

(上续25续)			
(1)基本情况			
企业名称	浙江天祺投资有限公司		
统一社会信用代码	9133128556168822X		
注册资本	3,000.00万人民币		
实缴资本	3,000.00万人民币		
成立日期	2010年5月26日		
法定代表人	郑承烈		
注册地和主要生产经营地	浙江省庆元县松源镇峯字佳园南幢6号		
经营范围	实业投资、股权投资及投资咨询服务；旅游景区开发建设		
主营业务	实业投资、股权投资及投资咨询		
(2)股权结构			
截至本招股说明书摘要签署日,天祺投资的股权结构如下:			
序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例
1	郑承烈	2,400.00	80.00%
2	叶丽彬	600.00	20.00%
	合计	3,000.00	100.00%

(3)主要财务数据			
项目	单位:万元		
	2020年12月31日/2020年度	2019年度	2018年度
总资产	12,371.50	10,326.17	9,197.00
净资产	12,369.61	10,320.88	9,197.00
净利润	4,348.67	4,962.82	4,586.27

注:以上财务数据业经庆元沃正会计师事务所(普通合伙)审计。

(二)实际控制人  
截至本招股说明书摘要签署日,郑承烈、叶丽彬夫妇为公司实际控制人。郑承烈直接持有公司8.28%的股份,通过天祺投资间接持有公司34.99%的股份,合计持有公司43.27%的股份;叶丽彬直接持有公司6.30%的股份,通过天祺投资间接持有公司8.75%的股份,合计持有公司15.05%的股份。郑承烈、叶丽彬夫妇合计持有公司58.42%的股份,同时郑承烈任公司董事长、总经理,在发行人经营决策中发挥重要作用,因此,郑承烈、叶丽彬夫妇为公司共同实际控制人。

序号	股东名称	国籍	是否有境外居留权	身份证号码	住所
1	郑承烈	中国	否	33252619700114****	浙江省庆元县松源镇
2	叶丽彬	中国	否	35222919710601****	浙江省庆元县松源镇

九、财务会计信息  
(一)合并财务报表  
容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2018年度、2019年度和2020年度的财务报表出具了标准无保留意见的容诚审字【2021】23020293号《审计报告》。

会计师认为:发行人财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了公司2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日的合并及公司财务状况以及2018年度、2019年度、2020年度的合并及公司经营成果和现金流量。

1.合并资产负债表			
项目	单位:万元		
	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产:			
货币资金	7,229.22	7,009.77	1,602.33
应收票据	--	80.00	30.00
应收账款	21,071.20	21,384.24	21,206.03
应收款项融资	--	--	--
预付款项	1,279.47	1,103.80	1,286.15
其他应收款	343.34	277.88	221.72
存货	14,228.13	12,346.42	10,630.03
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	2,950.45	2,418.16	1,818.60
流动资产合计	47,113.30	44,620.27	36,812.86
非流动资产:			
固定资产	27,252.29	26,947.77	26,002.00
在建工程	1,501.86	1,743.55	69.80
无形资产	4,002.41	2,313.34	2,209.82
长期待摊费用	48.18	48.02	100.69
递延所得税资产	1,140.88	925.50	925.50
其他非流动资产	703.29	302.02	439.80
非流动资产合计	34,678.79	31,177.77	29,738.60
资产合计	81,792.09	75,812.03	66,552.67
流动负债:			
短期借款	11,680.25	16,552.45	16,140.00
应付票据	--	400.00	--
应付账款	12,356.47	12,372.14	11,139.22
预收款项	--	207.57	371.82
合同负债	381.25	--	--
应付职工薪酬	1,354.49	1,688.75	1,465.82
应交税费	1,384.06	1,440.94	1,232.99
其他应付款	613.97	710.79	494.19
一年内到期的非流动负债	100.00	100.00	--
其他流动负债	--	--	--
流动负债合计	27,889.49	33,570.92	31,933.04
非流动负债:			
长期借款	2,937.59	1,903.03	--
预计负债	1,419.00	379.20	276.32
递延收益	1,830.25	1,229.24	1,286.66
非流动负债合计	6,186.84	3,511.47	1,578.98
负债合计	34,066.34	37,082.40	33,502.02
所有者权益:			
股本	5,400.00	5,400.00	5,400.00
资本公积	9,327.61	9,327.61	9,327.61
盈余公积	507.26	446.33	393.54
未分配利润	32,380.98	23,576.70	17,924.49
归属于母公司所有者权益合计	47,705.75	38,729.64	33,045.64
少数股东权益	--	--	--
所有者权益合计	47,705.75	38,729.64	33,045.64
负债和所有者权益总计	81,792.09	75,812.03	66,552.67

2.合并利润表			
项目	单位:万元		
	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	83,386.15	71,775.58	60,804.65
减:营业成本	51,853.20	46,236.11	39,384.49
税金及附加	583.83	656.28	652.83
销售费用	13,765.17	10,336.78	9,243.12
管理费用	3,414.75	3,134.84	2,980.11
研发费用	2,744.64	2,511.51	1,985.37
财务费用	1,060.19	938.72	951.02
利息收入	900.54	940.29	964.74
其他收入	12.94	10.39	15.27
加:其他收益	514.34	559.36	189.06
投资收益(损失以“-”号填列)	-5.85	-7.69	--
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-227.03	-26.95	--
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-303.43	-234.98	-733.36
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-5.96	-9.24	2.39
营业外收入	9,955.43	8,283.85	5,066.61
减:营业外支出	438.30	378.29	314.28
三、利润总额	10,306.23	8,596.64	5,330.90
减:所得税费用	1,330.12	1,412.65	734.08
四、净利润	8,976.11	7,183.99	4,596.82
(一)按经营持续性分类	8,976.11	7,183.99	4,596.82
1持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	8,976.11	7,183.99	4,596.82
2终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	--	--	--
(二)按所有权归属分类	8,976.11	7,183.99	4,596.82
1归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)	8,976.11	7,183.99	4,596.82
2归属于少数股东的所有者净利润(净亏损以“-”号填列)	--	--	--
五、其他综合收益的税后净额	--	--	--
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	--	--	--
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	--	--	--
六、综合收益总额	8,976.11	7,183.99	4,596.82
其中:归属于母公司所有者的综合收益总额	8,976.11	7,183.99	4,596.82
归属于少数股东的综合收益总额	--	--	--
七、每股收益:			
(一)基本每股收益	1.66	1.33	0.85
(二)稀释每股收益	1.66	1.33	0.85

3.合并现金流量表			
项目	单位:万元		
	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	93,330.16	77,978.00	63,691.73
收到的税费返还	242	92.07	45.28
收到其他与经营活动有关的现金	1,947.02	948.06	1,526.69
经营活动现金流入小计	95,279.70	79,018.03	65,263.70
购买商品、接受劳务支付的现金	51,950.38	43,037.69	36,528.77
支付税费以及为职工支付的现金	12,515.47	11,206.06	10,523.48
支付的各项税费	5,469.85	4,980.38	5,569.69
支付其他与经营活动有关的现金	13,237.09	11,047.94	9,471.61
经营活动现金流出小计	83,172.78	70,152.27	62,114.54
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	191.44	1.09	25.3
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	13.94	10.39	18.27
投资活动现金流入小计	205.38	11.48	20.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,318.70	3,725.11	3,882.47
投资支付的现金	--	--	--
支付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	--	--	--

项目	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	-17.12	-16.74	-15.11
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	937.94	979.64	642.23
资产减值准备转回	1.66	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-66.45	-42.30	-17.55
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--	--
小计	867.03	920.61	509.58
减:所得税影响数	146.25	201.53	91.19
少数股东损益影响数	--	--	--
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益	709.79	719.09	418.38
归属于公司普通股股东的净利润	8,976.11	7,183.99	4,596.82
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8,266.33	6,464.90	4,178.44
非经常性损益影响数占净利润的比例	7.91%	10.01%	9.10%

(二)非经常性损益			
经注册会计师审计的公司非经常性损益如下:			
项目	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	-17.12	-16.74	-15.11
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	937.94	979.64	642.23
资产减值准备转回	1.66	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-66.45	-42.30	-17.55
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--	--
小计	867.03	920.61	509.58
减:所得税影响数	146.25	201.53	91.19
少数股东损益影响数	--	--	--
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益	709.79	719.09	418.38
归属于公司普通股股东的净利润	8,976.11	7,183.99	4,596.82
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8,266.33	6,464.90	4,178.44
非经常性损益影响数占净利润的比例	7.91%	10.01%	9.10%

(三)主要财务指标			
1.基本财务指标			
财务指标	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率(倍)	1.69	1.33	1.15
速动比率(倍)	1.18	0.96	0.82
资产负债率(合并)	41.65%	48.91%	50.36%
资产负债率(母公司)	44.43%	44.95%	43.54%
无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比例	1.32%	0.91%	0.61%
财务指标	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率(次)	3.64	3.14	3.06
存货周转率(次)	3.70	3.84	3.68
息税折旧摊销前利润(万元)	13,518.06	11,513.51	7,963.70
息税折旧摊销前利润(倍)	12.33	10.14	6.53
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	2.24	1.64	0.58
每股净现金流量(元)	0.11	0.05	-0.21

注:上述财务指标的计算公式如下:  
流动比率=流动资产÷流动负债  
速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债  
资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%  
无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比例=无形资产(扣除土地使用权后)/期末净资产

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额  
存货周转率=营业成本÷平均存货余额  
息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销  
利息保障倍数=息税前利润÷利息支出  
每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末普通股股份总数  
每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数  
2.每股收入和净资产收益率  
根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010修订)的规定,公司报告期的净资产收益率及每股收益如下:

项目	加权平均净资产收益率		
	基本每股收益	稀释每股收益	
归属于公司普通股股东的净利润	20.77%	1.66	1.66
2019年度	20.16%	1.32	1.32
2018年度	14.95%	0.85	0.85
扣除非经常性损益影响的归属于公司普通股股东的净利润	19.13%	1.53	1.53
2019年度	18.14%	1.20	1.20
2018年度	13.59%	0.77	0.77

注:计算公式:  
1、加权平均净资产收益率=P/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷MO-Ej×Mj)÷MO±Ek×Mk÷MO  
其中:P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP为归属于公司普通股股东的净利润;E0为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;MO为报告期月份数;Mi为报告期新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Ek为其他交易或事项引起的净资产增减变动;Mk为发生其他净资产增减变动的下一月份起至报告期期末的月份数。  
2、基本每股收益=P÷(SO+S1+Si×Mi÷MO-Sj×Mj-M0-Sk)  
3、稀释每股收益=P÷(已确认为费用的稀释潜在普通股数量×转换费用)×(1-所得税影响率)/(SO+S1+S1×Mi÷MO-Sj×Mj-M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)  
其中:P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;SO为期初股份总数;S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj为报告期回购或缩股等减少股份数;Sk为报告期缩股数;MO报告期月份数;Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数;Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(四)盈利预测报告披露情况  
公司未对本次发行编制盈利预测报告。

(五)管理层讨论与分析

1.财务状况分析  
(1)资产情况分析  
报告期末,公司资产总额分别为66,562.67万元、75,812.03万元和81,762.09万元。一方面公司经营规模逐年扩大和经营利润累积,与主营业务相关的流动资产相应增长所致,另一方面系浙江双枪生产基地建设导致相关非流动资产增长。

报告期末,公司流动资产占公司总资产比例分别为55.31%、58.86%和57.62%,主要系公司全资子公司浙江双枪生产基地建设和干束家居展厅开幕公司在2018年基本全部完工,公司近期固定资产和在建工程等资本性支出有所减缓,同时,随着公司经营业绩提升,收入规模扩大,因而流动资产占比有所提升。

(2)负债情况分析  
报告期末,公司负债总额分别为33,507.02万元、37,082.40万元和34,066.34万元,流动资产占总负债的比例分别为96.30%、90.53%和81.83%,2019年、2020年流动负债占比略有下降主要系公司借入长期借款,非流动负债增加导致。

(3)偿债能力分析  
报告期末,公司资产负债率(母公司)分别为43.54%、44.95%和44.43%,保持稳定,整体偿债能力强。报告各期,公司流动比率分别为1.15、1.33和1.69,速动比率分别为0.82、0.96和1.18,流动比率和速动比率逐年上升,短期偿债能力有所提高。报告各期,公司息税折旧摊销前利润分别为7,963.70万元、11,513.51万元和13,518.06万元,利息保障倍数分别为6.53、10.14和12.33,公司息税折旧摊销前利润充足,利息保障倍数较高,具有较高的安全性,偿债风险低。

报告期内,公司经营情况良好,营业收入、净利润稳定增长,经营活动现金流量充足,持续盈利能力、获取现金流量均较好,为公司债务财务提供了良好保障。同时,公司及时偿付银行贷款本息,与银行等金融机构保持良好业务合作关系,较强的间接融资能力也有助于降低公司的偿债风险。因此,公司偿债能力良好,总体偿债风险较小。

(4)资产周转情况分析  
报告期内,公司应收账款周转率分别为3.06、3.14和3.64;存货周转率分别为3.85、3.84和3.70。

报告期内,公司应收账款周转率基本平稳。公司应收账款主要来自于经销商和商超欠款,公司经销商下游客户多为大中型商超,其回款周期较长,公司给予经销商一定的信用额度和信用期,并据此管理发货、款项回收。公司与经销商保持着长期稳定的合作关系,报告期内,经销商回款情况总体良好。公司根据与商超客户签订的协议进行应收账款管理以及款项催收,报告期内,商超客户回款情况总体良好。

报告期内,公司存货周转率整体保持稳定。公司所处行业为消费品行业,行业特点是市场变化快,经营周期短,公司客户从下单到发货时间间隔一般在一周左右,且公司在售品有计划上千种,客户一次性购买商品种类较多。因而公司一般根据历年生产销售记录及当年销售计划来组织生产、备货,从而应对客户需求。经过对多年历史数据的分析,公司能很好的把握销售规律,并根据销售预期制定安全库存。总体来看,公司的存货周转率处于合理水平,与公司经营状况相符。

综上,公司整体资产管理能力良好,资产周转率充分反映公司经营特点。

2.盈利能力分析  
(1)营业收入分析  
报告期内,公司营业收入分别为80,604.65万元、71,775.58万元和83,396.15万元。公司营业收入主要来源于主营业务日用厨具的生产及销售,主营业务收入占营业收入比重均在99%以上,主营业务突出。  
报告期内,公司营业收入呈持续快速增长趋势,2019年度和2020年度公司营业收入分别较上年增长10,970.93万元和11,620.57万元,增幅分别为18.04%和16.19%。公司主营业务收入增长主要得益于公司整体业务规划得当,通过多渠道销售降低单一渠道风险,例如2019年度、2020年度公司传统销售渠道经销商和商超渠道合计销售额增长比例分别为9.17%、-4.63%,增速相对较低或略有降低。与此同时,2019年度、2020年度公司电商渠道销售增速分别为46.60%、65