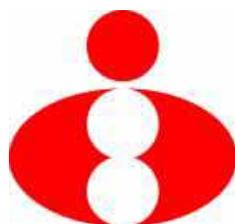


郑州三全食品股份有限公司

ZHENGZHOU SANQUAN FOODS CO.,LTD

(郑州市综合投资区长兴路中段)



首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人(主承销商)



(中国·深圳 红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮信息网网站（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

一、股份锁定承诺

本次发行前公司总股本 7,000 万股，本次拟发行不超过 2,350 万股，发行后总股本不超过 9,350 万股，上述股份均为流通股。股东陈泽民、贾岭达、陈南、陈希、苏比尔诗玛特、长日投资、东逸亚洲、贾勇达承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；股东联世通公司承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让其所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。同时担任公司董事、监事、高级管理人员的陈泽民、贾岭达、贾勇达、陈南、陈希承诺：在前述锁定期结束后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

二、发行前利润分配

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司未分配利润为 159,403,871.09 元。根据本公司 2007 年度第三次临时股东大会决议，公司在本次股票发行成功后，以前年度滚存的未分配利润以及发行当年实现的利润全部由公司股票发行后的新老股东共享。

三、税收优惠政策及其变动对公司盈利能力的影响

本公司、本公司全资子公司郑州全惠食品有限公司（以下称“郑州全惠”）是设在经济技术开发区城市老城区的生产性外商投资企业，目前享受 24% 所得税税率的税收优惠；本公司控股子公司郑州全新食品有限公司（以下称“郑州全新”）属于安置“四残”人员的社会福利企业，报告期内享受增值税先征后返还、免征所得税的税收优惠政策。

随着《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号文）、《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发[2007]67 号文）、新修订的《中华人民共和国企业所得税法》等最新福利企业税收优惠政策、所得税税

收政策的相继实施,郑州全新将从 2007 年 7 月 1 日起执行新的福利企业税收优惠政策,即按实际安置残疾人的人数,限额即征即退增值税、取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除的税收优惠政策;本公司、郑州全惠、郑州全新将统一执行 25%的所得税税率。

公司 2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-6 月分别享受了 1,667.88 万元、3,367.60 万元、3,302.23 万元和 1,930.49 万元的税收优惠。如果公司不享受税收优惠,公司 2004 年、2005 年、2006 年以及 2007 年 1-6 月净利润将分别为-660.35 万元、2,707.60 万元、3,597.17 万元和 2,121.33 万元。

如果公司按照新的税收优惠政策标准享受税收优惠,公司 2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-6 月将分别能享受 534.29 万元、1,658.45 万元、1,755.13 万元和 461.15 万元的税收优惠,净利润将分别为 473.24 万元、4,416.75 万元、5,143.27 万元和 3,590.67 万元。

因此税收优惠政策的变动将对公司经营业绩带来一定负面影响。

四、产能扩张和新增折旧的市场和财务风险

2006 年本公司的生产能力为 9.90 万吨/年(不含外协),当年销量为 13.79 万吨;本次募投项目将新增产能 18.76 万吨/年,到 2010 年本公司总的生产能力将达到 28.66 万吨/年,新增产能是目前产能的 1.89 倍,公司市场开发压力增大,存在一定市场开拓风险。

本次募集资金投资项目完成后公司将新增固定资产 41,421 万元,新增无形资产(土地使用权)3,240 万元,按照公司当前会计政策年新增折旧及摊销 3,388 万元。因此,募集资金项目建成后,如不能如期产生效益或实际收益大幅度小于预期收益,公司将面临因固定资产折旧及无形资产摊销增加而导致公司短期内经营业绩下降的风险。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数	2,350 万股
占发行后总股本的比例	25.13%
发行价格	21.59 元
发行市盈率	29.99 倍
发行前每股净资产	3.76 元/股（按 2007 年 6 月 30 日经审计的财务数据）
发行后每股净资产	8.24 元/股（按 2007 年 6 月 30 日净资产和实际募集资金合计额以及发行后总股本）
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	在证券交易所开立股票账户的境内自然人、法人（包括证券投资基金），但是法律、法规禁止购买的除外
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>股东陈泽民、贾岭达、陈南、陈希、苏比尔诗玛特、长日投资、东逸亚洲、贾勇达承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份；股东联世通公司承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内不转让其所持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。同时担任公司董事、监事、高级管理人员的陈泽民、贾岭达、贾勇达、陈南、陈希承诺：在前述锁定期结束后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。</p>
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	本次发行预计募集资金金额为人民币 50,736.5 万元
发行费用概算	1,826 万元
预计募集资金净额	48,910.50 万元

第三节 公司基本情况

一、公司基本资料

注册中文名称	郑州三全食品股份有限公司
注册英文名称	ZHENGZHOU SANQUAN FOODS CO.,LTD
注册资本	7,000 万元
法定代表人	陈泽民
成立日期	2001 年 6 月 28 日
地址（邮编）	郑州市综合投资区长兴路中段（450044）
电话	0371-63987832
传真号码	0371-63988183
互联网网址	http://www.sanquan.com
电子信箱	sanquan@sanquan.com

二、公司历史沿革及改制重组情况

（一）公司设立方式

郑州三全食品股份有限公司是于 2001 年 6 月 21 日经河南省人民政府豫股批字[2001]18 号《关于变更设立郑州三全食品股份有限公司的批复》批准，由郑州三全食品有限公司整体变更设立的股份有限公司，陈泽民、陈南、陈希、贾岭达、贾勇达、联世通公司作为发起人，以其拥有的有限公司截止 2001 年 3 月 31 日经审计的净资产 4,300 万元，按 1：1 的比例折合为股本 4,300 股。2001 年 6 月 28 日，公司在河南省工商行政管理局登记注册，注册资本 4,300 万元。

（二）公司历史沿革及改制重组情况

本公司的前身是郑州市三全食品厂，成立于 1993 年，是一家以生产速冻食品为主的私营企业。1998 年 12 月 29 日，郑州三全食品厂整体变更为郑州三全食品有限公司。

2001 年 6 月 21 日，经河南省人民政府豫股批字[2001]18 号文批准，公司发起人陈泽民、陈南、陈希、贾岭达、贾勇达、联世通公司以其拥有的 2001 年 3 月 31 日经审计郑州三全食品有限公司净资产 4,300 万元作为出资，按 1：1 比例折为 4,300

万股，整体变更设立为郑州三全食品股份有限公司。2001年6月28日，公司在河南省工商行政管理局注册成立，取得了4100002006909号营业执照，注册资本4,300万元，法定代表人陈泽民。

2003年11月4日，经商务部商资二批[2003]936号文批复，外资股股东苏比尔诗玛特、长日投资和东逸亚洲分别以港元现汇对本公司进行增资，增资后，本公司注册资本由4,300万元增加至7,000万元。

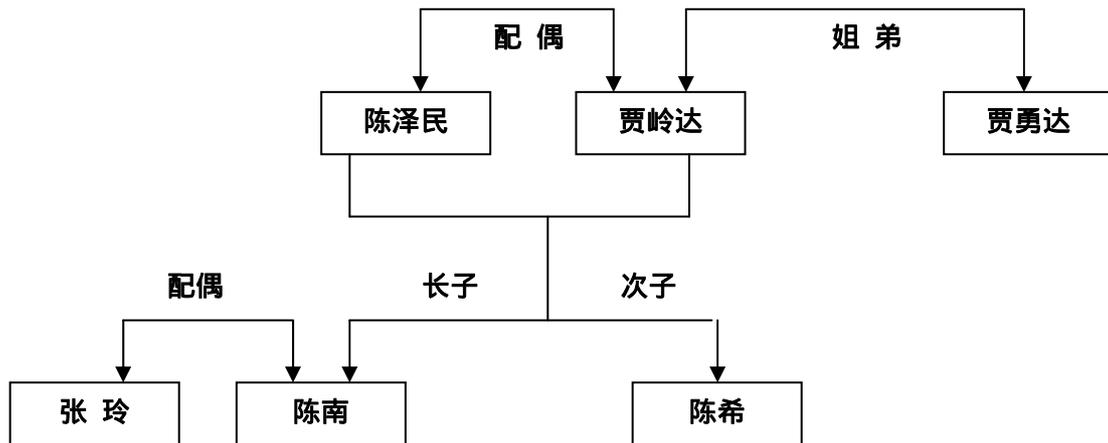
三、公司股本情况

1、公司本次拟发行不超过2,350万股，发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前		发行后		锁定限制及期限
		数量(万股)	比例 (%)	数量(万股)	比例 (%)	
有限售条件的股份	陈泽民	1,376	19.66	1,376	14.73	自上市之日起锁定 36 个月
	陈南	989	14.13	989	10.58	自上市之日起锁定 36 个月
	陈希	989	14.13	989	10.58	自上市之日起锁定 36 个月
	苏比尔诗玛特	900	12.86	900	9.62	自上市之日起锁定 36 个月
	长日投资	900	12.86	900	9.62	自上市之日起锁定 36 个月
	东逸亚洲	900	12.86	900	9.62	自上市之日起锁定 36 个月
	贾岭达	860	12.28	860	9.20	自上市之日起锁定 36 个月
	贾勇达	43	0.61	43	0.46	自上市之日起锁定 36 个月
	联世通公司	43	0.61	43	0.46	自上市之日起锁定 12 个月
本次拟发行的股份	-	-	2,350	25.13		
合计	7,000	100	9,350	100		

2、公司自然人股东之间的关联关系

本公司自然人股东分别为陈泽民、贾岭达、陈南、陈希、贾勇达，其中：陈泽民与贾岭达为夫妻关系，与陈南、陈希为父子关系；贾岭达与贾勇达为兄弟关系；陈南与张玲为夫妻关系，如下图所示：



3、公司外资股东的股权结构及关联关系

股东名称	股权结构
苏比尔诗玛特	贾岭达持股 60%，张玲持股 40%。
长日投资	苏比尔诗玛特持股 90%，东逸亚洲持股 10%。
东逸亚洲	苏比尔诗玛特持股 90%，长日投资持股 10%。

四、公司业务情况

(一) 公司的主营业务、主要产品及其用途

本公司主营业务为速冻汤圆、速冻水饺、速冻粽子以及速冻面点等速冻米面食品的生产与销售，所处行业为速冻米面食品行业。

本公司生产的主要产品为速冻汤圆、速冻水饺、速冻面点、速冻粽子。除此之外，公司还生产包括常温食品在内的其他方便快捷食品。这些产品均为消费者一日三餐可选择食用的物品。

(二) 公司产品的销售方式及其销售渠道

本公司产品销售方式主要分为商超直接销售、经销商销售以及零售三类。

本公司在各大中心城市设立分公司、子公司，在不设分、子公司的省市大力发展区域经销商，由公司派出业务团队进行市场管理和业务指导。截至 2007 年 6 月 30 日，公司有从事销售的 8 家分公司、19 家子公司以及近千家经销商和近 6 万个零售终端共同组成遍布全国各省、市、县的销售渠道和网络，能够保证公司

产品在 7 天之内就可以迅速推广到全国各地的终端市场。

公司终端商户既包括沃尔玛、家乐福、麦德龙、欧尚、乐购、大润发、好又多、世纪华联、农工商等大中型连锁店，也包括可的、快客、喜士多等便利店。除此之外，公司还通过在超市、商场、便利店以及县乡市场投放近 35,000 台冰柜专卖公司产品。由此共同形成了密集而完善的营销渠道和网络，使公司产品销售覆盖全国（除台湾以外）所有省、自治区和直辖市 90% 以上地级市场、75% 以上县级市场。

（三）主要原材料情况

本公司主要原材料是糯米、糯米粉、面粉、鲜、冻肉类等农副产品。这些原材料采购广泛，供应充足。

（四）行业竞争情况

随着居民收入水平快速提高、生活节奏加快、消费习惯转变，速冻米面食品消费需求量快速爆发；随着企业技术投入的增加、机器设备的更新换代以及配方的调整，产品质量大大提高，产品品种日益丰富，市场满意度提升；高中档产品发展势头迅猛，高端产品增长速度在 100% 以上；新市场的开拓增加了市场对速冻食品的消费需求。2007 年，新的行业标准颁布实施，对产品的品质要求越来越高，市场更加规范，行业集中度加大。

2006 年中国速冻米面食品年产量达到 140 多万吨，且每年以 30% 的速度递增经过多年优胜劣汰的生存竞争，大规模产业竞争格局基本成形。“三全”、“龙凤”、“思念”、“湾仔码头”等知名品牌成为中国速冻米面食品的代表。2006 年，“三全”、“思念”、“龙凤”、“湾仔码头”四家企业以合计超过 52% 的市场占有率雄居第一集团。其他厂商品类众多，但每家所占市场份额均十分有限。

本公司为国内速冻米面食品行业的领军企业，于 2002 年 12 月被国家农业部、财政部、国家税务总局、证监会等九部委联合认定为“农业产业化国家重点龙头企业”，是速冻米面食品行业内首批进入龙头企业行列的厂家之一。在 2004 年度中国私营企业纳税百强排行榜中位列第 61 位，是全国速冻行业唯一一家入选企业；

2005 年被国家税务总局认定“中国食品制造行业纳税百强”，在速冻米面食品行业位列第一；2006 年被国家税务总局认定“中国食品制造行业纳税百强”第 46 位，在速冻米面食品行业位列第一。

2003 年度至 2006 年度，公司以 13.85%、15.5%、16.65%、19.79% 的市场占有率连续多年雄踞行业首位。公司是中国速冻米面食品行业标准的主要起草者。

五、公司与生产经营有关的资产权属情况说明

1、商标

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司拥有注册商标 106 项，均系股份公司或其前身自行注册取得。其中，注册号为 3201934、3201933、3297118、1957218、1957272、2018280、1176926、1518437 的商标已为公司贷款设定质押，质权人为郑州市邙山区老鸦陈农村信用合作社，质押期限为 2006 年 5 月 16 日至 2011 年 5 月 14 日。

2、专利

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司申请拥有专利 10 项，专利权人均为本公司。

3、房地产权

公司拥有房产 56,582.42 平方米，主要用于办公、生产和仓储，均为公司自建，成新率为 86.42%。

公司通过出让方式取得的土地使用权共四宗，面积 260,364.40 平方米。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

本公司实际控制人陈泽民、贾岭达、陈南、陈希直接或间接控制的企业，与本公司不存在同业竞争；主要股东苏比尔诗玛特、东逸亚洲及长日投资，均未直接从事与本公司相同、相似业务，与本公司不存在同业竞争；联世通公司持有本公司 43 万股，占公司总股本的 0.61%，从其经营范围及实际从事的主营业务来看，该公司未从事与本公司相同、相似之业务。

为避免今后可能发生的同业竞争，最大限度地维护本公司的利益，保证本公司的正常经营，本公司的法人股东及持有本公司 5% 以上股份的自然人股东均出具了《不予竞争承诺函》，承诺不从事任何与本公司构成竞争或可能构成竞争的产品生产或业务经营。

(二) 关联交易

本公司的经常性关联交易主要发生于本公司和本公司的参股公司、由与主要投资者关系密切的人士控制的企业之间，关联交易的具体内容如下：

1、采购货物

单位：元

关联方	采购项目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
郑州极地	产成品	--	--	--	--	381,997.09	0.09%	518,297.44	0.12%
郑州极地	原材料	--	--	1,493.93	0.00%	803.42	0.00%	--	--
宁夏三全	产成品	--	--	--	--	4,055,535.85	0.93%	13,416,731.24	3.08%
宁夏三全	材料	--	--	--	--	777,645.00	0.18%	--	--
合计		--	--	1,493.93	0.00%	5,215,981.36	1.20%	13,935,028.68	3.20%

注：以上“比例”为所列采购成本占当年合并利润表营业成本的比例；

2、销售货物

单位：元

关联方	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
河南全通	--	--	--	--	--	--	--	--
上海三全	--	--	--	--	38,253,738.85	5.70%	37,342,056.72	6.44%
南宁三全	--	--	--	--	--	--	4,022,240.89	0.69%
福州三全	--	--	--	--	--	--	3,943,734.59	0.68%
兰州三全	--	--	--	--	--	--	4,413,650.88	0.76%
苗国锋	--	--	--	--	374,310.15	0.06%	--	--
长沙三全	--	--	--	--	--	--	282,485.57	0.05%
小计	--	--	--	--	38,628,049.00	5.76%	50,004,168.65	8.62%

注：以上“比例”为所列销售收入占当年合并利润表营业收入的比例。

3、销售材料

单位：元

关联方	项目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
郑州极地	原材料、包装物等	51,910.10	--	824,405.05	0.09%	83,146.18	0.01%	--	--
宁夏三全	原材料、包装物等	--	--	--	--	722,620.14	0.11%	3,277,633.43	0.57%
小计		51,910.10	--	824,405.05	0.09%	805,766.32	0.12%	3,277,633.43	0.57%

注：以上“比例”为所列销售收入占当年合并利润表营业收入的比例；

4、接受劳务

河南全通 2004 年为本公司提供物流运输服务金额为 7,071,925.05 元，占当年总运费的 25.20%。

5、租赁

报告期内郑州极地向本公司租赁部分厂房设备。

6、购买或出售资产

2005 年本公司从宁夏三全购进 2,181,940.01 元的生产设备；

2005 年本公司向郑州极地销售 4,261,841.15 元的生产设备。

7、提供或接受担保

公司控股股东陈泽民、贾岭达、陈南、陈希为本公司借款提供担保共计 16 笔。

8、提供资金或资源

2003 年 5 月 29 日，本公司与控股股东签订《借款协议》，将其已缴付的拟增资款 4,000 万元转为本公司向上述股东的借款。截止 2005 年 3 月 30 号上述借款已全部归还；

2003 年 8 月 2 日，本公司与陈希签订《借款合同》，陈希向本公司提供总金额不超过 1,500 万元的借款。截止 2005 年 3 月 30 号该项借款已全部归还；

2004年5月18日，本公司与河南涉农签订《借款合同》，河南涉农向本公司提供总金额不超过3,000万元的借款。该项借款已经全部归还。

9、债权转让情况

自2004年11月至2005年2月，本公司将债权5,520,000.00元转让给陈泽民，5,179,500.00元转让给陈南，5,752,000.00元转让给陈希，4,648,500.00元转让给贾岭达，1,300,000.00元转让给张玲，16,000,000.00元转移给河南涉农担保有限公司，500,000.00元转移给贾勇达，2,547,270.81元转移给郑州极地，以抵偿本公司对其的等额债务。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

2004年、2005年、2006年及2007年一期的关联交易对公司经营状况和财务状况均无重大影响。

（四）独立董事对关联交易事项发表的意见

公司独立董事对公司近三年重大关联交易事项意见为：“重大关联交易协议的签订遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，合同条款是公允的、合理的，关联交易价格未偏离市场独立第三方的交易价格，不存在损害公司及其他股东利益的情形。重大关联交易均已按照当时公司有效的公司章程和决策程序履行了相关批准手续。”

七、董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (元)	持有公司股份的数量 (万股)	与公司的其他利益关系
陈泽民	董事长	男	64	2007年6月至2010年6月	第十届全国人大代表、全国工商业联合会执委、中国农业产业商会常务副会长、中国食品科学技术学会冷冻冷藏学会副会长兼秘书长、2001年6月股份公司设立至今公司董事长。		108,000	1,376	无
贾岭达	副董事长	女	63	2007年6月至2010年6月	历任四川五六五医院主治医师、郑州三全食品有限公司副总经理；2001年6月股份公司设立至今，任公司副董事长。		108,000	860	无
陈南	董事	男	38	2007年6月至2010年6月	先后担任郑州商业储运公司职员、郑州商业大厦部门经理，后进入郑州市三全食品厂工作，从基层做起，逐步提升为副总经理，2001年6月股份公司设立至今，任公司董事兼总经理。	本公司总经理	108,000	989	无
陈希	董事	男	34	2007年6月至2010年6月	先后在本公司前身郑州市三全食品厂、郑州三全食品有限公司工作，历任总经理助理、财务副总经理。2001年6月股份公司设立至今，任公司董事、副总经理，期间曾兼任董事会秘书及财务负责人。	本公司副总经理	96,000	989	无
何平	董事	男	31	2007年6月至2010年6月	国都证券有限责任公司投资银行总部总经理，2002年7月至今兼任香港上市公司长城汽车股份有限公司非执行董事。	长城汽车股份有限公司非执行董事	0		无
张雷	董事	男	44	2007年6月至2010年6月	河南省黄金矿产销售公司财务科长，河南省金地路桥工程有限公司副总经理。		0		无
孟素荷	独立董事	女	57	2007年6月至2010年6月	2001年至今任中国食品科学技术学会秘书长	中国食品科学技术学会秘书长	24,000		无
臧冬斌	独立董事	男	34	2007年6月至2010年6月	2002年至今任河南财经学院法律系副教授。	河南财经学院法律系副教授	24,000		无
尹效华	独立董事	男	54	2007年6月至2010年6月	1993年至今任郑州大学商学院副院长。	郑州大学商学院副院长	0		无
贾勇达	监事会主席	男	53	2007年6月至2010年6月	中国长城铝业公司供销处办公室主任、郑州三全食品有限公司职员、2001年6月至2006年4月，任公司董事；2006年5月至今，任公司		0	43	无



	席				监事会主席。				
朱文丽	监事	女	40	2007年6月至2010年6月	中外合资郑州飞达模塑包装公司生产技术部经理，郑州星光包装材料有限公司销售部经理、生产部经理，2001年6月至2006年2月任本公司采购部经理，2006年2月至今任本公司零售市场事业部生产副总经理。	本公司零售市场事业部生产副总经理	62,400		无
张军民	监事	男	31	2007年6月至2010年月	2001年6月起任本公司证券办主任、企管办主任，现任公司证券法务部经理。	证券法务部经理	37,200		无
孙继国	副总经理	男	43	2006年3月起至今	(天津)日本国三协食品株式会社车间主任，统一集团统泰食品有限公司品控研发部主任，顶新国际集团品保处处长，金光集团 AFP(中国农业食品总部)总监，妙士乳业，白象集团任总监、副总裁，2006年3月起任本公司副总经理兼营运总监		72,000		无
李容	副总经理	女	36	2005年12月起至今	北京东丽集团人事行政总监，香港阳光四通集团人事行政副总经理，现任本公司副总经理兼人力资源总监。	兼人力资源总监	96,000		无
苗国军	副总经理	男	32	2005年4月起至今	历任本公司东北、西南地区区域经理、上海市场区域经理、市场部经理、销售总监、现任公司副总经理兼零售事业部总经理。	兼零售事业部总经理	96,000		无
王凯旭	副总经理	男	29	2006年3月起至今	历任本公司销售主管、广州区域经理、广州经营部经理、华南大区经理、快餐事业部副总经理，现任公司副总经理兼快餐事业部总经理。	兼快餐事业部总经理	86,400		无
许江营	副总经理	男	34	2006年3月起至今	2001年至2002年工作于胖哥食品有限公司，2006年3月起任本公司副总经理兼业务事业部总经理。	兼业务事业部总经理	79,500		无
戚为民	财务总监	男	41	2005年11月起至今	历任青岛帆布厂主管会计、青岛海天大酒店有限公司财务总监、青岛远洋大酒店常务副总经理、香港天卷控股有限公司财务副总裁、北京天卷信息技术有限公司任财务总监、北京天卷席殊控股有限公司任财务总监、深蓝集团管理委员会主任、山西东大企业集团财务副总裁，2005年11月起任本公司财务总监。		96,000		无
郑晓东	董事会秘书	男	34	2004年10月起至今	建设银行河南省分行、光大银行郑州分行，2004年10月起任本公司董事会秘书。		96,000		无

八、公司控股股东及其实际控制人的基本情况

本公司董事长陈泽民先生持有公司 19.66% 的股权，系本公司第一大股东。

本公司实际控制人为公司股东陈泽民、贾岭达、陈南、陈希，上述人士通过直接、间接方式合计持有本公司 98.77% 股权，对本公司经营决策具有重大影响。实际控制人间关联关系参见“第三节 本公司基本情况”之“三、股本情况”之“2、公司自然人股东之间的关联关系”。

公司实际控制人陈泽民、陈南、陈希、贾岭达基本情况参见“第三节 本公司基本情况”之“七、董事、监事及高级管理人员情况”。

九、公司财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司近 3 年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动资产：				
货币资金	161,039,958.05	78,415,883.66	83,215,989.99	73,329,678.94
交易性金融资产		1,175,702.52	814,491.98	768,025.32
应收票据	7,613,237.06	4,660,006.56	900,000.00	1,218,426.20
应收账款	191,731,204.27	175,035,997.15	111,836,956.50	97,961,206.48
预付款项	14,997,092.25	58,894,346.40	35,726,611.14	11,875,789.11
其他应收款	14,960,951.96	20,639,608.06	12,328,103.15	11,409,388.60
存货	178,054,573.55	250,274,871.40	185,454,856.76	235,242,781.13
其他流动资产	12,103,599.01	29,802,784.93	23,893,033.03	261,533.58
流动资产合计	580,500,616.15	618,899,200.68	454,170,042.55	432,066,829.36
非流动资产：				
长期股权投资	10,000.00	110,000.00	110,000.00	110,000.00
固定资产	201,088,681.77	187,081,765.26	150,772,692.78	151,227,122.34
在建工程	19,458,816.98	5,572,985.00	1,619,015.78	504,527.92
固定资产清理				
无形资产	59,922,588.36	21,038,096.23	19,689,374.95	20,259,746.71
长期待摊费用	510,872.60			
递延所得税资产	818,070.46	767,850.64	511,801.36	321,222.95
其他非流动资产				
非流动性资产合计	281,809,030.17	214,570,697.13	172,702,884.87	172,422,619.92
资产合计	862,309,646.32	833,469,897.81	626,872,927.42	604,489,449.28

合并资产负债表续

单位：元

流动负债：	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
短期借款	299,000,000.00	221,000,000.00	150,000,000.00	166,900,000.00
交易性金融负债				
应付票据	57,187,078.44	32,063,276.04	29,894,460.93	43,022,470.13
应付账款	104,893,166.71	259,519,852.41	178,489,065.49	150,708,230.31
预收账款	42,424,674.89	24,846,399.01	32,313,958.42	40,812,344.54
应付职工薪酬	18,534,823.27	24,607,653.45	18,763,886.08	14,454,775.80
应交税费	18,540,477.95	10,350,669.13	8,700,175.30	6,227,390.86
应付利息	433,225.00			
应付股利			147,763.02	147,763.02
其他应付款	41,465,719.14	29,893,162.51	27,033,170.00	60,076,247.14
一年内到期的非流动负债			20,000,000.00	
其他流动负债				
流动负债合计	582,479,165.40	602,281,012.55	465,342,479.24	482,349,221.80
非流动负债：				
长期借款				20,000,000.00
专项应付款	2,743,500.00	2,743,500.00	2,443,500.00	1,460,000.00
非流动负债合计	2,743,500.00	2,743,500.00	2,443,500.00	21,460,000.00
负债合计	585,222,665.40	605,024,512.55	467,785,979.24	503,809,221.80
股东权益：				
股本	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00
资本公积	13,426,460.42	13,426,460.42	13,102,008.48	12,714,826.31
减：库存股				
盈余公积	20,481,813.65	20,481,813.65	13,747,991.49	5,825,089.31
未分配利润	159,403,871.09	119,802,911.66	58,691,482.35	9,885,543.49
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益合计	263,312,145.16	223,711,185.73	155,541,482.32	98,425,459.11
少数股东权益	13,774,835.76	4,734,199.53	3,545,465.86	2,254,768.37
股东权益合计	277,086,980.92	228,445,385.26	159,086,948.18	100,680,227.48
负债和股东权益合计	862,309,646.32	833,469,897.81	626,872,927.42	604,489,449.28

2、合并利润表

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	643,585,647.66	925,849,572.55	671,215,790.80	579,647,246.89
减：营业成本	414,165,487.80	582,628,026.82	437,391,314.60	435,437,848.13
营业税金及附加	1,877,240.45	3,448,294.72	2,839,069.08	2,351,105.82
销售费用	165,797,598.39	221,377,066.45	131,426,871.91	103,398,669.72
管理费用	23,639,311.35	45,816,951.68	29,690,219.27	19,948,263.34
财务费用	9,814,788.04	7,961,034.26	8,916,471.57	10,979,881.56
资产减值损失	439,160.42	1,939,371.61	219,317.19	1,478,004.54
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		384,970.54	51,241.89	(20,036.60)
投资收益（损失以“-”号填写）	135,152.64	(1,267,647.51)	(12,663,635.11)	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	27,987,213.85	61,796,150.04	48,120,133.96	6,033,437.18
加：营业外收入	22,417,076.91	10,498,087.28	13,930,215.98	4,902,118.98
减：营业外支出	4,617,993.18	910,532.26	1,487,848.47	1,009,760.80
其中：非流动资产处置损失		166,083.64	544,430.32	586,451.94
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	45,786,297.58	71,383,705.06	60,562,501.47	9,925,795.36
减：所得税费用	5,268,136.92	2,399,685.67	(189,472.77)	(149,525.53)
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	40,518,160.66	68,984,019.39	60,751,974.24	10,075,320.89
归属于母公司所有者的净利润	39,600,959.43	67,845,251.47	56,728,841.04	8,108,680.99
少数股东损益	917,201.23	1,138,767.92	4,023,133.20	1,966,639.90
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.57	0.97	0.81	0.12
（二）稀释每股收益	0.57	0.97	0.81	0.12

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2007(1-6)月	2006 年度	2005 年度	2004 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	673,040,628.94	997,266,534.14	740,987,097.04	649,420,058.28
收到的税费返还	17,127,838.97	9,363,242.69	13,651,215.45	4,261,352.43
收到的其他与经营活动有关的现金	7,630,308.48	14,286,845.77	58,525,364.64	8,887,239.18
经营活动现金流入小计	697,798,776.39	1,020,916,622.60	813,163,677.13	662,568,649.89
购买商品、接受劳务支付的现金	418,140,152.99	593,280,805.68	416,624,921.64	360,492,375.84
支付给职工以及为职工支付的现金	88,391,596.98	80,993,017.82	80,821,884.70	60,480,120.50
支付的各项税费	61,370,706.31	84,711,866.57	62,602,527.22	43,835,093.33
支付的其他与经营活动有关的现金	74,108,444.30	240,551,065.59	164,447,557.08	193,293,348.29
经营活动现金流出小计	642,010,900.58	999,536,755.66	724,496,890.64	658,100,937.96
经营活动产生的现金流量净额	55,787,875.81	21,379,866.94	88,666,786.49	4,467,711.93
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	1,310,155.16	3,300,000.00	4,775.23	
取得投资收益所收到的现金	700.00	24,360.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	110,370.00	682,898.00	4,864,041.15	5,124,130.15
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	550,112.99	1,700,200.09	1,314,512.91	706,935.23
投资活动现金流入小计	1,971,338.15	5,707,458.09	6,183,329.29	5,831,065.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	70,529,671.09	75,580,226.25	17,112,877.32	39,327,624.98
投资支付的现金	225,000.00			798,061.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		(437,519.42)	254,871.73	
投资活动现金流出小计	70,754,671.09	75,142,706.83	17,367,749.05	40,125,686.90
投资活动产生的现金流量净额	(68,783,332.94)	(69,435,248.74)	(11,184,419.76)	(34,294,621.52)
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	8,123,435.00			30,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,123,435.00			
取得借款收到的现金	246,713,826.84	271,000,000.00	220,000,000.00	238,000,000.00
筹资活动现金流入小计	254,837,261.84	271,000,000.00	220,000,000.00	238,030,000.00
偿还债务支付的现金	148,713,826.84	220,198,567.53	236,900,000.00	212,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	8,337,268.90	8,827,082.73	9,180,251.84	9,462,358.86
支付其他与筹资活动有关的现金	1,481,843.75	2,922,872.74	2,331,667.94	2,223,503.13
筹资活动现金流出小计	158,532,939.49	231,948,523.00	248,411,919.78	224,285,861.99
筹资活动产生的现金流量净额	96,304,322.35	39,051,477.00	(28,411,919.78)	13,744,138.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(180,541.72)	130,958.10	135,547.01	
五、现金及现金等价物净增加额	83,128,323.50	(8,872,946.70)	49,205,993.96	(16,082,771.58)
加：期初现金及现金等价物余额	65,963,298.86	74,836,245.56	25,630,251.60	41,713,023.18
六、期末现金及现金等价物余额	149,091,622.36	65,963,298.86	74,836,245.56	25,630,251.60

(二) 公司近三年及一期非经常损益情况

北京京都所对本公司的非经常性损益进行了核验，出具了编号为北京京都专字(2007)第964号的《非经常性损益专项报告》，公司非经常损益的具体情况如下：

单位：万元

明 细 项 目	金 额 (万 元)			
	2004 年度	2005 年度	2006 年度	2007 年 1-6 月
非流动资产处置损益	(58.65)	(54.44)	(16.61)	(23.34)
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	56.55		60.40	473.64
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益		37.81	0.64	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(34.20)	(49.53)	(9.85)	(372.82)
合计	(36.30)	(66.16)	34.58	77.48

扣除非经常性损益后公司利润指标如下表所示：

单位：万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
营业利润	2,789.72	6,179.62	4,812.01	603.34
净利润	4,051.82	6,898.40	6,075.20	1,007.53
扣除非经常性损益后的净利润	3,985.19	6,867.28	6,141.28	1,043.08
非经常性损益占净利润比例	1.64%	0.45%	-1.09%	-3.53%

(三) 公司近三年及一期主要财务指标

报告期公司各项基本财务指标如下：

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动比率	1.00	1.03	0.98	0.90
速动比率	0.67	0.56	0.53	0.41
资产负债率(母公司口径)(%)	73.45	73.94	73.81	80.84
应收账款周转率	3.47	6.30	6.23	7.18
存货周转率	1.93	2.67	2.08	1.80
息税折旧摊销前利润(万元)	6,542.79	9,538.11	8,205.36	3,055.40
利息保障倍数	7.46	10.99	8.94	3.23
每股经营活动产生的净现金流量(元)	0.80	0.31	1.27	0.06

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
每股净现金流量(元)	1.19	-0.13	0.70	-0.23
基本每股收益(元)	0.57	0.97	0.81	0.12
加权平均净资产收益率(%)	16.26	35.78	44.67	8.60
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比重(%)	1.00	1.11	0.45	0.85

(四) 管理层对公司财务状况、盈利能力及现金流量的报告期内情况及趋势的讨论与分析

1、资产分析

公司所处行业属劳动密集型行业，所需固定资产较少，因此公司固定资产所占比例相对较低。公司资产结构最近三年又一期未发生重大变化，流动资产占公司总资产的比例基本在 70% 以上，流动资产主要为货币资金、应收账款、预付账款与存货。

2、负债构成

本公司主要负债为流动负债，其中银行借款、应付账款与应付票据金额较大，截至 2007 年 6 月 30 日，这三项负债占公司负债总额的 78.78%。

3、偿债能力分析

公司流动比率、速动比率在报告期内均属正常水平且逐年优化，资产负债率基本保持在 73% 以上，相对偏高，但公司报告期内利息保障倍数、息税折旧摊销前利润等指标较高，且报告期上述指标逐年好转。同时良好的资信使公司保持着持续的债务融资能力，支持公司日常经营。

4、资产周转效率分析

公司应收账款周转率最近三年平均在 6 次以上，属合理水平；同时由于公司加强了对存货的管理，公司最近三年存货周转率逐年提高，公司的资产周转能力较强。

5、盈利能力分析

公司主营业务突出，营业收入主要来源于速冻食品的生产、销售，其中速冻汤圆和速冻水饺是公司两大收入来源，这两项产品营业收入约占公司主营业务收

入的 75%左右。报告期内公司主营业务收入一直保持较快的增长速度，2005 年、2006 年公司主营业务收入分别增长了 38.02%和 16.24%。公司 2005 年毛利比 2004 年增长 8,991.83 万元，公司 2006 年毛利比 2005 年增长 10,969.89 万元，报告期内公司的毛利增长迅速。公司综合毛利率从 2004 年的 24.85%提高至 2005 年的 34.84%，提高约 10 个百分点。2005 年至 2007 年 1-6 月，随着公司产品结构的调整、原材料价格波动和产品销售价格波动同步，公司产品综合毛利率稳定在 35%左右，且保持上升趋势，2006 年公司产品的综合毛利率达到了 37.07%，处于业内较高水平。

6、现金流量分析

公司 2004-2006 年连续 3 年经营活动现金净流量均大与零，合计现金净流量为 11,451.44 万元，公司经营活动取得现金的能力较强。

公司报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数，公司在报告期内一直在进行投资，投资项目主要有：技术改造项目、新建的生产基地。

公司报告期内筹资活动产生的现金流量净额为 2,438.37 万元，公司具有良好的资信记录，银行借款筹集资金能力很强。

7、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司作为速冻米面食品行业的龙头企业，近 4 年市场份额一直处于行业首位，综合毛利率逐年上升，在行业发展前景良好的情况下，盈利能力能保持一定的连续性和稳定性。影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素有行业的发展状况、税收优惠政策的变化等。

（五）公司近三年股利分配情况以及发行前滚存股利的分配情况

公司 2004 年、2005 年、2006 年股利分配情况如下：从年度税后利润中提取 10%列入法定公积金，提取 5%列入法定公益金（其中 2006 年不提取），不向股东分配股利，也不以公积金转增股本。

经公司 2007 年 8 月 16 日股东大会审议通过，公司在本次股票发行成功后，以前年度滚存的未分配利润以及发行当年实现的利润全部由公司股票发行后的新老股东共享。

公司本次发行后第一个盈利年度结束后的六个月内进行股利分配，具体的股利分配比例、数额、方式和时间，均由董事会根据公司盈利状况和发展规划提出分配方案，经股东大会审议通过后执行。

(六)纳入本公司合并会计报表范围的其他企业基本情况

1、郑州全新

该公司成立于2001年10月15日，注册资本100万元，实收资本100万元。目前三全食品持有90%，沈阳三全持有9%，郑州市金水区民政服务公司持有1%。法人代表贾栗冰，主营业务为速冻食品、方便快餐食品生产、包装销售。经北京京都所审计，该公司近三年又一期基本财务数据如下表：

单位：元

项 目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
总资产	256,801,511.02	328,235,098.37	220,628,769.37	95,696,313.09
净资产	130,347,587.95	114,326,189.74	62,794,000.30	22,247,683.84
净利润	16,021,398.21	51,530,430.29	40,546,316.46	19,666,399.04

郑州全新下属子公司情况

(1) 北京三全销售

该公司成立于2005年12月16日，注册资本500万元，实收资本500万元。目前郑州全新持有56%，自然人崔光全出资比例为44%，法人代表赵爽。主营业务为速冻汤圆及水饺的加工及销售。截至2006年12月31日和2007年6月30日，该公司总资产分别为4,911,713.11元和6,076,637.39元，净资产分别为4,899,985.97元和4,909,581.50元；2006年度和2007年1-6月分别实现净利润-101,050.03元和9,595.53元。

(2) 杭州三全

杭州三全成立于2004年7月12日，注册资本50万元，实收资本50万元。目前郑州全新持有该公司56%的股权，自然人张宇持有其44%的股权，法人代表王继昌。主营业务为速冻食品、定型包装食品的销售。截至2006年12月31日和2007年6月30日，该公司总资产分别为13,456,882.35元和11,758,064.53元，净资产分别为-3,000,909.83元和-3,485,358.32元，2006年和2007年1-6月分别实现

净利润-2,015,061.67 和-484,448.49 元。

(3) 昆明三全

昆明三全成立于 2004 年 7 月 21 日，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元。目前郑州全新持有该公司 56% 的股权，自然人崔泽全持有其 44% 的股权，法人代表吕文涛。主营业务为速冻食品、饮料及乳制品的销售。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 2,928,386.09 元和 8,052,756.05 元，净资产分别为 982,976.82 元和 857,593.83 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润-27,448.17 和-125,382.99 元。

(4) 南宁三全

南宁三全成立于 2003 年 8 月 11 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。目前郑州全新持有该公司 57% 的股权，自然人王治国持有其 43% 的股权，法人代表周选。主营业务为速冻食品、定型饮料、小包装食品的批发零售。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 6,921,906.35 元和 4,362,314.31 元，净资产分别为-399,159.05 元和-449,049.34 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润-206,990.91 和-49,890.29 元。

(5) 长沙三全

长沙三全成立于 2004 年 6 月 14 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。目前郑州全新持有该公司 55% 的股权，自然人车建伟持有其 45% 的股权，法人代表车建伟。主营业务为速冻食品、定型食品及冰淇淋的销售。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 10,400,671.84 元和 9,464,008.88 元，净资产分别为-4,932,004.42 元和-5,233,262.91 万元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润-47,597.54 元和-301,258.49 元。

(6) 重庆三全

重庆三全成立于 2004 年 11 月 25 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。目前郑州全新持有该公司 80% 的股权，自然人张自尧持有其 20% 的股权，法人代表郭伟。主营业务为速冻食品的销售。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 11,056,266.21 元和 8,055,337.49 元，净资产分别为-2,560,121.40 元和-2,073,083.76 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润

-520,413.79 元和 487,037.64 元。

(7) 西安都尚

西安都尚成立于 2005 年 7 月 13 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。目前郑州全新持有该公司 59% 的股权，自然人宋海霞持有其 41% 的股权，法人代表房彬。主营业务为速冻食品及冷饮的销售。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 9,193,857.15 元和 7,498,202.13 元，净资产分别为 -1,669,914.30 元和 -1,581,932.53 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 -996,496.18 元和 87,981.77 元。

(8) 兰州三全

兰州三全成立于 2003 年 8 月 26 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。主营业务为速冻食品、方便快餐食品、乳制品、饮料的批发零售。目前郑州全新持有该公司 57% 的股权，自然人赵洋持有其 43% 的股权，法人代表周选。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 7,007,263.67 元和 6,007,417.44 元，净资产分别为 -879,856.63 元和 -1,980,791.21 元；2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 -332,022.89 元和 -1,100,934.58 元。

(9) 天津三全

天津三全成立于 2003 年 11 月 12 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。主营业务为速冻食品、包装食品、冷饮制品、乳制品的批发及零售。目前郑州全新持有该公司 58% 的股权，自然人崔光全持有其 42% 的股权，法人代表牛满平。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 8,377,930.83 元和 5,780,191.72 元，净资产分别为 -2,117,345.99 元和 -2,304,507.55 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 -499,805.37 和 -187,161.56 元。

(10) 贵阳三全

该公司成立于 2006 年 12 月 25 日，注册资本 50 万，实收资本 50 万元。主营业务为速冻食品、常温食品的经营。为郑州全新的全资子公司，法人代表金红兵。截至 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产为 4,935,770.39 元，净资产为 -706,761.80 元，2007 年 1-6 月实现净利润 -1,206,761.80 元。

(11) 南昌三全

该公司成立于 2007 年 7 月 10 日，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元。主营业务为冷冻食品的销售。本公司为郑州全新的全资子公司，法人代表张斌。

(12) 太原三全

该公司成立于 2007 年 4 月 27 日，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元。主营业务为冷冻（藏）食品的销售。为郑州全新的全资子公司，法人代表张中全。截至 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产为 1,958,299.58 元，净资产为 728,051.05 元，2007 年 1-6 月实现净利润-271,948.95 元。

2、有知有味

该公司成立于 2004 年 11 月 16 日，注册资本 30 万元，实收资本 30 万元。主营业务为主食、炒菜及饮料的销售（中式快餐），三全食品持有其 90% 的股权，侯宏伟持有其 10% 的股权，法人代表陈南。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 4,306,555.60 元和 4,130,867.57 元，净资产分别为 -2,398,195.30 元和 -2,734,467.31 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 -1,249,075.61 元和 -336,272.01 元。

3、郑州全润

该公司成立于 2005 年 9 月 16 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。三全食品持有其股份 90%，郑州全新持有其股份 10%，法人代表张宁鹤。主营业务为速冻汤圆及水饺的加工及销售。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 7,976,413.77 元和 1,429,799.75 元，净资产分别为 -808,383.50 元和 -403,927.14 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 -1,112,954.43 元和 404,456.36 元。

4、郑州全味

该公司成立于 2006 年 5 月 15 日，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元。三全食品持有 90%，郑州全润持股比例 10%，法人代表张宁鹤。主营业务为速冻食品的生产及销售。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 15,882,158.61 元和 8,182,177.68 元，净资产分别为 510,027.01 元和

131,099.73 元 2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润-489,972.99 元和-378,927.28 元。

5、南京三全

该公司成立于 2004 年 8 月 4 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。主营业务为速冻食品、方便快餐食品的销售。三全食品持有其 80% 的股权，自然人房彬持有其 20% 的股权，法人代表王继昌。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 27,911,970.24 元和 29,894,458.61 元，净资产分别为 -2,631,575.74 元和 -3,268,911.14 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 -3,172,214.14 元和 -637,335.40 元。

南京三全下属子公司——乌鲁木齐三全

该公司成立于 2003 年 10 月 16 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。主营业务为速冻食品的销售。目前南京三全持有其 58% 的股权，自然人郭生林持有其 42% 的股权。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 13,002,212.40 元和 9,426,107.63 元，净资产分别为 -1,167,175.70 元和 -1,443,219.79 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 -219,228.27 元和 -276,044.09 元。

6、广州三全

该公司成立于 2004 年 8 月 16 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。主营业务为冷冻及肉类食品的加工与销售。目前三全食品持有其 80% 的股权，自然人李淦鑫持有其 20% 的股权，法人代表王凯旭。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 66,193,289.38 元和 54,424,298.62 元，净资产分别为 -1,678,187.83 元和 2,899,936.61 元，2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 -1,826,315.40 元和 4,578,124.44 元。

7、哈尔滨三全

该公司成立于 2004 年 7 月 30 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。主营业务为速冻食品、方便食品的销售。目前三全食品持有其 80% 的股权，自然人张宇持有其 20% 的股权，法人代表张中全。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 7,114,159.13 元和 3,344,397.36 元，净资产分别为

398,771.65 元和-631,195.42 元,2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 18,408.86 元和-1,029,967.07 元。

8、沈阳三全

该公司成立于 2004 年 6 月 23 日,注册资本 50 万元,实收资本 50 万元。主营业务为速冻食品及饮料的销售。目前三全食品持有其 80%的股权,自然人房彬持有其 20%的股权,法人代表程士波。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日,该公司总资产分别为 23,302,008.72 元和 16,484,115.66 元,净资产分别为 -30,276.71 元和 115,524.29 元,2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润-372,934.56 元和 145,801.00 元。

9、成都三全

该公司成立于 2004 年 8 月 16 日,该公司目前注册资本 500 万元,实收资本 500 万元。主营业务为速冻食品(汤圆、水饺、粽子、面点)的生产及销售。目前为三全食品全资子公司,法人代表陈振。截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日,该公司总资产分别为 11,542,416.24 元和 12,154,409.48 元,净资产分别为 4,763,436.17 元和 6,404,356.57 元,2006 年和 2007 年 1-6 月分别实现净利润 -248,260.24 元和 1,640,920.40 元。

10、河南全惠

该公司成立于 2007 年 3 月 8 日,注册资本 3,000 万元,实收资本 3,000 万。主营业务为速冻食品、方便食品、常温食品、速冻调制食品的生产及销售。目前为三全食品的全资子公司,法人代表陈南。截至 2007 年 6 月 30 日,该公司总资产为 3,000 万元,净资产为 3,000 万元,尚在筹建期间。

11、太仓三全

该公司成立于 2007 年 6 月 11 日,注册资本 8,500 万元,实收资本 17,003,539.00 元。主营业务为收购农副产品、粮食、蔬菜产品的储藏及加工,生产速冻食品,方便快餐食品,销售公司自产产品。目前三全食品持有股份为 78.24%,;河南全惠持有其 21.76%的股份,法人代表陈南。截至 2007 年 6 月 30 日,该公司总资产为 17,063,460.00 万元,净资产为 17,003,538.00 万元,尚在筹建期间。

第四节 募集资金运用

本次发行后，预计募集资金将用于以下三个项目：

单位：万元

项目名称	投资金额	投资计划		备注
		第一年	第二年	
三全食品综合基地建设工程项目	24,367.22	24,367.22	—	已取得郑州市发展与改革委员会核准文件，核准文号为郑发改投资[2007]641
速冻冷链建设项目	8,190.00	4864.60	3,325.40	已取得郑州市发展与改革委员会核准文件，核准文号为郑发改投资[2007]642
三全食品华东基地建设工程项目	19,380.00	19,380.00	—	已获太仓市发展与改革委员会核准，文件编号为太发改投核[2007]114号
合计	51,937.22	48,611.82	3,325.40	

若实际募集资金不足，项目的资金缺口部分由公司自筹解决；若募集资金有剩余，本公司将专户存管，经股东大会审议，用于补充流动资金或偿还银行借款。

三全食品综合基地建设工程项目生产期内年平均利润总额 6,877.49 万元，年平均税后利润 4,607.92 万元。本项目财务内部收益率高于基准值（10%），投资利润率超过行业平均水平，经济效益显著。

冷链项目建设实施后，公司在速冻冷链上的低温冷藏能力预计每年增加 112,200 吨、低温冷藏运输能力每年增加 110,875 吨，低温冷藏销售终端的销售能力每年增加 64,750 吨，低温陈列位置的销售能力每年增加 30,315 吨。该项目的建设，可以完善和优化公司产品现有销售渠道、增加零售终端的分布密度、提高公司产品的分销能力。

三全食品华东基地建设工程项目年平均利润总额 5,021.41 万元，年平均税后利润 3,766.06 万元。该项目所得税前全部投资财务内部收益率为 24.83%，大于行业基准收益率经验值 8%，投资回收期为 5.24 年，高于行业基准值，项目具有较强的抗风险能力，具有较好的经济收益。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一) 业务经营风险

1、食品质量安全控制的风险

公司主要从事速冻食品的加工，终端产品为水饺、汤圆、粽子等消费者一日三餐均可选择食用的产品。随着我国对食品安全的日趋重视、消费者对食品安全意识的加深以及权益保护意识的增强，食品质量安全控制已经成为食品加工企业的重中之重。如果公司的质量管理工作出现纰漏或因为其他原因发生产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还可能影响公司的信誉和公司产品的销售，因此，公司存在由于产品质量管理出现失误而带来的潜在经营风险。

2、主要原材料价格波动风险

公司生产经营所用的主要原材料为肉类、面粉、糯米粉、蔬菜、芝麻、花生等农副产品，2006年度汤圆、水饺、面点、粽子这些原材料成本占生产成本的比重分别为86.68%、78.14%、75.59%、69.34%。如果粮食生产、蔬菜种植、畜牧业等农副产品的供求状况发生变化或价格有异常波动，将会直接影响公司的生产成本和盈利水平。因此，公司存在由于主要原材料价格发生变动而导致的经营业绩波动的风险。

3、产品销售的季节性波动风险

公司生产的速冻食品主要是汤圆、水饺、粽子、面点等消费基础较好的传统食品，其中汤圆和粽子带有节日性、季节性的消费特点，汤圆的消费主要集中在春节、元宵节前后以及气温较低季节，粽子的消费主要集中在端午节前后。目前，尽管节日食品有逐渐向日常需求食品方面发展的趋势，但如果在汤圆、粽子的集中消费季节，公司不能准确做好市场预测、及时组织安排好生产和库存储备，公司将面临部分产品准备不足失去商机，或生产过剩造成积压浪费的季节性经营风险。

险。

（二）市场竞争风险

速冻米面食品行业经过近几年的发展，以低价竞争为主导的市场竞争得到明显遏制，市场份额出现逐年集中的趋势。2006年，排名前四位的企业三全、思念、龙凤、湾仔码头市场占有率合计达到了52%。目前，公司面临的竞争已不再是与众多中小企业的价格竞争，而是在中、高端市场上与第一集团企业的品牌、渠道、产品质量、产品差异化等方面的竞争。

（三）税收优惠政策及其变动的风险

本公司、本公司全资子公司郑州全惠食品有限公司（以下称“郑州全惠”）是设在经济技术开发区城市老城区的生产性外商投资企业，目前享受24%所得税税率的税收优惠；本公司控股子公司郑州全新食品有限公司（以下称“郑州全新”）属于安置“四残”人员的社会福利企业，报告期内享受增值税先征后返还、免征所得税的税收优惠政策。

随着《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号文）、《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发[2007]67号文）、新修订的《中华人民共和国企业所得税法》等最新福利企业税收优惠政策、所得税税收政策的相继实施，郑州全新将从2007年7月1日起执行新的福利企业税收优惠政策，即按实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税、取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除的税收优惠政策；本公司、郑州全惠、郑州全新将统一执行25%的所得税税率。

公司2004年、2005年、2006年和2007年1-6月分别享受了1,667.88万元、3,367.60万元、3,302.23万元和1,930.49万元的税收优惠。如果公司不享受税收优惠，公司2004年、2005年、2006年以及2007年1-6月净利润将分别为-660.35万元、2,707.60万元、3,597.17万元和2,121.33万元。

如果公司按照新的税收优惠政策标准享受税收优惠，公司2004年、2005年、2006年和2007年1-6月将分别能享受534.29万元、1,658.45万元、1,755.13

万元和 461.15 万元的税收优惠，净利润将分别为 473.24 万元、4,416.75 万元、5,143.27 万元和 3,590.67 万元。

因此税收优惠政策的变动将对公司经营业绩带来一定负面影响。

（四）财务风险

本公司 2007 年 1-6 月、2006 年、2005 年、2004 年全面摊薄净资产收益率分别为 15.04%、30.33%、36.47%、8.24%，本次发行完成后，本公司净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益尚需一段时间，预计本次发行后，在生产经营环境不发生重大变化的情况下，全面摊薄净资产收益率与过去年度相比将有较大幅度下降。因此，本公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

根据北京京都所出具的北京京都审字（2007）第 1256 号审计报告，本公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末、2007 年 6 月末母公司资产负债率分别为 80.84%、73.81%、73.94%、73.45%，本公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末、2007 年 6 月末流动比率分别为 0.90、0.98、1.03 和 1.00，速动比率分别为 0.41、0.53、0.56 和 0.67。公司资产负债率较高，流动比率和速动比率较低，存在一定的流动性风险。

（五）管理风险

本公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的研、产、供、销体系，并根据积累的管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，且在实际执行中的效果良好。本次发行后，随着募集资金到位、投资项目的陆续开展，公司规模将会快速扩张，现有的管理组织架构、管理人员素质和数量可能会对公司的发展构成一定的制约。

（六）募集资金投向的风险

公司本次募集资金到位后，本次募投项目将新增产能 18.76 万吨/年，到 2010 年本公司总的生产能力将达到 28.66 万吨/年，新增产能是目前产能的 1.89 倍，公司市场开发压力增大，存在一定市场开拓风险。

本次募集资金投资项目完成后公司将新增固定资产 41,421 万元，新增无形资产（土地使用权）3,240 万元，按照公司当前会计政策将年新增固定资产折旧及无形资产摊销 3,388 万元。因此，募集资金项目建成后，如不能如期产生效益或实际收益大幅度小于预期收益，公司将面临因固定资产折旧及无形资产摊销增加而导致公司短期内经营业绩下降的风险。

（七）家族控制的风险

本次发行前，本公司股东陈泽民、贾岭达、陈南、陈希系同一家族成员，上述人士通过直接和间接方式合计持有本公司 98.77% 的股权，为本公司的实际控制人。本次股票发行成功后，上述人士直接和间接持有本公司股权比例仍将不低于 73.94%，若其利用控股地位，通过行使表决权对本公司的人事、财务及重大经营决策等进行控制，存在损害本公司及少数股东利益的可能。

二、重大合同

截止本招股说明书签署之日，本公司正在履行的重大合同主要包括采购合同、销售合同、借款合同以及承兑协议等。

三、对外担保事项

截止本招股说明书签署之日，本公司不存在任何对外担保事项。

四、对投资者投资决策有重要影响的重要事项

截至本招股说明书签署之日，本公司没有尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行有关当事人

各方当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人
发行人	郑州三全食品股份有限公司	郑州市综合投资区长兴路中段	0371-63987832	0371-63988183	郑晓东
保荐人（主承销商）	国信证券股份有限公司	深圳红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 楼	0755-82130833	0755-82130620	龙涌 许乃弟
律师事务所	北京市君泽君律师事务所	北京市东城区东四十条 68 号平安发展大厦 3 层	010-84085858	010-84085338	张韶华
会计师事务所	北京京都会计师事务所有限责任公司	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 五层	010-65264838	010-65227521	李惠琦
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行	中国银行股份有限公司深圳分行上步支行	810900134918027001	0755-83790982	0755-83790964	
上市的证券交易所	深圳证券交易所	广东省深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083104	

二、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间：	2008年1月24日至2008年1月25日
定价公告刊登日期：	2008年1月29日
申购日期和缴款日期：	2008年1月29日至2008年1月30日
股票上市日期：	本次发行完成后尽快在深圳证券交易所上市

第七节 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查询。查询时间：工作日上午 9:00—11:30，下午 13:30—17:00。

2、招股说明书全文可通过深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）查询。

（本页无正文，为郑州三全食品股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要之签署页）

郑州三全食品股份有限公司

