

# 江西煌上煌集团食品股份有限公司

Jiangxi Huangshanghuang Group Food Co., Ltd

(住所：江西省南昌市迎宾大道 1298 号)

## 首次公开发行股票招股意向书摘要



保荐人（主承销商）



**国信证券股份有限公司**

住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

## 发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳交易所网站。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向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意向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,均不表明其对发行人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

本公司特别提请投资者注意下列重大事项:

### 一、股份流通限制、自愿锁定及转持的承诺

1、控股股东煌上煌集团、实际控制人徐桂芬、褚建庚、褚浚、褚剑承诺: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直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。

2、法人股东国信弘盛承诺:自对煌上煌增资的工商变更登记日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份,也不由公司回购该部分股份。且煌上煌公开发行股票前已发行的股份,自发行人股票上市之日起 18 月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份,也不由公司回购该部分股份。此外,根据国家财政部等《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保险基金实施办法》的规定和本次发行上市方案以及深圳市人民政府国有资产监督管理委员会的批复,将 201.6798 万股股份在公司发行上市时转由全国社会保障基金理事会持有。

3、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保险基金实施办法》第十三条,国信弘盛转由全国社会保障基金理事会持有的股份,全国社会保障基金理事会将承继国信弘盛的禁售期义务。

4、公司自然人股东陈崇熙、牛丽丽均承诺: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直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。

5、公司其他股东天津达晨、熊人杰均承诺:自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。

6、同时担任公司董事、监事、高级管理人员的股东徐桂芬、褚建庚、褚浚、褚剑承诺: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公司股份总数的 25%;离职后半年内,不转让其所持有的公司股份;离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

## 二、股利分配政策

### 1、公司上市后的股利分配政策

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式分配股利，公司实施利润分配办法，应当遵循以下规定：

(1) 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；

(2) 公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

(3) 公司采取现金、股票、或者现金股票相结合的方式分配股利，在有条件的情况下，可以进行中期现金分红；根据公司经营需要，董事会可以在满足上述现金股利分配之余，提出股票股利分配预案；

(4) 公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的25%；

### 2、本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划

本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划为：公司每年以现金方式分配的利润为当年实现的可供分配利润的百分之三十。

公司控股股东煌上煌集团、实际控制人徐桂芬家族出具承诺函，同意公司首次公开发行股票并上市当年及其后两年的股利分配计划，并承诺在未来审议公司上市当年及其后两年的利润分配议案时参加股东大会并投赞成票，确保每年以现金方式分配的利润为当年实现的可供分配利润的百分之三十。

### 3、本次发行完成前滚存利润的分配方案

经公司 2011 年第七次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前滚存的利润由发行股票后的新老股东共享。

## 三、食品安全风险

公司主要从事酱卤肉制品及佐餐凉菜快捷消费食品的开发、生产和销售，产品为卤鸭脚、卤鸭翅、卤鸭脖、酱鸭等酱卤肉制品及各类蔬菜、水产品、豆类佐餐凉菜制品。2004 年 6 月，公司江西区域二家加盟店因冷藏条件未达标导致金黄色葡萄球菌超标，引起消费者食用后腹泻入院治疗的食品安全事故；2010 年广东煌上煌在主管机关产品质量抽检时出现产品（鸭脚）大肠杆菌超标的情形，

后经检验合格；2011年，公司位于深圳的部分门店在主管机关产品质量抽检时出现产品（鸭脖）菌落总数或大肠菌群超标的情形。随着国家对食品安全的日趋重视和消费者食品安全意识以及权益保护意识的增强，产品质量、食品安全控制已经成为食品生产企业经营的重中之重。

日常业务中，公司严格按照国家的相关产品标准组织生产，建立了完善的食品安全控制体系。公司已通过 ISO22000、GB/T 22000-2006/ISO22000:2005 及 HACCP 食品安全管理体系认证和 QS 食品质量安全强制检验，并在生产厂房、工艺设施、人员培训、食品安全控制等方面持续投入和改进。在采购环节对原材料、辅料制定了严格的采购标准和程序；在生产环节对每道工序均制定了详细的工作标准，并将影响产品质量的重要环节作为关键工序予以重点监控；在运输环节实行全程“冷链”物流配送；在销售环节将产品储藏于低温设施中以保证产品的新鲜度和品质。与此同时，公司建立了“每日报量、按需生产和每日物流配送”的业务模式，要求各销售门店科学、合理报量；公司也根据各门店过往销售业绩、季节因素等审核其报量的适当性，强化现场督导，以进一步降低食品安全的系统性风险。

公司虽建立、健全了严密的食品安全控制体系，日常业务过程中也严格执行上述控制体系。但如果公司运营过程中任一环节出现疏忽，发生食品安全问题或事故，可能会增加公司的成本或减少公司的收入，导致公司存在被追索、诉讼或受到相关处罚的可能，甚至影响公司的品牌和美誉度，从而对公司的业务、财务状况或经营业绩产生重大不利影响。

#### 四、两项商标被争议的风险

公司注册号为 5113780、4292578 的两项商标（以下简称“争议商标”）被广州市食品公司提出争议，要求裁定撤销公司上述两项商标。截止 2012 年 6 月末，公司共有商标 54 项，公司使用上述两项争议商标的相关产品的销售收入占公司营业收入的比例很低（最近三年及一期分别为 1.40%、1.21%、1.37% 和 2.03%）。公司被争议的两项商标已依法注册，其商标专用权受法律保护。公司被撤销上述商标的可能性较低，但广州市食品公司仍可能通过诉讼方式继续向法院提出撤销上述两项商标的请求。商标争议的具体情况请参见“第十五节 其它重要事项”之“四、重大诉讼或仲裁事项”。虽然公司被商评委裁定撤销争议商标的可能性极小，

但针对商标争议、诉讼等纠纷对公司造成赔偿、罚款等经济损失的可能性，公司控股股东及实际控制人承诺：江西煌上煌集团食品股份有限公司及其下属公司若与任何其它第三方就商标问题发生纠纷，导致江西煌上煌集团食品股份有限公司及其下属公司需要承担赔偿责任、罚款等责任，本公司、本人将承担上述损失，绝不使公司因此遭受任何经济损失。

## 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	每股人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	3,098 万股，占发行后总股本比例 25.0088%
发行价格	【 】元/股
市盈率	【 】（每股发行价格/发行后每股收益，发行后每股收益按照 2010 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	4.53 元/股
发行后每股净资产	【 】（按全面摊薄法计算，扣除发行费用）；
市净率	【 】（每股发行价格/发行后每股收益，发行后每股收益按照 2010 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行方式	依据中国证监会有关规定，采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者，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	参见本摘要“第一节重大事项提示”之“一、股份流通限制、自愿锁定及转持的承诺”。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	【 】
发行费用概算	【 】

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称:	江西煌上煌集团食品股份有限公司
英文名称:	Jiangxi Huangshanghuang Group Food Co., Ltd.
注册资本:	92,896,522 元
法定代表人:	徐桂芬
有限公司设立日期	1999 年 4 月 1 日
股份公司整体变更日期	2008 年 9 月 26 日
公司住所:	江西省南昌市迎宾大道 1298 号
邮政编码:	330052
联系电话:	0791-85985546
传真号码:	0791-85950696
互联网网址:	www.jxhsh.com.cn
电子邮箱:	hshspb@163.com

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### (一) 设立方式

公司系煌上煌有限整体变更设立的股份有限公司。2008 年 8 月 26 日,经煌上煌有限股东会审议通过的公司整体变更方案,同意依据福建立信闽都会计师事务所出具的闽信审字(2008)第 A023 号《审计报告》,以截止 2008 年 4 月 30 日经审计的净资产人民币 110,613,666.24 元按照 1: 0.723238 的比例进行折股,其中 8,000 万元作为股本,其余 3,061.37 万元计入资本公积。2008 年 9 月 10 日,福建立信闽都会计师事务所出具了福信审字(2008)第 A024 号《验资报告》。

2008 年 9 月 26 日,公司取得了南昌市工商行政管理局颁发的注册号为 360100210015885 的《企业法人营业执照》,注册资本和实收资本均为 8,000 万元。

#### (二) 发起人及投入的资产内容

公司的发起人为煌上煌集团有限公司、褚建庚、褚浚、褚剑。



本公司整体变更设立时承继了煌上煌有限的全部资产，主要包括办公用房及所属土地使用权、货币资金、存货、研发及办公设备以及销售网络等资产。根据立信闽都出具的闽信审字（2008）第 A023 号《审计报告》，公司设立时拥有的主要资产包括：货币资金 2,152.39 万元、应收账款 210.94、预付账款 773.59 万元、其他应收款 138.21 万元、存货 5,325.02 万元、固定资产 8,702.31 万元、无形资产 1,523.83 万元，递延所得税资产 6.12 万元，资产总计 19,123.65 万元。

### 三、发行人的股本情况

#### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次拟发行人民币普通股 3,098 万股，占发行后总股本 25.0088%，发行前后股本结构如下：

序号	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)	
1	煌上煌集团	6,448.80	69.42	6,448.80	52.06	自上市之日起锁定 36个月
2	褚建庚	724.00	7.79	724.00	5.84	
3	褚浚	413.60	4.45	413.60	3.34	
4	褚剑	413.60	4.45	413.60	3.34	
5	陈崇熙	75.00	0.81	75.00	0.61	
6	牛丽丽	19.00	0.20	19.00	0.15	
7	国信弘盛 (SS)	500.00	5.38	298.3202	2.41	增资的工商变更登记之日起锁定 36个月；上市之日起锁定18个月
8	全国社会保障 基金会理事会	--	--	201.6798	1.63	自上市之日起锁定 12个月
9	天津达晨	599.03	6.45	599.03	4.84	
10	熊人杰	96.62	1.04	96.62	0.78	
11	社会公众股	--	--	3,098.00	25.01	
合计		9,289.65	100.00	12,387.65	100.00	

**注：**上表中股东名称后 SS（即 State-owned Shareholder 的缩写）标识的含义为国有股股东。根据国家财政部等部委颁发的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定和本次发行上市方案以及深圳市国有资产监督管理局的批复（深国资局[2011]53号），本次发行后，国信弘盛将按规定将 201.6798 万股股份转由全国社会保障基金理事会持有。

#### （二）公司发起人及股东持股数量

##### 1、公司设立时发起人及持股数量

股东名称	持股数量(万股)	所占比例(%)
煌上煌集团有限公司	6,448.80	80.61
褚建庚	724.00	9.05
褚浚	413.60	5.17
褚剑	413.60	5.17
合计	8,000.00	100.00

## 2、本次发行前公司股东及持股数量

股东名称	出资额(元)	所占比例(%)
煌上煌集团有限公司	64,488,000	69.42
褚建庚	7,240,000	7.79
天津达晨	5,990,338	6.45
国信弘盛	5,000,000	5.38
褚浚	4,136,000	4.45
褚剑	4,136,000	4.45
熊人杰	966,184	1.04
陈崇熙	750,000	0.81
牛丽丽	190,000	0.20
合计	92,896,522	100.00

## 3、公司自然人股东任职情况

本次发行前，公司自然人股东在公司任职情况如下：

序号	股东名称	所持股份(万股)	持股比例(%)	任职情况
1	褚建庚	724.00	7.79	副董事长
2	褚浚	413.60	4.45	副董事长、总经理；广东煌上煌、福建煌上煌、辽宁煌上煌和陕西煌上煌执行董事
3	褚剑	413.60	4.45	董事、副总经理；煌大食品执行董事和总经理；永修煌上煌执行董事；广东煌上煌监事
4	熊人杰	96.62	1.04	---
5	陈崇熙	75.00	0.81	福建煌上煌总经理、广东煌上煌总经理
6	牛丽丽	19.00	0.20	辽宁煌上煌总经理

### (三) 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

公司现有股东中，控股股东煌上煌集团持有发行人 69.42% 的股份，煌上煌

集团的股东为徐桂芬女士、褚建庚先生、褚浚先生、褚剑先生四人；另褚建庚、褚浚、褚剑三人直接持有发行人 16.69%的股份。徐桂芬、褚建庚、褚浚、褚剑系同一家族成员，徐桂芬与褚建庚系夫妻关系，褚浚、褚剑为徐桂芬和褚建庚之子，褚浚、褚剑为兄弟关系，徐桂芬家族直接和间接合计持有发行人 86.11%的股份，为公司的实际控制人。

熊人杰为深圳市达晨创业投资有限公司副总裁及深圳市达晨财智创业投资管理有限公司的监事；其中深圳市达晨创业投资有限公司持有深圳市达晨财智创业投资管理有限公司 55%的股权，深圳市达晨财智创业投资管理有限公司持有天津达晨 5.40%的合伙人份额，为天津达晨执行事务合伙人。熊人杰直接持有公司 1.04%的股份，天津达晨持有公司 6.45%的股份。

除上述关联关系外，本次发行前公司股东之间不存在其他关联关系。

#### 四、公司业务情况

##### (一) 主营业务及主要产品

公司专注于酱卤肉制品及佐餐凉菜快捷消费食品的开发、生产和销售，其主要特点为消费便利快捷、卫生安全，面向广大普通消费者。公司的快捷消费产品主要分为两类：第一类主要是以鸭、鸡、鹅、猪、牛、羊等禽畜产品为原材料，经过酱、卤生产工艺形成的快捷消费酱卤肉制品；第二类主要是以蔬菜、水产、豆制品等为原材料，经过凉拌、酱腌等生产工艺形成的佐餐凉菜快捷消费食品。目前公司的主导产品为快捷消费酱卤肉制品。

##### (二) 产品销售方式和渠道

根据不同的目标市场及客户，公司销售模式分为全国连锁经营模式、商超模式，其中全国连锁经营模式分为直营连锁和加盟连锁。

##### (三) 发行人产品所需主要原辅材料

公司采购的主要原材料为肉鸭、鸭脚、鸭翅、鸭脖、牛肉、毛鸭等，上述原材料市场供应充足。

##### (四) 发行人在行业中的地位

公司是江西省农副产品深加工行业龙头企业、中国肉类协会常务理事单位。

以公司为主体的煌上煌集团被农业部、发改委、财政部、商务部等八部委认定为农业产业化国家重点龙头企业、被中国食品工业协会评为 2007-2008 年度全国食品工业优秀龙头食品企业、被国家发改委认定为国家农产品深加工专项工程示范项目企业、被中国肉类协会评为“中国肉类食品行业强势企业”、被江西省农业产业化经营领导小组批准为“农业产业化经营省级龙头企业”。

公司被农业部认定为全国农产品加工业示范基地。

公司“皇禽”商标已被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”。

公司的“皇禽”牌酱鸭被中国食品工业协会誉为“全国第一家独特酱鸭产品”。

公司被中国绿色食品协会评为全国绿色食品示范企业。

“煌上煌”牌肉制品被中国肉类协会评为中国肉类工业影响力品牌。

“皇禽”品牌被评为江西省著名商标、江西省十大原创知名食品品牌之一。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### (一) 商标

截至2012年6月30日，公司拥有商标54项。

### (二) 专利

截至2012年6月30日，公司拥有7项专利。

### (三) 土地使用权和房产

本公司及子公司现有 7 块的土地使用权，截至 2012 年 6 月 30 日，上述土地使用权的账面价值为 6,599.36 万元。

本公司及子公司现拥有房产 33 处，均已获得以公司及子公司为所有权人的《房屋所有权证》。

### (四) 生产许可证

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司及子、分公司公司拥有生产许可 22 项。

## 六、同业竞争和关联交易

### (一) 同业竞争情况

公司控股股东煌上煌集团、公司实际控制人徐桂芬家族成员除持有本公司股权外，还持有了另外 14 家企业的股权，但上述 14 家企业的主营业务均与公司不同。因此，本公司与控股股东及其控制的企业间不存在同业竞争。

## (二) 关联交易

### 1、关联方

关联方分类	关联方	与本公司关系
控股股东及实际控制人	煌上煌集团	控股股东
	徐桂芬家族(徐桂芬、褚建庚、褚浚、褚剑)	实际控制人
本公司控股股东和实际控制人控制以及有影响的其他企业	江西茶百年油脂有限公司	控股股东控制的其他企业
	江西合味原实业有限公司	控股股东控制的其他企业
	江西美程商务酒店有限公司	实际控制人控制的其他企业
	江西盛凯威矿业投资有限公司	控股股东控制的其他企业
	江西荣成达置业有限公司	控股股东控制的其他企业
	江西锦怡大酒店有限公司	控股股东控制的其他企业
	萍乡武功山西海温泉开发有限公司	控股股东与其他主体的合营企业
	江西合味原公望府餐饮有限公司	控股股东控制的其他企业
	集富国际金融投资控股有限公司	实际控制人控制的其他企业
	江西辉钰高岭土有限公司	实际控制人控制的其他企业
	安义县龙信小额贷款有限责任公司	控股股东与其他主体的合营企业
	江西省农业产业化龙头企业担保有限公司	控股股东与其他主体的合营企业
	江西易往信息技术有限公司	控股股东与其他主体的联营企业
其他持有公司 5% 以上股份的主要股东	天津达晨	本公司第三大股东
	国信弘盛	本公司第四大股东
控股子公司	广东煌上煌	本公司子公司
	福建煌上煌	本公司子公司
	辽宁煌上煌	本公司子公司
	煌大食品	本公司子公司
	永修煌上煌	本公司子公司

	陕西煌上煌	本公司子公司
董事、监事和高级管理人员	徐桂芬	董事长
	褚建庚	副董事长
	褚浚	副董事长、总经理
	褚剑	董事、副总经理
	范旭明	董事、副总经理
	傅哲宽	董事
	汤其美	独立董事
	王金佑	独立董事
	邓富江	独立董事
	黎友花	监事
	刘春花	职工监事
	李细毛	监事
	曾细华	财务总监、董事会秘书
刘伟	副总经理	

## 2、主要关联交易

### (1) 货物销售

关联方名称	2012年1-6月 (万元)	2011年(万 元)	2010年(万 元)	2009年(万 元)	定价原则
江西皇禽食品有 限公司	--	--	--	--	市场价格
占销售总额比例	--	--	--	--	

### (2) 材料采购或取得劳务

关联方名称	2012年1-6 月(万元)	2011年(万 元)	2010年(万 元)	2009年(万 元)	定价原则
江西皇禽食品有 限公司	--	--	--	--	市场价格
江西茶百年油脂 有限公司	--	--	189.98	4.71	市场价格
江西合味原实业 有限公司	--	--	35.78	29.33	市场价格
江西美程商务酒 店有限公司	--	--	8.64	12.47	市场价格
合计	--	--	234.40	46.51	

占营业总成本比例	--	--	0.44%	0.11%	
----------	----	----	-------	-------	--

### (3) 关联方资金往来

报告期内，公司控股股东、实际控制人家族成员向子公司广东煌上煌、煌大食品提供借款用于补充子公司营运资金。借入资金情况如下表：

序号	合同名称	债务人	债权人	金额 (万元)	合同约定借款期限	归还情况
1	借款协议	广东煌上煌	褚剑	100.00	2008.4.20-2009.4.20	已归还
2	借款协议	广东煌上煌	褚剑	210.00	2008.8.25-2009.8.25	已归还
3	借款协议	广东煌上煌	褚剑	200.00	2008.10.18-2009.10.18	已归还
4	借款协议	广东煌上煌	褚剑	500.00	2008.12.30-2009.6.30	已归还
5	借款协议	煌大食品	褚剑	137.00	2008.10.30-2009.10.30	已归还
6	借款协议	广东煌上煌	褚浚	280.00	2008.12.31-2010.12.30	已归还
7	借款协议	煌大食品	褚剑	170.00	2009.6.20-2010.6.20	已归还
8	借款协议	煌大食品	褚剑	280.00	2009.7.31-2010.7.31	已归还
9	借款协议	煌大食品	褚剑	240.00	2009.9.30-2010.9.30	已归还
10	借款协议	煌大食品	褚剑	1,190.00	2009.12.25-2010.12.25	已归还
11	借款协议	煌大食品	煌上煌集团	600.00	2009.4.30-2010.4.30	已归还

2011年3月7日，经公司2011年第三次临时股东大会决议，公司提供临时借款4,499.90万元给煌上煌集团，煌上煌集团已于3月底归还上述款项并支付了资金占用费。

### (4) 收购广东煌上煌、上海煌上煌股权

2008年3月18日，煌上煌有限与褚浚、褚剑签订《股权转让协议》，分别受让褚浚、褚剑持有的上海煌上煌食品有限公司各50%的股权，受让价格均为48.77万元。2008年4月18日，煌上煌有限与褚浚、褚剑签订《股权转让协议》，分别受让褚浚、褚剑持有的广东煌上煌食品有限公司各50%的股权，受让价格均为42.57万元。上述股权收购价格的确定均依据各公司在2007年末经审计的账面净资产值。

### (5) 广东煌上煌收购永大物业股权

2008年4月24日,广东煌上煌食品有限公司与褚浚、褚剑和褚琳签订《股权转让协议》,分别受让褚浚、褚剑和褚琳持有的永大物业40%、40%和20%的股权,受让价格(按账面经审计净资产值确定)分别为17.43万元、17.43万元和8.71万元。

### (6) 收购煌大食品股权

2010年9月16日,煌上煌与煌上煌集团、褚建庚、褚浚、褚剑签订《股权转让协议》,分别受让煌上煌集团、褚建庚、褚浚、褚剑持有的江西煌大食品有限公司40%、20%、20%和20%的股权,受让价格分别为1,214.86万元、607.43万元、607.43万元和607.43万元。

### (7) 买卖土地使用权

①公司于2010年12月向煌上煌集团购买位于南昌市小蓝工业区小蓝中大道66号面积为118,820万平方米的土地使用权(南国用(2011)第00106号,后分解为南国用(2011)00227号和南国用(2011)00228号),作为募投项目用地和后备生产用地,交易价格2,025.64万元以评估价格为基准确定,定价公允。

②2011年5月,公司根据董事会决议(关联董事回避表决),将15,608平方米土地使用权(土地使用权证号南国用(2011)00227号)出售给煌上煌集团,交易价格为274.48万元。上述15,608平方米的土地使用权原作为公司后备生产用地,因煌大食品厂区和公司购入的南国用(2011)00106号地块紧邻,经公司统一规划和布局,可以节约用地,而煌上煌集团恰好有用地需求。因此,公司决定出售上述土地以减少闲置,提高资金使用效率。

上述土地使用权交易价格274.48万元系以评估价格为基础溢价3.15%确定,定价公允。

## 3、独立董事对公司关联交易的意见

独立董事对公司最近三年及一期的关联交易发表意见如下:“我们审阅了公司2009、2010年、2011年及2012年1-6月的关联交易情况,我们认为公司发生的关联交易均建立在协议双方友好、平等、互利的基础上,定价方法遵循了国家的有关规定,符合关联交易规则,履行了合法程序,体现了诚信、公平、公正的原则,关联交易价格是公允的。”



## 七、发行人董事、监事、高级管理人员的相关情况

现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有本公司股份不存在质押或冻结情况，持股数量未发生变动，持股比例仅因公司增资发生变动，具体情况如下：

单位：万股

姓名	2012年6月30日				2009年1月1日			
	直接持股	间接持股	合计持股	合计持股比例	直接持股	间接持股	合计持股	合计持股比例
徐桂芬	-	2,579.52	2,579.52	27.768%	-	2,579.52	2,579.52	32.24%
褚建庚	724.00	1,289.76	2,013.76	21.677%	724.00	1,289.76	2,013.76	25.17%
褚浚	413.60	1,289.76	1,703.36	18.336%	413.60	1,289.76	1,703.36	21.29%
褚剑	413.60	1,289.76	1,703.36	18.340%	413.60	1,289.76	1,703.36	21.29%
傅哲宽	-	0.48	0.48	0.005%	-	-	-	-
合计	1,551.20	6,449.28	8,000.48	86.126%	1,551.20	6,448.80	8,000.00	100.00%

注：1、实际控制人间接持有本公司股份=持有煌上煌集团的比例×煌上煌集团持有本公司股份；

2、董事傅哲宽持有深圳市达晨财智创业投资管理有限公司1.5%的股份，深圳市达晨财智创业投资管理有限公司持有天津达晨5.40%的合伙人份额，而天津达晨持有本公司5,990,338股股份，因此，傅哲宽间接持有公司4,492.75股股份。

截至2012年6月30日，公司董事、监事、其他高级管理人员情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	2011年薪酬(万元)
徐桂芬	董事长	女	62	中国国籍，无境外居留权，大学学历，高级经济师。先后担任南昌市食品公司门市部经理、江西煌上煌实业有限公司董事长、煌上煌集团有限公司董事局主席；并担任全国工商联女企业家商会副会长、第十一届全国人大代表、中国工商联执委、江西省第十一届人大代表、江西省工商联副主席、江西省工商联女企业家协会会长、中国肉类协会常务理事等社会职务；荣获全国劳动模范、全国三八红旗手、全国五一劳动奖章等荣誉。现任本公司董事长，兼任煌上煌集团有限公司董事局主席。	煌上煌集团执行董事、萍乡武功山西海温泉开发有限公司董事	未在公司领取薪水
褚建庚	副董事长	男	63	中国国籍，无境外居留权，大学学历，高	煌上煌集团监事、江西合味原实业	未在公

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	2011年薪酬(万元)
				级经济师，2007年被中国肉类协会评为“中国肉类行业影响力人物”。先后担任江西氨厂团支部书记、华灵工贸实业总公司经理、煌上煌集团有限公司总裁；并担任南昌市农业产业化协会会长、江西省农业产业化龙头企业会长、全国工商联农业产业化商会副会长、江西省油茶产业协会副会长等社会职务。现任本公司副董事长，兼任煌上煌集团有限公司总裁。	有限公司执行董事、江西茶百年油脂有限公司执行董事、集富国际金融投资控股有限公司董事、江西美程商务酒店有限公司执行董事、江西荣成达置业有限公司执行董事、江西锦怡大酒店有限公司执行董事、萍乡武功山西海温泉开发有限公司董事、江西合味原公望府餐饮有限公司执行董事、安义县龙信小额贷款有限责任公司董事长	司领取薪水
褚浚	董事、副总经理	男	36	中国国籍，无境外居留权，清华大学EMBA，高级经济师。先后担任江西煌上煌实业有限公司经理、江西煌上煌合味源实业有限公司董事长，煌上煌集团有限公司常务副总裁，并担任南昌市西湖区政协委员、南昌市工商联（总商会）第十一届执行委员会副主席、南昌市青年商会副会长、南昌市青年企业家协会副会长、江西省食品工业协会副会长等社会职务。现任本公司副董事长、总经理。	广东煌上煌、福建煌上煌、辽宁煌上煌和陕西煌上煌执行董事	13.20
褚剑	董事、副总经理	男	34	中国国籍，无境外居留权，大学学历。2003年开始在江西煌上煌集团食品有限公司参加工作，担任过该公司副总经理；并担任江西省家禽协会副理事长、江西省人民对外友好协会常务理事、南昌鸭业协会会长、南昌县工商联副会长、南昌县人大代表、江西农村专业技术协会常务理事、中国绿色食品协会理事、中国家禽业协会理事等社会职务。现任本公司董事、副总经理。	煌大食品执行董事和总经理、永修煌上煌执行董事	13.20
范旭明	董事、副总经理	男	38	中国国籍，无境外居留权，大学学历，在职工商管理硕士，高级经济师。1993年7月开始参加工作，先后担任江西煌上煌实业有限公司生产部经理；江西煌上煌烤卤有限公司副总经理；江西煌上煌集团食品有限公司常务副总经理、总经理，并担任南昌市西湖区政协常委、南昌鸭业协会副会长等社会职务。现任本公司董事、副总经理。	煌大食品监事、永修煌上煌监事	11.26
傅哲宽	董事	男	43	中国国籍，无境外居留权，研究生学历，金融经济师。曾任职于湖南经济管理干部	深圳市达晨创业投资有限公司副	未在公司领取

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	2011年薪酬(万元)
				学院、湖南证券有限公司、湖南电广传媒股份有限公司。现担任深圳市达晨创业投资有限公司的副总裁,主导投资了近40家公司,其中圣农发展(002299)、太阳鸟(300123)、恒泰艾普(300157)已经成功上市。2010年被业内权威机构清科评为“2010年度中国创业投资家10强”。现任本公司董事。	有限公司董事、郑州威科姆科技股份有限公司董事、恒泰艾普石油天然气勘探开发技术服务股份有限公司董事、瑞达信息安全产业股份有限公司董事、深圳市好家庭实业有限公司董事、太阳鸟游艇股份有限公司董事、广州华工百川科技股份有限公司董事、广州瀚信科技股份有限公司董事、恒泰艾普双狐软件技术有限公司董事长、江西恒大高新技术股份有限公司董事、东莞正业科技股份有限公司董事、福建圣农发展股份有限公司监事	薪水
邓富江	独立董事	男	72	中国国籍,无境外居留权,本科学历,高级经济师。曾任职于原国家商业部、原国家国内贸易部冷藏加工管理局、副食品局、中国食品集团公司。现担任中国肉类协会常务副会长兼秘书长。现任本公司独立董事。	中国肉类协会常务副会长兼秘书长、四川高金食品股份有限公司独立董事	5.00
王金佑	独立董事	男	50	中国国籍,无境外居留权,研究生学历,教授、金融专业硕士生导师。曾任职于江西工业大学,现担任江西财经大学金融与统计学院副院长、金融专业硕士生导师、中国投资环境学会理事。现任本公司独立董事。	江西财经大学金融与统计学院副院长	5.00
汤其美	独立董事	男	48	中国国籍,无境外居留权,会计学硕士、注册会计师、注册评估师、注册税务师。曾任职于江苏常柴股份有限公司财务科、常州会计师事务所审计部、深圳信永中和会计师事务所审计部。现担任中瑞岳华会计师事务所广东分所执委。现任本公司独立董事。	中瑞岳华会计师事务所广东分所执委、北京盛通印刷股份有限公司独立董事	5.00
黎友花	监事会主席	女	50	中国国籍,无境外居留权,大学学历。先后担任江西省旅游总公司主办会计、广东省金海马实业总公司财务经理、北京北辰集团怀柔房地产开发分公司财务经理、江西洪客隆投资集团有限公司财务总监、煌上煌集团有限公司财务总监。现任本公司监事,兼任煌上煌集团有限公司总裁助理。	煌上煌集团有限公司总裁助理、江西锦怡大酒店有限公司监事、江西合味原公望府餐饮有限公司监事、江西盛凯威矿业投资有限公司监事、江西荣成达置业有限公司监事、萍乡武功山西海温泉开发有限公司监事	未在公司领薪
李三毛	监事	男	55	中国国籍,无境外居留权,高中学历,1975	--	3.27

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	2011年薪酬(万元)
				年参加工作,曾任职于江西建筑材料厂,现担任公司监事、后勤科科长。		
刘春花	职工监事	女	50	中国国籍,无境外居留权,高中学历。2000年开始参加工作,历任煌上煌皇禽公司包装车间主任、副总经理;江西煌上煌集团食品有限公司生产部副经理。现任本公司职工监事、生产部副经理。	—	4.93
曾细华	董事会秘书、财务总监	男	41	中国国籍,无境外居留权,大学学历,注册会计师。1993年9月开始参加工作,历任江西纸业集团抚州板纸有限公司财务审计部经理、江西纸业股份有限公司财务处处长、江西华太药业集团有限公司财务总监。现任本公司财务总监,兼任董事会秘书。	—	16.20
刘伟	副总经理、技术总监	男	55	大学学历,南昌市标准化专家。历任南昌市饮食服务公司办公室秘书、副主任、主任;江南饭店总经理;南昌制冰厂党总支书记、厂长;南昌肉联食品集团公司副董事长、副总经理;江西省国际技术贸易公司办公室主任、项目经理;江西国鸿实业有限公司副总经理;煌上煌集团有限公司技术总监。现任本公司监事会主席。	—	7.53
李细毛	核心技术人员	男	41	中国国籍,无境外居留权,高中学历。1994年到公司前身参加工作至今,历任本公司车间主任、副厂长、副总经理。现任本公司工艺技术部经理。	—	11.26

## 八、公司控股股东及实际控制人情况

煌上煌集团有限公司持有公司发行前 69.42%的股权,为公司的控股股东,基本情况如下表:

项目	基本情况
公司名称	煌上煌集团有限公司
注册资本	10,000 万
实收资本	10,000 万
法定代表人	徐桂芬
设立日期	1999 年 11 月 3 日
住所	南昌市丁公路 103 号
股东构成	徐桂芬 40%、褚建庚 20%、褚浚 20%、褚剑 20%

经营范围	产业投资管理；油茶树的种植（限分支机构凭许可证经营）；林业技术开发；五金、交电、化工（危险品除外）批发、零售；百货、普通机械、金属材料、纺织品批发、零售；种植；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（以上项目国家有专项规定的除外）。
------	--

徐桂芬、褚建庚、褚浚、褚剑家族成员合计直接或间接持有发行人 86.11% 的股份，为公司的实际控制人，徐桂芬、褚建庚、褚浚、褚剑的基本情况如下：

徐桂芬：中国国籍，住所：江西省南昌市西湖区丁公路 103 号，身份证号码：36010319501019\*\*\*\*，现任公司董事长。

褚建庚，中国国籍，住所：江西省南昌市西湖区丁公路103号，身份证号码：36010319490909\*\*\*\*，现任公司副董事长。

褚浚，中国国籍，住所：江西省南昌市西湖区丁公路103号，身份证号码：36010319761006\*\*\*\*，现任公司副董事长、总经理。

褚剑，中国国籍，住所：江西省南昌市西湖区丁公路103号，身份证号码：36010319781001\*\*\*\*，现任公司董事、副总经理。

## 九、财务会计信息

### （一）会计报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	39,386,053.90	48,276,567.98	28,749,299.42	69,394,777.37
应收票据	--	--	--	--
应收账款	12,799,728.12	9,316,035.41	6,644,185.47	5,129,111.87
预付款项	39,757,993.65	21,745,143.71	9,446,452.84	4,369,222.99
其他应收款	8,606,378.78	6,944,971.09	3,753,677.86	5,426,772.52
存货	182,552,062.24	216,499,815.84	183,203,283.25	100,415,110.54
<b>流动资产合计：</b>	<b>283,102,216.69</b>	<b>302,782,534.03</b>	<b>231,796,898.84</b>	<b>184,734,995.29</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	--	--	--	--
固定资产	209,332,209.95	188,076,003.21	142,994,520.25	141,958,694.60

在建工程	17,233,828.35	16,667,699.26	18,671,086.32	354,544.87
无形资产	66,420,798.72	67,236,210.15	71,246,044.82	22,557,944.27
商誉	405,629.05	405,629.05	405,629.05	--
长期待摊费用	4,527,762.91	2,744,716.28	--	709,451.67
递延所得税资产	1,754,502.90	1,577,518.19	1,610,188.80	2,036,434.45
<b>非流动资产合计:</b>	<b>299,674,731.88</b>	<b>276,707,776.14</b>	<b>234,927,469.24</b>	<b>167,617,069.86</b>
<b>资产总计:</b>	<b>582,776,948.57</b>	<b>579,490,310.17</b>	<b>466,724,368.08</b>	<b>352,352,065.15</b>

## 合并资产负债表(续)

单位:元

负债及所有者权益	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<b>流动负债:</b>				
短期借款	60,000,000.00	110,000,000.00	100,000,000.00	40,000,000.00
应付票据		--	--	--
应付账款	40,740,714.48	27,363,586.12	29,656,549.04	37,682,658.93
预收款项	1,526,067.95	3,162,252.10	1,502,731.39	941,725.65
应付职工薪酬	671,771.96	519,506.84	356,549.92	255,031.78
应交税费	8,323,565.76	15,922,227.02	10,356,010.20	4,246,981.54
其他应付款	44,822,902.75	43,196,231.57	26,424,167.79	45,855,075.39
其他流动负债			--	--
<b>流动负债合计:</b>	<b>156,085,022.90</b>	<b>200,163,803.65</b>	<b>168,296,008.34</b>	<b>128,981,473.29</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款		--	--	--
长期应付款		--	--	--
专项应付款		--	--	--
递延负债		--	--	--
其他非流动负债	6,084,937.43	5,784,999.95	5,984,999.99	6,185,000.00
<b>非流动负债合计:</b>	<b>6,084,937.43</b>	<b>5,784,999.95</b>	<b>5,984,999.99</b>	<b>6,185,000.00</b>
<b>负债合计:</b>	<b>162,169,960.33</b>	<b>205,948,803.60</b>	<b>174,281,008.33</b>	<b>135,166,473.29</b>
<b>股东权益:</b>				
股本	92,896,522.00	92,896,522.00	92,896,522.00	86,956,522.00
资本公积	94,149,235.53	94,149,235.53	94,149,235.53	85,442,852.06
盈余公积	16,866,995.97	16,866,995.97	10,896,055.20	6,017,557.40
未分配利润	216,694,234.74	169,628,753.07	94,501,547.02	38,768,660.40

负债及所有者权益	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
归属于母公司所有者权益合计	420,606,988.24	373,541,506.57	292,443,359.75	217,185,591.86
少数股东权益	--	--	--	--
所有者权益合计	420,606,988.24	373,541,506.57	292,443,359.75	217,185,591.86
负债和股东权益总计:	582,776,948.57	579,490,310.17	466,724,368.08	352,352,065.15

## 2、合并利润表

单位:元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	465,355,894.69	886,133,798.84	694,469,443.26	517,559,410.84
二、营业总成本	407,024,758.91	782,409,242.68	611,358,035.06	458,063,428.10
其中:营业成本	341,692,662.41	675,102,454.44	535,336,425.71	409,076,067.99
营业税金及附加	3,256,802.21	6,161,449.14	4,002,383.27	2,666,587.32
销售费用	28,780,009.50	47,086,766.70	29,371,289.46	21,997,572.18
管理费用	30,469,279.51	49,448,063.25	41,642,190.69	23,089,566.31
财务费用	2,495,955.49	4,294,669.65	855,530.95	489,854.39
资产减值损失	330,049.79	315,839.50	150,214.98	743,779.91
投资收益		--	--	--
三、营业利润	58,331,135.78	103,724,556.16	83,111,408.20	59,495,982.74
加:营业外收入	2,450,379.19	3,987,036.19	528,872.39	673,008.05
减:营业外支出	41,161.53	243,074.45	1,605,574.67	1,265,754.31
四、利润总额	60,740,353.44	107,468,517.90	82,034,705.92	58,903,236.48
减:所得税费用	13,674,871.77	26,370,371.08	21,423,321.50	13,933,574.56
五、净利润	47,065,481.67	81,098,146.82	60,611,384.42	44,969,661.92
其中:被合并方在合并前实现的净利润	--	--	-90,191.56	939,726.66
归属于母公司所有者的净利润	47,065,481.67	81,098,146.82	60,611,384.42	44,969,661.92
少数股东损益		--	--	--
六、每股收益				
(一)基本每股收益	0.51	0.87	0.70	0.55
(二)稀释每股收益	0.51	0.87	0.70	0.55
七、其他综合收益		--	--	--
八、综合收益总额	47,065,481.67	81,098,146.82	60,611,384.42	44,969,661.92

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	47,065,481.67	81,098,146.82	60,611,384.42	44,969,661.92
归属于少数股东的综合收益总额		--	--	--

### 3、合并现金流量表

单位:元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	542,295,557.09	1,034,194,035.72	811,490,885.04	596,819,769.56
收到的税费返还	--	--	--	--
收到的其他与经营活动有关的现金	4,080,874.87	20,563,992.23	13,237,693.48	28,101,865.44
经营活动现金流入小计	546,376,431.96	1,054,758,027.95	824,728,578.52	624,921,635.00
购买商品、接受劳务支付的现金	350,981,172.84	799,505,427.99	694,308,268.31	454,526,861.63
支付给职工以及为职工支付的现金	22,153,555.31	31,659,429.79	18,559,501.47	12,913,597.71
支付的各种税费	56,241,663.25	82,988,635.67	61,205,847.74	50,325,219.30
支付的其他与经营活动有关的现金	36,262,168.34	74,014,275.18	94,865,274.78	46,504,272.10
经营活动现金流出小计	465,638,559.74	988,167,768.63	868,938,892.30	564,269,950.74
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>80,737,872.22</b>	<b>66,590,259.32</b>	<b>-44,210,313.78</b>	<b>60,651,684.26</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资取得的现金	--	--	--	--
处理固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	37,680.65	3,381,532.34	975,633.16	44,111.49
收到的其他与投资活动有关的现金	405,000.00	--	--	--
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>442,680.65</b>	<b>3,381,532.34</b>	<b>975,633.16</b>	<b>44,111.49</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	37,542,980.20	56,072,049.23	57,917,391.53	34,723,784.85
投资所支付的现金	--	--	--	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	43,614,192.10	408,270.62
投资活动现金流出小计	37,542,980.20	56,072,049.23	101,531,583.63	35,132,055.47
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-37,100,299.55</b>	<b>-52,690,516.89</b>	<b>-100,555,950.47</b>	<b>-35,087,943.98</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收权益性投资所收到的现金			45,018,000.00	36,000,000.00
借款所收到的现金	165,000,000.00	140,000,000.00	180,000,000.00	165,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--	600,822.25



项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
筹资活动现金流入小计	165,000,000.00	140,000,000.00	225,018,000.00	201,600,822.25
偿还债务所支付的现金	215,000,000.00	130,000,000.00	120,000,000.00	185,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,528,086.75	4,372,473.87	897,213.70	18,202,626.87
支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--	--	--
筹资活动现金流出小计	217,528,086.75	134,372,473.87	120,897,213.70	203,202,626.87
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-52,528,086.75</b>	<b>5,627,526.13</b>	<b>104,120,786.30</b>	<b>-1,601,804.62</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		--	--	--
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-8,890,514.08</b>	<b>19,527,268.56</b>	<b>-40,645,477.95</b>	<b>23,961,935.66</b>
加：期初现金及现金等价物余额	48,276,567.98	28,749,299.42	69,394,777.37	45,432,841.71
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>39,386,053.90</b>	<b>48,276,567.98</b>	<b>28,749,299.42</b>	<b>69,394,777.37</b>

## (二) 非经常性损益表

明 细 项 目	金 额 (元)			
	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益	-3,313.72	119,759.13	-487,255.75	-81,496.00
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免	--	--	--	--
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--	--	-90,191.56	939,726.66
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	8,222.04	--	--
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	2,225,062.52	3,309,335.65	139,845.71	40,409.06
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--	90,000.00	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	187,468.86	314,866.96	-800,075.57	-170,641.92
非经常性损益合计	2,409,217.66	3,752,183.78	-1,147,677.17	727,997.80
减：企业所得税影响数	568,350.97	928,976.84	-194,416.35	-31,157.04
少数股东损益影响数	--	--	--	--
扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益	1,840,866.69	2,823,206.94	-953,260.82	759,154.84

明 细 项 目	金 额 (元)			
	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于母公司股东的净利润	47,065,481.67	81,098,146.82	60,611,384.42	44,969,661.92
扣除非经常性损益后属于母公司股东的净利润	45,224,614.98	78,274,939.88	61,564,645.24	44,210,507.08
扣除非经常性损益后占归属于母公司股东净利润的比例	3.91%	3.48%	-1.57%	1.69%

### (三) 主要财务指标

项 目	2012 年 1-6 月 /2012.6.30	2011 年度 /2011.12.31	2010 年度/ 2010.12.31	2009 年度/ 2009.12.31
流动比率	1.81	1.51	1.38	1.43
速动比率	0.64	0.43	0.29	0.65
资产负债率(母公司)	29.58%	36.14%	37.24%	28.88%
应收账款周转率(次)	42.08	111.04	117.97	130.59
存货周转率(次)	1.71	3.38	3.78	4.37
息税折旧摊销前利润(万元)	7,286.50	12,555.18	9,445.85	6,738.46
利息保障倍数	25.03	25.58	80.12	98.74
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.87	0.72	-0.51	0.74
无形资产(扣除土地使用权等)占净资产的比例	0.10%	0.14%	0.17%	0.27%
基本每股收益(元/股)	0.51	0.87	0.70	0.55
稀释每股收益(元/股)	0.51	0.87	0.70	0.55
归属于公司股东的每股净资产(元)	4.53	4.02	3.15	2.50
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润)	11.39%	23.51%	26.87%	27.65%

注：除非特别说明，本招股意向书摘要在计算净资产时均指归属于普通股股东的期末净资产，每股经营活动现金流量按各年度加权平均股份计算。2012年1-6月上述应收账款周转率、存货周转率等资产营运指标未进行年化处理。

## 十、管理层讨论和分析

### (一) 报告期内资产规模变动情况分析

报告期内，公司资产总额随生产经营规模的扩大和公司对固定资产投资的增加呈现稳步增长态势，由2009年末的35,235.21万元增加23,042.48万元至2012年6月末的58,277.69万元，总体增长65.40%。

## (二) 负债结构分析

随着公司业务布局的完善,客户群体的扩大以及销售规模的增长,需要大量的固定资产投资和流动资金支持,仅依靠自身积累滚动发展无法充分满足市场的需要。公司主要负债来自于银行借款和应付账款,由于公司信用良好,现金流充足,容易获得金融机构的支持。报告期内各期末的资产负债率(合并)分别为38.36%、37.34%、35.54%和27.83%。

## (三) 偿债能力分析

报告期内,公司的资产负债率呈下降趋势,公司的长期偿债能力逐年增强。公司长期资产快速增长,但公司流动比率基本保持稳定,说明公司的资产流动性保持良好,具有较强的短期偿债能力。随着公司销售规模的不断扩大,公司期末结存的存货增加,导致2010年末的速动比率有所下降。随着公司2011年、2012年1-6月产品的畅销,公司的速动比率较2010年出现大幅提升。公司利息保障倍数因利息费用的增加而出现下降但仍保持在较高水平,公司的短期偿债能力较强。

## (四) 现金流量分析

报告期内,公司在食品零售过程中主要执行现款销售政策,销售商品收到的现金与公司营业收入保持良好的匹配关系。公司总体现金流量情况良好,财务风险相对较低。其中,2009年,公司经营活动现金净流入6,065.17万元,比公司当年净利润4,496.97万元超出1,568.20万元。差异的主要原因是子公司煌大食品因项目建设所需取得股东单位的借款1,726万元,计入经营性现金流入;2010年公司经营现金净流入-4,421.03万元,与当年公司净利润差异10,482.17万元,主要原因是公司增加了原材料储备。2011年度公司经营活动现金净流入6,659.03万元,同期净利润为8,109.81万元,差异1,450.78万元的主要原因是公司增加了原材料储备。2012年1-6月,公司经营活动现金净流入8,073.79万元,同期净利润为4,706.55万元,差异3,367.24万元的主要原因是上年末储备的原材料销售变现减少了原材料储备,相比上年末公司存货减少3,394.78万元,是经营活动产生的现金流量净额多于净利润的主要原因。

## (五) 盈利能力分析

### 1、最近三年及一期营业收入情况

公司抓住有利时机，完善公司的战略布局，积极开拓市场，致力于将煌上煌打造成业内强势品牌。2009年~2011年，公司营业总收入保持稳步增长。其中，2009年实现营业收入51,755.94万元，较2008年营业收入38,910.51万元增长33.01%；2010年实现营业总收入69,446.94万元，较2009年增长34.18%；2011年公司实现营业收入88,613.38万元，较2010年增长27.60%。2012年1-6月公司营业收入为46,535.59万元。公司营业收入快速增长除得益于中国经济的快速发展、城乡居民收入水平的上升、中国城镇化进程加快等外部因素外；也得益于公司良好的品牌影响力、具有广度和深度的营销网络和丰富的产品组合。

### 2、公司利润来源及经营成果变化分析

最近三年及一期，公司销售毛利分别为10,848.33万元、15,913.30万元和21,103.13万元和12,366.32万元。随着公司业务规模的扩大，公司销售毛利稳步增长，近二年销售毛利增长率分别为46.69%和32.61%，是公司稳定的盈利来源。

最近三年及一期，鲜货类产品销售毛利分别为9,103.51万元、13,250.58万元、17,243.86万元和10,643.39万元，近二年增长率分别为45.55%和30.14%，且占公司总毛利额的比例均在80%以上，是公司主要的利润来源。

## 十一、股利分配情况

### (一) 发行人股利分配的一般政策

本公司发行的股票均为普通股，公司所有的股份同股同权，同股同利，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

根据相关法规和《公司章程》，公司在弥补以前年度的亏损并交纳所得税后的全部利润，除非董事会另行拟定分配方案，按下列顺序分配：

- (1) 提取税后利润的10%作为法定公积金；
- (2) 支付股东股利。

公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。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。

股东大会决议将公积金转为股本时,按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金为股本时,所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后,公司董事会须在股东大会召开两个月内完成股利的派发事项。

## (二) 最近三年及一期的股利分配情况

年 份	股利分配方案
2009 年度	1,760 万元
2010 年度	未分配
2011 年度	未分配
2012 年 1-6 月	未分配

## (三) 发行前滚存利润的分配政策

经公司 2011 年第七次临时股东大会决议,公司本次公开发行股票前滚存的利润由发行股票后的新老股东共享。

## (四) 本次发行后的股利分配

1、公司 2011 年第七次临时股东大会重新审议通过了《公司章程(草案)》,发行后公司的股利分配政策具体如下:

(1) 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报;

(2) 公司董事会未做出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见;

(3) 公司采取现金、股票、或者现金股票相结合的方式分配股利,在有条件的情况下,可以进行中期现金分红;根据公司经营需要,董事会可以在满足上述现金股利分配之余,提出股票股利分配预案;

(4) 公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 25%;

2、公司利润分配政策的决策程序如下:

(1) 董事会在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上,经与独立董事、外部监事充分讨论后,制订利润分配方案;

(2) 独立董事、外部监事应对利润分配方案进行审核并独立发表审核意见, 监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见;

(3) 董事会审议通过利润分配方案后, 提交股东大会审议批准, 在公告董事会决议时应同时披露独立董事、外部监事及监事会的审核意见;

(4) 股东大会审议利润分配方案时, 公司应当提供网络投票等方式以便股东参与股东大会表决;

### 3、公司调整利润分配政策的决策程序如下:

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需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。公司应通过修改《公司章程》关于利润分配的相关条款进行利润分配政策调整, 决策程序为:

(1) 董事会制订调整利润分配政策的方案, 并做出关于修改《公司章程》的议案;

(2) 独立董事、外部监事应对上述议案进行审核并独立发表审核意见, 监事会应对上述议案进行审核并发表审核意见;

(3) 董事会审议通过上述议案后报股东大会审议批准, 公告董事会决议时应同时披露独立董事、外部监事和监事会的审核意见;

(4) 股东大会审议上述议案时, 公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决, 该事项应由股东大会特别决议通过;

(5) 股东大会批准上述议案后, 公司相应修改《公司章程》, 执行调整后的利润分配政策。

### 4、本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划

本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划为: 公司每年以现金方式分配的利润为当年实现的可供分配利润的百分之三十。

公司控股股东煌上煌集团、实际控制人徐桂芬家族承诺: 同意公司首次公开发行股票并上市当年及其后两年的股利分配计划, 并承诺在未来审议公司上市当年及其后两年的利润分配议案时参加股东大会并投赞成票, 确保每年以现金方式分配的利润为当年实现的可供分配利润的百分之三十。

## 十二、发行人控股子公司及分公司

## (一) 子公司情况

截至招股意向书签署日，发行人共拥有 6 家子公司，均为全资子公司。各子公司具体情况如下：

公司名称	实收资本	法定代表人	设立日期	住所	经营范围
广东煌上煌	2,120 万元	褚浚	2007-3-8	东莞市洪梅镇尧均村	加工销售：肉制品（凭有效许可证经营）、农副产品收购（国家专营专控产品除外）
辽宁煌上煌	500 万元	褚浚	2009-8-4	沈阳市沈北新区辉山经济开发区辉山大街 123-29 号	筹建
福建煌上煌	1,000 万元	褚浚	2009-7-13	福清市镜洋工业区	肉制品（酱卤肉制品）、豆制品（非发酵型豆制品）、其他水产加工品（风味鱼制品）生产、销售
煌大食品	2,400 万元	褚剑	2007-1-8	南昌小蓝经济开发区小蓝中大道 66 号	禽类屠宰加工、销售（在合格证有效期内经营）；羽绒制品加工
永修煌上煌	50 万元	褚剑	2008-5-19	永修县九合乡	种鸭饲养、孵化，鸭苗销售（以上经营项目国家有专项规定的凭许可证经营）
陕西煌上煌	1,000 万元	褚浚	2012-3-8	三原县清河食品工业园区	筹建

## (二) 分公司情况

公司于 2011 年 3 月 8 日成立了沈阳分公司，负责人为牛丽丽，住所为沈阳市和平区浑河站乡前进村，主营业务为肉制品（酱卤肉制品）生产。

## (三) 财务状况

公司下属子公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目		广东煌上煌	煌大食品	福建煌上煌	辽宁煌上煌	永修煌上煌	陕西煌上煌
2012 年 1-6 月 /2012 年 6	总资产	8,852.80	9,723.90	8,107.57	4,563.05	61.76	995.59
	净资产	6,582.02	3,343.80	1,066.10	297.79	41.51	995.59
	营业收入	7,436.97	3,365.25	3,784.70	--	8.3	--

月 30 日	净利润	937.32	392.28	266.54	-59.07	3.33	-4.41
2011 年度 /2011 年 12 月 31 日	总资产	7,287.35	9,718.75	6,486.19	4,022.04	59.93	--
	净资产	5,644.70	2,951.52	799.56	356.86	38.18	--
	营业收入	15,684.69	8,062.59	1,625.45	--	6.72	--
	净利润	1,702.68	522.96	-88.57	-125.77	1.51	--

注：1、上述数据已经立信会计师事务所审计；2、陕西煌上煌成立于 2012 年 3 月 8 日。



## 第四节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金拟投资项目

本次募集资金拟投资项目按照重要性原则列表如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	项目备案情况	环评批复情况
1	年产2万吨食品加工建设项目	12,769.43	洪发改行备字[2010]194号	洪环审批[2011]40号
2	5500吨肉制品加工建设项目	6,589.74	沈蒲备[2009]55号	蒲环分审字[2010]098号
3	食品质量安全检验与研发工程技术中心项目	2,000.00	洪发改行备字[2010]193号	洪环审批[2011]39号
4	营销网络建设项目	11,700.45	洪发改行备字[2011]13号	-
5	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-

### 二、本次募集资金投资项目发展前景的分析

#### (一) 年产2万吨食品加工建设项目

本项目的目标市场为全国。随着我国经济的持续增长和城镇居民总量的逐渐增加，预计未来几年我国快捷消费酱卤肉制品仍将保持较快的发展态势，未来五年我国快捷消费酱卤肉制品整体市场规模预计将增长到 989.34 亿元。

本项目所得税后的内部收益率为 34.60% (税后)，投资回收期为 4.79 年（静态、含建设期）。

#### (二) 5500 吨肉制品加工建设项目

本项目产品目标市场主要为辽宁、吉林和黑龙江东北三省地区。

2009 年我国东北地区的快捷消费酱卤肉制品市场规模已达到 29.49 亿元，随着东北经济的快速发展和居民收入的持续增长，预计未来我国东北市场的快捷消费酱卤肉制品仍将保持较快的发展态势，未来五年我国快捷消费酱卤肉制品整体市场规模预计将增长到 59.87 亿元。

本项目所得税后的内部收益率为24.48%（税后），投资回收期为5.40年（静态、含建设期）。

### （三）食品质量安全检验与研发工程技术中心

该中心未来将配置国际先进的研发、化验、检测等设备，并引进行业内高层次的专业人员，使公司的研发能力得到大幅度提高。促进原材料标准优质化、肉制品配方科学化、肉制品加工工艺现代化、包装和储藏技术现代化、酱卤肉制品色香味的标准化和禽副产品最大综合利用化。

### （四）营销网络建设项目

作为公司营销建设的一部分，直营店的购置、铺设和升级将对公司的业绩产生拉动作用，直营连锁营销网络项目建成后，与公司现有营销网络相结合，将大大吸引加盟商的加入，形成遍布全国的庞大营销网络体系。

本项目完成后，公司将新增直营店 108 家，正常生产年平均收入为 18,427.50 万元。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### (一) 同行业其他企业发生重大食品安全事故而导致的风险

目前,国内酱卤肉制品及佐餐凉菜行业小作坊式生产仍占较大比重。部分小作坊式生产技术较为落后、生产环境较差、产品质量和食品安全控制程序和标准缺失,无法全面实行采购、生产、销售过程中关键环节的食品安全控制。如果发生因食用其产品而导致消费者个人身体不适或受损等事故,将给整个行业形象和未来发展造成影响。

虽然近年来国家强化了对食品安全方面的监管,国家相关政府部门也特别加大了监管力度,严格市场准入机制,并按照食品生产许可证(QS)要求对食品生产企业进行严格的定期和不定期检查,不符合生产要求的即予淘汰。此外,新颁布的《中华人民共和国食品安全法》已于2009年6月1日起开始施行,健全了与食品安全有关的法律法规体系,有利于净化食品行业的整体经营环境。但如果行业内个别企业发生严重的食品安全事故,所产生的负面影响将会波及整个行业,对行业形象、消费者信心造成严重损害,将对包括本公司在内的行业内其他企业的产品销售产生重大影响。

#### (二) 市场风险

随着我国快捷消费食品安全的标准越来越高,行业进入门槛不断提高;同时随着市场竞争的不断深入,中国酱卤肉制品及佐餐凉菜快捷消费食品行业市场份额呈现逐步集中的趋势。本公司现为江西省农副产品深加工行业的龙头企业,但随着竞争对手投入力度的加大、管理与运营水平逐渐提升,若公司不能尽快增加投入,通过加强管理、扩展市场营销网络、发挥规模效应和提高研发水平等方式来持续提高核心竞争力,迅速做大做强,公司将面临行业竞争的风险。此外,随着酱卤肉制品及佐餐凉菜快捷消费食品市场容量的快速扩大,不排除其他潜在竞争者进入本行业,从而使公司面临市场竞争加剧的风险。

#### (三) 租赁物业的风险

截至2012年6月30日,公司及其控股子公司共租赁了45处物业用于直营店的经营场所,出租方均未办理房屋租赁备案登记手续。其中28处租赁物业出租方未能提供该等房产的房屋所有权证等房产证明文件,但公司取得了出租方出具的承诺,均保证上述出租的物业为其合法拥有。因上述门店开业时间较早,公司已与出租方建立了较长的合作关系,未出现提前终止或到期不续签租赁合同的情形;其次上述租赁物业单个面积较小,在相同地段或地块可替代性较强;公司及其控股子公司在过去的经营中并未出现过因租赁物业被有权第三方主张无效或被有权机关认定无效的情形,但公司直营店仍可能存在物业租赁使用的风险。

#### (四) 直营店、特许加盟店的管理风险

截至2012年6月30日,公司拥有直营店(含商超专柜)76家、特许加盟店1,815家,终端销售门店分布广泛。随着本次募投项目的建设,未来公司的门店数量还将大幅增加。为了保证公司各门店的产品质量及服务水平,公司制定了一套标准、完善的门店管理制度,涉及门店管理的方方面面,如在门店形象、产品陈列、店员仪容、服务质量、销售报量、售后服务等方面均配备有详细的操作流程和管理制度,确保了门店各项经营行为的标准化、精细化。同时,公司还在各片区设立了片区经理,定期地对门店产品质量及服务水平进行检查。此外,公司监察部下辖的商情监察部独立于销售部门对直营店和加盟店进行监督。虽然公司始终重视对门店的管理,但若公司管理水平的提升无法跟上门店扩张的速度,则可能出现部分门店管理滞后影响终端销售,或没有按照公司制度严格管理造成产品质量不合格,或其经营活动不能契合公司经营理念的情形,进而对公司的品牌形象和经营业绩造成不利的影响。

#### (五) 跨区域经营的风险

目前,公司连锁专卖店在江西、广东、福建区域具有领先优势,并已成功进入了全国其他11个省、直辖市,逐步向全国市场拓展。虽然公司的连锁专卖店已覆盖全国许多省份,并在部分地区占有领先优势,但连锁专卖体系的异地扩张、业务拓展需要公司充分理解各区域消费者的饮食习惯、消费偏好方面的差异,把握当地市场的需求,快速提高公司品牌和产品的认可度等。在新进入的区域,公司短期内难以体现物流配送和规模经济等竞争优势,并且当地消费者对公司品牌

和产品的认知、理解和接受均需要一定的时间。因此，公司存在一定的跨区域经营风险。

#### （六）工艺配方流失的风险

公司秉承“源于自然、精于培植、富于创造”的经营理念，结合酱卤深加工的特点，采集民间传统秘方，通过选料、配方、工艺、口味的创新，选用优质植物香辛料，开发出了独特的工艺配方。上述工艺配方是决定公司酱卤肉制品口味的主要因素。但上述工艺配方的构成难以通过专利方式进行保护。目前，公司采取了极为严密的保密措施并加以严格执行，为了减少产品工艺配方对个人的依赖，降低技术流失风险，公司对配方配制环节实行工序隔离，将配方的制作交由数人完成，每人只负责其中几种材料的配制。虽然公司独特工艺配方的构成由多名核心技术人员合成才能完全掌握，且公司已与核心技术人员签订了《保密协议》，但公司仍存在工艺配方失密的风险。

## 二、其他重要事项

### （一）重要商务合同

截至2012年6月30日，公司尚在履行的重要合同主要包括3份采购框架合同、1份商超合同、特许经营合同（样本）、2份借款合同、4份技术合作合同。

### （二）重大诉讼或仲裁事项

截至2012年6月30日，公司不存在对财务状况、经营成果、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。但存在一项商标争议事项。具体情况如下：

#### 1、商标争议的基本情况

2011年11月23日，国家工商行政管理总局商标评审委员会（以下简称“商评委”）向公司发出商标争议答辩通知书，表明广州市食品公司以商标近似及商标侵权为由向商评委提出了裁定撤销公司注册号为5113780、4292578的第29类商标的申请。商评委已受理上述申请并要求公司作出书面答辩，截止本招股意向书签署日，公司已提交答辩材料，发行人认为：（1）争议商标与引证商标的整体区别明显。无论图形、文字还是组合后的整体效果以及标识设计风格、文字含义

都不相同，不构成近似；（2）争议商标特征显著，便于消费者识别，可以作为商标进行注册；（3）引证商标在争议商标申请时并非驰名商标，不能作为驰名商标进行保护，不适用《商标法》第十三条。

截止本招股意向书签署日，两项商标争议尚待商评委评审裁定。

## 2、商标争议对发行人的影响

截至 2012 年 6 月末，公司共有商标 54 项，公司使用上述两项争议商标的相关产品的销售收入占公司营业收入的比例很低（最近三年及一期分别为 1.40%、1.21%、1.37%和 2.03%）。

## 3、公司控股股东及实际控制人承诺

江西煌上煌集团食品股份有限公司及其下属公司若与任何其它第三方就商标问题发生纠纷，导致江西煌上煌集团食品股份有限公司及其下属公司需要承担赔偿责任、罚款等责任，本公司、本人将承担上述损失，绝不使公司因此遭受任何经济损失。

截至本招股意向书签署日，公司及公司的控股股东、实际控制人、子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、发行各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人姓名
发行人	江西煌上煌集团 食品股份有限公司	江西省南昌市 迎宾大道 1298 号	0791-85985546	0791-85950696	曾细华
保荐人 (主承销商)	国信证券股份有 限公司	深圳市红岭中 路 1012 号	0755-82130833	0755-82133367	李震 戴锋
律师事务所	北京市金杜律师 事务所	北京市朝阳区 东三环中路 7 号 财富中心写字 楼 A 座 40 层	0755- 22163306	0755-22163390	潘渝嘉 曹余辉
会计师事务 所	立信会计师事务 所有限公司	上海市黄浦区 南京东路 61 号 新黄浦金融大 厦 4 楼	021-63391166	021-63392558	朱颖 周永厦
资产评估机 构	中联资产评估有 限公司	北京市西城区 复兴门内大街 28 号凯晨世贸 中心东座 F4 层	010 -88000066	010-88000006	周良 韩荣
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	深圳市深南中 路 1093 号中信 大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	—
收款银行	中国工商银行股 份有限公司深圳 市深港支行	—	—	—	—
拟上市的证 券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东 路 5045 号	0755-82083333	0755-82083164	—

### 二、发行时间安排

1、询价推介时间	2012 年 8 月 13 日至 2012 年 8 月 23 日
2、网下申购及缴款日期	2012 年 8 月 28 日
3、网上申购及缴款日期	2012 年 8 月 28 日
4、定价结果公告刊登日期	2012 年 8 月 27 日
5、股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深交所挂牌交易

## 第七节 附录与备查文件

### 一、备查文件内容

- 1、发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制审核报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、《公司章程》(草案)；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

上述文件已刊载在深圳证券交易所指定网站 (<http://www.cninfo.com.cn>)

### 二、备查文件查阅时间、地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午 9:00—11:00, 下午 2:00—5:00, 于下列地点查询上述备查文件:

- 1、发行人: 江西煌上煌集团食品股份有限公司

联系地址: 江西省南昌市迎宾大道 1298 号

联系人: 曾细华

电话: 0791-85985546

传真: 0791-85950696

- 2、保荐人(主承销商): 国信证券股份有限公司

联系地址: 深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16~26 层

联系人: 蒋猛、徐学文、周浩、孙哲

电话: 0755-82130833

传真: 0755-82133367



【此页无正文，为《江西煌上煌集团食品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》之盖章页】

