



天津桂发祥十八街麻花食品
股份有限公司

Tianjin Guifaxiang 18th Street Mahua Food Co., Ltd.

(天津市河西区洞庭路 32 号)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

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证券交易所网站（www.szse.cn）。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。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行制作、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，其将先行赔偿投资者损失。

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

本公司特别提醒投资者认真阅读招股意向书全文，并特别注意下列重大事项提示：

一、股东关于股份锁定的承诺

本公司控股股东桂发祥集团承诺：“本公司持有的桂发祥股份的股份，自桂发祥股份 2012 年 9 月 25 日成立之日起至桂发祥股份本次就首次公开发行股票并上市向中国证监会及深圳证券交易所申请审核期间，不转让或者委托他人管理本公司持有的桂发祥股份的股份。本公司承诺将依据天津市人民政府国有资产监督管理委员会于 2013 年 2 月 7 日签发的《市国资委关于对天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司首次发行 A 股上市划转部分国有股权有关问题的批复》（津国资产权[2013]14 号）履行国有股转持义务。自桂发祥股份在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的桂发祥股份首次公开发行股票前已发行股份，也不由桂发祥股份回购该部分股份。因桂发祥股份进行权益分派等导致本公司直接持有桂发祥股份的股份发生变化的，仍应遵守上述规定。本公司持有的桂发祥股份的股份，如在锁定期满后两年内减持，减持价格不低于 A 股上市发行价（若桂发祥股份股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整）；桂发祥股份 A 股上市后 6 个月内如桂发祥股份股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者 A 股上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司持有桂发祥股份的股份的锁定期自动延长 6 个月。本公司如违反上述承诺，擅自减持桂发祥股份的，违规减持桂发祥股份所得归桂发祥股份所有，如未将违规减持所得上交桂发祥股份，则桂发祥股份有权在应付本公司现金分红时扣留与本公司应上交桂发祥股份的违规减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补违规减持所得的，桂发祥股份可以变卖本公司所持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。”

本公司法人股东中信津点、中华投资、凯普德、海谐投资、海嘉投资承诺：“本公司/本企业持有的桂发祥股份的股份，自桂发祥股份 2012 年 9 月 25 日成立之日起至桂发祥股份本次就首次公开发行股票并上市向中国证监会及深圳证

券交易所申请审核期间，不转让或者委托他人管理本公司/本企业持有的桂发祥股份的股份（按照桂发祥股份股东大会审议通过的发行方案相应公开发售老股除外）。自桂发祥股份在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业于桂发祥股份在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日已经直接或者间接持有的桂发祥股份首次公开发行股票前已发行股份，也不由桂发祥股份回购该部分股份。因桂发祥股份进行权益分派等导致本公司/本企业直接持有桂发祥股份的股份发生变化的，仍应遵守上述规定。”

担任公司董事、监事、高级管理人员的李辉忠、王善伟、吴宏、阚莉萍、李铭祥、郑海强承诺：“本人持有的桂发祥股份的股份，自桂发祥股份 2012 年 9 月 25 日成立之日起至桂发祥股份本次就首次公开发行股票并上市向中国证监会及深圳证券交易所申请审核期间，不转让或者委托他人管理本人持有的桂发祥股份的股份（按照桂发祥股份股东大会审议通过的发行方案相应公开发售老股除外）。桂发祥股份在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人于桂发祥股份在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日已经持有的桂发祥股份的股份，也不由桂发祥股份回购该部分股份。锁定期满后，在本人担任桂发祥股份董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的桂发祥股份的股份不超过本人所持有桂发祥股份的股份总数的 25%，且在离职后的半年内不转让其所持桂发祥股份的股份。在申报离职 6 个月后的 12 个月内转让桂发祥股份的股份数量占其所持有桂发祥股份的股份总数的比例不超过 50%。本人持有的桂发祥股份的股份，如在锁定期满后两年内减持，减持价格不低于 A 股上市发行价（若桂发祥股份股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整）；桂发祥股份 A 股上市后 6 个月内如桂发祥股份股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者 A 股上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有桂发祥股份的股份的锁定期自动延长 6 个月。因桂发祥股份进行权益分派等导致本人直接持有桂发祥股份的股份发生变化的，仍应遵守上述规定。本承诺自作出之日起即生效，未来不会因本人职务发生变更、离职等原因而拒绝履行。本人如违反上述承诺，擅自减持桂发祥股份的，违规减持桂发祥股份所得（以下简称‘违规减持所得’）归桂发祥股份所有，如

未将违规减持所得上交桂发祥股份，则桂发祥股份有权在应付本人现金分红时扣留与本人应上交桂发祥股份的违规减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补违规减持所得的，桂发祥股份可以变卖本人所持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。”

曾经担任公司董事、监事、高级管理人员的徐津生、李文凤承诺：“本人持有的桂发祥股份的股份，自桂发祥股份 2012 年 9 月 25 日成立之日起至桂发祥股份本次就首次公开发行 A 股股票并上市向中国证监会及深圳证券交易所申请审核期间，不转让或者委托他人管理本人持有的桂发祥股份的股份（按照桂发祥股份股东大会审议通过的发行方案相应公开发售老股除外）。桂发祥股份在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人于桂发祥股份在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日已经持有的桂发祥股份的股份，也不由桂发祥股份回购该部分股份。锁定期满后，在本人担任桂发祥股份董事/监事/高级管理人员期间，本人每年转让的桂发祥股份的股份不超过本人所持有桂发祥股份的股份总数的 25%，且在离职后的半年内不转让本人所持桂发祥股份的股份。本人在申报离职 6 个月后的 12 个月内转让桂发祥股份的股份数量占本人所持有桂发祥股份的股份总数的比例不超过 50%。本人持有的桂发祥股份的股份，如在锁定期满后两年内减持，减持价格不低于 A 股上市发行价（若桂发祥股份股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整）；桂发祥股份 A 股上市后 6 个月内如桂发祥股份股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者 A 股上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有桂发祥股份的股份的锁定期自动延长 6 个月。因桂发祥股份进行权益分派等导致本人直接持有桂发祥股份的股份发生变化的，仍应遵守上述规定。本承诺自作出之日起即生效，未来不会因本人职务发生变更、离职等原因而拒绝履行。本人如违反上述承诺，擅自减持桂发祥股份的，违规减持桂发祥股份所得归桂发祥股份所有，如未将违规减持所得上交桂发祥股份，则桂发祥股份有权在应付本人现金分红时扣留与本人应上交桂发祥股份的违规减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补违规减持所得的，桂发祥股份可以变卖本人所持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。”

本公司其他自然人股东徐彦珍承诺：“本人持有的桂发祥股份的股份，自桂

发祥股份 2012 年 9 月 25 日成立之日起至桂发祥股份本次就首次公开发行股票并上市向中国证监会及深圳证券交易所申请审核期间,不转让或者委托他人管理本人持有的桂发祥股份的股份(按照桂发祥股份股东大会审议通过的发行方案相应公开发售老股除外)。自桂发祥股份在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理本人于桂发祥股份在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日已经直接或者间接持有的桂发祥股份的股份,也不由桂发祥股份回购该部分股份。因桂发祥股份进行权益分派等导致本人直接持有桂发祥股份的股份发生变化的,仍应遵守上述规定。”

二、发行人、控股股东、负有增持义务的董事、高级管理人员关于稳定股价的承诺

(一) 本公司关于稳定股价的承诺

“若本公司上市后三十六个月内,如非因不可抗力因素所致,公司股价连续 20 个交易日低于上一年度末经审计每股净资产(上一年度末审计基准日后,因利润分配、资本公积转增股本、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),本公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及本公司回购股票,本公司将自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日内通过证券交易所交易系统回购本公司社会公众股,回购价格不高于本公司上一年度末经审计的每股净资产(上一年度末审计基准日后,因利润分配、资本公积增股本、增发、配股等情况导致公司净资产、股份总数出现变化的,每股净资产相应进行调整),回购股份数量不低于本公司股份总数的 2%,回购后公司的股权分布应当符合上市条件,回购行为及信息披露、回购后的股份处置应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日内,若出现以下任一情形,则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕,已公告的稳定股价方案终止执行:

1、公司 A 股股票连续 10 个交易日的收盘价均高于公司上一年度末经审计的每股净资产(上一年度末审计基准日后,因利润分配、资本公积转增股本、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)；

2、继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件。

公司稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕后，如公司股票价格再度触发启动股价稳定措施的条件，则本公司将继续按照上述承诺履行相关义务。自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日内，若股价稳定方案终止的条件未能实现则本公司董事会制定的股价稳定方案即刻自动重新生效，本公司继续履行股价稳定措施；或者本公司董事会即刻提出并实施新的股价稳定方案，直至股价稳定方案终止的条件实现。”

“对于未来新聘任负有增持义务的董事、高级管理人员，本公司将在其作出承诺履行公司发行上市时负有增持义务的董事、高级管理人员已作出的相应承诺要求后，方可聘任。

负有增持义务的董事是指直接或间接持有本公司股份、或者在本公司领取薪酬的董事，不包括独立董事。”

(二) 桂发祥集团关于稳定股价的承诺

“若桂发祥股份上市后三十六个月内，如非因不可抗力因素所致，公司股价连续 20 个交易日低于上一年度末经审计每股净资产(上一年度末审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、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)，桂发祥股份董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司控股股东增持公司股票，本公司将自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日内通过证券交易所交易系统增持桂发祥股份社会公众股，增持价格不高于桂发祥股份上一年度末经审计的每股净资产（上一年度末审计基准日后，因利润分配、资本公积增股本、增发、配股等情况导致公司净资产、股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整)，增持股份数量不低于桂发祥股份股份总数的 2%，且连续 12 个月内增持比例累计不超过桂发祥股份股份总数的 5%，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后桂发祥股份的股权分布

应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日内，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

1、桂发祥股份 A 股股票连续 10 个交易日的收盘价均高于上一年度末经审计的每股净资产（上一年度末审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、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）；

2、继续回购或增持，将导致桂发祥股份股权分布不符合上市条件。

公司稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕后，如桂发祥股份股票价格再度触发启动股价稳定措施的条件，则本公司将继续按照上述承诺履行相关义务。自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日内，若股价稳定方案终止的条件未能实现则桂发祥股份董事会制定的股价稳定方案即刻自动重新生效，本公司继续履行股价稳定措施；或者桂发祥股份董事会即刻提出并实施新的股价稳定方案，直至股价稳定方案终止的条件实现。

在桂发祥股份就回购股份事宜召开的股东大会上，本公司对桂发祥股份承诺的回购股份方案的相关决议投赞成票。

若桂发祥股份董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司控股股东增持公司股票，如本公司未能履行稳定公司股价的承诺，则桂发祥股份有权自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日届满后将对本公司的现金分红予以扣留，直至本公司履行增持义务。”

（三）本公司负有增持义务的董事、高级管理人员关于稳定股价的承诺

“若桂发祥股份上市后三十六个月内，如非因不可抗力因素所致，公司股价连续 20 个交易日低于上一年度末经审计每股净资产（上一年度末审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、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)，桂发祥股份董事会制订的稳定公司股价措施涉及负有增持义务的董事、高级管理人员增持公司股票，本人将自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日内通过证券交易所交易系统增持桂发祥股份社会公众股，增持价格不高于桂发祥股份上一年度末经审计的每股净资产（上一年度末审计基准日后，因利润分配、资本公积增股本、增发、配股等情况导致公司净资产、股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），用于增持公司股份的资金不低于本人上一年度从桂发祥股份领取薪酬（税后）和现金分红（税后）总和的 20%，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后桂发祥股份的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日内，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

1、桂发祥股份 A 股股票连续 10 个交易日的收盘价均高于上一年度末经审计的每股净资产（上一年度末审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、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）；

2、继续回购或增持，将导致桂发祥股份股权分布不符合上市条件。

公司稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕后，如公司股票价格再度触发启动股价稳定措施的条件，则本人将继续按照上述承诺履行相关义务。自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日内，若股价稳定方案终止的条件未能实现则桂发祥股份董事会制定的股价稳定方案即刻自动重新生效，本人继续履行股价稳定措施；或者桂发祥股份董事会即刻提出并实施新的股价稳定方案，直至股价稳定方案终止的条件实现。

本人在桂发祥股份就回购股份事宜召开的董事会上，本人对桂发祥股份承诺的回购股份方案的相关决议投赞成票。

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及负有增持义务的董事、高级管理人员增持公司股票，如本人未能履行稳定公司股价的承诺，则公司有权自股价稳定方案公告之日起 60 个交易日届满后将对本从公司领取的薪酬及现金分红予

以扣留，直至本人履行增持义务。”

三、发行人、控股股东、实际控制人及董事、监事及高级管理人员关于招股意向书真实性、准确性、完整性的承诺

（一）本公司关于招股意向书真实性、准确性、完整性的承诺

“若本公司向中国证券监督管理委员会（以下简称‘中国证监会’）提交的《首次公开发行股票招股意向书》（以下简称‘《招股意向书》’）有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司董事会将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，制订股份回购方案并提交股东大会审议批准，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）加上同期银行存款利息。对于首次公开发行股票时公司控股股东发售的原限售股份，本公司将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，要求公司控股股东制订股份回购方案并予以公告。”

（二）桂发祥集团关于招股意向书真实性、准确性、完整性的承诺

“若天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司向中国证监会提交的《招股意向书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断桂发祥股份是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，桂发祥集团将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，制订股份回购方案并予以公告，依法购回首次公开发行股票时本公司发售的原限售股份，回购价格为发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）加上同期银行存款利息。桂发祥集团作为桂发祥股份的控股股东，将督促桂发祥股份依法回

购首次公开发行的全部新股。”

（三）发行人、控股股东、实际控制人及董事、监事及高级管理人员关于招股意向书真实性、准确性、完整性的承诺

“若监管部门认定桂发祥股份《招股意向书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者实际发生的直接损失为限，包括投资差额损失、投资差额损失部分的佣金和印花税以及资金利息，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准。”

四、中介机构关于申报材料的承诺

（一）中信建投的承诺

“因本公司为发行人首次公开发行股票制作、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，本公司将先行赔偿投资者损失。”

（二）君合律师的承诺

“一、本所已在《招股意向书》中声明：本所及经办律师已阅读《招股意向书》及其摘要，确认《招股意向书》及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所对发行人在《招股意向书》及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认《招股意向书》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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

二、若因本所作出的上述声明被证明存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法承担赔偿责任。

（一）如就此发生争议，本所应积极应诉并配合调查外，本所将积极与发行人、其他中介机构、投资者沟通协商。

(二) 有管辖权的司法机关依法作出生效判决并判定桂发祥股份《招股意向书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且本所因此应承担赔偿责任的，本所在收到该等判定后十五个工作日内，将启动赔偿投资者损失的相关工作。

(三) 经司法机关依法作出的生效判决所认定的赔偿金额确定的赔偿金额后，依据该等司法判决确定的形式进行赔偿。

上述承诺内容系本所真实意思表示，真实、有效，本所自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本所将依法承担相应责任。”

(三) 普华永道的声明

“本所对天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司(以下简称“桂发祥公司”)2016年1-6月、2015年度，2014年度及2013年度的财务报表进行了审计，于2016年7月26日出具了普华永道中天审字(2016)第11027号审计报告。本所审核了桂发祥公司于2016年6月30日与财务报表相关的内部控制，于2016年7月26日出具了普华永道中天特审字(2016)第1752号内部控制审核报告。本所对桂发祥公司2016年1-6月、2015年度、2014年度及2013年度的非经常性损益明细表执行了鉴证业务，于2016年7月26日出具了普华永道中天特审字(2016)第1750号非经常性损益明细表专项报告。

本所确认，对本所出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任，包括如果本所出具的上述报告有虚假记载、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。”

(四) 中企华的承诺

“一、本公司及签字注册资产评估师在执业过程中遵循中国资产评估协会制定的评估准则，履行了相关评估程序，出具的评估报告合法合规，对招股意向书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

二、若因本公司作出的上述声明被证明存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。”

五、持股 5%以上的股东关于减持股份的承诺

（一）桂发祥集团关于减持股份的承诺

“桂发祥股份首次公开发行 A 股股票并上市后，本公司所持桂发祥股份的股份在锁定期满后可根据需要有限度减持。本公司自锁定期满之日起两年内减持股份（本公司届时通过二级市场买入的桂发祥股份除外）的具体安排如下：

（1）减持数量：本公司在锁定期满后两年内拟进行有限度股份减持，每年减持股份数量不超过上一年末所持股份数量的 10%；锁定期满两年后若拟进行股份减持，减持具体股份数量将在减持前予以公告；

（2）减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行或通过协议转让进行，但如果本公司预计未来三个月内公开出售解除限售存量股份的数量合计超过桂发祥股份届时股份总数的 1%，将不通过证券交易所集中竞价交易系统转让所持股份；

（3）减持价格：本公司所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于桂发祥股份 A 股上市发行价（若桂发祥股份股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整）；

（4）减持期限：若本公司拟通过证券交易所集中竞价交易系统进行减持，将配合桂发祥股份在本公司减持前提前至少 15 个交易日公告减持计划；若本公司拟通过其他方式进行减持，将配合桂发祥股份在本公司减持前提前至少 3 个交易日公告减持计划，减持计划的内容包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因。按该等减持计划减持股份的期限为该等减持计划公告后六个月。减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告；

（5）减持限制：若上市公司或者本公司因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；或本公司因违反证券交易所自律规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；或出现中国证监会规定的其他情形，则本公司在上述期间不减持股份；

(6) 协议转让承诺：若本公司通过协议转让方式减持股份，则单个受让方的受让比例不低于 5%，协议转让价格范围下限按照大宗交易的规定执行。若本公司通过协议转让方式减持并导致本公司不再是桂发祥股份持股 5% 以上的股东的，则本公司在减持后六个月内继续遵守前述第 (2) 项和第 (4) 项的规定。

(7) 遵守中国证监会关于大股东减持的相关规定。

若本公司未履行上述关于股份减持的承诺，则减持桂发祥股份股票所得收益归桂发祥股份所有，如未将减持桂发祥股份股票所得收益上交桂发祥股份，则桂发祥股份有权在应付本公司现金分红时扣留与本公司应上交桂发祥股份的减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补减持所得的，桂发祥股份可以变卖本公司所持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。”

(二) 中信津点、中华投资关于减持股份的承诺

“桂发祥股份首次公开发行 A 股股票并上市后，本公司所持桂发祥股份的股份在锁定期满后可根据需要有限度减持。本公司自锁定期满之日起两年内减持股份（本公司届时通过二级市场买入的桂发祥股份除外）的具体安排如下：

(1) 减持数量：本公司在锁定期满后两年内拟进行有限度股份减持，每年减持股份数量不超过上一年末所持股份数量的 50%；

(2) 减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行或通过协议转让进行，但如果本公司预计未来三个月内公开出售解除限售存量股份的数量合计超过桂发祥股份届时股份总数的 1%，将不通过证券交易所集中竞价交易系统转让所持股份；

(3) 减持价格：在保持本公司合理收益的前提下，根据届时市场情况以及本公司的经营状况确定；

(4) 减持期限：若本公司拟通过证券交易所集中竞价交易系统进行减持，将配合桂发祥股份在本公司减持前提前至少 15 个交易日公告减持计划；若本公司拟通过其他方式进行减持，将配合桂发祥股份在本公司减持前提前至少 3 个交易日公告减持计划，减持计划的内容包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因。按该等减持计划减持股份的期限为该等

减持计划公告后六个月。减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告；

(5) 减持限制：若上市公司或者本公司因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；或本公司因违反证券交易所自律规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；或出现中国证监会规定的其他情形，则本公司在上述期间不减持股份；

(6) 协议转让承诺：若本公司通过协议转让方式减持股份，则单个受让方的受让比例不低于 5%，协议转让价格范围下限按照大宗交易的规定执行。若本公司通过协议转让方式减持并导致本公司不再是桂发祥股份持股 5% 以上的股东的，则本公司在减持后六个月内继续遵守前述第（2）项和第（4）项的规定。

(7) 遵守中国证监会关于大股东减持的相关规定。

若本公司未履行上述关于股份减持的承诺，则减持桂发祥股份股票所得收益归桂发祥股份所有，如未将减持桂发祥股份股票所得收益上交桂发祥股份，则桂发祥股份有权在应付本公司现金分红时扣留与本公司应上交桂发祥股份的减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补减持所得的，桂发祥股份可以变卖本公司所持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。”

（三）凯普德关于减持股份的承诺

“桂发祥股份首次公开发行 A 股股票并上市后，本企业所持桂发祥股份的股份在锁定期满后可根据需要有限度减持。本企业自锁定期满之日起两年内减持股份（本企业届时通过二级市场买入的桂发祥股份除外）的具体安排如下：

(1) 减持数量：本企业在锁定期满后两年内拟进行有限度股份减持，每年减持股份数量不超过上一年末所持股份数量的 50%；

(2) 减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行或通过协议转让进行，但如果本企业预计未来三个月内公开出售解除限售存量股份的数量合计超过桂发祥股份届时股份总数的 1%，将不通过证券交易所集中竞价交易系统转让所持股份；

(3) 减持价格：在保持本企业合理收益的前提下，根据届时市场情况以及本企业的经营状况确定；

(4) 减持期限：若本企业拟通过证券交易所集中竞价交易系统进行减持，将配合桂发祥股份在本企业减持前提前至少 15 个交易日公告减持计划；若本企业拟通过其他方式进行减持，将配合桂发祥股份在本企业减持前提前至少 3 个交易日公告减持计划，减持计划的内容包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因。按该等减持计划减持股份的期限为该等减持计划公告后六个月。减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告；

(5) 减持限制：若上市公司或者本企业因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；或本企业因违反证券交易所自律规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；或出现中国证监会规定的其他情形，则本企业在上述期间不减持股份；

(6) 协议转让承诺：若本企业通过协议转让方式减持股份，则单个受让方的受让比例不低于 5%，协议转让价格范围下限按照大宗交易的规定执行。若本企业通过协议转让方式减持并导致本企业不再是桂发祥股份持股 5% 以上的股东的，则本企业在减持后六个月内继续遵守前述第（2）项和第（4）项的规定。

(7) 遵守中国证监会关于大股东减持的相关规定。

若本企业未履行上述关于股份减持的承诺，则减持桂发祥股份股票所得收益归桂发祥股份所有，如未将减持桂发祥股份股票所得收益上交桂发祥股份，则桂发祥股份有权在应付本企业现金分红时扣留与本企业应上交桂发祥股份的减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补减持所得的，桂发祥股份可以变卖本企业所持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。”

（四）李辉忠关于减持股份的承诺

“桂发祥股份首次公开发行 A 股股票并上市后，本人所持桂发祥股份的股份在锁定期满后可根据需要有限度减持。本人自锁定期满之日起两年内减持股份（本人届时通过二级市场买入的桂发祥股份除外）的具体安排如下：

（1）减持数量：本人在锁定期满后两年内拟进行有限度股份减持，每年减持股份数量不超过上一年末所持股份数量的 25%；

（2）减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行或通过协议转让进行，但如果本人预计未来三个月内公开出售解除限售存量股份的数量合计超过桂发祥股份届时股份总数的 1%，将不通过证券交易所集中竞价交易系统转让所持股份；

（3）减持价格：本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于桂发祥股份 A 股上市发行价（若桂发祥股份股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整）；

（4）减持期限：若本人拟通过证券交易所集中竞价交易系统进行减持，将配合桂发祥股份在本人减持前提前至少 15 个交易日公告减持计划；若本人拟通过其他方式进行减持，将配合桂发祥股份在本人减持前提前至少 3 个交易日公告减持计划，减持计划的内容包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因。按该等减持计划减持股份的期限为该等减持计划公告后六个月。若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告；

（5）减持限制：若上市公司或者本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；或本人因违反证券交易所自律规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；或出现中国证监会规定的其他情形，则本人在上述期间不减持股份；

（6）协议转让承诺：若本人通过协议转让方式减持股份，则单个受让方的受让比例不低于 5%，协议转让价格范围下限按照大宗交易的规定执行。若本人通过协议转让方式减持并导致本人不再是桂发祥股份持股 5% 以上的股东的，则本人在减持后六个月内继续遵守前述第（2）项和第（4）项的规定。

(7) 遵守中国证监会关于大股东减持的相关规定。

若本人未履行上述关于股份减持的承诺，则减持桂发祥股份股票所得收益归桂发祥股份所有，如未将减持桂发祥股份股票所得收益上交桂发祥股份，则桂发祥股份有权在应付本人现金分红时扣留与本人应上交桂发祥股份的减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补减持所得的，桂发祥股份可以变卖本人所持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。”

六、本次公开发行方案

(一) 发行股票的数量

本次发行 3,200 万股，占发行后总股本的 25%，本次发行不涉及老股转让。本次发行及上市完成后，公司将相应地增加注册资本。

(二) 国有股转持

按照《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》的要求，本公司本次公开发行股票并上市后，国有股东桂发祥集团需按实际发行股份数量的 10%（即 320 万股），将所持本公司部分国有股份转由全国社会保障基金理事会持有。

七、关于公司上市前滚存利润分配及上市后公司股利分配政策

(一) 上市前滚存利润的分配

根据本公司 2013 年 4 月 8 日召开的 2013 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》，本公司首次公开发行 A 股前公司合并报表范围内累积的滚存未分配利润由首次公开发行完成后的新老股东共同享有。

(二) 请投资者关注本次发行后公司股利分配政策

本公司本次发行后的股利分配政策主要内容如下：

1、公司利润分配政策的基本原则：公司实施积极的利润分配政策，重视对股东的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体

股东的整体利益及公司的可持续发展。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，优先采用现金分红方式，公司的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。公司董事会、监事会和股东大会在利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。公司每年至少进行一次利润分配，每连续三年累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%（上述财务指标均以母公司口径计算）。

2、公司利润分配形式：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，在有条件的情况下，可以进行中期分红。

3、差异化的现金分红政策

（1）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，并按照本章程规定的程序，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%。

（2）公司现金方式分红的具体条件和比例：公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利且累计可分配利润为正的情况下，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，则公司应当进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，如无重大投资计划或重大现金支出发生，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 20%（上述财务指标均以母公司口径计算）。

（3）公司的重大资金支出安排包括重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来 12 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%，且超过 3000 万元；

②公司未来 12 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%。

满足上述条件的重大投资计划或重大现金支出须由董事会审议后提交股东大会审议批准。

4、公司发放股票股利的具体条件：根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

5、公司利润分配的期间间隔：一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。

另外，为了进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司制定了上市后未来三年分红回报规划，明确了公司未来的利润分红规划和上市后未来三年的具体分红计划。

关于公司股利分配政策的详细内容，请参见公司招股意向书“第十四节股利分配政策”。

八、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况

本公司最近一期财务报告的审计截止日为 2016 年 6 月 30 日，本公司提示投资者关注本招股意向书已披露财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营情况。

自 2016 年 7 月 1 日至招股意向书摘要签署日，本公司不存在下列情况：

- 1、销售规模大幅下滑、销售价格发生显著变化；
- 2、经营模式发生变化；

- 3、主要原材料的采购规模及采购价格发生重大变化；
- 4、主要产品的生产发生重大变化；
- 5、主要客户及供应商的构成发生重大变化；
- 6、税收政策发生重大变化；
- 7、发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

根据宏观经济情况、行业发展状况及公司自身经营情况，公司预计 2016 年度营业收入区间为 41,200 万元-50,200 万元，较 2015 年同期变动幅度在-10%至 10%之间，2016 年度净利润区间为 8,000 万元-10,800 万元，较 2015 年同期变动幅度在-15%至 15%之间。

九、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险

（一）食品质量控制风险

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，食品质量控制已经成为食品加工企业的重中之重。虽然本公司已专门设立品控部负责产品的质量控制工作，严格按照 GMP、SSOP 及 HACCP 标准的要求对研发、原材料采购、生产、销售、包装及储运等每一个环节进行严格的质量控制，但如果公司的产品质量管理工作出现纰漏或由于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。

（二）商标、商号等权利被侵害的风险

本公司是中华老字号企业，“桂发祥十八街”是中国驰名商标，假冒公司的商标、商号能为一些不法业者带来可观的利润。本公司的商标、商号存在一定程度的被仿制、冒用、盗用的侵权风险。虽然很难准确测算此种行为给公司造成的具体经济损失，但此种违法行为若不能及时制止，则将会给公司声誉、品牌形象及经济效益等诸多方面造成较大损害。

（三）相对依赖单一市场的风险

天津市场目前是目前本公司产品最重要的市场，本公司 2013 年、2014 年、2015 年以及 2016 年 1-6 月在天津市场实现的主营业务收入分别为 44,442.70 万元、44,145.80 万元、44,144.95 万元和 23,434.95 元，分别占本公司当期主营业务收入的 96.28%、96.21%、96.75%和 97.43%。受制于本公司产品产能的影响，报告期内本公司在天津以外市场实现的主营业务收入占当期主营业务收入比例始终低于 5%。如果天津市场对本公司的麻花、糕点等产品的需求量下降或本公司在天津市场份额下降，且津外市场的开拓效果未达预期，将对本公司生产经营活动产生不利影响。

（四）净资产收益率下降风险

公司 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 32.69%、26.20%、24.02%和 11.25%。本次募集资金到位后，公司的净资产规模将有较大的提升，而募集资金投资项目从开始投入到投产发挥效益需要一段时间，如果在此期间公司的盈利没有大幅提高，则公司可能面临净资产收益率下降的风险。

（五）募集资金投资项目的市场风险

本公司拟将募集资金用于空港经济区生产基地建设项目、营销网络建设项目及偿还银行贷款和补充营运资金。虽然本公司已对本次募集资金项目进行了充分的可行性论证，对该项目的市场、技术、财务等影响进行了详细的预测分析和论证，但如果未来产业政策、市场环境、公司市场开拓能力等方面发生变化，或者项目实施过程发生意外情况，将会影响本次募集资金投资项目预期收益的实现。

（六）固定资产折旧和无形资产摊销大幅增加的风险

本次募集资金投资项目实施后，本公司的固定资产和无形资产规模将有较大幅度的增长，公司的年折旧和摊销费用也将相应增加。如果募集资金投资项目能够实现预期收益，可消化因新项目固定资产和无形资产投资而增加的折旧和摊销费用，确保公司利润水平不会因此下降。但如果市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的实际收益不能消化新增的折旧和摊销费用，公司将会面临固定资产折旧和无形资产摊销大幅增加而导致利润下滑的风险。

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:	本次发行 3,200 万股，占发行后总股本的 25%，本次发行不涉及老股转让	
每股发行价格:	【】元	
发行后每股收益:	【】元（按经审计【】年度扣除非经常性损益前后孰低的归属母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）	
发行市盈率:	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）	
发行前每股净资产:	4.71 元（根据 2016 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）	
发行后每股净资产:	【】元（按本次发行后净资产除以发行后总股本计算，其中发行后净资产按发行前本公司经审计的净资产和本次募集资金净额之和计算）	
发行后市净率:	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）	
发行方式:	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，或中国证监会等有权监管机关认可的其他发行方式	
发行对象:	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象	
承销方式:	余额包销	
拟上市地点:	深圳证券交易所	
预计募集资金总额和净额:	募集资金总额为【】万元；扣除发行费用后，募集资金净额为【】万元	
发行费用概算:	承销保荐费用	3,718 万元

	审计费用	288.45 万元
	验资费用	10.60 万元
	律师费用	340 万元
	用于本次发行的信息披露费用	270 万元
	发行手续费用	50 万元
	发行费用合计	4,677.05 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称:	天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司
英文名称:	Tianjin Guifaxiang 18th Street Mahua Food Co., Ltd.
注册资本:	9,600 万元
法定代表人:	李辉忠
有限公司成立日期:	2002 年 5 月 20 日
股份公司变更日期:	2012 年 9 月 25 日
住所:	天津市河西区洞庭路 32 号
邮政编码:	300221
联系电话:	022-88111180
联系传真:	022-88111991
互联网地址:	http://www.gfx.com.cn
电子邮箱:	guifaxiang@gfxfood.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人的设立方式

本公司是以桂发祥有限截至 2012 年 6 月 30 日经审计的净资产折股从而整体变更设立的股份公司。

根据普华永道出具的《天津市桂发祥十八街麻花总店有限公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间审计报告》（普华永道中天审字（2012）第 23618 号）及后附的经审计财务报表，桂发祥有限截至 2012 年 6 月 30 日经审计的账面净资产为 194,457,623 元。按照 2.0256:1 的比例折股，折合股本 9,600 万元，其余净资产 98,457,623 元计入资本公积。

中企华为本次股改出具了《天津市桂发祥十八街麻花总店有限公司拟改制为股份公司项目评估报告》（中企华评报字（2012）第 3395 号）。截至 2012 年 6 月 30 日，采用资产基础法评估后，桂发祥有限净资产评估值为 23,219.65 万元。区国资委对上述资产评估结果进行了备案。

本次股改经区国资委《关于天津市桂发祥十八街麻花总店有限公司整体变更为股份有限公司的批复》（津西国资字[2012]34号）批准。国有股权的设置经《市国资委关于对天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（津国资产权[2012]78号）予以批复。外资股权的设置经市商务委《关于同意天津市桂发祥十八街麻花总店有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（津商务资管审[2012]168号）予以批复。

2012年9月20日，普华永道出具本次股改的《验资报告》（普华永道中天验字（2012）第361号），验证截至2012年9月20日，本公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计9,600万元，全部为净资产出资。

2012年9月23日，本公司召开创立大会，审议通过《关于天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司筹办情况的报告》、《天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司章程》等相关议案。

2012年9月25日，本公司取得由市工商局核发的《企业法人营业执照》，注册号为120103000057396，公司名称为“天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司”，法定代表人为李辉忠，注册资本及实收资本均为9,600万元。

（二）发起人及其投入的资产内容

本公司系由桂发祥有限整体变更而来，承继了桂发祥有限的全部资产、负债及相关业务。桂发祥有限的全体股东，即桂发祥集团、中信津点、中华投资、凯普德、海谐投资、海嘉投资、李辉忠、王善伟、吴宏、李文凤、徐津生、李铭祥、郑海强、徐彦珍及阚莉萍是本公司的发起人。

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

本公司本次发行前总股本为9,600万股，本次拟向社会公众公开发行人民币普通股（A股）3,200万股，占发行后总股本的25%。

关于本公司股东作出的股份流通限制和锁定期承诺请见本招股意向书摘要之“第一节 重大事项提示”之“一、股东关于股份锁定的承诺”。

（二）本次发行前后的股本结构

股东名称/姓名	发行前		转持股份 (万股)	发行后	
	股份数量 (万股)	股权比例		股份数量 (万股)	股权比例
桂发祥集团 (SS)	4,205.1596	43.8038%	320.000	3,885.1596	30.3528%
中信津点	1,664.7399	17.3411%	-	1,664.7399	13.0058%
中华投资	1,396.2728	14.5445%	-	1,396.2728	10.9084%
李辉忠	832.3699	8.6705%	-	832.3699	6.5029%
凯普德	766.8635	7.9882%	-	766.8635	5.9911%
海谐投资	158.5942	1.6520%	-	158.5942	1.2390%
海嘉投资	132.0694	1.3757%	-	132.0694	1.0318%
王善伟	94.3353	0.9827%	-	94.3353	0.7370%
吴宏	94.3353	0.9827%	-	94.3353	0.7370%
李文凤	66.5896	0.6936%	-	66.5896	0.5202%
徐津生	66.5896	0.6936%	-	66.5896	0.5202%
李铭祥	44.3931	0.4624%	-	44.3931	0.3468%
郑海强	33.2948	0.3468%	-	33.2948	0.2601%
徐彦珍	22.1965	0.2312%	-	22.1965	0.1734%
阚莉萍	22.1965	0.2312%	-	22.1965	0.1734%
全国社会保障基金 理事会 (SS)	-	-	-	320.0000	2.5000%
社会公众投资者	-	-	-	3,200.0000	25.0000%
合计	9,600.0000	100.0000%	320.000	12,800.0000	100.0000%

注：①SS为 State-owned Shareholder 的缩写，指国有股东；②按照《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》（财企〔2009〕94号）的要求，本公司本次公开发行股票并上市后，国有股东桂发祥集团需按实际发行股份数量的10%（即320万股），将所持本公司部分国有股份转由全国社会保障基金理事会持有。

（三）本次发行前各股东间的关联关系

本公司股东中信津点和中华投资均为中信资本二期基金间接持股的全资子公司。本次发行前，上述两股东分别持有本公司 1,664.7399 万股和 1,396.2728 万股，占公司总股本的 17.3411%和 14.5445%。

本公司股东李辉忠现任桂发祥集团董事长，股东王善伟现任桂发祥集团董事，两位股东与公司控股股东存在关联关系。本次发行前，股东桂发祥集团、李辉忠和王善伟分别持有本公司 4,205.1596 万股、832.3699 万股和 94.3353 万股，占公司总股本的 43.8038%、8.6705%和 0.9827%。

截至本招股意向书摘要签署日，除上述情况外，本次发行前其他股东之间不

存在关联关系。

四、发行人的主营业务情况

(一) 主营业务

本公司专业从事传统特色及其他休闲食品的研发、生产和销售。经过多年的发展,本公司已发展成为全国麻花食品行业的龙头企业,先后获得“中华老字号”、“2012-2013 年度全国食品工业优秀龙头食品企业”、“2014-2015 年度中华老字号传承创新先进单位”、“2015 中国特色旅游商品评选活动金奖”等荣誉称号,并成功塑造了经典的“桂发祥”、“十八街”品牌,是国家工商总局认定的“中国驰名商标”。

(二) 主要产品及其用途

本公司的产品包括以十八街麻花为代表的传统特色休闲食品,以及糕点、面包、甘栗、果仁等其他休闲食品,共计 100 多种产品。本公司的主导产品为“桂发祥十八街”系列麻花,其制作技艺被评为天津市非物质文化遗产,并入选国家非物质文化遗产名录,是我国传统特色饮食文化的代表之一。

(三) 产品销售方式和渠道

截至本招股意向书摘要签署日,本公司产品行销全国,在津、京等地设有 44 家直营店,通过以直营为主,经销商、商超及电子商务等相结合的营销体系,不断拓展营销网络覆盖区域,提高公司产品的市场占有率。

(四) 主要原材料

本公司采购的主要原材料包括面粉、食用油、糖、包装盒及其它包装材料等。

(五) 行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

我国休闲食品行业发展具有“小生产、大市场、小规模、大群体”的特征,整个行业大型企业和全国性品牌较少,产业集中度低,一方面导致休闲食品行业的生产设备小型化、整体技术水平不高,另一方面加剧了企业间的无序竞争,大量中小企业进行低水平生产,产品结构不合理,存在食品安全隐患。随着居民生活水平的提高,未来休闲食品企业的竞争方式将发生转变,由纯粹的价格竞争转变为企业综合实力的竞争,企业只有在产品品质、生产成本控制、品牌建设、营

销网络的完善等多方面提升实力,才能在市场竞争中胜出,获得更大的发展空间。

本公司的生产规模、技术创新及产品开发能力居全国麻花行业前列。近三年,本公司在麻花行业内的市场占有率位居前列,据《中国食品工业》数据显示,2012年我国麻花市场规模为 37.47 亿元,2013 年、2014 年麻花市场规模预计分别为 42.55 亿元,47.99 亿元。与此同时,2012 年、2013 年和 2014 年公司麻花销售收入分别为 3.30 亿元、3.55 亿元和 3.42 亿元,公司麻花产品的市场占有率分别约为 8.78%、8.34%和 7.13%。

本公司近三年麻花的市场占有率稳中有升,随着募投项目实施后公司产能的扩大、新产品的开发、品牌推广的深入,公司产品的市场占有率将进一步提高。

五、与发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一) 本公司主要固定资产情况

1、固定资产

本公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具和计算机、电子及办公设备。截至 2016 年 6 月 30 日,本公司固定资产净值为 4,946.96 万元,总体成新率为 53.14%,使用状态良好。

2、自有房产

本公司及控股子公司持有四处《房屋所有权证》和三处《不动产权证书》。

3、租赁房产

(1) 法律手续完备的租赁房产

截至本招股意向书摘要签署日,本公司及控股子公司共计承租 31 处法律手续完备的租赁房产。

(2) 存在法律瑕疵的租赁房产

本公司向桂发祥集团租赁的坐落于河西区洞庭路 32 号与珠江道交口面积为 6,200 平方米的房屋,截至本招股意向书摘要签署日,桂发祥集团尚未取得该项房产房屋所有权证及其占用土地的土地使用权。

截至本招股意向书摘要签署日,本公司及控股子公司另有 17 处承租的房屋

存在出租方未能提供其出租房产的权属证明、出租方非产权人且无产权人同意或委托出租方转租该房产的证明文件等瑕疵。

（二）本公司主要无形资产情况

1、专利

截至本招股意向书摘要签署日，本公司共有 39 项专利，其中包括 4 项发明专利。

2、注册商标

截至本招股意向书摘要签署日，本公司拥有国家工商行政管理总局商标局颁发的 81 项《商标注册证》。

截至本招股意向书摘要签署日，桂发祥有限已向 5 个国家及《商标国际注册马德里协定》知识产权国际局申请注册 6 项商标。

3、土地使用权

截至本招股意向书摘要签署日，本公司拥有 4 宗土地使用权。

六、同业竞争及关联交易情况

（一）同业竞争

截至招股意向书摘要签署日，除桂发祥酒店的小型配套餐厅与上苑餐饮、土城饮食在不同地区经营餐饮业务外，本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

就避免与本公司发生同业竞争事宜，桂发祥集团已作出《避免同业竞争的承诺》。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）向关联自然人支付报酬

报告期内，本公司向公司的关联自然人（即公司董事、监事、高级管理人员）

支付报酬，形成日常性关联交易。2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，本公司向上述关联自然人支付货币报酬的金额分别为 398.92 万元、411.86 万元、445.09 万元及 214.44 万元。

(2) 接受关联方提供的劳务

单位：万元

关联方	关联 交易 内容	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
		金额	同类交易 金额占比	金额	同类交易 金额占比	金额	同类交易 金额占比	金额	同类交易 金额占比
上苑餐饮	餐费	5.91	48.08%	17.82	58.66%	16.88	45.52%	53.98	59.26%
合计		5.91	-	17.82	-	16.88	-	53.98	-

(3) 向关联方租赁房屋及向关联方出租直营店柜台

单位：元

2016 年 1-6 月						
出租方名称	承租方 名称	租赁资产 种类	租赁 起始日	租赁 终止日	租赁费 定价依据	2016 年 1-6 月 确认的租赁费
桂发祥集团	本公司	办公楼、生 产厂房及直 营店等	2012 年 5 月 7 日	2017 年 5 月 6 日	市场价格	888,312
桂发祥集团	本公司	直营店	2013 年 1 月 1 日	2017 年 12 月 31 日	市场价格	634,628
本公司	桂发祥集 团	直营店柜台	2013 年 4 月 9 日	2017 年 4 月 30 日	市场价格	3,615
艾伦糕点	桂发祥集 团	直营店柜台	2012 年 11 月 20 日	2017 年 11 月 19 日	市场价格	693
2015 年度						
出租方名称	承租方 名称	租赁资产 种类	租赁 起始日	租赁 终止日	租赁费 定价依据	年度确认 的租赁费
桂发祥集团	本公司	办公楼、生 产厂房及直 营店等	2012 年 5 月 7 日	2017 年 5 月 6 日	市场价格	1,810,400
桂发祥集团	本公司	直营店	2013 年 1 月 1 日	2017 年 12 月 31 日	市场价格	1,189,727
本公司	桂发祥集 团	直营店柜台	2013 年 4 月 9 日	2017 年 4 月 30 日	市场价格	7,592
艾伦糕点	桂发祥集 团	直营店柜台	2012 年 11 月 20 日	2017 年 11 月 19 日	市场价格	1,460
2014 年度						

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费
桂发祥集团	本公司	办公楼、生产厂房及直营店等	2012年5月7日	2017年5月6日	市场价格	1,810,400
桂发祥集团	本公司	直营店	2013年1月1日	2017年12月31日	市场价格	1,158,650
本公司	桂发祥集团	直营店柜台	2013年4月9日	2017年4月30日	市场价格	7,592
艾伦糕点	桂发祥集团	直营店柜台	2012年11月20日	2017年11月19日	市场价格	1,460

2013年度

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费
桂发祥集团	本公司	办公楼、生产厂房及直营店等	2012年5月7日	2017年5月6日	市场价格	1,810,400
桂发祥集团	本公司	直营店	2013年1月1日	2017年12月31日	市场价格	1,092,852
本公司	桂发祥集团	直营店柜台	2013年4月9日	2017年4月30日	市场价格	5,533
艾伦糕点	桂发祥集团	直营店柜台	2012年11月20日	2017年11月19日	市场价格	1,628

2、偶发性关联交易

(1) 接受关联方担保

2012年8月31日，桂发祥集团与中国农业银行股份有限公司天津河西支行（以下简称“农行天津河西支行”）签订编号为12100120120002184的保证担保合同，为桂发祥有限与农行天津河西支行签订的编号为12010120120000783借款本金为2,000万元的借款合同提供全额连带责任保证担保。本公司已于2013年8月30日偿还该笔借款本金及利息，主债务合同履行完毕，保证担保合同义务亦履行完毕。

2016年6月23日，桂发祥集团与中信银行股份有限公司天津分行（以下简称“中信银行天津分行”）签订编号为2016津银最保字第YYBGFX001号的保证担保合同，为桂发祥股份与中信银行天津分行签订的编号为2016津银贷字第YYBGFX001号借款本金为10,000万元的借款合同提供全额连带责任保证担保。

报告期内，本公司没有为关联方提供担保。

(2) 关联方资产转让

2013年3月20日，桂发祥集团分别与本公司及艾伦糕点签订《资产转让协议》，桂发祥集团将变电站、箱式变电站、箱式站、污水处理设备等转让给艾伦糕点，将办公用格力空调、收款机、电脑、条码秤、炒栗机等资产转让给本公司。目标资产经中通诚（天津）房地产土地资产评估有限公司以2013年2月28日为基准日进行评估，出具编号为津中通诚资评字（2013）第35号的《资产评估报告》，按照重置成本法目标资产的评估值为1,541,290元。上述评估结果经区国资委予以备案。转让价格按评估值确定，此次资产转让交易额占同期同类交易金额的比例为26.58%。

3、报告期内关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

本公司与关联方最近三年及一期发生的重大关联交易体现了市场定价的原则，不存在损害公司及其股东利益的情况。

4、独立董事对本公司报告期内关联交易的意见

本公司独立董事对报告期内发生的关联交易进行审核后认为：

“1、股份公司在报告期内与关联方发生的上述关联交易属于公司业务正常经营的需要，对其独立性、财务状况和经营成果无重大影响，已经按照股份公司关联交易决策程序审议。

2、股份公司与关联方之间发生的关联交易遵循了公平合理的原则，关联交易经管理层充分论证和谨慎决策，交易定价客观公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

3、股份公司已在《公司章程》、《关联交易管理办法》、《规范与关联方资金往来制度》及《独立董事工作制度》等各项治理规章制度中规定了关联交易公允的决策程序，为保护中小股东的利益，避免不公允交易提供了制度保障。”

七、董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2015年从本公司领取的薪酬（万元）	持有本公司股份数量（万股）	与公司的其他利益关系
李辉忠	董事长	男	66	2015.9.25-2018.9.24	研究生学历，高级经济师，第四届全国道德模范——全国诚实守信模范，享受国务院政府特殊津贴专家，无境外永久居留权，现任公司董事长。2008年至2011年9月，担任桂发祥集团董事长、党委书记；2011年9月至2012年9月，担任桂发祥集团董事长、党委书记、总经理；2012年9月至今，担任桂发祥集团董事长、党委书记。2008年至2012年9月，担任桂发祥有限董事长、总经理；2012年9月至2015年9月，担任本公司董事长、总经理；2015年9月至今，担任本公司董事长。	桂发祥集团 董事长	65	832.3699	无
吴宏	董事/总经理/董事会秘书	男	49	2015.9.25-2018.9.24	研究生学历，无境外永久居留权，现任公司董事、总经理、董事会秘书。2008年至2009年3月，担任天津木东科技发展有限公司经理；2009年3月至2010年11月，担任天津滨海木东广告有限公司经理。2010年11月至2013年9月，担任食品开发公司执行董事、经理。2011年11月至2012年9月，担任桂发祥有限董事、副总经理；2012年9月至2015年9月，担任本公司董事、副总经理、董事会秘书；2015年9月至今，担任本公司董事、总经理、董事会秘书；2014年2月至今，担任上海公司执行董事、总经理；2014年3月至今，担任锡山公司执行董事、总经理。	上海公司 执行董事/ 总经理 锡山公司 执行董事/ 总经理	60	94.3353	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2015年从本公司领取的薪酬(万元)	持有本公司股份数量(万股)	与公司的其他利益关系																									
赵彦	董事	男	36	2015.9.25-2018.9.24	研究生学历,无境外永久居留权,现任公司董事。2008年10月至2015年3月,担任鹏威投资咨询(上海)有限公司董事。2015年3月至今,担任鹏誉投资咨询(上海)有限公司执行董事。2011年8月至今,担任中华投资董事。2011年11月至2012年9月,担任桂发祥有限董事;2012年9月至今,担任本公司董事。	鹏誉投资咨询(上海)有限公司 执行董事	未领薪	-	无																									
						中华投资 董事				李铭祥	董事/副总经理	男	53	2015.9.25-2018.9.24	本科学历,无境外永久居留权,现任公司董事、副总经理。2008年12月至2010年8月,担任桂发祥有限麻花车间主任;2010年8月至2012年9月,担任桂发祥有限副总经理;2012年9月至2014年12月,担任本公司副总经理;2014年12月至今,担任本公司董事、副总经理。2015年6月至今,担任桂发祥酒店执行董事、总经理。	北京公司 监事	42	44.3931	无	桂发祥酒店 执行董事/总经理	鞠安深	董事	男	32	2015.9.25-2018.9.24	研究生学历,无境外永久居留权,现任公司董事。2009年7月至2011年4月,担任lazard商务咨询(北京)有限公司分析员。2011年4月至2014年12月,担任鹏威投资咨询(上海)有限公司高级经理。2015年1月至今,担任鹏誉投资咨询(上海)有限公司副总裁。2013年3月至今,担任湖南亚华乳业控股有限公司、湖南长沙亚华乳业有限公司、湖南亚华乳业有限公司及湖南亚华营养品营销有限公司董事。2014年12月至今,担任本公司董事。	鹏誉投资咨询(上海)有限公司 副总裁	未领薪	-	无	湖南亚华乳业控股有限公司 董事	湖南长沙亚华乳业有限公司 董事	湖南亚华乳业有限公司 董事	
李铭祥	董事/副总经理	男	53	2015.9.25-2018.9.24	本科学历,无境外永久居留权,现任公司董事、副总经理。2008年12月至2010年8月,担任桂发祥有限麻花车间主任;2010年8月至2012年9月,担任桂发祥有限副总经理;2012年9月至2014年12月,担任本公司副总经理;2014年12月至今,担任本公司董事、副总经理。2015年6月至今,担任桂发祥酒店执行董事、总经理。	北京公司 监事	42	44.3931	无																									
						桂发祥酒店 执行董事/总经理				鞠安深	董事	男	32	2015.9.25-2018.9.24	研究生学历,无境外永久居留权,现任公司董事。2009年7月至2011年4月,担任lazard商务咨询(北京)有限公司分析员。2011年4月至2014年12月,担任鹏威投资咨询(上海)有限公司高级经理。2015年1月至今,担任鹏誉投资咨询(上海)有限公司副总裁。2013年3月至今,担任湖南亚华乳业控股有限公司、湖南长沙亚华乳业有限公司、湖南亚华乳业有限公司及湖南亚华营养品营销有限公司董事。2014年12月至今,担任本公司董事。	鹏誉投资咨询(上海)有限公司 副总裁	未领薪	-	无	湖南亚华乳业控股有限公司 董事							湖南长沙亚华乳业有限公司 董事				湖南亚华乳业有限公司 董事			
鞠安深	董事	男	32	2015.9.25-2018.9.24	研究生学历,无境外永久居留权,现任公司董事。2009年7月至2011年4月,担任lazard商务咨询(北京)有限公司分析员。2011年4月至2014年12月,担任鹏威投资咨询(上海)有限公司高级经理。2015年1月至今,担任鹏誉投资咨询(上海)有限公司副总裁。2013年3月至今,担任湖南亚华乳业控股有限公司、湖南长沙亚华乳业有限公司、湖南亚华乳业有限公司及湖南亚华营养品营销有限公司董事。2014年12月至今,担任本公司董事。	鹏誉投资咨询(上海)有限公司 副总裁	未领薪	-	无																									
						湖南亚华乳业控股有限公司 董事																												
						湖南长沙亚华乳业有限公司 董事																												
						湖南亚华乳业有限公司 董事																												
						湖南亚华营养品营销有限公司 董事																												

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2015年从本公司领取的薪酬（万元）	持有本公司股份数量（万股）	与公司的其他利益关系
郑海强	董事/副总经理	男	41	2015.9.25-2018.9.24	本科学历，无境外永久居留权，现任公司董事、副总经理。2008年至2012年9月，担任桂发祥有限销售部部长；2012年9月至2015年2月，担任本公司销售部经理；2015年2月至2015年9月，担任本公司副总经理；2015年9月至今，担任本公司董事、副总经理。	-	36	33.2948	无
张闽生	独立董事	男	60	2015.9.25-2018.9.24	本科学历，香港永久居民，现任公司独立董事。2008年至2010年6月，担任香港中旅集团财务部副总经理。2010年7月至2011年1月，担任中国信贷（香港）总经理。2011年2月至2011年8月，担任中国私人资本（香港）总经理。2011年9月至2012年6月，担任深圳市富坤康健创业投资基金管理有限公司总经理。2012年5月至今，担任协众国际控股有限公司独立董事。2014年8月至2016年4月，担任安徽山鹰纸业股份有限公司副总经理。2015年4月至今，担任山鹰投资管理有限公司执行董事、总经理。2011年11月至2012年9月，担任桂发祥有限独立董事；2012年9月至今，担任本公司独立董事。	协众国际控股有限公司 独立董事	8	-	无
						山鹰投资管理有限公司 法定代表人、执行董事、总经理			

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2015年从本公司领取的薪酬(万元)	持有本公司股份数量(万股)	与公司的其他利益关系
罗永泰	独立董事	男	67	2015.9.25-2018.9.24	博士,享受国务院政府特殊津贴专家,无境外永久居留权,现任公司独立董事。2008年至今,任天津财经大学管理学首席教授、博士生导师。2008年至今,担任中裕燃气控股有限公司独立非执行董事。2008年至2014年6月,担任天津滨海泰达物流集团股份有限公司独立董事。2008年11月至2014年11月,担任四川大通燃气开发股份有限公司独立董事。2012年4月至今,担任天津瑞普生物技术股份有限公司董事。2014年12月至今,担任天津天保基建股份有限公司独立董事。2012年9月至今,担任本公司独立董事。	天津财经大学 教授	8	-	无
						中裕燃气控股有限公司 独立非执行董事			
						天津瑞普生物技术股份有限公司 董事			
						天津天保基建股份有限公司 独立董事			
王全喜	独立董事	男	61	2015.9.25-2018.9.24	研究生学历,无境外永久居留权,现任公司独立董事。2008年至今,任南开大学会计学教授、南开大学企业研究中心主任,国家自然科学基金项目评审专家。2008年至2014年12月,担任山东海化股份有限公司独立董事。2010年至今,担任中润资源投资股份有限公司独立董事。2012年至今,担任山东华鲁恒升化工股份有限公司独立董事。2014年6月至今,担任天津银龙预应力材料股份有限公司独立董事。2014年10月至今,担任乐山电力股份有限公司独立董事。2012年9月至今,担任本公司独立董事。	南开大学 教授	8	-	无
						中润资源投资股份有限公司 独立董事			
						山东华鲁恒升化工股份有限公司 独立董事			
						乐山电力股份有限公司 独立董事			

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2015年从本公司领取的薪酬(万元)	持有本公司股份数量(万股)	与公司的其他利益关系
						天津银龙预应力材料股份有限公司 独立董事			
阚莉萍	监事会主席、行政管理部主任	女	54	2015.9.25-2018.9.24	研究生学历，高级政工师，无境外永久居留权，现任公司监事会主席。2008年至2014年12月，担任桂发祥集团党办主任；2014年12月至2016年5月，担任桂发祥集团党委副书记。2008年至2012年9月，担任桂发祥有限行政管理部主任；2011年11月至2012年9月，担任桂发祥有限监事；2012年9月至2015年9月，担任本公司行政管理部主任；2012年9月至今，担任本公司监事。	艾伦糕点 监事	37.50	22.1965	无
						空港公司 监事			
庞文魁	监事	男	44	2015.9.25-2018.9.24	研究生学历，无境外永久居留权，现任公司监事。2008年至今，担任海谐投资总经理。2010年6月至今，担任天津瑞高信息技术有限公司执行董事、总经理。2011年12月至今，担任天津市方圆电气设备有限公司执行董事、总经理。2013年4月至今，担任天津安捷公共设施服务有限公司执行董事、总经理。2011年11月至2012年9月，担任桂发祥有限监事；2012年9月至今，担任本公司监事。	海谐投资 总经理	未领薪	-	无
						天津市方圆电气设备有限公司 执行董事/总经理/法定代表人			
						天津瑞高信息技术有限公司 执行董事/总经理			
						天津安捷公共设施服务有限公司 执行董事/总经理/法定代表人			

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2015年从本公司领取的薪酬(万元)	持有本公司股份数量(万股)	与公司的其他利益关系
赵丽	监事	女	44	2015.9.25-2018.9.24	本科学历, 无境外永久居留权, 现任公司监事。2008年至2010年5月, 任职于天津城建集团有限公司。2010年5月至2016年5月, 担任桂发祥集团党办干事。2010年5月至2012年9月, 担任桂发祥有限行政管理部文员; 2012年9月至今, 担任本公司行政管理部文员; 2014年12月至今, 担任本公司监事。2016年3月至今, 担任瑞芙德监事。	-	12.35	-	无
张金才	职工监事	男	59	2015.9.25-2018.9.24	专科学历, 无境外永久居留权, 现任公司监事。2008年至2011年5月, 担任桂发祥有限车队队长; 2011年11月至2012年9月, 担任桂发祥有限监事; 2012年9月至今, 担任本公司监事。2011年5月至今, 担任桂发祥物流执行董事、总经理。	桂发祥物流 执行董事/总经理	18.41	-	无
张俊泉	职工监事	男	38	2015.9.25-2018.9.24	专科学历, 无境外永久居留权, 现任公司监事。2008年至2012年9月, 曾任桂发祥有限麻花车间成品库工人、麻花车间原料库班组长、监事; 2012年9月至今, 担任本公司监事、原料库班组长。	-	11.43	-	无
王善伟	副总经理	男	62	2015.10.8-2018.9.24	本科学历, 高级经济师, 无境外永久居留权, 现任公司常务副总经理。2008年至2012年9月, 担任桂发祥集团董事、副总经理; 2012年9月至今, 担任桂发祥集团董事。2008年至2012年9月, 担任桂发祥有限董事、常务副总	桂发祥集团 董事	50	94.3353	无
						艾伦糕点 执行董事/总经理			

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2015年从本公司领取的薪酬(万元)	持有本公司股份数量(万股)	与公司的其他利益关系
					经理；2012年9月至2015年9月，担任本公司董事、常务副总经理；2015年9月至今，担任本公司常务副总经理。2010年11月至2013年9月，担任食品开发公司监事。2011年12月至今，担任艾伦糕点执行董事、总经理。2012年9月至今，担任空港公司执行董事、总经理。	空港公司 执行董事/ 总经理			
冯国东	副总经理	男	53	2015.10.8- 2018.9.24	研究生学历，高级经济师，中国注册咨询工程师，无境外永久居留权，现任公司副总经理。2008年4月至2012年6月，担任中科英华高技术股份有限公司副总裁；2012年6月至2013年12月，担任中科英华高技术股份有限公司董事。2012年6月至2014年2月，担任润物控股财务投资中心总经理。2014年2月至2015年2月，担任本公司董事长助理；2015年2月至今，担任本公司副总经理。	-	42	-	无
蒋桂洁	财务总监	女	44	2015.10.8- 2018.9.24	本科学历，注册会计师，无境外永久居留权，现任公司副总经理兼财务总监。2008年至2011年7月，担任天津市橡胶工业研究所副总会计师，并兼任天津市橡胶工业研究所下属天津市振海橡胶科技发展有限公司常务副总经理。2011年7月至2013年1月，担任天津正信集团有限公司财务总监。2013年2月至2013年5月，担任本公司财务顾问；2013年5月至2015年2月，担任本公司财务总监；2015年2月至今，担任本公司副总经理兼财务总监。	-	36	-	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司控股股东桂发祥集团的基本情况如下：

成立时间	1980年2月27日	法定代表人	李辉忠
注册资本	5,885万元	实收资本	5,885万元
注册地址	河西区前进道25号		
经营范围	餐饮企业管理；会议服务；食品生产机械设备加工、制造、销售；烟零售；广告业务；自有房屋租赁；货物及技术进出口（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）		

本公司的实际控制人为天津市河西区国资委，其持有公司控股股东桂发祥集团100%的股权。

九、发行人财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）发行人合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动资产：				
货币资金	256,625,824	132,527,051	121,448,686	133,076,631
应收账款	16,058,824	17,297,063	17,707,960	23,178,459
预付款项	11,572,438	13,174,464	9,714,755	9,532,286
其他应收款	6,572,572	6,240,774	6,374,222	7,255,744
存货	17,113,039	32,953,835	28,809,086	30,613,485
其他流动资产	6,581,915	11,092,418	-	-
流动资产合计	314,524,612	213,285,605	184,054,709	203,656,605
非流动资产：				
可供出售金融资产	277,712	30,400	30,400	30,400
固定资产	49,469,559	51,831,003	56,251,378	61,676,340
在建工程	195,514,132	192,208,395	158,100,024	19,923,159
无形资产	41,734,486	42,393,886	44,044,795	45,460,231

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
长期待摊费用	7,716,998	10,756,585	17,648,432	23,918,094
递延所得税资产	3,957,210	4,185,012	4,449,219	4,851,043
其他非流动资产	3,219,513	1,849,311	11,384,635	921,542
非流动资产合计	301,889,610	303,254,592	291,908,883	156,780,809
资产总计	616,414,222	516,540,197	475,963,592	360,437,414

2、合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动负债：				
短期借款	100,000,000	-	-	-
应付账款	14,436,701	20,678,209	21,424,401	24,089,480
预收款项	360,066	322,145	391,158	729,502
应付职工薪酬	1,332,635	973,234	881,966	1,356,008
应交税费	7,905,692	4,762,710	7,191,302	8,650,527
应付股利	-	-	2,045,272	12,461,006
其他应付款	22,367,565	40,873,817	67,443,206	20,635,364
流动负债合计	146,402,659	67,610,115	99,377,305	67,921,887
非流动负债：				
长期应付职工薪酬	366,725	440,070	586,760	733,450
递延收益	17,816,089	17,968,692	13,990,679	1,413,786
递延所得税负债	-	15,950	-	-
其他非流动负债	-	-	6,135,970	-
非流动负债合计	18,182,814	18,424,712	20,713,409	2,147,236
负债合计	164,585,473	86,034,827	120,090,714	70,069,123
股东权益：				
股本/实收资本	96,000,000	96,000,000	96,000,000	96,000,000
资本公积	109,161,034	109,161,034	109,161,034	109,161,034
其他综合收益	185,484	47,850	-	-
盈余公积	27,961,225	27,961,225	18,766,961	10,146,857
未分配利润	218,521,006	197,335,261	131,944,883	75,060,400

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
归属于母公司股东 权益合计	451,828,749	430,505,370	355,872,878	290,368,291
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	451,828,749	430,505,370	355,872,878	290,368,291
负债及股东权益总 计	616,414,222	516,540,197	475,963,592	360,437,414

3、合并利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	240,783,757	457,165,725	460,191,551	462,372,199
减：营业成本	118,613,039	213,952,094	225,274,306	221,576,699
营业税金及附加	3,524,305	6,717,295	6,603,122	6,767,340
销售费用	37,198,247	78,382,283	77,804,845	75,930,661
管理费用	16,882,906	35,444,841	35,690,930	39,040,650
财务费用	-98,907	-369,196	-314,859	657,727
资产减值损失	-15,316	9,204	-44,425	5,471,858
加：投资收益	257,425	6,231	6,677	-100,245
其中：对联营企业 和合营企业的投 资收益	-	-	-	-
二、营业利润	64,936,908	123,035,435	115,184,309	112,827,019
加：营业外收入	2,223,770	3,143,426	565,182	320,907
其中：非流动资产 处置利得	68,723	752,471	-	-
减：营业外支出	41,089	977,030	29,799	101,434
其中：非流动资产 处置损失	9,939	8,030	29,799	17,996
三、利润总额	67,119,589	125,201,831	115,719,692	113,046,492
减：所得税费用	16,973,844	31,157,189	29,215,105	28,797,966
四、净利润	50,145,745	94,044,642	86,504,587	84,248,526
归属于母公司股东的净 利润	50,145,745	94,044,642	86,504,587	84,248,526
少数股东损益	-	-	-	-
五、每股收益				

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
基本每股收益	0.52	0.98	0.90	0.88
稀释每股收益	0.52	0.98	0.90	0.88
六、其他综合收益	137,634	47,850	-	-
七、综合收益总额	50,283,379	94,092,492	86,504,587	84,248,526
归属于母公司股东的综合收益总额	50,283,379	94,092,492	86,504,587	84,248,526
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013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	282,352,841	533,922,130	542,362,935	549,151,420
收到其他与经营活动有关的现金	2,678,630	2,850,168	1,675,207	1,360,945
经营活动现金流入小计	285,031,471	536,772,298	544,038,142	550,512,365
购买商品、接受劳务支付的现金	94,112,729	192,408,011	197,159,582	192,380,381
支付给职工以及为职工支付的现金	49,852,526	105,923,605	103,869,962	99,711,860
支付的各项税费	45,086,445	91,378,059	87,055,653	89,521,774
支付其他与经营活动有关的现金	25,144,873	54,649,781	47,915,700	55,775,683
经营活动现金流出小计	214,196,573	444,359,456	436,000,897	437,389,698
经营活动产生的现金流量净额	70,834,898	92,412,842	108,037,245	113,122,667
二、投资活动产生的现金流量				
取得投资收益所收到的现金	257,425	6,231	6,677	5,786
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	81,276	-	11,983	113,364
收到其他与投资活动有关的现金	6,000,000	-	20,390,874	185,198
投资活动现金流入小计	6,338,701	6,231	20,409,534	304,348

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,214,826	52,873,936	108,658,990	48,728,850
投资支付的现金	-	-	-	125,370
支付其他与投资活动有关的现金	-	6,000,000	-	-
投资活动现金流出小计	23,214,826	58,873,936	108,658,990	48,854,220
投资活动产生的现金流量净额	-16,876,125	-58,867,705	-88,249,456	-48,549,872
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	100,000,000	-	-	-
筹资活动现金流入小计	100,000,000	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,960,000	21,505,272	31,415,734	18,314,637
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	20,000,000
支付其他与筹资活动有关的现金	900,000	961,500	-	-
筹资活动现金流出小计	29,860,000	22,466,772	31,415,734	38,314,637
筹资活动产生的现金流量净额	70,140,000	-22,466,772	-31,415,734	-38,314,637
四、现金及现金等价物净增加额	124,098,773	11,078,365	-11,627,945	26,258,158
加：年初现金及现金等价物余额	132,527,051	121,448,686	133,076,631	106,818,473
五、期末现金及现金等价物余额	256,625,824	132,527,051	121,448,686	133,076,631

(二) 报告期内非经常性损益情况及扣除非经常性损益后的净利润

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
处置非流动资产收益（减：损失），包括已计提资产减值准备的冲销部分	58,784	744,441	-29,799	-124,027

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助（与本公司正常业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,152,603	2,362,107	193,107	257,107
其他营业外收支净额	-28,706	-940,152	372,075	-19,638
小计	2,182,681	2,166,396	535,383	113,442
减：所得税影响数	545,670	541,599	133,846	28,361
减：归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益	1,637,011	1,624,797	401,537	85,081

报告期内，发行人扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为8,416.34万元、8,610.31万元、9,241.98万元和4,850.87万元。

（三）报告期内主要财务指标

项目	2016年1-6月/ 2016.06.30	2015年度/ 2015.12.31	2014年度/ 2014.12.31	2013年度/ 2013.12.31
流动比率（倍）	2.15	3.15	1.85	3.00
速动比率（倍）	1.91	2.31	1.46	2.41
资产负债率（母公司）	22.51%	7.20%	10.80%	16.51%
资产负债率（合并）	26.70%	16.66%	25.23%	19.44%
应收账款周转率（次）	14.44	26.12	22.51	16.94
存货周转率（次）	4.74	6.93	7.58	8.42
息税折旧摊销前利润（元）	73,916,724	140,145,504	132,698,778	129,763,446
利息保障倍数（倍）	-	-	-	123.34
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.74	0.96	1.13	1.18
每股净现金流量（元/股）	1.29	0.12	-0.12	0.27
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.10%	0.14%	0.29%	0.50%

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况简要分析

报告期内，本公司依托中国驰名商标及中华老字号的品牌优势，以消费者需求为导向，通过自主研发、OEM等方式不断推出新产品，生产规模不断扩大，

同时，公司将部分经营积累不断投入生产，资产规模迅速提升。2014 年末，本公司资产总额增至 47,596.36 万元，同比增长 32.05%；2015 年 12 月 31 日，本公司资产总额进一步增至 51,654.02 万元，同比增长 8.53%；2016 年 6 月 30 日，本公司资产总额进一步增至 61,641.42 万元。

2013-2015 年各期期末以及 2016 年 6 月 30 日，本公司流动资产占总资产比例分别为 56.50%、38.67%、41.29%和 51.02%，2013-2015 年总体上处于下降趋势，主要系 2013 年以来本公司募集资金投资项目已开始先期投入，在建工程增加，非流动资产占比上升；2016 年 6 月 23 日，公司向中信银行借款 10,000.00 万元，期末货币资金增加，流动资产占总资产比例有所回升。

2013-2015 年各期期末以及 2016 年 6 月 30 日，本公司负债总额分别为 7,006.91 万元、12,009.07 万元、8,603.48 万元和 16,458.55 万元，本公司负债主要为流动负债，报告期内占负债总额的比重分别为 96.94%、82.75%、78.58%和 88.95%。

2、盈利能力分析

2013-2015 年以及 2016 年 1-6 月，本公司营业收入总额分别为 46,237.22 万元、46,019.16 万元、45,716.57 万元和 24,078.38 万元，2013-2015 年基本持平。

本公司主营业务突出，营业收入主要由主营业务收入构成，包括自产的麻花、糕点系列产品以及 OEM 产品、外采食品产生的营业收入。本公司其他业务收入主要包括桂发祥酒店和桂发祥物流的服务收入，以及长春道直营店将部分闲置柜台出租所收取的租金收入等。

3、现金流量分析

本公司经营活动现金流量主要系为销售商品、提供劳务所发生的现金收支，2013-2015 年以及 2016 年 1-6 月，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别为 1.19、1.18、1.17 和 1.17，基本保持稳定；购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例分别为 0.87、0.88、0.90 和 0.79，2016 年 1-6 月该比例有所下降主要系当期存货余额下降，购买商品、接受劳务支付的现金减少。

本公司投资活动现金流量呈现出持续净流出的态势，主要系购建固定资产、

无形资产和其他长期资产支付的现金始终维持在较高水平所致。

报告期内，本公司筹资活动产生的现金流量一直保持净流出的状态，主要系公司注重股东回报，始终坚持以现金方式向股东分配利润所致。

十、股利分配政策

（一）最近三年股利分配政策

1、桂发祥股份的股利分配政策

桂发祥股份成立以来，《公司章程》规定公司应实行持续、稳定的利润分配办法，并遵守下列规定：

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

3、公司分配股利的具体比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议批准；

4、公司应每年至少进行一次利润分配，每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于连续三年实现的年均可分配利润的 10%；

5、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当说明原因，独立董事应当对此发表独立意见。

2、本次发行后的股利分配政策

本次发行后的股利分配政策请详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“二、关于公司上市前滚存利润的分配及上市后公司股利分配政策”。

（二）最近三年股利分配情况

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年
现金股利	28,960,000	19,460,000	21,000,000	19,000,000
股票股利	-	-	-	-
合计	28,960,000	19,460,000	21,000,000	19,000,000

(三) 发行前的滚存利润分配安排

本公司2013年4月8日召开2013年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》，本公司首次公开发行A股前公司合并报表范围内累积的滚存未分配利润由首次公开发行完成后的新老股东共同享有。

十一、发行人控股子公司的基本情况

截至本招股意向书摘要签署日，本公司之控股子公司的情况如下：

(一) 北京公司

1、基本情况

成立时间	2003年7月30日	法定代表人	周桐
注册资本	20万元	实收资本	20万元
注册地址	北京市东城区天坛东里北区11楼迤北		
主要生产经营地	北京市东城区天坛东里北区11楼迤北		
经营范围	许可经营范围：批发预包装食品；零售预包装食品（食品流通许可证有效期至2016年12月08日）。一般经营项目：无		
主营业务	批发兼零售预包装食品		
股权结构	本公司持有其100%股权		

2、最近一年及一期的简要财务数据

单位：万元

期间	总资产	净资产	净利润
2016年1-6月/2016年6月30日	403.03	264.00	24.64
2015年度/2015年12月31日	385.60	239.36	71.01

上述财务数据已经普华永道审计

(二) 上海公司

1、基本情况

成立时间	2000年6月20日	法定代表人	吴宏
注册资本	100万元	实收资本	100万元
注册地址	上海市静安区愚园路172号2408室		
主要生产经营地	上海市静安区愚园路172号2408室		
经营范围	批发非实物方式预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏） （企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）		
主营业务	麻花等休闲食品的批发和零售		
股权结构	本公司持有其100%股权		

2、最近一年及一期的简要财务数据

单位：万元

期间	总资产	净资产	净利润
2016年1-6月/2016年6月30日	115.15	78.06	0.15
2015年度/2015年12月31日	120.14	77.91	6.03

上述财务数据已经普华永道审计

（三）锡山公司**1、基本情况**

成立时间	2000年9月7日	法定代表人	吴宏
注册资本	25万元	实收资本	25万元
注册地址	锡山区鹅湖镇鹅湖路86号		
主要生产经营地	锡山区鹅湖镇鹅湖路86号		
经营范围	许可经营项目：预包装食品、散装食品批发兼零售（上述经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营，涉及许可经营的凭有效许可证经营）。		
主营业务	因生产技术改造而暂停营业		
股权结构	本公司持有其100%股权		

2、最近一年及一期的简要财务数据

单位：万元

期间	总资产	净资产	净利润
2016年1-6月/2016年6月30日	144.82	-179.63	-10.63
2015年度/2015年12月31日	155.25	-169.01	-15.53

上述财务数据已经普华永道审计

（四）艾伦糕点

1、基本情况

成立时间	2011年12月14日	法定代表人	王善伟
注册资本	6,600万元	实收资本	6,600万元
注册地址	河西区洞庭路32号		
主要生产经营地	河西区洞庭路32号		
经营范围	预包装食品（取得经营许可证后方可经营）、散装食品（取得经营许可证后方可经营）批发兼零售；自有房屋租赁；食品技术开发、咨询、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）		
主营业务	出租房屋给桂发祥股份，目前无其他实质性业务		
股权结构	本公司持有其100%股权		

2、最近一年及一期的简要财务数据

单位：万元

期间	总资产	净资产	净利润
2016年1-6月/2016年6月30日	7,012.74	6,599.93	7.76
2015年度/2015年12月31日	7,040.14	6,592.18	109.40

上述财务数据已经普华永道审计

（五）桂发祥物流

1、基本情况

成立时间	2011年5月4日	法定代表人	张金才
注册资本	300万元	实收资本	300万元
注册地址	河西区洞庭路32号201		
主要生产经营地	河西区洞庭路32号201		

经营范围	普通货运（取得经营许可证后方可经营）；仓储；货物及技术进出口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品及技术除外）；金属材料、铁矿粉、五金、交电、化工产品（危险化学品及易制毒品除外）、塑料原料及制品、计算机及附属设备、办公用品、日用百货、工艺品批发兼零售。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）
主营业务	物流运输
股权结构	本公司持有其 100% 股权

2、最近一年及一期的简要财务数据

单位：万元

期间	总资产	净资产	净利润
2016 年 1-6 月/2016 年 6 月 30 日	945.69	932.56	49.58
2015 年度/2015 年 12 月 31 日	891.72	887.77	80.21

上述财务数据已经普华永道审计

（六）桂发祥酒店

1、基本情况

成立时间	2006 年 7 月 14 日	法定代表人	李铭祥
注册资本	50 万元	实收资本	50 万元
注册地址	秦皇岛市北戴河区东三路		
主要生产经营地	秦皇岛市北戴河区东三路		
经营范围	住宿、小型餐馆		
主营业务	住宿、餐饮		
股权结构	本公司持有其 100% 股权		

2、最近一年及一期的简要财务数据

单位：万元

期间	总资产	净资产	净利润
2016 年 1-6 月/2016 年 6 月 30 日	66.95	14.19	-9.25
2015 年度/2015 年 12 月 31 日	113.33	23.44	0.45

上述财务数据已经普华永道审计

（七）空港公司

1、基本情况

成立时间	2012年9月20日	法定代表人	王善伟
注册资本	20,000万元	实收资本	20,000万元
注册地址	天津空港经济区纬六道118号		
主要生产经营地	天津空港经济区纬六道118号		
经营范围	食品生产加工；食品技术研发及相关咨询服务；预包装食品兼散装食品、乳制品（不含婴幼儿配方奶粉）的批发兼零售；工艺品零售；保健品零售；上述商品的网上销售（不含金融业务）；柜台租赁（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	目前土建工程已基本完工，正在进行后期装修工程及设备采购、安装、调试。		
股权结构	本公司直接持有其90%股权，通过艾伦糕点间接持有其10%股权		

2、最近一年及一期的简要财务数据

单位：万元

期间	总资产	净资产	净利润
2016年1-6月/2016年6月30日	22,803.48	19,861.80	-52.58
2015年度/2015年12月31日	22,627.63	17,914.38	-56.47

上述财务数据已经普华永道审计

（八）瑞芙德

1、基本情况

成立时间	2016年3月1日	法定代表人	田瑞红
注册资本	1,000万元		
注册地址	天津空港经济区纬六道118号销售中心二楼		
主要生产经营地	天津空港经济区纬六道118号销售中心二楼		

经营范围	食品领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；食品设备、计算机软件的研发与销售；市场营销策划及咨询；包装装潢设计；食品检验检测（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	食品领域的技术开发
股权结构	空港公司持有其 100% 股权

2、最近一期的简要财务数据

单位：万元

期间	总资产	净资产	净利润
2016 年 1-6 月/2016 年 6 月 30 日	100.00	100.00	0

上述财务数据已经普华永道审计

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

本次募集资金投向经公司第一届董事会第五次会议和 2013 年第一次临时股东大会、第一届董事会第十二次会议和 2013 年度股东大会、第一届董事会第十三次会议和 2014 年第一次临时股东大会审议通过，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	使用募集资金总额 (万元)	项目核准文件	环评批复文件
空港经济区生产基地建设项目	28,664.04	津保发改许可(2013)21号	津空环保许可表(2013)12号
营销网络建设项目	3,757.49	津河西行政许可(2013)6号	天津市河西区环境保护局批复
偿还银行贷款和补充营运资金	16,021.42	-	-
总计	48,442.95	-	-

本次发行计划实施后，若实际募集资金不能满足上述拟投资项目的全部资金需求，不足部分由公司自筹解决；若实际募集资金超出上述拟投资项目的全部资金需求，超出部分将用于补充公司流动资金。如本次发行募集资金到位时间与项目资金需求的时间要求不一致，本公司可视实际情况用自筹资金对部分项目作先行投入，待募集资金到位后，以募集资金对前期投入部分进行置换。

二、募集资金项目发展前景分析

(一) 空港经济区生产基地建设项目

本项目拟使用募集资金 28,664.04 万元，主要建设内容包括麻花及糕点生产车间、研发及品控中心和相关配套设施的建设及相应设备的购置及安装。

按照建设期 36 个月测算，本项目建成后的主要财务评价指标如下表所示：

项目	所得税前	所得税后
净现值(Ic=12%) (万元)	31,131.31	17,605.12
内部收益率(IRR)	33.31%	26.02%
静态投资回收期(年)	4.69	5.45
动态投资回收期(年)	5.54	6.93

注：所得税率按 25% 测算；财务净现值折现率按通行惯例 12% 测算。

（二）营销网络建设项目

本项目是营销网络优化升级建设项目，主要建设内容包括直营店和销售分公司两个部分。本项目预计总投资额 3,757.49 万元。

本项目的实施旨在实现公司对空白市场的快速占领，在保持传统销售地域强势营销地位的同时，积极开发华北、东北地区市场。通过销售分公司的组建，进一步完善营销服务体系，提升公司区域市场的服务能力，重点将公司本部的职能延伸到全国，加大对当地代理商、下游细分行业客户、终端销售渠道等的了解和掌控，减少空间上的障碍，市场反应速度更快捷。

（三）偿还银行贷款和补充营运资金项目

报告期内，公司经营活动现金流出分别为 43,738.97 万元、43,600.09 万元、44,435.95 万元，与主营业务相关的营运资金需求较大。根据公司发展规划，结合业务布局与业务发展需求，公司拟使用本次募集资金 16,021.42 万元偿还银行贷款和补充营运资金，其中 10,000 万元偿还银行贷款，6,021.42 万元用于补充营运资金，可以极大的缓解公司营运资金的压力，为公司带来较大的经济效益。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一) 经营风险

1、经营规模扩大后的管理风险

虽然公司经过多年的经营积累，培养并吸引了一大批管理人才和技术人才，核心管理团队拥有多年行业管理经验且保持稳定，但是，随着募集资金投资项目的建成投产，公司资产规模和业务规模都将迅速扩大，这将对公司的经营管理能力提出更高要求。若公司的组织机构和管理制度不能进一步健全和完善，采购、生产、销售等方面的管理能力不能得到有效提高，将可能引发相应的管理风险，并对公司的盈利造成不利影响。

尤其是在本次募投项目完成后，公司的直营店将从 44 家增加至 59 家，并广泛分布在全国各主要城市，直营店数量的大幅增加将给销售终端带来管理风险。直营店迅速扩张过程中如果出现营销人员没有到位、物流仓储体系没有跟上扩张步伐等情况，则势必减缓营销网络扩张的速度，募投项目很难达到预期结果。

2、关于租赁房产存在法律瑕疵的风险

本公司及控股子公司承租的用作直营店或办公等用途的房屋，存在出租方或出租方的委托方未取得房屋所有权证及出租方尚未取得房屋所有权人同意转租等法律瑕疵。若第三方对该等租赁事宜提出异议，则可能影响本公司及控股子公司继续承租该物业。

3、直营店租赁房产的经营风险

截至招股意向书摘要签署日，本公司拥有 44 家直营店，其中，43 家通过租赁房产经营。虽然为了保证经营的稳定性，本公司与大部分租赁房产的业主签署了 5 年或 5 年以上的租赁合同，明确了双方的权利和义务，并约定在同等条件下的优先续租权，但是仍可能因多种不确定因素而面临一定的风险，如房产租赁期限届满后，出租方大幅度提高房屋租赁价格或不再续约；房产可能面临拆迁、改建及周边规划发生变化等，都有可能对该直营店的正常经营造成影响。

此外，公司募集资金投资项目之一的营销网络建设也将在全国主要城市新建 19 家直营店（已建设完成 4 家），相关房产主要靠租赁取得。根据公司的发展规划，直营店除了销售职能以外，还兼具产品展示职能，如果公司选择的直营店店址周边人流达不到预期，也将影响募投项目的实施效果，进而影响公司的整体品牌形象和经营成果。

（二）市场风险

1、市场竞争风险

目前，我国休闲食品行业仍处于发展初期，行业集中度较低，行业内规模化企业和小作坊并存，随着我国对食品安全要求越来越高，小作坊企业生存困难，规模以上的企业将获得巨大发展空间。如果本公司不能抓住这一战略机遇，扩大主营业务规模，将会在未来的市场竞争中处于不利地位。

此外，公司在休闲食品市场的持续成功，很大程度上依赖于公司能否顺应顾客不断变换的口味、饮食习惯及喜好，开发适销产品。如果公司无法顺应新的消费趋势，开发出新产品，则消费者对公司产品的需求可能会减少，从而使得公司的经营业绩遭受不利影响。

2、主要原材料价格波动风险

本公司主要从事传统特色及其他休闲食品的研发、生产和销售，目前主要产品包括以十八街麻花为代表的传统特色休闲食品和糕点、面包、甘栗、果仁等其他休闲食品，主要原材料包括食用油、面粉、糖、包材等。2013 年、2014 年、2015 年以及 2016 年 1-6 月，本公司主要原材料成本占营业成本的比例分别为 47.85%、44.11%、40.53%和 38.71%。因此，公司生产经营所用原材料价格波动对公司生产成本影响较大。如果未来主要原材料价格产生大幅波动，而公司不能适时采取有效措施，可能会影响公司产品的市场竞争力，并对公司的收入增长和盈利提升构成不利影响。

（三）财务风险

1、净资产收益率下降风险

公司 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 32.69%、26.20%、24.02% 和 11.25%。本次募集资金到位后，公司的净资产规模将有较大的提升，而募集资金投资项目从开始投入到投产发挥效益需要一段时间，如果在此期间公司的盈利没有大幅提高，则公司可能面临净资产收益率下降的风险。

2、期间费用未来增加的风险

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，本公司销售费用总额分别为 7,593.07 万元、7,780.48 万元、7,838.23 万元和 3,719.82 万元，2013-2015 年基本持平，2014 年和 2015 年的增长率分别为 2.47% 和 0.74%。未来，随着募集资金投资项目的建设，公司规划在北京、上海等一线城市增设直营店或销售分公司，在部分人口密集省份增设销售分公司并加强宣传。随着营销网络的扩大，公司将存在租赁装修费、销售人员工资薪酬、广告宣传费等销售费用增加的风险。

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，本公司管理费用总额分别为 3,904.07 万元、3,569.09 万元、3,544.48 万元和 1,688.29 万元，2013-2015 年差异不大，与同行业可比上市公司相比，发行人管理费用率居中。未来，随着募集资金投资项目的建设，公司经营规模将扩大，公司需通过外部引进和内部培养相结合的方式加强包括管理人员在内的人才队伍建设，因此，公司未来将存在管理人员薪酬、研发品控中心建设装修及设备的折旧费等管理费用增加的风险。

本公司董事、高级管理人员已承诺对自身的职务消费行为进行约束，并承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。公司亦制定了《财务管理制度》、《费用报销管理办法》等费用管理制度，将以股东利益为先，从严把控销售费用、管理费用的支出。

（四）募集资金投资项目的实施风险

本次募集资金投资项目的实施涉及到土地购买、厂房建设、设备购置、安装调试、人才培养、市场开拓等多个环节，系统性强且工作量大。为保证募集资金投资项目的顺利实施，公司已经组织了募集资金投资项目管理团队，以有效控制项目质量和项目实施进度，保证项目资金的规范、合理使用，从严监控项目成本，并做好员工培训、市场推广等前期工作，以确保项目顺利实施和按时投产。但是

在实施过程中，公司面临着产业政策变化、市场环境变化、技术进步等诸多不确定因素，任何环节出现问题都将会对公司募投项目的顺利实施带来风险。

（五）其他风险

1、股市风险

股票价格不仅取决于本公司盈利状况和市场对本公司未来发展前景的预测，还受到国内外政治经济环境、财政金融政策、产业政策、投资者心理预测等许多不确定因素的影响。本公司提醒广大投资者，必须考虑到公司未来股价波动以及投资公司股票可能涉及的各种风险。

2、不可抗力因素导致的风险

诸如地震、台风、战争、疫病、自然灾害等不可抗力事件的发生，可能给公司的生产经营和盈利能力带来不利影响。

二、正在履行的重大合同

本公司重要合同是指公司所签署的、目前正在履行的、交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股意向书摘要签署日，本公司正在履行的重大合同如下：

序号	合同类型	履行情况
1	采购合同	正在履行的采购合同共计 11 个
2	销售合同	正在履行的销售合同共计 13 个
3	OEM 合同	正在履行的 OEM 合同共计 7 个
4	授信/借款合同	正在履行的授信/借款合同共计 3 个
5	保证合同	正在履行的保证合同 1 个
6	保荐协议和承销协议	本公司与中信建投证券股份有限公司签署了《保荐协议》和《承销协议》
7	募投项目工程合同	空港公司与天津市轻工业设计院于 2013 年 5 月签订了《天津市建设工程设计合同》及《补充协议》
8	电视剧投资合同	2010 年 11 月 5 日，桂发祥有限与北京优美签署了《电视剧投资合同书》

三、其他重要事项

截至本招股意向书摘要签署日，本公司不存在对外担保事项。

截至本招股意向书摘要签署日，本公司不存在具有较大影响的诉讼或仲裁事

项。

截至本招股意向书摘要签署日，本公司的控股股东、控股子公司和董事、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。

本公司的控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

截至本招股意向书摘要签署日，本公司董事、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。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司	天津市河西区洞庭路32号	022-88111180	022-88111991	吴宏
保荐人 (主承销商)	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区安立路66号4号楼	010-85130588	010-65185227	刘佳萍、袁晨
律师事务所	北京市君合律师事务所	北京市东城区建国门北大街8号华润大厦20层	010-85191300	010-85191350	赵君、金奂佶
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼	021-23238888	021-23238800	刘磊、李静
资产评估机构	北京中企华资产评估有限责任公司	北京市朝阳区门外大街22号泛利大厦九层	010-65881818	010-65882651	李建英、陈嘉
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	工商银行北京东城支行营业室	-	-	-	-
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、与本次发行上市有关的重要日期

初步询价推介时间	2016年11月2日至2016年11月3日
发行公告刊登日期	2016年11月7日
网下、网上发行申购日期	2016年11月8日
网下、网上认购资金缴款日期	2016年11月10日
预计股票上市日期	本次发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第七节 备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到发行人和保荐机构（主承销商）住所查阅；查阅时间：每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 2:00—5:00；

2、招股意向书全文可以通过深圳证券交易所网站查阅。深圳证券交易所网址：www.szse.cn。

（本页无正文，为《天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》之盖章页）

天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司



2016年10月31日