



克明面业股份有限公司

(住所：南县兴盛大道工业园1号)

2018年面向合格投资者公开发行公司债券  
(第一期)  
募集说明书

主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



国信证券股份有限公司  
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层)

募集说明书签署日期：2018年10月9日

## 声明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人及全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、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。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，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。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、延迟履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本期债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人和主承销商外，发行人未委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、克明面业股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）面向合格投资者公开发行不超过人民币6.5亿元公司债券（以下简称“本次债券”）已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2017]2394号文核准。本次债券采用分期发行的方式，克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）为本次债券项下的一期发行（以下简称“本期债券”），本期债券发行规模为不超过人民币4亿元（含4亿元）。剩余部分自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。

二、发行人的主体信用等级为AA，本期债券等级为AAA。本期债券发行前，截至2018年6月末，发行人净资产为220,527.26万元；最近一期末发行人合并报表资产负债率为31.76%，母公司资产负债率为33.16%，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为11,858.75万元（2015年、2016年及2017年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券的发行及上市安排见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在一定波动性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、本期发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合《证券法》规定的公开发行公司债券的发行条件，符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权在债券上市前，选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

五、本期债券为有担保债券，深圳市高新投集团有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。本期债券的主体信用等级为AA，本期债券信用为AAA。在本期公司债

券存续期内，如果发生任何影响公司主体信用等级或债券信用级别的事项，导致公司主体信用等级或债券信用等级降低，将会增大投资者的风险，对投资者利益产生一定影响。

六、经鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）综合评定，发行人主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。考虑到信用评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对发行人主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失，甚至导致本期债券无法在证券交易场所进行交易流通。

七、本期信用评级报告出具后，鹏元资信将密切关注与发行主体以及本期债券有关的信息。同时，在本期债券存续期内，将根据《跟踪评级安排》，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用评级。如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，鹏元资信有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用评级，必要时，可公布信用评级暂时失效或终止评级。

八、根据《公司债券发行与交易管理办法》及相关管理规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购，本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

九、本期债券主体评级AA，债项评级AAA，评级展望为稳定，符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

十、遵照《中华人民共和国公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期公司债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本次债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

十一、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了国信证券股份有限公司担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本次债券视作同意

公司制定的《债券受托管理协议》。

十二、截至目前，主承销商国信证券股份有限公司及担保公司深圳市高新投集团有限公司为关联公司，控股股东均为深圳市投资控股有限公司，实际控制人均为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会。

十三、本期债券募集资金将不会直接或间接用于房地产业务，不用于偿还因房地产业务形成的借款，也不用于转借他人。

十四、2017年，中国证券监督管理委员会湖南监管局（以下简称“湖南证监局”）在对发行人进行现场检查后，发现发行人2015年年度报告披露的营业收入、净利润存在错报的情况，违反了《上市公司信息披露管理办法》第2条、3条的相关规定，于2017年4月19日召集发行人董事长、总经理、董事会秘书、财务总监、营销总监通过监管谈话的方式传达了监管意见。克明面业根据湖南证监局要求对公司相关财务信息进行了自查，发现公司2015年度面粉贸易收入确认存在差错，金额为6,829.43万元，由于不符合收入确认条件，故进行前期差错更正，公司2015年营业收入由18.92亿元调减至18.24亿元，公司2015年净利润由1.08亿元调减至1.06亿元。2017年6月20日，湖南证监局对发行人董事长、时任总经理（现董事）、时任财务总监（现已离职）就该事项采取出具警示函的监督管理措施，警示相关人员引以为戒，加强法律法规学些，提高勤勉尽责意识，杜绝类似行为再次发生。相关责任人及发行人董事会、管理层已经以公告的形式致歉并将引以为戒，在以后的工作中加强业务培训和学习，进一步提高相关人员业务素质和管理能力，提升公司规范运作水平，确保公司持续、健康、稳定发展。

十五、近年来挂面行业增速放缓，2015年挂面行业收入增长仅在3-5%左右。根据我国食品工业协会的预测，我国未来的挂面饱和消费量在1,000万吨左右，若按照年均5%的增长速度估算，从2015年开始到2025年市场容量将达到饱和。截至2018年3月末，公司在建及拟建的生产线计划总投114,712.37万元，公司尚需投资68,627.81万元，在建及拟建生产线挂面产能为33.8万吨/年，完工投产后公司产能将大幅提升，但目前挂面市场增幅缓慢，公司产能大幅扩充后可能面临产能过剩压力和产能消化风险。截至目前，挂面年产量40万吨以上的企业只有2家，另有3家年产量在10-15万吨左右，行业集中度不高，行业前五大企业所占市场份额处在25%左右，未来行业集中度将会提高，有渠道、供应链和品牌优势的企业将脱颖而出，目前处于行业整合的阶段。发行人近三年营业收入均有所增长，分别为18.26亿元、21.64亿元和22.69亿元。在固定资产

的大幅增长的同时，2015年及2016年年产能利用率都在100%以上，由于2016年12月因市场全面提价，公司提价幅度约为5%，提价消化期对销量有一定的抑制，同时，2017年春节出货在2016年底完成，2018年春节出货在2018年初完成，导致2017年无春节效应，因此2017年产能利用率为75.41%。在固定资产的大幅增长的同时，公司通过以下措施来不断提高公司的销量和收入：①公司管理层将紧密围绕公司发展战略，注重战略布局的平衡性，不断加强销售渠道建设，使公司品牌影响力不断提升，促进销售额稳步增长；②随着公司募投项目及自有资金扩产项目陆续达产，产能进一步释放，将不断增强在公司技术研发、品质管控、成本控制等方面的能力。③多方面联动，保障销售目标。继续执行渠道精耕和渠道下沉工作，按照品牌和品类属性，以县级为单位拓展客户，持续增强对渠道的覆盖力度。④提升品牌影响力，扩建大品牌形象。

十六、截至报告期末，发行人实际控制人陈克明通过控股东南县克明食品集团有限公司间接控制发行人14,841.00万股股份，占总股本的44.49%，同时直接持股发行人194.43万股股份，占总股本的0.58%。发行人控股东南县克明食品集团有限公司已发行3.00亿元可交换公司债券，质押2,800万股，占其总持股比例的18.87%，因此，控股东南县克明食品集团有限公司累计已质押发行人股份为13,300.00万股，占其总持股比例的89.62%。存在质押率过高的风险。

十七、深圳市高新投集团有限公司为本次债券担保人，为本次债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。深圳市高新投具有较强的抗风险能力，代偿能力很强，主体信用评级为AAA。截至2017年末，深圳市高新投集团有限公司净资产1,119,617.31万元，累计对外担保余额为959.62亿元，累计对外担保余额占净资产比例为857.11%；截至2018年3月31日，深圳市高新投集团有限公司净资产1,141,656.84万元，累计对外担保余额为889.02亿元，累计对外担保余额占净资产比例为778.68%。

十八、截至本募集说明书签署之日，发行人控股东南县克明食品集团有限公司已于2017年9月25日完成其可交换债券的发行工作，发行规模3亿元，质押不超过2,800万股，债券简称“17克明EB”，债券代码“117098”。

十九、本期债券主承销商、簿记管理人国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）在此期间受到中国证监会及其派出机构立案调查。2018年1月30日，国信证券收到中国证监会《调查通知书》（成稽调查通字[18001]号）。因国信证券在开展保荐业务及并购重组财务顾问业务中涉嫌违反证券法律法规而被立案调查。2018年5月21日，国信

证券及从事相关业务的人员龙飞虎、王晓娟、张苗、曹仲原收到中国证监会《行政处罚事先告知书》（处罚字[2018]45号）。2018年6月21日，国信证券收到中国证监会《行政处罚决定书》（处罚字[2018]46号）目前，国信证券经营状况正常，未收到影响国信证券公司债券承销业务资质或担任本债券受托管理人资格的通知或函件，未收到调查涉及国信证券本期债券主承销商签字人员或本期债券受托管理人签字人员的通知或函件，上述事项对本期债券的发行不构成实质性障碍。

二十、2017年12月25日，中国证券监督管理委员会以[2017]2394号文核准了克明面业股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券。由于债券发行跨年度，按照公司债券命名惯例，征得主管部门同意，本次债券名称由“克明面业股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券”变更为“克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券”。本次债券分期发行，“克明面业股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”更名为“克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”，债券简称由“17克明01”变更为“18克明01”。本次债券名称变更不改变原签订的与本次公司债券发行相关的法律文件效力，原签署的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。前述法律文件包括但不限于：《克明面业股份有限公司2017年公开发行公司债券受托管理协议》及《克明面业股份有限公司2017年公开发行公司债券债券持有人会议规则》。

二十一、发行人于2018年4月26日召开第四届董事会第二十三次会议、2018年5月15日召开2018年第四次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份预案的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会办理本次回购相关事宜的议案》。鉴于近期股票市场出现波动，发行人认为目前公司股价不能正确反映公司价值。为稳定投资者的投资预期，维护广大投资者利益，增强投资者对公司的投资信心，同时基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的认可，发行人拟使用自有资金以集中竞价交易、大宗交易或其他监管允许的方式回购公司股份进行注销，回购总金额不超过人民币2亿元，回购价格不超过12.00元/股，预计可回购股份约为1,666万股，回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过六个月。公司旨在通过制定本股份回购计划，推动公司股票市场价格向公司长期内在价值的合理回归。回购的股份将予以注销，从而减少公司的注册资本，并提升每股收益水平。发行人于2018年7月3日首次



以集中竞价方式回购股份，回购公司股份数量 88,200 股，占公司目前总股本 333,556,523 股的 0.0264%，成交价为 11.99 元/股，支付总金额为 1,057,518 元（不含交易费用）。

二十二、发行人最近三年及一期的经营性净现金流量净额分别为 14,210.64 万元、2,716.86 万元、-2,637.40 万元和 25,690.12 万元，波动幅度较大。2017 年末较 2016 年末经营活动产生的现金流量净额同比下降 197.08%，主要系延津克明面粉公司支付小麦收购款增加，导致期末原材料库存增加；同时为了保障旺季原材料面粉的稳定供应，控制面粉采购成本，预付面粉供应商货款增加所致。2018 年一季度与上年同期相比经营活动产生的现金流量净额增加 1285.30%，主要是一是应付供应商材料采购款使用前期预付款以及生产耗用前期收贮的小麦，导致购买商品支付的现金大幅减少；二是收到政府财税贡献奖励资金增加。未来几年，随着发行人主营业务的发展和宏观经济形势的变化，可能对发行人的经营性活动现金流净额产生影响，使发行人的现金净流量面临一定的波动风险。

二十三、发行人注册资本由人民币 33,518.5748 万元变更为人民币 33,355.6523 万元，主要是因为 2017 年 9 月 11 日，公司召开第四届董事会第十五次会议审议了《关于注销部分已获授但未行权的股票期权和回购注销部分已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》，由于部分原激励对象不再符合激励条件及 2016 年公司业绩未达股权激励行权（解锁）条件，根据《克明面业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划（草案）》相关规定，公司决定回购股权激励对象所持已获授但未行权的股票期权 838,500 份，回购注销股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票共计 1,629,225 股，由此公司总股本将从 335,185,748 股减至 333,556,523 股。

发行人于 2018 年 6 月 28 日召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于注销部分已获授但未行权的股票期权和回购注销部分已获授但未解锁的限制性股票的议案》。由于激励对象龙大平、朱伟、胡道齐已离职，不再满足成为激励对象的条件，另有，因股权激励计划首次授予部分第四个行权/解锁期及预留授予部分第三个行权/解锁期的业绩考核条件未达成，故根据《克明面业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划（草案）》的规定，发行人决定回购注销股权激励对象所持部分已获授但未解锁的限制性股票，由此发行人总股本减少至 331,930,298 股。该事项发行人已公告但尚未进行工商登记变更。

二十四、发行人为深交所中小板上市公司（股票代码：002661），截至本公告出具日，发行人股票处于正常流通状态，不存在因业绩重大下滑或重大违法违规而影响本期债券发行及上市条件的事项。

二十五、根据发行人在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）公布的2018年半年度未经审计的财务报表，发行人2018年半年度营业外收入、净利润、总资产、净资产等主要财务数据和财务指标如下：

| 项目             | 2018年1-6月 |
|----------------|-----------|
| 营业收入（亿元）       | 12.89     |
| 营业利润（亿元）       | 1.41      |
| 利润总额（亿元）       | 1.41      |
| 净利润（亿元）        | 1.14      |
| 归属于母公司的净利润（亿元） | 1.15      |
| 项目             | 2018年6月末  |
| 总资产（亿元）        | 32.32     |
| 总负债（亿元）        | 10.26     |
| 所有者权益（亿元）      | 22.05     |
| 归属于母公司的净资产（亿元） | 21.97     |

截至本募集说明书签署之日，公司生产经营情况正常，业绩未出现大幅下滑或亏损。发行人没有影响公司持续发展的法律、正常、市场等方面的重大变化，不存在影响公司经营或者偿债能力的其他不利变化。发行人仍然符合公开发行公司债券需要满足的法定发行条件，不存在相关法律法规禁止发行的情形，且本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。

二十六、根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》第四十七条：“募集说明书引用的财务报表在其最近一期截止后六个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长，但至多不超过一个月。”本期债券募集说明书中引用的财务报表最近一期截止日为2018年3月末，已超过6个月有效期，本期债券于10月发行，故已申请将募集说明书中引用的财务报表有效期延长一个月。

二十七、截至2016年末、2017年末及2018年7月末，发行人银行借款余额为5,000万元、53,000万元及92,500万元，截至2016年末，发行人净资产为209,895.48万元，2017年末较2016年末共新增借款48,000万元，2017年累计新增借款占2016年末净资

产的比例为 22.87%,主要是因为公司为降低原材料价格波动风险,保证原材料产品品质,2017 年公司在 6-9 月份收储了部分小麦。

2018 年 7 月末较 2017 年末累计新增借款 39,500 万元,主要是因为小麦收储需要资金所致。截至 2017 年末发行人净资产为 215,697.78 万元,累计新增借款占 2017 年末净资产的比例为 18.31%,未发生当年累计新增借款超过上年末净资产 20%的情况。

# 目录

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| 声明 .....                      | 1   |
| 重大事项提示 .....                  | 3   |
| 释义 .....                      | 13  |
| 第一节发行概况 .....                 | 17  |
| 一、发行人简介 .....                 | 17  |
| 二、本期发行的基本情况及发行条款 .....        | 17  |
| 三、本期债券发行及上市安排 .....           | 20  |
| 四、本期发行的有关机构 .....             | 20  |
| 五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系 ..... | 23  |
| 六、认购人承诺 .....                 | 23  |
| 第二节风险因素 .....                 | 25  |
| 一、本期债券的投资风险 .....             | 25  |
| 二、发行人的相关风险 .....              | 26  |
| 第三节发行人及本期债券的资信状况 .....        | 32  |
| 一、本期债券的信用评级情况 .....           | 32  |
| 二、公司债券信用评级报告主要事项 .....        | 32  |
| 三、发行人主要资信情况 .....             | 34  |
| 第四节增信机制、偿债计划及其他保障措施 .....     | 36  |
| 一、增信机制 .....                  | 36  |
| 二、偿债计划 .....                  | 39  |
| 三、偿债资金来源 .....                | 40  |
| 四、偿债应急保障方案 .....              | 40  |
| 五、偿债保障措施 .....                | 41  |
| 六、违约责任 .....                  | 43  |
| 第五节发行人基本情况 .....              | 45  |
| 一、发行人基本情况 .....               | 45  |
| 二、发行人的历史沿革 .....              | 45  |
| 三、发行人治理结构、内部控制制度、主要权益投资 ..... | 55  |
| 四、发行人股东及实际控制人的基本情况 .....      | 76  |
| 五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况 .....   | 81  |
| 六、发行人主营业务情况 .....             | 88  |
| 七、发行人所处行业状况 .....             | 107 |
| 八、发行人关联交易情况 .....             | 116 |

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| 九、发行人最近三年及一期违法违规及受处罚情况 .....     | 121        |
| <b>第六节 财务会计信息 .....</b>          | <b>122</b> |
| 一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明 .....    | 122        |
| 二、最近三年及一期财务报表的审计情况 .....         | 122        |
| 三、追溯调整 .....                     | 122        |
| 四、最近三年及一期的财务报表 .....             | 123        |
| 五、最近三年合并报表范围的变化情况 .....          | 131        |
| 六、最近三年及一期主要财务指标 .....            | 132        |
| 七、管理层讨论与分析 .....                 | 133        |
| 八、有息负债分析 .....                   | 158        |
| 九、债券发行后资产负债结构的变化 .....           | 161        |
| 十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....    | 161        |
| 十一、公司资产权利限制情况 .....              | 165        |
| <b>第七节 募集资金运用 .....</b>          | <b>166</b> |
| 一、募集资金规模 .....                   | 166        |
| 二、募集资金运用计划 .....                 | 166        |
| 三、本期债券募集资金与专项偿债账户管理安排 .....      | 166        |
| 四、本期债券募集资金运用对财务状况的影响 .....       | 168        |
| <b>第八节 债券持有人会议 .....</b>         | <b>169</b> |
| 一、总则 .....                       | 169        |
| 二、债券持有人会议的权限范围 .....             | 169        |
| 三、债券持有人会议的召集和通知 .....            | 170        |
| 四、债券持有人会议议案 .....                | 173        |
| 五、债券持有人会议的召开和出席 .....            | 174        |
| 六、表决、决议和会议记录 .....               | 176        |
| 七、附则 .....                       | 179        |
| <b>第九节 债券受托管理人 .....</b>         | <b>180</b> |
| 一、债券受托管理人 .....                  | 180        |
| 二、《债券受托管理协议》主要内容 .....           | 181        |
| <b>第十节 本公司、中介机构及相关人员声明 .....</b> | <b>190</b> |
| <b>第十一节 备查文件 .....</b>           | <b>214</b> |

## 释义

| 一、一般释义                    |   |                                                                       |
|---------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------|
| 发行人/发行主体/本公司/公司/克明面业/评级主体 | 指 | 克明面业股份有限公司                                                            |
| 法人/实际控制人                  | 指 | 陈克明                                                                   |
| 控股股东/母公司/南县克明             | 指 | 南县克明食品集团有限公司                                                          |
| 本次债券                      | 指 | 发行人本次面向合格投资者公开发行的总额不超过 6.5 亿元人民币的公司债券                                 |
| 本期债券                      | 指 | 克明面业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）                                 |
| 本次发行                      | 指 | 本次债券面向合格投资者的公开发行                                                      |
| 募集说明书                     | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《克明面业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》   |
| 募集说明书摘要                   | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《克明面业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》 |
| 发行公告                      | 指 | 发行人在发行前刊登的《克明面业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行债券（第一期）发行公告》                   |
| 《公司法》                     | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                          |
| 《证券法》                     | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                          |
| 《债券管理办法》                  | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                                                       |
| 《信息披露准则 23 号》             | 指 | 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》                 |
| 《公司章程》                    | 指 | 现行有效的《克明面业股份有限公司公司章程》                                                 |
| 主承销商/簿记管理人/受托管理人/国信证券     | 指 | 国信证券股份有限公司                                                            |
| 担保公司/高新投                  | 指 | 深圳市高新投集团有限公司                                                          |
| 评级公司/鹏元资信                 | 指 | 鹏元资信评估有限公司                                                            |
| 公司律师/湖南启元                 | 指 | 湖南启元律师事务所                                                             |
| 公司审计机构/天健                 | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）                                                      |
| 监管银行                      | 指 | 中国建设银行股份有限公司南县支行、长沙银行股份有限公司湘银支行                                       |
| 债券登记机构                    | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司                                                   |

|                     |   |                                                                   |
|---------------------|---|-------------------------------------------------------------------|
| 《债券受托管理协议》、受托管理协议   | 指 | 《克明面业股份有限公司 2018 面向合格投资者公开发行公司债券债券受托管理协议》及其变更和补充                  |
| 《债券持有人会议规则》、持有人会议规则 | 指 | 《克明面业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充                |
| 遂平克明                | 指 | 遂平克明面业有限公司                                                        |
| 延津克明                | 指 | 延津县克明面业有限公司                                                       |
| 武汉克明                | 指 | 武汉克明面业有限公司                                                        |
| 克明米粉                | 指 | 长沙克明米粉有限责任公司                                                      |
| 上海味源                | 指 | 上海味源贸易有限公司                                                        |
| 上海香禾                | 指 | 上海香禾食品有限公司                                                        |
| 长沙克明                | 指 | 长沙克明面业有限公司                                                        |
| 振华食品                | 指 | 湖南省振华食品检测研究院                                                      |
| 成都克明                | 指 | 成都克明面业有限公司                                                        |
| 延津克明面粉              | 指 | 延津克明面粉有限公司                                                        |
| 上海营销公司              | 指 | 克明食品营销（上海）有限公司                                                    |
| 营销公司                | 指 | 克明食品营销有限公司                                                        |
| 大地印务                | 指 | 岳阳市大地印务有限公司                                                       |
| 克明小贷                | 指 | 南县克明小额贷款股份有限公司                                                    |
| 克明五谷/五谷道场           | 指 | 克明五谷道场食品有限公司（原中粮五谷道场食品有限公司）                                       |
| 《劳动法》               | 指 | 《中华人民共和国劳动法》                                                      |
| 《劳动合同法》             | 指 | 《中华人民共和国劳动合同法》                                                    |
| 法定节假日、休息日           | 指 | 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或证券经营机构的休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日） |
| 工作日                 | 指 | 全国商业银行的对公营业日                                                      |
| 交易日                 | 指 | 本次债券流通转让的证券交易场所交易日                                                |
| A 股                 | 指 | 获准在上海证券交易所或深圳证券交易所上市的以人民币标明价值、以人民币认购和进行交易的股票                      |
| 国务院                 | 指 | 中华人民共和国国务院                                                        |
| 中国证监会、证监会           | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                       |
| 中国证券监督管理委员会湖南监管局    | 指 | 湖南证监局                                                             |
| 深交所                 | 指 | 深圳证券交易所                                                           |
| 企业会计准则              | 指 | 中华人民共和国财政部 2006 年 2 月 15 日颁布并于 2014 年修订的《企业会计准则》                  |

|               |   |                                                                                     |
|---------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 报告期/最近三年及一期   | 指 | 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 3 月                                                 |
| 最近三年          | 指 | 2015 年度、2016 年度及 2017 年度                                                            |
| 中国/我国         | 指 | 中华人民共和国，就本募集说明书而言，不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和台湾省                                        |
| 元（万元、亿元）      | 指 | 如无特别说明，为人民币元（人民币万元、人民币亿元）                                                           |
| <b>二、专业释义</b> |   |                                                                                     |
| 挂面            | 指 | 以小麦粉、荞麦粉、高粱粉等为原料，添加适量食用盐、食用碱，经加水和面、熟化、压延、切条、烘干等工序加工而成的截面为矩形或圆形的干面条制品                |
| 面头            | 指 | 挂面生产过程中形成的边角料及相应损耗                                                                  |
| 麸皮            | 指 | 为小麦最外层的表皮，小麦被磨面机加工后，变成面粉和麸皮两部分，麸皮就是小麦的外皮，多数当作饲料使用。                                  |
| 半干面           | 指 | 介于鲜面和挂面之间的一个品种，其含水量也介于鲜面和挂面之间，一般控制在 22~26% 之间                                       |
| 食品添加剂         | 指 | 改善食品品质和色、香、味以及为防腐、保鲜和加工工艺的需要而加入食品中的人工合成或者天然物质                                       |
| 食品安全          | 指 | 食品无毒、无害，符合应当有的营养要求，对人体健康不造成任何急性、亚急性或者慢性危害                                           |
| 保质期           | 指 | 在标签上规定的条件下，保持食品质量（品质）的期限。在此期限，食品完全适于销售，并符合标签上或产品标准中所规定的质量（品质）；超过此期限，在一定时间内，食品仍然可以食用 |
| 熟化            | 指 | 是挂面生产的一步工艺过程，是和面过程的延续                                                               |
| 理化指标          | 指 | 产品的物理性质、物理性能、化学成分、化学性质、化学性能等技术指标，也是产品的质量指标                                          |
| 脂肪酸值          | 指 | 面粉中脂肪酸类物质含量的指标，中和 100 克面粉中的游离脂肪酸所需要的氢氧化钾的毫克数，以 mgKOH/100g 计                         |
| KA            | 指 | 在营业面积、客流量等方面满足一定标准的较大规模的终端                                                          |
| CR            | 指 | 行业集中度(Concentration Ratio)，又称行业集中率或市场集中度                                            |



|           |   |                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 综合权数市场占有率 | 指 | 综合了某个品牌的销售额大小及铺货率高低两个指标的独创指标，其计算方法是：对于某个样本店，某品类销售额第1的品牌权数为5，第2名的品牌权数为4，依此类推，第5名的品牌权数为1；某品牌在统计区域内全部样本店获得的权数之和就是该品牌的综合权数，品牌的综合权数与统计范围内所有品牌的综合权数之和的比值就是某品牌的综合权数市场占有率。该指标由中国商业联合会中华全国商业信息中心统计，并定期在《全国连锁店畅销商品月度监测表》上公布 |
| HACCP     | 指 | Hazard Analysis Crisis Control Point（危害分析与关键控制点的英文缩写），是生产（加工）安全食品的一种控制手段，通过对关键生产工序及影响产品安全的人为因素进行分析，确定加工过程中的关键环节，建立、完善监控程序和监控标准，采取规范化的纠正措施                                                                         |
| QS        | 指 | Quality Safe，质量安全。带有QS标志的产品表示该产品已经通过国家的批准，产品检验合格后，在最小销售单元的食品包装上标注食品生产许可证编号，并加印食品质量安全市场准入标志（“QS”标志）后方能出厂销售                                                                                                         |
| ISO9001   | 指 | ISO9000族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，用于证实组织具有提供满足顾客要求的适用法规要求的产品的能力                                                                                                                                                        |
| ISO22000  | 指 | 食品安全管理体系标准。该标准规定了食品链中食品安全管理体系的要求，证实其有能力控制食品安全危害，以稳定地提供安全的终产品                                                                                                                                                      |
| ISO18000  | 指 | 职业健康安全管理体系标准。是由一系列标准来构筑的一套系统，它表达了一种对企业的职业安全卫生进行控制的思想，也给出了按照这种思想进行管理的一整套方法                                                                                                                                         |
| ISO14000  | 指 | 环境管理体系标准。是由一系列标准来构筑的一套系统，它促进企业建立环境管理体系，以减少各项活动所造成的环境污染，节约资源，改善环境质量，促进企业和社会的可持续发展                                                                                                                                  |
| 绿色食品      | 指 | 在无污染的生态环境中种植及全过程标准化生产或加工的农产品，严格控制其有毒有害物质含量，使之符合国家健康安全食品标准，并经专门机构认定，许可使用绿色食品标志的食品                                                                                                                                  |

本募集说明书中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本募集说明书中若出现加总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 第一节 发行概况

本募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《债券管理办法》、《信息披露准则23号》等法律、法规及发行人实际情况编写，旨在向投资者提供发行人基本情况和本期发行的详细资料。

本期发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除公司董事会和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

### 一、发行人简介

- 1、公司中文名称：克明面业股份有限公司
- 2、成立日期：1997年6月16日
- 3、统一社会信用代码：91430900617162624T
- 4、住所：南县兴盛大道工业园1号
- 5、注册资本：人民币333,556,523.00元
- 6、实收资本：人民币333,556,523.00元
- 7、法定代表人：陈克明

8、经营范围：粮食收购；挂面（普通挂面、花色挂面）生产、销售；餐饮服务（职工食堂）；饮料【瓶（桶）装饮用水类（饮用纯净水）】生产、销售；普通货运服务；预包装食品批发；信息系统服务；企业管理咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；自有商标及专利的有偿使用服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、本期发行的基本情况及发行条款

#### （一）公司债券发行批准情况

2017年4月25日，发行人召开第四届董事会第九次会议并作出决议，拟申请面向合格投资者发行不超过8亿元（含8亿元），期限不超过5年的公司债券。

2017年5月18日，发行人召开股东大会并作出决议，批准公司面向合格投资者发行规模为不超过8亿元（含8亿元），期限不超过5年的公司债券。

2017年5月19日，发行人董事会授权董事长对于本次公司债券的发行方式及增信措施进行决策。

2017年5月26日，发行人董事长决策本次公司债券分期发行，增信措施为由深圳市高新投集团有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

2017年12月25日，经中国证监会“证监许可[2017]2394号”核准，公司将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过6.5亿元（含6.5亿元）的公司债券，第一期自中国证监会核准本次债券发行之日起十二个月内发行完毕，剩余数量将按照《债券管理办法》的相关规定，根据公司的发展状况和资金需求，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内发行完毕。

## （二）本期债券基本条款

- 1、发行主体：克明面业股份有限公司。
- 2、债券名称：克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。
- 3、发行总额：本次债券发行总额不超过 6.5 亿元（含 6.5 亿元），分期发行。本期债券发行规模为不超过人民币 4 亿元（含 4 亿元）。
- 4、债券票面金额及发行价格：本次债券票面金额为100元，按面值平价发行。
- 5、债券期限：本期债券的期限为2年期。
- 6、担保情况：深圳市高新投集团有限公司为本期债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。
- 7、债券利率或其确定方式：本期债券采取网下发行方式，票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内确定。
- 8、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 9、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。
- 10、发行方式与发行对象：本期债券面向符合《管理办法》规定并拥有中国证券登

记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）公开发行人，采取簿记建档发行方式，由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行债券配售。具体定价与配售方案参见发行公告。

11、向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东配售。

12、起息日：本期债券的起息日为2018年10月18日。

13、付息债权登记日：本期债券的付息债权登记日为每年付息日之前的第1个交易日。最后一个计息年度的利息随本金一起兑付，付息债权登记日以兑付债权登记日为准。

14、付息日：2019年至2020年每年的10月18日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

15、到期日：到期日为2020年10月18日。

16、计息期限：本期债券的计息期限为2018年10月18日至2020年10月17日。

17、兑付债权登记日：兑付债权登记日为兑付日前的第1个交易日。

18、兑付日：兑付日期为2020年10月18日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

19、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

20、募集资金与专项偿债账户监管人：发行人聘请了中国建设银行股份有限公司南县支行、长沙银行股份有限公司作为本次债券的募集资金与专项偿债账户监管人。

21、募集资金与专项偿债账户号：

银行名称：中国建设银行股份有限公司南县支行

账户名称：克明面业股份有限公司

账号：43050167720800000135

银行名称：长沙银行股份有限公司湘银支行

账户名称：克明面业股份有限公司

账号：800331850512019

22、信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本次债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

23、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国信证券股份有限公司。

24、承销方式：本次债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

25、拟上市交易场所：深圳证券交易所。

26、募集资金用途：用于补充营运资金。

27、质押式回购安排：公司主体信用等级为AA，本次债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。本次债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告刊登日期：2018年10月12日。
- 2、发行首日：2018年10月16日。
- 3、网下发行期：2018年10月16日至2018年10月18日，共3个工作日。

#### （二）本期债券上市安排

本次债券发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

### 四、本期发行的有关机构

#### （一）发行人：克明面业股份有限公司

住所：南县兴盛大道工业园1号  
办公地址：长沙市雨花区振华路28号  
法定代表人：陈克明  
联系人：陈燕  
电话：0731-89935187  
传真：0731-89935152  
邮政编码：410000

#### （二）主承销商、簿记管理人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层  
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1010号深圳国际信托大厦14楼1408  
法定代表人：何如  
项目负责人：任惠中、林亿平

项目经办人：何牧野、杨尚君

电话：0755-8213 0833

传真：0755-8213 3436

邮政编码：518001

### **（三）增信机构：深圳市高新投集团有限公司**

住所：深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦23楼2308房

法定代表人：刘苏华

联系人：熊鹏

联系电话：0755-82852588

传真：0755-82852555

邮政编码：518040

### **（四）发行人律师：湖南启元律师事务所**

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际新城A座17层

负责人：丁少波

经办律师：刘中明、傅怡莛

电话：0731-82953778

传真：0731-82953779

邮政编码：410000

### **（五）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：杭州市西溪路128号9楼

负责人：曹国强

签字注册会计师：刘钢跃、周毅、龙梅、王胜

联系人：龙梅

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

邮政编码：310020

### **（六）资信评级机构：鹏元资信评估有限公司**

住所：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

法定代表人：张剑文

经办人：钟继鑫、宋根南

电话：0755-82872242

传真：0755-82872090

邮政编码：518000

### **（七）债券受托管理人：国信证券股份有限公司**

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

办公地址：北京市西城区金融大街兴盛街6号国信证券大厦

法定代表人：何如

联系人：任惠中

电话：010-88005323

传真：010-66025251

邮政编码：100000

### **（八）分销商：海通证券股份有限公司**

法定代表人：周杰

住所：上海市广东路689号

联系电话：010-88027216

传真：010-88027190

联系人：蒲秋如

### **（九）募集资金与专项偿债账户监管银行：**

#### **中国建设银行股份有限公司南县支行**

营业场所：湖南省益阳市南县南洲镇兴盛路

负责人：曾将营

联系人：孟宇宏

电话：18507371818

传真：0737-5221554

邮编：413200

#### **长沙银行股份有限公司湘银支行**

营业场所：长沙市八一路172号

负责人：冯辉

联系人：王春辉

电话：17773115655

传真：0731-84463945

邮编：410000

### （十）申请上市的证券交易场所：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道2012号

总经理：王建军

电话：0755-88668888

传真：0755-82083164

### （十一）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼

总经理：戴文华

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

### （十二）主承销商收款银行

户名：国信证券股份有限公司

开户行：中国工商银行股份有限公司深圳深港支行

账号：4000029129200281834

大额支付系统号：102584002910

## 五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人与本期发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；



（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将按照深圳证券交易所相关规定办理本期债券的交易流通事宜，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

（四）本期债券发行结束后，发行人将按照《证券法》、《管理办法》等法律法规的要求，在每一会计年度结束之日起四个月内披露年度报告；在半年度结束之日起两个月内披露半年报。

## 第二节 风险因素

投资者在评价和购买发行人本期发行的公司债券时，除本募集说明书所载其他各项资料外，还应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

### 一、本期债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使本期债券投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后拟在深交所上市交易，但是由于本期债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让时出现困难。

#### （三）偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但本期债券的存续期较长，如果在本期债券存续期间内，发行人所处的宏观环境、经济政策和行业状况等客观环境出现不可预见或不能控制的不利变化，以及发行人本身的生产经营存在一定的不确定性，可能使发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，从而影响本期债券本息的按期兑付。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的因素（如政策、法律法规的变化等）导致已拟定的偿债保障措施不能完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

#### （五）资信风险

发行人目前资信状况优良，能够按时偿付债务本息。最近三年，发行人与银行、主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素，导致发行人资信状况发

生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

## （六）评级风险

虽然经鹏元资信综合评定，发行人的主体信用等级为AA，增加高新投担保后，本期债券信用等级为AAA，但发行人无法保证主体信用等级和/或本期债券信用等级在本期债券存续期内不会发生负面变化。如果发行人的主体信用等级和/或本期债券的信用等级在本期债券存续期内发生负面变化，可能造成本期债券在二级市场交易价格的波动等不利影响。

## （七）担保风险

本期债券的担保方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保人为深圳市高新投集团有限公司。截至2017年12月31日，担保人对外担保余额为959.62亿元，占2017年12月31日担保人净资产额的比例为857.11%；截至2018年3月31日，担保人对外担保余额为889.02亿元，占2018年3月31日担保人净资产额的比例为779.09%，担保人对外担保金额较大，占净资产比例较高。虽然深圳市高新投集团有限公司综合实力雄厚，但是在本期债券存续期间，发行人无法保证担保人的经营状况、资产状况及支付能力不发生负面变化。如果出现上述负面变化，可能影响到担保人对本期债券履行其应承担的担保责任。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、经营性现金流净额波动风险

发行人最近三年及一期的经营性净现金流量净额分别为14,210.64万元、2,716.86万元、-2,637.40万元和25,690.12万元，波动幅度较大。未来几年，随着发行人主营业务的发展和宏观经济形势的变化，可能对发行人的经营性活动现金流净额产生影响，使发行人的现金净流量面临一定的波动风险。

#### 2、应收款项回收风险

发行人应收账款和其他应收款金额较大且增长较快，发行人最近三年及一期应收账款和其他应收款合计金额分别为32,211.27万元、34,395.02万元、27,763.20万元和27,501.37万元。由于发行人应收款项余额较大，其存在一定的回收风险。较大的应收账款和其他应收款会影响公司的经营效率，也会加大公司应收款项回收的风险。

#### 3、存货跌价风险

发行人最近三年及一期存货分别为6,710.93万元、18,365.41万元、27,736.68万元和17,862.36万元，发行人存货占流动资产比重分别为4.05%、12.59%、15.80%和11.53%。发行人存货金额增长幅度较大，在流动资产中比重较高发行人未计提跌价准备，面临一定的存货跌价风险。

#### 4、营业收入波动的风险

发行人最近三年及一期营业收入分别为182,352.45万元、216,352.16万元、226,938.31万元和66,839.19万元。目前发行人营业收入呈现上升并维持平稳的态势，但在本期债券的存续期内，发行人无法保证营业收入不受到宏观经济及发行人所处行业形势的影响持续保持在目前水平，如因上述原因出现发行人营业收入出现波动，可能使发行人的偿债能力受到一定影响。

#### 5、期间费用上升的风险

发行人最近三年及一期管理费用、销售费用及财务费用总和分别为27,162.18万元、31,048.14万元、36,214.28万元和9,738.36万元。发行人期间费用呈现不断上升的态势，且未来可能出现的人力费用上升都可能导致发行人期间费用持续上升，期间费用的规模较大且不断上升可能对于发行人的盈利能力产生一定不利影响，从而导致发行人的偿债能力受到影响。

#### 6、资产流动性下降的风险

发行人最近三年及一期流动资产总额分别为165,882.06万元、145,920.61万元、175,541.19万元和154,952.14万元，非流动资产分别为79,714.19万元、101,427.95万元、123,789.32万元和132,475.49万元。发行人流动资产占总资产比例呈现波动的态势，如果非流动资产占总资产比例出现大幅上升，将使得发行人资产流动性变弱，可能对于发行人的偿债能力产生一定的影响。

#### 7、投资项目无法实现预期收益的风险

发行人今年来不断对外投资扩大生产、占据市场、巩固行业领先地位。2016年，发行人投资的遂平年产7.5万吨挂面生产线项目及延津年产10万吨营养挂面生产线项目正式投产，发行人固定资产金额由2015年末的36,241.76万元增至2016年末的73,995.55万元。目前，该两个生产线项目刚刚正式投入生产，其未来的盈利性涉及行业形势等众多因素，具有不确定性。如发行人投资的生产线项目未能如预期带来收益可能导致发行人的偿债能力受到不利影响。

#### 8、理财产品本金不能收回的风险

2017年12月31日及2018年3月31日，发行人其他流动资产金额分别为72,140.29万元和78,895.05万元，其中大部分为发行人购买的理财产品。发行人一直坚持谨慎投资，保证不承受理财产品本金的损失，但不排除可能因宏观经济形势变化或发行理财产品的金融机构经营情况出现变化等因素导致发行人购买理财产品的资金不能完全收回。如果购买理财产品的资金无法全部收回，可能对于发行人的偿债能力产生一定的不利影响，存在一定风险。

#### 9、外部融资渠道的不可强制执行性风险

公司虽然与众多金融机构建立了长期稳定的信贷业务关系，拥有较多未使用银行授信额度使公司具有较好的财务弹性，但相关财务弹性支持需要得到外部金融机构的配合方能得到顺利执行。公司的外部融资渠道的畅通有可能会因为突发或特殊事件的影响而无法得到保证，具有不可强制性，存在一定风险。

#### 10、债务规模快速扩大的风险

发行人最近三年及一期期末负债总额分别为45,655.64万元、37,453.08万元、83,632.72万元和70,965.56万元，债务规模持续扩大。发行人负债规模的快速扩大及资产负债率的快速上升使公司面对一定的偿付压力，可能对于公司的偿付能力产生一定的不利影响。

#### 11、固定资产大幅增加的风险

发行人最近三年及一期的固定资产分别为36,241.76万元、73,995.55万元、82,288.37万元和81,284.33万元。报告期内，发行人固定资产大幅增加，收入和产能利用率暂未完全匹配，大额折旧可能对发行人的利润水平造成一定的影响。

#### 12、流动比率、速动比率下降的风险

发行人近三年及一期的流动比率分别为3.80倍、4.63倍、2.19倍和2.29倍，速动比率分别为3.65倍、4.04倍、1.84倍和2.03倍，存在流动比率、速动比率下降的风险。

## （二）经营风险

#### 1、宏观经济环境波动的风险

发行人主营业务的需求和盈利能力与宏观经济周期存在一定相关性。近年来，美国量化宽松政策的退出将对新兴市场造成资本流出的负面影响，同时我国经济结构调整及宏观经济形势不明朗，或将带来经济下行风险。国内外经济的波动可能对发行人的主营业务经营产生不利影响。

## 2、面粉加工业务的风险

面粉加工行业近年来产能急剧扩张，产能过剩，产品毛利率低，市场竞争激烈；面粉的主要原材料小麦属于国家托底收储产品，价格受国家政策影响较大，存在着较大的原材料价格波动风险。虽然公司新建面粉生产项目主要为挂面生产提供可靠和高品质的原材料，面粉项目的产能可全部用于公司的挂面生产，同时公司将及时跟进国家政策，和相关农户开展合作，以保证原材料的供应，但是面粉加工属公司新进细分行业，公司之前并无太多面粉产业运营管理经验，公司仍将面临新行业的经营决策、组织管理、人力资源和风险控制能力等方面的风险。

## 3、食品安全风险

随着收入水平及消费能力的提高，国内消费者越来越注重食品安全，食品安全及维权意识日渐增强，安全、健康食品愈加受到消费者的青睐。食品质量控制，涉及原材料采购、生产加工、运输分销及终端销售等多个环节。食品安全管理能力，不仅是食品加工制造企业核心竞争力的重要基础，更是企业生存和发展的根本条件。

公司主要从事传统健康主食——挂面的研发、生产和销售。挂面为消费者日常喜爱的主要食品，烹调过程方便、简单。作为知名的挂面食品制造商，公司一直以来十分注重食品质量及安全。在多年的业务发展过程中，公司已建立先进、完善的质量管理体系，并得到严格有效地执行，公司食品安全管理水平处于国内行业领先地位。未来，公司若出现食品安全问题，公司品牌的知名度及美誉度、市场形象、产品销售等可能受到负面影响，并可能因为消费者的索赔而产生相应赔偿风险。公司制定了ISO9001和HACCP等各项质量管理体系并严格实施，但仍不排除由于公司质量管理工作出现疏忽或其他不可预计的原因和不可抗力，而发生产品质量问题，并因此产生赔偿风险，及对公司的信誉和公司产品的销售产生重大不利影响。

## 4、主要原材料价格波动的风险

报告期内，公司所使用的原材料成本占总生产成本的比重约为88%。生产挂面所需的主要材料为面粉，面粉价格的波动会直接影响到公司的盈利水平。公司作为国内挂面行业的优势企业，通常对于面粉供应商具有较强的议价能力，并能在销售上及时调整和引导产品的市场价格。但如果面粉供求情况发生较大变化或者价格产生异常波动，而公司未能有效应对原材料价格波动所带来的成本压力，将会直接影响到公司的盈利能力。因此，公司存在由于主要原材料价格异常波动而导致的经营业绩波动的风险。

## 5、人力成本上升的风险

近年来，国内人力资源成本不断上升。未来，人力成本预计将呈不断上升的趋势。发行人所处的食品加工行业属于劳动密集型行业，其成本当中人力资源成本占据一定比重，未来人力资源成本的不断上升可能导致发行人盈利能力受到影响，进而影响发行人的偿债能力，存在一定风险。

#### 6、市场占有率下降的风险

公司的主要收入和利润集中来源于挂面产品。当前，挂面行业总体集中度不高，市场竞争仍较为激烈。公司经过多年的积累，行业地位及影响力不断提高，品牌知名度及美誉度不断提升，核心竞争力不断增强。在现有挂面市场上，与同行业公司相比，公司取得了较为明显的相对领先优势，但仍面临着行业内其他企业以价格为主要手段的市场竞争，存在市场地位被赶超的风险。

虽然公司目前行业内市场占有率较高，各区域市场销量报告期内持续增长，但是激烈的市场竞争，可能会提高公司的经营成本、挤压公司的利润空间。因此公司存在因市场竞争加剧而带来的业绩风险。

#### 7、产能消化风险

近年来挂面行业增速放缓，2015年挂面行业收入增长仅在3-5%左右。根据我国食品工业协会的预测，我国未来的挂面饱和消费量在1,000万吨左右，若按照年均5%的增长速度估算，从2015年开始到2025年市场容量将达到饱和。截至2018年3月末，公司在建及拟建的生产线计划总投114,712.37万元，公司尚需投资68,627.81万元，在建及拟建生产线挂面产能为33.8万吨/年，完工投产后公司产能将大幅提升，但目前挂面市场增幅缓慢，公司产能大幅扩充后可能面临产能过剩压力和产能消化风险。

#### 8、收购所带来的整合风险

2017年6月1日，公司以5,228.24万元竞得五谷道场的100%股权及5,367.95万元债权，发行人完成相关收购交易后业务及资产规模都将扩大，涉及的业务模式增多，发行人能否高效管理整合被收购企业使其业绩达到预期，提升公司整体价值存在一定的不确定性。

#### 9、公司销售费用逐年上升的风险

公司产品以经销为主，直销为辅，营销网络广阔，终端用户较为分散，2015-2017年销售费用分别为1.60亿元、2.29亿元及2.56亿元，因渠道下沉使得渠道维护成本有所提高，挤占了部分利润空间，如销售费用规模持续扩大将会给发行人的盈利情况带来一定的不确定性。

### （三）管理风险

### 1、安全生产风险

由于发行人涉及的面粉生产行业存在一定的出现安全生产事故的风险。如果公司没有严格完善的安全生产管理体系、规范操作管理以及配备事故应急设施、开展应急演练等一系列措施，任何一项事故的发生都可能影响公司的正常经营。

### 2、突发事件引发发行人公司治理结构突然发生变化的风险

由于公司管理人员自身因素而引起的突发事件，可能会造成管理人员的缺位，从而对发行人的正常生产经营秩序、公司治理结构、决策机制带来不利影响，进而引发公司治理结构突然发生变化的风险。

### 3、质押率过高的风险

截至报告期末，发行人实际控制人陈克明通过控股股东南县克明食品集团有限公司间接控制发行人14,841.00万股股份，占总股本的44.49%，同时直接持股发行人194.43万股股份，占总股本的0.58%。发行人控股股东南县克明食品集团有限公司已发行3.00亿元可交换公司债券，质押2,800万股，占其总持股比例的18.87%，控股股东南县克明食品集团有限公司已质押发行人股份为13,300.00万股，占其总持股比例的89.62%，占本公司股份总数的39.87%。存在发行人质押率过高的风险。

## （四）政策风险

### 1、税收优惠政策变动的风险

克明面业于2015年10月28日被湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局和湖南省地方税务局继续认定为高新技术企业，并获得编号为GR201543000140的高新技术企业证书。公司2016年按15%的税率计缴企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第63号）第二十七条第（一）项规定，从事农、林、牧、渔业项目的所得减免征收企业所得税。延津克明面粉有限公司根据以上规定从2016年1月1日起减免征收企业所得税。

但如果克明面业不再符合高新技术企业的认定条件，或国家或地方有关高新技术企业的所得税优惠政策发生变化，克明面业将不能继续享受按照15%的税率征收企业所得税的优惠政策，如果延津克明不再符合企业所得税法的规定，或企业所得税法发生变化，延津克明将不能享受免征企业所得税的优惠政策，盈利水平将受到一定程度影响。



## 第三节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。鹏元资信出具了《克明面业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期券信用等级为 AAA，该级别反映了本期债券安全性极高，违约风险极低。

#### （二）评级报告的内容摘要及揭示的主要风险

正面：

1、公司具备较强的市场竞争力。公司专注于挂面食品的研发、生产和销售，是国内挂面行业的领先企业之一，品牌知名度较高，具备较强的市场竞争力，近年来“陈克明”品牌超市综合权数市场占有率稳居第一。

2、公司业务规模持续增长，毛利率保持稳定。2017 年公司实现营业收入 22.69 亿元，2015-2017 年年均复合增长率为 11.56%。随着公司产品逐步高端化和自产原材料面粉，在激烈的市场竞争下，公司毛利率稳定在 22% 左右。

3、公司非公开发行股票募集资金，资本实力进一步增强。2015 年，公司向 9 名认购对象发行股份 2,666.67 万股募集资金 12 亿元，公司资本实力进一步提升。

4、第三方担保可提升本次债券的信用水平。经鹏元综合评定，深圳市高新投主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，其为本次债券提供的无条件不可撤销的连带责任保证担保可提高债券的信用水平。

关注：

1、挂面行业增速放缓。近年来挂面行业增速放缓，2016 年，挂面行业产量为 599 万吨，2015-2016 年的行业年均增速仅为 1.6%。我国未来的挂面饱和消费量预计在 1,000 万吨左右，市场增长空间有限。

2、公司销售渠道维护成本较高。公司产品以经销为主，直销为辅，营销网络广阔，终端用户较为分散，2015-2017年销售费用率分比为8.79%、10.58%和11.27%，渠道下沉使得渠道维护成本呈逐年上升之势。

3、公司产能大幅扩张面临产能消化风险。截至2017年末，公司在建拟建的挂面生产线产能为35万吨/年，完工投产后公司产能将提升近一倍，但目前挂面市场增幅缓慢，行业可能面临产能过剩，公司新增产能能否及时消化及取得预期收益存在一定不确定性。

4、收购五谷道场存在一定投资风险。2017年6月1日，公司以5,228.24万元竞得五谷道场的100%股权及约5,367.95万元债权。五谷道场多年亏损，2017年净利润亏损1,053.40万元，公司计提商誉减值2,167.57万元，短期内该并购可能影响公司业绩，长期来看是否满足公司战略发展需要仍有待验证。

5、公司有息债务增长较快。公司业务规模扩大需要资金支持。截至2018年3月末，公司有息债务为3.95亿元，较2015年末增长2.55亿元，全部为短期借款，资金用途为收购储备小麦、收购五谷道场和补充营运资金。

6、公司内部控制执行有待加强。2017年4月，中国证券监督管理委员会湖南监管局对公司进行现场检查发现，公司2015年年度报告披露的营业收入、净利润存在错报，并对公司相关人员出具警示函，计入中国证监会诚信档案。虽然公司在2016年已进行整改，但整体效果尚待观察。

#### （四）跟踪评级安排

根据监管部门规定及鹏元资信跟踪评级制度，鹏元资信在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，鹏元资信将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，鹏元资信将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，发行主体须向本评级机构提供最新的财务报告及相关资料，本评级机构将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用评级。鹏元资信将在发行人年度报告披露后2个月内披露定期跟踪评级结果。如果未能及时公布定期跟踪评级结果，鹏元资信将披露其原因，并说明跟踪评级结果的公布时间。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与受评对

象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用评级。

如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，鹏元资信有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用评级，必要时，可公布信用评级暂时失效或终止评级。

鹏元资信将及时在公司网站（[www.pyrating.cn](http://www.pyrating.cn)）、证券交易所和中国证券业协会网站公布跟踪评级报告，且在证券交易所网站披露的时间不晚于在其他渠道公开披露的时间。

### 三、发行人主要资信情况

#### （一）发行人获得银行授信的情况

发行人财务状况和资信情况良好，截至 2018 年 3 月 31 日，发行人本部已获得多家国内银行提供最高为 188,000 万元授信额度，其中尚未使用的银行授信额度为 148,500 万元。

#### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时的违约情况

公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期未发生过重大违约现象。

#### （三）最近三年及一期发行及存续的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书签署之日，发行人未发行过债券或其他债务融资工具。

最近三年及一期，公司所有银行借款均按时还本付息，并未发生逾期或未偿付的现象。

#### （四）本期发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书签订日，发行人未发行过公司债券。

本期发行后，发行人的累计公司债券余额为不超过 4 亿元。发行人 2018 年 3 月 31 日的净资产为 21.65 亿元。因此累计公司债券余额占发行人最近一期净资产的比例为 18.48%，未超过最近一年净资产的 40%。

**（五）发行人近三年及一期主要偿债指标（合并报表口径）**

| 项目              | 2018年3月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|-----------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率（倍）         | 2.29       | 2.19        | 4.63        | 3.80        |
| 速动比率（倍）         | 2.03       | 1.84        | 4.04        | 3.65        |
| 资产负债率           | 24.69%     | 27.94%      | 15.14%      | 18.59%      |
| 项目              | 2018年1-3月  | 2017年度      | 2016年度      | 2015年度      |
| EBITDA（万元）      | 11,165.00  | 24,495.68   | 23,189.66   | 18,407.62   |
| EBITDA利息保障倍数（倍） | 23.73      | 14.51       | 67.27       | 25.74       |
| 贷款偿还率           | 100.00%    | 100.00%     | 100.00%     | 100.00%     |
| 利息偿付率           | 100.00%    | 100.00%     | 100.00%     | 100.00%     |

注 1：2018 年 1-3 月数据为非年化数据。

注 2：1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

3、资产负债率=总负债/总资产×100%；

4、EBITDA=利润总额+列入财务费用的利息支出+折旧+摊销

5、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；

7、利息偿付率=实际利息兑付额/应兑付利息额×100%。

## 第四节增信机制、偿债计划及其他保障措施

### 一、增信机制

本次债券通过保证担保的方式增信，由深圳市高新投集团有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保，债券持有人及债券受托管理人对担保事项予以持续监督。除保证担保外，为保证本次债券如期付息兑付，发行人还设立了具体偿债计划及相应保障措施。

#### （一）担保人的基本情况

担保人名称：深圳市高新投集团有限公司

住所：深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦23楼2308房

法定代表人：刘苏华

成立日期：1994年12月29日

注册资本：727,734.67万元

经营范围：从事担保业务；投资开发，信息咨询；贷款担保；自有物业租赁。

担保人简介：深圳市高新投集团有限公司于1994年由深圳市投资控股有限公司、深圳市科学技术发展基金会、深圳市国家电子书应用工业性实验中心和深圳市生产力促进中心共同发起设立，初始注册资金为1亿元。后经多次增资及股权转让，高新投注册资本达到72.77亿元。深圳市投资控股有限公司持有高新投41.80%股权，为高新投控股股东。

高新投为国内最早成立的专业担保机构之一，形成了以融资担保、保证担保和创业投资为主，小额贷款和典当贷款为辅的业务格局。融资担保方面，高新投主要提供流动资金贷款和小微企业集合信贷担保等；保证担保方面，高新投主要提供投标保函、履约保函和诉讼保全担保等；创业投资方面，高新投主要为中小企业提供直接融资服务，扶持科技型企业发展壮大。

#### （二）担保人内部决策情况

根据深圳市高新投集团有限公司《公司章程》、《债券担保业务管理规定》等文件的规定，占集团公司当期净资产5%-10%的担保项目由集团公司董事长进行决策。深圳市高新投集团有限公司于2017年6月6日至2017年6月8日间已履行了相关规定中所载的

审批决策程序，并于2017年6月8日由深圳市高新投集团有限公司董事长决策为克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行6.5亿元公司债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

### （三）担保人主要财务指标

担保人2017年审计报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所审计，并出具了天健审字【2018】207号审计报告，担保人2018年1-3月财务报表未经审计。最近一年及一期，担保人主要财务数据和相关财务指标如下：

单位：万元

| 项目     | 2018年3月31日   | 2017年12月31日  |
|--------|--------------|--------------|
| 总资产    | 1,344,233.97 | 1,346,952.97 |
| 总负债    | 202,577.13   | 227,335.66   |
| 净资产    | 1,141,656.84 | 1,119,617.31 |
| 流动比率   | 12.31        | 9.91         |
| 速动比率   | 12.31        | 9.91         |
| 资产负债率  | 15.07%       | 16.88%       |
| 项目     | 2018年1-3月    | 2017年度       |
| 营业收入   | 34,969.43    | 150,517.45   |
| 营业利润   | 29,723.95    | 111,043.67   |
| 毛利率    | 85.68%       | 78.14%       |
| 净资产收益率 | 19.61%       | 7.46%        |

注：2018年1-3月数据未年化。

### （四）担保人偿债能力分析

担保人偿债能力方面，高新投银行借款等刚性债务较少，整体债务水平较低。最近一年及一期末，担保人流动比率分别为9.91和12.31，速动比率分别为9.91和12.31，担保人流动比率和速动比率均较高，短期偿债能力较强。最近一年及一期末，担保人资产负债率分别为16.88%和15.07%，资产负债率较低，长期偿债能力较强。

担保人盈利能力方面，近年来，高新投除了进一步稳固担保业务，加大创业投资业务规模，同时开始涉足小额贷款、互联网金融等新业务领域，营业收入呈现较快增长的态势。2017年度，担保人主营业务毛利率为78.14%，净资产收益率为7.46%。担保人各项盈利指标较好，盈利能力较强。

综合来看，高新投作为专业性担保机构，具备很强的综合实力，能够为本次债券的还本付息提供有力保障。

### （五）担保人资信情况

担保人资信状况优良，经营管理规范，财务状况健康，保持着良好的信用等级，在银行贷款还本付息方面无违约记录，与国内多家大型银行建立了长期良好的合作关系，具有较强的间接融资能力。经鹏元资信评估有限公司综合评估，深圳市高新投具有较强的抗风险能力，代偿能力很强，主体信用级别为AAA。

## （六）担保人累计对外担保情况

截至2018年3月31日，高新投集团对外提供担保本金余额为889.02亿元（其中银行融资性担保额35.91亿元，保证担保额351.79亿元，保本基金担保额321.45亿元（保本公募担保额289.42亿元、保本专户32.03亿元），固定收益类增信业务担保179.87亿元）。

截至2018年3月31日，高新投集团资产负债率为15.07%，流动比率为12.31，速动比率12.31，总资产为1,344,233.97万元，归属于母公司所有者权益1,141,110.82万元，2018年1-3净利润为22,393.00万元。高新投集团资产负债率较低，流动比率与速动比率较高，财务状况良好。

## （七）担保函的主要条款

### 1、担保金额、期限

被担保债券为“克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券”（公司债券名称以证监会或交易所核准为准），期限为不超过5年，发行规模不超过人民币6.5亿元（含6.5亿元）。

### 2、担保方式

担保人承担保证责任的方式为无条件的不可撤销的连带责任保证。

### 3、担保范围

担保人保证的范围包括本次发行的票面金额不超过人民币6.5亿元（含6.5亿元）的公司债券的本金及利息、违约金和实现债权的费用。

### 4、发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系

本次发行的公司债券本息到期时，如发行人不能足额兑付债券本息，担保人应主动承担连带保证责任，将兑付资金划入债券登记托管机构指定的账户。如发行人未能按照募集说明书承诺的时间、数额偿付本次债券的本金、利息及罚息，则债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人国信证券股份有限公司有权代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

### 5、担保期间

担保人承担保证责任的期间为本次发行的公司债券的存续期及债券到期之日起两年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

#### 6、主债权变更

经本次发行公司债券的主管部门和债券持有人会议批准，公司债券的利率、付息方式等发生变更时，如无增加担保人责任的，无需另行经担保人同意，担保人继续承担本担保函项下的保证责任。

#### 7、加速到期

本次发行的公司债券到期之前，担保人发生合并、分立、减资、解散、停产、进入破产程序以及其他足以影响债券持有人权益的重大事项时，发行人应在一定期限内提供新的担保，发行人不提供新的担保时，债券持有人有权要求发行人、担保人提前兑付债券本息。

#### 8、生效条件

担保函于本次“克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券”（公司债券名称以证监会或交易所核准为准）发行获得中国证券监督管理委员会核准并成功发行之日生效。

### （八）担保事项的持续监督安排

根据本次债券的发行人克明面业股份有限公司与本次债券的受托管理人国信证券股份有限公司签订的《克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券之受托管理协议》，本次债券的受托管理人国信证券股份有限公司将会持续关注担保人情况，可采取如下方式进行核查：

- 1、每年查阅担保人的财务会计报告，并随发行人年度报告对外披露；
- 2、调取担保人银行征信记录；
- 3、对担保人进行现场检查；
- 4、约见担保人进行谈话；
- 5、担保人发生重大变化时，列席担保人的内部有权机构的决策会议；
- 6、每年查阅前项所述的会议资料。

## 二、偿债计划

（一）本期公司债券的起息日为公司债券的发行结束日，即2018年10月18日。

（二）本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付



一起支付。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。

(三) 本期债券到期一次还本。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

(四) 本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。

(五) 根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

### 三、偿债资金来源

发行人最近三年及一期营业收入分别为182,352.45万元、216,352.16万元、226,938.31万元和66,839.19万元，发行人营业收入持续扩大；同时，发行人最近三年及一期实现净利润分别为10,587.54万元、13,699.17万元、11,223.54万元和7,372.47万元，发行人盈利能力良好。本期债券的偿债资金来源将主要源于发行人日常经营所实现的营业收入及净利润，发行人较强的主营业务盈利能力将为本期债券的偿付提供有力保证。

### 四、偿债应急保障方案

#### (一) 流动资产变现

发行人注重对流动性的管理，资产负债率一直以来保持在较低水平，并一向保持合理的现金水平。截至2017年末，公司合并报表口径的流动资产余额为175,541.19万元，其中货币资金31,854.72万元，银行理财产品69,200.00万元。如本期债券兑付遇到突发性资金周转问题，在必要时公司可以通过自有资金或流动资产变现来补充偿债资金。

#### (二) 外部融资渠道畅通

公司经营状况稳定，盈利能力良好，资信状况优良，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。发行人与民生银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、建设银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司等多家银行均建立了稳定的信贷业务关系。截至2018年3月末，发行人已获得多家国内银行于2018年3月及以后年度提供最高为188,000万元授信额度，其中尚未使用的银行授信额度为148,500万元，未使用额度占授信总额度的78.99%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融

资筹措本次债券还本付息所需资金。

公司虽然与众多金融机构建立了长期稳定的信贷业务关系，拥有较多未使用银行授信额度使公司具有较好的财务弹性，但相关财务弹性支持需要得到外部金融机构的配合方能得到顺利执行。公司的外部融资渠道的畅通有可能会因为突发或特殊事件的影响而无法得到保证，具有不可强制性，存在一定风险。

## 五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

### （一）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部牵头负责协调本次债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

### （二）设立专项账户并严格执行资金管理计划

发行人设定募集资金与偿债保障金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，本次债券本息的偿付将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。本次债券发行后，发行人将优化公司的资产负债管理、加强公司的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

#### 1、募集资金的使用和支取

发行人支取和使用监管账户的资金，应提前向资金监管银行发出加盖发行人财务印鉴章和法定代表人私章的划款指令并加盖与提供给资金监管银行的预留印鉴相符的印章和签字。发行人承诺向资金监管银行提供的划款指令等资料合法、真实、完整、准确、有效。

#### 2、偿债保障金的存入

发行人在本次债券付息日五个工作日前，应当将应付利息全额存入专项账户；在债券到期日十个工作日前，将应偿付或可能偿付的债券本息的20%以上存入专项账户；在债券到期日五个工作日前将应偿付或可能偿付的债券本息的全额存入专项账户。

受托管理人应根据本次债券实际发行额度和利率计算债券本息，并在不晚于本次债券每年付息日前第十五个工作日和不晚于本次债券到期日前第二个工作日，书面通知发行人和资金监管银行当期应划付的偿债保障金金额。

### 3、偿债资金的使用和支取

专项账户内的偿债保障金只能用于本次债券的本金兑付和支付债券利息，以及在当期本息兑付完成后有余额的前提下允许支付登记公司手续费和银行结算费用，不得用于其他用途，但因配合国家司法、执法部门依法采取强制性措施的除外。

### 4、监管报告及检查

在本次债券存续期内，资金监管银行应于每年公历四月三十日前，向发行人和受托管理人出具《募集资金与偿债保障金专项账户监管报告》，报告内容应至少包括上一年度专项账户内资金存入情况、使用支取情况和账户余额情况。

受托管理人有权代表债券持有人查询专项账户中募集资金的存储与划转情况，发行人和资金监管银行应予以积极配合，资金监管银行至少每季度向受托管理人提供一次专项账户的流水记录。在专项账户日常监管工作中，如资金监管银行发现或得知任何异常情况，应立即书面通知受托管理人。

## （三）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定与债券受托管理人为本次债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关债券持有人会议规则的具体内容，详见本募集说明书第八节“债券持有人会议”。

## （四）充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求，聘请国信证券担任本次债券的债券受托管理人，并与国信证券订立了《债券受托管理协议》。在本次债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

## （五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人。债券受托管理人

将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

## （六）发行人承诺

本公司承诺在出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能偿付债券本息时，公司将至少采取下列措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、公司主要责任人不得调离等措施。

## 六、违约责任

（一）以下事项构成本次债券的违约情形：

- 1、发行人未能按时完成本次债券或本期债券（如分期发行）的付息兑付；
- 2、除本协议另有约定外，发行人不履行或违反本协议关于发行人义务的规定，在资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响，或出售重大资产以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响；
- 3、发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；
- 4、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；
- 5、发行人未按照《债券持有人会议规则》规定的程序，私自变更本次债券或本期债券（如分期发行）募集资金用途。
- 6、其他对本次债券或本期债券（如分期发行）的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

（二）违约事件发生时，受托管理人有权行使以下职权：

- 1、在知晓该行为发生之日的五个交易日内告知全体债券持有人；
- 2、召集债券持有人会议，按照债券持有人会议决议明确的方式追究发行人的违约责任，包括但不限于与发行人进行谈判，向发行人提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产等有关法律程序。在债券持有人会议无法有效召开或未能形成有效决议的情形

下，受托管理人可以按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人与发行人进行谈判，向发行人提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产等有关法律程序；

3、及时报告深圳证券交易所、中国证监会和/或当地派出机构等监管机构。

### （三）争议解决机制

如出现与本次债券有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，各方同意，任何一方可将争议交由华南国际经济贸易仲裁委员会按其规则和程序，在深圳进行仲裁。各方同意适用仲裁普通程序，仲裁庭由三人组成。仲裁的裁决为终局的，对各方均有约束力。与本次债券相关争议解决应适用中国法律并依其解释。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

|           |                                                                                                                                            |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中文名称      | 克明面业股份有限公司                                                                                                                                 |
| 英文名称      | KemenNoodleManufacturingCo.,Ltd.                                                                                                           |
| 法定代表人     | 陈克明                                                                                                                                        |
| 股票市场交易商   | 深圳证券交易所                                                                                                                                    |
| 股票简称      | 克明面业                                                                                                                                       |
| 股票代码      | 002661                                                                                                                                     |
| 注册资本      | 人民币 333,556,523.00 元                                                                                                                       |
| 实缴资本      | 人民币 333,556,523.00 元                                                                                                                       |
| 成立日期      | 1997 年 06 月 16 日                                                                                                                           |
| 注册地址      | 湖南省益阳市南县兴盛大道工业园 1 号                                                                                                                        |
| 办公地址      | 湖南省长沙市雨花区振华路 28 号                                                                                                                          |
| 邮政编码      | 410116                                                                                                                                     |
| 信息披露事务负责人 | 陈燕                                                                                                                                         |
| 电话        | 0731-89935187                                                                                                                              |
| 传真        | 0731-89935152                                                                                                                              |
| 互联网网址     | <a href="http://www.kemen.cn/">http://www.kemen.cn/</a>                                                                                    |
| 电子信箱      | kemen@kemen.net.cn                                                                                                                         |
| 公司类型      | 股份有限公司(上市、自然人投资或控股)                                                                                                                        |
| 统一社会信用代码  | 91430900617162624T                                                                                                                         |
| 所属行业      | 食品制造业                                                                                                                                      |
| 经营范围      | 粮食收购；挂面（普通挂面、花色挂面）生产、销售；餐饮服务；饮用纯净水生产、销售；普通货运服务；预包装食品批发；专利权许可使用服务；信息系统服务；企业管理咨询服务；自有商标权的许可使用服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（公司的具体经营范围以工商登记机构核准内容为准）。 |

### 二、发行人的历史沿革

公司实际控制人陈克明自 1984 年开始从事挂面的生产与销售，从小作坊起步，在成立有限公司之前，曾经注册过个体工商户性质的南县陈克明面条加工厂。

#### （一）公司设立情况

1997 年 6 月，陈克明、黄田化（陈源芝的配偶）、陈源芝（陈克明之妹）共同出资设立南县克明面业制造有限公司，注册资本 50 万元，法定代表人陈克明，经营范围为：面粉购销、面制品、糕点制造销售。

1997年6月4日，南县审计师事务所对克明有限注册资本进行审验，并出具了南审验字[1997]第007号《验资报告》，该报告确认：全体股东实际缴纳注册资本合计人民币50万元，其中货币资金出资3.5万元，实物出资46.5万元，实物主要包括面机、切面刀、面架、烤房等挂面生产加工所需的机器设备。南县审计师事务所对克明有限股东的上述实物出资资产进行了评估，并出具了南审评字(1997)第006号《资产评估报告》，该报告确认：全体股东投入的实物资产价值为46.5万元，全部为固定资产。

上述出资事项已经天健会计师事务所有限公司复核，并出具天健验[2011]2-4号《关于克明面业股份有限公司股本到位情况的复核报告》。

1997年6月16日，克明有限在南县工商行政管理局办理了注册登记手续取得注册号为61716262的《企业法人营业执照》。克明有限成立时的股权结构如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）      | 出资比例（%）       |
|----|------|--------------|---------------|
| 1  | 陈克明  | 30.00        | 60.00         |
| 2  | 黄田化  | 10.00        | 20.00         |
| 3  | 陈源芝  | 10.00        | 20.00         |
| 合计 |      | <b>50.00</b> | <b>100.00</b> |

## （二）公司历次重大变更情况

### 1、2001年5月，克明有限新增股东、增加注册资本

2000年12月18日，克明有限董事会作出决议（参会董事即全体股东），增加陈克忠（陈克明之弟）为公司新股东；陈克忠现金出资30万元，原股东每人现金出资10万元对公司进行增资。

2001年4月28日，益阳财苑会计师事务所对克明有限新增注册资本实收情况进行审验，并出具了益财会师验字[2001]18号《验资报告》，报告证实克明有限收到股东缴纳的新增注册资本合计60万元，出资方式为货币现金。增资后克明有限注册资本增加至110万元。

克明有限增资完成后，股权结构如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）       | 出资比例（%）       |
|----|------|---------------|---------------|
| 1  | 陈克明  | 40.00         | 36.30         |
| 2  | 陈克忠  | 30.00         | 27.30         |
| 3  | 黄田化  | 20.00         | 18.20         |
| 4  | 陈源芝  | 20.00         | 18.20         |
| 合计 |      | <b>110.00</b> | <b>100.00</b> |

2001年5月10日，克明有限在南县工商行政管理局就增资事宜办理了工商变更登记手续，并换发了新的《企业法人营业执照》，注册号为4309212000040。

## 2、2004年11月，克明有限第二次增加注册资本

2004年10月3日，克明有限通过股东会决议：同意增加公司注册资本890万元，由全体股东以货币和未分配利润进行增资，其中陈克明增资323万（未分配利润增资2.087932万元）；陈克忠增资203万（未分配利润增资1.470746万元）；黄田化增资182万（未分配利润增资1.024605万元）、陈源芝增资182万（未分配利润增资1.024606万元）。此次未分配利润增资分配比例根据股东协商确定，未按照持股比例进行分配。

2004年11月8日，益阳资元天台会计师事务所对克明有限新增注册资本实收情况进行审验，并出具了益资元天台会所验字（2004）第275号《验资报告》，报告证实克明有限收到股东缴纳的新增注册资本合计890万元，其中各股东以货币出资884.392111万元、未分配利润转增5.607889万元。增资后克明有限注册资本增加至1,000万元。

克明有限此次增资完成后，股权结构如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 陈克明  | 363.00   | 36.30   |
| 2  | 陈克忠  | 233.00   | 23.30   |
| 3  | 黄田化  | 202.00   | 20.20   |
| 4  | 陈源芝  | 202.00   | 20.20   |
| 合计 |      | 1,000.00 | 100.00  |

2004年11月9日，克明有限在南县工商行政管理局就上述增资事宜办理了工商变更登记手续。

## 3、2007年1月，克明有限第一次股权转让

2007年1月10日，克明有限通过股东会决议：同意股东黄田化将其持有的克明有限202万元出资额转让给陈克明。

2007年1月18日，黄田化与陈克明签署《股份转让协议》，黄田化将持有的克明有限202万元出资额以202万元的价格转让给陈克明。克明有限此次股权转让完成后，股权结构如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）         | 出资比例（%）       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 陈克明  | 565.00          | 56.50         |
| 2  | 陈克忠  | 233.00          | 23.30         |
| 3  | 陈源芝  | 202.00          | 20.20         |
| 合计 |      | <b>1,000.00</b> | <b>100.00</b> |

2007年3月18日，克明有限在南县工商行政管理局就上述股权转让事宜办理了工商变更登记手续。



#### 4、2007年3月，克明有限第三次增加注册资本

2007年3月7日，克明有限通过股东会决议：同意新增段菊香（陈克明之配偶）、陈晓珍（陈克明之妹）为公司新股东，公司注册资本由1,000万元增加至6,000万元。此次增资的出资方式为：货币资金增资1,500万元，无形资产“陈克明”商标权增资2,900万元，资本公积转增注册资本600万元，其中陈克明增资1,355万元（货币资金300万、无形资产675万元、资本公积转增380万元），陈源芝增资248万元（货币资金200万元、无形资产28万元、资本公积转增20万元），陈克忠增资1,027万元（货币资金300万元、无形资产527万元、资本公积转增200万元），段菊香增资1,920万元（货币资金500万元、无形资产1420万元），陈晓珍增资450万元（货币资金200万元、无形资产250万元）。

##### （1）无形资产“陈克明”商标权出资

2007年1月20日，北京北方亚事资产评估有限责任公司对“陈克明”商标无形资产价值进行了评估，并出具北方亚事评报字[2007]第007号《评估报告》，该报告显示，以2006年11月30日为评估基准日“陈克明”商标无形资产价值为12,798万元，全体股东商定的出资作价金额为2,900万元。

2007年3月7日，陈克明与段菊香、陈克忠、陈晓珍、陈源芝签署了《关于“陈克明”商标权增资的分配方案》，陈克明同意将“陈克明”商标用于全体股东对克明有限增资2,900万元，其中陈克明增资675万元，段菊香增资1,420万元，陈克忠增资527万元，陈晓珍增资250万元，陈源芝增资28万元。

##### （2）600万元资本公积来源

600万元资本公积来源系陈克明、陈克忠、陈源芝于2005年陆续以现金投入公司形成。2005年3月2日，克明有限股东会作出增资决议，分别由陈克明现金增资380万元，陈克忠现金增资200万元，陈源芝现金增资20万元。根据股东会决议，陈克明、陈克忠、陈源芝陆续将增资款存入公司账户，由于考虑到当时公司还有后续增资计划，准备待后续增资到位后一并办理相关手续，因此，公司财务部将此次股东投入的货币资金计入资本公积科目核算。

2007年4月2日，益阳资元天台会计师事务所对克明有限新增注册资本实收情况进行审验，并出具了益资元天台会所验字（2007）第031号《验资报告》，报告证实克明有限收到股东缴纳的新增注册资本合计5,000万元，其中各股东以货币出资1,500万元，资本公积金转增600万元，无形资产出资2,900万元。上述增资事项已经天健会计

师事务所有限公司复核，并出具天健验[2011]2-4号《关于克明面业股份有限公司股本到位情况的复核报告》。克明有限此次增资完成后，股权结构如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）         | 出资比例（%）       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 陈克明  | 1,920.00        | 32.00         |
| 2  | 段菊香  | 1,920.00        | 32.00         |
| 3  | 陈克忠  | 1,260.00        | 21.00         |
| 4  | 陈源芝  | 450.00          | 7.50          |
| 5  | 陈晓珍  | 450.00          | 7.50          |
| 合计 |      | <b>6,000.00</b> | <b>100.00</b> |

2007年4月5日，克明有限在南县工商行政管理局就上述增资事宜办理了工商变更登记手续。

#### 5、股份公司设立情况

2007年3月31日，克明有限全体股东就公司整体变更为股份有限公司相关事宜作出决议，决定以截至2007年3月31日经审计后的账面净资产为基数，将公司整体变更为股份有限公司。

2007年4月8日，股份公司发起人陈克明、段菊香、陈克忠、陈源芝、陈晓珍共同签署了《湖南省克明面业有限公司整体变更为股份公司发起人协议》，并通过了发起人会议决议，决定根据益阳资元天台会计师事务所有限责任公司出具的《审计报告》（益资元天台会所审字[2007]第179号），以2007年3月31日经审计的账面净资产额61,637,324.52元按1.0273:1折股整体变更为股份公司，股本为6,000万股，每股面值1.00元，剩余1,637,324.52元计入资本公积。

2007年4月3日，益阳资元天台会计师事务所对克明有限整体变更出具了《验资报告》（益资元天台会所验字[2007]第045号），对股份有限公司设立登记的注册资本实收情况进行了验证，认定已收到发起人股本人民币6,000万元。上述事项经天健会计师事务所有限公司复核，并出具天健验[2011]2-4号《关于克明面业股份有限公司股本到位情况的复核报告》。股份公司设立时股权结构如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（万股）        | 持股比例（%）       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 陈克明  | 1,920.00        | 32.00         |
| 2  | 段菊香  | 1,920.00        | 32.00         |
| 3  | 陈克忠  | 1,260.00        | 21.00         |
| 4  | 陈源芝  | 450.00          | 7.50          |
| 5  | 陈晓珍  | 450.00          | 7.50          |
| 合计 |      | <b>6,000.00</b> | <b>100.00</b> |

2007年4月28日，公司在益阳市工商行政管理局办理了股份公司设立登记手续，领取了新的《企业法人营业执照》，注册号为4309002002193。根据国家工商行政管理总

局 2007 年 5 月 28 日发布的工商办字[2007]79 号《关于下发执行<工商行政管理注册号编制规则>的通知》，发行人营业执照注册号变更为 430900000007460。

#### 6、2008 年 5 月，货币资金置换商标权出资

2007 年 7 月 1 日，发行人召开 2007 年第一次临时股东大会并通过决议：决定各股东用货币资金置换此前的 2900 万元商标权出资，其中陈克明出资 675 万元，陈克忠出资 527 万元，陈源芝出资 28 万元，陈晓珍出资 250 万元，段菊香出资 1,420 万元。

2008 年 5 月 29 日，益阳资元天台会计师事务所出具了益资元天台会所验字(2008)第 028 号《验资复核报告》，报告证实公司收到五位股东缴纳的货币出资 2,900 万元，其中陈克明出资 675 万元，陈克忠出资 527 万元，陈源芝出资 28 万元，陈晓珍出资 250 万元，段菊香出资 1,420 万元。

上述置换出资事项已经天健会计师事务所有限公司复核，并出具天健验[2011]2-4 号《关于克明面业股份有限公司股本到位情况的复核报告》。“陈克明”商标系于 1996 年 2 月 7 日由湖南省南县陈克明面条加工厂（陈克明投资的个体工商户）注册，并取得第 812946 号《商标注册证》。1999 年 3 月 25 日，克明有限召开股东会并作出股东会决议：“陈克明所有的‘陈克明’商标过户给公司使用，陈克明暂不作价收取该商标转让费用，待公司壮大后，再按合理价格由公司支付费用或者作为股东增资投入。”1999 年 9 月 7 日，于国家工商行政管理总局商标局办理商标变更登记手续，“陈克明”商标注册人变更为“南县克明面业有限公司”。

2007 年 3 月，克明有限股东会作出增资决议，同意增加注册资本 5,000 万元，其中公司股东以“陈克明”商标作价 2,900 万元对公司进行增资。考虑到时间因素，以截至 2006 年 11 月 30 日为基准日评估的“陈克明”商标权的价值无法合理反映该商标权在 1999 年的价值，克明有限股东以“陈克明”商标权作价 2,900 万元对公司增资存在瑕疵。为此，发行人 2007 年第一次临时股东大会通过决议，各股东通过投入货币资金方式置换前述商标权出资 2,900 万元。同时，陈克明、段菊香、陈克忠、陈晓珍、陈源芝向克明股份出具了《承诺书》，各股东确认如下事实并承诺：尽管公司未支付对价，但“陈克明”商标已于 1999 年 9 月依法过户登记至公司，为公司合法所有。本次现金置换商标权出资不影响“陈克明”商标所有权的归属，各股东不再就“陈克明”商标向公司主张任何权利。公司股东以货币资金置换“陈克明”商标权出资事项不存在纠纷或潜在纠纷。

2011年11月10日，陈克明以及段菊香、陈克忠、陈晓珍、陈源芝与发行人补充签署了《关于确认“陈克明”商标权转让的协议》。益阳市工商行政管理局2010年1月15日出具证明：“克明面业股份有限公司于2007年增资时以陈克明商标权作价2,900万元的出资已用2,900万元现金出资进行置换，注册资本和实收资本均真实、充足，未侵害该公司债权人的利益，也并未影响到该公司的持续经营。本局对该公司的验资复核报告予以确认”。发行人律师认为，2007年3月克明有限股东以商标权增资的价值依据并不充分，存在出资瑕疵。克明股份股东以现金置换“陈克明”商标权出资经过股东大会依法审议通过并得到全体股东的同意，履行了必要的验资及工商备案手续，出资置换前未实际侵害公司和债权人的合法利益，置换出资决策程序合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷。1999年至今，“陈克明”商标为发行人合法持有，各股东同时承诺不再就“陈克明”商标向公司主张任何权利。“陈克明”商标权不存在权属纠纷或潜在纠纷，“陈克明”商标权出资及其置换，不影响公司的持续经营。保荐机构认为，克明有限股东以商标权出资存在瑕疵，公司股东已于2008年5月予以规范。相关商标权出资及其后的规范事项，均履行了必要的审议、验资及工商备案手续，未侵害公司和债权人的合法利益，出资决策程序合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷，不构成本次发行上市的法律障碍。“陈克明”商标自1999年以来，均为发行人合法持有，各股东已承诺不再就“陈克明”商标向公司主张任何权利。因此，“陈克明”商标权归属不存在纠纷或潜在纠纷，该等事项不影响公司的持续经营能力。

#### 7、2009年9月，发行人第一次股权转让

2009年9月15日，发行人召开2009年第一次临时股东大会并通过决议：同意陈克明、段菊香、陈克忠分别将所持有股份转让给克明投资，并修改公司章程相关条款。

2009年10月20日，发行人股东陈克明、段菊香、陈克忠分别与克明投资签署《股份转让协议》，陈克明、段菊香、陈克忠将其持有的全部发行人股份共计5,100万股（其中，陈克明转让1,920万股、段菊香转让1,920万股、陈克忠转让1,260万股），以1元/股的价格转让给克明投资。上述股权转让完成后，陈克明、段菊香、陈克忠不再直接持有发行人股份，

发行人股权结构如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（万股）        | 持股比例（%）       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 克明投资 | 5,100.00        | 85.00         |
| 2  | 陈源芝  | 450.00          | 7.50          |
| 3  | 陈晓珍  | 450.00          | 7.50          |
| 合计 |      | <b>6,000.00</b> | <b>100.00</b> |

此次股权转让事宜已于 2009 年 10 月 20 日在益阳市工商行政管理局完成变更登记。

#### 8、2010 年 9 月，新增股东并增资

2010 年 9 月 10 日，发行人召开 2010 年第三次临时股东大会通过增资决议，同意增加注册资本 231 万元，由公司董事长、全体高级管理人员及监事会主席增资，增资价格以发行人截至 2009 年 12 月 31 日经审计的每股账面净资产 1.92 元/股为作价参考，经协商确定本次增资的价格为 2 元/股，其中增加公司注册资本 231 万元，其余 231 万元计入资本公积。本次增资的具体情况如下：

| 增资人       | 公司任职          | 认购股份（万股）   |
|-----------|---------------|------------|
| 陈克明       | 董事长           | 50         |
| 陈克忠       | 董事、总经理        | 51         |
| 杨忠明       | 董事、副总经理、董事会秘书 | 30         |
| 姚明才       | 董事、财务总监       | 30         |
| 陈晖        | 副总经理          | 20         |
| 陈宏        | 副总经理          | 20         |
| 张瑶        | 副总经理          | 20         |
| 罗志远       | 监事会主席         | 10         |
| <b>合计</b> |               | <b>231</b> |

2010 年 9 月 29 日，天健会计师事务所对发行人本次新增注册资本实收情况进行审验，并出具天健湘验[2010]33 号《验资报告》报告证实截至 2010 年 9 月 26 日，发行人收到股东陈克明、陈克忠、杨忠明、姚明才、陈晖、陈宏、张瑶、罗志远缴纳的新增注册资本合计 231 万元。此次增资后发行人股权结构如下表所示：

| 序号        | 股东名称 | 持股数量（万股）     | 持股比例（%）       |
|-----------|------|--------------|---------------|
| 1         | 克明投资 | 5,100        | 81.85         |
| 2         | 陈源芝  | 450          | 7.22          |
| 3         | 陈晓珍  | 450          | 7.22          |
| 4         | 陈克忠  | 51           | 0.82          |
| 5         | 陈克明  | 50           | 0.80          |
| 6         | 杨忠明  | 30           | 0.48          |
| 7         | 姚明才  | 30           | 0.48          |
| 8         | 陈晖   | 20           | 0.32          |
| 9         | 陈宏   | 20           | 0.32          |
| 10        | 张瑶   | 20           | 0.32          |
| 11        | 罗志远  | 10           | 0.16          |
| <b>合计</b> |      | <b>6,231</b> | <b>100.00</b> |

2010 年 9 月 29 日，发行人在益阳市工商行政管理局办理了增资事项的工商变更登记手续。

#### 9、首次公开发行并上市

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]105 号文核准，克明面业首次公开发行

人民币普通股 2,077 万股。本次发行采用网下向股票配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，发行价格为 21.00 元/股。2012 年 3 月 16 日，经深圳证券交易所《关于克明面业股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2012]53 号）同意，公司首次发行中网上定价发行的 1,665 万股股票在深圳证券交易所上市交易，股票简称“克明面业”，股票代码“002661”。上市发行后的总股本为 8,308 万股。本次所募资金经天健会计师事务所（特殊普通合伙）于 2012 年 3 月 9 日出具的天健验[2012]2-4 号《验资报告》予以验证。

单位：万股

| 股份类别                   | 持股数量            | 持股比例           |
|------------------------|-----------------|----------------|
| <b>一、首次公开发行前已发行的股份</b> |                 |                |
| 克明投资                   | 5,100.00        | 61.39%         |
| 陈源芝                    | 450.00          | 5.42%          |
| 陈晓珍                    | 450.00          | 5.42%          |
| 陈克忠                    | 51.00           | 0.61%          |
| 陈克明                    | 50.00           | 0.60%          |
| 杨忠明                    | 30.00           | 0.36%          |
| 姚明才                    | 30.00           | 0.36%          |
| 陈晖                     | 20.00           | 0.24%          |
| 陈宏                     | 20.00           | 0.24%          |
| 张瑶                     | 20.00           | 0.24%          |
| 罗志远                    | 10.00           | 0.12%          |
| <b>小计</b>              | <b>6,231.00</b> | <b>75.00%</b>  |
| <b>二、首次公开发行的股份</b>     |                 |                |
| 有限售条件的股份               | 412.00          | 4.96%          |
| 无限售条件的股份               | 1,665.00        | 20.04%         |
| <b>小计</b>              | <b>2,077.00</b> | <b>25.00%</b>  |
| <b>合计</b>              | <b>8,308.00</b> | <b>100.00%</b> |

#### 10、后续股本变更情况

2014 年 7 月，公司首次向激励对象授予股票期权与限制性股票，向 19 名激励对象授予 144.00 万份股票期权，期权行权价格为 31.05 元；向 46 名激励对象授予 282.00 万份限制性股票，行权价格为 15.33 元，股票来源为公司向激励对象定向发行新股。

2015 年 5 月，公司授予预留股票期权和限制性股票，向 12 名激励对象授予股票期权 16.00 万份，授予价格为 46.60 元/份；向 22 名激励对象授予限制性股票 31.33 万股，授予价格为 23.69 元/股，股票来源为公司向激励对象定向发行新股。

2015年12月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2992号文核准，克明面业股份有限公司非公开发行不超过3,947.37万股新股。公司以45元/股向中国华电财务有限公司等9名特定对象发行股票26,666,666股，募集资金1,199,999,970元。

公司2015年度股东大会审议通过了《关于公司2015年度利润分配的议案》，决定以2016年4月27日公司总股本112,191,966股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币5元（含税），同时，以资本公积金向全体股东每10股转增20股。

报告期内，公司对于离职或转为监事激励对象的注销其期权及回购注销其限制性股票。此外，由于2014年度公司业绩指标不满足股权激励计划考核条件，因此注销第一个行权期已获授的未满足行权条件的股票期权，回购注销首次授予部分已获授的未满足解锁条件的股限制性股票。

2017年4月25日，天健会计师事务所出具《关于克明面业股份有限公司重要前期差错更正的专项说明》，对公司2015年度财务报告进行调整，调整后公司不再满足股权激励计划行权及解锁条件，公司针对已解禁/已行权但未出售的股票，由公司进行回购后予以注销，并办理减资手续；针对已解禁/已行权并已经出售的股票，董事会将督促激励对象返还所获得的收益。

单位：股

| 项目        | 本次变动前       |        | 本次变动增减<br>(+, -) | 本次变动后       |        |
|-----------|-------------|--------|------------------|-------------|--------|
|           | 数量          | 比例 (%) |                  | 数量          | 比例 (%) |
| 一、限售流通股   | 7,679,905   | 2.28   | 0                | 7,679,905   | 2.29   |
| 1、股权激励限售股 | 4,815,675   | 1.43   | 0                | 4,815,675   | 1.44   |
| 2、高管锁定股   | 2,864,230   | 0.85   | 0                | 2,864,230   | 0.85   |
| 二、无限售流通股  | 328,654,143 | 97.72  | -1,148,300       | 327,505,843 | 97.71  |
| 其中未托管股数   | 0           | 0.00   | 0                | 0           | 0.00   |
| 三、股份总数    | 336,334,048 | 100.00 | -1,148,300       | 335,185,748 | 100.00 |

2017年9月11日，公司召开第四届董事会第十五次会议审议了《关于注销部分已获授但未行权的股票期权和回购注销部分已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》，由于部分原激励对象不再符合激励条件及2016年公司业绩未达股权激励行权（解锁）条件，根据《克明面业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划（草案）》相关规定，公司决定回购股权激励对象所持已获授但未行权的股票期权838,500份，回购注销股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票共计1,629,225股，由此公司总股本将从335,185,748股减至333,556,523股。

截至目前，公司注册资本为 333,556,523 元，已向工商管理机关办理公司注册资本变更登记等事宜。

此外，发行人于 2018 年 6 月 28 日召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于注销部分已获授但未行权的股票期权和回购注销部分已获授但未解锁的限制性股票的议案》。由于激励对象龙大平、朱伟、胡道齐已离职，不再满足成为激励对象的条件，另有，因股权激励计划首次授予部分第四个行权/解锁期及预留授予部分第三个行权/解锁期的业绩考核条件未达成，故根据《克明面业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划（草案）》的规定，发行人决定回购注销股权激励对象所持部分已获授但未解锁的限制性股票，由此发行人总股本减少至 331,930,298 股。该事项发行人已公告但尚未进行工商登记变更。

### 三、发行人治理结构、内部控制制度、主要权益投资

发行人自成立起就根据《公司法》制定了《公司章程》和各项规章制度，建立了权责分明、管理科学、激励和约束机制相结合的完善内部管理体制，并按照现代企业制度规范运行。发行人通过明确其与各成员公司的功能和定位，理顺母子公司关系，加强风险控制，提高透明度，促进其科学、规范管理和可持续发展。

#### （一）公司治理结构

##### 1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改本章程；



- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准第四十一条规定的有关事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议董事、监事和高级管理人员与公司订立合同或进行交易。
- (17) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

公司股东大会对公司的交易、对外担保、关联交易和融资事项及与其相关的资产抵押、质押事项行使如下职权：

(1) 公司发生的以下交易事项（获赠现金资产除外）达到以下标准之一的，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议（本条下述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算）：

①除购买或者出售资产以外的其他交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

②交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过5000万元；

③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元；

④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过5000万元；

⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元。

(2) 上述所称“交易”系指下列事项：

①购买或者出售资产（不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包含在内）；

②对外投资（含委托理财，委托贷款，对子公司、合营企业、联营企业投资，投资

交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资等)；

- ③提供财务资助；
- ④提供担保；
- ⑤租入或者租出资产；
- ⑥签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；
- ⑦赠与或者受赠资产；
- ⑧债权或者债务重组；
- ⑨研究与开发项目的转移；
- ⑩签订许可协议；
- ⑪深圳证券交易所认定的其他交易。

(3) 公司对外担保事项属于下列情形之一的，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

①公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

②公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

③为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

④单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

⑤连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；

⑥连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3000万元人民币；

⑦对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

⑧深圳证券交易所或公司章程规定的其他担保情形。

董事会审议担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议前款第5项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

(4) 公司拟与其关联方发生的单项交易金额或者连续十二个月内就同一关联方或同一标的的累计交易金额超过3000万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上

的关联交易事项，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

(5) 每年度内公司发生的融资金额（包括贷款转期、新增流动资金贷款和新增长期贷款）超过上年度经审计的公司净资产50%以上的融资事项及与其相关的资产抵押、质押事项，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

## 2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由9名董事组成，其中独立董事人数不低于董事人数的1/3。董事会设董事长一人，副董事长一人。董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；拟定并向股东大会提交有关董事报酬的数额及方式的方案；
- (10) 制订公司的基本管理制度；
- (11) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (12) 制订公司融资方案、审批公司授信事项；
- (13) 制订本章程的修改方案；
- (14) 管理公司信息披露事项；
- (15) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (16) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (17) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

本条第（1）至第（10）规定的董事会各项具体职权应当由董事会集体行使，不得授权他人行使，并不得以公司章程、股东大会决议等方式加以变更或者剥夺。

本章程规定的董事会其他职权涉及重大业务和事项的，应该实行集体决策审批，不得授权单个或几个董事单独决策。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

股东大会根据有关法律、行政法规及规范性文件的规定，按照谨慎授权原则，就包括前款所述对外投资、收购、出售资产、委托理财等在内的交易（交易的定义见本章程第四十一条）、对外担保、关联交易和融资事项及与其相关的资产抵押、质押事项对董事会授权如下：

（1）在一年内购买、出售资产总额占公司最近一期经审计总资产10%以上30%以下的事项，由董事会审议批准。

（2）除本章程第四十一条规定的应当提交股东大会审议之外的，且达到以下标准之一的交易事项（获赠现金资产除外），由董事会审议批准（本条下述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算）：

①除购买、出售资产外的其他交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

②交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的10%以上，且绝对金额超过1000万元人民币；

③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的10%以上，且绝对金额超过100万元人民币；

④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的10%以上，且绝对金额超过1000万元人民币；

⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的10%以上，且绝对金额超过100万元人民币。

（3）除本章程第四十一条规定的应当提交股东大会审议之外的其他对外担保事项，均由董事会审议批准；

（4）除本章程第四十一条规定的应当提交股东大会审议之外的，且达到以下标准之一的关联交易事项，由董事会审议批准：

①公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易；

②公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易。

（5）每年度内发生的融资金额（包括贷款转期、新增流动资金贷款和新增长期贷款）

占上年度经审计的公司净资产20%以上50%以下的融资事项及与其相关的资产抵押、质押事项，由董事会审议批准。

### 3、监事会

公司设监事会。监事会由三名监事组成，监事会设主席一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行

职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### 4、总经理及其他管理人员

公司设总经理一名，由董事会聘任或解聘。

公司设副总经理四名，董事会秘书一名，财务总监一名，由董事会聘任或解聘。

董事会秘书应当由公司董事、副总经理或财务总监担任。

公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监为公司高级管理人员。

公司高级管理人员负有维护公司资产安全的义务。公司高级管理人员协助、纵容控股股东及其下属企业侵占公司资产时，公司董事会应视情节轻重对直接责任人员给予处分和对负有严重责任的高级管理人员予以解聘。

在公司控股股东、实际控制人单位担任除董事以外其他职务的人员，不得担任公司的高级管理人员。总经理每届任期三年，总经理连聘可以连任。

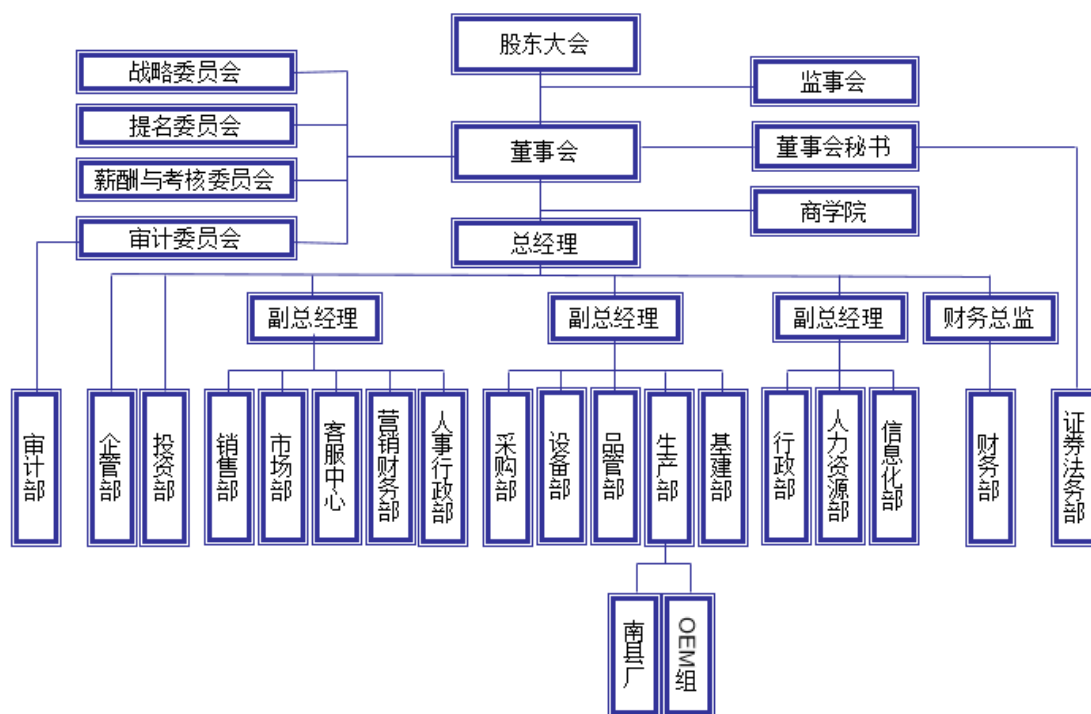
总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体规章；
- (6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务总监；
- (7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (8) 决定公司职工的工资、福利和奖惩制度，决定公司职工的聘用和解聘；
- (9) 审批除规定应当由股东大会和董事会审议批准之外的其他交易事项、其他关联交易事项和其他融资事项及与其相关的资产抵押、质押事项。
- (10) 公司章程或董事会授予的其他职权。

## （二）发行人组织机构

公司的最高权力机构为股东大会，董事会为股东大会常设决策和管理机构。公司董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会（下设审计部）四个专门委员会。公司设有监事会，监事会是公司的监督机构，对董事会建立和实施内部控制进行监督。公司设总经理1名，总经理在董事会的领导下主持全面工作。公司设董事会秘书1名，负责对外信息披露、处理公司与证券监管部门、公司与股东之间的相关事宜。

克明面业的组织结构图如下：



发行人主要职能部门的职责及功能如下：

| 部门   | 职能                                                                                                                                                                                |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商学院  | 根据公司发展战略，建立符合内部需求的培训体系，实现员工工作技能及效率的提升，进一步满足公司人才梯队的储备。                                                                                                                             |
| 审计部  | 对公司各内部机构、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；负责对公司财务收支、财务预决算、资产质量、经营绩效，以及建设项目或者有关经济活动的真实性、合法性和效益性进行监督和审计评价，并负责财务风险监督工作。                                              |
| 企管部  | 组织制定公司战略、年度经营计划，并通过会议管理、项目管理、运营管理等方式确保战略与年度计划落地；发现与挖掘公司运营管理中的经验与不足，并组织推广与改善；监控公司流程、制度执行情况。                                                                                        |
| 销售部  | 定期组织市场调研，收集市场信息，分析市场动向、特点和发展趋势；收集行业信息，掌握市场的动态，分析销售和市场竞争发展状况，提出改进方案和措施；以完成公司下达的销售任务为目的，确定销售目标，制定销售计划；做好管理销售活动。                                                                     |
| 市场部  | 进行挂面行业研究，竞争对手、消费需求及区域市场调研分析，拟定年度、季度品牌规划和营销推广计划，新产品的开发与推广，协助销售部进行市场管理，各类广告宣传物料的规划与设计等。                                                                                             |
| 客服中心 | 负责客户回访、物流仓储配送、订单管理流程制定；负责客户回访、客户投诉处理、全国 400 热线电话的接听；负责客户所需公司资料收集、网页更新、市场窜货查询与信息传递；负责从客户订单接收到产品发运全程管理与执行；负责供应链从工厂最优发货方案的制定与执行；负责公司外库管理流程执行的监督、货物进出物实盘点、仓储费用监管；为公司销售提供销量、品项数据分析与服务。 |

| 部门    | 职能                                                                                                          |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 采购部   | 通过采购管理和供应商管理，保障物资供应，降低采购成本，为公司创造利润。                                                                         |
| 设备部   | 以改造、升级、维修、保养的方式保障生产基地中生产设备的正常运行，满足生产需求；以研发、创新和引进外来技术的方式实现生产线自动化。                                            |
| 品管部   | 建立与完善公司产品质量与食品安全管理控制体系，并监督其有效运行，不断提升公司产品质量与食品安全管理水平，以满足国家质量与食品安全相关的法律法规及食品安全标准的要求，满足消费者的需求，达成公司产品质量与食品安全目标。 |
| 生产部   | 为分厂建立仓储、安全、工艺、计划、生产现场及成本管控流程，并监督流程的执行。                                                                      |
| 行政部   | 根据公司战略目标，对外与当地政府、职能部门建立良好关系，争取优惠政策、项目资金支持；对内为公司员工创造良好的工作生活环境，提供衣、食、住、行等多项优质服务。                              |
| 人力资源部 | 根据公司发展战略，建立科学的人力资源管理体系，实现公司人力资源的有效提升和合理配置，确保满足公司发展的人才需求。                                                    |
| 信息化部  | 负责公司总体信息化规划与建设，统一管理和规范集团信息化工作的推进，建设一流企业信息化平台，增强企业信息化竞争力。                                                    |
| 财务部   | 负责组织公司的财务管理、会计核算、预决算、资产管理、资金管理、纳税申报、税金缴纳、纳税筹划等工作；对公司的各种投融资、生产经营和基建工程投资等问题提出决策建议。                            |
| 证券法务部 | 防范法律风险、降低风险损失、争取合法权益；按照证监会和深交所要求规范运作公司管理体系，对证监会和股东发布公司信息，组织召开股东大会、董事会和监事会会议，进行投资者关系管理，协助公司通过证券市场开展融资业务等。    |

### （三）发行人主要内控制度

公司始终重视和推进管理的制度化、规范化、科学化，制定各项规章制度，并根据公司实际情况，适时进行各项制度的梳理、废止、修订和补充完善。

#### 1、会计核算制度

为了加强发行人财务管理和经济核算，发挥财务职能在公司经营管理中的监管作用，根据财政部颁发的《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，制订本制度。本制度适用于克明面业股份有限公司及直属二级实体（指各子公司、办事处）。公司财务管理的基本原则是建立健全公司内部财务管理制度，完善内部经济责任制，严格执行国家规定的各项财务开支范围和标准，如实反映公司财务状况和经营成果，依法计算、交纳国家税收，并接受政府监管部门的检查监督。公司财务管理的基本任务和方法是做好各项财务收支的全面计划、控制、核算、分析和考核工作，



依法合理筹集资金，统筹安排资金的运用，提高公司经济效益。此外，《会计核算制度》中还对会计核算前提、会计核算内容、财务会计报告、会计电算化、企业清算等做了详细的规定和说明。

## 2、财务会计报告与财务评价管理制度

为规范公司财务报告编制、报送、审核和财务分析的内容和形式，保证会计信息的真实可靠，依据《中华人民共和国会计法》和《企业会计制度》等法律法规，结合公司具体情况，制定本制度。财务报告包括会计报表及其附注和其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料。财务评价是利用财务会计报告及有关数据，选择适当方法予以计算与研究，用以揭示各项财务指标之间的联系，评价公司财务状况与经营成果的一项管理活动。此外该制度还对岗位分工与职责安排、财务报告及财务评价细则做了详细的规定。

## 3、风险控制管理制度

为规范发行人的风险管理，建立规范、有效的风险控制体系，提高风险防范能力，保证公司安全稳健运行，提高经营管理水平，根据财政部《公司内部控制规范》，结合公司生产经营和管理实际，制定风险控制管理制度。

本制度旨在公司为实现以下目标提供合理保证：将风险控制在与总体目标相适应并可承受的范围内；实现公司内外部信息沟通的真实、可靠；确保法律法规的遵循；提高公司经营的效益及效率；确保公司建立针对各项重大风险发生后的危机处理计划，使其不因灾害性风险或人为失误而遭受重大损失；公司风险是指未来的不确定性对公司实现其经营目标的影响；按照公司目标的不同对风险进行分类，公司风险分为：战略风险、经营风险、财务风险和法律风险；按风险能否为公司带来盈利机会，风险可分为纯粹风险和机会风险；按照风险的影响程度，风险分为一般风险和重要风险；本制度适用于公司本部及下属分(子)公司。

此外，《风险控制管理制度》还对风险管理机构及职责分工、风险管理初始信息的收集、风险评估、风险管理解决方案、风险管理的监督与改进均做了具体规定和说明。

## 4、关联交易管理制度

为进一步加强发行人关联交易管理，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公开、公允的原则，确保公司关联交易行为不损害公司、全体股东和债权人的利益，根据《公司法》、证监会有关规范关联交易的规范性文件的规定、中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则--关联方关系及其交易的披露》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《公司章程》，制定本制度。

公司与关联人之间的关联交易应遵守以下原则：关联交易活动应遵循公正、公平、公开的原则；公司应对关联交易的定价依据予以充分披露；关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准；公司的资产属于公司所有，公司应采取有效措施防止股东及其关联方通过关联交易违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源；公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款；对于关联交易应切实履行信息披露的有关规定；

关联董事和关联股东回避表决的原则。公司在处理与关联人之间的关联交易时，不得损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

公司的关联人分为关联法人、关联自然人和潜在关联人。

公司关联交易是指公司及其控股子公司与关联方发生的转移资源或义务的事项，包括但不限于下列事项：（1）购买或出售资产；（2）对外投资（含委托理财、委托贷款等）；（3）提供财务资助；（4）提供担保；（5）租入或租出资产；（6）签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；（7）赠与或受赠资产；（8）债权或债务重组；（9）研究与开发项目的转移；（10）签订许可协议；（11）深交所认定的其他交易；（12）购买原材料、燃料、动力；（13）销售产品、商品；（14）提供或接受劳务；（15）委托或受托销售；（16）关联双方共同投资；（17）其他通过约定可能造成资源或义务转移的事项。

公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议。协议的签订应当遵循平等、自愿、等价有偿的原则，协议内容应明确、具体。公司与关联人之间就关联交易签订的协议应包括成交金额、支付方式（如现金、股权、资产置换等）、支付期限或分期付款的安排、协议的生效条件、生效时间以及有效期限等主要内容，交易协议有任何形式的附加或保留条款，应当予以特别说明。

关联交易的审批权限与决策程序如下：

（1）公司与关联自然人发生的交易金额少于30万元人民币（不含30万元）的关联交易（公司提供担保除外），由总经理办公会签署并加盖公章后生效。公司与关联法人之间的关联交易（公司提供担保除外）金额少于人民币300万元（不含300万元），或少于公司最近经审计净资产值的0.5%（不含0.5%）的关联交易协议，由总经理办公会签署并加盖公章后生效。公司拟进行的上述关联交易由公司相关职能部门将关联交易情况以书面形式报告予公司总经理，由公司总经理办公会对该等关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查。

（2）公司与关联自然人发生的交易金额在30万元人民币以上的关联交易（公司提供

担保除外)，由总经理办公会向董事会提交议案，经董事会批准后生效。公司与关联法人之间的关联交易（公司提供担保除外）金额在人民币300万元以上，且占公司最近经审计净资产值的0.5%以上的关联交易协议，由总经理办公会向董事会提交议案，经董事会批准后生效。

（3）公司拟进行的关联交易按以下程序进行：

①经公司总经理办公会进行初审后认为必须发生关联交易的，总经理须责成有关职能部门按照总经理办公会决定，将有关关联交易事宜制作详细的书面报告，并草拟相应关联交易协议或合同。总经理在办公会议结束后两个工作日向公司独立董事提出书面报告；

②公司独立董事认可总经理的报告后，提交董事会讨论；

③公司董事会在收到总经理报告后应向公司全体董事发出召开董事会会议通知。董事会会议应对有关关联交易的必要性和合理性进行审查和讨论。出席会议的董事可以要求公司总经理说明其是否已经积极在市场寻找使该项交易与第三方进行，以避免与关联方发生交易；总经理应对有关结果向董事会作出解释。当确定无法寻找与第三方交易以替代该项关联交易时，董事会应确认该项关联交易具有必要性。

④董事会在审查有关关联交易的合理性时，须考虑以下因素：如该项关联交易属于向关联方采购或销售商品的，则必须调查该交易对公司是否有利。当公司向关联方购买或销售产品可降低公司生产、采购或销售成本的，董事会应确认该项关联交易存在具有合理性。如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

（4）公司拟与其关联方发生的单项交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额或者连续十二个月内就同一关联方或同一标的的累计交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额超过3000万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易事项，应当按照《深圳证券交易所股票上市规则》的规定聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，并在按照前条规定程序经独立董事认可及董事会批准后，由董事会向股东大会提交议案，经股东大会通过后实施。

（5）公司进行关联交易批准时，对以下关联交易，按照连续十二个月内累计计算的原则，确定交易金额：①与同一关联人进行的交易；②与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。③上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控

制关系的其他关联人。

(6) 公司为关联人提供担保的交易无论数额大小, 均应由董事会通过后提交股东大会审议。

(7) 关联交易协议在实施中需变更主要内容的, 应经原审批机构同意; 需终止的, 可由董事会决定, 但由股东大会审议通过的事项, 事后应根据情况报股东大会确认。

日常关联交易协议至少应包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或其确定方法、付款方式等主要条款。协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的, 公司在履行披露义务时, 应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。

此外, 《关联交易管理制度》还对关联交易的回避、关联交易的披露和日常关联交易作出了规定和说明。

#### 5、全面预算管理制度

为了加强公司财务管理, 控制成本, 降低费用, 提高经济效益, 结合公司实际情况制定本制度。预算组织是基于公司的组织结构而设计的推进公司预算执行的基础组织, 也是完成预算目标制定、预算编制和修订、预算考核及控制的主体机构。预算组织的设立使得预算工作处于一个有机动态的管理系统当中, 为公司预算目标的贯彻和实现提供了根本保证。

此外, 《全面预算管理制度》还对预算组织体系的要素、预算编制的内容、原则、要求、编制流程及方法、执行与控制、反馈与考核作出了具体规定和说明。

#### 6、食品召回制度

为了加强食品安全的管理, 避免和减少不安全食品对社会、公众的危害, 维护公司的形象, 减少公司损失, 依据《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国产品质量法》、《食品召回管理规定》等法律法规的规定, 结合本公司实际情况, 特制订本制度。本制度适用于公司生产和销售的所有不安全食品。

此外, 《食品召回制度》还对食品召回的分级、食品召回的实施以及召回食品的处理作出了具体规定和说明。

#### 7、对外担保管理制度

为了保护投资者的合法权益, 规范公司的对外担保行为, 有效防范公司对外担保风险, 确保公司资产安全, 根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、《关于规范上市公司与关联方资金往来及上

市公司对外担保若干问题的通知》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规范性文件以及本公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，特制定本制度。

本制度所称对外担保是指公司为他人提供的担保，包括公司对控股子公司的担保。公司对外担保实行统一管理，非经公司董事会或股东大会批准，任何人无权以公司名义签署对外担保的合同、协议或其他类似的法律文件。公司董事应审慎对待和严格控制担保产生的债务风险，并对违规或失当的对外担保产生的损失依法承担连带责任。公司控股或实际控制子公司的对外担保，视同公司行为，其对外担保应执行本制度。公司控股子公司应在其董事会或股东大会做出决议后及时通知公司履行有关信息披露义务。公司对外担保应当遵循合法、审慎、互利、安全的原则，严格控制担保风险。公司为他人提供担保，应当采取反担保等必要的措施防范风险，反担保的提供方应具备实际承担能力。公司独立董事应在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况做出专项说明，并发表独立意见。

此外，《对外担保制度》还对对外担保对象的审查、审批程序及管理、对外担保信息披露、责任人责任作出了具体规定和说明。

#### 8、募集资金管理制度

为规范公司募集资金的存放、使用和管理，保证募集资金的安全，最大限度地保障投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况，特制定本制度。本办法所称募集资金，是指公司通过公开发行证券（包括首次公开发行股票、配股、增发、发行可转换公司债券等）以及非公开发行股票向投资者募集并用于特定用途的资金。《募集资金管理制度》还对募集资金的储存、运用、管理与监督等事宜作出了具体规定和说明。

#### 9、对外投资管理制度

为了加强公司对外投资活动的内部控制，规范对外投资行为，防范对外投资风险，保障对外投资安全，提高对外投资效益，根据《中华人民共和国公司法》、中国证监会发布的规则、《深圳证券交易所上市规则》以及《公司章程》的相关规定，制定本制度。本制度所称对外投资是指公司为实现扩大生产经营规模的战略，达到获取长期收益为目的，将现金、实物、无形资产等可供支配的资源投向其他组织或个人的行为。包括投资新建全资子公司、向子公司追加投资、与其他单位进行联营、合营、兼并或进行股权收购、转让、项目资本增减等。《对外投资管理制度》对投资决策、岗位分工、执行控制、投资处置、跟踪与监督等事宜作出了规定和说明。

## 10、筹资管理办法

为规范公司经营运作中的筹资行为，降低资本成本，减少筹资风险，以提高资金运作效益，依据国家有关法律法规，并结合本公司具体情况，制定本制度。本制度所称筹资，是指公司为了满足生产经营发展需要，通过发行股票、债券或者银行借款等形式筹集资金的活动。该管理办法对职责分工、权益性筹资、债务性筹资等事宜作出了规定和说明。

## 11、采购管理程序

《采购管理程序》的制定目的是为了规范供应商的选择、评估、管理及采购作业流程，确保采购的物品符合公司产品的要求。公司所有供应商的管理及采购过程中的询价、议价、采购、催料、入库等作业适用。

## 12、销售收入核算与管理办法

为规范销售收入的确认、销售核算和管理，根据国家相关法律法规，结合本公司实际情况，特制定本办法。该办法对销售收入的确认和计量、日常管理、货款管理作出了具体规定。

## 13、退货管理办法

为了规范退(换)货程序，保证市场营销和生产管理，制定本管理办法。适用于公司产品质量原因，无条件的退货；由于市场变化或顾客计划不周以及其它原因，所购产品不适销对路而造成积压，公司为照顾顾客利益，可有条件的给予退货或者给予一定的促销政策。

## 14、信息披露制度

为了加强对公司信息披露工作的管理，保护公司股东、债权人及其他利益相关人的合法权益，提高公司信息披露质量，促使公司信息披露规范化，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律、法规、规范性文件以及本公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，特制定本制度。公司从事对公司股票价格可能产生重大影响的行为或发生对公司股票价格可能产生重大影响的事件的信息披露、保密，适用本制度。

公司信息披露的原则：①及时披露所有对公司股票价格可能产生重大影响的信息。②公司应当真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。③公司及相关信息披露义务人应当同时向所有投资者公开披露信息，保证所有

股东有平等的机会获得信息。④公司及公司董事、监事、高级管理人员应当根据法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、《中小板指引》以及深圳证券交易所发布的办法和通知等相关规定，履行信息披露义务。

公司依法披露信息，应当将公告文稿和相关备查文件报送深圳证券交易所和湖南证监局，在中国证券监督管理委员会指定的媒体发布，并置备于公司住所供社会公众查阅。

公司在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务，不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。

公司信息披露文件应当采用中文文本。同时采用外文文本的，公司应当保证两种文本的内容一致。两种文本发生歧义时，以中文文本为准。

公司及相关信息披露义务人应当关注公共传媒（包括主要网站）关于公司的报道，以及公司股票及其衍生品种的交易情况，及时向有关方面了解真实情况，在规定期限内如实回复深圳证券交易所就上述事项提出的问询，并按照《上市规则》的规定和深圳证券交易所要求及时、真实、准确、完整地就相关情况作出公告。

公司应当配备信息披露所必要的通讯设备，并保证对外咨询电话的畅通。

公司拟披露的信息存在不确定性、属于临时性商业秘密或者深圳证券交易所认可的其他情形，及时披露可能损害公司利益或误导投资者，且符合以下条件的，公司可以向深交所提出暂缓披露申请，说明暂缓披露的理由和期限：①拟披露的信息未泄漏；②有关内幕人士已书面承诺保密；③公司股票及其衍生品种交易未发生异常波动。④经深交所同意，公司可以暂缓披露相关信息。暂缓披露的期限一般不超过2个月。⑤暂缓披露申请未获深交所同意，暂缓披露的原因已经消除或暂缓披露的期限届满的，公司应当及时披露。

公司拟披露的信息属于国家机密、商业秘密或者深交所认可的其他情况，披露或履行相关义务可能导致其违反国家有关保密法律行政法规规定或损害公司利益的，公司可以向深交所申请豁免按《上市规则》披露或履行相关义务。

公司公开披露的信息包括（但不限于）：①招（配）股说明书；②上市公告书；③定期报告，包括：年度报告、中期报告和季度报告；④临时报告，包括：董事会、监事会、股东大会决议公告；收购、出售资产公告；关联交易公告；重大信息公告；股票异动波动公告；公司合并、分立公告等；⑤公司治理的有关信息。公司应按照法律、法规及其他有关规定，在定期报告或临时报告中披露公司治理的有关情况，主要包括：董事会、

监事会的人员及构成，包括独立董事的配置情况；董事会、监事会的工作及评价；独立董事工作情况及评价，包括独立董事出席董事会会议的情况，发表独立意见的情况，对关联交易、董事及高级管理人员的任免等事项的意见；公司治理的实际状况。⑥公司股东权益的有关信息，主要包括：公司应按照规定，及时披露持有公司股份比例较大的股东以及一致行动时可以实际控制公司的股东或实际控制人的详细资料；当公司控股股东增持、减持或质押公司股份，或公司控制权发生转移时，公司及其控股股东应及时、准确地向全体股东披露有关信息；公司应及时了解并披露公司股份变动的情况以及其它可能引起股份变动的重要事项。

此外，《信息披露管理制度》还对招股说明书、募集说明书与上市公告书的披露、定期报告的披露、临时报告的披露、信息披露事务管理以及责任追究机制以及对违规人员的处理措施作出了明确的规定。

### 15、投资者关系管理制度

为进一步加强公司与投资者及潜在投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》等法律、行政法规、部门规章和深圳证券交易所《股票上市规则》、《中小企业板上市公司规范运作指引》等规范性文件及《公司章程》，结合公司实际情况，制定本制度。

投资者关系管理是指公司通过各种方式的投资者关系活动，加强与投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，实现公司和股东利益最大化的战略管理行为。

投资者关系管理的目的是：①促进公司与投资者之间的良性关系，增进投资者对公司的进一步了解和熟悉；②建立稳定和优质的投资者基础，获得长期的市场支持；③形成服务投资者、尊重投资者的企业文化；④促进公司整体利益最大化和股东财富增长并举的投资理念；⑤增加公司信息披露透明度，改善公司治理。

投资者关系管理的基本原则是：①合规性原则：公司应遵守国家法律、行政法规及证券监管部门、证券交易所对上市公司信息披露的规定，保证信息披露真实、准确、完整、及时。在开展投资者关系工作时应注意尚未公布信息及其他内部信息的保密，一旦出现泄密的情形，公司应当按有关规定及时予以披露。②公平性原则：公司应公平对待公司的所有股东及潜在投资者，避免进行选择性信息披露。③诚实守信原则：公司的投资者关系工作应客观、真实和准确，避免过度宣传和误导。④高效低耗原则：选择投资者



关系工作方式时,公司应充分考虑提高沟通效率,降低沟通成本。⑤互动沟通原则:公司应主动听取投资者的意见、建议,实现公司与投资者之间的双向沟通,形成良性互动。⑥充分披露信息原则:除强制的信息披露以外,公司可主动披露投资者关心的其他相关信息。除非得到明确授权并经过培训,公司董事、监事、高级管理人员和员工应避免在投资者关系管理活动中代表公司发言。

投资者关系管理的工作对象为:①投资者(包括在册投资者和潜在投资者);②证券分析师、行业分析师、研究员及基金经理等;③财经媒体及行业媒体等传播媒介;④证券监管部门及相关政府机构等;⑤其他相关个人和机构。

公司进行投资者关系管理的方式包括但不限于:①发布公告,包括定期报告和临时报告;②召开股东大会;③公司网站信息披露及交流;④召开分析师会议或业绩说明会;⑤进行一对一沟通或定期交流会;⑥通过电话、邮件、交易所互动平台沟通交流;⑦广告、宣传单或其他宣传方式;⑧通过媒体采访和报道;⑨组织现场参观;⑩进行路演活动。

公司投资者关系管理的工作内容为,在遵循公开信息披露原则的前提下,及时向投资者披露影响其决策的相关信息,主要包括:①公司的发展战略,包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等;②法定信息披露及其说明,包括定期报告和临时公告等;③公司依法可以披露的经营管理信息,包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等;④公司依法可以披露的重大事项,包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息;⑤企业文化建设;⑥公司其他依法可以披露的相关信息及已公开披露的信息。

投资者关系管理机构及其职责:①投资者关系管理事务的第一责任人为公司董事长,董事会秘书为公司投资者关系管理直接负责人,在全面深入了解公司运作管理、经营状况和发展战略等情况下,负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。②董事会秘书负责对公司董事、监事、高级管理人员及相关人员就投资者关系管理进行全面、系统的介绍或培训。③董事会秘书为公司投资者关系管理事务主管,证券事务部为公司的投资者关系管理职能部门;证券事务部归口董事会秘书领导,负责主导公司投资者关系管理事务。④公司董事、监事和其他高级管理人员以及公司的其他职能部门、各分公司、全资及控股子公司及其负责人应主动支持、配合董事会秘书、证券事务部搞好投资者关系管理工作。

投资者关系管理活动：①公司设立专门的投资者咨询电话和传真，咨询电话由证券事务部熟悉情况的专人负责，保证在工作时间线路畅通、认真接听并做好备查记录。证券事务部应指派专人及时回答投资者在互动易平台上的提问并做好相关回复内容的起草和审批工作以及书面备查记录。②董事会秘书指定证券事务部专人负责投资者现场来访的预约、登记工作，对于预约后上门来访的投资者，由董事会秘书或公司证券事务部专人负责接待。接待来访投资者前，应要求其提供其身份证明以备案登记，并签署《现场调研（采访）沟通承诺书》。与来访投资者交流沟通的过程中，证券事务部应当做好会议记录，编制《投资者关系活动记录表》，在活动结束后两个交易日内，将该表及活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）及时在深圳证券交易所指定网站刊载，同时在公司网站（如有）刊载。③董事会秘书及证券事务部应持续关注新闻媒体及互联网上有关公司的各类信息并及时反馈给公司董事会及管理层。公司应加强与财经媒体的合作关系，引导媒体对公司的报道。对主动要求到公司进行采访报道的媒体，应按证券监管部门的规定要求其提供身份证明以备案登记，并签署《现场调研（采访）沟通承诺书》。在接受采访前，公司可要求其事先提供采访提纲。在采访过程中，证券事务部应当做好会议记录并可现场录音，编制《投资者关系活动记录表》，在活动结束后两个交易日内，及时在深圳证券交易所指定网站刊载，同时在公司网站（如有）刊载。在采访结束后，应当要求媒体将拟报道的文字资料在报道前知会董事会秘书，董事会秘书应按照深圳证券交易所《中小企业板上市公司规范运作指引》的规定进行审核，形成意见后反馈给媒体。④公司可在定期报告披露后、实施融资计划时或公司认为必要时，按有关规定举办分析师会议、业绩说明会和路演活动，介绍情况、回答有关问题并听取相关建议。上述活动若采用网上直播方式，公司应当提前发布公告，说明相关活动的时间、方式、地点、网址、公司出席人员名单和活动主题等。相关活动结束后公司应当及时将主要内容通过公司网站、投资者互动易平台等形式对外披露。⑤公司应充分重视网络沟通平台建设，可在公司网站开设投资者关系专栏，通过电子信箱或其他方式接受投资者提出的问题和建议，并及时答复。公司应丰富和及时更新公司网站的内容，可将新闻发布、公司概况、经营产品或服务情况、法定信息披露资料、投资者关系联系方式、专题文章、行政人员演说、股票行情等投资者关心的相关信息放置于公司网站。⑥公司重大业务开拓方面的媒体宣传与推介（广告除外），由公司相关业务部门提供样稿，经董事

会秘书审核后方能对外发布。⑦公司应按照《信息披露管理办法》等相关制度做好信息披露、股东大会等其他投资者关系管理活动。⑧公司不得通过互动易网站或在接待投资者、媒体采访以及业绩说明会时披露未公开重大信息。公司在投资者关系活动中违规泄明了未公开重大信息的，应当立即通过指定信息披露媒体发布正式公告，并采取其他必要措施。公司在深交所互动易网站、业绩说明会、非公司指定信息披露媒体的披露行为不能代替法定披露义务。⑨原则上，公司在定期报告披露前30日内、重大信息或者重大事项公告前暂缓进行现场接待活动，防止泄漏未公开内幕信息。

#### （四）发行人重要权益投资基本情况

##### 1、发行人主要控股子公司基本情况

截至2018年3月31日，发行人纳入合并财务报表范围的二级子公司共20家，发行人所持有子公司的股权不存在抵押或质押的情况。发行人纳入合并财务报表范围的二级子公司具体情况如下：

截至 2018 年 3 月 31 日发行人主要二级子公司情况表

| 序号 | 企业全称           | 注册地     | 业务性质   | 注册资本 |            | 持股比例 (%) | 享有表决权 (%) |
|----|----------------|---------|--------|------|------------|----------|-----------|
|    |                |         |        | 币种   | 金额 (万元)    |          |           |
| 1  | 遂平克明面业有限公司     | 河南省遂平县  | 食品加工业  | 人民币  | 15,000.00  | 100.00   | 100.00    |
| 2  | 延津县克明面业有限公司    | 河南省延津县  | 食品加工业  | 人民币  | 30,000.00  | 100.00   | 100.00    |
| 3  | 武汉克明面业有限公司     | 湖北省武汉市  | 食品加工业  | 人民币  | 5,000.00   | 100.00   | 100.00    |
| 4  | 上海味源贸易有限公司     | 上海市闵行区  | 贸易行业   | 人民币  | 1,000.00   | 100.00   | 100.00    |
| 5  | 成都克明面业有限公司     | 四川省成都市  | 食品加工业  | 人民币  | 200.00     | 100.00   | 100.00    |
| 6  | 克明食品营销(上海)有限公司 | 上海市青浦区  | 贸易行业   | 人民币  | 100.00     | 100.00   | 100.00    |
| 7  | 湖南省振华食品检测研究院   | 湖南省长沙市  | 食品研究行业 | 人民币  | 200.00     | 100.00   | 100.00    |
| 8  | 延津克明面粉有限公司     | 河南省延津县  | 食品加工业  | 人民币  | 15,000.00  | 100.00   | 100.00    |
| 9  | 长沙克明面业有限公司     | 湖南省长沙市  | 食品加工业  | 人民币  | 200.00     | 100.00   | 100.00    |
| 10 | 上海香禾食品有限公司     | 上海市青浦区  | 贸易行业   | 人民币  | 100.00     | 100.00   | 100.00    |
| 11 | 克明食品营销有限公司     | 湖南省益阳市  | 贸易行业   | 人民币  | 5,000.00   | 100.00   | 100.00    |
| 12 | 长沙克明米粉有限责任公司   | 湖南省长沙市  | 食品加工业  | 人民币  | 5,000.00   | 80.91    | 80.91     |
| 13 | 克明五谷道场食品有限公司   | 北京市     | 食品加工业  | 人民币  | 10,7943.46 | 100.00   | 100.00    |
| 14 | 克明国际控股(香港)有限公司 | 香港      | 贸易行业   | 港币   | 5,000      | 100.00   | 100.00    |
| 15 | 成都市陈克明面粉有限公司   | 四川省成都市  | 食品加工业  | 人民币  | 200.00     | 100.00   | 100.00    |
| 16 | 遂平克明面粉有限公司     | 河南省遂平县  | 食品加工业  | 人民币  | 5,000.00   | 100.00   | 100.00    |
| 17 | 遂平克明物流有限公司     | 河南省遂平县  | 道路运输业  | 人民币  | 100.00     | 100.00   | 100.00    |
| 18 | 新疆克明进出口贸易有限公司  | 新疆乌鲁木齐市 | 贸易行业   | 人民币  | 500.00     | 100.00   | 100.00    |
| 19 | 延津克明五谷道场食品有限公司 | 河南省延津县  | 食品加工业  | 人民币  | 5,000.00   | 100.00   | 100.00    |
| 20 | 新疆克明面业有限公司     | 新疆乌鲁木齐市 | 食品加工业  | 人民币  | 10,000.00  | 100.00   | 100.00    |

## 2、发行人主要控股子公司近一年的财务数据

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人主要控股子公司及合并范围内上市公司基本财务情况如下：

单位：万元

| 序号 | 公司名称           | 2017 年 12 月 31 日 |           |           | 2017 年度    |           |
|----|----------------|------------------|-----------|-----------|------------|-----------|
|    |                | 资产               | 负债        | 所有者权益     | 收入         | 净利润       |
| 1  | 克明食品营销有限公司     | 15,991.41        | 6,556.28  | 9,435.13  | 140,928.49 | 1,568.53  |
| 2  | 遂平克明面业有限公司     | 31,349.86        | 3,443.75  | 27,906.11 | 43,763.66  | 1,934.09  |
| 3  | 延津县克明面业有限公司    | 68,590.32        | 8,484.32  | 60,106.00 | 66,884.37  | 3,554.29  |
| 4  | 武汉克明面业有限公司     | 9,679.27         | 4,797.84  | 4,881.43  | 8,489.64   | 72.80     |
| 5  | 上海味源贸易有限公司     | 6,834.15         | 7,718.42  | -884.27   | 5,801.35   | -1,360.52 |
| 6  | 成都克明面业有限公司     | 25,040.53        | 2,172.70  | 22,867.82 | 0.00       | 438.50    |
| 7  | 克明食品营销（上海）有限公司 | 6,673.55         | 9,618.77  | -2,945.22 | 54,848.61  | -381.29   |
| 8  | 湖南省振华食品检测研究院   | 920.92           | 362.52    | 558.40    | 1,178.73   | 117.11    |
| 9  | 延津克明面粉有限公司     | 39,560.29        | 10,224.54 | 29,335.75 | 40,933.59  | 2,930.10  |
| 10 | 长沙克明面业有限公司     | 2,498.22         | 2,323.74  | 174.48    | 9,024.15   | -0.78     |
| 11 | 上海香禾食品有限公司     | 1,213.17         | 1,468.66  | -255.49   | 1,598.85   | 10.95     |
| 12 | 长沙克明米粉有限责任公司   | 11,469.05        | 6,955.93  | 4,513.12  | -          | -230.40   |
| 13 | 克明国际控股（香港）有限公司 | 34.16            | 14.56     | 19.60     | -          | 0.03      |
| 14 | 成都市陈克明面粉有限公司   | 49.75            | -         | 49.75     | -          | -0.25     |
| 15 | 遂平克明面粉有限公司     | 307.41           | 210.05    | 97.36     | -          | -2.64     |
| 16 | 遂平克明物流有限公司     | 1.65             | -         | 1.64      | -          | -3.36     |
| 17 | 新疆克明进出口贸易有限公司  | 1,746.96         | 1,660.80  | 86.16     | 2,390.25   | -13.84    |
| 18 | 延津克明五谷道场食品有限公司 | 1,683.55         | 1.66      | 1,681.89  | -          | -18.11    |
| 19 | 新疆克明面业有限公司     | 12,852.18        | 2,902.71  | 9,949.47  | -          | -50.53    |
| 20 | 克明五谷道场食品有限公司   | 5,744.79         | 10,110.51 | -4,365.72 | 4,388.24   | -1,053.40 |

发行人子公司上海味源贸易有限公司、克明食品营销（上海）有限公司、长沙克明面业有限公司、长沙克明米粉有限责任公司、成都市陈克明面粉有限公司、遂平克明面粉有限公司、遂平克明物流有限公司、新疆克明进出口贸易有限公司、延津克明五谷道场食品有限公司、新疆克明面业有限公司及克明五谷道场食品有限公司 2017 年度净利润为负。上海味源贸易有限公司办公地在上海，人员费用较高，其客户大多是较大的直营商超，不同于经销商模式。直营系统新店进场费、活动促销费、陈列费等等销售费用金额占比较大，且公司业务发展需要，大力扩招营销系统人员，销售人员增加相应的销售费用金额也增加。克明食品营销（上海）有限公司亏损是因其客户大多是直营大卖场，相关的促销与推广费用较多，销售人员增加，人员费用较多所致。长沙克明米粉有限责任公司亏损是因为处于筹建期及前期市场开拓期。遂平克明面粉有限公司、遂平克明物流有限公司、新疆克明进出口贸易有限公司、延津克明五谷道场食品有限公司、延津克明五谷道场食品有限公司、新疆克明面业有限公司：该类公司亏损都是由于尚处于

筹建期，无实际主营业务或只有很少量的业务所致。克明五谷道场食品有限公司亏损是因处于收购后的整合期，支付的员工离职补偿等所致。

### 3、发行人主要的参股、合营、联营公司基本情况

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人重要合营、联营公司共 2 家，公司基本情况及经营业务情况如下：

| 序号 | 企业全称           | 注册地    | 业务性质 | 注册资本 |          | 持股比例 (%) | 享有表决权 (%) |
|----|----------------|--------|------|------|----------|----------|-----------|
|    |                |        |      | 币种   | 金额 (万元)  |          |           |
| 1  | 岳阳市大地印务有限公司    | 湖南省岳阳市 | 印刷业  | 人民币  | 1,000.00 | 40       | 40        |
| 2  | 南县克明小额贷款股份有限公司 | 湖南省南县  | 金融业  | 人民币  | 9,000.00 | 33.33    | 33.33     |

### 4、发行人主要合营、联营公司近一年的财务数据

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人主要合营、联营公司基本财务情况如下：

单位：万元

| 序号 | 公司名称           | 2017 年 12 月 31 日 |           |           | 2017 年度  |           |
|----|----------------|------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
|    |                | 资产               | 负债        | 所有者权益     | 收入       | 净利润       |
| 1  | 岳阳市大地印务有限公司    | 11,526.50        | 11,656.73 | -130.23   | 5,133.92 | -1,238.12 |
| 2  | 南县克明小额贷款股份有限公司 | 10,489.94        | 40.97     | 10,448.97 | 405.52   | -148.45   |

## 四、发行人股东及实际控制人的基本情况

### (一) 发行人股东基本情况

截至 2018 年 3 月 31 日，克明面业前 10 名股东持股情况如下：

单位：股

| 报告期末普通股股东总数                          | 15231   | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (如有) | 0           |              |         |             |
|--------------------------------------|---------|------------------------|-------------|--------------|---------|-------------|
| 前 10 名股东持股情况                         |         |                        |             |              |         |             |
| 股东名称                                 | 股东性质    | 持股比例                   | 持股数量        | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结情况 |             |
|                                      |         |                        |             |              | 股份状态    | 数量          |
| 南县克明食品集团有限公司                         | 境内非国有法人 | 44.49%                 | 148,410,000 | 0            | 质押      | 133,000,000 |
| 兴业国际信托有限公司—克明面业 1 号员工持股集合资金信托        | 其他      | 4.85%                  | 16,177,731  | 0            | -       | -           |
| 兴业国际信托有限公司—兴业信托·克明面业 2 号员工持股集合资金信托计划 | 其他      | 4.52%                  | 15,092,530  | 0            | -       | -           |
| 招商财富—招商银行—民商 1 号专项资产管理计划             | 其他      | 3.29%                  | 10,973,100  | 0            | -       | -           |
| 中国华电集团财务有限公司                         | 国有法人    | 2.40%                  | 7,999,998   | 0            | -       | -           |

|                                    |       |       |           |   |   |   |
|------------------------------------|-------|-------|-----------|---|---|---|
| 创金合信基金—招商银行—津杉华融 1 号资产管理计划         | 其他    | 2.39% | 7,974,598 | 0 |   |   |
| 陈源芝                                | 境内自然人 | 1.32% | 4,415,500 | 0 | - | - |
| 世纪证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户             | 其他    | 1.29% | 4,301,460 | 0 | - | - |
| 光大兴陇信托有限责任公司—光大信托·招盈 2 号证券投资单一资金信托 | 其他    | 1.28% | 4,265,526 | 0 | - | - |
| 中央汇金资产管理有限责任公司                     | 国有法人  | 1.08% | 3,618,600 | 0 | - | - |

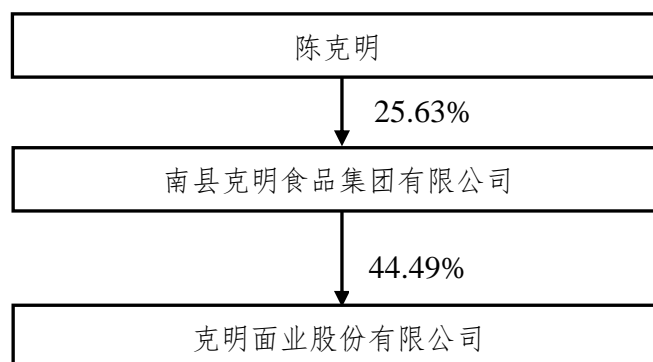
截至2018年3月31日，南县克明食品集团有限公司是公司的控股股东，陈克明为其实际控制人，亦为发行人实际控制人；陈源芝为陈克明的家族成员。

其中，控股东南县克明质押股份获得资金约6.1亿元（不含可交债），主要用于对外投资。

## （二）发行人控股股东及实际控制人情况

发行人股权结构图如下所示：

### 发行人控股股东及实际控制人情况



#### 1、控股股东——南县克明食品集团有限公司

##### （1）基本情况

南县克明是克明面业的控股股东，截至2018年3月31日，其直接持有克明面业14,841.00万股股份，占公司总股本的44.49%。南县克明的基本情况如下：

|         |                    |
|---------|--------------------|
| 公司名称    | 南县克明食品集团有限公司       |
| 住所      | 湖南省益阳市南县南洲镇南洲中路（北） |
| 法定代表人   | 陈克明                |
| 成立日期    | 2009年9月17日         |
| 注册资本    | 4,947万元            |
| 营业执照注册号 | 914309216940280668 |

|      |                                                                                    |
|------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司类型 | 有限责任公司(自然人投资或控股)                                                                   |
| 经营范围 | 食品业投资及信息咨询服务；食品原料、餐饮研发；食品机械、自动化设备研发与制造；农业产品种植与研发，门面租赁。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) |

## (2) 股权结构

截至2018年3月31日，南县克明的股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额<br>(万元)    | 出资方式 | 持股比例<br>(%) | 与发行人董事长的关系       |
|----|------|-----------------|------|-------------|------------------|
| 1  | 陈克明  | 1,268.00        | 货币   | 25.63       | 发行人董事长           |
| 2  | 段菊香  | 1,268.00        | 货币   | 25.63       | 与发行人董事长关系密切的家庭成员 |
| 3  | 陈克忠  | 764             | 货币   | 15.44       | 与发行人董事长关系密切的家庭成员 |
| 4  | 陈宏   | 500             | 货币   | 10.11       | 与发行人董事长关系密切的家庭成员 |
| 5  | 陈晖   | 400             | 货币   | 8.09        | 与发行人董事长关系密切的家庭成员 |
| 6  | 陈灿   | 300             | 货币   | 6.06        | 与发行人董事长关系密切的家庭成员 |
| 7  | 陈源芝  | 223.5           | 货币   | 4.52        | 与发行人董事长关系密切的家庭成员 |
| 8  | 陈晓珍  | 223.5           | 货币   | 4.52        | 与发行人董事长关系密切的家庭成员 |
| 合计 |      | <b>4,947.00</b> |      | <b>100</b>  |                  |

其中，陈克明先生和段菊香女士为一致行动人，由于陈克明先生负责主管业务及公司日常经营，因此，陈克明先生为实际控制人。

## (3) 控股股东对外投资情况

截至2018年3月31日，南县克明持有其他公司的股份情况如下：

| 序号 | 公司名称            | 注册资本<br>(万元) | 持股比例<br>(%) | 主营                                      |
|----|-----------------|--------------|-------------|-----------------------------------------|
| 1  | 益阳陈克明食品股份有限公司   | 9,000.00     | 51.20       | 榨菜、料包、酱腌菜、酱料等                           |
| 2  | 湖南洞庭牧歌食品有限公司    | 5,000.00     | 100.00      | 咸蛋、皮蛋等                                  |
| 3  | 湖南面痴饮食文化产业有限公司  | 1,600.00     | 52.88       | 餐饮                                      |
| 4  | 武汉蔡林记商贸有限公司     | 500.00       | 34.00       | 餐饮连锁                                    |
| 5  | 佩洛西（海南）食品科技有限公司 | 1,428.57     | 27.90       | 糕点                                      |
| 6  | 湖南香生坊食品有限公司     | 1,632.65     | 51.00       | 豆干等休闲食品                                 |
| 7  | 湖南微市频淘电商有限公司    | 1,000.00     | 70.00       | 网购平台                                    |
| 8  | 湖南赤松亭农牧有限公司     | 5,000.00     | 80.00       | 休闲食品、养殖、餐饮                              |
| 9  | 湖南克明可味食品有限公司    | 1,000.00     | 100.00      | 豆制品制造；肉制品及副产品、鱼糜制品及水产品干腌                |
| 10 | 湖南贤德利豆制食品有限公司   | 500.00       | 92.00       | 豆制品（非发酵性豆制品）、其他粮食加工品[谷物粉类制成品（湿米粉）]生产、销售 |
| 11 | 珠海克明梧桐投资管理有限公司  | 300          | 49.00       | 投资管理                                    |
| 12 | 阿克苏兴疆牧歌食品股份有限公司 | 9500.00      | 32.29       | 生猪加工、冷藏、分割、肉制品加工、销售                     |

## 2、实际控制人——陈克明

### （1）基本情况

陈克明作为南县克明的实际控制人，间接控制发行人本期发行前总股本的44.49%，另外陈克明还直接持有发行人194.43万股，占发行前总股本的0.58%，因此陈克明通过直接或间接持股控制发行人本期发行前总股本的45.07%，为发行人的实际控制人。其简历如下：

陈克明，男，中国国籍，无境外居留权，1952年2月出生。1984年开始从事挂面生产和技术研究，1997年创建南县克明面业制造有限责任公司（克明面业股份有限公司前身），现任克明面业董事长、武汉克明面业有限公司执行董事（法定代表人）、遂平克明面业有限公司执行董事（法定代表人）、延津县克明面业有限公司执行董事（法定代表人）、南县克明食品集团有限公司执行董事、湖南洞庭牧歌食品有限公司执行董事（法定代表人）兼总经理、益阳陈克明食品股份有限公司董事长兼总经理、湖南面痴饮食文化产业有限公司董事、南县克明小额贷款股份有限公司董事长（法定代表人）、成都市陈克明面粉有限公司执行董事（法定代表人）、新疆克明面业有限公司执行董事（法定代表人）、新疆克明进出口贸易有限公司执行董事（法定代表人）、阿克苏兴疆牧歌食品股份有限公司董事、湖南克明可味食品有限公司执行董事（法定代表人）、湖南克明厚德食品有限公司监事。陈克明先生为湖南省第十一届人民代表大会代表，中国食品工业协会常务理事，中国粮食行业协会小麦分会理事，湖南省粮食行业协会副会长，湖南省食品工业协会副会长。曾获“湖南省优秀民营企业家”、“湖南省新农村建设‘十大’新闻人物”、“2015年度中国食品科学技术学会科技创新奖——突出贡献奖”。

### 2、实际控制人对外投资情况

实际控制人陈克明所投资的除发行人外其他企业情况如下：

| 序号 | 企业名称           | 认缴金额（万元） | 实缴金额（万元） | 持股比例（%） |
|----|----------------|----------|----------|---------|
| 1  | 南县克明食品集团有限公司   | 1,268.00 | 1,268.00 | 25.63   |
| 2  | 南县红平商务信息咨询有限公司 | 281.95   | 0.00     | 25.63   |
| 3  | 南县晓君商务信息咨询有限公司 | 217.1    | 0.00     | 25.63   |

### （三）发行人重大资产重组情况

经核查，发行人报告期内发生的资产购买、出售等行为未达到《上市公司重大资产重组管理办法》规定的比例，不存在前述文件所述的重大资产重组的情形。报告期内，发行人发生的购买、出售等行为，系出于做大做强做精主业的战略考虑，发行人的该类



行为不存在损害发行人及中小股东利益的情形。

公司报告期内发生的重大购买、出售资产的情形主要为：2015年5月收购控股子公司延津克明面粉有限公司（以下简称“延津面粉”）41.67%的股权。

延津克明面粉有限公司成立于2013年11月28日，注册资本为4,800万元，其中克明面业出资2,800万元，占股本的58.33%，河南金粒食品有限责任公司（以下简称“金粒食品”）出资2,000万元，占股本的41.67%。公司经营范围为粮油、面粉，购销；面粉加工（筹建项目），拟建一条日处理小麦500吨的面粉生产线项目。

2015年4月27日，金粒食品因资金周转困难，与公司签署了《股权转让合同》，将其所持延津面粉41.67%的股权转让给公司，股权转让价格为人民币2,000万元。2015年5月4日，公司召开第三届董事会第十五次会议，审议通过《关于受让子公司股权的议案》。2015年5月18日，延津面粉完成上述工商变更登记手续。本次股权转让完成后，公司对延津面粉的出资总额变更为人民币4,800万元，出资比例由58.33%增至100%，延津面粉成为公司的全资子公司，有利于公司进一步加强对子公司的管控，加快面粉生产线项目建设进度，增强及时合理的控制风险的能力，符合公司的长远规划及发展战略。

#### （四）发行人独立经营情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面拥有充分的独立性。

##### 1、业务独立

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主地进行生产和经营活动，在主营业务范围内与控股股东之间不存在持续性的构成对控股股东重大依赖的关联交易。

##### 2、资产独立

发行人及下属企业合法拥有生产经营的资产，具备完全独立生产的能力，不存在与股东共享生产经营资产的情况。

##### 3、人员独立

发行人建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并

独立履行人事管理职责。发行人的董事、监事和高级管理人员均严格按照《中华人民共和国公司法》、公司章程等法律、法规和制度产生。

#### 4、财务独立

发行人设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理和内部控制制度。发行人根据公司章程的要求和内部各项管理制度及经营需要独立作出财务决策，公司独立在银行开户，独立运作、独立核算、独立纳税。

#### 5、机构独立

发行人按照《公司法》等法律法规的要求，建立了董事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。发行人已建立起了适合自身业务特点的组织结构，组织机构健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）发行人董事、监事及高管人员情况

发行人董事、监事及高管人员情况

|        | 姓名  | 性别 | 年龄 | 现任职务     | 任职期限          |
|--------|-----|----|----|----------|---------------|
| 董事会    | 陈克明 | 男  | 66 | 董事、董事长   | 2007年04月08日至今 |
|        | 段菊香 | 女  | 62 | 董事       | 2016年05月30日至今 |
|        | 陈克忠 | 男  | 60 | 董事、副董事长  | 2016年07月04日至今 |
|        | 陈晖  | 女  | 41 | 董事       | 2013年04月25日至今 |
|        | 陈宏  | 男  | 39 | 董事、总经理   | 2016年06月14日至今 |
|        | 王勇  | 男  | 35 | 董事、董事会秘书 | 2015年04月08日至今 |
|        | 李庆龙 | 男  | 72 | 独立董事     | 2014年12月12日至今 |
|        | 张木林 | 男  | 63 | 独立董事     | 2017年9月22日至今  |
|        | 舒畅  | 女  | 47 | 独立董事     | 2016年05月30日至今 |
| 监事会    | 黄劲松 | 男  | 62 | 监事、监事会主席 | 2016年05月30日至今 |
|        | 许石栋 | 男  | 38 | 监事       | 2013年04月25日至今 |
|        | 刘洋  | 男  | 34 | 监事       | 2017年01月10日至今 |
| 高级管理人员 | 张瑶  | 男  | 46 | 副总经理     | 2013年04月25日至今 |
|        | 张军辉 | 男  | 37 | 副总经理     | 2016年06月14日至今 |
|        | 李锐  | 女  | 34 | 财务总监     | 2016年08月22日至今 |
|        | 杨波  | 男  | 38 | 副总经理     | 2017年08月02日至今 |
|        | 张晓  | 男  | 35 | 副总经理     | 2017年08月02日至今 |
|        | 张博栋 | 男  | -  | 副总经理     | 2018年02月06日至今 |

## （二）发行人董事、监事及高管人员简历

陈克明，男，中国国籍，无境外居留权，1952年2月出生。1984年开始从事挂面生产和技术研究，1997年创建南县克明面业制造有限责任公司（克明面业股份有限公司前身），现任克明面业董事长、武汉克明面业有限公司执行董事（法定代表人）、遂平克明面业有限公司执行董事（法定代表人）、延津县克明面业有限公司执行董事（法定代表人）、南县克明食品集团有限公司执行董事、湖南洞庭牧歌食品有限公司执行董事（法定代表人）兼总经理、益阳陈克明食品股份有限公司董事长兼总经理、湖南面痴饮食文化产业有限公司董事、南县克明小额贷款股份有限公司董事长（法定代表人）、成都市陈克明面粉有限公司执行董事（法定代表人）、新疆克明面业有限公司执行董事（法定代表人）、新疆克明进出口贸易有限公司执行董事（法定代表人）、阿克苏兴疆牧歌食品股份有限公司董事、湖南克明可味食品有限公司执行董事（法定代表人）、湖南克明厚德食品有限公司监事。陈克明先生为湖南省第十一届人民代表大会代表，中国食品工业协会常务理事，中国粮食行业协会小麦分会理事，湖南省粮食行业协会副会长，湖南省食品工业协会副会长。曾获“湖南省优秀民营企业家”、“湖南省新农村建设‘十大’新闻人物”、“2015年度中国食品科学技术学会科技创新奖——突出贡献奖”。

段菊香，女，中国国籍，无境外居留权，1956年9月出生。2007年3月至2013年4月任克明面业董事，现任克明面业董事、湖南赤松亭农牧有限公司执行董事兼总经理（法定代表人）。

陈克忠，男，中国国籍，无境外居留权，1958年11月出生。1981年4月至1997年6月任湖南省华容县北景港供销社会计、商店经理，华容县梅田湖供销社副主任、主任。1997年7月至2001年3月任华容县供销联社副主任。历任克明面业副总经理兼营销总监、总经理。现任克明面业董事、副董事长，南县克明食品集团有限公司监事，益阳陈克明食品股份有限公司董事、阿克苏兴疆牧歌食品股份有限公司董事长兼总经理（法定代表人）、珠海克明梧桐投资管理有限公司董事、南县红平商务信息咨询有限公司执行董事兼总经理（法定代表人）、南县晓君商务信息咨询有限公司监事。

陈晖，女，中国国籍，无境外居留权，1977年12月出生。曾任湖南省克明面业有限公司（克明面业股份有限公司前身）财务经理、采购经理、人力资源部经理、总经理助理，克明面业副总经理，新疆克明面业有限公司监事、新疆克明进出口贸易有限公司监事、湖南克明可味食品有限公司监事。

陈宏，男，中国国籍，无境外居留权，1979年7月出生，大学本科学历。曾任青岛中集制造有限公司采购员，克明面业采购部、设备部负责人、副总经理。现任克明面业总经理、克明食品营销（上海）有限公司执行董事兼总经理（法定代表人）、上海味源贸易有限公司执行董事兼总经理（法定代表人）、上海香禾食品有限公司执行董事兼总经理（法定代表人）、克明食品营销有限公司执行董事兼总经理（法定代表人）、遂平克明面粉有限公司执行董事兼总经理（法定代表人）、克明國際控股（香港）有限公司执行董事、克明五谷道场食品有限公司执行董事（法定代表人）、延津克明五谷道场食品有限公司执行董事（法定代表人）。

王勇，男，中国国籍，无境外居留权，1983年6月出生，中共党员。2009年10月至2012年4月任克明面业法务部部长；2012年7月至2013年3月任湖南盈成油脂工业有限公司证券办副主任；2013年3月至2013年6月任湖南华宽通科技股份有限公司总经理助理；2013年6月至2015年4月任克明面业董事长助理。现任克明面业董事会秘书、长沙克明米粉有限责任公司执行董事、珠海克明梧桐投资管理有限公司董事长。

李庆龙，男，中国国籍，无境外居留权，1945年1月出生。1968年毕业于郑州粮食学院粮食加工专业。1968年7月至1978年6月，就职内蒙古乌兰察布盟粮食局，1978年7月至2014年10月，就职武汉轻工大学，历任武汉轻工大学讲师、副教授、教授，系副主任、主任、科技处长等职，1998年辞去系主任（正处）职务，2014年6月退休。现任克明面业独立董事、中国粮食行业协会小麦分会副理事长、中国粮油学会营销技术分会副会长、中国粮油学会粮油营养分会副会长。

张木林，男，中国国籍，无境外居留权，1955年12月出生，大专文化。1972年至1974年任南县八方村团支部书记。1974年至1987年任南县八方村党支部代书记、书记。1988年至1992年任南县九都山乡法律服务所主任。1993年至1994年任南县第

一律师事务所律师。1995年至2012年任湖南德昌律师事务所主任。2013年至今任湖南跃海律师事务所律师。

舒畅，女，1971年10月出生，注册会计师资格，1991年8月-1993年1月任湖南省资江机器厂财务部任会计；1993年2月-1997年3月任海南新世界房地产开发有限公司任财务部经理；1997年4月-2011年1月任职湖南利安达会计师事务所、利安达会计师事务所湖南分所，历任审计助理、审计员、项目经理、副所长。现任克明面业独立董事、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所合伙人。

黄劲松，男，中国国籍，无境外居留权，1956年8月出生，大专文化。2008年入职克明面业。历任克明面业第三届董事会董事、工会主席。

许石栋，男，中国国籍，无境外居留权，1980年10月出生，大学专科，助理会计师。2004年12月入职克明面业，先后任会计、主管会计、行政部副部长、企管部副部长、财务部。

刘洋，男，中国国籍，无境外居留权，1984年1月出生，大专学历，中级会计师。2009年3月至2011年12月任职湖南华良集团有限公司财务部、审计部，历任会计、成本主管、审计主管等职务；2011年12月至今，在克明面业股份有限公司审计部工作，2015年至今任成都克明面业有限公司监事。

张瑶，男，中国国籍，无境外居留权，1972年8月出生，本科学历。曾任岳阳市城陵矶粮库面粉厂品质管理工程师；湖南省克明面业有限公司（克明面业股份有限公司前身）质量科技部经理、副总经理，现任遂平克明面粉有限公司监事、成都市陈克明面粉有限公司监事。

张军辉，男，中国国籍，无境外居留权，1981年7月出生。曾任东莞长安镇长维塑胶电子有限公司装配组长，乔日电业（东莞）制品有限公司制造课长；2008年入职克明面业，历任延津克明面粉有限公司总经理，现任遂平克明物流有限公司执行董事兼总经理（法定代表人）、延津克明五谷道场食品有限公司监事。

李锐，女，中国国籍，无境外居留权，1983年11月出生，硕士研究生。2009年8月至2011年7月任青海西部资源有限公司集团会计；2011年8月至2014年8月任湖南金诺矿业有限公司财务经理；2014年8月至2016年8月任职于克明食品营销有限公司。

杨波，男，中国国籍，无永久境外居留权，1980年出生，本科学历。2002年8月至2004年8月，在广州海昌通信科技有限公司任区域经理、大客户经理。2005年3月至2008年9月，供职于远大空调有限公司，任客户经理、外联专员。2008年12月至今任职于克明面业股份有限公司，曾任克明面业股份有限公司物流部经理、长沙基建项目部经理、市场副总监，现任克明五谷道场食品有限公司监事。

张晓，男，中国国籍，无境外居留权，1983年9月出生。曾任新乡长远实业绿色食品发展有限公司上海办事处主任；2004-2013年任克明面业股份有限公司广州事处、北京办事处主任，2014-2017年6月任克明食品营销（上海）有限公司渠道副总监、KA副总监。

张博栋，男，中国台湾，2012年-2017年曾任康师傅控股方便面事业人资本部最高主管，2018年2月至今任职于克明面业股份有限公司。

截至2018年3月31日，公司董监高直接持股数量如下表所示：

| 序号 | 姓名  | 持股数量（股）   |
|----|-----|-----------|
| 1  | 陈克明 | 1,944,347 |
| 2  | 段菊香 | -         |
| 3  | 陈克忠 | 1,309,500 |
| 4  | 陈晖  | 522,858   |
| 5  | 陈宏  | 1,004,900 |
| 6  | 王勇  | 18,000    |
| 7  | 李庆龙 | 300       |
| 8  | 张木林 | -         |
| 9  | 舒畅  | -         |
| 10 | 黄劲松 | -         |
| 11 | 许石栋 | -         |
| 12 | 刘洋  | -         |
| 13 | 张瑶  | 602,037   |
| 14 | 张军辉 | 72,000    |
| 15 | 李锐  | 2,000     |

### （三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书出具之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员在其他单位兼职情况如下表：

| 姓名  | 在公司职务 | 兼职单位       | 与本公司关系  | 兼职情况                |
|-----|-------|------------|---------|---------------------|
| 陈克明 | 董事长   | 武汉克明面业有限公司 | 母公司与子公司 | 执行董事兼总经理<br>(法定代表人) |

| 姓名           | 在公司职务 | 兼职单位                 | 与本公司关系    | 兼职情况                |
|--------------|-------|----------------------|-----------|---------------------|
|              |       | 遂平克明面业有限公司           | 母公司与子公司   | 执行董事兼经理<br>(法定代表人)  |
|              |       | 延津县克明面业有限公司          | 母公司与子公司   | 执行董事<br>(法定代表人)     |
|              |       | 南县克明食品集团有限公司         | 母公司与控股子公司 | 执行董事<br>(法定代表人)     |
|              |       | 湖南洞庭牧歌食品有限公司         | 兄弟公司      | 执行董事兼总经理<br>(法定代表人) |
|              |       | 长沙克明面业有限公司           | 母公司与子公司   | 执行董事兼经理<br>(法定代表人)  |
|              |       | 成都克明面业有限公司           | 母公司与子公司   | 执行董事<br>(法定代表人)     |
|              |       | 益阳陈克明食品股份有限公司        | 兄弟公司      | 董事                  |
|              |       | 湖南面痴饮食文化产业有限公司       | 兄弟公司      | 董事                  |
|              |       | 湖南克明可味食品有限公司         | 兄弟公司      | 执行董事<br>(法定代表人)     |
|              |       | 南县克明小额贷款股份有限公司       | 参股公司      | 董事长                 |
|              |       | 阿克苏新疆牧歌食品股份有限公司      | 兄弟公司      | 董事                  |
| 湖南克明厚德食品有限公司 | 其他    | 监事                   |           |                     |
| 陈克忠          | 副董事长  | 南县克明食品集团有限公司         | 母公司与控股子公司 | 监事                  |
|              |       | 益阳陈克明食品有限公司          | 兄弟公司      | 董事                  |
|              |       | 阿克苏新疆牧歌食品股份有限公司      | 兄弟公司      | 董事长兼总经理（法<br>定代表人）  |
|              |       | 珠海克明梧桐投资管理有限公司       | 其他        | 董事                  |
|              |       | 南县红平商务信息咨询服务有限<br>公司 | 其他        | 执行董事兼总经理<br>(法定代表人) |
|              |       | 南县晓君商务信息咨询服务有限<br>公司 | 其他        | 监事                  |
| 段菊香          | 董事    | 湖南赤松亭农牧有限公司          | 兄弟公司      | 执行董事兼总经理<br>(法定代表人) |
| 陈晖           | 董事    | 湖南克明可味食品有限公司         | 兄弟公司      | 监事                  |
| 陈宏           | 总经理   | 克明食品营销（上海）有限公司       | 母公司与子公司   | 执行董事兼总经理<br>(法定代表人) |
|              |       | 上海香禾食品有限公司           | 母公司与子公司   | 执行董事兼总经理<br>(法定代表人) |
|              |       | 克明食品营销有限公司           | 母公司与子公司   | 执行董事兼总经理<br>(法定代表人) |
| 王勇           | 董事会秘书 | 武汉蔡林记商贸有限公司          | 兄弟公司      | 董事                  |

| 姓名  | 在公司职务 | 兼职单位                   | 与本公司关系  | 兼职情况 |
|-----|-------|------------------------|---------|------|
|     |       | 珠海克明梧桐投资管理有限公司         | 其他      | 董事长  |
| 李庆龙 | 独立董事  | 中国粮食行业协会小麦分会           | 其他      | 副理事长 |
|     |       | 中国粮油学会营销技术分会           | 其他      | 副会长  |
|     |       | 中国粮油学会粮油营养分会           | 其他      | 副会长  |
| 张木林 | 独立董事  | 湖南跃海律师事务所              | 其他      | 律师   |
| 舒畅  | 独立董事  | 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所 | 其他      | 合伙人  |
| 黄劲松 | 监事会主席 |                        |         |      |
| 许石栋 | 监事    |                        |         |      |
| 刘洋  | 监事    |                        |         |      |
| 张军辉 | 副总经理  | 延津县克明面业有限公司            | 母公司与子公司 | 总经理  |
| 张瑶  | 副总经理  |                        |         |      |
| 李锐  | 财务总监  |                        |         |      |
| 杨波  | 副总经理  |                        |         |      |
| 张晓  | 副总经理  |                        |         |      |
| 张博栋 | 副总经理  |                        |         |      |

#### （四）董事、监事及高级管理人员合规情况

2017年，中国证券监督管理委员会湖南监管局（以下简称“湖南证监局”）在对发行人进行现场检查后，发现发行人2015年年度报告披露的营业收入、净利润存在错报的情况，违反了《上市公司信息披露管理办法》第2条、3条的相关规定，于2017年4月19日召集发行人董事长、总经理、董事会秘书、财务总监、营销总监通过监管谈话的方式传达了监管意见。克明面业根据湖南证监局要求对公司相关财务信息进行了自查，发现公司2015年度面粉贸易收入确认存在差错，金额为6,829.43万元，由于不符合收入确认条件，故进行前期差错更正，公司2015年营业收入由18.92亿元调减至18.24亿元，公司2015年净利润由1.08亿元调减至1.06亿元。2017年6月20日，湖南证监局对发行人董事长、时任总经理（现董事）、时任财务总监（现已离职）就该事项采取出具警示函的监督管理措施，警示相关人员引以为戒，加强法律法规学些，提高勤勉尽责意识，杜绝类似行为再次发生。

相关责任人及发行人董事会、管理层已经以公告的形式致歉并将引以为戒，在以后的工作中加强业务培训和学习，进一步提高相关人员业务素质和管理能力，提升公司规范运作水平，确保公司持续、健康、稳定发展。相关事项所造成的不利影响已经消除，该事项未对发行人的正常经营以及偿债能力产生重大不利影响。



截至本募集说明书出具日,发行人董事、监事和高级管理人员无其他违法违规行为,不会对发行人本期债券发行构成实质性障碍。

## 六、发行人主营业务情况

自成立以来,公司主营业务始终专注于传统健康主食——挂面产品的研发、生产及销售。近两年来,陆续增加了面粉、半干面、湿面、米粉等品类的生产、销售业务。现为中国最大的挂面制造企业之一,超市综合权数市场占有率第一,领先于同行业其他公司。

自设立以来,公司的主营业务和主要产品未发生重大变化。

### (一) 发行人近三年及一期经营总体情况

发行人 2015-2017 年以及 2018 年 1-3 月主营业务收入结构情况表

单位:万元

| 主营业务<br>收入 | 2018 年 1-3 月     |                | 2017 年            |                | 2016 年            |                | 2015 年            |                |
|------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|            | 金额               | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 1、按地区分布    |                  |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 华北         | 4,912.95         | 7.37%          | 14,838.22         | 6.58%          | 10,861.95         | 5.04%          | 10,237.23         | 5.65%          |
| 东北         | 1,868.85         | 2.80%          | 6,551.09          | 2.90%          | 4,170.42          | 1.94%          | 3,651.29          | 2.01%          |
| 华东         | 20,533.25        | 30.81%         | 71,395.80         | 31.65%         | 67,887.05         | 31.53%         | 55,409.51         | 30.57%         |
| 华中         | 21,798.70        | 32.71%         | 73,249.81         | 32.47%         | 71,481.90         | 33.20%         | 60,304.93         | 33.27%         |
| 华南         | 10,986.42        | 16.49%         | 34,970.31         | 15.50%         | 34,069.11         | 15.82%         | 27,624.66         | 15.24%         |
| 西南         | 5,492.88         | 8.24%          | 20,573.38         | 9.12%          | 23,590.50         | 10.96%         | 20,394.60         | 11.25%         |
| 西北         | 1,043.05         | 1.57%          | 3,996.08          | 1.77%          | 3,269.15          | 1.52%          | 3,652.10          | 2.01%          |
| <b>小计</b>  | <b>66,636.10</b> | <b>100.00%</b> | <b>225,574.69</b> | <b>100.00%</b> | <b>215,330.08</b> | <b>100.00%</b> | <b>181,274.31</b> | <b>100.00%</b> |
| 2、按产品分布    |                  |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 营养面        | 5,055.92         | 7.59%          | 18,928.66         | 8.39%          | 14,842.66         | 6.89%          | 10,689.32         | 5.90%          |
| 强力面        | 17,726.04        | 26.60%         | 58,551.16         | 25.96%         | 60,842.84         | 28.26%         | 52,997.07         | 29.24%         |
| 高筋面        | 9,341.78         | 14.02%         | 30,199.96         | 13.39%         | 34,181.90         | 15.87%         | 31,291.69         | 17.26%         |
| 如意面        | 24,045.56        | 36.08%         | 85,962.67         | 38.11%         | 89,549.48         | 41.59%         | 74,366.12         | 41.02%         |
| 面粉         | 3,259.20         | 4.89%          | 15,986.11         | 7.09%          | 10,634.44         | 4.94%          | 11,287.35         | 6.23%          |
| 其他         | 4,280.94         | 6.42%          | 11,577.41         | 5.13%          | 5,278.76          | 2.45%          | 642.77            | 0.35%          |
| 方便面        | 2,926.66         | 4.39%          | 4,368.73          | 1.94%          | -                 | -              | -                 | -              |
| <b>小计</b>  | <b>66,636.10</b> | <b>100.00%</b> | <b>225,574.69</b> | <b>100.00%</b> | <b>215,330.08</b> | <b>100.00%</b> | <b>181,274.31</b> | <b>100.00%</b> |

2015-2017 年,发行人主营业务收入分别为 181,274.31 万元、215,330.08 万元和 225,574.69 万元,营业收入呈持续上升态势。2016 年较 2015 年增加 3.41 亿元,增幅为 18.79%; 2017 年收入较 2016 年增加 1.02 亿元,增幅为 4.76%。

2016年发行人营业收入较2015年增长的主要原因是：①公司管理层围绕公司发展战略，注重战略布局的平衡性，不断加强销售渠道建设，公司品牌影响力不断提升，销售额稳步增长；②公司募投项目及自有资金扩产项目陆续达产，产能进一步释放，公司在技术研发、品质管控、成本控制等方面取得成效。③多方面联动，保障销售目标。继续执行渠道精耕和渠道下沉工作，按照品牌和品类属性，以县级为单位拓展客户，持续增强对渠道的覆盖力度，超额完成2016年度渠道开发目标；聚焦核心城市打造样板市场及样板门店，统一地堆和整组陈列的标准，配合终端广告及试吃活动，实现部分市场近6年来的最高增速；建立全国性驻地推广管理团队，实现每日可同时开展店内试吃、场外活动、厂商周等各类型活动100场次以上；实施营销团队任职资格提升项目，对营销人员进行任职资格分析，明确岗位职责，同时，制作标准化作业指导书，为实现渠道精耕、新品铺市提供了人力的保障。④提升品牌影响力，扩建大品牌形象。根据公司渠道下沉的战略目标，围绕终端渗透开展品牌建设，持续增强终端广宣物料投放使用，提升终端品牌能见度；突破原有广告投放模式，在提升品牌知名度的同时，更注重品牌美誉度的建设；初步试水网络营销，尝试运用新媒体渠道与消费者进行品牌沟通。⑤快速扩充产能，保障市场供给。2016年，公司已完成“遂平7.5万吨挂面生产线项目”、“延津年产10万吨营养挂面生产线项目”以及“武汉年产10万吨面条生产线项目（一期）”建设，扩充产能近20万吨。若2016年完工的挂面生产线均于2017年投产，将扩充挂面年产能至约40万吨。⑥升级改造生产设备，降低生产成本。2016年，已完成遂平生产基地部分车间燃煤改蒸汽、天然气改蒸汽及设备升级改造项目、延津生产基地部分车间设备升级改造项目，上述改造项目每年可节约能耗超500万元。

2017年发行人营业收入较2016年增长的主要原因是：（1）公司管理层坚持品牌建设，推行高端品牌挂面的销售，销售收入平稳增长；（2）实现对五谷道场的收购，其营业收入纳入合并报表范围。

综合发行人3年财务数据从结构上分析，发行人主营业务收入按地区分布可分为华北、东北、华东、华中、华南、西南和西北，主营业务收入占比较大的区域为华东区域和华中区域。华东区域近三年主营业务收入金额分别为5.54亿元、6.79亿元和7.14亿元，占比分别为30.57%、31.53%和31.65%；华中区域近三年主营业务金额分别为6.03亿元、7.15亿元和7.32亿元，占比分别为33.27%、33.20%和32.47%。发行人主营业务

收入按产品分布可分为营养面、强力面、高筋面、如意面、面粉和其他。主营业务收入占比较大的为如意面、强力面和高筋面。如意面近三年主营业务收入金额分别为 7.44 亿元、8.95 亿元和 8.60 亿元，占比分别为 41.02%、41.59%和 38.11%；强力面近三年主营业务收入金额分别为 5.30 亿元、6.08 亿元和 5.86 亿元，占比分别为 29.24%、28.26%和 25.96%；高筋面面近三年主营业务收入金额分别为 3.13 亿元、3.42 亿元和 3.02 亿元，占比分别为 17.26%、15.87%和 13.39 亿元。

2018 年 1-3 月，发行人主营业务收入为 6.66 亿元。按区域分布，华东区域和华中区域主营业务金额分别为 2.05 亿元和 2.18 亿元，占比分别为 30.81%和 32.71%。按产品分布，如意面、强力面和高筋面主营业务金额分别为 2.40 亿元、1.77 亿元和 0.93 亿元，占比分别为 36.08%、26.60%和 14.02%。

### 发行人 2015-2017 年以及 2018 年 1-3 月主营业务成本结构情况表

单位：万元

| 主营业<br>务成本 | 2018 年 1-3 月     |                | 2017 年            |                | 2016 年            |                | 2015 年            |                |
|------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|            | 金额               | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 1、按地区分布    |                  |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 华北         | 3,683.65         | 7.42%          | 10,896.18         | 6.26%          | 8,062.16          | 4.79%          | 7,479.46          | 5.29%          |
| 东北         | 1,561.95         | 3.14%          | 5,618.78          | 3.23%          | 3,511.12          | 2.09%          | 3,089.52          | 2.18%          |
| 华东         | 15,339.43        | 30.88%         | 56,451.46         | 32.44%         | 52,508.39         | 31.21%         | 44,142.68         | 31.22%         |
| 华中         | 16,563.77        | 33.35%         | 56,325.00         | 32.37%         | 56,519.54         | 33.60%         | 45,244.53         | 32.00%         |
| 华南         | 7,596.15         | 15.29%         | 25,339.82         | 14.56%         | 25,883.57         | 15.39%         | 21,831.92         | 15.44%         |
| 西南         | 4,058.66         | 8.17%          | 15,838.51         | 9.10%          | 18,982.90         | 11.28%         | 16,585.56         | 11.73%         |
| 西北         | 867.56           | 1.75%          | 3,539.01          | 2.03%          | 2,756.84          | 1.64%          | 3,023.26          | 2.14%          |
| <b>小计</b>  | <b>49,671.17</b> | <b>100.00%</b> | <b>174,008.76</b> | <b>100.00%</b> | <b>168,224.52</b> | <b>100.00%</b> | <b>141,396.93</b> | <b>100.00%</b> |
| 2、按产品分布    |                  |                |                   |                |                   |                |                   |                |
| 营养面        | 3,553.73         | 7.15%          | 14,047.84         | 8.07%          | 11,264.93         | 6.70%          | 8,350.20          | 5.91%          |
| 强力面        | 11,270.25        | 22.69%         | 38,230.10         | 21.97%         | 41,643.33         | 24.75%         | 35,953.92         | 25.43%         |
| 高筋面        | 6,328.46         | 12.74%         | 20,661.86         | 11.87%         | 25,532.20         | 15.18%         | 25,281.39         | 17.88%         |
| 如意面        | 19,782.25        | 39.83%         | 71,581.38         | 41.14%         | 76,561.12         | 45.51%         | 62,195.96         | 43.99%         |
| 面粉         | 3,076.80         | 6.19%          | 14,974.80         | 8.61%          | 9,745.44          | 5.79%          | 9,397.49          | 6.65%          |
| 其他         | 3,321.67         | 6.69%          | 11,031.65         | 6.34%          | 3,477.49          | 2.07%          | 217.97            | 0.15%          |
| 方便面        | 2,338.01         | 4.71%          | 3,481.13          | 2.00%          | -                 | -              | -                 | -              |
| <b>小计</b>  | <b>49,671.17</b> | <b>100.00%</b> | <b>174,008.76</b> | <b>100.00%</b> | <b>168,224.52</b> | <b>100.00%</b> | <b>141,396.93</b> | <b>100.00%</b> |

2015-2017年，发行人主营业务成本分别为14.14亿元、16.82亿元和17.40亿元，保持一定的增长。综合发行人3年财务数据从结构上看，按地区分布，华东区域和华中区域

构成发行人的主营业务成本,2017年该两区域成本占主营业务成本的比重分别为32.44%和32.37%;其次为华南区域和西南区域,2017年分别占比14.56%和9.10%;按产品分布,如意面、强力面和高筋面构成发行人的主要成本,2017年该三项占营业成本比重为41.14%、21.97%和11.87%。

2018年1-3月,发行人主营业务成本4.97亿元,按区域分布,华东区域和华中区域占主营业务成本比重为30.88%和33.35%,华南区域和西南区域占主营业务成本比重为15.29%和8.17%。按产品分布,如意面、强力面和高筋面占主营业务成本比重为39.83%、22.69%和12.74%。

发行人2015-2017年以及2018年1-3月主营业务毛利润结构情况表

单位:万元

| 主营业务毛利润 | 2018年1-3月        |                | 2017年            |                | 2016年            |                | 2015年            |                |
|---------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|         | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 1、按地区分布 |                  |                |                  |                |                  |                |                  |                |
| 华北      | 1,229.30         | 7.25%          | 3,942.05         | 7.64%          | 2,799.80         | 5.94%          | 2,757.77         | 6.92%          |
| 东北      | 306.90           | 1.81%          | 932.31           | 1.81%          | 659.30           | 1.40%          | 561.78           | 1.41%          |
| 华东      | 5,193.82         | 30.62%         | 14,944.34        | 28.98%         | 15,378.65        | 32.65%         | 11,266.82        | 28.25%         |
| 华中      | 5,234.93         | 30.86%         | 16,924.80        | 32.82%         | 14,962.36        | 31.76%         | 15,060.40        | 37.77%         |
| 华南      | 3,390.27         | 19.98%         | 9,630.49         | 18.68%         | 8,185.54         | 17.38%         | 5,792.74         | 14.53%         |
| 西南      | 1,434.22         | 8.45%          | 4,734.87         | 9.18%          | 4,607.60         | 9.78%          | 3,809.04         | 9.55%          |
| 西北      | 175.49           | 1.03%          | 457.08           | 0.89%          | 512.31           | 1.09%          | 628.84           | 1.58%          |
| 小计      | <b>16,964.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>51,565.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>47,105.56</b> | <b>100.00%</b> | <b>39,877.38</b> | <b>100.00%</b> |
| 2、按产品分布 |                  |                |                  |                |                  |                |                  |                |
| 营养面     | 1,502.19         | 8.85%          | 4,880.82         | 9.47%          | 3,577.73         | 7.60%          | 2,339.11         | 5.87%          |
| 强力面     | 6,455.79         | 38.05%         | 20,321.05        | 39.41%         | 19,199.51        | 40.76%         | 17,043.15        | 42.74%         |
| 高筋面     | 3,013.32         | 17.76%         | 9,538.10         | 18.50%         | 8,649.69         | 18.36%         | 6,010.30         | 15.07%         |
| 如意面     | 4,263.31         | 25.13%         | 14,381.29        | 27.89%         | 12,988.36        | 27.57%         | 12,170.16        | 30.52%         |
| 面粉      | 182.40           | 1.08%          | 1,011.32         | 1.96%          | 889.00           | 1.89%          | 1,889.86         | 4.74%          |
| 其他      | 959.27           | 5.65%          | 545.75           | 1.06%          | 1,801.27         | 3.82%          | 424.8            | 1.07%          |
| 方便面     | 588.65           | 3.47%          | 887.60           | 1.72%          | -                | -              | -                | -              |
| 小计      | <b>16,964.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>51,565.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>47,105.56</b> | <b>100.00%</b> | <b>39,877.38</b> | <b>100.00%</b> |

2015-2017年,发行人主营业务毛利润分别为3.99亿元、4.71亿元和5.16亿元,呈持续上升态势。按地区分布,华东区域近三年主营业务毛利润金额分别为1.13亿元、1.54亿元和1.49亿元,占比分别为28.25%、32.65%和28.98%;华中区域近三年主营业务毛利润金额分别为1.51亿元、1.50亿元和1.69亿元,占比分别为37.77%、31.76%和32.82%。

按产品分布，如意面近三年主营业务毛利润分别为1.22亿元、1.30亿元和1.44亿元，占比分别为30.52%、27.57%和27.89%；强力面近三年主营业务毛利润分别为1.70亿元、1.92亿元和2.03亿元，占比分别为42.74%、40.76%和39.41%；高筋面近三年主营业务毛利润分别为0.60亿元、0.86亿元和0.95亿元，占比分别为15.07%、18.36%和18.50%。

2018年1-3月，发行人毛利润为1.70亿元，按地区分布，华东区域和华中区域主营业务毛利润金额分别为0.52亿元和0.52亿元，占比分别为30.62%和30.86%；按产品分布，如意面、强力面和高筋面主营业务毛利润金额分别为0.43亿元、0.65亿元和0.30亿元，占比分别为25.13%、38.05%和17.76%。

发行人2015-2017年以及2018年1-3月主营业务毛利率情况表

| 主营业务毛利率 | 2018年1-3月 | 2017年         | 2016年         | 2015年         |
|---------|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 1、按地区分布 |           |               |               |               |
| 华北      | 25.02%    | 26.57%        | 25.78%        | 26.94%        |
| 东北      | 16.42%    | 14.23%        | 15.81%        | 15.39%        |
| 华东      | 25.29%    | 20.93%        | 22.65%        | 20.33%        |
| 华中      | 24.01%    | 23.11%        | 20.93%        | 24.97%        |
| 华南      | 30.86%    | 27.54%        | 24.03%        | 20.97%        |
| 西南      | 26.11%    | 23.01%        | 19.53%        | 18.68%        |
| 西北      | 16.82%    | 11.44%        | 15.67%        | 17.22%        |
| 小计      | 25.46%    | <b>22.86%</b> | <b>21.88%</b> | <b>22.00%</b> |
| 2、按产品分布 |           |               |               |               |
| 营养面     | 29.71%    | 25.79%        | 24.10%        | 21.88%        |
| 强力面     | 36.42%    | 34.71%        | 31.56%        | 32.16%        |
| 高筋面     | 32.26%    | 31.58%        | 25.30%        | 19.21%        |
| 如意面     | 17.73%    | 16.73%        | 14.50%        | 16.37%        |
| 面粉      | 5.60%     | 6.33%         | 8.36%         | 16.74%        |
| 其他      | 22.41%    | 4.71%         | 34.12%        | 66.09%        |
| 方便面     | 20.11%    | 20.32%        | -             | -             |
| 小计      | 25.46%    | <b>22.86%</b> | <b>21.88%</b> | <b>22.00%</b> |

2015-2017年，发行人主营业务毛利率分别为22.00%、21.88%和22.86%，保持稳定。2017年，按地区划分，华南区域主营业务毛利率最高，其毛利率为27.54%，其次为华北、华中、西南区域主营业务毛利率较高，分别为26.57%、23.11%和23.01%；按产品分布，强力面、高筋面和营养面主营业务毛利率较高，分别为34.71%、31.58%和25.79%。

2018年1-3月，发行人主营业务毛利率为25.46%，继续保持稳定。

发行人近三年及一期公司食品加工产品的产销情况如下：

## 近三年及一期公司食品加工产品的产销情况

| 产品    | 项目           | 2018年1-3月  | 2017年度     | 2016年度     | 2015年度     |
|-------|--------------|------------|------------|------------|------------|
| 挂面及其他 | 自有设计年产能（吨）   | 389,200.00 | 392,656.00 | 289,430.00 | 215,400.00 |
|       | 产量（吨）        | 119,384.50 | 417,050.65 | 437,729.78 | 361,245.60 |
|       | 其中：自有产量（吨）   | 93,115.11  | 296,087.79 | 315,153.54 | 262,091.52 |
|       | 委托加工产量（吨）    | 17,248.29  | 76,282.02  | 95,983.23  | 69,081.99  |
|       | 外购面粉量（吨）     | 9,021.10   | 44,680.84  | 26,593.01  | 30,072.09  |
|       | 销量（吨）        | 117,891.81 | 419,830.48 | 435,620.98 | 359,510.59 |
|       | 其中：外购面粉销量（吨） | 9,021.10   | 44,680.84  | 26,622.12  | 29,585.09  |
|       | 产能利用率        | 95.70%     | 75.41%     | 108.89%    | 121.68%    |
|       | 产销率          | 98.75%     | 100.75%    | 99.48%     | 99.62%     |
|       |              | 2018年3月末   | 2017年末     | 2016年末     | 2015年末     |
|       | 库存量（吨）       | 11,289.00  | 9,796.31   | 12,576.14  | 10,467.34  |

注 1：计算公式：①产能利用率=自有产量/自有设计年产能；②产销率=（销量-外购面粉量）/（产量-外购面粉量）；

注 2：本表中自有设计年产能未包括对外销售的面粉产能；

注 3：2018 年 1-3 月产能利用率数据为年化数据。

近年来挂面行业增速放缓，2015 年挂面行业收入增长仅在 3-5% 左右。根据我国食品工业协会的预测，我国未来的挂面饱和消费量在 1,000 万吨左右，若按照年均 5% 的增长速度估算，从 2015 年开始到 2025 年市场容量将达到饱和。截至 2018 年 3 月末，公司在建及拟建的生产线计划总投 11.47 亿元，公司尚需投资 6.39 亿元，在建及拟建挂面生产线产能为 33.8 万吨/年，完工投产后公司产能将大幅提升。竞争格局方面，挂面年产量 40 万吨以上的企业只有两家，另有 3 家年产量在 10-15 万吨左右，行业集中度不高，行业前五大企业所占市场份额处在 25% 左右，未来行业集中度将会进一步提高，有渠道、供应链和品牌优势的企业将脱颖而出，目前处于行业整合的阶段。公司收入、产能利用率情况及固定资产情况如下：

| 项目       | 2017 年     | 2016 年     | 2015 年     |
|----------|------------|------------|------------|
| 营业收入（万元） | 226,938.31 | 216,352.16 | 182,352.45 |
| 产量（吨）    | 417,050.65 | 437,729.78 | 361,245.60 |
| 销量（吨）    | 419,830.48 | 435,620.98 | 359,510.59 |
| 固定资产（万元） | 82,288.37  | 73,995.55  | 36,241.76  |
| 收入增长率    | 4.89%      | 18.65%     | 19.41%     |
| 产量增长率    | -4.72%     | 21.17%     | 24.92%     |
| 销量增长率    | -3.62%     | 21.17%     | 25.05%     |
| 产能利用率    | 75.41%     | 108.89%    | 121.68%    |

发行人近三年营业收入均有所增长，分别为 18.26 亿元、21.64 亿元和 22.69 亿元。发行人近三年销量增长率分别为 25.05%、21.17%及-3.62%，2017 年销售增长率为负。在固定资产的大幅增长的同时，2015 年及 2016 年年产能利用率都在 100%以上。由于 2016 年 12 月因市场全面提价，公司提价幅度约为 5%，提价消化期对销量有一定的抑制，同时，2017 年春节出货在 2016 年底完成，2018 年春节出货在 2018 年初完成，导致 2017 年无春节效应，因此 2017 年产能利用率为 75.41%。

据中国食品科学技术学会面制品分会统计，克明面业、金沙河等 24 家国内规模以上企业的总产量与销售额均呈逐年递增的趋势。2016 年，24 家企业年产 287.4 万吨，在全国挂面市场占有率达 48%，较 2015 年 41%的份额，上升了 7 个百分点。同时，24 家大企业以 21.1%的增速明显高于全国水平。2016 年，24 家企业实现 135.25 亿元的销售额，较上年提升了 20.8%，显示出优势企业对市场的吸引力加大，市场集中度提升。进入 2017 年，大企业产能进一步加速扩张。据初步统计，24 家企业中，将有近 100 条 1.5 米的大型挂面装备生产线进入调试与生产，产能急速增加 30%，而 2016 年仅增加 15 条生产线。供大于求的局面将加速价格战，将有更多落后产能和小规模企业被淘汰。因此，虽然发行人资产规模的扩大会带来一定的折旧压力，但是发行人目前产销率较高，且发行人市场开拓能力较强，营销能力较强，拥有较行业内竞争对手更为完善的经销及直营销售体系，未来将会有助于发行人抢占市场有利地位，扩大市场份额，提升市场占有率，从而消化产能。

与此同时，公司将继续通过以下措施不断提高销量和收入：①公司管理层将紧密围绕公司发展战略，注重战略布局的平衡性，不断加强销售渠道建设，使公司品牌影响力不断提升，促进销售额稳步增长；②随着公司募投项目及自有资金扩产项目陆续达产，产能进一步释放，将不断增强在公司技术研发、品质管控、成本控制等方面的能力。③多方面联动，保障销售目标。继续执行渠道精耕和渠道下沉工作，按照品牌和品类属性，以县级为单位拓展客户，持续增强对渠道的覆盖力度。④提升品牌影响力，扩建大品牌形象。

发行人在建及拟建生产线总体规划、实施进度安排、已投资额、年度资金需求及资金来源情况如下：

## 截至 2018 年 3 月 31 日公司在建及拟建生产线情况

单位：万元

| 序号 | 项目                         | 项目状态         | 预计总投资      | 截至 2017 年 12 月 31 日累计已投资额 | 截至 2018 年 3 月 31 日累计已投资 | 2018 年 4-12 月计划投资额 | 2019 年计划投资额 | 预计完工后年产能     | 预计投产时间            | 项目未来投资总额  | 资金准备                                          |
|----|----------------------------|--------------|------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|-------------|--------------|-------------------|-----------|-----------------------------------------------|
| 1  | 武汉生产基地年产 10 万吨面条生产线项目（第二期） | 在建           | 8,000.00   | 3.00                      | 3                       | 3000               | 4,997.00    | 二期<br>7.5 万吨 | 二期<br>2019 年 12 月 | 7,997.00  | 自有资金和银行贷款                                     |
| 2  | 延津生产基地年产 2.4 万吨保鲜面生产线项目    | 一期已完工投产，二期在建 | 8,375.12   | 6,751.32                  | 6836.04                 | 1,539.08           | -           | 二期<br>1.2 万吨 | 二期<br>2018 年 6 月  | 1539.08   | 自有资金和银行贷款                                     |
| 3  | 成都年产 10 万吨挂面生产线项目          | 在建           | 24,200.00  | 2,729.48                  | 3,005.35                | 16,690.07          | 4,504.58    | 10 万吨        | 2019 年 12 月       | 21,194.65 | 自有资金及发行股份（2015 年非公开发行股票募集资金约 2.2 亿，已使用 0.3 亿） |
| 4  | 长沙米粉项目                     | 在建           | 15,000.00  | 11,295.59                 | 12,002.60               | 2,997.40           | -           | -            | 2018 年 5 月        | 2,997.40  | 银行贷款及自有资金                                     |
| 5  | 延津年产 20 万吨小麦粉项目            | 一期已完工投产，二期拟建 | 26,300.00  | 15,796.11                 | 18,484.12               | 4815.88            | 3000.00     | 二期 12 万吨     | 二期<br>2018 年 06 月 | 7,815.88  | 自有资金及发行股份（2015 年非公开发行股票募集资金约 2 亿，已使用 1.85 亿）  |
| 6  | 延津年产 10 万吨高档挂面生产线项目        | 拟建           | 20,468.00  | 0.00                      | 0                       | 6000               | 14,468.00   | 10 万吨        | 2019 年 12 月       | 20,468.00 | 2015 年非公开发行股票募集资金约 2 亿                        |
| 7  | 乌鲁木齐生产基地年产 6.3 万吨挂面生产线项目   | 拟建           | 12,369.25  | 9,509.07                  | 10,453.95               | 1,915.30           | -           | 6.3 万吨       | 2018 年 12 月       | 1,915.30  | 自有资金和银行贷款                                     |
| -  | 合计                         | -            | 114,712.37 | 46,084.57                 | 50,785.06               | 36,957.73          | 26,969.58   |              | -                 | 63,927.31 | -                                             |



上述项目资金来源主要为发行人自有资金、银行贷款及 2015 年非公开发行股票募集资金。上述项目预计总投资 114,712.37 万元,其中 62,000.00 万元项目资金来源为 2015 年非公开发行股票募集资金, 剩余 52,712.37 万元资金准备为自有资金和银行贷款。

截至 2018 年 3 月末, 在建及拟建项目已投资 5.08 亿元, 其中使用 2015 年非公开发行股票募集资金 2.15 亿元, 使用自有资金和银行贷款 2.93 亿元。

截至 2018 年 3 月末, 预计项目未来投资总额为 6.39 亿元。其中, 使用 2015 年非公开发行股票募集资金 4.05 亿元, 剩余 2.34 亿元资金通过自有资金及银行贷款进行筹措。

待上述项目建成后, 公司挂面年产能将达到 70 万吨左右, 会进一步扩大公司生产规模, 丰富产品品类, 增强企业盈利能力及长期偿债能力。此外, 本期债券的偿债资金来源将主要源于发行人日常经营所实现的营业收入及净利润, 发行人较强的主营业务盈利能力将为本期债券的偿付提供有力保证。

## (二) 公司主要销售客户和主要供应商情况

### 1、公司主要销售客户情况

2017 年度, 发行人前 5 大客户合计销售额情况如下:

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| 前五名客户合计销售金额(万元)          | 14,395.53 |
| 前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例     | 6.34%     |
| 前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例 | 0.00%     |

2017 年度, 发行人前 5 大客户销售额详情如下:

| 序号 | 客户名称 | 销售额(万元)          | 占年度销售总额比例    | 销售模式 | 结算方式      |
|----|------|------------------|--------------|------|-----------|
| 1  | 客户一  | 3,241.16         | 1.43%        | 经销   | 先款后货和信用额度 |
| 2  | 客户二  | 2,944.68         | 1.30%        | 直销   | 先货后款和月结方式 |
| 3  | 客户三  | 2,781.63         | 1.23%        | 直销   | 先货后款和月结方式 |
| 4  | 客户四  | 2,756.15         | 1.21%        | 直销   | 先货后款和月结方式 |
| 5  | 客户五  | 2,671.91         | 1.18%        | 经销   | 先款后货和信用额度 |
| 合计 | -    | <b>14,395.53</b> | <b>6.34%</b> | -    | -         |

2016 年度, 发行人前 5 大客户合计销售额情况如下:

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| 前五名客户合计销售金额(万元)          | 14,915.00 |
| 前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例     | 6.89%     |
| 前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例 | 0.00%     |

2016 年度, 发行人前 5 大客户销售额详情如下:

| 序号 | 客户名称 | 销售额（万元）          | 占年度销售总额比例    | 销售模式 | 结算方式 |
|----|------|------------------|--------------|------|------|
| 1  | 客户一  | 6,445.47         | 2.98%        | 经销   | 先款后货 |
| 2  | 客户二  | 2,233.63         | 1.03%        | 经销   | 先款后货 |
| 3  | 客户三  | 2,186.28         | 1.01%        | 直营   | 先货后款 |
| 4  | 客户四  | 2,038.89         | 0.94%        | 直营   | 先货后款 |
| 5  | 客户五  | 2,010.73         | 0.93%        | 经销   | 先款后货 |
| 合计 | -    | <b>14,915.00</b> | <b>6.89%</b> | -    | -    |

2015 年度，发行人前 5 大客户合计销售额情况如下：

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| 前五名客户合计销售金额（万元）          | 15,790.31 |
| 前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例     | 8.66%     |
| 前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例 | 0.00%     |

2015 年度，发行人前 5 大客户销售额详情如下：

| 序号 | 客户名称 | 销售额（万元）          | 占年度销售总额比例    | 销售模式 | 结算方式      |
|----|------|------------------|--------------|------|-----------|
| 1  | 客户一  | 7,517.00         | 4.12%        | 经销   | 先款后货和信用额度 |
| 2  | 客户二  | 2,698.73         | 1.48%        | 直销   | 先货后款和月结方式 |
| 3  | 客户三  | 1,941.47         | 1.06%        | 直销   | 先货后款和月结方式 |
| 4  | 客户四  | 1,822.67         | 1.00%        | 直销   | 先货后款和月结方式 |
| 5  | 客户五  | 1,810.43         | 0.99%        | 经销   | 先款后货和信用额度 |
| 合计 | -    | <b>15,790.31</b> | <b>8.66%</b> | -    | -         |

2017 年度，发行人前 5 大供应商合计采购额情况如下：

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| 前五名供应商合计采购金额（万元）          | 53,494.84 |
| 前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例     | 33.10%    |
| 前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例 | 0.00%     |

2017 年度，发行人前 5 大供应商采购额详情如下：

| 序号 | 供应商名称 | 采购额（万元）          | 占年度采购总额比例     |
|----|-------|------------------|---------------|
| 1  | 供应商一  | 15,729.91        | 9.73%         |
| 2  | 供应商二  | 13,228.70        | 8.19%         |
| 3  | 供应商三  | 10,320.63        | 6.39%         |
| 4  | 供应商四  | 8,823.66         | 5.46%         |
| 5  | 供应商五  | 5,391.93         | 3.34%         |
| 合计 | -     | <b>53,494.84</b> | <b>33.10%</b> |

2016 年度，发行人前 5 大供应商合计采购额情况如下：

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| 前五名供应商合计采购金额（万元）          | 79,005.71 |
| 前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例     | 61.84%    |
| 前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例 | 0.00%     |

2016 年度，发行人前 5 大供应商采购额详情如下：

| 序号 | 供应商名称 | 采购额（万元）   | 占年度采购总额比例 |
|----|-------|-----------|-----------|
| 1  | 供应商一  | 28,947.34 | 22.66%    |

|           |           |                  |               |
|-----------|-----------|------------------|---------------|
| 2         | 供应商二      | 17,094.24        | 13.38%        |
| 3         | 供应商三      | 15,572.24        | 12.19%        |
| 4         | 供应商四      | 8,720.08         | 6.83%         |
| 5         | 供应商五      | 8,671.81         | 6.79%         |
| <b>合计</b> | <b>--</b> | <b>79,005.71</b> | <b>61.84%</b> |

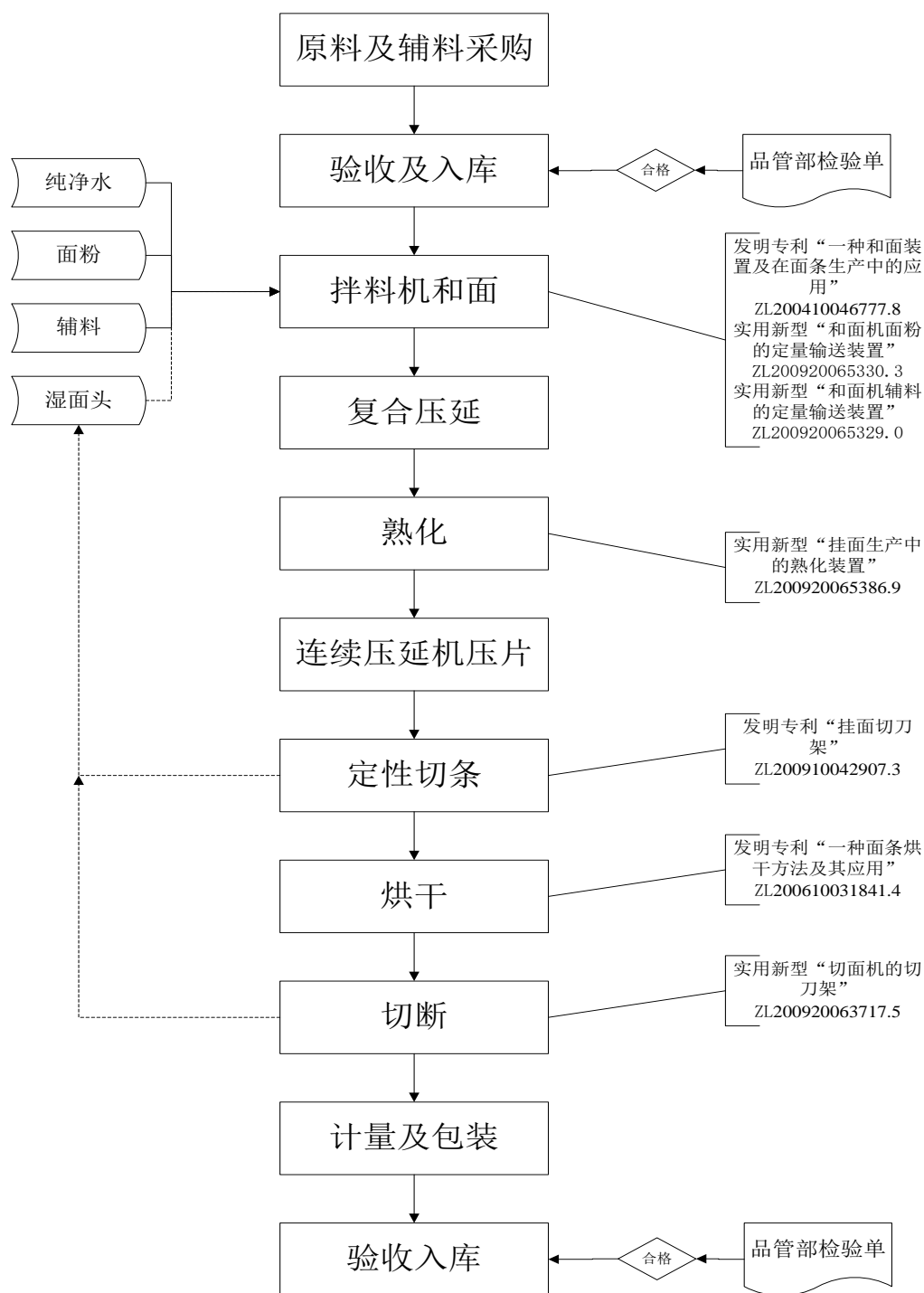
2015 年度，发行人前 5 大供应商合计采购额情况如下：

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| 前五名供应商合计采购金额（万元）          | 69,352.47 |
| 前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例     | 75.76%    |
| 前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例 | 0.00%     |

2015 年度，发行人前 5 大供应商采购额详情如下：

| 序号        | 供应商名称     | 采购额（万元）          | 占年度采购总额比例     |
|-----------|-----------|------------------|---------------|
| 1         | 供应商一      | 22,162.71        | 24.21%        |
| 2         | 供应商二      | 21,573.12        | 23.57%        |
| 3         | 供应商三      | 10,483.19        | 11.45%        |
| 4         | 供应商四      | 10,016.33        | 10.94%        |
| 5         | 供应商五      | 5,117.13         | 5.59%         |
| <b>合计</b> | <b>--</b> | <b>69,352.47</b> | <b>75.76%</b> |

### （三）挂面生产的工艺流程



### 1、原辅料的验收入库

小麦粉是生产挂面的主要原料，克明面业要求小麦粉的质量要符合《GB1355-小麦粉》规定，并且小麦粉的面筋值应在 30%以上，灰分、拉伸值、脂肪酸酯等指标也要达到克明面业企业标准。其他各种辅料应符合相应的卫生标准。在对每批进厂的原辅料进行抽检后，符合要求的方可入库进行生产。

### 2、拌料机和面

和面是将小麦粉，辅料、水等经自制的立式搅拌机机械搅拌形成散碎的面团，面团温度一般在 45°C 以下。面团要求水分均匀，色泽一致，不含生粉，可塑性强，测试用手握能成团轻碰能散开。水的加入量为 30-33%，水温不能超过 45°C。

和面是挂面生产的首道工序，是保证产品质量的关键环节之一。公司发明创造出独特的立式和面机，综合了真空和面机和卧式单轴、双轴和面机的优点，该和面机分为初混和复混的搅拌装置。该和面机装置解决了，面团出现“生粉”及含水不均，搅拌桶内存在死角的现象，缓解大 n 供料不足的情况；其次和面要避免面粉发热，使面粉和盐水在低温下得到充分均匀搅拌，提高和面含水量，增加面筋的强度。

水是生产挂面的主要原料，它的添加量仅次于面粉。国内挂面生产以往都是采用一般饮用标准的自来水，自来水 PH 值的高、低和硬度都会影响制面工艺和产品质量。公司投入大量资金在各挂面生产基地安装先进纯净水设备，使公司制面用水全部达到 GB17324-2006 国家瓶装饮用纯净水标准。生产的挂面通过质构仪反复检测，在口感上其弹性韧性更强而硬度下降。面条的外观、内在品质总体上得到了很大的提升。

### 3、复合压片

将面片经多道轧辊逐步压成符合规定厚度的面片，使压好的面片达到规定的厚度，是挂面成型的重要环节。克明面业要求面片光滑，紧密、厚薄一致，无毛边，这样才能保证成品的质量。

### 4、熟化

熟化过程使面团进一步成熟，使水分得到均匀分布，充分形成面筋。熟化对于面团来讲是和面过程的延续，熟化的目的是为了消除面团在搅拌过程中产生的内应力，使水分子最大限度地渗透到蛋白质胶体粒子的内部，进一步形成面筋的网络组织，熟化时间的长短及温度的高低都会影到熟化的效果，熟化的时间越长，面筋网络形成的越好。但连续化生产，面团熟化时间一般只有 10 分钟左右。

克明面业采用专利熟化技术，使面团保持在相对静止的条件下进行熟化，熟化时间控制在 15-20 分钟，温度控制在 30—40°C。公司发明一种结构简单、易操作控制的面片熟化装置,它是一个全封闭玻璃铝合金结构的箱体,能起到保温、保湿、保洁的作用。该装置安装在三组面片复合压机和连续压延机组的中间，它既满足了面片熟化工艺对时间（面片在输送带上静置熟化）、温度、湿度的要求，又减少了面片的污染；同时，

加工出的湿面条含水量均衡,面筋组织结构好,进入烘房后面条不易下垂拉长和酥条,减少了面头的产生,提高了面条的成品率,生产的挂面具有柔韧、细腻、口感好的特点。

#### 5、连续压片

克明面业在连续压片过程中要求控制各种产品的湿重指标,观察面带干湿度和行车转速,以保持表面光滑、紧密、厚薄一致。

#### 6、定型切条

定型切条是挂面的成型工序,直接关系到产品的外观。克明面业要求切的面条平整光滑、无毛刺、无疙瘩、无并条、无油污,面条首尾必须整齐。

#### 7、烘烤

烘烤是面条脱水定型的关键,也是克明面业产品质量的关键。克明面业要求烘干的面条光滑平直,不潮不酥不脆,有良好的烹饪性能和一定的抗断强度。整个烘烤的过程遵循面条内部和外部的水分扩散的速度相同的原则。根据生产的品种和不同的季节,天气情况灵活调节烤房的温度和湿度以及烘烤的时间,防止面条在烤房里变质,或者水分散失太多而影响包装。

烘烤在挂面生产中是一个重要的工序,不仅对能源消耗和产量有影响,而且最重要的是关系到产品质量。目前国内挂面同行生产厂家在挂面干燥上,多采用烟道气加热、蒸汽加热和热风炉加热烘干装置等。公司对挂面烘房进行了技术改造:首先是采用国际先进的保温材料,形成了一个立体式保温、保湿箱,整个烘房内没有水蒸汽冷凝现象。二是采用导热油炉加热方式,烘房各区段所需的温度,可对导热油管的热油流量进行自动控制。三是烘房全长 55m,冷风定条、保潮发汗、升温排潮和降温干燥四个区的长度,按照要求作了严格的划分,每区都设置自动排潮孔。各区的温、湿度仪可自动调节导热油阀门和排潮孔的闸门。烘房经过以上创新与改进,挂面干燥真正达到了保湿烘干的原理,生产的面条水分均衡、结构好,外观光滑、平直。面条在口感上有很大改善。

#### 8、切断

切断要求面条长短一致,切口光滑。在切面过程中,将感官不符合要求的产品直接挑出。合格的干面头进行返工,不合格的进行报废处理。克明面业的专利切刀架保证了废品率的大大降低。

## 9、计量包装

为便于运输，销售和储存，克明面业对包装质量要求较高。纸包装力求美观、面头平整、不松散、无破损、无断面现象；塑料包装须封口严密。克明面业正在自主研发一种全自动挂面纸包机，以取代传统手工包装。

## 10、成品检验、入库

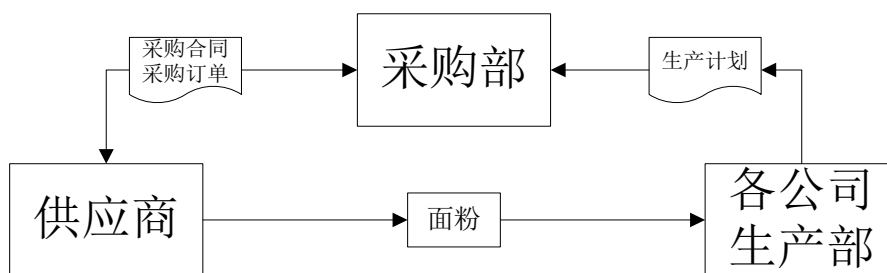
只有感官指标、理化指标和卫生指标符合 LS/T3212、Q/KMMY0002S-2010 和 LS/T3213、Q/KMMY0002S-2010 标准，食品标签符合 GB7718 标准的产品，经检验合格后方可入库。

# （四）主要经营模式

## 1、采购模式

公司设立采购部，负责统筹原材料采购、供应、物资储运管理。原材料采购通过与供应商签订合同，按照年度计划、订单管理、一对一结算的方式进行。

首先由公司采购部对供应商进行评审，与合格供应商签订年度采购合同，确定面粉的规格、包装及质量要求、到货的验收标准、订货和运输、验收入库及结算付款方式、来料不良处理方法和违约责任等。然后采购部按照公司经营计划和销售计划，根据生产部的生产计划，进行分析统计，制定出面粉的月度采购计划，下达给供应商，并安排其生产备货。到货后，组织抽样送到品管部检验，检验合格方可入库。仓管员根据采购订单和检验报告进行收货确认。



公司为降低面粉采购价格快速上涨的风险，与供应商签订合同约定：若价格上涨，供应商应提前十天通知，得到公司同意后方可执行，并仍以原价向公司供应尚未交货的上月订货量及当月 50% 的订货量；若价格下调，双方协商确认价格和执行日期。

公司对采购过程的控制如下表：

|                     |                                                                                                       |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>供应商<br/>选定</b>   | 供应商必须按照公司的要求提供各种资料以证明其质量保证能力；供应商须按公司的要求提供样品，样品经检验合格方可进货；采购部每年对供应商资质至少进行一次复审。                          |
| <b>原辅料<br/>质量控制</b> | 公司制定了严于国家标准、地方标准等的原辅料验收标准，并且小麦粉的面筋值应在30%及以上，灰分、脂肪酸值、稳定时间等指标均要达到克明面业小麦粉验收标准；子公司品质管理部负责对每批采购的原材料进行质量检验。 |

## 2、生产模式

发行人及其子公司均建立了生产管理部，负责生产过程的控制和管理。生产管理部按照以销定产的原则，根据年度、季度和月销售计划，结合生产能力综合平衡后，制定挂面月生产计划并下达给各生产车间。各生产车间编制相应的生产作业计划，组织安排生产，并按标准化程序管理和监控生产过程。

发行人的挂面产品基本依托自有生产基地进行生产，相关子公司生产完毕后交由克明面业或者营销子公司统一销售。同时根据实际需要，公司少量产品生产采用委托加工方式进行。受托方必须严格按照公司制定的质量标准进行生产加工，委托加工成品经验收合格后，交由公司统一销售。

## 3、销售模式

挂面属于“粮油调味品”行业中的细分行业，产品终端销售具有“点多、面广、品种多、批次多、总量大”的典型特点。现阶段本行业的主要销售渠道分为两大类：流通市场和商超渠道。流通市场主要指批发市场、农贸市场、粮油店、小便利店等，其特点是进入门槛较低，流转较快。与之对应的商超渠道，如沃尔玛、家乐福、麦德龙等连锁超市，是挂面中高端产品的主要销售市场，商超渠道的进入门槛高，对产品品质要求严格，随着城镇化进程和人民消费水平的提高，其比重正在逐步加大。

从销售方式上看，挂面企业主要采用经销和直销两种方式。由于产品终端销售的特点使得挂面厂家直销产品，在货物配送、回款及客户服务等方面将存在较高的运营成本。因此，流通市场主要采用经销方式，同时根据市场需要，商超可采用经销或者直销方式。经销模式是现阶段挂面行业销售的主要方式。

发行人设销售部，并于 2015 年设立营销子公司，营销子公司开始负责销售过程的统筹和管理，并在重点区域设立了办事处，承担区域市场的管理职能和直销客户的管理工作，公司已拥有了遍及全国的销售网络。



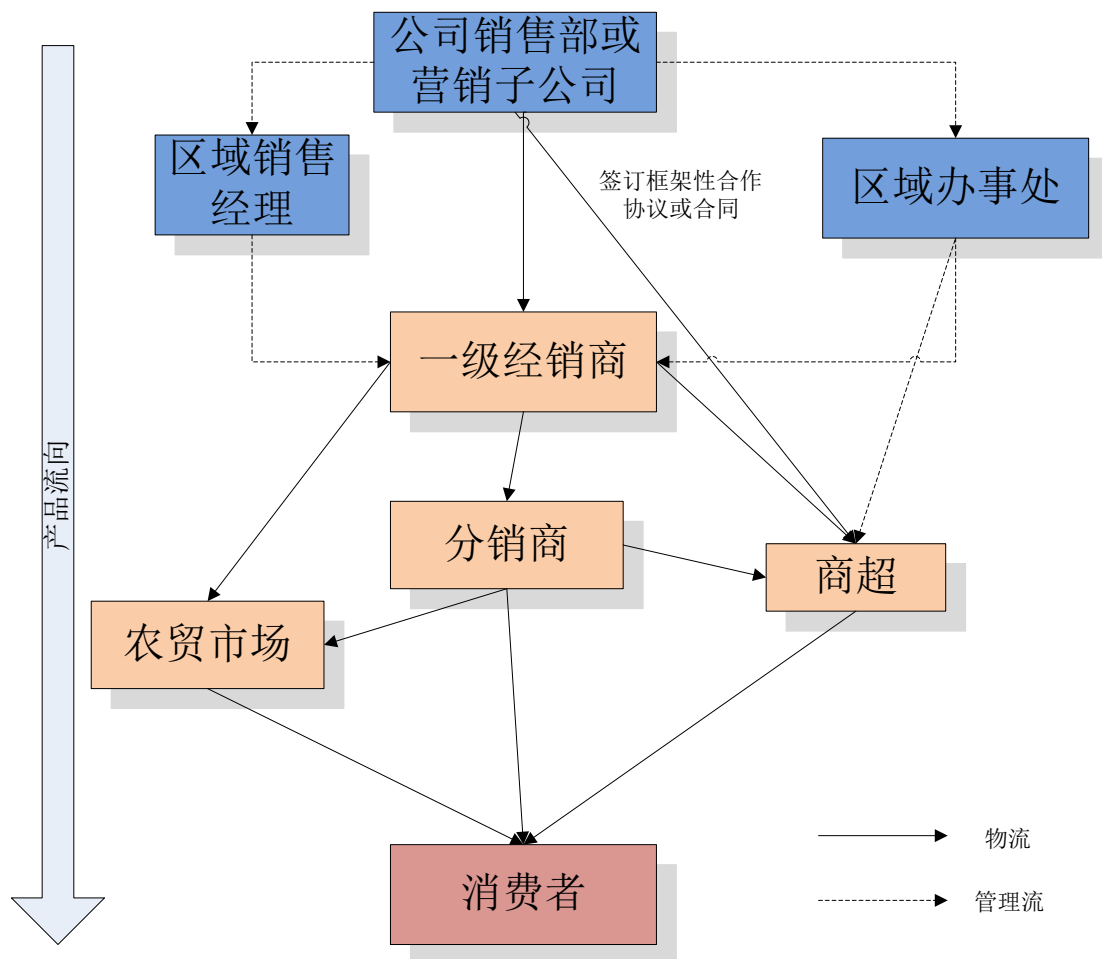
公司产品主要通过两种模式销售：一是经销商通过分销或直接配送到达终端再出售给消费者的经销商模式；二是根据当地市场开拓需要，公司直接与部分商超签订协议销售货物的直销模式。

发行人直销经销情况如下：

单位：万元

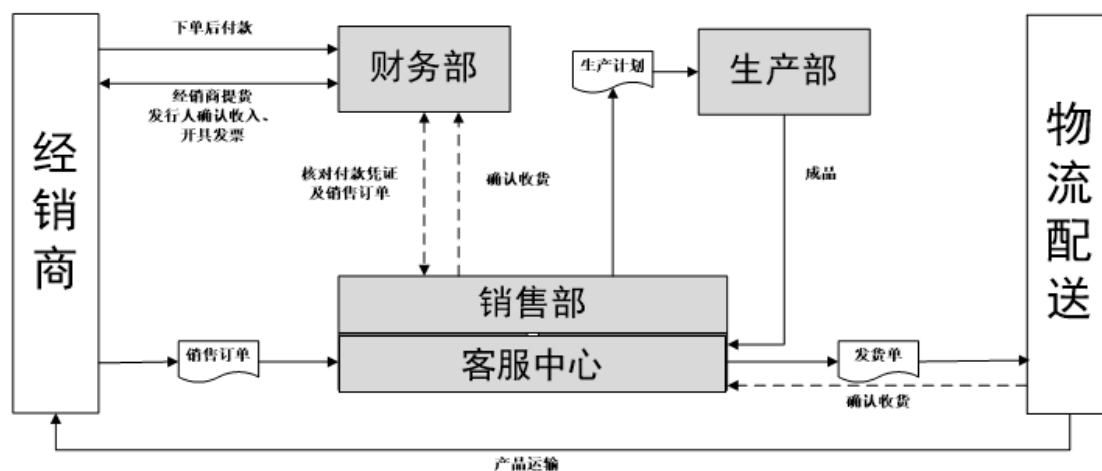
| 项目 | 2017 年度           |             | 2016 年度           |                | 2015 年度           |                | 2014 年度           |                |
|----|-------------------|-------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|    | 金额                | 占比          | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 直销 | 33,984.41         | 14.98       | 48,419.61         | 22.38%         | 41,234.12         | 22.61%         | 34,137.59         | 22.35%         |
| 经销 | 188,289.58        | 82.97       | 167,846.00        | 77.58%         | 140,584.84        | 77.10%         | 118,524.88        | 77.61%         |
| 其他 | 4,664.32          | 2.06        | 86.54             | 0.04%          | 533.49            | 0.29%          | 47.40             | 0.03%          |
| 合计 | <b>226,938.31</b> | <b>100%</b> | <b>216,352.16</b> | <b>100.00%</b> | <b>182,352.45</b> | <b>100.00%</b> | <b>152,709.87</b> | <b>100.00%</b> |

目前，公司以经销商模式为主，并通过分销直销，将产品覆盖到各种类型终端，如：国内连锁大卖场武汉中百、武商量贩、步步高连锁，国际大卖场沃尔玛、家乐福等，以及地方性商超、连锁店、城市街头巷尾的便利小超市，县乡镇的各种商店、便利店等。具体流程如下图所示：



(1) 经销模式的销售流程及结算

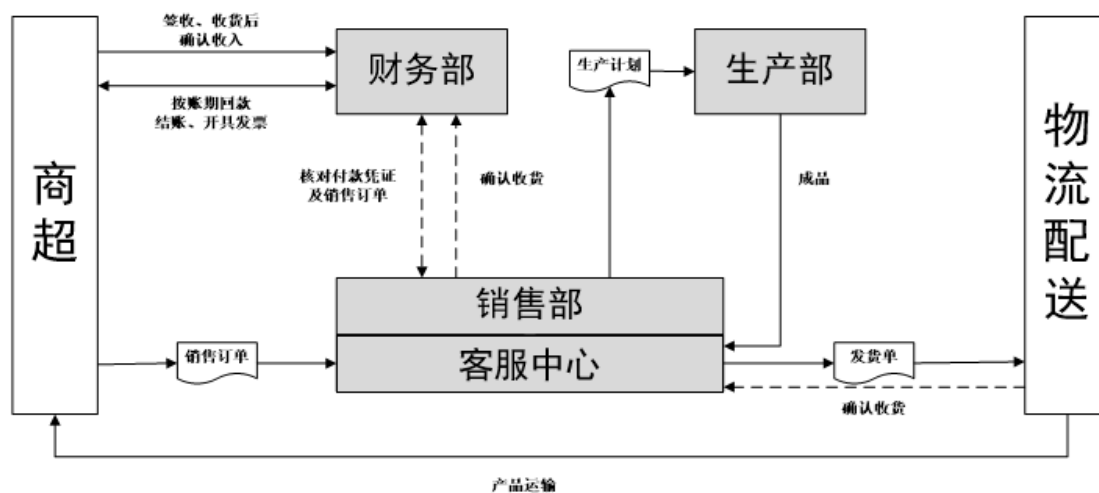
经销商向总部销售部或者营销子公司提交采购订单，公司根据订单需求生产供货给经销商，经与经销商确认后，公司凭发货单确认收入，经销商是买断模式，除非有质量问题，不允许退货，因此发货后风险报酬即转移给经销商。



经销商结算通常采用先款后货方式，发行人有 1,900 多家经销商遍布全国各城市。同时，公司制定了信用管理制度，根据市场需要和客户类型，给予一定的信用额度支持。

## (2) 直营模式的销售流程及结算

直营客户主要为商超，发行人在国内拥有 13,930 个直销点。根据公司与商超的合同约定，商超发出订单订货，订单注明商品的名称、品种、规格、计量单位、数量和价格等内容，公司根据商超所下订单组织配送；商超确认收货无误后公司确认收入。货款结算一般采用账期和月结两种方式，账期结算方式是约定商场收到货物后一定时间内结算货款；月结方式是每月双方核对清楚上个月商超收货账款，在一定期限内与商超结算货款。



## (五) 发行人相关资质

发行人从事业务需要的相关资质明细如下：

| 序号 | 名称          | 编号                      | 有效期或发证日期                    |
|----|-------------|-------------------------|-----------------------------|
| 1  | 餐饮服务许可证     | 湘餐证字 2015008008000117   | 2015年08月19日至<br>2018年08月18日 |
| 2  | 道路运输经营许可证   | 湘交运管许可益字 430921001517 号 | 2014年06月03日至<br>2018年06月02日 |
| 3  | 粮食收购许可证     | 湘 17300320              | 2016年05月13日至<br>2020年05月13日 |
| 4  | 食品经营许可证     | JY14309210221512(1-1)   | 2016年07月28日至<br>2021年07月27日 |
| 5  | 食品生产许可证     | SC10143092105106        | 2016年06月27日至<br>2021年06月26日 |
| 6  | 排放污染物许可证    | 益南环 2017 第 (232) 号      | 2017年12月29日至<br>2020年12月28日 |
| 7  | 高新技术企业证书    | 证书编号: GR201543000140    | 2015年10月28日至<br>2018年10月27日 |
| 8  | 全国质量诚信标杆典型企 | 中检协证明 (2016) QMB182 号   | 2016年09月29日                 |

|   |                |                       |           |
|---|----------------|-----------------------|-----------|
|   | 业证书            |                       |           |
| 9 | 全国质量检验稳定合格产品证书 | 中检协证明（2016）ZLYHBA171号 | 2016年9月9日 |

## 七、发行人所处行业状况

发行人属于食品加工行业，主要经营活动为挂面的生产与销售。

### （一）挂面行业基本情况

#### 1、行业发展历史

挂面又称卷面、筒子面，是以小麦粉、荞麦粉、高粱粉、绿豆（或绿豆粉、绿豆浆）、大豆（或大豆粉、大豆浆）、蔬菜（或蔬菜粉、蔬菜汁）、鸡蛋（或蛋黄粉）等为原料，添加适量食用盐、食用碱，经加水和面、熟化、压延、切条、烘干等工序加工而成的截面为矩形或圆形的干面条制品。

中国是世界上最大的挂面食品生产国和消费国。挂面行业已经发展成为一个相对成熟的行业。随着人们生活水平的提高和对饮食健康需求的增强，挂面也从单一的果腹、便捷、低档次产品，发展成为集营养、功能、保健、美味、方便于一身的中高档产品。作为传统健康主食，挂面已经成为食品制造业中的一个重要行业。

我国挂面行业的工业化发展历程主要分为以下几个阶段：

第一阶段是在 20 世纪 80 年代初以前，随着当时社会的发展，现代化技术生产开始代替手工制作。

第二阶段是 20 世纪 80 年代初到 90 年代中期，我国先后从日本引进了数十条低温索道式烘干工艺的挂面生产线，产品质量开始逐步提高。

第三阶段是 20 世纪 90 年代中期以来，随着粮食流通体制改革和人民生活水平的提高，突出功能性、营养性的中高档挂面花色品种进入市场。

#### 2、行业市场展望

挂面行业的发展，与国民收入总体水平、收入结构及相应的消费结构密切相关，同时也受到食品安全因素、城市化率及人口结构因素等的影响。据粮食部门预测，中国挂面行业饱和消费量在 1000 万吨左右，从 2015 年开始，按照年均 5% 的增长速度估算，到 2025 年市场容量将达到 1000 万吨，人均年消费量为 8 公斤。随着国民经济保持平稳较快发展，国民人均收入不断提高，中产阶层群体不断扩大，对饮食健康需求亦不断增强，对于挂面产品的需求必定将从单一的果腹、便捷、低档次产品，发展成为集营养、

功能、保健、美味、方便于一身的中高档产品。在消费结构逐步升级的推动下，挂面主流产品将朝着中高端方向发展。其次，随着城市化率的进一步提高和现代零售业的不断发展，以及人们生活节奏的加快，中高端挂面产品消费总量也会进一步增加。同时，随着人们对食品安全的日益重视，挂面行业品牌化发展趋势越发明显，在消费者心目中树立了良好品牌形象的产品，将更加得到消费者的青睐，更具竞争优势。

### 3、市场格局和行业竞争现状

我国挂面行业尚处于行业内企业加速整合、市场集中度不断提高的初级竞争阶段。当前中小型的区域性企业占据了大量市场份额，而全国性品牌挂面企业凤毛麟角，相对于方便面、乳业制造等其他食品制造业而言，行业龙头企业对挂面市场覆盖率和品牌影响力依然是有限，行业的总体工业化水平和经营规模仍属较低水平。在每一个区域市场，都会存在着当地的挂面品牌，在粮食主产区的河南、安徽、山东等地中小挂面生产企业更多。如此众多的企业品牌，聚集在一个区域市场形成激烈的市场竞争，中小企业同质化产品在价格竞争压力下价格创新乏力，同时由于国家食品安全监管的加强和消费者对食品安全的逐渐重视，一批产能落后、技术含量不高、产品质量不稳定的小型挂面企业正在加速淘汰，一些有实力、有品牌、有核心技术的挂面企业正在快速抢占市场份额。此外，挂面行业缺乏影响力品牌，导致的结果就是所有的企业都为生存而战，挂面产品的同质化竞争相当激烈，以价格战为主的粗放式营销模式仍是市场的主流。行业内企业的品牌意识尚不突出，品牌运作尚处初级状态，大多为认知度和知名度不高的区域性品牌。但一些有技术研发能力的大企业，开始不断推出各种新产品，发展中高端产品，通过产品差异化策略树立自身品牌优势，逐步成长为行业内全国领军企业。

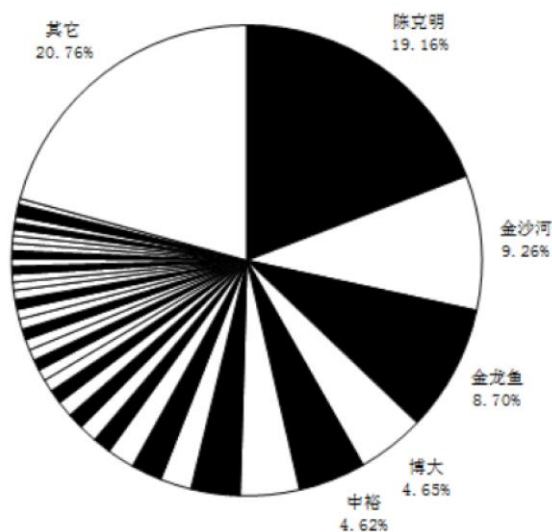
### 4、行业内主要企业及市场份额

我国挂面市场总体表现为分散的市场竞争格局，挂面企业众多，但是近几年呈现出市场份额逐步集中的趋势。这主要是由于挂面消费市场从农村转移到城市、从低端产品转向中高端产品，一批行业内领先的企业利用在城市市场、商超市场和中高端产品方面的优势逐步扩大了自己的市场占有率。

作为传统健康主食的挂面，属于日常快速消费品，其消费具有较强的稳定性，没有明显的淡旺季特征。

公司“陈克明”品牌定位于挂面产品的中高端市场，同时，通过委外加工方式补充低端产品市场。

根据中国商业联合会中华全国商业信息中心定期公布的《全国连锁店畅销商品月度监测表》，挂面产品的主要品牌有“陈克明”、“金沙河”、“金龙鱼”、“博大”、“中裕”等。该项监测数据主要统计的是挂面品牌的超市综合权数市场占有率，数据显示，“陈克明”品牌超市综合权数市场占有率稳居第一，以下为 2017 年 11 月份超市综合权数市场占有率



## 5、行业进入的主要壁垒

目前挂面行业进入的主要壁垒有：

### （1）销售渠道壁垒

目前挂面的主要销售渠道可分为流通市场和商超两大类，伴随着市场竞争的日益激烈，产品进入流通市场和商超零售终端的门槛逐步提高。尤其是大型商场和连锁超市，由于其规模大、覆盖面广、影响力强，对于新进入的品牌或新进入的产品均要收取高额进场费用，加之销售终端的堆头费、促销费、海报费等各种费用，将众多试图进入该销售渠道的企业阻挡在外。

从销售渠道上看，挂面行业的领先企业，已经建设有完善的销售网络，拥有巩固的经销商和稳定的消费群体。相比之下，新进入企业想要进入该行业，不仅需要在销售渠道上投入巨大的资金，还需要较长时间的渠道和销售队伍建设积累。

### （2）品牌壁垒

随着人们消费水平的提高，消费结构的升级，消费方式的转变，以及食品安全意识的日益加强，挂面消费者更加注重食品的质量、安全、营养等，信赖大品牌、消费名牌，已成为趋势和必然。挂面行业已经进入到品牌竞争阶段，行业内大企业着眼布局全国，通过长年的积累与投入，已建立起明显的品牌优势，取得了较高的品牌认知度与美誉度。

要塑造一个知名品牌，既需投入大量资金，也需要长时间的积累与沉淀。新进企业要么耗时费力塑造品牌与形象，要么则只能在传统和低价位的产品中激烈竞争，利润及生存空间较小，被替代性较高，较短时间内与具有品牌优势的企业竞争将处于不利地位。

### （3）食品安全壁垒

《食品安全法》的颁布实施和食品生产许可证制度提高了食品加工企业的进入门槛。2009年2月28日，全国人民代表大会常务委员会通过了《食品安全法》，并于2015年4月24日对其进行了修订，新修订的《食品安全法》明确建立最严格的全过程监管制度，强调食品生产经营者主体责任和监管部门监管责任。作为食品制造业的挂面行业，其准入标准也逐渐提高，食品安全问题已成为进入该行业的主要壁垒之一。

### （4）技术壁垒

行业内优势企业经过多年的实践摸索，在产品配方、技术工艺、质量检测、新产品开发等方面积累出较为丰富的技术经验、管理经验和现场工艺经验，并在长期实践中锻炼培养出稳定的专业技术研发人才。新进入企业需要花很长时间进行摸索与积累这些要素。

### （5）规模化生产壁垒

食品安全与质量的保障、技术研发与检测设备的投入、品牌建设与渠道拓展维护，都需要挂面生产企业具备较大的规模优势，才能消化与分摊中间的成本。因此，新进入企业必须达到一定的经济规模，才能与现有挂面生产企业在设备、技术、成本、人才等方面展开竞争，否则只能在低水平低层面上无序发展。由此，固定资产投资所需资金、流水线生产工艺掌控水平以及熟练生产工人的数量等规模化生产所需因素，会对新进入者以及行业内的小企业发展，形成一定的障碍。

## （二）影响行业发展的因素

### 1、影响行业发展的有利因素

### （1）国家产业政策的大力支持

中国是农业大国，建国以来国家一直把农业放在发展国民经济的首位。而自 2000 年后国家和地方政府就不断推出并进一步明确农业的优惠政策，特别在推动农业产业化发展方面，给予了很多的优惠。挂面行业也同样受惠于国家的惠农政策。

### （2）广阔的市场前景

根据中国食品工业协会发布的《我国挂面行业市场状况及发展趋势》分析，我国每年的挂面饱和消费量在 1,000 万吨左右，挂面消费市场需求大。2013 年我国挂面产量为 580 万吨左右，按照年均约 5% 的增长速度估算，到 2025 年市场容量将达到 1,000 万吨，人均年消费量为 8 公斤。

## 2、影响行业发展的不利因素

### （1）政府规制加重挂面企业成本

近年来，为规范国内食品行业的发展，国家对食品行业出台了大量的法律法规、产业政策、行业准入条件和质量技术标准以确保食品安全。这些规制行为一定程度上提高了挂面行业的生产成本。另外，近几年国家对环境保护的重视，对挂面行业的生产和技术提出了新的要求，也加大了挂面行业企业的管理运营成本。

### （2）行业集中度低、企业规模偏小

目前，我国挂面行业的产业集中度还相对较低，仍有大量的企业停留在初级加工阶段，企业规模偏小，部分企业只是用简单的面粉加工工艺生产挂面，技术和管理水平不高，缺乏市场和品牌意识，生产经营与市场营销严重脱节。这种情况导致不规范生产经营情况大量存在，降低产品质量、相互压价、虚假宣传、假冒商标等现象时有发生，扰乱了行业的正常经营秩序。

## （三）行业技术水平、经营模式、周期性和季节性

### 1、行业技术水平及技术特点

目前，国内挂面的生产、研发技术水平还不高，主要表现为：不注重产品内在品质，缺乏研究的深度与广度以及量化的工艺参数、控制技术，产品质量安全评价、溯源与召回的技术支撑有待加强。特别是中小挂面生产企业生产设备还较为落后，自动化水平不高。



但也有一些大型挂面企业不断加大科研投入，努力改进生产工艺和生产方法，加强对产品的检验和检测，加强对生产设备的改造和研发，使挂面的生产工艺、生产设备、产品检验、检测的水平得到了较大的提升，从而大大提高了挂面产品的质量和品质。具体来说，工艺和技术的变革与创新，主要表现在如下几方面：

(1)在原辅料的验收处理方面。各企业对于原辅料的重视程度均有较大程度提高，逐步采用科学的检验方法和验收标准去保证原辅料的质量安全，这使得生产面条的专用面粉品质越来越好，对于配方配料的使用也更加谨慎和科学。

(2)在和面工艺上，典型的变革体现在和面用水上。以前和面用水主要是自来水，由于自来水基本上不能直接饮用，因此用来和面势必会大大降低挂面的质量和品质，可能会增加食品安全的风险系数。另外，自来水一般硬度偏高，会影响面筋的品质，进而影响挂面的加工品质和食用品质。《食品安全法》的出台，使得“食品加工用水应符合生活饮用水的标准”成为了一个强制执行标准。

同时，和面设备水平也得到很大程度的提高，各种拥有专利权的和面设备、装置不断研发成功，提高了和面的速度与效率，也使得面筋网络结构形成更好，大大提高了面团的成型效果。目前，国内有部分挂面企业采用了真空和面工艺，真空和面技术可有效改善面筋网络结构和面团成型特性，可提高加水率，最终可改善提升面条的弹韧性和口感，但投入成本相对较高。

(3)在熟化工艺上，行业科技工作者们经过多年的研究与不断改进，对熟化时间、搅拌速度、熟化温度及相对湿度的控制，都已形成比较成熟的技术，并已研制一些具有很高科技含量的新的熟化设备，大大提高和巩固了面团熟化的效果。近年来，熟化工艺及装置的水平有一定提升，但幅度不大。

(4)在压片、切条、烘烤、切断、计量等生产工艺上，出现了较多新方法、新技术和新设备，并且大量的新技术和新设备取得了专利权，这些都为挂面生产能力和产品质量的提高发挥着积极的作用。近年来，国内挂面企业在烘烤（干燥）工序上，在烘烤设备设施、干燥区域及干燥温度等方面不断完善提升，特别是在高温干燥上取得了较大突破，对产品品质有明显提升作用。

(5) 在包装工艺上, 包装设计越来越精致、美观, 包装质量也越来越好。同时, 自动包装机的投入使用, 进一步提高了包装的效率和水平, 推动了生产力的发展, 降低了挂面的生产成本。

## 2、技术发展趋势

### (1) 营养功能方面

挂面生产企业可采取的生产技术方法除了传统的在面粉中添加营养素外, 还可研发功能性面条, 将全面应用人类健康计划和现代分子营养学的研究成果, 针对不同人群的营养特点和营养需求, 开发营养健康的功能性面条, 主要方法有喷淋技术法、营养素料包法、大豆蛋白营养强化法、微胶囊包埋法、生物分子修饰法、营养素的靶向投递法、夹心喷涂法等。

### (2) 生产工艺方面

为了实现多规格、多品种的挂面组合生产, 满足多品种对应的柔性转换生产, 目前在生产工艺技术方面进行的研发主要有: 常温与低温超细粉碎技术、挤压技术、生物技术、真空和面技术、活性包装技术、高温干燥技术、面粉自动输送技术、切面技术、自动包装技术等。此外, 在检测分析技术上还有红外光谱测定技术、凝胶层析技术、电子扫描镜技术等新技术突破。

## 3、行业经营模式

目前, 国内挂面企业根据其专业化程度的不同, 主要可分为两种典型的经营模式:

一种是面粉和挂面一体化生产模式: 即, 面粉生产企业将挂面作为面粉深加工的一个组成部分, 在面粉厂建立了挂面生产车间。这种生产模式的主营业务是面粉生产, 挂面生产的专业化程度不高; 另外一种为挂面专业化生产模式: 即, 挂面企业自行外购面粉原料, 然后利用自身专业的生产技术加工成挂面对外销售的模式。

## 4、行业周期性、区域性和季节性

挂面作为我国传统健康主食, 属于日常快速消费品, 其消费具有较强的稳定性, 没有明显的周期。挂面的消费市场亦没有明显的淡旺季特征。相对而言, 第四季度临近年末挂面的消费比较旺盛。

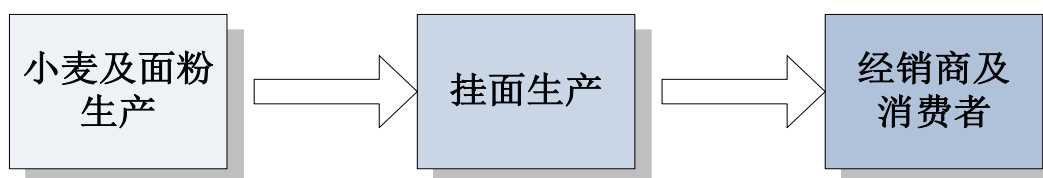
从供给方看, 大小挂面厂家星罗棋布, 遍及全国, 无明显的地域集中特征。

从消费方看，作为主食的挂面，根植于我国传统饮食文化，并通过现代技术适应健康消费趋势，受众群体广泛，无明显的特定人群和地域分布特征。

#### （四）行业与上下游行业的关联性及相互影响

挂面制造行业的主要原材料为面粉，关联的上游行业有粮食生产（小麦生产）和面粉加工业。上游面粉加工业的发展和小麦价格的波动对挂面制造业的生产有着重要影响。上游行业稳步健康发展、小麦及面粉的充裕供应，确保了挂面行业快速发展所需原材料的稳定；上游行业优质小麦和专用面粉的大力发展，生产工艺的进步，加速了挂面产品质量的提高，有利推动了挂面行业中高端产品的快速发展。

挂面生产行业上下游关系链图



挂面制造行业的下游为流通环节的经销商和终端消费者。近年来，对于没有及早形成品牌优势的挂面制造企业来说，随着下游经销商的发展成熟，挂面下游销售渠道（如连锁超市、卖场等）在整个产业链中逐渐居于强势地位，从而造成挂面制造企业销售费用的大幅增加，挤压了挂面生产企业的利润空间；对于已形成品牌先发优势的挂面制造企业来说，下游经销商发展成熟的同时，也扩大了挂面制造企业的品牌影响力，使得挂面制造企业对经销商有较强的议价能力，并且居于强势地位，这保障了品牌挂面企业拥有较大的利润空间。

#### （五）发行人的竞争优势

##### 1、发行人的行业地位

发行人的实际控制人陈克明从小作坊起步，专注于挂面制造三十余年，创办公司，并使其一步一个脚印发展成为年挂面生产能力约 40 万吨，集挂面产品研发、生产和销售于一体的大型企业。发行人定位于挂面产品的中高端市场，其“陈克明”品牌已成为中国挂面的领导品牌。发行人在其所处的挂面行业中，产能产量规模行业内领先，全国连锁店超市综合权数市场占有率排名第一，并遥遥领先于同行业其他公司。

公司是农业产业化国家重点龙头企业。公司拥有的“陈克明 CKM 及图”为“中国驰名商标”。公司先后被授予“全国诚信粮油企业”、“全国粮食行业信用评价 AAA 级信用企业”、“湖南省 2008-2009 年度十佳农业产业化龙头企业”、“湖南省加速推进新型工业化先进企业”、“主食加工示范企业”“放心粮油示范企业”“2014 年湖南省民营企业农业产业化 10 强”等荣誉称号，并获“湖南省质量管理奖”、“湖南省农产品加工质量安全奖”、“湖南省食品千亿产业突出贡献奖”等各项奖励。2012 年 11 月，第十届中国食品安全年会授予公司“食品安全示范单位”称号。公司为中国食品工业协会常务理事单位、中国粮食行业协会小麦分会的副理事长单位、湖南省食品工业协会副会长单位、湖南省粮食行业协会副会长单位、世界拉面协会中国分会成员单位。

公司先后通过了 ISO9001:2008 质量管理体系和危害分析与关键控制点(HACCP)；以及 OHSAS18001: 2007 职业健康安全管理体系认证、ISO14001: 2004 环境管理体系认证等。作为行业的龙头企业，公司参与起草了由国家粮食局制定发布的挂面行业标准。

## 2、发行人的竞争优势

### (1) 品质管理和食品安全优势

公司高度重视食品安全和产品质量控制，积极开展标准化良好行为企业建设。公司建立了完备的企业质量检验标准，该标准要求高于同类的国家标准。公司投资建立的研发检验综合楼已投入使用，检测研究设备共有 300 余台（套）。现有各类检测研究室 26 间，能够检测维生素、矿物质，功能性成分，药食同源功效成分、氨基酸、食品添加剂、农药残留、真菌毒素、重金属、污染物、非法添加物等物质。公司食品安全检测能力有了显著性提高，产品质量控制水平迈上了一个新的台阶。

### (2) 品牌优势

公司成立至今，一直专注于挂面的研发、生产与销售，以“奉献健康食品、共享幸福生活”为使命，历经 30 年的专业化发展，“陈克明”品牌现已成为公司最核心和最具价值的无形资产，在中国挂面行业享有声誉。2013 年，公司广告在央视一套《黄金档剧场》等多个节目的广告位播放，并邀请著名的喜剧表演艺术家和小品表演艺术家陈佩斯作为公司形象代言人，借助央视广告平台的强力推送，并在深受观众喜爱的著名喜剧演员陈佩斯的代言下，公司的品牌影响力进一步强化，品牌知名度与美誉度不断提升。

### (3) 研发和技术优势

公司是农业产业化国家重点龙头企业。公司成立了省级企业技术中心、湖南省面制食品工程技术研究中心和湖南省克明食品研究院，公司与湖南农业大学、湖南省农科院等多所院校建立了产学研合作关系。长沙研发检验综合楼的投入使用提高了公司在挂面生产新技术、新工艺研究，挂面配方、配料研究，挂面质量安全控制技术研究和挂面用小麦品种优选及挂面专用粉加工技术研究等方面的研发能力。公司共拥有授权专利 95 件（其中发明专利 31 项），获得省部级科技成果 2 项，获得国家科技进步二等奖 1 项。公司以市场为导向，以科技为依托，研发提升产品品质，创新新型产品，提高了公司产品市场竞争力，提高了公司的综合实力。

#### （4）营销优势

公司突出的销售能力和优秀的销售队伍是公司经营保持快速持续增长的重要因素之一。公司拥有遍布全国 32 个省、市、自治区的销售网络，目前，公司已建立了 11 个大区营销中心，以地市和县级为主开发了 1,100 多家一级经销商渠道网络，在不断拓展销售网络的同时，强化渠道精耕，挖掘市场潜力。公司销售团队在复杂多变的市场形势中加强营销创新，对于不同发展阶段的区域市场采取针对性的营销策略，增强了消费者对品牌的认知度，推动了公司销售的快速增长。

## 八、发行人关联交易情况

### （一）关联方情况

#### 1、发行人母公司情况

##### （1）发行人母公司

| 序号 | 企业名称         | 对发行人的持股比例（%） | 对发行人的表决权比例（%） |
|----|--------------|--------------|---------------|
| 1  | 南县克明食品集团有限公司 | 44.49        | 44.49         |

（2）公司最终控制方是自然人陈克明。

#### 2、纳入合并报表的子公司

发行人的全资子公司和控股子公司均为属于受公司控制的关联方。

#### 3、合营联营企业

发行人合营联营企业均属于关联方。

#### 4、其他关联方

### 截至 2017 年末发行人关联方情况表

| 序号 | 其他关联方名称        | 其他关联方与发行人关系              |
|----|----------------|--------------------------|
| 1  | 湖南克明可味食品有限公司   | 受同一母公司控制                 |
| 2  | 湖南赤松亭农牧有限公司    | 受同一母公司控制                 |
| 3  | 益阳陈克明食品股份有限公司  | 受同一母公司控制                 |
| 4  | 珠海克明梧桐投资管理有限公司 | 受同一母公司控制                 |
| 5  | 北京淮隆商贸有限公司     | 与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员经营的公司 |
| 6  | 陈克忠            | 本公司副董事长                  |
| 7  | 段菊香            | 实际控制人配偶                  |
| 8  | 孟枝             | 与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员      |
| 9  | 曹红专、阳建辉夫妇      | 与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员      |
| 10 | 曹红华            | 与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员      |
| 11 | 曹红光            | 与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员      |
| 12 | 孟绍龙            | 与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员      |
| 13 | 陈灿             | 与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员      |

## (二) 关联交易情况

发行人向关联方销售的定价采用市场原则确定，遵循商业公允的原则，不存在损害公司合法权益和进行利益输送的情形。

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

#### (1) 采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方           | 关联交易内容 | 2017年    | 2016年    |
|---------------|--------|----------|----------|
| 岳阳市大地印务有限公司   | 购买商品   | 1,748.37 | 2,655.44 |
| 益阳陈克明食品股份有限公司 | 购买商品   | 133.23   | 168.75   |
| 湖南赤松亭农牧有限公司   | 购买商品   | -        | 22.12    |

#### (2) 出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方           | 关联交易内容 | 2017年  | 2016年  |
|---------------|--------|--------|--------|
| 曹红专、阳建辉夫妇     | 销售货物   | 465.72 | 602.68 |
| 孟枝            | 销售货物   | 839.18 | 970.30 |
| 孟绍龙           | 销售货物   | 50.07  | 38.13  |
| 曹红华           | 销售货物   | 215.55 | 191.38 |
| 益阳陈克明食品股份有限公司 | 销售货物   | -      | 2.74   |
| 北京淮隆商贸有限公司    | 销售货物   | 462.36 | -      |

### 2、关联租赁情况

发行人出租情况如下：

单位：万元

| 承租方名称 | 租赁资产种类 | 2017年确认的租赁收入 | 2016年确认的租赁收入 |
|-------|--------|--------------|--------------|
|-------|--------|--------------|--------------|

|                |    |       |       |
|----------------|----|-------|-------|
| 南县克明食品集团有限公司   | 房屋 | 11.43 | 11.43 |
| 湖南克明可味食品有限公司   | 房屋 | -     | 2.06  |
| 珠海克明梧桐投资管理有限公司 | 房屋 | 0.57  | -     |

## 3、关联担保情况

发行人作为被担保方情况如下：

单位：万元

| 担保方                      | 担保金额      | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|--------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 陈克明、陈克忠、段菊香、南县克明食品集团有限公司 | 12,000.00 | 2017/1/10  | 2022/1/9   | 否          |
| 陈克明、陈克忠、段菊香、南县克明食品集团有限公司 | 12,000.00 | 2014/12/22 | 2019/12/21 | 否          |
| 陈克忠、段菊香                  | 3,000.00  | 2017/1/12  | 2020/1/11  | 否          |
| 陈克明、段菊香                  | 2,000.00  | 2017/12/1  | 2020/11/30 | 否          |
| 南县克明食品集团有限公司             | 18,000.00 | 2017/6/21  | 2022/6/20  | 否          |
| 南县克明食品集团有限公司             | 10,000.00 | 2017/10/18 | 2020/10/17 | 否          |
| 南县克明食品集团有限公司             | 20,000.00 | 2017/2/13  | 2018/2/12  | 否          |

## 4、关键管理人员报酬

单位：万元

| 科目       | 2017年度 | 2016年度 |
|----------|--------|--------|
| 关键管理人员报酬 | 337.92 | 273.20 |

## (三)关联方应收应付款项

## 1、应收关联方款项

单位：万元

| 项目名称      | 关联方          | 2017年末        |             | 2016年末       |             |
|-----------|--------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
|           |              | 账面余额          | 坏账准备        | 账面余额         | 坏账准备        |
| 应收账款      |              |               |             |              |             |
|           | 曹红专、阳建辉夫妇    | -             | -           | 65.44        | 1.31        |
|           | 北京淮隆商贸有限公司   | 205.25        | 4.10        | -            | -           |
| <b>小计</b> |              | <b>205.25</b> | <b>4.10</b> | <b>65.44</b> | <b>1.31</b> |
| 其他应收款     |              |               |             |              |             |
|           | 湖南克明可味食品有限公司 | -             | -           | 2.16         | 0.04        |
| <b>小计</b> |              | <b>-</b>      | <b>-</b>    | <b>2.16</b>  | <b>0.04</b> |

## 2、应付关联方款项

单位：万元

| 项目名称 | 关联方         | 2016年末 | 2015年末 |
|------|-------------|--------|--------|
| 应付账款 |             |        |        |
|      | 岳阳市大地印务有限公司 | 70.24  | 908.68 |

| 项目名称      | 关联方           | 2016 年末       | 2015 年末       |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
|           | 益阳陈克明食品股份有限公司 | 5.74          | 19.07         |
| <b>小计</b> |               | <b>75.98</b>  | <b>927.74</b> |
| 预收款项      |               |               |               |
|           | 孟枝            | 37.82         | 41.00         |
|           | 曹红专、阳建辉夫妇     | 53.53         | -             |
|           | 孟绍龙           | 35.00         | 34.48         |
|           | 曹红华           | 12.22         | 17.82         |
| <b>小计</b> |               | <b>138.58</b> | <b>93.30</b>  |
| 其他应付款     |               |               |               |
|           | 陈灿            | 1.89          | 0.89          |
|           | 孟绍龙           | -             | 1.00          |
|           | 曹红专、阳建辉夫妇     | -             | 1.18          |
| <b>小计</b> |               | <b>1.89</b>   | <b>3.07</b>   |

#### （四）关联交易决策权限、决策程序、定价机制

##### 1、关联交易的决策权限

（1）公司与关联自然人发生的交易金额少于 30 万元人民币（不含 30 万元）的关联交易（公司提供担保除外），由总经理办公会签署并加盖公章后生效。

公司与关联法人之间的关联交易（公司提供担保除外）金额少于人民币 300 万元（不含 300 万元），或少于公司最近经审计净资产值的 0.5%（不含 0.5%）的关联交易协议，由总经理办公会签署并加盖公章后生效。

公司拟进行的上述关联交易由公司相关职能部门将关联交易情况以书面形式报告予公司总经理，由公司总经理办公会对该等关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查。

（2）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易（公司提供担保除外），由总经理办公会向董事会提交议案，经董事会批准后生效。

公司与关联法人之间的关联交易（公司提供担保除外）金额在人民币 300 万元以上，且占公司最近经审计净资产值的 0.5% 以上的关联交易协议，由总经理办公会向董事会提交议案，经董事会批准后生效。

##### 2、关联交易的决策程序

公司拟进行的第九条所述的关联交易按以下程序进行：



(1) 经公司总经理办公会进行初审后认为必须发生关联交易的，总经理须责成有关职能部门按照总经理办公会决定，将有关关联交易事宜制作详细的书面报告，并草拟相应关联交易协议或合同。总经理在办公会议结束后两个工作日向公司独立董事提出书面报告；

(2) 公司独立董事认可总经理的报告后，提交董事会讨论；

(3) 公司董事会在收到总经理报告后应向公司全体董事发出召开董事会会议通知。董事会会议应对有关关联交易的必要性和合理性进行审查和讨论。出席会议的董事可以要求公司总经理说明其是否已经积极在市场寻找使该项交易与第三方进行，以避免与关联方发生交易；总经理应对有关结果向董事会作出解释。当确定无法寻找与第三方交易以替代该项关联交易时，董事会应确认该项关联交易具有必要性。

董事会在审查有关关联交易的合理性时，须考虑以下因素：

如该项关联交易属于向关联方采购或销售商品的，则必须调查该交易对本公司是否有利。当本公司向关联方购买或销售产品可降低公司生产、采购或销售成本的，董事会应确认该项关联交易存在具有合理性。

如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

(4) 公司拟与其关联方发生的单项交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额或者连续十二个月内就同一关联方或同一标的的累计交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额超过 3000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易事项，应当按照《深圳证券交易所股票上市规则》的规定聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，并在按照前条规定程序经独立董事认可及董事会批准后，由董事会向股东大会提交议案，经股东大会通过后实施。

(5) 公司进行关联交易批准时，对以下关联交易，按照连续十二个月内累计计算的原则，确定交易金额：

与同一关联人进行的交易；

与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。

上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人。

(6) 公司为关联人提供担保的交易无论数额大小，均应由董事会通过后提交股东大会审议。

(7) 关联交易协议在实施中需变更主要内容的，应经原审批机构同意；需终止的，可由董事会决定，但由股东大会审议通过的事项，事后应根据情况报股东大会确认

### 3、关联交易的定价机制

公司应对关联交易的定价依据予以充分披露，关联交易根据公平、公允原则确定市场价格，关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

发行人最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人违规占用、或为控股股东、实际控制人及其关联方违规提供担保的情形。

## 九、发行人最近三年及一期违法违规及受处罚情况

2017年，中国证券监督管理委员会湖南监管局在对发行人进行现场检查后，发现发行人2015年年度报告披露的营业收入、净利润存在错报的情况，违反了《上市公司信息披露管理办法》第2条、3条的相关规定，于2017年4月19日召集发行人董事长、总经理、董事会秘书、财务总监、营销总监通过监管谈话的方式传达了监管意见。2017年6月20日，湖南证监局对发行人董事长、时任总经理（现董事）、时任财务总监（现已离职）就该事项采取出具警示函的监督管理措施，警示相关人员引以为戒，加强法律法规学些，提高勤勉尽责意识，杜绝类似行为再次发生。

发行人根据湖南证监局的要求，对2015年经营情况进行了自查，自查后发现并及时处理了相关年度报告错报的问题，并于2017年4月27日发布了《关于前期会计差错更正的公告》对错报进行了更正，并对于经调整后不再满足2015年股权激励解锁/行权按照相关规则进行了处理。相关责任人及发行人董事会、管理层已经以公告的形式致歉并将引以为戒，在以后的工作中加强业务培训和学习，进一步提高相关人员业务素质和管理能力，提升公司规范运作水平，确保公司持续、健康、稳定发展。相关事项所造成的不利影响已经消除，该事项未对发行人的正常经营以及偿债能力产生重大不利影响。

除上述事项外，发行人近三年及一期不存在其他违法违规及受处罚的情况。

## 第六节 财务会计信息

### 一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本募集说明书披露的2015年度、2016年度、2017年度及2018年3月的财务报表均以持续经营为基础，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》及相关规定编制，符合企业会计准则及有关财务会计制度的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。2018年3月份财务报表未经审计。除特别说明外，本节分析披露的财务会计信息以最近三年及一期财务报表为准。

### 二、最近三年及一期财务报表的审计情况

公司2015年度、2016年度和2017年度财务报告经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了天健审〔2016〕2-123号、天健审〔2017〕2-328号及天健审〔2018〕2-29号标准无保留意见的审计报告，2018年3月的财务报表未经审计。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司2015年、2016年及2017年的年度报告及2018年3月的财务报表，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

### 三、追溯调整

#### (一) 前期会计差错更正

根据公司2016年度审计报告，对于公司2015年度审计报告财务数据进行了更正。前期会计差错更正对于发行人2015年度审计报告当中的财务数据影响具体如下：

#### 2016年调整事项

单位：万元

| 会计差错更正的内容                                                                                                                   | 处理程序                                      | 受影响的各个比较期间报表项目名称 | 累积影响数     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------|-----------|
| 根据中国证券监督管理委员会湖南监管局的检查要求，本公司对公司财务信息进行了自查，发现2015年度的营业收入、净利润存在错报的情况，故公司对2015年财务报表进行追溯调整，并相应调减2015年度的营业成本、应付账款、应交税费、所得税费用及现金流量等 | 本项差错经公司第四届第九次董事会审议通过，本期采用追溯重述法对该项差错进行了更正。 | 应付账款             | 287.26    |
|                                                                                                                             |                                           | 应交税费             | -71.81    |
|                                                                                                                             |                                           | 未分配利润            | -215.44   |
|                                                                                                                             |                                           | 营业收入             | -6,829.43 |
|                                                                                                                             |                                           | 营业成本             | -6,542.17 |
|                                                                                                                             |                                           | 营业利润             | -287.26   |
|                                                                                                                             |                                           | 利润总额             | -287.26   |
|                                                                                                                             |                                           | 所得税费用            | -71.81    |
|                                                                                                                             |                                           | 净利润              | -215.44   |
|                                                                                                                             |                                           | 归属于母公司所有者的净利润    | -215.44   |
|                                                                                                                             |                                           | 销售商品、提供劳务收到的现金   | -7,717.26 |
|                                                                                                                             |                                           | 收到其他与经营活动有关的现金   | 7,717.26  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金                                                                                                              | -7,392.66                                 |                  |           |

|     |  |                |          |
|-----|--|----------------|----------|
| 项目。 |  | 支付其他与经营活动有关的现金 | 7,392.66 |
|-----|--|----------------|----------|

## (二) 企业会计准则变化引起的会计政策变更

1. 发行人自2017年5月28日起执行财政部制定的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年6月12日起执行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

2. 发行人编制2017年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减2016年度营业外收入167,716.67元，调增资产处置收益167,716.67元。

## 四、最近三年及一期的财务报表

### (一) 合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

| 项目            | 2018年<br>6月30日    | 2017年<br>12月31日   | 2016年<br>12月31日   | 2015年<br>12月31日   |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 货币资金          | 32,554.80         | 31,854.72         | 9,667.99          | 121,155.87        |
| 应收票据          |                   | 51.00             | 195.00            | 226.51            |
| 应收账款          | 22,323.12         | 26,968.04         | 33,906.41         | 31,568.72         |
| 预付款项          | 21,824.93         | 15,474.39         | 2,105.88          | 2,769.54          |
| 应收利息          | 490.46            | 520.91            | 720.17            | -                 |
| 其他应收款         | 857.13            | 795.16            | 488.61            | 642.55            |
| 存货            | 22,964.72         | 27,736.68         | 18,365.41         | 6,710.93          |
| 其他流动资产        | 67,111.31         | 72,140.29         | 80,471.14         | 2,807.95          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>168,126.48</b> | <b>175,541.19</b> | <b>145,920.61</b> | <b>165,882.06</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                   |                   |                   |                   |
| 可供出售金融资产      | 10,838.72         | 838.72            | 838.72            | 200.00            |
| 长期股权投资        | 3,747.33          | 3,482.64          | 3,975.27          | 3,934.17          |
| 固定资产          | 85,919.35         | 82,288.37         | 73,995.55         | 36,241.76         |
| 在建工程          | 36,067.68         | 19,292.24         | 11,691.86         | 30,529.21         |
| 工程物资          | 311.91            | 54.01             |                   |                   |
| 无形资产          | 14,115.98         | 11,184.83         | 9,561.36          | 7,328.77          |
| 商誉            | 2,437.85          | 2,437.85          | -                 | -                 |
| 长期待摊费用        | 398.46            | 238.94            | 310.73            | 309.00            |

| 项目                | 2018年<br>6月30日    | 2017年<br>12月31日   | 2016年<br>12月31日   | 2015年<br>12月31日   |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 递延所得税资产           | 1,113.22          | 1,013.90          | 955.34            | 1,005.41          |
| 其他非流动资产           | 99.12             | 2,957.83          | 99.12             | 165.89            |
| <b>非流动资产合计</b>    | <b>155,049.63</b> | <b>123,789.32</b> | <b>101,427.95</b> | <b>79,714.19</b>  |
| <b>资产总计</b>       | <b>323,176.11</b> | <b>299,330.50</b> | <b>247,348.56</b> | <b>245,596.26</b> |
| <b>流动负债：</b>      |                   |                   |                   |                   |
| 短期借款              | 72,000.00         | 53,000.00         | 2,000.00          | 14,000.00         |
| 应付账款              | 9,985.42          | 10,053.22         | 11,434.68         | 10,220.06         |
| 预收款项              | 8,869.09          | 6,826.38          | 7,134.10          | 9,959.19          |
| 应付职工薪酬            | 3,076.13          | 3,904.04          | 3,029.36          | 2,331.31          |
| 应交税费              | 677.81            | 1,389.51          | 1,715.66          | 867.87            |
| 应付利息              | 80.09             | 67.91             | 6.26              | 47.73             |
| 应付股利              | 248.05            | 184.32            | 177.66            | 106.60            |
| 其他应付款             | 4,255.61          | 4,835.32          | 6,042.68          | 6,104.52          |
| 一年内到期的非流动负债       |                   | -                 | -                 | -                 |
| <b>流动负债合计</b>     | <b>99,192.19</b>  | <b>80,260.69</b>  | <b>31,540.40</b>  | <b>43,637.29</b>  |
| <b>非流动负债：</b>     |                   |                   |                   |                   |
| 长期借款              |                   | -                 | 3,000.00          | -                 |
| 递延收益              | 3,047.41          | 2,949.44          | 2,713.50          | 1,833.40          |
| 递延所得税负债           | 409.25            | 422.60            | 199.18            | 184.95            |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>3,456.66</b>   | <b>3,372.04</b>   | <b>5,912.68</b>   | <b>2,018.35</b>   |
| <b>负债合计</b>       | <b>102,648.85</b> | <b>83,632.72</b>  | <b>37,453.08</b>  | <b>45,655.64</b>  |
| <b>股东权益：</b>      |                   |                   |                   |                   |
| 股本                | 33,355.65         | 33,355.65         | 33,677.91         | 11,219.20         |
| 资本公积              | 136,803.46        | 136,803.46        | 137,549.49        | 159,625.75        |
| 减：库存股             | 1,008.41          | 1,072.14          | 2,821.38          | 3,903.96          |
| 其他综合收益            | 0.90              | -0.23             |                   |                   |
| 盈余公积              | 6,276.01          | 6,276.01          | 5,549.08          | 4,588.97          |
| 未分配利润             | 44,295.89         | 39,473.62         | 35,547.48         | 28,410.66         |
| 归属于母公司股东权益合计      | 219,723.50        | 214,836.37        | 209,502.59        | 199,940.62        |
| 少数股东权益            | 803.76            | 861.42            | 392.89            | -                 |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>220,527.26</b> | <b>215,697.78</b> | <b>209,895.48</b> | <b>199,940.62</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>323,176.11</b> | <b>299,330.50</b> | <b>247,348.56</b> | <b>245,596.26</b> |

## 2、合并利润表

单位：万元

| 项目      | 2018年1-6<br>月 | 2017年度     | 2016年度     | 2015年度     |
|---------|---------------|------------|------------|------------|
| 一、营业总收入 | 128,854.95    | 226,938.31 | 216,352.16 | 182,352.45 |
| 其中：营业收入 | 128,854.95    | 226,938.31 | 216,352.16 | 182,352.45 |

| 项目                   | 2018年1-6月         | 2017年度            | 2016年度            | 2015年度            |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>二、营业总成本</b>       | <b>118,396.95</b> | <b>215,656.79</b> | <b>202,143.95</b> | <b>170,267.16</b> |
| 其中：营业成本              | 98,169.87         | 175,228.59        | 169,157.44        | 142,148.34        |
| 利息支出                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 手续费及佣金收入             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 退保金                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 赔付支出净额               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 提取保险合同准备金净额          | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 保单红利支出               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 分保费用                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 营业税金及附加              | 791.35            | 1,362.99          | 1,084.11          | 440.00            |
| 销售费用                 | 12,434.44         | 25,566.62         | 22,889.97         | 16,019.88         |
| 管理费用                 | 5,614.19          | 9,218.51          | 8,058.21          | 10,445.17         |
| 财务费用                 | 1,006.24          | 1,429.15          | 99.96             | 697.13            |
| 资产减值损失               | 380.87            | 2,850.91          | 854.26            | 516.63            |
| 加：公允价值变动收益           | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 投资收益                 | 1,341.65          | 2,182.18          | 1,971.46          | 370.08            |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益   | -107.31           | -492.63           | 41.11             | 39.11             |
| 资产处置收益               | 0.09              | 13.87             | 16.77             | -                 |
| 汇兑收益                 | 0.00              | -                 | -                 | -                 |
| 其他收益                 | 2,283.33          | 1,202.81          | -                 | -                 |
| <b>三、营业利润</b>        | <b>14,083.06</b>  | <b>14,680.37</b>  | <b>16,196.43</b>  | <b>12,455.38</b>  |
| 加：营业外收入              | 234.10            | 902.44            | 1,713.03          | 1,347.25          |
| 其中：非流动资产处置利得         | -                 | -                 | -                 | 33.28             |
| 减：营业外支出              | 206.22            | 569.73            | 685.24            | 238.41            |
| 其中：非流动资产处置损失         | -                 | -                 | -                 | 84.45             |
| <b>四、利润总额</b>        | <b>14,110.94</b>  | <b>15,013.09</b>  | <b>17,224.22</b>  | <b>13,564.21</b>  |
| 减：所得税费用              | 2,675.20          | 3,789.55          | 3,525.05          | 2,976.67          |
| <b>五、净利润</b>         | <b>11,435.74</b>  | <b>11,223.54</b>  | <b>13,699.17</b>  | <b>10,587.54</b>  |
| 归属于母公司所有者的净利润        | 11,493.40         | 11,267.52         | 13,706.28         | 10,602.46         |
| 少数股东损益               | -57.66            | -43.98            | -7.11             | -14.92            |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b> | <b>1.14</b>       | <b>-0.23</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>七、综合收益总额</b>      | <b>11,436.88</b>  | <b>11,223.30</b>  | <b>13,699.17</b>  | <b>10,587.54</b>  |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额     | 11,494.54         | 11,267.28         | 13,706.28         | 10,602.46         |
| 归属于少数股东的综合收益总额       | -57.66            | -43.98            | -7.11             | -14.92            |
| <b>八、每股收益</b>        |                   |                   |                   |                   |
| 基本每股收益（元/股）          | <b>0.35</b>       | <b>0.34</b>       | <b>0.42</b>       | <b>0.42</b>       |
| 稀释每股收益（元/股）          | <b>0.35</b>       | <b>0.34</b>       | <b>0.41</b>       | <b>0.41</b>       |

## 3、合并现金流量表

单位：万元

| 项目                           | 2018年1-6月         | 2017年度            | 2016年度            | 2015年度            |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>         |                   |                   |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金               | 149,969.04        | 260,702.70        | 266,207.76        | 198,772.96        |
| 客户存款和同业存放款项净增加额              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 向中央银行借款净增加额                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 向其他金融机构拆入资金增加额               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 收到原保险合同保费取得的现金               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 收到再保险业务现金净额                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 保户储金及投资款净增加额                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 拆入资金净增加额                     | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 回购业务资金净增加额                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 收到的税费返还                      | 444.30            | 20.85             | -                 | -                 |
| 收到其他与经营活动有关的现金               | 5,055.79          | 1,956.24          | 1,736.76          | 8,976.33          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>            | <b>155,469.12</b> | <b>262,679.78</b> | <b>267,944.53</b> | <b>207,749.29</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金               | 108,027.73        | 205,546.06        | 216,174.11        | 143,348.07        |
| 客户贷款及垫款净增加额                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 存放中央银行和同业款项净增加额              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付原保险合同赔付款项的现金               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付利息、手续费及佣金的现金               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付保单红利的现金                    | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金              | 14,325.10         | 22,601.27         | 19,564.44         | 17,817.11         |
| 支付的各项税费                      | 7,972.35          | 10,979.79         | 9,276.05          | 9,361.81          |
| 支付其他与经营活动有关的现金               | 8,787.30          | 26,190.06         | 20,213.07         | 23,011.66         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>            | <b>139,112.48</b> | <b>265,317.18</b> | <b>265,227.67</b> | <b>193,538.65</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>         | <b>16,356.65</b>  | <b>-2,637.40</b>  | <b>2,716.86</b>   | <b>14,210.64</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>         |                   |                   |                   |                   |
| 收回投资收到的现金                    | 152,639.46        | 271,361.08        | 171,654.30        | 33,493.56         |
| 取得投资收益所收到的现金                 | -                 | -                 | 44.18             | 18.20             |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额    | 3.19              | 36.04             | 2,087.49          | 58.26             |
| 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               | 963.51            | 1,705.01          | 1,345.78          | 1,343.87          |
| <b>投资活动现金流入小计</b>            | <b>153,606.15</b> | <b>273,102.12</b> | <b>175,131.74</b> | <b>34,913.89</b>  |

| 项目                        | 2018年1-6月         | 2017年度            | 2016年度             | 2015年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 24,026.96         | 27,266.14         | 26,172.27          | 31,071.72         |
| 投资支付的现金                   | 154,246.13        | 258,987.00        | 248,427.72         | 21,488.59         |
| 质押贷款净增加额                  | -                 | -                 | -                  | -                 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                 | 831.35            | -                  | -                 |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 348.86            | 3,935.14          | 98.00              | 448.57            |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>178,621.96</b> | <b>291,019.62</b> | <b>274,697.99</b>  | <b>53,008.88</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-25,015.80</b> | <b>-17,917.50</b> | <b>-99,566.25</b>  | <b>-18,094.99</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      | -                 | -                 | -                  | -                 |
| 吸收投资收到的现金                 | -                 | 787.42            | 227.39             | 118,492.75        |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | -                 | 520.00            | -                  | -                 |
| 取得借款所收到的现金                | 62,500.00         | 62,000.00         | 8,000.00           | 16,580.00         |
| 发行债券收到的现金                 | -                 | -                 | -                  | -                 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                 | 4,143.60          | -                  | -                 |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>62,500.00</b>  | <b>66,931.02</b>  | <b>8,227.39</b>    | <b>135,072.75</b> |
| 偿还债务所支付的现金                | 43,500.00         | 14,000.00         | 17,000.00          | 10,780.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金        | 7,637.70          | 8,234.23          | 5,854.17           | 4,835.62          |
| 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            | -                 | 2,210.41          | 3,111.85           | 2,454.70          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>51,137.70</b>  | <b>24,444.64</b>  | <b>25,966.01</b>   | <b>18,070.32</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>11,362.30</b>  | <b>42,486.38</b>  | <b>-17,738.62</b>  | <b>117,002.42</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-0.16</b>      | <b>-2.72</b>      | <b>0.14</b>        | <b>-</b>          |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>2,702.98</b>   | <b>21,928.76</b>  | <b>-114,587.88</b> | <b>113,118.07</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 28,496.75         | 6,567.99          | 121,155.87         | 8,037.79          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>31,199.74</b>  | <b>28,496.75</b>  | <b>6,567.99</b>    | <b>121,155.87</b> |

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

|              | 2018年<br>6月30日 | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 |
|--------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>流动资产：</b> |                |                 |                 |                 |
| 货币资金         | 15,183.71      | 19,406.61       | 4,894.90        | 119,328.32      |
| 应收票据         |                | -               | -               | 106.51          |
| 应收账款         | 9,261.27       | 13,730.77       | 23,270.53       | 18,181.17       |



|                | 2018年<br>6月30日    | 2017年<br>12月31日   | 2016年<br>12月31日   | 2015年<br>12月31日   |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 预付款项           | 20,410.08         | 12,731.18         | 2,327.89          | 15,137.65         |
| 应收利息           | 500.49            | 312.35            | 244.72            | -                 |
| 其他应收款          | 34,037.29         | 28,320.82         | 43,566.98         | 2,178.03          |
| 存货             | 1,572.35          | 1,657.62          | 2,410.04          | 2,296.12          |
| 其他流动资产         | 26,666.10         | 21,322.54         | 27,722.77         | 1,875.82          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>107,631.28</b> | <b>97,481.89</b>  | <b>104,437.85</b> | <b>159,103.62</b> |
| <b>非流动资产:</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 可供出售金融资产       | 10,838.72         | 838.72            | 838.72            | 200.00            |
| 长期股权投资         | 165,439.41        | 158,970.73        | 120,688.55        | 43,430.85         |
| 固定资产           | 17,168.00         | 17,756.65         | 19,540.71         | 21,465.86         |
| 在建工程           | 3,164.30          | 1,100.30          | 266.90            | 419.47            |
| 无形资产           | 3,199.35          | 3,212.38          | 2,274.94          | 2,456.99          |
| 长期待摊费用         | 104.44            | 130.99            | 257.58            | 309.00            |
| 递延所得税资产        | 416.53            | 373.07            | 353.90            | 579.33            |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>200,330.74</b> | <b>182,382.83</b> | <b>144,221.30</b> | <b>68,861.50</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>307,962.03</b> | <b>279,864.72</b> | <b>248,659.15</b> | <b>227,965.11</b> |
| <b>流动负债:</b>   |                   |                   |                   |                   |
| 短期借款           | 59,500.00         | 48,000.00         | 2,000.00          | 14,000.00         |
| 应付账款           | 7,114.45          | 10,172.35         | 5,307.53          | 5,653.46          |
| 预收款项           | 12,862.32         | 3,484.31          | 8,260.53          | 6,727.92          |
| 应付职工薪酬         | 257.37            | 641.48            | 383.46            | 452.17            |
| 应交税费           | 6.11              | 258.95            | 303.63            | 81.97             |
| 应付利息           | 60.27             | 61.26             | 6.26              | 47.73             |
| 应付股利           | 248.05            | 184.32            | 177.66            | 106.60            |
| 其他应付款          | 20,612.80         | 13,881.45         | 27,242.93         | 4,250.13          |
| 一年内到期的非流动负债    |                   | -                 | -                 | -                 |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>100,661.36</b> | <b>76,684.13</b>  | <b>43,682.00</b>  | <b>31,319.98</b>  |
| <b>非流动负债:</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 长期借款           |                   | -                 | 3,000.00          | -                 |
| 递延收益           | 1,415.77          | 1,476.10          | 1,596.75          | 1,717.40          |
| 递延所得税负债        | 32.91             | 30.72             | 34.84             | 38.97             |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>1,448.68</b>   | <b>1,506.81</b>   | <b>4,631.59</b>   | <b>1,756.36</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>102,110.04</b> | <b>78,190.94</b>  | <b>48,313.59</b>  | <b>33,076.34</b>  |
| <b>股东权益:</b>   |                   |                   |                   |                   |
| 股本             | 33,355.65         | 33,355.65         | 33,677.91         | 11,219.20         |
| 资本公积           | 136,776.61        | 136,776.61        | 137,530.13        | 159,606.39        |
| 减: 库存股         | 1,008.41          | 1,072.14          | 2,821.38          | 3,903.96          |
| 盈余公积           | 6,276.01          | 6,276.01          | 5,549.08          | 4,588.97          |
| 未分配利润          | 30,452.13         | 26,337.65         | 26,409.82         | 23,378.17         |

|            | 2018年<br>6月30日 | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 |
|------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 所有者权益合计    | 205,851.99     | 201,673.78      | 200,345.56      | 194,888.77      |
| 负债和所有者权益总计 | 307,962.03     | 279,864.72      | 248,659.15      | 227,965.11      |

## 2、母公司利润表

单位：万元

|                      | 2018年1-6月        | 2017年度           | 2016年度           | 2015年度            |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b>        | <b>41,532.21</b> | <b>87,696.52</b> | <b>96,926.49</b> | <b>119,283.85</b> |
| 减：营业成本               | 30,941.16        | 65,772.77        | 76,259.56        | 98,749.38         |
| 营业税金及附加              | 182.07           | 360.60           | 453.51           | 153.00            |
| 销售费用                 | 3,563.76         | 8,572.67         | 4,563.54         | 5,981.23          |
| 管理费用                 | 3,452.81         | 5,984.60         | 5,658.87         | 8,613.00          |
| 财务费用                 | 784.75           | 1,133.38         | 176.04           | 698.73            |
| 资产减值损失               | 1,082.64         | 6,118.29         | 355.26           | 78.74             |
| 加：公允价值变动收益           | -                | -                | -                | -                 |
| 投资收益                 | 8,215.54         | 7,478.51         | 741.65           | 7,457.90          |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益   | -107.31          | -492.63          | 41.11            | 39.11             |
| 资产处置收益               | -                | -                | 16.77            |                   |
| 其他收益                 | 1,565.43         | 1,063.96         | -                |                   |
| <b>二、营业利润</b>        | <b>11,305.98</b> | <b>8,296.68</b>  | <b>10,218.13</b> | <b>12,467.67</b>  |
| 加：营业外收入              | 106.23           | 569.60           | 1,309.29         | 1,242.79          |
| 其中：非流动资产处置利得         | -                | -                | -                | 32.89             |
| 减：营业外支出              | 27.91            | 348.18           | 350.02           | 138.87            |
| 其中：非流动资产处置损失         | -                | -                | -                | 20.19             |
| <b>三、利润总额</b>        | <b>11,384.31</b> | <b>8,518.10</b>  | <b>11,177.40</b> | <b>13,571.58</b>  |
| 减：所得税费用              | 598.70           | 1,248.88         | 1,576.30         | 836.54            |
| <b>四、净利润</b>         | <b>10,785.60</b> | <b>7,269.21</b>  | <b>9,601.10</b>  | <b>12,735.04</b>  |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b> | -                | -                | -                | -                 |
| <b>六、综合收益总额</b>      | <b>10,785.60</b> | <b>7,269.21</b>  | <b>9,601.10</b>  | <b>12,735.04</b>  |
| <b>七、每股收益：</b>       |                  |                  |                  |                   |
| （一）基本每股收益（元/股）       |                  | -                | -                | -                 |
| （二）稀释每股收益（元/股）       | -                | -                | -                | -                 |

## 3、母公司现金流量表

单位：万元

|                      | 2018年1-6月 | 2017年度     | 2016年度     | 2015年度     |
|----------------------|-----------|------------|------------|------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b> |           |            |            |            |
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 58,645.51 | 102,051.12 | 103,660.09 | 137,905.68 |

|                           | 2018年1-6月         | 2017年度            | 2016年度             | 2015年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 收到的税费返还                   | -                 | -                 | -                  | -                 |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 12,297.19         | 1,929.53          | 1,471.42           | 3,171.52          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>70,942.71</b>  | <b>103,980.65</b> | <b>105,131.51</b>  | <b>141,077.20</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 44,917.09         | 77,239.06         | 71,394.31          | 123,969.78        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 3,008.13          | 4,886.65          | 3,718.79           | 5,143.38          |
| 支付的各项税费                   | 1,758.28          | 2,738.24          | 3,777.40           | 3,867.69          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 4,548.99          | 8,843.95          | 7,234.79           | 8,016.93          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>54,232.49</b>  | <b>93,707.90</b>  | <b>86,125.30</b>   | <b>140,997.78</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>16,710.22</b>  | <b>10,272.75</b>  | <b>19,006.21</b>   | <b>79.42</b>      |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                   |                   |                    |                   |
| 收回投资收到的现金                 | 43,532.33         | 78,607.67         | 76,778.48          | 21,831.62         |
| 取得投资收益所收到的现金              | 7,800.00          | 7,000.00          | 44.18              | 7,718.20          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1.09              | 2.58              | 1,596.32           | 39.80             |
| 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            | 100.00            | 1,262.01          | -                  | -                 |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>51,433.42</b>  | <b>86,872.26</b>  | <b>78,418.98</b>   | <b>29,589.62</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 2,266.18          | 2,124.89          | 1,073.28           | 1,661.88          |
| 投资支付的现金                   | 64,576.00         | 110,654.91        | 179,487.72         | 22,699.59         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                 | -                 | -                  | -                 |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 9,495.00          | 3,935.14          | -                  | 9,511.71          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>76,337.18</b>  | <b>116,714.94</b> | <b>180,561.00</b>  | <b>33,873.18</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-24,903.76</b> | <b>-29,842.68</b> | <b>-102,142.02</b> | <b>-4,283.55</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                   |                   |                    |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | 0.00              | 267.42            | 227.39             | 118,492.75        |
| 取得借款所收到的现金                | 50,000.00         | 57,000.00         | 8,000.00           | 16,580.00         |
| 发行债券收到的现金                 | -                 | -                 | -                  | -                 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                 | 4,143.60          | -                  | -                 |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>50,000.00</b>  | <b>61,411.02</b>  | <b>8,227.39</b>    | <b>135,072.75</b> |
| 偿还债务所支付的现金                | 38,500.00         | 14,000.00         | 17,000.00          | 10,780.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金        | 7,529.36          | 8,018.96          | 5,845.48           | 4,835.62          |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 0.00              | 2,210.41          | 19,779.52          | 1,054.70          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>46,029.36</b>  | <b>24,229.37</b>  | <b>42,625.00</b>   | <b>16,670.32</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>3,970.64</b>   | <b>37,181.64</b>  | <b>-34,397.61</b>  | <b>118,402.42</b> |

|                    | 2018年1-6月 | 2017年度    | 2016年度      | 2015年度     |
|--------------------|-----------|-----------|-------------|------------|
| 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     | -4,222.90 | 17,611.71 | -117,533.41 | 114,198.28 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 19,406.61 | 1,794.90  | 119,328.32  | 5,130.03   |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 15,183.71 | 19,406.61 | 1,794.90    | 119,328.32 |

## 五、最近三年合并报表范围的变化情况

最近三年发行人合并报表范围变化情况如下：

### （一）2015年度合并报表范围变化情况

（1）发行人本年新纳入合并范围的主体。

| 序号 | 公司名称       | 较上年变动原因 |
|----|------------|---------|
| 1  | 克明食品营销有限公司 | 投资设立    |

（2）发行人本年不再纳入合并范围的主体

| 序号 | 公司名称       | 较上年变动原因 |
|----|------------|---------|
| 1  | 岳阳克明面业有限公司 | 注销      |

### （二）2016年度合并报表范围变化情况

（1）发行人本年新纳入合并范围的子公司。

| 序号 | 公司名称         | 较上年变动原因 |
|----|--------------|---------|
| 1  | 长沙克明米粉有限责任公司 | 投资设立    |

（2）发行人本年不再纳入合并范围的主体

| 序号 | 公司名称 | 较上年变动原因 |
|----|------|---------|
| 1  | -    | 无变动     |

### （三）2017年度合并报表范围变化情况

（1）发行人本年新纳入合并范围的主体

| 序号 | 公司名称           | 较上年变动原因 |
|----|----------------|---------|
| 1  | 克明国际控股（香港）有限公司 | 投资设立    |
| 2  | 成都市陈克明面粉有限公司   | 投资设立    |
| 3  | 遂平克明面粉有限公司     | 投资设立    |
| 4  | 遂平克明物流有限公司     | 投资设立    |
| 5  | 新疆克明进出口贸易有限公司  | 投资设立    |
| 6  | 延津克明五谷道场食品有限公司 | 投资设立    |
| 7  | 新疆克明面业有限公司     | 投资设立    |
| 8  | 克明五谷道场食品有限公司   | 竞拍取得    |

## (2) 发行人本年不再纳入合并范围的主体

| 序号 | 公司名称 | 较上年变动原因 |
|----|------|---------|
| 1  | -    | 无变动     |

## (四) 2018年1-3月合并报表范围变化情况

## (1) 发行人本年新纳入合并范围的主体

| 序号 | 公司名称 | 较上年变动原因 |
|----|------|---------|
| 1  | -    | 无变动     |

## (2) 发行人本年不再纳入合并范围的主体

| 序号 | 公司名称 | 较上年变动原因 |
|----|------|---------|
| 1  | -    | 无变动     |

## 六、最近三年及一期主要财务指标

## (一) 合并报表口径主要财务指标

| 项目              | 2018年<br>3月31日 | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 |
|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率(倍)         | 2.29           | 2.19            | 4.63            | 3.80            |
| 速动比率(倍)         | 2.03           | 1.84            | 4.04            | 3.65            |
| 资产负债率           | 24.69%         | 27.94%          | 15.14%          | 18.59%          |
| 应收账款周转率(次/年)    | 2.51           | 7.46            | 6.61            | 7.27            |
| 存货周转率(次/年)      | 2.19           | 7.60            | 13.49           | 20.92           |
| 毛利率             | 25.38%         | 22.79%          | 21.81%          | 22.05%          |
| 净利率             | 11.03%         | 4.95%           | 6.33%           | 5.81%           |
| EBITDA(万元)      | 11,165.00      | 24,495.70       | 23,189.67       | 18,407.62       |
| EBITDA利息保障倍数(倍) | 23.73          | 14.51           | 67.27           | 25.74           |

注：2018年1-3月数据为非年化数据。

## (二) 母公司主要财务指标

| 项目           | 2018年<br>3月31日 | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 |
|--------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率(倍)      | 1.21           | 1.27            | 2.39            | 5.08            |
| 速动比率(倍)      | 1.18           | 1.25            | 2.34            | 5.01            |
| 资产负债率        | 25.25%         | 27.94%          | 19.43%          | 14.51%          |
| 项目           | 2018年1-3月      | 2017年度          | 2016年度          | 2015年度          |
| 应收账款周转率(次/年) | 1.70           | 4.74            | 4.68            | 6.45            |
| 存货周转率(次/年)   | 8.76           | 32.34           | 32.41           | 36.31           |

注1：上述财务指标的计算方法如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 6、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 7、净利率=净利润/营业收入
- 8、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- 9、利息保障倍数=EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）。

注2：2018年1-3月数据为非年化数据。

## 七、管理层讨论与分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行分析，具体如下：

### （一）近三年及一期财务报表分析

#### 1、资产结构分析

报告期公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

| 资产    | 2018年3月31日        |                | 2017年12月31日       |                | 2016年12月31日       |                | 2015年12月31日       |                |
|-------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|       | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 流动资产  | 154,952.14        | 53.91%         | 175,541.19        | 58.64%         | 145,920.61        | 58.99%         | 165,882.06        | 67.54%         |
| 非流动资产 | 132,475.49        | 46.09%         | 123,789.32        | 41.36%         | 101,427.95        | 41.01%         | 79,714.19         | 32.46%         |
| 资产总计  | <b>287,427.63</b> | <b>100.00%</b> | <b>299,330.50</b> | <b>100.00%</b> | <b>247,348.56</b> | <b>100.00%</b> | <b>245,596.26</b> | <b>100.00%</b> |

截至2015年末、2016年末、2017年末及2018年3月末，发行人总资产分别为24.56亿元、24.73亿元、29.93亿元和28.74亿元，呈上升趋势。2016年末，发行人总资产相比2015年末有所增加，主要原因为发行人持续盈利导致资产小幅增加所致；2017年末，发行人总资产为29.93亿元，较2016年末增加约4.6亿元，其主要原因系本期因收储小麦导致本期筹资额的流动资产增加及在建工程转固所致；2018年3月末，归还到期银行借款导致流动资产减少。

#### （1）流动资产分析

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、存货及其他流动资产构成，最近三年及一期公司流动资产的主要构成情况如下：

单位：万元

| 流动资产          | 2018年3月31日        |                | 2017年12月31日       |                | 2016年12月31日       |                | 2015年12月31日       |                |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|               | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 货币资金          | 19,754.89         | 12.75%         | 31,854.72         | 18.15%         | 9,667.99          | 6.63%          | 121,155.87        | 73.04%         |
| 应收票据          | -                 | -              | 51.00             | 0.03%          | 195.00            | 0.13%          | 226.51            | 0.14%          |
| 应收账款          | 26,314.74         | 16.98%         | 26,968.04         | 15.36%         | 33,906.41         | 23.24%         | 31,568.72         | 19.03%         |
| 预付款项          | 10,371.83         | 6.69%          | 15,474.39         | 8.82%          | 2,105.88          | 1.44%          | 2,769.54          | 1.67%          |
| 应收利息          | 566.64            | 0.37%          | 520.91            | 0.30%          | 720.17            | 0.49%          | -                 | -              |
| 其他应收款         | 1,186.63          | 0.77%          | 795.16            | 0.45%          | 488.61            | 0.33%          | 642.55            | 0.39%          |
| 存货            | 17,862.36         | 11.53%         | 27,736.68         | 15.80%         | 18,365.41         | 12.59%         | 6,710.93          | 4.05%          |
| 其他流动资产        | 78,895.05         | 50.92%         | 72,140.29         | 41.10%         | 80,471.14         | 55.15%         | 2,807.95          | 1.69%          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>154,952.14</b> | <b>100.00%</b> | <b>175,541.19</b> | <b>100.00%</b> | <b>145,920.61</b> | <b>100.00%</b> | <b>165,882.06</b> | <b>100.00%</b> |

## ① 货币资金

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人货币资金余额分别为121,155.87万元、9,667.99万元、31,854.72万元和19,754.89万元，占流动资产比例分别为73.04%、6.63%、18.15%和12.75%。2016年末公司货币资金余额9,667.99万元，较2015年末减少了111,487.88万元，降幅为92.02%，主要系因为公司使用了非公开发行股票筹资款进行了相关投资；2017年末，货币资金余额为31,854.72万元，较2016年末增加了22,186.73万元，增幅为229.49%，主要系部分银行理财产品到期未续买及信用证保证金、以及为即将到期的银行贷款准备资金，导致期末货币资金增长幅度较大；2018年3月末，主要系本期将年末到期的理财产品续买及本期归还银行借款所致。

## 2015年12月31日至2017年12月31日货币资金明细表

单位：万元

| 项目        | 2017年12月31日      | 2016年12月31日     | 2015年12月31日       |
|-----------|------------------|-----------------|-------------------|
| 库存现金      | 3.41             | 3.02            | 11.45             |
| 银行存款      | 28,493.34        | 6,564.97        | 121,144.41        |
| 其他货币资金    | 3,357.97         | 3,100.00        | -                 |
| <b>合计</b> | <b>31,854.72</b> | <b>9,667.99</b> | <b>121,155.87</b> |

## ② 应收账款

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人应收账款账面价值分别为31,568.72万元、33,906.41万元、26,968.04万元和26,314.74万元，占流动资产的比例分别为19.03%、23.24%、15.36%和16.98%，

2016 年末较 2015 年末增加 2,337.69 万元，增幅为 7.41%，主要系因为加大销售力度，销售收入有所增加所致；2017 年末较 2016 年末减少 6,938.37 万元，降幅为 20.46%。2018 年 3 月末较 2017 年末减少 653.30 万元，降幅为 2.42%。

由于发行人应收账款主要集中为商超的应收款项，发行人与大型商超签订年度合同，根据其订单进行供货，供货后以获取有效的货物签收凭证时确认收入，一般按月度进行结算，账期在 45 天左右，因此，相对于预收款项，应收账款比例较高。在直销方面，发行人在国内拥有 13,930 个直销点。在经销方面，发行人有 1,900 多家经销商遍布全国各城市，一般是采取先款后货的结算方式，发行人对核心优质的经销商给予一定的信用额度支持，该部分优质客户结算期一般可根据实际情况宽限至 1 个月到 3 个月不等，额度可以滚动使用，各个客户的情况均不一样。

最近三年，发行人应收账款具体明细及账龄结构如下：

#### 发行人应收账款账龄结构情况

单位：万元

| 账龄    | 2017 年 12 月 31 日 |          |                 |
|-------|------------------|----------|-----------------|
|       | 账面余额             |          | 坏账准备            |
|       | 金额               | 计提比例 (%) |                 |
| 1 年以内 | 24,840.03        | 2        | 496.80          |
| 1—2 年 | 2,635.70         | 15       | 395.35          |
| 2—3 年 | 768.94           | 50       | 384.47          |
| 3 年以上 | 1,164.71         | 100      | 1,164.71        |
| 合计    | <b>29,409.38</b> | -        | <b>2,441.34</b> |

| 账龄    | 2016 年 12 月 31 日 |          |                 | 2015 年 12 月 31 日 |          |               |
|-------|------------------|----------|-----------------|------------------|----------|---------------|
|       | 账面余额             |          | 坏账准备            | 账面余额             |          | 坏账准备          |
|       | 金额               | 计提比例 (%) |                 | 金额               | 计提比例 (%) |               |
| 1 年以内 | 32,613.30        | 2.00     | 652.27          | 31,119.56        | 2.00     | 622.39        |
| 1—2 年 | 1,900.57         | 15.00    | 285.09          | 1,146.20         | 15.00    | 171.93        |
| 2—3 年 | 659.78           | 50.00    | 329.89          | 194.58           | 50.00    | 97.29         |
| 3 年以上 | 124.59           | 100.00   | 124.59          | -                | -        | -             |
| 合计    | <b>35,298.24</b> | -        | <b>1,391.83</b> | <b>32,460.33</b> | -        | <b>891.61</b> |

近三年应收账款前五名明细如下：

#### 2015 年应收账款前五名明细

| 单位名称 | 账面余额<br>(万元) | 占应收账款余额<br>的比例 (%) | 坏账准备<br>(万元) |
|------|--------------|--------------------|--------------|
|------|--------------|--------------------|--------------|



|                |                 |              |               |
|----------------|-----------------|--------------|---------------|
| 湖北华尔卓贸易发展有限公司  | 1,963.06        | 6.05         | 39.26         |
| 康成投资（中国）有限公司   | 1,572.76        | 4.84         | 31.46         |
| 南宁市百佳利商贸有限责任公司 | 1,317.21        | 4.06         | 26.34         |
| 苏果超市有限公司       | 1,214.53        | 3.74         | 24.29         |
| 北京物美商业集团股份有限公司 | 889.62          | 2.74         | 17.79         |
| <b>小计</b>      | <b>6,957.18</b> | <b>21.43</b> | <b>139.14</b> |

#### 2016 年应收账款前五名明细

| 单位名称           | 账面余额<br>(万元)    | 占应收账款余<br>额的比例(%) | 坏账准备<br>(万元)  |
|----------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 康成投资（中国）有限公司   | 2,441.56        | 6.86              | 48.83         |
| 湖南庆丰食品有限公司     | 1,438.36        | 4.04              | 28.77         |
| 苏果超市有限公司       | 1,302.81        | 3.66              | 26.06         |
| 北京物美商业集团股份有限公司 | 1,029.15        | 2.89              | 20.58         |
| 南宁市百佳商贸有限公司    | 1,010.73        | 2.84              | 20.21         |
| <b>小计</b>      | <b>7,222.61</b> | <b>20.29</b>      | <b>144.45</b> |

#### 2017 年应收账款前五名明细

| 单位名称           | 账面余额<br>(万元)    | 占应收账款余<br>额的比例(%) | 坏账准备<br>(万元)  |
|----------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 康成投资（中国）有限公司   | 1,724.06        | 5.80              | 40.41         |
| 湖南庆丰食品有限公司     | 1,451.72        | 4.89              | 35.58         |
| 苏果超市有限公司       | 1,347.59        | 4.54              | 93.13         |
| 北京物美商业集团股份有限公司 | 1,183.50        | 3.98              | 23.67         |
| 南宁市百佳商贸有限公司    | 1,103.45        | 3.71              | 22.07         |
| <b>小计</b>      | <b>6,810.31</b> | <b>22.92</b>      | <b>214.86</b> |

#### ③ 应收利息

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日，发行人应收利息分别为 720.17 万元、520.91 万元和 566.64 万元。2017 年末较 2016 年末减少 199.27 万元，降幅为 27.67%，主要系理财产品存续的金额减少导致理财产品收益减少；2018 年 3 月末较 2017 年末增加 45.73 万元，增幅为 8.78%，主要系存续的理财产品收益增加所致；

#### ④ 其他应收款

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日，其他应收款分别为 642.55 万元、488.61 万元、795.16 万元和 1,186.63 万元，分别占流动资产的 0.39%、0.33%、0.45%和 0.77%。其中 2016 年末较 2015 年末增加减少 153.94 万元，降幅为 23.96%，主要系应收的押金保证金减少所致；2017 年末较 2016 年末

增加 306.55 万元，增幅为 62.74%，主要系报告期内新疆克明进出口贸易有限公司应收出口退税款增加所致；2018 年 3 月末较 2017 年末增加 391.47 万元，增幅为 49.23%，主要系自派股利部分和中国证券登记结算公司代派股利重复支付所致，公司 4 月份已收回多支付的股利。采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

| 账龄    | 2017 年末         |               |          | 2016 年末       |              |          |
|-------|-----------------|---------------|----------|---------------|--------------|----------|
|       | 账面余额            | 坏账准备          | 计提比例 (%) | 账面余额          | 坏账准备         | 计提比例 (%) |
| 1 年以内 | 704.79          | 14.10         | 2.00     | 339.87        | 6.80         | 2.00     |
| 1-2 年 | 91.04           | 13.66         | 15.00    | 147.02        | 22.05        | 15.00    |
| 2-3 年 | 54.17           | 27.09         | 50.00    | 61.14         | 30.57        | 50.00    |
| 3 年以上 | 538.19          | 538.19        | 100.00   | 0.48          | 0.48         | 100.00   |
| 小计    | <b>1,388.18</b> | <b>593.02</b> | -        | <b>548.51</b> | <b>59.90</b> | -        |

其他应收款款项性质分类如下：

单位：万元

| 款项性质  | 2017 年末   | 2016 年末 |
|-------|-----------|---------|
| 押金保证金 | 54.07     | 5.30    |
| 应收暂付款 | 10,418.55 | 410.22  |
| 备用金   | 65.56     | 66.99   |
| 股权转让款 | 36.27     | 36.27   |
| 应收退税款 | 358.62    | -       |
| 其他    | 39.55     | 30.23   |
| 合计    | 10,972.62 | 549.01  |

截至 2017 年末其他应收款金额前 5 名情况：

| 单位名称           | 款项性质   | 账面余额<br>(万元) | 账龄              | 占其他应收款余<br>额的比例(%) | 坏账准备<br>(万元) |
|----------------|--------|--------------|-----------------|--------------------|--------------|
| 中粮江西天然五谷食品有限公司 | 应收暂付款  | 9,385.36     | 1 年以<br>内、1-2 年 | 85.53              | 9,385.36     |
| 新疆经济技术开发区国税局   | 应收出口退税 | 358.62       | 1 年以内           | 3.27               | 7.17         |
| 常德市欣悦食品股份有限公司  | 采购款    | 198.57       | 3 年以上           | 1.81               | 198.57       |
| 中粮天然五谷食品投资有限公司 | 应收暂付款  | 156.00       | 1 年以内           | 1.42               | 3.12         |
| 上海康仁乐购超市贸易有限公司 | 应收暂付款  | 53.19        | 3 年以上           | 0.48               | 53.19        |
| 小计             | -      | 10,151.74    | -               | 92.51              | 9,647.42     |

## ⑤ 存货

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日，发行人存货账面价值分别为 6,710.93 万元、18,365.41 万元、27,736.68 万元和 17,862.36 万元，占流动资产的比例分别为 4.05%、12.59%、15.80% 和 11.53%。2016 年

末较 2015 年末增长了 11,654.48 万元，增幅为 173.66%，主要系因为延津面粉公司投入生产，收购原材料小麦所致；2017 年末较 2016 年末增长了 9,371.28 万元，增幅为 51.03%，主要系报告期内公司收购原材料小麦所致；2018 年 3 月末较 2017 年末减少 9,874.32 万元，降幅 35.60% 主要系本期生产加工面粉耗用前期收贮的小麦所致。

#### ⑥其他流动资产

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日，发行人其他流动资产分别为 2,807.95 万元、80,471.14 万元、72,140.29 万元和 78,895.05 万元，占流动资产的比例分别为 1.69%、55.15%、41.10% 和 50.92%。2016 年末较 2015 年末增加 77,663.19 万元，增幅为 2765.83%，主要系因为将部分闲置的募集资金购买银行理财产品所致；2017 年末较 2016 年减少了 8,330.85 万元，降幅为 10.35%，主要系闲置的募集资金总额减少，相应的购买的理财金额减少所致；2018 年 3 月末较 2017 年末增加 6,754.77 万元，增幅为 9.36%，主要系 2017 年末部分到期的理财未续买所致。下表为其他流动资产明细：

单位：万元

| 项目         | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 税款         | 2,662.35         | 1,682.88         | 1469.16          |
| 其中：预缴企业所得税 | 775.66           | 539.82           | 525.48           |
| 待抵扣增值税进项税  | 1,304.48         | 1,143.07         | 943.67           |
| 个人所得税      | 261.90           | -                | -                |
| 待认证进项税额    | 19.20            | -                | -                |
| 预缴土地增值税    | 301.11           |                  |                  |
| 银行理财产品     | 69,200.00        | 78,700.00        | 1279.59          |
| 待摊费用       | 243.93           | 88.25            | 59.21            |
| 预交社保款      | 34.00            | -                | -                |
| 合计         | 72,140.29        | 80,471.14        | 2,807.95         |

#### (2) 非流动资产分析

公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产构成 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日公司长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产四项合计占非流动资产的比例分别为 96.33%、93.91%、97.83% 和 97.89%。非流动资产的构成情况如下表所示：

单位：万元

| 非流动资产：         | 2018年3月31日        |                | 2017年12月31日       |                | 2016年12月31日       |                | 2015年12月31日      |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额               | 占比             |
| 可供出售金融资产       | 838.72            | 0.63%          | 838.72            | 0.68%          | 838.72            | 0.83%          | 200.00           | 0.25%          |
| 长期股权投资         | 3,504.48          | 2.65%          | 3,482.64          | 2.81%          | 3,975.27          | 3.92%          | 3,934.17         | 4.94%          |
| 固定资产           | 81,284.33         | 61.36%         | 82,288.37         | 66.47%         | 73,995.55         | 72.95%         | 36,241.76        | 45.46%         |
| 在建工程           | 28,594.81         | 21.58%         | 19,292.24         | 15.58%         | 11,691.86         | 11.53%         | 30,529.21        | 38.30%         |
| 工程物资           | 57.03             | 0.04%          | 54.01             | 0.04%          | -                 | -              | -                | -              |
| 无形资产           | 14,235.12         | 10.75%         | 11,184.83         | 9.04%          | 9,561.36          | 9.43%          | 7,328.77         | 9.19%          |
| 商誉             | 2,437.85          | 1.84%          | 2,437.85          | 1.97%          | -                 | -              | -                | -              |
| 长期待摊费用         | 393.13            | 0.30%          | 238.94            | 0.19%          | 310.73            | 0.31%          | 309              | 0.39%          |
| 递延所得税资产        | 1,029.19          | 0.78%          | 1,013.90          | 0.82%          | 955.34            | 0.94%          | 1,005.41         | 1.26%          |
| 其他非流动资产        | 100.83            | 0.08%          | 2,957.83          | 2.39%          | 99.12             | 0.10%          | 165.89           | 0.21%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>132,475.49</b> | <b>100.00%</b> | <b>123,789.32</b> | <b>100.00%</b> | <b>101,427.95</b> | <b>100.00%</b> | <b>79,714.19</b> | <b>100.00%</b> |

### ①可供出售金融资产

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人可供出售金融资产分别为200.00万元、838.72万元、838.72万元和838.72万元，占非流动资产的比例分别为0.25%、0.83%、0.68%和0.63%，2016年末较2015年末增加638.72万元，增幅为319.36%，主要系因为2016年度发行人与长沙宏达科技发展有限公司签订《湖南桃江建信村镇银行股份有限公司股东股份转让协议》，约定将长沙宏达科技发展有限公司持有的湖南桃江建信村镇银行股份有限公司的399.7万股股份以638.72万元的价格转让给发行人。

### ②长期股权投资

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人长期股权投资分别为3,934.17万元、3,975.27万元、3,482.64万元和3,504.48万元，占非流动资产的比例分别为4.94%、3.92%、2.81%和2.65%，总体保持稳定。

### ③固定资产

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人固定资产账面价值分别为36,241.76万元、73,995.55万元、82,288.37万元和81,284.33万元，占非流动资产的比例分别为45.46%、72.95%、66.47%和61.36%。2016年末较2015年末增加37,753.79万元，增幅为104.17%，主要系因为购置生产设备及对已达到预定使用状态的工程转固所致；2017年末较2016年末增加8,292.82万元，增幅为11.21%，主要系因为2017年在建工程中延津生产基地10万吨挂面生产线项目、

遂平生产基地 7.5 万吨挂面生产线项目，遂平技改项目及长沙鲜湿米粉项目转固所致；2018 年 3 月末较 2017 年末减少 1,004.04 万元，降幅为 1.22%，无重大变化。

### 近三年及一期的固定资产明细

单位：万元

| 项目        | 2018 年 3 月末      | 2017 年末          | 2016 年末          | 2015 年末          |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 房屋及建筑物    | 48,788.64        | 49,082.53        | 45,246.39        | 22,043.01        |
| 机器设备      | 31,094.37        | 31,922.33        | 27,367.09        | 12,767.16        |
| 电子设备      | 477.24           | 430.49           | 834.88           | 858.30           |
| 运输设备      | 617.77           | 603.11           | 187.22           | 170.98           |
| 家具用具      | 306.31           | 249.91           | 359.97           | 402.30           |
| <b>合计</b> | <b>81,284.33</b> | <b>82,288.37</b> | <b>73,995.55</b> | <b>36,241.76</b> |

注：2016 年末较 2015 年末变动较大原因是 2016 年购置了 16 条 1000 型挂面生产线，以及大规模生产线达到预定使用状态的工程转固所致。

发行人固定资产折旧政策如下：

#### A、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、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。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

#### B、各类固定资产的折旧方法

| 类别     | 折旧方法  | 折旧年限(年) | 残值率(%) | 年折旧率(%) |
|--------|-------|---------|--------|---------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20      | 5      | 4.75    |
| 机器设备   | 年限平均法 | 10      | 5      | 9.50    |
| 家具用具   | 年限平均法 | 5       | 5      | 19.00   |
| 运输工具   | 年限平均法 | 4       | 5      | 23.75   |
| 电子设备   | 年限平均法 | 3       | 5      | 31.67   |

#### C、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：a.在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；b.承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；c.即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的75%以上（含75%）]；d.承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90%以上（含90%）]；出租人在租

赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90%以上（含90%）]；e.租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

此外，发行人固定资产无产权归属及权利受限情况。

#### ④在建工程

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人在建工程分别为30,529.21万元、11,691.86万元、19,292.24万元和28,594.81万元，占非流动资产的比例分别为38.30%、11.53%、15.58%和21.58%。2016年末较2015年末减少18,837.35万元，降幅为61.70%，主要系对武汉、延津、遂平在建工程已达到预定使用状态的工程转固所致；2017年末较2016年末增加7,600.38万元，增幅为65.01%，主要系报告期内新疆克明项目、延津面粉生产线、遂平克明新生产线及长沙克明米粉项目等在建项目增加所致；2018年3月末较2017年增加9,302.58万元，增幅为48.22%，主要系本期遂平克明、遂平面粉及延津五谷三家子公司在建工程投入增加所致。近三年在建工程明细如下：

单位：万元

| 项目                     | 2017年12月31日 |      |          | 2016年12月31日 |      |          | 2015年12月31日 |      |          |
|------------------------|-------------|------|----------|-------------|------|----------|-------------|------|----------|
|                        | 账面余额        | 减值准备 | 账面价值     | 账面余额        | 减值准备 | 账面价值     | 账面余额        | 减值准备 | 账面价值     |
| 克明本部-设备安装              | 575.02      | -    | 575.02   | 212.03      | -    | 212.03   | 419.47      | -    | 419.47   |
| 南县新厂河沙吹填               | 525.27      | -    | 525.27   | 54.87       | -    | 54.87    | -           | -    | -        |
| 延津生产基地年产10万吨挂面生产线项目    | -           | -    | -        | 3053.93     | -    | 3,053.93 | 6,653.44    | -    | 6,653.44 |
| 延津生产基地年产1.2万吨保鲜面生产线项目  | 2621.94     | -    | 2621.94  | 703.83      | -    | 703.83   | 3,352.51    | -    | 3,352.51 |
| 延津克明其他项目               | -           | -    | -        | 534.08      | -    | 534.08   | 487.08      | -    | 487.08   |
| 成都克明工程项目               | 1,171.01    | -    | 1,171.01 | 208.69      | -    | 208.69   | 208.69      | -    | 208.69   |
| 延津生产基地日处理小麦500吨面粉生产线项目 | 35.23       | -    | 35.23    | 35.23       | -    | 35.23    | 9,028.62    | -    | 9,028.62 |
| 延津面粉其他项目               | -           | -    | -        | 11.04       | -    | 11.04    | -           | -    | -        |
| 延津面粉B线日处理600吨生产线       | 2,154.80    | -    | 2,154.80 | -           | -    | -        | -           | -    | -        |
| 遂平生产基地年产7.5万吨挂面生产线项目   | -           | -    | -        | 750.84      | -    | 750.84   | 6,681.56    | -    | 6,681.56 |
| 遂平克明技改项目               | -           | -    | -        | 1,579.10    | -    | 1,579.10 | -           | -    | -        |

| 项目                    | 2017年12月31日      |          |                  | 2016年12月31日      |          |                  | 2015年12月31日      |          |                  |
|-----------------------|------------------|----------|------------------|------------------|----------|------------------|------------------|----------|------------------|
|                       | 账面余额             | 减值准备     | 账面价值             | 账面余额             | 减值准备     | 账面价值             | 账面余额             | 减值准备     | 账面价值             |
| 遂平克明年产43.8万吨面条类生线     | 2,281.66         |          | 2,281.66         | -                |          | -                | -                |          | -                |
| 长沙克明设备安装              | -                | -        | -                | 16.92            | -        | 16.92            | 16.92            | -        | 16.92            |
| 武汉生产基地年产10万吨面条生产线项目一期 | -                | -        | -                | -                | -        | -                | 3,636.36         | -        | 3,636.36         |
| 武汉生产基地年产10万吨面条生产线项目二期 | 3.00             | -        | 3.00             | 3.00             | -        | 3                | -                | -        | -                |
| 研究院设备安装               | 109.11           | -        | 109.11           | 190.87           | -        | 190.87           | 44.54            | -        | 44.54            |
| 长沙鲜湿米粉(面)项目           | 3,397.87         | -        | 3,397.87         | 4,337.41         | -        | 4,337.41         | -                | -        | -                |
| 形象店装修费用               | 5.55             | -        | 5.55             | -                | -        | -                | -                | -        | -                |
| 遂平面粉日处理小麦3000吨面粉生产线   | 56.90            | -        | 56.90            | -                | -        | -                | -                | -        | -                |
| 延津五谷生产项目              | 27.44            | -        | 27.44            | -                | -        | -                | -                | -        | -                |
| 新疆年产25万吨高端挂面类产品加工厂项目  | 6,327.42         | -        | 6,327.42         | -                | -        | -                | -                | -        | -                |
| <b>合计</b>             | <b>19,292.24</b> | <b>-</b> | <b>19,292.24</b> | <b>11,691.86</b> | <b>-</b> | <b>11,691.84</b> | <b>30,529.21</b> | <b>-</b> | <b>30,529.21</b> |

### ⑤无形资产

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日,发行人无形资产分别为7,328.77万元、9,561.36万元、11,184.83万元和14,235.12万元,占非流动资产的比例分别为9.19%、9.43%、9.04%和10.75%,总体保持稳定。2016年末较2015年末增加2,232.59万元,增幅为30.46%,主要系因为长沙克明米粉、成都克明、延津面粉购买土地所致;2017年末较2016年末增加1,623.47万元,增幅为16.98%,主要系本期增加的生产经营的土地、商标权与非专利技术所致;2018年3月末较2017年末增加3,050.28万元,增幅为27.27%,主要系新疆克明及延津面粉公司期初支付的土地款保证金本期转入无形资产所致。发行人最近一年及一期发行人无形资产明细如下:

#### 2017年末及2018年3月末发行人无形资产明细

单位:万元

| 项目        | 2018年3月31日       | 2017年12月31日      |
|-----------|------------------|------------------|
| 土地使用权     | 12,978.73        | 9,884.87         |
| 非专利技术     | 484.21           | 498.89           |
| 商标权       | 696.62           | 717.57           |
| 其他        | 75.55            | 83.50            |
| <b>合计</b> | <b>14,235.12</b> | <b>11,184.83</b> |

发行人的土地主要是用于厂房生产用地和办公及生活用地，厂房生产用地已建造或正在兴建生产用厂房、仓库及基础配套设施，办公及生活用地已建造或正在兴建办公楼、员工宿舍、员工食堂等。截至本募集说明书签署之日，发行人的土地 87.38% 都已建设完毕，并已投入使用，约 12.62% 正在筹备兴建生产厂房、仓库及办公楼等。

#### ⑥商誉

截至 2017 年末及 2018 年 3 月末，发行人商誉均为 2,437.85 万元，主要系因为收购五谷道场所致。

#### ⑦其他非流动资产

### 发行人其他非流动资产明细

单位：万元

| 项目        | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 土地款定金     | 99.12           | 99.12            | 99.12            | 165.89           |
| 预付土地出让金   | -               | 2,857.00         | -                | -                |
| 排污权       | 1.71            | 1.71             | -                | -                |
| <b>合计</b> | <b>100.83</b>   | <b>2,957.83</b>  | <b>99.12</b>     | <b>165.89</b>    |

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日，发行人其他非流动资产分别为 165.89 万元、99.12 万元、2,957.83 万元和 100.83 万元，占非流动资产的比例分别为 0.21%、0.10%、2.39% 和 0.08%。其他非流动资产数额逐年减少主要系因为发行人 2010 年 9 月 27 日与成都市青白江区粮食物流加工园区管理委员会签订投资意向书，以招标、拍卖、挂牌方式购买土地，根据协议，2011 年已支付人民币 200 万元购地定金，2013 年支付人民币 800.00 万元，合计已付人民币 1,000.00 万元。2014 年度、2015 年度、2016 年度成都市青白江区财政局分别退回土地款定金 598.62 万元、235.49 万元、66.77 万元，剩余土地款定金 99.12 万元。2017 年比 2016 年末增加较大，主要系报告期内延津面粉和新疆克明土地竞拍保证金增加所致。2018 年 3 月末比 2017 年年末减少较多，主要系新疆克明及延津面粉公司期初支付的土地款保证金本期转入无形资产所致。

#### 2、负债结构分析

单位：万元

| 资产   | 2018 年 3 月 31 日 |        | 2017 年 12 月 31 日 |        | 2016 年 12 月 31 日 |        | 2015 年 12 月 31 日 |        |
|------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|      | 金额              | 占比     | 金额               | 占比     | 金额               | 占比     | 金额               | 占比     |
| 流动负债 | 67,645.31       | 95.32% | 80,260.69        | 95.97% | 31,540.40        | 84.21% | 43,637.29        | 95.58% |



| 资产          | 2018年3月31日       |                | 2017年12月31日      |                | 2016年12月31日      |                | 2015年12月31日      |                |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 非流动负债       | 3,320.25         | 4.68%          | 3,372.04         | 4.03%          | 5,912.68         | 15.79%         | 2,018.35         | 4.42%          |
| <b>负债合计</b> | <b>70,965.56</b> | <b>100.00%</b> | <b>83,632.72</b> | <b>100.00%</b> | <b>37,453.08</b> | <b>100.00%</b> | <b>45,655.64</b> | <b>100.00%</b> |

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，公司负债总计分别为45,655.64万元、37,453.08万元、83,632.72万元和70,965.56万元，负债整体处于波动状态。从负债结构来看，公司负债以流动负债为主，报告期内流动负债占同期负债总额的比例分别为95.58%、84.21%、95.97%和95.32%。

### (1) 流动负债分析

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人流动负债总额分别为43,637.29万元、31,540.40万元、80,260.69万元和67,645.31万元，呈波动态势，主要是短期借款等科目数额上下波动所致。最近三年及一期公司流动负债的主要构成情况如下表：

单位：万元

| 流动负债：         | 2018年3月31日       |                | 2017年12月31日      |                | 2016年12月31日      |                | 2015年12月31日      |                |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|               | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 短期借款          | 39,500.00        | 58.39%         | 53,000.00        | 66.03%         | 2,000.00         | 6.34%          | 14,000.00        | 32.08%         |
| 应付账款          | 10,709.35        | 15.83%         | 10,053.22        | 12.53%         | 11,434.68        | 36.25%         | 10,220.06        | 23.42%         |
| 预收款项          | 7,870.96         | 11.64%         | 6,826.38         | 8.51%          | 7,134.10         | 22.62%         | 9,959.19         | 22.82%         |
| 应付职工薪酬        | 2,650.34         | 3.92%          | 3,904.04         | 4.86%          | 3,029.36         | 9.60%          | 2,331.31         | 5.34%          |
| 应交税费          | 1,163.98         | 1.72%          | 1,389.51         | 1.73%          | 1,715.66         | 5.44%          | 867.87           | 1.99%          |
| 应付利息          | 43.02            | 0.06%          | 67.91            | 0.08%          | 6.26             | 0.02%          | 47.73            | 0.11%          |
| 应付股利          | 450.79           | 0.67%          | 184.32           | 0.23%          | 177.66           | 0.56%          | 106.6            | 0.24%          |
| 其他应付款         | 5,256.87         | 7.77%          | 4,835.32         | 6.02%          | 6,042.68         | 19.16%         | 6,104.52         | 13.99%         |
| 一年内到期的非流动负债   | -                | -              | -                | -              | -                | -              | -                | -              |
| <b>流动负债合计</b> | <b>67,645.31</b> | <b>100.00%</b> | <b>80,260.69</b> | <b>100.00%</b> | <b>31,540.40</b> | <b>100.00%</b> | <b>43,637.29</b> | <b>100.00%</b> |

#### ① 短期借款

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人短期借款分别为1.40亿元、0.20亿元、5.30亿元和3.95亿元，占流动负债总额比例分别为32.08%、6.34%、66.03%和58.39%，呈波动态势。2016年末较2015年末减少1.20亿元，降幅为85.71%，主要系归还银行短期借款所致；2017年末较2016年末增加了5.10亿元，增幅为2550.00%，主要系本期银行贷款增加所致；2018年3月

末较 2016 年末减少 1.35 亿元，降幅为 25.47%，主要系本期归还银行贷款所致。2016 年末银行贷款较少主要是因为克明面业于 2016 年 3 月 25 日召开第三届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司使用不超过 20,000.00 万元闲置募集资金暂时补充流动资金。使用时间不超过 12 个月。2016 年累计使用闲置募集资金补流 19,000 万元。截至 2018 年 3 月末，流贷资金用途主要为收购储备小麦、收购五谷道场和补充营运资金。短期借款明细如下：

单位：万元

| 项目   | 2017 年末          | 2016 年末         |
|------|------------------|-----------------|
| 保证借款 | 31,000.00        | 2,000.00        |
| 信用借款 | 22,000.00        |                 |
| 合计   | <b>53,000.00</b> | <b>2,000.00</b> |

## ② 应付账款

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日，发行人应付账款分别为 1.02 亿元、1.14 亿元、1.01 亿元和 1.07 亿元，占流动负债总额比例分别为 23.42%、36.25%、12.53%和 15.83%。2016 年末较 2015 年末增加 0.12 亿元，增幅为 11.88%，主要是因为产量和产能的增加促进原材料采购增加以及改造项目和生产线的建设导致采购增加；2017 年末比 2016 年末减少 0.14 亿元，降幅为 12.08%，主要系在建工程及原材料采购减少所致；2018 年 3 月较 2017 年末增加 0.07 亿元，增幅为 6.53%，主要是因为本期遂平克明、遂平面粉及延津五谷三家子公司在建工程投入增加，导致在建工程采购增加及原材料采购增加所致。

从账龄上看，主要为 1 年以内账期的应付账款，其次为 1-2 年（含 2 年）的应付账款。

### 发行人应付账款账龄结构情况

单位：万元

| 账龄           | 2018 年 3 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|--------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 年以内（含 1 年） | 9,565.84        | 8,343.68         | 10,532.45        | 9,647.94         |
| 1—2 年（含 2 年） | 122.69          | 1,297.72         | 513.38           | 514.52           |
| 2—3 年（含 3 年） | 741.92          | 361.12           | 354.09           | 33.80            |
| 3 年以上        | 278.90          | 50.70            | 34.77            | 23.80            |
| 合计           | 10,709.35       | <b>10,053.22</b> | <b>11,434.68</b> | <b>10,220.06</b> |

## ③ 预收款项

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日，发行人预收款项分别为 1.00 亿元、0.71 亿元、0.68 亿元和 0.79 亿元，占流动负债总额比例分别为 22.82%、22.62%、8.51% 和 11.64%，总体呈波动趋势。2016 年末较 2015 年末减少 0.28 亿元，降幅为 28.37%，主要因为子公司新厂、新项目投产，产能提升较快，产量增加，发货量增大，以致预收账款有所降低；2017 年末比 2016 年末减少 0.03 亿元，降幅为 4.31%；2018 年 3 月末较 2017 年末增加 0.10 亿元，增幅为 15.30%，主要是因为销售收入增加较多，客户为及时备货，提前付款所致。

从账龄结构上分析，主要是 1 年以内账龄的预收款项，其次是 1-2 年账龄的预收款项，发行人 2017 年期末无账龄超过 1 年的大额预收款项。

#### 发行人预收款项结构情况

单位：万元

| 账龄           | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 年以内（含 1 年） | 5,981.40         | 6,592.26         | 9,728.46         |
| 1—2 年（含 2 年） | 620.31           | 490.04           | 230.60           |
| 2—3 年（含 3 年） | 56.89            | 51.68            | 0.12             |
| 3 年以上        | 167.78           | 0.12             | -                |
| <b>合计</b>    | <b>6,826.38</b>  | <b>7,134.10</b>  | <b>9,959.19</b>  |

#### ④其他应付款

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日，发行人其他应付款分别为 0.61 亿元、0.60 亿元、0.48 亿元和 0.53 亿元，占流动负债总额比例分别为 13.99%、19.16%、6.02% 和 7.77%，其他应付款金额基本保持稳定。其中截至 2017 年末，限制性股票回购义务款项账龄超过一年，未偿还或结转的原因为未到期结算。按款项性质列示的其他应付款明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2017 年末         | 2016 年末        | 2015 年末        |
|-----------|-----------------|----------------|----------------|
| 押金保证金     | 1,805.22        | 2193.82        | 806.44         |
| 应付暂收款     | 575.35          | 470.97         | 258.45         |
| 往来款       | 513.47          | 297.91         | 444.70         |
| 限制性股票回购义务 | 1,072.14        | 2821.38        | 3903.96        |
| 其他        | 869.15          | 258.60         | 690.96         |
| <b>合计</b> | <b>4,835.32</b> | <b>6042.68</b> | <b>6104.52</b> |

#### (2) 非流动负债分析

公司的非流动负债主要由长期借款和应付债券构成，最近三年及一期公司非流动负债的主要构成情况如下：

单位：万元

| 非流动负债：         | 2018年3月31日      |                | 2017年12月31日     |                | 2016年12月31日     |                | 2015年12月31日     |                |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 长期借款           | -               | -              | -               | -              | 3,000.00        | 50.74%         | -               | -              |
| 递延收益           | 2,901.61        | 87.39%         | 2,949.44        | 87.47%         | 2,713.50        | 45.89%         | 1,833.40        | 90.84%         |
| 递延所得税负债        | 418.64          | 12.61%         | 422.60          | 12.53%         | 199.18          | 3.37%          | 184.95          | 9.16%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>3,320.25</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,372.04</b> | <b>100.00%</b> | <b>5,912.68</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,018.35</b> | <b>100.00%</b> |

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人非流动负债总额分别为2,018.35万元、5,912.68万元、3,372.04万元和3,320.25万元，占负债总额比例分别为4.42%、15.79%、4.03%和4.68%，发行人非流动负债主要由长期借款、递延收益组成。

#### ①长期借款

截至2015年12月31日，发行人无长期借款。2016年12月31日，发行人长期借款余额分别为0.30亿元，占非流动负债总额比例分别为50.74%，该笔3,000万元的长期借款为定期存单质押借款。截至2017年12月31日、2018年3月31日，发行人无长期借款。

#### ②递延收益

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人递延收益余额分别为0.18亿元、0.27亿元、0.29亿元和0.29亿元，占非流动负债总额比例分别为90.84%、45.89%、87.47%和87.39%，全部由政府补助构成。递延收益明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2017年12月31日     | 2016年12月31日     | 2015年12月31日     |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 政府补助      | 2,949.44        | 2,713.50        | 1,833.40        |
| <b>合计</b> | <b>2,949.44</b> | <b>2,713.50</b> | <b>1,833.40</b> |

政府补助明细情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2017年<br>12月31<br>日 | 2016年<br>12月31<br>日 | 2015年<br>12月31<br>日 | 与资产相关<br>/与收益相<br>关 |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 食品安全检测能力建设项目资金 | 71.00               | 83.00               | 95.00               | 与资产相关               |

| 项目                           | 2017年<br>12月31<br>日 | 2016年<br>12月31<br>日 | 2015年<br>12月31<br>日 | 与资产相关<br>/与收益相<br>关 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| “粮食千亿产业”专项资金                 | 140.82              | 164.62              | 188.42              | 与资产相关               |
| 推进新型工业化专项引导资金                | 79.58               | 84.58               | 89.58               | 与资产相关               |
| 定向公共租赁住房建设补助资金               | 350.17              | 372.17              | 394.17              | 与资产相关               |
| 产业振兴和技术改造项目资金                | 817.88              | 735.55              | 803.73              | 与资产相关               |
| 工业发展扶持资金                     | 68.33               | 78.33               | 88.33               | 与资产相关               |
| 环保工业园迁移奖励资金                  | 84.17               | 89.17               | 94.17               | 与资产相关               |
| 长沙市农产品加工固定资产投资贴息财政农业<br>专项资金 | 60.00               | 70.00               | 80.00               | 与资产相关               |
| 湖南省战略性新兴产业与新型工业化专项资金         | 72.00               | 80.00               | -                   | 与资产相关               |
| 生产线技术改造项目资金                  | 120.00              | 135.00              | -                   | 与资产相关               |
| 面粉自动输送及智能烤房研发改造项目            | 737.58              | 821.08              | -                   | 与资产相关               |
| 污水处理站                        | 50.41               | -                   | -                   | 与资产相关               |
| 克明2万吨粮食收纳仓项目建设               | 297.50              | -                   | -                   | 与资产相关               |
| <b>小计</b>                    | <b>2,949.44</b>     | <b>2,713.50</b>     | <b>1,833.40</b>     |                     |

### 3、净资产分析

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人净资产分别为19.99亿元、20.99亿元、21.57亿元和21.65亿元，呈现出了逐年上升的趋势。

#### ①股本

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人股本分别1.12亿元、3.37亿元、3.34亿元和3.34亿元。

2016年末较2015年末增加2.25亿元，增幅为200.18%，主要根据2016年4月18日公司召开的2015年年度股东大会决议中《关于公司2015年度利润分配的议案》，以公司现有总股本112,186,966股为基数，向全体股东每10股派5.00元人民币现金（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增20股，共转增股本人民币224,373,932.00元。以上增资业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所审验，并出具天健湘验〔2016〕31号验资报告。

2017年末较2016年末减少0.03亿元，降幅为0.96%，基本保持稳定。

#### ②资本公积

截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日，发行人资本公积分别为15.96亿元、13.75亿元、13.68亿元和13.68亿元。

发行人资本公积 2016 年末较 2015 年末减少 2.21 亿元，降幅为 13.83%，主要是因股本溢价的增加中 2,055,684.46 元系股票期权行权，6,602,892.42 元系本期股票期权行权和限制性股票解锁的股份对应之前年度计入其他资本公积的金额从其他资本公积转入股本溢价。股本溢价减少系资本公积转增股本 224,373,932.00 元，以及回购注销限制性股票减少股本溢价 113,450.00 元。其他资本公积的增加均系本期新增股权激励费用。本期其他资本公积的减少均系本期股票期权行权和限制性股票解锁的股份对应之前年度计入其他资本公积的金额从其他资本公积转入股本溢价。明细如下：

单位：万元

| 项目         | 2015 年末           | 增加额             | 减少额              | 2016 年末           |
|------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| 资本溢价（股本溢价） | 157,461.52        | 865.86          | 22,448.74        | 135,878.64        |
| 其他资本公积     | 2,164.24          | 166.91          | 660.29           | 1,670.85          |
| <b>合计</b>  | <b>159,625.75</b> | <b>1,032.77</b> | <b>23,109.03</b> | <b>137,549.49</b> |

发行人资本公积 2017 年末较 2016 年末减少 0.07 亿元，降幅为 0.54%，主要是因股本溢价的增加其中 74,877.90 元系本公司控股子公司少数股东单方面增资所致，另 2,444,247.01 元系股票期权行权所致；减少系本期公司回购未达到行权、解锁条件的股票所致。其他资本公积的增加 10,435,965.12 元系本期收回未达到行权、解锁条件的股票交易利得和股利扣除无法退还的个人所得税的净额所致，减少全部系本期股权激励费用。本期其他资本公积的减少均系本期股票期权行权和限制性股票解锁的股份对应之前年度计入其他资本公积的金额从其他资本公积转入股本溢价。明细如下：单位：万元

| 项目         | 2016 年末           | 增加额             | 减少额             | 2017 年末           |
|------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 资本溢价（股本溢价） | 135,878.64        | 251.91          | 1,605.93        | 134,524.62        |
| 其他资本公积     | 1,670.85          | 1,043.60        | 435.61          | 2,278.84          |
| <b>合计</b>  | <b>137,549.49</b> | <b>1,295.51</b> | <b>2,041.54</b> | <b>136,803.46</b> |

#### 4、现金流量分析

单位：万元

| 项目                   | 2018年1-3月         | 2017年度            | 2016年度             | 2015年度            |
|----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 经营活动现金流入小计           | 80,657.26         | 262,679.78        | 267,944.53         | 207,749.29        |
| 经营活动现金流出小计           | 54,967.13         | 265,317.18        | 265,227.67         | 193,538.65        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>25,690.12</b>  | <b>-2,637.40</b>  | <b>2,716.86</b>    | <b>14,210.64</b>  |
| 投资活动现金流入小计           | 56,651.10         | 273,102.12        | 175,131.74         | 34,913.89         |
| 投资活动现金流出小计           | 71,565.36         | 291,019.62        | 274,697.99         | 53,008.88         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-14,914.26</b> | <b>-17,917.50</b> | <b>-99,566.25</b>  | <b>-18,094.99</b> |
| 筹资活动现金流入小计           | 12,500.00         | 66,931.02         | 8,227.39           | 135,072.75        |
| 筹资活动现金流出小计           | 33,442.10         | 24,444.64         | 25,966.01          | 18,070.32         |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-20,942.10</b> | <b>42,486.38</b>  | <b>-17,738.62</b>  | <b>117,002.42</b> |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响     | 4.59              | -2.72             | 0.14               | -                 |
| <b>现金及现金等价物净增加额</b>  | <b>-10,161.66</b> | <b>21,928.76</b>  | <b>-114,587.88</b> | <b>113,118.07</b> |
| <b>期末现金及现金等价物余额</b>  | <b>18,335.10</b>  | <b>28,496.75</b>  | <b>6,567.99</b>    | <b>121,155.87</b> |

### ① 经营活动产生的现金流量分析

发行人属于食品加工行业，主要经营活动为挂面的生产与销售。2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为1.42亿元、0.27亿元、-0.26亿元和2.57亿元，呈现波动态势。从经营活动现金流入来看，2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，分别为20.77亿元、26.79亿元、26.28亿元和8.07亿元，2015年至2016年持续增长，主要是政府补贴收入及销售商品、提供劳务收到的现金增加所致；2016年至2017年减少主要是：主要系本期收到的与经营活动有关的现金较上期减少，从经营活动现金流出来看，2015年、2016年、2017年和2018年1-3月分别为19.35亿元、26.52亿元、26.53亿元和5.50亿元，2015年至2016年持续增长，主要是购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。其中2016年公司现金流量净额突然大幅下滑的原因如下：

一是2016年度存货期末库存增加7,801.51万元以及发出商品增加3,848.55万元，导致购买商品支付的现金流量增加较大。

2016年度存货期末库存增加7,801.51万元，包括原材料增加4,075.58万元、库存商品增加2,730.90万元、周转材料增加995.03万元。其中原材料增加4,075.58万元，主要是子公司延津克明面粉有限公司2016年度投产后，收购小麦导致库存增加3,842.22万元。库存商品增加2,730.90万元，主要是2016年度子公司延津年产10万吨营养挂面生产线项目和遂平年产7.5万吨挂面生产线项目投产，产能增加，导致库存商品余额增加；以及上海味源贸易增加休闲食品及干货的过年备货库存。

发出商品增加 3,848.55 万元，主要是子公司上海味源贸易 2016 年度期末发出商品 2,006.68 万元，由于未收到客户结算单，在发出商品列示，导致发出商品增加。

二是 2016 年度子公司克明食品营销（上海）有限公司、克明食品营销有限公司和上海味源贸易有限公司加大市场推广力度，导致整体费用性支出增加，其中 2016 年度市场服务费现金流出增加至 6,533.99 万元，较上年同期增加 4,874.14 万元。

2017年末较2016年末经营活动产生的现金流量净额同比下降197.08%，主要系本期收到的与经营活动有关的现金较上期减少，支付的其他与经营活动有关的现金较上期增加所致，本期延津克明面粉公司支付小麦收购款增加，导致期末原材料库存增加；为了保障旺季原材料面粉的稳定供应，控制面粉采购成本，本期预付面粉供应商货款增加所致。

2018年一季度与上年同期相比经营活动产生的现金流量净额增加1285.30%，主要是一是本期应付供应商材料采购款使用前期预付款以及本期生产耗用前期收贮的小麦，导致本期购买商品支付的现金大幅减少；二是本期收到政府财税贡献奖励资金增加。

## ② 投资活动产生的现金流量分析

2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-1.81亿元、-9.96亿元、-1.79亿元和-1.49亿元，最近三年波动较大。从投资活动现金流流入来看，2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，分别为3.49亿元、17.51亿元、27.31亿元和5.67亿元，波动幅度较大，主要受收回投资收到的现金变化影响所致；从投资活动现金流流出来看，2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，分别为5.30亿元、27.47亿元、29.10亿元和7.16亿元，波动幅度较大，主要受购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和投资支付的现金变化影响所致。2017年末较2016年末投资活动产生的现金流量净额同比增长82.00%，主要系本期银行理财产品到期收回及投资收益增加所致；筹资活动产生的现金流量净额同比增长339.51%。2018年一季度比上年同期投资活动产生的现金流量净额减少71.10%，主要系本期工程项目投入增加所致。

## ③ 筹资活动产生的现金流量分析

2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为11.7亿元、-1.77亿元、4.25亿元和-2.09亿元，总体呈波动态势。从筹资活动现



金流入来看，2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，分别为13.51亿元、0.82亿元、6.69亿元和1.25亿元，近三年波动幅度较大，主要受吸收投资收到的现金和取得借款所收到的现金化影响所致；从筹资活动现金流流出来看，2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，分别为1.81亿元、2.60亿元、2.44亿元和3.34亿元，近三年波动幅度较大，主要受偿还债务所支付的现金变化影响所致。2018年一季度较上年同期减少193.97%，主要系本期归还银行借款及支付股利所致。

## 5、偿债能力分析

(1) 主要偿债指标如下：

| 财务指标      | 2018年3月末 | 2017年末  | 2016年末  | 2015年末  |
|-----------|----------|---------|---------|---------|
| 流动比率（倍）   | 2.29     | 2.19    | 4.63    | 3.80    |
| 速动比率（倍）   | 2.03     | 1.84    | 4.04    | 3.65    |
| 资产负债率     | 24.69%   | 27.94%  | 15.14%  | 18.59%  |
| 利息保障倍数（倍） | 23.73    | 14.51   | 67.27   | 25.74   |
| 贷款偿还率     | 100.00%  | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 利息偿付率     | 100.00%  | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

从短期偿债指标来看，2015年末、2016年末、2017年末及2018年3月末，公司流动比率分别为3.80、4.63、2.19和2.29，速动比率分别为3.65、4.04、1.84和2.03，公司流动比率和速动比率较好，资产构成主要为流动资产。公司流动资产主要为货币资金及其他流动资产，其他流动资产主要为银行理财，具有很强的流动性。

从长期偿债指标来看，2015年末、2016年末、2017年末及2018年3月末，公司资产负债率分别为18.59%、15.14%、27.94%和24.69%。报告期内公司资产负债率整体处于较低水平，资产负债率保持在合理区间。

从利息保障倍数来看，2015年末、2016年末、2017年末及2018年3月末，公司利息保障倍数分别为25.74倍、67.27倍、14.51倍和23.73倍。报告期内，公司利息保障倍数保持较高水平，对本期债券偿付具有充足覆盖能力。

从贷款偿还率来看，公司自成立以来，始终坚持持续健康、稳健发展的原则，按期偿还有关债务。在生产经营过程中，公司与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。公司各项贷款本息到期均能按时偿付，从未出现逾期情况。截至2018年3月31日，公司合并口径已获得多家国内银行提供最高为18.80亿元的授信额度，其中尚未使用的银行授信额度为14.85亿元。

总体来看，公司实施较为稳健的财务政策，资本负债率处于行业合理水平。公司不断提升的盈利能力和获现能力为偿付债务提供了稳定、可靠的来源，为公司偿付债务提供了稳定、可靠的来源，整体偿债能力较强。

## 6、盈利能力分析

截至 2017 年末，公司整体经营业绩实现快速增长，营业收入同比增长 4.89%，营业利润及归属于上市公司股东的净利润同比均有所下降。主要是因为一是公司收购中粮天然五谷食品投资有限公司所持有中粮五谷道场食品公司 100% 股权，所形成的商誉，通过开元评估师事务所评估，本期需增加确认商誉减值。二是由于联营企业岳阳大地印务有限公司产生经营性亏损导致投资损失。公司主要经营指标情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2018 年 1-3 月 | 2017 年度    | 2016 年度    | 2015 年度    |
|---------------|--------------|------------|------------|------------|
| 营业收入          | 66,839.19    | 226,938.31 | 216,352.16 | 182,352.45 |
| 其中：主营业务收入     | 66,650.68    | 225,574.69 | 215,330.08 | 181,274.31 |
| 其他业务收入        | 188.51       | 1,363.61   | 1,022.08   | 1,078.13   |
| 营业成本          | 49,873.25    | 175,228.59 | 169,157.44 | 142,148.34 |
| 营业利润          | 8,846.02     | 14,680.37  | 16,196.43  | 12,455.38  |
| 其中：营业外收入      | 9.67         | 902.44     | 1,713.03   | 1,347.25   |
| 营业外支出         | 127.28       | 569.73     | 685.24     | 238.41     |
| 利润总额          | 8,728.41     | 15,013.09  | 17,224.22  | 13,564.21  |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 7,397.69     | 11,267.52  | 13,706.28  | 10,602.46  |

其中，营业收入构成如下：

单位：万元

| 分行业       | 2017 年            |                | 2016 年            |                | 2015 年            |                |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|           | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 食品加工      | 225,574.69        | 99.40%         | 215,330.08        | 99.53%         | 181,274.31        | 99.41%         |
| 其他业务收入    | 1,363.61          | 0.60%          | 1,022.08          | 0.47%          | 1,078.13          | 0.59%          |
| <b>合计</b> | <b>226,938.31</b> | <b>100.00%</b> | <b>216,352.16</b> | <b>100.00%</b> | <b>182,352.45</b> | <b>100.00%</b> |

其中，营业成本构成如下：

单位：万元

| 项目        | 2017 年            |                | 2016 年            |                | 2015 年            |                |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|           | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 直接材料      | 153,269.26        | 87.47%         | 149,240.26        | 88.23%         | 124,465.98        | 87.56%         |
| 直接人工      | 10,761.29         | 6.14%          | 10,922.17         | 6.46%          | 10,388.63         | 7.31%          |
| 燃料动力      | 9,337.49          | 5.33%          | 7,015.05          | 4.15%          | 5,389.16          | 3.79%          |
| 公共材料及其他   | 1,860.55          | 1.06%          | 1,979.95          | 1.17%          | 1,904.57          | 1.34%          |
| <b>合计</b> | <b>175,228.59</b> | <b>100.00%</b> | <b>169,157.44</b> | <b>100.00%</b> | <b>142,148.34</b> | <b>100.00%</b> |

## (1) 主营业务收入、支出、毛利润及毛利率情况

2015年度至2017年度,发行人主营业务收入占营业收入99.41%、99.53%和99.40%,公司其他业务收入包括商超服务收入以及小麦麸皮、面头等销售收入,规模较小。公司主营业务收入构成如下:

单位:万元

| 主营业收入   | 2018年1-3月        |                  | 2017年             |                   | 2016年             |                   | 2015年             |                   |
|---------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|         | 收入               | 成本               | 收入                | 成本                | 收入                | 成本                | 收入                | 成本                |
| 1、按地区分布 |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 华北      | 4,912.95         | 3,683.65         | 14,838.22         | 10,896.18         | 10,861.95         | 8,062.16          | 10,237.23         | 7,479.46          |
| 东北      | 1,868.85         | 1,561.95         | 6,551.09          | 5,618.78          | 4,170.42          | 3,511.12          | 3,651.29          | 3,089.52          |
| 华东      | 20,533.25        | 15,339.43        | 71,395.80         | 56,451.46         | 67,887.05         | 52,508.39         | 55,409.51         | 44,142.68         |
| 华中      | 21,798.70        | 16,563.77        | 73,249.81         | 56,325.00         | 71,481.90         | 56,519.54         | 60,304.93         | 45,244.53         |
| 华南      | 10,986.42        | 7,596.15         | 34,970.31         | 25,339.82         | 34,069.11         | 25,883.57         | 27,624.66         | 21,831.92         |
| 西南      | 5,492.88         | 4,058.66         | 20,573.38         | 15,838.51         | 23,590.50         | 18,982.90         | 20,394.60         | 16,585.56         |
| 西北      | 1,043.05         | 867.56           | 3,996.08          | 3,539.01          | 3,269.15          | 2,756.84          | 3,652.10          | 3,023.26          |
| 小计      | <b>66,636.10</b> | <b>49,671.17</b> | <b>225,574.69</b> | <b>174,008.76</b> | <b>215,330.08</b> | <b>168,224.52</b> | <b>181,274.31</b> | <b>141,396.93</b> |
| 2、按产品分布 |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 营养面     | 5,055.92         | 3,553.73         | 18,928.66         | 14,047.84         | 14,842.66         | 11,264.93         | 10,689.32         | 8,350.20          |
| 强力面     | 17,726.04        | 11,270.25        | 58,551.16         | 38,230.10         | 60,842.84         | 41,643.33         | 52,997.07         | 35,953.92         |
| 高筋面     | 9,341.78         | 6,328.46         | 30,199.96         | 20,661.86         | 34,181.90         | 25,532.20         | 31,291.69         | 25,281.39         |
| 如意面     | 24,045.56        | 19,782.25        | 85,962.67         | 71,581.38         | 89,549.48         | 76,561.12         | 74,366.12         | 62,195.96         |
| 面粉      | 3,259.20         | 3,076.80         | 15,986.11         | 14,974.80         | 10,634.44         | 9,745.44          | 11,287.35         | 9,397.49          |
| 其他      | 4,280.94         | 3,321.67         | 11,577.41         | 11,031.65         | 5,278.76          | 3,477.49          | 642.77            | 217.97            |
| 方便面     | 2,926.66         | 2,338.01         | 4,368.73          | 3,481.13          | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 小计      | <b>66,636.10</b> | <b>49,671.17</b> | <b>225,574.69</b> | <b>174,008.76</b> | <b>215,330.08</b> | <b>168,224.52</b> | <b>181,274.31</b> | <b>141,396.93</b> |

报告期内,公司主营业务毛利润构成如下:

单位:万元

| 毛利润     | 2018年1-3月        |                | 2017年            |                | 2016年            |                | 2015年            |                |
|---------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|         | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 1、按地区分布 |                  |                |                  |                |                  |                |                  |                |
| 华北      | 1,229.30         | 7.25%          | 3,942.04         | 7.64%          | 2,799.79         | 5.94%          | 2,757.77         | 6.92%          |
| 东北      | 306.90           | 1.81%          | 932.31           | 1.81%          | 659.30           | 1.40%          | 561.77           | 1.41%          |
| 华东      | 5,193.82         | 30.62%         | 14,944.34        | 28.98%         | 15,378.66        | 32.65%         | 11,266.83        | 28.25%         |
| 华中      | 5,234.93         | 30.86%         | 16,924.81        | 32.82%         | 14,962.36        | 31.76%         | 15,060.40        | 37.77%         |
| 华南      | 3,390.27         | 19.98%         | 9,630.49         | 18.68%         | 8,185.54         | 17.38%         | 5,792.74         | 14.53%         |
| 西南      | 1,434.22         | 8.45%          | 4,734.87         | 9.18%          | 4,607.60         | 9.78%          | 3,809.04         | 9.55%          |
| 西北      | 175.49           | 1.03%          | 457.07           | 0.89%          | 512.31           | 1.09%          | 628.84           | 1.58%          |
| 小计      | <b>16,964.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>51,565.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>47,105.56</b> | <b>100.00%</b> | <b>39,877.38</b> | <b>100.00%</b> |

| 毛利润       | 2018年1-3月        |                | 2017年            |                | 2016年            |                | 2015年            |                |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|           | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 2、按产品分布   |                  |                |                  |                |                  |                |                  |                |
| 营养面       | 1,502.19         | 8.85%          | 4,880.82         | 9.47%          | 3,577.73         | 7.60%          | 2,339.11         | 5.87%          |
| 强力面       | 6,455.79         | 38.05%         | 20,321.06        | 39.41%         | 19,199.51        | 40.76%         | 17,043.15        | 42.74%         |
| 高筋面       | 3,013.32         | 17.76%         | 9,538.10         | 18.50%         | 8,649.69         | 18.36%         | 6,010.30         | 15.07%         |
| 如意面       | 4,263.31         | 25.13%         | 14,381.29        | 27.89%         | 12,988.36        | 27.57%         | 12,170.16        | 30.52%         |
| 面粉        | 182.40           | 1.08%          | 1,011.31         | 1.96%          | 889.00           | 1.89%          | 1,889.86         | 4.74%          |
| 其他        | 959.27           | 5.65%          | 545.76           | 1.06%          | 1,801.27         | 3.82%          | 424.8            | 1.07%          |
| 方便面       | 588.65           | 3.47%          | 887.60           | 1.72%          | -                | -              | -                | -              |
| <b>小计</b> | <b>16,964.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>51,565.93</b> | <b>100.00%</b> | <b>47,105.56</b> | <b>100.00%</b> | <b>39,877.38</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司主营业务毛利率如下：

| 主营业务毛利率   | 2018年1-3月     | 2017年         | 2016年         | 2015年         |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1、按地区分布   |               |               |               |               |
| 华北        | 25.02%        | 26.57%        | 25.78%        | 26.94%        |
| 东北        | 16.42%        | 14.23%        | 15.81%        | 15.39%        |
| 华东        | 25.29%        | 20.93%        | 22.65%        | 20.33%        |
| 华中        | 24.01%        | 23.11%        | 20.93%        | 24.97%        |
| 华南        | 30.86%        | 27.54%        | 24.03%        | 20.97%        |
| 西南        | 26.11%        | 23.01%        | 19.53%        | 18.68%        |
| 西北        | 16.82%        | 11.44%        | 15.67%        | 17.22%        |
| <b>小计</b> | <b>25.46%</b> | <b>22.86%</b> | <b>21.88%</b> | <b>22.00%</b> |
| 2、按产品分布   |               |               |               |               |
| 营养面       | 29.71%        | 25.79%        | 24.10%        | 21.88%        |
| 强力面       | 36.42%        | 34.71%        | 31.56%        | 32.16%        |
| 高筋面       | 32.26%        | 31.58%        | 25.30%        | 19.21%        |
| 如意面       | 17.73%        | 16.73%        | 14.50%        | 16.37%        |
| 面粉        | 5.60%         | 6.33%         | 8.36%         | 16.74%        |
| 其他        | 22.41%        | 4.71%         | 34.12%        | 66.09%        |
| 方便面       | 20.11%        | 20.32%        | -             | -             |
| <b>小计</b> | <b>25.46%</b> | <b>22.86%</b> | <b>21.88%</b> | <b>22.00%</b> |

## (2) 营业外收入

营业外收入明细情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2017年  | 2016年    | 2015年    |
|-------------|--------|----------|----------|
| 非流动资产处置利得合计 | 0.01   | 0.17     | 33.28    |
| 其中：固定资产处置利得 | 0.01   | 0.17     | 33.28    |
| 无形资产处置利得    | -      | -        | -        |
| 接受捐赠        | -      | 2.32     | -        |
| 政府补助        | 870.47 | 1,637.87 | 1,286.27 |

|           |               |                 |                 |
|-----------|---------------|-----------------|-----------------|
| 其他        | 31.96         | 72.66           | 27.70           |
| <b>合计</b> | <b>902.44</b> | <b>1,713.03</b> | <b>1,347.25</b> |

其中，政府补助明细如下：

单位：万元

| 补助项目                              | 2017年         | 2016年           | 2015年           | 与资产相关/与收益相关 |
|-----------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-------------|
| 克明本部入园奖励资金                        | -             | -               | 629.54          | 与收益相关       |
| 南县财税贡献奖                           | -             | 806.83          | 54.40           | 与收益相关       |
| 递延收益摊销                            | -             | 184.90          | 130.65          | 与资产相关       |
| 2015年粮油千亿产业专项资金                   | 249.00        | 220.00          | 200.00          | 与收益相关       |
| 创新创业技术投资项目补助经费                    | 280.00        | -               |                 | 与收益相关       |
| 产业助贫贷款贴息项目                        | 71.70         | -               |                 | 与收益相关       |
| 市长质量奖                             | 50.00         | -               |                 | 与收益相关       |
| 粮油精深加工补贴资金                        | 50.00         | -               |                 | 与收益相关       |
| 南县国库集中局粮油产业项目资金                   | -             | -               | 160.00          | 与收益相关       |
| 南县财政局粮食风险基金                       | -             | -               | 20.00           | 与收益相关       |
| 国库集中支付局政府奖励                       | -             | 50.00           | 14.00           | 与收益相关       |
| 落户财力扶持                            | 44.50         | -               |                 | 与收益相关       |
| 拆除锅炉补贴                            | 16.39         | -               |                 | 与收益相关       |
| 2016年度燃煤锅炉改造拆除补贴资金                | 16.00         | -               |                 | 与收益相关       |
| 2016年星级工业企业奖励资金                   | 10.00         | -               |                 | 与收益相关       |
| 湘菜制作标准项目经费                        | 10.00         | -               |                 | 与收益相关       |
| 新乡市人力资源和社会保障资金                    | -             | -               | 19.05           | 与收益相关       |
| 湖南省2015年企业技术改造节能创新专项第三批技术改造项目补助资金 | -             | -               | 20.00           | 与收益相关       |
| 长沙市2015年度第三批科技计划项目资金              | -             | -               | 10.00           | 与收益相关       |
| 雨花区财政局奖金                          | -             | 10.00           | -               | 与收益相关       |
| 新型工业政府奖励资金                        | 8.00          | 10.00           | -               | 与收益相关       |
| 新型工业化干蒸挂面                         | -             | 10.00           | -               | 与收益相关       |
| 南县工业和信息局创新奖励款                     | 2.12          | 10.60           | -               | 与收益相关       |
| 面粉自动输送及智能烤房系统研发改造项目               | -             | 15.00           | -               | 与收益相关       |
| 面制食品加工技术、装备研究及产业化创新平台建设           | -             | 15.00           | -               | 与收益相关       |
| 薯类主食化加工关键新技术装备研发及示范               | 27.61         | 34.69           | -               | 与收益相关       |
| 延津县财政局扶持资金                        | -             | 157.18          | -               | 与收益相关       |
| 失业中心稳岗补贴                          | 13.26         | 14.99           | -               | 与收益相关       |
| 雨花区发展和改革局政策奖励                     | -             | 73.00           | -               | 与收益相关       |
| 其他                                | 21.89         | 25.69           | 28.63           | 与收益相关       |
| <b>小计</b>                         | <b>870.47</b> | <b>1,637.88</b> | <b>1,286.27</b> |             |

### (3) 期间费用

报告期内，期间费用构成及变动如下表：

单位：万元

| 项目          | 2018年1-3月        |               | 2017年度           |               | 2016年度           |               | 2015年度           |               |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|             | 金额               | 占营业收入比        | 金额               | 占营业收入比        | 金额               | 占营业收入比        | 金额               | 占营业收入比        |
| 销售费用        | 6,559.64         | 9.81%         | 25,566.62        | 11.27%        | 22,889.97        | 10.58%        | 16,019.88        | 8.79%         |
| 管理费用        | 2,722.74         | 4.07%         | 9,218.51         | 4.06%         | 8,058.21         | 3.72%         | 10,445.17        | 5.73%         |
| 财务费用        | 455.98           | 0.68%         | 1,429.15         | 0.63%         | 99.96            | 0.05%         | 697.13           | 0.38%         |
| 资产减值损失      | 318.85           | 0.48%         | 2,850.91         | 1.26%         | 854.26           | 0.39%         | 516.63           | 0.28%         |
| <b>期间费用</b> | <b>10,057.21</b> | <b>15.05%</b> | <b>39,065.20</b> | <b>17.21%</b> | <b>31,902.41</b> | <b>14.75%</b> | <b>27,678.81</b> | <b>15.18%</b> |

报告期内，公司期间费用分别为 2.77 亿元、3.19 亿元 3.91 亿元和 1.01 亿元，占营业收入比重分别为 15.18%、14.75%、17.21%和 15.05%。销售费用方面，2017 年度较 2016 年度增加 11.69%，主要由于公司渠道持续下沉，运输费用及市场推广等相关费用增加，同时加大促销力度导致市场费用增加。报告期内，公司期间费用占营业收入的比重呈持续下降态势且保持相对较低水平；管理费用方面，2016 年公司管理费用相比 2015 年有所降低的主要原因为公司进一步提高管理效率、严格控制管理职能部门费用以及部分研发相关的薪资、用料及其他费用计入成本所致；财务费用方面，2016 年度较 2015 年度减少 85.66%，主要系银行贷款利息减少所致；2017 年度较 2016 年度增加 1329.66%，主要系本期确认的银行短期借款利息增加所致。资产减值损失方面，2017 年度较 2016 年度增加 233.73%，主要系本期实现了对五谷道场食品有限公司的收购，经过评估机构的评估，计提了大额商誉减值损失。

#### （4）投资收益分析

公司报告期内合并口径下投资收益的明细情况如下表：

单位：万元

| 项目                 | 2017 年度         | 2016 年度         | 2015 年度       |
|--------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 权益法核算的长期股权投资收益     | -492.63         | 41.11           | 39.11         |
| 可供出售金融资产在持有期间的投资收益 | 0.00            | 44.18           | 18.20         |
| 理财产品收益             | 2,674.81        | 1,886.17        | 312.78        |
| <b>合计</b>          | <b>2,182.18</b> | <b>1,971.46</b> | <b>370.08</b> |

除营业总收入外，投资收益是发行人的重要利润来源，包括按权益法核算的长期股权投资收益、可供出售金融资产在持有期间的投资收益和理财产品收益等。2015 年、2016 年和 2017 年，发行人投资收益分别为 370.08 万元、1,971.46 万元和 2,182.18 万元，呈波动态势。2016 年投资收益较 2015 年同比增加 1,601.38 万元，增幅达 432.71%，

主要是理财产品收益增加所致；2017年投资收益较2016年同比增加210.72万元，增幅10.69%，主要系2017年理财产品产生的收益增加所致，2017年理财产品收益增加所致。

## （二）发行人未来业务目标

### 1、公司发展战略

发行人以“打造百亿企业、传承百年美食（双百愿景）”为愿景，通过产品差异化策略强化自身品牌，继续提升技术与产品创新能力，精耕渠道建设，加大市场开拓力度，强化公司核心竞争力。同时，提升公司管理能力，使公司发展成为一家兼具市场影响力与盈利能力的挂面龙头企业，成为推动行业技术进步与产品结构升级的领导者。

### 2、经营计划

根据公司“加强型战略”的规划，发行人将从以下几方面着手，确保2017年度目标任务的顺利达成：

- （1）继续推进渠道精耕和渠道下沉策略，提高产品的覆盖率。
- （2）继续将品牌下沉到终端，重点打造核心样板形象店，以点带面，实现品牌溢价。
- （3）持续开发新品并推向市场，提高市场影响力与盈利能力。
- （4）引进自动化生产设备，发挥大生产基地规模优势，完成生产降成目标。
- （5）强化年度经营计划、预算管控和流程制度建设，做好各系统精细化管理。
- （6）加强任职资格体系及培训体系建设，提升营销人员指导经销商市场操作的能力，同时，培养公司中坚力量，打造高素质、高能力的职业经理人队伍。

## 八、有息负债分析

### （一）有息债务总余额

截至2017年12月31日，公司有息债务余额53,000.00万元，截至2018年3月31日，公司有息债务余额39,500.00万元，具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2018年3月31日       | 占比             | 2017年12月31日      | 占比             |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 短期借款 | 39,500.00        | 100%           | 53,000.00        | 100%           |
| 长期借款 | -                | -              | -                | -              |
| 合计   | <b>39,500.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>53,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

## （二）有息债务期限结构

截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 3 月 31 日末，公司有息债务合并口径的有息债务到期情况如下所示：

单位：万元

| 项目        | 2018 年 3 月 31 日  | 占比             | 2017 年 12 月 31 日 | 占比             |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 1 年内到期    | 39,500.00        | 100%           | 53,000.00        | 100%           |
| 1-3 年内到期  | -                | -              | -                | -              |
| 3-5 年内到期  | -                | -              | -                | -              |
| 5 年以上到期   | -                | -              | -                | -              |
| <b>合计</b> | <b>39,500.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>53,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

公司有息负债主要由 1 年内到期的流动负债构成，属于公司维持自身运营的借款，可以使用公司日常经营性现金流入进行偿还，可展期或续借。但由于相关借款期限结构较为单一，均为 1 年期短期借款，存在集中到期情况，短期偿付压力较大。目前公司经营情况良好、盈利能力较强、偿债能力较强；另外，发行人的合作金融机构也为发行人提供了较多备用授信加强公司财务弹性，但银行授信不具有强制执行力，需相关金融机构的配合方能得到有效执行。

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人有息负债情况如下：

| 授信机构       | 贷款主体       | 种类     | 币种  | 借款余额<br>(亿元) | 利率      | 放款<br>日期   | 到期<br>日期   | 借款方式                  | 本金和利息的<br>偿还要求 |
|------------|------------|--------|-----|--------------|---------|------------|------------|-----------------------|----------------|
| 北京银行长沙分行   | 克明面业股份有限公司 | 流动资金贷款 | 人民币 | 0.5          | 4.35%   | 2017/5/27  | 2018/5/26  | 食品集团担保                | 分期付息，到期一次性还本   |
| 交通银行益阳分行   | 克明面业股份有限公司 | 流动资金贷款 | 人民币 | 0.5          | 4.785%  | 2017/6/8   | 2018/6/1   | 信用                    | 分期付息，到期一次性还本   |
| 兴业银行芙蓉中路支行 | 克明面业股份有限公司 | 流动资金贷款 | 人民币 | 0.2          | 4.785%  | 2017/6/12  | 2018/6/11  | 信用                    | 分期付息，到期一次性还本   |
| 光大银行益阳分行   | 克明面业股份有限公司 | 流动资金贷款 | 人民币 | 0.3          | 4.5675% | 2017/6/30  | 2018/6/29  | 信用                    | 分期付息，到期一次性还本   |
| 招商银行长沙分行   | 克明面业股份有限公司 | 流动资金贷款 | 人民币 | 0.2          | 4.5675% | 2017/10/30 | 2018/10/29 | 食品集团担保                | 分期付息，到期一次性还本   |
| 招商银行长沙分行   | 克明面业股份有限公司 | 流动资金贷款 | 人民币 | 0.3          | 4.5675% | 2017/12/1  | 2018/11/30 | 食品集团担保                | 分期付息，到期一次性还本   |
| 邮储银行南县支行   | 克明面业股份有限公司 | 流动资金贷款 | 人民币 | 0.2          | 4.5675% | 2017/12/1  | 2018/11/30 | 保证贷款<br>(董事长<br>夫妇保证) | 分期付息，到期一次性还本   |
| 中国建设银行南县支行 | 克明面业股份有限公司 | 流动资金贷款 | 人民币 | 0.5          | 4.3500% | 2017/12/13 | 2018/12/12 | 食品集团担保                | 分期付息，到期一次性还本   |



| 授信机构          | 贷款主体           | 种类         | 币种  | 借款余额<br>(亿元) | 利率      | 放款<br>日期      | 到期<br>日期      | 借款方式                  | 本金和利息的<br>偿还要求    |
|---------------|----------------|------------|-----|--------------|---------|---------------|---------------|-----------------------|-------------------|
| 工商银行南<br>县支行  | 克明面业股<br>份有限公司 | 流动资<br>金贷款 | 人民币 | 0.5          | 4.6980% | 2018/<br>1/1  | 2019/<br>1/1  | 保证贷款<br>(董事长夫<br>妇保证) | 分期付息, 到<br>期一次性还本 |
| 建设银行延<br>津县支行 | 延津克明面<br>粉有限公司 | 流动资<br>金贷款 | 人民币 | 0.25         | 4.3500% | 2018/<br>3/21 | 2019/<br>3/20 | 克明面<br>业保证            | 分期付息, 到<br>期一次性还本 |
| 农业银行延<br>津县支行 | 延津克明面<br>粉有限公司 | 流动资<br>金贷款 | 人民币 | 0.5          | 4.3500% | 2018/<br>3/31 | 2019/<br>3/30 | 克明面<br>业保证            | 分期付息, 到<br>期一次性还本 |
| 合计            |                |            |     | 3.95         |         |               |               |                       |                   |

截至 2018 年 3 月 31 日, 发行人合并口径的授信情况如下:

| 授信主体       | 授信银行名称     | 授信额度 (万元) | 已使用额度 (万元) | 剩余额度 (万元) |
|------------|------------|-----------|------------|-----------|
| 克明面业股份有限公司 | 建设银行南县支行   | 15,000    | 5,000      | 10,000    |
| 克明面业股份有限公司 | 工商银行南县支行   | 13,000    | 5,000      | 8,000     |
| 克明面业股份有限公司 | 华夏银行长沙分行   | 10,000    | 0          | 10,000    |
| 克明面业股份有限公司 | 北京银行长沙分行   | 20,000    | 5,000      | 15,000    |
| 克明面业股份有限公司 | 中国银行南县支行   | 20,000    | 0          | 20,000    |
| 克明面业股份有限公司 | 邮储银行南县支行   | 2,000     | 2,000      | 0         |
| 克明面业股份有限公司 | 交通银行益阳分行   | 15,000    | 5,000      | 10,000    |
| 克明面业股份有限公司 | 兴业银行芙蓉中路支行 | 20,000    | 2,000      | 18,000    |
| 克明面业股份有限公司 | 光大银行益阳支行   | 3,000     | 3,000      | 0         |
| 克明面业股份有限公司 | 南粤银行长沙分行   | 20,000    | 0          | 20,000    |
| 克明面业股份有限公司 | 招商银行长沙分行   | 10,000    | 5,000      | 5,000     |
| 克明面业股份有限公司 | 中信银行       | 20,000    | 0          | 20,000    |
| 延津克明面业有限公司 | 延津农业银行     | 5,000     | 0          | 5,000     |
| 延津克明面业有限公司 | 延津建设银行     | 5,000     | 0          | 5,000     |
| 延津克明面粉有限公司 | 延津建设银行     | 5,000     | 2,500      | 2,500     |
| 延津克明面粉有限公司 | 延津农业银行     | 5,000     | 5,000      | 0         |
|            | 合计         | 188,000   | 39,500     | 148,500   |

### (三) 有息债务信用融资与担保融资的结构

截至 2018 年 3 月 31 日, 公司合并口径有息债务信用融资与担保融资的构成如下:

单位: 万元

| 项目   | 2018 年 3 月 31 日 | 占比     | 2017 年 12 月 31 日 | 占比     |
|------|-----------------|--------|------------------|--------|
| 抵押借款 | -               | -      | -                | -      |
| 信用借款 | 10,000.00       | 25.32% | 17,000.00        | 32.08% |
| 质押借款 | -               | -      | -                | -      |

|      |                  |         |                  |                |
|------|------------------|---------|------------------|----------------|
| 保证借款 | 29,500.00        | 74.68%  | 36,000.00        | 67.92%         |
| 合计   | <b>39,500.00</b> | 100.00% | <b>53,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

## 九、债券发行后资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构变化。假定发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2018 年 3 月 31 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 4 亿元；

3、假设本期债券总额 4 亿元计入 2018 年 3 月 31 日的资产负债表；

4、本期债券募集资金 4 亿元，拟全部用于补充营运资金。

5、假设本期债券发行在 2018 年 3 月 31 日前完成，且前述募集资金已使用完毕。

基于上述假设，本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

单位：万元

| 项目      | 截至 2018 年 3 月 31 日（合并数） |            |
|---------|-------------------------|------------|
|         | 历史数                     | 模拟数        |
| 流动资产合计  | 154,952.14              | 194,952.14 |
| 非流动资产合计 | 132,475.49              | 132,475.49 |
| 资产总计    | 287,427.63              | 327,427.63 |
| 流动负债合计  | 67,645.31               | 67,645.31  |
| 非流动负债合计 | 3,320.25                | 43,320.25  |
| 负债合计    | 70,965.56               | 110,965.56 |
| 资产负债率   | 24.69%                  | 34.06%     |
| 流动比率（倍） | 2.29                    | 2.88       |
| 速动比率（倍） | 2.03                    | 2.47       |

## 十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

#### 1、资产负债表日后利润分配情况

|           |                                                     |
|-----------|-----------------------------------------------------|
| 拟分配的利润或股利 | 以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2 元（含税） |
|-----------|-----------------------------------------------------|

#### 2、其他资产负债表日后事项说明

(1) 截至 2018 年 4 月末，公司期末银行理财产品 71,700 万元尚未到期收回；截至本财务报表批准报出日，资产负债表日后购买的银行理财产品合计 36,300 万元尚未到期收回。

(2) 2017 年 4 月 25 日，公司召开第四届董事会第九次会议审议通过了公开发行公司债券的相关议案。2018 年 1 月 3 日公司接到中国证券监督管理委员会《关于核准克明面业股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2017]2394 号），就公司申请面向合格投资者公开发行公司债券的申请批复如下：核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过 65,000 万元的公司债券。本次公司债券采用分期发行方式，首期发行自中国证券监督管理委员会核准发行之日起 12 个月内完成；其余各期债券发行，自中国证券监督管理委员会核准发行之日起 24 个月内完成。批复自核准发行之日起 24 个月内有效。

(3) 2018 年 2 月 2 日，因筹划重大资产重组事项，经公司申请，自 2018 年 2 月 2 日开市起停牌。2018 年 2 月 7 日，公司上披露了《关于筹划重大资产重组的停牌公告》。本次重大资产重组事项尚在筹划阶段。

(4) 2018 年 2 月 26 日，公司召开第四届董事会第十九次会议，表决通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，公司在不影响募集资金投资项目建设 and 募集资金正常使用的前提下，使用不超过人民币 7.6 亿元（含 7.6 亿元）的闲置募集资金进行现金管理，使用期限不超过 12 个月。在决议有效期内，资金可滚动使用。

## （二）或有事项

2016年9月26日，克明食品营销（上海）有限公司因新一佳超市有限公司拖欠货款向深圳市龙岗区人民法院提起诉讼。2017年4月18日，广东省深圳市龙岗区人民法院作出（2016）粤0307民初15648号《民事判决书》，判决被告新一佳超市有限公司于本判决生效之日起十日内支付公司货款1,917,253.04元。截至资产负债表日，新一佳超市有限公司欠本公司货款1,958,909.06元和保证金5,000.00元，本公司预计无法收回，故全额计提坏账准备。

## （三）其他

1、截至目前，南县克明食品集团有限公司累计质押本公司股份14,841.00万股，占本公司股份总数的44.49%；截至本财务报表批准报出日，累计质押本公司股份13,300.00万股，占本公司股份总数的 39.87%。

2、公司于2013年12月10日与现代投资股份有限公司、湖南唐人神控股投资股份有限公司、湖南科力远高技术控股有限公司、克明食品集团在长沙市签订了《湖湘银行股份有限公司发起人意向协议书》。根据协议约定，公司拟以自有资金出资1亿元参股筹建湖湘银行股份有限公司。目前筹建公司正处于审批阶段。

3、2016年10月10日，本公司与南县城镇建设投资开发有限责任公司签订《房地产收购（转让）合同》。约定将本公司所有位于小荷堰七组的房、地产及地面附着物转让给南县城镇建设投资开发有限责任公司，资产整体出售价格人民币74,104,191.00元。价款分四期支付，本合同签订之日起至本公司完善新区土地挂牌程序，支付转让价款的20%，即人民币1,500.00万元；本公司启动新区建设，支付转让价款的40%，即人民币3,000.00万元；本公司老厂停产停业完成腾空后并完成老区产权变更登记后，支付转让价款的30%，即人民币2,220.00万元；本公司完成新厂总体验收合格后，支付剩余价款，即人民币6,904,191.00元。截至资产负债表日，本公司已累计收到转让款1,500.00万元，截至本财务报表批准报出日，累计收到转让款2,500.00万元。

4、2017年1月16日，公司召开第四届董事会第七次会议，表决通过了《关于公司 2017 年员工持股计划（草案）及其摘要的议案》。本次员工持股计划的参加对象为公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及其他员工，合计不超过 295 人。员工持股计划的股票来源为通过二级市场购买、大宗交易等法律法规许可的方式获取，本员工持股计划设立后委托兴业国际信托有限公司管理，设立时资金总额上限为 34,965 万元，以“份”作为认购单位，每份份额为 1 元。相关信托计划按照不超过2:1 的比例设立优先级份额和劣后级份额。由公司员工认购全部的劣后级份额，拟认购金额不超过 11,655 万元，同时在市场上募集不超过 23,310 万元的优先资金，总规模不超过 34,965 万元用于购买公司股票。本员工持股计划的存续期为不超过 60 个月，自草案通过股东大会审议之日起计算。本员工持股计划锁定期为 12 个月，自公司公告完成购买之日起计算。本员工持股计划参与的信托计划筹集资金总额上限为 34,965 万元，按照公司股票 2017 年1月13日的收盘价16.65元测算，信托计划能持有的标的股票数量约为2,100万股。以上草案已于2017年2月3日经公司2017年第一次临时股东大会表决通过。截至资产负债表日，兴业信托-克明面业 1 号员工持股集合资金信托计划已通过二级市场购入的方式累计购买公司股票 16,177,731.00 股，占公司总股本约为4.81%，成交金额为 269,242,082.10 元，成交均价约为人民币 16.64 元/股。

5、2017年5月15日，公司召开第四届董事会第十一次会议，审议通过《关于公司第

二期员工持股计划（草案）及其摘要的议案》。本员工持股计划的持有人范围包括公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及其他员工，合计不超过259人。员工持股计划设立后委托兴业国际信托有限公司管理，本员工持股计划的股票来源为通过信托计划以二级市场购买、大宗交易以及法律法规许可的其他方式获取。本员工持股计划设立时资金总额上限为 27,466.56 万元，以“份”作为认购单位，每份份额为 1 元。兴业国际信托按照不超过 2:1 的比例设立优先级份额和劣后级份额。由公司员工认购全部的劣后级份额，拟认购金额不超过 9,155.52 万元，同时在市场上募集不超过18,311.04 万元的优先资金，总规模不超过 27,466.56 万元用于购买公司股票。本员工持股计划的存续期为不超过60个月，自草案通过股东大会审议之日起计算。本员工持股计划锁定期为 12 个月，自公司公告完成购买之日起计算。本员工持股计划参与的兴业国际信托筹集资金总额上限为 27,466.56 万元，按照公司股票 2017 年5月12日的收盘价15.84元测算，信托计划能持有的标的股票数量约为1,734万股。以上草案已于2017年6月1日经2017年第三次临时股东大会表决通过。截至资产负债表日，兴业信托-克明面业2号员工持股集合资金信托计划已通过二级市场购入的方式累计购买公司股票15,092,530股，占公司总股本约为4.52%，成交金额为233,161,228.73元，成交均价约为人民币15.45元/股。

6、2017年2月27日，公司召开第四届董事会第八次会议，表决通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》。公司在不影响募集资金投资项目建设和募集资金正常使用的前提下，使用不超过人民币 9 亿元（含 9 亿元）的闲置募集资金进行现金管理，使用期限不超过 12 个月，在决议有效期内，资金可滚动使用。

7、2017年6月14日，公司召开第四届董事会第十二次会议，表决通过了《关于使用部分募投项目节余募集资金永久性补充流动资金》议案，同意由于延津年产 10 万吨营养挂面生产线项目、遂平年产 7.5 万吨挂面生产线项目已实施完毕，该项目结余募集资金及利息收入合计 8,866.70万元用于永久性补充流动资金。

#### （四）2018年半年报主要财务指标及主要财务数据

##### 1、2018年半年报主要财务指标及数据

根据发行人在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）公布的2018年半年度未经审计的财务报表，发行人2018年半年度主要财务数据和财务指标如下：

| 项目       | 2018年1-6月 |
|----------|-----------|
| 营业收入（亿元） | 12.89     |
| 营业利润（亿元） | 1.41      |

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 利润总额（亿元）       | 1.41            |
| 净利润（亿元）        | 1.14            |
| 归属于母公司的净利润（亿元） | 1.15            |
| <b>项目</b>      | <b>2018年6月末</b> |
| 总资产（亿元）        | 32.32           |
| 总负债（亿元）        | 10.26           |
| 所有者权益（亿元）      | 22.05           |
| 归属于母公司的净资产（亿元） | 21.97           |

## 2、公司生产经营、业绩情况

截至本募集说明书签署之日，公司生产经营情况正常，业绩未出现大幅下滑或亏损。

## 3、是否存在影响公司经营或偿债能力的其他不利变化情况说明

截至本募集说明书签署之日，发行人没有发生影响公司持续发展的法律、正常、市场等方面的重大变化，不存在影响公司经营或偿债能力的其他不利变化。

## 4、公司符合发行条件的情况说明

截至目前，发行人仍然符合公开发行公司债券需要满足的法定发行条件，不存在相关法律法规禁止发行的情形，且本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。

# 十一、公司资产权利限制情况

截至2018年3月31日，发行人主要资产权利受限制情况如下：

| 项目   | 账面价值（万元） | 受限原因   |
|------|----------|--------|
| 货币资金 | 1,419.80 | 信用证保证金 |

## 第七节募集资金运用

### 一、募集资金规模

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及未来资金需求，经发行人股东决定，并经发行人董事会会议审核通过，发行人申请发行不超过 6.5 亿元的公司债券。

本期债券采用分期发行的方式，本期债券发行规模不超过 4 亿元（含 4 亿元）。

### 二、募集资金运用计划

根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人将发行额度 4 亿元全部用于补充营运资金。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司营运资金需求，使现金资产规模与公司整体经营规模保持良好的配比关系，确保公司资产流动性继续处于良好态势。

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，发行人分别实现经营活动现金流入 207,749.29 万元、267,944.53 万元、262,679.78 万元和 80,657.26 万元；经营活动现金流出金额分别为 193,538.65 万元、265,227.67 万元、265,317.18 万元和 54,967.13 万元。因公司投资的遂平及延津挂面生产线项目于 2016 年全面投入运营、乌鲁木齐生产基地年产 6.3 万吨挂面生产线项目、延津年产 20 万吨小麦粉项目和长沙米粉项目于 2018 年投产运营，公司在向上游延伸面粉生产业务需资金收储小麦以及需要投入更多的营运资金以保持在行业内的竞争优势和地位并支撑未来主营业务的增长。同时，公司还将在业务模式创新、行业优秀人才引进和市场开发等方面增加投入力度，抓住国内消费升级的机遇，在新产品的研发及生产、新业务的拓展方面也将加大投入，也将使得日常运营所需的营运资金继续增长。

近年来，公司为积极利用市场需求增长带来的市场机遇，做强做大业务，提升市场竞争力，公司亟需大量资金满足经营需求。公司债券作为直接融资工具能够以较低的利率锁定未来较长一段时间的财务成本，有利于公司资金来源的稳固和公司财务管理效率的提高。

### 三、本期债券募集资金与专项偿债账户管理安排

#### （一）募集资金存放

为方便募集资金管理、使用及对使用情况进行监督，发行人设立了募集资金与偿债保障金专项账户。该募集资金与偿债保障金专项账户仅用于募集说明书约定用途，不得

用作其他用途。

## （二）偿债资金的归集

发行人设立了专项偿债账户。发行人应确保在不迟于本期债券每个付息日及兑付日前三个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于根据本期债券募集说明书约定的发行人应于付息日或兑付日支付的资金。在本期债券每个付息日及兑付日前三个工作日内，当专项偿债账户内的资金不足以支付根据本期债券募集说明书约定的发行人应于付息日或兑付日支付的资金时，监管银行有义务监管专项偿债账户，不得允许发行人自行支配专项偿债账户的资金，并通知发行人立即将资金补足，使专项偿债账户的资金余额不少于当前应支付资金。

发行人在本期债券付息日五个工作日前，应当将应付利息全额存入专项账户；在债券到期日十个工作日前，将应偿付或可能偿付的债券本息的 20% 以上存入专项账户；在债券到期日五个工作日前将应偿付或可能偿付的债券本息的全额存入专项账户。发行人应确保存入的金额在扣除银行结算费用后，足以支付应付债券本息。

受托管理人应根据本期债券实际发行额度和利率计算债券本息，并在不晚于本期债券每年付息日前第十五个工作日和不晚于本期债券到期日前第二个工作日，书面通知发行人和监管银行当期应划付的偿债保障金金额。

如果监管银行发现发行人未按受托管理人通知的偿债保障金划款金额或未按《募集说明书》的约定时间将偿债保障金划拨至专项账户，监管银行应及时以书面形式通知要求发行人补足，并及时告知受托管理人，并向受托管理人报告专项账户金额变动的情况。

## （三）受托管理人监管方式

受托管理人可以采取调阅募集资金使用专项账户及专项偿债账户资金入账及资金支出的相关单据的方式监督发行人募集资金的使用情况。监管银行应当配合受托管理人的检查与查询。



## 四、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

假设发行人相关财务数据模拟调整的基准日为 2018 年 3 月 31 日；不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用；本期债券募集资金净额为 4 亿元全部用于补充营运资金。

### （一）对于负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表的资产负债率水平将由 24.69% 上升至 34.06% 左右，资产负债率处于较低水平；非流动负债占总负债的比例将由 2018 年 3 月 31 日的 4.68% 上升至 39.04%。本期债券发行后，发行人公司获得长期稳定的经营资金，可以使公司获得持续稳定的发展。

### （二）对于短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表的流动比率及速动比率将分别由截至 2018 年 3 月末的 2.29 倍及 2.03 倍水平上升至 2.88 倍及 2.47 倍。发行人短期偿债能力获得提升。

综上，本期募集资金用于补充营运资金，可有效提高公司短期偿债能力，降低公司财务风险，为公司业务发展提供营运资金支持，进而提高公司盈利能力。

## 第八节债券持有人会议

为保证本次债券持有人的合法权益，本公司根据《公司法》、《证券法》、《债券管理办法》的有关规定，制定了《债券持有人会议规则》（以下简称“本会议规则”或“本规则”）。

《债券持有人会议规则》的全文置备于发行人办公场所，债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》，受《债券持有人会议规则》之约束。

### 一、总则

第一条 为规范克明面业股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（以下简称“本次债券”，如本次债券分期发行，则为“本期债券”）持有人会议的组织 and 行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《公司债券发行与交易管理办法》等有关规定，并结合公司的实际情况，制定本债券持有人会议规则（以下简称“本规则”）。

第二条 债券持有人会议由本次债券或本期债券（如分期发行）全体债券持有人组成，依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

第三条 债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对本次债券或本期债券（如分期发行）全体债券持有人（包括所有出席（指“现场或非现场参加”）会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券或本期债券（如分期发行）的持有人，下同）均有同等约束力。

第四条 本规则中使用的已在《受托管理协议》中定义的词语，应具有相同的含义。如本次债券分期发行，则本次债券项下任意一期债券均适用本规则。

### 二、债券持有人会议的权限范围

第五条 债券持有人会议具有以下权利：

- 1、享有《募集说明书》约定的各项权利，监督发行人履行《募集说明书》约定的义务；
- 2、了解或监督发行人与本次债券或本期债券（如分期发行）有关的重大事件；
- 3、根据法律法规的规定及《受托管理协议》的约定监督发行人；

- 4、根据法律法规的规定及《受托管理协议》的约定监督受托管理人；
- 5、根据法律法规的规定及监管协议的约定监督偿债保障金专户监管人；
- 6、如涉及到抵押（质押）资产，根据法律法规的规定及《抵押（质押）资产监管协议》（如有）或《受托管理协议》的约定监督抵押（质押）资产监管人（如有）或发行人；
- 7、审议债券持有人会议提出的议案，并作出决议；
- 8、决定变更或解聘受托管理人、募集资金与偿债保障金专项账户监管人或抵押（质押）资产监管人；
- 9、授权受托管理人代理本次债券或本期债券（如分期发行）持有人就本次债券或本期债券（如分期发行）事宜参与诉讼，债券受托管理人履行该职责所产生的相关诉讼费用（包括但不限于诉讼费、律师费、财产保全费用等）由债券持有人支付；
- 10、授权和决定受托管理人办理与本次债券或本期债券（如分期发行）有关的事宜；
- 11、享有法律法规规定的和《受托管理协议》约定的其他权限。

### 三、债券持有人会议的召集和通知

第六条债券持有人会议由受托管理人负责召集。

第七条受托管理人未能按本规则第六条的规定履行其职责，发行人、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人分别有权召集本次债券或本期债券（如分期发行）债券持有人会议。

第八条在本次债券或本期债券（如分期发行）存续期间，发生下列事项之一的，应召开本次债券或本期债券（如分期发行）债券持有人会议：

- （一）拟变更《募集说明书》的约定；
- （二）拟修改本规则；
- （三）拟变更债券受托管理人或者《受托管理协议》的主要内容；
- （四）发行人未能按时完成本次债券或本期债券（如分期发行）的付息兑付；
- （五）发行人发生未能清偿其他到期债务的违约情况，债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；

(六) 发行人减资、合并、分立、解散或申请破产，或丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；

(七) 增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响；

(八) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

(九) 发行人提出债务重组方案；

(十) 发行人不履行或违反《受托管理协议》关于发行人义务的规定，在资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响，或出售重大资产以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响；

(十一) 发行人、单独或者合计持有本次债券或本期债券（如分期发行）总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

(十二) 发行人提出拟提前偿付本次债券或本期债券（如分期发行）的本金和/或利息的计划、方案；

(十三) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

第九条在债券存续期内，如确需变更募集资金用途的，应经债券持有人会议同意，并须报深圳证券交易所及中国证券业协会备案。

第十条受托管理人得知或者应当得知本规则第八条、第九条规定的事项之日起 5 个工作日内，应在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式发出召开债券持有人会议的通知。

受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个工作日内向提议人书面回复是否召集持有人会议。同意召集会议的，受托管理人应于书面回复日起 15 个工作日内召开会议。

受托管理人得知或者应当得知《受托管理协议》第八条、第九条规定的事项之日起 5 个工作日内，未发出召开债券持有人会议通知的，单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人可以自行在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式发出召开债券持有人会议的通知，且其应当在发

出债券持有人会议通知前，申请在债券持有人会议形成决议或取消该次会议前锁定其持有的本次债券或本期债券（如分期发行）。

第十一条发行人向受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 个工作日内，受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以自行在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式发出召开债券持有人会议的通知。

第十二条会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

第十三条受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人。

发行人根据《持有人会议规则》第八条、第十一条规定发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为债券持有人会议召集人。

单独代表 10% 以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人。合并代表 10% 以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为债券持有人会议召集人。

第十四条债券持有人会议通知应至少于会议召开前 10 个工作日向本次债券或本期债券（如分期发行）全体债券持有人及有关出席对象发出。

第十五条会议通知发出后，除非因不可抗力，债券持有人会议召集人不得变更债券持有人会议召开时间和地点；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间和地点的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

第十六条债券持有人会议召集人应在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知至少应载明以下内容：

- （一）债券发行情况；
- （二）召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- （三）会议时间和地点；

(四) 会议召开形式。持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，受托管理人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

(五) 会议拟审议议案。议案应当属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规则的相关规定；

(六) 会议议事程序。包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

(七) 债权登记日。应当为持有人会议召开日前的第 5 个工作日；

(八) 参会资格的确认截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；若债券持有人使用网络投票系统参与投票，参会资格确认方法参照中国证券登记结算有限公司发布的投资者身份认证操作流程等网络投票相关规定。

(九) 委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

第十七条会议召集人可就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 3 个工作日前发出、债券持有人会议补充通知应在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式公告。

第十八条债券持有人会议通知发出后，无正当理由不得延期或取消，一旦出现延期或取消的情形，会议召集人应当在原定召开日期的至少 5 个工作日之前发布通知，说明延期或取消的具体原因。延期召开债券持有人会议的，会议召集人应当在通知中公布延期后的召开日期。

## 四、债券持有人会议议案

第十九条债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。

议案内容符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

第二十条债券持有人会议拟审议的事项由召集人根据本规则第五条、第八条和第九条的规定决定，未担任该次债券持有人会议召集人的发行人、受托管理人、单独和/或合

并代表 10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人可以在债券持有人会议通知发出前向召集人书面建议拟审议事项。

第二十一条债券持有人会议召开前有临时提案提出的，临时提案人应于会议召开日期的至少 6 个工作日前提出，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 3 个工作日内在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。

第二十二条召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则关于提案内容要求的提案不得进行表决和作出决议。

## 五、债券持有人会议的召开和出席

第二十三条债券持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式召开。债券持有人会议的现场会议应设置会场。

债券持有人会议，以非现场会议方式，或现场与非现场相结合的形式召开的，应在会议通知公告中明确其程序和议事方式。除网络投票外，债券持有人以非现场形式参会的，应于投票截止日之前将投票加盖公章（债券持有人为自然人的，应于投票截止日之前将投票亲笔签署），邮寄至召集人指定地址。投票原件到达之前，投票传真件与原件具有同等法律效力；若两者不一致，以原件为准。召集人负责收集投票原件及传真件，并统计出席持有人会议的债券持有人意见。

发行人应在召开持有人会议的公告中，明确债券持有人以非现场形式参会的具体流程，包括非现场投票截止日，需要盖章的文件及其要求，召集人指定地址及指定传真号。

第二十四条债权登记日登记在册的所有债券持有人或其代理人，均有权出席债券持有人会议，发行人和召集人不得以任何理由拒绝。

第二十五条债权登记日为持有人会议召开日前的第 5 个工作日，于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用于法律规定的其他机构托管名册上登记的本次债券或本期债券（如分期发行）未偿还债券的持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。债权登记日一旦确认，不得变更。

第二十六条出席会议人员的会议登记册由发行人负责制作。

会议登记册载明参加会议债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次债券或本期债券（如分期发行）本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

第二十七条债券持有人会议召集人委派出席债券持有人会议的授权代表担任会议主持人。

如果上述应担任会议主持人的人士未能主持会议，则由出席会议的债券持有人推举出一名出席本次会议的债券持有人担任该次会议的主持人。

第二十八条债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（受托管理人亦为债券持有人者除外）。

债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构应当按照召集人的要求出席债券持有人会议，但无表决权。

资信评级机构可以应召集人邀请出席持有人会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。

债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

第二十九条法人债券持有人由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明和持有本次债券或本期债券（如分期发行）的证券账户卡；代理人出席会议的，代理人还应当提交本人身份证、法人债券持有人的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

第三十条债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

- （一）代理人的姓名；
- （二）是否具有表决权；
- （三）分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- （四）投票代理委托书签发日期和有效期限；



(五) 委托人签字或盖章。

第三十一条投票代理委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示, 债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交受托管理人。

## 六、表决、决议和会议记录

第三十二条债券持有人会议采取记名方式书面投票表决。每一张债券(面值为人民币 100 元)拥有一票表决权。

第三十三条会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数。现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数以会议登记为准。

持有人会议召集人负责收集非现场参加会议的债权持有人和代理人的投票原件及传真件, 并统计非现场出席持有人会议的债券持有人意见。

第三十四条每次债券持有人会议的监票人为两人, 负责该次会议的计票、监票。会议主持人应主持推举本次债券或本期债券(如分期发行)持有人会议的监票人, 监票人由出席会议的债券持有人担任。与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人, 与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对拟审议事项进行表决时, 应由监票人负责计票、监票, 律师负责见证表决过程。

第三十五条债券持有人与会议拟审议的事项有关联关系时, 债券持有人应当回避表决, 其所持有表决权的债券数额不计入出席会议有表决权的债券总数。

第三十六条公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应分开审议、表决。除因不可抗力特殊原因导致会议中止或不能作出决议外, 债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

第三十七条债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时, 不得对拟审议事项进行变更。任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项, 不得在本次会议上进行表决。

第三十八条出席债券持有人会议的债券持有人, 应当对提交表决的提案发表以下意见之一: 同意、反对或弃权。

未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持债券数的表决结果应计为“弃权”。

第三十九条下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其代表的本次债券或本期债券（如分期发行）张数不计入出席本次债券或本期债券（如分期发行）持有人会议的出席张数：

- （一）债券持有人为持有发行人 5% 以上股权的关联股东；
- （二）债券持有人为发行人或发行人其他关联方。

第四十条出席债券持有人会议的债券持有人所持有的表决权数额，应达到本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一以上，方可形成有效决议。

债券持有人会议作出的决议，须经本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一以上通过方为有效。

出席债券持有人会议的债券持有人所持有的表决权数额未超过本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一时，会议决议无效，会议召集人有权择期召开会议并再次发出召开债券持有人会议通知，直至出席会议的债券持有人所持有的表决权数额达到本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一以上。

第四十一条会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

第四十二条会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人和/或代理人对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

第四十三条债券持有人会议决议经表决通过后生效，对本次债券或本期债券（如分期发行）的全体债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

任何与本次债券或本期债券（如分期发行）有关的决议如果导致变更发行人、债券持有人之间的权利义务关系的，除有关法律、《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券备案管理办法》和募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力的情形之外：

(一) 如果该决议是根据债券持有人、受托管理人的提议做出的, 该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后, 对发行人和全体债券持有人有约束力;

(二) 如果该决议是根据发行人的提议做出的, 经债券持有人会议表决通过后, 对发行人和全体债券持有人有约束力。

第四十四条该次债券持有人会议的召集人应在债券持有人会议作出决议之日次一工作日将决议于深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式公告。公告包括但不限于以下内容:

- (一) 出席会议的债券持有人所持表决权情况;
- (二) 会议有效性;
- (三) 各项议案的议题和表决结果。

第四十五条会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。会议记录包括以下内容:

- (一) 会议时间、地点、方式、议程和召集人姓名或名称;
- (二) 会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名;
- (三) 本次会议见证律师和监票人的姓名;
- (四) 出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次债券或本期债券(如分期发行)张数及占本次债券或本期债券(如分期发行)总张数的比例;
- (五) 对每一拟审议事项的审议经过、发言要点和表决结果;
- (六) 债券持有人的询问意见或建议以及相应的答复或说明;
- (七) 法律、行政法规和部门规章规定应载入会议记录的其他内容。

第四十六条债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件、资料由受托管理人保管。债券持有人会议记录的保管期限为十年。

第四十七条召集人应保证债券持有人会议连续进行, 直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的, 应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议, 并及时公告。同时, 召集人应向深圳证券交易所和中国证券业协会报告。

## 七、附则

第四十八条本规则自本次债券或本期债券（如分期发行）发行之日起实施。

第四十九条本规则授权受托管理人负责解释。

第五十条受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

第五十一条对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在华南国际经济贸易仲裁委员会（深圳国际仲裁院）仲裁，该仲裁结果是终局的。

## 第九节 债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》以及《债券管理办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请国信证券股份有限公司作为本次债券的债券受托管理人，并签订了《国信证券股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券债券受托管理协议》（以下简称“债券受托管理协议”或“本协议”）。投资者认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意本公司与债券受托管理人签署的《债券受托管理协议》。

本节仅列示了《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。《债券受托管理协议》的全文置备于本公司与债券受托管理人的办公场所。

### 一、债券受托管理人

#### （一）受托管理人基本情况

根据发行人与国信证券股份有限公司于2017年6月签署的《克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券债券受托管理协议》，国信证券股份有限公司受聘担任本次债券的受托管理人。

国信证券股份有限公司是目前国内规模最大、经营范围最宽、机构分布最广的证券公司之一，在国内债券市场中占据重要地位，具有丰富的债券项目执行经验。作为本次债券发行的主承销商和债券受托管理人，国信证券股份有限公司与克明面业股份有限公司不存在其他利害关系。

本次债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人名称：国信证券股份有限公司

联系地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦22层

邮编：518001

联系人：任惠中

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82133436

#### （二）受托管理事项及利益冲突的相关约定

1、受托管理人将代表债券持有人，依照相关法律法规、部门规章的规定、本协议的约定及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，维护债券持有人的最大利益和合法权益，不得与债券持有人存在利益冲突，但受托管理人在其正常业务经营过程中与债券持有人之间可能发生、存在的利益冲突除外。

如受托管理人从事下列与发行人相关的业务，应将负责本协议项下受托管理事务的部门和负责下列业务的部门及其人员进行隔离：

- (1) 自营买卖发行人发行的证券；
- (2) 为发行人提供证券投资咨询以及财务顾问服务；
- (3) 为发行人提供收购兼并服务；
- (4) 证券的代理买卖；
- (5) 开展与发行人相关的股权投资；
- (6) 为发行人提供资产管理服务；
- (7) 为发行人提供其他经中国证监会许可但与债券持有人存在利益冲突的业务服务。

2、受托管理人不得为本次债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

3、发行人及受托管理人双方违反利益冲突防范机制给债券持有人造成损失的，债券持有人可依法提出赔偿申请。

## 二、《债券受托管理协议》主要内容

### （一）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。

2、发行人应当为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、本期债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本期债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在两个工作日内书面通知受托管理人，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 债券信用评级发生变化；
- (3) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (4) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- (6) 发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- (7) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- (8) 发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- (9) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- (10) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (11) 发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- (12) 发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- (13) 发行人拟变更募集说明书的约定；
- (14) 发行人不能按期支付本息；
- (15) 发行人经营管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (16) 发行人提出债务重组方案的；
- (17) 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；
- (18) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

就上述事件通知受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本期债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

5、发行人当协助受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。

6、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，并履行本协议约定的其他偿债保障措施，并应配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产

保全措施。同时，发行人还应采取以下偿债保障措施：（1）不得向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目实施；（3）暂缓为第三方提供担保。

因追加担保产生的相关费用由发行人承担；受托管理人申请财产保全措施产生的费用由债券持有人承担。

受托管理人预计发行人不能偿还债务时，在采取上述措施的同时告知债券交易场所和债券登记托管机构。

8、发行人无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。后续偿债措施安排，应包括无法按时偿付本息的情况和原因、偿债资金缺口、已采取的偿债保障措施、分期或延期兑付的安排、偿债资金来源、追加担保等措施的情况。

9、发行人应对受托管理人履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向受托管理人履行的各项义务。

11、在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市。

12、发行人应当根据受托管理人的职责、权利和义务第 20 条的规定向受托管理人支付本期债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

13、发行人不得在其任何资产、财产或股份上设定抵押、质押权利，除非（1）该等抵押、质押在本期债券（如本次债券分期）或本次债券（如本次债券不分期）起息日前已经存在；或（2）本期债券（如本次债券分期）或本次债券（如本次债券不分期）起息日后，为了债券持有人利益而设定抵押、质押；或（3）该等抵押、质押的设定系出于发行人正常经营活动需要且不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；或（4）经债券持有人会议同意而设定抵押、质押。

14、发行人不得出售任何资产，除非出售资产的对价公平合理且该等资产的出售系出于发行人正常经营活动需要且不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响。

15、发行人应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。



## （二）受托管理人的职责、权利和义务

1、受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、受托管理人应当真实、准确、完整、及时、公平地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

受托管理人应当将披露的信息刊登在本期债券交易场所的互联网网站，同时将披露的信息或信息摘要刊登在至少一种中国证监会指定的报刊，供公众查阅。

披露的信息包括但不限于定期受托管理事务报告、临时受托管理事务报告、中国证监会及自律组织要求披露的其他文件。

3、受托管理人应当持续关注发行人和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（1）就《债券受托管理协议》中的权利和义务第4款约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

（2）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（3）调取发行人、保证人银行征信记录；

（4）对发行人和保证人进行现场检查；

（5）约见发行人或者保证人进行谈话。

（6）为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询本期债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4、受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

5、受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露本协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过证券交易所指定的信息披露平台，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

6、受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

7、出现《债券受托管理协议》中的权利和义务第4款情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，受托管理人应当询问发行人或者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

8、受托管理人应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

9、受托管理人应当在债券存续期内持续督促发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。

10、受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行《受托管理协议》权利和义务第7款约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全等维护债权人利益的措施。

11、受托管理人应当至少提前二十个工作日掌握公司债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排，督促发行人按时履约。

12、本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼、仲裁事务。

13、发行人为本期债券设定信用增进措施的，受托管理人应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得债券增信的相关权利证明或者其他有关文件，并予以妥善保管；并持续关注和调查了解增信机构的资信状况、担保物状况、增信措施的实施情况，以及影响增信措施实施的重大事项。

14、偿付义务的机构等落实相应的偿债措施和履行相关偿付义务，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼或仲裁、参与重组或者破产的法律程序。

15、受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

16、受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于本协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

17、除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

- （1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

18、在本期债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

19、受托管理人在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

20、受托管理人针对受托管理事务不收取受托管理报酬。此外，受托管理人因受托管理人职责、权利和义务第 2 款信息披露要求而在中国证监会指定报刊信息刊登等费用由发行人承担；受托管理人因履行本协议项下职责所产生的相关诉讼、仲裁费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、财产保全费用等）由债券持有人支付。

### （三）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （1）受托管理人履行职责情况；
- （2）发行人的经营与财务状况；
- （3）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；
- （4）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （5）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；
- （6）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- （7）债券持有人会议召开的情况；

(8) 发生本协议发行人的权利与义务中的第 4 条第 (1) 项至第 (12) 项等情形的, 说明基本情况及处理结果;

(9) 对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、公司债券存续期内, 出现受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形, 或出现《受托管理协议》发行人的权利与义务中的第 4 条第 (1) 项至第 (12) 项等情形且对债券持有人权益有重大影响的, 受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

#### **(四) 受托管理人的变更**

1、在本次债券存续期内, 出现下列情形之一的, 应当召开债券持有人会议, 履行变更受托管理人的程序:

- (1) 受托管理人未能持续履行本协议约定的受托管理人职责;
- (2) 受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销;
- (3) 受托管理人提出书面辞职;
- (4) 受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时, 单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的, 自新的受托管理协议生效之日, 新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务, 本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向证券业协会报告。

3、受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、受托管理人在本协议中的权利和义务, 在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止, 但并不免除受托管理人在本协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

#### **(五) 违约责任**

1、本协议任何一方违约, 守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定追究违约方的违约责任。

2、协议各方承诺严格遵守本协议之约定。违约方应依法承担违约责任并赔偿守约方因违约行为造成的直接经济损失。因不可抗力事件造成本协议不能履行或者不能完全履行，协议各方均不承担违约责任。

3、在本次债券或本期债券（如分期发行）存续期内，以下事件构成本协议项下的违约事件：

（1）发行人未能按时完成本次债券或本期债券（如分期发行）的付息兑付；

（2）除本协议另有约定外，发行人不履行或违反本协议关于发行人义务的规定，在资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响，或出售重大资产以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响；

（3）发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；

（4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；

（5）发行人未按照《债券持有人会议规则》规定的程序，私自变更本次债券或本期债券（如分期发行）募集资金用途。

（6）其他对本次债券或本期债券（如分期发行）的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

4、发生本条所列违约事件时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次债券或本期债券（如分期发行）募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

5、发生本条所列违约事件时，受托管理人行使以下职权：

（1）在知晓该行为发生之日的五个交易日内告知全体债券持有人；

（2）召集债券持有人会议，按照债券持有人会议决议明确的方式追究发行人的违约责任，包括但不限于与发行人进行谈判，向发行人提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产等有关法律程序。在债券持有人会议无法有效召开或未能形成有效决议的情

形下，受托管理人可以按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人与发行人进行谈判，向发行人提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产等有关法律程序；

(3) 及时报告深圳证券交易所、中国证监会和/或当地派出机构等监管机构。

6、在本次债券或本期债券（如分期发行）存续期间，若受托管理人拒不履行、故意迟延履行本协议约定的义务或职责，致使债券持有人造成直接经济损失的，受托管理人应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定（包括受托管理人在募集说明书中作出的有关声明）承担相应的法律责任，包括但不限于继续履行、采取补救措施等方式，但非因受托管理人故意或重大过失原因导致其无法按照本协议的约定履职的除外。

7、免责声明。受托管理人不对本次债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，受托管理人不对本次募集资金的使用情况负责；除依据中国法律、法规、规范性文件及相关主管部门要求出具的证明文件外，受托管理人不对与本次债券有关的任何声明负责。为避免疑问，若受托管理人同时为本次债券的主承销商，则本款项下的免责声明不能免除受托管理人作为本次债券主承销商应承担的责任。

## 第十节 本公司、中介机构及相关人员声明

### 发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，  
本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人签字：陈克明  
陈克明



2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体董事签名：

陈克明

陈克明

克明面业股份有限公司



2018 年 10 月 9 日



## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体董事签名：



段菊香



2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体董事签名：

  
陈克忠




2018 年 10 月 9 日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体董事签名：



陈晖



克明面业股份有限公司

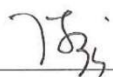
2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体董事签名：



陈宏



2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体董事签名：

  
\_\_\_\_\_  
王勇

克明面业股份有限公司



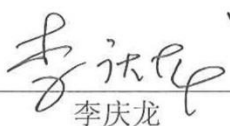
2018 年 10 月 9 日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体董事签名：

  
李庆龙

克明面业股份有限公司



2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体董事签名：

  
张木林



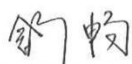
2018 年 10 月 9 日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体董事签名：



舒畅

克明面业股份有限公司



2018 年 10 月 9 日

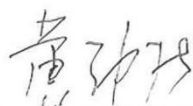


## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体监事签名：



黄劲松

克明面业股份有限公司



2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体监事签名：

  
\_\_\_\_\_  
许石栋


  
克明面业股份有限公司  
2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体监事签名：

  
刘洋



2018 年 10 月 9 日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体非董事高级管理人员签名：



张瑶



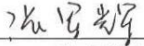
2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体非董事高级管理人员签名：

  
张军辉



2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体非董事高级管理人员签名：



李锐



2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体非董事高级管理人员签名：

  
杨波

克明面业股份有限公司



2018年10月9日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体非董事高级管理人员签名：



张晓

克明面业股份有限公司



2018年10月9日



## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

全体非董事高级管理人员签名：

  
张博栋



2018年10月9日

## 主承销商声明

本公司已对本募集说明书及其摘要进行了核查，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。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且发行人债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人： 林亿平      任惠中  
林亿平                      任惠中

法定代表人： 何如  
何如



2018年10月9日

## 受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失，将承担相应的法律责任。

项目负责人： 林亿平  
林亿平

任惠中  
任惠中

法定代表人： 何如  
何如



2018年10月9日

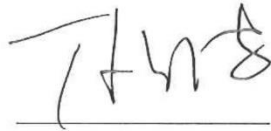
## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、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。

经办律师：



负责人：



湖南启元律师事务所

2018年10月9日

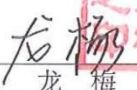
## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《克明面业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称募集说明书）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审〔2016〕2-123号、天健审〔2017〕2-328号及天健审〔2018〕2-29号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对克明面业股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
刘钢跃

  
周毅

  
龙梅

  
王胜

天健会计师事务所负责人：

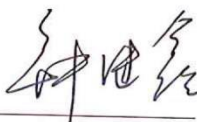
  
曹国强

天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
二〇一八年十月九日

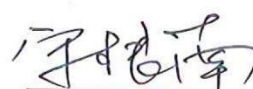
## 资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、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。

评级资信人员签字：



钟继鑫



宋根南

评级机构负责人签字：



张剑文



2018 年 10 月 9 日

## 第十一节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- 一、发行人 2015 年至 2017 年度审计报告、2018 年 1 季度财务报告及 2018 年半年度报告；
- 二、主承销商出具的核查意见；
- 三、法律意见书；
- 四、资信评级报告；
- 五、债券持有人会议规则；
- 六、债券受托管理协议；
- 七、担保合同和担保函；
- 八、保证人 2017 年审计报告及 2018 年 1 季度会计报表。
- 九、证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期间内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）、查阅本募集说明书及摘要。