



河南金博士种业股份有限公司

HENAN GOLDOCTOR SEEDS CO., LTD.

（河南省郑州经济技术开发区商英街 58 号）

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）



保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司

上海市静安区新闻路 1508 号

河南金博士种业股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

【发行概况】

发行股票类型：	人民币普通股
发行股数：	1,667万股
每股面值：	人民币1.00元
每股发行价格：	★元/股
预计发行日期：	★年★月★日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	66,670,000股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	（1）公司控股股东闫永生先生和股东道特尔公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司其他股东海齐投资、速连科公司及王耀国先生承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内不转让其持有的公司股份。 （2）同时，担任公司董事长、总经理的闫永生先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的25%；离职后六个月内，不转让其持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占所持有的公司股份总数的比例不超过50%。
保荐人（主承销商）	光大证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	★年★月★日

【发行人声明】

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

【重大事项提示】

本公司提醒投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”部分，并特别注意以下事项：

1、公司控股股东闫永生先生和股东道特尔公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司其他股东海齐投资、速连科公司及王耀国先生承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内不转让其持有的公司股份。担任公司董事长、总经理的闫永生先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%；离职后六个月内，不转让其持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占所持有的公司股份总数的比例不超过 50%。

2、根据 2010 年 2 月 22 日召开的公司 2009 年年度股东大会的决议，公司首次公开发行股票前滚存利润由公司本次发行完成后的新老股东依其所持有的股份比例共同享有。

3、公司目前主要产品为“金博士”牌“郑单 958”玉米种子，2007 至 2009 年度公司“郑单 958”玉米种子的销售收入分别达到 17,541.82 万元、16,470.40 万元、18,628.78 万元，占公司各年度营业收入比例分别为 97.18%、89.76%、81.75%，同时，公司“郑单 958”玉米种子产品毛利贡献率分别为 97.30%、90.05%、83.80%。公司销售品种较为单一，经营业绩对“郑单 958”品种依赖程度较高。“郑单 958”系高产、稳产、广适、紧凑型玉米单交种，1997-1999 年间在河南省、国家夏播玉米区域（七省市）试验和生产试验中连续六次产量居第一位，2004-2009 年连续被农业部发布为“主导品种”，2007 年“郑单 958”还荣获“国家科学技术进步奖一等奖”。“郑单 958”凭借其高产稳产、适应范围广、抗倒伏、抗虫害能力强的特点，现已成为我国玉米种子第一大品种。目前，除本公司外，还有北京德农种业有限公司等三家公司经营“郑单 958”玉米种子，北京德农种业有限公司的母公司万向德农 2009 年玉米种子产品销售收入达 53,585.44 万元，其中大部分为“郑单 958”玉米种子，是我国最大的“郑单 958”生产、销售商，公司“郑单 958”玉米种子产品面临的市场竞争也较为激烈。同时，虽然目前我国尚未出现能全面超越“郑单 958”的玉米品种，但并不排

除未来可能出现优于“郑单 958”的玉米新品种，虽然植物新品种在培育成功后的推广过程也较为漫长，但也会对“郑单 958”的销售构成一定影响。此外，虽然公司目前的“金博士 658”、“齐单 1 号”、“良玉 22”及“秀青 74-9”等玉米新品种以及“G 优 802”、“金博士 1 号”等水稻、小麦品种发展迅速，已成为区域性优势品种，正逐渐成为公司新的利润增长点，但如公司不能有效应对较为激烈的市场竞争，又不能及时选育、推广更多新的优良品种，不断寻找新的经济增长点，将对公司未来经营业绩产生不利影响。

4、截止 2009 年 12 月，公司主要产品“郑单 958”玉米杂交种子品种权剩余保护期为 7 年，“郑单 958”品种权人对公司的授权为截至“郑单 958”品种权保护期结束。保护期结束后，种子经营企业无须经过品种权人授权即可自主经营“郑单 958”玉米种子，如届时“郑单 958”仍为公司主要经营品种，则将面临更为激烈的市场竞争。

5、农业生产受旱、涝、冰雹、霜冻等自然灾害及病虫害的影响较大，特别是制种生产又必须在特定的自然生态环境下进行，对自然条件的要求更高。公司种子主要生产基地位于甘肃省，种子收获后在位于河南、甘肃、河北及山东等公司加工基地加工，然后销往我国主要玉米产地如东北、华北及黄淮海地区。未来如公司生产基地或产品销售地发生重大自然灾害，将可能给公司的正常生产经营带来不利的影响。

6、公司近年来生产规模快速扩大，销售数量由 2006 年的 13,816.30 吨增加至 2009 年的 37,722.26 吨(经营年度, 上年七月至当年六月), 增长了 173.03%。随着公司生产规模的进一步扩大，特别是公开发行股票募集资金投资项目达产后，公司年处理玉米、小麦及水稻种子能力将达到近 100,000 吨，如果公司不能相应有效地拓展产品市场，将会导致产品积压，从而降低募集资金的使用效率，影响公司的经营和盈利。

7、由于种子行业生产经营的特点及规避农业生产风险的要求，本公司年末存货水平较高，截止 2009 年 12 月 31 日，本公司存货为 9,999.53 万元，占流动资产、总资产的比例分别为 68.00%、45.68%。虽然报告期内公司产品销售良好，2007-2009 年产销率分别为 110.89%、94.95%和 96.60%，同时公司具备较好的存储条件，种子（包括库存商品和原种）可在保持高质量的前提下储存较长年限，但如果因市场销售不畅，造成积压，会使公司流动资金周转速度减慢，

从而对正常生产经营造成影响，故公司存在存货占用资金过多及存货跌价的风险。

8、截止 2009 年 12 月 31 日，公司净资产为 15,623.82 万元，如按项目投资总额 14,023 万元计算，预计本次发行募集资金到位后公司净资产将超过 29,600 万元。发行后公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目处于建设期内，尚未产生效益，将导致公司净资产收益率下降。

9、控股股东闫永生先生发行前持有公司 72.52%的股份，按本次发行 1,667 万股计算，发行后持有公司的股份比例为 54.39%，仍为公司的控股股东。闫永生先生可以利用其对公司的控股地位，通过选举董事、行使表决权等方式对公司管理和决策实施重大影响并控制本公司业务，从而给本公司其他股东利益带来一定风险。

目 录

第一节 释 义	11
第二节 概 览	14
一、发行人简介	14
二、发行人主要股东	14
三、发行人主要财务数据及财务指标	15
四、本次发行情况	16
五、募集资金用途	16
第三节 本次发行概况	18
一、本次发行的基本情况	18
二、本次发行的有关当事人	19
三、本次发行预计时间表	20
第四节 风险因素	21
一、业务经营风险	21
二、自然灾害风险	22
三、市场风险	23
四、管理风险	24
五、财务风险	25
六、技术风险	26
七、项目实施风险	26
八、政策性风险	27
第五节 发行人基本情况	28
一、发行人简况	28
二、发行人改制重组情况	28
三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组情况	32
四、发行人历次验资情况	38
五、发行人的组织结构	39

六、发行人控股子公司及参股子公司情况.....	43
七、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 ...	44
八、发行人股本情况.....	48
九、发行人员工及其社会保障情况.....	49
十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况.....	51
第六节 业务和技术	54
一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况.....	54
二、发行人所处行业的基本情况.....	55
三、发行人在行业中的竞争地位.....	82
四、发行人主营业务的具体情况.....	88
五、主要固定资产及无形资产情况.....	109
六、公司拥有的特许经营权情况.....	120
七、技术与研发情况.....	122
八、产品的质量控制情况.....	128
九、其他情况说明.....	131
第七节 同业竞争与关联交易	133
一、同业竞争.....	133
二、关联方、关联关系及关联交易.....	134
三、规范关联交易的制度安排.....	138
四、公司设立以来关联交易的执行情况及独立董事意见.....	139
五、本公司拟采取的减少关联交易的措施.....	139
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	140
一、董事、监事、高级管理人员简历.....	140
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况.....	143
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	144
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联	

企业领取收入的情况.....	145
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	146
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况.....	147
七、本公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所签订的协议.....	147
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	148
九、近三年董事、监事、高级管理人员变动情况及原因.....	148
第九节 公司治理结构	150
一、股东、股东大会.....	150
二、董事、董事会.....	153
三、监事、监事会.....	155
四、独立董事制度的建立健全及运行情况.....	157
五、董事会秘书的职责.....	159
六、专门委员会的设置情况.....	160
七、公司近三年违法违规行为情况.....	160
八、公司近三年资金占用和对外担保的情况.....	161
九、公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的评估以及会计师 对本公司内部控制的审核报告	161
第十节 财务会计信息	163
一、会计报表.....	163
二、财务报告编制基准.....	174
三、主要会计政策和会计估计.....	175
四、公司财务报告事项.....	185
五、财务指标.....	194
六、公司历次评估情况.....	196
七、公司历次验资情况.....	196
第十一节 管理层讨论与分析	197
一、财务状况分析.....	197
二、盈利能力分析.....	211

三、现金流量分析.....	226
四、资本性支出.....	231
五、与可比上市公司主要财务指标比较分析.....	231
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	236
第十二节 业务发展目标	239
一、公司的发展计划.....	239
二、假设条件.....	242
三、实施发展计划面临的困难.....	243
四、公司业务发展规划与现有业务的关系.....	243
第十三节 本次募集资金运用	244
一、预计本次发行募集资金规模.....	244
二、本次发行募集资金投资项目投资计划.....	244
三、募集资金缺口部分的处理.....	245
四、募集资金运用项目情况.....	245
五、本次募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	275
第十四节 股利分配政策	277
一、发行人股利分配政策和历年股利分配情况.....	277
二、滚存利润的安排.....	279
第十五节 其他重要事项	280
一、信息披露制度及为投资者服务的计划.....	280
二、重大合同.....	281
三、对外担保情况.....	285
四、重要诉讼、仲裁事项.....	285
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	286
第十七节 备查文件	291
一、备查文件.....	291
二、文件查阅时间、地点.....	291

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下意义：

发行人/本公司/公司/金博士/股份公司	指	河南金博士种业股份有限公司
发起人	指	闫永生及王耀国二位自然人股东和道特尔公司、海齐投资及速连科公司三家法人股东
证监会	指	中国证券监督管理委员会
农业部	指	中华人民共和国农业部
保荐人/主承销商/光大证券	指	光大证券股份有限公司
发行人律师/北京众鑫	指	北京市众鑫律师事务所
审计机构/亚太（集团）	指	亚太（集团）会计师事务所有限公司
元	指	人民币元
本次发行	指	本公司本次公开发行每股面值为 1.00 元的 1,667 万股人民币普通股的行为
股票（A 股）	指	本次发行每股面值 1.00 元的人民币普通股股票
最近三年/报告期	指	2007 年、2008 年及 2009 年
《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》
《种子法》	指	《中华人民共和国种子法》
《植物新品种保护条例》	指	《中华人民共和国植物新品种保护条例》
《植物新品种保护条例实施细则（农业部分）》	指	《中华人民共和国植物新品种保护条例实施细则（农业部分）》

《公司章程》	指	《河南金博士种业股份有限公司公司章程》
金博士有限公司	指	河南金博士种业有限公司
四川金博士	指	四川金博士种业有限责任公司
河北金博士	指	河北金博士种业有限公司
控股股东	指	闫永生
道特尔公司	指	郑州道特尔科技发展有限公司
海齐投资	指	上海海齐投资咨询有限公司
速连科公司	指	郑州速连科电子科技有限公司
植物新品种	指	经过人工培育的或者对发现的野生植物加以开发，具备新颖性、特异性、一致性和稳定性并有适当命名的植物品种
种质资源	指	选育新品种的基础材料，包括各种植物的栽培种、野生种的繁殖材料以及利用上述繁殖材料人工创造的各种植物的遗传材料
自交系	指	人工培育的、遗传上纯合稳定、表现型整齐一致的自交系后代系统
杂交种	指	两个遗传基础不同的品种或两个不同自交系或是不育系和恢复系交配而成的杂交种第一代
单交种	指	用两个自交系杂交生产的杂交种
授权品种	指	经农业部植物新品种保护办公室初步审查、实质审查后被授予品种权的植物新品种
审定品种	指	经良种选育、区域试验等步骤后，由国家或省级农作物品种审定委员会审定通过、可以在相应适宜生态区域推广的品种

主要农作物	指	稻、小麦、玉米、棉花、大豆以及国务院农业行政主管部门和省、自治区、直辖市人民政府农业行政主管部门各自分别确定的其他一至二种农作物
良种补贴	指	国家对农户、农场职工选用优质农作物品种给予的补贴
预试	指	有计划地将育种单位推荐的新品种或引进品种，送交不同生态条件地区进行多点多年联合试验，对参试品种的适应性和丰产性作出正确的评价，从而为确定其适应范围、推广地区和品种布局提供依据的试验
生产试验	指	在接近大田生产的条件下，对品种的丰产性、适应性、抗逆性等进一步验证，同时总结配套栽培技术
区试	指	区域试验，通过在同一生态类型区不少于 5 个试验点，试验重复不少于 3 次，试验时间不少于两个生产周期，对品种丰产性、适应性、抗逆性和品质等农艺性状进行鉴定
引种试验	指	引入其他区域的审定品种进行生产试验

本招股说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入的原因造成。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

本公司系由河南金博士种业有限公司整体变更设立的股份有限公司。2008年3月18日，本公司在河南省工商行政管理局登记注册，注册号为410000100013244，注册地为郑州经济技术开发区商英街58号，法定代表人为闫永生先生，注册资本5,000万元。公司的经营范围为农作物新品种开发、生产。各类农作物种子生产、销售；农副产品（国家有专项规定的除外）、微肥的销售；农业技术开发。从事货物和技术进出口业务。

公司主营业务为农作物新品种开发及各类农作物种子的生产、销售。公司自设立以来，始终致力于以大田用农作物新品种研究开发为持续发展动力，以先进的管理模式和营销策略为基础，服务农业，服务农村，为我国广大农民提供最优质的种用产品，2007-2009年，公司产品销售收入分别达到18,051.28万元、18,349.11万元和22,787.00万元。产品主要销往黄淮海、华北、东北、西北及西南市场，在河北、河南、吉林、山东、安徽及四川等地拥有了稳定的客户群体。公司2006年被中国种子协会认定为“中国种业50强企业”，是河南省及郑州市农业产业化龙头企业，近年来多次被河南省及郑州市评为种子诚信企业。

二、发行人主要股东

本公司现有5名公司股东，分别为闫永生、道特尔公司、海齐投资、速连科公司及王耀国。公司控股股东及实际控制人为闫永生先生，持有公司3,626万股股份，占股本总额的72.52%。此外，闫永生先生还持有道特尔公司1%股权。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据亚太（集团）出具的亚会审字〔2010〕016号审计报告，公司主要财务数据及财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产总额	218,908,617.77	209,753,007.20	184,870,713.37
负债总额	62,670,369.02	87,485,168.02	82,920,199.60
股东权益	156,238,248.75	122,267,839.18	101,950,513.77

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	227,869,974.01	183,491,074.01	180,512,838.34
营业利润	37,940,987.21	30,442,640.46	34,205,470.91
利润总额	39,595,506.51	30,419,512.11	35,456,980.10
归属于母公司所有者的净利润	32,060,844.29	25,317,325.41	26,834,257.55
扣除非经常性损益后净利润	30,856,090.87	25,029,586.99	26,094,710.80

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	38,744,847.65	7,341,192.10	811,123.64
投资活动产生的现金流量净额	-30,095,348.62	-17,851,793.70	-16,529,817.32
筹资活动产生的现金流量净额	3,296,943.90	627,638.00	16,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	11,946,442.93	-9,882,963.60	281,306.32

（四）主要财务指标

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率（期末数）	2.35	1.91	1.73
速动比率（期末数）	0.75	0.43	0.45
资产负债率（母公司期末数）	22.19%	41.02%	44.41%
应收账款周转率（次）	111.26	33.29	26.15
存货周转率（次）	1.41	1.11	1.30
基本每股收益（元）	0.64	0.51	0.54
稀释每股收益（元）	0.64	0.51	0.54
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.77	0.15	0.02
每股净现金流量（元）	0.24	-0.20	0.01
加权平均净资产收益率	22.94%	22.09%	30.23%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	22.08%	21.84%	29.40%

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00 元

发行股数：拟发行 1,667 万股

定价方式：通过向询价对象询价确定发行价格区间；在发行价格区间内，向配售对象累计投标询价，综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行市盈率：★倍（按发行后总股本全面摊薄计算）

五、募集资金用途

本公司本次发行所募集的资金扣除发行费用后，拟投入高纯度种子繁育、加工项目和农作物种子研发中心项目。高纯度种子繁育、加工项目总投资为 11,370 万元，其中固定资产投资 8,870 万元（6,129 万元用于厂房建设，2,741 万元用于设备采购与安装调试），铺底流动资金 2,500 万元；农作物种子研发中心项目总投资 2,653 万元，将用于新建农作物种子研发中心综合研发楼、辅助

实验室及配套设施。

上述项目共需资金 14,023 万元，募集资金不足部分将由公司自筹解决，如有剩余，将用于补充公司流动资金。项目的轻重缓急按项目顺序排列。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- | | |
|--------------------|---|
| 1、股票种类： | 人民币普通股（A股） |
| 2、每股面值： | 1.00元 |
| 3、发行股数、占发行后总股本的比例： | 拟发行1,667万股，占发行后总股本的25.00% |
| 4、每股发行价： | 通过向询价对象询价确定发行价格 |
| 5、发行市盈率： | ★倍（以2009年度净利润按发行后总股本全面摊薄计算） |
| 6、发行前每股净资产： | 3.12元/股（以2009年12月31日经审计的净资产和发行前总股本50,000,000股计算） |
| 7、发行后每股净资产： | ★元/股（不考虑2009年12月31日后已实现的利润） |
| 8、市净率： | ★倍（以发行后总股本全面摊薄净资产计算） |
| 9、发行方式： | 采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式 |
| 10、发行对象： | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 11、承销方式： | 光大证券以余额包销方式承销 |
| 12、预计募集资金总额和净额： | 总额约★万元，扣除发行费用后的净额约为★万元 |
| 13、发行费用概算： | ★万元 |
| 其中：承销费用 | |
| 保荐费用 | |
| 审计费用 | |
| 律师费用 | |
| 登记托管费用 | |

发行推介及信息披露费用

二、本次发行的有关当事人

- (一) 发行人：河南金博士种业股份有限公司
法定代表人：闫永生
住 所：郑州经济技术开发区商英街 58 号
邮政编码：450016
电 话：0371-66728350
传 真：0371-66728212
联 系 人：刘玉莲
- (二) 保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司
法定代表人：徐浩明
住 所：上海市静安区新闸路 1508 号
电 话：021-22169999
传 真：021-22169284
保荐代表人：成鑫、熊莹
项目协办人：韦东
项目人员：彭剑、李渊智、左廷江
- (三) 发行人律师：北京市众鑫律师事务所
负 责 人：宋扬之
住 所：北京市朝阳区麦子店西路 3 号新恒基国际大厦 A 座 668 室
电 话：010-84583011
传 真：010-84583007
经办律师：王云杰、张武
联 系 人：张武
- (四) 发行人审计机构：亚太（集团）会计师事务所有限公司
法定代表人：崔守忠
住 所：河南省郑州市农业路 22 号兴业大厦
电 话：0371-65336666-8088

传 真：0371-65336363

签字注册会计师：李庆强、谢玉敏

联 系 人：李庆强

（五）验资机构：亚太（集团）会计师事务所有限公司

法定代表人：崔守忠

住 所：河南省郑州市农业路 22 号兴业大厦

电 话：0371-65336666-8088

传 真：0371-65336363

签字注册会计师：李庆强、谢忠平

联 系 人：谢忠平

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

（七）保荐人（主承销商）收款银行：中国民生银行上海陆家嘴支行

户 名：光大证券股份有限公司

账 号：★

电 话：021-68419170

传 真：021-68419810

截止本次发行前，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、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权益关系。

三、本次发行预计时间表

- | | |
|--------------|--------|
| 1、询价推介时间： | ★年★月★日 |
| 2、定价公告刊登日期： | ★年★月★日 |
| 3、申购日期和缴款日期： | ★年★月★日 |
| 4、预计股票上市日期： | ★年★月★日 |

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，本公司存在的风险如下：

一、业务经营风险

（一）品种单一风险

公司目前主要产品为“金博士”牌“郑单 958”玉米种子，2007 至 2009 年度公司“郑单 958”玉米种子的销售收入分别达到 17,541.82 万元、16,470.40 万元、18,628.78 万元，占公司各年度营业收入比例分别为 97.18%、89.76%、81.75%，同时，公司“郑单 958”玉米种子产品毛利贡献率分别为 97.30%、90.05%、83.80%。公司销售品种较为单一，经营业绩对“郑单 958”品种依赖程度较高。

“郑单 958”系高产、稳产、广适、紧凑型玉米单交种，1997-1999 年间在河南省、国家夏播玉米区域（七省市）试验和生产试验中连续六次产量居第一位，2004-2009 年连续被农业部发布为“主导品种”，2007 年“郑单 958”还荣获“国家科学技术进步奖一等奖”。“郑单 958”凭借其高产稳产、适应范围广、抗倒伏、抗虫害能力强的特点，现已成为我国玉米种子第一大品种。目前，除本公司外，还有北京德农种业有限公司等三家公司经营“郑单 958”玉米种子，北京德农种业有限公司的母公司万向德农 2009 年玉米种子产品销售收入达 53,585.44 万元，其中大部分为“郑单 958”玉米种子，是我国最大的“郑单 958”生产、销售商，公司“郑单 958”玉米种子产品面临的市场竞争也较为激烈。同时，虽然目前我国尚未出现能全面超越“郑单 958”的玉米品种，但并不排除未来可能出现优于“郑单 958”的玉米新品种，虽然植物新品种在培育成功后的推广过程也较为漫长，但也会对“郑单 958”的销售构成一定影响。此外，虽然公司目前的“金博士 658”、“齐单 1 号”、“良玉 22”及“秀青 74-9”等玉米新品种以及“G 优 802”、“金博士 1 号”等水稻、小麦品种发展迅速，已成为区域性优势品种，正逐渐成为公司新的利润增长点，但如公司不能有效应对较为激烈的市场竞争，又不能及时选育、推广更多新的优良品种，不断寻找新的经济增长点，将对公司未来经营业绩产生不利影响。

（二）植物新品种权保护期到期风险

截止 2009 年 12 月，公司主要产品“郑单 958”玉米杂交种子品种权剩余保护期为 7 年，“郑单 958”品种权人对公司的授权为截至“郑单 958”植物品种权保护期结束。保护期结束后，种子经营企业无须经过品种权人授权即可自主经营“郑单 958”玉米种子，如届时“郑单 958”仍为公司主要经营品种，则将面临更为激烈的市场竞争。

（三）市场拓展的风险

公司近年来生产规模快速扩大，销售数量由 2006 年的 13,816.30 吨增加至 2009 年的 37,722.26 吨（经营年度，上年七月至当年六月），增长了 173.03%。随着公司生产规模的进一步扩大，特别是公开发行股票募集资金投资项目达产后，公司年处理玉米、小麦及水稻种子能力将达到近 100,000 吨，如果公司不能相应有效地拓展产品市场，将会导致产品积压，从而降低募集资金的使用效率，影响公司的经营和盈利。

（四）种子产品质量控制的风险

种子作为农业生产的源头，其质量要求较高，国家对种子的纯度、发芽率、水分、净度等多个质量指标制定了严格的标准。同时，制种是技术性要求很高的工作，在种子的生产过程中人为因素、管理因素、技术因素和气候因素等都直接影响到种子生产的质量。为有效防范质量问题，公司在严格遵循国家种子生产质量标准的基础上，制定并执行了更为严格的企业质量标准；同时，公司健全、完善质量管理及检验监督体系，从亲本种子的生产、加工、调运到杂交种子的生产、收购、加工、储存、发运等各个环节都制定了严格的工作标准和操作规程，并建立了严格的考核和责任追究制度，保障质量目标的实现。迄今为止，公司未发生因产品质量问题而引发的重大纠纷，但仍不排除未来出现因种子质量问题而引发纠纷，并可能影响公司品牌形象，对公司未来经营产生不利影响。

二、自然灾害风险

农业生产受旱、涝、冰雹、霜冻等自然灾害及病虫害的影响较大，特别是

制种生产还必须在特定的自然生态环境下进行，对自然条件的要求更高。公司种子主要生产基地位于甘肃省，种子收获后在位于河南、甘肃、河北及山东等公司加工基地加工，然后销往我国主要玉米种植区如东北、华北及黄淮海地区。尽管公司近三年来未因上述玉米主要种植区域的重大自然灾害而遭受重大损失，但仍不能排除公司生产基地或产品销售地在未来有可能发生重大自然灾害，从而给公司的正常生产经营带来不利的影响。

三、市场风险

（一）市场竞争的风险

由于公司“金博士”牌种子在全国具有较高的知名度，市场上存在不正当竞争行为（如假冒伪劣产品），虽然公司积极配合政府执法部门对不法经营者进行打击，但不法经营者的不正当竞争行为仍对本公司的生产经营活动造成一定不利影响。同时，目前我国有各类持有种子生产经营许可证的种业公司 8,500 多家（注册资本 500 万元以上），其中国有企业 2,000 多家，民营企业 6,400 多家，外资企业 70 多家，注册资本在 3,000 万元以上的育繁销一体化企业在 100 家左右，市场竞争较为激烈；如果公司在销售网络构建、营销策略设计等方面不能适应市场变化，公司面临的市场竞争风险将会加大，可能导致未来经营业绩下滑。

（二）产品价格波动的风险

公司主要产品玉米种子的销售价格主要受市场供求关系影响，近年来出现了一定幅度的波动。如公司 2005 年玉米种子平均销售单价为 5.79 元/公斤，2006 年玉米种子平均销售单价为 6.11 元/公斤，较 2005 年度的平均销售单价上涨 5.58%；2007 年玉米种子平均销售单价为 5.03 元/公斤，较 2006 年度的平均销售单价下降 17.68%；2008 年玉米种子平均销售单价有所回升，为 5.24 元/公斤，较 2007 年上升 4.17%；2009 年玉米种子平均销售单价继续回升，为 5.92 元/公斤，较 2008 年上升了 12.98%。公司主要产品玉米种子的市场价格波动会给公司的生产经营带来一定风险。

（三）制种计划 and 市场需求可能存在重大差异的风险

农业生产具有季节性和周期较长的特征，种子供应也有相应的季节性，当年生产的种子主要供下年度销售使用，制定制种计划与种子销售间隔时间较长。如公司主要产品玉米种子每年1-3月前根据上年及当年销售情况、对第二年的销售预测和种业总体市场情况进行分析确定当年的年度制种计划并予以实施，玉米种子每年4-9月份田间种植、种子生产，10月份开始回收，11、12月份（部分种子延续至第二年一季度）进行种子加工、包装，销售则主要集中在年末及第二年上半年。虽然农业生产具有一定内在规律并对种子具有刚性需求，但由于种子行业跨年度生产、销售的特点，若公司制定的制种计划与下一年度市场需求存在重大差异，则会导致产品积压或使公司错失市场机会，对公司的生产经营造成不利影响。

四、管理风险

（一）控股股东控制风险

控股股东闫永生先生发行前持有公司 72.52%的股份，按本次发行 1,667 万股计算，发行后持有公司的股份比例为 54.39%，仍为公司控股股东。闫永生先生可以利用其对公司的控股地位，通过选举董事、行使表决权等方式对公司管理和决策实施重大影响并控制本公司业务，从而给本公司其他股东利益带来一定风险。

（二）资产迅速扩张引致的经营管理风险

本公司在多年的发展中，已积累了一定的管理经验并培养出一批管理人员。但是，公司下属经营实体较为分散，管理跨度较大，随着股票发行上市和募集资金投资项目的逐步实施，公司的资产规模、采购规模和产销规模都将进一步扩大，规模迅速扩张将使管理任务加重，管理难度加大。若公司的组织模式、管理制度和管理人员未能跟上公司内外环境的变化，将给公司带来不利影响，进而影响到公司的运行效率和经营效益。

（三）制种基地稳定性的风险

2007-2009 年公司玉米种子制种基地面积有一定的波动，分别为 3.27 万亩、

1.32 万亩及 4.36 万亩,2008 年基地制种面积下降主要受公司制种基地策略调整的影响,2009 年已得到恢复,2010 年公司将继续扩大制种基地规模。虽然公司玉米种子制种基地所在地张掖地区是我国第一大玉米制种基地,水稻制种基地所在四川绵阳地区是我国国家级杂交水稻制种基地,小麦制种基地所在的河南省是我国小麦种植第一大省,相关区域内拥有大量适宜制种的合作区域可供公司选择,公司与各制种基地亦建立起了良好的合作关系,且公司已建立起较为完善的制种基地管理制度体系并已积累了制种基地建设的丰富经验,但公司制种基地建设仍面临其他种业公司的竞争,如果公司不能有效应对竞争情况的变化,可能影响公司制种基地的稳定性,从而影响公司的制种成本和制种质量,进而给公司经营业绩的稳定性带来一定的风险。

五、财务风险

(一) 存货跌价及存货占用资金的风险

由于种子行业生产经营的特点及规避农业生产风险的要求,本公司年末存货水平较高,截止 2009 年 12 月 31 日,本公司存货为 9,999.53 万元,占流动资产、总资产的比例分别为 68.00%、45.68%。虽然报告期内公司产品销售良好,2007-2009 年产销率分别为 110.89%、94.95%和 96.60%,同时公司具备较好的存储条件,种子(包括库存商品和原种)可在保持高质量的前提下储存较长年限,但如果因市场销售不畅,造成积压,会使公司流动资金周转速度减慢,从而对正常生产经营造成影响,故公司存在存货跌价及存货占用资金过多的风险。

(二) 净资产收益率下降的风险

截止 2009 年 12 月 31 日,公司净资产为 15,623.82 万元,如按项目投资总额 14,023 万元计算,预计本次发行募集资金到位后公司净资产将超过 29,600 万元。发行后公司净资产将大幅增加,而募集资金投资项目处于建设期内,尚未产生效益,将导致公司净资产收益率下降。

(三) 种子生产过程中现金交易的财务监控风险

公司采取“公司+农户”合作生产和种子公司合同代繁模式生产种子。在“公司+农户”合作生产模式下,由农户按照合同约定为公司生产种子,公司与农户

间存在部分现金交易。以玉米种子生产为例，发行人与农户之间的货款结算通过其所属村委会进行。货款结算有两种方式：一是直接把所需金额通过银行转账支付给其所属村委会，二是直接以现金的形式支付给其所属村委会，再由村委会支付给农户。2007-2009年，公司在种子生产过程中现金支付数额分别为4,596.47万元、2,437.72万元及568.16万元，占当年种子生产采购总额的47.48%、28.68%及4.77%；虽然公司现金支付的数额及占种子生产采购总额的比例逐年下降，但较大数额现金交易的存在，使公司存在一定的财务监控风险。

六、技术风险

（一）新品种开发风险

植物杂交新品种的培育要求其父本与母本的遗传特征高度稳定，因此培育一个新品种周期较长；而新产品是否具有推广价值，能否充分满足各种环境条件的要求，必须经过田间栽培和生产试验，并按国家相关规定进行试验、审定后才能确定，因此植物产品新品种开发具有一定的不确定性，新品种开发存在成效低的风险。

（二）核心技术人员流失及核心技术失密的风险

本公司核心技术是由公司技术开发人员通过长期生产实践、反复试验获得的，主要表现为由部分核心技术人员掌握的育种技术诀窍。如果核心技术人员流失，将会对本公司的生产经营造成一定的影响；同时核心技术是本公司赖以生存和发展的基础，核心技术一旦失密，也将会对本公司利益产生不利影响。

七、项目实施风险

本次募集资金项目拟投资总额为14,023万元，项目建成投产后，将对公司经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等均存在一定不确定性。虽然公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面经过缜密分析，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本变化而导致的风险；同时，产品价格、市场容量、政策环境的变化也会对项目的投资回报产生影响。另外，项目建成后，固定资产规模（主要为房屋

建筑物）将大幅增加，对公司形成一定的折旧压力，如项目不能实现预期收益将可能对公司经营业绩产生一定的影响。

八、政策性风险

（一）税收政策风险

根据《财政部、国家税务总局关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》（财税字〔2001〕113号）规定，以及公司营业执照确定的经营范围和实际经营情况，公司及所属子公司生产销售种子产品，自第一笔销售之日起享受免征增值税优惠。增值税税收免征对公司发展起到了积极的推动作用，如果国家的有关税收政策发生变化，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

（二）产业政策风险

《农业法》强调把农业放在国民经济发展的首位，种子产业作为农业生产的源头，更是受到国家经济管理部门的重视。“动植物优良品种选育、繁育、保护和开发”已列入国家产业结构调整指导目录（2005年本）鼓励类投资项目并享受相关优惠政策，近年来国家对种子产业的政策扶持力度也逐年加大并呈现持续性特征。例如，2008年农业部商财政部下发了新增良种补贴项目实施方案，利用2008年中央财政新增的50亿元国家良种补贴资金，进一步扩大水稻、小麦、玉米补贴范围和规模，其中安排专用玉米良种补贴1.7亿亩，每亩补贴10元，共17亿元；2009年3月23日颁布的《2009年中央财政农作物良种补贴项目实施指导意见》（农办财〔2009〕20号）指出：2009年对水稻、小麦、玉米、棉花良种补贴实行全覆盖；大豆补贴范围扩大到整个东北地区。项目覆盖区按照实际种植面积全部补贴。国家产业政策的扶持一方面使我国种业水平有了很大的提高，另一方面也促进了我国种子经营企业的快速发展。但是，如果国家对种子产业的鼓励政策进行调整或相应的补贴措施在个别地区实施过程中由于其他因素影响了种子市场正常经营秩序，将会增加种子经营企业的经营困难。

第五节 发行人基本情况

一、发行人简况

- 1、中文名称：河南金博士种业股份有限公司
- 2、英文名称：Henan Goldoctor Seeds Co.,Ltd.
- 3、注册资本：50,000,000 元
- 4、法定代表人：闫永生
- 5、成立日期：2008 年 3 月 18 日
- 6、公司住所：郑州经济技术开发区商英街 58 号
- 7、邮政编码：450016
- 8、电话：0371-66728350
- 9、传真：0371-66728212
- 10、互联网网址：<http://www.goldoctor.com.cn>
- 11、电子信箱：lyl6339@126.com

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

发行人是由金博士有限公司整体变更设立的股份有限公司。根据亚太（集团）出具的亚会审字[2008]22号审计报告，金博士有限公司以2007年12月31日经审计的账面净资产98,968,160.13元为基础，折为公司股份50,000,000股。2008年2月15日，亚太（集团）出具亚会验字[2008]2号《验资报告》对发起人出资予以审验。2008年3月18日，金博士在河南省工商行政管理局登记注册，并领取《企业法人营业执照》，注册号为410000100013244，注册资本5,000万元。

（二）发起人

本公司发起人及其持股情况如下：

序号	发起人	股份数量（股）	持股比例（%）
1	闫永生	36,260,000	72.52
2	郑州道特尔科技发展有限公司	7,040,000	14.08
3	上海海齐投资咨询有限公司	3,600,000	7.20
4	郑州速连科电子技术有限公司	2,600,000	5.20
5	王耀国	500,000	1.00
	合计	50,000,000	100.00

上述发起人的具体情况参阅本招股说明书“第五节 七、（一）发起人”。

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

由于公司是以有限责任公司整体变更的方式设立，因此公司变更设立前后，主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务并未因公司的设立而变化。

公司主要发起人为自然人闫永生先生，闫永生亦为公司的控股股东及实际控制人。闫永生先生拥有的主要资产为其对本公司的股权投资、对道特尔公司的股权投资、对郑州高新创业投资管理有限公司的股权投资以及个人的房产、银行存款等。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时拥有的主要资产为生产经营而形成的固定资产、流动资产及无形资产等，全部为公司设立时承继的金博士有限公司的整体资产。根据亚太（集团）于2008年1月29日出具的亚会审字[2008]22号审计报告，截止2007年12月31日公司资产总额为17,802.94万元，其中流动资产13,700.01万元、固定资产1,648.75万元，负债总额为7,906.12万元，净资产总额为9,896.82万元。公司主要资产的具体情况参阅本招股说明书“第六节 五、主要固定资产及无形资产情况”。

本公司成立时主要从事农作物新品种的开发及各类农作物种子的生产和销售。在改制设立前后，公司的主要业务和经营模式均未发生重大变化。公司目前实际从事的主要业务参阅本招股说明书“第六节 四、发行人主营业务的具体情况”。

（五）改制前后发行人的业务流程

本公司系有限责任公司整体变更设立，改制前后本公司业务流程没有发生变化，具体的工艺流程参阅本招股说明书“第六节 四、（二）产品的工艺流程”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与发起人的关联关系及演变情况

自 2001 年本公司成立以来，道特尔公司一直为本公司主要股东，其他发起人则通过受让出资的方式先后在股份公司成立前成为本公司股东。报告期内，本公司在生产经营方面与发起人的关联交易主要为：租赁道特尔公司的房屋作为办公场所；闫永生、道特尔公司曾为本公司银行贷款提供质押担保，曾委托中国农业银行为本公司提供贷款；在股份公司设立前，闫永生先生代本公司支付“郑 58”植物品种权许可使用费；道特尔公司以货币资金置换本公司无形资产（商标）。

本公司与发起人的关联关系及关联交易的具体情况参阅本招股说明书“第七节 二、关联方、关联关系及关联交易”。

（七）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由金博士有限公司整体变更设立，设立时金博士有限公司的所有资产、负债、权益均由本公司承继，车辆、土地使用权、房产、商标等相关资产已办理过户或变更手续。

（八）发行人独立运行的情况

本公司拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全分开。

1、业务独立情况

公司是从事农作物新品种开发、各类农作物种子生产和销售的种子产业化企业。公司拥有独立的采购、生产、研发、销售及管理系统，自主经营，无须依赖股东及其他关联方进行生产经营管理，业务完全独立于股东单位及其他关联方。公司具有独立自主进行经营活动的能力，拥有完整的法人财产权，包括

经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整运营体系，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。

2、资产独立情况

根据亚太（集团）出具的亚会验字〔2008〕2号《验资报告》审核验证，本公司各发起人投入的资产均已足额到位。本公司与业务及生产经营有关的资产权属的变更均已完成，与各股东单位产权关系明确。本公司拥有独立完整的采购、生产、销售系统及配套设施，拥有独立的生产经营所必需的资产。本公司不存在股东单位及其他关联方违规占用本公司资金、资产和其他资源的情况；不存在以承包、委托经营或其他类似方式，依赖股东单位及其他关联方进行生产经营的情况，具有开展生产经营所必备的完整、独立的资产。

3、人员独立情况

本公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员和营销负责人、核心技术人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。本公司董事、监事及其他高级管理人员的任职，根据《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规定的程序推选和任免，不存在超越本公司董事会和股东大会职权作出人事任免决定的情况。本公司与全体员工均签订了劳动合同，建立了独立的劳动、人事和工资管理制度，设立了专门的劳动人事部门，并办理了独立的社会统筹账户。

4、财务独立情况

本公司设立了独立完整的财务部门，配备了专业的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司拥有独立的银行账户，不存在与股东单位或者任何其他单位或个人共用银行账户的情形。本公司股东单位、实际控制人及其下属公司没有以任何形式占用公司的货币或其他资产的情形。本公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，与

股东单位无混合纳税情形。本公司建立了独立的工资管理制度，并在有关社会保障、工薪报酬等方面实行分账独立管理，不存在与股东单位、实际控制人及其下属公司在该等账户方面相关联的情形。报告期内，不存在为股东单位、实际控制人及其下属公司以及有利益冲突的个人提供担保的情形，不存在将公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。

5、机构独立情况

本公司生产经营所用办公场所为租赁股东道特尔公司拥有的房屋建筑物，除此之外，公司不存在与股东及其他关联方混合经营、合署办公的情形。本公司建立健全了有效的股东大会、董事会、监事会等机构并制定了相应的议事规则，各机构依照《公司法》及《公司章程》规定在各自职责范围内独立决策。本公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。本公司及其职能部门与股东单位（包括其他关联方）及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东单位及其他关联方干预本公司机构设置、生产经营活动的情况。

三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组情况

（一）历次股本形成及其变化情况

本公司系由河南金博士种业有限公司整体变更设立。本公司历次股本形成及其变化具体可分为以下两个阶段：

1、有限责任公司阶段

（1）2001年9月，金博士有限公司成立

2001年9月4日，道特尔公司与丁秀云女士签署《出资意向书》，共同出资组建金博士有限公司。《出资意向书》约定金博士有限公司注册资本为人民币1,000万元，由道特尔公司以货币资金200万元出资，丁秀云女士以货币资金800万元出资。2001年9月5日，河南大平会计师事务所有限公司出具审验字（2001）第9-17号《验资报告》对上述出资进行了验证。

2001年9月26日，金博士有限公司成立并取得河南省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为41000002007107，注册资本为1,000万元，其股东出资及出资比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
丁秀云	800	80.00
郑州道特尔科技发展有限公司	200	20.00
合 计	1,000	100.00

（2）2004 年 4 月，丁秀云女士转让出资 550 万元，股东发生变更，公司注册资本不变

2003 年 11 月 8 日，金博士有限公司召开股东会，全体股东一致同意丁秀云女士将其出资 550 万元转让给闫永生先生。2003 年 11 月 18 日，丁秀云女士与闫永生先生签署《股权转让协议》，丁秀云女士将其出资 550 万元转让给闫永生先生。

2004 年 4 月 28 日，经河南省工商行政管理局核准，公司进行了股东变更登记。变更后股东出资及出资比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
闫永生	550	55.00
丁秀云	250	25.00
郑州道特尔科技发展有限公司	200	20.00
合 计	1,000	100.00

（3）2004 年 8 月，丁秀云女士转让出资 250 万元，股东发生变更，公司注册资本不变

2004 年 8 月 16 日，金博士有限公司召开股东会，全体股东一致同意丁秀云女士将其出资 250 万元转让给闫永生先生。同日，丁秀云女士与闫永生先生签署《股权转让协议》，丁秀云女士将其出资 250 万元转让给闫永生先生。

2004 年 8 月 25 日，公司向河南省工商行政管理局提交了股东变更登记申请，经河南省工商行政管理局核准，公司进行了股东变更登记。变更后股东出资及出资比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
闫永生	800	80.00

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
郑州道特尔科技发展有限公司	200	20.00
合 计	1,000	100.00

（4）2005 年 3 月，注册资本由 1,000 万元增加到 3,050 万元

2005 年 3 月 23 日，金博士有限公司召开股东会，经全体股东一致同意，由股东闫永生先生和道特尔公司新增出资 2,050 万元，其中：闫永生先生出资 1,411.74 万元，出资方式为净资产 414.61 万元、货币资金 884.09 万元、未分配利润 113.04 万元；道特尔公司出资 638.26 万元，出资方式为无形资产（商标）610 万元、未分配利润 28.26 万元。股东出资情况具体如下：

①闫永生以净资产出资 414.61 万元，系闫永生享有的郑州金博士储业有限公司经清算审计的净资产

2005 年 3 月 23 日，闫永生以郑州金博士储业有限公司的净资产 814.61 万元中的 414.61 万元出资对金博士有限公司增资，其余净资产 400.00 万元作为金博士有限公司的资本公积金。

郑州金博士储业有限公司基本情况为：

郑州金博士储业有限公司前身为郑州迪瑞装饰材料有限公司（以下简称“迪瑞装饰”）。迪瑞装饰设立于 1998 年 5 月 28 日，由刘保中、毛石军、徐先洲分别出资 35 万元、15 万元、10 万元，成立后注册资本 60 万元；2003 年 8 月，迪瑞装饰股东将公司转让给闫永生、王祁生；同月，王祁生将其持有的迪瑞装饰股权转让给韩喜玲，上述转让完成后，迪瑞装饰注册资本不变，闫永生、韩喜玲分别持有迪瑞装饰 41.66%、58.34%的股权。2004 年 6 月，股东闫永生、韩喜玲新增出资 696 万元，其中闫永生出资 428.6 万元，韩喜玲出资 267.40 万元。2004 年 6 月 15 日，河南省光明会计师事务所有限公司出具豫光明验字（2004）第 039 号《验资报告》对上述出资进行了验证。同月，迪瑞装饰更名为郑州金博士储业有限公司。

2004 年 10 月，郑州金博士储业有限公司第十一次股东会会议决议决定解散公司。河南省光明会计师事务所有限公司对其进行了清算审计，并于 2005 年 1 月 20 日出具了豫光明审字（2005）第 001 号清算审计报告，确认郑州金博士储业有限公司净资产为 814.61 万元，其中：闫永生 488.77 万元（占比 60%），

韩喜玲 325.84 万元（占比 40%）。2005 年 1 月 24 日，闫永生与韩喜玲女士签订股权转让协议，韩喜玲女士将其在郑州金博士储业有限公司享有的权益 325.84 万元全部转让给闫永生，转让完成后，闫永生享有郑州金博士储业有限公司经清算审计的全部权益 814.61 万元。2005 年 1 月 28 日，郑州金博士储业有限公司登记注销。

郑州金博士储业有限公司自 1998 年 5 月成立至 2003 年 8 月由闫永生、韩喜玲控制前，与发行人不存在关联关系，在资产、人员、技术市场等方面不存在联系；2003 年 8 月郑州金博士储业有限公司由闫永生、韩喜玲控制后，为支持发行人业务经营发展的需要，闫永生将郑州金博士储业有限公司的房屋建筑物、土地使用权等资产无偿给发行人使用，除此之外，郑州金博士储业有限公司未进行实际的经营性活动，与发行人亦不存在其他业务上的往来。2005 年 3 月上述资产进入公司后，一直是发行人的经营性资产，主要用于仓储、加工和物流。

②闫永生先生以货币资金出资 884.09 万元，系闫永生先生的追加投资

闫永生先生以货币资金追加投资 1,054.00 万元，其中：884.09 万元出资作为金博士有限公司实收资本，其余 169.91 万元作为金博士有限公司资本公积金。

③未分配利润转增实收资本 141.30 万元

根据金博士有限公司股东会决议，将公司未分配利润 141.30 万元转增资本，股东闫永生和道特尔公司依公司章程规定的出资比例分别享有出资 113.04 万元、28.26 万元。

④道特尔公司以无形资产（商标）出资 610 万元

2001 年 7 月 27 日，道特尔公司向国家商标局申请注册商标 ，并获得受理。2004 年 10 月 21 日，道特尔公司取得国家商标局颁发的商标注册证（注册号：第 1955559 号，核定使用商品第 31 类：植物种籽）。2005 年 1 月 19 日，河南省光明会计师事务所对此商标进行评估，出具了豫光明评字（2005）第 009 号资产评估报告，商标评估价值为 2,690 万元。经金博士有限公司股东会决议通过，道特尔公司以其所持商标作价 610 万元对金博士有限公司增资。

2005 年 3 月 23 日，郑州正华联合会计师事务所有限公司出具豫正华变验字（2005）3-10 号《验资报告》对上述出资进行了验证。

2005 年 3 月 25 日，经河南省工商行政管理局核准，公司进行了注册资本

变更登记。变更后股东出资及出资比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
闫永生	2,211.74	72.52
郑州道特尔科技发展有限公司	838.26	27.48
合 计	3,050.00	100.00

河南省光明会计师事务所出具的豫光明评字（2005）第 009 号《资产评估报告》未对商标价值的评估过程进行详尽的说明，造成此商标的价值依据存在不足。

为规范股东出资行为，2009 年 3 月 25 日，发行人召开了 2009 年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于道特尔公司以现金置换商标出资的议案》，道特尔公司并出具《承诺函》，承诺以现金 610 万元人民币置换该商标出资，在置换后放弃对该商标的所有权，该商标仍为公司所有。2009 年 3 月 27 日，本公司收到道特尔公司用于置换无形资产（商标）的货币资金 6,100,000.00 元。其中置换无形资产（商标）净值 3,553,912.96 元，余额扣税后计入资本公积 1,909,565.28 元。

（5）2006 年 9 月，股东闫永生先生以货币资金 414.61 万元补足其 2005 年 3 月 23 日以净资产出资部分，公司注册资本不变

由于股东闫永生先生 2005 年 3 月 23 日以净资产 414.61 万元出资部分相关产权过户手续未办理完毕，经金博士有限公司股东会决议通过，2006 年 9 月 18 日，股东闫永生先生以货币资金 414.61 万元补足其 2005 年 3 月 23 日以净资产出资部分。2006 年 9 月 18 日，河南久远会计师事务所有限公司出具豫久远内验字（2006）第 194 号《验资报告》对上述出资进行了验证。

（6）2008 年 1 月，股东道特尔公司向其他投资者转让其持有金博士有限公司 13.40%的股权，公司注册资本不变

2007 年 12 月 25 日，金博士有限公司召开股东会，经全体股东一致同意，股东道特尔公司将其所持有金博士有限公司 13.40%股权分别转让给海齐投资、速连科公司及王耀国先生。

2007 年 12 月 25 日，转让方道特尔公司与受让方海齐投资、速连科公司及

王耀国先生分别签订《股权转让协议》：①将其所持有金博士有限公司 7.2%的股权以 812.52 万元转让给海齐投资；②将其所持有金博士有限公司 5.2%的股权以 586.82 万元转让给速连科公司；③将其所持有金博士有限公司 1.0%的股权以 112.85 万元转让给王耀国先生。

2008 年 1 月 25 日，经河南省工商行政管理局核准，公司进行了股东变更登记。变更后股东出资及出资比例如下表：

股 东 名 称	出资额（万元）	占股本比例（%）
闫永生	2,211.74	72.52
郑州道特尔技术发展有限公司	429.56	14.08
上海海齐投资咨询有限公司	219.60	7.20
郑州速连科电子技术有限公司	158.60	5.20
王耀国	30.50	1.00
合 计	3,050.00	100.00

此次股权转让后，海齐投资、速连科公司及王耀国先生成为金博士有限公司的股东。股权结构的适度分散，有利于金博士有限公司建立合理的法人治理结构。此次引入新股东后，闫永生先生仍持有金博士有限公司 72.52%的股权，并未引起金博士有限公司实际控制人及主营业务的变化。

2、股份有限公司阶段

2008 年 1 月 31 日，金博士有限公司股东会决议同意以整体变更方式设立河南金博士种业股份有限公司。根据亚太（集团）出具的亚会审字[2008] 22 号审计报告，截止 2007 年 12 月 31 日，金博士有限公司净资产为人民币 98,968,160.13 元。2008 年 2 月 5 日，闫永生、王耀国两位自然人股东和道特尔公司、海齐投资及速连科公司三家法人股东等 5 名股东作为发起人，签署《发起人协议》，以金博士有限公司经审计后的净资产作为出资，整体变更设立股份有限公司，总股本 50,000,000 股，每股面值人民币 1 元。2008 年 2 月 15 日，亚太（集团）出具亚会验字[2008] 2 号《验资报告》对发起人出资予以审验。

2008 年 3 月 18 日，金博士在河南省工商行政管理局登记注册，并领取了注册号为 410000100013244 的《企业法人营业执照》，注册资本 5,000 万元。股

份公司设立时的股权结构如下表：

股 东 名 称	持有股份（股）	占股本比例（%）
闫永生	36,260,000	72.52
郑州道特尔科技发展有限公司	7,040,000	14.08
上海海齐投资咨询有限公司	3,600,000	7.20
郑州速连科电子技术有限公司	2,600,000	5.20
王耀国	500,000	1.00
合 计	50,000,000	100.00

（二）发行人资产重组情况

公司报告期内无重大资产重组情况。

四、发行人历次验资情况

（一）2001 年 9 月 5 日，河南大平会计师事务所有限公司接受委托，对金博士有限公司的注册资本、投入资本的真实性和合法性进行了审验，出具了审验字（2001）第 9-17 号《验资报告》对股东出资进行了验证。根据该审验，截止 2001 年 9 月 5 日，公司已收到股东投入资本为人民币 1,000 万元。

（二）2005 年 3 月 23 日，郑州正华联合会计师事务所有限公司接受委托，对金博士有限公司的新增注册资本实收情况进行了审验，出具了豫正华变验字（2005）3-10 号《验资报告》。根据该审验，截止 2005 年 3 月 23 日，金博士有限公司变更后的注册资本为人民币 3,050 万元。

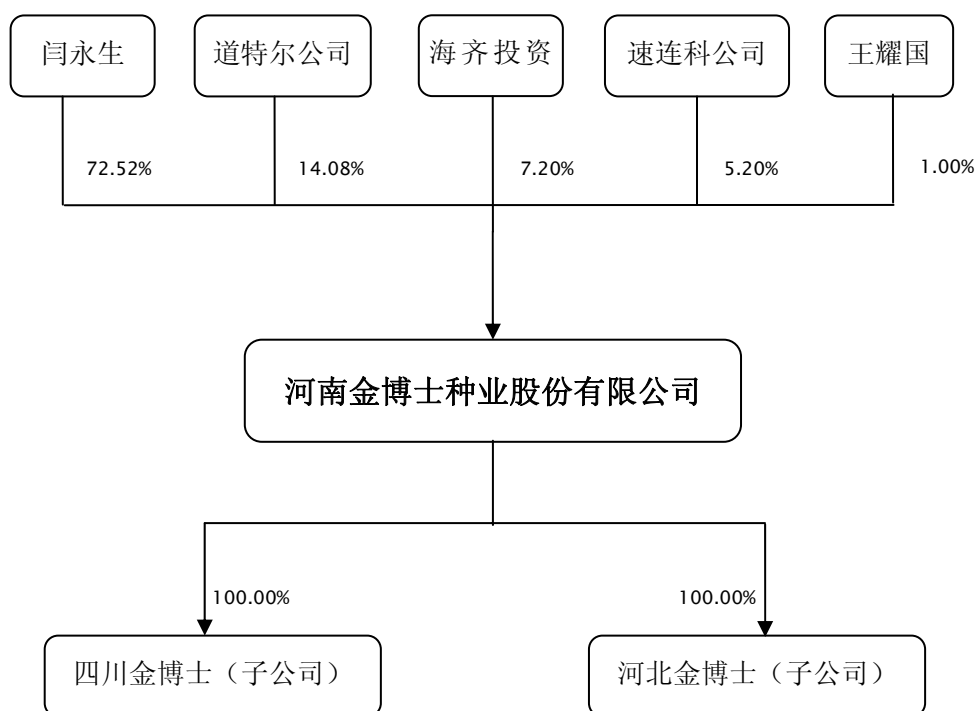
（三）2006 年 9 月 18 日，河南久远会计师事务所有限公司接受委托，对金博士有限公司的补缴注册资本实收情况进行了审验，出具豫久远内验字（2006）第 194 号《验资报告》对上述出资进行了验证。根据该审验，截止 2006 年 9 月 18 日，金博士有限公司本次补缴注册资本实收资本 414.61 万元，变更后的注册资本为人民币 3,050 万元。

（四）2008 年 2 月 15 日，亚太（集团）接受委托，对河南金博士种业股份有限公司（筹）申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验，出具了亚会验字[2008]2 号《验资报告》。根据该审验，以金博士有限公司经审计的 2007

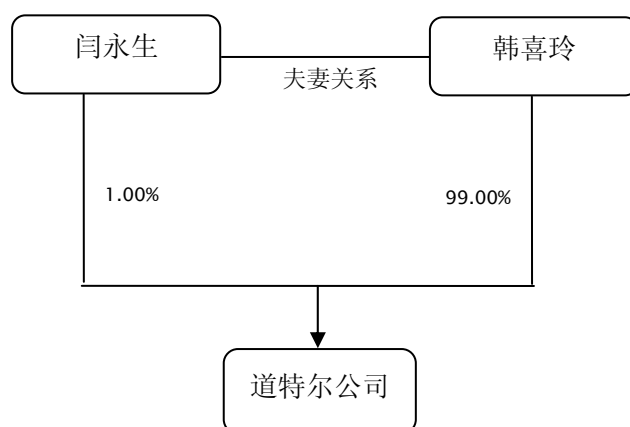
年 12 月 31 日净资产 98,968,160.13 元作为出资，整体变更设立股份有限公司，总股本 50,000,000 股，每股面值人民币 1 元。

五、发行人的组织结构

（一）发行人的股权结构图

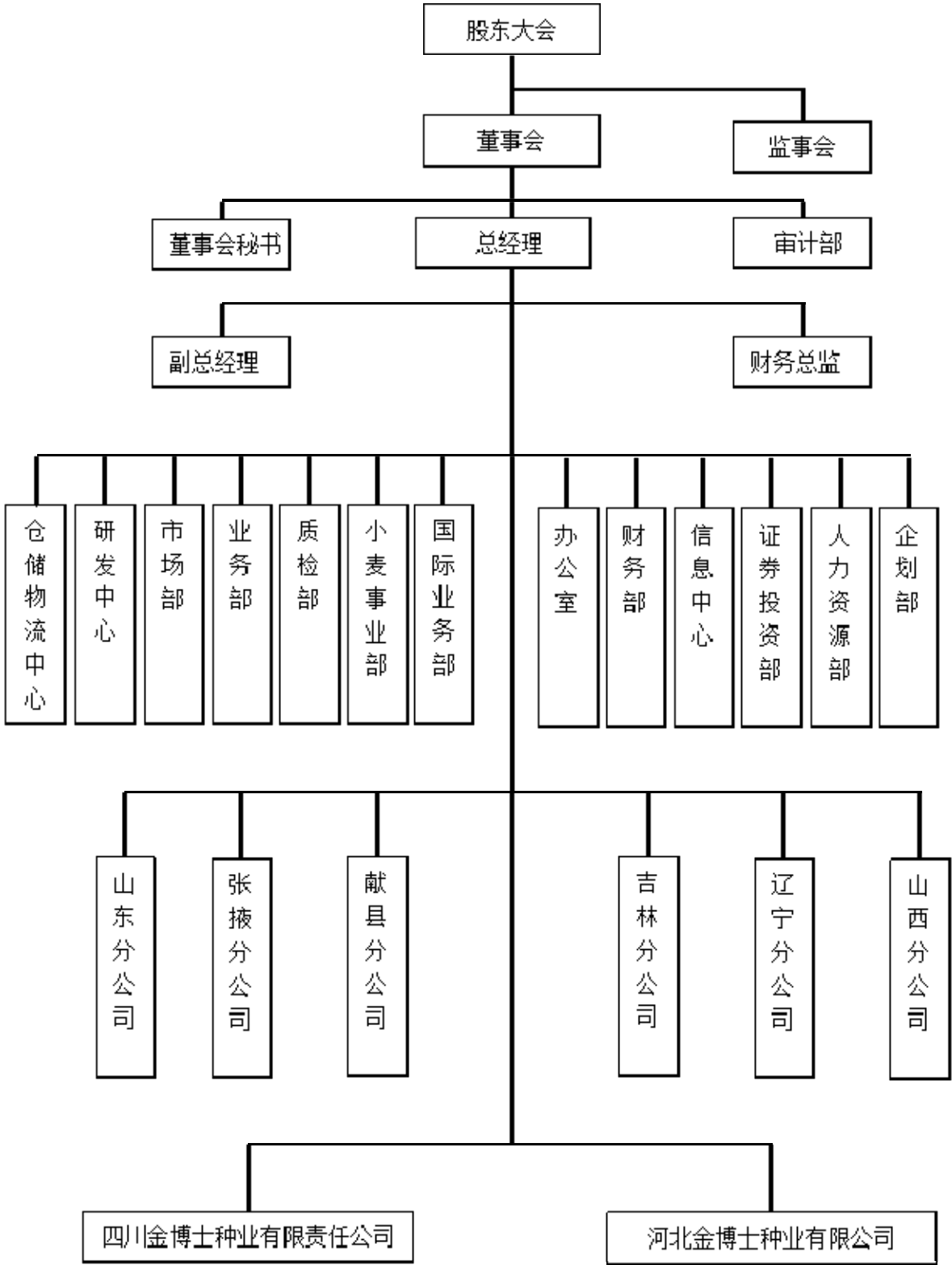


（二）发行人控股股东控制的其他企业及其他有重要影响的关联方



（三）发行人组织结构

本公司按照相关法律规定，建立健全了较为完善的公司法人治理结构，设立了股东大会、董事会和监事会，并制定了相应的议事规则（股东大会、董事会、监事会机构及其职责详见本招股说明书“第九节 公司治理”）。本公司的组织结构如下图所示：



（四）内部职能管理部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制，下设 14 个职能部门和 6 个分公司。

1、职能部门

本公司下设 14 个职能部门，各部门职能分工如下：

仓储物流中心：下设仓储加工部、物流调运部、器材管理部和机械设备部。主要负责公司的产品加工、调运、储藏及相关器材的管理、机器设备的维护等。

研发中心：下设玉米、小麦、水稻研究部，其中玉米研究部在全国主要实验基地均建立了实验站。研发中心职能主要为建立健全实验设施、做好新品种选育工作、建立有一定规模的品种储备等。

市场部：主要负责公司知识产权的管理和维权工作以及产品的宣传、策划工作。

业务部：主要负责公司总体销售计划的制定，产品市场调研等工作；负责公司黄淮海区域的产品营销工作。

质检部：负责产品检验及质量控制。

小麦事业部：主要负责公司小麦销售计划的制定，产品市场调研等工作。

国际业务部：负责公司国际业务的规划与管理等。

办公室：主要负责公司的行政管理和日常事务管理。

财务部：负责公司财务管理、成本核算及年度预算工作。

信息中心：负责公司信息系统及电子商务平台的建立、维护和完善工作。

证券投资部：负责公司董事会和股东大会相关文件的备存、管理工作及与各级证券监管部门和中介机构的联系工作。

人力资源部：负责公司人员招聘、培训，绩效考核工作。

企划部：主要负责公司生产计划的制定、中长期规划的编制及公司科研项目的立项、申报工作。

审计部：负责公司内部审计工作。

2、分公司

山东分公司：根据公司业务部的总体销售计划，负责公司在山东省的产品开发、营销工作。

张掖分公司：负责公司在甘肃制种基地内的制种和加工生产工作和产品开发、销售工作。

献县分公司：根据公司业务部的总体销售计划，负责公司在京津唐区域的

产品开发、营销工作。

吉林分公司：根据公司业务部的总体销售计划，负责公司在吉林省、黑龙江省的产品开发、营销工作。

辽宁分公司：根据公司业务部的总体销售计划，负责公司在辽宁省的产品开发、营销工作。

山西分公司：根据公司业务部的总体销售计划，负责公司在山西省的产品开发、营销工作。

六、发行人控股子公司及参股子公司情况

本公司目前拥有四川金博士、河北金博士两家全资子公司，无其他参股公司。

（一）四川金博士基本情况

四川金博士成立于 2005 年 7 月 25 日，注册资本 500 万元，注册地为绵阳市警钟街 65 号。经营范围为主要农作物种子、非主要农作物种子销售，杂交水稻、杂交玉米种子生产。四川金博士成立时股东为金博士有限公司（持有 90% 股权）、王祁生（持有 10% 股权），法定代表人为闫永生。

2007 年 12 月 20 日，金博士有限公司与王祁生签定股权转让协议，王祁生将四川金博士 10% 的股权作价 50.00 万元转让给金博士有限公司。转让后金博士有限公司持有四川金博士 100% 股权，法定代表人为闫永生。

截止 2009 年 12 月 31 日，四川金博士总资产为 2,525.79 万元，净资产为 477.30 万元，2009 年实现净利润为 28.96 万元（经审计）。

截止本招股说明书签署日，四川金博士无对外投资的控股、参股企业，目前主要从事杂交水稻的生产和销售。

（二）河北金博士基本情况

河北金博士成立于 2006 年 1 月 11 日。注册资本 500 万元，注册地为石家庄新华区康乐街 8 号，经营范围为销售不再分装的包装种子、机械设备的设计与销售。

河北金博士成立时股东为闫永生先生（持有 80% 股权）、许瑞雪女士（持

有 20%股权)，闫永生先生为法定代表人。2008 年 6 月 3 日，河北金博士股东闫永生先生（持有 80%股权）、许瑞雪女士（持有 20%股权）分别与本公司签订股权转让协议，将其持有的股权全数转让给本公司，转让价格分别为 400.00 万元、100.00 万元。转让后河北金博士注册资本不变。2008 年 6 月 10 日，河北金博士进行了工商登记变更注册，变更后股东为本公司，法定代表人为闫永生，公司类型为有限责任公司（法人独资）。

截止 2009 年 12 月 31 日，河北金博士总资产为 1,241.91 万元，净资产为 428.70 万元，2009 年净亏损 32.32 万元（经审计）。河北金博士报告期内对公司的总资产、净资产、收入和毛利的影响如下：

单位：元

项目		总资产	净资产	收入	毛利
2009 年	河北金博士	12,419,140.01	4,287,022.74	17,814,793.42	2,671,022.20
	公司（合并）	218,908,617.77	156,238,248.75	227,869,974.01	65,955,208.21
	占比	5.67%	2.74%	7.82%	4.05%
2008 年	河北金博士	15,190,842.99	4,610,261.87	-	-
	公司（合并）	209,753,007.20	122,267,839.18	183,491,074.01	52,605,619.64
	占比	7.24%	3.77%	-	-
2007 年	河北金博士	4,792,601.77	4,797,865.65	-	-
	公司（合并）	184,870,713.37	101,950,513.77	180,512,838.34	52,225,604.92
	占比	2.59%	4.71%	-	-

注：河北金博士 2007 年净资产大于总资产是由于当期应交税金为负数所致。

河北金博士在本公司收购前尚未开展实际经营业务，报告期内河北金博士的总资产、净资产、收入和毛利占本公司比重较小。截止本招股说明书签署日，河北金博士无对外投资的控股、参股企业，目前主要从事种子、农机的销售。

七、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人

本公司现有 5 名股东，包括：闫永生、王耀国两位自然人股东和道特尔公司、海齐投资及速连科公司，均为本公司发起人。王耀国、海齐投资及速连科

公司 3 名股东持有的股份由道特尔公司转让形成。

股 东 名 称	持有股份（股）	占股本比例（%）
闫永生	36,260,000	72.52
郑州道特尔科技发展有限公司	7,040,000	14.08
上海海齐投资咨询有限公司	3,600,000	7.20
郑州速连科电子技术有限公司	2,600,000	5.20
王耀国	500,000	1.00
合 计	50,000,000	100.00

1、闫永生

国籍：中国国籍，未拥有永久境外居留权

身份证号码：41010219540407****

住所：北京市宣武区狮子店 11 号

闫永生先生持有本公司 3,626.00 万股股份，占股本总额的 72.52%。

2、王耀国

国籍：中国国籍，未拥有永久境外居留权

身份证号码：11010219650924****

住所：北京市西城区南营房水电部宿舍 25 宅 1 层 1 号

在公司设立时，王耀国先生持有本公司 50.00 万股股份，占股本总额的 1.00%。

3、郑州道特尔科技发展有限公司

成立时间：1998 年 3 月 29 日

注册资本：500 万元

法定代表人：闫永生

住所：郑州经济技术开发区商英街 58 号

企业类型：有限责任公司

经营范围：新产品新技术的研究开发，技术中介服务

道特尔公司注册地与主要生产经营地均在郑州市，主要股东为闫永生先生

和韩喜玲女士，其中闫永生持有 1%的股份，韩喜玲持有 99%的股份。主营业务为服务业，目前除向公司出租房屋外（租赁情况请参阅本招股说明书“第七节 二、（三）经常性关联交易”），未开展其他经营业务。截止 2009 年 12 月 31 日，道特尔公司的总资产为 1,408.23 万元，净资产为 108.79 万元，2009 年净亏损 52.41 万元（未经审计）。

道特尔公司持有本公司股份 704.00 万股股份，占股本总额的 14.08%。

4、上海海齐投资咨询有限公司

成立时间：2007 年 10 月 26 日

注册资本：90 万元

法定代表人：刘琳

住所：上海市崇明县城桥镇官山路 2 号 3 幢 C 区 2096 室（崇明工业园区）

企业类型：有限责任公司（国内合资）

经营范围：投资管理、咨询，商务信息服务（涉及行政许可的，凭许可证经营）

海齐投资股东如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例
刘世刚	32.175	35.75%
李建华	29.997	33.33%
董琳	12.492	13.88%
郑雅斌	8.541	9.49%
刘远	6.246	6.94%
王泰伦	0.297	0.33%
刘琳	0.252	0.28%
合 计	90.00	100.00%

海齐投资注册地与主要生产经营地均在上海市，主营业务为实业投资和投资管理。截止 2009 年 12 月 31 日，海齐投资的总资产为 2,413.45 万元，净资产为 1,000.93 万元，2009 年净亏损 19.16 万元（未经审计）。

海齐投资持有本公司 360.00 万股股份，占本次发行前总股本的 7.20%。

5、郑州速连科电子科技有限公司

成立时间：2002 年 3 月 20 日

注册资本：101 万元

法定代表人：孙子文

住所：郑州市金水区纬二路 26 号院 10 号楼 2 单元 13 号

企业类型：自然人出资有限责任公司

经营范围：计算机软、硬件开发及技术服务、综合布线设计；安全技术防范工程设计、施工维修（凭有效资质证经营）

速连科公司注册地与主要生产经营地均在郑州市，主要股东为孙子文和谢彩凤，其中孙子文持有 80%的股份，谢彩凤持有 20%的股份。主营业务为通讯器材、办公自动化设备、电子元件、机电产品等的销售。截止 2009 年 12 月 31 日，速连科公司总资产为 739.20 万元，净资产为 237.76 万元，2009 年净利润 10.60 万元。

速连科公司持有本公司 260.00 万股股份，占本次发行前总股本的 5.20%。

（二）持有公司 5%以上股份的股东

持有公司 5%以上股份的股东为闫永生、道特尔公司、海齐投资及速连科公司，简介见本节上述发起人基本情况。

（三）实际控制人

公司的实际控制人为闫永生先生。闫永生先生简介见本节该发起人基本情况。

（四）发行人控股股东及其控制的其他企业的情况

公司控股股东为闫永生先生，除本公司外，闫永生无直接控制的其他企业。除此之外，闫永生持有道特尔公司 1%股权，其配偶韩喜玲持有道特尔公司 99%股权。

（五）发行人股份的质押及争议情况

发行人控股股东和实际控制人直接或间接持有的发行人股份，股权完整、

清晰，截止本招股说明书签署日，不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次拟发行股份及发行前后公司的股本情况

公司本次发行前总股本为 5,000 万股。本次拟公开发行人民币普通股 1,667 万股，占发行后总股本的 25.00%。

（二）本次发行前后公司股东及持股情况

按发行 1,667 万股计算，发行前后公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	股份数量（股）	股份比例	股份数量（股）	股份比例
闫永生	36,260,000	72.52%	36,260,000	54.39%
郑州道特尔科技发展有限公司	7,040,000	14.08%	7,040,000	10.56%
上海海齐投资咨询有限公司	3,600,000	7.20%	3,600,000	5.40%
郑州速连科电子技术有限公司	2,600,000	5.20%	2,600,000	3.90%
王耀国	500,000	1.00%	500,000	0.75%
社会公众股	-	-	16,670,000	25.00%
合 计	50,000,000	100.00%	66,670,000	100.00%

（三）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截止本招股说明书签署日，发行人有 2 名自然人股东，自然人股东及其在发行人处担任的职务见下表：

序号	股东名称	股份（股）	股份比例（%）	在发行人任职
1	闫永生	36,260,000	72.52	董事长/总经理
2	王耀国	500,000	1.00	-

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

公司股东中无战略投资者。

（五）主要股东相互之间的关联关系

本公司股东闫永生持有本公司第二大股东道特尔公司 1.00%的股份。

其他股东之间相互独立，彼此无关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东闫永生和股东道特尔公司承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东海齐投资、速连科公司及王耀国承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让其持有的发行人股份。

同时，担任公司董事及高级管理人员的闫永生还承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过其持有发行人股份总数的 25%，离职后 6 个月内，不转让其持有的发行人股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占所持有的发行人股份总数的比例不超过 50%。

承诺期限届满后，上述股份均可以上市流通和转让。

（七）发行人内部职工股情况

本公司未发行过内部职工股。

（八）工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股等情况

本公司未曾有工会持股、职工持股会、信托持股和股东数量超过 200 人的情况。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

本公司成立以来员工人数及变化情况如下：

时 间	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
人数（名）	174	190	159

（二）员工结构情况

截止 2009 年 12 月 31 日，本公司在册员工总数为 174 名，员工的专业结构、受教育程度、年龄分布情况如下：

1、专业结构

类 别	人 数	占总人数的比例
研发人员	18	10.34%
销售人员	34	19.54%
生产人员	50	28.74%
服务人员	14	8.05%
管理及行政人员	58	33.33%
合 计	174	100.00%

2、受教育程度

类 别	人 数	占总人数的比例
硕士及硕士以上	4	2.30%
本科	43	24.71%
大专	50	28.74%
中专、高中以下	77	44.25%
合 计	174	100.00%

3、年龄分布

类 别	人 数	占总人数的比例
25 岁以下	24	13.79%
26-35 岁	84	48.28%
36-45 岁	38	21.84%
46 岁以上	28	16.09%
合 计	174	100.00%

4、技术职称分布

类 别	人 数	占总人数的比例
高级职称	5	2.87%
中级职称	23	13.22%
初级职称	15	8.62%
其他	131	75.29%
合 计	174	100.00%

（三）公司执行社会保障制度、住房制度改革和医疗制度改革的情况

公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，按规定确立劳动试用期、合同期限、工时制度、劳动保障以及劳动合同的变更、解除和终止。

公司自 2007 年 4 月起、子公司自 2008 年 1 月起，已按国家社会保障的有关规定和有关地方法规，为员工办理了各项保险和其他保障，包括养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险和住房公积金。公司按规定为员工缴纳社会保险金和住房公积金，至今未曾发生因违反国家、地方有关社会保险和住房公积金等方面的法律、法规和规章而受到行政处罚的情况。

十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

（一）主要股东关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东闫永生先生出具了避免同业竞争的承诺函，承诺：

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

2、本人作为股份公司控股股东期间，以及在担任股份公司董事长期间及辞

去上述职务后六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失”。

公司主要股东道特尔出具了避免同业竞争的承诺函，承诺：

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

2、本公司在闫永生先生作为股份公司控股股东期间，以及闫永生先生在担任股份公司董事长期间及辞去上述职务后六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本公司愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失”。

公司控股股东闫永生先生之配偶，公司主要股东道特尔之实际控制人韩喜玲女士出具了避免同业竞争的承诺函，承诺：

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

2、本人在闫永生先生作为股份公司控股股东期间，以及闫永生先生在担任股份公司董事长期间及辞去上述职务后六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失”。

（二）作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

作为股东的董事闫永生先生出具了竞业禁止的承诺函，承诺：本人在任职期间内不以任何方式直接或间接从事与公司现在和将来主营业务相同、相似或构成实质竞争的业务。

（三）本次发行前全体股东关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参阅本招股说明书“第五节 八、（六）本次发行前股东所持股份的流通限

制和自愿锁定股份的承诺”。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况

（一）发行人的主营业务和主要产品

公司是专业从事农作物新品种开发、各类农作物种子生产和销售的种子产业化经营企业。公司的经营范围为：农作物新品种开发、生产。各类农作物种子生产、销售；农副产品（国家有专项规定的除外）、微肥的销售。从事货物和技术进出口业务（上述范围涉及法律法规规定需审批方可经营的项目，凭有效许可证核定的范围和期限经营，生产按国家法律法规规定执行，未获审批前不得经营）。

农作物新品种开发及各类农作物种子的生产和销售是公司的主营业务，其中杂交玉米种是公司的主要产品。2007-2009 年，公司来自杂交玉米种的营业收入占公司营业收入的比例分别为 97.62%、93.06%和 93.17%；同期来自杂交玉米种的营业毛利占公司营业毛利的比例分别为 97.89%、93.43%和 95.32%。公司的业务构成情况具体如下：

项 目		2009 年		2008 年		2007 年	
		金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
营 业 收 入	主营业务收入	22,771.73	99.93	18,345.39	99.98	18,035.04	99.91
	其中：玉米	21,230.66	93.17	17,076.44	93.06	17,621.64	97.62
	水稻	1,285.79	5.64	1,094.54	5.97	247.11	1.37
	小麦	153.15	0.67	174.41	0.95	166.29	0.92
	其他	102.13	0.45	-	-	-	-
	其他业务收入	15.26	0.07	3.72	0.02	16.25	0.09
	营业收入合计	22,787.00	100.00	18,349.11	100.00	18,051.29	100.00
营 业 毛 利	主营业务毛利	6,580.26	99.77	5,267.60	100.13	5,210.36	99.77
	其中：玉米	6,286.72	95.32	4,914.89	93.43	5,112.33	97.89
	水稻	289.62	4.39	334.78	6.36	61.67	1.18
	小麦	18.23	0.28	17.93	0.34	36.36	0.70

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其他	-14.31	-0.22	-	-	-	-
其他业务毛利	15.26	0.23	-7.03	-0.13	12.20	0.23
营业毛利合计	6,595.52	100.00%	5,260.57	100.00	5,222.57	100.00

（二）发行人主营业务和主要产品的变化情况

本公司一直专注于农作物种子的研发、生产和销售。公司报告期内的主营业务未发生变化，来自公司主导产品“金博士”牌“郑单 958”系列产品的营业收入占公司营业收入的比例一直保持在 80%以上，该产品的营业毛利占公司营业毛利的比例一直保持在 80%以上。

二、发行人所处行业的基本情况

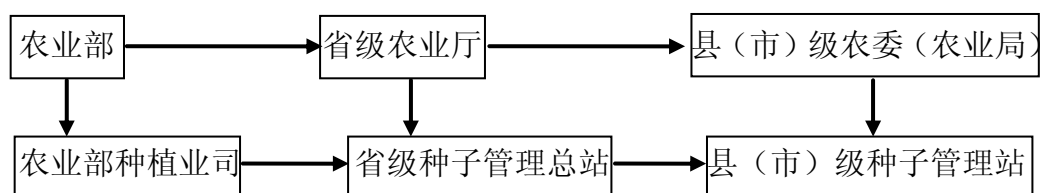
公司为农作物种子的研发、生产与销售企业，业务收入主要来源为杂交玉米种子。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为种植业（分类代码：A0101）。

（一）行业管理体制和产业政策

1、行业监管机构

我国的种子行业主要是受农业部的监管，农业部种植业管理司为国家种子管理机构，其主要职责为编制种子产业发展规划，提出种子产业政策建议；组织起草有关种子、植物检疫的法律、法规和标准，并监督执行；负责农作物种子生产、经营及质量、市场的管理监督工作；农作物品种审定、登记和发布工作，组织制定农作物品种审定办法、标准等；负责组成全国农作物品种审定委员会及办公室；组织编制种子基础设施建设规划和项目计划，并组织实施；负责农作物种质资源的管理工作等。

另外种子行业还受到省级农业厅、县（市）级农委（农业局）的管理。农业部由农业司、省级农业厅则由种子管理总站、县（市）级农委（农业局）则由县（市）级种子管理站履行具体的监管职能。其管理模式如下：



种子行业自律协会是中国种子协会，其主要职能是侧重于行业内部自律性管理。公司为中国种子协会理事单位。

2、产业政策

本行业涉及的主要法律、政策包括：《中华人民共和国农业法》、《种子法》、《植物新品种保护条例》和《植物新品种保护条例实施细则（农业部分）》。另外，农业部发布了《种子法》的配套规定和办法，分别为农业部令 44 号《主要农作物品种审定办法》、农业部令 48 号《农作物种子生产经营许可证管理办法》、农业部令 49 号《农作物种子标签管理办法》、农业部令 50 号《商品种子加工包装规定》、农业部令 51 号《主要农作物范围规定》、农业部、中国证监会等八个部委共同制定《关于扶持农业产业化经营重点龙头企业的意见》、农作物种子免征增值税的相关政策和良种补贴政策。以上产业政策对植物品种权申请、授权、保护与品种审定的管理以及农作物种子的生产、经营的管理提供了法规基础和政策支持。

（1）品种权申请、授权、保护与品种审定的管理

①品种权的申请与受理

1997 年国务院第 213 号令发布了《植物新品种保护条例》；1999 年农业部发布了《植物新品种保护条例实施细则（农业部分）》；2007 年农业部第 5 号令对《植物新品种保护条例实施细则（农业部分）》进行了修订。规定：“中国的单位和个人申请品种权的，可以直接或者委托代理机构向品种保护办公室提出申请”；“申请品种权的，申请人应当向品种保护办公室提交请求书、说明书和品种照片”；“中国的单位或者个人将国内培育的植物新品种向国外申请品种权的，应当向农业部申请登记”；“对符合要求的品种权申请，审批机关应当予以受理，明确申请日、给予申请号，并自收到申请之日起 1 个月内通知申请人缴纳申请费”。

②品种权的审查与批准

申请人缴纳申请费后，审批机关对品种权申请的内容进行初步审查；申请

人按照规定缴纳审查费后，审批机关对品种权申请的特异性、一致性和稳定性进行实质审查；对经实质审查符合《植物新品种保护条例》规定的品种权申请，审批机关应当做出授予品种权的决定，颁发品种权证书，并予以登记与公告。对经实质审查不符合《植物新品种保护条例》规定的品种权申请，审批机关予以驳回，并通知申请人。

对经初步审查合格的品种权申请，审批机关予以公告，并通知申请人在 3 个月内缴纳审查费。对按期办理的，农业部授予品种权，颁发品种权证书，并予以公告。品种权自颁发品种权证书之日起生效。期满未办理的，视为放弃取得品种权的权利。审批机关设立植物新品种复审委员会，对审批机关驳回品种权申请的决定不服的，申请人可以自收到通知之日起 3 个月内，向植物新品种复审委员会请求复审。申请人对植物新品种复审委员会的决定不服的，可以自接到通知之日起 15 日内向人民法院提起诉讼。

③品种权的保护

为了保护植物品种权，鼓励培育和使用植物新品种，《植物新品种保护条例》规定完成育种的单位或者个人对其授权品种享有排他的独占权。任何单位或者个人未经品种权所有人（以下称品种权人）许可，不得为商业目的生产或者销售该授权品种的繁殖材料，不得为商业目的将该授权品种的繁殖材料重复用于生产另一品种的繁殖材料；品种权的保护期限，自授权之日起，藤本植物、林木、果树和观赏树木为 20 年，其他植物为 15 年。

④品种选育与审定

由于种子在农业生产中有着不可替代的重要作用，是农业增产增收的根源，因此国家对于农作物品种的选育和推广实行严格的管理。根据《种子法》第 12 条、第 15 条、第 16 条规定，国家实行植物新品种保护制度，对经过人工培育的或者发现的野生植物加以开发的植物品种，具备新颖性、特异性、一致性和稳定性的，授予植物新品种权；经过农业部授予的植物品种权可以获得法律的保护；主要农作物品种在推广前必须通过国家级或省级审定，通过审定的品种由国务院农业、林业行政主管部门公告；通过国家级审定的主要农作物品种可以在全国适宜的生态区域推广；通过省级审定的主要农作物品种可以在本行政区域内适宜的生态区域推广；未经审定的品种不得发布广告和经营、推广。

随着《种子法》、《植物新品种保护条例》、《主要农作物品种审定办法》等

法律法规的实施、为了使经审定的农作物品种在经营和推广中得到保护，完成育种的单位和个人在品种审定之前将会对新品种权进行申请和获得授权保护。

（2）农作物种子生产、经营的管理

根据《种子法》和农业部 48 号令《农作物种子生产经营许可证管理办法》，主要农作物商品种子的生产、经营实行许可制度，种子生产、经营必须先取得种子生产、经营许可证；生产、经营假、劣种子的、未取得种子生产、经营许可证或者伪造、变造、买卖、租借种子生产、经营许可证，或者未按照种子生产、经营许可证的规定生产种子的将追究法律责任。

① 生产许可制度

主要农作物杂交种子及其亲本种子、常规种原种种子、主要林木良种的种子生产许可证，由生产所在地县级人民政府农业、林业行政主管部门审核，省、自治区、直辖市人民政府农业、林业行政主管部门核发；其他种子的生产许可证，由生产所在地县级以上地方人民政府农业、林业行政主管部门核发。种子生产许可证应当注明生产种子的品种、地点和有效期限等项目。

申请种子生产许可证的，由直接组织种子生产的单位或个人提出申请。委托农民或乡村集体经济组织生产的，由委托方提出申请；委托其他经济组织生产的，由委托方或受托方提出申请。

申请领取种子生产许可证的单位和个人，应当具备下列条件：具有繁殖种子的隔离和培育条件；具有无检疫性病虫害的种子生产地点或者县级以上人民政府林业行政主管部门确定的采种林；具有与种子生产相适应的资金和生产、检验设施：生产常规种子（含原种）和杂交亲本种子的，注册资本 100 万元以上，生产杂交种子的，注册资本 500 万元以上，有种子晒场 500 平方米以上或者有种子烘干设备；具有相应的专业种子生产和检验技术人员：经省级以上农业行政主管部门考核合格的种子检验人员 2 名以上，专业种子生产技术人员 3 名以上；申请领取具有植物新品种权的种子生产许可证的，应当征得品种权人的书面同意；有必要的仓储设施；法律、法规规定的其他条件。

② 经营许可制度

农作物种子经营许可证实行分级审批发放制度。主要农作物杂交种子及其亲本种子、常规种原种种子经营许可证，由种子经营者所在地县级农业行政主管部门审核，省级农业行政主管部门核发。其他种子经营许可证由种子经营者

所在地县级以上地方人民政府农业行政主管部门核发。从事种子进出口业务的公司种子经营许可证，由注册地省级农业行政主管部门审核，农业部核发；实行选育、生产、经营相结合，注册资本金额达到 3,000 万元以上的种子公司的经营许可证，可以向注册所在地省级农业行政主管部门申请审核，报农业部核发。

申请领取种子经营许可证的单位和个人，应当具备下列条件：具有与经营种子种类和数量相适应的资金及独立承担民事责任的能力；具有能够正确识别所经营的种子、检验种子质量、掌握种子贮藏、保管技术的人员；具有与经营种子的种类、数量相适应的营业场所及加工、包装、贮藏保管设施和检验种子质量的仪器设备；法律、法规规定的其他条件。除满足上述条件外，申请种子经营许可证须达到的其他条件具体如下：

申请主要农作物杂交种子经营许可证的单位和个人，应当达到以下要求：申请注册资本 500 万元以上；有能够满足检验需要的检验室，仪器达到一般种子质量检验机构的标准，有 2 名以上经省级以上农业行政主管部门考核合格的种子检验人员；有成套的种子加工设备和 1 名以上种子加工技术人员。

申请主要农作物杂交种子以外的种子经营许可证的单位和个人，应当达到以下要求：申请注册资本 100 万元以上；有能够满足检验需要的检验室和必要的检验仪器，有 1 名以上经省级以上农业行政主管部门考核合格的检验人员。

申请从事种子进出口业务的种子经营许可证，申请注册资本应当达到 1,000 万元以上。《种子法》、农业部《进出口农作物种子（苗）管理暂行办法》对从事商品种子进出口的具体规定主要有：从事商品种子进出口业务的法人和其他组织，除具备种子经营许可证外，还应当依照有关对外贸易法律、行政法规的规定取得从事种子进出口贸易的许可；进口商品种子的质量，应当达到国家标准或者行业标准；禁止进出口假、劣种子以及属于国家规定不得进出口的种子；国家鼓励种子出口，但列入种质资源“不对外交换的”和未进行国家统一编号的品种及杂交作物亲本种子原则上不允许出口；引进种质资源的单位和个人，应当向中国农业科学院作物品种资源研究所所登记，并附适量种子供保存和利用；进出口大田用商品种子，应当具有与其进出口种子类别相符的种子生产、经营权及进出口权；申请进口大田用商品种子，品种应当经国家或省级农作物

品种审定委员会审定通过，国内暂时没有开展审定工作而生产上又急需的农作物种类品种，应当提交至少 2 个生育周期的引种试验报告等。

实行选育、生产、经营相结合，向农业部申请种子经营许可证的种子公司，应当达到如下要求：注册资本 3,000 万元以上；有育种机构及相应的育种条件；自有品种的种子销售量占总经营量的 50%以上；稳定的种子繁育基地；有 5 名以上经省级以上农业行政主管部门考核合格的种子检验人员；相对稳定的销售网络等。

种子经营许可证应当注明种子经营范围、经营方式及有效期限、有效区域等项目。种子经营许可证的有效区域由发证机关在其管辖范围内确定。种子经营者按照经营许可证规定的有效区域设立分支机构的，可以不再办理种子经营许可证，但应当在办理或者变更营业执照后十五日内，向当地农业、林业行政主管部门和原发证机关备案。种子经营者专门经营不再分装的包装种子的，或者受具有种子经营许可证的种子经营者以书面委托代销其种子的，可以不办理种子经营许可证。

（3）国家鼓励与支持种子行业发展的相关政策

①巩固和加强农业基础地位

《农业法》强调农业在国民经济中的基础地位，鼓励和扶持农业生产资料的生产和贸易，为农业生产稳定增长提供物质保障。2009 年 3 月 5 日第十一届全国人民代表大会第二次会议的政府工作报告指出：2009 年我国政府主要任务包括继续巩固和加强农业基础地位，促进农业稳定发展和农民持续增收，主要措施包括：一要大幅度增加农业农村投入。2009 年中央财政拟安排“三农”投入 7,161 亿元，比上年增加 1,206 亿元。大幅度增加对中西部地区农村公益性建设项目投入，取消县及县以下相关资金配套要求。支持粮食生产的政策措施向主产区倾斜，加大对产粮大县一般性转移支付、财政奖励和粮食产业建设项目的扶持力度。二要较大幅度提高粮食最低收购价，保持农产品价格合理水平，提高种粮农民积极性。2009 年小麦、稻谷最低收购价平均每斤分别提高 0.11 元和 0.13 元。适时启动主要农产品临时收储政策，增加粮食、棉花、食用植物油和猪肉储备，加强农产品市场调控。三要进一步增加农业补贴。中央财政拟安排补贴资金 1,230 亿元，比上年增加 200 亿元。继续增加粮食直补。加大良种补贴力度，提高补贴标准，实现水稻、小麦、玉米、棉花全覆盖，扩大油菜

和大豆良种补贴范围，实施油茶良种补贴。农机具购置补贴覆盖到全国所有农牧业县（场），中央财政拟安排资金 130 亿元，比上年增加 90 亿元。根据农资价格上涨幅度和农作物播种面积，及时增加农资综合补贴。四要加快新型农业社会化服务体系建设。加大农业科技投入，加强农业科技创新成果推广和服务能力建设。健全基层农业技术推广、动植物疫病防控、农产品质量监管等公共服务机构，支持供销合作社、农民专业合作社、龙头企业等提供多种形式的生产经营服务。五要稳定完善农村基本经营制度。现有土地承包关系要保持稳定并长久不变，赋予农民包括离乡农民工更加充分而有保障的土地承包经营权。土地承包经营权流转必须坚持依法自愿有偿的原则。坚持和落实最严格的耕地保护制度和最严格的节约用地制度，严守 18 亿亩耕地红线不动摇。推进集体林权制度改革。深化农村综合改革。加快乡镇机构改革。积极稳妥化解乡村债务。

②良种补贴

为推进我国优势农产品区域布局，提高粮食等农产品市场竞争力，中央财政从 2002 年起设立良种补贴专项资金，支持良种推广。财政部、农业部《农作物良种推广项目资金管理暂行办法》（财农〔2004〕16 号）规定：良种推广项目由财政部和农业部共同组织实施，财政部主要职责：落实项目资金预算；会同农业部制定资金分配方案；拨付项目资金；对项目资金使用进行检查和监督等。农业部主要职责：提出良种推广项目计划和实施方案；组织开展生产管理、技术培训和咨询服务；指导示范区进行产销衔接；对项目的实施过程和效果进行监管和评估。自 2004 年以来，我国良种补贴规模和补贴范围逐年大幅增加，中央财政安排的良种补贴金额由 2004 年的 28.5 亿元增加至 2008 年的 120.7 亿元（2008 年新增 50 亿元），2008 年全国水稻生产地区按实际种植面积全覆盖补贴，小麦和玉米良种补贴面积都达到 2 亿亩，补贴面积分别占到种植面积的 58.0%、47.6%。2009 年 3 月 23 日颁布的《2009 年中央财政农作物良种补贴项目实施指导意见》（农办财〔2009〕20 号）指出：2009 年对水稻、小麦、玉米、棉花良种补贴实行全覆盖；大豆补贴范围扩大到整个东北地区。项目覆盖区按照实际种植面积全部补贴。2010 年 1 月 31 日颁布的《中共中央 国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》（即“中央一号文件”）提出，2010 年国家将对农民增加良种补贴，扩大马铃薯补贴范围，启动青稞良种补贴，实施花生良种补贴试点。

③农业产业化经营

根据农业部、中国证监会等八个部委共同制定的《关于扶持农业产业化经营重点龙头企业的意见》（农经发〔2000〕8号），国家对农业产业化重点龙头企业，将在基地建设、原料采购、设备进口和产品出口等方面给予具体的扶持和帮助，主要包括：国有商业银行要把扶持农业产业化经营作为信贷支农的重点，在资金安排上给予倾斜；为了引导龙头企业大范围的开发生产基地和带动农户生产，形成龙头企业加生产基地和农户的产业化经营新格局，对于重点龙头企业带动的生产基地建设等，中央财政要继续给予支持，地方财政也要作出具体安排；对重点龙头企业从事种植业、养殖业和农林产品初加工业取得的所得，暂免征收企业所得税；对于符合国家高新技术目录和国家有关部门批准引进项目的农产品加工设备，免征进口关税和进口环节增值税；鼓励重点龙头企业多渠道筹集资金。

根据河南省豫政〔2007〕61号《河南省人民政府关于公布第三次调整后农业产业化重点龙头企业名单的通知》，河南省各部门在财政、税收、金融等方面对河南省农业产业化重点龙头企业予以优惠政策。

④免征增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条第一款规定：农业生产者销售的自产农业产品免征增值税；《财政部、国家税务总局关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》（财税字〔2001〕113号）第一条第四款规定：批发和零售的种子、种苗、化肥、农药、农机免征增值税。

（二）种子行业概况

国以农为本，农以种为先。种子是农业生产特殊的、不可替代的、最基本的生产资料，种子是指农作物和林木的种植材料或者繁殖材料，包括籽粒、果实和根、茎、苗、芽、叶等。种子行业属于农业的产前部分，是农业生产的前提和基础。与其他行业相比，该行业具有以下特征：一是科研投入高；二是投入产出周期长。新品种从研制到成功、推广需要较长的时间；三是有较高的技术壁垒。目标良种的获得均需要经过大量的探索和反复的验证，这就需要较高的育种开发条件、专业知识和技能要求，这些限制构成了种子行业的技术壁垒；四是种子行业盈利能力强。大田作物种子销售毛利率一般为15%-30%，蔬菜、

经济作物等多在 50%以上；五是易受自然条件的影响，这是由农业本身弱质性所决定的。

1、海外种子行业发展概况

海外种子行业发源于 19 世纪末期，从数量众多的小型企业逐渐发展到市场由少数实力雄厚的企业所垄断。目前，世界十大种子公司为杜邦(Dupont 美国)、孟山都(Monsanto 美国)、先正达(Syngenta 瑞士)、利马格兰(Limagrain 法国)、圣尼斯(Seminis 墨西哥)、埃德瓦塔(Advanta 荷兰)、道化工(Dow 美国)、KWS AG 公司(德国)、Delta & Pine Land 公司(美国)和 Aventis 公司(德国)。欧美国家的种业主要经历了三个阶段：

(1) 本国政府主导和扶持。政府行业主管部门通过立法和示范，规范种子的生产经营行为，制定有关种子生产经营的法律法规；加强对有关植物品种权的保护，鼓励私人企业进入种子市场，逐步发展种子市场；

(2) 私人企业进入发展。在法规和政策环境健全的情况下，各私营企业迅速发展，各公司加大科研投入，新品种不断涌现，农产品的产量和质量随之提高，涌现了一批如先锋(1997 年被杜邦收购)、迪卡(1998 年被孟山都收购)、圣尼斯等国际知名种业公司；

(3) 垄断经营。行业经过一个世纪的整合，基本上被杜邦、孟山都、先正达等几家国际大公司垄断。如杜邦公司的玉米种子 2005 年占美国市场的 43%，占全球市场的 22%，孟山都公司的转基因棉花种子在国际上基本处于垄断地位。

海外种业目前发展比较成熟，发达国家种子市场呈现出以下几个特点：生产现代化、社会化、专业化程度高，设备先进；种子经营市场化、商品化程度高，种子贸易自由，各公司生产经营的品种、数量完全取决于国内外市场的需求；种子质量标准化程度高；经营高度集中，培育、繁殖和推广等环节实现一体化；高度重视对知识产权的保护。海外种业目前的发展趋势主要有以下特点：

(1) 科研的投入越来越高。20 世纪 90 年代，跨国公司投入科研的经费迅速增长。美国种子产业 1980 年对育种投入经费 5,300 万美元，占种子销售额的 3.8%，1990 年上升到 1.1 亿美元，占种子销售额的 8.2%；2008 年，孟山都科研投入占其销售额的比重达 8.62%。

(2) 品种选育走向商业化和专利化。种子行业发展初期，政府机构、政府

资助下的大学和研究所等是主要研究机构，产品和成果社会化，为公有品种；随着竞争的加剧和公司实力的增强，企业开始在封闭环境下独立地选育新品种，形成自有知识产权。庞大的育种规模提高了投资效率，保证企业源源不断地更新其技术产品，增强市场竞争力；

（3）生物技术在育种上的应用大大加快。以杜邦、孟山都、先正达等公司为代表的跨国集团近年来大力投入资金进行生物技术育种研究，在应用技术育种方面发展十分迅速，其中转基因技术应用取得了突破性的进展。但目前食品转基因技术的应用在不少国家仍存在推广障碍。

2、我国种子行业发展概况

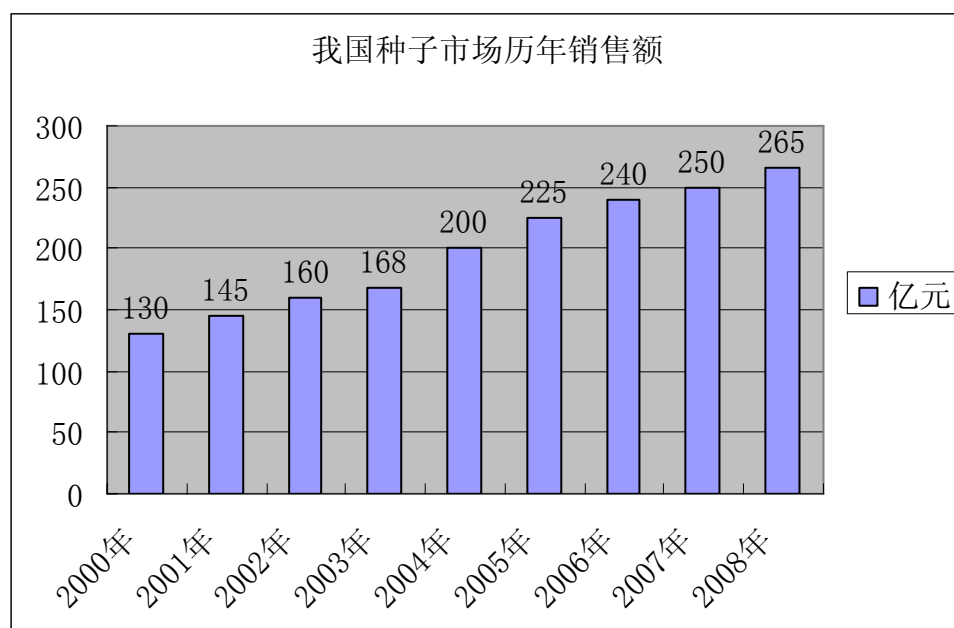
相对于欧美发达国家，我国种子行业发展较迟、起点较低，但自我国实施“种子工程”后，我国种业水平有了很大的提高。我国种子产业发展大致经历了三个阶段：

（1）“九五”以前，种子行业的管理体制是完全的计划管理体制，科研、繁种、推广和经营是完全割裂的四个环节，各司其职，不利于种子行业的发展；

（2）“九五”到 2000 年，国家开始实施“种子工程”后，开始使种子行业向市场化发展，行业的各个环节开始融合，市场上开始出现各种类型的种子公司，开始出现能够覆盖制种、加工、推广和销售等多环节的种子企业，但是市场上各类种子良莠不齐，贩卖假种劣种、坑农害农的现象时有发生，严重阻碍行业的健康发展；

（3）从 2000 年《种子法》颁布至今，种子行业开始真正进入市场化的阶段，《种子法》对种子企业的经营范围、注册资本、种子品种的审定、注册和登记、品种保护都作了详细的规定。由此开始，我国的种子企业开始进入迅速发展期，具有优良品种、综合实力强的企业开始迅速壮大。

根据国家统计局资料显示，2000 年以来，我国种子市场保持着年均 5% 以上的复合增长率，2008 年，我国种子市场的销售额已达到 265 亿元左右，居于世界第二位。随着人口的增长，城市化率的提高，种子市场增长潜力很大，到 2011 年，我国种子市场规模预计可达 320 亿元，同时由于种子科技含量和商品化率的提高，种子市场的潜在规模可达 800 亿元，潜力巨大的市场规模赋予了我国种子行业巨大的发展空间。我国种子市场历年销售额情况如下：



数据来源：全国农业技术推广服务中心、国家统计局资料整理。

农业产业结构的调整必须以种子结构的调整作为起点，开发和推广优质高效、适应市场需求的种子品种是整个农业产业结构调整的关键。我国种业发展也相应的呈现出以下趋势：

(1) 种业在农业中的基础地位将更加巩固、产业增值空间增大

依靠化肥、农药来提高单位土地生产能力的空间已经非常有限。采用先进育种技术开发高产、优质的良种必将成为未来作物产量增加和农业增长的主要源泉。种业的重要性及市场规模的扩大将巩固种业在农业中的基础地位，同时必然使优良种子本身获得增值、销售毛利率持续提高，种业增值空间进一步扩大。

(2) 传统育种技术向以生物技术为代表的高新技术转变

利用传统的品种间杂交选育新品种周期较长、效率较低，是造成我国农作物品种更新较慢，与发达国家差距较大的重要原因之一。以生物技术为代表的高新技术与传统的育种技术相结合，快捷高效地培育农作物新品种，将成为今后农作物育种的主要方法。

生物技术主要包括基因工程、细胞工程、发酵工程和酶工程。其中，基因工程和细胞工程影响巨大，而转基因育种正在创造农业革命的未来。转基因技术就是利用基因工程技术把一种生物基因转给另一种生物，创造和培育新型的农作物，在产量、品质、抗性诸方面均有优异的表现。

推进转基因生物技术研究与应用,是我国实施科教兴农、提升科技竞争力的重大发展战略。我国已建立了包括农业转基因生物安全管理条例、农业转基因生物安全评价管理办法等适合中国国情并与国际惯例相衔接的法律法规、技术规程和管理体系。2006年,我国将转基因生物新品种培育重大专项列入《国家中长期科学和技术发展规划纲要》(2006-2020年),2008年7月,国务院批准启动了转基因生物新品种培育重大专项研究,截至2009年底,我国已批准发放了转基因棉花、番茄、矮牵牛、辣椒、番木瓜、水稻、玉米等植物的安全证书。同时,我国也对转基因生物技术研究应用保持慎重态度,依法对转基因生物安全实行严格管理,农业部审批发放转基因水稻和玉米的安全评价申请,分别经过了长达11年和6年的严格评价,发放安全证书仅是对科学家转基因生物技术研究工作及其成果的评价与肯定,按照相关法律法规,还要进行比普通作物品种审定更加严格的区域试验和生产试验,以及严格的生产许可证和经营许可证审核,方可进行商业化生产。截止目前,我国还未批准任何一种转基因粮食种子进口到中国境内商业化种植,在国内也没有转基因粮食作物商业化种植。

(3) 种子生产由粗放型向“集约化、订单式”大生产转变

长期以来,我国的种子生产单位采取粗放的方法进行种子生产,对种子的生产过程缺乏必要的监督和指导,种子生产的关键环节基本上完全由分散的农户来完成,种子企业仅对其进行简单的筛选和包装,就对外出售。这种生产方式导致了我国商品种子质量问题严重,合格率较低。突出表现为种子纯度不够、净度不达标,加之储藏条件较差,种子发芽率也常常受到影响。这种状况不仅制约了种子产业的发展,也对农业生产造成了严重的危害。因此,需改变种子的粗放型生产状态,变一家一户的分散繁育为集中大面积繁育,以加强对播种、去杂、收获等种子生产关键环节的管理。

(4) 高产型品种向高效型品种转变

长期以来因追求高产而形成的单一品质的粮食产品结构,已远不能满足当前的市场需求。目前,我国水稻、玉米、小麦三种主要农作物品种的基本格局是,水稻杂交种和常规种基本平分天下,杂交种占45%;玉米以杂交种为主,占总量的75%;小麦则绝大部分是常规种。要根本解决粮食产品的品质问题,种子需从高产型向高产、优质、专用、抗逆等综合性状好的高效型转变。如现在我国的水稻兼性无融合生殖固定杂交种优势育种新技术研究已获成功,这是

我国和世界水稻史上的重大突破。实践证明，采用这种育种方法可以收到快速、优质、超高产的理想效果，所有稻种比常规稻种增产 20%左右，且米粒透明无腹白，同时具有高抗白叶枯病、稻瘟病等多种病虫害的优点。

（5）由科研、生产、经营脱节向育繁推、产加销一体化、标准化转变

科研、生产、经营脱节是我国种子产业存在的重要弊病之一，随着《种子法》的颁布、《植物新品种保护条例》的实施，以及科技体制改革的不断深入，企业投资种子产业热情高涨，脱节和标准混乱状况得到迅速的转变。种业企业通过科研成果转让、知识产权入股、企业资助科研、资产捆绑重组等方式，使我国种业的科研、生产、经营迅速走向联合。

（6）种子经营由分散的小规模区域化经营向专业化、集团化和参与国际化市场竞争转变

目前我国种子行业仍存在大量分散的、小规模区域性经营企业。《种子法》的颁布实施使我国的种子经营向专业化、集团化方向发展，参与社会化的市场竞争，在水稻、玉米种子行业产生了一些大型种业企业和知名品牌。此外，国际化的竞争日趋加剧，以美国的先锋公司、孟山都公司为首的国际种业巨头试图进入我国巨大的种子市场，部分种子产品已经开始在我国市场销售或变相销售。当然我国具有绝对优势的水稻种子产业也开始向东南亚和非洲市场拓展。

（7）以优良品种和品牌为核心，向种业上下游扩张发展将是未来种业资本运作的重点

我国的种子市场营销网络是以将近 3,000 个县级行政管理机构为基础建立起来的，近年来的经济体制改革中，相当一部分县级公司由于没有自己的知识产权产品，陷入了经营困境，它们迫切需要有良种资源、资金实力、知名品牌的大公司的实质性帮助。这使拥有优良品种或知名品牌的公司进行资本运作具有外部环境的可能性，这些核心公司以优良品种和品牌为核心基础，向上下游扩张发展的资本运作将成为加快其发展速度、增加市场占有率的重要方式之一。

综合来说，我国种业正在向着生产营销集约化、繁育加工标准化、协作生产定单化、产品竞争国际化、品种高效化、高技术应用普及化等方向发展。可以预期，未来几年我国种业的发展将持续加快，种子产品商品化率、标准化程度将显著提高。

（三）种子行业市场供求状况

由于在播种面积变化不大的情况下，农作物生产对种子的需求是刚性的，同时种子的生产必须提前一年，且种子生产可能会因自然灾害而减产，使得每年种子的供应量必须大于当年的需求量，才能确保农户有种可种，进而使国家粮食生产安全得到保障。因此，种子的刚性需求以及种子对国家粮食生产安全的重要性，促使种子市场必须处于合理的供过于求状态。我国种子行业及玉米种子市场供求状况如下：

1、整体市场供求状况

我国政府一直高度重视发展粮食生产，2004 年以来，出台了一系列惠农政策，全国粮食播种面积由 2004 年的 14.37 亿亩增长至 2008 年的 16.51 亿亩。随着全国粮食播种面积的扩大，种子总体市场容量也从 2004 年的 1,095 万吨增长到 2008 年的 1,252 万吨，其中商品种子用量从 385 万吨增长到 482 万吨，平均商品化率达到 38.50%。2004-2008 年，我国种子市场情况如下表：

年度	全国粮食播种面积（亿亩）	种子总体市场容量（万吨）	商品种子市场容量（万吨）	商品种子市场规模（亿元）	平均商品化率
2004 年	14.37	1,095	385	216	35.16%
2005 年	14.88	1,135	403	227	35.50%
2006 年	15.37	1,174	424	238	36.12%
2007 年	15.91	1,210	446	250	36.90%
2008 年	16.51	1,252	482	265	38.50%

数据来源：全国农业技术推广服务中心、国家统计局资料整理

从上表可以看出，2004-2008 年，我国粮食播种面积年增长率约为 3.5%，种子总体市场容量增长率约为 3%，商品种子市场容量和市场规模年增长率约为 5%。未来由于粮食生产的重要性、种子商品化率提高等因素，我国种子市场在相当长一段时期内将保持持续增长趋势，按照 2004-2008 年我国的种子市场增长率测算，2011 年我国粮食播种面积将达到 17.80 亿亩，总用种量 1330 万吨，其中商品种子用量 548 万吨，市场规模达到 320 亿元，平均商品化率上升到 41.20%，具体情况如下：

年度	全国粮食播种 面积（亿亩）	种子总体市场 容量（万吨）	商品种子市场 容量（万吨）	商品种子市场 规模（亿元）	平均商品化率
2008 年	16.51	1,252	482	265	38.50%
2009 年	17.05	1,280	504	283	39.38%
2010 年	17.6	1,300	530	300	40.77%
2011 年	17.8	1,330	548	320	41.20%

同时，随着我国良种政策的进一步实施，种子科技含量和商品化率的提高，我国商品种子市场规模的增长速度预计将远高于上述水平。

在种子供应方面，我国种子产量在 2007 年已经达到 1,500 万吨，商品种子供应量约为 500 万吨，总体处于过剩状态，但主要表现为结构性过剩，积压的种子主要为普通品种或粗加工种子。未来随着优良种子科技含量的增加，以及农户对优良品种及品牌认知度和接受度的提高，预计种子市场优良品种及品牌的种子供需平衡、供不应求，普通品种积压较多的结构性态势将更加明显。

2、玉米种子市场供求状况

近年来的一系列惠农政策以及饲料、生物燃料行业对玉米需求的增长，导致我国玉米播种面积和玉米种子市场稳定增加。近年来我国玉米种子市场情况如下表：

年度	播种面积（亿亩）	市场容量（万吨）	商品种子市场容 量（万吨）	平均商品化率
2005 年	3.96	96.5	94	97.37%
2006 年	4.08	99.1	97	97.88%
2007 年	4.17	101.7	100	98.30%
2008 年	4.27	103.5	102	98.55%

数据来源：全国农业技术推广服务中心、国家统计局资料整理

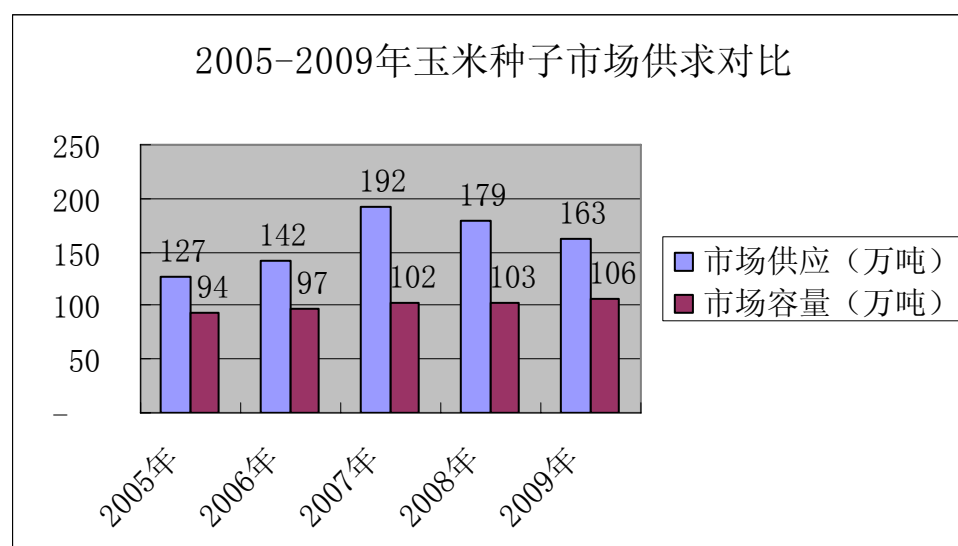
从上表可以看出，2005-2008 年，我国玉米播种面积年增长率在 2%-3% 之间，商品种子市场容量年增长率约为 3.1%，略高于玉米播种面积，玉米种子平均商品化率由 2005 年的 97.3% 增长至 2008 年的 98.55%，接近于 100%。由于玉米需求量持续增长等因素，我国玉米播种面积和玉米种子市场规模在未来相

当长一段时期内将保持持续增长趋势，按照 2005-2008 年我国玉米种子市场增长率测算，到 2011 年我国玉米种子市场容量可达 113 万吨，商品种子用量达到 112 万吨，商品化率接近 100%，具体情况如下：

年度	播种面积（亿亩）	市场容量（万吨）	商品种子市场容量（万吨）	平均商品化率
2008 年	4.27	103.5	102.0	98.55%
2009 年	4.48	106.0	104.5	98.58%
2010 年	4.52	108.0	107.0	99.07%
2011 年	4.60	113.0	112.0	99.12%

同时，随着我国玉米种子市场向良种和精加工发展，玉米种子附加值的增加将提升其价格水平，玉米商品种子市场规模的增长速度将远高于商品种子市场容量的增长水平。

在种子供应方面，根据全国农业技术推广服务中心数据，我国近几年玉米种子市场整体上处于供过于求状态，2005-2009 年，我国玉米种子供求对比情况如下：



数据来源：全国农业技术推广服务中心

在玉米种子市场整体供过于求情况下，由于部分企业的玉米品种为普通品种以及储存条件不好，导致企业之间两极分化严重，具体表现为拥有优良品种及良好储存条件的企业产品产销率较高，而其他企业的种子出现严重滞销，再加上储存条件较差，不得不将种子转为商品粮销售。以 2007 年为例，玉米种子

市场供应超过市场容量 90 万吨，但 2007 年有效库存仅为 74 万吨，二者之间的差额 16 万吨主要为种子转商品粮销售部分。

经历了 2007 年严重的供过于求后，玉米种子整体供过于求的局面已有所改变，同时玉米种子供求关系两极分化的状况将更加明显，市场供应将以优良品种为主。

（四）种子行业竞争状况

1、行业竞争特点和市场化程度

我国种子市场经过 2000 年后的快速发展，市场化程度逐步提高，市场竞争状况呈现出以下几个特点：

（1）非完全竞争

种子的生物特性决定了种子经营企业提供的种子存在一定的产品特质，导致产品之间出现市场份额上和价格上的差别。非完全竞争的市场现状使得优良品种的市场占有率迅速提高，为后入竞争者提供了一定空间。

（2）区域性与全国性竞争并存

由于我国种子行业的生产、流通以及监管都存在明显的地域性，造成种子市场相对分割局面，大部分种子产品全国性统一市场尚未形成，行业竞争具有区域性的特点；同时随着优良品种的多区域推广、种业公司经营规模的扩大，种业竞争兼具全国性竞争的特点。

（3）具有国际性的特点

目前世界排名前 10 位的种业公司已全部进入我国，导致部分区域种子市场的竞争格局发生变化，使我国种子市场竞争具有国际性的特点。国际种子公司进入我国种子市场在加剧市场竞争的同时，也给国内种子市场注入了活力，具体表现为：国际种子公司一般采取增加产品附加值后高价销售的策略，这将使国内具有优良品种的种子企业逐步放弃价格竞争，有利于提升种子的价值空间，增大商品种子市场规模；国际种子公司采用国际先进的种子精加工技术来提高种子质量，增加种子科技含量和附加值，这也促使我国逐渐改变以粗加工为主的种子加工模式，有助于提高整个种子行业加工技术水平。

（4）专业化经营程度提高

由于种子行业的技术壁垒和进入风险，掌握某种核心技术的供应商极有可

能在此领域形成垄断优势和专业特色，使得种子市场的专业化经营程度不断提高。

目前，国家基于保护种子产业健康发展的考虑，对植物品种权予以严格管理与积极保护。我国在对实行选育、生产、经营相结合，向农业部申请种子经营许可证的种子公司设置准入门槛的基础上，对粮食生产实施良种补贴政策。2008 年中央财政预算安排良种补贴达 120.7 亿元，对 4.4 亿亩水稻全部实行良种补贴，小麦良种补贴面积由 1 亿亩增加到 2 亿亩，玉米良种补贴面积由 3,000 万亩增加到 2 亿亩；2009 年 3 月 23 日颁布的《2009 年中央财政农作物良种补贴项目实施指导意见》（农办财〔2009〕20 号）指出：2009 年对水稻、小麦、玉米、棉花良种补贴实行全覆盖；大豆补贴范围扩大到整个东北地区。项目覆盖区按照实际种植面积全部补贴。良种补贴政策的实施使农业种植户倾向于购买各地良种补贴范围的品种，有效地提高了粮食生产能力和良种覆盖率，促进了具有优良品种的种业企业的快速发展。

由于品种权的保护政策以及种子行业的生产、流通以及监管都存在明显的地域性特征，种业公司之间的竞争，更多的不是表现在某品种市场份额的争夺，而是体现在“良种”和销售推广能力的竞争。

“良种”的能力，是指种业公司自身的研发能力和发现潜在良种的能力。我国目前的种子市场供过于求是结构性过剩，品种之间的差异非常大，以玉米种子市场为例：优质品种比如“郑单 958”、“浚单 20”、“先玉 335”等销售平稳；而大多数普通品种滞销情况严重。因此，“良种”的能力非常重要，是提高种业公司自身核心竞争力的关键。

与“良种”同步的是销售推广能力，分为制种推广能力和销售推广能力。制种推广能力包括将地区性的种子推广到其他地区以及制种时候的质量控制。销售推广能力指市场网络的建设能力和对经销商的控制能力。

优良品种必须在保证质量的前提下，通过市场推广才能被广大农户认同和接受，同时由于我国农户数量多、分散程度高的特点决定了我国种子销售以经销商销售模式为主，这使得销售推广能力成为具备“良种”能力的种业公司能否获得市场竞争优势的必要条件。

2、行业内主要企业及竞争状况

目前，我国有各类持有种子生产、经营许可证的公司 8,500 多家（注册资本 500 万元以上），其中国有企业 2,000 多家，民营企业 6,400 多家，外资企业 70 多家，注册资金在 3,000 万元以上的育繁销一体化企业在 100 家左右。从 2000 年“全国种业百强企业”到 2003 年“中国种业 50 强企业”，再到 2006 年“种业 50 强企业”，有三十几家企业始终保持在名单中，是稳定发展的龙头企业，其中有 30 家净资产在 1 亿元以上。（数据来源：中国农资导报）

我国 2008 年种子市场规模约为 265 亿元，由于我国种业销售主要通过经销商实现，因此难以计算种业公司的平均经营规模，但即使上述市场规模全部由 100 家注册资金在 3,000 万元以上的育繁销一体化种业企业实现，平均年销售额也仅为 2,650 万元，除少数具有优良品种、品牌号召力及市场推广能力强的企业经营规模较大外，绝大部分的种业公司普遍规模较小，市场竞争力不强。

截止 2009 年底，我国种子行业 A 股上市公司共有 6 家，2008 年 6 家上市公司种业销售额合计为 33.07 亿元，占 2008 年整个市场的 12.48%，具体情况如下表：

单位：万元

按种业收入排名	名称	2008 年		主要种子分类
		种业收入	营业收入	
1	隆平高科	74,842.19	108,130.17	水稻、辣椒
2	敦煌种业	61,873.67	110,998.03	玉米、棉花
3	万向德农	60,661.05	65,365.48	玉米、油菜
4	登海种业	41,455.44	41,693.45	玉米、蔬菜
5	丰乐种业	37,598.72	94,120.63	水稻、玉米
6	ST 中农	33,069.59	50,396.11	小麦、水稻

数据来源：各上市公司年报

3、进入本行业的主要障碍

（1）政策上的限制：

农业部第 48 号令、第 44 号令分别对申请农作物种子生产经营许可证所需注册资金和主要农作物品种审定程序作出明确规定，对规模较小、科研基础薄

弱种子类经营企业的市场构成了进入障碍。

《农作物种子生产经营许可管理办法》（农业部第 48 号令）规定生产经营农作物种子必须获得许可证，同时还规定申请主要农作物杂交种子经营许可证的单位和个人，除应当具备《中华人民共和国种子法》第二十九条规定的条件，注册资本还应达到 500 万元以上；第十五条规定：实行选育、生产、经营相结合，向农业部申请种子经营许可证的种子公司的注册资本在 3,000 万元以上。

《主要农作物品种审定办法》（农业部第 44 号令）第十二条规定：申请审定的品种应当具备下列条件：人工选育或发现并经过改良；与现有品种有明显区别；遗传性状相对稳定；形态特征和生物学特征一致；具有适当的名称。第十五条规定：品种试验包括区域试验和生产试验。第十六条规定：区域试验在同一生态类型区不少于 5 个试验点，试验重复不少于 3 次，试验时间不少于两个生产周期。第十七条规定：生产试验在同一生态类型不少于 5 个试验点，1 个试验点的种植面积不少于 300 平方米，不大于 3,000 平方米，试验时间为 1 个生产周期。

1997 年国家实施《植物新品种保护条例》，对育种家育成的新品种进行知识产权保护，未经品种权人许可，以商业目的生产或销售授权品种属侵权行为，只有获得品种权人许可后才能经营。

（2）技术壁垒高：种子的选育和栽培具有相当高的技术含量，尤其是高品质种子的选育和栽培具有知识密集、技术密集、人才密集、多学科高度综合、互相渗透的特点，需要有一批素质高和经验丰富的行业专家。

（3）科研周期长：育种首先要从选育自交系着手，一个自交系需要自交 6-8 代，历时数年时间方可育成。拥有足够的自交系后才能进行杂交组合组配，之后是测比试验、品比试验、区域试验、生产试验，因此，育成一个新品种往往需要几年甚至十几年的时间，科研周期较长。

（4）种质资源的限制：种质资源是选育优良品种的遗传物质基础。搜集原始素材、拓宽种质基础、开展种质创新、培育优良自交系在育种工作中占有重要地位。因此，从事育种工作并不意味着就可以选育出能够用于生产的新品种，育成一个新品种最关键的因素是拥有种质资源的数量和质量，而搜集种质资源是一个漫长而艰苦的过程。

(5) 品牌和销售网络的建立：农作物种子外在的差别不大，而内在具有不同产品特质，直接影响着农作物的产量和质量，农作物种子的最终用户为广大农户，上述特点决定了品牌和销售网络在市场竞争中起着关键作用，而品牌以及销售网络的建立均需要一个较长的过程。

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

种子行业的利润水平主要受产品成本和产品价格波动的影响，从长期来看，农业的发展将有效支撑种子行业保持较长的景气周期。

从产品成本看，影响成本的主要因素是企业自己生产的种植成本和委托生产的收购价格。由于近年来农业生产资料价格的上升，企业自主生产的种植成本预计将处于上涨趋势；委托生产的收购价格主要受种子的最终销售价格影响，与其成正相关关系。预计整个种子行业的产品成本将处于缓慢上涨趋势，若种子最终销售价格不能相应上涨，将在一定程度上抑制企业利润的增长。

从产品价格来看，由于种业的特殊性，种子需求的价格弹性非常低，而种子供给的价格弹性较高，因此供给相对紧张的优良品种的种子价格将处于上涨趋势，供给充分的优良品种价格将处于平稳状态，而非优良品种的价格将处于快速下降趋势，其市场也会由优良品种所替代。

从整体种业利润水平上看，种子行业目前的盈利水平略高于许多传统行业。大田作物种子的毛利率偏低，平均水平在 10%-30%之间，其中水稻种子（主要是杂交水稻种子）、棉花种子（尤其是杂交棉和抗虫棉）和瓜菜种子的毛利率相对较高（高的达 60%以上）。种子行业的较长景气周期将保障行业内利润水平较为稳定，但行业内企业由于种质资源与营销服务能力的差异，将导致行业内企业的盈利水平差异较大，掌握优良种质资源及市场经营能力较强的种业企业将获得较高利润水平并快速发展。

（五）影响行业发展的主要因素

1、有利因素

(1) 种子行业是保障国家粮食安全的重要基础

近年来，全球粮价不断上涨，粮食供求关系紧张，粮食安全问题引起各国政府的广泛关注。2008 年全球粮食库存已降至近 20 多年来的最低点，世界人

口的不断攀升、饮食习惯的改变导致饲料粮的需求增加；以及生物燃料生产快速增长均使得未来粮食需求增加；同时世界气候变化引起自然灾害频发，导致全球粮食减产，使得国际市场粮食供求趋紧在短期内得不到缓解。

我国是世界上人口最多的国家，因此保障自身粮食安全对全球粮食安全有着重要的意义。尽管全球范围粮食供求关系日趋紧张，但从目前我国粮食供求形势看，在我国政府支农惠农政策作用下，我国自 2004 年以来粮食生产连续 6 年增产，根据国家统计局公布的数据，2009 年总产量达到 10,616 亿斤，国家粮食库存充裕，粮食产需基本稳定，粮食安全短期内能够得到有效的保障。而从长远发展趋势看，我国粮食储备依然不足，如果出现大面积欠收，粮食短缺仍然不可避免。为了保持我国粮食供需长期稳定，现有粮食安全基础还需进一步加强。

要解决国家粮食安全问题，各主要产粮区粮食增产则是必要条件。研究表明，影响粮食产量的主要因素是种子、肥料、气候、土壤等因素，其中种子重要性占到 30% 以上，是粮食增产丰收最重要的因素。鉴于粮食增产很大程度上依赖于种子品种特性，国家推出了一系列鼓励种子行业发展的政策。从《种子法》的颁布到《植物新品种保护条例》的实施都是对于种子行业快速发展的直接支持。

综合而言，全球粮食危机使得国家十分关注国内粮食安全问题，从而持续推动粮食种植业相关产业发展。各级政府则为保障粮食生产而努力的推广优良品种和鼓励新品种开发，这对于种业企业发展是极好的机遇，是推动我国种业企业持续快速发展的重要因素。

（2）种子行业是国家产业政策重点鼓励与支持发展的行业

三农问题在相当长时期内，都将是我国建设和谐社会的头等大事。种子是确保粮食增产、农民增收的重要物质基础，种子企业特别是重点龙头企业也受到一系列财政、金融、税收等的优惠政策扶持。有关优惠政策参阅本招股说明书“第六节 二、（一）、2、（2）、国家鼓励与支持种子行业发展的相关政策”。

这些优惠政策的实施，为我国种业企业，特别是具有核心竞争力的优势种业企业的快速发展提供了有力的政策保障。

（3）粮食需求的稳定增长将推动我国种子行业持续稳定发展

相关部门的预测数字显示，到 2015 年，我国人口将达到 14.3 亿，人均粮

食按 400 公斤/年计算，粮食的需求量将达 6.4 亿吨/年。在耕地面积不可能大幅增加的情况下，种子特别是优良品种已成为粮食生产增产最重要的保障。我国粮食需求的刚性以及稳定增长将推动我国种子行业持续稳定增长。

（4）《种子法》的颁布实施，有力地促进了我国种子产业的发展

为规范种业的经营，加快种业经营的法制化和市场化进程，我国第一部种子法《中华人民共和国种子法》，于 2000 年 12 月 1 日正式执行，这对我国种业的发展产生了重要的影响和作用：

①提供法律保护

保护品种选育者和种子生产者、经营者、使用者的合法权益，保护种质资源。同时，依法严厉打击假冒伪劣种子，净化种子市场。

②规范种业竞争

《种子法》规定，种子公司的登记注册资本金低于 500 万元的不准进行杂交种子经营，已经登记注册的种子公司必须具备责任能力和赔偿能力。这将对种子行业过去存在的混乱无序的竞争和恶意抢注的不良风气形成强力制约。

③整合种子行业，提高产业集中度

伴随种子市场的有序放开，经营主体多元化，市场竞争将更激烈，主要种业企业将向专业化、集团化转变，产业集中度将进一步提高。

④促进产、学、研一体化

《种子法》的颁布、《植物新品种保护条例》的实施以及科技体制改革的不断深入，使企业投资种子产业热情高涨，科研、生产、经营脱节的状况得到改善，通过科研成果转让、知识产权入股、企业资助科研、资产捆绑重组等方式，使我国种业逐步走上育、繁、推、产、销一体化道路。

（5）主要品种研发已处于世界领先水平

目前，我国在水稻、油菜、小麦等主要农作物的各项研究方面已取得国际领先地位。如在杂交育种方面，我国水稻杂交育种无论是在两系法（不育系、恢复系杂交）还是三系法（不育系、恢复系和保持系杂交）的研究都居于国际领先水平；在转基因作物方面，我国成功培育出具有当今世界种业领先水平的优质、高产转基因抗虫杂交棉“南抗 3 号”。为我国种子产品打入东南亚和非洲市场提供了条件。

2、不利因素

（1）科研与生产相互脱节

我国的科研单位体制都来自于旧的管理体制，导致科技资源和生产经营相互脱节。近年来，主要种业公司均加强自主研究或与相关科研单位进行合作开发，但科技资源和生产经营相互脱节的状况并未从根本上获得改善，这明显制约了我国新品种选育、推广及产业化的速度，也成为我国种子公司核心竞争力弱的重要原因。科研机构在种子研制过程中，由于经费的限制和对市场前景的担心无法提供优良的种子，种子公司在转让和支付方面表现不积极，科研成果无法有效转化成市场。同时，我国对种子品牌的保护不够，品种权转让不够规范，研制种子的整个过程没有得到有效的开发和创新。

（2）行业集中度不高，缺乏具有强大竞争力的龙头企业

兼并重组，形成集团化规模，是世界种业的发展趋势。如美国孟山都公司，近年斥资近百亿美元收购了以生产玉米、大豆种子为主的迪卡白遗传公司，重组了岱字棉专业种子公司和嘉吉公司，一跃成为世界上最大的高科技型种子产业公司之一。我国有各类持有种子生产、经营许可证的公司 8,500 多家（注册资本 500 万元以上），企业规模普遍偏小，缺乏具有强大竞争力的龙头企业。

（3）人力资源匮乏

现有的人力资源基本上是以农林院校毕业生为主的技术型人才，种子产业的管理、营销以及复合型人才严重缺乏。

（4）国外种业对我国种子行业的不利影响

我国加入 WTO 以后，国外种业企业加速了进入我国市场的步伐，截止到 2007 年 12 月底，世界前十名种业公司均已进入我国开展业务。由于具有比较先进的经营理念，加之拥有的种子生产技术和加工设备较先进、精良的品质保证及较好的外包装等多方面优势，这些外资种业公司已经在我国沿海省份及农业生产比较发达省份的种子市场中占据一定份额。国外种业公司的进入，加剧了我国种子市场竞争激烈程度，若我国种业公司不能进一步发展壮大，将对我国种子行业产生不利影响。

（六）行业技术水平和行业特征

1、行业技术水平

种子行业的核心技术主要包括品种选育技术、种子生产技术、采后加工技术和质量控制技术。先进的育种技术选育优良的品种，先进的生产、加工技术形成优质的商品种子，质量控制技术贯穿种子选育、生产、加工的全过程。

（1）品种选育技术

品种选育是种子产业最核心的技术。目前，在植物品种选育过程中，除传统的育种技术外，先进的育种手段主要通过应用分子生物学技术、遗传工程技术和基因工程技术等现代生物技术，以提高育种效率 and 创新能力。发达国家在品种选育方面技术水平普遍较高，美国在应用生物技术育种方面发展十分迅速，其中转基因技术的应用取得了突破性进展，孟山都、先锋等几家大的种子公司先后在玉米、大豆、棉花等作物上育成了抗虫和抗草的转基因品种。

我国的品种选育技术在近 20 多年也有了很大发展，通过实施种子工程，建设了一批良种培育、生产、加工、检验等基础设施，引进和推广了一批先进设备与技术，选育和推广了一批优良品种，尤其在水稻、油菜等杂交育种上，我国一直走在世界前列，在转基因育种技术研究上也取得了较大进展。

目前，我国一些大型科研机构正在加强现代生物技术育种的研究与应用，抗虫转基因水稻、玉米、棉花等领域已拥有自主知识产权的基因资源。

（2）种子生产技术

由于制种技术对种子产量和质量影响很大，国外普遍重视制种技术的研究，掌握了各种作物杂交制种的配套技术。目前，我国种业公司经过多年自主开发和引进、消化、吸收国外先进技术，制种水平得到了很大的提高，形成了针对多数作物的制种生产技术标准。杂交水稻是我国具有自主知识产权的重大科研成果，目前，通过培育不育系以及色差分选技术，我国已经发展了一套适宜机械化制种的技术体系。在小麦制种方面，开发新技术、并通过 CHA 途径（CHA: Chemical Hybridization Agents，化学杀雄剂诱导雄性不育）实现了大面积小麦杂交制种。

（3）种子加工技术

种子加工技术包括种子精选、清选、分级、包衣、包装等，是提高种子质

量，增加种子科技含量和附加值的重要环节。国外大型种子公司加工技术和加工设备先进，为使种子的各种质量指标达到控制标准，除了在生产过程中保证种子充分发育、成熟度尽量一致外，发达国家普遍采用前处理技术，如种子包衣或丸化，使种子整齐一致并容易操作，更容易识别与播种；应用种子强化技术，促进出苗整齐，增加对环境的适应性；应用前发芽技术，保证种子出芽率，目前，一些发达国家已有部分作物的前发芽并丸化的种子出售。

近年来，我国部分技术实力较强的企业在杂交种采籽、加工、包衣等方面形成了自己的独特技术诀窍，技术水平已达到或接近国际先进水平。

（4）质量控制技术

种子质量控制是贯穿种子育繁推全过程的关键，包括对发芽率、纯度、净度和含水量等关键技术指标的控制。目前，国际上大型种子的质量控制技术除了严格的生产全过程质量管理外，主要通过国际种子协会进行质量认证。

我国在质量控制技术方面，主要通过颁布一系列种子生产技术操作规程、种子质量检测标准和种子质量检测方法来进行质量控制。

2、种子行业的周期性

种子行业具有典型的季节性生产与消费的特点，与农作物的播种相吻合。以主要粮食作物玉米为例：种子的生产为夏秋两季，销售时间为当年 11 月份至次年 6 月，这是由玉米在我国主要为春季与夏季种植所决定的。

《植物新品种保护条例》规定品种权的保护期限，自授权之日起，藤本植物、林木、果树和观赏树木为 20 年，其他植物为 15 年。因此，种子的商业经营周期一般不会超过其品种权的保护周期。而种子的科研周期较长，育成一个新品种往往需要几年甚至十几年的时间。以上因素决定了一个品种的商业经营周期通常为其替代品种大规模推广经营以前，其品种权保护期以内。

3、种子行业的区域性

种业公司全国的分布表现出很强的区域性特征：传统的农业大省如河南、山东、湖南和黑龙江等省由于良好的市场基础，上述区域的种业公司在全国种业市场中占有重要地位。

从种子生产、销售、使用地域上看，我国种子行业具有明显的地域特性，

以我国主要粮食作物水稻、小麦和玉米为例：水稻主要集中在南方省份和东北地区；小麦主要为长江以北地区；玉米主要为黄淮海、东北以及华北和西南地区。

4、种子行业的经营模式

种子行业主要为农户种植农作物提供种子。企业通过自主选育、合作开发结合技术转让取得优良品种后，在质量管理部监控下，通过生产基地育种生产或委托制种公司生产再收购，经仓储加工后，配送至各地分公司及经销商，最终销售给农民客户。

（七）种子行业与上、下游行业的关联性

1、上游行业

种子行业涵盖种子的育种、生产、加工和销售等环节，是农业种植业的源头产业，因此种子行业没有上游行业。

2、下游行业

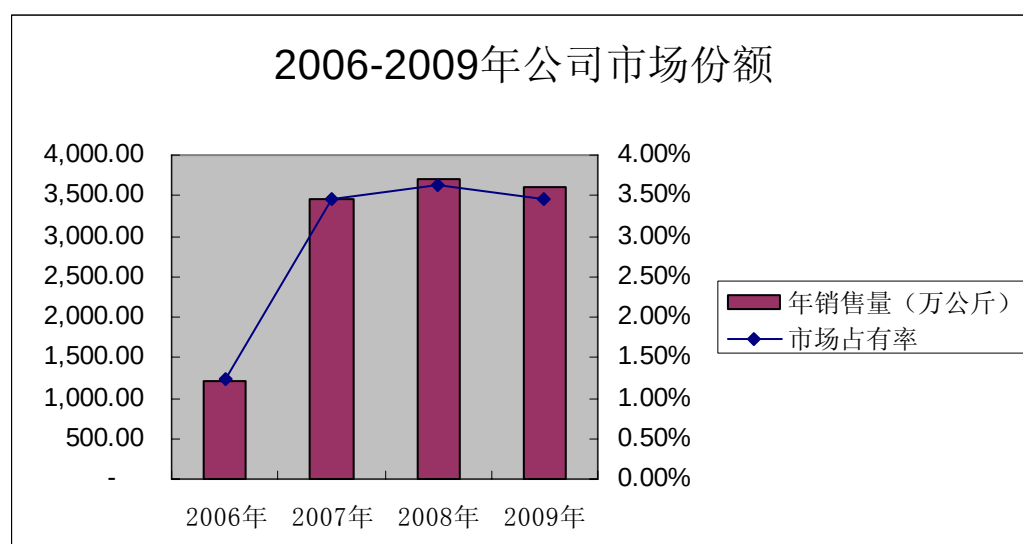
种子行业的下游行业主要是农作物种植业。与其他行业不同的是种子需求的价格弹性非常低，即单位面积播种量对种子价格的变化几乎没有影响，农户并不会因为价格低了就多买种。而供给的价格弹性却较高，种子是必需的农业生产资料，具有不可替代性且无法即时生产。一般种子的生产成本是同期粮价的 2.5-3 倍，只要粮价有波动（直接影响农户的种粮积极性并进而使种子的市场需求量发生变化），都将会刺激种子生产者的生产欲望或降低他们的生产积极性。农户对种子的需求是一种派生性需求，能够带来较高潜在收益的种子（如高产、优质、低耗等）是农户的关键需求。这样将促使种业公司通过提高新品种研发能力或选择性地引入优良品种以保证企业拥有种子市场的主动权。同时具备优良品种的种业公司亦需具备强大的营销服务能力，才能将产品优势转换为市场竞争优势，进而提高自身的竞争力和盈利水平。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人市场份额变化情况

经过多年的市场培育和拓展，公司主导产品“郑单 958”已批量进入我国玉米主要产区黄淮海、华北和东北等地区销售；公司的“”牌“郑单 958”玉米种子在农业部 2008-2009 年质量抽检中，产品质量达到国家一级标准；公司产品赢得了农户的广泛认可和客户的青睐，在业内享有较高的知名度和信誉。

根据全国农业技术推广服务中心资料，我国玉米 2006-2009 年玉米商品种子市场容量分别为 97 万吨、100 万吨、102 万吨和 104.5 万吨。2006-2009 年内，公司主要产品玉米种子的销售量及市场份额如下图：



注：由于玉米的销售时间为前一年的 11 月份至次年的 6 月，因此上述公司市场份额按公司的经营年度为基础进行计算（上年 7 月至当年 6 月，如 2006 年实际指 2005 年 7 月至 2006 年 6 月）。

从上图可以看出，2006-2007 年，公司主要产品玉米种子的销售量及市场份额呈快速上升趋势，玉米种子市场全国占有率自 2006 年 1.25%增长至 2007 年的 3.45%，销售数量增长了 185.05%，主要是由于 2006-2007 年是公司主导产品“郑单 958”的快速扩张期。

经历了 2006-2007 年的快速扩张期后，公司 2008、2009 年市场占有率趋于稳定，保持在 3.50%左右，主要是由于公司主导产品“郑单 958”在 2008 年进入市场稳定期，播种面积增长有限的同时，公司的玉米新品种“金博士 658”、“齐单 1 号”、“良玉 22”及“秀青 74-9”刚进入市场推广期，成为公司玉米销

售的主要品种尚需一定时间。2009 年，上述新品种已销售 291.43 万公斤，贡献销售收入 2,030.53 万元，逐步成为公司新的利润增长点。

（二）主要竞争对手情况

目前，除本公司外，有权经营“郑单 958”玉米种子的种业公司有北京德农种业有限公司（万向德农的子公司）、河南农科院种业有限公司及河南农科院粮作所科技有限公司，根据本公司对“郑单 958”玉米种子产销市场的统计，上述三家公司“郑单 958”玉米种子 2008 年在全国的市场份额分别约为 4.90%、2.94%、1.96%，其主要销售区域与公司基本一致，均为我国夏玉米主要种植区域。

主要竞争对手具体情况如下：

1. 万向德农股份有限公司

该公司位于黑龙江省哈尔滨市，其生产经营玉米种子的主要子公司为北京德农种业有限公司和黑龙江德农种业有限公司，主要经营品种为“郑单 958”、“浚单 20”等玉米品种，年销售量约为 1 亿公斤。该公司为上海证券交易所上市公司。

2. 甘肃省敦煌种业股份有限公司

该公司位于甘肃省酒泉市，种子经营种类主要为玉米、棉花种子，2008 年种业收入为 61,873.67 万元，主要经营的玉米种子为“先玉 335”、“陕单 21”、“新单 23”等品种。该公司为上海证券交易所上市公司。

3. 合肥丰乐种业股份有限公司

该公司位于安徽省合肥市，种子经营种类主要为玉米、水稻种子，2008 年种业销售收入为 37,598.72 万元，主要经营的玉米品种为“浚单 20”、“豫玉 26”、“浚单 18”等品种。该公司为深圳证券交易所上市公司。

4. 山东登海种业股份有限公司

该公司位于山东省莱州市，种子经营种类主要为玉米、蔬菜种子，2008 年种业销售收入为 41,455.44 万元，主要经营的玉米品种为“先玉 335”、登海系

列等品种。该公司为深圳证券交易所上市公司。

5. 河南农科院种业有限公司

该公司位于河南省郑州市，主要经营品种为秋乐牌“郑单 958”玉米种子，年销售量 3,000 万公斤左右。

6. 奥瑞金种业股份有限公司

该公司位于北京市，主要经营品种为“奥玉 17”等玉米种子，年销售量约为 3,000-4,000 万公斤。该公司为美国纳斯达克证券交易市场上市公司。

资料来源：各上市公司年报、各公司网站及公司市场部资料整理。

（三）公司的竞争优势和竞争劣势

1、竞争优势

（1）品种优势

公司的主要产品杂交玉米品种“郑单 958”是我国著名育种专家堵纯信先生、张发林先生等以“郑 58”为母本、“昌 7-2”为父本育成的玉米单交种，其技术水平居国际领先水平。先后通过山东、河南、河北三省和国家审定，2005 年被河南省评为“科技进步一等奖”；2007 年被评为“国家科学技术进步奖一等奖”。由于该品种具有高产、稳产、抗倒、抗病、品质优良、综合农艺性状好及适应性广等突出特点（参阅招股说明书第六节、四、（一）、“主要产品的用途和服务目标”），2004-2009 年连续被农业部发布为“主导品种”，据河南省农科院统计，截至 2006 年全国累计推广“郑单 958”达 1.9 亿亩，增产玉米 110.58 亿公斤，增加农民收入 106.19 亿元。“郑单 958”技术创新实现了我国玉米高产育种的跨越，引领了国内玉米育种的方向，支撑了我国玉米生产和民族种业的发展壮大，为国家粮食安全和农民增收做出了突出贡献。

新品种的育成、审定、推广都需要一个较长的时期，以“郑单 958”为例，从 1996 年育成，到 2000 年获得国家审定，再到 2004 年全面推广，时间长达 8 年，由于截至到目前，我国尚未出现能超越“郑单 958”综合优势的审定品种，因此，“郑单 958”作为我国第一大玉米品种，保守估计至少还有 5 年的市场优势。此外，从我国玉米杂交种子的发展历程看，标志性品种的生命周期较长，

如 1984 年获国家技术发明一等奖的“中单 2 号”从 1977 年开始大面积示范以来,连续 20 年经久不衰,直到 2006 年全国种植面积仍有 200 多万亩。郑单 958 作为我国目前种植面积最大的标志性品种,其在未来较长一段时期内也将难以被其他品种超越和取代。

公司作为“郑单 958”的四家授权单位之一,自公司成立之日起一直致力于“郑单 958”的全面推广,使公司经营规模和效益取得了快速发展,由于“郑单 958”在未来一定时期内还具有市场优势,使得公司拥有较充裕的时间进行替代品种的研究、引入和推广。

(2) 科研优势

新品种开发特别是优良品种的开发是种业公司的核心竞争力之一,公司自成立以来,大力进行优良新品种的研究开发工作,增强了公司竞争力。公司在科研方面的优势主要为:

①建立了完善的自主研发体系

公司以研发中心为主体,下设玉米、小麦和水稻研究部,在全国主要实验基地均建立了实验站,玉米方面专门设定了超级玉米、高密度玉米、青储玉米、超甜玉米、鲜食玉米等研究方向,小麦方面设定了超级小麦和常规小麦研究方向,水稻方面设定了新型高产杂交水稻研究方向。公司完善的自主研发体系为加快公司研究开发进程、获得具有自主知识产权的优良品种奠定了基础。

②拥有经验丰富的科研人员

公司育种顾问堵纯信先生、张发林先生是 2007 年度国家科学技术进步奖一等奖“郑单 958”的第一、第二完成人,拥有丰富的科研育种经验。公司在此基础上,通过一系列鼓励研究开发的措施吸引人才,目前拥有专业研究人员 18 人,使公司在玉米自交系、杂交系的选材、育种、选种方面具有丰富的人才储备。

③研发项目成果显著

由于科研育种的周期较长,育成一个新品种往往需要几年甚至十几年的时间,公司自 2001 年成立以来,仅在玉米方面,就已经通过诱变、回交改良等方法筛选出不同血缘关系的自交系 5,000 多个,安排杂交试验 7,000 多个,其中“金博士 658”参加国家 2007 年西北地区夏播玉米展示并获得第一名,参加 2008 年陕西国家夏玉米高产展示并获得第一名;“GD35”参加 2007 年内蒙古生产试

验获得第一名。截至 2009 年，公司配置出苗头品种 500 多个，其中筛选出超过同试验区对照品种“郑单 958”产量 15%以上的 10 个，5%-15%的 30 个，已安排部分苗头品种参加 2010 年各省区试。

④研究开发多渠道进行

公司在自主研发的基础上，同时与多家农业科研、教学单位建立了良好的协作、合作关系，以自主开发、共同开发、资金赞助、有偿转让、买断新品种等多种形式进行新品种开发、推广，例如公司与河南省新乡市农业科学研究所合作育种获得了小麦品种“金博士一号”的品种权，与山东省莘县鑫丰种业有限公司合作育种获得了玉米品种“鑫丰九号”的植物新品种申请权；四川金博士 2008 年还分别与越南、孟加拉的种子子公司进行品种合作交流。

（3）销售推广能力较强的优势

公司拥有农业部颁发的《农作物种子经营许可证》[(农)种经许子(2006)第 0227 号]，经营方式含批发、零售和进出口，有效区域为全国，具备了育、繁、推、销一体化经营能力。

经过多年的经营，公司产品已批量进入全国主要玉米产区销售，公司通过本部负责，在各主要市场设立子公司、分公司建立起完整的销售组织构架，根据种业经营的特点采取经销商销售模式，销售渠道采用“一县一商”独家经销的分销方式，通过广告宣传、示范种植以及为农民提供覆盖整个农作物生产期间的技术支持等措施加快品种推广和营销，形成了辐射全国主要玉米产区的销售网络和稳定的经销商销售体系。

公司产品销售数量由 2006 年的 13,816.30 吨增加至 2009 年的 37,722.26 吨（经营年度，上年七月至当年六月），增长了 173.03%，充分体现了公司较强的销售推广能力。

公司销售推广能力较强的优势不仅可以保障公司既有种子市场的持续稳定发展，也为公司依托现有的销售网络，扩大经营品种、延伸产品链提供了坚实的市场基础。

（4）制种基地优势

公司目前已在甘肃省张掖地区拥有玉米制种基地约 50,000 亩，在国家级杂交水稻制种基地绵阳拥有杂交水稻制种基地约 5,000 亩，在全国小麦生产第一大省河南拥有小麦制种基地约 10,000 亩。

种子生产是种子质量的源头，而制种基地的自然条件是保障种子生产质量的关键因素之一。公司主要产品杂交玉米的制种基地张掖地区位于我国第一大玉米制种基地河西走廊中部，是典型的大陆性干旱气候，具有光照充足、大气干燥、昼夜温差大、病虫害少、玉米收获期基本无降雨等独特的生态条件，非常适于种子生产，同时公司基地农业基础扎实、生产设施齐全、土地肥沃、灌溉条件优越，农户制种经验丰富，在公司的生产指导与严格质量控制下生产的种子具有籽粒饱满、色泽好、纯度高、发芽率高的特点。

稳定的制种基地不仅可以保障公司种子的产量和质量，而且对公司降低生产成本，以及规避委托生产所带来的不稳定因素都具有重要意义。以公司主要产品玉米种子为例，2007-2009年，公司基地内通过“公司+农户”合作共生产种子 5,341.45 万公斤，每公斤生产成本比委托生产低 0.5 元左右。

（5）品牌优势

公司是河南省及郑州市农业产业化龙头企业及中国种子协会理事单位，自 2002 年以来，多次被河南省及郑州市评为种子诚信企业，公司 2006 年被认定为“中国种业 50 强企业”， 商标 2007 年被河南省评为“河南省著名商标”。

公司通过多年来为广大农民提供优质的种用产品，以及销售推广区域的扩大，使“金博士”牌已经成为我国玉米主要产区的优秀品牌之一，公司产品赢得了广大农民的认可和客户的青睐，在业内享有较高的知名度和信誉，形成了一定的品牌优势，是公司市场占有率快速提高的因素之一。公司的品牌优势也为公司新产品的推出、推广提供了支持。

（6）质量控制优势

公司建立了涵盖种子育种、制种、加工及销售的质量管理体系以及完善的种子质量检验监督检查体系，公司产品主要指标标准最低一级比国家标准高 1-5 个百分点。公司主导产品“金博士”牌郑单 958 种子质量指标均达到国家二级以上；2007 年公司被郑州市确定为“种子质量免检单位”；在农业部质量抽检中，公司产品质量 2005-2007 年达到国家二级标准，2008-2009 年达到国家一级标准。

2、竞争劣势

（1）生产经营规模方面

生产规模的大小直接影响企业的生产成本和利润水平，公司生产规模与大型企业之间尚有一定的差距。

（2）资金实力方面

种子行业目前已进入产业化、规模化经营时期，企业研发的投入、生产经营规模的扩大与延伸都需要大量的资金。由于公司规模的限制，仅通过自有资金进行扩能增产、延伸产业链，难度大、周期长、效率低。

（四）发行人与可比上市公司比较

与同行业五家可比国内 A 股上市公司相比，发行人主要盈利能力指标和资产使用效率指标优于平均水平，具体比较分析，请参阅本招股说明书“第十一节 五、与可比上市公司主要财务指标比较分析”。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品的用途和服务目标

1、杂交玉米种子产品

①公司国审品种“郑单 958”杂交玉米种子的特点和用途如下：

高产、稳产：1998-1999 年全国夏玉米区试均居第一位，比对照品种增产 28.9%、15.5%；1998 年区试山东试点平均亩产达 674 公斤，比对照品种增产 36.7%，高者达 927 公斤。经多点调查，“郑单 958”比一般品种每亩可增产 75 公斤-150 公斤。“郑单 958”穗子均匀、轴细、粒深、不秃尖及无空秆，年间差异非常小，稳产性好。

抗倒、抗病：“郑单 958”根系发达，株高穗位适中，抗倒性强；活秆成熟，1999 年经抗病鉴定表明，该品种高抗矮花叶病毒、黑粉病及大小斑病。

综合农艺性状好：黄淮海地区夏播生育期 96 天左右，株高 240 厘米，穗位 100 厘米左右，叶色浅绿，叶片窄而上冲，果穗长 20 厘米，穗行数 14 行—16 行，行粒数 37 粒，千粒重 330 克，出籽率高达 88%—90%。

适应性广：该品种抗性好、耐干旱、耐高温，非常适合我国夏玉米区种植。

具有高产、稳产、耐旱、耐高温、抗倒性强、活秆成熟的特性，该品种用于大田生产商品一般亩产 550-700 公斤，高水肥条件下可达亩产 900 公斤以上，适合在全国主要玉米种植区种植，适播面积达 2 亿亩左右，是我国目前种植面积最大的玉米品种。

品质优良：该品种籽粒含粗蛋白 8.47%、粗淀粉 73.42%、粗脂肪 3.92%、赖氨酸 0.375%，为优质饲料原料。

②公司自主研发的“金博士 658”杂交玉米种子的特点和用途如下：

产量表现：2004 年参加河南省 3,500 株/亩区试，试验亩产 530.8 公斤，比对照种亩产 488.3 公斤增产 8.7%，达显著差异。全省 10 个试点 10 点增产，丰产性好，产量表现突出。2005 年续试，10 点汇总，平均亩产 607.0 公斤，比对照种亩产 566.1 公斤增产 7.2%，达显著差异。全省 10 个试点，10 点增产，丰产性好，产量表现突出。2005 年生产试验，9 点汇总，平均亩产 570.0 公斤，比对照增产 6.5%，全省 9 个试点 9 点增产，达显著差异。高产、稳产、结实性好，适应性广。2007 年陕西省引种试验第一名。

抗病：抗玉米大、小斑病，抗弯孢霉叶斑病，高抗瘤黑粉病，抗矮花叶病。

适宜地区：适宜于河南、陕西各地推广种植。

品质优良：2005 年农业部农产品质量监督检验测试中心（郑州）检测：籽粒粗蛋白质 11.51%，粗脂肪 4.17%，粗淀粉 72.78%，赖氨酸 0.32%，容重 736g/l，为优质饲料原料。

③公司国审品种“齐单 1 号”杂交玉米种子的特点和用途如下：

产量表现：2005-2006 年参加东华北春玉米品种区域试验，两年平均亩产 748.1 公斤，比对照平均增产 16.36%；2006 年同组生产试验，平均亩产 705.7 公斤，比对照平均增产 15.31%。2005-2006 年参加西南玉米品种区域试验，两年平均亩产 614.7 公斤，比对照平均增产 14.34%；2006 年同组生产试验，平均亩产 635.4 公斤，比对照平均增产 14.6%。

抗病：经辽宁省农业科学院和吉林省农业科学院植物保护研究所两年接种鉴定，高抗茎腐病、纹枯病和玉米螟，抗丝黑穗病，中抗弯孢菌叶斑病，感大斑病。经四川省农业科学院植物保护研究所两年接种鉴定，抗大斑病和玉米螟，中抗小斑病，感丝黑穗病、纹枯病、茎腐病。

适应性广：适宜在天津、河北北部、山西、辽宁、吉林晚熟区、内蒙古赤

峰地区、陕西延安地区春播和四川（雅安地区除外）、重庆、贵州、云南、广西、湖南、湖北的平坝丘陵和低山种植。

品质优良：经农业部谷物品质监督检验测试中心（北京）测定，籽粒容重 727 克/升，粗蛋白含量 8.46%，粗脂肪含量 4.53%，粗淀粉含量 70.62%，赖氨酸含量 0.28%，为优质饲料原料。

2、杂交水稻种子产品

公司国审品种“G 优 802”杂交水稻种子的特点和用途如下：

产量表现：2004 年参加长江上游中籼迟熟组品种区域试验，平均亩产 598.65 公斤，比对照产品增产 4.39%；2005 年续试，平均亩产 579.61 公斤，比对照产品增产 4.34%；两年区域试验平均亩产 589.13 公斤，比对照产品增产 4.37%。2005 年生产试验，平均亩产 519.46 公斤，比对照产品增产 3.79%。增产极显著。

产品特性：属籼型三系杂交水稻。在长江上游作一季中稻种植全生育期平均 155.1 天。株型紧凑，茎秆粗壮，叶片挺直，每亩有效穗数 15.7 万穗，株高 118.0 厘米，穗长 25.9 厘米，每穗总粒数 175.2 粒，结实率 77.4%，千粒重 29.3 克。整精米率 62.9%，长宽比 2.6，垩白粒率 31%，垩白度 4.3%，胶稠度 48 毫米，直链淀粉含量 22.2%。

适播范围：适宜在云南、贵州、重庆的中低海拔籼稻区（武陵山区除外）、四川平坝丘陵稻区、陕西南部稻区作一季中稻种植。

3、小麦种子产品

公司合作育种方式取得的省审品种“金博士 1 号”小麦种子的特点和用途如下：

产量表现：2001-2002 年度参加河南省超高产小麦冬小组区试，10 点汇总，平均亩产 638.2 公斤，比对照产品增产 4.06%，居 12 个参试品种第一位，个别试点产量达到 728.8 公斤/亩。2001-2002 年度参加超高产冬小组区试，9 点汇总，平均亩产量 571.8 公斤，比对照产品增产 11.27%，达极显著水平，居 13 个参试品种第一位，个别试点产量达到 658.08 公斤/亩，比对照产品增产 23.53%。

产品特性：苗壮，分蘖力强，返青起身快，成穗率高，株型松紧适中，株高 75cm 左右，叶片浅绿，穗下节长，长方形大穗，结实性好。白粒，粉质，

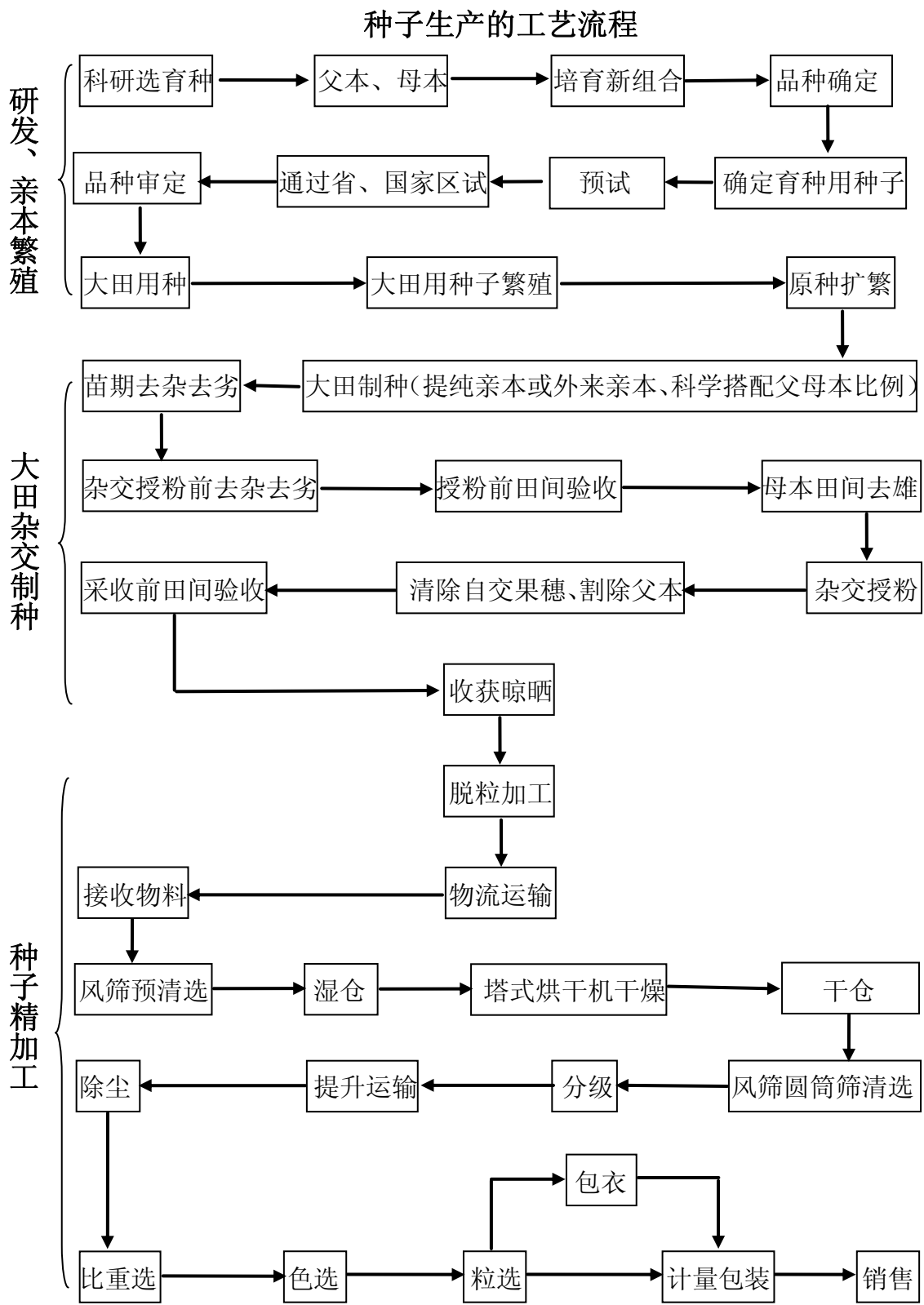
籽粒大小均匀。产量三要素高而协调，平均亩成穗 40-43 万，穗粒数 3-43 粒，千粒重 40-43 克，丰产性好。综合抗性好，灌浆快，早熟，活秆成熟。中抗叶锈、叶枯病。

适播范围：适宜河南省及苏北、皖北、冀南、鲁南等地区中早茬冬麦区高水肥地种植。

产品优点：超高产，参加河南省超高产区试产量连续两年第一位；半冬性，早熟，抗寒性好，适应性广；茎秆粗，抗倒伏。

公司服务目标为国内种子经销商和相应产品的种植农户。

(二) 产品的工艺流程



在上述种子生产流程中，种子的研发及亲本自交系的繁育是种子生产和销

售的首要环节，以玉米种子的研发、繁育为例，说明如下：

1、玉米种子研发流程

种子的研发流程分为自主研发和引入已审品种试验，均需要较长时间，以玉米种子为例，对种子的研发过程说明如下：

（1）自主研发阶段

玉米新品种的自主研发需要先后经过新品种选育、品种试验等过程，其中：新品种的选育包括种质资源的取得、亲本（母本和父本）自交系的选育、品种新组合的培育等阶段；品种试验包括内部试验和各级参试。具体说明如下：

1) 新品种的选育

①种质资源的取得：玉米种质资源是培育玉米新品种的基础源泉。育种者往往需要耗费较长的时间，搜集不同血缘的种质材料，并采用多种技术手段，才能选育出优良、多抗、新颖的种质资源。上述过程一般需要对大量的种质材料进行 2-3 年的选育。

②亲本（母本和父本）自交系的选育：通过对已有种质资源采取田间种植、室内考种、异地选择等方式进行优中选优，筛选出综合性状优良的亲本自交系，再通过高标准套袋选株提纯、多代自交（5-7 代）才能获得高质量、高纯度和高度稳定的亲本种子。上述过程一般需要对自交系进行 5-7 代的选育（有南繁加代条件的 2-3 年）。

③品种新组合的培育：对自交系进行有目的测交组配，并进行配合力测定，方能筛选出高质量的品种新组合。上述过程一般需要 2-3 年的时间。

2) 品种试验

①内部试验

在经过新品种的选育并获得品种新组合之后，需要进行筛选试验（第 1 年）、品比试验（第 2 年）以及鉴定试验（第 3 年）等内部试验，对种子进行选定，筛选出综合评定抗性优、产量高、综合性状好的品种，进行下一阶段的各级参试。

②各级参试

A、预备试验（第 3 年）：根据内部试验中选定品种的适应性情况，参加省级（国家）预备试验。

B、区域试验（第 3-4 年）：对预备试验中被推荐参加区域试验的品种，进行 2 年的省级（国家）区域试验；参加区域试验的次年同时进行 1-2 年的生产试验。

3) 品种审定及推广

对完成各级试验、表现突出且符合审定条件的品种，即可进行品种报审。在进行的新品种示范推广后，可在审定区域内进行大规模的推广种植。

（2）引入已审品种试验

引入已经经过审定的品种需要进行引种、认定试验，流程如下：

已审品种→多点自试（1-2 年）→参加相关省份引种试验（1-2 年）→引种成功（获得认定）

2、亲本自交系的繁育

以玉米种子的制种为例，其亲本自交系的繁育一般要经过“育种家亲本种子→首次扩繁→二次扩繁”的过程。

育种家亲本种子是指在实验田经过提纯、优选后的高纯度优良种子。公司在取得育种家亲本种子后，经过首次扩繁和二次扩繁二个周期（即 2 年），获得用于玉米种子生产制种的亲本。

亲本的繁育有一定的周期，并需在低温（ $\leq 15^{\circ}\text{C}$ ）、干燥（空气相对湿度 $\leq 40\%$ ）的条件下进行贮藏，因此，公司在安排亲本繁殖时需保持必要的余量，同时采用冷库贮藏的方式进行亲本的贮藏。

2009 年末，公司郑单 958 亲本库存数量约 54 万公斤，可满足公司 2010 年的制种需求及 2011 年的部分需求，公司已制定了 2010 年的扩繁计划，为以后年度的制种做好准备。

公司的种子检验流程，请参阅本招股说明书“第六节 八、（二）质量控制措施”。

（三）主要经营模式

1、采购模式

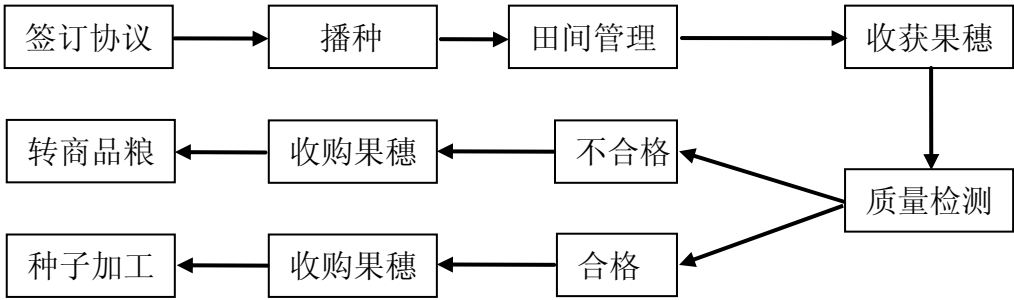
公司采购的主要材料为包装物和种衣剂等。公司对市场需求进行预测，以此为基础决定生产计划，并依据生产计划制定采购计划。公司严格按照计划进

行采购，与各供应商建立了长期、稳定的合作关系，保证了采购渠道的稳定性和竞争性。公司所需材料市场供应充沛，并不依赖目前的供应商。

2、生产模式

公司为种业企业，生产模式按照行业内杂交种制种生产的惯例，主要采取“公司+农户”合作生产的模式和种子公司合同代繁即委托生产模式生产种子，经检测质量达标后进行粗加工储藏，在销售前精加工后包装成 2 公斤、2.5 公斤、5 公斤、15 公斤、25 公斤的成品种子作为对外销售的库存商品。公司基于对行业的了解，每年对第二年市场情况进行预测，在此基础上制定生产计划，确定生产数量和种植面积。

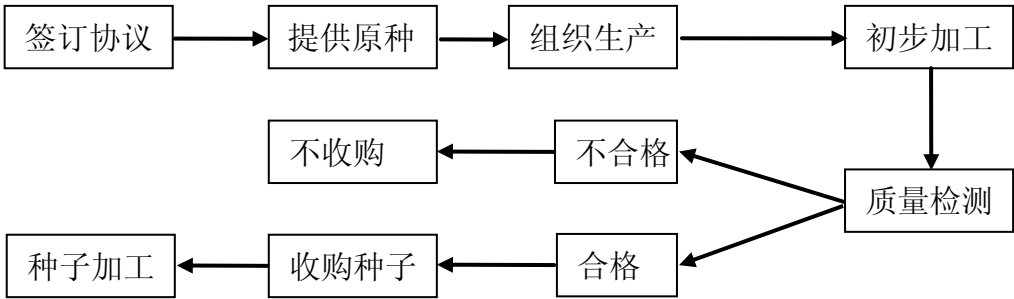
在“公司+农户”合作生产的模式下，公司与制种方签订《XX 农作物种子生产示范合同》及《XX 制种协议》来规范公司和制种方的权利与义务，主要内容包括：繁种用原种由公司提供，公司按一定标准支付生产费用（含地膜款、水费、抽雄雇工费，需提前支付，在最终种子款中扣除）；生产过程中严格执行国家种子生产、种子检验、检疫等技术规程和标准；公司向制种方提供详细的生产技术资料，制定《XX 种子生产技术规程》，生产期间在种子生产基地派驻技术人员，负责技术指导及培训工作；制种方需接受公司的监督检查；制种方需按照合同约定的数量、时间、地点将生产的合格种子全部交售给公司，并保证公司提供的亲本种子（原种）不外流、不自留；质量不合格的种子，由公司按商品价格收购后在种子管理站的监督下做报废处理（即转商品粮销售）。以玉米种子的生产为例，“公司+农户”合作生产模式的流程如下：



公司通过上述生产模式进行种子生产，并在制种地区进行种子加工，建立起了公司的制种基地。发行人玉米制种基地所在的张掖地区是我国第一大玉米制种基地，水稻制种基地所在四川绵阳地区是我国国家级杂交水稻制种基地，

相关省、区政府均在大力推广“公司+农户”合作的生产模式，如甘肃省农牧厅和甘肃省工商行政管理局联合监制了《甘肃省农作物种子生产示范合同》规范了企业与制种方之间的权利与义务，增强了公司制种基地的稳定性。

在种子公司合同代繁模式下，公司与代繁种子公司签订《XX 杂交种制种调运合同》来规范公司和代繁种子公司的权利和义务，主要内容包括：繁种用原种由公司提供；代繁公司需向公司提供准确详细的制种地明细，并严格按照 GB/T17134-17139-1998《农作物种子生产技术操作规程》进行种子生产；公司在制种重要时点到制种地进行技术指导把关，在种子成熟前与代繁公司进行共同测产；代繁公司按公司调运通知安排发运，发运时必须附该批种子质量检验报告单，以备种子复检，公司复检执行 GB/3542.1-3543.7-1995《农作物种子检验规程》，对不符合标准的，公司有权拒收；代繁公司需保证为公司繁制种子不被套购，否则按一定标准向公司作出赔偿；种子结算价格按年度同一地区同品种市场价结算。以玉米种子的生产为例，种子公司合同代繁模式的流程如下：



公司+农户的生产模式比种子公司合同代繁模式可节约生产成本 0.5 元/公斤左右，种子生产的质量控制主要由公司进行；种子公司合同代繁模式下，种子生产的质量控制主要由代繁公司实施，公司进行监测，质量控制主要体现于公司收回种子时的质量检验。

公司采用两种生产模式进行种子生产的具体影响为：

(1) “公司+农户”的生产模式

① “公司+农户”的生产模式，可以有效地降低公司的生产成本，从而提高公司的盈利能力；

② 由于“公司+农户”的生产模式是建立在长期合作的基础上，因此可以保障公司种子来源的稳定性；

③ “公司+农户”的生产模式下，公司需于播种季节向农户预支部分生产费

用，种子的质量控制主要由公司实施，同时部分制种基地是采取保证最低产值的方式实施，若因质量控制或自然灾害引致减产，公司将承担一定损失。

（2）种子子公司合同代繁模式

①种子子公司合同代繁模式可以使公司在制种基地规模不足时获得质量可靠的种子来源以满足公司经营规模扩大的需要；

②种子子公司合同代繁模式下，公司不需预支制种的生产成本，种子生产的质量控制主要由代繁公司实施，公司按市场价格收购质量合格的种子，有效地降低了制种过程中可能发生的质量控制风险和自然灾害风险给公司经营带来的损失；

③种子子公司合同代繁模式具有一定的灵活性，公司可根据对市场的预测调整代繁规模，降低经营风险。

3、销售模式

由于公司产品的最终用户为广大农户，具有数量大、区域广、单户购买金额小的特点，为节约经营成本，公司采取经销商销售模式。

公司按照统分结合的经营原则，在玉米主要种植区设立子公司、分公司，按照公司的统一营销策略和安排部署，制定公司业务部和各子公司、分公司的生产、销售计划，业务部、子公司、分公司充分发挥各自的经营优势和网络优势，在各自负责的销售片区自主实施公司产品的营销，采取“一县一商”独家经销的分销方式，加快品种推广和营销，形成了辐射全国主要玉米产区的销售网络。

公司水稻种子的销售由四川金博士负责，小麦种子的销售由公司小麦事业部负责。

为确保公司销售渠道与网络的有序、有效性，公司对遴选的经销商，严格按照《种子法》第二十九条第四款之规定，授予其《特许经营证书》，在严格控制公司产品质量的基础上，采取一系列防范措施和打假活动（参阅本招股说明书“第六节 五、（二）、4、（2）、公司为防止侵权损害所采取的防范措施”），确保广大农户可以买到质量一流的公司产品，保障了公司合法权益不受到重大侵犯。

销售收款模式：与客户达成协议后，除长期合作且信用良好的客户外，一

般采取先收款后发货的方式。

收入确认方法：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认营业收入实现。

销售款项结算方式主要包括：现金、银行汇票、汇兑等。

公司在稳定实施上述采购模式、生产模式及销售模式的同时，为了提高种子的附加值，积极探索、推进精细化经营模式，主要包括以下几个方面：

（1）生产过程精细化：选取优良基地、种植规模及产量适中、水肥条件优良；

（2）加工过程精细化：玉米穗烘干、去头去尾选籽粒、精加工（数粒）及精包衣（采用专用种衣剂）；

（3）市场安排精细化：细分目标市场、发展网上营销、采取差异化优质包装及积极的市场促销方式；

（4）服务生产精细化：专人田间指导农户播种、浇水、施肥及用药，进行客户定期回访，提供精细播种方法及相应播种机械。

为提供精细播种方法相适应的播种机械，公司于 2008 年在河北金博士专门成立了农业机械事业部，引进相关技术人员，已研制成功气吸式精量播种机（实用新型专利证书，证书号第 1304233 号）和勺轮式单粒玉米播种机，并开始在河北等地试验推广。

4、公司的主要付款和收款政策

信用政策：公司销售执行先收款后发货的信用政策，对新客户是款到发货，对老客户、信用等级较高客户（年销量不低于 20 万公斤，销售额不低于 150 万元，与公司合作一年以上并未发生过呆、坏账损失的客户）执行比较灵活的收款政策，每年结合市场形势，在提货时适当提高定金使用比例（即提货时提高定金抵作提货款的比例），经过各公司销售经理批准，可以先发货，但在经营年度结束时各公司负责收回应收款项。2008 年以来，公司预期 2009 年种子市场需求将总体转好，因此 2008 年下半年开始紧缩了应收账款的信用政策。

付款政策：公司付款主要分两部分，一部分是支付给“公司+农户”的种子

款，按合同约定支付前期投入，收购果穗时支付剩余款项；另一部分主要是支付委托代繁的种子款项，按合同约定在发货时支付部分款项，合同履行完毕后支付剩余款项，同时也结合每年的市场形势，在合同总额内适当调整支付时间和支付金额。

销售预收款政策：公司在每一经营年度开始初期（即每年7月份），向经销商发布本经营年度供种计划，同时开始收取经销商缴纳的定金。在公司收到经销商定金时，计入预收账款；经销商在提货前按协商确定的货物单价（提货价）付清货物的全部货款（定金分批次抵作货款），在经销商提货后，公司按照结算价确认收入，此时预收账款反映的是结算价与提货价之间的差额，该笔预收账款在公司与经销商结算时退还经销商或者作为该经销商下一个经营年度的预付款。

发行人会计师在审计过程中对公司业务环节进行了核查，并发表意见如下：

“在审计和核查的过程中，我们从发行人的各业务控制点入手，查阅基地种子采购、成本结转相关的内部控制制度，询问发行人相关工作人员，观察相关控制制度的运用，并对其执行情况进行了穿行测试，对各控制相关岗位的设置、人员职责分工的合理性及相互稽核情况进行复核。

通过编制采购明细表，复核加计是否正确，并与总账、明细账相核对；获取并查阅相关的采购合同，并在后续的审计工作中，关注其是否严格按合同规定的执行；检查发行人存货盘点记录，并对其进行监盘，对主要原粮加大复盘比例；复核采购凭证后附的入库单、种子收购凭证等原始资料，重点检查是否经过相关人员签字确认，原始资料是否齐全；重新加计后附相关凭证，确认入账金额是否正确等主要审计程序，通过认真核查种子收购凭证、入库单、村委会开具的收款收据、银行结算业务回单、合同等相关原始凭证。

我们认为，发行人针对种子采购、成本结转方面的控制制度设计恰当，并得到有效执行，发行人的成本计算真实、可靠和完整。”

（四）公司的生产与销售情况

1、报告期主要产品产能、产量、销量、销售额和产销率情况

（1）报告期内公司产能情况

公司采取“公司+农户”合作生产和种子公司合同代繁模式生产种子，可根据公司生产计划灵活调整生产规模和制种面积，而公司的生产计划主要取决于预测的次年销售量，公司次年的销售量则取决于市场总体需求情况以及公司的市场营销能力等。

根据《种子法》和农业部《农作物商品种子加工包装规定》，玉米、水稻、小麦均需要加工、包装后销售，报告期内，公司种子各期加工、包装能力如下：

单位：万吨/年

产能	2009 年	2008 年	2007 年
玉米	3.5	3.5	3.5
水稻	0.5	0.5	0.5
小麦	0.5	0.5	0.5

注：由于种子行业的生物特点，种子加工具有季节性特征，通常在种子收获后进行粗加工，在种子销售前进行精加工，加工期约为 60 天/年。

（2）报告期内公司各期主要产品产量、销量、销售额和产销率情况

报告期内，公司主要产品的产量、销量、销售额和产销率情况如下表：

具体产品		2009 年	2008 年	2007 年
玉米	产量（吨）	37,298.46	34,651.21	31,366.78
	销售量（吨）	35,857.82	32,587.76	35,039.94
	销售均价（元/公斤）	5.92	5.24	5.03
	销售额（万元）	21,230.66	17,076.44	17,621.64
	产销率	96.14%	94.05%	111.71%
水稻	产量（吨）	778.52	706.06	402.71
	销售量（吨）	907.32	943.57	267.01
	销售均价（元/公斤）	14.17	11.60	9.25
	销售额（万元）	1,285.79	1,094.54	247.11
	产销率	116.54%	133.64%	66.30%
小麦	产量（吨）	542.83	730.72	697.24
	销售量（吨）	542.83	734.39	695.05
	销售均价（元/公斤）	2.82	2.37	2.39
	销售额（万元）	153.15	174.41	166.29
	产销率	100.00%	99.50%	100.32%

从上表可以看出，公司采取销售前对玉米种子进行精加工，玉米种子产成品的产销率较高，公司 2007 年的产销率达 111.71%，基本消化了公司 2006 年的库存产品；2008-2009 年的产销率亦保持在较高的水平。

公司玉米种子 2008 年的销售量比 2007 年减少了 245 万公斤，下降了 7%，主要是由于公司主导品种“郑单 958”的适播区（山东、河北等地）在 2008 年末前有关 2009 年度的具体良补政策尚未出台，部分经销商延迟提货所致；2009 年销售量比 2008 年增加了 328 万公斤，主要是由于公司的玉米新品种“金博士 658”、“齐单 1 号”、“良玉 22”及“秀青 74-9”2009 年销售量比 2008 年增加了 238 万公斤所致。

公司水稻种子由于 2006 年制种量较大，同时由于公司于 2005 年才通过设立四川金博士进入杂交水稻市场，农户对公司水稻种子的认知度和接受程度还较低，造成水稻种子 2007 年产销率较低。随着四川金博士加大市场宣传和营销力度，公司水稻种子销售量逐年增加，2008、2009 年的产销率分别达 133.64% 和 116.54%，基本消化了 2007 年的库存产品。

公司小麦种子全部于每年下半年销售，报告期内公司小麦种子基本于当年全部销售，无产品积压。

2、公司报告期内产品的主要消费群体

公司产品的用户为农户，主要销售对象为全国主要玉米产区的专业经销商。

3、公司报告期内产品销售价格的变动情况

报告期内，公司主要产品价格如下：

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	价格 (元/公斤)	增减变动	价格 (元/公斤)	增减变动	价格 (元/公斤)	增减变动
玉米	5.92	12.98%	5.24	4.17%	5.03	-17.68%
水稻	14.17	22.16%	11.60	25.41%	9.25	-15.53%
小麦	2.82	18.99%	2.37	-0.84%	2.39	36.57%

由上表可以发现，报告期内：

2007 年，由于受 2005、2006 年玉米种子市场价格较高的影响，2006 年全国玉米制种量达 160 万吨，加上 2006 年有效库存 32 万吨，使得 2007 年玉米种

子供给超过需求量达 90 万吨，在玉米种子市场整体供过于求、价格下跌的情况下，公司采取降低价格、增加销量和市场占有率的销售策略，使得公司 2007 年玉米种子销售价格同比下降了 17.68%；2008 年，玉米种子市场供过于求的状况有所缓解，导致公司玉米种子产品价格略有回升，比 2007 年增长了 4.17%；2009 年由于受玉米种子供应结构性减少以及制种成本提高的影响，比上一年增长了 12.98%。

水稻种子由于 2006 年制种量较大，且公司于 2005 年才通过设立四川金博士进入杂交水稻市场，2007 年为消化 2006 年积压产品，水稻种子销售价格同比下降了 15.46%；2008-2009 年销售价格逐年上升，主要是由于公司国审水稻品种“G 优 802”销售收入占比上升较快，从 2008 年的 32.01% 上升至 2009 年的 69.91%，而“G 优 802”售价则基本稳定在 14 元/公斤左右所致。

小麦种子 2007、2008 年销售价格保持稳定，2009 年销售价格主要受市场供求的影响，比 2008 年增长了 18.99%。

4、公司报告期内向前五名客户的销售情况

年度	客户名称	销售金额 (万元)	占主营业务收入 收入比例	销售产品
2009 年	通辽市高新农业开发有限公司	1,237.68	5.44%	玉米
	梨树县农丰农业发展有限公司	690.99	3.03%	玉米
	梨树兴农科研所	460.35	2.02%	玉米
	邹平新大地种业有限公司	456.62	2.01%	玉米
	吉林省大地种业有限责任公司	455.46	2.00%	玉米
	合计	3,301.10	14.50%	
2008 年	通辽高新农业开发有限公司	1,103.64	6.01%	玉米
	驻马店瑞福德种业有限公司	809.73	4.41%	玉米
	三河市种子公司	310.26	1.69%	玉米
	梨树县金航种业有限公司	289.45	1.58%	玉米
	济宁微山湖种业有限公司	276.51	1.51%	玉米
	合计	2,789.59	15.20%	
2007 年	通辽高新农业开发有限公司	3,245.81	18.00%	玉米

年度	客户名称	销售金额 (万元)	占主营业务 收入比例	销售产品
	驻马店瑞福德种业有限公司	1,516.37	8.41%	玉米
	安徽省宿州淮海种业有限公司	614.17	3.41%	玉米
	江苏宿迁中江种业有限公司	530.45	2.94%	玉米
	定州市种子公司	425.84	2.36%	玉米
	合计	6,332.64	35.11%	

报告期内，公司前五大客户占营业收入的比例分别为 35.11%、15.20%和 14.50%。公司客户的分散性主要是由公司销售市场的广泛性及公司分区域的经销商销售模式所决定。公司客户的相对分散使公司避免了对少数客户的过度依赖。

前五名客户与公司均不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在上述客户中无任何权益。

亚太（集团）认为：“我们通过询问发行人的治理层、管理层和其他人员，获取关联方及关联方交易清单，复核被审计单位识别关联方的程序，询问治理层和关键管理人员是否与其他单位存在隶属关系，复核投资者记录、查阅股东会及董事会纪要、复核所得税申报表，复核应收或应付账款询证函，关注是否存在担保等审计程序，客户与发行人不存在关联关系。”

保荐人经核查，认为前十名客户与公司均不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在上述客户中无任何权益。

5、国家良种补贴政策对经营成果的影响

国家针对玉米良种补贴的范围由 2007 年的 3,000 万亩增至 2008 年的 2 亿亩，再到 2009 年的在全国范围内实行良种补贴全覆盖，将促使农业种植户倾向于购买各地良种补贴范围的品种，而公司的玉米主导品种“郑单 958”2004-2009 年连续被农业部发布为“主导品种”，良种补贴政策对公司“郑单 958”的销售产生了积极作用。2009 年以前，玉米良种补贴方式主要采用售价折扣补贴方式，即各市、区、县农业主管部门确定“主导品种”后进行招标，对招标成功的经销商供应的种子进行价格补贴。由于该种补贴方式的实施需要一定过程，使得

经销商需在当地“主导品种”确定后才购入种子，一定程度上延迟了公司玉米种子的销售进度。2009年3月3日，《2009年中央财政农作物良种补贴项目实施指导意见》（农办财〔2009〕20号）规定：“主导品种确定后，省级农业部门要通过各种渠道公开向社会发布，并将推介品种随实施方案上报农业部备案。严禁省级以下农业部门进行品种推介活动”，“水稻、玉米良种补贴采取现金直接补贴的方式，实行良种推介、自愿购种、直接发放”。2009年新的良种补贴方式实施后，使种植玉米、水稻的农户充分具有选择种子的自主性，提高了相关种业市场的市场化程度，促进了具有优良品种的种业企业的发展。

（五）公司的供应与采购情况

1、公司报告期内生产成本构成

公司报告期内生产成本主要由直接材料构成，2007-2009年，直接材料占生产成本的比重分别为：95.78%、94.97%和95.43%。

公司直接材料包括制种成本（包括支付农户的生产加工费用和代繁生产种子的收购成本）和包装物、种衣剂等材料成本。报告期内，制种成本占公司直接材料的比重分别为：91.04%、91.21%和88.34%。

2、公司报告期内制种情况

公司报告期内玉米种子的生产采用“公司+农户”合作生产和委托种子代繁两种生产方式，水稻和小麦的生产主要通过“公司+农户”合作生产的方式进行。

公司报告期内玉米种子通过“公司+农户”和委托代繁收回的种子情况如下表：

项目	公司+农户		委托代繁	
	种子数量（吨）	比重	种子数量（吨）	比重
2009年	23,056.61	67.41%	11,148.96	32.59%
2008年	9,401.56	29.20%	22,794.60	70.80%
2007年	20,956.36	48.94%	21,863.56	51.06%

公司玉米制种主要位于我国制种基地甘肃省张掖地区，张掖地区具有土地肥沃、灌溉条件良好、光热资源丰富和生态环境独特等优势，其得天独厚的制

种条件对提高种子生产质量有重要的保障作用。公司 2008 年“公司+农户”收回的种子比 2007 年减少了 11,554.80 吨，主要是因为：①公司根据多年的制种统计分析，认为张掖地区海拔 1,550 米以上制种地区的亩产、千粒重及出籽率均略低于低海拔制种地区，为进一步提高种子的产量和质量，公司 2008 年主动调整了海拔 1,550 米以上的制种基地，2007 年，公司“公司+农户”位于海拔 1,550 米以上制种面积为 1.56 万亩，位于海拔 1,500 米以下的制种面积为 1.71 万亩；2008 年调整后公司“公司+农户”制种基地 1.32 万亩均位于海拔 1,550 米以下的地区；同时，公司积极加快培育低海拔区域制种基地，2008 年与甘肃省张掖市甘州区人民政府签订了制种基地合作协议，由其负责为公司所需玉米制种基地提供保障，2009 年，公司“公司+农户”制种基地大幅增加，达到 4.36 万亩，且均位于海拔 1,550 米以下的地区，可有效地保障公司制种的产量和质量。②2008 年 4 月农业部商财政部下发了新增良种补贴项目实施方案，利用 2008 年中央财政新增的 50 亿元国家良种补贴资金，进一步扩大水稻、小麦、玉米补贴范围和规模，其中安排专用玉米良种补贴 1.7 亿亩，公司预计全面进入每个地区的良种补贴范围需要一定时期，在委托代繁的相关合同已经签署实施的情况下，调减了公司+农户制种面积，也使公司 2008 年制种基地面积出现了较大幅度下降。

报告期内，公司代繁生产的前五名情况如下：

年度	代繁公司名称	品种	收回数量（吨）	比例#	费用（万元）	比例*
2009	张掖玉源种业有限公司	郑单 958	2,548.84	22.86%	918.72	5.67%
	甘肃省武威新一代种业有限责任公司	郑单 958	1,703.47	15.28%	563.93	3.48%
	张掖市金玉种业有限责任公司	郑单 958/ 良玉 22	1,347.08	12.08%	406.84	2.51%
	武威甘鑫种业有限公司	郑单 958	1,310.64	11.76%	450.18	2.78%
	甘肃武威大成种业有限公司	郑单 958	634.95	5.70%	241.39	1.49%
	合计		7,544.98	67.67%	2,581.05	15.94%
2008 年	武威甘鑫种业有限公司	郑单 958	4,316.22	17.98%	1,592.51	12.18%
	张掖市金玉种业有限责任公司	郑单 958/	3,021.97	12.59%	1,255.57	9.60%

年度	代繁公司名称	品种	收回数量（吨）	比例#	费用（万元）	比例*
		良玉 22				
	甘肃张掖市金正种业有限责任公司	郑单 958	3,153.14	13.14%	1,236.94	9.46%
	甘肃种业有限公司	郑单 958	2,911.64	12.13%	1,180.06	9.02%
	甘肃省武威新一代种业有限责任公司	郑单 958	2,861.62	11.92%	1,036.63	7.93%
	合计		16,264.59	67.77%	6,301.71	48.19%
2007 年	张掖市玉源种业有限公司	郑单 958	2,801.86	12.54%	924.92	7.21%
	甘肃张掖市金正种业有限责任公司	郑单 958	2,768.96	12.40%	913.09	7.12%
	巴彦淖尔市科河种业有限公司	郑单 958	2,423.08	10.85%	780.39	6.09%
	张掖金秋种业有限公司	郑单 958	2,000.34	8.96%	668.02	5.21%
	张掖市金玉种业有限责任公司	郑单 958	1,690.14	7.57%	561.60	4.38%
	合计		11,684.38	52.31%	3,848.02	30.00%

#表示从代繁公司收回种子数量占当期所有收回代繁种子数量比例。

*表示向代繁公司支付的收购费用占当期主营业务成本的比例。

种子行业代繁公司较多，公司通过与代繁公司签订《XX 杂交种制种调运合同》来规范公司和制种方的权利与义务（参阅本招股说明书“第六节 四、（三）、2、生产模式”），但公司并不依赖于目前的代繁公司。

前五名代繁公司与本公司均不存在关联关系。且前五名代繁公司之间亦不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在上述客户中无任何权益。

为保障公司的种子供应，公司通过以下控制措施确保制种基地和原材料供应的稳定性：

①切实保障种植农户的经济利益。通过与公司合作制种，农户每亩的收益可比种植粮食增加 15-20%（以玉米为例，农户制种每亩可获得约 1,500 元，种植粮食可获得 1,000-1,200 元，扣除制种成本后，制种仍然比种植粮食多收入 200-300 元/亩），使得农户倾向于与公司合作制种，增强了公司制种基地的稳定性。

②加强与当地政府的合作联络。公司积极维护与当地的关系，与制种基地所在政府签署合作协议，与制种方村民委员会签订标准制种合同，向制种方村民委员会支付种子生产服务费，与村民委员会一起对制种农户进行统一管理，降低了与农户合作的松散性，提高了管理效率。

③以全方位服务增强对种植农户的吸引力。通过对农户制种的全过程实施技术指导，提前支付农户制种的前期投资款，及时收购农户生产的种子和支付收购款项，保护了农户的利益不受到损害，从而使公司获得了良好的信誉，增加了公司制种基地的稳定性。

④对于代繁公司，公司通过以市场价收购种子的同时，在合作过程中，为最大限度确保代繁种子的质量，将根据公司的标准对代繁公司进行持续的考察、优中选优，通过这种方式逐渐与其中的优质代繁公司建立起长期的合作关系。

对于发行人制种基地和原材料供应的稳定性，保荐机构认为：发行人玉米制种基地所在的张掖地区是我国第一大玉米制种基地，水稻制种基地所在四川绵阳地区是我国国家级杂交水稻制种基地，小麦制种基地所在的河南省是我国小麦种植第一大省，相关省、区均拥有大量适宜制种的合作区域和代繁公司可供发行人选择，发行人“公司+农户”和委托种子公司代繁的两种生产方式为我国种业制种的行业通行模式，发行人已与制种基地和代繁公司建立了良好的合作关系，可有效地保障发行人制种基地和原材料供应的稳定性。

3、公司报告期内向前五名供应商的采购情况

公司的主要采购材料为包装物和种衣剂等辅助材料，报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

年度	客户名称	采购金额 (万元)	占同类全部 采购比例	采购品种
2009 年	安徽华正印务有限公司	960.36	66.27%	包装物
	郑州市裕祥商品包装袋经销部	224.35	15.48%	包装物
	天津科润北方种衣剂	46.43	3.20%	种衣剂
	秦皇岛华聚无纺布有限公司	27.76	1.92%	包装物
	衡水盛丰钢业有限公司	24.06	1.66%	钢材
	合计	1,282.96	88.53%	

年度	客户名称	采购金额 (万元)	占同类全部 采购比例	采购品种
2008 年	安徽华正印务有限公司	446.32	48.68%	包装物
	郑州市裕祥商品包装袋经销部	273.23	29.80%	包装物
	天津科润北方种衣剂有限公司	85.40	9.31%	种衣剂
	河北定兴县永利元彩印厂	27.04	2.95%	包装物
	安徽正远包装科技有限公司	21.95	2.39%	包装物
	合计	853.94	93.14%	
2007 年	安徽华正印务有限公司	445.75	51.77%	包装物
	浙江华庆集团	327.01	37.98%	包装物
	河南华美龙防伪网络有限公司	35.88	4.17%	包装物
	温州华夏公司	21.80	2.53%	包装物
	浙江港发公司	21.40	2.49%	包装物
	合计	851.84	98.94%	

注：上表中，“占同类全部采购比例”指向单一供应商采购金额占向全部辅助材料供应商采购金额的比重。

从上表可以看出，由于包装物、种衣剂等辅助材料在公司生产成本比重较低，采购的绝对金额并不高，因此，公司采取集中采购的方式，导致从部分供应商采购金额占比较高。集中采购有利于与供应商建立长期、稳定的合作关系，从而降低公司采购成本。但由于公司所需采购市场供应充足，公司并不受限或依赖于目前的供应商。

前五名供应商与本公司均不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在上述客户中无任何权益。

4、公司报告期内所需能源及其供应情况

公司种子生产基本不需要能源，种子加工所需能源为电力。

由于公司种子加工所需电力不多，平均月需求量仅为 2-3 万度，供应有保障，电价的变动对公司的经营效益影响很小。

（六）安全生产和环境保护情况

公司是农作物种子的生产、销售企业，生产、销售的对象为植物的种子，生产危险度很小。

公司环保守法情况良好，近三年来无环境污染事故，无环境违法行为，污染物排放达标，无环境污染纠纷，未受到环保部门的处罚。2009年5月，公司通过了河南省环境保护厅组织的上市环境保护核查，并取得由河南省环境保护厅出具的《河南省环境保护厅关于河南金博士种业股份有限公司申请上市环保核查意见的函》（豫环函〔2009〕80号）。

针对本次发行募集资金拟实施的项目，公司将严格按照建设项目环境影响登记表提出的环保标准和环保治理措施进行设计、施工，严格遵守《建设项目环境保护管理办法》及有关规定和程序，保证各项环保设施与主体工程同时具备生产运行条件，且在运行中由有关部门随时进行跟踪、监督、检查、监测。

五、主要固定资产及无形资产情况

（一）主要固定资产情况

截止2009年12月31日，本公司固定资产情况如下：

单位：元

类 别	折旧年限	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	30 年	18,120,967.74	1,449,024.90	16,671,942.84	92.00%
机器设备	10 年	9,492,172.00	2,404,355.26	7,087,816.74	74.67%
运输设备	10 年	4,125,280.02	1,267,064.85	2,858,215.17	69.29%
办公及其他设备	5 年	1,385,440.50	718,640.47	666,800.03	48.13%
合 计	-	33,123,860.26	5,839,085.48	27,284,774.78	82.37%

1、生产经营所使用的主要生产设备情况

公司的生产模式决定了公司固定资产在总资产中的比重较低。公司的主要生产设备包括检验设备、烘干设备、精选设备、包装设备等，平均成新率在74%以上，具体情况如下：

设备名称	原值（元）	净值（元）	成新率	先进水平	尚可使用年限
检验设备	404,940.00	221,048.15	54.59%	国内先进	5 年
烘干设备	2,776,360.00	2,103,818.50	75.78%	国内先进	7 年
精选设备	3,483,805.00	2,670,978.49	76.67%	国内先进	7 年

设备名称	原值（元）	净值（元）	成新率	先进水平	尚可使用年限
包装设备	1,852,736.00	1,318,241.37	71.15%	国内先进	7 年
其他设备	974,331.00	773,730.23	79.41%	国内先进	8 年
合计	9,492,172.00	7,087,816.74	74.67%	-	-

2、主要经营性房产取得和占有情况

公司拥有的经营性房产情况如下：

序号	房权证号	房屋坐落	栋号	建筑面积 (平方米)	用途	结构
1	SHJ-10148	国道 312 线 2753 公里处	1	41.98	工业	混合
		国道 312 线 2753 公里处	2	58.67	工业	混合
		国道 312 线 2753 公里处	3	209.57	工业	混合
		国道 312 线 2753 公里处	4	1,330.70	工业	混合
		国道 312 线 2753 公里处	5	1,096.68	工业	混合
2	SHJ-10149	国道 312 线 2753 公里处	6	16.19	工业	混合
3	SHJ-10150	国道 312 线 2753 公里处	7	641.82	工业	混合
		国道 312 线 2753 公里处	8	116.54	工业	混合
		国道 312 线 2753 公里处	9	3,782.46	工业	钢
4	长房权 -5090001863	绿园区西安大路 188 号	-	498.79	商业服 务用房	钢筋混 泥土
5	石房权证新字第 350000492 号	新华区康乐街 8 号尚德国 际商务中心	003	675.64	商务中 心	钢筋混 泥土
6	郑房权证第 0901061583 号	郑州经济技术开发区经南 四路南，经开第八大街东	办公 1 号房	418.50	办公	混合
7	郑房权证第 0901061597 号	郑州经济技术开发区经南 四路南，经开第八大街东	办公 2 号房	98.29	办公	混合
8	郑房权证第 0901061596 号	郑州经济技术开发区经南 四路南，经开第八大街东	1-3 号 厂房	2,461.64	仓储	混合
9	郑房权证第 0901061595 号	郑州经济技术开发区经南 四路南，经开第八大街东	4 号厂 房	216.12	工业	混合

序号	房权证号	房屋坐落	栋号	建筑面积 (平方米)	用途	结构
10	郑房权证第 0901061594 号	郑州经济技术开发区经南 四路南，经开第八大街东	5-10 号 厂房	3,614.01	工业	混合
11	郑房权证第 0901061585 号	郑州经济技术开发区经南 四路南，经开第八大街东	门卫房	36.72	其他	混合
12	郑房权证第 0901061587 号	郑州经济技术开发区经南 四路南，经开第八大街东	浴厕用 房	46.72	其他	混合

截止本招股说明书签署日，公司及下属子公司租赁房产情况如下：

(1) 2007 年 6 月 13 日，金博士有限公司与自然人王玉忠签署《仓库租赁合同》，租赁其位于济南市历城区开源路南段西 600 米的仓库以及办公用房一栋，租期为 2007 年 8 月 1 日至 2010 年 8 月 1 日，每年租金 150,000 元。

(2) 2007 年 9 月 2 日，金博士有限公司与山东省丽景商务餐饮娱乐有限公司签署《房屋租赁合同》，租赁其位于济南市工业北路 223 号丽景大酒店 701、702 号房屋，租期为 2007 年 9 月 30 日至 2010 年 10 月 1 日，三年租金共计 15,000 元。

(3) 2008 年 9 月 1 日，发行人与郑州道特尔签订《房屋租赁协议》，租赁郑州道特尔位于郑州经济技术开发区商英街 58 号的房屋 1,400 平方米，每年租金 300,000 元，租赁期为 2008 年 9 月 1 日至 2011 年 8 月 31 日。

(4) 2007 年 11 月 21 日，四川金博士与绵阳久信建设咨询有限公司签署《房地产租赁合同》，租赁其位于绵阳市涪城区一环路天泽大厦 13 楼 101 号房屋，租期为 2009 年 1 月 2 日至 2011 年 1 月 1 日，每年租金 12,000 元。

(5) 2009 年 6 月 24 日，发行人与沈阳广乐物业管理有限公司签署《广乐大厦房屋租赁合同》，租赁其位于沈阳市大东区大北关街 2 号广乐大厦 3 层 3、4、5 间号房屋，共 126 平方米，租期为 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日，每年租金 44,000 元。

(二) 公司拥有的无形资产情况

1、无形资产期末账面价值

截止 2009 年 12 月 31 日，公司资产负债表反映的无形资产明细情况，参阅

本招股说明书“第十节 四、(三)、2、无形资产”。

2、商标

公司拥有如下 2 个注册商标，并独占专属使用。

(1) 注册商标：“”，商标注册号：195559，核定使用商品（第 31 类），有效期限自 2004 年 10 月 21 日至 2014 年 10 月 20 日。

该商标系由原商标权所有人道特尔公司于 2005 年 3 月增资投入公司，在该商标转入公司前，由道特尔公司许可公司在生产经营中免费使用该商标，转入公司后，由公司独占专属使用。

(2) 注册商标：“”，商标注册号：3542860，核定使用商品（第 31 类），有效期限自 2004 年 10 月 14 日至 2014 年 10 月 13 日。

3、土地使用权

截止本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有的土地使用权情况如下：

国有土地使用证号	座落	发证时间	终止日期	使用面积/m²	用途	类型
郑国用（2009）第 0136 号	经南四路南、经开第八大街东	2009.3.16	2051.4.27	9,544.393	仓储	出让
甘区国用（2008）第 026 号	沙井镇南沟村	2008.8.7	2053.10.22	40,000.00	工业	出让
甘区国用（2008）第 027 号	沙井镇南沟村	2008.8.7	2056.11.28	30,434.50	工业	出让
藁国用（2010）第 015 号	藁城市一号路西 侧、新区水厂北侧	2010.2.2	2059.12.23	33,502.20	工业	出让

2009 年 12 月 11 日，公司与中牟县国土资源局签署编号为豫（中牟）出让（2009）第 0017 号《国有建设用地使用权出让合同》，出让宗地面积为 114,614.376 平方米，坐落于官渡组团东片区长歌路东侧、许都路南侧、辉煌二路北侧，出让年期为 50 年，出让价款为 16,619,084 元。公司已全额支付出让价款及相关税费，并将上述土地使用权计入公司无形资产。

截止本招股说明书签署日，发行人租赁、承包生产用地用于种子研究的情况如下：

序号	位置	面积(亩)	租赁期	费用
1	郑州市管城区南曹乡南曹村	30.8	2007.6.5-2012.6.4	共计 231,000 元
2	郑州市管城区南曹乡南曹村	14.05	截至 2011.10.10 为止	共计 52,875 元
3	海南省南滨农场国家南繁科研中心	21.2	2008.1.1-2027.4.30	共计 479,438 元
4	长春市合心镇岳家村	72.42	2010.3.6-2013.12.30	共计 144,840 元
5	献县南河头乡东丁楼村	33.6	2008.11.15-2017.11.14	共计 263,088 元
6	中牟县大孟镇大庙李村	68	2009.6.1-2019.6.1	共计 544,000 元

4、公司拥有的品种权和品种生产经营权情况

(1) 公司拥有的品种权和品种生产经营权

公司通过自主研发、合作开发、有偿转让、买断新品种等多种形式获得多个品种的品种权或品种生产经营权，截止本招股说明书签署日，公司拥有的品种权和品种生产经营权情况如下：

公司拥有的植物新品种权和品种生产经营权情况如下：

序号	品种名称	品种类别	品种权人	品种权号	审定情况	保护期限	公司拥有权利	公司的生产经营权期限	公司获得权利方式
1	郑单 958	玉米	河南省农业科学院粮食作物研究所	CNA20000053.5	国家审定	2002.1.1-2017.1.1	生产权、销售权	无限制期	授权取得
2	郑 58	玉米	公司	CNA20000028.4	-	2002.1.1-2017.1.1	品种权、生产权、经营权	无限制期	协议取得
3	金博士一号	小麦	公司、河南新乡市农业科学研究院	CNA20020242.1	河南省	2004.3.1-2019.3.1	品种权、生产权、经营权	无限制期	合作育种
4	齐单 1 号	玉米	公司、山东鑫丰种业有限公司	CNA20050684.6	国家审定	2009.1.1-2024.1.1	品种权、生产权、经营权	无限制期	协议取得

公司拥有的已审定的植物品种生产经营权情况如下：

序号	品种名称	品种类别	植物新品种申请人	审定区域	公司拥有权利	公司的生产经营权期限	公司获得权利方式
1	鑫丰 9 号	玉米	山东省莘县鑫丰种业有限公司、公司	河南省	植物新品种申请权、生产权、经营权	无限制期	合作育种
2	秀青 74-9	玉米	王永普	河北省	生产权、经营权	无限制期	协议取得
3	金博士 658	玉米	公司	河南省、陕西省（认定）	植物新品种申请权、生产权、经营权	无限制期	自有品种
4	良玉 22	玉米	公司、丹东登海良玉种业有限公司	吉林省、重庆市	植物新品种申请权、生产权、经营权	无限制期	协议取得
5	津北 288	玉米	辽宁北票兴业玉米高新技术研究所	山东省	生产权、经营权	2009.4.30-2024.12.31	协议取得
6	吉兴 688	玉米	公司	吉林省	植物新品种申请权、生产权、经营权	无限制期	协议取得
7	G 优 802	水稻	四川农大高科农业有限责任公司、四川农业大学水稻研究所	国家审定	生产权、经营权	无限制期	协议取得
8	华胜二号	水稻	四川华胜种子有限公司	河南省	生产权、经营权	2008 年-2012 年	协议取得
9	皖稻 111	水稻	安徽省农业科学院水稻研究所、安庆市农业科学研究所	安徽省	生产权、经营权	2008 年 5 月-2018 年 4 月	协议取得

序号	品种名称	品种类别	植物新品种申请人	审定区域	公司拥有权利	公司的生产经营权期限	公司获得权利方式
10	石麦 19 号	小麦	石家庄市农林科学研究院	国家审定	生产权、经营权	无限制期	协议取得
11	豫农 416	小麦	河南农业大学	河南省	生产权、经营权	2009 年 9 月-2024 年 9 月 30 日	协议取得
12	百农 AK58	小麦	河南科技学院	国家审定	经营权	2009-2010 年度	协议取得
13	石新 733	小麦	石家庄市小麦新品种新技术研究所	河北省	生产权、经营权	无限制期	协议取得

(2) 发行人主导产品 “郑单 958” 生产、销售权的授权取得情况及其对公司经营的影响

① 发行人取得 “郑单 958” 生产、销售权的授权许可情况及成因

自 “郑单 958” 在 2002 年 1 月 1 日获得植物新品种审定并受到保护（保护期 15 年）以来，发行人即以取得品种权人河南省农业科学院粮食作物研究所签发的授权许可证方式获得 “郑单 958” 的生产、销售权，其中：2002 年 1 月签发一份授权许可证，期限自 2002 年 1 月至 2005 年 12 月；自 2006 年 1 月起，采取一年一授权许可的方式，即每年年初向发行人签发授权许可证；2009 年 1 月 1 日，发行人取得河南省农业科学院粮食作物研究所长期授权，其出具的《授权许可证》内容为：“兹授权许可河南金博士种业股份有限公司生产、销售 “郑单 958” 玉米杂交种种子，许可期限为 2009 年 1 月 1 日至 ‘郑单 958’ 植物品种权保护期结束”。河南省农业科学院作为主管部门已出具确认文件，具体内容为：“为解决 ‘郑单 958’ 及使用 ‘郑 58’ 生产 ‘郑单 958’ 的技术问题，我院下属单位河南省农业科学院粮食作物研究所作为 ‘郑单 958’ 的品种权人，其对河南金博士种业股份有限公司出具 ‘郑单 958’ 授权许可证符合相关规定，该授权合法、有效，特此确认。”

发行人以授权许可证方式取得 “郑单 958” 的生产、销售权主要是该模式历史形成后延续所致。“郑单 958” 系由自交系 “郑 58” 为母本、“昌 7-2” 为父本培育的杂交种，其中 “郑单 958” 与 “郑 58” 均为 2002 年开始获得保护的品种，“昌 7-2” 为公共品种。生产、经营 “郑单 958” 不仅要取得对 “郑单 958” 的授权，还要取得对 “郑 58” 授权。“郑 58” 品种权人原为河南省荥阳飞龙种业有限公司（以下简称 “荥阳飞龙”），发行人在 2002 年通过与荥阳飞龙合作取得了 “郑单 958” 的生产、销售权及 “郑 58” 的生产、使用权，其中发行人取得的 “郑单 958” 生产、销售权是荥阳飞龙以 “郑 58” 经营权向河南省农业科学院粮食作物研究所交换取得，故发行人当时是以获得河南省农业科学院粮食作物研究所授权许可证方式获得了授权；2007 年 1 月，“郑 58” 品种权人变更为张发林，发行人与张发林继续上述合作模式；2008 年 12 月，发行人受让了 “郑 58” 品种权，经协商，发行人与河南省农业科学院粮食作物研究所仍沿用以前相互授权模式，双方互签授权许可证，以保证双方均可合法经营 “郑单 958” 及 “郑 58”，双方相互的授权许可均从 2009 年 1 月 1 日至品种权保护期结束。

②发行人以授权许可证方式取得“郑单 958”的经营权符合法律法规规定，依法受到保护

发行人律师北京众鑫对于发行人以授权许可证方式取得“郑单 958”生产、销售权出具了专项法律意见，具体为：

“河南省农业科学院粮食作物研究所为‘郑单 958’玉米杂交种的植物品种权人，具有相应的民事行为能力，授权许可证内容不违反法律法规和社会公共利益，授权人意思表示真实，是有效的民事法律行为，依法受到法律保护。

《中华人民共和国民法通则》第 57 条规定，‘民事法律行为从成立时起具有法律约束力。行为人非依法律规定或者取得对方同意，不得擅自变更或解除。’

因此，河南省农业科学院粮食作物研究所作出的授权行为，具有法律约束力，不能擅自变更或解除；河南金博士种业股份有限公司取得上述授权受法律保护，公司的经营不存在法律风险。”

同时，我国种子行业主要法律法规对于受保护的植物新品种的生产、销售也有相应的规定，其中，《种子法》规定“主要农作物和主要林木的商品种子生产实行许可制度。申请领取具有植物新品种权的种子生产许可证的，应当征得品种权人的书面同意”；《植物新品种保护条例》规定“任何单位或者个人未经品种权人许可，不得为商业目的生产或者销售该授权品种的繁殖材料，不得为商业目的将该授权品种的繁殖材料重复使用于生产另一品种的繁殖材料”等。发行人以授权许可证方式取得“郑单 958”生产、销售权符合行业法律法规的规定。

③发行人以授权许可证方式取得“郑单 958”的生产、销售权对公司经营的影响

A、公司经营不会因授权许可证的形式而对第三方产生重大依赖

根据河南省农业科学院粮食作物研究所签发的授权许可证，公司已合法拥有“郑单 958”的生产经营权至其保护期结束，在授权期限内，该授权许可证具有法律约束力，不能擅自变更或解除。因此，公司取得该授权许可证后，在未来经营中无需向河南省农业科学院粮食作物研究所承担其他义务或受到制约，不会因授权许可证的形式而对河南省农业科学院粮食作物研究所产生重大依赖。

B、双方相互授权的制约关系也使公司在未来实际经营中不存在“郑单 958”生产、销售权发生重大不利变化的可能

如前所述，生产、销售“郑单 958”不仅要取得对“郑单 958”的授权，还

要取得对“郑 58”授权。由于河南省农业科学院粮食作物研究所为“郑单 958”品种权人，发行人为“郑单 958”母本“郑 58”品种权人，故在“郑单 958”经营过程中，河南省农业科学院粮食作物研究所与发行人双方为相互制约的关系，该相互制约关系也使发行人以授权许可证方式取得的“郑单 958”生产、销售权有着可靠保障，公司经营“郑单 958”玉米种子在未来不存在重大不确定性。

C、“郑单 958”品种权人对他的再授权亦不会对公司经营构成重大影响

“郑单 958”现有四家公司经营，除发行人外，另外三家获权经营“郑单 958”的企业分别为河南农科院粮作所科技有限公司、河南农科院种业有限公司和北京德农种业有限公司。虽然发行人取得的授权许可证未对河南省农业科学院粮食作物研究所再次授权他方有所限制，但第三方生产、经营“郑单 958”仍需获得发行人“郑 58”授权，因此，上述制约关系也形成一定限制作用。同时，上述经营格局在 2002 年“郑单 958”品种权获得保护后即已形成，经过四家公司多年的努力，“郑单 958”品种已成为我国玉米第一大播种品种，现已进入平稳发展时期。公司也已在我国玉米主产区黄淮海、华北、东北、西北及西南市场建立了较为完善的销售网络并拥有了稳定的客户群体。“郑单 958”稳步发展的现状和稳定的经营格局对新进入者形成了有效的壁垒，也使得新进入者很难对发行人的生产经营构成重大影响。

（3）公司拥有的“郑 58”品种权授权他人使用情况

“郑 58”系玉米优良自交系，是 1988 年在甘铺种子站从掖 478 亲本繁殖中，由张发林发现的变异株，经连续 7 代按系谱法自交分离，至 1995 年 9 月选出植株形态和农艺性状稳定而整齐一致的玉米新自交系。该系为桔黄色偏硬粒型子粒，千粒重 320g 左右，品质好。郑 58 幼苗期较弱，耐肥水，耐旱性较强；株型紧凑，抗倒力强；抗大、小斑病，抗青枯病、穗粒腐病和黑粉病。具有较高的配合力，自身繁殖和作母本制种产量都比较高。适于黄淮海地区、西北及东北春玉米区繁殖和配制杂交种，是我国优质的种质资源。2002 年 1 月 1 日获植物新品种权。2008 年 12 月公司通过有偿转让方式取得“郑 58”植物新品种权。

2009 年 1 月 1 日，公司授予河南省农业科学院粮食作物研究所具有免费使用“郑 58”科研培育新品种的权力，并在其自主研发通过审定的新品种许可第三方经营时，不再收取“郑 58”使用费用；授予河南农科院粮作所科技有限公司具有免费使用自交系“郑 58”生产玉米杂交种“郑单 958”的权力。

2009年7月25日,公司出具承诺书,承诺允许河南省农业科学院及其所属研究机构和上述机构控股或实际控制的科技企业在科研育种和品种许可转让(利用郑58选育的新品种对外许可转让)等科研、生产、经营活动中无偿使用郑58。

(4) 公司为防止侵权损害所采取的防范措施

为了维护公司及消费者的合法权益,公司从依法注册成立时起就把树立企业形象、维护企业无形资产及保护企业知识产权作为公司高效经营、快速发展的可靠保障。公司为防止侵权损害所采取的防范措施主要有以下4个方面:

①事前防范

公司依法取得“”及“”注册商标,在种子包装中使用商标防伪技术,印制免费防伪电话以保障广大农户可以买到正宗的“金博士”牌种子。

公司通过制定保密制度、与技术人员签订保密协议、知识产权协议等措施以保障公司种质资源、育种材料不流失。

②生产环节防范

公司与制种方签订《农作物种子生产(繁育)合同》及《XX杂交种产销合同》均约定制种方必须确保为公司生产的种子不被套购,否则按一定标准进行赔偿。

③经营环节防范

经销商均有义务对市场上出现的销售假冒“金博士”牌种子的行为进行举报,公司亦通过自身的网络进行市场监测同时积极配合相关部门打击假冒伪劣行为,达到净化市场、保障公司合法权益的目的。

④依法进行维权、打假工作

公司组建了专业市场经营管理和维权、打假工作的市场部,并聘请了经验丰富的法律顾问以配合市场部的维权、打假工作。近年来,市场部配合数十省、市、县、区的工商、公安及农业部门侦破、查获了百余起非法侵权案件,有效地遏制了市场上的侵权行为,最大限度地保障了公司合法权益不受损害。2008年,经“郑单958”品种权人河南省农业科学院粮食作物研究所授权,公司与其它三家获权经营“郑单958”的企业河南农科院粮作所科技有限公司、河南农科院种业有限公司和北京德农种业有限公司对市场上侵犯上述四家公司“郑单958”生产经营权的企业和经销商采取了联合维权行动,2008年对37家侵权公司或经销商

提起的诉讼，有效地保障了公司经营“郑单 958”的合法权益不受损害，截止本招股说明书签署日，尚未审结的诉讼案件情况如下：

侵权公司名称	案件进展情况	备注
任丘市昆鹏农业有限公司、平原利农种子有限公司	一审审理中	请求赔偿 50 万元
任丘市昆鹏农业有限公司	一审审理中	请求赔偿 50 万元
河北宏瑞种业有限公司、邢光帜	一审审理中	请求赔偿 50 万元
河南许丰种业有限公司	二审审结	一审判决赔偿 8 万元，被告提出上诉，二审维持原判

（三）公司拥有的土地使用权及房屋建筑物对应关系及抵押情况

国有土地使用证号	地上建筑物房权证号	国有土地使用权来源	房屋建筑物来源
郑国用（2009）第 0136 号	郑房权证第 0901061583 号、第 0901061585 号、第 0901061587 号、第 0901061594 号、第 0901061595 号、第 0901061596 号、第 0901061597 号	股东投资	股东投资及公司自建
甘区国用（2008）第 026 号、第 027 号	张房权证甘州区字第 SHJ-10148 号、第 SHJ-10149 号、第 SHJ-10150 号	出让	自建
-	长房权-5090001863、石房权证新字第 350000492 号	-	购买

此外，公司子公司河北金博士以出让方式于 2010 年 2 月取得国有土地使用证号为藁国用（2010）第 015 号的国有土地使用权，

截止本招股说明书签署日，上述国有土地使用权及房屋建筑物均未抵押。

六、公司拥有的特许经营权情况

根据《种子法》和农业部 48 号令《农作物种子生产经营许可证管理办法》，主要农作物商品种子的生产、经营实行许可制度，种子生产、经营必须先取得种子生产、经营许可证。

公司拥有如下许可证：

农业部颁发的农作物种子经营许可证，证书编号：（农）农种经许字[2006]0227号；经营范围：农作物种子；经营方式：批发、零售、进出口；有效区域：全国；有效期：截至2011年7月10日。

河南省农业厅颁发的主要农作物种子生产许可证。证书编号：（豫）农种生许字[2007]第1082号、[2009]第0603号、[2009]第0604号；作物种类：小麦；生产地点：临颍县、武陟县；有效期：截至2010年12月19日、2011年7月10日。

公司下属子公司四川金博士拥有如下许可证：

四川省农业厅颁发的农作物种子经营许可证，证书编号：（川）农种经许字[2005]0248号；经营范围：主要农作物种子、非主要农作物种子；经营方式：批发、零售；有效区域：四川省；有效期：截至2010年7月12日。

四川省农业厅颁发的主要农作物生产许可证，证书编号：（川）农种生许字[2005]0092号，作物种类：杂交水稻、杂交玉米，生产地点：江油市，有效期：截至2011年8月26日。

四川省农业厅颁发的主要农作物生产许可证，证书编号：（川）农种生许字[2005]0092号，作物种类：杂交水稻，生产地点：眉山市东坡区，有效期：截至2011年8月26日。

公司下属子公司河北金博士拥有如下许可证：

河北省农业厅颁发的农作物种子经营许可证，证书编号：（冀）农种经许字[2009]第0005号；经营范围：农作物种子；经营方式：批发、零售；有效区域：河北省；有效期：截至2014年3月11日。

河北省农业厅颁发的主要农作物种子生产许可证，证书编号：（冀）农种生许字[2010]第0005号；作物种类：小麦；生产地点：藁城；有效期：截至2013年3月8日。

公司下属分公司张掖分公司拥有如下许可证：

甘肃省农牧厅颁发的主要农作物种子生产许可证，证书编号：（甘）农种生许字[2008]0002号；作物种类：玉米杂交种；生产地点：临泽县、甘州区；有效期：截至2011年1月30日。

甘肃省农牧厅颁发的农作物种子经营许可证，证书编号：（甘）农种经许字

[2004] 0022 号；经营范围：主要农作物种子；经营方式：批发、零售；有效区域：甘肃省；有效期：截至 2010 年 3 月 15 日。该证展期手续正在办理中。

七、技术与研发情况

（一）主要技术情况

1、品种选育技术

公司立足自身实力，顺应国家农业政策，瞄准农业前沿科技和高端技术，经多年积累，已拥有包括常规育种、现代生物大分子育种以及常规育种与转基因技术相结合的整合育种等核心技术。为了进一步改良育种方法，提高育成品种的科技含量，公司在传统育种的基础上，也采用了转基因技术、诱变技术对苗头品系和核心材料进行处理，以选出优异的种质资源。公司对品种选育技术的掌握和应用情况，体现在公司品种研究开发的成果上，具体情况参阅本招股说明书“第六节 七、（二）、3、公司研究开发项目及进程”。

2、种子生产技术

公司严格依照《中华人民共和国国家标准 GB/T17315-1998 农作物种子生产技术操作规程（一）》和《玉米杂交种繁育制种技术操作规程》进行种子生产，同时公司在基地选择、播种密度、去雄去杂等方面总结出了一套确保种子质量和产量的经验与技术措施。

公司 2006 年还通过技术转让，从河北冀南种业有限公司获得了一种不育化玉米杂交种制种方法，通过母本雄花不育系防杂保纯繁育技术实现制种田不用人工去雄，达到种子纯度高、产量高及制种成本低的效果。

3、种子加工技术

公司的种子加工技术主要体现在以下三个方面：

（1）通过色选技术把种子中少量霉粒、病粒、污染粒及异色杂粒分离出去，以提高发芽率。

（2）通过粒选精加工技术确定适合机播的籽粒大小一致的单粒点播种子，使种子出苗后在田间整齐划一，利于机械播种、机械收割。

（3）通过精加工包衣技术，增强种子苗期抗虫、抗病害能力，使种子苗期易于扎根、喷根，进而使种子具有良好的田间表现。

4、质量控制技术

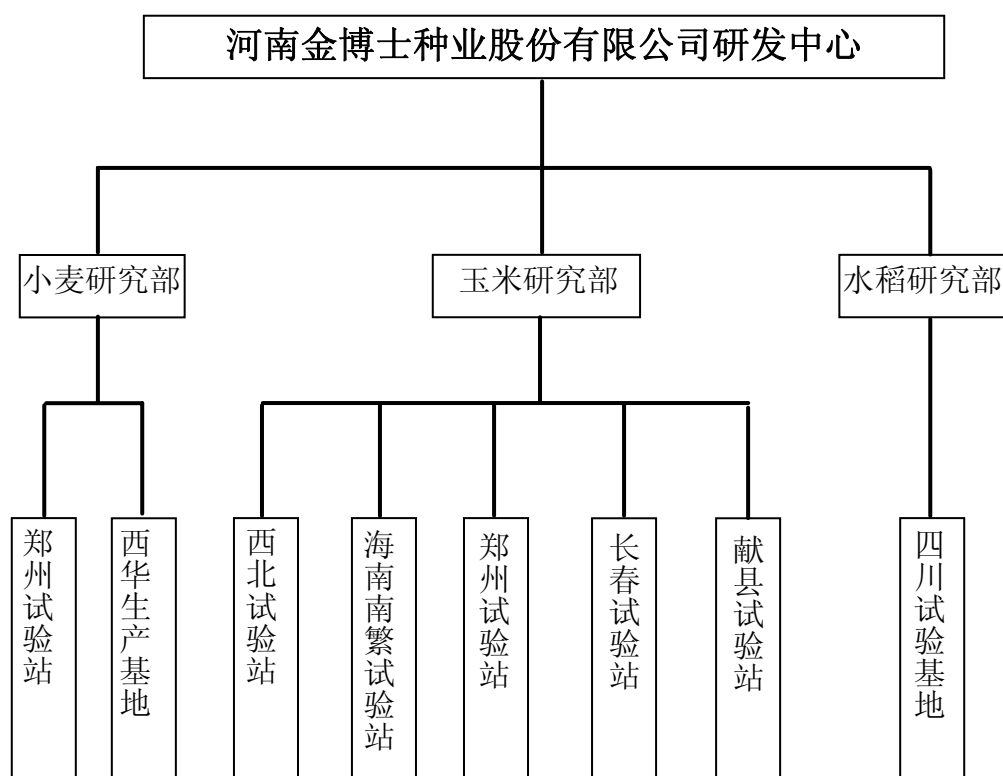
公司通过对影响发芽率、纯度、净度和含水量的各种因素进行研究总结，制定了《玉米自交系和杂交种生产收储加工管理办法》、《种子过夏贮藏管理办法》等一系列质量管理办法，涵盖了种子制种质量控制的全部流程，具体情况参阅本招股说明书“第六节 八、产品的质量控制情况”。

本公司拥有的上述技术均属于非专利技术。

（二）研究与开发情况

1、机构设置

公司的研发中心机构设置如下图：



2、研发投入

公司每年根据研发项目的需求投入研发费用，公司报告期内的研发投入如下：

单位：万元

年份	2009 年	2008 年	2007 年
研发投入	1,197.89	443.32	382.83

年份	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务收入	22,771.73	18,349.11	18,051.28
占主营业务收入比例	5.26%	2.42%	2.12%

3、公司研究开发项目及进展情况

新品种开发是种业公司实力的象征，是增强企业持续发展的动力。公司立足于占领品种制高点的新品种开发理念，大力进行优良新品种的研究开发工作，以保持和增强企业核心竞争力。公司研究开发项目及进展情况如下：

（1）玉米杂交种情况

公司为了加快玉米杂交种研究步伐，玉米研究部专门设定了超级玉米、高密度玉米、青储玉米、超甜玉米、鲜食玉米等研究方向，公司历年玉米杂交种研究开发情况如下：

2004 年公司试验品种 500 多个，参加河南省预试品种 4 个、区试品种 6 个；

2005 年公司试验品种 800 多个，参加各省级区试品种 4 个，参加国家区试品种 1 个，其中一个同时参加河南生产试验；

2006 年公司自试品种试验开始在黄淮海、东北、华北区域共 3 个试点进行安排，试验品种 1,200 多个，参加国家三大区预试品种 1 个、各省级预试品种 11 个、各省级区试品种 3 个，其中一个同时参加河南生产试验，同年“金博士 658”在河南审定。“金博士 658”是以“J98-1”作母本，“J005”作父本组配而成的单交种，具有结实性好、高抗倒伏、抗旱耐涝、高产、稳产的生物性特点；2005 年经河北省农科院植保所抗病虫接种鉴定，抗性良好；2005 年经农业部农产品质量检测中心检测：籽粒粗蛋白 11.51%，粗脂肪 4.17%，粗淀粉 72.78%，赖氨酸 0.32%，容重 736g/l，适合饲料及工业使用；

2007 年公司试验品种 1,800 多个，参加各省级区试品种 8 个，其中一个同时参加生产试验，另“金博士 658”参加陕西引种试验，并得到陕西认定。其中“金博士 658”参加国家 2007 年西北地区夏播玉米展示并获得第一名，“GD35”参加 2007 年内蒙古生产试验获得第一名；另公司生产的“金博士”牌“郑单 958”在 2007 年陕西澄城玉米高产竞赛中实行膜侧播种、宽窄行种植、增加种植密度、培肥地力、配方施肥等高产栽培技术，平均亩产达 1,250.8 公斤，大大超过了我国“超级玉米”1,000 公斤/亩的产量要求，创造了全国旱地春玉米高

产纪录，为提高渭北旱原及同类生态区玉米生产水平、保障粮食安全、促进农民增收提供了技术模式。

公司 2008 年安排试验品种 2,200 多个，安排参加各级试验品种 7 个。其中：“金博士 658”在陕西国家夏玉米高产展示中获得第一名，“郑单 958”在陕西定远县春播种植试验中获得亩产 1,326.40 公斤的超高产，并获得 2008 年全国玉米高产竞赛第一名，“GD35”在内蒙古中晚熟组试验中获得第一名，公司“玉米杂交优势利用研究项目”被列入郑州市市级科技发展计划。

公司 2009 年安排内部试验组合 2,600 多个，同时在郑州、长春、献县三地点不同环境条件下安排鉴定试验。安排参加各级试验品种 20 个/次，有 6 个品种次表现良好，其中“GD19”在陕西省区试平均排名第四名，生产试验中比对照增产 8.4%，位居第 2 名，该品种正在报审过程中；“金博士 688”在河北省春播预备试验中居全部品种第 12 名，比对照增产 19.54%，7 点全部增产，顺利进入区域试验中；“金博士 658”在内蒙古引种试验中位居第 7 位；“金博士 658”在山西引种试验中比对照增产 7.2%，进入引种续试程序；“金博士 718”在辽宁中晚熟预试中比对照增产 10.9%；“金博士 658”在商丘市玉米新品种高产栽培试验中荣获一等奖。公司“紧凑型玉米育种的培育”项目得到郑州市科技局 10 万元资金支持，被列入郑州市市级科技发展计划。

截至 2009 年，公司配置出苗头品种 500 多个，其中筛选出超过同试验区对照品种“郑单 958”产量 15%以上的 10 个，5%-15%的 30 个，根据每个品种综合农艺性状、抗病性、抗倒伏性等，从中选出近 10 个苗头品种参加 2010 年各省试验。

（2）玉米自交系情况

玉米自交系即玉米种质资源，是进行玉米杂交配种的基础，公司自 2001 年以来，通过诱变、回交改良等方法筛选出不同血缘关系的自交系 5,000 多份，其中“J028”已经申请保护，另农业部植物新品种保护办公室已于 2008 年 3 月 21 日受理公司“金 078”、“金 095”及“金 258”的品种权申请，目前正处于品种权审查、办理过程中。

公司 2009 年通过回交改良、异地气候变换选择等方法筛选出不同血缘的自交系共 6,000 多份，性状稳定，可以使用组配组合使用的骨干系有 95 份左右。

“J028”进入第二年实质审查阶段，“金 078”、“金 095”及“金 258”进入第

一年实质审查阶段。公司 2009 年在海南南繁实验站对选育出的特异自交系 3 个进行了详细的观察记载，计划于 2010 年申请农业部植物新品种保护。

（3）小麦

公司近年来小麦育种材料改良和引进工作也取得了很大进展，有各类育种材料 2,300 多个，配制的苗头品种正在参加安徽、河南等省的区试和预试。公司的 2007 年郑州经济技术开发区“高产、优质、抗病、广适小麦新品种选育”小麦已经通过专家组第一阶段验收，第二阶段工作正在按计划进行；公司“优质、高产、抗病、广适小麦新品种选育”项目于 2008 年被列入郑州市市级科技发展计划，目前正在按计划进行；2008 年郑州市发改委批准公司成立“郑州市超级小麦工程研究中心”，承担的郑州市“超级小麦育种”项目正在按计划进行。

（4）水稻

公司水稻方面的研究开发工作主要由四川金博士进行。四川金博士一方面通过与育种单位和育种专家建立合作关系，逐步引进育种材料和新组合进行观察和示范，建立公司育种资源储备，并从中筛选出适合公司品种资源整合方面的新组合，通过区试后再进行开发；另一方通过加强已有品种的开发力度，扩大品种的审定区域和经营范围，最大限度地开发品种利用价值。截至 2009 年，四川金博士有 4 个品种正在参加四川、重庆、河南及长江中下游的预试及区试，有 50 多个品种处于观察试验期。

（5）公司历年参加各级试验情况

年度	参试品种
2004 年	GD05、GD06、Y6544、Y0211、GD04、GD08
2005 年	GD04、GD13、GD18、GD11、GD14
2006 年	GD05、GD13、GD14、GD20、GD21、GD22、GD23、GD30、GD31、GD32、GD33、GD34、0601、0603
2007 年	金博士 658、GD13、GD35、中兴 3 号、中兴 6 号、德瑞 11 号、鑫丰 1 号、G 优 802（水稻）
2008 年	金博士 658、金博士 668、金博士 678、GD19、GD35、秀青 74-9、郑单 958（在四川参加国家玉米品种展示）、金博士 2 号（小麦）、KS08（小麦）、KS09（小麦）、G 优 802（水稻）、博稻 4（水稻）、博两优 202（水稻）、博稻 5（水稻）

年度	参试品种
2009 年	玉米： 河南预试：金博士 738（4000 株/亩）、金博士 688（4500 株/亩）、金博士 718（品种展示）、金博士 658（品种展示）； 河北预试：金博士 688（春播组）、金博士 708（春播组）、金博士 688（夏播低密组）、金博士 698（夏播低密组）、金博士 688（夏播高密组）、金博士 728（夏播高密组）； 山东预试：金博士 678、金博士 688； 陕西：GD19 第二年区试和生产试验； 山西：金博士 668 预试、金博士 658 引种； 吉林：金博士 688 预试、金博士 728 区试； 辽宁：金博士 718 预试、秀青 74-9 引种； 内蒙古：金博士 658 引种。 小麦： 安徽省区试：金博士 2 号； 河南省预试：金博士 3 号。

公司计划未来通过建设农作物种子研发中心进一步提高农作物种子研究开发水平，具体情况参阅本招股说明书“第十三节 十、（二）、农作物种子研发中心项目”。

4、公司鼓励研究开发的措施

公司为了加快科研育种步伐，调动全体科研人员的积极性和创造性，满足公司继续快速发展的需要，保证公司在同类型企业中始终保持领先地位，公司在建立健全公司研发体系的基础上，专门制订了鼓励研究开发的激励制度，主要措施有：

（1）通过自主研发且审定一个国家审定品种或省级审定品种均给予一定奖励。提供自交系开发品种成功的，对提供自交系人员按父本、母本、开发者各占三分之一分享奖金。

（2）科研人员对引进新品种做出贡献，对公司产生良好效益，根据效益情况，给予一定奖励。

（3）科研人员研究开发出适用新技术，通过国家相关部门鉴定后，公司根

据其适用价值，给予一定奖励。

（4）对科研人员获得的相关政府奖励，与公司奖励不冲突。

（5）根据公司的研究开发计划，公司各分支机构均有选择新品种、发现新品种、关注国家及各省区试等责任，每年按计划向公司推荐一定数量的玉米、水稻、小麦、棉花等品种，并将其纳入各分支机构绩效考核。

（6）公司通过解决经费、高薪、成果奖励等一系列优惠条件吸引行业内退休、离职、在职的高级科研人员到公司进行研究开发工作。

八、产品的质量控制情况

（一）质量控制标准

公司主要根据《种子法》的规定对种子的生产、经营进行质量控制，执行的质量标准如下：

在种子生产方面，主要依照《种子法》在具备一定条件的地方建立生产基地，依照《中华人民共和国国家标准 GB/T17315-1998 农作物种子生产技术操作规程（一）》和《玉米杂交种繁育制种技术操作规程》进行质量控制。

在种子检验方面，依照《中华人民共和国国家标准 GB/T3543.1-3543.7-1995 农作物种子检验规程》进行种子质量检验。

在种子储藏方面，依照《中华人民共和国国家标准 GB/T7415—1987 主要农作物种子贮藏》进行种子储藏管理。

在种子推广销售方面，主要依照《中华人民共和国国家标准 GB4404.1-1996-粮食作物种子禾谷类》的规定进行种子分级；依照《中华人民共和国国家标准 GB7414-87 主要农作物种子包装》的规定进行包装；依照农业部令第 49 号《农作物种子标签管理办法》实行种子标签管理。

在严格遵循国家种子生产质量标准的基础上，公司对种子纯度、发芽率、净度、水分等主要质量指标制定执行了更为严格的企业质量标准，将种子质量指标进一步划分为 4 级标准，主要指标标准最低一级比国家标准高 1-5 个百分点，具体如下表：

种子分级	纯度（%）		发芽率（%）		净度（%）		水分（%）#	
	国标	内部标准	国标	内部标准	国标	内部标准	国标	内部标准
手选特精品	≥96	≥98	≥85	≥95	≥98	≥99	≤13	≤13
特精品	≥96	≥97	≥85	≥92	≥98	≥99	≤13	≤13
精品	≥96	≥96	≥85	≥90	≥98	≥99	≤13	≤13
优级品	≥96	≥96	≥85	≥90	≥98	≥99	≤13	≤13

#：长城以北和高寒地区，水分的国家标准允许高于 13.0%，但不能高于 16.0%。公司内部要求销往此地区的种子水分不高于 15.00%。

（二）质量控制措施

公司建立了完善的质量监督控制体系，通过全方位、全过程的质量监督控制，为公司种子质量达标提供了可靠保障，公司的质量控制措施主要包括以下两个方面：

一是建立了完善的质量管理体系。公司从亲本种子的生产、加工、调运到杂交种子的生产、收购、加工、储存、发运等各个环节都制定了严格的工作标准及操作规程，制定了《品种选育与试验管理办法》、《玉米自交系和杂交种生产收储加工管理办法》、《种子检验管理办法》等 14 项管理办法，并建立了严格的考核和责任追究制度，促进了质量控制目标的实现。

二是建立了完善的种子质量检验监督检查体系。公司拥有各类检验仪器设备 50 台套，其中成套的种子纯度、发芽率、水分测定仪器 20 套，具备了对种子的纯度、发芽率、水分、净度等各项指标的测定能力，满足了公司从生产、收购、加工精选、分装、贮存各环节实行检验监督的需要；公司严格按照检验工作规程和相关制度实施质量检验工作，保证了检验结果的客观、真实。公司的种子检验流程如下：

（见本招股说明书第 132 页的图）

公司的制种包括基地制种和委托代繁，公司对基地制种和委托代繁均有严格的质量控制标准和有效的质量控制措施，具体为：

1、基地制种的质量控制

公司对基地制种的质量实施全程控制，在播种前即已开始，以公司玉米种子基地制种为例，首先，公司在挑选基地内签约对象的时候，选择群众基础好、

隔离条件好的村委会作为合作对象；其次，在种子播种至收获的整个生长周期内，公司在各村委会派驻专业技术人员，进行全程的技术指导、监督和田间管理，并对关键环节进行复查和抽查，以保证种子生长的各项质量指标；在种子成熟收割后，各驻队技术人员定期检查、督促各户的晾晒情况，并对种子进行水份含量的测定，出具种子收购验质单，收购验质单是向公司交货的要件之一，在之后的交货、堆垛及脱粒时，由公司质检部门的检验人员再分别进行取样复检，对种子批净度、发芽率、水分含量等质量指标进行检测，如果质量未达到合同约定标准，公司将以商品粮收购等方式进行处理，损失由对方承担。

2、委托代繁的质量控制

公司在与代繁公司签订的《玉米杂交种制种调运合同》中按照公司的质量控制标准规定详细的、严格的各项指标标准，并在制种过程中的主要环节比如抽雄、割父本等环节派技术专员督促代繁公司严格按照《农作物种子生产操作规程》等规定执行。代繁公司在向公司发货时，必须附上该批种子的质量检验报告单；收到种子后，公司质检部门对种子批净度、发芽率、水分含量等质量指标进行检测并出具检验报告，如果质量不达标，公司将有权拒收。

（三）产品质量纠纷

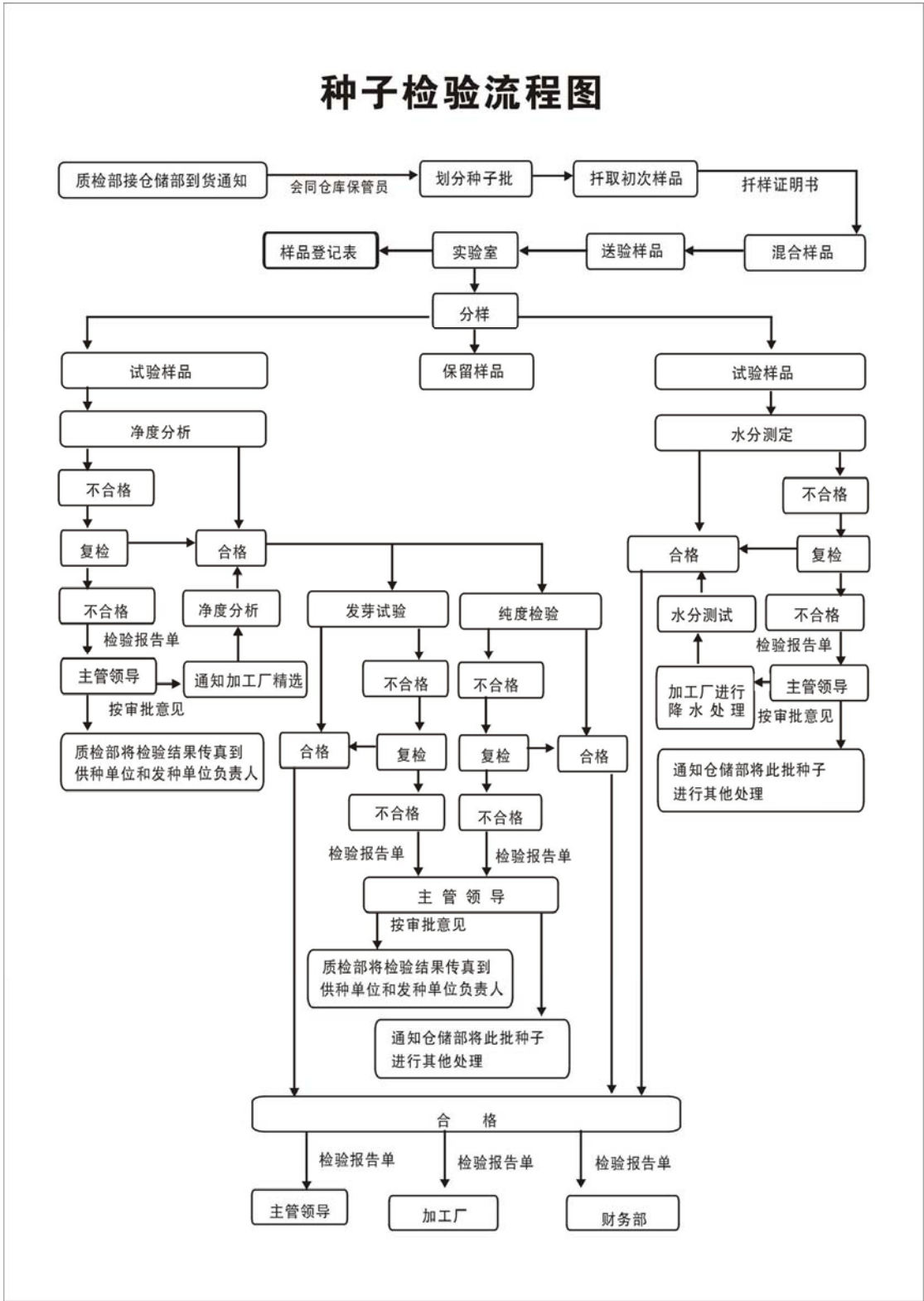
公司报告期内未发生重大产品质量纠纷，仅有一项涉及金额较小的产品质量纠纷，具体情况如下：

2008年4月，山东烟台农民曲忠全在烟台市牟平区大窑镇农业技术综合服务站购买发行人“郑单958”玉米种子3,500斤，后其种植的697亩玉米大量减产，2008年12月18日，原告曲忠全向烟台市牟平区人民法院起诉烟台市牟平区大窑镇农业技术综合服务站及发行人，称“郑单958”玉米种子出现质量问题，要求赔偿损失534,682.64元。经查，原告购买的该批种子系烟台牟平区的玉米良种补贴项目种子，按照山东省农业厅、财政厅（2008）23号文件的和相应政府采购合同的规定，供应方在向政府供种前一周内，必须提供县以上种子管理部门出具的近期（供种前30天内）种子质量检测报告，并出具相关检疫证明，原告购买的“郑单958”玉米种子已经通过了政府部门的强制检验，且检验质量合格，不存在质量问题。发行人2008年在牟平区投放“郑单958”玉米种11万斤，除曲忠全外，未发现投诉。根据原告提供的证据，经专家鉴定，原

告所种植的玉米表现的是典型的由灰飞虱引起粗缩病症状,而 2008 年山东地区是灰飞虱引起玉米粗缩病的多发地区,原告种植的玉米大量减产的原因为未按指导进行套种和田间管理疏漏而感染粗缩病所致,与种子产品质量无关。目前该诉讼正在审理之中。

九、其他情况说明

公司无在中华人民共和国境外进行生产经营的情况。



第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司的经营范围为：“农作物新品种开发、生产。各类农作物种子生产、销售；农副产品（国家有专项规定的除外）、微肥的销售；农业技术开发。从事货物和技术进出口业务”。目前，公司的主营业务为农作物新品种开发及各类农作物种子生产和销售。

本公司的控股股东及实际控制人为闫永生先生。闫永生先生本次发行前持有公司 3,626 万股，占公司总股本的 72.52%，按本次发行 1,667 万股计算，发行后持有公司的股份比例为 54.39%，仍为公司控股股东。闫永生先生为自然人股东，除本公司外，没有其它投资控股的企业。因此，闫永生先生与本公司不存在同业竞争情况。此外，闫永生先生持有道特尔公司 1%股权，其配偶韩喜玲女士持有道特尔公司 99%股权，道特尔公司的经营范围为：“新产品新技术的研究开发，技术中介服务”，其实际从事的业务与本公司不存在相同、相似的情况，因此，道特尔公司与发行人亦不存在同业竞争。

发行人律师认为：“发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间存在的关联交易及其协议的签署、内容符合法律法规、规范性文件及公司内部控制制度的规定，遵循了公平合理的市场原则，不存在损害发行人及其他股东利益的情形；发行人与控股股东、实际控制人闫永生先生及其控制的其他企业之间不存在同业竞争的情形，闫永生先生已作出承诺避免与发行人产生可能存在的同业竞争。”

综上所述，本公司的控股股东、实际控制人与本公司不存在同业竞争情况。本次募集资金全部投资于公司主业，亦不存在产生同业竞争的可能。

（二）控股股东及实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免在以后的经营中产生同业竞争，本公司控股股东及实际控制人闫永生先生向本公司出具了《关于避免与河南金博士种业股份有限公司同业竞争的

承诺函》，具体承诺如下：

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

2、本人作为股份公司控股股东期间，以及在担任股份公司董事长期间及辞去上述职务后六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则第 36 号-关联方披露》（财会〔2006〕3 号）的规定，对照本公司实际情况，本公司关联方及关联关系如下：

1、控股股东

公司的控股股东为闫永生先生，持有公司 36,260,000 股，占公司总股本的 72.52%。

2、持有公司 5%股权以上的其他股东

除闫永生先生外，持有本公司股份 5%以上的其他股东为道特尔公司、海齐投资和速连科公司，持有的公司股份分别占公司总股本的 14.08%、7.20%、5.20%。

3、控股股东控制的企业

截止本招股说明书签署日，除本公司外，本公司控股股东闫永生先生无直接控制的其他企业。此外，闫永生持有道特尔公司 1%股权，其配偶韩喜玲持有道特尔 99%股权。

4、本公司控股子公司及参股公司

本公司控股子公司为四川金博士种业有限责任公司及河北金博士种业有限责任公司，均为本公司全资子公司。其情况请参阅本招股说明书“第五节 六、发行人控股子公司及参股子公司情况”。本公司无参股公司。

5、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况请参阅本招股说明书“第八节 一、董事、监事、高级管理人员简历”。

6、主要投资者个人、高级管理人员及核心技术人员或其关系密切的家庭成员直接控制的其他企业

除本公司控股股东、董事长兼总经理闫永生先生之妻、本公司监事会主席韩喜玲女士持有道特尔公司 99%的股权外，公司主要投资者个人、高级管理人员及核心技术人员或其关系密切的家庭成员无直接控制的其他企业。

（二）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在关联方任职情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在关联方任职的情况请参阅本招股说明书“第八节 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况”。

截止本招股说明书签署日，除上述关联方外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在其他企业投资或任职，不存在因本公司关键管理人员在本公司以外兼任除董事、监事以外的关键管理职务而与本公司构成关联方关系的企业。

截止本招股说明书签署日，不存在与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业和本公司之间发生关联交易的情形。

（三）经常性关联交易

1、房屋租赁

公司与关联方的房屋租赁为公司租赁道特尔公司的房屋建筑物作为办公用

房，报告期内租赁情况如下：

2004年9月1日双方签订《房屋租赁协议》，本公司租赁道特尔公司房屋1,000.00平方米，租金每年20.00万元，租赁期为2004年9月1日至2007年9月1日；2007年9月1日双方签订《房屋租赁协议》，本公司租赁道特尔公司房屋1,400.00平方米，租金每年30.00万元，租赁期为2007年9月1日至2008年8月31日；2008年9月1日双方签订《房屋租赁合同》，本公司租赁道特尔公司房屋1,400.00平方米，租金每年30.00万元，租赁期为2008年9月1日至2011年8月31日。

报告期内上述租赁费用占报告期内营业成本的比例分别为0.18%、0.23%和0.19%。

（四）偶发性关联交易

1、银行借款担保

（1）2007年12月26日至2008年6月26日，闫永生先生、道特尔公司为本公司向招商银行郑州经三路支行的1,600万元借款分别提供定期存单质押人民币1,200.00万元、490.00万元。

（2）2008年6月27日至2008年12月25日，闫永生先生、道特尔公司为本公司向中国农业开发银行河南省分行的1,500万元借款分别提供定期存单质押人民币1,221.546万元、499.261万元。

上述借款均已到期归还，相应担保已解除。

2、委托贷款

（1）2008年12月30日，闫永生先生委托中国农业银行郑州市二七区支行向本公司发放贷款1,242万元，贷款期限为2008年12月30日至2009年6月29日，年利率4.86%。2009年3月26日，本公司已归还了该贷款。

（2）2008年12月30日，道特尔公司委托中国农业银行郑州市二七区支行向本公司发放贷款508万元，贷款期限为2008年12月30日至2009年6月29日，年利率4.86%。2009年2月24日，本公司已归还了该贷款。

3、股权收购

本公司于 2008 年 6 月 3 日与本公司的实际控制人闫永生先生签定《股权转让协议》，受让闫永生先生持有的河北金博士种业有限公司 80%的股权，河北金博士种业有限公司注册资本为 500.00 万元，该次股权转让价格为人民币 400.00 万元。河北金博士情况请参阅本招股说明书“第五节 六、发行人控股子公司及参股子公司情况”。

4、股份公司设立前，公司控股股东闫永生先生代公司支付“郑 58”品种使用权许可费用

金博士有限公司整体变更为股份公司前，控股股东闫永生先生于 2005 至 2007 年度代替公司向玉米自交系“郑 58”的原品种权人河南荥阳市飞龙种子有限公司以及张发林先生（于 2007 年 1 月 11 日经中华人民共和国农业部植物新品种保护办公室准予变更）履行了《关于合作开发玉米自交系郑 58 的协议》中所约定的全部“郑 58”品种权许可使用费支付义务。

2007 年 12 月，金博士有限公司、闫永生先生、河南荥阳市飞龙种子有限公司以及张发林先生就上述事项共同签署说明，其中，闫永生先生承诺不向公司就“郑 58”品种权使用费问题主张任何权利；河南荥阳市飞龙种子有限公司及张发林确认，已收到闫永生代为支付的有关“郑 58”品种权使用费，未存在拖欠等情形，不会向公司提出“郑 58”品种权使用费的任何主张；各方约定，鉴于公司已逐步发展壮大，并计划变更为股份公司，为规范公司运作，自股份公司设立后，“郑 58”品种权使用费将由股份公司承担，并选择适当时机协商“郑 58”品种权转让至股份公司事宜。

2008 年 3 月，股份公司设立后，公司与张发林先生就“郑 58”品种权转让事宜进行了协商，并于 2008 年 12 月签署了《郑 58 植物品种权转让协议》，约定郑 58 植物品种权由张发林先生转让至公司，转让价款为人民币 85 万元；同时根据公司 2008 年度经营情况，约定 2008 年度“郑 58”植物品种权许可使用费为人民币 15 万元。截止本招股说明书签署日，“郑 58”植物品种权转让手续已经办理完毕。

5、股东道特尔公司以货币资金置换发行人无形资产

道特尔公司在 2005 年 3 月以无形资产（商标）出资认购金博士有限公司新增注册资本时，河南省光明会计师事务所对商标进行了评估，其出具的豫光明评字(2005)第 009 号《资产评估报告》未对此商标价值的评估过程进行详尽的说明，造成此商标的价值依据存在不足。

为规范股东出资行为，2009 年 3 月 25 日，发行人召开了 2009 年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于道特尔公司以现金置换商标出资的议案》，道特尔公司并出具《承诺函》，承诺以现金 610 万元人民币置换该商标出资，在置换后放弃对该商标的所有权，该商标仍为公司所有。2009 年 3 月 27 日，本公司收到道特尔公司用于置换无形资产（商标）的货币资金 6,100,000.00 元。其中置换无形资产（商标）净值 3,553,912.96 元，余额扣税后计入资本公积 1,909,565.28 元。

（五）与交易相关的应收应付款项余额

报告期各期末，与关联交易相关的应收应付款项余额均为零。

三、规范关联交易的制度安排

本公司为规范关联交易行为，保护广大投资者特别是中小投资者的利益，尽量避免不必要的关联交易。对于必要的关联交易，本公司建立了完善的决策、监督体系，以确保关联交易按照公允价格进行，平等保护本公司及公司股东的利益。

（一）《公司章程》对关联交易决策及程序的有关规定

（1）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

（2）董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会

审议。

（二）制定《关联交易管理制度》

对不可避免的关联交易，本公司根据《公司章程》，制定了《关联交易管理制度》，该管理制度从关联交易所应遵循的基本原则、关联方的界定、关联交易的回避制度、决策权限、表决程序以及关联交易信息披露等方面对关联交易进行了规范，从制度上保证了公司关联交易决策的公允性。

（三）建立独立董事制度

本公司已建立独立董事制度，《公司章程》和《独立董事制度》赋予了独立董事审查重大关联交易的特别职权。公司拟与关联方达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的重大关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

四、公司设立以来关联交易的执行情况及独立董事意见

本公司设立以来发生的关联交易均严格履行了《公司章程》等制度规定的程序。本公司独立董事对公司上述关联交易事项进行审慎核查后认为：“公司的生产、采购、销售和研发均独立于控股股东。报告期内，公司发生的关联交易均严格按照《公司章程》及有关规定履行了法定的批准程序，遵循了公平合理的原则，关联交易价格公允，决策程序合法有效。有关关联交易符合公司生产经营需要和业务发展目标，是必要的，不存在损害公司及其股东，特别是中小股东利益或影响公司独立性的情形。”

五、本公司拟采取的减少关联交易的措施

本公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于各关联方，具备面向市场的独立运营能力。本公司在未来业务发展过程中，也将首先考虑业务发展的独立性，避免与关联方发生新的关联交易。对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，本公司将遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并给予充分、及时的披露。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员简历

（一）董事会成员

闫永生先生，中国国籍，出生于1954年4月，研究生学历，副教授。曾任郑州粮食学院（后更名河南工业大学）粮油储藏教研室主任、河南省台前县人民政府副县长、河南省新华期货部顾问、深圳天利华股份有限公司副总经理、北京天利华股份有限公司总经理、河南工业大学校办产业处副处长、河南九鼎实业有限公司总经理、郑州商品交易所市场部部长。现任本公司董事长、总经理，兼任道特尔公司董事长，四川金博士和河北金博士执行董事以及郑州高新创业投资管理有限公司董事。其担任本公司董事长、总经理的任期为2008年2月至2011年2月。

周展明先生，中国国籍，出生于1942年1月，本科学历，部级优秀专家，全国优秀教师，享受国务院特殊津贴。曾任郑州粮食学院（后更名为河南工业大学）教授，先后从事物理化学、普通化学、食品分析、色谱技术等领域的研究与教学工作，主持及参与了“玉米品种与纯度鉴定方法研究”等多项科研课题研究，曾获部级科技进步一等奖一项、二等奖两项，在国内外期刊发表科技论文60余篇。现任本公司董事。其担任本公司董事的任期为2008年2月至2011年2月。

刘琳先生，中国国籍，出生于1969年1月，本科学历。曾就职于湖北省文化厅，现任上海海齐投资咨询有限公司执行董事，本公司董事。其担任本公司董事的任期为2008年2月至2011年2月。

李让先生，中国国籍，出生于1978年4月，研究生学历。曾就职于广东经天律师事务所，拥有律师执业证书。现任深圳拓邦股份有限公司董事会秘书、副总经理，兼任重庆市拓邦技术有限责任公司董事长，本公司独立董事。其担任本公司独立董事的任期为2008年2月至2011年2月。

祝田山先生，中国国籍，出生于1962年，本科学历，高级会计师，注册会

计师。曾任职于河南财政科学研究所，期间发表《现代管理会计学》等专著及论文 20 余篇；后历任亚太会计师事务所主任会计师、河南莲花味精股份有限公司董事和董事会秘书、河南省高级会计师评审委员会委员、河南省会计学会副秘书长、加拿大爱德生物（中国）有限公司财务总监。现任焦作制动器股份有限公司独立董事、河南大通化工股份有限公司独立董事及本公司独立董事。其担任本公司独立董事的任期为 2008 年 2 月至 2011 年 2 月。

（二）监事会成员

韩喜玲女士，中国国籍，出生于 1957 年 2 月，本科学历，副教授。曾任河南省淮阳县许湾林场团总支书记、郑州粮食学院（后更名河南工业大学）经管系投资经济教研室主任、河南省新华期货部顾问、经贸系经济学教研室主任、经贸系中心实验室主任、河南省监察厅特邀监察员，曾主持国家级社科基金重点项目“国家粮食经济政策与相互影响分析研究”等多项研究项目，先后出版及发表《粮食仓储企业现代化管理》、《粮食经济与政策》等多项专著及论文。现任本公司监事会主席，兼任道特尔公司董事。其担任本公司监事会主席的任期为 2008 年 2 月至 2011 年 2 月。

贾彩菊女士，中国国籍，出生于 1954 年 1 月，本科学历，工程师。曾任郑州饲料公司质检部科长、郑州国家粮食储备库检验员。现任本公司监事、质检部副经理。其担任本公司监事的任期为 2008 年 2 月至 2011 年 2 月。

张娟娟女士，中国国籍，出生于 1987 年 10 月，中专学历。现任本公司职工代表监事。其担任本公司监事的任期为 2008 年 2 月至 2011 年 2 月。

（三）高级管理人员

闫永生先生，本公司总经理，简历参阅本招股说明书“第八节 一、（一）董事会成员”。

皮杰恩先生，中国国籍，出生于 1963 年 6 月，本科学历，农艺师。曾任河南省种子管理站科员、河南省种子分公司部门经理，金博士有限公司副总经理。现任本公司副总经理。其担任本公司副总经理的任期为 2008 年 2 月至 2011 年 2 月。

刘玉莲女士，中国国籍，出生于 1961 年 12 月，研究生学历，经济师。曾

任中国建设银行郑州市分行郑花路支行业务科科长、主任，郑州高新创业投资管理有限公司财务部经理，金博士有限公司副总经理。现任本公司副总经理、董事会秘书。其担任本公司副总经理、董事会秘书的任期为 2008 年 2 月至 2011 年 2 月。

张建春先生，中国国籍，出生于 1976 年 4 月，本科学历。曾就职于道特尔公司，曾任金博士有限公司副总经理。现任本公司副总经理。其担任本公司副总经理的任期为 2008 年 2 月至 2011 年 2 月。

梁丽萍女士，中国国籍，出生于 1970 年 11 月，大专学历。曾任风神轮胎股份有限公司主管会计，具体负责公司的财务管理工作。现任本公司财务总监。其担任本公司财务总监的任期为 2008 年 2 月至 2011 年 2 月。

（四）核心技术人员

毛 沛先生，中国国籍，出生于 1967 年，研究生学历，副研究员职称。曾任河北省农林科学院作物所小麦育种室主任、河北省小麦育种协作组组长、河北大鼎谷物有限责任公司总经理、中国大绿种苗科技有限责任公司常务副总经理等。现任河北金博士总经理。曾主持河北省计委、河北省科委、河北省基金委、河北省农林科学院小麦育种重大攻关课题 7 项，主持小麦育种并获多个审定品种，获河北省科学技术进步二等奖。先后在国际或省部级以上学术期刊发表论文 20 余篇，主编《华北小麦学》等。

陈 钢先生，中国国籍，出生于 1968 年，研究生学历。曾任职于河北华丰种业开发有限公司、中国农科院作物科学研究所玉米中心。曾主持或参与了国家科技部项目“抗旱作物筛选及推广”、农业部“948”重大国际合作项目“玉米种质资源创新及利用”、“玉米新品种郑单 958 配套栽培技术与大面积推广”、“高产、抗旱高淀粉玉米新品种选育及产业化”、“玉米新品种丰玉 4 号选育”等项目，先后发表了《郑单 958 高产栽培技术》、《黄淮海夏玉米区试总结和育种目标探讨》、《优质蛋白玉米鲁单 207 的抗旱性研究》、《种子经营中如何建立良好的质量保证体系》等多篇论文。

樊瑞多先生，中国国籍，出生于 1977 年，本科学历。现任本公司研发中心副主任，助理农艺师，主要从事玉米种子科研工作。主持了郑州市科技局“紧凑型玉米育种”项目，主持培育了较多的种质资源，其主持培育的多个玉米自

交系及玉米杂交新品种，已获得审定或进入了各级试验。

孔长江先生，中国国籍，出生于 1978 年，本科学历。目前主要从事农作物遗传育种工作，曾参与了国家“863”项目子课题“离子束介导转大豆蛋白基因”的研究，主持了郑州经济技术开发区“高产优质抗病广适小麦新品种选育”项目；其主持培育和筛选出的多个品种进入了河南、安徽等省份的区域试验。

（五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2008 年 2 月 26 日，公司创立大会审议通过《关于选举河南金博士种业股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举由控股股东闫永生先生提名的闫永生先生、周展明先生、由海齐投资提名的刘琳先生为公司第一届董事会董事，选举由控股股东闫永生先生提名的李让先生、祝田山先生为公司第一届董事会独立董事。

2008 年 2 月 26 日，公司第一届董事会第一次会议选举闫永生先生为公司董事长。

2、监事的提名和选聘情况

2008 年 2 月 26 日，公司创立大会审议通过《关于选举河南金博士种业股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》，选举由控股股东闫永生先生提名的韩喜玲女士、贾彩菊女士为公司第一届监事会监事，与职工代表大会选举的职工代表监事张娟娟女士共同组成公司第一届监事会。

2008 年 2 月 26 日，公司第一届监事会第一次会议选举韩喜玲女士为公司监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况

（一）直接持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接持有公司股份的情况如下：

姓名	公司职务	直接持股数（股）	比例	近三年变化情况
闫永生	董事长/总经理	36,260,000	72.52%	新增

注：以上股东新增股份是指金博士有限公司 2008 年 3 月 18 日整体变更设立股份有限公司导致的增加。

本公司设立以来，闫永生先生所持股份无质押或冻结情况。股权具体情况参阅本招股说明书“第五节 三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组情况”。

（二）间接持股情况

本公司董事长、总经理闫永生先生与本公司监事会主席韩喜玲女士是公司法人股东道特尔公司的出资人，本公司董事刘琳先生是公司法人股东海齐投资的出资人，上述人员通过法人股东间接持有公司股份的情况如下：

姓名	公司职务	公司法人股股东	间接持股数（股）	比例
闫永生	董事长/总经理	道特尔公司	70,400	0.14%
韩喜玲	监事会主席	道特尔公司	6,969,600	13.94%
刘 琳	董事	海齐投资	10,080	0.02%

本公司设立以来，上述人员间接持股数量及比例未发生任何变化，其所持股份也无质押或冻结的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属直接或间接持有本公司股份的情况

除前述本公司董事长、总经理闫永生先生与监事会主席韩喜玲女士系夫妇外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	公司职务	被投资企业名称	出资额（万元）	出资比例
闫永生	董事长/总经理	郑州道特尔科技发展有限公司	5.00	1.00%
		郑州高新创业投资管理有限公司	650.00	21.67%
韩喜玲	监事会主席	郑州道特尔科技发展有限公司	495.00	99.00%
刘琳	董事	上海海齐投资咨询有限公司	0.252	0.28%
周展明	董事	郑州华孚仪器开发有限公司	5.00	10.00%

道特尔公司是本公司发起人之一，与本公司不存在同业竞争关系，其与本公司的关联交易的具体情况请参阅本招股说明书“第七节 二、关联方、关联关系及关联交易”。郑州高新创业投资管理有限公司为本公司控股股东、董事长兼总经理闫永生先生的投资参股公司，闫永生在该公司担任董事，除此之外，未在该公司担任其他职务，该公司与本公司不存在同业竞争，也未发生任何关联交易。海齐投资为本公司董事刘琳先生参股的企业，为本公司发起人之一，与本公司不存在同业竞争情况，也未发生任何关联交易。郑州华孚仪器开发有限公司为本公司董事周展明先生参股的企业，与本公司不存在同业竞争情况，也未发生任何关联交易。

报告期内，本公司与公司发起人之一道特尔公司发生的关联交易均严格按照《公司章程》及有关规定履行了必要的批准程序，遵循了公平合理的原则，关联交易价格公允，决策程序合法有效。有关关联交易符合公司生产经营需要和业务发展目标，不存在损害公司及其股东，特别是中小股东利益和影响公司独立性的情形。上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资与本公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况

2009 年度，董事长兼总经理闫永生先生、董事周展明先生，监事会主席韩喜玲女士、监事贾彩菊女士、职工监事张娟娟女士、副总经理皮杰恩先生、副总经理兼董事会秘书刘玉莲女士、副总经理张建春先生、财务总监梁丽萍女士，以及四名核心技术人员在本公司领取薪酬，公司向上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员支付的薪酬总额为 129.37 万元，其他董事均未在本公司领取薪酬。公司 2009 年度向上述 13 位人士支付薪酬的情况如下：

姓名	公司职务	2009 年度报酬（万元）
闫永生	董事长/总经理	30.00
周展明	董事	3.51
韩喜玲	监事会主席	20.00
贾彩菊	监事	5.75
张娟娟	职工监事	4.35
皮杰恩	副总经理	12.00
刘玉莲	副总经理/董事会秘书	12.00
张建春	副总经理	10.00
梁丽萍	财务总监	10.00
毛沛	核心技术人员	10.00
樊瑞多	核心技术人员	4.66
陈钢	核心技术人员	3.36
孔长江	核心技术人员	3.74
合 计		129.37

本公司二名独立董事在公司领取的津贴标准为每人每年 3.5 万元。

上述在公司领取薪酬的董事、监事及高管人员（独立董事除外），公司依法为其办理住房公积金及失业、养老、医疗等保险，不存在其它特殊待遇和法定养老金以外的退休金计划，亦未在公司关联方领取报酬。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

公司职务	姓名	兼职单位公司名称	兼职单位与公司关系	兼任职务
董事长/总经理	闫永生	郑州道特尔科技发展有限公司	公司股东	董事长
		四川金博士种业有限责任公司	本公司全资子公司	执行董事
		河北金博士种业有限公司	本公司全资子公司	
		郑州高新创业投资管理有限公司	无关系	董事
监事会主席	韩喜玲	郑州道特尔科技发展有限公司	公司股东	董事
董事	刘 琳	上海海齐投资咨询有限公司	公司股东	执行董事
独立董事	李 让	深圳拓邦股份有限公司	无关系	副总经理、董事会秘书
		重庆市拓邦技术有限责任公司	无关系	董事长

公司职务	姓名	兼职单位公司名称	兼职单位与公司关系	兼职职务
独立董事	祝田山	焦作制动器股份有限公司	无关系	独立董事
		河南大通化工股份有限公司	无关系	独立董事

除上述人员外，本公司其他监事、高级管理人员及核心技术人员均专职在公司工作。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况

本公司董事长兼总经理闫永生先生与监事会主席韩喜玲女士系夫妻关系，除此以外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、本公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所签订的协议

（一）协议情况

本公司全体高级管理人员均与本公司签订了《聘任合同》；全体核心技术人员均与本公司签订了《劳动合同书》和《保密协议》。

截止本招股说明书签署日，上述《聘任合同》、《劳动合同书》和《保密协议》均得到了有效的执行。

（二）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员股份锁定情况

根据《公司章程》（草案）规定，公司首次公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其持有的本公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份；离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占所持有的公司股份总数的比例不超过 50%。公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份 5%以上的股东，将其持有的本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有。

本公司董事长（控股股东）已做出书面声明，承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其持有的本公司股票，也不由本公司回购其持有的本公司股票。除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，离职后六个月内，不转让其持有的公司股份。离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占所持有的公司股份总数的比例不超过 50%。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。

九、近三年董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

（一）董事近三年的变动情况

2005 年至 2007 年 9 月 15 日，金博士有限公司董事为闫永生先生、王祁生先生和闫新垚先生。

2007 年 9 月 15 日，金博士有限公司第六次股东会再次选举闫永生先生、王祁生先生和闫新垚先生为公司董事。

其中，王祁生先生和闫新垚先生均未在金博士有限公司担任其他职务。

2008 年 2 月 26 日，本公司创立大会选举闫永生先生、周展明先生、刘琳先生、李让先生（独立董事）、祝田山先生（独立董事）为公司第一届董事会董事。

（二）监事近三年的变动

2005 年至 2007 年 9 月 15 日，金博士有限公司监事为韩喜玲女士。

2007 年 9 月 15 日，金博士有限公司第六次股东会再次选举韩喜玲女士为公司监事。

2008 年 2 月 26 日，公司创立大会选举韩喜玲女士、贾彩菊女士为公司监事。

2008 年 2 月 26 日，经公司职工代表大会推选，选举张娟娟女士为公司职

工监事。

（三）高管人员近三年的变动

自发行人 2001 年成立以来，闫永生先生一直担任公司总经理；2005 年以来，皮杰恩先生担任金博士有限公司副总经理；2006 年 10 月，金博士有限公司董事会聘任刘玉莲女士为公司副总经理；2007 年 11 月，金博士有限公司董事会聘任原公司市场部经理张建春先生为公司副总经理。

2008 年 2 月 26 日，本公司召开第一届董事会第一次会议，同意聘任闫永生先生为公司总经理，皮杰恩先生、刘玉莲女士、张建春先生为公司副总经理，刘玉莲女士兼任公司董事会秘书，梁丽萍女士为公司财务总监。

公司的核心管理层最近三年一直保持稳定。公司董事、监事及高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

第九节 公司治理结构

本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规范意见》等法律、法规的规定建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的法人治理结构，制定了《河南金博士种业股份有限公司章程》。同时，根据有关法律、法规及本公司《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》。此外，本公司还聘任了二名专业人士担任公司独立董事，参与决策和监督，增强董事会决策的客观性、科学性。

为建设国内一流种子产业化经营企业，本公司加强了风险管理和内控机制建设，构建了职责明确、控制有力的风险管理体系和决策机制，建立了信息披露制度，建立了适应行业未来发展的人力资源管理制度和有效激励约束制度，同时建立了独立的稽核体系，保证了本公司各项内控制度的有效实施和对董事、监事及高管人员的监督和管理。

本公司治理的宗旨是：建立治理结构完善、发展战略清晰、决策机制健全、业务流程优化、财务基础扎实、经营管理科学、风险管理到位、激励约束机制有效的国内一流种子产业化经营企业。

一、股东、股东大会

（一）公司股东的权利和义务

公司股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、

董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

(6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

(7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，可要求公司收购其股份；

(8) 法律、行政法规、部门规章及《公司章程》所赋予的其他权利。

公司股东承担下列义务：

(1) 遵守法律、行政法规和《公司章程》；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

持有公司 5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告。

(二) 股东大会的职权

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《公司章程》；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准《公司章程》规定需股东大会审议的担保事项；
- (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) 审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

(三) 股东大会的议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度完结之后的 6 个月之内举行。

股东大会会议由董事会依法召集，由董事长主持。董事长因故不能履行职务时，由董事长授权指定的其他董事主持；董事长未指定人选的，由董事会推举一名董事主持会议；董事会未指定会议主持人的，由出席会议的股东共同推举一名股东主持会议；如果因任何理由，股东无法主持会议，会议应当由出席会议的持有最多表决权股份的股东（或股东代理人）主持。公司召开年度股东大会，董事会应当在会议召开 20 日以前通知公司股东；公司召开临时股东大会，董事会应当在会议召开 15 日以前通知公司股东。

独立董事、单独持有或者合并持有公司有表决权总数 10% 以上的股东（下称“提议股东”）及监事会 有权提议董事会召开临时股东大会，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应说明理由并公告。

年度股东大会和临时股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书及表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于 10 年。

股东大会对表决通过的事项应形成决议。决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会股东（包括股东代理人）所持有表决权的股份的 1/2 以上同意通过；股东大会做出特别决议应当由出席股东大会股东（包括股东代理人）所持有表决权的股份的 2/3 以上同意通过。

（四）股东大会召开情况

公司 2008 年 2 月 26 日创立大会以后，共召开三次临时股东大会及二次年度股东大会，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事、监事和独立董事的选举、《公司章程》及其他主要管理制度的制订和修改、2008 年年度报告及利润分配、2009 年年度报告及利润分配、首次公开发行股票和募集资金投向的决策等重大事宜作出了有效决议。

目前公司已按照《公司章程》执行相关规定，切实保障中小股东利益。

二、董事、董事会

（一）公司董事的任职资格

公司董事为自然人，董事无需持有公司股份。《公司法》第 147 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入情形尚未解除的人员不得担任公司的董事。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。

（二）董事会的组成

公司董事会由 5 名董事组成，其中独立董事 2 名，设董事长 1 人。

（三）董事会的职责

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） 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；
- （9） 决定公司内部管理机构的设置；
- （10） 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；
- （11） 制订公司的基本管理制度；
- （12） 制订《公司章程》的修改方案；
- （13） 管理公司信息披露事项；
- （14） 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （15） 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；
- （16） 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

（四）董事会的议事规则

董事会每年至少召开 2 次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事；代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

董事会会议应由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以委托其他董事代为出席。委托书应载明代理人的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章；董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会决议表决方式为：投票表决或举手表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，由参会董事签字。

董事会会议应当有记录，出席会议的董事和记录人，应当在会议记录上签名。

董事会会议应记录包括以下内容：会议召开的日期、地点和召集人姓名；出席董事的姓名以及受他人委托出席董事会的董事（代理人）姓名；会议议程；董事发言要点；每一决议事项的表决方式和结果（表决结果应当载明赞成、反对或弃权的票数）。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于 10 年。

（五）董事会召开情况

本届董事会为本公司第一届董事会，自 2008 年 2 月 26 日成立以来，公司共召开九次董事会会议，历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营决策、公司主要管理制度的制定、收购河北金博士股权、设立辽宁和山西分公司、2008 年年度报告及利润分配、2009 年年度报告及利润分配、首次公开发行股票和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

三、监事、监事会

（一）公司监事的任职资格

监事由股东代表和公司职工代表担任。公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的1/3。《公司法》第147条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的，不得担任公司的监事。董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。监事应具有法律、会计等方面的专业知识或工作经验。监事会的人员和结构应确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理

人员及公司财务的监督和检查。监事每届任期3年，可以连选连任。

（二）监事会的组成

公司设监事会。监事会由3名监事组成，除职工代表1人由公司职工代表大会选举产生外，其余由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席1名。

（三）监事会的职责

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）检查公司的财务；
- （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、《公司章程》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、总经理和其他高级管理人员的行为损害到公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；
- （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。

监事会在监督检查中发现公司经营行为有可能危及资产安全、造成资产流失或者侵害资产所有者权益以及监事会认为应当立即报告的其他紧急情况，应当及时向董事会提出专项报告，必要时也可直接向有关监督部门报告。

（四）监事会议事规则

监事会会议由监事会主席召集并主持，每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会应有1/2以上监事出席方可举行。每名监事有一票表决权。监事会

决议应当经半数以上监事通过。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

（五）监事会召开情况

本届监事会自 2008 年 2 月 26 日成立以来，共召开七次监事会会议，历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事会工作的监督、高级管理人员的考核、关联交易的执行、主要管理制度的制定、2008 年年度报告及利润分配、2009 年年度报告及利润分配、首次公开发行股票和募集资金投向等重大事宜进行了审议和实施了有效监督。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

（一）独立董事人数

本公司现有独立董事 2 名。2008 年 2 月 26 日经股份公司创立大会会议选举李让先生和祝田山先生担任本公司独立董事。

（二）独立董事发挥作用的制度安排

1、独立董事的提名、选举

公司聘任适当人选担任独立董事，其中至少包括一名会计专业人士（会计专业人士是指具有高级职称或注册会计师资格的人士）。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表公开声明。在选举独立董事的股东大会召开前，公司董事会应当向公司全体股东公布上述内容。

独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由

董事会提请股东大会予以撤换。

2、独立董事的职权

公司赋予独立董事以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1）提名、任免董事；

（2）聘任或解聘高级管理人员；

（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；

（4）公司董事会未作出现金利润分配预案；

（5）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

（6）公司累计和当期对外担保及执行相关规定的情况；

（7）独立董事认为可能损害社会公众股股东合法权益的事项；

（8）《公司章程》规定的其他事项。

3、独立董事的工作条件

（1）独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的重大事

项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可书面联名提出延期召开董事会或延期审议董事会所讨论的部分事项，董事会应予以采纳。公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存 5 年；

（2）独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权；

（3）董事长应当保证独立董事的知情权，为其履行职责创造良好的工作条件，不得以任何形式阻挠其依法行使职权；

（4）独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担；

（5）公司应当给予独立董事适当的津贴。津贴的标准应当由董事会制订预案，股东大会审议通过。除上述津贴外，独立董事不应从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的其他利益。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

公司建立独立董事制度以来，独立董事在公司董事会的决策过程中发挥了重要作用。公司独立董事对报告期内发生的重大关联交易发表了独立意见，认为所发生的关联交易均严格履行了法定批准程序，决策程序合法有效，交易遵循了公开、公平、公正的原则，交易定价是公允的，有关关联交易符合公司生产经营需要和业务发展目标，是必要的，不存在损害公司及其股东，特别是中小股东利益或影响公司独立性的情形。此外，公司董事会在讨论聘用公司高级管理人员、拟定公司管理制度及重大经营决策等方面，独立董事均发挥了重要的作用。

五、董事会秘书的职责

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

（1）负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；

（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度

和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

（3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；

（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交会议文件和资料；

（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；

（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向交易所报告；

（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、交易所其他规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任；

（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、交易所其他规定和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向交易所报告；

（10）《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

六、专门委员会的设置情况

目前，本公司董事会尚未设置专门委员会。

七、公司近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，公司及董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

八、公司近三年资金占用和对外担保的情况

公司已建立严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

九、公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的评估以及会计师对本公司内部控制的审核报告

公司管理层充分认识到良好、完善的管理机制对实现经营管理目标的重要性，并根据自身的实际情况，建立了覆盖生产经营各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常进行和保护资产的安全和完整，公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见如下：

（一）公司内部控制制度的完整性

为了保证公司运作的规范化、制度化和法制化，公司董事会按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规范意见》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等文件的规定，及时修订了《公司章程》以及与公司治理有关的议事规则和管理制度，并均经股东大会或董事会审议通过后实行。这些制度的制定为公司规范运作提供了行为准则和行动指南。

公司还先后制定、完善了组织管理、营销管理、生产管理、技术管理、行政管理、财务管理、质量管理、内部审计等一系列管理制度；同时，按照国家有关法律法规规定及本公司的实际情况，公司对相关的经济活动事项均制定了严格的财务管理制度，在实际工作中严格遵照实施，并建立健全了相应的内部牵制及审核制度，确保公司财务活动的合法运行。

（二）公司内部控制制度的合理性

公司依据以下六个原则制定内部控制制度，一是内部控制制度的制订必须符合国家有关法律、法规和财政部颁布的《内部会计控制规范——基本规范（试行）》；二是内部控制涵盖公司内部的各项经济业务、各个部门和各个岗位，并针对业务处理过程中的关键控制点，将内部控制落实到决策、执行、监督、反

馈等各个环节；三是内部控制符合国家有关的法律法规和本公司的实际情况，任何部门和个人都不得拥有超越内部控制的权力；四是内部控制保证公司机构、岗位及其职责权限的合理设置和分工，坚持不相容职务相互分离，确保不同机构和岗位之间权责分明、相互制约、相互监督；五是内部控制的制定兼顾考虑成本与效益的关系，尽量以合理的控制成本达到最佳的控制效果；六是内部会计控制制度随着外部环境的变化、经营业务的调整和管理要求的提高，不断修订和完善。

公司严格按照上述原则制定内部控制制度，从而保证了制度的合理性。

（三）公司内部控制制度的有效性

在实际运作过程中，公司的内部控制制度体系得到了有效实施，为有效保障公司资产安全、防范并化解财务风险、最大限度地降低投资风险发挥了重要作用，提高了决策程序的科学性并保证了公司经营手段的规范性。

综上所述，本公司管理层认为，本公司的内部控制制度能够适应公司管理的需要和发展的需要，预防和及时发现、纠正本公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护本公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性。这些内部控制制度保证了本公司的经营管理的正常开展，对经营风险可以起到有效的控制作用。随着本公司发展的需要，本公司将及时对本公司的内部控制制度进一步修改和完善，使之不断适应本公司发展需要。

（四）注册会计师对内部控制制度的鉴证意见

亚太（集团）出具了《内部控制审核报告》（亚会专审字[2010] 012号），结论如下：“我们认为，贵公司按照《内部会计控制规范——基本规范（试行）》标准于2009年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本公司聘请亚太(集团)会计师事务所有限公司依据中国注册会计师独立审计准则对本公司及其子公司（以下简称“本公司”）2007 年度、2008 年度、2009 年度的会计报表和合并会计报表进行了审计，亚太（集团）会计师事务所有限公司并对上述报表出具了标准无保留意见的亚会审字〔2010〕016 号《审计报告》。本节只提供从经审计的会计报表中摘录的部分信息。

一、会计报表

以下会计报表编制单位为本公司，单位为人民币元。

（一）合并会计报表

1、资产负债表（合并）

资 产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	28,725,729.60	16,779,286.67	26,662,250.27
应收账款	472,692.90	3,482,903.41	7,210,389.01
预付款项	17,628,431.89	17,307,487.93	2,151,816.39
其他应收款	232,994.85	288,859.40	1,395,909.24
存货	99,995,259.25	129,472,770.59	106,372,179.91
流动资产合计	147,055,108.49	167,331,308.00	143,792,544.82
非流动资产：			
固定资产	27,284,774.78	27,271,535.90	17,083,447.19
在建工程		-	8,721,785.10
无形资产	44,555,199.57	15,133,152.88	15,249,437.90
递延所得税资产	13,534.93	17,010.42	23,498.36
非流动资产合计	71,853,509.28	42,421,699.20	41,078,168.55
资产总计	218,908,617.77	209,753,007.20	184,870,713.37

1、资产负债表（合并）（续）

负债和股东权益	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	15,000,000.00	17,500,000.00	16,000,000.00
应付账款	11,083,180.86	30,318,305.73	26,882,656.79
预收款项	32,838,620.44	34,674,919.43	35,919,108.68
应付职工薪酬	440,145.50	241,996.58	1,239,960.41
应交税费	1,103,339.12	511,998.60	515,090.50
其他应付款	2,205,083.10	4,237,947.68	2,363,383.22
流动负债合计	62,670,369.02	87,485,168.02	82,920,199.60
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	62,670,369.02	87,485,168.02	82,920,199.60
股东权益：			
实收资本	50,000,000.00	50,000,000.00	30,500,000.00
资本公积	50,675,591.06	48,766,025.78	14,416,549.98
盈余公积	5,562,126.86	2,349,966.36	6,421,728.74
未分配利润	50,000,530.83	21,151,847.04	50,612,235.05
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	156,238,248.75	122,267,839.18	101,950,513.77
负债和股东权益总计	218,908,617.77	209,753,007.20	184,870,713.37

2、利润表（合并）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	227,869,974.01	183,491,074.01	180,512,838.34
其中：营业收入	227,869,974.01	183,491,074.01	180,512,838.34
二、营业总成本	189,928,986.80	153,048,433.55	146,307,367.43
其中：营业成本	161,914,765.80	130,885,454.37	128,287,233.42
营业税金及附加	8,471.52	-	541.73
销售费用	15,428,337.82	13,158,826.20	11,626,430.10
管理费用	12,923,952.91	8,601,484.47	6,746,227.68
财务费用	-273,935.47	571,128.78	-239,178.35
资产减值损失	-72,605.78	-168,460.27	-113,887.15
二、营业利润	37,940,987.21	30,442,640.46	34,205,470.91
加：营业外收入	1,817,492.00	38,585.00	1,293,016.76
减：营业外支出	162,972.70	61,713.35	41,507.57
其中：非流动资产处置损失	30,366.03	-	957.57
三、利润总额	39,595,506.51	30,419,512.11	35,456,980.10
减：所得税费用	7,534,662.22	5,102,186.70	8,774,931.51
四、净利润	32,060,844.29	25,317,325.41	26,682,048.59
归属于母公司所有者的净利润	32,060,844.29	25,317,325.41	26,834,257.55
其中：被合并方在合并前实现利润	-	98,745.98	-212,715.92
少数股东损益	-	-	-152,208.96
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.64	0.51	0.54
（二）稀释每股收益	0.64	0.51	0.54
六、其他综合收益	1,909,565.28	-	-
七、综合收益总额	33,970,409.57	25,317,325.41	26,682,048.59
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	33,970,409.57	25,317,325.41	26,834,257.55
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-152,208.96

3、现金流量表（合并）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	229,150,322.91	191,093,842.54	162,216,284.97
收到的其他与经营活动有关的现金	2,507,750.65	1,053,165.23	1,941,428.00
经营活动现金流入小计	231,658,073.56	192,147,007.77	164,157,712.97
购买商品、接受劳务支付的现金	156,676,595.62	154,002,293.64	127,220,824.20
支付给职工以及为职工支付的现金	8,595,651.30	5,975,576.47	2,870,899.95
支付的各项税费	7,884,269.92	5,479,279.17	17,018,977.83
支付的其他与经营活动有关的现金	19,756,709.07	19,348,666.39	16,235,887.35
经营活动现金流出小计	192,913,225.91	184,805,815.67	163,346,589.33
经营活动产生的现金流量净额	38,744,847.65	7,341,192.10	811,123.64
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	35,000.00	13,300.00	2,940.00
投资活动现金流入小计	35,000.00	13,300.00	2,940.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,130,348.62	12,865,093.70	16,032,757.32
投资支付的现金	-	-	500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	30,130,348.62	17,865,093.70	16,532,757.32
投资活动产生的现金流量净额	-30,095,348.62	-17,851,793.70	-16,529,817.32
三、筹资活动产生的现金流量		-	
吸收投资收到的现金	6,100,000.00	-	-
取得借款收到的现金	15,000,000.00	32,500,000.00	16,000,000.00
筹资活动现金流入小计	21,100,000.00	32,500,000.00	16,000,000.00
偿还债务支付的现金	17,500,000.00	31,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	303,056.10	872,362.00	-
筹资活动现金流出小计	17,803,056.10	31,872,362.00	-

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
筹资活动产生的现金流量净额	3,296,943.90	627,638.00	16,000,000.00
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	11,946,442.93	-9,882,963.60	281,306.32
加：期初现金及现金等价物余额	16,779,286.67	26,662,250.27	26,380,943.95
六、期末现金及现金等价物余额	28,725,729.60	16,779,286.67	26,662,250.27

4、现金流量表补充资料（合并）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	32,060,844.29	25,317,325.41	26,834,257.55
加：少数股东本期收益	-	-	-152,208.96
资产减值准备	-72,605.78	-168,460.27	-113,887.15
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,978,224.79	1,607,784.29	1,010,203.81
无形资产摊销	1,428,938.27	1,527,230.02	1,300,691.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	30,366.03	-1,045.20	-
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	-	957.57
财务费用（收益以“－”号填列）	303,056.10	872,362.00	-
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	3,475.49	6,487.94	69,976.08
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	29,477,511.34	-23,100,590.68	-16,007,927.11
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-4,389,013.12	-8,359,823.15	13,525,678.79
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-22,075,949.76	9,639,921.74	-25,656,618.42
经营活动产生的现金流量净额	38,744,847.65	7,341,192.10	811,123.64
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	28,725,729.60	16,779,286.67	26,662,250.27

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
减：现金的期初余额	16,779,286.67	26,662,250.27	26,380,943.95
现金及现金等价物净增加额	11,946,442.93	-9,882,963.60	281,306.32

5、股东权益变动表（合并）

项目	归属于母公司所有者/股东权益				少数股东 权益	所有者/股东 权益合计
	实收资本 /股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、2007 年 1 月 1 日余额	30,500,000.00	14,845,231.59	3,599,644.40	26,397,927.49	425,661.70	75,768,465.18
二、2007 年变动金额	-	-428,681.61	2,822,084.34	24,214,307.56	-425,661.70	26,182,048.59
净利润	-	-	-	26,834,257.55	-152,208.96	26,682,048.59
所有者投入和减少资本	-	-226,547.26	-	-	-273,452.74	-500,000.00
所有者投入资本	-	-226,547.26	-	-	-273,452.74	-500,000.00
利润分配	-	-	2,823,142.50	-2,823,142.50	-	-
提取盈余公积	-	-	2,823,142.50	-2,823,142.50	-	-
股东权益内部结转		-202,134.35	-1,058.16	203,192.51		
其他		-202,134.35	-1,058.16	203,192.51		
三、2007 年 12 月 31 日余额	30,500,000.00	14,416,549.98	6,421,728.74	50,612,235.05	-	101,950,513.77
四、2008 年变动金额	19,500,000.00	34,349,475.80	-4,071,762.38	-29,460,388.01	-	20,317,325.41
净利润	-	-	-	25,317,325.41	-	25,317,325.41
所有者投入和减少资本	-	-103,388.37	-	-	-	-103,388.37
所有者投入资本	-	-103,388.37	-	-	-	-103,388.37
利润分配	-	-	2,349,966.36	-2,349,966.36	-	-
提取盈余公积	-	-	2,349,966.36	-2,349,966.36	-	-
股东权益内部结转	19,500,000.00	34,452,864.17	-6,421,728.74	-52,427,747.06	-	-4,896,611.63
盈余公积转增股本	6,421,728.74	-	-6,421,728.74	-52,427,747.06	-	-52,427,747.06
其他	13,078,271.26	34,452,864.17	-	-	-	47,531,135.43
五、2008 年 12 月 31 日余额	50,000,000.00	48,766,025.78	2,349,966.36	21,151,847.04	-	122,267,839.18
六、2009 年变动金额	-	1,909,565.28	3,212,160.50	28,848,683.79	-	32,060,844.29
净利润	-	-	-	32,060,844.29	-	32,060,844.29
其他综合收益	-	1,909,565.28	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者/股东权益				少数股东 权益	所有者/股东 权益合计
	实收资本 /股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
所有者投入和减少资本	-	-	-		-	-
利润分配	-	-	3,212,160.50	-3,212,160.50	-	-
提取盈余公积	-	-	3,212,160.50	-3,212,160.50	-	-
七、2009年12月31日余额	50,000,000.00	50,675,591.06	5,562,126.86	50,000,530.83	-	156,238,248.75

（二）母公司会计报表

1、资产负债表（母公司）

资 产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	22,207,860.41	14,404,769.50	23,778,917.26
应收账款	2,081,740.84	2,483,303.31	2,782,339.01
预付款项	13,652,302.13	16,498,619.37	1,069,250.09
其他应收款	8,125,280.21	5,185,259.80	6,336,094.68
存货	86,157,639.61	121,647,167.22	103,033,506.22
流动资产合计	132,224,823.20	160,219,119.20	137,000,107.26
非流动资产：			
长期股权投资	9,670,064.37	9,670,064.37	4,773,452.74
固定资产	26,347,976.40	26,540,413.75	16,487,534.73
在建工程		-	8,721,785.10
无形资产	32,608,849.58	10,874,819.56	10,957,771.27
递延所得税资产	139,206.82	147,500.58	88,725.46
非流动资产合计	68,766,097.17	47,232,798.26	41,029,269.30
资产总计	200,990,920.37	207,451,917.46	178,029,376.56

1、资产负债表（母公司）（续）

负债和股东权益	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	15,000,000.00	17,500,000.00	16,000,000.00
应付账款	9,939,564.90	29,268,167.20	26,545,502.65
预收款项	18,102,086.96	22,315,965.33	34,597,213.18
应付职工薪酬	401,803.58	221,947.97	1,109,507.27
应交税费	1,102,398.47	518,776.35	522,118.91
其他应付款	49,460.84	15,262,625.26	286,874.42
流动负债合计	44,595,314.75	85,087,482.11	79,061,216.43
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	44,595,314.75	85,087,482.11	79,061,216.43
股东权益：		-	
股本（实收资本）	50,000,000.00	50,000,000.00	30,500,000.00
资本公积	50,774,337.04	48,864,771.76	9,618,684.33
盈余公积	5,562,126.86	2,349,966.36	6,421,728.74
未分配利润	50,059,141.72	21,149,697.23	52,427,747.06
股东权益合计	156,395,605.62	122,364,435.35	98,968,160.13
负债和股东权益总计	200,990,920.37	207,451,917.46	178,029,376.56

2、利润表（母公司）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	208,748,022.82	169,832,005.31	178,041,786.64
减：营业成本	149,540,095.50	121,504,348.39	126,432,865.42
营业税金及附加	-	-	541.73
销售费用	12,029,403.06	12,080,405.51	10,938,037.10
管理费用	9,559,022.44	6,802,629.45	5,244,668.64
财务费用	-227,257.07	602,399.89	-223,144.02
资产减值损失	-19,441.26	195,923.35	-32,324.76
二、营业利润	37,866,200.15	28,646,298.72	35,681,142.53
加：营业外收入	1,817,492.00	38,585.00	1,292,344.76
减：营业外支出	22,606.67	148,296.49	17,950.00
三、利润总额	39,661,085.48	28,536,587.23	36,955,537.29
减：所得税费用	7,539,480.49	5,036,923.64	8,724,112.24
四、净利润	32,121,604.99	23,499,663.59	28,231,425.05
五、其他综合收益	1,909,565.28		
六、综合收益总额	34,031,170.27	23,499,663.59	28,231,425.05

3、现金流量表（母公司）

项目	2009 年度	2008 年度	2007 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	200,027,587.66	162,863,875.04	159,279,627.77
收到的其他与经营活动有关的现金	2,365,505.45	19,033,383.83	2,084,618.87
经营活动现金流入小计	202,393,093.11	181,897,258.87	161,364,246.64
购买商品、接受劳务支付的现金	136,958,839.28	141,120,940.11	119,612,109.60
支付给职工以及为职工支付的现金	7,025,734.01	5,013,778.06	2,413,371.91
支付的各项税费	7,848,421.69	5,476,738.73	17,009,050.97
支付的其他与经营活动有关的现金	26,269,182.96	23,055,244.03	18,959,728.62
经营活动现金流出小计	178,102,177.94	174,666,700.93	157,994,261.10
经营活动产生的现金流量净额	24,290,915.17	7,230,557.94	3,369,985.54
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	13,300.00	-
投资活动现金流入小计	-	13,300.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,784,768.16	12,245,643.70	14,828,680.32
投资支付的现金	-	-	500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	19,784,768.16	17,245,643.70	15,328,680.32
投资活动产生的现金流量净额	-19,784,768.16	-17,232,343.70	-15,328,680.32
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	6,100,000.00	-	-
取得借款收到的现金	15,000,000.00	32,500,000.00	16,000,000.00
筹资活动现金流入小计	21,100,000.00	32,500,000.00	16,000,000.00
偿还债务支付的现金	17,500,000.00	31,000,000.00	-

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	303,056.10	872,362.00	-
筹资活动现金流出小计	17,803,056.10	31,872,362.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	3,296,943.90	627,638.00	16,000,000.00
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	7,803,090.91	-9,374,147.76	4,041,305.22
加：期初现金及现金等价物余额	14,404,769.50	23,778,917.26	19,737,612.04
六、期末现金及现金等价物余额	22,207,860.41	14,404,769.50	23,778,917.26

4、股东权益变动表（母公司）

项目	实收资本 /股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者/股东 权益合计
一、2007 年 1 月 1 日余额	30,500,000.00	9,845,231.59	3,598,586.24	27,019,464.51	70,963,282.34
二、2007 年变动金额	-	-226,547.26	2,823,142.50	25,408,282.55	28,004,877.79
净利润	-	-	-	28,231,425.05	28,231,425.05
所有者投入和减少资本	-	-226,547.26	-	-	-226,547.26
所有者投入资本	-	-226,547.26	-	-	-226,547.26
利润分配	-	-	2,823,142.50	-2,823,142.50	-
提取盈余公积	-	-	2,823,142.50	-2,823,142.50	-
三、2007 年 12 月 31 日余额	30,500,000.00	9,618,684.33	6,421,728.74	52,427,747.06	98,968,160.13
四、2008 年变动金额	19,500,000.00	39,246,087.43	-4,071,762.38	-31,278,049.83	23,396,275.22
净利润	-	-	-	23,499,663.59	23,499,663.59
所有者投入和减少资本	-	-103,388.37	-	-	-103,388.37
所有者投入资本	-	-103,388.37	-	-	-103,388.37
利润分配	-	-	2,349,966.36	-2,349,966.36	-
提取盈余公积	-	-	2,349,966.36	-2,349,966.36	-
股东权益内部结转	19,500,000.00	39,349,475.80	-6,421,728.74	-52,427,747.06	-
盈余公积转增股本	6,421,728.74	-	-6,421,728.74	-52,427,747.06	-52,427,747.06
其他	13,078,271.26	39,349,475.80	-	-	52,427,747.06
五、2008 年 12 月 31 日余额	50,000,000.00	48,864,771.76	2,349,966.36	21,149,697.23	122,364,435.35

项目	实收资本 /股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者/股东 权益合计
六、2009 年变动金额	-	1,909,565.28	3,212,160.50	28,909,444.49	-
净利润	-	-	-	32,121,604.99	-
其他综合收益	-	1,909,565.28	-	-	-
利润分配	-	-	3,212,160.50	-	-
提取盈余公积	-	-	3,212,160.50	-	-
七、2009 年 12 月 31 日余额	50,000,000.00	50,774,337.04	5,562,126.86	50,059,141.72	156,395,605.62

二、财务报告编制基准

（一）会计报表的编制基准

本公司于 2007 年 1 月 1 日开始执行财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》。2007 年原始报表按照《企业会计准则-基本准则》和其他各项会计准则的规定编制而成，本次申报按照中国证券监督管理委员会证监发[2006]136 号《关于做好与新会计准则相关信息披露工作的通知》、证监会计字[2007]10 号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》及证监会公告[2010]1 号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定（2010 年修订）》的相关规定，以确认的 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数为基础，将审计后的 2007 年、2008 年、2009 年度的财务报表，作为本次申报的财务报表。

（二）合并会计报表编制方法、范围及变化情况

1、合并会计报表编制方法

本公司合并会计报表系根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》规定编制。

合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，按照权益法调整对子公司的长期股权投资，对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部债权债务、内部交易等事项进行抵销后编制。

子公司所采用的会计政策与母公司保持一致。

2、合并报表范围及变化情况

(1) 报告期纳入合并范围的控股子公司概括列示如下：

单位：万元

公司名称	经营范围	注册地	注册资本	实际投资额	持股比例 (%)	法定代表人
四川金博士种业有限责任公司	主要农作物种子、非主要农作物种子销售、杂交水稻、杂交玉米种子生产	四川绵阳市警钟街65号	500.00	500.00	100.00	闫永生
河北金博士种业有限公司	销售不再分装的包装种子、机械设备的设计与销售	石家庄新华区康乐街8号	500.00	500.00	100.00	闫永生

(2) 报告期内合并报表范围变化情况：

2008年6月，公司以货币资金出资方式收购河北金博士100%股权。河北金博士系2006年1月11日成立，公司实际控制人闫永生持有该公司80%股权，为该公司实际控制人；因此，本次收购属同一控制下企业合并。公司自河北金博士种业有限公司2006年1月11日被本公司实际控制人闫永生实施控制日起将其纳入合并范围。

三、主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认原则

1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认营业收入实现。

2、提供劳务

在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；劳务的开始和完成分属不同的会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认劳务收入。

（二）金融工具的核算方法

1、金融资产和金融负债的分类

管理层按照取得或承担金融资产和金融负债的目的，基于风险管理、战略投资需要等所作的指定以及金融资产、金融负债的特征，将金融资产和金融负债划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。上述分类一经确定，不会随意变更。

2、金融资产和金融负债的确认和计量

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在

该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

如果本公司于到期日前出售或重分类了较大金额的持有至到期投资（较大金额是指相对该类投资出售或重分类前的总金额而言），则本公司将该类投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，且在本会计期间及以后两个会计年度不再将任何金融资产分类为持有至到期投资，但下列情况除外：出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响；根据合同约定的偿付方式，本公司已收回几乎所有初始本金；出售或重分类是由于本公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起。

（3）应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，通常按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。

通常采用摊余成本进行后续计量。

3、主要金融资产的减值准备计提方法

（1）应收款项

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收

回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。若应收款项属于浮动利率金融资产的，在计算可收回金额时可采用合同规定的现行实际利率作为折现率。

期末对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例（可以单独进行减值测试）计算确定减值损失，计提坏账准备。该比例反映各项目实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。已单项确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

本公司根据以前年度与之相同或类似的具有类似信用风险特征的应收款项组合（即账龄组合）的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下应收款项组合坏账准备计提的比例：

应收款项账龄	提取比例
1 年以内	3%
1 年-2 年	10%
2 年-3 年	15%
3 年-4 年	30%
4 年-5 年	50%
5 年以上	100%

（四）存货核算方法

1、存货分类

存货分类为：原材料、库存商品、在产品、半成品、周转材料、委托加工物资等。

2、取得和发出的计价方法

日常核算取得时按照实际成本计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本；发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

4、存货跌价准备的确认标准、计提方法

期末，对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

存货跌价准备一般情况下按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（五）长期股权投资的核算方法

1、长期股权投资的初始计量

（1）合并形成的长期股权投资，应当按照下列规定确定其初始投资成本：

同一控制下的企业合并，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；

非同一控制下的企业合并中，合并方以支付合并对价的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

2、长期股权投资的后续计量及收益确认方法

对控制的子公司，以及对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的，采用权益法核算。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，在确认应享有被投资单位净损益时，按照取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础进行摊销调整，冲减投资净损益。长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额，其差额计入当期损益。

采用权益法核算时，如被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以计算确认投资损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(六) 固定资产的计价和折旧办法

1、固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产，且同时满足该固定资产包含的经济利益很可能流入企业和

该固定资产的成本能够可靠计量时，确认为固定资产。

2、固定资产的分类

本公司固定资产包括：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备等。

3、固定资产的计量基础

固定资产通常按照实际成本作为初始计量。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

4、固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

公司的固定资产折旧情况如下：

类 别	使用年限	年折旧率（%）	残值率（%）
房屋及建筑物	30 年	3.17	5
机器设备	10 年	9.50	5
运输设备	10 年	9.50	5
办公及其他设备	5 年	19.00	5

（七）无形资产的核算方法

1、无形资产的确认条件

本公司将拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，且同时满足：（1）与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入企业；（2）该资产的成本能够可靠计量两个条件，确认为无形资产。

2、无形资产的计价方法

无形资产按照成本进行初始计量。

3、无形资产的摊销方法

使用寿命有限的无形资产，采用直线法摊销，自无形资产可供使用时起，至不再作为无形资产确认时止。

使用寿命不确定的无形资产不摊销。

4、使用寿命有限的无形资产的使用寿命的估计

对于合同性权利或其他法定权利的无形资产，相关合同或法律规定有明确的使用年限的，按合同性权利或其他法定权利规定的使用年限确定使用寿命；合同或法律规定没有明确规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，确定无形资产能为公司带来经济利益的期限。

5、使用寿命不确定的无形资产的使用寿命不确定的判断依据

没有明确的合同或法律规定的无形资产，本公司综合各方面的情况，如聘请相关专家进行论证或与同行业的情况进行比较以及企业的历史经验等，来确定无形资产为企业带来未来经济利益的年限，如果经过上述努力仍无法合理确

定该项无形资产能为本公司带来经济利益的期限的，将该项无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

6、研究开发费用的会计处理

企业内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段支出是指本公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等所发生的支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

研究阶段支出，于发生时计入当期损益；开发阶段支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

归属于该无形资产开发阶段的支出使用寿命有限的，按该无形资产使用寿命的年限采用直线法进行摊销；使用寿命不确定的，不予摊销。

（八）其他主要资产的资产减值准备的确定方法

1、长期股权投资减值准备

期末，本公司对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致长期股权投资项目的可收回金额低于账面价值，并且这种价值的降低在可预见

的未来期间内不可能恢复，按可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额逐项提取长期股权投资减值准备。长期股权投资减值准备按个别投资项目计算确定。

2、固定资产减值准备

期末，对由于市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。

3、无形资产减值准备

期末，对于因被其他新技术替代、市价大幅下跌而导致创利能力受到重大不利影响或下跌价值预期不会恢复的无形资产，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提无形资产减值准备。无形资产减值准备按单项资产计提。

（九）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。借款费用只有同时满足以下三个条件时，才开始资本化：

（1）资产支出已经发生；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建资产项目发生非正常中断且连续三个月或以上时，借款费用暂停资本化。当购建资产项目达到预定可使用状态后，借款费用停止资本化。

当购建资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

2、借款费用资本化金额的确认方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前的，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用

一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十）报告期会计政策或会计估计的变更情况

1. 会计政策变更的性质、内容和原因

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求，本公司根据财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。由此产生了以下会计政策变更事项：本公司2007年1月1日前原采用应付税款法进行所得税核算，申报财务报表按照资产负债表债务法进行所得税核算。

2. 报告期财务报表中受影响的项目名称和调整金额

根据财政部2006年颁布的《企业会计准则-所得税》中的递延所得税确认原则，将比较各期的资产或者负债的账面价值与计税基础的可抵扣的暂时性差异，按照可抵扣的暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认为递延所得税资产，增加2007年1月1日递延所得税资产93,474.44元；增加2007年1月1日期初留存收益93,474.44元。

3. 会计估计变更

公司报告期无会计估计变更。

四、公司财务报告事项

（一）注册会计师核验的非经常性损益情况

根据经注册会计师核验的非经常性损益表，本公司非经常性损益及扣除非经

常性损益后的净利润金额列表如下：

单位：元

非经常性损益项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非经常性损益			
（一）非流动资产处置损益	-30,366.03	1,045.20	-957.57
（二）计入当期损益的政府补助，但 与公司业务密切相关，按照国家统一 标准定额或定量享受的政府补助除 外	1,520,000.00	250,000.00	150,000.00
（三）同一控制下企业合并产生的子 公司期初至合并日的当期净损益	-	98,745.98	-212,715.92
（四）除上述各项之外的其他营业外 收支净额	164,885.33	-24,173.55	1,254,755.32
（五）其他非经常性损益项目	-	-	1,257.20
非经常性损益项目合计	1,654,519.30	325,617.63	1,192,339.03
减：所得税影响	449,765.88	37,879.21	452,792.28
扣除所得税后的非经常性损益	1,204,753.42	287,738.42	739,546.75
归属于母公司所有者的净利润	32,060,844.29	25,317,325.41	26,834,257.55
扣除非经常性损益后归属于母公司 所有者的净利润	30,856,090.87	25,029,586.99	26,094,710.80

（二）主要税项及税收优惠

报告期内，公司适用税种、税率情况如下：

1、享受的税收优惠

（1）所得税税率及优惠

除母公司所属张掖分公司外，公司 2007 年 12 月 31 日前适用的所得税税率为 33%，自 2008 年 1 月 1 日起适用的所得税税率为 25%。

张掖分公司自 2005 年 3 月至 2010 年适用所得税税率为 15%。根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》，甘肃省国家税务局甘国税批字〔2006〕64 号企业所得税税务处理事项批复通知书，批

准张掖分公司 2005 年 3 月至 2010 年减按 15%税率征收企业所得税。

（2）增值税税率及优惠

本公司适用的增值税税率为 0、3%、6%、13%、17%。具体征税对象如下表：

征税主体	税率	征税对象	备注
母公司、张掖分公司、河北金博士、四川金博士	0	种子	
一般纳税人：母公司	13%	粮食	
小规模纳税人：张掖分公司、河北金博士、四川金博士	3%	粮食	自 2009 年 1 月 1 日起
小规模纳税人：张掖分公司、河北金博士、四川金博士	6%	粮食	2009 年 1 月 1 日以前
母公司对子公司的销售	17%	包装物	

注：根据 2008 年 11 月 5 日国务院第 34 次常务会议修订通过的《中华人民共和国增值税暂行条例》的有关规定，自 2009 年 1 月 1 日起，本公司下属小规模纳税人张掖分公司、河北金博士、四川金博士粮食销售适用 3%增值税税率。

根据财政部、国家税务总局财税字〔1994〕第 004 号《关于调整农业产品增值税税率和若干项目征免增值税的通知》规定，农产品的增值税率由 17%调整为 13%；根据财政部、国家税务总局财税〔2001〕113 号《关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》规定，批发和零售的种子、种苗、农药、农机免征增值税；根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十六条第一款规定，农业生产者销售的自产农产品免征增值税（2008 年 12 月 31 日以前）；根据 2008 年 11 月 5 日国务院第 34 次常务会议修订通过的《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条第一款规定，农业生产者销售的自产农产品免征增值税（2009 年 1 月 1 日起）。

（3）城市维护建设税税率及优惠

除母公司所属张掖分公司为按照流转税额的 1%缴纳外，公司按照流转税额的 7%缴纳。

2、其他税种和税率

其他税种主要为教育税附加，按照流转税额的 3%缴纳。

（三）最近一期期末资产情况

1、固定资产

单位：元

类 别	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	30 年	18,120,967.74	1,449,024.90	16,671,942.84
机器设备	10 年	9,492,172.00	2,404,355.26	7,087,816.74
运输设备	10 年	4,125,280.02	1,267,064.85	2,858,215.17
办公及其他设备	5 年	1,385,440.50	718,640.47	666,800.03
合 计	-	33,123,860.26	5,839,085.48	27,284,774.78

本公司已对固定资产期末价值逐项进行检查，不存在需要计提减值准备的情况。

2、无形资产

单位：元

项 目	取得方式	原 值	累计摊销	期末余额	剩余摊 销年限
土地使用权	出让	3,909,558.00	390,955.95	3,518,602.05	41.25
土地使用权	出让	13,800.00	1,661.76	12,138.24	43.83
土地使用权	出让	8,141,349.96	-	8,141,349.96	50.00
土地使用权	出让	20,333,547.96	33,889.25	20,299,658.71	49.92
土地使用权	出让	762,993.00	48,323.08	714,669.92	46.83
金博士商标	股东投入	6,100,000.00	2,546,087.04	-	-
不育化玉米杂交种专有技术	转让	300,000.00	112,500.00	187,500.00	6.25
秀青 74-9 玉米杂交种生产经营权	转让	2,000,000.00	433,333.42	1,566,666.58	7.83
郑 58 植物品种权	转让	850,000.00	113,917.57	736,082.43	7.00
津北 288 生产经营权	转让	750,000.00	35,714.28	714,285.72	15.00
齐单 1 号品种权	转让	2,000,000.00	122,905.03	1,877,094.97	14.00
豫农 416 生产经营权	转让	700,000.00	28,323.69	671,676.31	13.83

项 目	取得方式	原 值	累计摊销	期末余额	剩余摊 销年限
吉兴 688 生产经营权	转让	880,000.00	48,888.80	831,111.20	14.17
石麦 19 号品种经营权	转让	1,500,000.00	33,333.33	1,466,666.67	14.67
石新 733 生产经营权	转让	100,000.00	3,333.33	96,666.67	14.50
G 优 802 生产经营权	转让	5,000,000.00	1,708,333.43	3,291,666.57	6.58
皖稻 111 品种经营权	转让	500,000.00	83,333.21	416,666.79	8.33
金蝶会计软件	购入	60,945.00	48,248.22	12,696.78	0.42
合 计		47,802,193.92	3,246,994.35	44,555,199.57	

本公司已对无形资产期末价值逐项进行检查，不存在需要计提减值准备的情况。

（四）最近一期期末主要债项

公司负债主要为流动负债。主要包括应付账款、预收款项、应付职工薪酬及其他应付款等。

1、对内部人员、股东及关联方的负债

公司该项负债为应付职工薪酬：

单位：元

项 目	2009年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	53,132.45
社会保险费	20,575.29
住房公积金	2,591.20
工会经费和职工教育经费	363,846.56
合 计	440,145.50

公司除上述应付职工薪酬外，无其他对内部人员、股东及关联方的负债。

3、其他债项

（1）应付账款

单位：元

账龄	2009 年 12 月 31 日	比例 (%)	2008 年 12 月 31 日	比例 (%)
一年以内	11,031,257.67	99.53	30,315,785.73	99.99
一至二年	51,923.19	0.47	2,520.00	0.01
合 计	11,083,180.86	100.00	30,318,305.73	100.00

公司无欠持有本公司 5%以上(含 5%)股份的股东单位的款项。

(2) 预收账款

单位：元

账龄	2009 年 12 月 31 日	比例 (%)	2008 年 12 月 31 日	比例 (%)
一年以内	32,812,315.64	99.92	34,637,268.13	99.89
一至二年	26,044.80	0.08	37,651.30	0.11
二至三年	260.00	-	-	-
三年以上	-	-	-	-
合 计	32,838,620.44	100.00	34,674,919.43	100.00

公司无持有本公司 5%以上(含 5%)股份的股东单位的款项

(3) 其他应付款

账龄	2009 年 12 月 31 日	比例 (%)	2008 年 12 月 31 日	比例 (%)
一年以内	58,561.52	2.66	2,130,590.04	50.27
一至二年	128,433.62	5.82	103,157.64	2.44
二至三年	17,887.96	0.81	2,004,200.00	47.29
三年以上	2,000,200.00	90.71	-	-
合 计	2,205,083.10	100.00	4,237,947.68	100.00

截止 2009 年 12 月 31 日，账龄在三年以上的款项主要为应付 G 优 802 生产经营权余款 2,000,000.00 元。

公司无欠持有本公司 5%以上(含 5%)股份的股东单位的款项。

(4) 应交税费

单位：元

项 目	2009年12月31日
增值税	-19,398.33
营业税	2,200.00
企业所得税	1,044,940.94
个人所得税	48,165.22
城市维护建设税	154.00
教育费附加	88.00
房产税	8,502.17
土地使用税	18,687.12
合 计	1,103,339.12

4、或有债项及到期未偿还债项

截止 2009 年 12 月 31 日，公司不存在主要合同承诺的债务及或有债项，不存在票据贴现、抵押及担保等形成的或有负债情况，无逾期未偿还债项。

（五）股东权益

1、公司报告期各个会计期末股东权益情况

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本（实收资本）	50,000,000.00	50,000,000.00	30,500,000.00
资本公积	50,675,591.06	48,766,025.78	14,416,549.98
盈余公积	5,562,126.86	2,349,966.36	6,421,728.74
未分配利润	50,000,530.83	21,151,847.04	50,612,235.05
少数股东权益		-	-
合 计	156,238,248.75	122,267,839.18	101,950,513.77

2、股东权益变动情况说明

（1）股本

有关公司股本变动情况，请参阅本招股说明书之“第五节、三、（一）历次股本形成及其变化情况”。

（2）资本公积

1) 2005 年 3 月 23 日闫永生对本公司增资 1,981.65 万元、郑州道特尔技术发展有限公司增资 638.26 万元，其中 2,050.00 万元作为实收资本，其余 569.91 万元作为资本公积，已经郑州正华联合会计师事务所审验，并于 2005 年 3 月 23 日出具了“豫正华变验字（2005）3-10 号”验资报告；河南久远会计师事务所有限公司于 2006 年 9 月 18 日出具了豫久远内验字（2006）第 194 号验资报告，对原以净资产出资的 414.61 万元以货币资金补足予以验证，并将 414.61 万元作为资本公积；

2) 2007 年 12 月 31 日本公司受让子公司——四川金博士种业有限责任公司 10.00%的股权，本公司实际支付的购买价款高于收购日该公司所有者权益相应份额的差额，调减资本公积 226,547.26 元；

3) 2008 年 6 月，本公司合并河北金博士种业有限公司，合并所支付价款的账面价值高于合并日该公司所有者权益账面价值相应份额的差额调减资本公积 103,388.37 元；河北金博士种业有限公司被合并后，视同合并后形成的合并主体自本公司实际控制人对其开始控制时一直是一体化存续下来的，该合并主体的资产规模和经营成果从对其开始实施控制时持续计算，即自 2006 年 1 月 11 日起本公司即将河北金博士种业有限公司纳入合并报表范围，该合并范围的变化影响 2007 年末、2008 年末合并报表资本公积分别增加 4,797,865.65 元、4,896,611.63 元。2008 年末，将合并日前视同合并原因增加的资本公积 4,896,611.63 元转回；

4) 根据 2008 年 1 月 31 日股东会决议，本公司将 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产以 1: 1.9794 的比例折股整体变更为股份有限公司，自留存收益中转增资本公积 39,349,475.80 元；

5) 根据 2009 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于郑州道特尔技术发展有限公司以现金置换商标出资的议案》，郑州道特尔技术发展有限公司以货币资金 610.00 万元置换商标出资，2009 年 3 月 27 日，本公司收到郑州道特尔技术发展有限公司用于置换无形资产（商标）的货币资金 6,100,000.00 元，其中置换无形资产（商标）净值 3,553,912.96 元，余额扣税后计入资本公积 1,909,565.28 元。

（六）现金流量

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动现金流入小计	231,658,073.56	192,147,007.77	164,157,712.97
经营活动现金流出小计	192,913,225.91	184,805,815.67	163,346,589.33
经营活动产生的现金流量净额	38,744,847.65	7,341,192.10	811,123.64
投资活动现金流入小计	35,000.00	13,300.00	2,940.00
投资活动现金流出小计	30,130,348.62	17,865,093.70	16,532,757.32
投资活动产生的现金流量净额	-30,095,348.62	-17,851,793.70	-16,529,817.32
筹资活动现金流入小计	21,100,000.00	32,500,000.00	16,000,000.00
筹资活动现金流出小计	17,803,056.10	31,872,362.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	3,296,943.90	627,638.00	16,000,000.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	11,946,442.93	-9,882,963.60	281,306.32

关于现金流量的分析，参阅本招股说明书“第十一节 三、现金流量分析”。

（七）或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

1、或有事项

（1）截止 2009 年 12 月 31 日，无未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

（2）截止 2009 年 12 月 31 日，公司无为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债。

2、承诺事项

截止 2009 年 12 月 31 日，无应披露而未披露的重大承诺事项。

3、资产负债表日后事项

截止 2010 年 2 月 2 日《审计报告》签署日，本公司无应披露而未披露的重大资产负债表日后事项。

五、财务指标

（一）发行人报告期内的主要财务指标

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率（期末数）	2.35	1.91	1.73
速动比率（期末数）	0.75	0.43	0.45
资产负债率（母公司期末数）	22.19%	41.02%	44.41%
息税折旧摊销前利润（万元）	4,330.57	3,442.69	3,776.79
利息保障倍数	131.65	35.87	-
应收账款周转率（次）	111.26	33.29	26.15
存货周转率（次）	1.41	1.11	1.30
每股经营活动的现金流量（元）	0.77	0.15	0.02
每股净现金流量（元）	0.24	-0.20	0.01
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（期末数）	7.60%	8.82%	10.60%
每股净资产（元）	3.12	2.45	2.04

注：由于公司根据经审计的 2007 年 12 月 31 日的净资产整体变更成股份有限公司，净资产折成股本 50,000,000 股，上述各列报期间的每股经营活动的现金流量、每股净现金流量及每股净资产指标均已按照调整后的股数重新计算。

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润=利润总额+借款费用（利息支出）+折旧+摊销

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/借款费用（利息支出）

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）

/净资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

（二）净资产收益率与每股收益

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算报告期内净资产收益率和每股收益如下：

项 目		净资产收益率	每股收益（元）	
		加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于普通股股东的净利润	2009 年度	22.94%	0.64	0.64
	2008 年度	22.09%	0.51	0.51
	2007 年度	30.23%	0.54	0.54
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	2009 年度	22.08%	0.62	0.62
	2008 年度	21.84%	0.5	0.5
	2007 年度	29.40%	0.52	0.52

上述指标计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

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

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加

权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益的计算公式如下：

基本每股收益 = $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

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；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3、稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

六、公司历次评估情况

公司在设立时以及在报告期内未有评估情况发生。

七、公司历次验资情况

参阅本招股说明书“第五节 四、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

一、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备提取情况

1、报告期内资产的构成及其变化

（1）总资产构成及其变化

报告期内各期末公司资产结构如下：

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	14,705.51	67.18%	16,733.13	79.78%	14,379.25	77.78%
非流动资产	7,185.35	32.82%	4,242.17	20.22%	4,107.82	22.22%
资产合计	21,890.86	100.00%	20,975.30	100.00%	18,487.07	100.00%

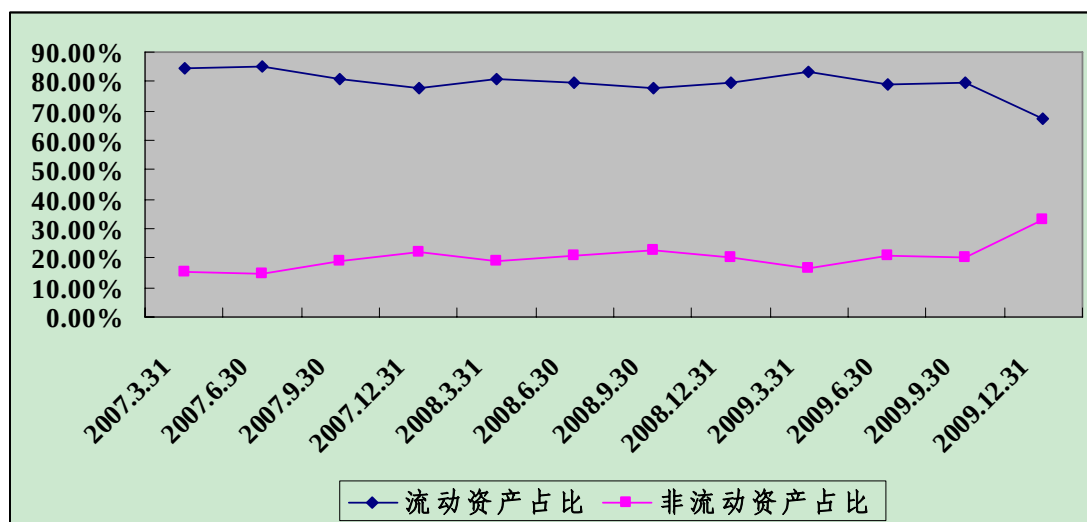
报告期内各季度末公司资产结构如下：

单位：万元

日 期		流动资产合计	非流动资产合计	资产总计
2009.12.31	金额	14,705.51	7,185.35	21,890.86
	比例	67.18%	32.82%	100.00%
2009.9.30	金额	16,012.29	4,033.16	20,045.46
	比例	79.88%	20.12%	100.00%
2009.6.30	金额	15,465.47	4,054.83	19,520.30
	比例	79.23%	20.77%	100.00%
2009.3.31	金额	18,999.02	3,821.50	22,820.52
	比例	83.25%	16.75%	100.00%
2008.12.31	金额	16,733.13	4,242.17	20,975.30
	比例	79.78%	20.22%	100.00%
2008.9.30	金额	14,491.60	4,198.34	18,689.94

日 期		流动资产合计	非流动资产合计	资产总计
	比例	77.54%	22.46%	100.00%
2008.6.30	金额	16,286.35	4,225.78	20,512.13
	比例	79.40%	20.60%	100.00%
2008.3.31	金额	17,486.96	4,081.79	21,568.75
	比例	81.08%	18.92%	100.00%
2007.12.31	金额	14,379.25	4,107.82	18,487.07
	比例	77.78%	22.22%	100.00%
2007.9.30	金额	14,884.04	3,525.65	18,409.69
	比例	80.85%	19.15%	100.00%
2007.6.30	金额	16,435.31	2,815.00	19,250.31
	比例	85.38%	14.62%	100.00%
2007.3.31	金额	15,715.11	2,831.67	18,546.78
	比例	84.73%	15.27%	100.00%

报告期内各季度末流动资产、非流动资产占总资产比重的变动趋势如下图：



由上述图表可以发现，报告期内，随着公司经营规模的扩大，资产规模逐年增加。公司资产以流动资产为主，这是由于公司所处种子行业的经营周期与会计年度不同所致。种子的生产为夏秋两季，而销售时间为生产当年的 11 月至次年的 6 月，因此每年末均需较多的流动资金来进行备货，导致流动资产占资产比重较高且相对稳定。2009 年末公司非流动资产占比较上年有较大幅度的上升，主要是由于公司在 2009 年购买土地使用权及品种经营权，导致无形资产大幅增加

所致。

(2) 流动资产构成及其变化

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,872.57	19.53%	1,677.93	10.03%	2,666.23	18.54%
应收账款	47.27	0.32%	348.29	2.08%	721.04	5.01%
预付款项	1,762.84	11.99%	1,730.75	10.34%	215.18	1.50%
其他应收款	23.30	0.16%	28.89	0.17%	139.59	0.97%
存货	9,999.53	68.00%	12,947.28	77.38%	10,637.22	73.98%
流动资产合计	14,705.51	100.00%	16,733.13	100.00%	14,379.25	100.00%

1) 货币资金

公司 2008 年 12 月 31 日货币资金余额比 2007 年末减少了 988.30 万元，降低了 37.07%。主要是由于本期筹资活动现金净流入减少 1,537.24 万元及 2008 年销售收现比（（销售商品收到的现金/主营业务收入）同比增长导致经营活动现金净流入增加 653.01 万元的综合影响所致。

公司 2009 年 12 月 31 日货币资金余额比 2008 年末增加了 1,194.64 万元，增长了 71.20%。主要是由于本期经营性现金流出与上年基本持平而销售收现比上年增加 3,805.65 万元导致经营活动现金净流入增加 3,140.37 万元，以及本期固定资产、无形资产支出比上年增加 1,726.53 万元导致投资活动现金净流出增加 1,224.36 万元综合所致。

2) 应收账款

①应收账款期末余值变动分析

公司销售执行先收款后发货的信用政策，对新客户是款到发货，对老客户、信用等级较高客户（年销量不低于 20 万公斤，销售额不低于 150 万元，与公司合作一年以上并未发生过呆、坏账损失的客户）执行比较灵活的收款政策，每年结合市场形势，在提货时适当提高定金使用比例（即提货时提高定金抵作提货款的的比例），经过各公司销售经理批准，可以先发货，但在经营年度结束时各公司负责收回应收款项。

报告期内，公司应收账款逐年下降，其中：2008 年末、2009 年末应收账款

分别比 2007 年末、2008 年末减少 372.75 万元、301.02 万元，降低 51.70%、86.43%，主要是由于公司预期 2009-2010 年种子市场需求将总体转好，因此自 2008 年下半年开始执行稳健谨慎的信用政策，紧缩了对中小客户的信用政策。

②公司应收账款周转率变动分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 26.15、33.29 及 111.26，应收账款周转天数分别为 14 天、11 天及 4 天。应收账款周转率逐年增长且均保持在较高的水平。

2009 年应收账款周转率较上年大幅上升，主要是由于本期期末应收账款减少了 301.02 万元，导致期末应收账款余额较小所致。

③公司应收账款账龄及可收回性分析

由于公司所处种子行业具有明显的季节性，销售期开始于 11 月份左右，在次年的 6 月份左右结束该经营周期的销售，并于次年 6-7 月份基本回收全部该经营周期的销售应收款。因此，公司应收账款基本均在一年以内，且未发生重大坏账损失，应收账款发生坏账的风险较小。

从应收账款的客户集中度来看，报告期内，应收账款金额前五名的累计金额分别为 289.94 万元、240.74 万元及 46.79 万元，占应收账款总金额的比例分别为 98.84%、67.04%及 98.92%，由于公司主要以现金销售为主，报告期内销售收现比较高，因此应收账款金额不大且向少数客户集中，导致应收账款占资产的比例较小且前五大客户占应收账款的比例较为集中。从本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（四）、4、公司报告期内向前五名客户的销售情况”中可知，报告期内，公司对前五大客户销售额占当年主营业务收入的比例分别为 35.11%、15.20%及 14.50%，客户集中度适度；与此同时，应收账款客户的集中有利于公司对销售款的催收管理，降低坏账发生的风险。

公司报告期内计提的坏账准备分别为 22.30 万元、10.84 万元及 3.22 万元，金额及比例均很小。结合应收账款的账龄分析和坏账发生的实际情况，公司应收账款的可收回性基本确定，质量良好。

3) 预付账款

公司预付账款主要是基于生产经营需要用于预支农户的生产加工费用和委托生产种子的收购款项及采购原种、包装物、种衣剂的预付款项。

2008 年末预付账款比 2007 年末增加了 1,515.57 万元，增长了 704.33%。主要是由于 2008 年预付郑州市郑汴产业带管理委员会 1,000 万元，作为公司募集资金项目用地的土地预付款。扣除该项土地预付款后公司 2008 年末预付账款比 2007 年末增加了 515.57 万元，主要是由于公司预计 2009 年种子市场转好，为提前做好相应的市场准备，公司相关的预付款项增加且预付时点提前所致。

2009 年末预付账款与 2008 年末比较未发生大的变动，在扣除 2008 年末 1,000 万元土地预付款的影响后，2009 年末预付账款比 2008 年末增加 1,032.09 万元，主要是由于本期预付给代繁商的原种款项增加且时点提前所致。

4) 其他应收款

公司其他应收款主要是市场人员备用金，用于公司市场人员开拓市场、推广产品的暂付款，公司大部分其他应收款账龄均在一年以内。

2008 年末、2009 年末分别比上年末减少了 110.70 万元、5.59 万元，降低了 79.30%、19.35%，呈现持续下降的趋势。主要是由于随着公司销售市场的逐渐稳固及与客户长期合作关系的确立，公司管理能力提高，逐步降低了市场人员备用金的额度。

5) 存货

报告期内各期末存货账面价值如下：

单位：万元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
原材料	6,662.59	10,201.27	9,178.27
库存商品	3,336.94	2,746.01	1,458.95
存货合计	9,999.53	12,947.28	10,637.22
存货周转率	1.41	1.11	1.30
存货周转天数（天/次）	259	329	280

报告期内各中期期末存货账面余额、跌价准备及账面价值如下：

单位：万元

类 别	2009 年 6 月 30 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	1,031.58	-	1,031.58

库存商品	2,972.26	-	2,972.26
合 计	4,003.84	-	4,003.84
类 别	2008 年 6 月 30 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	6,451.01	-	6,451.01
库存商品	1,776.42	-	1,776.42
合 计	8,227.43	-	8,227.43
类 别	2007 年 6 月 30 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	2,921.57	-	2,921.57
库存商品	3,899.04	-	3,899.04
合 计	6,820.62	-	6,820.62

报告期内各年度第三季度末存货账面余额构成及玉米种子占存货比重情况如下：

单位：万元

项 目	2009.9.30	2008.9.30	2007.9.30
原材料	2,079.37	4,642.72	3,246.21
库存商品	3,232.84	2,550.29	3,660.15
存货合计	5,312.21	7,193.01	6,906.37
存货中玉米种子金额	3,285.80	5,501.70	5,001.80
玉米种子占存货比重	61.85%	76.49%	72.42%

公司三季度末存货主要为供四季度销售使用。因当年生产的种子 10 月份开始收购加工，其加工期约为 60 天，难以及时供应东北地区春播玉米种子销售，故公司需在年中及三季度备有部分种子供春播玉米使用。

公司的存货为原材料和库存商品。原材料包括种子原种（加工前的种子和经粗加工的种子）、种子的果穗及包装物、种衣剂等；库存商品主要为达到可销售状态的种子（一般为经过精加工后的种子）。

公司备货量由以下几个因素共同决定：

①经营的季节性特点，导致备货量相应波动：

以公司目前销售量最大的玉米种子为例，从采购、生产及销售这三个环节

具体说明公司的经营特点如下：

原材料采购：公司一般在秋季开始原材料的收购。以在原材料占比最大的玉米种子为例，我国玉米播种的时间一般为春季和夏季（即春玉米和夏玉米），成熟期大概在 3-4.5 个月左右，因此玉米种子一般在 9-10 月收获。

产品生产：公司通常在种子收购后进行粗加工，在种子销售前进行精加工，加工期约为 60 天 / 年。

产品销售：销售时间一般在当年种子收购后至次年的春夏季。

②销售预测：公司基于对行业的了解，每年初对次年的市场需求进行预测，在此基础上制定生产计划，确定生产数量和种植面积。

③风险防范：农业生产是柔性生产，种子的产量受气候、环境的影响较大，有可能因自然灾害而减产或绝产，为规避经营风险，维护市场稳定，保障农业生产的稳定性，公司结合自身的资金实力，每年对种子进行备存。

公司 2008 年末存货比 2007 年末增加了 2,310.06 万元，增长了 21.72%。主要是原因是：①由于公司主导品种“郑单 958”的适播区（山东、河北等地）2009 年度的具体良补政策在本期尚未出台，部分经销商延迟提货导致公司 2008 年 10-12 月出货量比上年同期减少了 4,418 吨，下降了 44.14%，从而使本期末存货余额上升；②2008 年公司主导产品“郑单 958”的综合单位成本上升亦导致公司 2008 年末“郑单 958”存货余额上升。受粮食收购保护价提高的影响，公司的“公司+农户”制种收购成本上升，同时公司 2008 年委托代繁收回的种子平均价格提升，导致公司 2008 年末“郑单 958”存货的综合成本上升。上述因素导致公司原材料和库存商品同比分别增加了 1,023.00 万元、1,287.06 万元，增长了 11.15%、88.22%。

公司 2009 年末存货比 2008 年末减少了 2,947.75 万元，降低了 22.77%，主要是由于①本期“公司+农户”方式制种比重上升使生产成本降低导致期末存货单价下降，同时，委托代繁商供种进度较往年延迟所致。2009 年委托代繁合同制种量为 1,625 万公斤，年末实际到货入库量为 543.2 万公斤，占合同数量的 33.43%；②本期销售收入大幅增加，公司加快加工速度，原材料耗用增加，原材料减少所致。

公司 2007-2009 年存货周转率分别为 1.30、1.11 及 1.41，存货周转天数分别为 280 天、329 天及 259 天。报告期内公司存货周转率与国内同行业 5 家主

要种业上市公司的平均水平相当，符合行业特点；从公司库存商品的历年库存和历年发货量来看，公司产品没有滞销现象，报告期内综合产销率分别为110.89%、94.95%及96.60%。此外，从存货占资产的比重来看，2007-2009年，公司存货占总资产的比重分别为58%、62%及46%，占流动资产的比重分别为74%、77%及68%，整体呈下降趋势。

公司存货账面价值及其占资产比重与同行业上市公司对比如下：

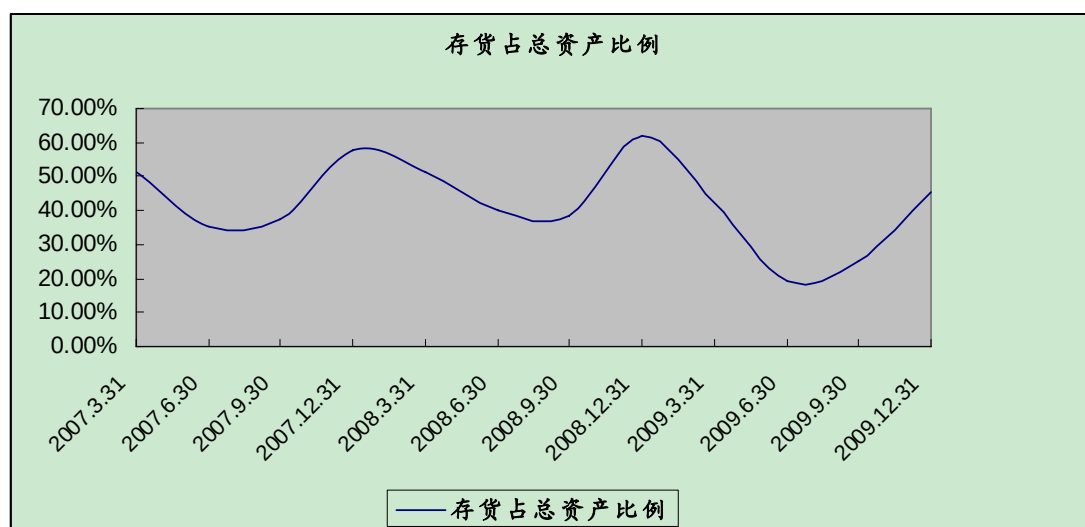
年份	公司简称	存货账面价值(万元)	存货占总资产比例	存货占流动资产比例
2009 年	敦煌种业	55,713.92	22%	31%
	丰乐种业	60,569.32	42%	63%
	万向德农	34,566.36	45%	75%
	发行人	9,999.53	46%	68%
2008 年	登海种业	25,331.72	22%	33%
	敦煌种业	59,287.01	25%	35%
	丰乐种业	48,333.30	39%	62%
	隆平高科	57,559.57	30%	41%
	万向德农	33,740.90	39%	62%
	发行人	12,947.28	62%	77%
2007 年	登海种业	32,149.86	32%	47%
	敦煌种业	61,050.14	34%	50%
	丰乐种业	38,307.74	33%	55%
	隆平高科	68,766.33	35%	44%
	万向德农	29,048.37	35%	58%
	发行人	10,637.22	58%	74%

注：上表可比上市公司数据均来源于其各年年报。截止本招股说明书签署日，登海种业、隆平高科2009年年报尚未披露。

从上表可以看出，与同行业上市公司比较，发行人存货账面价值较小，占资产的比重较高，这主要是由于：其一，公司规模较小，导致存货账面价值较小；其二，公司融资渠道较为匮乏，资金压力较大，因此公司为尽可能的提高资金的使用效率，需要将有限的资源主要应用于运营资金上，减少对固定资产等长期资产的投资，因此，与同行业上市公司相比，公司非流动资产规模较小，占总资产

比重较低；其三，与同行业上市公司相比，资金紧张使得公司货币资金余额较小，而公司产品需求旺盛，为更快更好的满足客户的需求，公司有必要对原材料和产成品进行较多的备货，导致存货占流动资产比重较高。上述因素综合导致与同行业上市公司相比，公司存货账面价值较小，占资产的比重较高。

下图为公司报告期内各季度末存货余额占总资产比重的变化趋势，从图中可以看出，存货占比变动与公司经营特点密切相关，每年的年末存货占比均处于各年的高点，随着销售的进行，至每年的9月末又处于各年的低点。



发行人会计师亚太（集团）对公司存货余额、存货成本的结转发表了意见，认为：“我们复核了发行人期末存货盘点计划、存货盘点表等，从存货盘点记录中选取有代表性的存货项目，追查至存货实物，同时，从存货实物中选取有代表性的存货，追查至存货盘点记录；将其单位成本与购货发票、成本计算单核对，并抽查了存货成本结转流程、存货的收发流程的相关原始凭证，我们认为公司存货余额、存货成本的结转是真实、准确、完整的。”

发行人保荐人对公司存货余额及存货成本结转相关情况进行了尽职调查，并对发行人会计师的有关工作进行核查，认为发行人存货余额、存货成本的结转是真实、准确、完整的。

（2）非流动资产构成及其变化

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	2,728.48	37.97%	2,727.15	64.29%	1,708.34	41.59%
在建工程	-	-	-	-	872.18	21.23%
无形资产	4,455.52	62.01%	1,513.32	35.67%	1,524.94	37.12%
递延所得税资产	1.35	0.02%	1.70	0.04%	2.35	0.06%
非流动资产合计	7,185.35	100.00%	4,242.17	100.00%	4,107.81	100.00%

报告期内，固定资产、在建工程 and 无形资产是公司非流动资产的主要构成部分，2007-2009 年末，三项资产合计占非流动资产的比例为 99.94%、99.96%及 99.98%。

固定资产主要包括生产经营所用的房屋及建筑物和机器设备。2008 年末比 2007 年末增加了 1,018.81 万元，增长了 59.64%，主要是由于新增房屋建筑物 903.32 万元转入固定资产所致；2009 年新增固定资产较少，导致 2009 年末固定资产变动较小。

无形资产主要包括土地使用权和品种经营权。2007-2008 年末发生重大变化；2009 年末无形资产比 2008 年末增加 2,942.20 万元，增幅 194.42%，主要是由于本期购买土地使用权和品种经营权使无形资产增加 3,409.85 万元，以及实施现金置换商标出资的方案，使无形资产减少 355.40 万元（参阅本招股说明书“第五节 三、（一）历次股本形成及其变化情况”）综合所致。

有关公司报告期内固定资产和无形资产增加的详细情况，参阅本招股说明书“第十一节 四、资本性支出”。

公司的递延所得税资产由坏账准备和未实现内部销售损益所产生。

2、主要资产减值准备提取情况

由于公司固定资产成新率较高，使用状况良好；产品产销率较高，库存原材料及库存商品质量良好，因此不需对固定资产及存货计提减值准备。报告期内，公司资产减值准备主要是应收账款及其他应收款的坏账准备，2007-2009 年末公

司坏账准备期末余额分别为 22.30 万元、11.77 万元及 4.51 万元。

本公司报告期各期末的绝大部分应收款项账龄为一年以内，公司对一年以内的应收款项坏账计提比例为 3%，虽然比例较低，但这是基于公司的业务特点和主要客户的资信能力而作出的估计。同时，根据公司历史上坏账发生的实际比例，公司目前所制定的计提比例符合谨慎性原则。

（二）偿债能力分析

1、负债结构分析

公司秉承稳健的财务政策，报告期内，负债总体趋势未随业务规模的扩大而扩大。从负债结构来看，公司负债均为流动负债，这与公司资产结构是相匹配的。报告期各期末公司流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,500.00	23.93%	1,750.00	20.00%	1,600.00	19.30%
应付账款	1,108.32	17.68%	3,031.83	34.66%	2,688.27	32.42%
预收款项	3,283.86	52.40%	3,467.49	39.64%	3,591.91	43.32%
其他债项	374.86	5.98%	499.20	5.70%	411.84	4.96%
流动负债合计	6,267.04	100.00%	8,748.52	100.00%	8,292.02	100.00%

由上表可以看出，预收款项占公司流动负债的比重较大，以下为报告期内各季度末公司流动负债构成：

单位：万元

日 期		预收款项	其他债项	流动负债合计
2009.12.31	金额	3,283.86	2,983.17	6,267.04
	比例	52.40%	47.60%	100.00%
2009.9.30	金额	5,454.98	488.03	5,943.00
	比例	91.79%	8.21%	100.00%
2009.6.30	金额	3,942.72	1,029.78	4,972.50
	比例	79.29%	20.71%	100.00%
2009.3.31	金额	7,160.34	2,130.57	9,290.91

日 期		预收款项	其他债项	流动负债合计
	比例	77.07%	22.93%	100.00%
2008.12.31	金额	3,467.49	5,281.02	8,748.52
	比例	39.64%	60.36%	100.00%
2008.9.30	金额	4,000.88	3,068.40	7,069.28
	比例	56.60%	43.40%	100.00%
2008.6.30	金额	4,817.89	4,074.00	8,891.89
	比例	54.18%	45.82%	100.00%
2008.3.31	金额	5,254.76	5,178.09	10,432.84
	比例	50.37%	49.63%	100.00%
2007.12.31	金额	3,591.91	4,700.11	8,292.02
	比例	43.32%	56.68%	100.00%
2007.9.30	金额	4,838.58	4,104.96	8,943.54
	比例	54.10%	45.90%	100.00%
2007.6.30	金额	5,868.67	3,931.59	9,800.26
	比例	59.88%	40.12%	100.00%
2007.3.31	金额	6,281.01	3,556.91	9,837.92
	比例	63.84%	36.16%	100.00%

(1) 短期借款

公司短期借款主要为向银行借入的一年期以内的借款。

公司 2007-2009 年分别借入银行借款 1,600 万元、1,750 万元及 1,500 万元，主要是由于公司自 2006 年以来业务经营规模快速扩大，对流动资金的需求逐渐增加；同时报告期内公司加大了资本性支出，对资金的需求进一步扩大。上述因素导致公司需依靠银行借款来补充经营所需流动资金。

公司报告期内销售收现比近三年平均为 98%左右，短期债务现金偿还能力较强，公司结合其经营特点以及考虑到短期借款利率较低等因素，借款均采用短期形式。

(2) 应付账款

公司应付账款主要为应付原材料采购款项。

2008 年末与 2007 年末相比，变动不大。

2009 年末比 2008 年末减少了 1,923.51 万元，降低了 63.44%，主要是由于①本期支付上年度欠款，并增加本年货款付现比例；②本期委托代繁方式生产的原种到货入库比例较上年低，2009 年委托代繁合同制种量为 1,625 万公斤，年末实际到货入库量为 543.2 万公斤，占合同数量的 33.43%，公司对代繁商的付款政策为发货时支付部分款项，合同履行完毕后支付剩余部分款项，因此，由于该部分原种尚未到货，因此并未产生应付款项。

（3）预收账款

公司预收账款主要为向种子经销商收取的种子购买定金。

公司一般在每一经营年度开始初期（即每年 7 月份），向经销商发布本经营年度供种计划，同时开始收取经销商缴纳的定金。由于公司主导品种“郑单 958”逐步进入稳定发展期，其他品种正处于市场推广期或者市场导入期，虽然发展迅速，但尚未能形成较大的规模，因此每年的预收账款较为稳定，导致报告期内各期末公司预收账款余额变动不大。从预收账款的绝对金额上看，基本稳定在一定的水平之上。

（4）其他债项

公司其他债项包括应付职工薪酬、应交税费、应付利息及其他应付款。报告期内，公司其他债项总体变动不大。

其他应付款 2008 年末比 2007 年末增加了 187.46 万元，主要原因系应付购买“郑 58”品种权使用费及转让费 100.00 万元所致。

2、财务指标分析

偿债能力指标	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率（期末数）	2.35	1.91	1.73
速动比率（期末数）	0.75	0.43	0.45
资产负债率（母公司）	22.19%	41.02%	44.41%
息税折旧摊销前利润（万元）	4,330.57	3,442.69	3,776.79
利息保障倍数	131.65	35.87	-

公司报告期内流动比率逐年上升。2007-2008 年随着公司经营规模扩大导致流动资产逐年增大，同时流动负债增长较为平稳，流动资产增长速度大于流动负债增长速度导致 2008 年流动比率较 2007 年略有上升；2009 年比 2008 年大幅上

升，主要系在本期流动负债和流动资产均下降的情况下，流动负债的降幅相对较大所致。

公司速动比率相对较低。主要是由于公司所处行业经营周期与会计年度不同所致，年末流动资产中存货所占比重较高，2007-2009 年末，公司存货占流动资产的比重分别为 73.98%、77.94%及 68.00%。但公司的短期偿债能力仍然较好，主要是由于随着次年 1-6 月销售及回款的加速，存货基本在次年年中销售完成并回款，比如至 2009 年 3 月末，公司存货占流动资产的比重已降至 50.48%；此外，公司流动负债中预收账款所占比重较高，2007-2009 年末，公司预收账款占流动负债的比重分别为 43.32%、40.20%及 52.40%。由于公司预收账款主要为公司经销商的种子采购定金，因此，扣除预收账款影响后公司具备较好的偿债能力。

为控制财务风险，完善资产结构，近年来公司通过盈余管理，扩张资本的方式降低资产负债率，2007-2008 年资产负债率保持在 40%左右；2009 年受应付账款大幅减少的影响使 2009 年末负债减少 2,481.48 万元，导致 2009 年末资产负债率大幅下降。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润较为稳定，且呈现上升态势。

公司目前没有进行融资租赁等表外融资，不存在潜在的或有负债。

综合以上因素分析，公司管理层认为公司具有比较优良的商业信誉，销售收入收现情况良好，公司具有较好的偿债能力。

3、偿债风险的控制措施

公司非常重视控制偿债风险，一方面结合公司经营的季节性特点进行资金安排：公司每年第一、第四季度因收购种子是经营现金需求量较大的时期，公司同时采用以下三种手段筹措资金以满足资金支出的需求：一是于每年三、四季度开始收取经销商下年度的定金；二是通过金融机构取得短期借款；三是对大部分经销商均采用先收款后发货的方式。随着销售季节的到来，上半年经营活动现金流入增加，公司考虑降低资金成本及财务风险，及时偿还短期借款。另一方面公司建立起了总部控制、分级审批的货币资金、存货、应收账款等营运资金管理制度，从制度上加强公司的各项内部控制和管理并严格执行，极大程度的降低公司的偿债风险。

二、盈利能力分析

国以农为本，农以种为先。种业作为农业生产的重要基础产业，一直为我国所重视，随着国家一系列惠农政策的颁布和实施，种业进入快速发展期。公司报告期内抓住市场机遇，发挥自身的核心优势，通过有效的市场开拓措施，使营业收入持续增长并达到较大的规模；同时加强自身管理能力，提高成本控制能力，使净利润亦同比大幅上升。公司将继续加强自身的核心优势，提高管理水平，为公司的持续稳定发展打好基础。

（一）营业收入

1、营业收入按产品列示

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
玉米	21,230.66	93.17%	17,076.44	93.06%	17,621.64	97.62%
其中：郑单 958	18,628.78	81.75%	16,470.40	89.76%	17,541.82	97.18%
水稻	1,285.79	5.64%	1,094.54	5.97%	247.11	1.37%
小麦	153.15	0.67%	174.41	0.95%	166.29	0.92%
其他产品	102.13	0.45%	-	-	-	-
其他业务	15.26	0.07%	3.72	0.02%	16.25	0.09%
合 计	22,787.00	100.00%	18,349.11	100.00%	18,051.28	100.00%

报告期内，公司营业收入持续增长。公司主营业务突出，营业收入主要来源于玉米种子销售收入，玉米种子是公司的主导产品。2007-2009 年，玉米种子销售收入占公司营业收入的比重分别为 97.62%、93.06%及 93.17%。

“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种子是公司的优势玉米品种，是公司近年来的主推品种，亦是公司目前最主要的营业收入来源。2007-2009 年，公司“金博士”牌“郑单 958”玉米种子销售收入占公司营业收入的比重分别为 97.18%、89.76%及 81.75%。

公司在“郑单 958”玉米种子取得良好的销售业绩的同时，近年来亦致力于其他玉米新品种和水稻、小麦品种的研发、生产和销售，其他品种的销售收入占

营业收入的比重逐年上升。比如公司在 2005-2007 年期间取得的玉米新品种“金博士 658”、“齐单 1 号”、“良玉 22”及“秀青 74-9”正逐步进入市场推广期，并在河南、西南、东北、河北等地呈现出一定的区域性优势，取得较好的销售业绩，2007-2009 年，上述新品种合计销售分别为 2.26 万公斤、53.91 万公斤及 291.43 万公斤，合计销售收入也从 2007 年的 15.88 万元快速增长至 2009 年的 2,030.53 万元，正逐步成为公司新的利润增长点，但由于上述品种正处于市场推广期，成为公司玉米种子销售的主要品种尚需一定时间；同时，公司也加快了水稻、小麦等种子的研发、生产和销售，如公司拥有的国审水稻品种“G 优 802”近年来增长迅速，销量从 2007 年的近 6 万公斤增长至 2009 年的 67 万公斤，公司水稻品种销售收入也从 2007 年的 247.11 万元增长到 2009 年的 1,285.79 万元。

公司 2009 年度种子转商部分尚未处理，2007 年度、2008 年度种子转商品粮销售情况如下：

单位：元

时间	数量（公斤）	不含税销售金额	销项税额	含税销售金额
2007 年	60,000.00	36,106.20	4,693.80	40,800.00
2008 年	25,008.00	37,179.65	4,833.35	42,013.00

注：2007 年销售商品粮主要为碎玉米，其单价较低

2、营业收入按地区列示

公司营业收入基本上来源于公司的主营业务收入，报告期内，主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.91%、99.98%及 99.93%。报告期内公司主营业务收入按地区列示如下：

单位：万元

地区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
黄淮海	7,717.71	33.89%	8,255.20	45.00%	8,080.50	44.81%
华北	7,568.82	33.24%	5,028.84	27.41%	4,583.32	25.41%
西北	286.69	1.26%	297.24	1.62%	208.69	1.16%
东北	5,828.70	25.60%	3,972.18	21.65%	4,915.42	27.25%

地区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
西南	1,369.81	6.02%	791.93	4.32%	247.11	1.37%
合 计	22,771.73	100.00%	18,345.39	100.00%	18,035.04	100.00%

从上表可以看出，公司产品的销售市场覆盖我国粮食的主要种植区，主要集中在我国玉米的主要种植区黄淮海、华北及东北，其中黄淮海地区是公司产品的第一销售市场，2007-2009 年，公司在黄淮海地区的产品主营收入分别占当期主营业务收入的 44.81%、45.00%及 33.89%；同时，公司近年来在稳固主要销售市场的基础上，充分利用“郑单 958”玉米种子适应性广的“良种”优势，有效发挥其他品种的区域性优势，加大市场营销的力度，完善市场营销网络，使公司产品在其他主要粮食种植区的销售收入稳步上升，市场占有率迅速提高，有效地避免了产品销售市场相对集中的风险。

3、营业收入按客户列示

报告期内，公司营业收入按客户分析，请参阅本招股说明书“第六节 四、4、公司报告期内向前五名客户的销售情况”。

4、营业收入季节性变动情况

单位：万元

2009 年度					
项目	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
营业收入	7,459.35	8,664.40	1,642.58	5,020.67	22,787.00
利润总额	1,497.27	1,433.47	-102.06	1,130.86	3,959.55
2008 年度					
项目	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
营业收入	5,090.67	6,960.09	2,051.64	4,246.70	18,349.11
利润总额	1,116.20	1,226.48	61.41	637.86	3,041.95
2007 年度					
项目	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
营业收入	6,593.68	4,253.57	1,887.20	5,316.83	18,051.28
利润总额	1,465.50	977.49	60.01	1,042.69	3,545.70

由上表可以看出，公司各年度一、二季度为销售旺季，四季度由于主要为东北地区销售，销售收入稍少，第三季度为销售淡季。报告期内公司仅曾在 2009 年第三季度出现季节性亏损。

5、营业收入增长情况及原因分析

公司营业收入在报告期内持续增长，2007-2009 年环比增长率分别为 36.99%、1.65%及 24.19%。

报告期内各会计年度公司营业收入按产品变动情况分析如下：

单位：万元

项 目	2009 年度			2008 年度			2007 年度
	金额	变动额	变动率	金额	变动额	变动率	金额
玉米	21,230.66	4,154.22	24.33%	17,076.44	-545.20	-3.09%	17,621.64
其中：郑单 958	18,628.78	2,158.38	13.10%	16,470.40	-1,597.14	-8.84%	17,541.82
水稻	1,285.79	191.25	17.47%	1,094.54	847.43	342.93%	247.11
小麦	153.15	-21.26	-12.19%	174.41	8.12	4.88%	166.29
其他产品	102.13	102.13	-	-	-	-	-
其他业务	15.26	11.54	310.22%	3.72	-12.53	-77.11%	16.25
合计	22,787.00	4,437.89	24.19%	18,349.11	297.82	1.65%	18,051.28

2008 年营业收入与上年相比略有增加，主要由于水稻种子销售增长所致。

2008 年玉米种子销售比 2007 年相比略有下降，主要原因为：①由于公司主导品种“郑单 958”的适播区（山东、河北等地）2009 年度的具体良补政策尚未出台，部分经销商延迟提货导致公司 2008 年 10-12 月出货量比上年同期减少了 4,418 吨，下降了 44.14%；②公司主导产品“郑单 958”在经历了 2006-2007 年快速扩张期之后进入稳定发展期，公司的新品种“金博士 658”、“齐单 1 号”、“良玉 22”及“秀青 74-9”正处于市场推广期，成为公司玉米种子销售的主要品种尚需一定时间。2009 年在“郑单 958”保持稳定增长的情况下，新品种“金博士 658”、“齐单 1 号”、“良玉 22”及“秀青 74-9”销售取得较大幅度的增长，使公司 2009 年玉米种子销售收入同比增长 24.33%。

公司玉米种子报告期内营业收入变动的价量分析如下：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
销售量（吨）	35,857.82	32,587.76	35,039.94
销量变动（吨）	3,270.06	-2,452.18	14,463.69
销量变动率	10.03%	-7.00%	70.29%
销售均价（元/公斤）	5.92	5.24	5.03
均价变动（元/公斤）	0.68	0.21	-1.08
均价变动率	12.98%	4.17%	-17.68%
销售收入（万元）	21,230.66	17,076.44	17,621.64
收入变动（万元）	4,154.22	-545.20	5,051.41
收入变动率	24.33%	-3.09%	40.19%

从上表可以看出，2007-2009 年公司玉米种子销量基本保持稳定，主要是由于公司主导品种“郑单 958”在经过 2006-2007 年的快速增长后逐步进入稳定期，其他品种虽然呈现快速增长的趋势，但由于尚处于市场推广期，销售总量尚未能达到较大规模，导致公司玉米种子销售量基本维持稳定；随着种子市场供求的趋紧以及物价上涨而导致的制种成本上升等因素，玉米种子销售均价呈现逐年上升的态势。

报告期内公司营业收入增长的原因分析如下：

（1）公司产品优良的生物品质，是产品销售收入持续增长的内因。

公司主导品种“郑单 958”玉米种子作为获得“国家科学技术进步奖一等奖”的优良品种，具有高产、稳产、抗倒抗病性强、综合农艺性状好的生物品质，适应性强，适合在我国主要玉米种植区种植；其他如“金博士 658”、“齐单 1 号”等玉米品种以及“G 优 802”等水稻品种均具有各自较为突出的优点。公司报告期内充分利用上述品种的优势，加大推广力度，使公司产品迅速抢占市场，2007-2009 年销售收入持续增长并达到较大的规模。

（2）国家对“良种”有效的政策推动力及公司适应我国农村市场特点的销售网络体系，是公司销售持续增长的外因

我国非常重视种子的“良种”能力，“郑单 958”优良的生物品质，使其 2004-2009 年连续被国家农业部发布为“主导品种”，并被列入我国玉米主产区良种补贴范围。公司报告期内充分利用上述政策，采取灵活的市场营销策略，

致力于在全国主要玉米种植区推广公司的“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种子，使公司产品市场占有率得以迅速提高。目前，公司通过本部负责，在各主要市场设立子公司、分公司建立起完整的销售组织架构，采用经销商的销售模式和“一县一商”独家经销的分销方式，通过广告宣传、示范种植以及为农民提供覆盖整个农作物生产期间的技术支持等措施加快品种推广和营销，建立起了适应我国农村市场特点的覆盖全国的销售网络体系。

（3）公司品牌的建立及推广是销售收入持续增长的有力保证

公司通过多年来为广大农民提供优质的种用产品，以及销售推广区域的扩大，使“金博士”牌已经成为我国玉米主要产区的优秀品牌之一，公司产品赢得了广大农民的认可和客户的青睐，在业内享有较高的知名度和信誉，形成了一定的品牌优势，是公司近年来销售收入持续增长的有力保证。

（二）营业毛利及毛利率

公司报告期内营业毛利及营业毛利率按产品列示如下：

单位：万元

项 目	2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	毛利	占营业毛利的比重	毛利率	毛利	占营业毛利的比重	毛利率	毛利	占营业毛利的比重	毛利率
玉米	6286.72	95.32%	29.61%	4,914.89	93.43%	28.78%	5,112.33	97.89%	29.01%
其中：郑单 958	5,527.16	83.80%	29.67%	4,736.88	90.05%	28.76%	5,081.78	97.30%	28.97%
水稻	289.62	4.39%	22.52%	334.78	6.36%	30.59%	61.67	1.18%	24.96%
小麦	18.23	0.28%	11.90%	17.93	0.34%	10.28%	36.36	0.70%	21.87%
其 他 产 品	-14.31	-	-14.01%	-	-		-	-	-
其 他 业 务	15.26	0.23%	100.00%	-7.03	-	-188.98%	12.2	0.23%	75.08%
合 计	6,595.52	100.00%	28.94%	5,260.57	100.00%	28.67%	5,222.57	100.00%	28.93%

从上表可以看出，公司营业毛利主要来源于玉米种子的销售毛利，2007-2009年，玉米种子销售毛利占公司营业毛利的比重分别为 97.89%、93.43%及 95.32%；

营业毛利的增加主要来自玉米种子的销售毛利增加。

报告期内，综合毛利率基本保持稳定，且保持在较高的水平，具体如下：

2008 年综合毛利率比 2007 年略有下降，主要受公司主要产品玉米种子的毛利率有所降低所致。2008 年公司玉米种子单位成本与上年相比上升了 4.54%，而同期玉米种子销售单价与上年相比仅上升了 4.17%（公司玉米种子销售价格的波动分析请参阅“第六节、四、（四）3、公司报告期内产品销售价格的变动情况”），从而导致 2008 年玉米种子的毛利率略有下降。2009 年在玉米种子毛利率上升 0.83 个百分点的影响下，公司综合毛利率较 2008 年有所上升。

报告期内综合单位成本与综合单价变动如下：

单位：元/公斤

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	变动	金额	变动	金额	变动
单位成本	4.34	13.61%	3.82	7.30%	3.56	-5.08%
单价	6.10	14.01%	5.35	6.79%	5.01	-12.99%
单位毛利	1.76	14.29%	1.54	6.21%	1.45	-27.81%

2008-2009 年，公司产品单位成本均比上年有一定的增加，主要原因是：

①随着物价的上涨，粮食收购保护价格的提高，公司种子的收购成本增加；②公司 2007-2008 年以“委托代繁”方式生产种子的比重有所上升，使公司产品的生产成本上升（受生产和销售不同期的影响，本年生产成本的增加会影响次年的营业成本，2009 年公司“委托代繁”方式生产种子的比重较 2008 年已大幅下降，将有效降低 2010 年公司的单位营业成本）。

从单位毛利来看，公司产品具有较好的持续盈利水平。2008-2009 年，公司综合毛利率基本保持稳定，综合单位毛利则实现了持续增长，保证了公司的长期盈利能力。

有关公司主导产品玉米种子的毛利率与同行业可比上市公司的比较分析，参阅本招股说明书“第十一节 五、（一）盈利能力指标比较分析”。

（三）按照利润表项目逐项分析

本公司利润表按项目列示如下：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	同比增长 (%)	金额	同比增长 (%)	金额
一、营业收入	22,787.00	24.19%	18,349.11	1.65%	18,051.28
减：营业成本	16,191.48	23.71%	13,088.55	2.03%	12,828.72
营业税金及附加	0.85	-	-	-	0.05
销售费用	1,542.83	17.25%	1,315.88	13.18%	1,162.64
管理费用	1,292.40	50.25%	860.15	27.50%	674.62
财务费用	-27.39	-147.97%	57.11	-338.75%	-23.92
资产减值损失	-7.26	-56.91%	-16.85	47.94%	-11.39
二、营业利润	3,794.10	24.63%	3,044.26	-11.00%	3,420.55
加：营业外收入	181.75	4,608.53%	3.86	-97.01%	129.30
减：营业外支出	16.30	164.14%	6.17	48.67%	4.15
三、利润总额	3,959.55	30.16%	3,041.95	-14.21%	3,545.70
减：所得税费用	753.47	47.67%	510.22	-41.85%	877.49
四、净利润	3,206.08	26.64%	2,531.73	-5.12%	2,668.21

1、营业收入

2007-2009 年，公司营业收入持续增长。报告期内营业收入的增长主要是由于近年来粮食产业的持续发展，促进了种子行业的发展，同时公司利用自身的品种优势及营销优势，抓住市场机会，迅速占有市场，提高公司核心竞争力等因素共同作用所致。有关公司报告期内营业收入增长的具体分析，参阅本招股说明书“第十一节 二、（一）、4、营业收入增长情况及原因分析”。

2、营业成本

单位：万元

年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
直接材料	15,451.93	12,429.71	12,287.24
直接人工	319.46	140.03	255.92
制造费用	420.09	131.23	285.56

年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
合 计	16,191.48	13,088.55	12,828.72
销售数量(万公斤)	3,730.80	3,426.57	3,600.20
单位成本(元/公斤)	4.34	3.82	3.56

从上表可知，2008 年、2009 年营业成本同比分别增长了 2.03%、23.71%，主要系销量及单位成本变动综合影响所致。

3、营业税金及附加

营业税金主要包括基于应纳流转税额计提的城建税及教育费附加。

根据财政部、国家税务总局财税[2001]第 113 号《关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》的有关规定，公司的种子产品免征增值税，因此报告期内公司城建税及教育费附加很少。

4、销售费用

销售费用主要包括运杂费、广告费、工资及差旅费。2007-2009 年，公司销售费用主要项目情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	同比增加	金额	同比增加	金额
工资	215.80	64.22%	131.41	48.28%	88.62
运杂费	689.26	-10.31%	768.46	36.93%	561.19
广告费	120.55	-12.15%	137.23	26.62%	108.38
业务宣传费	103.56	111.13%	49.05	-	-
租赁费	78.12	131.40%	33.76	137.41%	14.22
差旅费	43.63	-11.61%	49.36	-36.41%	77.62
其他	291.91	99.11%	146.61	-53.10%	312.61
合 计	1,542.83	17.25%	1,315.88	13.18%	1,162.64

销售费用 2008 年比 2007 年增加了 153.24 万元，增长了 13.18%，主要原因是由于 2008 年上半年销售旺季时油价上涨迅速导致运费增加较快，导致 2008 年运杂费比 2007 年增加了 207.27 万元；

销售费用 2009 年较 2008 年增加 226.95 万元，增幅为 17.25%，低于销售收入增长速度。主要原因是公司提高了销售员工工资 84.39 万元、业务宣传费增加 54.51 万元、租赁费用增加 44.36 万元等所致。

公司销售费用率（销售费用占营业收入的比重）与同行业 5 家上市公司对比如下：

公司名称	2008 年		2007 年	
	金额（万元）	费用率	金额（万元）	费用率
登海种业	7,324.72	17.57%	5,688.08	18.11%
敦煌种业	8,501.50	7.66%	5,673.34	7.54%
丰乐种业	11,561.86	12.28%	8,784.24	9.16%
隆平高科	10,223.14	9.45%	8,741.21	12.28%
万向德农	7,911.42	12.10%	7,421.91	10.45%
发行人	1,315.88	7.17%	1,162.64	6.44%

注：部分上市公司 2009 年年度报告尚未披露，上表仅对 2007-2008 年进行比较。

从上表看，公司销售费用率较同行业上市公司低，同时，2007-2009 年，在公司营业收入持续增长的情况下，公司销售费用率基本维持在 7% 左右，说明公司具备良好的费用控制能力。

5、管理费用

管理费用主要包括工资、办公费、差旅费、租赁费、摊销费和研究开发费等。

2007-2009 年，公司管理费用主要项目情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	同比增加	金额	同比增加	金额
工资	315.49	130.17%	137.07	71.77%	79.8
办公费	99.72	35.71%	73.48	27.37%	57.69
差旅费	74.60	14.05%	65.41	116.16%	30.26
业务招待费	65.3	5.70%	61.78	36.77%	45.17
摊销费	142.89	-6.44%	152.72	17.41%	130.07
研究开发费	211.96	217.61%	66.74	-19.43%	82.83
其他	382.44	26.24%	302.95	21.76%	248.80

项 目	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	同比增加	金额	同比增加	金额
合 计	1,292.40	50.25%	860.15	27.50%	674.62

管理费用 2008 年比 2007 年增加了 185.53 万元，增长了 27.50%，主要是由于 2008 年物价上涨引起费用上升，其中人工费用（包括工资和差旅费）比 2007 年增加 92.42 万元；新购进无形资产使摊销费增加了 22.65 万元等。

管理费用 2009 年比 2008 年增加 432.25 万元，增幅 50.25%，主要是由于发行人 2009 年大幅提高了管理人员工资，增加 178.42 万元；另外加大了研发投入，研发费用 2009 年较 2008 年增加 145.22 万元，此外，办公费、差旅费也有一定上涨。

公司管理费用率（管理费用占营业收入的比重）与同行业 5 家上市公司对比如下：

公司名称	2008 年		2007 年	
	金额（万元）	费用率	金额（万元）	费用率
登海种业	5,499.63	13.19%	4,154.32	13.23%
敦煌种业	6,625.18	5.97%	6,255.40	8.31%
丰乐种业	7,017.10	7.46%	5,841.60	6.09%
隆平高科	9,466.34	8.75%	7,465.25	10.48%
万向德农	4,745.73	7.26%	5,218.01	7.35%
发行人	860.15	4.69%	674.62	3.74%

注：部分上市公司的 2009 年年度报告尚未披露，上表仅对 2007-2008 年进行比较

从上表看，公司的管理费用率显著低于同行业上市公司管理费用率，同时，2007-2009 年，在公司销售收入持续增长的情况下，公司管理费用率基本维持在 5%左右的水平，体现出公司较好的费用控制能力。

2007-2009 年，公司研发支出如下：

单位：万元

研发支出	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
费用化	211.96	100.00%	66.74	100.00%	82.83	100.00%

研发支出	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资本化	-	-	-	-	-	-
合 计	211.96	100.00%	66.74	100.00%	82.83	100.00%

注 1：上表所列研发支出金额与本招股说明书“第六节 七、2、研发投入”所列示金额的口径有区别，区别在于：本招股说明书“第六节 七、2、研发投入”所列金额包括了公司根据公司研究开发费用的会计处理政策确认的研发支出（即上表所列示金额），以及公司为增加品种储备通过协议取得的专有技术、品种权、品种经营权等的支付金额。

注 2：报告期内，公司无符合资本化条件的开发阶段支出。

6、财务费用

财务费用包括利息支出、利息收入和手续费。

公司 2008 年财务费用比 2007 增加了 81.03 万元，主要是由于公司 2007 年 12 月借入的短期银行借款 1,600.00 万元在本期产生利息支出所致。2009 年财务费用比 2008 年减少了 84.50 万元，主要是由于本期利息支出减少 56.93 万元及利息收入增加 27.94 万元所致。

7、资产减值损失

资产减值损失为公司计提的应收账款及其他应收账款坏账准备。报告期内，公司资产价值损失较小，对公司经营的影响不大。

8、营业外收支

公司营业外收支主要为赔款收支、政府补助和公益性捐赠支出等。报告期内，公司营业外收支金额较小，对公司业绩的影响不大。

报告期内公司发生的主要赔款为三笔，涉及的诉讼为：

本公司与郑州市农林科学研究所之间关于 2004 年“郑农 16”小麦植物品种合同纠纷的诉讼。该诉讼主要是由于郑州市农林科学研究所违反合同擅自经销、虚假收购成本及无理终止合约等事项所引致。该诉讼经郑州市中级人民法院（2004）郑民三初字第 110 号民事判决书判令郑州市农林科学研究所支付相关款项合计 123.41 万元，该判决生效后，公司于 2006 年 10 月 10 日向郑州市中级人民法院提交强制执行申请书，对该诉讼涉及的赔偿款项请求法院强制执行，2007

年 2 月 14 日，诉讼双方签订《执行和解协议书》，对上述事项达成了和解，约定由郑州市农林科学研究所支付公司赔偿款项 100 万元，截至 2007 年相关赔款已执行完毕；公司根据上述事实于 2007 年将取得的相关赔款记入营业外收入。

本公司与武陟县穗丰种子有限公司之间关于 2004 年“郑农 16”小麦产品质量侵权赔偿纠纷的诉讼。该诉讼主要是由于公司向武陟县穗丰种子有限公司销售自郑州市农林科学研究所取得的“郑农 16”小麦种子未达到相关质量标准所引致。该诉讼涉及的相关赔款分别为 14.9 万元、31.81 万元，并于 2006 年 4 月 27 日分别经河南省焦作市中级人民法院出具的（2005）焦民终字第 793 号民事判决书和（2005）焦民终字第 794 号民事判决书作出判决，两份判决书判决本公司承担赔偿责任合计 46.71 万元，2006 年 6 月 17 日，诉讼双方签订《和解执行协议书》，对上述事项达成了和解，由本公司承担赔款及相关费用合计 47.08 万元；公司根据上述事实于 2006 年将相关赔款记入营业外支出。

公司自 2005 年开始未再经营上述“郑农 16”小麦品种。

2009 年的营业外收入 181.75 万元主要是本期收到政府补助 152.00 万元所致，具体如下：

单位：元

项 目	2009 年发生额	说 明
报会奖励	600,000.00	郑政文 [2009] 269 号
“优质、高产、抗病、广适小麦新品种选育”科技项目资金	50,000.00	郑经管政 [2007] 80 号
“早熟抗冻超高产专用小麦新品种选育”科技项目资金	50,000.00	郑科计 [2008] 11 号
“超级小麦育种”科技项目资金	100,000.00	郑科计 [2008] 8 号
超级小麦工程研究中心补助资金	100,000.00	郑发改高技 [2008] 852 号
“超级小麦育种”科技资金	200,000.00	郑经管政 [2009] 26 号
紧凑型玉米育种科技经费	100,000.00	郑科计 [2009] 20 号
救灾备荒种子储备补助	320,000.00	农财发 [2009] 185 号
合 计	1,520,000.00	

9、所得税

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
所得税费用	753.47	47.68%	510.22	-41.85%	877.49
利润总额	3,959.55	30.16%	3,041.95	-14.21%	3,545.70
净利润	3,206.08	26.64%	2,531.73	-5.12%	2,668.21

2008 年与 2007 年相比下降了 41.85%，主要系企业所得税税率下降所致。

（四）非经常性损益分析

公司非经常性损益占净利润比重较小，绝对数亦较小，对公司经营成果没有重大影响，具体如下：

单位：元

非经常性损益项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
扣除所得税后的非经常性损益	1,204,753.42	287,738.42	739,546.75
归属于母公司所有者的净利润	32,060,844.29	25,317,325.41	26,834,257.55
非经常性损益占净利润的比重	3.76%	1.14%	2.76%

公司报告期内的非经常性损益主要是由营业外收支所致，参阅本招股说明书“第十一节 二、（三）、8、营业外收支”。

（五）影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、国家对种业及种业企业的政策支持力度

种业作为农业生产的重要基础产业，一直为我国所重视，国家为扶持种业的持续发展，建立健全了行业的监管体制和法律体系，颁布实施了一系列扶持政策，有效的保障了种业的可持续发展；国家非常重视对优秀种业企业的支持，对农业产业化重点龙头企业在众多方面进行具体的扶持和帮助；同时国家对优良品种，实施良种补贴政策，2008 年全国水稻生产地区按实际种植面积全覆盖补贴，小麦和玉米良种补贴面积都达到 2 亿亩，补贴面积分别占到 58.0%、47.6%，2009 年 3 月 23 日颁布的《2009 年中央财政农作物良种补贴项目实施指导意见》（农办财〔2009〕20 号）指出：2009 年对水稻、小麦、玉米、棉花良种补贴实行全覆盖；大豆补贴范围扩大到整个东北地区。项目覆盖区按照实

际种植面积全部补贴。

国家对优秀种业企业有力的政策支持以及公司产品“郑单 958”玉米种子进入良种补贴范围，是推动公司可持续发展的有力保障。

2、公司产品品种优势的持续性及后续品种的科研能力

公司主推品种“郑单 958”玉米种子具有高产、稳产、抗倒抗病性强、综合农艺性状好的生物品质，适应性强，适合在我国主要玉米种植区种植，2007 年被评为“国家科学技术进步奖一等奖”，2004-2009 年，连续被国家农业部发布为“主导品种”；截至到目前，我国尚未出现能超越“郑单 958”综合优势的审定品种，因此，“郑单 958”作为我国第一大玉米品种，保守估计至少还有 5 年的市场优势。公司产品具备的上述品种优势，是公司盈利能力持续稳定的内在因素。

新品种开发特别是优良品种的开发是种业公司的核心竞争力之一，公司自成立以来，大力进行优良新品种的研究开发工作，建立了完善的自主研发体系，拥有经验丰富的科研人员，并已取得显著研发成果。随着公司科研能力的不断增强，后续优良品种的持续推出，可有力的保障公司的长远发展。

3、公司的品牌形象及营销网络

公司通过多年来为广大农民提供优质的种用产品，以及销售推广区域的扩大，使“金博士”商标已经成为我国玉米主要产区的优秀品牌之一，公司产品赢得了广大农民的认可和客户的青睐，在业内享有较高的知名度和信誉，形成了一定的品牌优势；公司的品牌优势也为公司新产品的推出、推广提供了支持，有力的保障了公司盈利能力的持续稳定性。

公司以为我国农民提供最可靠的种用产品为企业宗旨，在严格质量控制的基础上，通过建立健全销售推广体系，逐渐建立起覆盖全国的营销网络，不仅可以保障公司既有种业市场的持续稳定发展，也为公司依托现有的销售网络，扩大经营品种、延伸产品链提供了坚实的市场基础。

4、公司的成本控制能力

公司的成本控制能力主要体现在公司已逐步建立起稳定的、自然条件好的

制种基地。自有基地制种相比委托生产，可有效的控制产品的生产成本，以玉米种子为例，报告期内，公司基地内通过“公司+农户”合作共生产种子 5,341.45 万公斤，每公斤生产成本比委托生产低 0.5 元左右；同时，稳定的、自然条件好的制种基地在保障公司种子的产量和质量，规避委托生产所带来的不稳定因素上，亦具有十分重大的意义。

公司目前已在国内最具知名度和最具竞争力的玉米制种基地—甘肃省张掖地区拥有玉米制种基地 5 万亩，在国家级杂交水稻制种基地绵阳拥有杂交水稻制种基地 5,000 亩，在全国小麦生产第一大省河南拥有小麦制种基地 1 万亩。

三、现金流量分析

本公司现金流量的主要情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动现金流入小计	23,165.81	19,214.70	16,415.77
经营活动现金流出小计	19,291.32	18,480.58	16,346.66
经营活动产生的现金流量净额	3,874.48	734.12	81.11
投资活动现金流入小计	3.50	1.33	0.29
投资活动现金流出小计	3,013.03	1,786.51	1,653.28
投资活动产生的现金流量净额	-3,009.53	-1,785.18	-1,652.98
筹资活动现金流入小计	2,110.00	3,250.00	1,600.00
筹资活动现金流出小计	1,780.31	3,187.24	-
筹资活动产生的现金流量净额	329.69	62.76	1,600.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,194.64	-988.30	28.13

1、经营活动产生的现金流量

(1) 经营活动产生的现金流量变动分析

本公司经营活动产生的现金流入构成主要为销售种子产品收到的货款。2007-2009 年销售产品及提供劳务收到的款项分别是 16,221.63 万元、19,109.38 万元及 22,915.03 万元，报告期内公司销售收款呈现逐年增加的态势，销售收现

比（销售商品提供劳务收到的现金/营业收入）分别 89.86%、104.14%及 100.56%，销售收现良好。

本公司经营活动产生的现金流出主要为购买原材料、支付职工薪酬、缴纳税金及支付的其他与经营活动有关的现金。其中：

1) 公司 2007-2009 年购买原材料所支付的款项分别为 12,722.08 万元、15,400.23 万元及 15,667.66 万元。公司近三年采购支付款项呈逐年增加的趋势主要是由于公司报告期内生产销售规模持续增长，导致公司购买原材料的规模也持续增加。

2) 公司 2007-2009 年为职工支付的现金分别为 287.09 万元、597.56 万元及 859.97 万元。公司近三年支付职工薪酬呈逐年增加的趋势主要是由于公司销售增长导致规模增加，员工人数由 2006 年末的 118 人增加到 2009 年末的 174 人；伴随着我国经济的快速发展，公司报告期内职工工资水平普遍上涨。

3) 公司 2007-2009 年支付的各项税费分别为 1,701.90 万元、547.93 万元和 788.43 万元，2007 年支付的税费较高，主要是由于支付了当期企业所得税费用 877.49 万元，同时支付了 2006 年年末的应交企业所得税 868.10 万元所致。

公司企业所得税的主管部门郑州市经济技术开发区地方税务局于 2009 年 7 月 15 日证明：“河南金博士种业股份有限公司自设立以来，能够按时申报缴纳税款并及时入库”；并于 2010 年 1 月 12 日证明：“河南金博士种业股份有限公司，从二 00 七年一月一日至二 00 九年十二月三十一日止，能严格遵守国家税务方面的各项法律、法规的规定，不存在违反税收法律、法规的情形”。

公司张掖分公司企业所得税的主管部门张掖市甘州区国家税务局沙井税务分局于 2009 年 7 月 14 日证明：“河南金博士种业股份有限公司张掖分公司自成立以来，在我分局不存在欠缴税款的情形”；并于 2010 年 1 月 15 日证明：“河南金博士种业股份有限公司张掖分公司，从二 00 五年一月一日至二 00 九年十二月三十一日止，能严格遵守国家税务方面的各项法律、法规的规定，不存在违反税收法律、法规的情形”。

公司不存在欠缴税款的情形。

（2）经营活动产生的现金流量净额变动分析

单位：万元

项 目	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	变动	金额	变动	金额
销售商品提供劳务收到的现金	22,915.03	19.92%	19,109.38	17.80%	16,221.63
收到的其他与经营活动有关的现金	250.78	138.12%	105.32	-45.75%	194.14
经营活动现金流入小计	23,165.81	20.56%	19,214.70	17.05%	16,415.77
购买商品、接受劳务支付的现金	15,667.66	1.74%	15,400.23	21.05%	12,722.08
支付给职工以及为职工支付的现金	859.57	43.85%	597.56	108.14%	287.09
支付的各项税费	788.43	43.89%	547.93	-67.80%	1,701.90
支付的其他与经营活动有关的现金	1,975.67	2.11%	1,934.87	19.17%	1,623.59
经营活动现金流出小计	19,291.32	4.39%	18,480.58	13.14%	16,334.66
经营活动产生的现金流量净额	3,874.48	427.77%	734.12	805.06%	81.11

从上表看，2007-2009 年，公司经营活动产生的现金流量净额呈现逐年递增的趋势，主要是由于：①一方面是随着公司的规范发展，财务管理能力逐渐提高，现金管理能力得到了较大的提升；②公司在上半年度为销售高峰期、在下半年度为采购高峰期以及生产销售跨期的经营特点使得会计年度口径下的采购规模与销售规模不匹配，现金流流入和现金流支出亦不严格匹配。公司主要品种“郑单 958”在经过 2006-2007 年的高速发展后，逐步进入稳定发展期，其他品种正处于市场推广期或者尚处于市场导入期，虽然发展迅速，但短期内尚未能达到较大的规模，导致采购支出增速放缓，使经营活动现金流量净额逐年增加。

具体而言，对各年经营活动产生的现金流量净额分析如下：

2007 年为 81.11 万元，相对较低，主要是本期支付了 1,701.90 万元的税费所致；2008 年为 734.12 万元，较上年增长 805.06%，主要是由于本期支付的税费较上年大幅减少所致；2009 年为 3,874.48 万元，较上年增长 427.77%，主要是由于本期在销售收现较上年增长 19.92%的情况下，采购支出现金与上年基本持平所致。2009 年由于以委托代繁方式生产的原种至年末尚有 1,081.8 万公斤未到货，公司该部分原种款尚未支付（公司付款政策为在发货时支付部分款项，合同履行完毕后支付剩余款项），导致本期采购支出与上年基本持平。

同时，受公司产销跨期特点的影响，2007-2009 年，公司上年采购支出与本年销售收现的比例（如：2007 年购买商品、接受劳务支付的现金/2008 年销售商

品提供劳务收到的现金) 分别为 70.19%、66.58%及 67.21%，比例较为稳定。

(3) 经营活动现金流量流入流出分布

报告期内各年度经营活动现金流量流入流出按季度分布情况如下：

单位：万元

项目		第一季度		第二季度		第三季度		第四季度		年度合计
		金额	比例*	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
2009年	销售商品、提供劳务收到的现金	11,409.11	98.29%	3,871.65	99.96%	481.18	99.07%	7,153.09	99.36%	22,915.03
	其他流入	198.55	1.71%	1.52	0.04%	4.50	0.93%	46.21	0.64%	250.78
	现金流入合计	11,607.66	100.00%	3,873.16	100.00%	485.68	100.00%	7,199.30	100.00%	23,165.81
	购买商品、接受劳务支付的现金	3,446.22	75.86%	1,985.76	66.79%	955.85	59.65%	9,279.83	91.22%	15,667.66
	其他流出	1,096.42	24.14%	987.60	33.21%	646.51	40.35%	893.14	8.78%	3,623.66
	现金流出合计	4,542.64	100.00%	2,973.36	100.00%	1,602.35	100.00%	10,172.97	100.00%	19,291.32
2008年	销售商品、提供劳务收到的现金	6,711.64	34.93%	5,284.55	27.50%	796.97	4.15%	6,316.22	32.87%	19,109.38
	其他流入	10.22	0.05%	29.49	0.15%	15.46	0.08%	50.15	0.26%	105.32
	现金流入合计	6,721.86	34.98%	5,314.04	27.66%	812.43	4.23%	6,366.38	33.13%	19,214.70
	购买商品、接受劳务支付的现金	5,094.51	27.57%	2,621.27	14.18%	1,250.23	6.77%	6,434.21	34.82%	15,400.23
	其他流出	813.69	4.40%	1,290.98	6.99%	494.50	2.68%	481.18	2.60%	3,080.35
	现金流出合计	5,908.20	31.97%	3,912.25	21.17%	1,744.73	9.44%	6,915.40	37.42%	18,480.58
2007年	销售商品、提供劳务收到的现金	7,020.78	42.77%	3,835.93	23.37%	1,241.09	7.56%	4,123.82	25.12%	16,221.63
	其他流入	48.43	0.30%	35.06	0.21%	76.66	0.47%	33.99	0.21%	194.14
	现金流入合计	7,069.21	43.06%	3,870.99	23.58%	1,317.76	8.03%	4,157.81	25.33%	16,415.77
	购买商品、接受劳务支付的现金	5,442.98	33.32%	2,000.59	12.25%	1,170.52	7.17%	4,108.00	25.15%	12,722.08
	其他流出	1,001.46	6.13%	232.49	1.42%	137.66	0.84%	2,240.96	13.72%	3,612.58
	现金流出合计	6,444.44	39.45%	2,233.08	13.67%	1,308.18	8.01%	6,348.95	38.87%	16,334.66

*注：上表中比例按照下例计算，如：2008 年第一季度销售商品、提供劳务收到的现

金比例 = 2008 年第一季度销售商品、提供劳务收到的现金 / 2008 年现金流入年度合计。

由上表可以发现，报告期各年度内，现金流入流出的分布状态与公司的经营特点和周期密切相关。现金流入部分基本由销售商品、提供劳务收到的现金所贡献，且基本上集中在第一、二、四季度，其中又以第一季度、第四季度流入比重较大；现金流出部分绝大部分为购买商品、接受劳务支付的现金，且在第一季度、第四季度较为集中。

2、投资活动产生的现金流量

2007-2009 年本公司投资活动产生的现金净流量分别为-1,652.98 万元、-1,785.18 万元及-3,009.53 万元，2007-2009 年除处置固定资产分别收到 0.29 万元、1.33 万元及 3.50 万元外，支出全部为购建固定资产、无形资产和其他长期资产以及收购子公司股权所支付的现金。

本公司报告期购买固定资产、无形资产和其他长期资产情况参阅本招股说明书“第十一节 四、资本性支出”。

报告期内收购子公司股权情况参阅本招股说明书“第五节 六、发行人控股子公司及参股子公司情况”。

3、筹资活动产生的现金流量

本公司筹资活动产生的现金流入主要为吸收投资和银行借款所收到的现金，具体内容如下：

(1) 2007 年向银行借款 1,600 万元；

(2) 2008 年向银行借款 3,250 万元；

(3) 2009 年 3 月收到股东道特尔公司置换其商标出资的现金 610 万元，2009 年 10 月向银行借款 1,500 万元。

本公司报告期内筹资活动产生的现金流出为 2008 年偿还银行借款 3,100 万元并支付借款利息 87.24 万元，以及 2009 年偿还银行借款 1750 万元及支付借款利息 30.31 万元。

2007-2009 年，本公司筹资活动产生的现金净流量分别为 1,600.00 万元、62.76 万元及 329.69 万元。随着公司规模日益扩大，公司资金需求亦增大，需要银行借款来满足公司生产经营。

四、资本性支出

（一）报告期内重大资本性支出

公司报告期内的资本性流出，全部用于购建固定资产、无形资产，相关主要投资如下表：

单位：元

项 目	2007-2009 年
种子加工设备及配套	3,135,654.02
房屋建筑物	8,309,561.00
土地使用权	28,474,897.92
品种权及品种经营权	11,150,000.00
合 计	51,070,112.94

注：上表中房屋建筑物主要为公司报告期内购买的位于长春绿园路西安大路188号吉林分公司办公用房和位于石家庄康乐街8号的河北金博士办公用房。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截止本招股说明书签署日，公司无募集资金项目以外的重大资本性支出计划。募集资金项目对公司主营业务和经营成果的影响，请参阅本招股说明书“第十三节 五、本次募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响”。

五、与可比上市公司主要财务指标比较分析

（一）盈利能力指标比较分析

公司简称		总股本 (万股)	主营业 务增长 率	综合毛 利率	玉米毛 利率	净资产 收益率	每股净 资产 (元)	基本每 股收益 (元/股)
2009 年	敦煌种业	18,596.64	38.34%	29.60%	39.94%	4.96%	3.25	0.16
	丰乐种业	22,500.00	11.23%	25.96%	38.19%	12.27%	2.51	0.30
	万向德农	15,500.00	2.06%	33.64%	37.86%	12.12%	2.17	0.26
	发行人	5,000.00	24.19%	28.94%	29.61%	22.94%	3.12	0.64

公司简称		总股本 (万股)	主营业务 增长率	综合毛 利率	玉米毛 利率	净资产 收益率	每股净 资产 (元)	基本每 股收益 (元/股)
2008 年	登海种业	17,600.00	32.77%	53.99%	54.56%	0.39%	3.78	0.01
	敦煌种业	18,596.64	47.49%	25.88%	35.20%	2.45%	3.09	0.07
	丰乐种业	22,500.00	-1.88%	26.80%	38.54%	5.18%	2.29	0.13
	隆平高科	25,200.00	51.85%	22.19%	25.61%	7.11%	3.70	0.26
	万向德农	15,500.00	-7.96%	31.01%	28.84%	9.72%	2.11	0.20
	发行人	5,000.00	1.65%	28.67%	28.78%	22.09%	2.45	0.51
	五家平均	19,879.33	24.45%	31.97%	36.55%	4.97%	2.99	0.13
	公司与五家 平均值比较	-14,879.33	-22.80%	-3.30%	-7.77%	17.12%	-0.54	0.38
2007 年	登海种业	17,600.00	8.51%	47.65%	47.97%	1.15%	3.76	0.04
	敦煌种业	18,596.64	-15.93%	18.87%	20.07%	-2.56%	3.02	-0.08
	丰乐种业	22,500.00	15.02%	24.45%	31.79%	7.39%	2.19	0.16
	隆平高科	15,750.00	-25.21%	23.56%	23.00%	4.76%	5.64	0.20
	万向德农	15,500.00	16.79%	27.82%	29.03%	12.84%	1.91	0.23
	发行人	3,050.00	36.99%	28.93%	29.01%	30.23%	2.04	0.54
	五家平均	17,989.33	-0.17%	28.47%	30.37%	4.72%	3.30	0.11
	公司与五家 平均值比较	-14,939.33	37.16%	0.46%	-1.36%	25.51%	-1.26	0.43

注 1: 上述资料均来源于各家上市公司已公开披露的各年年报, 净资产收益率为加权平均数, 基本每股收益为不扣除非经常性损益归属于母公司普通股股东的基本每股收益数据;

注 2: 上表中敦煌种业的玉米毛利率计算采用其各年报中披露的种子业务数据。

注 3: 部分可比上市公司 2009 年年报尚未披露, 上表中 2009 年数据仅列示已披露年报的上市公司数据。

从以上数据我们可以看出:

1、由于尚未发行股份, 公司发行前总股本为 5,000 万股, 股本规模低于同行业五家上市公司的平均值, 在每股净资产低于平均水平的前提下, 公司的每股收益指标要远高于上述可比上市公司的平均水平, 说明公司具有良好的盈利能力水平。

2、从主营业务增长率来看, 虽然公司主要产品“郑单 958”玉米种子进入了平稳发展期, 但 2008 年公司该项指标仍然处于同行业中的中等水平, 且远高于与公司经营同样主要品种的万向德农, 随着公司众多新品种逐渐的进入市场

推广，2009 年公司主营业务增长率有较大的提高，而公司本次募集资金项目的顺利实施，将进一步促进公司主营业务的快速增长。

3、从综合毛利率和玉米毛利率来看，公司该等指标基本与同行业可比上市公司平均水平接近，登海种业的主导种子产品“先玉 335”销售上采取较高的销售单价，使登海种业毛利率较高，从而拉升了可比上市公司的平均水平。与经营主要品种也为“郑单 958”玉米种子的万向德农比较，2007-2008 年公司毛利率水平与其基本持平。2009 年公司毛利率较万向德农低，主要是由于 2009 年万向德农营业成本大幅下降使其毛利率上升较快，而 2008 年公司较高的委托代繁”制种比重拉高了公司 2009 年的营业成本，使公司 2009 年毛利率仅小幅上升所致；2009 年公司“委托代繁”制种比重较上年已大幅下降。

4、从净资产规模和净资产收益率来看，公司在每股净资产低于同行业可比上市公司的情况下，净资产收益率及每股收益要远高于上述可比上市公司，充分说明了公司具备很好的盈利能力。

（二）资产使用效率指标比较分析

公司简称		应收账款周 转率	存货周转率	总资产周转 率	固定资产周 转率
2009 年	敦煌种业	4.40	1.82	0.64	3.57
	丰乐种业	12.36	1.33	0.78	3.35
	万向德农	65.69	1.29	0.82	4.47
	发行人	111.26	1.41	1.06	8.35
2008 年	登海种业	32.11	0.61	0.39	1.45
	敦煌种业	3.43	1.34	0.55	3.25
	丰乐种业	13.33	1.49	0.79	3.21
	隆平高科	9.43	1.31	0.56	6.24
	万向德农	37.13	1.44	0.77	4.01
	发行人	33.29	1.11	0.93	8.27
	五家平均	19.09	1.24	0.61	3.34
	公司与五家平 均值比较	14.2	-0.13	0.32	4.93
2007 年	登海种业	18.79	0.54	0.33	1.37

公司简称		应收账款周 转率	存货周转率	总资产周转 率	固定资产周 转率
	敦煌种业	2.73	1.05	0.43	2.58
	丰乐种业	15.13	1.69	0.84	3.70
	隆平高科	7.98	0.84	0.39	5.18
	万向德农	29.25	1.58	0.86	3.89
	发行人	26.15	1.30	1.01	12.43
	五家平均	14.77	1.17	0.57	3.34
	公司与五家平 均值比较	11.38	0.13	0.44	9.09

注 1：上述资料均来源于各家上市公司已公开披露的各年年报。

注 2：部分可比上市公司 2009 年年报尚未披露，上表中 2009 年数据仅列示已披露年报的上市公司数据。

从上表可以看出，公司大部分指标均优于同行业可比上市公司整体水平，存货周转率与同行业上市公司水平基本持平，说明公司具备较高的资产使用效率。具体如下：

1、从应收账款周转率来看，2007-2008 年公司该项指标除略低于万向德农外，均明显高于其他四家可比上市公司，说明公司对应收账款的管理能力较强。

2、从存货周转率来看，报告期内公司存货周转率与同行业上市公司水平基本持平。

3、从资产周转指标来看，公司总资产周转率尤其是固定资产周转率均明显高于同类可比五家上市公司相应指标，说明公司在一定销售规模下，占用的资产特别是非流动资产较少，资产经营能力突出。

（三）变现及偿债能力指标比较分析

公司简称		流动比率	速动比率	资产负债率
2009 年	敦煌种业	1.07	0.73	66.15%
	丰乐种业	1.14	0.42	59.97%
	万向德农	1.11	0.28	54.29%
	发行人	2.35	0.75	22.19%
2008 年	登海种业	2.38	1.60	11.08%

	公司简称	流动比率	速动比率	资产负债率
	敦煌种业	1.06	0.67	68.10%
	丰乐种业	1.15	0.44	47.02%
	隆平高科	1.82	1.08	35.14%
	万向德农	1.06	0.40	28.99%
	发行人	1.91	0.43	41.02%
	五家平均	1.49	0.84	38.07%
	公司与五家平均值比较	0.42	-0.41	2.95%
2007 年	登海种业	2.55	1.35	26.83%
	敦煌种业	1.05	0.52	64.87%
	丰乐种业	1.16	0.52	53.81%
	隆平高科	1.88	1.06	46.01%
	万向德农	0.96	0.41	62.61%
	发行人	1.73	0.45	44.41%
	五家平均	1.52	0.77	50.83%
	公司与五家平均值比较	0.21	-0.32	-6.42%

注 1：上述资料均来源于各家上市公司已公开披露的 2008 年年报。

注 2：部分可比上市公司 2009 年年报尚未披露，上表中 2009 年数据仅列示已披露年报的上市公司数据。

从上表可以看出，报告期内公司流动比率均高于同类可比上市公司平均水平，2007-2008 年资产负债率与同行业上市公司平均水平相当。2007-2008 年速动比率相对较低，主要是由于公司期末存货余额占流动资产比例较高所致，从公司历年的产销情况看，不存在滞销现象，报告期内产销率较高，因此公司短期偿债能力仍然较好；2009 年公司速动比率已高于同行业可比上市公司水平。有关公司偿债能力分析，请参阅本招股说明书“第十一节 一、（二）、2、财务指标分析”。

六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况趋势分析

1、资产状况趋势

募集资金到位以后，公司总资产规模将出现大幅度的增长。随着募集资金投资项目的实施，公司固定资产规模将会大幅增长，同时，公司产能扩张，销售和盈利的增长，将会使公司流动资产增加。

2、负债状况趋势

募集资金到位以后，公司资产负债率将会显著降低，流动与速动比率将会显著提高，资本结构将会更加稳健。预计未来公司销售将继续增长，采购规模将进一步扩大，预收账款、应付账款和应交税金余额可能会增大。

3、股东权益趋势

随着募集资金到位，公司股本和资本公积将会大幅增长，同时随着企业的持续盈利，股东权益将会进一步增加。

（二）盈利能力趋势分析

从种业的长期发展来看，种业作为农业生产的重要基础产业的地位不会动摇，随着国家继续加大对种业及优秀种业企业的政策支持力度，将为种业及种业企业的持续发展提供有力的政策保障；公司作为具备较强核心竞争力的河南省农业产业化省重点龙头企业之一，主推产品“郑单 958”玉米种子进入了我国玉米主产区的良种补贴范围，这是公司盈利能力持续、稳定的有力保障。

从公司的核心竞争力来看，公司现有主推品种“郑单 958”玉米种子在市场上的竞争优势明显，未来 5 年内其优势仍将持续保持；公司拥有较强的科研实力，并已取得显著的科研成果；公司拥有覆盖全国的营销网络，品牌知名度高，对新产品的市场推广能力强，随着公司后续优良品种的持续推广，将进一步提高公司的市场竞争力；公司拥有稳定的制种基地，可为公司未来经营规模扩大奠定坚实基础的同时保障公司的成本控制能力。上述公司的核心竞争力使公司盈利能力可以在持续稳定的基础上，获得进一步的提升。

公司管理层认为，从长远来看，公司所处种子行业具有广阔的发展前景，公司主营业务经营业绩良好，财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势；未来几年内，公司将凭借自身的核心竞争力，逐步扩大主营产品的品种与规模，增加公司的盈利增长点，增强公司的盈利能力，使公司具备更强的竞争力和盈利前景。

（三）主要财务优势及困难

1、本公司的财务优势

（1）行业优势

本公司所处行业为国家重点扶持发展的行业，享受一些国家优惠政策，公司享受的优惠政策主要是种子产品免征增值税，公司产品“郑单 958”玉米种子享受良种补贴等；同时公司所属张掖分公司 2005 年 3 月至 2010 年享受 15%的企业所得税优惠税率。

（2）盈利能力强，主营业务突出

公司近年来经营业绩显著，主营业务收入主要来自于公司种子产品的销售收入。

（3）应收账款比例低，回款情况良好

本公司在业务规模不断扩大的同时，应收账款比例仍然控制在较低水平；报告期内没有发生重大坏账损失，大部分应收账款的账龄在一年以内，且回款情况良好。

（4）资产质量良好

公司固定资产成新率较高，使用状况良好；产品产销率较高，库存原材料及库存商品质量良好，出现大幅减值的可能性很小。

（5）成本控制能力较强

稳定的自有制种基地可有效控制公司的生产成本，使公司在经营规模扩大的同时仍然能保持较高的盈利水平。

2、主要的财务困难

自 2005 年来，本公司一直处于快速发展期，资金需求量逐渐加大，但由于公司融资渠道单一，业务发展所需资金基本上通过自身积累和银行贷款解决。公司未来几年面临着快速发展的机遇，是实现突破性腾飞的关键时期，仅靠自身积

累滚动发展将难以支撑后续项目的投资，从而制约公司的进一步发展。为此，公司拟公开发行股票，从资本市场募集发展所需要的资金，抓住国民经济发展给种子行业带来的巨大发展机遇，尽快地将公司做大做强。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司基于当前宏观经济发展形势和种子行业发展状况，对未来两年公司业务发展作出的合理预期、计划与安排。由于行业竞争较为激烈，本业务发展目标的实现程度存在一定的不确定性，投资者不应排除公司根据国民经济和行业发展变化及公司实际经营状况对本业务发展目标进行及时修正、调整和完善的可能性。

一、公司的发展计划

（一）公司的发展战略

坚持以为农民提供最可靠的种用产品为企业宗旨，以市场为导向，以新品种开发、制种基地建设、营销模式创新、组织学习能力培育为手段，强化品牌意识，诚信经营，服务农民，进一步增强公司的核心竞争力和综合实力，实现公司的可持续快速发展。

（二）公司 2010-2012 年的经营目标

1、整体经营目标

根据公司发展战略，继续加强企业管理，完善全国战略网络布局，着力品牌建设，强化服务意识，保障客户群体稳步发展，努力提升产品市场份额；在稳步经营“郑单 958”主导产品的基础上，增加“齐单 1 号”、“金博士 658”、“良玉 22”、“秀青 74-9”等新品种的市场占有率；依靠自主研发进行品种创新，不断拓展品种结构，加大小麦和水稻的市场开发力度，建立公司新的利润增长点，增强公司发展后劲，创新营销体系，增加种用产品的利润空间，实现公司主营业务收入和净利润的持续快速增长。

2、主要业务的经营目标

根据本公司业务发展计划，至 2012 年，公司主营业务收入力争达到 5.6 亿元。其中：

(1) 玉米种子：玉米种子为公司主导产品，至 2012 年，公司玉米种子加工销售数量达到 5.2 万吨，销售收入达 36,400 万元；

(2) 小麦种子：至 2012 年，小麦种子加工销售数量达到 3.6 万吨，销售收入达 10,800 万元；

(3) 水稻种子：至 2012 年，水稻种子加工销售数量达到 7,000 吨，销售收入达 8,800 万元。

(三) 具体业务计划

1、新品种开发计划

公司新品种开发是以自我选育为主，同时结合技术转让和合作研究。公司研发中心目前正在自主研究玉米、水稻、小麦新品种，2008 年公司“抗冻、高产、优质专用小麦新品种选育项目”、“玉米杂交优势利用研究项目”被列入郑州市级科技发展计划。

公司玉米研究部正在自主研究开发高产、稳产、多抗新品种，一系列新品种有望在 2-3 年内育成，计划 3-5 年内参加不同级别区试品种 30 个，自己试验品种 8000 多个，申请植物新品种保护形成自主知识产权 3-5 个；小麦研究部也已筛选出一系列新品种，计划 3-5 年内参加区试新品种 6 个，拥有 2-3 个自主知识产权品种，并将 3-5 个高产、优质、抗病、适应性广的新品种推向市场；水稻研究部计划 3-5 年内参加区试新品种 6 个，拥有 2-3 个自主知识产权品种。

2、人才引进与开发计划

公司将以战略目标为导向，加强人力资源体系的建设，完善分配激励机制，加大人才的培养和引进力度。着力建设一支诚信高效、扎实工作、善于学习、不断创新的员工队伍，特别是骨干队伍，吸引、凝聚人才，培养、锻炼人才，为公司的总体发展战略提供人力资源保障。

(1) 根据公司发展战略，多渠道引进研发、营销及管理等方面的专业人才，同时适量招收各专业的应届毕业生，建设与公司发展战略相适应的人才梯队；

(2) 建立和完善培训体系，加强对现有员工的教育和培训，不断提高现有员工的业务素质和专业技能；

(3) 在现有岗位评价和考核的基础上，进一步完善公平、公正的岗位质量

责任制和绩效评价体系，建立有序的岗位竞争、激励、约束和淘汰机制，营造适宜人才发展的良好环境。

3、技术开发与创新计划

公司将加速进行种质资源创新、优良自交系和单交种选育等常规育种方面的研究；同时，利用本次募集资金加大投入，加强对转基因育种技术的研究，争取在今后 3-5 年内研究出能够应用于生产的转基因新品种；此外，公司亦在计划进行种子恒温储藏技术、种子烘干技术、种子质量保障技术以及种子质量检测技术等研究，以有效保证公司产品质量的不断提高。

4、市场开发及营销网络建设计划

公司将坚持品牌营销理念，进一步加大市场开发力度，加快营销网络建设。坚持质量第一、诚信经营、顺势宣传、合理促销，巩固并不断扩大业已形成的“金博士”品牌优势，为丰富公司产品结构并成功占领市场奠定坚实的基础。在市场开发方面，玉米、小麦品种以稳步发展黄淮海市场为基础，努力扩大东北、华北市场份额；水稻品种以四川为中心，拓展云贵市场，争取辐射华南、华中；棉花品种以黄淮海及西北市场为主。相应地在营销网络建设上，坚持合理让利、互惠共赢的原则，巩固发展现有经销商队伍，同时，在山西等其他区域适时设立分公司，继续坚持“一县一商”政策，重点发展一批资金实力强、经营能力强的骨干客户。

5、再融资计划

公司本次股票发行后，公司资本实力和资产规模将得到进一步提升。在此基础上，公司将进一步巩固和扩展与银行的长期合作关系，同时根据公司业务发展的情况、投资项目的资金需求及证券市场状况，在确保股东利益的前提下，合理使用直接融资、间接融资手段，为实现公司持续、快速发展提供资金保障。

6、收购兼并及对外扩充计划

公司目前暂无具体的收购兼并计划。但随着公司业务规模的不断扩大，公司亦有可能根据发展战略和实际经营需要，通过收购兼并方式实现在主导产业

上的适当扩张。

7、深化改革和组织结构调整计划

公司作为拟上市公司，已经建立了较为完善的法人治理结构，公司将进一步深化改革，根据总体发展战略目标，按照战略与结构相匹配的原则，建立适应未来战略发展的、保障公司管理体系有效运行的组织结构。在保证生产安全、稳定、高效运行的前提下，精简并合理调整机构和人员，严格按照《劳动合同法》等相关法律法规制定工作制度，深入分配制度改革，建立有效的绩效考核机制，充分调动员工的积极性和主动性；随着公司经营规模的扩大，公司将在现有组织结构基本稳定的基础上，根据生产经营的需要，继续深化内部各项改革，建立完善、灵活、高效的现代经营管理机制；根据经营规模逐步扩大的情况和上市公司的要求，完善财务管理制度、投资项目管理制度、经营质量管理体系、与客户有关的过程控制程序等，保证公司生产经营稳定、业务运转高效、员工队伍稳定等。

8、国际化经营的规划

公司目前无国际化经营的具体规划，但将积极探索与国外农业组织和种子经营企业的合作模式，四川金博士 2008 年还分别与越南、孟加拉的种子公司签署了协议，双方合作交流项目正在进行之中；公司也积极进行对国际市场营销渠道的开拓，拟在适当时机开辟印度、孟加拉等地区杂交水稻种子产品市场。

二、假设条件

本公司拟定上述业务发展计划，主要基于以下估计和假设：

- 1、国家的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，国家对农业的支持政策无重大改变，农业经济持续发展，农民收入稳定；
- 2、公司所处种子行业及其市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突发情形；
- 3、本次股票发行能够顺利完成并募集到预期的资金，本次募集资金投资项目可以成功实施；
- 4、公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定；

5、没有其他将对公司发展产生重大不利影响的不可抗力因素发生。

三、实施发展计划面临的困难

实施上述计划面临两个方面的困难：

1、实施上述各项发展计划，需要雄厚的资金支持和周密高效的资金计划管理，资金因素仍是公司发展的主要约束条件。

2、公司虽然通过自身的经营和发展，培养和储备了一批人才，但是随着经营规模的不断扩大，公司在战略规划、制度建立、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面也面临更大的挑战，人才队伍的建设和管理仍然是一个重要的课题。

四、公司业务发展规划与现有业务的关系

公司现有业务是发展计划实施的基础，发展计划是在现有经营业务上增加产品品种、优化业务系统、扩大生产规模。

公司发展计划的实施充分利用了现有业务的技术条件、人员储备、管理经验及销售网络等资源，围绕目前主营业务，扩展公司产品结构，扩大生产和经营规模，从总体上提升公司的可持续发展能力，提升公司的行业地位。

第十三节 本次募集资金运用

一、预计本次发行募集资金规模

为了进一步扩大公司生产规模，加强公司的研发能力，提升公司的市场份额，增强和巩固公司在种子行业的地位，公司拟将募集资金投向高纯度种子繁育、加工项目和农作物种子研发中心项目，总投资分别为 11,370 万元、2,653 万元，合计投资额为 14,023 万元。

本次发行募集资金投资项目已经 2010 年 2 月 22 日召开的公司 2009 年度股东大会批准通过，并授权董事会组织实施以上项目。

本公司拟向社会公开发行人民币普通股 A 股 1,667 万股，根据市场及询价情况确定筹集资金数额。

二、本次发行募集资金投资项目投资计划

本次发行募集资金投资项目由郑州粮油食品工程建筑设计院编制了项目可行性研究报告，并已分别在河南省郑州市中牟县发展与改革委员会备案，具体情况为：

单位：万元

项目名称	项目总投资	其中固定资产投资	河南省备案项目编号
高纯度种子繁育、加工项目	11,370	8,870	豫郑中县农[2009]00013
农作物种子研发中心项目	2,653	2,653	豫郑中县农[2009]00014
合 计	14,023	11,523	-

高纯度种子繁育、加工项目固定资产总投资额为 8,870 万元，建设期 12 个月。其中，建设期内的第 1 年计划投入全部 8,870 万元用于项目的厂房建设和设备的购置与安装，为保证项目建成后进行试运转所必需的 2,500 万元铺底流动资金在第 2 年全部投入。农作物种子研发中心项目的建设资金 2,653 万元在建设期第 1 年投入，该项目非生产项目，不预留铺底流动资金。

三、募集资金缺口部分的处理

募集资金不足时，不足部分由公司自筹解决；募集资金超过投资项目需求量时，超过需求量的部分将用于补充公司流动资金。

四、募集资金运用项目情况

（一）高纯度种子繁育、加工项目

1、项目基本情况

（1）项目建设内容

本项目拟建设种子生产基地约 16 万亩，高纯度种子加工生产线 6 条，项目机械产能 7.92 万吨，预期玉米、小麦、水稻等种子实际产能 5 万吨（实际产能按照预期生产时间测算，规划指标小于 24 小时运作测定的机械产能）。

1) 种子繁育生产基地：

甘肃张掖——玉米基地 10 万亩（含现有基地）；

河南——小麦基地 5 万亩（含现有基地）；

四川绵阳——水稻基地 1 万亩（含现有基地）。

注：生产基地以订单农业（技术指导）为生产方式，不纳入投资概算。

2) 种子加工生产线建设

项目建设高纯度种子加工生产线 6 条，设计机械产能为 7.92 万吨，预期实际产能为 5 万吨。

生产线分布：

郑州主厂区：小麦/玉米综合加工生产线 2 条；

分公司、子公司：山东、河北——小麦/玉米综合加工生产线各 1 条；

甘肃张掖——玉米加工生产线 1 条；

四川绵阳——水稻加工生产线 1 条。

（2）项目选址方案

总占地面积 6 万平方米，总建筑面积 4.74 万平方米：其中郑州主厂区项目占地面积 2 万平方米，建筑面积 2.08 万平方米。外埠生产线占地面积合计为 2.66

万平方米（不包括张掖），张掖分公司生产线在该分公司现有厂区内建设，其他分、子公司生产拟在出让土地上或租赁用地/房屋上建设，土地相关费用超出预算部分由公司自筹解决。

截止本招股说明书签署日，本项目用地进展情况如下：

郑州主厂区用地：2009年12月11日，公司与中牟县国土资源局签署编号为“豫（中牟）出让（2009）第0017号”《国有建设用地使用权出让合同》，出让宗地面积为114,614.376平方米，坐落于官渡组团东片区长歌路东侧、许都路南侧、辉煌二路北侧，出让年期为50年，出让价款为16,619,084元。公司已全额支付出让价款及相关税费。

河北子公司生产用地：2009年12月23日，河北金博士与藁城市国土资源局签署编号为“藁国土出（2009）028号”《国有建设用地使用权出让合同》，出让宗地面积为33,502平方米，坐落于藁城市藁城新区，出让年期为50年，出让价款为7,638,456元。河北金博士已于2010年2月2日取得编号为“藁国用（2010）第015号”的国有土地使用权证书。

（3）项目投资方案

本项目总投资为11,370万元。其中固定资产投资8,870万元，铺底流动资金2,500万元。

1) 固定资产投资

本项目固定资产投资为8,870万元，主要包括土地及厂房建设、设备采购与安装调试等费用，具体方案如下：

图表 项目固定资产投资

项目	投资额（万元）	所占比例
土建工程费（含配套设施）	6,129	68.1%
设备投资费（含设备安装费）	2,741	31.9%
固定资产投资合计	8,870	100.0%

其中，本项目厂房总投资6,129万元，建筑面积4.74万平方米，占地面积6万平方米，具体如下：

图表 厂房建设预算表

厂房建筑	数量	建筑面积	总建筑面积 (平方米)	单位造价 (元)	小计(万元)
宿舍楼	4 层	1,500	6,000	2,500	1,500
餐厅	1 层	600	600	1,800	108
原料库	6 个	3,000	18,000	850	1,530
成品库	6 个	2,000	12,000	850	1,020
标准厂房	6 个	1,800	10,800	1,200	1,296
环保设施	6 套			50,000	30
配套设施	6 套			200,000	120
征地及设计审批					525
合 计			47,400		6,129

2) 流动资金使用

本项目正常年度流动资金需求量约为 3,261 万元。其中,铺底流动资金 2,500 万元由募集资金解决, 另外 761 万元流动资金在项目建成后通过申请银行贷款解决。

(4) 项目实施规划

本项目前期启动期(2009 年 1-12 月)主要完成项目可研立项、建筑设计;开始实施后,项目第 1 年(2010 年 1 月—2010 年 12 月)为建设期,第 2 年(2011 年 1 月-2011 年 12 月)为建设试产期,第 3-11 年为生产经营期。其中,第 1 年完成厂房建设、设备安装调试、设备试生产等任务,预计第 2 年项目达产比例为 60%,第 3 年起项目达产 80%,第 4 年以后按照预定产量的 100%进行生产。

2、项目市场前景

(1) 种子行业市场概况

请参阅本招股说明书“第六节 二、发行人所处行业的基本情况”。

(2) 项目竞争情况

我国种子市场经过多年的发展,市场化程度逐步提高,市场竞争状况呈现出非完全竞争、区域性与全国性竞争并存等特点,同时,由于种子经营阶梯式的许可政策、品种权的保护政策以及种子行业的生产、流通和监管都存在明显

的地域性特征，使得种业公司之间的竞争，不仅体现在企业经营规模、市场份额的竞争上，更多的也体现在公司的“良种”能力、销售推广能力、品牌接受度方面的竞争。同时，种子的选育和栽培具有相当高的技术含量，尤其是高品质种子的选育和栽培具有知识密集、技术密集、人才密集、多学科高度综合、互相渗透的特点，需要有一批素质高和经验丰富的行业专家，上述因素使得种业市场的竞争亦具备较高的技术壁垒。

公司经过多年的努力经营，成为净资产规模在 1 亿以上（全国约 30 来家）、注册资金在 3,000 万以上（全国约 100 家）的育繁销一体化的企业，在我国 8,500 多家注册资金 500 万元以上的种子企业中处于行业前列，是河南省的地方龙头企业，逐步形成了自身在种业市场上的核心优势，具体而言，包括品种优势、科研优势、品种销售推广优势、品牌优势及质量控制优势等，上述优势不仅是支持公司近年取得良好业绩的关键，也是本项目顺利实施的最有力的保证，可极大的降低项目的投资风险。

本项目建成后，公司面临的竞争对手主要有隆平高科、敦煌种业、万向德农、登海种业、丰乐种业等，上述公司均为我国 A 股上市公司，根据上述公司公告，登海种业 2008 年 10 月 30 日公告计划扩产 6,500 吨/年、敦煌种业 2009 年 9 月公告《非公开发行股票预案》拟募集资金建设“玉米种子烘干生产线建设项目”、丰乐种业 2010 年募集资金拟建设“种子生产加工包装建设项目”新增种子产能 4.75 万吨/年，其他公司均未披露扩产计划。

（3）项目产品市场前景

➤ 玉米种子

据全国农业技术推广服务中心统计，2008 年我国玉米播种面积达到 4.27 亿亩，总用种量达到 103.5 万吨（主要是杂交种），其中商品种子用量达到 102 万吨，商品化率（种子子公司生产的种子占有播种用种子的比例）达到 98.6%。随着我国重视粮食生产和不断拓展种植面积，玉米种子市场成长速度稳定在 3%-4%之间。预计到 2011 年我国玉米种子市场容量可达 113 万吨，商品种子用量达到 112 万吨，商品化率接近 100%。玉米种子市场的稳步发展为种业企业提供了一定的发展空间。

另一方面，从玉米种子品种推广情况来看，公司经营的“郑单 958”已是

我国第一大玉米推广品种，2006 年我国“郑单 958”播种面积分别达 5,815 万亩，占当年我国玉米播种面积的 14.3%，2007 年及 2008 年，我国“郑单 958”播种面积均超过 6,000 万亩。因“郑单 958”非常适合我国夏玉米种植区，保守估计其适播面积达 20,000 万亩，预计未来几年，“郑单 958”凭借其显著的品种优势，将进一步扩大其在我国玉米种子市场中的份额；同时，除“郑单 958”外，公司还拥有“齐单 1 号”、“良玉 22”、“金博士 658”、“秀青 74-9”等优秀玉米品种的品种权或经营权，上述品种均具有各自不同的竞争优势，适宜在我国玉米主产区的不同区域种植，是“郑单 958”良好的品种补充。

此外，2008 年在我国 482 万吨的商品种子用量中，经过包衣等精加工的种子仅占到 10%，在包衣的种子中，玉米占 48%、小麦占 24%、大豆占 10%、棉花占 8%、水稻占 5%，其它占 5%（资料来源：中国食品产业网）。据此可知，经过包衣等精加工的玉米种子销售量仅为 23.1 万吨。玉米种子包衣等精加工有利于提高种子抗病及生存能力，这在发达国家已经十分普及。随着我国农作物种子行业向加工标准化趋势发展，精加工玉米种子销量及市场份额将进一步提升。

➤ 杂交水稻种子

据全国农业技术推广服务中心统计，2008 年我国水稻种植面积达到 4.42 亿亩，用种总量达到 71.5 万吨，其中：商品种子用量为 46.2 万吨，市场规模 50 亿元，商品化率为 64.6%。2005-2008 年，我国水稻种子市场概况如下表：

图表 2005-2008 年水稻种子市场统计

年份	市场容量 (万吨)	播种面积 (亿亩)	商品种子市场容 量(万吨)	商品种子市场规 模(亿元)	平均商品 化率	杂交种子 用量
2005	67.3	4.27	42.5	42.7	63.1%	29.0
2006	68.8	4.32	43.8	44.5	63.7%	30.5
2007	70.0	4.38	45	47	64.3%	32.0
2008	71.5	4.42	46.2	50	64.6%	33.6

资料来源：农业部种植业管理司

从上表可以看出，近几年我国水稻种植面积及用种总量均有一定增长。预计到 2012 年，水稻播种面积可达 4.92 亿亩，用种总量达到 77 万吨，其中商品种子用量达到 51.12 万吨，商品化率可提升至 66.41%。

杂交水稻种子 2008 年用种量为 33.6 万吨，占同期水稻种子用种量和商品

种子用量的比重分别为 47.0%、72.7%，是水稻用种的重要品种，更是最主要的水稻商品种子；从上表还可以看出，2005-2008 年，杂交水稻用种量增长速度明显高于商品种子市场容量的增长速度。杂交水稻种子以其优越的生物特性，未来普及率将进一步提高，预计到 2012 年，杂交水稻用种量可达 38.14 万吨，占同期水稻种子用种量和商品种子用量的比重分别提高到 49.54%、74.61%。此外，与发达国家 90%以上的商品化率相比，我国水稻种子商品化率仍然较低，杂交水稻种子潜在市场空间巨大。

目前，公司子公司四川金博士具有品种经营权的“G 优 802”适宜在云南、贵州、重庆、四川平坝、陕西南部等广大地区作为一季中稻种植，适种面积达 4,000 万亩以上。四川金博士已经积累了一定客户资源，为公司水稻种子产品大规模推广奠定了基础。本次募集资金项目新增 5,000 吨杂交水稻精加工产能可为“G 优 802”、“华胜二号”、“皖稻 111”等杂交水稻种子产品的大规模推广提供保障。

➤ 小麦种子

据全国农业技术推广服务中心统计，2008 年我国小麦播种面积约为 4.5 亿亩，总用种量达 652 万吨，其中：商品种子为 165 万吨，商品化率为 25.3%，市场规模为 25.4 亿元。2005-2008 年，我国小麦种子市场概况如下：

图表 2005-2008 年小麦种子市场统计（万吨、亿元）

年份	总用种量	商品种子市场容量	商品种子市场规模	商品化率
2005	642	138	18.5	21.5%
2006	647	143	21.6	22.1%
2007	650	160	23	24.6%
2008	652	165	25.4	25.3%

资料来源：农业部种植业管理司

随着 2000 年底《种子法》的颁布实施，小麦种子加工标准化在我国逐渐引起重视，小麦商品种子市场容量实现了快速增长，2005-2008 年，在总用种量仅增加 1.6%的情况下，小麦商品种子市场容量增长了近 20%，商品化率逐年提高。随着我国小麦种子加工水平的提升，预计到 2012 年，商品种子用量可达 200 万吨，商品化率提高至 30.20%。小麦种子加工的标准化，使小麦种子品质得以提升，从而增加小麦的产量，将逐步的改变种植户的用种习惯，改善我国

小麦种子的用种结构，因此，未来商品种子将逐渐在小麦种子用种中占据主导地位，潜在市场容量巨大。

公司拥有的“金博士一号”、“百农 AK58”、“石麦 19”、“豫农 416”及“石新 733”等品种特性优良，适播范围广，播种区域覆盖了我国小麦主要种植区之黄淮区域，具有广阔的市场前景；公司地处我国小麦主要种植区域之一的河南省，小麦种植面积达 8,000 万亩，具有显著的区位优势。本次募集资金拟建设的小麦种子项目实施后，将较大的提高公司的种子加工能力和加工水平，为公司小麦种子的大力推广提供有力保障。

综上，在我国种子市场稳步发展的良好形势下，公司玉米、小麦及水稻种子凭借品种优势、品牌优势、营销网络优势及质量保障优势，面临着广阔的市场发展前景和良好的市场机会；公司本次募集资金拟投资于高纯度种子繁育、加工项目，项目实施后，将进一步保障和提升公司产品品质，为公司主营业务的快速发展奠定坚实基础。

3、项目建设必要性

(1) 繁育生产基地的必要性

种业企业是以种子研究开发、繁育生产、加工销售为主要业务的公司，而具有竞争力的种业企业则必须具备强大的新种研发能力、规模化的繁育生产基地、优秀的加工能力和布局完善的市场销售网络。繁育生产基地主要承担种业企业产品规模化生产的任务，是保证种子生产质量和供货稳定的关键。繁育生产基地的建设一方面使企业具有规模化生产合格种子的能力，另一方面则提高了公司基地制种的比例，从而大幅度的降低经营成本。此外，种子繁育生产基地还为企业的新种研究开发提供了极好的试验场所，这有利于企业更快的开发出优良种子品种。高质量、规模化的繁育生产基地是种业企业的重要战略资源，是企业发展壮大所必需重视的关键环节。

(2) 产能扩张的必要性和合理性

1) 种子行业特点决定加工能力扩张的必要性

种子行业一个重要的特点就是产销的季节性十分明显。玉米、小麦、水稻、棉花、油菜等作物种植都有自己的生长成熟期，播种时间随着地域与气候变化

各不相同，这使得种子生产和使用在同一时期、同一地域呈现出集中化的特点。春夏是大部分农作物播种的季节，这也是种子产品销售的主要季节。种子产销期集中的特点使得种业企业必须提高短期种子加工能力，才能保证产品的供应顺畅并取得稳定的经营收入。

2) 丰富产品品种、优化产品结构是增强公司持续盈利能力的必要之举

公司是集育繁推、产加销一体化的现代种业企业，在公司发展的初期，受资金实力、经营规模等方面的限制，主要致力于玉米杂交种子的推广销售工作，目前，公司主导品种“郑单 958”玉米种子随着多年的市场发展已逐渐成熟，增加新的盈利点已成为公司发展的迫切需求。为进一步优化公司的产品结构，提高公司的抗风险能力，在继续保持玉米种子主导地位的同时，加大公司小麦种子、杂交水稻种子的推广、销售力度，提高小麦种子、杂交水稻种子销售对公司盈利水平的贡献度，最终形成“一头两尾”的产品结构。

3) 现有加工能力不足以支撑公司的进一步发展

公司现有玉米、小麦和杂交水稻种子的加工能力分别为 3.5 万吨/年、0.5 万吨/年和 0.5 万吨/年，2009 年各种子对应的销售量分别为 3.59 万吨、0.054 万吨和 0.091 万吨。由于种子加工行业具有季节性，对种子加工能力的要求很高，公司目前玉米种子加工能力已处于满负荷的状态；而为实现公司未来玉米种子销量 5.2 万吨、小麦种子销量 3.6 万吨、杂交水稻种子 0.7 万吨的经营目标，形成“一头两尾”的产品结构，现有小麦种子、杂交水稻种子的加工能力明显不足。因此，从企业未来发展的角度来说，现有加工能力不足已成为制约公司进一步发展的瓶颈，提升公司的种子加工能力已迫在眉睫。

4) 小麦、水稻种子广阔的市场空间为公司的销售提供有利的前景支持

据全国农业技术推广服务中心统计，2008 年小麦种子、水稻种子全国播种面积分别约为 4.5 亿亩、4.42 亿亩，总用种规模分别为 652 万吨、71.5 万吨。其中，商品种子用量分别为 165 万吨、46.2 万吨。预计至 2012 年，小麦、水稻商品种子用量可分别达到 200 万吨、51.12 万吨，具有巨大的市场发展空间。公司拥有品种权的小麦品种“金博士一号”具有超高产（河南省超高产区试产量连续两年第一位）、适应性广、抗倒伏等显著优点，具有较强的市场竞争力，其与公司其他小麦品种“百农 AK58”、“石麦 19”、“豫农 416”及“石新 733”等优质小麦品种均具有良好的市场前景；公司子公司四川金博士具有品种经营权

的杂交水稻品种“G 优 802”具有产量高（2004-2005 年区试比对照品种增产显著）、米质优等优点，适播范围广，适宜在云南、贵州、重庆、四川平坝、陕西南部等广大地区作为一季中稻种植，适种面积达 4,000 万亩以上。

同时，我国小麦种子、水稻种子的商品化率均不高，2008 年分别为 25.3%、64.6%，远远低于玉米种子接近 100%的商品化率。随着小麦种子、水稻种子发展和农户种植习惯的科学化，商品化率将进一步提高，从而推动商品种子市场的进一步发展，亦为公司进一步进入小麦、水稻种子市场提供了广阔的市场空间。

5) 公司在优良品种储备、销售推广等方面已做好了充分的准备

在发展前期，公司由于受资金实力、企业规模的限制，将有限的资源主要用于玉米种子“郑单 958”的生产、销售上，目前“郑单 958”已成为我国第一大玉米品种，经过 8 年的努力，公司目前已经达到一定的经营规模，具备了较强的新品种研发、销售推广、质量控制等方面的能力，树立起良好的市场品牌形象，进而发展出公司的核心优势，上述核心优势支持公司近年取得良好的经营业绩，尤为重要，上述核心优势亦是公司进行规模扩张、多品种经营的有力保障。具体如下：

优良种子品种是种子实现大规模销售有利前提。公司在优良品种储备方面，目前已通过自主研发、合作开发、有偿转让、买断新品种等多种形式获得多个品种的品种权或品种生产经营权。在小麦品种方面，公司拥有品种权的“金博士一号”，具有超高产（河南省超高产区试产量连续两年第一位）、适应性广、抗倒伏、适播面积广等显著优点，具有较强的市场竞争力；在杂交水稻种子方面，公司子公司四川金博士拥有品种经营权的“G 优 802”、“华胜二号”、“皖稻 111”，均具备较为突出的优点。同时，公司小麦、水稻种子各在研项目亦进展顺利，成为公司优良品种的摇篮，为公司小麦、水稻种子的销售提供后续保障。

销售推广能力是种子实现大规模销售的关键。公司在种业市场经营多年，已经形成了辐射全国主要粮食产区的销售网络，小麦、水稻种子的销售可依托现有的销售网络，实现快速的大规模推广、销售；同时，通过多年来为广大农民提供优质的种用产品，公司“金博士”品牌已经成为受广大农民认可和客户青睐的优秀品牌，在业内享有较高的知名度和信誉，形成了一定的品牌优势，

可为产品的推广销售增加助力。

4、项目生产技术方案

（1）产品生产方案

项目涉及生产、加工产品有：

玉米种子——“郑单 958”、“金博士 658”、“秀青 74-9”、“良玉 22”、“齐单 1 号”等公司主营产品；

小麦种子——“金博士一号”、“石麦 19 号”、“百农 AK58”、“豫农 416”等产品；

杂交水稻种子——“G 优 802”、“华胜二号”、“皖稻 111”等产品。

除“郑单 958”外，上述品种基本情况如下：

① “良玉 22”玉米品种

产量表现：2002 年预备试验平均公顷产量 10,390.8 公斤，比对照品种增产 17.8%；2003-2004 年区域试验平均公顷产量 10,575.1 公斤，比对照品种平均增产 11.4%；2004 年生产试验平均公顷产量 11,588.7 公斤，比对照品种增产 15.4%。2004 年吉林省生产试验中小组产量第一位。大田生产一般地块公顷产量可达 12,000 公斤，肥水条件好的地块最高公顷产量可达 15,000 公斤。2004 年底引进参加重庆市种子管理站的引种试验，2005 年引种试验平均亩产比对照品种增产 10.16%，2005 年试验亩产比对照品种增产 9.08%。2006 年 5 个试验点中，良玉 22 表现最为突出，综合性状好，平均亩产 599.5kg 比对照品种增产幅度高达 15.3%。

产品特性和优点：丰产性强，稳产性好，株型紧凑，叶片上冲，保绿期长，活秆成熟。生育期（吉林）130 天，高抗多种病虫害，高抗玉米丝黑穗病、黑粉病、茎腐病、螟虫、中抗尾孢叶斑病、大斑病。根系发达，茎秆粗壮，抗风能力强。

适播范围：辽宁北部、西部、吉林省中晚熟、晚熟区域种植。

② “齐单 1 号”玉米品种

产量表现：2005-2006 年参加东华北春玉米品种区域试验，两年平均亩产 748.1 公斤，比对照平均增产 16.36%；2006 年同组生产试验，平均亩产 705.7 公斤，比对照平均增产 15.31%。2005-2006 年参加西南玉米品种区域试验，两

年平均亩产 614.7 公斤，比对照平均增产 14.34%；2006 年同组生产试验，平均亩产 635.4 公斤，比对照平均增产 14.6%。

产品特性和优点：在西南地区成熟期 113 天，株型半紧凑，幼苗叶鞘紫色，叶片绿色，叶缘绿色。株高 270 厘米左右，穗位高 100 厘米左右，成株叶片数 19-20 片。果穗筒型，大穗，穗行数 16 行，籽粒黄色，马齿型，百粒重 37 克左右。经辽宁省农业科学院和吉林省农业科学院植物保护研究所两年接种鉴定，高抗茎腐病、纹枯病和玉米螟，抗丝黑穗病，中抗弯孢菌叶斑病，感大斑病。经四川省农业科学院植物保护研究所两年接种鉴定，抗大斑病和玉米螟，中抗小斑病，感丝黑穗病、纹枯病、茎腐病。经农业部谷物品质监督检验测试中心（北京）测定，籽粒容重 727 克/升，粗蛋白含量 8.46%，粗脂肪含量 4.53%，粗淀粉含量 70.62%，赖氨酸含量 0.28%，为优质饲料原料。

适播范围：适宜在天津、河北北部、山西、辽宁、吉林晚熟区、内蒙古赤峰地区、陕西延安地区春播和四川（雅安地区除外）、重庆、贵州、云南、广西、湖南、湖北的平坝丘陵和低山区种植。

③ “金博士 658” 玉米品种

产量表现：2004 年参加河南省 3,500 株/亩区试，试验亩产 530.8 公斤，比对照种亩产 488.3 公斤增产 8.7%，达显著差异。全省 10 个试点 10 点增产，丰产性好，产量表现突出。2005 年续试，10 点汇总，平均亩产 607.0 公斤，比对照种亩产 566.1 公斤增产 7.2%，达显著差异。全省 10 个试点，10 点增产，丰产性好，产量表现突出。2005 年生产试验，9 点汇总，平均亩产 570.0 公斤，比对照增产 6.5%，全省 9 个试点 9 点增产，达显著差异。高产、稳产、结实性好，适应性广。2007 年陕西省引种试验第一名。

产品特性和优点：该品种夏播生育期为 95 天。株型半紧凑，成株叶片数 19-20 片，株高 270cm，穗位高 110cm；第一叶尖端圆形，第四叶叶缘紫色，幼苗叶鞘紫色；雄穗分枝数中等，花药颜色为黄色，花丝颜色为绿色；穗型为锥型，穗长 20.1cm，穗粗 4.92cm，穗行数 13.8 行，行粒数 38.1 粒；穗轴白色，黄白粒，半马齿型，千粒重 336g，出籽率 86 %。抗玉米大、小斑病，抗弯孢霉叶斑病，高抗瘤黑粉病，抗矮花叶病。2005 年农业部农产品质量监督检验测试中心（郑州）检测：籽粒粗蛋白质 11.51%，粗脂肪 4.17%，粗淀粉 72.78%，赖氨酸 0.32%，容重 736g/l，为优质饲料原料。

适播范围：适宜于河南、陕西各地推广种植。

④ “秀青 74-9” 玉米品种

产量表现：一般亩产 700 公斤左右，高产可达 900 公斤以上。2005 年河北省夏玉米高密度组区域试验，平均比对照增产 3.3%；2006 年同组区域试验，比对照增产 8.4%；2006 同组生产试验，比对照增产 11.0%；2007 年国家黄淮海区试中，比对照增产 4.6%。2008 年在河北故城夏玉米高产品比试验中，以亩产 779.5 公斤的产量水平，获得第一名。2009 年，被河北省农业厅推介为农业生产主导品种。

产品特性和优点： 高产、稳产、株型紧凑、根系发达、秸秆弹性好、抗倒性突出，活秆成熟、适应性广；株高 250cm 左右，穗位高 100cm 左右，夏播生育期 96 天左右；果穗筒型，穗长 16-20 厘米，穗行数 16-18 行，穗轴白色，籽粒黄色、半马齿型，千粒重 330-350 克；结实性好、出籽率高、籽粒商品性佳。高抗茎腐病（又称青枯病）、矮花叶病，中抗大斑病、弯孢菌叶斑病，抗锈病、小斑病。

适播范围：河北省及黄淮海夏播玉米区夏播种植。

⑤ “金博士一号” 小麦品种

产量表现：2001-2002 年度参加河南省超高产小麦冬小组区试，10 点汇总，平均亩产 638.2 公斤，比对照产品增产 4.06%，居 12 个参试品种第一位，个别试点产量达到 728.8 公斤/亩。2001-2002 年度参加超高产冬小组区试，9 点汇总，平均亩产量 571.8 公斤，比对照产品增产 11.27%，达极显著水平，居 13 个参试品种第一位，个别试点产量达到 658.08 公斤/亩，比对照产品增产 23.53%。

产品特性：苗壮，分蘖力强，返青起身快，成穗率高，株型松紧适中，株高 75cm 左右，叶片浅绿，穗下节长，长方形大穗，结实性好。白粒，粉质，籽粒大小均匀。产量三要素高而协调，平均亩成穗 40-43 万，穗粒数 3-43 粒，千粒重 40-43 克，丰产性好。综合抗性好，灌浆快，早熟，活秆成熟。中抗叶锈、叶枯病。

适播范围：适宜河南省及苏北、皖北、冀南、鲁南等地区中早茬冬麦区高水肥地种植。

产品优点：超高产，参加河南省超高产区试产量连续两年第一位；半冬性，早熟，抗寒性好，适应性广；茎秆粗，抗倒伏。

⑥ “石麦 19 号”小麦品种

产量表现：2007-2008 年度参加黄淮冬麦区北片水地组品种区域试验，平均亩产 548.0 公斤，比对照增产 6.10%；2008-2009 年度续试，平均亩产 543.9 公斤，比对照增产 6.8%。2008-2009 年度生产试验，平均亩产 520.1 公斤，比对照增产 5.09%。

产品特性：半冬性，中熟。幼苗半匍匐、分蘖力强，成穗率高。株高 77 厘米左右，株型紧凑，旗叶上冲，有干尖，茎秆韧性好。穗层整齐，小穗排列紧密，小穗多，结实性好。穗纺锤形，长芒，白壳，白粒，籽粒角质、光泽好，饱满。两年区试平均亩穗数 42.0 万穗，穗粒数 38.2 粒，千粒重 40.3 克。抗寒性好。抗倒性较好，耐后期高温，熟相好。中抗赤霉病，中感纹枯病。

适播范围：适宜在黄淮冬麦区北片的山东、河北中南部、山西南部中高水肥地块种植。

⑦ “百农 AK58”小麦品种

产量表现：一般亩产 500-550kg，最高可达 700kg。

产品特性：百农 AK58 属半冬性中熟品种。幼苗匍匐，冬季叶色淡绿，分蘖多，抗冻性强，春季生长稳健，蘖多秆壮，叶色浓绿。株高 70cm 左右，高抗倒伏，饱满度好。产量三要素协调，亩成穗 45 万左右，穗粒数 38-40 粒，千粒重 42-45g。高抗白粉病，条锈病，叶枯病，中抗纹枯病，根系活力强，成熟落黄好。

适播范围：广泛适合在河北、山东济南以南，湖北襄樊、安徽怀运以北的陕南、河南、安徽、江苏、河北、山东、湖北等区域种植。

⑧ “豫农 416”小麦品种

产量表现：2006-2007 年度省高肥冬水 II 组区域试验，平均亩产 523.1kg，比对照增产 5.96%，差异极显著，居 13 个参试品种第 4 位；2007-2008 年度省高肥冬水 II 组区域试验，平均亩产 532.5kg，比对照增产 3.19%，居 14 个参试品种第 1 位。2008-2009 年度省高肥冬水 I 组生产试验，11 点汇总，11 点增产，平均亩产 575.0kg，比对照增产 7.4%，居 5 个参试品种第 1 位。

产品特性：属半冬性多穗型中熟品种。幼苗半匍匐，苗势壮，分蘖力强，抗寒性较好；春季起身快，拔节抽穗早，长势偏旺，春季抗寒性一般；株高 84cm，株型偏松散，抗倒性一般；穗层较厚，对春季低温较敏感，受倒春寒的影响，

穗上部结实性下降；纺锤型大穗，长芒，护颖白色，籽粒白粒，角质，饱满，成熟落黄好。平均亩穗数 38.0 万，穗粒数 34.6 粒，千粒重 48.6 克。中抗白粉病，中抗条锈病，中抗叶枯病，中感纹枯病，中感叶锈病。

适播范围：河南省（南部稻茬麦区除外）早中茬中高肥力地种植。

⑨ “石新 733” 小麦品种

产量表现：2000-2001 参加河北省区域试验，平均亩产 515.7 千克；2001 年生产试验，平均亩产 479.2 千克。

产品特性：半冬性中熟品种，生育期 240 天。株高 75 厘米，穗棍棒形，长芒、白壳、白粒、硬质，千粒重 43 克。株型较松散，主茎穗明显，分蘖力中等，抗倒伏，抗干热风，落黄中等；抗条锈病、叶锈病，感白粉病。

适播范围：适宜冀中南水地麦区种植。

⑩ “G 优 802” 杂交水稻品种

产量表现：2004 年参加长江上游中籼迟熟组品种区域试验，平均亩产 598.65 公斤，比对照产品增产 4.39%；2005 年续试，平均亩产 579.61 公斤，比对照产品增产 4.34%；两年区域试验平均亩产 589.13 公斤，比对照产品增产 4.37%。2005 年生产试验，平均亩产 519.46 公斤，比对照产品增产 3.79%。增产极显著。

产品特性：属籼型三系杂交水稻。在长江上游作一季中稻种植全生育期平均 155.1 天。株型紧凑，茎秆粗壮，叶片挺直，每亩有效穗数 15.7 万穗，株高 118.0 厘米，穗长 25.9 厘米，每穗总粒数 175.2 粒，结实率 77.4%，千粒重 29.3 克。整精米率 62.9%，长宽比 2.6，垩白粒率 31%，垩白度 4.3%，胶稠度 48 毫米，直链淀粉含量 22.2%。

适播范围：适宜在云南、贵州、重庆的中低海拔籼稻区（武陵山区除外）、四川平坝丘陵稻区、陕西南部稻区作一季中稻种植。

⑪ “华胜二号” 杂交水稻品种

产量表现：2004 年豫南稻区中籼稻品种区域试验，8 点汇总，平均亩产稻谷 566.0kg，比对照产品增产 2.8 %；2005 年续试，8 点汇总，平均亩产稻谷 560.8kg，比对照产品增产 3.8%。2005 年豫南稻区中籼稻品种生产试验，6 点汇总，平均亩产稻谷 552.2kg，比对照产品增产 4.1%，居 6 个参试品种第 1 位。

产品特性：属早中熟三系杂交籼稻品种，全生育期 144 天。株型紧凑，株高 118cm，分蘖力强；茎秆粗壮有弹性，抗倒伏；叶色深绿，叶鞘紫色，剑叶

上举，剑叶长 46cm 左右，宽 1.8cm；穗层整齐，穗长 28.2cm，着粒密；谷粒长椭圆形，粒长 9mm，长宽比 3.0；后期落色好；亩有效穗 16-18 万穗，每穗总粒数 178 粒，结实率 85%，千粒重 30.5g。出糙率 79.0%，整精米率 53.1%，垩白粒率 18%，垩白度 1.8%，直链淀粉 15.02%，胶稠度 82mm，长宽比 3.0，米质达国优 3 级。抗稻瘟病，中抗穗颈瘟病。

适播范围：适宜豫南籼稻区作一季中稻种植。

⑪ “皖稻 111” 杂交水稻品种

产量表现：一般亩产 450-500 公斤。

产品特性：株高 95 厘米左右，分蘖力中等，穗形较大，平均每穗总粒数 130 粒左右，结实率 83%，千粒重 25-26 克。品质性状较优，米质有 10 项指标达部颁二级以上优质米标准。全生育期 119 天，抗稻瘟病，中抗白叶枯病。

适播范围：适宜安徽省沿江江南作双季晚稻种植。

图表 产品生产方案

种子产品	实际产能	生产线	机械产能
玉米	1.5	2 条 10 吨/小时生产线	2.88
杂交水稻	0.5	1 条 5 吨/小时生产线	0.72
小麦	3	3 条 10 吨/小时生产线	4.32
合计	5.0	6 条	7.92

注：实际产能按照预期生产时间测算，规划指标小于 24 小时运作测定的机械产能

（2）产品质量标准

项目产品中玉米种子质量标准遵从“第六节 八、（一）质量控制标准”中所列的公司产品质量标准。此外，小麦种子质量标准遵从“GB4401.1-1996”标准；杂交水稻种子质量标准遵从“GB4404.1-1996”标准。

（3）生产技术水平

项目主要技术及其水平如下：

①项目涉及种子产品，公司均拥有植物品种权或经营权，相关品种情况请参阅“第六节 五、主要固定资产及无形资产情况”。

②种子包衣技术

公司目前在种子加工环节已掌握并应用了较为成熟的种子包衣技术。种子包衣是指在作物或其它植物种子上包裹上一层能迅速固化的膜，在膜内可加入针对作物和土壤的农药、微肥、有益微生物或植物生长调节剂，同时，在种子包衣环节，公司还可以通过加入育种过程中的种子特殊添加助剂来增强种子的抗病、抗旱、增收能力。

③丸粒化技术

种子丸粒化技术是指能够实现生产目标和商品需要而又不影响种子原有优良性状的药剂、肥料、激素及对种子无副作用的辅助调料等经过特殊工艺均匀的包裹在种子表面，使种子具有一定性状、强度、表面光滑的种子处理技术。它是使小粒种子大粒化、不规则种子成形化，既便于机械化播种又能防虫防病；既省工省药又增产增收，是继种子包膜技术之后的又一项种子处理新技术。

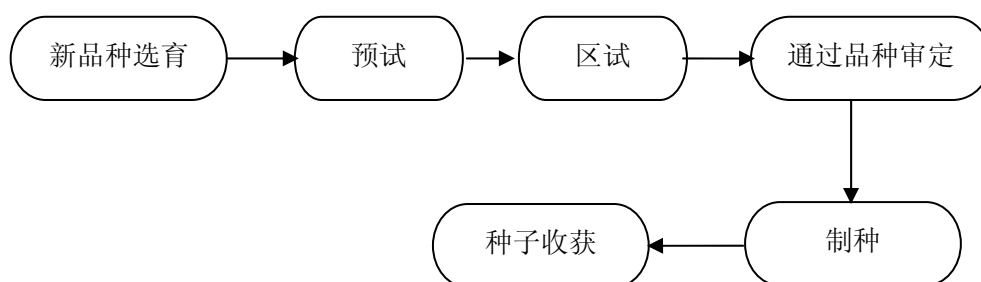
公司目前掌握的种子丸粒化技术在技术经济指标上达到了国内先进水平，丸化种子质量可达到规定要求。

（4）生产工艺流程

种子生产工艺流程：

种子生产主要是指种子新品种开发成功并通过品种审定后经过制种达到量产的过程（成熟的种子生产则指生产基地制种环节）。具体流程如下：

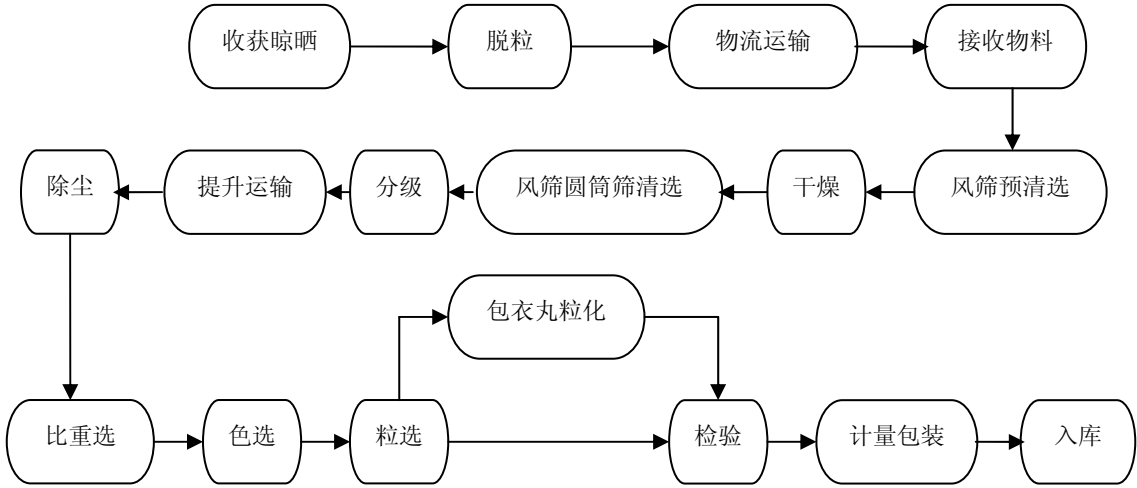
图表 种子生产工艺流程



种子加工工艺流程：

种子加工主要包括预先准备、基本清选和精加工三个步骤：

图表 种子加工工艺流程



本项目新建生产线包含基本清选、精加工两部分，预先准备环节（收割、脱粒为主）由制种基地自行完成。

(5) 项目设备选型

项目采用国际一流水平的精加工设备，主体设备选用进口产品（向国内经销商采购为主）。此外项目新增多个精选分级、包衣丸粒化设备，工艺环保设备配置齐全，并配置全自动化输送入库设备。设备技术水平和加工精度远高于公司目前半人工普通加工设备，项目建设将极大提高公司种子精加工能力。

图表 设备选型表（台套、万元）

序号	设备名称	型号规格	数量（台套）	单价（万元）	金额（万元）
1	大喂料斗组合		2	3.0	6.0
2	电磁振动给料器	ZG-10	3	2.0	6.0
3	斗式提升机	5TC-15	5	6.0	30.0
4	风筛清选机	5XD-10	1	15.0	15.0
5	风筛选除尘系统		1	5.0	5.0
6	振动输送机	7ZS-10B	3	4.0	12.0
7	比重选除尘罩		1	0.8	0.8
8	比重清选机	5XZ-10	1	10.0	10.0
9	比重选工作平台		1	2.0	2.0
10	比重选缓冲仓		1	1.6	1.6
11	比重选除尘系统		1	4.0	4.0
12	分级机	5XDS-10	1	10.0	10.0
13	分级仓（4级）		4	3.0	12.0
14	仓底振动给料器	ZG-5	8	2.0	16.0
15	包衣机缓冲仓		1	1.5	1.5
16	种子包衣机	5BY-10V	1	5.0	5.0
17	包衣后双向分料输送机		1	1.0	1.0

序号	设备名称	型号规格	数量（台套）	单价（万元）	金额（万元）
18	成膜仓		2	1.5	3.0
19	成膜仓通风系统		1	1.0	1.0
20	仓底电磁振动给料器	GZ-5.0	10	0.5	5.0
21	成品仓自动分料器		3	1.5	4.5
22	成品仓		4	2.0	8.0
23	阻旋式料位器及报警装置		14	2.0	28.0
24	二层大平台		1	10.0	10.0
25	包衣及包装段除尘、除味系统		1	2.0	2.0
26	管路及附件		1	2.5	2.5
27	清选、包衣、包装段电控柜		2	3.0	6.0
28	电缆及桥架		1	2.5	2.5
29	地沟盖板		2	1.0	2.0
30	杂质振动输送机	7ZS-5.0A	2	2.5	5.0
31	集杂仓	CTFJ-C21	2	3.0	6.0
32	杂质提升机维修平台		1	1.0	1.0
33	斗式提升机	5TA-5.0	2	1.2	2.4
34	工艺设计费		1	3.2	3.2
35	重要备件		10	1.5	15.0
36	包装运费		1	3.0	3.0
一	精加工设备合计		97		248.0
1	自动运输线		1	22.0	22.0
2	提升机械		5	4	20.0
3	起重设备		2	8	16.0
4	运输车辆		4	8	32.0
5	辅助工具		6	2	12.0
二	原料库设备合计		18		102.0
1	自动包装线		1	14.0	14.0
2	转运机械		4	3	12.0
3	装卸设备		6	3	18.0
4	运输车辆		3	8	24.0
5	辅助工具		4	2.5	10.0
三	成品库设备合计		18		78.0
1	防尘设备		4	1	4.0
2	废料清理设备		6	0.5	3.0
3	废水收集设备		2	1	2.0
4	仓库环保工具		6	0.5	3.0
四	工艺环保设备合计		18		12.0
五	安装费用			3	3
六	联机调试费用			2	2
七	单条线合计		151		445.0
八	6条线合计		906		2,670
九	综合生产线替换设备		6	14.2	71
十	合计		912		2,741

注 1：项目部分设备通过替换可实现多产品加工（玉米、小麦加工生产线调整精选分级设

备、水稻换装脱壳设备)。

注 2: 设备机械产能水稻 5 吨/小时, 玉米、小麦 10 吨/小时。

(6) 项目人员组织

本项目新增人数为 220 人, 主要是增加精加工生产线工作人员、物流采购人员、生产基地管理人员。定员来源采用社会招聘、择优录用的原则。优先录用有相应技术经验的工人和下岗人员, 进厂前进行严格的上岗培训和厂规厂纪教育, 经考核合格后择优上岗。关键技术人员进行专项培训, 以保证生产正常运转。

5、项目主辅助材料及动力供应

项目主要原材料有基地生产的三类种子、包衣丸粒化添加料, 其他生产用材料, 辅助材料为备件及耗材等。当前行业生产实践表明, 主要种业企业的种子加工成品率均在 96%左右, 因此在计算原料消耗时按照 96%的成品率核算。

图表 主辅原材料与辅助材料耗费

名称	消耗量 (万吨)	进货价 (元/吨)	金额 (万元)
玉米	1.56	3,450	5,382
杂交水稻	0.52	8,200	4,264
小麦	3.13	1,500	4,695
辅助原料	0.05	7,500	375
其他材料	0.04	400	16
主要原料合计	5.30		14,732
备件及耗材	0.20	500	100
合 计	5.50		14,832

项目动力耗费主要是消耗电力, 6 条生产线及辅助设施每年预计用电 72 万度, 由厂房周边供电设备提供。本项目用水量总计 1.2 万吨, 主要是生活用水。

6、项目产品产销

(1) 公司原有产品产销

2009 年, 公司玉米种子产量为 3.73 万吨, 产销率为 96.14%, 主要销售地

域为华北、华东、东北、西南等地域；小麦种子产量达到 543 吨，产销率 100.00%，主要销往河南及周边省份；水稻种子产量 779 吨，产销率 116.54%，主要销往四川及周边地域。

（2）项目投产后产品产销

项目建设主要提升公司高纯度种子生产及精加工能力，加工水平达到国际标准，包含完整的精选分级、包衣丸粒化等技术。项目建成后新增玉米种子产能 1.5 万吨、小麦种子产能 3 万吨、杂交水稻种子产能 5,000 吨。正常年份可为公司带来 21,740 万元的新增销售收入和 3,117.8 万元的税前利润。

（3）产品销售方式及促销措施

项目产品为玉米、小麦、水稻等大田用种子，其营销策略与公司在种子行业产业链中的地位直接相关。目前公司在行业中属于具有定价权的种子新品种开发商，其销售方式是“以经销商销售为主渠道，不同地域制定差异化的销售目标”。

项目三类种子的具体销售方式如下：

图表 项目产品销售方式

产品	销售地域	渠道目标
玉米种子	黄淮海 30%、华北 30%、东北 20%、西北 10%、西南 10%	经销商 80%、其他渠道 20%
杂交水稻种子	西南 20%、华南 50%、华中 30%	经销商 50%、其他渠道 50%
小麦种子	华北 20%、华东 30%、黄淮海 50%	经销商 70%、其他渠道 30%

在既定的营销理念指导下，项目产品具体促销措施规划如下：

- 1、对销售规模超过 1,000 吨的经销商，给予一定的价格优惠；
- 2、对于本省客户以出厂价进行销售；
- 3、对于规模 5,000 亩以上的集中用种地区，提供专家指导服务；

依托上述促销措施，公司可以充分调动合作种子公司的销售积极性并显著增加采购项目产品的农户数量。这些措施对于公司实现既定的销售目标和项目投资的回收都是有力的保障。

7、项目环保措施

本项目不属于重污染行业项目，生产加工过程中除少量粉尘外不存在严重的废渣、废水、废气、噪声、电磁等污染。在环保方面，公司对生产活动进行规范化、制度化管理，按照国家环保局和地方环保部门制定的法规要求进行生产。生活污水由市政统一处理，生活废弃物外运处理，厂房设计具备隔音降噪、减震以及消除电磁辐射功能，厂内粉尘配有专门除尘设备。

公司将建立环境检测制度，密切注意生产活动对自然环境的影响和对居民生活和健康造成的影响。与此同时，公司会在厂区进行绿化，绿化可以清洁空气，调节改善工厂区域小气候，厂区车间周围及其他空地种植花木及草皮，以提高绿化率，改善环境。

河南省郑州市中牟县环境保护局已经出具编号为 2009-017 号建设项目环境影响登记表，同意该项目建设。

8、项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司自行组织建设。

截止本招股说明书签署日，高纯度种子繁育、加工建设项目的实施进展情况为，郑州主厂区、河北子公司生产线用地已通过出让方式取得。郑州主厂区地面清障平整回垫已经完成，围墙正在砌筑，地质勘察近期开始，总平面规划方案已经报批，总平面工程设计、各个建筑物施工图设计即将完成。河北子公司生产线建设已完成地面平整、地址勘察、规划报批、图纸设计及设备选型工作；四川子公司已与当地政府签署了《项目投资协议书》，确定了项目用地，目前正按照汶川地震灾后恢复重建的有关政策规定，按“边建设边报批”的方式完善相关手续；张掖分公司（现有厂区内建设）及山东分公司生产线建设相关规划工作正在进行。

9、项目收益分析

项目达产后，年营业收入 21,740 万元，年利润总额 3,117.8 万元，年税后利润 2,338.4 万元，企业所得税 779.5 万元。项目税前财务内部收益率为 27.7%，税后财务内部收益率为 21.8%，税前财务净现值（ $i=8\%$ ）12,822.7 万元，税后 8,584.8 万元；税前投资回收期 4.76 年，税后投资回收期 5.45 年，其中均含建

设及建设试产期 24 个月。

项目建设有利于提升公司种子繁育与精加工能力，可以为华北、东北、华东、华中、华南、西南等广大地区的农村提供优良的玉米、小麦、水稻杂交种子。项目可以带动生产基地周边 5,000-10,000 农户参与公司种子生产工作，同时精加工生产线可以解决 220 人的劳动就业，这对于项目涉及区域的经济发展和就业十分有益。此外，项目采用先进、成熟、可靠的生产工艺和设备，项目的建设实施可使公司现有经营规模得到扩张，市场地位增强，产品的多元化则可有效降低公司未来的经营风险。

（二）农作物种子研发中心项目

1、项目基本情况

（1）项目建设内容

项目建设农作物种子研发中心综合研发楼、配套专业种子研发实验室各一座以及相关配套工程。

（2）项目选址方案

项目位于郑州主厂区。2009 年 12 月 11 日，公司与中牟县国土资源局签署编号为“豫（中牟）出让（2009）第 0017 号”《国有建设用地使用权出让合同》，出让宗地面积为 114,614.376 平方米，坐落于官渡组团东片区长歌路东侧、许都路南侧、辉煌二路北侧，出让年期为 50 年，出让价款为 16,619,084 元。公司已全额支付出让价款及相关税费。

（3）项目投资方案

本项目总投资为 2,653 万元，全部为固定资产投资。其中 1,427 万元用于综合研发中心与辅助实验室建设，1,226 万元用于试验设备采购与安装调试，具体如下：

图表 项目固定资产投资

项目	投资额	所占比例
土建工程费（含配套设施）	1,427	53.8%

项目	投资额	所占比例
设备投资费（含设备安装费）	1,226	46.2%
固定资产投资合计	2,653	100%

其中土建工程投资 1,427 万元，建筑面积 6,400 平方米，占地面积 3,500 平方米，具体如下：

图表 厂房建设预算表

项目	数量	建筑面积	总建筑面积	平米造价（元）	小计（万元）
综合研发楼	3 层	1,800	5,400	1,800	972
辅助试验室	2 层	500	1,000	1,600	160
环保设施	1 套	-	-	30	30
配套工程	1 套	-	-	78	78
征地及设计审批	-	-	-	-	187
合计	-	-	-	-	1,427

（4）项目实施规划

本项目实施分为前期启动期（2009 年 1-12 月）和建设期（2010 年 1 月-2010 年 12 月）。前期启动期主要完成项目可研立项、建筑设计；建设期完成研发中心设施建设、设备安装调试、验收等任务。

2、项目建设背景

种子行业是我国农村经济发展的重要支柱产业。我国目前粮食种植面积超过 16.51 亿亩，总用种量 1,252 万吨，市场规模达到 265 亿元。目前，我国现有各类农作物种子优良品种 3,000 多个，每年新增品种约 350 个，同时每年有 100-200 个品种停止推广（数据来源：全国农业技术推广服务中心）。种子是粮食增产、农民增收的关键，开发优良品种一直是农作物种子研发机构的重要任务。随着我国种业产品从高产型向高效型发展，各类新型杂交种、转基因种子不断推出，国内种业企业均把提升新种开发能力作为重中之重，各类种业研发机构建设明显加快。

2007 年前后出现的世界性粮食危机使我国更加重视粮食生产。因为种子是影响粮食产量最重要的因素，所以各级政府均加大了对农作物种子新产品研究

开发的扶持，种子行业的重要性也得到了普遍重视。

当前，我国农作物种子正由传统的高产型向高产、优质、专用抗逆等综合性状好的高效型转变，新品种选育也由传统的品种间杂交技术向与生物技术为代表的高新技术结合发展。种业企业必须迅速提高种子研究开发能力才能适应行业发展需求并保持市场竞争优势。

3、项目建设必要性

种业企业的核心业务就是种子的研究开发，依托研究开发出来的新种子进行繁育、加工、销售等业务是种业企业典型的经营模式，新种持续开发能力落后的企业在高速发展期之后，大部分停止增长或倒闭也是种业企业发展的一般特点。种业企业发展十分依赖具有竞争力的优良种子产品，种子研究开发是种业企业的核心竞争力。我国较大的种业企业如隆平高科、登海种业等都十分重视新种子的开发，其强大的种子研发能力正是其核心竞争力的表现。

我国是一个农业大国，常年农业用种量在 1,200 万吨以上，巨大的种子需求量使得我国种子市场日趋成为国际种业竞争的焦点。随着我国加入 WTO，《种子法》、《植物新品种保护条例》及外国企业准入制度等配套法规的实施，越来越多的跨国种业公司进入我国市场，这给国内种业企业带来压力，生存发展问题成了很多种业企业的头等大事。要解决生存危机并保持在种业的长期发展，提升种子研究开发能力是必然选择。

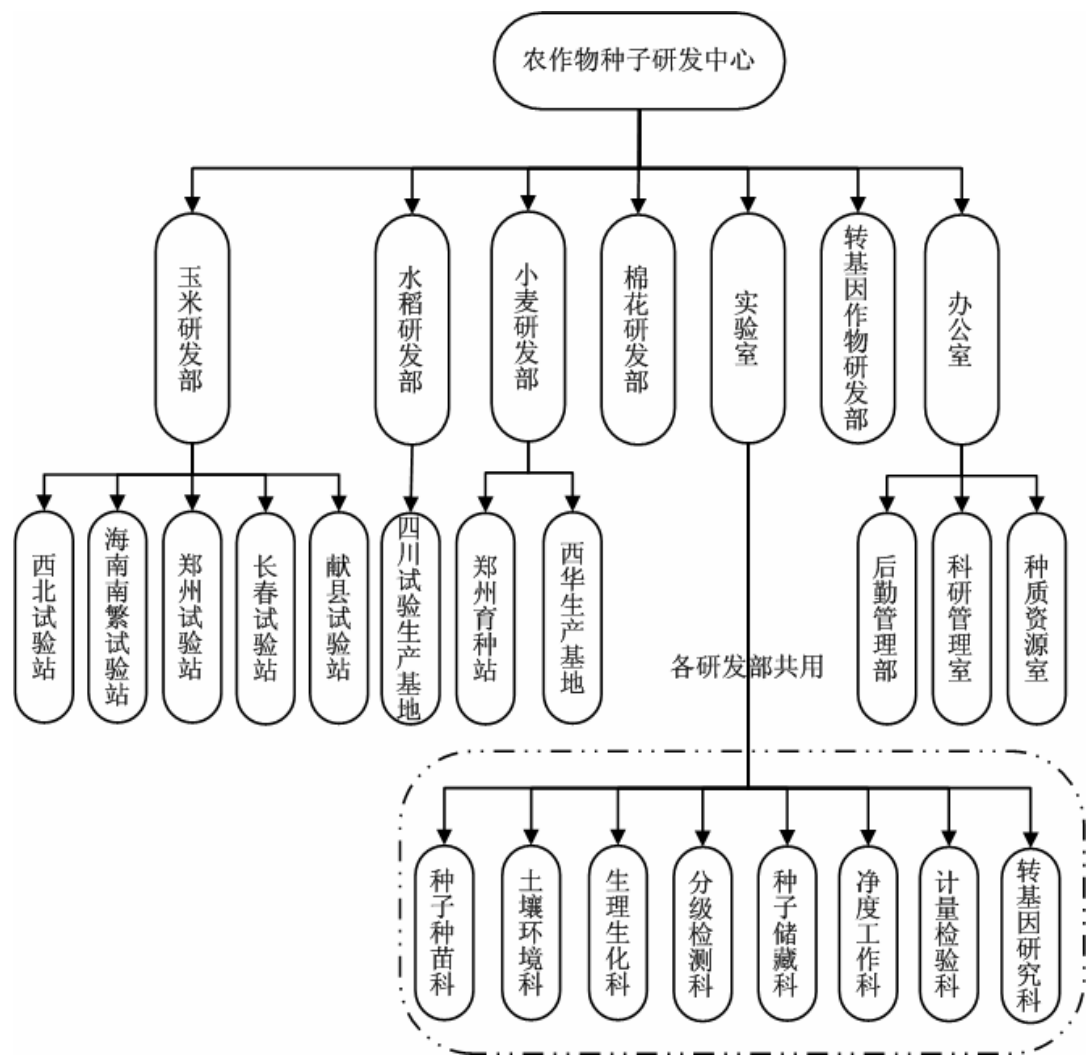
本项目正是基于种业企业发展对于种子研发能力的依赖性而提出的，其建设目标就是通过提升企业的种子研究开发能力来保持企业在长期发展中的竞争优势。

4、项目生产技术方案

（1）研发中心使用方案

本项目农作物种子研发中心由综合研发楼和配套专业种子研发实验室两个主要建筑组成。玉米、小麦、水稻三个研发部以及办公室分管公司原有研究机构，新增棉花研发部、转基因作物研发部、生物技术研究部、实验室各一个。研发中心研究试验设备主要配置在实验室，各研发部主要配置理论研究及办公设施。

图表 农作物种子研发中心机构设置



本项目农作物种子研发中心实验室各科室职能如下：

图表 实验室各科室职能

部门	职能
种子育苗科	育苗技术研究、育苗任务执行
土壤环境科	土壤分析、环境分析、改良助剂研究
生理生化科	种子活力提升技术研究，种子理化试验
种子储藏科	种子储藏技术研究、研究用种子储藏管理
净度工作科	种子净度检验
分级检测科	种子分级、种子品质检测
计量检验科	试验计量、种子检验
转基因研究科	转基因作物研究

（2）种子研发基本流程

明确目标→种质资源选择→培育技术方案→研究试验→新种培育→产比试验→审定推广。

（3）研发中心主要设备

农作物种子研发中心设备主要配置在实验室，均选用进口先进设备（大部分来自国内代理商），整体造价高于国内通用设备。实验室设备配套齐全，配置规模达到国际一流水平，各科室设备配置均可以满足 4 类主要种子试验研究需求。

图表 项目设备选型表（台套、万元）

序号	设备名称	数量	合计金额	备注
1	种子检测分级试验台	6	136	内购或进口
2	种子老化试验箱	6	127	内购
3	电动离心式分样器	4	46	进口
4	真空数种置床仪	4	54	内购
5	种子净度工作台	3	123	进口
6	种子低温低湿储藏柜	12	105	内购或进口
7	发芽仪器	8	105	内购
8	水份仪器	6	36	内购
9	千粒重仪器	6	52	内购或进口
10	纯度仪器	5	21	内购
11	活力仪器	2	64	内购
12	品质仪器	4	45	进口
13	仓储仪器	6	52	内购
14	环境仪器	16	48	内购
15	天平仪器	24	27	内购
16	扦样等耗材小件	42	42	内购
17	植物/环境/土壤仪器	8	8	内购
18	转基因研究设备	2	87	进口
19	理论研究与办公设备	23	36	内购
20	安装调试		12	

序号	设备名称	数量	合计金额	备注
21	合 计	187	1,226	

5、项目主辅助材料及动力供应

项目主要原材料为玉米、小麦等农作物种子，辅助材料为试验用化工原料（如化肥、化学试剂等）与其他材料，整体用量不多，由公司统一采购。

本项目年用水量总计 1,800 吨，主要是生活用水。项目动力耗费主要是消耗电力，年用电量预计达到 1.6 万度，其中生活用电 0.4 万度，试验用电 1.2 万度。

6、项目建设目标及发展规划

根据公司长远发展规划，要把研发中心建成公司的技术信息咨询中心、研究开发中心、技术创新中心，建成开展产学研联合开发的主体和载体。

（1）研究方向与业务规划

1) 研究方向概况

本项目拟建农作物种子研发中心主要研究方向为大田用种子新品种的研究开发，具体业务包括玉米、小麦、水稻、棉花等种子新品种、新型杂交种等产品开发以及转基因技术、生物技术等在种子研究开发领域的应用研究。研发中心以“自主研发为主导、合作开发为辅助”，立足公司主营产品，不断强化公司大田用种子研究开发能力，为我国农业种植业增产、农民增收提供强大的技术支持。

2) 基础研究

在基础研究方面，研发中心主要从事以下几方面研究：

- 玉米、小麦新品种研究开发
- 杂交水稻、杂交棉花新品种研究开发
- 大田种子育苗技术研究
- 提高种子活力的生理生化研究
- 现有种子品种改良
- 转基因作物应用技术研究

3) 应用研究

在应用研究方面，研发中心主要从事以下几方面研究：

- 种子抗病、抗旱助剂应用研究
- 种子缓释肥料应用研究
- 种子杂交试验与品质检验
- 种子储藏技术应用研究
- 转基因技术在育种领域的应用研究
- 生物技术在育种领域的应用研究

4) 新产品开发

研发中心未来五年拟开发新产品主要涉及以下几个品种：

- “超级玉米”种子新品种开发
- “超级小麦”种子新品种开发
- 新型杂交高产水稻种子
- 新型杂交棉花种子

5) 工艺研究

在工艺研究方面，研发中心主要从事以下几方面研究：

- 种子繁育生产新工艺研究
- 高纯度种子精加工新工艺研究
- 种子丸粒化新工艺研究
- 转基因作物培育工艺

(2) 研发目标与实施计划

研发中心近期目标以现有品种改良和新品种自主开发为主，以合作开发引入新品种研究为辅助；远期目标则是通过自主研发推出“超级玉米”、“超级小麦”、“新型高产杂交水稻”、“新型高产杂交棉花”等种子新品种并推出种子专用的助剂肥料等辅助产品。下表是具体的目标规划：

图表 农作物种子研发中心研究目标规划

序号	近期规划	预期目标
1	现有种子改良、转基因作物应用技术研究	5 种

序号	近期规划	预期目标
2	自主研究开发玉米、小麦种子新品种	各 2 种
3	合作开发杂交水稻、杂交棉花种子新品种	各 1 种
4	种子助剂肥料	新型助剂 3 种、专用肥料 3 种
序号	远期规划	预期目标
1	自主开发“超级玉米”、“超级小麦”	各 1 种
2	自主开发“新型高产杂交水稻”、“新型高产杂交棉花”	各 1 种
3	种子助剂肥料	批量生产
4	合作开发“新型高产油菜”种子新品种	1 种
5	转基因作物及种子	3 种

(3) 当前重点研究项目

1) 项目名称:

“金博士一号超级玉米”项目

2) 项目背景:

在当前国家重视粮食生产鼓励种子新品种研究开发的大环境下，公司制定了为我国农业种植业开发多种新型大田种子新品种的长远规划。2008 年 8 月，公司提出“金博士一号超级玉米”项目，项目旨在依托公司强大的玉米种子研究开发经验和现有玉米种子产品开发出适合我国广大地区种植的“超级玉米”种子，为我国粮食增产农民增收做出更大的贡献。

3) 项目内容:

项目主要研究内容如下:

①“中穗密植型”以“郑单 958”为模式，进行改良和超越，即“瑞德×黄改”模式。该模式中穗型，株型紧凑，适应性广。

②“大穗广适型”以“农大 108”为模式，进行改良和超越，即“P 群×改良瑞德”模式。该模式适应性极广，东北春播和黄淮海夏播区均可使用。

③“高秆大穗型”如目前的丹玉号品种（P 群×外改）等。主要适宜东北、西北、西南等区域。

④要选育出真正的超级玉米，除对现有玉米品种的种质进行改良和利用现有的杂优模式外，还需要进行种质扩增、种质创新和杂优模式创新，从而选育

出聚合更多优良性状的自交系和杂交种。

4) 技术水平:

超级玉米技术水平五项重要指标：

- 超高产。单产在 $15,000\text{kg}/\text{hm}^2$ 以上或增产 20%。在适宜的生态条件 and 生产条件下，采取与之配套的优化栽培技术，在较大面积上可稳定达到 $15,000\text{kg}/\text{hm}^2$ 的产量或者一般条件下均可比同生育期生产主栽对照品种增产 20% 以上。
- 品质优。品质达到国家标准二级玉米以上的指标，容重 $\geq 685\text{g}/\text{L}$ ，粗蛋白 $\geq 9.0\%$ ，水分 $\leq 14.0\%$ ，不完善粒 $\leq 5.0\%$ ，其中生霉粒 $\leq 2.0\%$ ，色泽等正常。品质优的关键是熟期适宜，脱水快，成熟度好。
- 广适性适宜地区广。适宜播种面积在 2,000 万 hm^2 以上，实际年种植面积应在 200 万 hm^2 以上。
- 多抗包括抗病虫和抗逆性。抗多种病虫害、抗倒及较强的抵抗或忍耐多种不利生态因子。
- 易制种。制种产量在 $7,500\text{kg}/\text{hm}^2$ 以上，花期相配，易操作，且种子发芽率易保持，衰减慢。

7、环保措施

本项目为研发机构建设，不属于污染项目。在环保方面，公司对研究试验活动进行规范化、制度化，按照国家环保局和地方环保部门制定的法规要求进行生产。农作物种子研发中心项目不涉及废气、废渣、噪声、电磁等污染，生活废弃物外运处理，废水由当地市政统一处理。

河南省郑州市中牟县环境保护局已经出具编号为 2009-018 号建设项目环境影响登记表，同意该项目建设。

8、项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司自行组织建设。

截止本招股说明书签署日，农作物种子研发中心项目用地已通过出让方式取得，地面清障平整回垫已经完成，围墙正在砌筑，地质勘察近期开始，总平面规划方案已经报批，总平面工程设计、各个建筑物施工图设计即将完成。

9、项目收益分析

本项目建设投入 2,653 万元，预计年增加折旧费用 252 万元，维修费用 12.5 万元，经营费用为 36.5 万元，人员薪资 180 万元，研发项目投入在 1,000 万元以上。项目建设有利于提升公司种子研究开发能力，可以为华北、东北、华东、华中、华南、西南等广大地区的农村提供更加优良的大田用种子。项目可以带动研究繁育基地周边农户参与公司种子开发繁育工作从而实现稳定增收。此外，项目研究检验设备先进，研究组织可以得到保证，从而有效的提升公司的种子研究开发能力。

五、本次募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次发行募集资金投入后，对本公司未来的经营及财务状况产生的影响主要体现在以下方面：

1. 对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，本公司的净资产总额和每股净资产将大幅提高，净资产规模的扩大将大大增强本公司的抗风险能力和债务融资能力。

2. 对资产结构的影响

募集资金到位后，一方面会提高固定资产占总资产的比例；另一方面由于项目资金投入的阶段性，短期内本公司的资产负债率将大幅下降，公司偿债风险将大大降低，财务结构将显著改善，负债率降低也使公司有更大的债权融资能力。

3. 对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资计划的逐步完成，公司固定资产规模将扩大，固定资产折旧也将相应增加，以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，预计募集资金投资项目建成后年新增折旧费用 1,094.70 万元。但是，项目建成投产后，公司营业收入和营业利润也将大幅增长，能够消化折旧费用的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

4. 对资本结构的影响

本次发行成功，将给本公司引入多元投资主体，优化公司股权结构，有利于完善公司的法人治理结构。

5. 对发行人主营业务收入构成的影响

本次募集资金项目建成后，公司玉米种子加工能力 5 万吨/年、水稻种子加工能力 1 万吨/年、小麦种子加工能力 3.5 万吨/年。项目达产后对公司主营业务收入的影响测算如下：

产品	达产后			2009 年		
	销量（吨）	销售收入（万元）	收入占比	销量（吨）	销售收入（万元）	收入占比
玉米	50,000	296,000.00	55.18%	35,858	21,230.66	93.65%
水稻	10,000	141,700.00	26.42%	907	1,285.79	5.67%
小麦	35,000	98,700.00	18.40%	543	153.15	0.68%
合计	-	536,400.00	100.00%	-	22,669.61	100.00%

由上表，项目达产后，公司主营业务收入大幅增长，收入和盈利结构更加合理。其中，玉米种子销售收入占公司主营业务收入的比重为 55.18%，仍为公司主营业务收入的主要来源；同时，公司水稻种子和小麦种子销售收入大幅增长，占公司主营业务收入的比重分别为 26.42%、18.40%，成为公司主营业务收入增长的重要因素，逐渐成为公司新的盈利增长点。可见，项目达产后，在保持玉米种子销售这一主要业务稳步增长的同时，其他种子销售业务也得到较大的提升，丰富了公司的产品品种，优化了公司的产品结构，有利于公司持续盈利能力的稳定和增长。

第十四节 股利分配政策

一、发行人股利分配政策和历年股利分配情况

（一）发行人 2007 年的股利政策

2007 年发行人股利政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东出资比例分配。

股东会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

（二）发行人 2008 年度、2009 年度的股利政策

根据公司现行《公司章程》的有关规定，公司 2008 年度、2009 年度股利政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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

公司利润分配政策为采取现金或者股票方式分配股利。

（三）发行人发行后的股利政策

根据有关法律法规及《公司章程（草案）》，公司发行后的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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

公司利润分配政策为采取现金或者股票方式分配股利。在公司现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润

不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。

（四）发行人最近三年的实际股利分配情况

近三年公司未对股利进行分配。

二、滚存利润的安排

根据 2010 年 2 月 22 日召开的本公司 2009 年度股东大会审议通过的有关议案，公司首次公开发行股票前滚存利润由公司本次发行完成后的新老股东依其所持有的股份比例共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务的计划

（一）信息披露制度

本公司将按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市规则》等相关法规制定公司的《信息披露制度》，本次公开发行股票上市后，本公司将严格按照上述法律、法规、规则、信息披露制度以及公司章程的规定，认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重大财务决策等方面的事项，包括公布公司年报、中报、季报及临时公告等。

（二）信息披露部门及人员

本公司董事会负责公司的信息披露并承担相应的责任，公司董事会秘书刘玉莲具体负责公司的信息披露事务，联系电话：0371-66728350。

公司董事会秘书的主要职责如下：1、董事会秘书为公司与交易所的指定联络人，负责准备和提交交易所要求的文件，组织完成监管机构布置的任务；2、准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；3、筹备董事会会议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；4、负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；5、保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；6、公司章程和深圳证券交易所上市规则所规定的其他职责。

（三）投资者服务计划

1、在投资者提出索取公司资料的要求时，在符合相关的法律法规和公司章程的前提下，尽量满足投资者的需求。

2、在投资者对公司的经营情况和其他情况进行咨询时，在符合相关的法律和公司章程以及不涉及公司商业秘密的前提下，公司董事会秘书负责尽快给予答复。

3、对有意参观本公司的投资者，公司董事会秘书负责统一安排和接待。

二、重大合同

截止本招股说明书签署日，本公司已签署、正在履行的重大合同如下：

（一）繁育制种合同

序号	制种单位/人	合同标的	签约时间	制种面积 (亩)	价格 (元/公斤)	备注
1	保定农场第六分场	小麦	2009.9.19	900.00	市场价加0.12元	收购种子
2	望都种业有限公司	小麦	2009.9.19	1,000.00	市场价加0.15元	收购种子
3	武陟县农科种业有限公司	小麦	2009.9.12	2,500.00	市场价加20%	收购种子
4	临颍县王岗乡 祁俊卿	小麦	2009.9.12	1,300.00	国家最低保护价加10%	收购种子
5	临颍县瓦店乡 晁自凯	小麦	2009.9.12	2,000.00	国家最低保护价加10%	收购种子
6	舞阳县章化乡 张晓东	小麦	2009.9.12	1,000.00	国家最低保护价加10%	收购种子
7	临颍县瓦店乡 李付合	小麦	2009.9.12	3,235.00	国家最低保护价加10%	收购种子

（二）销售合同

1、2009年12月29日，公司与宿州市淮海种业有限责任公司签署《农作物种子购销合同》，约定宿州市淮海种业有限责任公司向公司购进“金博士”牌“郑单958”玉米杂交种50万公斤，并按每公斤2元向发行人交纳定金。合同期限至2010年9月30日止。

2、2009年12月29日，公司与宿迁中江种业有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定宿迁中江种业有限公司向公司购进“金博士”牌“郑单958”玉米杂交种35万公斤，并按每公斤2元向发行人交纳定金。合同期限至2010年9月30日止。

3、2009年12月29日，公司与商丘市升升农业发展有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定商丘市升升农业发展有限公司向公司购进“金博士”牌“郑单958”玉米杂交种25.5万公斤，并按每公斤2元向发行人交纳定金。合同期限至2010年9月30日止。

4、2009年12月29日，公司与新沂市丰田种业有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定新沂市丰田种业有限公司向公司购进“金博士”牌“郑单

958”玉米杂交种 17.5 万公斤，并按每公斤 2 元向发行人交纳定金。合同期限至 2010 年 9 月 30 日止。

5、2009 年 12 月 29 日，公司与泗县新技术推广服务部签署《农作物种子购销合同》，约定泗县新技术推广服务部向公司购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 17.5 万公斤，并按每公斤 2 元向发行人交纳定金。合同期限至 2010 年 9 月 30 日止。

6、2009 年 9 月 10 日，公司与三河种子公司签署《农作物种子购销合同》，约定三河种子公司向公司购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 50 万公斤，并按每公斤 2 元向发行人交纳定金。合同期限至 2010 年 6 月 30 日止。

7、2009 年 12 月 27 日，公司与山东平度绿丰种苗商行签署《农作物种子购销合同》，约定山东平度绿丰种苗商行向公司购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 50 万斤及“津北 288”玉米杂交种 2 万袋，并以总计 30 万元向发行人交纳定金。合同期限至 2010 年 10 月 31 日止。

8、2009 年 12 月 26 日，公司与莱州市昌丰种子站签署《农作物种子购销合同》，约定莱州市昌丰种子站购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 45 万斤及“津北 288”玉米杂交种 1 万斤，并按每公斤 2 元向发行人交纳定金。合同期限至 2010 年 10 月 30 日止。

9、2009 年 12 月 1 日，公司与梨树县农丰农业发展有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定梨树县农丰农业发展有限公司向公司购进“金博士”牌“良玉 22”玉米杂交种 100 万公斤及“郑单 958”玉米杂交种 50 万公斤，并按每公斤 2 元向发行人交纳定金。合同期限至 2010 年 9 月 30 日止。

10、2009 年 10 月 3 日，河北金博士与定州市中山种业有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定定州市中山种业有限公司向河北金博士购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 20 万公斤，并按每公斤 2 元交纳定金。合同期限至 2010 年 8 月 1 日止。

11、2009 年 10 月 5 日，河北金博士与博野县久丰种业有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定野县久丰种业有限公司向河北金博士购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 20 万公斤，并按每公斤 2 元交纳定金。合同期限至 2010 年 8 月 1 日止。

12、2009 年 10 月 5 日，河北金博士与石家庄茂源种业有限公司签署《农

作物种子购销合同》，约定石家庄茂源种业有限公司向河北金博士购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 20 万公斤，并按每公斤 2 元交纳定金。合同期限至 2010 年 8 月 1 日止。

13、2009 年 10 月 6 日，河北金博士与晋州市种业有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定晋州市种子有限公司向河北金博士购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 45 万公斤，并按每公斤 2 元交纳定金。合同期限至 2010 年 8 月 1 日止。

14、2009 年 10 月 7 日，河北金博士与辛集市种业有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定辛集市种子有限公司向河北金博士购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 25 万公斤，并按每公斤 2 元交纳定金。合同期限至 2010 年 8 月 1 日止。

15、2009 年 10 月 7 日，河北金博士与邯郸市禾下土种业有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定邯郸市禾下土种业有限公司向河北金博士购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 25 万公斤，并按每公斤 2 元交纳定金。合同期限至 2010 年 8 月 1 日止。

16、2009 年 10 月 9 日，河北金博士与河北永远种业有限公司签署《农作物种子购销合同》，约定河北永远种业有限公司向河北金博士购进“金博士”牌“郑单 958”玉米杂交种 20 万公斤，并按每公斤 2 元交纳定金。合同期限至 2010 年 8 月 1 日止。

（三）植物新品种生产/经营权的许可/转让合同

1、2006 年 8 月 1 日，本公司子公司四川金博士与杂交水稻新组合“G 优 802”品种权人四川农大高科农业有限责任公司、四川农业大学水稻研究所签订《杂交水稻新组合“G 优 802”生产经营权转让协议》，该协议约定品种权人将其拥有的“G 优 802”生产经营权以人民币 500 万元转让给四川金博士，四川金博士以独占排他的方式拥有该品种的生产经营权。

2、2007 年 11 月 6 日，金博士有限公司与杂交玉米“秀青 74-9”品种权人王永普签订《“秀青 74-9”玉米杂交种生产经营权许可合同》，合同约定品种权人王永普将其拥有的“秀青 74-9”杂交玉米生产经营权以排他方式许可本公司使用，排他许可使用的范围为该品种已审定的区域，即河北省夏播区及以后通

过审定的区域。“秀青 74-9”杂交玉米目前仅通过河北省的审定，公司已支付该品种该审定区域的许可使用费 200 万元。合同涉及许可使用费的其他约定如下：

（1）若“秀青 74-9”通过黄淮海区域国家审定，本公司需支付许可使用费 300 万元；若“秀青 74-9”未通过国家黄淮海审定，同时该品种在山东省和河南省每成功引种其中的一个省，本公司需支付许可使用费 100 万元。

（2）若“秀青 74-9”通过东华北区域国家审定，或通过东华北区域三个省以上的省审定，本公司需支付许可使用费 300 万元。

该合同的期限为：自该合同生效日起至本公司停止销售“秀青 74-9”玉米杂交种子止。

（四）借款合同

2009 年 10 月 27 日，公司与中国农业银行郑州市二七区支行签署《借款合同》，约定中国农业银行郑州市二七区支行作为贷款人于同日以年利率 5.346% 借款 1,500 万元予公司作为收购玉米种之用，到期日为 2010 年 4 月 26 日。

（五）其他合同

2009 年 8 月，发行人子公司四川金博士与绵阳科技城现代农业科技示范区管理委员会签署《项目投资协议书》，四川金博士于绵阳农科区实施种子包装生产线及仓储加工项目，绵阳科技城现代农业科技示范区管理委员会根据《四川省人民政府关于支持汶川地震灾后恢复重建政策措施的意见》负责提供项目用地 35 亩，土地款总额为 476 万元。上述项目属于四川灾后重建项目，绵阳市国土资源局下发了绵国土资函[2009]475 号《关于四川金博士种业有限责任公司种子包装生产线仓储加工建设项目用地预审的意见》，绵阳市城市规划管理局下发了绵规预审[2009]054 号《灾后重建项目选址预审意见》。根据《国务院关于印发汶川地震灾后恢复重建总体规划的通知》、《四川省人民政府关于支持汶川地震灾后恢复重建政策措施的意见》精神，允许项目先进场实施建设，按“边建设边报批”的方式完善相关手续。

本公司与光大证券股份有限公司于 2009 年 5 月 18 日签署《保荐协议》和《承销协议》，根据协议，光大证券担任本次发行的保荐机构和主承销商，承销

本次拟发行人民币普通股（A 股）股票。

三、对外担保情况

截止本招股说明书签署日，本公司无对外担保。

四、重要诉讼、仲裁事项

截止本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署日，本公司的控股股东及其股东、控股子公司，以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

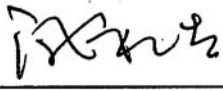
截止本招股说明书签署日，未发生本公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

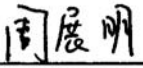
第十六节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

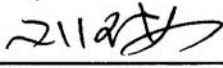
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

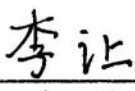
全体董事、监事、高级管理人员签名：

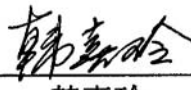

闫永生

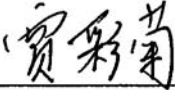

周展明

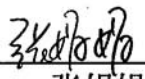

刘琳

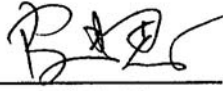

祝田山

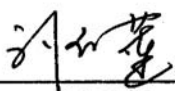

李让

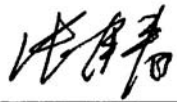

韩喜玲

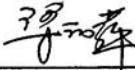

贾彩菊


张娟娟


皮杰恩


刘玉莲


张建春

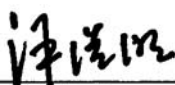

梁丽萍



保荐人（主承销商）声明

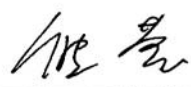
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：


徐浩明

保荐代表人（签名）：


成 鑫


熊 莹

项目协办人（签名）：


韦 东



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签名）：



王云杰



张 武

律师事务所负责人（签名）：



宋扬之



北京市众鑫律师事务所

2010年4月8日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签章）：


谢玉敏


李庆强

会计师事务所负责人（签章）：


崔守忠

亚太（集团）会计师事务所有限公司

2010年4月8日



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签章）：



验资机构负责人（签章）：



第十七节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制审核报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间、地点

投资者可在股票发行期间的工作日的上午 9:00 至 11:30, 下午 1:00 至 5:00 按下列方式查阅：

（一）河南金博士种业股份有限公司

地 址：河南省郑州经济技术开发区商英街 58 号

联系人：刘玉莲

电 话：0371-66728350

传 真：0371-66728212

（二）保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司

地 址：上海市静安区新闻路 1508 号

联系人：成鑫、熊莹、韦东、彭剑、李渊智、左廷江

电 话：021-22169999

传 真：021-22169284