

上市地：深圳证券交易所 证券代码：000505 200505 证券简称：京粮控股 京粮B



**京粮控股**  
**JL Holdings**

## 海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行 股份购买资产暨关联交易报告书（修订稿）

交易对方之一：王岳成

交易对方之二：裘晓斌

交易对方之三：洪慕强

交易对方之四：朱彦军

交易对方之五：姚紫山

交易对方之六：帅益武

独立财务顾问



**国融证券股份有限公司**  
**GUORONG SECURITIES CO., LTD.**

二〇二〇年四月

## 上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对本报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

本公司董事会及全体董事保证本报告书及其摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

本公司控股股东、董事、监事、高级管理人员承诺：如本次交易所提供或者披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，承诺方不转让在京粮控股拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交京粮控股董事会，由董事会向证券交易所和登记结算公司申请锁定；若承诺方未在两个交易日内提交锁定申请的，承诺方授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 交易对方声明

本次重组的交易对方已出具承诺函，做出如下承诺：

1、本承诺人已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供与本次交易相关的信息和文件资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），本承诺人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供的信息和文件资料的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

2、本承诺人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺承担个别和连带的法律责任。

3、在本次交易期间，本承诺人将依照相关法律法规、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）和深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，及时向上市公司提供本次交易相关信息，保证所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

4、本承诺人保证，如本次交易本承诺人所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本承诺人向深交所和中国登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中登公司”）申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，本承诺人授权上市公司董事会核实后直接向深交所和中登公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向深交所和中登公司报送本

承诺人的身份信息和账户信息的，本承诺人授权深交所和中登公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

## 中介机构声明

国融证券承诺：“本公司承诺所出具与本次交易相关的文件不存在虚假记载、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。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本单位未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。”

中伦律师承诺：“本所承诺所出具与本次交易相关的文件不存在虚假记载、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。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。”

中兴华会计师承诺：“本所承诺所出具与本次交易相关的文件不存在虚假记载、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。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。”

中天华评估承诺：“本公司承诺所出具与本次交易相关的文件不存在虚假记载、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。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。”

## 目录

上市公司声明.....	2
交易对方声明.....	3
中介机构声明.....	5
目录 .....	6
释义 .....	12
重大事项提示.....	15
一、本次重组方案概要.....	15
二、本次交易不构成重大资产重组.....	16
三、本次交易不构成借壳上市.....	17
四、本次交易构成关联交易.....	17
五、交易标的的评估情况.....	17
六、交易对价的支付方式.....	17
七、发行股份购买资产情况.....	18
八、本次交易对于上市公司的影响.....	19
九、本次交易方案已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序.....	22
十、本次交易相关方所作出的重要承诺.....	22
十一、上市公司控股股东及一致行动人对本次交易的原则性意见.....	30
十二、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自 本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....	30
十三、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	30
十四、本次交易独立财务顾问的证券业务资格.....	39
重大风险提示.....	40
一、与本次交易相关的风险.....	40
二、标的公司经营风险.....	40
三、股票价格波动风险.....	42
第一节本次交易概况.....	43

一、本次交易的背景和目的.....	43
二、本次交易决策过程和批准情况.....	44
三、本次交易概述.....	45
四、本次交易的具体方案.....	46
五、本次交易不构成重大资产重组.....	48
六、本次交易不构成借壳上市.....	48
七、本次交易构成关联交易.....	48
八、本次交易对于上市公司的影响.....	49
<b>第二节上市公司基本情况.....</b>	<b>52</b>
一、基本信息.....	52
二、历史沿革.....	52
三、股本结构及前十大股东情况.....	57
四、最近三年的主营业务发展情况.....	58
五、主要财务数据.....	60
六、控股股东及实际控制人情况.....	61
七、最近 60 个月内控制权变动情况.....	63
八、最近三年重大资产重组情况.....	63
九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形.....	63
十、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况.....	63
十一、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内是否受到交易所公开谴责，是否存在其他重大失信行为.....	64
十二、上市公司持股 5%以上股东股票质押情况.....	64
<b>第三节 交易对方基本情况.....</b>	<b>65</b>
一、交易对方.....	65
二、交易对方之间关联关系及其情况说明.....	69
三、交易对方与上市公司关联关系及其情况说明.....	69

四、交易对方最近五年内行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况.....	69
五、交易对方最近五年的诚信情况.....	69
<b>第四节 交易标的基本情况.....</b>	<b>70</b>
一、标的公司的基本情况.....	70
二、标的公司的历史沿革.....	70
三、标的公司股权结构及控制权关系情况.....	93
四、标的公司主营业务.....	94
五、标的公司最近两年及一期主要财务数据.....	128
六、标的公司下属公司情况.....	128
七、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债、经营资质情况.....	132
八、浙江小王子最近三年增资、股权转让及评估情况.....	163
九、交易标的为股权的说明.....	166
十、涉及的重大诉讼、仲裁或潜在纠纷、行政处罚情况.....	178
十一、会计政策及相关会计处理.....	180
<b>第五节 标的资产评估作价及定价公允性.....</b>	<b>183</b>
一、资产评估情况.....	183
二、董事会对本次交易的评估合理性及定价公允性的分析.....	265
三、上市公司独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性的独立意见.....	268
<b>第六节 发行股份情况.....</b>	<b>270</b>
一、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格.....	270
二、发行价格调整方案.....	270
三、发行股份的种类和面值.....	271
四、发行股份的数量、占发行后总股本的比例.....	271
五、发行股份转让或交易限制，股东关于锁定所持股份的相关承诺.....	272
六、发行前后上市公司主要财务数据与经济指标对比情况.....	273
七、发行前后的股本结构变化.....	273



<b>第七节 本次交易合同主要内容</b> .....	<b>274</b>
一、合同主体.....	274
二、交易价格及定价依据.....	275
三、支付方式.....	276
四、股份发行条款.....	276
五、资产过户的时间安排.....	278
六、交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属.....	278
七、与资产相关的人员安排.....	278
八、合同的生效条件和生效时间.....	279
九、违约责任条款.....	279
十、其他.....	280
<b>第八节 本次交易的合规性分析</b> .....	<b>281</b>
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....	281
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定.....	281
三、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的有关规定.....	282
四、本次交易是否符合《上市公司证券发行管理办法》规定的分析.....	283
五、相关主体不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形.....	284
六、独立财务顾问和法律顾问对本次交易合规性的意见.....	285
<b>第九节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>286</b>
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果讨论与分析.....	286
二、标的公司所处行业特点的讨论与分析.....	295
三、标的公司的核心竞争力与行业地位分析.....	304
四、标的公司的财务状况、盈利能力及现金流量分析.....	305
五、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响.....	340
<b>第十节 财务会计信息</b> .....	<b>347</b>

一、标的公司财务报表.....	347
二、标的公司重要财务事项合理性分析.....	352
三、上市公司的备考财务报表.....	370
<b>第十一节 同业竞争和关联交易.....</b>	<b>374</b>
一、本次交易对同业竞争的影响.....	374
二、本次交易前，标的公司自身的关联交易情况.....	374
三、本次交易完成后，上市公司与其实际控制人及其关联企业之间的关联交易的情况.....	375
<b>第十二节 风险因素.....</b>	<b>376</b>
一、与本次交易相关的风险.....	376
二、标的公司经营风险.....	376
三、股票价格波动风险.....	378
<b>第十三节 其他重要事项.....</b>	<b>379</b>
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形.....	379
二、本次交易完成后上市公司负债结构合理性的说明.....	379
三、上市公司最近 12 个月重大资产交易情况.....	379
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	380
五、本次交易完成后上市公司的现金分红政策.....	382
六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况.....	385
七、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	387
八、本次交易未设置业绩承诺与补偿安排符合《重组管理办法》的规定.....	397
九、上市公司后续收购剩余股权及交易后标的公司治理的安排.....	399
<b>第十四节 独立董事、独立财务顾问和法律顾问对本次交易的结论性意见...</b>	<b>400</b>
一、独立董事意见.....	400
二、独立财务顾问意见.....	401
三、法律顾问意见.....	402
<b>第十五节 中介机构信息.....</b>	<b>404</b>
一、独立财务顾问.....	404

二、法律顾问.....	404
三、审计机构.....	404
四、资产评估机构.....	405
<b>第十六节 备查文件及备查地点.....</b>	<b>406</b>
一、备查文件.....	406
二、备查地点.....	406
<b>第十七节 公司及各中介机构的声明.....</b>	<b>407</b>
一、上市公司及全体董事声明.....	407
二、独立财务顾问声明.....	408
三、法律顾问声明.....	409
四、审计机构声明.....	410
五、评估机构声明.....	411

## 释义

公司、本公司、上市公司、京粮控股	指	海南京粮控股股份有限公司，曾用名海南珠江控股股份有限公司，海南省市场监督管理局登记注册的股份有限公司，经中国人民银行证管办（1992）第 83 号文批准公开发行 A 股股票,并经深圳证券交易所核准上市，股票简称：京粮控股、京粮 B，股票代码：000505、200505
京粮集团	指	北京粮食集团有限责任公司
首农食品集团	指	北京首农食品集团有限公司
京粮食品、京粮股份	指	北京京粮食品有限公司，原名为北京京粮股份有限公司
浙江小王子、标的公司、目标公司	指	浙江小王子食品有限公司，曾用名浙江小王子食品股份有限公司
国管中心	指	北京国有资本经营管理中心
国开金融	指	国开金融有限责任公司
鑫牛润瀛	指	鑫牛润瀛（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
北京万发	指	北京市万发房地产开发有限责任公司
交易对方	指	王岳成、裘晓斌、洪慕强、朱彦军、姚紫山及帅益武 6 名自然人
标的资产、交易标的	指	交易对方持有的浙江小王子的 25.1149% 股权
临安小天使	指	杭州临安小天使食品有限公司
临安春满园	指	杭州临安春满园农业开发有限公司
辽宁小王子	指	辽宁小王子食品有限公司
临清小王子	指	临清小王子食品有限公司
本次交易、本次重组	指	本次支付现金及发行股份购买资产暨关联交易
董事会决议公告日、发行定价基准日	指	京粮控股本次支付现金及发行股份购买资产暨关联交易的首次董事会决议公告日
评估基准日	指	京粮控股本次支付现金及发行股份购买资产暨关联交易的评估基准日，指 2019 年 6 月 30 日
报告期、近两年及一期	指	2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-10 月

A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
B 股	指	人民币特种股票，以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内证券交易所上市交易的普通股
锁定期	指	交易对方基于本次交易而获取的股份限制在二级市场流通的时间
K A 卖场	指	国内国外大型连锁超市、卖场，单店面积至少有 3000 平方米以上，商品种类要齐全，能满足大多数人的一次性购物需求，人流量大，营业状况良好
B、C 类便利连锁超市	指	营业面积通常在 300-1000 平米的中型超市，大都以连锁形式为主，也有个体店，它分布范围较广，商品丰富，多以日常用品为主
两微一抖	指	微信、微博和抖音
北京市国资委	指	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国融证券、独立财务顾问	指	国融证券股份有限公司
中伦律师	指	北京市中伦律师事务所
中兴华会计师、中兴华、审计机构	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
中天华评估、中天华、评估机构、资产评估师	指	北京中天华资产评估有限责任公司
《资产评估报告》	指	《海南京粮控股股份有限公司和北京京粮食品有限公司拟发行股份和支付现金购买资产所涉及浙江小王子食品有限公司股东全部权益价值资产评估报告》
《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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《128 号文》	指	《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号文）

元、万元	指	无特别说明指人民币元、万元
------	---	---------------

本报告书的部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

## 重大事项提示

本公司提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

### 一、本次重组方案概要

本次交易为京粮控股及子公司京粮食品以支付现金及发行股份方式购买浙江小王子 25.1149% 股权，具体包括：1、支付现金购买资产；2、发行股份购买资产。

#### 1、支付现金购买资产

京粮食品支付现金向王岳成等六位自然人购买浙江小王子 3,833,774 元出资额、占标的公司出资比例 7.4355%。

#### 2、发行股份购买资产

京粮控股将发行股份购买王岳成持有的浙江小王子 9,115,487 元出资额、占标的公司出资比例 17.6794%。

具体如下表：

单位：元，%

重组交易对方	交易对方持有的出资额	本次拟转让出资额	占标的公司出资比例	其中：京粮食品受让	其中：上市公司受让
王岳成	14,547,767	11,969,767	23.2152	2,854,280	9,115,487
裘晓斌	24,777	24,777	0.0481	24,777	-
洪慕强	34,859	34,859	0.0676	34,859	-
朱彦军	41,813	41,813	0.0811	41,813	-
姚紫山	236,939	236,939	0.4595	236,939	-
帅益武	641,106	641,106	1.2434	641,106	-
<b>合计</b>	<b>15,527,261</b>	<b>12,949,261</b>	<b>25.1149</b>	<b>3,833,774</b>	<b>9,115,487</b>

根据中天华出具的中天华资评报字[2019]第 1450 号《资产评估报告》，目标公司的股东全部权益价值在评估基准日 2019 年 6 月 30 日的评估值为 140,851.68 万元，标的资产（目标公司 25.1149% 股权）在评估基准日 2019 年 6

月 30 日的评估值为 353,747,585.80 元。本次交易中，标的资产以收益法作为评估结果。

经交易各方协商，标的资产整体成交金额为 353,747,585.80 元。其中，京粮食品以现金方式支付对价 104,730,266.66 元，京粮控股以发行股份方式支付对价 249,017,319.14 元。

本次交易完成后，上市公司及京粮食品将持有浙江小王子 94.89%的股权。

本次交易完成之后，上市公司的实际控制人仍为北京市国资委，不会导致公司控制权变更。

本次交易不涉及发行配套募集资金。

## 二、本次交易不构成重大资产重组

根据标的资产作价情况，上市公司本次拟购买的资产总额、营业收入及资产净额均未超过上市公司最近一个会计年度经审计的资产总额、营业收入及资产净额的 50%以上，如下表所示：

单位：万元

项目	京粮控股 2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	标的资产			标的资产财务指标占上市公司比重
		2018 年 12 月 31 日/2018 年度（标的资产总额、营业收入及资产净额的 25.1149%）	成交金额	两者金额孰高	
总资产	491,714.90	20,572.99	35,374.76	35,374.76	7.19%
归属于母公司股东权益	227,246.99	15,606.37	35,374.76	35,374.76	15.57%
营业收入	740,912.43	20,509.71	-	20,509.71	2.77%



根据《重组管理办法》第十二条、第十四条规定，本次交易不构成上市公司重大资产重组。

### 三、本次交易不构成借壳上市

本次交易前后，上市公司的实际控制人均为北京市国资委，控股股东均为京粮集团，本次交易不会导致上市公司控制权变更，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成借壳上市。

### 四、本次交易构成关联交易

截至本报告书签署日，本次交易对方之一王岳成是本公司的副总经理。此外，根据本次交易方案，交易对方王岳成以其所持浙江小王子 17.6794%股权认购公司新增股份，本次交易完成后，王岳成持有公司股份数量将超过 5%。

根据《重组管理办法》、《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，王岳成系公司的关联方，本次交易构成关联交易。

### 五、交易标的的评估情况

本次交易购买资产的成交金额以具有证券期货业务资格的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据，在此基础上由各方协商确定。

根据中天华出具的中天华资评报字[2019]第 1450 号《资产评估报告》，本次交易标的采用收益法和资产基础法进行评估。评估机构对本次评估采用收益法评估结果作为浙江小王子 100%股权价值的评估结论。以 2019 年 6 月 30 日为基准日，浙江小王子 100%股权的评估值为 140,851.68 万元，较合并口径下归属于母公司的所有者权益增值额为 75,065.32 万元，增值率为 114.10%；较母公司净资产评估增值 102,006.47 万元，增值率为 262.60%。根据《支付现金及发行股份购买资产协议》，经交易各方协商，浙江小王子 25.1149%股权作价 353,747,585.80 元。

### 六、交易对价的支付方式

京粮食品受让的标的资产的对价以现金支付，上市公司受让的标的资产的对价，由上市公司以发行股份的方式向王岳成支付。本次交易的具体支付方式如下：

单位：元

重组交易对方	京粮食品受让			上市公司受让		
	对应股权比例	成交金额	以现金支付对价	对应股权比例	成交金额	以股份支付对价
王岳成	5.5358%	77,972,673.01	77,972,673.01	17.6794%	249,017,319.14	249,017,319.14
裘晓斌	0.0481%	677,496.58	677,496.58	-	-	-
洪慕强	0.0676%	952,157.36	952,157.36	-	-	-
朱彦军	0.0811%	1,142,307.12	1,142,307.12	-	-	-
姚紫山	0.4595%	6,472,134.70	6,472,134.70	-	-	-
帅益武	1.2434%	17,513,497.89	17,513,497.89	-	-	-
<b>合计</b>	<b>7.4355%</b>	<b>104,730,266.66</b>	<b>104,730,266.66</b>	<b>17.6794%</b>	<b>249,017,319.14</b>	<b>249,017,319.14</b>

## 七、发行股份购买资产情况

本公司拟以发行股份的方式向王岳成购买浙江小王子 17.6794%股权。

### （一）定价基准日

本次发行股份的定价基准日为京粮控股审议本次交易事项的第八届董事会第三十五次会议决议公告日。

### （二）发行价格

本次发行股份购买资产的股份发行价格为 6.05 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日京粮控股股票交易均价的 90%（董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易均价=董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总额/董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总量）。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若京粮控股发生派息、送股、公积金转增股本等除权、除息事项，则发行价格应进行除权、除息处理。

### （三）发行数量

向交易对方发行股份数量的计算公式为：发行数量=交易对方转让所持标的公司股权的交易价格÷发行价格

依据上述公式计算的发行数量应精确至个位数，如果计算结果存在小数的，则舍去小数取整数。发行数量乘以发行价格低于交易价格的差额部分，发行对方同意放弃该差额部分。

按照浙江小王子 17.6794%股权的交易价格 249,017,319.14 元测算，京粮控股向王岳成发行股份的具体情况如下：

交易对方	出让出资额 (元)	出让股权比例	交易价格(元)	京粮控股向其发 行股份数量(股)
王岳成	9,115,487	17.6794%	249,017,319.14	41,159,887

### （四）发行种类及面值

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。

### （五）股份锁定情况

上市公司向王岳成发行股份，自新增股份发行上市之日起 36 个月内不以任何方式转让。

本次交易完成后，王岳成因上市公司分配股票股利、转增股本等情形所增加的股份亦应遵守前述股份锁定安排。锁定期届满后，王岳成转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

若中国证监会等证券监管部门对上述股份锁定期安排另有要求的，将根据证券监管部门的意见及要求进行调整。

## 八、本次交易对于上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

从业务角度来看，本次交易系京粮控股收购控股子公司浙江小王子的少数股东权益，交易前后上市公司的主营业务范围未发生变化，仍为油脂油料加工、食品制造及土地修复。

### （二）本次交易对上市公司盈利能力的影响

从财务角度来看，本次交易前后，上市公司的合并财务报表范围未发生变化，但浙江小王子的净资产及经营业绩计入归属于上市公司股东的所有者权益和净利润的比例将提升。未来浙江小王子经营业绩的增长，有助于提升归属于上市公司股东的净资产和净利润规模，为上市公司全体股东创造更多价值。

### （三）本次重组对上市公司关联交易的影响

截至本报告书签署日，本次重组交易对方之一王岳成是本公司的副总经理。此外，根据本次交易方案，交易对方王岳成以其所持浙江小王子 17.6794% 股权认购公司新增股份，本次交易完成后，王岳成持有公司股份数量将超过 5%。

根据《重组管理办法》、《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，王岳成系公司的关联方，本次交易构成关联交易。

本次交易完成前，浙江小王子是上市公司的控股子公司，王岳成为上市公司副总经理，系公司的关联方。本次交易完成后，浙江小王子仍为上市公司的控股子公司。同时，王岳成将成为持有上市公司 5% 以上股份的自然人股东，仍为公司的关联方。因此，上市公司的关联方并不因本次交易而变化。

本次交易完成后，上市公司将继续按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，本着平等互利的原则，规范本次交易完成后的关联交易，并按照有关法律、法规和监管规则等规定进行信息披露，以确保相关关联交易定价的合理性、公允性和合法性，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

#### （四）本次重组对上市公司同业竞争的影响

本次交易系上市公司收购控股子公司浙江小王子的少数股东权益，公司合并报表范围不因本次交易而发生变化，本次交易也不会导致上市公司的控股股东、实际控制人和控制权发生变更。本次交易对上市公司同业竞争不构成影响。

#### （五）本次重组对上市公司股权结构的影响

本次发行股份的数量为 41,159,887 股。本公司本次交易完成前后股权结构变动如下：

单位：万股

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
京粮集团	28,843.96	42.06%	28,843.96	39.68%
国管中心	4,851.05	7.07%	4,851.05	6.67%
王岳成	-	-	4,115.99	5.66%
其他股东	34,884.04	50.87%	34,884.04	47.99%
<b>合计</b>	<b>68,579.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,695.03</b>	<b>100.00%</b>

注：本次交易前股东持股数量为 2019 年 7 月 12 日当日收盘后数据，本次交易完成后假设除王岳成之外的其他股东持股数量保持不变。

#### （六）本次重组对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司最近一年一期的合并资产负债表和合并利润表以及按本次交易完成后编制的备考合并资产负债表和备考合并利润表，上市公司本次交易前后财务状况如下：

单位：万元

项目	2019 年 10 月 31 日/2019 年 1-10 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产总额	500,317.62	500,317.62	491,714.90	491,714.90
负债总额	203,386.48	213,859.51	207,808.25	218,281.28

归属于上市公司股东权益合计	238,125.55	250,637.77	227,246.99	236,784.92
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.47	3.45	3.31	3.26
资产负债率（合并）	40.65%	42.74%	42.26%	44.39%
营业收入	559,857.29	559,857.29	740,912.43	740,912.43
归属于上市公司股东的净利润	10,859.76	13,834.05	16,795.66	19,545.64
基本每股收益（元/股）	0.16	0.19	0.24	0.27
加权平均净资产收益率（%）	4.67	5.68	7.69	8.62

## 九、本次交易方案已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序

### （一）本次交易方案已获得的备案、批准或核准

- 1、本次交易方案已经京粮集团原则性同意；
- 2、本次交易方案已经本公司第八届董事会第三十五次会议和第九届董事会第三次会议审议通过；
- 3、本次交易方案已经本公司第八届监事会第二十次会议和第九届监事会第三次会议审议通过；
- 4、本次交易标的资产评估报告已取得首农食品集团备案；
- 5、本次交易正式方案已取得首农食品集团批准；
- 6、本次交易方案已经本公司 2019 年第四次临时股东大会审议通过。
- 7、本次交易方案已获得中国证监会的核准。

## 十、本次交易相关方所作出的重要承诺

承诺事项	承诺方	承诺主要内容
关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	上市公司	1、本承诺人已向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供与本次交易相关的信息和文件资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），本承诺人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效

		<p>签署该文件；保证所提供的信息和文件资料的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本承诺人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺承担个别和连带的法律责任。</p> <p>3、在本次交易期间，本承诺人将依照相关法律法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息并提交有关申报文件，并保证信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性，如因信息披露和申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。</p>
<p>关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函</p>	<p>上市公司董事、监事、高级管理人员</p>	<p>1、本承诺人已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供与本次交易相关的信息和文件资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），本承诺人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供的信息和文件资料的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、在本次交易期间，本承诺人将依照相关法律法规、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）和深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，及时向上市公司披露有关本次交易的信息，并保证本次交易信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性，如因信息披露和申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或投资者造成损失的，本承诺人将依法承担赔偿责任。</p> <p>3、本承诺人保证，如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本承诺人向深交所和中国登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中登公司”）申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，本承诺人授权上市公司董事会核实后直接向深交所和中登公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向深交所和中登公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，本承诺人授权深交所和中登公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
<p>关于提供信息真实性、准确性和完整性</p>	<p>全体交易对方</p>	<p>1、本承诺人已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供与本次交易相关的信息和文件资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），本承诺人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该</p>

<p>的承诺函</p>		<p>等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供的信息和文件资料的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本承诺人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺承担个别和连带的法律责任。</p> <p>3、在本次交易期间，本承诺人将依照相关法律法规、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）和深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，及时向上市公司提供本次交易相关信息，保证所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>4、本承诺人保证，如本次交易本承诺人所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本承诺人向深交所和中国登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中登公司”）申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，本承诺人授权上市公司董事会核实后直接向深交所和中登公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向深交所和中登公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，本承诺人授权深交所和中登公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
<p>关于股份锁定的承诺函</p>	<p>王岳成</p>	<p>1、本承诺人在本次交易项下取得的上市公司股份自股份发行完成之日起 36 个月届满之日前不得转让。</p> <p>2、本次交易完成后，本承诺人因上市公司分配股票股利、转增股本等情形所增持的股份亦应遵守前述股份锁定安排。锁定期届满后，本承诺人转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理。</p> <p>3、若中国证监会等证券监管部门对上述股份锁定期安排另有要求的，本承诺人将根据证券监管部门的意见及要求进行调整。</p>
<p>关于本次重组有关事项的声明及承诺函</p>	<p>京粮集团</p>	<p>1、关于本次重组的原则性意见 本承诺人原则性同意本次交易。</p> <p>2、关于保密义务履行事项 本承诺人对所知悉的本次交易相关信息履行了保密义务，不存在利用本次交易信息进行内幕交易、操作证券市场等违法活动。</p> <p>3、关于股份减持计划事项 本承诺人自本次交易复牌之日起至本次交易实施完毕期间，不存在减持上市公司股份的计划。</p>
<p>关于本次</p>	<p>全体交</p>	<p>1、关于标的公司出资及资金来源事项</p>



<p>重组有关事项的声明及承诺函</p>	<p>易对方</p>	<p>本承诺人已履行标的公司章程规定的全部出资义务，用于认缴标的公司出资的资金来源合法，均来源于本承诺人的自有资金或自筹资金。本承诺人及上层出资人（直至最终实益持有人）不存在委托持股、信托持股等安排，亦不存在分级收益等结构化安排。</p> <p>2、关于标的公司业务经营事项</p> <p>本承诺人将尽最大努力保持标的公司股权结构的完整性，促使标的公司不进行与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务之行为，使标的公司现有相关负责人和主要员工继续为标的公司提供服务，并保持标的公司同客户、供应商、债权人（如有）、商业伙伴和其它与其有业务联络的人的重大现有关系，确保标的公司的商誉和业务的连续性不会受到破坏。</p> <p>3、关于本承诺人合法合规的情况</p> <p>(1)截至本承诺函出具日，本承诺人最近5年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。</p> <p>(2)截至本承诺函出具日，本承诺人最近5年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况，亦不存在被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。</p> <p>(3)截至本承诺函出具日，本承诺人最近5年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为或其他不诚信行为。</p> <p>4、关于内幕交易事项</p> <p>本次交易期间，本承诺人及本承诺人相关人员不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕的情况。</p> <p>5、其他相关事项</p> <p>本承诺人承诺，本次交易申报及审核过程中，如根据监管要求或其他客观情况等需对本次交易方案作出调整，本承诺人将尽力配合上市公司进行相应调整以推进及实施本次交易。</p>
<p>不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第13条情形的承诺函</p>	<p>上市公司、京粮集团</p>	<p>本承诺人、本承诺人控制的企业及本承诺人董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>因此，本承诺人、本承诺人控制的企业及本承诺人董事、监事、高级管理人员不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第13条不得参与重大资产重组的情形。</p>
<p>不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常</p>	<p>全体交易对方</p>	<p>本承诺人不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第13条不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>

<p>交易监管的暂行规定》第13条情形的承诺函</p>		
<p>关于标的资产完整权利的承诺函</p>	<p>全体交易对方</p>	<p>1、本承诺人已履行标的公司章程规定的全部出资义务，不存在任何虚假出资、抽逃出资等违反作为股东应承担的义务及责任的行为，不存在可能影响标的公司合法存续的情况。</p> <p>2、本承诺人依法拥有标的公司相应股权，所持有标的公司股权权属清晰，不存在任何现时或潜在的权属纠纷或争议，不存在质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形，亦不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁、司法强制执行等程序或任何妨碍权属转移的其他情形。</p> <p>3、本承诺人真实持有标的公司相应股权，不存在任何形式的委托持股、信托持股、期权安排、股权代持或其他任何代表其他方利益的情形，亦不存在与任何第三方就所持标的公司相应股权行使表决权的协议或类似安排。</p> <p>4、本承诺人进一步确认，不存在因本承诺人的原因导致任何第三方有权（无论是现在或将来）根据任何选择权或协议（包括转换权及优先购买权）要求发行、转换、分配、出售或转让标的公司股权，从而获取标的公司股权或对应的利润分配权。</p> <p>5、本承诺人向上市公司转让标的公司相应股权符合相关法律法规及标的公司章程规定，并已获得必要的许可、授权及批准，不存在法律障碍。</p>
<p>关于股份减持计划的确认及承诺函</p>	<p>上市公司董事、监事、高级管理人员</p>	<p>截至本承诺函出具日，本承诺人未持有上市公司股份，不存在减持上市公司股份的计划。如违反上述承诺，由此给上市公司或其他投资者造成损失的，本承诺人承诺向上市公司或其他投资者依法承担赔偿责任。</p>
<p>关于保持上市公司独立性的承诺函</p>	<p>京粮集团</p>	<p>一、上市公司目前在人员、资产、财务、机构及业务等方面与本承诺人及本承诺人控制的其他企业完全分开，双方的人员、资产、财务、机构及业务独立，不存在混同情况。</p> <p>二、本承诺人承诺，在本次交易完成后，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与本承诺人及本承诺人控制的其他企业完全分开，保持上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面的独立性，具体如下：</p> <p>（一）保证上市公司人员独立</p> <p>1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在本承诺人及本承诺人控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。</p> <p>2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与本承诺人及本承诺人控制的其他企业之间完全独立。</p> <p>3、本承诺人向上市公司推荐董事、监事、总经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，本承诺人不干预上市公司董事会和股东大会</p>

	<p>会行使职权作出人事任免决定。</p> <p>（二） 保证上市公司资产独立完整</p> <p>1、 保证上市公司具有与经营有关的独立、完整的业务体系和经营性资产。</p> <p>2、 保证本承诺人及本承诺人控制的其他企业不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。</p> <p>3、 保证不以上市公司的资产为本承诺人及本承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。</p> <p>（三） 保证上市公司的财务独立</p> <p>1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度和分公司、子公司规范的财务管理制度。</p> <p>2、保证上市公司及其子公司能够独立做出财务决策，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不干预上市公司的资金使用、调度。</p> <p>3、保证上市公司独立在银行开户，不与本承诺人及本承诺人控制的其他企业共用银行账户。</p> <p>4、保证上市公司的财务人员不在本承诺人及本承诺人控制的其他企业兼职。</p> <p>5、保证上市公司依法独立纳税。</p> <p>（四） 保证上市公司机构独立</p> <p>1、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。</p> <p>2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p> <p>3、保证上市公司及其子公司与本承诺人控制的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开，不存在机构混同的情形。</p> <p>4、保证上市公司及其子公司独立自主地运作，本承诺人不会超越股东大会直接或间接干预上市公司的决策和经营。</p> <p>（五） 保证上市公司业务独立</p> <p>1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>2、保证本承诺人及本承诺人控制的其他企业除通过行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。</p> <p>3、保证本承诺人及本承诺人控制的其他企业避免从事与上市公司主营业务具有实质性竞争的业务。</p> <p>4、保证严格控制关联交易事项，尽量避免或减少上市公司与本承诺人及本承诺人控制的其他企业之间发生关联交易；对无法避免或者有合理原因发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并按相关法律、法规、规章及规范性文件、公司章程的规定等履行关联交易决策程序及信息披露义务；保证不通过与上市公司及其控制企业的关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>本承诺人保证不通过单独或一致行动的途径，以依法行使股东权利以外的任何方式，干预上市公司的重大决策事项，影响上市公司在</p>
--	---

		<p>人员、财务、机构、资产、业务方面的独立性；保证上市公司在其他方面与本承诺人及本承诺人控制的其他企业保持独立。</p> <p>除非本承诺人不再作为上市公司的控股股东或其一致行动人，本承诺持续有效且不可变更或撤销。若本承诺人违反上述承诺给上市公司及其他股东造成损失，一切损失将由本承诺人承担。</p>
<p>关于本次重组有关事项的声明及承诺函</p>	<p>浙江小王子</p>	<p>1、本公司为依法设立并有效存续的有限责任公司，不存在根据相关法律、法规、规范性文件及公司章程规定需予终止的情形，具备参与本次重组的主体资格。</p> <p>2、本公司的注册资本均已实缴到位；本公司及子公司（指合并报表范围内子公司，下同）的历次股权变动均已履行或正在履行相应的程序；本公司及子公司的现有股东及股权比例均合法有效。</p> <p>3、本公司股东合法持有本公司股权，不存在任何形式的委托持股、信托持股、股权代持等情形，不存在出资不实、虚假出资或抽逃出资的情形；该等股权不存在纠纷或潜在纠纷。本公司股东持有的本公司股权不存在质押、查封、冻结及其他任何限制性权利或任何权利负担导致限制转让的情形，亦不存在与权属相关的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。</p> <p>4、本公司及子公司自设立起至今均守法经营，在登记或核准（如有）的经营范围内开展业务活动，不存在违反法律、法规从事经营活动的情况。</p> <p>5、本公司及子公司的主要土地使用权和房屋所有权等资产权属明晰，均已办理或正在办理权属证明文件；就尚未办理权属证明文件的土地使用权和房屋所有权，本公司及子公司实际占有及使用相关土地及房屋，不存在任何权属争议或纠纷，未收到任何政府部门针对该等物业的任何处罚、责令搬迁或强制拆除等任何影响上述公司实际占用或使用状态的命令。</p> <p>6、本公司及子公司租赁使用的土地及房屋均与出租人签署相关租赁协议，可合法占有及使用该等物业，不存在任何现时或可预见的限制或障碍。</p> <p>7、本公司及子公司的主要经营性资产不存在被采取查封、扣押等强制性措施的情形，本公司使用生产经营性资产不存在法律障碍。</p> <p>8、本公司及子公司近三年不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全和人身权利等原因而产生的侵权之债。</p> <p>9、本公司会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映财务状况、经营成果和现金流量，且严格按照国家及地方适用法律法规缴纳各种税款。</p> <p>10、本公司及子公司近三年不存在因违反工商、税务、土地、环保、社保等方面的法律法规而受到重大行政处罚的情形。</p> <p>11、本公司及子公司不存在尚未了结或可预见的、足以影响公司存续及持续经营的重大诉讼、仲裁案件。</p> <p>12、本公司及子公司不存在资金被股东及其关联方、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，亦不存在对外担保或为关联方提供担保的情形（本公司为子公司的担保除外）。</p>

		13、本公司有效存续并正常、持续运营，不存在任何第三方向法院或者政府主管部门申请破产、清算、解散、接管或者其他足以导致本公司终止或者丧失经营能力的情形。
关于合法、合规及诚信的声明及承诺函	上市公司	1、截至本承诺函出具日，本承诺人不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情况。 2、截至本承诺函出具日，本承诺人最近3年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚；最近3年内诚信情况良好，未受到证券交易所公开谴责。
关于合法、合规及诚信的声明及承诺函	京粮集团	1、截至本承诺函出具日，本承诺人不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情况。 2、截至本承诺函出具日，本承诺人最近3年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚；最近3年内诚信情况良好，未受到证券交易所公开谴责。
关于合法、合规及诚信的声明及承诺函	上市公司董事、监事、高级管理人员	1、本承诺人不存在《中华人民共和国公司法》规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为。 2、截至本承诺函出具日，本承诺人不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情况。 3、截至本承诺函出具日，本承诺人最近3年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚；最近3年内诚信情况良好，未受到证券交易所公开谴责。 4、截至本承诺函出具日，本承诺人不存在因涉嫌与任何重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案的情形，最近36个月内不存在因与任何重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定中不得参与上市公司重大资产重组情形。
关于土地使用权瑕疵给上市公司造成损失的现金赔偿承诺	交易对方	如因浙江小王子的土地使用权瑕疵给京粮控股及/或京粮食品造成损失，交易对方同意以现金方式向京粮控股及/或京粮食品予以补偿。
关于改制有关事项的声明及承诺函	浙江小王子、王岳成	浙江小王子及王岳成现就浙江钱王实业公司于1998年改制为浙江小王子食品股份有限公司（以下简称“本次改制”）相关事宜，现声明及承诺如下： 1、本次改制已妥善安置职工，依法履行了必要的法定程序，相关行为合法有效，不存在侵犯国有资产、集体资产或职工利益的情形，相关各方不存在权属纠纷或潜在风险，自本次改制启动至本声明及

		<p>确认函出具日，浙江小王子未因本次改制行为不合规而遭受任何行政处罚或被有关部门责令改正，也未收到任何第三方投诉或提出异议。</p> <p>2、如浙江小王子因本次改制行为存在任何瑕疵，产生任何权属争议或纠纷，而被有权政府部门处罚，或被任何第三方追索的，导致浙江小王子或上市公司遭受任何经济损失，王岳成将对上市公司予以足额补偿。</p> <p>3、在本次交易完成前，如本说明内容发生任何变化的，浙江小王子及王岳成将及时通知上市公司以及为本次交易提供服务的相关中介机构。</p>
--	--	--

## 十一、上市公司控股股东及一致行动人对本次交易的原则性意见

京粮集团认为本次重组的方案公平合理、切实可行，符合上市公司和全体股东的整体利益，有利于完善上市公司的业务结构、增强上市公司的盈利能力、促进上市公司未来的业务发展。

京粮集团原则性同意京粮控股实施本次交易。

## 十二、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

根据上市公司控股东京粮集团出具的承诺，京粮集团自本次交易复牌之日起至本次交易实施完毕期间，不存在减持京粮控股股份的计划。

根据上市公司董事、监事、高级管理人员出具的承诺，上市公司董事、监事、高级管理人员于本次交易前未持有公司股份，不存在减持京粮控股股份的计划。

## 十三、本次重组对中小投资者权益保护的安排

### （一）严格履行上市公司信息披露义务

本公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求对本次重组方案采取严格的保

密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

## （二）严格履行上市公司审议及表决程序

公司在本次重组过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次重组事项在提交董事会讨论前，独立董事对本次重组事项予以事前认可并发表独立意见。

## （三）股东大会催告程序

本公司董事会已在审议本次重组方案的股东大会召开前发布提示性公告，督促全体股东参加审议本次重组方案的股东大会。

## （四）网络投票安排

公司已严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，在召开股东大会表决本次重组方案时，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，充分保护中小股东行使投票权的权益。同时，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外，公司将其他股东的投票情况单独统计并予以披露。

## （五）股东大会表决情况

2019 年 12 月 13 日，公司召开 2019 年第四次临时股东大会。本次股东大会采用现场会议与网络投票相结合的方式召开。

本次股东大会由京粮控股董事会召集，由董事王春立先生主持。会议的召开符合《公司法》等法律法规以及《公司章程》的规定。

会议出席情况如下表所示：

出席会议的全部股东和代理人人数	19
所持有表决权的股份总数（股）	355,957,391

占公司股份总数的比例（%）	51.9047
---------------	---------

本次投票表决结束后，公司合并统计了审议事项的现场投票和网络投票的表决情况。表决情况如下：

股东类型	同意票数	同意比例（%）	反对票数	反对比例（%）	弃权票数	弃权比例（%）	是否通过
议案 1：海南京粮控股股份有限公司关于本次交易符合相关法律、法规的议案							
A 股	337,319,191	99.7194	949,300	0.2806	0	0	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	949,300	0.2667	0	0	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	949,300	4.9944	0	0	
议案 2：逐项审议通过了《关于海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产方案的议案》							
议案 2.1 本次交易方案概述							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
议案 2.2 标的资产及交易对方							
A 股	337,317,391	99.7188	928,300	0.2744	22,800	0.0067	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,006,291	99.7328	928,300	0.2608	22,800	0.0064	
其中：中小股东表决情况	18,056,270	94.9962	928,300	4.8839	22,800	0.1200	
议案 2.3 标的资产作价及对价支付方式							
A 股	337,317,391	99.7188	930,100	0.2750	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	



股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
总体	355,006,291	99.7328	930,100	0.2613	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,056,270	94.9962	930,100	4.8934	21,000	0.1105	
议案 2.4 支付现金购买资产							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
议案 2.5 发行股份购买资产							
2.5.1 发行种类及面值							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.2 发行方式							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.3 发行对象和认购方式							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
其中：中小股东 表决情况	18,058, 070	95.0056	928,3 00	4.8839	21,00 0	0.1105	
2.5.4 定价基准日							
A 股	337,319 ,191	99.7194	928,3 00	0.2744	21,00 0	0.0062	是
B 股	17,688, 900	100	0	0	0	0	
总体	355,008 ,091	99.7333	928,3 00	0.2608	21,00 0	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058, 070	95.0056	928,3 00	4.8839	21,00 0	0.1105	
2.5.5 发行价格							
A 股	337,319 ,191	99.7194	928,3 00	0.2744	21,00 0	0.0062	是
B 股	17,688, 900	100	0	0	0	0	
总体	355,008 ,091	99.7333	928,3 00	0.2608	21,00 0	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058, 070	95.0056	928,3 00	4.8839	21,00 0	0.1105	
2.5.6 发行数量							
A 股	337,319 ,191	99.7194	928,3 00	0.2744	21,00 0	0.0062	是
B 股	17,688, 900	100	0	0	0	0	
总体	355,008 ,091	99.7333	928,3 00	0.2608	21,00 0	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058, 070	95.0056	928,3 00	4.8839	21,00 0	0.1105	
2.5.7 锁定期安排							
A 股	337,319 ,191	99.7194	928,3 00	0.2744	21,00 0	0.0062	是
B 股	17,688, 900	100	0	0	0	0	
总体	355,008 ,091	99.7333	928,3 00	0.2608	21,00 0	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058, 070	95.0056	928,3 00	4.8839	21,00 0	0.1105	
2.5.8 滚存未分配利润安排							

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.9 上市地点							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.10 本次发行股份的登记							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.6 标的资产交割及违约责任							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.7 过渡期间损益归属							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
	900						
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.8 决议有效期							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
3：审议通过了《关于本次交易构成关联交易的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
4：审议通过了《关于<海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
5：审议通过了《关于本次交易不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的重组上市的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
6: 审议通过了《关于本次交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
7: 审议通过了《关于本次交易符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条、第四十三条规定的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
8: 审议通过了《关于签署附条件生效的<支付现金及发行股份购买资产协议>的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
9: 审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
其中：中小股东 表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
10：审议通过了《关于批准本次交易有关审计报告、备考审阅报告和评估报告的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
11：审议通过了《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
12：审议通过了《关于本次交易摊薄即期回报及采取填补措施的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	

经参加本次股东大会现场投票、网络投票的股东（包括股东代理人）所持有效表决权的三分之二以上审议通过了上述 12 项特别议案。

## （六）本次交易未摊薄当期每股收益的说明

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即

期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的要求，为保障中小投资者利益，公司就本次交易对即期回报摊薄的影响进行了分析和测算，测算结果显示本次交易不会摊薄即期回报。具体情况如下：

根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《海南京粮控股股份有限公司备考审阅报告书》（中兴华阅字（2020）第010001号），假设本次交易已于2018年1月1日完成，本次交易前后上市公司的每股收益情况如下表所示：

项目	2019年1-10月		2018年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后
基本每股收益（元/股）	0.16	0.19	0.24	0.27
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.19	0.24	0.27
扣除非经常性损益的基本每股收益（元/股）	0.12	0.15	0.19	0.21
扣除非经常性损益的稀释每股收益（元/股）	0.12	0.15	0.19	0.21

#### 十四、本次交易独立财务顾问的证券业务资格

上市公司聘请国融证券担任本次交易的独立财务顾问，国融证券经中国证监会批准依法设立，具备开展财务顾问业务资格。本次交易中，国融证券与上市公司及交易对方均不存在关联关系。

## 重大风险提示

投资者在评价公司本次交易时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次重组被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次重组存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

根据《128号文》的相关规定，经上市公司自查，在剔除大盘、行业因素影响后，上市公司A股在停牌前20个交易日的波动未超过20.00%，未达到《128号文》第五条的相关标准。

尽管上市公司停牌前股价未发生异常波动，且在本次交易过程中积极主动进行内幕信息管理，交易相关方也已出具股票买卖的自查报告。但受限于查询范围和核查手段的有限性，仍然无法避免自查范围以外相关人员或机构涉嫌内幕交易的风险。如相关方因涉嫌内幕交易被立案调查，本次交易将存在因此被暂停、中止或取消的风险。

2、其他可能导致交易被取消的风险。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告中披露的重组方案发生重大变化，提请广大投资者注意风险。

### 二、标的公司经营风险

#### （一）食品质量安全风险

标的公司以食品制造为主营业务。其产品质量优劣直接关乎消费者的切身利益和身体健康。近年来，国家和地方政府不断加强对食品质量安全的监管力度，食品安全法规对经营者的要求愈加严格。虽然标的公司高度重视食品安全工作，



按照《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国产品质量法》等法律法规建立了有关质量安全检测、监督和检查制度，质量检测技术及设施不断改善，标的公司生产的产品从未发现重大质量问题。但是如果未来出现质量事故，将在一定程度影响其声誉，对标的公司的经营带来一定风险。

## （二）突发事件引发的风险

食品制造、仓储及销售对经营环境有较高的要求，易受各种突发事件的影响，例如灾难事故、安全生产事件、社会安全事件等事项。一旦发生上述突发事件，可能对标的公司生产经营产生不利影响。

## （三）环保监管风险

标的公司已采取措施，强化环保管理，加大环保设施升级改造和运行管理，以满足环境保护要求。但随着环保部门对排放标准和总量控制的日益严格，以及对违法企业和违规项目执法力度的不断加大，标的公司若无法及时落实最新的环保监管要求或在环保方面出现违法违规行为，将面临环保处罚的风险。

## （四）标的公司资产的评估风险

根据对交易标的的评估结果，浙江小王子 100%股权的评估值为 140,851.68 万元，较其 2019 年 6 月 30 日合并口径下归属于母公司净资产 65,786.36 万元增值 75,065.32 万元，增值率为 114.10%；较母公司净资产评估增值 102,006.47 万元，增值率为 262.60%。存在较大的评估增值。

本公司提醒投资者，尽管评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，履行勤勉尽责的义务，但标的资产的估值是建立在一定假设及估计的基础之上，且虽然浙江小王子所在休闲食品行业发展平稳，但是仍存在评估报告中所预测的经营业绩不能达标的风险。如未来实际情况与评估假设或估计存在差异，则标的资产存在估值风险。

## （五）市场竞争风险

目前标的公司所处行业面临激烈的市场竞争。如标的公司不能保持市场竞争

力，将面临市场份额被同行业竞争者和市场潜在竞争者蚕食的风险。

### 三、股票价格波动风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值。除此之外，国内外宏观经济环境、国家宏观经济政策的制定、资本市场运行状况和投资者预期等各方面因素都会对股票价格产生影响。本次交易的实施完成需要较长的时间，在此期间上市公司的股票价格可能会出现较大波动，提请广大投资者注意本次交易中股票价格波动导致的投资风险。

## 第一节本次交易概况

### 一、本次交易的背景和目的

#### （一）本次交易的背景

休闲食品俗称“零食”，是快速消费品的一类，是人们在主食之外，在闲暇、休息时所吃的食品，整体可以分为谷物休闲食品（烘焙类、膨化类、油炸类）、糖果巧克力、坚果炒货、休闲豆制品、休闲素食蔬果、肉干肉脯、果冻、果脯蜜饯、西式甜点派等大类。休闲食品在满足消费者娱乐和休闲需要的同时，正在成为“一日三餐”中的第四餐。据中商产业研究院整理资料显示：“中国休闲食品市场规模从 2012 年的 3625 亿元增长至 2017 年 4849 亿元，年均复合增长率达到 6%。2018 年全年中国休闲食品市场规模超 5000 亿元，到 2019 年市场规模有望达 5439 亿元”。

休闲食品行业发展趋势预测：

1、品牌化。随着休闲食品行业迅速的发展，休闲食品市场的竞争也日益激烈，为了加大市场发展力度，品牌成为竞争的关键。而由于人们消费水平的提高，在购买产品的时候也越来越倾向于品牌的选择，因此，追求品牌化将成为休闲食品行业未来发展的关键。

2、健康化。随着人们生活水平的不断提高，人们对于饮食的要求也越来越高，不仅追求时尚和口感的独特，对于产品的质量也开始趋向于健康、营养化。

3、生活化。所谓休闲食品就是人们在无聊轻松休闲的时光里享受的食品，因此，休闲食品在未来的发展将越来越贴近人们的生活习惯和饮食习惯。如方便携带，利于消化和便于咀嚼的食品在当下越来越受大众的欢迎。

浙江小王子专注于休闲食品制造近 30 年，其凭借在行业内的多年积淀，浙江小王子的产品受到消费者的普遍认可，拥有了一批稳定客户群体，并且浙江小王子的品牌也形成了明显的品牌影响力。为进一步扩大休闲食品市场领域，增强上市公司在休闲食品领域的话语权，上市公司决定进一步收购浙江小王子股权。

## （二）本次交易的目的

### 1、进一步增强对标的公司的控制力

浙江小王子是公司重要的子公司，系重要的休闲食品生产、销售企业。通过本次发行股份购买资产，京粮控股增加了对标的公司的持股比例，有利于进一步增强京粮控股对子公司的控制力。

### 2、进一步促进母子公司协调发展

浙江小王子正处于重要的发展阶段，为促进子公司的持续健康发展，通过本次发行股份购买资产，京粮控股增加对标的公司的持股比例，有利于促进子公司与母公司进一步协调发展，进而增强京粮控股的持续盈利能力。

### 3、提升上市公司利润水平，保障全体股东利益

本次重组的标的公司为上市公司下属的重要企业，本次重组完成后，京粮控股将增加对其持股比例，随着未来浙江小王子经营业绩的增长，将进一步提升上市公司的盈利水平，保障上市公司和全体股东的利益。

## 二、本次交易决策过程和批准情况

### （一）本次交易方案已获得的备案、批准或核准

- 1、本次交易方案已经京粮集团原则性同意；
- 2、本次交易方案已经本公司第八届董事会第三十五次会议和第九届董事会第三次会议审议通过；
- 3、本次交易方案已经本公司第八届监事会第二十次会议和第九届监事会第三次会议审议通过；
- 4、本次交易标的资产评估报告已取得首农食品集团备案；
- 5、本次交易正式方案已取得首农食品集团批准；
- 6、本次交易方案已经本公司 2019 年第四次临时股东大会审议通过；

## 7、本次交易方案已经获得中国证监会核准。

### 三、本次交易概述

本次交易为京粮控股及子公司京粮食品以支付现金及发行股份方式购买浙江小王子 25.1149% 股权，具体包括：1、支付现金购买资产；2、发行股份购买资产。

#### 1、支付现金购买资产

京粮食品支付现金向王岳成等六位自然人购买浙江小王子 3,833,774 元出资额、占标的公司出资比例 7.4355%。

#### 2、发行股份购买资产

京粮控股将发行股份购买王岳成持有的浙江小王子 9,115,487 元出资额、占标的公司出资比例 17.6794%。

具体如下表：

单位：元，%

重组交易对方	交易对方持有的出资额	本次转让出资额	占标的公司出资比例	其中：京粮食品受让	其中：上市公司受让
王岳成	14,547,767	11,969,767	23.2152	2,854,280	9,115,487
裘晓斌	24,777	24,777	0.0481	24,777	-
洪慕强	34,859	34,859	0.0676	34,859	-
朱彦军	41,813	41,813	0.0811	41,813	-
姚紫山	236,939	236,939	0.4595	236,939	-
帅益武	641,106	641,106	1.2434	641,106	-
<b>合计</b>	<b>15,527,261</b>	<b>12,949,261</b>	<b>25.1149</b>	<b>3,833,774</b>	<b>9,115,487</b>

根据中天华出具的中天华资评报字[2019]第 1450 号《资产评估报告》，标的公司股东全部权益价值（净资产价值）在评估基准日 2019 年 6 月 30 日的评估值为 140,851.68 万元。

经交易各方协商，标的资产整体成交金额为 353,747,585.80 元。其中，京粮食品以现金方式支付对价 104,730,266.66 元，京粮控股以发行股份方式支付对价 249,017,319.14 元。

## 四、本次交易的具体方案

### （一）支付现金购买资产

京粮食品支付现金 104,730,266.66 元向王岳成等六位自然人购买浙江小王子 3,833,774 元出资额、占标的公司出资比例 7.4355%。具体如下表：

重组交易对方	出让出资额（元）	出让股权比例	现金对价金额（元）
王岳成	2,854,280	5.5358%	77,972,673.01
裘晓斌	24,777	0.0481%	677,496.58
洪慕强	34,859	0.0676%	952,157.36
朱彦军	41,813	0.0811%	1,142,307.12
姚紫山	236,939	0.4595%	6,472,134.70
帅益武	641,106	1.2434%	17,513,497.89
<b>合计</b>	<b>3,833,774</b>	<b>7.4355%</b>	<b>104,730,266.66</b>

### （二）发行股份购买资产

#### 1、发行价格及定价原则

本次发行股份的定价基准日为京粮控股审议本次重组事项的第八届董事会第三十五次会议决议公告日。根据《重组管理办法》等有关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票均价之一。

董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易均价=董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总额/董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总量。

根据上述规定，公司通过与交易对方之间协商并兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 120 个交易日公司股票均价作为市场参考价，并以该 120 个交易日公司股票均价的 90% 作为发行价格，即 6.05 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若京粮控股发生派息、送股、公积金转增股本等除权、除息事项，则发行价格应进行除权、除息处理。

## 2、发行股份的种类、面值、上市地点

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。上市地点为深交所。

## 3、发行数量及支付方式

向交易对方发行股份数量的计算公式为：发行数量=交易对方转让所持标的公司股权的交易价格÷发行价格

依据上述公式计算的发行数量应精确至个位数，如果计算结果存在小数的，则舍去小数取整数。发行数量乘以发行价格低于交易价格的差额部分，发行对方同意放弃该差额部分。

按照浙江小王子 17.6794% 股权的交易价格 249,017,319.14 元测算，京粮控股向王岳成发行股份的具体情况如下：

交易对方	出让出资额 (元)	出让股权比例	交易价格(元)	京粮控股向其发 行股份数量(股)
王岳成	9,115,487	17.6794%	249,017,319.14	41,159,887

## 4、股份锁定情况

上市公司向王岳成发行股份，自新增股份发行上市之日起 36 个月内不以任何方式转让。

本次交易完成后，王岳成因上市公司分配股票股利、转增股本等情形所增加的股份亦应遵守前述股份锁定安排。锁定期届满后，王岳成转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

若中国证监会等证券监管部门对上述股份锁定期安排另有要求的，将根据证券监管部门的意见及要求进行调整。

## 五、本次交易不构成重大资产重组

根据标的资产作价情况，上市公司本次拟购买的资产总额、营业收入及资产净额均未超过上市公司最近一个会计年度经审计的资产总额、营业收入及资产净额的 50%以上，如下表所示：

单位：万元

项目	京粮控股 2018年12月31日 /2018年度	标的资产			标的资产财务指标占上市公司比重
		2018年12月31日/2018年度（标的资产总额、营业收入及资产净额的 25.1149%）	成交金额	两者金额孰高	
总资产	491,714.90	20,572.99	35,374.76	35,374.76	7.19%
归属于母公司股东权益	227,246.99	15,606.37	35,374.76	35,374.76	15.57%
营业收入	740,912.43	20,509.71	-	20,509.71	2.77%

根据《重组管理办法》第十二条、第十四条规定，本次交易不构成上市公司重大资产重组。

## 六、本次交易不构成借壳上市

本次交易前后，上市公司的实际控制人均为北京市国资委，控股股东均为京粮集团，本次交易不会导致上市公司控制权变更，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成借壳上市。

## 七、本次交易构成关联交易

截至本报告书签署日，本次交易对方之一王岳成是本公司的副总经理。此外，



根据本次交易方案，交易对方王岳成以其所持浙江小王子 17.6794% 股权认购公司新增股份，本次交易完成后，王岳成持有公司股份数量将超过 5%。

根据《重组管理办法》、《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，王岳成系公司的关联方，本次交易构成关联交易。

## 八、本次交易对于上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

从业务角度来看，本次交易系京粮控股收购控股子公司浙江小王子的少数股东权益，交易前后上市公司的主营业务范围未发生变化，仍为油脂油料加工、食品制造及土地修复。

### （二）本次交易对上市公司盈利能力的影响

从财务角度来看，本次交易前后，上市公司的合并财务报表范围未发生变化，但浙江小王子的净资产及经营业绩计入归属于上市公司股东的所有者权益和净利润的比例将提升。未来浙江小王子经营业绩的增长，有助于提升归属于上市公司股东的净资产和净利润规模，为上市公司全体股东创造更多价值。

### （三）本次重组对上市公司关联交易的影响

截至本报告书签署日，本次重组交易对方之一王岳成是本公司的副总经理。此外，根据本次交易方案，交易对方王岳成以其所持浙江小王子 17.6794% 股权认购公司新增股份，本次交易完成后，王岳成持有公司股份数量将超过 5%。

根据《重组管理办法》、《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，王岳成系公司的关联方，本次交易构成关联交易。

本次交易完成前，浙江小王子是上市公司的控股子公司，王岳成为上市公司副总经理，系公司的关联方。本次交易完成后，浙江小王子仍为上市公司的控股子公司。同时，王岳成将成为持有上市公司 5% 以上股份的自然人股东，仍为公司的关联方。因此，上市公司的关联方并不因本次交易而变化。

本次交易完成后，上市公司将继续按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，本着平等互利的原则，规范本次交易完成后的关联交易，并按照有关法律、法规和监管规则等规定进行信息披露，以确保相关关联交易定价的合理性、公允性和合法性，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

#### （四）本次重组对上市公司同业竞争的影响

本次交易系上市公司收购控股子公司浙江小王子的少数股东权益，公司合并报表范围不因本次交易而发生变化，本次交易也不会导致上市公司的控股股东、实际控制人和控制权发生变更。本次交易对上市公司同业竞争不构成影响。

#### （五）本次重组对上市公司股权结构的影响

本次发行股份的数量为 41,159,887 股。本公司本次交易完成前后股权结构变动如下：

单位：万股

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
京粮集团	28,843.96	42.06%	28,843.96	39.68%
国管中心	4,851.05	7.07%	4,851.05	6.67%
王岳成	-	-	4,115.99	5.66%
其他股东	34,884.04	50.87%	34,884.04	47.99%
<b>合计</b>	<b>68,579.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,695.03</b>	<b>100.00%</b>

注：本次交易前股东持股数量为 2019 年 7 月 12 日当日收盘后数据，本次交易完成后假设除王岳成之外的其他股东持股数量保持不变。

#### （六）本次重组对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司最近一年一期的合并资产负债表和合并利润表以及按本次交易完成后编制的备考合并资产负债表和备考合并利润表，上市公司本次交易前后财务状况如下：

单位：万元

项目	2019年10月31日/ 2019年1-10月		2018年12月31日/2018年	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产总额	500,317.62	500,317.62	491,714.90	491,714.90
负债总额	203,386.48	213,859.51	207,808.25	218,281.28
归属于上市公司股东权益合计	238,125.55	250,637.77	227,246.99	236,784.92
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.47	3.45	3.31	3.26
资产负债率（合并）	40.65%	42.74%	42.26%	44.39%
营业收入	559,857.29	559,857.29	740,912.43	740,912.43
归属于上市公司股东的净利润	10,859.76	13,834.05	16,795.66	19,545.64
基本每股收益（元/股）	0.16	0.19	0.24	0.27
加权平均净资产收益率（%）	4.67	5.68	7.69	8.62

## 第二节上市公司基本情况

### 一、基本信息

公司名称	海南京粮控股股份有限公司	
公司英文名称	HainanJingliangHoldingsCo.,ltd.	
曾用名	海南珠江控股股份有限公司	
统一社会信用代码	914600002012845568	
企业类型	股份有限公司(上市、国有控股)	
注册资本	人民币 68,579.0364 万元	
法定代表人	李少陵	
成立日期	1988 年 3 月 22 日	
营业期限	2025 年 9 月 20 日	
注册地址	海口市滨海大道珠江广场帝豪大厦 29 层	
邮政编码	570125	
联系电话	010-51672029	
联系传真	010-51672010	
经营范围	食品、饮料、油脂、油料及其副产品、植物蛋白及其制品、有机肥料、微生物肥料、农业肥料的生产销售；土地整理、土壤修复；农业综合种植开发、畜牧及水产养殖业，农业机械的生产和销售；计算机网络技术、通讯项目投资，高新技术产品研制和开发应用；环保项目投资及咨询；动漫、平面设计；货物及技术进出口贸易；自有房屋的租赁。	
上市信息	A 股	上市地：深交所 证券代码：000505 证券简称：京粮控股
	B 股	上市地：深交所 证券代码：200505 证券简称：京粮 B

### 二、历史沿革

#### （一）1988 年 03 月，公司设立

1988 年 3 月 22 日，根据海南行政区经济技术协作办公室出具的琼经协办[1987]042 号《关于广州珠江外资建设总公司申请设立海南实业开发公司的批复》

批准，设立广州珠江外资建设总公司海南实业开发公司，性质为全民所有制企业，注册资本为 5,000,000 元。1988 年 10 月 14 日更名为海南珠江实业公司。

## （二）1992 年 01 月，股份制改造

根据海南省人民政府办公厅琼府办函（1992）1 号、海南省人民银行琼银（1992）市管字第 6 号文批准，于 1992 年 1 月 11 日由海南珠江实业公司重新注册成立的股份有限公司，公司名称为海南珠江实业股份有限公司，营业执照注册号为 20128455-6。1992 年 12 月 21 日经中国人民银行证管办（1992）第 83 号文批准，增发的 21,086,400 股在深圳证券交易所上市交易，总股本 81,880,000 股。广州珠江实业总公司持股 36,393,600 股，占总股本 44.45%。

股份类别	股份数（股）	占总股本的比例（%）
<b>非流通股</b>		
法人股	60,793,600	74.24
<b>非流通股合计</b>	<b>60,793,600</b>	<b>74.24</b>
<b>流通股</b>		
社会公众股	21,086,400	25.76
<b>流通股合计</b>	<b>21,086,400</b>	<b>25.76</b>
<b>股份总数</b>	<b>81,880,000</b>	<b>100.00</b>

## （三）1993 年 03 月，转增股本

1993 年 3 月 25 日，根据海南省股份制试点领导小组办公室琼股办函（1993）028 号文和中国人民银行深圳经济特区分行深人银复字（1993）099 号函复，公司以 1992 年 12 月 31 日总股本 81,880,000 股为基数，向全体股东按每 10 股配 5 股送 2 股的方式转增股本。本次增资后，海南珠江实业股份有限公司总股本增加至 139,196,000 股。其中，广州珠江实业总公司持股 48,969,120 股，占总股本 35.18%。

股份类别	股份数（股）	占总股本的比例（%）
<b>非流通股</b>		

法人股	98,869,120	71.03
<b>非流通股合计</b>	<b>98,869,120</b>	<b>71.03</b>
<b>流通股</b>		
社会公众股	40,326,880	28.97
<b>流通股合计</b>	<b>40,326,880</b>	<b>28.97</b>
<b>股份总数</b>	<b>139,196,000</b>	<b>100.00</b>

#### （四）1994年12月，转增股本

1994年12月17日，根据海南省证券管理办公司出具琼证办函[1994]10号文，公司以1993年12月31日总股本139,196,000股为基数，向全体股东按每10股送10股的方式转增股本。本次增资后，海南珠江实业股份有限公司总股本增加至278,392,000股。其中，广州珠江实业总公司持股97,938,240股，占总股本的35.18%。

股份类别	股份数（股）	占总股本的比例（%）
<b>非流通股</b>		
1、发起法人股	150,178,240	53.94
2、定向法人股	29,600,000	10.64
3、内部职工股	178,000	0.06
<b>非流通股合计</b>	<b>179,955,240</b>	<b>64.64</b>
<b>流通股</b>		
社会公众股	98,435,760	35.36
<b>流通股合计</b>	<b>98,435,760</b>	<b>35.36</b>
<b>股份总数</b>	<b>278,392,000</b>	<b>100.00</b>

#### （五）1995年04月，转增股本

根据深证办复（1995）45号及深圳经管办深证办复[1995]12号文件批准，公司于1995年4月12日向境外投资人发行50,000,000股以港币认购并且在境内上市的境内上市外资股（即B股），于1995年6月29日在深圳证券交易所上市。公司以增发B股后的股本328,392,000股为基数，向全体股东按每10股送

1.5 股的方式转增股本。本次增资后，海南珠江实业股份有限公司总股本增加至 377,650,800 股。其中，广州珠江实业总公司持股 112,628,976 股，占总股本 29.82%。

股份类别	股份数（股）	占总股本的比例（%）
<b>非流通股</b>		
1、发起人股	190,644,976	50.48
2、定向法人股	16,100,000	4.26
3、内部职工股	85,500	0.02
<b>非流通股合计</b>	<b>206,830,476</b>	<b>54.76</b>
<b>流通股</b>		
A 股社会公众股	113,320,324	30.01
B 股社会公众股	57,500,000	15.23
<b>流通股合计</b>	<b>170,820,324</b>	<b>45.24</b>
<b>股份总数</b>	<b>377,650,800</b>	<b>100.00</b>

### （六）1999 年 06 月，股权转让

根据海南省证券管理办公室琼证字[1999]89 号文批复，广州珠江实业集团有限公司将所持公司 112,628,976 股国有法人股全部转让给北京市万发房地产开发股份有限公司。1999 年 6 月股权转让完成后，北京市万发房地产开发股份有限公司持有公司 112,628,976 股，占总股本 29.82%，成为本公司控股股东。

2000 年 1 月，根据海南省股份制企业办公室琼股办[2000]1 号，公司名称变更为海南珠江控股股份有限公司，并由海南省工商行政管理局换发企业法人营业执照。

### （七）2006 年 08 月，股权分置改革

2006 年 8 月 17 日，公司股权分置改革方案实施，公司以原总股本 377,650,800 股为基数，向全体股东按每 10 股送 1.3 股的方式转增股本，共转增股本 49,094,604 股。原非流通股股东将转增股份让渡给流通 A 股股东，北京市万发房地产开发股份有限公司代垫未明确表示意见的非流通股股东对价股份。本次增资后，海南珠江控股股份有限公司总股本增加至 426,745,404 股，原控股股东北京市万发房

地产开发股份有限公司持股 107,993,698 股，占 25.31%。

股份类别	股份数（股）	占总股本的比例（%）
<b>有限售条件流通股</b>		
（一）股权分置改革变更的有限售条件流通股	206,744,978	48.44
其中：国有法人股	120,023,678	28.13
一般法人股	86,721,300	20.32
（二）高管股份	34,175	0.01
<b>有限售条件流通股合计</b>	<b>206,779,153</b>	<b>48.45</b>
<b>无限售条件流通股</b>		
人民币普通股	154,991,251	36.32
境内上市外资股	64,975,000	15.23
<b>无限售条件流通股合计</b>	<b>219,966,251</b>	<b>51.55</b>
<b>股份总数</b>	<b>426,745,404</b>	<b>100.00</b>

2007 年非流通股股东海口宁夏经济发展公司等向北京市万发房地产开发股份有限公司偿还股权分置对价 3,289,780 股，2009 年非流通股股东河北证券有限责任公司等向北京市万发房地产开发股份有限公司偿还股权分置对价 1,196,000 股，两次偿还后北京市万发房地产开发股份有限公司合计持有海南珠江控股股份有限公司 112,479,478 股股份。

2010 年原控股股东北京市万发房地产开发股份有限公司更名为北京市万发房地产开发有限责任公司。

截至 2016 年 5 月 31 日，北京市万发房地产开发有限责任公司持有海南珠江控股股份有限公司 112,479,478 股股份，比例为 26.36%。

### （八）2016 年 09 月，股权转让

根据国务院国资委国资产权[2016]965 号《关于北京市万发房地产开发有限责任公司协议转让所持海南珠江控股股份有限公司股份有关问题的批复》，北京市万发房地产开发有限责任公司将所持公司 112,479,478 股股份全部转让给京粮集团。本次股份转让完成后，京粮集团持有公司 112,479,478 股股份，占公司总



股本的 26.36%，成为公司控股股东，北京市国资委仍为公司实际控制人；北京市万发房地产开发有限责任公司不再持有公司股份。

### （九）2017 年 10 月，发行股份购买资产并募集配套资金

公司于 2017 年实施重大资产重组，本次重大资产重组包括重大资产置换、发行股份购买资产并募集配套资金。公司向京粮集团发行 115,912,190 股股份、向国管中心发行 48,510,460 股股份、向国开金融发行 22,828,451 股股份、向鑫牛润瀛发行 22,828,451 股股份购买相关资产；向京粮集团发行 48,965,408 股股份募集配套资金。2017 年 7 月 31 日，公司本次重大资产重组事项取得中国证监会证监许可[2017]1391 号文核准。公司于 2017 年 10 月 25 日就本次非公开发行股份向中国证券登记结算有限公司深圳分公司提交相关登记材料，并于 2017 年 10 月 31 日获得《股份登记申请受理确认书》，本次发行新增股份的上市日为 2017 年 11 月 15 日。本次发行股份购买资产并募集配套资金后，公司股本由 426,745,404 股变为 685,790,364 股。

## 三、股本结构及前十大股东情况

截至 2019 年 9 月 30 日，京粮控股股份总数为 685,790,364 股，具体股本结构情况如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	214,687,558	31.31
国有法人持股	213,388,058	31.12
其他内资持股	1,299,500	0.19
其中：境内法人持股	1,299,500	0.19
二、无限售条件股份	471,102,806	68.69
1、人民币普通股	406,127,806	59.22
2、境内上市的外资股	64,975,000	9.47
三、股份总数	685,790,364	100.00

截至 2019 年 9 月 30 日，京粮控股前十大股东情况如下：

排名	股东名称	股份种类	股份数量（股）	占总股本比例（%）
----	------	------	---------	-----------

1	北京粮食集团有限责任公司	人民币普通股	288,439,561	42.06
2	北京国有资本经营管理中心	人民币普通股	48,510,460	7.07
3	国开金融有限责任公司	人民币普通股	20,393,051	2.97
4	LISHERYNZHANMING	境内上市 外资股	17,425,400	2.54
5	鑫牛润瀛（天津）股权投资基金管理有限公司—鑫牛润瀛（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	人民币普通股	15,116,472	2.20
6	梅建英	人民币普通股	2,604,203	0.38
7	胡天高	人民币普通股	2,356,052	0.34
8	张晓霞	境内上市 外资股	1,949,250	0.28
9	王小星	人民币普通股	1,742,700	0.25
10	林力	人民币普通股	1,669,600	0.24
合计			<b>400,206,749</b>	<b>58.36</b>

#### 四、最近三年的主营业务发展情况

2017年7月31日，公司收到中国证监会核发的《关于核准海南珠江控股股份有限公司向北京粮食集团有限责任公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]1391号），公司重大资产置换及发行股份购买并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准，随着公司原有资产的置出及京粮食品100%股权的置入，公司主营业务由房地产开发、酒店旅游、物业管理变更为油脂油料加工、食品制造及土地修复。

重组前公司主营业务为房地产开发、酒店旅游、物业管理，其中：

（1）房地产开发板块：主要是房地产开发经营。

（2）物业管理板块：主要是住宅管理、商场管理、写字楼管理、酒店管理、物业管理顾问、房产营销代理、物业租赁代理等。

（3）酒店旅游业务：主要是旅游景区的投资开发与经营管理，酒店投资与管理。

重大资产重组后，公司主营业务由物业管理、酒店旅游、房地产开发三大板块变更为油脂油料加工、食品制造和土地修复三大板块，其中：

（1）油脂油料加工板块：主要是油脂油料加工及贸易业务，主要产品有大豆油、菜籽油、葵花籽油、香油、麻酱等。公司油脂油料板块生产线工艺领先、拥有较强劲的供给端优势、品牌认可度高，整体经营业绩保持稳定发展态势。

（2）食品制造板块：主要是休闲食品、面包的研发、生产及销售。知名品牌包括“小王子”、“董小姐”、“坚强的土豆”、“古船”等，备受消费者青睐。食品制造板块是公司的核心盈利板块，产品开发力强、研发创新优势明显、产品附加值较高。

（3）土地修复板块：主要是公司土地修复及田园综合体建设，实现公司从田间到餐桌的全产业链经营，达到大农业、大健康战略目标。

2016年、2017年及2018年、2019年1-10月，京粮控股营业收入按行业分类构成比较稳定，具体情况如下：

单位：万元

产 品	2019年1-10月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
油 脂	476,504.30	85.11	647,189.00	87.35	658,744.42	83.20	0.00	0.00
食 品 加 工	77,787.45	13.89	89,098.71	12.03	82,909.34	10.47	0.00	0.00
房 地 产 开 发	0.00	0.00	0.00	0.00	45,132.31	5.70	65,976.75	68.08

物业管理服务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26,335.32	27.17
旅游酒店服务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,257.63	3.36
其他	5,565.54	1.00	4,624.71	0.62	4,977.83	0.63	1,344.40	1.39

## 五、主要财务数据

上市公司 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-10 月的主要财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

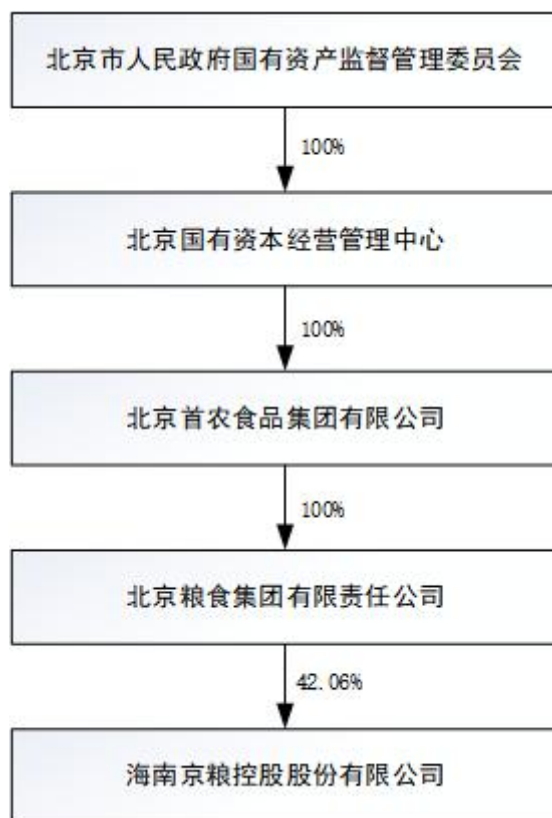
项目	2019 年 10 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	500,317.62	491,714.90	608,238.39	138,546.96
负债合计	203,386.48	207,808.25	348,196.14	132,447.83
归属于母公司所有者权益合计	238,125.55	227,246.99	210,134.27	6,508.83
项目	2019 年 1-10 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业总收入	559,857.29	740,912.43	791,763.90	96,914.09
营业利润	18,787.37	25,255.54	27,797.28	12,646.62

利润总额	19,683.42	27,730.98	28,465.05	13,465.30
归属于母公司所有者的净利润	10,859.76	16,795.66	12,960.32	7,330.06
经营活动产生的现金流量净额	42,008.85	85,016.76	-137,950.78	25,791.48
主要财务指标	2019年10月31日/2019年1-10月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度	2016年12月31日/2016年度
基本每股收益（元/股）	0.16	0.24	0.20	0.17
资产负债率	40.65%	42.26%	57.25%	95.60%
毛利率	8.19%	8.96%	9.30%	27.17%
加权平均净资产收益率（%）	4.67	7.69	5.01	-

注：2016年、2017年、2018年财务数据已经审计，2019年1-10月财务数据未经审计。

## 六、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书签署日，京粮集团持有公司42.06%的股权，为公司的控股股东。公司实际控制人为北京市国资委。公司与控股股东及实际控制人之间的产权及控制关系如下：



### （一）控股股东

截至本报告书签署日，京粮集团直接持有本公司股份 288,439,561 股，占公司股本总额的 42.06%，为公司的控股股东。

京粮集团基本信息如下：

公司名称	北京粮食集团有限责任公司
企业类型	有限责任公司(法人独资)
注册资本	90,000 万元
法定代表人	王振忠
成立日期	1999 年 06 月 11 日
注册地址	北京市西城区广安门内大街 316 号
统一社会信用代码	91110000700224507H
经营范围	粮食收购；代理仓储货物的财产保险、机动车险；粮食储存、加工、销售；物业管理；经济信息咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（不另附进出口商品目录）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销

	贸易和转口贸易。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
--	---

## （二）实际控制人

截至本报告书签署日，北京市国资委为公司的实际控制人。

## 七、最近 60 个月内控制权变动情况

最近 60 个月内，上市公司控制权未发生变化，实际控制人为北京市国资委。本次交易不会导致上市公司控制权发生变化，上市公司实际控制人仍为北京市国资委。

## 八、最近三年重大资产重组情况

2017 年 7 月 31 日，公司收到中国证监会核发的《关于核准海南珠江控股股份有限公司向北京粮食集团有限责任公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]1391 号），公司重大资产置换及发行股份购买并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准，随着公司原有资产的置出及京粮食品 100% 股权的置入，公司主营业务由房地产开发、酒店旅游、物业管理变更为油脂油料加工、食品制造及土地修复。

## 九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

## 十、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚

## 情况

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。

### **十一、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内是否受到交易所公开谴责，是否存在其他重大失信行为**

截至本报告书签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内未曾受到交易所公开谴责，且不存在其他重大失信行为。

### **十二、上市公司持股 5%以上股东股票质押情况**

截至本报告书签署日，上市公司持股 5%以上股东不存在股票质押情况。



### 第三节 交易对方基本情况

本次交易的交易对方为王岳成、裘晓斌、洪慕强、朱彦军、姚紫山及帅益武。

#### 一、交易对方

##### （一）王岳成

##### 1、基本情况

姓名	王岳成
曾用名	-
性别	男
国籍	中华人民共和国
身份证号码	33012419600515****
通讯地址	浙江省杭州市临安区锦城街道****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

##### 2、最近三年的职业和职务

序号	任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	浙江小王子食品有限公司	2015年9月至今	副董事长、总经理	是，持股28.2152%
2	海南京粮控股股份有限公司	2017年11月至今	副总经理	否

##### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

王岳成除持有浙江小王子股权外，不存在控制其他企业的情况。

##### （二）裘晓斌

##### 1、基本情况

姓名	裘晓斌
曾用名	-
性别	男
国籍	中华人民共和国
身份证号码	33012419701011****
通讯地址	浙江省杭州市临安区锦城街道****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

## 2、最近三年的职业和职务

1992 年至今，自由职业。

## 3、控制的企业和关联企业的基本情况

裘晓斌除持有浙江小王子股权外，不存在控制其他企业的情况。

### （三）洪慕强

#### 1、基本情况

姓名	洪慕强
曾用名	-
性别	男
国籍	中华人民共和国
身份证号码	33012419611215****
通讯地址	浙江省杭州市临安区锦城街道****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

## 2、最近三年的职业和职务

序号	任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	浙江小王子食品有	2015年8月至今	技术部经	是,持股 0.0676%

	限公司		理	
--	-----	--	---	--

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

洪慕强除持有浙江小王子股权外，还持有杭州育宝蜜语信息科技有限公司100%股权。杭州育宝蜜语信息科技有限公司的基本情况如下：

序号	名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
1	杭州育宝蜜语信息科技有限公司	杭州	100万	100%	网络信息技术、计算机软硬件的技术开发、技术服务、技术咨询；企业形象策划，计算机系统集成；国内广告设计、制作、代理、发布（除网络广告发布）；销售：化妆品、文化办公用品、计算机及配件、工艺美术品、日用百货。

#### （四）朱彦军

##### 1、基本情况

姓名	朱彦军
曾用名	-
性别	男
国籍	中华人民共和国
身份证号码	33012419740511****
通讯地址	浙江省杭州市临安区锦城街道****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

##### 2、最近三年的职业和职务

序号	任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	浙江小王子食品有限公司	2017年3月至今	休闲三厂厂长	是，持股0.0811%

##### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

朱彦军除持有浙江小王子股权外，不存在控制其他企业的情况。

## （五）姚紫山

### 1、基本情况

姓名	姚紫山
曾用名	-
性别	男
国籍	中华人民共和国
身份证号码	33012419600824****
通讯地址	浙江省临安市锦城街道****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

### 2、最近三年的职业和职务

序号	任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	浙江小王子食品有限公司	2012年11月25日至今	副总经理	是, 持股 0.4595%

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

姚紫山除持有浙江小王子股权外，不存在控制其他企业的情况。

## （六）帅益武

### 1、基本情况

姓名	帅益武
曾用名	-
性别	男
国籍	中华人民共和国
身份证号码	33012419660117****
通讯地址	浙江省临安市锦城街道****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

### 2、最近三年的职业和职务

序号	任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	浙江小王子食品有限公司	2005年11月至今	副总经理、总工程师	是, 持股 1.2434%

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

帅益武除持有浙江小王子股权外，不存在控制其他企业的情况。

## 二、交易对方之间关联关系及其情况说明

本次交易的交易对方为王岳成、裘晓斌、洪慕强、朱彦军、姚紫山及帅益武。交易对方之间不存在关联关系。

## 三、交易对方与上市公司关联关系及其情况说明

截至本报告书签署日，本次交易对方之一王岳成是本公司的副总经理。此外，根据本次交易方案，交易对方王岳成以其所持浙江小王子 17.6794% 股权认购公司新增股份，本次交易完成后，王岳成持有公司股份数量将超过 5%。

根据《重组管理办法》、《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，王岳成系公司的关联方，本次交易构成关联交易。

## 四、交易对方最近五年内行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况

最近五年内，交易对方不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

## 五、交易对方最近五年的诚信情况

本次交易对方王岳成、裘晓斌、洪慕强、朱彦军、姚紫山及帅益武不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施、受到证券交易所纪律处分的情况，交易对方最近五年诚信情况良好。

## 第四节 交易标的基本情况

上市公司本次拟支付现金及发行股份购买资产的交易标的为浙江小王子25.1149%股权。

### 一、标的公司的基本情况

公司名称	浙江小王子食品有限公司
统一社会信用代码	91330000704202479R
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	5,156 万元人民币
法定代表人	王建
成立日期	1998 年 04 月 10 日
营业期限	1998 年 04 月 10 日至长期
注册地址	浙江省杭州市临安区锦城街道临天路 1548 号
经营范围	膨化食品、薯类食品、食品添加剂、糕点的生产、加工、销售；经营进出口业务。（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）

### 二、标的公司的历史沿革

#### （一）浙江小王子成立

浙江小王子前身浙江钱王实业公司成立于 1988 年，系临安市粮食局下属的国有企业，浙江钱王实业公司于 1998 年改制，经临安会计师事务所评估并出具临会所评字（1997）第 398 号评估报告，净资产评估值为 409.39 万元，根据临安市国有资产管理局关于对钱王实业公司资产评估确认的批复（临国资[1997]字第 73 号），浙江钱王实业公司净资产 409.39 万元全部界定为国有资产，经资产剥离和提留后净资产为 236.7 万元，临安市国有资产管理局出具临国资（1998）字第 3 号“临安市国有资产管理局关于对《关于要求托管国有资产的报告》的批复”，将上述国有资产委托给临安市粮油食品总公司管理。

经杭州市人民政府证券委员会审核并报浙江省人民政府证券委员会出具浙证委（1998）20 号文批准，临安市粮油食品总公司与浙江钱王实业公司职工持

股协会、王岳成、方裕前、黄世洪作为发起人，共同发起设立浙江小王子。

临安市粮油食品总公司以其管理的浙江钱王实业公司以经剥离和提留后国有资产净值 236.7 万元出资，浙江钱王实业公司职工持股协会以货币资金 502.58 万元、以浙江钱王实业公司欠职工集资款 250.22 万元出资，王岳成以货币资金出资 15.5 万元，方裕前以货币资金出资 11.5 万元，黄世洪以货币资金出资 1.5 万元，出资合计 1,018 万元，折合股本 1,018 万元，以上出资业经临安会计师事务所出具临会所验字（1998）第 023 号验资报告予以验证。

1998 年 4 月 10 日，浙江小王子取得浙江省工商行政管理局核发的 3300001001500 号《营业执照》，企业类型为股份有限公司；注册资本为 1,018 万元。

浙江小王子设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	浙江钱王实业公司职工持股协会	752.80	73.95
2	临安市粮油食品总公司	236.70	23.25
3	王岳成	15.50	1.52
4	方裕前	11.50	1.13
5	黄世洪	1.50	0.15
	合计	<b>1,018.00</b>	<b>100</b>

## （二）第一次股权转让

2002 年 4 月，经临安市民政局备案登记，浙江钱王实业公司职工持股协会变更为浙江小王子食品股份有限公司职工持股协会（以下简称“浙江小王子职工持股协会”），取得证字第 0321 号企业职工持股会法人登记证书，2002 年 4 月 20 日，经临安市国有资产管理局批准，临安市粮油食品总公司与浙江小王子职工持股协会、王岳成、方裕前、黄世洪签订《股份转让协议》，将其持有的股份以每股 1 元的价格转让给浙江小王子职工持股协会 40.74 万股、转让给王岳成 189.96 万股、转让给方裕前 5 万股、转让给黄世洪 1 万股。浙江小王子职工持股协会与江一清签订《股份转让协议》，将其持有的浙江小王子股份以每股 1 元的

价格转让给江一清 10 万股，2002 年 4 月 20 日浙江小王子股东大会决议通过修改公司章程中股东出资比例的议案，股权转让、工商变更登记手续完成后，浙江小王子股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	浙江小王子职工持股协会	783.54	76.97
2	王岳成	205.46	20.18
3	方裕前	16.50	1.62
4	江一清	10.00	0.98
5	黄世洪	2.50	0.25
	合计	<b>1,018.00</b>	<b>100</b>

### （三）第二次股权转让及第一次增资

2003 年 6 月 8 日，浙江小王子职工持股会与王岳成签订《股权转让协议》，将其持有的股份以每股 1 元的价格转让给王岳成 77.52 万股。

经《浙江小王子食品股份有限公司第二届第二次股东大会决议》通过了王岳成、董万春分别以货币资金增资 500 万元，共增资 1,000 万元的议案，增资事项业经浙江省人民政府企业上市工作领导小组出具《关于同意浙江小王子食品股份有限公司增资扩股的批复》（浙上市[2003]53 号）文件批准。2003 年 6 月 19 日，王岳成以货币增资 500 万股，董万春以货币增资 500 万股，折合股本 1000 万股，增资事项业经临安钱王会计师事务所出具钱会所验字（2003）第 247 号验资报告予以验证。

以上股权转让事项和增资事项于 2003 年 7 月 22 日完成工商变更登记手续，股权转让及增资手续完成后，浙江小王子股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	浙江小王子职工持股协会	706.02	34.99
2	王岳成	782.98	38.8
3	董万春	500.00	24.78



4	方裕前	16.50	0.82
5	江一清	10.00	0.5
6	黄世洪	2.50	0.12
	<b>合计</b>	<b>2,018.00</b>	<b>100</b>

#### （四）第三次股权转让及第二次增资

2010年12月22日，浙江小王子职工持股协会与翁亚平、蔡花根、章荣庆、项重华、帅益武、郭爱芬等155名自然人签订《解除代持暨股权转让协议》将其持有的浙江小王子股份全部无偿转让给以上155名自然人。

2010年12月22日，经浙江小王子股东大会决议，同意王岳成等159位自然人股东以货币增资2,000.07万股，2011年1月21日，王岳成等159位自然人股东以货币增资2,000.07万元，折合股本2,000.07万股，增资事项业经天健会计师事务所有限公司出具天健验（2011）25号验资报告予以验证。

以上股权转让以及增资事项于2011年1月27日完成工商变更登记手续，股权转让及增资手续完成后，浙江小王子股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	王岳成	1,558.98	38.80
2	董万春	995.54	24.78
3	江一清	19.91	0.50
4	黄世洪	4.98	0.12
5	章向明	1.00	0.02
6	胡凯	18.52	0.46
7	沈万水	5.97	0.15
8	项江红	10.95	0.27
9	虞柏华	3.46	0.09
10	刘建华	13.34	0.33
11	章瑶	43.64	1.09
12	陈忠	1.59	0.04

13	曾柏良	2.99	0.07
14	余朝阳	3.98	0.10
15	翁亚平	54.16	1.35
16	姚素娟	5.58	0.14
17	余俭	9.96	0.25
18	蔡花根	132.36	3.29
19	张永生	2.99	0.07
20	夏金娣	7.57	0.19
21	朱洪春	16.33	0.41
22	胡美仙	5.97	0.15
23	姚紫山	33.85	0.84
24	章荣庆	47.78	1.19
25	陈卫根	1.99	0.05
26	俞蓓蕾	8.96	0.22
27	胡向峰	6.97	0.17
28	林伟	25.88	0.64
29	章建耀	2.99	0.07
30	戴琦慧	1.00	0.02
31	王爱芳	4.98	0.12
32	潘庆丰	5.97	0.15
33	潘菊芳	2.99	0.07
34	冯小娟	5.97	0.15
35	项重华	51.77	1.29
36	应金奎	2.99	0.07
37	李华	1.99	0.05
38	张家荣	10.95	0.27
39	张雅琴	7.96	0.20
40	吴世浩	2.99	0.07
41	黄天林	10.95	0.27

42	方惠琴	4.98	0.12
43	马幸芳	15.93	0.40
44	葛黎明	5.97	0.15
45	洪雪珍	5.97	0.15
46	姚庆红	3.98	0.10
47	陈华青	4.78	0.12
48	姚延铭	6.97	0.17
49	洪慕强	4.98	0.12
50	裘惠清	2.99	0.07
51	彭建新	2.99	0.07
52	傅文红	1.99	0.05
53	江红	1.99	0.05
54	陆其芳	6.97	0.17
55	许昊	1.99	0.05
56	聂可芳	2.99	0.07
57	黄叶芳	2.99	0.07
58	王坚	10.75	0.27
59	姚立平	1.99	0.05
60	徐高法	5.97	0.15
61	韩阿文	2.99	0.07
62	金建勋	9.96	0.25
63	张杏丽	2.99	0.07
64	沈亚林	1.00	0.02
65	郑艾琴	9.96	0.25
66	帅峰	2.99	0.07
67	张文祖	3.49	0.09
68	韩建林	3.98	0.10
69	葛新华	3.98	0.10
70	董亚琴	9.96	0.25

71	吴小咪	5.97	0.15
72	王兵兵	2.99	0.07
73	杨晓华	13.94	0.35
74	周建波	1.99	0.05
75	方启发	4.98	0.12
76	陈昌亮	17.52	0.44
77	余烈强	8.96	0.22
78	汪早红	2.99	0.07
79	童惠华	1.99	0.05
80	陈琰琰	3.98	0.10
81	董小娟	2.99	0.07
82	王仁标	4.98	0.12
83	张剑芳	2.99	0.07
84	王天明	30.86	0.77
85	夏燕	4.98	0.12
86	洪仁宽	5.97	0.15
87	詹建华	1.99	0.05
88	邬军莲	15.93	0.40
89	陈晓红	4.18	0.10
90	吴维华	9.56	0.24
91	叶胜	2.99	0.07
92	王祖峰	1.99	0.05
93	毛忠青	1.99	0.05
94	吴芬	1.99	0.05
95	连初强	1.99	0.05
96	吕建国	11.95	0.30
97	石华芬	1.99	0.05
98	毛昌南	1.99	0.05
99	陈红艳	3.09	0.08

100	邵旻	2.39	0.06
101	鲁友谊	1.99	0.05
102	章魏	5.38	0.13
103	余丽君	11.95	0.30
104	张云来	1.99	0.05
105	方勇伟	6.17	0.15
106	陈明德	2.99	0.07
107	张柏红	4.98	0.12
108	朱莲芳	4.98	0.12
109	董建平	2.99	0.07
110	程跃平	1.99	0.05
111	支健洪	13.54	0.34
112	顾红妮	23.89	0.59
113	王连山	1.00	0.02
114	郑秀夫	18.92	0.47
115	吴国妹	9.96	0.25
116	黄石银	6.17	0.15
117	葛俊华	4.70	0.12
118	盛航生	23.89	0.59
119	姚银水	3.98	0.10
120	罗亚连	1.39	0.03
121	岑巧玲	13.74	0.34
122	凌江山	1.00	0.02
123	郑苏明	1.00	0.02
124	朱镇山	9.96	0.25
125	邱敏福	1.00	0.02
126	陈慧	1.99	0.05
127	叶雄伟	1.00	0.02
128	裘晓斌	1.99	0.05

129	叶中雄	12.94	0.32
130	应阿毛	1.99	0.05
131	俞耕	5.18	0.13
132	楼利娅	45.00	1.12
133	吴小健	1.99	0.05
134	帅益武	91.59	2.28
135	楼建勤	6.97	0.17
136	林英	8.96	0.22
137	徐月娥	2.99	0.07
138	潘国富	2.99	0.07
139	陈建平	5.93	0.15
140	张均政	5.97	0.15
141	张国芳	3.98	0.10
142	陈子俊	5.97	0.15
143	郭爱芬	63.72	1.59
144	俞家泉	7.96	0.20
145	程观贤	1.99	0.05
146	朱彦军	5.97	0.15
147	陈根才	1.00	0.02
148	冯卫民	2.99	0.07
149	李柏成	1.99	0.05
150	吴铭娟	1.00	0.02
151	汪晓辉	2.43	0.06
152	陈丽萍	1.00	0.02
153	边亚娟	1.99	0.05
154	张方明	1.99	0.05
155	李临康	1.99	0.05
156	方裕前	39.82	0.99
157	刘红光	3.98	0.10

158	张妙娣	1.00	0.02
159	樊雄	1.00	0.02
	合计	<b>4,018.07</b>	<b>100.00</b>

### （五）第四次股权转让及第三次增资

2012年11月26日，王岳成将其持有的2,591股股份无偿转让给蔡花根等76位股东，2012年11月26日，经股东大会决议，同意以未分配利润转增股本981.93万股，转增股本事项业经众环海华会计师事务所有限公司出具众环验字（2012）108号验资报告予以验证。

以上股权转让以及增资事项于2013年1月15日完成工商变更登记手续，股权转让及增资手续完成后，浙江小王子股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	王岳成	1,939.70	38.79
2	董万春	1,238.83	24.78
3	蔡花根	164.77	3.30
4	帅益武	113.97	2.28
5	郭爱芬	79.29	1.59
6	翁亚平	67.40	1.35
7	项重华	64.42	1.29
8	章荣庆	59.46	1.19
9	楼利娅	56.00	1.12
10	章瑶	54.31	1.09
11	方裕前	49.55	0.99
12	姚紫山	42.12	0.84
13	王天明	38.40	0.77
14	林伟	32.21	0.64
15	顾红妮	29.73	0.59
16	盛航生	29.73	0.59

17	江一清	24.78	0.50
18	郑秀夫	23.54	0.47
19	胡凯	23.05	0.46
20	陈昌亮	21.80	0.44
21	朱洪春	20.32	0.41
22	马幸芳	19.82	0.40
23	邬军莲	19.82	0.40
24	杨晓华	17.35	0.35
25	岑巧玲	17.10	0.34
26	支健洪	16.85	0.34
27	刘建华	16.60	0.33
28	叶中雄	16.11	0.32
29	吕建国	14.87	0.30
30	余丽君	14.87	0.30
31	项江红	13.63	0.27
32	张家荣	13.63	0.27
33	黄天林	13.63	0.27
34	王坚	13.38	0.27
35	余俭	12.39	0.25
36	金建勋	12.39	0.25
37	郑艾琴	12.39	0.25
38	董亚琴	12.39	0.25
39	吴国妹	12.39	0.25
40	朱镇山	12.39	0.25
41	吴维华	11.90	0.24
42	俞蓓蕾	11.15	0.22
43	余烈强	11.15	0.22
44	林英	11.15	0.22
45	张雅琴	9.91	0.20



46	俞家泉	9.91	0.20
47	夏金娣	9.42	0.19
48	胡向峰	8.67	0.17
49	姚延铭	8.67	0.17
50	陆其芳	8.67	0.17
51	楼建勤	8.67	0.17
52	方勇伟	7.68	0.15
53	黄石银	7.68	0.15
54	沈万水	7.43	0.15
55	胡美仙	7.43	0.15
56	潘庆丰	7.43	0.15
57	冯小娟	7.43	0.15
58	葛黎明	7.43	0.15
59	洪雪珍	7.43	0.15
60	徐高法	7.43	0.15
61	吴小咪	7.43	0.15
62	洪仁宽	7.43	0.15
63	张均政	7.43	0.15
64	陈子俊	7.43	0.15
65	朱彦军	7.43	0.15
66	陈建平	7.38	0.15
67	姚素娟	6.94	0.14
68	章魏	6.69	0.13
69	俞耕	6.45	0.13
70	黄世洪	6.20	0.12
71	王爱芳	6.20	0.12
72	方惠琴	6.20	0.12
73	洪慕强	6.20	0.12
74	方启发	6.20	0.12

75	王仁标	6.20	0.12
76	夏燕	6.20	0.12
77	张柏红	6.20	0.12
78	朱莲芳	6.20	0.12
79	陈华青	5.95	0.12
80	葛俊华	5.85	0.12
81	陈晓红	5.20	0.10
82	余朝阳	4.96	0.10
83	姚庆红	4.96	0.10
84	韩建林	4.96	0.10
85	葛新华	4.96	0.10
86	陈琰琰	4.96	0.10
87	姚银水	4.96	0.10
88	张国芳	4.96	0.10
89	刘红光	4.96	0.10
90	张文祖	4.34	0.09
91	虞柏华	4.31	0.09
92	陈红艳	3.85	0.08
93	曾柏良	3.72	0.07
94	张永生	3.72	0.07
95	章建耀	3.72	0.07
96	潘菊芳	3.72	0.07
97	应金奎	3.72	0.07
98	吴世浩	3.72	0.07
99	裘惠清	3.72	0.07
100	彭建新	3.72	0.07
101	聂可芳	3.72	0.07
102	黄叶芳	3.72	0.07
103	韩阿文	3.72	0.07

104	张杏丽	3.72	0.07
105	帅峰	3.72	0.07
106	王兵兵	3.72	0.07
107	汪早红	3.72	0.07
108	董小娟	3.72	0.07
109	张剑芳	3.72	0.07
110	叶胜	3.72	0.07
111	陈明德	3.72	0.07
112	董建平	3.72	0.07
113	徐月娥	3.72	0.07
114	潘国富	3.72	0.07
115	冯卫民	3.72	0.07
116	汪晓辉	3.02	0.06
117	邵旻	2.97	0.06
118	陈卫根	2.48	0.05
119	李华	2.48	0.05
120	傅文红	2.48	0.05
121	江红	2.48	0.05
122	许昊	2.48	0.05
123	姚立平	2.48	0.05
124	周建波	2.48	0.05
125	童惠华	2.48	0.05
126	詹建华	2.48	0.05
127	王祖峰	2.48	0.05
128	毛忠青	2.48	0.05
129	吴芬	2.48	0.05
130	连初强	2.48	0.05
131	石华芬	2.48	0.05
132	毛昌南	2.48	0.05

133	鲁友谊	2.48	0.05
134	张云来	2.48	0.05
135	程跃平	2.48	0.05
136	陈慧	2.48	0.05
137	裘晓斌	2.48	0.05
138	应阿毛	2.48	0.05
139	吴小健	2.48	0.05
140	程观贤	2.48	0.05
141	李柏成	2.48	0.05
142	边亚娟	2.48	0.05
143	张方明	2.48	0.05
144	李临康	2.48	0.05
145	陈忠	1.98	0.04
146	罗亚连	1.73	0.03
147	章向明	1.24	0.02
148	戴琦慧	1.24	0.02
149	沈亚林	1.24	0.02
150	王连山	1.24	0.02
151	凌江山	1.24	0.02
152	郑苏明	1.24	0.02
153	邱敏福	1.24	0.02
154	叶雄伟	1.24	0.02
155	陈根才	1.24	0.02
156	吴铭娟	1.24	0.02
157	陈丽萍	1.24	0.02
158	张妙娣	1.24	0.02
159	樊雄	1.24	0.02
	合计	5,000.00	100.00

## （六）第五次股权转让

2013年12月11日，张妙娣和樊雄与范琪签订《股份转让协议》，分别将其持有的1.24万股股份，两人合计2.48万股股份，以每股6.027元的价格转让给范琪，2014年5月19日公司股东大会决议通过了修改公司章程中修改股东持股比例的议案，于2014年8月25日完成了工商变更登记，股权转让手续完成后，浙江小王子股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	王岳成	1,939.70	38.79
2	董万春	1,238.83	24.78
3	蔡花根	164.77	3.30
4	帅益武	113.97	2.28
5	郭爱芬	79.29	1.59
6	翁亚平	67.40	1.35
7	项重华	64.42	1.29
8	章荣庆	59.46	1.19
9	楼利娅	56.00	1.12
10	章瑶	54.31	1.09
11	方裕前	49.55	0.99
12	姚紫山	42.12	0.84
13	王天明	38.40	0.77
14	林伟	32.21	0.64
15	顾红妮	29.73	0.59
16	盛航生	29.73	0.59
17	江一清	24.78	0.50
18	郑秀夫	23.54	0.47
19	胡凯	23.05	0.46
20	陈昌亮	21.80	0.44
21	朱洪春	20.32	0.41

22	马幸芳	19.82	0.40
23	邬军莲	19.82	0.40
24	杨晓华	17.35	0.35
25	岑巧玲	17.10	0.34
26	支健洪	16.85	0.34
27	刘建华	16.60	0.33
28	叶中雄	16.11	0.32
29	吕建国	14.87	0.30
30	余丽君	14.87	0.30
31	项江红	13.63	0.27
32	张家荣	13.63	0.27
33	黄天林	13.63	0.27
34	王坚	13.38	0.27
35	余俭	12.39	0.25
36	金建勋	12.39	0.25
37	郑艾琴	12.39	0.25
38	董亚琴	12.39	0.25
39	吴国妹	12.39	0.25
40	朱镇山	12.39	0.25
41	吴维华	11.90	0.24
42	俞蓓蕾	11.15	0.22
43	余烈强	11.15	0.22
44	林英	11.15	0.22
45	张雅琴	9.91	0.20
46	俞家泉	9.91	0.20
47	夏金娣	9.42	0.19
48	胡向峰	8.67	0.17
49	姚延铭	8.67	0.17
50	陆其芳	8.67	0.17

51	楼建勤	8.67	0.17
52	方勇伟	7.68	0.15
53	黄石银	7.68	0.15
54	沈万水	7.43	0.15
55	胡美仙	7.43	0.15
56	潘庆丰	7.43	0.15
57	冯小娟	7.43	0.15
58	葛黎明	7.43	0.15
59	洪雪珍	7.43	0.15
60	徐高法	7.43	0.15
61	吴小咪	7.43	0.15
62	洪仁宽	7.43	0.15
63	张均政	7.43	0.15
64	陈子俊	7.43	0.15
65	朱彦军	7.43	0.15
66	陈建平	7.38	0.15
67	姚素娟	6.94	0.14
68	章魏	6.69	0.13
69	俞耕	6.45	0.13
70	黄世洪	6.20	0.12
71	王爱芳	6.20	0.12
72	方惠琴	6.20	0.12
73	洪慕强	6.20	0.12
74	方启发	6.20	0.12
75	王仁标	6.20	0.12
76	夏燕	6.20	0.12
77	张柏红	6.20	0.12
78	朱莲芳	6.20	0.12
79	陈华青	5.95	0.12

80	葛俊华	5.85	0.12
81	陈晓红	5.20	0.10
82	余朝阳	4.96	0.10
83	姚庆红	4.96	0.10
84	韩建林	4.96	0.10
85	葛新华	4.96	0.10
86	陈琰琰	4.96	0.10
87	姚银水	4.96	0.10
88	张国芳	4.96	0.10
89	刘红光	4.96	0.10
90	张文祖	4.34	0.09
91	虞柏华	4.31	0.09
92	陈红艳	3.85	0.08
93	曾柏良	3.72	0.07
94	张永生	3.72	0.07
95	章建耀	3.72	0.07
96	潘菊芳	3.72	0.07
97	应金奎	3.72	0.07
98	吴世浩	3.72	0.07
99	裘惠清	3.72	0.07
100	彭建新	3.72	0.07
101	聂可芳	3.72	0.07
102	黄叶芳	3.72	0.07
103	韩阿文	3.72	0.07
104	张杏丽	3.72	0.07
105	帅峰	3.72	0.07
106	王兵兵	3.72	0.07
107	汪早红	3.72	0.07
108	董小娟	3.72	0.07



109	张剑芳	3.72	0.07
110	叶胜	3.72	0.07
111	陈明德	3.72	0.07
112	董建平	3.72	0.07
113	徐月娥	3.72	0.07
114	潘国富	3.72	0.07
115	冯卫民	3.72	0.07
116	汪晓辉	3.02	0.06
117	邵旻	2.97	0.06
118	范琪	2.49	0.05
119	陈卫根	2.48	0.05
120	李华	2.48	0.05
121	傅文红	2.48	0.05
122	江红	2.48	0.05
123	许昊	2.48	0.05
124	姚立平	2.48	0.05
125	周建波	2.48	0.05
126	童惠华	2.48	0.05
127	詹建华	2.48	0.05
128	王祖峰	2.48	0.05
129	毛忠青	2.48	0.05
130	吴芬	2.48	0.05
131	连初强	2.48	0.05
132	石华芬	2.48	0.05
133	毛昌南	2.48	0.05
134	鲁友谊	2.48	0.05
135	张云来	2.48	0.05
136	程跃平	2.48	0.05
137	陈慧	2.48	0.05

138	裘晓斌	2.48	0.05
139	应阿毛	2.48	0.05
140	吴小健	2.48	0.05
141	程观贤	2.48	0.05
142	李柏成	2.48	0.05
143	边亚娟	2.48	0.05
144	张方明	2.48	0.05
145	李临康	2.48	0.05
146	陈忠	1.98	0.04
147	罗亚连	1.73	0.03
148	章向明	1.24	0.02
149	戴琦慧	1.24	0.02
150	沈亚林	1.24	0.02
151	王连山	1.24	0.02
152	凌江山	1.24	0.02
153	郑苏明	1.24	0.02
154	邱敏福	1.24	0.02
155	叶雄伟	1.24	0.02
156	陈根才	1.24	0.02
157	吴铭娟	1.24	0.02
158	陈丽萍	1.24	0.02
	合计	<b>5,000.00</b>	<b>100</b>

### （七）第六次股权转让及第四次增资

2015年8月，王岳成等156名股东与京粮股份签订《股份转让协议》，将其持有的部分或全部股份合计2,473.97万股，以每股17.4736元的价格转让给京粮股份。2015年8月28日，浙江小王子2015年第一次临时股东大会决议通过京粮股份增资156万股的议案，京粮股份以货币资金增资2,725.88万元，折合股本156万股，其余2,569.88万元计入资本公积，股权转让以及增资事项于2015

年 8 月 28 日完成工商变更登记，股权转让及增资手续完成后浙江小王子股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	京粮股份	2,629.97	51.01
2	王岳成	1,454.78	28.22
3	董万春	929.12	18.02
4	帅益武	85.48	1.66
5	姚紫山	31.59	0.61
6	葛俊华	5.85	0.11
7	朱彦军	5.57	0.11
8	洪慕强	4.65	0.09
9	黄世洪	4.65	0.09
10	裘晓斌	2.48	0.05
11	李临康	1.86	0.04
	合计	<b>5,156.00</b>	<b>100</b>

#### （八）第七次股权转让

2016 年 7 月 21 日，浙江小王子召开 2015 年股东大会作出《浙江小王子食品股份有限公司 2015 年度股东大会会议决议》，股东大会同意董万春等 7 名自然人股东，将其持有的部分或全部股份合计 967.45 万股转让给京粮集团。根据董万春等 7 名自然人股东与京粮集团签订的《股份转让协议》，董万春等 7 名自然人股东将其持有的部分或全部股份合计 967.45 万股，以每股 18.6734 元的价格转让给京粮集团。2016 年 7 月 21 日浙江小王子股东大会决议通过了修改公司章程中修改股东持股比例的议案，股权转让手续完成后，浙江小王子股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	北京京粮股份有限公司	2,629.97	51.01
2	王岳成	1,454.78	28.22
3	北京粮食集团有限责任公司	967.45	18.76
4	帅益武	64.11	1.24

5	姚紫山	23.69	0.46
6	葛俊华	5.85	0.11
7	朱彦军	4.18	0.08
8	洪慕强	3.49	0.07
9	裘晓斌	2.48	0.05
	合计	<b>5,156.00</b>	<b>100</b>

### （九）第八次股权转让

2016年12月15日，京粮集团召开第二届董事会第十三次会议，审议通过《关于协议转让集团持有的小王子公司18.7636%股权的议题》。2016年12月19日，京粮股份召开2016年第六次临时股东大会，审议并通过了《关于公司受让浙江小王子食品股份有限公司19%股权的议案》。2016年12月20日，浙江小王子召开2016年第一次临时股东大会，表决通过《关于公司部分股东之间转让公司股份的议案》。2017年1月23日，北京市国资委出具《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于同意北京粮食集团有限责任公司协议转让浙江小王子食品股份有限公司股份的批复》（京国资产权[2017]8号），同意京粮集团将持有的浙江小王子9,674,511股股份（占18.7636%）协议转让给京粮股份，转让价格不低于经核准的评估结果20,452.49万元。股权转让手续完成后，浙江小王子股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	北京京粮股份有限公司	3,597.43	69.77
2	王岳成	1,454.78	28.22
3	帅益武	64.11	1.24
4	姚紫山	23.69	0.46
5	葛俊华	5.85	0.11
6	朱彦军	4.18	0.08
7	洪慕强	3.49	0.07
8	裘晓斌	2.48	0.05
	合计	<b>5,156.00</b>	<b>100</b>

2017年9月6日京粮股份更名为北京京粮食品有限公司，京粮股份更名后，

浙江小王子股权结构如下表：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	北京京粮食品有限公司	3,597.43	69.77
2	王岳成	1,454.78	28.22
3	帅益武	64.11	1.24
4	姚紫山	23.69	0.46
5	葛俊华	5.85	0.11
6	朱彦军	4.18	0.08
7	洪慕强	3.49	0.07
8	裘晓斌	2.48	0.05
	合计	<b>5,156.00</b>	<b>100</b>

#### （十）浙江小王子第一次变更公司类型

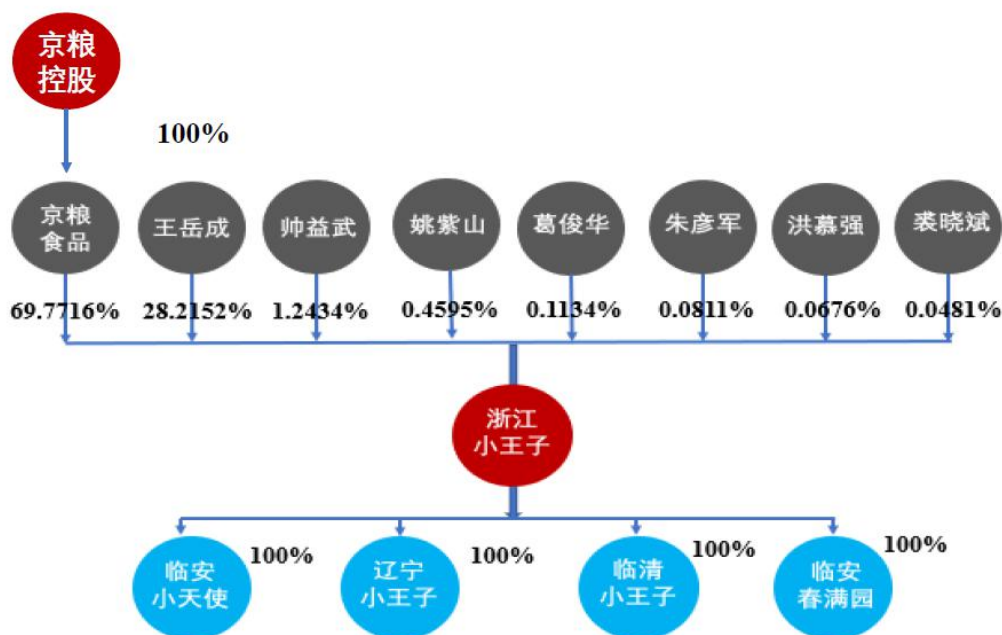
2018年5月7日，浙江省工商局向浙江小王子核发了《企业名称变更核准通知书》（（浙工商）名称变核内[2018]第005341号），核准浙江小王子企业名称变更为“浙江小王子食品有限公司”。

2018年5月8日，浙江小王子召开股东大会，同意浙江小王子由股份有限公司整体变更为有限责任公司，变更后的注册资本为5,156万元。

2018年7月12日，杭州市临安区市监局向浙江小王子核发了变更完成后的营业执照。

### 三、标的公司股权结构及控制权关系情况

截至本报告书签署日，浙江小王子股权结构及控制权关系如下图：



## 四、标的公司主营业务

### （一）所处行业监管体制、法律法规及产业政策

#### 1、行业监管机构、自律组织和监管体制

休闲食品是人们在闲暇、休息时所食用，以果蔬、谷物、肉、鱼类等为原料，采用合理的生产工艺加工制成的一类快速消费品，色味鲜美、食用方便，深受广大消费者喜爱。

按原料及加工制作工艺的不同，休闲食品可分为烘焙类、果仁类、谷物膨化类、炒货类、糖制类、果蔬类、鱼肉类等。

浙江小王子的主营业务属于薯类膨化食品制造业。行业内的准入标准、产品质量和卫生标准主要由国家商务部、农业部、卫生部、国家质检总局等部门制定。本行业内企业由各地地方商务部门、农业部门、卫生部门、质量监督等相关部门实施管理，其中，生产过程受国家技术监督部门、卫生部门监督；产品流通环节由国家工商部门监管。

根据 2018 年 12 月 29 日起施行的《食品安全法》（2018 年修订），国务院

食品药品监督管理部门负责依照《食品安全法》和国务院规定的职责，对食品生产经营活动实施监督管理；国务院卫生行政部门负责依照有关法律法规组织开展食品安全风险监测和风险评估，会同国务院食品药品监督管理部门制定并公布食品安全国家标准；国务院其他有关部门依照本法和国务院规定的职责，承担有关食品安全工作。其中，国家食品药品监督管理总局是国务院综合监督管理药品、医疗器械、化妆品、保健食品和餐饮环节食品安全的直属机构，负责起草食品（含食品添加剂、保健食品，下同）安全、药品（含中药、民族药，下同）、医疗器械、化妆品监督管理的法律法规草案，拟订政策规划，制定部门规章，推动建立落实食品安全企业主体责任、地方人民政府负总责的机制，建立食品药品重大信息直报制度，并组织实施和监督检查，着力防范区域性、系统性食品药品安全风险。

薯类膨化食品行业自律组织为中国食品工业协会马铃薯专委会，行业自律管理主要由该协会负责，主要竞争企业大部分都在参加了该协会。公司为中国食品工业协会马铃薯专委会副会长单位，中国焙烤食品糖制品工业协会成员单位，休闲食品标准化技术委员会的副秘书长单位。

## 2、行业主要法律法规及政策

名称	颁布单位	时间
《中华人民共和国食品安全法》（2018年修订）	全国人大常委会	2018年
《中华人民共和国产品质量法》（2018年修订）	全国人大常委会	2018年
《中华人民共和国计量法》	中华人民共和国主席令	2018年
《中华人民共和国标准化法》	中华人民共和国主席令	2017年
《中华人民共和国反不正当竞争法》	中华人民共和国主席令	2019年
《中华人民共和国消费者权益保护法》	中华人民共和国主席令	2014年
《中华人民共和国广告法》	中华人民共和国主席令	2018年
《中华人民共和国农产品质量安全法》	全国人大常委会	2018年
《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则（试行）》	国家质量监督检验检疫总局（已撤销）	2005年
《食品生产许可管理办法》	国家食品药品监督管理总局（已撤销）	2017年

《食品经营许可管理办法》	国家食品药品监督管理总局（已撤销）	2017年
《食品经营许可审查通则》	国家食品药品监督管理总局（已撤销）	2015年
《食品召回管理办法》	国家食品药品监督管理总局（已撤销）	2015年
《危险化学品安全管理条例》	国务院令 第591号	2013年
《食品安全管理体系认证实施细则》	国家认证认可监督管理委员会	2010年
《国务院关于加强食品等产品安全监督管理的特别规定》	国务院	2007年
《食品添加剂使用标准》 (GB2760-2014)	国家卫生和计划生育委员会（已撤销）	2014年
《预包装食品标签通则》 (GB7718-2011)	卫生部（已撤销）	2011年
《预包装食品营养标签通则》 (GB28050-2011)	卫生部（已撤销）	2011年
《食品企业通用卫生规范》 (GB14881-2013)	国家卫生和计划生育委员会（已撤销）	2013年
《定量包装商品净含量计量检验规则》 JJF1070	国家质量监督检验检疫总局（已撤销）	2006年
《中共中央国务院关于2009年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》	中共中央、国务院	2009年
《轻工业调整和振兴规划》	国务院	2009年
《国家食品药品安全“十一五”规划》	国务院	2007年
《国务院办公厅关于印发贯彻实施质量发展纲要2014年行动计划》	国务院	2014年
《食品工业“十二五”发展规划》	国家发改委	2012年
《农产品加工业“十二五”发展规划》	农业部（已撤销）	2011年
国家食品安全监管体系“十二五”规划	国务院	2012年
《浙江省“十一五”农业和农村经济发展规划》	浙江省	2011年
《“十三五”国家食品安全规划》	国务院	2017年
《“十三五”食品科技创新专项规划》	科技部	2017年
《关于促进食品工业健康发展的指导意见》	工信部、发改委	2017年
《关于食品生产经营企业建立食品安全追溯体系的若干规定》	国家食品药品监督管理局（已撤销）	2017年
《食品安全标准与监测评估“十三五”	国家卫生和计划生育委员会	2016年



规划（2016-2020年）》	会（已撤销）	
《关于进一步促进农产品加工业发展的意见》	国务院	2016年
《关于开展消费品工业“三品”专项行动营造良好市场环境的若干意见》	国务院	2016年
《中国食物与营养发展纲要（2014-2020年）》	国务院	2014年

## （二）主要产品或服务

### 1、主要产品或服务的用途

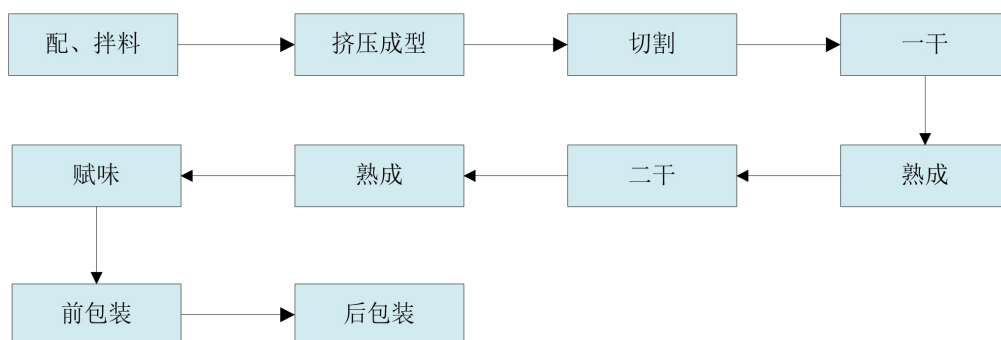
标的公司的主营业务是休闲食品的研发、生产及销售。

休闲食品是人们在闲暇、休息时所食用，以果蔬、谷物、肉、鱼类等为原料，采用合理的生产工艺加工制成的一类快速消费品，色味鲜美、食用方便，深受广大消费者喜爱。按原料及加工制作工艺的不同，休闲食品可分为谷物休闲食品（烘焙类、膨化类、油炸类）、糖果巧克力、坚果炒货、休闲豆制品、休闲素食蔬果、肉干肉脯、果冻、果脯蜜饯、西式甜点派等大类。

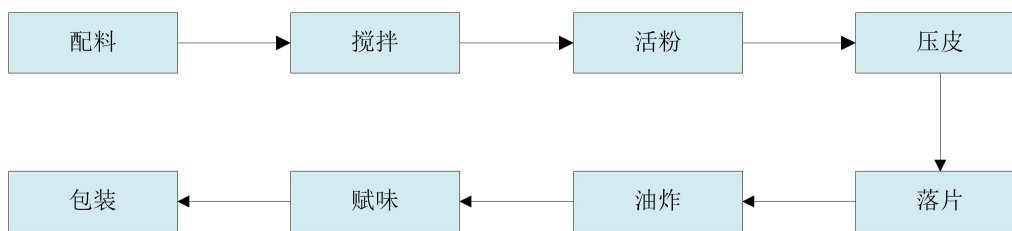
标的公司的产品主要包括烘焙类和谷物膨化类，具体产品主要有非油炸薯片、油炸薯片、薯条、膨化食品、糕点食品等。

### 2、主要产品的工艺流程图或服务的流程图

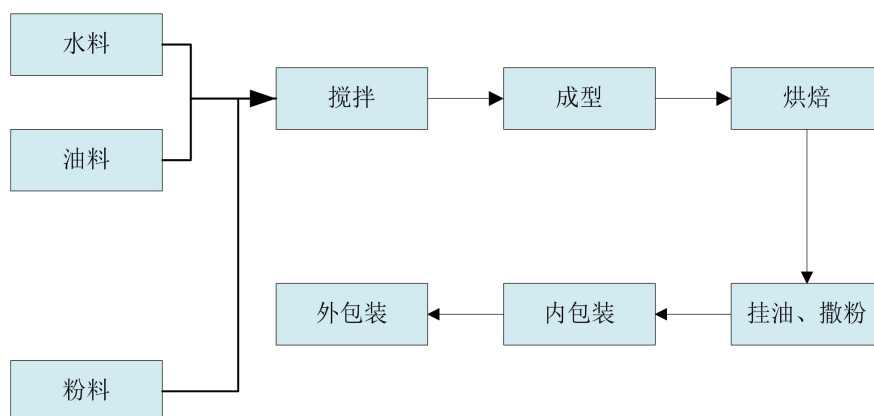
#### （1）薯条工艺流程图



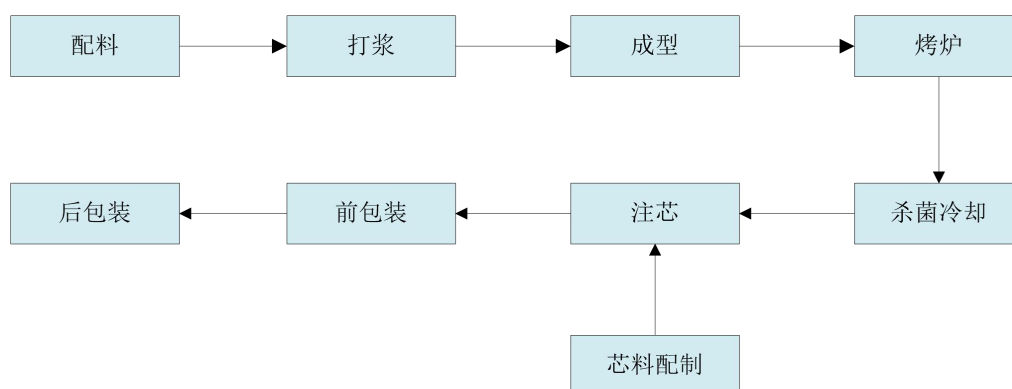
#### （2）油炸薯片工艺流程图



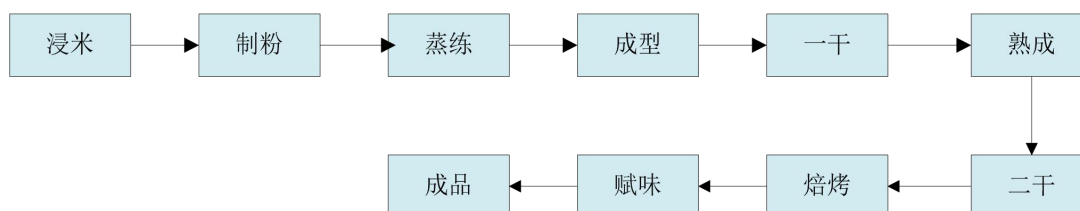
(3) 非油炸薯片工艺流程图



(4) 糕点食品工艺流程图



(5) 膨化食品工艺流程图



### 3、主要经营模式

浙江小王子拥有完整的采购、生产和销售业务体系，独立开展生产经营活动。

### （1）采购模式

浙江小王子生产所需的主要原材料为马铃薯全粉、面粉、淀粉和棕榈油，辅料主要为调味粉，白糖，液态酥油，奶粉，蛋黄粉等。

公司采购模式为集中采购。物资使用部门根据生产计划和库存情况提出采购申请，采购部门负责向合格供应商询价、比价，并经分管领导根据各自权限审批后最终确定供应商和采购价格，财务部负责采购物资的货款支付工作。

在收到货物并验收后，验收员编制验收报告（入库单），验收报告副本应及时送交采购部门和财务部门。每月月末采购部门各采购专员根据相关材料入库单与供货商实施对账后，通知供货商开具发票。在收到供应商发票后，采购员将供应商发票与验收报告及合同、订单等进行比较审核，审核无误后，填制《请款单》，报经采购部门经理审批签字后，一并报送财务部后按资金支付流程执行。财务部将收到的购货发票、入库单、验收证明等结算凭证与购货订单、合同等进行复核，检查其真实性、合法性、合规性和正确性。并经财务经理、财务总监审核和总经理审批后方可支付货款。对于其他已确认的负债都按照合同或事先书面约定条款及时支付。对于需要预付的采购款，按照合同或事先书面约定条款进行支付。对于进口原料的结算主要采用信用证的方式进行。

### （2）生产模式

浙江小王子的生产主要采用以销定产的模式进行。生产部门根据销售计划和市场销售预测信息，并结合往年同期的实际生产情况制定年度生产计划，根据年度生产计划并结合往年同期的实际生产情况制定月度生产计划，经公司分管副总经理批准后，将生产计划抄送物料、采购、财务、质检等相关部门。月度生产计划为滚动计划，随供应、生产、销售等情况的变动进行适当调整。

### （3）销售模式

浙江小王子的销售模式以经销为主（约占 93%），直营为辅（约占 7%）。直营业务主要包括：代工业务、部分 KA 卖场业务、外贸出口业务、电商平台直营业务。上述销售模式的形成主要是由于休闲食品的消费者主要为个人消费者，因此销售终端覆盖面广、数量众多，通过直销的方式很难建立起如此庞大的销售

网络。

代工业务的具体合作模式为：“良品铺子、三只松鼠、来伊份、百草味”等品牌运营方专注于品牌运营，较少或未涉及加工生产环节。通过委托类似于标的公司这样食品安全控制体系较为完善、质量稳定、产能充沛的食品生产企业加工产品。标的公司与品牌运营方签署合作框架合同，具体业务根据订单执行，质量监控、货款结算等均按照合同条款执行。两者的合作关系譬若富士康之于美国苹果公司。

以三只松鼠为例。三只松鼠是行业领先的以休闲食品为核心的品牌电商，主要从事自有品牌休闲食品的研发、检测、分装及销售，产品组合覆盖坚果、干果、果干、花茶及零食等多个主要休闲食品品类，为消费者创造了一站式的休闲食品购买体验。三只松鼠的核心品牌“三只松鼠”及三个松鼠形象“松鼠小酷”、“松鼠小美”、“松鼠小贱”在消费者群体中享有较高的知名度。三只松鼠的业务环节只涉及休闲食品的研发、采购、质检、分装及销售，未涉及加工及生产环节。三只松鼠委托标的公司加工，并就相应的原辅料、包装材料、配方及生产工艺等进行事先确认，以确保产品符合三只松鼠的各项要求。同时，三只松鼠对标的公司等生产流程和原、辅料采购环节通过现场核查、产品检测等一系列质量控制手段进行监督。

销售货款的结算方式主要分为两种：一种是先款后货，不存在信用政策；一种是先货后款，有一定信用政策。其中先款后货的结算方式占95%左右，约有5%左右的业务是先货后款的结算方式，先货后款的结算方式主要是针对信誉较好客户，比如三只松鼠、来伊份、良品铺子、百草味等几大平台，公司根据合同给予上述企业一定的账期和授信额度。在销售业务中，凡客户利用信用额度赊销的须由经办销售业务员填写赊销的开具发票申请单，注明赊销期限。营销部经理按照客户信用限额对赊销业务签批后，财务部门方可开票，仓库管理部门方可凭单办理发货手续。应收账款主管应定期按照“信用额度期限表”核对应收账款的回款和结算情况，严格监督每笔账款的回收和结算。应收账款超过信用期限仍未回款的，应及时上报财务经理，并及时通知销售经理组织销售业务员联系客户清收。凡前次赊销未在约定时间内结算的，除非客户能提供可靠的资金担保，否则

一律不再发货和赊销。销售业务员在签订合同和组织发货时，须按照信用等级和授信额度确定销售方式，所有签发赊销产品都必须经营销部经理、营销总监审核，总经理批准签字后方可发出。

报告期内，标的公司先货后款的销售占比分别为 4.45%、4.02%、4.36%，详情如下表：

单位：元

类别	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-10 月
先货后款销售收入	34,287,562.58	32,853,723.65	30,544,428.61
年度销售收入	771,331,947.29	816,635,284.45	700,790,722.24
占比	4.45%	4.02%	4.36%

公司及下属子公司的经销体系大体分为传统流通渠道、现代超市渠道、特殊销售渠道三个维度。在传统流通渠道覆盖全国各地主要流通市场；在现代超市渠道拥有沃尔玛、家乐福、欧尚等国际 K A 卖场，拥有永辉、大润发、物美、红旗等国内大型连锁超市，拥有老婆大人、罗森等全国各地 B、C 类便利连锁超市和乡镇地标店；在特殊销售渠道拥有三只松鼠、来伊份、良品铺子、座上客等网络和终端系统。

浙江小王子报告期内经销体系中三个维度渠道的金额及占比如下表：

单位：万元

销售 渠道	销售金额及占比					
	2017 年	占比	2018 年	占比	2019 年 1-10 月	占比
传统流通	63,571.10	82.75%	67,642.40	83.12%	58,506.80	83.79%
现代超市	6,997.70	9.11%	7,887.50	9.69%	6,305.80	9.03%
特殊销售	6,256.80	8.14%	5,850.90	7.19%	5,014.70	7.18%
合计	76,825.60	100.00%	81,380.80	100.00%	69,827.40	100.00%

#### 4、主要产品产销情况

##### (1) 主要产品的产能、产量及销量情况

报告期内浙江小王子主要产品的产能、产量、销量、产能利用率、产销率详见下表。

单位：吨

项目		2019年 (1-10月)	2018年	2017年
油炸薯片	产能	18000	21600	18000
	产量	10387	11518	9606
	销量	10572	11252	9709
	产能利用率	57.71%	53.32%	53.37%
	产销率	101.78%	97.69%	101.07%
非油炸薯片	产能	20250	24300	17100
	产量	8404	10616	10353
	销量	8585	10444	10695
	产能利用率	41.50%	43.69%	60.54%
	产销率	102.15%	98.38%	103.30%
薯条	产能	2500	3000	3000
	产量	2456	2807	2583
	销量	2468	2851	2589
	产能利用率	98.24%	93.57%	86.10%
	产销率	100.49%	101.57%	100.23%
膨化食品	产能	32500	39000	39000
	产量	11196	13845	13349
	销量	11355	13563	13439
	产能利用率	34.45%	35.50%	34.23%
	产销率	101.42%	97.96%	100.67%
糕点食品	产能	17500	21000	18900
	产量	3582	4956	5157
	销量	3603	4909	5242
	产能利用率	20.47%	23.60%	27.29%
	产销率	100.59%	99.05%	101.65%

玉米片食品	产能	2500	3000	
	产量	129	83	
	销量	139	72	
	产能利用率	5.16%	2.77%	
	产销率	107.75%	86.75%	

(2) 报告期内主要产品产能利用率较低的原因，同时新建生产线的合理性以及报告期内多个产品产销率大于 100%的原因

1) 主要产品产能利用率较低的原因如下：

①标的公司产能按照 22 小时/天、一年 300 天进行计算，但薯类产品销售有相对淡旺季，旺季需要 22 小时/天生产，淡季只需 11 小时/天生产就可满足订单需求；

②标的公司一车间位于市区，主要生产油炸薯片，该车间的油炸薯片设备的年产能 12,600.00 吨，但夜间无法进行生产；

③膨化类和糕点类产品老化，市场竞争力不足。标的公司主要业务是薯类业务，其占标的公司收入比例 70%以上，其产生的毛利额占标的公司毛利总额的 80%以上，标的公司在膨化类和糕点类产品投入相对偏少，产品市场竞争力偏弱，因此产能利用率一直不高。

2) 新建生产线的合理性

标的公司从 2013 年开始实施“一主两翼”的品类发展战略（“薯片”为主，以“膨化和糕点”为两翼），在薯片领域发展比较成功，但膨化和糕点板块市场竞争力一直不足，主要原因为产品老化。标的公司的膨化食品（鲜米饼、香雪饼、聪明棒、麦烧）大部分上市时间在 15 年以上，糕点食品-蛋黄派、沙琪玛、铜锣烧分别于 2003 年、2005 年和 2013 年上市，上市时间也很长，产品老化严重，不符合消费升级的市场需求，亟待更新产品的出现。

标的公司在进行充分市场调研后投资建设膨化类新产品 4D 玉米卷和酱油饼生产线、糕点类新产品核桃蛋糕干生产线，用来改善产品老化的现状，以期提高

膨化和糕点产品的市场竞争力。

3) 报告期内多个产品产销率大于 100%的原因:

部分产品年销售略大于年生产的原因, 是该品类销售了一部分前期库存。

(3) 报告期内前五名客户的销售情况

①2019 年 1-10 月

序号	客户名称	销售产品	销售收入(元)	占营业收入比例
1	福建省壹鼎电子商务有限公司	薯类、膨化类、糕点	16,856,797.54	2.41%
2	上海来伊份股份有限公司	薯类、膨化类、糕点	10,391,736.82	1.49%
3	三只松鼠股份有限公司	薯类、膨化类、糕点	9,692,257.91	1.39%
4	哈尔滨市道外区新小王子食品经销部	薯类、膨化类、糕点	7,808,162.66	1.11%
5	西宁市聚鑫商贸有限公司	薯类、膨化类、糕点	6,682,040.84	0.96%
合计			51,430,995.77	7.36%

②2018 年度

序号	客户名称	销售产品	销售收入(元)	占营业收入比例
1	三只松鼠股份有限公司	薯类、膨化类、糕点	42,956,516.87	5.26%
2	上海来伊份股份有限公司	薯类、膨化类、糕点	12,704,468.25	1.56%
3	哈尔滨市道外区新小王子食品经销部	薯类、膨化类、糕点	10,790,995.15	1.32%
4	福建省壹鼎电子商务有限公司	薯类、膨化类、糕点	8,517,172.32	1.04%
5	西宁市聚鑫商贸有限公司	薯类、膨化类、糕点	8,280,647.72	1.01%
合计			83,249,800.31	10.19%

③2017 年度

序号	客户名称	销售产品	销售收入(元)	占营业收入比例
1	哈尔滨市道外区小王	薯类、膨化	11,528,597.44	1.49%



	子食品经销部	类、糕点		
2	上海来伊份股份有限公司	薯类、膨化类、糕点	11,476,821.39	1.49%
3	三只松鼠股份有限公司	薯类、膨化类、糕点	11,146,521.40	1.45%
4	上海妞妞食品有限公司	薯类、膨化类、糕点	9,018,859.95	1.17%
5	湖北良品铺子食品工业有限公司	薯类、膨化类、糕点	8,028,055.68	1.04%
合计			51,198,855.86	6.64%

注：三只松鼠股份有限公司数据包括三只松鼠（无为）有限责任公司数据。

#### （4）报告期内前五名客户的简要情况、类别及行业地位

报告期内前五大客户的简要情况、类别及行业地位如下：

客户名称	进入前5大客户年份	客户简要情况、类别及行业地位
福建省壹鼎电子商务有限公司	2018年 2019年	福建省壹鼎电子商务有限公司为比较专业的电商运营商，目前主要以销售休闲产品为主，产品主要有卡宾熊饼干、好巴食豆干等，在其负责的品牌产品中有70%品牌产品年销售均过千万，在整个休闲食品行业中属于领先地位。
上海来伊份股份有限公司	2017年 2018年 2019年	上海来伊份股份有限公司是以线下休闲零食店销售为主线线上销售为辅的公司，目前经营门店2800多家，以OEM贴牌销售为主，该企业目前在国内休闲产品领域中排名前十。
西宁市聚鑫商贸有限公司	2018年 2019年	西宁聚鑫商贸有限公司为浙江小王子的老客户，经营浙江小王子产品20余年，主要经销上好佳、米老头等休闲食品，经营范围辐射整个青海省。
哈尔滨市道外区小王子食品经销部	2017年 2018年 2019年	哈尔滨市道外区小王子食品经销部成立近20年，主要经营小王子系列产品。在黑龙江省内主要商超渠道为家得乐、老太平、哈西家幸等，其散称产品占销售额的75%，在行业内属于资深经销商。
三只松鼠股份有限公司	2017年 2018年 2019年	三只松鼠股份有限公司于2012年创立于安徽芜湖，主营产品覆盖了坚果、肉脯、果干、膨化等全品类的休闲零食。自2014年起连续五年位列天猫商城“零食/坚果/特产”类目成交额第一名。2018年5月第二个“中国品牌日”，人民日报评选出最受公众欢迎的中国品牌榜，“三只松鼠”荣登最具潜力榜，被誉为“下一个国货领头羊”。
湖北良品铺子食品工业有限公司	2017年	湖北良品铺子食品工业有限公司深耕华中，辐射全国，迄今已有逾2000多家门店遍布华中、华东、华南、西北、西南等13省。专注高端零食，精选

客户名称	进入前 5 大客户年份	客户简要情况、类别及行业地位
		全球 32 大产地食材，产品超过 1000 种，口味丰富多样，自 2015 年起高端零食连续多年全国销售领先，行业内处于领先地位。
上海妞妞食品有限公司	2017 年	上海妞妞食品有限公司创办于 2009 年初，是一家以食品网络销售为主业的电子商务公司，以“只做最好吃的产品”的品牌理念，在淘宝、天猫等多个网络平台，成为 2019 年电商行业专营店前三，行业内处于领先的地位。

## 5、客户的稳定性以及可持续性应对措施，以及对未来持续盈利能力的影响

### （1）行业发展趋势及自身经营情况

1) 品牌化。随着休闲食品行业迅速的发展，休闲食品市场的竞争也日益激烈，为了加大市场发展力度，品牌成为竞争的关键。而由于人们消费水平的提高，在购买产品的时候也越来越倾向于品牌的选择，因此，追求品牌化将成为休闲食品行业未来发展的关键。

2) 健康化。随着人们生活水平的不断提高，人们对于饮食的要求也越来越高，不仅追求时尚和口感的独特，对于产品的质量也开始趋向于健康、营养化。

3) 生活化。所谓休闲食品就是人们在无聊轻松休闲的时光里享受的食品，因此，休闲食品在未来的发展将越来越贴近人们的生活习惯和饮食习惯。如方便携带，利于消化和便于咀嚼的食品在当下越来越受大众的欢迎。

标的公司专注于休闲食品制造近 30 年，其凭借在行业内的多年积淀，浙江小王子的产品受到消费者的普遍认可，拥有了一批稳定客户群体，并且浙江小王子的品牌也形成了明显的品牌影响力。

### （2）经销渠道面临的竞争情况

1) 传统批发业务逐步萎缩：近几年以来，传统的批发市场不断萎缩，标的公司的经销渠道需要升级改造；

2) 渠道碎片化：新零售环境下，销售渠道不断演变成碎片化，渠道的集中度不断在降低；

3) 线上销售渠道增长较快，冲击线下渠道销售，标的公司以线下为主的销售渠道需要重新调整布局；

4) 网红经济尤其是网红直播的快速增长，标的公司必须增加对网红直播的投入。

### (3) 客户的稳定性以及可持续性应对措施

#### 1) 客户的稳定性

详见重组报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、标的公司主营业务”之“（二）主要产品或服务”之“7、标的资产对销售渠道的管控方式、收费标准及经销商分布情况，与经销商合作期限及合作的稳定性，对采用先货后款结算方式的客户的管控方式以及收入确认政策”之“（4）与经销商合作期限及合作的稳定性”。

#### 2) 可持续发展及应对措施：

坚持“以顾客为中心，为顾客创造价值”的核心理念，坚持“专业制造+文化创意+互联网”的发展模式，坚持“差异化非对称竞争”的核心战略，实现可持续发展。  
主要应对措施：

①通过实施“产品创新”战略，不断推出适合消费需求的新产品；

②通过“董小姐网红和小王子动漫”的形式抢占顾客心智；

③通过渠道升级，改造销售渠道结构，逐步提高终端型经销商占比，提高终端掌控力；

④通过通路下沉，逐步渗透县域以及乡镇市场，不断扩大市场占有率；

⑤积极发挥专业制造的优势，开展与三只松鼠、良品铺子、来伊份、百草味等平台的战略合作，大力拓展代工业务。

#### (4) 对未来持续盈利能力的影响

由于标的公司的经销商数量众多、客户集中度低且有一批稳定的经销商队伍，同时基于标的公司 30 年的行业积累和近 5 年的创新变革以及新的应对措施，标的公司将获得稳健的发展。

## 6、报告期内向主要经销商客户的销售情况

(1) 按照经销商，浙江小王子报告期内向主要客户的销售情况

报告期内，浙江小王子向主要客户的销售情况如下：

1) 2019年1-10月前五大经销商销售情况

单位：元

序号	客户	销售产品	销售收入	占营业收入比例
1	福建省壹鼎电子商务有限公司	薯类、膨化类、糕点	16,856,797.54	2.41%
2	哈尔滨市道外区新小王子食品经销部	薯类、膨化类、糕点	7,808,162.66	1.11%
3	西宁市聚鑫商贸有限公司	薯类、膨化类、糕点	6,682,040.84	0.95%
4	宁波大库商贸有限公司	薯类、膨化类、糕点	6,670,758.19	0.95%
5	杭州凡沙电子商务有限公司	薯类、膨化类、糕点	6,106,039.40	0.87%
合计			44,123,798.63	6.30%

2) 2018年度前五大经销商销售情况

单位：元

序号	客户	销售产品	销售收入	占营业收入比例
1	哈尔滨市道外区小王子食品经销部	薯类、膨化类、糕点	10,790,995.15	1.32%
2	福建省壹鼎电子商务有限公司	薯类、膨化类、糕点	8,517,172.32	1.04%
3	西宁市聚鑫商贸有限公司	薯类、膨化类、糕点	8,280,647.72	1.01%
4	西安立圆商贸有限公司	薯类、膨化类、糕点	7,191,128.57	0.88%
5	上海妞妞食品有限公司	薯类、膨化类、糕点	6,877,118.43	0.84%
合计			41,657,062.19	5.10%

3) 2017年度前五大经销商销售情况

单位：元

序号	客户	销售产品	销售收入	占营业收入比例
1	哈尔滨市道外区小王子食品经销部	薯类、膨化类、糕点	11,528,597.44	1.49%
2	上海妞妞食品有限公司	薯类、膨化类、糕点	9,018,859.95	1.17%

3	临沂市兰山区冰雪冷饮销售部	薯类、膨化类、糕点	7,194,495.13	0.93%
4	重庆顺鼎商贸有限公司	薯类、膨化类、糕点	6,121,862.74	0.79%
5	西宁市聚鑫商贸有限公司	薯类、膨化类、糕点	5,760,049.15	0.75%
合计			39,623,864.41	5.14%

(2) 与经销商的会计确认原则、时点、依据及合理性，是否符合企业会计准则规定

确认销售收入的基本原则是以商品所有权的主要风险和报酬转移为界限，以销售合同中有关条款为依据，一旦货物的主要风险和报酬转移要件生成即可确认销售收入。标的公司对经销客户采用买断式销售，先款后货，货物自提装车后离开，经购买方或承运方签收确认后，标的公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，标的公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，相关的收入、成本金额能够可靠地计量，商品销售收入可以实现，符合企业会计准则的规定。

#### 7、标的资产对销售渠道的管控方式、收费标准及经销商分布情况，与经销商合作期限及合作的稳定性，对采用先货后款结算方式的客户的管控方式以及收入确认政策

(1) 对销售渠道的管控方式：

标的公司的销售模式以经销为主（约占 93%），直营为辅（约占 7%）。直营业务主要包括：代工业务、部分 KA 卖场业务、外贸出口业务、电商平台直营业务。上述销售模式的形成主要是由于休闲食品的消费者主要为个人消费者，因此销售终端覆盖面广、数量众多，通过直营的方式很难建立起如此庞大的销售网络。经销模式采取“先款后货”的结算方式，这种模式最大的优点是资金安全，经营风险低，缺点是市场开发以客户为主，导致市场拓展速度相对较慢。

##### 1) 销售渠道的升级改造

标的公司经销模式以“终端型经销商为主（厂家-经销商-终端零售商），流通型经销商为辅（厂家-经销商-批发商-终端零售商）”的模式，这种经销模式大大

减少了流通环节，提升了效率。近几年来，小王子实施了渠道升级改造后，对销售渠道的管控得到了加强：

①传统渠道：

要求原有经销商在维护好批发客户的同时，大力开展面对终端网点的业务，逐步改善业务结构；大力开发类似于“老婆大人、座上客”等休闲连锁店等新型终端型经销商；大力开发“BC类超市、校园店、炒货店、水果店、乡镇地标店”等终端网点；

②现代渠道：大力开发 KA 大卖场的经销商或服务商；

③特殊渠道：积极开展与“三只松鼠、良品铺子、来伊份、百草味”等开展代工业务，电商平台直营业务、外贸业务、个别 KA 直营业务。

2) 经销商合同管理

小王子销售渠道管控方式主要通过经销商合同管理来实现，按照“三分开原则”即区域分开、渠道分开、品项分开的原则在各区域市场开设经销商，主要通过经销商合同管理实施对渠道管控，合同中公司（甲方）与经销商（乙方）就双方的权利义务，经销商区域、渠道、品项，销售任务，销售价格，结算方式、退换货、合同返利，促销支持以及销售费用检核流程等作出明确约定。

3) 经销商管控方式

①资格管控

标的公司对经销商分区域进行管理，成为标的公司经销商需要符合具备一定的经营规模、拥有一定数量的办公人员、拥有固定的办公场所、在区域内具备良好的销售渠道、良好的资信能力和商业信誉、具备运输配售能力等条件。标的公司根据销售区域以及销售区域的市场容量对经销商进行数量管控，对于申请成为标的公司经销商的企业，标的公司派专人进行现场资格审查，通过标的公司审查后与经销商签订年度合同，方可成为标的公司经销商。

成为标的公司经销商后，可在所在区域内销售标的公司产品，标的公司在合作期间对经销商的完成规模、规范经营情况进行跟踪，对经销商的资格进行动态管理。

## ②业务经营管控

标的公司对经销商的日常运营管控如下：

A、制定业务管理文件。标的公司针对经销商的订单处理、销售价格、销售渠道、促销政策、客服管理等业务环节均制定了相关的业务管理制度，并用于指导、规范经销商在日常经营过程中开展销售、服务工作及各项业务对接工作。

B、严格区域管控。标的公司与经销商会就销售区域进行约定，经销商在相应区域进行销售，若跨区域报价与销售，标的公司将根据管理制度进行处罚，金额较大的，标的公司有权取消其经销商资格。标的公司营运部稽查科人员负责定期及不定期进行市场抽查。

## ③质量管控

标的公司严禁经销商制造或销售假冒标的公司产品，标的公司营运部稽查科通过对经销商销售产品进行抽查，一经发现经销商制造或销售假冒标的公司产品即终止合同、取消经销商资格。经销商如遇产品质量问题，标的公司派专人通过电话或现场方式指导解决。

## ④退换货政策

关于产品退换货在合同中作出明确约定，在保质期内的产品如非因质量问题发生滞销，自产品送达之日起 60 天内可按原价调换，超过 60 天的按每天扣 1% 的价格结算，但运费由经销商承担。对经销商原因造成的过期产品，标的公司一律不予处理。

## ⑤品牌宣传

标的公司鼓励经销商进行“小王子、坚强的土豆仔、董小姐”等品牌的宣传和推广。经销商通过举办终端销售现场观摩、培训等方式进行的品牌宣传，标的公司将派人员参加并承担宣传用品、礼品等费用支出。

### ⑥经销商培训及服务

标的公司不定期组织经销商，针对产品变化情况、产品价格情况、市场发展情况、市场拓展策略等方面进行培训，以增强经销商对标的公司产品和市场情况的认识，相关费用由标的公司全额承担。

#### （2）收费标准

标的公司的经销商取得经销权，主要应满足标的公司市场规划需要，符合标的公司经销商要求，达成经销合同，不需要向标的公司缴纳费用。

#### （3）经销商的分布情况

报告期内，标的公司经销商分布情况如下：

行政区域	2019年10月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
华东	624	42.92%	685	43.99%	660	44.84%
华中	245	16.85%	264	16.96%	237	16.10%
西南	201	13.82%	199	12.78%	181	12.30%
西北	87	5.98%	96	6.17%	78	5.30%
华北	118	8.12%	133	8.54%	133	9.04%
华南	101	6.95%	89	5.72%	82	5.57%
东北	61	4.20%	76	4.88%	83	5.64%
出口	17	1.17%	15	0.96%	18	1.22%
合计	1454	100.00%	1557	100.00%	1472	100.00%

标的公司经销商遍布全国各省市，报告期内，标的公司不断优化和完善经销体系，减少重叠设置和销售区域冲突，精简经销商数量，重点扶持优秀经销商发展。

#### （4）与经销商合作期限及合作的稳定性

1) 报告期内，标的公司与主要经销商的合作稳定，标的公司前十大经销商的合作起始时间如下：



序号	主要经销商	合作起止年限
1	哈尔滨市道外区新小王子食品经销部	2004 年至今
2	上海妞妞食品有限公司	2014 年至今
3	临沂市兰山区冰雪冷饮销售部	2012 年至今
4	重庆顺鼎商贸有限公司	2016 年至今
5	西宁市聚鑫商贸有限公司	2000 年至今
6	长沙市芙蓉区美又康食品店	2012 年至今
7	武汉市硚口区海英副食经营部	2002 年至今
8	红山区康乐副食商店	2000 年至今
9	凌源市大华丰食品批发部	2016 年至今
10	西安立圆商贸有限公司	2015 年至今
11	福建省壹鼎电子商务有限公司	2017 年至今
12	宁波大库商贸有限公司	2016 年至今
13	杭州凡沙电子商务有限公司	2016 年至今
14	上饶市聚仁贸易有限公司	2012 年至今

## 2) 报告期经销商合作年限情况

经销商合作年限 (当年有成交的)	2017 年		2018 年		2019 年 (1-10 月)	
	数量	销售额	数量	销售额	数量	销售额
10 年以上	48	8293.00	62	8381.30	65	7544.30
5-10 年	131	17457.50	157	20669.50	182	19684.00
1-5 年	726	40917.00	964	48282.50	907	39215.40
1 年以下	567	10158.10	374	4047.50	300	3383.70
合计	1472	76825.60	1557	81380.80	1454	69827.40

报告期内，标的公司客户总数基本稳定，其中合作 1 年以下的客户数呈下降趋势，合作 1-5 年的客户基本稳定，合作 5 年以上的客户得到稳步增长。

标的公司的重要经销商多为合作多年的老客户，忠诚度很高。标的公司培养经销商忠诚度的主要方法如下：

①标的公司保障经销商的利益，不断为经销商提供适销产品，制定合理的渠道利润空间。

②标的公司建立销售任务完成激励机制，对完成销售任务的经销商给予物质和精神奖励。

③标的公司保证经销商的经营安全，杜绝高压政策，不盲目过度开发经销商，充分保障老客户的利益。

④标的公司与其经销商约定全年销售额度，标的公司依据经销商产品销售业绩进行考核，对部分产品销售不达标的，标的公司有权终止合同另设经销商。标的公司经销商经销与标的公司有竞争关系的同类产品必须征得标的公司同意，否则标的公司有权在该地区另设经销商或终止经销关系。

⑤标的公司以“亲诚惠容”为核心理念，构建小王子商业生态圈，让经销商成为标的公司价值链中的一部分，让经销商与标的公司形成利益共同体，增强经销商的忠诚度。

⑥标的公司与经销商共同成长。通过举办“小王子商学院”和“厂商高峰论坛”等形式开展与经销商的沟通交流，不断提高公司和经销商的管理能力、市场运作能力、市场开发能力等。

(5) 对采用先货后款结算方式的客户的管控方式以及收入确认政策

1) 对采用先货后款结算方式的客户的管控方式

先货后款结算方式客户的管控方式如下：

①资格管控

目前“先货后款”的客户主要有“良品铺子、三只松鼠、来伊份、百草味”等平台，此外，还有如“三江超市”等个别有长期合作的信誉良好卖场客户，标的公司直营的电商业务，标的公司直营的外贸出口业务。

标的公司对“先货后款”结算方式的客户进行严格的资格管控，对于申请成为标的公司“先货后款”客户的企业，标的公司派专人进行资信审查、现场审查等，通过标的公司审查后合作双方签订相关年度合作框架合同。

## ②业务流程管控

标的公司对“先货后款”业务的日常运营管控如下：

A、平台代工业务：双方签订采购框架合同，双方在合同框架内按照具体订单履行交货付款等，双方每月对账核实应收账款；

B、超市卖场直营业务：双方签订采购框架合同，双方在合同框架内按照具体订单履行交货付款等，双方每月对账核实应收账款；

C、标的公司电商部的直营业务由财务部直接管理；

D、外贸业务中的先货后款业务主要实施信用证管理；

E、其它先货后款销售业务：标的公司除以上四种直营业务外，一般不允许发生赊销业务，特殊情形下的先货后款销售业务，须由经办业务员填写赊销申请单，注明赊销金额、赊销期限，经担保责任人签字、营销部经理、营销总监审核，总经理批准签字方可生成产品出货单。

先货后款业务发生后，营运部核算科、稽核科等应定期按照“信用额度期限表”核对应收账款的回款和结算情况，严格监督每笔账款的回收和结算。凡前次赊销未在约定时间内结算的，除非客户能提供可靠的资金担保，否则一律不再发货和赊销。

### 2) 对采用先货后款结算方式的客户的收入确认政策

确认销售收入的基本原则是以商品所有权的主要风险和报酬转移为界限，以销售合同中有关条款为依据，一旦货物的主要风险和报酬转移要件生成即可确认销售收入。先货后款结算方式的客户的销售收入确认具体原则为：

代工业务：经客户签收确认收到货物后确认收入；

电商直营业务：直营店模式线上货物发出即确认收入；

超市卖场直营业务（个别长期合作信誉良好的卖场客户）：按照具体订单送货，对方收货后确认收入；

外贸出口业务：货物在指定的装运港装船并按照约定办妥报关手续且货物离岸后确认收入。

在收入确认时点，标的公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，标的公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，相关的收入、成本金额能够可靠地计量，商品销售收入可以实现，符合企业会计准则的规定。

## 8、标的资产报告期内经销商客户终端销售实现情况，收入确认条件的符合情况

（1）为了充分保证经销商真正实现销售，避免库存积压，标的公司主要通过以下措施实施管控：

①结算方式：结算方式为款到发货，避免客户盲目进货；

②退换货规定：关于产品退换货在合同中作出明确约定，在保质期内的产品如非因质量问题发生滞销，自产品送达之日起 60 天内可按原价调换，超过 60 天的按每天扣 1% 的价格结算，但运费由经销商承担。对经销商原因造成的过期产品，标的公司一律不予处理。

③标的公司向所有经销商声明，经销商进货应完全出于自愿，不准业务人员向客户压货销售，各地经销商可以随时向标的公司营运中心投诉。

④要求各地业务人员及时盘查客户库存，对滞销产品安排促销，及时消化库存。

⑤报告期内标的公司经销商库存良性，报告期内的退货率分别为 0.0338%、0.0028%和 0.0020%，退货率非常低。

报告期内，经销商客户均正常实现最终销售，不存在压货、囤货之情形。

### （2）是否符合收入确认条件

确认销售收入的基本原则是以商品所有权的主要风险和报酬转移为界限，以销售合同中有关条款为依据，一旦货物的主要风险和报酬转移要件生成即可确认销售收入。

经销商客户为买断式销售，先款后货，采取提货制模式，货物装车离开标的公司，经客户或承运方签收确认后，标的公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，标的公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，相关的收入、成本金额能够可靠地计量，商品销售收入可以实现，符合企业会计准则的规定。

## （二）盈利模式

浙江小王子在休闲食品制造领域紧跟市场和行业变化，坚持“差异化非对称竞争战略”，有针对性的开创了“专业制造+文化创意+互联网”的盈利模式，并获得良好效果。该盈利模式涵盖了从产品定位、研发、生产到宣传推广等一系列环节，是一种复合盈利模式。专业制造主要是指浙江小王子依托于近 30 年的发展历史，拥有稳定的产品质量和突出的新产品开发能力；文化创意主要是指创造出能与目标客户在精神层面产生共鸣的品牌形象，为产品增加文化内涵和品牌故事；互联网主要是指依托移动互联网的快速发展，利用“两微一抖”对产品和品牌形象进行宣传和推广，并与客户进行互动，精准了解客户的真实需求进行研发，使开发出的新产品一上市就具有良好的销售态势。

## （三）核心竞争力

### 1、品牌优势

凭借在行业内的多年积淀，浙江小王子的产品受到消费者的普遍认可，拥有了一批稳定客户群体，并且浙江小王子的品牌也形成了明显的品牌影响力。“小王子”商标和浙江小王子产品连续多年被认定为浙江省著名商标和浙江省名牌产品，2012 年首批通过浙江省诚信体系认证，浙江小王子在休闲食品行业具有明显的品牌优势。

### 2、创新盈利模式的优势

浙江小王子在休闲食品制造领域紧跟市场和行业变化，坚持“差异化非对称竞争战略”，有针对性的开创了“专业制造+文化创意+互联网”的盈利模式，并获得良好效果。该盈利模式涵盖了从产品定位、研发、生产到宣传推广等一系

列环节，是一种复合盈利模式。专业制造主要是指浙江小王子依托于近 30 年的发展历史，拥有稳定的产品质量和突出的新产品开发能力；文化创意主要是指创造出能与目标客户在精神层面产生共鸣的品牌形象，为产品增加文化内涵和品牌故事；互联网主要是指依托移动互联网的快速发展，利用“两微一抖”对产品和品牌形象进行宣传和推广，并与客户进行互动，精准了解客户的真实需求进行研发，使开发出的新产品一上市就具有良好的销售态势。浙江小王子以其创新的盈利模式在行业内具有明显的优势。

### 3、质量控制优势

浙江小王子高度重视产品的质量和食品安全，将食品安全和质量控制放在日常经营的首要位置，专门成立了以总经理为组长的食品质量安全小组，该小组主要负责提出加强产品质量和食品安全的工作要求，总体把控食品质量安全，督查各部门食品安全及质量控制落实情况，以及开展有关食品安全的调查研究等。浙江小王子严格按照各项规章制度执行，从原辅材料采购、生产管理、产品运输服务各个环节严格质量控制，并已通过 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO22000 食品安全管理体系认证。浙江小王子在质量控制方面具有明显的优势。

### 4、技术优势

浙江小王子凭借多年的经营积淀，形成一支素质高、能力强的研发团队，研发团队能紧跟行业发展趋势，在短时间内自主研发出相应的生产线和生产工艺，通过自主研发能极大的降低外购生产线的成本，同时也抢占了市场先机，为浙江小王子的产品热销和降低生产成本奠定坚实基础，浙江小王子也因此获得多项国家专利。浙江小王子现拥有整套米饼生产线的制造能力，米饼连续式蒸锅和烤炉的发明已在装备技术上处于行业领先地位，膨化米制品（基于二级螺旋挤压的焙烤型米果熟化方法），也已取得了国家发明专利。双螺杆挤压熟化设备和工艺以其稳定的质量保证了生产连续性提升，米饼烤炉以其较高的生产能力和较低的能耗获得实用新型专利，部分米饼生产的工艺和设备已达到国内领先水平。从国外引进的烤薯生产线经过改进，已突破了成型、产能提升等关键技术难关，研发出了外形、含油具有差异化和更健康的优势产品，烤薯生产设备采用四款菜单式设备组合，每段都有自身改进的核心技术单元，通过改进后，烤薯生产线已具有国

际竞争力。浙江小王子具有明显的技术优势。

## 5、研发和创新优势

浙江小王子高度重视研发和创新，以创新思维统领全局，大力推进体制、机制创新；大力推进产品、技术和管理创新，以“战略引领，创新驱动；问题导向，对症下药；产渠联动，聚焦放大；扶强辟新，提旧引新”的基本指导方针，全面贯彻落实公司“差异化非对称竞争战略”，通过大力引进人才，加快人力资源管理制度改革，建立更加有效的激励机制，充分调动全体员工的积极性和创造性，积极实施“研发新品项目化管理，制度化推进”的新机制，积极开展“研发新品和技术创新”大比拼活动，全面提高产品研发和技术水平，深入开展“质量大整顿”和“质量提升大比拼”活动，形成“产品力、研发力和营销力”三位一体的良性互动，确保未来可持续快速发展。

1994年初“小王子口口脆”上市，1995年“聪明棒”上市，1996年虾条上市，1997年成功研发出膨化米制品，2002年成功研发出挤压膨化“麦烧”和油炸膨化“鲜贝酥”，2008年参与了膨化食品国家标准的制定，2009年下半年成功研发出油炸复合薯片透明包装系列产品，2013年又成功研发出焙烤薯片产品，特别是烤薯新品牌“董小姐”，因其文化内涵和互联网基因，在市场上引起强烈反响。经过多年积累，浙江小王子具有明显的研发和创新优势。

### （四）主要产品的原材料和能源供应情况

#### 1、主要产品的原材料和能源

浙江小王子生产所需原材料主要为薯粉、棕榈油、调味粉等，浙江小王子原材料供应渠道顺畅，供货能够及时保障生产需要。浙江小王子的能源消耗主要是天然气、电力，供应可靠且有稳定的保障。

#### 2、前五名供应商的采购情况

报告期内，浙江小王子前五名供应商情况如下：

##### （1）2019年1-10月

序	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占全年采
---	-------	------	---------	------

号				购比例
1	新疆科赛德薯业有限公司	薯粉	32,873,601.21	9.03%
2	上海洋玥贸易有限公司	棕榈油	23,620,937.41	6.49%
3	承德魁仙食品有限公司	薯粉	16,241,203.56	4.46%
4	海宁市粤海彩印有限公司	包装袋、包装膜	14,244,555.01	3.91%
5	浙江下沙荣成包装有限公司	纸箱	10,772,191.26	2.96%
合计			97,752,488.45	26.85%

## (2) 2018 年度

序号	供应商名称	采购内容	采购金额(元)	占全年采购比例
1	新疆科赛德薯业有限公司	薯粉	34,098,001.83	7.58%
2	承德魁仙食品有限公司	薯粉	30,763,598.03	6.84%
3	上海洋玥贸易有限公司	棕榈油	28,181,531.07	6.27%
4	浙江东缘油脂有限公司	棕榈油	17,287,658.28	3.84%
5	杭州日晟液化天然气有限公司	天然气	13,224,853.46	2.94%
合计			123,555,642.67	27.47%

## (3) 2017 年度

序号	供应商名称	采购内容	采购金额(元)	占全年采购比例
1	承德魁仙食品有限公司	薯粉	30,549,829.16	7.05%
2	浙江东缘油脂有限公司	棕榈油	24,709,922.91	5.70%
3	新疆科赛德薯业有限公司	薯粉	23,916,452.98	5.52%
4	上海洋玥贸易有限公司	棕榈油	21,158,500.23	4.88%
5	海宁市粤海彩印有限公司	包装袋、包装膜	15,726,470.72	3.63%
合计			116,061,176.00	26.78%

## (五) 安全生产及环境保护情况

## 1、安全生产情况

## (1) 浙江小王子的行业类别、产品情况

浙江小王子及下属子公司所处行业为休闲食品行业，主要从事休闲食品的研发、生产和销售，浙江小王子及下属子公司的主营业务不属于高危行业，不需要取得《安全生产许可证》等证书。



## （2）浙江小王子安全生产情况

浙江小王子按照国家和各相关部门颁布的与安全生产有关的规章制度，并结合自身的具体情况，制定了一系列的安全生产管理制度以及配套的安全生产措施，并严格按照上述法规、制度执行，报告期内，未发生重大安全生产事故。

## （3）浙江小王子安全支出情况及未来计划安排

报告期内，浙江小王子安全支出情况如下：

### 1) 费用化支出

单位：万元

项目	2019年（1-10月）	2018年	2017年
安全生产防范费	47.10	51.49	31.97

### 2) 资本化支出

单位：万元

项目	用途(跟安全生产相关)	2019年（1-10月）	2018年	2017年
浙江小王子消防防火改造	消防防火改造	296.42	315.72	178.23
临安小天使隔离设施	防火板隔间		171.20	85.65
小天使消防楼梯		5.60	4.40	
合计		302.02	491.32	263.88

浙江小王子未来将根据生产经营需要继续加大对安全生产方面的投入。

## （4）报告期内不存在因安全生产违法违规被处罚的重大违法行为

报告期内，浙江小王子不存在因安全生产违法违规被处罚的重大违法行为。

## 2、环境保护情况

### （1）浙江小王子污染物情况

浙江小王子生产过程中产生的主要污染物为固体废弃物、噪音、废水、废气，具体如下：

1、固体废弃物：生产过程中产生的固体废物主要为不合格产品、污泥、油污、职工的生活垃圾。不合格产品、污泥、油污收集后回收卖综合利用；生活垃圾委托环卫部门统一清运。

2、噪音：选用优质低噪声设备，生产设备、设施合理布置并加装减震措施；加强设备的日常维修、更新，使生产设备处于正常工况，防止设备在不正常运行状况下出现高噪音现象；生产期间厂房关闭门窗，同时做好员工的培训管理。

3、废水：废水主要来自职工生活污水和设备清洗废水。公司每隔一段时间便会对生产设备进行清洗，同时对车间地面进行冲洗，保持生产环境的清洁。浙江小王子休闲一厂废水经隔油池后纳管，由杭州临安排水有限公司处理。浙江小王子休闲二厂、休闲三厂的废水接入临安小天使污水处理设施统一处理后纳管，由杭州临安排水有限公司处理。

4、废气：浙江小王子休闲一厂油烟废气通过水膜+油烟净化设施处理屋顶排气筒排放；浙江小王子休闲三厂油烟废气收集后通过两极水喷淋处理后 15m 高空排放，检测公司检测结果符合国家排放标准。

### （2）浙江小王子不属于重污染行业

浙江小王子及下属子公司所属行业为休闲食品行业，不属于重污染行业。

### （3）环保投入情况

报告期内，浙江小王子环境保护支出如下：

#### 1) 费用化支出

单位：万元

项目	2019年(1-10月)	2018年	2017年
环境保护支出	65.25	47.03	52.52

#### 2) 资本化支出

单位：万元

项目	用途（跟环保的关系）	2019年 (1-10月)	2018年	2017年
浙江小王子废水池、沉淀池	废水池、沉淀池	38.00	2.50	14.41
浙江小王子水幕除尘	水幕除尘	7.5	6.39	
浙江小王子油烟处理系统风管	油烟处理	13.56	26.47	
临清小王子油烟处理系统	油烟处理	4.6	25.54	
辽宁小王子不锈钢油烟处理器	生产油烟处理		15.2	
临清小王子应急池、污水池	应急池、污水池	3.33	42.27	3.15
浙江小王子污水改造工程	污水改造工程	127.3		
浙江小王子预处理水处理设备	预处理、水处理	0.96		
浙江小王子食堂污水处理器	食堂污水处理器	0.93		
浙江小王子污水管网破损开挖改造基建投入	污水管网破损开挖改造基建投入	8.8		
辽宁小王子污水池	隔膜压滤机、水泵、计量泵、搅拌机、加药箱	5.34		
<b>合计</b>		<b>210.32</b>	<b>118.37</b>	<b>17.56</b>

公司高度重视环境保护工作，未来亦将会严格遵守有关环境保护的法律法规，根据监管部门的要求投入人力、物力。

(4) 报告期内不存在因环境保护违法违规被处罚的重大违法行为

报告期内，浙江小王子不存在因环境保护违法违规被处罚的重大违法行为。

## （六）主要产品和服务的质量控制情况

浙江小王子高度重视产品的质量和食品安全，将食品安全和质量控制放在日常经营的首要位置，制定了《企业产品质量控制制度》。

浙江小王子专门成立了以总经理为组长的食品质量安全小组，该小组主要负责提出加强产品质量和食品安全的工作要求，总体把控食品质量安全，督查各部门食品安全及质量控制落实情况，以及开展有关食品安全的调查研究等。浙江小王子严格按照各项规章制度执行，从原辅材料采购、生产管理、产品运输服务各个环节严格质量控制，并已通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证和 HACCP 体系认证。

报告期内，浙江小王子没有出现因重大质量纠纷或因质量问题而导致的诉讼或索赔。

### （七）主要产品生产技术所处的阶段及来源

在休闲食品制造领域，产品的技术水平主要取决于生产线的技术水平，浙江小王子紧跟行业发展趋势，对行业内的新技术、新趋势积极进行研发，研发结果转化为生产力的能力较强。浙江小王子现拥有整套米饼生产线的制造能力，米饼连续式蒸锅和烤炉的发明已在装备技术上处于行业领先地位，膨化米制品（基于二级螺旋挤压的焙烤型米果的熟化方法），也已取了国家发明专利。双螺杆挤压熟化设备和工艺以其稳定的质量保证了生产连续性提升，米饼烤炉以其较高的生产能力和较低的能耗获得实用新型专利，部分米饼生产的工艺和设备已达到国内领先水平。从国外引进的烤薯生产线经过改进，已突破了成型、产能提升等关键技术难关，研发出了外形、含油具有差异化和更健康的优势产品，烤薯生产设备采用四款菜单式设备组合，每段都有自身改进的核心技术单元，通过改进后，烤薯生产线已具有国际竞争力。从总体看，浙江小王子的产品技术水平在行业内处于领先地位。浙江小王子的主要产品生产技术均为自己研发。

### （八）核心技术人员特点分析及变动情况、核心人员任职和竞业安排

截至 2019 年 6 月，浙江小王子的核心技术人员为李龙俊、帅益武、洪慕强 3 人，且报告期内浙江小王子核心技术人员未发生变动，浙江小王子核心技术人员保持较高的稳定性，详情如下表：

序号	姓名	是否签订劳动合同/保密协议
1	李龙俊	是
2	帅益武	是
3	洪慕强	是

1、李龙俊，浙江小王子研发中心主任，男，1978年5月生人。2001年7月至2001年12月任职于北京发酵工业研究所，2002年1月至2002年8月任职于北京天地人环保科技有限公司，2011年7月至今担任浙江小王子研发中心主任，高级工程师，韩国江陵国立大学食品科学系博士毕业，曾担任韩国东海岸生命科学研究所博士后研究员，浙江省特聘专家，临安市第八届政协委员，临安市侨联第二届委员。曾获第三届杭州市“侨界十大杰出人物”，临安市十佳科技创新人才，临安市“同心实践之星”提名奖。李龙俊任研发中心主任后，成功引进国外非油炸薯片生产线和国外先进的工艺技术，结合当前消费者低脂、健康的消费理念，研发出我国本土首创的非油炸薯片，填补国内非油炸薯片的空白市场。

2、帅益武，浙江小王子董事、副总经理、总工程师，男，1966年1月生人。1988年至1991年担任临安机床厂开发设计员，1991年至1997年担任临安市节能技术服务中心设备管理员，1997年至1999年担任浙江小王子设备管理员，1999年至2005年担任浙江小王子休闲一厂厂长，从事生产管理工作，2005年至今担任浙江小王子董事、副总经理和总工程师，主要负责浙江小王子市场营销、产品开发、生产设备技术改造，其自行设计并主持完成了供热蒸汽锅炉采用生物质燃料系统改造、燃气膨化米制品烤炉节能改造、解决了PLC程序控制自动挂浆机（专利号：ZL200720192704.9）、一种空气预混合节能燃气烤炉（专利号：201020139065.1）、坯料循环烘箱、二级螺旋挤压熟化机（专利申请号2010101309635）等许多关键设备自制和改造中的难题，极大地提高了食品生产线的自动化程度和能源利用率并参与国家标准GB/T22699—2008《膨化食品》的起草制定工作。

3、洪慕强，浙江小王子技术部经理，男，1961年12月生人。1979年至1988年历任临安於潜汽车修造厂车间主任、厂长助理，1988年至1992年担任昌化粮油厂供销科副科长，1992年至今历任浙江小王子休闲一厂副厂长、小天使公司副总经理兼福利厂厂长、休闲一厂厂长，现担任浙江小王子技术部经理、监事会主席，负责生产工艺及设备的创新改造，配合研发部门不断推出新产品，曾获

“2008年度浙江省企业管理现代化创新成果（节能减排）三等奖”；并获得《二级螺旋挤压的焙烤型米果的熟化方法》和《一种空气预混合节能燃气烤炉》两项专利。

为保障浙江小王子核心技术团队的稳定性、防止技术泄密及核心人员流失，浙江小王子主要从制度、流程、薪酬、激励、文化等方面采取措施。首先是完善人事相关管理制度，如针对研发人员制定了《研发管理制度》，明确工作职责、晋升路线和相应激励政策。对于公司高管以及中层管理层人员，公司还制定了退休留用制度，高层达退休年龄留用5年，中层留用3年，以此来稳定核心团队。对于帅益武（副总、总工程师）、洪慕强（监事会主席、技术部经理）在内的核心技术人员，标的公司已与其签订《劳动合同》和《保密协议》，并签订服务期限及竞业禁止等相关承诺。

### （九）已取得的主要科研成果

截止2019年10月31日，浙江小王子共计拥有2项发明专利技术、2项实用新型专利技术，均为浙江小王子自主研发，详情如下表：

序号	名称	用途说明
1	一种大豆蛋白肉及其生产工艺	本发明公开了一种大豆蛋白肉及其工艺，其原料重量组成为：大豆蛋白粉22%~50%、谷朊粉1.3%~12%、淀粉1.73%~30%、调味料、防腐剂和水。一种大豆蛋白肉工艺，包括以下步骤：将粉碎后的大豆蛋白粉和谷朊粉混合，加入水搅拌均匀，挤压制得胚料；将胚料用水浸泡，拉丝拆丝后加入调味料，炒制入味；将调味料、淀粉和防腐剂加入炒制后的胚料中，搅拌均匀后挤压成型，制得大豆蛋白肉。本发明大豆蛋白肉口感好、外形规则、口味均匀、品质高。
2	基于二级螺旋挤压的焙烤型米果的熟化方法	本发明公开了一种基于二级螺旋挤压的焙烤型米果的熟化方法，包括将米粉和水混合制成米粉团，将米粉团送入二级螺旋挤压机，进行挤压熟化，在二级螺旋挤压机的出料口得到熟化后的米粉，所述的米粉团中水的质量百分比含量为35~40%；所述的挤压熟化过程中，进行第一级螺旋挤压的压力为0.5-0.6MPa、物料停留时间为15~30秒；进行第二级螺旋挤压的压力为0.25-0.4MPa，物料停留时间为30~45秒。本发明采用二级螺旋挤压机对用于焙烤米果的原料进行熟化，熟化过程简单，将机械能直接转化热能的技术使能源利用率高，并大大提高了产品的质量和产品的稳定性，并实现了米果熟

		化的全自动化。
3	一种空气预混合节能燃气烤炉	本实用新型提供了一种空气预混合节能燃气烤炉，包括箱体，箱门，固定在箱体内部的由上燃烧板和下燃烧板构成的燃烧器，燃烧器与气体混合器的出口通过管路相连，气体混合器的入口连接空气管路和燃气管路。箱体两端设有物料的进口和出口，用于承载物料的传送网带通过物料进出口贯穿箱体，将物料送入箱体内焙烤，并将物料带出箱体。传送网带绕置在固定滚轴上，由电机带动，并可通过张力调节机构调节传送网带。本实用新型通过改进传统燃气烤炉的进气方式，使液化石油气充分燃烧，节省液化石油气的消耗，减少环境污染。
4	双燃料燃烧系统	本实用新型公开了一种双燃料燃烧系统，包括：将生物质燃料粉碎成粉末的粉碎机构，将所述粉末送入第一燃烧器的第一送料机构，侧壁上设有进料口和出料口，出料口通过管路与第二燃烧器连通的第一燃烧器，将燃煤送入第二燃烧器的第二送料机构，以及第二燃烧器。本实用新型双燃料燃烧系统包括粉碎机构和第一燃烧器，粉碎后的生物质燃料送入第一燃烧器被点燃后小部分悬浮燃烧，产生的热气流及大部分粉末继续送入第二燃烧器连同燃煤完全燃烧，提高了生物质燃料的热利用率。

#### （十）标的公司人员结构及员工数量、专业构成、教育程度、专业资质情况

截至 2019 年 10 月 31 日，标的公司人员结构及员工数量、专业构成、教育程度、专业资质情况如下表：

专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	1733
销售人员	164
研发技术人员	51
财务人员	20
行政人员	122
合计	2090
<b>教育程度</b>	
教育程度类别	数量（人）
博士后	1
硕士研究生	5
本科以上	62

本科以下	2022
合计	2090
<b>专业资质</b>	
<b>职称类别</b>	<b>数量（人）</b>
高级经济师、工程师	3
高级技师	5
中级职称	7
初级职称	13
其他	2062
合计	2090

## 五、标的公司最近两年及一期主要财务数据

报告期内，浙江小王子的主要财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

项目	2019年10月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	87,398.24	81,915.48	68,298.06
负债总额	15,691.95	19,775.61	15,257.01
归属于母公司股东的权益	71,706.29	62,139.87	53,041.05
资产负债率	17.95 %	24.14%	22.34%
项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
营业收入	70,079.07	81,663.53	77,133.19
利润总额	16,156.07	15,091.54	13,346.96
净利润	12,490.18	11,695.13	10,385.13
归属于母公司所有者的净利润	12,490.18	11,695.13	10,385.13

注：以上数据已经审计

## 六、标的公司下属公司情况

截至本报告书签署日，浙江小王子有四家全资子公司，具体情况如下：



## （一）杭州临安小天使食品有限公司

### 1、基本信息

公司名称	杭州临安小天使食品有限公司
统一社会信用代码	91330185143739822K
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	4900 万人民币
法定代表人	李临康
成立日期	1999 年 11 月 18 日
营业期限	1999 年 11 月 18 日至 2027 年 11 月 16 日
注册地址	浙江省杭州市临安区锦南街道杨岱路 858 号
经营范围	生产：膨化食品、薯类食品（在许可项目批准的有效期限内方可经营）。

### 2、主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 10 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总额	28,347.79	24,465.35
负债总额	1,931.87	1,847.62
项目	2019 年 1-10 月	2018 年度
营业收入	16,677.69	18,859.49
利润总额	4,581.14	4,249.28
净利润	3,798.19	3,640.11

注：以上数据已经审计

## （二）辽宁小王子食品有限公司

### 1、基本信息

公司名称	辽宁小王子食品有限公司
统一社会信用代码	91211281768306699X
企业类型	有限责任公司（法人独资）

注册资本	3000 万人民币
法定代表人	王岳荣
成立日期	2004 年 11 月 11 日
营业期限	2004 年 11 月 11 日至 2029 年 11 月 11 日
注册地址	辽宁省铁岭市调兵山市工业园区
经营范围	膨化食品、薯类食品生产、销售；经营货物进出口业务。（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。）

## 2、主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 10 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总额	12,228.59	10,870.60
负债总额	2,186.04	2,456.42
项目	2019 年 1-10 月	2018 年度
营业收入	11,312.09	12,962.27
利润总额	2,175.28	2,104.63
净利润	1,628.36	1,593.06

注：以上数据已经审计

## （三）临清小王子食品有限公司

### 1、基本信息

公司名称	临清小王子食品有限公司
统一社会信用代码	913715817347033463
企业类型	有限责任公司(法人独资)
注册资本	2132.5 万人民币
法定代表人	张争华
成立日期	2009 年 10 月 13 日
营业期限	2009 年 10 月 13 日至长期
注册地址	山东省聊城市临清市永青路南首（大三里）
经营范围	糕点（烘烤类糕点、油炸类糕点）、食品添加剂、膨化食品、薯类食品的生产、销售；预包装食品批发；本公司所经营产品的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可批

准后方可开展经营活动)
-------------

## 2、主要财务数据

单位：万元

项目	2019年10月31日	2018年12月31日
资产总额	3,817.18	3,624.73
负债总额	450.83	382.52
项目	2019年1-10月	2018年度
营业收入	4,188.51	5,303.30
利润总额	145.72	162.95
净利润	124.14	120.15

注：以上数据已经审计

### （四）杭州临安春满园农业开发有限公司

#### 1、基本信息

公司名称	杭州临安春满园农业开发有限公司
统一社会信用代码	91330185328290056P
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	600万人民币
法定代表人	蔡明军
成立日期	2015年02月02日
营业期限	2015年02月02日至9999年09月09日
注册地址	浙江省杭州市临安区锦南街道杨岱路878（14幢整幢）
经营范围	种植：水果；零售：初级食用农产品（除食品、药品）；农业信息咨询；农业技术研发、技术服务、成果转让；园林绿化工程设计；销售：花卉。

#### 2、主要财务数据

单位：万元

项目	2019年10月31日	2018年12月31日
资产总额	601.78	601.30
负债总额	0.12	0.05

项目	2019年1-10月	2018年度
营业收入	9.71	11.65
利润总额	0.43	6.26
净利润	0.41	5.75

注：以上数据已经审计

## 七、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债、经营资质情况

### （一）主要资产情况

#### 1、土地使用权

##### （1）已取得权属证明的土地使用权

截至2019年10月31日，浙江小王子及其下属子公司在中国境内共拥有12项国有土地使用权，具体情况如下：

序号	使用权人	权证编号	坐落	证载面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	到期时间	是否抵押
1	浙江小王子	临国用(2000)字第011769号	锦城街道畔湖路	19,361.00	出让	工业	至2050/2/14	否
2	浙江小王子	临国用(2001)字第012231号	锦城街道江桥路	26.8	出让	商服	至2041/08/08	否
3	浙江小王子	临国用(2001)字第012232号	锦城街道畔湖路	3,572.50	出让	工业	至2051/8/8	否
4	浙江小王子	临国用(2001)字第012233号	锦城街道上甘路	17,086.40	出让	工业	至2051/8/8	否
5	浙江小王子	浙(2017)临安市不动产权第0010885号	锦南街道杨岱路848	8142.00	出让	工业	至2061/8/28	否
6	浙江小王子	浙(2019)临安区不动产权第0033705号	锦南街道杨岱路878	54,536.00	出让	工业用地	至2059/10/25	否

7	临安小天使	临国用（2011）第06837号	锦南街道杨岱村	16,859.00	出让	工业	至2061/12/7	否
8	临安小天使	浙（2019）临安区不动产权第0000823号	锦南街道杨岱路村吴家头	43600.00	出让	工业	至2059/10/28	否
9	辽宁小王子	调兵山国用（2011）第3223号	调兵山晓南镇	50,183.00	出让	工业	至2061/6/14	否
10	辽宁小王子	调兵山国用（2005）第2179号	调兵山大明镇	21,646.00	出让	工业	至2055/12/16	否
11	临清小王子	临国用（2014）第0039号	大三里居	16,686.00	出让	工业	至2064/3/10	否
12	临清小王子	临国用（2015）第0011号	大三里居	8,655.00	出让	工业	至2065/6/7	否

## （2）所占用无土地使用证的土地

根据《资产评估报告》、浙江小王子及其子公司出具的书面说明、以及标的公司于2019年10月15日取得的浙（2019）临安区不动产权第0033705号不动产权证书，截至审计评估基准日，浙江小王子名下房产证编号为“临安市房权证锦城移字第0001350号”（江桥路76号底层；建筑面积为538.66平方米）和“临安市房权证锦城移字第0001308号”（江桥路综合楼；建筑面积为320.28平方米）的房屋，以及江桥路仓库底层（建筑面积为400平方米）、办公楼二楼（城中街2楼，建筑面积为329.71平方米）四处房屋对应的土地均未办理取得土地证，亦无法获得该等土地的具体面积。

虽无法依据权属证书获知标的资产权属瑕疵土地的准确面积，但是通过加总上述权属瑕疵土地上的房屋建筑面积进行估算，该等标的资产权属瑕疵土地的面积约为1,588.65 m<sup>2</sup>，占标的资产全部土地面积的比例约为0.61%，占比极小。

存在权属瑕疵的土地面积占标的资产全部土地面积的比例如下表：

类型	面积（m <sup>2</sup> ）
土地总面积	261,942.35
存在权属瑕疵的土地面积	1,588.65

占比	0.61%
----	-------

### （3）土地权属瑕疵的影响

该等未办证土地及对应房屋仅对外出租，未用于浙江小王子的生产经营，且该等未办证土地占浙江小王子土地的比重较小。同时交易对方已出具书面承诺，如因浙江小王子的土地权属瑕疵给京粮控股及/或京粮食品造成损失，其同意以现金方式向京粮控股及/或京粮食品予以补偿。

因此，上述土地权属瑕疵不会构成本次交易的法律障碍，不会对本次交易作价、交易进程以及浙江小王子未来生产经营产生重大不利影响。

### （4）租赁的土地使用权

子公司临安春满园有一块承租的土地，具体情况如下：

2014年12月，浙江小王子与锦南街道杨岱村民委员会（经济合作社）签订《有关事项协议》，约定锦南街道杨岱村民委员会（经济合作社）将位于锦南街道杨岱路858号至878号林地162.08亩，经锦南街道办事处统征后，租赁给浙江小王子使用，浙江小王子对该土地进行开发，包括工程施工和挖运土、石方等。

2014年12月18日，临安市人民政府锦南街道办事处与临安市锦南街道杨岱村民委员会（经济合作社）签订《征地补偿协议》，载明为实施浙江小王子8万吨食品生产基地项目工程建设，需征用临安市锦南街道杨岱村民委员会（经济合作社）162.08亩林地。

2015年1月，临安春满园与临安市人民政府锦南街道办事处签订《土地（林地）租赁协议》，承租该162.08亩的土地（林地），租赁期限为2015年1月1日至2065年12月31日，租金合计564.84万元；该协议同时约定，如因临安春满园后续发展需要，临安市人民政府锦南街道办事处应配合临安春满园积极向上级争取工业用地指标，并协助办理土地出让手续。根据浙江小王子提供的付款凭证以及临安市人民政府锦南街道办事处的书面说明，临安春满园已就林地租赁事宜分别于2015年2月11日、2016年8月29日分两笔向临安市人民政府锦南街道办事处支付了564.84万元租金。

2015年8月1日，临安小天使与中国铁塔股份有限公司杭州市分公司（简

称“中塔公司”）签订《通信场地租赁协议》，约定将该林地中的 150 平方米出租给中塔公司建设通信基站（发射塔桅、天线及机房），租赁期限为 10 年，自 2015 年 8 月 1 日至 2025 年 7 月 31 日，租金每年 1 万元。2016 年，临安小天使、中塔公司、临安春满园共同签署《补充协议》，确认临安春满园为土地的实际权利人，同意将原《通信场地租赁协议》的出租方由临安小天使变更为临安春满园，2020 年 8 月 1 日至 2025 年 7 月 31 日期间的租金由中塔公司支付给临安春满园。

上述林地租赁存在一定瑕疵：根据《土地管理法》第 45 条、46 条和《浙江省森林管理条例》第 18 条的规定，征收林地需县级以上林业主管部门同意，并经省级人民政府批准，由县级以上人民政府组织实施。临安春满园未取得临安市林业主管部门和浙江省人民政府的批准文件，前述《征地补偿协议》和《土地（林地）租赁协议》的效力存在瑕疵，存在被责令退还土地、罚款的风险。

但是，浙江小王子已于 2016 年 11 月 29 日取得浙江省林业厅出具的《使用林地审核同意书》（浙林地许长[2016]198 号），同意浙江小王子因项目需要征占锦南街道杨岱村集体林地 3.1656 公顷；已于 2018 年 4 月 28 日取得浙江省林业厅出具的《使用林地审核同意书》（杭林地许长[2018]38 号），同意浙江小王子因项目需要征占锦南街道杨岱村集体林地 0.9333 公顷。浙江小王子已出具书面承诺，除依据已取得的《使用林地审核同意书》《林木采伐许可证》，在浙江小王子休闲三厂西侧山坡实施边坡治理项目外，浙江小王子及其子公司尚未对承租林地中的其余林地进行开发利用，在依法取得所有合法手续之前，不会对该租赁林地进行开发利用。

综上所述，上述林地租赁瑕疵不会对本次交易构成重大不利影响。

## 2、房屋建筑物

### (1) 已取得《房屋所有权证》的房屋建筑物

截至 2019 年 10 月 31 日，浙江小王子及其子公司在中国境内共有 36 处已取得房产证的房屋，具体情况如下表：

序号	所有权人	权证编号	坐落	证载面积 (m <sup>2</sup> )	用途	是否 抵押
----	------	------	----	---------------------------	----	----------

序号	所有权人	权证编号	坐落	证载面积 (m <sup>2</sup> )	用途	是否 抵押
1	浙江小王子	临安市房权证锦城更字第0010974号	锦城街道小王子路46-48	2,508.44	综合	否
2	浙江小王子	临安市房权证锦城更字第0010975号	锦城街道小王子路46-48	2,932.10	办公	否
3	浙江小王子	临安市房权证锦城更字第0010976号	锦城街道小王子路46-48	5,102.30	工业厂房	否
4	浙江小王子	临安市房权证锦城更字第0010977号	锦城街道小王子路46-48	6,600.82	工业厂房	否
5	浙江小王子	临安市房权证锦城更字第0010978号	锦城街道小王子路46-48	5,494.84	工业厂房	否
6	浙江小王子	临安市房权证锦城更字第0018962号	锦城街道小王子路46-48	2,935.24	工业厂房	否
7	浙江小王子	临房权证锦城移字第0001339号	锦城街道畔湖路	264.66	集体宿舍	否
8	浙江小王子	临安市房权证锦城移字第0001309号	锦城镇畔湖路52-54	225.10	商业	否
9	浙江小王子	临安市房权证锦城移字第0001350号	锦城镇江桥路无门牌4	538.66	商业	否
10	浙江小王子	临安市房权证锦城移字第0001308号	锦城镇江桥路无门牌4	320.28	商业	否
11	浙江小王子	浙(2017)临安市不动产权第0010885号	锦南街道杨岱路848(18幢整幢)	15541.22	工业	否
12	浙江小王子	浙(2019)临安区不动产权第0033705号	锦南街道杨岱路878(17幢整幢)、锦南街道杨岱路878(18幢)	54985.92	工业	否
13	临安小天使	锦南字第201200748号	锦南街道杨岱路858号(10幢整幢)	10,184.65	工业厂房	否



序号	所有权人	权证编号	坐落	证载面积 (m <sup>2</sup> )	用途	是否 抵押
14	临安小天使	锦南字第 201200742号	锦南街道杨 岱路858号 (4幢整幢)	9,639.81	工业厂 房	否
15	临安小天使	锦南字第 201200744号	锦南街道杨 岱路858号 (6幢101)	1,100.35	仓储	否
16	临安小天使	锦南字第 201200745号	锦南街道杨 岱路858号 (7幢101)	1,100.35	仓储	否
17	临安小天使	锦南字第 201200743号	锦南街道杨 岱路858号 (5幢101)	4,784.96	工业厂 房	否
18	临安小天使	锦南字第 201200746号	锦南街道杨 岱路858号 (8幢101)	492.03	工业厂 房	否
19	临安小天使	锦南字第 201200747号	锦南街道杨 岱路858号 (9幢101)	405.03	工业厂 房	否
20	临安小天使	锦南字第 201200741号	锦南街道杨 岱路858号 (3幢整幢)	894.9	其他	否
21	临安小天使	锦南字第 201200739号	锦南街道杨 岱路858号 (1幢整幢)	3,307.26	集体宿 舍	否
22	临安小天使	锦南字第 201200740号	锦南街道杨 岱路858号 (2幢整幢)	3,307.26	集体宿 舍	否
23	临安小天使	锦南字第 300050996号	锦南街道杨 岱路858号 (15幢整幢)	7,114.39	工业	否
24	辽宁小王子	调兵山房权证 大明镇字第 SGGFC00076 号	调兵山市北 工业园区	3,709.94	厂房	否
25	辽宁小王子	调兵山房权证 大明镇字第 SGGFC00077 号	调兵山市北 工业园区	1,075.15	办公用 房	否
26	辽宁小王子	调兵山房权证 大明镇字第 SGGFC00080	调兵山市北 工业园区	3,262.85	厂房	否

序号	所有权人	权证编号	坐落	证载面积 (m <sup>2</sup> )	用途	是否 抵押
		号				
27	辽宁小王子	调兵山房权证 大明镇字第 SGGFC00097 号	调兵山市北 工业园区	2,344.52	厂房	否
28	辽宁小王子	调兵山房权证 晓南镇字第 SGYE00143 号	调兵山市城 南开发区	658.8	锅炉 房	否
29	辽宁小王子	调兵山房权证 晓南镇字第 SGYE00142 号	调兵山市城 南开发区	3,870.00	厂房	否
30	辽宁小王子	调兵山房权证 晓南镇字第 SGYE00141 号	调兵山市城 南开发区	3,870.00	厂房	否
31	辽宁小王子	调兵山房权证 晓南镇字第 SGYE00138 号	调兵山市城 南开发区	3,297.81	办公 用房	否
32	辽宁小王子	调兵山房权证 晓南镇字第 SGYE00140 号	调兵山市城 南开发区	5,670.00	厂房	否
33	辽宁小王子	调兵山房权证 晓南镇字第 SGYE00139 号	调兵山市城 南开发区	5,670.00	厂房	否
34	临清小王子	临房权证青有 字第 076311 号	青年办事处 大三里居 ds11 幢 4 室,3,5	4,925.28	厂房	否
35	临清小王子	临房权证青私 字第 075197 号	青年办事处 大三里居 ds12 幢 1 室	9,708.21	厂房	否
36	临清小王子	临房权证青私 字第 073886 号	青年办事处 大三里居 ds11 幢 2 室, 1	3,730.08	办公 厂房	否

## （2）尚未取得《房屋所有权证》的房屋建筑物

根据中天华出具的中天华资评报字[2019]第 1450 号《海南京粮控股股份有限公司和北京京粮食品有限公司拟发行股份和支付现金购买资产所涉及浙江小王子食品有限公司股东全部权益价值资产评估报告》、浙江小王子及其子公司出具的书面说明以及标的公司于 2019 年 10 月 15 日取得的浙（2019）临安区不动产权第 0033705 号不动产权证书，存在权属瑕疵的房屋面积为 12,228.61 m<sup>2</sup>，占标的资产全部房屋面积的比例为 6.00%。

存在权属瑕疵的房屋面积占标的资产全部房屋面积的比例如下表：

类型	面积（m <sup>2</sup> ）
房屋总面积	203,844.32
存在权属瑕疵的房屋面积	12,228.61
占比	6.00%

标的资产及其子公司存在权属瑕疵的房屋主要为：投资性房地产及附属设施（锅炉房、传达室等）。未办妥房产证房屋建筑物主要由于历史原因、建设时未办理报建手续、政府部门规划进行调整等原因而未办理房产证，后续亦无法办理。

截至 2019 年 10 月 31 日，浙江小王子及其子公司在中国境内存在部分尚未取得《房屋所有权证》的房屋建筑物，具体情况如下：

### 1) 浙江小王子无证房产

浙江小王子在中国境内存在 22 处尚未取得《房屋所有权证》的房屋建筑物，面积合计 8,800.37 平方米。

上述未办妥房产证房屋建筑物主要由于历史原因、建设时未办理报建手续、政府部门规划进行调整等原因而无法办理房产证。也无法取得相应层级土地、房屋管理部门出具的办理权证无障碍的证明。

### 2) 临安小天使无证房产

临安小天使尚未取得房产证的房产主要包括发电机房、配电房、洗衣房、厕所等，未办妥房产证主要因临安小天使建设时未办理报建手续所致。

### 3) 临清小王子无证房产

临清小王子尚未取得房产证的房产主要包括警卫室、食堂、办公室、机修房、综合楼、打蛋车间、新车间厕所等，未办妥房产证主要是因临清小王子建设时未办理报建手续所致。

#### 4) 辽宁小王子无证房产

辽宁小王子尚未取得房产证的房产主要包括守卫室、附属房、库房、大米库等，未办妥房产证主要是因辽宁小王子建设时未办理报建手续所致。

#### (3) 房屋权属瑕疵的影响

由于未办理房产证，浙江小王子及其子公司在对外转让上述房产时会存在一定的法律障碍，也存在因未办理报建手续而被有关主管部门拆除或罚款的风险。

但鉴于：

1) 本次交易的标的资产为浙江小王子的部分股权，不涉及该等未办证土地、房产的过户或转让；

2) 绝大部分未办证房产为投资性房产或辅助性房屋，未用于浙江小王子及其子公司的日常生产经营；

3) 绝大部分未办证房产均位于浙江小王子及其子公司享有使用权的土地之上；

4) 未办证房产的账面值和评估值占比均较小。其中，未办证房产的账面价值 415.56 万元，占总资产账面值的 0.50%，未办证房产的评估值 1,131.39 万元，占总估值的 0.8%；

5) 浙江小王子及其子公司一直正常占有、使用该等未办证房产，未发生过权属纠纷；

6) 浙江小王子及其子公司已取得土地、建设主管部门出具的证明，该等公司在报告期内未受到过重大行政处罚。

因此，上述房屋权属瑕疵不会构成本次交易的法律障碍，不会对本次交易作价、交易进程以及浙江小王子未来生产经营产生重大不利影响。

### 3、在建工程

截至 2019 年 10 月 31 日，浙江小王子及其子公司在中国境内主要有 2 处在建工程。具体情况如下：

序号	公司	项目	项目审批/备案	项目进展
1	浙江小王子	新增年产 8000 吨玉米类食品生产线技术改造项目	《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》，项目代码为 2018-330185-14-03-082735-000	浙江小王子正在办理该项目的环评影响评价手续。
2	浙江小王子	建设小王子食品、机械设备等储备仓库项目	《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，项目代码为 2018-330185-14-03-004044-000	2018 年 4 月 28 日，浙江省林业厅作出准予行政许可决定书《使用林地审核同意书》（杭林地许长[2018]38 号），同意浙江小王子建设小王子食品、机械设备等储备仓库项目征占用锦南街道等 1 个乡镇（镇、街道）杨岱村等 1 个村（社区）集体林地 0.9333 公顷。 2018 年 6 月 14 日，浙江省林业厅、杭州市临安区林业局向浙江小王子核发了《林木采伐许可证》（NO: 0199979），批准在锦南街道杨岱村采伐。

### 4、主要生产设备

根据浙江小王子《审计报告》（中兴华审字（2020）第 010051 号），截至 2019 年 10 月 31 日，浙江小王子生产经营设备情况如下：

单位：元

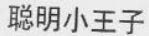



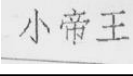











项目	原值	账面价值
机器设备	222,540,992.21	125,852,551.05
运输设备	3,864,313.52	977,315.54
电子设备	6,779,850.32	1,830,474.27
办公设备	38,183.11	15,307.87
合计	233,223,339.16	128,675,648.73

### 5、注册商标

截至本重组报告书出具日，浙江小王子及其下属子公司在中国境内共拥有

176 项注册商标，具体情况如下：

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
1	浙江小王子	小王子		798996	1994/2/12	2025/12/13	30
2	浙江小王子	小王子		1583444	1999/12/21	2021/6/6	30
3	浙江小王子	董小姐		18747385	2015/12/29	2027/2/6	29
4	浙江小王子	诺一小王子		17265447	2015/6/23	2026/8/27	30
5	浙江小王子	诺一小王子		26029456	2017/8/23	2029/1/6	29
6	浙江小王子	图形		1241599	1997/9/26	2029/1/20	32
7	浙江小王子	图形		1237148	1997/9/26	2029/1/6	30
8	浙江小王子	图形		1237298	1997/9/26	2029/1/6	29
9	浙江小王子	图形		3747903	2003/10/9	2025/6/13	30
10	浙江小王子	小王子		1010399	1995/12/1	2027/5/20	2
11	浙江小王子	小王子		1032430	1995/12/1	2027/6/20	3
12	浙江小王子	小王子		15391431	2014/9/22	2026/2/27	5
13	浙江小王子	小王子		1059503	1996/4/12	2027/7/20	30
14	浙江小王子	小王子		14793747	2014/7/17	2025/10/27	29
15	浙江小王子	小王子		999847	1995/12/1	2027/5/6	30
16	浙江小王子	小王子		4710426	2005/6/10	2029/1/6	30

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
17	浙江小王子	聪明小王子		1059504	1996/4/12	2027/7/20	29
18	浙江小王子	小王子		824977	1994/7/27	2026/3/20	30
19	浙江小王子	小公主		798904	1994/3/12	2025/12/13	30
20	浙江小王子	图形		798905	1994/3/12	2025/12/13	30
21	浙江小王子	小帝王		798911	1994/3/12	2025/12/13	30
22	浙江小王子	图形		798950	1994/3/12	2025/12/13	30
23	浙江小王子	小王子		1583445	1999/12/21	2021/6/6	30
24	浙江小王子	小王子		1241115	1997/9/26	2029/1/20	30
25	浙江小王子	大王子		6869572	2008/7/29	2030/9/27	30
26	浙江小王子	老王子		6869573	2008/7/29	2021-09-13	30
27	浙江小王子	西洋		12852362	2013/7/02	2025/2/27	32
28	浙江小王子	图形		1710801	2000/8/14	2022/2/6	29
29	浙江小王子	星晴		5396604	2006/6/5	2019/10/20	29
30	浙江小王子	星晴		5396603	2006/6/5	2019/8/6	30
31	浙江小王子	夏霜		5783604	2006/12/14	2019/10/20	32
32	浙江小王子	夏霜		5783603	2006/12/14	2019/10/20	30

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
33	浙江小王子	薯三国		17683675	2015/8/17	2026/10/6	29
34	浙江小王子	薯三国		17683941	2015/8/17	2026/10/6	30
35	浙江小王子	烤薯世家	烤薯世家	12098235	2013/1/24	2024/7/13	29
36	浙江小王子	董小姐		12940745	2013/7/18	2025/2/27	29
37	浙江小王子	董小姐		13925220	2014/1/16	2025/3/20	29
38	浙江小王子	派菲特 L 特王子 3/20T		15392140	2014/9/22	2026/1/6	29/30
39	浙江小王子	派菲特 L 特王子 1/6IT		15392221	2014/9/22	2026/5/6	29/30
40	浙江小王子	派菲特 L 特王子 RFAIT		15392253	2014/9/22	2026/1/27	29/30
41	浙江小王子	派菲特		15392367	2014/9/22	2025/10/27	29/30
42	浙江小王子	战酱萌主	战酱萌主	16271699	2015/1/30	2026/3/27	29
43	浙江小王子	土豆突击	土豆突击	19926372	2016/5/11	2027/6/27	29
44	浙江小王子	土豆突击		20010736	2016/5/19	2027/7/6	29
45	浙江小王子	董小姐		18747425	2015/12/29	2027/2/6	29
46	浙江小王子	图形		20541471	2016/7/5	2027/8/27	29



序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
47	浙江小王子	图形		19814271	2016/4/29	2027/6/20	29
48	浙江小王子	大鹏来了	大鹏来了	19814133	2016/4/29	2027/9/6	29
49	浙江小王子	诺一小子	诺一小子	17173895	2015/6/10	2026/8/20	30
50	浙江小王子	天使甜心	天使甜心	14861370	2014/7/22	2025/1/20	30
51	浙江小王子	格格摩方		9433751	2011/5/6	2022/6/27	30
52	浙江小王子	格格摩方 PRINCESS MOFUN		9909717	2011/8/30	2023/2/27	30
53	浙江小王子	格格摩方	格格摩方	9331410	2011/4/12	2022/4/27	30
54	浙江小王子	派堡		17506796	2015/7/24	2026/9/20	30
55	浙江小王子	蜂蜜诱惑	蜂蜜诱惑	17507073	2015/7/24	2026/1/27	30
56	浙江小王子	大郎笑了	大郎笑了	19262096	2016/3/9	2027/4/13	30
57	浙江小王子	漫话西游		19301536	2016/3/14	2027/4/20	30
58	浙江小王子	二零二班	二零二班	20904570	2016/8/8	2027/1/27	30
59	浙江小王子	二零二班		20904767	2016/8/8	2027/1/27	30

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
60	浙江小王子	热恋巧薯		20905482	2016/8/8	2027/9/27	29
61	浙江小王子	热恋薯克力		20905550	2016/8/8	2027/9/27	29
62	浙江小王子	董小姐;MSDONG		20905095	2017/9/28	2027/9/27	29
63	浙江小王子	呆不二		22059019	2016/11/28	2028/1/13	29
64	浙江小王子	呆不二		22059181	2016/11/28	2028/1/13	29
65	浙江小王子	坚强的土豆仔		22711095	2017/1/22	2028/2/20	3
66	浙江小王子	坚强的土豆仔		22711237	2017/1/22	2028/2/20	5
67	浙江小王子	坚强的土豆仔		22711600	2017/1/22	2028/2/20	6
68	浙江小王子	坚强的土豆仔		22711697	2017/1/22	2028/2/20	8
69	浙江小王子	坚强的土豆仔		22711704	2017/1/22	2028/2/20	9
70	浙江小王子	坚强的土豆仔		22711813	2017/1/22	2028/2/20	11
71	浙江小王子	坚强的土豆仔		22720741	2017/1/23	2028/2/20	15
72	浙江小王子	坚强的土豆仔		22720327	2017/1/23	2028/2/20	16

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
73	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22720403	2017/1/23	2028/2/20	18
74	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22720900	2017/1/23	2028/2/20	21
75	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22721198	2017/1/23	2028/2/20	22
76	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22721212	2017/1/23	2028/2/20	24
77	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22721539	2017/1/23	2028/2/20	25
78	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742488	2017/1/25	2028/2/20	26
79	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742518	2017/1/25	2028/2/20	27
80	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742520	2017/1/25	2028/2/20	28
81	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742531	2017/1/25	2028/2/20	29
82	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742546	2017/1/25	2028/2/20	30
83	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742521	2017/1/25	2028/2/20	31
84	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742585	2017/1/25	2028/2/20	32
85	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742577	2017/1/25	2028/2/20	33
86	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742648	2017/1/25	2028/2/20	35
87	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742651	2017/1/25	2028/2/20	36
88	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742655	2017/1/25	2028/2/20	39
89	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742611	2017/1/25	2028/2/20	41
90	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742901	2017/1/25	2028/2/20	42

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
91	浙江小王子	坚强的土豆仔	<b>坚强的土豆仔</b>	22742787	2017/1/25	2028/2/20	43
92	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22579681	2017/1/11	2028/2/13	1
93	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22579711	2017/1/11	2028/2/13	2
94	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22580026	2017/1/11	2028/2/13	3
95	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22580253	2017/1/11	2028/2/13	4
96	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22580333	2017/1/11	2028/2/13	5
97	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22580354	2017/1/11	2028/2/13	6
98	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22580720	2017/1/11	2028/2/13	7
99	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22580656	2017/1/11	2028/2/13	8
100	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22580794	2017/1/11	2028/2/13	9
101	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22580793	2017/1/11	2028/2/13	10
102	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22583145	2017/1/11	2028/2/13	11
103	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22582938	2017/1/11	2028/2/13	12
104	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22583236	2017/1/11	2028/2/13	13
105	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22583249	2017/1/11	2028/2/13	14
106	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22583630	2017/1/11	2028/2/13	15
107	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b> <b>小王子与土豆仔</b>	22583550	2017/1/11	2028/2/13	16
108	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22583959	2017/1/11	2028/2/13	17

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
109	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22584006	2017/1/11	2028/2/13	18
110	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22584554	2017/1/11	2028/2/13	19
111	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22584751	2017/1/11	2028/2/13	20
112	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22590984	2017/1/12	2028/2/13	21
113	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22591273	2017/1/12	2028/2/13	22
114	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22591359	2017/1/12	2028/2/13	23
115	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22591391	2017/1/12	2028/2/13	24
116	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22591456	2017/1/12	2028/2/13	25
117	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22592183	2017/1/12	2028/2/13	26
118	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22592208	2017/1/12	2028/2/13	27
119	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22592239	2017/1/12	2028/2/13	28
120	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22592501	2017/1/12	2028/2/13	29
121	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22592397	2017/1/12	2028/2/13	30
122	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22592535	2017/1/12	2028/2/13	31
123	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22592653	2017/1/12	2028/2/13	32
124	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22592740	2017/1/12	2028/2/13	33
125	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22608143	2017/1/13	2028/2/13	34
126	浙江小王子	小王子与土豆仔	<b>小王子与土豆仔</b>	22608186	2017/1/13	2028/2/13	35



序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
127	浙江小王子	小王子与土豆仔		22608316	2017/1/13	2028/2/13	36
128	浙江小王子	小王子与土豆仔		22608627	2017/1/13	2028/2/13	37
129	浙江小王子	小王子与土豆仔		22608832	2017/1/13	2028/2/13	38
130	浙江小王子	小王子与土豆仔		22608730	2017/1/13	2028/2/13	39
131	浙江小王子	小王子与土豆仔		22609239	2017/1/13	2028/2/13	40
132	浙江小王子	小王子与土豆仔		22609390	2017/1/13	2028/2/13	41
133	浙江小王子	小王子与土豆仔		22609413	2017/1/13	2028/2/13	42
134	浙江小王子	小王子与土豆仔		22609265	2017/1/13	2028/2/13	43
135	浙江小王子	小王子与土豆仔		22609592	2017/1/13	2028/2/13	44
136	浙江小王子	小王子与土豆仔		22609692	2017/1/13	2028/2/13	45
137	浙江小王子	坚强 de 土豆仔		23865500	2017/4/28	2028/5/27	29
138	浙江小王子	乐撕		24778202	2017/6/14	2028/6/20	30
139	浙江小王子	乐撕		24772794	2017/6/14	2028/6/20	30
140	浙江小王子	小王子及图形子		24507053	2017/6/6	2028/9/13	2
141	浙江小王子	小王子及图形子		24500895	2017/6/6	2028/9/13	3
142	浙江小王子	小王子及图形子		24504880	2017/6/6	2028/10/6	5
143	浙江小王子	小王子及图形子		24496036	2017/6/6	2028/9/13	29
144	浙江小王子	小王子及图形子		24496042	2017/6/6	2028/9/13	30

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
145	浙江小王子	鱼小闲		28119496	2017/12/15	2028/1/20	29
146	浙江小王子	鱼小闲		28116709	2017/12/15	2028/1/20	30
147	浙江小王子	每日合桃		27827384	2017/12/1	2028/1/20	30
148	浙江小王子	小王子多一道		28395413	2017/12/28	2028/1/2/6	30
149	浙江小王子	小王子多一道		28398178	2017/12/28	2028/1/2/27	30
150	浙江小王子	麦切	麦切	30043662	2018/4/4	2029/2/6	30
151	浙江小王子	董小姐		27811093	2017/11/30	2029/2/13	29
152	浙江小王子	图形		32175531	2018/7/11	2029/5/27	29
153	浙江小王子	图形		32183007	2018/7/11	2029/5/27	30
154	浙江小王子	图形		32175547	2018/7/11	2029/5/27	29
155	浙江小王子	图形		31288761	2018/7/11	2029/5/27	30

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
156	浙江小王子	图形		32184496	2018/7/11	2029/5/27	29
157	浙江小王子	图形		32183014	2018/7/11	2029/5/27	30
158	浙江小王子	图形		32476088	2018/7/25	2029/6/6	29
159	浙江小王子	图形		32464012	2018/7/25	2029/6/6	30
160	浙江小王子	鸡萌蛋仔	鸡萌蛋仔	35213316	2018/12/10	2029/8/6	29
161	浙江小王子	鸡萌蛋仔	鸡萌蛋仔	35201029	2018/12/10	2029/8/6	30
162	浙江小王子	港式鸡萌蛋仔	港式鸡萌蛋仔	35197397	2018/12/10	2029/8/6	29
163	浙江小王子	港式鸡萌蛋仔	港式鸡萌蛋仔	35219390	2018/12/10	2029/8/6	30
164	浙江小王子	鸡鸣蛋仔	鸡鸣蛋仔	35194614	2018/12/10	2029/8/6	29
165	浙江小王子	图形		36783251	2019/3/12	2029/10/27	29



序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
166	浙江小王子	图形		36783250	2019/3/12	2029/10/27	30
167	浙江小王子	图形		36766058	2019/3/12	2029/10/27	29
168	浙江小王子	图形		36781665	2019/3/12	2029/10/27	30
169	浙江小王子	小王子		32175524	2018/7/11	2029/9/27	30
170	浙江小王子	C位浪斯卡	C位浪斯卡	35884944	2019/1/11	2029/10/13	29
171	浙江小王子	小点有你	小点有你	33258695	2018/8/31	2029/9/6	30
172	临安小天使	图形		3272526	203/10/14	2023/10/13	30
173	临安小天使	小天使	小天使	798898	1995/12/14	2025/12/13	30
174	临安小天使	小天使		14461734	2015/8/7	2025/8/6	30

序号	商标权利人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
175	临安小天使	小天使		4089619	2006/7/14	2026/7/13	30
176	临安小天使	小天使		3310003	2004/3/14	2024/3/13	30

以上部分商标使用权于 2019 年到期情况如下：

序号	申请人	商标名称	商标标识	商标号	申请日期	注册有效期	类别
1	浙江小王子	星晴	星 晴	5396604	2006/6/5	2019/10/20	29
2	浙江小王子	星晴	星 晴	5396603	2006/6/5	2019/8/6	30
3	浙江小王子	夏霜	夏 霜	5783604	2006/12/14	2019/10/20	32
4	浙江小王子	夏霜	夏 霜	5783603	2006/12/14	2019/10/20	30

上述商标公司已经多年未使用，预计将来也不会再使用，因此不准备办理续期。

## 6、专利

截至本重组报告书出具日，浙江小王子及其下属子公司在中国境内共拥有 30 项专利，具体情况如下表：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	权利期限
1	浙江小王子食品股份有限公司	发明专利	一种大豆蛋白肉及其生产工艺	ZL200710164511.7	2007.11.29	20 年
2	浙江小王子食品股份有限公司	发明专利	基于二级螺旋挤压的焙烤型米果的熟化方法	ZL201010130963.5	2010.03.23	20 年

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	权利期限
	司					
3	浙江小王子食品股份有限公司	实用新型专利	一种空气预混合节能燃气烤炉	ZL201020139065.1	2010.03.23	10年
4	浙江小王子食品股份有限公司、申若飞	实用新型专利	双燃料燃烧系统	ZL201120215123.9	2011.06.23	10年
5	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（100g 麦烧）	ZL201130065237.5	2011.04.02	10年
6	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	薯片 108g	ZL201130065234.1	2011.04.02	10年
7	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（烤薯世家）	ZL201330114307.0	2013.04.15	10年
8	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（萌主薯条）	ZL201430296171.4	2014.08.20	10年
9	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装盒（董小姐1）	ZL201530341065.8	2015.09.07	10年
10	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（慕斯蛋挞）	ZL201530106792.6	2015.04.21	10年
11	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（萌主战酱）	ZL201530071192.0	2015.03.24	10年

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	权利期限
12	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（诺一小王子）	ZL201530263274.5	2015.07.21	10年
13	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（十二生肖薯条）	ZL201530114322.4	2015.4.24	10年
14	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（烤薯片-董小姐）	ZL201330650825.4	2013.12.27	10年
15	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装盒2（董小姐）	ZL201530341072.8	2015.09.07	10年
16	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（坚强的土豆）	ZL201630131802.6	2016.04.19	10年
17	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（董小姐纪念版6）	ZL201630256572.6	2016.06.20	10年
18	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（夹心烤蛋糕）	ZL201630253250.6	2016.06.17	10年
19	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（大鹏来了薯条）	ZL201630253622.5	2016.06.17	10年
20	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（土豆突击薯条）	ZL201630253548.7	2016.06.17	10年
21	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（二零二班）	ZL201630503747.9	2016.10.14	10年

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	权利期限
22	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	食品用托（核桃果子）	ZL201630503593.3	2016.10.14	10年
23	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（酸奶味蛋糕）	ZL201630589930.5	2016.12.02	10年
24	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（呆不二）	ZL201730074174.7	2017.03.15	10年
25	浙江小王子食品股份有限公司	外观设计	包装袋（稻香卷）	ZL201730110061.8	2017.04.06	10年
26	浙江小王子食品有限公司	外观设计	包装袋（直男豌豆脆）	ZL201830137159.7	2018.04.08	10年
27	浙江小王子食品有限公司	外观设计	食品包装盒（小王子多一道）	ZL201830550357.6	2018.09.29	10年
28	浙江小王子食品有限公司	外观设计	食品包装袋（轻焙小薯）	201930192751.1	2019.4.24	10年
29	浙江小王子食品有限公司	外观设计	食品包装盒（像极了爱情）	201930176965.X	2019.4.17	10年
30	杭州临安小天使食品有限公司	外观设计	包装袋（香雪饼）	ZL201230569551.1	2012.11.22	10年

## 7、著作权

截至2019年10月31日，浙江小王子及其下属子公司在中国境内共拥有28项美术作品著作权，1项电影和类似摄制电影方法创作的作品著作权，详情见下表：

序号	证书号	名称	著作权人	开发完成日期	登记日期	登记号	取得方式
1	国作登字-2017-F-00460910	小王子	浙江小王子	2016/12/26	2017/06/02	国作登字-2017-F-00460910	原始取得
2	国作登字-2017-F-00460911	土豆仔	浙江小王子	2016/12/26	2017/06/02	国作登字-2017-F-00460911	原始取得
3	国作登字-2017-F-00466874	茉莉	浙江小王子	2017/04/06	2017/09/20	国作登字-2017-F-00466874	原始取得
4	国作登字-2017-F-00466875	小王子	浙江小王子	2017/04/06	2017/09/20	国作登字-2017-F-00466875	原始取得
5	国作登字-2017-F-00466876	终极大魔王	浙江小王子	2017/03/06	2017/09/20	国作登字-2017-F-00466876	原始取得
6	国作登字-2017-F-00466877	达尼斯	浙江小王子	2017/03/06	2017/09/20	国作登字-2017-F-00466877	原始取得
7	国作登字-2017-F-00466878	莱尔	浙江小王子	2017/03/06	2017/09/20	国作登字-2017-F-00466878	原始取得
8	国作登字-2017-F-00466879	安哥拉	浙江小王子	2017/03/06	2017/09/20	国作登字-2017-F-00466879	原始取得
9	国作登字-2017-F-00466880	杰克	浙江小王子	2017/03/06	2017/09/20	国作登字-2017-F-00466880	原始取得
10	国作登字-2017-F-00466881	提拉	浙江小王子	2017/03/06	2017/09/20	国作登字-2017-F-00466881	原始取得
11	国作登字-2019-I-00752406	小王子与土豆仔	浙江小王子	2018/01/10	2019/04/24	国作登字-2019-I-00752406	原始取得
12	国作登字-2019-F-00755383	像极了爱情1	浙江小王子	2019/03/30	2019/05/27	国作登字-2019-F-00755383	原始取得
13	国作登字-2019-F-00755421	像极了爱情2	浙江小王子	2019/03/30	2019/05/27	国作登字-2019-F-00755421	原始取得
14	国作登字-2019-F-00755421	像极了爱情3	浙江小王	2019/03/30	2019/05/27	国作登字-2019-F-00755421	原始取得

序号	证书号	名称	著作权人	开发完成日期	登记日期	登记号	取得方式
	0755422		子			55422	
15	浙作登字 11-2017-F -247	《二零二班 1》	浙江 小王子	2016/9/25	2017/1/10	浙作登字 11-2017-F-2 47	原始 取得
16	浙作登字 11-2017-F -248	《二零二班 2》	浙江 小王子	2016/9/25	2017/1/10	浙作登字 11-2017-F-2 48	原始 取得
17	浙作登字 11-2017-F -249	《二零二班 3》	浙江 小王子	2016/9/25	2017/1/10	浙作登字 11-2017-F-2 49	原始 取得
18	浙作登字 11-2017-F -5649	《呆不二 1》	浙江 小王子	2017/1/20	2017/4/19	浙作登字 11-2017-F-5 649	原始 取得
19	浙作登字 11-2017-F -5648	《呆不二 2》	浙江 小王子	2017/1/20	2017/4/19	浙作登字 11-2017-F-5 648	原始 取得
20	浙作登字 11-2017-F -5647	《呆不二 3》	浙江 小王子	2017/1/20	2017/4/19	浙作登字 11-2017-F-5 647	原始 取得
21	浙作登字 11-2017-F -5646	《呆不二 4》	浙江 小王子	2017/1/20	2017/4/19	浙作登字 11-2017-F-5 646	原始 取得
22	浙作登字 11-2017-F -5645	《呆不二 5》	浙江 小王子	2017/1/20	2017/4/19	浙作登字 11-2017-F-5 645	原始 取得
23	浙作登字 11-2017-F -5644	《呆不二 6》	浙江 小王子	2017/1/20	2017/4/19	浙作登字 11-2017-F-5 644	原始 取得
24	浙作登字 11-2017-F -18065	《坚强的土 豆仔 1》	浙江 小王子	2017/9/20	2017/12/15	浙作登字 11-2017-F-1 8065	原始 取得
25	浙作登字 11-2017-F -18067	《坚强的土 豆仔 2》	浙江 小王子	2017/9/20	2017/12/15	浙作登字 11-2017-F-1 8067	原始 取得
26	浙作登字 11-2017-F -18066	《坚强的土 豆仔 3》	浙江 小王子	2017/9/20	2017/12/15	浙作登字 11-2017-F-1 8066	原始 取得
27	浙作登字 11-2017-F -18063	《坚强的土 豆仔 4》	浙江 小王子	2017/9/20	2017/12/15	浙作登字 11-2017-F-1 8063	原始 取得
28	浙作登字	《坚强的土	浙江	2017/9/20	2017/12/15	浙作登字	原始

序号	证书号	名称	著作权人	开发完成日期	登记日期	登记号	取得方式
	11-2017-F-18062	豆仔 5》	小王子			11-2017-F-18062	取得
29	浙作登字 11-2017-F-18064	《坚强的土豆仔 6》	浙江小王子	2017/9/20	2017/12/15	浙作登字 11-2017-F-18064	原始取得

## 8、域名

截至 2019 年 10 月 31 日，浙江小王子及其子公司共拥有 1 项域名，具体如下：

域名持有人	域名	生效日期	到期日期
浙江小王子	xwz-food.com	2002.04.20	2020.04.21

### （二）对外担保情况

截至 2019 年 10 月 31 日，浙江小王子及其下属子公司不存在对外提供担保的情况。

### （三）主要负债情况

根据浙江小王子《审计报告》（中兴华审字（2020）第 010051 号），截至 2019 年 10 月 31 日，浙江小王子不存在银行借款、委托贷款等负债，其负债情况如下：

单位：元

项目	2019 年 10 月 31 日	
	金额	占比
<b>流动负债</b>		
应付账款	50,759,373.86	32.35%
预收款项	21,280,177.77	13.56%
应付职工薪酬	8,003,528.18	5.10%
应交税费	16,536,866.56	10.54%
其他应付款	3,356,676.06	2.14%
<b>流动负债合计</b>	<b>99,936,622.43</b>	<b>63.69%</b>
<b>非流动负债：</b>		



长期应付职工薪酬	39,970,000.00	25.47%
递延收益	17,012,861.78	10.84%
非流动负债合计	56,982,861.78	36.31%
负债合计	156,919,484.21	100.00%

#### （四）或有负债情况

截至本报告书签署日，浙江小王子不存在或有负债情况。

#### （五）经营资质情况

截至2019年10月31日，浙江小王子及其下属子公司的主要经营资质情况如下：

序号	公司名称	证照名称及编号	资质/认证内容	颁发部门	颁发日期	证照有效期
1	浙江小王子	《食品生产许可证》 (编号： SC11233018506982)	薯类和膨化食品（焙烤型、油炸型、直接挤压型、花色型）；糕点（焙烤类糕点（烤蛋糕类）、蒸煮类糕点（蒸蛋糕类）、夹心（注心）类）	杭州市市场监督管理局	2018-1 1-12	2021-0 9-27
2	浙江小王子	《出口食品生产企业备案证明》（编号： 3300/15026）	备案品种：焙烤薯片、鲜米饼、粒粒酥、油炸薯片	中华人民共和国钱江海关	2018-0 9-13	2021-0 2-08
3	浙江小王子	《杭州市污染物排放许可证》（编号： 330185140001-001）	生产（经营）范围：生产：膨化食品、薯类食品、焙烤食品、饮料	杭州市临安区环境保护局	2019-0 9-11	2020-0 9-10
4	临安小天使	《食品生产许可证》 (编号： SC11233018506974)	产品：薯类（干制薯类）和膨化食品（焙烤型、油炸型、直接挤压型、花色型）	杭州市市场监督管理局	2017-1 1-27	2021-0 9-27
5	临安小天使	《出口食品生产企业备案证明》（编号：	备案品种：膨化食品（香雪饼）	中华人民共和国钱江海	2018-0 5-17	2023-0 5-16

		3300/15021)		关		
6	临安小天使	《杭州市污染物排放许可证》（编号：330185140029-029）	生产（经营）范围：生产：膨化食品、薯类食品、焙烤食品、饮料	杭州市临安区环境保护局	2019-09-11	2020-09-10
7	辽宁小王子	《食品生产许可证》编号：SC11221128100253	类别名称：膨化食品品种明细：1.焙烤型 2.油炸型 3.直接挤压型	铁岭市调兵山市市场监督管理局	2019-01-28	2022-02-14
8	辽宁小王子	出口食品生产企业备案（编号：2100/15086）	备案产品：雪饼、米饼、薯类	中华人民共和国浑南海关	2017-12-22	2021-12-21
9	辽宁小王子	排污许可证（编号：91211281768306699X002B）	排放重点污染物：化学需氧量、氨氮、悬浮物、二氧化硫、氮氧化物、颗粒物	调兵山市环境保护局	2019-08-02	2022-08-01
10	临清小王子	《食品生产许可证》（编号：SC12437158114719）	产品：糕点（烘烤类糕点、油炸类糕点）、沙琪玛、蛋类芯饼（蛋黄派）；膨化食品（直接挤压型）	聊城市食品药品监督管理局	2015-12-18	2020-12-17
11	临清小王子	《食品经营许可证》（编号：JY13715810046174）	预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售	临清市食品药品监督管理局	2018-11-27	2023-11-26
12	临清小王子	《取水许可证》（编号：取水（鲁聊临）字[2019]第 040 号）	取水地点：公司内	临清市水资源服务中心	2019-07-29	2020-12-31
13	临清小王子	《排放污染物许可证》（编号：鲁环许字 20160005 号）	排污种类：COD、氨氮	临清市环境保护局	2016-07-25	已到期，暂未续期。

以上部分资质于 2019 年到期的情况如下：

序号	公司名	证照名称及编号	资质/认证内容	颁发部门	证件有效期	续期计划
----	-----	---------	---------	------	-------	------

	称					
1	临清小王子	《排放污染物许可证》（编号：鲁环许字20160005号）	排污种类：COD、氨氮	临清市环境保护局	2017年7月	临清小王子所处行业为“食品制造业14”中的“焙烤食品制造141”，不属于《固定污染源排污许可分类管理名录（2017年）》要求在实施时限（2019年）内申请排污许可证的四类食品制造业细分行业，即“乳制品制造144”、“调味品、发酵制品制造146”、“方便食品制造143”和“其他食品制造149”；实践中，除《固定污染源排污许可分类管理名录（2017年）》明确实施时限的行业外，临清市环境保护局暂不向食品制造业其他细分行业中的企业事业单位核发或换发排污许可证；临清市环境保护局未再换发新证；如临清市环境保护局后续要求办理的，临清小王子将及时申请续办排污许可证。

## 八、浙江小王子最近三年增资、股权转让及评估情况

### （一）增资

浙江小王子最近三年未进行增资。

### （二）股权转让

浙江小王子最近三年共有2次股权转让，详见“第四节 交易标的基本情况”之“二、标的公司的历史沿革”。

### （三）资产评估情况

浙江小王子最近三年共进行3次评估或估值，具体情况如下：

#### 1、2016年因股份转让进行的评估

根据董万春等7名自然人股东与京粮集团签订《股份转让协议》，董万春等

7名自然人股东将其持有的部分或全部股份合计967.45万股（占19%），以每股18.6734元的价格转让给京粮集团。北京国融兴华资产评估有限责任公司就本次股权转让出具了《北京粮食集团有限责任公司拟收购浙江小王子食品股份公司股权项目评估报告》（国融兴华评报字[2016]第020197号）。本次评估采用资产基础法和收益法进行评估，选用收益法作为评估结论，评估基准日为2015年12月31日。经评估浙江小王子的整体权益资产价值为97,500.49万元。

## 2、2016年因京粮集团拟以其持有的京粮股份股权与上市公司进行重大资产重组所涉及京粮股份股东全部权益价值进行的资产评估

2016年，因京粮集团拟以其持有的京粮股份股权与上市公司进行重大资产重组，对所涉及京粮股份股东全部权益价值进行了资产评估。京粮股份持有浙江小王子51%股份，浙江小王子纳入了本次评估范围。2016年8月5日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《北京粮食集团有限责任公司拟以其持有的北京京粮股份有限公司股权与海南珠江控股股份有限公司进行重大资产重组所涉及北京京粮股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明》（中企华评报字[2016]第1229号），评估机构对浙江小王子采用资产基础法和收益法两种评估方法，并最终选择收益法结果作为评估结论，评估基准日为2016年5月31日，经评估浙江小王子的整体权益资产价值为102,771.17万元。

## 3、2017年因股份转让进行的评估

2017年1月，京粮集团将持有的浙江小王子9,674,511股股份（占18.7636%）协议转让给京粮股份。北京天圆开资产评估有限公司就本次股权转让出具了《北京粮食集团有限责任公司拟将所持有的浙江小王子食品股份有限公司股权协议转让给北京京粮股份有限公司项目评估报告》（天圆开评报字[2016]第1245号）。本次评估的评估基准日为2016年11月30日，经评估浙江小王子的整体权益资产价值为109,000.89万元。

## 4、最近三年评估或估值与本次标的资产估值差异的合理性

最近三年评估或估值与本次标的资产估值比对表：

评估	评估结论	合并报表归	评估值	评估增值率	市盈率	每股
----	------	-------	-----	-------	-----	----

基准日	的方法	母账面净资产 产（万元）	（万元）		（TTM）	价格
2015年12月31日	收益法	37,535.04	97,500.49	159.76%	13.76	18.91
2016年5月31日	收益法	41,760.83	102,771.17	146.09%	14.30	19.93
2016年11月30日	收益法	45,124.83	109,000.89	141.55%	11.25	21.14
2019年6月30日	收益法	65,786.36	140,851.68	114.10%	10.65	27.32

从上表可以看出，以上四次评估的评估增值率是呈下降趋势的，市盈率（TTM）整体也是呈下降趋势的，最近三年评估与本次标的资产评估值的差异形成主要原因如下：

1、由于不同评估基准日下标的公司日常生产经营导致净资产账面值增加所致。扣除净资产账面值增加的影响后，本次评估值与2016年11月30日的评估值差异额为11,189.26万元，差异较小。

2、不同评估基准日下标的公司的盈利能力大幅增长。2016年标的公司合并报表归母净利润为9,189.27万元，2018年归母净利润为11,695.13万元，比2016年增长27.27%。本次交易的评估基准日标的公司净资产发生了大幅增长，盈利能力也发生了大幅增长，本次交易的评估值较前几次评估结果存在差异是合理的。

#### （四）2015年8月控制权转让及增资对应全部股权总体作价情况，与本次收购标的资产少数股权交易作价差异的合理性

北京国融兴华资产评估有限责任公司就标的资产2015年8月控制权转让及增资事宜，出具了《北京京粮股份有限公司拟收购浙江小王子食品股份有限公司股权项目评估报告》（国融兴华评报字[2015]第020101号）。此次评估采用资产基础法和收益法进行评估，选用收益法作为评估结论，评估基准日为2014年12月31日。经评估，浙江小王子的股东全部权益价值为87,636.12万元。2015年8月的评估与本次收购标的资产少数股权评估情况如下：

评估事项	评估	评估结论	合并报表归	评估值	评估	市盈率	每股
------	----	------	-------	-----	----	-----	----

	基准日	的方法	母账面净资产 产 (万元)	(万元)	增值率	(TTM)	价格
2015年8月控制权转让及增资	2014年12月31日	收益法	27,718.98	87,636.12	216.16%	14.93	17.47
本次收购标的资产少数股权	2019年6月30日	收益法	65,786.36	140,851.68	114.10%	10.65	27.32

本次收购标的资产少数股权的评估值增值率低于上次，市盈率倍数也低于上次。本次评估值比上次高，主要原因是：

1、由于不同评估基准日下标的公司日常生产经营导致净资产账面值增加所致。扣除净资产账面值增加的影响后，两次评估值差异额为 15,148.18 万元，差异较小。

2、不同评估基准日下标的公司的盈利能力大幅增长。2014 年标的公司合并报表归属于母公司所有者净利润为 5,870.43 万元，2018 年归属于母公司所有者净利润为 11,695.13 万元，2018 年归属于母公司所有者净利润较 2014 年增长 99%。

3、交易背景不同。2015 年 8 月是控制权转让及增资，经济行为完成后，京粮股份持有浙江小王子 51.01%的股权，交易对价包含控股权溢价因素，本次是少数股权交易，京粮控股及子公司京粮食品购买浙江小王子 25.1149%股权。

鉴于两次交易的背景不同，且本次交易的评估基准日的公司净资产与盈利能力均发生了大幅增长，因此，本次交易的评估值较前次评估结果存在差异是合理的。

## 九、交易标的为股权的说明

### （一）关于交易标的是否为控股权的说明

本次交易的交易标的为浙江小王子 25.1149%股权。本次交易前，本公司通过全资子公司京粮食品持有浙江小王子 69.77%股权，通过本次交易后，将直接

与间接共持有浙江小王子 94.89%的股权。

本次交易完成后，标的公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股本（万股）	出资比例（%）
1	北京京粮食品有限公司	3,980.80	77.21
2	海南京粮控股股份有限公司	911.55	17.68
3	王岳成	257.80	5.00
4	葛俊华	5.85	0.11
合计		<b>5,156.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）交易标的是否符合转让条件

本次拟购买的标的资产为浙江小王子 25.1149%股权，交易对方已出具关于标的资产完整权利的承诺函，承诺其依法拥有标的公司相应股权，所持有标的公司股权权属清晰，不存在任何现时或潜在的权属纠纷或争议，不存在质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形，亦不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁、司法强制执行等程序或任何妨碍权属转移的其他情形。

浙江小王子的公司章程规定，“公司的股东之间可以相互转让其全部或者部分股权。股东向股东以外的人转让股权，应当经其他股东过半数同意”。“本公司股东转让股权，应当先召开股东会，股东会决议应经二分之一及以上股东通过并签字或盖章”。

浙江小王子于 2019 年 1 月 7 日召开股东会，股东会通过有效决议同意本次交易，且浙江小王子的全体股东已同意放弃优先购买权，或按照《公司法》及其司法解释的规定被视为放弃优先购买权。

本次交易中，葛俊华未行使对标的资产股权的优先购买权，具体情况如下：

2018 年 12 月 22 日，浙江小王子向其全体股东发出股东会通知，拟定于 2019 年 1 月 7 日召开股东会，审议本次交易相关事宜。2019 年 1 月 7 日，浙江小王子召开了 2018 年度第一次临时股东会，由代表 99.8866%表决权的股东参加及决议通过，同意王岳成、帅益武、姚紫山、朱彦军、洪慕强、裘晓斌将其持有的浙江小王子合计 25.1149%的股权转让给京粮控股或京粮食品，与会股东同意放弃

优先购买权。持有浙江小王子 0.1134%股权的自然人股东葛俊华经浙江小王子事先书面通知，未参加本次股东会，亦未明确是否行使优先购买权。

2019年1月17日，王岳成向葛俊华发出《表达优先购买权意见通知书》，主要内容包括：王岳成拟将浙江小王子 23.2152%股权转让给京粮控股和京粮食品，浙江小王子 100%股权估值暂定为 14.09 亿，王岳成持有 23.2152%股权的暂估值为 3.27 亿，其中上市公司拟用股份支付购买部分（17.6794%）的暂估值为 2.50 亿；交易方案已经代表 99.8866%表决权的浙江小王子股东审议通过，且该等股东同意放弃优先购买权；要求葛俊华就王岳成拟向上市公司转让的 17.6794%股权是否行使优先购买权表明意见，若主张行使的，需于 2019 年 2 月 22 日前提交书面购买请求，逾期未提交购买请求或未提供相应股权购买能力书面证明的，视为放弃优先购买权。

2019年2月20日，葛俊华向王岳成出具《表达优先购买权意见通知书》的回复，其中表明葛俊华不同意王岳成向上市公司转让浙江小王子股权，但未对是否行使优先购买权作出明确回复。截至《表达优先购买权意见通知书》载明的期限届满之日（即 2019 年 2 月 22 日），葛俊华仍未对是否行使优先购买权作出明确回复。

根据《中华人民共和国公司法》第 71 条第 2 款规定：“股东向股东以外的人转让股权，应当经其他股东过半数同意。股东应就其股权转让事项书面通知其他股东征求同意，其他股东自接到书面通知之日起满三十日未答复的，视为同意转让。其他股东半数以上不同意转让的，不同意的股东应当购买该转让的股权；不购买的，视为同意转让。”

根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国公司法〉若干问题的规定（四）》第 19 条规定：“有限责任公司的股东主张优先购买转让股权的，应当在收到通知后，在公司章程规定的行使期间内提出购买请求。公司章程没有规定行使期间或者规定不明确的，以通知确定的期间为准，通知确定的期间短于三十日或者未明确行使期间的，行使期间为三十日。”

因此，葛俊华在收到《表达优先购买权意见通知书》后的规定期限内既不同意转让，又不提出购买请求，视为同意转让且放弃优先购买权，不会对本次交易



构成实质性法律障碍。

综上，本次交易已履行了浙江小王子公司章程规定的股权转让前置程序，交易标的符合转让条件。

### （三）改制过程依法合规

改制过程	法律依据		合规性分析
	法规名称	规定内容	
改制决定	《股份制企业试点办法》	七、股份制企业的组建 股份制企业可以新设，也可以由现有企业改组。 …… 企业无论改组为哪种股份制企业，都必须进行下述工作： 1、经企业原资产所有者或其授权机构的批准； ……	浙江钱王实业公司改制为浙江小王子时，有关改制行为是由企业原资产所有者临安市粮食局以“市粮食局（97）117号”文件决定的，符合改制当时适用的《股份制企业试点办法》第7条规定。

改制过程	法律依据		合规性分析
	法规名称	规定内容	
改制方案的审核	《浙江省人民政府关于加快国有工业小企业改革改组步伐的试行意见》	第四条 ……改制方案应征求职工代表大会意见，向主管部门或政府授权的部门提出申请，并按规定提交有关文件，经审核批准后方可实施……	<p>本次改制涉及股份有限公司设立，除经临安市经济体制改革委员会审核外，还须根据《中华人民共和国公司法（1993）》第77条规定，取得者省级人民政府关于设立股份有限公司的批复。</p> <p>临安市经济体制改革委员会在审核并认可浙江小王子食品股份有限公司筹备小组上报的有关材料后，在逐级上报至浙江省证券委的“临体改[1998]1号”《关于要求审核上报浙江钱王实业公司改制设立浙江小王子股份有限公司有关材料的报告》中明确“我们认为：浙江钱王实业公司整体改组，以发起方式设立浙江小王子食品股份有限公司的方案是可行的……”</p> <p>符合《浙江省人民政府关于加快国有工业小企业改革改组步伐的试行意见》第4条中的有关规定。</p>
征求职工代表大会意见	《浙江省人民政府关于加快国有工业小企业改革改组步伐的试行意见》	第四条 国有工业小企业采取各种形式的改制，应广泛听取企业职工的意见，尊重群众意愿，加强正确领导，形成共识。改制方案应征求职工代表大会意见……	<p>因为改制行为发生年代久远，浙江小王子无法提供就改制方案征求职工代表大会意见的证明文件。</p>
清产核资和资产评估	《国有资产评估管理办法》	第三条 国有资产占有单位（以下简称占有单位）有下列情形之一的，应当进行资产评估：……（二）企业兼并、出售、联营、股份经营……	<p>浙江钱王实业公司已聘请持有国家国有资产管理局核发的《资产评估资格证书》的临安市会计师事务所进行评估，并出具了《资</p>

改制过程	法律依据		合规性分析
	法规名称	规定内容	
		<p>第九条 持有国务院或者省、自治区、直辖市人民政府国有资产管理部门颁发的国有资产评估资格证书的资产评估公司、会计师事务所、审计事务所、财务咨询公司，经国务院或者省、自治区、直辖市人民政府国有资产管理部门认可的临时评估机构，可以接受占有单位的委托，从事国有资产评估业务。</p>	<p>产评估报告》，评估结果也已经临安市国有资产管理局“临国资[1997]字第73号”批复文件验证确认，符合《国有资产评估管理办法》第3条、第9条、第12条，以及《国有资产评估管理办法实施细则》第48条、第49条规定。</p>
		<p>第十二条 国有资产评估按照下列程序进行：（一）申请立项；（二）资产清查；（三）评定估算；（四）验证确认。</p>	
	<p>《国有资产评估管理办法实施细则》</p>	<p>第四十九条 国有资产占有单位改组为股份制企业的资产评估结果，须按规定报国有资产管理部门审核确认。未经资产评估或资产评估结果未经确认的单位，政府授权部门不办理股份制企业设立审批手续。</p>	
产权界定和国有股权设置	<p>《中华人民共和国公司法（1993）》</p>	<p>第八十一条 国有企业改建为股份有限公司时，严禁将国有资产低价折股、低价出售或者无偿分给个人。</p>	<p>临安市国有资产管理局已出具了编号为“（1997）临国资第27号”的《资产产权界定结果通知书》和编号为“临国资[1998]字第4号”的《关于浙江小王子食品股份有限公司（筹）中国家股权设置的通知》，对浙江钱王实业公司经评估后的国有资产产权进行了界定，并明确以经评估确认后的国有净</p>
	<p>《股份有限公司国有股权管理暂行办法》</p>	<p>第七条 国有企业改建为股份公司，要按国家有关规定进行产权界定。</p> <p>第十三条 国有企业改建为股份公司必须明确国家股或国有法人股持股单位。</p>	

改制过程	法律依据		合规性分析
	法规名称	规定内容	
	《股份制试点企业财务管理若干问题的暂行规定》	<p>第十条 原有企业改组为股份制企业，首先应自行清理财产、债权、债务，然后委托会计师事务所进行资产评估，由注册会计师出具验资报告，界定原有企业净资产的产权。原有企业的债权、债务清理后均应转给改组后的企业。</p> <p>国营企业改组为股份制的，按国有资产管理规定的规定办理资产评估、验证、确认手续，界定国有资产产权。</p>	<p>资产 2,367,556.29 元作为国家股（折 2,367,556 股）投入浙江小王子，占 23.3%，暂委托市粮油食品总公司持股，符合《中华人民共和国公司法（1993）》第 81 条，《股份有限公司国有股权管理暂行办法》第 7 条、第 13 条，《股份制试点企业财务管理若干问题的暂行规定》第 10 条，以及《国有资产评估管理办法实施细则》第 50 条规定。</p>
	《国有资产评估管理办法实施细则》	<p>第五十条 国有资产管理行政主管部门确认的净资产价值应作国有资产折股和确定各方股权比例的依据。</p>	
国有产权登记	《企业国有资产产权登记管理办法》	<p>第三条 国有企业、国有独资公司、持有国家股权的单位以及以其他形式占有国有资产的企业（以下统称企业），应当依照本办法的规定办理产权登记。</p> <p>第八条 企业发生下列变动情形之一的，应当自变动之日起 30 日内办理变动产权登记： ..... （三）企业分立、合并或者改变经营形式的；</p>	<p>因为改制行为发生年代久远，浙江小王子无法提供本次改制完成后的国有产权登记凭证。</p>
职工安置	《浙江省人民政府关于加快国有工业小企业改革改组步伐的试行意见》	<p>第四条 .....不管采取哪种改革方式，都要认真做好思想工作，妥善安置在职职工，确保离退休职工的待遇和待岗职工的基本生活保障。</p>	<p>本次改制已对职工进行安置，符合《浙江省人民政府关于加快国有工业小企业改革改组步伐的试行意见》第 4 条规定。</p>

改制过程	法律依据		合规性分析
	法规名称	规定内容	
出资验证	《股份制试点企业财务管理若干问题的暂行规定》	第十条 ……国营企业改组为股份制的，按国有资产管理部的规定办理资产评估、验证、确认手续，界定国有资产产权。	浙江小王子设立时，其实缴出资已经临安会计师事务所验字确认，符合《股份制试点企业财务管理若干问题的暂行规定》第10条规定。
股份有限公司设立批复	《中华人民共和国公司法（1993）》	第七十七条 股份有限公司的设立，必须经过国务院授权的部门或者省级人民政府批准。	浙江钱王实业公司改制为浙江小王子时，已就股份有限公司设立事宜，取得浙江省人民政府证券委员会“浙证委（1998）20号”文件的批复同意，符合《中华人民共和国公司法（1993）》第77条规定。
创立大会及工商登记	《中华人民共和国公司法（1993）》	第九十四条 董事会应于创立大会结束后三十日内，向公司登记机关报送下列文件，申请设立登记：……	本次改制已召开创立大会，并于三十日内向浙江省工商行政管理局申请设立登记，符合《中华人民共和国公司法（1993）》第94条规定。

就浙江小王子无法提供职工代表大会就本次改制方案的意见及国有产权登记文件的法律瑕疵，鉴于：1. 根据《关于组建浙江钱王实业公司职工持股协会方案》《关于组建浙江钱王实业公司职工持股协会的报告》《浙江省社会团体登记表》《企业职工持股协会章程》，以及对王岳成的访谈，在职工持股协会设立过程中，明确了本次改制相关事宜，在职职工基本都加入了职工持股协会，通过职工持股协会间接入股浙江小王子，参与了本次改制，并未对本次改制行为提出异议；2. 临安市国有资产管理局已确认了国有资产评估结果、界定了国有产权，并对国有股权的设置予以批复，浙江小王子未提供国有产权登记文件不影响国有产权的归属；3. 查阅国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国裁判文书网，未发现交易对方、浙江小王子因本次改制行为而受到行政处罚或发生过争议、纠纷；4. 浙江小王子和王岳成均已出具《关于改制有关事项的声明及承诺函》，确认本次改制程序的合规性，承诺不存在侵犯国有资产、职工利益的情形，且王岳成已承诺，如本次改制行为存在任何瑕疵，导致浙江小王子或上市公司遭受任何经济损失的，其将对上市公司予以足额补偿。

因此，上述法律瑕疵不会对本次交易构成实质性影响。

#### （四）股权代持及解除的情况

1、标的资产股权代持及解除的情况，被代持人是否真实出资，解除代持关系是否彻底。

##### （1）标的资产股权代持及解除的情况

根据《关于同意成立浙江钱王实业公司职工持股协会的批复》《浙江省社会团体法人登记证（浙临社法登字第 0302 号）》《组建浙江小王子食品股份有限公司可行性报告》《浙江省社会团体换证登记申请表》，浙江钱王实业公司职工持股协会经临安市民政局同意，成立于 1997 年 12 月 31 日，注册资本为 752.8 万元，由 267 名职工会员以现金 752.8 万元出资入股，其中包含原浙江钱王实业公司在职员工 245 人，入股员工在原浙江钱王实业公司全部在职员工 257 人中占比为 95.33%。

根据浙江省人民政府证券委员会于 1998 年 3 月 24 日出具的《关于同意设立浙江小王子食品股份有限公司的批复》（浙证委（1998）20 号文），浙江小王子由浙江钱王实业公司职工持股协会、临安市粮油食品总公司、王岳成、方裕前、黄世洪作为发起人，共同发起设立，其中，浙江钱王实业公司职工持股协会出资 752.8 万元，持有 752.8 万股。

浙江小王子成立后，浙江钱王实业公司职工持股协会更名为浙江小王子食品股份有限公司职工持股协会。

2010 年 12 月 22 日，为规范股权结构，使股权结构符合资本市场要求，浙江小王子职工持股协会与翁亚平、蔡花根、章荣庆、项重华、帅益武、郭爱芬等职工持股会全部会员共 155 名自然人分别签订《解除代持暨股权转让协议》，浙江小王子职工持股协会将其代为持有的浙江小王子股份全部无偿转让给该 155 名自然人，由其本人直接持有。

2013 年 4 月 7 日，根据临安市民政局出具的《关于准予浙江小王子食品股份有限公司职工持股协会注销登记的决定》（临民民[2013]20 号），浙江小王子

职工持股协会注销。

### （2）被代持人是否真实出资

根据浙江钱王实业公司职工持股会设立相关文件，全体会员签署的《浙江小王子食品股份有限公司（筹）职工持股协会入股股东名册》，中国农业发展银行临安市支行以及中国银行临安支行分别向临安市会计师事务所出具的《银行存款证明书》，各职工会员均系真实出资。

### （3）解除代持关系是否彻底

根据浙江小王子职工持股协会与翁亚平、蔡花根、章荣庆、项重华、帅益武、郭爱芬等 155 名自然人分别签订的《解除代持暨股权转让协议》，各方对浙江小王子职工持股协会代各自持有的股份数量均予以确认，并同意浙江小王子职工持股协会将其代为持有的浙江小王子股份全部无偿转让给以上 155 名自然人，由其本人直接持有。

2013 年 4 月 7 日，根据临安市民政局出具的《关于准予浙江小王子食品股份有限公司职工持股协会注销登记的决定》（临民民[2013]20 号），浙江小王子职工持股协会注销。

根据京粮食品于 2015 年 6 月与王岳成等 156 名自然人签署的《股份转让协议》，以及京粮集团于 2016 年与董万春、洪慕强、黄世洪、李临康、帅益武、姚紫山、朱彦军分别签订的《股份转让合同》，相关方在协议中均确认，其向京粮食品/京粮集团转让的股份享有完整的权利，不存在任何第三人的权利或者任何权利负担。

根据对王岳成进行访谈，2010 年浙江小王子代持解除时，所有股份都已经真实还原到自然人名下。

综上，浙江小王子股权代持已彻底解除。

## 2、标的资产是否存在其他代持情况

根据交易对方签署的《关于标的资产完整权利的承诺函》、京粮食品出具的书面说明、《解除代持暨股权转让协议》、浙江小王子 2010 年代持解除后历次

增资的验资报告、浙江小王子 2012 年度、2013 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年度的利润分配（红利）领取表，以及对王岳成、帅益武、姚紫山、葛俊华等相关人员的访谈，截至本重组报告书出具日，浙江小王子现有股东持有的相应股权系其各自持有，标的资产不存在其他代持的情形。

综上，截至本重组报告书出具日，标的资产不存在其他代持情况。

### 3、代持是否存在经济纠纷或法律风险，以及对本次交易的影响。

根据对葛俊华的访谈，其认为：浙江小王子职工持股协会在作为浙江小王子股东，并同意浙江小王子 2003 年增资时，并未在浙江小王子职工持股协会层面召开会员大会，征得全体会员的同意，浙江小王子职工持股协会及理事长蔡花根在浙江小王子股东大会决议上盖章签字的行为是理事长蔡花根的个人行为，不能代表浙江小王子职工持股协会全体会员，侵犯了其股东权利。

经查阅浙江小王子职工持股协会制定的《浙江小王子食品股份有限公司企业职工持股会章程》，其中约定，由会员（代表）大会对浙江小王子的出资额以及增加或减少出资等事宜作出决议。

根据对浙江小王子职工持股协会时任理事长蔡花根的访谈，浙江小王子职工持股协会在持有浙江小王子股份期间，就浙江小王子历次股权变更，包括增资扩股和股权转让等，在浙江小王子职工持股协会层面，有开过会员大会，但主要是由理事会审议决策的，理事会在作出上述决策时，也都通知了会员。

截至本重组报告书出具日，浙江小王子职工持股协会未提供就浙江小王子 2003 年增资事宜的会员（代表）大会决议文件，可能存在违反该等议事规则的法律瑕疵。

鉴于：第一，浙江小王子已依法召开股东大会，浙江小王子职工持股协会作为浙江小王子股东，已在会议决议上盖章，浙江小王子职工持股协会理事长蔡花根作为法人代表，已在会议决议上签字，全体股东已经审议通过了 2003 年增资事宜，浙江省人民政府企业上市工作领导小组已经对 2003 年增资事项予以批准，浙江省工商行政管理局已依法为浙江小王子办理了变更登记手续，2003 年增资款均已由王岳成、董万春按期实缴到位，并经会计师事务所验资确认，浙江小王



子 2003 年增资程序符合法律、法规的规定；第二，浙江小王子 2003 年增资时及完成后，包括葛俊华在内的浙江小王子职工持股协会全体会员并未对浙江小王子 2003 年增资事项提出异议，且于 2010 年 12 月 22 日，包括葛俊华在内的 155 名自然人与浙江小王子职工持股协会签署了《解除代持暨股权转让协议》，对各自持有的浙江小王子的股份予以签字确认；第三，在浙江小王子 2012 年度股东大会、2013 年度股东大会、2014 年度股东大会、2015 年第一次临时股东大会、2016 年度第一次临时股东大会、2016 年度股东大会、2017 年度第一次临时股东大会、2017 年度股东大会、浙江小王子食品有限公司创立大会暨第一次股东会的相关会议文件中，葛俊华均对其持有的浙江小王子的股份数（58,486 股）予以签字确认；第四，葛俊华均按其在浙江小王子 2003 年增资后持有的浙江小王子的股份数（58,486 股），从浙江小王子领取了 2012 年度、2013 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年度的分红，并在《利润分配（红利）表》上签字确认。

综上，包括葛俊华在内的浙江小王子职工持股协会全体会员均已经通过签署《解除代持暨股权转让协议》及其他书面文件的方式，对浙江小王子 2003 年增资后其各自持有的浙江小王子的股份数量予以确认，上述瑕疵不会对本次交易构成实质性法律障碍。

## （五）股东之间的争议

浙江小王子股东葛俊华与王岳成、董万春之间存在争议，其中与股权相关的争议内容如下：葛俊华认为，2003 年，王岳成和董万春以每股 1 元的价格分别向浙江小王子增资 500 万元，使浙江小王子注册资本从 1,018 万元增加至 2,018 万元，存在瑕疵，导致其间接持有的浙江小王子股份被不合理稀释，侵犯了其股东权利，要求王岳成进行赔偿。截至本重组报告书出具日，双方并未就上述争议的处理方案达成一致意见。

经核查，浙江小王子 2003 年增资时，各方协商作价符合法律法规的规定，增资价格与葛俊华等浙江小王子职工持股协会会员同期对外转让股份的价格相同；浙江小王子已就本次增资依法召开股东大会并经全体股东一致同意，取得浙江省人民政府企业上市工作领导小组批准，并向浙江省工商行政管理局办理了变更登记手续，增资程序合法合规；葛俊华在其 2010 年签署的《解除代持暨股权

转让协议》、浙江小王子股东大会文件以及浙江小王子《利润分配（红利）表》中，对其持有的浙江小王子股份数均予以签字确认。

因此，上述股东争议不会导致上市公司现已持有的及本次收购的标的公司股权存在权属瑕疵或不完整的情形，亦不会对本次交易构成实质障碍。

## 十、涉及的重大诉讼、仲裁或潜在纠纷、行政处罚情况

### （一）行政处罚

#### 1、浙江小王子的行政处罚

序号	处罚机关	处罚决定书编号	处罚日期	处罚金额	处罚事由
1	临安市公安消防大队	临公（消）行罚决字（2017）0046号	2017.03.03	5,000元	因浙江小王子休闲三厂部分疏散通道防火门闭门器、顺位器缺失，影响正常使用，消防设施、器材未保持完好有效。
2		临公（消）行罚决字（2017）0049号	2017.03.03	3,500元	因浙江小王子休闲三厂厂房内部装修竣工投入使用后未进行竣工验收消防备案。
3		临公（消）行罚决字（2017）0262号	2017.12.08	5,000元	因浙江小王子在配电房、锅炉房仓库与厂房之间搭建钢棚，占用防火间距。

杭州市消防救援支队临安区大队已于2019年8月5日出具《情况说明》，浙江小王子上述违法行为已整改，除上述情形外，浙江小王子无已发生或正发生的涉及消防的行政复议和行政诉讼。上述《行政处罚决定书》并未认定浙江小王子的消防违法行为属于受到行政处罚且情节严重的重大违法行为。浙江小王子在《行政处罚决定书》（临公（消）行罚决字（2017）0049号）项下的3,500元罚款低于法律规定的罚款标准上限，在《行政处罚决定书》（临公（消）行罚决字（2017）0046号）、《行政处罚决定书》（临公（消）行罚决字（2017）0046号）项下的5,000元罚款，均系法律规定的最低罚款金额，且浙江小王子上述消防违法行为未造成重大不利后果。

综上所述，浙江小王子的上述消防违规行为不属于受到行政处罚且情节严重的重大违法行为，且已整改完毕，不会对本次交易造成重大不利影响。

## 2、临安小天使的行政处罚

序号	处罚机关	处罚决定书编号	处罚日期	处罚金额	处罚事由
1	临安市安消防大队	临公（消）行罚决字（2017）0045号	2017.03.03	5,000元	因临安小天使疏散通道防火门闭门器、顺位器缺失，影响正常使用，消防设施、器材未保持完好有效。
2		临公（消）行罚决字（2017）0048号	2017.03.03	3,500元	因临安小天使因厂房内部装修竣工投入使用后未进行竣工验收消防备案。
3		临消封字（2019）第0030号	2019.06.18	临时查封	因临安小天使办公楼缺少一部疏散电梯，不具备安全疏散条件，进行临时查封。2019年7月17日，临安区公安消防大队作出《同意解除临时查封决定书》。

杭州市消防救援支队临安区大队已于2019年8月5日出具《情况说明》，临安小天使上述违法行为已整改，临时查封已解除，除上述情形外，临安小天使无已发生或正发生的涉及消防的行政复议和行政诉讼。上述《行政处罚决定书》并未认定临安小天使的上述违法行为属于受到行政处罚且情节严重的重大违法行为。临安小天使在《行政处罚决定书》（临公（消）行罚决字（2017）0045号）项下的5,000元罚款，系法律规定的最低罚款金额，在《行政处罚决定书》（临公（消）行罚决字（2017）0048号）项下的3,500元罚款低于法律规定的罚款标准上限，且临安小天使上述消防违法行为未造成重大不利后果。

综上所述，临安小天使的上述消防违规行为不属于受到行政处罚且情节严重的重大违法行为，且已整改完毕，不会对本次交易造成重大不利影响。

## （二）重大诉讼、仲裁或潜在纠纷

截至2019年10月31日，浙江小王子及下属子公司不存在未决诉讼、仲裁及潜在纠纷。

### （三）重大食品安全事故

截至 2019 年 10 月 31 日，浙江小王子及下属子公司不存在重大食品安全事故。

## 十一、会计政策及相关会计处理

### 1、收入的确认原则和计量方法

#### （1）销售商品收入确认

标的公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

标的公司销售商品收入确认的具体原则如下：①批发业务：在货品已经交付客户并经客户签收确认，公司已经收取款项或已经取得索取货款的凭据时确认销售收入；②零售业务：在已经收取货款并已将商品交付顾客时，确认商品销售收入。

#### （2）提供劳务收入

标的公司在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量/已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例/已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

标的公司加工服务收入确认的具体原则如下：①来料加工业务（收取加工费）：在相关商品加工完毕并交付客户，已经收取加工费或取得收取加工费的有关凭据时确认加工费收入。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

### （3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （4）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## 2、分析会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

报告期内，浙江小王子的会计政策和会计估计变更与同行业或同类资产不存在重大差异。

## 3、财务报表编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

### （1）财务报表编制基础

#### ①编制基础

浙江小王子财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。

根据企业会计准则的相关规定，浙江小王子会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

## ②持续经营

浙江小王子财务报表以持续经营为基础列报，自 2019 年 10 月 31 日起至少 12 个月具有持续经营能力。

## (2) 合并范围

2017 年至 2019 年 10 月，浙江小王子纳入合并范围财务报表范围内的公司如下：

公司名称	是否纳入合并财务报表范围			备注
	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 10 月 31 日	
杭州小天使食品有限公司	是	是	是	
辽宁小王子食品有限公司	是	是	是	
临清小王子食品有限公司	是	是	是	
临安春满园农业开发有限公司	是	是	是	
杭州临安小王子食品有限公司	否	否	否	该子公司已于 2017 年 8 月 24 日取得工商注销证明

## 4、报告期内资产转移剥离调整情况

报告期内，浙江小王子不存在资产转移剥离调整情况。

## 5、重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

报告期内，浙江小王子的会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

## 6、行业特殊的会计处理政策

浙江小王子不存在行业特殊的会计处理政策。

## 第五节 标的资产评估作价及定价公允性

### 一、资产评估情况

#### （一）评估的基本情况

##### 1、标的资产的账面价值

根据中兴华出具的中兴华审字（2019）第 011847 号《审计报告》，截至 2019 年 6 月 30 日，标的公司合并报表的总资产账面值为 83,623.52 万元，总负债账面值为 17,837.15 万元，净资产账面值为 65,786.36 万元，归属于母公司的所有者权益为 65,786.36 万元。

##### 2、本次评估采用的评估方法

企业价值评估需根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

依据中国资产评估准则，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种评估基本方法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

根据对浙江小王子的企业性质、资产规模、历史经营情况、未来收益可预测情况、所获取评估资料的充分性等的了解，以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析，浙江小王子在未来时期里具有可预期的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件。

由于浙江小王子有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产的再取得成本的有关数据和信息来源较广，因此本次评估可采用资产基础法。

由于我国非上市公司的产权交易市场发育不尽完全，类似交易的可比案例来

源较少；上市公司中该类公司在经营方向、资产规模、经营规模等多个因素方面与被评估单位可以匹配一致的个体较少，选用一般案例进行修正时修正幅度过大，使参考案例对本项目的价值导向失真，不能满足市场法评估条件，因此，市场法不适用于本次评估。

通过以上分析，本次评估分别采用收益法及资产基础法进行，在比较两种评估方法得出评估结论的基础上，分析差异产生原因，最终确认评估值。

### 3、评估结果

#### (1) 资产基础法评估结果：

在评估基准日 2019 年 6 月 30 日，被评估单位申报的总资产账面值为 52,772.55 万元，总负债账面值为 13,927.34 万元，净资产账面值为 38,845.21 万元；总资产评估值为 117,926.65 万元，增值额为 65,154.10 万元，增值率为 123.46%；总负债评估值为 13,362.02 万元，减值额为 565.32 万元，减值率为 4.06%；净资产评估值为 104,564.63 万元，增值额为 65,719.42 万元，增值率为 169.18%。评估结果详见下表：

资产评估结果汇总表

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	<b>21,269.88</b>	<b>21,387.19</b>	<b>117.31</b>	<b>0.55</b>
非流动资产	<b>31,502.67</b>	<b>96,539.46</b>	<b>65,036.79</b>	<b>206.45</b>
其中：长期股权投资	10,739.17	48,018.56	37,279.39	347.13
投资性房地产	23.86	1,807.58	1,783.72	7,475.78
固定资产	15,284.50	21,040.62	5,756.12	37.66
在建工程	2,054.59	2,099.06	44.47	2.16
无形资产	2,361.51	22,534.60	20,173.09	854.25
递延所得税资产	1,027.52	1,027.52	-	-
其他非流动资产	11.52	11.52	-	-
资产总计	<b>52,772.55</b>	<b>117,926.65</b>	<b>65,154.10</b>	<b>123.46</b>
流动负债	9,336.89	9,336.89	-	-
非流动负债	4,590.45	4,025.13	-565.32	-12.32
负债合计	<b>13,927.34</b>	<b>13,362.02</b>	<b>-565.32</b>	<b>-4.06</b>
净资产（所有者权益）	<b>38,845.21</b>	<b>104,564.63</b>	<b>65,719.42</b>	<b>169.18</b>



## （2）收益法评估结果：

被评估单位在评估基准日 2019 年 6 月 30 日的净资产账面值为 38,845.21 万元，采用收益法评估后的股东全部权益价值（净资产价值）为 140,851.68 万元，评估增值 102,006.47 万元，增值率为 262.60%。

## 4、评估增值幅度及主要原因

截至评估基准日，采用收益法评估后的股东全部权益价值（净资产价值）为 140,851.68 万元，评估增值 102,006.47 万元，增值率为 262.60%。

收益法结论较账面价值评估增值 102,006.47 万元，增值率为 262.60%。主要原因因为：

收益法的评估结论体现了未在账面体现的企业拥有的如生产许可资质、客户资源以及管理团队等对公司收益形成贡献的无形资产价值。

## 5、不同评估方法的评估结果的差异及原因

经采用两种方法评估，收益法的评估结果为 140,851.68 万元，资产基础法评估结果为 104,564.63 万元，收益法的评估结果高于资产基础法的评估结果 36,287.05 万元，主要原因如下：

### （1）收益法体现了被评估单位未来营业能力

收益法评估是从被评估单位未来盈利能力的角度考虑，反映了被评估单位各项资产的综合获利能力，而成本法评估仅考虑了被评估单位的账面资产，不能体现出被评估单位未来的盈利能力。

（2）资产基础法是基于会计的资产负债表为基础进行的，对不符合会计资产定义、不能准确计量的资源，如企业拥有的生产许可资质、客户资源以及管理团队等对公司收益形成贡献的其他无形资产价值没有单独评估，资产基础法未能反映上述资源的价值。收益法能将企业拥有的各项有形和无形资产及实际的盈利能力等都反映在评估结果中。

### （3）被评估单位未来盈利能力较强

浙江小王子凭借优秀的管理及经营团队、领先的产品研发、完整的休闲食品产业链、稳定的客户与供应商资源等优势，在休闲食品良好的行业发展环境下，形成了完善的业务模式。浙江小王子预计经营前景良好，具有较高的盈利能力，资产组合能够发挥相应效用，因而使得收益法结果高于成本法评估值。

## 6、选用收益法作为评估结论的理由

经分析，认为收益法评估结果 140,851.68 万元更能公允反映浙江小王子于本次评估目的下的价值，主要理由为：

资产基础法主要基于企业财务报表上的显性资产及负债为基础进行，不能完全反映企业拥有相关资质、市场资源、研发及管理团队资源、客户资源及商誉等对公司收益形成贡献的无形资产价值，造成资产基础法与收益法评估结果差异较大。

收益法是通过将企业未来收益折算为现值确定资产价值的一种评估方法。收益法的评估技术思路较好地体现了资产的“预期原则”，其未来收益现值能反映企业占有的各项资源对企业价值的贡献，使评估过程能够全面反映企业的获利能力和增长能力，能将企业拥有的各项有形和无形资产及盈利能力等都反映在评估结果中，从而使评估结果较为公允；同时从投资的角度出发，一个企业的价值是由企业的获利能力所决定的，股权投资的回报是通过取得权益报酬实现的，股东权益报酬是股权定价的基础。

基于以上原因，评估机构认为采用收益法的评估结果更符合本次经济行为对应评估对象的价值内涵，因此本次评估采用收益法的评估结果 140,851.68 万元作为最终评估结论。

## （二）对评估结论有重要影响的评估假设

- 1、国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。
- 2、针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。
- 3、假设公司的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务。

4、除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规。

5、假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

6、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出。

7、假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

8、有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

9、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

特别提请报告使用人注意，根据资产评估的要求，认定上述假设条件在评估基准日时成立，资产评估报告中的分析、判断和结论受资产评估报告中假设和限定条件的限制，当上述条件发生变化时，评估结论一般会失效，资产评估机构及资产评估师将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

### （三）选用的评估方法和重要评估参数以及相关依据

#### 1、资产基础法评估说明

资产基础法各类资产及负债的评估方法如下：

##### （1）流动资产的评估说明

纳入评估范围的流动资产包括：货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产等，流动资产账面价值 212,698,804.40 元。

##### 1) 货币资金的评估

账面值为 71,631,945.43 元，其中库存现金 10,825.13 元，银行存款 71,283,258.78 元，其他货币资金 337,861.52 元。

库存现金存放于公司财务部。评估人员对现金进行全面的实地盘点，根据盘点金额情况和基准日期至盘点日期的账务记录情况倒推评估基准日的金额，全部

与账面记录的金额相符。以盘点核实后账面值确定评估值。现金评估值 10,825.13 元。

对所有银行存款账户进行了函证，以证明银行存款的真实存在，同时检查有无未入账的银行借款，检查“银行存款余额调节表”中未达账的真实性，以及评估基准日后的进账情况。对于币种为人民币的银行存款，以清查后账面值为评估值。银行存款评估值 71,283,258.78 元。

其他货币资金为住房维修基金及支付宝账户存款，评估人员核对了账单，以证明其他货币资金存在的真实性。经核实，评估基准日的金额全部与账面记录的金额相符。以核实后的账面值确定评估值。其他货币资金评估值 337,861.52 元。

## 2) 应收账款、其他应收款

应收账款账面余额 7,916,586.03 元，计提坏账准备 14,961.14 元，账面净额 7,901,624.89 元，主要为应收销售商品款。

其他应收款账面余额 3,213,687.28 元，未计提坏账准备，账面净额 3,213,687.28 元，主要为应收押金和银行定期存款利息。

评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。评估人员在核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等：

①对于单项金额重大的应收款项，当存在客观证据表明无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行风险测试，计算评估损失。

②单项金额不重大但性质特殊的应收款项也单独进行风险测试，计算评估损失。

其他单项金额不重大的应收款项，与单独测试后未减值的应收款项（包括单

项金额重大和不重大应收款项）一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现实情况确定以下各项组合计算风险损失的比例，同时结合企业资产、负债双向挂账等计算评估损失。

应收账款评估风险损失计算表

账龄	计提比例（%）
1年以内（含1年）	2
1至2年	5

经核实，确定应收账款评估坏账风险损失为 14,961.14 元，以应收账款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。

应收账款评估值为 7,901,624.89 元，评估无增减值。

其他应收款评估值为 3,213,687.28 元，评估无增减值。

### 3) 预付账款的评估

预付账款账面价值为 1,239,772.39 元，主要包括预付原料、设备款等。评估人员查阅了相关合同或协议，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务和收到的货物情况。未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况。因此判断预付账款为未来实际应收的款项，以核实后账面价值作为评估值。

预付账款评估值为 1,239,772.39 元。

### 4) 关于存货的评估

纳入评估范围的存货为原材料和产成品（库存商品），其中：

①原材料账面价值 27,368,742.75 元,主要包括外购材料及包装等，其价格组成包括购买价、运杂费等。被评估单位对原材料采用实际成本法进行计价。评估机构依据企业提供的存货申报表，核实了有关购置发票和会计凭证，并对其进行了抽查盘点，同时现场勘察存货的仓储情况，了解仓库保管、内部控制制度。

经调查，企业大部分原材料、辅助材料周转较频繁，且保管质量较好，对于

冷背、残次、毁损变质物品处理较及时，申报评估的原材料、辅助材料为近期购置。评估人员查阅最近的存货进出库单、获取盘点记录，按清查核实后的数量乘以现行市场购买价，加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费，得出原材料的评估值。

最终确定原材料的评估价值为 27,368,742.75 元。

## ②产成品（库存商品）

纳入评估范围的产成品账面价值 5,875,506.48 元。主要为薯片、鲜米饼等产品，在库房正常保管，均可正常销售。

对产成品采用现行市价法进行评估。首先根据盘点结果以及账面记录，确定产成品在评估基准日的实存数量，其次通过了解相关产品的销售市场情况确定产成品的畅销程度，评估人员依据调查情况和企业提供的资料分析，对于产成品以不含税销售价格减去销售费用、全部税金和一定的产品销售利润后确定评估值。

评估价值=实际数量×不含税售价×(1-产品销售税金及附加费率-销售费用率-营业利润率×所得税率-营业利润率×(1-所得税率)×r)

A.不含税售价：不含税售价是按照评估基准日前后的市场价格确定的；

B.产品销售税金及附加费率主要包括以增值税为税基计算交纳的城市建设税与教育附加；

C.销售费用率是按各项销售管理相关费用与销售收入的比列计算；

D.营业利润率=营业利润÷营业收入；

营业利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用

E.所得税率按企业现实执行的税率 25%；

F.r 为一定的率，由于产成品未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中 r 对于一般销售产品为 50%。

## 5) 其他流动资产

纳入本次评估范围的其他流动资产为结构性存款、理财产品及待抵扣进项税。评估人员核对了结构性存款和理财产品的购买合同和凭证，对对应应收利息账面已计提，同时核对了各项税费计提的依据和计提的比例，确认其准确性，以经核实的审计后账面价值作为其他流动资产的评估价值。

其他流动资产的评估价值为 95,467,525.18 元。

## 6) 评估结论：

在实施了上述资产评估程序和方法后，流动资产合计账面价值为 212,698,804.40 元，评估值为 213,871,897.54 元。评估结果详见有关资产评估汇总表及资产评估明细表。流动资产评估增值额 117.31 万元，增值率 0.55%，主要是产成品按销售价格扣除相关税费和部分利润评估形成增值。

### (2) 长期股权投资评估说明

#### 1) 评估范围

评估基准日长期股权投资账面余额为 107,391,732.28 元，共 4 项，核算内容为全资子公司的投资。评估基准日长期股权投资未计提减值准备，长期股权投资账面价值为 107,391,732.28 元。

评估基准日长期股权投资概况如下表所示：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	杭州临安小天使食品有限公司	1999 年 11 月	100%	49,264,651.79
2	杭州临安春满园农业开发有限公司	2015 年 2 月	100%	6,000,000.00
3	临清小王子食品有限公司	2009 年 10 月	100%	21,325,000.00
4	辽宁小王子食品有限公司	2004 年 11 月	100%	30,802,080.49
合计		-	-	<b>107,391,732.28</b>

#### 2) 评估方法

本次对纳入评估范围的长期股权投资主要采用资产基础法和收益法两种评估方法。详见下表：

序号	被投资单位名称	主要评估方法	收益法口径	最终评估
----	---------	--------	-------	------

序号	被投资单位名称	主要评估方法	收益法口径	最终评估
1	杭州临安小天使食品有限公司	资产基础法和收益法	合并	收益法
2	杭州临安春满园农业开发有限公司	资产基础法和收益法	合并	
3	临清小王子食品有限公司	资产基础法和收益法	合并	
4	辽宁小王子食品有限公司	资产基础法和收益法	合并	

长期股权投资均为全资子公司，评估人员对被投资企业进行整体评估，然后以对被投资企业进行整体评估后的权益资产价值乘以持股比例确定评估值。

### 3) 评估结果

①浙江小王子对临安小天使投资比例为 100%，通过对被投资单位采用资产基础法进行整体评估，按资产基础法评估后的权益资产价值乘以持股比例确认评估值。计算公式为：

长投评估值=被投资单位评估后权益资产价值×持股比例

则：长期投资—杭州临安小天使食品有限公司=289,644,336.63×100%

=289,644,336.63 (元)

②浙江小王子对临安春满园投资比例为 100%，通过对被投资单位采用资产基础法进行整体评估，按资产基础法评估后的权益资产价值乘以持股比例确认评估值。计算公式为：

长投评估值=被投资单位评估后权益资产价值×持股比例

则：长期投资—杭州临安春满园农业开发有限公司评估值=6,016,508.65×100%

=6,016,508.65(元)

③浙江小王子对临清小王子投资比例为 100%，通过对被投资单位采用资产基础法进行整体评估，按资产基础法评估后的权益资产价值乘以持股比例确认评估值。计算公式为：

长投评估值=被投资单位评估后权益资产价值×持股比例

则：长期投资—临清小王子食品有限公司评估值=48,069,683.34×100%



=48,069,683.34(元)

④浙江小王子对辽宁小王子投资比例为 100%，通过对被投资单位采用资产基础法进行整体评估，按资产基础法评估后的权益资产价值乘以持股比例确认评估值。计算公式为：

长投评估值=被投资单位评估后权益资产价值×持股比例

则：长期投资—辽宁小王子食品有限公司评估值=136,455,078.46×100%

=136,455,078.46(元)

#### 4) 评估结果

长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

长期股权投资评估结果汇总表

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增值率%
1	杭州临安小天使食品有限公司	49,264,651.79	289,644,336.63	487.94
2	临安春满园农业开发有限公司	6,000,000.00	6,016,508.65	0.28
3	临清小王子食品有限公司	21,325,000.00	48,069,683.34	125.41
4	辽宁小王子食品有限公司	30,802,080.49	136,455,078.46	343.01
合计		107,391,732.28	480,800,079.09	347.71

长期投资评估增值额 37,279.39 万元，增值率 347.13%，主要是控股的全资子公司账面值均为原始投资成本，本次对其进行整体评估，历年积累的经营收益均在评估值中体现，造成评估增值。

#### (3) 投资性房地产评估说明

##### 1) 评估范围

投资性房地产账面值情况如下：

单位：元

产权持有单位	项数	面积 (M <sup>2</sup> )	账面原值	账面净值
浙江小王子食品有限公司	7	1,967.04	1,804,469.40	238,602.72

投资性房地产均采用成本模式计量。列入评估范围的投资性房地产共 7 项，建筑面积总计 1,967.04 平方米。

## 2) 评估方法

根据投资性房地产评估指导意见，评估方法为市场法和收益法。本次评估委估的商业经营性房产，因部分占用土地为工业用地，部分为划拨地，市场上难以收集到同类型物业的成交案例，但能搜集到出租案例，故本次采用收益法评估。

收益法计算公式：

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+r)^i}$$

式中：V——收益价格（元）；

A——年净收益（元）；

r——资本化率（%）；

n——未来可获收益的年限（年）

年净收益=收入—成本费用及税金。

收入按委估房产周边同类房地产客观租金计算收入；成本费用及税金（维护、管理费、房产税、增值税、城建税及教育费附加等）按同类房地产出租成本及杭州市的有关规定计算；收益期限以房地产合法收益年限计算；资本化率按相关资料计取。

## 3) 评估结果

投资性房地产账面值 238,602.72 元，评估值为 18,075,800.00 元，评估增值 17,837,197.28 元，增值率为 7,475.78%。主要是房屋市场价格上涨形成。

## (4) 机器设备评估说明

### 1) 评估范围

纳入评估范围的设备类资产包括机器设备、运输设备和电子设备。设备类资

产评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	
		原值	净值
4-6-4	固定资产-机器设备	132,058,865.70	84,147,166.34
4-6-5	固定资产-车辆	2,366,702.47	312,097.21
4-6-6	固定资产-电子设备	4,097,129.19	777,859.34
设备类合计		<b>138,522,697.36</b>	<b>85,237,122.89</b>

## 2) 机器设备概况

### ①机器设备

机器设备主要为烤炉、蒸炉、油炸机、成型机、输送整理设备、冷却理料机、包装机、叉车、变压配电设备等，其中有 5 台设备待报废，其他设备存放在生产车间，目前的使用状态较好。

### ②运输设备

运输设备主要为大众轿车、别克轿车、奔驰乘用车、厢式货车等，车辆均维护较好，可以满足日常运输需要。

### ③其他设备

其他设备主要为企业经营所必需的办公类和电子类设备，主要包括电脑、空调、打印机等，其他有 1 台电子设备待报废，其他设备目前使用状态正常。

## 3) 评估方法

依据评估目的，本次设备类资产评估采用重置成本法，即在持续使用的前提下，以重新配置该项资产的现行市值为基础确定重置全价，同时通过现场勘察和综合技术分析确定相应损耗后的成新率，据此计算评估值。其计算公式为：

设备评估值=设备重置全价×综合成新率

### ①重置全价的确定

本评估报告中设备的重置全价为不含增值税价格。其中：

对于不需要安装（或安装由销售商负责）、运输费用较低的小型设备、电子设备，参照现行市场购置的价格确定重置全价；

对于运输车辆类资产，根据其所在地汽车交易市场现行销售价格，加上国家统一规定的车辆购置税、验车及牌照等费用确定重置全价；

对于需要安装、运输的大型机器设备，其重置全价由设备购置费、运杂费、安装工程费、前期及其他费用和资金成本组成；

其中：

#### A.设备购置费

其中，对于国产机器设备及可替代进口设备主要依据《2019 中国机电产品报价手册》、向生产厂家询价或从有关报价资料上查找现行市场价格，对于没有查询到设备出厂价的参考最近购置的同类设备合同价格确定。

B.运杂费主要参照《国内运杂费率表》确定。购置价内包含运杂费的，则不需考虑此项。计算公式如下：

设备运杂费=设备购置费×运杂费率

#### C.安装工程费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以购置价为基础，按不同安装费率计取。购置价格中包含安装费用的不再计取安装费。

#### D.其他及前期费用

前期及其他费用包括建设单位管理费、工程监理费、环境影响评价费、项目建议书费及可行性研究费、勘察费设计费、招投标代理费。

#### E.资金成本

资金成本根据本项目合理的建设工期，按照评估基准日相应期限的贷款利率以设备购置费、运输费、安装工程费、其他及前期费用之和为基数确定。

#### ②成新率的确定

A.对于小型设备及电子设备类

采用年限法确定。计算公式为：

$$\text{成新率} = (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\%$$

B.对于专用或通用小型以上机器设备

$$\text{成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\%$$

C.对于运输车辆类资产

运输车辆成新率的确定，根据国家有关规定，结合评估人员对车辆性能、外观、大修及维护保养等现场情况的勘察，综合确定其成新率。

理论成新率，按年限法成新率与里程法成新率孰低原则确定：

$$\text{年限法成新率} = (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\%$$

$$\text{里程法成新率} = (\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}) / \text{规定行驶里程} \times 100\%$$

综合上述，确定理论成新率后，通过现场勘察车辆各组成部分现状及查阅有关车管档案，对理论成新率进行修正确定综合成新率。

③评估值的确定

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{综合成新率}$$

4) 评估结果

机器设备评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
设备类合计	138,522,697.36	85,237,122.89	156,817,900.00	107,654,732.00	13.21	26.30
固定资产-机器设备	132,058,865.70	84,147,166.34	152,228,600.00	105,407,622.00	15.27	25.27
固定资产-车辆	2,366,702.47	312,097.21	1,872,700.00	907,094.00	-20.87	190.64
固定资产-电子设备	4,097,129.19	777,859.34	2,716,600.00	1,340,016.00	-33.70	72.27

评估增减值原因分析：

①机器设备评估净值增值，主要是近年来设备材料费及人工费逐年上涨，造

成机器设备评估原值增值，评估时所采用的经济寿命年限高于企业设备折旧年限，形成评估净值增值。

②车辆评估原值减值主要是由于车辆的技术更新速度比较快，市场价格有所下降导致评估原值减值，净值增值是因为企业的会计折旧年限低于本次评估所采用的经济寿命年限造成的。

③电子设备评估原值减值主要是因为电子设备更新换代较快，设备购置价处于逐年下降趋势，导致电子设备评估原值减值；净值增值是因为企业的会计折旧年限低于本次评估所采用的经济寿命年限造成的。

#### （5）房屋建（构）筑物评估说明

##### 1）评估范围

纳入评估范围内的房屋建筑物类资产包括房屋建筑物及构筑物。账面情况见下表：

金额单位：人民币元

类别	建筑面积	项数	账面原值	账面净值
房屋	104,325.41	37	95,283,562.38	64,261,402.98
构筑物		17	5,739,199.16	3,367,145.83
合计		55	101,022,761.54	67,628,548.81

##### 2）评估方法

对于企业自建，主要用于生产及办公用房，根据委估资产的具体情况，对此类资产适宜采用成本法评估，以不含税价值确定评估价值。对于已办理《房屋所有权证》的房屋建筑面积，建筑面积数量以房产证面积为准，对于尚未办理《房屋所有权证》的房屋建筑面积，以清查申报资料及实际测量结果确定。

成本法，是指首先估测被评估资产的重置成本，然后估测被评估资产已存在的各种贬值因素，并将其从重置成本中予以扣除而得到被评估资产价值的各种评估方法。

评估价值=重置成本×综合成新率

##### ①重置成本的确定

根据相关施工图纸及对建筑物进行实地勘查测量，结合建筑物实际情况对其进行分析、计算各分部工程的工程量，依据建筑工程预算定额、费用定额及材料价差调整文件，分别采用重编概（预）算法、预（决）算调整法对典型建筑物测算工程造价，并加计施工建设过程中必须发生的设备、物资、资金等方面的消耗，按照资产所在地区及国家有关部门关于建筑物建造取费标准计算、确定典型建筑物的工程综合造价，以此对同类资产采用类比法，比较、确定其他各建筑物的相异点对工程综合造价的影响系数，由此确定其他各建筑物的工程综合造价，计取工程建设其它费用和资金成本，进而确定重置成本。

重置成本=（建安综合造价+前期费用及其他费用+资金成本）-进项税

对于委估资产的建设时间不超过一年，竣工时间距评估基准日不超过一个季度的，根据审核无误的决算价格加计资金成本及其它必要合理的费用，确定重置成本。

#### A.工程造价的确定

##### 重编预算法

对于缺乏工程预结算资料的工程，采用重编预算法确定其工程造价。根据图纸及实地的测量计算各分部工程的工程量，以工程量为依据按现行定额计算定额直接费，然后计算各项取费，材料差价，确定工程造价。

##### 预决算调整法

对于建筑物的工程竣工决算资料较齐全的工程，依据原竣工资料所确定的各分部分项工程量，执行当地现行的单位工程定额计算直接费，按照现行建筑安装工程费用定额和调查文件，确定工程造价。

##### 类比法

选择当地典型工程作为参照物，运用预决算调整法或重编预算法计算其定额直接费，再按当地现行建筑安装工程费用定额和其他造价文件，确定典型工程的单方造价；比较委估工程和参照物的异同，查找、确定相异点对单方造价的影响系数，确定影响值；将参照物的单方造价与影响值相加，确定工程造价。

## B.前期费用及其它费用的确定

建设工程前期费用依据国家规定，结合建设工程所在地实际情况，将“固定资产投资”视为一个独立的建设项目，根据企业固定资产的投资规模确定。以建安工程费用为计算基础，本次评估计取标准如下：

前期费用及其它费用计算表

序号	费用名称	费率(%)		计费基础	依据
		含税	去税		
1	环境影响咨询费	0.13	0.12	投资额	计价格[2002]125号
2	招标代理服务费	0.17	0.16	投资额	计价格(2002)1980号
3	建设单位管理费	0.95	0.95	投资额	财建(2016)504号
4	勘察设计费	3.40	3.21	投资额	计价格[2002]10号
5	工程监理费	1.64	1.55	投资额	发改价格[2007]670号
6	建设项目前期工作咨询	0.42	0.39	投资额	计价格（1999）1283号
	<b>小计</b>	<b>6.70</b>	<b>6.38</b>		

## C.资金成本的确定

以“浙江小王子食品有限公司固定资产投资”为一个独立的建设项目，结合委估资产建设规模，确定合理的建设工期为1年，假设资金是均匀投入，计息时间为合理建设工期一半，按同期贷款利率计算资金成本。

资金成本=（建安工程造价+前期及其他费用）×合理的建设工期÷2×同期银行贷款利率

### ②成新率的确定

以现场勘查结果，结合房屋建筑物的具体情况，分别按年限法和完好分值法的不同权重加权平均后加总求和，确定综合成新率

#### A.年限法成新率的确定

年限法成新率=尚可使用年限÷（已使用年限+尚可使用年限）×100%或：  
年限法成新率=（经济寿命年限-已使用年限）/经济寿命年限×100%

尚可使用年限根据国家有关规定并结合建筑物主体结构的形式、建成时间，综合考虑。经济寿命年限参照《资产评估常用数据与参数手册》确定。



## B.完好分值法成新率的确定

主要依据《房屋完损等级评定标准》和《鉴定房屋新旧程度的参考依据》，根据现场勘查记录的各分部分项工程完好分值测算出结构、装修、设备三部分的完好分值，然后与这三部分的标准分值比较，求得三部分成新率，按不同权重折算，加总确定成新率。计算公式：

完好分值法成新率=结构部分成新率×G+装修部分成新率×S+设备部分成新率×B

式中：G、S、B分别为结构、装修、设备评分修正系数。

两种方法计算出的成新率按不同权重折算，加总求和确定。

### (3) 综合成新率的确定

综合成新率=完好分值法成新率×60%+年限法成新率×40%

## 3) 评估结果及增减值原因分析

①房屋建(构)筑物评估结果如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值		评估价值		评估增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	95,283,562.38	64,261,402.98	119,351,700.00	97,939,250.00	25.26	52.41
构筑物	5,739,199.16	3,367,145.83	7,511,800.00	4,812,260.00	30.89	42.92
<b>合计</b>	<b>101,022,761.54</b>	<b>67,628,548.81</b>	<b>126,863,500.00</b>	<b>102,751,510.00</b>	<b>25.58</b>	<b>51.94</b>

②房屋建(构)筑物评估增值原因分析：

房屋建筑物评估增值主要原因是：1) 企业申报房屋建（构）筑物建成时间较早，至评估基准日，人、材、机都有不同程度的上涨，是本次评估原值增值的主要原因；2) 企业采用的折旧年限与评估采用的经济寿命年限不同，以及评估原值的增值导致评估净值增值。

### 4) 特殊事项说明

纳入本次评估范围内的房屋建筑物中，19项未办理《房屋所有权证》，建

筑面积 7,917.37 平方米，浙江小王子已出具产权声明，承诺房屋所有权归其所有。

对于未办理《房屋所有权证》的房屋建筑物，根据被评估单位申报的建筑面积为准，如与当地房地产管理局未来办理《房屋所有权证》时测绘的实际面积有出入，则应以此实测面积进行调整。

#### （6）在建工程评估说明

##### 1) 评估范围及概况

浙江小王子本次申报评估的在建工程为土建工程边坡治理工程和核桃蛋糕、4D 玉米片等在建设备工程，上述工程建设项目为企业自建的在建工程，签订了施工合同。截止评估基准日，为正施工状态。在建工程账面价值是已经支出的土建和设备成本。

##### 2) 评估方法

①开工时间距基准日半年内的在建项目，根据其在建工程申报金额，经账实核对后，未发现账面值中存在不合理支出，故按账面值作为评估值。

②开工时间距基准日半年以上的在建项目，根据其在建工程申报金额，经账实核对后，未发现账面值中存在不合理支出，按账面值考虑建设期的资金成本后确定评估值，建设期资金成本按均匀投入考虑。

##### 3) 评估结果

在建工程评估值为 20,990,618.78 元。

#### （7）无形资产—土地使用权评估说明

##### 1) 评估范围

待估宗地为浙江小王子所属的位于畔湖路和杨岱村的 6 宗出让国有土地使用权。宗地状况见下表：

待估宗地状况表

序号	产权持有单位	土地权证编号	详细座落地址	土地用途	土地使用权面积 (m <sup>2</sup> )	取得日期	土地终止年期

序号	产权持有单位	土地权证编号	详细座落地址	土地用途	土地使用权面积 (m <sup>2</sup> )	取得日期	土地终止年期
1	浙江小王子食品股份有限公司	临国用(2000)字第0111769号	锦城街道畔湖路	工业	19,361.00	2000/10/25	2050/2/14
2	浙江小王子食品股份有限公司	临国用(2001)字第012232号	锦城街道畔湖路	工业	3,572.50	2001/12/4	2051/8/8
3	浙江小王子食品股份有限公司	临国用(2001)字第012233号	锦城街道上甘路	工业	17,086.40	2001/12/4	2051/8/8
4	浙江小王子食品股份有限公司	临国用(2001)字第012231号	锦城街道江桥路	商业服务业	26.80	2001/11/28	2041/8/8
5	浙江小王子食品有限公司	浙2019临安区不动产权第0008317号	锦南街道杨岱村	工业	49,675.00	2011/1/11	2059/10/25
6	浙江小王子食品股份有限公司	浙(2017)临安市不动产权第0010885号	锦南街道杨岱村	工业	8,142.00	2014/12/29	2061/8/28
	<b>合计</b>				<b>97,863.70</b>		

## 2) 委估土地账面情况

土地使用权入账原值为 29,009,380.20 元，账面值为 23,615,088.63 元。

## 3) 评估方法

根据《资产评估准则—不动产》，资产评估师执行不动产评估业务，应当根据评估对象特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法以及假设开发法、基准地价修正法等衍生方法的适用性，恰当选择评估方法。由于估价对象所在区域类似的土地及房地产出租案例较少，难以调查其客观租金水平，从而现状条件下的收益水平难以测算，故未采用收益还原法。杭州市现行基准地价为 2014 年公布，基准地价的评估基准日为 2010 年 9 月 30 日，距本次评估基准日年限已长，不能完全反映基准日的地价水平，故未采用基准地价调整系数法。待估宗地属于在用土地，无投资开发和再开发计划，不适用于假设开发法。考虑到委估宗地的具体情况、用地性质及评估目的，结合评估师收集的有关资料以及当地地产市场发育程度，本次评估采用市场法和成本逼近法进行评估。

### 1. 市场法

市场法是指通过比较被评估土地与最近类似成交土地的异同，并将类似成交土地的市场价格进行调整，从而确定被评估土地使用权价值的一种资产评估方法。

运用市场法评估土地使用权的步骤

a.明确评估对象；b.进行公开市场调查，收集相同或相类似土地交易的市场基本信息资料，寻找参照物；c.分析整理资料并验证其真实性，判断选择参照物；d.把被评估资产与参照物比较；e.分析调整差异，做出结论。

市场法计算过程：

按市场法确定的评估值=参照物价格×时间因素修正系数×交易情况因素修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数

时间因素修正系数：是指参照物交易时间与被评估资产评估基准日相差时间所影响的被评估资产价格的差异。

交易情况因素修正系数：是指参照物交易情况与被评估资产交易情况的不同所影响的被评估资产价格的差异。

区域因素修正系数：是指资产所在地区或地段条件对资产价格的影响差异。

个别因素修正系数：是指资产其他个别因素的不同对价格的影响。

## 2.成本法

成本法，也称成本逼近法，以成本法评估土地使用权价格，成本一般包括土地取得费、土地开发费、利息、利润及土地增值收益，具体公式如下：

待估土地使用权价格=（土地取得费+土地开发费+利息+利润+土地增值收益）×个别因素修正系数×使用年限修正系数

### 4) 估价结果

评估土地面积：97,863.70 平方米

评估总价：59,022,520.00 元

## 5) 特殊说明事项

### ①评估假设条件

- A.土地使用权人合法有偿取得土地使用权，并支付有关税费。
- B.估价对象在设定用途下得到最有效利用，并会产生相应的土地收益。
- C.待估宗地与其它生产要素相结合，能满足设定使用年限内经营管理的正常进行，保证公司的持续发展。
- D.在估价期日房地产市场为公正、公开、公平的均衡市场。
- E.任何有关待估宗地的运作方式、程序符合国家、地方的有关法律、法规。
- F.委托方提供资料属实。
- G.评估设定的土地开发程度为宗地红线外的基础设施开发程度及红线内场地平整状况。

### ②其他特殊说明事项

A.本报告估价结果是在满足地价定义所设定条件下的土地使用权价格，若待估宗地的土地利用方式、估价基准日、土地开发状况、土地使用年限、土地面积等影响地价的因素发生变化，该评估价格应作相应调整。

B.本次评估价格为待估宗地在不存在他项权利影响下的价格。

C.被评估单位对提供资料的合法性负责。

## (8) 无形资产—其他无形资产评估说明

### 1) 评估范围

评估基准日其他无形资产账面价值 0.00 元。核算内容为软件开发费（ERP 系统）、商标、著作权和专利技术。

### 2) 评估方法

评估人员首先进行明细账、会计报表及核实评估明细表的核对。根据其他无形资产的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，确定评估方法。

①软件开发费（ERP 系统）目前已停用，对于被评估单位来说为无效资产，故本次评估为零。

②对于商标，采用超额利润分成法，以企业产生的超额利润作为评估对象，通过分成将委估商标权为产品销售带来的超过行业平均利润的差额折现，以确定委估商标权的价值。

本次估算采用的数学模型为：

$$P = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\alpha \times F_i}{(1+r)^i} \right)$$

式中：

P—商标权价值

$\alpha$ —商标利润分成率

$F_i$ —未来第*i*年所有无形资产获得的超额收益

n—收益年限

r—适用的折现率

③对于专利技术、著作权和域名，本次采用收益法进行评估。收益法是指通过估算待估无形资产在未来的预期正常收益，选用适当的折现率将其折成现值后累加，以此估算待估无形资产评估价值的方法。计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i \times K}{(1+r)^i}$$

式中：P——专利技术、著作权或域名评估值

K——专利技术、著作权或域名净利润分成率

$R_i$ ——委估专利技术、著作权或域名第*i*期的净利润

N——收益期限

r —— 折现率

### 3) 其他无形资产评估结果

无形资产—其他无形资产评估值为 166,323,500.00 元。

### (9) 递延所得税资产评估说明

浙江小王子递延所得税资产主要是由于企业按会计制度要求计提的和按税法规定允许抵扣的损失准备及其他资产减值准备不同而形成的应交所得税差额。评估人员查阅了款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性和完整性。在核实无误的基础上，以核实后账面值确定评估值。递延所得税资产评估值为 10,275,154.39 元。

### (10) 其他长期资产评估说明

浙江小王子其他长期资产为已到货未验收的设备款，评估人员查阅了相关合同或协议，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务情况，所有的设备期后均在正常的验收和安装过程中，因此其他长期资产以核实后账面值作为评估值。其他长期资产评估值 115,200.00 元。

### (11) 负债评估说明

#### 1) 评估范围

浙江小王子食品有限公司进入本次评估范围的企业应负担的各项负债。负债类型包括流动负债和长期负债，流动负债清查项目主要包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。长期负债项目包括长期应付款、递延收益等。

#### 2) 评估方法

##### ①应付账款、预收账款、其他应付款

对于该类项目的评估，根据企业提供各项目申报明细表，对其真实性、完整性进行了清查核实，以评估目的实现后的被评估单位实际需要承担的负债项目及账面净值确定评估值。其中：应付账款账面价值 26,797,408.47 元，共 110 项，

为应付材料款、促销费，以经审核无误的账面价值 26,797,408.47 元为评估值；预收账款账面价值 18,239,855.12 元，共 1632 项，为预收货费，以经审核无误的账面价值 18,239,855.12 元为评估值；其他应付款账面价值 29,942,095.90 元，共 153 项，为押金等，以经审核无误的账面价值 29,942,095.90 元为评估值。

#### ②应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值 2,956,715.32 元，主要为工资、医疗保险费、生育保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。在核对账账、账表、清单一致的基础上，评估人员审核了账务资料等相关资料，对薪酬的计提、使用、交纳或发放等情况进行了审核，账面余额为公司正常计提、使用、交纳或发放的期末余额，均为评估基准日需实际承担的债务，故以核实后账面值确定评估值。

应付职工薪酬评估值 2,956,715.32 元。

#### ③应交税费

应交税费账面值 15,432,714.28 元，主要为企业所得税、个人所得税、印花税等。在核对账账、账表、清单一致的基础上，评估人员审核了账务资料及纳税申报材料等相关资料以核实后账面值确定评估值。

应交税费评估值 15,432,714.28 元。

#### ④长期应付款的评估

列入评估范围的长期应付款账面价值 39,970,000.00 元，为根据北京京粮食品有限公司收购浙江小王子股权时与其股东签订的业绩奖励协议计提的奖金，根据企业提供的申报明细表，评估人员核对计提原则和计算过程，以经审核无误的账面价值 39,970,000.00 元为评估值。

#### ⑤递延收益的评估

递延收益账面价值 5,934,547.69 元，系公司收到的临安市政府下发的搬迁项目补助款摊余额 4,809,547.69 元及技术改造奖励款摊余额 1,125,000.00 元。

评估人员通过查阅有关文件、会计记录进行核实，并了解期后实际支付情况。按财务会计制度核实，未发现不符情况。经核实，上述搬迁项目补助款为搬迁后



政府给的补助，期后不需支付，且根据相关文件该部分收入为税前扣除收入，浙江小王子已在税务机关作不征税收入备案，故该部分递延收益评估为零。技术改造奖励款由于截至基准日已验收，实际不用再支付，本次按账面值结转收入将对所得税造成的影响 281,250.00 元确认评估值。

递延收益评估值为 281,250.00 元。

### 3) 评估结果

在实施了上述资产评估程序和方法后，负债审计后账面价值为 139,273,336.78 元，评估值为 133,620,039.09 元。

评估结果详见有关资产评估汇总表及资产评估明细表。

## 2、收益法评估说明

### (1) 收益法的应用前提及选择的理由和依据

#### 1) 收益法的定义和原理

企业价值评估中的收益法，是指通过将企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法中的预期收益可以现金流量、各种形式的利润或现金红利等口径表示。

企业自由现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现值，得到企业的价值。

#### 2) 收益法的应用前提

收益法的应用前提是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间有较大稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的估算较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果较能完整地体现企业的价值，易于为市场所接受。

#### 3) 收益法选择的理由和依据

评估人员在对本次评估的目的、评估对象和评估范围、评估对象的权属性质和价值属性的基础上，确定同时按照收益途径、采用企业自由现金流折现方法（DCF）估算公司的股东全部权益（净资产）价值。

## （2）收益预测的假设条件

1) 国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2) 假设企业持续经营。

3) 假设公司的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务。

4) 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规。

5) 假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

6) 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

7) 有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

8) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

9) 根据被评估单位经营特点，假设其经营性现金流均匀流入。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## （3）历史财务报表分析

1) 浙江小王子近四年合并利润表如下

单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-6 月
营业收入	57,883.86	73,106.79	77,133.19	81,663.53	40,496.12
其中：主营业务收入	57,631.68	72,791.94	76,825.61	81,380.84	40,349.97

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-6 月
其他业务收入	252.18	314.85	307.59	282.69	146.16
减：营业成本	42,507.60	51,487.41	54,389.16	56,665.37	27,524.76
其中：主营业务成本	42,409.85	51,345.96	54,335.14	56,424.85	27,473.47
其他业务成本	97.75	141.45	54.01	240.52	51.29
减：营业税金及附加	448.75	803.36	1,020.15	1,140.87	569.04
销售费用	2,579.86	4,393.70	5,644.67	6,123.24	3,771.00
管理费用	3,910.12	5,592.56	4,588.99	4,910.33	1,484.08
研发费用			141.18	162.28	49.06
财务费用	-75.88	-135.87	-145.33	-194.83	-115.30
减值损失	24.17	183.29	-8.34	-41.98	-2.88
加：资产处置收益		-178.78	-8.72	-36.78	-1.41
投资收益	93.30	219.36	469.22	787.01	471.48
其他收益			1,341.82	1,436.74	912.12
营业利润	8,582.53	10,822.91	13,305.04	15,085.22	8,598.55
加：营业外收入	778.74	1,271.38	110.26	46.99	2.80
减：营业外支出	147.00	286.06	68.33	40.67	9.90
利润总额	9,214.27	11,808.23	13,346.96	15,091.54	8,591.45
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%
所得税费用	2,129.86	2,618.96	2,961.83	3,396.42	2,021.20
净利润	7,084.41	9,189.27	10,385.13	11,695.13	6,570.25

从上表可以看出：

浙江小王子 2016-2018 年收入增长率为 26%、6%、6%，净利润增长率为 30%、13%、14%，收入和利润均呈快速增长趋势，主要得益于产品市场开拓较好，销量得到稳定增长。

## 2) 历年财务指标分析

指标分析	指标解释	2016 年	2017 年	2018 年	行业水平
<b>盈利能力分析</b>					
净资产收益率	净利润/平均净资产	22.3%	21.2%	20.3%	5.4%
总资产报酬率	息税前利润/平均总资产	20.5%	20.1%	20.1%	3.3%
营业利润率	营业利润/营业收入	14.8%	17.2%	18.5%	7.3%
<b>偿债能力分析</b>					
资产负债率	总负债/总资产	30.0%	22.3%	24.1%	59.5%
速动比率	速动资产/流动负债	55.2%	123.4%	96.0%	75.1%
<b>营运能力分析</b>					

应收账款周转率	营业收入/平均应收账款	84.6	89.6	82.0	10.2
流动资产周转率	营业收入/平均流动资产	3.2	2.7	2.2	1.9
总资产周转率	营业收入/平均总资产	1.3	1.2	1.1	1.1

从上表对比分析结论如下：

浙江小王子的净资产收益率、总资产报酬率、营业利润率均明显高于同行业水平，显示浙江小王子食品有限公司有较好的预期盈利能力。浙江小王子食品有限公司的资产负债率低于行业平均水平，速动比率高于行业平均水平，显示公司具有良好的偿债能力。浙江小王子食品有限公司应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率均高于或等于行业平均水平，显示公司的资产运营状况较好。

#### （4）非经营性资产、溢余资产分析：

经调查分析,除正常的经营性资产以外,浙江小王子食品有限公司还存在以下非经营性资产及溢余资产如下表：

单位：万元

序号	项目	明细	账面价值	评估值
一	现金类非经营性资产			
1	多余现金	溢余货币资金	7,543.67	7,543.67
	非现金类非经营性资产			
1	其他应收款	应收利息和征地补偿款（押金）	362.02	362.02
2	其他流动资产	存款和理财产品	22,800.00	22,800.00
3	投资性房地产		35.24	1,822.45
4	待报废设备		88.21	12.52
5	在建工程	边坡治理	187.31	190.81
6	长期待摊费用	春满园租赁闲置土地	514.00	514.00
7	递延所得税资产		1,046.60	1,046.60
8	其他长期资产	3年期存款	3,000.00	3,000.00
二	非经营性负债			
1	预收账款	投资性房地产房租	63.79	63.79
2	其他应付款	2018年股利分红	2,747.00	2,747.00
3	长期应付职工薪酬	管理层绩效奖励	3,997.00	3,997.00
4	递延收益	政府补贴	1,759.41	319.61
合计	(一) - (二)		27,009.86	30,164.67

#### （5）评估计算及分析过程

1) 评估模型

①基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E=B-D$$

式中：E：评估对象的股东全部权益价值

B：评估对象的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

$$\text{式中： } B = P + \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{(1+r)^i} + \frac{r(1+r)^n}{r}$$

式中：P：评估对象的经营性资产价值

$\sum C_i$ ：评估对象基准日存在的溢余性及非经营性净资产的价值

$R_i$ ：预测期内未来第*i*年的预期收益，本次评估收益口径为企业自由现金流量

$R_{n+1}$ ：为未来第*n+1*年及以后永续预期收益

r：折现率

n：收益预测期

②收益指标

本次评估，使用企业自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标，其基本公式为：

$$R = \text{税后净利润} + \text{折旧与摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{资本性支出} - \text{净营运资金变动}$$

因浙江小王子的四家子公司均为全资子公司，且主营业务性质一致，考虑母子公司存在统一市场调配、统一产品调配等因素，母子公司单独收益预测可能存在不公允的情形，故本次评估采用合并报表口径计算企业自由现金流量。

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

### ③折现率

本次评估采用加权平均资本成本模型（WACC）确定折现率  $r$

$$r = (1-t) \times r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中： $t$ ：所得税率

$$w_d = \frac{D}{E+D}$$

Wd：评估对象的目标债务比率

$$w_e = \frac{E}{E+D}$$

We：评估对象的目标股权资本比率

$r_e$ ：股权资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定股权资本成本；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中： $r_f$ ：无风险报酬率；

$r_m$ ：市场预期报酬率；

$\varepsilon$ ：评估对象的特性风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象股权资本的预期市场风险系数。

### ④收益年限的确定

浙江小王子为正常经营且在可预见的未来不会出现影响持续经营的因素，故本次收益年限采用永续方式。

## 2) 未来收益的确定

### ①营业收入的预测

营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。

#### A. 主营业务收入的预测

历史年度主营业务收入情况如下表：

序号	主营业务收入项目	历史数据				
		2015年	2016年	2017年	2018年	2019年 1-6月
1--1	薯类产品销量(吨)	15,715.32	21,642.96	22,992.86	24,546.89	12,440.42
	薯类产品单价(元/KG)	20.38	21.60	22.97	23.16	23.02
	薯类产品小计	32,020.83	46,740.03	52,808.74	56,850.47	28,641.78
1--2	膨化类产品销量(吨)	15,751.22	15,584.13	13,438.73	13,635.36	6,575.49
	膨化类产品单价(元/KG)	12.67	12.70	13.22	13.78	13.87
	膨化类产品小计	19,953.73	19,788.07	17,768.92	18,794.73	9,122.45
1--3	糕点类产品销量(吨)	4,533.16	5,152.31	5,241.65	4,908.78	2,236.52
	糕点类产品单价(元/KG)	11.87	11.91	11.89	11.50	11.28
	糕点类产品小计	5,382.74	6,135.44	6,231.51	5,643.57	2,522.24
1--4	其他产品销量(吨)	123.10	70.84	4.55	37.33	26.99
	其他产品单价(元/KG)	22.29	18.13	36.10	24.67	23.52
	其他产品小计	274.38	128.40	16.43	92.07	63.50
	<b>合 计</b>	<b>57,631.68</b>	<b>72,791.94</b>	<b>76,825.61</b>	<b>81,380.84</b>	<b>40,349.97</b>

浙江小王子主要生产薯类产品、膨化类产品、糕点类产品和其他产品-礼包，公司已投产生产线中薯类产品年设计产能为 4.935 万吨，膨化产品年设计产能为 4.29 万吨，糕点产品年设计产能为 2.49 万吨，基准日正在调试和试生产的在建膨化产品生产线-4D 玉米片 1 条，年产能 1500 吨，预计 2019 年 8 月正式投产，正在调试和试生产的在建核桃蛋糕生产线 1 条，年产能 3000 吨，预计 2019 年 8 月正式投产，基准日预付酱香饼设备生产线 1 条，年产能 1860 吨，预计 2019 年 9 月投产。近三年薯类产品销量增长率为 38%、6%、6%，2019 年上半年薯类产品销量比上年同期增长 9%，预计 2019 年全年薯类产品销量比上年增长 6%，2020-2023 年的销量按年增长率 5%、4%、3%、3% 预测。膨化类产品 2016 年销量下降 1%，2017 年销量下降 14%，2018 年销量上升 1%，2019 年上半年膨化类产品销量比上年同期增长 4%，预计 2019 年全年膨化类产品销量比上年增长 3%，因为薯类产品技术过关、毛利高，公司的销售策略以薯类为主，膨化类产品市场种类多、竞争大，公司膨化类产品的竞争力不够，公司研发部门已采取措施增加品种、提高产品质量，新产品 4D 玉米卷延迟了 3 个月正式生产，预计 2019 年 8

月正式生产，新产品酱油饼干预计 2019 年 9 月投产，由于两个新产品的上线，预计未来年度膨化类产品销量仍呈小幅上升趋势，2020-2023 年的销量按年增长率 3%、3%、2%、2%预测。糕点类产品 2016 年、2017 年销量增长率为 14%、2%，2018 年销量下降 7%，2018 年销量下降是因为老产品销量下降，新产品没有及时接上，多一道蒸蛋糕干在 2018 年 9 月投产，两条在建的核桃糕点生产线投产时间比原计划晚了一年多，一条在基准日已正式生产，另一条预计 2019 年 8 月投产，新产品华芙饼 2019 年 7 月已开始生产，2019 年全年糕点类的销量预计能与 2018 年持平，以后年度基于谨慎原则按维持 2019 年的销量保持不变预测。其他产品主要为礼包等，销售金额小，2019 年上半年销量较去年同期增长 10%，预计全年销量较上年增长 10%，以后年度按维持 2019 年销量不变预测。近两年一期销售均价呈小幅波动状态，未来年度各类产品单价均接近两年一期销售均价保持不变预测。

主营业务收入预测如下：

单位：万元

序号	主营业务收入项目	未 来 五 年 预 测					
		2019 年 7-12 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年至永 续年度
1--1	薯类产品销量(吨)	13,580.00	27,320.00	28,410.00	29,260.00	30,140.00	30,140.00
	薯类产品单价(元/KG)	23.05	23.05	23.05	23.05	23.05	23.05
	薯类产品小计	31,300.00	63,000.00	65,500.00	67,400.00	69,500.00	69,500.00
1--2	膨化类产品销量(吨)	7,470.00	14,470.00	14,900.00	15,200.00	15,500.00	15,500.00
	膨化类产品单价(元/KG)	13.63	13.63	13.63	13.63	13.63	13.63
	膨化类产品小计	10,200.00	19,700.00	20,300.00	20,700.00	21,100.00	21,100.00
1--3	糕点类产品销量(吨)	2,670.00	4,910.00	4,910.00	4,910.00	4,910.00	4,910.00
	糕点类产品单价(元/KG)	11.55	11.55	11.55	11.55	11.55	11.55
	糕点类产品小计	3,100.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00
1--4	其他产品销量(吨)	14.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
	其他产品单价(元/KG)	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10
	其他产品小计	40.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
	<b>合 计</b>	<b>44,640.00</b>	<b>88,510.00</b>	<b>91,610.00</b>	<b>93,910.00</b>	<b>96,410.00</b>	<b>96,410.00</b>

#### B.其他业务收入的预测

其他业务收入主要为材料销售收入和投资性房地产出租收益，考虑为公司的非主营业务收入，本次未予预测。



## ②营业成本的预测

### A. 主营业务成本

历史年度主营业务成本情况如下表：

序号	主营业务收入项目	历史数据				
		2015年	2016年	2017年	2018年	2019年 1-6月
1--1	薯类产品销量(吨)	15,715.32	21,642.96	22,992.86	24,546.89	12,440.42
	薯类产品成本单价(元/KG)	13.93	13.93	14.93	14.68	14.46
	薯类产品成本小计	21,892.94	30,157.75	34,322.76	36,025.61	17,983.02
1--2	膨化类产品销量(吨)	15,751.22	15,584.13	13,438.73	13,635.36	6,575.49
	膨化类产品成本单价(元/KG)	9.94	10.10	10.70	11.20	11.07
	膨化类产品成本小计	15,649.30	15,732.53	14,386.00	15,274.76	7,280.65
1--3	糕点类产品销量(吨)	4,533.16	5,152.31	5,241.65	4,908.78	2,236.52
	糕点类产品成本单价(元/KG)	10.39	10.39	10.71	10.28	9.65
	糕点类产品成本小计	4,710.12	5,355.44	5,612.27	5,046.34	2,157.81
1--4	其他产品销量(吨)	123.10	70.84	4.55	37.33	26.99
	其他产品成本单价(元/KG)	12.80	14.15	30.98	20.93	19.26
	其他产品成本小计	157.50	100.24	14.11	78.13	51.98
	<b>合 计</b>	<b>42,409.85</b>	<b>51,345.96</b>	<b>54,335.14</b>	<b>56,424.85</b>	<b>27,473.47</b>
	<b>营业成本占营业收入的比例</b>	<b>73.6%</b>	<b>70.5%</b>	<b>70.7%</b>	<b>69.3%</b>	<b>68.1%</b>

近四年一期营业成本占营业收入的比例整体呈下降趋势，其中2016年下降幅度较大，是因为2016年公司进行过一次产品提价，近两年一期成本率小幅下降，跟公司重视成本预算和管理及材料成本价格下降有关，为了剔除原材料短期价格下降的影响，本次评估按各类产品未来年度预测销量和近两年一期的平均单位成本预测主营业务成本如下：

单位：万元

序号	成本	未 来 五 年 预 测					
		2019年 7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至 永续年度
1--1	薯类产品销量(吨)	13,580.00	27,320.00	28,410.00	29,260.00	30,140.00	30,140.00
	薯类产品成本单价(元/KG)	14.69	14.69	14.69	14.69	14.69	14.69
	薯类产品成本小计	19,944.10	40,123.19	41,724.01	42,972.35	44,264.75	44,264.75
1--2	膨化类产品销量(吨)	7,470.00	14,470.00	14,900.00	15,200.00	15,500.00	15,500.00
	膨化类产品成本单价(元/KG)	10.99	10.99	10.99	10.99	10.99	10.99
	膨化类产品成本小计	8,211.92	15,907.16	16,379.87	16,709.67	17,039.46	17,039.46
1--3	糕点类产品销量(吨)	2,670.00	4,910.00	4,910.00	4,910.00	4,910.00	4,910.00

	糕点类产品成本单价（元/KG）	10.21	10.21	10.21	10.21	10.21	10.21
	糕点类产品成本小计	2,726.55	5,013.99	5,013.99	5,013.99	5,013.99	5,013.99
1--4	其他产品销量（吨）	14.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
	其他产品成本单价（元/KG）	23.72	23.72	23.72	23.72	23.72	23.72
	其他产品小计	33.21	92.53	92.53	92.53	92.53	92.53
	<b>合 计</b>	<b>30,915.79</b>	<b>61,136.87</b>	<b>63,210.39</b>	<b>64,788.53</b>	<b>66,410.73</b>	<b>66,410.73</b>

## B.其他业务成本

由于其他业务收入未予预测，本次其他业务成本亦不预测。

### ③税金及附加的预测

浙江小王子的营业税金及附加核算房产税、土地使用税、车船使用税、印花税及按应交增值额计算的城市建设维护税、教育费附加和地方教育费附加等。根据财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号文，自 2019 年 4 月 1 日起，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%，纳税人购进农产品，原适用 10% 扣除率的，扣除率调整为 9%；纳税人购进用于生产或者委托加工 13% 税率货物的农产品，按照 10% 的扣除率计算进项税额。至评估基准日，被评估单位适用增值税税率 13%、9%，土地使用税为 9、6、3 元/平米，印花税接近一年一期其占营业收入的平均比例保持不变和未来年度的营业收入预测，城市建设维护税率为 7%、5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%。税金及附加预测如下：

单位：人民币万元

项 目	未 来 五 年 预 测					
	2019 年 7-12 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年至永续年度
增值税	2,475.63	5,001.31	5,176.47	5,306.44	5,447.70	5,447.70
印花税	16.85	33.41	34.58	35.45	36.39	36.39
房产税	119.79	238.48	238.48	238.48	238.48	238.48
土地使用税	11.70	109.45	109.45	109.45	109.45	109.45
城市维护建设税	173.29	350.09	362.35	371.45	381.34	381.34
教育费附加	74.27	150.04	155.29	159.19	163.43	163.43
地方教育费附加	49.51	100.03	103.53	106.13	108.95	108.95
其他	41.48	47.05	48.70	49.92	51.25	51.25

合计	486.90	1,028.55	1,052.39	1,070.08	1,089.30	1,089.30
----	--------	----------	----------	----------	----------	----------

## ④管理费用的预测

管理费用包括职工薪酬、劳动保险、折旧、摊销、公司经费、中介机构费、小车费、修理费、财产保险费、环境保护费、信息网络费、安全防范费及其他。根据浙江小王子及其股东与北京京粮食品有限公司签订的对赌协议，如浙江小王子在 2015-2018 年净利润年复合增长率超过 10%，根据增长率的高低，给予王岳成先生及其管理团队业绩奖励，2015 年至 2018 年职工薪酬中含 219.69 万元、1138.48 万元、1267.59 万元、1371.24 万元业绩奖励，根据该协议业绩奖励周期为 2015 至 2018 年，且需在扣非后净利润的年复合增长率达到 10% 以上才有奖励，考虑 2019 年尚未制定新的奖励政策，且预测年度的净利润增长率也未达到上一轮对赌协议中的奖励要求，以后年度不再考虑该奖励，以后年度职工薪酬、劳动保险按逐年递增 5% 进行预测。固定资产折旧和摊销按各年管理部门固定资产、无形资产、长期待摊费用原值和公司适用的折旧、摊销政策预测。财产保险费按 2019 年上半年的水平保持不变预测。公司经费、中介机构费、小车费、修理费、环境保护费、信息网络费、安全防范费及其他按 2018 年其占营业收入的比例和各年营业收入预测。管理费用预测如下：

单位：万元

序号	明细科目	未来五年预测					
		2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
1	职工薪酬	1640.42	2944.80	3092.04	3246.64	3408.98	3408.98
2	劳动保险费	40.35	84.73	88.96	93.41	98.08	98.08
3	折旧	124.69	270.53	270.53	270.53	270.53	270.53
4	无形资产和长期待摊摊销	69.56	139.12	139.12	139.12	139.12	139.12
5	公司经费	306.72	431.46	446.57	457.78	469.97	469.97
6	中介机构费	42.50	73.96	76.56	78.48	80.57	80.57
7	小车费	18.58	39.48	40.86	41.89	43.00	43.00
8	修理费	10.20	43.15	44.67	45.79	47.01	47.01
9	财产保险费	16.29	32.58	32.58	32.58	32.58	32.58
10	环境保护费	48.84	63.82	66.05	67.71	69.52	69.52
1	信息网络费	9.71	17.24	17.85	18.29	18.78	18.78

序号	明细科目	未来五年预测					
		2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
1							
1 2	安全防范费	36.73	56.00	57.97	59.42	61.00	61.00
1 3	其他	30.40	59.40	61.48	63.02	64.70	64.70
	合计	2,395.00	4,256.27	4,435.23	4,614.66	4,803.83	4,803.83

## ⑤营业费用的预测

营业费用为职工薪酬、广告费、包装费、运输装卸费、促销费用、业务招待费、业务经费、差旅费、折旧费及其他，职工薪酬按2018年其占营业收入的比例和未来年度的营业收入预测，广告费2019年1-6月金额大大高于往年是因为公司制作的《小王子与土豆仔》的动画片在2019年上半年首轮播放完毕，由于该动画片不带来收入，是为促进公司食品销售而做的广告宣传，故其制作成本在2019年上半年首轮播放完毕后已全部摊销完毕，该动画片在2019年下半年有二轮播放计划，二轮播放已不用摊销制作成本，故2019年下半年的广告费大大降低，以后年度的广告费按2017至2018年广告费占营业收入的平均比例保持不变预测。包装费、运输装卸费、促销费用、业务招待费、业务经费、差旅费及其他按2017、2018年各项费用占营业收入的平均比例和各年营业收入预测。固定资产折旧按各年销售部门固定资产原值和公司适用的折旧政策预测。营业费用预测如下：

单位：万元

序号	明细科目	未来五年预测					
		2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
1	职工薪酬	1,226.35	2,237.43	2,315.80	2,373.94	2,437.14	2,437.14
2	广告费	251.74	499.14	516.62	529.59	543.69	543.69
3	包装费	31.24	61.94	64.11	65.72	67.47	67.47
4	运输装卸费	204.30	405.07	419.26	429.79	441.23	441.23
5	促销费用	1,217.51	2,414.01	2,498.56	2,561.29	2,629.48	2,629.48
6	业务招待费	26.54	52.62	54.46	55.83	57.32	57.32
7	业务经费	103.25	204.72	211.89	217.20	222.99	222.99
8	差旅费	411.43	815.76	844.33	865.53	888.57	888.57
9	其他费用	43.37	85.99	89.00	91.23	93.66	93.66
10	折旧费	2.31	5.02	5.02	5.02	5.02	5.02

序号	明细科目	未 来 五 年 预 测					
		2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
	合 计	3,518.03	6,781.70	7,019.05	7,195.15	7,386.56	7,386.56

## ⑥研发费用的预测

研发费用为设计服务费、实验材料费和差旅费，按 2018 年各项费用占营业收入的比例和各年营业收入预测。研发费用预测如下：

单位：万元

序号	明细科目	未 来 五 年 预 测					
		2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
1	设计服务费	92.43	107.19	110.95	113.73	116.76	116.76
2	实验材料费	27.05	65.04	67.32	69.01	70.84	70.84
3	差旅费	0.93	4.26	4.41	4.52	4.64	4.64
	合 计	120.42	176.50	182.68	187.26	192.25	192.25

## ⑦财务费用的预测

截止本次评估基准日，被评估单位账面上无有息负债。根据企业的经营计划，企业未来年度不需要新增借款。财务费用主要核算手续费、汇兑损益和利息收入。历史年度利息收入主要为理财收入，本次预测剔除了该因素的影响，手续费、汇兑损益接近三年一期其占营业收入的平均比例保持不变预测。

未来年度企业财务费用预测如下：

单位：万元

项目	预测期					
	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
财务费用	3.55	7.03	7.28	7.46	7.66	7.66

## ⑧营业外收支及投资收益的预测

营业外收支考虑未来发生的不确定性较大，故本次不预测。投资收益主要为理财产品的收入，本次按非经营性资产考虑，不对未来收益做预测。

## ⑨其他收益的预测

其他收益为政府补贴和临安小天使增值税先征后返款，政府补贴考虑未来发生的不确定性较大，故本次不预测。浙江小王子的子公司杭州临安小天使系福利

企业，享受《关于促进残疾人就业增值税税收优惠政策的通知》（财税〔2016〕52号）中关于增值税的限额即征即退优惠政策。安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额，由县级以上税务机关根据纳税人所在区县（含县级市、旗，下同）适用的经省（含自治区、直辖市、计划单列市，下同）人民政府批准的月最低工资标准的4倍确定。2018年临安批准的月最低工资标准为1800元/月。2018年1月临安小天使符合退税条件的残疾人为129人，12月为138人，2019年6月为142人，本次评估接近一年一期各月符合退税条件的残疾人数平均值保持不变，月最低工资标准1800元/月保持不变预测未来各年的增值税退税额。其他收益预测如下：

单位：人民币万元

项目	预测期					
	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
其他收益	583.20	1,166.40	1,166.40	1,166.40	1,166.40	1,166.40

#### ⑩企业所得税的预测

浙江小王子及其子公司适用企业所得税税率为25%。子公司临安小天使根据财政部和国家税务总局《关于安置残疾人就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70号）的有关规定：企业安置残疾人员的，在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上，可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的100%加计扣除。

企业所得税预测如下：

单位：万元

项目	预测期					
	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
所得税	1,865.63	3,911.87	4,056.85	4,142.82	4,261.02	4,261.02

#### ⑪折旧和摊销的预测

固定资产折旧包括现有固定资产折旧、更新固定资产折旧和新增固定资产折旧三部分。根据现有固定资产规模、现有固定资产状况、新增固定资产投资规模以及企业执行的折旧政策预测固定资产折旧计提。根据评估基准日账面余额和原始入账金额，按照被评估单位既定摊销方式进行计提。具体预测数据如下：

单位：万元

项目	预测期					
	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
折旧及摊销	1,569.90	3,504.48	3,504.48	3,504.48	3,504.48	3,504.48

## ⑫资本性支出的预测

资本性支出是指企业为满足未来经营计划而需要更新现有固定资产设备和未来可能增加的资本支出及超过一年的长期资产投入的资本性支出。

基于本次收益法的假设前提之一为未来收益期限为无限期，所以目前使用的固定资产将在经济使用年限届满后，为了维持持续经营而必须投入的更新支出。根据公司未来的发展规划，基准日的在建工程后续投入为975.44万元，竣工后公司现有设备规模足以支持未来发展，本次评估假设企业不考虑继续扩大经营规模，只对现在设施的替换性投资改造和技术改造的支出进行预测。参考现有固定资产和无形资产更新的资本性支出与每年计提的折旧、摊销支出情况及企业技改计划，具体预测数据如下：

资本性支出预测表

单位：人民币万元

项目	预测期					
	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
资本性支出	2,644.59	3,504.48	3,504.48	3,504.48	3,504.48	3,504.48

## ⑬营运资金追加额的确定

追加营运资金系指企业在不改变当前主营业务条件下，为扩大再生产而新增投入的用于经营的现金，即为保持企业持续经营能力的规模扩产所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付款（应收账款）等所需的基本资金以及应付的产品货款等。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收账款、预付账款、存货和应付账款、预收账款等主要因素。应收票据及其他应收款中的经营性款项

和应收账款合并考虑，应付票据及其他应付款中的经营性款项和应付账款合并考虑。

参考企业历年来各项参与企业运营的各项流动资产及负债的年周转情况，未来年度营运资金的预测通过如下几个方面测算：

预测年度应收款项 = 当年营业收入 / 该年预测应收款项年周转次数

预测年度预付款项 = 当年营业成本 / 该年预测预付款项年周转次数

预测年度存货 = 当年营业成本 / 该年预测存货年周转次数

预测年度应付款项 = 当年营业成本 / 该年预测应付款项年周转次数

预测年度预收款项 = 当年营业收入 / 该年预测预收款项年周转次数

预测年度参与营运的货币资金 = (当年营业成本 + 当年税金 + 当年费用 - 当年折旧和摊销) / 该年平均付现次数

营运资金 = 营运货币资金 + 应收款项 + 预付款项 + 存货 - 应付款项 - 预收款项 - 应付职工薪酬 - 应交税费

追加营运资金 = 当期需要的营运资金 - 上期需要的营运资金。

综上，通过分析历史财务比率，预测营运资金追加如下：

单位：万元

项目	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
营业收入	44,640.00	88,510.00	91,610.00	93,910.00	96,410.00	96,410.00
营业成本	30,915.79	61,136.87	63,210.39	64,788.53	66,410.73	66,410.73
货币资金周转率	6.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
应收账款周转率	35.65	69.51	69.51	69.51	69.51	69.51
预付账款周转率	121.60	175.03	175.03	175.03	175.03	175.03
存货周转率	3.83	8.02	8.02	8.02	8.02	8.02
应付账款周转率	5.41	10.49	10.49	10.49	10.49	10.49
预收账款周转率	7.71	19.48	19.48	19.48	19.48	19.48
货币资金占用资金	6,289.24	6,149.53	6,371.62	6,541.79	6,720.57	6,720.57
应收账款占用资金	1,252.15	1,273.43	1,318.03	1,351.12	1,387.09	1,387.09
预付账款占用资金	254.24	349.30	361.15	370.17	379.44	379.44
存货占用资金	8,068.83	7,621.66	7,880.16	8,076.90	8,279.13	8,279.13



项目	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
应付账款占用资金	5,711.76	5,829.81	6,027.53	6,178.02	6,332.71	6,332.71
预收账款占用资金	5,786.23	4,544.25	4,703.41	4,821.49	4,949.85	4,949.85
应付职工薪酬	1,237.77	1,310.21	1,358.80	1,399.20	1,441.30	1,441.30
应交税费	847.99	828.48	857.14	876.61	899.84	899.84
营运资金	2,280.71	2,881.18	2,984.07	3,064.65	3,142.54	3,142.54
增量	-1,080.92	211.50	102.89	80.58	77.88	-

⑭2019年7月至2023年以及连续预测期的收益的预测结果如下：

### 现金流量预测表

单位：万元

项目	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
一、业务收入预测	44,640.00	88,510.00	91,610.00	93,910.00	96,410.00	96,410.00
减：营业成本	30,915.79	61,136.87	63,210.39	64,788.53	66,410.73	66,410.73
减：营业税金及附加	486.90	1,028.55	1,052.39	1,070.08	1,089.30	1,089.30
减：营业费用	3,518.03	6,781.70	7,019.05	7,195.15	7,386.56	7,386.56
减：管理费用	2,395.00	4,256.27	4,435.23	4,614.66	4,803.83	4,803.83
减：研发费用	120.42	176.50	182.68	187.26	192.25	192.25
减：财务费用	3.55	7.03	7.28	7.46	7.66	7.66
加：其他收益	583.20	1,166.40	1,166.40	1,166.40	1,166.40	1,166.40
二、营业利润	7,783.51	16,289.48	16,869.38	17,213.26	17,686.08	17,686.08
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	7,783.51	16,289.48	16,869.38	17,213.26	17,686.08	17,686.08
所得税	1,865.63	3,911.87	4,056.85	4,142.82	4,261.02	4,261.02
四、净利润	5,917.88	12,377.60	12,812.53	13,070.44	13,425.05	13,425.05
加：税后利息						
加：折旧和摊销	1,569.90	3,504.48	3,504.48	3,504.48	3,504.48	3,504.48
减：资本性支出	2,644.59	3,504.48	3,504.48	3,504.48	3,504.48	3,504.48
减：营运资金追加投入	-1,080.92	211.50	102.89	80.58	77.88	-
五、自由现金流	5,924.12	12,166.10	12,709.64	12,989.86	13,347.17	13,425.05

### 3) 折现率的确定

#### ①无风险收益率 $r_f$

无风险报酬率通常可以参考政府发行的长期国债到期收益率来确定，剩余年限在10年以上国债于评估基准日近期的到期收益率平均值3.97%作为无风险报酬率。

## ②市场风险溢价 $r_{mf}$

本次市场风险溢价取股权投资风险收益率 MRP，即投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。我们根据下列方式计算中国股市风险收益率：首先选用上证综指和深圳成指作为衡量中国股市波动变化的指数，根据中国股市发展的实际情况，确定估算的时间区间为 1990 年至 2018 年，采用上证综指和深圳成指每年年末的指数（数据来源于 Wind 资讯），采用五年几何平均值计算得出沪市和深市的市場风险报酬率，采用算术平均计算得到股票市场的市場风险报酬率为 9.61%，扣除无风险收益后 MRP=5.64%作为本次市場风险溢价。

## ③ $\beta_e$ 值

鉴于评估对象的主营业务属于食品工业，通过“万得资讯情报终端”查询国内 A 上市公司近两年剔除财务杠杆的 Beta 系数后，以平均值确定预期无财务杠杆风险系数的估计值  $\beta_u=0.8114$ ，本次目标资本结构 D/E 根据企业实际情况取 0.00%。根据公式  $\beta_e = \beta_u \times [1 + (1-t) \times \frac{D}{E}]$ ，计算得到评估对象权益资本预期风险系数的估计值  $\beta_e=0.8114$ 。

## ④权益资本成本 $r_e$

本次评估考虑到评估对象的融资条件、资本流动性以及治理结构和未来资本债务结果等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设特性风险调整系数  $\epsilon=4\%$ ；根据公式得到评估对象的权益资本成本  $r_e = 12.55\%$ 。

## ⑤所得税率：

浙江小王子适用企业所得税税率为 25%。

## ⑥折现率 WACC

$$\begin{aligned} WACC &= (1-t) \times r_d \times w_d + r_e \times w_e \\ &= 12.55\% \end{aligned}$$

## (6) 评估值测算过程与结果

1) 本次评估选用分段收益折现模型，计算经营性资产价值。分段收益折现模型如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

式中：P 为经营性资产价值；

i 为预测年度；

$R_i$  为未来第 i 年收益期的预期现金净流量；

$R_{n+1}$  为未来第 n+1 年及以后永续等额净现金流；

r 为适用的折现率。

## 2) 企业终值的确定

因收益期按永续确定，则：

企业终值  $P_n = \text{永续年净现金流} / \text{折现率} = 66,663.84$  (万元)

## 3) 经营性资产价值：

企业经营性资产价值 = 明确的预测期期间的自由现金流量现值 + 明确的预测期之后的自由现金流量(终值)现值 = 110,687.01 (万元)

其中：本次预测考虑年中获取现金流，预测期之后的自由现金流量计算参考预测期后永续年净利润与 2023 年保持一致。

计算结果详见下表：

单位：万元

项目	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及永续
五、自由现金流	5,924.12	12,166.10	12,709.64	12,989.86	13,347.17	13,425.05
折现率	12.55%	12.55%	12.55%	12.55%	12.55%	12.55%
折现期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	
折现系数	0.97	0.89	0.79	0.70	0.62	4.9656
六、自由现金流现值	5,751.58	10,809.51	10,033.26	9,111.04	8,317.78	66,663.84

## (7) 溢余性或非经营性资产

经核实，有如下一些资产的价值在以折现现金流估算的经营性资产中未予考虑，应属本次评估所估算的经营性资产价值之外的溢余性资产和非经营性资产。

单位：万元

序号	项目	明细	账面价值	评估值
一	现金类非经营性资产			
1	多余现金	溢余货币资金	7,543.67	7,543.67
	非现金类非经营性资产			
1	其他应收款	应收利息和征地补偿款（押金）	362.02	362.02
2	其他流动资产	存款和理财产品	22,800.00	22,800.00
3	投资性房地产		35.24	1,822.45
4	待报废设备		88.21	12.52
5	在建工程	边坡治理	187.31	190.81
6	长期待摊费用	春满园租赁闲置土地	514.00	514.00
7	递延所得税资产		1,046.60	1,046.60
8	其他长期资产	3年期存款	3,000.00	3,000.00
二	非经营性负债			
1	预收账款	投资性房地产房租	63.79	63.79
2	其他应付款	2018年股利分红	2,747.00	2,747.00
3	长期应付职工薪酬	管理层绩效奖励	3,997.00	3,997.00
4	递延收益	政府补贴	1,759.41	319.61
合计	(一) - (二)		27,009.86	30,164.67

## (8) 评估结果

浙江小王子评估基准日无付息债务。

整体资产价值 = 经营性资产价值 + 溢余性或非经营性资产价值

$$= 110,687.01 + 30,164.67$$

$$= 140,851.68 \text{ (万元)}$$

股东全部权益价值 = 整体资产价值 - 付息债务

$$= 140,851.68 - 0.00$$

$$= 140,851.68 \text{ (万元)}$$

#### （四）引用其他评估机构或估值机构报告内容

本次评估中基准日各项资产及负债账面值已经过中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华审字（2019）第 011847 号标准无保留意见审计报告。本次依据以经审计的财务报表作为资产评估账面价值。

#### （五）特别事项说明

##### 1、权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

（1）截止评估基准日，浙江小王子有投资性房地产共 7 项，畔湖路综合营业房、食堂(上甘路)、畔湖路办公楼均建设在临国用（2000）字第 011769 号出让性质的工业土地上，尚未办理委估房屋对应的分割土地使用权证，以上 3 项房产其占用工业土地已在无形资产临国用（2000）字第 011769 号土地使用权中评估，故投资性房地产的评估值为采用收益法的评估值减掉占用土地面积的评估值，其占用土地面积根据土地实际容积率和建筑面积确定，如未来企业办理相关产权证书时其面积与申报面积不符，评估结果应根据产权证书载明的面积进行调整。畔湖路办公楼未办理房屋产权证。江桥路 76 号底层、江桥路综合楼、江桥路仓库底层均建设在临国用（2001）字第 010378 号土地中，证载权利人为浙江钱王实业有限公司（1998 年整体改制为浙江小王子食品有限公司），性质划拨，用途住宅，因原集资房办理分户土地登记需要，土地证原件现在临安不动产登记服务中心（本次未能提供给评估人员查看），3 套房屋均尚未办理委估房屋对应的分割土地使用权证。本次以上 3 个商铺的收益期限按房屋剩余经济寿命年限确定，因其占地面积不能确定，评估值尚未考虑土地使用年限长于房屋剩余经济寿命年限的土地价值的加回。江桥路仓库底层尚未办理房屋产权证。江桥路 375 号尚未办理房屋产权证。浙江小王子承诺上述房屋所有权均为浙江小王子实际所有，如因房屋权属引起的纠纷由浙江小王子承担全部责任。

（2）浙江小王子有以下房屋尚未办理房屋产权证：

单位：元

房产名称	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	账面价值		备注
		原值	净值	

房产名称	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	账面价值		备注
		原值	净值	
畔湖路办公楼	350.00	203,910.00	38,150.13	投资性房地产
江桥路仓库底层	400.00	285,390.00	14,269.50	投资性房地产
江桥路 375 号	133.00	671,846.00	125,698.10	投资性房地产
锅炉房	200.00	102,913.00	17,366.60	房屋建筑物
简易仓库附属房(上甘路)	190.00	98,970.00	49.49	房屋建筑物
办公楼二层	329.71	181,200.00	90.60	房屋建筑物
传达室	47.91	135,992.00	22,693.75	房屋建筑物
砖结构配电房 1 层	88.62	56,227.00	9,349.40	房屋建筑物
传达室(南面)	54.00	31,554.00	7,388.54	房屋建筑物
简易饮料车间 2 层	2300.00	224,979.90	52,679.48	房屋建筑物
谷餐肉车间	1505.40	523,963.50	212,018.05	房屋建筑物
职工活动室	675.22	389,706.00	157,691.55	房屋建筑物
锅炉房及烟囱	508.71	331,037.98	55,241.85	房屋建筑物
砖结构煤气房一层	211.16	63,332.00	10,488.97	房屋建筑物
钢砖结构机修间一层	546.64	222,421.00	36,910.35	房屋建筑物
饲料厂食堂	84.00	32,990.00	5,374.96	房屋建筑物
二厂办公用房	676.00	754,660.00	662,056.80	房屋建筑物
二厂传达室	40.00	59,295.00	52,018.99	房屋建筑物
二厂配电房	70.00	95,276.00	83,584.97	房屋建筑物
二厂公共厕所	30.00	73,631.00	64,595.74	房屋建筑物
二厂附属用房(杂间房)	210.00	250,253.11	220,535.51	房屋建筑物
三厂食堂	150.00	507,876.31	495,814.27	房屋建筑物
<b>合计</b>		<b>5,297,423.80</b>	<b>2,344,067.60</b>	

企业承诺该部分资产属于其所有，对于因该部分资产权属可能造成的纠纷与评估机构无关。对于该部分资产，其面积是企业根据现场测量情况进行申报的，对企业申报面积，评估人员进行了抽查核实后以企业申报面积进行评估，如未来企业办理相关产权证书时其面积与申报面积不符，评估结果应根据产权证书载明的面积进行调整。

(3) 浙江小王子有部分房屋产权证、车辆行驶证、商标、专利和著作权的证载权利人均均为浙江小王子食品股份有限公司，2018年5月，浙江小王子食品股份有限公司更名为浙江小王子食品有限公司，更名后尚未办理产权证更名。

## 2、委托人未提供的其他关键资料情况

无。

### 3、未决事项、法律纠纷等不确定因素

本次评估，尚未发现未决事项、法律纠纷等不确定因素。

### 4、重要的利用专家工作及相关报告情况

本次资产评估报告中基准日各项资产及负债账面值已经过中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华审字（2019）第 011847 号标准无保留意见审计报告。

本次评估根据法律、行政法规要求引用了以上专业报告作为本资产评估报告的组成部分，该专业报告由委托人提供并同意引用。资产评估机构及资产评估师客观引用上述专业报告相关内容并依法承担引用责任，不代表资产评估机构及其资产评估师对被引用报告的真实性、完整性、合法性发表意见。

### 5、重大期后事项

本次评估尚未发现重大期后事项。

### 6、评估程序受限的有关情况、评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的情况

本次评估，尚未发现评估程序受限事项。

### 7、其他需要说明的事项

（1）本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托人及其他相关当事人对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。资产评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托人及被评估单位对其真实性、合法性、完整性承担法律责任。

（2）在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

①当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

②当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

③对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

(3) 本次评估结论没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价，也没有考虑流动性对评估对象价值的影响。

(4) 评估机构获得了浙江小王子盈利预测，该盈利预测是资产评估报告收益法的主要依据之一。评估机构对浙江小王子盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，采信了浙江小王子盈利预测的相关数据。评估机构对浙江小王子盈利预测的利用，不是对浙江小王子未来盈利能力的保证。

(5) 本次评估，资产评估师未对各种设备于评估基准日的技术参数和性能做技术检测，资产评估师在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过现场调查得出。

(6) 本次评估，资产评估师未对各种建（构）筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，评估结论是在假定被评估单位提供的工程技术资料真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察做出判断。

提请评估报告使用者对特别事项予以关注。

## （六）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响。

本次对浙江小王子的评估，评估基准日至本报告书签署日未发生重要变化事项。

## （七）主要下属公司评估情况

本次对浙江小王子下属子公司主要采用资产基础法和收益法两种评估方法。详见下表：

序号	被投资单位名称	主要评估方法	收益法口径	最终评估
1	杭州临安小天使食品有限公司	资产基础法和收益法	合并	收益法
2	杭州临安春满园农业开发有限公司	资产基础法和收益法	合并	



序号	被投资单位名称	主要评估方法	收益法口径	最终评估
3	临清小王子食品有限公司	资产基础法和收益法	合并	
4	辽宁小王子食品有限公司	资产基础法和收益法	合并	

长期股权投资均为全资子公司，评估人员对被投资企业进行整体评估，然后以对被投资企业进行整体评估后的权益资产价值乘以持股比例确定评估值。

浙江小王子对临安小天使投资比例为 100%，通过对被投资单位采用资产基础法进行整体评估，按资产基础法评估后的权益资产价值乘以持股比例确认评估值。计算公式为：

长投评估值=被投资单位评估后权益资产价值×持股比例

则：长期投资-杭州临安小天使食品有限公司= 289,644,336.63×100%

=289,644,336.63 (元)

浙江小王子对临安春投资比例为 100%，通过对被投资单位采用资产基础法进行整体评估，按资产基础法评估后的权益资产价值乘以持股比例确认评估值。计算公式为：

长投评估值=被投资单位评估后权益资产价值×持股比例

则：长期投资—杭州临安春满园农业开发有限公司评估值= 6,016,508.65×100%

= 6,016,508.65 (元)

浙江小王子对临清小王子食品有限公司投资比例为 100%，通过对被投资单位采用资产基础法进行整体评估，按资产基础法评估后的权益资产价值乘以持股比例确认评估值。计算公式为：

长投评估值=被投资单位评估后权益资产价值×持股比例

则：长期投资—临清小王子食品有限公司评估值= 48,069,683.34×100%

= 48,069,683.34 (元)

浙江小王子对辽宁小王子投资比例为 100%，通过对被投资单位采用资产基础法进行整体评估，按资产基础法评估后的权益资产价值乘以持股比例确认评估值。计算公式为：

长投评估值=被投资单位评估后权益资产价值×持股比例

则：长期投资—辽宁小王子食品有限公司评估值= 136,455,078.46×100%  
= 136,455,078.46 (元)

长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

### 长期股权投资评估结果汇总表

金额单位:人民币元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增值率%
1	杭州临安小天使食品有限公司	49,264,651.79	289,644,336.63	487.94
2	临安春满园农业开发有限公司	6,000,000.00	6,016,508.65	0.28
3	临清小王子食品有限公司	21,325,000.00	48,069,683.34	125.41
4	辽宁小王子食品有限公司	30,802,080.49	136,455,078.46	343.01
合计		107,391,732.28	480,800,079.09	347.71

根据中兴华会计师中兴华审字（2019）第 011847 号《审计报告》及浙江小王子提供的各下属子公司 2019 年 6 月 30 日/2019 年 1-6 月财务报表，浙江小王子下属子公司 2019 年 6 月 30 日/2019 年 1-6 月的相关财务指标和浙江小王子合并口径的财务指标对比情况如下：

公司名称	资产总额		营业收入	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
临安小天使	26,464.24	31.65%	9,663.35	23.86%
辽宁小王子	11,341.49	13.56%	6,542.12	16.15%
临清小王子	3,714.30	4.44%	2,542.93	6.28%
临安春满园	601.67	0.72%	5.83	0.01%
公司名称	归属母公司净资产		归属母公司净利润	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
临安小天使	24,620.21	37.42%	2,002.48	30.48%

辽宁小王子	9,292.55	14.13%	878.36	13.37%
临清小王子	3,348.71	5.09%	106.50	1.62%
临安春满园	601.65	0.91%	0.40	0.01%

注：“占比”是指与浙江小王子合并口径该项指标的比值。

由上表可知，临安小天使相关指标占浙江小王子合并口径该项指标的比重超过 20%，对浙江小王子的整体经营业绩产生重大影响。对于临安小天使评估情况如下所示：

### 1.评估的基本情况

#### （1）临安小天使的账面价值

根据临安小天使提供的 2019 年 6 月 30 日/2019 年 1-6 月财务报表，截至 2019 年 6 月 30 日，临安小天使总资产账面值为 26,464.24 万元，总负债账面值为 1,844.03 万元，净资产账面值为 24,620.21 万元，归属于母公司的所有者权益为 24,620.21 万元。

#### （2）本次评估采用的评估方法

对临安小天使的评估分别采用收益法及资产基础法进行，在比较两种评估方法所得出评估结论的基础上，分析差异产生原因，最终确认评估值。

#### （3）评估结果

##### 1) 资产基础法评估结果：

临安小天使在评估基准日 2019 年 6 月 30 日申报的总资产账面值为 26,464.24 万元，总负债账面值为 1,844.03 万元，净资产账面值为 24,620.21 万元；总资产评估值为 30,808.45 万元，增值额为 4,344.21 万元，增值率为 16.42%；总负债评估值为 1,844.03 万元，无评估增减值；净资产评估值为 28,964.42 万元，增值额为 4,344.21 万元，增值率为 17.64%。评估结果详见下表：

资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
----	------	------	-----	------

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	<b>15,195.19</b>	<b>15,205.46</b>	<b>10.27</b>	<b>0.07</b>
非流动资产	<b>11,269.05</b>	<b>15,602.99</b>	<b>4,333.94</b>	<b>38.46</b>
其中：长期股权投资				
投资性房地产	11.38	14.87	3.49	30.67
固定资产	6,045.08	9,006.50	2,961.42	48.99
在建工程	140.66	144.34	3.68	2.62
无形资产	2,052.84	3,418.19	1,365.35	66.51
递延所得税资产	19.09	19.09	-	-
其他非流动资产	3,000.00	3,000.00	-	-
资产总计	<b>26,464.24</b>	<b>30,808.45</b>	<b>4,344.21</b>	<b>16.42</b>
流动负债	1,844.03	1,844.03	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	<b>1,844.03</b>	<b>1,844.03</b>	-	-
净资产（所有者权益）	<b>24,620.21</b>	<b>28,964.42</b>	<b>4,344.21</b>	<b>17.64</b>

## 2) 评估增值幅度及主要原因

### 资产基础法评估增减值分析：

①流动资产评估增值额 10.27 万元，增值率 0.07%，主要是产成品按销售价格扣除相关税费和部分利润评估形成增值。

②投资性房地产评估增值额 3.49 万元，增值率 30.67%，主要是材料人工价格上涨形成。

③固定资产评估增值额 2,961.42 万元，增值率 48.99%，其中：

房屋建筑物评估增值额 1,938.19 万元，增值率 56.20%，主要原因是：1) 企业申报房屋建（构）筑物建成时间较早，至评估基准日，人、材、机都有不同程度的上涨，是本次评估原值增值的主要原因；2) 企业采用的折旧年限与评估采用的经济寿命年限不同，以及评估原值的增值导致评估净值增值。

机器设备评估增值 946.89 万元，增值率 35.43%，增值原因为：

#### A. 机器设备评估增减值分析

主要是近年来设备材料费及人工费逐年上涨，造成机器设备评估原值增值，评估时所采用的经济寿命年限高于企业设备折旧年限，形成评估净值增值。

#### B. 电子设备增减值原因分析

电子设备评估原值减值主要是因为电子设备更新换代较快，设备购置价处于逐年下降趋势，导致电子设备评估原值减值；净值增值是因为企业的会计折旧年限低于本次评估所采用的经济寿命年限造成的。

④在建工程评估增值额 3.68 万元，增值率 2.62%，主要原因是账面值不含建设期间的资金成本，评估时考虑该因素形成。

⑤无形资产评估增值额 1,365.35 万元，增值率 66.51%，主要原因一是土地市场价格上升，二是商标、技术等无形资产账面值已摊销为零，而实际能为企业带来经济效益，形成评估增值。

综上所述，临安小天使的资产和净资产增值，评估人员经分析，认为增值因素正常

## 2.选用的评估方法和重要评估参数以及相关依据

### （1）资产基础法评估说明

#### 1) 流动资产评估

##### ①货币资金的评估

账面值为 1,931,545.51 元，其中库存现金 2,943.20 元，银行存款 1,928,602.31 元。

库存现金存放于公司财务部。评估人员对现金进行全面的实地盘点，根据盘点金额情况和基准日期至盘点日期的账务记录情况倒推评估基准日的金额，全部与账面记录的金额相符。以盘点核实后账面值确定评估值。现金评估值 2,943.20 元。

对所有银行存款账户进行了函证，以证明银行存款的真实存在，同时检查有无未入账的银行借款，检查“银行存款余额调节表”中未达账的真实性，以及评估基准日后的进账情况。对于币种为人民币的银行存款，以清查后账面值为评估值。银行存款评估值 1,928,602.31 元。

##### ②应收账款、其他应收款

应收账款账面余额 3,607,177.17 元，未计提坏账准备，主要为应收销售商品

款。

其他应收款账面余额 2,476,185.14 元，未计提坏账准备，主要为保证金、应收利息等。

评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。评估人员在核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，未发现不能回收款项，应收账款和其他应收款不计提评估风险损失。

应收账款评估值为 3,607,177.17 元，评估无增减值。

其他应收款评估值为 2,476,185.14 元，评估无增减值。

### ③预付账款的评估

预付账款账面价值为 668,016.25 元，主要包括预付设备款、检测费等。评估人员查阅了相关合同或协议，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务和收到的货物情况。未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况。因此判断预付账款为未来实际应收的款项，以核实后账面价值作为评估值。

预付账款评估值为 668,016.25 元。

### ④关于存货的评估

纳入评估范围的存货为原材料、包装物和产成品（库存商品），其中：

A.原材料账面价值 5,562,390.07 元、包装物账面价值 6,782,037.29 元，其价格组成包括购买价、运杂费等。被评估单位对原材料和包装物采用实际成本法进行计价。我们依据企业提供的存货申报表，核对了有关购置发票和会计凭证，并对其进行了抽查盘点，同时现场勘察存货的仓储情况，了解仓库保管、内部控制制度。

经调查，企业大部分原材料、辅助材料、包装物周转较频繁，且保管质量较好，对于冷背、残次、毁损变质物品处理较及时，申报评估的原材料、辅助材料、

包装物为近期购置。评估人员查阅最近的存货进出库单、获取盘点记录，按清查核实后的数量乘以现行市场购买价，加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费，得出原材料的评估值。

最终确定原材料的评估价值为 5,562,390.07 元、包装物的评估值为 6,782,037.29 元。

#### B.产成品（库存商品）

纳入评估范围的产成品账面价值 2,924,584.29 元。主要为薯片、雪饼等产品，在库房正常保管，均可正常销售。

对产成品采用现行市价法进行评估。首先根据盘点结果以及账面记录，确定产成品在评估基准日的实存数量，其次通过了解相关产品的销售市场情况确定产成品的畅销程度，评估人员依据调查情况和企业提供的资料分析，对于产成品以不含税销售价格减去销售费用、全部税金和一定的产品销售利润后确定评估值。

评估价值=实际数量×不含税售价×（1-产品销售税金及附加费率-销售费用率-营业利润率×所得税率-营业利润率×（1-所得税率）×r）

a. 不含税售价：不含税售价是按照评估基准日前后的市场价格确定的；

b. 产品销售税金及附加费率主要包括以增值税为税基计算交纳的城市建设税与教育附加；

c. 销售费用率是按各项销售费用和管理费用与销售收入的比列计算；

d. 营业利润率=营业利润÷营业收入；

营业利润=营业收入—营业成本—税金及附加—销售费用—管理费用—财务费用

e. 所得税率按企业现实执行的税率 25%；

f. r 为一定的率，由于产成品未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中 r 对于一般销售产品为 50%。

### ⑤其他流动资产

纳入本次评估范围的其他流动资产为结构性存款及理财产品。评估人员核实了结构性存款和理财产品的购买合同和凭证，固定收益的理财产品 2019.6.16 至 2019.6.30 的利息账面未计提，本次评估值考虑了该期间的利息。结构性存款以经核实的审计后账面价值作为评估价值。

其他流动资产的评估价值为 128,009,041.10 元。

### 评估结论

在实施了上述资产评估程序和方法后，流动资产合计账面价值为 151,951,935.72 元，评估值为 152,054,648.48 元。评估结果详见有关资产评估汇总表及资产评估明细表。

### 2) 投资性房地产评估说明

#### ①评估范围

投资性房地产账面值情况如下：

单位：元

产权持有单位	项数	面积	账面原值	账面净值
浙江小王子食品股份有限公司	1	100	160,968.94	113,818.36
合计	1	100	160,968.94	113,818.36

投资性房地产均采用成本价值模式计量。列入评估范围的投资性房地产共 1 项，建筑面积总计 100 平方米。

#### ②评估方法

根据投资性房地产评估指导意见，评估方法一般为市场法和收益法。杭州临安小天使食品有限公司的投资性房地产传达室西侧房，因占用土地为工业用地，市场上无法找到类似交易案例，故无法采用市场法评估，因该投资性房地产地理位置较偏，无市场可比租金实例，未来出租情况无法预计，无法准确预测未来收益，故不适合采用收益法评估。根据以上实际情况，本次评估对该投资性房地产采用成本法评估。



具体评估方法及案例，详见固定资产房屋建筑物评估说明。

### ③评估结果

投资性房地产账面值 113,818.36 元，评估值为 148,720.00 元，评估增值 34,901.64 元，增值率为 30.66%。

### 3) 机器设备评估说明

#### ①评估范围

纳入评估范围的设备类资产包括机器设备和电子设备。设备类资产评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	
		原值	净值
4-6-4	固定资产-机器设备	46,769,479.52	26,446,177.38
4-6-5	固定资产-车辆	-	-
4-6-6	固定资产-电子设备	1,324,022.23	278,085.76
设备类合计		48,093,501.75	26,724,263.14
减：减值准备			763,470.17
设备类净值			25,960,792.97

#### ②评估方法

依据评估目的，本次设备类资产评估采用重置成本法，即在持续使用的前提下，以重新配置该项资产的现行市值为基础确定重置全价，同时通过现场勘察和综合技术分析确定相应损耗后的成新率，据此计算评估值。其计算公式为：

设备评估值=设备重置全价×综合成新率

#### A.重置全价的确定

本评估报告中设备的重置全价为不含增值税价格。其中：

对于不需要安装（或安装由销售商负责）、运输费用较低的小型设备、电子设备，参照现行市场购置的价格确定重置全价；

对于需要安装、运输的大型机器设备，其重置全价由设备购置费、运杂费、

安装工程费、前期及其他费用和资金成本组成；

其中：

a.设备购置费

其中，对于国产机器设备及可替代进口设备主要依据《2019 中国机电产品报价手册》、向生产厂家询价或从有关报价资料上查找现行市场价格，对于没有查询到设备出厂价的参考最近购置的同类设备合同价格确定。

b.运杂费主要参照《国内运杂费率表》确定。购置价内包含运杂费的，则不需考虑此项。计算公式如下：

设备运杂费=设备购置费×运杂费率

c.安装工程费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以购置价为基础，按不同安装费率计取。购置价格中包含安装费用的不再计取安装费。

d.其他及前期费用

前期及其他费用包括建设单位管理费、工程监理费、环境影响评价费、项目建议书费及可行性研究费、勘察费设计费、招投标代理费。

e.资金成本

资金成本根据本项目合理的建设工期，按照评估基准日相应期限的贷款利率以设备购置费、运输费、安装工程费、其他及前期费用之和为基数确定。

B.成新率的确定

a.对于小型设备及电子设备类

采用年限法确定。计算公式为：

成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

b.对于专用或通用小型以上机器设备

成新率=尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限)×100%

c.对于运输车辆类资产

运输车辆成新率的确定，根据国家有关规定，结合评估人员对车辆性能、外观、大修及维护保养等现场情况的勘察，综合确定其成新率。

理论成新率，按年限法成新率与里程法成新率孰低原则确定：

年限法成新率=（经济寿命年限－已使用年限）/经济寿命年限×100%

里程法成新率=（规定行驶里程－已行驶里程）/规定行驶里程×100%

综合上述，确定理论成新率后，通过现场勘察车辆各组成部分现状及查阅有关车管档案，对理论成新率进行修正确定综合成新率。

C.评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

③评估结果

机器设备评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
设备类合计	48,093,501.75	26,724,263.14	54,951,900.00	36,193,206.00	14.26	35.43
固定资产-机器设备	46,769,479.52	26,446,177.38	54,007,400.00	35,726,743.00	15.48	35.09
固定资产-车辆	-	-	-	-		
固定资产-电子设备	1,324,022.23	278,085.76	944,500.00	466,463.00	-28.66	67.74

评估增减值原因分析：

A.机器设备评估净值增值，主要是近年来设备材料费及人工费逐年上涨，造成机器设备评估原值增值，评估时所采用的经济寿命年限高于企业设备折旧年限，形成评估净值增值。

B.电子设备评估原值减值主要是因为电子设备更新换代较快，设备购置价处于逐年下降趋势，导致电子设备评估原值减值；净值增值是因为企业的会计折旧年限低于本次评估所采用的经济寿命年限造成的。

4) 房屋建（构）筑物评估说明

## ①评估范围

纳入评估范围内的房屋建筑物类资产包括房屋建筑物及构筑物。账面情况见下表：

金额单位：人民币元

类别	建筑面积m <sup>2</sup>	项数	账面原值	账面净值
房屋	42,939.03	17	47,439,018.82	28,632,369.18
构筑物	0.00	14	8,701,036.96	5,857,609.34
<b>合计</b>	<b>42,939.03</b>	<b>31</b>	<b>56,140,055.78</b>	<b>34,489,978.52</b>

## ②评估方法

对于企业自建，主要用于生产及办公用房，根据委估资产的具体情况，对此类资产适宜采用成本法评估，以不含税价值确定评估价值。对于已办理《房屋所有权证》的房屋建筑面积，建筑面积数量以房产证面积为准，对于尚未办理《房屋所有权证》的房屋建筑面积，以清查申报资料及实际测量结果确定。

成本法，是指首先估测被评估资产的重置成本，然后估测被评估资产已存在的各种贬值因素，并将其从重置成本中予以扣除而得到被评估资产价值的各种评估方法。

评估价值=重置成本×综合成新率

## A.重置成本的确定

根据相关施工图纸及对建筑物进行实地勘查测量，结合建筑物实际情况对其进行分析、计算各分部工程的工程量，依据建筑工程预算定额、费用定额及材料价差调整文件，分别采用重编概（预）算法、预（决）算调整法对典型建筑物测算工程造价，并加计施工建设过程中必须发生的设备、物资、资金等方面的消耗，按照资产所在地区及国家有关部门关于建筑物建造取费标准计算、确定典型建筑物的工程综合造价，以此对同类资产采用类比法，比较、确定其他各建筑物的相异点对工程综合造价的影响系数，由此确定其他各建筑物的工程综合造价，计取工程建设其它费用和资金成本，进而确定重置成本。

重置成本=（建安综合造价+前期费用及其他费用+资金成本）-进项税

### a.工程造价的确定

#### 重编预算法

对于缺乏工程预结算资料的工程，采用重编预算法确定其工程造价。根据图纸及实地的测量计算各分部工程的工程量，以工程量为依据按现行定额计算定额直接费，然后计算各项取费，材料差价，确定工程造价。

#### 预决算调整法

对于建筑物的工程竣工决算资料较齐全的工程，依据原竣工资料所确定的各分部分项工程量，执行当地现行的单位工程定额计算直接费，按照现行建筑安装工程费用定额和调差文件，确定工程造价。

### b.前期费用及其它费用的确定

建设工程前期费用依据国家规定，结合建设工程所在地实际情况，将“固定资产投资”视为一个独立的建设项目，根据企业固定资产的投资规模确定。以建安工程费用为计算基础，本次评估计取标准如下：

前期费用及其它费用计算表

序号	费用名称	费率(%)		计费基础	依据
		含税	去税		
1	环境影响咨询费	0.25	0.24	投资额	计价格[2002]125号
2	招标代理服务费	0.37	0.34	投资额	计价格(2002)1980号
3	建设单位管理费	1.20	1.20	投资额	财建(2016)504号
4	勘察设计的	3.80	3.58	投资额	计价格[2002]10号
5	工程监理费	1.98	1.87	投资额	发改价格[2007]670号
6	建设项目前期工作咨询	0.75	0.71	投资额	计价格（1999）1283号
	小计	8.35	7.94		

### c.资金成本的确定

以“临安小天使食品有限公司固定资产投资”为一个独立的建设项目，结合委估资产建设规模，确定合理的建设工期为1年，假设资金是均匀投入，计息时间为合理建设工期一半，按同期贷款利率计算资金成本。

资金成本=（建安工程造价+前期及其他费用）×合理的建设工期÷2×同期

## 银行贷款利率

### B.成新率的确定

以现场勘查结果，结合房屋建筑物的具体情况，分别按年限法和完好分值法  
的不同权重加权平均后加总求和，确定综合成新率

#### a.年限法成新率的确定

年限法成新率=尚可使用年限÷（已使用年限+尚可使用年限）×100%或：  
年限法成新率=（经济寿命年限-已使用年限）/经济寿命年限×100%

尚可使用年限根据国家有关规定并结合建筑物主体结构的形式、建成时间，  
综合考虑。经济寿命年限参照《资产评估常用数据与参数手册》确定。

#### b.完好分值法成新率的确定

主要依据《房屋完损等级评定标准》和《鉴定房屋新旧程度的参考依据》，  
根据现场勘查记录的各分部分项工程完好分值测算出结构、装修、设备三部分的  
完好分值，然后与这三部分的标准分值比较，求得三部分成新率，按不同权重折  
算，加总确定成新率。计算公式：

完好分值法成新率=结构部分成新率×G+装修部分成新率×S+设备部分成  
新率×B

式中：G、S、B分别为结构、装修、设备评分修正系数。

两种方法计算出的成新率按不同权重折算，加总求和确定。

### C.综合成新率的确定

综合成新率=完好分值法成新率×60%+年限法成新率×40%

## ③评估结果及增减值原因分析

A.房屋建(构)筑物评估结果如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	评估增值率%
------	------	------	--------

	原值	净值	原值	净值	原值	净值
合计	56,140,055.78	34,489,978.52	66,191,900.00	53,871,830.00	17.90	56.20
房屋建筑物	47,439,018.82	28,632,369.18	55,406,400.00	46,439,430.00	16.79	62.19
构筑物	8,701,036.96	5,857,609.34	10,785,500.00	7,432,400.00	23.96	26.88

## B.房屋建(构)筑物评估增值原因分析：

房屋建(构)筑物类资产原值评估增值的主要原因为人工材料价格的上涨形成，同时房屋建筑物的会计折旧年限短于评估采用的经济寿命年限，形成评估净值增值。

### ④特殊事项说明

纳入本次评估范围内的房屋建筑物中，7项未办理《房屋所有权证》，建筑面积608.04平方米，杭州临安小天使食品有限公司已出具产权声明，承诺房屋所有权归其所有。

对于未办理《房屋所有权证》的房屋建筑物，根据被评估单位申报的建筑面积为准，如与当地房地产管理局未来办理《房屋所有权证》时测绘的实际面积有出入，则应以此实测面积进行调整。

## 5) 在建工程评估说明

### ①评估范围及概况

杭州临安小天使食品有限公司本次申报评估的在建工程为豌豆脆条项目技改、沙拉条项目技改等设备工程，上述工程建设项目为企业自建的在建工程，签订了施工合同。截止评估基准日，为正施工状态。在建工程账面价值是已经支出的设备、材料等成本。

### ②评估方法

开工时间距基准日半年以上的在建项目，根据其在建工程申报金额，经账实核对后，未发现账面值中存在不合理支出，按账面值考虑建设期的资金成本后确定评估值，建设期资金成本按均匀投入考虑。

### ③评估结果

在建工程评估值为 1,443,424.65 万元。

## 6) 无形资产—土地使用权评估说明

### ①评估范围

待估宗地为杭州临安小天使食品有限公司所属的位于杨岱村的 2 宗出让国有土地使用权。宗地状况见下表：

待估宗地状况表

序号	产权持有单位	土地权证编号	详细座落地址	土地用途	土地使用权面积 (m <sup>2</sup> )	取得日期	土地终止年期
1	杭州临安小天使食品有限公司	临国用(2011)第06837号	浙江省杭州市临安区锦南街道杨岱路858号	工业	16,859.00	2011-11-01	2061/12/7
2	杭州临安小天使食品有限公司	浙(2019)临安区不动产权第0000823号	浙江省杭州市临安区锦南街道杨岱村吴家头	工业	43,600.00	2009-11-01	2059/10/28
	合计				60,459.00		

### ②委估土地账面情况

土地使用权入账原值为 25,055,077.17 元，账面值为 20,528,389.31 元。

### ③评估方法

根据《资产评估准则—不动产》，资产评估师执行不动产评估业务，应当根据评估对象特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法以及假设开发法、基准地价修正法等衍生方法的适用性，恰当选择评估方法。由于估价对象所在区域类似的土地及房地产出租案例较少，难以调查其客观租金水平，从而现状条件下的收益水平难以测算，故未采用收益还原法。杭州市现行基准地价为 2014 年公布，基准地价的评估基准日为 2010 年 9 月 30 日，距本次评估基准日年限已长，不能完全反映基准日的地价水平，故未采用基准地价调整系数法。待估宗地属于在用土地，无投资开发和再开发计划，不适用于假设开发法。考虑到委估宗地的具体情况、用地性质及评估目的，结合评估师收集的有关资料以及当地地产市场发育程度，本次评估采用市场



法和成本逼近法进行评估。

#### A.市场法

市场法是指通过比较被评估土地与最近类似成交土地的异同，并将类似成交土地的市场价格进行调整，从而确定被评估土地使用权价值的一种资产评估方法。

运用市场法评估土地使用权的步骤

a.明确评估对象；b.进行公开市场调查，收集相同或相类似土地交易的市场基本信息资料，寻找参照物；c.分析整理资料并验证其真实性，判断选择参照物；d.把被评估资产与参照物比较；e.分析调整差异，做出结论。

市场法计算过程：

按市场法确定的评估值=参照物价格×时间因素修正系数×交易情况因素修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数

时间因素修正系数：是指参照物交易时间与被评估资产评估基准日相差时间所影响的被评估资产价格的差异。

交易情况因素修正系数：是指参照物交易情况与被评估资产交易情况的不同所影响的被评估资产价格的差异。

区域因素修正系数：是指资产所在地区或地段条件对资产价格的影响差异。

个别因素修正系数：是指资产其他个别因素的不同对价格的影响。

#### B.成本法

成本法，也称成本逼近法，以成本法评估土地使用权价格，成本一般包括土地取得费、土地开发费、利息、利润及土地增值收益，具体公式如下：

待估土地使用权价格=（土地取得费+土地开发费+利息+利润+土地增值收益）×个别因素修正系数×使用年限修正系数

#### ④估价结果

评估土地面积：60,459.00 平方米

评估总价：32,276,391.00 元

#### ⑤特殊说明事项

##### A.评估假设条件

- a.土地使用权人合法有偿取得土地使用权，并支付有关税费。
- b.估价对象在设定用途下得到最有效利用，并会产生相应的土地收益。
- c.待估宗地与其它生产要素相结合，能满足设定使用年限内经营管理的正常进行，保证公司的持续发展。
- d.在估价期日房地产市场为公正、公开、公平的均衡市场。
- e.任何有关待估宗地的运作方式、程序符合国家、地方的有关法律、法规。
- f.委托方提供资料属实。
- g.评估设定的土地开发程度为宗地红线外的基础设施开发程度及红线内场地平整状况。

##### B.其他特殊说明事项

a.本报告估价结果是在满足地价定义所设定条件下的土地使用权价格，若待估宗地的土地利用方式、估价基准日、土地开发状况、土地使用年限、土地面积等影响地价的因素发生变化，该评估价格应作相应调整。

b.本次评估价格为待估宗地在不存在他项权利影响下的价格。

c.被评估单位对提供资料的合法性负责。

#### 7) 无形资产—其他无形资产评估说明

##### ①评估范围

评估基准日其他无形资产账面价值0.00元。核算内容为商标和专利技术。

##### ②评估方法

评估人员首先进行明细账、会计报表及核实评估明细表的核对。根据其他无形资产的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，确定评估方法。

A.对于商标，采用超额利润分成法，以企业产生的超额利润作为评估对象，通过分成将委估商标权为产品销售带来的超过行业平均利润的差额折现，以确定委估商标权的价值。

本次估算采用的数学模型为：

$$P = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\alpha \times F_i}{(1+r)^i} \right)$$

式中：

P—商标权价值

$\alpha$ —商标利润分成率

$F_i$ —未来第*i*年所有无形资产获得的超额收益

*n*—收益年限

*r*—适用的折现率

B.对于专利技术，本次采用收益法进行评估。收益法是指通过估算待估无形资产在未来的预期正常收益，选用适当的折现率将其折成现值后累加，以此估算待估无形资产评估价值的方法。计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i \times K}{(1+r)^i}$$

式中：P—— 专利技术和著作权评估值

K—— 专利技术和著作权净利润分成率

$R_i$ —— 委估专利技术和著作权第*i*期的净利润

N—— 收益期限

*r*—— 折现率

### ③其他无形资产评估结果

无形资产—其他无形资产评估值为 1,905,500.00 元。

### 8) 递延所得税资产评估说明

临安小天使递延所得税资产主要是由于企业按会计制度要求计提的和按税法规定允许抵扣的固定资产减值准备不同而形成的应交所得税差额。本次评估是在审计后的账面价值基础上，对企业减值准备计提的合理性、递延税款借项形成及计算的合理性和正确性进行了调查核实。递延所得税资产经核实金额计算无误，确认其账面价值为评估值。递延所得税资产评估值为 190,867.54 元。

#### 9) 其他长期资产评估说明

临安小天使其他长期资产为三年期大额存款，评估人员对银行存款账户进行了函证，以证明银行存款的真实存在，同时查看存单，核对计息起始时间，经核实截至基准日的银行利息均已计提。对于币种为人民币的其他长期资产，以清查后账面值为评估值。其他长期资产评估值 30,000,000.00 元。

#### 10) 负债评估说明

##### ①评估范围

杭州临安小天使食品有限公司进入本次评估范围的企业应负担的各项负债。负债类型为流动负债，主要包括应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。

##### ②评估方法

##### A.应付账款、其他应付款

对于该类项目的评估，我们根据企业提供各项目申报明细表，对其真实性、完整性进行了清查核实，以评估目的实现后的被评估单位实际需要承担的负债项目及账面净值确定评估值。其中：应付账款账面价值 12,971,555.24 元，共 90 项，为应付材料款等，我们以经审核无误的账面价值 12,971,555.24 元为评估值；其他应付款账面价值 890,675.97 元，共 40 项，为质量保证金等，我们以经审核无误的账面价值 890,675.97 元为评估值。

##### B.应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值 1,910,085.42 元，主要为工资、社保、住房公积金、工会经费等。在核对账账、账表、清单一致的基础上，评估人员审核了账务资料等相关资料，对薪酬的计提、使用、交纳或发放等情况进行了审核，账面余额为

公司正常计提、使用、交纳或发放的期末余额，均为评估基准日需实际承担的债务，故以核实后账面值确定评估值。

应付职工薪酬评估值 1,910,085.42 元。

#### C.应交税费

应交税费账面值 2,667,934.40 元，主要为企业所得税、增值税、个人所得税、印花税等。在核对账账、账表、清单一致的基础上，评估人员审核了账务资料及纳税申报材料等相关资料以核实后账面值确定评估值。

应交税费评估值 2,667,934.40 元。

#### ③评估结果

在实施了上述资产评估程序和方法后，负债审计后账面价值为 18,440,251.03 元，评估值为 18,440,251.03 元。

评估结果详见有关资产评估汇总表及资产评估明细表。

#### (2) 收益法评估说明

该部分说明详见浙江小王子食品有限公司收益法部分。

### 3.引用其他评估机构或估值机构报告内容

本次评估中基准日各项资产及负债账面值已经过中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华审字（2019）第 011847 号标准无保留意见审计报告。本次依据以经审计的财务报表作为资产账面价值。

### 4.可能影响评估工作的重大事项说明

(1) 曾经进行过清产核资或者资产评估的情况，调账情况

无。

(2) 影响生产经营活动和财务状况的重大合同、重大诉讼事项

无。

(3) 抵（质）押及或有资产及负债情况

无。

(4) 账面未记录的重大资产负债的类型及其估计金额

无。

(5) 产权瑕疵事项

临安小天使有以下房屋和投资性房地产尚未办理房屋产权证：

建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (m2)	账面价值	
				原值	净值
配电房	框架	2010/9/1	129.00	175,876.00	101,298.84
油库厂房	砖混	2010/9/1	85.00	69,588.00	40,420.68
厕所	砖混	2010/9/1	100.33	198,655.00	117,515.87
发电机房	框架	2011/8/26	100.86	148,634.00	93,330.04
洗衣机房	砖混	2011/8/26	51.45	36,614.00	22,990.58
传达室	砖混	2013/4/23	96.40	155,174.06	109,265.21
污水处理房	砖混	2014/8/20	45.00	63,403.00	48,846.74
传达室	砖混	2011/9/9	100.00	160,968.94	113,818.36
合计			708.04	1,008,913.00	647,486.32

临安小天使承诺以上房屋产权归其所有，权属无争议。

**5.评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响。**

本次对临安小天使的评估，评估基准日至本报告书签署日未发生重要变化事项。

**(八) 标的资产生产线投产运行情况、上述生产线情况，产能释放及效益情况、外协生产情况等，与未来年度收入的评估预测的匹配新。如不能按时投产对标的资产生产经营、预测收入及评估值的影响，以及相关补救措施**

**1、标的资产生产线投产运行情况、上述生产线情况，产能释放及效益情况、外协生产情况：**

### （1）4D 玉米卷生产线

1) 项目概况：该项目在 2018 年 9 月份开始实施，到 2019 年 10 月初完成；当时预计投资费用：800 万元，实际投资费用：717 万元。

该生产线前端蒸炼、成型等关键设备由国外引进；后端油炸、包装等采用国产设备，国产设备于 2018 年 12 月底全部安装完成，进口设备于 2019 年 5 月安装完成，2019 年 7 月开始调试设备，2019 年 9 月初完成该生产线验收后开始试产试销。

2) 试生产数据：该生产线设计年产能 1500 吨（每天 22 小时、每年 300 天计算），即每小时 228 公斤，实际产能符合设计产能。

3) 产能释放情况：2019 年 7 月生产 2,109.28 公斤；8 月生产 5,347.04 公斤；9 月生产 17,484.275 公斤；10 月生产 8,015.28 公斤；11 月生产 35,900.45 公斤；12 月生产 25,321.90 公斤。

4) 效益情况：2019 年 9-12 月共销售 91.88 吨，累计收入 420.67 万元，毛利率 31.83%。

5) 外协生产情况：项目设备到位，完成调试，运行正常，产品质量、产能基本符合标准要求，后续生产标的公司可以独立完成，无需依赖外部协作生产。

### （2）核桃蛋糕生产线

1) 项目概况：该项目在 2018 年 5 月份开始实施，到 2019 年 11 月该生产线设备经过试生产，运行基本正常，预计投资 532 万元，到目前为止实际投资 454 万元。

浙江小王子目前核桃蛋糕生产线按产能划分有大、小二条生产线。原小的生产线是 2016 年作为中试试验线设备从韩国引进。在 2018 年标的公司根据市场情况决定新增一条大产能核桃蛋糕生产线，由于在国外没有大产能的生产线，并且进口设备采购价格昂贵，零部件配套困难，烤炉主机设备于 2018 年 10 月份到位，该设备的运行方式、工作原理是全新的，在安装调试过程中碰到机械手运行不稳定、恒压式注浆机均重不匀等情况，影响项目进度，经调整于 2019 年 11 月该生

产线设备运行基本正常，目前该生产线试车情况如下：①浆料的比重基本稳定；②注浆后成品误差基本在 1g 左右，基本达到要求；③脱模顺利。生产线基本完成试车。

2) 试生产数据：该生产线的年设计产能 3000 吨（每小时 460 公斤，每天 22 小时。每年 300 天计算），该生产线到 2019 年 11 月份设备运行基本正常，试车产能每小时可生产核桃蛋糕 20000 枚，约每小时 150 公斤。该生产线试生产产能与设计生产存在较大差距的原因是：该生产线原设计产能每小时 460 公斤是指湿蛋糕，湿蛋糕产品在实际生产过程中容易产生食品安全问题，为了增强食品安全性，在项目实施过程中改为核桃蛋糕干，直接影响产能每小时约 100 公斤，且烘干设备不配套，影响产能约每小时 200 公斤。

3) 产能释放情况：因为包装尚未定型，目前核桃蛋糕干生产线还没有正式投产。计划 2020 年 3 月开始安排正式试产，2020 年 4 月底完成包装设计定稿落地，调试达到量产条件，2020 年 6 月份开始试产试销。

4) 效益情况：目前还未产生效益。按 2019 年 11 月试车实际产能情况，注芯核桃蛋糕干每小时生产蛋糕成品重量 135 公斤，按照散称折合终产品约 157.5 公斤，销售价格为 28 元/公斤，按每天生产 22 小时，每年 300 天计算，该条生产线如达产一年能带来不含税收入 2,910.60 万元，预计毛利率 28%。

5) 外协生产情况：项目设备到位，完成调试，运行正常，产品质量、产能基本符合标准要求，后续生产标的公司可以独立完成，无需依赖外部协作生产。

### （3）酱油饼生产线：

1) 项目概况：该项目在 2019 年 4 月份开始实施，到 2019 年 9 月初完成；项目总投资费用预计 978.76 万元，第一期项目为新增挤压膨化食品，主要产品酱油饼等产品，预计投资 577.16 万元，其中酱油饼投资 509.16 万元，夹心卷设备 68 万元（目前未实施）。该项目至 2019 年 9 月份完成第一期投资，实际投资 302.82 万元，2019 年 9 月开始试产试销。



2) 试生产数据：项目设计产能为 3 台发爆机年产能 1860 吨（每小时 620 公斤，每天 10 小时，每年 300 天计），目前已经配备了 2 台发爆机试生产，试生产每小时达到 400 公斤，产能基本达到设计要求；

3) 产能释放情况：2019 年 10 月份实际生产 37.74 吨；2019 年 11 月份实际生产 64.44 吨；2019 年 12 月份实际生产 68.4 吨。

4) 效益情况：2019 年 10-12 月共销售 167.46 吨，累计收入 173.88 万元，毛利率 15.46%。

5) 外协生产情况：项目设备到位，完成调试，运行正常，产品质量、产能基本符合标准要求，后续生产标的公司可以独立完成，无需依赖外部协作生产。

2、与未来年度收入的评估预测是否匹配，如不能按时投产对标的资产生产经营、预测收入及评估值的影响，以及相关补救措施。

膨化产品新增生产线-4D 玉米卷预测 2019 年 8 月投产，实际 9 月初开始试产试销，酱油饼干预测 2019 年 9 月投产，实际 2019 年 9 月开始试产试销，基本实现按时投产，试生产小时产能也达到要求，膨化类产品 2019 年实现收入比预测收入多 383.48 万元，实现收入比预测收入多 1.98%，膨化类产品生产线运行情况与未来年度收入的评估预测相匹配。

糕点类新增的 1 条核桃蛋糕生产线预测 2019 年 8 月投产，实际截至目前尚未投产，预计需要延期到 2020 年 6 月才能正式生产，糕点类产品 2019 年实现收入比预测收入少 719.04 万元，但糕点类产品收入占浙江小王子营业收入的比例不到 7%，占比小，虽然 2019 年糕点类产品预测收入小于实现收入，但由于薯类产品和膨化类产品的实现收入大于预测收入，2019 年预测的总营业收入和实现收入基本一致，实现净利润大于预测净利润。原预测时考虑糕点类产品并非浙江小王子的主要竞争产品，2020 年及以后年度的糕点类产品预测收入未考虑增长，按维持预测的 2019 年销量和 5,700.00 万元收入保持不变预测的。由于核桃蛋糕目前试车已完成，预计在 2020 年能正式生产至少 6 个月，比原预测的 2019 年生产月数多 2 个月，预计 2020 年核桃蛋糕新增收入在 700 万元以上。加上 2020 年浙江小王子利用公司总部向山东临清子公司开放部分客户资源，帮助山东临清

子公司的蛋黄派、沙琪玛、铜锣烧等老产品的销售，山东临清子公司本身通过技术改进、提升质量、降低成本、增加花式品种等措施来提高市场竞争力，山东临清子公司 2020 年及以后年度糕点收入也会有一定增长。因此，浙江小王子 2020 年及以后年度的预测收入也是可实现的。糕点类产品生产线运行情况与未来年度收入的评估预测是匹配的，核桃蛋糕生产线的延期投产对预测收入及评估值没有影响。

## （九）2019 年预测业绩的实现及预测期销量的合理性

### 1、2019 年预测业绩的实现

评估基准日后，标的资产 2019 年 7-12 月的评估预测净利润和实际实现净利润如下表：

单位：万元

项目	2019 年 7-12 月预测数	2019 年 7-12 月实现数	预测数-实现数
营业收入	44,640.00	44,647.34	-7.34
减：营业成本	30,915.79	30,679.83	235.96
减：营业税金	486.90	517.99	-31.09
销售费用	3,518.03	3,227.41	290.62
管理费用	2,395.00	1,841.31	553.69
研发费用	120.42	295.34	-174.92
财务费用	3.55	-692.31	695.85
减值损失		6.59	-6.59
加：资产处置收益		-7.39	7.39
投资收益		59.79	-59.79
其他收益	583.20	915.28	-332.08
营业利润	7,783.51	9,738.84	-1,955.33
加：营业外收入	-	14.55	-14.55
减：营业外支出	-	15.17	-15.17
利润总额	7,783.51	9,738.22	-1,954.71
所得税费用	1,865.63	2,986.91	-1,121.28
净利润	5,917.88	6,751.31	-833.43

由上表可以看出，2019 年下半年实际实现收入和预测收入基本持平，但实际发生的成本、费用比预测成本、费用小，实际实现净利润比预测净利润高 833.43 万元。2019 年预测业绩已实现。

## 2、预测期销量的合理性

浙江小王子各类产品历史三年一期的销量和未来年度预测销量如下：

主营业务项目	历史数据				预测数据					
	2016年	2017年	2018年	2019年1-6月	2019年7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至永续年度
薯类产品销量（吨）	21,642.96	22,992.86	24,546.89	12,440.42	13,580.00	27,320.00	28,410.00	29,260.00	30,140.00	30,140.00
年增长率	38%	6%	7%		6%	5%	4%	3%	3%	0%
膨化类产品销量（吨）	15,584.13	13,438.73	13,635.36	6,575.49	7,470.00	14,470.00	14,900.00	15,200.00	15,500.00	15,500.00
年增长率	-1%	-14%	1%		3%	3%	3%	2%	2%	0%
糕点类产品销量（吨）	5,152.31	5,241.65	4,908.78	2,236.52	2,670.00	4,910.00	4,910.00	4,910.00	4,910.00	4,910.00
年增长率	14%	2%	-6%		0%	0%	0%	0%	0%	0%
其他产品销量（吨）	70.84	4.55	37.33	26.99	14.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
年增长率	-42%	-94%	720%		10%	-5%	0%	0%	0%	0%

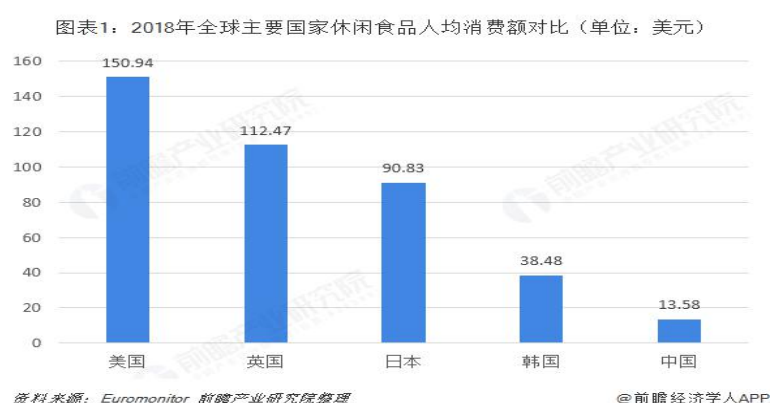
其中 2019 年全年的实际实现销量和预测销量如下：

主营业务项目	2019 年实现数	2019 年预测数
薯类产品销量（吨）	26,220.11	26,020.42
年增长率	7%	6%
膨化类产品销量（吨）	14,155.15	14,045.49
年增长率	4%	3%
糕点类产品销量（吨）	4,370.57	4,906.52
年增长率	-11%	0%
其他产品销量（吨）	58.68	40.99
年增长率	57%	10%

从上表可以看出，2019 年薯类产品、膨化类产品和其他产品实际实现销量均大于预测销量，仅糕点类产品实际实现销量比预测销量小，是因为糕点类老产品销量下降，新产品更新不及时，在建的核桃糕点生产线投产时间比最初计划延迟一年左右，按目前的进度判断预计在 2020 年 6 月才投产。糕点类在建生产线延迟投产，导致 2019 年糕点类产品多预测营业收入 719.04 万元，占 2019 年实现营业收入的 0.8%，占比非常小，且因为其他产品实现销量和收入高于预测销

量和收入，2019 年实际实现营业收入和预测收入是基本一致的，这说明 2019 年 7-12 月预测销量整体合理。

根据欧睿咨询数据，2018 年我国休闲食品人均消费额仍旧较低，远不及英美国家，即使是与饮食、消费习惯相近的日本、韩国相比，这两个国家的休闲食品人均消费额也分别是我国的 6.9 倍和 2.8 倍。未来年度我国的休闲食品市场需求还有巨大的发展空间。



未来年度销量预测主要综合考虑的因素有：休闲食品行业的未来市场需求发展空间、浙江小王子现有厂房设备的年产能情况和历史年度的销量增长率趋势。未来年度考虑随着销量基数的增大，基于谨慎原则，预测销量年增长率较 2019 年呈非上升趋势。薯类产品收入占浙江小王子主营收入的 70%，由于技术过关，是标的公司毛利最高的产品，标的公司的销售策略也以薯类产品为主，2017-2019 年销量增长率 6%、7%、7%，增长率稳定，2020-2023 年预测销量增长率 5%、4%、3%、3%，是谨慎合理的。膨化类产品收入占浙江小王子主营收入的 23%，膨化类产品市场种类多、竞争大，浙江小王子膨化类产品的竞争力不够，浙江小王子研发部门已采取措施增加品种、提高产品质量，新产品 4D 玉米卷 2019 年 9 月正式生产，新产品酱油饼干 2019 年 9 月投产，由于两个新产品的上线，2019 年销量增长率达到 4%，两个新产品在 2019 年投入市场的时间短但预期和反馈好，浙江小王子预计 2020 年和 2021 年膨化类产品销量有至少 3%的增长率，2022 年和 2023 年膨化类产品销量增长率按 2%预测，谨慎且合理。糕点类产品和其他产品收入之和占浙江小王子主营收入的比例仅为 7%，占比较小，虽然 2019 年糕点类产品预测销量略小于实现销量，在建的核桃糕点生产线投产时间延迟，但预计 2020 年 6 月能投产，销量未达预期的因素会消除，未来年度基于谨慎原则，

未考虑销量增长，按维持 2019 年销量不变预测的，该类产品销量的预测亦是谨慎合理的。

## （十）收益法评估中增值税退税额预测依据的合理性

浙江小王子食品有限公司的子公司杭州临安小天使食品有限公司系福利企业，享受《关于促进残疾人就业增值税税收优惠政策的通知》（财税〔2016〕52 号）（以下简称“财税〔2016〕52 号文”）中关于增值税的限额即征即退优惠政策。即“对安置残疾人的单位和个体工商户（以下称纳税人），实行由税务机关按纳税人安置残疾人的人数，限额即征即退增值税的办法。安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额，由县级以上税务机关根据纳税人所在区县（含县级市、旗，下同）适用的经省（含自治区、直辖市、计划单列市，下同）人民政府批准的月最低工资标准的 4 倍确定”。

在财税〔2016〕52 号文之前，杭州临安小天使食品有限公司也按财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92 号），享受增值税的限额即征即退优惠政策。即“实际安置的每位残疾人每年可退还的增值税或减征的营业税的具体限额，由县级以上税务机关根据单位所在区县（含县级市、旗，下同）适用的经省（含自治区、直辖市、计划单列市，下同）级人民政府批准的最低工资标准的 6 倍确定，但最高不得超过每人每年 3.5 万元”。

从财税〔2007〕92 号到财税〔2016〕52 号，福利企业的增值税限额即征即退优惠政策具有很好的延续性，且优惠幅度在加大，由以前最高不得超过每人每年 3.5 万元到现行临安批准的月最低工资标准 1800 元/月的 4 倍即每人每年 8.64 万元，杭州临安小天使食品有限公司从 2000 年至今一直享受该项政策优惠，从未中断，且财税〔2016〕52 号文并没有规定优惠政策的时间限制，说明该项政策是一项长期稳定的优惠政策，预测该项收益是合理的。

2018 年 1-12 月符合抵扣条件的残疾人数为 129 人、129 人、130 人、133 人、132 人、128 人、129 人、134 人、133 人、137 人、137 人、138 人，2019 年 1-6 月符合抵扣条件的残疾人数为 139 人、139 人、136 人、140 人、140 人、142 人，整体是呈小幅上升趋势的，基于谨慎原则，按以上一年一期各月的平均人数 135

人和月最低工资标准 1800 元/月保持不变预测未来各年的增值税退税额，即 2019 年 7-12 月其他收益-增值税退税额 583.20 万元，以后各年 1,166.40 万元。2019 年 7-12 月实际实现增值税退税收益 680.43 万元，高于预测数。

综上，增值税退税额预测依据是合理的。

## （十一）溢余性资产中投资性房地产增值的原因及合理性以及如未来企业办理相关产权证书时其面积与申报面积不符对评估值的影响

### 1、溢余性资产中投资性房地产增值的原因及合理性

溢余性资产中投资性房地产为浙江小王子和杭州临安小天使食品有限公司用于对外出租的房地产，明细如下：

产权持有单位	房产名称	来源	结构	建成年月	建筑面积(m <sup>2</sup> )	账面价值(元)		评估值(元)	评估增值(元)
						原值	净值		
浙江小王子	畔湖路综合营业房和食堂	自建	混合	1997/6/15	225.10	278,241.00	34,255.45	1,806,900.00	1,772,644.55
浙江小王子	江桥路 76 号底层	自建	混合	1997/6/15	538.66	198,640.00	9,932.00	10,313,200.00	10,303,268.00
浙江小王子	畔湖路办公楼	自建	混合	1997/6/15	350.00	203,910.00	38,150.13	1,633,600.00	1,595,449.87
浙江小王子	江桥路仓库底层	自建	混合	2001/6/15	400.00	285,390.00	14,269.50	462,900.00	448,630.50
浙江小王子	江桥路 375 号	自建	混合	2001/6/15	133.00	671,846.00	125,698.10	1,863,800.00	1,738,101.90
浙江小王子	江桥路综合楼一楼	自建	混合	1997/6/15	320.28	166,442.40	16,297.54	1,995,400.00	1,979,102.46
临安小天使	传达室	自建	砖混	2011/9/9	100.00	160,968.94	113,818.36	148,720.00	34,901.64
合计					2,067.04	1,965,438.34	352,421.08	18,224,520.00	17,872,098.92

如上表所示，评估增值较大的为浙江小王子的六项房地产，其评估增值原因如下：

（1）以上六项房地产为 1997-2001 年建成，建成时间早、成本低（基准日账面折余单价仅为 18 元/平米~945 元/平米）；

（2）但因其位于江桥路和畔湖路，周边商业繁华，区位条件优越，发展前景较好，本次评估结合企业多年长期用于对外出租的实际经营模式采用收益法评估，2019年实际租金收入为121.35万元，未来可收益年限的现金流折现值高于企业目前账面的折旧后的余额，形成评估增值。且在1997年至2019年的20多年中临安的商业和工业房地产出租、出售价格均发生了大幅增长。

综上，溢余性资产中投资性房地产增值是合理的。

## 2、如未来企业办理相关产权证书时其面积与申报面积不符对评估值的影响

鉴于：

（1）溢余性资产中投资性房地产总评估值占本次浙江小王子股东全部权益评估值的比例很小，仅为1.29%；

（2）溢余性资产中投资性房地产的房屋面积占浙江小王子全部房屋面积的比例也较小，仅为1.01%。

因此，即使未来企业办理相关产权证书时其面积与申报面积不符，其面积差异以及由于面积差异造成的对评估值的影响也非常小。

## （十二）收益法评估中营运资金预测的合理性及收益法评估中多余现金具体计算过程、计算依据以及合理性

### 1、浙江小王子收益法评估中营运资金预测的合理性。

浙江小王子历史年度的营运资金和各项资产负债的周转率情况如下：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年 1-6月	2019年1-6月 周转率年化值	近两年一期 平均值
营业收入	77,133.19	81,663.53	40,496.12		
营业成本	54,389.16	56,665.37	27,524.76		
货币资金周转率（次）	12.00	12.00	6.00	12.00	12.00
应收账款周转率（次）	71.51	69.29	33.85	67.71	69.51
预付账款周转率（次）	271.72	146.50	53.43	106.85	175.03
存货周转率（次）	7.72	7.97	4.19	8.38	8.02
应付账款周转率（次）	10.76	10.55	5.07	10.15	10.49

预收账款周转率（次）	15.58	19.33	11.76	23.53	19.48
货币资金占用资金	5,492.45	5,783.60	5,420.46		
应收账款占用资金	1,156.94	1,200.05	1,192.32		
预付账款占用资金	232.80	540.78	489.61		
存货占用资金	7,006.10	7,220.29	5,918.17		
应付账款占用资金	4,547.27	6,197.43	4,651.29		
预收账款占用资金	3,512.57	4,936.52	1,949.11		
应付职工薪酬	1,017.95	1,110.89	562.49		
应交税费	1,438.85	1,592.82	2,107.07		
营运资金	3,371.67	907.06	3,750.60		

注：①以上应收款项占用资金=应收账款+应收票据+其他应收款-非经营性其他应收款；

②预付款项占用资金=预付账款+经营性其他流动资产；

③以上应付款项占用资金=应付账款+应付票据+其他应付款-非经营性其他应付款；

④预收账款占用资金=预收账款-非经营性预收房租款。

2015、2016年参与运营的营运资金金额较小，以后年度发生了较大增长，近两年一期的营运资金占用水平更接近基准日的运营情况，故采用近两年一期的平均周转率水平和未来年度的营业收入、营业成本，预测营运资金追加如下：

单位：万元

项目	2019年	2019年 7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至 永续年度
营业收入	85,136.12		88,510.00	1,610.00	93,910.00	96,410.00	96,410.00
营业成本	58,440.55		61,136.87	63,210.39	64,788.53	66,410.73	66,410.73
货币资金周转率 (次)	12.00		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
应收账款周转率 (次)	67.71		69.51	69.51	69.51	69.51	69.51
预付账款周转率 (次)	106.85		175.03	175.03	175.03	175.03	175.03
存货周转率 (次)	8.38		8.02	8.02	8.02	8.02	8.02
应付账款周转率 (次)	10.15		10.49	10.49	10.49	10.49	10.49
预收账款周转率 (次)	23.53		19.48	19.48	19.48	19.48	19.48
货币资金占用资金	5,854.85		6,149.53	6,371.62	6,541.79	6,720.57	6,720.57
应收账款占用资金	1,224.89		1,273.43	1,318.03	1,351.12	1,387.09	1,387.09



项目	2019年	2019年 7-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年至 永续年度
预付账款占用资金	333.90		349.30	361.15	370.17	379.44	379.44
存货占用资金	7,285.52		7,621.66	7,880.16	8,076.90	8,279.13	8,279.13
应付账款占用资金	5,572.70		5,829.81	6,027.53	6,178.02	6,332.71	6,332.71
预收账款占用资金	4,371.03		4,544.25	4,703.41	4,821.49	4,949.85	4,949.85
应付职工薪酬	1,237.77		1,310.21	1,358.80	1,399.20	1,441.30	1,441.30
应交税费	847.99		828.48	857.14	876.61	899.84	899.84
营运资金	2,669.68		2,881.18	2,984.07	3,064.65	3,142.54	3,142.54
增量		-1,080.92	211.50	102.89	80.58	77.88	-

注：2019年7-12月营运资金追加=2019年全年营运资金-2018年全年营运资金-2019年1-6月已追加营运资金。

根据近两年一期的平均周转率水平预测营运资金，符合浙江小王子历史年度的资金占用情况，也能体现未来年度的资金占用趋势，是合理的。

## 2、收益法评估中多余现金具体计算过程、计算依据以及合理性。

溢余资金是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余货币资金，计算过程：

溢余货币资金=货币资金账面余额-最佳货币资金保有量

最佳货币资金保有量是指货币资金既满足生产经营的需要，又满足使用的效率和效益最高时的货币资金最低持有量。

最佳货币资金保有量即参与营运的货币资金=（当年营业成本+当年税金+当年费用-当年折旧和摊销）/该年平均付现次数。

评估基准日账面货币资金 12,964.13 万元，2019 年 1-6 月付现成本 32,522.76 万元，最佳货币资金保有量为一个月的付现成本 5,420.46 万元，故溢余货币资金为 7,543.67 万元。

浙江小王子日常开支主要为原料、动力、职工薪酬、相关税费等，经过了解及访谈，日常开支主要为按月结算，本次评估取 1 个月的付现成本作为企业最佳货币资金保有量符合浙江小王子未来经营所需，预测具有合理性。

## 二、董事会对本次交易的评估合理性及定价公允性的分析

本公司聘请中天华担任本次交易的资产评估机构，前述评估机构已出具中天华资评报字[2019]第 1450 号评估报告。根据《重组管理办法》等相关规定，经审慎判断，本公司董事会对本次交易资产评估的合理性以及定价的公允性作如下分析：

## **（一）资产评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性**

### **1、评估机构的独立性**

公司聘请评估机构的选聘程序合法合规，中天华具有证券、期货相关资产评估业务资格，中天华及其经办评估师与公司、京粮食品、交易对方、标的公司及前述主体的关联方之间，均不存在影响其提供服务的现实及可预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性，能够胜任本次交易的评估工作。

### **2、评估假设前提的合理性**

本次评估的假设前提均是按照国家相关法律、法规和规范性文件的要求进行的，遵循了评估准则或市场通用的行业惯例，符合评估对象的实际情况，未发现与假设前提相违背的事实。因此，本次评估的假设前提具有合理性。

### **3、评估方法与评估目的的相关性**

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。中天华采用了收益法和资产基础法对标的公司的全部股东权益进行评估，并最终采用收益法评估结果作为标的公司全部股东权益的评估值。

中天华按照国家有关法规与行业规范的要求开展评估工作，实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的具有相关性。

## **（二）报告期及未来财务预测的相关情况**

标的公司未来财务数据预测是以其报告期的经营业绩为基础，遵循国家现行

的有关法律、法规，根据当地宏观经济、政策、企业所属行业的现状与前景、标的公司的发展趋势，分析了标的公司面临的的优势与风险，尤其是所面临的市场环境和未来发展前景及潜力，并参考标的公司编制的未来发展规划，经过综合分析确定的。未来财务预测与报告期财务情况不存在较大差异。

### （三）交易定价的公允性

标的公司 2018 年度归属于母公司所有者的净利润为 11,695.13 万元，标的公司股东全部权益价值（净资产价值）为 140,851.68 万元，对应的市盈率倍数为 12.04 倍。标的公司于评估基准日经审计的合并报表口径归属于母公司所有者权益为 65,786.36 万元，相应的市净率为 2.14 倍。

标的公司与 A 股同行业上市公司平均市盈率及平均市净率指标比较如下：

项目	行业平均市盈率	行业平均市净率
最近一个月	39.94	5.94
最近三个月	38.90	5.73
最近六个月	37.78	5.49
最近一年	35.41	5.11
<b>标的公司</b>	<b>12.04</b>	<b>2.14</b>

资料来源：中证指数有限公司

注 1：可比行业口径选择中国证监会行业分类食品制造行业截至 2019 年 7 月 12 日的市盈率、市净率。

注 2：（1）标的公司市盈率=2019 年 6 月 30 日评估值÷2018 年度归属于母公司所有者的净利润；（2）标的公司市净率=2019 年 6 月 30 日评估值÷评估基准日归属于母公司所有者权益

此外，浙江小王子与国内同行业主要 A 股可比上市公司 2018 年市盈率及市净率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市盈率	市净率
002820.SZ	桂发祥	30.14	2.34

002847.SZ	盐津铺子	59.94	5.79
603866.SH	桃李面包	40.42	7.33
603697.SH	有友食品	20.47	6.36
均值		<b>36.49</b>	<b>5.46</b>
浙江小王子		<b>12.04</b>	<b>2.14</b>

资料来源：中证指数公司

注 1：可比公司统计口径选择证监会行业分类食品制造业上市公司截至 2019 年 7 月 12 日的市盈率、市净率，并剔除非以休闲食品为主业的公司。

注 2：（1）浙江小王子市盈率=2019 年 6 月 30 日评估值÷2018 年度归属于母公司所有者的净利润；（2）浙江小王子市净率=2019 年 6 月 30 日评估值÷评估基准日归属于母公司所有者权益。

浙江小王子对应的市盈率和市净率分别为 12.04 倍和 2.14 倍，市盈率、市净率均低于 A 股同行业上市公司平均市盈率及平均市净率。从与同行业的市盈率、市净率指标分析来看，标的公司的市盈率、市净率均处于合理区间，本次交易定价较为合理。

### 三、上市公司独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性的独立意见

#### （一）评估机构的独立性

公司聘请评估机构的选聘程序合法合规，中天华具有证券、期货相关资产评估业务资格，中天华及其经办评估师与公司、京粮食品、交易对方、标的公司及前述主体的关联方之间，均不存在影响其提供服务的现实及可预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性，能够胜任本次交易的评估工作。

#### （二）评估假设前提的合理性

本次评估的假设前提均是按照国家相关法律、行政法规和规范性文件的要求进行的，遵循了评估准则或市场通用的行业惯例，符合评估对象的实际情况，未发现与假设前提相违背的事实。因此，本次评估的假设前提具有合理性。

### （三）评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日（2019年6月30日）的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。中天华采用了收益法和资产基础法对标的公司的全部股东权益在评估基准日所表现的市场价值进行评估，并最终采用收益法评估结果作为标的公司全部股东权益的评估值。

中天华按照国家有关法规与行业规范的要求开展评估工作，实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的具有相关性。

### （四）评估定价的公允性

本次交易作价以具有证券、期货相关资产评估业务资格的中天华出具、并经北京首农食品集团有限公司备案的《资产评估报告》（中天华资评报字[2019]第1450号）的评估结果作为定价参考依据，评估程序符合有关法律法规的规定，评估方法客观、合理、公允，符合公司和全体股东的利益，不会损害公司及中小股东的合法权益。

综上，我们认为本次交易评估机构独立，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，评估定价公允，不会损害中小股东的利益。

## 第六节 发行股份情况

### 一、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司审议本次重组事项的首次董事会（京粮控股第八届董事会第三十五次会议）决议公告日。

根据《重组管理办法》第四十五条规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总量。

首次董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

项目	均价（元/股）	均价的 90%（元/股）
前 120 个交易日	6.72	6.05
前 60 个交易日	6.84	6.16
前 20 个交易日	6.77	6.09

经交易各方协商确认，本次发行股份购买资产发行价格选择首次董事会决议公告日前 120 个交易日的上市公司股票交易均价为市场参考价，本次发行股份购买资产发行价格按照不低于首次董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易均价的 90%的原则，经各方协商一致确定为 6.05 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若京粮控股发生派息、送股、公积金转增股本等除权、除息事项，则发行价格应进行除权、除息处理。

### 二、发行价格调整方案

1、本次交易不设置发行价格调整机制

2、本次交易不设置发行价格调整机制的原因

(1) 《重组管理办法》并未强制要求设置发行价格调整机制

《重组管理办法》第四十五条对发行价格调整机制作出的相关规定如下：“本次发行股份购买资产的董事会决议可以明确，在中国证监会核准前，上市公司的股票价格相比最初确定的发行价格发生重大变化的，董事会可以按照已经设定的调整方案对发行价格进行一次调整。

前款规定的发行价格调整方案应当明确、具体、可操作，详细说明是否相应调整拟购买资产的定价、发行股份数量及其理由，在首次董事会决议公告时充分披露，并按照规定提交股东大会审议。股东大会作出决议后，董事会按照已经设定的方案调整发行价格的，上市公司无需按照本办法第二十八条的规定向中国证监会重新提出申请。”

根据《重组管理办法》第四十五条的规定，董事会可以按照已经设定的调整方案对发行价格进行一次调整，并未强制要求设置发行价格调价机制。中国证监会上市部 2018 年 9 月 7 日关于调价机制的问答针对调价方案提出具体要求，但亦未要求发行股份购买资产项目必须设定发行价调整机制。

#### （2）未设置发行价格调整机制系交易双方商业谈判友好协商的结果

本次交易未设置发行价格调整机制可减少资本市场波动和行业波动对本次交易定价及交易实施带来的不利影响，是双方在商业谈判中友好协商的结果。本次交易未对发股价格设置调价机制给交易提供了更高的确定性，降低了发股价格因为市场出现较大幅度的系统性下跌而进行调整，进而导致中小股东权益被摊薄的风险。同时，确定的发股价格也体现了交易各方对本次交易方案和上市公司长期价值的认可，以及对维护上市公司中小股东利益原则的坚定执行，对鼓励上市公司全体股东进行价值投资具有正面影响。

### 三、发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产所发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

### 四、发行股份的数量、占发行后总股本的比例

向交易对方发行股份数量的计算公式为：发行数量=交易对方转让所持标的公司股权的交易价格÷发行价格

依据上述公式计算的发行数量应精确至个位数，如果计算结果存在小数的，则舍去小数取整数。发行数量乘以发行价格低于交易价格的差额部分，发行对方同意放弃该差额部分。

按照浙江小王子 17.6794%股权的交易价格 249,017,319.14 元测算，京粮控股向王岳成发行股份的具体情况如下：

交易对方	转让出资额 (元)	转让股权比例	交易价格(元)	京粮控股向其发行股份数量(股)
王岳成	9,115,487	17.6794%	249,017,319.14	41,159,887

最终发行数量以经中国证监会核准的数量为准。

## 五、发行股份转让或交易限制，股东关于锁定所持股份的相关承诺

根据《重组管理办法》第四十六条、第四十八条、第五十三条、第五十四条、《收购管理办法》第七十四条的规定，结合王岳成出具的《关于股份锁定期的承诺》，王岳成所持有的上市公司股份的锁定期如下：

1、承诺人在本次交易项下取得的上市公司股份自股份发行完成日起 36 个月届满之日前不得转让。

2、本次交易完成后，本承诺人因上市公司分配股票股利、转增股本等情形所增持的股份亦应遵守前述股份锁定安排。锁定期届满后，本承诺人转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理。

3、若中国证监会等证券监管部门对上述股份锁定期安排另有要求的，本承诺人将根据证券监管部门的意见及要求进行调整。

同时，王岳成承诺：“本承诺人保证，如本次交易本承诺人所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益



的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本承诺人向深交所和中国登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中登公司”）申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，本承诺人授权上市公司董事会核实后直接向深交所和中登公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向深交所和中登公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，本承诺人授权深交所和中登公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。”

## 六、发行前后上市公司主要财务数据与经济指标对比情况

本次重组前后，上市公司主要财务数据和其他重要经济指标的对照表参见“第一节本次交易概况”之“八、本次交易对于上市公司的影响”之“（六）本次重组对上市公司主要财务指标的影响”。

## 七、发行前后的股本结构变化

本次发行股份的数量为 41,159,887 股。本公司本次交易完成前后股权结构变动如下：

单位：万股

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
京粮集团	28,843.96	42.06%	28,843.96	39.68%
国管中心	4,851.05	7.07%	4,851.05	6.67%
王岳成	-	-	4,115.99	5.66%
其他股东	34,884.04	50.87%	34,884.04	47.99%
<b>合计</b>	<b>68,579.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,695.03</b>	<b>100.00%</b>

注：本次交易前股东持股数量为 2019 年 7 月 12 日当日收盘后数据，本次交易完成后假设除王岳成之外的其他股东持股数量保持不变。

本次重组后，上市公司的实际控制人仍为北京市国资委，控制权未发生变化。

## 第七节 本次交易合同主要内容

### 一、合同主体

京粮控股、京粮食品与王岳成等交易对方签署了《支付现金及发行股份购买资产协议》（以下简称“本协议”），对标的资产转让事宜进行了约定。

合同主体如下：

#### 1、收购方

**收购方 1：海南京粮控股股份有限公司（以下简称“京粮控股”）**

住所：海口市滨海大道珠江广场帝豪大厦 29 层

法定代表人：李少陵

**收购方 2：北京京粮食品有限公司（以下简称“京粮食品”）**

住所：北京市朝阳区东三环中路 16 号京粮大厦 15 层

法定代表人：刘锋

（收购方 1、收购方 2 合称为“收购方”，单称“任一收购方”）

#### 2、转让方

**转让方 1：王岳成**

身份证号：33012419600515\*\*\*\*

住所：浙江省临安市锦城街道\*\*\*\*

**转让方 2：帅益武**

身份证号：33012419660117\*\*\*\*

住所：浙江省临安市锦城街道\*\*\*\*

**转让方 3：姚紫山**

身份证号：33012419600824\*\*\*\*

住所：浙江省临安市锦城街道\*\*\*\*

**转让方 4：朱彦军**

身份证号：33012419740511\*\*\*\*

住所：浙江省临安市锦城街道\*\*\*\*

**转让方 5：洪慕强**

身份证号：33012419611215\*\*\*\*

住所：浙江省临安市锦城街道\*\*\*\*

**转让方 6：裘晓斌**

身份证号：33012419701011\*\*\*\*

住所：浙江省临安市锦城街道\*\*\*\*

（转让方 1、转让方 2、转让方 3、转让方 4、转让方 5、转让方 6 合称为“转让方”，单称“任一转让方”）

**3、目标公司**

浙江小王子食品有限公司（以下简称“目标公司”）

住所：浙江省杭州市临安区锦城街道临天路 1548 号

法定代表人：王建

## 二、交易价格及定价依据

各方确认，根据北京中天华资产评估有限责任公司出具的并经首农食品集团备案的《海南京粮控股股份有限公司和北京京粮食品有限公司拟发行股份和支付现金购买资产所涉及浙江小王子食品有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中天华资评报字[2019]第 1450 号），目标公司 100%股权（即股东全部权益）截至审计评估基准日（即 2019 年 6 月 30 日）的评估价值为 140,851.68 万元。

各方同意，以上述评估结果作为定价依据，经协商，确定目标公司 25.1149% 股权的最终交易价格为 353,747,585.80 元。

### 三、支付方式

各方同意，收购方 1 拟以发行股份方式支付交易对价，收购方 2 拟以现金方式支付交易对价，具体如下表所示：

交易对方	收购方 1 受让			收购方 2 受让		
	受让目标资产对应的出资额（元）	受让股权比例	以股份支付对价（元）	受让目标资产对应的出资额（元）	受让股权比例	以现金支付对价（元）
王岳成	9,115,487	17.6794%	249,017,319.14	2,854,280	5.5358%	77,972,673.01
裘晓斌	—	—	—	24,777	0.0481%	677,496.58
洪慕强	—	—	—	34,859	0.0676%	952,157.36
朱彦军	—	—	—	41,813	0.0811%	1,142,307.12
姚紫山	—	—	—	236,939	0.4595%	6,472,134.70
帅益武	—	—	—	641,106	1.2434%	17,513,497.89
合计	9,115,487	17.6794%	249,017,319.14	3,833,774	7.4355%	104,730,266.66

### 四、股份发行条款

#### 1、股份发行价格

本次发行采用定价基准日前 120 个交易日的上市公司股票交易均价作为市场参考价,并以定价基准日前 120 个交易日的上市公司股票交易均价的 90%作为本次发行的发行价格,即 6.05 元/股。

在定价基准日至发行日期间,上市公司如发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的,则将按照中国证监会、深交所的相关规则对上述发行价格进行相应调整。

## 2、股份数量

上市公司拟向王岳成发行股份的数量计算公式为:发行数量=上市公司拟通过发行股份方式向王岳成购买的标的资产的交易对价÷发行价格

依据上述公式计算的发行数量应精确至个位数,如果计算结果存在小数的,则舍去小数取整数。舍去的小数部分所对应的交易对价,由王岳成豁免上市公司支付。

上市公司通过发行股份方式购买王岳成持有的浙江小王子 17.6794%的股权,交易对价为 249,017,319.14 元,按照发行价格 6.05 元/股计算,上市公司向王岳成发行股份的数量为 41,159,887 股。

在定价基准日至发行日期间,上市公司如发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的,则将按照中国证监会、深交所的相关规则对上述发行数量进行相应调整。最终发行数量须经收购方 1 股东大会批准,并以中国证监会最终核准的发行数量为准。

## 3、股份锁定期

本次交易中,收购方 1 向转让方 1 发行的股份,转让方 1 自新增股份发行上市之日起 36 个月内不得以任何方式转让。

转让方 1 基于本次交易所获得的收购方 1 股份,因收购方 1 送红股、转增股本等情形所衍生的股份,亦应遵守上述股份锁定安排。锁定期届满后,转让方 1 转让和交易其持有的收购方 1 股份将依据届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

转让方 1 同意，如果相关法律、行政法规、规章和规范性文件规定的锁定期以及中国证监会及/或深交所等监管部门对上述股份锁定期安排另有要求的，股份锁定期还应符合相关规定及要求。

## 五、资产过户的时间安排

各方同意，在本次交易取得中国证监会核准批复之日起 30 日内完成目标资产的交割，即转让方应办理完毕将目标资产分别过户至收购方名下的工商变更登记手续，收购方应予以充分配合。

## 六、交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属

各方同意，在本次交易最终完成的前提下，标的资产在过渡期间所产生的盈利，或因其他原因使目标公司总体净资产增加的部分，由收购方通过目标公司享有，不影响本次交易的交易对价；标的资产在过渡期间所产生的亏损，或因其他原因造成目标公司总体净资产减少的部分，由转让方 1 以现金方式补足相应数额。

各方同意，在交割日后，由收购方 1 和转让方 1 共同认可的具有证券从业资格的审计机构对目标公司在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告，相关各方应当根据上述专项审计报告确认目标公司在过渡期间产生的损益。在对目标公司过渡期间的损益进行审计时，若交割日为当月 15 日（含）之前的，则目标公司过渡期损益的审计基准日为上月月末；若交割日为当月 15 日（不含）之后的，则目标公司过渡期损益的审计基准日为当月月末。

如前款所述专项审计报告确认目标公司在过渡期存在亏损的，则转让方 1 应当于专项审计报告出具之日起 30 个工作日内将亏损金额以现金方式向收购方补偿。

## 七、与资产相关的人员安排

为保证目标公司持续稳定地开展生产经营，转让方 1 应在本协议签署同时与目标公司签订期限到 2025 年 6 月 30 日的令双方均可接受的《劳动合同》《竞业限制协议》和《保密协议》，且在目标公司不违反相关劳动法律法规的前提下，

转让方 1 不得单方解除与目标公司签署的《劳动合同》《竞业限制协议》和《保密协议》。

## 八、合同的生效条件和生效时间

本协议自各方签署（如为法人的，则指加盖公章或合同专用章，并经法定代表人或授权代表签字；如为自然人的，则指签字）之日起成立，并自以下条件全部满足之日起生效：

- 1、收购方 1 董事会、股东大会已审议通过本次交易相关事宜和相关文件；
- 2、目标公司已就本次交易履行完成全部内部决策程序；
- 3、本次交易已取得国资主管部门的审批手续；和
- 4、本次交易已通过中国证监会核准。

## 九、违约责任条款

除本协议另有明确约定外，如本协议一方未能履行其在本协议项下约定的义务，或其在本协议项下的任何陈述、保证或承诺不真实、不准确或不完整的，则构成对本协议的违约（该方为“违约方”）。在违反本协议的情况下，违约方应在违约行为发生之日起十日内纠正违约行为，逾期不纠正的，违约方承担违约责任。

若收购方违反本协议的约定或虽尽最大努力但仍因收购方原因而导致本次交易无法实施，转让方 1 仍有权依据法律及相关协议主张权利，获得救济。

若转让方 1 违反本协议的约定，导致本协议无法继续履行且各方无法协商形成解决方案的，转让方 1 应向收购方支付违约金共计 1,000 万元；若转让方中除转让方 1 外的任意一方违反本协议约定导致本协议无法继续履行或该违约方和收购方的交易被终止，且各方无法协商形成解决方案的，该违约方应按照其交易对价的 30%向收购方支付违约金，若收购方受到的实际损失超过前述违约金标准的，违约方应就超出部分向收购方赔偿；若收购方中任意一方违反本协议约定导致本协议无法继续履行且各方无法协商形成解决方案的，该收购方应向转让方支

付违约金共计 1,000 万元，由转让方各方按照转让股权相对比例确认分配比例。若存在多方违约情形的，应按照违约各方的过错程度确定相应违约责任。

鉴于本次交易尚须中国证监会批准，因中国证监会审批未通过导致本次交易无法实施，各方互不承担违约责任，并由各方协商解决后续事宜。

各方同意，若因收购方 1 与万发公司等相关方在 2017 年 9 月重大资产重组前或重组过程中任何第三方未向收购方 1 披露的事项（包括但不限于或有负债、或有担保等）或按照重组文件约定应由万发公司承担的相关责任，而导致本次交易无法获得批准或无法实施的，收购方无需因此而承担本协议约定的任何违约责任，由各方协商解决后续事宜。

如因转让方向收购方或相关监管机构包括但不限于国资监管机构、中国证监会披露的可能影响本协议签署或履行的有关转让方的信息，而导致本次交易无法获得批准或实施的，转让方无须因此而承担本协议约定的任何违约责任，由各方协商解决后续事宜（但因转让方披露的信息和实际信息严重不符而导致本协议无法实施的，则转让方不免责）。

因法定不可抗力因素（指不能预见、不可避免并不能克服的客观情况）导致本协议无法执行，各方互不承担违约责任，本协议终止，并由各方协商解决后续事宜。

## 十、其他

收购方承诺本次交易完成后，在转让方 1 未违反本协议约定及相关承诺的前提下，在 2025 年 6 月 30 日前以现金方式完成收购转让方 1 持有目标公司剩余 5% 的股权，交易价格以不低于目标公司 2022、2023、2024 年度经审计扣除非经常性损益后净利润平均值的 13 倍×5% 股权计算之金额，及以具有证券期货相关业务资格的评估机构对目标公司 5% 股权出具的评估报告（并经国资主管部门核准或备案）所确认的评估值为基础，由收购方和转让方 1 协商确定。



## 第八节 本次交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

1、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）款的规定。

2、本次交易不会导致公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）款的规定。

3、本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害公司和公司股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）款的规定。

4、本次交易所涉及的标的资产权属清晰，在相关法律程序得到适当履行，且先决条件得到满足的情形下，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）款的规定。

5、本次交易系公司收购控股子公司浙江小王子的少数股东权益，有助于提升公司归属于母公司股东的净利润水平，有利于公司增强持续经营能力，不存在可能导致公司交易后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）款的规定。

6、本次交易有利于公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证券监督管理委员会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）款的规定。

7、本次交易有利于公司形成或者保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）款的规定。

### 二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

1、本次交易系公司收购控股子公司浙江小王子的少数股东权益，通过本次交易，公司实现了对浙江小王子的进一步控股，有助于提升归属于上市公司股东的净资产和净利润规模，为上市公司全体股东创造更多价值，对公司关联交易、

同业竞争不构成影响，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。

2、注册会计师已就公司最近一年的财务会计报告出具标准无保留意见的《审计报告》（中兴华审字（2019）第 010351 号），符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项的规定。

3、公司及现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项的规定。

4、公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，权属清晰，不存在质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形，不存在出资不实影响合法存续的情形。在相关法律程序得到适当履行，且先决条件得到满足的情形下，标的资产过户将不存在法律障碍，能在约定期限内办理完毕权属转移手续，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项的规定。

5、本次交易不存在严重违反中国证监会其他规定的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（五）项的规定。

### **三、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的有关规定**

本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定：

1、本次交易不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项；本次交易涉及的公司董事会、监事会、股东大会及中国证监会等政府部门审批事项，已在本报告书中详细披露。

2、本次交易的标的资产为浙江小王子 25.1149% 股权。各交易对方合法拥有标的资产的完整权利，不存在质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形；浙江小王子不存在出资不实影响其合法存续的情形。

3、本次交易有利于提高公司资产的完整性，有利于公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

4、本次交易有利于公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于公司突出主业、增强抗风险能力、增强独立性。本次交易完成后，浙江小王子仍为公司的控股子公司。同时，王岳成仍为公司副总经理和浙江小王子董事兼总经理，将继续作为公司的关联方，上市公司的关联方并不因本次交易而变化。本次交易系公司收购控股子公司浙江小王子的少数股东权益，公司合并报表范围不因本次交易而发生变化，本次交易也不会导致上市公司的控股股东、实际控制人和控制权发生变更，对公司同业竞争不构成影响。

## 四、本次交易是否符合《上市公司证券发行管理办法》规定的分析

根据《上市公司证券发行管理办法》第三十九条的规定，上市公司存在如下情形不得非公开发行股票：

（一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（二）公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

（三）公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

（四）公司现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

（五）公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；

（六）最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

（七）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

上市公司曾存在或有违规担保。但截至本报告书出具日，该等或有违规担保对上市公司的风险隐患已经消除。具体情况如下：

公司存在违规对外提供担保情形，主要是由于公司原法定代表人郑清，违规利用公司名义对外提供担保，且未做任何信息披露。即 1) 涉嫌利用公司名义为众和投资有限公司 1.5 亿元债务本金、利息等相关费用提供担保，具体情况参见公司在巨潮资讯网披露的《关于收到民事裁定书的公告》（公告编号：2019-026）、《关于收到民事裁定书的进展公告》（公告编号：2019-034）、《关于公司涉及诉讼的公告》（公告编号：2019-039）；2) 涉嫌利用公司名义为北京中加阳光能源技术（集团）有限公司的 2,200 万元债务本金和利息提供担保。

本着对全体股东高度负责的态度，京粮控股就此次违规担保事项高度重视、积极研究对策、及时向公安机关报案。鉴于：

1、目前，公司原法定代表人郑清已经北京市朝阳区检察院批准予以逮捕，并被公安机关立案侦查；

2、根据公司与原控股股东及重组相关方签署的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》、《重大资产重组之资产交割协议》以及重组相关方出具的相关承诺，任何第三方对公司未披露的且实际承担的超过基准日（2016 年 5 月 31 日）财务报表上记载的额外负债向公司提出的任何权利请求或要求，均由原控股股东或其指定主体负责解决及承担，详见公司于 2017 年 8 月 1 日在巨潮资讯网披露的《海南珠江控股股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》。

因此，原法定代表人郑清违规对外提供的上述担保，已符合《〈上市公司证券发行管理办法〉第三十九条“违规对外提供担保且尚未解除”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 5 号》中规定的“违规担保已经解除或其对上市公司的风险隐患已经消除”的相关情形。

综上所述，公司符合上述《上市公司证券发行管理办法》等法律、行政法规及规范性文件规定的实施非公开发行股份购买资产的要求及各项条件。

## 五、相关主体不存在《关于加强上市公司重大资产重组相

## 关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

上市公司筹划本次交易事项采取了严格的保密措施并及时进行了股票停牌处理，以限制内幕信息知情人范围，与相关各方安排签署保密协议并履行了相关的信息披露义务，不存在选择性信息披露和信息提前泄露的情形，不存在相关内幕信息知情人利用本次重组的内幕信息进行交易的行为，亦不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

## 六、独立财务顾问和法律顾问对本次交易合规性的意见

### （一）独立财务顾问意见

本公司聘请国融证券作为本次交易的独立财务顾问，根据国融证券出具的《独立财务顾问报告》，国融证券认为：

本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定。

### （二）法律顾问意见

本公司聘请北京市中伦律师事务所作为本次交易的法律顾问。根据北京市中伦律师事务所出具的《法律意见书》，北京市中伦律师事务所认为：

本次交易符合《重组管理办法》和相关规范性文件规定的原则和实质性条件。

## 第九节 管理层讨论与分析

本公司董事会结合公司主营业务发展与财务状况、本次重组情况、本次交易标的的经营发展与财务状况，并结合备考财务报告的财务数据，对公司在实施本次重组前后的行业特点、市场竞争情况、经营情况和财务状况等进行讨论与分析。

投资者阅读本节内容时，应同时参考本报告书“第十节 财务会计信息”中的相关会计报告及其附注的内容。

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果讨论与分析

如无特别说明，本节“本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析”之内容均是以公司合并财务报表所记载的数据为基础进行分析。公司 2017 年度和 2018 年度财务数据经审计，2019 年 1-10 月财务数据未经审计。

#### （一）本次交易前上市公司财务状况分析

##### 1、资产构成分析

报告期各期末，公司资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年10月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	37,473.22	7.49	92,487.00	18.81	101,443.87	16.68
衍生金融资产	7,500.41	1.50	7,126.04	1.45	17,669.93	2.91
应收账款	11,751.75	2.35	9,777.57	1.99	7,516.51	1.24
预付款项	33,149.06	6.63	12,018.14	2.44	91,284.35	15.01
其他应收款	4,773.03	0.95	1,825.65	0.37	7,572.21	1.24
存货	104,280.23	20.84	122,418.70	24.90	139,395.88	22.92
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00	5,100.00	0.84
其他流动资产	76,952.34	15.38	28,882.18	5.87	16,586.72	2.73
<b>流动资产合计</b>	<b>275,880.05</b>	<b>55.14</b>	<b>274,535.29</b>	<b>55.83</b>	<b>386,569.47</b>	<b>63.56</b>
可供出售金融资产	0.00	0.00	2,000.00	0.41	2,000.00	0.33
长期股权投资	18,965.87	3.79	18,282.72	3.72	17,458.97	2.87
其他权益工具	2,000.00	0.40	0.00	0.00	0.00	0.00

投资						
投资性房地产	3,205.03	0.64	3,339.51	0.68	3,500.89	0.58
固定资产	123,373.52	24.66	127,180.31	25.86	133,341.01	21.92
在建工程	2,773.23	0.55	3,736.98	0.76	1,273.77	0.21
无形资产	37,231.87	7.44	38,338.25	7.80	39,884.40	6.56
商誉	19,139.44	3.83	19,139.44	3.89	19,139.44	3.15
长期待摊费用	2,387.21	0.48	3,467.10	0.71	3,324.76	0.55
递延所得税资产	3,361.39	0.67	1,533.10	0.31	1,417.91	0.23
其他非流动资产	12,000.00	2.40	162.20	0.03	327.76	0.05
<b>非流动资产合计</b>	<b>224,437.57</b>	<b>44.86</b>	<b>217,179.61</b>	<b>44.17</b>	<b>221,668.91</b>	<b>36.44</b>
<b>资产总计</b>	<b>500,317.62</b>	<b>100.00</b>	<b>491,714.90</b>	<b>100.00</b>	<b>608,238.39</b>	<b>100.00</b>

### （1）资产总体结构分析

报告期各期末，公司资产总额分别为 608,238.39 万元、491,714.90 万元和 500,317.62 万元。2018 年末资产总额较 2017 年末减少 116,523.49 万元，主要系公司 2018 年通过对市场行情分析，期末未集中采购原材料，从而减少存货和预付账款，且期末期货持仓减少相应减少期货账户保证金所致。

2019 年 10 月末，公司流动资产和非流动资产分别为 275,880.05 万元和 224,437.57 万元，占资产总额的比例分别为 55.14%和 44.86%。

### （2）流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产分别为 386,569.47 万元、274,535.29 万元和 275,880.05 万元，主要由货币资金、预付账款、存货和其他流动资产构成。

#### 1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金分别为 101,443.87 万元、92,487.00 万元和 37,473.22 万元，由银行存款、库存现金和其他货币资金构成。

2018 年末较 2017 年末货币资金减少 8,956.86 万元，主要系 2018 年偿还银行借款所致。2019 年 10 月末较 2018 年末货币资金减少 55,013.78 万元，主要系货币资金偿还短期借款及购买理财产品所致。

#### 2) 预付账款

报告期各期末，公司预付账款分别为 91,284.35 万元、12,018.14 万元和 33,149.06 万元，主要是预付供应商的原材料采购款和产成品采购款。2018 年末较 2017 年末预付账款减少 79,266.20 万元，主要系公司 2017 年集中采购大豆原材料，2018 年通过对市场行情分析期末未大量集中采购原材料所致。2019 年 10 月末，公司预付账款有所上升，较 2018 年末增加 21,130.92 万元，主要系公司根据生产需要增加原材料采购，从而导致预付款项增加。

### 3) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 139,395.88 万元、122,418.70 万元和 104,280.23 万元。2018 年末存货较 2017 年末减少 16,977.18 万元，2019 年 10 月末，公司存货金额较 2018 年末减少 18,138.47 万元，主要系大豆库存减少所致。

### 4) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 16,586.72 万元、28,882.18 万元和 76,952.34 万元，其他流动资产主要系公司购买的理财产品。2018 年末其他流动资产较 2017 年末增加 12,295.46 万元，2019 年 10 月末较 2018 年末增加 48,070.16 万元，主要是公司增加购买理财产品所致。

## **(3) 主要非流动资产分析**

报告期各期末，公司非流动资产分别为 221,668.91 万元、217,179.61 万元和 224,437.57 万元，主要由长期股权投资、固定资产、无形资产和商誉构成。

### 1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资分别为 17,458.97 万元、18,282.72 万元和 18,965.87 万元，为针对合营企业北京正大饲料有限公司和联营企业中储粮（天津）仓储物流有限公司的投资。

### 2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 133,341.01 万元、127,180.31 万元和 123,373.52 万元，主要为房屋及建筑物、机器设备、其他设备等。

### 3) 无形资产



报告期各期末，公司无形资产分别为 39,884.40 万元、38,338.25 万元和 37,231.87 万元，主要为土地使用权和商标权。

#### 4) 商誉

报告期各期末，公司商誉分别为 19,139.44 万元、19,139.44 万元和 19,139.44 万元，该商誉系公司收购浙江小王子股权所形成。

## 2、负债构成分析

报告期各期末，公司负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年10月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
短期借款	108,256.17	53.23	143,771.51	69.18	200,717.14	57.64
应付票据		-			8,315.42	2.39
应付账款	11,801.80	5.80	14,056.47	6.76	31,753.89	9.12
预收款项	43,106.50	21.19	14,531.71	6.99	21,212.41	6.09
应付职工薪酬	1,646.40	0.81	3,149.46	1.52	3,076.20	0.88
应交税费	5,079.20	2.50	3,578.38	1.72	3,685.51	1.06
其他应付款	15,312.83	7.53	11,128.87	5.36	54,139.98	15.55
其他流动负债	294.92	0.15	1,110.09	0.53	9,021.53	2.59
<b>流动负债合计</b>	<b>185,497.82</b>	<b>91.20</b>	<b>191,326.49</b>	<b>92.07</b>	<b>331,922.10</b>	<b>95.33</b>
长期应付款	0.00	0.00	0.00	0.00	80.16	0.02
长期应付职工薪酬	4,024.54	1.98	4,024.54	1.94	2,679.12	0.77
递延收益	7,212.24	3.55	7,495.34	3.61	7,896.20	2.27
递延所得税负债	6,651.87	3.27	4,961.88	2.39	5,618.57	1.61
<b>非流动负债合计</b>	<b>17,888.66</b>	<b>8.80</b>	<b>16,481.76</b>	<b>7.93</b>	<b>16,274.05</b>	<b>4.67</b>
<b>负债合计</b>	<b>203,386.48</b>	<b>100.00</b>	<b>207,808.25</b>	<b>100.00</b>	<b>348,196.14</b>	<b>100.00</b>

### (1) 负债总体结构分析

报告期各期末，公司负债总额分别为 348,196.14 万元、207,808.25 万元和 203,386.48 万元。2018 年末负债总额较 2017 年末减少 140,387.89 万元，主要系

2018 年偿还短期借款和往来款、支付材料款所致；2019 年 10 月末负债总额较 2018 年末减少 4,421.77 万元，变动不大。

2019 年 10 月 31 日，公司流动负债和非流动负债分别为 185,497.82 万元和 17,888.66 万元，占负债总额的比例分别为 91.20%和 8.80%。

## （2）主要流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债分别为 331,922.10 万元、191,326.49 万元和 185,497.82 万元，主要由短期借款、应付账款、预收账款和其他应付款构成。

### 1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 200,717.14 万元、143,771.51 万元和 108,256.17 万元，不存在逾期未偿还借款。2018 年末短期借款较 2017 年末减少 56,945.63 万元，2019 年 10 月末短期借款较 2018 年末减少 35,515.34 万元，主要系当年偿还银行借款所致。

### 2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 31,753.89 万元、14,056.47 万元和 11,801.80 万元。2018 年末应付账款较 2017 年末减少 17,697.42 万元，主要是公司 2018 年根据市场情况减少原材料的采购，导致应付账款减少。

### 3) 预收账款

报告期各期末，公司预收账款分别为 21,212.41 万元、14,531.71 万元和 43,106.50 万元。2018 年末预收账款较 2017 年末减少 6,680.71 万元，主要是 2017 年年末，公司收到部分合同定金使得期末预收账款增加，2018 年公司发货后该业务完结，预收账款相应减少。

2019 年 10 月末预收账款较 2018 年末增加 28,574.80 万元，主要是本期收到部分业务定金使得期末预收账款增加。

### 4) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 54,139.98 万元、11,128.87 万元和 15,312.83 万元。2018 年末其他应付款较 2017 年末减少 43,011.11 万元，主要原因因为归还关联方往来款所致。

### （3）非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债分别为 16,274.05 万元、16,481.76 万元和 17,888.66 万元，主要由长期应付职工薪酬、递延收益、递延所得税负债构成。

#### 1) 长期应付职工薪酬

报告期各期末，公司长期应付职工薪酬分别为 2,679.12 万元、4,024.54 万元和 4,024.54 万元，主要系子公司计提的业绩奖励。2018 年末长期应付职工薪酬较 2017 年末增加 1,345.42 万元，主要系子公司根据当年业绩情况增加计提业绩奖励所致。

#### 2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 7,896.20 万元、7,495.34 万元和 **7,212.24 万元**，主要为政府补助。

#### 3) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 5,618.57 万元、4,961.88 万元和 6,651.87 万元，递延所得税负债主要是企业合并确认的被购买方可辨认净资产公允价值与其账面净资产的差额形成。2019 年 10 月末公司递延所得税负债较 2018 年末增加 1,689.99 万元，主要是金融工具公允价值与账面价值之间的差异增加所致。

### 3、偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力指标如下表所示：

项目	2019 年 10 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	40.65	42.26	57.25
流动比率	1.49	1.43	1.16
速动比率	0.93	0.80	0.74

注1：资产负债率=负债总额÷资产总额

注2：流动比率=流动资产期末数/流动负债期末数

注3：速动比率=(流动资产期末数-存货期末数)/流动负债期末数

报告期内，上市公司资产负债率有所降低、流动比率和速动比率上升。2018年，虽然公司预付账款和存货减少，但是银行借款及关联方往来款偿还和应付账款的支付使得流动负债减少，公司偿债能力提高。

总体来看，公司资产负债结构相对合理，流动性较好，短期偿债风险较低，财务风险较小。

## （二）本次交易前上市公司经营成果分析

### 1、利润构成分析

报告期内，公司利润构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
营业收入	559,857.29	740,912.43	791,763.90
营业成本	514,023.58	674,531.52	718,132.85
销售费用	15,375.75	19,374.11	18,469.42
管理费用	13,778.78	19,016.23	23,295.08
研发费用	131.56	274.26	339.36
财务费用	3,224.14	4,848.78	3,201.88
营业利润	18,787.37	25,255.54	27,797.28
利润总额	19,683.42	27,730.98	28,465.05
净利润	14,266.98	21,112.61	20,869.63
归属于母公司股东的净利润	10,859.76	16,795.66	12,960.32

报告期内，公司实现营业收入分别为791,763.90万元、740,912.43万元和559,857.29万元，2018年营业收入较2017年有所下降，主要原因为：2017年公司业务板块中房地产开发、物业管理服务、旅游酒店服务收入三项合计4.51亿元，2017年末因京粮控股原有资产的置出及京粮股份100%股权的置入，公司主营业务由房地产开发、酒店旅游、

物业管理转型进入油脂加工、食品制造，当年未发生房地产开发、酒店旅游、物业管理业务，剔除这一因素影响，2018 年收入和 2017 年收入基本持平。

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润分别为 12,960.32 万元、16,795.66 万元和 10,859.76 万元。2018 年，公司在营业收入下降的情况下，实现了归属于母公司股东的净利润的增加，主要是因为房地产开发、物业管理服务、旅游酒店服务三个置出的业务板块盈利状况不佳，上述盈利能力不佳的板块置出后，公司净利润增加。

## 2、收入构成分析

报告期内，公司营业收入按产品类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-10 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
油脂	476,504.30	85.11	647,189.00	87.35	658,744.42	83.20
食品加工	77,787.45	13.89	89,098.71	12.03	82,909.34	10.47
房地产开发			0.00	0.00	45,132.31	5.70
其他	5,565.54	1.00	4,624.71	0.62	4,977.83	0.63
合计	559,857.29	100.00	740,912.43	100.00	791,763.90	100.00

公司收入主要来源于油脂收入，油脂产品占报告期的营业收入的比例分别为 83.20%、87.35%和 85.11%。

食品加工收入占报告期营业收入的比例分别为 10.47%、12.03%和 13.89%，主要系标的公司浙江小王子产品销售收入。

2017 年末因京粮控股原有资产的置出及京粮股份 100%股权的置入，公司主营业务由房地产开发、酒店旅游、物业管理转型进入油脂加工、食品制造，之后不再进行房地产开发、酒店旅游、物业管理业务。

## 3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)
销售费用	15,375.75	2.75	19,374.11	2.61	18,469.42	2.33
管理费用	13,778.78	2.46	19,016.23	2.57	23,295.08	2.94
研发费用	131.56	0.02	274.26	0.04	339.36	0.04
财务费用	3,224.14	0.58	4,848.78	0.65	3,201.88	0.40
<b>合计</b>	<b>32,510.23</b>	<b>5.81</b>	<b>43,513.38</b>	<b>5.87</b>	<b>45,305.73</b>	<b>5.72</b>

报告期内，公司期间费用分别为 45,305.73 万元、43,513.38 万元和 32,510.23 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.72%、5.87%和 5.81%。报告期内，公司期间费用占营业收入的比例较为稳定，2018 年期间费用率较 2017 年稍有减少，主要是管理费用中的工资和中介机构费有所降低。

#### 4、盈利能力分析

报告期内，公司的主要盈利能力指标如下所示：

项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
毛利率(%)	8.19	8.96	9.30
净利率(%)	2.55	2.85	2.64
加权平均净资产收益率(%)	4.67	7.69	5.01

(1) 报告期内，公司毛利率略有下降：

2018 年，因京粮控股原有资产的置出及京粮股份 100%股权的置入，公司主营业务由房地产开发、酒店旅游、物业管理转型进入油脂加工、食品制造，不再进行房地产开发、酒店旅游、物业管理业务，而房地产业务 2017 年毛利率为 27.87%，高于公司其他业务板块毛利率水平，因此随着公司 2018 年房地产业务不再发生，其整体毛利率有所下降。

2019 年 1-10 月，受中美贸易摩擦、非洲猪瘟因素影响，公司压榨业务利润受到挤压，使得公司 2019 年 1-10 月毛利率略有下降。

(2) 受毛利率下降的影响，公司净利率水平也稍有下降，但是 2018 年因公司期间费用降低，净利率略有上升。

（3）受中美贸易摩擦、非洲猪瘟因素影响，公司压榨业务利润受到挤压，因此 2019 年加权平均净资产收益率出现下降。

## 二、标的公司所处行业特点的讨论与分析

### （一）行业竞争格局、市场化程度及行业内的主要企业

#### 1、行业竞争格局和市场化程度

##### （1）休闲食品市场空间大，增长速度快

我国休闲食品的产值保持快速增长，并且整个市场容量很大，未来仍将有望保持快速增长。根据中国食品工业协会发布的《中国传统特色小品类休闲食品行业发展现状及趋势研究（2014）》，从 2004 年到 2014 年，全国休闲食品行业年产值从 1,931.38 亿元，增长到 9,050.18 亿元，10 年间净增长 7,118.80 亿元，年均复合增长为 16.70%；2015 年-2019 年，全国休闲食品行业将继续保持较高速增长的增长，增长率基本维持在 17% 以上。预计全国休闲食品行业产值到 2019 年将达到 19,925.28 亿元。

##### （2）行业集中度不高

我国休闲食品种类繁多，行业进入门槛低，行业市场集中度不高，作坊式生产企业仍然是国内休闲食品行业的主要经营模式；从业企业大多规模较小、产品单一，能达到规模以上生产水平的企业数量较少，企业间的发展参差不齐，规模大的年销售额数十亿元，规模小的如单个个体店；行业的整体发展水平与国外相比仍处于较低水平。

##### （3）区域性品牌较为普遍，全国性品牌尚待发展

休闲食品行业具有较强的“区域资源”特性，区域性休闲食品企业由于更加了解本区域消费的口味偏好、物流配送范围小、本地消费者认同感强，其在商品品类管理、市场份额、物流能力、营销能力方面均具有一定的竞争优势。

而全国性品牌，可以利用品牌知名度、渠道优势、规模优势，在考虑食品口味兼顾本地口味之后，复制原有的成功模式，在新的区域开拓市场。一部分区域性品牌在管理、物流、人才、资金方面取得了深厚的积累之后，必然不断扩大营

销网络覆盖区域，尝试发展成为全国性品牌。目前，休闲食品的区域性品牌较为普遍，而全国性的品牌将随着整个行业的发展不断涌现。

#### （4）差异化的盈利模式成为企业竞争的关键因素

随着休闲食品消费需求的逐步升级，休闲食品品类愈加细化与特色化，消费者对休闲食品的营养、健康、安全、新鲜度、美味度等方面要求也不断提高。在运营成本和人力成本逐步上升的压力下，休闲食品制造企业的盈利能力在不同程度的受到冲击，市场占有率向少数品牌集中的趋势逐步显现。未来休闲食品企业要想在激烈的市场竞争中获得高于行业平均水平的发展速度，就需要积极创新，而差异化的盈利模式将成为企业竞争的关键因素。

## 2、行业内主要企业

### （1）乐事

乐事是美国的薯片品牌，也是创立于 1932 年的一家公司的名字，自 1965 年起成为百事旗下产品。作为休闲食品的龙头企业，乐事主要针对城市年轻时尚人群，在产品诉求中强调气质、个性与自由，目前产品单口味就有 30 个左右，国内销售规模 60 亿左右，是薯类休闲食品规模最大的企业。

### （2）好丽友（中国）

1995 年 12 月，好丽友食品有限公司成立，成为好丽友（中国）事业的开端。好丽友（中国）是韩国四大食品企业之一，主要产品有“好丽友派”蛋糕，“薯愿”非油炸薯片，“呀，土豆”薯条，其中“薯愿”诉求健康时尚，品牌影响力强大，“呀，土豆”是市场最畅销的薯条产品。好丽友（中国）跨越四个品类，渠道遍及全国，年销售额超过 50 亿元，最近 10 年平均增长率超过 40%。

### （3）上好佳（中国）

上好佳（中国）是菲律宾 LIWYWAY 公司（晨光公司）于 1993 内在华投资的企业集团，有上海晨明、上海上好佳、苏州上好佳、哈尔滨上好佳、昆明上好佳等企业。上好佳（中国）拥有 100 多个品种和口味的休闲产品，主要产品为膨



化食品和薯类食品及糖果等，目前建立了遍布中国所有一级城市，并深入渗透到各个二、三级城市的规模宏大的销售网络，深受消费者的青睐。

#### （4）旺旺集团

旺旺集团是台湾第一个在大陆注册商标并且拥有最多注册商标的公司，于1994年在湖南设立第一家工厂，旺旺集团秉持着“缘、自信、大团结”的经营理念，立志成为“综合消费食品王国”，向着“中国第一，世界第一”的目标不断前进。主要业务包括生产及销售休闲食品、饮料及相关产品。主要产品有旺旺仙贝、雪饼、米饼、牛奶等。

休闲食品制造行业是我国改革开放后较早按市场化规则运行的一个行业，目前该行业是完全市场化的竞争格局。

## （二）行业市场供求状况及变动原因

休闲食品种类繁多，行业进入门槛低，行业市场集中度不高，作坊式生产企业仍然是国内休闲食品行业的主要经营模式；从业企业大多规模较小、产品单一，能达到规模以上生产水平的企业数量较少，企业间的发展参差不齐，规模大的年销售额数十亿元，规模小的如单个个体店；行业的整体发展水平与国外相比仍处于较低水平。随着农业产业化及品牌化的来临，休闲食品行业将面临新一轮整合，具备品牌优势、技术优势和创新能力的企业，将在行业竞争中取得优势地位。

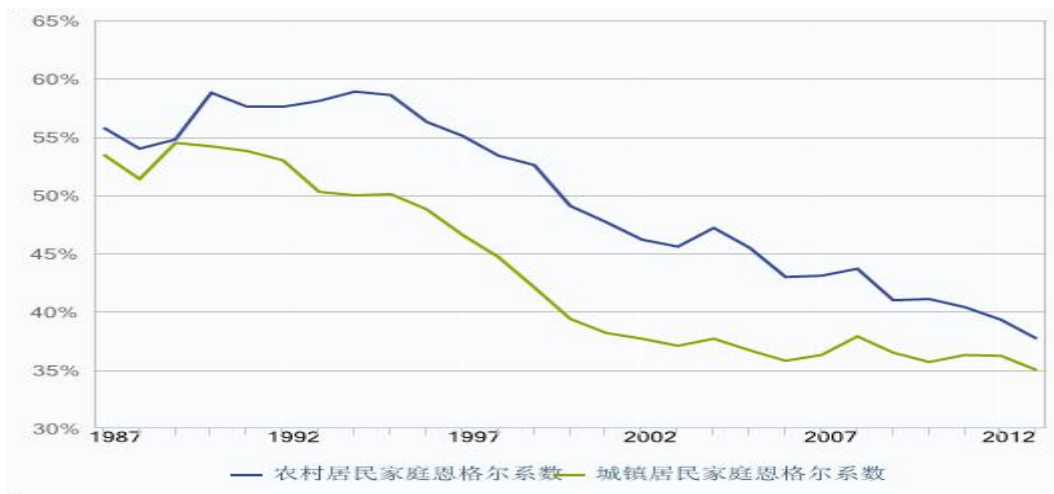
休闲食品的消费与整个社会的经济发展水平和收入水平紧密相关。

GDP 与社会消费品零售总额增速



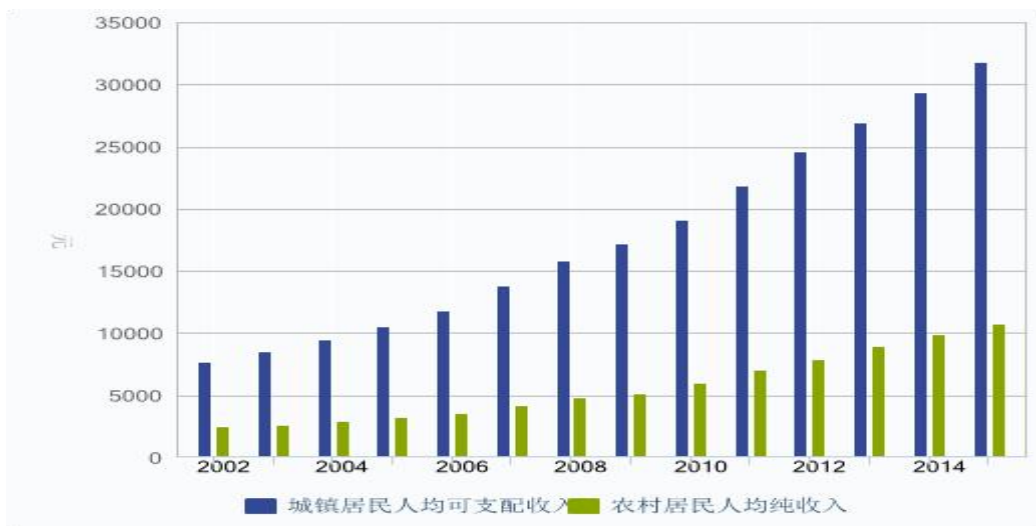
数据来源：Wind 资讯

### 中国城乡恩格尔系数近年不断下降



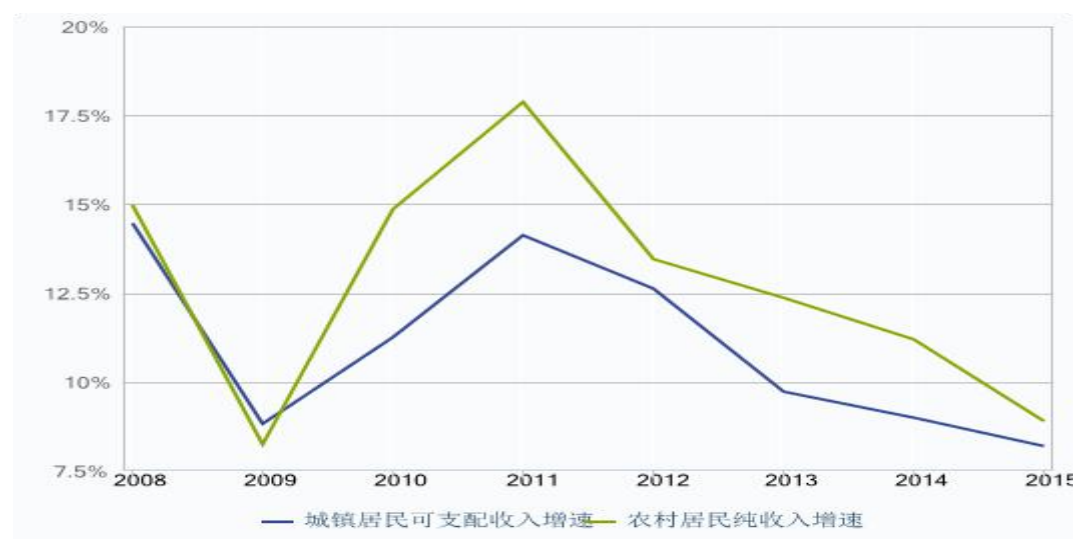
数据来源：Wind 资讯

### 城乡居民收入情况



数据来源：Wind 资讯

### 城乡居民收入增速



数据来源：Wind 资讯

随着休闲食品消费需求的逐步升级，休闲食品品类愈加细化、多元化。根据不同的消费诉求，休闲食品主要消费目标市场为家庭消费市场、旅游消费市场和礼品消费市场，其目标客户群、销售渠道和方式及市场定位均有所不同，具体如下：

分类	主要应用市场	目标客户群体	销售渠道	消费方式
自食类	家庭	家庭成员	居民区、专卖店、便利店等	家庭消费
旅游类	旅游	旅游人群	当地专卖店、商超、机场、火车站及旅游景点专柜	旅游特产及礼品赠送
礼品赠送类	礼品	主要用于礼品赠送	专卖店、商超等	礼品赠送

随着经济的快速发展，消费者可支配收入的增加，消费者对休闲食品的需求不断提高，对于休闲食品的口味、功能和健康等各方面的要求也越来越多，需求的多样化、差异化推动了休闲食品行业的快速发展。近年来，我国休闲食品行业呈现持续快速增长的态势，行业市场规模逐年扩大。

根据中国食品工业协会发布的《中国传统特色小品类休闲食品行业发展现状及趋势研究(2014)》，从2004年到2014年，全国休闲食品行业年产值从1,931.38亿元，增长到9,050.18亿元，10年间净增长7,118.80亿元，年均复合增长为16.70%；2015年-2019年，全国休闲食品行业将继续保持较高速度的增长，增长

率基本维持在 17%以上。预计全国休闲食品行业产值到 2019 年将达到 19,925.28 亿元。

### （三）行业利润水平的变动趋势及变动原因

休闲食品行业的利润水平主要与社会经济发展水平、收入水平、行业供给情况以及原材料成本等因素密切相关。从中长期来看，我国经济仍然处于稳定增长期，居民收入水平亦保持稳定增长，随着食品消费的升级，未来休闲食品的市场需求也将保持稳定增长，这为休闲食品行业的利润水平保持稳定奠定了基础。同时，随着新《食品安全法》的实施，国家对食品安全的监管越来越严格，这将迫使一些小型生产企业由于不符合标准而退出市场，行业的集中度与技术水平有所提升，这将有利于行业的利润水平保持向好趋势。但如果由于天气等因素导致原材料成本在短期内大幅上涨，将可能使行业的利润水平在整体稳定的情况下出现阶段性的波动。

### （四）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、行业发展有利因素

##### （1）市场需求持续增长

随着国民经济的持续高速发展，城乡差距、地区差距逐步缩小，国内中小城市以及乡镇农村市场的消费者购买能力不断提高，使休闲食品在消费区域上从目前以大城市消费为主，逐步拓展到中小城市以及广大农村。未来一段时期，在大城市消费量平稳增长的前提下，休闲食品的消费区域将逐步延伸到中小城市及农村。

从总体上看，随着中国经济发展进入新常态，社会发展也进入了一个新的阶段，从低收入阶段迈向中等收入阶段，城乡居民对食品的消费将从生存型消费加速向健康型、享受型消费转变，从“吃饱、吃好”向“吃得安全，吃得健康”转变，食品消费进一步多样化，休闲食品的消费比重不断提升，我国广阔的消费市场和日益增长的消费能力必将进一步推动我国休闲食品产业的持续快速发展。

##### （2）消费需求多样化发展

伴随人们生活水平的提高和营养知识的普及，市场消费呈现多样化的发展态势，消费人群及消费需求的多样化倒逼产品种类不断丰富和完善，逐步形成了休闲食品多种类型和口味共存，产品线不断细分、延伸的局面，迫切需要根据不同人群进行市场细分，开发更多不同类型、口味的细分产品，如针对情侣、家庭、旅游、聚会、办公等需求，开发礼品化、小包装、高品质、口味变革与创新的高附加值产品，这为休闲食品生产企业扩大销售规模，培育更多主导产品，开发新产品提供了广阔的市场空间。

### （3）行业集中度将得到提高

近年来，随着社会公众对食品质量安全问题的关注度日益提高，国家监管部门不断出台保障食品安全措施、法律法规等对市场进行规范，持续加大市场管理和处罚力度，强化对市场上不合格生产企业、不合格产品和假冒伪劣产品的清理和打击，加速质量管理体系建设，提高全行业的产品质量水平。对于食品加工企业而言，产品质量安全管理已经成为日常管理工作中的重中之重，食品安全对企业品牌具有决定性的影响。随着我国食品卫生安全标准进一步提高，相当一部分中小企业将因难以达到国家标准而被迫退出市场，而行业内龙头企业将依靠整体规模优势、先进的生产工艺、完整的产业链、完善的质量管理体系，加速替代小作坊生产企业留下的市场空白，在全面提升行业食品安全水平的同时加快行业整合，提升行业集中度和发展水平，使得行业市场份额进一步向规模以上的大型品牌企业集中，促进行业的良性发展。

## 2、行业发展不利因素

### （1）原材料价格波动

农产品是休闲食品的主要原材料来源，而影响农产品价格的因素众多，如农产品的上年销售价格，农产品的种子、农药、化肥等的价格以及自然灾害的影响都会造成农产品价格的波动，如果短期内农产品价格大幅上涨，将会给休闲食品制造企业造成成本压力，对行业的发展带来不利影响。

### （2）行业内少数企业经营不规范，严重影响行业声誉

行业内存在少数企业法律观念淡薄、食品安全意识不强，存在为降低生产成本，选用原材料以次充好，为提升口感和风味违规使用食品添加剂，卫生条件不达标等情况，虽然行业内这类企业数量极少，但其性质极其恶劣，严重影响了行业的信誉和形象，对行业的健康发展造成不利影响。

## （五）所处行业的进入壁垒

### 1、品牌壁垒

具有品牌影响力的休闲食品是经过市场的多年检验而逐渐形成的，其中品牌代表了消费者对其产品质量、食品安全等各个方面的认可。在生活水平日益提高和消费者对食品安全的高度重视的环境下，消费者更倾向于选购具有品牌影响力的休闲食品。而对于新进入的企业，要形成具有影响力的品牌并非短期内能够实现的，需要投入大量的营销费用、花费相当长的时间成本才能建立起品牌影响力。因此，这对新进入者形成品牌壁垒。

### 2、渠道壁垒

休闲食品作为大众快速消费品，需要通过建立覆盖面广、渗透能力强的销售渠道使消费者能够方便购买，因此其终端销售点具有数量众多、分布广泛的特点。无论是采用直销模式还是经销模式，休闲食品制造企业都需要在销售渠道上投入大量资金和精力并不断进行渠道维护和优化。对于新进入者要在短时间内建立起庞大的销售渠道并进行完善的管理存在一定的难度，因此，这对新进入者形成渠道壁垒。

### 3、技术壁垒

休闲食品的口感和风味是决定产品竞争力的最基础的元素之一，开发出能够满足不同需求的产品，需要企业的研发、生产人员在对消费者的喜好进行深入研究的基础上，对产品配方及工艺进行不断改良而逐步形成，这就需要长期的经验积累，而非短期内就能实现的。同时，消费者对健康食品的诉求越来越高，这也需要不断改进传统的加工工艺，研发出符合健康趋势的新产品，这也需要长期的经验积累才能实现。因此，这对新进入者形成技术壁垒。

## （六）行业技术水平及技术特点

近年来，随着休闲食品行业的不断发展，其技术装备和生产工艺都取得了较大的进步，主要体现在生产设备机械化、自动化的水平不断提高，行业的标准化水平也在不断提升，但与国外的技术水平相比仍有一定的差异，行业内的新技术新工艺往往是由国外企业率先研发成功并投入使用，而国内企业往往只有通过购买国外生产线才能使用该种新技术新工艺，而对于一些重要的新技术新工艺在投入使用初期即使花费较高的代价也难以购买，我国休闲食品制造企业在生产技术上仍需加大研发投入，缩小与国外的技术水平差异。

## （七）行业的经营模式

行业内的企业主要采用以销定产的模式进行生产，以确保产品的新鲜度。结合自身的生产能力、生产成本等各种因素综合考虑，以销定产的生产模式又主要分为三种：自主生产、受托生产以及自主生产和受托生产相结合的模式。采用自主生产的方式虽然增加了固定资产投资和管理难度，但容易控制产品质量和开展对新产品新工艺的研发和试验，能够有效保护企业的核心工艺和产品配方。对于受托生产的方式虽然节约了固定资产投资、降低了管理难度，但增加了产品质量控制的难度，并且不利于企业自身进行新产品新工艺的研发和试验。

由于休闲食品的消费者主要为个人消费者，因此销售终端覆盖面广、数量众多，通过直销的方式很难建立起如此庞大的销售网络，因此行业内的销售模式主要以经销为主。

## （八）行业的周期性、区域性及季节性特征

### 1、周期性

休闲食品属于大众快速消费品，需求弹性小，虽然销售价格存在一定幅度的波动，但整体受宏观经济的影响较小，不存在明显的周期性。

### 2、区域性

休闲食品的种类繁多，主要包括谷物类制品、果仁类制品、薯类制品、糖食类制品、派类制品、肉禽鱼类制品、干制水果类制品、干制蔬菜类制品和海洋类制品等，再加之我国地域广阔，各地的饮食习惯和偏好都略有不同，因此，休闲食品根据不同的种类具有一定的地域性特征。

### 3、季节性

休闲食品属于大众快速消费品，而我国的假日经济较为突出，在重大节假日期间餐饮、旅游等各项消费较平时均出现明显增长，而在假日结束后，消费量又会迅速回落，直至假日影响完全消退后，消费量再回归至正常水平。因此，休闲食品行业存在一定的季节性。

#### （九）上下游行业的关联性及对本行业的影响

休闲食品行业的上游主要是农作物的种植业、畜禽以及水产品的养殖业，上游行业主要为休闲食品行业提供原材料，由于农作物、畜禽产品以及水产品受天气、供求关系、各项成本的影响较大，因此采购价格也容易出现大幅波动，在原材料采购价格大幅下降的阶段，将增加休闲食品行业的盈利水平，在原材料采购价格大幅上涨的阶段，将减少休闲食品行业的盈利水平。

休闲食品行业的下游主要为经销商，终端为广大个人消费者。随着我国经济水平的不断提高，居民收入也随之不断增长，这为休闲食品的消费奠定了坚实的经济基础，同时，随着生活水平的不断提高，个人消费者从只注重休闲食品的口感和风味，发展为更加重视休闲食品对人体健康的影响，消费者消费需求的转变将对休闲食品的研发、生产工艺等提出新的要求，只有能够快速适应消费者需求转变的企业才能在未来的竞争中获得更大的优势。

## 三、标的公司的核心竞争力与行业地位分析

浙江小王子的核心竞争力详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、标的公司主营业务”之“（三）核心竞争力”相关内容。

浙江小王子曾参与膨化食品国家标准（GB/T2269-2008）的起草工作，并于2014年荣获中国食品工业协会马铃薯食品专业委员会颁布的“2013年度中国马



铃薯产业发展优势企业”，“小王子”商标和浙江小王子产品连续多年被认定为浙江省著名商标和浙江省名牌产品，并已通过 ISO9001 质量管理体系、ISO22000 食品安全管理体系，2012 年首批通过浙江省诚信体系认证。

#### 四、标的公司的财务状况、盈利能力及现金流量分析

如无特别说明，本节“标的公司的财务状况、盈利能力及现金流量分析”之内容均是以浙江小王子合并财务报表所记载的数据为基础进行分析，中兴华对浙江小王子 2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-10 月财务会计报告出具了标准无保留意见的审计报告。

##### （一）标的公司财务状况分析

###### 1、资产构成分析

报告期各期末，标的公司资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 10 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	8,503.86	9.73	11,841.10	14.46	6,568.90	9.62
应收账款	1,438.48	1.65	1,105.45	1.35	887.09	1.30
预付款项	312.80	0.36	476.14	0.58	86.11	0.13
其他应收款	582.90	0.67	434.05	0.53	535.61	0.78
存货	5,902.52	6.75	7,220.29	8.81	7,006.10	10.26
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	5,100.00	7.47
其他流动资产	21,830.00	24.98	22,376.84	27.32	10,746.69	15.73
<b>流动资产合计</b>	<b>38,570.56</b>	<b>44.13</b>	<b>43,453.87</b>	<b>53.05</b>	<b>30,930.50</b>	<b>45.29</b>
投资性房地产	33.37	0.04	38.05	0.05	43.66	0.06
固定资产	26,922.98	30.80	27,158.79	33.15	27,770.75	40.66
在建工程	2,364.11	2.70	2,738.13	3.34	1,113.30	1.63
无形资产	5,953.96	6.81	5,768.04	7.04	5,895.10	8.63
长期待摊费用	510.24	0.58	1,525.83	1.86	1,404.74	2.06
递延所得税资产	1,043.02	1.19	1,070.57	1.31	812.24	1.19
其他非流动资产	12,000.00	13.73	162.20	0.20	327.76	0.48
<b>非流动资产合</b>	<b>48,427.67</b>	<b>55.87</b>	<b>38,461.61</b>	<b>46.95</b>	<b>37,367.56</b>	<b>54.71</b>

计						
资产总计	87,398.24	100.00	81,915.48	100.00	68,298.06	100.00

### （1）资产总体结构分析

报告期各期末，标的公司资产总额分别为 68,298.06 万元、81,915.48 和 87,398.24 万元。标的公司 2018 年末资产总额较 2017 年末增加 13,617.42 万元，2019 年 10 月末资产总额较 2018 年末增加 5,482.76 万元，其资产规模的增长主要来源于其经营活动的积累。

2019 年 10 月末，标的公司流动资产和非流动资产分别为 38,570.56 万元和 48,827.67 万元，占资产总额的比例分别为 44.13%和 55.87%。

### （2）流动资产分析

报告期各期末，标的公司流动资产分别为 30,930.50 万元、43,453.87 万元和 38,570.56 万元，主要由货币资金、存货和其他流动资产构成。

#### 1) 货币资金

报告期各期末，标的公司货币资金分别为 6,568.90 万元、11,841.10 万元和 8,503.86 万元，由银行存款、库存现金和其他货币资金构成。

2018 年末较 2017 年末货币资金增加 5,272.2 万元，主要原因为：①标的公司报告期内主营业务发展态势较好，业务规模不断扩大，营业收入、净利润增加；②受益于其良好的品牌效应，标的公司与客户主要使用先款后货的结算方式，保持了良好的经营活动现金流入；③标的公司从供应商采购原材料等采取先货后款的结算方式，各报告期末应付账款金额较大，导致公司货币资金余额维持在较高的水平。

2019 年 10 月末较 2018 年末货币资金减少 3,337.24 万元，主要原因为：出于资金管理的考虑，将部分暂时闲置的货币资金购买定期存款，计入其他非流动资产。

#### 2) 存货

报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 7,006.10 万元、7,220.29 万元和 5,902.52 万元，存货中 75%以上为生产所需原材料，标的公司采取先款后货的结算方式，同时按旬确定生产计划，因此库存商品较少。

2019 年 10 月末存货较 2018 年末减少 1,317.77 万元，主要原因为：标的公司根据当期订单及生产计划采购原材料，10 月末根据短期生产任务减少了原材料采购。

### 3) 其他流动资产

报告期各期末，标的公司其他流动资产账面价值分别为 10,746.69 万元、22,376.84 万元和 21,830.00 万元，主要是标的公司购买的期限较短的理财产品。

## (3) 主要非流动资产分析

报告期各期末，标的公司非流动资产分别为 37,367.56 万元、38,461.61 万元和 48,827.67 万元，主要由固定资产、无形资产和其他非流动资产构成。

### 1) 固定资产

报告期各期末，标的公司固定资产账面价值分别为 27,770.75 万元、27,158.79 万元和 26,922.98 万元，主要为房屋及建筑物、机器设备等。

### 2) 无形资产

报告期各期末，标的公司无形资产分别为 5,895.10 万元、5,768.04 万元和 5,953.96 元，全部为土地使用权。

### 3) 其他非流动资产

报告期各期末，标的公司其他非流动资产分别为 327.76 万元、162.2 万元和 12,000.00 万元。2019 年 10 月末标的公司其他非流动资产较 2018 年末增加 10,366.06 万元，主要原因为标的公司 2019 年 5 月新增一笔 3 年期 3000 万定期存款、2019 年 9 月新增一笔 3 年期 4000 万定期存款、2019 年 10 月新增 3 年期定期存款 5000 万。

## 2、负债构成分析

报告期各期末，标的公司负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年10月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	5,075.94	32.35	5,823.91	29.45	4,234.24	27.75
预收款项	2,128.02	13.56	5,030.88	25.44	3,606.27	23.64
应付职工薪酬	800.35	5.10	1,110.89	5.62	1,017.95	6.67
应交税费	1,653.69	10.54	1,592.82	8.05	1,438.85	9.43
其他应付款	335.67	2.14	373.52	1.89	313.03	2.05
<b>流动负债合计</b>	<b>9,993.66</b>	<b>63.69</b>	<b>13,932.03</b>	<b>70.45</b>	<b>10,610.32</b>	<b>69.54</b>
长期应付职工薪酬	3,997.00	25.47	3,997.00	20.21	2,625.76	17.21
递延收益	1,701.29	10.84	1,846.58	9.34	2,020.93	13.25
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,698.29</b>	<b>36.31</b>	<b>5,843.58</b>	<b>29.55</b>	<b>4,646.69</b>	<b>30.46</b>
<b>负债合计</b>	<b>15,691.95</b>	<b>100.00</b>	<b>19,775.61</b>	<b>100.00</b>	<b>15,257.01</b>	<b>100.00</b>

### （1）负债总体结构分析

报告期各期末，标的公司负债总额分别为 15,257.01 万元、19,775.61 万元和 15,691.95 万元。2018 年末负债总额较 2017 年末增加 4,518.60 万元，主要系标的公司当期末应付账款和预收账款增加，同时标的公司 2018 年增加计提业绩奖励，长期应付职工薪酬增加。

2019 年 10 月 31 日，标的公司流动负债和非流动负债分别为 9,993.66 万元和 5,698.29 万元，占负债总额的比例分别为 63.69%和 36.31%。

### （2）主要流动负债分析

报告期各期末，标的公司流动负债分别为 10,610.32 万元、13,932.03 万元和 9,993.66 万元，主要由应付账款、预收账款和其他应付款构成。

#### 1) 应付账款

报告期各期末，标的公司应付账款分别为 4,234.24 万元、5,823.91 万元和 5,075.94 万元。2018 年末应付账款较 2017 年末增加 1,589.67 万元，主要原因为：

①2018 年末采购原材料有所增加导致应付账款增加。②2018 年部分生产线购置的机器设备款增加。

## 2) 预收账款

报告期各期末，标的公司预收账款分别为 3,606.27 万元、5,030.88 万元及 2,128.02 万元。2018 年末预收账款较 2017 年末增加 1,424.61 万元，主要原因为 2018 年底标的公司进行春节业务促销，经销商增加节前备货所致。

## 3) 其他应付款

报告期各期末，标的公司其他应付款分别为 313.03 万元、373.52 万元及 335.67 万元，其他应付款主要是应付的保证金、押金等。

## (3) 非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债分别为 4,646.69 万元、5,843.58 万元和 5,698.29 万元，主要由长期应付职工薪酬、递延收益构成。

### 1) 长期应付职工薪酬

报告期各期末，公司长期应付职工薪酬分别为 2,625.76 万元、3,997.00 万元和 3,997.00 万元。2018 年末长期应付职工薪酬较 2017 年末增加 1,371.24 万元，系标的公司当年计提业绩奖励所致。

### 2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 2,020.93 万元、1,846.58 万元和 1,701.29 万元，全部为政府补助形成。

## 3、偿债能力分析

报告期各期末，标的公司偿债能力指标如下表所示：

项目	2019 年 10 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	17.95	24.14	22.34
流动比率	3.86	3.12	2.92
速动比率	3.27	2.60	2.25

注1：资产负债率=负债总额÷资产总额

注2：流动比率=流动资产期末数/流动负债期末数

注3：速动比率=(流动资产期末数-存货期末数)/流动负债期末数

报告期内，标的公司流动比率和速动比率逐步提高，2019年10月末，标的公司流动比率3.86，速动比率3.27，流动比率和速动比率均维持在较高的水平，显示出标的公司较强的短期偿债能力。

报告期内，标的公司资产负债率分别为22.34%、24.14%和17.95%，且负债主要为应付账款和预收账款等经营性负债，标的公司总体偿债压力小，财务风险低。

## （二）标的公司盈利能力分析

### 1、利润构成分析

报告期内，公司利润构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
营业收入	70,079.07	81,663.53	77,133.19
营业成本	47,321.66	56,665.37	54,389.16
销售费用	5,612.00	6,123.24	5,644.67
管理费用	2,508.56	4,910.33	4,588.99
财务费用	-475.16	-194.83	-145.33
营业利润	16,157.06	15,085.22	13,305.04
利润总额	16,156.07	15,091.54	13,346.96
净利润	12,490.18	11,695.13	10,385.13
归属于母公司股东的净利润	12,490.18	11,695.13	10,385.13

报告期内，公司实现营业收入分别为77,133.19万元、81,663.53万元和70,079.07万元，2018年相较于2017年，营业收入略有增加。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润分别为10,385.13万元、11,695.13万元和12,490.18万元。

## 2、收入构成分析

### （1）主营业务收入构成：

单位：万元

项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务	69,827.40	99.64	81,380.84	99.65	76,825.61	99.60
其他业务	251.67	0.36	282.69	0.35	307.59	0.40
合计	<b>70,079.07</b>	<b>100.00</b>	<b>81,663.53</b>	<b>100.00</b>	<b>77,133.19</b>	<b>100.00</b>

标的公司主营业务为食品制造，2017年、2018年、2019年1-10月，标的公司主营业务收入占收入总额的比例均为99.6%以上，标的公司主营业务突出。

### （2）主营业务收入按产品分类

报告期内，标的公司主营业务收入按产品类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
薯类	49,794.99	71.31	56,850.47	69.86	52,808.75	68.74
膨化类	15,901.52	22.77	18,794.73	23.09	17,768.92	23.13
糕点类	4,067.40	5.82	5,643.57	6.93	6,231.51	8.11
其他品类	63.50	0.09	92.07	0.11	16.43	0.02
合计	69,827.40	100.00	81,380.84	100.00	76,825.61	100.00

标的公司主营业务收入按产品分类可以分为薯类、膨化类、糕点类和其他业务，以薯类业务为主，2017年度、2018年度及2019年1-10月，薯类业务占主营业务收入的比例分别为68.74%、69.86%、71.31%。

标的公司2018年主营业务收入较2017年增加4,555.23万元，增幅为5.93%，其中薯类业务收入增加4,041.73万元，增幅为7.65%，占主营业务收入增长额的88.73%，主要原因为标的公司推出油炸小薯片，引入星座等时尚元素，美化包装，使产品精致化，同时借助互联网力量，实现销售的增长。

报告期内，薯类产品的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
薯片系列	21,135.72	42.45	22,296.30	39.22	18,775.92	35.55
烤薯系列	23,449.59	47.09	28,398.57	49.95	28,607.34	54.17
薯条系列	5,209.68	10.46	6,155.60	10.83	5,425.48	10.27
合计	49,794.99	100.00	56,850.47	100.00	52,808.75	100.00

## (3) 销售单价及变动趋势

报告期内，标的公司分产品的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
薯类	49,794.99	71.31	56,850.47	69.86	52,808.75	68.74
膨化类	15,901.52	22.77	18,794.73	23.09	17,768.92	23.13
糕点类	4,067.40	5.82	5,643.57	6.93	6,231.51	8.11
其他品类	63.50	0.09	92.07	0.11	16.43	0.02
合计	69,827.40	100.00	81,380.84	100.00	76,825.61	100.00

由上表可知，标的公司主营业务收入按产品分类可以分为薯类、膨化类、糕点类和其他业务，以薯类业务为主，报告期内薯类业务占营业收入的比重近70%，且呈上升趋势。其次是膨化类产品，报告期内膨化类产品业务占营业收入的比重约23%。

1) 报告期内，标的公司薯类产品的销售情况如下：

产品类别	销售收入（万元）			销量（万公斤）			单价（元/公斤）		
	2019年1-10月	2018年度	2017年度	2019年1-10月	2018年度	2017年度	2019年1-10月	2018年度	2017年度
薯片系列	21,135.72	22,296.30	18,775.92	1,057.17	1,125.22	970.86	19.99	19.81	19.34
烤薯	23,449.59	28,398.57	28,607.34	858.52	1,044.39	1,069.53	27.31	27.19	26.75



系列									
薯条系列	5,209.68	6,155.60	5,425.48	246.83	285.08	258.89	21.11	21.59	20.96
合计	49,794.99	56,850.47	52,808.75	2,162.52	2,454.69	2,299.29	23.03	23.16	22.97

由上表可知，标的公司各个系列薯类产品业务销售单价较为稳定，薯片系列、烤薯系列产品价格稳中稍有上升。

2) 报告期内，标的公司膨化类产品的销售情况如下：

产品类别	销售收入（万元）			销量（万公斤）			单价（元/公斤）		
	2019年1-10月	2018年度	2017年度	2019年1-10月	2018年度	2017年度	2019年1-10月	2018年度	2017年度
鲜米饼	4,943.14	5,702.12	5,432.44	345.24	402.14	390.58	14.32	14.18	13.91
雪饼	5,515.94	6,681.29	6,172.81	403.71	488.84	466.93	13.66	13.67	13.22
棒类	1,958.66	1,719.42	1,895.50	98.27	82.26	86.57	19.93	20.90	21.90
麦烧	2,198.07	2,720.87	2,793.26	228.25	272.12	301.37	9.63	10.00	9.27
鸡块	273.46	475.09	400.80	18.15	27.64	25.63	15.07	17.19	15.64
玉米片	372.28	168.77	-	13.94	7.23	-	26.71	23.34	-
酥类	639.96	1,327.18	1,074.11	41.68	83.30	72.79	15.35	15.93	14.76
合计	15,901.52	18,794.73	17,768.92	1,149.24	1,363.54	1,343.87	13.84	13.78	13.22

由上表可知，膨化类产品销售单价整体比较稳定，具体至各系列产品，棒类产品、鸡块产品、玉米片产品平均销售单价呈现一定幅度的波动，其他系列产品价格比较平稳。

棒类产品价格波动原因为：报告期内为了扩大棒类产品销量，标的公司增加了棒类产品价格折扣，从而使得整个棒类产品销售价格有所下降，而销量上升。

鸡块产品、玉米片产品非标的公司核心产品，二者年销售收入之和占标的公司主营业务收入的比重不到 1%。其生产和销售稳定性不及薯类产品，且产品规格、型号、口味众多，产品销售价格存在较大差异，因此销售单价出现较大波动。

3) 报告期内，标的公司糕点类产品的销售情况如下：

产品类别	销售收入（万元）			销量（万公斤）			单价（元/公斤）		
	2019年1-10月	2018年度	2017年度	2019年1-10月	2018年度	2017年度	2019年1-10月	2018年度	2017年度
蛋黄派	1,505.74	2,059.62	2,327.86	137.77	185.36	214.17	10.93	11.11	10.87
蛋糕	0.00	2.97	0.00	0.00	0.18	0.00	0.00	16.84	0.00
铜锣烧	945.91	1,069.58	962.61	61.09	70.73	64.01	15.48	15.12	15.04
沙琪玛	1,263.30	1,626.37	1,465.85	147.71	191.95	169.42	8.55	8.47	8.65
烤蛋糕	19.17	58.84	43.26	0.61	2.28	1.95	31.48	25.79	22.20
肉松饼	0.00	0.00	68.23	0.00	0.00	4.20	0.00	0.00	16.25
面包	0.00	4.17	35.85	0.00	0.15	1.35	0.00	28.71	26.50
蒸蛋糕	333.27	822.02	1,327.85	13.09	40.23	69.06	25.47	20.43	19.23
合计	4,067.40	5,643.57	6,231.51	360.26	490.88	524.16	11.29	11.50	11.89

由上表可知，糕点类产品销售单价整体变动较小，具体至各系列产品，烤蛋糕系列产品、面包系列产品和蒸蛋糕系列产品平均销售单价呈现一定幅度的波动，其他系列产品价格比较平稳。

蒸蛋糕产品、烤蛋糕产品、面包产品非标的公司核心产品，其年销售收入之和占标的公司主营业务收入的比重不到 2%，其生产和销售稳定性不及薯类产品，且产品规格、型号、口味众多，产品销售价格存在较大差异，因此销售单价出现较大波动。

(4) 各项业务单价和销售量与收入的匹配性

1) 薯类产品

报告期内，薯类产品的业务收入、销量、单价变动情况如下：

产品类别	销量变动幅度 <sup>注1</sup>		单价变动幅度 <sup>注2</sup>		收入变动幅度 <sup>注3</sup>	
	2019年1-10月	2018年	2019年1-10月	2018年	2019年1-10月	2018年
薯片系列	-	15.90%	0.91%	2.43%	-	18.75%
烤薯系列	-	-2.35%	0.44%	1.64%	-	-0.73%
薯条系列	-	10.11%	-2.22%	3.01%	-	13.46%
薯类产品	-	6.76%	-0.56%	0.83%	-	7.65%

注1：2018年度销量变动幅度=2018年度销量/2017年度销量-1，下同；

注2：2019年1-10月的单价变动幅度=2019年1-10月单价/2018年度单价-1，2018年度的单价变动幅度=2018年度单价/2017年度单价-1，下同。

注3：2018年度收入量变动幅度=2018年度收入/2017年度收入-1，下同；

由上表可知，报告期内标的公司薯类产品的整体平均销售单价相对稳定，销售收入的波动主要系由于产品销售数量的变动所致，销售收入的变动趋势与销量的变动相匹配。

2) 报告期内，膨化类产品的业务收入、销量、单价变动情况如下：

产品类别	销量变动幅度		单价变动幅度		收入变动幅度	
	2019年1-10月	2018年	2019年1-10月	2018年	2019年1-10月	2018年
鲜米饼	-	2.96%	0.98%	1.95%	-	4.96%
雪饼	-	4.69%	-0.03%	3.39%	-	8.24%
棒类	-	-4.97%	-4.66%	-4.54%	-	-9.29%
麦烧	-	-9.71%	-3.69%	7.88%	-	-2.59%
鸡块	-	7.81%	-12.33%	9.95%	-	18.54%
玉米片	-	-	14.44%	-	-	-
酥类	-	14.44%	-3.65%	7.97%	-	23.56%
膨化类产品	-	1.46%	0.39%	4.25%	-	5.77%

由上表可知，报告期内标的公司2018年膨化类产品收入的增长主要来自于单价的增加，收入的增长与单价变动、销量变动相匹配。

3) 报告期内，糕点类产品的业务收入、销量、单价变动情况如下：

产品类别	销量变动幅度		单价变动幅度		收入变动幅度	
	2019年 1-10月	2018年	2019年 1-10月	2018年	2019年 1-10月	2018年
蛋黄派	-	-13.46%	-1.64%	2.23%	-	-11.52%
蛋糕	-	-	-100.00%	-	-	-
铜锣烧	-	10.50%	2.39%	0.56%	-	11.11%
沙琪玛	-	13.30%	0.95%	-2.07%	-	10.95%
烤蛋糕	-	17.08%	22.08%	16.18%	-	36.02%
肉松饼	-	-100.00%	-	-100.00%	-	-100.00%
面包	-	-89.27%	-100.00%	8.34%	-	-88.37%
蒸蛋糕	-	-41.74%	24.63%	6.26%	-	-38.09%
糕点类产品	-	-6.35%	98.20%	-3.29%	-	-9.43%

报告期内，标的公司糕点类收入处于下降状态，糕点类收入的下降系销量和单价的同时下降所致。糕点类产品并非标的公司主推产品，其报告期内占标的公司主营业务收入的最高比例8%左右，糕点类产品生产和销售稳定性不高，导致该部分产品的定价不具有优势，且销量未能实现增长，糕点类收入的变动与销量、单价变动相匹配。

### 3、营业成本分析

#### (1) 营业成本构成

单位：万元

项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务	47,222.36	99.79	56,424.85	99.58	54,335.14	99.90
其他业务	99.30	0.21	240.52	0.42	54.01	0.10
合计	47,321.66	100.00	56,665.37	100.00	54,389.16	100.00

(2) 主营业务成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	33,010.99	69.76	39,766.93	70.48	39,107.04	71.97
直接人工	6,250.98	13.21	7,310.92	12.96	6,665.56	12.27
燃料动力费用	2,683.02	5.67	3,337.19	5.91	2,820.38	5.19

制造费用	5,376.68	11.36	6,009.80	10.65	5,742.16	10.57
<b>合计</b>	<b>47,222.36</b>	<b>100.00</b>	<b>56,424.85</b>	<b>100.00</b>	<b>54,335.14</b>	<b>100.00</b>

标的公司主营业务成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用和燃料动力费用，其中，报告期内直接材料占比在 70%左右，为主营业务成本的主要构成。直接材料主要为马铃薯全粉、棕榈油、大米、白糖和包装物。

### （3）主要原材料采购单价变动及其变动趋势

标的公司主要原材料包括马铃薯全粉、棕榈油、大米、白糖和鸡蛋，报告期内上述主要原材料采购单价变动情况如下：

原材料	平均采购单价（元/公斤）				
	2019 年 1-10 月		2018 年		2017 年
	金额	变动率	金额	变动率	金额
马铃薯全粉	6.94	-0.86%	7.00	-9.56%	7.74
棕榈油	4.54	-10.10%	5.05	-12.63%	5.78
大米	3.03	-0.33%	3.04	-0.65%	3.06
白糖	4.96	-4.62%	5.20	-4.06%	5.42
鸡蛋	7.46	0.40%	7.43	24.25%	5.98

报告期内，除鸡蛋价格上涨外，其他主要原材料均出现不同幅度下降，尤其是马铃薯全粉、棕榈油及白糖，下降幅度较大。

## 4、毛利率分析

### （1）毛利率情况

报告期内，标的公司毛利率分别为 29.49%、30.61%和 32.47%，其中主营业务毛利率分别为 29.27%、30.67%和 32.37%。

#### 1) 报告期内，标的公司与可比公司毛利率对比情况如下表：

单位：%

公司	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-6 月
盐津铺子	46.83	39.13	41.45
桂发祥	49.25	48.42	47.62
有友食品	36.45	33.01	36.97
绝味食品	35.79	34.30	34.23
标的公司	29.49	30.61	32.03

由上表可知，盐津铺子、桂发祥以直营渠道为主，节省了中间环节，销售毛利率较高。

## 2) 盈利能力对比

报告期内，与可比上市公司盈利能力（按毛利率减去销售费用率）对比情况如下表：

单位：%

公司	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-6 月
盐津铺子	16.20	13.15	16.34
桂发祥	28.75	26.62	24.94
有友食品	27.27	23.42	26.94
绝味食品	24.72	26.07	26.03
平均值	24.24	22.31	23.56
标的公司	22.17	23.11	22.72

由上述分析可知，盐津铺子、桂发祥等以直营渠道为主的上市公司，其经营特点是“高毛利率、高费用率”，而标的公司、有友食品、绝味食品等以经销商渠道为主的公司，其经营特点是“低毛利率、低费用率”。

标的公司的目标市场以二、三线城市以及乡镇地标店为主，这些目标市场运营成本较低，促销费用也相对较低。标的公司主要产品市场定位为“散称独立包装薯片”细分市场，该市场的特征之一就是价格实惠。

综上所述，总体而言，标的公司的盈利能力基于其产品和渠道的特性，与可比上市公司不存在重大差异。

## (2) 按产品类别的毛利率分析

报告期内，标的公司按产品类型主营业务毛利率情况如下：

单位：%

项目	2019 年 1-10 月		2018 年度		2017 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
薯类	71.31	37.83	69.86	36.63	68.74	35.01
膨化类	22.77	20.53	23.09	18.73	23.13	19.04
糕点类	5.82	12.07	6.93	10.58	8.11	9.94
其他业务	0.09	18.14	0.11	15.14	0.02	14.18

合计	100.00	32.37	100.00	30.67	100.00	29.27
----	--------	-------	--------	-------	--------	-------

## (3) 薯类产品毛利率变动原因及合理性

单位：万元

产品类型	2019年1-10月			
	主营业务收入	主营业务成本	占主营业务收入比例(%)	毛利率(%)
薯片系列	21,135.72	13,890.81	30.27	34.28
烤薯系列	23,449.59	13,096.21	33.58	44.15
薯条系列	5,209.68	3,969.98	7.46	23.80
合计	49,794.99	30,957.00	71.31	37.83
产品类型	2018年			
	主营业务收入	主营业务成本	占主营业务收入比例(%)	毛利率(%)
薯片系列	22,296.30	15,106.37	27.40	32.25
烤薯系列	28,398.57	16,162.80	34.90	43.09
薯条系列	6,155.60	4,756.45	7.56	22.73
合计	56,850.47	36,025.61	69.86	36.63
产品类型	2017年			
	主营业务收入	主营业务成本	占主营业务收入比例(%)	毛利率(%)
薯片系列	18,775.92	13,171.86	24.44	29.85
烤薯系列	28,607.34	16,981.13	37.24	40.64
薯条系列	5,425.48	4,169.78	7.06	23.14
合计	52,808.74	34,322.76	68.74	35.01

报告期内，标的公司核心产品薯类产品主营业务毛利率分别为 35.01%、36.63%和 37.83%，毛利率水平稳中有升。其中薯片系列产品和烤薯系列产品毛利率稳步上升，薯条系列产品占薯类产品比例不高，毛利率水平波动不大。

## 1) 薯片系列产品毛利率稳中有升原因如下：

①报告期内标的公司推出油炸小薯片，引入星座等时尚元素，美化包装，使产品精致化，促进了产品单价的提升。

②国家实行减税降费政策，2018年上半年标的公司产品增值税税率从17%降至16%，2019年上半年从16%降至13%，增值税税率的降低，使得标的公司不含税收入提高，毛利率上升。

③报告期内标的公司所需主要原料棕榈油、马铃薯全粉等价格呈下降趋势，原材料价格下降降低了企业的产品成本，提升了产品毛利率。

报告期内薯片系列产品的平均销售价格及成本情况如下：

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
薯片系列	平均单价	19.99	0.91%	19.81	2.43%	19.34
	平均成本	13.14	-2.16%	13.43	-1.03%	13.57

2) 烤薯系列产品毛利率稳中有升原因如下：

①国家实行减税降费政策，2018年上半年标的公司产品增值税税率从17%降至16%，2019年上半年从16%降至13%，增值税税率的降低，使得标的公司不含税收入提高，毛利率上升。

②报告期内标的公司所需主要原料棕榈油、马铃薯全粉等价格呈下降趋势，原材料价格下降降低了企业的原材料成本，增加了利润，提升了毛利率。

报告期内烤薯系列产品的平均销售价格及成本情况如下：

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
烤薯系列	平均单价	27.31	0.44%	27.19	1.64%	26.75
	平均成本	15.25	-1.49%	15.48	-2.52%	15.88

3) 薯条系列产品占薯类产品收入比例较低，毛利率比较稳定，报告期内薯条系列产品的平均销售价格及成本情况如下：

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
------	----	------------	--------	--------



		金额	变动率	金额	变动率	金额
薯条系列	平均单价	21.11	-2.22%	21.59	3.01%	20.96
	平均成本	16.08	-3.60%	16.68	3.54%	16.11

综上所述，标的公司薯类产品毛利率变动主要是企业优化产品提升价格、国家减税降费政策使得收入提高、主要原材料价格下降减少了成本支出所致，薯类产品毛利率变动具有合理性。

#### （4）膨化类产品毛利率变动原因及合理性

单位：万元

产品类型	2019年1-10月			
	主营业务收入	主营业务成本	占主营业务收入比例（%）	毛利率（%）
鲜米饼	4,943.14	4,051.85	7.08	18.03
雪饼	5,515.94	4,283.45	7.90	22.34
棒类	1,958.66	1,360.55	2.81	30.54
麦烧	2,198.07	1,723.40	3.15	21.59
鸡块	273.46	233.08	0.39	14.77
玉米片	372.28	433.76	0.53	-16.51
酥类	639.96	550.95	0.92	13.91
合计	15,901.52	12,637.05	22.77	20.53
产品类型	2018年			
	主营业务收入	主营业务成本	占主营业务收入比例（%）	毛利率（%）
鲜米饼	5,702.12	4,820.01	6.98	15.47
雪饼	6,681.29	5,394.43	8.18	19.26
棒类	1,719.42	1,242.45	2.11	27.74
麦烧	2,720.87	2,265.76	3.33	16.73
鸡块	475.09	344.00	0.58	27.59
玉米片	168.77	159.91	0.21	5.25
酥类	1,327.18	1,048.19	1.63	21.02
合计	18,794.73	15,274.76	23.01	18.73
产品类型	2017年			
	主营业务收入	主营业务成本	占主营业务收入比例（%）	毛利率（%）
鲜米饼	5,432.44	4,502.90	7.04	17.11
雪饼	6,172.81	5,007.05	8.00	18.89
棒类	1,895.50	1,265.29	2.46	33.25

麦烧	2,793.26	2,463.98	3.62	11.79
鸡块	400.80	321.61	0.52	19.76
玉米片	0.00	0.00	0.00	0.00
酥类	1,074.11	825.17	1.39	23.18
合计	17,768.92	14,386.00	23.04	19.04

1) 鲜米饼系列产品规格较多，总体毛利率变动不大，报告期内雪饼系列产品平均单价和单位成本数据如下：

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
鲜米饼	平均单价	14.32	0.99%	14.18	1.94%	13.91
	平均成本	11.74	-2.09%	11.99	3.99%	11.53

平均成本 11.74 -2.09% 11.99 3.99% 11.53

2) 雪饼系列产品毛利率逐年增加，主要原因如下：

①国家实行减税降费政策，2018年上半年标的公司产品增值税税率从17%降至16%，2019年上半年从16%降至13%，增值税税率的降低，使得标的公司不含税收入提高，毛利率上升。

②报告期内标的公司雪饼所需主要原料大米、白糖等价格呈下降趋势，原材料价格下降降低了企业的产品成本，提升了产品毛利率。

报告期内雪饼系列产品平均单价和单位成本数据如下：

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
雪饼	平均单价	13.66	-0.07%	13.67	3.40%	13.22
	平均成本	10.61	-3.89%	11.04	2.99%	10.72

3) 麦烧系列产品毛利率逐年增加，主要原因如下：

①国家实行减税降费政策，2018年上半年标的公司产品增值税税率从17%降至16%，2019年上半年从16%降至13%，增值税税率的降低，使得标的公司不含税收入提高，毛利率上升。

②报告期内标的公司麦烧所需主要原料大米、棕榈油等价格呈下降趋势，原材料价格下降降低了企业的产品成本，提升了产品毛利率。

报告期内麦烧系列产品平均单价和单位成本数据如下：

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
麦烧	平均单价	9.63	-3.70%	10.00	7.87%	9.27
	平均成本	7.55	-9.36%	8.33	1.83%	8.18

4) 棒类系列产品、鸡块系列产品、玉米片系列、酥类系列产品非标的公司核心产品，报告期内上述产品占标的公司主营业务收入的比例不足5%。报告期内，上述产品毛利率波动较大，主要原因如下：

①上述产品的市场竞争力弱于核心产品薯类产品，产品定价方面优势不明显，且上述产品规格、型号、口味众多，产品销售价格存在较大差异；

②由于产品生产稳定性不强，因此存在部分产品生产线产能利用率低，单位成本较高。

上述产品报告期内平均单价和单位成本数据如下：

#### A、棒类系列产品

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
棒类	平均单价	19.93	-4.64%	20.90	-4.57%	21.90
	平均成本	13.85	-8.28%	15.10	3.28%	14.62

#### B、鸡块系列产品

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
鸡块	平均单价	15.07	-12.33%	17.19	9.91%	15.64
	平均成本	12.85	3.21%	12.45	-0.80%	12.55

## C、玉米片系列产品

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
玉米片	平均单价	26.71	14.44%	23.34	-	0.00
	平均成本	31.12	40.69%	22.12	-	0.00

## D、酥类系列产品

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
酥类	平均单价	15.35	-3.64%	15.93	7.93%	14.76
	平均成本	13.23	5.17%	12.58	10.93%	11.34

综上所述，标的公司膨化类产品毛利率变动主要是国家减税降费政策使得收入提高、主要原材料价格下降减少了成本支出所致，膨化类产品毛利率变动具有合理性。

## (5) 糕点类产品毛利率变动原因及合理性

单位：万元

产品类型	2019年1-10月			
	主营业务收入	主营业务成本	占主营业务收入比例(%)	毛利率(%)
蛋黄派	1,505.74	1,306.96	2.16	13.20
蛋糕	0.00	0.00	0.00	0.00
铜锣烧	945.91	714.46	1.35	24.47
沙琪玛	1,263.30	1,161.90	1.81	8.03
烤蛋糕	19.17	69.02	0.03	-260.00
肉松饼	0.00	0.00	0.00	0.00
面包	0.00	0.00	0.00	0.00
蒸蛋糕	333.27	323.98	0.48	2.79
合计	4,067.40	3,576.32	5.82	12.07
产品类型	2018年			
	主营业务收入	主营业务成本	占主营业务收入比例(%)	毛利率(%)
蛋黄派	2,059.62	1,777.79	2.52	13.68
蛋糕	2.97	2.85	0.00	4.12

铜锣烧	1,069.58	821.12	1.31	23.23
沙琪玛	1,626.37	1,494.25	1.99	8.12
烤蛋糕	58.84	129.40	0.07	-119.92
肉松饼	0.00	0.00	0.00	0.00
面包	4.17	3.12	0.01	25.08
蒸蛋糕	822.02	817.81	1.01	0.51
合计	5,643.57	5,046.34	6.91	10.58
产品类型	2017年			
	主营业务收入	主营业务成本	占主营业务收入比例(%)	毛利率(%)
蛋黄派	2,327.86	2,065.69	3.02	11.26
蛋糕	0.00	0.00	0.00	0.00
铜锣烧	962.61	736.80	1.25	23.46
沙琪玛	1,465.85	1,362.31	1.90	7.06
烤蛋糕	43.26	104.20	0.06	-140.87
肉松饼	68.23	56.34	0.09	17.43
面包	35.85	26.12	0.05	27.16
蒸蛋糕	1,327.85	1,260.82	1.72	5.05
合计	6,231.51	5,612.27	8.08	9.94

1) 蛋黄派系列产品 2018 年毛利率较 2017 年有所上升，变动原因为：随着 2018 年蛋黄派所需主要原材料鸡蛋价格大幅上涨，标的公司相应提高了蛋黄派销售价格；而随着国家实行减税降费政策，增值税税率降低，标的公司不含税收入提高，毛利率有所上升。

报告期内蛋黄派系列产品的平均销售价格及成本情况如下：

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
蛋黄派	平均单价	10.93	-1.64%	11.11	2.23%	10.87
	平均成本	9.49	-1.09%	9.59	-0.56%	9.64

2) 沙琪玛系列产品毛利率比较稳定，报告期内沙琪玛系列产品的平均销售价格及成本情况如下：

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
沙琪玛	平均单价	8.55	0.95%	8.47	-2.07%	8.65

	平均成本	7.87	1.05%	7.78	-3.19%	8.04
--	------	------	-------	------	--------	------

3) 铜锣烧系列产品毛利率较为稳定，报告期内铜锣烧系列产品的平均销售价格及成本情况如下：

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
铜锣烧	平均单价	15.48	2.39%	15.12	0.56%	15.04
	平均成本	11.69	0.74%	11.61	0.86%	11.51

4) 蛋糕、烤蛋糕、蒸蛋糕、肉松饼、面包系列产品占主营业务收入比重较低，报告期内合计金额占比不足2%。报告期内，上述产品毛利率波动较大，主要原因如下：

①上述产品的市场竞争力弱于核心产品薯类产品，产品定价方面优势不明显，且上述产品规格、型号、口味众多，产品销售价格存在较大差异；

②由于产品生产稳定性不强，蛋糕、肉松饼、面包产品在报告期内部分年度未发生生产和销售，因此存在部分产品生产线产能利用率低，单位成本较高。

上述产品报告期内平均单价及单位成本数据如下：

#### A、蛋糕系列产品

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
蛋糕	平均单价	0.00	-100.00%	16.84	-	0.00
	平均成本	0.00	-100.00%	16.14	-	0.00

#### B、烤蛋糕系列产品

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
烤蛋糕	平均单价	31.48	22.08%	25.79	16.18%	22.20
	平均成本	113.35	99.83%	56.72	6.07%	53.47

## C、蒸蛋糕系列产品

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
蒸蛋糕	平均单价	25.47	24.63%	20.43	6.26%	19.23
	平均成本	24.76	21.78%	20.33	11.34%	18.26

## D、肉松饼系列产品

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
肉松饼	平均单价	0.00	-	0.00	-100.00%	16.25
	平均成本	0.00	-	0.00	-100.00%	13.41

## E、面包系列产品

单位：元/公斤

产品系列	项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
面包	平均单价	0.00	-100.00%	28.71	8.34%	26.50
	平均成本	0.00	-100.00%	21.51	11.43%	19.30

综上，糕点类产品并非标的公司的核心产品，报告期内其收入稍有下降，但毛利率水平上涨，主要原因为：

1) 报告期内毛利率较高的铜锣烧产品收入增加，在糕点类产品总收入下降的情况下，其占糕点类产品收入的比重提升，与此同时，毛利率较低的蒸蛋糕产品收入金额下降，其占糕点类产品收入的比重持续下降，二者共同作用，使得糕点类产品毛利率总体提升。

2) 报告期内糕点类产品中占比较高的蛋黄派产品收入占比比较稳定，保持在37%左右，2018年较2017年毛利率有所上升，2019年1-10月较2018年度毛利率比较稳定。

3) 报告期内沙琪玛收入占比逐步提高，2018年较2017年毛利率有所上升，2019年1-10月较2018年度毛利率比较稳定。

4) 其他产品收入和毛利率变动虽然较大，但是其总额很小，对糕点类产品毛利率影响不大。

因此，标的公司糕点类产品毛利率变动具有合理性。

## 5、主要利润来源及盈利能力的持续性分析

报告期内，标的公司利润来源如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
营业收入	70,079.07	81,663.53	77,133.19
营业利润	16,157.06	15,085.22	13,305.04
利润总额	16,156.07	15,091.54	13,346.96
净利润	12,490.18	11,695.13	10,385.13

标的公司主营业务突出，收入主要来自休闲食品的制造，报告期内，营业利润增长迅速，分别为 13,305.04 万元、15,085.22 万元和 16,157.06 万元，盈利能力较强，利润增加主要来自产品销量的增加及主要原材料价格的下降。

### (1) 经营业绩增长的原因

报告期内，标的公司经营成果如下：

单位：万元

项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
营业收入	70,079.07	81,663.53	77,133.19
营业成本	47,321.66	56,665.37	54,389.16
期间费用	7,759.29	11,001.02	10,229.51
净利润	12,490.18	11,695.13	10,385.13
毛利率(%)	32.47	30.61	29.49
期间费用率	11.07	13.47	13.26
净利率	17.82	14.32	13.46

2018 年度相较于 2017 年度，标的公司营业收入增长 4,530.34 万元，涨幅 5.87%，净利润增长 1,310.00 万元，涨幅 12.61%。标的公司报告期内毛利率稳中



有升，期间费用率较为稳定，净利润的增长是营业收入增加及主要原材料价格下降导致成本下降共同的结果。

标的公司薯类产品 2018 年销售收入较 2017 年增加 4,041.72 万元，增幅为 7.65%，是公司营业收入增长的主要来源，2018 年薯类产品收入增加的主要原因为：标的公司推出油炸小薯片，引入星座等时尚元素，美化包装，使产品精致化，同时借助互联网力量，实现销售的增长。

2019 年 1-10 月，标的公司销售净利率较 2018 年增加 3.5%，主要原因为：毛利率较高的薯类业务收入占主营业务收入的比重进一步提高，使得销售毛利率提升；因业绩承诺期到期，2019 年不再提取业绩额外保证奖励使得期间费用率有所下降。

## （2）经营业绩增长的合理性和可持续性

凭借在行业内的多年积淀，浙江小王子的产品受到消费者的普遍认可，拥有了一批稳定客户群体，并且浙江小王子的品牌也形成了明显的品牌影响力。“小王子”商标和浙江小王子产品连续多年被认定为浙江省著名商标和浙江省名牌产品，并已通过 ISO9001 质量管理体系、ISO22000 食品安全管理体系，2012 年首批通过浙江省诚信体系认证。

报告期内，浙江小王子实现营业收入和净利润双增长，且预计其营业收入和净利润未来仍将保持增长的趋势，主要原因如下：

1) 浙江小王子创办至今经过 30 余年的发展和沉淀，积累了一定的品牌优势和销售网络优势，《小王子与土豆仔》动画片热播和董小姐网红品牌营销为浙江小王子的品牌影响力注入了新的动力。

2) 经过 30 余年的食品制造经验积累，浙江小王子在产品研发、专业制造和品质管理领域打下了较扎实的基础，为其在“产品为王”的“后互联网时代”迎来了厚积薄发的机会。

3) 浙江小王子秉持“亲诚惠容，互利共赢”的经营理念，形成了一批互相信任并愿意并长期合作的供应商、经销商，企业业务相对稳定。

4) 浙江小王子通过自身的长期发展积累了充足的资金，早收晚付的结算方式使其现金流更加充沛，具有资金成本优势。

综上，未来标的公司净利润的增长拥有较可靠的持续性。

## 6、期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-10月		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)
销售费用	5,612.00	8.01	6,123.24	7.50	5,644.67	7.32
管理费用	2,508.56	3.58	4,910.33	6.01	4,588.99	5.95
研发费用	113.89	0.16	162.28	0.20	141.18	0.18
财务费用	-475.16	-0.68	-194.83	-0.24	-145.33	-0.19
合计	<b>7,759.29</b>	<b>11.07</b>	<b>11,001.02</b>	<b>13.47</b>	<b>10,229.51</b>	<b>13.26</b>

报告期内，公司期间费用分别为 10,229.51 万元、11,001.02 万元和 7,759.29 万元，占当期营业收入的比例分别为 13.26%、13.47%和 11.07%。报告期内，标的公司期间费用率比较稳定，2019 年 1-10 月销售费用占营业收入的比例有所增加的原因因为本期将长期待摊费用中的动漫广告费全部计入销售费用中的广告费；管理费用下降较大的原因因为因业绩承诺期到期，2019 年不再提取业绩额外保证奖励。

(1) 同行业可比公司期间费用占比、期间费用明细情况

1) 同行业可比公司期间费用占比情况：

① 同行业销售费用占比情况

单位：万元

可比公司简称	2017年度			2018年度			2019年1-6月		
	收入金额	销售费用金额	占比	收入金额	销售费用金额	占比	收入金额	销售费用金额	占比
有友食品(603697)	98,971.83	9,080.78	9.18%	110,094.87	10,561.17	9.59%	47,787.75	4,792.23	10.03%
绝味食品(603517)	385,016.76	42,612.82	11.07%	436,798.30	35,943.57	8.23%	248,989.95	20,412.17	8.20%
盐津铺子	75,442.58	23,111.02	30.63%	110,755.40	28,779.46	25.98%	64,074.24	16,086.97	25.11%

(002847)									
桂发祥 (002820)	48,619.57	9,969.08	20.50%	48,072.97	10,479.05	21.80%	26,349.14	5,976.47	22.68%
平均值 1			17.85%			16.40%	16.51%		
平均值 2 (剔除盐 津铺子)			13.58%			13.21%	13.64%		
平均值 3 (剔除盐 津铺子和 桂发祥)			10.13%			8.91%	9.12%		
标的资产	77,133.19	5,644.67	7.32%	81,663.53	6,123.24	7.50%	40,496.12	3,771.00	9.31%

注：以上数据来源于相应上市公司公开披露的相关资料。

盐津铺子、桂发祥的销售费用率显著较高的原因是这两家公司以直营渠道为主，而标的公司与有友食品、绝味食品以经销渠道为主（其中标的公司与有友食品以经销商为主，绝味食品以加盟连锁店为主）。

根据桂发祥 2018 年度报告，桂发祥以直营店为公司销售的重要组成部分，主要经营其自有品牌产品和其他传统特色休闲食品，其营业收入占比超过 65%。截至 2018 年末，桂发祥在津、京等地设有 49 家直营店以及 1 家食品主题综合商场。桂发祥销售费用明细如下表：

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度
工资及福利费	56,104,526.11	51,849,176.00
租赁费	19,371,524.26	20,447,301.00
广告设计促销费	4,262,547.32	5,677,301.00
能源动力费	3,227,063.34	4,459,930.00
折旧费	1,049,472.69	675,356.00
其他	14,183,026.46	11,637,457.00
店面装修费	6,592,366.07	4,944,348.00
合计	104,790,526.25	99,690,869.00

注：工资及福利费、租赁费、店面装修费较大的原因为直营店的店面租金及人员工资

根据盐津铺子 2018 年度报告，盐津铺子注重营销渠道的建设，以“直营商超主导、经销跟随”的营销网络发展理念，已经成为沃尔玛、家乐福、麦德龙、大润发等国际大型连锁商超，以及华润万家、步步高、人人乐、天虹百货、中

百等国内大型连锁商超的核心供应商，是我国较具影响力、产品品类较为齐全的小品类休闲食品企业。盐津铺子对大型连锁商超采用直营的销售模式，由业务总部直接对接商超业务总部，省去中间流通环节。公司派出专职驻场人员，从事商超卖场专柜管理、产品促销、信息沟通、售后服务等工作，直面终端消费者。盐津铺子销售费用明细如下表：

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度
工资及福利	119,471,265.06	103,800,871.62
推广类促销费用	44,872,486.17	38,146,865.17
合同类促销费用	45,712,062.17	33,795,265.96
物流费	33,300,594.26	17,983,995.40
配送费	14,204,664.18	9,825,166.36
进场条码费	6,526,620.43	8,130,926.72
差旅费	7,088,981.67	5,417,022.35
仓库及办公租金	4,255,741.17	4,296,673.30
车辆使用费	3,222,816.16	2,613,184.24
其他项目	9,139,339.75	7,100,237.83
合计	287,794,571.02	231,110,208.95

注：工资及福利费、推广类促销费用、合同类促销费用较大的公司在连锁商超专职驻场人员的人员工资及促销费用。

## ② 同行业管理费用占比情况

单位：万元

可比公司信息	2017 年度			2018 年度			2019 年 1-6 月		
	收入金额	管理费用金额	占比	收入金额	管理费用金额	占比	收入金额	管理费用金额	占比
有友食品 (603697)	98,971.83	4,719.76	4.77%	110,094.87	4,916.94	4.47%	47,787.75	1,807.17	3.78%
绝味食品 (603517)	385,016.76	25,782.06	6.70%	436,798.30	26,080.86	5.97%	248,989.95	12,640.98	5.08%
盐津铺子 (002847)	75,442.58	4,672.53	6.19%	110,755.40	5,685.04	5.13%	64,074.24	3,473.95	5.42%
桂发祥 (002820)	48,619.57	3,551.28	7.30%	48,072.97	3,273.18	6.81%	26,349.14	1,645.05	6.24%
平均值	6.24%			5.60%			5.13%		
标的资产	77,133.19	4,588.99	5.95%	81,663.53	4,910.33	6.01%	40,496.12	1,484.08	3.66%

注：以上数据来源于相应上市公司公开披露的相关资料。

分析说明：标的资产的管理费用占比与可比公司基本持平，说明标的资产管理费用处于合理水平。

### ③同行业研发费用占比情况

单位：万元

可比公司信息	2017年度			2018年度			2019年1-6月		
	收入金额	研发费用金额	占比	收入金额	研发费用金额	占比	收入金额	研发费用金额	占比
有友食品(603697)	98,971.83	340.92	0.34%	110,094.87	342.09	0.31%	47,787.75	222.83	0.47%
绝味食品(603517)	385,016.76	680.22	0.18%	436,798.30	1,005.37	0.23%	248,989.95	610.74	0.25%
盐津铺子(002847)	75,442.58	1,658.25	2.20%	110,755.40	2,317.54	2.09%	64,074.24	862.86	1.35%
桂发祥(002820)	48,619.57	299.41	0.62%	48,072.97	399.44	0.83%	26,349.14	122.41	0.46%
平均值1			0.84%			0.87%			0.63%
平均值2(剔除盐津铺子)			0.38%			0.46%			0.39%
平均值3(剔除盐津铺子和桂发祥)			0.26%			0.27%			0.36%
标的资产	77,133.19	141.18	0.18%	81,663.53	162.28	0.20%	40,496.12	49.06	0.12%

注：以上数据来源于相应上市公司公开披露的相关资料。

分析说明：标的资产的研发费用占比与可比公司偏差较大，主要系标的资产的主要产品在标的资产成立时推广产品阶段已达到顶峰，后期各年度研发团队主要对各个产品的更新换代、新产品的开发、试验等，产生的研发费用较少，应标的资产号召，在降低费用支出的同时保证公司产品的创新及更新换代。总体来说，标的资产各报告期的研发费用处于合理水平。

### ④同行业财务费用占比情况

单位：万元

可比公司信息	2017年度			2018年度			2019年1-6月		
	收入金额	财务费用	财务费用占比	收入金额	财务费用	财务费用占比	收入金额	财务费用金额	财务费用占比
有友食品(603697)	98,971.83	-537.51	-0.54%	110,094.87	-1,051.60	-0.96%	47,787.75	-672.82	-1.41%

绝味食品 (603517)	385,016.76	-210.29	-0.05%	436,798.30	-11.14	0.00%	248,989.95	1,350.16	0.54%
盐津铺子 (002847)	75,442.58	140.83	0.19%	110,755.40	697.79	0.63%	64,074.24	490.39	0.77%
桂发祥 (002820)	48,619.57	-10.29	-0.02%	48,072.97	-11.49	-0.02%	26,349.14	-24.59	-0.09%
平均值			-0.11%			-0.09%			-0.05%
标的资产	77,133.19	-145.33	-0.19%	81,663.53	-194.83	-0.24%	40,496.12	-115.30	-0.28%

注：以上数据来源于相应上市公司公开披露的相关资料。

分析说明：标的资产的财务费用占比与可比公司略低，主要系标的资产现金流充沛，不存在借款情况且将溢余资金有效投资定期存款获取可观收益，因而，标的资产的财务费用处于合理水平。

## （2）报告期内标的资产期间费用明细及合理性

### 1）报告期内期间费用明细汇总

单位：万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-10 月
销售费用	5,644.67	6,123.24	5,612.00
管理费用	4,588.99	4,910.33	2,508.56
研发费用	141.18	162.28	113.89
财务费用	-145.33	-194.83	-475.16
期间费用合计	10,229.51	11,001.02	7,759.29
营业收入	77,133.19	81,663.53	70,079.07
销售费用占收入比重	7.32%	7.50%	8.01%
管理费用占收入比重	5.95%	6.01%	3.58%
研发费用占收入比重	0.18%	0.20%	0.16%
财务费用占收入比重	-0.19%	-0.24%	-0.68%
期间费用合计占收入比重	13.26%	13.47%	11.07%

### 2）报告期内，标的资产销售费用的构成明细如下

单位：万元

销售费用	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-10 月
职工薪酬	1,595.72	2,057.22	1,536.66
广告宣传费	513.39	374.04	1,104.11
修理费	1.50	0.00	0.00

销售费用	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-10 月
包装费	37.80	73.86	46.41
运输费	274.85	240.81	235.26
装卸费	82.06	126.01	136.94
车辆费用	4.04	2.91	0.92
仓储保管费	10.41	43.82	36.47
检验检测费	6.91	6.81	4.28
促销费用	2,190.13	2,039.50	1,650.80
业务招待费	52.49	41.16	35.87
劳动保护费	0.00	0.00	0.00
商品损耗	0.00	0.02	0.07
样品及产品损耗	0.02	0.00	0.00
销售服务费	53.26	23.24	86.65
折旧费	3.91	3.64	1.99
业务经费	39.52	334.59	153.04
差旅费	707.87	750.27	581.90
其他费用	70.78	5.35	0.62
合计	5,644.67	6,123.24	5,612.00

标的资产销售费用主要为销售人员薪酬、市场促销费用、广告宣传费、差旅费及运输费等。其中市场促销费用主要包括商品展览费、活动促销费等；广告费主要为标的资产的动漫《小王子与土豆仔》制作播出费用及宣传费。报告期内标的资产销售费用占收入的比例分别为：7.32%、7.50%、8.01%，2017 年度和 2018 年度总体保持在合理水平，2019 年 1-10 月占比较大主要系标的资产动漫《小王子与土豆仔》一轮计划超前播放完毕广告费一次摊销所致，属于合理水平。

2018 年度标的资产销售费用为 6,123.24 万元，较 2017 年度同期增加 478.57 万元，增幅为 8.48%，主要系标的资产 2018 年度为扩大市场规模增加经销人员使得薪酬上升所致。相关明细项目具体变动情况如下：①职工薪酬：2018 年度销售费用中销售人员职工薪酬为 2,057.22 万元，与 2017 年度相比增加 461.50 万元，增幅为 28.92%，主要系标的公司董小姐事业部销售新产品麦烧类、油炸类、玉米类等以及加大雪饼类及棒类的销售，各类产品销量均有所上涨；销售人员的年度考核根据销售达标情况计算发放奖金，使得 2018 年度销售人员薪酬有所上升。②市场促销费：2018 年度市场促销费为 2,039.50 万元，与 2017 年度相比减

少 150.63 万元，降幅为 6.88%，主要系标的资产 2018 年度在增加销量的同时控制了市场产品的终端销售，减少了不必要的产品促销，属于合理范畴。③广告宣传费：2018 年度广告宣传费为 374.04 万元，2017 年度广告费为 513.39 万元，2018 年度较 2017 年度相比减少 139.35 万元，降幅为 27.14%，④差旅费：2018 年度差旅费为 750.27 万元，较 2017 年度相比增加 42.40 万元，增幅为 5.99%，主要系标的资产经销人员增加且外地出差频繁所致，属于合理范畴；⑤运输费：2018 年度运输费为 240.81 万元，较 2017 年度相比减少 34.04 万元，降幅为 12.38%，运输费主要产生于标的资产运送向直销客户运输货物承担运费所致，根据运输地点的不同产生的运费不同，2018 年度变化属于合理范畴。除上述项目外，其他费用均有不同程度的增加或减少，但整体变化属于合理范畴。基于 2018 年度增大销售规模，适当的增加了相关费用，同时也适当的缩减了其他费用的支出。总体看来，标的资产 2018 年度销售费用总额较为合理。

2019 年 1-10 月标的资产销售费用为 5,612.00 万元，较 2018 年同期增加 1,022.02 万元，增幅为 22.27%，主要系标的资产 2019 年 1-10 月动漫《小王子与土豆仔》首轮播放结束全额摊销广告费所致。广告费同上期增长 1,015.99 万元，增幅为 1,152.99%，主要系标的资产动漫《小王子与土豆仔》按照计划首轮超前播放完毕，动漫制作的费用在 2019 年 1-10 月全部摊销使广告费增加所致。标的资产的 2019 年 1-10 月的其他销售费用与 2018 年同期对比变动不大。总体来说，标的资产的销售费用处于合理水平。

### 3) 报告期内，标的资产管理费用的构成明细如下

单位：万元

管理费用	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-10 月
职工薪酬	3,566.89	3,770.72	1,653.19
劳动保险费	7.71	45.40	59.40
公司经费	68.53	60.15	61.50
商业保险费	19.63	25.66	20.44
车辆费用	47.03	36.30	34.90
折旧费	206.07	196.42	154.66
修理费	50.15	39.68	43.25
资产摊销	153.95	150.42	127.06
物料消耗	15.05	24.62	23.89



管理费用	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-10 月
聘请中介机构费	62.81	146.92	92.33
信息网络费	10.46	15.85	7.10
劳动保护费	7.38	8.04	3.59
环境保护费	52.52	47.03	20.54
安全防范费	31.97	51.49	28.68
会议费	11.78	69.43	0.26
业务招待费	97.15	99.30	80.21
差旅费	22.97	22.42	25.98
办公费用	35.81	44.78	28.44
租赁费	0.00	3.51	3.48
咨询服务费	1.50	3.70	0.00
其他费用	119.61	48.47	39.66
合计	4,588.99	4,910.33	2,508.56

标的资产管理费用主要为人员薪酬、资产折旧费、资产摊销费以及日常办公经费等。其中资产摊销费主要包括无形资产摊销费、长期待摊费用等。报告期内标的资产管理费用占收入的比例分别为：5.95%、6.01%、3.58%，2017 年度和 2018 年度总体保持在合理水平，2019 年 1-10 月占比较小主要系标的资产业绩承诺完成后无需再计提业绩奖金所致，处于合理水平。

报告期内，标的资产管理费用的变动主要受职工薪酬、中介机构费用等的变动影响。2018 年管理费用为 4,910.33 万元，较 2017 年度同期增加 321.34 万元，增幅为 7.00%，主要系标的资产 2018 年经营成果较好使得管理人员薪酬增加以及 2018 年新产品及设备测试聘请中介机构费用增加所致。具体变动情况如下：  
 ①职工薪酬：标的资产 2018 年度管理费用中职工薪酬支出为 3,770.72 万元，较 2017 年度同期增加 203.83 万元，增幅为 5.71%，主要系 2018 年度标的资产超额完成业绩，相应向管理层计提了较多的业绩奖励金所致。  
 ②聘请中介机构费用：标的资产 2018 年度聘请中介机构费用为 146.92 万元，较 2017 年度同期增加 84.11 万元，增幅为 133.91%，主要系标的资产 2018 年度新增产品及设备的测试聘请的中介机构费用增加所致。总体看来，标的资产 2017 年度及 2018 年度的管理费用处于合理水平。

2019 年 1-10 月管理费用为 2,508.56 万元，较 2018 年同期减少 1,276.64 万元，降幅为 33.73%，主要系标的资产 2018 年度已完成业绩承诺，2018 年同期计

提业绩奖励金 1,068.33 万元，2019 年 1-10 月无需计提业绩奖励金所致，费用降低具有合理性。标的资产的 2019 年 1-10 月的其他管理费用与 2018 年同期对比变动不大。总体看来，标的资产 2019 年 1-10 月的管理费用处于合理水平。

4) 报告期内，标的资产研发费用的构成明细如下：

单位：万元

研发费用	2017 年	2018 年	2019 年 1-10 月
研发费用	141.18	162.28	113.89
合计	141.18	162.28	113.89

标的资产研发费用主要为研发人员薪酬、研发包装袋等，报告期内研发费用金额分别为 141.18 万元，162.28 万元，113.89 万元，报告期内标的资产研发费用占收入的比例分别为：0.18%、0.20%、0.16%，总体保持在合理水平。

5) 报告期内，标的资产财务费用的构成明细如下

单位：万元

财务费用	2017 年	2018 年	2019 年 1-10 月
利息支出	7.01	8.32	0.00
减：利息收入	154.79	208.47	480.39
汇兑损益	0.00	0.00	2.63
手续费	2.29	5.31	2.60
其他	0.16	0.00	0.00
合计	-145.33	-194.83	-475.16

标的资产财务费用主要为利息收入。报告期内财务费用金额分别为-145.33 万元、-194.83 万元、-475.16 万元，报告期内标的资产研发费用占收入的比例分别为：-0.19%、-0.24%、-0.68%，变动原因主要为标的资产经营资金充裕，购买的定期存款逐年增加所致，另因标的资产销售规模的进一步扩大使得营运资金进一步增加，相应的各项存款产生的利息收入亦随之增加。总体来看，标的资产财务费用保持在合理水平。

综上，标的公司收入成本确认政策符合企业会计准则的规定及可比上市公司惯例，主要产品整体销售单价相对稳定，部分材料采购单价略有下降，期间费用率比较稳定，报告期标的公司各项业务单价和销售量与收入相匹配。

## 7、营业外收入及支出、其他收益

报告期内，标的公司其他收益分别为 1,341.82 万元、1,436.74 万元和 1,500.00 万元，主要为与收益相关的政府补助。

报告期内，标的公司营业外收入分别为 110.26 万元、46.99 万元和 11.11 万元，营业外支出分别为 68.33 万元、40.67 万元和 12.11 万元。

## 8、非经常性损益分析

报告期内，标的公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益	-1.48	-36.78	-8.72
记入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	443.93	292.66	412.06
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	584.75	787.01	448.83
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.99	6.32	13.33
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	0.00	0.00
小计	1,026.20	1,049.21	865.49
所得税影响额	-253.31	-251.83	-216.29
合计	772.89	797.38	649.20

报告期内，标的公司非经常损益净额分别为 649.20 万元、797.38 万元和 772.89 万元，主要为政府补助以及购买理财产品形成的投资收益，对标的公司盈利能力的持续性和稳定性不构成重大影响。

## （三）现金流量分析

报告期内，浙江小王子现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2019年1-10月	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	13,374.46	16,837.97	8,265.96
投资活动产生的现金流量净额	-8,264.70	-14,826.43	-3,678.24
筹资活动产生的现金流量净额	-2,747.00	-2,439.34	-2,165.43
现金及现金等价物净增加额	2,362.76	-427.80	2,422.30

### 1、经营活动现金流分析

单位：万元

项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额（A）	13,374.46	16,837.97	8,265.96
净利润（B）	12,490.18	11,695.13	10,385.13
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额（C=A-B）	884.28	5,142.84	-2,119.17

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额分别为 8,265.96 万元、16,837.97 万元和 13,374.46 万元，与当期净利润的差额分别为-2,119.17 万元、5,142.84 万元和 884.28 万元。

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异主要受折旧和摊销、经营性应收应付项目增减变动影响。

### 2、投资活动现金流分析

报告期内，标的公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,678.24 万元、-14,826.43 万元和-8,264.70 万元，主要是标的公司购买理财产品以及购建固定资产、在建工程产生的现金流出。

### 3、筹资活动现金流分析

报告期内，标的公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,165.43 万元、-2,439.34 万元和-2,747.00 万元，主要是其分配股利形成的现金流出。

## 五、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响

本次交易前，上市公司持有浙江小王子 69.77%的股权，本次交易完成后，上市公司将持有浙江小王子 94.89%股权。

## （一）本次交易对上市公司持续经营能力影响的分析

### 1、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

本次交易系上市公司收购控股子公司浙江小王子的少数股东权益，本次交易前后，上市公司的合并财务报表范围未发生变化，但浙江小王子的净资产及经营业绩计入归属于上市公司股东的所有者权益和净利润的比例将提升。未来浙江小王子经营业绩的增长，有助于提升归属于上市公司股东的净资产和净利润规模，提高股东回报，增强上市公司未来的持续经营能力。

### 2、本次交易后上市公司资产状况

#### （1）资产结构分析

根据备考合并财务报表，假设本次交易于 2018 年 1 月 1 日完成，上市公司 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 10 月 31 日的资产情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 10 月 31 日					
	交易前		交易后		变动	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	幅度 (%)
货币资金	37,473.22	7.49	37,473.22	7.49	-	-
衍生金融资产	7,500.41	1.50	7,500.41	1.50	-	-
应收账款	11,751.75	2.35	11,751.75	2.35	-	-
预付款项	33,149.06	6.63	33,149.06	6.63	-	-
其他应收款	4,773.03	0.95	4,773.03	0.95	-	-
存货	104,280.23	20.84	104,280.23	20.84	-	-
其他流动资产	76,952.34	15.38	76,952.34	15.38	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>275,880.05</b>	<b>55.14</b>	<b>275,880.05</b>	<b>55.14</b>	-	-
长期股权投资	18,965.87	3.79	18,965.87	3.79	-	-
其他权益工具投资	2,000.00	0.40	2,000.00	0.40	-	-
投资性房地产	3,205.03	0.64	3,205.03	0.64	-	-
固定资产	123,373.52	24.66	123,373.52	24.66	-	-
在建工程	2,773.23	0.55	2,773.23	0.55	-	-
无形资产	37,231.87	7.44	37,231.87	7.44	-	-

商誉	19,139.44	3.83	19,139.44	3.83	-	-
长期待摊费用	2,387.21	0.48	2,387.21	0.48	-	-
递延所得税资产	3,361.39	0.67	3,361.39	0.67	-	-
其他非流动资产	12,000.00	2.40	12,000.00	2.40	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>224,437.57</b>	<b>44.86</b>	<b>224,437.57</b>	<b>44.86</b>	-	-
<b>资产总计</b>	<b>500,317.62</b>	<b>100.00</b>	<b>500,317.62</b>	<b>100.00</b>	-	-
	<b>2018年12月31日</b>					
项目	交易前		交易后		变动	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	幅度 (%)
货币资金	92,487.00	18.81	92,487.00	18.81	-	-
衍生金融资产	7,126.04	1.45	7,126.04	1.45	-	-
应收账款	9,777.57	1.99	9,777.57	1.99	-	-
预付款项	12,018.14	2.44	12,018.14	2.44	-	-
其他应收款	1,825.65	0.37	1,825.65	0.37	-	-
其中：应收利息	240.09	0.05	240.09	0.05	-	-
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-
存货	122,418.70	24.90	122,418.70	24.90	-	-
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-
其他流动资产	28,882.18	5.87	28,882.18	5.87	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>274,535.29</b>	<b>55.83</b>	<b>274,535.29</b>	<b>55.83</b>	-	-
可供出售金融资产	2,000.00	0.41	0.00	0.00	-2,000.00	-100.00
长期股权投资	18,282.72	3.72	18,282.72	3.72	-	-
其他权益工具投资	0.00	0.00	2,000.00	0.41	2,000.00	100.00
投资性房地产	3,339.51	0.68	3,339.51	0.68	-	-
固定资产	127,180.31	25.86	127,180.31	25.86	-	-
在建工程	3,736.98	0.76	3,736.98	0.76	-	-
无形资产	38,338.25	7.80	38,338.25	7.80	-	-
商誉	19,139.44	3.89	19,139.44	3.89	-	-
长期待摊费用	3,467.10	0.71	3,467.10	0.71	-	-
递延所得税资产	1,533.10	0.31	1,533.10	0.31	-	-
其他非流动资产	162.20	0.03	162.20	0.03	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>217,179.61</b>	<b>44.17</b>	<b>217,179.61</b>	<b>44.17</b>	-	-
<b>资产总计</b>	<b>491,714.90</b>	<b>100.00</b>	<b>491,714.90</b>	<b>100.00</b>	-	-

本次交易前，公司已于2015年8月合并浙江小王子，本次交易系上市公司收入子公司浙江小王子少数股东权益，交易前后京粮控股的合并财务报表范围以及纳入合并财务报表范围与资产总额未发生变化，2018年个别项目的变动主要

是因为执行新金融工具准则将原计入可供出售金融资产项目的资产计入其他权益工具投资所致。

截至 2019 年 10 月 31 日，上市公司备考资产总额为 500,317.62 万元，其中流动资产比重为 55.14%，非流动资产比重为 44.86%。

## （2）负债结构分析

根据备考合并财务报表，假设本次交易于 2018 年 1 月 1 日完成，上市公司 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 10 月 31 日的负债情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 10 月 31 日					
	交易前		交易后		变动	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	幅度 (%)
短期借款	108,256.17	53.23	108,256.17	50.62		
应付账款	11,801.80	5.80	11,801.80	5.52		
预收款项	43,106.50	21.19	43,106.50	20.16		
应付职工薪酬	1,646.40	0.81	1,646.40	0.77		
应交税费	5,079.20	2.50	5,079.20	2.38		
其他应付款	15,312.83	7.53	25,785.85	12.06	10,473.03	68.39
其他流动负债	294.92	0.15	294.92	0.14		
<b>流动负债合计</b>	<b>185,497.82</b>	<b>91.20</b>	<b>195,970.85</b>	<b>91.64</b>	<b>10,473.03</b>	<b>5.65</b>
长期应付职工薪酬	4,024.54	1.98	4,024.54	1.88		
递延收益	7,212.24	3.55	7,212.24	3.37		
递延所得税负债	6,651.87	3.27	6,651.87	3.11		
<b>非流动负债合计</b>	<b>17,888.66</b>	<b>8.80</b>	<b>17,888.66</b>	<b>8.36</b>		
<b>负债合计</b>	<b>203,386.48</b>	<b>100.00</b>	<b>213,859.51</b>	<b>100.00</b>	<b>10,473.03</b>	<b>5.15</b>
项目	2018 年 12 月 31 日					
	交易前		交易后		变动	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	143,771.51	69.18	143,771.51	65.87		
应付账款	14,056.47	6.76	14,056.47	6.44		
预收款项	14,531.71	6.99	14,531.71	6.66		
应付职工薪酬	3,149.46	1.52	3,149.46	1.44		
应交税费	3,578.38	1.72	3,578.38	1.64		
其他应付款	11,128.87	5.36	21,601.90	9.90	10,473.03	84.11
其他流动负债	1,110.09	0.53	1,110.09	0.51		
<b>流动负债合计</b>	<b>191,326.49</b>	<b>92.07</b>	<b>201,799.51</b>	<b>92.45</b>	<b>10,473.03</b>	<b>5.47</b>

长期应付职工薪酬	4,024.54	1.94	4,024.54	1.84		
递延收益	7,495.34	3.61	7,495.34	3.43		
递延所得税负债	4,961.88	2.39	4,961.88	2.27		
<b>非流动负债合计</b>	<b>16,481.76</b>	<b>7.93</b>	<b>16,481.76</b>	<b>7.55</b>		
<b>负债合计</b>	<b>207,808.25</b>	<b>100.00</b>	<b>218,281.28</b>	<b>100.00</b>	<b>10,473.03</b>	<b>5.04</b>

本次交易前后，上市公司负债变动较小，流动负债增加 10,473.03 万元系本次交易向交易对方支付 10,473.03 万元购买其持有的浙江小王子 7.4355% 的股权所致。

截至 2019 年 10 月 31 日，上市公司备考负债总额为 213,859.51 万元，其中流动负债比重为 91.64%，非流动负债比重为 8.36%。

### （3）偿债能力与资产周转能力分析

项目	2019 年 10 月 31 日/2019 年 1-10 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产负债率（%）	40.65	42.74	42.26	44.39
流动比率	1.49	1.41	1.43	1.36
速动比率	0.93	0.88	0.80	0.75
应收账款周转率（次）	61.96	61.96	84.82	84.82
存货周转率（次）	5.37	5.37	5.09	5.09

注：流动比率=流动资产÷流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；

资产负债率=负债总额÷资产总额；

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额；

存货周转率=营业成本÷平均存货余额；

2019 年 1-10 月，应收账款周转率和存货周转率经年化处理。

本次交易前后，上市公司资产周转能力未发生变化，因需向交易对方支付 10,473.03 万元股权价款，交易后流动负债增加，上市公司偿债能力稍有下降。



根据备考财务数据，上市公司 2019 年 10 月末资产负债率为 42.74%，流动比率和速动比率分别为 1.41 和 0.88，应收账款周转率和存货周转率分别为 61.96 和 5.37，偿债能力和资产周转能力处于合理水平。

### **3、财务安全性分析**

浙江小王子主营业务是休闲食品的研发、生产及销售，盈利能力较强。本次交易完成后，上市公司持有浙江小王子 94.89%股权，契合上市公司在食品加工业务板块的发展战略，进一步增强了上市公司的盈利能力和市场竞争力。

本次重组完成后，上市公司将根据未来业务拓展需要，综合考虑公司的资本结构、盈利能力、外部市场等多种因素，不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低融资成本。上市公司将积极利用资本市场直接融资平台，适时通过股票、可转债、公司债等多种金融工具进行融资，提高财务安全性。

## **（二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析**

### **1、本次交易有助于进一步增强对标的公司的控制力**

浙江小王子是京粮控股下属的重要企业，通过本次发行股份购买资产，京粮控股实现了对标的公司的持股比例的进一步增加，有利于进一步增强其对标的公司的控制力，确保公司食品制造板块继续做大做强战略的实施。

### **2、本次交易有助于提升上市公司的经营业绩**

从业务角度来看，本次交易系京粮控股收购控股子公司浙江小王子的少数股东权益，交易前后京粮控股的主营业务范围未发生变化，仍为油脂油料加工、食品制造及土地修复。从财务角度来看，本次交易前后，京粮控股的合并财务报表范围未发生变化，但浙江小王子的净资产及经营业绩计入归属于上市公司股东的净资产和净利润的比例将提升。未来浙江小王子经营业绩的持续向好以及减轻财务负担效用体现，有助于提升归属于上市公司股东的净资产和净利润规模，为京粮控股全体股东创造更多价值。

### （三）本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响

#### 1、本次交易对上市公司当期每股收益的影响

根据经中兴华审阅的上市公司备考财务报表，本次交易前后，上市公司每股收益变动情况如下：

项目	2019年10月31日		2018年12月31日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
每股收益（元）	0.16	0.19	0.24	0.27

本次交易为上市公司收购浙江小王子 25.1149%股权，交易标的盈利能力突出，本次交易完成后，公司每股收益增加。随着标的公司业务发展和产能的释放，预计上市公司的盈利能力将进一步提高。

#### 2、本次交易对上市公司未来资本支出及融资计划的影响

截至目前，上市公司暂无在本次交易后新增对标的公司未来资本性支出的计划。若未来涉及重大资本性支出，上市公司将在符合法律法规要求的前提下，通过自有资金、再融资、银行贷款等方式募集所需资金，满足未来资本性支出的需要。

#### 3、本次交易职工安置方案的影响

本次交易前后，浙江小王子职工保持不变，本次交易不涉及职工安置事项。

#### 4、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易的交易成本主要为交易税费及证券服务机构费用，交易税费由相关责任方各自承担，证券服务机构费用按照市场收费水平确定，上述交易成本对上市公司不存在重大影响。

## 第十节 财务会计信息

### 一、标的公司财务报表

中兴华对标的公司浙江小王子最近两年一期的财务报表进行了审计，并出具了中兴华审字（2020）第 010051 号标准无保留意见《审计报告》，浙江小王子 2017 年、2018 年和 2019 年 1-10 月财务报表情况如下：

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 10 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	85,038,586.40	118,410,963.76	65,688,986.94
应收账款	14,384,837.39	11,054,471.27	8,870,890.47
预付款项	3,128,041.25	4,761,420.81	861,100.64
其他应收款	5,828,986.57	4,340,541.94	5,356,099.90
存货	59,025,197.78	72,202,884.60	70,061,023.70
一年内到期的非流动资产			51,000,000.00
其他流动资产	218,300,000.00	223,768,429.64	107,466,888.05
<b>流动资产合计</b>	<b>385,705,649.39</b>	<b>434,538,712.02</b>	<b>309,304,989.70</b>
<b>非流动资产：</b>			
投资性房地产	333,705.22	380,494.87	436,642.45
固定资产	269,229,784.78	271,587,864.78	277,707,467.64
在建工程	23,641,061.04	27,381,285.42	11,133,042.45
无形资产	59,539,555.88	57,680,415.16	58,951,028.63
长期待摊费用	5,102,388.00	15,258,310.90	14,047,360.10
递延所得税资产	10,430,229.59	10,705,679.36	8,122,412.26
其他非流动资产	120,000,000.00	1,622,003.59	3,277,634.07
<b>非流动资产合计</b>	<b>488,276,724.51</b>	<b>384,616,054.08</b>	<b>373,675,587.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>873,982,373.90</b>	<b>819,154,766.10</b>	<b>682,980,577.30</b>
<b>流动负债</b>			
应付账款	50,759,373.86	58,239,091.64	42,342,380.13
预收款项	21,280,177.77	50,308,803.52	36,062,666.28

应付职工薪酬	8,003,528.18	11,108,908.00	10,179,453.38
应交税费	16,536,866.56	15,928,249.55	14,388,472.63
其他应付款	3,356,676.06	3,735,216.60	3,130,276.83
<b>流动负债合计</b>	<b>99,936,622.43</b>	<b>139,320,269.31</b>	<b>106,103,249.25</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期应付职工薪酬	39,970,000.00	39,970,000.00	26,257,600.00
递延收益	17,012,861.78	18,465,800.61	20,209,256.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>56,982,861.78</b>	<b>58,435,800.61</b>	<b>46,466,856.41</b>
<b>负债合计</b>	<b>156,919,484.21</b>	<b>197,756,069.92</b>	<b>152,570,105.66</b>
<b>所有者权益</b>			
实收资本	51,560,000.00	51,560,000.00	51,560,000.00
资本公积	29,926,699.27	29,926,699.27	29,926,699.27
盈余公积	33,198,859.92	33,198,859.92	33,179,298.73
未分配利润	602,377,330.50	506,713,136.99	415,744,473.64
归属于母公司所有者权益合计	717,062,889.69	621,398,696.18	530,410,471.64
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>717,062,889.69</b>	<b>621,398,696.18</b>	<b>530,410,471.64</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>873,982,373.90</b>	<b>819,154,766.10</b>	<b>682,980,577.30</b>

## （二）合并利润表

单位：元

项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>700,790,722.24</b>	<b>816,635,284.45</b>	<b>771,331,947.29</b>
减：营业成本	473,216,577.64	566,653,683.83	543,891,551.97
税金及附加	9,279,267.11	11,408,716.72	10,201,486.26
销售费用	56,119,995.81	61,232,411.65	56,446,694.31
管理费用	25,085,575.76	49,103,287.27	45,889,926.07
研发费用	1,138,922.75	1,622,805.47	1,411,751.13
财务费用	-4,751,641.80	-1,948,347.91	-1,453,291.59
加：其他收益	14,999,974.89	14,367,381.94	13,418,215.81
投资收益（损失以“－”号填列）	5,847,471.17	7,870,081.01	4,692,197.46
其中：对联营企业			

和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	35,982.95	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-419,821.72	-83,350.15
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-14,829.15	-367,796.13	-87,226.13
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>161,570,624.83</b>	<b>150,852,215.96</b>	<b>133,050,366.43</b>
加：营业外收入	111,142.16	469,855.32	1,102,558.36
减：营业外支出	121,091.49	406,657.84	683,337.03
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>161,560,675.50</b>	<b>150,915,413.44</b>	<b>133,469,587.76</b>
减：所得税费用	36,658,868.38	33,964,150.90	29,618,275.55
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>124,901,807.12</b>	<b>116,951,262.54</b>	<b>103,851,312.21</b>
1. 归属于母公司所有者的净利润	<b>124,901,807.12</b>	116,951,262.54	103,851,312.21
2. 少数股东损益			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>124,901,807.12</b>	<b>116,951,262.54</b>	<b>103,851,312.21</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	124,901,807.12	116,951,262.54	103,851,312.21
归属于少数股东的综合收益总额			

### （三）合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-10月	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	750,889,676.82	940,350,620.02	848,529,063.42

收到的税费返还	8,414,371.39	13,772,377.04	10,676,455.59
收到其他与经营活动有关的现金	9,359,048.93	10,879,089.32	4,079,937.58
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>768,663,097.14</b>	<b>965,002,086.38</b>	<b>863,285,456.59</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	397,636,788.61	499,762,571.66	489,705,500.09
支付给职工以及为职工支付的现金	113,327,558.68	138,905,375.85	124,053,674.69
支付的各项税费	89,475,833.37	108,445,796.44	113,484,501.03
支付其他与经营活动有关的现金	34,478,318.35	49,508,684.39	53,382,179.20
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>634,918,499.01</b>	<b>796,622,428.34</b>	<b>780,625,855.01</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>133,744,598.13</b>	<b>168,379,658.04</b>	<b>82,659,601.58</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	447,800,000.00	583,600,000.00	770,289,000.00
取得投资收益收到的现金	4,833,940.19	7,205,808.63	4,661,997.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	51,344.68	3,796,474.61	103,735.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>452,685,284.87</b>	<b>594,602,283.24</b>	<b>775,054,732.59</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,532,257.49	35,966,567.05	31,937,087.83
投资支付的现金	505,800,000.00	706,900,000.00	779,900,000.00
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			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>535,332,257.49</b>	<b>742,866,567.05</b>	<b>811,837,087.83</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-82,646,972.62</b>	<b>-148,264,283.81</b>	<b>-36,782,355.24</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
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			20,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>			<b>20,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金			20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,470,002.87	24,393,397.41	21,654,279.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>27,470,002.87</b>	<b>24,393,397.41</b>	<b>41,654,279.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-27,470,002.87</b>	<b>-24,393,397.41</b>	<b>-21,654,279.84</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>23,627,622.64</b>	<b>-4,278,023.18</b>	<b>24,222,966.50</b>
加：期初现金及现金等价物余额	61,410,963.76	65,688,986.94	41,466,020.44
<b>六、期末现金及现</b>	<b>85,038,586.40</b>	<b>61,410,963.76</b>	<b>65,688,986.94</b>

金等价物余额			
--------	--	--	--

## 二、标的公司重要财务事项合理性分析

### （一）报告期内坏账准备计提、跌价准备计提充分

#### 1、报告期内坏账准备计提充分

##### （1）报告期内应收账款周转率情况

单位：元

项目	账面原值	赊销收入净额	应收账款平均余额	应收账款周转率（天）
2017.12.31	9,183,750.27	132,544,908.65	9,114,919.43	25.10
2018.12.31	11,069,135.05	137,383,611.11	10,126,442.66	26.90
2019.10.31	14,393,518.22	113,205,538.95	12,731,326.64	41.05

注：应收账款周转率越高，说明其款项收回越快。标的资产的应收账款周转率处于较高的水平，说明赊销的客户还款速度快，信用良好。

##### （2）各报告期后应收账款回款情况

单位：元

项目	账面原值	坏账准备	账面价值	一个月内回款金额	一个月 内回款 情况比 例	三个月内回款 金额	三个月 内回款 情况比 例
2017.12.31	9,183,750.27	312,859.80	8,870,890.47	3,461,573.72	37.69%	7,887,747.14	85.89%
2018.12.31	11,069,135.05	14,663.78	11,054,471.27	5,272,095.72	47.63%	9,998,334.63	90.33%
2019.10.31	14,393,518.22	8,680.83	14,384,837.39	5,477,658.39	38.06%	13,569,875.49	94.28%

标的资产对信用赊账公司回款控制较为严格，一个月内回款占比平均约为41.13%，三个月内回款占比平均约为90.17%，均处于较高水平。根据账面显示，期后回款将在1年以内基本100%收回。

根据上述应收账款期后收回情况以及标的公司的坏账计提政策，推断各期坏账计提准备金额正确、合理。

#### 2、报告期内跌价准备计提充分



## (1) 报告期内各期末存货的库龄情况

单位：元

项目	项目（分大类）	期末存货余额	主营业务成本	库龄/日
2017.12.31	原材料	61,565,701.02	543,351,416.12	40.79
2017.12.31	库存商品	8,740,991.42	543,351,416.12	5.79
	合计	70,306,692.44	543,351,416.12	-
2018.12.31	原材料	55,151,774.82	564,248,450.59	35.19
2018.12.31	库存商品	17,051,109.78	564,248,450.59	10.88
	合计	72,202,884.60	564,248,450.59	-
2019.10.31	原材料	49,931,926.14	472,223,585.35	38.07
2019.10.31	库存商品	9,047,330.10	472,223,585.35	6.90
2019.10.31	在途物资	45,941.54	472,223,585.35	-
	合计	59,025,197.78	472,223,585.35	-

## (2) 报告期内各期存货的周转率计算

2017年、2018年及2019年1-10月，标的公司存货数据及存货周转率如下：

单位：万元

项目	2017. 12. 31	2018. 12. 31	2019. 10. 31
存货余额	7,030.67	7,220.29	5,902.52
存货跌价准备	24.57	0.00	0.00
存货账面价值	7,006.10	7,220.29	5,902.52
存货周转率（次）	7.72	7.97	7.21

## (3) 报告期内跌价准备计提充分

标的公司根据销售订单安排生产加工，根据生产计划决定原材料采购量，因此，存货所涉及的原材料基本全部可以对应生产订单。结合各期末行业情况，以及原材料、库存商品的低库龄以及高周转率情况，可以确认各报告期内的存货跌价情况很小、跌价准备计提充分。

## 1) 标的公司两年一期存货余额、跌价准备、账面价值

## ① 标的公司存货分类

项目	2019. 10. 31	2018. 12. 31	2017. 12. 31
----	--------------	--------------	--------------

	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	49,931,926.14		49,931,926.14	55,151,774.82		55,151,774.82	61,565,701.02	173,907.66	61,391,793.36
库存商品	9,047,330.10		9,047,330.10	17,051,109.78		17,051,109.78	8,740,991.42	71,761.08	8,669,230.34
在途物资	45,941.54		45,941.54						
合计	59,025,197.78		59,025,197.78	72,202,884.60		72,202,884.60	70,306,692.44	245,668.74	70,061,023.70

## ②标的公司存货跌价准备

截至2019年10月31日，标的公司存货不存在跌价现象。

项目	2017.01.01	本期增加	本期减少	2017.12.31	本期增加	本期减少	2018.12.31
		金额	金额		金额	金额	
		计提	转回或转销		计提	转回或转销	
原材料		173,907.66		173,907.66		173,907.66	
库存商品		71,761.08		71,761.08		71,761.08	
合计		245,668.74		245,668.74		245,668.74	

## 2) 标的公司存货的主要品种、质保期、不存在跌价的判断依据

①报告期内，标的公司主要原材料情况如下：

主要材料	2019.10.31 原材料余额	2018.12.31 原材料余额	2017.12.31 原材料余额	材料保质期	周转天数
面粉类	486,540.95	651,797.73	499,139.67	1年	2个月
油类	2,217,398.36	2,347,363.18	2,713,686.33	1年	1个月
米类	1,857,318.25	1,425,499.75	2,135,638.84	1年	1个月
薯粉、淀粉	17,028,141.99	18,707,698.10	20,306,838.20	2年	3个月
奶粉、调味粉等	5,199,215.31	5,679,810.62	6,594,499.24	1年	2个月
包装袋	4,102,709.01	3,154,201.55	3,561,110.40	无	3-4个月
膜卷类	11,763,485.45	10,798,630.17	11,779,184.07	无	3个月
纸箱类	4,292,930.15	4,605,332.90	6,387,001.78	无	2个月
其他品类	2,984,186.67	7,781,440.82	7,588,602.49	无	2-3个月
合计	49,931,926.14	55,151,774.82	61,565,701.02	-	-

②报告期内，标的公司主要产成品情况如下：

主要产品	2019.10.31	2018.12.31	2017.12.31	产品保质期	周转天数
------	------------	------------	------------	-------	------

	产成品余额	产成品余额	产成品余额		
薯类	5,923,012.02	11,982,398.92	5,330,465.40	6个月/10个月	10-15天
膨化类	2,192,773.38	4,174,248.39	2,898,629.89	9个月	10-15天
糕点类	931,544.70	868,648.59	465,923.49	2个月/6个月	7天
其他品类	0.00	25,813.88	45,972.64	2个月/6个月	20天
合计	9,047,330.10	17,051,109.78	8,740,991.42	-	-

### ③报告期内，不存在跌价的依据

主要材料	2019.10.31 账面余额	2019.6.30 账面余额	2019.6.30 评估价值	2018.12.31 原材料余额	2018.12.31 评估价值	2017.12.31 原材料余额	2017.12.31 1 减值测试
原材料	49,931,926.14	49,625,404.06	49,625,404.06	55,151,774.82	55,151,773.64	61,565,701.02	173,907.66
库存商品	9,047,330.10	9,556,316.43	11,034,424.56	17,051,109.78	22,774,938.34	8,740,991.42	71,761.08
合计	58,979,256.24	59,181,720.49	60,659,828.62	72,202,884.60	77,926,711.98	70,306,692.44	245,668.74

注：1、2017年原材料存在闲置的包装物等，对其价值重新进行测试后，减值173,907.66元；2017年库存商品减值测试通过与可变现净值比较计算，将存在减值迹象的产品计提跌价准备，减值71,761.08元。2017年度共计存货减值245,668.74元。2018年产品均正常销售，存货跌价准备转销。

2、2018年度及2019年1-6月聘请专业的评估师进行资产评估，原材料评估值与账面一致，不存在减值迹象；库存商品评估值均大于账面价值，不存在减值迹象。

3、2019年10月31日库存余额根据评估师的计算方法，评估增值，不存在减值迹象。

（二）各报告期浙江小王子不同类别固定资产的初始入账价值、累计折旧和账面余额，报告期固定资产折旧费用的合理性测试。固定资产减值准备计提的充分性，以及固定资产折旧费用与利润表中成本费用勾稽关系。

1、报告期浙江小王子不同类别固定资产的初始入账价值、累计折旧和账面余额

单位：元

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年10月31日
----	-------------	-------------	-------------

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年10月31日
一、固定资产原值			
房屋及建筑物	207,579,907.73	211,432,044.48	216,240,050.44
机器设备	190,826,341.72	204,291,383.73	222,540,992.21
运输设备	3,922,917.40	4,001,365.68	3,864,313.52
电子设备	5,347,283.84	6,266,285.05	6,779,850.32
办公设备	19,871.80	34,407.25	38,183.11
其他设备	13,414.53		
合计	407,709,737.02	426,025,486.19	449,463,389.60
二、累计折旧			
房屋及建筑物	57,329,827.14	66,553,665.70	75,685,914.39
机器设备	65,119,710.49	79,806,932.89	95,920,452.25
运输设备	3,101,765.51	3,238,990.12	2,886,997.98
电子设备	3,072,300.85	4,036,835.49	4,949,376.05
办公设备	14,081.48	17,070.61	22,875.24
其他设备	12,895.99		
合计	128,650,581.46	153,653,494.81	179,465,615.91
三、减值准备			
房屋及建筑物	91,088.80		
机器设备	1,260,599.12	784,126.60	767,988.91
合计	1,351,687.92	784,126.60	767,988.91
四、账面价值			
房屋及建筑物	150,158,991.79	144,878,378.78	140,554,136.05
机器设备	124,446,032.11	123,700,324.24	125,852,551.05
运输设备	821,151.89	762,375.56	977,315.54
电子设备	2,274,982.99	2,229,449.56	1,830,474.27
办公设备	5,790.32	17,336.64	15,307.87
其他设备	518.54		
合计	277,707,467.64	271,587,864.78	269,229,784.78

## 2、报告期固定资产折旧费用的合理性测试

单位：万元

2017年度 / 项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	办公设备	其他设备	合计
(1)期初固定资产账面原值	19,431.95	16,724.35	434.22	409.03	1.99	1.34	37,002.88
减:期初已提足折旧仍在使用的固定资产	118.03	448.01	222.16	166.64	1.20	0.00	956.04
期初固定资产扣除已提足折旧后	19,313.92	16,276.34	212.06	242.39	0.79	1.34	36,046.84

2017 年度 / 项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	办公设备	其他设备	合计
原值							
加:本期增加的固定资产	1,326.74	2,499.79	0.50	131.15	0.00	0.00	3,958.18
减:本期减少的固定资产	0.70	141.50	42.43	5.45	0.00	0.00	190.08
(2)本期计提折旧的固定资产账面平均余额	19,356.21	16,697.73	7.38	368.09	0.79	1.34	36,431.54
(3)固定资产折旧年限	20	10	8	3	3	3	——
固定资产折旧率	5.00%	10.00%	12.50%	33.33%	33.33%	33.33%	——
(4)本期测算应计提折旧	966.75	1,648.70	13.72	101.75	0.39	0.02	2,731.33
账面实际计提折旧	948.39	1,638.15	13.41	105.14	0.38	0.02	2,705.49
差异	18.36	10.55	0.31	-3.39	0.01	0.00	25.84
差异率							0.96%

(续)

单位：万元

2018 年度 / 项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	办公设备	其他设备	合计
(1)期初固定资产账面原值	20,757.99	19,082.63	392.29	534.34	2.38	1.34	40,770.97
减:期初已提足折旧仍在使用的固定资产	148.50	547.18	220.66	276.24	1.20	0.00	1,193.78
期初固定资产扣除已提足折旧后原值	20,609.49	18,535.45	171.63	258.10	1.18	1.34	39,577.19
加:本期增加的固定资产	775.02	1,846.52	7.84	106.28	1.06	0.00	2,736.72
减:本期减少的固定资产	389.80	500.02	0.00	13.99	0.00	1.34	905.15
(2)本期计提折旧的固定资产账面平均余额	20,994.71	17,685.93	111.08	350.39	2.24	0.00	40,875.93
(3)固定资产折旧年限	20	10	8	3	3	3	——
固定资产折旧率	5.00%	10.00%	12.50%	33.33%	33.33%	33.33%	——
(4)本期测算应计提折旧	1,049.74	1,768.59	13.88	116.80	0.31	0.00	2,949.32
账面实际计提折旧	1,050.67	1,758.80	13.72	113.78	0.30	0.00	2,937.27
差异	-0.93	9.79	0.16	3.02	0.01	0.00	12.05
差异率							0.41%

(续)

单位：万元

2019年10月 / 项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	办公设备	其他设备	合计
(1)期初固定资产账面原值	21,143.20	20,429.14	400.14	626.63	3.44		42,602.55
减:期初已提足折旧仍在使用的固定资产	121.28	1,118.99	122.90	262.26	1.20		1,626.63
期初固定资产扣除已提足折旧后原值	21,021.92	19,310.15	277.24	364.37	2.24		
加:本期增加的固定资产	480.80	1,949.71	36.12	52.79	0.38		2,519.80
减:本期减少的固定资产	0.00	124.75	49.83	1.43	0.00		176.01
(2)本期计提折旧的固定资产账面平均余额	21,502.72	19,916.71	149.54	333.75	2.62	0.00	41,905.34
(3)固定资产折旧年限	20	10	8	3	3		——
固定资产折旧率	4.23%	8.33%	10.42%	27.78%	27.78%		——
(4)本期测算应计提折旧	910.51	1,659.73	15.58	92.71	0.61		2,679.13
账面实际计提折旧	913.22	1,650.98	13.50	92.61	0.58		2,670.89
差异	-2.71	8.75	2.08	0.10	0.03		8.24
差异率							0.31%

由上表可知，报告期内标的资产固定资产折旧差异绝对值均较小，该差异在合理范围内，因此标的公司各期固定资产折旧计提合理。

3、固定资产机器设备和房屋建筑的使用情况，固定资产减值准备计提的充分性

#### （1）标的公司固定资产减值准备计提政策

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最

小资产组合。

(2) 标的公司固定资产减值准备计提充分

标的公司截至 2019.10.31 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	47,708.00	36,401.08	8,921.52	2,385.40
机器设备	2,078,889.89	1,215,878.00	759,067.39	103,944.50
合计	2,126,597.89	1,252,279.08	767,988.91	106,329.90

标的公司其他固定资产未发生闲置、损坏、技术陈旧或者其他经济原因，导致其可收回金额低于其账面价值的情况发生。标的公司以 2019 年 6 月 30 日为基准日进行评估，各项固定资产评估价值均高于账面价值。

综上所述，标的公司固定资产已充分计提减值准备。

4、固定资产折旧费用与利润表中成本费用的勾稽关系对比

单位：元

项目	当期折旧	制造费用-折旧费	销售费用-折旧费	管理费用-折旧费	期间费用-折旧费合计	对比差异
2017 年度	27,054,818.33	24,955,059.52	39,099.88	2,060,658.93	27,054,818.33	无差异
2018 年度	29,372,625.31	27,371,938.27	36,441.86	1,964,245.18	29,372,625.31	无差异
2019 年 1-10 月	26,708,939.06	25,142,375.69	19,913.75	1,546,649.62	26,708,939.06	无差异

(三) 报告期无形资产摊销费的合理性测试，以及与利润表中无形资产摊销金额和减值金额的勾稽关系。

1、报告期无形资产摊销费用的合理性测试

单位：元

2017年度 / 项目	土地使用权	其他	合计
期初无形资产账面原值	69,635,039.88	400,000.00	70,035,039.88
期末无形资产账面原值	69,629,917.69	400,000.00	70,029,917.69
无形资产账面原值平均余额	69,632,478.79	400,000.00	70,032,478.79
无形资产摊销年限	50	3	-
无形资产摊销率	2.00%	33.33%	-
本期测算应计提摊销额	1,392,649.58	33,330.00	1,425,979.58
账面实际计提摊销额	1,393,169.14	33,333.44	1,426,502.58
差异	-519.56	-3.44	-523.00
综合差异率			-0.04%

注：其他为软件及商标，本期其他-软件摊销月限仅余为3个月。

(续)

单位：元

2018年度 / 项目	土地使用权	其他	合计
期初无形资产账面原值	69,629,917.69	400,000.00	70,029,917.69
期末无形资产账面原值	69,255,817.94	400,000.00	69,655,817.94
无形资产账面原值平均余额	69,442,867.82	400,000.00	69,842,867.82
无形资产摊销年限	50.00	3	-
无形资产摊销率	2.00%	33.33%	-
本期测算应计提摊销额	1,388,857.36	0.00	1,388,857.36
账面实际计提摊销额	1,391,263.43	0.00	1,391,263.43
差异	-2,406.07	0.00	-2,406.07
综合差异率			0.17%

(续)

单位：元

2019年10月 / 项目	土地使用权	其他	合计
期初无形资产账面原值	69,255,817.94	400,000.00	69,655,817.94
期末无形资产账面原值	72,291,429.82	400,000.00	72,691,429.82
无形资产账面原值平均余额	70,773,623.88	400,000.00	71,173,623.88
无形资产摊销年限	50.00	3	-



2019年10月/项目	土地使用权	其他	合计
无形资产摊销率	1.67%	33.00%	-
本期测算应计提摊销额	1,179,560.40	0.00	1,179,560.40
账面实际计提摊销额	1,176,471.16	0.00	1,176,471.16
差异	3,089.24	0.00	3,089.24
综合差异率			0.26%

2、无形资产摊销费用与利润表中无形资产摊销金额和减值金额的勾稽关系对比

单位：元

项目	当期摊销额	管理费用-摊销费	成本费用-摊销费合计	对比差异
2017年度	1,426,502.58	1,426,502.58	1,426,502.58	无差异
2018年度	1,391,263.43	1,391,263.43	1,391,263.43	无差异
2019年1-10月	1,176,471.16	1,176,471.16	695,631.10	无差异

#### （四）标的资产各盈利能力指标远高于同行业水平的合理性

##### 1、同行业可比上市公司情况

报告期内，同行业可比上市公司主要盈利能力指标情况如下：

年度	财务指标	公司名称				
2017年度	盈利能力财务指标（%）	标的公司	绝味食品	有友食品	盐津铺子	桃李面包
	销售毛利率	29.49	35.79	36.45	46.83	37.70
	营业利润率	17.25	16.88	21.70	11.09	15.97
	销售净利率	13.46	12.92	19.23	8.66	12.58
	加权平均净资产收益率	21.36	22.85	30.85	11.96	22.36
2018年度	盈利能力财务指标（%）	标的公司	绝味食品	有友食品	盐津铺子	桃李面包
	销售毛利率	30.61	34.30	33.01	39.13	39.68
	营业利润率	18.47	19.02	18.62	6.80	17.05
	销售净利率	14.32	14.44	16.19	6.43	13.29
	加权平均净资产收益率	20.46	23.07	22.52	11.45	19.71
2019年	盈利能力财	标的公司	绝味食品	有友食品	盐津铺子	桃李面包

务指标 (%)					
销售毛利率	32.47	34.70	36.56	42.87	39.61
营业利润率	23.06	20.16	23.39	11.27	15.46
销售净利率	17.82	15.63	20.10	9.13	12.21
加权平均净资产收益率	18.58	19.07	11.92	12.97	14.75

注：标的公司 2019 年盈利能力财务指标计算时间为 1-10 月，可比上市公司计算时间为 1-9 月。

在食品行业可比上市公司中，标的公司盈利能力较强，但是与行业内优质企业相比仍有一定差距，其盈利能力财务指标处于正常范围。

## 2、标的公司经营模式、产品特性、产品市场开拓能力

### （1）标的公司经营模式

标的公司通过集中采购的方式进行原材料采购，通过以销定产的方式安排生产，通过经销为主、直销为辅的方式进行产品销售。

标的公司原材料的采购多采用先货后款的付款方式，产品的销售则多采用先款后货为主的收款方式。

### （2）产品特性

标的公司的主营业务是休闲食品的研发、生产及销售，其产品主要包括烘焙类和谷物膨化类，具体产品主要有非油炸薯片、油炸薯片、薯条、膨化食品、糕点食品等。作为人们在闲暇、休息时所食用的休闲食品，标的公司产品具有以下特性：

#### 1) 周期性

标的公司产品属于大众快速消费品，需求弹性小，虽然销售价格存在一定幅度的波动，但整体受宏观经济的影响较小，不存在明显的周期性。

#### 2) 区域性

标的公司产品种类较多，主要包括薯片类、膨化类和糕点类，且每类产品有不同系列产品，不同产品也有多种口味。我国地域广阔，各地的饮食习惯和偏好

都略有不同，标的公司产品主要集中在华东地区，占标的公司产品销售的 40% 以上，其次是东北地区和华中地区，二者占标的公司产品销售的 25% 左右，因此，标的公司产品销售具有一定的地域性特征。

### 3) 季节性

标的公司产品属于大众快速消费品，而我国的假日经济较为突出，在重大节假日期间餐饮、旅游等各项消费较平时均出现明显增长，而在假日结束后，消费量又会迅速回落，直至假日影响完全消退后，消费量再回归至正常水平。因此，标的公司产品存在一定的季节性。

### (3) 产品市场开拓能力

#### 1) 标的公司优质客户合作关系稳定

报告期内，标的公司的主要客户包括上海来伊份股份有限公司、三只松鼠股份有限公司、湖北良品铺子食品工业有限公司等食品行业知名企业。浙江小王子与上述客户报告期内均签署框架协议，保持了多年的持续合作关系。

#### 2) 经销商开发稳步推进

近年来浙江小王子在保持和原客户稳定的业务合作基础上，不断积极拓展新客户。

#### 3) 经销商类型逐渐丰富

标的公司不但继续积极拓展传统经销商，还进一步发展电商渠道经销商，丰富企业的销售渠道。2017 年年底，浙江小王子开拓电商渠道经销商福建壹鼎电子商务有限公司，该客户的销售额从开拓至今一直保持着良好的增长势头。电子渠道经销商的开拓，丰富了标的公司经销商的类型，增强了标的公司的盈利能力。

### 3、标的公司盈利能力较强的具体原因

#### (1) 标的公司具有良好的市场地位

浙江小王子创办至今经过 30 余年的发展和沉淀，产品受到消费者的普遍认可，拥有了一批稳定客户群体，并且浙江小王子的品牌也形成了明显的品牌影响

力。

标的公司旗下“小王子、董小姐、坚强的土豆仔”等品牌为国内休闲食品行业准一线品牌，在二三线城市及乡镇拥有较高的市场份额。其中非油炸薯片市场占有率位于的国内市场第二，其中“董小姐”和“坚强的土豆仔”分别在非油炸薯片散称独立包装细分市场排名第一与第二。

(2) 销量的增加、原材料采购单价的下降及国家的减税降费政策加强了标的公司的盈利能力

#### 1) 收入增加原因

2018年标的公司推出油炸小薯片，引入星座等时尚元素，美化包装，使产品精致化，并借助互联网力量，促进了销量和产品单价的提升，销售收入增加。

#### 2) 毛利率提升原因

①报告期内薯类产品收入占主营业务收入的比例分别为68.74%、69.86%和71.31%，占比逐年上升。同时，薯类产品毛利率较高，毛利率较高的薯类产品收入占收入总额比重的提升使得标的公司整体毛利率上升。

②报告期内标的公司所需主要原料棕榈油、马铃薯全粉价格呈下降趋势，原材料价格下降降低了企业的产品成本，提升了产品毛利率。以棕榈油为例，报告期内其价格走势如下图所示：



③国家实行减税降费政策，2018 年上半年标的公司产品增值税税率从 17% 降至 16%，2019 年上半年从 16% 降至 13%，增值税税率的降低，使得标的公司不含税收入提高，毛利率上升。

综上，标的公司经营模式具有优势，产品在华东、东北和华中销售情况较好，产品受宏观经济的影响较小，企业具有较好的产品市场开拓能力，且盈利指标与可比公司相比处于合理水平，因此标的公司盈利能力指标较好具有的合理性。

### （五）标的资产 2016-2018 年营业收入及净利润增长的合理性

标的公司注册于 1998 年，是一家集食品研发、生产、销售为一体的新型休闲食品生产企业。标的公司先后获得“浙江省优秀农业龙头企业”、“全国食品工业（饼干行业）十强企业”、“中国食品工业科技进步优秀企业”“中国焙烤食品糖制品行业（膨化食品）十强企业”“中国轻工业食品行业五十强企业”等众多荣誉称号，2005 年被认定为杭州市市级技术中心，2008 年参与了膨化食品国家标准制定，“小王子”商标 2010 年 10 月被国家工商总局商标局认定为中国驰名商标。2017 年 6 月标的公司被中国轻工业联合会评定为 2016 年度“价值创造能力轻工业行业百强企业”、“价值创造能力食品行业 50 强企业”。

标的公司经过多年的市场积淀，拥有一批稳定、优质的合作伙伴，为业务的持续发展提供了有力保障。拥有良好的产品以及成熟的销售体系、优质的客户群体，报告期内标的公司取得了较好的经营业绩。

报告期内，浙江小王子实现的收入情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年 1-10 月	2018 年度	2017 年度
营业收入	70,079.07	81,663.53	77,133.19
净利润	12,490.18	11,695.13	10,385.13

报告期内，浙江小王子的营收规模、净利润规模呈现增长趋势，其合理性分析如下：

#### 1、报告期内合同签订金额较为稳定且执行情况良好

在浙江小王子的经营模式下，其通常与客户签订合作框架协议对一般合作事

项进行约定，日常销售中客户提出采购需求后双方以具体订单合同的方式对采购产品、采购数量、采购价格、采购金额等予以约定，由于浙江小王子产品生产周期较短，出货周期短，因此浙江小王子的合同执行率高，合同签订后较短时间内即可执行完毕并转化为收入。

报告期内，浙江小王子与前十大客户的合同签订及执行情况如下：

1) 2019年1-10月

单位：万元

序号	客户名称	新签合同/订单金额	销售收入(含税)
1	福建省壹鼎电子商务有限公司	3,601.00	1,918.15
2	上海来伊份股份有限公司	1,182.88	1,182.88
3	三只松鼠股份有限公司	1,101.06	1,101.06
4	哈尔滨市道外区新小王子食品经销部	805.30	889.32
5	西宁市聚鑫商贸有限公司	500.00	760.68
6	宁波大库商贸有限公司	759.09	759.09
7	杭州凡沙电子商务有限公司	1000.00	694.26
8	重庆顺鼎商贸有限公司	650.00	639.34
9	上海妞妞食品有限公司	700.00	551.63
10	上饶市聚仁贸易有限公司	660.00	491.97
	合计	10,959.33	8,988.38

2) 2018年度

单位：万元

序号	客户名称	新签合同/订单金额	销售收入(含税)
1	上海来伊份股份有限公司	1,477.87	1,477.87
2	哈尔滨市道外区小王子食品经销部	1,255.72	1,255.72
3	福建省壹鼎电子商务有限公司	2,450.00	989.88
4	三只松鼠股份有限公司	964.97	964.97
5	西宁市聚鑫商贸有限公司	200.00	962.83
6	湖北良品铺子食品工业有限公司	893.53	893.53
7	西安立圆商贸有限公司	700.00	836.37
8	上海妞妞食品有限公司	600.00	800.85
9	重庆顺鼎商贸有限公司	500.00	772.75
10	临沂市兰山区冰雪冷饮销售部	720.00	758.86
	合计	9,762.09	9,713.63

3) 2017年度

单位：万元

序号	客户名称	新签合同/订单金额	销售收入(含税)
1	哈尔滨市道外区小王子食品经销部	1,348.85	1,348.85
2	上海来伊份股份有限公司	1,342.79	1,342.79
3	三只松鼠股份有限公司	1,304.14	1,304.14
4	上海妞妞食品有限公司	1000.00	1,055.21
5	湖北良品铺子食品工业有限公司	939.28	939.28
6	临沂市兰山区冰雪冷饮销售部	850.00	841.76
7	重庆顺鼎商贸有限公司	300.00	716.26
8	西宁市聚鑫商贸有限公司	500.00	673.93
9	长沙市芙蓉区美又康食品店	2,000.00	669.77
10	武汉市硚口区海英副食经营部	500.00	635.78
	合计	10,085.06	9,527.77

注：新签合同/订单金额统计的为相应期间内新签合同/订单之金额，销售收入金额为标的公司在相应期间对客户形成的销售收入的金额。

由上表可知，报告期内标的公司与主要客户间签订之合同金额与所实现的销售收入相匹配，合同订单执行情况良好。

## 2、标的公司核心竞争优势

### 1) 品牌优势

凭借在行业内的多年积淀，浙江小王子的产品受到消费者的普遍认可，拥有了一批稳定客户群体，并且浙江小王子的品牌也形成了明显的品牌影响力。“小王子”商标和浙江小王子产品连续多年被认定为浙江省著名商标和浙江省名牌产品，2012年首批通过浙江省诚信体系认证，浙江小王子在休闲食品行业具有明显的品牌优势。

### 2) 创新盈利模式的优势

浙江小王子在休闲食品制造领域紧跟市场和行业变化，坚持“差异化非对称竞争战略”，有针对性的开创了“专业制造+文化创意+互联网”的盈利模式，并获得良好效果。该盈利模式涵盖了从产品定位、研发、生产到宣传推广等一系列环节，是一种复合盈利模式。专业制造主要是指浙江小王子依托于近30年的发展历史，拥有稳定的产品质量和突出的新产品开发能力；文化创意主要是指创造出

能与目标客户在精神层面产生共鸣的品牌形象，为产品增加文化内涵和品牌故事；互联网主要是指依托移动互联网的快速发展，利用“两微一抖”对产品和品牌形象进行宣传和推广，并与客户进行互动，精准了解客户的真实需求进行研发，使开发出的新产品一上市就具有良好的销售态势。浙江小王子以其创新的盈利模式在行业内具有明显的优势。

### 3) 质量控制优势

浙江小王子高度重视产品的质量和食品安全，将食品安全和质量控制放在日常经营的首要位置，专门成立了以总经理为组长的食品质量安全小组，该小组主要负责提出加强产品质量和食品安全的工作要求，总体把控食品质量安全，督查各部门食品安全及质量控制落实情况，以及开展有关食品安全的调查研究等。浙江小王子严格按照各项规章制度执行，从原辅材料采购、生产管理、产品运输服务各个环节严格质量控制，并已通过 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO22000 食品安全管理体系认证。浙江小王子在质量控制方面具有明显的优势。

### 4) 技术优势

浙江小王子凭借多年的经营积淀，形成一支素质高、能力强的研发团队，研发团队能紧跟行业发展趋势，在短时间内自主研发出相应的生产线和生产工艺，通过自主研发能极大的降低外购生产线的成本，同时也抢占了市场先机，为浙江小王子的产品热销和降低生产成本奠定坚实基础，浙江小王子也因此获得多项国家专利。浙江小王子现拥有整套米饼生产线的制造能力，米饼连续式蒸锅和烤炉的发明已在装备技术上处于行业领先地位，膨化米制品（基于二级螺旋挤压的焙烤型米果熟化方法），也已取得了国家发明专利。双螺杆挤压熟化设备和工艺以其稳定的质量保证了生产连续性提升，米饼烤炉以其较高的生产能力和较低的能耗获得实用新型专利，部分米饼生产的工艺和设备已达到国内领先水平。从国外引进的烤薯生产线经过改进，已突破了成型、产能提升等关键技术难关，研发出了外形、含油具有差异化和更健康的优势产品，烤薯生产设备采用四款菜单式设备组合，每段都有自身改进的核心技术单元，通过改进后，烤薯生产线已具有国际竞争力。浙江小王子具有明显的技术优势。

### 5) 研发和创新优势



浙江小王子高度重视研发和创新，以创新思维统领全局，大力推进体制、机制创新；大力推进产品、技术和管理创新，以“战略引领，创新驱动；问题导向，对症下药；产渠联动，聚焦放大；扶强辟新，提旧引新”的基本指导方针，全面贯彻落实公司“差异化非对称竞争战略”，通过大力引进人才，加快人力资源管理制度改革，建立更加有效的激励机制，充分调动全体员工的积极性和创造性，积极实施“研发新品项目化管理，制度化推进”的新机制，积极开展“研发新品和技术创新”大比拼活动，全面提高产品研发和技术水平，深入开展“质量大整顿”和“质量提升大比拼”活动，形成“产品力、研发力和营销力”三位一体的良性互动，确保未来可持续快速发展。

1994年初“小王子口口脆”上市，1995年“聪明棒”上市，1996年虾条上市，1997年成功研发出膨化米制品，2002年成功研发出挤压膨化“麦烧”和油炸膨化“鲜贝酥”，2008年参与了膨化食品国家标准的制定，2009年下半年成功研发出油炸复合薯片透明包装系列产品，2013年又成功研发出焙烤薯片产品，特别是烤薯新品牌“董小姐”，因其文化内涵和互联网基因，在市场上引起强烈反响。经过多年积累，浙江小王子具有明显的研发和创新优势。

### 3、报告期内同行业上市公司营业收入呈上升趋势

在行业需求快速增长的背景下，报告期内与浙江小王子同食品行业多数可比上市公司可比业务的销售收入保持增长趋势，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9/10月		2018年度		2017年度	
	金额(万元)	同比变动(%)	金额(万元)	同比变动(%)	金额(万元)	同比变动(%)
桃李面包	412,174.78	16.95	483,322.76	18.47	407,970.99	-
有友食品	75,173.74	-12.96	110,094.87	11.24	98,971.83	-
绝味食品	388,580.79	18.98	436,798.30	13.45	385,016.76	-
盐津铺子	98,147.27	30.12	110,755.39	46.81	75,442.58	-
标的公司	70,079.07	-	81,663.53	5.87	77,133.19	-

注：浙江小王子2019年为1-10月数据，可比上市公司为1-9月数据，浙江小王子2018年1-10月财务数据未经审计。

报告期内，因标的公司产品构成、收入规模、发展阶段、发展战略等因素的

差异，浙江小王子营业收入的增长率与同行业可比公司有所差异，但同行业可比上市公司的业务销售规模整体呈现上升趋势，浙江小王子报告期内的收入变动趋势与可比上市公司保持一致。

综上所述，报告期内标的公司合同签订金额稳定且执行情况良好，在行业中具备核心竞争优势，报告期内同行业上市公司营业收入规模整体呈现增长趋势，故标的公司报告期内收入、利润的增长存在合理性。

### 三、上市公司的备考财务报表

中兴华对上市公司最近一年一期的备考财务报表进行了审阅，并出具了中兴华阅字（2020）第 010001 号《海南京粮控股股份有限公司备考审阅报告书》，上市公司备考合并财务报表情况如下：

#### （一）备考合并资产负债表

单位：元

项目	2019年10月31日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	374,732,245.49	924,870,016.78
衍生金融资产	75,004,085.00	71,260,414.60
应收账款	117,517,547.53	97,775,710.11
预付款项	331,490,615.17	120,181,442.89
其他应收款	47,730,346.09	18,256,513.93
存货	1,042,802,298.10	1,224,186,963.07
其他流动资产	769,523,379.14	288,821,816.63
<b>流动资产合计</b>	<b>2,758,800,516.52</b>	<b>2,745,352,878.01</b>
<b>非流动资产：</b>		
长期股权投资	189,658,706.58	182,827,226.11
其他权益工具投资	20,000,000.00	20,000,000.00
投资性房地产	32,050,309.28	33,395,101.68
固定资产	1,233,735,214.93	1,271,803,080.56
在建工程	27,732,346.10	37,369,757.78
无形资产	372,318,678.97	383,382,527.68
商誉	191,394,422.51	191,394,422.51

长期待摊费用	23,872,076.23	34,671,018.22
递延所得税资产	33,613,935.62	15,330,980.14
其他非流动资产	120,000,000.00	1,622,003.59
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,244,375,690.22</b>	<b>2,171,796,118.27</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,003,176,206.74</b>	<b>4,917,148,996.28</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,082,561,701.60	1,437,715,080.91
应付账款	118,018,047.23	140,564,713.11
预收款项	431,065,046.14	145,317,064.18
应付职工薪酬	16,464,008.55	31,494,568.05
应交税费	50,791,959.70	35,783,819.84
其他应付款	257,858,529.44	216,018,975.65
其他流动负债	2,949,190.00	11,100,915.25
<b>流动负债合计</b>	<b>1,959,708,482.66</b>	<b>2,017,995,136.99</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期应付职工薪酬	40,245,406.52	40,245,406.52
递延收益	72,122,444.10	74,953,385.51
递延所得税负债	66,518,745.31	49,618,839.47
<b>非流动负债合计</b>	<b>178,886,595.93</b>	<b>164,817,631.50</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,138,595,078.59</b>	<b>2,182,812,768.49</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收资本	726,950,251.00	726,950,251.00
资本公积	1,622,416,651.95	1,622,431,410.18
其他综合收益	203,180.97	438.33
盈余公积	122,122,436.98	122,122,436.98
未分配利润	34,685,147.89	-103,655,342.55
归属于母公司所有者权益合计	2,506,377,668.79	2,367,849,193.94
少数股东权益	358,203,459.36	366,487,033.85
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,864,581,128.15</b>	<b>2,734,336,227.79</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,003,176,206.74</b>	<b>4,917,148,996.28</b>

## （二）备考合并利润表

单位：元

项目	2019年1-10月	2018年度
<b>一、营业收入</b>	<b>5,598,572,944.48</b>	<b>7,409,124,303.41</b>
减：营业成本	5,140,235,784.94	6,745,315,208.12
税金及附加	19,090,901.45	23,913,023.48
销售费用	153,757,510.35	193,741,132.13
管理费用	137,787,791.10	190,162,317.40
研发费用	1,315,556.85	2,742,564.22
财务费用	32,241,442.22	48,487,819.30
加：其他收益	17,065,600.08	16,548,514.37
投资收益（损失以“-”号填列）	20,540,866.67	30,981,211.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,831,480.47	8,330,122.46
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	24,760,849.85	2,009,952.25
信用减值损失（损失以“-”号填列）	123,085.08	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		<b>-1,378,746.21</b>
资产处置收益（损失以“-”号填列）	11,239,311.39	-367,796.13
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>187,873,670.64</b>	<b>252,555,374.96</b>
加：营业外收入	10,965,918.70	35,905,938.23
减：营业外支出	2,005,350.98	11,151,483.05
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>196,834,238.36</b>	<b>277,309,830.14</b>
减：所得税费用	54,164,463.89	66,183,707.60
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>142,669,774.47</b>	<b>211,126,122.54</b>
1.归属于母公司所有者的净利润	138,340,490.44	195,456,357.79
2.少数股东损益	4,329,284.03	15,669,764.75
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>202,742.64</b>	<b>438.33</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>142,872,517.11</b>	<b>211,126,560.87</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	138,543,233.08	195,456,796.12
归属于少数股东的综合	4,329,284.03	15,669,764.75

收益总额		
------	--	--

## 第十一节 同业竞争和关联交易

### 一、本次交易对同业竞争的影响

本次交易完成前后，浙江小王子的控股股东均为上市公司，上市公司合并报表范围不会因本次交易而发生变化；且本次交易也不会导致上市公司的控股股东、实际控制人和控制权发生变更。因此，本次交易不会对上市公司及其控股股东之间的同业竞争造成重大不利影响，本次交易不会致使上市公司与其关联企业之间产生同业竞争。

### 二、本次交易前，标的公司自身的关联交易情况

#### （一）关联交易情况

根据浙江小王子《审计报告》（中兴华审字（2020）第 010051 号），报告期内，浙江小王子的关联交易情况如下：

关联方	关联交易内容	2019年1-10月	2018年度	2017年度
海南京粮控股股份有限公司	销售商品	20,370.76		
北京古船米业有限公司	销售商品	55,275.18	146,336.91	220,599.41

#### （二）关联方应收应付款情况

##### 1、应收项目

项目名称	2019.10.31	2018.12.31	2017.12.31
海南京粮控股股份有限公司	12,000.00		
合计	12,000.00		

##### 2、应付项目

项目名称	2019.10.31	2018.12.31	2017.12.31
北京古船米业有限公司	9,431.00	11,988.00	
合计	9,431.00	11,988.00	

### （三）关联交易分析

公司每年与关联方之间的关联交易金额很小。交易的产品主要为雪饼、小吃货粒粒酥、萌主战酱、坚强的土豆、土豆突击、油炸薯片、聪明棒等产品，产品售价为市场价，价格公允。

## 三、本次交易完成后，上市公司与其实际控制人及其关联企业之间的关联交易的情况

本次交易完成前，浙江小王子为上市公司的控股子公司。浙江小王子的董事兼总经理王岳成是上市公司副总经理，属于上市公司的关联方。本次交易完成后，浙江小王子仍为上市公司的控股子公司。浙江小王子的董事兼总经理王岳成将成为持有上市公司 5%以上股份的自然人股东，其仍属于上市公司的关联方。因此，本次交易不会对上市公司与其实际控制人及其关联企业之间的关联交易产生影响。

## 第十二节 风险因素

投资者在评价本公司本次重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次重组被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次重组存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

根据《128号文》的相关规定，经上市公司自查，在剔除大盘、行业因素影响后，上市公司A股在停牌前20个交易日的波动未超过20.00%，未达到《128号文》第五条的相关标准。

尽管上市公司停牌前股价未发生异常波动，且在本次交易过程中积极主动进行内幕信息管理，交易相关方也已出具股票买卖的自查报告。但受限于查询范围和核查手段的有限性，仍然无法避免自查范围以外相关人员或机构涉嫌内幕交易的风险。如相关方因涉嫌内幕交易被立案调查，本次交易将存在因此被暂停、中止或取消的风险。

2、其他可能导致交易被取消的风险。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请广大投资者注意风险。

### 二、标的公司经营风险

#### （一）食品质量安全风险

标的公司以食品制造为主营业务。其产品质量优劣直接关乎消费者的切身利益和身体健康。近年来，国家和地方政府不断加强对食品质量安全的监管力度，



食品安全法规对经营者的要求愈加严格。虽然标的公司高度重视食品安全工作，按照《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国产品质量法》等法律法规建立了有关质量安全检测、监督和检查制度，质量检测技术及设施不断改善，标的公司生产的产品从未发现重大质量问题。但是如果未来出现质量事故，将在一定程度影响其声誉，对标的公司的经营带来一定风险。

## （二）突发事件引发的风险

食品制造、仓储及销售对经营环境有较高的要求，易受各种突发事件的影响，例如灾难事故、安全生产事件、社会安全事件等事项。一旦发生上述突发事件，可能对标的公司生产经营产生不利影响。

## （三）环保监管风险

标的公司已采取措施，强化环保管理，加大环保设施升级改造和运行管理，以满足环境保护要求。但随着环保部门对排放标准和总量控制的日益严格，以及对违法企业和违规项目执法力度的不断加大，标的公司若无法及时落实最新的环保监管要求或在环保方面出现违法违规行为，将面临环保处罚的风险。

## （四）标的公司资产的评估风险

根据对交易标的的评估结果，浙江小王子 100%股权的评估值为 140,851.68 万元，较其 2019 年 6 月 30 日合并口径下归属于母公司净资产 65,786.36 万元增值 75,065.32 万元，增值率为 114.10%；较母公司净资产评估增值 102,006.47 万元，增值率为 262.60%。存在较大的评估增值。

本公司提醒投资者，尽管评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，履行勤勉尽责的义务，但标的资产的估值是建立在一定假设及估计的基础之上，且虽然浙江小王子所在休闲食品行业发展平稳，但是仍存在评估报告中所预测的经营业绩不能达标的风险。如未来实际情况与评估假设或估计存在差异，则标的资产存在估值风险。

## （五）市场竞争风险

目前标的公司所处行业面临激烈的市场竞争。如公司不能保持市场竞争力，将面临市场份额被同行业竞争者和市场潜在竞争者蚕食的风险。

### 三、股票价格波动风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值。除此之外，国内外宏观经济环境、国家宏观经济政策的制定、资本市场运行状况和投资者预期等各方面因素都会对股票价格产生影响。本次交易的实施完成需要较长的时间，在此期间上市公司的股票价格可能会出现较大波动，提请广大投资者注意本次交易中股票价格波动导致的投资风险。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

截至本报告书签署日，除正常业务往来外，本公司不存在资金或资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变化，除正常业务往来外，上市公司不存在因本次交易导致资金或资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

### 二、本次交易完成后上市公司负债结构合理性的说明

根据上市公司 2019 年 1-10 月财务报表及备考审阅报告，以 2019 年 10 月 31 日为对比基准日，本次交易完成前后上市公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	本次交易前	本次交易后（备考）
流动负债	185,497.82	195,970.85
非流动负债	17,888.66	17,888.66
负债总额	203,386.48	213,859.51
资产总额	500,317.62	500,317.62
资产负债率	41.42%	43.48%

本次交易完成前后，上市公司 2019 年 10 月 31 日资产负债率分别为 41.42% 和 43.48%，变动较小。本次交易完成后，上市公司负债结构合理，不存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况。

### 三、上市公司最近 12 个月重大资产交易情况

在本次资产重组前 12 个月内,上市公司发生资产交易情况如下:

2018 年 11 月 27 日,公司第八届董事会第三十次会议审议通过《关于公司受让公司子公司京粮田园综合体建设运营(新沂)有限公司部分股权的议案》,同意公司受让石柱土家族自治县宇金柱农业合伙企业(普通合伙)持有的京粮田园综合体建设运营(新沂)有限公司(以下简称“京粮新沂”)6%股权,转股完成后,公司持有京粮新沂 51%股权。2019 年 3 月 1 日,京粮新沂已完成相应的工商登记变更手续,并取得新沂市市场监督管理局更换的《营业执照》。

截至本报告书签署日,除上述情形外,公司本次交易前十二个月内未发生其他购买、出售资产的交易情形。上述交易的资产与本次交易的标的资产不属于同一交易方所有或者控制,也不属于相同或者相近的业务范围,与本次交易不具有相关性,根据《重组管理办法》第十四条规定,无需纳入本次交易的累计计算范围。

## 四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前,上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》及其他有关法律法规的要求,建立并逐步完善了法人治理结构,规范公司运作。本次交易完成后,公司将继续严格按照上述法律法规及《公司章程》的要求,不断完善公司治理结构,规范公司运作。

### （一）股东与股东大会

本次交易完成后,上市公司股东将继续根据《公司章程》的规定按其所持股份享有平等地位,并承担相应义务;公司严格按照《上市公司股东大会规则》和公司《股东大会议事规则》等规定和要求,召集、召开股东大会,确保股东尤其是中小股东享有平等地位并合法行使权益。

### （二）控股股东、实际控制人与上市公司

上市公司的控股股东为京粮集团,实际控制人为北京市国资委,本次交易不影响公司的控制权。公司控股股东、实际控制人始终严格规范自己的行为,没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动。本次交易完成后,公司仍

拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东与实际控制人，确保公司董事会、监事会和内部机构独立运作。

### （三）董事与董事会

上市公司现有董事 9 名，其中独立董事 3 名，董事会人数和人员构成符合相关法律法规和《公司章程》的要求，上市公司董事能够按照本公司的《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等开展工作并出席董事会、股东大会，积极参与相关培训，熟悉相关法律法规。

本次交易完成后，上市公司董事会人数和人员构成仍符合相关法律法规和《公司章程》的规定及要求，公司将继续采取措施持续提升上市公司治理水平，确保董事依据法律法规要求履行职责，积极了解公司运作情况；确保董事会公正、科学、高效的决策；充分发挥独立董事在规范公司运作、维护中小股东合法权益、提高公司决策科学性方面的积极作用。

### （四）监事与监事会

上市公司监事会设监事 3 人，其中职工代表监事 1 人，监事会的人员及人员构成符合相关法律法规的要求。公司监事严格按照本公司《监事会议事规则》的规定，认真切实履行自己的职责，对上市公司重大交易、关联交易、财务状况以及董事和高级管理人员履行职责的合法合规情况进行监督。

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的要求，从切实维护本公司利益和广大中小股东权益出发，进一步加强监事会和监事监督机制，促使监事和监事会有效地履行监督职责，确保其对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

### （五）绩效评价与激励约束机制

公司董事会下设的提名委员会、薪酬与考核委员会负责对公司的董事、监事、高级管理人员进行绩效考核，公司已建立企业绩效评价激励体系，经营者的收入与企业经营业绩挂钩，高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。

## （六）关于信息披露与透明度

本次交易前，本公司已制定了较为完善的信息披露制度，指定董事会秘书作为公司的投资者关系管理负责人，负责公司的信息披露与投资者关系的管理，接待股东的来访和咨询组织工作。公司能够按照《上市公司信息披露管理制度》和深交所相关要求，真实、准确、及时、完整地披露有关信息。

## 五、本次交易完成后上市公司的现金分红政策

本次交易后，上市公司将继续遵循《公司章程》中制定的利润分配政策积极对上市公司股东给予回报：

### （一）公司的利润分配形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

#### 1、公司进行现金分红的具体条件

公司在同时满足如下具体条件时将优先采取现金方式分配利润：

（1）公司在当年度实现的归属于上市公司股东的可分配利润为正值，且当年年末公司累计未分配利润为正值；

（2）公司现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（3）未来十二个月内无重大投资或重大现金支出等计划；

重大对外投资计划或重大现金支出是指：公司在未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累积支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%，且超过5,000万元；公司在未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累积支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

（4）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

#### 2、现金分红的比例

符合相关法律法规对现金分红规定并满足公司正常生产经营的资金需求情况下，现金分红应不少于当年实现的可分配利润的20%。具体以现金方式分配的

利润比例由董事会根据公司当年盈利水平和经营发展计划提出，报股东大会批准。

### 3、发放股票股利的具体条件：

当公司未达到实施现金分红的条件，但公司的营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可由董事会提出股票股利分配预案，并经公司股东大会审议通过后实施。

## （二）公司的利润分配政策的决策机制和审批程序

1、在每个会计年度结束后，公司董事会应当根据当期的经营情况和项目投资资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案。在制订利润分配预案时应充分考虑以下因素：

（1）综合分析公司所处行业特征、公司发展战略和经营计划、股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因素；

（2）充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况；

（3）充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事的意见。

2、利润分配方案由公司董事会制订，经出席董事会过半数通过并决议形成利润分配方案。

独立董事在召开利润分配的董事会前，应当就利润分配的提案提出明确意见，同意利润分配的提案的，应经全体独立董事过半数通过，如不同意利润分配提案的，独立董事应提出不同意的的事实、理由，要求董事会重新制定利润分配提案，必要时，可提请召开股东大会。

监事会应当就利润分配的提案提出明确意见，同意利润分配的提案的，应经出席监事会过半数通过并形成决议，如不同意利润分配提案的，监事会应提出不同意的的事实、理由，并建议董事会重新制定利润分配提案，必要时，可提请召开

股东大会。

利润分配方案经上述程序后同意实施的，董事会提交股东大会通过现场投票和网络投票相结合的方式进行表决，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。

公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司利润分配方案的建议和监督。

3、公司因特殊情况不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、以及未用于分红的资金留存公司的确切用途及预计投资收益等事项在定期报告中专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

4、信息披露程序：公司董事会审议通过的分配预案应按规定要求及时披露，年度利润分配预案还应在公司年度报告的“董事会报告”中予以披露。股东大会关于利润分配的决议披露时，已有独立董事就此发表意见的，还需同时披露独立董事意见。

### （三）公司利润分配政策调整的决策机制与程序

1、当公司经营遇到如下情况时，公司将适时调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规以及中国证监会、证券交易所的有关规定。

（1）如遇战争、自然灾害等不可抗力对公司经营造成重大影响时；

（2）公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响时；

（3）有权部门颁布实施利润分配相关新规定时导致公司利润分配政策必须修改时；

（4）公司自身经营状况发生较大变化导致现行利润分配政策无法执行时。

2、利润分配政策调整的决策程序。

公司如调整利润分配政策、具体规划和计划，及制定利润分配方案时，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，应当充分听取独立董事、监事和公众投资者的意见，并在调整议案中详细论证和说明原因。在审议公司有关调整



利润分配政策、具体规划和计划的议案或利润分配预案的董事会、监事会会议上，需分别经公司二分之一以上独立董事、三分之二以上监事的同意，由董事会审议通过后提交股东大会审议，经出席股东大会的股东（包括股东代表）所持表决权的三分之二以上通过。股东大会审议利润分配政策调整事项时，应当提供网络投票方式。

## 六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

京粮控股于2018年12月22日披露了《关于签署股权收购意向性协议暨关联交易的提示性公告》（公告编号：2018-071），根据《重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则—第26号上市公司重大资产重组》和《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求，上市公司、交易对方、京粮集团及其各自董事、监事、高级管理人员、标的公司、相关专业机构及其他知悉本次交易的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属对本次重组事项提示性公告日前6个月内（2018年6月21日--2018年12月21日）买卖股票及其他相关证券的情况进行了自查。

根据自查结果及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的查询记录，自查主体在自查期间内买卖上市公司股票及其他相关证券的情况如下：

姓名/名称	身份	日期	变更股数 (股)	结余股数 (股)	交易方向
洪慕强	交易对方	2018-10-08	-24,000.00	50,000.00	卖出
		2018-10-09	10,000.00	60,000.00	买入
		2018-10-10	10,000.00	70,000.00	买入
		2018-10-11	5,600.00	75,600.00	买入
姚紫山	交易对方	2018-08-10	-2,600.00	3,000.00	卖出
		2018-08-14	2,800.00	5,800.00	买入
		2018-11-02	-3,000.00	2,800.00	卖出
洪峰	交易对方 洪慕强之 子	2018-06-25	-3,800.00	0.00	卖出
		2018-07-26	10,700.00	10,700.00	买入
		2018-07-30	-10,700.00	0.00	卖出
		2018-10-18	7,800.00	7,800.00	买入
		2018-10-26	-7,800.00	0.00	卖出
		2018-10-29	8,100.00	8,100.00	买入
		2018-10-30	-8,100.00	0.00	卖出
2018-11-09	8,800.00	8,800.00	买入		

		2018-11-23	9,100.00	17,900.00	买入
		2018-11-23	-8,800.00	9,100.00	卖出
		2018-12-04	-9,100.00	0.00	卖出
		2018-12-10	8,900.00	8,900.00	买入

上述买卖上市公司股票均不存在内幕交易情形，针对上述股票买卖情况，洪慕强、姚紫山、洪峰分别出具了《关于买卖海南京粮控股股份有限公司股票的声明和承诺函》：

交易对方洪慕强承诺：“本人在上市公司首次披露本次交易相关信息前，未参与本次交易的决策，本人及本人儿子洪峰在核查期间买卖上市公司股票行为系各自根据证券市场业已公开的信息，基于各自对股票二级市场行情的自行判断而独立做出的投资决策和投资行为，与本次交易不存在关联关系；本人在核查期间买卖上市公司股票时未获知关于本次交易的任何内幕信息，不存在利用本次交易的内幕信息进行交易的情形；本人作为本次交易的交易对方之一，并未向包括洪峰在内的任何人泄露相关的内幕信息，亦未提出过任何关于买卖上市公司股票的建 议，本人及近亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件，规范股票交易行为，不会利用任何便利获取内幕信息进行股票交易；若本人在核查期间的交易行为违反相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件的，则本人核查期间买卖上市公司股票所得收益（如有）归属于上市公司所有；本人保证上述声明和承诺真实、准确，愿意就任何不真实、不准确的情形承担法律责任。”

交易对方洪慕强之子洪峰承诺：“本人未参与本次交易的决策，在核查期间买卖上市公司股票行为系本人根据证券市场业已公开的信息，基于本人对股票二级市场行情的自行判断而独立做出的投资决策和投资行为，与本次交易不存在关联关系；本人在核查期间买卖上市公司股票时未获知关于本次交易的任何内幕信息，不存在利用本次交易的内幕信息进行交易的情形；本人及近亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件，规范股票交易行为，不会利用任何便利获取内幕信息进行股票交易；若本人在核查期间的交易行为违反相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件的，则本人核查期间买卖上市公司股票所得收益（如有）归属于上市公司所有；本人保证上述声明和承诺真实、准确，愿意就任何不真实、不准确的情形承担法律责任。”

交易对方姚紫山及其配偶方春梅共同承诺：“本人（指姚紫山）股票账户以本人名义开立，由本人配偶（指方春梅）掌管，相关交易均由本人配偶进行操作，本人对相关交易事项并不知情；本人及本人配偶在上市公司首次披露本次交易相关信息前，未参与本次交易的决策，本人配偶在核查期间买卖上市公司股票行为系其根据证券市场业已公开的信息，基于其对股票二级市场行情的自行判断而独立做出的投资决策和投资行为，与本次交易不存在关联关系；本人及本人配偶在核查期间买卖上市公司股票时未获知关于本次交易的任何内幕信息，不存在利用本次交易的内幕信息进行交易的情形；本人作为本次交易的交易对方之一，并未向包括本人配偶在内的任何人泄露相关的内幕信息，亦未提出过任何关于买卖上市公司股票的建议，本人、本人配偶及本人其他近亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件，规范股票交易行为，不会利用任何便利获取内幕信息进行股票交易；若在核查期间的交易行为违反相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件的，则本人将督促本人配偶将在核查期间买卖上市公司股票所得收益（如有）无偿上缴于上市公司所有；本人及本人配偶保证上述声明和承诺真实、准确，愿意就任何不真实、不准确的情形承担法律责任。”

## 七、本次重组对中小投资者权益保护的安排

### （一）聘请具备相关从业资格的中介机构

本次交易中，公司已聘请具有专业资格的独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构等中介机构，对本次交易方案及全过程进行监督并出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

### （二）严格履行上市公司信息披露义务

公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

### （三）严格执行关联交易批准程序

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易上市公司副总经理王岳成同时是交易对方之一，王岳成也是浙江小王子董事、总经理。本次交易经全体董事表决通过，并取得独立董事对本次交易的事前认可意见及对本次交易的独立董事意见。本次交易的议案已在公司股东大会上由公司非关联股东予以表决，公司股东大会已采取现场投票与网络投票相结合的方式，公司已向公司股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过网络方式行使表决权。

此外，公司已聘请独立财务顾问、律师、审计、评估等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

### （四）股东大会的网络投票安排

未来召开股东大会审议本次重组相关议案时，上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，为股东大会审议本次交易相关事项提供网络投票平台，为股东参加股东大会提供便利，以保障股东的合法权益。上市公司股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。上市公司披露股东大会决议时，还将单独统计中小股东投票情况。

### （五）股东大会表决情况

2019年12月13日，公司召开2019年第四次临时股东大会。本次股东大会采用现场会议与网络投票相结合的方式召开。

本次股东大会由京粮控股董事会召集，由董事王春立先生主持。会议的召开符合《公司法》等法律法规以及《公司章程》的规定。

会议出席情况如下表所示：

出席会议的全部股东和代理人人数	19
所持有表决权的股份总数（股）	355,957,391

占公司股份总数的比例（%）	51.9047
---------------	---------

本次投票表决结束后，公司合并统计了审议事项的现场投票和网络投票的表决情况。表决情况如下：

股东类型	同意票数	同意比例（%）	反对票数	反对比例（%）	弃权票数	弃权比例（%）	是否通过
议案 1：海南京粮控股股份有限公司关于本次交易符合相关法律、法规的议案							
A 股	337,319,191	99.7194	949,300	0.2806	0	0	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	949,300	0.2667	0	0	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	949,300	4.9944	0	0	
议案 2：逐项审议通过了《关于海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产方案的议案》							
议案 2.1 本次交易方案概述							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
议案 2.2 标的资产及交易对方							
A 股	337,317,391	99.7188	928,300	0.2744	22,800	0.0067	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,006,291	99.7328	928,300	0.2608	22,800	0.0064	
其中：中小股东表决情况	18,056,270	94.9962	928,300	4.8839	22,800	0.1200	
议案 2.3 标的资产作价及对价支付方式							
A 股	337,317,391	99.7188	930,100	0.2750	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
总体	355,006,291	99.7328	930,100	0.2613	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,056,270	94.9962	930,100	4.8934	21,000	0.1105	
议案 2.4 支付现金购买资产							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
议案 2.5 发行股份购买资产							
2.5.1 发行种类及面值							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.2 发行方式							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.3 发行对象和认购方式							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
其中：中小股东 表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.4 定价基准日							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.5 发行价格							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.6 发行数量							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.7 锁定期安排							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.8 滚存未分配利润安排							

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.9 上市地点							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.5.10 本次发行股份的登记							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.6 标的资产交割及违约责任							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.7 过渡期间损益归属							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	



股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
	900						
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
2.8 决议有效期							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
3：审议通过了《关于本次交易构成关联交易的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
4：审议通过了《关于<海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
5：审议通过了《关于本次交易不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的重组上市的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
6: 审议通过了《关于本次交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
7: 审议通过了《关于本次交易符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条、第四十三条规定的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
8: 审议通过了《关于签署附条件生效的<支付现金及发行股份购买资产协议>的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	
其中：中小股东表决情况	18,058,070	95.0056	928,300	4.8839	21,000	0.1105	
9: 审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案》							
A 股	337,319,191	99.7194	928,300	0.2744	21,000	0.0062	是
B 股	17,688,900	100	0	0	0	0	
总体	355,008,091	99.7333	928,300	0.2608	21,000	0.0059	

股东类型	同意票数	同意比例 (%)	反对票数	反对比例 (%)	弃权票数	弃权比例 (%)	是否通过
其中：中小股东 表决情况	18,058, 070	95.0056	928,3 00	4.8839	21,00 0	0.1105	
10：审议通过了《关于批准本次交易有关审计报告、备考审阅报告和评估报告的议案》							
A 股	337,319, 191	99.7194	928,3 00	0.2744	21,00 0	0.0062	是
B 股	17,688, 900	100	0	0	0	0	
总体	355,008, 091	99.7333	928,3 00	0.2608	21,00 0	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058, 070	95.0056	928,3 00	4.8839	21,00 0	0.1105	
11：审议通过了《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》							
A 股	337,319, 191	99.7194	928,3 00	0.2744	21,00 0	0.0062	是
B 股	17,688, 900	100	0	0	0	0	
总体	355,008, 091	99.7333	928,3 00	0.2608	21,00 0	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058, 070	95.0056	928,3 00	4.8839	21,00 0	0.1105	
12：审议通过了《关于本次交易摊薄即期回报及采取填补措施的议案》							
A 股	337,319, 191	99.7194	928,3 00	0.2744	21,00 0	0.0062	是
B 股	17,688, 900	100	0	0	0	0	
总体	355,008, 091	99.7333	928,3 00	0.2608	21,00 0	0.0059	
其中：中小股东 表决情况	18,058, 070	95.0056	928,3 00	4.8839	21,00 0	0.1105	

经参加本次股东大会现场投票、网络投票的股东（包括股东代理人）所持有效表决权的三分之二以上审议通过了上述 12 项特别议案。

## （六）确保本次交易标的资产定价公允

上市公司已聘请具有证券、期货相关业务资格的审计机构、评估机构对标的资产进行审计和评估，并聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产的权属状况等情况进行核查，并对实施过程、相关协

议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确意见，确保本次交易标的资产定价公允、公平，定价过程合法合规，不损害上市公司股东利益。

### **（七）股份锁定安排**

上市公司向王岳成发行股份，自新增股份发行上市之日起 36 个月内不以任何方式转让。

本次交易完成后，王岳成因上市公司分配股票股利、转增股本等情形所增加的股份亦应遵守前述股份锁定安排。锁定期届满后，王岳成转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

若中国证监会等证券监管部门对上述股份锁定期安排另有要求的，将根据证券监管部门的意见及要求进行调整。

### **（八）过渡期间损益归属**

标的资产过渡期间指自审计评估基准日（不含当日）至交割日（含当日）的期间。

标的资产在过渡期间所产生的盈利，或因其他原因使目标公司总体净资产增加的部分由京粮控股和京粮食品通过标的公司享有；标的资产在过渡期间所产生的亏损，或因其他原因造成标的公司总体净资产减少的部分由王岳成以现金方式补足相应数额。

在交割日后，由审计机构对目标公司在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告，相关各方应当根据上述专项审计报告确认目标公司在过渡期间产生的损益。如专项审计报告确认过渡期存在亏损，则王岳成应当于专项审计报告出具之日起三十个工作日内将亏损金额以现金方式向京粮控股和京粮食品补偿。

### **（九）本次交易不会摊薄上市公司即期回报**

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展

的若干意见》（国发[2014]17号）、《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的要求，为保障中小投资者利益，公司就本次交易对即期回报摊薄的影响进行了分析和测算，测算结果显示本次交易不会摊薄即期回报。

### （十）其他保护投资者权益的措施

1、上市公司已向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了与本次交易相关的信息和文件资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），上市公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供的信息和文件资料的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺承担个别和连带的法律责任。

2、上市公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺承担个别和连带的法律责任。

3、在本次交易期间，上市公司将依照相关法律法规、中国证监会和深交所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息并提交有关申报文件，并保证信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性，如因信息披露和申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，上市公司将依法承担赔偿责任。

## 八、本次交易未设置业绩承诺与补偿安排符合《重组管理办法》的规定

《重组管理办法》第三十五条规定：“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后3年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意

见；……上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿……”

本次交易虽然采用收益现值法对拟购买资产进行评估并作为定价参考依据，但交易对方非上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，也未导致控制权发生变更。因此，本次交易不属于上述必须设置业绩承诺的情形，可以根据市场化原则自主协商是否采取业绩补偿。

本次交易前，上市公司已控股标的公司，本次交易系收购控股子公司的少数股权。本次交易前，标的公司的控制权归上市公司，上市公司对标的公司经营管理具有主导权和决策权，对标的公司的经营业绩具有重大影响。因此，在本次交易的商业谈判中，基于承担经营风险要与经营职权相匹配的考虑，经过充分沟通和协商后，本次交易未设置业绩承诺。

因此，本次交易未设置业绩承诺符合《重组管理办法》的相关规定，是交易双方在合理的商业背景下根据市场化原则协商确定的结果。

京粮食品前两次收购标的资产股权时，与王岳成达成业绩承诺安排，具体如下：

#### （一）业绩承诺安排

《关于浙江小王子食品股份有限公司股份买卖及相关交易的框架协议》第 4.1 条约定，“乙方（即王岳成）承诺，以 2014 年丙方（即浙江小王子）经审计的净利润为基础（2014 年丙方实现的净利润为人民币 6,074.98 万元），丙方在业绩承诺期内，即 2015 年、2016 年和 2017 年连续三年的净利润年复合增长率不低于 10%，力争达到 20%。”

《关于浙江小王子食品股份有限公司股份买卖及相关交易的框架协议》第 4.2 条约定，“乙方（即王岳成）承诺，在上述 4.1 条约定的三年业绩承诺的基础上，额外增加一年业绩承诺，即 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年连续四年的净利润年复合增长率不低于 10%，力争达到 20%。”

#### （二）业绩承诺完成情况

根据浙江小王子 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年度的《审计报告》，浙江小王子 2015-2018 年度经审计的净利润分别为 70,844,127.24 元、91,892,742.83 元、103,851,312.21 元、116,951,262.54 元。

浙江小王子 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年连续四年的净利润年复合增长率约为 17.79%，超过 10%。

综上，王岳成完成了其与京粮食品达成的业绩承诺安排。

## 九、上市公司后续收购剩余股权及交易后标的公司治理的安排

2019 年 11 月，上市公司、京粮食品与交易对方签署的《支付现金及发行股份购买资产协议》第 5.2.5 条约定，“收购方（即京粮控股和京粮食品）承诺，在转让方 1（即王岳成）未违反本协议约定及相关承诺的前提下，在 2025 年 6 月 30 日前以现金方式完成收购转让方 1 持有目标公司剩余 5%的股权，交易价格以不低于目标公司 2022、2023、2024 年度经审计扣除非经常性损益后净利润平均值的 13 倍×5%股权计算之金额，及以具有证券期货相关业务资格的评估机构对目标公司 5%股权出具的评估报告（并经国资主管部门核准或备案）所确认的评估值为基础，由收购方和转让方 1 协商确定。”

本次交易完成后，上市公司亦将成为浙江小王子股东，其后续收购王岳成持有的浙江小王子股权时，葛俊华不再享有优先购买权。

截至本重组报告书出具之日，上市公司并未与葛俊华就后续收购其持有的浙江小王子股权、优先受让浙江小王子股权、交易后浙江小王子公司治理等达成协议或安排。

## 第十四节 独立董事、独立财务顾问和法律顾问对本次交易的结论性意见

### 一、独立董事意见

根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市规则》等法律、法规、规范性文件及京粮控股《公司章程》的有关规定，独立董事参加了第九届董事会第三次会议，审阅了上市公司本次交易的相关文件，基于独立判断立场，发表如下专项说明和意见：

“1、公司原法定代表人郑清涉嫌违反《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的相关规定，利用公司名义违规对外提供的担保，已经解除或其公司的风险隐患已经消除，公司符合法律、行政法规及规范性文件规定的实施发行股份购买资产的要求及各项条件。

2、《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要、附生效条件的《支付现金及发行股份购买资产协议》等符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定，交易方案具备可行性和可操作性，无重大法律政策障碍，在取得必要的批准、授权、备案和同意后即可实施，不存在损害公司及全体股东、特别是中小股东利益的情况。

3、本次交易的交易对方之一王岳成是公司的高级管理人员（副总经理）。此外，本次交易完成后，王岳成以其所持浙江小王子 17.6794%股权认购公司新增股份，本次交易完成后，王岳成将成为持有公司 5%以上股份的自然人股东。根据《上市公司重大资产重组管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、行政法规及规范性文件的相关规定，王岳成系公司的关联方，本次交易构成关联交易。公司第九届董事会成员与王岳成之间均不存在任何关联关系，无须回避表决本次交易相关议案。

4、本次交易有利于公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于公司突出主业、增强抗风险能力、增强独立性。本次交易完成后，浙江小王子仍为公司



的控股子公司，不会对公司关联交易、同业竞争造成不利影响，符合公司的长远发展及全体股东的利益。

5、浙江小王子 25.1149%股权的权益价值评估结果以 2019 年 6 月 30 日为评估基准日，由具备证券期货相关业务资格的资产评估机构出具、并经北京首农食品集团有限公司备案的资产评估报告的评估结果为定价参考依据，评估机构独立，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，评估定价公允，符合《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，不存在损害公司及全体股东、特别是中小股东利益的情况。

6、本次会议审议的授权事项符合《深证证券交易所股票上市规则》《上市公司重大资产重组管理办法》《股东大会事规则》《董事会议事规则》等法律、行政法规和公司章程的有关规定授权范围，授权事项合法、合理，不存在重大风险。

7、公司第九届董事会第三次会议的召集、召开及审议表决程序符合《中华人民共和国公司法》等有关法律、行政法规和公司章程的有关规定。

综上，公司独立董事认为，本次交易符合国家有关法律、行政法规和规定的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，交易定价公允、合理，符合法定程序，也符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司中小股东利益的情形。”

## 二、独立财务顾问意见

上市公司聘请国融证券作为本次重组的独立财务顾问。根据国融证券出具的独立财务顾问报告，独立财务顾问国融证券认为：

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易后上市公司仍具备股票上市的条件；

3、本次交易所涉及的资产和股份定价合理，所选取的评估方法适当、评估假设前提合理；

4、本次交易中上市公司拟购买的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法；

5、本次交易有利于提高上市公司的资产质量、改善上市公司财务状况，增强上市公司的持续盈利能力，本次重组有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题；

6、本次交易后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

7、本次交易不构成重大资产重组，构成关联交易，不构成重组上市；

8、标的公司不存在被实际控制人或其他关联人占用非经营性资金的情形，本次重组也不会产生上市公司及交易标的的非经营性资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情况。

### 三、法律顾问意见

公司聘请了中伦律师作为本次交易的法律顾问，根据出具的法律意见书，对本次交易结论性意见如下：

1、本次交易的方案符合相关法律、法规和规范性文件的规定；

2、京粮控股、京粮食品及交易对方均具备实施本次交易的主体资格；

3、本次交易已经履行完毕现阶段应当履行的批准和授权，且所取得的批准和授权合法有效；

4、本次交易不构成重大资产重组和重组上市；

5、本次交易符合《重组管理办法》和相关规范性文件规定的原则和实质性条件；

6、本次交易的相关协议内容不违反法律、行政法规的强制性规定，在其约定的生效条件全部满足后生效；

7、本次交易的标的资产权属清晰，未设有质押或其他任何第三方权益，亦不存在司法查封或冻结等权利限制，在相关法律程序得到适当履行，且先决条件得到满足的情形下，标的资产过户至京粮控股、京粮食品不存在实质性法律障碍；

8、本次交易构成关联交易，但不会对上市公司的关联交易造成重大不利影响，不会对上市公司及其控股股东之间的同业竞争造成重大不利影响；

9、本次交易不涉及目标公司债权债务处理，不涉及员工重新安置；

10、京粮控股已经履行法定的信息披露和报告义务，本次交易的交易各方不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；

11、参与本次交易的证券服务机构均具备必要的资格；

12、本次交易的内幕信息知情人未利用本次交易的内幕信息买卖京粮控股的股票，进行内幕交易，上述买卖京粮控股股票的行为不会对本次交易构成法律障碍。

## 第十五节 中介机构信息

### 一、独立财务顾问

机构名称：国融证券股份有限公司

法定代表人：张智河

住所：内蒙古自治区呼和浩特市武川县腾飞大道1号4楼

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心西楼11层

电话：010-83991799

传真：010-88086637

经办人员：杨健、孙旭、邹奇、迟骋、郭忠超

### 二、法律顾问

机构名称：北京市中伦律师事务所

法定代表人：张学兵

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲6号SK大厦33、36、37层

电话：010-59572288

传真：010-65681838、010-65681022

经办律师：李艳丽、黄伟祥

### 三、审计机构

机构名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：李尊农

住所：北京市西城区阜外大街四川大厦东塔15层

电话：010-68451150

传真：010-68458050

经办注册会计师：刘炼、李云飞

#### 四、资产评估机构

机构名称：北京中天华资产评估有限责任公司

法定代表人：李晓红

住所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1单元1303室

电话：010-88395166

传真：010-88395661

经办注册评估师：张亮、鲍月林

## 第十六节 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

- 1、京粮控股关于本次交易的董事会决议、股东大会决议
- 2、京粮控股独立董事关于本次交易的独立意见
- 3、海南京粮控股股份有限公司、北京京粮食品有限公司与王岳成等 6 名自然人之支付现金及发行股份购买资产协议
- 4、浙江小王子食品有限公司 2019 年 1-10 月、2018 年度、2017 年度合并及母公司财务报表审计报告
- 5、海南京粮控股股份有限公司和北京京粮食品有限公司拟发行股份和支付现金购买资产所涉及浙江小王子食品有限公司股东全部权益价值资产评估报告
- 7、海南京粮控股股份有限公司备考审阅报告书
- 8、国融证券股份有限公司关于海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告
- 9、北京市中伦律师事务所关于海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易的法律意见书

### 二、备查地点

投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

海南京粮控股股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区东三环中路 16 号京粮大厦

法定代表人：李少陵

联系人：关颖

电话：010-51672130

传真：010-51672010

## 第十七节 公司及各中介机构的声明

### 一、上市公司及全体董事声明

本公司及全体董事承诺《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

全体董事签名：

---

李少陵

---

王振忠

---

聂徐春

---

王春立

---

关颖

---

刘宁馨

---

朱恒源

---

王欣新

---

陈广垒

## 二、独立财务顾问声明

本公司及经办人员同意海南京粮控股股份有限公司在《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告相关内容，且所引用内容已经本公司及经办人员审阅，确认《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因上述引用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。

本公司承诺：如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

\_\_\_\_\_  
张智河

财务顾问主办人：

\_\_\_\_\_  
杨 健

\_\_\_\_\_  
孙 旭

国融证券股份有限公司

（公章）

年 月 日



### 三、法律顾问声明

本所及经办律师同意海南京粮控股股份有限公司在《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要中援引本所出具的法律意见书相关内容，且所引用内容已经本所及签字律师审阅，确认《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因上述引用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。

负责人：

\_\_\_\_\_  
张学兵

经办律师：

\_\_\_\_\_  
李艳丽

\_\_\_\_\_  
黄伟祥

北京市中伦律师事务所

（公章）

年 月 日

## 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师同意海南京粮控股股份有限公司在《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要中援引本所出具的审计报告相关内容，且所引用内容已经本所及签字注册会计师审阅，确认《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因上述引用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。

执行事务合伙人：

\_\_\_\_\_  
李尊农

经办注册会计师：

\_\_\_\_\_  
刘 炼

\_\_\_\_\_  
李云飞

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

（公章）

年 月 日

## 五、评估机构声明

本所及签字资产评估师同意海南京粮控股股份有限公司在《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要中援引本所出具的资产评估报告相关内容，且所引用内容已经本所及签字资产评估师审阅，确认《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因上述引用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。

法定代表人：

\_\_\_\_\_  
李晓红

经办资产评估师：

\_\_\_\_\_  
张亮

\_\_\_\_\_  
鲍月林

北京中天华资产评估有限责任公司

（公章）

年 月 日

（以下无正文，为《海南京粮控股股份有限公司支付现金及发行股份购买资产暨关联交易报告书（修订稿）》之盖章页）

海南京粮控股股份有限公司

（公章）

2020年4月24日