



山东婴儿乐股份有限公司

SHANDONG BABY-JOY CO.,LTD.

公开转让说明书

主办券商



二零一四年六月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、偿债风险及流动性不足的风险

2012-2013 年各期末，公司短期借款余额为 3,100 万元和 4,000 万元，资产负债率（合并）分别为 83.54%、72.24%，流动比率分别为 0.18、0.25。公司资产负债率较高，存在着偿债风险和流动性不足风险。

公司 2012 年、2013 年利息支出分别为 298.06 万元、271.49 万元，经营活动现金流净额分别为 951.66 万元与 997.16 万元，说明公司通过自主经营创造现金以偿还银行借款的能力较强。公司预计未来一至两年内没有大额固定资产投资的需求，计划逐步缩减银行借款规模，公司的资产负债比率将更趋合理，偿债能力与流动性将不断改善。

二、关联方往来风险

公司与原控股股东、关联方婴儿乐集团在资金拆借、担保、子公司转让、商标使用等方面存在着关联交易。报告期内，公司共计向婴儿乐集团借款发生额 2,431.90 万元。截至本说明书签署日，婴儿乐集团仍以其持有的两处房屋建筑物作抵押物为本公司担保借款 1,500 万元。尽管公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》中明确了关联交易应遵循的原则，建立了有利于保护中小股东利益的关联交易决策程序，但仍存在因上述事项损害公司独立性的风险。

三、产品质量管理风险

报告期内，公司和控股子公司华大食品曾因产品外包装标签标识不符合国家质量技术监督部门的有关规定，先后受到了当地质量技术监督局的行政处罚。公司就此事项在公司内部进行了规范治理，坚决杜绝此类事情再次发生。2014 年 4 月，烟台市质量技术监督局和庆云县质量技术监督局分别出具了专项说明，认为公司因管理疏漏导致未及时更换食品标签的行为，主观上未存在违反法律和行政

法规之故意；未因此降低该公司产品质量，亦未对公司产品的受众群体产生不良影响；主观恶性轻微社会影响不大，纠正问题及时，不属于重大违法违规行为。

食品安全和质量问题关系到广大消费者的健康，倘若今后公司不能严格执行质量管理体系的各项要求，未来仍有引发经营或法律风险的可能性。

四、商标使用权尚未完成转让的风险

目前与公司生产经营相关的商标中，有 39 项商标的所有权仍归属于原控股股东、关联方婴儿乐集团。婴儿乐集团已就其中的 28 项商标与公司及子公司麦瑞食品签订了无偿转让合同，目前上述商标的转让申请已提交国家商标局，预计需要 8-10 个月完成转让。此外，还有 11 项商标因正处于“中国驰名商标”申请过程中，暂时无法对公司实施转让，婴儿乐集团已承诺待相关申请程序结束后将该 11 项商标全部无偿转让给本公司。在上述 39 项商标没有全部过户到公司名下之前，公司仍然存在着依赖于关联方商标使用权的风险。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
释 义.....	7
第一节 公司基本情况.....	9
一、基本情况.....	9
二、股票挂牌情况.....	9
三、公司的股权结构.....	10
四、公司股东情况.....	11
五、公司股本形成及变化情况.....	12
六、公司控股子公司及参股公司情况.....	21
七、公司重大资产重组情况.....	26
八、公司董事、监事、高级管理人员.....	27
九、最近两年主要财务数据和财务指标.....	29
十、与本次挂牌有关的机构.....	32
第二节 公司业务.....	33
一、主营业务、主要产品及其用途.....	33
二、主要生产流程及方式.....	39
三、与业务相关的关键资源要素.....	41
四、公司主营业务相关情况.....	52
五、公司商业模式.....	58
六、公司所处行业基本情况.....	61
第三节 公司治理.....	74
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	74
二、股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责的情况.....	74
三、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	75

四、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况.....	75
五、公司的独立性.....	76
六、同业竞争情况.....	78
七、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况.....	80
八、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况.....	81
第四节 公司财务会计信息.....	85
一、审计意见.....	85
二、财务报表.....	85
三、财务报表的编制基础.....	95
四、合并财务报表范围及变化情况.....	95
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	97
六、盈利能力和财务状况分析.....	104
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	126
八、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	131
九、报告期内的资产评估情况.....	132
十、股利分配政策及最近两年的分配情况.....	132
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	134
第五节 有关声明.....	137
第六节 附件.....	142

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

第一部分：一般释义		
公司、本公司、股份公司、婴儿乐股份、申请挂牌公司	指	山东婴儿乐股份有限公司
婴儿乐有限	指	山东婴儿乐食品有限公司，本公司整体变更前之有限责任公司
婴儿乐集团	指	烟台婴儿乐集团有限公司，公司控股股东张祖岩控股的公司
麦瑞食品	指	烟台麦瑞宠物食品有限公司，本公司全资子公司
华大食品	指	山东婴儿乐华大食品工业有限公司，本公司控股子公司
南洋食品	指	烟台南洋食品有限公司，婴儿乐集团子公司
华大工业	指	马来西亚食品制造企业华大工业有限公司（HWATAI INDUSTRIES BERHAD），华大食品的外资股东
海岳饲料	指	烟台海岳饲料有限公司，婴儿乐集团子公司
母婴公司	指	烟台婴儿乐母婴服务用品有限公司，婴儿乐集团子公司
公司高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监
《公司章程》	指	山东婴儿乐股份有限公司章程
《有限公司章程》	指	山东婴儿乐食品有限公司章程
报告期、最近两年	指	2012 年度、2013 年度
说明书、本说明书	指	山东婴儿乐股份有限公司公开转让说明书
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《指引》	指	《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
广发证券、主办券商	指	广发证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第二部分：特殊释义		
委托代工	指	俗称“代工”或“贴牌”，委托企业提供全部或部分原材料；受托企业承接订单，利用规模和技术等优势负责产品设计、开发和生产。
VA、VD、VB ₁ 、VB ₂	指	维生素 A、维生素 D、维生素 B ₁ 、维生素 B ₂
《食品安全法》	指	《中华人民共和国食品安全法》
酶解工艺	指	通过合理搭配酶制剂的浓度，作用于面筋蛋白质内部的肽键，有效改善面筋的品质，增强产品的口感以及机械操作性。
辊压	指	将面团经轧辊的挤压作用，压制成一定厚薄的面片，便于饼干冲印成型或辊切成型，面带表面光滑、质地细腻，使面团在横向和纵向的张力分布均匀。
烘焙	指	降低产品水分，使其熟化，并赋予产品特殊的色、香、味和组织结构，利用化学疏松剂分解产生的大量 CO ₂ ，使饼干的体积增大，并形成多孔结构，淀粉胶凝，蛋白质变性凝固，使饼干定型。
肽键	指	一分子氨基酸的 α-羧基(-COOH)和另一分子氨基酸的 α-胺基(-NH ₂)脱水缩合形成的酰胺键，即-CO-NH-。氨基酸借肽键联结成多肽链。是蛋白质分子中的主要共价键，性质比较稳定。

本公开转让说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 公司基本情况

一、基本情况

1. 中文名称：山东婴儿乐股份有限公司
2. 英文名称：SHANDONG BABY-JOY CO., LTD.
3. 法定代表人：张祖岩
4. 设立日期：2009 年 7 月 31 日
5. 整体变更为股份公司日期：2014 年 3 月 6 日
6. 注册资本：1,650 万元
7. 住所：山东省烟台市莱山区杰瑞路 17 号
8. 邮编：264003
9. 信息披露事务负责人：于京峰
10. 电话：0535-6608617
11. 传真：0535-6608633
12. 互联网网址：www.baby-joy.com

13. 所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于食品制造业（行业代码：C14）；根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所属行业为烘烤食品制造业（行业代码：C141）。

14. 主营业务：婴幼儿饼干等烘焙产品的研发、生产和销售
15. 组织机构代码：69310894-5

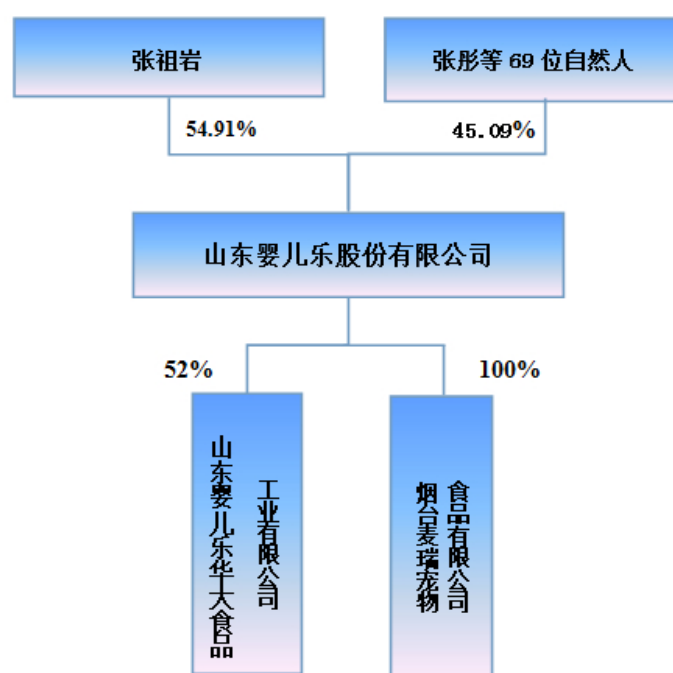
二、股票挂牌情况

股票代码	830977
股票简称	婴儿乐
股票种类	人民币普通股

每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	1,650 万股
挂牌日期	年 月 日
本次公开转让股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	根据《公司法》第一百四十一条规定，张祖岩等 48 名发起人持有的股份，自公司成立之日起一年内不得转让。 公司控股股东、实际控制人张祖岩承诺：本人在公司挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为公司挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。 公司董事、监事、高级管理人员张祖岩、逢浩、丛龙浦、滕淑惠、刘钧、刘卫红、王建强、仇健、王静承诺：在本人担任婴儿乐股份董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。 公司参与 2014 年 3 月 25 日增资的股东仇健等 24 名股东承诺，通过本次增资所持股份自股权登记之日起锁定三年。
主办券商	广发证券股份有限公司

三、公司的股权结构

截至本说明书签署日，公司控股股东张祖岩及其他 69 个自然人股东合计持有公司股份 1,650 万股，股权结构如下：



四、公司股东情况

（一）公司股东基本情况

截至本说明书签署日，公司的 70 名股东均为自然人股东，持股 5%以上及持股前十名的股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	出资方式
1	张祖岩	9,060,000.00	54.910%	净资产折股
2	张彤	477,300.00	2.893%	净资产折股
3	仇健	370,000.00	2.243%	货币
4	曹积超	244,500.00	1.482%	净资产折股
5	王修章	244,500.00	1.482%	净资产折股
6	车丕文	244,500.00	1.482%	净资产折股
7	由伟民	244,500.00	1.482%	净资产折股
8	王春华	244,500.00	1.482%	净资产折股
9	李纪林	244,500.00	1.482%	净资产折股
10	丛龙浦	162,900.00	0.988%	净资产折股
合计		11,537,200.00	69.926%	

公司股东之间，张祖岩与张彤系父女关系，张祖岩与张书铭系父子关系，张彤与仇健系夫妻关系。除此之外，其他股东之间不存在亲属关系。

截至本说明书签署日，公司股东持有的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（二）控股股东及实际控制人的基本情况

张祖岩先生持有公司股份 906.00 万股，持股比例为 54.91%，为本公司的控股股东、实际控制人。张祖岩与其女儿张彤、女婿仇健、儿子张书铭合计持有公司股份 993.73 万股，占公司股本比例为 60.23%。个人简历如下：

张祖岩：男，1954 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，1981 年毕业于烟台职工大学。1972 年 12 月-1985 年 10 月就职于烟台国营电瓷厂，任技术员；1986 年 11 月-1988 年 10 月就职于烟台规划局测绘院；1988 年 11 月-1995 年 3 月就职于烟台新桥食品集团，历任厂长、常务副总经理；1995 年 4 月-1996 年 3 月就职于烟台食品总公司，任副董事长、总经理；1996 年 4 月至今任

烟台婴儿乐集团有限公司董事长、总经理；2009年7月-2013年11月任婴儿乐有限董事长、总经理；2013年12月-2014年1月任婴儿乐有限董事长；现任公司董事长，任期三年。

报告期内，公司的控股股东、实际控制人未发生变化，且在挂牌后的可预期期限内将继续保持稳定。

五、公司股本形成及变化情况

（一）婴儿乐有限的设立

公司前身山东婴儿乐食品有限公司于2009年7月31日在烟台市工商行政管理局莱山分局登记设立，取得注册号为370613200006695的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币500万元。经山东恒丰正泰会计师事务所有限公司出具的恒丰正泰验字[2009]B0285号《验资报告》验证，烟台婴儿乐集团有限公司出资人民币470万元，出资方式为货币出资，占公司注册资本的94.00%；郭永潍出资人民币30万元，出资方式为货币出资，占公司注册资本的6.00%。公司股东认缴的出资已于2009年7月20日之前缴足。

婴儿乐有限设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例	出资方式
1	婴儿乐集团	470.00	94.00%	货币
2	郭永潍	30.00	6.00%	货币
合计		500.00	100.00%	

（二）婴儿乐有限的历次变更

1、2009年10月，婴儿乐有限第一次股权转让

2009年10月22日，婴儿乐有限通过股东会决议：同意自然人股东郭永潍将其持有的婴儿乐有限30万元股权（占公司注册资本的6.00%）依法转让给婴儿乐集团，本次股权变更后婴儿乐集团持有婴儿乐有限100.00%的股权。2009年10月23日，公司就本次股权变更办理了工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例	出资方式
1	婴儿乐集团	500.00	100.00%	货币
合计		500.00	100.00%	

上述股权转让系为解决股权代持问题而进行的转让。在婴儿乐有限设立时，郭永淮代婴儿乐集团持有 30 万元出资，该出资实际由婴儿乐集团全部承担。为规范该股份代持问题，2009 年 10 月，郭永淮将代持的 30 万元出资全部转让给婴儿乐集团。2014 年 4 月 20 日，郭永淮出具《声明》，该次转让为其真实意思表示，股权转让不存在任何纠纷，愿意承担由此而产生的法律责任。

2、2010 年 1 月，婴儿乐有限第一次增资

2010 年 1 月 25 日，婴儿乐集团作出决定：同意出资人民币 500 万元注入婴儿乐有限，将婴儿乐有限注册资本由 500 万元变更为 1,000 万元。经山东恒丰正泰会计师事务所有限公司出具的恒丰正泰验字 [2009] B0010 号《验资报告》验证：本次增资人民币 500 万元，其中婴儿乐集团出资人民币 500 万元，出资方式为货币出资，增资款已于 2010 年 1 月 12 日之前缴足。2010 年 1 月 27 日，公司就本次增资办理了工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。

本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例	出资方式
1	婴儿乐集团	1,000.00	100.00%	货币
合计		1,000.00	100.00%	

3、2013 年 12 月，婴儿乐有限第二次股权转让

2013 年 12 月 9 日，婴儿乐集团作出决定：同意婴儿乐集团将其持有的婴儿乐有限 1,000 万元股权依法转让给婴儿乐集团全体股东张祖岩及其他 47 个自然人股东（或法定继承人），转让价格为 1 元/1 元注册资本，转让比例按照受让人在婴儿乐集团中的持股比例等比转让。2013 年 12 月 12 日，公司就本次股权转让办理了工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例	出资方式
1	张祖岩	604.00	60.400%	货币

2	张彤	31.82	3.182%	货币
3	曹积超	16.30	1.630%	货币
4	王修章	16.30	1.630%	货币
5	车丕文	16.30	1.630%	货币
6	由伟民	16.30	1.630%	货币
7	王春华	16.30	1.630%	货币
8	李纪林	16.30	1.630%	货币
9	丛龙浦	10.86	1.086%	货币
10	王建强	10.86	1.086%	货币
11	张昭武	10.86	1.086%	货币
12	左虎林	10.86	1.086%	货币
13	邱建国	10.86	1.086%	货币
14	丛玉芝	10.86	1.086%	货币
15	王爱莉	10.86	1.086%	货币
16	刘建民	10.86	1.086%	货币
17	孙建平	10.86	1.086%	货币
18	丛培妮	5.44	0.544%	货币
19	张国丽	5.44	0.544%	货币
20	陈征	5.44	0.544%	货币
21	周志兰	5.44	0.544%	货币
22	孙志刚	5.44	0.544%	货币
23	曹萍	5.44	0.544%	货币
24	杨弘	5.44	0.544%	货币
25	赵桂梅	5.44	0.544%	货币
26	展桂丽	5.44	0.544%	货币
27	孙树松	5.44	0.544%	货币
28	于振水	5.44	0.544%	货币
29	张玉兰	5.44	0.544%	货币
30	王长江	5.44	0.544%	货币
31	李凤颖	5.44	0.544%	货币
32	张菊香	5.44	0.544%	货币
33	冯连成	5.44	0.544%	货币
34	刘钧	5.44	0.544%	货币
35	逢浩	5.44	0.544%	货币
36	李海英	5.44	0.544%	货币

37	滕淑惠	5.44	0.544%	货币
38	刘渤	5.44	0.544%	货币
39	刘卫红	5.44	0.544%	货币
40	刘洪秀	5.44	0.544%	货币
41	王启生	5.44	0.544%	货币
42	吴日俭	5.44	0.544%	货币
43	孙春梅	5.44	0.544%	货币
44	张苑	5.44	0.544%	货币
45	高洪涛	5.44	0.544%	货币
46	遇建利	5.44	0.544%	货币
47	林治远	5.44	0.544%	货币
48	王美霞	5.44	0.544%	货币
合计		1,000.00	100.000%	

4、2013年12月，婴儿乐有限第二次增资

2013年12月13日，婴儿乐有限通过股东会决议：同意将公司注册资本由人民币1,000万元增加至人民币1,500万元，本次增资由婴儿乐有限全体股东张祖岩等48名自然人股东按照原持股比例增资。经山东恒丰正泰会计师事务所有限公司出具的恒丰正泰验字[2013]1033号验资报告验证：截至2013年12月16日，婴儿乐有限收到张祖岩等48位自然人股东缴纳的增资款合计人民币1,000万元，出资方式均为货币出资，其中：实收资本500万元，其余500万元计入资本公积。2013年12月17日，公司就本次增资办理了工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。

本次变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例	出资方式
1	张祖岩	906.00	60.400%	货币
2	张彤	47.73	3.182%	货币
3	曹积超	24.45	1.630%	货币
4	王修章	24.45	1.630%	货币
5	车丕文	24.45	1.630%	货币
6	由伟民	24.45	1.630%	货币
7	王春华	24.45	1.630%	货币
8	李纪林	24.45	1.630%	货币

9	丛龙浦	16.29	1.086%	货币
10	王建强	16.29	1.086%	货币
11	张昭武	16.29	1.086%	货币
12	左虎林	16.29	1.086%	货币
13	邱建国	16.29	1.086%	货币
14	丛玉芝	16.29	1.086%	货币
15	王爱莉	16.29	1.086%	货币
16	刘建民	16.29	1.086%	货币
17	孙建平	16.29	1.086%	货币
18	丛培妮	8.16	0.544%	货币
19	张国丽	8.16	0.544%	货币
20	陈征	8.16	0.544%	货币
21	周志兰	8.16	0.544%	货币
22	孙志刚	8.16	0.544%	货币
23	曹萍	8.16	0.544%	货币
24	杨弘	8.16	0.544%	货币
25	赵桂梅	8.16	0.544%	货币
26	展桂丽	8.16	0.544%	货币
27	孙树松	8.16	0.544%	货币
28	于振水	8.16	0.544%	货币
29	张玉兰	8.16	0.544%	货币
30	王长江	8.16	0.544%	货币
31	李凤颖	8.16	0.544%	货币
32	张菊香	8.16	0.544%	货币
33	冯连成	8.16	0.544%	货币
34	刘钧	8.16	0.544%	货币
35	逢浩	8.16	0.544%	货币
36	李海英	8.16	0.544%	货币
37	滕淑惠	8.16	0.544%	货币
38	刘渤	8.16	0.544%	货币
39	刘卫红	8.16	0.544%	货币
40	刘洪秀	8.16	0.544%	货币
41	王启生	8.16	0.544%	货币
42	吴日俭	8.16	0.544%	货币
43	孙春梅	8.16	0.544%	货币

44	张苑	8.16	0.544%	货币
45	高洪涛	8.16	0.544%	货币
46	遇建利	8.16	0.544%	货币
47	林治远	8.16	0.544%	货币
48	王美霞	8.16	0.544%	货币
合计		1,500.00	100.000%	

（三）婴儿乐股份的设立及变更

1、2014年1月，婴儿乐有限整体变更设立股份公司

2013年12月25日，婴儿乐有限通过股东会决议：同意以婴儿乐有限截至2013年12月31日的净资产为基准整体变更为股份公司。2014年1月18日，婴儿乐有限股东张祖岩等48名自然人作为公司发起人股东，共同签署了《山东婴儿乐股份有限公司发起人协议》，决定以婴儿乐有限截至2013年12月31日经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的账面净资产17,047,222.30元为基准，按1:0.8799的比例折合为股份总额15,000,000.00股，余额2,047,222.30元计入资本公积，山东婴儿乐食品有限公司整体变更设立为山东婴儿乐股份有限公司。中联资产评估集团有限公司对本次变更设立进行了资产评估，并出具中联评报字[2014]第71号资产评估报告。大信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次变更设立股份公司的资本实收情况进行了审验，并出具大信验字[2014]第3-00001号验资报告。

2014年1月18日，婴儿乐股份召开创立大会暨第一次股东大会，通过了股份公司章程，选举了股份公司第一届董事会成员和第一届监事会成员。2014年3月6日，股份公司完成了改制的工商变更登记手续，并取得改制后的《营业执照》。

股份公司变更设立时股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	出资方式
1	张祖岩	9,060,000.00	60.400%	净资产折股
2	张彤	477,300.00	3.182%	净资产折股
3	曹积超	244,500.00	1.630%	净资产折股
4	王修章	244,500.00	1.630%	净资产折股
5	车丕文	244,500.00	1.630%	净资产折股
6	由伟民	244,500.00	1.630%	净资产折股

7	王春华	244,500.00	1.630%	净资产折股
8	李纪林	244,500.00	1.630%	净资产折股
9	丛龙浦	162,900.00	1.086%	净资产折股
10	王建强	162,900.00	1.086%	净资产折股
11	张昭武	162,900.00	1.086%	净资产折股
12	左虎林	162,900.00	1.086%	净资产折股
13	邱建国	162,900.00	1.086%	净资产折股
14	丛玉芝	162,900.00	1.086%	净资产折股
15	王爱莉	162,900.00	1.086%	净资产折股
16	刘建民	162,900.00	1.086%	净资产折股
17	孙建平	162,900.00	1.086%	净资产折股
18	丛培妮	81,600.00	0.544%	净资产折股
19	张国丽	81,600.00	0.544%	净资产折股
20	陈征	81,600.00	0.544%	净资产折股
21	周志兰	81,600.00	0.544%	净资产折股
22	孙志刚	81,600.00	0.544%	净资产折股
23	曹萍	81,600.00	0.544%	净资产折股
24	杨弘	81,600.00	0.544%	净资产折股
25	赵桂梅	81,600.00	0.544%	净资产折股
26	展桂丽	81,600.00	0.544%	净资产折股
27	孙树松	81,600.00	0.544%	净资产折股
28	于振水	81,600.00	0.544%	净资产折股
29	张玉兰	81,600.00	0.544%	净资产折股
30	王长江	81,600.00	0.544%	净资产折股
31	李凤颖	81,600.00	0.544%	净资产折股
32	张菊香	81,600.00	0.544%	净资产折股
33	冯连成	81,600.00	0.544%	净资产折股
34	刘钧	81,600.00	0.544%	净资产折股
35	逢浩	81,600.00	0.544%	净资产折股
36	李海英	81,600.00	0.544%	净资产折股
37	滕淑惠	81,600.00	0.544%	净资产折股
38	刘渤	81,600.00	0.544%	净资产折股
39	刘卫红	81,600.00	0.544%	净资产折股
40	刘洪秀	81,600.00	0.544%	净资产折股
41	王启生	81,600.00	0.544%	净资产折股

42	吴日俭	81,600.00	0.544%	净资产折股
43	孙春梅	81,600.00	0.544%	净资产折股
44	张苑	81,600.00	0.544%	净资产折股
45	高洪涛	81,600.00	0.544%	净资产折股
46	遇建利	81,600.00	0.544%	净资产折股
47	林治远	81,600.00	0.544%	净资产折股
48	王美霞	81,600.00	0.544%	净资产折股
合计		15,000,000.00	100.000%	

2、2014年3月，股份公司第一次增资

2014年3月22日，婴儿乐股份通过股东大会决议：同意将公司注册资本由人民币1,500万元增加至人民币1,650万元。本次增资由婴儿乐股份原股东逢浩认购2万股，刘钧认购2万股；仇健、王静等22名新股东合计认购146万股，认购价格均为1.30元/股。参与本次增资的24名自然人股东共计出资人民币195万元，出资方式均为货币出资，其中150万元计入股本，其余45万元计入公司资本公积。山东恒丰正泰会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，并出具恒丰正泰审字[2014]B1007号验资报告。2014年3月25日，公司就本次增资办理了工商登记变更，取得变更后的《营业执照》。

本次增资后的公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	出资方式
1	张祖岩	9,060,000.00	54.910%	净资产折股
2	张彤	477,300.00	2.893%	净资产折股
3	仇健	370,000.00	2.243%	货币
4	曹积超	244,500.00	1.482%	净资产折股
5	王修章	244,500.00	1.482%	净资产折股
6	车丕文	244,500.00	1.482%	净资产折股
7	由伟民	244,500.00	1.482%	净资产折股
8	王春华	244,500.00	1.482%	净资产折股
9	李纪林	244,500.00	1.482%	净资产折股
10	丛龙浦	162,900.00	0.988%	净资产折股
11	王建强	162,900.00	0.988%	净资产折股
12	张昭武	162,900.00	0.988%	净资产折股
13	左虎林	162,900.00	0.988%	净资产折股

14	邱建国	162,900.00	0.988%	净资产折股
15	丛玉芝	162,900.00	0.988%	净资产折股
16	王爱莉	162,900.00	0.988%	净资产折股
17	刘建民	162,900.00	0.988%	净资产折股
18	孙建平	162,900.00	0.988%	净资产折股
19	刘钧	101,600.00	0.616%	净资产折股、货币
20	逢浩	101,600.00	0.616%	净资产折股、货币
21	王静	100,000.00	0.606%	货币
22	丛培妮	81,600.00	0.494%	净资产折股
23	张国丽	81,600.00	0.494%	净资产折股
24	陈征	81,600.00	0.494%	净资产折股
25	周志兰	81,600.00	0.494%	净资产折股
26	孙志刚	81,600.00	0.494%	净资产折股
27	曹萍	81,600.00	0.494%	净资产折股
28	杨弘	81,600.00	0.494%	净资产折股
29	赵桂梅	81,600.00	0.494%	净资产折股
30	展桂丽	81,600.00	0.494%	净资产折股
31	孙树松	81,600.00	0.494%	净资产折股
32	于振水	81,600.00	0.494%	净资产折股
33	张玉兰	81,600.00	0.494%	净资产折股
34	王长江	81,600.00	0.494%	净资产折股
35	李凤颖	81,600.00	0.494%	净资产折股
36	张菊香	81,600.00	0.494%	净资产折股
37	冯连成	81,600.00	0.494%	净资产折股
38	李海英	81,600.00	0.494%	净资产折股
39	滕淑惠	81,600.00	0.494%	净资产折股
40	刘渤	81,600.00	0.494%	净资产折股
41	刘卫红	81,600.00	0.494%	净资产折股
42	刘洪秀	81,600.00	0.494%	净资产折股
43	王启生	81,600.00	0.494%	净资产折股
44	吴日俭	81,600.00	0.494%	净资产折股
45	孙春梅	81,600.00	0.494%	净资产折股
46	张苑	81,600.00	0.494%	净资产折股
47	高洪涛	81,600.00	0.494%	净资产折股
48	遇建利	81,600.00	0.494%	净资产折股

49	林治远	81,600.00	0.494%	净资产折股
50	王美霞	81,600.00	0.494%	净资产折股
51	袁春遐	80,000.00	0.485%	货币
52	顾金梅	80,000.00	0.485%	货币
53	陈军	80,000.00	0.485%	货币
54	李迎迎	50,000.00	0.303%	货币
55	徐美华	50,000.00	0.303%	货币
56	汪洋	50,000.00	0.303%	货币
57	苗丰胜	50,000.00	0.303%	货币
58	许一	50,000.00	0.303%	货币
59	宋建涛	50,000.00	0.303%	货币
60	赵鹏	50,000.00	0.303%	货币
61	蔡振玲	50,000.00	0.303%	货币
62	王辉	50,000.00	0.303%	货币
63	陈浩	50,000.00	0.303%	货币
64	姜锋强	50,000.00	0.303%	货币
65	徐淑豪	50,000.00	0.303%	货币
66	于京峰	30,000.00	0.183%	货币
67	张书铭	30,000.00	0.183%	货币
68	张利娜	30,000.00	0.183%	货币
69	孙涛	30,000.00	0.183%	货币
70	马香银	30,000.00	0.183%	货币
合计		16,500,000.00	100.000%	

六、公司控股子公司及参股公司情况

截至本说明书签署日，公司控股子公司包括山东婴儿乐华大食品工业有限公司和烟台麦瑞宠物食品有限公司，无参股公司。

（一）华大食品

1、华大食品基本情况

设立时间：2001年8月22日

注册资本：1,050万元

实收资本：1,050万元

法定代表人：张祖岩

注册地址：山东省德州市庆云县经济开发区婴儿乐路 569 号

经营范围：糕点、饼干加工销售，鸡蛋收购（生产自用），预包装食品批发。

截至本说明书签署日华大食品的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	婴儿乐股份	546.00	52.00%
2	HWATAI INDUSTRIES BERHAD	504.00	48.00%
合计		1,050.00	100.00%

最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	项目	2013 年度	2012 年度
总资产	1,015.97	1,223.13	营业收入	1,468.03	1,513.38
净资产	636.82	684.45	净利润	-47.63	32.67

2、华大食品历史沿革简况

（1）华大食品前身烟台婴儿乐集团（庆云）有限公司设立

烟台婴儿乐集团（庆云）有限公司（以下简称庆云公司）于 2001 年 8 月 22 日在庆云县工商行政管理局登记设立，注册资本 360 万元。经庆云通达有限责任会计师事务所社审验字[2011]第 118 号验资报告验证，婴儿乐集团出资 310 万人民币，占出资比例的 86%，出资方式实物出资，其中设备 40 万元，房屋建筑物 270 万元；烟台市婴儿乐集团纸箱包装彩印有限公司（以下简称婴儿乐纸箱包装）出资 50 万元，占出资比例的 14%，出资方式为实物出资。

设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例	出资方式
1	婴儿乐集团	310.00	86.00%	实物
2	婴儿乐纸箱包装	50.00	14.00%	实物
合计		360.00	100.00%	

（2）第一次增资

2007 年 8 月 1 日，公司通过股东会决议，注册资本由原来的 360 万元增加到

1,050 万元，此次增资由原股东按持股比例增资，其中婴儿乐集团出资 593 万元（实物出资 260.588 万元，货币出资 332.412 万元），婴儿乐纸箱包装出资 97 万元，全部为货币出资。本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例	出资方式
1	婴儿乐集团	903.00	86.00%	实物、货币
2	婴儿乐纸箱包装	147.00	14.00%	实物、货币
合计		1,050.00	100.00%	

（3）对外资股东股权转让

2007 年 8 月，马来西亚知名食品企业华大工业有限公司 HWATAI INDUSTRIES BERHAD 出资 504 万元人民币（其中货币 400 万元人民币，技术作价 104 万元人民币）购买婴儿乐集团和婴儿乐纸箱分别持有的华大食品 34%和 14%的股权。

本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例	出资方式
1	婴儿乐集团	546.00	52.00%	实物、货币
2	HWATAI INDUSTRIES BERHAD	504.00	48.00%	实物、货币
合计		1,050.00	100.00%	

（4）婴儿乐有限收购股权

2011 年 4 月 10 日，婴儿乐集团将其所持有的华大食品 52%的股权转让给山东婴儿乐食品有限公司。烟台正平资产评估有限责任公司对此次转让进行了评估，出具了烟正平评字[2011]060 号资产评估报告，华大食品 52%的股权评估价值为 1,003.756 万元，婴儿乐有限与婴儿乐集团协商确定转让价格为 996 万元。

本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例	出资方式
1	婴儿乐有限	546.00	52.00%	实物、货币
2	HWATAI INDUSTRIES BERHAD	504.00	48.00%	实物、货币
合计		1,050.00	100.00%	

(5) 主办券商对华大食品的主营业务、合资运营原因以及与母公司业务衔接情况的核查

华大食品的主营业务为婴幼儿饼干等烘培食品的加工制造。

2007年4月7日, 婴儿乐集团、婴儿乐纸箱包装与马来西亚知名食品制造企业华大工业有限公司 HWATAI INDUSTRIES BERHAD (简称“华大工业”) 签署股权转让协议, 婴儿乐集团、婴儿乐纸箱包装分别将所持华大食品 34%和 14%的股权转让给华大工业。经核查, 华大食品引入华大工业作为合资股东主要是为了提高公司的技术和管理水平, 华大工业也意图通过此次合资拓展中国市场。华大工业成立于 1962 年, 1992 年于马来西亚证券交易所上市, 主要经营饼干类食品的生产、研发、销售, 具备有 ISO&HACCP 等国际认可的品质证书, 产品销往 50 多个国家与地区, 曾荣获由亚太品牌基金会颁发的 BrandLaureate 奖项。

依据公司战略规划, 华大食品作为母公司的生产基地, 其产品标准、生产工艺、原料采购等均按母公司要求执行, 依照母公司的生产计划组织生产。其产品均有母公司统一采购, 不单独对外销售。

(二) 麦瑞食品

1、麦瑞食品基本情况

设立时间: 2011 年 2 月 14 日

注册资本: 500 万元

实收资本: 500 万元

法定代表人: 刘钧

注册地址: 烟台市莱山经济开发区杰瑞路 17 号

经营范围: 宠物用品销售, 货物及技术的进出口业务(一般经营项目); 畜禽肉骨宠物饲料加工、销售(许可经营项目)。

目前的股权结构:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	婴儿乐股份	500.00	100.00%

合计	500.00	100.00%
----	--------	---------

最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	项目	2013 年度	2012 年度
总资产	550.34	527.61	营业收入	715.33	505.31
净资产	504.77	493.64	净利润	11.13	-4.21

2、麦瑞食品历史沿革简况

(1) 麦瑞食品的设立

烟台麦瑞宠物食品有限公司于 2011 年 2 月 14 日在烟台市工商行政管理局莱山分局登记设立，取得注册号为 370613200014324 的《企业法人营业执照》，公司注册资本 500 万元。经山东华彬会计师事务所有限公司山华会内验字 [2011] 050 号验资报告验证，第一期出资为人民币 135 万元整，其中婴儿乐集团以货币出资 105 万元人民币，滕淑惠以货币出资 30 万元，分别占注册资本的 21%和 6%。截至 2011 年 2 月 11 日，公司已收到第一期缴纳的注册资本合计 135 万元整。

麦瑞食品设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额(万元)	出资比例	出资方式
1	婴儿乐集团	105.00	21.00%	货币
2	滕淑惠	30.00	6.00%	货币
合计		135.00	27.00%	

(2) 麦瑞食品股东认缴第二期出资

2011 年 3 月 1 日，麦瑞食品股东认缴第二期出资，经烟台烽华联合会计师事务所烟台烽内验字 [2011] 第 2094 号验资报告验证，公司第二期出资为 365 万元，由烟台婴儿乐集团有限公司出资，截至 2011 年 3 月 1 日，公司收到股东缴纳的注册资本金额 500 万元整。其中婴儿乐集团出资 470 万元，占注册资本的 94%，滕淑惠出资 30 万元，占注册资本的 6%。本次变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额(万元)	出资比例	出资方式
1	婴儿乐集团	470.00	94.00%	货币
2	滕淑惠	30.00	6.00%	货币

合计	500.00	100.00%	
----	--------	---------	--

(3) 婴儿乐有限收购股权

2013 年 11 月 20 日，婴儿乐集团将其持有的麦瑞食品 470 万股权转让给婴儿乐有限，自然人股东滕淑惠将其持有的麦瑞公司 30 万股权转让给婴儿乐有限。

本次股权转让后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	婴儿乐有限	500.00	100.00%	货币
合计		500.00	100.00%	

七、公司重大资产重组情况

(一) 收购华大食品 52%的股权

华大食品与公司的主营业务均为婴幼儿饼干的生产销售。为解决同业竞争问题，2011 年 4 月 11 日，婴儿乐有限通过股东会决议，以控股方式收购婴儿乐集团所持华大食品 52%的股权。根据烟台正平资产评估有限责任公司出具的烟正平评字[2011]060 号资产评估报告，华大食品 52%的股权评估价值为 1,003.756 万元。婴儿乐有限与婴儿乐集团签订了《股份转让合同》和《股权转让补充合同》，协商确定该股权转让价格为 996 万元。

2011 年 5 月 16 日，华大食品本次股权转让事项完成。

(二) 收购麦瑞食品 100%的股权

麦瑞食品主营宠物饼干的研发、生产及销售，其生产工艺与公司相近，生产场所租赁公司厂房。为减少关联交易，增强独立性，2013 年 11 月 20 日，婴儿乐有限根据股东会决议，分别与麦瑞食品原股东婴儿乐集团、滕淑惠签订了《股权转让协议》，收购麦瑞食品 100%的股权。截至 2013 年 10 月 31 日，麦瑞食品实收资本 500.00 万元，账面净资产 517.81 万元（未经审计），本次交易按照 500 万元进行作价。

上述两次资产收购完成后，除商标使用权外，婴儿乐集团与食品生产经营有关的资产和业务全部进入本公司。公司的生产规模扩大，独立性增强，与关联方之间的交易大幅减少，因此，上述收购有利于公司的长远发展。

八、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事

公司共有董事 5 名，任期 3 年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职务	任期
1	张祖岩	董事长	3 年
2	丛龙浦	董事	3 年
3	滕淑惠	董事	3 年
4	逢浩	董事、副总经理	3 年
5	刘钧	董事、副总经理	3 年

张祖岩：相关情况详见本节“四、公司股东情况”之“（二）控股股东和实际控制人的基本情况”

丛龙浦：男，1954 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中专学历，1998 年毕业于烟台商业学校。1978 年 11 月-1995 年 3 月就职于烟台市食品厂，历任车间主任、副经理；1995 年 4 月至今任烟台婴儿乐集团有限公司副总经理；2009 年 7 月-2014 年 1 月任婴儿乐有限董事；现任公司董事，任期三年。

滕淑惠：女，1964 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，1989 年毕业于山东经济学院。1982 年 8 月-2000 年 6 月就职于烟台瑞蚨祥绸布店，任会计；2000 年 7 月至今历任烟台婴儿乐集团有限公司会计、部长、副总经理；2009 年 7 月-2014 年 1 月历任婴儿乐有限监事、董事；现任公司董事，任期三年。

逢浩：男，1970 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，1987 年毕业于山东干部管理大学。1989 年 9 月-1993 年 3 月就职于烟台拔丝制钉厂；1993 年 4 月-1996 年 3 月就职于烟台新桥食品厂；1996 年 4 月-2009 年 6 月历任烟台婴儿乐集团有限公司业务员、部门经理、副总经理；2009 年 7 月-2014 年 1 月任婴儿乐有限董事、副总经理；现任公司董事、副总经理，任期三年。

刘钧：男，1977 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，1996 年毕业于烟台大学。1996 年 8 月-1996 年 12 月就职于烟台欣和食品公司；1998 年 1 月-2009 年 6 月历任烟台婴儿乐集团有限公司业务员、区域经理、部门经理、

副总经理；2009年7月-2014年1月任婴儿乐有限董事、副总经理；现任公司董事、副总经理，任期三年。

（二）监事

公司共有监事3名，其中股东代表监事2名，职工代表监事1名。监事任期3年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职务	任期
1	刘卫红	监事会主席	3年
2	王建强	监事	3年
3	刘晓	监事	3年

刘卫红：女，1967年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，1992年毕业于山东广播电视大学。1986年7月-1999年9月任职于烟台鑫磊超硬材料总公司，历任综合统计、管理部长；1999年11月至今历任烟台婴儿乐集团有限公司副部长、部长职务；2013年12月-2014年1月任婴儿乐有限监事会主席；现任公司监事会主席，任期三年。

王建强：男，1957年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中专学历，1989年毕业于烟台市轻工中等专业学校。1975年10月-1976年10月就职于烟台市商业局车队；1976年11月-1978年7月就职于烟台饮食机械维修厂；1978年8月-1998年3月，就职于烟台市食品厂，任会计；1998年4月至今历任烟台婴儿乐集团有限公司部长、部门经理；2013年12月-2014年1月任婴儿乐有限监事；现任公司监事，任期三年。

刘晓：女，1980年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。硕士学历，2008年7月毕业于青岛大学。2002年7月-2012年7月，就职于烟台市南山集团；2012年8月-2013年3月，就职于山东瑞康医药股份有限公司，任人事主管；2013年4月-2014年1月，任婴儿乐有限人力资源副部长、部长；2014年3月经公司职工代表大会选举担任公司职工监事，现任公司人力资源部长、监事，任期三年。

（三）高级管理人员

公司共有高级管理人员5名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	仇健	总经理	3 年
2	逢浩	董事、副总经理	3 年
3	刘钧	董事、副总经理	3 年
4	韩孟萍	副总经理、财务总监	3 年
5	王静	副总经理	3 年

仇健：男，1978 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，2000 年毕业于中国信息大学。2005 年 10 月-2006 年 3 月就职于烟台海克奥测量设备有限公司，任销售工程师；2007 年 4 月-2009 年 7 月就职于北京皓邦天合投资咨询有限公司，任经理；2009 年 8 月-2013 年 11 月历任烟台婴儿乐集团有限公司部门经理、副总经理。2013 年 12 月-2014 年 1 月，任婴儿乐有限总经理；现任公司总经理，任期三年。

逢浩：副总经理，相关情况详见本节“（一）董事”的基本情况。

刘钧：副总经理，相关情况详见本节“（一）董事”的基本情况。

韩孟萍：女，1965 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，1995 年毕业于山东大学。1984 年 8 月-2000 年 7 月就职于烟台新世界商厦，任会计；2000 年 8 月-2010 年 7 月历任烟台婴儿乐集团有限公司会计、副部长、部长；2010 年 8 月-2014 年 1 月任婴儿乐有限财务总监、副总经理；现任公司财务总监、副总经理，任期三年。

王静：男，1978 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，2001 年毕业于烟台大学。2000 年 9 月-2001 年 6 月就职于烟台联科科技公司；2001 年 7 月-2002 年 2 月就职于烟台迅捷科技有限公司，任软件工程师；2002 年 3 月-2010 年 7 月历任烟台婴儿乐集团有限公司部门经理、副总经理；2010 年 8 月-2014 年 1 月任婴儿乐有限副总经理；现任公司副总经理，任期三年。

九、最近两年主要财务数据和财务指标

公司最近两年的财务报告经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的《审计报告》（大信审字[2014]第 3-00003 号）。公司主要财务数据及财务指标如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产	1,250.47	1,040.31
固定资产	5,095.50	5,114.77
无形资产	690.69	706.04
资产合计	7,056.88	6,931.77
流动负债	5,097.63	5,790.55
负债合计	5,097.63	5,790.55
归属于母公司所有者权益合计	1,653.58	812.68
所有者权益合计	1,959.25	1,141.22

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度
营业收入	6,360.21	5,621.99
营业成本	3,744.64	3,473.99
营业利润	483.13	109.22
利润总额	463.94	87.81
净利润	318.03	47.03
归属于母公司所有者的净利润	340.90	31.35
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	344.76	51.40

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	997.16	951.67
投资活动产生的现金流量净额	-1,295.89	-367.16
筹资活动产生的现金流量净额	392.36	-401.60
现金及现金等价物净增加额	93.62	182.89

(四) 最近两年主要财务指标

财务指标	2013 年度	2012 年度
毛利率	41.12%	38.21%
净资产收益率	36.21%	3.93%
扣除非经常性损益的净资产收益率	36.62%	6.45%
应收账款周转率（次）	51.26	56.10
存货周转率（次）	7.37	6.70
基本每股收益（元/股）	0.34	0.03
稀释每股收益（元/股）	0.34	0.03
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.66	0.95
财务指标	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
每股净资产（元/股）	1.10	0.81
资产负债率（合并）	72.24%	83.54%
资产负债率（母公司）	74.77%	94.35%
流动比率（倍）	0.25	0.18
速动比率（倍）	0.14	0.10

1. 毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
2. 净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$
3. 扣除非经常性损益后净资产收益率=（P-非经常性损益净额）/（ $E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$ ）

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

4. 应收账款周转率=营业收入/（应收账款期初额+应收账款期末额）×2
5. 存货周转率=营业成本/（存货期初额+存货期末额）×2
6. 基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润/普通股加权平均数
7. 稀释每股收益=基本每股收益（公司不存在稀释性潜在普通股）
8. 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/当期股数
9. 每股净资产=期末所有者权益/当期股数
10. 归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/当期股数
11. 资产负债率=总负债/总资产

12. 流动比率=流动资产/流动负债

13. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

十、与本次挂牌有关的机构

一、主办券商：	广发证券股份有限公司
法定代表人：	孙树明
住所：	广州天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 4301-4316 房
联系电话：	010-59136733
传真：	010-59136647
项目负责人：	闫鹏
项目组成员：	李福善、鲍明月、贾传伟、于宁 郭虹虹、王少华、王俊辉、张洪建
二、律师事务所：	北京市鑫兴律师事务所
单位负责人：	乐沸涛
住所：	北京朝阳区东三环中路 7 号财富中心 A 座 305 室
联系电话：	010-65308852
传真：	010-65309069
经办律师：	付建忠、刘燕然
三、会计师事务所：	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人：	吴卫星
住所：	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室
联系电话：	010-82330558
传真：	010-82327668
签字注册会计师：	吴金锋、姜坤
四、评估师事务所：	中联资产评估集团有限公司
法定代表人：	沈琦
住所：	北京西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4 层 939 室
联系电话：	010-88000093
传真：	010-88000009
签字注册评估师：	毕海洋、王丛军
五、证券登记结算机构：	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
地址：	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话：	010-58598980
传真：	010-58598977

第二节 公司业务

一、主营业务、主要产品及其用途

（一）主营业务

公司主要致力于婴幼儿饼干的研发、生产和销售，是集自主研发、专业制造、品牌运营于一体的中国婴幼儿食品领域的专业企业。公司产品主要面向 0-1 岁婴儿及 1-6 岁幼儿。在传统节日期间，公司也生产销售月饼、馒头、棋子块等具有民族传统的节庆食品。

公司控股子公司华大食品是公司位于山东省德州地区的一处生产基地，主要从事婴幼儿饼干的生产和销售。华大食品的销售和采购由公司统一调配，公司对东北市场和京津冀市场的销售大多从华大食品发货。

公司全资子公司麦瑞食品主要为宠物食品生产企业提供宠物饼干代工服务。

（二）主要产品及其用途

1、饼干产品：

公司婴幼儿饼干按功能特色划分为十大系列，具体如下：

产品名称	功能/用途	产品图样
婴儿乐 饼干	婴儿乐饼干是富含多种营养成分的配方食品，分为经典 518 系列、蛋奶加钙饼干、牛奶加钙饼干等。预防婴幼儿营养不良，具有营养均衡、质地细腻的特点。	
磨牙棒 系列	磨牙棒及磨牙棒饼干针对婴幼儿在萌牙期磨牙习惯，开发满足婴幼儿磨牙需要，缓解牙龈痛痒，避免牙龈受损。	

童趣系列	童趣系列是幼儿学习型产品，包括奇妙、奇趣系列、世界动物饼干、数字饼干、字母饼干、交通工具、几何形状等。	
胡萝卜系列	胡萝卜素饼干适量强化 β -胡萝卜素，同时消除了直接补充维生素A可能引起的中毒现象。	
田园、果园小馒头系列	田园小馒头内含番茄、胡萝卜、奶油小馒头三种口味；果园小馒头中含有菠萝、香蕉、哈密瓜三种口味。	
钙奶饼干系列	该系列产品包括三个品项：钙奶饼干、膳食纤维饼干和益生元饼干。	
全营养系列	该系列产品针对婴幼儿蔬菜摄入量较少的特点，强化产品维生素含量，营养搭配合理均衡。	
无蔗糖系列	该系列产品是针对6个月以上婴幼儿开发，原料选用低聚果糖和麦芽抽提物，无蔗糖加工。	
猫小鱼系列	该系列产品为8个月以上婴幼儿的休闲小点心，分为蓝莓、南瓜、海苔三种口味，无蔗糖配方。	
粒粒泡系列	该系列产品适合5个月及以上婴幼儿的辅食产品。	

2、传统节庆糕点

公司在传统节庆期间根据订单生产以发酵、烘焙工艺为主的面食，具体情况如下：

名称	配料	特点	产品图样
精致面点	优选面粉、白糖、鸡蛋、牛奶、酵母。	包含小馒头、枣饽饽等多种产品。	
棋子块	优选面粉、白糖、鸡蛋、牛奶、酵母、芝麻。	烘焙型糕点。	
月饼	优选面粉、白糖、鸡蛋、牛奶、酵母、芝麻	中秋节日期间供应，有豆沙、莲蓉、五仁等多种味道。	

3、宠物饼干

公司全资子公司麦瑞食品主要为宠物食品生产企业代工生产宠物饼干，具体产品如下：

名称	配料	特点	代工产品图样
三色小骨饼干	小麦粉、白砂糖、玉米淀粉、棕榈油、奶粉、食盐、低聚糖、大豆磷脂、碳酸钙、天然色素、茶多酚、焦亚硫酸钠、香精等	精选优质原料，特别添加奶粉，具有适口性好、外观细腻光滑的特点，有利于宠物补钙、消臭、促进神经皮毛发育。	

名称	配料	特点	代工产品图样
(粉、黄)小奶豆	小麦粉、白砂糖、玉米淀粉、棕榈油、全脂奶粉、奶酪(乳酪浆)、食盐、低聚异麦芽糖、碳酸氢铵、焦亚硫酸钠、食用香精、食用合成色素、茶多酚等	添加低聚糖(双歧因子)改善胃肠消化;全脂奶粉富含钙质、蛋白质,促进爱犬健康发育;含天然绿茶提取物,降低排泄物异味。	
消臭饼干	小麦粉、白砂糖、玉米淀粉、棕榈油、奶粉、食盐、低聚糖、大豆磷脂、碳酸钙、天然色素、茶多酚、焦亚硫酸钠、香精等	精选优质原料,具有适口性好、外观细腻光滑的特点,有利于宠物消臭、促进神经皮毛发育	

除上述产品外,公司还可以代工生产鸡粉纯玉米消化饼、猫咪趣味营养保健饼、宠物亮毛营养饼、鸡肝棒、鸡肉棒等诸多种类的产品。

(三) 主营业务按产品或服务类别分类情况

报告期内公司营业收入全部来自于主营业务收入,按产品分类构成如下:

单位:万元

产品名称	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
婴幼儿饼干	5,449.45	85.68%	4,916.62	87.45%
宠物饼干	715.16	11.24%	562.16	10.00%
传统节庆糕点及其他产品	195.60	3.08%	143.20	2.55%
合计	6,360.21	100.00%	5,621.98	100.00%

公司 2012 年、2013 年主要产品的综合毛利金额分别为 2,615.57 万元、2,147.99 万元。具体情况如下:

单位:万元

产品种类	2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例
婴幼儿饼干	2,415.95	92.36%	2,016.60	93.89%

宠物饼干	139.04	5.32%	105.44	4.90%
传统节庆糕点及其他产品	60.58	2.32%	25.95	1.20%
合计	2,615.57	100.00%	2,147.99	100.00%

（四）产品主要特色

饼干生产过程主要包括原材料预处理、面团调制和烘焙。婴儿乐品牌饼干具有 30 多年的历史，在发展过程中品质的稳定性及口味的传承性是其能历经市场考验的重要因素。

1、严控产品安全

食品安全是婴幼儿产品的重中之重，公司建立了完整的生产车间进出流程和产品检测标准，工作人员需经过全面消毒、吹风除尘等程序才能进入生产车间；产品生产后必须经过品管部门严格把关，确认符合国家相关标准方可入库待销。

2、优化产品配方

在婴幼儿营养搭配方面，公司不断研究，根据不同年龄段婴幼儿身体所需营养成分结构差异而设计，预防婴幼儿由于偏食、挑食而造成营养不良，开发出婴儿乐系列产品配方。根据年龄段产品分为适合婴儿食用的婴儿营养饼干及适合幼儿食用的幼儿营养饼干两种。产品营养均衡、口感细腻、含有平衡膳食所必需的营养成分（VA、VD、VB₁、VB₂、VB₆等）；不含香精、防腐剂。

3、贴近婴童特性

公司对婴幼儿生理行为与摄食习惯有深入研究，开发出可以缓解婴幼儿萌牙时的不适、帮助婴幼儿锻炼牙龈和颌骨、满足出牙时咀嚼的磨牙棒系列产品配方。该产品硬度适中、质地细腻，在不伤害婴幼儿牙龈的同时有效地避免了因硬度不够造成的碎块散落，同时磨牙后的粉末可即刻融化，消除了安全隐患；手指形的棒状能够锻炼婴幼儿的抓握能力；内部采用单体包装，方便卫生。

4、深化产品功能

公司还为婴幼儿食品增加了益智功能。例如公司开发的童趣系列产品，数字饼干由 0-9 十个数字、加减乘除四个运算符号组成，婴幼儿可以在父母的帮助下组合运算，及早培养婴幼儿对数字的敏感度；字母饼干由 26 个大写英文字母组

成，父母可以在此基础上，教给婴幼儿识别字母，可以培养婴幼儿的记忆能力、想象能力和辨别能力。

5、坚持不断创新

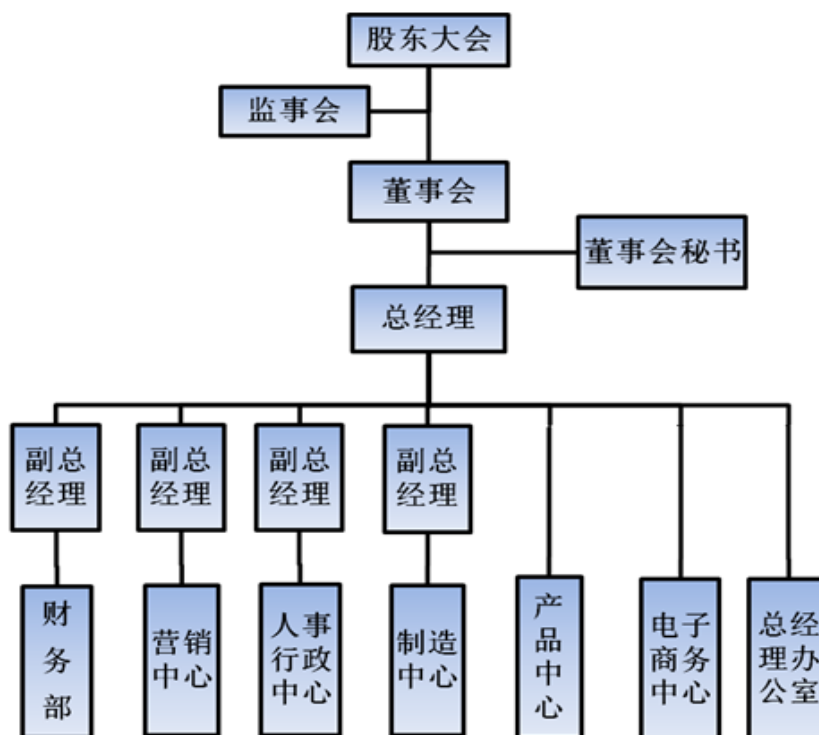
公司在生产技术上针对婴幼儿体质特点进行了研发，其中以酶解技术为主要技术储备。传统工艺的饼干通常加入焦亚硫酸钠作为面团改良剂，焦亚硫酸钠在烘烤过程中分解后会有一部分以 SO_2 的形式残留，GB2760—2011《食品添加剂使用卫生标准》中对于其残留量进行了严格规定。公司酶解技术使用酶制剂改善面筋品质，与焦亚硫酸钠分解二硫键不同，酶制剂主要用来分解蛋白链之间的肽键，通过合理搭配中性蛋白酶、淀粉酶、戊聚糖酶等多种酶制剂的浓度，以及面团温度、水分、PH 值和作用时间等其他方面因素，可以实现对于面筋的有效改善。婴幼儿饼干生产过程中使用复合酶制剂代替亚硫酸盐，可以保持产品良好的感官品质、口感以及机械操作性，也避免产品中残留二氧化硫给婴幼儿健康带来的影响。

6、升级销售模式

公司在固有的大型商超渠道和经销商渠道的基础上不断升级，增加产品覆盖面，让公司产品为更多的消费者所熟知。针对商超渠道，公司在保持与大型综合性商超合作的良好基础上，不断拓展与社区中小型商超的渠道，让公司产品更多的进入消费者的视线。针对经销商渠道，公司细分重点突破区域，进行植入营销，将公司的销售人员嵌入到经销商体系内，更好的与经销商沟通，更快的反馈市场信息。

二、主要生产流程及方式

（一）公司内部组织结构及职能



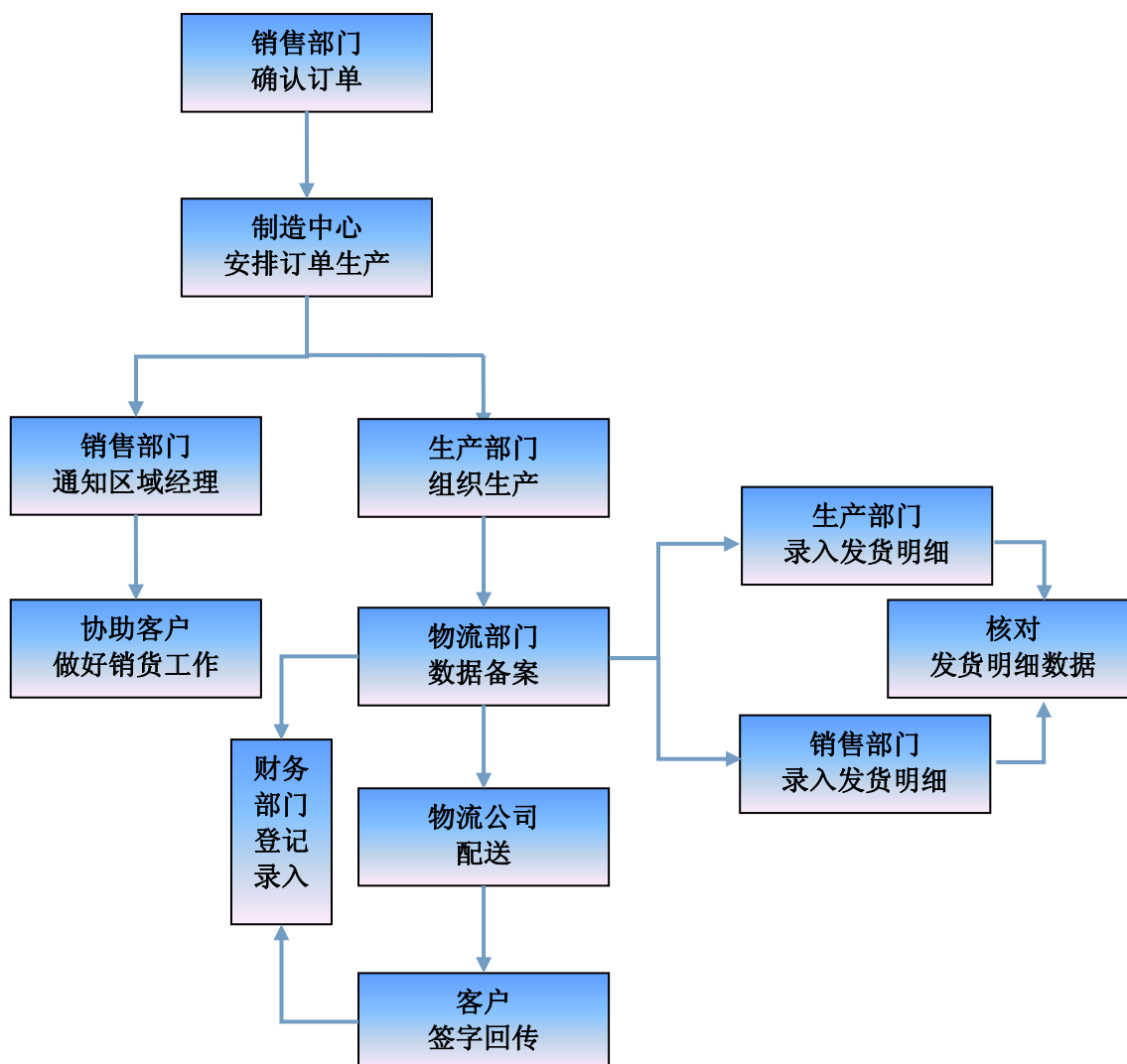
公司各部门的职能如下：

部门名称	职能
财务部	负责公司财务情况分析以及财务核算、纳税筹划、资金统筹等财务日常事务管理。
人事行政中心	负责公司人力资源的规划和管理，公司文化的培养、宣传以及党群事宜的日常工作。包括人事安排，人员的招聘、录用、培训、考核和晋升等。
制造中心	下设生产管理部、采购部和品管部，生产管理部包括 3 个生产车间，采购部负责原材料的采购，品管部负责原材料和产成品的质量验收工作。
营销中心	负责市场营销，以及销售人员的人事任免。包括与商超的谈判，经销商的开发与维护以及贸易通道的开发。
产品中心	负责制定与公司战略规划相匹配的产品规划与实施。包括产品信息调研，新产品的研究、开发、试制、包装设计，制定公司产品的技术标准、工艺标准，为委托代工工作提供技术支持等。
电子商务中心	负责公司 B2C、B2B 电子商务业务的运营管理，通过模式化建设的推进和线上与线下资源的有效整合，增强公司核心竞争力和用户体验的最大化。包括产品的网络推广、销售以及参与网络销售产品的包装设计、价格定位、为线下营销系统提供有数据支持等。

总经理办公室	负责协助总经理处理日常事务，协调总经理与各部门之间的工作。包括运营管理、品牌宣传、信息化建设、印信管理、文件管理以及对外联络等。
--------	--

（二）公司的主营业务流程

公司主要业务流程为：经销售部门向客户确认订单后，生产中心安排生产计划，计划下发到生产车间进行生产；产品检验合格后进入物流部门进行发货明细备份，生产部门与销售部门共同核对后向客户发货；财务部门根据客户签字回传进行财务登记录入。



三、与业务相关的关键资源要素

（一）主要固定资产

公司生产经营使用的主要固定资产有房屋建筑物、机器设备、运输设备等，均已取得相关权属证明，各类固定资产维护和运行状况良好。截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	3,716.33	3,441.12	92.59%
机器设备	2,078.13	1,472.22	70.84%
电子设备	157.77	87.85	55.68%
运输设备	149.29	94.31	63.17%
合计	6,101.52	5,095.50	83.51%

1、房屋建筑物

公司拥有的房屋建筑物主要有 4 处，详细情况如下：

序号	权利人	权证号	地址	面积	用途	抵押状况
1	婴儿乐股份	烟房权证 莱字第 L002273 号	莱山区 杰瑞路 17 号	6,705.92 m²	1 号厂房 4 层	抵押借款
				5,450.85 m²	3 号厂房 4 层	
				3,314.52 m²	4 号厂房 2 层	
				1,380.74 m²	5 号实验楼 3 层	
				98.21 m²	6 号传达室 1 层	
				3,294.83 m²	7 号办公楼 5 层	
				1,797.42 m²	8 号研发中心	
2	华大食品	房权证 鲁庆字 第 8816 号	庆云县经 济开发区 婴儿乐路 569 号	31.46 m²	警卫	正常
				948.06 m²	办公	
				334.12 m²	仓库	
				459.11 m²	仓库	
				813.91 m²	车间	
		房权证 鲁庆字 第 8817 号		810.03 m²	车间	
				2,108.19 m²	车间	

			54.33 m ²	锅炉房	
		房权证 鲁庆字第 8575 号	35.84 m ²	警卫	
			468.53 m ²	综合楼	
			612.05 m ²	仓库	

麦瑞食品目前租用母公司的 3 号厂房用以生产经营。根据公司与麦瑞食品签订的《租赁合同》，租赁期间为 2011 年 1 月 10 日至 2021 年 1 月 9 日，租赁费用为 30 万元/年。

2、主要机器设备

截至 2013 年 12 月 31 日公司主要设备情况如下：

单位：万元

序号	固定资产	数量	资产原值	资产净值	资产状况
1	供电系统	1	177.39	145.16	良好
2	供水系统	1	78.58	64.31	良好
3	KL620 型电烤炉	1	62.76	51.40	良好
4	厂区弱电系统	1	42.03	34.51	良好
5	28 米链条隧道炉	1	37.74	30.88	良好
6	消防系统	1	35.88	29.34	良好
7	LQ620 冷却输送机	1	24.26	19.85	良好
8	小馒头烤炉(含入炉/出炉机)	1	23.33	19.09	良好
9	多功能卧式自动喷胶装盒机	1	22.48	18.40	良好
10	小馒头炉钢带	1	15.30	12.52	良好
11	620 二轧座(共 3 组)	3	14.22	11.64	良好
12	客梯	1	13.26	10.85	良好
13	620 叠层机	1	12.78	10.48	良好
14	吉牌和面机	2	12.24	10.01	良好

3、主要运输设备

截至 2013 年 12 月 31 日公司主要运输设备情况如下：

单位：万元

序号	运输设备	数量	资产原值	资产净值	资产状况
1	奥迪轿车	1	58.30	32.51	良好
2	现代汽车	1	15.66	14.67	良好

3	舒驰客车	1	15.61	10.87	良好
4	江淮商务车	1	14.11	9.65	良好
5	解放厢式货车	1	11.86	5.35	良好

（二）主要无形资产

公司的无形资产包括土地使用权、商标使用权、专利和业务资质。无形资产详细情况如下：

1、土地使用权

截至 2013 年 12 月 31 日，公司共有土地使用权 2 处，账面价值合计 690.20 万元。

权利人	权证号	面积（m ² ）	性质	到期日	权属状况	地址
婴儿乐股份	烟国用（2009）第 2465 号	24,883.00	工业出让	2059/10/14	抵押借款	烟台市莱山区杰瑞路 17 号
华大食品	庆国用（2012）第 641 号	29,291.39	工业出让	2052/04/28	正常	庆云县经济开发区婴儿乐路 569 号

2、商标

截至本说明书签署日，子公司华大食品持有商标使用权 1 项。

截至本说明书签署日，婴儿乐集团持有与公司生产经营相关的商标 39 项，其中 26 项正在办理向本公司的无偿转让手续，2 项正在办理向子公司麦瑞食品的无偿转让手续，公司已委托烟台炳诚商标事务所有限公司办理相关手续，并于 2014 年 4 月 24 日向国家商标局提出转让申请，截至 2014 年 6 月 20 日上述申请仍待受理。其他 11 项与“婴儿乐”相关的商标，因已以婴儿乐集团名义申请“中国驰名商标”而暂时无法转让，婴儿乐集团承诺待申请结束后将该等商标无偿转让给本公司。婴儿乐集团已与公司签订商标授权使用合同，在上述商标转让完成之前，公司可以无偿的、独占的使用相关商标。

(1) 子公司华大食品拥有的商标

序号	注册号	商标名称	核定使用商品类别	注册内容	有效期
1	6589087		第30类	饼干；蛋糕；面包；以谷物为主的零食小吃	2020/03/27

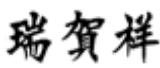
(2) 11 项婴儿乐集团正在申请“中国驰名商标”，待向公司转让的商标

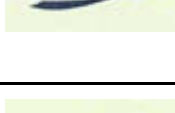
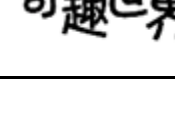
序号	注册号	商标名称	核定使用商品类别	注册内容	有效期
1	3217321	婴儿乐	第30类	糖果；非医用营养粉；糕点；饼干；谷类制品；面粉制品；膨化水果片；蔬菜片；食用冰；调味品；食用淀粉产品	2017/01/13
2	3217116	婴儿乐	第25类	服装；婴儿全套衣；鞋；帽；袜；手套（服装）；围巾；腰带；防水服；婴儿睡袋	2017/02/06
3	6675785	婴儿乐	第5类	婴儿食品；医用营养食物；婴儿用含乳面粉；婴儿奶粉；蛋白牛奶；白脱牛奶；矿物食品添加剂	2021/08/06
4	7441884	婴儿乐	第20类	婴儿玩耍用携带式围栏；儿童摇床；婴儿用高椅；婴儿学步车	2020/10/06
5	3217317	婴儿乐	第29类	肉；鱼制食品；罐装水果；蔬菜罐头；薄脆土豆片；牛奶制品；食物蛋白；速冻方便菜肴；海带粉；食用花粉	2017/02/06
6	7441833		第41类	图书出版	2021/07/06
7	7441820		第29类	肉；肝酱；肉松；鱼制食品；鱼松；罐装水果；肉罐头；蔬菜罐头；以蔬菜为主的零食小吃；牛奶制品；食物蛋白；速冻方便菜肴；海菜；海带粉	2020/10/27
8	7441856		第28类	游戏套环；滑梯	2021/04/13
9	7441862		第10类	婴儿奶瓶；奶瓶；吸奶器；婴儿橡皮奶头（乳头）；婴儿用橡皮奶头；橡皮奶头；奶瓶橡皮塞子；奶瓶嘴	2020/10/06

10	7441840		第25类	防水服；手套（服装）；围巾	2022/04/20
11	7441799		第30类	糖果；螺旋藻（非医用营养品）；非医用营养粉；非医用营养胶囊；饼干；面包；糕点；以谷物为主的零食小吃；以米为主的零食小吃；月饼；谷类制品；谷制食品糊；面粉制品米粉；粥；食用冰；食用淀粉；调味品；巧克力酱	2020/12/06

(3) 26 项婴儿乐集团正在办理向本公司转让的商标

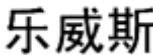
序号	注册号	商标名称	核定使用商品类别	注册内容	有效期
1	7435848		第29类	肉；肝酱；肉松；鱼制食品；鱼松；罐装水果；肉罐头；蔬菜罐头；以蔬菜为主的零食小吃；牛奶制品；食物蛋白；速冻方便菜肴；海菜；海带粉	2020/10/27
2	7435817		第30类	糖果；非医用营养粉；饼干；面包；糕点；月饼；谷类制品；以谷物为主的零食小吃；以米为主的零食小吃；面粉制品；粥；食用冰；调味品；食用淀粉；巧克力酱；非医用营养胶囊；螺旋藻（非医用营养品）；米粉；谷制食品糊	2020/10/20
3	7438962		第5类	婴儿用含乳面粉；婴儿食品；婴儿奶粉	2020/10/20
4	7439061		第28类	游戏套环；滑梯；玩具；积木（玩具）；智能玩具；棋；运动球类；锻炼身体器械；合成材料制圣诞树；钓鱼杆	2020/10/20
5	7438992		第41类	体育教育；教育；幼儿园；实际培训（示范）；寄宿学校；组织教育或娱乐竞赛；组织表演（演出）；图书出版；公共游乐场；俱乐部服务（娱乐或教育）	2020/12/06

6	7435848		第29类	肉；肝酱；肉松；鱼制食品；鱼松；罐装水果；肉罐头；蔬菜罐头；以蔬菜为主的零食小吃；牛奶制品；食物蛋白；速冻方便菜肴；海菜；海带粉	2021/07/06
7	7441820		第41类	体育教育；教育；幼儿园；实际培训（示范）；寄宿学校；组织教育或娱乐竞赛；组织表演（演出）；图书出版；公共游乐场；俱乐部服务（娱乐或教育）	2020/10/27
8	7438971		第5类	婴儿用含乳面粉；婴儿食品；婴儿奶粉	2020/10/20
9	7435825		第30类	糖果；非医用营养粉；饼干；面包；糕点；月饼；谷类制品；以谷物为主的零食小吃；以米为主的零食小吃；面粉制品；粥；食用冰；调味品；食用淀粉；巧克力酱；非医用营养胶囊；螺旋藻（非医用营养品）；米粉；谷制食品糊	2020/10/20
10	7439042		第25类	服装；婴儿全套衣；婴儿睡袋；鞋；帽；袜；手套（服装）；围巾；腰带；防水服	2020/10/13
11	7439089		第20类	婴儿玩耍用携带式围栏；儿童摇床；婴儿用高椅；婴儿学步车	2020/10/06
12	7439076		第10类	婴儿奶瓶；奶瓶；吸奶器；婴儿橡皮奶头（乳头）；婴儿用橡皮奶头；橡皮奶头；奶瓶橡皮塞子；奶瓶嘴	2020/10/06
13	7439022		第16类	纸；绘画用纸；卫生纸；纸或纤维素制婴儿尿布（一次性）；纸制和纤维制婴儿尿裤（一次性）；箱纸板；印刷品；文具或家用胶带；纸板盒或纸盒；书写工具	2020/10/06
14	8482170		第30类	以米为主的零食小吃；月饼；粽子；元宵；米粉（粉状）；面条	2021/08/27
15	8482144		第35类	进出口代理；替他人推销；商业调查；商业信息；组织商业或广告交易会；饭店商业管理；特许经营的商业管	2021/08/20

				理；外购服务（商业辅助）；广告；替他人采购（替其他企业购买商品或服务）	
16	3281705		第30类	谷类制品；糖果；调味品；膨化水果片；蔬菜片；面粉制品；豆沙；豆粉；非医用营养粉	2014/11/13
17	3644742		第30类	米粉；粟粉；含牛奶的巧克力饮料；可可饮料；非医用营养膏；巧克力饮料；食用淀粉产品；含淀粉食物	2015/03/27
18	3644741		第29类	牛奶制品；蛋粉；牛奶饮料（以奶为主）；花生粉；食用蛋白；豆腐制品；水果片；蔬菜泥；可可牛奶（以奶为主）；奶茶（以奶为主）	2015/02/27
19	3911856		第32类	无酒精果汁花生牛奶（软饮料）；花生奶（软饮料）；豆奶；乳酸饮料（果制品，非奶）；果汁；水（饮料）；奶茶（非奶为主）；豆类饮料；蔬菜汁（饮料）	2015/11/27
20	3281719		第29类	鱼制食品；蔬菜罐头；水产罐头；水果罐头；食用花粉；花生酱；果酱；牛奶；土豆片；加工过花生	2023/08/27
21	9455685		第30类	糖；蜂蜜；饼干；米粉糊；谷类制品；谷制食品糊；以谷物为主的零食小吃；面包；糕点；面条	2022/05/27
22	1053717		第30类	人工咖啡；加奶咖啡饮料；巧克力饮料；加奶可可饮料；糖果；南糖；糖浆；蜂蜜；糖蜜；面包；糕点；代乳制品；馅饼；面条及米面制品；玉米花；豆制品；食用淀粉及其制品；食物芳香剂；食物香料（不包括含醚香料精油）；酵母	2017/07/13
23	170457		第31类	糕点	2023/02/28
24	538053		第30类	饼干；糕点；糖果；花生糖；面包；蛋糕；南糖；元宵；冰棍；冰糕；冰砖；冰淇淋；果汁饮料（冰）；月饼；桃酥	2020/12/29

25	1011322		第30类	人工咖啡；人造咖啡；咖啡饮料；加奶咖啡饮料；可可饮料；巧克力饮料；麦乳精；乐口福；糖酱；食用蜂胶；面包；糕点；代乳制品；面条及米面制品；馅饼；玉米花；豆制品；食用淀粉及其制品；食物芳香剂；食物香料（不包括含醚香料精油）；酵母	2017/05/20
26	538051		第30类	糖果；花生糖；饼干；糕点；面包；蛋糕；南糖；元宵；月饼；桃酥	2020/12/29

(4) 2项婴儿乐集团正在办理向子公司麦瑞食品转让的商标

序号	注册号	商标名称	核定使用商品类别	注册内容	有效期
1	10582751		第31类	动物食品；狗食用饼干；动物饲料；动物食用谷类加工副产品；宠物食品；动物可食用咀嚼物；宠物饮料；动物栖息用干草；宠物用沙纸（垫窝用）；宠物用香沙	2022/03/06
2	10582821		第31类	动物食品；狗食用饼干；动物饲料；动物食用谷类加工副产品；宠物食品；动物可食用咀嚼物；宠物饮料；动物栖息用干草；宠物用沙纸（垫窝用）；宠物用香沙	2022/03/06

3、专利技术

截至本说明书签署日，公司拥有外观设计专利 6 项，具体情况如下：

专利名称	专利号	专利权人	有效期限
心形饼干	201330516505. X	婴儿乐股份	2013/10/23-2023/10/22
棒形饼干	201330625381. 9	婴儿乐股份	2013/12/16-2023/12/15
凤尾形饼干	201330625452. 5	婴儿乐股份	2013/12/16-2023/12/15
花形饼干	201330625520. 8	婴儿乐股份	2013/12/16-2023/12/15
南瓜形饼干	201330625492. X	婴儿乐股份	2013/12/16-2023/12/15
鱼形饼干	201330625534. X	婴儿乐股份	2013/12/16-2023/12/15

4、业务资质

(1) 业务资质证书

企业名称	资质证书	资质内容	编号	有效期	发证机关
婴儿乐股份	食品流通许可证	批发兼零售预包装食品，批发兼零售散装食品，乳制品（含婴幼儿配方乳粉）	3706131010006793	2010/10/14-2016/10/13	烟台市工商行政管理局莱山分局
婴儿乐股份	全国工业产品生产许可证	糕点	QS370624010879	2013/07/23-2016/07/22	山东省质量技术监督局
婴儿乐股份	全国工业产品生产许可证	饼干	QS370608010102	2013/08/07-2016/08/06	山东省质量技术监督局
婴儿乐股份	自理报检企业备案登记证明书	报检业务	3703605623	发证日期 2014/4/28	烟台出入境检验检疫局
婴儿乐股份	对外贸易经营者备案登记表	出口业务	01482566	备案日期 2014/04/16	烟台市商务局
婴儿乐股份	海关报关单位情况登记表	报关业务	3706964478	2014/04/23-2017/04/23	中华人民共和国烟台海关
婴儿乐股份	中国商品条码系统成员证书	商品条码	物编注字第 22440 号	2014/04/02-2016/04/02	中国物品编码中心
华大食品	食品流通许可证	批发预包装食品	SP3714231010012533	2010/07/09-2016/07/08	庆云县工商行政管理局
华大食品	全国工业产品生产许可证	饼干	QS371408011227	2012/01/05-2015/01/04	山东省质量技术监督局
华大食品	海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	饼干加工销售，鸡蛋收购（生产自用），预包装食品批发	3713931208	有效期至 2016/08/12	中华人民共和国德州海关
华大食品	出口食品生产企业备案证明	饼干	3700/15253	2012/04/9-2016/04/08	山东出入境检验检疫局
华大食品	自理报检企业备案登记证明书	报检业务	3722600254	发证日期 2010/02/23	德州出入境检验检疫局
华大食品	中国商品条码系统成员证书	商品条码	物编注字第 256658 号	2013/11/22-2015/11/22	中国物品编码中心
华大食品	出口饲料生产、加工、存放检验检疫注册登记证	宠物饼干生产、加工、存放	3700PF048	2009/11/24-2014/11/23	山东出入境检验检疫局
麦瑞食品	出口饲料生产、加工、存放检验检疫注册登记证	宠物饼干生产、加工	3700PF061	2011/03/21-2016/03/20	山东出入境检验检疫局

麦瑞食品	对外贸易经营者备案登记表	宠物食品出口业务	01485119	发证日期 2013/11/15	烟台市商务局
麦瑞食品	自理报检企业备案登记证明书	报关业务	3703604509	发证日期 2013/12/05	烟台出入境检验检疫局
麦瑞食品	海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	畜禽肉宠物饲料加工、销售，宠物用品销售，货物及技术进出口业务	3706963457	有效期至 2014/05/26	中华人民共和国烟台海关
麦瑞食品	中国商品条码系统成员证书	商品条码	0501938	2013/04/011-2015/04/11	中国物品编码中心

(2) 其他资质证书

企业名称	资质内容	质量标准	认证范围	发证机关	有效期
婴儿乐股份	质量管理体系认证证书	ISO 9001:2008	饼干的研发和生产	SGS	2011/09/11-2014/09/11
婴儿乐股份	质量管理体系认证证书	ISO 22000:2005	饼干的生产	SGS	2011/10/28-2014/10/14
麦瑞食品	质量管理体系认证证书	ISO 9001:2008	干宠物食品的研发和生产	SGS	2011/11/08-2014/11/08
麦瑞食品	质量管理体系认证证书	ISO 22000:2005	干宠物食品的生产	SGS	2011/10/29-2014/10/28

(三) 员工情况

1、员工结构

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司员工构成情况如下：

(1) 按年龄划分

年龄	人数	占比
30 岁及以下	77	33%
31-40 岁	68	30%
41-50 岁	61	26%
50 岁及以上	25	11%
合计	231	100%

(2) 按教育程度划分

学历	人数	占比
本科及以上	30	13%

大专	61	26%
高中及以下	140	61%
合计	231	100%

(3) 按岗位划分

岗位	人数	占比
管理人员	29	12%
生产人员	76	33%
销售人员	93	40%
研发人员	13	6%
其他人员	20	9%
合计	231	100%

2、核心技术人员

姓名	职务	任期	持股数量（万股）	持股比例
顾金梅	研发部部长	3 年	8.00	0.485%
王静	副总经理	3 年	10.00	0.606%
陈军	华大食品经理	3 年	8.00	0.485%

顾金梅：女，1975 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历，1996 年毕业于山东轻工业学院。1996 年 7 月-1998 年 2 月就职于烟台开发区鲁星公司，任车间管理员；1998 年 3 月-2009 年 6 月历任烟台婴儿乐集团有限公司研发员、研发部部长；2009 年 7 月-2014 年 1 月任婴儿乐有限研发部部长；现任公司研发部部长，任期三年。

王静：生产部长、副总经理。相关履历情况详见本说明书“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员”之“（三）高级管理人员”。

陈军：男，1983 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，2005 年毕业于烟台大学。2005 年 7 月-2007 年 6 月，就职于烟台海岳食品有限公司，任部长职务；2007 年 7 月-2010 年 10 月，就职于山东婴儿乐华大食品工业有限公司，历任技术员、部长职务；2010 年 11 月至今任山东婴儿乐华大食品工业有限公司经理，任期三年。

最近两年，公司的核心技术人员未发生变动。

四、公司主营业务相关情况

（一）业务收入的主要构成

1、按产品种类分类

婴幼儿饼干是公司的核心产品。报告期内，婴幼儿饼干销售收入分别占公司2012年和2013年营业收入的87.45%和85.68%。

单位：万元

产品名称	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
婴幼儿饼干	5,449.45	85.68%	4,916.62	87.45%
宠物饼干	715.16	11.24%	562.16	10.00%
传统节庆糕点及其他产品	195.60	3.08%	143.20	2.55%
合计	6,360.21	100.00%	5,621.98	100.00%

2、按销售区域分类

报告期内，公司市场主要以山东、京津冀、东北等北方地区为主，分别占2012年和2013年营业收入的88.84%和89.59%，其中山东地区的销售收入占公司营业收入的一半以上，是公司的核心市场。

单位：万元

区域	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
山东地区	4,136.39	65.04%	3,343.15	59.47%
京津冀地区	797.41	12.54%	764.78	13.60%
东北地区	764.05	12.01%	886.91	15.78%
中西部地区	482.75	7.59%	454.27	8.08%
华东地区	179.61	2.82%	172.88	3.08%
合计	6,360.21	100.00%	5,621.99	100.00%

(二) 报告期内公司前五名客户销售情况

单位：万元

2013 年度		
客户名称	金额（万元）	占比
山东省威海糖酒采购供应站	677.44	10.65%
烟台中宠食品有限公司及其子公司	538.93	8.47%
潍坊百货集团中百配送中心	147.46	2.32%
烟台振华量贩超市有限公司	131.58	2.07%
山东世界贸易中心银座采配中心	90.80	1.43%
合计	1,586.20	24.94%
2012 年度		
客户名称	金额（万元）	占比
山东省威海糖酒采购供应站	567.70	10.10%
烟台中宠食品有限公司及其子公司	336.45	5.98%
烟台振华量贩超市有限公司	135.70	2.41%
潍坊平和园宠物用品商贸有限公司	85.94	1.53%
山东世界贸易中心银座采配中心	80.97	1.44%
合计	1,206.76	21.46%

注：报告期内家家悦集团股份有限公司通过山东省威海糖酒采购供应站向公司进行采购。

1、经销商类客户前五名销售情况

单位：万元

2013 年度		
客户名称	销售收入	占营业收入比例
乳山市润龙糖酒副食品批发部	85.47	1.34%
烟台良源经贸有限公司	84.00	1.32%
济南皓天商贸有限公司	75.97	1.19%
唐山威远商贸有限公司	75.20	1.18%
郑州星华贸易有限公司	71.40	1.12%
合计	392.04	6.15%
2012 年度		

客户名称	销售收入	占营业收入比例
大连沙经商贸有限公司	80.60	1.43%
烟台良源经贸有限公司	79.47	1.41%
济南皓天商贸有限公司	75.84	1.35%
乳山市润龙糖酒副食品批发部	75.42	1.34%
郑州星华贸易有限公司	72.96	1.30%
合计	384.29	6.83%

2、大型商超类客户前五名销售情况

单位：万元

2013 年度		
客户名称	销售收入	占营业收入比例
山东省威海糖酒采购供应站	677.44	10.65%
潍坊百货集团中百配送中心	147.46	2.32%
烟台振华量贩超市有限公司	131.58	2.07%
山东世界贸易中心银座采配中心	90.79	1.43%
济南人民大润发商业有限公司	87.10	1.37%
合计	1,134.37	17.84%
2012 年度		
客户名称	销售收入	占营业收入比例
山东省威海糖酒采购供应站	567.70	10.10%
烟台振华量贩超市有限公司	135.70	2.41%
山东世界贸易中心银座采配中心	80.97	1.44%
青岛福兴祥物流有限公司	76.04	1.35%
潍坊百货集团中百配送中心	68.14	1.21%
合计	928.55	16.52%

注：报告期内家家悦集团股份有限公司通过山东省威海糖酒采购供应站向公司进行采购。

3、委托代工类客户前五名销售情况

单位：万元

2013 年度		
客户名称	销售收入	占营业收入比例
烟台中宠食品有限公司及其子公司	538.93	8.47%
潍坊平和园宠物用品商贸有限公司	77.01	1.21%
青岛远飞宠物食品有限公司	27.47	0.43%

上海奇宠商贸有限公司	17.41	0.27%
青岛宠诺食品有限公司	16.74	0.26%
合计	677.55	10.64%
2012 年度		
客户名称	销售收入	占营业收入比例
烟台中宠食品有限公司及其子公司	336.45	5.98%
潍坊平和园宠物用品商贸有限公司	85.94	1.53%
青岛远飞宠物食品有限公司	22.62	0.40%
上海奇宠商贸有限公司	12.29	0.22%
青岛宠诺食品有限公司	8.08	0.14%
合计	465.38	8.28%

（三）主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、公司的生产成本结构

从公司生产成本的结构看，直接材料与直接人工是最重要的组成部分，合计约占生产成本的 90%左右。报告期内公司生产成本结构如下：

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
直接材料	2,440.97	78.41%	2,265.41	77.88%
直接人工	356.90	11.47%	343.33	11.81%
燃料动力	142.35	4.57%	136.45	4.69%
制造费用	172.78	5.55%	163.51	5.62%
合计	3,113.00	100.00%	2,908.70	100.00%

2、公司产品主要原材料购情况

公司产品主要原材料包括面粉、棕榈油、食糖、奶等辅料及包装材料，报告期内公司产品原料采购情况如下：

年份	原材料名称	采购金额（万元）	数量（吨）	占原材料采购总额比例
2013 年	面粉	693.74	2,528.73	23.66%
	棕榈油	222.81	392.39	7.60%
	食糖	394.28	792.54	13.44%

	奶等辅料	838.14	118.05	28.58%
	包装材料	783.48	—	26.72%
	合计	2,932.45	—	100.00%
2012 年度	面粉	550.94	2,212.80	20.12%
	食用油	309.89	428.99	11.31%
	食糖	455.05	802.47	16.61%
	奶等辅料	679.59	116.17	24.81%
	包装材料	743.47	—	27.15%
	合计	2,738.94	—	100.00%

(四) 报告期内公司向前五名供应商采购情况

单位：万元

2013 年度		
供应商名称	金额	占比
山东孚邦糖业有限公司	204.64	6.98%
新烟食品有限公司	200.52	6.84%
山东德正乳业有限公司	194.22	6.62%
嘉里粮油（青岛）有限公司	159.22	5.43%
山东恒丰面粉有限公司	143.32	4.89%
合计	901.92	30.76%
2012 年度		
供应商名称	金额	占比
山东恒丰面粉有限公司	274.49	10.02%
山东孚邦糖业有限公司	212.39	7.75%
威海金宝乳业有限公司	191.68	7.00%
嘉里粮油（青岛）有限公司	181.37	6.62%
温州瑞欣印务包装有限公司	140.72	5.14%
合计	1,000.65	36.53%

公司通过《合格供应商评定》机制选择供应商，与供应商建立了稳定的合作关系，不存在对单一供应商依赖的情况，不存在影响公司持续经营的重大风险。

（五）公司报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、采购合同

公司与主要供应商通过签订基本供销合同，确定购销关系，对双方商定的基本供货条款进行约定，供货的品类、价格、数量等具体内容以合同双方采购订单为准，月度根据实际供货量汇总结算。公司供应商较为稳定，截至本说明书签署日，公司主要采购合同如下：

序号	供应商名称	采购内容	合同类型	合同履行期间
1	新烟食品有限公司	面粉	框架协议	2014/01/05-2015/01/04
2	山东德正乳业有限公司	奶粉	框架协议	2014/05/03-2015/05/02
3	山东孚邦糖业有限公司	白沙糖	框架协议	2014/01/15-2015/01/14
4	嘉里粮油（青岛）有限公司	棕榈油	购销合同	2014/03/21（签订日期）
5	温州瑞欣印务包装有限公司	包装	框架协议	2014/01/06-2015/01/05

2、销售合同

公司与主要客户通过签订年度框架性销售协议的方式确定购销关系，此类合同或协议仅对双方商定的购销基本条款进行约定，销售产品的品名、数量、价格等具体内容以合同双方采购订单为准，基本购销合同期限一般为一年，次年年初续签。截至本说明书签署日，公司主要销售合同如下：

序号	客户	合同类型	合同履行期限
1	家家悦集团股份有限公司	框架协议	2014/01/01-2014/12/31
2	烟台振华百货集团股份有限公司	框架协议	2014/01/01-2014/12/31
3	唐山威远商贸有限公司	框架协议	2014/01/01-2014/12/31
4	济南皓天商贸有限公司	框架协议	2014/01/01-2014/12/31
5	大连沙经商贸有限公司	框架协议	2014/01/01-2014/12/31

3、借款合同

截至本说明书签署日，公司正在履行的借款合同如下：

序号	贷款银行	贷款金额 (万元)	利率	期限	担保方式
1	交通银行股份有限公司 烟台分行	1,200.00	6.90%	2014/03/21-2015/03/20	婴儿乐集团 房产抵押

2	中国邮政储蓄银行股份有限公司烟台市分行	2,000.00	6.60%	2014/01/20-2015/01/19	公司房产抵押
3	华夏银行股份有限公司烟台南大街支行	300.00	6.60%	2013/08/08-2014/08/07	婴儿乐集团房产抵押及张祖岩夫妇个人保证

(六)公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在前五大供应商或客户中所占的权益情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东不存在在前五大客户中持有股份的情况。

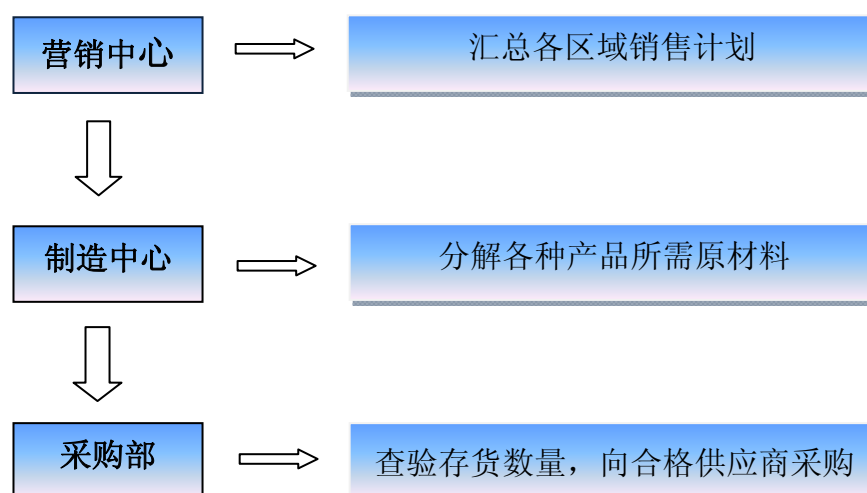
本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东不存在在前五大供应商中持有股份的情况。

五、公司商业模式

(一) 采购模式

公司采用统一采购模式。公司与其子公司华大食品、麦瑞食品的产品原材料的种类和品质要求类似,统一采购有助于提高公司的议价能力和对原材料质量的控制。公司的采购由制造中心采购部负责,为了合理的规范和优化采购流程,公司制定了年度采购计划、采购预算制度、存货预警制度、采购需求提交流程以及合格供应商评定标准。

采购流程图



年度采购及预算制度：年度采购计划以销售部门提供的下一年销售计划为基础,分解出各原材料的使用总量,在总量计划指导下预计原材料价格的波动情况,

向财务部门提交采购预算。

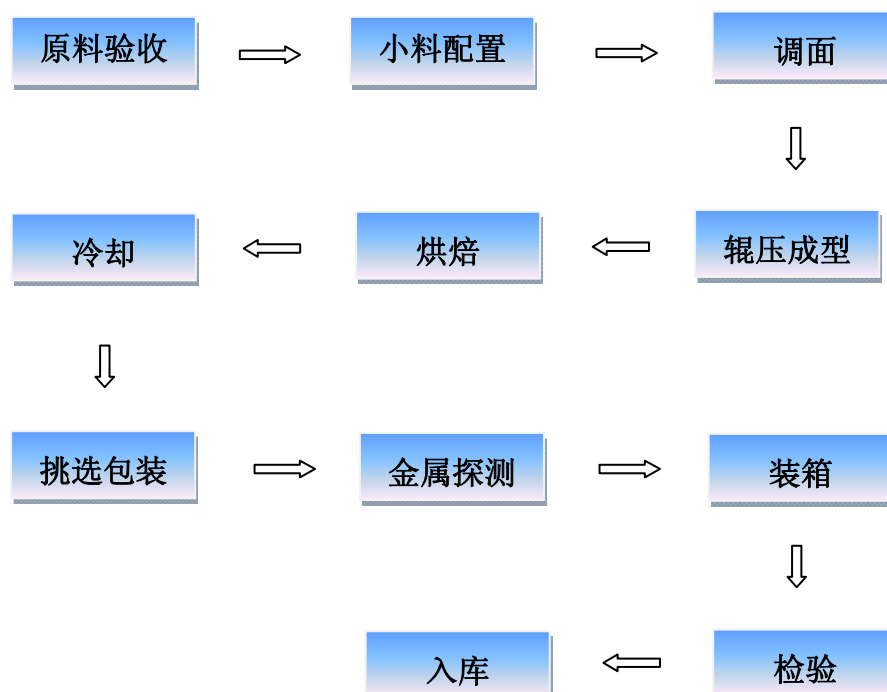
在供应商选择上，公司实行合格供应商选定制度，每年年初由制造中心采购部、产品中心研发部、财务部，以及生产部门等多部门联席组成合格供应商评定小组，从产品质量、产品价格、供货稳定性、供货及时性等方面评定合格供应商。经过多年发展，公司与嘉里粮油（青岛）有限公司、新烟食品有限公司等多家供应商保持着长期的商业关系，原材料供应充足、渠道通畅。

（二）生产模式

公司配备国内领先的饼干生产线及自动化包装配套设备，具备生产婴幼儿饼干的生产能力；公司拥有独立的研发团队，可以根据婴幼儿不同时期的生长特点，进行相应的研制与生产；公司实行订单式的生产管理模式，生产采取自主加工的方式。公司生产的产品抽样检验，检验合格才能流向市场。

公司全资子公司麦瑞食品给国内外的知名宠物食品企业进行代工生产，并委托企业的质检部门对委托加工的产品进行质量监督检验。

生产流程图



（三）销售模式

报告期内，公司销售主要分为经销商模式、大型商超模式和委托代工模式三种模式。三种模式下分别实现的销售收入如下表所示：

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
经销商模式	4,432.33	69.69%	4,074.81	72.46%
大型商超模式	1,212.72	19.07%	986.30	17.54%
委托代工模式	715.16	11.24%	562.16	10.00%
合计	6,360.21	100.00%	5,621.99	100.00%

1、经销商模式

公司已在烟台市内以县级市为单位、山东省其他地市和省外以地级市为单位，建立起了数量超过 200 家的经销商体系，主要集中在山东、京津冀、东三省等市场区域，并向全国其他地区逐步拓展。经销商通过其自身销售渠道对当地商超或下级分销商进行销售。公司与经销商采取合同管理、订单生产、款到发货（仅对个别大经销商客户给予一定信用期）的合作模式，除因公司出现产品质量问题外不产生退货。

合作框架：公司与经销商签订年度经销合同。合同约定经销商年度任务并细分到各月，严禁产品的跨渠道、跨区域销售。经销商每月向公司提供品种需求计划单，公司以此规划生产计划。

产品退货规定：除因公司出现产品质量问题外不产生退货。

结算方式和收入确认：公司对经销商原则上采取款到发货的结算方式（除经公司特批的个别大客户外）。经销商收到公司货物后即验收确认，公司确认相应的收入。

客户管理政策：为鼓励销售，公司对经销商进行了分级管理，公司的大经销商客户会在货款信用期、市场服务、产品定价等方面得到公司的优先支持。

2、大型商超模式

大型商超模式下的客户主要是山东当地规模较大的商业企业，如山东省威海

糖酒采购供应站（家家悦超市）、烟台振华百货集团股份有限公司（振华超市）、潍坊百货集团股份有限公司（中百超市）等。

公司与大型商超的合作以年度框架协议为基础，确定次年的采购数量等关键条款。商超客户每周通过电子商务系统向公司传达所需的货物种类及数量，公司根据相关信息组织生产。公司对该等客户的信用期平均在 30-45 天。公司每月月初或月末与商超客户进行电子对账，根据双方确认的销售结果确认销售收入（在销售收入确认之前，公司已发送到商超的货物在资产负债表日列报为存货—发出商品）。该等销售模式下，除因公司出现产品质量问题，商超客户不得退货。

3、委托代工模式

麦瑞食品主要以委托代工模式进行生产和销售，为国内外宠物食品生产商提供宠物饼干食品的代工服务。麦瑞食品与委托厂商一般签署《产品加工协议》，约定代工产品的技术参数，涉及新产品研发的由委托厂商承担费用。委托厂商以《采购订单》或《购销合同》的形式委托麦瑞食品生产，并需向公司预付货款（个别大客户可授予一定信用期）。公司获得拟代工产品的相关信息后，研发部门确定产品配方和工艺流程，财务部门据此进行成本测算，并结合现阶段公司毛利率水平制定供货价格区间，经业务人员与客户谈判后形成合作价格。该等销售模式下，除因公司出现产品质量问题，委托厂商不得退货。

六、公司所处行业基本情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司及子公司华大食品属于食品制造业（行业代码：C14），其全资子公司麦瑞食品属于农副食品加工业（行业代码：C13）；根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司及其控股子公司华大食品所属行业为烘烤食品制造业（行业代码：C141），其全资子公司麦瑞食品属于饲料加工业（行业代码：C132）。

（一）行业概况

1、行业管理体制

国家食品药品监督管理总局为食品行业监管部门，主要职责是对生产、流通、

消费环节的食品安全实施统一监督管理。

中国焙烤食品糖制品工业协会为焙烤行业自律组织，负责开展行业企业诚信体系建设，组织制定行规行约，建立行业自律机制，并组织实施、监督和检查，维护行业公平竞争。

2、行业法律法规、政策文件

名称	颁布机构	发布时间	相关内容
《食品安全法》	全国人大	2009/02/28	建立食品安全风险监测和风险评估制度，制定食品安全标准，规范食品生产经营行为，强化食品生产经营者责任。
《食品安全条例》	国务院	2009/07/20	对《食品安全法》有关条文予以明确。
《轻工业调整和振兴规划》	国务院	2009/05/18	主要涉及食品安全问题。从两个方面影响行业发展：一是增加企业的安全监测费用；二是可以淘汰一批小型食品企业，行业向优势企业集中。
《中国食物与营养发展纲要(2014-2020年)》	国务院	2014/01/28	大力开发适合妇幼群体消费的系列食品……4个月以内婴儿的母乳喂养达到普及，4个月以上的婴儿，应逐步补充各种辅助食品。
《食品安全监管细则》	国家质检总局	2005/09/01	实行食品生产加工质量安全市场准入制度。
《食品标识管理规定》	国家质检总局	2007/08/27	规定食品标识应当标注食品名称、产地、生产日期保质期、净含量、配料清单、生产者名称及地址、企业执行的国家、行业、地方、企业标准等有关内容。
《食品工业“十二五”发展纲要》	国家发改委	2011/12/31	产品结构取得明显改善。高科技、高附加值和深加工产品的比例稳步提高，巩固和壮大“老字号”食品品牌，努力扩大品牌食品的知名度和市场占有率，培育一批食品知名品牌。
GBT20980-2007 《饼干类食品国家标准规定》等各项国家标准	国家质检总局、国家标准委员会	2007/06/12	本标准规定了饼干的术语和定义、产品分类、技术要求、试验方法、检验规则、标签、包装、运输及贮存。

3、行业状况与发展趋势

(1) 行业的整体发展情况

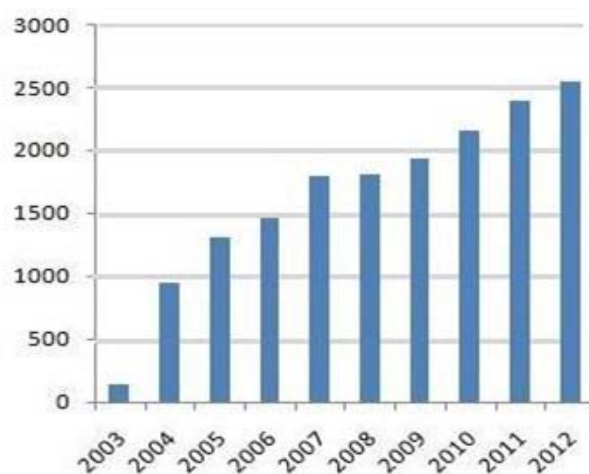
公司主营业务为婴幼儿饼干等烘焙食品的研发、生产及销售。从市场行业来看处于婴幼儿烘培食品行业，是新兴母婴行业与传统烘焙行业的交叉行业。

第一，市场规模较大。婴幼儿烘培行业市场规模由婴幼儿群体的人口基数

决定。据国家统计局 2013 年数据显示，2013 年新出生人口 1,640 万人，人口出生率为 12.08‰。由于 0-4 个月的婴儿主要采用纯母乳喂养，而从 4-6 月时开始，婴幼儿需要的营养增多，母乳已无法满足，这时需要添加辅助食品。婴幼儿群体基数和他们的营养需求为婴幼儿食品行业提供了夯实消费群体，确保了市场规模。众多国内外厂商着力开发奶粉等哺乳期配方食品，使其市场空前繁荣，受种种因素影响，婴幼儿 6 个月到 3 岁期间所需的辅助食品却因为一直缺乏有效的挖掘，市场潜力巨大。

根据婴童产业研究中心公布的数据显示，2012 年中国 0-14 岁的婴童市场总规模约为 13,200 亿元，今后几年婴童市场将保持 15%左右的高速增长，预计到 2015 年婴童市场总规模将达到 20,000 亿元。2012 年中国婴幼儿食品产量达到 2,698 万吨，与 2003 年相比翻了十倍，成为全球最大的婴幼儿食品市场。同时婴幼儿食品的人均消费支出也逐年递增，从 2003 年的 62.30 元增长至 2012 年的 133.60 元，翻了一番，行业的快速增长和相对分散的市场竞争格局为中国婴幼儿食品烘焙企业发展带来成长空间。

中国婴幼儿食品产量情况（万吨）



数据来源：国家统计局，2013 年

第二，人口政策放宽为婴幼儿食品行业提供了长期持续的发展动力。党的十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中提出：“坚持计划生育的基本国策，启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策”，这标志着“单独二胎”政策开始正式实施。预计未来很长的一段时间内

我国婴幼儿人口占总人口的比重将会不断上升,将非常有力的促进国内婴幼儿食品行业加速发展。

第三,收入增长和城镇化驱动加速婴幼儿食品的消费升级。居民收入增长方面,2012年我国城镇人均可支配收入为24,565元,农村人均纯收入为7,917元。党的十八大提出确保到2020年实现全面建成小康社会目标,国内生产总值和城乡居民收入比2010年翻一番。而人均收入的增长对社会消费品需求的增长有着直接推动作用。2012年,我国社会消费品零售总额达21万亿元,根据“十二五”规划,到2015年我国社会消费品零售总额要达到32万亿元,预计到2020年可以再翻一番超过60万亿元,每年的增长速度达到15%。

城镇化率方面,2012年我国城镇人口占比52.6%,显著低于其他可比国家的80%-90%的水平。十八届三中全会提出加快破除制约居民城镇化的制度性因素,推进农业转移人口市民化,逐步把符合条件的农业转移人口转为城镇居民。城镇化过程直接带来的是生活和消费方式的改变,将会大大促进大众消费品需求的增加,消费品牌化升级的趋势将会加速。

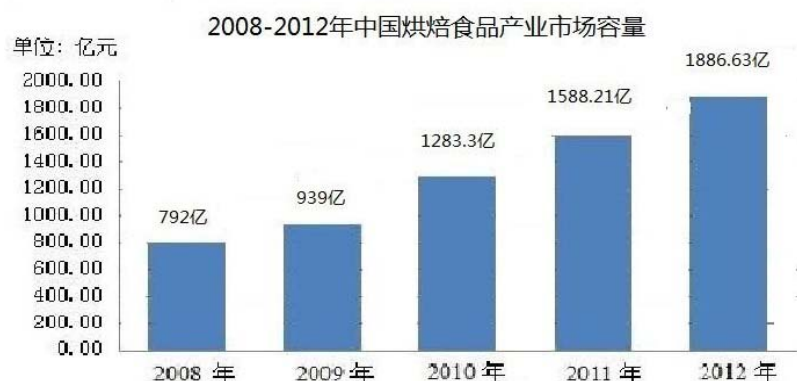
我国居民收入增长和城镇化因素将加速婴幼儿食品的消费升级,越来越多的婴幼儿父母将倾向于高档次、高品质的婴幼儿食品消费。

(2) 行业的竞争格局

婴幼儿烘焙食品公司,一般其产品范围主要包括饼干、糕点及面包等。目前全国的烘焙食品行业外资、国有、民营等多种形式并存,国外烘焙企业如美国纳贝斯克食品公司等企业纷纷进入中国市场,与国内知名企业如贝因美、旺旺集团等占据婴幼儿烘焙产品的高端市场,中小企业目前主要占据中低端市场,升级潜力较大。

从国内外消费比例来看,2009年,中国烘焙食品的人均消费为4.10Kg,而英国烘焙食品的人均消费是36.40Kg,美国是25.40Kg,中国消费市场有很大的发展空间。据前瞻产业研究院《中国烘焙食品行业品牌竞争与消费需求投资预测分析报告》数据显示,2008-2012年,我国烘焙食品行业销售收入年均增长速度达到了28.85%。截至2012年末,中国烘焙食品行业规模以上企业数量有1,106家,资产总计944.19亿元,2012年,行业实现销售收入1,886.64亿元,同比增长13.6%,随着行业的不断发展,行业整体的盈利能力也在持续改善,2012年,

行业的销售利润率达 14.24%，较 2011 年提升了 0.47%，行业的利润总额为 159.44 亿元。



数据来源：国家统计局，广发证券发展研究中心

我国烘焙食品企业在加工技术、成品质量，生产规模、花色品种等方面已日趋成熟，但企业的优点趋同，难有独特优势的出现。此外，国内企业与国际知名企业相比，产品结构，专业化协作程度及生产集中度上还有较大差距。

由于烘焙行业准入门槛相对较低，我国婴幼儿烘焙企业具有地域分化特点，且区域内竞争日趋激烈。例如在山东、京津冀地区和东北地区的市场，青岛食品股份有限公司是公司的主要竞争对手。

从企业未来发展趋势来看，随着经济快速发展、城市化进程加快以及全面小康社会与新农村建设的不断深入，人民生活水平将显著提高，生活方式和消费结构也将随之改变，对烘焙食品行业产品的门类、花色品种、数量质量、包装装潢以及生产工艺和装备方面的要求都会有显著提高。烘焙行业的企业一方面要提高对食品安全关注度，需要在产品质量、卫生、安全状况方面不断提升，从而获得消费者的认可和信赖，促进企业逐步做大做强；另一方面，需要更加注重技术交流、技术创新，实现烘焙产品多元化、规模集约化，进一步提升企业竞争力。

(3) 主要竞争对手

①纳贝斯克食品（苏州）有限公司

该公司是卡夫食品有限公司的独资企业，位于苏州工业园区，1996 年 10 月正式投产。该公司主要生产奥利奥、趣多多、乐之、鬼脸嘟嘟、太平梳打、趣轻松、每乐时以及富丽等世界知名品牌的饼干。产品除供应中国市场外，还出口十

余个国家和地区。

②中国旺旺控股有限公司

该公司于 1992 年正式投资大陆市场，1994 年在湖南设立第一家工厂。主要产品包括膨化食品、饼干类食品、糖类食品、碳酸饮料、乳制品等多种系列产品。其中饼干类食品包括熊仔饼、牛奶饼、米饼、仙贝、小馒头等。

③贝因美婴童食品股份有限公司

该公司成立于 1992 年 11 月，目前总部位于杭州，并在上海、北京、沈阳、武汉、成都、敦化、郑州等地设有分公司。该公司主营业务为婴童食品与服务，2011 年 4 月 12 日其股票在深圳证券交易上市交易。该公司的经营品种主要包括奶粉、果泥、饼干、米粉等婴幼儿食品。

④青岛食品股份有限公司

青岛食品股份有限公司始创于 1950 年，主要产品包括饼干食品、糖果、调配米粉、休闲食品等多个花色品种，在婴幼儿食品消费领域享有较高的知名度和市场占有率。

4、行业壁垒

（1）政策准入壁垒

婴幼儿食品直接关系到婴幼儿的生命健康，国家在行业准入、生产经营等方面制订了一系列的法律、法规，以加强对婴幼儿食品行业的监管。有关监管部门对生产加工企业的环境条件、生产设备、加工工艺过程、原材料、执行产品标准、人员资质、储运条件、检测能力、质量管理体系、包装等要素进行审查，并对其产品进行抽样检验。对符合条件且检验合格的企业颁发食品质量安全生产许可证，允许其从事食品生产加工。获得食品质量安全生产许可证的企业，其生产加工的食品经出厂检验合格的，在出厂销售之前，必须在最小销售单元的食品包装上标注由国家统一制定的食品质量安全生产许可证编号并加印或者加贴食品质量安全市场准入标志。这一系列的法规与制度在保障婴幼儿市场平稳发展的同时，也提高了行业内企业的竞争力和门槛。

（2）品牌壁垒

品牌是消费者选择婴幼儿食品的重要考虑因素之一。随着我国婴幼儿食品市场的发展，行业中已经出现了一批知名度和消费者信任度较高的优势品牌。由于形成和提升一个产品的品牌竞争力需要长期不懈的努力，行业的新进入者难以在短时间内树立稳固的品牌形象。

（3）技术壁垒

婴幼儿食品不同于普通食品，在配方和生产工艺方面都有较高的要求，营养元素配方基于长期研究，新进入者难以在短时间内研制出优质产品。

（4）销售渠道壁垒

在激烈的市场竞争环境下，销售渠道是企业快速获取市场份额的重要砝码。控制了渠道意味着拥有了市场竞争的主动权。目前，行业内优势企业已在全国各主要省市建立起由销售网点、经销商组成的营销体系，并进驻或自建了大量以现代零售渠道为核心的销售终端。同时，这些企业也掌握了销售渠道管理、维护的必要知识及经验。新进入者在销售渠道建设和管理上面临诸多挑战。

5、影响行业发展的因素

（1）有利因素

①人口因素与消费习惯。主要体现在三方面：一、受 20 世纪 80 年代至 90 年代第三次人口出生高峰的影响，未来十几年，20 岁-29 岁生育旺盛期妇女数量将形成一个高峰，进而形成婴幼儿数量的高峰期，这为我国婴幼儿食品市场空间提供了持续增长的消费群；二、十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中提到“坚持计划生育的基本国策，启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策”，这标志着“单独二胎”政策将正式实施，这为未来很长的一段时间内婴幼儿人群的人口比重的持续提升提供政策支持；三、随着我国经济的持续平稳增长，将促进城市化进程的快速推进，而城市居民一般具有较高的收入水平和较低的母乳喂养率，同时更加认同工业化的婴幼儿食品，这将为婴幼儿食品市场增添新的推动力。

②《食品安全监督管理条例》的推出一方面明确了食品生产、销售以及

进出口等各个环节的质量安全的具体要求，为加强食品质量安全监管、确保食品质量安全提供了政策依据和法律保障；另一方面对违法生产经营行为的处罚机制、问责机制等也作出了明确规定，安全不达标的小企业难以为继，这将利于行业整体水平的提升，利于行业龙头企业的进一步做大做强。

③食品安全事件推动行业发展模式的改进和产业竞争力的提升。经历“三聚氰胺”等食品安全事件后，食品行业低价竞争的局面得到控制，消费者关注点由价格逐步转向食品安全、产品质量等方面。同样，对烘焙行业而言，食品质量和安全性的提升有利于消费者信心和消费量的增长，也必然要求企业增加研发投入，优化产品生产、销售等环节，促进整个婴幼儿食品行业核心竞争力的提升。

④良好的产业政策和政府支持。烘焙行业属于国家重点扶持行业，其发展有利于农业结构的调整，促进农业增效、农民增收，同时亦可有效吸收社会剩余劳动力，推动农业现代化的进展。为推动行业的进一步发展，国家相关部门出台了多项产业政策和行业法规，规范了市场环境，为企业发展创造了更好的空间。

（2）不利因素

①专利技术和工艺的保护意识淡薄，阻碍了本土企业持续研发的积极性，影响整个行业的技术升级。近几年，婴幼儿食品的品质不断改善。婴幼儿食品需求已经从微量元素、复合维生素的强化阶段发展到 DHA、多不饱和脂肪酸、核苷酸、 β -胡萝卜素等高级新型营养的强化阶段。但是，目前婴幼儿食品生产企业，尤其是本土企业缺乏对技术和生产工艺的专利保护意识，可能会降低优势企业持续研发的积极性。

②专业人才的缺乏是制约我国婴幼儿食品行业发展的核心因素之一。婴幼儿食品行业需要营养学、心理学、教育学、营销学等各类人才，能否建立与行业发展相适应的人才培养机制和人力资源体系，克服规模化与专业化的矛盾，是行业持续健康发展的关键因素。

③成本上涨压力。2012-2013 年间，居民消费价格总水平 2012 年同比上涨 2.60%，2013 年同比上涨 4.50%。主要原材料如面粉、鸡蛋等价格的上涨，以及人工成本的上升，增加了行业企业的生产成本。

④外资品牌抢占市场。近年，海外烘焙行业品牌大举进入中国市场，部分企

业在国内一、二线城市建立了上百家连锁店，并开始向三四线城市扩张，国内烘焙企业受到的外部竞争压力进一步加大。

⑤食品安全隐患。“苏丹红”、“三聚氰胺”、“黄曲霉素”等食品安全事件沉重打击了消费者的信心，食品安全问题受到消费者越来越多的关注。个别不规范企业的行为会影响到整个行业的发展和进步。

6、行业周期性、区域性、季节性特征

公司产品主要是婴幼儿饼干，属于烘焙行业的子行业，受宏观经济波动的影响相对较弱，不存在明显的周期性特征，区域性、季节性特征也不明显。

（二）市场规模及变动因素

根据中国焙烤食品糖制品工业协会公布数据，2012 年我国焙烤食品糖制品行业年产量为 2,482 万吨，是十年前的 2003 年的 4.20 倍，年均递增幅度为 33.20%；销售收入为 5,176 亿元，是十年前的 6.60 倍，年均递增幅度为 45.82%。截至 2012 年 12 月焙烤食品糖制品行业通过食品生产许可（即 QS）的企业有 2.95 万家，其中饼干生产企业 1,623 家。根据中国轻工业网发布的《2013 年食品行业利润分析》、《2013 年全国食品行业各子行业主营收入情况》，2013 年 1-12 月焙烤食品制造主营收入同比增长 15.96%，利润总额占食品行业利润总额的 12.21%，焙烤食品制造效益也具有较高增长速度，增速超过食品行业平均增速。随着人们饮食结构的调整和生活品质的提高，携带方便化、品种丰富化、口味多样化的烘焙食品将保持稳定的增长。

公司针对的婴童细分市场的烘焙类产品，拥有较大的市场空间：根据国家统计局发布的第六次人口普查数据，我国 0-14 岁人口数量为 22,245 万人。《人口发展“十一五”和 2020 年规划》指出“受 20 世纪 80 年代至 90 年代第三次出生人口高峰的影响，未来十几年，20 岁至 29 岁生育旺盛期妇女数量将形成一个小高峰；9,000 多万独生子女陆续进入生育年龄”。2013 年 11 月十八届三中全会通过的《中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出“坚持计划生育的基本国策，启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策，逐步调整完善生育政策，促进人口长期均衡发展。”至此，中央明确了启动实施单独二胎政策。我国婴幼儿数量将会出现进一步增长，从而促进婴幼儿食品市场规模逐步扩大。

从发展趋势来看，行业的变动因素主要为以下几点：

烘焙食品生产所需的原材料主要为面、糯米、糖、油等原材料。农作物的供应量及价格将直接影响企业的成本，而植物生长环境的变化则会影响原材料的质量，进而影响公司产品的品质，而农产品的价格主要受国家农产品保护价格和市场供需的影响。

烘焙行业的下游主要通过经销商、商场、超市等商品销售渠道面向终端消费客户。影响市场需要的因素主要有：一是人口因素，每年新增婴儿的数量以及人口结构从根本上影响烘焙产品的消费规模；二是消费习惯，消费者由于地域、环境等原因产生不同的产品偏好直接影响市场需求；三是消费能力，随着我国经济的持续发展，城市化进程将进一步加快，城市居民对婴幼儿食品的消费能力和对安全的重视程度大大高于农村，这将进一步提升烘焙食品的消费能力。

国家政策支持。国务院发布的《中国食物与营养发展纲要（2014-2020）》中明确提出食品工业发展目标为形成一批品牌信誉好、产品质量高、核心竞争力强的大中型食品加工及配送企业，加快发展符合营养科学要求和食品安全标准的方便食品，重视农村地区6个月龄至24个月龄婴幼儿的辅食喂养与营养补充。

（三）行业基本风险特征

1、食品安全风险

饼干作为食品，直接关系到消费者的身体健康，食品安全是涉及民生的重大问题。近年来食品安全事故频繁发生，引起公众与政府的高度关注。食品安全事件尤其是发生在产业链上游的食品安全事件对下游生产商同样具有重大影响，并且这种影响具有涉及范围广、持续影响力长的特点。例如新西兰“恒天然”事件导致多家知名乳品生产商多批次商品召回。同行业其他企业质量事故的发生，也会对企业的相关产品造成影响。公司虽然按照食品安全管理体系建立起了食品质量控制体系，在采购、生产、出厂各环节建立了严格的检验检测制度，亦为应对可能发生的食品安全事故，建立了产品追溯机制和紧急事故应对机制，但仍存在因管理疏漏、操作违规以及受同行业其他企业牵连而导致的食品安全风险。

2、市场竞争加剧的风险

饼干市场的竞争不仅是内资企业之间的竞争，更是内资企业与国际饼干生产

企业的竞争。如法国达能集团、英国卡夫食品等跨国企业均在中国建立生产基地，饼干高端市场份额大部分被外资企业占据。作为休闲食品“非饼干类休闲食品”如坚果类产品、膨化类产品、蜜饯类产品的增长亦不容小觑。公司产品虽是专注于婴幼儿饼干细分市场，因婴幼儿对食品的需求为少添加剂、低糖、容易吞咽、营养合理与其他休闲食品相比，较难以替代，同时因拥有从面团调制、长线高温烘烤、自动包装的完整流水线，并有效的形成了规模效益，但仍存在市场份额短期内难以明显提升的风险。

3、成本增加风险

饼干的原材料主要为面粉、白糖、棕榈油。伴随人口增长带来的食品需求增长，以及国内不断提高小麦、稻谷等农产品最低收购价格，执行食糖临时收储政策等农业产业政策影响，农产品价格稳中有升，饼干产品原材料成本上升。电价的持续上涨增加了行业的能耗成本，工资水平上升推动人工成本上涨。另外随着国家对食品安全的日益重视，国家有可能提高食品质量检验标准，导致公司检验检测成本上升。公司虽然通过提高零售价格、引进生产线降低能耗以及通过开展员工竞赛鼓励生产等多种方式降低成本维持利润，但仍存在成本上升过快，利润下降的风险。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、公司的竞争优势

（1）品牌优势

“婴儿乐”品牌历史悠久，1980 年第一款“婴儿乐”饼干问世，曾被评为全国儿童生活优秀产品和商业部部优产品。后因当时企业商标保护意识淡薄，市场上的仿冒产品不断出现，直至 1998 年在与法国大众饼干公司的商标争议中获胜，“婴儿乐”商标正式在国家商标局注册。

随着国民收入水平的提高，消费者对快速消费品的选择有明显向优势品牌集中的趋势。品牌的传播一是需要媒体宣传的投入，二是需要长时间的积累，消费者在多次消费后形成的消费体验逐步固化成对某一个品牌的认知与定位。“婴儿乐”品牌具有 30 多年的历史，品牌认知度在区域市场具有较大优势。

（2）产品优势

公司建立起“原材料—产品生产—成品入库—售后服务”全链条产品质量控制制度：在原材料采购环节，公司建立了原材料供应商评定标准，实行合格供应商准入制度；在合格供应商物资入库前进行必要的化验，从源头上预防食品质量风险；在产品生产加工环节，进入生产区域的员工须进行必要的除尘除菌，在产品生产线上设定关键控制点，预防食品安全隐患；在产成品出厂环节，产品质量控制部门逐批次进行检验；公司还建立了质量追溯及突发事件紧急处理机制，如发生食品安全事故可以降低扩散范围，追溯机制可以明确责任，提高各环节员工的责任感。

（3）技术优势

公司在沿袭了多年的口味风格的基础上，积极加强技术研发和产学研合作，使得公司的技术在本行业位居前列。目前公司正与烟台职业学院合作设立婴童食品研究所，以专业化、职业化为方向进一步推动产品技术的升级，不断研发新产品，增强公司的核心竞争力，维持公司的领先优势。

（4）渠道优势

婴幼儿饼干属于快速消费品，公司产品通过经销商、超市等零售终端实现与消费者的对接。公司已经形成了北方市场涵盖省、地、县三级市场的销售网络，南方市场涵盖省、地两级市场的销售网络。北方成熟市场采取大型网络终端直销、小型终端及县级市场经销商分销的模式，南方市场采取借助经销商进入当地大型终端和地级市场分销的模式，实现产品的终端直达，直面消费者。目前产品已进入全国 18 个省、3 个直辖市、3 个自治区市场的商超、婴童店和终端网络。公司与山东银座商城股份有限公司、烟台振华百货集团股份有限公司、济南人民大润发商业有限公司、山东省威海糖酒采购供应站等多家零售商建立了合作关系；公司销售网络从城市深入到县乡镇，对县乡镇销售终端货品陈列制定标准方案，与经销商配合进行集市促销活动，县乡镇市场的挖掘充实了公司的销售渠道。公司不仅着力于渠道建设，还针对渠道维护制定了大客户每月拜访制度，了解客户需协助解决的事项并及时反馈。

（5）供应商优势

公司拥有稳定的上游供应商和健全的供应商管控机制。公司有严格的供应商评选制度，评选小组会对供应商每年进行评审考核，从而确定是否继续合作以及新供应商进入的问题。目前大多数供应商和公司合作多年，建立了良好的信用体系和长期合作机制，合作稳中有升，满足了公司对原材料质量和稳定性的要求。

2、公司的竞争劣势和应对措施

（1）品牌宣传投入不足

虽然公司经过多年的发展在区域市场具有稳定的消费群体和良好的口碑，但由于受到资金限制，品牌宣传投入不足，没有形成全国性品牌。市场口碑主要依赖消费群体的口碑相传，使得市场规模没能有较大的突破。目前公司已开始调整公司战略，加强了对品牌宣传的重视力度，对外开始逐步尝试采用媒体、广告等宣传思路，对内规范广告宣传制度和执行策略，使“婴儿乐”品牌由区域性知名品牌变成全国性的知名品牌。

（2）营销渠道单一，渠道创新开发欠缺

电子商务已成为食品行业重要的营销渠道和品牌推广渠道。由于受到资金和人才限制，公司在电子商务方面进展相对落后。目前公司已制定三年发展战略，逐步加强电子商务渠道建设和相关人才的培养力度，逐步把电子商务渠道提升到与传统渠道并重的地位，实现公司线上和线下销售的有效结合。

（3）公司在高端人才方面储备不足

基于地域劣势，公司在营养师、专业研发人员、专业营销人员和高级管理人员等高端人才方面储备不足，影响了公司产品的多元化发展的步伐。公司在与高校合作培养针对性专业人才的同时也加大了对自身内部人才培养的投入。

（4）知识产权保护意识不足

公司在多年生产积累中形成了较多的专用技术和实用设计，但由于缺乏对知识产品的保护意识，公司通过申请专利对知识产权的保护力度不足。目前公司已着手制定公司知识产品保护制度，逐步完善对产品创新的奖励机制，以期实现专业技术人员和公司利益的有效统一，同时加快了专利的申请步伐。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）有限公司阶段三会建立及运行情况

有限公司阶段，公司按照《公司法》及公司章程的有关规定组成股东会、董事会。有限公司不设监事会，设1名监事。有限公司对于变更经营范围和住所、股权转让、增加注册资本、整体变更等事项召开股东会并形成相关决议。但由于公司管理层对于法律、法规了解不够深入，有限公司治理及运行也存在不足，例如股东会决议和会议记录未完整保存，监事对公司的财务状况及董事、高级管理人员所起的监督作用较小，公司未制定专门的关联交易、对外担保等管理制度等。

（二）股份公司阶段三会建立及运行情况

股份公司成立后，公司根据《公司法》等相关法律、法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会（以下简称“三会”）和高级管理层组成的治理结构。2014年1月18日，股份公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》等规章制度。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开股东大会3次、董事会3次、监事会1次，上述会议的召开严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关规定，决策程序、决策内容合法有效，没有发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。

二、股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责的情况

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，相关董事、监事和高级管理人员均出席会议。公司的“三会”相关人员均符合《公司法》规定的任职要求，能按照“三会”议事规则履行其权利和义务，执行“三会”决议。公司职工代表大会选举的职工监事能够履行章程赋予的权利和义务，按时出席公司监事会的会议，依法行使表决权。

由于股份公司成立时间较短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。目前，公司尚未建立独立董事制度。

三、董事会对公司治理机制执行情况的评估

有限公司阶段，《山东婴儿乐食品有限公司章程》已经载明公司股东、董事、监事、高级管理人员的权利和义务。公司实际运营过程中，股东会能够正常召开，但存在董事会决议和会议记录未完整保存等不规范之处。

股份公司阶段，公司按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等法律、法规、规范性文件的要求制订了《山东婴儿乐股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保制度》、《信息披露制度》以及《投资者关系管理制度》等公司规章制度，规定了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，并对纠纷解决机制、关联股东和董事的回避、投资者关系管理等制度作出规定。

公司董事会认为，公司的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，建立了总经理办公室、财务部、营销中心、产品中心、制造中心、人事行政中心、电子商务中心等职能部门，基本涵盖了公司治理、财务核算、人力资源管理等公司经营活动的各个环节，形成较为规范的内部管理体系。

四、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会。自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。

公司的控股股东、实际控制人为自然人股东张祖岩，最近两年不存在违法违规及受到相应处罚的情况，并且做出声明如下：

- “1、不存在国家法律、法规、规章及规范性文件规定不适宜担任股东的情形；
- 2、不存在受到刑事处罚的情形；

- 3、不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形；
- 4、不存在受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重的情形；
- 5、不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。”

2012年7月和2013年7月，公司和控股子公司华大食品由于个别产品的包装标识未符合国家质监部门的最新规定，先后受到当地质量技术监督局的行政处罚。其中，公司2012年7月受到行政处罚的原因是：公司生产的胡萝卜素饼干，配料含复合胡萝卜素，未按照国家2012年4月实施的新《国标7718食品标签通则》规定标注复合成分，烟台市质量技术监督局就此事项对公司处以罚款67,627元；子公司华大食品2013年7月受到行政处罚的原因是：企业生产的两款饼干标签配料表标注的复配营养强化剂中所含的部分营养强化剂名称标注为VA、VD、VB₁、VB₂，不是国家标准中的通用名称，庆云县质量技术监督局就上述事项对华大食品处以罚款22,896元，没收违法所得2,862元，罚没共计25,758元。

2014年4月，烟台市质量技术监督局和庆云县质量技术监督局分别出具专项说明，认为公司因管理疏漏导致未及时更换食品标签的行为，主观上不存在违反法律和行政法规之故意；未因此降低该公司产品质量，亦未对公司产品的受众群体产生不良影响；主观恶性轻微社会影响不大，纠正问题及时，不属于重大违法违规行为。

五、公司的独立性

公司自成立以来，坚持按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务的独立性

公司的主营业务为饼干、糕点（烘烤类糕点，蒸煮类糕点、月饼）等烘焙类食品的研发、生产和销售。公司建立健全了企业法人治理结构和内部组织结构，在生产经营及管理上独立运作，不存在依赖于股东及其他关联方的情形。公司具有独立的研发、销售、财务、生产等管理体系，公司营销中心负责产品的销售和客户的维护；财务中心负责财务管理以及成本管理；制造中心负责采购、生产以

及质量管理；产品中心负责新产品以及外观设计的研发。公司的业务独立。

（二）资产的独立性

公司由婴儿乐有限整体变更设立，婴儿乐有限所有资产均由公司承继。公司的机器设备、房产、土地使用权等资产均具有合法有效的权利证书或权属证明文件，所有权不存在权属纠纷。截至本说明书签署日，公司无大股东及关联企业占用公司资产的情形。

目前与公司生产经营相关的商标中，有 39 项商标的所有权仍归属于原控股股东、关联方婴儿乐集团。婴儿乐集团已就其中的 28 项商标与公司及子公司麦瑞食品签订了无偿转让合同，目前上述商标的转让申请已提交国家商标局，预计需要 8-10 个月完成转让。此外，还有 11 项商标因正处于“中国驰名商标”申请过程中，暂时无法对公司实施转让，婴儿乐集团已承诺待相关申请程序结束后将该 11 项商标全部无偿转让给本公司。

（三）人员的独立性

本公司建立了独立的劳动、人事、工资管理体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。董事、监事和高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东及实际控制人干预公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。公司高级管理人员专职在公司工作，并在公司领取薪酬。公司不存在公司高级管理人员在实际控制人所控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务的情形，不存在在实际控制人所控制的其他企业领取薪酬的情形，亦不存在自营或为他人经营与公司经营范围相同业务的情形；公司的财务人员未在实际控制人控制的其他企业中兼职。公司的人员独立。

（四）财务的独立性

公司设有独立的财务部门，配备专职财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，公司财务部有六人，部长一名、副部长一名、会计人员两名、出纳人员两名。本公司在银行独立开设账户，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账号，独立支配公司资金和其他资产。公司作为独立的纳税人，持有税务主管部门颁发的《税务登记证》，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务。公司财务人员均为专职人员，在公司领取薪酬和社

保，公司的财务独立。

（五）机构的独立性

公司根据《公司法》、《公司章程》的要求建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作。公司机构独立于股东，办公场所与股东及其控制的关联企业分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司在机构方面独立。

六、同业竞争情况

（一）关联方

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》相关规定，公司主要的关联方及关联关系如下：

1、控股股东及实际控制人

本公司的控股股东及实际控制人为张祖岩先生。

2、本公司的控股子公司、参股公司、合营企业、联营企业

本公司控股子公司为华大食品、麦瑞食品。

本公司无参股公司、合营企业及联营企业。

3、控股股东及实际控制人能够控制、共同控制或施加重大影响的企业

本公司控股股东及实际控制人张祖岩先生曾经以及正在控制的企业包括：

企业名称	组织机构代码	与本公司的关系
烟台婴儿乐集团有限公司	16513247-4	同一控制人
烟台婴儿乐母婴服务用品有限公司	56142237-7	同一控制人
烟台海岳饲料有限公司	74987912-5	同一控制人
烟台南洋食品有限公司	666705242	同一控制人
GOLDEN ABER TRADING PTY LTD	CAN 166609909	同一控制人

说明：烟台婴儿乐母婴服务用品有限公司 2014 年 4 月公告注销，截至本说明书签署日尚处于公示期；烟台海岳饲料有限公司 2014 年 2 月完成对无关联第三方转让；烟台南洋食

品有限公司已于 2013 年 3 月注销。

4、与控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员及其能够控制、共同控制或施加重大影响的企业

序号	姓名	与实际控制人的关系	能够控制、共同控制或施加重大影响的企业
1	张彤	张祖岩之女	无
2	仇健	张祖岩之婿	无
3	张书铭	张祖岩之子	无

5、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其控制的企业

张祖岩、丛龙浦、滕淑惠、逢浩、刘钧系本公司董事；刘卫红、王建强、刘晓系本公司监事；仇健、逢浩、刘钧、韩孟萍、王静系本公司高级管理人员；顾金梅、王静、陈军为公司核心技术人员。

除张祖岩外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在由其控制的企业。

（二）同业竞争状况

公司在报告期内无同业竞争情形。

张祖岩先生控制的婴儿乐集团目前从事自有物业的租赁，无具体经营业务。

婴儿乐集团的控股子公司母婴公司原主要经销婴幼儿玩具，2013 年 10 月起已无实际经营行为，在 2014 年 4 月宣告注销，目前处于公示期。

婴儿乐集团的控股子公司南洋食品原主要生产销售咖啡制品，已于 2013 年 3 月注销。

婴儿乐集团的控股子公司海岳饲料原主营蔬菜、水果保鲜和冷藏，已于 2014 年 2 月转让给无关联的第三方。

张祖岩先生控制的 GOLDEN ABER TRADING PTY LTD 于 2014 年在澳大利亚注册成立，拟经营范围为商业信息调查。

为避免今后出现同业竞争情形，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中明确规定关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等事项。同时为了避免公司以后可能出现同业竞争情

形，公司控股股东和实际控制人张祖岩出具《避免同业竞争承诺函》。承诺如下：

“本人作为山东婴儿乐股份有限公司的控股股东、实际控制人，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形，本人从未从事或参与与公司存在同业竞争的行为，与公司不存在同业竞争。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为公司股东期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

七、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

（一）关联方资金占用情况

报告期内，公司不存在资金被股东或其控制的其它企业占用的情况。

（二）公司为关联方担保的情况

报告期内，公司不存在为关联方担保的情况。

（三）为防止关联方资金占用采取的措施

为了防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的发生，公司股东严格依照《公司法》等法律法规的规定以及《公司章程》、三会议事规则的规定，履行股东的责任和义务。为了避免和减少关联交易，公司的控股股东和全体董事、监事、高级管理人员签署了《关于规范关联交易承诺》等书面声明。

八、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员如下表所示：

分类	姓名	职务	性别	产生方式
董事	张祖岩	董事长	男	选举
	丛龙浦	董事	男	选举
	滕淑惠	董事	女	选举
	刘钧	董事、副总经理	男	选举
	逢浩	董事、副总经理	男	选举
监事	刘卫红	监事会主席	女	选举
	王建强	监事	男	选举
	刘晓	监事	女	选举
高级管理人员	仇健	总经理	男	聘任
	王静	副总经理	男	聘任
	刘钧	董事、副总经理	男	聘任
	逢浩	董事、副总经理	男	聘任
	韩孟萍	财务总监、副总经理	女	聘任

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员共持有公司 1,022.22 万股股份，占公司股本总额的 61.955%。

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
1	张祖岩	董事长	906.00	54.910%
2	丛龙浦	董事	16.29	0.988%
3	逢浩	董事、副总经理	10.16	0.616%
4	滕淑惠	董事	8.16	0.494%
5	刘钧	董事、副总经理	10.16	0.616%
6	刘卫红	监事会主席	8.16	0.494%
7	王建强	监事	16.29	0.988%
8	仇健	总经理	37.00	2.243%
9	王静	副总经理	10.00	0.606%
合计			1,022.22	61.955%

公司董事、监事、高级管理人员中，除上述持股情况之外，不存在直接、间接持有本公司股份的情形。

（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

序号	姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
1	张祖岩	董事长	婴儿乐集团	董事长	同一控制人
2	丛龙浦	董事	婴儿乐集团	副总经理	同一控制人
3	滕淑惠	董事	婴儿乐集团	副总经理	同一控制人
4	刘卫红	监事会主席	婴儿乐集团	部长	同一控制人
5	王建强	监事	婴儿乐集团	部门经理	同一控制人

除上述兼职外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况，其任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门所禁止的兼职情形。公司高级管理人员专职在公司工作，不存在在实际控制人所控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不存在在实际控制人所控制的其他企业领取薪酬的情形。

（三）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

序号	姓名	被投资公司名称	出资额 (万元)	出资占比	所投资公司 与公司关系
1	张祖岩	婴儿乐集团	628.20	60.400%	同一控制人
		GOLDENABERTRADINGP TYLTD	51.00 美元	51.000%	同一控制人
		母婴公司	100.00	100.000%	婴儿乐集团 子公司
2	刘钧	婴儿乐集团	5.654	0.544%	同一控制人
3	丛龙浦	婴儿乐集团	11.30	1.086%	同一控制人
4	逢浩	婴儿乐集团	5.654	0.544%	同一控制人
5	滕淑惠	婴儿乐集团	5.654	0.544%	同一控制人
6	刘卫红	婴儿乐集团	5.654	0.544%	同一控制人
7	王建强	婴儿乐集团	11.30	1.086%	同一控制人

（四）公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

根据《公司法》等相关法律、法规及规范性文件的要求，股东大会是公司的

最高权力机构，由全体股东组成；董事会是公司的经营决策机构，由五名董事组成；监事会是公司的监督机构，由三名监事组成，其中职工代表监事一名；公司总经理、副总经理、财务总监为公司高级管理人员，由董事会聘任或解聘。

通过查询公司董事会和股东会决议等文件，公司最近两年董事、监事、高级管理人员变更情况如下：

报告期初，即 2012 年初，婴儿乐有限董事会由张祖岩、郭永濉、王修章、由伟民、刘钧、丛龙浦、逢浩等七人组成，张祖岩任董事长；滕淑惠为公司监事；张祖岩任公司总经理。

2013 年 12 月，婴儿乐有限由法人独资企业变为自然人控股，股东会选举张祖岩、丛龙浦、滕淑惠、刘钧、逢浩等五人为公司董事，张祖岩为公司董事长；成立监事会，刘卫红、王建强、徐美华等三人为监事，刘卫红为监事会主席；聘任仇健为公司总经理。

2014 年 1 月 18 日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举张祖岩、丛龙浦、滕淑惠、逢浩、刘钧等五人组成董事会，任期三年；选举刘卫红、王建强为股东监事，任期三年；同日，公司召开职工代表大会，选举赵鹏为职工代表监事，任期三年。

2014 年 1 月 19 日，股份公司通过董事会决议：选举张祖岩为公司董事长，任期三年，作为公司法定代表人；召开监事会，选择刘卫红为公司监事会主席，任期三年；聘任仇健为公司总经理，任期三年。

2014 年 3 月 21 日，公司召开职工代表大会，选举刘晓为公司职工代表监事，赵鹏不再担任公司职工代表监事。

除上述变动外，股份公司的董事、监事、高级管理人员最近两年未发生变更。上述董事、监事、高级管理人员的变化对公司的持续经营不产生重大不利影响。

（五）董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

1、相互之间的亲属关系

公司总经理仇健系董事长张祖岩之女婿，除此以外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

2、最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

3、其它对公司持续经营有不利影响的情形。

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

第四节 公司财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表，并以合并数据反映。

一、审计意见

大信会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对本公司报告期会计报表进行了审计，并出具标准无保留意见的审计报告（大信审字[2014]第 3-00003 号），认为公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2012 年度、2013 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、财务报表

（一）合并财务报表范围

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。拥有实际控制权是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额 50%以上（不含 50%），或虽不足 50%但有实质控制权的，全部纳入合并范围。

（二）最近两年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,628,165.17	2,691,934.78
交易性金融资产	—	—
应收票据	1,169,770.00	81,000.00
应收账款	1,734,588.81	746,719.32

预付款项	5,884.40	419,665.60
应收利息	—	—
应收股利	—	—
其他应收款	683,873.87	1,584,386.15
存货	5,282,412.59	4,879,362.92
一年内到期的非流动资产	—	—
其他流动资产	—	—
流动资产合计	12,504,694.84	10,403,068.77
非流动资产：		
可供出售金融资产	—	—
持有至到期投资	—	—
长期应收款	—	—
长期股权投资	—	500,000.00
投资性房地产	—	—
固定资产	50,954,971.49	51,147,659.06
在建工程	—	165,713.68
工程物资	—	—
固定资产清理	—	—
生产性生物资产	—	—
油气资产	—	—
无形资产	6,906,918.77	7,060,444.07
开发支出	—	—
商誉	—	—
长期待摊费用	142,395.69	—
递延所得税资产	59,820.19	40,840.22
其他非流动资产	—	—
非流动资产合计	58,064,106.14	58,914,657.03
资产总计	70,568,800.98	69,317,725.80

合并资产负债表（续）

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	40,000,000.00	31,000,000.00
交易性金融负债	—	—
应付票据	—	—
应付账款	5,457,454.52	5,554,768.45
预收款项	1,927,247.74	1,556,197.43
应付职工薪酬	1,500,070.81	1,176,679.58
应交税费	1,711,954.04	448,943.66
应付利息	—	—
应付股利	—	—
其他应付款	379,534.80	18,168,925.62
一年内到期的非流动负债	—	—
其他流动负债	—	—
流动负债合计	50,976,261.91	57,905,514.74
非流动负债：		
长期借款	—	—
应付债券	—	—
长期应付款	—	—
专项应付款	—	—
预计负债	—	—
递延所得税负债	—	—
其他非流动负债	—	—
非流动负债合计	—	—
负债合计	50,976,261.91	57,905,514.74
所有者权益：		
实收资本	15,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	5,000,000.00	5,000,000.00

减：库存股	—	—
专项储备	—	—
盈余公积	—	—
未分配利润	-3,464,188.19	-6,873,157.72
外币报表折算差额	—	—
归属于母公司所有者权益合计	16,535,811.81	8,126,842.28
少数股东权益	3,056,727.26	3,285,368.78
所有者权益合计	19,592,539.07	11,412,211.06
负债和所有者权益总计	70,568,800.98	69,317,725.80

2、合并利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	63,602,051.41	56,219,889.37
减：营业成本	37,446,370.59	34,739,913.17
营业税金及附加	690,973.62	571,900.12
销售费用	9,830,849.52	9,016,328.02
管理费用	8,085,230.78	7,175,509.66
财务费用	2,715,394.24	3,009,362.55
资产减值损失	75,919.86	641,687.10
加：公允价值变动收益	—	—
投资收益	73,987.00	27,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—
二、营业利润	4,831,299.80	1,092,188.75
加：营业外收入	92,489.73	293,298.67
减：营业外支出	284,427.84	507,394.41
其中：非流动资产处置损失	67,803.58	172,576.04
三、利润总额	4,639,361.69	878,093.01

减：所得税费用	1,459,033.68	407,769.13
四、净利润	3,180,328.01	470,323.88
其中：归属于母公司所有者的净利润	3,408,969.53	313,511.81
少数股东损益	-228,641.52	156,812.07
五、其他综合收益	—	—
六、综合收益总额	3,180,328.01	470,323.88
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	3,408,969.53	313,511.81
归属于少数股东的综合收益总额	-228,641.52	156,812.07

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	72,633,125.84	66,680,246.79
收到的税费返还	—	—
收到其他与经营活动有关的现金	1,029,778.88	1,788,032.61
经营活动现金流入小计	73,662,904.72	68,468,279.40
购买商品、接受劳务支付的现金	36,927,718.25	35,106,411.49
支付给职工以及为职工支付的现金	11,837,090.68	9,858,716.54
支付的各项税费	6,617,548.34	5,739,786.28
支付其他与经营活动有关的现金	8,308,996.71	8,246,748.80
经营活动现金流出小计	63,691,353.98	58,951,663.11
经营活动产生的现金流量净额	9,971,550.74	9,516,616.29
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	500,000.00	—
取得投资收益收到的现金	73,987.00	27,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	59,214.20	588,563.16

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	—	—
投资活动现金流入小计	633,201.20	615,563.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,132,117.34	4,287,201.11
投资支付的现金	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	10,460,000.00	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	—
投资活动现金流出小计	13,592,117.34	4,287,201.11
投资活动产生的现金流量净额	-12,958,916.14	-3,671,637.95
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	—
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—
取得借款收到的现金	56,000,000.00	36,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,920,000.00	14,399,005.13
筹资活动现金流入小计	75,920,000.00	50,899,005.13
偿还债务支付的现金	47,000,000.00	39,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,714,906.33	2,980,637.29
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	22,281,497.88	12,934,416.17
筹资活动现金流出小计	71,996,404.21	54,915,053.46
筹资活动产生的现金流量净额	3,923,595.79	-4,016,048.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	936,230.39	1,828,930.01
加：年初现金及现金等价物余额	2,691,934.78	863,004.77
六、期末现金及现金等价物余额	3,628,165.17	2,691,934.78

(三) 最近两年母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,767,933.46	2,042,542.39
交易性金融资产		
应收票据	1,169,770.00	81,000.00
应收账款	1,365,237.96	559,785.40
预付款项	911,129.31	117,255.36
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,848,342.90	1,480,185.69
存货	3,128,899.47	3,429,492.62
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	11,191,313.10	7,710,261.46
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	8,870,584.91	3,692,483.94
投资性房地产		
固定资产	41,184,794.81	40,906,144.79
在建工程		165,713.68
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	6,128,840.12	6,262,560.26

开发支出		
商誉		
长期待摊费用	142,395.69	
递延所得税资产	54,415.42	37,009.50
其他非流动资产		
非流动资产合计	56,381,030.95	51,063,912.17
资产总计	67,572,344.05	58,774,173.63

母公司资产负债表（续）

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：		
短期借款	40,000,000.00	31,000,000.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	5,015,133.99	5,440,793.01
预收款项	1,896,108.69	1,495,420.45
应付职工薪酬	1,163,927.64	900,556.23
应交税费	2,091,897.30	882,855.17
应付利息		
应付股利		
其他应付款	358,054.13	15,730,765.63
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	50,525,121.75	55,450,390.49
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		

递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	50,525,121.75	55,450,390.49
所有者权益：		
实收资本	15,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	5,178,100.97	
减：库存股		
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	-3,130,878.67	-6,676,216.86
所有者权益合计	17,047,222.30	3,323,783.14
负债和所有者权益总计	67,572,344.05	58,774,173.63

2、母公司利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	58,933,746.16	53,206,748.08
减：营业成本	35,783,346.04	35,246,574.15
营业税金及附加	572,117.37	437,488.79
销售费用	8,986,341.83	8,091,703.60
管理费用	6,268,033.19	5,767,909.39
财务费用	2,283,598.76	2,426,320.49
资产减值损失	69,623.68	652,238.49
加：公允价值变动收益		
投资收益		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润	4,970,685.29	584,513.17
加：营业外收入		32,313.09
减：营业外支出	162,818.42	216,853.94

其中：非流动资产处置损失	2,930.42	137,413.92
三、利润总额	4,807,866.87	399,972.32
减：所得税费用	1,262,528.68	214,259.03
四、净利润	3,545,338.19	185,713.29
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	3,545,338.19	185,713.29

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	67,361,303.25	59,953,814.10
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	8,913.05	136,670.10
经营活动现金流入小计	67,370,216.30	60,090,484.20
购买商品、接受劳务支付的现金	39,314,254.84	34,942,459.36
支付给职工以及为职工支付的现金	8,909,104.51	7,522,659.30
支付的各项税费	5,154,184.43	4,470,640.32
支付其他与经营活动有关的现金	4,741,938.96	5,417,808.07
经营活动现金流出小计	58,119,482.74	52,353,567.05
经营活动产生的现金流量净额	9,250,733.56	7,736,917.15
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	36,974.36	426,540.85
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		
投资活动现金流入小计	36,974.36	426,540.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,454,915.18	2,915,383.39
投资支付的现金		

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	10,460,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	12,914,915.18	2,915,383.39
投资活动产生的现金流量净额	-12,877,940.82	-2,488,842.54
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	
取得借款收到的现金	56,000,000.00	31,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,420,000.00	8,601,385.83
筹资活动现金流入小计	76,420,000.00	39,601,385.83
偿还债务支付的现金	47,000,000.00	28,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,285,903.79	2,402,294.31
支付其他与筹资活动有关的现金	22,781,497.88	12,934,416.17
筹资活动现金流出小计	72,067,401.67	43,336,710.48
筹资活动产生的现金流量净额	4,352,598.33	-3,735,324.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	725,391.07	1,512,749.96
加：年初现金及现金等价物余额	2,042,542.39	529,792.43
六、期末现金及现金等价物余额	2,767,933.46	2,042,542.39

三、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，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》及相关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法进行编制。

四、合并财务报表范围及变化情况

（一）合并财务报表编制方法

1、合并范围的确定原则

本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

2、合并财务报表所采用的会计方法

本公司合并财务报表是按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业务已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业于合并当期的年初已经存在，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量，按原账面价值纳入合并财务报表。

（二）合并财务报表范围变化情况

1、合并报表范围

（1）华大食品

子公司全称	山东婴儿乐华大食品工业有限公司
子公司类型	有限责任公司（中外合资）
住所	山东省德州市庆云县经济开发区婴儿乐路 569 号
注册资本	1,050.00 万元
经营范围	糕点、饼干加工销售，鸡蛋收购（生产自用），预包装食品批发
持股比例	52.00%
是否合并报表	是

（2）麦瑞食品

子公司全称	烟台麦瑞宠物食品有限公司
子公司类型	有限公司
住所	山东省烟台市莱山经济开发区杰瑞路 17 号
注册资本	500.00 万元
经营范围	宠物用品销售，货物及技术的进出口业务（一般经常项目）；禽兽肉骨宠物饲料加工、销售（许可经营项目）
持股比例	100.00%
是否合并报表	是

2、合并报表范围变化的说明

纳入合并报表的子公司	资产负债表合并日	利润表、现金流量表 和股东权益表 合并期间
麦瑞食品	2012 年 12 月 31 日 2013 年 12 月 31 日	2012 年、2013 年

注：2013 年 11 月 20 日公司分别与麦瑞食品原股东婴儿乐集团、滕淑惠签订了《股权转让协议书》，购买麦瑞食品 100%的股权。因属于同一控制下合并，视同麦瑞食品从设立起就被本公司控制，编制合并报表时，调整合并资产负债表所有有关项目的期初数，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认与计量

本公司的营业收入主要为销售商品收入，收入确认原则如下：

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、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，确认销售商品收入的实现。公司的收入确认原则符合企业会计准则的规定。

（二）应收款项

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额在 100 万元（含 100 万）以上的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行价值测试，如有减值迹象，如有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如无减值迹象则归入账龄组合计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	除不计提坏账准备的组合及已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合。
关联方组合	按照公司关联方划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
关联方组合	单独进行减值测试，如有客观证据表明发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备；如经测试未发现减值，合并范围内的关联方应收款项不计提坏账准备，其它关联方应收款项按账龄分析法计提坏账准备。

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	5	5
1-2 年	15	15
2-3 年	40	40
3 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄 3 年以上的应收款项且有客观证据表明其发生减值。
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

（三）存货

本公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、发出商品等。

存货实行永续盘存制，存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计

提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：1、产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；2、为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。3、持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

低值易耗品、包装物采用一次转销法摊销。

（四）固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率

如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	10-50	5.00	1.90-9.50
2	机器设备	5-10	5.00	9.50-19.00
3	电子设备	3-10	5.00	9.50-31.67
4	运输设备	5-8	5.00	11.88-19.00

本公司每年对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（五）无形资产

本公司无形资产按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

本公司无形资产后续计量，分别为：1、使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。2、使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：1、运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；2、技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；3、以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；4、现在或潜在的竞争者预期采取的行动；5、为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；6、对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；7、与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：1、来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；2、综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

（六）长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响确定依据主要为本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50%的表决权股份，如果有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，则不能形成重大影响。

1、投资成本的确定

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投

资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他

变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（七）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

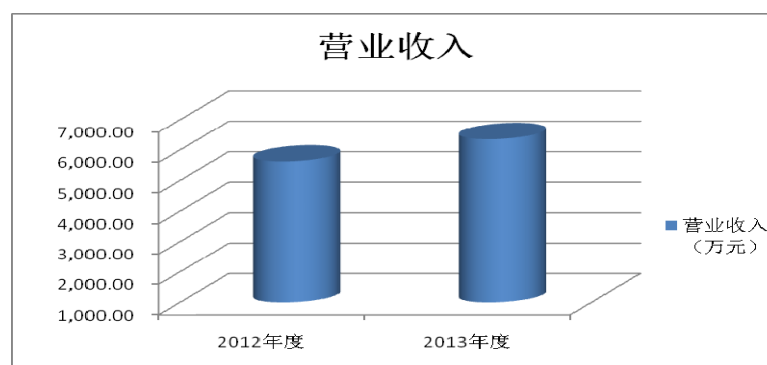
本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

六、盈利能力和财务状况分析

（一）营业收入构成及变动分析

1、营业收入变化趋势

最近两年，公司营业收入变化趋势如下图所示：



公司 2013 年主营业务收入较 2012 年同比增长 13.13%，主要原因是公司加大了对市场开拓的投入力度，有效促进了产品的销售力度。

2、主营业务收入构成分析

（1）产品构成分析

公司最近两年主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

产品名称	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
婴幼儿饼干	5,449.45	85.68%	4,916.62	87.45%
宠物饼干	715.16	11.24%	562.16	10.00%
传统节庆糕点及其他产品	195.60	3.08%	143.20	2.55%
合计	6,360.21	100.00%	5,621.98	100.00%

从上表可以看出，报告期内公司主营业务收入主要包含婴幼儿饼干、宠物饼干、传统节庆糕点及其他产品，其中报告期内婴幼儿饼干收入占主营业务收入比例为 87.45%、85.68%。

公司主营业务收入为婴幼儿饼干销售，通过多年的发展经营，公司依托技术研发优势形成了中高档婴童辅食类、喂养类、休闲零食类、营养功能类、代餐类

等十个类别、百余种品项的产品组合。在此基础上公司完善了销售体系，分级的客户管理制度和配套的服务体系对公司的销售渠道起到巩固和激励作用，扩大了市场份额。

宠物饼干主要由麦瑞食品进行委托代工生产，毛利率相对较低。麦瑞食品基于自身的研发能力承接各大企业的代工产品，目前最大客户为烟台中宠食品有限公司，该公司是国内知名的高端宠物食品加工企业，其旗下有“顽皮 WANPY”等知名度较高的自有品牌，产品出口欧美、日韩等国家等多个国家与地区，在国外市场占据较高的市场份额。报告期内，麦瑞食品宠物饼干业务保持相对稳定增长的态势。

麦瑞食品基于对未来发展战略的考虑，进行相应的战略调整，在努力提高产量做大委托代工的同时，努力打造自有品牌，立足长远发展。

传统节庆糕点主要是月饼等节日性糕点。在充分发挥产能的情况下，公司抓住“节日”这个有利的市场时机增加公司的营业收入，宣传“婴儿乐”品牌，进一步夯实消费者对婴儿乐品牌的认可度。2013 年在月饼市场低迷的情况下，公司超额完成既定销售计划。根据公司的战略规划，公司将逐步提高节日性产品的档次，主推中高档节日产品，通过打开中高端市场提高“婴儿乐”的品牌价值。

（2）渠道结构分析

报告期内，公司销售主要分为经销商模式、大型商超模式和委托代工模式三种模式。三种模式下分别实现的销售收入如下表所示：

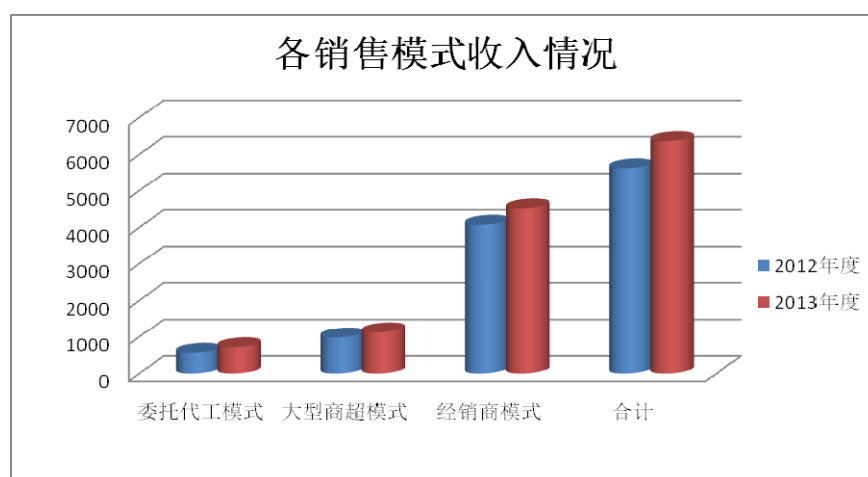
项目	2013 年度		2012 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
经销商模式	4,432.33	69.69%	4,074.81	72.46%
大型商超模式	1,212.72	19.07%	986.30	17.54%
委托代工模式	715.16	11.24%	562.16	10.00%
合计	6,360.21	100.00%	5,621.99	100.00%

经销商模式下，公司已在烟台地区以县级市为单位、山东省其他地市和省外以地级市为单位，建立起了数量超过 200 家的经销商体系，主要分布在山东、京津冀、东三省等市场区域，并向全国其他地区逐步拓展。经销商通过其自身销售

渠道对当地商超或下级分销商进行销售。

公司的大型商超模式主要针对省内规模较大的商超类企业，如山东省威海糖酒采购供应站（家家悦超市）、烟台振华百货集团股份有限公司（振华超市）、潍坊百货集团股份有限公司（中百超市）等，2013 年公司增加了商超上架产品的种类，增加了高端产品的占比，同时在公司努力下，获得了更多的产品促销机会，产品的销售量得到较大的提升。

公司子公司麦瑞食品报告期内主要为宠物食品生产企业提供宠物饼干代工服务，如烟台中宠食品有限公司等。此外，公司还成立了电子商务中心，利用互联网平台拓宽渠道，如在苏宁、淘宝网等网站不断开拓网络市场，充分利用互联网平台扩大市场份额，提高产品的市场占有率，同时也提高了婴儿乐品牌的知名度和影响力。



(3) 产品区域结构分析

报告期内，公司市场主要以山东、京津冀、东北等北方地区为主，分别占2012年和2013年营业收入的88.84%和89.59%，其中山东地区的销售收入占公司营业收入的一半以上，是公司的核心市场。

单位：万元

区域	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
山东地区	4,136.39	65.04%	3,343.15	59.47%
京津冀地区	797.41	12.54%	764.78	13.60%

东北地区	764.05	12.01%	886.91	15.78%
中西部地区	482.75	7.59%	454.27	8.08%
华东地区	179.61	2.82%	172.88	3.08%
合计	6,360.21	100.00%	5,621.99	100.00%

（二）经营成果变动分析

1、主营业务毛利情况

公司 2012 年、2013 年主要产品的综合毛利金额分别为 2,147.992 万元、615.57 万元。具体情况如下：

单位：万元

产品种类	2013 年度		2012 年度	
	毛利金额	毛利率	毛利金额	毛利率
婴幼儿饼干	2,415.95	44.33%	2,016.60	41.02%
宠物饼干	139.04	19.44%	105.44	18.76%
传统节庆糕点及其他产品	60.58	30.97%	25.95	18.12%
合计	2,615.57	41.12%	2,147.99	38.21%

2、毛利率变动分析

公司 2013 年综合毛利率较 2012 年增加 2.91%。

从价格方面来看，2012 年 7 月份，公司对部分产品进行价格上调，同时产品结构中附加值高的产品比重提高，使得产品价格由原 18,800 元/吨增加至 19,300 元/吨，每吨增加约 500 元。

从成本角度看，原材料主要包括面粉、糖、棕榈油，以及鸡蛋、奶等辅料，占原材料成本的比重约为 30%、15%、25%、30%。2013 年较 2012 年原材料采购价格基本保持平稳。

原材料名称	2013 年度		2012 年度
	平均价（元/千克）	变动幅度	平均价（元/千克）
白砂糖	4.97	降低 12.35%	5.67
棕榈油	5.68	降低 21.33%	7.22
面粉	2.74	增长 10.04%	2.49

辅料	7.10	增长 21.37%	5.85
----	------	-----------	------

人工成本：公司通过提高设备自动化程度、合理组织生产，提高工作效率，每吨人工成本有所降低。

能源消耗成本：公司通过设备的技术改进和升级，2013 年公司的能源成本每吨节约 1.36%。

包装材料成本：公司在 2013 年优化包装材料采购机制，引入招标机制，每吨包装成本较 2012 年有所下降。

（三）报告期内的期间费用情况

最近两年公司期间费用及变动趋势如下：

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		同比增长
	金额	占营收比	金额	占营收比	
销售费用	983.08	15.46%	901.63	16.04%	9.03%
管理费用	808.52	12.71%	717.55	12.76%	12.67%
财务费用	271.54	4.27%	300.93	5.35%	-9.77%
合计	2,063.14	32.44%	1,920.11	34.15%	7.45%

2012 年度和 2013 年度的期间费用占营业收入的比重分别为 34.15%和 32.44%。公司作为快速消费品企业，销售费用占期间费用比重较大，分析如下：

1、销售费用

最近两年，公司的销售费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	同比增长
差旅费	89.79	86.65	3.63%
薪酬费用	344.02	263.71	30.46%
运费	270.46	264.44	2.28%
办公费	4.50	4.11	9.39%
广告宣传费	45.55	138.50	-67.11%
折旧费	10.63	8.00	32.96%

业务招待费	6.65	7.39	-9.95%
商场费用	207.86	108.25	92.01%
租赁费	3.25	3.92	-17.20%
其他费用	0.37	16.67	-97.78%
合计	983.08	901.62	9.03%

公司销售费用 2013 年度较 2012 年度同比增长 9.03%。

2013 年商场费用较 2012 年增加近一倍，主要是由于公司进入商超的产品增多，入场费增加。此外，公司 2013 年加大促销力度，促销费用增加。

薪酬费用增加 30.46%，主要是人工成本的提高以及销售人员数量的增加。

广告宣传费下降 67.11%，主要是婴儿乐集团拥有的“婴儿乐”商标在 2013 年开始申报“中国驰名商标”，公司拟在申请成功以后再加大对广告宣传的投入力度，因此在 2013 年的广告费用投入较少。

2、管理费用

最近两年，公司管理费用的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	同比增长
业务招待费	5.41	6.51	-16.88%
薪酬费用	418.63	328.18	27.56%
汽车费用	49.90	33.41	49.38%
办公费	10.03	21.28	-52.81%
差旅费	6.15	10.62	-42.08%
折旧费	108.14	103.13	4.86%
无形资产摊销费用	17.00	15.35	10.75%
水电费	20.96	11.70	79.22%
维修费	5.21	1.14	358.36%
研究与开发费	17.51	46.15	-62.06%
税金	67.65	67.65	0.00%
其他费用	81.92	72.44	13.08%
合计	808.52	717.56	12.68%

3、财务费用

最近两年，公司财务费用的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度
利息支出	271.49	298.06
减：利息收入	1.11	0.54
加：汇兑损失	—	—
加：其他支出	1.16	3.41
合计	271.54	300.94

公司财务费用 2013 年度较 2012 年度下降 29.40 万元，系 2013 年短期借款利息下降所致。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益

在报告期内，公司无重大投资事项。

2、非经常性损益情况

（1）报告期内的非经常性损益

报告期内，公司最近两年非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-6.78	-17.26
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		

项目	2013 年度	2012 年度
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	16.18	-4.21
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；		
除同公司主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		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的收益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-9.34	3.43
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-3.07	-7.58
非经营性损益对利润总额的影响的合计	-3.01	-25.62
减：所得税影响数	0.85	-5.57
非经常性损益影响数	-3.86	-20.04
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	344.76	51.40

非经常性损益的其他项主要包括：汽车违规罚款、税款滞纳金、技术监督局的罚没等。

2012 年度非经常性损益其他项中主要包括，爱心捐赠 1,000 元，车辆违规罚款 1,150 元，税款及社保滞纳金 1,184.25 元，技术监督局的罚款 67,627 元。

2013 年度非经常性损益其他项中主要包括，汽车违规罚款 910 元，税款滞纳金 4,053.46 元，技术监督局的罚没 25,758 元，失窃资金 26,924.8 元。

经主办券商核查，公司报告期内曾缴纳的滞纳金明细如下：

婴儿乐股份		
日期	金额（元）	原因
2012年3月	23.13	企业所得税滞纳金
2012年11月	85.53	交社保滞纳金
合计	108.66	——
麦瑞食品		
日期	金额（元）	原因
2013年10月	10.00	逾期未申报
2013年12月	1,181.77	逾期未申报
合计	1,191.77	——
华大食品		
日期	金额（元）	原因
2012年6月	192.43	土地使用税滞纳金
2012年11月	246.50	企业所得税滞纳金
2012年12月	636.66	企业所得税滞纳金
2013年7月	2,861.69	房产税滞纳金
合计	3,937.28	——

针对存在的缴纳滞纳金问题，在主办券商督导下，公司将严格遵守税收征管制度和社保缴纳制度，加强合规管理，避免类似情形再次发生。

（2）最近两年非经常性损益对当期净利润的影响

单位：万元

项 目	序号	2013 年度	2012 年度
归属于母公司股东的净利润	1	340.90	31.35
归属于母公司的非经常性损益	2	-3.86	-20.04
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	3=1-2	344.76	51.39
占归属于母公司所有者的净利润的比例	4=2/3	-1.12%	-39.00%

（五）适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	当期销项税额减当期可抵扣的进项税额	17%
营业税	劳务收入发生额	5%

税种	计税依据	税率
城市维护建设税	应缴流转税额	7%、5%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%
水利建设基金	应缴流转税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、主要财政税收优惠

报告期内，公司未享受任何税收优惠政策。

（六）主要资产情况

1、应收账款

报告期内，公司应收账款的主要情况如下：

应收账款	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
账面价值(万元)	173.46	74.67
占流动资产比例	13.87%	7.18%
占总资产的比例	2.46%	1.08%

公司作为快速消费品企业，产品周转速度较快，所以应收账款占流动资产和总资产的比重较低，2012 年分别为 7.18%和 1.08%，2013 年分别为 13.87%和 2.46%。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	账面金额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1 年以内	75.63	95.10%	3.78	71.85
1-2 年	1.93	2.43%	0.29	1.64
2-3 年	1.96	2.47%	0.78	1.18
3 年以上	—	—	—	—
合计	79.52	100.00%	4.85	74.67

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	账面金额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1 年以内	181.36	97.89%	9.07	172.30
1-2 年	—	—	—	—
2-3 年	1.94	1.05%	0.77	1.16
3 年以上	1.96	1.06%	1.96	—
合计	185.26	100.00%	11.80	173.46

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
山东省威海糖酒采购供应站	非关联方	32.72	1 年以内	41.14%
烟台中宠食品有限公司	非关联方	14.10	1 年以内	17.73%
烟台开发区泰和百货批发部	非关联方	5.63	1 年以内	7.08%
烟台爱丽思中宠食品有限公司	非关联方	5.58	1 年以内	7.02%
烟台源玉食品有限公司	非关联方	4.60	1 年以内	5.78%
合计		62.62		78.75%

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
山东省威海糖酒采购供应站	非关联方	107.26	1 年以内	57.89%
烟台中宠食品有限公司	非关联方	30.02	1 年以内	16.20%
潍坊百货集团中百配送中心	非关联方	13.72	1 年以内	7.41%
烟台良源经贸有限公司	非关联方	10.92	1 年以内	5.89%
烟台好氏宠物食品科技有限公司	非关联方	3.33	1 年以内	1.80%
合计		165.25		89.19%

2012 年和 2013 年，公司应收账款周转率分别为 56.10 次、51.26 次。公司应收账款周转速度与同行业上市公司南方食品（000716, SZ）、贝因美（002570, SZ）、三全食品（002216, SZ）对比如下：

应收账款周转率	本公司	南方食品	贝因美	三全食品
2012 年度	56.10	10.41	19.75	12.70
2013 年度	51.26	22.16	21.09	14.52

报告期内，公司应收账款周转率明显高于三家同行业上市公司，主要与公司采取的信用政策有关。公司客户按照类型可划分为经销商客户、大型商超客户、委托代工客户，三类客户所占公司销售收入比例及相关的信用政策如下：

项目	销售收入占比		信用政策
	2012 年	2013 年	
经销商客户	72.46%	69.69%	一般为款到发货，仅个别大客户经公司批准后给予一定信用期限
大型商超类客户	17.54%	19.07%	一般为 30-45 天
委托代工类客户	10.00%	11.24%	一般为款到发货，仅个别大客户经公司批准后给予 15 天左右信用期限
合计	100.00%	100.00%	——

从公司信用政策可以看出，所占公司 80%左右的销售收入以款到发货方式实现，仅个别大客户可被授予适当信用期限；收入占比 20%左右的商超类客户的信用期一般为 30-45 天。公司的信用政策与客户结构表明，公司每年应收账款周转率 50 次以上（周转天数 7 天左右）是符合企业实际情况的。

2、存货

报告期内各期末，公司的存货净额分别为 487.94 万元、528.24 万元，公司存货净额占流动资产和资产总额的比例情况如下：

存货	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
账面价值(万元)	528.24	487.94
占流动资产比例	42.24%	46.90%
占总资产的比例	7.49%	7.04%

报告期内，公司存货构成如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	账面价值	占比	账面余额	账面价值	占比
原材料	319.32	319.32	60.45%	308.81	308.81	63.29%

在产品	0.96	0.96	0.18%	9.37	9.37	1.92%
发出商品	110.49	110.49	20.92%	135.51	135.51	27.77%
库存商品	97.48	97.48	18.45%	34.24	34.24	7.02%
合计	528.24	528.24	100.00%	487.94	487.94	100.00%

报告期各期末，公司原材料占存货的比例分别为 63.29%、60.45%。公司原材料可分为生产原料和包装物，其中包装物占比约 60%左右。公司以销定产的特征明显，可根据订单有计划的安排原材料备货，尽可能减少对资金的占用。公司主要原料面粉、白砂糖的周转天数一般在 5-10 天左右，棕榈油、乳粉的周转天数一般在 20-30 天左右。2003 年，占原材料成本 80%左右的原材料存货周转天数在 30 天以内。

公司在产品金额较低，缘因公司产品生产周期很短，从原材料投入到产成品完工入库，一个工作日内可完成多个批次。

报告期各期末，公司发出商品和库存商品合计占存货的比例分别为 34.79% 和 39.37%。发出商品主要是公司根据订单发给商超客户的待售产品，实现销售后完成周转。公司产成品占比较低，平均库龄一般在 15 天左右，与公司以销定产的生产模式相符合。

综上所述，公司的存货结构特点与公司的业务模式相适应。

公司对存货制定了科学、合理的内控和管理制度。对于货龄较长、即将过保质期的存货，公司及时进行处置，不存在原材料或产品积压和过期的情况，亦不存在存货年末可变现净值低于账面成本的情形，故报告期各年末均未发生和计提存货跌价准备。存货跌价测算过程如下表所示：

单位：万元

2012-12-31	账面余额 ①	继续加工 的成本②	预计销售 费用③	预计税 金④	预计售 价⑤	可变现净 值⑥=⑤- ④-③-②	可变现净 值-账面 余额
原材料	307.81	90.70	59.41	3.76	503.28	349.40	41.60
库存商品/ 发出商品	169.76		53.85	2.84	356.44	299.74	129.99
合计	477.56	90.70	113.26	6.61	859.71	649.15	171.59

单位：万元

2013-12-31	账面余额 ①	继续加工 的成本②	预计销售 费用③	预计税 金④	预计售 价⑤	可变现净 值⑥=⑤- ④-③-②	可变现净 值-账面 余额
原材料	319.32	90.15	60.73	4.47	537.60	382.24	62.92
库存商品/ 发出商品	207.96		48.29	3.45	402.20	350.46	142.50
合计	527.28	90.15	109.02	7.92	939.80	732.71	205.43

2012 年和 2013 年，公司存货周转率分别为 6.70 次、7.37 次。公司存货周转速度与同行业上市公司南方食品（000716, SZ）、贝因美（002570, SZ）、三全食品（002216, SZ）对比如下：

存货周转率	本公司	南方食品	贝因美	三全食品
2012 年度	6.70	5.13	3.41	3.73
2013 年度	7.37	10.46	3.35	2.94

由上表可以看出，公司存货周转率与同行业上市公司相比处于较高水平。公司存货周转速度较快，存货管理水平较高，未来不存在大幅减值的风险。

3、长期股权投资

单位：万元

被投资单位	核算方法	初始投 资成本	2012 年 12 月 31 日	增减变动	2013 年 12 月 31 日	本期现金 红利
庆云县农村信用合作联社	成本法	50.00	50.00	-50.00	0.00	7.40
合计	—	50.00	50.00	-50.00	0.00	7.40

华大食品 2009 年 12 月 14 日投资庆云县农村信用合作联社，投资金额为 50 万元，持股比例为 0.70%，持有期间不存在减值迹象，2013 年 6 月处置该项投资。

4、固定资产

截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要固定资产构成情况如下：

单位：万元

固定资产原值	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
房屋建筑物	3,701.33	15.00	—	3,716.33
机器设备	1,882.40	215.19	19.46	2,078.13

运输设备	135.91	27.66	5.80	157.77
办公设备	137.47	22.78	10.95	149.29
合计	5,857.11	280.63	36.22	6,101.52

单位：万元

累计折旧	期初余额	本期提取	本期减少	期末余额
房屋建筑物	202.24	72.97	—	275.21
机器设备	451.48	163.97	9.55	605.90
运输设备	51.34	24.21	5.63	69.92
办公设备	37.28	26.05	8.34	54.99
合计	742.34	287.20	23.52	1,006.02

单位：万元

固定资产净值	期初余额	期末余额
房屋建筑物	3,499.09	3,441.12
机器设备	1,430.92	1,472.22
运输设备	84.57	87.85
办公设备	100.19	94.30
合计	5,114.77	5,095.50

截至 2013 年 12 月 31 日，公司已抵押的房产包括办公楼及厂房，原值为 3,038.82 万元。

5、无形资产

截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
一、原价合计	758.83	—	—	758.83
土地使用权	756.63	—	—	756.63
其他	2.20	—	—	2.20
二、累计摊销额合计	52.78	15.35	—	68.13
土地使用权	51.29	15.13	—	66.43
其他	1.49	0.21	—	1.71

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
三、无形资产 减值准备累计金额 合计	—	—	—	—
土地使用权	—	—	—	—
四、无形资产 账面价值合计	706.04	—	—	690.69
土地使用权	705.33	—	—	690.20
其他	0.71	—	—	0.49

公司土地使用权为“烟台市莱山区杰瑞路 17 号”和“庆云县经济开发区婴儿乐路 569 号”土地使用权，面积分别为为 24,883 平米和 29,291 平方米，土地使用权证号分别为烟国用〔2009〕第 2465 号和庆国用〔2012〕第 641 号。2013 年 1 月 21 日，公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司签订融资额度为 2,000 万元的短期借款合同，以“烟台市莱山区杰瑞路 17 号”的土地使用权（原值为 668.60 万元）作为抵押物，抵押期间为 2013/01/21-2018/01/20。

6、资产减值准备

报告期各期末，公司资产减值准备余额情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
坏账损失	23.93	16.34
合计	23.93	16.34

截至 2013 年 12 月 31 日，公司计提的资产减值准备合计金额为 23.93 万元，全部是应收款项计提的坏账准备。公司根据资产实际质量情况，未对存货、固定资产、无形资产等其他资产计提减值准备。

（七）报告期内各期末的主要债务情况

公司报告期各期末的负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
流动负债：	金额	比例	金额	比例
短期借款	4,000.00	78.47%	3,100.00	53.54%
应付票据	—	—	—	—

应付账款	545.75	10.71%	555.48	9.59%
预收款项	192.72	3.78%	155.62	2.69%
应付职工薪酬	150.01	2.94%	117.67	2.03%
应交税费	171.20	3.36%	44.89	0.78%
应付利息	—	—	—	—
应付股利	—	—	—	—
其他应付款	37.95	0.74%	1,816.89	31.38%
一年内到期的非流动负债	—	—	—	—
其他流动负债	—	—	—	—
流动负债合计	5,097.62	100.00%	5,790.55	100.00%
非流动负债：	—	—	—	—
非流动负债合计				
负债合计	5,097.62	100.00%	5,790.55	100.00%

报告期内，公司无非流动负债。流动负债中，短期借款、应付账款及预收账款所占比例较大，最近两年公司的流动负债结构基本保持稳定，未发生重大变化。

1、短期借款

截至 2013 年 12 月 31 日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

序号	贷款银行	贷款金额	利率	期限	担保方式
1	交通银行股份有限公司烟台分行	500.00	6.90%	2013/03/21-2014/03/20	婴儿乐集团房产抵押
2	中国邮政储蓄银行股份有限公司烟台市分行	2,000.00	6.60%	2013/01/21-2014/01/20	公司房产抵押
3	华夏银行股份有限公司烟台南大街支行	1,500.00	6.60%	2013/08/08-2014/08/07	婴儿乐集团房产抵押及张祖岩夫妇个人保证

截至 2013 年 12 月 31 日，公司借款余额 4,000.00 万元。其中，以婴儿乐集团西大街 38 号房屋及建筑物（4,908.23）平方米作为抵押物向交通银行烟台分行借款，担保金额为 3,000.00 万元，实际借款金额为 500.00 万元。

以公司房屋及建筑物（22,042.49 平方米）账面原值 3,038.82 万元和国有土地使用权（24,883 平方米）账面原值 668.60 万元作为抵押物向邮政储蓄银行借

款 2,000.00 万元;

公司向华夏银行借款 1,500.00 万元,以婴儿乐集团芝罘区的房屋及建筑物(1,981.77 平方米)作为抵押,同时实际控制人张祖岩及其配偶纪静签订《个人最高额保证合同》。

报告期内,公司银行借款不存在逾期情况。

截至本说明书签署日,公司 2014 年 3 月届期的两项借款情况如下:①对交通银行股份有限公司烟台分行的 500.00 万元借款已经偿还,并从该行再次借款 1,200.00 万元,到期日为 2015 年 3 月 20 日;②对中国邮政储蓄银行股份有限公司烟台市分行的 2,000.00 万元借款已经偿还,并从该行再次借款 2,000.00 万元,到期日为 2015 年 1 月 19 日。

上述借款涉及的房产抵押未发生变化,目前仍处于抵押状态。

此外,截至本说明书签署日,公司对华夏银行股份有限公司烟台南大街支行的借款 1,500.00 万元已经提前偿还 1,200.00 万元,剩余借款余额 300.00 万元。

截至本说明书签署日,公司的短期借款余额为 3,500.00 万元,比 2013 年 12 月 31 日减少 500 万元。明细如下:

序号	贷款银行	贷款金额(万元)	到期日
1	交通银行股份有限公司烟台分行	1,200.00	2015/03/20
2	中国邮政储蓄银行股份有限公司烟台市分行	2,000.00	2015/01/19
3	华夏银行股份有限公司烟台南大街支行	300.00	2014/08/07

2013 年,公司与同行业上市公司南方食品(000716,SZ)、贝因美(002570,SZ)、三全食品(002216、SZ)的资产负债率与偿债能力指标对比如下:

项目名称	本公司	南方食品	贝因美	三全食品
资产负债率	72.24%	42.60%	23.15%	51.53%
流动比率	0.25	1.23	2.83	1.22
速动比率	0.14	1.03	2.09	0.68
现金流量利息保障倍数(经营现金净流量/利息费用)	3.67	3.38	—	30.12
利息保障倍数(EBIT/利息费用)	2.71	2.37	—	31.03

上市公司数据来源:Wind 资讯

与三家同行业上市公司相比，公司资产负债率明显偏高，有一部分原因是公司未曾利用上市融资增加所有者权益而产生的影响。公司的流动比率、速动比率低于三家可比公司，但现金流量利息保障倍数、利息保障倍数两项指标高于南方食品（000716, SZ）。

从公司自身发展历程来看，公司 2009 年设立，2010 年基本完成厂区和生产线建设，建设资金很大程度上依靠银行贷款，公司短期借款余额因而长期处于高位。此外，为消除同业竞争、减少关联交易，公司 2011 年和 2013 年先后从婴儿乐集团收购了华大食品和麦瑞食品的股权，收购价格分别为 996 万元和 500 万元，因此产生了对婴儿乐集团的其他应付款。

随着公司生产经营活动的稳步开展，公司长期资产创造流动性的能力有效显现，资产周转率处于较高水平，经营活动产生的现金流量较为充裕。2012 年和 2013 年，公司经营活动现金流净额分别为 951.67 万元、997.15 万元，息税前利润分别为 388.75 万元、735.48 万元，现金流量利息保障倍数、利息保障倍数处于较高水平，体现出公司依靠自身生产经营完全有能力偿还债务。公司预计未来一至两年内没有大额固定资产投资的需求，计划逐步缩减银行借款规模，公司的资产负债比率将更趋合理，偿债能力与流动性将不断改善。

2、应付账款

（1）截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	437.55	80.17%	392.07	70.58%
1-2 年	6.31	1.16%	158.10	28.46%
2-3 年	97.47	17.86%	5.31	0.96%
3 年以上	4.41	0.81%	—	—
合计	545.75	100.00%	555.48	100.00%

应付账款主要为尚未支付的原材料采购款，是循环发生的经营性负债。账龄在 1 年以内的应付账款主要为尚未结清的原材料采购款；公司账龄超过 1 年的应付账款主要为公司购置工程物资尚未结清或挂账的款项。应付账款中无应付持本

公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位或关联方款项。

（2）报告期末应付账款前五名情况

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款余额的比例
温州瑞欣印务包装有限公司	非关联方	79.89	1 年以内	14.38%
海阳市凯祥建筑有限责任公司	非关联方	65.24	1-2 年	11.74%
佛山市顺德区华机实业有限公司	非关联方	50.50	1 年以内	9.09%
潮州市庵埠坚实纸塑厂	非关联方	23.88	1 年以内	4.30%
山东恒丰面粉有限公司	非关联方	22.71	1 年以内	4.09%
合计		242.22		43.61%

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款余额的比例
温州瑞欣印务包装有限公司	非关联方	107.17	1 年以内	19.64%
海阳市凯祥建筑有限责任公司	非关联方	65.24	2-3 年	11.95%
烟台清泉纸制品有限公司	非关联方	31.04	1 年以内	5.69%
山东新润印刷有限公司	非关联方	23.11	1 年以内	4.23%
吴江市华强净化设备有限公司	非关联方	18.66	1 年以内	3.42%
合计		245.23		44.93%

3、预收账款

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	184.83	95.90%	136.97	88.02%
1-2 年	1.45	0.75%	15.30	9.83%
2-3 年	3.11	1.61%	3.35	2.15%

3 年以上	3.35	1.74%	—	—
合计	192.72	100.00%	155.62	100.00%

公司的预收账款科目数据为应收款项重分类后形成。期末预收账款中无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司 关系	金额	账龄	占预收账款 余额的比例
烟台开发区福成商贸有限公司	非关联方	9.05	1 年以内	4.70%
西安博安商贸有限公司	非关联方	6.00	1 年以内	3.11%
沧州市运东翔顺商贸	非关联方	5.05	1 年以内	2.62%
河北三全贸易有限公司	非关联方	4.99	1 年以内	2.59%
仙波食品商贸（上海）有限公司	非关联方	4.96	1 年以内	2.57%
合计		30.05		15.59%

4、应交税费

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应交税费情况如下：

单位：万元

税费项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	-25.06	-21.23
企业所得税	147.11	25.44
城市建设税	5.82	5.14
教育费附加	2.53	2.26
地方教育费附加	1.67	1.51
地方水利建设基金	0.84	0.75
房产税	20.19	12.89
土地使用税	17.86	17.86
印花税	0.24	0.27
个人所得税	—	—
合计	171.20	44.89

5、其他应付款

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	35.68	94.01%	1,814.96	99.89%
1-2 年	0.75	1.97%	1.91	0.11%
2-3 年	1.50	3.96%	0.02	0.00%
3 年以上	0.02	0.06%	—	—
合计	37.95	100.00%	1,816.89	100.00%

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款余额的比例	款项性质
婴儿乐集团	关联方	1,802.74	1 年以内	99.22%	往来款
聚丰园酒店	非关联方	7.16	1 年以内	0.39%	代收款
自来水公司	非关联方	1.19	1 年以内	0.07%	水费
栖霞众易礼品店	非关联方	1.00	1 年以内	0.06%	保证金
乳山市润龙糖酒副食品批发部	非关联方	1.00	1 年以内	0.06%	保证金
合计		1,813.09		99.79%	

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款余额的比例	款项性质
婴儿乐集团	关联方	20.59	一年以内	54.26%	往来款
聚丰园酒店	非关联方	3.88	一年以内	10.22%	代收款
陶健	非关联方	2.14	一年以内	5.64%	代扣款
莱山区电业局	非关联方	1.38	一年以内	3.64%	电费
栖霞众易礼品店	非关联方	1.00	一年以内	2.64%	保证金
合计		28.99		76.39%	

期末其他应付款中无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

（八）报告期内各期末的所有者权益情况

报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
实收资本（或股本）	1,500.00	76.56%	1,000.00	87.63%
资本公积	500.00	25.52%	500.00	43.81%
减：库存股				
专项储备				
盈余公积				
一般风险准备				
未分配利润	-346.42	-17.68%	-687.32	-60.23%
归属于母公司所有者权益合计	1,653.58	84.40%	812.68	71.21%
少数股东权益	305.67	15.60%	328.54	28.79%
所有者权益合计	1,959.25	100.00%	1,141.22	100.00%

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联方及关联关系

据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》相关规定，公司主要的关联方及关联关系如下：

1、控股股东及实际控制人

本公司的控股股东及实际控制人为张祖岩先生。

2、本公司的控股子公司、参股公司、合营企业、联营企业

本公司控股子公司为华大食品、麦瑞食品。

本公司无参股公司、合营企业及联营企业。

3、控股股东及实际控制人能够控制、共同控制或施加重大影响的企业

本公司控股股东及实际控制人张祖岩先生曾经以及正在控制的企业包括：

企业名称	组织机构代码	与本公司的关系
烟台婴儿乐集团有限公司	16513247-4	同一控制人
烟台婴儿乐母婴服务用品有限公司	56142237-7	同一控制人
烟台海岳饲料有限公司	74987912-5	同一控制人
烟台南洋食品有限公司	666705242	同一控制人
GOLDEN ABER TRADING PTY LTD	CAN 166609909	同一控制人

说明：烟台婴儿乐母婴服务用品有限公司 2014 年 4 月公告注销，截至本说明书签署日尚处于公示期；烟台海岳饲料有限公司 2014 年 2 月完成对无关联第三方转让；烟台南洋食品有限公司已于 2013 年 3 月注销。

4、与控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员及其能够控制、共同控制或施加重大影响的企业

序号	姓名	与实际控制人的关系	能够控制、共同控制或施加重大影响的企业
1	张彤	张祖岩之女	无
2	仇健	张祖岩之婿	无
3	张书铭	张祖岩之子	无

5、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其控制的企业

张祖岩、丛龙浦、滕淑惠、逢浩、刘钧系本公司董事；刘卫红、王建强、刘晓系本公司监事；仇健、逢浩、刘钧、韩孟萍、王静系本公司高级管理人员；顾金梅、王静、陈军为公司核心技术人员。

除张祖岩外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在由其控制的企业。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售货物

关联方名称	2013 年度			2012 年度		
	金额 (万元)	占同类 销货的 比例	定价政策	金额 (万元)	占同类 销货的 比例	定价政策
母婴公司	63.94	1.01%	协议价	—	—	—
合计	63.94	1.01%	协议价	—	—	—

（2）采购货物

关联方名称	2013 年度			2012 年度		
	金额 (万元)	占同类 采购的 比例	定价 政策	金额 (万元)	占同类采购 的比例	定价 政策
母婴公司	—	—	—	5.40	100.00%	协议价
合计	—	—	—	5.40	100.00%	协议价

母婴公司是经营婴幼儿商品的电商服务公司，其销售的婴幼儿饼干，均为从公司采购的产品，价格为双方依据出厂价格协定。采购货物，主要是公司从母婴公司采购作为促销商品使用的玩具，由于母婴公司与其他电商存在合作关系，通过母婴公司采购玩具的价格相对较低。母婴公司于 2014 年 4 月 4 日办理注销手续（目前处于公示期），以上销售和采购关联交易事项将不再发生。

2、偶发性关联交易

（1）关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
婴儿乐集团	婴儿乐股份	2,500.00	2013/08/05	2016/08/05	否
		3,000.00	2013/04/02	2014/04/02	否
张祖岩夫妇	婴儿乐股份	3,000.00	2013/08/05	2016/08/05	否

烟台婴儿乐集团有限公司芝罘区的房屋及建筑物（1,981.77 平方米）为抵押物为山东婴儿乐食品有限公司担保金额 2,500.00 万元，实际向华夏银行借款 1,500 万元；以烟台婴儿乐集团有限公司西大街 38 号房屋及建筑物（4,908.23

平方米)作为抵押物为山东婴儿乐食品有限公司担保金额 3,000.00 万元,向交通银行烟台分行借款 500.00 万元。实际控制人张祖岩及其配偶签订个人最高额保证合同。

(2) 关联方资金拆借情况

本公司借入关联方资金及偿还情况:

单位:万元

项目	2012 年 12 月 31 日	2013 年 借入金额	2013 年 偿还金额	2013 年 12 月 31 日
婴儿乐集团	1,256.74	992.00	2,228.15	20.59

由于公司处于快速发展时期,融资渠道狭窄,为了更好的支持公司发展,公司原股东婴儿乐集团给予一定的资金支持。拆借资金剩余款项已于 2014 年 3 月 4 日还清,同时公司进一步规范关联方拆借资金制度并加强合规管理。公司承诺尽可能减少和避免关联资金拆借,逐步扩展自身的融资渠道。

(3) 关联方应收应付款项

单位:万元

项目名称	关联方	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应付款	婴儿乐集团	20.59	1,802.74

截至本说明书签署日,公司与关联方之间已不存在应收应付款余额。

(4) 收购麦瑞食品股权

2013 年 11 月 20 日公司分别与麦瑞食品原股东婴儿乐集团、滕淑惠签订《股权转让协议》,购买麦瑞食品 100%的股权,购买价格为 500.00 万元。

(5) 其他关联交易——“婴儿乐”等商标使用与转让

截至本说明书签署日,婴儿乐集团持有与公司生产经营相关的商标 39 项,其中 26 项正在办理向本公司的无偿转让手续,2 项正在办理向子公司麦瑞食品的无偿转让手续(上述转让预计 8-10 个月内完成);此外,还有 11 项商标目前正由婴儿乐集团申报“中国驰名商标”,婴儿乐集团承诺待申请结束后将该等商标无偿转让给本公司。婴儿乐集团已与公司签订商标授权使用合同,在上述商标转让完成之前,公司可以无偿的、独占性的使用婴儿乐集团持有的所有商标。

报告期内，除上述情况外，公司无其他关联交易情形。

3、与关联方之间关联交易存在的必要性和持续性分析

报告期内，公司与关联方之间的关联交易主要为偶发性关联交易，是由于公司流动资金短缺在向银行短期借款时由公司股东和关联方提供担保或保证，还有因偿还银行借款而向关联方的暂借款。对于前述关联交易，本公司已根据《公司章程》中对关联交易决策程序的规定进行决策，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司利益。公司严格按照《关联交易决策制度》规范公司及子公司的关联交易行为，同时，通过进一步规范运作、完善经营成果，寻求资本市场的支持，逐步减少关联往来和关联担保。

（三）规范关联交易的制度安排及执行情况

报告期内，为解决公司营运资金需求，公司原股东婴儿乐集团给予了公司一定的资金支持，形成了公司与关联方之间的资金拆借。公司 2014 年 1 月改制为股份公司后，建立和完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金专项制度》等规章制度。公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理制度》等公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出明确规定，以确保关联交易的公允。

在公司制度的约束和主办券商的督导下，公司对原先存在的资金拆借进行了清理，对婴儿乐集团的拆借资金剩余款项已于 2014 年 3 月 4 日全部还清。公司全体董事、监事、高级管理人员签署了规范关联交易的承诺函，承诺尽可能减少和避免关联资金拆借，逐步扩展自身的融资渠道。

（四）关于规范关联交易的承诺和措施

公司股东、董事、监事及高级管理人员就规范关联交易做出如下承诺：

“1、本人将尽可能的避免和减少本人、本人及与本人关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业、组织、机构（以下简称“关联企业”）与婴儿乐股份之间的关联交易。

2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或关联企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及婴儿乐股份章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与婴儿乐股份签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护婴儿乐股份及其他股东的利益。

3、本人保证不利用在婴儿乐股份中的地位 and 影响，通过关联交易损害婴儿乐股份及其他股东的合法权益，不利用本人在婴儿乐股份中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求婴儿乐股份违规提供担保。

4、本承诺书自签字之日起生效且不可撤销，在婴儿乐股份存续及依照中国证监会或证券交易所相关规定本人被认定为婴儿乐股份关联人期间内有效。如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本人违反上述承诺所取得的收益归公司所有。”

本公司已在《公司章程》中对关联交易决策程序进行规定，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司利益。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》等制度的规定，认真履行关联交易决策程序并予以充分及时地披露。同时，通过进一步规范运作、完善经营成果，寻求资本市场的支持，逐步减少暂借款和关联担保。

八、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2014年1月17日，华大食品收到婴儿乐集团以现金替代的方式补足出资款项2,605,880.00元，至此华大食品实收资本（人民币1,050万元）全部出资到位。

2014年1月18日，婴儿乐股份召开创立大会暨第一次股东大会，以婴儿乐有限截至2013年12月31日经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的账面净资产17,047,222.30元为基准，按1:0.8799的比例折合为股份总额15,000,000.00股，余额2,047,222.30元计入资本公积，山东婴儿乐食品有限公司整体变更设立为山东婴儿乐股份有限公司。2014年3月6日公司完成改制

的工商变更登记手续，并取得改制后的《营业执照》。

2014年3月22日，婴儿乐股份通过股东大会决议：同意将公司注册资本由人民币1,500万元增加至人民币1,650万元。本次增资由婴儿乐股份原股东逢浩认购2万股，刘钧认购2万股；仇健、王静等22名新股东合计认购146万股，认购价格均为1.30元/股。经山东恒丰正泰会计师事务所有限公司出具的恒丰正泰审字[2014]B1007号验资报告验证，本次增资婴儿乐股份24名股东共出资人民币195万元，出资方式均为货币出资，其中150万元计入股本，其余45万元计入公司资本公积。

（二）或有事项

截至2013年12月31日，公司以房屋及建筑物（22,042.49平方米）账面原值3,038.82万元和土地使用权（24,883平方米）账面原值668.60万元作为抵押物向邮政储蓄银行借款2,000.00万元，抵押期限为2013/01/21-2018/01/20。

（三）其他重要事项

本报告期无需要披露的其他重要事项。

九、报告期内的资产评估情况

2014年1月18日，中联资产评估集团有限公司出具中联评报字[2014]第71号《资产评估报告》，截至2013年12月31日，采用资产基础法对婴儿乐食品的全部资产和负债进行评估，资产评估结果详见下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1	流动资产	1,119.13	1,120.27	1.14	0.10
2	非流动资产	5,638.10	6,743.94	1,105.84	19.61
3	其中：长期股权投资	887.06	1,309.58	422.52	47.63
4	投资性房地产				
5	固定资产	4,118.48	4,526.35	407.87	9.90
6	无形资产	612.88	888.32	275.44	44.94
	其中：土地使用权	612.88	888.32	275.44	44.94

7	长期待摊费用	14.24	14.24		
8	递延所得税资产	5.44	5.44		
9	资产总计	6,757.23	7,864.21	1,106.98	16.38
10	流动负债	5,052.51	5,052.51		
11	非流动负债				
12	负债总计	5,052.51	5,052.51		
13	所有者权益总计	1,704.72	2,811.70	1,106.98	64.94

十、股利分配政策及最近两年的分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- （4）分配股利。

（二）最近两年股利分配情况

公司最近两年无股利分配情况。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据中国证监会《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》（证监会公告[2013]3号），2014年4月28日，公司召开的2014年第3次临时股东大会审议并通过了挂牌后使用的《公司章程》（草案），章程规定了公司的股利分配政策：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。公司持有的本公司股份不参与分配利润。具体利润分配政策由股东大会根据公司当年的实际经营情况决定，可采取现金或

者股票方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司的控股子公司或纳入合并报表的其他企业分别为：山东婴儿乐华大食品工业有限公司、烟台麦瑞宠物食品有限公司，基本情况详见“第一节 公司基本情况”之“六、公司控股子公司及参股公司情况”。

十二、风险因素

（一）偿债风险及流动性不足的风险

2012-2013 年各期末，公司短期借款余额为 3,100 万元和 4,000 万元，资产负债率（合并）分别为 83.54%、72.24%，流动比率分别为 0.18、0.25。公司资产负债率较高，存在着偿债风险和流动性不足风险。

公司 2012 年、2013 年利息支出分别为 298.06 万元、271.49 万元，经营活动现金流净额分别为 951.66 万元与 997.16 万元，说明公司通过自主经营创造现金以偿还银行借款的能力较强。公司预计未来一至两年内没有大额固定投资的需求，计划逐步缩减银行借款规模，公司的资产负债比率将更趋合理，偿债能力与流动性将不断改善。

（二）关联方往来风险

公司与原控股股东、关联方婴儿乐集团在资金拆借、担保、子公司转让、商标使用等方面存在着关联交易。报告期内，公司共计向婴儿乐集团借款发生额 2,431.90 万元。截至本说明书签署日，婴儿乐集团仍以其持有的两处房屋建筑物作抵押物为本公司担保借款 1,500 万元。尽管公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》中明确了关联交易应遵循的原则，建立了有利于保护中小股东利益的关联交易决策程序，但仍存在因上述事项损害公司独立性的风险。

（三）产品质量管理风险

报告期内，公司和控股子公司华大食品曾因产品外包装标签标识不符合国家质量技术监督部门的有关规定，先后受到了当地质量技术监督局的行政处罚。公

司就此事项在公司内部进行了规范治理，坚决杜绝此类事情再次发生。2014年4月，烟台市质量技术监督局和庆云县质量技术监督局分别出具了专项说明，认为公司因管理疏漏导致未及时更换食品标签的行为，主观上未存在违反法律和行政法规之故意；未因此降低该公司产品质量，亦未对公司产品的受众群体产生不良影响；主观恶性轻微社会影响不大，纠正问题及时，不属于重大违法违规行为。

食品安全和质量问题关系到广大消费者的健康，倘若今后公司不能严格执行质量管理体系的各项要求，未来仍有引发经营或法律风险的可能性。

（四）商标使用权尚未完成转让的风险

目前与公司生产经营相关的商标中，有39项商标的所有权仍归属于原控股股东、关联方婴儿乐集团。婴儿乐集团已就其中的28项商标与公司及子公司麦瑞食品签订了无偿转让合同，目前上述商标的转让申请已提交国家商标局，预计需要8-10个月完成转让。此外，还有11项商标因正处于“中国驰名商标”申请过程中，暂时无法对公司实施转让，婴儿乐集团已承诺待相关申请程序结束后将该11项商标全部无偿转让给本公司。在上述39项商标没有全部过户到公司名下之前，公司仍然存在着依赖于关联方商标使用权的风险。

（五）同行业发生食品安全问题的风险

饼干作为食品，直接关系到消费者的身体健康，食品安全是涉及民生的重大问题。近年来食品安全事故频繁发生，引起公众与政府的高度关注。食品安全事件尤其是发生在产业链上游的食品安全事件对下游生产商同样具有重大影响，并且这种影响具有涉及范围广、持续影响力长的特点。例如新西兰“恒天然”事件导致多家知名乳品生产商多批次商品召回。同行业其他企业质量事故的发生，也会对企业的相关产品造成影响。公司虽然按照食品安全管理体系建立起了食品质量控制体系，在采购、生产、出厂各环节建立了严格的检验检测制度，亦为应对可能发生的食品安全事故，建立了产品追溯机制和紧急事故应对机制，但仍存在受同行业其他企业牵连导致的食品安全风险。

（六）市场竞争加剧的风险

饼干市场的竞争不仅是内资企业之间的竞争，更是内资企业与国际饼干生产企业的竞争。如法国达能集团、英国卡夫食品等跨国企业均在中国建立生产基地，

饼干高端市场份额大部分被外资企业占据。作为休闲食品“非饼干类休闲食品”如坚果类产品、膨化类产品、蜜饯类产品的增长亦不容小觑。公司产品虽是专注于婴幼儿饼干细分市场，因婴幼儿对食品的需求为少添加剂、低糖、容易吞咽、营养合理与其他休闲食品相比，较难以替代，同时因拥有从面团调制、长线高温烘烤、自动包装的完整流水线，并有效的形成了规模效益，但仍存在市场份额短期内难以明显提升的风险。

（七）成本增加风险

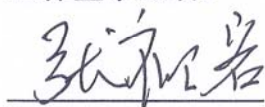
饼干的原材料主要为面粉、白糖、棕榈油。伴随人口增长带来的食品需求增长，以及国内不断提高小麦、稻谷等农产品最低收购价格，执行食糖临时收储政策等农业产业政策影响，农产品价格稳中有升，饼干产品原材料成本上升。电价的持续上涨增加了行业的能耗成本，工资水平上升推动人工成本上涨。另外随着国家对食品安全的日益重视，国家有可能提高食品质量检验标准，导致公司检验检测成本上升。公司虽然通过提高零售价格、引进生产线降低能耗以及通过开展员工竞赛鼓励生产等多种方式降低成本维持利润，但仍存在成本上升过快，利润下降的风险。

第五节 有关声明

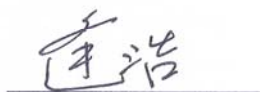
公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

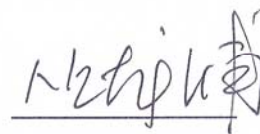
全体董事签名：



张祖岩



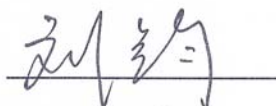
逢浩



丛龙浦

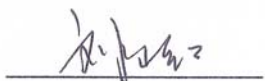


滕淑惠

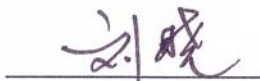


刘钧

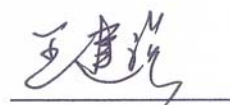
全体监事签名：



刘卫红



刘 晓

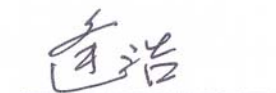


王建强

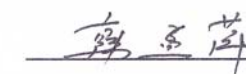
全体高级管理人员签名：



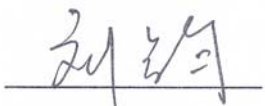
仇 健



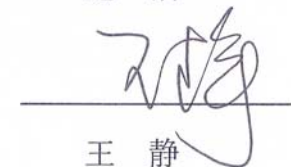
逢浩



韩孟萍



刘 钧



王 静

山东婴儿乐股份有限公司

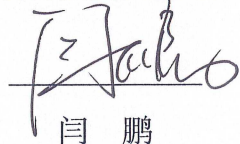
2014年6月27日



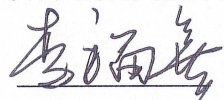
主办券商声明

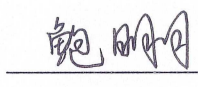
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

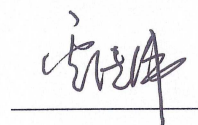
项目负责人签名：


闫 鹏

项目组成员签名：

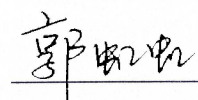

李福善

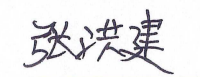

鲍明月


贾传伟


于 宁

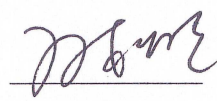

王少华


郭虹虹


张洪建


王俊辉

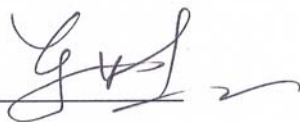
法定代表人签名：


孙树明

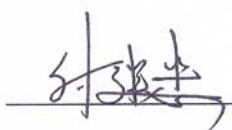


律师声明

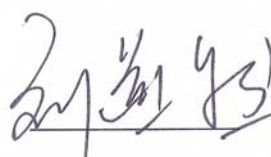
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的专业法律意见书无实质矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用法律意见书原文部分无异议，确认公开转让说明书不会因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人： 

乐沸涛

经办律师： 

付建忠



刘燕然

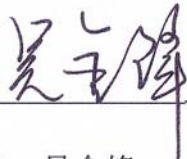
北京市鑫兴律师事务所

2014年6月27日

承担审计业务的会计师事务所声明

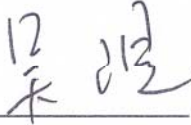
本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对山东婴儿乐股份有限公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：


吴金锋


姜 坤

会计师事务所负责人签名：


吴卫星

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



承担资产评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其引用的资产评估报告内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：



毕海洋



王丛军

法定代表人签名：



第六节 附件

本公开转让说明书附件包括：

- （一）主办券商推荐报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）法律意见书；
- （四）公司章程；
- （五）全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- （六）其他与公开转让有关的重要文件。

山东婴儿乐股份有限公司

2014年6月27日

