

每经记者：孙嘉夏 每经实习记者：黄海 每经编辑：董兴生

实控人朱林瑶被指定居所监视居住已一年有余，尽管华宝股份（SZ300741，股价25.60元，市值157.67亿元）在公告中表示，该事件不会对公司日常生产经营活动产生重大影响，但公司的营收、净利润依然没能止住下跌趋势，连续第三年出现下滑。

华宝股份2022年年报显示，期内公司实现营收18.94亿元，同比下降2.45%；实现归母净利润7.25亿元，同比下降27.82%；实现扣非净利润5.29亿元，同比下降37.73%。

27.82%的归母净利润跌幅直接创下公司上市以来的利润跌幅纪录。2020年、2021年，公司分别实现归母净利润11.80亿元、10.04亿元，同比跌幅分别为4.45%、14.90%。

(1) 营业收入构成

营业收入整体情况

单位：元

	2022年		2021年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	1,893,883,167	100.00%	1,941,375,258	100.00%	-2.45%
分行业					
香精	1,893,883,167	100.00%	1,941,375,258	100.00%	-2.45%
分产品					
食用香精	1,439,221,021	75.99%	1,704,726,197	87.81%	-15.57%
食品配料	342,474,436	18.08%	83,424,412	4.30%	310.32%
日用香精	97,637,199	5.16%	105,264,056	5.42%	-7.20%
其他	14,549,911	0.77%	47,960,583	2.47%	-69.60%

图片来源：年报截图

据华宝股份招股书披露，公司的大客户主要以烟草公司为主。包括湖南中烟、云南中烟、浙江中烟等在内的4家省级中烟公司均位列其前五大客户。

财报显示，2022年，华宝股份前五名客户合计销售金额共7.50亿元，占年度销售总额比例为39.60%。上年同期，前五名客户合计销售金额为8.88亿元，占年度销售总额的比重为45.72%。

简单计算可知，与上年相比，2022年，华宝股份前五名客户贡献的销售金额减少了约1.38亿元。

在不考虑食用香精业务营收结构出现巨变的极端情况下，报告期内，该业务营收同比减少15.57%，或与华宝股份的烟草用香精业务下滑有关。

华宝股份几家主要子公司的业绩，也从侧面佐证了上述结论。

多家烟草用香精子公司业绩下滑

2021年年报中，华宝股份列出了四家主要负责烟草用香精生产的子公司，分别为鹰潭华宝香精有限公司、华宝香精（香港）有限公司、广州华芳烟用香精有限公司以及云南天宏香精有限公司。

其中，鹰潭华宝香精有限公司是公司最主要的经营平台。2022年，其营业收入合计9.63亿元，对应净利润6.19亿元；上年同期，上述两项指标对应的经营数据分别为10.40亿和6.52亿元。

无独有偶，华宝股份（香港）有限公司2022年营收合计0.97亿元，对应净利润0.21亿元；上年同期两项指标对应的经营数据分别为1.48亿元和0.93亿元。

此外，华宝股份最新年报中，2021年实现营收1.58亿元的云南天宏香精有限公司已被移除出主要子公司列表，该公司系华宝股份与云南中烟合资子公司。

本年度利润分配及资本公积金转增股本情况

每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(元)(含税)	10.00

50

华宝香精股份有限公司2022年年度报告全文

每10股转增数(股)	0
分配预案的股本基数(股)	615,880,000
现金分红金额(元)(含税)	615,880,000
以其他方式(如回购股份)现金分红金额(元)	0
现金分红总额(含其他方式)(元)	615,880,000
可分配利润(元)	1,684,593,189
现金分红总额(含其他方式)占利润分配总额的比例	100%

图片来源：年报截图

将时间线拉长，上市后5年时间，华宝股份累计分红金额已达60.97亿元，比公司5年来合计53.21亿元的归母净利润还多出5个多亿。

据华宝股份披露，由朱林瑶控制的华烽国际投资控股(中国)有限公司是华宝股份的控股股东，持股比例高达81.1%。由此可知，上述60.97亿元的分红，绝大多数都落入了控股股东的口袋。

2022年5月11日，深交所曾在问询函中要求公司说明实施高比例现金分红的原因及必要性，是否存在通过现金分红向主要股东输送利益的情形。

对此，华宝股份回应称，公司的利润分配方案是在保证公司正常经营和长远发展的前提下制定的，是回报全体股东的重要举措，分红后仍保留较高的滚存利润余额以满足发展，不影响公司正常生产经营、经营计划的实施以及未来规划的实现。

财务报告显示，2020年至2022年三年间，华宝股份合并报表未分配利润分别为21.60亿元、21.79亿元以及20.91亿元。

至于是否向主要股东输送利益，华宝股份表示，利润分配方案积极响应政策倡导，

符合相关法律法规的规定及公司实际情况，所有股东按照持股比例取得相应的分红，现金分红对全体股东是公平公正的，不存在向主要股东输送利益的情形。

此外，近两年来，华宝股份也在尝试开拓新业务，优化产品结构。

财报显示，2022年间，华宝股份的食品配料业务营收已上升至3.42亿元，同比增幅达310.52%，该业务总营收占比也从2021年度的4.30%提升至18.08%。

4月13日的业绩交流会上，华宝股份对该部分业务大增解释称，系因公司收购了上海奕方部分股权，将其纳入合并报表范围内。华宝股份还表示：“公司高度重视食品配料产业链的快速布局，积极推进产业结构调整，会继续加大业务投入，以技术推动产品创新。”

从目前的盈利情况来看，让华宝股份如此重视的食品配料业务还未展现出足够的盈利能力。

在华宝股份的预测中，上海奕方2022年度预测业绩应为4100万元。但实际上，由于去年上海等地区的经济环境发生变化，上海奕方的部分客户出现经营困难，业务量相应下降，导致上海奕方业绩未达预期，实际业绩为-4194万元，出现经营亏损。

在收购上海奕方时，华宝股份曾与相关方签订了业绩承诺书：自2022年1月1日起至2024年12月31日止，交易对手在业绩承诺期承诺目标公司在三年内的合并净利润分别不低于4100万元、5500万元以及7400万元。

因上海奕方2022年业绩不达预期，华宝股份对其计提了4384万元的商誉减值。

封面图片来源：每经记者 刘国梅 摄（资料图）

每日经济新闻