获得的资金用途，相关资产在生产经营中的运用情况及重要性情况如下：

序号	权利人	不动产权证号	抵押原因	资金用途	抵押期限	资产具体用途
1	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000431号	为公司《流动资金借款合同》（GDK476960120191266）项下的1,000万元流动资金借款提供抵押，借款期限为2020年7月1日至2021年6月27日；为公司《短期流动资金贷款额度合同》（GDK476960120201180）项下的1,000万元流动资金借款提供抵押，借款期限为2020年6月28日2021年6月27日。	购买原材料	主债权全部清偿完毕时终止	生产车间，系主要生产场所
2		粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000434号				行政办公
3	真美股份	粤（2018）潮州市潮安区不动产权第0000674号	为公司《综合授信合同》（公授信字第17242020ZM001号）项下的2,500万元综合授信提供最高额抵押，授信期限为2020年10月9日至2030年10月9日。	支付货款	主债权全部清偿完毕时终止	募投项目用地
4	真美股份	粤房地产证字第C0616640号	为公司《流动资金借款合同》（2020年一营字第00257号）的520万元短期流动资金借款提供抵押，借款期限为2020年4月17日至2023年4月15日。	采购原材料	主债权全部清偿完毕时终止	员工宿舍
5	华祖工贸	粤房地权证潮安字第000000202号				生产车间，系主要生产场所

①抵押不动产的原因和必要性

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,951.73	4,052.30	2,580.70	3,966.73
投资活动产生的现金流量净额	-8,498.23	-5,762.56	-5,324.10	-3,198.55
筹资活动产生的现金流量净额	3,660.97	1,861.63	1,096.77	1,501.87
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.00	-0.42	-4.22	1.48
现金及现金等价物净增加额	114.47	150.94	-1,650.84	2,271.53

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，投资活动产生的现金流量净额均为负数，这与公司生产经营状况良好、投资需求不断增长的现状相吻合。但整个报告期内，公司经营活动产生的现金流量净流入无法完全覆盖投资活动产生的现金流量净流出，在维持正常生产经营所需资金的前提下，公司存在筹措外部资金以满足投资需求的必要性。

报告期各期末，公司负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
流动负债：								
短期借款	4,564.75	38.06%	1,618.00	16.72%	2,362.00	23.11%	1,145.00	17.68%
应付账款	1,863.21	15.54%	2,642.24	27.30%	3,095.10	30.28%	1,347.19	20.80%
预收款项	-	-	244.24	2.52%	132.38	1.30%	97.39	1.50%
合同负债	268.38	2.24%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	254.24	2.12%	365.72	3.78%	392.50	3.84%	298.22	4.60%
应交税费	443.39	3.70%	1,043.74	10.79%	1,399.22	13.69%	641.91	9.91%
其他应付款	494.54	4.12%	454.30	4.69%	221.33	2.17%	34.31	0.53%
一年内到期的非流动负债	1,637.79	13.66%	134.00	1.38%	-	-	-	-
流动负债合计	9,526.30	79.44%	6,502.24	67.19%	7,602.52	74.38%	3,564.02	55.02%

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
非流动负债：								
长期借款	1,677.78	13.99%	691.57	7.15%	-	-	-	-
长期应付款	-	-	1,500.00	15.50%	1,500.00	14.67%	1,500.00	23.16%
递延收益	787.99	6.57%	983.47	10.16%	1,119.21	10.95%	1,413.10	21.82%
非流动负债合计	2,465.76	20.56%	3,175.04	32.81%	2,619.21	25.62%	2,913.10	44.98%
负债合计	11,992.06	100.00%	9,677.28	100.00%	10,221.73	100.00%	6,477.12	100.00%

报告期各期末，除应付账款、应交税费、递延收益外，公司负债构成中短期借款、长期借款、长期应付款和一年内到期的非流动负债等外部借款占比较高，合计占比分别为 40.84%、37.78%、40.75%和 65.71%。其中，短期借款、长期借款主要为银行借款；长期应付款和一年内到期的非流动负债主要为系公司取得 2015 年省级技术改造专项资金 1,500 万元。

公司涉及不动产抵押的主要为短期借款和长期借款中的银行借款。报告期内，公司根据固定资产投资需求和日常运营资金需求向银行申请贷款，按照银行业的操作惯例，公司提供房屋建筑物及土地使用权等不动产抵押担保、控股股东保证等方式获取银行授信额度。该等不动产抵押担保为目前银行风控的普遍措施，符合商业惯例，交易背景清晰、真实，具有必要性和商业合理性。

②不动产抵押是否可能导致权属发生变更从而对公司生产经营、募投项目建设造成重大不利影响

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 19.24%、24.04%、20.07%和 22.39%，流动比率分别为 5.19 倍、2.81 倍、3.77 倍和 2.48 倍，速动比率分别为 3.85 倍、2.09 倍、2.55 倍和 1.39 倍，公司的偿债风险总体可控。

报告期各期，公司实现的息税折旧摊销前利润分别为 6,611.00 万元、

7,504.53 万元、6,789.28 万元和 5,379.76 万元，经营情况良好；利息保障倍数分别为 41.16 倍、51.26 倍、32.21 倍和 15.43 倍，保持较高水平。报告期内公司未发生过贷款逾期及延迟付息的情况。

公司抵押募投项目用地的具体情况如下：

所有权人	产权证号	宗地面积	抵押权人	合同编号	授信/借款期限	授信/借款额度
真美股份	粤（2018）潮州市潮安区不动产权第 0000674 号	13,983.52 平方米	民生银行揭阳分行	授信合同：公授信字第 17242020ZM001 号；抵押合同：公高抵字第 17242020ZM001 号。	授信期限：2020-10-9 至 2030-10-9；借款期限：2020-10-29 至 2021-11-18。	2,500 万元

根据公司与民生银行揭阳分行签订的《最高额抵押合同》（公高抵字第 17242020ZM001 号），相关债务实现抵押权的情形约定如下：（1）若甲方（即“真美股份”）到期未履行借款合同项下偿债义务的情形；或（2）发生导致乙方（即“民生银行揭阳分行”）可以提前提前行使抵押权的下述情形——①甲方违反合同的约定，危及乙方的抵押权；②甲方有诉讼、仲裁或重大行政案件，可能对抵押财产有不利影响的；③甲方破产、歇业、被申请破产整顿、被撤销、被吊销营业执照；④本合同签订后，发生抵押财产被查封、扣押、监管等情况的；⑤出现使乙方在主合同项下的债权或本合同项下担保权利难以实现或无法实现的其他情况；⑥甲方无权处分抵押财产或隐瞒抵押财产存在共有、争议、被查封、被扣押、已经出租或已经设立抵押等情况；甲方未按照乙方要求提供有关抵押财产的完备手续和真实资料的；甲方未经乙方同意擅自处分抵押财产的；造成抵押财产损毁、价值明显减少、灭失等无力保持抵押财产的完整和良好状态的；⑦甲方对其他债务构

成违约行为或其他债务已被其他债权人宣告加速到期或可能被宣告加速到期的；⑧法律法规规定或主合同或具体业务合同、本合同约定甲方履行担保责任的其他情形。

综上所述，公司**经营情况良好、盈利能力较强、**偿债风险较小，**不存在募投项目用地抵押权人行使抵押权的情形，**所抵不动产出现权属发生变更的可能从而对公司生产经营**、募投项目建设**造成重大不利影响的风险较小。

此外，为应对上述抵押募投项目用地可能存在的风险，公司采取如下应对措施：（1）制定详细的银行借款还款计划及资金筹措计划；（2）加强公司资金的流动性管理，及时催收应收账款，控制财务风险；（3）实施精细化管理，严格控制成本及费用支出，提高公司盈利能力。

3、房产租赁情况

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司正在承租主要房屋租赁情况如下：

序号	出租方	承租方	房屋坐落	租赁期限	面积（㎡）	用途
主要用于生产的租赁物业						
1	潮州市中炬科技产业园发展有限公司	真美股份、味和道	中山（潮州）产业转移工业园凤泉湖分园中炬科技园通用厂房二期 H 幢	2018.08.01 - 2028.07.31	20,000.00	工业厂房
非用于生产的租赁物业						
2	潮州市中炬科技产业园发展有限公司	真美股份、味和道	中山（潮州）产业转移工业园凤泉湖分园中炬科技园 G 幢宿舍楼三楼全层及首层员工餐厅区域	2018.07.01 - 2028.06.30	2,654.90	员工住宿、员工餐厅
3	潮州市老字号协会	真美股份	潮州市太平路 296 号商铺（原百货大楼）第 1 层第 103、104、105、106 号展位	2019.02.01 - 2028.10.31	-	产品展示
4	潮州市老字号协会	真美股份	潮州市太平路 296 号商铺（原百货大楼）第 1 层第 113 号展位	2019.02.01 - 2028.10.31	-	产品展示
5	汕头市开埠	真美股份	安平路 3、5、7 号	2018.07.20	676.20	文化创

序号	出租方	承租方	房屋坐落	租赁期限	面积（㎡）	用途
	区企业运营管理有限公司/汕头市旅游投资有限公司			-2028.07.20		造、展示
6	庄沛锐	江东销售部	江东镇中横路	2020.07.01-2024.06.30	35	食品经营（预包装食品销售）
7	韶山高新物业有限公司	韶山分公司	创业大厦办公楼五楼1513室	2020.08.01-2021.12.31	50	办公

注：2017年1月至2020年6月，公司江东销售部门店经营场地由公司实际控制人庄沛锐无偿提供使用。2020年6月30日，江东销售部与庄沛锐签订《门店租赁合同》，庄沛锐将江东镇中横路北侧原江东镇抽纱厂南侧的房屋中的05号商住单元第一层租赁给公司江东销售部，租赁面积为35平方米，租赁期限为2020年7月1日至2024年6月30日，租金为每月1,500元。

截至本招股说明书签署日，该房屋暂未办理房产证书，无法办理过户。公司向实际控制人承租的该等房屋系用于门店销售，不涉及到生产环节；相同类型物业的市场供给较为充足，可替代性较强。因此，未将该房屋注入公司体内，具备合理性。

上述物业租赁未办理租赁登记备案手续。根据《中华人民共和国城市房地产管理法》，出租人和承租人应当签订书面租赁合同，并向房产管理部门登记备案。根据《中华人民共和国合同法》《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件司法解释的理解与适用》的规定，房屋租赁合同并不以登记备案为生效要件，未办理房屋租赁登记备案手续不会影响房屋租赁合同的法律效力。发行人未因上述房产未办理租赁登记备案手续而受到房地产管理部门的行政处罚，上述物业租赁未办理备案登记手续不会对发行人本次发行上市造成实质性法律障碍。

此外，实际控制人已出具相关承诺：“在发行人及其分子公司承租不动产的租赁期限内，如因出租人不适格、租赁不动产权属争议、租赁不动产其法律属性不适合作为相关租赁合同的标的物或租赁不动产未办理租赁备案等原因，导致发行人及其分子公司被有权部门认定为租赁合同无效或被第三人主张权利而无权继续使用该等租赁不动产的，由本人负责及时落实新的租赁不动产，并承担由此产生的搬迁、装修及可能产生的其他费用（包括但不限于经营损失、索赔款等）。”

《食品安全法》《食品安全法实施条例》《食品生产许可管理办法》《中华人民共和国环境影响评价法》等法律法规存在对生产经营场所食品安全生产相关的环境、认证要求，主要如下：

法律法规	环境、认证要求
《食品安全法》	第三十三条 食品生产经营应当符合食品安全标准，并符合下列要求：（一）具有与生产经营的食品品种、数量相适应的食品原料处理和食品加工、包装、贮存等场所，保持该场所环境整洁，并与有毒、有害场所以及其他污染源保持规定的距离；（二）具有与生产经营的食品品种、数量相适应的生产经营设备或者设施，有相应的消毒、更衣、盥洗、采光、照明、通风、防腐、防尘、防蝇、防鼠、防虫、洗涤以及处理废水、存放垃圾和废弃物的设备或者设施；（三）有专职或者兼职的食品安全专业技术人员、食品安全管理人员和保证食品安全的规章制度；（四）具有合理的设备布局和工艺流程，防止待加工食品与直接入口食品、原料与成品交叉污染，避免食品接触有毒物、不洁物；（五）餐具、饮具和盛放直接入口食品的容器，使用前应当洗净、消毒，炊具、用具用后应当洗净，保持清洁；（六）贮存、运输和装卸食品的容器、工具和设备应当安全、无害，保持清洁，防止食品污染，并符合保证食品安全所需的温度、湿度等特殊要求，不得将食品与有毒、有害物品一同贮存、运输；（七）直接入口的食品应当使用无毒、清洁的包装材料、餐具、饮具和容器；（八）食品生产经营人员应当保持个人卫生，生产经营食品时，应当将手洗净，穿戴清洁的工作衣、帽等；销售无包装的直接入口食品时，应当使用无毒、清洁的容器、售货工具和设备；（九）用水应当符合国家规定的生活饮用水卫生标准；（十）使用的洗涤剂、消毒剂应当对人体安全、无害；（十一）法律、法规规定的其他要求。
《食品安全法实施条例》	第十六条 食品经营者运输、配送食品的容器、工具和设备应当符合卫生要求，配备与销售食品相适应的保温设施，符合保证食品安全所需要的温度、湿度和环境等特殊要求。
《食品生产许可管理办法》	第十二条 申请食品生产许可，应当符合下列条件： （一）具有与生产的食品品种、数量相适应的食品原料处理和食品加工、包装、贮存等场所，保持该场所环境整洁，并与有毒、有害场所以及其他污染源保持规定的距离； （二）具有与生产的食品品种、数量相适应的生产设备或者设施，有相应的消毒、更衣、盥洗、采光、照明、通风、防腐、防尘、防蝇、防鼠、防虫、洗涤以及处理废水、存放垃圾和废弃物的设备或者设施；保健食品生产工艺有原料提取、纯化等前处理工序的，需要具备与生产的品种、数量相适应的原料前处理设备或者设施； （三）有专职或者兼职的食品安全专业技术人员、食品安全管理人员和保证食品安全的规章制度； （四）具有合理的设备布局和工艺流程，防止待加工食品与直接入口食品、原料与成品交叉污染，避免食品接触有毒物、不洁物； （五）法律、法规规定的其他条件。
《中华人民共和国环境影响评价法》	第十六条 国家根据建设项目对环境的影响程度，对建设项目的环境影响评价实行分类管理。建设单位应当按照下列规定组织编制环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表（以下统称环境影响评价文件）：（一）可能造成重大环境影响的，应当编制环境影响报告书，对产生的环境影响进行全面评价；（二）可能造成轻度环境影响的，应当编制环境影响报告表，对产生的环境影响进行分析或者专项评价；（三）对环境影响很小、不需要进行环境影响评价的，应当填报环境影响登记表。

上述主要用于生产的租赁物业位于中山（潮州）产业转移工业园凤泉湖分园中炬科技园通用厂房二期 H 幢的租赁物业（生产厂房）。

味和道已通过竣工环境保护验收，并取得潮州市食品药品监督管理局核发的《食品生产许可证》（编号：SC10444510200664），符合《食品安全法》《食品生产许可管理办法》等法规关于食品安全生产相关的环境、认证要求。

综上，公司及子公司租赁的主要用于食品生产的房产均符合食品安全生产相关的环境、认证等要求，不会导致食品安全风险，不会对公司主营业务产生重大不利影响。

4、主要生产设备

截至 2020 年 9 月 30 日，公司正在使用或已购置的原值在 35.00 万以上的与主营业务相关的主要生产设备情况如下表所示：

单位：万元

序号	设备名称	数量（台、套）	原值	净值	成新率
1	恒温气调烘干房	12	438.57	383.01	87.33%
2	立式自动充填包装机-1	2	135.04	100.83	74.66%
3	立式自动填充包装机-2	2	131.62	99.82	75.84%
4	冷库-1	2	116.44	101.68	87.33%
5	双排隧道炉	1	101.45	47.77	47.09%
6	冷库-2	1	98.00	25.83	26.36%
7	解冻设备	1	97.67	73.06	74.80%
8	筋膜分离机	1	95.11	83.24	87.53%
9	软性分离机-1	1	95.11	84.56	88.91%
10	软性分离机-2	1	94.64	68.85	72.75%
11	微波杀菌机	2	94.28	82.34	87.33%
12	锅炉动力房及配套设施	1	94.23	4.80	5.09%
13	猪瘟检测设备	1	85.53	82.14	96.04%
14	自动称重、选别包装线	1	76.24	55.80	73.19%
15	远红外线烤脯机	1	75.66	42.72	56.47%
16	立式自动填充包装机-3	1	65.81	50.30	76.42%
17	解冻库	1	62.75	54.80	87.33%
18	烤脯机-1	1	60.00	52.40	87.33%
19	发电机	1	56.31	49.18	87.33%
20	液相色谱仪	1	55.00	28.87	52.50%

序号	设备名称	数量（台、套）	原值	净值	成新率
21	烤脯机-2	1	51.00	47.18	92.50%
22	食品安全溯源系统	1	50.60	22.52	44.50%
23	全自动填充结扎机	1	50.44	50.44	100.00%
24	给袋式双转盘真空包装机	1	47.48	34.30	72.24%
25	烘干机生产线	1	46.15	33.37	72.30%
26	全自动连续拉伸真空包装机	1	45.00	21.48	47.73%
27	拉丝蛋白机	1	42.05	36.72	87.33%
28	红外线微波杀菌烤脯机	1	41.91	2.10	5.00%
29	拉丝蛋白生产线	1	39.04	30.78	78.85%
30	高配水循环真空斩拌机	1	35.04	25.88	73.86%

（二）无形资产

1、无形资产总体情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司的无形资产账面原值为 2,050.73 万元，账面净值共计 1,630.40 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

类别	原值	累计摊销	净值	成新率
土地使用权	2,036.06	410.85	1,625.21	79.82%
软件	14.67	9.48	5.19	35.38%
合计	**2,050.73**	**420.33**	**1,630.40**	**79.50%**

2、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	所有权人	产权证号	坐落地	权利性质	宗地面积（m^2）	规划用途	权利受限
1	真美股份	粤（2017）潮州市潮安区不动产权第0000428至0000436	潮州市潮安区江东镇上庄村中横路台前沟南	出让	13,181	工业用地	无（地上部分建筑被抵押，详见本节“（一）主要固定资产”之“2、房屋建筑物”）
2	真美股份	粤（2018）潮州市潮安区不动产权第0000674号	潮州市潮安区东山湖特色产业基地内	出让	13,983.52	工业用地	抵押

3、土地租赁情况

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司正在承租的土地情况如下：

序号	出租方	承租方	土地坐落	租赁期限	面积（㎡）	用途	权属证明
1	上庄村民委员会	真美股份	美明沟南，中横路北	2005.05.28-2066.05.28	21,182	建设规划用地	有

根据《中华人民共和国土地管理法》第六十三条之规定，土地利用总体规划、城乡规划确定为工业、商业等经营性用途，并经依法登记的集体经营性建设用地，土地所有权人可以通过出让、出租等方式交由单位或者个人使用，并应当签订书面合同，载明土地界址、面积、动工期限、使用期限、土地用途、规划条件和双方其他权利义务。

前款规定的集体经营性建设用地出让、出租等，应当经本集体经济组织成员的村民会议三分之二以上成员或者三分之二以上村民代表的同意。集体经营性建设用地的出租，集体建设用地使用权的出让及其最高年限、转让、互换、出资、赠与、抵押等，参照同类用途的国有建设用地执行。具体办法由国务院制定。

根据《广东省集体建设用地使用权流转管理办法》第七条之规定，出让、出租和抵押集体建设用地使用权，须经本集体经济组织成员的村民会议 2/3 以上成员或者 2/3 以上村民代表的同意。

2017 年 11 月 23 日，发行人上述集体土地租赁经上庄村民委员会村民代表大会三分之二以上成员审议通过，符合《中华人民共和国土地管理法》及《广东省集体建设用地使用权流转管理办法》规定的集体经营性建设用地出租的相关规定。

2020 年 6 月 29 日，潮安区江东镇人民政府出具《证明》，发行人目前使用的位于潮安区江东镇上庄村“美明沟南片”的集体土地建设用地系由所有权人潮安区江东镇上庄村农民集体根据租赁有关法定程序租给发行人使用，在租赁期限内发行人可以按有关法律规定使用上述租赁地块及其租赁地块上的自建房屋开展经营活动，上述租赁地块及租赁地块上的自建房屋未列入拆除范围，最近 8 年亦无相关拆迁计划。

综上，发行人租赁使用集体建设用地符合相关法律法规规定。

4、专利技术

详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的技术和研发情况”之“（一）核心技术情况”之“1、专利技术”。

5、商标

截至本招股书签署日，公司及子公司拥有境内注册商标 125 项。与业务直接相关的主要商标注册情况如下：

序号	商标	商标注册证号	核定使用商品类别	注册有效期限
1		20256766	29	2017.09.21-2027.09.20
2		10821617	29	2013.12.14-2023.12.13
3		29274416	43	2019.01.21-2029.01.20
4		29273993	30	2019.01.21-2029.01.20
5		29268959	35	2019.01.21-2029.01.20
6		29266456	40	2019.01.21-2029.01.20
7		29264829	29	2019.01.21-2029.01.20
8		33683847	35	2019.08.28-2029.08.27
9		33666700	29	2019.05.21-2029.05.20
10		33664803	30	2019.05.21-2029.05.20

序号	商标	商标注册证号	核定使用商品类别	注册有效期限
11	味和道	22749555	29	2018.02.21-2028.02.20
12	味感良多	18010881	29	2016.11.14-2026.11.13
13	味感良多	18010880	30	2016.11.14-2026.11.13
14	味感良多	33163176	35	2019.06.14-2029.06.13
15	华祖 HUAZU	7137826	29	2010.09.14-2020.09.13
16	华祖 HUAZU	4228288	29	2016.11.28-2026.11.27

6、域名

截至本招股书签署日，公司及子公司拥有 16 个域名，具体情况如下：

序号	域名	网站备案号	到期时间
1	www.chaofubingjia.com	粤 ICP 备 05072921 号-2	2022.07.25
2	www.zhenmeifoods.com	粤 ICP 备 05072921 号-3	2025.07.10
3	zhenmei.tm	粤 ICP 备 05072921 号-5	2024.01.15
4	潮府饼家.cn	粤 ICP 备 05072921 号-2	2022.08.09
5	潮府饼家.中国	粤 ICP 备 05072921 号-2	2022.08.09
6	糖果世家.cn	粤 ICP 备 05072921 号-3	2021.09.28
7	糖果世家.中国	粤 ICP 备 05072921 号-3	2021.09.28
8	真美.公司	粤 ICP 备 05072921 号-5	2023.08.20
9	真美.手机	粤 ICP 备 05072921 号-5	2027.07.31
10	真美.中国	粤 ICP 备 05072921 号-5	2023.03.27
11	真美.cn	粤 ICP 备 05072921 号-5	2023.03.27
12	真美.tm	粤 ICP 备 05072921 号-5	2024.01.15
13	真美股份.中国	粤 ICP 备 05072921 号-3	2023.05.23

序号	域名	网站备案号	到期时间
14	真美股份.cn	粤 ICP 备 05072921 号-3	2023.05.23
15	真美食品.中国	粤 ICP 备 05072921 号-3	2021.12.23
16	真美食品.cn	粤 ICP 备 05072921 号-3	2021.12.23

7、美术作品著作权

截至本招股书签署日，公司及子公司拥有 9 项著作权，具体情况如下：

序号	名称	登记号	登记日期	登记类别	取得方式
1	真美	粤作登字-2017-F-00025719	2017.10.17	美术	原始取得
2	华祖	粤作登字-2017-F-00025717	2017.10.17	美术	原始取得
3	大胃	粤作登字-2017-F-00001166	2017.01.23	美术	原始取得
4	小炭人形象	国作登字-2020-F-01063539	2020.07.02	美术	原始取得
5	花蜜烤肉系列图案	国作登字-2020-F-01186886	2020.12.07	美术	原始取得
6	真美简笔卡通插画	国作登字-2020-F-01186887	2020.12.07	美术	原始取得
7	真美嵌瓷艺术现代风插画粮谷系列图案	国作登字-2020-F-01186888	2020.12.07	美术	原始取得
8	真美嵌瓷艺术现代风插画蔬菜系列图案	国作登字-2020-F-01186889	2020.12.07	美术	原始取得
9	真美嵌瓷艺术现代风插画水果系列图案	国作登字-2020-F-01186890	2020.12.07	美术	原始取得

（三）固定资产与无形资产的使用情况

上述固定资产与无形资产是公司经营资产的重要组成部分，目前均正常使用中。除已披露的情况外，公司与子公司对上述固定资产与无形资产所有权或使用权的主要财产产权真实、合法，财产产权界定清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。除本招股书披露的情形之外，公司与子公司拥有所有权或使用权的上述固定资产与无形资产未设置抵押、质押等他项权利，亦不存在其他权利受到限制的情形。

六、发行人的技术和研发情况

（一）核心技术情况

公司根据市场需求的变化，通过自主研发与对外合作的方式，获得了一批专利技术和非专利生产技术。公司的技术体系从经验与设备替代转变为以数据积累为基础的应用分析及自动化生产，核心技术的先进性主要集中在肉类休闲食品的产品研发、生产研发和产品标准研发方面。同时，公司在膳食纤维添加技术及蛋白肉研发技术方面开展了一定的研究工作作为技术储备。公司核心技术的具体情况如下：

1、专利技术

截至招股说明书签署日，公司已获得发明专利 22 项、实用新型专利 13 项、外观设计专利 2 项；正在申请的发明专利 25 项。具体情况如下：

（1）生产研发专利

①已获得专利

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	授权公告日	取得方式
1	真美股份	一种切刀系统	实用新型	ZL201921264372.X	2020 年 9 月	原始取得
2	真美股份	拉丝蛋白仿肉制造机	实用新型	ZL201921269881.1	2020 年 9 月	原始取得
3	真美股份	高温杀菌锅	实用新型	ZL201921269845.5	2020 年 6 月	原始取得
4	真美股份	肉脯的自动配料装置	实用新型	ZL201921277799.3	2020 年 6 月	原始取得
5	真美股份	一种肉脯自动化导轨机	实用新型	ZL201921268178.9	2020 年 5 月	原始取得
6	真美股份	一种披肉筛	实用新型	ZL201821873382.9	2019 年 10 月	原始取得
7	真美股份	一种肉脯挤出机	实用新型	ZL201821874189.7	2019 年 10 月	原始取得
8	真美股份	一种喷胶机	实用新型	ZL201821873366.X	2019 年 9 月	原始取得
9	真美股份	一种自动包装机的理料装置	实用新型	ZL201821873428.7	2019 年 9 月	原始取得
10	真美股份	包装袋（猪肉脯）	外观设计	ZL201830206145.6	2018 年 9 月	原始取得
11	真美股份	肉脯拉丝压片机	实用新型	ZL201721582569.9	2018 年 9 月	原始取得

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	授权公告日	取得方式
12	真美股份	肉脯披肉机	实用新型	ZL201721487475.3	2018 年 7 月	原始取得
13	真美股份	肉脯自动成型披肉机	实用新型	ZL201721360893.6	2018 年 5 月	原始取得
14	真美股份	包装袋（鱼肠）	外观设计	ZL201730171995.2	2017 年 9 月	原始取得
15	真美股份	自动仿手捶肉丸打浆机	实用新型	ZL201621429246.1	2016 年 12 月	原始取得

②正在申请专利

专利名称	专利号	状态	申请日期	备注
一种拉丝蛋白仿肉制品及其制备方法	202010274032.6	受审中	2020 年 4 月	发明专利
一种肉脯生产方法及装置	202010274030.7	受审中	2020 年 4 月	发明专利
一种自动理料的肉脯生产方法及装置	202010291164.X	受审中	2020 年 4 月	发明专利
一种肠衣的保鲜涂膜液及其制备方法、肉肠及其外包装方法	201811645700.0	受审中	2018 年 12 月	发明专利
一种肉脯的护色方法	201811645715.7	受审中	2018 年 12 月	发明专利
一种烤炉及烤制方法	201811353514.X	受审中	2018 年 11 月	发明专利
一种刷油机及刷油方法	201811353532.8	受审中	2018 年 11 月	发明专利
一种烤脯机及烤制方法	201811353525.8	受审中	2018 年 11 月	发明专利
一种微波杀菌机及其使用方法	201811354342.8	受审中	2018 年 11 月	发明专利
肉脯拉丝压片机	201711184401.7	受审中	2017 年 11 月	发明专利
肉脯披肉机	201711098710.2	受审中	2017 年 11 月	发明专利
肉脯自动成型披肉机	201710988725.X	受审中	2017 年 10 月	发明专利

（2）产品研发专利

①已获得专利

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	授权公告日	取得方式
1	真美股份	肉制品保水肽、肉味肽及其制备方法与应用	发明专利	ZL201710743589.8	2020 年 8 月	原始取得
2	真美股份	新型手撕金丝肉脯制作方法	发明专利	ZL201510647734.3	2019 年 1 月	原始取得
3	真美股份	脆爽肉棒制作方法	发明专利	ZL201510647764.4	2019 年 1 月	原始取得
4	真美股份	即食腊肠仔的制作方法	发明专利	ZL201410385880.9	2016 年 7 月	继受取得
5	真美股份	肉松填充均匀的肉松蛋卷制作工艺	发明专利	ZL201410385969.5	2016 年 4 月	继受取得
6	真美股份	香酥黄金肉粒的制作方法	发明专利	ZL201310340233.1	2014 年 7 月	继受取得
7	真美股份	潮式酥肉的制作方法	发明专利	ZL201310340238.4	2014 年 7 月	继受取得
8	真美股份	即食仿肉蛋白干的生产方法	发明专利	ZL201310340236.5	2014 年 7 月	继受取得
9	真美股份	即食潮式牛肉丸的生产方法	发明专利	ZL201310340237.X	2014 年 7 月	继受取得
10	真美股份	嫩化型肉干的制作方法	发明专利	ZL201310340235.0	2014 年 7 月	原始取得
11	真美股份	嫩化型真空肉糜脯的生产方法	发明专利	ZL201310340234.6	2014 年 6 月	原始取得
12	真美股份	一种腐乳饼制作方法	发明专利	ZL201210389515.6	2013 年 11 月	继受取得
13	真美股份	一种畜禽肉蛋干的加工方法	发明专利	ZL201210172111.1	2013 年 11 月	继受取得
14	真美股份	味道香醇的潮式月饼制作方法	发明专利	ZL201210389510.3	2013 年 8 月	继受取得
15	真美股份	清淡可口的营养蛋卷制作工艺	发明专利	ZL201210389522.6	2013 年 7 月	继受取得
16	真美股份	一种热凝固蛋制品的定型方法	发明专利	ZL201210172113.0	2013 年 6 月	继受取得
17	真美股份	口感极佳的鸭肉脯制作方法	发明专利	ZL201210172117.9	2013 年 6 月	继受取得
18	真美股份	风味独特的猪肉棒制作方法	发明专利	ZL201210172118.3	2013 年 4 月	继受取得
19	真美股份	风味独特的海带制作方法	发明专利	ZL201210178533.X	2013 年 4 月	继受取得
20	真美股份	一种猪肉纸的加工工艺	发明专利	ZL201010177600.7	2013 年 3 月	继受取得
21	真美股份	一种即食香菇条的加工工艺	发明专利	ZL201010177597.9	2012 年 7 月	继受取得

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	授权公告日	取得方式
22	真美股份	一种肉脯加工工艺	发明专利	ZL200510036134.X	2008 年 2 月	继受取得

②正在申请专利

专利名称	专利号	状态	申请日期	备注
一种颗粒芝士、含有颗粒芝士的肉脯及其制备方法	202010274604.0	受审中	2020 年 4 月	发明专利
一种肉丸的制备方法	202010274639.4	受审中	2020 年 4 月	发明专利
一种即食夹心肉丸的制备方法	202010274579.6	受审中	2020 年 4 月	发明专利
一种肉脯的制备方法	202010274621.4	受审中	2020 年 4 月	发明专利
一种高压蒸肉的工艺方法	202010274578.1	受审中	2020 年 4 月	发明专利
一种具有高持水性的鱼糜制品及其制备方法	201811648894.X	受审中	2018 年 12 月	发明专利
一种夹心香肠及其制备方法	201811648893.5	受审中	2018 年 12 月	发明专利
一种夹心即食肉丸及其制备方法	201811648890.1	受审中	2018 年 12 月	发明专利
一种夹心肉脯及其制备方法	201811648921.3	受审中	2018 年 12 月	发明专利
一种烤肉片及其制备方法	201811354396.4	受审中	2018 年 11 月	发明专利
一种泰式烤肉条制备方法	201811353501.2	受审中	2018 年 11 月	发明专利
一种果蔬肉干爽脆肉纸及其制备方法	201811353517.3	受审中	2018 年 11 月	发明专利
肉制品保水肽及其应用	201710744523.0	受审中	2017 年 8 月	发明专利

2、非专利核心技术

公司在生产中使用的其他主要非专利技术如下：

序号	项目名称	技术内容	技术来源	技术成熟度
1	解冻库设备	减少肉汁蛋白质流失，并将肉温控制在 5℃以下，提高肉的使用率及最终产品的口感。	自主研发/外部引进	大规模使用
2	筋膜分离机	可使筋膜自动分离，提高 80%工作效率，有效提升冻肉的出品率，降低食品安全风险，保障最终产品的外观与口感。	自主研发/外部引进	大规模使用
3	烘干脱水设备	使产品定型烘烤脱水，通过温度、湿度、烘烤时间等参数精准控制，作业稳定性大幅提升。同时，通过高温热泵除湿干燥技术，有效降低能耗，木炭使用量降低 80%以上。	自主研发	大规模使用
4	高温热泵技术	高温热泵除湿干燥技术，采用低温蒸发器把	自主研发/	大规模使用

序号	项目名称	技术内容	技术来源	技术成熟度
		空气温度降至露点以下，使空气析出水分（冷凝水由排水管排至干燥仓外），降低绝对湿度；再利用冷凝器加热空气，进一步提高空气温度和降低相对湿度，产生高温低湿的干燥空气。干燥空气流经物料带走水分，再次回到蒸发器，形成一次干燥循环。经多次干燥循环后，完成物料干燥作业。	外部引进	
5	肉脯自动分切机	运用自动化技术，将肉脯自动切割、摆正、包装，提升效率。	自主研发/外部引进	小规模使用
6	披筛成型技术	对成型筛进行改造，在保障成型筛符合工艺要求的基础上，降低生产物理性危害、提升生产效率和提高品质稳定性。	自主研发	大规模使用
7	组织蛋白制造技术	通过高温高压、组织化等工艺将蛋白粉制成的具有类似于瘦肉组织结构的产品，使其富有咀嚼感、具有良好的吸水性、保油性。应用在肉制品中可降低加工成本，使之具有更高的营养价值。	自主研发	大规模使用

在研发解冻库设备、筋膜分离机、高温热泵技术等技术项目时，公司研发中心、生产制造中心、设备工程部与品管部联合聘请外部合作方，共同推进项目。公司主要负责:①辅助合作方进行设备设计;②设备与生产流程衔接方案的设计;③设备试验反馈参数改进设备。外部合作方主要负责：①设备的定制设计加工;②安装调试。

（1）解冻库设备

具体作用:公司生产所用的主要原材料冻肉从冻库领用后必须要进行解冻才能投入生产。以往冻肉的解冻采用传统的流水解冻方式，随着气温的变化，夏冬天的水温差异明显，不易把控解冻的时间，同时易造成蛋白质流失，且流水解冻下肉温过高将滋生微生物，使产成品的品质变差。公司从外部引进及参与研发的低温高湿蒸汽解冻设备，可大幅减少肉汁蛋白质流失率，并将肉中心温度控制在0-4℃左右，使解冻时间更加可控。

运用范围：公司已在生产中全面采用此设备及解冻技术。

重要程度：①提升了生产作业流程的自动化程度，降低人力成本；②保障解冻肉质量的稳定，提升产品的品质；③提高原料肉的出品率，降低成本；④减少由于流水解冻造成的血水的排放和相关污染，减少污水处理压力。

（2）筋膜分离机

具体作用：原料肉在解冻后，需要将其中的筋膜剔除，使原料肉的颗粒感更强，可提高产品的品质和口感。以往原料肉的去筋膜预处理需要采用人工操作，耗工耗时且去筋膜效果不好，造成产品中有部分筋膜残留，影响口感。同时，以往的工序还需要使用绞肉机进行处理，原理是将原料肉螺旋挤压剪切，会导致肉升温太快，破坏了颗粒感，影响产品口感。公司从外部引进及参与研发的筋膜分离机将剔除筋膜及绞肉工序结合起来，实现自动化并改良上述以往工序的缺陷，使原料肉的筋膜彻底分离，增强肉的颗粒感，提高产品的品质和口感。

运用范围：公司已在生产中全面采用此设备及分离技术。

重要程度：①提升生产作业流程的自动化程度，降低人力成本，提升安全生产系数；②使筋膜彻底分离，增强肉的颗粒感，提升产品的口感和品质稳定性。

（3）高温热泵技术

具体作用：肉脯生产工序中需要经过热风干燥烘烤，对温度、湿度、烘烤时间等参数进行控制，且为了增添风味，过程中需要使用木炭。高温热泵技术可以将烘烤房中产生的水蒸气自动排出，同时产生热量有效降低能耗，使烘烤成本大幅降低，同时减少木炭用量。

运用范围：公司已在生产中全面采用此技术。

重要程度：①烘烤房自动排湿，有效降低能耗，降低生产成本；②减少木炭使用量，降低环境污染。

3、在主营业务及产品或服务中的应用和贡献

公司的核心技术涉及休闲食品的产品与生产方面，在公司的日常生产中广泛应用，对于扩展产品品类、提高产品质量、保障产品安全、提升生产效率、降低生产成本均起到了重要作用。

（二）科研实力和成果情况

1、获得的主要奖项

公司获得的技术类主要奖项情况如下：

序号	奖项	获奖内容	获奖时间	颁奖单位	获奖对象
1	《神农中华农业科技奖》（一等奖）	桑蚕资源食药用价值挖掘与高值化加工关键技术研发	2019 年 12 月	中华人民共和国农业农村部、中国农学会	真美股份
2	《广东省科技进步奖》（二等奖）	家蚕食用品质评价与加工新技术研发	2019 年 3 月	广东省人民政府	真美股份
3	《广东省科学技术奖励》（二等奖）	广式传统肉制品加工关键技术研究与产业化	2017 年 2 月	广东省人民政府	真美股份
4	《广东省科学技术奖励》（二等奖）	粤式传统腊味肉制品现代化加工与安全控制关键技术及产业化	2013 年 2 月	广东省人民政府	真美股份

（1）桑蚕资源食药用价值挖掘与高值化加工关键技术项目的情况

桑蚕资源食药用价值挖掘与高值化加工关键技术项目是由广东省农业科学院蚕业与农产品加工研究所牵头各大学与企业共同推进的产学研项目，立项的时间为 2005 年。项目研发时间为 2005 年至 2015 年，主要目的是挖掘蚕桑资源的食药用价值，解决其主要生物活性的物质基础及作用机制不明、专用原料与高效加工利用技术缺乏等问题。本项目经合作方多方努力共取得多项基础理论和关键技术的突破。项目于 2019 年由广东省农业科学院申报神农中华农业科技奖并获得一等奖。真美股份主要参与项目核心技术蚕蛹味肽制备技术的应用与转化，建立蚕蛹味肽在肉脯、肉松等系列食品中的配套应用，开发风味肉脯、肉松等系列产品。

（2）家蚕食用品质评价与加工新技术研发项目的情况

家蚕食用品质评价与加工新技术研发项目是由广东省农业科学院蚕业与农产品加工研究所牵头各大学与企业共同推进产学研项目，立项的时间为 2005 年。项目研发时间为 2005 年至 2016 年，主要目的是围绕家蚕食用加工新技术研发、产品开发及产业化进行了广泛深入的合作研究。本项目基于蚕蛹味肽关键制备技术，充分挖掘蚕蛹鲜味、甜味氨基酸含量高、脂质构成独特等突出的呈味优点。项目于 2018 年由广东省农业科学院申报并获广东省科技进步奖二等奖。本项目以研究味肽产品为核心基料，在系统研究多种风味休闲食品呈味特点的基础上，复配调制肉味调味粉、烤肉风味粉、蚕蛹调味粉、蚕蛹调味膏等 4 种新产品。真美股份主要负责共同研究并建立其在肉脯、肉松、鱼丸等休闲食品中的配套应用技术体系。

（3）主要参与人员、研发费用等，与主营业务、未来发展战略是否密切相关

上述两项目的主要参与人包括廖森泰（广东省农业科学院党委书记，院一级学科带头人，硕士，研究员，硕士生导师）、邹宇晓（广东省农业科学院蚕业与农产品加工研究所副所长，博士，研究员）、穆利霞（广东省农业科学院蚕业与农产品加工研究所，博士，助理研究员）等。公司食品工程高级工程师庄沛锐领导公司团队参与两个项目，累计投入约 450 万元，相关技术体系的应用可降低产品钠盐用量、有效抑制脂肪氧化延长货架期和呈现更显著的醇厚味。

在此基础上，公司在 2016 年通过引进广东省农业科学院蚕业与农产品加工研究所的“广东省扬帆计划创新团队（团队主要成员邹宇晓、穆利霞、刘学铭）——天然味肽研发与肉制品风味改良技术创新团队”，共同进行“基于潮式肉制品品质提升的天然味肽研发关键技术与产业化应用”项目的研发。

上述项目的参与使公司累积了产学研合作经验,加深与各科研机构与高校的合作关系，增强基础研究能力，为产品进一步创新与发展提供方向。同时，上述项目为公司引进广东省农科院穆利霞博士团队为公司博士工作站技术人员,提升公司的科研实力。因此，两项目与公司的主营业务、未来发展战略密切相关。

2、参与制定的主要标准

序号	产品名称	标准名称	标准号	标准类别	备注
1	肉脯	《肉脯》	GB/T31406-2015	国家标准	主导
2	肉松	《肉松》	GB/T23968-2009	国家标准	参与
3	肉干、肉肠	《肉制品分类》	GB/T26604-2011	国家标准	主导
4	肉灌制品（肠仔/IQ 肠）	《熏煮香肠》	SB/T10279-2017	行业标准	主导
5	肉制品	《加工食品销售服务要求肉制品》	SB/T10826-2012	行业标准	主导
6	蛋白肉	《畜禽肉制品加工中使用非肉类蛋白制品导则》	SB/T10823-2012	行业标准	主导

（三）在研项目情况

截至本招股说明书签署日，公司正在研发的主要项目具体情况如下表所示：

序号	项目名称	研究目标	所处阶段（研究/小试/中试）

序号	项目名称	研究目标	所处阶段（研究/小试/中试）
1	膳食纤维在休闲肉制品中的应用及生产技术研究	通过研究水溶性膳食纤维在肉脯中的融合。膳食纤维与蛋白通过食盐和疏水键相互作用形成了热稳定性凝胶，可溶性膳食纤维与蛋白相互作用形成的络合物是一种新型的胶凝体。测定烤肉相应的特性指标（理化特性、感官特性等），探讨不同条件对谷物纤维的影响，建立肉脯品质评价模型。	中试阶段
2	高蛋白、低脂肪健身鸡胸肉的技术研究	通过使用不同工艺对鸡胸肉处理，探究相关技术对鸡胸肉的结构和风味的影响。	中试阶段
3	营养型果蔬重组烤肉的前处理加工特性及工艺优化	以营养型果蔬重组烤肉的前处理加工理化特性和感官特性为考察指标，通过选取不同种类的果蔬，探究果蔬不同预处理方式、不同添加方式工艺以及不同添加量对果蔬肉脯品质的影响。	中试阶段
4	新型鱼腰果形的研究及应用	研究一种新型鱼肉腰果形的制作方法，突破鱼肉产品的研发、品质提升关键技术瓶颈，建立完善安全生产技术体系。	中试阶段
5	芝士烤肉片的技术研究	以芝士烤肉片的理化特性和感官特性为考察指标，选取芝士，探究芝士不同预处理方式、不同添加方式以及不同添加量对芝士烤肉片品质的影响。	中试阶段
6	复合型重组蛋白肉的研究与新产品开发	通过对原料蛋白肉进行加工处理，改善产品的整体结构，可避免直接添加带来产品的粗糙感、粉质感，提升了产品的口感及质量。	中试阶段
7	包心鱼籽饼的质量技术研究	本项目以鱼籽为研究对象，研究一种新型营养鱼籽的制作方法，突破鱼籽制品研发、品质提升关键技术瓶颈，建立完善鱼籽制品安全生产技术体系。	中试阶段
8	新型鸡肉脯加工工艺的研究	通过研究不同配方和工艺制作的肉脯，测定其相应的特性指标（理化特性、感官特性等），探讨不同条件对肉脯品质的影响，建立肉脯品质评价模型。	中试阶段

（四）研发投入情况

详见本招股书说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）期间费用”。

（五）研发人员情况

报告期内，发行人核心技术人员和研发人员情况如下：

单位：人

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
核心技术人员	4	4	4	4
研发人员	46	57	55	46

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
员工人数	555	620	658	456
研发人员占员工总数的比例	8.29%	9.19%	8.36%	10.09%

报告期内，公司核心技术人员未发生变动。公司核心技术人员情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。公司的核心技术人员普遍在公司工作 10 年以上，作为公司的发起人持有公司的股份，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十四、董事、监事、高级管理人员、其他核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况”。

公司的核心技术人员取得的主要奖项或荣誉称号情况如下：

序号	获奖人	奖项或称号	颁发单位
1	庄沛锐	食品工程高级工程师（教授级）	广东省人力资源和社会保障厅
2	庄沛锐	中华人民共和国国务院政府特殊津贴	中华人民共和国国务院
3	陈楚锐	食品工程高级工程师	广东省人力资源和社会保障厅
4	陈楚锐	全国肉禽蛋标准委员会会员	中国国家标准化管理委员会
5	陈智光	中级工程师	潮州市人力资源和社会保障局
6	许立锵	中级工程师	潮州市人力资源和社会保障局

（六）合作研发情况

公司主要核心技术来源于自主研发，同时，公司也积极与外部机构开展合作。一方面，公司从自身实际研发需求出发，通过行业协会交流、聘请大学教授担任技术顾问及与各地研究院、大学等科研单位开展技术合作等方式，提升产品研发、市场技术服务和产品应用水平；另一方面，公司参与广东省科学技术厅、国家科学技术部等平台的项目，提升基础研究水平。

（七）技术创新机制

1、技术创新方向

报告期内，公司以休闲食品的基础研究、生产研发、产品研发和产品标准研发为主要方向，围绕产品配方、材料技术、生产工艺、生产设备、包装技术、质量控制标准等维度开展技术研发工作。

2、研发中心架构

公司建立了以研发中心为核心，生产制造中心、品管部等多部门联动的研发体系，确保研发工作顺利开展。研发中心日常研发工作内容包括基础研究、生产研发、产品研发、产品标准研发及新技术的知识产权保护工作。其中，基础研究工作主要包括研究基础材料研究、包装技术及保鲜技术；生产研发主要包括产品生产过程中的工艺技术、设备配套和自动化技术；产品研发主要包括新产品研发及现有产品的改良；产品标准研发是在符合国家与行业标准的前提下对产品标准进行调整，使产品有更好的口感、口味、更长的保质期和较低的生产成本；新技术的知识产权保护工作主要是对公司自主研发的设备及工艺进行专利申请。

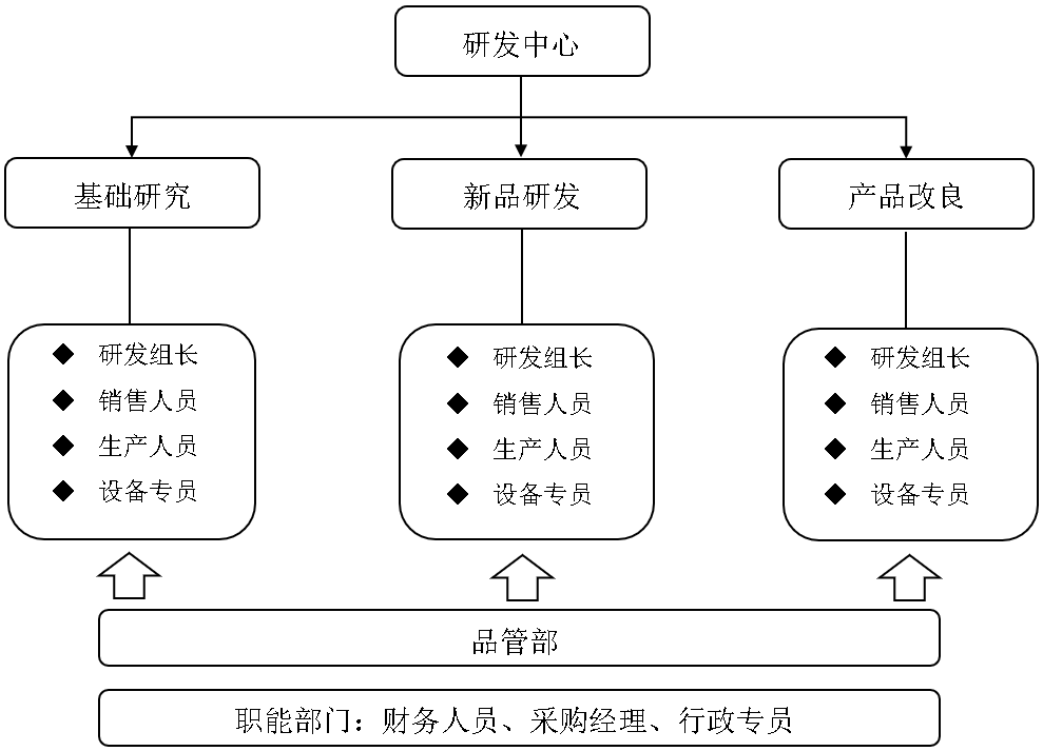
研发中心包括研发部及技术部两大部门，架构图如下：



除日常工作外，研发部在产品研发过程中主要负责产品小试阶段研发工作；而技术部主要负责在中试、量产阶段协调各部门，如对车间工人进行产品生产流程培训、协同生产制造中心制定生产工艺流程等。

3、项目组架构与职能

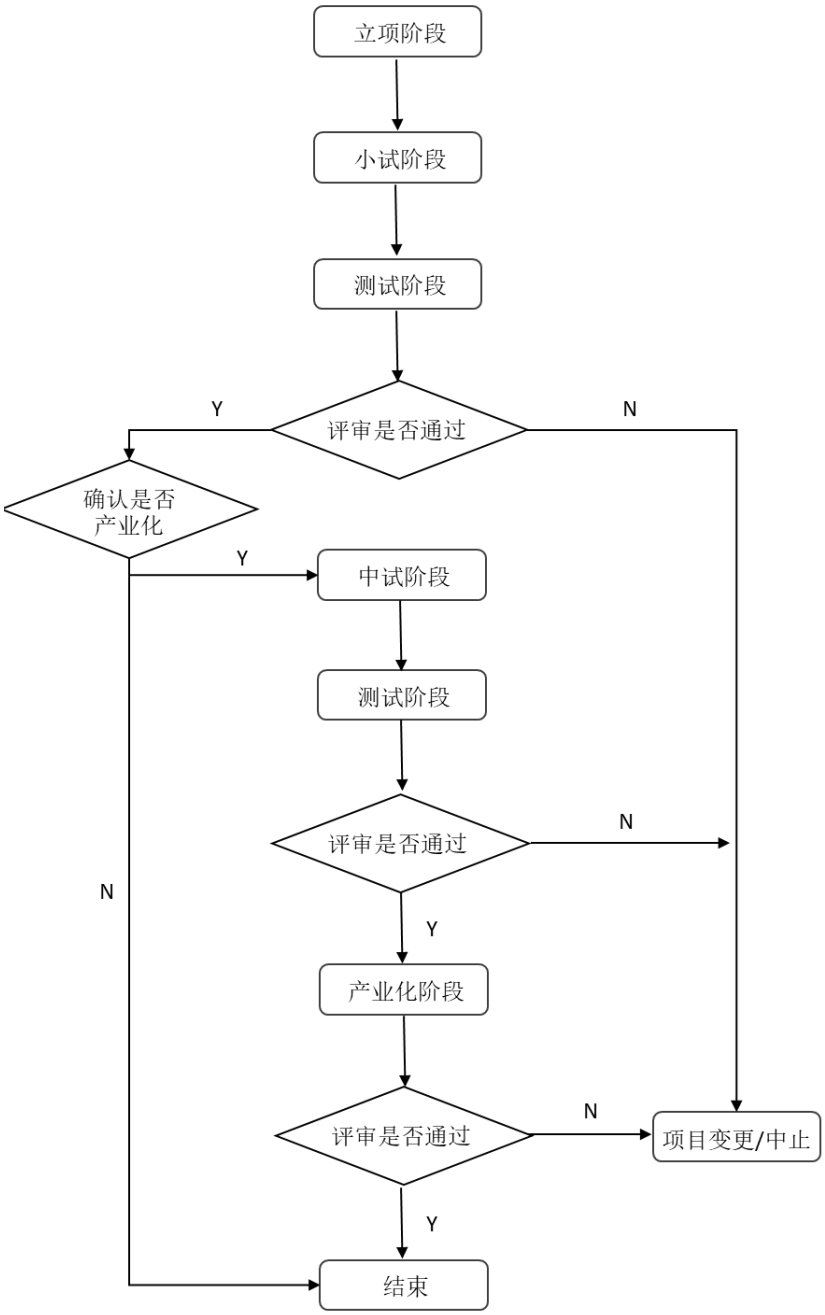
为有效提升研发过程中的项目管理水平和沟通效率，公司以项目小组的形式组织研发活动，整合客户与市场需求、生产技术和质量控制等要素。项目小组一般以研发中心为主导，与销售部、生产制造中心、设备工程部、品管部等部门的人员共同组成，实行项目经理负责制。



其中，与项目小组相关的各部门职责如下：

序号	部门	职责
1	研发中心	负责制定产品研发项目的设计实施方案，负责开展产品研发项目的开发、试验、试制，对项目承担人员的任务分工，并参与项目的评审；负责产品研发技术文档的归档；负责组织研发项目的评审、批准，对设计方案、生产准备、试制试验等进行鉴定、认证和专利的申报；标准化宣传贯彻等。
2	销售部门	负责收集和提供市场需求产品的信息，并提出产品研发项目建议；负责对新品进行试销推广，并根据反馈结果形成《客户样品反馈报告》。
3	生产制造中心	负责产品中试及量产环节的生产。
4	采购部	负责对研发产品的试制所涉及的原辅材料、设备、包装材料进行采购。
5	设备工程部	负责产品试制所涉及到的工艺装备和设备的调试及新增设备的选型。
6	品管部	协助新产品的验证。负责对研发产品试制过程的质量检测和跟踪记录，并反馈质量信息；负责产品的型式检验送检工作；对新品中试全程跟踪考核工艺执行情况，对新品感官判定合格后，随机抽取样品到实验室做保质期试验及送型式检验。

4、研发工作流程



公司研发工作主要包括基础研究、生产研发和产品研发（新品研发和现有产品改良）。研发流程主要包括立项阶段、研发阶段、产品评审阶段、产业化阶段、项目变更与中止阶段和项目结束阶段，具体如下：

（1）立项阶段

公司的研发需求主要来源于：销售团队收集ODM客户需求及市场需求信息、研发人员参与国内外展会获取研发灵感和生产过程中的技术改进等等。在立项阶

段，研发中心下属的技术部创立项目小组，根据收集的研发需求后形成的《项目开发建议书》，统筹销售部门、生产制造中心、品管部、PMC 物流部、设备工程部等部门开展研发需求收集及分析、技术调查及可行性分析、工艺配方可行性分析、生产可行性分析、成本分析、投资回报期分析、供应链匹配度分析，并形成《设计开发计划书》、《设计评审报告》等文件。

经审批及经费调拨后，项目负责人制定确实可行的项目计划，带领项目组进行项目开发。

（2）研发阶段

研发阶段包括小试及中试阶段。在小试阶段，研发部主要从品类、配料和风味、生产工艺、包装技术等维度对产品进行研发，以开发出符合客户与市场需求的产品。

而在中试阶段，研发部将在小试基础上，围绕产品的品质检验标准、技术设备、产品包装等方面进行技术确认，目的是确保小试开发出来的产品能够在规模化和自动化生产的环境下满足感官指标（形态、色泽、气味、杂质）、理化指标（水、蛋白质、脂肪、总糖）和微生物指标（菌落总数、大肠菌群、致病菌）的要求。除此之外，中试生产出来的产品还要能够承受在复杂环境下的长距离运输和在较长的时间期限内保持质量。

①小试阶段

I.品类研发

在品类研发方面，研发部基于肉脯、肉丸、肉肠、肉松等基本形态，通过对猪肉、牛肉、鱼肉等主要原材料与植物蛋白、膳食纤维等新型材料的结合进行研究，从而使产品更健康、满足更多的食用场景。如研发部将果蔬、燕麦中的膳食纤维提取后添加至肉脯中，将肉脯升级成膳食纤维功能性食品，满足消费人群日益提高的健康营养需求，具有广阔的市场前景。

II.配料研发

在配料研发方面，研发部在产品中结合不同的配料特性和加工工序，提升产品的口感、色泽、气味等感官指标，并形成独特的口味和风味。如研发部在肉脯

系列产品研发过程中将潮州菜独有酱料的鲜香与东南亚香料融合，使其形成独特风味。

III.生产工艺研发

在生产工艺方面，研发部将在小试环节制定产品的生产涉及的工艺，并输出工艺流程文件、操作要点等，以用于指导后续车间生产。

IV.包装研发

在包装研发方面，为避免产品在长距离运输中破损、控制产品菌落总数、产品开袋的便利性，研发部将在小试过程中对产品的包装技术进行研发。

②中试阶段

I.配方与标准确认

在中试阶段，技术部会对产品的配方和标准进行确认。除了执行国家、行业和企业的产品标准外，技术部在产品各项指标上作一定的调整，以使产品有更好的口感、口味、更长的保质期和较低的生产成本。若脂肪含量过高，则产品会过于油腻，若该指标太低则产品缺乏汁感、干硬；若水分含量较高，产品的口感会更好，成本会更低，但会使产品微生物加快繁殖，影响产品保质期，若该指标较低则产品口感干硬；总糖指标可适度用于降低水分活度，延长产品保质期。

II.技术设备确认

中试阶段中，技术部要在满足产品标准及特定指标的前提下，提高自动化生产水平，降低生产成本、提高生产效率。因此，技术部需要通过改良、引进及研发等方式持续对生产设备进行提升。公司已在筋膜分离工艺、挤出成型工艺、自动包装工艺和烘干脱水工艺等关键生产工艺进行技术创新，有效提升了生产效率。

III.包装确认

技术部在中试阶段将对产品的包装进行确认，以保证包装中产品的品名、配料等信息符合标签法规。确认无误后，采购部将负责对接包装的打版制作工作。此外，技术部还将确认包装材质是否与产品的保质期匹配。

（3）产品评审阶段

产品评审贯穿整个研发流程，包括产品在小试和中试后的产品检测、产品中试后的试销推广及新品优化环节，以确定是否进入产业化阶段。

在小试环节的评审，评审人员主要确认产品口感和口味，以评判是否符合客户及市场需求。在中试环节的评审，公司将检测产品的理化指标、微生物指标，并按产品量产的出厂标准对产品进行检验，确保产品能保持小试环节产品的口感和口味。

中试成功后，产品将分别寄送客户、试销推广及存放留样。对于寄送产品，若客户对其口味有异议，公司将根据客户反馈对产品配方进行微调；对于试销推广，公司销售部门通过电商自营店和线下渠道对新品进行试销推广，并根据反馈结果形成《样品反馈报告》；对于留样产品，公司会对留样产品进行破坏性实验，确认产品的稳定性。在取得客户与市场的反馈后，项目组将统筹研发中心、销售部门、财务管理中心对产品的配方工艺、包装、成本进行优化，并形成《新产品鉴定报告》。

通过上述评审环节，新品才能确定是否进入产业化阶段。

（4）产业化阶段

项目组统筹研发部、销售部门、生产制造中心、采购部、财务管理中心等部门召开新品上市研讨会，以会议决议的方式通知确认并组织量产，同时完成行业技术信息收集、新产品的图纸设计、工艺技术文件编制、新产品量产、产品成本初步核算等工作。

此阶段，技术部配合生产制造中心细化关键工序工艺要求，履行技术交底职能，并对生产作业人员进行培训以推进标准化作业流程，提升生产执行效率。同时，技术部协同品管部完善品质检验标准，对检验人员进行培训。在生产的过程中，技术部还要深入生产现场，及时解决生产过程出现的问题。

（5）项目变更和项目中止

如项目未通过评审，项目组将暂时中止项目并在未来视情况择机重启，或对项目进行变更调整继续推进研究。

（6）项目结束阶段

研发项目结束，研发中心组织完成产品鉴定评审及编制《新产品鉴定报告》，保留各种反映技术内容的原始记录及必要的工艺流程文件存档，对项目完成情况进行验收确认。

5、技术创新制度

公司始终坚持走产品创新、技术创新之路，重视创新体制和氛围的建立。为了持续技术创新，公司建立了研发需求来源机制和技术研发人员培养机制，具体如下:

（1）研发需求来源机制

目前，公司的研发需求主要来源于以下三个途径：

其一，公司销售团队收集市场需求。一方面，由于直接面对广大消费者，ODM 客户会将其所了解的消费者的消费习惯、喜好及口味，结合其成本控制需求，通过公司销售团队反馈至公司。另一方面，销售团队调研通过实地走访、各大电商平台数据分析及调查竞争对手等方式收集市场需求信息，反馈至研发中心。

其二，研发人员参与国内外展会，获取研发灵感。公司派出研发人员参与中国国际食品添加剂和配料展览会（FIC）、法兰克福国际肉类食品加工设备展览会、日本东京国际食品展、东京国际食品饮料展、泰国亚洲世界食品博览会、德国科隆国际食品展览会等权威的行业技术展会，进行深度交流与学习，了解行业最新动态，并在会后将行业内最新的配料、生产技术及设备动态信息进行归档分析，加以总结运用至研发生产过程中。

其三，生产过程中的技术改进。在日常生产过程中，生产人员会对行业未来发展方向和工艺技术进行预判，积极布局新生产工艺的升级改造。同时，生产人员基于现有核心工序进行二次技术开发，并将技改需求反馈至研发中心。

（2）技术研发人员培养机制

①人才招聘及培养机制

通过提供具备竞争力的薪酬及清晰的职业发展规划，公司从各大高校及科研院所，招聘具备扎实专业能力和发展潜力的技术与研发人员，为公司技术发展储

备新生力量。公司为新入职技术与研发员工配备经验丰富、具备传帮带能力和意愿的优秀导师，为其快速融入和提升提供保障。

②技术研发员工晋升机制

为留住研发人才保持技术创新活力，公司设置了研发与技术路线晋升通道，重点考察相关人员的知识储备、专业技能、研发项目的完成性、研发内容的创新性及行业影响力情况等指标。技术研发人员的上下流动有助于公司人才梯队的建设，保持公司的持续创新能力。

③员工激励机制

公司建立了创新项目奖励机制，对立项的研发项目、生产过程中形成的工艺技术革新，分别给予不同程度的奖励和激励。对于重要的研发创新项目和革新项目，公司根据创新项目价值大小评定等级，召开表彰大会。

七、公司特许经营权和主要经营资质

截至本招股书签署日，公司不存在特许经营的情况，公司及分、子公司取得的生产许可、业务资质及质量认证情况如下：

（一）生产许可与业务资质

1、食品经营许可证

序号	主体	许可证编号	发证机关	有效期至
1	真美股份	JY14451210006139	潮州市潮安区食品药品监督管理局	**2026 年 4 月 15 日**
2	江东销售部	JY14451210005099	潮州市潮安区食品药品监督管理局	**2026 年 4 月 15 日**
3	韶山分公司	JY14303820256822（1-1）	韶山市食品药品工商质量监督管理局	2023 年 8 月 16 日
4	味感良多	JY14405110175127	汕头市金平区市场监督管理局	2024 年 5 月 20 日
5	味和道	JY34451020030170	潮州市湘桥区食品药品监督管理局	2023 年 8 月 1 日

2、食品生产许可证

序号	主体	许可证编号	发证机关	有效期至
1	真美股份	SC10444512100114	潮州市市场监督管理局	2022 年 6 月 19 日
2	华祖食品	SC10444512100122	潮州市食品药品监督管理局	2023 年 7 月 16 日

序号	主体	许可证编号	发证机关	有效期至
3	味和道	SC10444510200664	潮州市食品药品监督管理局	2023 年 8 月 22 日
4	植美味江东分公司	SC11144510300691	潮州市潮安区市场监督管理局	2025 年 1 月 21 日

3、对外贸易经营者备案登记表

序号	主体	备案登记表编号	备案日期
1	真美股份	03664183	2020 年 1 月 3 日
2	华祖食品	01581449	2016 年 2 月 24 日

4、报关单位注册登记证书

序号	主体	海关注册编码	注册海关	有效期至
1	真美股份	4421962244	潮州海关	长期
2	华祖食品	4421962539	潮州海关	长期

5、出入境检验检疫报检企业备案表

序号	主体	备案号码	备案机构	备案日期
1	真美股份	4410600461	广东出入境检验检疫局	2016 年 8 月 17 日
2	华祖食品	4410601255	广东出入境检验检疫局	2015 年 10 月 10 日

6、出口食品生产企业备案证明

序号	主体	备案编号	备案品种	有效期至
1	真美股份	4400/02355	即食鱼肠，速冻鱼丸，速冻鱼糜片，即食鱼丸，即食鱼糜片	长期
2	真美股份	4400/03088	肉干，肉脯，肉松，即食肉糜制品（肉丸，肉糜片），速冻肉糜制品（肉丸、肉糜片）	长期
3	真美股份	4400/15084	肉松蛋卷，月饼，老婆饼，腐乳饼	长期

7、取水许可证

序号	主体	证书号	取水地点	有效期至
1	真美股份	取水（粤潮安）字[2019]第 00006 号	韩江潮安区江东镇河段	2023 年 12 月 31 日

8、排污许可证

序号	主体	许可证编号	行业类别	排污许可证管理类别	主要污染物类别	有效期至
1	真美股份	91445103775063859W001X	屠宰及肉类加工	简化管理	废气、废水	2021 年 12 月 25 日

9、固定污染源排污登记表

味和道已取得了《固定污染源排污登记表》；行业类别：肉制品及副产品加工。

10、其它

（1）医疗器械生产许可证

华祖食品已于 2020 年 7 月 27 日取得广东省药品监督管理局核发的《医疗器械生产许可证》（许可证编号：粤食药监械生产许 20203855 号），生产范围为Ⅱ类 14 注输、护理和防护器械-14 医护人员防护用品。

（2）医疗器械注册证

华祖食品已于 2020 年 7 月 21 日取得广东省药品监督管理局核发的《中华人民共和国医疗器械注册证》（注册证编号：粤械注准 20202141067），产品名称为一次性使用医用口罩（疫情应急产品）。

（3）固定污染源排污登记表

华祖食品已于 2020 年 6 月 23 日取得了《固定污染源排污登记表》（登记编号：91445103351234183G001Z）；行业类别：卫生材料及医药用品制造；有效期为：2020 年 6 月 23 日至 2025 年 6 月 22 日。

（4）华祖食品办理医疗器械生产许可证、医疗器械注册证、固定污染源排污登记表的原因及合理性

2020 年初，由于疫情影响，为支持抗疫工作，履行企业的社会责任和满足内部口罩需求尽快恢复生产，公司开展一次性使用医用口罩（疫情应急产品）的生产，并于 2020 年 2 月针对上述生产取得了《第二类医疗器械应急备案凭证》。后为符合医疗器械生产的资质要求，华祖食品陆续办理了医疗器械生产许可证、医疗器械注册证以及固定污染源排污登记表，原因具备合理性。

2020 年 2 月，华祖食品变更经营范围为“生产、销售：食品生产、加工、销售：纸塑包装制品，医疗器械，劳保用品，塑胶制品，不锈钢制品，陶瓷制品，五金制品，厨房用品，卫生洁具，家用电器；包装装潢印刷品、其他印刷品印刷；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）” 。

综上，华祖食品的经营范围包括生产及销售医疗器械，且其已经办理了《第二类医疗器械应急备案凭证》、医疗器械生产许可证、医疗器械注册证以及固定污染源排污登记表等行政审批文件，故其生产一次性使用医用口罩（疫情应急产品）不存在超出工商经营范围的情形。

（二）质量认证

序号	主体	认证名称	证书编号	发证方	有效期至
1	真美股份	环境管理体系认证证书	00220E33797R2M	方圆标志认证集团有限公司	2023.11.26
2	真美股份	食品安全管理体系认证证书	002FSMS1700327	方圆标志认证集团有限公司	2023.11.24
3	真美股份	职业健康安全管理体系认证证书	00217S12482R1M	方圆标志认证集团有限公司	2023.11.26
4	真美股份	危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书	002HACCP1700189	方圆标志认证集团有限公司	2023.11.24
5	真美股份	质量管理体系认证证书	00118Q311329R5M/4400	中国质量认证中心	2021.11.12
6	华祖食品	质量管理体系认证证书	0022Q22954R0S	方圆标志认证集团有限公司	2023.7.9
7	华祖食品	医疗器械质量管理体系认证证书	UKZB20MD20039R0S	新世纪检验认证有限责任公司	2023.7.9
8	味和道	HACCP 体系认证证书	001HACCP2000852	中国质量认证中心	2023.12.17
9	味和道	食品安全管理体系认证证书	001FSM2000640	中国质量认证中心	2023.12.20

（三）相关资质的取得完备及合法合规，不存在超越资质范围进行生产经营的情况

根据市场监督主管部门出具的证明，报告期内，尚未发现公司及子公司因违反市场监督管理方面法律法规而受到行政处罚的行为。

根据潮州海关出具的证明，报告期内，尚未发现公司及子公司进出口活动中有影响海关信用管理的走私记录。

根据潮州市潮安区水务局出具的证明，报告期内，尚未发现公司有违反国家有关取水许可等方面法律、法规的行为。

根据聘请的第三方监测机构出具的监测报告，公司报告期内废水、废气的排放符合排污许可证确定的排放标准。

报告期内，公司及子公司不存在因超越资质生产经营而受到重大行政处罚或

被起诉的情形。

综上，公司及子公司已取得全部生产经营、出口所必须的资质、许可、证书，相关资质的取得合法合规；公司及子公司经营的各项业务及生产的各项产品均在资质范围之内，不存在超越资质范围进行生产经营的情况。

（四）资质不存在期满后无法续期的风险

上述资质不存在过期的情形以及重大不利变更导致不符合续期条件的情形，公司将严格按照相关法律法规规定的续期条件及要求在相关资质到期前申请续期。

根据《食品经营许可管理办法（2017 修正）》等法律法规，公司及分、子公司相关资质的续期条件及流程如下：

资质/许可/证书名称	适用法律	续期条件	续期流程	是否存在续期风险
食品经营许可证	《食品经营许可管理办法（2017 修正）》	县级以上地方食品药品监督管理部门应当对变更或者延续食品经营许可的申请材料进行审查。申请人声明经营条件未发生变化的，县级以上地方食品药品监督管理部门可以不再进行现场核查。申请人的经营条件发生变化，可能影响食品安全的，食品药品监督管理部门应当就变化情况进行现场核查。	应当在该食品经营许可有效期届满 30 个工作日前，向原发证的食品药品监督管理部门提出申请。食品经营者申请延续食品经营许可，应当提交下列材料：（一）食品经营许可延续申请书；（二）食品经营许可证正本、副本；（三）与延续食品经营许可事项有关的其他材料。	因公司及各分、子公司所持有的食品经营许可证不存在过期的情形，亦不存在重大变更导致不符合许可条件的情形，无续期风险。
食品生产许可证	《食品生产许可管理办法（2020 年）》	县级以上地方市场监督管理部门应当对变更或者延续食品生产许可的申请材料进行审查，并按规定实施现场核查。申请人声明生产条件未发生变化的，县级以上地方市场监督管理部门可以不再进行现场核查。申请人的生产条件及周边环境发生变化，可能影响食品安全的，市场监督管理部门应当就变化情况进行现场核查。	应当在该食品生产许可有效期届满 30 个工作日前，向原发证的市场监督管理部门提出申请。食品生产者申请延续食品生产许可，应当提交下列材料：（一）食品生产许可延续申请书；（二）与延续食品生产许可事项有关的其他材料。	因公司及各分、子公司所持有的食品生产许可证目前不存在过期的情形，亦不存在重大变更导致不符合许可条件的情形，无续期风险。
排污许可证	《排污许可管理办法（试行）》	核发环保部门应当按照本办法第二十九条规定对延续申请材料进行审查，并自受理延续申请之日起二十个工作日内作出延续或者不予延续许可决定；作出延续许可决定的，向排污单位发放加盖本行政机关印章的排污许可证，收回原排污许可证正本，同时在全国排污许可证管理信息平台上公告。	排污单位需要延续依法取得的排污许可证的有效期的，应当在排污许可证届满三十个工作日前向原核发环保部门提出申请。申请延续排污许可证的，应当提交下列材料：（一）延续排污许可证申请；（二）由排污单位法定代表人或者主要负责人签字或者盖章的承诺书；（三）排污许可证正本复印件；（四）与延续排污许可事项有关的其他材料。	因公司及各分、子公司所持有的排污许可证目前不存在过期的情形，亦不存在重大变更导致不符合许可条件的情形，无续期风险。

公司及分、子公司的资质不存在过期的情形以及重大不利变更导致不符合续期条件的情形；公司及分、子公司将严格按照相关法律法规规定的续期条件及要求在相关资质到期前申请续期；公司已完成《食品经营许可证》续期（有效期至2026年4月15日），江东销售部已完成《食品经营许可证》续期（有效期至2026年4月15日），公司的《排污许可证》预计下半年提交续期申请。公司及分、子公司自申请取得上述资质后未发生过到期无法续期的情形，上述资质到期后无法续期的风险较小，公司及分、子公司申请续期不存在实质障碍，不会对公司的生产经营造成不利影响。

八、质量控制情况

公司秉承“以人为本，以科技为依托，以市场为导向，全面实施质量管理”的经营理念，专注休闲食品行业，不断强化质量意识，致力于为消费者提供优质、最安全的产品。成立以来，公司积极学习国内外食品行业先进的管理方法和经验，建立、维护和实施《良好操作规范（GMP）》、《卫生控制程序(SSOP)》、《ISO22000：2018 食品安全管理体系》、《ISO9001：2015 质量管理体系》、《出口食品生产企业安全卫生要求》、《GB/T27341：2009 危害分析与关键控制点(HACCP)体系食品生产企业通用要求》等基础标准后，不断完善质量管理系统，建立了符合自身经营特点的食品安全质量控制体系，覆盖公司采购、生产、流通各个环节，确保产品安全和品质稳定。

（一）质量控制体系

1、质量控制制度

基于本公司特色的食品安全管理体系，公司发布了《质量手册》、《程序文件》、《作业指导书》、《质量记录》等质量管理文件并严格执行。公司从食品安全环节、食品安全目标、文件要求、管理职责、资源管理、安全产品的策划与实现（包括危害分析、操作性前提方案的建立、HACCP 危害分析与关键控制点体系的建立、可追溯性系统、产品设计和开发过程管理、采购、运行控制等）、监视和测量、分析和改进等方面进行了系统规划，使各环节、各岗位的质控工作目标明确、权责明晰。具体如下：

（1）质量手册

公司的质量手册是指阐述公司质量控制的方针及目标，是多层级质量控制体系的纲领性文件，明确公司的质量管理体系的管理权限，对各项质量管理内容及其相互关系进行了详尽阐述，是公司一切质量活动必须遵循的规定和准则。

质量手册的制定过程分别由总经理、分管副总经理及品管部负责。其中，分管副总经理是公司委任负责确保公司质量管理体系的建立、实施和保持的管理者代表，负责领导质量管理体系的内部审核工作、质量手册的组织编制及审核；品管部负责质量手册的管理和发放控制；总经理则负责对质量手册进行批准。

（2）程序文件

公司的程序文件是质量手册的支持性文件，属于指导和执行性文件，具体描述了质量管理体系的各个过程、过程关系及其管理方法，旨在明确各环节、各岗位的权责，并强调质量控制的整体性。例如，《采购及验收控制程序》、《过程和产品的监视和测量程序》、《纠正和预防措施控制程序》、《卫生标准操作程序SSOP》、《标识和可追溯性控制程序》等。

（3）作业指导书

公司的作业指导书是指各品类生产作业的执行标准、操作规范、车间制度，属于执行性文件，旨在详尽阐述各工序的操作规范、生产任务、质量控制要点。例如，《肉脯 HACCP 计划书》、《肉松 HACCP 计划书》、《即食肉糜制品 HACCP 计划书》、《即食鱼糜制品 HACCP 计划书》、《即食肉丸制品良好操作规范》、《水产制品良好操作规范》、《清洗消毒操作规程》等。

（4）质量记录

公司的质量记录是指在采购、生产、流通等环节的质控过程中输出的质量记录文件，完整记录了生产作业、质量控制的各项细节，并统一存档，是质量管理体系有效运行的证据，是可追溯管理得以实现的支撑。

2、质量控制机构

公司下设品管部，该部门职责包括以下三方面：其一，质量管理体系的维护和有效运行，推动产品质量持续改进；其二，负责对原辅材料、在产品、半成品、

成品的各项检验工作；其三，生产过程的环境卫生与产品品质管控。目前，品管部设有进货品管专员、车间品管专员、成品出厂品管专员、微生物化验员、PCR化验员、污水处理员等岗位，所有相关岗位人员分别持有ISO9001质量管理体系内审员资格证书、《食品检验员》职业资格证书。公司通过对质量管理人员持续的培训、考核以保证其熟练掌握各项质量标准要求及实施程序，以确保有效达到质量控制效果，保证食品安全。

（二）质量控制措施

围绕食品安全与食品质量控制，公司从新产品开发、供应商筛选评价、原材料到货检验、生产环节、仓储物流环节、产品追溯、不合格品管理等各个环节开展质量控制工作。

1、新产品开发质量控制

新产品的开发过程需经过验证，以保证开发过程的合理性以及开发产品的最终质量。在产品设计开发过程中，品管部负责对样品进行验证，主要方式是按出厂项目检验或送权威检测机构检测，并出具检测报告。样品验证通过后，技术部组织各相关部门对批量生产的可行性进行评审，审批通过后进行中试。品管部对试产的产品进行检验或试验，出具相应的检测报告。

2、供应商质量控制

为保障原材料质量，公司建立了一套覆盖合作前、合作中、合作后的供应商筛选、评价及变更程序。通过对样品的评价或使用，质量管理体系的现场评价以及对供应商过往提供同类物资的质量状况和信誉状况进行评价，把控供应商的产品质量与服务质量。

在样品的评价或试用方面，采购部向供应商提出采购意向，由供应商提供样品交品管部对样品进行检测、评价或送小批量试用。在质量管理体系的现场评价方面，采购部组织品管部、技术人员到供应商的生产现场，对其质量管理方法、生产设备、检测手段、生产现场管理等情况进行现场考察和评价。在对供应商以往提供同类物资的质量状况和信誉方面，采购部对供应商的产品交货质量情况、供货能力和交货及时性等各方面进行评价。

采购部每年定期对公司主要物资的合格供应商进行一次跟踪复评，填写《供

应商业绩评估表》，评审不达标的，取消其合格供应商资格。**与公司正在合作的原材料供应商均已经根据《食品安全法》《食品经营许可管理办法》等法律法规取得了相应的资质，未因销售公司产品或向公司提供原材料而受到行政处罚的情形。**

最近一年，公司主要供应商经营资质如下表所示：

供应商名称	获取资质	许可编号	有效期
上海丁义兴食品股份有限公司	食品经营许可证	JY13101160012062	2023.11.20
百佑佳食品贸易（上海）有限公司	食品经营许可证	JY13101060019173	2021.10.24
广州鼎一食品有限公司	食品经营许可证	JY14401030125795	2023.01.07
厦门鼎一食品有限公司	食品经营许可证	JY13502110085715	2022.07.12
四川省泸州大农食品有限公司	生猪定点屠宰证	A 博政函【2016】142 号	-
	动物防疫条件合格证	（博）动防合字第 1-30174 号	-
湖南长盛科技开发有限公司	生猪定点屠宰证	湘潭屠准字 002 号	-
	动物防疫条件合格证	（湘韶）动防合字第 2016-0016 号	-

3、采购产品的到货检验

公司依据《采购及验收控制程序》，对采购产品的检验或验证环节进行质量控制，以确保所采购的材料符合规定的要求。

公司对原辅材料建立了检验标准，详细规定了不同原材料的品种、等级、品质标准、入库检验标准、化验标准等质量安全信息。针对采购产品，品管部按《过程和产品监视和测量控制程序》的进货规定进行检验或验证，填写《验收报告单》，对不合格产品经评审后做出退货、挑选使用等处理。除了自检外，公司对核心原材料进行实验室检测或委托检验。原料肉在投产前采取多重检验方式，确保最终产成品的质量及安全性。

验收合格入库的原辅料，在使用过程中发现品质或其它项目不符合要求时，生产制造中心通知品管部重新对该原辅料进行评估，经评审不合格的做出退货、挑选使用等处理。

采购环节可能发生的食品安全问题包括采购的原材料可能含有疫情疫病、农药残留、兽药残留、重金属污染以及非法添加剂等有害物质。而如采购环节的包

装、储存和物流环节（尤其是冷库冷链）失控，则可能引发食品安全隐患。

公司产品用料均有严格的标准。为确保原材料的品质，公司强化对原材料进行源头控制，对主要原材料采取的控制措施可确保采购来源合法合规，满足食品安全相关质量标准，具体控制措施如下：

原材料	质量标准	质量控制措施
猪肉	GB 2707-2016 食品安全国家标准 鲜(冻)畜、禽产品 GB/T 9959.2-2008 分割冻猪肉 GB/T 9959.3-2019 鲜、冻猪肉及猪副产品	一般质量控制措施： 1、内外包装标识规范且清洁卫生、封口严密、使用无毒、无害材料； 2、取得运输车辆消毒证明及车辆清洁卫生、无异味，控温设备设施运作正常，温度检查符合要求； 3、针对猪肉、牛肉，每批次来货抽样检验，瘦肉精检验结果阴性，非洲猪瘟病毒检验结果阴性； 4、要求供方提供原料肉新冠病毒核酸检测合格报告，原料及车辆消毒证明，入库前原料肉外包装喷雾消毒，入库后经市场监督管理局组织抽样，新冠病毒核酸检测阴性再投入使用；冷库环境定期消毒，每周市场监督管理局全覆盖抽样检测新冠病毒核酸。 针对国产肉源质量控制措施： 1、肉来源于审核合格、资质齐全的生产厂家； 2、取得非疫区证明； 3、取得动物产品检疫合格证明，并与产品外包装对应； 4、核验每批次产品所附合格检验报告； 5、取得第三方合格检验报告。 针对进口肉源质量控制措施： 1、检查境外冻肉生产商备案号，并确认是否符合中国海关“进口食品化妆品进出口商备案系统”准入名单； 2、取得入境货物检验检疫证明，并与产品外包装标识对应； 3、核验海关进出口货物报关单； 4、针对猪肉、牛肉，取得境外原产地卫生证明或兽医证明书。
牛肉	GB 2707-2016 食品安全国家标准 鲜(冻)畜、禽产品 GB/T 17238-2008 鲜、冻分割牛肉	
鱼糜	GB/T 36187-2018 冷冻鱼糜 SC/T 3702-2014 冷冻鱼糜	

此外，公司以提高和保障产品质量为目标，严格按照相关质量标准和控制体系，长期向供应商采购质量较好的原材料，其中猪肉主要采购的部位是猪后腿肉（瘦肉多，脂肪含量少）；牛肉主要采购的部位是牛霖（剔除筋后，肉呈大块状，易于成型）、牛后腿肉（肉质结实脂肪含量少，肌肉多）；鱼糜主要采购的是铜盆（真鲷）鱼糜和金线鱼糜（凝胶强度较高，弹性较好）。

综上，公司不存在使用劣质或存在瑕疵原材料进行加工的情形。

4、生产环节质量控制

公司依据产品质量标准，实行工序检验与试验操作，以及现场卫生控制等手段，对生产环节进行质量控制。

《各工序质量标准》规定了生产过程和包装过程中不同产品在不同工序中的质量评价项目、质量评价标准、处罚标准、评价细则。公司规定了对于破碎、变形、烧焦、有异物的质量问题评定与控制标准，对出现上述问题时相应的处罚方式。

品管部依据《工序检验和试验操作规程》、《各工序检测操作方法》，对产品的检验项目、抽样频次、判断依据（产品工序操作规范）、检验方法、检验结果记录与处理方式等进行明确规定，并遵照执行。

《生产现场卫生清洗消毒、检查办法》，规定了各类型车间的清洗、消毒、检查方式，包括解冻车间、预处理车间、成型车间、内包车间和外包车间等，要求车间于每个工作日的班前、班中、班后按规定进行清洁；同时每周、每月也要进行相应的清洁工作。

5、仓储、物流环节质量控制

为实现仓储、物流环节的质量控制，公司制定了《仓库管理制度》、《冷库管理制度》、《出入库管理制度》，对各种外购物料、半成品及产成品实行仓储管理。质量控制关键点包括：原材料货物的包装是否有破损、污染等异常情况；针对不同的原材料、半成品或产成品实行温湿度控制；仓库材料执行先进先出，保证最佳保质期内使用或销售；对产成品严格做好密封处理；在仓库内垫好地脚板，做好防曝晒、雨淋、潮化和虫鼠破坏等措施，配置通风设备等等。

（1）现行法律法规对保质期的相关规定

《食品安全法》第一百五十条规定：“食品保质期，指食品在标明的贮存条件下保持品质的期限。”

《食品安全法实施条例》第二十四条规定：“贮存、运输对温度、湿度等有特殊要求的食品，应当具备保温、冷藏或者冷冻等设备设施，并保持有效运行。”

《食品安全国家标准预包装食品标签通则》规定“2.5 保质期 预包装食品

在标签指明的贮存条件下，保持品质的期限。在此期限内，产品完全适于销售，并保持标签中不必说明或已经说明的特有品质。”

《中国食品工业协会团体标准-食品保质期通用指南（T/CNFIA 001-2017）》中关于保质期相关规定：“2.3 保质期 食品在既定的温度、湿度、光照等贮存环境参数下保持品质的期限。

3.1 保质期由食品生产企业确定，食品经营企业应遵循食品生产企业确定的保质期进行食品经营活动。保质期内，食品应符合相应的食品安全标准要求。

4.1.2 保质期可通过试验法、文献法、参照法确定。确定保质期主要依据成熟的保质期试验理论和现有的研究成果以及资料。”

《中国食品工业协会团体标准-食品保质期通用指南（T/CNFIA 001-2017）》中关于生产推荐使用期的相关规定：“2.4 生产推荐使用期 用于生产加工的食品配料或食品半成品的推荐使用期限。

5.1 生产推荐使用期的确定可参照食品中保质期确定的方法和步骤进行。在确保食品安全的前提下，重点评估品质特性等质量指标。

5.3 企业内部使用的食品半成品可不确定保质期，其生产推荐使用期的确定应在确保食品安全基础上，通过评价感官、水分等质量指标获得；也可增加对营养素损失等因素的评估。

5.4 外部采购的食品配料或食品半成品，其生产推荐使用期应由生产者、供应者确定；也可由使用者根据生产者、供应者提供的信息，结合自身贮存条件、生产工艺、车间环境状况、原料周转要求等因素与生产者、供应者共同确定。”

（2）各项存货的保质期情况

公司的存货主要为原材料与库存商品。

依据《食品安全法》《食品安全法实施条例》等法律法规、《中国食品工业协会团体标准-食品保质期通用指南（T/CNFIA 001-2017）》等行业标准的相关规定，公司在相对理想的贮存条件下进行长期稳定性试验或在相对恶劣的贮存条件下进行加速破坏性试验，以及参考现有文献或成果及市售同类产品，为各项产成品设定食品保质期，该期限为在特定的储存条件下保证食品质量和安全的最短期限。

公司主要产品的保质期情况如下：

产品分类	储存条件	保质期
肉脯	常温常湿下存放，防止阳光直射，不得与有异味物品混放	12 个月
肉丸	速冻肉丸：冷库存放，<-18℃，不得与有污染物品混放 即食肉丸：常温常湿下存放，防止阳光直射，不得与有异味物品混放	速冻肉丸 12 个月 即食肉丸 9 个月
肉肠	常温、通风、干燥处存放，冷藏更佳	鱼肠、虾肠 9 个月 猪肉肠 12 个月
肉松	常温常湿下存放，防止阳光直射，不得与有异味物品混放	12 个月

公司的原材料的保质期设定参考供应商提供的保质期，主要情况如下：

产品分类	储存条件	保质期
冻猪肉	冷库存放，<-18℃	国产 12 个月，进口 24 个月
冻牛肉	冷库存放，<-18℃	进口 24 个月
冻鱼糜	冷库存放，<-18℃	24 个月
白砂糖	保持干燥，避免高温	18 个月
蛋白粉	通风干燥，<18℃	12 个月

报告期内，公司具备实现上述储存条件所需的设施设备，并维持正常运行；上述原材料、产成品在规定的储存条件下，维持其品质的期限不短于规定的保质期。

因此，公司各项存货的设定符合相关食品安全规定。

6、市场端质量控制

公司销售部门对客户进行资质验证，包括是否提供真实有效的身份证证件、营业执照、食品经营许可证等。营业执照的经营范围需要有食品生产经营相关的内容。**与公司正在合作的经销商均已经根据《食品安全法》《食品经营许可管理办法》等法律法规取得了相应的资质。**

最近一年，公司主要客户经营资质如下表所示：

客户名称	获取资质	许可编号	有效期
深圳市晋年贸易有限公司	食品经营许可证	JY14403030038993	2021.08.09
晋年有限公司	-	-	-

客户名称	获取资质	许可编号	有效期
北京市万佳利食品有限公司	食品经营许可证	JY11102150014479	2025.10.14
北京万佳博业经贸有限公司	食品经营许可证	JY11102151612628	2023.01.04
名创优品（广州）有限责任公司	食品经营许可证	JY14401030125800	2023.01.07
生活优品（广州）设计有限公司	食品经营许可证	JY14401030167878	2023.09.25
广州酒家集团利口福食品有限公司	食品经营许可证	JY14401130198886	2022.01.03
合泰行贸易有限公司	-	-	-

注：香港公司经营包装食品的销售不需前置许可。

出现产成品退货情况时，销售部需与客户确认退货原因，处理方式。有质量问题的退货则需进行整理分类、清点数量、做好标识。品管部检验员对退货产品进行原因分析和责任认定。若批量性的产品质量问题或退货原因复杂检验员无法认定的，由品管部主管现场确认或送有关机构检验。后续，品管部协助相关责任部门对退货原因进行分析，制定具体改善措施，降低产品退货率。

7、产品标识、追溯与召回

公司根据《产品标识和可追溯性控制程序》，建立起一套完整的“标识、追溯、召回”流程，对本公司进厂材料、过程产品及最终产品的标识及实现可追溯性进行管理。执行过程中，生产制造中心负责产品标识和可追溯性的归口管理；品管部提供标识方法，并对标识执行情况进行监督、检查；材料仓库管理员负责做好材料的标识工作；成品仓库管理员负责做好成品的标识工作；各生产车间负责做好过程产品的标识工作。

产品标识方面，公司产品或原材料的标识采用标识卡、划区域和记录等方式，实现对材料、半成品、产成品、最终产品所处的检验或试验状态的分类标识。其中，检验或试验状态分为待检、合格、不合格、待处理。不同的标识对于公司产品的后续处理起到关键的指示作用。

产品追溯方面，公司对原料肉、原辅料编制进货批号，对同一布产时间的批次产品编制生产批号。通过“出仓记录、生产批号、加工记录、原材料进货批号”实现采购、生产、销售流程的全流程追溯。

另外，鉴于交付后的产品可能发生食品安全危害，由产品召回协调小组按唯一性标识、销售记录来通知有关的相关方实施产品召回，并保留记录。具体按本

公司的《产品召回控制程序》的规定执行。

8、不合格品质量异常管理

公司制定了《质量异常管理办法》，对“采购物资、过程产品（半成品、成品）、最终产品（交付前产品）、以及使用和产品交付后产品”中发现的不合格品的标识、记录、评价、隔离和处置的职责和内容进行明确规定，以防止不合格产品的非预期使用，确保对不合格品进行有效控制和管理。

公司品管部负责不合格品控制的归口管理，组织不合格品评审；生产部负责实施对不合格品的处置及采取纠正措施。不同类型的不合格品的标识、隔离、评审与处置，由如下机构执行：

产品	标识	隔离	评审	处置
采购物资	品管员	品管员	品管员	采购人员
过程产品（半成品、成品）	品管员/操作人员	品管员/操作人员	品管员	有关车间
最终产品（交付前产品）	品管员	仓管员	品管员	有关车间
使用和交付后产品	——	——	品管部	销售部

9、肉脯产品的内部质量控制标准变动情况及主要指标与国家及行业标准之间的差异

根据国家或行业标准，公司主要针对产品理化指标及微生物指标改进，制定内部质量控制标准。公司产品的内部控制指标均严于或等于相应的国家或行业标准。如半成品的相关指标触及内部控制指标，品管部门对生产部门进行警示并督促改进调整。如半成品的相关指标未满足国家或行业标准，公司将进行返工或销毁。报告期内，公司肉脯类产品的内部质量控制标准未发生变动。其主要理化指标与《中华人民共和国国家标准-GB/T 31406—2015 肉脯》之间的差异如下：

项目		肉脯			肉糜脯
		特级	优级	普通级	
蛋白质/（g/100g）≥	国家标准	35	30	28	25
	内控标准	35	30	28	25
脂肪/（g/100g）≤	国家标准	12	14	16	18
	内控标准	12	14	15	16
水分/（g/100g）≤	国家标准	18	20	20	20
	内控标准	17.5	19.5	19.5	19.5

总糖（以蔗糖计）/（g/100g）≤	国家标准	30	35	35	38
	内控标准	28	33	33	36

非理化指标，如微生物指标差异如下：

项目		采样方法及限量			
		n	c	m	M
菌落总数/（CFU/g）	国家标准	5	2	10,000	100,000
	内控标准	5	2	5,000	10,000
大肠菌群/（CFU/g）	国家标准	5	2	10	100
	内控标准	5	2	10	10

注：n 指一批次产品应采集的样品件数；c 指最大可允许超出 m 值的样品数；m 指微生物指标可接受水平限量值；M 指微生物指标的最高安全限量值

（三）质量控制标准

报告期内，公司产品执行的主要质量标准包括国家标准、行业标准、企业标准。

根据《中华人民共和国标准化法》，国家标准分为强制性标准、推荐性标准。行业标准、地方标准是推荐性标准。强制性标准必须执行。国家鼓励采用推荐性标准。而对没有推荐性国家标准，但需要在全国某个行业范围内统一的技术要求，可以制定行业标准。此外，企业可以根据需要自行制定企业标准，或者与其他企业联合制定企业标准。国家鼓励社会团体、企业制定高于推荐性标准相关技术要求的团体标准、企业标准。

公司产品执行的主要质量标准情况如下：

序号	产品名称	标准名称	标准号	标准类别
1	肉脯	《肉脯》	GB/T31406-2015	国家标准
2	肉松	《肉松》	GB/T23968-2009	国家标准
3	肉干	《肉干》	GB/T23969-2009	国家标准
4	蛋卷	《饼干》	GB/T20980-2007	国家标准
5	速冻鱼丸鱼糜制品	《动物性水产品制品》	GB/T10136-2015	国家标准
6	肉干、肉肠	《肉制品分类》	GB/T26604-2011	国家标准
7	蛋白肉	《豆制品》	GB 2712-2014	国家标准
8	速冻食品（肉丸、鱼丸）	《速冻调制食品》	SB/T10379-2012	行业标准
9	肉灌制品（肠仔/IQ肠）	《熏煮香肠》	SB/T10279-2017	行业标准

序号	产品名称	标准名称	标准号	标准类别
10	肉制品	《加工食品销售服务要求肉制品》	SB/T10826-2012	行业标准
11	肉脯	《即食肉糜制品》	Q/GDZM0002S-2018	企业标准
12	泰式酥肉松、肉粉松	《肉松》	Q/GDZM0015S-2019	企业标准
13	熏烧烤肉制品（烤肉棒、烤肉条、烤肉片）	《熏烧烤肉制品》	Q/GDZM0014S-2018	企业标准
14	即食牛肉丸	《即食肉糜制品》	Q/GDZM0002S-2018	企业标准
15	风味熟制水产品（即食鱼肠、即食鱼丸、即食虾滑等)	《即食动物性水产制品》	Q/GDZM0001S-2019	企业标准

（四）质量控制效果

1、荣誉情况

公司在产品质量领域获得的主要荣誉如下：

序号	荣誉	颁布单位	授予时间
1	农业产业化国家重点龙头企业	中华人民共和国农业农村部	2020 年 12 月
2	《广东省名特优新农产品-猪肉脯》	广东省农业厅	2017 年 11 月
3	《广东省名特优新农产品-牛肉脯》	广东省农业厅	2017 年 11 月
4	《畜禽制品加工最具价值品牌企业》	中国肉类协会	2015 年 9 月
5	全国主食加工业示范企业	中华人民共和国农业部	2015 年 9 月
6	《广东省农产品安全生产关键技术示范单位》	广东省科技厅	2009 年 8 月

2、质量纠纷及食品安全情况

公司严格遵守国家有关检验检疫、食品安全及卫生相关法律法规，公司产品均符合国家相关产品质量标准和食品安全要求，未因此受到行政监管部门的处罚及媒体报道、消费者关注。

报告期内，公司不存在因发生食品安全问题被消费者投诉、举报或起诉的情况。公司不存在关于食品安全问题相关的负面报道。

公司制定了《应急准备和响应控制程序》《产品召回及安全事故处置制度》和《产品召回控制程序》等制度文件。相关制度明确了食品安全事故处置的职责、产品召回程序及工作内容、责任追究、信息汇报及披露和纠正与完善措施等，确保食品安全突发事件发生时，所有人员能够快速到达预定岗位，准确履行各自的职责。

报告期内，公司与 ODM 客户发生的 2 起食品质量相关的诉讼的具体情况及其最新进展如下：

①谢泽旭诉沃尔玛（重庆）购物广场有限公司北城天街分店、真美股份

2018 年 7 月，原告谢泽旭向重庆市江北区人民法院对沃尔玛（重庆）购物广场有限公司北城天街分店（以下简称“沃尔玛”）、真美股份提起诉讼。因其于 2018 年 7 月 11 日、7 月 14 日在沃尔玛购买的惠宜牌芝麻海苔味（原味）猪肉松两包，其包装标有“肉粉松”字样，仅在其产品标准代号下方标有“肉粉松”字样，存在误导消费者的嫌疑，要求被告退还货款并依法赔偿 2,000 元。

2018 年 9 月 20 日，原告谢泽旭向重庆市江北区人民法院提出撤诉申请，该院准予原告撤诉。

②邓德波诉深圳沃尔玛百货零售有限公司重庆松青路分店、真美股份

2019 年 1 月，原告邓德波向重庆市大渡口区人民法院对深圳沃尔玛百货零售有限公司重庆松青路分店（以下简称“沃尔玛”）、真美股份提起诉讼。因其于 2018 年 7 月 3 日、7 月 4 日、7 月 7 日、7 月 8 日、7 月 18 日、7 月 19 日在沃尔玛购买的惠宜牌芝麻海苔味（原味）猪肉松六包，认为该产品系肉粉松冒充肉松，请求被告退还货款并依法赔偿 6,000 元。

2019 年 3 月 26 日，原告邓德波经传票传唤，无正当理由拒不到庭，按撤诉处理。

③上述诉讼均已撤诉，公司不存在被追溯责任的情形

2017 年关于肉松的标准有行业标准 SB/T 10281-2007《肉松》及国家标准 GB/T 23968-2009《肉松》。行业标准 SB/T 10281-2007《肉松》中肉松包括肉松、油酥肉松以及肉粉松，国家标准 GB/T 23968-2009《肉松》中肉松仅包括肉松、油酥肉松。肉粉松与肉松的区别在于配料、成本及售价上，肉松系用畜、禽瘦肉为原料，经煮制、撇油、调味、收汤、炒松、搓松制成的肌肉纤维蓬松成絮状的肉制品。肉粉松用畜、禽瘦肉为主要原料，经煮制、撇油、绞碎、调味、收汤、炒松再加入食用油脂和适量豆粉炒制成的颗粒状肉制品。

2017 年 4 月 14 日，商务部发布《关于废止《SB/T 10003-1992 广式腊肠》

等 143 项国内贸易行业标准和行业标准计划项目的公告》，行业标准 SB/T 10281-2007《肉松》废止。因长期以来，行业标准和国家标准对肉粉松的归类存在差异，行业中对于肉粉松标准认知不一，SB/T 10281-2007《肉松》废止后没有专门针对肉松粉的国家标准或行业标准,将肉粉松归为肉松符合当时的行业惯例。

此外，根据《中华人民共和国食品安全法》第三十条的规定，国家鼓励食品生产企业制定严于食品安全国家标准或者地方标准的企业标准，在本企业适用，并报省、自治区、直辖市人民政府卫生行政部门备案。公司于 2016 年 3 月发布和实施了企业标准 Q/GDZM 0015S-2016《肉松制品》，并于广东省卫生和计划生育委员会进行了备案。在该企业标准中，肉松制品包括了酥肉松制品、肉粉松制品。

涉案产品中的外包装成分配料表中标注了“豌豆粉”成分，其产品标准代号下方明确标注“肉粉松制品”字样，标注的执行标准系经备案生效的企业标准 Q/GDZM 0015S。该等标注符合《中华人民共和国食品安全法》的相关规定。公司不存在欺诈消费者的故意。报告期内，公司亦不存在因上述事项被市场监督管理部门进行行政处罚的情形。

综上，上述诉讼均已撤诉，公司不存在被追溯责任的情形。报告期内，公司主要 ODM 客户存在食品安全、质量相关的诉讼或纠纷的情形，其中涉及公司的有关产品责任纠纷的诉讼均已撤诉，公司不存在被追溯责任的情形。

3、退换货情况

报告期内，公司产品退换货情形如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
退换货金额	10.39	105.60	100.72	0.68
主营业务收入	17,492.77	25,525.19	25,948.02	25,211.86
退换货率	0.06%	0.41%	0.39%	0.00%

对于 ODM 及自有品牌的线下销售，公司一般与客户约定，客户应现场验收产品，若发现产品存在品规、包装及物流等问题可拒绝收货，如收货则视为所收产品全部合格。客户收货后，如非质量问题，不退换货。

对于自有品牌的线上销售，如客户收到产品后七天内外包装未拆封不影响二次销售可无理由退货。七天无理由退货期过后，如非质量问题，不退换货。

报告期内，不同销售模式下各期实际退换货金额、占主营业务收入比重的情况如下：

单位：万元

销售模式			2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM 模式			8.41	0.05%	22.71	0.09%	89.94	0.35%	0.64	0.00%
自有品牌	线上销售		1.77	0.01%	0.12	0.00%	0.36	0.00%	0.04	0.00%
	线下销售	经销	-	-	81.81	0.32%	8.76	0.03%	-	-
		直销	0.21	0.00%	0.97	0.00%	1.66	0.01%	-	-
合计			10.39	0.06%	105.60	0.41%	100.72	0.39%	0.68	0.00%

（1）退换货的主要原因及其金额

报告期内，公司退换货的主要原因及其金额具体如下：

单位：万元

退换货情况	退换货原因	处理方式	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
换货	外包装、外观问题	更换包装后再次销售	8.27	15.20	27.83	-
	产品发货问题	直接销售	0.02	89.52	65.20	0.64
退货	试销退回		-	0.22	6.64	-
	七天无理由退货		1.88	0.12	0.36	0.04
	产品质量问题	报废处理	0.23	0.56	0.68	-

退货是指客户基于产品质量问题、电商七天无理由退货等原因，要求公司退还货款并将货物运回公司的情形；换货是指客户由于发货地址错误、产品外包装瑕疵等原因将货物运回公司，并要求公司重新发货且不要求退款的情形。

报告期内，公司退换货的主要原因为产品发货问题，一般在产品退回后更正发货数量和目的地可重新发出。公司存在部分自有品牌客户在产品试销初期申请退货的情形，基于试销性质及地区扩展需要，公司同意其退货。

根据《网络购买商品七日无理由退货暂行办法》第二十五条 “对能够完全恢复到初始销售状态的七日无理由退货商品，可以作为全新商品再次销售”。

根据《中华人民共和国食品安全法》第六十三条 “……对因标签、标志或者说明书不符合食品安全标准而被召回的食品，食品生产者在采取补救措施且能保证食品安全的情况下可以继续销售……”。

产品发货问题、试销退回及七天无理由退货不影响产品品质及二次销售，因此公司可直接销售；包装、外观问题主要影响外包装，在更换包装后可再次销售。

因此，公司退换货处理方式符合行业相关规定。报告期内，公司与客户不存在食品质量纠纷的情况。

（2）产品销售物流的具体安排情况

为保证物流的及时性与准确性，公司设置 PMC 物流部负责有关仓储、物流环节的质量控制。PMC 物流部根据出库凭证所列货物名称、规格进行备货，经复核后，与提货单位或代运部门进行点交与清理。货物点交清楚，办完交接手续后，该货物的保管阶段基本结束，仓库工作人员清理现场，并做好记录。

公司主要客户主要为知名品牌商，存在物流仓储地址偶尔变更及多个物流仓地址的情形。公司每次收到主要客户的销售订单均会确认该笔订单的收货地址。公司与主要客户合作关系稳定，公司主要客户收货地址不存在频繁变更的情况。

（3）2018 年和 2019 年退换货金额显著较高的原因

2018 年，公司退换货金额显著较高的原因是：①由于产品发货问题而发生的换货，金额为 65.20 万元，占当年退换货总金额比例为 64.74%。前述退换货所涉交易主要为两笔： ODM 客户名创优品（广州）有限责任公司 25.54 万元，原因系客户使用多个物流仓及公司销售部门沟通疏漏，未按照客户要求的收货仓库进行配送而导致货物被退回，公司更正收货地点后将上述货物再次发出；ODM 客户深圳市晋年贸易有限公司 39.49 万元，原因系客户启用新物流仓及公司销售部门沟通疏漏，未按照客户要求的收货仓库进行配送而导致货物被退回，公司更正收货地点后将上述批次货物再次发出。②由于产品外包装、外观问题而发生的换货，金额为 27.83 万元，占当年退换货总金额比例为 27.63%。前述退换货主要为 ODM 客户天虹商场股份有限公司 17.70 万元，该笔换货主要系装箱装包生产人员疏忽导致产品口味与客户要求不一致而导致相关货物的退回。

2019 年，公司退换货金额显著较高的原因是：①由于产品发货问题而发生

的换货，金额为 89.52 万元，占当年退换货总金额比例为 84.76%。前述换货金额主要原因为 2019 年新开拓的经销商客户广东美佳乐购物广场有限公司销售推广的公司速冻肉丸产品不及预期，为加快产品推广由公司协调将相关货物共计 80.48 万元调配至相近的经销商揭阳市榕城区佳达食品商行进行销售，此笔换货系经销商间相互调货行为。②由于产品外包装、外观问题而发生的换货，金额为 15.20 万元，占当年退换货总金额比例为 14.39%。前述退换货涉及相关交易金额均较小，主要原因为日常运输过程因雨水浸泡或者剧烈颠簸等不可抗力因素，导致产品外部纸箱的破损;或装箱装包生产人员疏忽导致产品口味与客户要求不一致。

综上，公司 2018 年和 2019 年退换货金额显著较高的主要原因为产品发货问题，而非因为产品质量不符合客户要求而导致。

（4）在 ODM、经销模式下，对于发行人已销售产品保质期临期或者到期情形的约定情况

对于 ODM 客户，公司一般未与其于合同中就产品保质期临期或者到期的情形进行约定。相关产品若有保质期临期或者到期的情形由 ODM 客户自行负责处理。据公司了解，若相关产品存在保质期临期情形，ODM 客户将采取降价促销等方式加快消化相关产品；若相关产品存在到期的情形，ODM 客户将对相关产品进行销毁处理。

对于经销商客户，公司与经销商在协议中约定，经销商应当在经销区域内有义务监督下游客户，保证公司的产品在保质期限内销售。若相关产品存在保质期临期情形，经销商可采取降价促销等方式加快消化相关产品；若相关产品存在到期的情形，经销商应当将对相关产品进行销毁处理。经销商应杜绝其进入销售领域，否则因销售过期产品造成相关法律责任由经销商自行承担。此外，根据部分合同的约定，公司有权要求经销商将临期产品寄回公司由公司进行销毁处理，但目前实践中未执行此约定。

因此，公司不需回收保质期临期或者到期产品，不需承担相关费用。

（5）当客户销售过期产品时，发行人作为生产商所承担的相关责任

根据《食品安全法》第一百四十八条的规定，消费者因不符合食品安全标准

的食品受到损害的,可以向经营者要求赔偿损失,也可以向生产者要求赔偿损失。接到消费者赔偿要求的生产经营者,应当实行首负责任制,先行赔付,不得推诿;属于生产者责任的,经营者赔偿后有权向生产者追偿;属于经营者责任的,生产者赔偿后有权向经营者追偿。生产不符合食品安全标准的食品或者经营明知是不符合食品安全标准的食品,消费者除要求赔偿损失外,还可以向生产者或者经营者要求支付价款十倍或者损失三倍的赔偿金;增加赔偿的金额不足一千元的,为一千元。但是,食品的标签、说明书存在不影响食品安全且不会对消费者造成误导的瑕疵的除外。

根据上述规定,客户应当及时清理超过保质期的食品,如客户销售过期产品,消费者可自行选择向经营者或生产者要求赔偿损失,如向生产者要求赔偿损失,公司作为生产商将先行赔付,赔偿后有权向客户追偿。

报告期内,公司不存在曾因 ODM 客户、经销商销售过期产品而遭到处罚或面临纠纷的情形。

（6）公司相关内控措施

在报告期内,未发生公司、ODM 客户或经销商因销售过期产品而赔付或先行赔付消费者情况。公司采取了以下措施防范 ODM 客户、经销商销售过期产品:

①公司采取“以销定产”的模式,按订单组织生产,快速配送。公司 ODM 客户、经销商产品生产基本采用以销定产模式,公司接到客户订单,到安排生产并交付客户的时间周期较短,保证公司产品在各销售终端上架销售快速配送到位,为 ODM 客户和经销商的销售赢得充裕的时间。

②公司选择具有相关食品经营许可经销商合作,其清楚应遵守《食品安全法》的相关规定:经营者负有不向消费者出售这种食品的法定义务,禁止销售超过保质期的食品,并且应该熟知所销售的每种食品的最后期限,如经营者在食品过期后仍予销售属于违法行为。

③针对 ODM 客户管理,公司销售业务人员,会不定期走访 ODM 客户门店,了解公司产品销售情况和销售反馈,同时查看产品货龄时间,对产品库龄时间较长的会及时反馈给公司总部和客户,及时进行产品改良。

④及时跟踪协助经销商加速周转。公司在各销售重点区域配备销售业务人员,

协助经销商开展各项工作，包括监督管理客户在售产品的库存、货龄管理。公司要求经销商保有库存量为不超过 3 个月的销量，如果经销商库存量超过上述要求，公司将限制该经销商的订货数量。如发现某些销售终端产品货龄较长，公司业务人员将及时通知经销商，督促经销商将货龄较长产品调整销售政策快速消化，并协助经销商开展市场推广活动加快消化。

⑤明确货龄预警触发门槛，及时采取措施。公司产品的保质期一般为 12 个月，在实际操作中，公司将客户距离生产日期 6 个月内的在售产品认定为正常销售的产品，距离生产日期 6 个月以上且在保质期范围内的在售产品认定为需要加快销售的产品。在产品转为需要加快销售状态时，销售人员将督促经销商采取措施，有效避免产品临期或过期，严格杜绝过期产品流向消费者。

4、报告期内不存在因节约成本而降低产品质量情形

报告期内主要原材料猪肉价格大幅上涨，公司主要通过研发调整、开拓境外猪肉采购渠道及提高产品售价等方式消化相关风险。**根据市场及消费者需求，公司主要以《中华人民共和国国家标准-GB/T 31406—2015 肉脯》产品标准为依据改进水分、蛋白质等指标。公司所有产品标签均做明确标示其所适用的产品标准，符合相关法律法规要求。**在符合国家与行业标准的前提下，公司的产品保持了口感、口味及外观等感官水平，不存在因节约成本而降低产品质量情形。

5、鱼肠产品的质量控制情况

公司鱼肠不良品产生的主要原因为：（1）肠体外包装的“易撕膜”设计在生产中松动或脱落；（2）现有生产工艺流程可能导致肠体外包装破损。鱼肠产品不良率的情况如下：

期间	2019 年	2018 年	2017 年
灌装不良率	8.57%	8.44%	25.59%

注：灌装不良率=（实际肠衣耗用总量-鱼肠产成品入库量*每千克鱼肠产品的标准肠衣耗用量）/实际肠衣耗用总量—老化不良率

灌装不良率主要为灌装环节中因操作失误及机器故障所导致的肠衣损耗，此道环节不良率越高则后续工序不良率也一般越高。2017 年，公司工艺尚未成熟并且生产工人对设备使用不当，产品不良率较高，原材料及肠体外包装损耗较大；2018 年与 2019 年，随着生产技术、工艺水平的提升，产品不良率降低。此道工

序不良品容易识别，且公司采取导电性检测肠体外包装的密闭性，因此排除了大部分不良品。

期间	2019 年	2018 年	2017 年
老化不良率	0.01%	0.01%	0.07%

注：老化不良率=经过老化室后挑拣出的不良品重量/鱼肠产品入库前总重量

在半成品入库前，为了排除较难识别的不良品，公司一般将鱼肠产品放置在老化室七天，若产品肠衣存在瑕疵则会暴露出来。此外，由于产品的生产工艺技术有待改进，公司采取主动降低生产规模的方式，进一步降低不良品总数及不良品率。因此，公司可基本排除不良品流入市场的可能。

综上，公司已出售的鱼肠产品不存在食品安全及相关赔偿风险。报告期内，鱼肠产品存在少量退货，主要原因为包装、外观问题。报告期各期末，公司鱼肠产品存货金额为 8.87 万元、2.61 万元、2.33 万元和 0.13 万元。公司未出售的鱼肠产品存货为良品，无需计提存货跌价准备。

6、不存在食品成分、生产日期等产品要素标注错误情形

预包装食品的食品成分、生产日期等产品要素标注需符合下述二个标签规定：GB 7718-2011《食品安全国家标准预包装食品标签通则》规定了预包装食品标签的基本要求、标示内容等；GB 28050-2011《食品安全国家标准预包装食品营养标签通则》规定了预包装食品营养标签的基本要求与标示内容等。其中，生产日期指：食品成为最终产品的日期，也包括包装或灌装日期，即将食品装入（灌入）包装物或容器中，形成最终销售单元的日期；食品成分（配料表）要求：（1）各种配料应按制造或加工食品时加入量的递减顺序一一排列，但不需标识具体加入量；（2）需要向消费者提供食品营养信息，如营养成分名称和含量等（蛋白质、脂肪、碳水化合物等）。

公司建立并执行《产品标识和可追溯性控制程序》，规定并执行从原辅材料、过程产品、成品等，从接收、生产、贮存和交付各阶段的标识方法、质量记录等。从物料采购入库到产品实现交付过程，各工序责任部门负责对物料进行标识，完善质量记录，品管部负责对标识执行情况进行监督、检查，实现对产品质量的有效控制和可追溯性，不存在不同产品混用，不存在食品成分、生产日期等产品要素标注异常情况。

报告期内,公司及子公司被市场监督主管部门抽检产品的抽检结果均为合格,不存在食品成分、生产日期等产品要素标注错误的情形。根据市场监督主管部门出具的证明,报告期内,尚未发现公司及子公司因违反市场监督管理方面法律法规而受到行政处罚的行为。

7、海外采购猪肉的合规性

2018 年 8 月,我国爆发首例“非洲猪瘟”疫情,农业农村部办公厅下发《关于防治非洲猪瘟加强生猪移动监管的通知》,严禁高风险区内的生猪和未经高温处理的生猪产品调出。

为了进一步遏制“非洲猪瘟”的传播,2019 年 2 月,农业农村部要求猪肉制品加工企业加强原料肉管理,原料肉需要有“非洲猪瘟”病毒检测结果;市场监管部门则强化加工经营环节监督检查,依法依规组织对生猪产品和猪肉制品开展抽检。2019 年 4 月,市场监管总局、农业农村部与工业和信息化部出台《关于在加工流通环节开展非洲猪瘟病毒检测的公告》:

(1)针对加工企业的生猪产品原料规定:“猪肉制品加工企业在生猪产品原料中检出非洲猪瘟病毒核酸阳性的,应当立即封存阳性样品的同批次原料并报告所在地市场监管、畜牧兽医部门,并将阳性样品送至具有非洲猪瘟病毒检测资质的单位复检。复检为阳性的,企业要在当地市场监管、畜牧兽医部门监督下,按规定对同批次生猪产品原料进行无害化处理,对相关场所进行彻底清洗消毒”;

(2)针对加工企业的猪肉制品规定:“省级市场监管部门组织对本辖区企业加工的猪肉制品抽样,委托具有非洲猪瘟病毒检测资质的检测单位或省级动物疫病预防控制机构进行检测。检测结果为非洲猪瘟病毒阳性的,由国家非洲猪瘟参考实验室复检。复检为阳性的,按照省级畜牧兽医部门、市场监管部门的规定做好阳性产品处置和溯源调查工作”。

根据潮州市防控重大动物疫病应急指挥部办公室对公司出具的情况说明的确认,在“非洲猪瘟”事件发生后,公司除积极配合政府部门的要求对原材料及产品进行排查外,对后续原材料的采购以及产品的销售都严格把关,确保相关原材料及产品完全符合国家有关食品安全、食品质量的要求,并不存在违反食品安全、食品质量相关规定的情形。

针对采购的境外猪肉，公司均检查其境外生产商备案号，境外供应商均符合中国海关“进口食品化妆品进出口商备案系统”准入名单；同时，公司核验该批货物入境货物检验检疫证明、进出口货物报关单、境外原产地证明、兽医卫生证书及来货批次清单、新冠病毒核酸检测报告、车辆/货物消毒证明等。

公司每批次来货都会抽样进行瘦肉精、“非洲猪瘟”病毒、“新冠病毒”核酸检测，其中：（1）使用液相色谱仪检测设备和快速检测卡专用于瘦肉精检测；（2）抽样送广东省农业科学院动物卫生研究所检测“非洲猪瘟”病毒，投入约120万元设立PCR检测实验室进行“非洲猪瘟”病毒自检；（3）由市场监督管理局组织抽样检测“新冠病毒”。前述检测结果呈阴性后，相关材料才予以投入生产使用。每批次货物验收入库公司都会进行包装消杀，并定期对冻库进行清理和消毒，确保食品储存安全。

公司所使用的原材料符合国家检验检疫标准,不存在因“非洲猪瘟”及其他质量问题或违反国家相关法律法规情形而被食品监督或海关给予相关处罚的情形。

根据市场监督主管部门出具的证明，自2017年1月1日至2020年9月30日期间,尚未发现公司及子公司因违反市场监督管理方面法律法规而受到行政处罚的行为。根据潮州市市监局对公司出具的情况说明的确认，公司亦不存在因“非洲猪瘟”相关事项而受到行政处罚的情形。

根据潮州海关出具的证明，自2017年1月1日至2020年9月30日期间，尚未发现公司、华祖食品进出口活动中有影响海关信用管理的走私记录。

通过国家市场监督管理总局、海关等主管部门的网站公示信息进行检索，结果显示尚未发现公司报告期内海外采购的猪肉因不符合检验检疫标准、被检测出“非洲猪瘟” 或其他食品安全问题、违反其他国家相关法律法规等原因，而被食品监督或海关部门给予处罚的情形。

综上，报告期内，国内“非洲猪瘟”疫情爆发后，公司积极配合政府部门的要求对原材料及产品进行排查,确保相关原材料及产品完全符合国家有关食品安全、食品质量的要求，“非洲猪瘟”事项对公司的生产经营未造成重大不利影响；公司不存在因所使用的原材料不符合检验检疫标准、被检测出“非洲猪瘟”或其

他食品安全问题、违反其他国家相关法律法规等原因，而被食品监督或海关部门给予处罚的情形。

8、国内采购猪肉的合规性

针对采购的境内猪肉，公司采取的质量控制措施包括：肉来源于审核合格、资质齐全的生产厂家；取得非疫区证明；取得动物产品检疫合格证明，并与产品外包装对应；核验每批次产品所附合格检验报告；取得非洲猪瘟病毒核酸检验报告；取得新冠病毒核酸检验报告；取得第三方合格检验报告。

公司每批次来货都会抽样进行瘦肉精、“非洲猪瘟”病毒、“新冠病毒”核酸检测，其中：(1)使用液相色谱仪检测设备和快速检测卡专用于瘦肉精检测；(2)抽样送广东省农业科学院动物卫生研究所检测“非洲猪瘟”病毒，投入约 120 万元设立 PCR 检测实验室进行“非洲猪瘟”病毒自检；(3) 由市场监督管理局组织抽样检测“新冠病毒”。前述检测结果呈阴性后，相关材料才予以投入生产使用。每批次货物验收入库公司都会进行包装消杀，并定期对冻库进行清理和消毒，确保食品储存安全。

根据市场监督主管部门出具的证明，自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日期间，尚未发现公司及子公司因违反市场监督管理方面法律法规而受到行政处罚的行为。

通过国家市场监督管理总局等主管部门的网站公示信息进行检索，结果显示公司报告期内境内采购的猪肉不存在因不符合检验检疫标准、被检测出“非洲猪瘟”或其他食品安全问题，其他违反国家相关法律法规等原因，而被食品监督或海关部门给予处罚的情形。

综上，报告期内，公司所使用的境内原材料合法合规，符合国家检验检疫标准，未存在违反国家相关法律法规情形，也未被食品监督等部门给予相关处罚。

九、境外经营及境外资产状况

截至本招股说明书签署日，公司不存在境外拥有资产的情况，不存在境外生产经营的情况。

第七节 公司治理与独立性

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及董事会专门委员会的建立健全及运行情况

（一）公司治理存在的缺陷及改进情况

根据相关法律、行政法规及规范性文件的要求，公司制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《内部审计制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等内部管理制度。上述议事规则和内部管理制度的内容符合现行法律、行政法规和其他规范性文件的规定。

公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事能够依法规范运作、履行职责，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策能够严格按照《公司章程》的相关规定履行决策程序。公司管理层认为，报告期内公司在公司治理方面不存在重大缺陷。截至本招股说明书签署日，上述机构及相关人员未出现违法违规的情况。

（二）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司按照《公司法》等法律法规制定了《公司章程》和《股东大会议事规则》，对股东大会的相关事项进行了详细的规定。

发行人的股东大会由全体股东组成，为发行人最高权力机构。自股份公司成立至本招股说明书签署日，历次股东大会运作规范。股东大会就公司董事、监事的选举、《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改、首次公开发行股票并在创业板上市和募集资金投向等事项进行了审议，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均符合《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定。

自整体变更设立股份公司以来，公司共召开 14 次股东大会。

（三）董事会制度的建立健全及运行情况

公司依据《公司法》等法律、法规及《公司章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》，对董事会的职权、召开方式、表决方式等做出了明确的规定。

发行人的董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，不少于董事总人数的三分之一。自股份公司成立至本招股说明书签署日，历次董事会运作规范。董事会会议严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策，并形成有效决议。历次会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范。董事会依法履行了《公司法》《公司章程》赋予的权利和义务，董事会制度运行良好。

自整体变更设立股份公司以来，公司共召开 30 次董事会。

（四）监事会制度的建立健全及运行情况

公司依据《公司法》等法律、法规及《公司章程》的有关规定，制定了《监事会议事规则》，对监事会的职权、召开方式、表决方式等做出了明确的规定。

发行人的监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，不少于监事总人数的三分之一。自股份公司成立至本招股说明书签署日，历次监事会运作规范。历次监事会会议严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，并形成有效决议。历次会议通知、召开、表决方式均符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范。监事会依法履行了《公司法》《公司章程》赋予的权利和义务。

自整体变更设立股份公司以来，公司共召开 12 次监事会。

（五）独立董事制度的建立健全及运行情况

公司根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关规定，制定了《独立董事工作制度》，对独立董事任职条件、提名、选举、更换、职权、责任等作了详细的规定。《独立董事工作制度》进一步完善了公司的法人治理结构，为保护中小股东利益、公司决策等方面提供了制度保障。

公司共有独立董事 3 名，独立董事不少于公司董事会成员的三分之一，其中独立董事黄奕鹏为注册会计师。公司现任三名独立董事均不属于中共中央纪委、

中共中央组织部《关于规范中管干部辞去公职或者退（离）休后担任上市公司、基金管理公司独立董事、独立监事的通知》、中共中央组织部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、中共中央纪委、教育部、监察部《关于加强高等学校反腐倡廉建设的意见》、中共教育部党组《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》中规定的中管干部、党政领导干部、高校党政领导班子成员或直属高校党员领导干部，其任职资格符合《公司法》《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定以及中组部、教育部等部门的相关规定。自选举独立董事以来，独立董事依照有关法律、法规和《公司章程》勤勉、尽职地履行职权。独立董事均出席了董事会并依据《独立董事工作制度》对相关审议事项发表了独立公允的意见，进一步完善了公司的法人治理结构，对保护中小股东利益，公司经营决策等发挥了积极作用。公司独立董事不存在曾对公司有关事项提出异议的情况。

（六）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书 1 名，负责股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股权管理、信息披露等事宜。根据《公司法》《证券法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司制定了《董事会秘书工作制度》，规定了董事会秘书的主要任务及聘任条件、职权范围、法律责任等。

2020 年 6 月 5 日，真美股份召开第二届董事会第八次会议并作出决议，同意聘任陈树龙为公司董事会秘书。自公司建立董事会秘书制度以来，公司董事会秘书严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的有关规定履行职责，为公司治理结构的完善和股东大会、董事会正常行使职权发挥了重要作用。

（七）董事会专门委员会制度的建立健全及运行情况

1、战略委员会

战略委员会主要负责组织开展公司长期发展战略规划的研究并提出建议。公司战略委员会由庄沛锐先生、黄奕鹏先生、陈烽先生组成，其中庄沛锐先生担任主任委员。截至本招股说明书签署日，公司战略委员会共召开了 2 次会议。

2、提名委员会

提名委员会主要负责研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事

会提出建议。公司提名委员会由庄沛锐先生、黄奕鹏先生、陈烽先生组成，其中陈烽先生担任主任委员。截至本招股说明书签署日，公司提名委员会共召开了 6 次会议。

3、审计委员会

审计委员会主要负责监督及评估外部审计机构工作，指导内部审计工作，审阅公司的财务报告并对其发表意见。公司审计委员会由刘伟龙先生、黄奕鹏先生、陈烽先生组成，其中黄奕鹏先生具有中国注册会计师资格，担任主任委员。截至本招股说明书签署日，公司审计委员会共召开了 10 次会议。

4、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会主要负责制定薪酬计划或方案，审查公司董事和高级管理人员履行职责的情况并对其进行绩效考评。公司薪酬与考核委员会由压沁钿女士、黄奕鹏先生、陈烽先生组成，其中黄奕鹏先生担任主任委员。截至本招股说明书签署日，公司薪酬与考核委员会共召开了 6 次会议。

二、发行人是否存在特别表决权股份或类似安排的情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在特别表决权或类似安排的情况。

三、发行人是否存在协议控制架构

截至本招股说明书签署日，发行人不存在协议控制架构。

四、公司内部控制自我评估及注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理层在对公司截至 2020 年 9 月 30 日的内部控制有效性进行了评估后认为：“本公司针对所有重大事项建立了健全、合理的内部控制制度，并按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2020 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

信永中和会计师对公司的内部控制进行了审核，并出具了《广东真美食品股份有限公司内部控制鉴证报告》（XYZH/2021GZAA30006），该报告对于公司内

部控制的结论性评价意见为：“真美股份按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2020 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

（三）公司财务内部控制制度建设及执行情况

1、公司财务内部控制制度建设及执行情况

公司已根据相关法律法规和规范指引的要求，并结合自身业务流程特点，制定了有效的财务工作制度，包括《会计机构设置与人员配备》《财务配置及授权审批制度》《财务报告编制与披露内部控制制度》《货币资金内部控制制度》等。

公司已根据财政部发布的企业内部控制规范指引的要求，并结合公司实际情况，制定了财务部岗位说明书，明确财务部各岗位的任职条件及职责权限。目前，公司财务部设置的岗位包括：财务总监，主要负责组织领导公司的财务、成本、投融资、预算、会计核算及监督、财务分析等方面的工作；财务经理，在财务总监的领导下具体实施各项财务核算管理办法，主要承担复核记账凭证、检查财务部内部不相容职务的岗位设置情况、编制会计报表分析说明、组织编制对外报送的财务资料等；财务部副经理主要职责是在资金的使用环节进行有效的事中审核控制，保障资金的安全，预防被盗、诈骗和挪用；主办会计，在财务经理领导下进行日常财务核算工作，主要承担审核原始凭证、归集成本与费用、编制记账凭证、录入财务软件系统、编制纳税申报表、协助财务经理编制对外报送的财务资料等；出纳人员，在财务经理领导下进行现金收支、银行存款结算工作。

公司建立健全并有效执行了上述财务内部控制制度，确保记帐人员与经济业务事项和会计事项的经办人员、审批人员、财务保管人员的职责权限明确，并相互分离、相互制约；重大对外投资、资产处置、资金调度和其他重要经济业务事项的决策和执行的相互监督、相互制约程序已设立并有效执行；已建立起财产清查的制度并有效执行。

2、实际控制人担任财务部副经理对公司治理和相关内控有效性的影响

公司根据《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求，建立健全了完善的法人治理结构，在资产、人员、机构、财务、业务等方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具备完整的业务体系和面向市

场独立持续经营的能力。

《公司章程》和相关财务工作制度对实际控制人担任财务人员不存在限制性规定。公司实际控制人之一庄沁钿担任财务部副经理，为接受总经理庄沛锐委托行使部分财务（付款）审批职权，未承担其他财务、会计相关的职责，且未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司已设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；公司在银行开设了独立账户，独立支配自有资金和资产，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；不存在控股股东、实际控制人干预公司财务、会计活动的情形。

公司实际控制人担任财务部副经理，主要系为了保障公司的资金安全，未违反不相容岗位相互制约的原则，不影响公司治理和相关内控的有效性。

综上所述，公司已建立、健全并有效执行了财务内部控制制度，实际控制人担任财务部副经理不会影响公司治理和相关内控的有效性，符合《公司法》《证券法》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《上市公司治理准则（2018年修订）》《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020年修订）》等有关法律、法规和《公司章程》、财务会计制度的要求。

五、发行人报告期内规范运作情况

公司严格遵守国家的有关法律和法规，报告期内不存在重大违法违规的行为，也未受到国家行政及行业主管部门的处罚，相关主管的工商、税务、海关等部门已出具有关证明文件。

六、发行人报告期内资金占用与对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

七、发行人独立性情况

公司根据《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求，建立健全了完善的法人治理结构，在资产、人员、机构、财务、业务等方面均与

控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具备完整的业务体系和面向市场独立持续经营的能力。

（一）资产完整

公司系由真美有限整体变更设立的股份有限公司，继承了真美有限的全部资产和负债。公司合法、独立拥有与其业务经营所必须主要土地、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权，该等资产不存在法律纠纷或潜在纠纷，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产产权界定明晰，具有独立的原料采购和产品销售系统。

（二）人员独立

公司建立健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》等相关法律法规的要求和《公司章程》的相关规定选任，合法有效，不存在股东指派或干预高管人员任免的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司在银行开设了独立账户，独立支配自有资金和资产，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

（四）机构独立

公司建立了健全的法人治理结构，设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构、同时建立了独立完整的内部组织机构，各机构按照相关规定在各自职责范围内独立决策、规范运作。公司独立行使经营管理权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

公司拥有从事经营业务所必须的和独立完整的业务体系、信息系统及管理系

统，具备独立面向市场自主经营的能力。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

（六）主营业务、控制权、管理团队稳定

公司主营业务、控制权、管理团队稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

（七）不存在对持续经营有重大影响的事项

公司不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷；不存在重大偿债风险；不存在重大担保、仲裁等或有事项；亦不存在经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

综上所述，发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面与股东及其他关联方相互独立，拥有独立完整的经营资产和业务体系，具有直接面向市场独立持续经营的能力；发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷事项等。

经核查，保荐机构认为：发行人已达到发行监管对独立性的要求，发行人上述关于公司独立运营内容的描述真实、准确、完整。

八、同业竞争情况

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，庄沛锐直接持有发行人 3,762.218 万股股份，持股比例为 52.13%，为发行人的控股股东。

庄沛锐、庄沁钿系夫妻关系，截至本招股说明书签署日，庄沛锐、庄沁钿夫

妇合计直接持有发行人 4,750.098 万股股份，持股比例为 65.82%，为发行人的共同实际控制人。

除发行人以外，实际控制人及其控制的或存在重大影响的其他企业包括港粤贸易、味之印象、菜篮子工程，其主营业务情况如下：

序号	公司名称	经营情况
1	港粤贸易	未实质开展生产经营
2	味之印象	未实质开展生产经营
3	菜篮子工程	未实质开展生产经营

控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未实质开展经营，与公司不存在同业竞争；公司工程施工方潮州市潮安区鹏达建筑工程有限公司**、设计公司潮州余品轩陈设设计有限公司**亦为味之印象工程施工方**、设计公司**，除此之外，上述企业与公司不存在其他重叠的供应商、客户的情形。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人已书面承诺不从事与公司构成同业竞争的生产经营活动，并承诺今后将采取有效措施避免与公司产生同业竞争。上述承诺内容摘录如下：

“1、本人及本人控制的其他企业（不包含公司及其控制的企业，下同）现在或将来均不会在中国境内和境外，单独或与第三方，以任何形式直接或间接从事或参与任何与公司及其控制的企业目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；不会在中国境内和境外，以任何形式支持第三方直接或间接从事或参与任何与公司及其控制的企业目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；亦不会在中国境内和境外，以其他形式介入（不论直接或间接）任何与公司及其控制的企业目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。

2、如果本人及本人控制的其他企业发现任何与公司及其控制的企业主营业务构成或可能构成直接或间接竞争的新业务机会，应立即书面通知公司及其控制的企业，并尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件首先提供给公司及其控制的企业。公司及其控制的企业在收到该通知的 30 日内，有权以书面形式通

知本人及本人控制的其他企业准许公司及其控制的企业参与上述之业务机会。若公司及其控制的企业决定从事的，则本人及本人控制的其他企业应当无偿将该新业务机会提供给公司及其控制的企业。仅在公司及其控制的企业因任何原因明确书面放弃有关新业务机会时，本人及本人控制的其他企业方可自行经营有关的新业务。

3、如公司及其控制的企业放弃前述竞争性新业务机会且本人及本人控制的其他企业从事该等与公司及其控制的企业主营业务构成或可能构成直接或间接相竞争的新业务时，本人将给予公司选择权，以使公司及其控制的企业有权：

（1）在适用法律及有关证券交易所上市规则允许的前提下，随时一次性或多次向本人及本人控制的其他企业收购在上述竞争性业务中的任何股权、资产及其他权益；

（2）根据国家法律许可的方式选择采取委托经营、租赁或承包经营等方式拥有或控制本人及本人控制的其他企业在上述竞争性业务中的资产或业务；

（3）要求本人及本人控制的其他企业终止进行有关的新业务。本人将对公司及其控制的企业所提出的要求，予以无条件配合。

如果第三方在同等条件下根据有关法律及相应的公司章程具有并且将要行使法定的优先受让权，则上述承诺将不适用，但在这种情况下，本人及本人控制的其他企业应尽最大努力促使该第三方放弃其法定的优先受让权。

4、在本人作为公司控股股东/实际控制人期间，如果本人及本人控制的其他企业与公司及其控制的企业在经营活动中发生或可能发生同业竞争，公司有权要求本人进行协调并加以解决。

5、本人承诺不利用重要股东的地位和对公司的实际影响能力，损害公司以及公司其他股东的权益。

6、自本承诺函出具日起，本人承诺赔偿公司因本人违反本承诺函所作任何承诺而遭受的一切实际损失、损害和开支。

7、本承诺函至发生以下情形时终止（以较早为准）：

（1）本人不再持有公司 5%以上股份且本人不再作为公司控股股东/实际控

制人；

（2）公司股票终止在深圳证券交易所上市。”

九、关联方与关联关系

按照《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及中国证监会有关规定等法律法规，本公司目前的关联方及其关联关系如下：

（一）控股股东、实际控制人

经核查，公司控股股东为庄沛锐；庄沛锐、庄沁钿为公司的共同实际控制人。庄沛锐与庄沁钿为夫妻关系，两人分别为公司第一大股东及第二大股东，为公司实际控制人。详细情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

（二）其他持有公司 5%以上股权的股东

其他持股超过 5%以上的股东还包括海通投资，详细情况请详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他持有发行人 5%以上股份的主要股东”。

（三）控股股东、实际控制人控股或参股的其他公司

控股股东、实际控制人控制或参股的其他公司包括港粤贸易、味之印象、菜篮子工程，其具体情况参见“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

（四）发行人控股子公司、合营企业和联营企业

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 6 家控股公司，具体情况参见“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股子公司、参股公司和分公司情况”之“（一）发行人控股子公司的情况”。除此之外，发行人不存在投资设立合营企业或联营企业的情况。

（五）发行人的 5%以上的自然人股东、董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员及其上述人员直接或间接控制的、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的其他企业

1、发行人的 5%以上的自然人股东、董事、监事及高级管理人员

发行人现有 5%以上的自然人股东 2 名，分别为庄沛锐、庄沁钿；发行人现有董事会成员 7 名，分别为庄沛锐、庄沁钿、刘伟龙、黄奕鹏、陈烽、董伟、傅强，其中黄奕鹏、陈烽、董伟为独立董事；发行人现有监事会成员 3 名，分别为郑雪君、陈智光、许立锵，其中许立锵为职工代表监事；发行人现有高级管理人员 5 名，分别为庄沛锐、陈楚锐、唐艳云、刘伟龙、陈树龙。

2、发行人的 5%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的、施加重大影响或担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的除发行人及其子公司外的其他企业

姓名	在发行人担任职务	投资/任职情况		
		投资/任职单位	出资比例（%）	担任职务
庄沛锐	董事长、总经理	港粤贸易	100.00	执行董事
庄沁钿	董事	味之印象	89.90	-
		菜篮子工程	55.59[3]	-
刘伟龙	董事、财务总监	潮州获盈融资担保有限公司[4]	-	总经理
傅强	董事	阳光恒美信息服务（上海）股份有限公司	-	董事
黄奕鹏	独立董事	广东四通集团股份有限公司	1%以下	董事会秘书
陈烽	独立董事	深圳嘉得天晟资产管理有限公司	8.25	董事、总经理
		深圳市中正方略咨询有限公司	40.00	执行董事、总经理
		广东众创时代咨询有限公司	-	执行董事、总经理
董伟	独立董事	广东松发陶瓷股份有限公司	-	副总经理
郑雪君	监事会主席	潮膳公司	88.46	-

[3] 庄沁钿通过控股的味之印象持有菜篮子工程其余的 44.41%股权。

[4] 刘伟龙在潮州获盈融资担保有限公司任职期间未实际参与经营管理。截至本招股说明书签署日，潮州获盈融资担保有限公司已收到刘伟龙递交的辞职信，同意并确认刘伟龙先生辞去该公司总经理一职。

3、发行人的董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的其他企业亦为发行人的关联方。

公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的其他企业包括瑞全投资（深圳）有限公司、汕头市新沂信息科技有限公司、广东戴维电子有限公司、广州准航科技有限公司，具体情况参见“第五节 发行人基本情况”之“十三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况”。

（六）报告期内曾经存在关联关系的关联方

1、报告期内曾任公司董事、监事、高级管理人员以及与该等人员关系密切的家庭成员

报告期内曾任公司独立董事的叶惠畅、陈玉罡、冯育升以及副总经理林文辉，以及与该等人员关系密切的家庭成员为公司关联自然人。

2、报告期内曾经的关联企业

截至本招股说明书签署之日，报告期内及报告期后注销的由实际控制人控制的企业包括华祖国际集团（香港）有限公司、香港真美集团控股有限公司、广东江尚投资有限公司、潮州市茶食品综合研究开发中心。华祖国际、香港真美、江尚投资、茶食品中心于分别于 2017 年 8 月 25 日、2017 年 8 月 11 日、2020 年 6 月 4 日、2020 年 8 月 26 日注销。

公司实际控制人女儿庄嘉瓦控制的企业小马驹食品科技（深圳）有限公司于 2020 年 11 月 9 日注销。

曾任公司独立董事的冯育升曾于 2017 年 9 月至 2020 年 10 月在广东西电动力科技股份有限公司担任董事、副总经理、董事会秘书。

十、关联交易情况

（一）经常性关联交易

1、购销商品、提供和接受劳务

报告期内无该项业务发生。

2、关联租赁情况

单位：元

关联方	交易类型	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
庄沛锐	门店租赁	4,500.00	-	-	-

2017 年 1 月至 2020 年 6 月，发行人江东销售部无偿租用了控股股东、实际控制人庄沛锐位于潮州市潮安区江东镇中横路中段的 35 平米店铺，作为直营门店。

为进一步规范上述关联交易，发行人江东销售部于 2020 年 6 月 30 日与庄沛锐签订了《门店租赁合同》，租期自 2020 年 7 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日，租金 1,500 元/月。上述交易的价格系以周边同类型房产租赁市场价格为基础，综合考虑房屋状况由双方协商确定，定价公允。

截至本招股说明书签署日，该房屋暂未办理房产证书，无法办理过户。公司向实际控制人承租的该等房屋系用于门店销售；相同类型物业的市场供给较为充足，可替代性较强。因此，未将该房屋注入公司体内，具备合理性。

根据测算，2017 年 1 月至 2020 年 6 月发行人无偿使用江东销售部事项所涉及的租金金额较小，占当期营业收入、营业成本的比重较低，不会对发行人的财务状况和经营成果造成重大影响。

3、关键管理人员薪酬

单位：万元

交易类型	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关键管理人员薪酬	135.71	125.94	121.78	119.79

（二）偶发性关联交易

1、关联方为本公司担保

（1）关联方为公司银行借款提供担保，具体情况如下表所示：

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已履行完毕
庄沛锐、庄沁钿	50,000,000.00	2015-7-13	2018-7-13	是
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,100,000.00	2016-7-29	2019-7-28	是
潮州市菜篮子工程开发	1,750,000.00	2016-7-29	2019-7-28	是

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已履行完毕
有限公司				
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,350,000.00	2016-11-17	2019-11-16	是
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,750,000.00	2016-11-17	2019-11-16	是
庄沛锐、庄沁钿	60,000,000.00	2017-4-25	2025-4-15	否
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,600,000.00	2017-9-14	2020-9-13	是
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,200,000.00	2018-1-26	2021-1-25	是
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,300,000.00	2018-1-26	2021-1-25	是
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,200,000.00	2019-1-29	2022-1-28	是
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,300,000.00	2019-1-29	2022-1-28	是
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,200,000.00	2019-12-20	2025-12-19	否
庄沛锐	1,200,000.00	2019-12-20	2025-12-19	否
庄沁钿	1,200,000.00	2019-12-20	2025-12-19	否
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,400,000.00	2018-10-26	2021-10-25	是
庄沛锐、庄沁钿	10,000,000.00	2018-12-24	2024-12-26	否
庄沛锐、庄沁钿[5]	30,000,000.00	2019-12-20	2023-1-1	否
庄沛锐、庄沁钿	3,000,000.00	2019-11-6	2022-12-6	否
庄沛锐[6]	2,400,000.00	2019-7-24	2024-7-24	否
庄沁钿[7]	2,400,000.00	2019-7-24	2024-7-24	否
潮州市菜篮子工程开发有限公司	5,000,000.00	2019-12-20	2027-12-19	否
庄沛锐	5,000,000.00	2019-12-20	2027-12-19	否
庄沁钿	5,000,000.00	2019-12-20	2027-12-19	否
庄沛锐	4,000,000.00	2020-3-24	2024-3-24	否

[5] 广东真美食品股份有限公司与兴业银行股份有限公司汕头分行签订借款合同，借款金额为人民币 1700 万元，借款期限为 2020 年 1 月 2 日至 2021 年 1 月 1 日，保证人分别为广东省融资再担保有限公司、庄沛锐和庄沁钿，其中庄沛锐和庄沁钿为广东省融资再担保有限公司提供连带责任保证反担保。

[6] 广东真美食品股份有限公司与中国建设银行股份有限公司潮州市分行签订借款合同，借款金额为人民币 240 万元，借款期限为 2019 年 7 月 24 日至 2021 年 7 月 24 日，保证人分别为潮州市华祖食品有限公司、潮州市味和道食品有限公司、庄沛锐、庄沁钿、粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司，其中庄沛锐和庄沁钿为粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司提供连带责任保证反担保。

[7] 广东真美食品股份有限公司与中国建设银行股份有限公司潮州市分行签订借款合同，借款金额为人民币 240 万元，借款期限为 2019 年 7 月 24 日至 2021 年 7 月 24 日，保证人分别为潮州市华祖食品有限公司、潮州市味和道食品有限公司、庄沛锐、庄沁钿、粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司，其中庄沛锐和庄沁钿为粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司提供连带责任保证反担保。

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已履行完毕
庄沁钿	4,000,000.00	2020-3-24	2024-3-24	否
庄沛锐	1,000,000.00	2020-3-31	2026-3-30	否
庄沁钿	1,000,000.00	2020-3-31	2026-3-30	否
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,000,000.00	2020-3-31	2026-3-30	否
庄沛锐	1,000,000.00	2020-3-31	2026-3-30	否
庄沁钿	1,000,000.00	2020-3-31	2026-3-30	否
潮州市菜篮子工程开发有限公司	1,000,000.00	2020-3-31	2026-3-30	否
庄沁钿[8]	2,000,000.00	2019-6-28	2022-12-25	否
庄沛锐、庄沁钿	5,000,000.00	2020-3-28	2023-3-29	否
庄沛锐、庄沁钿	8,000,000.00	2020-6-24	2024-6-24	否
庄沛锐、庄沁钿	20,000,000.00	2020-7-1	2023-6-27	否

注：上表中担保已履行完毕，但担保到期日超过本招股说明书出具日的，均系相关借款已归还。

（2）关联方为公司提供的其他担保

2016 年 8 月 22 日，广东韩江投资集团有限公司（以下简称“韩江投资”）与真美股份签订股权转让协议，投资期届满后真美股份按合同约定受让韩江投资持有的韩美投资 30%股权，受让金额包括出资额受让款和股权投资收益。2020 年 8 月，粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司、潮州市潮发融资担保有限公司对该受让价款出具了担保函，提供保证担保。同月，真美股份实际控制人庄沛锐、庄沁钿对上述保证担保事项向粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司、潮州市潮发融资担保有限公司提供了反担保。

2、其他偶发性关联交易

本公司报告期内无其他偶发性关联交易。

（三）关联方应收应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31

[8] 潮州市华祖食品有限公司与中国农业银行股份有限公司潮州分行签订借款合同，借款金额为人民币 200 万元，借款期限为 2019 年 6 月 29 日至 2020 年 12 月 25 日，保证人分别为庄沁钿和粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司，其中庄沛锐和庄沁钿为粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司提供连带责任保证反担保。

其他应付款	庄沛锐	0.45	-	-	-

除上述情况外，报告期各期末，发行人不存在其他应收关联方或应付关联方款项。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生经常性关联交易涉及的租金金额较小，占当期营业收入、营业成本的比重较低，而发生的偶发性关联交易，主要系公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业为公司银行借款提供担保，不存在关联方严重损害公司利益的情形。

因此，上述关联交易对公司的财务状况和经营成果未造成重大不利影响。

（五）关联交易决策制度及程序

根据《上市公司章程指引》及有关规定，发行人已经在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《广东真美食品股份有限公司关联交易管理制度》等公司治理制度中，对关联交易的原则、回避制度、决策权力及执行程序作出了严格的规定。

公司独立董事对报告期内关联交易事项发表了如下独立意见：“经核查，我们认为，公司最近三年的关联交易事项遵循公平、自愿的原则，交易价格是按市场方式确定，定价公允合理，对公司持续经营能力、损益及资产状况无不良影响。关联交易事项合法、有效，公司独立性没有因其受到不利影响，不存在损害公司及其他股东（特别是中小股东）利益的情形，有利于公司的正常经营和健康发展。我们同意将该议案提交股东大会审议。”

（六）减少和规范关联交易的措施

公司采取了以下措施规范和减少关联交易：

1、根据《上市公司章程指引》及有关规定，发行人已经在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《广东真美食品股份有限公司关联交易管理制度》等公司治理制度中，对关联交易的原则、回避制度、决策权力及执行程序作出了严格的规定。

2、严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，建立了独立完整的生产经

营系统，人员、财务、资产、机构、业务与股东严格分开；

3、完善独立董事制度，强化对关联交易事项的监督；

4、按照“公开、公平、公正”和市场化交易原则合理定价，并实行严格的合同管理；

5、公司将尽量避免关联交易的发生，对于无法避免的关联交易，将严格按照上述原则履行必要程序，确保关联交易公平。

（六）控股股东和实际控制人关于规范关联交易的承诺

为减少和规范关联交易，确保有效执行关联交易制度，发行人控股股东、实际控制人已书面承诺，对不可避免的关联往来或交易按公平、公允、等价有偿的原则进行。发行人的实际控制人分别出具了《减少和规范关联交易承诺函》，其承诺内容摘录如下：

“在本人作为公司控股股东/实际控制人期间，本人、本人的近亲属、本人及本人近亲属的下属或其他关联企业将尽量避免、减少与公司发生关联交易。如因客观情况导致关联交易无法避免的，本人、本人的近亲属、本人及本人近亲属的下属或其他关联企业将严格遵守相关法律法规、中国证监会相关规定以及公司章程、《关联交易管理制度》等的规定，确保关联交易程序合法、价格公允，且不会损害公司及其他股东的利益。

本人承诺不利用作为公司控股股东或实际控制人的地位，损害公司及其他股东的合法利益。”

第八节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关说明反映了本公司报告期内经审计财务报表及附注的主要内容，本公司提醒投资者关注财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

发行人在本节披露的与财务会计信息相关的重大事项为：经营成果方面主要分析影响净利润 5%以上事项；资产质量方面主要分析占流动资产或非流动资产比例 5%以上事项；偿债能力方面主要分析占流动负债或非流动负债比例 5%以上事项；上述三个方面年度间财务数据变动，主要分析变动金额重大且变动比例超过 30%的事项；现金流量表主要分析经营活动现金流量；其他方面分析主要考虑会对公司未来经营成果、财务状况、现金流量、流动性及持续经营能力造成重大影响以及可能会影响投资者投资判断的事项。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	48,508,511.08	47,249,792.33	45,690,364.19	62,198,745.20
应收账款	80,794,430.98	116,692,052.97	111,993,155.17	74,112,930.79
预付款项	23,479,566.81	17,366,499.64	21,888,456.34	9,877,134.83
其他应收款	2,760,340.62	1,979,135.37	1,030,721.76	985,696.13
存货	77,012,058.46	58,202,789.56	32,826,441.07	37,874,796.02
其他流动资产	3,684,715.48	3,346,900.05	69,489.06	-
流动资产合计	**236,239,623.43**	**244,837,169.92**	**213,498,627.59**	**185,049,302.97**
非流动资产：				
固定资产	134,610,860.44	136,404,342.69	113,518,943.75	119,921,755.27
在建工程	43,038,938.64	32,327,358.16	71,132,863.42	4,404,769.76
无形资产	16,304,004.01	16,615,227.42	16,997,041.15	17,411,250.30
长期待摊费用	42,876,827.29	35,098,269.99	6,482,213.28	3,927,829.14
递延所得税资产	2,273,921.98	3,229,059.85	2,810,904.00	609,246.28

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
其他非流动资产	60,211,335.63	13,726,051.60	838,491.55	5,352,452.05
非流动资产合计	**299,315,887.99**	**237,400,309.71**	**211,780,457.15**	**151,627,302.80**
资产总计	**535,555,511.42**	**482,237,479.63**	**425,279,084.74**	**336,676,605.77**
流动负债：				
短期借款	45,647,485.39	16,179,974.11	23,620,000.00	11,450,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	18,632,090.53	26,422,367.58	30,950,976.29	13,471,930.56
预收款项	-	2,442,426.65	1,323,785.44	973,861.20
合同负债	2,683,837.68	-	-	-
应付职工薪酬	2,542,392.59	3,657,222.34	3,925,015.30	2,982,170.22
应交税费	4,433,865.32	10,437,372.64	13,992,181.32	6,419,104.04
其他应付款	4,945,366.23	4,542,990.15	2,213,273.49	343,142.06
一年内到期的非流动负债	16,377,922.54	1,340,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	--	--
流动负债合计	**95,262,960.28**	**65,022,353.47**	**76,025,231.84**	**35,640,208.08**
非流动负债：				
长期借款	16,777,780.00	6,915,700.07	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
递延收益	7,879,852.06	9,834,711.48	11,192,072.61	14,131,025.01
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**24,657,632.06**	**31,750,411.55**	**26,192,072.61**	**29,131,025.01**
负债合计	**119,920,592.34**	**96,772,765.02**	**102,217,304.45**	**64,771,233.09**
所有者权益：				
股本	72,165,600.00	72,165,600.00	69,390,000.00	69,390,000.00
资本公积	155,750,123.81	155,750,123.81	138,525,723.81	138,525,723.81
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	12,971,706.18	12,971,706.18	9,344,200.93	5,451,620.41
未分配利润	174,747,489.09	144,577,284.62	105,801,855.55	58,538,028.46
归属于母公司股东权益合计	**415,634,919.08**	**385,464,714.61**	**323,061,780.29**	**271,905,372.68**
少数股东权益	-	-	-	-

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
股东权益合计	**415,634,919.08**	**385,464,714.61**	**323,061,780.29**	**271,905,372.68**
负债和股东权益合计	**535,555,511.42**	**482,237,479.63**	**425,279,084.74**	**336,676,605.77**

2、合并利润表

单位：元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	**179,552,819.69**	**255,255,864.38**	**259,480,229.20**	**252,118,559.29**
其中：营业收入	179,552,819.69	255,255,864.38	259,480,229.20	252,118,559.29
二、营业总成本	**151,466,737.21**	**205,744,804.20**	**202,352,291.50**	**202,147,533.24**
其中：营业成本	114,453,668.86	158,855,468.89	159,695,337.57	166,905,189.46
税金及附加	1,742,118.52	3,067,421.28	3,510,373.58	3,587,556.95
销售费用	10,334,663.15	11,940,830.68	11,865,101.83	9,152,796.92
管理费用	15,575,399.98	18,578,962.57	15,433,043.94	12,005,955.00
研发费用	7,187,421.60	11,321,644.11	10,963,956.64	8,311,903.93
财务费用	2,173,465.10	1,980,476.67	884,477.94	2,184,130.98
其中：利息费用	2,492,210.45	1,614,987.52	1,220,922.49	1,352,634.60
利息收入	442,120.71	413,022.34	429,641.02	92,739.68
加：其他收益	4,447,836.13	3,517,066.15	4,165,149.40	2,792,670.39
投资收益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	578,183.40
信用减值损失（净亏损以“-”号填列）	3,176,851.19	-2,833,149.58	-	-
资产减值损失（净亏损以“-”号填列）	-253,467.06	-	-2,442,542.34	-374,302.55
资产处置收益（净亏损以“-”号填列）	-648,042.74	-95,795.04	-32,445.93	-63,248.50
三、营业利润	**34,809,260.00**	**50,099,181.71**	**58,818,098.83**	**52,904,328.79**
加：营业外收入	1,578,824.44	420,367.69	3,274,404.45	1,768,505.20
减：营业外支出	419,928.70	113,995.92	727,825.43	346,389.31
四、利润总额	**35,968,155.74**	**50,405,553.48**	**61,364,677.85**	**54,326,444.68**
减：所得税费用	5,797,951.27	8,002,619.16	10,208,270.24	9,043,949.10
五、净利润	**30,170,204.47**	**42,402,934.32**	**51,156,407.61**	**45,282,495.58**
（一）按经营持续性分类：	-	-	-	-
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	30,170,204.47	42,402,934.32	51,156,407.61	45,282,495.58
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：	-	-	-	-

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于母公司所有者的净利润	30,170,204.47	42,402,934.32	51,156,407.61	45,282,495.58
少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额				
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	**30,170,204.47**	**42,402,934.32**	**51,156,407.61**	**45,282,495.58**
归属于母公司所有者的综合收益总额	30,170,204.47	42,402,934.32	51,156,407.61	45,282,495.58
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益：	-	-	-	-
（一）基本每股收益（元）	0.4181	0.6111	0.7372	0.6689
（二）稀释每股收益（元）	0.4181	0.6111	0.7372	0.6689

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到现金	237,770,042.12	279,930,521.14	251,895,845.56	270,851,665.01
收到的税费返还	2,636,346.42	-	-	-
收到其他与经营活动有关现金	5,040,259.73	2,960,928.68	5,212,279.23	10,507,319.22
经营活动现金流入小计	**245,446,648.27**	**282,891,449.82**	**257,108,124.79**	**281,358,984.23**
购买商品、接受劳务支付现金	133,669,849.93	161,572,835.41	164,332,704.79	176,612,229.56
支付给职工及为职工支付现金	22,815,006.70	34,816,409.56	29,711,800.28	23,697,522.71
支付的各项税费	19,179,684.73	28,280,508.00	19,946,194.18	25,225,798.18
支付其他与经营活动有关现金	20,264,805.12	17,698,729.62	17,310,398.51	16,156,124.86
经营活动现金流出小计	**195,929,346.48**	**242,368,482.59**	**231,301,097.76**	**241,691,675.31**
经营活动产生的现金流量净额	**49,517,301.79**	**40,522,967.23**	**25,807,027.03**	**39,667,308.92**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	578,183.40

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	875,922.50	70,000.00	24,000.00	20,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关现金	-	-		20,200,000.00
投资活动现金流入小计	**875,922.50**	**70,000.00**	**24,000.00**	**20,798,183.40**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	85,858,217.08	57,695,595.75	53,264,970.83	43,783,731.17
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关现金	-	-	-	9,000,000.00
投资活动现金流出小计	**85,858,217.08**	**57,695,595.75**	**53,264,970.83**	**52,783,731.17**
投资活动产生的现金流量净额	**-84,982,294.58**	**-57,625,595.75**	**-53,240,970.83**	**-31,985,547.77**
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	20,000,000.00	-	20,833,875.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	66,000,000.00	27,819,900.00	23,900,000.00	11,600,000.00
收到其他与筹资活动有关现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**66,000,000.00**	**47,819,900.00**	**23,900,000.00**	**32,433,875.00**
偿还债务支付的现金	26,681,013.81	27,049,900.00	11,730,000.00	16,060,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,709,274.56	1,813,719.41	1,202,262.92	1,355,134.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关现金	-	340,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	**29,390,288.37**	**29,203,619.41**	**12,932,262.92**	**17,415,134.60**
筹资活动产生的现金流量净额	**36,609,711.63**	**18,616,280.59**	**10,967,737.08**	**15,018,740.40**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-0.09**	**-4,223.93**	**-42,174.29**	**14,819.23**
五、现金及现金等价物净增加额	**1,144,718.75**	**1,509,428.14**	**-16,508,381.01**	**22,715,320.78**
加：期初现金及现金等价物余额	47,094,792.33	45,585,364.19	62,093,745.20	39,378,424.42
六、期末现金及现金等价物余额	**48,239,511.08**	**47,094,792.33**	**45,585,364.19**	**62,093,745.20**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	41,610,201.61	39,509,455.61	38,379,092.34	51,945,359.28
应收账款	70,830,745.33	105,323,917.98	103,034,859.82	71,737,478.31
预付款项	21,685,073.04	16,993,920.17	21,690,609.34	8,732,136.01
其他应收款	65,991,661.66	72,596,347.93	51,066,335.73	979,410.08
存货	65,188,289.00	35,253,708.54	20,807,237.30	33,995,092.32
其他流动资产	1,727,599.92	34,778.74	27.59	
流动资产合计	**267,033,570.56**	**269,712,128.97**	**234,978,162.12**	**167,389,476.00**
非流动资产：				
长期股权投资	41,800,000.00	38,000,000.00	38,000,000.00	38,000,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	109,349,420.33	114,329,362.98	113,518,943.75	119,921,755.27
在建工程	42,927,169.91	32,302,291.11	21,150,765.13	4,404,769.76
无形资产	16,304,004.01	16,615,227.42	16,997,041.15	17,411,250.30
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	16,628,808.85	9,628,530.39	6,082,213.28	3,927,829.14
递延所得税资产	1,986,332.84	2,720,066.67	2,574,965.04	577,907.61
其他非流动资产	60,133,348.21	13,726,051.60	838,491.55	5,352,452.05
非流动资产合计	**289,129,084.15**	**227,321,530.17**	**199,162,419.90**	**189,595,964.13**
资产总计	**556,162,654.71**	**497,033,659.14**	**434,140,582.02**	**356,985,440.13**
流动负债：				
短期借款	45,647,485.39	16,179,974.11	23,620,000.00	11,450,000.00
应付账款	24,415,332.69	23,948,613.19	27,567,584.98	10,313,967.73
预收款项	-	2,336,047.05	1,026,761.86	641,259.28
合同负债	2,146,534.56	-	-	-
应付职工薪酬	2,145,669.24	2,975,499.36	3,242,028.99	2,479,305.83
应交税费	2,898,429.20	6,996,873.63	8,893,092.42	3,913,845.05
其他应付款	69,701,451.96	70,213,454.56	57,241,307.99	51,624,109.28
一年内到期的非流动负债	1,027,922.54	-	-	-

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	147,982,825.58	122,650,461.90	121,590,776.24	80,422,487.17
非流动负债：				
长期借款	16,777,780.00	6,915,700.07	-	-
长期应付款	-	-	-	-
递延收益	7,879,852.06	9,834,711.48	11,192,072.61	14,131,025.01
递延所得税负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**24,657,632.06**	**16,750,411.55**	**11,192,072.61**	**14,131,025.01**
负债合计	**172,640,457.64**	**139,400,873.45**	**132,782,848.85**	**94,553,512.18**
股东权益：				
股本	72,165,600.00	72,165,600.00	69,390,000.00	69,390,000.00
资本公积	155,750,123.81	155,750,123.81	138,525,723.81	138,525,723.81
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	12,971,706.18	12,971,706.18	9,344,200.93	5,451,620.41
未分配利润	142,634,767.08	116,745,355.70	84,097,808.43	49,064,583.73
所有者权益合计	**383,522,197.07**	**357,632,785.69**	**301,357,733.17**	**262,431,927.95**
负债和股东权益合计	**556,162,654.71**	**497,033,659.14**	**434,140,582.02**	**356,985,440.13**

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**157,595,594.72**	**235,941,049.79**	**219,795,932.16**	**222,380,554.91**
减：营业成本	103,976,172.65	155,010,289.45	139,734,509.34	147,572,919.62
税金及附加	1,580,462.91	2,671,304.12	3,017,999.62	3,279,809.12
销售费用	8,757,990.47	9,729,866.30	10,388,150.37	8,170,570.29
管理费用	12,446,523.05	15,421,914.01	13,931,331.06	11,756,077.78
研发费用	7,069,520.70	11,132,156.09	10,963,956.64	8,311,903.93
财务费用	2,146,908.15	1,871,880.51	1,762,763.93	3,063,258.07
其中：利息费用	2,470,097.99	1,568,299.80	2,090,714.15	2,222,426.26
利息收入	421,793.72	402,375.14	412,184.70	75,575.05
加：其他收益	4,412,352.86	3,510,220.52	4,164,703.40	2,792,670.39
投资收益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	578,183.40

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
信用减值损失（净亏损以“-”号填列）	3,124,302.06	-2,596,242.31	-	-
资产减值损失（净亏损以“-”号填列）	-253,467.06	-	-2,085,656.48	-259,202.40
资产处置收益（净亏损以“-”号填列）	-648,042.74	-95,795.04	-32,445.93	-63,248.50
二、营业利润	**28,253,161.91**	**40,921,822.48**	**42,043,822.19**	**43,274,418.99**
加：营业外收入	1,578,824.44	420,361.38	3,242,042.31	1,768,505.20
减：营业外支出	254,570.72	113,969.12	723,660.17	344,751.30
三、利润总额	**29,577,415.63**	**41,228,214.74**	**44,562,204.33**	**44,698,172.89**
减：所得税费用	3,688,004.25	4,953,162.22	5,636,399.11	6,541,419.56
四、净利润	**25,889,411.38**	**36,275,052.52**	**38,925,805.22**	**38,156,753.33**
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	25,889,411.38	36,275,052.52	38,925,805.22	38,156,753.33
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益税后净额	-	-	-	-
以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	**25,889,411.38**	**36,275,052.52**	**38,925,805.22**	**38,156,753.33**

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	199,005,923.60	217,228,135.17	195,857,837.48	236,215,655.17
收到的税费返还	351,712.70	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	31,085,513.57	42,850,035.49	27,000,395.46	13,472,442.36
经营活动现金流入小计	**230,443,149.87**	**260,078,170.66**	**222,858,232.94**	**249,688,097.53**
购买商品、接受劳务支付的现金	123,061,135.28	150,396,092.42	135,850,175.02	153,681,414.78
支付给职工以及为职工支付的现金	18,881,881.23	29,493,480.83	25,579,350.05	21,269,313.69
支付的各项税费	13,928,907.91	19,822,751.67	13,751,327.96	21,686,724.21
支付其他与经营活动有关的现金	29,596,155.97	21,371,220.23	18,678,238.81	20,328,056.71

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流出小计	**185,468,080.39**	**221,083,545.15**	**193,859,091.84**	**216,965,509.39**
经营活动产生的现金流量净额	**44,975,069.48**	**38,994,625.51**	**28,999,141.10**	**32,722,588.14**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	578,183.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	875,922.50	70,000.00	24,000.00	20,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	20,200,000.00
投资活动现金流入小计	**875,922.50**	**70,000.00**	**24,000.00**	**20,798,183.40**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	77,017,528.32	55,486,339.95	53,264,970.83	43,783,731.17
投资支付的现金	3,800,000.00	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	--
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	9,000,000.00
投资活动现金流出小计	**80,817,528.32**	**55,486,339.95**	**53,264,970.83**	**52,783,731.17**
投资活动产生的现金流量净额	**-79,941,605.82**	**-55,416,339.95**	**-53,240,970.83**	**-31,985,547.77**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	20,000,000.00	-	20,833,875.00
取得借款收到的现金	66,000,000.00	25,819,900.00	23,900,000.00	11,600,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	--
筹资活动现金流入小计	**66,000,000.00**	**45,819,900.00**	**23,900,000.00**	**32,433,875.00**
偿还债务支付的现金	25,691,013.81	26,389,900.00	11,730,000.00	16,060,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,305,703.76	1,583,698.36	1,452,262.92	1,355,134.60
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	340,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	**28,996,717.57**	**28,313,598.36**	**13,182,262.92**	**17,415,134.60**
筹资活动产生的现金流量净额	**37,003,282.43**	**17,506,301.64**	**10,717,737.08**	**15,018,740.40**

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-0.09**	**-4,223.93**	**-42,174.29**	**14,819.23**
五、现金及现金等价物净增加额	**2,036,746.00**	**1,080,363.27**	**-13,566,266.94**	**15,770,600.00**
加：期初现金及现金等价物余额	39,354,455.61	38,274,092.34	51,840,359.28	36,069,759.28
六、期末现金及现金等价物余额	**41,391,201.61**	**39,354,455.61**	**38,274,092.34**	**51,840,359.28**

二、注册会计师的审计意见

（一）审计意见

信永中和作为公司本次发行的审计机构，审计了公司 2020 年 9 月 30 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2020 年 1 月-9 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注，并出具了无保留意见的《审计报告》（XYZH/2021GZAA30003）。

信永中和的审计意见为：真美股份后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了真美股份 2020 年 9 月 30 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2020 年 1 月-9 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

（二）关键审计事项

关键审计事项是信永中和根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，信永中和不对这些事项单独发表意见。

关键审计事项	审计中的应对
1.收入确认事项	
如后附的财务报表附注六、28 显示，真美股份的营业收入 2020 年 1-9 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度分别为 1.80 亿元、2.55 亿元、2.59 亿元、2.52 亿元。收入是真美股份的关键绩效指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认的固有风险，为此我们将收入确认识别为关键审计事项。	我们执行的审计程序如下： ——了解、评估并测试了与收入确认相关的内部控制； ——了解和评价收入确认流程和收入确认时点，是否满足企业会计准则及公司会计政策的要求； ——按照收入类别分年度对营业收入、营

关键审计事项	审计中的应对
	业成本、毛利率、生产成本进行分析性复核，结合行业分析资料，对公司收入增长率、毛利率的合理性进行分析； ——通过抽样的方式检查了与报告期收入确认相关的支持性凭证，包括销售合同或订单、销售发票、到货签收单、银行回单等； ——对报告期主要客户选取样本执行访谈及函证程序，以确认报告期销售金额及各期末应收账款余额； ——针对报告期各资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本核对相关支持性凭证，评价收入确认是否记录在恰当的会计期间。
2. 应收账款减值评估	
如后附的财务报表附注六、2 显示，真美股份 2020 年 9 月 30 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日应收账款期末余额分别为 0.86 亿元、1.25 亿元、1.18 亿元、0.78 亿元，对应的坏账准备余额为 543.44 万元、870.50 万元、632.56 万元、390.27 万元。由于应收账款账面价值较高，若应收账款不能按期收回或无法收回而发生坏账，对财务报表影响较为重大；而且应收账款坏账准备的计提涉及重大判断及估计，因此我们把应收账款坏账准备的计提列为关键审计事项。	我们执行的主要审计程序如下： ——对公司应收账款日常管理及期末可收回性评价相关的内部控制的设计和运行有效性进行了解、评估和测试； ——复核了管理层有关应收账款坏账准备的会计政策，对于单独计提坏账准备的重要应收账款，复核管理层做出估计的依据及合理性；对于管理层按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，评估管理层所取得的所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息为基础建立的预期损失模型合理性，并与同行业公司坏账政策进行对比分析，评价管理层确定的坏账准备计提比例是否合理； ——对于公司以账龄作为风险特征并按账龄分析法计提坏账准备的应收账款，对账龄准确性进行测试，并按照坏账准备政策重新计算坏账计提金额是否准确； ——对于重要应收账款与管理层讨论其可收回性，并实施独立函证、走访程序以及通过查阅销售合同、检查重要应收账款资产负债表日后的期后收回情况，以评价管理层对坏账准备计提的合理性； ——检查了应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中恰当列报和披露。

三、对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标

根据公司所处行业的状况和公司业务特点，主营业务收入、主营业务毛利率

等指标对分析公司财务状况和盈利能力具有重要的意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用。关于主营业务收入和主营业务毛利率的分析详见本节“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”及“（三）毛利及毛利率分析”。

四、可比公司的选择

同行业可比公司虽然属于食品行业，但在具体产品及其应用领域、收入构成及经营模式等方面与公司不尽相同。

从产品及其应用领域的角度考虑，公司主营肉类休闲食品，其中最主要的产品为肉脯。而目前休闲食品上市企业的产品品类主要为坚果、糕点、卤制品、鱼干等，没有以肉脯为主要产品的国内上市或拟上市知名公司。

从收入构成及经营模式的角度考虑，公司以 ODM 模式为主，兼顾自有品牌的发展。国内休闲食品上市企业主要以自有品牌为主（如三只松鼠、良品铺子等），或自有品牌与自主生产并重（如煌上煌、盐津铺子等）。

因此，公司按照经营模式的可比性选择了自有品牌与自主生产并重的煌上煌、海欣食品、盐津铺子和立高食品作为可比公司。

公司名称	证券代码	核心产品	品牌策略	销售模式	生产模式
煌上煌	002695.SZ	主要业务为酱卤肉制品、佐餐凉菜快捷消费食品及米制品的开发、生产和销售	自有品牌	直营连锁、特许经营连锁和经销商	以自主生产为主
海欣食品	002702.SZ	主要从事速冻鱼肉制品与速冻肉制品和常温鱼肉制品和肉制品的生产和销售	自有品牌	以经销和直营商超为主	以自主生产为主
盐津铺子	002847.SZ	咸味小吃休闲零食产品（鱼糜产品、豆 干产品、肉鱼产品、蜜饯炒货产品、素食产品等）；休闲烘焙类产品（面包、蛋糕）；坚果果干类产品	自有品牌	直营商超为主、经销为辅	以自主生产为主
立高食品	300973. SZ	主要从事烘焙食品原料及冷冻烘焙食品的研发、生产和销售。公司主要产品包括奶油、水果制品、酱料、巧克力等烘焙食品原料和冷冻烘焙半成品及成品	自有品牌	以经销模式为主，直销模式为辅，并补充少量线上电商及线下零售业务	以自主生产为主，少量外协生产

公司名称	证券代码	核心产品	品牌策略	销售模式	生产模式
真美股份	-	肉类休闲零食，以肉脯类产品为主，还包括肉丸类、肉肠类、肉松类产品	服务 ODM 客户为主，辅以自有品牌	ODM 客户均为直销；自有品牌以经销为主，直销为辅	均为自主生产

综上，公司在可公开获取信息范围内，较为准确、完整地选取了同行业可比公司。

五、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

财务报告审计截止日至本招股说明书签署之日，公司生产经营良好，经营模式未发生重大变化，公司采购、生产、销售、研发等业务运转正常，不存在导致公司业绩发生重大变动的不利因素。

六、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、报告期内的主要会计政策和会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

（二）企业合并范围及其变化情况

1、报告期末合并报表范围

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式	取得控制权时点
			直接	间接		
潮州市华祖食品有限公司	广东潮州	工业	100	-	新设	2015-7-23
潮州市味和道食品有限公司	广东潮州	工业	100	-	新设	2018-7-3
潮州韩美投资有限公司	广东潮州	投资	70	-	新设	2016-8-15
汕头市味感良多贸易有限公司	广东汕头	贸易	100	-	新设	2019-5-13
潮州市植美味生物科技有限公司	广东潮州	工业	100	-	新设	2019-9-23
广东健证生物科技有限公司	广东潮州	工业	-	100	新设	2020-5-13

2、报告期内合并范围的变化情况

子公司名称	是否纳入合并范围			
	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
潮州市华祖食品有限公司	是	是	是	是
潮州市味和道食品有限公司	是	是	是	未设立
潮州韩美投资有限公司	是	是	是	是
汕头市味感良多贸易有限公司	是	是	未设立	未设立
潮州市植美味生物科技有限公司	是	是	未设立	未设立
广东健证生物科技有限公司	是	未设立	未设立	未设立

七、报告期内的主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

本公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

（二）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方

可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

（四）合并财务报表的编制方法

本公司将所有控制的子公司及结构化主体纳入合并财务报表范围。豁免条款：如果母公司是投资性主体，且不存在为其投资活动提供相关服务的子公司，则不应编制合并财务报表。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，编制合并报表时，视同在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整，在编制比较报表时，以不早于本公司和被合并方同处于最终控制方的控制之下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入本公司合并财务报表的比较报表中，并将合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。为避免对被合并方净资产的价值进行重复计算，本公司在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与本公司和被合并方处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他净资产变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益和当期损益。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，

编制合并报表时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；与其相关的购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动，在购买日所属当期转为投资损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

本公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本溢价或股本溢价，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资损益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资损益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的投资损益。

（五）现金及现金等价物

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过 3 个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

（六）外币业务

1、外币交易

本公司外币交易按交易发生当月 1 日的外汇中间牌价将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。

2、外币财务报表的折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的当月 1 日的外汇中间牌价折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量发生日的当月 1 日的外汇中间牌价折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（七）金融资产与金融负债（自 2019 年 1 月 1 日起适用）

公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

1、金融资产

（1）金融资产分类、确认依据和计量方法

公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流特征，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产：①管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产按照公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；以摊余成本进行后续计量。除被指定为被套期项目的，按照实际利率法摊销初始金额与到期金额之间的差额，其摊销、减值、汇兑损益以及终止确认时产生的利得或损失，计入当期损益。

公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：①管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产按照公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。除被指定为被套期项目的，此类金融资产，除信用减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的该金融资产利息之外，所产生的其他利得或损失，均计入其他综合收益；金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

公司将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定一经作出，不得撤销。公司指定的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，按照公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；除了获得股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得和损失（包括汇兑损益）均计入其他综合收益，且后续不得转入当期损益。当其终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

除上述分类为以摊余成本计量的金融资产和分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产。公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此类金融资产按照公允价值进行初始计量，相关交易费用直接计入当期损益。此类金融资产的利得或损失，计入当期损益。

公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（2）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司将满足下列条件之一的金融资产予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②金融资产发生转移，公司转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬；③金融资产发生转移，公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且未保留对该金融资产控制的。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值，与

因转移而收到的对价及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付）之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付）之和，与分摊的前述金融资产整体账面价值的差额计入当期损益。

2、金融负债

（1）金融负债分类、确认依据和计量方法

公司的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债,采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。除下列各项外，公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。②不符合终止确认条件的金融资产转移或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。③不属于以上①或②情形的财务担保合同，以及不属于以上①情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

公司将在非同一控制下的企业合并中作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

（2）金融负债终止确认条件

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。公司与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。公司对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司以主要市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，并且采用当时适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。公允价值计量所使用的输入值分为三个层次，即第一层次输入值是计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。公司优先使用第一层次输入值，最后再使用第三层次输入值。公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重大意义的输入值所属的最低层次决定。

公司对权益工具的投资以公允价值计量。但在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。

4、金融资产和金融负债的抵销

公司的金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件时，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：（1）公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；（2）公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

5、金融负债与权益工具的区分及相关处理方法

公司按照以下原则区分金融负债与权益工具：（1）如果公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。（2）如果一项金融工具须用或可用公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除公司自身权益工具的市场价格以外的变量的变动而变动，该合同分类为金融负债。

公司在合并报表中对金融工具（或其组成部分）进行分类时，考虑了公司成员和金融工具持有方之间达成的所有条款和条件。如果公司作为一个整体由于该工具而承担了交付现金、其他金融资产或者以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算的义务，则该工具应当分类为金融负债。

金融工具或其组成部分属于金融负债的，相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，公司计入当期损益。

金融工具或其组成部分属于权益工具的，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，公司作为权益的变动处理，不确认权益工具的公允价值变动。

6、金融资产减值

（1）金融工具减值计量和会计处理

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间的差额的现值得概率加权金额，确认预期信用损失。

本公司按照下列情形计量损失准备：①信用风险自初始确认后未显著增加的金融资产，本公司按照未来 12 个月的预期信用损失的金额计量损失准备；②信用风险自初始确认后已显著增加的金融资产，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；③购买或源生已发生信用减值的金融资产，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。除存在明显证据可单项预计信用损失率的款项外，本公司在组合基础上计算预期信用损失。

（2）按组合计量预期信用损失的应收款项

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收账款-信用风险特征组合	账龄组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
应收账款-合并范围内应收款项组合	合并范围内关联方	参照历史信用损失率，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，划分为该组合的款项不计提坏账准备。

（3）按组合计量预期信用损失的其他应收款

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款-备用金、押金、暂付款、出口退税款等	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。
其他应收款-合并范围内应收款项组合	合并范围内关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，划分为该组合的款项，不计提坏账准备。

（4）账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	预期信用损失率（%）
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3-4 年	50
4-5 年	80
5 年以上	100

（八）金融资产与金融负债（2017-2018 年度适用）

本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

1、金融资产

（1）金融资产分类、确认依据和计量方法

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项及可供出售金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司将满足下列条件之一的金融资产归类为交易性金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。本公司将只有符合下列条件之一的金融工具，才可在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：该指定可以消除或明显减少由于该金融工具的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

应收款项，是指在活跃市场中没有报价，回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及未被划分为其他类的金融资产。这类资产中，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按成本进行后续计量；其他存在活跃市场报价或虽没有活跃市场报价但公允价值能够可靠计量的，按公允价值计量，公允价值变动计入其他综合收益。对于此类金融资产采用公允价值进行后续计量，除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

（2）金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且本公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产控制的，则按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值，与因转移而收到的对价及原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和，与分摊的前述账面金额的差额计入当期损益。

（3）金融资产减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

2、金融负债

（1）金融负债分类、确认依据和计量方法

本公司的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，（相关分类依据参照金融资产分类依据进行披露）。按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（2）金融负债终止确认条件

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。公司与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。公司对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

本公司可供出售金融资产以主要市场的价格计量公允价值，不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，并且采用当时适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，本公司已持有的金

融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。

金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（九）应收款项（自 2019 年 1 月 1 日起适用）

详见招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、报告期内的主要会计政策和会计估计”之“（七）金融资产与金融负债（自 2019 年 1 月 1 日起适用）”

（十） 应收款项（2017-2018 年度适用）

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	除对列入合并范围内母子公司之间应收款项、有确凿证据表明不存在减值的应收款项不计提坏账准备之外，本公司将单项金额超 100 万元（含 100 万元）的应收账款及其他应收款视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。单独测试未发生减值的单项金额重大的应收款项，以账龄为信用风险组合计提坏账准备

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内关联方组合	合并报表范围内的关联方往来应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联方组合	不计提坏账准备

（1）采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	5	5

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

（2）单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

（十一）应收款项融资

对于合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，且公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的应收票据及应收账款，公司将其分类为应收款项融资，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。应收款项融资采用实际利率法确认的利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益，其余公允价值变动计入其他综合收益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

（十二）存货

本公司存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

（十三）合同资产与合同负债

在本公司与客户的合同中，本公司有权就已向客户转让商品、提供的相关服务而收取合同价款，与此同时承担将商品或服务转移给客户的履约义务。当客户实际支付合同价或在该对价到期应付之前，企业已经向客户转移了商品或服务，

则应当将因已转让商品或服务而有权收取对价的权利列示为合同资产，在取得无条件收款权时确认为应收账款；反之，将本公司已收或应收客户对价而应向客户转移商品或服务的义务列示为合同负债。当本公司履行向客户转让商品或提供服务的义务时，合同负债确认为收入。

（十四）长期股权投资

本公司长期股权投资主要是对子公司的投资、对联营企业的投资。

本公司对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的政策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50%的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响。持有被投资单位 20%以下表决权的，还需要综合考虑在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表、或参与被投资单位财务和经营政策制定过程、或与被投资单位之间发生重要交易、或向被投资单位派出管理人员、或向被投资单位提供关键技术资料等事实和情况判断对被投资单位具有重大影响。

对被投资单位形成控制的，为本公司的子公司。通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于一揽交易的，在合并日，根据合并后享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。

不属于一揽交易的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权采用权益法核算的，原权益法核算的相关其他综合收益暂不做调整，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权在可供出售金融资产中采用公允价值核算的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在合并日转入当期投资损益。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

本公司对子公司投资采用成本法核算，对联营企业投资采用权益法核算。

后续计量采用成本法核算的长期股权投资，在追加投资时，按照追加投资支付的成本额公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资，随着被他投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按可供出售金融资产核算，剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直

接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按可供出售金融资产的有关规定进行会计处理，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期投资损益。

本公司对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（十五）固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。本公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20-35	5	2.71-4.75
2	机器设备	10	5	9.50
3	运输设备	10	5	9.50
4	电子设备	5	5	19.00
5	其他设备	5	5	19.00

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方

法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

本公司融资租入固定资产的确认依据是符合下列一项或数项标准：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；

（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；

（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；

（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入固定资产以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中的较低者作为租入资产的入账价值。租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将取得租入资产所有权的，租入固定资产在其预计使用寿命内计提折旧；否则，租入固定资产在租赁期与该资产预计使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（十六）在建工程

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

（十七）借款费用

发生的可直接归属于需要经过 1 年以上的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的

资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（十八）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；软件等其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

（十九）研究与开发

本公司的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产:

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，

并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

（二十）长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，本公司进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下:

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等；

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（二十一）长期待摊费用

本公司的长期待摊费用包括房屋装修费，生产场地改造费等。该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。公司房屋装修费有明确的合同受益期限的按照合同受益期摊销，无明确的合同受益期的，按照 5 年摊销。

（二十二）职工薪酬

本公司职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期福利。

短期薪酬主要包括职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等等，在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利主要包括基本养老保险费、失业保险等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划、设定受益计划。对于设定提存计划在根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

辞退福利是辞退福利是在职工劳动合同尚未到期前，企业决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿，或为鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿，在实施时确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益，其中对超过一年予以支付的补偿款，折现后计入当期损益。

（二十三）预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负

债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

（二十四）股份支付

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

本公司在等待期内取消所授予权益工具的（因未满足可行权条件而被取消的除外），作为加速行权处理，即视同剩余等待期内的股权支付计划已经全部满足可行权条件，在取消所授予权益工具的当期确认剩余等待期内的所有费用。

（二十五）收入确认原则和计量方法（自 2020 年 1 月 1 日适用）

1、一般原则

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，收入确认政策如下：

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始时，按照个单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本公司确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

满足下列条件之一时，本公司属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

（1）客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

（2）客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

（3）在本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，并按照已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定履约进度。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：

（1）本公司就该商品或服务享有现时收款权利。

（2）本公司已将该商品的法定所有权转移给客户。

（3）本公司已将该商品的实物转移给客户。

（4）本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户。

（5）客户已接受该商品或服务等。

本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，

合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本公司拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司已收货应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

本公司与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本公司通常在综合考虑取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬转移、商品法定所有权转移、商品实物资产转移等以货物控制权转移给购买方时点确认收入。

2、具体原则

（1）国内销售

根据合同条款，采取上门提货的，公司取得客户签字的货物验收单时确认收入；

根据合同条款，采取送货上门方式的，客户在送货单上签收即确认收入；

通过直营店的销售，于商品交付给消费者，收取价款时，确认收入；

通过自营网店的销售：于每月末根据电子商务第三方支付交易系统中显示已完成交易明细确认收入。

（2）出口销售

根据合同条款，当产品运达指定的出运港口或地点，公司对出口货物完成报关及装船后，出口产品所有权上的风险和报酬已经转移，与销售产品相关的收入和成本能可靠计量，公司确认收入。

3、公司原料采购和产品销售的相关安排， ODM 业务采用总额法或净额法确认收入的合理性，是否符合《企业会计准则》相关规定

（1）与 ODM 客户签署的协议内容，原料采购和产品销售的相关安排

根据与 ODM 客户签署的协议，公司的 ODM 客户未与公司约定原材料的采购及供应商的选择，因此公司自行选择供应商，根据生产的需要对原材料进行采购。公司与客户合作方式为买断式销售，即客户自行负责所采购产品的销售，非质量问题不得退回。

（2）企业会计准则的规定

根据《企业会计准则第 14 号-收入》第 34 条的相关规定，企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：

①企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。

②企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务。

③企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品组合成某产品产出转让给客户。

在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应局限于合同的法律形式，而应当综合考虑所有相关事实和情况，这些事实和情况包括：

①企业承担向客户转让商品的主要责任。

②企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。

③企业有权自主决定所交易商品的价格。

④其他相关事实和情况。

综上所述，公司提供给 ODM 客户的产品系公司自主采购原材料并根据公司研发的配方及工艺流程进行生产；公司对生产的产品拥有控制权，能够自主决定产品的销售价格并承担存货风险，采用总额法核算符合企业会计准则的规定。

4、公司与客户“晋年有限公司”签署的《委托加工协议》的主要内容，与“名创优品股份有限公司”等客户签署的《货物采购服务管理协议》的主要内容，其与 ODM 代加工协议有何差异，公司对该协议的会计处理与其他 ODM 业务有何差异，对发行人业绩的影响情况

（1）公司与客户“晋年有限公司”签署的《委托加工协议》与 ODM 代加工协议不存在重大差异，交易实质仍为 ODM 服务，主要相关内容：

①合作产品与价格：公司负责生产加工肉脯、肉干等系列产品，晋年有限公司自主销售。产品价格按照双方确认单价结算，如因原材料、人工等原因导致成本上幅提价，双方提前沟通确认。

②品质及验收标准：产品按双方确认要求交货，如保质期内产品发生品质问题，公司接受无条件退货。如因晋年有限公司储存不当原因导致发霉变味等品质事故由其自行解决处理。

③结算时间、方式：银行转账。晋年有限公司于收到货物一周内将货款汇入发行人账户。

（2）公司与“名创优品股份有限公司”等客户签署的《货物采购服务管理协议》与 ODM 代加工协议不存在重大差异，交易实质仍为 ODM 服务，主要内容：

①价格条款：由双方共同确认的书面订单具体约定。

②收货及验收：客户收到公司提供的产品后应于三日内办理完毕收货确认。收货确认后发生的丢失或损失由客户负责，收货确认前由公司负责。

③付款：以订单为准。

上述协议内容未对原材料采购、供应商选择以及生产工艺流程等方面进行约定，与 ODM 代加工协议条款不存在实质差异，公司对该协议的会计处理与其他 ODM 业务一致，不存在会计处理不同对发行人业绩产生影响的情况。

（二十六）收入确认原则和计量方法（2017-2019 年度适用）

1、一般原则

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，收入确认政策如下：

（1）本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

（2）本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

2、具体原则

（1）国内销售

根据合同条款，采取上门提货的，公司取得客户签字的货物验收单时确认收入；

根据合同条款，采取送货上门方式的，客户在送货单上签收即确认收入；

通过直营店的销售，于商品交付给消费者，收取价款时，确认收入；

通过自营网店的销售：于每月末根据电子商务第三方支付交易系统中显示已完成交易明细确认收入。

（2）出口销售

根据合同条款，当产品运达指定的出运港口或地点，公司对出口货物完成报关及装船后，出口产品所有权上的风险和报酬已经转移，与销售产品相关的收入和成本能可靠计量，公司确认收入。

（二十七）政府补助

本公司的政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。其中，与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象，本公司按照上述区分原则进行判断，难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1 元)计量。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益，确认为递延收益的与资产相关的政府补助，在相关资产使用寿命内按照平均年限法分期计入当期损益。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益。与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

本公司取得政策性优惠贷款贴息的，区分财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给本公司两种情况，分别按照以下原则进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

本公司已确认的政府补助需要退回的，在需要退回的当期分情况按照以下规

定进行会计处理：

（1）初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值。

（2）存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

（3）属于其他情况的，直接计入当期损益。

（二十八）递延所得税资产/递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

（二十九）租赁

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

本公司作为融资租赁承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

本公司作为经营租赁承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

（三十）持有待售

1、本公司将同时符合下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）

出售极可能发生，即已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的需要获得相关批准。本公司将非流动资产或处置组首次划分为持有待售类别前，按照相关会计准则规定计量非流动资产或处置组中各项资产和负债的账面价值。初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

2、本公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，在取得日将其划分为持有待售类别。在初始计量时，比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

3、本公司因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

4、后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

5、对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用相关计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵

减的商誉账面价值，以及非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外，各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

6、持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

7、持有待售的非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件，而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；②可收回金额。

8、终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

（三十一）终止经营

终止经营，是指本公司满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

（三十二）重要会计政策和会计估计变更

1、重要会计政策变更及影响

会计政策变更的内容和原因	备注
财政部于 2017 年 3 月 31 日发布了《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量（修订）》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移（修订）》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号-套期会计（修订）》（财会[2017]9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号-金融工具列报（修订）》（财会[2017]14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”），要求境内上市公司自 2019 年 1 月 1 日起施行。	说明 1

会计政策变更的内容和原因	备注
财政部于 2019 年 5 月 9 日修订《关于印发修订<企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换>的通知》（财会〔2019〕8 号），要求执行企业会计准则的企业自 2019 年 6 月 10 日起执行，同时对 2019 年 1 月 1 日至该准则施行日之间发生的非货币性资产交换，根据该准则进行调整。	无影响
财政部于 2019 年 5 月 16 日修订《关于印发修订<企业会计准则第 12 号——债务重组>的通知》，要求执行企业会计准则的企业自 2019 年 6 月 17 日起执行，同时对 2019 年 1 月 1 日至该准则施行日之间发生的债务重组，根据该准则进行调整。	无影响
财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订)》（财会〔2017〕22 号)（以下简称“新收入准则”)，并要求境内上市公司自 2020 年 1 月 1 日起实施。	说明 2
财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）；于 2019 年 9 月 19 日发布《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对财务报表格式进行了修订，要求执行企业会计准则的企业按照会计准则和《修订通知》的要求编制 2019 年度财务报表及以后期间的财务报表。	说明 3

说明 1：根据财政部新金融工具准则的相关规定，本公司在编制 2019 年度及以后期间的财务报表时，执行了相关会计准则，并按照有关的衔接规定进行了处理，涉及前期比较财务报表数据与金融工具准则要求不一致的，本公司不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行的新账面价值之间的差异，计入 2019 年 1 月 1 日的未分配利润或其他综合收益。

自 2019 年 1 月 1 日起，本公司金融资产减值计量由「已发生损失模型」变更为「预期信用损失模型」，并将原在“资产减值损失”科目核算的金融资产减值准备调整分类至“信用减值损失”。

说明 2：根据财政部新收入准则的相关规定，本公司在编制 2020 年度及以后期间的财务报表时，执行了相关会计准则，并按照有关的衔接规定进行了处理。实施新收入准则后公司在业务模式、合同条款、收入确认等方面不会产生重大影响。

根据新准则及相关衔接规定，本公司自 2020 年 1 月 1 日将已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值；本公司拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示；本公司已收取应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

2020 年起首次执行新收入准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

单位：元

受影响项目	合并报表		
	2019 年 12 月 31 日	变动额	2020 年 1 月 1 日
预收款项	2,442,426.65	-2,442,426.65	-
合同负债	-	2,442,426.65	2,442,426.65

续表：

单位：元

受影响项目	母公司报表		
	2019 年 12 月 31 日	变动额	2020 年 1 月 1 日
预收款项	2,336,047.05	-2,336,047.05	-
合同负债	-	2,336,047.05	2,336,047.05

说明 3：本公司在编制 2019 年度财务报表时，执行了相关会计准则，并按照有关的衔接规定进行了处理。

2、重要会计估计变更

报告期重要会计估计未发生变更。

八、主要税项及享受的税收优惠

（一）主要的税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	根据当期产品销售收入的销项税额扣减当期允许抵扣进项税额后计缴	17%、16%、13%、11%、10%、9%
城市维护建设税	当期应缴增值税	7%
教育费附加	当期应缴增值税	3%
地方教育费附加	当期应缴增值税	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%
房产税	按照自用房产原值的 70%为纳税基准	1.2%
	出租房产租金收入	12%

根据财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）的规定，本公司自 2018 年 5 月 1 日起发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%和 11%税率的，税率分别调整为 16%、10%。根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总

署公告 2019 年第 39 号）的规定，本公司自 2019 年 4 月 1 日起发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%和 10%税率的，税率分别调整为 13%、9%。

不同纳税主体所得税税率说明：

纳税主体名称	所得税税率
广东真美食品股份有限公司	15%
潮州市华祖食品有限公司	25%
潮州市味和道食品有限公司	
潮州韩美投资有限公司	
汕头市味感良多贸易有限公司	
潮州市植美味生物科技有限公司	
广东健证生物科技有限公司	

（二）税收优惠政策

1、增值税

根据《财政部税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税[2019]13 号）、《国家税务总局关于小规模纳税人免征增值税政策有关征管问题的公告》（国家税务总局公告 2019 年第 4 号）规定，公司子公司汕头市味感良多贸易有限公司系小规模纳税人，增值税适用 3%征收率，月销售额未超过 10 万元当月免征增值税。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加按适用税率减半征收。

2、企业所得税

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于 2017 年 11 月 9 日下发的《关于公示广东省 2017 年第一批拟认定高新技术企业名单的通知》，广东真美食品股份有限公司被认定为 2017 年广东省第一批高新技术企业，并获发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201744003249，有效期：三年）。公司自 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日享受高新技术企业所得税优惠政策，适用高新技术企业所得税 15%优惠税率。

全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于 2021 年 1 月 15 日颁发了《关于广东省 2020 年第三批高新技术企业备案的复函》（国科火字[2021]23 号），公司被列入上述《广东省 2020 年第三批高新技术企业名单》。本次是公司原高新

技术企业证书有效期届满后进行的重新认定，高新技术企业证书编号为GR202044012583，发证日期为2020年12月9日，有效期为三年。2020年1月1日至2022年12月31日，公司将继续适用高新技术企业所得税15%优惠税率。

九、非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》（2008年修订）的有关规定，信永中和对公司报告期内的非经常性损益进行了鉴证，并出具《非经常性损益鉴证报告》，报告期内公司非经常性损益发生额情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-64.80	-9.58	-3.24	-6.32
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	453.86	376.39	740.81	453.70
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	-	-
企业取得子公司、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		-	-	-
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年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，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-	-	57.82
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		-	-	-

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
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	115.14	26.92	-64.64	-28.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	-
小计	**504.20**	**393.72**	**672.93**	**476.97**
所得税影响额	74.33	59.13	101.23	71.53
少数股东权益影响额（税后）			-	-
合计	**429.87**	**334.60**	**571.70**	**405.44**

十、发行人报告期内的重要财务指标

（一）基本财务指标

财务指标	2020-9-30 /2020 年 1-9 月	2019-12-31 /2019 年度	2018-12-31 /2018 年度	2017-12-31 /2017 年度
流动比率（倍）	2.48	3.77	2.81	5.19
速动比率（倍）	1.39	2.55	2.09	3.85
资产负债率（合并）	22.39%	20.07%	24.04%	19.24%
资产负债率（母公司）	31.04%	28.05%	30.59%	26.49%
应收账款周转率（次/年）	1.70	2.09	2.64	3.54
存货周转率（次/年）	1.69	3.49	4.52	4.63
息税折旧摊销前利润（万元）	5,379.76	6,789.28	7,504.53	6,611.00
归属于发行人股东的净利润（万元）	3,017.02	4,240.29	5,115.64	4,528.25
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,587.15	3,905.70	4,543.94	4,122.81
研发投入占营业收入的比例	4.00%	4.44%	4.23%	3.30%
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.69	0.56	0.37	0.57
每股净现金流量（元）	0.02	0.02	-0.24	0.33
归属于发行人股东的每股净资产（元）	5.76	5.34	4.66	3.92

注：上述指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货-预付款项或合同负债-其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=期末总负债/期末总资产

4、应收账款周转率=营业收入÷［（期初应收账款余额+期末应收账款余额）÷2 ］

5、存货周转率=营业成本÷[（期初存货余额+期末存货余额）÷2]
6、息税折旧摊销前利润=税前利润+利息支出+折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销
7、归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于发行人股东的净利润-影响归属于发行人股东净利润的非经常性损益
8、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入
9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
11、归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定，计算得出本公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	会计期间	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2020 年 1-9 月	7.53	0.4181	0.4181
	2019 年度	12.32	0.6111	0.6111
	2018 年度	17.20	0.7372	0.7372
	2017 年度	18.94	0.6689	0.6689
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2020 年 1-9 月	6.46	0.3585	0.3585
	2019 年度	11.35	0.5629	0.5629
	2018 年度	15.27	0.6548	0.6548
	2017 年度	17.24	0.6090	0.6090

上述指标的计算公式及计算过程如下：
（1）加权平均净资产收益率
加权平均净资产收益率=P0/(E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0– Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)
其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。
（2）基本每股收益
基本每股收益=P0÷S，S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0– Sj×Mj÷M0-Sk
其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。
（3）稀释每股收益

稀释每股收益=P1/(S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)
其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十一、经营成果分析

报告期内，公司的经营业绩及变动趋势如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	17,955.28	25,525.59	-1.63	25,948.02	2.92	25,211.86
营业利润	3,480.93	5,009.92	-14.82	5,881.81	11.18	5,290.43
利润总额	3,596.82	5,040.56	-17.86	6,136.47	12.96	5,432.64
净利润	3,017.02	4,240.29	-17.11	5,115.64	12.97	4,528.25

报告期内，公司的营业收入分别为 25,211.86 万元、25,948.02 万元、25,525.59 万元以及 17,955.28 万元，净利润分别为 4,528.25 万元、5,115.64 万元、4,240.29 万元以及 3,017.02 万元。报告期内，受外部环境因素的影响，公司未能实现营业收入的增长，而在研发、生产与销售上的投入使盈利水平有所下降。

（一）营业收入分析

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	17,492.77	97.42	25,525.19	100.00	25,948.02	100.00	25,211.86	100.00
其他业务收入	462.51	2.58	0.40	0.00	-	-	-	-
合计	**17,955.28**	**100.00**	**25,525.59**	**100.00**	**25,948.02**	**100.00**	**25,211.86**	**100.00**

报告期内，公司营业收入较为稳定。各期主营业务收入占比分别为 100.00%、100.00%、100.00%以及 97.42%，主营业务突出；2020 年 1-9 月，其他业务收入主要为口罩业务收入。

1、主营业务收入按产品类别分析

（1）产品结构分析

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
肉脯类	14,049.23	80.31	20,842.78	81.66	22,929.49	88.37	22,621.30	89.72
肉丸类	2,145.90	12.27	1,770.66	6.94	367.25	1.42	45.40	0.18
肉肠类	390.24	2.23	1,218.53	4.77	856.60	3.30	635.14	2.52
肉松类	880.01	5.03	1,655.08	6.48	1,692.20	6.52	1,793.69	7.11
其他	27.39	0.16	38.15	0.15	102.49	0.39	116.33	0.46
合计	**17,492.77**	**100.00**	**25,525.19**	**100.00**	**25,948.02**	**100.00**	**25,211.86**	**100.00**

①报告期内，肉脯类产品是公司最大收入来源，各期占主营业务收入比重分别为 89.72%、88.37%、81.66%以及 80.31%。肉脯类产品包括猪肉脯和牛肉脯，其中以猪肉脯产品为主。肉脯类产品各期销售金额及占主营业务收入比重如下：

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪肉脯	11,091.22	63.40	16,633.55	65.17	18,937.33	72.98	17,528.51	69.52
牛肉脯	2,958.01	16.91	4,209.23	16.49	3,992.15	15.39	5,092.79	20.20
合计	**14,049.23**	**80.31**	**20,842.78**	**81.66**	**22,929.49**	**88.37**	**22,621.30**	**89.72**

②肉丸类、肉肠类产品占公司主营业务收入比重呈增长趋势，公司在 2017 年推出的速冻肉丸系列产品以及在 2019 年推出的即食肉丸系列产品，受到市场欢迎，增长迅速。肉松类产品销售金额较为稳定，但比重呈小幅下降趋势。其他类产品各期金额均较低。

（2）产品变动趋势分析

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
猪肉脯	11,091.22	-4.90	16,633.55	-12.17	18,937.33	8.04	17,528.51
牛肉脯	2,958.01	-0.70	4,209.23	5.44	3,992.15	-21.61	5,092.79
肉丸类	2,145.90	284.35	1,770.66	382.14	367.25	708.90	45.40
肉肠类	390.24	-49.49	1,218.53	42.25	856.60	34.87	635.14

肉松类	880.01	-37.46	1,655.08	-2.19	1,692.20	-5.66	1,793.69
其他	27.39	-20.33	38.15	-62.78	102.49	-11.90	116.33
合计	**17,492.77**	**0.45**	**25,525.19**	**-1.63**	**25,948.02**	**2.92**	**25,211.86**

注：2020 年 1-9 月增长率系与上年同期相比较得出，下同。

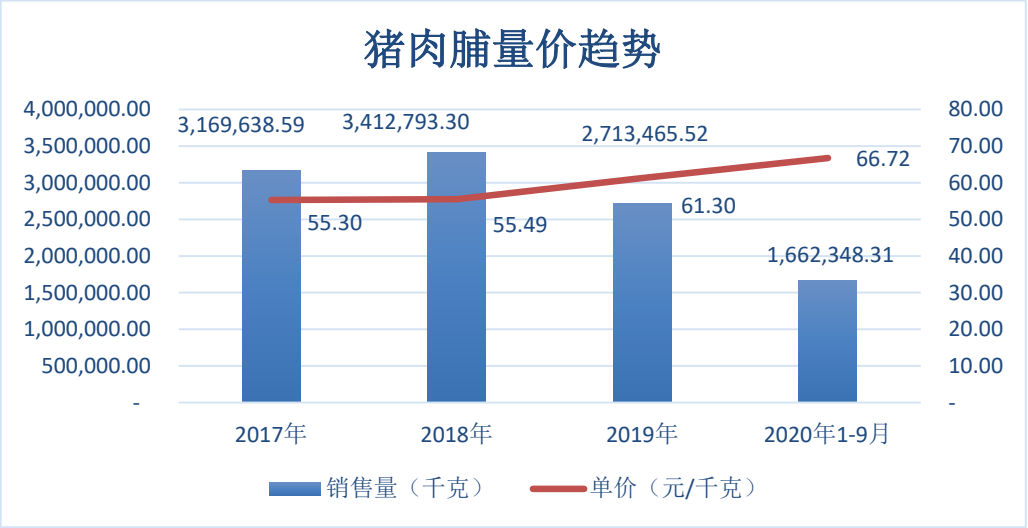
报告期内，公司主营业务收入整体较为稳定。2018 年相较 2017 年增长 2.92%，增长幅度较小，主要系牛肉脯销售金额下降所致。2019 年相较 2018 年降低 1.63%，在“非洲猪瘟”爆发的不利背景下，公司通过小幅提高售价、降本增效和产品创新，实现了较为稳定的收入。2020 年 1-9 月增长 0.45%，，与上年同期基本一致。各类产品变动趋势分析如下：

① 猪肉脯

Ⅰ、猪肉脯各期销售量及销售单价情况如下：

猪肉脯	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
销售量（千克）	3,169,638.59	3,412,793.30	2,713,465.52	1,662,348.31
单价（元/千克）	55.30	55.49	61.30	66.72

Ⅱ、量价变化趋势图如下：



Ⅲ、量价影响因素分析如下：

期间	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
销售收入金额（万元）	11,091.22	16,633.55	18,937.33	17,528.51
销售增长额（万元）	**-571.62**	**-2,303.78**	**1,408.83**	
销售数量影响数（万元）	-1,615.52	-3,880.52	1,344.68	
销售单价影响数（万元）	1,043.91	1,576.74	64.15	

销售增长率（%）	**-4.90**	**-12.17**	**8.04**	
销售数量影响率（%）	-13.85	-20.49	7.67	
销售单价影响率（%）	8.95	8.33	0.37	

注：收入增长额=本期销售收入-上期销售收入
销售数量影响数=本期销售数量变动值*上期销售单价
销售单价影响数=本期销售单价变动值*本期销售数量
销售数量影响率=本期销售数量影响数/上期销售收入金额
销售单价影响率=本期销售单价影响数/上期销售收入金额

2018 年相较 2017 年，猪肉脯产品收入增长了 1,408.83 万元，增长率为 8.04%。两年间销售单价基本持平，销售量的提升是收入增长的主要原因。猪肉脯销售量提升了 243,154.71 千克，主要原因为休闲零食市场规模持续增长，公司猪肉脯产品市场需求增长所致。

2019 年相较 2018 年，猪肉脯产品收入减少了 2,303.78 万元，降幅为 12.17%。销售单价方面，从 2018 年的 55.49 元/千克提高至 2019 年的 61.30 元/千克，销售单价影响数为 1,576.74 万元，销售单价的上涨主要系原材料猪肉价格上涨及 2019 年 4 月增值税率下降所致。销售数量下降了 699,327.78 千克，主要原因为港澳地区销量下降：（1）受“非洲猪瘟”影响，为了应对食品安全风险，公司 2019 年一季度暂停猪肉脯外销生产线 2 个月；（2）治安因素影响香港地区旅游业及当地消费，导致公司港澳地区销售量下降。此外，销售价格提高也导致销售量的下降。

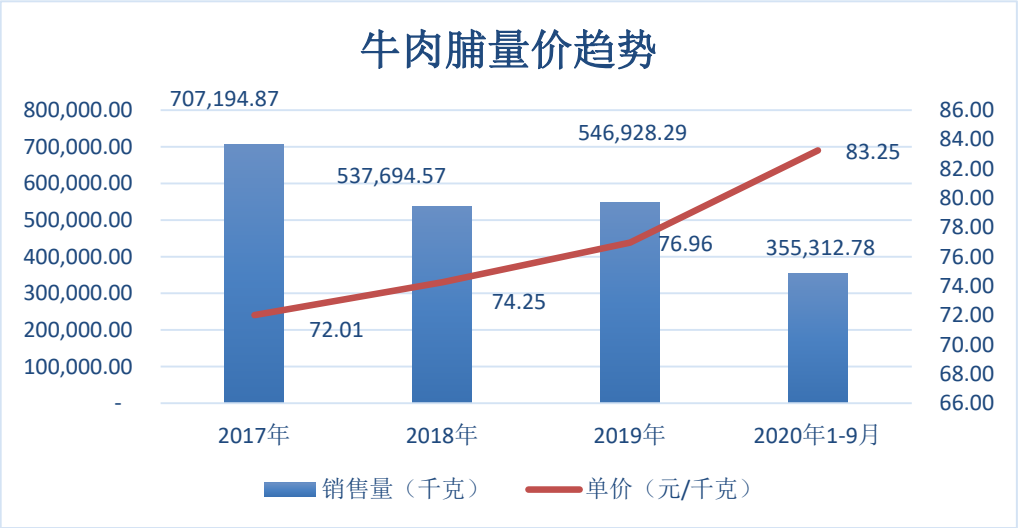
2020 年 1-9 月相较上年同期，猪肉脯产品收入降低了 571.62 万元，增长率为-4.90%。单价方面，受原材料价格上涨影响，销售单价继续提高，2020 年 1-9 月猪肉脯销售平均单价为 66.72 元/千克，销售单价影响数为 1,043.91 万元。销量方面，一方面，“非洲猪瘟”对公司主要原材料猪肉价格的影响持续存在，另一方面，虽然“新冠疫情”提升了消费者对休闲食品的需求，但限制了消费者的出行活动，且影响公司产品物流，因此销售数量较同期有所下降，影响数为-1,615.52 万元。

② 牛肉脯

Ⅰ、牛肉脯各期销售量及销售单价情况如下：

牛肉脯	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
销售量（千克）	707,194.87	537,694.57	546,928.29	355,312.78
单价（元/千克）	72.01	74.25	76.96	83.25

II、量价变化趋势图如下：



III、量价影响因素分析如下：

期间	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
销售收入金额（万元）	2,958.01	4,209.23	3,992.15	5,092.79
销售增长额（万元）	**-20.79**	**217.08**	**-1,100.64**	
销售数量影响数（万元）	-269.11	68.56	-1,220.64	
销售单价影响数（万元）	248.36	148.52	120.00	
销售增长率（%）	**-0.70**	**5.44**	**-21.61**	
销售数量影响率（%）	-9.03	1.72	-23.97	
销售单价影响率（%）	8.34	3.72	2.36	

注：收入增长额=本期销售收入-上期销售收入
销售数量影响数=本期销售数量变动值*上期销售单价
销售单价影响数=本期销售单价变动值*本期销售数量
销售数量影响率=本期销售数量影响数/上期销售收入金额
销售单价影响率=本期销售单价影响数/上期销售收入金额

2018 年相较 2017 年，牛肉脯产品收入减少了 1,100.64 万元，降幅为 21.61%。销售单价方面，2018 年提高了 2.24 元/千克，销售单价影响数为 120.00 万元。销售量方面，2018 年降低了 169,500.30 千克，影响数为-1,220.64 万元，是收入下降的主要原因。2018 年牛肉脯销量下降的主要原因为，公司主要客户深圳晋年因进行阶段性产品结构调整，当年降低了对公司牛肉脯产品的采购。

2019 年相较 2018 年，牛肉脯产品收入增加了 217.08 万元，增幅为 5.44%。2019 年牛肉脯量价均略有提高。销售单价方面，2019 年提高了 2.71 元/千克，主要系 2019 年 4 月增值税率下降所致，销售单价影响数为 148.52 万元，是影响 2019

年销售收入增加的主要原因。销售量方面，公司主要客户深圳晋年牛肉脯产品采购回升，但社会治安问题影响了公司对香港地区的销售，故 2019 年牛肉脯销量仅增加了 9,233.72 千克，增幅为 1.72%，影响数为 68.56 万元。

2020 年 1-9 月相较上年同期，牛肉脯产品收入降低了 20.79 万元，增长率为-0.70%，趋势基本稳定。销售单价方面，主要系受猪肉价格上涨的影响，牛肉价格也随之上涨，原材料价格上涨推高了牛肉脯的销售单价，2020 年 1-9 月，牛肉脯销售平均单价为 83.25 元/千克，相较去年同期提高了 6.29 元/千克，销售单价影响数为 248.36 万元。销量方面，受单价提高的影响，销售数量较同期有所降低，影响数为-269.11 万元。

③ 肉丸类

报告期各期，肉丸类产品收入保持较快增长。2018 年相较 2017 年增长 708.90%，2019 年相较 2018 年增长 382.14%，2020 年 1-9 月相较上年同期增长 284.35%。主要系公司在 2017 年推出的速冻肉丸系列产品以及在 2019 年推出的即食肉丸系列产品，受到市场欢迎，增长迅速。

Ⅰ、肉丸类各期销售量及销售单价情况如下：

肉丸类	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
销售量（千克）	483,214.75	395,458.45	77,912.68	7,450.50
单价（元/千克）	44.41	44.77	47.14	60.94

报告期内，肉丸类产品销售均价呈下降趋势，与肉脯类产品变动趋势不一致。主要原因系肉丸类产品结构变动所致，按照原材料不同细分情况如下：

单位：元/千克、千克

肉丸类细类	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	单价	销售量	单价	销售量	单价	销售量	单价	销售量
鱼丸	42.77	420,003.36	39.35	239,993.48	19.90	30,474.88	-	-
猪肉丸	55.70	773.68	64.40	15,267.12	-	-	-	-
牛肉丸	55.17	62,353.50	51.93	140,197.85	64.63	47,437.80	60.94	7,450.50
虾丸	184.61	40.77						
蟹丸	156.84	43.44						
合计	**44.41**	**483,214.75**	**44.77**	**395,458.45**	**47.14**	**77,912.68**	**60.94**	**7,450.50**

肉丸类产品价格呈下降趋势，原因为：一方面，鱼丸占比逐年递增，鱼丸的

单价相对较低，拉低了肉丸类产品平均单价；另一方面，牛肉丸、猪肉丸等速冻肉丸单价下降，主要原因系公司主动调整了速冻肉丸的市场定位及销售策略，降价促销所致。

Ⅱ、报告期内，肉丸类产品按销售渠道的销售情况列示如下：

单位：万元

销售模式			2020 年 1-9 月	2019 年		2018 年		2017 年
			金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
ODM 模式			1,322.92	697.26	286.83%	180.25	335.81%	41.36
自有品牌	线上销售		88.73	1.92	6,300.00%	0.03	/	0.00
	线下销售	经销	492.90	383.48	196.49%	129.34	5,623.01%	2.26
		直销	241.35	688.00	1,093.62%	57.64	3,156.50%	1.77
	小计		822.98	1,073.40	474.01%	187.00	4,528.71%	4.04
合计			**2,145.90**	**1,770.66**	**382.14%**	**367.25**	**708.92%**	**45.40**

肉丸类产品按照食用方式分为即食肉丸和速冻肉丸，销售情况列示如下：

单位：万元

肉丸类细类	2020 年 1-9 月	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
即食丸类	1,744.00	797.96	920.90%	78.16	-	-
速冻丸类	401.91	972.70	236.47%	289.09	536.74%	45.40
合计	**2,145.90**	**1,770.66**	**382.14%**	**367.25**	**708.90%**	**45.40**

公司于 2017 年推出速冻肉丸类产品，通过与原有肉脯 ODM 客户厦门元初的合作，初步投向市场了解客户需求，厦门元初肉丸类销售占本年肉丸类销售金额的 91.10%。

2018 年，肉丸类产品开始向市场大范围推广。（1）速冻丸类：初步得到市场认可，增长较快，一方面通过原有肉脯 ODM 客户渠道实现了较好销量增长，厦门元初占本年速冻丸类销售比例为 36.55%；另一方面通过新拓展经销商及广州盒马等直销客户拓展自有品牌的速冻肉丸，该类主要客户占本年速冻丸类销售比例为 58.26%。（2）即食丸类：通过与原有肉肠 ODM 客户杭州郝姆斯的合作，初步投向市场了解客户需求，杭州郝姆斯占本年即食丸类销售的比例为 77.26%。

2019 年，肉丸类产品销售金额持续快速增长。（1）速冻丸类：由于市场接受程度不及预期，公司主动调整了市场定位及销售策略，降价促销；原有肉脯 ODM 客户及经销商渠道主要客户占本年速冻肉丸比例为 25.83%；包括原有肉丸直销客户以及本年新拓展经销商、直销客户等非原肉脯渠道的主要客户占本年速冻肉丸比例为 70.70%。（2）即食丸类：该产品受到消费者青睐，本年增长显著。主要原因系：①拓展了食用场景，成为随时拆包可吃的休闲食品；②主打鱼肉制品高蛋白低脂肪的特点，倡导健康零食。在客户和渠道方面，即食丸类向原有肉脯 ODM 客户名创优品销售规模较高，该客户占本年即食丸类销售金额的比例为 60.86%；此外，本年新拓展的直销客户深圳新长征、潮州金德也有一定贡献，其占本年即食肉丸销售金额的比例为 15.87%。

2020 年 1-9 月，肉丸类产品销售金额继续快速增长。（1）速冻丸类，由于“新冠疫情”影响，且市场推广不及预期，公司加大促销力度的同时，降低了速冻肉丸的产销量，当期销售金额有所下降。原有肉脯 ODM 客户及经销商渠道主要客户占本年速冻肉丸比例为 42.37%，包括原有肉丸经销商、直销客户以及本年新拓展经销商、直销客户等非原肉脯渠道的主要客户占本年速冻肉丸比例为 43.43%。（2）即食肉丸，在市场需求旺盛的情况下，销售金额继续显著增长。在客户渠道方面，在继续提高与原肉脯 ODM 客户名创优品合作规模的同时，新拓展了原肉脯 ODM 客户广州酒家等作为新的即食肉丸客户；同时，也拓展了原主要采购肉脯的经销商如北京万佳利、广州昌盛利等，原肉脯 ODM 及经销商渠道的主要客户占本期即食丸类销售比例为 79.10%；非原肉脯渠道的主要客户占本年即食丸类销售比例为 4.55%。

III、报告期内，公司肉丸类前五大客户情况如下：

单位：万元、%

2020 年 1-9 月					
序号	客户名称	销售金额	占肉丸类收入比重	客户类型	主要品类
1	名创优品（广州）有限责任公司	778.46	36.28	ODM 客户	即食丸类
2	广州市昌盛利食品有限公司	200.53	9.34	经销商	即食丸类
3	厦门元初食品股份有限公司	160.41	7.48	ODM 客户	速冻丸类、即食丸类
4	广州酒家集团利口福食品有限公司	159.33	7.43	ODM 客户	即食丸类

5	上海宏廓商贸有限公司	97.60	4.55	ODM 客户	即食丸类
合计		**1,396.33**	**65.07**		
2019 年					
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占肉丸类收入比重**	**客户类型**	**主要品类**
1	名创优品（广州）有限责任公司	485.60	27.42	ODM 客户	即食肉丸
2	深圳市新长征军事教育实践基地有限公司	349.87	19.76	直销客户	速冻丸类、即食丸类
3	广州盒马鲜生网络科技有限公司	165.41	9.34	直销客户	速冻丸类
4	厦门元初食品股份有限公司	140.17	7.92	ODM 客户	速冻丸类
5	福州市仓山区广明冻品商行	131.38	7.42	经销商	速冻丸类
合计		**1,272.43**	**71.86**		
2018 年					
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占肉丸类收入比重**	**客户类型**	**主要品类**
1	厦门元初食品股份有限公司	105.66	28.77	ODM 客户	速冻丸类
2	广东美佳乐购物广场有限公司	80.48	21.92	经销商	速冻丸类
3	杭州郝姆斯食品有限公司	60.38	16.44	ODM 客户	即食丸类
4	广州盒马鲜生网络科技有限公司	49.17	13.39	直销客户	速冻丸类
5	广州天恬食品贸易有限公司	38.76	10.55	经销商	速冻丸类
合计		**334.46**	**91.07**		
2017 年					
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占肉丸类收入比重**	**客户类型**	**主要品类**
1	厦门元初食品股份有限公司	41.36	91.10	ODM 客户	速冻丸类
2	江门市润泽食品有限公司	2.26	4.99	经销商	速冻丸类
3	汕头市添悦科技生物有限公司	1.50	3.29	直销客户	速冻丸类
4	中国邮政速递物流股份有限公司福州市分公司	0.28	0.61	直销客户	速冻丸类
5	真美天猫专营店	0.00	0.01	线上客户	速冻丸类
合计		**45.40**	**100.00**		

注：上述客户销售金额为与其受同一最终控制方控制的企业合并后数据。
（1）公司对广州盒马鲜生网络科技有限公司的销售包括同一控制下的其他企业：深圳盒马网络科技有限公司、福建新盒网络科技有限公司；
（2）公司对名创优品（广州）有限责任公司的销售包括同一控制下的其他企业：名创优品股份有限公司、名创优品国际（香港）有限公司、生活优品（广州）设计有限公司。

报告期内，公司肉丸类产品处于推广发展阶段。速冻肉丸经过初步投放市场反馈后调整市场策略降低价格扩大销量；而即食肉丸则与公司原有休闲食品销售

渠道较为适配从而发展迅速，因此在 ODM、经销、直销各模式下均实现了较快增长。公司肉丸前五大客户占肉丸整体销售金额比例较高，其变动与速冻、即食肉丸在报告期内的市场策略一致。故各期肉丸类前五大客户的情况及其变动具有合理性。

Ⅳ、肉丸类产品 2019 年 1 季度至 2020 年 1 季度销售金额及环比变动情况如下：

单位：万元

品类	2020 年 1 季度		2019 年 4 季度		2019 年 3 季度		2019 年 2 季度		2019 年 1 季度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
肉丸类	355.78	-70.65%	1,212.34	201.72%	401.81	448.23%	73.29	-11.94%	83.23

报告期内，肉丸类产品处于市场推广拓展阶段，增长迅速；2020 年 1 季度受“新冠疫情”影响，销售金额有所下降，2019 年 1 季度至 2020 年 1 季度销售金额复合增长率为 43.79%。因此，肉丸类产品 2020 年 1-3 月收入同比增长 327.49%具有合理性。

Ⅴ、肉丸、肉肠产品的开发历程，原料、设备、生产技术与肉脯产品的对比

开发历程方面：速冻丸类在 2016 年 1 月研发立项，采用优质原料、全新配方，定位中高端速冻丸类产品，于 2016 年 6 月试产试销。即食丸类于 2013 年开始技术储备和专利布局，取得的专利名称为：即食潮式牛肉丸的生产方法，专利号码：ZL201310340237.X；选取营养成分丰富的优质鱼糜为主要原材料，在打浆、熟化、杀菌过程中精准控温，并采用综合保鲜技术，使得即食肉丸口感爽滑 Q 弹，于 2018 年 6 月试产试销，截至目前，仍有即食丸类的新种类正在研发。公司肉肠类产品以鱼肠为主，在 2016 年 6 月研发立项，主要定位儿童休闲零食，配方上采用优质鱼糜、并加入 DHA 等有益物质，采用“易撕口”包装技术，于 2017 年 1 月试产试销。上述产品研发过程中均需解决产品配方、熟制过程、配料口味、包装技术、成本控制等事项，与肉脯类产品相比各个环节均有所差异，需重新研发、设计。

原料方面，即食肉丸类、鱼肠产品均以鱼糜为主，而肉脯产品以猪肉、牛肉为主；速冻肉丸以猪肉、牛肉为主，与肉脯产品相同。

设备方面，肉丸、肉肠类产品与肉脯产品各个环节均不同。肉丸、肉肠类产品设备主要包括真空斩拌机、蒸煮线、真空包装机和高温杀菌锅等，肉脯类产品生产设备主要包括筋膜分离机、烘干房、烤脯机等。

生产技术方面，肉丸、肉肠类产品通过蒸煮线进行熟化，熟化后再加入配料进行口味调整，包装均采用自动包装机，包装工序的技术含量较高；肉脯类产品先进行滚揉以及配料添加进行口味调整，再进行烘干、烤脯等工序进行熟化，包装工序采用自动与人工相结合的方式。

Ⅵ、在肉脯收入下滑的背景下，肉丸、肉肠报告期销售收入增长的合理性，未来收入增长的可持续性

报告期内，公司肉脯类产品收入稳中略降，并非是市场需求不足、行业发展处于停滞状态或者公司销售渠道发生重大不利等情况，其主要原因是在“非洲猪瘟”、“新冠疫情”两大因素的影响下肉脯产品市场规模受到阶段性的影响，以及公司必须将食品安全与质量放在首位,保障供应链的安全及终端消费者的食品安全，采取防守型的应对策略。前述肉脯产品市场规模的阶段性影响将淘汰一部分实力较弱的中小型肉脯生产厂商，提升公司的市场地位。公司预计后续肉脯收入会因港澳市场的恢复、境内的消费增长及原料肉价格回落而恢复增长。

而相对于大部分肉类休闲食品生产厂商，公司具有研发优势、生产优势与规模优势，和《食品安全管理体系认证证书》、《危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书》等多项认证。公司作为多项产品标准的制定者，与 ODM 客户有多年稳定合作关系。因此，公司报告期内推出的肉丸、肉肠新品在推广初期借助原有的业务渠道使推广较为畅顺，实现了较快的增长，而后续由于即食肉丸、速冻肉丸和肉肠产品的差异而增长情况有所分化：

A、即食肉丸类产品

与速冻肉丸相比，即食肉丸在保鲜、杀菌、包装等方面有更高的要求，因此传统的即食肉丸生产工艺在生产、杀菌过程中会因温度较高而使产品失水严重、口感干柴、肉感较差等,导致产品口感、口味较差而无法获得终端消费者的认可。为了克服前述缺点,公司自行研发设计改进生产工艺及流程,主要改进如下：a、在选用的材料方面，公司增长较为显著的即食鱼丸等鱼制品，主要以高凝胶强度

的海捕鱼糜为主要原材料，蛋白质及其他营养成分丰富；b、在打浆工序中，公司精准控温防止蛋白质变性；c、在水煮工序中，公司将工序拆分为低、高温两道，低温水煮工序中通过生物酶、多糖类增稠剂等联合作用使蛋白质形成稳定凝胶，令肉丸口感Q弹多汁，高温水煮工序中进行定型；d、在杀菌工序中，公司运用综合保鲜技术，在较低温度完成杀菌，达到减少营养成分损失、提高产品多汁感和Q弹性的目的。

虽然未来休闲食品的消费趋势向着营养与健康发展,但是产品的美味仍是消费者选择产品的重要影响因素。公司即食丸类产品以鱼制品为主，营养丰富且含有优质蛋白质，而且克服了传统即食肉丸的产品缺点，口感Q弹脆爽，所以公司的即食丸类产品具有产品优势；凭借稳定的供应能力及良好的质量控制口碑，公司与原有肉脯优质 ODM 客户的合作关系稳定，在推广初期可以迅速形成规模取得市场的认可，所以公司的即食丸类产品具有渠道先发优势；在即食鱼丸的基础上，公司不断研发的新品类，如蟹黄风味球、蛋黄包心丸等，进一步扩展即食肉丸类产品的系列品规，受到终端消费者的欢迎，所以公司的即食丸类产品具有研发优势。

由于即食丸类产品的产品优势、渠道先发优势及研发优势，公司即食丸类产品带来了良好的市场反映，并迅速投入资源扩大产能满足旺盛的市场需求，在报告期内实现了肉丸类收入的快速增长。因此，即食肉丸报告期内销售收入增长具有合理性，未来收入增长具有可持续性。

B、速冻肉丸类产品

公司报告期内速冻丸类产品的销售金额呈先升后降的情况。2017-2019 年，公司通过加大推广力度、降价促销等方式实现了速冻丸类的增长。渠道方面以新拓展的经销商、直销客户为主，但整体上看，市场接受程度不及预期。2020 年 1-9 月,公司降低了速冻丸类产销量,后续速冻丸类将保持销售规模稳定。因此，速冻肉丸报告期内销售收入增长具有合理性。速冻肉丸并非公司的优势品类，未来增长情况视市场而定。

C、肉肠类产品

公司肉肠类产品以即食鱼肠为主，即食鱼肠定位为儿童零食，在产品品质及

口味上得到终端消费者的认可,并在包装上添加易撕口,使消费者食用更加方便。公司通过加大推力度、降价促销，并借助原肉脯 ODM 客户渠道以及新拓展的 ODM 客户、经销商客户，在报告期内实现了肉肠类销售收入的增长。但受限于产品包装的易撕口包装技术尚未突破瓶颈,公司选择合理控制产销规模,自 2020 年起，肉肠类产品销售规模出现下降情况。因此，肉肠类产品报告期内销售收入增长具有合理性。预计后续肉肠类产品的销售规模将较为稳定。

综上，在肉脯收入下滑的背景下，公司肉丸、肉肠报告期内销售收入的增长具有合理性，其中肉丸未来收入增长具有可持续性，肉肠未来收入规模将保持稳定但不排除因突破技术瓶颈或产品创新而实现增长的可能。

④ 肉肠类

报告期各期,肉肠类产品以增长为主。2018 年相较 2017 年增长 34.87%，2019 年相较 2018 年增长 42.25%，2020 年 1-9 月相较上年同期降低了 49.49%。公司肉肠类产品主要包括鱼肠、虾肠、猪肉肠等。2018 年、2019 年增长的主要原因为公司推出鱼肠、虾肠等新产品，逐渐被市场认可。2020 年 1-9 月相比上年同期收入降低，主要系公司鱼肠产品尚未突破包装技术瓶颈，规模化生产可能产生不良品，因此公司主动降低生产规模以保证产品质量。

Ⅰ、肉肠类各期销售量及销售单价情况如下：

肉肠类	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
销售量（千克）	85,127.05	277,390.87	177,953.66	139,895.64
单价（元/千克）	45.84	43.93	48.14	45.40

报告期内，肉肠类产品销售均价基本稳定，与肉脯类产品变动趋势不一致。报告期内肉肠类产品细类销售情况如下表所示：

元/千克、千克

肉肠类细类	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	单价	销售量	单价	销售量	单价	销售量	单价	销售量
鱼肠	40.64	71,736.65	40.22	244,075.77	45.51	154,794.97	44.66	135,330.54
虾肠	49.82	5,572.00	49.27	7,632.00	48.10	10,046.80		-
猪肉肠	90.75	7,818.40	77.58	25,683.10	79.15	13,111.89	67.27	4,565.10
合计	**45.84**	**85,127.05**	**43.93**	**277,390.87**	**48.14**	**177,953.66**	**45.40**	**139,895.64**

肉肠类产品中，鱼肠类产品占比较高。报告期内，公司根据市场反应，调整

鱼肠产品定位及销售策略，因此 2019 年销售单价下降，销量上升。2020 年 1-9 月，销量下降，主要系受“新冠疫情”影响及公司鱼肠产品尚未突破包装技术瓶颈，规模化生产可能产生不良品，因此公司主动降低生产规模以保证产品质量。

Ⅱ、肉肠产品的推广历程，相关渠道、客户是否来源于原肉脯业务

公司肉肠类产品以鱼肠为主，于 2017 年 1 月试产试销。

2017 年，公司鱼肠产品收到较好的市场认可，主要通过 ODM 客户进行销售。其中原肉脯 ODM 主要客户占本年肉肠类销售金额比例为 27.78%，新拓展以鱼肠产品为主的 ODM 客户包括杭州郝姆斯、北京稻田村，其占本年肉肠类销售金额比例为 52.37%。

2018 年，鱼肠产品销售实现一定增长，主要客户、渠道与 2017 年基本一致。

2019 年，尽管公司通过降价促销以及新拓展经销商和直销客户等自有品牌渠道，实现了销售规模的提高，但公司鱼肠产品尚未突破包装技术瓶颈，规模化生产可能产生不良品，因此公司主动控制生产规模以保证产品质量。原肉脯渠道的主要客户占肉肠类销售金额比例为 48.81%，以鱼肠产品为主的 ODM 客户杭州郝姆斯、北京稻田村占本年肉肠类销售金额比例为 26.68%。

2020 年 1-9 月，公司继续合理控制产销规模，肉肠类产品销售金额有所下滑。原肉脯渠道的主要客户占肉肠类销售金额比例为 65.31%，以鱼肠产品为主的 ODM 客户杭州郝姆斯、北京稻田村占本年肉肠类销售金额比例为 21.12%。

⑤ 肉松类

报告期各期，肉松类产品销售金额逐年下降。2018 年相较 2017 年降低了 5.66%，2019 年相较 2018 年降低 2.19%，2020 年 1-9 月相较上年同期降低了 37.46%。随着猪肉价格的上涨，公司肉松类产品成本上涨较快，产品价格提高，进而销售量下降，导致整体上销售金额下降。

肉松类各期销售量及销售单价情况如下：

肉松类	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
销售量（千克）	102,313.37	186,640.09	202,695.35	269,632.17
单价（元/千克）	86.01	88.68	83.48	66.52

报告期内，肉松类产品均价整体呈上升趋势，但与肉脯类产品均价变动不一致。肉松类产品细类销售情况如下表所示：

单位：元/千克、千克

肉松类细类	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	单价	销售量	单价	销售量	单价	销售量	单价	销售量
猪肉松	99.10	79,988.47	98.60	155,005.70	96.84	154,772.87	93.91	135,793.13
猪粉松	39.13	22,324.90	40.07	31,634.39	40.33	47,872.48	38.73	131,839.04
鸡肉松	-	-	-	-	58.12	50.00	38.95	2,000.00
合计	**86.01**	**102,313.37**	**88.68**	**186,640.09**	**83.48**	**202,695.35**	**66.52**	**269,632.17**

2018 年，肉松类产品均价存在较大增长，主要系单价较低的猪粉松销量下降，单价较高的猪肉松销量占比上升。2019 年至 2020 年 1-9 月，肉松类产品结构及单价均较为稳定，故肉松类产品整体均价较为稳定。而 2019 年猪肉原材料价格上涨，肉松类产品价格未显著增长的原因为：肉松类产品多为自有品牌，主要通过经销商进行销售，公司通过价格优惠的方式给予其支持。

⑥ 其他类

公司其他类产品包括植物蛋白肉、蛋卷、饼类等产品，各期销售金额较低。

2、主营业务收入按销售模式分析

报告期内，公司主营业务收入构成按销售模式分类情况如下表所示：

单位：万元；%

项目			2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM 模式			**13,111.49**	**74.95**	**17,945.87**	**70.31**	**19,376.73**	**74.68**	**20,296.61**	**80.50**
自有品牌	线上销售		453.27	2.59	46.49	0.18	21.48	0.08	2.87	0.01
	线下销售	经销	3,071.54	17.56	5,357.46	20.99	5,846.79	22.53	4,436.53	17.60
		直销	856.47	4.90	2,175.37	8.52	703.02	2.71	475.84	1.89
	小计		**4,381.28**	**25.05**	**7,579.32**	**29.69**	**6,571.29**	**25.32**	**4,915.24**	**19.50**
合计			**17,492.77**	**100.00**	**25,525.19**	**100.00**	**25,948.02**	**100.00**	**25,211.86**	**100.00**

注：对部分小型自有品牌客户的经销、直销属性进行了修订，故经销、直销收入金额存在修订。

（1）ODM 模式

报告期内，ODM 模式是公司主要销售模式。各期销售金额分别为 20,296.61

万元、19,376.73 万元、17,945.87 万元和 13,111.49 万元，占当期主营业务收入比重分别为 80.50%、74.68%、70.31%和 74.95%。

2018 年相较 2017 年，ODM 销售收入减少主要系客户深圳晋年进行阶段性产品结构调整所致；与此同时，公司经销收入提高，主要是公司产品受到市场欢迎，经销商加强与公司的合作力度。

2019 年相较 2018 年，ODM 销售收入减少主要原因为:（1） 受“非洲猪瘟”影响，为了应对食品安全风险，公司 2019 年一季度暂停猪肉脯外销生产线 2 个月；（2）治安因素影响香港地区旅游业及当地消费，导致公司港澳地区销售量下降。报告期内，公司持续投入建设自有品牌，逐步发展直销客户。2019 年自有品牌增长主要来自于直销客户销售金额的提高。

2020 年 1-9 月，“新冠疫情”导致直销客户经营活动受限，对公司采购大幅下降；同时公司经销渠道受疫情影响，销售金额也有所下降。公司 ODM 模式主要市场区域是华南地区，受疫情影响相对较低，故 ODM 模式收入占比较 2019 年所有提高。

ODM 客户品牌名称、销售金额及地区分布如下：

公司主要 ODM 客户品牌包括：自然派、名创优品、牛厨、香港珍之味、秋之風（广州酒家）、皇上皇、元童（元初食品）、天优（天虹）、惠宜（沃尔玛）、呀米将（全家）等，ODM 客户销售金额及地区分布如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内：								
华南	10,133.43	77.29	13,926.23	77.60	12,649.55	65.28	14,076.97	69.36
华北	130.67	1.00	195.42	1.09	205.55	1.06	123.09	0.61
华东	267.68	2.04	481.59	2.68	859.79	4.44	502.33	2.47
东北	-	-	-	-	-	-	-	-
华中	-	-	-	-	6.01	0.03	17.22	0.08
西南	5.55	0.04	-	-	-	-	-	-
西北	-	-	-	-	-	-	-	-

境外：	-	-	-	-	-	-	-	-
港澳台地区	2,574.17	19.63	3,342.63	18.63	5,655.84	29.19	5,577.00	27.48
其他地区	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	13,111.49	100.00	17,945.87	100.00	19,376.73	100.00	20,296.61	100.00

如上所示，公司 ODM 客户收入主要分布在华南区域及港澳台区域。

（2）自有品牌

自有品牌的销售方式分为线上销售和线下销售，线下销售进一步分为经销模式和直销模式。自有品牌销售收入合计销售金额各期分别为 4,915.24 万元、6,571.29 万元、7,579.32 万元和 4,381.28 万元，占主营业务收入比重分别为 19.50%、25.32%、29.69%和 25.05%。

①线上销售

报告期内金额较低，呈逐年递增趋势。各期销售金额分别为 2.87 万元、21.48 万元、46.49 万元和 453.27 万元，占当期主营业务收入比重分别为 0.01%、0.08%、0.18%和 2.59%。报告期内，公司探索新零售模式，积极开拓线上销售渠道。

②线下销售

Ⅰ、经销模式

经销模式是线下销售的主要方式，经销收入各期销售金额为 4,436.53 万元、5,846.79 万元、5,357.46 万元和 3,071.54 万元，占当期主营业务收入比重分别为 17.60%、22.53%、20.99%和 17.56%。公司经销收入以华北区域为主。2017-2019 年，经销收入总体增长，主要系公司加大自有产品推广力度，逐渐打开华北区域市场。2020 年 1-9 月相比去年同期下降，主要受“新冠疫情”的影响，华北地区消费者出行受限，影响了休闲零食的销量。

经销商品牌名称、销售金额及地区分布

公司经销商客户均采购公司自有品牌，主要包括“真美”、“华祖”、“味和道”和“植美味”等，经销商销售金额及地区分布如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内：								
华南	885.56	28.83	1,370.23	25.58	1,253.16	21.43	1,104.08	24.89
华北	1,967.93	64.07	3,500.88	65.35	4,233.67	72.41	2,796.15	63.03
华东	138.69	4.52	233.75	4.36	38.84	0.66	45.66	1.03
东北	67.10	2.18	183.08	3.42	17.92	0.31	-	-
华中	9.95	0.32	69.52	1.30	299.04	5.11	481.97	10.86
西南	-	-	-	-	0.57	0.01	4.68	0.11
西北	2.30	0.07	-	-	-	-	-	-
境外：	-	-	-	-	-	-	-	-
港澳台地区	-	-	-	-	-	-	-	-
其他地区	-	-	-	-	3.59	0.06	3.98	0.09
合计	3,071.54	100.00	5,357.46	100.00	5,846.79	100.00	4,436.53	100.00

如上所示，公司经销收入主要来自于华北、华南区域，其他区域较少。

Ⅱ、直销模式

直销模式各期销售金额较小，逐年增长。各期分别为 475.84 万元、703.02 万元、2,175.37 万元和 856.47 万元，占当期主营业务收入比重分别为 1.89%、2.71%、8.52%和 4.90%。得益于持续投入建设自有品牌，2019 年公司直销客户拓展顺利，实现了收入增长；2020 年 1-9 月，受“新冠疫情”影响，直销客户经营活动受限，对公司采购下降。

直销收入的产品结构如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪肉脯	454.25	53.04	930.66	42.78	412.77	58.71	366.18	76.95
牛肉脯	109.36	12.77	261.36	12.01	185.68	26.41	45.87	9.64
肉丸类	241.35	28.18	688.00	31.63	57.64	8.20	1.77	0.37
肉肠类	33.84	3.95	258.30	11.87	42.80	6.09	41.23	8.66
肉松类	7.47	0.87	6.61	0.30	4.14	0.59	12.70	2.67
其他	10.20	1.19	30.44	1.40	0.00	0.00	8.09	1.70
合计	856.47	100.00	2,175.37	100.00	703.02	100.00	475.84	100.00

直销收入的客户结构如下：

单位：万元、%

客户类型	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
终端客户	535.75	62.55	1,417.60	65.17	415.52	59.11	18.78	3.95
商超商行	176.98	20.66	437.13	20.09	143.48	20.41	285.33	59.96
自营门店	143.74	16.78	320.63	14.74	144.03	20.49	171.73	36.09
合计	856.47	100.00	2,175.37	100.00	703.02	100.00	475.84	100.00

报告期内，公司自有品牌不断发展，直销模式是推广自有品牌的重要组成方式。

2017 年，直销收入规模较小，客户以商超商行为主，销售的产品品类主要为肉脯。

2018 年，公司直销收入增长 227.18 万元，增长幅度为 47.74%。其中，肉脯类产品增长 186.40 万元，占当年直销收入增长的 82.05%；而客户结构中终端客户增长 396.74 万元，占当年直销收入增长的 174.63%。公司拓展了销售团队，营销人员的利用其客户资源，借助公司自有品牌在公司当地的品牌优势及肉脯产品的传统品类优势新开拓了一批有实力的终端客户。该些终端客户自身经营主业的消费场景与公司产品较为契合，因此公司直销收入增长。

2019 年，公司直销收入增长 1,472.35 万元，增长幅度为 209.43%。其中，肉脯类产品与肉丸类产品分别增长 593.57 万元与 630.36 万元，占当年直销收入增长的 40.31%与 42.81%；而客户结构中终端客户与商超商行分别增长 1,002.08 万元与 437.13 万元，占当年直销收入增长的 68.06%与 19.94%。终端客户方面，受益于公司产品在当地的品牌优势及传统品类优势，在继续培育当地市场的终端客户的同时，本年新拓展了终端客户深圳新长征；上述主要终端客户贡献了 528.74 万元的肉脯类产品增长以及 361.41 万元的肉丸类增长。商场商行方面，公司本年新拓展了潮州金德等客户，并提高了与广州盒马的合作规模，上述主要商超客户贡献了 95.47 万元的肉脯类产品增长以及 206.64 万元的肉丸类产品增长。此外，公司于本年新开设两家自营门店也为直销收入做出贡献。

综上，公司直销收入增长较快具有合理性及真实性。

（3）各产品类别分销售模式的销售情况

①猪肉脯

单位：万元、%

销售模式			2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM 模式			**8,679.20**	**78.25**	**12,552.91**	**75.47**	**14,864.95**	**78.50**	**14,291.33**	**81.53**
自有品牌	线上销售		335.01	3.02	41.73	0.25	19.32	0.10	0.86	0.00
	线下销售	经销	1,622.76	14.63	3,108.26	18.69	3,640.29	19.22	2,870.14	16.37
		直销	454.25	4.10	930.66	5.60	412.77	2.18	366.18	2.09
	小计		**2,412.03**	**21.75**	**4,080.65**	**24.53**	**4,072.38**	**21.50**	**3,237.18**	**18.47**
合计			**11,091.22**	**100.00**	**16,633.55**	**100.00**	**18,937.33**	**100.00**	**17,528.51**	**100.00**

②牛肉脯

单位：万元、%

销售模式			2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM 模式			**2,792.20**	**94.39**	**3,835.81**	**91.13**	**3,107.34**	**77.84**	**4,885.36**	**95.93**
自有品牌	线上销售		1.02	0.03	0.16	0.00	-	-	-	-
	线下销售	经销	55.42	1.87	111.90	2.66	699.13	17.51	161.57	3.17
		直销	109.36	3.70	261.36	6.21	185.68	4.65	45.87	0.90
	小计		**165.81**	**5.61**	**373.42**	**8.87**	**884.81**	**22.16**	**207.43**	**4.07**
合计			**2,958.01**	**100.00**	**4,209.23**	**100.00**	**3,992.15**	**100.00**	**5,092.79**	**100.00**

③肉丸类

单位：万元、%

销售模式			2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM 模式			**1,322.92**	**61.65**	**697.26**	**39.38**	**180.25**	**49.08**	**41.36**	**91.10**
自有品牌	线上销售		88.73	4.14	1.92	0.11	0.03	0.01	0.00	0.01
	线下销售	经销	492.90	22.97	383.48	21.66	129.34	35.22	2.26	4.99
		直销	241.35	11.25	688.00	38.86	57.64	15.69	1.77	3.90
	小计		**822.98**	**38.35**	**1,073.40**	**60.62**	**187.00**	**50.92**	**4.04**	**8.90**

销售模式	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	2,145.90	100.00	1,770.66	100.00	367.25	100.00	45.40	100.00

④肉肠类

单位：万元、%

销售模式			2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM 模式			209.82	53.77	709.33	58.21	742.32	86.66	535.81	84.36
自有品牌	线上销售		26.33	6.75	2.15	0.18	1.88	0.22	1.97	0.31
	线下销售	经销	120.24	30.81	248.75	20.41	69.60	8.13	56.14	8.84
		直销	33.84	8.67	258.30	21.20	42.80	5.00	41.23	6.49
	小计		180.41	46.23	509.20	41.79	114.28	13.34	99.33	15.64
合计			390.24	100.00	1,218.53	100.00	856.60	100.00	635.14	100.00

⑤肉松类

单位：万元、%

销售模式			2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM 模式			97.90	11.12	143.78	8.69	383.64	22.67	439.46	24.50
自有品牌	线上销售		-	-	0.05	0.00	-	-	-	-
	线下销售	经销	774.64	88.03	1,504.63	90.91	1,304.42	77.08	1,341.53	74.79
		直销	7.47	0.85	6.61	0.40	4.14	0.24	12.70	0.71
	小计		782.11	88.88	1,511.29	91.31	1,308.56	77.33	1,354.23	75.50
合计			880.01	100.00	1,655.08	100.00	1,692.20	100.00	1,793.69	100.00

肉松类产品生产工艺较为简单、生产门槛较低，公司对 ODM 客户议价能力不强；公司通过研发改进工艺、降低成本的空间较低，规模化生产难以降低单位成本，故公司未与 ODM 客户大规模合作，主要采取与肉脯类产品组合的礼盒装供货给主要经销商，此种方式出厂价格较高，可以获得较高的毛利空间。

报告期肉松类前五大客户情况：

单位：万元、%

2020 年 1-9 月

序号	客户名称	销售金额	占肉松类收入比重	客户类型
1	北京市万佳利食品有限公司	744.25	84.57	经销商
2	沃尔玛（中国）投资有限公司	97.90	11.12	ODM
3	潮州市开发区聚华盛副食品商行	28.22	3.21	经销商
4	黄丽炜	3.10	0.35	直销客户
5	上海奕森商贸有限公司	2.17	0.25	经销商
合计		875.63	99.50	
2019 年				
序号	客户名称	销售金额	占肉松类收入比重	客户类型
1	北京市万佳利食品有限公司	1,499.85	90.62	经销商
2	沃尔玛（中国）投资有限公司	110.08	6.65	ODM
3	广州味友食品有限公司	32.68	1.97	ODM
4	上海奕森商贸有限公司	3.52	0.21	经销商
5	厦门龙子进出口有限公司	1.03	0.06	ODM
合计		1,647.16	99.52	
2018 年				
序号	客户名称	销售金额	占肉松类收入比重	客户类型
1	北京市万佳利食品有限公司	1,294.29	76.49	经销商
2	沃尔玛（中国）投资有限公司	159.43	9.42	ODM
3	高雅线圈制品有限公司	135.40	8.00	ODM
4	广州味友食品有限公司	73.44	4.34	ODM
5	厦门龙子进出口有限公司	15.36	0.91	ODM
合计		1,677.93	99.16	
2017 年				
序号	客户名称	销售金额	占肉松类收入比重	客户类型
1	北京市万佳利食品有限公司	1,292.07	72.03	经销商
2	高雅线圈制品有限公司	133.87	7.46	ODM
3	冠一（香港）企业有限公司	109.17	6.09	ODM
4	广州味友食品有限公司	93.76	5.23	ODM
5	沃尔玛（中国）投资有限公司	85.99	4.79	ODM
合计		1,714.85	95.60	

公司主要客户均向公司采购肉脯类、肉松类等多种产品，采购多种产品的主

要客户的肉松类销售额占比各期分别为 84.29%、94.82%、97.33%和 99.26%。而广州味友食品有限公司、冠一（香港）企业有限公司、上海奕森商贸有限公司仅向公司采购肉松类产品。前述部分客户仅向公司采购肉松类产品的原因系其自身经营产品范围及下游客户需求所致。

3、主营业务收入按地区类别分析

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内：								
华南	12,127.30	69.33	17,487.78	68.51	14,604.83	56.28	15,610.72	61.92
华北	2,098.89	12.00	3,700.73	14.50	4,442.31	17.12	2,923.62	11.60
华东	603.84	3.45	721.03	2.82	917.36	3.54	556.07	2.21
东北	67.46	0.39	183.08	0.72	17.92	0.07	34.97	0.14
华中	13.27	0.08	89.94	0.35	305.62	1.18	500.82	1.99
西南	5.55	0.03	-	-	0.57	0.00	4.68	0.02
西北	2.30	0.01						
境外：			-	-	-	-	-	-
港澳台地区	2,574.17	14.72	3,342.63	13.10	5,655.84	21.80	5,577.00	22.12
其他地区			-	-	3.59	0.01	3.98	0.02
合计	**17,492.77**	**100.00**	**25,525.19**	**100.00**	**25,948.02**	**100.00**	**25,211.86**	**100.00**

注：
华南地区包括：广东省、广西省、海南省；
华北地区包括：北京市、天津市、河北省、山东省；
华东地区包括：上海市、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、江西省；
东北地区包括：黑龙江省、吉林省、辽宁省；
华中地区包括：河南省、湖北省、湖南省；
西南地区包括：重庆市、四川省、贵州省、云南省。

公司整体收入 2018 年相较于 2017 年实现小幅增长的主要原因为：肉脯产能饱和而肉丸类和肉肠类投入市场后实现增长；公司整体收入 2019 年相较于 2018 年小幅下降的主要原因为：受“非洲猪瘟”与香港地区治安因素影响，公司 2019 年港澳台地区销售收入为 3,342.63 万元，同比下降 40.90%；公司 2019 年境内市场销售收入为 22,182.56 万元，同比增长 9.34%。综上，公司报告期内收入规模未增长的原因主要为受“非洲猪瘟”与香港地区治安因素影响，相关影响已逐渐消除，客户和渠道未受限。

（1）华南地区

报告期内，公司最主要市场区域为华南地区，原因为公司主要产品的口味、口感更适合华南区域市场消费群体，各期销售金额稳中有升。在“新冠疫情”期间，华南地区受影响较小，销售收入维持稳定。

（2）华北地区

在华北市场，公司主要通过经销商渠道拓展自有品牌产品。2017-2019 年整体呈增长趋势。2020 年 1-9 月疫情期间，华北地区管制较为严格，销售金额有所下降。

目前，公司的主要产品肉脯为广东岭南特色食品，销售区域亦主要集中在华南。为开拓市场及错位发展，公司自有品牌主要选择华北地区进行开拓。公司核心竞争力主要在研发与生产，因此自有品牌的推广与发展主要通过与经销商合作。

报告期内，公司自有品牌在华北区域发展较好，故公司经销收入以华北地区为主，具有合理性。

（3）港澳台及其他境外地区

港澳地区消费者口味与华南地区相似，也是公司主要市场区域。2017、2018 年，港澳地区销售金额稳定。2020 年 1-9 月及 2019 年相较于 2018 年的销售收入均出现下降的情况。2019 年下降主要原因为：受“非洲猪瘟”影响，为了应对食品安全风险，公司 2019 年一季度暂停猪肉脯外销生产线 2 个月；治安因素影响香港地区旅游业及当地消费，导致公司港澳地区销售量下降。2020 年 1-9 月，港澳地区受“新冠疫情”影响较大，因此销售金额较 2018 年同期低。

①港澳台地区及其他境外地区细分产品情况：

单位：千克、万元、%

产品类别	2020 年 1-9 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	销量	销售金额	占比	销量	销售金额	占比	销量	销售金额	占比	销量	销售金额	占比
猪肉脯	273,253.64	2,119.64	82.34	433,364.22	2,779.46	83.15	885,757.09	4,776.33	84.40	853,543.22	4,736.71	84.87
牛肉脯	43,534.00	454.53	17.66	65,910.00	558.90	16.72	82,612.72	645.06	11.40	67,446.30	511.72	9.17
肉丸类	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
肉肠类	-	-	-	800.00	4.27	0.13	1,200.00	6.62	0.12	-	-	-

产品类别	2020 年 1-9 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	销量	销售金额	占比	销量	销售金额	占比	销量	销售金额	占比	销量	销售金额	占比
肉松类	-	-	-	-	-	-	12,326.40	135.40	2.39	43,003.47	243.04	4.35
其他类	-	-	-	-	-	-	15,646.40	96.01	1.70	18,102.80	89.50	1.60
合计	**316,787.64**	**2,574.17**	**100.00**	**500,074.22**	**3,342.63**	**100.00**	**997,542.61**	**5,659.43**	**100.00**	**982,095.79**	**5,580.98**	**100.00**

公司境外销售的产品类别以猪肉脯、牛肉脯为主。报告期各期，二者合计销售金额占比分别为 94.05%、95.80%、99.87%和 100.00%。

②港澳台地区与其他地区毛利率对比

单位：%

区域	2020 年 1-9 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	毛利率	收入比例	毛利率贡献	毛利率	收入比例	毛利率贡献	毛利率	收入比例	毛利率贡献	毛利率	收入比例	毛利率贡献
境内：												
华南	33.93	71.47	24.25	37.22	68.51	25.50	37.45	56.28	21.08	33.59	61.94	20.80
华北	31.05	12.91	4.01	33.21	14.50	4.81	38.72	17.12	6.63	31.21	11.60	3.62
华东	31.95	3.66	1.17	31.68	2.82	0.89	40.15	3.54	1.42	37.35	2.21	0.82
东北	44.12	0.34	0.15	56.54	0.72	0.41	50.13	0.07	0.03	45.86	0.14	0.06
华中	35.34	0.08	0.03	44.72	0.35	0.16	40.49	1.18	0.48	32.02	1.99	0.64
西南	22.44	0.04	0.01	-	-	-	56.58	0.00	0.00	46.97	0.02	0.01
西北	41.95	0.01	0.01									
境外：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
港澳台	49.93	11.50	5.74	45.77	13.10	5.99	40.46	21.80	8.82	35.48	22.10	7.84
其他	-	-	-	-	-	-	-0.45	0.01	-0.00	19.15	0.02	0.00
合计	**35.91**	**100.00**	**35.91**	**37.77**	**100.00**	**37.77**	**38.46**	**100.00**	**38.46**	**33.80**	**100.00**	**33.80**

③同行业可比公司的外销占比情况，报告期各期公司主要境外客户的简介、销售内容、销售金额、占当期公司外销收入和营业收入比例

同行业可比公司外销比例较低，其中煌上煌、盐津铺子在 2017-2019 年没有外销，立高食品仅在 2019 年存在 0.004%的外销，海欣食品 2017-2019 年外销比例分别为 2.21%、3.00%和 2.12%。公司外销比例较可比公司更高，主要系肉脯类产品是广东岭南特色食品，受港澳消费者喜爱，公司与香港 ODM 客户合作历史悠久、关系稳定，是公司销售收入重要来源之一；而可比公司的主要产品包括坚果、酱肉制品、烘焙用品、速冻食品等类别，并未着力拓展境外市场，故其外

销比例较低。

公司境外客户各期前五大的销售金额、占比情况：

单位：万元、%

2020 年 1-9 月						
序号	客户名称	销售金额	占外销收入比重	占营业收入比重	客户类型	主要品牌
1	合泰行贸易有限公司	897.31	34.86	5.00	ODM 客户	珍之味
2	彩鸥国际有限公司	588.83	22.87	3.28	ODM 客户	天味、珍殿
3	启发食品有限公司	536.68	20.85	2.99	ODM 客户	真之味
4	荣泰公司	204.25	7.93	1.14	ODM 客户	铁尺
5	晋年有限公司	106.25	4.13	0.59	ODM 客户	自然派
合计		**2,333.32**	**90.64**	**13.00**		
2019 年						
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占外销收入比重**	**占营业收入比重**	**客户类型**	**主要品牌**
1	合泰行贸易有限公司	1,629.25	48.74	6.38	ODM 客户	珍之味
2	启发食品有限公司	746.47	22.33	2.92	ODM 客户	真之味
3	荣泰公司	315.48	9.44	1.24	ODM 客户	铁尺
4	彩鸥国际有限公司	308.47	9.23	1.21	ODM 客户	天味、珍殿
5	晋年有限公司	141.45	4.23	0.55	ODM 客户	自然派
合计		**3,141.12**	**93.97**	**12.31**		
2018 年						
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占外销收入比重**	**占营业收入比重**	**客户类型**	**主要品牌**
1	合泰行贸易有限公司	2,771.17	48.97	10.68	ODM 客户	珍之味
2	启发食品有限公司	1,541.99	27.25	5.94	ODM 客户	真之味
3	荣泰公司	453.28	8.01	1.75	ODM 客户	铁尺
4	高雅线圈制品有限公司	354.15	6.26	1.36	ODM 客户	759 阿信屋
5	正隆行食品有限公司	224.50	3.97	0.87	ODM 客户	豆豆牌
合计		**5,345.10**	**94.45**	**20.60**		

2017 年						
序号	客户名称	销售金额	占外销收入比重	占营业收入比重	客户类型	主要品牌
1	合泰行贸易有限公司	2,778.51	49.79	11.02	ODM 客户	珍之味
2	启发食品有限公司	1,504.02	26.95	5.97	ODM 客户	真之味
3	荣泰公司	452.86	8.11	1.80	ODM 客户	铁尺
4	高雅线圈制品有限公司	303.28	5.43	1.20	ODM 客户	759 阿信屋
5	正隆行食品有限公司	241.68	4.33	0.96	ODM 客户	豆豆牌
合计		**5,280.36**	**94.61**	**20.94**		

公司主要境外客户均位于香港，采购商品以猪肉脯、牛肉脯为主。上述境外客户简介如下：

序号	客户名称	注册地	注册时间	注册资本	股权结构	主营业务
1	合泰行贸易有限公司	香港	2007-09-24	港币 100 元	翁琛 Yung Sum 40%、Yung Pui Kwan MS 30%、刘帜 LauMuiChi 30%	食品贸易
2	启发食品有限公司	香港	1992-06-09	港币 600,000 元	林汉明 LAM HON MING 70%、林汉权 LAM HON KUEN 30%	肉类制品、腌制果蔬、糖果食品、水产海产类制品、副食品批发和零售
3	高雅线圈制品有限公司	香港	1988-10-14	港币 14,000,000 元	林伟骏 Lam Wai Chun 53.57%、Ka Yan China Development (Holding) Company Limited 42.86%、罗静意 Law Ching Yee 3.57%	零售连锁、电子制品
4	彩鸥国际有限公司	香港	2012-12-14	港币 20,000 元	优品 360 食品（集团）有限公司 Quality Food 360 Limited 100%	零售连锁、电子制品
5	荣泰公司	香港	1972-05-25	-	拥有人：朱達榮（法律地位：個人）	进口商品贸易、批发
6	正隆行食品有限公司	香港	1997-02-05	港币 1,500,000 元	陈学仁 CHAN HOK YAN 80%、梁丽英 LEUNG LAI YING 10%、陈传声 CHAN CHUEN SING	零食批发和销售

					10%	
7	晋年有限公司	香港	1999-02-08	港币 2 元	TSE HING WING 50%、TSE HING CHUNG 50%	自有品牌和代理品牌销售

④报告期各期公司海关出口数据、出口退税金额、境外客户应收账款函证情况，分析发行人境外销售收入与上述数据的匹配情况，并披露保荐人对发行人境外销售是否实现真实销售、最终销售的核查结论

Ⅰ、公司海关出口数据与境外销售收入匹配

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
海关出口数据	2,574.17	3,342.63	5,659.43	5,580.98
公司境外销售收入金额	2,574.17	3,342.63	5,659.43	5,580.98

注：海关出口数据取自中国电子口岸平台

Ⅱ、公司出口退税金额情况

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司境外销售收入金额	2,574.17	3,342.63	5,659.43	5,580.98
免抵退税申报表当期全部退（免）税出口销售额	2,561.91	3,382.18	5,646.46	5,582.42
免抵退申报表当期免抵退税额	91.72	465.56	857.29	837.36
免抵退申报表当期应退税额	35.17	-	-	-

公司境外销售收入金额与《免抵退税申报表》中“当期全部退（免）税出口销售额”差异原因主要系申报出口退税时间差。

Ⅲ、境外客户应收账款函证情况

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
境外客户期末应收账款余额	238.42	221.45	322.32	133.14
发函金额占境外客户期末应收账款余额比重	100.00%	100.00%	96.68%	92.34%
回函确认金额占发函金额比重	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

如上表所示，境外客户应收账款回函确认率较高。

综上，公司境外销售收入与海关出口数据相匹配，与《免抵退税申报表》中

当期全部退（免）税出口销售额存在差异，主要系申报出口退税时间差；境外客户应收账款回函确认率较高。经保荐机构核查，发行人境外销售实现了真实销售、最终销售。

⑤报告期内相同或同类产品境外销售价格明显高于境内销售价格、或境外销售毛利率明显高于境内销售毛利率的情形及其分析原因

公司境外销售产品主要为猪肉脯、牛肉脯。肉丸类等其他产品销售金额均较低。报告期内，境内外猪肉脯、牛肉脯销售金额及占比如下：

单位：万元

类别	区域	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
		销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
猪肉脯	境内	8,971.59	80.89%	13,854.10	83.29%	14,161.01	74.78%	12,791.79	72.98%
	境外	2,119.64	19.11%	2,779.46	16.71%	4,776.33	25.22%	4,736.71	27.02%
	小计	11,091.22	100.00%	16,633.55	100.00%	18,937.33	100.00%	17,528.51	100.00%
牛肉脯	境内	2,503.48	84.63%	3,650.33	86.72%	3,347.09	83.84%	4,581.07	89.95%
	境外	454.53	15.37%	558.90	13.28%	645.06	16.16%	511.72	10.05%
	小计	2,958.01	100.00%	4,209.23	100.00%	3,992.15	100.00%	5,092.79	100.00%

Ⅰ、公司肉脯产品境内外销售价格比较情况：

单位：元/千克

类别	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	境内	境外	境内	境外	境内	境外	境内	境外
猪肉脯	64.59	77.57	60.76	64.14	56.04	53.92	55.23	55.49
牛肉脯	80.30	104.41	75.89	84.80	73.55	78.08	71.61	75.87

报告期内，整体上看境外单价略高于境内单价，但 2019 年以来境外单价涨幅高于境内，原因如下：A、受益于出口免抵退税政策，同价位产品的境外税后价格高于境内；B、港澳地区居民收入水平、日常消费水平较高，因此产品终端价格较高；C、2019 年，“非洲猪瘟”导致港澳地区加强产品入境管控，肉脯类产品在港澳地区市场供给减少，因此公司产品在港澳地区提价幅度高于境内。

Ⅱ、公司肉脯产品境内外毛利率比较情况：

单位：%

类别	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	境内	境外	境内	境外	境内	境外	境内	境外

猪肉脯	35.47	51.49	38.65	48.45	39.84	41.32	33.26	36.25
牛肉脯	31.00	42.68	29.75	32.45	28.88	32.21	33.41	34.57

报告期内，整体上看境外毛利率高于境内毛利率，且 2019 年以来境外毛利率高于境内毛利率的差额呈扩大趋势，主要原因为：A、如前所述，境外客户销售单价高于境内，且 2019 年单价涨幅较大；B、境外销售以独立小包装的散装产品居多，境内销售以中包装（内含独立小包装）的产品居多，因此境内产品单位包装成本较高；C、2019 年下半年，味和道厂区投产，主要用于生产境内客户的产品，其摊销的制造费用较高，推高了境内产品的单位成本。

⑥报告期内，发行人境外销售主要地区为香港、澳门，发行人主要出口产品猪肉脯、牛肉脯等肉类休闲零食，报告期内的相关贸易政策未发生重大不利变化。

（4）境内其他地区

公司在境内其他区域市场销售金额较低。未来，公司将通过产品研发、多渠道相结合的方式，巩固现有优势区域，拓展其他市场区域。

（5）自有品牌在各地区销售情况

公司自有品牌在各区域销售情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内：								
华南	1,993.87	45.51	3,561.55	46.99	1,955.28	29.75	1,533.75	31.20
华北	1,968.22	44.92	3,505.30	46.25	4,236.76	64.47	2,800.53	56.98
华东	336.16	7.67	239.44	3.16	57.57	0.88	53.74	1.09
东北	67.46	1.54	183.08	2.42	17.92	0.27	34.97	0.71
华中	13.27	0.30	89.94	1.19	299.61	4.56	483.59	9.84
西南	-	-	-	-	0.57	0.01	4.68	0.10
西北	2.30	0.05	-	-	-	-	-	-
境外：								
港澳台地区	-	-	-	-	-	-	-	-
其他地区	-	-	-	-	3.59	0.05	3.98	0.08

合计	**4,381.28**	**100.00**	**7,579.32**	**100.00**	**6,571.29**	**100.00**	**4,915.24**	**100.00**

如上所示，公司自有品牌在华北、华南区域占比较高，华东区域逐年增加。

报告期内，公司自有品牌与 ODM 品牌商不存在区域市场划分的相关安排或协议。公司自有品牌在各个区域市场的拓展情况的主要影响因素为，自身推广策略以及产品在各个区域市场被认可度。2017-2019 年，自有品牌收入呈增长趋势，其中华北地区贡献金额较高，华南地区逐年上升，至 2019 年，华南地区与华北地区销售金额基本一致。综上，公司自有品牌在华南地区的拓展不存在限制情形。

4、主营业务收入按季度分析

公司主营业务收入按季度分析如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	5,908.77	5,070.87	19.87	7,259.85	27.98	6,426.10	25.49
第二季度	5,145.00	5,242.56	20.54	4,629.71	17.84	4,809.19	19.08
第三季度	6,439.00	7,100.69	27.82	5,723.97	22.06	5,477.05	21.72
第四季度	-	8,111.07	31.78	8,334.50	32.12	8,499.52	33.71
合计	**17,492.77**	**25,525.19**	**100.00**	**25,948.02**	**100.00**	**25,211.86**	**100.00**

公司销售存在一定季节性特征。第一季度、第四季度属于销售旺季，主要原因系春节、中秋节及国庆节等传统节日为休闲食品旺季。此外，“双 11”等新兴购物节亦刺激了四季度的休闲食品需求。

2019 年一季度，受“非洲猪瘟”影响，公司出口香港产品销售金额降低，导致销售金额较低；2020 年一季度受“新冠疫情”影响，公司销售金额较低。

5、现金收款情况

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
现金收款	206.36	362.79	374.78	2,629.07
营业收入	17,955.28	25,525.59	25,948.02	25,211.86
现金收款占营业收入比重	1.15	1.42	1.44	10.43

报告期内，公司涉及现金收款的情形：①部分小型直销企业客户或个体经销商以现金支付货款；②真美股份直营店面销售时，收取部分消费者现金。

公司制定了现金收款管理制度，原则上不允许企业客户、个体工商户客户以现金方式支付货款。确有特殊情况需要现金收款的，收款人应及时将现金交至财务部。由财务出具收据并在财务系统中记录现金日记账，出纳人员每日对现金进行盘点，财务部负责人定期检查、核对库存现金，记录现金检查结果。针对直营店面的消费者现金收款，直营店设置了收款管理系统，每日核对销售记录及收款方式，店面每日盘点现金结存，现金超过规定限额的，则及时存入银行。

随着公司现金收款的有效管控，报告期内现金收款逐年下降，占营业收入比重由 2017 年的 10.43%下降至 2020 年 1-9 月的 1.15%。

经保荐机构核查，发行人报告期现金收款的交易真实、合理。

（1）2017 年存在现金收款情形的客户数量及占发行人客户总数量的比例；现金收款金额占该部分客户收入的比例

除零售客户外，公司 2017 年存在现金收款的客户数量为 14 家，占公司 2017 年总客户数量比例为 11.38%。

报告期内现金收款金额占存在现金收款的客户收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
现金收款金额①	206.36	362.79	374.78	2,629.07
其中：对应报告期前销售收入的现金收款②	-	-	-	1,442.97
对应报告期内销售收入的现金收款③	206.36	362.79	374.78	1,186.10
存在现金收款客户各期合计销售含税金额④	618.53	940.29	886.26	1,840.32
对应报告期内销售收入的现金收款金额占存在现金收款客户合计销售含税金额的比例⑤（=③/④）	33.36%	38.58%	42.29%	64.45%

如上表所示，报告期各期，公司现金收款金额逐年降低。

（2）存在现金收款情形前五大客户情况，客户成立时间、所在省市、所属销售渠道类型、报告期各期销售收入金额、现金收款金额及占比、公司是否系其主要供应商

①报告期内现金收款累计金额前五大客户情况如下：

序号	客户名称	成立时间	所在省市	销售渠道

1	湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店	2010-06-08	湖南省湘潭市	经销商
2	韶山市如意镇山山副食品批发部	2006-07-05	湖南省韶山市	经销商
3	韶山市日日升超市	2013-12-10	湖南省韶山市	经销商
4	韶山市爱家超市	2009-10-22	湖南省韶山市	经销商
5	普宁市流沙新群兴食品经营部	2011-06-02	广东省普宁市	经销商

②报告期内现金收款累计金额前五大客户各期销售收入金额、现金收款金额及占比

2017 年：

单位：万元，%

客户名称	现金收款额	含税销售收入	现金收款额占含税销售收入比重
湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店	441.50	198.70	222.20
韶山市如意镇山山副食品批发部	413.00	187.39	220.40
韶山市日日升超市	311.50	91.68	339.75
韶山市爱家超市	301.00	68.57	438.94
普宁市流沙新群兴食品经营部	208.60	154.60	134.93
合计	**1,675.60**	**700.94**	**239.05**

2018 年：

单位：万元，%

客户名称	现金收款额	含税销售收入	现金收款额占含税销售收入比重
湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店	87.00	174.61	49.83
韶山市如意镇山山副食品批发部	89.00	169.35	52.55
韶山市日日升超市	-	-	-
韶山市爱家超市	-	-	-
普宁市流沙新群兴食品经营部	-	-	-
合计	**176.00**	**343.96**	**51.17**

2019 年：

单位：万元，%

客户名称	现金收款额	含税销售收入	现金收款额占含税销售收入比重
湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店	52.20	67.20	77.68
韶山市如意镇山山副食品批发部	24.80	-	/
韶山市日日升超市	-	-	-
韶山市爱家超市	-	-	-
普宁市流沙新群兴食品经营部	-	-	-
合计	**77.00**	**67.20**	**114.58**

2020 年 1-9 月：

单位：万元，%

客户名称	现金收款额	含税销售收入	现金收款额占含税销售收入比重
湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店	24.00	-	/
韶山市如意镇山山副食品批发部	4.32	-	/
韶山市日日升超市	-	-	-
韶山市爱家超市	-	-	-
普宁市流沙新群兴食品经营部	-	-	-
合计	**28.32**	-	/

③公司不是前五大现金收款客户的主要供应商

韶山市日日升超市、韶山市爱家超市系连锁超市且兼营批发零售，产品品类包括日常生活用品、食品等，普宁市流沙新群星食品经营部主营批发兼零售各类预包装食品及乳制品，公司产品仅系前述客户经营内容的一项。报告期内，公司逐步规范现金收款情形，基于前述三家客户销货能力，自 2018 年公司与其未再合作，公司不是其主要供应商。

湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店、韶山市如意镇山山副食品批发部主营预包装食品、日用品的批发及零售，公司不是其主要供应商。根据客户提供数据，各期向发行人采购金额占其总采购金额的比重如下：

客户名称	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
湘潭市雨湖区碎碎钱副食南杂店	10%-20%	10%-20%	10%以下	-

韶山市如意镇山山副食品批发部	10%-20%	10%-20%	-	-

6、第三方回款情况

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
第三方回款	81.68	207.52	487.07	837.65
营业收入	17,955.28	25,525.59	25,948.02	25,211.86
第三方回款占营业收入比重	0.45	0.81	1.88	3.32

报告期内，公司部分客户为个体工商户及规模较小的有限公司，内部管理机制不完善，为了结算便利性通过第三方账户支付至发行人公司账户。整体而言，第三方回款情况占比较小。报告期内，公司逐步对第三方回款进行规范，占营业收入比重由 2017 年的 3.32%，下降至 2020 年 1-9 月的 0.45%。

经保荐机构核查，报告期内发行人第三方回款的交易真实、合理。

7、财务规范性其他情况

（1）现金支出的具体情况以及现金支出占对应费用的比例，发行人财务核算基础是否存在薄弱环节

①报告期内，现金支出的具体情况

单位：万元

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
期间费用	128.32	6.05%	135.62	5.14%	145.77	5.96%	233.95	12.07%
职工薪酬	17.09	0.77%	50.89	1.57%	83.70	2.90%	249.72	11.04%
材料采购	60.58	0.56%	31.20	0.21%	10.64	0.08%	106.17	0.73%
固定资产	7.58	0.60%	5.48	0.15%	23.48	4.66%	42.43	1.93%
税金	-	0.00%	0.85	0.28%	0.98	0.28%	5.06	1.41%
营业外支出	1.20	2.86%	0.00	0.04%	-	0.00%	0.97	2.81%
合计	**214.77**	**-**	**224.05**	**-**	**264.57**	**-**	**638.30**	**-**

注：占比=各项目现金支出额/对应的项目总额

从上表可知，公司现金支出的内容主要系支付员工报销款、一线员工工资、材料采购款等，2017 年现金支出金额相对较大，自 2018 年度开始，公司规范现金支出管理，现金支出金额及占对应项目的占比大体呈下降趋势。

②降低比例现金支出的合理措施

公司制定合理措施降低现金支出比例，并在报告期内取得一定成效。相关措施包括：Ⅰ、工资支付方面，要求员工办理工资卡，统一以银行转账方式支付工资；Ⅱ、健全供应商管理制度，尽量与正规大型厂商进行合作，降低现金支付比例；Ⅲ、费用报销方面，公司规定了现金支付报销的限额，以尽量减少现金支付。

③相关内控制度及其执行情况

公司制定和完善了《货币资金管理制度》、《费用报销管理制度》等规章制度，不断加强货币资金内控管理，报告期内现金支付金额及占比逐年减少。公司的现金支出是与日常经营活动相关的支出，针对零星采购支出，公司依据核对一致的报销单、入库单、采购发票及付款单据，在相关采购入库时确认采购成本，在费用实际发生当期确认相应的费用支出；针对现金发放员工薪酬，公司根据员工工资表计提相应的成本和费用；针对现金支付的税金，在获取完税证明时核对税款的所属期并确认相应的税金支出。财务部门、采购部门及其他相关部门人员对现金采购的相关性、合理性和准确性进行审核，要求收付款审批单据、收付款收据等相关单据齐备。

综上所述，公司财务核算基础不存在薄弱环节。

（2）公司财务规范性其他方面

公司不存在为满足贷款银行受托支付要求，在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道（简称“转贷” 行为）；不存在向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资；不存在与关联方或第三方直接进行资金拆借；不存在通过关联方或第三方代收货款；不存在利用个人账户对外收付款项；不存在出借公司账户为他人收付款项；不存在违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金等重大不规范情形。

8、肉脯产品标准、分级及销售情况分析

（1）产品标准与分级情况

肉脯产品标准为《中华人民共和国国家标准-GB/T 31406—2015 肉脯》，其

主要规定如下：

项目	肉脯			肉糜脯
	特级	优级	普通级	
蛋白质/（g/100g）≥	35	30	28	25
脂肪/（g/100g）≤	12	14	16	18
水分/（g/100g）≤	18	20	20	20
氯化物（以氯化钠计）/（g/100g）≤	5	5	5	5
总糖（以蔗糖计）/（g/100g）≤	30	35	35	38

肉脯产品按照生产工艺不同分为肉脯和肉糜脯。肉脯是以去除筋腱和肥膘的畜禽瘦肉为原料，经切片、调味、腌制、摊筛、烘干、烤制等工艺制成的熟肉制品，按蛋白质、脂肪、水分和总糖等理化指标可细分为特级、优级和普通级，并非单纯依据肉含量对产品等级进行划分；肉糜脯以去除筋腱的畜禽肉为主要原料，对原料进行绞碎，而非切片，其他工艺与肉脯基本一致。

公司主导了肉脯产品标准的制定，是国家标准的主起草单位之一，对肉脯产品及等级的划分与国家标准一致。公司不同品规的肉脯主要源于肉脯等级和种类的划分、不同地区和渠道客户对于口感口味的偏好以及肉脯材料配方的研发创新。投肉量对肉脯的蛋白质含量有影响，是肉脯产品等级划分的影响因素之一。

植物蛋白粉属于食品原料，属于肉脯国家标准规定中的其他辅料，其添加符合国家标准。随着消费者对健康营养的追求，在保持质量稳定的前提下，不同蛋白质的添加既可拓宽肉脯中优质健康蛋白的来源，又可形成多样化的口味口感。

为验证公司产品符合质量标准，中介机构针对肉脯产成品进行了抽检，所选取的第三方检验机构为华测检测认证集团股份有限公司。该机构具备《中国合格评定国家认可委员会检验机构认可证书》（注册号：CNAS IB0135 有效期至2023-10-08）与《检验检测机构资质认定证书》（编号：180000343904 有效期至2024-2-27），其《检验检测机构资质认定评审报告》中明确了华测检测认证集团股份有限公司具备肉脯产品检测资质。

（2）客户采购时的要求

客户对产品质量的要求体现在口感口味、食品安全及产品规格等方面，而对肉含量等其他指标无要求，公司对产品有自主设计权。根据客户的市场定位、口

味口感偏好和其他创新需求，公司进行产品研发并提供相应样品，以获得反馈进行产品调整。经客户确认后，公司对研发成功的产品进行归档形成品规。如产品口感口味需要调整，公司将重复前述流程。

公司每批次产品都有自检报告，客户在产品验收中可要求公司提供该报告。同时，客户一般不定期委托合格的第三方检测机构进行产品检测。

因此，通过自身技术实力在保持产品质量水平的前提下，公司 2019 年对产品配方进行调整没有违反与客户的相关约定。

（3）销售情况分析

公司肉脯类产品收入包括肉脯、肉糜脯和其他类，其中肉脯和肉糜脯的划分遵循国家肉脯类等级标准“GB/T31406-2015”，其他类包括肉干、肉粒和肉棒等产品。公司在销售过程中以等级或成本水平进行区分定价。

报告期内，肉脯类收入金额及占营业收入比重情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
肉脯	1,383.70	7.71	2,106.83	8.25	2,437.47	9.39	1,518.29	6.02
肉糜脯	12,561.03	69.96	18,542.91	72.64	19,684.86	75.86	20,669.22	81.98
其他	104.50	0.58	193.04	0.76	807.15	3.11	433.79	1.72
合计	**14,049.23**	**78.25**	**20,842.78**	**81.65**	**22,929.49**	**88.37**	**22,621.30**	**89.72**

① 肉脯

I、肉脯-猪肉

报告期内，肉脯-猪肉销售金额及占公司营业收入比重情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
特级肉脯	457.93	2.55	972.51	3.81	1,124.69	4.33	401.90	1.59
优级肉脯	159.76	0.89	220.99	0.87	117.19	0.45	139.69	0.55
普通级肉脯	723.56	4.03	844.11	3.31	1,066.00	4.11	893.14	3.54
小计	**1,341.25**	**7.47**	**2,037.61**	**7.98**	**2,307.88**	**8.89**	**1,434.73**	**5.69**

报告期内，肉脯-猪肉销售单价、毛利率及投肉比情况如下：

单位：元/千克、%

项目	2020 年 1-9 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	单价	毛利率	投肉比	单价	毛利率	投肉比	单价	毛利率	投肉比	单价	毛利率	投肉比
特级肉脯	113.07	17.13	173.23	112.41	25.84	176.01	111.08	29.61	276.75	111.19	16.46	358.59
优级肉脯	72.06	28.98	91.76	74.80	45.53	80.38	62.74	35.74	128.82	60.72	27.87	132.40
普通级肉脯	73.81	47.96	66.66	69.43	52.13	64.95	62.34	45.56	96.76	62.20	39.27	103.50
小计	**83.46**	**35.17**	**99.20**	**85.75**	**38.87**	**105.40**	**79.33**	**37.29**	**161.87**	**70.76**	**31.77**	**154.81**

注：投肉比=当期猪/牛肉领用重量÷当期半成品产出重量

特级肉脯销售均价最高，毛利率均低于其他分类，系特级肉脯主要销往经销商，公司为了推广自有品牌、支持经销商发展，未进行提价。2018 年，毛利率提高，主要系当年猪肉原材料下行以及工艺优化带来的出品率提高所致；2019 年毛利率较 2018 年有所下降，一方面系 2019 年猪肉原材料价格上涨，另一方面，公司通过拓展境外猪肉采购渠道及合理的配方研发控制生产成本，二者共同作用，使得毛利率小幅下降。2020 年 1-9 月毛利率下降，主要系猪肉价格稳定在高位所致。

优级肉脯销售占比较小，公司给予相关客户价格优惠，导致该类别肉脯单价与普通级肉脯基本一致。

普通级肉脯 2017 年和 2018 年的销售单价未有明显涨幅，2019 年平均销售单价较 2018 年上涨，主要系原材料猪肉价格上涨。2018 年毛利率较 2017 年有所上升，主要系 2018 年猪肉采购价格较低所致；2019 年毛利率较 2018 年上升，主要系公司通过拓展境外猪肉采购渠道及合理的配方研发以控制生产成本，从而减少原材料价格上升的影响，并与客户协商调增销售价格，释放成本压力；2020 年 1-9 月，毛利率下降，主要系猪肉价格稳定在高位所致。

II、肉脯-牛肉

报告期内，肉脯-牛肉销售金额及占公司营业收入比重情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
特级肉脯	-	-	-	-	-	-	-	-

优级肉脯	-	-	-	-	-	-	-	-
普通级肉脯	42.45	0.24	69.21	0.27	129.60	0.50	83.56	0.33
小计	**42.45**	**0.24**	**69.21**	**0.27**	**129.60**	**0.50**	**83.56**	**0.33**

报告期内，肉脯-牛肉销售单价、毛利率及投肉比情况如下：

单位：元/千克、%

	2020 年 1-9 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	单价	毛利率	投肉比	单价	毛利率	投肉比	单价	毛利率	投肉比	单价	毛利率	投肉比
特级肉脯	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
优级肉脯	-	-	-	-	-	-	--	-	-	-	-	-
普通级肉脯	88.91	41.00	62.04	87.17	41.24	71.53	87.33	41.70	77.19	77.01	37.72	77.45
小计	**88.91**	**41.00**	**62.04**	**87.17**	**41.24**	**71.53**	**87.33**	**41.70**	**77.19**	**77.01**	**37.72**	**77.45**

注：投肉比=当期猪/牛肉领用重量÷当期半成品产出重量

普通级肉脯在 2018 年新增了高价的产品型号，当年平均单价有所提高，在 2019 年至 2020 年 1-9 月基本稳定。2018 年毛利率随着平均单价的提高而有提高；2019 年及 2020 年 1-9 月毛利率较为稳定，主要系在牛肉价格上涨的情况下，公司通过合理的配方研发控制生产成本来减少原材料价格上涨的影响。

② 肉糜脯

报告期各期，肉糜脯收入占公司营业收入的比重分别为 81.98%、75.86%、72.64%和 69.96%，是公司重要收入来源。公司对产品有自主设计权，根据客户的市场定位、口味口感偏好和其他创新需求，肉糜脯产品逐渐积累了众多品规、型号，按照单位成本区间分析如下：

I、肉糜脯-猪肉

报告期内，肉糜脯-猪肉按照单位成本区间分析销售金额及占公司营业收入的比重情况如下：

单位：万元、%

单位成本区间	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
40 元以上	4,546.95	25.32	1,511.41	5.92	231.16	0.89	1,505.46	5.97
30-40 元	4,214.32	23.47	11,121.24	43.57	10,986.29	42.34	13,403.39	53.16
30 元以下	976.50	5.44	1,916.35	7.51	5,331.14	20.55	1,079.73	4.28

小计	**9,737.77**	**54.23**	**14,549.00**	**57.00**	**16,548.60**	**63.78**	**15,988.59**	**63.42**

报告期内，肉糜脯-猪肉销售单价、毛利率情况如下：

单位：元/千克、%

单位成本区间	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	销售单价	毛利率	销售单价	毛利率	销售单价	毛利率	销售单价	毛利率
40 元以上	69.95	34.32	65.06	12.64	76.92	42.53	67.30	31.48
30-40 元	64.17	43.02	60.47	44.02	56.61	39.97	54.18	34.65
30 元以下	50.43	43.26	48.06	41.69	46.75	41.84	42.53	33.25
小计	**64.90**	**38.98**	**58.89**	**40.46**	**53.20**	**40.61**	**54.17**	**34.25**

报告期各期，肉糜脯-猪肉的投肉比分别为 87.65%、81.74%、60.55%和 56.53%。

2017 年-2019 年，肉糜脯-猪肉的单位成本主要在 30-40 元区间，2018 年，30 元以下产品比重增加，主要系当年原材料价格下降所致；2019 年，原材料猪肉价格上涨，公司拓展境外采购渠道及调整产品配方，因此单位成本区间的结构与 2017 年较为接近；2020 年 1-9 月，猪肉价格在高位运行，因此高成本产品比重增加。

肉糜脯-猪肉的销售单价与其单位成本区间匹配。2019 年，40 元以上肉糜脯-猪肉的毛利率较低，主要系其产自味和道厂区，单位成本偏高，且公司为与相关客户加强合作关系，给予其一定价格优惠。

II、肉糜脯-牛肉

报告期内，肉糜脯-牛肉按照单位成本区间分析销售金额及占公司营业收入比重情况如下：

单位：万元、%

单位成本区间	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
60 元以上	303.95	1.69	337.58	1.32	384.88	1.48	61.90	0.25
50-60 元	2,378.87	13.25	2,960.62	11.60	1,478.03	5.70	345.83	1.37
50 元以下	140.44	0.78	695.71	2.73	1,273.36	4.91	4,272.89	16.95
小计	**2,823.26**	**15.72**	**3,993.91**	**15.65**	**3,136.26**	**12.09**	**4,680.63**	**18.57**

报告期内，肉糜脯-牛肉销售单价、毛利率情况如下：

单位：元/千克、%

单位成本区间	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	销售单价	毛利率	销售单价	毛利率	销售单价	毛利率	销售单价	毛利率
60 元以上	97.74	32.82	98.32	30.77	96.67	33.97	121.19	39.36
50-60 元	81.97	32.96	77.58	30.55	73.28	28.22	83.00	36.05
50 元以下	69.04	33.28	65.05	29.27	62.06	28.88	69.38	33.37
小计	**82.63**	**32.96**	**76.38**	**30.34**	**70.21**	**29.19**	**70.63**	**33.65**

报告期各期，肉糜脯-牛肉的投肉比分别为 71.76%、73.38%、66.21%和 59.99%。

报告期内，肉糜脯-牛肉中高成本产品占比逐年提升。2018 年，主要客户深圳晋年的需求变化，使得 50 元以下区间的销量及占比降低；2019 年及 2020 年 1-9 月，高成本产品比重增加，主要系牛肉原材料价格增长所致。

肉糜脯-牛肉的销售单价与其单位成本区间基本匹配，各成本区间各期的毛利率较为稳定。

（4）模拟测算投肉比变动对业绩的影响

假设肉脯类产品投肉比保持在 2018 年的水平，模拟测算对业绩的影响如下：

项目	2020 年 1-9 月	2019 年
猪肉脯：		
实际单位成本（元/千克）①	41.01	36.61
模拟测算单位成本（元/千克）②	44.52	38.80
销售量（吨）③	1,662.35	2,713.47
营业利润影响额（万元）④=（①-②）*③/10	-583.92	-594.90
税后利润影响额（万元）⑤=④*（1-15%）	-496.33	-505.66
牛肉脯：		
实际单位成本（元/千克）①	55.95	53.79
模拟测算单位成本（元/千克）②	62.02	55.89
销售量（吨）③	355.31	546.93
营业利润影响额（万元）④=（①-②）*③/10	-215.98	-114.79
税后利润影响额（万元）⑤=④*（1-15%）	-183.58	-97.57
合计：		
营业利润影响额（万元）	-799.90	-709.69
税后利润影响额（万元）	-679.91	-603.24

（5）在单位重量下，报告期猪肉脯、牛肉脯产品中，猪肉/牛肉、蛋白粉、水分的具体含量

基于肉脯类产品的生产工艺及流程，经过滚揉、烘干、烤脯等工序，初始投料环节投入的猪肉/牛肉、植物蛋白肉（蛋白粉）在猪肉脯、牛肉脯的产成品中已失去大量水分并不再保留原有结构,且目前检测设备也无法探知肉脯产品中的肉含量。《中华人民共和国国家标准-GB/T 31406—2015 肉脯》以及检测设备能够探知的内容为蛋白质、脂肪、水分、氯化物、总糖等物质的含量，故报告期猪肉脯、牛肉脯产品中，猪肉/牛肉、蛋白粉、水分的具体含量各期平均值列示如下：

①猪肉脯

Ⅰ、特级肉脯

单位：克/每 100 克肉脯

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
投肉量	173.23	176.01	276.75	358.59
蛋白质含量①=②+③+④	41.61	41.76	40.58	41.06
来自于猪肉的蛋白质②	40.02	39.60	38.52	38.52
来自于蛋白粉的蛋白质③				
来自于其他辅料的蛋白质④	1.59	2.16	2.05	2.54
水分⑤	16.94	17.11	15.28	13.97
其他（糖类、脂肪等）⑥	41.45	41.13	44.14	44.97
合计=①+⑤+⑥	100.00	100.00	100.00	100.00

注 1：①②③④的计算结果来自公司各类原辅材料领用记录及其平均蛋白质含量，⑤来自于月度肉脯内部抽检报告平均值。

注 2：公司于 2015 年研发成功新型特级猪肉脯金丝肉脯并同年申请发明专利《新型手撕金丝肉脯制作方法》(ZL201510647734.3)，2016 年中试并于 2017 年初步投产。金丝肉脯工艺较复杂，如投肉量较大且须要选配纹路清晰整齐的部位、烘烤后需要通过辊压松化使肉脯呈金丝状等。因此，在投产初期产品出品率较低，在公司改进工艺技术与设备之后出品类逐步提升，故猪肉脯-特级肉脯投肉量与来自于猪肉的蛋白质含量变动趋势不一致。

Ⅱ、优级肉脯

单位：克/每 100 克肉脯

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
投肉量	91.76	80.38	128.82	132.40

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
蛋白质含量①=②+③+④	35.48	35.76	35.75	37.28
来自于猪肉的蛋白质②	21.20	18.08	28.34	29.13
来自于蛋白粉的蛋白质③	7.54	11.49	4.34	5.02
来自于其他辅料的蛋白质④	6.75	6.18	3.07	3.13
水分⑤	19.06	19.00	15.09	13.99
其他（糖类、脂肪、等）⑥	45.46	45.24	49.16	48.73
合计=①+⑤+⑥	100.00	100.00	100.00	100.00

Ⅲ、普通级肉脯

单位：克/每 100 克肉脯

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
投肉量	66.66	64.95	96.76	103.50
蛋白质含量①=②+③+④	30.67	31.35	28.43	28.78
来自于猪肉的蛋白质②	15.40	14.61	21.29	22.77
来自于蛋白粉的蛋白质③	4.41	8.40	1.06	0.95
来自于其他辅料的蛋白质④	10.86	8.33	6.08	5.06
水分⑤	18.92	19.01	15.01	14.04
其他（糖类、脂肪等）⑥	50.41	49.64	56.56	57.18
合计=①+⑤+⑥	100.00	100.00	100.00	100.00

Ⅳ、肉糜脯

单位：克/每 100 克肉脯

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
投肉量	56.53	60.55	81.74	87.65
蛋白质含量①=②+③+④	27.04	28.40	27.91	29.65
来自于猪肉的蛋白质②	13.06	13.62	17.98	19.28
来自于蛋白粉的蛋白质③	9.05	10.00	6.44	6.91
来自于其他辅料的蛋白质④	4.92	4.78	3.49	3.47
水分⑤	19.02	19.02	15.00	13.94
其他（糖类、脂肪等）⑥	53.94	52.58	57.09	56.41
合计=①+⑤+⑥	100.00	100.00	100.00	100.00

②牛肉脯

Ⅰ、普通级肉脯

单位：克/每 100 克肉脯

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
投肉量	62.04	71.53	77.19	77.45
蛋白质含量①=②+③+④	29.70	29.59	28.31	28.60
来自于牛肉的蛋白质②	14.89	17.17	18.53	18.59
来自于蛋白粉的蛋白质③	5.17	6.89	2.17	2.28
来自于其他辅料的蛋白质④	9.64	5.53	7.61	7.73
水分⑤	19.08	19.05	14.98	16.95
其他（糖类、脂肪等）⑥	51.22	51.36	56.71	54.45
合计=①+⑤+⑥	100.00	100.00	100.00	100.00

Ⅱ、肉糜脯

单位：克/每 100 克肉脯

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
投肉量	59.99	66.21	73.38	71.76
蛋白质含量①=②+③+④	26.32	26.24	25.91	25.36
来自于牛肉的蛋白质②	14.40	15.89	17.61	17.22
来自于蛋白粉的蛋白质③	7.38	7.57	5.43	5.45
来自于其他辅料的蛋白质④	4.54	2.78	2.87	2.69
水分⑤	18.98	18.99	14.89	16.97
其他（糖类、脂肪等）⑥	54.70	54.77	59.20	57.67
合计=①+⑤+⑥	100.00	100.00	100.00	100.00

（6）在国家标准、客户未对肉脯中具体的肉含量做出约定的背景下，公司如何决定产品中原料肉、蛋白粉、水分的具体含量，公司是否对产品中肉含量制定了相关标准，公司如何保证产品质量

在食品工业领域，产品标准是产品质量衡量的标准，而且产品还需要满足 GB 7718-2011《食品安全国家标准预包装食品标签通则》中对产品配料表的要求。在满足前述要求的前提下，食品公司针对配方的研发，需要综合考虑终端消费者对口感、口味、健康的需求、产品成本及定位等。

①公司是否对产品中肉含量制定了相关标准，公司如何保证产品质量

在进行配方研发时，为保证肉脯产成品满足国家标准符合产品质量要求，公司会综合考量几个方面：Ⅰ、对配方中的原料进行营养成分及含量确认，如境内与境外肉在水分、蛋白质含量上有所区别；Ⅱ、确保猪肉/牛肉的投料量最高使猪肉/牛肉排在配料表第一位满足肉脯的标签要求；Ⅲ、考虑原料营养成分的波动区间及生产误差，制定安全投料量（一般高于标准要求），并通过小试和中试进行验证；Ⅳ、制定严于产品标准的内部控制指标，在连续生产中如产品半成品的相关指标触及内部控制指标，质控部门对生产部门进行警示并督促改进调整。产品的肉含量并非衡量产品质量的标准,原料肉的成分较多且含量有一定的波动区间。以肉含量制定标准不利于产品质量控制，所以公司并未对产品中肉含量制定相关标准。

②在国家标准、客户未对肉脯中具体的肉含量做出约定的背景下，公司如何决定产品中原料肉、蛋白粉 、水分的具体含量

在上述约束条件下，公司对产品中原料肉、蛋白粉、水分的具体含量的改良是多年技术积累和产品开发经验的成果，其逻辑如下：

Ⅰ、添加植物蛋白的优点

A、肉类制品生产中添加植物蛋白有利于改善产品品质

肉类制品中瘦肉与脂肪的相对比例较难控制，在加热过程中会有出油现象，这是乳化体系失去平衡的现象，部分脂肪在加热过程中游离出来。因此，肉类制品生产过程中需要加入乳化剂或者具有保水保油功能的辅料。在欧美等国家，生产企业通常选择通过添加非肉蛋白来解决，而大豆蛋白就是最好的选择。

B、植物蛋白肉是未来健康消费的发展方向

植物蛋白肉是一种无胆固醇、高蛋白、无反式脂肪酸的健康食品，相比猪肉/牛肉等红肉营养成分更合理均衡，更为营养健康，是下一代消费升级的方向。同重量的植物蛋白肉相比猪肉/牛肉具有更高的蛋白质，更少的总脂肪。而且植物蛋白肉不含胆固醇,避免了过度摄入肉类带来的健康隐患,还可以提供肉制品所缺乏的膳食纤维。根据 Beyond Meat 官网，长期食用普通肉类会增加 16%的癌症以及 21%的心脏病患病风险。

伴随着千禧一代成为消费的主力,他们对个性化的诉求和乐于尝鲜的特质或

将推动全球人造肉潮流。在对美国千禧一代选择无肉饮食原因的调查研究中，51%的受访者是出于身体健康的原因选择素食主义，32% 的受访者因为环境保护而选择吃素食，还有 30%受访者是由于善待动物，新一代主力消费者健康、环保和动物福利意识强。

Ⅱ、添加植物蛋白肉的缺点

植物蛋白肉的添加虽然有利于改善产品品质和降低生产成本,但要在减少投肉量的情况下保证产品的口感和口味，需要解决：(1) 投肉量的减少而导致的盐溶蛋白等成分的减少，从而使成型过程中的凝胶减少从而使产品结构松散；(2) 植物蛋白带有植物的腥味且没有动物盐溶蛋白凝胶作用,植物蛋白在配方中占比的增加会破坏产品的结构和风味；(3) 植物蛋白添加量的增多和肌肉纤维的减少会导致产品发白、产品结构松散；(4) 研发过程中还需要考虑食品工业中糖、氨基酸等辅料常涉及的美拉德反应的变化对产品风味及色泽的影响。如无法解决相应的问题，即使产品符合质量标准，产品也会因不符合消费者的口感、口味而失败。

Ⅲ、应用植物蛋白是肉制品加工企业的技术先进性体现

植物蛋白肉的生产和制造是肉制品加工企业的技术先进性体现,也是公司目前正在努力的方向之一。美国人造肉行业领航者 Beyond Meat 主要利用豌豆蛋白生产人造肉产品，其产品已经在 50 多个国家/地区销售，销售价格甚至高于动物肉。而由于国内人造肉行业起步晚，技术落后于国际水平，在开发过程中，产品调味、植物蛋白肉结构及工业化设备等发展瓶颈亟待解决。

公司在肉脯产品应用植物蛋白肉不仅要满足《中华人民共和国国家标准-GB/T 31406—2015 肉脯》、GB 7718-2011《食品安全国家标准预包装食品标签通则》等标准，还要解决各种影响口感、口味及产品外观等问题。通过多年的技术累积，公司有相关的发明专利《即食仿肉蛋白干的生产方法》（ZL201310340236.5）和实用新型专利《拉丝蛋白仿肉制造机（ZL201921269881.1)，还主导了 SB/T10823-2012 《畜禽肉制品加工中使用非肉类蛋白制品导则》 行业标准的制定。

Ⅳ、水分含量多少的优缺点

产品中水分的变化影响产品的嫩度、成本及保质期。水分越高，产品口感越嫩成本越低，但微生物容易越繁殖，使食品变质变味，保质期缩短。如无法解决相应的问题，产品也会因保质期不能满足客户要求而失败。

V、决定产品中原料肉、蛋白粉 、水分具体含量的流程

长期的试验积累使得研发部门在配方优化上存有一定的技术储备能力。公司研发部门对现有产品的配方和工艺进行各种优化试验，如辅料的变更，替换，增量或减量对产品结构和风味的影响,工艺参数的操作范围延长或缩短对产品口感和色泽的影响等。

公司基于客户对产品的反馈、销售部门的市场调研及各相关部门提出的优化建议等，通过会议决策，组织相关人员进行品尝或寄样给客户确认，并抽样检测相关指标，最终确认配方或工艺的调整符合产品标准及客户、市场的要求。确认的产品形成新的《拌料下料表》、《配料表》、《操作规范》和《工艺流程图》进行车间中试，中试出来的产品再与样品对比，并再次确认。中试的配方和工艺确认后，研发中心则下达新的《拌料下料表》、《配料表》、《操作规范》和《工艺流程图》至生产制造中心和品控部，生产制造中心根据新的配方或工艺落实执行，品控部根据《工艺流程图》的参数要求负责监控整个过程的操作，同时抽样检测相关指标数据。《拌料下料表》、《配料表》均有严格规定每次投料的数量和重量，允许有±2%的误差范围,《操作规范》明细规定了产品整个加工过程的投料顺序、滚揉时间、肉料温度、烘干温湿度、烤制时间和温度等要求，并且规定了各种工序的操作控制范围，形成可量化、可操控程序。

通过上述流程，公司确保产品中原料肉、蛋白粉、水分的具体含量符合产品标准、客户与市场需求，并且技术上具备可行性。

综上，公司对产品中原料肉、蛋白粉、水分的具体含量的改良会对产品带来口感、口味、营养和成本等方面带来正面的影响，但如不进行技术投入解决改良带来的负面影响，则会因不符合消费者口感、口味或客户要求而失败。

作为《中华人民共和国国家标准-GB/T 31406—2015 肉脯》及SB/T10823-2012 《畜禽肉制品加工中使用非肉类蛋白制品导则》 行业标准的主导制定方,公司不仅在研发环节基于产品的国家及行业标准进行对产品配方进

行调整，还在生产环节作了相应的内控措施，足以保障产品的质量、安全；而在产品中应用大豆蛋白是肉制品加工企业的技术先进性体现,公司已将相关技术应用到产品中生产出具有植物蛋白和动物蛋白的复合型肉脯,不仅在口感口味上有所改变迎合了不同消费者的喜好，还在营养成分上较传统肉脯丰富，更为健康营养符合消费升级的发展方向。同时，公司正在大力研发各类新型复合型肉脯，如膳食纤维肉脯、果蔬肉脯等。

公司决定产品中原料肉、蛋白粉、水分的具体含量主要考虑如下：①技术实力；②终端消费者对口感、口味、健康的需求；③产品成本及定位。

（7）降低投肉比是由技术研发推动的长期行为，主管部门未对肉脯中的肉含量进行监督或抽查

主管部门对产品抽检的标准是产品质量标准,而肉脯相关的产品质量标准对肉含量并无要求，因此肉脯中的肉含量并非主管部门的检查对象。

公司对传统肉脯中添加植物蛋白肉形成复合型肉脯的研究已有多年,通过研发与生产的调整,可以形成多样化的口味口感。公司已逐渐将技术应用到产品中，而由于原材料价格的大幅上涨，公司加快了技术应用的步伐。因此，降低肉脯的投肉比是由结合上述肉脯中肉含量情况,补充披露是否存在肉含量的理论下限技术研发推动的长期行为。

（8）结合上述肉脯中肉含量情况，补充披露肉含量的理论下限

①研发理论下限

根据公司多年的技术积累,肉脯产品在投料环节中各类原辅料的含量可在一定范围内调整，投肉量存在下限。如果突破该下限，则有可能出现：不符合《中华人民共和国国家标准-GB/T 31406—2015 肉脯》中规定的各类物质含量标准；产品结构松散、易碎；产品色泽、口味、口感无法得到客户认可等情况。根据研发经验的投肉量下限具体数值如下：

单位：克/每 100 克肉脯

猪肉脯			
肉脯			肉糜脯
特级	优级	普通级	

35	35	35	28
牛肉脯			
肉脯			肉糜脯
特级	优级	普通级	
35	35	35	28

②规则理论下限

根据《中华人民共和国国家标准-GB/T 31406—2015 肉脯》、GB 7718-2011《食品安全国家标准预包装食品标签通则》的规定，肉脯产品中蛋白质、脂肪、水分、总糖等各类物质含量须满足要求，且原料肉的投入量须在所有原辅材料中排名第一。在不考虑产品结构是否松散易碎，产品色泽、口味等事项的客户认可度的情况下，根据规则计算的投肉量理论下限为：

单位：克/每 100 克肉脯

猪肉脯			
肉脯			肉糜脯
特级	优级	普通级	
10.44	10.44	10.44	10.44
牛肉脯			
肉脯			肉糜脯
特级	优级	普通级	
10.44	10.44	10.44	10.44

上述表格结算结果的含义为：如果每生产 100 克肉脯的投肉量低于 10.44 克，则必然有其他的某类配料（如鸡蛋、白糖、大豆分离蛋白粉等）的投入量高于 10.44 克，使得原料肉的投入量排名不是第一，进而违反 GB 7718-2011《食品安全国家标准预包装食品标签通则》的规定，故计算的规则理论下限投肉量为 10.44 克。

（9）公司已就产品配方调整相关情况告知客户

公司已就产品配方调整相关情况告知客户，不存在面临诉讼或纠纷的风险，不存在面临主要客户流失、销售价格下降的风险。

9、其他业务收入

（1）销售口罩业务属于一项非经常性损益，公司会计处理符合《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》等相关规定

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益

（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

受新冠疫情影响，口罩和医用防护服等防护用品成为疫情期间较为紧缺的物资。为响应国家疫情防控的呼吁，公司配置了口罩生产线，并取得相关的生产资质。口罩业务收入是公司的正常经营所得，会计处理按照准则规定计入其他业务收入，不属于应计入非经常性损益的项目。

经查阅上市公司 2020 年度报告，上汽集团（600104）、广汽集团（601238）、赢合科技（300457）、华金资本（000532）等均将疫情期间新增的口罩业务收入作为经常性损益。

综上所述，公司销售口罩业务不属于非经常性损益。

（2）口罩的销量、单价情况，各月销售金额情况，与主要客户和供应商的交易情况，相关销售和采购金额真实、准确

①口罩的销量、单价情况，各月销售金额情况

口罩的销量、单价情况，各月销售金额情况如下表所示：

月份	销量（万个）	单价（元/个）	销售金额（万元）
2020 年 3 月	19.26	1.51	29.05
2020 年 4 月	244.64	1.25	306.34
2020 年 5 月	11.80	1.20	14.15
2020 年 6 月	134.53	0.47	63.72
2020 年 7 月	11.18	0.64	7.17
2020 年 8 月	1.71	0.32	0.55
2020 年 9 月	6.75	0.29	1.99
合计	429.86	0.98	422.97

受市场行情影响，公司口罩均价及销售额均呈下降趋势。2020 年末，公司口罩生产线账面净值 530.74 万元，已根据减值测试结果计提固定资产减值准备 91.01 万元（已经审计）。

②与主要客户和供应商的交易情况

Ⅰ、2020 年 1-9 月，前五大口罩客户如下表所示：

单元：万元、%

序号	客户名称	销售额	占口罩收入比例
1	广州市参林方医药科技有限公司	166.76	39.43
2	青岛银泰医疗科技有限公司	25.66	6.07
3	潮州三环（集团）股份有限公司	20.35	4.81
4	华源康信（武汉）医药有限公司	20.20	4.78
5	湖北安童生药业有限公司	14.71	3.48
合计		247.69	58.56

Ⅱ、2020 年 1-9 月，前五大口罩原材料供应商如下表所示：

单元：万元、%

序号	客户名称	采购额	占口罩业务采购比例
1	福建金成纤维制品有限公司	90.21	30.04
2	东莞市科环机械设备有限公司	44.70	14.89
3	广东利元亨智能装备股份有限公司	39.65	13.20
4	许世迪	31.75	10.57
5	深圳市鹏成珠绣服饰有限公司	20.70	6.89
合计		227.01	75.60

公司严格按照内部控制制度及财务管理制度核算口罩业务相关销售和采购业务，相关金额真实、准确。

（3）发行人销售口罩的具体型号，是否属于医用口罩，是否符合医疗器械的质量要求，生产厂家是否具备医疗器械的生产资质

由于疫情影响，为支持抗疫工作，履行企业的社会责任和满足内部口罩需求尽快恢复生产，公司开展一次性使用医用口罩（疫情应急产品）的生产，公司销售的口罩系发行人子公司华祖食品生产。销售口罩的具体型号包括一次性使用医用口罩以及非医用口罩。其中一次性使用医用口罩的型号为平面挂耳式，17.5cm*9.5cm、3 层；非医用口罩系平面挂耳式，17.5cm*9.5cm、3 层。

根据第三方检验报告以及市监部门出具的抽查抽样记录,华祖食品生产的一次性使用医用口罩合格。

根据市场监督管理部门出具的合规证明,华祖食品不存在一次性使用医用口罩不符合质量要求而被行政处罚的行为。

针对上述医疗器械的生产，华祖食品取得了下述生产资质：

①第二类医疗器械应急备案凭证

2020 年 2 月 28 日，潮州市市监局出具《第二类医疗器械应急备案凭证》，对华祖食品第二类医疗器械“一次性使用医用口罩予以备案”予以备案，备案号“粤潮械应急备 202000012 号（本备案仅在防控新冠肺炎疫情期间有效）”。

②医疗器械生产许可证

华祖食品已于 2020 年 7 月 27 日取得广东省药品监督管理局核发的《医疗器械生产许可证》（许可证编号：粤食药监械生产许 20203855 号），生产范围为 II 类 14 注输、护理和防护器械-14 医护人员防护用品。

③医疗器械注册证

华祖食品已于 2020 年 7 月 21 日取得广东省药品监督管理局核发的《中华人民共和国医疗器械注册证》（注册证编号：粤械注准 20202141067），产品名称为一次性使用医用口罩（疫情应急产品）。

④《固定污染源排污登记表》

华祖食品已于 2020 年 6 月 23 日取得了《固定污染源排污登记表》（登记编号：91445103351234183G001Z），行业类别为卫生材料及医药用品制造，有效期为 2020 年 6 月 23 日至 2025 年 6 月 22 日。

因此，公司子公司华祖食品所生产的口罩符合医疗器械的质量要求，具备医疗器械的生产资质。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成如下

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	11,211.88	97.96	15,885.23	100.00	15,969.53	100.00	16,690.52	100.00
其他业务成本	233.48	2.04	0.32	0.00	-	-	-	-
合计	**11,445.37**	**100.00**	**15,885.55**	**100.00**	**15,969.53**	**100.00**	**16,690.52**	**100.00**

与营业收入的构成相匹配，公司营业成本主要由主营业务成本构成。

1、主营业务成本构按产品分析

报告期内，公司主营业务成本按产品分类情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪肉脯	6,817.31	60.80	9,932.83	62.53	11,322.05	70.90	11,557.43	69.25
牛肉脯	1,987.82	17.73	2,941.81	18.52	2,817.68	17.64	3,385.22	20.28
肉丸类	1,512.43	13.49	1,235.93	7.78	268.53	1.68	34.64	0.21
肉肠类	200.28	1.79	617.80	3.89	472.06	2.96	381.52	2.29
肉松类	678.21	6.05	1,134.12	7.14	1,023.21	6.41	1,237.59	7.41
其他	15.84	0.14	22.75	0.14	66.01	0.41	94.12	0.56
合计	**11,211.88**	**100.00**	**15,885.23**	**100.00**	**15,969.53**	**100.00**	**16,690.52**	**100.00**

报告期内，公司各产品类别的主营业务成本金额的变动趋势与主营业务收入保持一致。

2、主营业务成本按成本项目分析

报告期内，公司主营业务成本构成按成本项目分类情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	8,485.82	75.69	12,096.99	76.15	12,366.51	77.44	13,686.08	82.00
直接人工	1,193.97	10.65	1,877.62	11.82	1,927.95	12.07	1,521.67	9.12
制造费用	1,532.09	13.66	1,910.62	12.03	1,675.08	10.49	1,482.77	8.88
合计	**11,211.88**	**100.00**	**15,885.23**	**100.00**	**15,969.53**	**100.00**	**16,690.52**	**100.00**

报告期内，公司主营业务成本包括直接材料、直接人工和制造费用。其中直接材料是最重要的组成部分，各期占比均在 75%以上。直接材料、直接人工和制造费用占比各期较为稳定。

3、各类产品的直接材料、直接人工、直接费用的构成、差异和波动情况

（1）报告期内，各类产品的直接材料、直接人工、直接费用的构成情况

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目		2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪肉脯	直接材料	4,967.09	72.86%	7,313.10	73.63%	8,584.20	75.82%	9,356.38	80.96%
	直接人工	738.70	10.84%	1,230.05	12.38%	1,461.59	12.91%	1,107.55	9.58%
	制造费用	1,111.53	16.30%	1,389.68	13.99%	1,276.26	11.27%	1,093.49	9.46%
	小计	**6,817.31**	**100.00%**	**9,932.83**	**100.00%**	**11,322.05**	**100.00%**	**11,557.43**	**100.00%**
牛肉脯	直接材料	1,636.69	82.34%	2,424.98	82.43%	2,347.45	83.31%	2,879.89	85.07%
	直接人工	156.58	7.88%	261.88	8.90%	249.55	8.86%	254.99	7.53%
	制造费用	194.55	9.79%	254.95	8.67%	220.67	7.83%	250.35	7.40%
	小计	**1,987.82**	**100.00%**	**2,941.81**	**100.00%**	**2,817.68**	**100.00%**	**3,385.22**	**100.00%**
肉丸类	直接材料	1,127.74	74.57%	928.29	75.11%	220.86	82.25%	30.30	87.47%
	直接人工	227.75	15.06%	191.41	15.49%	26.77	9.97%	1.89	5.46%
	制造费用	156.93	10.38%	116.23	9.40%	20.90	7.78%	2.45	7.07%
	小计	**1,512.43**	**100.00%**	**1,235.93**	**100.00%**	**268.53**	**100.00%**	**34.64**	**100.00%**
肉肠类	直接材料	139.87	69.83%	430.92	69.75%	298.21	63.17%	273.71	71.74%
	直接人工	32.49	16.22%	103.21	16.71%	88.21	18.69%	57.50	15.07%
	制造费用	27.93	13.95%	83.67	13.54%	85.64	18.14%	50.30	13.18%
	小计	**200.28**	**100.00%**	**617.80**	**100.00%**	**472.06**	**100.00%**	**381.52**	**100.00%**
肉松类	直接材料	607.81	89.62%	988.86	87.19%	886.24	86.61%	1,100.09	88.89%
	直接人工	36.02	5.31%	84.62	7.46%	81.81	8.00%	79.86	6.45%
	制造费用	34.38	5.07%	60.63	5.35%	55.17	5.39%	57.64	4.66%
	小计	**678.21**	**100.00%**	**1,134.12**	**100.00%**	**1,023.21**	**100.00%**	**1,237.59**	**100.00%**

报告期内，各类产品的成本构成以直接材料为主，直接人工、制造费用的占比大致持平。

（2）不同产品之间结构占比情况

报告期内，不同产品直接材料、直接人工及制造费用各期的结构基本稳定，其中：猪肉脯直接材料占比在 75%左右，牛肉脯直接材料占比在 83%左右，肉

丸类直接材料占比在 80%左右，肉肠类直接材料占比在 68%左右，肉松类直接材料占比在 88%左右。不同产品之间成本结构占比存在一定差异，主要系不同类别产品的生产配方及工艺不同所致。

（3）不同年度间、不同产品间单位材料成本、人工成本、制造费用成本是否存在显著差异和波动，原因及合理性

①不同年度间、不同产品间单位材料成本情况如下：

单位：元/千克、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
猪肉脯	29.88	10.87	26.95	7.16	25.15	-14.80	29.52
牛肉脯	46.06	3.88	44.34	1.56	43.66	7.22	40.72
肉丸类	23.34	-0.55	23.47	-17.21	28.35	-30.28	40.66
肉肠类	16.43	5.80	15.53	-7.34	16.76	-14.36	19.57
肉松类	59.41	12.14	52.98	21.18	43.72	7.16	40.80

Ⅰ、报告期内，不同年度间单位材料成本情况如下：

猪肉脯 2018 年单位材料成本下降，主要系由于猪肉采购价格下降；2019 年及 2020 年 1-9 月猪肉脯单位材料成本逐年增加，主要系受猪肉采购价格上涨的影响。

牛肉脯 2018 年单位材料成本增加，主要系由于投肉比较高的产品占比增加，2019 年及 2020 年 1-9 月牛肉脯单位材料成本逐年增加，主要系受牛肉采购价格上涨的影响。

肉丸类主要包括鱼丸、牛肉丸、猪肉丸，肉丸类单位材料成本的变动主要是产品结构的变化导致。公司 2017 年仅生产销售牛肉丸，2018 至 2020 年 1-9 月年新增单位材料成本较低的鱼丸产品且销售占比逐年上升，使得肉丸类单位材料成本逐年下降。

肉肠类包括鱼肠、猪肉肠等，以鱼肠为主。鱼肠为公司新产品，生产初期工艺流程有待改进，导致原材料损耗较多，使得 2017 年单位材料成本较高，2018 年单位材料成本有所下降，2019 年单位材料成本的下降主要受原材料鱼糜价格的波动所致，2020 年 1-9 月单位材料成本的提高主要受材料成本较高的猪肉肠占

比提高的影响。

肉松类包括猪肉松和猪粉松等。报告期内肉松类单位材料成本逐年上升，2018 年主要系由于单位材料成本较高的猪肉松产品占比提高，2019 年及 2020 年 1-9 月主要系由于猪肉采购价格的上涨。

Ⅱ、报告期内，不同产品间单位材料成本情况如下：

报告期内，猪肉脯主要原材料为猪肉，单位材料成本约在 25-30 元/千克；牛肉脯主要原材料为牛肉，单位材料成本约在 40-48 元/千克；肉丸类的主要材料包括猪肉、牛肉和鱼糜，单位材料成本约在 23-40 元/千克，肉肠类的主要原材料为鱼糜，单位材料成本约在 16-20 元/千克左右；肉松类的主要原材料为猪肉，单位材料成本约在 40-60 元/千克。由于各类别产品主要原材料、生产配方及工艺不同，导致不同产品间单位材料成本有所差异。

综上所述，不同年度间单位材料成本的波动、不同产品间单位材料成本的差异具有合理性。

②不同年度间、不同产品间单位人工成本情况如下：

单位：元/千克、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
猪肉脯	4.44	-1.99	4.53	5.84	4.28	22.64	3.49
牛肉脯	4.41	-7.93	4.79	3.23	4.64	28.53	3.61
肉丸类	4.71	-2.69	4.84	40.70	3.44	35.43	2.54
肉肠类	3.82	2.69	3.72	-25.00	4.96	20.68	4.11
肉松类	3.52	-22.30	4.53	12.13	4.04	36.49	2.96

Ⅰ、报告期内，不同年度间单位人工成本情况如下：

2018 年、2019 年各类别产品除肉肠类产品外，单位人工成本同比增长，与单位人员工资的变动趋势一致。肉丸类 2019 年单位人工成本增长 40.70%，主要系即食丸类产品较速冻丸类产品的拣选工序的人工成本更高，2019 年即食丸类占比提高，导致肉丸类单位人工成本提高。肉肠类 2019 年下降 25.00%，主要系定量包装产品较散装产品单位人工成本更高，2019 年散装产品占比提高，导致肉肠类单位人工成本下降。

2020 年 1-9 月，肉松类产品单位人工成本下降，一方面系生产配方工艺的改进降低了人工拣选成本，另一方面系拣选环节人工成本较低的猪粉松占比提高。

Ⅱ、报告期内，不同产品间单位人工成本情况如下：

公司各产品大类之间，猪肉脯与牛肉脯生产工艺相似，单位人工成本不存在较大差异；肉丸类、肉肠类、肉松类产品生产工艺存在一定不同，导致单位人工成本存在一定差异。

综上所述，不同年度间单位人工成本波动具有合理性；不同产品间单位人工成本不存在显著差异。

③不同年度间、不同产品间单位制造费用情况如下：

单位：元/千克、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
猪肉脯	6.69	30.66	5.12	36.90	3.74	8.41	3.45
牛肉脯	5.48	17.60	4.66	13.66	4.10	15.82	3.54
肉丸类	3.25	10.54	2.94	9.70	2.68	-18.54	3.29
肉肠类	3.28	8.61	3.02	-37.21	4.81	33.61	3.60
肉松类	3.36	3.38	3.25	19.49	2.72	27.10	2.14

Ⅰ、不同年度间，单位制造费用情况如下：

报告期内，猪肉脯、牛肉脯单位制造费用逐年增长。2018 年，公司肉脯类机器设备金额增加及车间管理人员工资增长等，导致单位制造费用有所提高；2019 年、2020 年 1-9 月单位制造费用增长，主要系产量下降及味和道厂区逐步投产，导致分摊的单位制造费用增加。

肉丸类 2018 年单位制造费用有所下降，主要系产量增长较快导致；2019 年单位制造费用有所增加，主要系部分制造费用以各产品直接人工为分摊基数，肉丸类 2019 年单位直接人工上涨幅度较大；2020 年 1-9 月的单位制造费用增加，主要系公司整体产量下降，分摊的单位制造费用增加。

肉肠类 2018 年单位制造费用增长，主要系折旧费用增加所致；2019 年单位制造成本降低，主要系产量的提升及单位直接人工成本降低导致的分摊比例降低。

2020 年 1-9 月的单位制造费用增加，主要系公司整体产量下降，分摊的单位制造费用增加。

肉松类报告期内单位制造费用逐年增加，主要系肉松类产量逐年下降所致。

Ⅱ、不同产品间，单位制造费用情况如下：

公司各产品大类之间，猪肉脯与牛肉脯生产工艺相似，单位制造费用不存在较大差异；肉丸类、肉肠类、肉松类产品生产工艺存在一定不同，导致单位制造费用存在一定差异。

综上所述，不同年度间单位制造费用的波动、不同产品间单位制造费用的差异具有合理性。

4、公司成本中直接材料的构成、差异和波动情况

（1）不同年度间，各类别产成品直接材料的构成情况

①猪肉脯

报告期内，公司猪肉脯直接材料构成如下：

单位：万元、%

原材料	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪肉	2,533.80	51.01	3,572.02	48.84	4,804.93	55.97	5,684.01	60.75
蛋白粉	217.38	4.38	367.71	5.03	297.24	3.46	297.43	3.18
主要辅料	664.38	13.38	1,039.20	14.21	1,188.37	13.84	1,182.10	12.63
其他辅料	632.14	12.73	1,049.67	14.35	872.37	10.16	749.33	8.01
包装物	919.38	18.51	1,284.50	17.56	1,421.28	16.56	1,443.52	15.43
小计	**4,967.09**	**100.00**	**7,313.10**	**100.00**	**8,584.20**	**100.00**	**9,356.38**	**100.00**

猪肉脯直接材料以猪肉为主，猪肉成本占比由 2018 年的 55.97%下降至 2019 年的 48.84%，主要系 2019 年猪肉价格上涨幅度较大，公司对产品配方中的投肉比进行了调整，蛋白粉等辅料的占比有所增长。2020 年 1-9 月，由于猪肉价格维持在高位，猪肉占比提高至 51.01%。

②牛肉脯

单位：万元、%

原材料	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
牛肉	1,044.54	63.82	1,567.07	64.62	1,692.51	72.10	1,988.70	69.05
蛋白粉	33.46	2.04	69.89	2.88	37.61	1.60	51.58	1.79
主要辅料	128.95	7.88	192.71	7.95	162.17	6.91	235.92	8.19
其他辅料	205.64	12.56	289.14	11.92	174.28	7.42	220.71	7.66
包装物	224.10	13.69	306.17	12.63	280.88	11.97	382.97	13.30
小计	**1,636.69**	**100.00**	**2,424.98**	**100.00**	**2,347.45**	**100.00**	**2,879.89**	**100.00**

牛肉脯直接材料以牛肉为主，牛肉成本占比由 2018 年的 72.10%下降至 2019 年的 64.62%，主要系 2019 年牛肉价格上涨幅度较大，公司对产品配方中的投肉比进行了调整，蛋白粉等辅料的占比有所增长。

③肉丸类

单位：万元、%

原材料	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
鱼糜	569.46	50.50	264.61	28.51	21.66	9.81	0.00	0.00
牛肉	143.59	12.73	226.22	24.37	148.76	67.35	22.48	74.18
猪肉	17.14	1.52	91.84	9.89	0.00	0.00	0.00	0.00
主要辅料	74.77	6.63	111.93	12.06	7.02	3.18	0.92	3.03
其他辅料	89.84	7.97	105.84	11.40	19.07	8.63	3.57	11.79
包装物	232.95	20.66	127.85	13.77	24.36	11.03	3.33	10.99
小计	**1,127.74**	**100.00**	**928.29**	**100.00**	**220.86**	**100.00**	**30.30**	**100.00**

公司肉丸类产品主要包括鱼丸、牛肉丸和猪肉丸，主要原材料分别为鱼糜、牛肉和猪肉。2017 年公司仅生产牛肉丸，牛肉占原材料比例较高，从 2018 年起，公司新增鱼丸产品，鱼丸销售占比逐年上升。由于各期产品结构不同，辅料占比有所波动。

④肉肠类

单位：万元、%

原材料	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
鱼糜	61.87	44.24	186.65	43.31	134.20	45.00	115.40	42.16

猪肉	17.70	12.66	36.98	8.58	25.90	8.69	8.91	3.26
主要辅料	17.36	12.41	70.03	16.25	41.84	14.03	52.59	19.21
其他辅料	10.41	7.44	55.79	12.95	34.02	11.41	44.93	16.41
包装物	32.52	23.25	81.47	18.91	62.24	20.87	51.88	18.95
小计	**139.87**	**100.00**	**430.92**	**100.00**	**298.21**	**100.00**	**273.71**	**100.00**

公司肉肠类产品主要包括鱼肠和猪肉肠，主要原材料分别为鱼糜和猪肉。随着猪肉肠销售占比上升，2018 年猪肉成本占比有所上涨；2019 年由于猪肉价格上涨，公司调整了猪肉肠产品配方，因此辅料占比有所上升；2020 年 1-9 月猪肉价格稳定在高位且猪肉肠销售占比提高，猪肉成本占比提高。各期辅料占比受产品结构影响有所波动。

⑤肉松类

单位：万元、%

原材料	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪肉	460.72	75.80	756.47	76.50	653.02	73.68	760.95	69.17
主要辅料	34.88	5.74	68.11	6.89	78.89	8.90	117.57	10.69
其他辅料	36.54	6.01	46.22	4.67	53.26	6.01	86.95	7.90
包装物	75.68	12.45	118.05	11.94	101.07	11.40	134.61	12.24
小计	**607.81**	**100.00**	**988.86**	**100.00**	**886.24**	**100.00**	**1,100.09**	**100.00**

公司肉松类产品主要包括猪肉松和猪粉松，主要原材料为猪肉。2018 年虽然猪肉价格有所下降，但由于投肉比较高的猪肉松产量占比提高，导致猪肉成本占比有所增加；2019 年及 2020 年 1-9 月由于猪肉价

（2）不同产品间直接材料的构成情况

猪肉脯、肉松类直接材料以猪肉为主，牛肉脯直接材料以牛肉为主，肉丸直接材料以鱼糜、牛肉和猪肉为主，肉肠类直接材料以鱼糜、猪肉为主。公司各类产品生产配方及工艺的不同，导致直接材料的构成存在一定差异。

综上所述，公司不同年度间、不同产品间的直接材料构成存在一定差异和波动，具有合理性。

（3）直接材料单位成本变动趋势与发行人原材料采购价格、市场价格变动趋势分析如下：

①猪肉脯

单位：元/千克、%

项目		2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
猪肉脯	农业部平均猪肉批发价	46.02	59.85	28.79	55.04	18.57	-12.41	21.20
	猪肉采购价格	27.09	18.87	22.79	49.24	15.27	-17.91	18.60
	猪肉领用价格	25.57	27.85	20.00	27.75	15.66	-19.86	19.54
	单位直接材料成本-猪肉	15.24	15.81	13.16	-6.53	14.08	-21.47	17.93

公司猪肉采购价格与市场价格的波动基本匹配，猪肉采购价格对猪肉领用价格的影响具有滞后性。单位直接材料成本-猪肉在 2019 年下降、在 2020 年 1-9 月的变动幅度低于猪肉领用价格，主要系猪肉脯生产配方的变化所致。

②牛肉脯

单位：元/千克、%

项目		2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
牛肉脯	牛肉进口市场均价	34.51	0.70	34.27	12.16	30.55	2.31	29.86
	牛肉采购价格	44.71	0.63	44.43	14.69	38.74	-0.15	38.80
	牛肉领用价格	46.24	8.24	42.72	10.60	38.63	-0.01	38.63
	单位直接材料成本-牛肉	29.40	2.62	28.65	-8.99	31.48	11.95	28.12

公司牛肉的采购价格波动情况与海关进口市场价格的波动基本匹配，牛肉采购价格对牛肉领用价格的影响具有滞后性。由于 2018 年投肉比较高的产品占比提高，导致 2018 年单位直接材料成本-牛肉变动幅度较大；2019 年由于生产配方的调整，导致 2019 年单位直接材料成本-牛肉有所下降。2020 年 1-9 月，单位直接材料成本-牛肉变动与牛肉领用价格变动基本匹配。

③肉丸类

单位：元/千克、%

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年

		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
肉丸类	鱼糜进口市场均价	16.78	-4.20	17.51	-3.84	18.21	9.96	16.56
	鱼糜采购价格	19.76	20.86	16.35	-5.44	17.29	-1.09	17.48
	鱼糜领用价格	19.02	14.17	16.66	-7.43	17.99	-	-
	单位直接材料成本-鱼糜	13.56	22.94	11.03	55.13	7.11	-	-

公司鱼糜的采购价格波动情况与海关进口均价存在一定差异，原因分析请见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料采购和能源供应情况”之“4、猪肉、牛肉、鱼糜采购量价与市场匹配情况”。鱼糜采购价格与鱼糜领用价格基本匹配。2019 年相较 2018 年，单位直接材料成本-鱼糜提高，主要系成本较高的即食鱼丸占比提高所致；2020 年 1-9 月，单位直接材料成本-鱼糜波动与鱼糜领用价格波动基本匹配。

④肉肠类

单位：元/千克、%

项目		2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
肉肠类	鱼糜进口市场均价	16.78	-4.20	17.51	-3.84	18.21	9.96	16.56
	鱼糜采购价格	19.76	20.86	16.35	-5.44	17.29	-1.09	17.48
	鱼糜领用价格	19.02	14.17	16.66	-7.43	17.99	5.97	16.98
	单位直接材料成本-鱼糜	7.27	8.02	6.73	-10.74	7.54	-8.61	8.25

公司鱼糜的采购价格波动情况与海关进口均价存在一定差异，鱼糜采购价格与鱼糜领用价格基本匹配。2018 年，鱼肠产品工艺流程的改善降低了非生产性原材料损耗，因此单位直接材料成本-鱼糜降低；2019 年及 2020 年 1-9 月，肉肠类单位直接材料成本-鱼糜变动趋势与鱼糜领用价格变动趋势基本匹配。

⑤肉松类

单位：元/千克、%

项目		2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
肉松类	农业部平均猪肉批发价	46.02	59.85	28.79	55.04	18.57	-12.41	21.20
	猪肉采购价格	27.09	18.87	22.79	49.24	15.27	-17.91	18.60
	猪肉领用价格	25.57	27.85	20.00	27.75	15.66	-19.86	19.54

	单位直接材料成本-猪肉	45.03	11.10	40.53	25.79	32.22	14.17	28.22

公司猪肉采购价格与市场价格的波动基本匹配，猪肉采购价格对猪肉领用价格的影响具有滞后性。肉松类主要包括猪肉松和猪粉松，2018 年单位直接材料成本-猪肉增长，主要系 2018 年材料成本较高的猪肉松占比提高；2019 年及 2020 年 1-9 月，单位直接材料成本-猪肉变动趋势与猪肉领用价格变动基本匹配。

综上所述，各类别产品单位直接材料变动趋势与发行人原材料采购价格、市场价格变动趋势存在一定差异，具有合理性。

5、公司成本结转准确性

公司采用月末一次加权平均法计算当月库存商品发出的单位成本，并根据各产品型号销售数量结转销售成本。公司同一型号产品各月发出的单位成本与当月期末结存的单位成本一致，成本结转方法符合《企业会计准则》规定，成本结转准确。

报告期内，公司产品分为肉脯、肉丸、肉肠、肉松等类别，各个类别包含多个品规，各个品规对应多个产品型号。同一类别产品当月销售的型号、数量与月末结余的型号、数量存在一定差异，因此各类别产品各月单位营业成本与该月末产品单位成本存在的差异具有合理性。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成

（1）营业毛利

报告期内，公司营业毛利构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	6,280.88	96.48	9,639.97	100.00	9,978.49	100.00	8,521.34	100.00
其他业务毛利	229.03	3.52	0.07	0.00	-	-	-	-
合计	**6,509.92**	**100.00**	**9,640.04**	**100.00**	**9,978.49**	**100.00**	**8,521.34**	**100.00**

（2）主营业务毛利

报告期内，公司主营业务毛利构成按产品分类情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪肉脯	4,273.91	68.05	6,700.72	69.51	7,615.29	76.32	5,971.08	70.07
牛肉脯	970.19	15.45	1,267.42	13.15	1,174.47	11.77	1,707.57	20.04
肉丸	633.48	10.09	534.73	5.55	98.72	0.99	10.76	0.13
肠类	189.95	3.02	600.73	6.23	384.54	3.85	253.62	2.98
肉松	201.80	3.21	520.96	5.40	668.98	6.70	556.10	6.53
其他	11.55	0.18	15.40	0.16	36.48	0.37	22.21	0.26
合计	**6,280.88**	**100.00**	**9,639.97**	**100.00**	**9,978.49**	**100.00**	**8,521.34**	**100.00**

报告期内，公司主营业务毛利主要来自于猪肉脯、牛肉脯产品。二者合计占主营业务毛利金额的比重各期分别为 90.11%、88.09%、82.66%和 83.50%。

2、综合毛利率分析

报告期内，公司主营业务和其他业务毛利率及其收入占比情况如下表所示：

单位：%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
主营业务	35.91	97.42	37.77	100.00	38.46	100.00	33.80	100.00
其他业务	49.52	2.58	18.74	0.00	-	-	-	-
综合	**36.26**	**100.00**	**37.77**	**100.00**	**38.46**	**100.00**	**33.80**	**100.00**

报告期内，由于其他业务收入占较低，公司综合毛利率的变化与主营业务毛利率的变化趋势基本一致。

3、主营业务毛利率分析

（1）分产品毛利率分析

单位：%

项目	2020 年 1-9 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
猪肉脯	38.53	63.40	24.43	40.28	65.17	26.25	40.21	72.98	29.35	34.06	69.52	23.68
牛肉脯	32.80	16.91	5.55	30.11	16.49	4.97	29.42	15.39	4.53	33.53	20.20	6.77
肉丸类	29.52	12.27	3.62	30.20	6.94	2.09	26.88	1.42	0.38	23.71	0.18	0.04

项目	2020 年 1-9 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
肉肠类	48.68	2.23	1.09	49.30	4.77	2.35	44.89	3.30	1.48	39.93	2.52	1.01
肉松类	22.93	5.03	1.15	31.48	6.48	2.04	39.53	6.52	2.58	31.00	7.11	2.21
其他	42.17	0.16	0.07	40.37	0.15	0.06	35.60	0.39	0.14	19.09	0.46	0.09
合计	**35.91**	**100.00**	**35.91**	**37.77**	**100.00**	**37.77**	**38.46**	**100.00**	**38.46**	**33.80**	**100.00**	**33.80**

注：产品毛利贡献率=产品销售占比*产品毛利率

①猪肉脯

报告期各期，猪肉脯产品毛利率贡献分别为 23.68%、29.35%、26.25%和 24.43%，各期基本稳定，是公司最主要的毛利来源。各期猪肉脯产品毛利率分别为 34.06%、40.21%、40.28%和 38.53%。

2018 年相较 2017 年，猪肉脯毛利率提升了 6.15 个百分点。2018 年销售单价与 2017 年基本持平，2018 年猪肉采购价格较低。毛利率提高主要系 2018 年猪肉脯生产成本下降所致。

2019 年相比 2018 年，猪肉脯毛利率基本持平。受“非洲猪瘟”影响，2019 年下半年猪肉价格显著持续上涨。公司通过以下三个方面保持毛利率：一是公司通过合理的配方研发控制生产成本；二是公司与客户协商调增销售价格，释放成本压力；三是增值税率的下调使得不含税单价提高。

2020 年 1-9 月相较 2019 年，猪肉脯毛利率下降了 1.75 个百分点。主要系 2020 年初以来，猪肉价格稳定在高位所致。

猪肉脯销售均价、单位成本的变动情况如下：

单位：元/千克

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值
销售均价	66.72	8.84%	61.30	10.47%	55.49	0.34%	55.30
单位成本	41.01	12.02%	36.61	10.34%	33.18	-9.00%	36.46
毛利率	38.53%	-1.75%	40.28%	0.07%	40.21%	6.15%	34.06%

注：上表中，销售均价及单位成本列示变动率，毛利率列示变动值

如上表所示，2018 年相较 2017 年，猪肉原材料价格下行，成本下降，销售

均价保持稳定，故 2018 年毛利率有所提升，其中单位成本因素影响较大。2019 年相较 2018 年，猪肉原材料价格上涨，发行人通过开拓境外采购渠道和研发改进产品配方，维持质量水平、控制成本，并适当提升销售价格，保持了毛利率的稳定，其中销售均价及单位成本对毛利率均有影响。2020 年 1-9 月，原材料猪肉价格保持在高位，成本继续走高，发行人进一步适度提升售价，但毛利空间略有收窄，其中单位成本因素影响较大。

②牛肉脯

报告期各期，牛肉脯产品毛利率贡献分别为 6.77%、4.53%、4.97%和 5.55%。各期牛肉脯产品的毛利率分别为 33.53%、29.42%、30.11%和 32.80%。

2018 年相较 2017 年，牛肉脯毛利率下降了 4.11 个百分点，主要系客户需求变化，公司毛利率较低的牛肉脯品类销售占比提高。

2018 年、2019 年、2020 年 1-9 月，牛肉脯内部产品结构较为稳定，尽管牛肉采购价格呈增长趋势，但牛肉脯销售价格亦呈增长趋势，各期毛利率基本稳定。

牛肉脯销售均价、单位成本的变动情况如下：

单位：元/千克

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值
销售均价	83.25	8.17%	76.96	3.65%	74.25	3.11%	72.01
单位成本	55.95	4.01%	53.79	2.65%	52.40	9.46%	47.87
毛利率	32.80%	2.69%	30.11%	0.68%	29.42%	-4.10%	33.53%

如上表所示，2018 年相较 2017 年，牛肉原材料价格平稳，由于产品结构原因单位成本提高，销售均价略涨，故 2018 年毛利率有所下降，其中单位成本因素影响较大。2019 年相较 2018 年，牛肉原材料价格上涨，发行人通过研发改进产品配方，维持质量水平、控制成本，并适当提升销售价格，保持了毛利率的稳定，其中销售均价及单位成本对毛利率均有影响。2020 年 1-9 月，原材料牛肉价格保持在高位，成本继续走高，发行人进一步适度提升售价，保持了毛利率的稳定，其中销售均价是毛利率的主要影响因素。

③肉丸类

报告期各期，肉丸类产品毛利率贡献呈上升趋势，各期分别为 0.04%、0.38%、2.09%和 3.62%。各期毛利率分别为 23.71%、26.88%、30.20%和 29.52%。2017 年-2019 年，肉丸类产品毛利率呈上升趋势，主要系肉丸类产品结构变动所致：高毛利的鱼丸产品收入占比逐年提升，较低毛利的牛肉丸产品收入占比逐年下降。

肉丸类销售均价、单位成本的变动情况如下：

单位：元/千克

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值
销售均价	44.41	-0.81%	44.77	-5.03%	47.14	-22.65%	60.94
单位成本	31.30	0.16%	31.25	-9.34%	34.47	-25.86%	46.49
毛利率	29.52%	-0.68%	30.20%	3.32%	26.88%	3.17%	23.71%

肉丸类产品主要可分为鱼丸、牛肉丸和猪肉丸。2018 年及 2019 年销售均价及单位成本降低，主要系鱼丸产品的新增及占比提升导致产品结构变动，单位成本降幅较大是毛利率提升的主要因素。

④肉肠类

报告期各期，肉肠类毛利率贡献基本呈上升趋势，各期分别为 1.01%、1.48%、2.35%和 1.09%。各期毛利率分别为 39.93%、44.89%、49.30%和 48.68%。报告期内，毛利率呈上升趋势，主要原因包括：产品结构的变动、生产工艺改进及产品定位的调整。2020 年 1-9 月，毛利率贡献下降，主要系当期销售金额占比降低所致。

Ⅰ、肉肠类销售均价、单位成本的变动情况及其对产品毛利率变动的影响：

单位：元/千克

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值
销售均价	45.84	4.35%	43.93	-8.75%	48.14	6.04%	45.40
单位成本	23.53	5.65%	22.27	-16.06%	26.53	-2.71%	27.27
毛利率	48.68%	-0.63%	49.30%	4.42%	44.89%	4.96%	39.93%

肉肠类产品主要为鱼肠、猪肉肠。2018 年销售均价提高，主要系单价较高的猪肉肠占比提升；单位成本降低，主要系鱼肠产品生产技术、工艺水平的提升以及猪肉价格的下降；销售均价是毛利率提高的主要因素。2019 年销售均价及

单位成本下降，主要系调整鱼肠产品市场定位所致，其中单位成本是毛利率提高的主要因素。2020 年 1-9 月销售均价及单位成本上升，毛利率基本稳定，销售均价及单位成本对毛利率均有影响。

Ⅱ、肉肠类毛利率显著高于肉丸类毛利率的原因

肉肠类毛利率高于肉丸类毛利率的主要原因为：A、基于生产配方和工艺的不同，肉丸类产品成本高于肉肠类；B、报告期内，肉肠类产品以即食休闲食品为主，而肉丸类产品中存在一定比例的速冻产品，因此肉肠类产品市场定位较高；C、报告期内，公司主动调整了速冻肉丸的市场定位及销售策略，降价提量，降低了毛利率水平。

Ⅲ、公司在鱼肠类产品在规模化生产可能产生不良品的背景下，毛利率逐年上升的合理性

A、2018 年相较 2017 年毛利率上升的原因

单位：元/千克

类别	项目	2018 年		2017 年
		数值	变动率/值	数值
鱼肠	销售均价	45.51	1.90%	44.66
	单位成本	25.41	-5.19%	26.80
	毛利率	44.17%	4.18%	39.99%
	销售占比	82.24%	-12.93%	95.17%
猪肉肠	销售均价	79.15	17.66%	67.27
	单位成本	39.33	-4.56%	41.21
	毛利率	50.31%	11.57%	38.74%
	销售占比	12.11%	7.28%	4.83%

鱼肠、猪肉肠毛利率的提升是肉肠类产品毛利率提升的主要原因。鱼肠产品生产技术、工艺水平提升，单位成本下降，毛利率提升。猪肉肠高单价的产品型号实现了较好销售，且原材料猪肉价格下降，毛利率提升。

B、2019 年相较 2018 年毛利率上升的原因

单位：元/千克

类别	项目	2019 年		2018 年
		数值	变动率/值	数值

鱼肠	销售均价	40.22	-11.62%	45.51
	单位成本	20.76	-18.30%	25.41
	毛利率	48.38%	4.22%	44.17%
	销售占比	80.56%	-1.68%	82.24%
猪肉肠	销售均价	77.58	-1.98%	79.15
	单位成本	34.74	-11.67%	39.33
	毛利率	55.22%	4.91%	50.31%
	销售占比	16.35%	4.24%	12.11%

鱼肠、猪肉肠毛利率的提升是肉肠类产品毛利率提升的主要原因。公司调整鱼肠产品市场定位，销售均价及单位成本下降，且鱼肠产量上升进一步降低了单位成本，因此毛利率提升。公司通过拓展境外猪肉采购渠道及研发改进猪肉肠产品配方以控制成本，且猪肉肠产量上升进一步降低了单位成本，因此毛利率提升。

C、鱼肠类不良品的影响

2017 年，公司工艺尚未成熟并且生产工人对设备使用不当，产品不良率较高，原材料及肠体外包装损耗较大，因此鱼肠类的单位生产成本较高。随着生产技术、工艺水平的提升，鱼肠类不良品率降低，不良品的主要原材料可重新灌装，主要为肠衣损耗。因此鱼肠类不良品率对肉肠类 2017 年毛利率存在一定影响，对 2018、2019 年毛利率影响较低。

综上，肉肠类毛利率逐年上升具有合理性。

⑤肉松类

报告期各期，肉松类毛利率贡献整体呈下降趋势，各期分别为 2.21%、2.58%、2.04%和 1.15%。各期毛利率分别为 31.00%、39.53%、31.48%和 22.93%。2018 年毛利率较高，主要原因是产品结构变动以及猪肉价格走低，原材料采购价格较低所致；2019 年、2020 年 1-9 月，毛利率逐期下降，主要系猪肉价格走高所致。

肉松类销售均价、单位成本的变动情况如下：

单位：元/千克

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值	变动率/值	数值
销售均价	86.01	-3.01%	88.68	6.23%	83.48	25.50%	66.52

单位成本	66.29	9.10%	60.76	20.36%	50.48	9.98%	45.90
毛利率	22.93%	-8.55%	31.48%	-8.05%	39.53%	8.53%	31.00%

肉松类产品包括猪肉松、猪粉松等。2018 年销售均价及单位成本上升，主要系猪肉松占比提升，其中销售均价是毛利率提高的主要因素。2019 年及 2020 年 1-9 月毛利率整体呈下降趋势，主要系原材料猪肉价格上涨，其中单位成本是毛利率下降的主要因素。

（2）分销售模式毛利率分析

单位：%

项目			2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
ODM 模式			**37.33**	**37.74**	**38.51**	**34.57**
自有品牌	线上销售		34.73	55.77	59.62	58.17
	线下销售	经销	30.20	35.44	38.60	30.43
		直销	35.15	43.36	35.11	31.93
	小计		**31.64**	**37.84**	**38.30**	**30.60**
主营业务毛利率			**35.91**	**37.77**	**38.46**	**33.80**

①ODM 模式

报告期内，ODM 模式与自有品牌模式的毛利率变动趋势与主营业务毛利率的变动趋势一致。其中，ODM 模式毛利率相对稳定，主要系 ODM 模式以大型客户为主，其下游消费者黏性较高，公司通过适当提价、配方研发控制成本等方式保持毛利率的稳定。

②自有品牌

Ⅰ、线下销售-经销

自有品牌以经销为主，经销收入毛利率报告期各期分别为 30.43%、38.60%、35.44%和 30.20%。2018 年经销毛利率增长了 8.17 个百分点，具体原因如下：

2017 年度、2018 年度，经销收入中猪肉脯、肉松类产品占比较高，两者的合计占比分别为 94.93%、84.57%。经销模式中猪肉脯的毛利率由 2017 年的 29.72%提高至 2018 年的 39.97%，肉松类产品毛利率由 2017 年的 32.11%提升至 2018 年的 40.19%，是经销模式毛利率提升的主要因素。

经销模式下猪肉脯产品毛利率的提升，除去 2018 年猪肉原材料下降的整体

因素外，原因如下：①主要经销商采购需求的变化，其 2018 年采购需求集中在较高毛利率的品类；②不同成本水平的猪肉脯产品对猪肉价格变化的敏感性不同，成本较高的品类对猪肉价格变动更加敏感，经销模式下高成本猪肉脯的占比较高，因此成本下降幅度更大，推高了毛利率。

经销模式下肉松类产品毛利率的提升，除去 2018 年猪肉原材料下降的整体因素外，主要系产品结构变化所致。

2019 年、2020 年 1-9 月毛利率下降，主要系原材料价格显著持续增长，但公司为了推广自有品牌、维护经销商合作关系，未对向其销售的高单价的产品进行提价。

Ⅱ、线下销售-直销及线上销售

线上销售和线下直销规模较小、处于拓展初期，客户、产品结构、销售策略变化较大，毛利率波动幅度较大。其中，线下直销模式毛利率由 2018 年 35.11%上升至 2019 年 43.36%，而其他模式毛利率均下滑的原因分析如下：

报告期各期，公司线下直销的销售金额分别为 475.84 万元、703.02 万元、2,175.37 万元和 856.47 万元，占主营业务收入的比例分别为 1.89%、2.71%、8.52%和 4.90%，各期毛利率分别为 31.93%、35.11%、43.36%和 35.15%。

2019 年相较 2018 年，直销模式下的销售规模和毛利率均实现增长，主要原因为：一方面，公司持续投入建设自有品牌，逐步发展直销客户。直销客户购买公司产品主要用于自身主营业务的消化上，如食堂、礼包或赠品等，因此公司对直销客户的利润空间较 ODM 和经销客户大。由于直销价格低于 ODM 及经销的最终销售价格，公司与直销客户的谈判有一定优势。因此，公司在 2019 年新拓展的直销客户以及原有直销客户都实现了较高的销售毛利。另一方面，2019 年 2 月新开业的 2 家自营门店的直销毛利率高于其他模式。

综上，公司经销模式毛利率 2018 年的上升、直销模式毛利率 2019 年的上升具有合理性。

4、可比公司毛利率比较

报告期内，公司和同行业可比公司综合毛利率比较情况如下表所示：

单位：%

公司简称	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
煌上煌	35.98	37.59	34.47	34.66
海欣食品	24.68	28.97	33.28	31.35
盐津铺子	42.48	42.87	39.13	46.83
立高食品	-	41.27	37.58	35.14
平均	**34.38**	**37.68**	**36.12**	**37.00**
真美股份	**36.26**	**37.77**	**38.46**	**33.80**

数据来源：Wind 数据库。

肉类休闲食品行业目前处于发展阶段，业内企业生产的主要产品具有其地方特色，如鸭脖、凤爪、小鱼干、肉脯等。公司所生产的肉脯等产品是广东岭南特色食品。公司主打产品“真美”牌肉脯是广东省名牌产品，在省内外有较高的知名度，公司在全国同行业同类产品生产企业中名列前茅。公司肉脯产品出口港澳量居全国前三位。

虽然公司在品类及区域上有优势，但整体规模相对可比公司较小，产能的不足使公司在市场战略上有所选择。公司为自然派、名创优品、广州酒家、皇上皇、元初食品、天虹、沃尔玛（惠宜）、全家（呀米将）、香港珍之味、759 阿信屋、优品 360 等多个知名品牌提供肉类休闲食品的 ODM 服务。

公司的技术研发实力雄厚，是国家高新技术企业。公司已获得 22 项发明专利，还先后主导及参与《肉脯》（GB/T31406-2015）、《肉制品分类》（GB/T26604-2011）、《肉松》（GB/T23968-2009）等 28 项国家及行业标准的制订工作，获得了“全国主食加工示范企业”、“农业产业化国家重点龙头企业”、“省级企业技术中心”、“广东省食品行业名牌产品”、“广东省老字号协会会员”等重要荣誉。

因此，公司毛利率与同行业可比公司平均水平较为一致具有合理性。

（四）期间费用

报告期内，发行人销售费用、管理费用、研发费用及财务费用分别占当期营业收入的比例如下表：

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,033.47	5.76	1,194.08	4.68	1,186.51	4.57	915.28	3.63
管理费用	1,557.54	8.67	1,857.90	7.28	1,543.30	5.95	1,200.60	4.76
研发费用	718.74	4.00	1,132.16	4.44	1,096.40	4.23	831.19	3.30
财务费用	217.35	1.21	198.05	0.78	88.45	0.34	218.41	0.87
合计	**3,527.09**	**19.64**	**4,382.19**	**17.17**	**3,914.66**	**15.09**	**3,165.48**	**12.56**

报告期内，期间费用呈逐年增长趋势。各期的期间费用分别为 3,165.48 万元、3,914.66 万元、4,382.19 万元和 3,527.09 万元，占营业收入的比例分别为 12.56%、15.09%、17.17%和 19.64%，占比亦呈逐年增长的趋势。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要构成情况如下表：

单位：万元、%

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
运输费	438.87	42.47	494.06	41.38	507.91	42.81	438.46	47.90
职工薪酬	183.81	17.79	228.31	19.12	219.53	18.50	136.79	14.95
展览费	16.50	1.60	123.06	10.31	127.62	10.76	82.96	9.06
差旅费	19.47	1.88	41.18	3.45	68.59	5.78	38.78	4.24
市场开拓费	246.90	23.89	133.51	11.18	121.80	10.27	56.07	6.13
广告宣传费	4.72	0.46	28.34	2.37	22.56	1.90	80.19	8.76
租金	47.99	4.64	56.47	4.73	30.60	2.58	20.27	2.22
检验费	34.49	3.34	38.21	3.20	49.75	4.19	35.42	3.87
其他	40.72	3.94	50.93	4.27	38.15	3.21	26.34	2.88
合计	**1,033.47**	**100.00**	**1,194.08**	**100.00**	**1,186.51**	**100.00**	**915.28**	**100.00**

报告期各期间，公司的销售费用分别为 915.28 万元、1,186.51 万元、1,194.08 万元和 1,033.47 万元，呈逐年上升的趋势主要为运输费、职工薪酬、展览费、市场开拓费等。

（1）运输费方面，主要为公司向客户运送产品时向运输公司支付的费用。各期运输费占营业收入如下：

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
运输费	438.87	494.06	507.91	438.46
营业收入	17,955.28	25,525.59	25,948.02	25,211.86
运输费占营业收入比重	2.44	1.94	1.96	1.74

报告期内，运输费占营业收入比重基本稳定。

①运输费与公司销量或重量的匹配情况

报告期内，公司运输费与销量的匹配情况如下：

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
运输费（万元）	438.87	494.06	507.91	438.46
销量（吨）	2,692.29	4,124.73	4,425.82	4,316.98
单位运费（元/kg）	1.63	1.20	1.15	1.02

注： 单位运费=运输费/销量

2020 年 1-9 月运输费增长较大，主要原因系：（1）电商业务以及与直销客户上海嵩沃的手机游戏合作业务的销量增加,其销量占公司总销量的比重各期分别为 0.01%、0.05%、0.12%和 3.74%，上述业务通过快递公司寄送至全国终端消费者，拉高了单位运输费用；（2）主要第三方物流公司的运输单价上涨。

②第三方物流公司的相关情况

公司产品向客户运输主要采用第三方物流公司,运费由公司承担。报告期内，第三方物流公司前五大情况如下：

单位：万元

2020 年 1-9 月		
物流公司	金额	占比
潮州市润通运输有限公司	176.47	40.21%
广东万通物流有限公司	65.22	14.86%
潮州市博诚速运有限公司	58.54	13.34%
广州华梦物流运输有限公司	33.11	7.54%
深圳市鹏达通物流有限公司	25.90	5.90%
合计	359.24	81.86%
2019 年		

物流公司	金额	占比
潮州市润通运输有限公司	216.33	43.79%
广东万通物流有限公司	80.06	16.20%
广州华梦物流运输有限公司	39.19	7.93%
深圳市鹏达通物流有限公司	37.93	7.68%
汕头市敏和物流有限公司	20.65	4.18%
合计	394.17	79.78%
2018 年		
物流公司	金额	占比
潮州市润通运输有限公司	154.06	30.33%
广东万通物流有限公司	131.55	25.90%
深圳市鹏达通物流有限公司	55.83	10.99%
广东鑫亿物流有限公司	48.29	9.51%
安能聚创供应链管理（深圳）有限公司	38.65	7.61%
合计	428.38	84.34%
2017 年		
物流公司	金额	占比
潮州市润通运输有限公司	173.46	39.56%
广东万通物流有限公司	123.97	28.27%
广东鑫亿物流有限公司	34.01	7.76%
深圳市鹏达通物流有限公司	14.08	3.21%
安能聚创供应链管理（深圳）有限公司	13.14	3.00%
合计	358.65	81.80%

（2）展览费方面，主要包括每年参加各种展会发生的费用，参加展会是公司推广产品的重要手段。报告期各期，展览费金额分别为 82.96 万元、127.62 万元、123.06 万元和 16.50 万元。受“新冠疫情”影响，公司 2020 年 1-9 月的展览费支出较低。

（3）报告期内，随着公司销售人员的增加，职工薪酬、租金等呈增长趋势。

（4）可比公司销售费用率比较

单位：%

公司简称	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
煌上煌	13.71	14.78	12.65	11.99

海欣食品	10.13	20.76	22.46	23.92
盐津铺子	23.41	24.57	25.98	30.63
立高食品	-	19.47	21.24	20.75
平均	**15.75**	**19.90**	**20.58**	**21.82**
真美股份	**5.76**	**4.68**	**4.57**	**3.63**

公司销售费用率低于可比公司，主要系公司销售模式以 ODM 方式为主，是基于多年在行业的沉淀和跟客户的长期友好合作，筛选并形成了具有行业影响力和良好信誉的企业客户群体。与可比公司相比，真美股份自有品牌的规模相对较小，直接向终端消费者进行营销较低，故销售费用率较低。此外，真美股份新产品的推广主要靠与现有的优质客户群体对接及口碑宣传，推广新产品所付出的销售费用较低。

（5）市场开拓费的主要内容，公司向相关供应商、服务商采购的金额情况，相关费用核算和入账完整、准确

①报告期内，公司市场开拓费的主要内容

单位：万元

明细科目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
电商服务费	131.47	3.45	1.27	0.05
市场推广费	34.81	20.52	4.01	0.57
品牌设计费	32.24	-	-	-
市场调研费	-	-	-	11.32
营销赠品费	16.54	0.73	5.69	0.70
总计	215.06	24.70	10.97	12.64

Ⅰ、电商服务费主要系电商平台相关的淘宝客佣金、平台服务费、直播费用等。具体情况如下：

单位：万元

明细	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
淘宝客佣金	133.98	3.45	1.27	0.05
平台服务费	32.03	20.50	4.00	0.57
直播费用	32.24	-	-	-
策划服务费	-	-	-	11.32

保险承保等其他	16.81	0.75	5.69	0.70
合计	215.06	24.70	10.97	12.64
电商收入	453.27	46.49	21.48	2.87

淘宝客佣金系公司参与阿里巴巴旗下淘宝联盟的淘宝客推广活动，按照成交金额由淘宝网扣取后支付给淘宝客的佣金。

平台服务费系由电商平台收取的直通车、平台佣金、返点积分、支付服务费、技术服务费、交易手续费等费用。

2017 年策划服务费 11.32 万元，系公司为拓展电商渠道，委托专业电商策划公司提供品牌电商策略、电商规划、网络平台商务拓展等相关服务。

2020 年 1-9 月电商服务费增长幅度较大主要系公司加大电商平台推广力度，电商服务费与电商收入同步增长。

II、市场推广费主要系公司承担的经销商商超促销推广活动费用、商超进驻费用等。2020 年 1-9 月金额较低，主要系“新冠疫情”限制了商超渠道推广活动的开展。

III、品牌设计费主要系产品包装设计费、画册设计费等。

IV、市场调研费主要系公司 2019 年委托专业咨询公司针对品牌休闲肉干制品在珠三角地区的市场现状及开拓市场的渠道进行调研咨询。

V、营销赠品费，主要为公司于每年春节后召开客户、供应商团拜会的相关礼品等费用及其他零星营销支出。2020 年由于“新冠疫情”，公司未召开团拜会，因此该费用支出较低。

②主要供应商、服务商采购的情况：

报告期内，公司市场开拓费累计交易金额在前五大的供应商、服务商的采购情况如下所示：

单位：万元

供应商/服务商	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年	合计	采购内容
杭州阿里妈妈软件服务有限公司	135.58	7.80	4.37	0.56	148.31	电商服务费
汕头市壬癸辛滋补品有限公司			20.79	23.86	44.65	营销赠品费

汕头市酉丑文化传播有限公司	10.89	30.58			41.47	品牌设计费
杭州冬儿电商有限公司	23.56				23.56	电商服务费
广州欣佩咨询有限公司		12.00			12.00	市场调研费
合计	170.03	50.38	25.16	24.42	269.99	

③市场开拓费相关费用核算和入账完整、准确

报告期内，公司制定并严格执行《货币资金内部控制制度》《市场费用核销管理制度》《成本费用内部控制制度》和《会计机构设置及人员配备制度》等制度，从费用报销制度、费用核算、各岗位的职责认定等多方面对市场开拓费进行严格的管理和控制，明确了报销流程、职责分工和费用开支范围，市场开拓费相关费用核算和入账完整、准确。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要构成情况如下表：

单位：万元、%

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
职工薪酬支出	591.65	37.99	771.01	41.50	595.61	38.59	454.99	37.90
折旧及摊销	472.49	30.34	432.80	23.30	388.42	25.17	279.30	23.26
办公费	110.29	7.08	217.01	11.68	191.66	12.42	148.83	12.40
中介服务费	206.40	13.25	231.49	12.46	132.65	8.60	163.57	13.62
差旅交通费	82.31	5.28	84.15	4.53	91.36	5.92	116.03	9.66
租金	1.41	0.09	63.91	3.44	66.40	4.30	1.00	0.08
业务招待费	4.77	0.31	9.85	0.53	6.41	0.42	27.30	2.27
其他	88.22	5.66	47.68	2.57	70.80	4.59	9.57	0.80
合计	**1,557.54**	**100.00**	**1,857.90**	**100.00**	**1,543.30**	**100.00**	**1,200.60**	**100.00**

报告期内，公司管理费用分别为 1,200.60 万元、1,543.30 万元、1,857.90 万元和 1,557.54 万元，呈逐年上升趋势。管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销、办公费、中介服务费构成。

（1）管理费用-折旧与摊销主要包括管理人员办公场地、办公设备的折旧以及厂区装修项目产生的摊销。报告期内，公司长期资产投入较高，导致折旧与摊

销金额逐年递增。

（2）报告期内，随着公司管理人员的增加，职工薪酬、办公费等呈增长趋势。

（3）管理费用-租金主要为公司味和道新建厂区在正式投产前的房屋租金，计入到管理费用。该厂区在 2019 年投产，投产后，相关房屋租金计入生产成本。

（4）可比公司管理费用率比较

单位：%

公司简称	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
煌上煌	8.48	10.78	10.38	9.55
海欣食品	6.29	5.82	7.76	7.29
盐津铺子	6.83	8.43	7.23	8.39
立高食品	-	7.10	10.23	7.46
平均	**7.20**	**8.03**	**8.90**	**8.17**
真美股份	**8.67**	**7.28**	**5.95**	**4.76**

2017-2018 年，真美股份的管理费用率较可比公司低约 3%，主要原因为真美股份为制造类非上市公司，管理员工的平均薪酬较可比公司低；2019 年以来，管理费用率与可比公司基本一致。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用主要构成情况如下表：

单位：万元、%

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
原材料	453.33	63.07	669.83	59.16	625.61	57.06	476.44	57.32
职工薪酬	145.30	20.22	246.48	21.77	245.19	22.36	216.89	26.09
技术服务费	16.18	2.25	14.72	1.30	113.00	10.31	10.96	1.32
折旧费	49.91	6.94	72.63	6.41	59.71	5.45	59.41	7.15
水电费	25.04	3.48	35.58	3.14	34.75	3.17	32.82	3.95
中间试验费	26.56	3.70	85.74	7.57	7.28	0.66	12.50	1.50
其他费用	2.41	0.34	7.20	0.64	10.85	0.99	22.19	2.67
合计	**718.74**	**100.00**	**1,132.16**	**100.00**	**1,096.40**	**100.00**	**831.19**	**100.00**

报告期内，公司研发费用分别为 831.19 万元、1,096.40 万元、1,132.16 万元

和 718.74 万元，占营业收入的比例分别为 3.30%、4.23%、4.44%和 4.00%，主要为研发相关的直接投入以及职工薪酬支出等。

（1）报告期研发费用明细

2020 年 1-9 月公司研发项目费用及预算情况如下：

单位：万元

项目名称	金额	本年预算金额	实施进度
新型果蔬肉脯精深加工工艺的研究	53.47	50.00	已结项
拉丝蛋白肉的生产及应用工艺研究	43.71	30.00	进行中
新型果酱夹心肉制品工艺设备研发及安全控制	27.01	20.00	进行中
休闲仿肉制品工艺技术研究	44.16	150.00	进行中
乳酸菌发酵对鱼肉丸品质和风味的影响研究与新产品开发	42.76	80.00	进行中
不同工艺参数对植物蛋白肉组织结构以及风味的影响研究与新产品开发	30.03	40.00	进行中
健康型花蜜烤肉的技术工艺研究	98.21	100.00	已结项
芝士烤肉片的技术研究	48.72	120.00	进行中
膳食纤维在休闲肉制品中的应用及生产技术研究	63.82	150.00	进行中
包心鱼籽饼的质量技术研究	55.22	200.00	进行中
新型鱼腰果形的研究及应用	33.63	180.00	进行中
复合型重组蛋白肉的研究与新产品开发	41.82	120.00	进行中
营养型果蔬重组烤肉的前处理加工特性及工艺优化	33.72	80.00	进行中
高蛋白、低脂肪健身鸡胸肉的技术研究	59.26	150.00	进行中
新型鸡肉脯加工工艺研究	43.20	80.00	进行中
合计	**718.74**	**1,550.00**	

2019 年公司研发项目费用及预算情况如下：

单位：万元

项目名称	金额	本年预算金额	实施进度
新型果蔬肉脯精深加工工艺的研究	136.12	150.00	进行中
新型即食鱼肠品质提升与安全控制关键技术	24.29	100.00	已结项
拉丝蛋白肉的生产及应用工艺研究	121.59	80.00	进行中
新型果酱夹心肉制品工艺设备研发及安全控制	128.42	100.00	进行中
五彩蛋卷加工工艺技术研究	34.24	20.00	已结项
炭烧猪肉纸的研究	83.86	100.00	已结项
鱼肉松加工工艺技术研究	111.57	80.00	已结项

项目名称	金额	本年预算金额	实施进度
休闲仿肉制品工艺技术研究	109.48	150.00	进行中
乳酸菌发酵对鱼肉丸品质和风味的影响研究与新产品开发	120.51	150.00	进行中
实时监控核酸扩增的技术应用	119.83	82.00	已结项
不同工艺参数对植物蛋白肉组织结构以及风味的影响研究与新产品开发	142.25	100.00	进行中
合计	**1,132.16**	**1,112.00**	

2018 年公司研发项目费用及预算情况如下：

单位：万元

项目名称	金额	本年预算金额	实施进度
基于潮式肉制品品质提升的天然味肽研发关键技术与产业化应用	157.76	160.00	已结项
营养高钙风味脆骨肉片新产品开发	41.61	30.00	已结项
富含钙营养脆爽肉棒质量安全技术研究开发	64.42	60.00	已结项
基于高蛋白蚕蛹呈味肽金钱肉脯安全工艺技术研究	35.94	30.00	已结项
Q 弹墨鱼丸新产品开发及安全控制	47.25	20.00	已结项
新型果蔬肉脯精深加工工艺的研究	126.55	140.00	进行中
黄金炸鱼蛋新产品开发及安全控制	57.66	40.00	已结项
即食牛肉丸工艺质量安全技术研	85.29	80.00	已结项
泰式猪肉条生产工艺研究及质量控制	104.53	106.00	已结项
新型即食鱼肠品质提升与安全控制关键技术	109.02	160.00	进行中
拉丝蛋白肉的生产及应用工艺研究	90.87	90.00	进行中
新型果酱夹心肉制品工艺设备研发及安全控制	175.49	180.00	进行中
合计	**1,096.40**	**1,096.00**	

2017 年公司研发项目费用及预算情况如下：

单位：万元

项目名称	金额	本年预算金额	实施进度
传统烤肉制品加工过程有害物质快速检测与控制关键技术研究及应用	83.11	100.00	已结项
蚕蛹呈味肽在肉脯、肉松等休闲肉制品中的应用及新产品开发	105.56	120.00	已结项
营养功能性肉脯食品质量安全工艺技术研究	98.64	120.00	已结项
特色果蔬谷物在肉脯、肉松等休闲肉制品中的应用及配套技术研发	98.44	120.00	已结项
速冻牛肉丸食品质量安全工艺技术研究	71.67	80.00	已结项
即食鱼丸加工工艺及质量安全控制方法研究	25.31	20.00	已结项

项目名称	金额	本年预算金额	实施进度
即食鱼柳加工工艺及质量安全控制方法研究	30.56	20.00	已结项
青稞牦牛肉棒加工工艺及质量安全控制方法研究	63.43	80.00	已结项
基于潮式肉制品品质提升的天然味肽研发关键技术与产业化应用	125.75	100.00	进行中
鱼肠工艺技术研究	16.42	5.00	已结项
营养高钙风味脆骨肉片新产品开发	33.04	25.00	进行中
富含钙营养脆爽肉棒质量安全技术研究开发	44.93	40.00	进行中
基于高蛋白蚕蛹呈味肽金钱肉脯安全工艺技术研究	34.31	20.00	进行中
合计	**831.19**	**850.00**	

（2）可比公司研发费用率比较

单位：%

公司简称	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
煌上煌	3.07	3.27	2.94	2.47
海欣食品	1.04	1.10	1.88	1.50
盐津铺子	2.13	1.92	2.09	2.20
立高食品	-	2.62	2.75	3.10
平均	**2.08**	**2.23**	**2.42**	**2.32**
真美股份	**4.00**	**4.44**	**4.23**	**3.30**

报告期内，公司研发费用率高于可比公司平均水平，与煌上煌、立高食品较为接近。公司建立了较为完善的研发体系，研发活动对于扩展产品品类、提高产品质量、保障产品安全、提升生产效率、降低生产成本均起到了重要作用。一方面，随着时间的变化，终端消费者对于产品的包装、口味、口感等方面也会发生变化，研发的投入是维系公司现有产品竞争力的重要因素；另一方面，公司需要在新品类的研发上进行投入，如即食鱼丸、即食虾滑和即食蟹黄风味球等受市场欢迎的产品，在报告期内销量增长较快。

（3）生产活动和研发活动对原材料领用的划分准确，研发活动对原材料耗用金额较大合理

①研发活动原材料领用的内控管理

公司制定了《研发立项与试制管理作业流程与制度》等研发活动相关制度，以研发项目为核算单元，建立了完整的研发投入核算体系。在研发项目立项时，

确定唯一的项目编码，后续研发活动支出按照研发项目进行独立的预算、审批及归集。

研发部门领料需编制研发项目领料单，按照审批权限逐级审批，确定支出的必要性、对应的研发项目及具体用途。研发部门设立研发项目台账对研发领料进行登记管理。

②研发活动与生产活动原材料领用相互独立

公司生产领料由生产部门根据生产布产单填制生产领料单并进行领料；研发领料由研发部门根据试制计划填制研发领料单进行领料，生产活动与研发活动原材料领用相互独立。

③研发活动原材料领用的会计核算

公司严格区分生产领料和研发领料的会计核算，财务部门根据研发领料单按研发项目归集研发活动的原材料领用。

④研发活动对原材料耗用金额较大的原因

近年来休闲食品行业发展迅速，产品的更新换代较快，公司需要配合 ODM 客户进行产品研发调整；为了适配消费者的喜好，公司需要积极研发符合市场需求的新产品。

公司的研发对象主要为肉类休闲食品，研发包括小试及中试阶段。小试阶段主要从品类、配料和风味、生产工艺、包装技术等维度对产品进行研发。中试阶段是对小试阶段开发出来的产品进行放大试验，需耗费较多的原材料，目的是确保小试阶段开发出来的产品能够在规模化和自动化生产的环境下满足感官指标、理化指标、微生物指标、储存运输及保质期的要求。因此，发行人研发活动对原材料耗用金额较大。

⑤公司的研发费用中研发领料占比与同行业可比公司的比较

报告期内，公司的研发费用中研发领料占比与同行业可比公司比较情况如下：

项目	煌上煌	海欣食品	盐津铺子	立高食品	平均	真美股份
2019 年	——	43.51%	61.50%	42.66%	49.22%	59.16%
2018 年	——	51.79%	67.65%	49.40%	56.28%	57.06%

2017 年	——	34.34%	40.56%	54.21%	43.04%	57.32%

注：同行业可比公司未披露 2020 年 1-9 月数据，煌上煌未披露研发费用结构

报告期内，公司研发领料占比略高于同行业可比公司的平均水平，不存在重大差异。

综上所述，公司生产活动和研发活动对原材料领用的划分准确，研发活动对原材料耗用金额较大具有合理性。

（4）公司研发投入的合理性、真实性

①对原始财务报表研发费用进行调整的原因

根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）的要求，研发费用应在利润表单独列报。因此公司将原始财务报表中在管理费用列报的研发费用调整至“研发费用”项目单独列示。

②研发人员教育层次构成情况、各层次对应人数及薪酬水平

截至 2019 年 12 月 31 日，公司参与研发活动人员共 57 人，薪酬计入研发费用共 34 人，其余为辅助研发人员；研发人员教育层次构成情况如下：

教育层次结构	期末人数（人）	人数占比	平均年化薪酬（万元）
硕士及以上学历	4	11.76%	6.62
本科	14	41.18%	7.18
大专学历	10	29.41%	5.45
高中及以下学历	6	17.65%	6.18
合计	**34**	**100.00%**	**6.49**

公司研发人员平均薪酬中，硕士及以上学历平均薪酬较本科学历低，原因系公司与广东省农业科学院蚕业与农产品加工研究所合作共同研究、开发项目，聘任 3 位兼职博士研究员，兼职人员在公司领取的薪酬较低。

大专学历人员较高中学历人员年度平均薪酬较低，主要原因系高中学历人员平均工作年限较大专学历人员长。

③研发费用归集是否合规

公司研发费用包括直接材料、职工薪酬、技术服务费、折旧费、水电费、中间试验费及其他等。各明细项目的具体支出内容如下表所示：

序号	项目	具体内容	归集、分摊方法
1	原材料	为实施研发活动而领用的原材料	根据研发部门的领料单归集各个项目的材料支出
2	职工薪酬	从事研发活动人员的薪酬	按月归集研发人员薪酬后进行分摊
3	技术服务费	外部单位提供的研发相关的技术服务费用	按照研发项目归集
4	折旧费	研发活动使用建筑物、仪器设备的折旧费用	按月归集研发使用建筑物、仪器设备的折旧后进行分摊
5	水电费	研发相关的水电费	按月归集研发耗用水电费后进行分摊
6	中间试验费	试验检测相关费用	按月归集后进行分摊
7	其他费用	其他与研发活动相关的费用	按月归集后进行分摊

公司制定《研发立项与试制管理作业流程与制度》等研发相关流程及制度，明确研发活动与生产活动的支出及核算范围。对可直接归属于研发项目的费用直接按项目归集；对无法直接归属于研发项目的费用，按月归集后按项目进行分摊。

公司研发费用的归集方法符合《企业会计准则》的相关规定。

④公司研发投入合理性、真实性

Ⅰ、公司研发费用率高于同行业可比公司平均水平，主要系：A、公司重视研发投入，建立了较为完善的研发体系，研发活动对于扩展产品品类、提高产品质量、保障产品安全、提升生产效率、降低生产成本均起到了重要作用，随着时间的变化，终端消费者对于产品的包装、口味、口感等方面的偏好也会发生变化，研发的投入是维系公司现有产品竞争力的重要因素；B、ODM 模式主要依靠研发和生产驱动业绩增长，同行业可比公司同时以品牌、研发、销售及生产驱动业绩增长，因此公司研发费用率较高；C、公司在报告期内加大新品类的研发投入，即食鱼丸、即食虾滑和即食蟹黄风味球等已经在售；膳食纤维肉制品、重组蛋白肉产品等即将推向市场。因此，公司研发费用率较高具有合理性。

Ⅱ、报告期内，公司的研发费用结构与同行业可比公司比较情况如下：

2019 年：

项目	煌上煌	海欣食品	盐津铺子	立高食品	平均	真美股份
直接材料	——	43.51%	61.50%	42.66%	49.22%	59.16%
职工薪酬	——	38.46%	19.07%	44.51%	34.02%	21.77%
折旧与摊销	——	15.13%	8.67%	1.83%	8.54%	6.42%

其他	——	7.37%	1.84%	7.87%	5.69%	12.65%
合计	**——**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

2018 年：

项目	煌上煌	海欣食品	盐津铺子	立高食品	平均	真美股份
直接材料	——	51.79%	67.65%	49.40%	56.28%	57.06%
职工薪酬	——	29.10%	22.34%	39.98%	30.47%	22.36%
折旧与摊销	——	11.75%	8.17%	2.75%	7.56%	5.45%
其他	——	7.37%	1.84%	7.87%	5.69%	15.13%
合计	**——**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

2017 年：

项目	煌上煌	海欣食品	盐津铺子	立高食品	平均	真美股份
直接材料	——	34.34%	40.56%	54.21%	43.04%	57.32%
职工薪酬	——	43.70%	42.99%	35.03%	40.57%	26.09%
折旧与摊销	——	15.46%	10.24%	2.27%	9.32%	7.15%
其他	——	6.50%	6.21%	8.49%	7.07%	9.44%
合计	**——**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：煌上煌未披露研发费用结构，同行业可比公司未披露 2020 年 1-9 月数据

报告期内，公司研发费用结构与同行业可比公司相比不存在重大差异，具有合理性。

综上所述，公司制定并有效执行研发内控制度及措施，能够准确区分生产领料及研发领料，合理归集及分配研发费用，研发费用核算真实、准确、完整。公司研发费用率与同行业可比公司相比具有合理性、研发费用结构与同行业可比公司不存在重大差异。因此，公司研发投入合理、真实。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用主要构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	249.22	161.50	122.09	135.26
减：利息收入	44.21	41.30	42.96	9.27
加：汇兑损失	7.74	32.79	5.03	88.65

加：其他支出	4.60	45.06	4.29	3.77
合计	**217.35**	**198.05**	**88.45**	**218.41**

报告期内，公司的财务费用分别为 218.41 万元、88.45 万元、198.05 万元和 217.35 万元，占营业收入的比重较低。

可比公司财务费用率比较如下：

单位：%

公司简称	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
煌上煌	-0.30	-0.40	-0.35	-0.18
海欣食品	0.02	-0.01	-0.03	0.01
盐津铺子	0.27	0.96	0.63	0.19
立高食品	-	0.14	0.20	0.45
平均	**0.00**	**0.17**	**0.11**	**0.12**
真美股份	**1.21**	**0.78**	**0.34**	**0.87**

与同行业公司比较，公司财务费用率略高于平均水平，主要原因系公司为作为民营非上市公司融资渠道单一，较为依赖债务融资且需要保留一定的现金储备保证资金链安全。

（五）其他收益

报告期内，公司其他收益金额分别为 279.27 万元、416.51 万元、351.71 万元和 444.78 万元，均为与公司日常经营活动相关的政府补助。相关政府补助具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
风味肉脯安全关键技术与应用示范项目补助	4.25	8.73	8.73	8.73
工业中小企业技术改造项目 2011 年中央预算内投资计划-粤东特色肉制品精深加工技术改造项目	11.25	15.00	15.00	15.00
2012 年中央地方特色产业中小企业发展资金-潮式风味肉脯加工技术创新项目	7.50	10.00	10.00	10.00
2012 年度省级中小企业发展专项资金-即食海带关键技术研发及其产业化项目补助	6.00	8.00	8.00	8.00
2012 年度省部产学研结合重点项目资金-畜禽副产物高效利用关键技术及在肉脯中的产业化应用	2.32	3.10	3.10	3.10
2013 年省中小企业自主创新和转型升级发展专项资金-烧烤肉制品技术创新及品牌建设	3.38	4.50	4.50	4.50

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
提升项目				
2013 年国家中小企业发展专项资金-风味鸭肉脯精深加工技术改造项目	6.75	9.00	9.00	9.00
2014 年省中小企业（民营企业）自主创新能力提升工程项目计划-干肉制品生产经营全流程信息化应用技术改造项目补助	7.50	10.00	10.00	10.00
2014 年广东省省级产业结构调整专项资金-休闲肉制品加工自动化技术改造项目	38.79	25.10	25.10	25.10
2014 年省级现代服务业发展引导专项资金	9.00	12.00	12.00	12.00
2014 年中央地方特色产业中小企业发展资金-粤东特色肉干制品产业化技术研究项目补助	2.63	3.50	3.95	0.85
2014 年中央农业科技成果转化项目-新型风味肉干制品加工技术产业化补助	3.75	5.00	5.00	5.00
2015 年外经贸发展专项资金-促进产业转型升级事项补助	2.81	3.75	3.75	2.28
2015 年国家农业综合开发产业化经营项目-潮州市潮安区 500 吨肉脯加工改扩建项目补助	36.13	48.18	48.18	32.12
2015 年农产品加工研发与转型升级项目资金	12.84	17.12	17.12	1.43
2017 省扬帆计划-天然味呔研发与肉制品风味改良技术创新团队补助资金	67.22	35.95	110.46	40.35
2017 年省级现代农业发展和农村工作专项资金-具有果蔬营养的新型肉制品精深加工项目	5.57	6.80		
中央财政 2019 年度外经贸发展专项资金（促进外贸转型升级项目）-广东潮州休闲食品公共展示服务平台	60.00			
潮州市潮安区 2018 年重大项目培育专项奖励资金-沙溪生产基地建设项目	5.00			
2019 年潮州市扶持企业生产发展专项资金（2019 年食品诚信体系认证奖励）	5.00			
失业保险稳岗补贴	75.88		4.55	3.20
实施技术标准战略专项资金		13.50	17.51	15.00
促进外贸稳增长专项扶持资金		1.00	1.00	6.00
代征代扣手续费	0.28	0.75	1.21	
2018 年度市级科技发展专项资金（知识产权专项计划资金）		8.00		
2019 年粤东西北地区博士工作站建站补贴		50.00		
促进经济高质量发展专项资金		47.21		
秋糖会展位费补贴		4.83		
2017 年省科技发展专项资金			61.56	

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
潮州市创税前五十强企业发展生产扶持金			10.00	
2018 年强化知识产权专项资金			5.00	
2017 年省科技发展专项资金-新型即食鱼肠品质提升与安全控制关键技术			20.00	
专利资助资金			1.79	1.90
2016 年度市知识产权专项资金				6.00
2016 年度科技创新券后补助资金				10.00
2016 年度省级科技发展专项资金（企业研究开发补助方向）				41.70
2017 年度潮州市科学技术进步奖				2.00
2017 年市级节能专项资金补助				2.00
潮州市潮安区科学技术奖励				4.00
小规模纳税人增值税减免	0.73	0.68		
稳岗补贴	7.60			
2015 年省级企业转型升级两化融合管理体系专题	5.00			
新型果蔬肉脯精深加工工艺的研究	2.15			
降低民营企业融资成本（上市挂牌融资奖补）专题	44.81			
木瓜蛋白酶对休闲肉制品的品质和风味的影响研究及产业化应用	10.64			
合计	**444.78**	**351.71**	**416.51**	**279.27**

报告期内，公司各期其他收益、营业外收入对利润总额的贡献占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其他收益	444.78	351.71	416.51	279.27
营业外收入	157.88	42.04	327.44	176.85
利润总额	3,596.82	5,040.56	6,136.47	5,432.64
其他收益占利润总额比重	12.37%	6.98%	6.79%	5.14%
营业外收入占利润总额比重	4.39%	0.83%	5.34%	3.26%

报告期内，公司营业外收入和其他收益均全额计入非经常性损益，具体对应项目情况如下：

单位：万元

项目	内容	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年	非经常性损益明细项目
其他收益	政府补助	444.78	351.71	416.51	279.27	计入当期损益的政府补助
营业外收入	政府补助	0.75	3.72	319.30	170.43	计入当期损益的政府补助
	其他	157.13	38.32	8.14	6.42	除上述各项之外的其他营业外收支净额
合计		602.66	393.75	743.95	456.12	

2020 年 1-9 月，公司营业外收入和其他收益均全额计入非经常性损益，不存在计入经常性损益的金额较大的情况，符合《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》的规定。

（六）投资收益

报告期内，仅 2017 年度发生投资收益 57.82 万元，为公司购买理财产品获得的收益。

（七）信用减值损失以及资产减值损失

1、报告期内，公司信用减值损失情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款坏账损失	327.07	-269.02	-	-
其他应收款坏账损失	-9.38	-14.30	-	-
合计	**317.69**	**-283.31**	-	-

2、报告期内，公司资产减值损失情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款坏账损失	-	-	-242.30	-37.90
其他应收款坏账损失	-	-	-1.96	0.47
固定资产减值损失	-25.35	-	-	-
合计	**-25.35**	-	**-244.25**	**-37.43**

（八）资产处置收益

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
固定资产处置收益	-64.80	-9.58	-3.24	-6.32
合计	**-64.80**	**-9.58**	**-3.24**	**-6.32**

（九）营业外收支

报告期内，公司营业外收入和营业外支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
与日常活动无关的政府补助	0.75	3.72	319.30	170.43
保险赔偿	4.28	7.58	4.70	6.37
其他	152.85	30.74	3.44	0.05
营业外收入合计	**157.88**	**42.04**	**327.44**	**176.85**
对外捐赠	15.10	5.00	68.11	33.95
其他	26.89	6.40	4.67	0.69
营业外支出合计	**41.99**	**11.40**	**72.78**	**34.64**

报告期内，公司的营业外收入中，与日常活动无关的政府补助的具体明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
党建工作财政专项资金	0.75	2.72		0.90
创新型班组补贴		1.00		
2017 年省级工业和信息化支持民营企业上市融资专项资金			98.50	
潮州市企业利用资本市场上市融资奖励资金			200.00	
2018 年高新技术企业、科技企业孵化器专项资金			20.00	
潮州市农业局“丰收节”活动费			0.80	-
广东省 2016 年高新技术企业培育库入库企业奖补项目资金				169.53
合计	**0.75**	**3.72**	**319.30**	**170.43**

（十）所得税费用

1、报告期内，公司所得税费用如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期所得税费用	484.28	842.08	1,240.99	875.41
递延所得税费用	95.51	-41.82	-220.17	28.98
合计	**579.80**	**800.26**	**1,020.83**	**904.39**

2、所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
本年合并利润总额	3,596.82	5,040.56	6,136.47	5,432.64
按法定/适用税率计算的所得税费用	539.52	756.08	920.47	814.90
子公司适用不同税率的影响	70.29	96.07	171.29	107.18
调整以前期间所得税的影响	-			
非应税收入的影响	-			
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	12.29	11.36	23.71	16.18
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-			
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	36.95	61.21	27.51	
加计扣除所得税影响	-79.26	-124.46	-122.15	-62.34
税率调整导致期初递延所得税资产的变化	-			28.48
所得税费用	**579.80**	**800.26**	**1,020.83**	**904.39**

（十一）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司净利润及非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-64.80	-9.58	-3.24	-6.32
计入当期损益的政府补助	453.86	376.39	740.81	453.70
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处	-	-	-	57.82

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	115.14	26.92	-64.64	-28.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	-
小计	**504.20**	**393.72**	**672.93**	**476.97**
所得税影响额	74.33	59.13	101.23	71.53
少数股东权益影响额（税后）			-	-
归属于母公司股东的非经常性损益	**429.87**	**334.60**	**571.70**	**405.44**
归属于母公司股东的净利润	3,017.02	4,240.29	5,115.64	4,528.25
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比重	14.25%	7.89%	11.18%	8.95%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,587.15	3,905.70	4,543.94	4,122.81

报告期各期，扣除所得税影响后归属于母公司股东的非经常性损益分别为 405.44 万元、571.70 万元、334.60 万元和 429.87 万元。报告期内，公司非经常性损益对经营成果的影响较小，公司盈利主要来源于可持续发展的主营业务，并不存在依赖非经常性损益的情形。

（十二）纳税情况

1、增值税及所得税

报告期内，公司缴纳的增值税及所得税如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
增值税	909.24	1,354.24	868.21	1,050.98
企业所得税	845.48	1,155.45	828.02	1,067.05

2、税金及附加

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	61.70	123.45	143.61	131.49
教育费附加	26.28	52.91	61.55	56.35
地方教育费附加	17.52	35.27	41.03	37.57

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
印花税	11.13	13.39	11.26	14.02
房产税	50.76	67.68	67.68	96.91
土地使用税	3.64	4.87	16.19	21.32
车船税	0.98	0.95	0.95	1.09
环境保护税	2.20	2.93	2.93	-
残疾人就业保障金	-	5.30	5.85	-
合计	**174.21**	**306.74**	**351.04**	**358.76**

十二、资产质量分析

（一）资产构成情况

报告期各期末，发行人资产结构如下：

单位：万元；%

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	23,623.96	44.11	24,483.72	50.77	21,349.86	50.20	18,504.93	54.96
非流动资产	29,931.59	55.89	23,740.03	49.23	21,178.05	49.80	15,162.73	45.04
合计	**53,555.55**	**100.00**	**48,223.75**	**100.00**	**42,527.91**	**100.00**	**33,667.66**	**100.00**

报告期各期末，公司的资产总额分别为 33,667.66 万元、42,527.91 万元、48,223.75 万元和 53,555.55 万元。报告期内，源于公司盈利的积累以及新股东的投入使得资产规模呈增长趋势。

2017 年-2019 年，公司的流动资产逐年提高，2020 年 9 月末有所降低，主要系 2020 年 1-9 月回收了一部分应收账款所致。

报告期各期末，公司的非流动资产逐年提高，主要系公司各期均投入了较高金额的长期资产，主要包括机器设备、味和道新厂区装修、沙溪生产基地建设等。

（二）流动资产质量分析

报告期各期末，公司流动资产结构如下：

单位：万元；%

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	4,850.85	20.53	4,724.98	19.30	4,569.04	21.40	6,219.87	33.61

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	8,079.44	34.20	11,669.21	47.66	11,199.32	52.46	7,411.29	40.05
预付款项	2,347.96	9.94	1,736.65	7.09	2,188.85	10.25	987.71	5.34
其他应收款	276.03	1.17	197.91	0.81	103.07	0.48	98.57	0.53
存货	7,701.21	32.60	5,820.28	23.77	3,282.64	15.38	3,787.48	20.47
其他流动资产	368.47	1.56	334.69	1.37	6.95	0.03	-	-
合计	**23,623.96**	**100.00**	**24,483.72**	**100.00**	**21,349.86**	**100.00**	**18,504.93**	**100.00**

报告期各期末，公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货，三者合计占流动资产比重分别为 94.13%、89.23%、90.73%和 87.33%。

1、货币资金

单位：万元；%

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	13.58	0.28	42.87	0.91	24.84	0.54	36.46	0.59
银行存款	4,739.70	97.71	4,659.14	98.61	4,518.08	98.88	6,172.26	99.23
其他货币资金	97.57	2.01	22.97	0.49	26.11	0.57	11.15	0.18
合计	**4,850.85**	**100.00**	**4,724.98**	**100.00**	**4,569.04**	**100.00**	**6,219.87**	**100.00**

报告期各期末，公司货币资金分别为 6,219.87 万元、4,569.04 万元、4,724.98 万元和 4,850.85 万元，占流动资产的比例分别为 33.61%、21.40%、19.30%和 20.53%，主要为银行存款。公司其他货币资金主要为电商平台保证金、信用证保证金、电商平台账户余额等。

2018 年末相较 2017 年末，公司货币资金减少 1,650.84 万元，主要是公司 2018 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额为 5,326.50 万元，主要投向为味和道厂区建设和沙溪生产基地建设。

报告期各期末，其他货币资金中使用受限的情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
信用证保证金	1.00	0.50	0.50	0.50
支付宝保证金	20.00	15.00	10.00	10.00
其他保证金	5.90			

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
合计	**26.90**	**15.50**	**10.50**	**10.50**

除上述外，本公司各期末不存在抵押、冻结或有潜在收回风险的款项。

2、应收账款

报告期各期末，公司应收账款金额分别为 7,411.29 万元、11,199.32 万元、11,669.21 万元和 8,079.44 万元，占流动资产的比例分别为 40.05%、52.46%、47.66%和 34.20%。报告期各期末，公司应收账款情况如下：

（1）应收账款余额账龄分析

单位：万元；%

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	8,130.65	94.29	10,503.00	83.76	11,012.50	93.07	7,798.01	99.95
1 年至 2 年	53.82	0.63	1,328.30	10.59	819.37	6.93	3.49	0.04
2 年至 3 年	438.40	5.08	708.40	5.65		-	0.06	0.01
合计	**8,622.88**	**100.00**	**12,539.71**	**100.00**	**11,831.88**	**100.00**	**7,801.56**	**100.00**

报告期各期末，公司的应收账款账龄以 1 年以内为主，其中在 1 年以内的比重分别为 99.95%、93.07%、83.76%和 94.29%。

（2）应收账款坏账计提金额

单位：万元

2020-9-30				
账龄	账面余额	坏账准备	账面价值	计提比例（%）
1 年以内	8,130.65	406.53	7,724.12	5
1-2 年	53.82	5.38	48.44	10
2-3 年	438.40	131.52	306.88	30
合计	8,622.88	543.44	8,079.44	6.30
2019-12-31				
账龄	账面余额	坏账准备	账面价值	计提比例（%）
1 年以内	10,503.00	525.15	9,977.85	5
1-2 年	1,328.30	132.83	1,195.47	10
2-3 年	708.40	212.52	495.88	30

合计	12,539.71	870.50	11,669.21	6.94
2018-12-31				
账龄	账面余额	坏账准备	账面价值	计提比例（%）
1 年以内	11,012.50	550.63	10,461.88	5
1-2 年	819.37	81.94	737.44	10
2-3 年	0.00	0.00	0.00	30
合计	11,831.88	632.56	11,199.32	5.35
2017-12-31				
账龄	账面余额	坏账准备	账面价值	计提比例（%）
1 年以内	7,798.01	389.90	7,408.11	5
1-2 年	3.49	0.35	3.14	10
2-3 年	0.06	0.02	0.04	30
合计	7,801.56	390.27	7,411.29	5.00

报告期各期末，账龄 1 年以内、1-2 年、2-3 年的应收账款坏账准备的计提比例分别为 5.00%、10.00%、30.00%。报告期各期末，公司已计提的坏账准备占应收账款账面余额的比例分别为 5.00%、5.35%、6.94%和 6.30%。公司应收账款坏账准备计提充分、谨慎，符合稳健性原则。

（3）坏账准备计提政策的同行业比较

单位：%

公司简称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
煌上煌	4.00	5.00	17.00	31.00	100.00	100.00
海欣食品	4.56	3.00	40.00	70.00	-	-
盐津铺子	5.00	10.00	30.00	50.00	80.00	100.00
立高食品	5.00	10.00	50.00	100.00	100.00	100.00
平均值	**4.64**	**7.00**	**34.25**	**62.75**	**93.33**	**100.00**
真美股份	**5.00**	**10.00**	**30.00**	**50.00**	**80.00**	**100.00**

注：数据取自可比公司 2019 年年度报告或招股说明书

自 2019 年起，可比公司采用预期信用损失模型计提坏账准备，各可比公司坏账政策不甚一致。报告期内，可比公司坏账计提比例平均值与公司相比基本一致。其中，公司与盐津铺子计提比例完全一致。

（4）应收账款主要客户情况

单位：万元

2020-9-30			
单位名称	**金额**	**账龄**	**占应收账款期末余额合计数的比例（%）**
北京市万佳利食品有限公司	2,071.60	1 年以内	24.02
深圳市晋年贸易有限公司	1,161.71	1 年以内	13.47
深圳市味之牛厨实业有限公司	797.93	1 年以内	9.25
广州酒家集团利口福食品有限公司	665.55	1 年以内	7.72
北京万佳博业经贸有限公司	527.43	1 年以内	6.12
合计	**5,224.22**		**60.58**
2019-12-31			
单位名称	**金额**	**账龄**	**占应收账款期末余额合计数的比例（%）**
北京市万佳利食品有限公司	3,272.18	1 年以内	26.09
深圳市味之牛厨实业有限公司	1,284.68	1 年以内	10.24
	940.91	1-2 年	7.50
深圳市晋年贸易有限公司	1,212.60	1 年以内	9.67
北京万佳博业经贸有限公司	689.27	1 年以内	5.50
	290.71	1-2 年	2.32
深圳市自然派商贸发展有限公司	708.40	2-3 年	5.65
合计	**8,398.75**		**66.98**
2018-12-31			
单位名称	**金额**	**账龄**	**占应收账款期末余额合计数的比例（%）**
北京市万佳利食品有限公司	2,912.55	1 年以内	24.62
深圳市味之牛厨实业有限公司	2,025.37	1 年以内	17.12
深圳市晋年贸易有限公司	1,539.10	1 年以内	13.01
北京万佳博业经贸有限公司	849.06	1 年以内	7.18
深圳市自然派商贸发展有限公司	808.40	1-2 年	6.83
合计	**8,134.48**		**68.76**
2017-12-31			
单位名称	**金额**	**账龄**	**占应收账款期末余额合计数的比例（%）**
深圳市晋年贸易有限公司	2,942.49	1 年以内	37.72
深圳星富贸易有限公司	1,151.09	1 年以内	14.75
深圳市自然派商贸发展有限公司	858.40	1 年以内	11.00

深圳市味之牛厨实业有限公司	741.45	1 年以内	9.50
北京市万佳利食品有限公司	640.38	1 年以内	8.21
合计	**6,333.82**		**81.18**

公司应收账款账龄以 1 年以内为主。公司对客户深圳市自然派商贸发展有限公司存在较长账龄的应收款项，主要原因为：深圳自然派与深圳晋年、深圳星富等属于同一控制下的主体，ODM 模式下的贴牌品牌均为“自然派”。2018 年以前，深圳星富与深圳晋年业务定位是以商超专营柜台和批发、代理流通，深圳自然派业务定位是经营自有专卖店和加盟店。虽然三家公司属于同一控制，但由不同的团队管理业务，因此三家公司根据自身的定位分别对真美股份进行采购，财务上亦独立核算。自 2018 年初开始，出于客户集团供应链整合需要，客户主要以深圳晋年为主体进行采购，而三家公司对真美股份的应付款项亦由各公司继续偿付。后续，客户集团内部进一步整合，统一以深圳晋年为回款单位，停止以深圳自然派的回款，导致了深圳自然派的长账龄应收款。报告期内，“自然派”系列客户是公司重要客户，合作关系稳固，深圳晋年、深圳星富等主体回款及时、资信良好，不存在 1 年以上应收账款。公司经与客户沟通，正加紧催收深圳自然派的应收账款。同时，公司严格按照坏账计提政策计提坏账准备。

（5）账龄在 1 年以上应收账款的期后回款情况

单位：万元

日期	账龄 1 年以上应收账款余额	回款金额	回款比例	统计截止日
2020-9-30	492.23	204.95	41.64%	2020-12-31
2019-12-31	2,036.70	1,794.00	88.08%	2020-12-31
2018-12-31	819.37	100.00	12.20%	2019-12-31
2017-12-31	3.55	2.85	80.53%	2018-12-31

2019 年末，公司账龄 1 年以上应收账款余额有所增长。截至 2020 年 12 月 31 日，账龄 1 年以上应收账款回款率 88.08%。尚未回款的部分主要系深圳自然派的应收款项。

（6）应收账款期后回款情况：

单位：万元

日期	应收账款余额	回款金额	回款比例	统计截止日
2020-3-31	8,919.70	8,487.34	95.15%	2020-12-31

日期	应收账款余额	回款金额	回款比例	统计截止日
2020-9-30	8,622.88	6,340.05	73.53%	2020-12-31

2020 年 3 月 31 日应收账款余额为 8,919.70 万元，截至 2020 年 12 月 31 日，已回款 8,487.34 万元，回款比例为 95.15%；2020 年 9 月 30 日应收账款余额为 8,622.88 万元，截至 2020 年 12 月 31 日，已回款 6,340.05 万元，回款比例为 73.53%。

（7）应收账款前五名的期后回款情况：

单位：万元、%

2020-9-30				
客户名称	应收账款余额	回款金额	回款比例	统计截止日
北京市万佳利食品有限公司	2,071.60	1,140.56	55.06	2020.12.31
深圳市晋年贸易有限公司	1,161.71	1,161.71	100.00	
深圳市味之牛厨实业有限公司	797.93	630.11	78.97	
广州酒家集团利口福食品有限公司	665.55	665.55	100.00	
北京万佳博业经贸有限公司	527.43	527.43	100.00	
合计	**5,224.22**	**4,125.36**	**78.97**	
2020-3-31				
客户名称	应收账款余额	回款金额	回款比例	统计截止日
北京市万佳利食品有限公司	2,338.97	2,338.97	100.00	2020.12.31
深圳市味之牛厨实业有限公司	1,141.18	1,141.18	100.00	
深圳市晋年贸易有限公司	1,082.27	1,082.27	100.00	
北京万佳博业经贸有限公司	817.75	817.75	100.00	
深圳市自然派商贸发展有限公司	708.40	470.00	66.35	
合计	**6,088.58**	**5,850.17**	**96.08**	

2020 年 3 月 31 日应收账款前五名余额为 6,088.58 万元，截至 2020 年 12 月 31 日，已回款 5,850.17 万元，回款比例为 96.08%；2020 年 9 月 30 日应收账款前五名余额为 5,224.22 万元，截至 2020 年 12 月 31 日，已回款 4,125.36 万元，回款比例为 78.97%。

3、预付账款

（1）预付款项余额及账龄情况

报告期各期末，公司预付款项余额及账龄情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,336.09	99.49	1,430.39	82.37	2,186.11	99.87	983.55	99.58
1-2 年	11.87	0.51	306.20	17.63	2.74	0.13	4.17	0.42
2-3 年	-	-	0.05	0.00				
合计	**2,347.96**	**100.00**	**1,736.65**	**100.00**	**2,188.85**	**100.00**	**987.71**	**100.00**

报告期各期末，预付账款的金额分别为 987.71 万元、2,188.85 万元、1,736.65 万元和 2,347.96 万元，主要为预付的原材料款项。

自 2018 年，公司预付账款余额显著增长，主要系公司与部分肉类供应商采取预付部分采购款锁定货源，以获得稳定供应和价格折扣，导致预付账款余额较高。

报告期各期末，预付账款前五大情况如下表所示：

单位：万元；%

2020-9-30				
序号	**供应商名称**	**金额**	**账龄**	**占比**
1	重庆丰都光明食品贸易有限公司	555.18	1 年以内	23.65
2	广州鼎一食品有限公司	350.00	1 年以内	14.91
3	广东科能印务有限公司	272.89	1 年以内	11.62
4	苏州兴晨旺食品有限公司	250.00	1 年以内	10.65
5	湖南长盛科技开发有限公司	162.34	1 年以内	6.91
	合计	**1,590.41**		**67.74**
2019-12-31				
序号	**供应商名称**	**金额**	**账龄**	**占比**
1	湖南长盛科技开发有限公司	278.40	1 年以内	16.03
		295.79	1-2 年	17.03
2	深圳市万通食品有限责任公司	327.73	1 年以内	18.87
3	百佑佳食品贸易（上海）有限公司	263.13	1 年以内	15.15
4	北海天威水产食品有限公司	112.91	1 年以内	6.50
5	天津海港壹号国际贸易有限公司	55.19	1 年以内	3.18
	合计	**1,333.15**		**76.77**
2018-12-31				

1	湖南长盛科技开发有限公司	861.75	1 年以内	39.37
2	四川省泸州大农食品有限公司	364.16	1 年以内	16.64
3	河南启明和升食品有限公司	242.89	1 年以内	11.10
4	深圳市万通食品有限责任公司	196.79	1 年以内	8.99
5	广东广垦糖业集团有限公司	73.50	1 年以内	3.36
	合计	**1,739.09**		**79.46**
2017-12-31				
1	深圳市万通食品有限责任公司	487.61	1 年以内	49.37
2	湖南长盛科技开发有限公司	69.78	1 年以内	7.06
3	广州硕洋食品科技有限公司	53.92	1 年以内	5.46
4	青岛信之宝商贸有限公司	29.45	1 年以内	2.98
5	四川省泸州大农食品有限公司	29.09	1 年以内	2.94
	合计	**669.85**		**67.81**

湖南长盛科技开发有限公司 2019 年因股东涉诉，导致未能按时向公司供货，因此 2019 年末存在 1 年以上预付款项。自 2020 年，湖南长盛已恢复正常经营并陆续恢复供货。

4、存货

单位：万元；%

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	6,801.06	88.31	4,102.58	70.49	2,165.63	65.97	2,993.43	79.03
库存商品	590.87	7.67	1,075.97	18.49	412.97	12.58	650.71	17.18
在产品	248.66	3.23	640.86	11.01	682.15	20.78	142.07	3.75
发出商品	60.61	0.79	0.87	0.01	21.89	0.67	1.26	0.03
合计	**7,701.21**	**100.00**	**5,820.28**	**100.00**	**3,282.64**	**100.00**	**3,787.48**	**100.00**
减：存货跌价准备	-	-	-	-	-	-	-	-
存货账面价值	**7,701.21**	**-**	**5,820.28**	**-**	**3,282.64**	**-**	**3,787.48**	**-**

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 3,787.48 万元、3,282.64 万元、5,820.28 万元和 7,701.21 万元，占流动资产的比重分别为 20.47%、15.38%、23.77%和 32.60%。

（1）存货结构分析

公司存货结构中，原材料占比最高，各期末均在 65%以上，包括冻猪肉、冻牛肉、冻鱼糜、白砂糖及其他辅材；库存商品、在产品、发出商品占比较低。

公司生产模式主要是以销定产，为保证生产灵活性及交货及时性，公司日常备有较高金额的原材料。生产完成后，为保证客户及时上架，公司需尽快发货，因此库存商品金额较低。

（2）存货项目余额波动原因分析

报告期内，存货余额整体呈增长趋势。主要是原材料中猪肉、牛肉变动所致。存货分项目余额波动分析如下：

① 原材料

报告期各期末，公司原材料余额分别为 2,993.43 万元、2,165.63 万元、4,102.58 万元和 6,801.06 万元。报告期各期末，猪肉、牛肉合计重量分别为 1,237.13 吨、937.44 吨、1,237.03 吨和 1,937.03 吨，2020 年 9 月末库存增加，主要系为四季度生产进行备货。2019 年，受“非洲猪瘟”影响，猪肉、牛肉采购价格显著增长，亦导致 2019 年末、2020 年 9 月末原材料余额增长。

②库存商品及在产品

报告期各期末，公司库存商品金额分别为 650.71 万元、412.97 万元、1,075.97 万元和 590.87 万元。公司在产品金额分别为 142.07 万元、682.15 万元、640.86 万元和 248.66 万元。随着味和道厂区投产，公司库存商品及在产品整体备货金额呈上升趋势。

③发出商品

报告期各期末，公司发出商品金额分别为 1.26 万元、21.89 万元、0.87 万元和 60.61 万元。系公司已发出但客户未签收的商品，各期金额较小。

（3）存货跌价准备分析

公司对存货期末计价按成本与可变现净值孰低计价。报告期各期末，公司的存货不存在账面价值低于可变现净值的情形，未计提存货跌价准备。

公司主要原材料为猪肉、牛肉、鱼糜等，储藏在-20±2℃的冷库中，国内冻肉的保质期为 1 年、进口冻肉的保质期为 2 年，公司日常生产周转可以保证原材

料在保质期内及时耗用；公司在完成生产后，库存商品需及时发出，以保证客户享有更长的产品保质期。报告期各期，公司毛利率稳定；各期末，原材料及库存商品等存货的可变现净值均高于成本，不存在计提存货跌价准备的情形。

（4）公司存货库龄与保质期的情况

①存货整体的库龄情况

报告期各期末，公司各项存货库龄分布情况具体如下：

单位：万元

存货类别	2020 年 9 月 30 日										
	6 个月以内		6-12 个月		12-18 个月		18-24 个月		24 个月以上		期末余额
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
原材料	6,114.18	89.90%	685.73	10.08%	1.16	0.02%	-	-	-	-	6,801.06
库存商品	557.83	94.41%	33.04	5.59%	-	-	-	-	-	-	590.87
在产品	248.66	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	248.66
发出商品	60.61	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	60.61
合计	**6,981.28**	**90.65%**	**718.77**	**9.33%**	**1.16**	**0.02%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7,701.21**
存货类别	**2019 年 12 月 31 日**										
	6 个月以内		**6-12 个月**		**12-18 个月**		**18-24 个月**		**24 个月以上**		**期末余额**
	金额	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**	
原材料	4,042.23	98.53%	58.06	1.42%	1.43	0.03%	0.86	0.02%	-	-	4,102.58
库存商品	1,075.96	100.00%	0.01	0.00%	-	-	-	-	-	-	1,075.97
在产品	640.86	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	640.86
发出商品	0.87	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.87
合计	**5,759.91**	**98.96%**	**58.08**	**1.00%**	**1.43**	**0.02%**	**0.86**	**0.01%**	**-**	**-**	**5,820.28**
存货类别	**2018 年 12 月 31 日**										
	6 个月以内		**6-12 个月**		**12-18 个月**		**18-24 个月**		**24 个月以上**		**期末余额**
	金额	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**	
原材料	2,024.23	93.47%	122.50	5.66%	18.71	0.86%	0.13	0.01%	0.08	0.00%	2,165.63
库存商品	412.97	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	412.97
在产品	682.15	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	682.15
发出商品	21.89	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	21.89
合计	**3,141.24**	**95.69%**	**122.50**	**3.73%**	**18.71**	**0.57%**	**0.13**	**0.00%**	**0.08**	**0.00%**	**3,282.64**

存货类别	2017 年 12 月 31 日										
	6 个月以内		6-12 个月		12-18 个月		18-24 个月		24 个月以上		期末余额
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
原材料	2,956.04	98.75%	28.95	0.97%	3.32	0.11%	0.52	0.02%	4.59	0.15%	2,993.43
库存商品	649.85	99.87%	0.03	0.00%	0.83	0.13%	-	-	-	-	650.71
在产品	142.07	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	142.07
发出商品	1.26	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.26
合计	**3,749.26**	**98.99%**	**28.98**	**0.77%**	**4.12**	**0.11%**	**0.52**	**0.01%**	**4.59**	**0.12%**	**3,787.48**

②原材料的具体构成情况，对应的库龄分布情况

Ⅰ、2020 年 9 月末，公司原材料库龄分布情况具体如下：

单位：万元

品名	期末余额	6 个月以内	6-12 个月	12-18 个月	18-24 个月	24 个月以上
冻猪肉	4,286.24	3,821.39	464.86	-	-	-
冻牛肉	852.82	809.97	42.85	-	-	-
冻鱼糜	204.61	204.61	-	-	-	-
白砂糖	73.38	73.38	-	-	-	-
蛋白粉	26.01	26.01	-	-	-	-
包装材料	685.29	534.15	151.15	-	-	-
其他	672.71	644.68	26.87	1.16	-	-
合计	**6,801.06**	**6,114.18**	**685.73**	**1.16**	-	-

Ⅱ、2019 年期末，发行人原材料库龄分布情况具体如下：

单位：万元

品名	期末余额	6 个月以内	6-12 个月	12-18 个月	18-24 个月	24 个月以上
冻猪肉	2,156.09	2,115.98	40.10	-	-	-
冻牛肉	611.27	606.91	4.36	-	-	-
冻鱼糜	162.06	162.06	-	-	-	-
白砂糖	74.41	74.41	-	-	-	-
蛋白粉	85.53	85.53	-	-	-	-
包装材料	707.70	702.00	5.00	0.71	-	-
其他	305.52	295.34	8.60	0.72	0.86	-
合计	**4,102.58**	**4,042.23**	**58.06**	**1.43**	**0.86**	-

Ⅲ、2018 年期末，发行人原材料库龄分布情况具体如下：

单位：万元

品名	期末余额	6 个月以内	6-12 个月	12-18 个月	18-24 个月	24 个月以上
冻猪肉	903.47	903.47	-	-	-	-
冻牛肉	94.33	94.33	-	-	-	-
冻鱼糜	119.53	107.89	11.64	-	-	-
白砂糖	59.54	59.54	-	-	-	-
蛋白粉	140.12	132.75	7.37	-	-	-
包装材料	494.89	466.85	27.96	-	-	0.08
其他	353.75	259.39	75.53	18.71	0.13	-
合计	**2,165.63**	**2,024.23**	**122.50**	**18.71**	**0.13**	**0.08**

Ⅳ、2017 年期末，发行人原材料库龄分布情况具体如下：

单位：万元

品名	期末余额	6 个月以内	6-12 个月	12-18 个月	18-24 个月	24 个月以上
冻猪肉	1,743.64	1,743.64	-	-	-	-
冻牛肉	517.96	517.96	-	-	-	-
冻鱼糜	83.22	83.22	-	-	-	-
白砂糖	63.96	63.96	-	-	-	-
蛋白粉	86.48	86.48	-	-	-	-
包装材料	240.30	232.68	1.75	0.99	0.29	4.59
其他	257.88	228.10	27.21	2.33	0.23	-
合计	**2,993.43**	**2,956.04**	**28.95**	**3.32**	**0.52**	**4.59**

③库存商品的具体构成情况，对应的库龄分布情况：

Ⅰ、2020 年 9 月末，发行人库存商品库龄分布情况具体如下：

单位：万元

品名	期末余额	3 个月以内	3-6 月	7-9 月	10-12 个月	1 年以上
猪肉脯	390.52	307.23	55.00	27.89	0.40	-
牛肉脯	129.65	93.88	35.77	-	-	-
肉丸类	17.06	0.09	12.21	4.75	-	-
肉肠类	0.13	0.13	-	-	-	-
肉松类	-	-	-	-	-	-

品名	期末余额	3 个月以内	3-6 月	7-9 月	10-12 个月	1 年以上
其他	53.52	1.07	52.44	-	-	-
合计	**590.87**	**402.41**	**155.42**	**32.65**	**0.40**	**-**

Ⅱ、2019 年期末，发行人库存商品库龄分布情况具体如下：

单位：万元

品名	期末余额	3 个月以内	3-6 月	7-9 月	10-12 个月	1 年以上
猪肉脯	765.07	765.07	-	-	-	-
牛肉脯	276.2	276.18	-	0.01	-	-
肉丸类	26.84	26.84	-	-	-	-
肉肠类	2.33	2.33	-	-	-	-
肉松类	5.42	5.42	-	-	-	-
其他	0.12	0.12	-	-	-	-
合计	**1,075.97**	**1,075.96**	**-**	**0.01**	**-**	**-**

Ⅲ、2018 年期末，发行人库存商品库龄分布情况具体如下：

单位：万元

品名	期末余额	3 个月以内	3-6 月	7-9 月	10-12 个月	1 年以上
猪肉脯	324.56	323.46	1.10	-	-	-
牛肉脯	79.66	79.66	-	-	-	-
肉丸类	-	-	-	-	-	-
肉肠类	2.91	2.91	-	-	-	-
肉松类	4.15	4.15	-	-	-	-
其他	1.70	1.70	-	-	-	-
合计	**412.97**	**411.87**	**1.10**	**-**	**-**	**-**

Ⅳ、2017 年期末，发行人库存商品库龄分布情况具体如下：

单位：万元

品名	期末余额	3 个月以内	3-6 月	7-9 月	10-12 个月	1 年以上
猪肉脯	536.8	536.77	-	0.03	-	-
牛肉脯	91.19	91.19	-	-	-	-
肉丸类	-	-	-	-	-	-
肉肠类	8.87	8.87	-	-	-	-
肉松类	9.81	9.81	-	-	-	-

品名	期末余额	3 个月以内	3-6 月	7-9 月	10-12 个月	1 年以上
其他	4.04	3.21	-	-	-	0.83
合计	**650.71**	**649.85**	**-**	**0.03**	**-**	**0.83**

2017 年末，库龄 1 年以上的为糖果类产品，已在 2018 年做报废处理。

④各项存货库龄变动及库龄与保质期的比较情况

报告期内，公司原材料库龄 6 个月以内的占比分别为 98.75%、93.47%、98.53%、89.90%，2020 年 9 月末占比下降，主要系进口冻猪肉存在 6 个月以上库存；库存商品库龄 6 个月以内的占比分别为 99.87%、100.00%、100.00%、94.41%，各项存货的库龄不存在异常变动。

报告期内，公司主要原材料、库存商品各期末库龄均在保质期以内，各期末如存在零星原材料或库存商品库龄超过保质期的情况，公司均已做报废处理。

5、其他应收款

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
保证金	121.05	167.23	80.84	48.50
备用金	2.40	3.40	1.15	4.30
代收代付款	16.27	15.74	13.20	14.80
其他	167.58	33.43	15.47	36.60
合计	**307.30**	**219.80**	**110.66**	**104.20**

报告期各期末，公司其他应收款账面余额分别为 104.20 万元、110.66 万元、219.80 万元和 307.30 万元；账面价值分别为 98.57 万元、103.07 万元、197.91 万元和 276.03 万元，账面价值占流动资产的比例分别为 0.53%、0.48%、0.81%和 1.17%，占比较小。

6、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产金额分别为 0.00 万元、6.95 万元、334.69 万元和 368.47 万元，主要为公司增值税待扣进项税额。

（三）非流动资产质量分析

单位：万元；%

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	13,461.09	44.97	13,640.43	57.46	11,351.89	53.60	11,992.18	79.09
在建工程	4,303.89	14.38	3,232.74	13.62	7,113.29	33.59	440.48	2.90
无形资产	1,630.40	5.45	1,661.52	7.00	1,699.70	8.03	1,741.13	11.48
长期待摊费用	4,287.68	14.32	3,509.83	14.78	648.22	3.06	392.78	2.59
递延所得税资产	227.39	0.76	322.91	1.36	281.09	1.33	60.92	0.40
其他非流动资产	6,021.13	20.12	1,372.61	5.78	83.85	0.40	535.25	3.53
非流动资产合计	**29,931.59**	**100.00**	**23,740.03**	**100.00**	**21,178.05**	**100.00**	**15,162.73**	**100.00**

报告期各期末的非流动资产主要为固定资产和在建工程，两者合计占非流动资产比重分别为 81.99%、87.19%、71.07%和 59.35%。2019 年末及 2020 年 9 月末，长期待摊费用主要系味和道厂区装修工程完工转入；其他非流动资产较高，主要系沙溪生产基地建设工程的预付款。

1、固定资产

报告期各期末，公司固定资产及固定资产清理情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
固定资产	13,461.09	13,640.43	11,351.89	11,992.18
固定资产清理	-	-	-	-
合计	**13,461.09**	**13,640.43**	**11,351.89**	**11,992.18**

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一、原值				
房屋及建筑物	9,249.28	9,195.13	9,195.13	9,168.49
机器设备	8,786.06	8,669.58	6,146.66	5,735.79
运输设备	689.69	689.82	695.54	729.97
电子设备	1,139.62	1,194.56	570.73	552.10
其他设备	1,247.91	1,162.13	791.64	761.28
合计	**21,112.56**	**20,911.23**	**17,399.69**	**16,947.63**
二、累计折旧				
房屋及建筑物	2,795.79	2,582.01	2,298.73	2,038.82
机器设备	3,249.42	3,307.70	2,679.09	2,234.10

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
运输设备	380.55	346.54	297.85	279.28
电子设备	511.98	470.43	346.30	221.00
其他设备	692.65	564.12	425.82	182.25
合计	**7,630.39**	**7,270.79**	**6,047.80**	**4,955.46**
三、减值准备				
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	21.09	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
合计	**21.09**	-	-	-
四、账面价值				
房屋及建筑物	6,453.49	6,613.12	6,896.40	7,129.67
机器设备	5,515.56	5,361.88	3,467.57	3,501.69
运输设备	309.14	343.29	397.69	450.69
电子设备	627.63	724.13	224.43	331.10
其他设备	555.25	598.02	365.81	579.03
合计	**13,461.09**	**13,640.43**	**11,351.89**	**11,992.18**

公司固定资产主要由房屋建筑物、机器设备、电子设备构成。报告期各期末，公司固定资产净值分别为 11,992.18 万元、11,351.89 万元、13,640.43 万元和 13,461.09 万元，占非流动资产的比重分别为 79.09%、53.60%、57.46%和 44.97%。

2019 年末固定资产原值比 2018 年末增加 3,511.53 万元，本年新增的固定资产主要包括：新增机器设备 2,522.92 万元,以及新增电子设备 623.84 万元。

公司固定资产状况整体良好，报告期期末存在部分暂时闲置的固定资产，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	57.85	21.27	-	36.58
机器设备	435.38	317.69	21.09	96.60
电子设备	12.29	5.84	-	6.45

项目	2020 年 9 月 30 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
其他设备	0.24	0.23	-	0.01
合计	**505.76**	**345.03**	**21.09**	**139.65**

公司对上述暂时闲置的固定资产进行了减值测试，针对可变现净值低于账面价值的部分，计提了 21.09 万元的减值准备，均来自于机器设备。

截至 2020 年 9 月 30 日，肉肠类产品专用固定资产金额为 199.21 万元，其余固定资产与其他产品共用。报告期内，肉肠类产品毛利率在 40%-50%左右，相关固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备。

公司与同行业可比公司的固定资产折旧计提年限对比如下：

项目	海欣食品	煌上煌	盐津铺子	立高食品	真美股份
房屋建筑物	30	10-35	20-40	20	20-35
机器设备	5-10	5-10	8-10	5-10	10
电子设备	5	5	3-5	3-5	5
运输设备	10	5	6-10	5-10	10
其他设备	3-5	5-10	3-5	5-10	5

公司的固定资产折旧政策与同行业可比公司不存在较大差异，符合实际经营情况。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司拥有的固定资产情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要固定资产和无形资产”之“（一）主要固定资产”。

2、在建工程

（1）余额变动分析

报告期各期末，公司在建工程及工程物资情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
在建工程	4,303.89	3,232.74	7,113.29	440.48
工程物资	-	-	-	-
合计	**4,303.89**	**3,232.74**	**7,113.29**	**440.48**

报告期各期末，公司在建工程情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-9-30			2019-12-31			2018-12-31			2017-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
沙溪生产基地建设工程	3,993.78	-	3,993.78	2,372.44	-	2,372.44	1,693.63	-	1,693.63	-	-	
味和道厂区工程	24.85	-	24.85	131.84	-	131.84	2,481.87	-	2,481.87	300.00	-	300.00
在安装设备	279.24	-	279.24	550.84	-	550.84	2,816.34	-	2,816.34	56.02	-	56.02
零星装修工程	6.02	-	6.02	177.61	-	177.61	121.45	-	121.45	84.46	-	84.46
合计	**4,303.89**	**-**	**4,303.89**	**3,232.74**	**-**	**3,232.74**	**7,113.29**	**-**	**7,113.29**	**440.48**	**-**	**440.48**

（2）重要在建工程项目变动情况

单位：万元

工程名称	2019-12-31	本年增加	本年减少		2020-9-30
			转入固定资产	其他减少	
味和道厂区工程	131.84	12.17	-	119.15	24.85
沙溪生产基地建设工程	2,372.44	1,621.34	-	-	3,993.78
合计	**2,504.28**	**1,633.51**	**-**	**119.15**	**4,018.63**

单位：万元

工程名称	2018-12-31	本年增加	本年减少		2019-12-31
			转入固定资产	其他减少	
味和道厂区工程	2,481.87	336.49	-	2,686.52	131.84
沙溪生产基地建设工程	1,693.63	678.81	-		2,372.44
合计	**4,175.50**	**1,015.30**	**-**	**2,686.52**	**2,504.28**

单位：万元

工程名称	2017-12-31	本年增加	本年减少		2018-12-31
			转入固定资产	其他减少	
味和道厂区工程	300.00	2,181.87	-		2,481.87
沙溪生产基地建设工程		1,693.63	-		1,693.63
合计	**300.00**	**3,875.50**	**-**		**4,175.50**

单位：万元

工程名称	2017-1-1	本年增加	本年减少		2017-12-31
			转入	其他减少	

			固定资产		
味和道厂区工程		300.00	-		300.00
沙溪生产基地建设工程			-		
合计		**300.00**	**-**		**300.00**

① 味和道厂区装修工程

味和道系公司全资子公司，位于潮州市凤泉湖开发区，是公司在报告期内新投产的生产厂区。该厂区使用的房屋建筑物系租赁取得，公司主要投入为装修工程使之符合生产需要。2019 年，味和道厂区装修工程完工，厂区投入使用，相应在建工程金额转入长期待摊费用。

② 沙溪生产基地建设工程

沙溪生产基地建设工程系公司拟自行建设的生产厂区。其土地平整、回填、静压管桩等基础工程于 2018 年开始。截至 2020 年末，地基打桩完毕，公司正在实施沙溪生产基地建设工程的主体建设。待全部建设工程达到可使用状态后，一并转入固定资产。

3、无形资产

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一、原值				
土地使用权	2,036.06	2,036.06	2,036.06	2,036.06
软件	14.67	14.67	9.77	8.36
合计	**2,050.73**	**2,050.73**	**2,045.83**	**2,044.42**
二、累计摊销				
土地使用权	410.85	380.97	339.97	299.03
软件	9.48	8.24	6.16	4.26
合计	**420.33**	**389.21**	**346.13**	**303.29**
三、减值准备				
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
四、账面价值				

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
土地使用权	1,625.21	1,655.09	1,696.09	1,737.03
软件	5.19	6.44	3.61	4.10
合计	**1,630.40**	**1,661.52**	**1,699.70**	**1,741.13**

报告期各期末，公司的无形资产账面价值分别为 1,741.13 万元、1,699.70 万元、1,661.52 万元和 1,630.40 万元；占非流动资产比重分别为 11.48%、8.03%、7.00%和 5.45%。主要为土地使用权及软件。

报告期内，公司无形资产状况良好，期末不存在账面价值高于其可收回金额的情况，故未计提减值准备。

4、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用金额如下：

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
厂区修缮改造支出	1,581.45	687.53	352.69	233.97
租赁房屋装修费	2,556.45	2,670.05	140.00	-
土地租金	149.78	152.24	155.53	158.81
合计	**4,287.68**	**3,509.83**	**648.22**	**392.78**

公司长期待摊费用主要包括租赁房屋装修费和厂区修缮改造支出。2019 年末余额相较 2018 年末增加了 2,861.61 万元，主要系味和道厂区投产，其装修费用转入长期待摊费用核算所致。

5、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产金额分别为 60.92 万元、281.09 万元、322.91 万元和 227.39 万元，递延所得税资产主要由资产减值损失、递延收益以及内部交易未实现利润所产生。

6、其他非流动资产

报告期各期末公司其他非流动资产金额如下：

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付设备款	335.48	140.55	83.85	285.25

预付工程款	5,685.65	1,232.05	-	250.00
合计	**6,021.13**	**1,372.61**	**83.85**	**535.25**

公司其他非流动资产主要为预付设备款及预付工程款。2019 年末和 2020 年 9 月末，预付工程款金额较高，主要系沙溪生产基地工程建设主体部分的预付款。

（1）预付工程款的具体构成情况

单位：万元

工程项目	施工方	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
沙溪生产基地土建工程	潮州市潮安区鹏达建筑工程有限公司	250.00	-	1,232.05	3,865.15
	潮州市潮安区东诚建筑工程有限公司	-	-	-	1,820.50

（2）2020 年 9 月末预付工程款金额较大的原因

报告期各期末，公司预付工程款均为预付沙溪基地土建工程款项。公司与潮州市潮安区国土资源局签订的《国有建设用地使用权出让合同》中约定，公司于 2017 年 9 月 23 日取得沙溪生产基地土地使用权，须最晚于 2020 年 12 月 20 日动工，最晚于 2022 年 12 月 19 日竣工，故公司自 2018 年陆续投入资金用于沙溪生产基地的建设。2020 年 9 月金额较大的原因主要系沙溪基地土建工程打桩完成，进入主体工程建设，需预付的工程款项较多。

（3）供应商、施工方的具体情况及向其支付金额情况，相关工程的进展情况

①施工方的具体情况

序号	施工方名称	注册时间	注册地点	股权结构	销售或服务的主要内容
1	潮州市潮安区鹏达建筑工程有限公司	2003-01-03	广东省潮州市	陈宁鹏 87.14%、陈海鹏 7.14%、陈松喜 5.71%	沙溪基地土建工程
2	潮州市潮安区东诚建筑工程有限公司	1990-06-19	广东省潮州市	郑家然 86.43%、郑佩如 13.57%	沙溪基地土建工程

②向施工方支付金额情况，相关工程的进展情况

单位：万元

施工方	施工内容	合同金额	截至 2020.9.30 付款情况	工程进度情况

			进度款	预付款	合计	截至 2020.9.30	截至 2021.3.31
潮州市潮安区鹏达建筑工程有限公司	清理、填土、平整工程	1,692.71	1,692.71	-	1,692.71	已完工	已完工
	厂区围墙工程	166.14	166.14	-	166.14	已完工	已完工
	生产车间 2 号楼工程	12,167.50	-	3,865.15	3,865.15	拟开工	约 30%
	静压管桩工程	896.40	759.00	-	759.00	正在施工	已完工
潮州市潮安区东诚建筑工程有限公司	生产车间 1、3 号楼工程	2,765.00	829.50	1,500.50	2,330.00	正在施工	约 80%
	围护止水工程	1,011.50	-	320.00	320.00	拟开工	已完工

7、新增的固定资产、在建工程、长期待摊费用、预付工程款对应的主要施工方、供应商情况

报告期内，公司新增的固定资产、在建工程、长期待摊费用、预付工程款对应的主要施工方、供应商情况如下表所示：

序号	施工方、供应商名称	注册时间	注册地点	股权结构	销售或服务的主要内容
1	汕头市海洋达机电技术有限公司	2012-05-31	广东省汕头市	黄史地 70%、黄步云 20%、黄郁武 10%	恒温气调烘干房
2	广东省华升机电工程有限公司	2013-09-06	广东省潮州市	唐亮 80%、何秋艳 20%	中央空调
3	北京东航精密机械制造有限公司	1999-02-03	河北省涿州市	王涛 35%、王彬 27%、王宗皓 23%、王宗瀚 15%	包装设备
4	潮州市潮安区鹏达建筑工程有限公司	2003-01-03	广东省潮州市	陈宁鹏 87.14%、陈海鹏 7.14%、陈松喜 5.71%	沙溪基地土建工程、厂区装修工程
5	广州岙冠建材有限公司	2016-09-14	广东省广州市	罗斯波 70%、张紫英 30%	不锈钢冲孔筛外边、内边的加工
6	POLY-CLIP SYSTEM GMBH AND CO. KG	1922 年	德国法兰克福	Frank Niedecker 100%	软性分离机、解冻系统
7	上海银明冲孔网筛有限公司	1998-07-09	上海市	戴小权 80%、吴慧琴 20%	不锈钢冲孔筛
8	宝钢德盛不锈钢有限公司	2005-11-23	福建省福州市	中国宝武钢铁集团有限公司 70%、福建吴钢集团有限公司 30%	不锈钢卷板
9	汕头市龙湖区珠汕信安水电设备	1988-01-11	广东省汕头市	陈厚林 90%、辛秀清 10%	配电工程

	有限公司				
10	潮州市潮安区东诚建筑工程有限公司	1990-06-19	广东省潮州市	郑家然 86.43%、郑佩如 13.57%	沙溪基地土建工程
11	深圳市京新能电力工程有限公司潮州分公司	2012-04-28	广东省潮州市	深圳市京新能电力工程有限公司 100%	配电工程
12	广东明日环保净化有限公司	2009-03-20	广东省汕头市	赖捷辉 50%、赖承标 50%	净化工程

注：上述非流动资产主要施工方、供应商列示口径为：①与固定资产、长期待摊费用增加额对应的，报告期内累计交易金额在 200.00 万元以上的施工方、供应商；②截至 2020 年 9 月 30 日，与在建工程余额、预付工程款余额对应的余额在 200.00 万元以上的施工方、供应商。

公司主要从事休闲肉类食品的研发、生产和销售。报告期内，公司购置或建设非流动资产内容主要包括食品生产及包装设备、厂房土建、厂房装修、零星建设等方面。为适应生产需要，公司对食品生产及包装设备具有较高的定制化要求，优先选择国内或国际知名设备供应商；零星土建或常用设备采购就近选择供应商，主要采用竞争性谈判或询价采购；金额较大的工程项目采用招标采购方式。

公司制订了《固定资产内部控制制度》，对固定资产、在建工程的采购及后续管理做出了明确规定。公司严格按照相关制度进行固定资产、在建工程项目的采购：归口管理部门根据项目具体情况并结合市场行情选择供应商并进行议价；其后填写《固定资产购置申请表》或《工程（设备）计划投资审批表》，按照权限进行审批；此后双方签订采购合同，明确权利义务；在设备安装调试或工程完工后，归口管理部门进行验收；对于大型工程项目，公司履行了招标程序，并经归口管理部门、财务部门、生产部门及总经办共同商议，按规定审批后，确定施工方及工程价款。综上，报告期内新增的固定资产、在建工程、长期待摊费用、预付工程款对应的采购价格公允。上述施工方、供应商与发行人均不存在关联关系，其实控人均不是发行人现任、曾任股东及员工。

8、公司四项在建工程项目、租赁房屋装修费的主要情况

公司四项在建工程项目、租赁房屋装修费的主要情况如下：

项目	项目主要内容	建设或改造升级的原因、必要性及合理性	建设时间	完工时间	预计总投入（万元）	完工进度	设计产能及经济效益等情况
沙溪生产基地建设工程	包括募投项目中的生产大楼、研发中心、宿舍及其	详见招股说明书“第九节 募集资金运用和未来发展规划”之“二、募集资金投资项目概况”	2018 年 1 月	2022 年 10 月（计划）	18,934.87	1、截至 2020 年 3 月 31 日，土地平整完毕，地基打桩中 2、截至 2020 年	1、设计产能为年产肉脯 9,000 吨；肉丸 3,000 吨；蛋白肉 3,000 吨 2、经济效益详见招股

项目	项目主要内容	建设或改造升级的原因、必要性及合理性	建设时间	完工时间	预计总投入（万元）	完工进度	设计产能及经济效益等情况
	他配套设施					12日31日，地基打桩完毕，主体工程建设中	说明书“第九节 募集资金运用和未来发展规划”之“二、募集资金投资项目概况”
味和道厂区工程	味和道租赁厂房的装修工程	为了解决江东生产基地产能相对不足的矛盾	2017年12月	2020年12月	3,060.22	1、截至2020年3月31日，主要装修工程已验收结转至长期待摊费用 2、截至2020年12日31日，已全部完工	1、设计产能为年产3,600吨休闲肉产品 2、味和道厂区2019年下半年投产，当期未盈利。预计随着产能利用率提升，未来可实现经济效益
在安装设备	食品生产、包装、检测设备的更新换代、以及自动化改造	引进新设备扩大产能、提高生产效率及检测能力	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
零星装修工程	对厂区老旧配套设施的升级改造	部分厂区配套设施年久老化，需升级改造	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
租赁房屋装修费	主要是在建工程—味和道厂区装修工程转入的金额	详见在建工程—味和道厂区装修工程的相关说明					

十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

（一）负债情况分析

报告期各期末，发行人负债构成情况如下表：

单位：万元；%

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	9,526.30	79.44	6,502.24	67.19	7,602.52	74.38	3,564.02	55.02
非流动负债	2,465.76	20.56	3,175.04	32.81	2,619.21	25.62	2,913.10	44.98
合计	**11,992.06**	**100.00**	**9,677.28**	**100.00**	**10,221.73**	**100.00**	**6,477.12**	**100.00**

报告期各期末，公司负债总额分别为6,477.12万元、10,221.73万元、9,677.28万元和11,992.06万元。公司负债主要由银行借款、应付账款及应交税费构成。

1、流动负债分析

单位：万元；%

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	4,564.75	47.92	1,618.00	24.88	2,362.00	31.07	1,145.00	32.13
应付账款	1,863.21	19.56	2,642.24	40.64	3,095.10	40.71	1,347.19	37.80
预收款项		-	244.24	3.76	132.38	1.74	97.39	2.73
合同负债	268.38	2.82						
应付职工薪酬	254.24	2.67	365.72	5.62	392.50	5.16	298.22	8.37
应交税费	443.39	4.65	1,043.74	16.05	1,399.22	18.40	641.91	18.01
其他应付款	494.54	5.19	454.30	6.99	221.33	2.91	34.31	0.96
一年内到期的非流动负债	1,637.79	17.19	134.00	2.06	0.00	-	0.00	-
流动负债	**9,526.30**	**100.00**	**6,502.24**	**100.00**	**7,602.52**	**100.00**	**3,564.02**	**100.00**

（1）短期借款

报告期各期末，短期借款余额情况如下表：

单位：万元

借款类别	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
抵押、保证借款	1,482.10	1,001.60	2,000.00	1,000.00
保证借款	3,082.65	616.40	362.00	145.00
合计	**4,564.75**	**1,618.00**	**2,362.00**	**1,145.00**

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 1,145.00 万元、2,362.00 万元及 1,618.00 万元及 4,564.75 万元。报告期内，公司通过房屋建筑物及土地使用权抵押、股东保证等方式充分提高银行授信额度，以满足公司日常运营资金需求。

报告期末，公司不存在已到期尚未偿还的短期借款。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
1 年以内	1,846.28	2,461.22	2,982.94	1,303.83
1-2 年	6.06	104.11	69.10	43.37
2-3 年	6.10	55.52	43.07	
3 年以上	4.78	21.39		
合计	**1,863.21**	**2,642.24**	**3,095.10**	**1,347.19**

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 1,347.19 万元、3,095.10 万元、

2,642.24 万元和 1,863.21 万元，占流动负债的比例分别为 37.80%、40.71%、40.64%和 19.56%。

2018 年末公司应付账款较 2017 年末增长 1,747.90 万元，主要系 2018 年沙溪生产基地建设工程的前期投入，形成 2018 年末应付工程款余额 1,247.71 万元。

2020 年 9 月末应付账款较 2019 年末减少 779.03 万元，主要系公司在 2020 年 1-9 月结算并支付了较多原材料款项所致。

报告期各期末，应付账款余额前五大如下：

单位：万元

2020-09-30			
单位名称	**金额**	**账龄**	占应付账款期末余额合计数的比例（%）
上海丁义兴食品股份有限公司	408.78	1 年以内	21.94
潮州市正胜包装有限公司	317.06	1 年以内	17.02
百佑佳食品贸易（上海）有限公司	283.20	1 年以内	15.20
潮州市润通运输有限公司	172.98	1 年以内	9.28
建材广州工程勘测院有限公司	80.75	1 年以内	4.33
合计	**1,262.77**		**67.77**
2019-12-31			
单位名称	**金额**	**账龄**	**占应付账款期末余额合计数的比例（%）**
上海丁义兴食品股份有限公司	488.68	1 年以内	18.50
潮州市正胜包装有限公司	324.02	1 年以内	12.26
广州鼎一食品有限公司	172.93	1 年以内	6.54
	4.78	1-2 年	0.18
潮州市润通运输有限公司	159.88	1 年以内	6.05
广东聿津食品有限公司	87.99	1 年以内	3.33
合计	**1,238.28**		**46.86**
2018-12-31			
单位名称	**金额**	**账龄**	**占应付账款期末余额合计数的比例（%）**
潮州市潮安区鹏达建筑工程有限公司	1,247.71	1 年以内	40.31
潮州市正胜包装有限公司	272.01	1 年以内	8.79

百佑佳食品贸易（上海）有限公司	226.17	1 年以内	7.31
潮州市潮安区科能印务有限公司	225.11	1 年以内	7.27
河南伊赛进出口贸易有限公司	107.75	1 年以内	3.48
合计	**2,078.75**		**67.16**
2017-12-31			
单位名称	**金额**	**账龄**	**占应付账款期末余额合计数的比例（%）**
潮州市潮安区科能印务有限公司	141.84	1 年以内	10.53
北京东航精密机械制造有限公司	137.56	1 年以内	10.21
深圳市万通食品有限责任公司	128.28	1 年以内	9.52
河南伊赛进出口贸易有限公司	112.52	1 年以内	8.35
潮州市正胜包装有限公司	102.87	1 年以内	7.64
合计	**623.07**		**46.25**

（3）预收款项和合同负债

2017-2019 年各期末，公司预收款项余额分别为 97.39 万元、132.38 万元、244.24 万元，主要为预收客户的货款。

2020 年 9 月末，公司合同负债金额为 268.38 万元。根据新准则及相关衔接规定，自 2020 年 1 月 1 日公司将已收取应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

（4）应付职工薪酬

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
短期薪酬	254.24	365.72	392.50	298.22
离职后福利-设定提存计划	-			
合计	**254.24**	**365.72**	**392.50**	**298.22**

（5）应交税费

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
企业所得税	213.84	575.04	888.41	475.44
增值税	152.11	402.74	437.75	146.06
城建税	13.17	38.05	42.19	11.91

教育费附加	5.48	16.31	18.08	5.32
地方教育费附加	3.66	10.87	12.05	3.19
环境保护税	0.73	0.73	0.73	
土地使用税	3.64			
房产税	50.76			
合计	**443.39**	**1,043.74**	**1,399.22**	**641.91**

（6）其他应付款

单位：万元

款项性质	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付利息	-	-	3.12	-
房屋租金	346.05	234.63	65.48	-
销售返利	-	91.08		
应付电费	42.13	34.33		
其他往来款	106.36	94.25	152.74	34.31
合计	**494.54**	**454.30**	**221.33**	**34.31**

（7）一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一年内到期的长期借款	137.79	134.00	-	-
一年内到期的长期应付款	1,500.00			
合计	**1,637.79**	**134.00**	**-**	**-**

2、非流动负债分析

单位：万元、%

项目	2020-09-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	1,677.78	68.04	691.57	21.78		-		-
长期应付款		-	1,500.00	47.24	1,500.00	57.27	1,500.00	51.49
递延收益	787.99	31.96	983.47	30.98	1,119.21	42.73	1,413.10	48.51
非流动负债	**2,465.76**	**100.00**	**3,175.04**	**100.00**	**2,619.21**	**100.00**	**2,913.10**	**100.00**

报告期各期末，公司非流动负债余额分别为 2,913.10 万元、2,619.21 万元、3,175.04 万元和 2,465.76 万元。主要包括长期借款、长期应付款和递延收益。

（1）长期借款

报告期各期末，长期借款余额情况如下表：

单位：万元

借款类别	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
抵押、保证借款	1,267.78			
保证借款	410.00	691.57	-	-
合计	**1,677.78**	**691.57**	**-**	**-**

报告期各期末，长期借款余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、691.57 万元和 1,677.78 万元。报告期内有所增长，主要用于公司经营需要。

（2）长期应付款

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
2015 年省级技术改造专项资金	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00
合计	**-**	**1,500.00**	**1,500.00**	**1,500.00**

（3）递延收益

公司递延收益均为政府补助，报告期各期末，递延收益分别为 1,413.10 万元、1,119.21 万元、983.47 万元和 787.99 万元。

①其他收益、营业外收入对应的递延收益情况

Ⅰ、报告期内不存在递延收益计入营业外收入的情况。

Ⅱ、报告期内，其他收益对应的递延收益情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初余额	983.47	1,119.21	1,413.10	872.07
本期新增	50.00	90.00	-	728.50
计入其他收益	245.49	225.74	293.90	187.46
期末余额	787.99	983.47	1,119.21	1,413.10

②报告期各期收到补助金额、确认损益金额、结余金额情况

单位：万元

年度	期初结余余额	收到补助金额	确认损益金额			期末结余金额
			计入其他收益	计入营业外收入	抵减财务费用	
2020 年 1-9 月	983.47	257.65	444.06	0.75	8.33	787.99

2019 年度	1,119.21	239.97	351.02	3.72	20.96	983.47
2018 年度	1,413.10	446.92	416.51	319.30	5.00	1,119.21
2017 年度	872.07	994.73	279.27	170.43	4.00	1,413.10

③对各项补助在期收入确认时点、分摊金额是否符合《企业会计准则》相关规定；

Ⅰ、报告期内，公司政府补助的会计处理方法

A、与日常经营活动相关的政府补助

与资产相关的政府补助在收到时确认为递延收益，并在相关资产受益年限内分期计入损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

取得财政拨付的贴息资金，将对应的贴息冲减相关借款费用。

B、与日常经营活动无关的政府补助

与日常经营活动无关的政府补助，计入营业外收支。

Ⅱ、会计处理符合《企业会计准则》相关规定

《企业会计准则第 16 号——政府补助》第八条规定，“与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益”；第九条规定，“与收益相关的政府补助，应当分情况按照以下规定进行会计处理：（一）用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；（二）用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本”。

综上，公司对政府补助的会计处理符合《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定。

④2020 年 3 月末、9 月末待确认损益的相关政府补助预计在未来年度确认损

益的分布情况。

2020 年 3 月末、9 月末待确认损益的相关政府补助，包括与收益相关的政府补助及与资产相关的政府补助。与收益相关的政府补助在预计相关费用发生的期间确认损益；与资产相关的政府补助在相关资产的预计受益年限内分期确认损益。预计在未来年度确认损益的分布情况如下：

单位：万元

期间	2020 年 3 月末余额对应确认损益分布金额	2020 年 9 月末余额对应确认损益分布金额
2020 年 4-12 月/2020 年 10-12 月	231.54	62.13
2021 年度	178.78	181.91
2022 年度	171.14	173.34
2023 年度	153.87	156.07
2024 年度	112.92	115.12
2025 年度	51.11	53.31
2026 年度	19.59	21.79
2027 年度	9.17	11.37
2028 年度	4.19	6.39
2029 年度	2.43	4.63
2030 年度	0.75	1.93
合计	**935.49**	**787.99**

（二）偿债能力分析

1、报告期内公司偿债能力指标情况

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	2.48	3.77	2.81	5.19
速动比率（倍）	1.39	2.55	2.09	3.85
资产负债率（合并）	22.39%	20.07%	24.04%	19.24%
资产负债率（母公司）	31.04%	28.05%	30.59%	26.49%
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
利息保障倍数（倍）	15.43	32.21	51.26	41.16
息税折旧摊销前利润（万元）	5,379.76	6,789.28	7,504.53	6,611.00

（1）资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 19.24%、24.04%、20.07%

和 22.39%，公司资产质量优良，盈利能力较强，偿债风险较低。

（2）流动比率与速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 5.19 倍、2.81 倍、3.77 倍和 2.48 倍，速动比率分别为 3.85 倍、2.09 倍、2.55 倍和 1.39 倍。流动比率及速动比率正常，能够满足日常运营。

（3）息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

报告期内，公司实现的息税折旧摊销前利润分别为 6,611.00 万元、7,504.53 万元、6,789.28 万元和 5,379.76 万元，利息保障倍数分别为 41.16、51.26、32.21 和 15.43，保持较高水平，远高于需要偿还的借款利息。报告期内公司未发生过贷款逾期及延迟付息的情况，并与多家银行建立了良好的信用合作关系。

2、同行业可比公司的比较分析

财务指标	公司名称	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	煌上煌	5.44	4.47	4.11	4.84
	海欣食品	1.83	1.83	2.13	2.16
	盐津铺子	0.77	0.77	0.93	1.25
	立高食品	-	1.57	1.02	0.89
	平均值	**2.68**	**2.16**	**2.05**	**2.29**
	本公司	**2.48**	**3.77**	**2.81**	**5.19**
速动比率（倍）	煌上煌	3.86	2.94	2.79	3.23
	海欣食品	1.14	1.10	1.45	1.48
	盐津铺子	0.55	0.43	0.53	0.67
	立高食品	-	1.15	0.62	0.51
	平均值	**1.85**	**1.41**	**1.35**	**1.47**
	本公司	**1.39**	**2.55**	**2.09**	**3.85**
资产负债率（合并）	煌上煌	17.75%	20.59%	22.56%	15.59%
	海欣食品	33.36%	34.08%	30.29%	28.29%
	盐津铺子	49.24%	53.04%	44.46%	38.09%
	立高食品	-	40.81%	50.57%	57.43%
	平均值	**33.45%**	**37.13%**	**36.97%**	**34.85%**
	本公司	**22.39%**	**20.07%**	**24.04%**	**19.24%**

报告期各期末，公司流动比率、速动比率高于可比公司平均水平或与之接近，

资产负债率低于可比公司平均水平。公司偿债能力较好。

（三）资产周转能力分析

1、报告期内公司周转能力指标情况

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次/年）	1.70	2.09	2.64	3.54
存货周转率（次/年）	1.69	3.49	4.52	4.63

2017 年至 2019 年，公司应收账款周转次数分别为 3.54 次、2.64 次和 2.09 次，应收账款周转率呈逐年下降趋势，主要系应收账款余额逐年增长所致。2020 年 9 月末，公司应收账款余额有所降低。

2017 年至 2019 年，公司存货周转次数分别为 4.63 次、4.52 次和 3.49 次，呈逐年下降趋势。2019 年猪肉、牛肉采购单价明显提高以及年末结存数量的增加，公司存货余额 2019 年较 2018 年上升，导致 2019 年存货周转次数下降。

2、同行业可比公司的比较分析

报告期内，公司与同行业可比公司的资产周转能力指标比较如下：

财务指标	公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次/年）	煌上煌	24.62	49.91	49.00	32.96
	海欣食品	5.79	7.63	7.32	6.40
	盐津铺子	9.60	12.83	14.06	14.57
	立高食品	-	22.36	21.84	19.85
	平均值	**13.34**	**23.18**	**23.06**	**18.45**
	本公司	**1.70**	**2.09**	**2.64**	**3.54**
存货周转率（次/年）	煌上煌	2.02	2.25	2.53	2.40
	海欣食品	2.78	3.71	3.46	3.40
	盐津铺子	3.33	3.27	3.38	2.42
	立高食品	-	7.80	7.38	6.86
	平均值	**2.71**	**4.26**	**4.19**	**3.77**
	本公司	**1.69**	**3.49**	**4.52**	**4.63**

注：数据来源于可比公司年度报告

报告期各期末，公司应收账款周转率低于可比公司。其中，煌上煌销售模式

以对接终端消费者为主，应收账款余额较低，周转较快；立高食品、盐津铺子、海欣食品以经销商、商超渠道为主，其销售规模较大，客户集中度较低，应收账款周转率低于煌上煌，高于本公司。公司应收账款周转率较低，主要系营业收入规模相对较低，大客户较可比公司更加集中，个别客户应收账款余额的增加会导致公司应收账款余额显著增长，进而拉低应收账款周转率。

报告期内，公司存货周转率与可比公司平均水平基本一致，不存在显著差异。2019 年，公司存货周转率下降的主要原因为所采购的主要原材料价格大幅上涨所致。

（四）报告期股利分配的具体实施情况

1、报告期实际股利分配情况

报告期内，公司未实施股利分配。

2、本次发行上市后的股利分配政策

公司本次发行上市后的股利分配政策详见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“二、股利分配政策”。

（五）现金流量分析

报告期内，发行人现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,951.73	4,052.30	2,580.70	3,966.73
投资活动产生的现金流量净额	-8,498.23	-5,762.56	-5,324.10	-3,198.55
筹资活动产生的现金流量净额	3,660.97	1,861.63	1,096.77	1,501.87
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.00	-0.42	-4.22	1.48
现金及现金等价物净增加额	114.47	150.94	-1,650.84	2,271.53

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，投资活动产生的现金流量净额均为负数，这与公司生产经营状况良好、投资需求不断增长的现状相吻合。

1、经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	23,777.00	27,993.05	25,189.58	27,085.17
收到的税费返还	263.63	0.00	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	504.03	296.09	521.23	1,050.73
经营活动现金流入小计	**24,544.66**	**28,289.14**	**25,710.81**	**28,135.90**
购买商品、接受劳务支付的现金	13,366.98	16,157.28	16,433.27	17,661.22
支付给职工以及为职工支付的现金	2,281.50	3,481.64	2,971.18	2,369.75
支付的各项税费	1,917.97	2,828.05	1,994.62	2,522.58
支付其他与经营活动有关的现金	2,026.48	1,769.87	1,731.04	1,615.61
经营活动现金流出小计	**19,592.93**	**24,236.85**	**23,130.11**	**24,169.17**
经营活动产生的现金流量净额	**4,951.73**	**4,052.30**	**2,580.70**	**3,966.73**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,966.73 万元、2,580.70 万元、4,052.30 万元及 4,951.73 万元，均为正数，反映出公司主营业务获取现金能力较强。

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定差异，将净利润调节为经营活动现金流量过程如下

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	**3,017.02**	**4,240.29**	**5,115.64**	**4,528.25**
加：资产减值准备	-292.34	283.31	244.25	37.43
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,092.18	1,237.72	1,138.34	1,002.95
无形资产摊销	31.12	43.08	42.83	30.57
长期待摊费用摊销	410.42	306.43	64.79	9.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	64.80	9.58	3.24	6.32
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	-			
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	-			
财务费用（收益以“-”填列）	249.22	216.88	131.31	137.78
投资损失（收益以“-”填列）	-			-57.82
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	95.51	-41.82	-220.17	28.98
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-	-	-	-

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
存货的减少（增加以“-”填列）	-1,880.93	-2,537.63	504.84	-372.77
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	3,391.71	-667.66	-5,423.50	-166.87
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-1,227.00	962.11	979.11	-1,217.67
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	**4,951.73**	**4,052.30**	**2,580.70**	**3,966.73**

2018 年，经营活动净现金流低于净利润 2,534.94 万元，主要系当期经营性应收项目的增加所致，其中主要是 2018 年末应收账款余额较 2017 年末增长了 4,030.32 万元。

2020 年 1-9 月，经营活动净现金流高于净利润 1,934.71 万元，主要系当期经营性应收项目的减少所致，其中主要是公司当期加强了应收账款的催收。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	57.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	87.59	7.00	2.40	2.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	2,020.00
投资活动现金流入小计	**87.59**	**7.00**	**2.40**	**2,079.82**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,585.82	5,769.56	5,326.50	4,378.37
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	900.00
投资活动现金流出小计	**8,585.82**	**5,769.56**	**5,326.50**	**5,278.37**
投资活动产生的现金流量净额	**-8,498.23**	**-5,762.56**	**-5,324.10**	**-3,198.55**

（1）投资活动现金流入

2017 年，收到其他与投资活动有关的现金 2,020.00 万元，系公司投资理财

产品收回的金额。

（2）投资活动现金流出

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金各期金额为 4,378.37 万元、5,326.50 万元、5,769.56 万元和 8,585.82 万元，主要内容为采购生产设备、味和道厂区装修工程投入和沙溪生产基地建设工程投入。

2017 年，支付其他与投资活动有关的现金为 900.00 万元，系公司投资理财产品支出的金额。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	2,000.00	-	2,083.39
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	6,600.00	2,781.99	2,390.00	1,160.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**6,600.00**	**4,781.99**	**2,390.00**	**3,243.39**
偿还债务支付的现金	2,668.10	2,704.99	1,173.00	1,606.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	270.93	181.37	120.23	135.51
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	34.00	-	-
筹资活动现金流出小计	**2,939.03**	**2,920.36**	**1,293.23**	**1,741.51**
筹资活动产生的现金流量净额	**3,660.97**	**1,861.63**	**1,096.77**	**1,501.87**

（1）筹资活动现金流入

2017 年度、2019 年度公司吸收投资收到的现金分别为 2,083.39 万元和 2,000.00 万元，为公司增资扩股收到的增资款。

报告期各期间，公司取得借款收到的现金分别为 1,160.00 万元、2,390.00 万元、2,781.99 万元和 6,600.00 万元，系公司收到的银行借款资金。

（2）筹资活动现金流出

报告期各期间，公司偿还债务支付的现金分别为 1,606.00 万元、1,173.00 万元、2,704.99 万元和 2,668.10 万元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金分别为 135.51 万元、120.23 万元、181.37 万元和 270.93 万元，系公司当期偿还的银行借款利息。2019 年支付其他与筹资活动有关的现金 34.00 万元，系公司支付的担保费用。

（六）报告期末资本性支出计划情况

截至报告期末，公司的重大资本性支出计划详见本招股说明书“第九节 募集资金运用和未来发展规划”。

（七）流动性变化、风险趋势及具体应对措施

公司目前盈利能力良好，经营活动产生的现金流量净额稳定且与净利润规模基本匹配；但融资渠道较为单一，与上市公司相比较为依赖债务融资。未来，公司将通过公开发行股票等方式降低财务杠杆、优化债务结构，以提升公司应对流动性风险的能力。

（八）公司在持续经营能力方面的风险因素及管理层自我判断

1、持续经营能力方面存在的重大不利变化或风险因素

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括但不限于创新风险、经营风险、财务风险等，详见本招股说明书“第四节 风险因素”中披露的相关内容。

2、管理层自我评判的依据

报告期内公司经营规模稳定，公司资产质量、财务状况和盈利能力良好， 公司的经营模式、产品或服务的品种结构未发生重大变化；公司的行业地位及所处行业的经营环境未发生重大变化；公司在用的商标等重要资产或者技术的取得或者使用不存在重大不利变化；公司最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户不存在重大依赖；公司最近一年的净利润不是来自于合并财务报表范围以外的投资收益。综上，公司具有持续经营能力，不存在持续经营能力方面的重大不利变化或风险因素。

十四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

2017-2019 年度及 2020 年 1-9 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 4,378.37 万元、5,326.50 万元、5,769.56 万元和 8,585.82 万元，主要包括味和道厂区装修工程支出、沙溪生产基地建设工程支出、机器设备投入。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要是为本次发行股票募集资金投资项目，有关本次发行股票募集资金投资项目的具体内容参见本招股说明书“第九节 募集资金运用和未来发展规划”。

十五、日后事项、或有事项

（一）日后事项

2021 年 1 月 9 日，公司召开 2021 年第一次临时股东大会，同意选举黄奕鹏为公司第二届董事会独立董事。

（二）或有事项

截至本招股说明书签署日，公司无需要披露的或有事项。

十六、盈利预测

本公司未编制盈利预测报告。

第九节 募集资金运用和未来发展规划

一、募集资金运用概况

（一）本次募集资金投资项目计划

1、本次发行募集资金的预计总量

经公司 2020 年第二届董事会第十次会议、2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次公开发行新股不超过 2,405.52 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%。最终募集资金总量将根据实际发行股数和询价情况予以确定。

2、项目投资进度安排及运用情况

单位：万元

序号	项目名称	投资额	拟投入募集资金数额	项目建设周期
1	沙溪生产基地建设项目	28,454.50	20,954.50	2 年
2	技术研发及食品安全检测中心建设项目	4,274.75	4,274.75	2 年
3	补充流动资金	10,115.70	10,115.70	-
合计		**42,844.95**	**35,344.95**	-

3、实际募集资金量与项目投资需求出现差异时的安排

本次发行上市募集资金到位前，公司可根据各项目的实施进度，以自筹资金支付项目所需款项；本次发行上市募集资金到位后，公司将严格按照有关的制度使用募集资金，募集资金可用于置换前期投入募集资金投资项目的自筹资金。若本次发行上市实际募集资金低于募集资金项目投资额，公司将通过自筹资金解决，若所募集资金超过项目资金需求，多余资金将用于公司主营业务。

（二）募集资金投资项目审批和备案事项

公司本次募集资金投资项目已取得项目所在地发改局、生态环境局等主管部门备案，具体情况如下：

序号	项目名称	发改备案编号	环评批复
1	沙溪生产基地建设项目	2018-445103-13-03-002285	安环建【2020】190 号
2	技术研发及食品安全检测中心建设项目	2020-445103-13-03-075611	安环建【2020】191 号
3	补充流动资金	不适用	不适用

（三）募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目均为与公司主营业务相关的项目，实施主体为公司，募集资金投资项目实施后不会新增构成重大不利影响的同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

（四）募集资金专项管理制度

为了规范公司募集资金管理，切实保护广大投资者的利益，公司 2020 年第第二届董事会第十次会议和 2020 年第二次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度（草案）》，对募集资金的存放、使用情况监督与信息披露等进行了规定。公司募集资金实施专户存储制度，募集资金存放于公司董事会决定的专项账户集中管理，募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位一个月内与保荐机构、募集资金存放商业银行签订三方监管协议，严格按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定管理和使用募集资金。

（五）募投项目与现有业务之间的关系

公司募集资金投资项目是在公司现有主营业务的基础上，结合行业发展趋势和国家政策导向，根据市场及客户需求并以现有竞争优势为依托实施的投资计划。本次募集资金投资项目实施，有利于公司进一步扩大业务规模、增强市场开拓能力，提高公司综合竞争力。

本次募集资金投资项目与现有业务的关系如下表所示：

项目名称	与现有业务关系
沙溪生产基地建设项目	本项目所设计生产的产品肉脯、肉丸和蛋白肉，为公司已销售的成熟产品或已具备较为成熟的技术储备的产品，可以强化公司的食品生产制造及质量安全保障能力，同时扩大产能以应对日益增长的市场需求。本项目为公司未来的健康化、休闲化新产品的生产和研发提供了战略支持。
技术研发及食品安全检测中心建设项目	一方面，本项目可以提升公司产品质量与安全的保障能力及应对能力，满足市场日益增强的产品质量与安全需求；另一方面，本项目还可以加强公司的研发能力，补足公司在包装技术和基础材料等基础研发上的不足，有利于公司加速开发新产品以更好地服务客户及打造自有品牌的战略。
补充流动资金	通过补充与主营业务相关的营运资金，有利于缓解公司营运资金压力，夯实企业发展的基础。

公司单位产能投资金额情况如下：

产品分类	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
机器设备类固定资产原值（万元）	8,786.06	8,669.58	6,146.66	5,735.79

产品分类	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
年化产能（吨）	7,111.20	6,180.24	5,371.68	5,371.68
单位产能投资金额（万元/吨）	1.24	1.40	1.14	1.07

公司募投项目达产后年产肉脯 9,000 吨、肉丸 3,000 吨和蛋白肉 3,000 吨，对应生产、检测和研发设备等费用 9,820.68 万元，其中肉脯 4,500 吨由江东旧厂区搬迁及改造设备而形成，对应设备搬迁及改造费 696.80 万元。

在剔除上述因素后，公司募投项目达产后年化产能为 10,500 吨，对应机器设备类固定资产投资金额为 9,123.88 万元，单位产能投资金额为 0.87 万元/吨。

公司募投项目单位产能投资金额低于现有情况，主要原因为现有厂区的规划布局、建筑结构逐渐不能满足现代食品生产管理的需求，导致公司难以在现有的基础上进行自动化生产线的大规模改造，部分生产环节的效率提升受到制约。因此，募投项目的单位产能投资金额有所降低，具有合理性。

二、募集资金投资项目概况

（一）沙溪生产基地建设项目

1、项目建设内容

本项目的投资建设内容包括生产基地的生产大楼与综合楼的基建建设、设备购置等固定资产投资，总建筑面积 51,885.10 平方米。项目的建设期为 2 年，达产后年产肉脯 9,000 吨（约 4,500 吨为新增产能，其余由江东旧厂区搬迁及改造）、肉丸 3,000 吨和蛋白肉 3,000 吨。

（1）项目投资概算

本项目总投资为 28,454.50 万元，其中工程建设费用 12,971.28 万元，工程建设其他费用 416.00 万元，设备费用 7,804.90 万元，预备费 1,059.61 万元，铺底流动资金 6,202.72 万元。项目的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资额	比例
1	**建设投资**	**22,251.78**	**78.20%**
1.1	工程建设费用	12,971.28	45.59%
1.2	工程建设其他费用	416.00	1.46%

序号	项目	投资额	比例
1.3	设备费用	7,804.90	27.43%
1.4	预备费	1,059.61	3.72%
2	**铺底流动资金**	**6,202.72**	**21.80%**
3	**项目总投资**	**28,454.50**	**100.00%**

（2）实施进度

本项目实施进度为 5 年，具体进度如下：

实施内容	T+1		T+2		T+3		T+4		T+5	
	H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1	H2
前期立项、设计、审批										
工程建设										
设备购置、安装、调试										
项目人员招募										
竣工、验收										
产能爬坡期（30%）										
产能爬坡期（60%）										
达产期（100%）										

（3）项目实施主体和选址

本项目由真美股份实施，建设地位于潮州市潮安区东山湖现代产业园 B03-03-2B。

2、项目必要性

（1）契合休闲食品市场发展趋势

随着消费者可支配收入的增加及消费观念的转变，健康安全、方便快捷的休闲食品受到消费者的青睐，休闲食品行业市场需求持续增加。本项目的生产基地顺利投建，有利于公司顺应休闲食品行业发展趋势，满足市场对休闲食品多样化、营养化的需求，及时在产品的风味、品质以及种类上不断推陈出新，持续研发适应更多人群的差异化食品，丰富产品结构。同时，通过建设肉脯、肉丸、蛋白肉等生产线，对核心工艺技术进行升级改造，及时进行产能的优化与扩充，为核心产品持续增长奠定基础，提高市场占有率。

（2）优化产能提高生产效率

公司现有厂区建设于九十年代，厂区的规划布局、建筑结构逐渐不能满足现代食品生产管理的需求，导致公司难以在现有的基础上进行自动化生产线的大规模改造，部分生产环节的效率提升受到制约。因此，本项目对生产线、仓储区、物流区及研发区等多个功能区域进行整体规划设计，在增加产能的基础上进一步提高自动化程度，为现有江东旧厂区的搬迁改造提供产能转移场所。

本项目的顺利实施，一方面依托公司在江东厂区、凤泉湖厂区的生产经营管理经验，合理规划新厂区生产作业的工序及工时，减少产能短板环节以提高生产线的整体作业效率，从而降低生产成本，缓解公司在销售淡旺季之间的员工增减波动压力。另一方面公司将充分应用先进食品加工技术，采购精密生产设备，全面优化生产工艺以提升各环节的作业质量，打造高效、完善、先进的生产体系，以继续提升公司生产的连续性和稳定性。

3、项目可行性

（1）公司具有多层级质量控制体系

公司始终遵循《中华人民共和国农产品质量安全法》、《中华人民共和国食品安全法》等法律法规对食品质量安全所提出的要求，构建了一套多层级的质量管理体系。公司的多层级质量管理体系具体可划分为质量手册、控制程序、作业指导书、质量记录 4 个层级，在质量控制的顶层设计、流程规范、操作执行、监管评测等方面均配有相应程序文件，使各环节、各岗位的质控工作目标明确、权责明晰。因此，公司多层级的质控体系，能够为本项目在生产运营过程中提供重要保障。

（2）丰富的人才储备为项目实施提供了人才保障

公司已形成一支结构合理、素质优良、对公司文化高度认同的人才队伍，拥有大量肉类休闲食品研发、生产、销售人才，为本项目的顺利实施提供了人才保障。

（3）健全的销售网络为项目提供了有力的销售支持

公司积累了一批高合作粘性、广地域覆盖的知名品牌 ODM 客户群，对新建

产能消化及产品推广提供了有力的支持。公司还可以通过逐步完善的线上及线下自主品牌销售渠道对销售提供额外的支持，而直播带货和跨界合作等新的销售模式也为产品的销售提供了新的思路。此外，本项目能够加速新产品的生产和研发，有利于公司自有品牌的发展。

4、产品工艺流程和技术来源

本项目产品的工艺流程请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务及主要产品情况”之“（七）主要产品的工艺流程图和服务的流程图”。

本项目所涉及的肉脯、肉丸和蛋白肉等产品均是公司目前生产的产品，经过多年的技术积累，公司拥有本项目产品生产的核心技术，相关核心技术成熟、稳定，具体技术情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的技术和研发情况”之“（一）核心技术情况”。

5、主要设备选用情况

主要设备的采购主要针对约 4,500 吨肉脯、肉丸 3,000 吨和蛋白肉 3,000 吨的新增产能，其余设备由江东旧厂区搬迁及改造。依据项目所确定的生产规模、产品方案和工艺流程的要求，沙溪生产基地建设项目拟投入 7,804.90 万元用于购置所需产线设备、生产配套设备和设备搬迁及改造等，具体情况如下：

序号	项目	具体项目	投资金额（万元）	比例
1	产线设备构建及安装	肉脯	3,473.10	44.50%
2		肉丸	2,092.00	26.80%
3		蛋白肉	658.00	8.43%
4	仓储物流设备构建及安装		485.00	6.21%
5	环保设备构建及安装		400.00	5.12%
6	设备搬迁及改造费		696.80	8.93%
7	合计		**7,804.90**	**100.00%**

单价超过 50 万元的主要产线设备明细如下所示：

序号	产线名称	设备名称	数量（台、套）	单价（万元/台（套））	合计（万元）
1	肉脯	膳食纤维处理设备	2	60.00	120.00
2		蒸汽解冻线	1	200.00	200.00

序号	产线名称	设备名称	数量（台、套）	单价（万元/台（套））	合计（万元）
3		去筋膜线	2	127.00	254.00
4		自动成型机（线）	2	60.00	120.00
5		清洗系统	1	80.00	80.00
6	肉丸	双螺旋速冻线	1	144.00	144.00
7		成型水煮冷却线	3	60.00	180.00
8		独立袋自动真空包装机	12	60.00	720.00
9		清洗烘干箱	1	60.00	60.00
10	蛋白肉	膳食纤维处理设备	2	60.00	120.00
11		给袋真空包装机	4	60.00	240.00
12		清洗烘干线	1	60.00	60.00

6、经济效益测算

经测算，本项目完全达产后（T+5 年），达产状态下项目的年营业收入约为 9 亿元，税后净利润约为 1.2 亿元。本项目税后的内部收益率为 30.17%，静态投资回收期为 5.24 年。

公司拟募集资金投资项目对应的年产能为肉脯 9,000 吨、肉丸 3,000 吨和蛋白肉 3,000 吨，其中肉脯年产能有约 4,500 吨由江东旧厂区搬迁及改造。

如不考虑搬迁改造的情况，公司拟募集资金投资项目对应的新增年产能为肉脯 4,500 吨、肉丸 3,000 吨和蛋白肉 3,000 吨，对应的主要经济效益情况如下：

序号	名称	指标
1	项目总投资	25,623.27 万元
2	销售收入（投产后第 3 年）	60,471.57 万元
3	总成本费用（投产后第 3 年）	52,292.55 万元
4	利润总额（投产后第 3 年）	7,235.66 万元
5	净利润（投产后第 3 年）	6,150.31 万元
6	项目投资回收期（税后）	5.89 年
7	项目内部报酬率 IRR（税后）	19.76%
8	项目投资财务净现值（i=12%）（税后）	6,524 万元

（二）技术研发及食品安全检测中心建设项目

1、项目建设内容

本项目的投资建设内容包括综合实验室、中试实验室、PCR 实验室、微生物实验室、化学分析实验室、精密仪器实验室和综合办公区等，总建筑面积 7,765.64 平方米。本项目通过构建标准化的研发实验室，配置国内外先进的研发设备，以全面提升公司的研发技术水平，最终为未来业务的持续发展提供技术支持。

（1）项目投资概算

本项目总投资为 4,274.75 万元，其中工程建设费用 1,941.41 万元，工程建设其他费用 114.00 万元，设备费用 2,015.78 万元，预备费 203.56 万元。项目的具体构成情况如下表所示

单位：万元

序号	项目	投资额	比例
1	**建设投资**	**4,274.75**	**100.00%**
1.1	工程建设费用	1,941.41	45.42%
1.2	工程建设其他费用	114.00	2.67%
1.3	设备费用	2,015.78	47.16%
1.4	预备费	203.56	4.76%
2	**铺底流动资金**	-	**-**
3	**项目总投资**	**4,274.75**	**100.00%**

（2）实施进度

本项目实施进度为 24 个月，具体进度如下：

实施内容	T+1		T+2	
	H1	H2	H1	H2
前期立项、设计、审批				
工程建设				
设备购置、安装、调试				
项目人员招募				

（3）项目实施主体和选址

本项目由真美股份实施，建设地位于潮州市潮安区东山湖现代产业园

B03-03-2B。

2、项目必要性

（1）维持产品创新能力和提升研发实力

口味偏好差异和消费升级等原因使产品创新正逐步成为休闲食品企业的关键市场竞争力。虽然公司建立了相对完善的研发体系，使公司累积了一定的行业地位和市场份额。公司原有的研发中心和研发设备已逐渐局限了公司的研发进程，因此需要在研发上进行持续投入从而持续地跟进市场需求的变化，以应对未来消费升级速度的加快和肉类休闲食品竞争的加剧。本项目的研发中心建成后，将进一步完善产品研发体系，补足自身在基础研究方面的短板，从而在生产研发和产品研发方面进行突破，提升公司整体工艺水平、产品品类和产品质量。同时，公司还将通过该中心加深与科研院所和机构的合作，紧跟国际及行业技术发展的前沿动向。

因此，本项目建成后可为企业实施产品研发创新提供技术平台，促进企业产品创新能力的全面提升，为进一步提高公司的服务能力和品牌影响力奠定基础。

（2）提供更为优质的研究开发环境，吸引关键技术人才

技术创新是企业发展的原动力，而技术人才则是保障企业技术创新的基础。本项目研发中心的建设将满足新产品、新工艺和新技术研发对人才的需求，解决业务快速发展与新增研发人员不匹配的矛盾。

尽管公司具备较强的研发实力，但随着产品品类的日益扩展以及客户需求的不断变化，客观上使得公司面对的研发环境愈发复杂，产品的创新能力和反应速度需要提升到更高的水平，这就要求公司必须适时对研发环境进行调整，建立一个软硬件设施更为完备，符合国际先进标准的研发场所，以满足研发人员高品质研发需求。本项目通过购进更为先进的研发、检测、试验等软硬件设备，为设计研发人员提供良好的研究开发环境，为吸引优秀人才奠定坚实的基础。

（3）提升食品的安全与质量

食品安全和质量已经成为了消费者高度重视的重点问题，而近年“非洲猪瘟”和“新冠疫情”等系统性食品风险对食品的安全和质量提出了更严格要求。

公司想要快速发展就必须将食品的安全和质量放在第一位。本项目的食品安全检测中心建设 PCR 实验室、微生物实验室、化学分析实验室、精密仪器实验室等多个实验室，并计划申请中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认证。实验室建成后可全面提升生产各个环节的质量控制，加强抵御外部系统性风险的能力。

3、项目可行性

（1）公司的研发体系具有一定基础

公司具有多年肉类休闲食品的研发经验，形成了完善的技术研发体系。公司根据市场需求的变化，通过自主研发与对外合作的方式，获得了一批专利技术和非专利生产技术，将技术体系从经验与设备替代转变为以数据积累为基础的应用分析。同时，公司形成了一支完善的研发团队，由食品工程、生物工程、自动化等方面的研发人员构成，均拥有丰富的技术研发经验。

（2）公司注重产学研的结合，加强与院校的合作

公司历来重视产学研的结合，通过建立博士科研工作站、聘请大学教授担任技术顾问及与各地研究院、大学等科研单位开展技术合作等方式，提升产品研发、市场技术服务和产品应用水平。另一方面，公司参与广东省科学技术厅、国家科学技术部等平台的项目，提升基础研究水平。

4、项目主要研发方向

本项目建成后，将实现以下主要研发方向：

序号	研发方向	拟达到的目的
1	即食肉丸定型研究	减少即食肉丸定型环节能耗、产品味道流失等问题，提升产品风味口感和保质期
2	复合型重组蛋白肉产品研发	突破蛋白肉制品研发、品质提升关键技术瓶颈，寻获一种最接近肉质结构的比例配方
3	杀菌技术研究	优化杀菌技术，减少高温杀菌对营养、风味和口感的破坏，提升产品保质期和品质
4	膳食纤维产品研发方向	在肉脯中添加膳食纤维，利用其高持水性、持油性及显著的降脂作用的特点，使肉脯质地变得柔润，达到动植物营养互补，在解决肉脯本身质地较干硬的同时，吸引更多健康食品的消费群体
5	鱼制品研发方向	基于消费者的健康、营养消费偏好，结合公司现有的产品形态开发更多的鱼制品产品
6	鸡肉类产品研发方向	基于消费者的健康、营养消费偏好，结合公司现

序号	研发方向	拟达到的目的
		有的产品形态开发更多的鸡肉类产品
7	膳食纤维添加技术攻关方向	解决在所有产品中添加膳食纤维的保鲜、质构变化、保质期问题
8	鱼肠类产品开发技术攻关方向	解决鱼肠类产品的包装、保鲜和保质问题
9	蛋白肉产品开发及生产过程的技术攻关方向	解决蛋白肉含水量、风味和口感的问题
10	传统炭烧、烟熏工艺的技术升级	产品添加相应风味物质及使用新型低温发烟技术，达到均匀上色及添加炭烧、烟熏风味物质的效果
11	肉干、肉松工艺优化	减少肉松、肉干熟化环节的能耗、营养物质损失等问题，提升风味和出品率

5、主要设备选用情况

本项目拟投入 2,015.78 万元用于购置研发及检测设备，单价超过 50 万元的主要设备明细如下所示：

序号	设备名称	数量（台、套）	单价（万元/台（套））	合计（万元）
1	液相色谱仪	1	55.00	55.00
2	实时荧光定量 PCR 仪	1	52.85	52.85
3	高效液相色谱仪	2	50.00	100.00
4	液相色谱质谱联用仪	1	300.00	300.00
5	气相色谱质谱联用仪	1	300.00	300.00
6	电感耦合等离子体质谱	2	150.00	300.00
7	电子舌	1	146.00	146.00
8	肉类成分快速分析仪	1	68.00	68.00
9	蛋白组织膨化机	1	132.00	132.00

6、经济效益测算

本项目本身不直接产生收入。项目建成后，效益主要体现为公司整体研发实力和检测能力的显著提升，有利于公司开发新的产品和服务，提高研发效率，以更好地满足客户与消费者多元化的需求。

（三）补充流动资金

随着未来宏观经济的好转及休闲食品市场的继续增长，未来发行人业务规模预计将不断扩大，营运资金需求规模将逐步扩大。为保障公司经营规模扩张而增加的日常经营资金需求，进一步增强公司财务结构的稳健性，发行人结合目前的

营运资本周转情况和未来营业收入的增长情况进行了测算，拟使用本次发行募集资金 10,115.70 万元用于补充流动资金。

1、补充流动资金的必要性分析和合理性分析

受益于我国休闲食品行业的快速发展，在行业规模持续增长的背景下，公司经营规模也保持了快速发展。随着公司业务规模的快速增长，公司对营运资金的需求将进一步增加，通过本次公开发行股票补充流动资金，为公司扩大生产和销售规模提供了有力保障，为公司的持续发展奠定坚实基础。

本次募集资金投资项目建成达产后，项目所需的新增流动资金中除部分铺底流动资金来自于募集资金外，其余流动资金需公司另行筹集。可以预计，随着募集资金投资项目的投产，公司流动资金需求将大幅增长。

因此，公司本次利用募集资金 10,115.70 万元补充流动资金，将有利于缓解公司业务发展中的资金压力，保证了公司长期稳定的发展。本次补充流动资金规模符合公司经营现状，具有必要性与合理性。

2、补充流动资金的管理安排

对于本次拟用于补充流动资金部分，公司将实行以下管理安排：

（1）专户管理。公司将严格按照深交所有关募集资金管理规定，将该部分资金存储在董事会决定的专门账户。

（2）严格将流动资金用于公司主营业务，资金使用需按照相关制度要求履行审批程序。公司将紧紧围绕主营业务进行资金安排，提高流动资金使用效率，实现效益最大化。

（3）建立科学的预算体系，包括销售、采购、费用、人工预算等，针对资金链条反映的各种异常信息，及时采取措施，防范风险，提高应对能力。

（4）加强对应收账款的管理，完善付款制度，建立并完善资金预警机制，提高资金管控能力和使用效率。

（四）本次募投项目涉及土地的情况

发行人于 2017 年 8 月 23 日与潮州市潮安区国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，目前土地出让金已经全部支付完毕，已取得土地使用权证【粤

（2018）潮州市潮安区不动产权第 0000674 号】。地块坐落于潮州市潮安区东山湖特色产业基地内，用途为工业用地，成交金额 1,301.00 万元。真美股份将使用该处土地进行本次募投项目的实施。

三、公司发展规划

（一）公司的发展规划

1、整体发展战略

公司始终秉承“人生求真，生活唯美”的企业精神，以诚信经营为立身之本，不断创新、不断发展、不断超越。公司将持续专注食品的产品研发、技术研发和基础研究，通过自动化和规模化的肉类休闲食品先进产线，为消费者提供安全、健康、营养、美味、便捷、多样的休闲食品。

未来，公司将充分抓住消费者日益增长的美好生活需要和消费结构升级的契机，继续加强研究体系的建设，完善肉脯、肉丸、肉肠、肉松等肉类休闲食品的智能化生产体系。在巩固现有市场份额的前提下，公司将探索新零售模式，结合线上线下的销售渠道，精准服务客户扩充下沉渠道资源，整合产业链资源发展自有品牌，将公司打造成具备全国竞争力与影响力的肉类休闲食品企业，全面提升公司在行业中的市场地位。

2、当年和未来三年的发展目标

未来三年，公司将对新厂区的生产线、仓储区、物流区及研发区等多个功能区域进行整体规划设计，在增加产能的基础上进一步提高自动化与智能化程度。同时，公司将进一步完善产品研发体系，补足自身在基础研究方面的短板，从而在生产研发和产品研发方面进行突破，提升公司整体工艺水平、产品品类和产品质量。在销售方面，公司在持续服务好现有客户的同时，将完善经销商体系深耕下沉市场，着力新零售模式发展自有品牌，打通产业链。

（二）报告期内为实现战略目标已采取的措施及实施效果

报告期内，公司为实现战略目标采取的主要措施包括加大研发投入，丰富产品品类；拓宽产品销售渠道，探索新零售模式；严控质量安全，抵御系统风险；加强人才培养，提升管理水平。

1、加大研发投入，丰富产品品类

报告期内，公司持续加大研发投入，2017-2019 年研发投入分别为 831.19 万元、1,096.40 万元和 1,132.16 万元。根据市场需求的变化，一方面在成熟品类的基础上进行新配方的创新，如设计出膳食纤维烤肉和花蜜烤肉，另一方面积极开展新品类和新产品创意的设计，如开发即食鱼丸、即食蟹黄风味球和即食虾滑等产品，满足市场多样化的需求和消费升级的方向。2020 年，公司肉脯、肉丸、肉肠和肉松的品规分别为 431 种、80 种、42 种和 7 种，产品体系累积丰富能满足不同客户的需求。

2、拓宽产品销售渠道，探索新零售模式

在销售渠道方面，公司对经销商的支持与管控逐渐加强，从而加强下沉市场的市场份额；公司从传统 ODM 客户拓展到商超、旅行社等多种类终端销售渠道，增强了产品的辐射面和市场空间。在销售模式方面，公司加强电商的投入，并尝试直播带货与跨界合作等推广方式，探索线上线下融合发展的新零售模式。

3、严控质量安全，抵御系统风险

报告期内，公司经历“非洲猪瘟”与“新冠疫情”等与食品相关的系统性风险。面对系统性风险，公司迅速对采购、仓储和生产进行调整，同时加大对食品安全与质量的投入。公司建立了纳米级 PCR 实验室用于检测产品猪肉原料是否含有猪瘟病毒，还设立了口罩生产线为公司员工提供充足的防疫装备。公司产品质量的口碑良好，获得了众多优质境内外 ODM 客户的信赖。报告期内，公司退换货率低于 0.5%。

4、加强人才培养，提升管理水平

报告期内，公司通过内部培养和外部引进相结合的方式充实人才队伍，提升管理水平。根据发展需求，公司通过引进技术研发、生产管理和市场营销方面的人才，逐步建立起关键岗位的后备干部储备库。公司建立和完善了培训体系，定期开展管理人员、技术人员和销售人员的培训，提高人才的综合素质。骨干员工持有公司的股份，鼓励骨干员工与公司共谋发展、共享收益，实现公司发展与个人发展相统一。

（三）未来规划采取的措施

1、产品发展计划

公司坚持以市场、消费者需求为导向，开展持续的产品创新。一是在原有产品体系基础上，继续开发鱼糜制品、膳食纤维制品、植物蛋白肉等新品类，同时引进东南亚原汁原味的植物香辛料及新配料，拓展新口味，提供更加符合消费者健康、营养、美味需求的优质产品；二是开展食品安全评价、食品保鲜包装新技术的研究，加大相关技术的基础研究，为延长产品的货架期、新鲜度奠定基础，提升产品的市场竞争力；三是与高校、科研机构深化产学研合作，开展休闲食品保健功能化、保健食品形式休闲化等新产品的研究，针对未来消费升级的趋势，将动植物功能性提取物、海藻提取物、功能肽等与休闲食品进行有机融合，提高产品附加值，适应未来食品的开发需要。

2、生产基地建设计划

近年来，公司业务发展迅速，原有产能已近于饱和，尤其是一、四季度旺季时，产需矛盾尤为显著。此外，产能也限制了公司新品类的开发与生产。为满足业务发展的需要，提高生产效率，增加新品类，公司未来计划利用上市募集资金和自有资金在完成沙溪生产基地建设项目的建设，并对原有的厂区进行升级改造。公司扩产主要围绕着肉脯、肉丸等主要产品，并开展蛋白肉、膳食纤维制品等新品的规模化与智能化生产，以拓展市场份额。随着公司生产基地建设计划的实施，未来公司将有足够的产能与研发实力将市场区域向华东、华北、华中等区域拓展，增加市场份额和市场竞争力。

3、渠道开发计划

公司将继续以 ODM 为主，自有品牌为辅的双轮驱动发展策略，在继续服务好 ODM 客户巩固竞争优势以及持续创新的基础上，发展自有品牌探索新零售模式。在经销方面，公司将通过继续培养与规范经销商体系，借助经销商将市场辐射至二三线城市乃至乡镇市场，提高产品渗透率。在直销方面，公司继续凭借创新能力与稳定优质的产品质量扩展优质 ODM 及直销客户群，将产品往华北、华东及华中地区覆盖。在新零售方面，公司将继续投入电商，并继续尝试新业态和新模式，探索新零售模式。

4、研发与质控投入计划

未来，公司继续加大在研发和质量控制方面的投入，充分利用先进的研究实验环境，补足在基础研究方面的短板，提升公司整体工艺水平、产品品类和产品质量。通过提高保鲜、保质和包装方面的技术，公司将扩大研发创新的广度和深度，全面提升公司的技术开发能力，为业务的持续发展提供有利保障。同时，公司将继续借助与广东省农业科学院、华南理工大学和华南农业大学等科研院校机构的良好技术合作基础，实现产学研的深度联合。另外，公司将积极聘用海外知名专家为技术顾问，为产品工艺的优化和新品的研发提供技术支持。

5、信息系统优化计划

面对日益复杂的市场需求，公司计划将对现有信息系统进行升级改造，设置大数据处理平台、智能制造执行平台、营销管理平台、智能供应链平台等相关系统模块，提升信息系统的整体功能，为决策和计划提供依据，提高管理效率，降低经营风险，增强公司的竞争力，作为新零售模式的基础建设。

6、人力资源计划

公司将不断拓宽人才招聘渠道，积极引进适合公司的人才特别是业内成熟、高水平的专业管理人才。公司根据发展战略和未来人力资源的需求，分析现有的人力资源数量、质量、结构等，制定了人力资源战略规划和人力资源计划。

（1）按照控制绝对数量、优化人力资源质量和结构的思路，结合公司管理水平的提升，提高整体工作效率；

（2）建立完善的薪酬、福利、长期激励政策和绩效考核制度，调动员工的工作积极性，保持人力资源队伍的稳定性；

（3）通过外部的人力资源市场和内部的人力资源市场，优化选拔机制，引进公司发展需要的各类人才，做好各类人才的引进、培养和开发工作。

7、融资计划

公司将继续加强治理结构和内部管理规范，确保各项内控管理制度得到有效执行。本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列项目。在以后年度，公司将根据募投项目开发完成情况、产品经营效益情况和市场发展情况，

在合理控制经营风险和财务风险的前提下，根据公司发展战略需要，合理选择银行贷款、债券市场、证券市场等多种渠道筹集资金，用于新产品开发、渠道建设、补充流动资金等，以持续、稳健、优良的经营业绩回报公司股东、贡献社会。

第十节 投资者保护

一、投资者关系的主要安排

（一）信息披露制度和流程

为规范公司的信息披露行为，切实保护公司、股东及投资者的合法权益，公司根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定制定了如《股东大会议事规则》《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》等规章制度，通过建立科学、合理的法人治理结构来保障股东行使权利，参与公司重大事项的决策，保障投资者及时、真实、准确、完整地获取公司相关资料和信息。

公司《信息披露管理制度》规定了信息披露的基本原则和一般规定、信息披露的内容、信息披露事务管理、信息披露的程序及责任等内容，对公司的信息披露作出了制度性的安排，有效地保障了投资者能够及时、准确、完整的获取公司信息。

（二）投资者沟通渠道的建立情况

公司制定了《投资者关系管理制度》，规定了投资者关系管理的目的、原则、工作对象、工作内容、沟通方式、部门设置和主要职责等内容，为更好的保护投资者的合法权益作出了制度性的安排，为投资者行使权利创造了条件。

发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。发行人负责信息披露和投资者关系的部门为证券部，负责人为董事会秘书陈树龙先生，联系电话是：0768-6699266。

（三）未来开展投资者关系管理的规划

未来，公司将严格按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规章和规范性文件及《公司章程（草案）》的要求，通过证监会及深圳证券交易所规定的信息披露渠道，认真履行信息披露义务，保证信息披露的真实、准确、完整，加强与投资者的沟通工作，进一步提升公司规范运作水平和透明度。

二、股利分配政策

（一）现行股利分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，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。

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。

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。

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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

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。

（二）发行后的股利分配政策

根据公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司发行后的利润分配政策如下：

“（一）利润分配原则：公司的利润分配应充分重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并坚持如下原则：

1．按法定顺序分配的原则；

2．存在未弥补亏损，不得向股东分配利润的原则；

3．同股同权、同股同利的原则；

4．公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则。

（二）利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润；利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（三）利润分配的期间间隔：在公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数的情况下，公司每年度至少进行一次利润分配，董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股票股利分配。

（四）利润分配的顺序：公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

（五）利润分配的条件和比例：

1. 现金分配的条件和比例：在公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营，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；满足前述条件的情况下，应当采取现金方式分配股利，公司原则上每年进行至少一次现金分红，单一年度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%。

2. 发放股票股利的具体条件：公司根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄等因素，可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后提交股东大会审议决定。

3. 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。

股东大会授权董事会每年在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，根据上述原则提出当年利润分配方案。

上述重大资金支出安排是指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且绝对金额超过 5,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

上述重大资金支出安排事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

（六）利润分配应履行的审议程序：

1. 利润分配方案应经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配方案时，需经全体董事过半数表决同意，且经公司过半数独立董事表决同意。监事会在审议利润分配方案时，需经全体监事过半数表决同意。

2. 股东大会在审议利润分配方案时，需经出席股东大会的股东所持表决权的过半数表决同意。

3. 公司对留存的未分配利润使用计划安排或原则作出调整时，应重新报经董事会、监事会及股东大会按照上述审议程序批准，并在相关提案中详细论证和说明调整的原因，独立董事应当对此发表独立意见。

（七）董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的研究论证程序和决策机制：

1. 定期报告公布前，公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配的预案，独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

2. 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。

3. 公司董事会制定具体的利润分配方案时，应遵守法律、法规和本章程规

定的利润分配政策；利润分配方案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明，独立董事应当就利润分配方案的合理性发表独立意见。

4. 公司董事会审议并在定期报告中公告利润分配方案，提交股东大会批准；公司董事会未做出现金利润分配方案的，应当征询独立董事和外部监事（如有）的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

5. 董事会、监事会和股东大会在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事（如有）和公众投资者的意见。

（八）利润分配政策调整：

公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会、监事会审议后方能提交股东大会批准，独立董事应当对利润分配政策的调整发表独立意见，同时，公司应充分听取中小股东的意见，应通过网络、电话、邮件等方式收集中小股东意见，并由公司董事会办公室汇集后交由董事会。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因，并充分考虑独立董事、外部监事（如有）和公众投资者的意见。股东大会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意。

下列情况为前款所称的外部经营环境或者自身经营状况的较大变化：

（1）国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可分配利润的 20%；

（5）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

如出现以上五种情形，公司可对利润分配政策中的现金分红比例进行调整。除以上五种情形外，公司不进行利润分配政策调整。”

（三）发行前后股利分配政策的差异情况

公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过了本次发行上市完成后生效的《公司章程（草案）》，进一步明确了利润分配的原则、形式和条件、现金分红的比例要求、利润分配的期间间隔、股票股利分配的条件等约定，完善了利润分配的决策程序和机制，加强了对中小投资者的利益保护。

三、滚存利润的分配安排

根据公司 2020 年第二次股东大会决议，公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润由公开发行股票后的新老股东按持股比例共同享有。

四、股东投票机制的建立情况

公司 2020 年第二次股东大会审议通过了《公司章程（草案）》，对采取累积投票制选举公司董事、监事，中小投资者单独计票机制，法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决、征集投票权的相关安排等股东投票机制作出了明确规定。

（一）累积投票制

根据《公司章程（草案）》，股东大会就选举 2 名及以上董事、监事进行表决时，应当实行累积投票制。股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。

（二）中小投资者单独计票机制

根据《公司章程（草案）》，股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

（三）提供股东大会网络投票方式

根据《公司章程（草案）》，公司召开股东大会的地点为公司住所或股东大会会议召开通知中载明的场所。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还可提供网络、通讯或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方

式参加股东大会的，视为出席。第八十五条 同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

（四）征集投票权的相关安排

根据《公司章程（草案）》，公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

本节重要合同是指自报告期初以来，公司及其子公司正在履行或已履行完毕的对公司及其子公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

（一）销售合同

公司一般与客户签订年度销售框架合同，再通过具体订单的方式向客户进行销售。报告期初至 2020 年 9 月 30 日，发行人及其子公司与报告期各期前五大客户签订的销售框架协议如下：

序号	交易主体	客户名称	合同名称	履行情况	合同期限
1	真美股份	深圳市晋年贸易有限公司	ODM 代加工协议	履行完毕	2016/1/7-2018/1/6
2			ODM 代加工协议	履行完毕	2018/1/7-2019/1/6
3			ODM 代加工协议	履行完毕	2019/1/7-2020/1/6
4			ODM 代加工协议	履行完毕	2020/1/7-2021/1/6
5	华祖食品	深圳市晋年贸易有限公司	ODM 代加工协议	履行完毕	2018/1/7-2019/1/6
6			ODM 代加工协议	履行完毕	2019/1/7-2020/1/6
7			ODM 代加工协议	履行完毕	2020/1/7-2021/1/6
8	真美股份	深圳星富贸易有限公司	ODM 代加工协议	履行完毕	2016/1/7-2017/1/6
9			ODM 代加工协议	履行完毕	2017/1/7-2018/1/6
10			ODM 代加工协议	履行完毕	2018/1/7-2019/1/6
11	真美股份	深圳市自然派商贸发展有限公司	ODM 代加工协议	履行完毕	2017/8/22-2018/8/21
12	真美股份	晋年有限公司	委托加工协议	履行中	2018/1/1-2021/12/31
13	真美股份	北京市万佳利食品有限公司	购销售合同	履行完毕	2016/1/8-2017/1/7
14			经销合同	履行完毕	2017/6/5-2019/6/4
15			经销合同	履行中	2019/6/5-2021/6/4
16	真美股份	北京万佳博业经贸有限公司	经销合同	履行完毕	2017/6/5-2019/6/4
17			经销合同	履行中	2019/6/5-2021/6/4
18	华祖食品	名创优品股份有限公司	货物采购服务管理协议	履行完毕	2016/12/10-2018/12/9
19		名创优品（广州）有限责任公司	货物采购服务管理协议	履行完毕	2018/1/1-2019/12/31
20	真美股份	名创优品（广州）有限责任公司	货物采购服务管理协议	履行完毕	2016/6/1-2018/5/31
21			货物采购服务管理协议	履行中	2019/6/12-2021/6/11

序号	交易主体	客户名称	合同名称	履行情况	合同期限
22	华祖食品	生活优品（广州）设计有限公司	货物采购服务管理协议	履行中	**2019/5/25-2021/5/24**
23	味和道	名创优品（广州）有限责任公司	货物采购服务管理协议	履行中	2019/03/13-2021/03/12
24	真美股份	合泰行贸易有限公司	委托加工协议	履行完毕	2014/1/1-2018/12/31
25			委托加工协议	履行完毕	2016/12/8-2019/12/7
26			委托加工协议	履行中	2019/12/8-2022/12/7
27	真美股份	启发食品有限公司	委托加工协议	履行完毕	2014/1/1-2018/12/31
28			委托加工协议	履行完毕	2016/12/8-2019/12/7
29			委托加工协议	履行中	2019/12/8-2022/12/7
30	华祖食品	广州酒家集团利口福食品有限公司	采购合同	履行完毕	2017/6/1-2018/5/18
31			采购合同	履行完毕	2018/7/24-2019/7/23
32			采购合同	履行完毕	2019/6/1-2020/5/31
33			采购合同	履行完毕	2020/6/1-2020/12/31
34	真美股份	广州酒家集团利口福食品有限公司	采购合同	履行中	2020/4/20-2021/4/19
35	真美股份	深圳市味之牛厨实业有限公司	贴牌加工合同	履行完毕	2016/12/5-2018/12/4
36			贴牌加工合同	履行完毕	2018/12/5-2020/12/4
37			贴牌加工合同	履行中	2020/12/5-2022/12/4
38	华祖食品	深圳市味之牛厨实业有限公司	ODM 代加工合同	履行完毕	2018/1/1-2018/12/31
39			ODM 代加工合同	履行中	**2021/1/1-2022/12/31**

（二）采购合同

报告期初至 2020 年 9 月 30 日，发行人及其子公司签订的金额在 150.00 万元以上的采购合同，列示如下：

序号	交易主体	供应商名称	合同金额（万元）	履行情况	采购内容	履行期间
1	真美股份	广州鼎一食品有限公司	725.00	履行完毕	猪肉	2018 年
2	真美股份	重庆丰都光明食品贸易有限公司	480.00	履行完毕	猪肉	2020 年
3	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	385.81	履行完毕	猪肉	2020 年
4	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	384.41	履行完毕	牛肉	2019 年
5	真美股份	广州鼎一食品有限公司	344.30	履行完毕	猪肉	2020 年
6	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	313.60	履行完毕	猪肉	2020 年
7	真美股份	厦门鼎一食品有限公司	306.32	履行完毕	猪肉	2019 年
8	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	254.87	履行完毕	猪肉	2020 年

序号	交易主体	供应商名称	合同金额（万元）	履行情况	采购内容	履行期间
9	真美股份	百佑佳食品贸易（上海）有限公司	246.30	履行完毕	牛肉	2020 年
10	真美股份	广州粤越喜食品有限公司	237.28	履行完毕	猪肉	2020 年
11	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	226.20	履行完毕	猪肉	2020 年
12	真美股份	潮州市潮安区正和印务有限公司	219.20	履行完毕	包装材料	2019 年
13	真美股份	四川省泸州大农食品有限公司	214.00	履行完毕	猪肉	2019 年
14	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	211.00	履行完毕	猪肉	2020 年
15	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	204.40	履行完毕	猪肉	2019 年
16	真美股份	宁乡县大地肉类制品有限公司	187.90	履行完毕	猪肉	2018 年
17	真美股份	广州鼎一食品有限公司	180.61	履行完毕	猪肉	2020 年
18	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	180.60	履行完毕	牛肉	2019 年
19	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	176.28	履行完毕	猪肉	2019 年
20	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	170.80	履行完毕	牛肉	2019 年
21	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	169.12	履行完毕	猪肉	2020 年
22	真美股份	广州鼎一食品有限公司	166.10	履行完毕	猪肉	2019 年
23	真美股份	百佑佳食品贸易（上海）有限公司	165.14	履行完毕	牛肉	2019 年
24	真美股份	上海丁义兴食品股份有限公司	163.35	履行完毕	牛肉	2019 年
25	真美股份	深圳市万通食品有限责任公司	161.91	履行完毕	猪肉	2017 年
26	真美股份	深圳市万通食品有限责任公司	154.20	履行完毕	猪肉	2017 年
27	真美股份	深圳市万通食品有限责任公司	154.20	履行完毕	猪肉	2017 年
28	真美股份	广州鼎一食品有限公司	153.44	履行完毕	猪肉	2019 年

（三）银行业务合同

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人正在履行的银行授信、借款及担保合同如下：

债务人	债权人	合同名称	授信/借款金额（万元）	授信/借款期限	担保合同	抵押物/保证人
真美股份	广发银行股份有限公司潮州分行	（2020）汕银授额字第 000048 号	800.00	2020.6.23-2022.6.22	（2020）汕银授额字第 000048 号-担保 01	庄沛锐、庄沁钿
真美股	中国银行股份有限公	GDK476960120201180	1,000.00	2020.6.28-2022.6.27	GBZ476960120201055	庄沛锐、庄沁钿
					《最高额抵押合同》	房产及土

债务人	债权人	合同名称	授信/借款金额（万元）	授信/借款期限	担保合同	抵押物/保证人
份	司潮州分行				（GDY476960120181042）	地使用权
					《最高额抵押合同》（GDY476960120181043）	房产及土地使用权
真美股份	中国工商银行股份有限公司潮州分行	《流动资金借款合同》（2020年一营字第00257号）	520.00	2020.6.17-2023.6.16	《最高额抵押合同》（2015年华祖抵字第001号）	房产及土地使用权
					《最高额抵押合同》（2015年华祖抵字第002号）	
					《最高额抵押合同》（2015年华祖抵字第003号）	
					《最高额保证合同》（2017年真美保字第001号）	庄沛锐、庄沁钿
真美股份	中国工商银行股份有限公司潮州分行	《流动资金借款合同》（2020年一营字第00256号）	480.00	2020.6.17-2021.6.16	《最高额保证合同》（2017年真美保字第001号）	庄沛锐、庄沁钿
					《最高额抵押合同》（2015年华祖抵字第004号）	房产及土地使用权
					《最高额抵押合同》（2015年华祖抵字第005号）	
真美股份	中国邮政储蓄银行有限公司潮州市分行	《小企业流动资金借款合同》（44001394100120030013）	500.00	2020.3.27-2022.3.26	《小企业最高额保证合同》（44001394100620030013）	庄沛锐、庄沁钿、华祖食品
真美股份	潮州农村商业银行股份有限公司潮安支行	《流动资金借款合同》（潮农商（2020）借字第10020209911820344）	100.00	2020.3.31-2021.3.30	《保证合同》（潮农商（2020）保字第101104262020033101号）	黄喜明
					《保证合同》（潮农商（2020）保字第101104262020033102号）	庄沛锐
					《保证合同》（潮农商（2020）保字第101104262020033103号）	庄沁钿
					《保证合同》（潮农商（2020）保字第10120209911821039号）	菜篮子工程
真美股份	潮州农村商业银行股份有限公司潮安支行	《流动资金借款合同》（潮农商（2020）借字第10020209911820399）	100.00	2020.3.31-2021.3.30	《保证合同》（潮农商（2020）保字第101104262020033104号）	黄喜明
					《保证合同》（潮农商（2020）保字第101104262020033105号）	庄沛锐
					《保证合同》（潮农商（2020）保字第101104262020033106号）	庄沁钿
					《保证合同》（潮农商（2020）保字第10120209911821346号）	菜篮子工程
真美股份	中国建设银行股份有限公司潮州市分行	《人民币流动资金贷款合同》（CZFYLD2020003号）	400.00	2020.3.24-2021.3.24	《保证合同》（CZFYLD2020003-DB01号）	华祖食品
					《保证合同》（CZFYLD2020003-DB02号）	味和道
					《保证合同》（CZFYLD2020003-DB03号）	庄沛锐

债务人	债权人	合同名称	授信/借款金额（万元）	授信/借款期限	担保合同	抵押物/保证人
					《保证合同》（CZFYLD2020003-DB04 号）	庄沁钿
真美股份	兴业银行股份有限公司汕头分行	《流动资金借款合同》（兴银粤保借字（汕头）第 2019112300D8）	1,700.00	2020.1.2-2021.1.1	《保证合同》（兴银粤保借字（汕头）第 20191223008K 号）	广东省融资再担保有限公司
					《保证合同》（兴银粤保借字（汕头）第 20191219002J 号）	庄沛锐、庄沁钿
					《抵押反担保合同》（G00E44510049F1319001-673）	房产及土地使用权
					《反担保保证合同》（G00E44510049F1319001-672）	华祖食品、味和道、韩美投资
					《反担保保证合同》（G00E44510049F1319001-671）	庄沛锐、庄沁钿
真美股份	中国银行股份有限公司潮州分行	《流动资金借款合同》（GDK476960120191266）	1,000.00	2019 年 12 月 27 日-2022 年 12 月 26 日	《最高额保证合同》（GBZ476960120181147）	庄沛锐、庄沁钿
					《最高额抵押合同》（GDY476960120181042）	房产及土地使用权
					《最高额抵押合同》（GDY476960120181043）	房产及土地使用权
真美股份	中国建设银行股份有限公司潮州市分行	《人民币流动资金贷款合同》（CZFYLD2019013）	240.00	2019.7.24-2021.7.24	《保证合同》（CZFYLD2019013-DB01 号）	华祖食品
					《保证合同》（CZFYLD2019013-DB02 号）	味和道
					《保证合同》（CZFYLD2019013-DB03 号）	庄沛锐
					《保证合同》（CZFYLD2019013-DB04 号）	庄沁钿
					《保证合同》2019-YC-CZ01-038-04	粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司
					《反担保保证合同》2019-YC-CZ01-038-03	华祖食品、味和道、韩美投资
					《反担保保证合同》2019-YC-CZ01-038-02	庄沛锐、庄沁钿
真美股份	潮州农村商业银行股份有限公司潮安支行	《流动资金借款合同》（潮农商（2019）借字第 10020199919235616）	500.00	2019.12.20-2022.12.19	《保证合同》（潮农商（2019）保字第 101104262019122004 号）	菜篮子工程
					《保证合同》（潮农商（2019）保字第 101104262019122005 号）	庄沛锐
					《保证合同》（潮农商（2019）保字第 101104262019122006 号）	庄沁钿

债务人	债权人	合同名称	授信/借款金额（万元）	授信/借款期限	担保合同	抵押物/保证人
					《保证合同》（潮农商（2019）保字第 101104262019122007 号）	黄喜明
真美股份	中国邮政储蓄银行股份有限公司潮州市分行	《小企业流动资金借款合同》（44001394100219110001）	300.00	2019.11.8-2020.11.6	《小企业最高额保证合同》（44001394100619110001）	庄沛锐、庄沁钿
真美股份	潮州农村商业银行股份有限公司潮安支行	《流动资金借款合同》（潮农商（2019）借字第 10020199919235694）	120.00	2019.12.20-2020.12.19	《保证合同》（潮农商（2019）保字第 101104262019122001 号）	庄沛锐
					《保证合同》（潮农商（2019）保字第 101104262019122002 号）	庄沁钿
					《保证合同》（潮农商（2019）保字第 101104262019122003 号）	黄喜明
					《保证合同》（潮农商（2019）保字第 10120199919256792 号）	菜篮子工程
华祖食品	中国农业银行股份有限公司潮州分行	《流动资金借款合同》（44010120190007366）	200.00	2019.6.28-2020.12.25	《保证合同》（44100120190073858）	粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司
					最高额保证合同（44100520190004513）	庄沁钿
					《反担保保证合同》2019-YC-CZ01-039-02	庄沛锐、庄沁钿
					《反担保保证合同》2019-YC-CZ01-039-03	真美股份、味和道、韩美投资

二、发行人对外担保情况

（一）对外担保事项基本情况

发行人全资子公司华祖食品与中国农业银行股份有限公司潮州分行签订《流动资金借款合同》（44010120190007366），借款金额 200.00 万元。粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司与中国农业银行股份有限公司潮州分行签订《保证合同》（44100120190073858），为华祖食品该借款提供担保。发行人与粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司签订《反担保保证合同》（2019-YC-CZ01-039-03），为华祖食品该借款提供反担保。上述情况构成对外担保。

（二）被担保对象及担保事项具体情况

1、被担保对象

被担保对象为发行人全资子公司华祖食品，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股子公司、参股公司和分公司情况”之“（一）发行人控股子公司的情况”之“1、华祖食品”。

2、主债务的种类、金额和履行债务的期限

主债务为银行借款，金额 200 万元，债务履行期限为 2019 年 6 月 28 日至 2020 年 12 月 25 日。

3、担保方式

担保方式为连带责任保证。

4、担保范围

（1）粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司作为保证人应承担的责任；

（2）粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司需向中国农业银行股份有限公司潮州分行承担的赔偿责任（如有）；

（3）《担保服务协议》约定的华祖食品应履行的义务和承担的责任；

（4）粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司为实现对华祖食品、发行人的追偿权所支出的所有费用；

（5）上述（1）、（2）、（3）所列款项、费用的利息。

5、担保期间

（1）华祖食品债务履行期限届满之日起 2 年；

（2）粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司向中国农业银行股份有限公司潮州分行及权利继承者承担责任或赔偿责任之日起 2 年；

（3）粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司根据《担保服务协议》向华祖食品主张权力之日起 2 年；

6、争议解决办法

由发行人与粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司协商解决；协商不成的，任何一方均可通过向粤财普惠金融（潮州）融资担保股份有限公司住所地人民法院提起诉讼的方式解决。

7、其他对担保人有重大影响的条款

无。

8、担保履行情况

截至本招股说明书出具日，借款已到期并偿还完毕，担保已解除。

9、本担保事项不存在反担保情况。

10、华祖食品正常经营，不存在重大偿债风险。本担保对发行人业务经营与财务状况不存在重大不利影响。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、控股子公司及公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

四、发行人控股股东、实际控制人不存在刑事犯罪、重大违法行为

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

第十二节 声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

庄沛锐　庄沛钿　刘伟龙

傅　强　黄奕鹏　陈　烽

董　伟

全体监事签名：

郑雪君　陈智光　许立锵

全体高级管理人员签名：

庄沛锐　陈楚锐　唐艳云

刘伟龙　陈树龙

广东真美食品股份有限公司

2021年 5月20日

二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东：

庄沛锐

实际控制人：

庄沛锐　　庄沁钿

广东真美食品股份有限公司

2021 年 5 月 20 日

三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：

吕文平

保荐代表人：

刘圣浩 沈翔峰

总 裁：

杨 祺

法定代表人（董事长）：

冯周让

万和证券股份有限公司

2021 年 5 月 20 日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：

冯周让

万和证券股份有限公司

2021 年 5 月 20 日

保荐机构总裁声明

本人已认真阅读招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总裁：

杨 祺

万和证券股份有限公司

2021 年 5 月 20 日

四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认广东真美食品股份有限公司招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：

张狄柠　　廖婷婷

律师事务所负责人：

乔佳平

北京市康达律师事务所

2014年 5月 20日

五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

廖朝理

纪耀钿

会计师事务所负责人签名：

谭小青

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2021 年 5 月 20 日

六、评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师签名：



刘绍云



晏 帆

资产评估机构负责人签名：



陈喜佟



广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

2021 年 5 月 20 日

七、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

廖朝理

纪耀钿

会计师事务所负责人签名：

谭小青

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2021 年 5 月 20 日

第十三节 附件

一、备查文件

（一）发行保荐书；

（二）上市保荐书；

（三）法律意见书；

（四）财务报告及审计报告；

（五）公司章程（草案）；

（六）与投资者保护相关的承诺；

1、本次发行前股东关于股份锁定期及减持意向、减持价格的承诺

（1）控股股东、实际控制人承诺

1）所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东、实际控制人庄沛锐、庄沁钿承诺：

自发行人（A 股）股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不以任何理由要求发行人回购该部分股份。

发行人（A 股）股票上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如发行人有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则价格进行相应调整）均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

本人在公司担任董事、高级管理人员期间，将向公司申报所持公司股份及其变动情况。在前述锁定期满后，在前述锁定期满后，在本人就任时确定的任期内以及如本人在任期届满前离职的，在本人任期届满后六个月内每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%，自离职之日起半年内，不转让本人所持公司股份。

该承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

2）持股及减持意向的承诺

公司控股股东、实际控制人庄沛锐、庄沁钿承诺：

本人拟长期持有公司股票。

如果在锁定期届满后，本人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、证券交易所等有权监管机关关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，并逐步减持股票。

本人减持公司股票应符合相关法律、法规、规章及规范性文件的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让等。

本人减持公司股票前，应提前 3 个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

本人所持发行人公开发行股票前已发行的股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如发行人有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则前述发行价格进行相应调整。

该承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

（2）其他持股 5%以上的股东承诺

持有公司 5%以上股份的股东海通（吉林）股权投资基金合伙企业（有限合伙）承诺：

1）所持股份自愿锁定的承诺

自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不以任何理由要求发行人回购该部分股份。

2）持股及减持意向的承诺

上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，可进行减持：

①上述锁定期已届满且没有延长锁定期的相关情形；如有延长锁定期的相关情形，则延长锁定期已届满。

②如发生本企业需向投资者进行赔偿的情形，本企业已经依法承担赔偿责任。

本企业在锁定期届满后减持所持公司股票的，将通过《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》和《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律法规允许的交易方式进行减持，如通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，应当在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所报告并预先披露减持计划，以其他方式减持应依法提前至少 3 个交易日予以公告。

（3）董事会秘书陈树龙的股东承诺

本人于 2020 年 8 月自发行人控股股东受让的 5 万股股份自公司股票在上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司股份，也不提议由公司回购该部分股份。

除上述股份之外，本人持有发行人的剩余部分股份即 15 万股股份自公司股票在上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司股份，也不提议由公司回购该部分股份。

在上述锁定期满后 2 年内减持的，本人减持价格不低于发行价。如发行人有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则前述发行价格进行相应调整。

公司股票上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则价格进行相应调整）均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持有的公司股票将在上述锁定期限届满后自动延长 6 个月的锁定期。

本人在公司担任董事/监事/高级管理人员期间，将向公司申报所持公司股份及其变动情况。在前述锁定期满后，如本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%，自离职之日起半年内，不转让本人所持公司股份。

（4）其他自然人且担任公司董事、监事、高级管理人员的股东承诺

其他自然人且担任公司董事、监事、高级管理人员的股东刘伟龙、郑雪君、陈智光、许立锵、陈楚锐、唐艳云承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

在上述锁定期满后 2 年内减持的，本人减持价格不低于发行价。如发行人有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则前述发行价格进行相应调整。

公司股票上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则价格进行相应调整）均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持有的公司股票将在上述锁定期限届满后自动延长 6 个月的锁定期。

本人在公司担任董事/监事/高级管理人员期间，将向公司申报所持公司股份及其变动情况。在前述锁定期满后，在本人就任时确定的任期内以及如本人在任期届满前离职的，在本人任期届满后六个月内每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%，自离职之日起半年内，不转让本人所持公司股份。

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

本人将严格遵守我国法律法规关于股东持股及股份变动的有关规定，规范、诚信履行股东的义务。如本人违反本承诺进行减持的，自愿将减持所得收益上缴发行人，并将赔偿因违反承诺出售股票而给公司或其他股东造成的损失。

（5）其他自然人股东承诺

其他自然人股东郑植荣、庄楚娟、林秋兰、吴妙音、陈立新、方玲、朱伟海承诺：

自公司股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不以任何理由要求发行人回购该部分股份。

（6）其他非自然人股东承诺

1）非自然人股东宜业投资、天禄投资、祥和德裕、恒泰基、汇泉投资、福鹏宏祥承诺：

自公司股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业

持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不以任何理由要求发行人回购该部分股份。

2）非自然人股东上海嵩投承诺：

本公司于 2020 年 6 月自发行人控股股东受让的 120 万股股份自公司股票在上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司股份，也不提议由公司回购该部分股份。

除上述股份之外，本公司持有发行人的剩余部分股份即 100 万股股份自公司股票在上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的公司股份，也不提议由公司回购该部分股份。

2、稳定股价的措施和承诺

（1）启动条件

本公司自本次发行并上市之日起三年内，非因不可抗力因素所致，公司股票连续 20 个交易日收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司所有者权益合计数÷年末公司股份总数；最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同），本公司将依据法律、法规及公司章程的规定在不影响公司上市条件的前提下启动稳定股价的措施。

（2）稳定股价的具体措施及保障措施

在启动稳定股价措施的条件被触发后，公司将视具体情况按以下先后顺序：控股股东、实际控制人增持；董事（独立董事除外）、高级管理人员增持；公司回购股份等措施以稳定公司股价。

1）控股股东、实际控制人增持股份

①为稳定股价之目的增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》等法律法规规定的条件和要求；

②单次及/或连续十二个月增持股份数量不超过公司总股本的 2%；

③若未能履行上述承诺，应向股东及社会公众投资者致歉，且其所持公司股

票自未履行上述承诺之日起 6 个月内不得减持。

2）董事（独立董事除外）、高级管理人员增持股份

①应符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规规定的条件和要求；

②用于增持公司股份的资金不少于董事（不包括独立董事）、高级管理人员上年度从公司领取的税后薪酬的 20%，但不超过 50%；

③若未能履行上述承诺，相关人员应向股东及社会公众投资者致歉，且其所持公司股票自未履行上述承诺之日起 6 个月内不得减持。

3）公司回购股票

①应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件；

②公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金总额的 10%；

③公司单次回购股份的数量不超过公司发行后总股本的 2%。

3）稳定股价措施的具体实施程序

①控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员增持

公司控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员应在收到公司通知后 2 个交易日内，就其增持公司股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，公告应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额等信息。

负有增持义务的人员应在增持公告做出之日开始履行与增持相关法定手续，并在依法办理相关手续后 30 个交易日内实施完毕。

增持方案实施完毕后，公司应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告。

在公司任职并领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员应根据本预案的规定签署相关承诺。公司上市后 3 年内拟新聘任在公司任职并领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员时，公司将促使其根据本预案

的规定签署相关承诺。

②公司回购

公司应在上述启动稳定股价措施的条件触发后 5 个交易日内召开董事会，审议公司是否回购股份以稳定股价及具体的回购方案。

公司董事会应当在做出回购股份决议后的 2 个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并在 30 个交易日内召开股东大会审议相关回购股份议案。

股东大会审议通过回购股份的相关议案后，公司将依法履行通知债权人和履行备案程序。公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司应在股东大会关于回购股份的决议做出之日开始履行与回购相关法定手续，并应在履行相关法定手续后的 30 个交易日内实施完毕。回购方案实施完毕后，公司应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告。

4）限制条件方面承诺

本公司采取任何股价稳定措施将保证符合法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，并确保不影响公司的上市地位。

5）其他方面承诺

本公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的稳定股价承诺，并要求其按照公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员的承诺提出未履行承诺的约束措施。

3、对欺诈发行上市的股份购回的承诺

（1）发行人承诺

发行人关于欺诈发行上市的股份购回的承诺如下：

1）保证本公司本次公开发行股票并在创业板上市不存在任何欺诈发行的情形。

2）如本公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上

市的，本公司将在中国证监会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回本公司本次公开发行的全部新股。

（2）发行人控股股东、实际控制人承诺

发行人控股股东、实际控制人关于欺诈发行上市的股份购回的承诺如下：

1）本人保证发行人本次公开发行股票并在创业板上市不存在任何欺诈发行的情形。

2）如发行人不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本人将在中国证监会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回发行人本次公开发行的全部新股。

4、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

1）发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

①强化募集资金管理

为了规范公司募集资金的管理和运用，切实保护投资者的合法权益，公司制定了《募集资金管理制度（草案）》，对募集资金存储、使用、监督和责任追究等内容进行明确规定。公司将严格遵守《募集资金管理制度（草案）》等相关规定，由保荐机构、监管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保障募集资金用于承诺的投资项目，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。公司将定期检查募集资金的使用情况，从而加强对募投项目的监管，保证募集资金得到合理、合法的使用。

②提高募集资金使用效率

本次公开发行募集资金到位后，公司将调配内部各项资源、加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日实现预期效益，以提升发行人盈利水平。本次募集资金到位前，为尽快实现募投项目预期效益，公司拟通过多种渠道积极筹措资金，调配资源，开展募投项目的前期准备工作，增强项目相关的人才储备，争取尽早实现项目预期收益，提高未来几年的股东回报，降低本次公开发行导致的即期回报被摊薄的风险。

③利润分配政策的安排及承诺

根据公司制定的上市后《公司章程（草案）》，公司强化了发行上市后的利润分配政策，进一步明确了公司利润分配的总原则，明确了利润分配的条件和方式，制定了现金分红的具体条件、比例以及股票股利分配的条件，完善了利润分配的决策程序等，公司的利润分配政策将更加健全、透明。同时，公司还制订了未来分红回报规划，对发行上市后的利润分配进行了具体安排。公司将保持利润分配政策的连续性与稳定性，重视对投资者的合理投资回报，强化对投资者的权益保障，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

④加强经营管理和内部控制，不断完善公司治理

目前公司已制定了较为完善、健全的公司内部控制制度管理体系，保证了公司各项经营活动的正常有序进行，公司未来几年将进一步提高经营和管理水平，完善并强化投资决策程序，严格控制公司的各项费用支出，加强成本管理，优化预算管理流程，强化执行监督，全面有效地提升公司经营效率。

2）发行人控股股东及实际控制人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

①公司首次公开发行并上市后，发行人净资产规模将大幅增加，总股本亦相应增加，由于募集资金投资项目从投入到实现效益需要一定的时间，因此，短期内发行人的每股收益和净资产收益率可能出现下降。针对此情况，本人承诺将督促发行人采取措施填补被摊薄即期回报。

②若发行人董事会决议采取措施填补被摊薄即期回报的，本人承诺就该等表决事项在股东大会中以本人控制的股份投赞成票。

③本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

④本承诺经本人签署后即具有法律效力。本人将严格履行本承诺中的各项承诺。本人自愿接受监管机构、社会公众等的监督，若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。

3）发行人全体董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

①本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

②本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

③本人承诺将严格遵守相关法律法规、中国证监会和深圳证券交易所等监管机构规定和规则、以及公司制度规章关于董事、高级管理人员行为规范的要求，不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

④本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑤若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑥自本承诺出具日至公司首次公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

⑦本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

⑧作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人愿意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则承担相应责任。

5、利润分配政策的承诺

本公司已经根据相关规定制定了本次公开发行上市后生效的《公司章程（草案）》，对公司利润分配政策进行了详细规定，具体情况参见招股说明书“第十节 投资者保护”之“二、股利分配政策”之“（二）发行后的股利分配政策”。

6、相关责任主体未履行承诺的约束措施

（1）对发行人的约束措施

1）本公司将严格履行在首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项（以下简称“承诺事项”）中的各项义务和责任。

2）若本公司未能完全且有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，则本公司将采取以下措施予以约束：

①如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承

诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

对本公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴；

给投资者造成损失的，本公司将向投资者依法承担赔偿责任。

②如本公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因；

尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护投资者利益。

（2）对控股股东、实际控制人的约束措施

1）如本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

①通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

②在有关监管机关要求的期限内予以纠正；

③如该违反的承诺属可以继续履行的，本人将及时、有效地采取措施消除相关违反承诺事项；如该违反的承诺确已无法履行的，本人将向投资者及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺，并将上述补充承诺或替代性承诺提交发行人股东大会审议；

④本人将停止在公司领取股东分红，同时本人持有的发行人股份将不得转让，直至本人按相关承诺采取相应的措施并实施完毕时为止。

⑤本人承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行导致投资者损失的，由本人依法赔偿投资者的损失；本人因违反承诺所得收益，将上缴发行人所有；

⑥其他根据届时规定可以采取的约束措施。

2）如因相关法律法规、政策变化、自然灾害等本人自身无法控制的客观原因，导致本人承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

①通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的具体原因；

②向发行人及投资者及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺，以尽可能保护发行人及投资者的权益。

（3）对董事、监事、高级管理人员的约束措施

1）如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

①通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向公司股东和社会公众投资者道歉；

②向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议；

③本人违反公开承诺事项而获得收益的，所获收益归发行人所有，并在获得收益的 5 个工作日内将所获收益支付至发行人指定账户；

④本人违反公开承诺及招股说明书其他承诺事项，给发行人或投资者造成损失的，依法赔偿发行人或投资者的损失。如果本人未承担前述赔偿责任，发行人有权扣减本人所获分配的现金分红、薪酬、津贴等用于承担前述赔偿责任。同时，在本人未承担前述赔偿责任期间，不得转让本人直接或间接持有的发行人股份。

2）如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

①通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

②尽快配合发行人研究并实施将投资者损失降低至最小的处理方案，尽可能保护发行人及其投资者的利益。

9、其他承诺事项

（1）避免同业竞争的承诺

公司控股股东和实际控制人庄沛锐和庄沁钿出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争情况”之“（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

（2）减少与规范关联交易的承诺

公司控股股东和实际控制人庄沛锐和庄沁钿出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（六）减少和规范关联交易的措施”。

（3）社保公积金事项的承诺

公司控股股东和实际控制人庄沛锐和庄沁钿出具了《关于社会保险和住房公积金缴交相关事宜的承诺函》，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十七、员工及其社会保障情况”之“（三）报告期内社会保险和住房公积金缴纳情况”之“5、发行人控股股东及实际控制人关于补缴社会保险及住房公积金的承诺”。

（4）房产土地瑕疵事项的承诺

公司控股股东和实际控制人庄沛锐和庄沁钿出具了《关于不动产的承诺》、《关于租赁不动产的承诺》，详见本招股说明书“第六节 业务与技术” 之“五、发行人主要固定资产和无形资产”之“（一）主要固定资产”。

（5）发行人根据《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》出具的承诺

发行人已出具专项承诺，承诺内容如下：

1）本公司现有股东均具备持有本公司股份的主体资格，不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有本公司股份的情形；

2）本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及为本次发行提供服务的经办人员等之间不存在直接、间接的股权关系或其他利益关系，不存在上述人员直接或间接持有本公司股份的情形；

3）本公司及本公司现有股东不存在以本公司股权进行不当利益输送的情形；

4）本公司及其现有股东已及时向本次发行有关的中介机构提供真实、准确、完整的资料，并积极和全面配合中介机构开展尽职调查，依法履行信息披露义务，本公司已根据《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》等相关规定真实、准确、完整地披露股东信息。

（七）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的承诺事项；

（八）内部控制鉴证报告；

（九）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；

（十）中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；

（十一）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00

三、查阅地点

1、广东真美食品股份有限公司

联系地址：广东省潮州市潮安区江东镇中横路北美明沟南广东真美食品股份有限公司

信息披露工作联系人：陈树龙

邮政编码：515637

电话：0768-6699266

传真号码：0768-6699207

电子邮箱：IR@zhenmeifoods.com

2、万和证券股份有限公司

联系地址：深圳市福田区深南大道 7028 号时代科技大厦西厅 14 楼

联系人：刘圣浩、沈翔峰

电话：0755-82830333

传真号码：0755-25842783

3、招股说明书查阅网址

深圳证券交易所网站：www.szse.cn