



# 加加食品集团股份有限公司

(住所：湖南省宁乡县经济开发区车站路)



## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(住所：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12、15层)

## 重要声明

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深圳证券交易所指定网站（<http://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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其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。

## 重大事项提示

### 一、特别风险提示

#### (一) 市场竞争风险

目前，国内调味品行业发展较快，但行业集中度仍然偏低，较低的行业集中度导致国内调味品市场竞争激烈。另外，在调味品行业巨大市场空间的吸引下，外资企业纷纷进军中国调味品市场，并利用资金、品牌优势大量收购国内知名调味品品牌与企业，导致调味品行业的整合力度不断加大。行业整合行为将可能在一段时期内加剧国内市场竞争，如公司不能及时有效地调整经营战略，将可能面临市场发展空间受到挤压的风险。

#### (二) 主要原材料价格波动风险

公司主营业务涉及酱油、食用植物油、味精、食醋和鸡精的生产和销售，公司酱油产品主要原材料包括豆粕、焦糖色、味精等；食用植物油产品主要原材料是原料油脂。2011年1-6月、2010年、2009年、2008年酱油产品原材料成本占其生产成本的比例分别为50.24%、53.12%、51.98%和48.84%；食用植物油产品主要原材料成本占其生产成本的比例分别为91.55%、91.28%、91.58%和93.01%。本公司主要原材料采购均价变化如下：

名称	2011年 1-6月	2010年度	同比变 化情况	2009年度	同比变 化情况	2008年度
原料油脂(元/吨)	9,251.74	8,056.51	11.93%	7,198.11	-26.69%	9,819.14
豆粕(元/吨)	2,942.15	2,907.83	2.02%	2,850.22	-10.62%	3,188.95
麦麸(元/吨)	1,478.67	1,517.91	9.41%	1,387.33	7.03%	1,296.22
焦糖色(元/吨)	1,833.73	1,831.20	19.27%	1,535.38	-0.93%	1,549.83
味精(元/吨)	7,960.99	7,451.59	-0.32%	7,475.31	12.34%	6,654.27

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。公司主要原材料价格受自然环境、供求关系等因素影响，报告期内原材料价格行情呈现不规律

的变化，导致公司产品的毛利率波动，进而影响公司的经营业绩。因此，如果未来公司产品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）经营规模扩大后的管理风险

截至 2011 年 6 月 30 日，公司酱油年产能为 20 万吨，本次发行募集资金投资项目实施后酱油年产能将达到 40 万吨，较现有年产能扩大 1 倍。虽然公司经过十余年的快速发展，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，生产、销售、采购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。

### （四）固定资产折旧增加导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产将增加 49,763.93 万元，据此计算，项目建成后公司每年新增固定资产折旧费用 3,776.73 万元。尽管项目完全建成并达产后，预计每年可新增营业收入 145,699.54 万元，新增净利润 22,705.97 万元，但若市场出现重大不利变化或募集资金投资项目涉及的产品销售形势不佳，投资项目的收益水平将难以达到预期目标，投资回收期将可能延长，公司将面临因固定资产折旧费用大幅增加而导致利润下滑的风险。

### （五）食品安全控制风险

随着国家对食品安全的日趋重视、消费者食品安全意识的加深以及权益保护意识的增强，食品安全和质量控制已成为食品加工企业生产经营的重中之重。国家及相关部门相继颁布了《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则》、《中华人民共和国农产品质量安全法》、《中华人民共和国食品安全法》、《食品安全国家标准管理办法》等一系列政策法规，用以规范食品加工企业的生产经营行为，以最大限度地保障消费者利益。相关行政主管部门将依法对公司产品加强检

查检验，如发生不合格情形，可根据情况对公司采取责令限期改正、处以罚款、责令停业、限期整顿以及吊销营业执照等处罚措施；一旦该等情况发生，公司还可能面临消费者投诉及索赔的风险，亦将对公司品牌声誉和市场推广造成不利影响。

## 二、其他重大事项

### （一）本次发行前滚存利润的分配安排

根据本公司于 2011 年 2 月 15 日召开的 2010 年度股东大会决议，公司本次发行上市完成前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

（二）请投资者关注本公司股利分配政策和现金分红比例。公司本次发行后的股利分配政策如下：

2011 年 12 月 1 日，公司召开第一届董事会临时会议，决议修改《公司章程（草案）》中涉及现金分红比例的条款，将“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 10%”修改为“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 30%”。2011 年 12 月 17 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，决议通过了此项修改内容。本次发行完成后，公司股利分配政策为：

1、股利分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，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、利润分配形式：公司采取积极的现金或者股票股利分配政策。

3、现金分红比例：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 30%；在满足正常经营及可预见的重大投资计划所需资金的前提下，公司对剩余可供分配的利润进行现金分配。

4、在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

5、公司董事会未作出现金分配预案的，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。

6、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，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议、独立董事及监事会发表意见后提交公司股东大会批准，公司控股股东及实际控制人在股东大会上回避表决。

### （三）本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺

发行人控股股东卓越投资于 2011 年 2 月 15 日承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。

发行人实际控制人杨振、肖赛平、杨子江于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其持有或间接持有的公司股份。在担任公司的董事、监事、高级管理人员期间：（1）每年转让的公司股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份；（3）申报离任 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量不超过其所直接及间接持有的公司股份的 50%。

发行人股东点量一期、嘉华卓越、苏州大道、嘉华致远、鼎源投资、嘉华优势于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。

发行人股东天恒投资、盈盛投资于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。

发行人股东李建章、汪宏、周继良、莫文科、成应科、周罗明、肖新良、陈建夫于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股

票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。

发行人董事戴自良，发行人监事王彦武、蒋小红，发行人高级管理人员陈伯球、刘永交，财务负责人成定强于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。在担任公司的董事、监事、高级管理人员期间：（1）每年转让的公司股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份；（3）申报离任 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量不超过其所直接及间接持有的公司股份的 50%。

发行人董事宋向前、汤毅于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份。在担任公司的董事、监事、高级管理人员期间：（1）每年转让的公司股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份；（3）申报离任 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量不超过其所直接及间接持有的公司股份的 50%。

## 第一章 释义

在本招股说明书摘要中，除非另有说明，下列简称及术语具有下述特定意义：

加加食品、本公司、公司、发行人	指	加加食品集团股份有限公司
加加酱业（长沙）	指	加加酱业（长沙）有限公司，即加加食品集团股份有限公司的前身
加加有限	指	长沙加加食品集团有限公司，即加加食品集团股份有限公司的前身，曾用名“加加酱业（长沙）有限公司”、“加加集团（长沙）有限公司”
发起人	指	本公司各发起人
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商）、保荐机构（主承销商）、东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
交易所	指	深圳证券交易所
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
卓越投资	指	湖南卓越投资有限公司
点量一期	指	南京点量一期投资中心（有限合伙）
天恒投资	指	湖南天恒投资管理有限公司
天宇商贸	指	湖南天宇商贸有限公司，天恒投资的前身
嘉华卓越	指	嘉华卓越（天津）股权投资合伙企业（有限合伙）
苏州大道	指	苏州大道成长投资中心（有限合伙）
嘉华致远	指	嘉华致远（天津）股权投资合伙企业（有限合伙）
鼎源投资	指	深圳市鼎源成长投资合伙企业（有限合伙）
嘉华优势	指	嘉华优势（天津）投资企业（有限合伙）
盈盛投资	指	长沙盈盛投资管理有限公司
长沙味业	指	长沙加加味业有限公司
郑州味业	指	郑州加加味业有限公司
加加酱业（郑州）	指	加加酱业（郑州）有限公司，长沙加加味业有限公司的前身



九陈香醋业	指	长沙市九陈香醋业食品有限公司
盘中餐粮油	指	盘中餐粮油食品（长沙）有限公司
盘中餐实业	指	盘中餐实业（长沙）有限公司，盘中餐粮油食品（长沙）有限公司的前身
汤宜调味	指	长沙市汤宜调味食品有限公司
香港加加	指	香港加加集团有限公司
香港加加酱业	指	香港加加酱业集团有限公司，香港加加集团有限公司的前身
香港盘中餐企业	指	香港盘中餐企业集团有限公司，香港盘中餐粮油集团有限公司的前身
香港盘中餐粮油	指	香港盘中餐粮油集团有限公司
台湾可可槟榔屋	指	台湾可可槟榔屋连锁企业集团有限公司
可可槟榔屋	指	长沙可可槟榔屋有限公司
《公司章程》	指	《加加食品集团股份有限公司章程》
《公司章程》（草案）	指	指为本次发行之目的，自公司 A 股股票在深圳证券交易所挂牌交易之日起生效的《加加食品集团股份有限公司章程》（草案）
本次发行	指	公司本次向社会公众发行 4,000 万股面值为人民币 1.00 元的境内上市人民币普通股
元、万元	指	人民币元、人民币万元
最近三年、近三年	指	2008 年、2009 年及 2010 年
最近一年及一期	指	2010 年、2011 年 1-6 月
最近三年一期、三年又一期、报告期	指	2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月
A 股	指	境内上市人民币普通股
发行人律师、启元律师	指	湖南启元律师事务所
天健会计师、申报会计师	指	天健会计师事务所有限公司
酿造酱油	指	以大豆和/或脱脂大豆、小麦和/或麸皮为原料，经微生物发酵制成的具有特殊色、香、味的液体调味品。
配制酱油	指	以酿造酱油为主体，与酸水解植物蛋白调味液、食品添加剂等配制而成的液体调味品。
老抽	指	酱油的一种。色泽较深（通常加入焦糖色），味道较为浓郁，通常用于需着色菜品的烹调。
生抽	指	酱油的一种。色泽较浅，味道较为鲜甜。
酿造食醋	指	单独或混合使用各种含有淀粉、糖类的物料或酒精，经微生物发酵酿制而成的液体调味品。
配制食醋	指	以酿造食醋为主要原料（以乙酸计不得低于 50%），与食用冰乙酸、食品添加剂等混合配制的调味食醋。
谷氨酸钠	指	谷氨酸单钠一水化物。以碳水化合物（淀粉、大米、糖蜜等糖质）为原料，经微生物（谷氨酸棒杆菌等）发酵，提取，中和，结晶，制成的具有特殊鲜味的白色结晶或粉末。
豆粕	指	大豆提取豆油后得到的一种副产品，又称脱脂大豆。

<b>麸皮</b>	指	小麦加工成面粉后剩余的表皮。
<b>米曲霉</b>	指	一类产复合酶的菌株，除产蛋白酶外，还可产淀粉酶、糖化酶、纤维素酶、植酸酶等；广泛应用于食品、饲料、生产曲酸、酿酒等发酵工业。
<b>酸水解植物蛋白调味液</b>	指	以含有食用植物蛋白的脱脂大豆、花生粕、小麦蛋白或玉米蛋白为原料，经盐酸水解，碱中和制成的液体鲜味调味品。通常作为配制酱油主要的勾兑配料。
<b>高盐稀态发酵法</b>	指	原料在发酵阶段采用高盐度、多水量的稀态制醪工艺，分解后直接制取或适量稀释滤出的酱油酿造法。
<b>高盐固稀发酵法</b>	指	原料在发酵阶段先以高盐度、小水量固态制醪工艺，然后在适当条件下再稀释成醪，继续分解制取的酱油酿造法。
<b>高盐固态发酵法</b>	指	原料在发酵阶段采用高盐度、小水量的固态制醪工艺，分解后再稀释浸取的酱油酿造法。
<b>低盐固态发酵法</b>	指	原料在发酵阶段采用低盐度、小水量固态制醪工艺，分解后再经稀释浸取的酱油酿造法。
<b>低盐固稀发酵法</b>	指	原料在发酵阶段先以低盐度、小水量固态制醪，然后在适当条件下再以一定浓度盐水稀释成醪，继续分解制取的酱油酿造法。
<b>无盐固态发酵法</b>	指	原料在生产过程中不添加食盐采用固态发酵工艺以进行酿制的酱油酿造法。
<b>制曲</b>	指	使米曲霉在曲料上充分生长发育，并大量产生和积蓄酱油酿造过程中所需要的酶的工艺环节。
<b>稀醪</b>	指	以大豆和/或脱脂大豆、小麦和/或麸皮为原料，经制曲并加入盐水后发酵过程中的一种稀状物料状态。
<b>液体制曲法</b>	指	指应用液态方法培养米曲霉进行液态发酵的一种工艺方法。
<b>KA 卖场</b>	指	指国内国外大型连锁超市、卖场，单店面积至少拥有 3,000 平方米以上；卖场内的商品种类要齐全，能满足大多数人的的一次性购物需求。

本招股说明书摘要中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因造成。

## 第二章 本次发行概况

股票种类	境内上市人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	4,000 万股，占发行后总股本的 25%
发行方式	网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证券监督管理委员会核准的其他方式，不向原股东配售
每股发行价格	人民币 30 元
发行前每股净资产	人民币 3.36 元（以 2011 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	人民币 9.49 元（以 2011 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市盈率	40.54 倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的 2010 年净利润除以本次发行后的总股本计算）
发行市净率	3.16 倍（按照每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行对象	在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开设人民币普通股（A 股）股东账户的中国境内自然人、法人及其他机构（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>发行人控股股东卓越投资于 2011 年 2 月 15 日承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。</p> <p>发行人实际控制人杨振、肖赛平、杨子江于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其持有或间接持有的公司股份。在担任公司的董事、监事、高级管理人员期间：（1）每年转让的公司股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份；（3）申报离任 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量不超过其所直接及间接持有的公司股份的 50%。</p> <p>发行人股东点量一期、嘉华卓越、苏州大道、嘉华致远、鼎源投资、嘉华优势于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发</p>

	<p>行股票之前已发行的股份。</p> <p>发行人股东天恒投资、盈盛投资于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。</p> <p>发行人股东李建章、汪宏、周继良、莫文科、成应科、周罗明、肖新良、陈建夫于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。</p> <p>发行人董事戴自良，发行人监事王彦武、蒋小红，发行人高级管理人员陈伯球、刘永交，财务负责人成定强于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。在担任公司的董事、监事、高级管理人员期间：（1）每年转让的公司股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份；（3）申报离任 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量不超过其所直接及间接持有的公司股份的 50%。</p> <p>发行人董事宋向前、汤毅于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份。在担任公司的董事、监事、高级管理人员期间：（1）每年转让的公司股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份；（3）申报离任 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量不超过其所直接及间接持有的公司股份的 50%。</p>
预计募集资金总额	120,000 万元
预计募集资金净额	111,510 万元
承销方式	余额包销
拟上市地点	深圳证券交易所
<b>发行费用概算</b>	
保荐承销费用	7,610 万元
审计费用	178 万元
律师费用	120 万元
信息披露费用	570 万元
发行手续费用	12 万元

## 第三章 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

注册中文名称	加加食品集团股份有限公司
注册资本	12,000 万元
法定代表人	杨振
成立日期	1996 年 8 月 3 日
企业类型	股份有限公司
企业法人营业执照注册号	430100400000985
公司住所	湖南省宁乡县经济开发区车站路
邮政编码	410600
电话	0731-87807235
传真	0731-87807235
互联网网址	www.jiajiagroup.com
电子邮箱	dm@jiajiagroup.com
经营范围	农产品初加工服务；生产调味品，酱制品及产品自销；谷类及其他作物的种植、豆类和谷物的种植。（涉及行政许可的凭许可证经营）

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人的设立方式

本公司系由加加有限整体变更设立，以经天健会计师湖南开元分所审计（天健湘审【2010】466号《审计报告》）的截至2010年8月31日的加加有限净资产253,485,583.72元按1:0.473399703的比例折为股本12,000万股，整体变更为股份有限公司。公司股份每股面值1元，折股后剩余金额133,485,583.72元计入资本公积金。天健会计师于2010年10月14日出具《验资报告》（天健验【2010】2-20号），验证发行人变更设立时的注册资本已由各发起人足额缴纳。公司于2010年10月25日在长沙市工商行政管理局办理完毕工商变更登记手续，名称

为加加食品集团股份有限公司，营业执照注册号为 430100400000985。

## （二）发起人及其投入的资产

公司发起人为卓越投资、点量一期、天恒投资、嘉华卓越、苏州大道、嘉华致远、鼎源投资、嘉华优势、杨子江、盈盛投资、陈伯球、刘永交、李建章、汪宏、周继良、莫文科、成应科、成定强、周罗明、肖新良、戴自良、陈建夫。上述发起人以经天健会计师湖南开元分所审计的截至 2010 年 8 月 31 日的加加有限净资产 253,485,583.72 元整体变更设立加加食品集团股份有限公司。

## 三、有关股本情况

### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

#### 1、总股本、本次发行的股份

发行人本次发行前总股本为 12,000 万股，本次公开发行股份 4,000 万股，发行后总股本 16,000 万股。

#### 2、股份流通限制和锁定安排

发行人控股股东卓越投资于 2011 年 2 月 15 日承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。

发行人实际控制人杨振、肖赛平、杨子江于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其持有或间接持有的公司股份。在担任公司的董事、监事、高级管理人员期间：（1）每年转让的公司股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份；（3）申报离任 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量不超过其所直接及间接持有的公司股份的 50%。

发行人股东点量一期、嘉华卓越、苏州大道、嘉华致远、鼎源投资、嘉华优

势于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。

发行人股东天恒投资、盈盛投资于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。

发行人股东李建章、汪宏、周继良、莫文科、成应科、周罗明、肖新良、陈建夫于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。

发行人董事戴自良，发行人监事王彦武、蒋小红，发行人高级管理人员陈伯球、刘永交，财务负责人成定强于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司首次公开发行股票之前已发行的股份。在担任公司的董事、监事、高级管理人员期间：（1）每年转让的公司股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份；（3）申报离任 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量不超过其所直接及间接持有的公司股份的 50%。

发行人董事宋向前、汤毅于 2011 年 2 月 15 日分别承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份。在担任公司的董事、监事、高级管理人员期间：（1）每年转让的公司股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份；（3）申报离任 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量不超过其所直接及间接持有的公司股份的 50%。

## (二) 公司本次发行前后股本结构如下

股东名称	发行前		发行后		
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)	
一、有限售期限的流通股股东					
1	卓越投资	64,086,000	53.4050	64,086,000	40.0538
2	点量一期	8,550,000	7.1250	8,550,000	5.3438
3	天恒投资	8,250,000	6.8750	8,250,000	5.1563
4	嘉华卓越	7,714,320	6.4286	7,714,320	4.8215
5	苏州大道	7,635,000	6.3625	7,635,000	4.7719
6	嘉华致远	5,364,000	4.4700	5,364,000	3.3525
7	鼎源投资	4,365,000	3.6375	4,365,000	2.7281
8	嘉华优势	4,285,680	3.5714	4,285,680	2.6786
9	杨子江	3,450,000	2.8750	3,450,000	2.1563
10	盈盛投资	2,100,000	1.7500	2,100,000	1.3125
11	陈伯球	450,000	0.3750	450,000	0.2813
12	刘永交	450,000	0.3750	450,000	0.2813
13	李建章	375,000	0.3125	375,000	0.2344
14	汪 宏	375,000	0.3125	375,000	0.2344
15	周继良	375,000	0.3125	375,000	0.2344
16	莫文科	375,000	0.3125	375,000	0.2344
17	成应科	375,000	0.3125	375,000	0.2344
18	成定强	375,000	0.3125	375,000	0.2344
19	周罗明	300,000	0.2500	300,000	0.1875
20	肖新良	300,000	0.2500	300,000	0.1875
21	戴自良	300,000	0.2500	300,000	0.1875
22	陈建夫	150,000	0.1250	150,000	0.0938
二、社会公众股		-	-	40,000,000	25.0000
合计		120,000,000	100	160,000,000	100

## (三) 本次发行前发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

截至本招股说明书摘要签署之日，公司各股东之间的关联关系如下：



实际控制人杨振、肖赛平、杨子江三人为家庭成员关系（杨振和肖赛平为夫妻关系、杨振和杨子江为父子关系、肖赛平和杨子江为母子关系），杨子江直接持有公司 2.8750%股份和通过卓越投资间接持有公司 10.7878%股份、肖赛平通过卓越投资间接持有公司 15.3806%股份、杨振通过卓越投资间接持有公司 27.2366%股份。

卓越投资股权比例为：杨振持股 51.00%，肖赛平持股 28.80%，杨子江持股 20.20%。卓越投资持有公司 53.4050%股份。杨振任卓越投资执行董事，肖赛平任卓越投资总经理，杨子江任卓越投资监事。

持有公司 0.3125%股份的股东成应科与持有公司 1.75%股份的股东盈盛投资的股东成应知（对盈盛投资的出资比例为 1.4286%）系兄弟关系。

持有公司 0.3750%股份的股东刘永交与持有公司 6.8750%股份的股东天恒投资的股东刘可佳（对天恒投资的出资比例为 2.7273%）系父女关系，刘永交与天恒投资的股东刘永华（对天恒投资的出资比例为 1.3636%）为兄弟关系。

盈盛投资的股东蔡申炎（对盈盛投资的出资比例为 7.1429%）系持有公司 0.3125%股份的股东李建章的妻弟，系持有公司 0.3125%股份的股东汪宏的妻弟。

持有公司 0.2500%股份的股东周罗明与盈盛投资的股东（对盈盛投资的出资比例为 3.5714%）、同时亦为天恒投资的股东肖辉跃（对天恒投资的出资比例为 4.6818%）系夫妻关系，另天恒投资的股东肖光明（对天恒投资的出资比例为 4.0909%）系周罗明妻弟。

持有公司 0.3750%股份的股东陈伯球系公司实际控制人肖赛平的姐夫，盈盛投资的股东肖月亮、喻俊强（对盈盛投资的出资比例分别为 3.5714%、1.4286%）系肖赛平的姐姐、姐夫，天恒投资的股东肖星星（对天恒投资的出资比例为 1.8182%）系肖赛平的弟弟。

嘉华卓越（对公司的出资比例为 6.4286%）、嘉华致远（对公司的出资比例为 4.47%）、嘉华优势（对公司的出资比例为 3.5714%）的执行事务合伙人委派代表皆为公司董事宋向前先生。

苏州大道与鼎源投资分别持有公司 6.3625%和 3.6375%股份。深州市泛友创业投资有限公司持有苏州大道出资人江苏恒安投资担保有限公司 30%的股权，同

时深州市泛友创业投资有限公司直接持有鼎源投资 24.5399% 出资额并且持有鼎源投资出资人之一深圳市鼎源成长投资管理有限公司 50% 的股权。

除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

## 四、主要业务情况

### （一）主营业务

本公司是一家集研发、生产、营销于一体的大型调味品生产企业，实施以“加加”系列酱油为主导，食醋、鸡精、味精和食用植物油等多品类协同发展、共用营销渠道的经营战略。公司的主营业务为酱油、食用植物油和其他调味品的研发、生产和销售。

报告期内，本公司主营业务未曾发生重大变化。

### （二）主要产品及其用途

公司主要产品包括酱油、食醋、味精、鸡精、食用植物油等五大类 180 个品种规格，产品主要用于食品的烹饪及调味。酱油和食用植物油是公司的主要产品，报告期内产生的销售收入一直占公司收入总额的 85% 以上。

酱油作为公司的主导产品，公司建立了从研发、生产到销售的完整业务体系，是公司主要的收入和利润来源。

食用植物油业务具有低毛利和高周转的特点，易受原材料价格波动的影响，公司介入食用植物油业务的目的是利用酱油营销网络，以及同属厨房食品的高度关联性，发挥协同效应，减少物流成本，为公司创造更大效益。公司食用植物油业务的基本原则是在控制风险的前提下，保证合理利润，不以追求产销规模为目的，加快产品周转，快速转移价格波动风险。食用植物油业务是公司重要的收入和利润来源。

报告期内，本公司主要产品未曾发生重大变化。

### （三）销售方式和渠道

公司主要采取经销商模式，以独家经销为主，在个别市场采取分渠道或分产品经销制。公司以二、三线城市及县、乡（镇）市场为主要目标市场，该等市场具有人口数量大、渠道成本低的特点，公司自成立以来一直致力于对该等市场的精耕细作，用十多年时间完成了在该等市场的销售网络布局，已在全国各地发展了近 1,200 家总经销商，并以省级区域为单位对经销商进行管理。公司目前已形成以长沙、郑州两大生产基地为中心，辐射全国的销售网络；南方以湖南、湖北、安徽、江西、广西、广东、四川、云南为重点，北方以河南、河北、辽宁、山西、陕西、甘肃为重点，产品销售渠道下沉辐射到 80% 以上的县。

### （四）主要原材料

公司生产的酱油、食醋、味精和鸡精的主要原料为豆粕、小麦、麦麸、大米、味精、食用盐、淀粉、鸡粉、鸡肉酱等；辅料为白砂糖、焦糖色、曲精、麦芽糊精、甜味剂、酵母抽提物、呈味核苷酸二钠、山梨酸钾、尼泊金酯、食用香料等；包装材料为纸箱、标签、玻璃瓶、塑料瓶、胶带等。

公司生产的食用植物油产品的主要原料为菜籽油、大豆油、花生油、麻油、油茶籽、茶籽油等原料油脂；包装材料为 PET 瓶、瓶盖、标签、纸箱、打包带、胶带等。

### （五）行业竞争情况

本公司的主营业务涉及到酱油、食醋、味精、鸡精和食用植物油。按照《国民经济行业分类标准》，公司分属于调味品、发酵制品制造业和农副食品加工行业；按照《上市公司行业分类指引》，公司属于食品制造业中的调味品制造业。基于酱油产品和食用植物油产品占公司营业收入的比重非常高，以下主要分析酱油行业和食用植物油行业。

#### 1、调味品行业的竞争情况

我国调味品行业历史悠久，素有“民以食为天、食以味为先”的传统。经过多年发展，调味品行业标准和市场准入制度不断完善，市场运行逐步规范。工业

化、现代化的生产方式得到较为广泛的应用，行业整体科技含量不断提升。调味品行业由原先的小规模甚至作坊式生产、粗放式经营为主，逐步向工业化、规模化、品牌化和规范化的方向过渡。在各细分行业中形成了一批全国性品牌和企业，行业集中度不断提高。但另一方面，由于我国调味品消费的区域性特色明显，消费群体的忠诚度较高，在未来较长时期内，区域性品牌仍将占据一定的市场份额。整体上看，随着我国居民收入水平不断提高、健康消费观念逐步养成，调味品行业正朝着更加健康、规范的方向迈进。

## 2、酱油行业的竞争情况

目前，我国酱油行业的竞争格局分为三个层次，一是全国性大品牌，如海天、加加、李锦记和美味鲜等，市场区域涉及全国多个省份，品牌营销意识强，营销策略成熟；二是地方性强势品牌和外企品牌，包括以广东致美斋为代表的粤派酱油厂商，以上海老蔡、家乐为代表的沪派酱油厂商，以北京金狮、老才臣为代表的京派酱油厂商，以及石家庄珍极、天津天立、福州民天、湖南龙牌、山东欣和等地方知名品牌，外资品牌则以雀巢美极、龟甲万、和田宽、淘大等为代表；三是小规模工厂或家庭作坊，一般采取自产自销，包装多为散装、袋或瓶等简易包装，产品价格低廉，主攻农村、乡镇市场。随着我国市场经济的逐步成熟与完善，市场竞争势必进一步激烈，而这种竞争最终都会归于品牌的竞争，产品的质量、公司的信誉，都将靠品牌来体现，国内酱油行业最终将形成“由几大强势品牌主导市场、另外几家作为补充”的格局。

酱油作为中国调味品中的第一大产品，从产量角度而言，2009 年中国酱油产量排名前 10 位的企业产量总和占全国酱油总产量的比重不到 40%，行业集中度低，阻碍了中国酱油行业做大做强。（资料来源：中国调味品协会）

## 3、食用植物油行业的竞争情况

在豆油、菜籽油、花生油等传统品种领域，以益海嘉里和中粮集团为代表的行业巨头在下游控制了品牌小包装油的大多数市场份额，在上游掌握了大豆、棕榈油等主要原料的来源，在中游则掌握了 70% 以上的大豆压榨产能，对国内的食用植物油行业形成全面控制之势。在一线城市市场，国内中小企业很难在主流食用油品种上与领先者竞争；但在二、三线城市乃至县乡市场，一些中小企业、地

方品牌则拥有一定的品牌、渠道和配送优势，占据较大的市场份额。

在玉米油、葵花籽油、茶籽油等新兴油品领域，伴随普通油向健康油的升级换代，以山东三星集团、西王集团、佳格、湖南金浩为代表的一批中小型油企，通过在健康油细分领域加大投入，大力发展自有品牌的小包装油，取得较好效果。例如，在中国食用油大部分为外资主导的格局中，健康油中成规模生产的玉米油却出现了中国企业占主导的局面，山东三星集团已经处于这一细分行业的龙头地位。2008年山东三星集团食用玉米油产量为7.66万吨，占中国总产量的30.6%，其旗下“长寿花”自有品牌与“金龙鱼”、“福临门”三者合计占据中国小包装玉米油50%以上的市场份额。

#### （六）发行人在行业中的竞争地位

加加食品是中国调味品行业领先企业之一。根据中国调味品协会的统计，按2010年度主要产品产量计，加加食品在全国调味品行业中名列第3位，在调味品行业细分子行业——酱油行业中亦位居第3位。公司主要产品的行业地位分析如下：

##### 1、酱油的行业地位

2010年，公司酱油的产量为192,436吨，市场占有率为3.30%。根据中国调味品协会公布的调味品著名品牌企业100强中2010年度主要产品的产量统计，2010年酱油行业的前10名排名如下：

序号	单位名称
1	佛山市海天调味食品股份有限公司
2	广东美味鲜调味食品有限公司
3	加加食品集团股份有限公司
4	李锦记（新会）食品有限公司
5	鹤山市东古调味食品有限公司
6	江苏苏美食品有限公司
7	贵阳味苑园食品股份有限公司
8	哈尔滨正阳河调味品食品有限公司
9	河北天赐调料有限公司
10	四川省资阳市临江寺豆瓣有限公司

数据来源：根据中国调味品协会

公司是中国酱油行业中为数不多的拥有全国性品牌影响力和渠道覆盖度的企业之一。凭借领先的规模优势、出色的创新能力、完善的制造工艺、优良的产品品质和突出的品牌渠道能力，公司产品在行业内具有较强的竞争力。

## 2、食用植物油的行业地位

公司的食用植物油业务多年来稳步发展，“盘中餐”牌小包装油在湖南、江西市场拥有良好的品牌知名度和广泛的市场认可度。依托本公司强大的经销商体系，“盘中餐”品牌实施差异化竞争的策略，避开行业巨头的传统强势市场，紧抓县、乡（镇）、农村市场小包装油快速发展的市场机遇，在湖南、江西等地取得了较为领先的市场地位和相对稳定的市场份额。

## 3、其他调味品的行业地位

公司的食醋、鸡精和味精等产品依托既有的品牌和渠道优势，在二、三线城市及县乡市场发展迅速，占据一定市场份额，充分发挥了业务的协同效应。根据中国调味品协会公布的调味品著名品牌企业 100 强中 2010 年度主要产品的产量统计，公司的食醋、鸡精和味精分列食醋行业、鸡精行业、味精行业的第 19 名、第 10 名和第 5 名。

# 五、发行人的资产权属情况

## （一）房屋及建筑物

截至招股说明书摘要签署日，公司共有房产 76 宗，主要为厂房、仓库、办公楼及员工宿舍，建筑面积共计 134,147.01m<sup>2</sup>，均已取得相应的房屋所有权证书。

## （二）土地使用权

截至招股说明书摘要签署日，公司通过出让方式取得土地使用权 9 宗，面积共计 419,800.13 m<sup>2</sup>，均已取得土地使用权证书。

### （三）商标

公司拥有的加加商标和盘中餐商标均为中国驰名商标。

截至本招股说明书摘要签署日，本公司共拥有 57 项商标，均已办理商标注册证，不存在产权纠纷或潜在产权纠纷情况。此外，加加食品还有 20 项商标正在申请中，盘中餐粮油有 18 项商标正在申请中。

### （四）公司拥有的许可证情况

公司目前已经取得了经营业务所需的生产许可证和排污许可证。

### （五）专利及非专利技术

#### 1、专利

截至本招股说明书摘要签署日，公司共拥有 5 项专利，均已获得权利证书，不存在产权纠纷或潜在产权纠纷情况。此外，加加食品还有 4 项专利正在申请中，盘中餐粮油有 2 项专利正在申请中。

#### 2、非专利技术

公司在多年的生产实践过程中，自主开发和改进应用了多项非专利生产技术，技术水平已达国内同行业中的领先水平，主要技术有“红曲在酱油发酵中的应用技术”、“自动化种曲培养技术”、“超滤分离技术”、“超高温瞬时灭菌技术”、“陈醋熏醅工艺”、“食醋自吸氧式液态深层发酵法工艺”等。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

公司控股股东卓越投资、实际控制人杨振先生、肖赛平女士和杨子江先生（杨振与肖赛平为夫妻关系，杨子江为杨振与肖赛平之子，以下简称“杨振家庭”）及其控制的其他企业，未从事与公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争情况。卓越投资和杨振家庭已就关于避免同业竞争事宜出具了书面承诺。

## (二) 关联交易

### 1、经常性关联交易情况

#### (1) 与可可槟榔屋的经常性交易

报告期内，公司与可可槟榔屋之间的交易金额及比例详见下表：

金额单位：万元

类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
销售商品	8.47	0.01	18.44	0.01	111.37	0.09	109.42	0.10

#### (2) 向自然人关联方支付报酬

2011年1-6月、2010年、2009年和2008年公司向董事、监事、高级管理人员支付报酬的金额分别为165.51万元、210.09万元、205.36万元和280.59万元。

### 2、偶发性关联交易情况

#### (1) 关联方为公司担保

截至2011年6月30日，关联方为公司提供担保情况如下：

金额单位：万元

序号	担保人	被担保人	债权人	担保金额	保证期间
1	卓越投资	加加食品	交通银行股份有限公司湖南省分行	10,000.00	主合同主债务履行期届满之日起两年（即2010年1月6日-2013年1月5日）
2	卓越投资	加加食品	兴业银行股份有限公司长沙分行	最高额4,000.00	2010年8月26日-2011年8月25日内发生的债务履行期限届满之日起两年
3	杨振、肖赛平	加加食品	兴业银行股份有限公司长沙分行	4,000.00	主合同主债务履行期届满之日起两年（即2011年8月25日-2013年8月24日）
4	杨振、肖赛平	加加食品	上海浦东发展银行长沙分行	最高额3,000.00	2010年10月18日至2011年10月18日内签署的合同履行期限届满之日起两年
5	卓越投资	加加食品	上海浦东发展银行长沙分行	最高额3,000.00	2010年10月18日至2011年10月18日内签署的合同履行期限届满之日起两年
6	卓越投资	加加食品	中国民生银行股份有限公司长沙分行	最高额6,000.00	2011年2月21日至2012年2月20日内发生的债务履行期限届满日或确定日起两年
7	杨振	加加食品	中国民生银行股份有限公司长沙分行	最高额6,000.00	2011年2月21日至2012年2月20日内发生的债务履行期限届满日或确定日起两年
8	杨子江	加加食品	中国民生银行股份有限公司长沙分行	最高额6,000.00	2011年2月21日至2012年2月20日内发生的债务履行期



					限届满日或确定日起两年
9	杨振	加加食品	中国银行股份有限公司宁乡县支行	最高额 3,000.00	2011年1月31日至2013年12月31日签署的合同履行期限届满之日起两年
10	肖赛平	加加食品	中国银行股份有限公司宁乡县支行	最高额 3,000.00	2011年1月31日至2013年12月31日签署的合同履行期限届满之日起两年

此外，2011年7月14日，卓越投资、杨振和杨子江分别与中国光大银行股份有限公司长沙分行签署 79121106000028 号《最高额保证合同》和 79121106000028 号《最高额保证合同》（自然人作为保证人），为加加食品与中国光大银行股份有限公司长沙分行签署的“79121106000028 号”《综合授信协议》提供连带责任保证担保，所担保的主债权最高本金余额为人民币 3,000 万元，保证期间为两年。2011年8月29日，卓越投资、杨振和肖赛平分别与渤海银行股份有限公司长沙分行签署渤长分最高保（2011）第5号《最高额保证协议》（法人）和渤长分最高保（2011）第6号《最高额保证协议》（自然人），为加加食品与渤海银行股份有限公司长沙分行签署的“渤长分综合（2011）第4号”《综合授信合同》提供连带责任保证担保，所担保的主债权最高本金余额为人民币 7,000 万元，保证期间为两年。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司没有为关联方提供担保。

## （2）股权转让

### ①股权转让之长沙味业

2009年8月24日，香港加加将其拥有的长沙味业 25%的股权全部转让予当时持股 75%的另一股东加加有限，转让价格为 618 万元，该价格以长沙味业 2009 年 6 月 30 日经审计的净资产金额扣除相关税费及利润分配后的余额为基础协商确定。

因其时实际控制人杨振家庭与其他投资人计划将长沙味业作为拟上市主体，加加有限于 2009 年 11 月将其持有的长沙味业 100%股权以注册资本 2,066 万元转让予杨振；2009 年 11 月 18 日，杨振家庭合计对长沙味业增资 3,934 万元并完成工商变更登记手续，其中，杨振增资 1,934 万元、肖赛平增资 1,200 万元，杨子江增资 800 万元。增资后，长沙味业注册资本变更为 6,000 万元，股东持股比例为杨振 66.67%、肖赛平 20%、杨子江 13.33%。

为理顺加加有限产权关系及避免同业竞争，加加有限又于2010年8月18日以注册资本6,000万元的金额受让长沙味业100%股权并完成工商变更登记手续，截至2010年8月11日，该等股权受让款已经支付完毕。

## ②股权转让之盘中餐粮油、汤宜调味、九陈香醋业

2010年8月，公司向香港盘中餐粮油受让了盘中餐粮油25%股权，交易价格为3,470,303.05元；向香港加加分别受让了汤宜调味和九陈香醋业各25%的股权，交易价格分别为4,961,612.80元、7,819,741.74元。该等价格以被收购公司2010年6月30日经审计的净资产为基础确定。上述事宜于2010年8月28日完成工商变更登记手续，上述款项于2011年1月31日支付完毕。

## (3) 关联方借用资金产生的利息收入

自2007年以来，公司控股股东卓越投资、实际控制人杨振家庭中的杨振、肖赛平和关联方可可槟榔屋因资金周转需要向公司借用资金，年度加权平均资金占用金额明细如下：

金额单位：万元

关联方单位名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度
杨振及肖赛平	-	836.87	3,811.69	8,686.55	4,012.62
卓越投资	-	3,329.01	3,923.03	922.37	19.16
可可槟榔屋	-	454.33	10,838.28	5,736.71	3,295.13
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>4,620.21</b>	<b>18,573.00</b>	<b>15,345.63</b>	<b>7,326.91</b>

注：年度加权平均资金占用金额=Σ月平均资金占用金额/12

自2008年起，经双方协商，公司开始对上述关联方借款参考中国人民银行发布的一年期贷款利率收取资金占用费，2008年仅向可可槟榔屋收取了资金占用费394.06万元，2009年向可可槟榔屋和卓越投资收取了资金占用费825.24万元。2010年8月，为彻底解决历史上关联方资金占用问题，及为最大限度的保证公司利益不受损失，最后经各方协商确定：对关联方从2007年开始至2010年8月期间占用的资金统一按中国人民银行同期发布的一年期贷款利率和月平均资金占用金额计收资金占用费。经测算并经各方确认，应收资金占用费共计2,853.67万元，扣除以前年度收取的资金占用费的差额为1,634.37万元。

截至2010年8月31日，公司已收回上述关联方全部借款及资金占用费。报

告期，公司收取的资金占用费明细如下：

金额单位：万元

关联方	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
杨振及肖赛平	-	-	1,164.79	65.68	-	-	-	-
卓越投资	-	-	241.63	13.63	208.05	23.9	-	-
可可槟榔屋	-	-	227.94	12.85	617.19	70.9	394.06	59.32
合计	-	-	1,634.37	92.16	825.24	94.8	394.06	59.32

自2010年9月1日至今，公司未再发生资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

#### (4) 占用关联方资金产生的利息支出

自2005年以来，可可槟榔屋曾有为盘中餐粮油和九陈香醋业垫资以建设房屋的行为，年度加权平均资金占用金额明细如下：

金额单位：万元

关联方	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度	2005年度
可可槟榔屋	-	1,364.23	2,034.21	1,997.15	1,489.57	923.31	670.73

注：年度加权平均资金占用金额=Σ月平均资金占用金额/12

公司已全部支付上述关联方垫资，并依据中国人民银行同期发布的一年期贷款利率和月平均资金占用金额计算了利息，作为资金占用费一次性支付予可可槟榔屋508.80万元，该等事宜于2010年8月30日结清，明细如下：

金额单位：万元

关联方	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
可可槟榔屋	-	-	508.8	33.18	-	-	-	-

#### (5) 关联方其他应收应付款项余额

金额单位：万元

关联方	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
1. 其他应收款				

可可槟榔屋	-	-	1,009.71	11,862.92
杨振	-	-	-	3,875.34
卓越投资	-	-	4,678.50	1,828.14
肖赛平	-	-	1,966.17	1,137.32
合计	-	-	<b>7,654.38</b>	<b>18,703.72</b>
<b>2. 其他应付款</b>				
香港加加①	-	1,853.04	618.00	-
卓越投资②	-	450.00	-	-
香港盘中餐粮油①	-	241.85	-	-
杨振③	-	27.43	357.82	-
可可槟榔屋	-	-	2,046.34	2,022.08
合计	-	<b>2,572.33</b>	<b>3,022.16</b>	<b>2,022.08</b>
<b>3. 应付股利</b>				
卓越投资	-	-	1,419.32	-
香港盘中餐粮油	-	-	-	685.00
合计	-	-	<b>1,419.32</b>	<b>685.00</b>

注：①公司对香港加加、香港盘中餐粮油的其他应付款为股权受让款，已于2011年1月31日支付完毕；②公司对卓越投资的其他应付款为公司全资子公司盘中餐粮油因大额采购急需资金而向其临时借入的款项，盘中餐粮油已于2011年1月30日归还；③公司对杨振的其他应付款为往年往来资金余额，已于2011年2月28日归还。

#### (6) 商标转让

2011年2月14日，香港加加与加加食品签署《转让协议》，约定将香港加加所拥有的香港注册商标“**加加**”（注册号：200300760）作价10美元转让予加加食品。

2011年2月24日，加加食品委托北京集佳知识产权代理有限公司办理该项商标的转让申请。2011年6月2日，该项商标转让事宜于香港知识产权署核准公告。

### 3、关联交易对财务状况及经营成果的影响

上述关联交易中，公司向可可槟榔屋销售原材料属于正常的业务往来，且销售价格是在市场价格的基础上确定。该项关联交易金额较小，占公司同期营业收入的比重很低，关联交易对公司财务状况及经营成果影响很小。

关联方为解决临时资金周转需要占用了公司部分资金及公司为建设房产临时占用了关联方部分资金。报告期内关联方占用资金逐年大幅下降，且占用资金已于2010年8月31日前全部收回或支付，公司也已按照中国人民银行同期公布的一年期贷款利率计收或计付了利息。2008年、2009年、2010年关联方净占用资金计收利息占同年度利润总额的比重分别为4%、6%、6%，2011年没有发生关联方占用资金事项。上述资金占用事项对公司财务状况及经营成果的影响较小。

同时，公司全体股东及实际控制人于2011年2月15日出具《关于规范与加加食品集团股份有限公司资金往来的承诺函》，承诺不通过任何直接或间接方式占用加加食品的资金和资源，如违反承诺愿意承担由此引起的一切法律责任和接受监管当局的任何处分。

#### **4、独立董事对报告期关联交易的意见**

独立董事对报告期内关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表如下意见：“上述关联交易事项没有违反《公司法》等有关法律、法规以及公司章程的规定，关联交易价格公允，程序合法，对公司及全体股东公平、合理，符合公司实际需要，有利于公司生产经营，没有损害公司及中小股东利益；截至2010年8月31日的关联方占款业已全部归还（本金及利息）；对关联方占款按照中国人民银行同期发布的一年期贷款利率和月使用资金平均值计算月利息收取累计占款利息作为资金占用费方式是尊重历史、兼顾公平的妥善的处理方式，没有损害到公司及中小股东权益。”

## **七、董事、监事、高级管理人员**

### **（一）基本情况**

公司董事会由杨振、杨子江、肖赛平、戴自良、宋向前、汤毅、白燕、刘定华、姚禄仕9人组成，其中白燕、刘定华、姚禄仕3人为公司独立董事，姚禄仕为会计专业人士；公司监事会由蒋小红、伍雄志、王彦武3人组成，其中蒋小红为职工代表监事。公司高级管理人员共计5人，分别是公司总经理杨振、副总经理陈伯球、副总经理刘永交、董事会秘书戴自良、财务负责人成定强。

金额单位：万元

姓名	职务	性别	年龄	2011年 1-6月薪酬	任职期间	持股比例 (%)	持股人
杨振	董事长 总经理	男	49	51.34	2010.10.15- 2013.10.14	27.2366	卓越投资
杨子江	副董事长 总经理助理	男	24	7.80	2010.10.15- 2013.10.14	10.7878	卓越投资
						2.8750	本人
肖赛平	董事	女	48	31.33	2010.10.15- 2013.10.14	15.3806	卓越投资
戴自良	董事 董事会秘书	男	49	12.75	2010.10.15- 2013.10.14	0.2500	本人
宋向前	董事	男	40	-	2010.10.15- 2013.10.14	0.0080	嘉华卓越-
汤毅	董事	男	43	-	2010.10.15- 2013.10.14	0.8441	苏州大道、 鼎源投资
白燕	独立董事	女	36	2.50	2010.10.15- 2013.10.14	-	-
刘定华	独立董事	男	67	2.50	2010.10.15- 2013.10.14	-	-
姚禄仕	独立董事	男	49	2.50	2010.10.15- 2013.10.14	-	-
蒋小红	监事会主席 总经理办公室 主任	女	36	4.79	2010.10.15- 2013.10.14	0.0625	盈盛投资
伍雄志	监事会副主 席	男	36	-	2010.10.15- 2013.10.14	-	-
王彦武	监事 审计总监	女	32	6.51	2010.10.15- 2013.10.14	0.0625	盈盛投资
陈伯球	副总经理	男	63	12.57	2010.10.15- 2013.10.14	0.3750	本人
刘永交	副总经理	男	51	18.49	2010.10.15- 2013.10.14	0.3750	本人
成定强	财务总监	男	56	12.43	2010.10.15- 2013.10.14	0.3125	本人

注：间接持股比例=股东单位持有公司的股份比例×自然人持有股东单位的股权比例。

## （二）董事、监事、高级管理人员简历

**杨振先生：**1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级经济师、湖南省人大代表、中国调味品协会理事。杨振先生毕业于湖南益阳师范学校，2006年取得湖南师范大学本科学历；1983年-1985年任教于宁乡县花明楼荷叶学校；1986年-1995年任长沙大众食品科研所副所长；1996年-2006年6月任加加酱业（长沙）有限公司董事长、总经理；2006年7月-2007年11月任加加集团（长沙）有限公司董事长、总经理；2007年12月-2010年9月任

长沙加加食品集团有限公司董事长、总经理；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司董事长、总经理。杨振先生先后荣获“第五届全国乡镇企业家”、“中国调味品行业十大民营企业家”、“长沙市劳动模范”、“改革开放三十年影响宁乡经济发展十大杰出人物”、第三届湖南青年企业经营者“鲲鹏奖”等荣誉称号。

**杨子江先生：**1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。杨子江先生毕业于加拿大不列颠哥伦比亚大学，2006年任加加酱业（长沙）有限公司副董事长；2006年7月-2007年11月任加加集团（长沙）有限公司副董事长；2007年12月-2010年9月历任长沙加加食品集团有限公司董事、副董事长；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司副董事长、总经理助理。

**肖赛平女士：**1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。肖赛平女士毕业于湖南省供销学校。1979年-1988年任花明楼肉食站会计；1989年-1993年任宁乡县供销社会计，期间进入湖南省供销学校学习。1993年-1997年经商；1998年--2006年6月历任加加酱业（长沙）有限公司财务负责人、董事兼资产总监；2006年7月-2007年11月任加加集团（长沙）有限公司董事兼资产总监；2007年12月-2010年9月历任加加集团（长沙）有限公司副董事长兼资产总监、长沙加加食品集团有限公司副董事长兼资产总监、董事；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司董事。

**戴自良先生：**1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级人力资源管理师。戴自良先生毕业于湖南大学财经学院，1983年-1993年历任湖南省计划委员会科员、副科长、科长、副处级干部；1993年-2003年任湖南省国际经贸发展公司副总经理；2004年病休在家，2005年-2008年历任加加酱业（长沙）有限公司总经理助理、长沙加加食品集团有限公司董事会秘书；2009年1月-2010年9月任长沙加加食品集团有限公司董事会秘书兼人力资源总监；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司董事、董事会秘书。戴自良先生已获得深圳证券交易所考核颁发的“董事会秘书资格证书”。

**宋向前先生：**1971年出生，中国国籍，加拿大永久居留权，硕士研究生学历。宋向前先生毕业于湘潭大学，1996年获得湘潭大学国际经贸管理学院硕士研究生学位。1995年-1996年任光大证券项目经理；1996年-1998年任国信证券

投资银行部高级经理；1999年-2000年任鞍山证券深圳总部副总经理；2002年-2004年任华泰证券董事、财务总监；2004年-2005年任世纪证券财务总监、副总经理；2005年-2006年任加拿大亚太投资集团副总经理；2006年至今担任北京加华伟业资本管理有限公司董事长；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司董事。

**汤毅先生：**1968年出生，中国国籍，新西兰永久居留权，大学本科学历。汤毅先生毕业于福建华侨大学，获得精密仪器和工商管理双学位；1990年-1993年任深圳蛇口对外经济发展公司部门经理；1993年-1996年任深圳市粤丝实业公司总经理；1996年至今担任深圳市泛友创业投资有限公司董事长；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司董事。

**白燕女士：**1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，具备担任“上市公司独立董事”资格。白燕女士本科毕业于北京商学院，2006年取得北京大学光华管理学院MBA，1998年至今历任中国调味品协会科员、秘书长、副会长兼秘书长；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司独立董事。白燕女士还担任“江苏恒顺醋业股份有限公司”独立董事。

**刘定华先生：**1944年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，具备担任“上市公司独立董事”资格。刘定华先生毕业于中国人民大学，1982年取得中国社会科学院民法专业硕士学位；1970年-1979年任贵州省万山特区政治部干事；1982年-1992年任湖南财经学院副教授、教授；1992年-2000年任湖南财经学院法律系系主任、教授；2000年-2003年任湖南大学法学院院长、教授；2003年至今担任湖南大学法学院教授、博导；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司独立董事。刘定华先生还担任“湖南投资股份有限公司”、“重庆太极实业（集团）股份有限公司”独立董事。

**姚禄仕先生：**1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，具备担任“上市公司独立董事”资格。姚禄仕先生毕业于安徽财经大学，2002年取得合肥工业大学管理科学与工程硕士学位，2009年取得合肥工业大学管理学博士学位。1985年-1995年历任合肥工业大学管理系助教、讲师、教研室主任；1995年至今历任合肥工业大学管理学院会计系副主任、会计学副教授、系主任、会计学教授；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司独立董事。姚禄仕



先生还担任“铜陵有色股份有限公司”、“皖通科技股份有限公司”、“鑫龙电器股份有限公司”、“洽洽食品股份有限公司”独立董事。

**蒋小红女士：**1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。蒋小红女士毕业于广东商务学院，1995年-2000年任深圳市香港恒业电子集团出纳；2000年-2005年历任深圳市香港电之宝企业集团车间主任、生产部经理；2005年-2006年任加加酱业（长沙）有限公司客户部副经理；2006年-2007年任加加集团（长沙）有限公司总经办主任；2008年至今历任长沙加加食品集团有限公司总经办主任、监事、长沙加加味业有限公司监事、盘中餐粮油食品（长沙）有限公司监事、郑州加加味业有限公司监事、长沙市九陈香醋业食品有限公司监事、长沙市汤宜调味食品有限公司监事；2010年10月至今历任加加食品集团股份有限公司职工监事兼总经理办公室主任、监事会主席兼总经理办公室主任。

**伍雄志先生：**1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。伍雄志先生毕业于北京大学。1998年-2000年任南方航空公司河南分公司法律顾问；2000年-2002年任中伦金通律师事务所律师；2002年-2003年任安理律师事务所律师；2004年-2005年任宝桥投资管理顾问有限公司律师；2005年-2006年任浩天律师事务所律师；2006年-2009年任金诚同达律师事务所律师；2009年至今担任北京加华伟业资本管理有限公司副总裁；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司监事会副主席。

**王彦武女士：**1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权。王彦武女士毕业于湖南省粮食学校财会专业，于2004年取得湖南大学会计自考本科文凭；1997年-2002年历任湖南省宁乡县花明楼中心粮站助理会计、主管会计；2002年-2003年任加加酱业（长沙）有限公司成本会计；2003年-2006年任盘中餐粮油食品（长沙）有限公司主管会计；2006年-2007年任加加集团（长沙）有限公司财务经理兼盘中餐粮油食品（长沙）有限公司财务经理；2007年-2008年任长沙加加食品集团有限公司财务经理；2009年-2010年9月任长沙加加食品集团有限公司审计部经理；2010年10月至今历任加加食品集团股份有限公司监事会主席兼审计部经理、监事会主席兼审计总监、监事兼审计总监。

**陈伯球先生：**1948年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。陈伯球先生毕业于长沙市食品高等专科学校，1969年-1984年任长沙火柴

厂综合车间技术员；1984年-1998年历任长沙酒厂饮料车间主任、聚香园经理、行政科长、南厂中心主任、白沙液分厂生产厂长；1998年-2010年9月历任加加酱业（长沙）有限公司酱油生产厂长、加加集团（长沙）有限公司酱油生产副总经理、长沙加加食品集团有限公司副总经理；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司副总经理。

**刘永交先生：**1960年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。刘永交先生1982年毕业于益阳师范学校，1989年取得湖南师范大学本科学历；1982-1994年任教于湖南省长沙市宁乡县花园中学；1994年-1997年任长沙市宁乡县教育服装厂业务员、经营副厂长；1997年-1998年任长沙千寻服饰有限公司总经理；1998年-2000年任长沙市宁乡制衣厂厂长；2000年-2010年9月历任加加酱业（长沙）有限公司营销副总经理、加加集团（长沙）有限公司营销副总经理、长沙加加食品集团有限公司副总经理；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司副总经理。

**成定强先生：**1955年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。成定强先生1976年-1979年在广州军区53516部队服役；1980年-1982年任长沙市宁乡县道林区供销社工人、职教专干；1982年-1987年任教长沙市宁乡县供销社职工学校；1987年获得湖南省自学考试会计专业专科学习毕业证书；1987年-2000年历任长沙市宁乡县供销社日杂公司会计、财务股长、财务经理、经理；2001年任湖南精诚实业有限公司副总经理；2002年-2003年任湖南巴陵油脂有限公司财务部经理；2003年-2007年历任加加酱业（长沙）有限公司财务经理、加加集团（长沙）有限公司财务总监；2008年-2010年9月任长沙加加食品集团有限公司财务总监；2010年10月至今任加加食品集团股份有限公司财务总监。

### （三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本招股说明书摘要签署日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况符合《公司法》等相关规定，具体兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职情况	兼职单位与公司 关联关系
杨振	董事长、	湖南卓越投资有限公司执行董事	公司控股股东

	总经理	第十一届湖南省人大代表	无关联关系
		中国调味品协会第四届理事会理事	无关联关系
		长沙可可槟榔屋有限公司董事长	同一实际控制人
		香港盘中餐粮油集团有限公司董事	同一实际控制人
		香港加加集团有限公司董事	同一实际控制人
		台湾可可槟榔屋连锁企业集团有限公司董事	同一实际控制人
		龙田敬老院名誉院长	无关联关系
杨子江	副董事长、 总经理助理	湖南卓越投资有限公司监事	公司控股股东
肖赛平	董事	湖南卓越投资有限公司总经理	公司控股股东
		香港盘中餐粮油集团有限公司董事	同一实际控制人
		香港加加集团有限公司董事	同一实际控制人
		台湾可可槟榔屋连锁企业集团有限公司董事	同一实际控制人
		长沙可可槟榔屋有限公司副董事长	同一实际控制人
宋向前	董事	北京加华伟业资本管理有限公司董事长	间接股东
		嘉华卓越(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)执行事务合伙人委派代表	公司股东
		嘉华致远(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)执行事务合伙人委派代表	公司股东
		嘉华优势(天津)投资企业(有限合伙)执行事务合伙人委派代表	公司股东
汤毅	董事	深圳市泛友创业投资有限公司董事长	间接股东
		深圳市企业投资联合会副会长	无关联关系
		深圳市创业投资同业公会理事	无关联关系
		江苏恒安投资担保有限公司董事长	泛友创业子公司
		江苏千禧资产管理有限公司董事	无关联关系
		云南大理喜洲旅游文化创意园有限公司董事长	无关联关系
		苏州船用动力系统股份有限公司董事	无关联关系
白燕	独立董事	中国调味品协会副会长兼秘书长	无关联关系
		全国发酵工业标准化技术委员会副主任委员	无关联关系
		中国调味品经销商协会会长	无关联关系
		中国调味品协会香辛料专业委员会副主任委员	无关联关系
		中国调味品协会西餐调味品专业委员会机构负责人	无关联关系
		全国调味品标准化技术委员会委员兼秘书长	无关联关系
		中国调味品协会复合调味料专业委员会机构负责人	无关联关系

		责人	
		中国调味品协会水产调味品专业委员会机构负责人	无关联关系
		中国调味品协会调味食品配料专业委员会机构负责人	无关联关系
		江苏恒顺醋业股份有限公司独立董事	无关联关系
刘定华	独立董事	湖南大学法学院博导	无关联关系
		湖南投资股份有限公司独立董事	无关联关系
		重庆太极实业（集团）股份有限公司独立董事	无关联关系
姚禄仕	独立董事	合肥工业大学管理学院会计系主任	无关联关系
		合肥工业大学证券期货研究所所长	无关联关系
		中国会计学会高等工科院校分会副秘书长	无关联关系
		铜陵有色股份有限公司独立董事	无关联关系
		皖通科技股份有限公司独立董事	无关联关系
		鑫龙电器股份有限公司独立董事	无关联关系
		洽洽食品股份有限公司独立董事	无关联关系
蒋小红	监事会主席、 总经理办公室 主任	长沙盈盛投资管理有限公司执行董事	公司股东
		长沙市商标协会秘书长	无关联关系
伍雄志	监事会副主 席	北京加华伟业资本管理有限公司副总裁	间接股东

除以上人员外，公司其余董事、监事和高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

## 八、公司控股股东及其实际控制人的简要情况

公司控股股东为卓越投资，卓越投资持有本公司6,408.60万股股份，占本次发行前总股本的53.405%。杨振家庭持有卓越投资100%股权，为公司实际控制人。杨振家庭直接持有公司2.875%的股份（杨子江持股2.875%，杨振与肖赛平未直接持股），通过卓越投资间接持有公司53.405%的股份，杨振家庭直接和间接合计持有发行人56.28%的股份。

上述股份均未被质押，亦不存在其它争议情况。

## 九、财务会计信息及管理层的讨论与分析

### (一) 合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

金额单位：元

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	225,730,638.85	221,464,956.48	266,004,341.63	67,721,966.76
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	3,000,000.00	-	-	-
应收账款	15,849,241.25	7,206,889.55	12,113,021.70	5,781,954.99
预付款项	179,066,708.22	198,973,790.73	87,287,278.51	63,684,376.38
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	2,250,448.05	33,927,721.67	81,609,987.60	188,758,137.56
存货	149,485,197.31	163,414,208.13	64,268,894.18	61,608,336.06
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>575,382,233.68</b>	<b>624,987,566.56</b>	<b>511,283,523.62</b>	<b>387,554,771.75</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	165,840,659.44	157,254,850.02	135,221,687.31	134,781,387.64
在建工程	28,894.77	7,226,265.46	9,255,225.00	2,444,081.35
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-

无形资产	74,634,755.67	9,862,026.44	10,267,523.54	10,544,520.34
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,670,746.26	1,592,360.85	2,334,503.91	2,356,962.24
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>242,175,056.14</b>	<b>175,935,502.77</b>	<b>157,078,939.76</b>	<b>150,126,951.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>817,557,289.82</b>	<b>800,923,069.33</b>	<b>668,362,463.38</b>	<b>537,681,723.32</b>
流动负债：				
短期借款	202,000,000.00	98,000,000.00	116,000,000.00	117,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	40,000,000.00	60,000,000.00	100,000,000.00	40,000,000.00
应付账款	60,964,988.16	89,150,816.69	57,282,489.46	41,992,751.58
预收款项	67,530,601.77	115,497,859.89	63,707,480.05	58,816,938.20
应付职工薪酬	10,749,489.22	8,237,511.31	4,288,246.70	3,295,748.47
应交税费	11,400,289.81	35,462,364.74	15,531,133.18	17,068,253.53
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	14,193,173.66	6,850,000.00
其他应付款	22,077,727.53	48,047,474.90	92,348,121.94	88,083,982.73
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>414,723,096.49</b>	<b>454,396,027.53</b>	<b>463,350,644.99</b>	<b>373,107,674.51</b>
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>414,723,096.49</b>	<b>454,396,027.53</b>	<b>463,350,644.99</b>	<b>373,107,674.51</b>
所有者权益(或股东权益)：				

实收资本(或股本)	120,000,000.00	120,000,000.00	55,642,000.00	55,642,000.00
资本公积	123,287,129.23	123,287,129.23	66,757,572.78	3,992,497.18
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	3,493,189.02	3,493,189.02	17,068,963.94	5,968,964.69
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	156,053,875.08	99,746,723.55	52,595,415.33	69,371,296.14
外币报表折算差额	-	-	-	-
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>402,834,193.33</b>	<b>346,527,041.80</b>	<b>192,063,952.05</b>	<b>134,974,758.01</b>
少数股东权益	-	-	12,947,866.34	29,599,290.80
<b>所有者权益合计</b>	<b>402,834,193.33</b>	<b>346,527,041.80</b>	<b>205,011,818.39</b>	<b>164,574,048.81</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>817,557,289.82</b>	<b>800,923,069.33</b>	<b>668,362,463.38</b>	<b>537,681,723.32</b>

## 2、合并利润表

金额单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业收入</b>	<b>810,563,380.42</b>	<b>1,375,587,007.28</b>	<b>1,201,636,043.58</b>	<b>1,114,013,669.07</b>
减：营业成本	613,253,633.04	1,042,582,661.55	918,473,821.69	854,447,444.93
营业税金及附加	3,230,230.89	4,196,547.08	5,898,538.08	3,218,611.69
销售费用	86,214,937.49	117,621,277.77	118,390,595.09	119,978,669.38
管理费用	25,855,401.91	35,577,716.55	32,141,759.88	27,279,445.80
财务费用	6,283,562.23	-2,307,027.43	-146,500.36	13,164,863.98
资产减值损失	313,541.65	-2,687,521.49	-1,289,725.80	-2,048,754.34
加：公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以 “—”号填列)	-	-	-	-
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	-	-	-	-
<b>二、营业利润 (亏损以“—”号填列)</b>	<b>75,412,073.21</b>	<b>180,603,353.25</b>	<b>128,167,555.00</b>	<b>97,973,387.63</b>
加：营业外收入	1,807,709.34	2,250,193.36	2,793,874.72	2,112,929.98
减：营业外支出	855,887.36	1,852,882.03	834,352.88	1,568,183.26
其中：非流动资产处 置损失	731,679.60	605,989.19	-	-
<b>三、利润总额 (亏损以“—”号填列)</b>	<b>76,363,895.19</b>	<b>181,000,664.58</b>	<b>130,127,076.84</b>	<b>98,518,134.35</b>
减：所得税费用	20,056,743.66	48,191,783.59	41,127,494.56	17,512,684.19

<b>四、净利润</b> (亏损以“—”号填列)	<b>56,307,151.53</b>	<b>132,808,880.99</b>	<b>88,999,582.28</b>	<b>81,005,450.16</b>
其中：被合并企业合并前实现的净利润	-	4,805,945.14	1,673,069.80	-
归属于母公司所有者的净利润	56,307,151.53	129,870,738.67	81,017,292.10	69,422,598.47
少数股东损益	-	2,938,142.32	7,982,290.18	11,582,851.69
<b>五、每股收益：</b>				
(一) 基本每股收益	0.47	1.08	-	-
(二) 稀释每股收益	0.47	1.08	-	-
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>56,307,151.53</b>	<b>132,808,880.99</b>	<b>88,999,582.28</b>	<b>81,005,450.16</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	56,307,151.53	129,870,738.67	81,017,292.10	69,422,598.47
归属于少数股东的综合收益总额	-	2,938,142.32	7,982,290.18	11,582,851.69

### 3、合并现金流量简表

金额单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008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	875,344,659.20	1,646,338,924.76	1,385,725,359.39	1,203,293,359.37
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	35,580,871.88	4,152,434.72	4,242,625.15	4,585,307.14
经营活动现金流入小计	910,925,531.08	1,650,491,359.48	1,389,967,984.54	1,207,878,666.51
购买商品、接受劳务支付的现金	696,389,590.13	1,296,081,152.58	1,039,886,869.46	919,304,850.21
支付给职工以及为职工支付的现金	36,027,374.53	47,289,914.27	32,281,150.03	31,378,784.12
支付的各项税费	79,714,147.35	83,952,982.29	100,566,376.30	69,870,682.40
支付其他与经营活动有关的现金	106,873,800.20	141,030,716.08	124,270,110.49	118,250,971.64
经营活动现金流出小计	919,004,912.21	1,568,354,765.22	1,297,004,506.28	1,138,805,288.37
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,079,381.13</b>	<b>82,136,594.26</b>	<b>92,963,478.26</b>	<b>69,073,378.14</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	734,560.00	10,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	20,660,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	93,469,070.24	150,827,635.16	66,440,017.93



投资活动现金流入小计	-	94,203,630.24	171,497,635.16	66,440,017.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,387,111.13	61,704,426.61	25,134,159.53	17,698,428.16
投资支付的现金	20,948,949.86	60,000,000.00	-	12,300,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	35,087,982.20	28,503,656.94	80,829,691.18
投资活动现金流出小计	70,336,060.99	156,792,408.81	53,637,816.47	110,828,119.34
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-70,336,060.99</b>	<b>-62,588,778.57</b>	<b>117,859,818.69</b>	<b>-44,388,101.41</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	80,600,000.00	39,340,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	174,000,000.00	248,000,000.00	276,000,000.00	308,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	54,500,000.00	20,000,000.00	44,330,000.00
筹资活动现金流入小计	174,000,000.00	383,100,000.00	335,340,000.00	352,330,000.00
偿还债务支付的现金	70,000,000.00	366,000,000.00	217,000,000.00	323,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付现金	6,544,563.51	24,257,200.84	103,480,922.08	37,187,103.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	22,538,639.04	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,774,312.00	36,930,000.00	57,400,000.00	40,000,000.00
筹资活动现金流出小计	81,318,875.51	427,187,200.84	377,880,922.08	400,187,103.12
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>92,681,124.49</b>	<b>-44,087,200.84</b>	<b>-42,540,922.08</b>	<b>-47,857,103.12</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>14,265,682.37</b>	<b>-24,539,385.15</b>	<b>168,282,374.87</b>	<b>-23,171,826.39</b>
加：期初现金及现金等价物余额	191,464,956.48	216,004,341.63	47,721,966.76	70,893,793.15
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>205,730,638.85</b>	<b>191,464,956.48</b>	<b>216,004,341.63</b>	<b>47,721,966.76</b>

#### 4、非经常性损益表

金额单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-73.17	-46.93	0.43	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	148.00	96.40	237.5	180.90
计入当期损益的对非金融企业收取	-	1,125.57	825.24	394.06

的资金占用费				
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-	480.59	167.31	-
根据税收、会计等法律、法规要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-220.35	-1,294.83	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	20.35	40.45	-41.98	-126.43
非经常性损益合计	95.18	1,475.74	-106.33	448.53
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	26.04	293.47	223.90	108.70
少数股东损益	-	0.11	34.94	8.38
归属于母公司股东的非经常性损益净额	69.14	1,182.16	-365.17	331.44
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	5,561.58	11,804.92	8,466.90	6,610.82

## 5、主要财务指标

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产负债率（母公司，%）	52.62	56.77	77.17	76.51
流动比率（倍）	1.39	1.38	1.10	1.04
速动比率（倍）	1.03	1.02	0.96	0.87
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比率（%）	0.23	-	-	-
归属于公司股东的每股净资产（元/股）	3.36	2.89	3.45	2.43
项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	66.64	134.19	126.52	302.77
存货周转率（次）	3.92	9.16	14.59	13.23
息税折旧摊销前利润（万元）	9,036.14	20,686.87	14,888.84	12,784.46
利息保障倍数（倍）	13.81	12.80	16.41	6.09
归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,630.72	12,987.07	8,101.73	6,942.26
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,561.58	11,804.92	8,466.89	6,610.82
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.07	0.68	1.67	1.24
每股净现金流量（元/股）	0.12	-0.20	3.02	-0.42

## (二) 管理层讨论与分析

本公司根据报告期经审计的合并财务报表,结合本公司业务特点和实际经营情况,对报告期内公司财务状况、盈利能力、现金流量等作如下讨论和分析。

### 1、盈利能力分析

#### (1) 营业收入的主要来源

金额单位: 万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	81,049.60	99.99	137,514.96	99.97	120,036.78	99.89	111,291.94	99.90
其他业务收入	6.74	0.01	43.74	0.03	126.82	0.11	109.43	0.10
<b>合计</b>	<b>81,056.34</b>	<b>100.00</b>	<b>137,558.70</b>	<b>100.00</b>	<b>120,163.60</b>	<b>100.00</b>	<b>111,401.37</b>	<b>100.00</b>

报告期公司的主营业务收入占营业收入比重在 99% 以上,主营业务突出,营业收入的增长取决于主营业务收入的增长,主营业务收入年复合增长率 11.16%。

金额单位: 万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
酱油	39,446.38	48.67	71,487.21	51.99	62,340.73	51.93	59,087.11	53.09
其中:老抽	21,715.05	26.79	44,311.22	32.23	40,763.94	33.95	40,830.48	36.69
生抽	17,731.33	21.88	27,175.99	19.76	21,576.79	17.98	18,256.63	16.40
食用植物油	32,021.32	39.51	49,385.18	35.91	44,541.70	37.11	40,280.25	36.19
味精	4,081.25	5.04	8,750.42	6.36	7,692.81	6.41	7,263.25	6.53
鸡精	2,390.64	2.95	4,100.58	2.98	2,994.60	2.49	2,224.43	2.00
食醋	2,677.75	3.30	3,654.08	2.66	2,466.94	2.06	2,436.90	2.19
其他	432.26	0.53	137.49	0.10	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>81,049.60</b>	<b>100.00</b>	<b>137,514.96</b>	<b>100.00</b>	<b>120,036.78</b>	<b>100.00</b>	<b>111,291.94</b>	<b>100.00</b>

报告期内,公司各类产品中居于核心地位的产品是酱油和食用植物油,属于公司的主导产品。2011年1-6月、2010年、2009年和2008年,这两项产品产生的收入占公司主营业务收入的比例分别为 88.18%、87.90%、89.04%和 89.28%。味精、食醋、鸡精等产品销售收入占比虽较小,但丰富了公司产品结构,有利于增强公司抗市场风险的能力,同时也为公司开辟了新的利润增长点。

报告期内公司各类产品均呈增长趋势，主要原因是公司不断加大营销网络拓展的力度，同时不断加强品牌宣传和产品质量控制的力度，使公司产品的知名度和美誉度不断提升，带动公司产品的销售额逐年上涨；此外，公司根据市场需求变化，不断对产品结构进行优化调整，也为公司产品销售规模的扩张提供了有力帮助。公司酱油产品生产线在较长时间内处于超负荷运转状态，虽然郑州味业新建的3万吨酱油产能目前已投产，使酱油产品产能紧张的局面有所缓解，但现有产能已满足不了市场需求，本次募集资金投资项目实施后，产能不足的局面将得以扭转，产销量有望大幅增加；近年来，酱油产品的品牌及品种消费结构仍处在调整引导过程中，公司生抽高速发展、老抽保持稳定增长的产品结构调整，符合公司“淡酱油”战略的发展方向。食用植物油产品生产受原材料价格波动影响较大，进而会使食用植物油产品的销售存在一定的波动性，但报告期内公司食用植物油产品销售收入呈稳步增长态势，反映出公司食用植物油产品生产、销售管理等措施有效，突显公司经营管理水平。随着销售网络布局的日益完善，公司将不断扩大和提高其他相关产品的产销规模，获取新的利润增长空间。

## (2) 利润的主要来源

金额单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业利润	7,541.22	98.75	18,060.34	99.78	12,816.76	98.49	9,797.34	99.45
营业外收支	95.17	1.25	39.73	0.22	195.95	1.51	54.47	0.55
<b>利润总额</b>	<b>7,636.39</b>	<b>100.00</b>	<b>18,100.07</b>	<b>100.00</b>	<b>13,012.71</b>	<b>100.00</b>	<b>9,851.81</b>	<b>100.00</b>
净利润	5,630.72	73.74	13,280.89	73.37	8,899.96	68.39	8,100.55	82.22

从利润构成来看，2011年1-6月、2010年、2009年及2008年，营业利润占利润总额的比重分别为98.75%、99.78%、98.49%及99.45%，是本公司利润的主要来源，营业外收支金额及占利润总额的比重较小。报告期内，公司利润总额和净利润持续增长主要依赖于公司主营业务毛利持续增长。

报告期内，公司经营成果体现出本公司具有较好的盈利能力及成长性。2011年1-6月、2010年、2009年和2008年，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为5,561.58万元、11,804.91万元、8,466.90万元和6,610.82万元，2010年较上年增长39.42%，2009年较上年增长28.08%，年均复合增长

率为 33.63%。

### (3) 影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素包括：主导产品的产销量受限、产品价格的波动、材料价格的上涨等。

## 2、财务状况分析

公司资产结构合理，符合自身生产经营模式的特点，且资产规模的变化与业务的快速发展相适应，各类资产减值准备计提充分，不存在潜在的金额较大的坏账损失和固定资产损失，资产质量保持在较高的水平。公司的资产负债率较高，且负债全部系短期负债，负债结构不尽合理，但由于公司经营性现金流充沛，且银行信用良好，不存在短期偿债风险。

报告期内，受益于公司良好的盈利能力以及企业信誉，公司规模获得了快速发展，资产结构不断优化，资产质量优良。公司将继续加强资产管理，执行稳健的财务会计政策，有效保证公司的可持续发展，但是融资渠道单一的限制，已对公司发展构成了较大瓶颈。2008年末和2009年末，公司资产负债率均在75%以上，尽管2010年公司通过增资扩股获得权益性融资8,060万元，降低了公司的资产负债率，但截至2011年6月30日，公司资产负债率仍高达52.62%，且由于受国家有关信贷政策的限制，银行在向公司发放贷款时大都要求公司提供房产、土地抵押等担保措施，使公司的融资额度受到一定的限制。而公司持续的产能扩张需求仍需要较大建设资金投入，同时由于销售规模扩张带来存货需求的不断增长，公司对流动资金的需求亦较大，举债能力受限已成为制约公司进一步发展的重要因素。随着公司本次公开发行股票成功，不仅拓宽公司的融资渠道，而且公司的股本规模、净资产规模将出现大幅度增长，资产负债率将进一步下降，偿债能力将得到进一步增强。

## 3、现金流量分析

金额单位：万元

项目	2011年 1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	-807.95	8,213.66	9,296.35	6,907.34
投资活动产生的现金流量净额	-7,033.60	-6,258.88	11,785.98	-4,438.81

筹资活动产生的现金流量净额	9,268.11	-4,408.72	-4,254.09	-4,785.71
现金及现金等价物净增加额	1,426.56	-2,453.94	16,828.24	-2,317.18
加：期初现金及现金等价物余额	19,146.49	21,600.43	4,772.20	7,089.38
期末现金及现金等价物余额	20,573.05	19,146.49	21,600.44	4,772.20

2011年1-6月、2010年、2009年和2008年经营活动产生的现金流量净额分别为-807.95万元、8,213.66万元、9,296.35万元和6,907.34万元，占同期净利润的比例分别为-14.35%、61.85%、104.45%和85.27%。

2011年1-6月经营活动产生的现金流量净额为-807.95万元，占同期净利润的比例大幅下降，主要原因是因原料油脂、味精等大宗原材料价格仍保持高位运行，为锁定成本，公司仍保持了较高的采购预付规模；且随着产能及营销规模的扩展，公司2011年上半年广告宣传等营销费用及营销团队建设的投入较高，主要为增加了中央三台和参考消息的广告费636万元及新增了60余名销售人员，导致公司经营活动现金流出较高；而由于公司产品开始进入相对淡季，及郑州味业新增3万吨酱油产能投产适度缓解了公司产能紧张的局面，经销商通过预付货款以提前大量备货的意愿降低，致使公司预收货款下降，进而导致公司经营活动现金流入的速度低于流出的速度；此外，公司2011年上半年支付的各项税费高达7,971.41万元，已接近上年全年数额，其中支付的上年度税费2,000多万元，以上这些因素共同导致2011年上半年经营活动产生的现金流量净额为负数。随着下半年销售旺季的来临，及由于国家取消食用油严格的控制措施而带来食用植物油涨价预期增强，及上半年高投入的营销宣传及营销网络推广效果的显现，公司下半年产品的销售形势将比上半年更好，经销商为保证其旺季的供货向公司预付货款的情形将会增多，下半年公司经营活动现金流入将会大幅提升，进而促使公司经营活动产生的现金流量净额将大大提高。

2010年经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例相比2009年、2008年较低，主要原因是因预期原料油脂、味精等大宗原材料价格上涨，公司加大材料采购，现金支付相应增加。

#### 4、未来趋势分析

随着我国居民生活水平的不断提高以及消费观念的转换，人们对调味品及食用植物油的需求日益增多。公司将凭借品牌优势、产品优势，不断优化产品结构，

扩充产能，使公司的销售收入保持较好的增长态势，进一步提高产品的市场占有率，巩固和提升公司的核心竞争力。同时不断完善营销体系建设、提升管理能力、加大研发投入，提高公司的综合竞争能力，使公司主营业务收入和利润保持持续稳定的增长趋势。

公司管理层认为：公司所处行业发展前景良好，公司业务发展目标明确、技术和市场基础坚实、盈利预期良好，公司具有较强的可持续盈利能力。

## 十、股利分配政策、报告期股利分配情况、发行前滚存利润的分配政策及分配情况

### （一）报告期股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》，公司股利分配方案由董事会制定，并经股东大会审议批准。公司董事会将充分考虑全体股东的利益，并根据公司的经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景、公司进行股利分配的法律和法规限制以及公司董事会认为相关的其他重要因素，决定是否分配股利及分配的方式和具体数额。根据《公司法》及《公司章程》，公司的所有股东对股利分配具有同等权利。根据《公司法》及《公司章程》的相关规定，公司净利润按下列顺序分配：1、弥补以前年度的亏损；2、提取利润的百分之十作为法定公积金；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。

公司法定公积金累计金额达到公司注册资本的50%比例时，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年的利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反上述规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。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%。

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后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司持有的本公司股份不参与利润分配。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

## （二）发行人报告期股利分配情况

报告期内，本公司共进行过2次股利分配，具体情况如下：

1、根据2008年9月5日加加有限股东决定，加加有限截至2007年12月31日可供股东分配的利润17,831,867.62元全部分配给股东卓越投资。

2、根据2009年7月29日加加有限股东会决议，加加有限截至2009年6月30日可供股东分配的利润86,693,173.66元全部分配给股东卓越投资。

## （三）发行前滚存利润的分配安排

2011年2月15日，公司2010年度股东大会通过决议，若公司本次公开发行股票方案经中国证监会核准并得以实施，则公司本次公开发行股票当年及以前年度滚存利润由新老股东按照持股比例共享。

## （四）本次发行完成后的股利分配政策

2011年12月1日，公司召开第一届董事会临时会议，决议修改《公司章程（草案）》中涉及现金分红比例的条款，将“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10%”修改为“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30%”。2011年12月17日，公司召开2011年第二次临时股东大会，决议通过了此项修改内容。本次发行完成后，公司股利分配政策为：

1、股利分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，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、利润分配形式：公司采取积极的现金或者股票股利分配政策。

3、现金分红比例：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30%；在满足正常经营及可预见的重大投资计划所需资金的前提下，



公司对剩余可供分配的利润进行现金分配。

4、在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

5、公司董事会未作出现金分配预案的，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。

6、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，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议、独立董事及监事会发表意见后提交公司股东大会批准，公司控股股东及实际控制人在股东大会上回避表决。

## 十一、本公司控股及参股子公司的基本情况

发行人拥有五家全资子公司，无控股、参股公司。全资子公司简要情况如下：

### （一）盘中餐粮油食品（长沙）有限公司

成立时间：2000年1月5日

注册资本（实收资本）：480万元

注册地址：湖南省宁乡县火车站站前路

法定代表人：杨振

营业执照注册号：430100400003373

经营范围：食用植物油（半精炼、全精炼）（分装）生产（全国工业产品生产许可证有效期至2012年1月8日）；挂面（普通挂面、花色挂面）生产（全国工业产品生产许可证有效期至2014年1月5日）

截至本招股说明书摘要签署之日，其股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
加加食品	480.00	100

盘中餐粮油自成立以来，从事花生调和油、菜籽油、茶籽油为主的食用植物油以及面条的生产销售活动。盘中餐粮油没有对其他公司进行股权投资，其最近一年及一期财务状况及经营业绩如下：

金额单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
资产总计	194,347,415.90	196,737,575.71
负债总计	124,305,611.94	149,894,869.26
股东权益	70,041,803.96	46,842,706.45
项目	2011年1-6月	2010年度
营业总收入	316,664,605.09	496,180,463.21
营业利润	30,996,593.86	50,151,744.09
利润总额	30,978,715.35	50,160,024.29
净利润	23,199,097.51	37,692,273.75

注：上表所列 2010 年 12 月 31 日及 2010 年度数据取自天健会计师湖南开元分所《审计报告》（天健湘审【2011】5 号），2011 年 6 月 30 日及 1-6 月数据经过天健会计师审计。

## （二）长沙市汤宜调味食品有限公司

成立时间：2006 年 3 月 20 日

注册资本（实收资本）：1,400 万元

注册地址：湖南宁乡经济技术开发区

法定代表人：杨振

营业执照注册号：430100400003349

经营范围：鸡精生产（全国工业产品生产许可证有效期至 2014 年 8 月 30 日）；  
调味料（固态）生产（全国工业产品生产许可证有效期至 2014 年 8 月 30 日）。

截至本招股说明书摘要签署之日，其股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
加加食品	1,400.00	100

汤宜调味主要从事以鸡精为主的生产经营活动，没有对其他公司进行股权投资。其最近一年及一期财务状况及经营业绩如下：

金额单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
资产总计	30,335,810.45	28,414,850.69
负债总计	3,687,468.20	5,633,312.85

股东权益	26,648,342.25	22,781,537.84
<b>项目</b>	<b>2011年1-6月</b>	<b>2010年度</b>
营业总收入	24,108,674.46	41,622,266.16
营业利润	5,173,157.93	8,757,610.33
利润总额	5,176,279.04	8,684,852.47
净利润	3,866,804.41	5,746,638.20

注：上表所列 2010 年 12 月 31 日及 2010 年度数据取自天健会计师湖南开元分所《审计报告》（天健湘审【2011】2 号），2011 年 6 月 30 日及 1-6 月数据经过天健会计师审计。

### （三）长沙市九陈香醋业食品有限公司

成立时间：2006 年 3 月 20 日

注册资本（实收资本）：2,520 万元

注册地址：湖南宁乡经济技术开发区

法定代表人：杨振

营业执照注册号：430100400003381

经营范围：食醋（酿制食醋、配制食醋）生产（全国工业产品生产许可证有效期至 2014 年 7 月 13 日）

截至本招股说明书摘要签署之日，其股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
加加食品	2,520.00	100

九陈香醋业从事食醋为主的生产经营活动，没有对其他公司进行股权投资，其最近一年及一期财务状况及经营业绩如下：

金额单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
资产总计	44,062,357.66	39,334,503.36
负债总计	10,683,134.12	9,260,354.14
股东权益	33,379,223.54	30,074,149.22
<b>项目</b>	<b>2011年1-6月</b>	<b>2010年度</b>
营业总收入	26,200,480.84	35,932,170.01
营业利润	4,648,624.71	7,931,665.10

利润总额	4,403,255.87	7,804,325.20
净利润	3,305,074.32	4,468,016.15

注：上表所列 2010 年 12 月 31 日及 2010 年度数据取自天健会计师湖南开元分所《审计报告》（天健湘审【2011】4 号），2011 年 6 月 30 日及 1-6 月数据经过天健会计师审计。

#### （四）长沙加加味业有限公司

成立时间：2006 年 3 月 6 日

注册资本（实收资本）：6,000 万元

注册地址：宁乡经济开发区站前路

法定代表人：杨振

营业执照注册号：410100400001133

经营范围：预包装食品批发（食品流通许可证有效期至 2013 年 5 月 4 日）。

截至本招股说明书摘要签署之日，其股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
加加食品	6,000.00	100

长沙味业拥有全资子公司郑州加加味业有限公司，其最近一年及一期财务状况及经营业绩如下：

金额单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
资产总计	206,626,263.10	169,847,066.02
负债总计	105,758,971.46	81,311,970.80
股东权益	100,867,291.64	88,535,095.22
项目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业总收入	178,644,689.41	300,838,979.22
营业利润	17,211,220.43	23,613,692.80
利润总额	17,308,550.43	23,122,051.80
净利润	12,332,196.42	17,054,876.36

注：上表所列 2010 年 12 月 31 日及 2010 年度数据取自天健会计师湖南开元分所《审计报告》（天健湘审【2011】1 号），2011 年 6 月 30 日及 1-6 月数据经过天健会计师审计，均为合并其全资子公司郑州味业后数据。

**(五) 郑州加加味业有限公司**

成立时间：2009年9月4日

注册资本（实收资本）：2,000万元

注册地址：新郑市梨河镇107国道西侧

法定代表人：杨振

营业执照注册号：410184000004684

经营范围：生产（加工）销售-调味品、油脂；酱油、盘中餐牌食用油系列  
（凭许可证核定的范围期限经营）

截至本招股说明书摘要签署之日，其股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
长沙味业	2,000.00	100

郑州味业从事以酱油、食用植物油为主的生产经营活动。郑州味业没有对其他公司进行股权投资，其最近一年及一期财务状况及经营业绩如下：

金额单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
资产总计	194,252,068.74	172,595,505.76
负债总计	105,621,161.27	96,297,105.02
股东权益	88,630,907.47	76,298,400.74
项目	2011年1-6月	2010年度
营业总收入	178,644,689.41	300,838,979.22
营业利润	17,211,530.74	23,623,285.25
利润总额	17,308,860.74	23,783,853.24
净利润	12,332,506.73	17,739,336.03

注：上表所列2010年12月31日及2010年度数据取自天健会计师湖南开元分所《审计报告》（天健湘审【2011】3号），2011年6月30日及1-6月数据经过天健会计师审计。

## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金用途

根据公司于 2011 年 2 月 15 日召开的 2010 年股东大会通过的关于募集资金投资项目的决议，本次公开发行人民币普通股 4,000 万股，公开发行股票所募集的资金扣除发行费用后，将全部用于年产 20 万吨优质酱油项目和年产 1 万吨优质茶籽油项目，上述两个项目总投资 62,790.54 万元。其中，年产 20 万吨优质酱油项目总投资 47,874.42 万元，年产 1 万吨优质茶籽油项目总投资 14,916.12 万元。本次发行募集资金投资项目按轻重缓急程度排序如下：

序号	项目名称	拟用募集资金 (万元)	建设 期	备案情况	环评情况
1	年产 20 万吨优 质酱油项目	47,874.42	1 年	湘发改工【2010】 1333 号	湘环评【2010】 318 号
2	年产 1 万吨优 质茶籽油项目	14,916.12	1 年	湘发改工【2010】 1342 号	湘环评表【2010】 180 号
合计	-	62,790.54	-	-	-

其中，年产 1 万吨优质茶籽油项目拟通过发行人向其全资子公司——盘中餐粮油增资的方式，由盘中餐粮油实施。

募集资金到位前，公司根据项目的实际情况与进度计划利用自有资金和银行贷款进行先期投入。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及置换先期投入。若本次公开发行股票实际募集资金不能满足投资项目的需求，缺口部分由公司通过银行贷款或其他方式自筹解决；若本次公开发行股票募集资金超过投资项目所需资金，超出部分将用于补充公司与主营业务相关的营运资金。

### 二、募集资金项目前景分析

本次募集资金运用全部围绕主业进行，是公司巩固和增强核心竞争力、实施“淡酱油发展战略”和打造“健康油”全新增长点的重要举措。本次募集资金投资项目全部建成达产后，可新增销售收入 145,699.54 万元，新增利润 22,705.97

万元，将大幅提升公司的定价能力与盈利能力，有效增强公司核心竞争力。

公司目前酱油产品产能仍然处于产能不足状态，亟需扩大产能以满足不断增长的市场需求。同时，随着消费升级不断深化，公司既有酱油产能结构中的中高端产品占比已显不足，亟需大幅增加中高档生抽酱油的产量，以更好推进公司“淡酱油”发展战略。年产 20 万吨优质酱油项目建成达产后，公司产能规模、产品档次将能够更好匹配市场需求，有助于公司进一步做大做强、提高市场占有率，并取得良好的经济收益。

公司目前的食用植物油类产品主要是以菜籽油、大豆油、花生油等调配而成的调和油，高端产品比重偏低，产品结构略显不足。近年来，公司食用植物油业务始终坚持稳健经营的方针，依托公司品牌与渠道能力，取得了良好的经营表现。但既有品类对于公司业绩增长的贡献主要依赖于产量的增长，产品附加值的提升空间已然有限。年产 1 万吨优质茶籽油项目建成达产后，公司可将既有品牌、渠道优势与湖南省“中国油茶之乡”的地理优势有机结合，抓住中国茶籽油行业发展和消费升级的历史性机遇，在既有普通油种业务之外，打造“健康油”这一全新增长点，解决目前食用植物油产品整体附加值偏低问题，丰富产品结构，提升食用植物油业务的盈利能力，为公司的长远发展奠定坚实基础。

## 第五章 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除本招股说明书摘要“重大事项提示”部分披露的风险外，投资者应特别认真地考虑下述各项风险因素：

#### （一）业务与技术风险

##### 1、技术风险

公司具有较强的技术创新与产品研发能力，先后投入大量资金，用于酱油、食用植物油、食醋、鸡精等主要产品的技术研发与新产品开发，至今主要产品共推出了 180 个品种规格。公司仍然在针对不同市场、不同消费层次的需求进行新产品开发，以保证市场竞争力。但是，随着人们生活水平的日益改善，消费者对食品、调味品的口味、营养、质量要求不断提高，如果公司不能适时推陈出新，满足不同层次消费者的需要，可能会影响公司的市场竞争力。

##### 2、经销模式的风险

公司根据快速消费品的行业特性及自身的发展情况，绝大多数产品通过经销商对外销售，现阶段经销商在公司产品销售及创利方面发挥重要作用，这使得公司对经销商存在一定的依赖性。如果公司的重要经销商发生变动，将会对公司的经营业绩造成不利影响。

在公司快速扩张时期，各产品通过共用经销商销售渠道，能够将产品及时推向终端，提高产品的市场占有率，扩大品牌影响力，提升消费者对品牌的忠诚度，但若过多依赖经销商渠道，不仅会失去在流通环节的部分利润，还可能在一定程度上影响公司对终端客户的了解度，使企业不能真实、准确地获知消费者对产品的反馈信息，以至于不能对市场作出快速的反应，导致终端的竞争失利。

公司通过与经销商签订《经销协议书》的方式，对经销商销售本公司产品的价格、铺货区域等主要方面进行规范。但经销商仅在业务上受公司指导，人、财、



物皆独立于公司，经营计划也根据其业务目标和风险偏好自主确定。而经销商直接面对消费者，其服务质量直接关乎公司品牌形象，若部分经销商的经营活动有悖于公司的品牌经营宗旨，将对公司的品牌形象和未来发展造成不利影响。虽然公司致力于加强对经销商的管理，定期或不定期地对经销商及其销售人员进行培训，提高其服务水平，并制定了较为完善的管理制度及扶持政策，但随着经销商销售区域的持续扩展，若公司管理水平及相应政策没有跟上，则可能出现部分经销商管理滞后，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影响。

## （二）实际控制人控制的风险

本公司实际控制人杨振家庭合计持有公司56.28%的股份（杨子江直接持股2.875%，杨振与肖赛平未直接持股，杨振家庭通过其三人共同投资的卓越投资间接持有发行人53.405%的股份）。本次发行后，公司实际控制人杨振家庭合计直接或间接持有公司6,753.6万股的股份，占公司发行后总股本的42.21%。虽然其持有公司股份比例有所下降，但仍然不能排除实际控制人利用卓越投资的控股股东地位通过行使表决权或其它方式对公司的经营决策、利润分配、对外投资等进行控制，进而损害公司其他股东利益的可能性。

## （三）募集资金项目风险

### 1、募集资金项目实施风险

公司本次募集资金将主要投资于年产20万吨优质酱油项目和年产1万吨优质茶籽油项目，项目预计总投资分别为47,874.42万元、14,916.12万元，合计62,790.54万元。募集资金投资项目的顺利实施可以扩大公司生产规模，调整产品结构，更好地发挥公司品牌与技术优势，增强公司盈利能力，提升公司的市场竞争力，促进公司持续稳定发展。虽然公司已对项目进行了充分的可行性论证，但如果募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境突变、宏观经济状况大幅下滑等情况发生，将可能导致产品市场需求低于预期或者供求失衡，影响募投项目的投资收益水平。

### 2、募集资金项目市场风险

2011年1-6月、2010年、2009年、2008年，公司营业收入分别为81,056.34万元、137,558.70万元、120,163.60万元和111,401.37万元。待募集资金投资项目建成达产后，将新增酱油年产能20万吨、茶油年产能1万吨。尽管酱油、茶油行业发展势头良好，但新增产能的消化具有一定的不确定性，销售渠道建设和营销力量配备若未与产能增长有效结合，可能对公司募集资金项目新增产能的消化构成一定风险。同时，酱油、茶油行业竞争对手的发展也可能对本次募集资金项目的投资回报和预期收益产生影响。

#### （四）环保政策变化风险

2009年12月，环境保护部推出《酿造调味品工业水污染物排放标准》国家标准征求意见稿，该标准对酿造工业企业的水污染物排放限值、监测和监控要求做出了规定，尤其对新建企业水污染物排放限制更加严格，将可能增加企业环保相关成本。环保问题已经越来越受到我国政府的重视，今后不排除因国家环保政策日趋严格致使公司环保成本大幅增加的风险，可能对公司经营业绩带来一定影响。

## 二、其他重大事项

截至本招股说明书摘要签署日，本公司及子公司正在履行或将要履行的，交易金额在500万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同或者协议情况如下：

#### （一）重大合同

本公司目前正在履行或将要履行的重要合同包括与银行签订的融资合同，与主要经销商签订的销售合同，与主要供应商签订的采购合同，与主要物流方签署的运输合同及其他广告、募投项目相关合同等。此外，本公司还与东兴证券股份有限公司签订了《承销协议》和《保荐协议》。

## **（二）重大诉讼或仲裁事项**

截至本招股说明书摘要签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的诉讼、仲裁或行政处罚事项。

截至本招股说明书摘要签署日，本公司的子公司、控股股东、实际控制人均不存在涉及重大诉讼或仲裁事项的情况。本公司控股股东、实际控制人报告期内不存在重大违法行为。

截至本招股说明书摘要签署日，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及重大诉讼和仲裁事项的情况，亦不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 第六章 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情况

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	加加食品集团股份有限公司	湖南省宁乡县经济开发区车站路	0731-87807235	0731-87807235	戴自良
保荐人 (主承销商)	东兴证券股份有限公司	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12、15层	010-66555202	010-66555327	杨志 张艳英
发行人 律师	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际新城A座17层	0731-82953777	0731-82953779	李荣 廖青云
会计师事务所	天健会计师事务所有限公司	杭州市西溪路128号9楼	0731-85179800	0731-85179801	李永利 段维嵬
股票登记机构 公司	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755--25938000	0755-25988122	-
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	0755-82083947	-

### 二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2011年12月19日-2011年12月21日
网下申购及缴款时间	2011年12月26日
公告刊登日期	2011年12月23日
网上申购及缴款日期	2011年12月26日
预计股票上市日期	本次股票发行结束后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

## 第七章 备查文件

招股说明书全文及附件在中国证监会指定的网站上全文披露，投资者可在中国证监会指定的网站查询。本招股说明书摘要的备查文件，投资者可以于工作日上午 9:00-11:00、下午 14:30-16:30 在发行人及保荐人（主承销商）的住所查阅。