

声明：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

曲靖博浩生物科技股份有限公司

(QUJING BOHAO BIOTECH CO., LTD.)

(云南省曲靖市沾益县西平镇太平村)



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

(申报稿)

声明：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。

保荐人（主承销商）



(广东省深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼)

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	1,911 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【 】 元
预计发行日期	【 】 年【 】 月【 】 日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	7,644 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东沾益县禄源有限责任公司、公司实际控制人柏老六先生，柏老六亲属柏荣生、柏寿生、柏泳兵和张存香承诺：自曲靖博浩生物科技股份有限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直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。柏老六先生还承诺，在其担任公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让其直接持有的发行人股份。沾益县禄源有限责任公司股东陈云飞，柏老六亲属柏荣生、柏寿生、柏泳兵和张存香还承诺每年转让的股份不超过其持有发行人股份总数的百分之二十五。
	担任公司董事、监事、高级管理人员的赵明元、刘春、张革先、梁国兴、仲林强、袁慧萍、徐书安和张治国承诺：自曲靖博浩生物科技股份有限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发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。
	公司其他股东承诺：自曲靖博浩生物科技股份有限公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。
保荐人（主承销商）	华泰联合证券有限责任公司
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作的任何决定或意见，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。

重大事项提示

本公司提请投资者注意以下重大事项：

一、股份锁定的承诺

公司控股股东沾益县禄源有限责任公司、公司实际控制人柏老六先生，柏老六亲属柏荣生、柏寿生、柏泳兵和张存香承诺：自曲靖博浩生物科技股份有限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直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。柏老六先生还承诺在其担任公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让其直接持有的发行人股份。沾益县禄源有限责任公司股东陈云飞，柏老六亲属柏荣生、柏寿生、柏泳兵和张存香还承诺每年转让的股份不超过其持有发行人股份总数的百分之二十五。

担任公司董事、监事、高级管理人员的赵明元、刘春、张革先、梁国兴、仲林强、袁慧萍、徐书安和张治国承诺：自曲靖博浩生物科技股份有限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发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。

公司其他股东承诺：自曲靖博浩生物科技股份有限公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

二、发行人滚存利润分配政策

2009年8月8日，公司2009年第一次临时股东大会审议通过《关于公司首次公开发行股票前的利润分配政策》，公司首次公开发行股票前的累计未分配利润由本次股票发行后的新老股东按股权比例共享。截至2010年6月30日，公司经审计后的累计未分配利润54,323,989.20元。

三、风险因素

除上述重大事项提示外，请投资者认真阅读本招股说明书中“风险因素”一章的全部内容，并特别关注下列风险因素：

（一）自然灾害风险

公司主要原材料为万寿菊鲜花。万寿菊的种植与自然条件密切相关，如果在育苗期出现霜冻，生长期和开花期出现干旱等自然灾害，都将导致万寿菊减产。虽然公司所处地域的自然条件较好，但仍存在因出现严重的自然灾害而引起万寿菊减产的风险。

2009-2010年，国内西南地区发生了“百年一遇”的旱灾，对2009-2010年的万寿菊鲜花种植和收购造成较大影响。干旱开始于2009年下半年，由于水份不足，导致肥料不能有效吸收，万寿菊植株长势不如往年，花朵数量减少，导致2009年鲜花收购量只有9.5万吨，相比2008年的14.6万吨，减少34.80%。同时，干旱一直持续到2010年5月底，由于缺水，部分地区无法正常育苗，已育苗地区，浇灌水源也得不到充足保证，导致育苗率和发芽率下降，种植面积减少，公司为克服干旱影响而采取的分批育苗和延迟移栽措施使育苗和移栽错过了最佳的节令，导致亩产下降，另外8月下旬发生2次冷雾，导致鲜花提前早死。2010年度鲜花收购量为5.2万吨，比2009年减少45.26%。

为应对未来再次发生较为严重的干旱或者其他自然灾害，公司已着手利用现有成熟的种植模式和种植技术，在内蒙古建立第二种植基地，以分散种植较为集中的风险。2010年9月25日，公司与内蒙古通辽市奈曼旗政府签订《万寿菊种植基地合作合同书》，公司2011年在当地建立不低于2.5万亩的万寿菊种植基地（相当于公司目前种植面积35.71%左右），未来3年内以每年不低于20%的速度增加种植面积。公司采用“公司+站点+农户”的模式，对农户鲜花种植、中耕管理和鲜花采摘进行技术指导，统一提供种子、专用化肥和农药，统一鲜花收购。

目前，公司已建立并完善了面向全国的万寿菊颗粒（叶黄素浸膏的原材料）采购系统，作为现有的自主生产和委托加工万寿菊颗粒模式的补充，实现了自主生产、委托加工和外购并行的万寿菊颗粒供应体系，进一步保障了浸膏原材料的稳定供应。公司今年已签订购货合同的万寿菊颗粒量在2,590吨以上（相当于3万吨鲜花，约占公司目前万寿菊颗粒总量的36.38%），已入库2,200吨，一定程度上缓解了因干旱减产而对公司正常生产经营的影响。

在公司主产区——云南曲靖地区，目前降水量已接近往年正常年份同期平均降雨量，水库、水窖、池塘等蓄水充足，可以保证2011年万寿菊育苗和移栽的用水需求；经过“百年一遇”干旱的影响，国家及云南省各级政府加大了水利建设的投入，更从长远上提高了当地的水利设施运作水平和抗旱能力，更好的保障

了公司主产区万寿菊种植的正常进行。

虽然公司已采取的措施能较大程度降低自然灾害，特别是干旱对公司经营的影响程度，但如果今后频繁发生较为严重的干旱或者其他自然灾害，特别是全国范围的自然灾害，将对公司的后续业绩增长和持续盈利能力带来较大影响。

（二）经营季节性波动风险

公司主要原材料——万寿菊鲜花采购一般集中在7-9月份，具有季节性特点；同时由于万寿菊所含叶黄素会因氧化而流失，存储时间越长，流失就越严重，需要在尽可能短的时间内将其加工成叶黄素浸膏，因此叶黄素浸膏的生产也具有季节性特点。

报告期内分季度实现的销售收入情况如下：

单位：万元

年度	一季度		二季度		三季度		四季度		合计	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
2009 年度	2,564.25	15.46	3,109.58	18.75	5,187.17	31.27	5,725.88	34.52	16,586.88	100
2008 年度	2,078.73	16.97	1,982.40	16.18	2,823.99	23.05	5,364.20	43.80	12,249.32	100
2007 年度	1,320.85	14.68	1,643.57	18.28	1,646.84	18.30	4,386.00	48.74	8,997.26	100

由于万寿菊种植和叶黄素浸膏生产具有季节性，每年新品上市一般开始于8月份，下游企业为及时获得新品，并保证一年的用量，会在四季度进行集中采购；同时，目前下游需求量最大的领域为饲料添加剂领域，而禽类消费的旺季一般为每年冬季，特别是春节或圣诞节前后，由于禽类生长需要一段时间，因此每年的四季度为叶黄素浸膏的销售旺季。

（三）原材料供应不足风险

公司的主要原材料为万寿菊鲜花。公司与农户签订万寿菊种植收购合同，由农户种植、管理、采收、出售万寿菊鲜花。公司根据既定的万寿菊鲜花收购标准和收购价格进行收购。农户的种植积极性直接关系到公司原材料供应的稳定性。虽然公司采取了对重要农资统一供应、为农户提供鲜花种植技术指导、敞开收购等多种方式调动农民的种植积极性以稳定原材料供应，但仍可能出现因农户种植积极性降低而导致的原材料供应不足的风险。

（四）鲜花收购中现金支付的风险

截至本招股说明书签署日，公司共有万寿菊鲜花收购站点 123 个，主要分布

在曲靖地区的沾益县、马龙县、陆良县和师宗县。公司向农户收购鲜花，2006 年度、2007 年度完全采用现金支付方式；2008 年度，除在农户分布分散、区域偏远的地区仍采用现金支付方式外，在条件许可的地区已采用农村信用社代付收购款的方式，代付金额达全年收购总金额的 70.70%；2009 年农村信用社代付比例上升到 84.62%。虽然公司制订了《万寿菊收购管理工作实施方案》、《鲜花收购操作规程》、《万寿菊收购单据管理制度》、《农产品收购开单员暂行管理办法》等内部控制制度，加强了票据、现金支付的管理，但仍可能存在现金携带和运输中的遗失、失窃等意外风险和现金支付中的道德风险。

（五）“博浩”商标未能在饲料添加剂领域获得注册的风险

2005 年 5 月 24 日，公司通过云南祥和商标代理有限公司向国家工商行政管理总局商标局提交“博浩”商标在非医用饲料添加剂及相似领域的注册申请。由于与此前已注册商标存在相似性，根据《中华人民共和国商标法》规定，该申请事项被国家工商行政管理总局商标局驳回。

为此公司已向现有重要客户发提醒函，提示公司目前对外销售中未使用“博浩”商标，也未委托第三方使用“博浩”商标，客户如需与公司合作，应直接联系公司相关负责人。同时公司以新商标“bohao biotech”向国家工商行政管理总局商标局提交注册申请。目前，申请号为 6884194、6884195、6884196 和 6884197 的商标已获得注册。

（六）“公司+站点+农户”业务模式的风险性与可持续性 & 风险应对措施

“公司+站点+农户”业务模式是公司控制优质叶黄素原料资源的重要手段之一，也是保护农户种植积极性，稳定原材料供应的重要保障。公司近几年的快速发展证明该模式是成功的，是可持续的，风险也是可控的，对于潜在的原材料供应不足风险、市场预测风险、鲜花收购站点的物业风险、鲜花集中收购时现金短缺风险和统一管理风险，公司也采取了相应的应对措施。

公司具体风险及应对措施内容详见招股书“第六节 业务和技术·四、公司的主营业务·（三）主要业务模式·5、公司业务模式的独特性、稳定性、持续性、风险性及应对措施分析”。

（七）财政补贴优惠政策变化风险

鉴于公司在增加农民收入、解决农民就业和带动农村建设等方面作出的突出

贡献，各级政府依法通过多种形式对公司进行财政补贴。报告期内，公司收到的财政补贴金额占当年利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
计入当期损益财政补贴	205.78	650.23	887.10	615.70
利润总额	1,140.90	2,881.01	2,585.94	1,387.60
财政补贴占当年利润总额的比例（%）	18.04	22.57	34.32	44.37

如果未来各级政府对农业企业的优惠政策发生变化，公司获得的相关财政补贴将可能发生变化，从而对公司利润产生一定影响。

（八）税收优惠政策变化风险

报告期内，本公司母公司享受所得税免征的优惠政策。

本公司全资子公司沾益博浩不享受企业所得税优惠政策。

如果《企业所得税法》取消农产品初加工业务免征所得税的优惠政策，或国家税务总局调整了享受优惠政策的农产品初加工范围，公司的万寿菊初加工业务可能不能享受免征企业所得税的税收优惠政策，会对公司未来的经营业绩产生一定影响。

（九）叶黄素价格波动风险

公司主营业务收入来源于叶黄素浸膏的销售，叶黄素价格波动对公司经营的影响较大。叶黄素价格主要受下游市场需求、原材料供应等因素影响。

2007年至2010年上半年，以万寿菊颗粒形式销售的叶黄素价格大致保持稳定，价格区间为0.50—0.54元/克；从2010年7月份开始，价格开始上涨，目前已上涨到0.9元/克。报告期内，以叶黄素浸膏形式销售的叶黄素价格波动较大，具体如下：

1、受叶黄素价格较高和万寿菊种植面积较大等因素影响，叶黄素浸膏形式的叶黄素价格从2006年1月的0.80元/克下降到2007年12月的0.61元/克；2008年1月到2008年10月，价格稳定在0.63元/克—0.65元/克；

2、受金融危机影响，下游客户压缩库存，价格再次下滑，从2008年10月的0.65元/克下降到2009年5月的0.58元/克，2009年6月份的价格为0.60元/克，2009年3季度价格为0.605元/克；

3、受干旱导致的万寿菊减产和下游市场需求扩大的影响，2009年4季度价格上升到0.61-0.62元/克，2010年1季度，叶黄素价格为0.63元/克，2010年

2 季度，叶黄素价格为 0.65 元/克，2010 年 3 季度，叶黄素价格为 1.1 元/克。

虽然金融危机和自然灾害（如干旱）等因素使叶黄素价格在短期内波动较大，但公司的经营业绩仍保持持续增长。随着下游需求的逐步恢复扩大以及上游万寿菊种植活动逐步恢复正常，叶黄素价格波动幅度在长期内预计将相对减弱。

目 录

第一节 释 义.....	13
第二节 概 览.....	17
一、发行人基本情况.....	17
二、公司控股股东简介.....	18
三、公司实际控制人简介.....	18
四、发行人的主营业务.....	18
五、发行人主要财务数据及主要财务指标.....	19
六、本次发行情况.....	20
七、募集资金运用.....	20
八、公司的主要竞争优势.....	21
第三节 本次发行概况.....	23
一、发行人基本情况.....	23
二、本次发行的基本情况.....	23
三、本次发行的相关机构.....	24
四、发行人与本次发行有关当事人的关系.....	25
五、与本次发行上市有关的重要日期.....	25
第四节 风险因素.....	27
一、自然灾害风险.....	27
二、经营风险.....	28
三、政策风险.....	31
四、鲜花收购站点的物业风险.....	33
五、财务风险.....	34
六、万寿菊颗粒委托加工风险.....	36
七、募集资金投资项目的风险.....	36
八、核心技术人员流失和核心技术失密的风险.....	37
九、管理风险.....	37
第五节 发行人基本情况.....	38

一、发行人改制重组及设立情况.....	38
二、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	42
三、发行人股权控制及内部组织结构.....	42
四、发行人控股子公司及参股公司情况.....	45
五、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	46
六、发行人股本情况.....	51
七、发行人内部职工股情况.....	54
八、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	54
九、员工及其社会保障情况.....	54
十、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺.....	58
第六节 业务和技术.....	60
一、发行人的主营业务及其变化情况.....	60
二、发行人所处行业的基本情况.....	60
三、发行人在行业中的竞争地位.....	76
四、公司的主营业务.....	82
五、公司主要固定资产及无形资产.....	128
六、研究开发情况.....	136
第七节 同业竞争与关联交易.....	147
一、同业竞争.....	147
二、关联方、关联关系.....	147
三、关联交易.....	148
四、对关联交易决策权力和程序的制度安排.....	150
五、报告期内关联交易的程序履行情况及独立董事意见.....	151
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	152
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况.....	152
二、董事、监事、高级管理人员和核心人员及其近亲属持股情况.....	155
三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的投资情况.....	156
四、董事、监事、高管人员和其他核心人员薪酬情况.....	156
五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员兼职情况.....	156
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系	157

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议或合同	157
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的承诺.....	157
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	157
十、近两年董事、监事、高级管理人员变动情况.....	157
第九节 公司治理.....	159
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	159
二、公司近三年违法违规行情况.....	168
三、公司近三年资金占用和对外担保的情况.....	169
四、发行人的内部控制情况.....	169
五、公司对外投资、对外担保制度安排.....	169
六、投资者权益保护措施安排.....	174
第十节 财务会计信息与管理层分析.....	177
一、财务会计信息.....	177
二、发行人财务状况分析.....	201
三、盈利能力分析.....	223
四、现金流量分析.....	247
五、业务发展趋势及盈利前景.....	250
六、股利分配.....	251
七、发行前滚存利润分配.....	253
第十一节 募集资金运用.....	254
一、募集资金运用计划.....	254
二、募集资金投资项目简介.....	255
三、拟投资项目产品的销售措施.....	271
四、固定资产大规模增加与公司业务发展的配比关系.....	273
五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	276
第十二节 未来发展与规划.....	278
一、发行人发行当年及未来三年的发展目标与发展计划.....	278
二、发行人拟定计划依据的假设条件及主要困难.....	280
三、公司确保实现上述目标拟采用的方式、方法或途径.....	281

四、发行人发展计划与现有业务的关系.....	288
第十三节 其他重要事项.....	290
一、重大合同.....	290
二、其他重要合同.....	291
三、对外担保情况.....	292
四、重大诉讼或仲裁事项.....	292
第十四节 有关声明.....	293
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明.....	293
二、保荐人(主承销商)声明.....	294
三、发行人律师声明.....	295
四、会计师事务所声明.....	296
五、验资机构声明.....	297
第十五节 备查文件.....	298

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

博浩生物、股份公司、公司、本公司、发行人	指	曲靖博浩生物科技股份有限公司
博浩有限	指	曲靖博浩生物科技有限公司，公司前身
禄源公司	指	公司控股股东沾益县禄源有限责任公司
禄源物流	指	曲靖禄源物流有限公司，禄源公司控股子公司
沾益博浩	指	沾益县博浩生物科技有限公司，发行人的子公司
本次发行	指	本公司向社会公开发售 1,911 万股 A 股的行为
保荐机构、主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司
发行人律师	指	云南上义律师事务所
会计师	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
元	指	人民币元，中华人民共和国法定货币
ISO9001：2000	指	质量管理体系认证
农业产业化经营	指	我国继家庭联产承包责任制之后农村经营体制的又一创新。农业产业化经营，坚持以市场为导向，以家庭承包经营为基础，依靠龙头企业和其他经济组织的带动，将农产品的生产、加工、流通紧密结合起来，实行一体化经营。
站点	指	鲜花收购站点是公司鲜花采购模式的重要环节，其主要职能有：①年初与各村委协调，确定当年的种植规划工作；②对农户的宣传和发动工作，了解种植意愿，确定当年的种植收购合同；③负责种子、农药、化肥等重要农资的统一销售和发放工作；④对农户育苗、中耕管理、采摘和病虫害防治等全程进行技术指导和督促；⑤负责日常收购站点管理和鲜花收购、调运工作的组织；⑥负责公司与农户、当地政府的信息沟通

		工作，及时发现和解决问题。
萃取	指	又称提取，利用化合物在两种互不相溶（或微溶）的溶剂中溶解度或分配系数的不同，使化合物从一种溶剂内转移到另外一种溶剂中，经过反复多次萃取，将绝大部分的化合物提取出来。
食用色素	指	能在一定程度上改变原有颜色的食品添加剂，现在常用的食用色素包括两类：天然色素与人工合成色素。
人工合成色素	指	用人工化学合成方法所制得的有机色素，主要是以煤焦油中分离出来的苯胺染料为原料制成的。
天然色素	指	天然色素来自天然物，主要由植物组织中提取，也包括来自动物和微生物的一些色素。
胡萝卜素	指	维生素 A 的一种，在体内转变为维生素 A 的预成物质（可从植物性及动物性食物中摄取），这类具有维生素 A 化学结构和功能的物质统称“类维生素 A”，胡萝卜素在深色蔬菜中含量较高。
类胡萝卜素	指	一种重要的天然色素的总称，属于化合物。普遍存在于动物、高等植物、真菌、藻类和细菌中的黄色、橙红色或红色的色素。
食品添加剂	指	为改善食品品质和色、香、味以及为防腐、保鲜和加工工艺的需要而加入食品的人工合成或者天然物质。
小红花	指	一种植物——侧金盏的俗称，富含虾青素。
虾青素	指	一种脂溶性类胡萝卜素（也是一种红色素），天然虾青素是一种超强抗氧化剂，其抗氧化能力大于普通维生素 E 和其他类胡萝卜素。
万寿菊颗粒	指	又称万寿菊干花颗粒、叶黄素干花颗粒，是将万寿菊鲜花保鲜贮存、切碎、烘干后制成的颗粒状产品。
叶黄素浸膏	指	又称叶黄素油膏，利用溶剂将叶黄素从万寿菊干花颗粒中提取出来后的产品。
高纯度叶黄素	指	叶黄素纯度较高的叶黄素产品，包括叶黄素晶体、叶

		黄素粉剂等。
植物轮作	指	在同一块土地上，在不同生产季节或年度，种植不同植物的种植方式，是一种“用地养地”相结合的生物学措施，有利于改良土壤结构、提高土壤肥力、改善植株生长环境，同时有利于减少病虫害，提高农产品产量，改善生态环境。
裸栽	指	直接将种子播撒在平整后的土地中，再用薄膜覆盖，等长苗后再移栽至大田的育苗方法。该方法技术要求低、成本低，但出苗率低，植株生长参差不齐，种苗的质量难以控制。
营养袋育苗	指	将特制的营养基质装入塑料袋中，做成营养袋；种子分插袋内，做成育苗袋；再将育苗袋集中放置于育苗床，再用大棚覆盖。该种育苗方式技术要求较高，成本也较高，但由于每株种苗都有单独的营养供给来源，出苗率高，植株生长也较均衡，有利于控制种苗的质量。
营养漂盘育苗	指	采用一种具有特殊构造的盘状育苗器——漂盘，将营养基质填充其内，再将种子分插盘中，再将漂盘放置于营养池中进行育苗。该种技术改变了传统以土壤为媒介的育苗方式，改为以营养液为媒介的育苗方式。营养漂盘育苗技术要求高，所育种苗根系发达，生命力强，在移栽大田后成活率高。
水浇地	指	水田、菜地以外，有水源保证和灌溉设施，在一般年景能正常灌溉的耕地。
花泥	指	在鲜花被加工成颗粒的过程中，花瓣被粉碎并随花汁流走，后沉淀收集形成的泥状物质，叶黄素含量丰富。
花汁	指	在鲜花被加工成颗粒的过程中，随粉碎花瓣流出的鲜花汁水，含有丰富氮、磷、钾等物质，是较好的有机肥原料。
花渣	指	在颗粒被加工成浸膏的过程中，经过萃取后失去叶黄

		素后的状态，是优良的有机肥料或饲料。
敞开式收购	指	对鲜花收购数量不限定，公司收购农户所有合格的鲜花。
订单式农业	指	在鲜花种植前，公司预先与农户签订收购合同，确定收购价格，以确保其利益的最终安全实现。
烘折比	指	加工前相应鲜花重量与加工后的颗粒重量之比，考察颗粒加工效率。
出油比	指	加工前相应颗粒重量与加工后浸膏重量之比，考察浸膏加工效率。
提取率	指	在浸膏加工过程中，被提取的色素量与存在于原材料中色素量的比重，提取率越高，提取效果越好，越多的色素被提取出来。
色残	指	在浸膏加工过程中，残留于花渣中的叶黄素含量。
无霜期	指	春天最后一次出现晚霜至入秋后第一次出现早霜之间的期间。
生态万寿菊	指	在种植过程中，对土壤、农药和化肥等有严格要求的万寿菊，其所加工成的叶黄素产品中没有农药、重金属等残留，品质较高，应用领域较广。

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

公司名称：曲靖博浩生物科技股份有限公司

英文名称：QUJING BOHAO BIOTECH CO., LTD.

注册地址：曲靖市沾益县西平镇太平村

注册资本：5,733 万元

法定代表人：柏老六

经营范围：万寿菊、辣椒种植、收购、加工、销售；饲料销售；农产品研究开发、深加工（粮食除外）以及货物进出口。

主营业务：植物资源的综合开发，目前主要开发品种为万寿菊，主要产品为叶黄素浸膏。

公司前身为曲靖博浩生物科技有限公司。由博浩有限的股东作为发起人，以经中和正信会计师事务所有限公司审计的净资产为基准，由博浩有限整体变更设立股份公司。2008 年 4 月 23 日，公司依法在云南省曲靖市工商行政管理局注册，企业法人营业执照注册号码为 530328100000632。

公司是农业产业化国家重点龙头企业，是一家集科研、种植控制、收购、加工、销售于一体的科技型民营企业。2007 年，公司万寿菊鲜花收购量约占全国总量的 40%以上，占全球 20%以上，目前是全球最大的万寿菊收购和加工企业之一。

公司自成立以来充分利用其自身优势，以企业带动产业，以产业促进农村发展，增加了农户收入，促进了当地的农村经济发展，对发展可持续农业经济发挥了积极作用，有利于社会主义和谐社会与社会主义新农村建设。

近几年来，公司获得的主要荣誉如下：

序号	荣誉称号	授予单位	授予日期
1	全国乡镇企业科技工作先进单位	国家农业部	2005. 12
2	全国农产品加工业示范企业	国家农业部	2005. 12
3	农产品加工企业技术创新机构	国家农业部	2005. 12

4	科技型中小企业技术创新基金立项证书	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心	2006.02
5	国家级星火计划项目证书	国家科技部	2006.09
6	农业产业化国家重点龙头企业	农业部、发改委、财政部、中国证监会、商务部等八部委	2008.08

二、公司控股股东简介

注册名称：沾益县禄源有限责任公司

营业执照注册号：5303282001083

注册资本：260 万元

成立时间：2001 年 9 月 12 日

法定代表人：柏老六

经营范围：漂浮营养盘、基质、农用地膜、塑料包装材料生产。

该公司股权结构为：柏老六持股 85%，其妻子陈云飞持股 15%。

禄源公司持有博浩生物 32.71%的股份，为发行人的控股股东。

三、公司实际控制人简介

公司的实际控制人为柏老六先生。本次公开发行股票前，柏老六先生直接持有公司 28.30%股份，同时持有公司控股股东禄源公司 85%的股权，而禄源公司持有公司 32.71%的股份，柏老六先生实际控制公司 61.01%的股份，为公司的实际控制人。

柏老六，男，1965 年生，身份证号码：53222719650516XXXX，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，住所为云南省曲靖市麒麟区文化路西段。

四、发行人的主营业务

发行人主营业务为植物资源的综合开发，目前主要开发品种为万寿菊，主要产品为叶黄素浸膏。

报告期内，公司主营业务收入构成如下：

单位：万元

产品	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
叶黄素浸膏	6,788.81	15,893.26	10,295.38	5,720.58
万寿菊颗粒	-	11.55	1,373.03	2,892.46
花渣	113.84	221.48	92.14	-
合计	6,902.65	16,126.29	11,760.56	8,613.04

五、发行人主要财务数据及主要财务指标

根据信永中和会计师事务所有限责任公司出具的 XYZH/2010KMA1002-1 号《审计报告》，公司最近三年及一期的主要财务数据和财务指标如下：

（一）资产负债情况

单位：元

项 目	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
资产合计	192,494,101.71	192,934,687.14	186,607,730.31	132,405,157.56
负债合计	40,536,249.76	51,684,168.99	74,059,274.55	99,203,738.82
股东权益合计	151,957,851.95	141,250,518.15	112,548,455.76	33,201,418.74

（二）经营业绩情况

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	73,052,607.54	165,868,760.53	122,493,217.91	89,972,553.28
其中：主营业务收入	69,026,500.26	161,262,978.01	117,605,573.11	86,130,421.39
营业利润	10,627,906.88	22,980,299.53	17,246,825.60	8,234,860.39
利润总额	11,409,013.67	28,810,062.71	25,859,360.13	13,876,041.03
净利润	10,707,333.80	28,702,062.39	26,299,037.02	13,876,041.03
扣除非经常性损益后的净利润	10,136,927.01	23,179,985.21	17,769,952.43	8,234,860.39

（三）现金流量情况

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	69,746,676.22	75,835,102.73	-26,903,610.81	-6,679,935.30
投资活动产生的现金流量净额	-15,461,525.49	-10,855,961.89	-19,057,831.08	-8,974,456.69
筹资活动产生的现金流量净额	-12,620,792.00	-31,866,272.69	43,507,450.84	22,033,169.83
现金及现金等价物净增加额	41,664,358.73	33,112,868.15	-2,453,991.05	6,378,777.84

（四）主要财务指标

主要财务指标	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动比率（倍）	26.10	8.61	1.64	0.91
速动比率（倍）	24.83	5.12	0.60	0.35
资产负债率（母公司）（%）	21.32	24.92	38.15	74.92
每股净资产（元）	2.65	2.46	1.96	-
主要财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次）	6.09	6.75	5.65	14.23

存货周转率（次）	2.00	2.02	1.42	1.59
基本每股收益（元/股）	0.19	0.50	0.52	-
稀释每股收益（元/股）	0.19	0.50	0.52	-
净资产收益率（加权平均）（%）	6.92	18.27	24.38	31.35
每股经营性现金流量净额（元/股）	1.22	1.32	-0.47	-

注：净资产收益率和每股收益指标均为以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算。

六、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：1,911 万股

发行方式：采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板市场交易的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

每股发行价格：由公司和保荐机构根据询价对象初步询价并结合市场情况等因素确定发行价格或中国证监会批准的其它方式。

承销方式：余额包销

七、募集资金运用

本次募集资金拟用于投资以下项目，并按下列先后顺序实施：

项目名称	计划投资金额 (万元)	资金使用计划 (万元)		建设期 (年)	项目备案批文
		第一年	第二年		
年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目	4,980.00	1,530.00	3,450.00	1.5	曲发改工业备案（2009）2008 号
鲜花收购站点信息化网络建设项目	1,000.00	698.22	301.78	1.5	沾发改投资备案（2009）13 号
技术中心扩建项目	800.00	800.00	-	1	沾发改投资备案（2009）14 号
补充流动资金项目	5,000.00	5,000.00	-	-	-
合计	11,780.00	8,028.22	3,751.78	-	-

本次发行实际募集资金不足以投资以上项目，资金缺口公司自筹解决。在募集资金投资过程中，资金闲置时期，公司本着专款专用的原则，将资金存于专门账户。

八、公司的主要竞争优势

公司的主要产品是叶黄素浸膏，属于叶黄素产业的上游产品。叶黄素产业是朝阳产业，符合绿色、环保的理念。叶黄素应用领域不断拓宽、新产品不断涌现，市场规模不断扩大，产业发展前景较好。

公司是国内最大的叶黄素浸膏生产企业，也是全球主要的叶黄素浸膏生产企业之一，将长期受益于行业的持续成长。公司具有的主要竞争优势为：

（一）公司对叶黄素优质原料资源的控制能力强

曲靖地区具备日照时间长、无霜期长、紫外线强、降雨量与降雨期合适、年温差与日温差适合等符合万寿菊生长要求的天然条件，以及拥有完善的农业基础设施等生产条件，已成为中国万寿菊产量和叶黄素含量最高的地区之一。

公司的核心优势是对叶黄素优质原料资源的控制能力，目前已通过合理、广泛的收购站点布局，利用收购站点与农户建立起紧密利益联结机制和将万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏的能力，实现对叶黄素优质原料资源的控制。

1、公司拥有合理、广泛的鲜花收购站点布局，控制了曲靖地区的万寿菊种植资源

鲜花收购站点负责农资发放、日常技术指导、信息收集、鲜花收购、鲜花暂存等工作，是公司组织和指导农户种植的重要纽带，是公司对种植资源进行有效控制的重要手段。

鲜花收购站点辐射一定面积的鲜花种植区域，做到农户当天采摘，当天销售，运输距离短，可以保证鲜花的及时收购。公司已在曲靖最适合种植万寿菊的区域建立了 123 个鲜花收购点，隶属于 26 个鲜花收购站。这些鲜花收购站点分布于曲靖市的沾益、师宗、马龙、陆良等县，覆盖地理面积达 408 万亩左右，可种植万寿菊 79 万亩左右，基本上控制了当地的万寿菊种植资源。

2、公司与农户建立了紧密利益联结机制，提高了农民生产积极性，原材料供应得到充分保障

经过多年的探索和实践，公司已建立起适合万寿菊特点的“公司+站点+农户”的种植产业模式。该模式符合中国农村经济发展特点，通过以农户为基础、以站点为纽带、以龙头企业为先导，将农户利益和公司利益紧密结合在一起。

公司采用“订单式”和“保护价”敞开收购所有合格鲜花，最大程度减少农

户售花不确定风险，保障了农民的种花积极性；公司统一采购和提供种子、化肥、农药等重要农用物资；同时对育种、移栽、病虫害防治、田间管理、采摘等各环节进行技术指导和控制，不断提高万寿菊产量，实现农户持续增收。

该机制已运行多年，各项管理制度日趋成熟，公司信守承诺，不打“白条”，坚持保障农民利益，得到当地农民和政府的高度信任，提高了农户的种植积极性，公司的原材料供应得到充分保障，也在事实上实现了对曲靖地区万寿菊种植资源的控制，目前本公司是曲靖地区唯一一家万寿菊鲜花收购企业。

3、公司通过将万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏，实现对叶黄素优质原料的长期保存

由于叶黄素浸膏中的叶黄素流失率较低，公司通过将万寿菊颗粒及时加工成叶黄素浸膏，实现了对叶黄素原料的长久保存，在一定程度上规避了万寿菊颗粒价格大幅波动的风险，加强了对优质叶黄素资源的控制力度。

（二）公司的技术优势

公司具有较强的技术优势，对叶黄素优质原料资源的开发能力较强。

经过多年的自主探索和创新，公司已建立起一套完整的农业种植技术指导体系，内容包括种子培育、高效育苗、移栽管理、田间管理、病虫害防治、采摘收获等，有效提高了万寿菊亩产和万寿菊鲜花中的叶黄素含量。

公司已建立的 123 个鲜花收购点同时为技术服务点，已基本覆盖所有产区，技术人员负责对农户全程跟踪指导，公司每年定期对技术人员进行统一培训。

公司在万寿菊颗粒加工、叶黄素浸膏提取、花渣等副产品利用等方面也形成了较为成熟的技术方案，生产能力和生产效率逐年提高。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

- 1、注册中文名称：曲靖博浩生物科技股份有限公司
注册英文名称：QUJING BOHAO BIOTECH CO., LTD.
- 2、注册资本：5,733 万元
- 3、法定代表人：柏老六
- 4、成立日期：2008 年 4 月 23 日
- 5、住所：云南省曲靖市沾益县西平镇太平村
邮政编码：655331
- 6、电话：0874-3561348
传真：0874-3561499
- 7、互联网网址：www.qjbh.com
- 8、电子信箱：bohao@qjbh.com
- 9、负责信息披露和投资者关系管理的部门：证券部
负责人：刘春
电话：0874-3561348

二、本次发行的基本情况

股票种类：人民币普通股 A 股

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：1,911 万股

发行股数占发行后总股本的比例：25%

每股发行价格：□元/股

发行前每股净资产：2.65 元/股（以截至 2010 年 6 月 30 日经审计的申报财务报表数据作为计算依据）

发行后每股净资产：□元/股

发行市盈率：□倍（每股收益按照 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）；

□倍（每股收益按照 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）

发行市净率：□倍（每股净资产按照 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）

发行方式：采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板市场交易的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：余额包销

募集资金总额：□万元（未扣除发行费用）

募集资金净额：□万元（扣除发行费用）

发行费用概算：□万元，具体明细如下：

承销费用和保荐费用：	万元
审计费用：	万元
律师费用：	万元
发行手续费用：	万元

三、本次发行的相关机构

(一)	保荐机构 (主承销商)：	华泰联合证券有限责任公司
	法定代表人：	马昭明
	法定住所：	广东省深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼
	联系地址：	上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 45 楼
	联系电话：	021-68498555
	传 真：	021-68498502
	保荐代表人：	赵明、奈学雷
	项目协办人：	宋建洪
	经 办 人：	王骥跃、王勇、张磊、覃文婷、邹晓东、叶茂、钟得安

(二)	律师事务所:	云南上义律师事务所
	负责人:	汤建新
	法定住所:	云南省昆明市春城路 62 号证券大厦 26 楼
	联系电话:	0871-3115653
	传 真:	0871-3174516
	经办律师:	汤荣、何方君
(三)	会计师事务所:	信永中和会计师事务所有限责任公司
	法定代表人:	张克
	法定住所:	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
	联系电话:	010-65542288
	传 真:	010-65547190
	经办注册会计师:	鲍琼、李恒
(四)	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
	法定住所:	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
	联系电话:	0755-25938000
	传 真:	0755-25988122
(五)	收款银行:	中国工商银行深圳分行盛庭苑支行
	户名:	华泰联合证券有限责任公司

四、发行人与本次发行有关当事人的关系

截至本招股说明书签署日，本公司及全体董事与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、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。

五、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介日期	【 】年【 】月【 】日
定价公告刊登日期	【 】年【 】月【 】日
网下申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日
网上申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日

预计股票上市日期

【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它有关资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。本节所披露的风险因素根据公司自身实际情况，按照重要性原则排序，但并不表明风险将依排列次序发生。

一、自然灾害风险

公司的主要原材料为万寿菊鲜花。万寿菊的种植与自然条件密切相关，如果在育苗期出现霜冻、生长期和开花期出现干旱等自然灾害，都将导致万寿菊减产。

曲靖地区自然条件较好，出现低温和干旱的情况较少，对公司长期稳定的原材料供应和持续盈利能力不构成根本影响，但偶发的自然灾害会对企业短期盈利能力造成暂时的影响。

2009-2010年，国内西南地区发生了“百年一遇”的旱灾，对2009-2010年的万寿菊鲜花种植和收购造成较大影响。干旱开始于2009年下半年，由于水份不足，导致肥料不能有效吸收，万寿菊植株长势不如往年，花朵数量减少，导致2009年鲜花收购量只有9.5万吨，相比2008年的14.6万吨，减少34.80%。同时，干旱一直持续到2010年5月底，由于缺水，部分地区无法正常育苗，已育苗地区，浇灌水源也得不到充足保证，导致育苗率和发芽率下降，种植面积减少，公司为克服干旱影响而采取的分批育苗和延迟移栽措施使育苗和移栽错过了最佳的节令，导致亩产下降，另外8月下旬发生2次冷雾，导致鲜花提前早死。2010年度鲜花收购量为5.2万吨，比2009年减少45.26%。

为应对未来再次发生较为严重的干旱或者其他自然灾害，公司已着手利用现有成熟的种植模式和种植技术，在内蒙古建立第二种植基地，以分散种植较为集中的风险。2010年9月25日，公司与内蒙古通辽市奈曼旗政府签订《万寿菊种植基地合作合同书》，公司2011年在当地建立不低于2.5万亩的万寿菊种植基地（相当于公司目前种植面积35.71%左右），未来3年内以每年不低于20%的速度增加种植面积。公司采用“公司+站点+农户”的模式，对农户鲜花种植、中耕管理和鲜花采摘进行技术指导，统一提供种子、专用化肥和农药，统一鲜花收购。

另外，目前公司已建立并完善了面向全国的万寿菊颗粒（叶黄素浸膏的原材料

料）采购系统，作为现有的自主生产和委托加工万寿菊颗粒模式的补充，实现了自主生产、委托加工和外购并行的万寿菊颗粒供应体系，进一步保障了浸膏原材料的稳定供应。公司今年已签订购货合同的万寿菊颗粒量在 2,590 吨以上（相当于 3 万吨鲜花，约占公司目前万寿菊颗粒总量的 36.38%），已入库 2,200 吨，一定程度上缓解了因干旱减产而对公司正常生产经营的影响。

在公司主产区——云南曲靖地区，目前降水量已接近往年正常年份同期平均降雨量，水库、水窖、池塘等蓄水充足，可以保证 2011 年万寿菊育苗和移栽的用水需求；经过“百年一遇”干旱的影响，国家及云南省各级政府加大了水利建设的投入，更从长远上提高了当地的水利设施运作水平和抗旱能力，更好的保障了公司主产区万寿菊种植的正常进行。

虽然公司已采取的措施能较大程度降低自然灾害，特别是干旱对公司经营的影响程度，但如果今后频繁发生较为严重的干旱或者其他自然灾害，特别是全国范围的自然灾害，将对公司的后续业绩增长和持续盈利能力带来较大影响。

二、经营风险

（一）原材料供应不足风险

公司的主要原材料为万寿菊鲜花。公司通过与农户签订万寿菊种植收购合同，由农户种植、管理、采收、出售万寿菊鲜花。公司根据既定的收购标准和收购价格进行敞开式收购。农户的种植积极性直接关系到公司原材料供应的稳定性。

虽然公司采取了对重要农资统一供应、为农户提供鲜花种植技术指导、敞开收购等多种方式调动农民的种植积极性以稳定原材料供应，但仍可能出现因农户种植积极性降低而导致的原材料供应不足的风险。

（二）市场预测风险

为保障公司在农户中的信誉，公司采用敞开式收购方式对原材料万寿菊鲜花进行收购，即不限定收购数量，签订协议的农户送交多少，公司就收购多少。公司只能通过控制签约农户数量和万寿菊花种子的出售数量来调节当年的鲜花收购量。

公司一般在每年 1 月份之前，根据对市场销售前景的预测和公司万寿菊颗粒

的加工能力决定当年的鲜花种植面积。但如果公司对市场销售前景的预测过于乐观，或者公司不能有效地拓展产品市场，将会导致产品积压，对公司的经营和盈利能力产生一定的影响。

（三）万寿菊鲜花和颗粒存储环节叶黄素流失的风险

公司主要产品为叶黄素浸膏，产品销售时不以叶黄素浸膏产品总重量计价，而以所含叶黄素有效成分计价（产品销售价格=每克叶黄素单价×叶黄素有效含量）。叶黄素具有易氧化、易流失的特点，在万寿菊鲜花暂存、万寿菊颗粒存储等环节可能存在叶黄素流失的情形，而以叶黄素浸膏方式存放，具有存放时间长、有效含量流失小的特点。

由于叶黄素有效含量容易流失，公司尽力做到万寿菊颗粒的生产进度与万寿菊鲜花收购进度相匹配、叶黄素浸膏生产进度与和万寿菊颗粒生产进度相匹配，万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的加工尽量在较短时间内完成，这将导致生产设备不能全年度均匀使用，会出现季节性闲置。因此公司需要权衡增加产能减少的叶黄素流失损失与增加的折旧费用，确定合理的叶黄素损耗，并反映在产品售价中。

如果公司的万寿菊颗粒生产和叶黄素浸膏生产不能及时完成，可能会出现叶黄素有效含量流失量超过合理损耗的范围，从而影响公司的销售收入和盈利水平。

（四）产品结构单一和应用领域单一的风险

公司的主要产品为叶黄素浸膏。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司叶黄素浸膏的销售收入分别占当年主营业务收入的 66.42%、87.54%、98.55%和 98.35%。目前公司叶黄素浸膏产品的主要应用领域是作为饲料添加剂的原料，产品结构和产品应用领域单一，易受下游饲料行业波动的影响。

为应对上述风险，公司拟采取以下措施优化产品结构，拓展产品应用领域，增强公司整体的抗风险能力：

1、加大万寿菊资源综合开发水平，大力开发万寿菊花泥、花渣和花汁的综合利用；

2、利用募集资金建设年产 2,500 吨高品质叶黄素油膏项目，生产可作为营养补充剂、食品添加剂、化妆品和医药添加剂的原料的高品质叶黄素浸膏，拓展产品的应用领域；

3、积极培育、试种小红花、色素辣椒、甜叶菊及除虫菊等植物新品种，开拓新市场。

（五）销售客户集中的风险

公司主要产品为叶黄素浸膏，作为一种原料，主要客户为饲料添加剂等生产企业。报告期内公司的销售客户相对集中，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司对前五名客户的销售收入占营业收入的比例分别为 75.76%、62.17%、82.59%和 84.06%。

公司是国内最大的叶黄素浸膏生产企业，也是全球主要的叶黄素浸膏生产企业之一，行业地位较高。公司控制了叶黄素原料的优质资源，拥有较高的加工、提取开发技术，所生产的叶黄素浸膏有效含量高，杂质少，有利于下游企业进一步提纯，降低后续加工成本，因此产品市场竞争力强。公司主要客户的行业地位较高，资金实力和市场开拓能力较强，与公司拥有良好的长期合作关系。

但若主要客户因行业景气周期的波动、经营管理等因素导致其生产经营状况发生重大不利变化或者公司与其购销业务关系出现变化，将对公司的产品销售及正常经营产生不利影响，公司存在销售客户集中的风险。

（六）叶黄素价格波动风险

公司主营业务收入来源于叶黄素浸膏的销售，叶黄素价格波动对公司经营的影响较大。叶黄素价格主要受下游市场需求、原材料供应等因素影响。

2007 年至 2010 年上半年，以万寿菊颗粒形式销售的叶黄素价格大致保持稳定，价格区间为 0.50—0.54 元/克；从 2010 年 7 月份开始，价格开始上涨，目前已上涨到 0.9 元/克。报告期内，以叶黄素浸膏形式销售的叶黄素价格波动较大，具体如下：

1、受叶黄素价格较高和万寿菊种植面积较大等因素影响，叶黄素浸膏形式的叶黄素价格从 2006 年 1 月的 0.80 元/克下降到 2007 年 12 月的 0.61 元/克；2008 年 1 月到 2008 年 10 月，价格稳定在 0.63 元/克—0.65 元/克；

2、受金融危机影响，下游客户压缩库存，价格再次下滑，从 2008 年 10 月的 0.65 元/克下降到 2009 年 5 月的 0.58 元/克，2009 年 6 月份的价格为 0.60 元/克，2009 年 3 季度价格为 0.605 元/克；

3、受干旱导致的万寿菊减产和下游市场需求扩大的影响，2009 年 4 季度价格上升到 0.61-0.62 元/克，2010 年 1 季度，叶黄素价格为 0.63 元/克，2010 年

2 季度，叶黄素价格为 0.65 元/克，2010 年 3 季度，叶黄素价格为 1.1 元/克。

虽然金融危机和自然灾害（如干旱）等因素使叶黄素价格在短期内波动较大，但公司的经营业绩仍保持持续增长。随着下游需求的逐步恢复扩大以及上游万寿菊种植活动逐步恢复正常，叶黄素价格波动幅度在长期内预计将相对减弱。

三、政策风险

（一）税收优惠政策变化风险

公司 2006 年度未享受所得税税收优惠，当年的所得税率为 33%，其应纳税所得额为零的原因是公司存在以前年度尚未弥补的亏损，当期净利润未足以弥补以前年度亏损所致。

2004 年和 2005 年，两年合计亏损 1,759,106.25 元。2006 年，公司应纳税所得额为 403,324.49 元，弥补以前年度亏损额为 403,324.49 万元，尚未弥补亏损为 1,355,781.76 元。公司 2006 年度严格执行国家税收相关法律法规。

根据《国家税务总局关于印发〈税收减免管理办法（试行）〉的通知》（国税发[2005]129 号）、《国家税务总局关于新办企业减免税执行期限问题的通知》（国税发[1996]23 号）、《云南省国家税务局关于企业所得税减免管理办法有关问题的通知》（云国税发[2006]8 号）和《云南省财政厅 云南省国家税务局 云南省地方税务局关于贯彻落实〈中共云南省委 云南省人民政府关于加快非公有制经济发展若干意见〉的实施意见》（云财税[2003]19 号）规定，经云南省国家税务局出具的《云南省国家税务局关于曲靖博浩生物科技有限公司免征企业所得税问题的通知》（云国税函[2008]195 号）、沾益县国家税务局出具的《沾益县国家税务局关于曲靖博浩生物科技有限公司免征企业所得税问题的通知》（沾国税函[2008]41 号）审批同意，免征公司 2007 年度企业所得税。

依据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149 号）的规定，本公司万寿菊鲜花的初加工业务享受免征企业所得税的税收优惠。根据《云南省国家税务局云南省地方税务局转发国家税务总局〈关于企业所得税减免税管理问题的通知〉》（云国税发[2009]34 号）的规定，农产品初加工业务免征企业所得税属于备案类减免税项目，需要取得县（市、区）级主管税务机关发出的《企业所得税减免税备案通

知书》。2009 年 4 月 29 日，公司取得了沾益国家税务局出具的《企业所得税减免备案通知书》，对公司提交的《曲靖博浩生物科技股份有限公司关于企业所得税减免备案的申请》予以备案，公司 2008 年度享受免征企业所得税的优惠政策。

博浩生物 2009 年度生产经营未发生变化，仍符合国家关于初加工业务享受免征企业所得税的税收优惠的规定，公司已经向税收征管机关提交《企业所得税减免备案的申请》，并于 2010 年 3 月 12 日取得了沾益国家税务局出具的《企业所得税减免备案通知书》，对公司提交的《曲靖博浩生物科技股份有限公司关于企业所得税减免备案的申请》予以备案，公司 2009 年度享受免征企业所得税的优惠政策。

本公司全资子公司沾益博浩不享受企业所得税优惠政策。

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司因享受税收优惠政策而对净利润所产生的影响如下：

单位：万元

税收优惠政策	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
减免的所得税额	0	650.78	1,111.04	688.90
当期净利润	1,070.73	2,870.21	2,629.90	1,387.60
所得税优惠影响的净利润占当期净利润（合并报表）的比例（%）	0	22.67	42.25	49.65

如果《企业所得税法》取消农产品初加工业务免征所得税的优惠政策，或国家税务总局调整了享受优惠政策的农产品初加工范围，公司的万寿菊初加工业务可能不能享受免征企业所得税的税收优惠政策，会对公司未来的经营业绩产生一定影响。

（二）财政补贴优惠政策变化风险

鉴于公司在增加农民收入、解决农民就业和带动农村建设等方面作出的突出贡献，各级政府通过多种形式对公司进行财政补贴。报告期内，公司收到的财政补贴占利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
计入当期损益财政补贴	205.78	650.23	887.37	615.70
利润总额	1,140.90	2,881.01	2,585.94	1,387.60
财政补贴占当年利润总额的比例（%）	18.04	22.57	34.32	44.37

如果未来各级政府对农业企业的优惠政策发生变化，公司获得的相关财政补

贴将可能发生变化。

（三）出口退税政策变化风险

公司部分叶黄素浸膏产品出口国际市场。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司叶黄素浸膏出口业务收入分别为 260.76 万元、2,230.23 万元、10,695.82 万元和 5,054.13 万元，占主营业务收入总额的比例分别为 3.03%、18.96%、66.33%和 73.22%。公司出口业务享受国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收优惠政策。2007 年—2009 年 5 月，公司叶黄素浸膏出口享受的出口退税率为 13%；2009 年 6 月后，该产品享受的出口退税率为 15%。

由于公司叶黄素浸膏产品出口规模逐年上升，如果未来该产品的出口退税率发生变化，将对公司的经营效益产生一定影响。

（四）贸易壁垒风险

公司部分叶黄素浸膏产品出口到西班牙、墨西哥等地。随着公司生产规模的不断扩大，与海外最终客户直接合作的机会增多，出口比例有可能进一步提高。虽然目前相关进口国没有对叶黄素产品进口提出任何限制条件，也无任何准入标准，但仍不排除今后会出现相关的贸易壁垒的风险，可能对公司产品出口带来一定影响。

为应对这种潜在的风险，公司加强了对种植过程的严格控制，对农药、化肥等进行定制采购，避免采用通用型农药、化肥导致的有害残留；公司拟用募集资金投资年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素浸膏项目，该项目采用行业领先的叶黄素浸膏提取设备，将进一步减少杂质，提高叶黄素浸膏品质，满足更高标准的客户要求。

四、鲜花收购站点的物业风险

公司鲜花收购站点物业的取得有三种模式：1、与乡政府、村小组或农户签订《土地租赁协议》，由公司在租赁的土地上自行投资建设收购点；2、采用合作的形式，租用农户已有物业作为收花站点，相关农户成为公司的站点长；3、为带动农户增收，当地乡政府或村委自建收购点，交付公司使用和管理，公司给予一定的补助。

公司鲜花收购站点遍布曲靖市辖区内万寿菊鲜花的主要种植区域，站点布局合理，可保证鲜花收购的及时性和存储的安全性。公司已按照《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规的要求，就上述土地或物业租赁与乡政府或农户签订了《土地租赁协议》，租赁或合作期限一般在 10—20 年。

如果出现农村集体所有土地租赁政策变化、出租方或合作方违约等情形，可能影响公司鲜花收购站点物业的稳定性，从而对公司的生产经营产生一定影响。

五、财务风险

（一）万寿菊鲜花收购资金短缺的风险

为保障公司信誉，保护农民种花积极性，公司从不拖欠收花款。公司每年 7-9 月份的鲜花收购量占全年收购量的 98%左右，万寿菊鲜花的收购具有明显的季节性特点，短期内需要支付大量现金。

根据公司的经营历史，收花资金的缺口主要通过短期借款解决。若公司在收花期不能及时筹措到足够现金，将影响收花的进程甚至影响公司的信誉，从而严重影响公司的原材料供应。

本次募集资金到位后，公司的流动资金将有所增加，将为公司扩大万寿菊鲜花采购量提供资金保障。

（二）鲜花收购中现金支付的风险

截至本招股说明书签署日，公司共有万寿菊鲜花收购站点 123 个，主要分布在曲靖地区的沾益县、马龙县、陆良县和师宗县。公司向农户收购鲜花，2006 年度、2007 年度完全采用现金支付方式；2008 年度，除在农户分布分散、区域偏远的地区仍采用现金支付方式外，在条件许可的地区已采用农村信用社代付收购款的方式，代付金额达全年收购总金额的 70.70%；2009 年农村信用社代付比例已提高至 84.62%。

虽然公司制订了《万寿菊收购管理工作实施方案》、《鲜花收购操作规程》、《万寿菊收购单据管理制度》、《农产品收购开单员暂行管理办法》等内部控制制度，加强了票据、现金支付的管理，但仍可能存在现金携带和运输中的遗失、失窃等意外风险和现金支付中道德风险。

公司将进一步优化种植区域布局，提高种植集中度，提高通过金融中介支付的比例。公司本次募集资金投资项目——鲜花收购站点信息化网络建设项目实施后，将进一步加强鲜花收购业务的监控，实现收花款的在线结算，有效防范鲜花收购业务中收花、开票、付款、存储等环节的风险。

2010 年，为进一步提高付款效率，同时为募投项目——鲜花收购站点信息化网络建设项目做前期准备，公司对通过信用社付款方式进行调整。在以往的代付操作中，信用社与农户之间是以现金方式结算的，农户将收购单客户联、付款联交予信用社，信用社在核对无误后以现金方式付款给农户，并在收购单上加盖“付讫”章，其中客户联退还农户。2010 年，公司利用农村信用社的“一折通”支付平台，将花款直接以电子转账的方式转入相关农户的“一折通”账户中，实现无纸化操作。这既提高了公司的付款效率，保证了付款的及时性，又减少了农户现金取款的相关风险，更好的保障农户的利益。截至 2010 年 11 月 11 日，公司通过“一折通”平台支付鲜花收购款的比例为 70.30%，其他为现金直接支付。

（三）应收账款坏账风险

近年来，随着公司叶黄素浸膏产品销售规模的不断扩大，应收账款规模随之增长。2007 年末、2008 年末、2009 年末及 2010 年 6 月 30 日，公司的应收账款净值分别为 1,091.89 万元、3,028.45 万元、1,639.01 万元和 636.45 万元，分别占同期流动资产的 13.09%、25.50%、13.51%和 5.98%。

2010 年 6 月 30 日，账龄在一年以内的应收账款比例为 99.19%，账龄较短；公司的出口业务已全部投保了出口信用保险。公司多数客户规模较大，偿债能力较强，从公司历史经营状况及应收账款客户以往信用情况判断，公司出现大额坏账的风险较低。但在金融危机的大背景下，客户的支付能力有可能在短时间内发生重大不利变化，如公司催收货款不利，可能导致坏账风险。

（四）净资产收益率下降的风险

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 31.35%、24.38%、18.27%和 6.92%。本次发行后公司净资产将会大幅度增加，如公司净利润不能与净资产保持同步增长，在募集资金到位后，公司短期内将存在净资产收益率下降的风险。

六、万寿菊颗粒委托加工风险

根据公司的经营战略，公司集中有限的资源用于强化公司核心竞争力，在加强对万寿菊资源的控制的前提下，降低管理成本，提高经营效率。

以沾益县石羊村刺蓬沟为中心，方圆 50 千米内的万寿菊种植区域的万寿菊收购量占公司总收购量的 70%左右，是万寿菊种植的核心区域。2008 年度，公司决定在刺蓬沟建立生产基地，以 50 千米为半径划定了核心种植区域。对于核心种植区域内的万寿菊鲜花，公司采用自主生产万寿菊颗粒的模式，保障公司的正常经营；对核心种植区域外的万寿菊鲜花，公司实行设立鲜花收购站点控制原料采购，委托相关厂家进行万寿菊颗粒加工的业务模式。

根据公司经营战略，在 2008 年度万寿菊鲜花颗粒生产结束后，公司于 2009 年上半年对公司的鲜花颗粒加工业务进行了重新布局。公司出售了位于核心种植区域外的陆良太平哨、马龙轿子山两个万寿菊颗粒加工厂，并与受让方签订了委托加工协议，由受让方为公司独家加工万寿菊颗粒。（详细情况参见“第六节 业务与技术·四、公司的主营业务·（三）主要业务模式·9、公司万寿菊颗粒生产模式的变化情况说明”）

虽然公司控制了万寿菊鲜花原料供应，并对万寿菊颗粒的生产过程进行技术指导 and 监督，但仍可能出现委托加工的万寿菊鲜花颗粒产品质量不符合要求或者交货不及时等风险，将对公司的生产经营产生一定影响。

七、募集资金投资项目的风险

公司本次发行募集资金拟投资于年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目、鲜花收购站点信息化网络建设项目、技术中心扩建建设项目等三个项目及补充流动资金。募集资金投资项目的实施，有利于优化公司万寿菊鲜花收购、万寿菊颗粒生产、叶黄素浸膏生产等各环节的资源配置，对增强本公司核心竞争力具有重要意义。

虽然本公司对募集资金投资项目进行了充分的可行性论证，但如果出现募集资金不能如期到位、项目实施的组织管理不力、项目不能按计划开工或完工、项目投产后市场环境发生重大不利变化或市场拓展不理想等情况，可能影响募集资金投资项目的实施效果。如果宏观经济波动，人们收入和消费水平的变化，消费心理的变化等，都有可能影响叶黄素的消费需求，给募集资金投资项目带来风险。

八、核心技术人员流失和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在消化吸收国内外技术资料、与同行和用户进行广泛的技术交流、长期生产实践和反复实验中获得的，主要为万寿菊种子的培育技术、万寿菊鲜花的种植技术、万寿菊鲜花的保鲜技术、万寿菊颗粒及叶黄素浸膏加工技术等，这些技术由部分核心技术人员掌握。

为保持公司的技术优势，公司建立了严密的技术管理制度，避免核心技术完整地掌握在少数人手中，并执行严格的技术保密制度，防止核心技术外泄。同时，公司也采取了一系列激励措施，保证核心技术人员队伍的稳定。

如果核心技术人员流失或核心技术被泄密，将会对本公司的生产经营造成一定的影响。

九、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

本次公开发行股票前，柏老六先生直接持有本公司 28.30%的股份，其控股85%的禄源公司持有本公司 32.71%的股份。柏老六先生控制本公司 61.01%的股份，是本公司的实际控制人。本次公开发行股票后，柏老六先生仍将控制本公司 45.75%的股份。

虽然公司制订了关联交易决策制度、独立董事制度等相关制度，实际控制人及控股股东也出具了不从事同业竞争的承诺函，从制度安排上避免了实际控制人侵占公司利益的情形发生，但如果柏老六先生利用其控股地位，通过行使投票表决权等方式干预本公司的重大经营决策，可能对本公司经营活动和长远发展产生重大影响，给本公司及中小股东带来一定风险。

（二）规模快速扩张带来的管理风险

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、原材料采购规模和产销规模都将迅速扩大，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。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人设立方式

公司由曲靖博浩生物科技有限公司整体变更设立，即原博浩有限全体股东作为发起人，以截至 2008 年 3 月 31 日经审计的净资产 50,148,660.15 元为基准，折为股本 50,000,000 元，余额 148,660.15 元作为资本公积。

中和正信会计师事务所有限公司为此次变更设立出具了中和正信验字[2008]5-12 号《验资报告》。公司于 2008 年 4 月 23 日在云南省曲靖市工商行政管理局注册登记，注册号为：530328100000632。

（二）发起人

公司发起人为禄源公司、柏老六先生以及其他 37 名自然人。公司设立时各发起人的持股情况如下表所示：

序号	股东名称	认购的股份数（万股）	股权比例（%）
1	禄源公司	1,875.00	37.50
2	柏老六	1,622.50	32.45
3	解应贵	250.00	5.00
4	柏泳兵	180.00	3.60
5	张存香	63.00	1.26
6	赵明元	100.00	2.00
7	范丽蓉	100.00	2.00
8	刘黎明	62.50	1.25
9	朱兴锁	60.00	1.20
10	张革先	50.00	1.00
11	刘 春	50.00	1.00
12	仲林强	50.00	1.00
13	杨有平	50.00	1.00
14	徐书安	50.00	1.00
15	蒋定君	50.00	1.00
16	范 豪	50.00	1.00
17	李石秀	50.00	1.00
18	柏荣生	47.00	0.94
19	柏寿生	40.00	0.80
20	梁国兴	25.00	0.50
21	袁慧萍	25.00	0.50
22	王林辉	25.00	0.50

23	唐 凯	25.00	0.50
24	王 丹	15.00	0.30
25	董绍明	15.00	0.30
26	王彦评	5.00	0.10
27	张竹粉	5.00	0.10
28	何建祥	5.00	0.10
29	张治国	5.00	0.10
30	杨志坚	5.00	0.10
31	马程红	5.00	0.10
32	马海发	5.00	0.10
33	何 平	5.00	0.10
34	杨见红	5.00	0.10
35	文金学	5.00	0.10
36	万明华	5.00	0.10
37	尹家兴	5.00	0.10
38	保石安	5.00	0.10
39	梁 凤	5.00	0.10
合计		5,000.00	100.00

其中，如下股东为公司职工，具体任职情况如下表所示：

序号	股东姓名	金额	比例	职务
1	柏老六	16,225,000.00	28.30%	董事长
2	赵明元	1,000,000.00	1.74%	董事兼总经理
3	张革先	500,000.00	0.87%	副总经理、沾益博浩法定代表人、执行董事兼总经理
4	刘 春	500,000.00	0.87%	董事兼董事会秘书、副总经理
5	仲林强	500,000.00	0.87%	副总经理
6	徐书安	500,000.00	0.87%	监事会主席
7	梁国兴	250,000.00	0.44%	总工程师
8	袁慧萍	250,000.00	0.44%	财务总监
9	王林辉	250,000.00	0.44%	分公司经理
10	王彦评	50,000.00	0.09%	技术中心副主任
11	张竹粉	50,000.00	0.09%	农务部副部长
12	何建祥	50,000.00	0.09%	项目办主任
13	张治国	50,000.00	0.09%	监事、办公室副主任
14	杨志坚	50,000.00	0.09%	办公室副主任
15	马程红	50,000.00	0.09%	原颗粒厂厂长，现已离职
16	马海发	50,000.00	0.09%	原公司站长，现已离职
17	何 平	50,000.00	0.09%	叶黄素浸膏车间主任
18	杨见红	50,000.00	0.09%	营销部副部长
19	文金学	50,000.00	0.09%	叶黄素浸膏车间主任
20	万明华	50,000.00	0.09%	原收购站站长，现已离职
21	尹家兴	50,000.00	0.09%	站长
22	保石安	50,000.00	0.09%	原收购站站长，现已离职
合计		20,625,000.00	36.01%	

2008年6月13日，张明科等5个自然人向公司增资733万股，目前公司总

股本为 5,733 万股。

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

禄源公司、柏老六先生为公司的主要发起人，柏老六先生为公司的实际控制人。在公司改制设立前，柏老六先生除持有公司 32.45%的股权并经营外，还持有禄源公司 85%的股权（柏老六先生之妻陈云飞女士持有禄源公司 15%的股权）。除上述情形外，柏老六先生无任何其他投资和参与经营的事项。

禄源公司和柏老六先生的基本情况请参见“本节·五、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况·（一）发起人的基本情况”。

公司整体变更设立前后，禄源公司和柏老六先生拥有的主要资产和从事的主要业务未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

公司系由曲靖博浩生物科技有限公司整体变更设立，承继了其所有的资产、负债及业务，拥有独立完整的生产经营所需的固定资产、流动资产和无形资产。

2、公司成立时从事的主要业务

公司前身自成立以来一直从事植物资源的综合开发业务，主要产品为叶黄素浸膏。公司成立至今，主营业务单一。

（五）公司改制设立前后业务流程的关系

公司系有限责任公司整体变更设立，设立前后业务流程没有发生变化，公司主要业务流程图参见“第六节 业务和技术·四、公司的主营业务·（二）主要产品的生产工艺流程图”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司主要发起人禄源公司、柏老六先生与公司的关联交易情况参见“第七节 同业竞争与关联交易·三、关联交易·（二）偶发性关联交易”。

公司主要发起人柏老六先生自公司成立至今一直担任公司董事长（期间曾兼任执行董事和总经理），此外，柏老六先生与公司在生产经营方面无其他关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更

公司系有限责任公司整体变更设立，博浩有限资产负债全部由公司承继，房产、土地、专利、商标等主要资产的产权变更手续已完成。

（八）发行人独立运行情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等各方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具有完整的业务体系及独立面向市场的能力，具有独立和完整的供应、生产和销售系统。

1、资产独立情况

公司系采用整体变更方式设立的股份公司，设立时即拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，拥有独立的研发部门。

截至招股说明书签署之日，公司不存在以公司有形资产或无形资产为公司股东、实际控制人以及实际控制人控制的其他企业提供债务担保的情形，也不存在公司的资产或资源被公司股东、实际控制人以及实际控制人控制的其他企业以任何方式使用或占用的情形。

2、人员独立情况

公司董事（含独立董事）、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定独立选举产生，不存在股东单位超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。

公司高级管理人员均在公司任职，且在公司领薪，未在股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

公司的人事及工资管理与股东单位严格分离。

3、财务独立情况

公司设立独立的财务部门，配备专职的财务人员，建立独立的会计核算体系，开设独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况。公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东混合纳税的情况。公司建立了规范、独立的财务会

计制度和下属分公司、子公司的财务管理制度。

4、机构独立情况

公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立于公司股东依法行使各自职权。公司已建立高效运行的组织机构，公司所有的组织机构均与股东分开，没有混合经营、合署办公的情况，公司的生产经营活动依法独立进行。

公司机构设置方案不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预的情形；公司控股股东、实际控制人控制的其他企业及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系。

5、业务独立情况

发行人独立于控股股东及实际控制人从事经营活动，拥有独立的研发、采购、生产和销售业务体系。

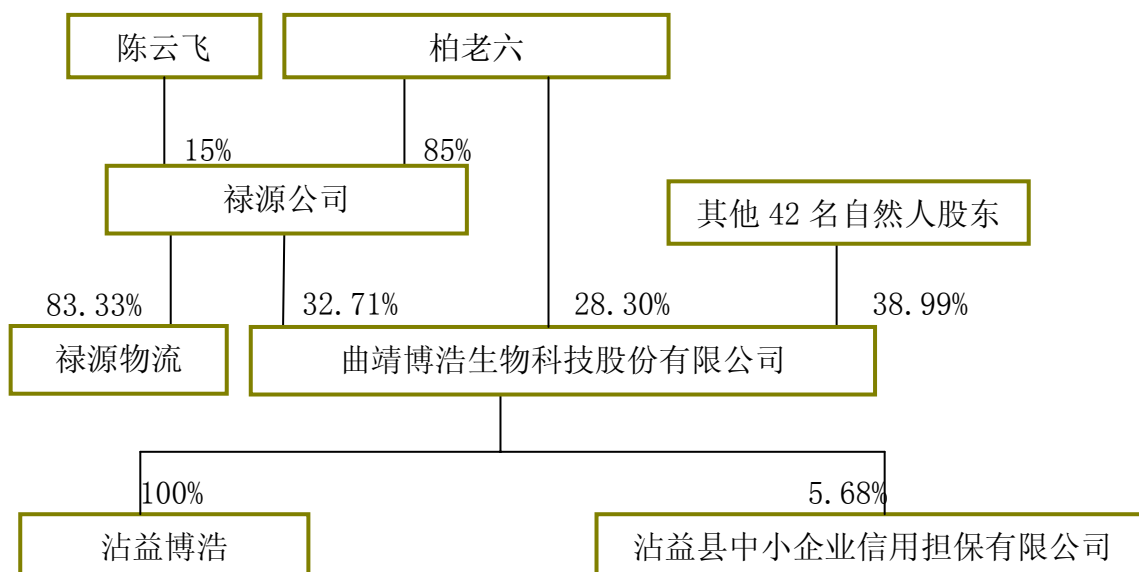
公司控股股东禄源公司未从事与公司相同或相似的业务。公司主要发起人及实际控制人——柏老六先生除持有公司和禄源公司股权外，目前未对其他企业进行投资，且柏老六先生已向公司出具了避免同业竞争的《承诺函》。公司其他所有股东及高管也未从事与公司相同或相似的业务，并均已向公司出具了避免同业竞争的《承诺函》。

二、发行人设立以来的重大资产重组情况

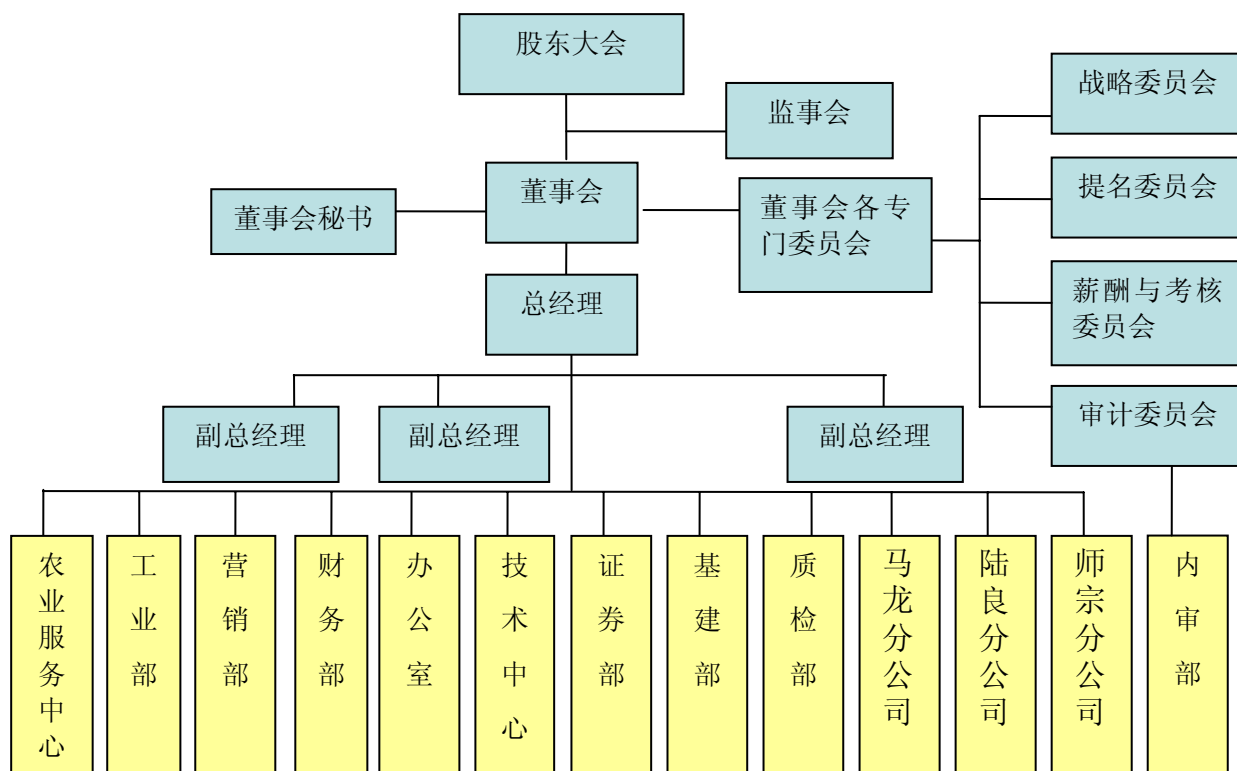
发行人设立以来，未发生重大资产重组情况。

三、发行人股权控制及内部组织结构

（一）发行人股权控制图



（二）发行人内部组织机构图



公司下设 10 个职能部门和 3 个分公司，具体职责和分工如下：

1. 农业服务中心	下设农业一部、二部、三部，负责种植规划、种植计划落实和收购前准备；负责种子、农药等重要农用物资的采购和发
-----------	--

	放；负责全程技术指导和人员培训；负责鲜花收购和监督；负责鲜花收购的风险控制；负责鲜花的存储和调运；负责相关数据统计和农业宣传
2. 工业部	负责产品生产；根据生产计划做好各车间的生产安排，保证生产均衡稳定；进行生产管理，对工艺执行情况进行检查，确保安全、环保生产；负责生产过程的产品质量控制；根据设备保养计划及维护维修要求，做好设备保养安排；负责作业人员上岗培训工作
3. 营销部	负责销售管理制度的建立及执行；负责产品销售工作、售后服务及客户关系维护；收集市场信息；负责应收账款的催收、客户信用评级及风险控制管理；负责客户对产品质量的抱怨和投诉处理；负责除鲜花以外的生产物资供应
4. 财务部	负责公司财务会计总体工作的开展；负责公司财务会计核算及财务管理；组织制定公司各项财务会计制度，并督促贯彻执行；编制公司财务计划、筹资计划，并组织实施
5. 办公室	制定年度工作计划及进行年度总结；公司内控管理制度草拟；负责公司机要文件、档案管理工作；协助总经理和各部门处理、协调对外公共关系；传达和执行董事会、总经理各项决议和决定；人力资源管理及其他后勤工作
6. 技术中心	负责种子培育；编制年度产品研发计划；具体负责产品研发、工艺改进、生产设备研发和改进；技术情报收集；协助生产部门解决技术问题
7. 证券部	负责公司信息披露及公司股权管理；负责公司股东大会、董事会及监事会的筹备事宜及其他证券管理工作；负责公司与中国证监会及其派出机构、证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络工作
8. 基建部	负责公司基建工程的统一规划、规范化管理，确保公司基建项目的顺利实施；依照国家相关的法令法规和公司的各项规章制度，建立健全公司基建工程的监督管理制和合同管理制；负责项目的概算、预算、决算；负责公司基建工程项目的监

	理、施工过程中存在问题的解决；负责相关设施的日常维护及维修工作
9. 质检部	建立和完善质量管理体系及制定相关制度；负责质量目标的实施与统计分析，保证产品质量的持续改进；监督生产现场管理，负责产品过程质量检查，防止质量事故的发生；负责产成品检验控制；参与新产品开发阶段的测试评审，提供试验数据支持
10. 陆良分公司	对陆良县鲜花收购站点的管理、农户万寿菊种植的技术指导
11. 马龙分公司	对马龙县鲜花收购站点的管理、农户万寿菊种植的技术指导
12. 师宗分公司	对师宗县鲜花收购站点的管理、农户万寿菊种植的技术指导
13. 内审部	监督检查公司会计核算；对会计报表、财务决算的真实性、准确性和合法性进行审计并签署意见；对内控制度的健全、有效及执行情况进行监督检查；对股东大会决议、董事会决议执行情况进行监督审计

四、发行人控股子公司及参股公司情况

（一）沾益县博浩生物科技有限公司（全资子公司）

- 1、成立时间：2008 年 3 月 3 日
- 2、注册资本：678.1 万元
- 3、实收资本：678.1 万元
- 4、注册地和主要生产经营地：沾益县西平镇太平村
- 5、股东构成及控制情况：

股东名称	持股比例
博浩生物	100%

- 6、主营业务：万寿菊浸膏提取生产、销售

- 7、最近一年及一期的财务数据

单位：元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	38,712,644.11	129,303,453.19
净资产	7,762,728.58	5,499,229.22
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入	69,185,184.43	161,148,155.10

净利润	2,263,499.36	161,098.46
-----	--------------	------------

注：上述财务数据经信永中和会计师事务所有限责任公司审计。

8、设立背景和原因

公司的业务流程为：鲜花收购—万寿菊颗粒生产—叶黄素浸膏生产。万寿菊颗粒生产属于农副产品初加工，享受所得税减免政策；而叶黄素浸膏生产属于深加工环节，不享受所得税减免政策。为便于分开核算，公司单独成立全资子公司，专门从事叶黄素浸膏的加工和销售。

2008年3月3日，公司以货币资金2,945,042.41元投资成立了沾益博浩；2008年10月30日，公司以机器设备3,835,989.85元增加对该子公司的投资。

（二）沾益县中小企业信用担保有限公司（参股公司）

- 1、成立时间：2004年4月14日
- 2、注册资本：1,000万元
- 3、实收资本：1,000万元
- 4、注册地和主要生产经营地：沾益县中小企业局院内
- 5、股东构成及控制情况：

序 号	股 东	出资金额(万元)	所占比例 (%)
1	沾益县国有资本运营有限责任公司	568.1	56.81
2	曲靖博浩生物科技股份有限公司	56.8	5.68
3	沾益县云龙有限责任公司等8家股东	375.1	37.51
合 计		1,000	100

6、主营业务：为地方各类企业获取商业银行贷款、发行债券、办理票据贴现、融资业务担保信用保证、管理政府委托的担保基金、办理政府委托的专项担保资金的担保业务、办理县政府批准的其他业务。

7、最近一年的财务数据（未经审计）：

单位：元

项 目	2009年12月31日
总资产	11,387,807.73
净资产	10,935,792.51
项 目	2009年度
担保业务收入	39,800.00
净利润	-17,528.13

五、持有5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

持有发行人5%以上股份的股东为禄源公司和柏老六先生；公司的实际控制

人为柏老六先生。

（一）禄源公司

禄源公司持有公司 1,875 万股，占公司总股本的 32.71%，为公司控股股东。

1、成立时间：2001 年 9 月 12 日

2、注册资本：260 万元

3、实收资本：260 万元

4、注册地和主要生产经营地：曲靖市麒麟区小坡村

5、股东构成：

股东名称	持股比例(%)
柏老六	85
陈云飞	15

6、主营业务：烟用基质

7、最近一年及一期的财务数据（合并）：

单位：元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	54,534,387.07	59,388,529.20
净资产	33,188,335.48	33,698,007.03
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入	3,785,197.22	3,116,813.69
净利润	-509,671.55	6,797,099.29

注：上述财务数据经信永中和会计师事务所有限责任公司审计。

8、禄源公司历史沿革

沾益县小坡砖厂成立于 1978 年，注册资本 160 万，企业类型为集体所有制，经营范围为红砖生产销售。由于制砖所需的粘土资源枯竭，1998 年自行停产，职工基本已解散，厂房设备长期闲置。

2000 年 3 月 24 日，沾益县人民政府清产核资领导小组对沾益县小坡砖厂进行清产核资并出具《云南省乡镇集体企业单位清产核资资金核实确认证书》，小坡砖厂资产总额为 150.3 万，负债总额为 110.1 万，净资产为 40.2 万。

2001 年 2 月 5 日，沾益县沾益乡（后改名为西平镇）企业管理办公室向县乡镇企业局提交《关于小坡砖厂改制组建沾益禄源有限责任公司及转产的请示》（乡企字（2001）2 号），经乡党委、政府四班子联席会议研究，决定引进柏老六与小坡砖厂共同开发新产品，同时组建有限责任公司。

2001 年 2 月 7 日，沾益县乡镇企业管理局《关于小坡砖厂改制组建沾益禄

源有限责任公司及转产请示的批复》（沾乡企字[2001]第9号），同意组建沾益禄源有限责任公司，企业性质为股份制，小坡砖厂以现有资产折价入股（乡镇集体股），柏老六等人以现金或新设备入股（个人股）。沾益县小坡砖厂与柏老六签署《组建公司协议书》，决定成立沾益禄源有限责任公司，注册资本为260万，小坡砖厂出资160万，占61.50%，柏老六出资100万，占38.50%。

2001年8月15日，曲靖鑫诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（曲鑫会验字[2001]第15号），确认沾益县禄源有限责任公司已收到柏老六以现金投入的资本100万人民币。

2001年9月3日，沾益县禄源有限责任公司向工商局提交《公司设立登记申请书》，申请设立登记。

2001年9月12日，曲靖市沾益县工商行政管理局颁发《企业法人营业执照》，营业执照注册号为5303281001003。同日，沾益县小坡砖厂法人资格被注销，其在沾益县禄源有限责任公司的股东资格由沾益乡企业办公室主任兼沾益县小坡砖厂法定代表人严显厚代为行使，变更后的股权结构如下：

序号	股东	出资额(万元)	出资比例	出资形式
1	严显厚	160	61.5%	资产
2	柏老六	100	38.5%	现金
合 计		260	100%	

注：此登记存在不规范之处，沾益县禄源有限责任公司于2002年9月28日向工商局申请变更登记。

2002年9月25日，根据沾益县沾益乡人民政府《关于委托沾益乡企业办管理原小坡砖厂集体资产的通知》（乡政发[2002]63号）规定，由沾益乡企业办对原小坡厂集体资产160万元实施全权管理。

2002年9月28日，沾益县禄源有限责任公司向沾益县工商局提交《公司变更登记申请书》，变更后的股权结构如下：

序号	股东	出资额(万元)	出资比例	出资形式
1	沾益乡企业管理办公室	160	61.5%	资产
2	柏老六	100	38.5%	现金
合 计		260	100%	

2002年10月21日，沾益县禄源有限责任公司第四次股东会审议并通过了内部转股决议，决定吸纳自然人陈云飞为公司新的股东成员，沾益县沾益乡企业管理办公室退出股东成员，并将所持160万元股本予以内部转股，由股东柏老六受让股本121万元，陈云飞受让股本39万元。

2002年10月22日，沾益县沾益乡企业管理办公室、柏老六和陈云飞签订

《沾益县禄源有限责任公司内部转股协议》，沾益乡企业管理办公室将所持有的160万出资转让给柏老六和陈云飞，其中柏老六受让121万元，占所转让股本的75.625%，陈云飞受让39万元，占所转让股本的24.375%。转让后，柏老六占禄源总股本的85%，陈云飞占15%，转让价为160万。

2002年11月6日，沾益县沾益乡人民政府出具《关于同意沾益乡企业办转让在小坡砖厂集体资产的通知》（乡政发（2002）69号），同意沾益乡企业办按《公司法》规定将原小坡砖厂集体资产160万转让给柏老六和陈云飞。

2002年11月8日，沾益乡人民政府出具证明，其已收到股权转让款，共计160万，并已转入在广发银行曲靖支行沾益分理处开设的沾益乡建设专户。

2002年10月23日，沾益县禄源有限责任公司向沾益县工商局提交工商变更登记申请，变更后的股权结构如下：

序号	股东	出资额(万元)	出资比例	出资形式
1	柏老六	221	85%	现金
2	陈云飞	39	15%	现金
合 计		260	100%	

9、禄源公司主营业务演变

2001年9月3日，沾益禄源有限责任公司向工商局提交《公司设立登记申请书》，申请设立登记，公司经营范围：烟苗营养盘生产、塑料生产、加工、制作、印刷与销售。

2002年9月28日，沾益县禄源有限责任公司向沾益县工商局提交《公司变更登记申请书》，经营范围变更情况如下：

变更前	变更后
烟苗营养盘生产、塑料生产加工制作销售	漂浮营养盘生产、塑料生产加工制作销售、农用地膜生产、基质生产销售

（二）实际控制人——柏老六先生

柏老六先生直接持有公司28.30%的股份，为公司第二大股东；加上沾益禄源持有的公司32.71%的股份，柏老六先生合计控制公司61.01%的股份，为公司的实际控制人。

柏老六先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：53222719650516XXXX。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

公司控股股东禄源公司，除持有公司 32.71%的股份和禄源物流 83.33%出资外，未控制或经营其他企业。

公司实际控制人为柏老六先生，柏老六先生除持有公司股份以及持有禄源公司 85%的股权外，未控制或经营其他企业。

1、曲靖禄源物流有限公司（以下简称“禄源物流”）

禄源物流成立于 2009 年 8 月 25 日，法定代表人：柏老六，注册号：530300100014287，住所：曲靖市环城北路（小坡），注册资本：240 万元，经营范围：仓储（非易燃物），停车、物流信息服务，矿用物资、五金机电产品、矿用金属材料销售。经营期限：自 2009 年 8 月 25 日至 2059 年 8 月 25 日。

禄源物流的股东及出资额、出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	沾益县禄源有限责任公司	200	83.33
2	柏冠羽（柏老六先生之子）	40	16.67
合计		240	100

2、历史上存在的其他关联方

（1）控股股东禄源公司历史上存在的其他关联方

① 沾益县小坡砖厂

沾益县小坡砖厂成立于 1998 年 4 月 13 日，该单位与柏老六先生共同设立沾益县禄源有限责任公司。该单位于 2001 年 9 月 12 日注销。

② 严显厚

严显厚，男，汉族，1973 年 9 月出生，住址：云南省沾益县花山镇花山水泥厂，曾为沾益县禄源有限责任公司股东。

③ 沾益乡企业管理办公室

沾益乡企业管理办公室曾为沾益县禄源有限责任公司股东。

（2）实际控制人柏老六先生历史上存在的其他关联方

① 师宗县丹凤小学塑料包装厂

师宗县丹凤小学塑料包装厂于 1994 年 9 月 17 日成立，1998 年 3 月 17 日核准注销，属事业单位办企业，发行人实际控制人柏老六先生曾担任该厂厂长、法定代表人。

② 曲靖市教育印刷厂

曲靖市教育印刷厂成立于 1990 年 11 月 1 日，属国有经济，发行人实际控制

人柏老六先生曾于 1997 年至 2002 年承包该厂，现承包合同已经履行完毕。

3、前述关联方是否存在违法违规行为

前述关联方不存在违法违规行为。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有的股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

公司本次发行前总股本为 5,733 万股，本次发行 1,911 万股，占发行后总股本的 25%，发行后总股本 7,644 万股。

本次发行前后公司的股本结构如下：

序号	股东姓名	发行前		发行后	
		持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
一、有限售条件流通股		5,733.00	100.00	5,733.00	75.00
1	沾益县禄源有限责任公司	1,875.00	32.71	1,875.00	24.53
2	柏老六	1,622.50	28.30	1,622.50	21.23
3	解应贵	250.00	4.36	250.00	3.27
4	柏泳兵	180.00	3.14	180.00	2.35
5	张存香	63.00	1.10	63.00	0.82
6	赵明元	100.00	1.74	100.00	1.31
7	范丽蓉	100.00	1.74	100.00	1.31
8	刘黎明	62.50	1.09	62.50	0.82
9	朱兴锁	60.00	1.05	60.00	0.78
10	张革先	50.00	0.87	50.00	0.65
11	刘 春	50.00	0.87	50.00	0.65
12	仲林强	50.00	0.80	50.00	0.65
13	杨有平	50.00	0.87	50.00	0.65
14	徐书安	50.00	0.87	50.00	0.65
15	蒋定君	50.00	0.87	50.00	0.65
16	范 豪	50.00	0.87	50.00	0.65
17	李石秀	50.00	0.87	50.00	0.65
18	柏荣生	47.00	0.82	47.00	0.61
19	柏寿生	40.00	0.70	40.00	0.52
20	梁国兴	25.00	0.44	25.00	0.33

21	袁慧萍	25.00	0.44	25.00	0.33
22	王林辉	25.00	0.44	25.00	0.33
23	唐 凯	25.00	0.44	25.00	0.33
24	王 丹	15.00	0.26	15.00	0.20
25	董绍明	15.00	0.26	15.00	0.20
26	王彦评	5.00	0.09	5.00	0.07
27	张竹粉	5.00	0.09	5.00	0.07
28	何建祥	5.00	0.09	5.00	0.07
29	张治国	5.00	0.09	5.00	0.07
30	杨志坚	5.00	0.09	5.00	0.07
31	马程红	5.00	0.09	5.00	0.07
31	马海发	5.00	0.09	5.00	0.07
33	何 平	5.00	0.09	5.00	0.07
34	杨见红	5.00	0.09	5.00	0.07
35	文金学	5.00	0.09	5.00	0.07
36	万明华	5.00	0.09	5.00	0.07
37	尹家兴	5.00	0.09	5.00	0.07
38	保石安	5.00	0.09	5.00	0.07
39	梁 凤	5.00	0.09	5.00	0.07
40	张明科	250.00	4.36	250.00	3.27
41	朱慧琳	250.00	4.36	250.00	3.27
42	赵廷波	133.00	2.32	133.00	1.74
43	夏劲松	50.00	0.87	50.00	0.65
44	赵晓红	50.00	0.87	50.00	0.65
二、本次发行流通股		-	-	1,911.00	25.00
合 计		5,733.00	100.00	7,644.00	100.00

（二）前十名股东

本次发行前，公司共有 44 名股东，前十名股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	禄源公司	1,875.00	32.71
2	柏老六	1,622.50	28.30
3	解应贵	250.00	4.36
4	张明科	250.00	4.36
5	朱慧琳	250.00	4.36
6	柏泳兵	180.00	3.14
7	赵廷波	133.00	2.32
8	赵明元	100.00	1.74
9	范丽蓉	100.00	1.74
10	张存香	63.00	1.10
合计		4,823.50	84.13

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司共有 43 名自然人股东，其中，前 10 名自然人股东以及其

在公司中担任的职务如下表：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	在发行人单位任职情况
柏老六	1,622.50	28.30	董事长
解应贵	250.00	4.36	-
张明科	250.00	4.36	-
朱慧琳	250.00	4.36	-
柏泳兵	180.00	3.14	-
赵廷波	133.00	2.32	-
赵明元	100.00	1.74	董事兼总经理
范丽蓉	100.00	1.74	-
张存香	63.00	1.10	-
刘黎明	62.50	1.09	-
合计	3,011.00	52.51	-

（四）发行人股本中的国有股份和外资股份

本次发行前，本公司股本中无国有股份及外资股份。

（五）最近一年股权变动

公司在最近一年中股权结构和股东人数保持不变。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司股东柏老六先生同时持有公司控股股东禄源公司 85%的股权，本次发行股票前禄源公司和柏老六先生合计持有公司 61.01%的股份，柏老六先生为公司的实际控制人。

公司股东柏荣生为柏老六先生的三哥，持有公司 0.82%的股份；柏寿生为柏老六先生的四哥，持有公司 0.70%的股份；柏泳兵是柏老六先生的侄子，持有公司 3.14%的股份；张存香为柏荣生的妻子、张治国的姐姐，持有公司 1.10%的股份。

除上述关联关系外，本次发行前公司各股东间不存在关联关系。

（七）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

公司控股股东沾益县禄源有限责任公司、公司实际控制人柏老六先生，柏老六亲属柏荣生、柏寿生、柏泳兵和张存香承诺：自曲靖博浩生物科技股份有限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直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。柏老六先生还承诺在其担任公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让其直接持有的发行人股份。沾益

县禄源有限责任公司股东陈云飞，柏老六亲属柏荣生、柏寿生、柏泳兵和张存香还承诺每年转让的股份不超过其持有发行人股份总数的百分之二十五。

担任公司董事、监事、高级管理人员的赵明元、刘春、张革先、梁国兴、仲林强、袁慧萍、徐书安和张治国承诺：自曲靖博浩生物科技股份有限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发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。

公司其他股东承诺：自曲靖博浩生物科技股份有限公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

七、发行人内部职工股情况

本公司没有发行过内部职工股。

八、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

九、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

公司 2007 年末、2008 年末、2009 年末及 2010 年 6 月 30 日的正式员工人数分别为 107 人、155 人、102 人及 108 人。

2009 年，公司出售了陆良、马龙月望和马龙轿子山三个万寿菊加工相关资产，同时将位于大坡、太平的颗粒加工厂搬迁至刺蓬沟生产基地，致使公司员工人数有所减少。

（二）人员构成

1、专业结构

工作性质	人数（人）	比例（%）
管理人员	24	22.22
研发人员	14	12.96
供销人员	3	2.78

工程人员	27	25.00
生产人员	40	37.04
合计	108	100.00

2、学历构成

学历	人数（人）	比例（%）
本科以上	12	11.11
专科	16	14.81
中等职业教育及以下	80	74.08
合计	108	100.00

3、年龄构成

年龄层次	人数（人）	比例（%）
30岁以下	51	47.22
30-40岁	38	35.19
40-50岁	15	13.89
50岁以上	4	3.70
合计	108	100.00

（三）员工社会保障情况

公司劳动用工实行劳动合同制，对公司员工的安全生产、劳动保护统一进行管理，着力改善职工劳动条件，根据国家和地方有关规定为正式员工办理社会养老、医疗、失业、工伤保险及生育保险。

沾益县劳动和社会保障局于 2009 年 7 月 9 日出具证明：曲靖博浩生物科技股份有限公司及其前身——曲靖博浩生物科技有限责任公司自成立以来，已按规定参加社会保险，并按规定的标准和比例及时足额缴纳社会保险费（单位和个人部分），无欠费情况，年检合格，不存在违反社会保险法律法规的情形，也没有受到社会保险主管部门的行政处罚。

2010 年 1 月 4 日，沾益县劳动和社会保障局出具证明，曲靖博浩生物科技股份有限公司 2009 年度已按规定参加社会保险，并按规定的标准和比例及时足额缴纳社会保险费（单位和个人部分），无欠费情况，年检合格，不存在违反社会保险法律法规的情形，也没有受到社会保险主管部门的行政处罚。

2010 年 7 月 22 日，沾益县劳动和社会保障局出具证明，曲靖博浩生物科技股份有限公司，2010 年上半年度（1 月至 6 月）已按规定参加社会保险，并按规定的标准和比例及时足额缴纳社会保险费（单位和个人部分），无欠费情况，年检合格，不存在违反社会保险法律法规的情形，也没有受到社会保险主管部门的行政处罚。

（四）社会保险缴纳情况

1、发行人为员工缴纳各项保险的人员情况：

年度	员工人数	在本单位缴纳的员工	个人缴纳	社保关系未转到公司	未缴人数 (至今仍在公司)	新聘人员	现已离职人数
2005	23	13	2	1	7	0	0
2006	70	15	5	1	8	21	20
2007	107	27	4	0	4	26	46
2008	155	91	3	0	2	10	49
2009	102	99	2	0	1	0	0
2010	108	106	1	0	0	1	0

2、报告期内，发行人与员工个人的缴费比例、办理社保的起始日期：

项目	缴费比例		办理社保的起始日期
	企业	个人	
养老保险	20%	8%	2005.01.01
医疗保险	10%	2%	2008.01.01
失业保险	2%、1.4%	1%、0.7%	2008.01.01
工伤保险	0.6%	0	2005.01.01
生育保险	1%	0	2005.01.01

注：失业保险缴费比例 2009 年以前为 2%和 1%，2009 年社保局调整为 1.4%和 0.7%。

3、补缴金额与补缴措施

发行人有部分用工是农民工，季节性流动明显。根据《云南省人民政府关于印发云南省农民工权益保障办法的通知》（云政发[2008]84 号）第二十一条的规定，“用人单位应当为与其建立劳动关系的农民工办理各种社会保险，可以先行办理工伤、医疗保险，逐步参加养老、失业、生育保险，并按规定缴纳社会保险费。”目前，由于季节性农民工流动性较大，为其单独缴纳工伤、医疗保险有困难，发行人为季节性农民工购买了意外伤害险。

2005 年至 2009 年发行人社会保险共计缴纳 1,167,601.32 元，共欠缴 195,232.28 元，加上 2009 年 8—12 月应缴的失业保险 9,808 元，故 2005 年至 2009 年社会保险共欠缴 205,040.28 元。

发行人应缴未缴各项社会保险的补救措施：

发行人出具《承诺函》，承诺发行人今后将严格按照国家法律法规的要求缴纳各项社会保险。

2010 年 1 月 27 日，发行人实际控制人柏老六先生书面承诺：发行人因未按照规定为员工缴纳社会保险而可能引致的补缴、处罚及涉诉等风险，以及相关费用由实际控制人柏老六先生承担。而且其将通过行使股东权利、履行股东职责，

保证和促使发行人依法执行社会保险相关法律法规规定。

2009 年 7 月 9 日，沾益县劳动和社会保障局出具《证明》：“曲靖博浩生物科技股份有限公司及其前身——曲靖博浩生物科技有限责任公司自成立以来，已按规定参加社会保险，并按规定的标准和比例及时足额缴纳社会保险费（单位和个人部分），无欠费情况，年检合格，不存在违反社会保险法律法规的情形，也没有受到社会保险主管部门的行政处罚。”

2010 年 1 月 4 日，沾益县劳动和社会保障局出具《证明》：“兹有曲靖博浩生物科技股份有限公司，2009 年度已按规定参加社会保险，并按规定的标准和比例及时足额缴纳社会保险费（单位和个人部分），无欠费情况，年检合格，不存在违反社会保险法律法规的情形，也没有受到社会保险主管部门的行政处罚。”

（五）住房公积金

1、办理住房公积金的员工人数

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人在册员工共计 102 人，办理住房公积金的员工人数为 6 人，有 96 人未办理住房公积金。发行人 2009 年制定“住房公积金缴纳方案”，2009 年为该方案试运行阶段，未在发行人内部全面推行，2010 年发行人将全面推行此方案为所有员工缴纳住房公积金。

截至 2010 年 6 月 30 日，发行人在册员工（除新来员工）已全部办理住房公积金。

2、企业与个人的缴费比例

企业的缴费比例为 5%，个人的缴费比例为 5%。

3、住房公积金 2010 年才开始缴纳的原因

根据《建设部、财政部、中国人民银行关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》建金管（2005）5 号第一条之规定：“有条件的地方，城镇单位聘用进城务工人员，单位和职工可缴存住房公积金”。发行人未缴纳住房公积金的原因是除了部分行政管理人员外，大部分用工人员为农村户籍，即进城务工人员，公司在成立发展初期，规模较小，资金实力有限，尚不具备为全体员工缴纳住房公积金的条件，主管住房公积金管理部门也未强制要求公司进行缴纳，因此 2010 年之前，除为部分管理人员缴纳外，未为全体员工缴纳住房公积金。随着公司业务规模持续增长，盈利能力持续增强，已经具备了一定的条件，同时为了符合上市融资的规范性要求，公司从 2010 年起为全体员工缴纳住房公积金。

4、补缴金额及补缴措施

2005 年、2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年，发行人应缴未缴住房公积金金额为 265,403.00 元。

2010 年 1 月 27 日，就发行人因未按照规定为员工办理住房公积金而可能引致的补缴、处罚及涉诉等风险，发行人实际控制人柏老六书面承诺：

“（1）若发行人因申请首次公开发行 A 股股票报告期内任何社会保障法律法规执行情况，经有关主管部门认定需为员工补缴住房公积金，受到主管部门处罚，或任何利益相关方以任何方式提出权利要求且该等要求获主管部门支持，发行人实际控制人将以除发行人股份外的个人财产，无条件全额承担相关补缴、处罚款项，对利益相关方的赔偿或补偿，以及发行人因此所支付的相关费用。

（2）通过行使股东权利、履行股东职责，保证和促使发行人依法执行住房公积金相关法律法规规定。”

2010 年 7 月 22 日，曲靖市住房公积金管理中心沾益分中心出具证明，兹有曲靖博浩生物科技股份有限公司，已按规定办理住房公积金缴存登记，设立住房公积金账户，并按规定的标准和比例足额缴纳住房公积金（单位和个人部分），无欠费情况，年检合格，不存在违反住房公积金管理方面的法律、行政法规的情形，也没有收到住房公积金管理部门的行政处罚。

十、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺

（一）有关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

详见“本节·六、发行人股本情况·（七）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”。

（二）有关避免同业竞争的承诺

参见“本招股说明书·第七节 同业竞争和关联交易·一、同业竞争·（二）控股股东及实际控制人避免同业竞争的承诺”。

（三）有关社保和住房公积金缴纳的承诺

2010 年 1 月 27 日，实际控制人柏老六先生书面承诺：发行人因未按照规定为员工缴纳社会保险而可能引致的补缴、处罚及涉诉等风险，以及相关费用由实际控制人柏老六先生承担。而且其将通过行使股东权利、履行股东职责，保证和

促使发行人依法执行社会保险相关法律法规规定。

2010年1月27日，就公司因未按照规定为员工办理住房公积金而可能引致的补缴、处罚及涉诉等风险，实际控制人柏老六书面承诺：

“（1）若发行人因申请首次公开发行A股股票报告期内任何社会保障法律法规执行情况，经有关主管部门认定需为员工补缴住房公积金，受到主管部门处罚，或任何利益相关方以任何方式提出权利要求且该等要求获主管部门支持，发行人实际控制人将以除发行人股份外的个人财产，无条件全额承担相关补缴、处罚款项，对利益相关方的赔偿或补偿，以及发行人因此所支付的相关费用。

（2）通过行使股东权利、履行股东职责，保证和促使发行人依法执行住房公积金相关法律法规规定。”

（四）关于1,800万增资的承诺

实际控制人柏老六先生出具《承诺函》，承诺如因出资不实问题而导致行政处罚、可能给发行人带来的相应损失或其他风险由实际控制人柏老六先生承担。

（五）关于盈利预测的承诺

实际控制人柏老六先生出具《承诺函》，如果公司在预测期内未实现所预测的净利润，柏老六承诺未达到部分的金额由其个人全部现金补足。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务及其变化情况

公司主营业务是植物资源的综合开发，目前的开发品种为万寿菊，主要产品为叶黄素浸膏。

自设立以来，公司主营业务和主要产品没有发生变化，业务模式和产品结构基本稳定。

近年来公司主要产品的销售收入和利润水平均保持较快的增长态势。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业分类

公司主营业务是对植物资源的综合开发，属于生物资源开发行业。

公司目前进行植物资源开发的品种是万寿菊，包括用万寿菊生产万寿菊颗粒和叶黄素浸膏、对副产品（花泥、花渣和花汁）的回收利用和杂交种的培育。

（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

1983年11月3日，国务院批准成立中国生物技术发展中心，隶属于国家科学技术部。

该中心主要职责是：研究国内外生物技术及产业发展战略、政策及措施；参与制定有关生物技术政策、法规，科技规划与计划；承担生物技术领域科技项目管理工作；承担生物安全与生物资源管理的有关工作；从事生物技术产业有关政策、技术咨询工作；推动生物技术成果转化和产业化，扶持生物技术产业发展，协助建设生物技术园区等。

2、植物资源综合开发相关的主要法律及产业政策

（1）与植物资源综合开发有关的相关政策

主要政策	发布时间	发布部门	概要
中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要	2006.03.14	全国人民代表大会	因地制宜发展经济林和花卉产业；积极发展品种优良、特色明显、附加值高的优势农产品

产业结构调整指导目录	2005. 12. 02	国家发展和改革委员会	优质、高产、高效标准化栽培和养殖技术开发及应用，动植物优良品种选育、繁育、保种和开发，绿色无公害饲料及添加剂研究开发，天然食品添加剂原料及生产技术开发应用为鼓励类项目
国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）	2006. 02. 09	国务院	重点研究开发主要农产品和农林特产资源精深及清洁生态型加工技术与设备为农业发展的优先主题之一
全国农业和农村经济发展第十一个五年规划（2006-2010 年）	2006. 07. 03	农业部	在优势开发区域，大力发展粮食、经济作物、畜产品、水产品及其副产品的精深加工与循环利用，提高产品科技含量和附加值
当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）	2007. 01. 23	国家发展改革委、科技部、商务部	辅助降血脂、降血压、降血糖功能食品，抗氧化功能食品，减肥功能食品，辅助改善老年记忆功能食品，功能化传统食品；植物提取物及其衍生物高附加值精细化工产品的生产技术
食品添加剂新品种及食品用香料名单	2007. 04. 11	卫生部	允许叶黄素添加于焙烤食品、饮料类（除外包装饮用水）、冷冻食品和果酱中，同时允许叶黄素添加于婴儿配方食品、较大婴儿和幼儿配方食品、学龄前儿童配方食品
饲料添加剂品种目录（2008 版）	2008. 12. 11	农业部	天然叶黄素（源自万寿菊）和虾青素分别允许在家禽饲料和水产动物饲料中添加
云南省花卉产业发展条例	2009. 07. 30	云南省人大常委会	省、有关州市县人民政府应当安排专项资金扶持花卉产业的发展，并随着财政收入的增长逐步加大投入；省、有关州市县人民政府应当利用农业产业化资金、科技发展资金、农业综合开发资金及项目贷款贴息资金等，对花卉企业、专业合作组织和农民在基础设施建设、科研、生产、运输、销售等方面予以扶持；鼓励花卉企业上市融资

（2）与农业产业化有关的相关政策

农业产业化历来受到中央的高度重视，从 2004 年到 2010 年，连续 7 年中央 1 号文件都对农业产业化作了相关规定：

主要政策	发布时间	发布部门	概要
------	------	------	----

关于促进农民增加收入若干政策意见	2004. 02. 08	中共中央、国务院	对农业产业化企业给予财政贴息或财政补助；不管所有制形式，给予一视同仁待遇；鼓励农业产业化企业建立与农户的利益联结机制
关于进一步加强农村工作提高农业综合生产能力若干政策的意见	2005. 01. 30	中共中央、国务院	继续鼓励农业产业化企业发展和以多种利益联结形式，带动农户和基地的发展；要求银行解决企业资金紧张问题；鼓励农民专业合作社的发展
关于推进社会主义新农村建设的若干意见	2006. 02. 21	中共中央、国务院	着力培养一批有竞争力的农业龙头企业；推广公司、合作组织与农户有机结合的组织形式；发展“订单”农业
关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见	2007. 01. 29	中共中央、国务院	正式定位龙头企业为引导农民发展现代农业的重要带动力量；继续加强资金支持；完善农产品加工业增值税政策
关于切实加强农业基础建设进一步促进农业发展农民增收的若干意见	2008. 01. 30	中共中央、国务院	鼓励龙头企业跨区经营，发挥产业集聚优势；进行信贷支持，鼓励企业进行节能减排、基地建设和技术开发；允许符合条件的龙头企业发行债券；鼓励让农户分享经营成果；支持发展“一村一品”
关于 2009 年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见	2009. 02. 02	中共中央、国务院	鼓励让农户参与流通领域增值收益；专项资金支持龙头企业技术开发、基地建设和质量检测；鼓励龙头企业参与担保建设
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	2010. 01. 31	中共中央、国务院	提高农村金融服务质量和水平。加强财税政策与农村金融政策的有效衔接，引导更多信贷资金投向“三农”，切实解决农村融资难问题； 支持符合条件的涉农企业上市 ；切实把农业科技的重点放在良种培育上，加快农业生物育种创新和推广应用体系建设； 支持龙头企业提高辐射带动能力 ，增加农业产业化专项资金，扶持建设标准化生产基地，建立农业产业化示范区；支持优势农产品扩大出口，提供出口通关、检验检疫便利和优惠
促进生物产业加快发展的若干政策	2009. 06. 02	国务院	重点发展优质、高产、高效、多抗的农业、林业新品种和野生动植物繁育种源；大力发展生物农药、生物饲料及饲料添加剂； 积极支持符合条件的中小生物企

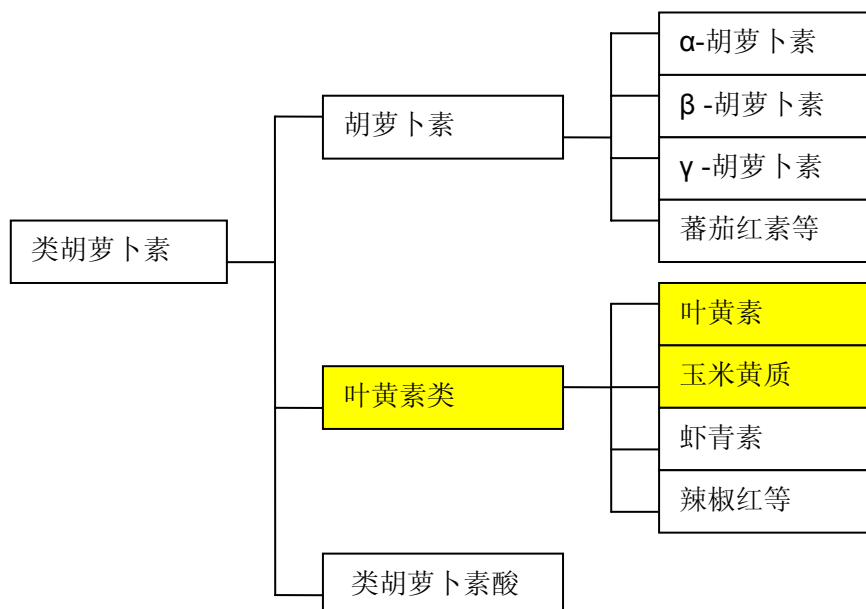
			业在中小企业板和创业板上市，鼓励符合条件的生物企业在境内外上市筹资
关于全面推进农村金融产品和服务方式创新的指导意见	2010. 07. 28	中国人民银行、银监会、证监会、保监会	进一步拓宽支持“三农”发展的直接融资渠道。加快发展农业高科技企业的高收益债券，引导农业企业通过资本市场融资。 从资本市场看，重点是支持符合条件的涉农企业到股票主板市场、中小板市场和创业板市场实现上市融资和再融资。

叶黄素产业是植物资源开发的新兴产业，公司的主要产品为叶黄素产业的上游产品叶黄素浸膏，叶黄素浸膏的主要原材料是万寿菊，下文将主要对叶黄素产业和万寿菊进行介绍。

（三）叶黄素简介

叶黄素属于类胡萝卜素，其分子式为 $C_{40}H_{56}O_2$ ；易溶于氯仿、二氯化碳，可溶于正己烷，微溶于醇、醚；其稳定性受物理、化学及生物等因素的影响较大，但氧是影响其稳定性的主要因素；由于叶黄素难以人工合成，从天然植物中提取是目前最主要的来源。

根据结构和特性，类胡萝卜素可分为¹：



¹ 百度百科

1、叶黄素的分布

叶黄素分布广泛，在各类蔬菜、水果、花卉以及某些微生物中都有存在。万寿菊为迄今为止发现的叶黄素含量最高的植物之一²，且易于分离纯化，是目前工业提取天然叶黄素的最好原料。

2、叶黄素的主要功能

（1）着色

叶黄素具有稳定的着色功能，是纯天然黄色素，可用于对食品和饮料的着色，还可以添加到家禽、水产动物和鸟类等饲料中，对其蛋黄、皮肤、羽毛及肉进行着色。

（2）过滤蓝光

叶黄素可以吸收大部分蓝光，使晶状体和黄斑免受蓝光损害，而蓝光被证实是对视网膜和晶状体最具危害性的可见光；叶黄素也存在于皮肤中，保护皮肤免受有害光线的损害。

（3）抗氧化活性

叶黄素具有较强的抗氧化能力，减少自由基对机体的损害，降低心血管病、癌症等疾病的发生。

3、叶黄素的应用领域

（1）饲料添加剂

叶黄素可以添加到禽类饲料中，使禽类的皮肤和蛋黄呈黄色；同时，由于其具有较强的抗氧化能力，能激发家禽自身的免疫功能，提高对诸如禽流感等疾病的抵抗能力，加速家禽的生长，从一定程度上，也能减少生长激素和抗生素的使用，提高食品安全；人体间接食用后，也有较好的保健作用。

（2）营养补充剂

叶黄素在营养补充剂领域的主要应用为预防和改善老年性黄斑变性（AMD）和白内障。叶黄素对青少年眼保健、长期用眼人群（如办公族、司机）都有较好的保健作用，在营养补充剂领域的应用正逐步扩大。

（3）食品添加剂

目前在饮料、食品等领域中广泛使用的黄色着色剂主要为人工合成色素，主要是柠檬黄和日落黄。随着消费升级和天然、健康理念的兴起，天然色素取代人

² 中药网，www.zyao.net

工合成色素已成趋势。由于其有较好的着色效果和较强的保健功能，叶黄素是人工合成色素的理想替代品。

（4）化妆品添加剂³

皮肤中天然含有叶黄素，这既是长期演化的结果，也是叶黄素所具有的功能所致。由于叶黄素具有较强的抗氧化作用，能防止紫外线和其它污染物对皮肤的损害，有助于保持皮肤水份、皮肤弹性和脂肪水平，叶黄素在化妆品领域的应用正逐步扩大。

（5）药品添加剂

动脉粥样硬化是动脉硬化血管病中最常见的疾病之一。叶黄素在防止动脉粥样硬化方面也有独特作用，血液中叶黄素含量越高，发生动脉增厚的可能性越小。

（四）叶黄素产业基本情况

1、叶黄素产业发展特点

（1）叶黄素产业是快速发展的新兴产业，主要应用领域需求增长稳定，新应用领域不断开辟

目前叶黄素的主要应用领域为饲料添加剂，在营养补充剂、食品添加剂、化妆品添加剂和药品添加剂领域的应用正逐步扩大。随着新应用领域的不断开辟，叶黄素产业的市场前景非常广阔。

（2）叶黄素需求的增长主要依赖于成本的降低、公众认知度的提高和消费升级的带动

① 成本的降低

在饲料添加剂和食品添加剂领域，其市场前景来自于对传统人工合成色素的替代，因此成本是关键因素。成本越低，替代性越大，市场前景越广。

在营养补充剂领域，由于受到较高技术壁垒和专利保护限制，产品价格一直居高不下。随着全球万寿菊种植向低成本国家转移，同时，随着更多企业的加入，产品价格也将呈下降趋势。

② 公众认知度的提高

叶黄素产业是新兴产业，消费者对其功效的认识和接受需要一个过程，而公众认知度的提高有赖于相关研究的不断深入和厂商的持续宣传。

³ 包括护肤品，下同

③ 消费升级带动

叶黄素的主要功能是提升产品质量和安全，从而提高生活质量，改善身体健康；同时，其本身也符合“天然、健康、环保”的消费理念；其市场前景与消费升级趋势相一致。叶黄素在饲料、食品、保健品、化妆品和药品等领域有着巨大的潜在需求，收入提高和消费升级使该潜在需求逐步转化为现实需求。

（3）叶黄素主要原料万寿菊的种植逐渐向中国曲靖地区转移和集中

万寿菊是一年生草本植物，粗壮直立，高约 60-100cm，黄色至橙色，花朵直径 5-10cm，种子繁殖，夏秋连续采摘。万寿菊为迄今为止发现的叶黄素含量最高的植物之一，大规模种植万寿菊的主要用途为提取叶黄素。

不同种植区域的地理、气候条件对万寿菊产量和色素含量有较大影响，从而影响所生产叶黄素的总量，因此在同等成本投入下，单位叶黄素的生产成本有较大差异。种植技术、劳动力成本和相对于其它经济作物的比较效益（机会成本）也对单位叶黄素成本产生较大影响。

万寿菊原产于墨西哥，由于成本因素，其种植逐步向秘鲁等其它美洲国家转移，而后又向成本更低的印度转移，20 世纪 90 年代传入中国。2007 年，中国已占全球万寿菊种植面积的 50%⁴。

万寿菊在吉林、黑龙江、山东、山西、四川、云南等地都曾有过广泛种植，目前主要集中于云南、东北和西北三大产区。曲靖地区位于北纬 25-30 度之间，平均海拔 2000 米，日照时间长、紫外线强烈，是万寿菊理想的种植地区，2007 年曲靖地区万寿菊产量已占全国产量的 40%以上，且有进一步集中的趋势。



⁴ Kanav capital 咨询公司《AVT NATURAL PRODUCTS (CMP 93.15) 》（2007 年 11 月 13 日）

2、叶黄素市场供求及未来发展趋势

（1）全球叶黄素供给格局

中国已成为全球最大的万寿菊种植和原料供应国，印度、秘鲁等国也有部分供应。

（2）全球叶黄素消费格局

叶黄素的传统消费地区为欧美等高收入国家，所占份额较大。近年来，随着经济发展和收入水平的提高，亚洲正成为快速成长的新兴消费市场。

（3）全球叶黄素需求情况

2007 年，叶黄素主要应用领域和市场规模情况如下⁵：

应用领域	市场规模（万元）
饲料	119,875
药品、保健品	130,150
营养食品	75,350
合计	325,375

由于具有独特的保健功能和良好的着色性能，叶黄素是目前最具潜力、增长最快的类胡萝卜素之一，预计每年需求增长速度在 22%以上⁶。

（4）国内市场需求情况

国内终端市场对叶黄素的认知还处于初级阶段，叶黄素的应用也主要集中在饲料添加剂领域，目前正在向食品添加剂等其他领域扩展。

（5）市场潜在需求预测

① 饲料领域

2008年，全球共生产饲料7.01亿吨⁷，其中禽类饲料约占全部饲料的42.02%⁸，按照0.04千克/吨的用量计算⁹，全球禽类饲料领域叶黄素潜在需求在118亿克左右，而目前在饲料领域的应用估计在10亿克左右，应用前景较广。

② 其他领域

⁵ Kanav capital 咨询公司《AVT NATURAL PRODUCTS (CMP 93.15)》（2007 年 11 月 13 日），汇率按 6.85 计算

⁶ Kanav capital 咨询公司《AVT NATURAL PRODUCTS (CMP 93.15)》（2007 年 11 月 13 日），汇率按 6.85 计算

⁷ 《世界饲料市场分析》（农博网，www.aweb.com.cn）

⁸ 根据《世界饲料市场分析》（农博网，www.aweb.com.cn）的各主要国家禽类饲料的比重等相关数据计算

⁹ 2%含量叶黄素添加剂在饲料中的最大用量为 2 千克/吨，即叶黄素最大用量为 0.04 千克/吨（佛山市南海区维德生物技术有限公司提供的数据）

在保健品领域，按照减少 AMD57%发病率的用量（7.3 毫克/天）¹⁰，减去消费者通过日常饮食摄入的叶黄素含量（2 毫克/天），另需额外补充的叶黄素为 5.3 毫克/天，每人每年需补充叶黄素 1.935 克。到 2010 年，全球 60 岁以上人口约为 7.59 亿¹¹，按照 10%的比例保守估计，全球每年潜在需求在 1.47 亿克左右¹²，按 20 元/克计算，潜在市场规模在 29.40 亿元左右。

在食品、化妆品及药品领域，公司目前客户每年的现实需求量估计在 0.5—1 亿克，加上美国建明等公司的需求量，潜在需求较大。但由于叶黄素产品在该等市场领域应用时间较短，缺乏相关数据，难以预测全球具体潜在需求。

（6）未来行业发展趋势

在需求方面，未来较大的潜在需求和目前较小的市场规模之间的差距，预示着叶黄素在饲料和营养补充剂领域较广的市场前景。同时，其他应用领域的不断开拓，市场需求有望进一步增长。

在供给方面，随着万寿菊种植的日益集中，叶黄素供给也将逐步集中。

3、曲靖地区的万寿菊生产条件简介

根据万寿菊生长特点，日照、无霜期、海拔、降雨和温度等对其产量和色素含量有较大影响。曲靖地区是中国最适宜万寿菊种植的地区之一，具体原因如下：

（1）日照时间长

万寿菊喜光，日照对其生长有重要作用。曲靖地区日照平均时间为5.21小时/天¹³，而全国主要城市的日照平均时间只有4.23小时/天¹⁴，高于全国平均近一个小时。

（2）无霜期长

无霜期长，万寿菊生长期和花期也长。曲靖地区的无霜期在244天左右，已能完全覆盖万寿菊的生长期。

（3）紫外线强

¹⁰ 《The science behind lutein》，作者：Alexandra Alves-Rodrigues 和 Andrew Shao，发表在《Toxicology Letters》杂志，第 150 期（2004 年）

¹¹ 联合国人口数据库 <http://data.un.org/>

¹² 营养补充剂领域的叶黄素单价远高于饲料添加剂领域

¹³ 根据邵岩主编《云南省烤烟轮作规划研究》（2006 年 6 月出版）统计（不包括麒麟区），万寿菊生长期主要在每年的 3 月到 9 月

¹⁴ 根据主要城市日照时间统计，www.chengnai.com

紫外线有利于植物色素含量的提高。在其它条件不变的情况下，海拔越高，紫外线越强烈。一般而言，海拔每升高100米，紫外线强度增加1.3%¹⁵。云南平均海拔仅次于西藏、青海等地，曲靖位于滇东，平均海拔2000米，是紫外线较为强烈的地区，在云南仅次于北部。

（4）降雨量及降雨时间适中

万寿菊较耐旱，忌潮湿和水涝。万寿菊育苗、移栽期仅需少量雨水，生长期需要较多雨水，采摘期需要适量雨水，曲靖地区的降雨量分布符合万寿菊生长¹⁶：

月份	3—4月	5—7月	8—9月	全年
万寿菊生长期	育苗、移栽	生成期	采摘期	—
降雨量（毫米）	60.89	529.29	307.93	1068.76

（5）温度适宜万寿菊生长

万寿菊生长所需温度为：昼温22-27℃，夜温12-18℃，发芽适温12-22℃¹⁷。曲靖地区的气温特点是年温差小，日温差大，符合万寿菊生长要求。

曲靖市（不包括麒麟区）育苗期平均气温（℃）¹⁸：

月份	2月	3月		
	下旬	上旬	中旬	下旬
温度	9.04	10.08	13.14	13.69

曲靖市（不包括麒麟区）生长期平均气温（℃）¹⁹：

月份	5月		6月		7月		8月		9月	
	最高	最低	最高	最低	最高	最低	最高	最低	最高	最低
温度	21.18	12.20	25.49	17.05	24.49	16.63	20.95	15.54	23.48	13.84

万寿菊对于气候的要求和相关种植技术，都与烟草有相似之处。依托独特的气候优势和广阔的可种植面积，曲靖已经成为全国最大的烟草基地，占全国烟草生产的1/10左右²⁰，因此曲靖地区发展万寿菊种植，具有得天独厚的优势。

公司处于叶黄素产业链的上游，主要产品为叶黄素浸膏，叶黄素浸膏的原料是万寿菊颗粒，下文将针对万寿菊颗粒和叶黄素浸膏产品的市场情况进行阐述。

（五）叶黄素浸膏产品的竞争格局和市场化水平

¹⁵ 中国农业教育网，<http://www.zgnyjy.com>

¹⁶ 根据邵岩主编《云南省烤烟轮作规划研究》（2006年6月出版）统计（不包括麒麟区）

¹⁷ 《云南农业》，2005年第8期

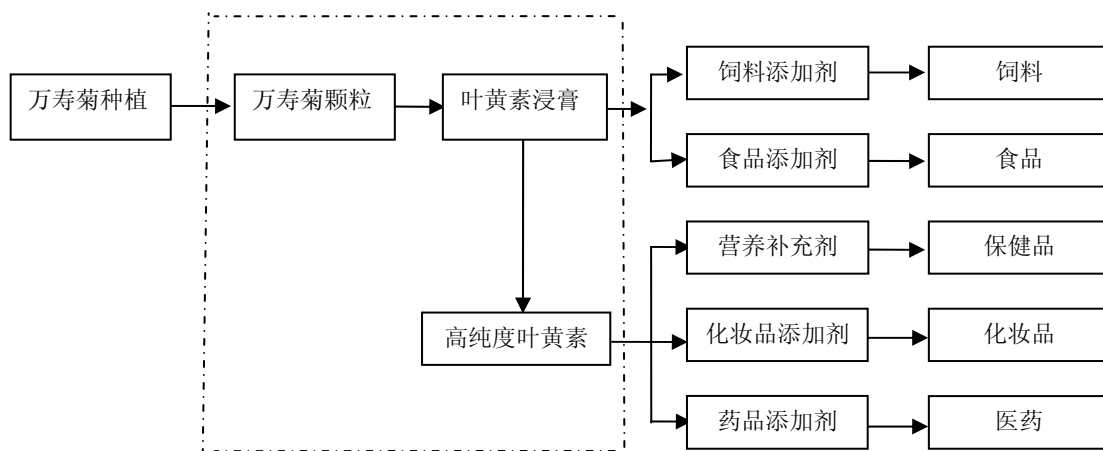
¹⁸ 根据邵岩主编《云南省烤烟轮作规划研究》（2006年6月出版）统计（不包括麒麟区）

¹⁹ 根据邵岩主编《云南省烤烟轮作规划研究》（2006年6月出版）统计（不包括麒麟区）

²⁰ 曲靖烟草，www.qjyc.cn/

1、叶黄素浸膏产品在叶黄素产业链中的地位

叶黄素产业链示意图：



叶黄素产品的生产主要有万寿菊颗粒生产、叶黄素浸膏提取和高纯度叶黄素制备组成。万寿菊颗粒生产属于叶黄素产品的初加工环节，叶黄素浸膏提取是叶黄素产品的深加工环节，高纯度叶黄素制备属于精加工环节。

万寿菊颗粒和叶黄素浸膏生产的竞争格局与对原材料控制力度密切相关。随着万寿菊种植面积的日益集中，万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的生产企业也呈现日益集中的趋势。有能力控制优质种植资源的企业，将逐步赢得竞争优势，市场占有率也将进一步提高。

在高纯度叶黄素制备领域，相关的制备技术是企业的核心优势，少数企业凭借掌握先进的提纯技术和专利保护，赢得竞争优势。

2、2009 年万寿菊颗粒和叶黄素浸膏产品的国内主要生产企业²¹：

颗粒生产		浸膏生产	
企业	地址	企业	地址
本公司	云南曲靖	本公司	云南曲靖
诸城莲春天然色素有限公司鸡东分公司	黑龙江鸡东县	诸城莲春天然色素提纯有限公司	山东诸城
黑龙江立达尔生物科技有限公司	黑龙江望奎县	晨光天然色素集团有限公司	河北曲周
永恒万寿菊烘干有限公司	黑龙江勃利县	邯郸（美科尔）生物工程公司	河北邯郸
黑龙江美科尔生物工程有限公司	黑龙江萝北县	青岛赛特香料有限公司	山东青岛
青岗金鑫镇天然色素有限公司	黑龙江青岗县	山东天音生物科技有限公司	山东淄博
农安县天利菊花有限公司	黑龙江农安县	河北邯郸东之星生物科技有限公司	河北邯郸
青岗德利生物科技有限公司	黑龙江青岗县	中化（青岛）生物科技有限公司	山东青岛
黑龙江拜泉县天然色素有限公司	黑龙江拜泉县	青岛红星天然色素有限公司	山东青岛
沈阳中迪色素有限公司	辽宁法库县	青岛同鑫天然产物有限公司	山东青岛

²¹ 公司营销部根据相关信息整理而成

3、万寿菊颗粒和叶黄素浸膏产品的国际主要生产企业

AVT天然产物有限公司(AVT NATURAL PRODUCTS)，成立于1994年，位于印度喀拉拉邦的科钦市，在孟买交易所上市(股票代码：519105)。该公司以生产食品级、保健品级叶黄素浸膏为主，为美国建明公司的全球合作伙伴。

因主要销售客户不同，目前本公司与AVT公司尚未产生直接竞争关系。

（六）叶黄素浸膏产品市场竞争的主要壁垒

叶黄素浸膏产品市场竞争的主要壁垒为优质种植资源控制力壁垒。

万寿菊种植具有鲜明的区域特色，不同区域的万寿菊产量和叶黄素含量差异较大。由于叶黄素产品不以产品总重量，而以所含叶黄素有效成分计价（产品销售价格=每克叶黄素单价×叶黄素有效含量），因此不同种植区域所生产的单位叶黄素成本有较大差异。

控制住万寿菊优质种植资源，会赢得成本优势和原材料供应优势，新进入者会因为无法掌握优质种植资源而面临较大的竞争压力。

（七）叶黄素浸膏产品的利润水平变动趋势及原因

万寿菊颗粒和叶黄素浸膏产品的利润水平变动趋势与叶黄素有效含量的生产量密切相关。在同等成本投入下，叶黄素有效含量的生产量越多，单位叶黄素成本就越低。而叶黄素有效含量的生产量与万寿菊产量、万寿菊中叶黄素含量、加工环节的叶黄素流失率等紧密相关。同时，叶黄素品质越好，产品销售价格也越高。

因此，掌握优质万寿菊种植资源、具有技术优势企业，将取得高于行业平均水平的利润。

（八）叶黄素浸膏产品市场发展的有利与不利因素

1、叶黄素浸膏产品市场发展的有利因素

随着消费者对叶黄素的市场需求不断提高，将会增加对叶黄素浸膏的市场需求。

（1）随着叶黄素浸膏生产成本的不断降低，相对于人工合成色素，叶黄素已具备明显价格优势，在饲料添加剂和食品添加剂领域的应用规模将进一步增加

目前天然叶黄素和人工合成色素的成本比较²²：

种类	品种	单价（元/千克）	同等着色效果下的添加量（千克/吨）	总成本（元/吨）
天然色素	维德 2%叶黄素	21	2	42
人工合成色素	帝斯曼 10%加丽素黄	480	0.3	144
	巴斯夫 10%露康定黄	480	0.3	144

目前，新希望、正大、正邦科技和通威股份等饲料企业都开始使用天然叶黄素添加剂。

（2）随着对叶黄素应用领域研究的不断深入和企业市场营销的不断努力，消费者对叶黄素的认知度不断提高

叶黄素对于禽类的着色效果和对于老年性黄斑变性的预防和治疗作用，已得到充分证明。目前研究重点已转向对于青少年视力保护、长期用眼人群（如办公族、司机）眼保健、皮肤健康、降低心血管疾病等方面的作用。

在市场宣传方面，原先只有美国建明（Kenmin）等少数公司从事终端市场开拓和营销工作。由于受到叶黄素广阔市场前景的吸引，其它国际性大公司，如巴斯夫（BASF）、帝斯曼（DSM）、惠氏（Wyeth）、科宁（Cognis）、科汉森（Chr. Hansen）、利库德（LycorRed）和安利（Amway）等也开始相继涉足该行业。在国内，娃哈哈、贝因美等企业已经推出相关应用产品。

（3）消费者对食品安全日益关注，对“天然、健康、环保”生活理念日益认同，为叶黄素市场长期景气提供了根本保障

随着各种食品安全事件的发生，抗生素和生长激素的滥用，食品安全问题已经成为全球各国最为关注的问题之一。

消费者对天然、健康、环保理念的日益认同和对绿色产品的偏好，将为叶黄素在饲料领域、食品领域和其他领域的应用提供长期动力。

中国2007年批准叶黄素作为食品添加剂使用，因此在国内，叶黄素在食品领域的应用刚刚开始。

2、叶黄素浸膏产品市场发展的不利因素

（1）国内叶黄素市场起步较晚，中国消费者认知度较低，影响国内市场开拓

中国从20世纪90年代中期才从国外引种万寿菊，产业发展时间短，影响力相对较弱；中国在全球叶黄素产业链中的地位主要是作为原材料的供货商，大部分

²² 佛山市南海区维德生物技术有限公司于2009年3月提供

原材料进行初加工后出口，致使国内终端市场培育滞后。

中国于1999年批准叶黄素作为饲料添加剂使用，但由于当时叶黄素价格昂贵，相对于人工合成色素，成本较高；同时，食品安全问题尚未突出：影响了叶黄素在饲料领域的应用。2007年，中国批准叶黄素作为食品添加剂使用，叶黄素在食品领域的应用刚刚开始。

政府和民众对人工合成色素危害性认识的提高需要一个过程，相关限制性政策尚未出台。

（2）国内企业在叶黄素提取和提纯领域技术力量薄弱，企业无法分享叶黄素产业链中的增值收益

随着叶黄素品质的提升，价格也逐级提高（含税价）²³：

级别	应用领域	单价（元/克）	产品形式
普通级	饲料领域	0.80-0.90	颗粒或浸膏
高品质	食品领域	2	粉剂或晶体
	保健品和药品领域	20	粉剂或晶体

用于营养补充剂等领域的高纯度叶黄素提纯技术主要掌握在国外少数大公司手中，国内企业在叶黄素提取和提纯方面的技术实力相对薄弱，企业的规模和营销力度较小，致使企业无法分享叶黄素产业链中的增值收益。

（九）叶黄素浸膏产品的技术水平及发展方向

我国叶黄素浸膏产业的规模化发展起步较晚，经过十几年的发展，叶黄素提取技术已取得了一定进展，但在高纯度叶黄素提取技术方面，我国与国外先进技术还有较大差距，主要表现为纯度不高，质量不稳定，高纯度提取技术不能产业化等。

目前我国叶黄素浸膏产品的相关技术发展方向及重点领域主要有：

- 1、鲜花烘干、叶黄素提取等技术和设备的研发；
- 2、叶黄素进一步提纯（高纯度叶黄素）技术；
- 3、对万寿菊资源综合开发技术，包括对花渣、花汁等废物的综合利用。

（十）叶黄素浸膏产品生产的区域性

万寿菊颗粒生产具有较强的区域性，为防止叶黄素氧化流失，减少运输成本，万寿菊颗粒生产一般尽可能接近于万寿菊产区，进行就地加工。

²³ 企业营销部收集，以 2010 年 7 月为例

中国万寿菊颗粒生产主要在云南曲靖、东北、西北三大产区。三大产区在模式、劳动力供给、种植机会成本和产业链上存在一定差异，该差异将直接影响万寿菊鲜花的采购价格、农户积极性保护等方面。具体情况如下²⁴：

产区	模式	劳动力	其它作物经济效益	产业链
云南曲靖	“公司+站点+农户”模式，运行多年，较为成熟	充裕	除了烟草，当地大部分传统经济作物的种植效益比万寿菊低，烟草又是其轮作作物，万寿菊种植机会成本较低	种植、颗粒和浸膏加工产业链完整，加工颗粒和提取色素企业同时也控制种植，种子部分自给
东北	自由采购，与农户没有紧密的利益联结机制	充裕	大豆、水稻等亩产高，质量好，万寿菊种植机会成本较高	大部分企业种植、颗粒和浸膏加工相互分离，没有形成完整产业链，少部分企业同时具备颗粒和浸膏加工能力
西北	自由采购，与农户没有紧密的利益联结机制	短缺	棉花等亩产高，质量好，万寿菊种植机会成本较高	大部分企业种植、颗粒和浸膏加工相互分离，没有形成完整产业链，少部分企业同时具备颗粒和浸膏加工能力

目前国内三大产区 2009 年万寿菊鲜花颗粒平均色素含量、收购价格对成本的影响对比表²⁵：

产区	颗粒色素含量 (克/千克) (1)	鲜花收购均价 (元/千克) (2)	颗粒成本(元/千克) (3) = (2) × 11.5	单位叶黄素成本(元/克) (4) = (3) / (1)
曲靖	23.99	0.63	7.25	0.30
西北	22.00	0.68	7.82	0.36
东北	22.00	0.70	8.05	0.37

注：1、本表仅测算万寿菊鲜花收购价格对叶黄素成本的影响，未考虑收购费用的影响；2、本表假设三大产区的万寿菊鲜花加工成颗粒的烘折比均为11.5；3、本表所列收购均价为含税价。

叶黄素浸膏生产的区域性特征不是特别明显，主要原因是万寿菊加工成颗粒的重量大幅减轻且便于运输，可以减少对原产地的依赖。

（十一）叶黄素浸膏产品的行业周期性

目前，叶黄素浸膏产品刚刚由起步阶段转向快速成长阶段，尚未到成熟期。叶黄素浸膏在主要应用领域的需求具有较高的稳定性，在食品添加剂、化妆品添加剂和药品添加剂等领域的应用才刚起步。

（十二）叶黄素浸膏产品的产销季节性

万寿菊种植和采摘具有季节性；同时由于万寿菊所含叶黄素会因氧化而流

²⁴ 公司营销部根据相关信息整理而成

²⁵ 公司营销部根据相关信息整理而成

失，存储时间越长，流失就越严重，需要在尽可能短的时间内将其加工成叶黄素浸膏，因此叶黄素浸膏的生产也具有季节性。

叶黄素浸膏的销售具有季节性。由于万寿菊种植和叶黄素浸膏生产具有季节性，每年新品上市一般开始于8月份，下游企业为及时获得新品，并保证一年的用量，会在四季度进行集中采购。目前下游需求量最大的领域为饲料添加剂领域，而禽类消费的旺季一般为每年冬季，特别是春节或圣诞节前后，由于禽类生长需要一段时间，四季度为叶黄素浸膏的销售旺季。

（十三）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

公司所处行业是植物资源综合开发，目前主要从事叶黄素提取，主要产品为叶黄素浸膏，上游为万寿菊种植行业，下游为饲料、食品、保健品、化妆品和药品等各添加剂行业。

1、上游行业对叶黄素浸膏生产企业的影响

万寿菊种植产业的生产方式主要以家庭为单元。由于农户种植技术、经验和资金有限，对种子、农药、化肥等关键农用物资缺乏控制力，影响了万寿菊产量和叶黄素含量的稳步提高；同时，农户对叶黄素市场需求和价格缺乏必要了解和控制，收益也不稳定。但由于农户收益与其自身投入紧密联系，有利于调动其种植积极性。

因此，如果叶黄素浸膏生产企业能通过“公司+站点+农户”的模式，将分散的万寿菊种植活动有效组织起来，并对农户进行一体化的技术指导，保障农户利益，将有效控制原材料供应，降低成本、提高产品品质。

2、下游行业对叶黄素浸膏产品发展的影响

（1）下游行业整体发展状况将直接决定叶黄素浸膏产品的需求；

（2）下游行业应用领域的不断拓展，有利于叶黄素浸膏生产企业降低对单一下游需求的依赖风险；

（3）下游行业对叶黄素产品品质和安全要求的不断提高将影响叶黄素浸膏生产企业的利润水平、竞争格局以及技术水平。

（4）下游行业的代表企业：

公司名称	公司简介	主要叶黄素产品
建明工业 (Kenmin)	营养添加物的专业制造厂商，经营业务遍布 60 多个国家和地区，叶黄素领域的行业龙头企业之	食品添加剂、营养补充剂、化妆品添加剂等领

	一。	域用的叶黄素产品
西班牙 IQF	成立于 1970 年，是一家跨国公司，主要从事保健品和与动物相关产品的研发和生产，是全球最大的天然类胡萝卜素色素的生产厂家，其产品在 60 多个国家销售。	饲料添加剂、食品添加剂、营养补充剂等领域用的叶黄素产品
墨西哥 ALCOSA	成立于 1955 年，是全球领先的天然叶黄素色素生产企业。	饲料添加剂、食品添加剂领域用的叶黄素产品
墨西哥 VEPINSA	成立于上世纪 60 年代，是全球领先的优质叶黄素产品供应商。	饲料添加剂、食品添加剂和营养补充剂领域用的叶黄素产品
广州智特奇	成立于 1998 年 10 月，主要研发生产类胡萝卜素系列产品、微生物酶制剂、有机微量元素制剂和畜禽水产预混料，拥有亚洲最大的饲料用类胡萝卜素生产基地。	饲料添加剂领域用的叶黄素产品
广州立达尔	成立于 2001 年 6 月，是集饲料添加剂、预混料、保健品及人类营养保健食品研发、生产和经营为一体的高新技术企业。	饲料添加剂和营养补充剂领域用的叶黄素产品

（十四）叶黄素浸膏进口国的主要政策、贸易摩擦和进口国同类产品竞争

由于叶黄素相关产品是绿色、环保的新兴产品，各国均未出台相关限制性政策，产品品质只要达到进口商要求即可；由于目前万寿菊种植和加工主要集中于中国，发生贸易摩擦和与进口国同类产品竞争的可能性较小。

但由于叶黄素主要是作为下游饲料、食品、保健品、化妆品和药品等添加剂的原材料，主要消费区域又为发达国家和地区，因此不排除未来各国对该产品的品质、安全性、环境影响指标等制定较高的要求，特别是对农药残留、重金属残留等指标方面要求更为严厉。这要求企业从种植环节开始，严把质量关，特别是对农药、化肥的使用和加工设备、加工技术提出更高的要求；同时，也要求企业集中种植、集中管理。

三、发行人在行业中的竞争地位

公司处于叶黄素产业链的上游，主要产品为叶黄素浸膏，公司的直接竞争对手为生产叶黄素浸膏的企业，下文将主要就发行人在叶黄素浸膏产品的市场竞争情况进行阐述。

（一）公司的市场占有率情况

叶黄素产业属于新兴、细分产业，其上游产品叶黄素浸膏的相关数据更为缺乏。由于万寿菊鲜花加工成万寿菊颗粒的烘折比和万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏的出油比相对稳定且各企业间差异不大，而万寿菊鲜花和颗粒都必须尽快加工成

叶黄素浸膏，因此可以根据各企业的鲜花收购量来估计其叶黄素浸膏产量，进而推断其叶黄素浸膏的市场份额。

1、全球市场份额

2007 年度，印度 AVT 公司万寿菊鲜花收购量为 100,000 吨²⁶，占同期全球万寿菊鲜花收购量的 20%²⁷，因此全球 2007 年万寿菊鲜花收购量大约为 50 万吨。同期公司万寿菊鲜花收购量为 11.5 万吨，照此推算，2007 年度公司万寿菊鲜花收购量约占全球万寿菊鲜花收购量的 23%。

2、国内市场份额

按照 2007 年全球万寿菊鲜花产量 50 万吨、中国约占其中的 50%的比例计算，当年国内全部万寿菊鲜花产量为 25 万吨，公司同期万寿菊鲜花收购量为 11.5 万吨，约占国内万寿菊鲜花收购量的 46%左右。照此推算，2007 年度公司万寿菊颗粒加工量处于国内首位。

（二）行业内的主要竞争对手

1、诸城莲春天然色素提纯有限公司

诸城莲春天然色素提纯有限公司成立于1993年，注册资本128.48万美元，专门从事天然色素的生产和销售，主要业务分为黄色素（从万寿菊中提取）和红色素（从辣椒中提取）。

2、邯郸（美科尔）生物工程公司

邯郸（美科尔）生物工程公司成立于2002年8月16日，总部位于河北邯郸，公司致力于天然植物提取物研发和生产，主要是叶黄素、辣椒红色素、姜黄色素等系列产品，在中国西北、东北拥有种植基地。

3、青岛赛特香料有限公司

青岛赛特香料有限公司成立于1981年，位于青岛胶南市，公司致力于天然植物的提取和食用香料的合成研究，集种植、研发、生产、应用于一身，是高新技术企业，公司主要产品为天然色素，如辣椒红、辣椒红色素、叶黄素等。

4、晨光生物科技集团股份有限公司

²⁶ <http://myiris.com/index.php?ts=2009034134549>

²⁷ www.thehindubusinessline.com

晨光生物科技集团股份有限公司是一家集农产品精深加工、天然植物提取为一体的出口创汇型企业和农业产业化国家重点龙头企业，产品包括天然色素、天然香辛料提取物和香精油、天然营养及药用提取物 3 大系列，60%以上出口。

上述竞争对手的目前主要竞争优势体现在：

（1）部分企业经营时间较长，自九十年代初叶黄素产品引进我国时，就从事该产品的生产和研究，客户关系良好，对其产品、市场和行业的了解更为透彻；

（2）部分企业开始往下游行业延伸，产业链较长；

（3）经营色素的品种较多，除经营叶黄素外，大多数企业还经营红色素等其它产品，整体抗风险能力较强。

（三）公司的竞争优势

公司的核心竞争优势是通过合理、广泛的鲜花收购站点布局，利用收购站点与农户建立起紧密的利益联结机制和将万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏的能力，实现对叶黄素优质原料资源的控制。

1、对叶黄素优质原料资源的控制能力强

曲靖地区具备日照时间长、无霜期长、紫外线强、降雨量与降雨期合适、年温差与日温差适合等符合万寿菊生长要求的天然条件，以及拥有完善的农业基础设施等生产条件，成为中国万寿菊产量和叶黄素含量最高的地区之一。

公司目前已通过合理、广泛的收购站点布局，利用与农户建立起的紧密利益联结机制和和将万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏的能力，实现了对叶黄素优质原料资源的控制。

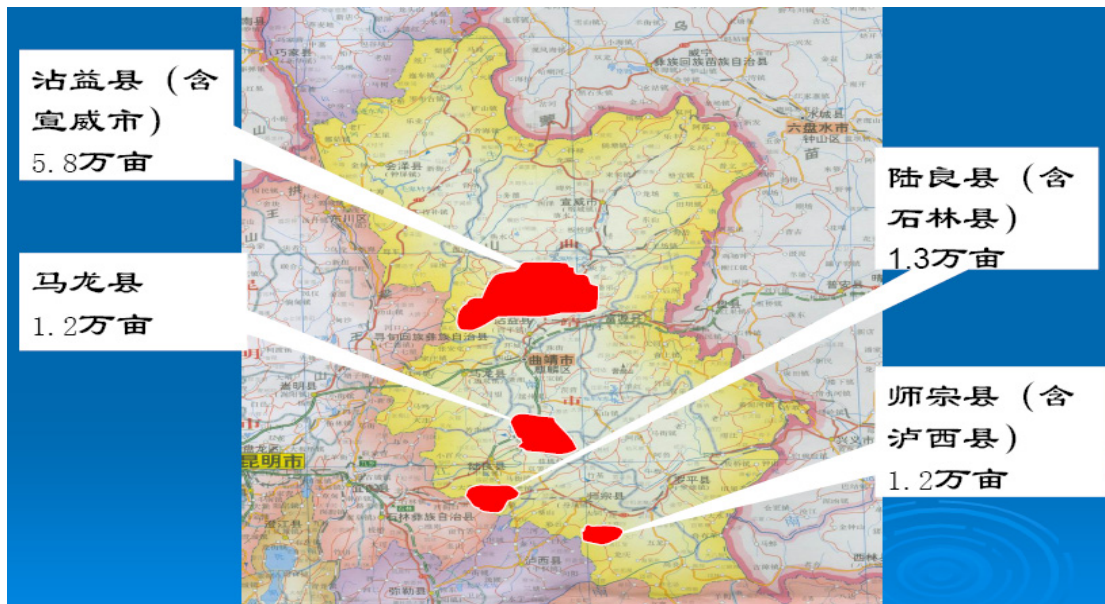
（1）公司拥有合理、广泛的鲜花收购站点布局，控制了曲靖地区的万寿菊种植资源

鲜花收购站点负责农资发放、日常技术指导、信息收集、鲜花收购、鲜花暂存等工作，是公司经营活动的重要组成部分，是“公司+站点+农户”模式的重要执行者，是公司组织和指导农户种植的重要纽带，是公司种植资源进行有效控制的重要手段。

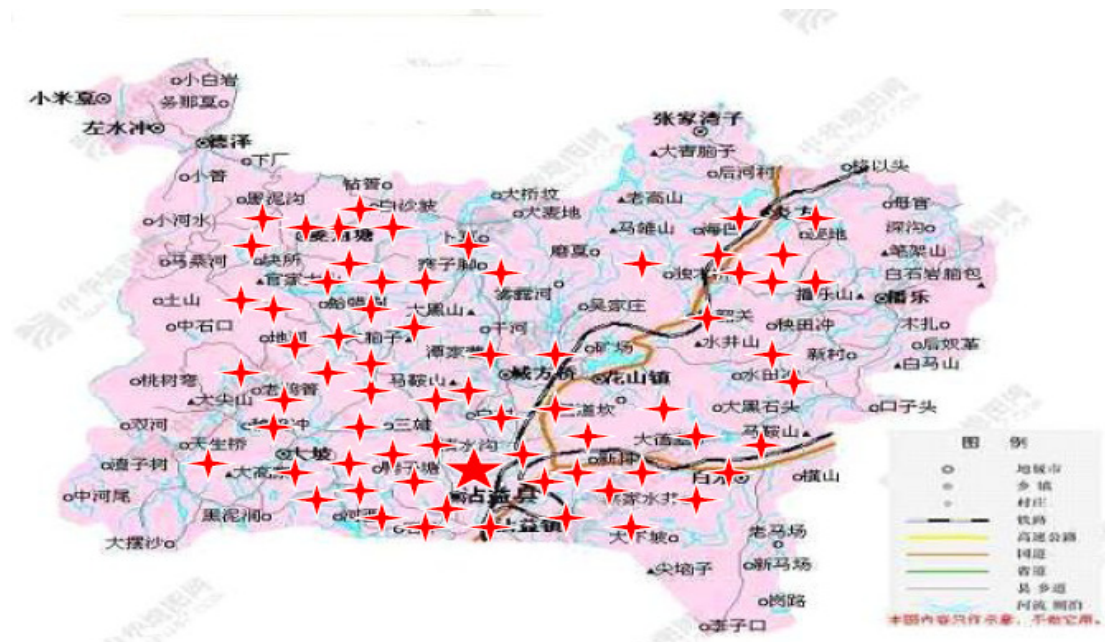
鲜花收购站点辐射一定面积的鲜花种植区域，做到农户当天采摘，当天销售，运输距离短，便于农户售卖鲜花，提高农户种花的积极性。公司已在曲靖最适合种植万寿菊的区域进行了布局，基本上控制了当地的万寿菊种植资源。公司

设立了 123 个鲜花收购点，隶属于 26 个鲜花收购站。这些鲜花收购站点分布于曲靖市的沾益、师宗、马龙、陆良等县，覆盖地理面积达 408 万亩左右，可种植万寿菊 79 万亩左右，基本上控制了当地的万寿菊种植资源。

公司万寿菊鲜花收购站点的具体分布如下：



其中公司将沾益刺蓬沟生产基地作为原点，将周边 50 千米范围内的种植区域定为核心区域，具体分布如下：



(2) 公司与农户建立了紧密利益联结机制，提高了农民生产积极性，原材料供应得到充分保障

经过多年的探索和实践，公司已建立起适合万寿菊特点的“公司+站点+农户”的种植产业模式。该模式符合中国农村经济发展特点，通过以农户为基础、以站

点为纽带、以龙头企业为先导，将农户利益和公司利益紧密结合在一起。

公司采用“订单式”和“保护价”敞开收购所有合格鲜花，最大程度减少农户售花不确定风险，保障了农民的种花积极性；公司统一采购和提供种子、化肥、农药等重要农用物资，价格因批量采购，低于市场价，降低了农户的种植成本；同时对育种、移栽、田间管理、采摘等各环节进行技术指导和控制，不断提高万寿菊亩产量，实现农户持续增收。

该机制已运行多年，各项管理制度日趋成熟，公司信守承诺，不打“白条”，坚持保障农民利益，得到当地农民和政府的高度信任，提高了农户的种植积极性，因此，公司的原材料供应得到充分保障，也在事实上实现了对曲靖地区万寿菊种植资源的控制，目前本公司是曲靖地区唯一一家万寿菊鲜花收购企业。

（3）公司通过将万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏，实现对叶黄素优质原料的长期保存

由于叶黄素浸膏中的叶黄素流失率较低，公司通过将万寿菊颗粒及时加工成叶黄素浸膏，实现了对叶黄素原料的长久保存，在一定程度上规避了万寿菊颗粒价格大幅波动的风险，加强了对优质叶黄素资源的控制力度。

2、公司具有较强的技术优势，对叶黄素优质原料资源的开发能力强

公司目前已经形成了一套完整的技术指导和应用体系，并已建立了基本覆盖所有产区的技术服务体系，实现了对万寿菊统一种植指导和品质保证。公司在万寿菊加工、叶黄素提取和资源综合利用方面也形成了成熟的技术，资源综合开发能力较强。

（1）种植技术

经过多年的自主探索和创新，公司已建立起一套完整的技术指导体系，内容包括种子培育、高效育苗、移栽管理、田间管理、病虫害防治、采摘和收购管理等。在坚持自主创新的同时，公司还积极与其他科研单位进行合作，建立产学研技术创新平台。公司与云南省农业科学院共同选派人员，组建了万寿菊研究所；与中科院昆明植物研究所合作，对万寿菊快速繁殖技术、良种培育以及小红花无性繁殖、组培课题进行研究。

公司已建立的 123 个鲜花收购点同时为技术服务点，已基本覆盖所有产区，技术人员负责对农户全程跟踪指导，公司每年定期对技术人员进行统一培训。

（2）加工、提取技术

为尽量减少叶黄素在加工和提取环节的流失，公司立足自主创新，对相关工艺和设备进行持续改造。

公司目前已经研制了螺旋式压榨技术、悬浮烘干技术、烘干温控技术等颗粒加工技术，加工能力提高 50%以上，同时有效降低叶黄素的流失。

同时，公司已发展了四代浸膏提取技术，叶黄素提取率从 93%提高到 96.3%，较大的避免了叶黄素的流失；同时，产品品质也得到大幅度提高。

（3）综合利用技术

为充分利用万寿菊副产品，公司研制了利用花渣、有机废水生产纯天然有机肥技术和压榨废水中有效悬浮物回收技术。目前正在研制有机废水生产叶面肥技术和利用万寿菊桔杆改良土壤技术，计划进一步提高对万寿菊副产品的利用水平。

公司是农业部农产品加工企业技术创新机构，科技部星火计划项目示范企业，农业产业化国家重点龙头企业。公司已经建立 1 个新产品省级技术研发中心，获得 2 项实用新型专利，2 项发明专利申请已进入实质审查程序，一批新技术正在积极研制中。2009 年 6 月 17 日，公司自主培育的“博浩 1 号”种子新品种获云南省园艺植物新品种注册登记证书（云园植登第 20090012 号）。

3、公司叶黄素浸膏产销规模国内领先，且成长空间较大

2007 年，公司万寿菊鲜花的收购量约占全国总产量的 40%以上，占全球 20%以上。公司已发展成为全球主要的叶黄素浸膏生产企业，国内最大的叶黄素浸膏企业。随着全球万寿菊种植逐渐向中国曲靖地区转移和集中，公司在全球的份额将进一步提高。

曲靖地区是全国最大的烟草种植基地，年均烟草产量占全国总产量的 1/10 左右。在烟草产业的带动下，经过几十年的发展，当地农业基础设施完善，农民的科技意识、质量意识和种植水平较高，相关农业配套产业完整。

烟草与其他作物进行轮作，有利于改善土壤肥力，降低病虫害，提高烟草产量和品质。万寿菊能分泌杀灭线虫的物质，是烟草理想的轮作作物。万寿菊种植可以充分利用原有烟草基地的灌溉设施，提高抗旱能力，减少自身的基础设施投入。同时，当地有着丰富种植经验的农民资源、管理人才和产业配套设施都可以为万寿菊产业所利用。

2009 年度，曲靖地区万寿菊种植面积超过 8 万亩，而公司的 123 个鲜花收

购站点覆盖的地理面积达 408 万亩左右，可种植万寿菊 79 万亩左右，后续种植扩大空间较大，为公司后续万寿菊种植面积扩大提供了广阔的空间。

4、公司生产的叶黄素浸膏产品质量高

由于公司控制了叶黄素原料的优质资源，同时公司拥有较高的加工、提取开发技术，公司生产的叶黄素浸膏的有效含量高，杂质少，有利于下游企业进一步提纯，降低后续加工成本，产品市场竞争力强。

公司的万寿菊原料均来自于曲靖传统农业种植区，工业污染少，环境保护好；同时公司通过对农药、化肥的统一采购，采用环保产品，进一步提高了产品品质 and 安全性。

（四）公司的竞争劣势

1、公司的产品品种单一，受单一产业影响的风险较大

由于目前公司的主要产品均集中在叶黄素产业，对单一产品市场依赖度较高。如果叶黄素产业的发展出现波动，或者公司下游客户的经营出现波动，都会对公司的正常经营产生较大影响。

2、公司生产周期集中，主要生产设备闲置时间较长，增加了公司产品成本

受万寿菊鲜花和颗粒中的叶黄素有效成分易流失的特点约束，公司必须在较短时间内将万寿菊鲜花和颗粒加工完毕。以 2009 年度为例，公司万寿菊颗粒加工从鲜花收购当年的 7 月份开始，至当年 12 月份结束，叶黄素浸膏加工从当年 8 月份开始，至次年 1 月份结束，除去保养维修时间，设备闲置在 5-6 个月左右。

由于公司的主要生产设备是颗粒烘干设备和浸膏提取设备，并非专用于叶黄素产业的相关产品，也可用于其他植物提取产品（如虾青素）的生产，但因受产品单一影响，公司的生产设备未能得到充分利用，从而增加了公司的产品成本。

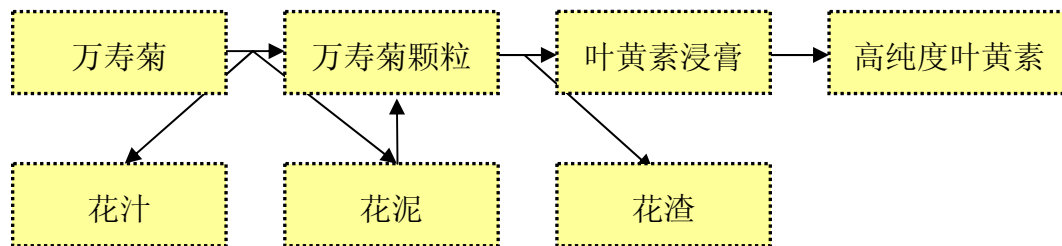
四、公司的主营业务

（一）公司主要产品及用途

公司的主要产品为叶黄素浸膏，主要用途是作为饲料添加剂、食品添加剂、营养补充剂、化妆品和药品添加剂的原料。

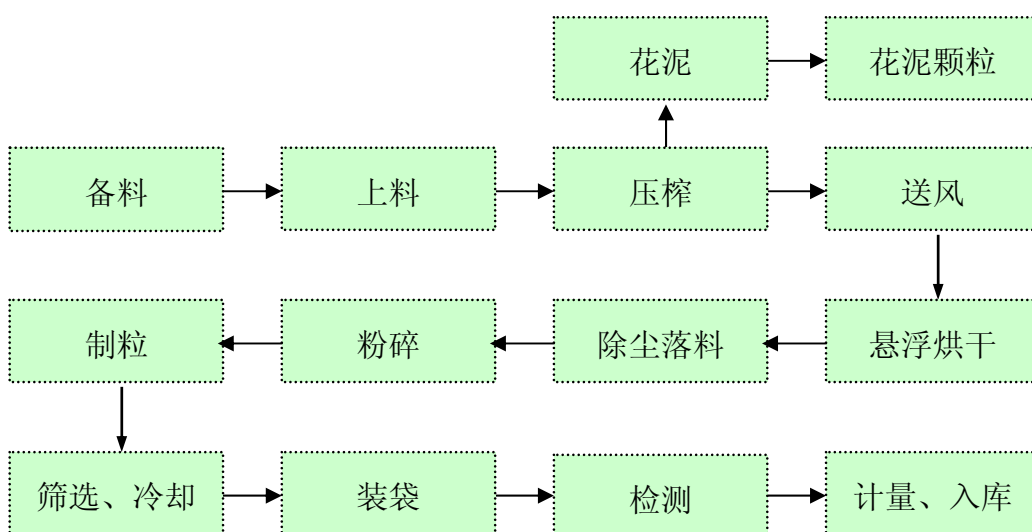
（二）主要产品的生产工艺流程

按照叶黄素加工流程，各阶段产品示意如下：



1、万寿菊颗粒加工

（1）工艺流程图



（2）技术特点

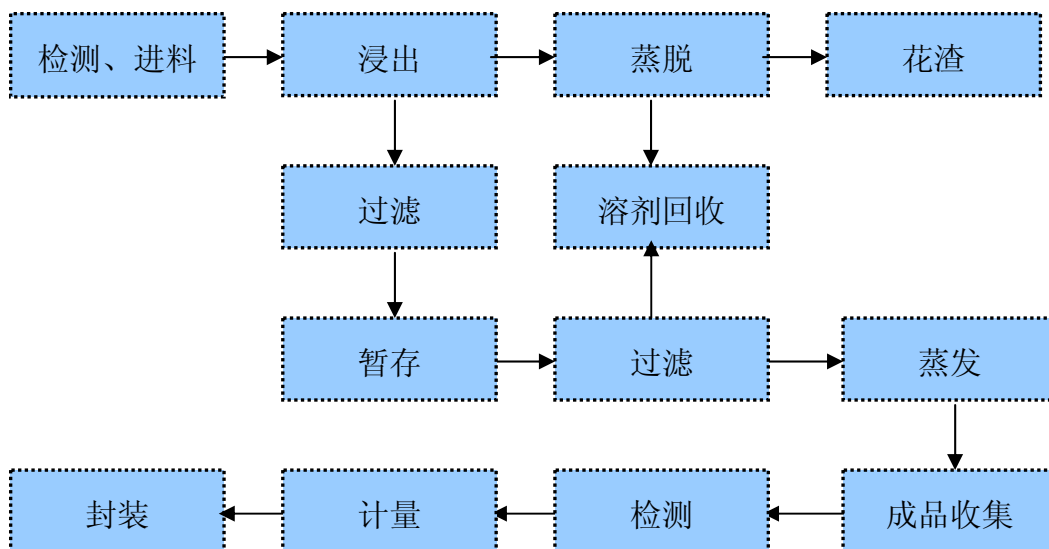
在烘干环节中，公司主要采用悬浮式干燥机进行烘干，从而提高了工作效率，减少了叶黄素流失。

在“筛选和冷却”环节，公司在颗粒与粉尘分离中同时冷却，不仅提高颗粒的干净度，减少色素损失和工作浮尘，而且提高了整个制粒系统的工作效率。

在花泥加工环节，公司改进了空心浆叶式烘干机，效率比传统的床式烘干机提高50%以上。

2、叶黄素浸膏加工

（1）工艺流程图



（2）技术特点

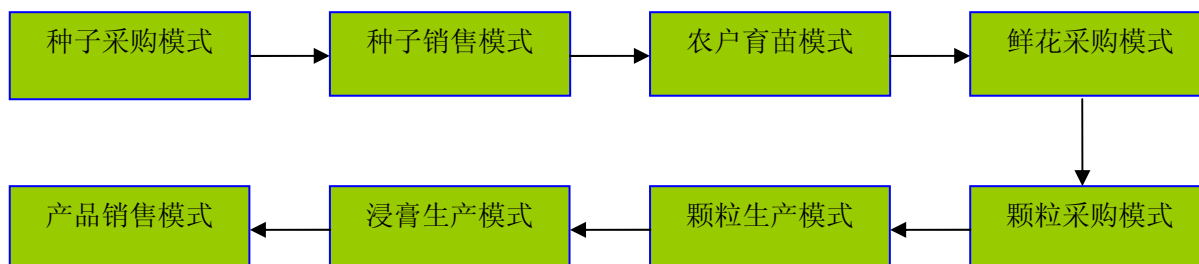
通过对浸膏设备和工艺的持续改造和升级，提取率不断提高，现有三个加工厂分别代表三代提取工艺，目前公司已发展第四代提取工艺。

各代提取工艺的技术特点：

工艺	提取环境	技术改进
第一代工艺	常温、常压	-
第二代工艺	高温、高压	改进管网结构，提高泵的使用效率
第三代工艺	高温、高压	改变了过去热水加热工艺，利用压缩机工作产生的热量直接加热，不仅节省能源，减少蒸发时间，提高蒸发效率，还减少叶黄素的流失
第四代工艺	高温、高压	使浸膏中的叶黄素含量从目前平均 15.5%提高到 30%，可直接作为食品添加剂、营养补充剂等原料；同时提高设备自动化水平，减少对人的依赖；改进管网材料，使用不锈钢等材料，提高管网的使用寿命，减少残留物，为生产高品质叶黄素创造条件

（三）主要业务模式

根据业务发生的先后顺序，公司主要业务模式如下：



1、种子采购模式

除部分种子自给外，公司主要从内蒙古赤峰市采购杂交种，历年来外购种子情况如下：

单位：千克

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
种子外购量	800	881.47	1,300	1,400	1,025
自主育种量	—	80	129	135	126

注：1、公司 2006 年开始育种，当年所育种子用于次年的种植，当年外购的种子为常规种。

2、公司 2009 年剩余的种子有 647.53 千克，用于 2010 年的种植中。

公司自主所育杂交种的色素含量和抗病虫害能力方面优于外购杂交种，但由于自主育种目前成本较高，且自主所育种子仍需要长时间的试种和优选，暂时不宜大规模推广，因此报告期内，公司主要种子来源于外购。

（1）种子采购模式主要内容

2006 年，公司开始尝试直接从种子公司采购杂交种。为安全起见，所采购杂交种主要用于小规模试验，并未大规模种植，自主培育的杂交种也用以次年的种植，当年所用种子大部分还是常规种。2007 年，公司开始大规模采购杂交种。

2007 年开始，为加强对外购种子的质量控制，公司专门派技术人员到赤峰市对当地制种公司的种源和育种过程进行全程监控。每年的 4 月上旬，公司将种子的亲本发给当地育种公司，并签订收购合同，具体育种工作由当地的育种公司组织。在当年的 10 月中旬公司回收合格的种子。

（2）外购种子的质量控制

详见本节“四、公司的主营业务·（六）质量控制·1、质量控制具体措施·（1）种子质量控制”。

（3）种子生产与经营资质

根据《中华人民共和国种子法》（2004 年修订）第二十条：“主要农作物和主要林木的商品种子生产实行许可制度。”

根据《中华人民共和国种子法》第七十四条第三款和《主要农作物范围规定》（农业部第 51 号令）规定，主要农作物包括稻、小麦、玉米、棉花、大豆、油菜和马铃薯。另外根据云南省农业厅 2004 年第 6 号公告，除上述主要农作物外，甘蔗、蚕豆为云南省的主要农作物。因此万寿菊不属于主要农作物，无需办理种子生产许可证。

同时，根据《中华人民共和国种子法》（2004年修订）第二十六条：“种子经营实行许可制度。……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、林业行政主管部门核发。”

公司已于2010年1月15日取得了沾益县农业局核发的《农作物种子经营许可证》（沾农种经许字2010第01号）。同时该局已出具证明，公司在过去几年种子生产和经营的过程中，未出现侵害农户利益，违反其他法律法规的行为，对公司未办理种子经营许可证的行为不予处罚。

2、种子销售模式

公司向农户所售种子中，部分来源于自主培育，大部分是从内蒙古赤峰市采购。公司采取统一销售的政策，所有签约农户所用种子均从公司购买，公司通过种子出售量控制种植面积。

为不断改进万寿菊种子的品质，公司每年均进行种子培育试验。由于自主所育种子需要长时间的试种和优选，暂时不宜大规模推广，公司的种子培育和试种仍处于研发阶段，尚未进入大规模生产阶段，其构成公司的一项重大研发活动。相关费用先在“管理费用—研发费用”中归集。种子培育过程中会产生少量合格种子并向与公司签订合同的农户销售。种子销售时，公司参考外购种子的价格入账，同时相应冲减先前已归集的研发费用，具体会计处理为：“借记 原材料，贷记 管理费用”。每年1—2月份，公司将种子销售给农户，“借记 现金或应收账款，贷记 其他业务收入”，同时结转种子成本“借记 其他业务成本，贷记 原材料”。

在具体操作流程上，公司先将种子发放给各站点长，并作相应的台账记录，由各站点长代为向农户销售并收取种子款，剩余未售出的种子退回公司，公司根据最终出售给农户的种子量确认销售收入。

由于受“百年一遇”的干旱影响，2010年，公司为了减轻农户的成本负担，将种子价格由每包30元降为每包15元。同时，沾益县万寿菊产业领导小组为满足部分缺苗农户的种植需求，从本公司统一采购部分万寿菊种子，免费发放给农户。

公司近三年的种子发放（销售）情况如下：

单位：万包

年份	2010年	2009年	2008年
种子发放	9.5	8.6	8.0

虽然公司逐年增加万寿菊种子的销售量,但由于受”百年一遇”干旱的影响,公司鲜花收购量在 2009-2010 年间暂时下降。

3、农户育苗模式

农户在各站点长的指导下进行育苗,对于育苗较为困难的地区,各别村委或站点长进行集中育苗,后再将种苗售与相关农户。目前,育苗主体主要以农户为主,村委或站点长为辅。根据技术要求和成本的不同,目前育苗方式有以下三种:

(1) 裸载

即直接将种子播撒在平整后的土地中,再用薄膜覆盖,等长苗后再移栽至大田。这种方法技术要求低、成本低,但出苗率低,植株生长参差不齐,种苗的质量难以控制。

该种育苗方式为传统的育苗方式,其范围已逐年缩小。

(2) 营养袋育苗

将特制的营养基质装入塑料袋中,做成营养袋;种子分插袋内,做成育苗袋;再将育苗袋集中放置于育苗床,再用大棚覆盖。

该种育苗方式技术要求较高,成本也较高,但由于每株种苗都有单独的营养供给来源,出苗率高,植株生长也较均衡,有利于控制种苗的质量。

目前,该种育苗方式是公司主要的育苗方式,也是最为抗旱的育苗模式。

(3) 营养漂盘育苗

采用一种具有特殊构造的盘状育苗器——漂盘,将营养基质填充其内,再将种子分插盘中,再将漂盘放置于营养池中进行育苗。

该种技术改变了传统以土壤为媒介的育苗方式,改为以营养液为媒介的育苗方式。营养漂盘育苗技术要求高,但所育种苗根系发达,生命力强,在移栽大田后成活率高,是公司未来重点推广的育苗方式。

4、鲜花采购模式

(1) 主要内容

公司所需原材料——万寿菊均通过公司设立的鲜花收购站点直接向农户采购,采用“公司+站点+农户”的模式。

每年年初,公司通过鲜花收购站点与该站点覆盖区域的农户签订销售合同,确定当年的收购价格,并承诺收购农户所有合格的鲜花。

在种植环节,公司统一采购并通过鲜花收购站点向农户平价出售种子、化肥、

农药等重要农用物资；同时对育种、移栽、田间管理、采摘等各环节进行技术指导和控制。

在收购环节，公司通过鲜花收购站点收购农户所有经检测后合格的鲜花。公司大部分鲜花收购款通过信用社等金融机构支付，少数偏远收购站点因收花量较小而采用现金支付方式。

（2）鲜花收购站点的主要职能：

鲜花收购站点是公司鲜花采购模式的重要环节，鲜花收购站点的主要职能有：

- ① 年初与各村委协调，确定当年的种植规划工作；
- ② 对农户的宣传和发动工作，了解种植意愿，确定当年的种植收购合同；
- ③ 负责种子、农药、化肥等重要农资的统一销售和发放工作；
- ④ 对农户育苗、中耕管理、采摘和病虫害防治等全程进行技术指导和督促；
- ⑤ 负责日常收购站点管理和鲜花收购、调运工作的组织；
- ⑥ 负责公司与农户、当地政府的沟通工作，及时发现和解决问题。

（3）“公司+站点+农户”模式的必要性

曲靖地区以山地、丘陵为主，不适合大规模机械化种植；万寿菊只能用于叶黄素提取，且不易储存，农户必须在采摘后短期内销售给万寿菊颗粒加工企业；单个农户由于受规模、资金、技术和信息等限制，对农产品的质量和价格缺少控制，收益波动较大，持续增收有困难。

在公司采用“公司+站点+农户”的模式之前，当地有数家万寿菊收购、加工企业。万寿菊颗粒行情上涨时，各企业竞相收购；行情下跌时，各企业竞相压价。各企业倾向于收购头几期花（色素含量高），后期花往往无人问津。企业与农户没有长期合作关系，也不负责技术指导和风险保障。这种无序竞争既损害了农户利益，也不利于该产业的有序发展。

在公司采用“公司+站点+农户”的模式之后，公司信守承诺，不打“白条”，保障了农户的利益，深得农户和当地政府信任，逐步控制了当地万寿菊种植资源。

目前，公司是曲靖地区唯一一家从事万寿菊鲜花收购的企业。

（4）原材料供应稳定性分析

原材料供应稳定性的最大影响因素是农户的种植积极性，公司主要从以下几方面进行保障：

① 合理确定收购价格，保证农户万寿菊种植效益

曲靖当地传统经济作物以玉米、土豆、油菜和烟草等为主。在上述经济作物中，除烟草以外，种植万寿菊的经济效益为最高，这从根本上保障了农民的种花积极性²⁸：

品质	平均亩产（千克/亩）	平均单价（元/千克）	成本（元/亩）	效益（元/亩）
烟草	120	15	700	1,100
万寿菊	1,800	0.63	120	1,014
油菜	300	3	150	750
土豆	2,500	0.4	300	700
玉米	450	1.6	100	620

② 合理布局鲜花收购站点，为农户提供全流程支持，降低农户成本

公司通过鲜花收购站点统一供应重要的农用物资，成本较低；公司通过鲜花收购站点为农户种植万寿菊进行技术指导，合理控制人工投入及日常田间管理，提高万寿菊亩产量，降低了单位产量成本投入；公司合理布局鲜花收购站点，靠近万寿菊产区进行收购，运输距离短，可用畜力运输，可以做到农户当天采摘、当天售花，降低农户售花成本。

③ 公司采用“订单式”和“保护价”收购，降低农户风险

产品销售难和价格不确定，是中国农民所面临的重大风险之一。公司采用“订单式”和“保护价”敞开收购所有合格鲜花，最大程度减少农户售花不确定风险。

④ 公司统一提供万寿菊种子，确保种子的质量，保障农户利益

公司自主研发的种子有较高的产量，对于外购种子也有整套风险控制手段，从源头上保证了种子的质量。

（5）鲜花收购程序的风险控制

① 鲜花收购流程

鲜花上秤→质量初检、称重和扣水扣杂→开具过磅单（由过磅员和开单员同时签字确认）→鲜花入池→质检员监督鲜花入池并进行质量复检→开具收购单→花农凭单从银行领取花款→公司根据收购单按月开具正式收购发票→定期与银行核对支付金额。

²⁸ 沾益县炎方乡、白水镇提供信息（2008年农产品价格），同时结合目前最新价格行情；

油菜、土豆和玉米等都是市场化定价，价格波动大；

烟草与万寿菊有轮作关系，两者没有排挤效应；且烟草按烟叶的质量来定级，不同级别的价格相差较大，烘烤技术和烟叶质量对收入影响较大

② 收购相关票据

鲜花收购过程中主要涉及两种票据，一是过磅单，二是收购单。

过磅单由过磅员、开单员和质检员填写，是收购过程中用于记录万寿菊毛重、扣杂扣水数量、净重的重要凭据。

万寿菊收购单由开单员填写，是花农领取花款、财务入账的重要凭据，每份有四联，分别是：存根联、付款联、客户联、抵扣联。存根联撕下后由各站点留存，以便复核使用，付款联和客户联撕下后给花农领取花款使用，抵扣联连同封面交回财务部作为录入资料和入账的依据。

③ 收购票据风险控制

公司制定了《万寿菊收购管理工作实施方案》、《鲜花收购操作规程》、《万寿菊收购单据管理制度》、《农产品收购开单员暂行管理办法》等管理制度，对鲜花收购程序进行如下控制：

a、加强票据管理

公司制定了完整的票据印制、领用、交接与回收制度，收购凭证的使用与流转全部由公司分管领导和开单员负责，站点长不得接触票据，规避其虚开收购票据风险；

鲜花收购过磅单由过磅员、开单员、质检员同时开具，正式单据由开单员开具；

当日收花结束后，过磅员与开单员核对收购数量，做到“日清日结”；

开单员由公司统一聘请并支付工资，定期在各收购点之间轮换，同时赋予开单员“拒绝权”、“报告权”、“会签权”、“单据领用权”等权利，规避开单员被收购点负责人控制的风险。

公司还建立了预警制度和排查制度，对单项金额超过一定数额的收购凭证进行逐项核实，并定期与银行核对货款支付情况。

b、付款方式

农户售花款主要由公司委托的金融机构代付，对于少数偏远地区，仍保留现金支付的方式。2008 年度，公司通过信用社支付比例已达到 70.70%，2009 年，农村信用社代付比例上升到 84.62%。

2010 年，为进一步提高付款效率，同时为募投项目——鲜花收购站点信息化网络建设项目做前期准备，公司对通过信用社付款方式进行调整。在以往的代

付操作中，信用社与农户之间是以现金方式结算的，农户将收购单客户联、付款联交予信用社，信用社在核对无误后以现金方式付款给农户，并在收购单上加盖“付讫”章，其中客户联退还农户。2010年，公司利用农村信用社的“一折通”支付平台，将花款直接以电子转账的方式转入相关农户的“一折通”账户中，实现无纸化操作。这既提高了公司的付款效率，保证了付款的及时性，又减少了农户现金取款的相关风险，更好的保障农户的利益。截至2010年11月11日，公司通过“一折通”平台支付鲜花收购款的比例为70.30%，其他为现金直接支付。

“一折通”，全称“财政直接补贴农民资金专用存折”，是根据《云南省财政直接补贴农民资金“一折通”发放管理暂行办法》的规定，由农村信用社为农户开设的个人银行结算账户，用以将各级财政预算安排的补贴资金直接拨入农户的专用存折，有条件的地方，可以采用储蓄卡发放，实行“一卡通”。

c、现金支付的风险控制

公司按照每个站点的鲜花收购量的一定比例，预先测算当天所需支付的现金量。公司提前通知银行取款，由银行通过专车专人押送到指定支付点，然后由公司相关人员负责当天的现金支付工作，由当地村委负责安保工作。

（6）对站点长的管理制度

公司目前有123个收购点，隶属于26个站。公司与站长之间是委托代理关系，各站长接受公司委托，负责鲜花收购工作和对收购点的管理工作。公司按《委托代理收购合同》向站长支付代理费；同时通过相应指标，如收购量、烘折比、色素含量、消耗指标、安全生产等对其进行考核。为降低委托代理风险，公司要求站长提供第三方担保或资产抵押。

报告期内公司支付各收购站点代理费情况：

单位：元

期间	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收购代理费	2,011,901.80	2,759,226.56	1,871,176.97

支付时间为按月预支，鲜花考核结束后统一结算，全部为现金支付。

由于公司站点众多，为便于考核，公司以“站”为一个考核单元，每个“站”管辖3-4个“点”，对于规模较大的“点”，公司将其作为单独的考核单元进行考核。公司对站长实行管理，站长对点长实行管理，公司对所有站点长进行统一培训。公司目前有26个站长，30个考核单元。

在收花期间，各收购点常规人员为 5 人，包括：站点长、开单员、过磅员、质检员、花池监管员。在收购站点的开单员由公司统一聘请，其他人员（包括点长）由站长聘请。站长负责对收购站点工作人员的管理工作。

公司所聘请的站点长都是长期在农村基层工作的，具有丰富农业生产经验的人员；公司还每年定期对其进行相应纪律、技能培训，保证其能有效执行公司政策，保护农户利益。

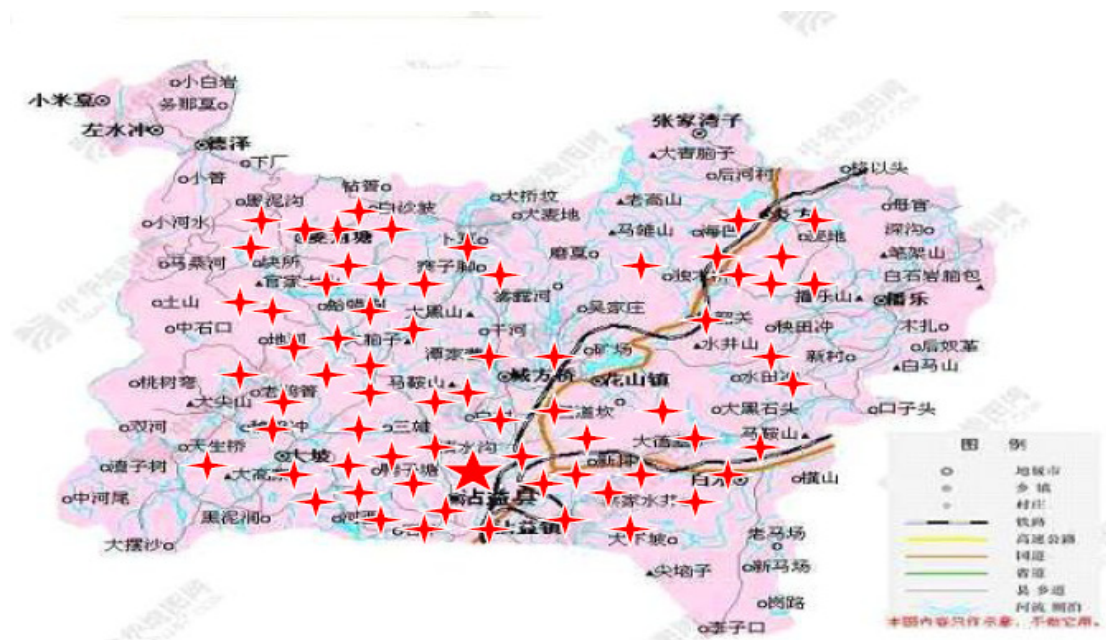
① 公司 26 个收购站点和 123 个收购点的详细地址

公司拥有 123 个收购点，隶属于 26 个站管理。收购站的管理机构设在其中的 26 个收购点中，该收购点的点长同时也是该片区的站长。收购站不是实际的地理单位，而是一个为方便管理和考核而拟制的部门组织概念。

首先，收购站是一个管理部门。公司对站长实行管理，站长对点长实行管理。每个“收购站”管辖 3—4 个“收购点”，站长兼任一个收购点的点长，同时又对其管辖范围内的其他收购点实行管理。

其次，收购站是一个考核单元。由于公司收购点众多，为便于考核，公司以“站”为一个考核单元，对于规模较大的“点”，公司将其作为单独的考核单元进行考核。

沾益县：（67 个）



序号	县	乡镇	站点名称	站点地址
1	沾益县	菱角乡	菱角	菱角村委会塘子边村民小组
2			聂子洞	聂子洞村委会摆河村民小组
3			水冲	水冲村委会摆河村民小组

4			稻堆	稻堆村委会稻堆村民小组
5			棚云	棚云村委会棚云大村村民小组
6			白沙坡	白沙坡村委会排坡村民小组
7			快所	快所村委会快所大村村小组
8			刘家庄	刘家庄村委会南村村民小组
9			卜嘎	卜嘎村委会卜嘎大村村民小组
10			赤章	赤章村委会小赤章村民小组
11			旧屋鲁	旧屋鲁村委会旧屋鲁二村村民小组
12			小碑	菱角乡白沙坡村委会新发村
13			长朗	黎山回族村委会二村村民小组
14			土管海子	河西中村村委会
15			那土	稻堆村委会
16			积盘山	白沙坡村委会
17			小庄科	海德村委会
18			黎山	黎山村委会
19			得德	得德村委会
20			刚彝	菱角乡水冲村委会刚彝村
21		西平镇	清水沟	西平镇清水沟村委会一村
22			大营	西平镇大营村委会柿花营下村
23			石羊	西平镇石羊村委会扯寨村
24			石羊	西平镇石羊村委会红瓦房村
25			新海	西平镇新海村委会海子铺村
26			新海	西平镇新海村委会海子铺村
27			桃园	西平镇桃园村委会桃园村
28			桃园	西平镇桃园村委会龙潭村
29			龙泉	西平镇龙泉村委会河西村
30			光华	光华社区
31			双河	双河村委会
32		白水镇	马场	白水镇马场村委会马场村
33			潘家洞	白水镇潘家洞村委会一村小组
34			座棚	白水镇座棚村委会小德基村小组
35			新排	白水镇新排村委会平河口村
36			岗路	白水镇岗路村委会岗路村
37			独树海子	白水村委会
38			勺达	勺达村委会
39		炎方乡	炎方	炎方乡炎方村
40			新屯	炎方乡新屯村
41			磨脚	炎方乡磨脚村
42			五拐	炎方乡五拐村委会石头地
43			腻诺	炎方乡腻诺村
44			红土沟	来远村委会
45			刘麦地	沾益县炎方乡刘麦地村委会
46			松韶	沾益县炎方乡松韶村委会
47		大坡乡	红寨	红寨村委会扒德村民小组
48			双溪	亮泉村委会双溪村民小组
49			大坡	大坡村委会前下村民小组
50			德威	德威村委会德威村民小组
51			威格	威格村委会李家村民小组

52		法土	法土村委会法土村民小组
53		河尾	河尾村委会法乃村民小组
54		石仁	石仁村委会石仁村民小组
55		秧田冲	秧田冲村委会秧田冲村民小组
56		河勺	河勺村村委会新村外口子村民小组
57		耕德	耕德村委会对门村民小组
58		章溪	章溪村委会新楼房村民小组
59		土桥	土桥村委会上村村民小组
60		亮泉	亮泉村委会南头村民小组
61		麻拉	麻拉村委会第二村民小组
62		布里	新庄村委会布里村民小组
63		新庄	新庄村委会新庄村民小组
64		妥乐	妥乐村委会妥乐三村村民小组
65		天生桥	天生桥村委会
66		米家庄	亮泉村委会朱家社村民小组
67		妥乐	妥乐村委会妥乐二村村民小组

师宗县：（22 个）



序号	乡镇	站点名称	站点地址
1	丹凤镇	法雨	丹凤镇法雨村委会小小组
2		米车	丹凤镇米车村委会米车小组
3		大堵	丹凤镇大堵村委会大堵小组
4		大同	丹凤镇大同村委会
5		淑足	丹凤镇淑足村委会
6	彩云镇	拔云	彩云镇长街村委会拔云小组

7		长街	彩云镇长街村委会当当石老寨小组
8		小海居	彩云镇长街村委会小海居小组
9		槟榔	彩云镇槟榔村委会槟榔小组
10		堵西	彩云镇法块村委会堵西小组
11		路撒	路撒村委会
12	龙庆乡	束米甸	龙庆乡束米甸村委会新寨小组
13		朝阳村	龙庆乡朝阳村委会朝阳小组
14	竹基乡	山柏	竹基乡七排村委会小白村小组
15		永安	竹基乡永安村委会永安小组
16		抵鲁	竹基乡抵鲁村委会抵鲁小组
17		小月桃山	竹基乡抵鲁村委会小月桃小组
18		龙甸	竹基乡龙甸村委会小营头村小组
19	阿岗乡	安吉	阿岗乡革宣村委会安吉村小组
20	永宁乡	永宁	永宁村委会
21		啊朝	啊朝村委会
22		林益	拢册村委会

马龙县：（18 个）



序号	县	乡镇	站点名称	站点地址
1	马龙县	月望乡	月望	月望村委会
2			沙坡垄	沙坡垄村委会
3			西海子	西海子村委会
4			小海子	小海子村委会
5			奎冲	奎冲村委会
6			双堆	小海子村委会
7			下营	下营村委会
8		王家庄镇	中屯	王家庄镇中屯村
9			免街子	王家庄镇三渣树村
10			张安屯	王家庄镇小张安屯嘴子上村

11			小龙井	王家庄镇小龙井村
12			小屯	王家庄镇小屯村
13			王家庄	上坝村委会
14		通泉镇	小寨	通泉镇小寨村民委员会小寨村小组
15			瓦仓	通泉镇瓦仓村民委员会小瓦仓村小组
16			鸡头村	通泉镇鸡头村民委员会张家田村小组
17		大庄乡	民村	民村村委会
18			新发	新发村委会

陆良县：（16 个）



序号	县	乡镇	站点名称	站点地址
1	陆良县	大莫古镇	烂泥沟	大莫古镇烂泥沟村委会烂泥沟
2			雾露顶	大莫古镇雾露顶村委会雾露顶
3			小摆集	大莫古镇太平哨村委会小摆集
4			挪岩	挪岩村委会
5			新木凹	新木凹村委会
6			亩竹箐	蝴蝶村委会
7		召夸镇	新寨	召夸镇大栗树村外
8			小坝	召夸镇小坝村石灰窑
9			冷水沟	召夸镇冷水沟村窖坡头
10			棠梨哨	召夸镇棠梨哨村小陀螺弯子
11			新庄	召夸镇新庄村小坡头
12			下赛	召夸镇下赛村桥横头
13			巴毛村	巴毛村委会
14			石子场	格渣村委会
15		活水乡	白石岩	活水乡沙锅村委会白石岩村
16			雨麦红	活水乡沙锅村委会雨麦红村

② 经营组织方式

a、组织架构

公司拥有 123 个收购点，隶属于 26 个站管理。收购点是有具体地理位置和具体收购设施的单位，而收购站是为便于管理和考核拟制的单位，其中的一个收购点同时也是一个收购站的具体办公地。

每个收购站一般管理 3—4 个收购点。每个收购点设置“点长”一人，每个收购站设置“站长”一人，每个站长都同时兼任一个点的“点长”。站长同公司签订《委托代理收购合同》，点长由站长负责聘用。

b、人员组成

在非收购期间，站长和点长主要负责日常管理工作，包括维护收购设施、配合公司做好种植面积规划、与农民签约和种子等重要农资的发放。

在收购期间，收购工作主要由站长、点长和助购人员来完成。助购人员主要是“三员”，即过磅员、质检员和花池管理员。“三员”由点长聘用，报站长审批。

在收购过程中的开单员由公司委派，对公司负责。由于是季节性临时用工，公司同其签订《非全日制用工合同》，并为其购买意外伤害保险一份，每月发放工资 1100 元。

c、业务流程

种子出售：

公司将种子发放给各站点长，站点长代为向花农出售种子，同时代表公司同花农签订《万寿菊种植收购合同》。公司同时通过上述方式统一出售农药和化肥。

日常种植管理：

公司委派技术人员和站长（有时政府农业部门的技术人员也参加），配合点长对花农进行播种、育苗、浇水、培土、除草、施肥、用药、除病虫害、采摘和其他方面的田间管理培训和指导。公司统一向花农免费提供《万寿菊种植技术指导手册》。

鲜花收购：

花农将鲜花上秤→过磅员称出毛重并进行质量初检，确认扣水扣杂数量→经开单员确认后，开具过磅单，由过磅员和开单员同时签字确认→花农手持过磅单将鲜花入池→质检员监督鲜花入池并进行质量复检后签字确认，如复检时发现鲜花质量与初检结果差异较大，应及时将复检情况反馈给过磅员，修改质检结果→花农将签字齐全的过磅单交到开单员处→开单员计算净重，开具收购单，并将过磅单贴在上一张收购单抵扣联的背面（第一联贴在封面的背面）→开单员核对收

购单没有错误和涂改后，将收购单的付款联和客户联撕下交给花农用于领取花款。

③ 成本费用核算方法

26 个收购站所管辖的 123 个收购点发生的成本费用核算内容包括：鲜花收购价款和与收购有关的代理费、折旧费、物料消耗、运输费、装卸费、租赁费等费用。

会计核算方法是按实际发生额记入鲜花收购成本中，待生产加工领用原材料时转入生产成本中。

其中，按《委托代理收购合同》支付的代理费是上述成本费用中的一项重要内容。代理费具体包括收购人员报酬、车辆使用费、电费等。收购季节期间收购人员的每月报酬、电费按月预支，计入当月收购成本；车辆使用费计入生产成本；非收购季节期间发生的站点长代理费先计入“制造费用”，待下一收购、生产期开始，分配到相应的原材料采购成本及产品生产成本。支付方式为现金支付，由各站长提供代理服务费发票并经公司相关部门和领导审批后支付。代理费的会计核算方法与其他成本费用核算方法一致，即实际发生额记入鲜花收购成本中，待生产加工领用原材料时转入生产成本中。鲜花加工结束后，根据委托代理合同进行结算。

（7）“订单式”和“保护价”的具体执行方式与内容

“订单式”和“保护价”是通过公司与农户签订《万寿菊种植收购合同》的方式执行的，该合同一年一签；同时，为自觉接受政府监督，每年合同条款都由云南省沾益县工商行政管理局鉴证，后者在合同上盖合同鉴证章。收购期间，公司各站点都在显著位置张贴公布当年的收购价格和监督电话等文件。

“订单式”是指公司与农户之间的收购关系，包括收购内容、双方权利义务等，都通过合同的方式进行确定。公司每年年初直接与农户签订《万寿菊种植收购合同》，保证按照约定的种植面积收购当年其生产的所有合格鲜花，同时约定收购价格、支付方式、双方权利义务等内容。

“保护价”是指公司当年鲜花收购价格在年初的种植收购合同中就已经确定，该收购价格在后续执行过程中不会因为下游市场需求波动和鲜花收购量不同而发生变化，所有合格鲜花一律按照统一价格收购。公司每年收购价格确定依据主要为农户万寿菊种植的经济效益、与其他经济作物的效益比较和当年预计的销

售价格等。

（8）鲜花的“合格”确定标准与执行情况

鲜花的“合格”标准主要有以下几方面：

① 采摘标准：花瓣向外全部展开，达到 8—9 分成熟；花梗长度不超过 0.5 厘米；鲜花不发热、不变质、不脱水；采摘时间从上午 10 时至下午 5 时，雨天不采、有露水不采、不成熟不采、腐烂有病变不采、变色花不采即“五不采”。

② 扣水标准：连续晴天露水干后采摘的鲜花不扣水分；有水的鲜花必须扣除水分，但最高扣水率不得超过 30%。

③ 扣杂标准：鲜花柄长度不得超过 0.5 厘米，花秧花叶较多的，要求花农自己清除花梗和杂质后再交花；有腐烂、病变、单片花叶应拣出或按比例扣除杂质。若发现花柄过长、夹杂花叶、死花、烂花、变质花的，按含杂质量的比例扣减该点的鲜花数量。

④ 拒收标准：自留种花朵不收；死花、烂花、干花、变质花不收；故意掺杂施假的花不收；打骂收购人员者的花不收。

其中，对扣水、扣杂标准进行了更为明确细致的规定：

A、不扣除水份标准：视觉上看鲜花不含水份，任意挑选农户装花口袋底部的花往手上用力甩都甩不出水份的。技术上把握是连续晴天并且是下午采摘的鲜花。

B、扣除 1%——10%水份标准：视觉上看鲜花不含水份，任意挑选农户装花口袋底的花往手上用力甩有少许水份的。技术上把握是连续晴天且是上午采摘的鲜花有鲜活感观的鲜花。

C、扣除 11%——20%水份标准：视觉上看鲜花含有水份，任意挑选农户装花口袋底部花轻甩都能甩出水份的。技术上把握收购前一天下过阵雨且雨量不大采摘的鲜花。

D、扣除 21%——30%水份标准：视觉上看鲜花是潮湿的，用手触摸手掌潮湿。技术上把握是连续阴雨天，特别是收购前一天下过大雨或头一夜下过雨的。

E、扣除 1%——10%杂质标准：采摘 5 轮花过后，花瓣明显减少，花托占整体花朵的 1/3 的。

F、扣除 11%——20%杂质标准：采摘 6 轮花过后，花瓣明显减少，花托占

整体花朵超过 1/3 但又达不到一半的。

G、拒收鲜花标准：有自留种花的；有花叶、花杆的；有黑花、烂花、干花的；花瓣占整体花朵一半的；掺杂施假的；用内袋不透水的口袋装花的；30%含水量以上的；泡水花。

鲜花“合格”标准的执行情况：

该鲜花收购标准在各收购年份中均保持稳定。在收购季节，通过群众大会、收购培训会、入户宣传、在收购站点张贴文件等方式公布收购标准，公布举报电话，自觉接受监督；公司成立督导组，进行日常检查，还实行领导挂钩巡视制度，轮流派人在各收购站点进行巡查；同时还采取了一系列的措施，包括通过“烘折比”等指标限制站点长对花农利益的侵害。

5、颗粒采购模式

根据公司的经营战略，对于曲靖地区以外的万寿菊资源，公司暂时不设立鲜花收购站点，而是通过与当地企业合作的方式控制更多的原料资源。（详见“第六节 业务与技术·四、公司的主营业务·（三）主要业务模式·9、公司万寿菊颗粒生产模式的变化情况说明”）

2009 年 3 月 10 日，公司将原马龙月望颗粒加工设备出售给位于昆明西山区的云南欣源生物科技有限公司，由其生产万寿菊颗粒，然后由公司全部采购。

欣源公司在昆明西山区连片种植万寿菊，主要作为旅游观光的配套种植。为控制该部分鲜花资源并防止其他竞争对手介入，公司与其签订万寿菊颗粒排他性收购合同，由公司向其出售万寿菊颗粒加工设备，并提供生产技术支持，其生产的万寿菊颗粒全部销售给本公司。

由于曲靖地区万寿菊鲜花减产，为满足下游客户的需求，2009 年下半年，公司陆续从东北、内蒙古等地采购万寿菊颗粒，共计 429.31 吨。考虑到运输成本和叶黄素流失，公司就近委托河南安阳晶森生物工程有限公司加工成叶黄素浸膏。同时，公司从建水县环宇生物资源开发有限公司采购万寿菊颗粒，共计 106.84 吨，采购价为 150 万元（含税）。

2010 年，公司进一步完善了面向全国的万寿菊颗粒采购体系，并扩大了采购量。公司目前已签订购货合同或者已经收购的万寿菊颗粒量在 2,590 吨以上，继续委托河南安阳晶森生物工程有限公司加工成叶黄素浸膏。

6、颗粒生产模式

2009年以前，公司的万寿菊颗粒生产均为自主生产，目前公司的万寿菊鲜花颗粒的生产模式有自主加工和委托加工两种形式（详细情况参见本节“9、公司万寿菊颗粒生产模式的变化情况说明”）：

（1）自主加工

根据经营战略，公司在曲靖市沾益县石羊村刺蓬沟建设了万寿菊颗粒和叶黄素浸膏生产基地，以刺蓬沟为中心，方圆50千米范围内为万寿菊种植核心区域。

对于核心区域内种植的万寿菊鲜花，公司采用分散收购、集中加工、集约化管理的生产模式。

各收购站点所收购的鲜花，经颗粒加工厂集中加工成颗粒。每批颗粒制成后，质检中心工作人员负责对水分和色素检测，合格后方可入库保存。

公司农业部负责鲜花运输的车辆调度。在鲜花运输前，由其向相应鲜花收购站发出调运通知，收购站开具鲜花调拨单，记录具体的鲜花运输量。对来自每个收购站的鲜花，分别进行颗粒加工，以便于通过“烘折比”等指标对各站进行考核。同时通过产量、质量、能耗等指标，对颗粒加工厂进行考核。

2009年度，公司自主加工的万寿菊颗粒占公司颗粒总产量的比例为67.21%。

（2）委托加工

根据公司的经营战略，在万寿菊核心种植区域以外，公司设立鲜花收购站点控制鲜花收购，同时减少对万寿菊颗粒加工的投资。2009年3月6日，公司将马龙轿子山和陆良太平哨的颗粒加工相关资产进行出售，并以委托加工方式与资产收购方进行合作。公司与资产收购方签订委托加工合同，由公司提供万寿菊鲜花原料并对其提供生产技术指导，收购方组织人员进行万寿菊颗粒加工，收取一定的加工费。委托加工合同同时约定，收购方不得为本公司以外的其他单位或个人加工万寿菊颗粒，否则公司有权购回万寿菊颗粒加工资产。

2009年度，公司通过委托加工生产的万寿菊颗粒占公司颗粒总产量的比例为32.79%。

万寿菊颗粒加工费用具体规定如下：

序号	加工万寿菊颗粒量（吨）	加工费单价（元/吨）
1	520 以下（含本数）	835
2	超过 520 部分	150

注：1、以上单价累进计算，三年内不再调整，三年后如因加工人工成本大幅度上涨，双方可协商再次定价，但最高支付的加工费用不得高于公司同口径加工费用的110%。

2、由于规模效应影响，单位加工成本随着加工量的增加而减少。在 520 吨以上，加工成本主要由变动成本构成，如电、煤等，成本较低，因此，加工费也作了相应调整。

7、浸膏生产模式

叶黄素浸膏生产是万寿菊颗粒生产的后续环节，主要是对万寿菊颗粒进行叶黄素提取。

从万寿菊种子到最终的叶黄素浸膏成品，在正常情况下，各环节存在的折比关系大致如下：

种子(克) ①	可种植面积(亩) ②	平均鲜花产量(吨) ③=②×1.8	万寿菊颗粒(吨) ④=③/11.5	叶黄素浸膏(吨) ⑤=④/6.8
15(1包)	1	1.8	0.1565	0.0235

注：1、万寿菊颗粒的烘折比按照11.5：1计算，叶黄素浸膏的出油比按照6.8：1计算。

2、以上数据是指万寿菊鲜花、颗粒、浸膏的总重量，而不是指叶黄素总含量。

生产前，质检中心人员对万寿菊颗粒进行水分、色素等指标检测，根据检测结果确定生产工艺的相关参数。

成品待检测合格后，装入专门设计的金属桶内，进行密封保存。

公司从成立至今，不断对浸膏生产设备进行改造和升级。目前投入生产的三个加工车间分别代表三代提取工艺，公司已发展了第四代提取工艺并计划在募投项目中使用。

2009 年，公司委托河南安阳晶森生物工程有限公司加工从东北、内蒙采购的万寿菊颗粒，共委托生产叶黄素浸膏 56.95 吨。

8、产品销售模式

（1）目标市场

公司目标市场分为国内和国际两个市场。随着公司行业地位的日益突出，原先通过国内其他中间渠道采购的海外客户逐步改向公司直接采购，公司的国际市场销售比例大幅提高。

报告期内，公司主营业务收入按地区列示如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内销售	1,848.52	26.78%	5,430.48	33.67%	9,530.33	81.04%	8,352.28	96.97%
出口销售	5,054.13	73.22%	10,695.82	66.33%	2,230.23	18.96%	260.76	3.03%
合计	6,902.65	100.00%	16,126.30	100.00%	11,760.56	100.00%	8,613.04	100.00%

（2）业务审批流程

销售合同签订有严格的审批程序，需要通过经办人、营销部经理、财务部、

内审部、销售副总、总经理审定签字，董事长签发授权委托书，最后由办公室加盖合同章。

（3）信用调查机制

对于国内客户，公司主要通过实地调查、同行业交流等方式进行资信调查。

对于国际客户，公司引入了海外第三方资信调查机制，通过委托海外专业机构，对当地买家进行资信调查，并以此确定结算方式和信用期限。

（4）应收账款管理

对于国内客户，公司一般采用预收款或30-90天的信用期销售，具体根据客户和市场情况决定。

对于国际客户，公司一般采取信用证、承兑交单（DA）等结算方式，并视客户的采购金额、合作历史等情况给予最长90天的付款期。公司还通过向中国出口信用保险公司全额投保海外信用险的方式，保障海外货物销售风险。

从公司的过往销售情况看，客户的还款情况良好，没有发生过坏账。

（5）定价模式

万寿菊颗粒对外销售定价时，并不是以总重量作为计价依据，而是按照其所含的叶黄素有效含量作为计价依据。

在签订销售合同前，买卖双方首先对每克叶黄素的售价进行商定。发货前，客户通过派人或者通过第三方机构抽样检测单位重量中的叶黄素含量，然后按照总重量推算出该批货物总的叶黄素含量。

根据检测后确定的总的叶黄素含量，乘以每克叶黄素的单价，计算出该批货物总的售价，即产品销售总价=每克叶黄素单价×叶黄素总含量。如1千克万寿菊颗粒中含有25克叶黄素，按每克叶黄素0.5元计价，每千克万寿菊颗粒的总销售价格为12.5元。因此，每吨万寿菊颗粒中的叶黄素含量高低直接决定了总售价。

叶黄素浸膏的对外销售定价模式与万寿菊颗粒的对外销售模式是一致的，同时由于含量高的叶黄素浸膏便于下游客户后续的生产、提纯，有利于降低生产成本，因此含量高低对单克叶黄素的售价也产生一定影响。

以颗粒形态存在的单位色素价格一般要低于以叶黄素浸膏形态存在的色素价格，主要原因是将万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏的过程中，需要后续的成本投入，包括人员成本、设备折旧、能源及其他物料消耗等，因此叶黄素浸膏的每克叶黄素价格要高于万寿菊颗粒的每克色素价格，如果遇到金融危机等特殊情况，还会出现价格“相近”的现象，即作为原材料的万寿菊颗粒中的色素价格几乎接近作为成品的叶黄素浸膏中的色素价格，价格后者略高于前者。

9、公司万寿菊颗粒生产模式的变化情况说明

公司的核心竞争力在于对叶黄素优质原料的控制，公司集中有限的资源用于强化公司的核心竞争力，在加强对万寿菊资源控制的前提下，尽量降低管理成本，提高经营效率。

基于此战略思想，在 2008 年度万寿菊鲜花颗粒生产结束后，公司于 2009 年 3 月对公司的万寿菊鲜花颗粒加工业务进行了重新布局，将沾益县内的万寿菊颗粒加工设备集中搬迁到刺蓬沟基地，同时出售了位于马龙县和陆良县的万寿菊颗粒加工相关资产。

（1）万寿菊颗粒加工业务布局调整的背景

公司主要生产活动是用万寿菊鲜花生产万寿菊颗粒，再用万寿菊颗粒生产叶黄素浸膏。

由于万寿菊鲜花生产万寿菊颗粒的烘折比约为 11.5：1，即每 11.5 千克万寿菊鲜花可以生产 1 千克万寿菊颗粒，且万寿菊鲜花体积较大运输不便，万寿菊颗粒的生产必须距离万寿菊鲜花产地较近以节约运输费用。随着公司万寿菊收购区域逐步增加，公司在沾益县、马龙县、陆良县和师宗县建设了 8 个万寿菊颗粒加工点，万寿菊颗粒加工点分布较为分散，不利于生产管理，分散了公司管理资源，增加了公司管理成本。

由于万寿菊颗粒生产叶黄素浸膏的出油比约为 6.8：1，即每 6.8 千克万寿菊颗粒可以生产 1 千克叶黄素浸膏，且万寿菊颗粒便于运输，叶黄素浸膏应集中生产，以实现规模效益。

基于公司产品生产的特点、公司的核心竞争力和公司的发展战略，公司确定万寿菊资源控制和叶黄素浸膏生产为公司的核心业务。公司应加强万寿菊资源控制，集中生产叶黄素浸膏并逐步向下游产业延伸，在万寿菊核心种植区域集中生产万寿菊颗粒以保障正常生产经营需要，在核心种植区域外减少万寿菊颗粒的自

主生产。

经过多年的发展，公司的万寿菊鲜花颗粒加工业务已经做到规范化、标准化，加工技术已经成熟，具备了外包的基本条件。因此，公司决定将已标准化的非核心环节外包，从而降低管理成本，实现公司业务的低成本快速扩张。

（2）万寿菊鲜花颗粒加工业务布局调整的具体内容

① 在万寿菊种植的核心区域建设生产基地

以沾益县石羊村刺蓬沟为中心，方圆 50 千米内的万寿菊种植区域的万寿菊收购量占公司总收购量的 70%左右，是万寿菊种植的核心区域。为加强公司对核心种植区域的控制，发挥规模化生产、集约化管理的优势，公司在沾益县刺蓬沟征地 114 亩，建设万寿菊颗粒和叶黄素浸膏生产基地，核心种植区域内原有的万寿菊颗粒加工设备集中到刺蓬沟生产基地。

该生产基地的万寿菊颗粒加工设备对核心区域内的万寿菊鲜花进行加工，加工量占公司万寿菊总收购量的 70%左右，可以保障公司的正常经营；该生产基地的叶黄素浸膏生产设备，采用第三代浸膏生产技术和先进的生产设备，提高了叶黄素浸膏的生产效率；公司募集资金投资项目也将在此基地实施，通过实施募集资金投资项目，将进一步提高公司叶黄素浸膏的生产能力和产品品质。

由于该生产基地实现了万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的规模化生产，生产过程中产生的花泥、花渣和花汁得以集中开发利用，进一步提高公司的经营效益。

② 在万寿菊核心种植区域外，设立鲜花收购站点控制原料，减少对万寿菊颗粒加工的投资

对于核心种植区域以外的万寿菊种植地区，公司的资源将重点投入到鲜花收购站点的建设和改造，以实现对万寿菊鲜花原料的有效控制。

公司不再增加核心种植区域外的万寿菊颗粒加工的投资，核心种植区域外已经建设的万寿菊颗粒加工设备择机转让，收回投资用于补充公司流动资金及鲜花收购站点的建设和改造，设备转让后委托受让方加工万寿菊颗粒。

③ 对于曲靖地区以外的万寿菊资源，公司通过其他措施尽量控制更多的资源，可以根据需要采购万寿菊颗粒

对于曲靖地区以外的万寿菊资源，由于规模较小或公司能力尚难控制，暂不设立鲜花收购站点，但公司可以采用技术、设备和收购资金支持等方式与其他企业合作，并约定公司可以根据需要优先采购万寿菊颗粒，以实现对更多万寿菊资

源的控制。相关条件成熟后，公司可以试点在曲靖以外地区设立万寿菊鲜花收购站点。

（3）万寿菊鲜花颗粒加工业务布局调整的实施决策

为调整万寿菊鲜花颗粒加工业务布局，公司 2009 年第一届第四次董事会决议如下：

① 将公司在沾益县内的原太平村鲜花颗粒加工厂，菱角鲜花颗粒加工厂，大坡花泥加工厂集中搬迁至刺蓬沟基地；

② 将马龙县轿子山和陆良县太平哨的颗粒加工厂分别出售给自然人王加强和李晓龙，由公司提供原材料并以专向委托加工的形式进行合作生产万寿菊鲜花颗粒；

③ 将马龙县月望颗粒加工资产出售给位于昆明西山区的云南欣源生物科技有限公司，提供相关技术指导并由其生产万寿菊鲜花颗粒，然后由公司全部采购该公司的万寿菊鲜花颗粒，并签订排他性收购合同；

④ 因师宗县万寿菊种植面积较小，师宗颗粒生产线生产规模较小，暂无意受让的受让方，待师宗县附近万寿菊种植规模扩大后再出售该生产线。

（4）沾益县以外区域万寿菊颗粒加工资产出售的具体内容

2009 年 3 月 10 日，公司与王加强、李晓龙签署了资产转让协议和专项委托加工协议，与云南欣源生物科技有限公司签署了资产转让协议和排他性收购合同。

① 马龙县轿子山的颗粒加工厂出售的资产状况

单位：元

序号	固定资产名称	原值	累计折旧	净值
1	烘干制粒设备	1,941,824.15	107,609.42	1,834,214.73
2	建筑物及其他资产	1,075,759.43	10,594.39	1,065,165.04
	合计	3,017,583.58	118,203.81	2,899,379.77

马龙县轿子山的颗粒加工厂出售给李晓龙，根据资产转让协议，收购方按照资产净值价格进行收购，收购方李晓龙已在 2009 年 6 月 1 日前支付甲方价款 150 万元（人民币壹佰伍拾万元整），余款于 2010 年 12 月 1 日前支付完。

李晓龙，男，汉族，1979 年 4 月 14 日出生，云南省师宗县龙庆乡人。李晓龙做煤炭生意多年，有一定的经济实力，近年来有转变经营方向的意愿，经接触后多次商谈，李晓龙认为收购万寿菊颗粒加工设备给公司做委托加工风险较小，加工收益良好，同意收购马龙县轿子山颗粒加工厂。

② 陆良县太平哨的颗粒加工厂出售的资产状况

单位：元

序号	固定资产名称	原值	累计折旧	净值
1	烘干制粒设备	2,056,149.31	97,667.10	1,958,482.21
2	建筑物及其他资产	942,225.87	9,915.12	932,310.75
	合计	2,998,375.18	107,582.22	2,890,792.96

陆良县太平哨的颗粒加工厂出售给王加强，根据资产转让协议，收购方按照资产净值价格进行收购，收购方王加强已在 2009 年 6 月 1 日前支付甲方价款 150 万元（人民币壹佰伍拾万元整），余款于 2010 年 12 月 1 日前支付完。

王加强，男，汉族，1983 年 9 月 5 日出生，云南省沾益县菱角乡人。王加强近年来与亲属入股经营煤矿，有一定的经济实力，近年来有转变经营方向的意愿，经接触后多次商谈，王加强认为收购万寿菊颗粒加工设备给公司做委托加工风险较小，加工收益良好，同意收购马龙县轿子山颗粒加工厂。

上述颗粒加工资产出售降低了公司固定资本投入和单位产品的固定成本，提高了变动成本比例和自身抗风险能力，符合公司对于核心种植区域以外的战略调整思路。

为保证核心区域以外的万寿菊颗粒加工的质量和效率，同时为防止其他竞争对手介入，公司与王加强、李晓龙签订了《万寿菊颗粒委托加工合同》，规定其只能为公司加工万寿菊颗粒，同时生产所需的原材料和辅料、生产技术及维修由公司提供。

王加强、李晓龙与发行人及其股东、董事、监事和高级管理人员没有关联关系，也不存在利用关联关系损害公司利益的情况。

③ 马龙月望颗粒加工资产出售状况

单位：元

序号	固定资产名称	原值	累计折旧	净值
1	烘干制粒设备	1,266,200.00	347,822.37	918,377.63
2	其他设备	192,393.00	66,790.86	125,602.14
	合计	1,458,593.00	414,613.23	1,043,979.77

马龙月望颗粒加工资产设备出售给位于昆明西山区的云南欣源生物科技有限公司，根据资产转让协议，收购方按照资产净值价格进行收购，收购方云南欣源生物科技有限公司已在 2009 年 6 月 1 日前支付甲方价款 100 万元（人民币壹佰万元整），余款已于 2009 年底之前支付完毕。

云南欣源生物科技有限公司的股东为吴新跃（独资），该公司在昆明西山区连片种植万寿菊，主要作为旅游观光的配套种植，并利用万寿菊原料兼做万寿菊颗粒加工赚取一定的利润。由于昆明地区万寿菊种植规模小，公司设立万寿菊鲜花收购站点不经济，为控制该地区万寿菊鲜花资源并防止其他竞争对手介入，公司与云南欣源生物科技有限公司签订万寿菊颗粒排他性收购合同，由公司向其出售万寿菊颗粒加工设备，并提供生产技术支持，其生产的万寿菊颗粒全部销售给本公司。

同时双方还规定，欣源公司除在昆明西山区进行万寿菊颗粒加工外，不得在其他地方直接或间接从事甲方相同或相似的业务，否则属于违约。

通过合作，公司在未投入固定资本的情况下，控制了当地的种植资源，同时抑制了其他竞争对手，符合公司的经营策略。

（5）沾益县区域内万寿菊颗粒加工资产搬迁情况

太平村鲜花颗粒加工厂，菱角鲜花颗粒加工厂和大坡花泥加工厂均按计划搬迁至刺蓬沟加工基地。

（6）本次资产出售行为对公司的影响

本次出售资产的资产净值合计为683.42万元，占2008年底公司合并报表资产总额的3.66%；本次出售资产的机器设备的净值合计为483.67万元，占2008年底公司机器设备净值的23.88%；本次出售的颗粒加工设备在2008年-2009生产年度共加工颗粒2,430吨，占公司生产期间颗粒加工总量的18.23%。

本次万寿菊鲜花颗粒加工业务布局调整后，公司强化了对万寿菊资源的控制力度，实现了万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的规模化生产，节约了管理成本，收回了部分颗粒加工设备投资，提高了公司的核心竞争力和盈利能力。

10、公司业务模式的独特性、稳定性、持续性、风险性及应对措施分析

（1）公司业务模式的独特性

作为农业产业化企业，公司采用了适合公司产品特点的“公司+站点+农户”的业务模式，与农户建立起了紧密而灵活的利益联结机制，节约了公司的固定资本投入，降低了公司经营风险，为公司长远发展提供了广阔的空间。

① 公司与农户建立起了紧密而灵活的利益联结机制

公司采用“公司+站点+农户”的模式收购万寿菊鲜花，利用站点统一提供农用物资和种植技术指导，采用“订单式”和“保护价”敞开收购所有合格万寿菊

鲜花，最大程度减少农户售花不确定风险，保障了农民的种花积极性，农户种植万寿菊的收益较高且风险较小，农户种植万寿菊的积极性高。

该机制已运行多年，各项管理制度日趋成熟，公司信守承诺，不打“白条”，坚持保障农民利益，得到当地农民和政府的高度信任，公司的原材料供应得到充分保障，也在事实上实现了对曲靖地区万寿菊种植资源的控制，目前本公司是曲靖地区唯一一家万寿菊鲜花收购企业。

农户种植万寿菊的积极性较高。由于万寿菊为一年生草本植物，生长期较短，当年种植可当年收获，农户在不种万寿菊的时候可以种植其他经济作物，其收益不会出现太大波动。万寿菊的生长特点为公司灵活调节万寿菊种植面积提供了条件。

因此，利用“公司+站点+农户”的业务模式，公司与农户建立起了紧密的利益联结机制，通过合理广泛布局的 123 个站点，控制了 79 万亩左右的可种植万寿菊的土地，可以充分保证公司的原材料供应；在 79 万亩左右土地的范围，公司可以根据自身的资金状况、生产能力和产品的市场前景灵活调节万寿菊鲜花种植面积，公司调节空间较大，有利于提高公司的市场竞争力。

② 公司经营的固定资本投入较少，降低了公司经营风险

公司采用的“公司+站点+农户”的业务模式决定了公司利用较少的固定资本投入即可满足生产经营的需要：

A. 万寿菊种植所使用的土地和劳力是农户自有的，公司无需为此承担相应的土地租金和人员工资；

B. 鲜花收购站点的所有人员中，只有开单员为公司员工，其他人员都是由站长聘请的，公司不承担其工资，只需向站长按收花量支付代理费；

C. 公司建设鲜花收购站点租赁的土地大部分是无偿的，部分当地政府还代公司建设了一些鲜花收购站点，交由公司长期管理和使用；

D. 政府农业服务相关部门还抽调专门人员配合公司进行万寿菊规划和种植组织工作。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的固定资产原值与无形资产原值合计仅有 8,276.64 万元。因此，利用“公司+站点+农户”的业务模式，公司的固定成本投资较小，从而降低了单位产品的固定成本，降低了盈亏平衡点，降低了公司的经营风险。

③ 公司的业务模式为公司长远发展提供了广阔的空间

公司采用“公司+站点+农户”的业务模式，与农户建立起了紧密而灵活的利益联结机制，设立的123个万寿菊鲜花收购站点，分布于曲靖市的沾益、师宗、马龙、陆良等县，覆盖地理面积达408万亩左右，控制了79万亩左右的可种植万寿菊的土地。

另外，由于万寿菊的生长期较短，利用率也很低，如果公司能开发另一种生长特性与万寿菊相似、生长周期与万寿菊互补的植物资源，即可在不增加固定资本投入的前提下，获得更多的收益。公司正在积极性试种小红花（虾青素）、色素辣椒（辣椒红素）、甜叶菊（甜菊糖甙）和除虫菊（除虫菊脂）等新品种，与万寿菊进行轮作，以充分利用现有资源增加销售收入；农户也可以借此增加收益，有利于进一步增强农户对公司的忠诚度。

因此，由于公司采用的业务模式让公司利用较小的固定资本投入控制了较大的资源，而公司尚未充分利用该等资源，该业务模式打下的良好基础，为公司长远发展提供了广阔的空间。

（2）公司业务模式的稳定性

由于“公司+站点+农户”的万寿菊鲜花收购模式使得农户、鲜花收购站点和公司都能获得相应的稳定利益，公司的业务模式相对稳定。

（3）公司业务模式的持续性

公司的业务模式体现了用尽可能少的固定资本投入，控制尽可能多的资源，不断降低单位产品的固定成本，提高变动成本的比例，以提高自身的抗风险能力，实现低成本、低风险的高速成长的经营策略。

公司的业务模式与公司产品的特点相适应，有利于保持并强化公司的竞争优势，有利于当地农民致富和促进新农村建设，公司的业务模式为公司的长远发展提供了广阔的空间，公司将持续稳定坚持现有业务模式。

同时，以下几方面因素也为公司坚持现有模式提供了可能：

① 目前万寿菊种植效益要大于当地大部分作物的种植效益，公司采取的一系列有效措施充分保障了农户的经济利益，农户种植积极性在较长时间内将保持稳定。

② 万寿菊鲜花目前主要作为叶黄素提取的原料，人和动物不能直接食用；鲜花易腐烂，当天采摘必须当天出售，不适宜长距离运输；因此农户不出售鲜花

或者出售给其他企业的违约风险较低，公司与农户易形成较为稳固的合作关系，该合作关系在未来较长时间内将保持稳定，这也为公司继续实行和提高惠农政策，加大技术指导力度提供了前提。

③ 公司所签署的鲜花收购站点土地租赁合同的租期较长，国家土地政策和支持农业产业化政策在未来较长期限内也将保持相对稳定，公司的鲜花收购站点物业在较长时间内将保持稳定。同时，曲靖地区可种植面积较大，公司可根据情况对种植区域进行灵活调整，个别站点变动对公司整体经营不构成重大影响。

（4）风险性及应对措施

该模式主要特点是公司自身不种植万寿菊鲜花，而是通过统一提供种子，由农户种植，公司统一收购；采购价格不是随行就市，而是事先约定；采购量按公司与农户约定的种植亩数进行收购，农户所有合格鲜花都必须收购。

目前主要风险集中在如下几方面：

① 原材料供应不足风险

公司的主要原材料为万寿菊鲜花。公司通过与农户签订万寿菊种植收购合同，由农户种植、管理、采收、出售万寿菊鲜花。公司根据既定的收购标准和收购价格进行敞开式收购。农户的种植积极性直接关系到公司原材料供应的稳定性，有可能出现因农户种植积极性降低而导致的原材料供应不足的风险。

为保护农户种植积极性，公司采取了一系列的措施，比如以“订单式”和“保护价”进行敞开式收购；就近设置鲜花收购站点，方便技术指导和农户交售鲜花；统一提供种子等重要农用物资，降低成本，提高效益和现金支付，不打“白条”。

② 市场预测风险

为保障公司在农户中的信誉，公司采用敞开式收购方式对原材料万寿菊鲜花进行收购，即不限定收购数量，签订协议的农户送交多少，公司就收购多少。如果公司对市场销售前景的预测过于乐观，或者公司不能有效地拓展产品市场，将会导致产品积压，对公司的经营和盈利能力产生一定的影响。

为避免产品积压风险，公司通过控制签约农户数量和万寿菊花种的出售数量来调节当年的鲜花收购量。

公司一般在每年1月份之前，根据对市场销售前景的预测和公司的加工能力决定当年的鲜花种植面积。公司还不断提高万寿菊颗粒、叶黄素浸膏的加工规模和加工效率，及时将万寿菊鲜花加工成叶黄素浸膏，以实现长久保存，规避因市

场需求波动而导致的损失。

③ 鲜花收购站点的物业风险

公司鲜花收购站点物业的取得有三种模式：1、与乡政府、村小组或农户签订《土地租赁协议》，由公司在租赁的土地上自行投资建设收购点；2、采用合作的形式，租用农户已有物业作为收花站点，相关农户成为公司的站点长；3、为带动农户增收，当地乡政府或村委自建收购点，交付公司使用和管理，公司给予一定的补助。

如果出现农村集体所有土地租赁政策变化、出租方或合作方违约等情形，可能影响公司鲜花收购站点物业的稳定性，从而对公司的生产经营产生一定影响。

公司鲜花收购站点遍布曲靖市辖区内万寿菊鲜花的主要种植区域，站点布局合理，可保证鲜花收购的及时性和存储的安全性。公司已按照《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规的要求，就上述土地或物业租赁与乡政府或农户签订了《土地租赁协议》，租赁或合作期限一般在 10—20 年。

同时，曲靖地区可种植面积较大，公司可根据情况对种植区域进行灵活调整，个别站点变动对公司整体经营不构成重大影响。

④ 鲜花集中收购时现金短缺风险

为保障公司信誉，保护农民种花积极性，公司从不拖欠收花款。公司每年 7-9 月份的鲜花收购量占全年收购量的 98%左右，万寿菊鲜花的收购具有明显的季节性特点，短期内需要支付大量现金。

若公司在收花期不能及时筹措到足够现金，将影响收花的进程甚至影响公司的信誉，从而严重影响公司的原材料供应。

公司在每年确定当年种植面积时，会先进行财务测算，根据当年公司的资金筹措能力确定种植面积。

公司在银行具有良好的信誉，未发生过逾期还款的情形。2008 年 11 月，公司被中国农业发展银行评为“农发行系统黄金客户”。

本次募集资金到位后，公司的流动资金将有所增加，将为公司扩大万寿菊鲜花采购量提供资金保障。

⑤ 统一管理风险

曲靖地区是全国最大的烟草生产基地，农民的科技意识、质量意识和种植水

平较高，加上公司采取的一系列措施，万寿菊标准化种植水平较高，产品品质也较好，但由于公司签约农户数量较多，不排除出现个别农户因违反操作标准导致鲜花品质下降的可能性。

公司统一采购并发放种子、化肥和农药，保证重要农用物资的质量和安

公司已建立的 123 个鲜花收购点同时为技术服务点，已基本覆盖所有产区，技术人员负责对农户全程跟踪指导，公司每年定期对技术人员进行统一培训。

公司对采摘时间间隔、采摘最佳时间、鲜花的成熟度、花梗长度等方面都做了详细规定，为便于农户记忆，公司还编制了“五不采”口诀，即：雨天不采、有露水不采、不成熟不采、腐烂有病变不采、变色花不采。

在各收购站点，有专门的质检员负责鲜花质量的检测，主要对鲜花成熟度、杂质、水分等进行检查。

（5）对该业务模式持续性、风险性及应对措施の核查

公司全面回顾了“公司+站点+农户”模式历年来的运作情况，认真总结了该模式在运行中出现的经验和教训，审慎评估了目前各项管理制度的有效性和全面性。

公司对该模式在运行过程中出现的风险及潜在风险进行了认真分析和研究，对公司日常经营影响较大的风险建立了一套完整的风险识别和风险控制手段，并通过不断制度创新，在实践中不断完善该模式的运作。公司注重对公司、站点长、农户的利益平衡，通过鲜花收购价格调整和其他利益分配措施，调动各方积极性，加强该模式的稳定性。

公司还对未来影响该模式运行的主要因素进行了评估，认为该模式是可持续的，公司未来仍将坚持该模式，并借此建立良好的种植平台，在该平台上积极开发新品种，进一步拓宽公司的发展空间。

公司认为该模式是公司过去成功的主要因素之一，目前运作有效，风险可控，未来具有可持续性。

保荐机构通过核查历来种植农户数量，抽查单个站点、农户的历年来的种植合同（主要核查种植量），走访部分站点长、农户，考察发行人种植计划确定的流程和相关制度，抽查土地租赁合同，并对万寿菊经济效益与其他作物进行比较。

保荐机构认为：“公司+站点+农户”业务模式是发行人控制优质叶黄素原料资源的重要手段之一，也是保护农户种植积极性，稳定原材料供应的重要保障。

发行人近几年的快速发展证明该模式是成功的，是可持续的，风险也是可控的，对于潜在风险，发行人也采取了相应的应对措施。

（四）主要产品的产销情况

1、产能、产量、销量

由于万寿菊在存储和加工过程中，其所含叶黄素会因氧化而流失，因此需要将其在尽可能短的时间内加工完毕。设备的设计产能是按照全年满负荷运转测算的，公司万寿菊颗粒和叶黄素浸膏加工设备存在较长时间的闲置，实际加工时间只有半年左右。

（1）报告期内万寿菊颗粒的产能、产量和产能利用率

公司历年来万寿菊颗粒加工具体情况如下：

单位：吨

项目	2010 年（E）	2009 年	2008 年	2007 年
原料（鲜花）	52,094.00	95,029.66	145,755.40	115,094.07
加工期间	10 年 8 月-11 月	09 年 7 月-09 年 12 月	08 年 7 月-09 年 1 月	07 年 7 月-08 年 4 月
万寿菊颗粒产量	4,521.74	9,080.29	12,777.18	9,832.67

注：1、加工期间是按照报告期内公司大规模鲜花颗粒加工期间计算的；
2、万寿菊颗粒产量是鲜花颗粒产量和花泥颗粒产量合并计算的；
3、鲜花收购量是根据已录入电子系统的鲜花收购数据统计而来，上表数据截止日为 2010 年 11 月 11 日，目前尚有部分收购发票未录入系统，但余额较小；颗粒生产尚未结束，上表数据为预测数，截止 2010 年 11 月 11 日，已生产万寿菊颗粒 4176 吨。

上述加工期间中，2007、2008、2009 生产年度的 8-12 月为全月加工，为便于统一衡量和比较各年度万寿菊颗粒的产能、产量和产能利用率，下表将以每年的 8-12 月为区间进行分析。

单位：吨

2009 年 8-12 月			2008 年 8-12 月			2007 年 8-12 月		
产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
13,460	8,716.81	64.76%	14,960	11,869.50	79.34%	8,510	8,387.58	98.56%

注：1、2008 生产年度产能利用率较低，主要是因为马龙、陆良两地的万寿菊颗粒加工厂为新建厂，由于工人操作经验等方面的欠缺，产能未能充分发挥。
2、该产能数据是按照各加工厂加工期间每日最大产能加总后推算的。
3、2009 年 3 月，根据公司经营战略，公司出售了 3 个万寿菊颗粒加工厂，将沾益县范围内其他万寿菊颗粒加工厂集中到刺蓬沟生产基地。公司对万寿菊颗粒加工厂重新布局后，2009 年 8-12 月，公司万寿菊颗粒的产能为 13,460 吨。由于当年万寿菊减产 34.80%，导致产能利用率降低。

如果按照一个完整的会计年度计算，万寿菊颗粒的产能利用率如下表所示：

单位：吨

2009 年 1 月-2009 年 12 月			2008 年 1 月-2008 年 12 月			2007 年 1 月-2007 年 12 月		
产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
32,304	9,945.97	30.79%	35,904	13,332.95	37.13%	20,424	8,766.06	42.92%

（2）报告期内叶黄素浸膏的产能、产量和产能利用率

公司历年来叶黄素浸膏加工具体情况如下：

单位：吨

项目	2010 年（E）	2009 年	2008 年	2007 年
原料（颗粒）	4,521.74	9,080.29	12,777.18	9,832.67
加工期间	10 年 9 月-11 月	09 年 8 月-10 年 1 月	08 年 8 月-09 年 3 月	07 年 8 月-08 年 5 月
叶黄素浸膏产量	664.96	1,412.55	1,851.77	1,365.65

注：浸膏生产目前尚未结束，产量是按照 6.8：1 的出油比计算的，为预测数，不包括委托河南安阳的加工量。

上述加工期间中，每年的 9 月一次年 2 月为全月加工，为便于统一衡量和比较各年度叶黄素浸膏的产能、产量和产能利用率，下表将以每年的 9 月-次年 2 月的半年时间为区间进行分析。

单位：吨

2009 年 9 月-2010 年 2 月			2008 年 9 月-2009 年 2 月			2007 年 9 月-2008 年 2 月		
设计产能	产量	产能利用率	设计产能	产量	产能利用率	设计产能	产量	产能利用率
2,000	1,156.35	57.82%	2,000	1,480.34	74.01%	1,000	725.38	72.54%

注：1、由于万寿菊颗粒中叶黄素含量不同，公司需要根据所加工的颗粒色素实际含量，动态调整浸膏加工流程中的浸泡次数和浸泡时间等参数，从而影响浸膏加工效率。万寿菊颗粒中叶黄素含量越高，需要浸泡的次数越多，浸泡时间也就越长，按吨计算的实际产能也越低。因此，在浸膏加工中，存在设计产能和实际产能差异的问题，根据公司的生产经验，实际产能约为设计产能的 80% 左右。

2、设计产能按每年 9 月至次年 2 月的期间计算。

3、2009 年，由于万寿菊减产 34.80%，导致产能利用率降低。

如果按照一个完整的会计年度计算，叶黄素浸膏的产能利用率如下表所示：

单位：吨

2009 年 1 月-2009 年 12 月			2008 年 1 月-2008 年 12 月			2007 年 1 月-2007 年 12 月		
设计产能	产量	产能利用率	设计产能	产量	产能利用率	设计产能	产量	产能利用率
4,000	1,966.15	49.15%	4,000	1,592.54	39.81%	2,000	710.71	35.54%

注：2009 年叶黄素浸膏产量中，不含河南安阳晶森生物工程有限公司受托加工的叶黄素浸膏量，共计 56.95 吨。

（3）产销率

由于万寿菊颗粒和叶黄素浸膏是跨年度生产和销售的，按自然年度统计的产销率不能反映公司经营的实际情况，为便于分析其产销率，公司选择按照更接近产销周期的区间进行产销情况分析。

万寿菊颗粒的生产和销售周期一般为每年的 7 月至次年的 6 月，按此区间统计，万寿菊颗粒的产销率数据如下：

单位：吨

项目	2008.7.1-2009.6.30			2007.7.1-2008.6.30			2006.7.1-2007.6.30		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
万寿菊颗粒	12,777.18	12,797.33	100.16%	9,832.67	9,639.19	98.03%	4,848.18	5,026.53	103.68%

注：公司生产的万寿菊颗粒主要用于再加工成为叶黄素浸膏，少量用于出售，表格中万寿菊颗粒的销售量为再加工领用量和对外销售量之和。

叶黄素浸膏的生产和销售周期一般为每年的 8 月至次年的 7 月，按此区间统计，叶黄素浸膏的产销率数据如下：

单位：吨

项目	2008. 8. 1-2009. 7. 31			2007. 8. 1-2008. 7. 31			2006. 8. 1-2007. 7. 31		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
叶黄素浸膏	1,721.94	1,378.82	80.07%	1,092.77	1,056.61	96.69%	402.54	445.79	110.74%

2008 年下半年由于受金融危机影响，下游客户为减少库存，暂时减少了向公司的原材料采购，所以产销率暂时下降。

如果按照一个完整的会计年度计算，万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的产销率如下表所示：

单位：吨

项目	2009. 01. 01-2009. 12. 31			2008. 01. 01-2008. 12. 31			2007. 01. 01-2007. 12. 31		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
万寿菊颗粒	9,945.97	12.04	0.12%	13,332.95	1,162.28	8.72%	8,766.06	3,207.59	36.59%
叶黄素浸膏	2,023.10	2,008.90	99.30%	1,592.54	1,259.67	79.10%	710.71	730.41	102.77%

注：1、公司生产的万寿菊颗粒主要用于内部再加工成为叶黄素浸膏，少量用于出售，表格中万寿菊颗粒的销售量为对外销售量，所以产销率偏低。

2、2009 年叶黄素浸膏销量统计中，不包括美科科以货抵债后转卖的 87.20 吨浸膏，如果加上该量，产销率为 103.61%。

3、2009 年叶黄素浸膏产量统计中，包括河南安阳晶森生物工程有限公司受托加工的叶黄素浸膏，共计 56.95 吨。

其中，报告期内万寿菊颗粒用于内部加工量明细如下：

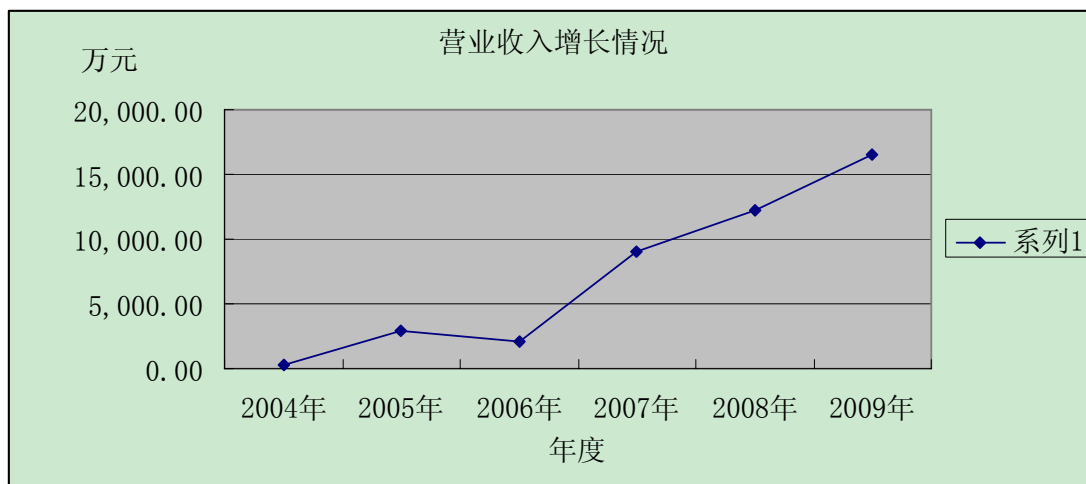
单位：吨

项目	2009. 01. 01-2009. 12. 31			2008. 01. 01-2008. 12. 31			2007. 01. 01-2007. 12. 31		
	产量	内部领用	领用率	产量	内部领用	领用率	产量	内部领用	领用率
万寿菊颗粒	9,945.97	13,186.76	132.58%	13,332.95	11,266.00	84.50%	8,766.06	5,214.58	59.49%

注：由于万寿菊颗粒生产周期和会计年度不一致，因此按会计年度口径统计的当年内部领用量中包括了部分上一年的产量，由于 2009 年万寿菊鲜花收购量减少 34.80%，导致当年万寿菊颗粒产量比往年减少 25.40%，当年所领用的颗粒中使用上一年颗粒的比例上升，所以 2009 年度的领用率超过 100%。

2008 年下半年由于受金融危机影响，下游客户为减少库存，暂时减少了向公司的原材料采购，所以产销率暂时下降。

（4）公司及前身设立以来的营业收入增长情况



报告期内，公司营业收入复合增长率为 35.78%。

（5）主要消费群体

公司的叶黄素浸膏产品主要销往饲料添加剂的生产企业。

2、销售价格变动情况（含税价）

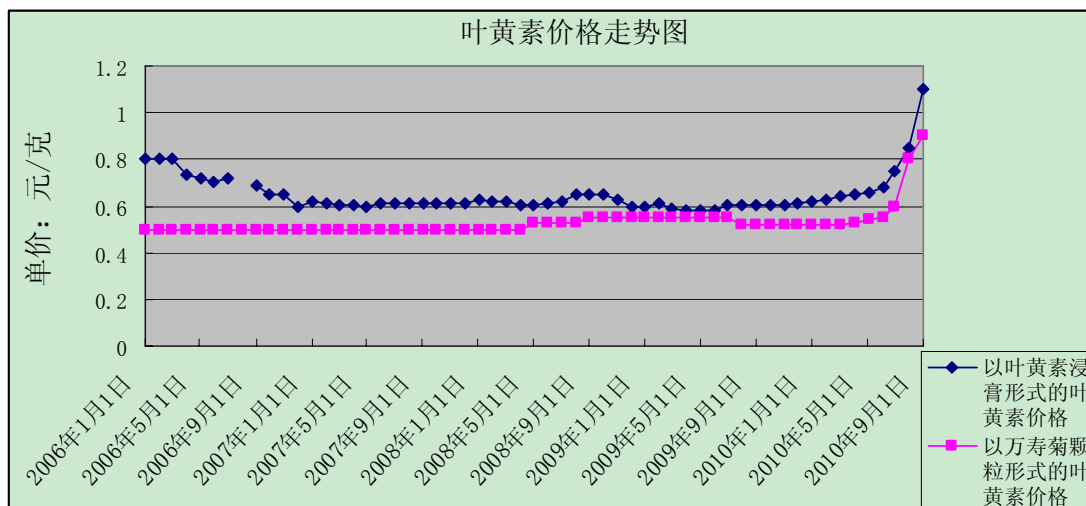
叶黄素浸膏对外销售定价时，并不是以总重量作为计价依据，而是按照其所含的叶黄素有效含量作为计价依据。下文所称叶黄素价格，指叶黄素有效含量的价格，并非叶黄素浸膏的价格或万寿菊考虑的价格。

报告期内，以万寿菊颗粒形式销售的叶黄素价格大致保持稳定，价格区间为 0.50—0.54 元/克，但从 2010 年 7 月份开始，价格开始上涨，目前已上涨到 0.9 元/克。

而以叶黄素浸膏形式销售的叶黄素价格波动较大，具体如下：

因叶黄素价格较高，2006 年度万寿菊种植面积较大，叶黄素浸膏形式的叶黄素价格从 2006 年 1 月的 0.80 元/克下降到 2007 年 12 月的 0.61 元/克；2008 年 1 月到 2008 年 10 月，价格稳定在 0.63 元/克—0.65 元/克；受金融危机影响，下游客户压缩库存，价格再次下滑，从 2008 年 10 月的 0.65 元/克下降到 2009 年 5 月的 0.58 元/克，2009 年 6 月份的价格为 0.60 元/克，2009 年 3 季度价格为 0.605 元/克；受全国万寿菊减产影响，2009 年 4 季度价格上升到 0.61—0.62 元/克，2010 年 1 季度，叶黄素价格为 0.63 元/克，2010 年 2 季度，叶黄素价格为 0.65 元/克，2010 年 3 季度，叶黄素价格为 1.1 元/克。

报告期内价格走势图（单价：元/克）：



3、报告期内向前五名客户销售情况

序号	单位	采购内容	销售金额（元）	占营业收入比例（%）
2010 年 1-6 月				
1	CAROTENOID TECHNOLOGIES. S. A（西班牙和墨西哥 IQF）	叶黄素浸膏	33,911,662.60	46.42
2	INDUSTRIAS VEPINSA, S. A. DE C. V.（墨西哥）	叶黄素浸膏	8,823,259.11	12.08
3	广州立达尔生物科技有限公司	叶黄素浸膏	7,682,499.45	10.52
4	广州东荣天然色素有限公司	叶黄素浸膏	6,097,502.57	8.35
5	GSK DE MEXICO(墨西哥)	叶黄素浸膏	4,889,787.38	6.69
合 计			61,404,711.11	84.06
2009 年度				
1	CAROTENOID TECHNOLOGIES. S. A（西班牙和墨西哥 IQF）	叶黄素浸膏	60,577,995.40	36.52
2	INDUSTRIAS VEPINSA, S. A. DE C. V.（墨西哥）	叶黄素浸膏	30,501,416.18	18.39
3	广州智特奇生物科技有限公司	叶黄素浸膏	22,254,297.63	13.42
4	INDUSTRIAS ALCOSA, S. A. DE C. V.（墨西哥）	叶黄素浸膏	13,266,526.23	8.00
5	广州东荣天然色素有限公司	叶黄素浸膏	10,381,462.63	6.26
合 计			136,981,698.07	82.59
2008 年度				
1	广州智特奇生物科技有限公司	叶黄素浸膏	24,802,882.17	20.25
2	广州东荣天然色素有限公司	叶黄素浸膏	15,303,199.22	12.50
3	广州立达尔生物科技有限公司	叶黄素浸膏	12,690,003.26	10.36
4	佛山市南海区维德生物技术有限公司	叶黄素浸膏	11,831,234.33	9.66
5	邯郸（美科尔）生物工程公司	万寿菊颗粒	11,518,772.41	9.40
合 计			76,146,091.39	62.17
2007 年度				
1	邯郸（美科尔）生物工程公司	万寿菊颗粒	17,893,630.18	19.89
2	广州智特奇生物科技有限公司	叶黄素浸膏	17,443,154.71	19.39
3	广州东荣天然色素有限公司	叶黄素浸膏	14,241,919.24	15.83
4	河北晨光天然色素有限公司	万寿菊颗粒	11,030,960.61	12.26
		叶黄素浸膏	2,329,247.19	2.59
5	广州立达尔生物科技有限公司	叶黄素浸膏	5,222,174.61	5.80
合 计			68,161,086.54	75.76

注：墨西哥 IQF 是西班牙 IQF 的子公司，因此销售收入合并计算。

墨西哥 GSK 是公司 2010 年上半年新开发客户。

（1）海外客户比例大幅提升原因分析

2006 年度—2008 年度，由于公司叶黄素浸膏的产能不能完全消化万寿菊颗粒的产量，为避免叶黄素有效含量的流失对公司造成的损失，公司将一些万寿菊颗粒销往了一些叶黄素浸膏生产企业；同时，由于公司与海外直接下游客户的关系尚处于初期，叶黄素浸膏直接出口规模较小，公司将部分叶黄素浸膏销售给其他同类生产企业。报告期内，公司与邯郸（美科尔）生物工程公司、河北晨光天然色素有限公司、青岛赛特香料有限公司、青岛红星天然色素有限公司和诸城东荣农业科技公司存在业务关系。上述公司在将从公司采购的万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏后部分出口或直接将本公司的叶黄素浸膏部分转出口，其海外主要客户包括西班牙的 IQF，墨西哥的 ALCOSA 和 VEPINSA 等。

随着公司的产品品质逐步提高、产销规模逐年增长，公司的行业地位与知名度日益提高，公司竞争对手的一些海外客户改为向公司直接采购，因此公司大幅减少了向其他叶黄素浸膏生产企业的销售，出口比例也大幅度提高，公司的市场竞争力得以进一步提升。

（2）国内客户变动原因分析

公司国内客户，如邯郸美科尔和河北晨光，是公司的竞争对手，由于上述原因，在 2007 年—2008 年，公司与其有较大的贸易往来。随着公司加强与海外客户的直接合作，双方合作规模逐年减少。

公司国内客户，如广州智特奇、立达尔和东荣，是公司的直接下游客户，双方的合作规模逐年增加。2009 年，由于万寿菊收购量减幅较大，公司未能满足其全部采购需求，合作规模较 2008 年有所减少。但随着国内叶黄素市场需求的逐步扩大和公司万寿菊收购量的回升，双方合作规模将进一步增加。

（五）原材料和能源供应情况

1、主要产品的原材料及能源

（1）公司主要产品原材料的供应情况

公司产品	主要原材料
万寿菊颗粒	万寿菊鲜花
叶黄素浸膏	万寿菊颗粒

报告期内，万寿菊颗粒的供应明细：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
----	---------	---------	---------

万寿菊颗粒	重量（吨）	单价（元/每克色素）	比例（%）	重量（吨）	单价（元/每克色素）	比例（%）	重量（吨）	比例（%）
内部领用量	13,186.76	0.50-0.52	99.91	11,266.00	0.50-0.55	90.65	5,214.58	61.91
对外销售量	12.04	0.52-0.55	0.09	1,162.28	0.50-0.55	9.35	3,207.59	38.09
合计	13,198.80	-	100	12,428.28	-	100	8,422.17	100

注：公司子公司——沾益博浩成立于2008年3月3日，2007年内部领用在同一法人主体内进行，未进行内部定价

2009年，公司万寿菊颗粒自产及外购情况表：

类别	数量（吨）	比例（%）
自产颗粒	9,945.97	92.55
外购颗粒	800.95	7.55
合计	10,746.92	100.00

2009年，公司自产的万寿菊颗粒主要有两种形式：自主加工和委托加工，详细情况如下表：

类别	数量（吨）	比例（%）
自主加工	7,271.59	73.11
委托加工	2,674.38	26.89
合计	9,945.97	100.00

外购万寿菊颗粒的供应商、采购量及委托加工成叶黄素浸膏的单位：

供应商	颗粒总量（吨）	委托加工单位
勃利县永恒万寿菊烘干有限责任公司（黑龙江）	42.00	河南安阳晶森生物工程有限公司
沈阳中迪色素科技有限公司（辽宁）	40.00	
安阳光华农产品加工有限公司（河南）	227.98	
方山县广汇天然色素有限公司（山西）	49.17	
宁安市民和天然色素有限公司（黑龙江）	40.16	
奈曼旗合飞天然色素有限公司（内蒙古）	30.00	
云南欣源生物科技有限公司（云南昆明）	264.80	自加工
建水县环宇生物资源开发有限公司（云南红河）	106.84	自加工
合计	800.95	

注：云南欣源和环宇生物是本公司购入其颗粒后再加工成浸膏，云南欣源和环宇生物本身不从事浸膏业务。

公司选择河南安阳晶森生物工程有限公司作为叶黄素浸膏受托加工商的主要原因是该公司具有较强的加工实力，能保证叶黄素浸膏的品质，同时离东北、山西和内蒙古等地较近，有利于节省万寿菊颗粒的运输成本。对于从曲靖地区以外的云南其他地区购入的万寿菊颗粒，公司采用自主加工的方式将其加工成叶黄素浸膏。

2010年，公司继续从东北、内蒙古和云南其他地区采购万寿菊颗粒，目前已签订购货合同或者已经收购的万寿菊颗粒量在2,590吨以上，公司拟将上述全部万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏后出售。

（2）公司主要产品能源的供应情况

公司生产所需的能源主要包括电力和煤两类。曲靖地区拥有丰富的煤炭资源和电力资源，供应充足。

2、主要产品的成本构成

公司主要产品的成本包括原材料、直接成本和制造费用，报告期内基本构成情况如下：

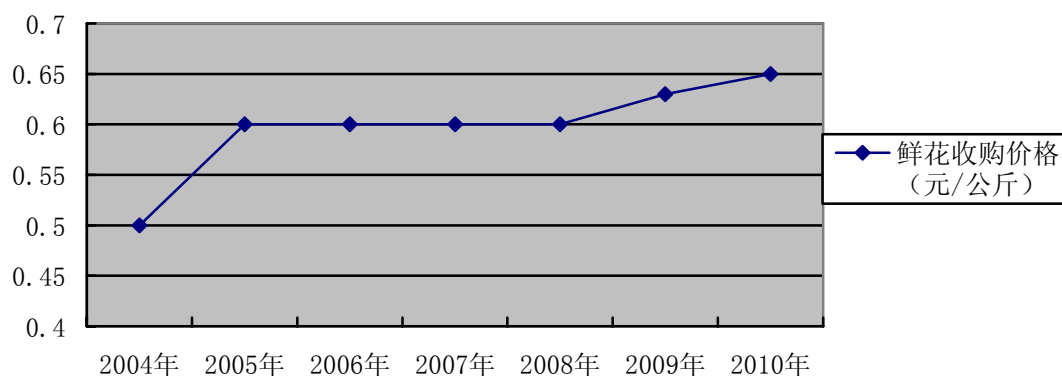
项 目	2009年度		2008年度		2007年度	
	颗粒（%）	浸膏（%）	颗粒（%）	浸膏（%）	颗粒（%）	浸膏（%）
主要原料	87.87	93.85	86.30	92.86	89.18	91.41
辅助材料	0.91	0.95	1.08	1.90	0.89	3.01
直接人工	1.78	1.35	1.79	1.23	1.74	1.59
燃料及动力	5.48	1.23	8.00	1.57	5.17	1.35
折旧费	1.68	0.97	1.27	0.97	1.95	1.09
包装费	0.48	1.45	0.49	1.22	0.29	1.52
其他费用	0.37	0.15	1.07	0.25	0.78	0.03
委托加工费用	1.43	0.05	-	-	-	-
合 计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

注：2009 年，公司对部分万寿菊颗粒和部分浸膏实行委托加工生产，因此在产品成本结构中有委托加工费用。

3、主要原材料的采购渠道及价格变化趋势

公司主要原材料是万寿菊鲜花，通过“公司+站点+农户”的模式，调动了农户种植积极性，保障了原材料稳定供应，具体分析请参见“本节·四、公司的主营业务·（三）主要业务模式·1、采购模式·4）原材料供应稳定性分析”

万寿菊收购价格历年来变化情况如下（含税）：



为保护农户的种植积极性，公司于 2005 年、2009 年和 2010 年，公司主动提高了收购价格。目前万寿菊种植效益要大于当地大部分作物的种植效益，农户积极性较高，短期内公司不存在被动调价的压力。

公司通过技术革新，不断提高种子的万寿菊产量和叶黄素含量；加强生产环节的管理、提高加工技术，减少浪费和流失，提高了叶黄素有效成分的生产量，

消化了因收购价格上涨带来的成本压力。

报告期内，公司鲜花收购情况如下：

单位：元

项目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
鲜花收购量（吨）		95,029.66	145,755.39	115,094.07
鲜花收购单价（元/千克）		0.63	0.60	0.60
鲜花收购额（含税）		59,868,685.80	87,453,236.16	69,056,442.00
现金支付	金额	9,208,670.80	25,623,798.16	69,056,442.00
	比例（%）	15.38	29.30	100
农信社代付	金额	50,660,015.00	61,829,438.00	-
	比例（%）	84.62	70.70	-
鲜花收购费用（元）		7,115,938.60	9,682,377.35	5,414,553.86
收购总成本（元）		59,201,695.48	85,766,692.79	65,493,658.40

注：收购总成本中的鲜花收购成本是按照不含税计算的。

2009 年度，因曲靖地区在万寿菊育苗期出现低温灾害，生长期和开花期又出现严重干旱灾害，当年万寿菊鲜花收购量将较 2008 年度下降 34.80%。

2010 年度，由于干旱一直持续到 2010 年 5 月底，导致部分地区因缺水而无法正常育苗，已育苗地区，浇灌水源也得不到充足保证，育苗率和发芽率下降，种植面积减少。公司为克服干旱影响而采取的分批育苗和延迟移栽措施使育苗和移栽错过了最佳的节令，导致亩产下降。另外 8 月下旬发生 2 次冷雾，导致鲜花提前早死。2010 年度鲜花收购量为 5.2 万吨，比 2009 年减少 45.26%。同时，公司已签约外购颗粒合同 2,590 吨，相当于 3 万吨鲜花，目前已到货 2,200 吨，在一定程度上缓解了因干旱减产而对公司正常生产经营的影响。

为应对未来再次发生较为严重的干旱或者其他自然灾害，公司已着手利用现有成熟的种植模式和种植技术，在内蒙古通辽市奈曼旗建立第二种植基地，以降低种植较为集中的风险。公司 2011 年在奈曼旗建立不低于 2.5 万亩的万寿菊种植基地，未来 3 年内以每年不低于 20%的速度增加种植面积。

4、主要能源的采购渠道及价格变化趋势

公司每年所需的煤通过招标的方式进行采购，报告期内价格逐年上升，但 2009 年价格已下降。电力由曲靖电力公司沾益分公司提供，报告期内价格也是逐年上升。

具体情况如下（不含税）：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
平均煤价（元/吨）	350	530	315
平均电价（元/千瓦时）	0.60	0.60	0.55

5、公司向前 5 名供货商采购的情况

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司向前 5 名供应商采购的金额占当期对外采购总额的比例分别为 6.53%、6.92%、5.64%和 66.65%。

报告期，公司向前 5 名供应商具体采购情况如下（含税价）：

序号	单位	采购内容	采购金额（元）	比例（%）
2010 年 1-6 月				
1	云南远东化肥有限公司	化肥	2,549,550.00	41.98
2	喀喇沁旗春光园艺场	种子	450,000.00	7.41
3	赤峰创美园艺有限公司	种子	450,000.00	7.41
4	曲靖供电公司沾益分公司	电力	373,533.86	6.15
5	喀喇沁旗佳禾园艺有限公司	种子	225,000.00	3.70
合 计			5,411,140.00	66.65
2009 年度				
1	云南欣源生物科技有限公司	万寿菊颗粒	2,922,365.76	1.87
2	云南远东化肥有限公司	化肥	1,930,900.40	1.23
3	曲靖供电公司沾益分公司	电力	1,791,597.79	1.14
4	云南金马金属容器厂	铁桶	1,188,596.41	0.76
5	建水县环宇生物开发有限公司	万寿菊颗粒	1,000,000.00	0.64
合 计			8,833,460.36	5.64
2008 年度				
1	曲靖市源祥商贸有限公司	煤炭	1,597,707.08	1.57
2	云南远东化肥有限公司	化肥	1,591,576.00	1.56
3	曲靖供电公司沾益分公司	电力	1,373,478.81	1.35
4	云南金马金属容器厂	铁桶	1,326,072.64	1.30
5	曲靖市通华有限公司	煤炭	1,151,335.81	1.13
合 计			7,040,170.34	6.92
2007 年度				
1	云南远东化肥有限公司	化肥	1,287,000.00	1.71
2	曲靖供电公司沾益分公司	电力	1,035,906.99	1.38
3	云南省东源煤炭开发公司	煤炭	1,002,388.40	1.33
4	云南金马金属容器厂	铁桶	803,230.75	1.07
5	赤峰胜捷园艺有限公司	种子	780,000.00	1.04
合 计			4,908,526.14	6.53

注：公司最大的原材料采购为万寿菊鲜花，但由于是从分散的农户中采购，所以不能进入前 5 名供应商名单

公司董事、监事、高级管理人员和其它核心人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供货商或客户中没有权益。

（六）质量控制

1、质量控制具体措施

公司坚持全程质量控制理念，对叶黄素浸膏生产的各重要环节进行质量控制，具体如下：

（1）种子质量控制

为杜绝假种、劣种的发生，公司采取如下措施：

① 聘请专业农技人员负责种子的培育指导

为从源头控制种子质量，公司聘请专业农技人员从育种开始进行全程技术指导，保障所育种子的质量。

② 对种子实行反季节试种

为保证所有种子的质量（包括外购和自主培育），公司对种子进行反季节试种。从种子中随机抽取若干标本，派专人到海南进行反季节试种。海南属于热带气候，一年四季适合种植，当全国尚处冬季时，当地仍可以进行鲜花种植，公司根据鲜花的试种结果检测种子的质量。

（2）化肥、农药质量控制

公司通过多次试验和改进，研制出适合万寿菊生长的化肥配方，由专业化肥企业进行生产。

根据万寿菊病虫害的类型和特点，按照低毒、高效、环保的要求，公司提出具体农药的技术指标，由指定企业进行生产。

（3）育苗质量控制

公司针对育苗各阶段的技术要求和操作要点制定了详细的规范，具体包括育苗时间、育苗前种子的处理、苗床准备、育苗、大田移栽等，指导农户严格执行。

公司还不断改进育苗方式，从裸栽到营养袋育苗，目前正在大范围推广营养漂盘育苗法，不断提高育苗的成活率和所育苗的质量。

（4）万寿菊生产期的质量管理

公司将整个万寿菊生产期管理分为栽后前期管理、中耕管理和采收期管理。根据每个阶段的不同情况，确定不同的管理原则、施肥方案和病虫害防治方案。

为指导农户进行科学种植，检查和监督技术方案实施情况，公司定期或不定期下派技术人员，通过现场技术讲座，发放宣传手册，张贴告知书，通过县乡村干部宣传等方式，进行技术指导。

（5）采摘质量管理

公司对采摘时间间隔、采摘最佳时间、鲜花的成熟度、花梗长度等方面都做了详细规定，为便于农户记忆，公司编制了“五不采”口诀。

为防止鲜花采摘后过夜，发生霉变等现象，公司规定当天鲜花当天收购，以保证鲜花能及时入池，合理保存。

（6）鲜花收购时的质量控制

在各收购站点，有专门的质检员负责鲜花质量的检测，主要对鲜花成熟度、杂质、水分等进行检查。

（7）颗粒、浸膏和花泥生产过程的质量控制

公司规定了严格的工艺流程和精确的技术参数，以确保产品质量；若擅自调整工艺或未按生产工艺组织生产，给予经济处罚。

公司规定相关原料和成品检测指标要求，并严格检测。

同时，公司还积极改进加工工艺，提高产品品质。

2、产品质量纠纷

公司对质量纠纷采取双重保障机制。在发货前，通过寄样品、出具检测报告或客户派员现场抽样检测等方式确定每批产品的技术指标和叶黄素含量；发货后，留样保存；如发生质量纠纷，可以通过检测留样、派员到客户处抽样、送第三方检测等方式予以核实。

公司自成立以来，从未因产品质量问题发生过重大质量纠纷。

2009年7月10日，云南省曲靖市沾益县质量技术监督局出具的证明确认，曲靖博浩生物科技股份有限公司及其前身——曲靖博浩生物科技有限责任公司自成立以来，执行国家有关质量、技术标准的情况良好，未发生因违反国家有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情况。

2010年1月4日，云南省曲靖市沾益县质量技术监督局出具的证明确认，曲靖博浩生物科技股份有限公司2009年度在生产过程中能够遵守国家有关质量技术监督管理的法律、法规，按照国家有关的技术标准进行生产，没有发生因产品质量导致他人财产损害或人身伤害的情形，也未被质量技术监督部门行政处罚。

2010年7月22日，云南省曲靖市沾益县质量技术监督局出具的证明确认，曲靖博浩生物科技股份有限公司，2010年上半年度（1月至6月）在生产过程中能够遵守国家有关质量技术监督管理的法律、法规，按照国家有关的技术标准进行生产，没有发生因产品质量导致他人财产损害或人身伤害的情形，也未被质量技术监督部门行政处罚。

（七）环境保护

公司日常生产经营中注重对环境的保护，同时公司所从事的行业和所经营的

业务对环境影响较小。公司污染物排放主要包括废气、固体废弃物、废水、噪声、粉尘，下面详细说明如下：

1、废气

排放量：主要来源于热风锅和蒸汽炉的燃煤，主要成分的排放量如下：

废气主要指标名称	计费单位	数量
烟尘	吨/年	5.184
二氧化硫	吨/年	12.671
氮氧化物	吨/年	6.698

危害：废气排放会影响周边区域大气环境质量，其中，若二氧化硫排放超标，达到一定浓度时就会形成酸雨。

治理措施：

（1）从源头上控制污染物产生量，选用硫含量低于 0.3% 的煤作为燃料；

（2）烟气治理上采用冲击式水浴除尘，并在除尘水中加碱，达到脱硫效果。

处理后烟尘和 SO₂ 排放浓度达到相应排放标准。

2、固体废弃物

（1）炉渣

排放量：在季节性生产期间，炉渣总排放量为 576 吨。

危害：不治理会污染周边环境。

治理措施：煤渣主要出售给砖厂作制砖原料。

（2）花渣

排放量：花渣产量为 7,189 吨。

危害：不治理会污染周边环境。

治理措施：花渣是非常好的饲料填充料，包装后直接出售。

3、废水

排放量：分为压榨生产废水和生活废水两种。生产废水排放量为 30,000 立方米，生活废水排放量为 5,320 立方米。

危害：生产废水是有机废水，偏酸性，不治理任其排放会危害植物生长和影响当地水质。

治理措施：

（1）公司建有废水处理站，采用 ABR+UASB 厌氧及 MBR 好氧生化处理工艺处理，处理后各污染物浓度可达 GB8978-1996《污水综合排放标准》中的一级排

放标准；

（2）部分废水由有机肥厂家采购后用压榨废水和花渣混合发酵后可生产有机肥；

（3）污水处理站污泥经过干化压滤成泥饼后送垃圾处理厂填埋。

4、噪声

排放量：主要来源于粉碎机和引风机，其声源强度在 80-90 分贝之间，厂界噪声排放值均低于 GB12348-2008《工业企业厂界噪声标准》II 类标准。

危害：噪声超过一定强度会影响周边生活环境。

治理措施：选用低噪声设备，采取了消声，设备基础减震，建筑物隔音等措施。

5、粉尘

排放量：主要产生于烘干粉碎生产过程，粉碎时有粉尘外泄约 8 千克/吨。

危害：粉尘过量会影响周边的大气环境质量和生活环境。

治理措施：已安装了布袋除尘系统。

公司每年环保措施和环保情况均经过当地环保部门检测，结果均符合国家相关规定要求。

2009 年 7 月 8 日，曲靖市环境保护局出具证明：“经核查，公司环境保护达到如下要求：

1、根据 2006 年-2008 年《检测报告》，排放的主要污染物达到国家排放标准；

2、依法办理了排污许可证并达到了排污许可证要求（2006 年 12 月 28 日-2011 年 12 月 28 日）；

3、企业主要污染物排放量达到国内同行业先进水平；

4、工业固体废物综合利用，无危险废物产生；

5、项目执行了“环境影响评价”和“三同时”制度，并于 2006 年 12 月 19 日经我局验收合格。

6、环保设施稳定运转率达到 95%以上；

7、产品及生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质。”

2010 年 1 月 25 日，曲靖市环境保护局出具《证明》：“曲靖博浩生物科技股

份有限公司 2009 年度遵守国家环境保护有关法律法规规定，无环境违法违规行
为，无环境污染事故，无环境污染纠纷，未受到当地环保部门处罚。”

2010 年 7 月 28 日，曲靖市环境保护局出具《证明》：“曲靖博浩生物科技股
份有限公司 2010 年上半年度（1 月至 6 月）遵守国家环境保护有关法律法规规
定，无环境违法违规行为，无环境污染事故，无环境污染纠纷，未受到当地环保
部门处罚。”

五、公司主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	账面原值	累计折旧	账面净额	折旧年限（年）	成新率（%）
房屋及建筑物	42,554,939.94	8,452,028.03	34,102,911.91	20-40	80.14
机器设备	18,280,117.34	4,708,289.48	13,571,827.86	10	74.24
电子通讯设备	880,549.09	342,624.07	537,925.02	5	61.09
运输工具	2,784,432.47	1,475,121.56	1,309,310.91	5	47.02
其他	96,702.00	70,316.58	26,385.42	5	27.29
合计	64,596,740.84	15,048,379.72	49,548,361.12	-	76.70

1、房屋建筑

序号	产权证书	房产及建筑物名称	取得方式	建筑面积(M ²)
1	曲房权证沾字第 00019659	厂房、办公室、住宅、厨房、车库	自建	4,958.23
2	曲房权证沾字第 00019660	厂房	自建	5,174.39
3	曲房权证沾字第 00019661	厕所、淋浴室、配电室、锅炉房、值班室	自建	320.92
4	曲房权证沾字第 00019662	厂房、配电室、值班室	自建	1,008.32

2、主要生产设备

公司主要产品所需的关键生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量(台)	成新率（%）
1	鲜花颗粒烘干制粒设备	3	77.02
2	电机控制柜、启动柜、电容柜等	28	86.66
3	脉冲控制仪	3	81.79
4	变压器	3	76.21
5	配电屏	3	52.58
6	花泥空心桨叶干燥机	1	90.50
7	脉冲布袋除尘器	1	90.50

8	大筛网	1	90.50
---	-----	---	-------

沾益博浩主要产品所需的关键生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量（台）	成新率（%）
1	浸出罐	11	78.44
2	蒸发器	9	67.99
3	冷凝器	8	58.67
4	压缩机	7	80.64
5	溶剂罐	3	79.57
6	蒸发罐	3	78.60
7	气动球阀	90	81.34
8	减速机	10	82.30
9	溶剂泵	6	71.31
10	输送机	3	77.43

（二）主要无形资产

公司取得各项无形资产的条件、程序符合国家相关法律、法规的规定，不存在与其相关的纠纷或者潜在纠纷，也不存在被有权机关处罚的风险。

公司拥有的无形资产具体情况如下：

1、商标

商标图案	权属	注册号/ 申请号	申请时间	有效期限	类别	使用范围	审批进展
	发行人	4676048	2005.05.24	2008.10.07- 2018.10.06	2	黄油色素、啤酒色素、饮料色素、食物色素、食品色素、食用色素、甜酒色素、酒用色素、麦芽色素、酱色（食品色素）	已注册
	发行人	6884194	2008.08.06	2010.06.07- 2020.06.06	3	化妆品、化妆剂、洗发剂、浴液、牙膏、化妆品用香料、化妆染料、护肤用化妆剂、香、去污剂	已注册
	发行人	6884195	2008.08.06	2010.08.14- 2020.08.13	31	下蛋家禽用备料、非医用饲料添加剂、动物食品、动物饲料、动物催肥剂、牲畜催肥剂、动物食用糠料、牲畜强壮饲料、饲料、家畜催肥熟饲料	已注册

	发行人	6884196	2008.08.06	2010.07.28- 2020.07.27	5	维生素制剂、补药（药）、人用药、动物饮料、医用或兽医用微生物制剂、医用减肥茶、医用油、片剂、水剂、食用植物纤维（非营养性）	已注册
	发行人	6884197	2008.08.06	2010.07.28- 2020.07.27	2	黄油色素、啤酒色素、饮料色素、食物色素、食品色素、食用色素、甜酒色素、酒用色素、麦芽色素、酱色（食品色素）	已注册

公司“博浩”商标由于与先前在类似商品上已经申请的第三方商标存在类似，因此未能在饲料添加剂领域获得注册。

（1）公司“博浩”商标未在饲料添加剂领域注册对公司叶黄素浸膏销售影响有限

公司目前主要产品是叶黄素浸膏，是饲料添加剂、营养补充剂、食品添加剂、化妆品添加剂和药品添加剂的原料，公司并未直接生产和销售饲料添加剂。

叶黄素浸膏属于中间产品，下游客户尚需要继续加工并添加至具体产品后才能最终出售给消费者。公司的客户是生产企业，而不是最终消费者。下游客户采购叶黄素浸膏的主要依据是产品本身的质量和品质，在向公司采购叶黄素浸膏前，一般都要先派工作人员对相应产品进行检测，或者委托第三方机构，如 SGS（国际知名检测机构）进行检测，检测的主要内容包括叶黄素有效含量和杂质、重金属含量等指标，在检测合格后，才决定采购。

公司在叶黄素浸膏市场中享有较大的份额和较高的知名度，与下游客户也保持长期、良好、稳定的合作关系。双方合作是直接合作，下游客户需要采购产品时，直接与本公司联系和进货。

公司对外销售叶黄素浸膏时，也没有使用“博浩”商标或类似标识，不存在侵害其他第三方合法权益的情况。

综上，“博浩”商标未能在饲料添加剂领域注册对公司叶黄素浸膏的销售和目前的生产经营影响有限，这也是公司成立初期未申请商标注册的原因。

（2）公司“博浩”商标未在饲料添加剂领域注册对公司未来进一步发展可

能会产生不利影响

公司在饲料添加剂等相关领域申请商标注册，主要出于两方面的考虑：

① 随着公司知名度的提升，有可能出现第三方伺机将“博浩”商标在下游相关领域进行恶意抢注，从而损害公司形象和消费者权益。为保护公司和消费者利益，公司需要提前进行商标保护性注册。

② 虽然公司目前尚未直接生产和销售相关添加剂产品及终端消费产品，只是生产上述添加剂的原料，公司未来三年内或更长期间内，也没有上述产品的开发计划，公司仍将继续专注于叶黄素原料和其他色素原料的开发和销售，但并不排除在条件允许的情况下，公司利用自身优势，实现产业链的进一步延伸。为此公司提前在下游相关领域进行商标注册申请。

如果在上述领域商标注册申请未获得批准或者已经有相同或相似的商标获得注册，将对公司在相关领域的市场开拓和保护带来一定不利影响。

（3）应对措施

公司目前不存在因被第三方假冒商标而受到损失的情况，但并不排除未来出现因第三方不当使用“博浩”商标而使公司遭受损失的可能性。为此，公司已向现有重要客户发提醒函，提示公司目前对外销售中未使用“博浩”商标，也未委托第三方使用该商标，客户如需与公司合作，直接联系相关负责人。

由于“博浩”商标未能在饲料添加剂领域注册，公司于 2008 年 8 月 6 日委托北京市申达知识产权代理有限公司，以“bohao biotech”商标 ，分别在 2、3、5、31 四个类别（包括饲料添加剂领域）向国家工商行政管理总局商标局提交商标注册申请，目前已获注册。

同时，根据国家工商行政管理总局商标局颁发的商标注册证（第 4676048 号），“博浩”商标在第 2 类中获得注册，注册人为本公司，注册公告为 2008 年 10 月 07 日。

2、植物新品种权

2009 年 6 月 17 日，公司自主培育的“博浩 1 号”种子新品种获云南省园艺植物新品种注册登记证书（云园植登第 20090012 号）。

3、专利与非专利技术

（1）专利技术

专利名称	专利号/申请号	取得方式	类型	审批进展
一种过滤器滤芯	ZL 2008 2 0081287.5	受让取得	实用新型	已审批
一种过滤器的连接结构	ZL 2008 2 0081286.0	受让取得	实用新型	已审批
叶黄素浸膏生产中用于清除浸出混合液中杂质的技术	200810058477.X	受让取得	发明专利	实质审查
色素万寿菊高海拔地区的引种栽培技术	200810233513.1	自主研发	发明专利	实质审查

经公司第一届董事会第三次会议决议通过，柏老六先生无偿向公司转让三项专利的申请权。

2008年11月11日，柏老六先生与本公司签订《专利申请权转让协议》，约定：柏老六先生将正在向国家知识产权局申请的“一种过滤器滤芯”（申请号：200820081287.5）、“一种过滤器的连接结构”（申请号：200820081286.0）、“叶黄素油膏生产中用于清除浸出混合液中杂质的技术”（申请号：200810058477.X）的申请权无偿转让给本公司。

上述三项专利申请权或所有权已经转至发行人，不存在纠纷或潜在纠纷。

（2）非专利技术

公司的非专利技术主要包括万寿菊种植、颗粒加工工艺、浸膏提取工艺等方面应用的多项技术，具体如下：

① 万寿菊种植技术

技术名称	来源	作用和优点	领先程度	主要开发人员
万寿菊杂交种培育技术	自主研发	经过多年选育得到万寿菊的父本和母本，培育得到的新品种抗病能力强、色素含量高	国内领先	张永强
万寿菊种植与病虫害防治技术	自主研发	该技术从选种、育种、育苗、移栽、中耕管理、施肥、土壤选择、病虫害防治等方面制订出一套成熟的技术措施	国内领先	徐书安
鲜花保鲜技术	自主研发	该技术在使用保鲜剂的同时，主要采取了密封、遮光、保温等技术措施，并根据气温、水分、保鲜时间制定了一套保鲜工艺，用该工艺保鲜的鲜花具有保鲜期长、色素流失少、易提取等特点	国内领先	仲林强

② 万寿菊颗粒加工技术

技术名称	来源	作用和优点	领先程度	主要开发人员
螺旋式压榨技术	自主研发	该技术采用密封、分离、螺旋推进原理自制压榨机，该技术具有压榨介质吞吐均匀、易解块、不破坏叶黄素分子结构、效率高、不堵塞、易维修的特点	国内领先	梁国兴

烘干粉料收集技术	自主研发	将布袋除尘、间隙反吹、关风分料等技术组合应用于自制粉料集收器。该技术收集量大、收集粉料质量高，是整个悬浮式脉冲烘干生产线的关键核心技术之一	国内领先	梁国兴
烘干温控技术	自主研发	利用变频原理，根据热风风量、热风温度、尾气温度、喂料量、输送系统变频速比制订一套成熟烘干温度控制工艺。该技术使产品含水比例稳定、成型好、颗粒紧密度适宜，减少了温控不稳定带来的色素流失	国内领先	梁国兴

③ 叶黄素浸膏提取技术

技术名称	来源	作用和优点	领先程度	主要开发人员
混合液杂质分离、清除技术	自主研发	改进过滤器和过滤器的连接方法，通过合理控制温度、混合油量和首次蒸发的时间，降低混合液的粘度，增加沉降工序，对混合液杂质进行有效分离	国内领先	仲林强
喷淋系统排泄物回收技术	自主研发	把原喷淋塔缓冲罐回收时沉淀的物质重新返回到浸出罐，最大限度地减少排泄的沉淀物，使沉淀物中含有的叶黄素得到进一步提取，提取后的花渣得到集中回收	国内领先	文金学
分组循环浸出工艺	自主研发	通过减少溶剂浸泡次数、溶剂总量，缩短浸出工序时间，达到缩短流程，减少色素流失的目的。采用该工艺还涉及温控、料液比等相配套技术研发。应用该工艺，具有浸出率高、产品质量稳定、生产效率高的特点	国内领先	文金学
暂存罐沉淀物清除技术	自主研发	是在压力工作状态下对沉淀物的清除，主要采取降低排液口、压力反冲等技术措施。采用这一技术后，解决了因沉淀物过多，倒罐混合油之间液量不平衡、停产清除沉淀物的问题，保证了连续、均衡、节奏地生产	国内领先	文金学
静止加热蒸发与流动回执蒸发组合工艺技术	自主研发	把循环多程连续流动蒸发工艺与单程静止蒸发工艺进行组合，通过调整压力、温度等措施，制订组合蒸发工艺。应用该工艺蒸发时间快、溶剂损耗少、蒸发效率高	国内领先	仲林强
利用回收溶剂冷却工艺加热循环水技术	自主研发	用多程流动循环冷凝原理收集余热对浸出罐、蒸发罐进行加热，避免热能损失，减少锅炉煤耗，降低生产成本	国内领先	仲林强
在线浸出工序的液、料比控制和测定方法	自主研发	通过测定颗粒色素含量、浸出容积等方法，在线计算液、料投放比。合理的料液比，是减少浸出次数、缩短浸出工艺流程时间、降低色残、提高浸出率的措施之一	国内领先	文金学

④ 植物综合开发技术

技术名称	来源	作用和优点	领先程度	主要开发人员
利用花渣、有机废水生产纯天然有机	自主研发	花渣含有较高的氮、磷、钾等成分，有机废水除含有较高的氮、磷、钾外，还含有丰富	国内领先	徐书安

肥技术		的有机成分，两种物质通过合理配方，可进行工业化生产天然有机肥		
压榨废水中有效悬浮物回收技术	自主研发	通过循环沉淀、气浮分离、强压过滤分离等措施，回收有机废水中的悬浮物。具有回收率高、效率高、成本低，回收悬浮物质量好、分离效果好等优点	国内领先	梁国兴

（3）技术来源类型

公司专利技术属于原始创新。非专利技术中万寿菊种植技术、万寿菊颗粒加工技术属于引进消化吸收再创新，叶黄素浸膏提取技术和植物综合开发技术属于集成创新。

公司通过国家知识产权局专利检索网站，对目前拥有的 15 项非专利技术的行业领先情况进行查询，公司有 12 项非专利技术均未有第三方提交专利申请，同时根据公开的数据，其他非专利技术也处于国内领先水平。

同时经查询有关公开资料、与客户访谈、与同行业交流、比对生产设备制造商提供同类设备的技术指标，公司的非专利技术在国内外处于领先地位。

公司目前拥有的核心技术来源不存在纠纷或潜在纠纷。

4、土地使用权

（1）公司目前拥有的土地使用权共2宗，具体情况如下：

序号	产权证书	地点	取得时间	使用面积（M ² ）	准用年限	取得情况	最近一期账面价值（万元）
1	沾国用（2008）第 0320 号	沾益西平太平村	2004. 5. 27	47, 371	2053. 11. 17	工业出让	807. 49
2	沾国用（2009）第 0119 号	沾益西平刺蓬沟	2009. 6. 30	75, 990	2059. 06. 29	工业出让	866. 70

（2）土地租赁情况

① 鲜花收购站点土地租赁情况

县	站点数	出租方	租赁期限	租金	总面积（亩）
沾益县大坡乡	20	大坡乡政府	20 年	无偿	56. 10
		王家兵	20 年	无偿	3. 00
		沾益县大坡乡亮泉村民委员会	20 年	无偿	1. 50
沾益县炎方乡	8	炎方乡政府	20 年	无偿	10. 75
		杨小帅	20 年	无偿	3. 00
		沾益县炎方乡刘麦地村委会	20 年	无偿	4. 80
		沾益县炎方乡松韶村委会	20 年	无偿	5. 80
沾益县白水镇	7	白水镇政府	20 年	无偿	24. 00
		陈祖良	20 年	无偿	1. 50
		高晓松	20 年	无偿	2. 50
沾益县菱角乡	18	菱角乡政府	20 年	无偿	42. 60
		白沙坡村委会新发村民小组	20 年	8, 000 元	10. 00

		黎山回族村委会	20 年	50,000 元	0.97
		沾益县菱角乡白沙坡村民委员会	20 年	8,000 元	10.00
		郭小师	20 年	无偿	3.00
		吴老黑	20 年	无偿	4.00
		杨明星	20 年	无偿	1.50
		张国常	20 年	无偿	6.00
		沾益县菱角乡水冲村委会刚彝村	10 年	无偿	3.00
沾益县西平镇	9	西平镇政府	20 年	无偿	31.00
陆良县大莫古镇	3	大莫古镇政府	20 年	无偿	9.00
陆良县召夸镇	8	召夸镇政府	15 年	无偿	15.00
		卢见云	20 年	无偿	2.50
		赵树才	20 年	无偿	8.00
陆良县活水乡	2	活水乡政府	15 年	无偿	3.50
师宗县丹凤镇	5	陈石云	10 年	400 元/年/亩	2.45
		赵小肆	10 年	400 元/年/亩	1.50
		陈中兴	10 年	400 元/年/亩	2.50
		雷建生	10 年	600 元/年/亩	2.32
		魏建春	6 年	500 元/年/亩	1.43
师宗县彩云镇	6	长街村委会拨云村民小组	12 年	无偿	4.00
		长街村委会当石老寨村民小组	12 年	无偿	3.00
		长街村委会小海居村民小组	12 年	无偿	2.00
		槟榔村委会槟榔村民小组	10 年	无偿	3.00
		法块村委会堵西村民小组	12 年	无偿	1.00
		张民生	20 年	无偿	2.10
师宗县龙庆乡	2	朝阳村委会朝阳村民小组	20 年	600 元/年	3.00
		束米甸村委会新寨村民小组	20 年	800 元/年	3.00
师宗县竹基乡	5	七排村委会小白村小组	20 年	400 元/年	1.00
		永安村委会永安小组	20 年	1200 元/年	2.50
		抵鲁村委会抵鲁小组	20 年	无偿	2.00
		抵鲁村委会小月桃小组	5 年	500 元/年	1.00
		龙甸村委会小营头村小组	20 年	600 元/年	1.50
师宗县阿岗乡	1	革宣村委会安吉村小组	5 年	无偿	3.00
马龙县月望乡	7	月望乡政府	20 年	无偿	5.60
		月望乡政府	20 年	无偿	3.00
		月望乡政府	20 年	无偿	1.60
		月望乡政府	20 年	无偿	3.80
		月望乡政府	20 年	无偿	2.00
		月望乡政府	20 年	无偿	3.50
		月望乡政府	20 年	无偿	2.50
马龙县王家庄镇	6	王家庄镇政府	20 年	无偿	3.60
		王家庄镇政府	20 年	无偿	2.70
		王家庄镇政府	20 年	无偿	3.45
		王家庄镇政府	20 年	无偿	3.70
		王家庄镇政府	20 年	无偿	3.00
		王洪亮	20	无偿	1.80
马龙县通泉镇	3	通泉镇政府	20 年	4500 元	2.00
		通泉镇政府	20 年	8000 元	2.00
		通泉镇政府	20 年	10000 元	3.70
合计	110				353.27

注：以上土地租赁均已得到乡政府确认。

公司目前 123 个收购站点中，上述 110 个点是通过租赁土地、自建设施的方式进行的；另外 13 个站点有两种模式：1、采用合作的形式，租用农户已有物业作为收花站点，相关农户成为公司的站点长；2、为带动农户增收，当地乡政府或村委自建收购点，交付公司使用和管理，公司给予一定的补助。

② 其他土地租赁情况

A、2005 年 8 月 3 日，公司与师宗县国土资源局签订《国有土地使用权租赁协议书》，公司向国土资源局租赁土地共计 32,152.48 平方米（约 48.20 亩），租期为 20 年，租金为 22 万元，一次性付清，规定用途为农副产品加工。

B、2007 年 10 月 20 日，公司与海南省陵水县新村镇潜水村吴学豪签订《土地租赁协议》，租赁面积 3 亩，用于种子反季节试种。租赁期间为每年的 10 月 15 日一次年的 2 月 15 日，年租金为 4,800 元。

C、2009 年 2 月 20 日，公司与曲靖市麒麟区沿江乡大龙村委会签订《大棚租用合同》，公司向村委会租用大棚 33 亩，用于种子培育。租赁期间为 2009 年 3 月 30 日至 2014 年 3 月 30 日，年租金为 2,000 元/亩。双方还就保证土地使用性质、违约责任和大棚后续维护等方面进行了约定。

2009 年 2 月 27 日，公司与曲靖市麒麟区沿江乡马房村周品莲签订《大棚租用合同》，公司向周品莲租用大棚 3 亩，用于种子培育。租赁期间为 2009 年 3 月 30 日至 2014 年 3 月 30 日，年租金为 2,000 元/亩。双方还就保证土地使用性质、违约责任和大棚后续维护等方面进行了约定。

D、2009 年 2 月 23 日，公司与马龙县农业技术推广中心签订《土地租用协议书》，由后者代表公司向 25 户农户租用土地，共计 39.9 亩，租金和青苗补偿费共计 83,790 元，用于魔芋种植。租期自 2009 年 2 月 28 日至 2012 年 2 月 28 日。双方就租金、青苗补偿费进行了协商，同时就工作落实时间、违约责任等进行了约定。

公司种植魔芋的目的是利用废水所含有的丰富的养分，促进魔芋的高产，以达到万寿菊资源综合开发的目的。待技术成熟后，指导农户利用公司生产产生的废水种植魔芋，降低公司废水处理费用。

六、研究开发情况

（一）技术创新机制及研发组织

为加快自身的发展，保持在行业中的竞争优势，公司自设立以来就逐步形成了一套技术创新机制：

1、项目负责制：公司实行技术项目负责制，每个项目经可行性论证及审核批准后由项目组长负责，项目组向分管技术的副总经理、总经理负责。公司根据项目开发的效果和进度以及成果的大小给予项目开发人员相应的奖励。

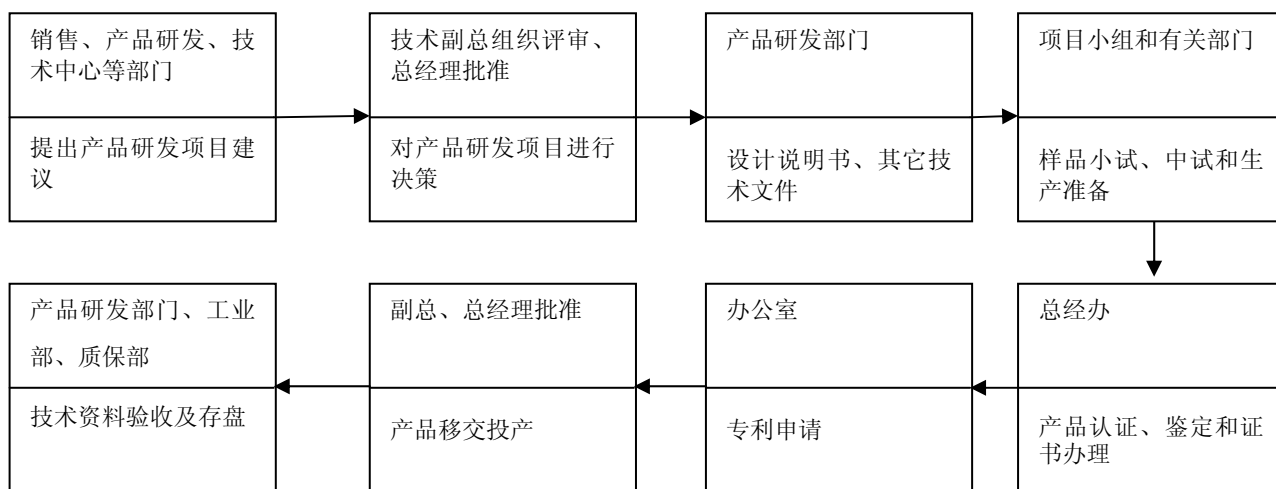
2、市场导向型研发机制：在根据市场调查分析、跟踪主要竞争对手进展和客户改进要求，制定研发计划。

3、以生产为中心的研发机制：技术中心根据公司对提高产品质量和性能、降低产品成本的要求，提出技术解决方案，并按程序进行开发。

4、研发质量控制机制：每一项新产品和新工艺都必须经过小试和中试后方可成批生产，小试和中试后的产品必须经过严格的检测，形成完整的检测报告。小，中试均由技术副总经理主持召集有关单位进行鉴定。

5、生产经验总结和推广机制：生产实践和偶然发现是农业企业技术的重要来源，公司有一套完整的总结和推广体系，及时对农业生产中的特殊现象进行研究、总结并推广。

公司研发流程如下：



（二）研发机构设置

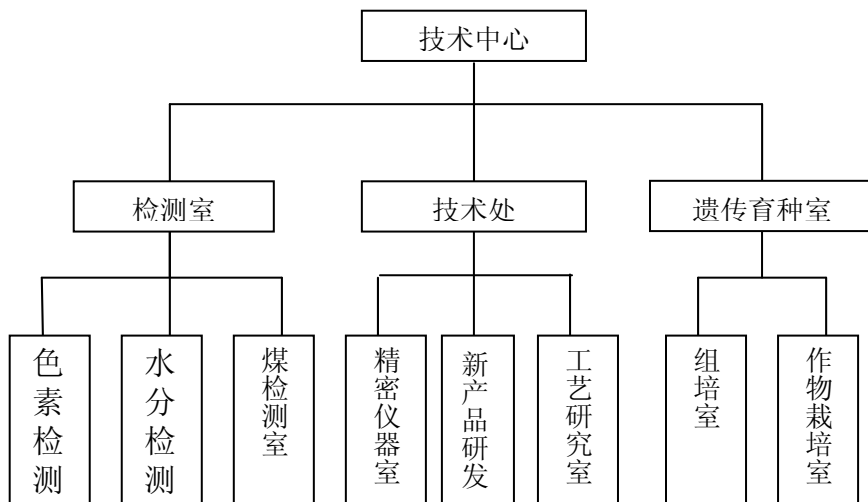
技术中心设有检测室、技术处、遗传育种室。检测室下设色素检测室、水分检测室和煤检测室，主要负责来样检测分析；技术处设有精密仪器室、工艺研究室和新产品研发室，主要进行生产工艺研究和新产品开发研究；遗传育种室下设组培室和作物栽培室，主要注重良种选育方面的研究。

技术中心拥有先进的实验技术条件，提取、检测设备齐全，拥有一整套完善的中试试验设备，可以满足各种实验所需。公司专门设立研发奖励基金，极大调

动了职工的创新积极性。

在良种克隆方面，技术中心与中科院昆明植物研究所进行合作。公司专门在曲靖麒麟区沿江设有作物试验基地，基地设施完善，气候条件适合，可进行大规模遗传育种方面研究。

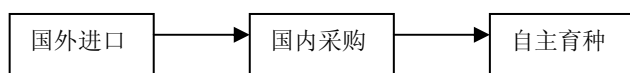
技术中心组织架构图



（三）持续的技术创新活动

经过多年的自主探索和创新，公司已建立起一套完整的技术指导体系，内容包括种子培育、高效育苗、移栽管理、田间管理、病虫害防治、采摘收获等。公司在颗粒加工、浸膏提取、副产品利用等方面也形成了成熟的技术方案。

1、种子采购逐步从国外进口到国内采购，再到自主育种



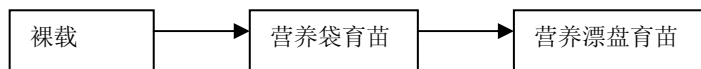
公司成立之初，由于国内万寿菊育种技术尚未成熟，种子主要从美国泛美公司购买。随着国内育种技术的成熟和种子质量的提高，公司改从内蒙古赤峰市采购。为进一步提高种子质量，提高万寿菊的产量和色素含量，公司发展自主育种技术。2009年，公司自主育种比例已超过10%。

公司采用杂交技术培育种子的色素含量、万寿菊产量和抗病虫害能力方面已经高于外购种子，并已获得云南省园艺植物新品种注册登记证书（云园植登第20090012号）。

公司已经建立了遗传育种室，并与中科院昆明植物研究所积极合作，不仅已开始着手进行“博浩2号”的培育工作，还积极进行对小红花、色素辣椒、甜叶

菊和除虫菊等植物新品种的研究培育。

2、不断更新育苗技术，提高种苗的成活率



裸载：

即直接将种子播撒在平整后的土地中，再用薄膜覆盖，等长苗后再移栽至大田。这种方法技术要求低、成本低，但出苗率低，植株生长参差不齐，种苗的质量难以控制。该种育苗方式为传统的育苗方式，其范围已逐年缩小。

营养袋育苗：

将特制的营养基质装入塑料袋中，做成营养袋；种子分插袋内，做成育苗袋；再将育苗袋集中放置于育苗床，再用大棚覆盖。该种育苗方式技术要求较高，成本也较高，但由于每株种苗都有单独的营养供给来源，出苗率高，植株生长也较均衡，有利于控制种苗的质量。目前，该种育苗方式是公司主要的育苗方式。

营养漂盘育苗：

采用一种具有特殊构造的盘状育苗器——漂盘，将营养基质填充其内，再将种子分插盘中，再将漂盘放置于营养池中进行育苗。该种技术改变了传统以土壤为媒介的育苗方式，改为以营养液为媒介的育苗方式。营养漂盘育苗技术要求高，但所育种苗根系发达，生命力强，在移栽大田后成活率高，是公司未来重点推广的育苗方式。

3、不断提高颗粒加工工艺，减少叶黄素流失

经过多年的探索和积累，公司对加工环节中所有重要的技术参数，例如压榨的出水比例、烘干温度范围、粉碎筛片大小等都已全部掌握，并能在生产中稳定控制。

在烘干环节中，与业内企业通常采用滚筒式干燥机不同，公司主要采用气流式干燥机进行干燥，从两个方面降低了叶黄素流失：

第一，与滚筒式干燥机相比，气流式干燥机在烘干过程叶黄素流失率更低。气流式干燥比滚筒式干燥可降低 0.6-0.9% 的损耗，按现行市场价格，每吨颗粒可增效 330-500 元。第二，气流式干燥机加工能力相比传统的滚筒式干燥机，其加工能力平均提高 15.15%。由于缩短了加工时间，减少了因长时间堆放而导致的叶黄素流失率。

在“分级筛选和冷却”环节，相比于业内企业普遍采用的“直列”、“冷却”和“筛选”三道工序次序进行不同，公司在“直列”后直接“冷却”和“筛选”，不仅提高颗粒的干净度，减少色素损失和工作浮尘，而且整个制粒系统的工作效率也得到提高，约提高 33.33%-53.85%。

公司还改进了去除破碎机结构和布袋除尘器的机械反吹系统，进一步提高了加工效率 and 安全性。

公司目前还积极研发悬浮式脉冲烘干技术，进一步降低色素流失，同时着手研究烘干粉碎后直接提取技术的可行性。

4、不断提高浸膏加工工艺，提高提取率

公司从成立至今，不断对浸膏生产设备进行改造和升级。目前投入生产的三个加工厂分别代表三代提取工艺，公司目前已掌握第四代提取工艺。

第一代提取工艺特点：

使用己烷作为提取溶剂，在常温常压下提取。这种提取工艺技术简单，设备投资少，安全要求低，缺点是加工效率较低，提取率难以提高。同时，使用己烷作为提取溶剂，用量大，单位成本高。据测算，提取一吨浸膏，需要耗费 28-30 千克己烷。

第二代提取工艺特点：

使用己烷以外的溶剂作为提取溶剂，在高温、高压下提取；同时，通过改进管网结构，提高泵的使用效率，提高工作效率，每吨颗粒所消耗溶剂只有 8 千克，而价格与己烷相差不大，大大降低了加工成本。同时，在高温、高压下，叶黄素的提取率也得以提高，据测算，第二代提取技术至少比第一代提高 1%以上。按公司每年生产 2 亿克叶黄素计算，第二代提取技术至少可以多提取叶黄素 200 万克，按每克 0.6 元计算，一年能多创造产值 120 万左右。

第三代提取工艺特点：

主要在蒸发技术方面作了重大改进。该蒸发技术改变了过去两个蒸发罐、两次蒸发的工艺，实现一次快速蒸发，不仅节省蒸发时间，提高蒸发效率，还减少叶黄素的流失。据测算，第三代提取技术相比第二代，在叶黄素提取率上至少提高 0.5%，每年增加产值 60 万元左右。

第四代提取工艺特点：

目前，公司已研发第四代提取技术，主要特点是安装数字控制设备，提高设

备自动化水平，减少对人的依赖，降低人为操作失误对浸膏生产的影响。同时，改进管网材料，大量使用不锈钢等材料，提高管网的使用寿命，利用原料中叶黄素浸膏与杂质极性的差异，通过调整纯化溶剂的极性，溶解大部分杂质，再经沉淀、过滤，获取高纯度、无异味的叶黄素浸膏，其叶黄素的含量可依据客户需求进行调整，为公司未来发展食品级叶黄素创造条件。

公司 2010 年计划购买一套新植物提取的小试设备和一套中试设备，同时着手将原一车间改造成辣椒红素车间。同时在总结叶黄素提取工艺的基础上，积极开发从小红花中提取虾青素、从色素辣椒中提取辣椒红素、从除虫菊中提取除虫菊脂和从甜叶菊中提取甜菊糖甙等相关工艺，为即将开始的新品种开发做好配套准备。

5、花泥加工

由于花泥加工无法使用气流式和滚筒式干燥机，所以行业内主要使用烘床式干燥机进行烘干。公司对花泥烘干设备进行改进，发明了空心桨叶式专用烘干机，效率比传统的床式烘干机提高50%以上，且烘干过程为连续的进料及出料，烘干的花泥为散状的粉料。

6、资源综合回收利用

公司在开发成功利用花渣、有机废水生产纯天然有机肥技术和压榨废水中有效悬浮物回收技术后，目前正积极开发有机废水生产叶面肥技术和利用万寿菊桔杆改良土壤技术。花渣收入已成为公司一项重要的收入来源。利用废水种植魔芋的实验也在进行中。

7、农药与化肥的研究

公司研制了高效低毒的农药配方——种苗农药配方“博浩1号”和大田农药配方“博浩2号”，上述两种农药已经定制生产并投入使用。

经过测土配方施肥，据大数定律的推算，公司研制了万寿菊专用化肥配方，已经定制生产并投入使用。

（四）技术研发的外部协作情况

2005 年，公司与云南省农科院合作建立云南省农业科学院曲靖万寿菊研究所。通过几年的栽培技术综合研究，公司已探索出完整的适合云南地区万寿菊种植技术，总结出一套有利于叶黄素含量提高的肥水配套措施和有效控制万寿菊褐斑病等病虫害防治方法及配套药剂配方。相关成果产权和专利成果归公司所有。

2008年9月，公司与中科院昆明植物研究所签订《委托科技合同书》（博浩中合（2008）第02号），双方合作进行万寿菊、小红花育种研究，主要是通过先进的克隆技术获得优良品种和工厂化育苗技术，公司派出两名科技人员到中科院昆明植物所进行学习研究。相关成果产权和专利成果归公司所有。

目前，两名科技人员已结束在昆明植物所的学习研究工作。万寿菊组织培养、脱毒等良种培育方面取得一定进展，父本、母本的脱毒苗已获得，下一步将用脱毒过的脱毒父本、母本进行杂交，杂交种预计在产量、抗病虫害能力方面有所提高。

公司目前正在与昆明学院洽谈合作组建工程技术研究中心事宜，预计在年底前完成相关合作协议的签署及省级色素工程技术中心的建设工作。双方计划充分利用各自优势，合作开展对天然色素及相关方面的科研工作，挖掘植物色素资源，专门从事天然色素植物的栽培、色素生产及系列化产品的开发，科研对象包括但不限于万寿菊，还包括小红花、色素辣椒等其他植物品种。

（五）技术储备情况

1、种植技术

项目名称	技术特点	目前进展	下一步计划	截至2010年6月进展情况	拟达成目标	开发人员
杂交种培育过程中的非人工授粉技术	由人工授粉改为风力、昆虫授粉。关键是在控制温度、水分、授粉时间的基础上，适时利用风力和昆虫进行授粉。采用非人工授粉，授粉效率高、成本低、授粉及时、效果好	目前已获杂交种，产量为2千克/亩	2009年11月至2010年12月间再进行两次试种	试种成本1680元/亩，产量为2.6千克/亩，第二次试种已完成，目前正进行第三次试种	产量3.5千克/亩以上，成本低于2,300元/亩	潘聪华 方存忠
万寿菊种植土壤选择与最佳轮作物	对土壤，特别是对经过万寿菊种植的土壤进行调查，分析当地其他经济作物所需营养，并以此选择与万寿菊轮作作物，实现作物间的最佳营养互补	与烟草轮作，产量可分别提高15%和17%；与大豆轮作，万寿菊产量可提高20%，而大豆产量提高不明显	着重研究与玉米等其他作物的轮作效果	目前正进行第二次轮作，每轮作一次需两年，预计三年后可有完整数据	万寿菊产量提高20%以上，其他轮作物提高在15%以上	潘正波
万寿菊培育新技术	以精选的优良单株为外殖体进行组培繁殖，保持亲本性状，经杂交选育获得新品种	优良单株（父本、母本）的组培已完成	提高杂交种的性状稳定性、色素含量及单产	父本、母本已脱毒成功，得到了一批脱毒苗，现进行脱毒苗杂交	获得色素含量大于25%以上，亩产达2.5吨以上的色素万寿菊新品种	潘正波 李红珍
小红花种	从小红花选种、催芽、育	已完成小红	研制小红花病	分离得到导致	小红花发芽率	林克四

植与病虫害防治技术	苗、移栽、中耕管理、病虫害防治等环节制定一套技术措施。该技术应用已取得了重大进展，特别是反季节栽培已取得了一定的效果	花种子发芽率试验，发芽率达到65%以上，亩产150千克	虫害防治方法	小红花茎枯病的真菌为半知菌亚门真菌球壳孢目茎点霉属真菌，并找到了防治方法	75%以上，亩产200千克	
-----------	--	-----------------------------	--------	--------------------------------------	---------------	--

2、万寿菊颗粒生产技术

项目名称	技术特点	目前进展	下一步计划	截至2010年6月进展情况	拟达成目标	开发人员
悬浮式脉冲烘干技术	以热风为烘干介质，利用干、湿料悬浮质量差、运动速度差等物理性质，以热风输送、热风烘干、脉冲控制、关风分料、烘程控制、密封运行等技术自制研制生产烘干设备。该技术生产效率高、产品质量好。	目前已完成了小试，结果色素损失降低了0.5—1.5%	中试完成后进行生产	中试生产将于8月中旬展开，上半年停产未进行试验	叶黄素含量提高1%以上，能耗降低2%	仲林强

3、资源综合开发技术

项目名称	技术特点	目前进展	下一步计划	截至2010年6月进展情况	拟达成目标	开发人员
有机废水生产叶面肥技术	采用沉淀、分离、浓缩、添加微量元素、灭菌等工序，规模化生产叶面有机肥。该叶面肥具有对农作物增肥、提高免疫力的功效。	已完成有机废水中各成分的检测工作，有机废水制备也已经基本完成	通过添加适当的微量元素，去除多余成分，获得适合万寿菊的叶面肥	制成的叶面肥已对万寿菊进行了小试，平均株高较对比高2-4cm，色素含量及产量数据在10月份前可获得	2011年生产30吨有机叶面肥并进行农田试验，2012年规模化生产	潘正波
利用万寿菊桔杆改良土壤技术	万寿菊桔杆含有较高的氮、磷、钾和纤维素，把万寿菊桔杆粉碎与废水混合发酵后返还大田，起到改良土壤、增肥的作用	2008年底已完成第一阶段任务	添加微量元素如：锌、锰等，检测混合使用效果	添加微量元素锌、锰效果不明显，添加铁、硫有一定的效果	获得农作物所需的丰富营养元素，达到废物利用的目的	刘春

（六）研发费用占营业收入的比重

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
研发费用	110.61	130.40	256.64	245.91
营业收入	7,305.26	16,586.88	12,249.32	8,997.26
研发费用占营业收入的比例（%）	1.51	0.79	2.10	2.73

经过多年的研究和试种，“博浩1号”高产优质种子的培育已取得阶段性成

果，并取得了云南省园艺植物新品种注册登记证书（云园植登第 20090012 号），因此 2009 年度研发费用下降幅度较大。

目前，公司已经编制了 2010 年—2012 年研发计划，在继续推进目前已开展的研发项目外，将开始着手“博浩 2 号”的培育工作，同时开始与小红花培育、种植、抗病虫害相关的技术研究。

（七）核心技术产品占营业收入的比重

公司目前核心技术产品是对万寿菊进行综合开发形成的产品，包括万寿菊颗粒、叶黄素浸膏和花渣等，报告期内占营业收入的比重如下：

单位：元

产品	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
核心技术产品	69,026,500.26	161,262,978.01	117,605,573.11	86,130,421.39
营业收入	73,052,607.54	165,868,760.53	122,493,217.91	89,972,553.28
占营业收入的比例(%)	94.49	97.22	96.01	95.73

（八）研发人员情况

1、研发人员构成

本公司历来重视人才的引进和培养，公司目前拥有专业研发人员 14 名，占员工总数的 12.96%。

2、最近两年的核心技术人员变动及对发行人的影响

2009 年 6 月，公司引进潘正波，聘请其为技术中心副主任，增强了公司的技术研发能力。2010 年 3 月 8 日，公司又引进曹德勇充实技术中心的研发实力。

3、主要开发人员简历

公司的主要开发人员包括仲林强、梁国兴、徐书安、潘正波、文金学、张永强和曹德勇，简历如下：

仲林强先生简历详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员·一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况·（三）高级管理人员·4、副总经理：仲林强先生”。

梁国兴先生简历详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员·一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况·（三）高级管理人员·5、总工程师：梁国兴先生”。

徐书安先生简历详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员·一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况·（二）监事·1、

徐书安先生”。

潘正波先生简历详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员·一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况·（四）其他核心人员·2、技术中心副主任：潘正波先生”。

文金学先生：中国国籍，无境外居留权，1976 年生，大专学历，毕业于昆明理工大学机械安装系。2001 年—2003 年任职于云南省设备安装公司，2003 年至今，任职于本公司。

张永强先生：中国国籍，无境外居留权，1970 年生，本科学历，毕业于内蒙古农业大学园艺系。1996 年 07 月—2005 年 04 月任职于赤峰市喀喇沁旗科技局，2005 年至今，任职于本公司。

曹德勇先生：中国国籍，无境外居留权，1968 年生，本科学历，主管药师，毕业于云南中医学院。历任曲靖制药厂副厂长、沾益医药公司总工程师，2010 年 3 月起，任职于本公司。

4、核心技术人员与主要开发人员的关系

公司核心技术人员主要包括两方面的人才，一是相关领域的技术负责人，负责公司研发课题的确定、立项、研发过程管理、研发技术指导和对外技术合作等工作，二是相关产品检验工作的负责人。核心技术人员中除王彦评外其他人员属于主要开发人员（王彦评属于产品检验工作的负责人），主要研发人员中还包括其他参与人员。

在上述主要开发人员中，仲林强、梁国兴、徐书安和潘正波属于核心技术人员，而张永强、文金学和曹德勇不属于核心技术人员，是特定项目的主要开发人员。

（九）人才激励机制与技术保密措施

1、公司通过建立有效的人才激励机制，积极营造有利于高级管理人员、技术人员发展的工作环境，从社会保障制度、工资、福利、人才发展前景、企业文化和经营理念等各方面努力创造条件，对公司吸引、培养和留住人才起到了较好作用。报告期内，公司主要的核心研发人员、管理人员基本稳定，未发生因人才流失使公司产品、市场、技术等方面蒙受损失的情况。

公司鼓励员工进行技术创新，设立如下技术创新项目奖项：

a. 科技成果奖励

获国家级奖励的，一等奖按所获奖励金额的 500%、二等奖按所获奖励金额 300%、三等奖按所获奖励金额 100%进行奖励；获省部级奖励的，一等奖按所获奖励金额的 200%、二等奖按所获奖励金额的 100%、三等奖按所获奖励金额的 50% 进行奖励。

b. 授权专利奖励

发明专利，奖励 10,000 元/项；实用新型专利，奖励 5,000 元 /项；外观设计专利，奖励 3,000 元/项。

c. 项目开发奖

因新项目开发，使公司连续三年累计创造利润 100 万元或销售收入 1,000 万元以上者，公司给予一次性 10 万元奖励。

2、通过一系列技术保密措施，防止技术泄密，保证公司技术和产品开发的延续性。为确保技术和产品的安全，公司制定了《保密制度》，与设计开发人员以及核心技术人员签订了相关的《保密协议》。

3、公司每年向核心技术人员和主要开发人员保证一定的培训和科研经费，并提供去其他科研单位进修的机会。公司核心技术人员（除潘正波外）均为公司股东，其个人利益与公司利益是一致的。公司还大力引进人才。目前核心技术人员稳定。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争

公司控股股东为禄源公司，实际控制人为柏老六先生。

禄源公司除持有公司 32.71%股份和禄源物流 83.33%出资外，未控制或经营其他企业。禄源公司的经营范围为：漂浮营养盘、基质、农用地膜、塑料包装材料的生产和销售，目前的主要业务为烟用基质的生产与销售；禄源物流的经营范围为：仓储（非易燃物），停车、物流信息服务，矿用物资、五金机电产品、矿用金属材料销售。

柏老六先生除持有公司 28.30%的股份以及持有禄源公司 85%的股权外，未控制或经营其他企业。

公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争关系。

（二）控股股东及实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免在经营中产生同业竞争，禄源公司、柏老六先生向公司出具了《避免同业竞争承诺函》。

禄源公司出具的《避免同业竞争承诺函》：“本公司承诺不与博浩生物进行同业竞争，不从事与博浩生物利益冲突的活动。本公司承诺将不再设立任何与博浩生物存在同行业竞争的企业、项目、生产线、产品等。在博浩生物注册登记的经营范围内，不从事与其竞争或可能构成竞争的业务或活动。”

柏老六先生出具的《避免同业竞争承诺函》：“本人及亲属承诺不与博浩生物进行同业竞争，不从事与博浩生物利益冲突的活动。本人及亲属承诺将不再设立任何与博浩生物存在同行业竞争的企业、项目、生产线、产品等。在博浩生物注册登记的经营范围内，不从事与其竞争或可能构成竞争的业务或活动。”

二、关联方、关联关系

（一）存在控制关系的关联方

根据《公司法》和企业会计准则的有关规定，与公司存在控制关系的关联

方包括：

关联方名称	与发行人的关系
沾益禄源有限责任公司	控股股东
柏老六	实际控制人 公司第二大股东
沾益县博浩生物科技有限公司	公司全资子公司

（二）关键管理人员

参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心人员之一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

公司报告期内发生的经常性关联交易仅有支付的高管薪酬一项，具体参见本招股说明说“第八章之四、董事、监事、高管人员和其他核心人员薪酬情况”。

（二）偶发性关联交易

1、接受关联方担保

报告期内，禄源公司为本公司银行借款提供担保情况如下：

单位：万元

发生时间	担保金额	借款单位	到期日	备注	还款情况
2004. 07. 15	100	沾益县国有资本运营有限责任公司	2006. 06. 25	保证担保	已偿还
	100		2007. 11. 18		
	100		2008. 11. 18		
	200		2009. 06. 25		
2004. 10. 18	100	沾益县国有资本运营有限责任公司	2006. 10. 17	保证担保	已偿还
	100		2007. 11. 20		
	100		2008. 11. 20		
	200		2009. 10. 17		
2008. 08. 01	1, 785	农业发展银行曲靖分行	2009. 07. 31	抵押担保	已偿还
2009. 06. 29	1, 700	中国农业银行曲靖市沾益支行	2010. 06. 28	抵押担保	已偿还

2、接受关联方财务资助

（1）柏老六先生代垫土地出让金

由于公司流动资金压力较大，为取得沾益西平刺蓬沟土地使用权，经公司第一届董事会第五次会议决议，2009年6月，柏老六先生为公司代垫土地出让金1,551,765.00元，该款项不计利息。公司已于2009年8月13日全部归还该款项。

（2）禄源公司向公司提供资金支持

单位：万元

年度	发生时间	金额	归还时间	归还金额
2006 年度	2006 年 1-7 月	1,304.80	2006 年 7 月-2006 年 12 月	429.01
			2007 年 1 月-2007 年 12 月	733.52
			2008 年 1 月-2008 年 02 月	142.27
2007 年度	2007 年 1-7 月	342.60	2008 年 1 月-2008 年 03 月	342.60
2008 年度	2008 年 1-6 月	137.63	2008 年 1 月-2008 年 09 月	137.63

由于公司发展较快，2006 年由鲜花集中收购产生的季节性资金需求和大规模固定资产购建所产生的资金缺口较大。为支持公司发展，禄源公司提供了资金支持，且金额较大。

随着自身盈利能力和融资能力的增强，公司逐渐减少了向禄源公司借款金额，逐步提高规范运作水平和独立经营能力。2008 年 10 月，公司停止了向禄源公司借款；同时逐步偿还了原先的借款。

3、受让专利

2008 年 11 月 11 日，柏老六先生与本公司签订《专利申请权转让协议》，约定：柏老六先生将正在向国家知识产权局申请的“一种过滤器滤芯”（申请号：200820081287.5）、“一种过滤器的连接结构”（申请号：200820081286.0）、“叶黄素油膏生产中用于清除浸出混合液中杂质的技术”（申请号：2000810058477.X）的申请权无偿转让给本公司。

2009 年 3 月 18 日，国家知识产权局授予本公司“一种过滤器滤芯实用新型专利”（专利证号：ZL200820081287.5）；2009 年 5 月 18 日，国家知识产权局下发《手续合格通知书》，准予“叶黄素油膏生产中用于清除浸出混合液中杂质的技术”（申请号：2000810058477.X）的专利申请人由柏老六先生变更为本公司；2009 年 7 月 29 日，国家知识产权局核准“一种过滤器的连接结构实用新型专利”（专利证号：ZL200820081286.0）的专利权人由柏老六先生变更为本公司。

（三）各期末，公司与关联方应收应付款项余额

单位：元

项目名称	关联方	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他应付款	沾益县禄源有限责任公司	-	-	-	4,848,727.62

（四）近三年关联交易对财务状况和公司经营成果的影响

2007 年度和 2008 年度，关联方向公司提供的资金年度加权平均数额分别为 1,012.95 万元和 86.22 万元，分别占公司年度当期加权平均借款数额（包括银行借款和关联方提供的资金）的 14.94%和 1.48%。关联方向公司提供的资金占公司当期发生的借款的总额较小，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。公司已及时归还了关联方上述款项。

注：年度加权平均借款数额=Σ月末借款余额×1/12

四、对关联交易决策权力和程序的制度安排

（一）公司章程（草案）对关联交易决策及程序的规定

属于股东大会审议范畴的关联交易事项（公司拟与关联方达成的交易总额高于 1,000 万元或高于公司最近经审计净资产绝对值的 5%的关联交易，除子公司外），由董事会提交股东大会审议通过后实施。对无须提交股东大会审议的关联交易议案，由董事会审议。

董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。

股东大会审议关联交易事项时，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权总数；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，如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

股东大会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系并申请回避；关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过。

（二）制定内部关联交易决策制度

对不可避免的关联交易，公司根据公司章程，制定了《关联交易决策制度》，该决策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

公司已建立独立董事制度，公司章程和公司《独立董事工作制度》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100 万元或高于公司最近经审计净资产值的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。

五、报告期内关联交易的程序履行情况及独立董事意见

公司报告期内发生的关联交易均履行了《公司章程》规定的程序。

独立董事对报告期内关联交易履行的审议程序的合法性发表了意见，认为：“曲靖博浩生物科技股份有限公司关联交易事项已按《公司章程》、《关联交易决策制度》的相关规定履行了手续，交易事项合法合规、真实有效；曲靖博浩生物科技股份有限公司与关联方发生的关联交易不存在损害曲靖博浩生物科技股份有限公司及非关联人利益的情形。”

公司认为，报告期内公司所发生的关联交易均遵循了平等、自愿原则，体现了公平、公正的原则，不存在损害公司和中小股东利益的情形。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况

（一）董事

1、柏老六先生

中国国籍，无境外居留权，1965 年生，公司董事长，本科学历。历任曲靖市师宗县丹凤小学教师，曲靖市师宗县丹凤小学校办塑料厂、冷饮加工厂厂长，曲靖市教育印刷厂厂长，禄源公司总经理。现任本公司董事长，兼任禄源公司执行董事、云南省人大代表、曲靖市工商联副会长、沾益县工商联会长、沾益县政协委员。

提名人：禄源公司

2、赵明元先生

中国国籍，无境外居留权，1971 年生，公司董事，博士研究生学历，高级会计师、注册税务师资格。历任昆明市商业银行一支行副行长，中瑞华恒信会计师事务所云南分所所长助理，云南瑞鑫诚税务师事务所所长，昆明理工大学博士支部书记，曲靖烟草公司顾问，文山烟草公司顾问。现任本公司总经理。

提名人：柏老六

3、刘春先生

中国国籍，无境外居留权，1965 年生，公司董事，本科学历，主管药师。历任曲靖市师宗县中医院院办主任，曲靖市制药厂针剂车间主任、生产计划科长、销售科长、厂长。现任本公司副总经理、董事会秘书。

提名人：柏老六

4、向刚先生

中国国籍，无境外居留权，1948 年生，公司独立董事，博士研究生学历，教授，博士生导师。1982 年毕业于湖南大学机械系汽车专业，1987 年毕业于上海机械学院系统工程专业，1991-1992 年赴美国西北大学工业工程与管理科学系作访问学者，1998 就读于西安交通大学管理科学与工程专业，博士。现任本公司独立董事，昆明理工大学创新与发展研究所所长和学术委员会委员、管理与经济学院教授，博士生导师。

提名人：赵明元

5、陆志平先生

中国国籍，无境外居留权，1965 年生，公司独立董事，本科学历，副教授，高级会计师。历任曲靖财经学校会计教研组组长、教研室主任、教学党支部书记、教务科科长，昆明立信会计学校培训部主任，中央财经大学成人教育云南教学点负责人，昆明大学计划财务处副处长、成教处副处长。现任本公司独立董事，昆明大学计划财务处处长。

提名人：赵明元

（二）监事

1、徐书安先生

中国国籍，无境外居留权，1955 年生，公司监事会主席，中专学历。历任曲靖市师宗县龙甸中学总务主任，斗坞中学校长，竹基中学总务主任。2004 年初至今在本公司工作。现任本公司监事会主席。

提名人：禄源公司

2、张治国先生

中国国籍，无境外居留权，1977 年生，公司监事，中专学历。1997 年至 1999 年在曲靖市教育印刷厂工作，2001 年至 2003 年在沾益县禄源有限责任公司工作，2004 年初至今在本公司工作。现任本公司监事、办公室副主任。

提名人：柏老六

3、姜金七女士

中国国籍，无境外居留权，1978 年生，公司监事，本科。2003 年毕业于云南大学，2004 年 6 月至今在本公司工作，现任营销部副部长。

提名人：职工代表大会选举

公司董事、监事的任期均为 2008 年 4 月 16 日至 2011 年 4 月 15 日。

（三）高级管理人员

1、总经理：赵明元先生（简历详见本节“一、（一）董事”）

2、副总经理兼董事会秘书：刘春先生（简历详见本节“一、（一）董事”）

3、副总经理：张革先先生

中国国籍，无境外居留权，1967 年生，本科学历。历任九九一厂综合计划

员、工具科副科长、企管办副主任、主任、厂长助理，云南东方塑料建材有限公司销售部负责人。现任本公司副总经理、沾益博浩法定代表人、执行董事兼总经理。

4、副总经理：仲林强先生

中国国籍，无境外居留权，1966 年生，大专学历。历任曲靖市师宗县雄壁镇中心学校教师，陆良茧丝绸千佛集团分厂副厂长、集团工会主席，曲靖博浩生物科技有限公司办公室主任。现任本公司副总经理。

5、总工程师：梁国兴先生

中国国籍，无境外居留权，1958 年生，大专学历，工程师。历任吉林省延边空压机厂总工程师，吉林省敦化市通风机厂副厂长。现任本公司总工程师。

6、财务总监：袁慧萍女士

中国国籍，无境外居留权，1972 年生，本科学历。历任曲靖银峰实业公司会计，曲靖鑫诚会计师事务所审计师，中瑞华恒信会计师事务所云南分所审计师。现任本公司财务总监，子公司沾益博浩财务负责人。

（四）其他核心人员

1、技术中心副主任：王彦评先生

中国国籍，无境外居留权，1969 年生，本科学历。历任曲靖农药厂化验室主任、质检科科长、生产科科长。现任本公司技术中心副主任。

2、技术中心副主任：潘正波先生

中国国籍，无境外居留权，1975 年生，硕士研究生学历。历任十四冶安装公司第三分公司技术负责人，金吉安建设咨询监理公司监理工程师，金徽生物科技有限公司研发部副主任。现任本公司技术中心副主任。

（五）董事、监事的选聘情况

1、董事的选聘情况

2008 年 4 月 16 日，公司创立大会选举柏老六先生、赵明元先生、刘春先生、向刚先生、陆志平先生为公司第一届董事会董事，其中向刚先生、陆志平先生为独立董事。

公司第一届董事会第一次会议选举柏老六先生为董事长。

2、监事的选聘情况

2008年4月16日，公司创立大会选举徐书安先生、张治国先生为公司第一届监事会监事。姜金七女士为职工代表监事，由职工代表大会选举产生。

公司第一届监事会第一次会议选举徐书安先生为监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员和核心人员及其近亲属持股情况

（一）直接持股情况

姓名	职务	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
		持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)
柏老六	董事长	1,622.50	28.30	1,622.50	28.30	1,622.50	28.30	1,000.00	50.00
赵明元	董事、总经理	100.00	1.74	100.00	1.74	100.00	1.74	—	—
刘春	董事、副总经理 兼董事会秘书	50.00	0.87	50.00	0.87	50.00	0.87	—	—
徐书安	监事会主席	50.00	0.87	50.00	0.87	50.00	0.87	—	—
张革先	副总经理、沾益 博浩执行董事兼 总经理	50.00	0.87	50.00	0.87	50.00	0.87	—	—
仲林强	副总经理	50.00	0.87	50.00	0.87	50.00	0.87	—	—
袁慧萍	财务总监、沾益 博浩财务负责人	25.00	0.44	25.00	0.44	25.00	0.44	—	—
梁国兴	总工程师	25.00	0.44	25.00	0.44	25.00	0.44	—	—
张治国	监事、办公室副 主任	5.00	0.09	5.00	0.09	5.00	0.09	—	—
王彦评	技术中心副主任	5.00	0.09	5.00	0.09	5.00	0.09	—	—
柏荣生	董事长近亲属	47.00	0.82	47.00	0.82	47.00	0.82	—	—
柏寿生	董事长近亲属	40.00	0.70	40.00	0.70	40.00	0.70	—	—
柏泳兵	董事长近亲属	180.00	3.14	180.00	3.14	180.00	3.14	—	—
张存香	董事长近亲属	63.00	1.10	63.00	1.10	63.00	1.10	—	—

上述人员所持有本公司的股份，目前不存在质押或冻结的情况。

（二）间接持股情况

柏老六先生通过禄源公司（柏老六先生持股 85%，其配偶陈云飞女士持股 15%）间接持股情况如下：

名称	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)
禄源公司	1,875.00	32.71	1,875.00	32.71	1,875.00	32.71	—	—

禄源公司持有本公司的股份，目前不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员除对本公司投资外，其他对外投资情况如下：

姓名	投资企业名称	与本公司关系	出资额	持股比例
柏老六	禄源公司	控股股东	221 万元	85%

除上述投资外，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无其他对外投资。

四、董事、监事、高管人员和其他核心人员薪酬情况

（一）董事、监事、高管人员和其他核心人员 2009 年度薪酬情况

股东名称	在发行人单位任职情况	发放月数	年薪报酬合计（元）
柏老六	董事长	12	118,810.00
赵明元	董事兼总经理	12	116,120.00
刘 春	董事、副总经理兼董事会秘书	12	57,040.00
徐书安	监事会主席	12	54,070.00
张革先	副总经理、沾益博浩法定代表人、执行董事兼总经理	12	57,156.00
仲林强	副总经理	12	57,170.00
袁慧萍	财务总监、沾益博浩财务负责人	12	80,110.00
梁国兴	总工程师	12	70,050.00
张治国	监事、办公室副主任	12	25,095.00
姜金七	监事、营销部副部长	12	18,225.00
王彦评	技术中心副主任	12	22,150.00
潘正波	技术中心副主任	12	52,062.00
向 刚	独立董事	12	20,000.00
陆志平	独立董事	12	20,000.00
合 计			770,058.00

（二）公司独立董事津贴情况

根据公司召开的2008年度股东大会审议通过，公司独立董事津贴为每人2万元/年。

五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员兼职情况

公司董事长柏老六兼任禄源公司执行董事，公司副总经理张革先兼任本公司全资子公司沾益博浩的法定代表人、执行董事和总经理，袁慧萍兼任子公司沾益博浩的财务负责人。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员在关联方单位或

同行业其他法人单位没有兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议或合同

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员与公司签有《竞业限制合同》及保密协议；除独立董事以外，其他人员还与公司签有《劳动合同》。合同对上述人员的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密方面的义务进行了详细规定。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的承诺

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均承诺不从事任何有损于股份公司利益的生产经营活动。

本次发行前持有公司股份的董事、监事、高级管理人员对其所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，参见本招股书“第五节 发行人基本情况·六、公司股本情况·（七）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”。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

十、近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

公司前身曲靖博浩生物科技有限公司及公司近两年董事、监事和高级管理人员发生如下变化：

（一）董事

公司前身——曲靖博浩生物科技有限公司未设董事会，设执行董事，由柏老六先生担任。

2008年4月16日，公司召开创立大会，选举柏老六、赵明元、刘春为董事，选举向刚、陆志平为独立董事。

（二）监事

公司前身——曲靖博浩生物科技有限公司未设监事会，只设一名监事，由徐书安担任。

2008年4月16日，公司召开创立大会，选举徐书安、张治国为公司监事会成员，职工代表大会选举姜金七女士为职工监事。

（三）高级管理人员

公司前身——曲靖博浩生物科技有限公司的总理由柏老六先生担任。

2008年4月16日，公司召开第一届董事会第一次会议，由柏老六提名，聘请赵明元为公司总经理，刘春为董事会秘书；由赵明元提名，聘请刘春、张革先、仲林强为副总经理，袁慧萍为财务总监，梁国兴为总工程师。

上述人员的选举任命符合公司《章程》的规定，并履行了必要的法律程序，公司近两年董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司最高权力机构是股东大会，股东大会选举产生董事会成员和监事会成员（职工监事由职工代表大会选举产生）。董事会是股东大会常设的执行机构，负责公司重大事项的决策，向股东大会负责。董事会聘任了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、总工程师等高级管理人员。监事会是公司的监督机构，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员的行为进行监督。经理层在董事会的领导下负责公司的日常经营与管理。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司于 2008 年 4 月 16 日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》。自股份公司成立以来，公司股东大会根据法律法规要求和公司实际情况，对公司章程和议事规则进行了修订，按照相关法律法规、公司章程和议事规则的要求，规范运行。

1、股东权利和义务

公司章程第二十九条规定，公司股东享有下列权利：“（一）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；（二）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；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、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；（六）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；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。”

公司章程第三十四条规定，公司股东承担下列义务：“（一）遵守法律、行政法规和本章程；（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（四）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；（五）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。”

2、股东大会的职权

公司章程第三十九条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：“（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（八）对发行公司债券作出决议；（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十）修改本章程；（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十二）审议批准本章程第四十四条规定的担保事项；（十三）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；（十四）审议批准变更募集资金用途事项；（十五）审议股权激励计划；（十六）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。”

3、股东大会议事规则

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一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现下列应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开：“董事人数不足《公司法》或本章程规定人数2/3时；公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。”

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。

单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，并附临时提案的内容。

除上述规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已

列明的提案或增加新的提案。

公司召开年度股东大会，董事会应当在会议召开 20 日以前以书面或公告方式通知公司股东；临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。独立董事选举实行累积投票制。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决。对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

公司股东大会决议内容违反法律、行政法规的无效。

股东大会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东可以自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

4、上述规定的实施情况

《公司章程》和《股东大会议事规则》自制定实施以来，得到了良好有效的遵守，迄今未发生股东权利受到侵害或者股东违反上述制度的情况，也未发生大股东侵害中小股东权益的情况。

（二）董事会制度（包括审计委员会）的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 5 名董事组成，其中独立董事 2 名；设董事长一人。董事任期届满，可连选连任；公司设董事会秘书。

2、董事会职权

《公司章程》规定，董事会行使下列职权：“（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）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；（七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（八）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；超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）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、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十一）制订公司的基本管理制度；（十二）制订本章程的修改方案；（十三）管理公司信息披露事项；（十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十六）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。”

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少应当召开两次定期会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：“（一）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（二）三分之一以上董事联名提议时；（三）监事会提议时；（四）董事长认为必要时；（五）二分之一以上独立董事提议时；（六）总经理提议时；（七）按法律法规要求召开时；（八）本公司《公司章程》规定的其他情形。”

召开董事会定期会议和临时会议，证券部应当分别提前十日和五日将盖有董事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。有关董事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求时，董事长和董事会秘书应当及时向监管部门报告。

会议表决实行一人一票，以计名和书面方式进行。董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个

以上意向的，会议主持人应当要求有关董事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：“（一）有关法律规定董事应当回避的情形；（二）董事本人认为应当回避的情形；（三）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的公司有关联关系而须回避的其他情形。”在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录、会议纪要和决议记录进行签字确认。董事对会议记录、纪要或者决议有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。

董事不按前款规定进行签字确认，不对其不同意见作出书面说明或者向监管部门报告或发表公开声明的，视为完全同意会议记录、会议纪要和决议记录的内容。

4、审计委员会的设立情况及其职责

2008 年 7 月 15 日，公司第一届第 3 次董事会审议通过了《关于设立曲靖博浩生物科技股份有限公司董事会下属委员会的议案》，决议董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会及薪酬与考核委员会。

（1）审计委员会人员构成

审计委员会由陆志平、柏老六和向刚三位董事组成，陆志平任董事会审计委员会主任。

（2）审计委员会议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，每季度召开一次。临时会议由委员或召集人提议召开。会议召开的时间、地点、议题及相关背景资料于会议召开 3 天前通知全体委员。会议由召集人召集和主持。召集人不能召集和主持会议，可委托其他一名委员主持。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员享有一票表决权。会议作出决议，必须经全体委员的过半数通过。出席会议的委员应当在会议决议上签字确认。审计委员会会议表决方式为举手表决。临时会议可以采取可记录的通讯方式召开和表决。

内部审计人员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。审计委员会认为必要时，可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、行政法规、《公司章程》及本规则的规定。审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名。审计委员会会议记录由公司董事会秘书保存。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报董事会。出席会议的委员均对会议所议事项负有保密义务，不得擅自披露或泄露有关信息。

（3）审计委员会的运作情况

报告期内，公司董事会审计委员会共召开了十次会议，会议召开情况如下：

A、2008年7月15日，召开了第一届董事会审计委员会第一次会议，按照《审计委员会议事规则》、《内审制度》的有关要求确定了2008年度内审部审计工作计划和工作重点。

B、2008年10月10日，召开了第一届董事会审计委员会第二次会议，会议对工作中发现的问题和漏洞充分发表意见和建议，寻求解决的方案 and 办法，并制定了第四季度内审部审计工作计划。

C、2008年12月16日，召开了第一届董事会审计委员会第三次会议，会议审议通过了《曲靖博浩生物科技股份有限公司董事会审计委员会年报工作规程》。

D、2009年3月15日，召开了第一届董事会审计委员会第四次会议，会议审议通过了《2008年度内部审计工作总结及2009年度内部审计工作计划》和2008年年报的审计工作安排。

E、2009年7月16日，召开了第一届董事会审计委员会第五次会议，会议审议通过了对公司2009年中报审计的安排。

F、2009年8月31日，召开了第一届董事会审计委员会第六次会议，会议审议通过了股票发行上市相关材料内容。

G、2010年1月26日，召开了第一届董事会审计委员会第七次会议，会议审议通过了公司2009年度财务报表和审计报告，并同意提交董事会审议。

H、2010年3月29日，召开了第一届董事会审计委员会第八次会议，会议审议《2009年度内部审计工作总结及2010年度内部审计工作计划》。

I、2010年6月21日，召开了第一届董事会审计委员会第九次会议，会议

审议通过对公司 2010 年中报审计的工作安排。

J、2010 年 7 月 31 日，召开了第一届董事会审计委员会第十次会议，会议审议通过了 2010 年上半年度财务报表审计工作总结。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、监事会的构成

公司设监事会，监事会应对公司全体股东负责，维护公司及股东的合法权益。监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名。监事会设主席 1 名，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会中的职工代表监事由公司职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：“（一）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；（二）检查公司财务；（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（五）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；（六）向股东大会提出提案；（七）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；（八）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。”

3、监事会的召开和表决

监事会每 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。会议通知应当在会议召开 10 日以前书面送达全体监事。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。监事会会议应当由全体监事的过半数出席方可举行。监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事会形成决议应当经全体监事过半数同意。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成及比例

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，经 2008 年 4 月 16 日召开的发行人创立大会暨第一次股东大会决议通过，聘任向刚先生、陆志平先生为公司第一届董事会独立董事，达到董事总人数的三分之一以上。

2、独立董事的制度安排

为了规范首次公开发行股票并上市后公司运作，维护公司整体利益，公司在《曲靖博浩生物科技股份有限公司独立董事制度》中对独立董事的任职条件、特别职权等制定了相应的规定，主要内容如下：

担任公司独立董事的人士应当具备与其行使职权相适应的任职条件：“（1）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；（2）具有独立性；（3）具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、部门规章及规则；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）《公司章程》规定的其他条件。”

独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任独立董事：“（1）在本公司或者本公司附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；（2）直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；（3）在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；（4）最近三年内曾经具有前三项所列举情形的人员；（5）为公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；（6）《公司章程》规定的其他人员；（7）中国证监会认定的其他人员。”

独立董事每届任期三年，任期届满可以连选连任，但连续任期不得超过六年。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明，董事会将在 2 日内披露有关情况。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事或董事人数少于规定要求时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事或董事填补其缺额后生效。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及《公司章程》赋予的职权外，公司还应当赋予独立董事行使以下职权：“（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 100 万元或高于公司最近经审计净资产值绝对值的 5%的关联交易）应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后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）经 1/2 以上的独立董事同意后向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）经 1/2 以上的独立董事同意后可向董事会提请召开临时股东大会；（4）经 1/2 以上的独立董事同意后可提议召开董事会；（5）经全体独立董事同意后可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；（6）经 1/2 以上的独立董事同意后可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。”

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大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）确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）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 100 万元或高于公司最近经审计净资产值绝对值的 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；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）《公司章程》规定的其他事项。”独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

为保证独立董事有效行使职权，公司应当为独立董事提供必要的条件：“（1）独立董事享有与其他董事同等的知情权；（2）公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件；（3）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；（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）公司给予独立董事适当的津贴。”

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事自 2008 年 4 月 16 日聘任以来均能勤勉尽责，独立董事按期出席董事会，会前审阅董事会材料，董事会会议期间认真审议各项议案，对议案中的具体内容提出相应质询，按照本人独立意愿对董事会议案进行表决，对表决结果和会议记录核对后签名。

（五）董事会秘书的职责

1、董事会秘书的任职资格

董事会秘书应当具备履行职责所必需的财务、管理、法律专业知识，具有良好的职业道德和个人品德，并取得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。

有下列情形之一的不得担任上市公司董事会秘书：“（一）有《公司法》第一百四十七条规定情形之一的；（二）自受到中国证监会最近一次行政处罚未满三年的；（三）最近三年受到证券交易所公开谴责或三次以上通报批评的；（四）公司现任监事；（五）公司聘请的会计师事务所的会计师和律师事务所的律师；（六）深圳证券交易所认定不适合担任董事会秘书的其他情形。”

2、董事会秘书职责

《董事会秘书工作细则》第十四条：董事会秘书的主要职责是：“（一）准备和提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；（二）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制定公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（三）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通，接待来访，回答社会公众的咨询；（四）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；（五）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深圳证券交易所报告并公告；（六）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深圳证券交易所所有问询；（七）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（八）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒；（九）《公司法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责；（十）董事会授予的其他职权。”

二、公司近三年违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，公司及其董事、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，不存在重大违法违规行为。

三、公司近三年资金占用和对外担保的情况

公司近三年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。公司章程中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。

四、发行人的内部控制情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司对包括生产经营及财务管理、营销管理、成本费用核算与管理控制方法、资产管理控制、投资管理、对外担保、关联交易等各方面建立了相应的制度。公司在交易授权控制、责任分工控制、凭证记录控制、资产接触与记录使用管理、内部稽核控制等方面实施了有效的控制程序。

公司认为：“公司对上述所有方面的内部控制进行了自我评价，公司现有的内部控制制度已覆盖了公司营运的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司营运过程可能出现的重要错误和舞弊，保护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。”

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

信永中和会计师事务所对公司于 2010 年 7 月 25 日作出的内部控制有效性的自我评价报告进行了鉴证，并出具了 XYZH/2010KMA1002-6 号《内部控制审计报告》，认为公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

五、公司对外投资、对外担保制度安排

2009 年 5 月 20 日，公司 2008 年度股东大会审议通过了《公司治理制度纲要》，包含《对外投资管理制度》和《对外担保管理制度》等公司治理基本制度。

（一）公司对外投资制度

1、对外投资的决策程序

股东大会是公司的投资决策机构，公司的重大投资行为应由股东大会审议通

过。董事会、总经理办公会议根据股东大会的授权，行使授权范围内的投资决策权。

董事会战略委员会为公司董事会的对外重大投资专门预审机构，负责统筹、协调和组织投资项目的分析和研究，并形成对外投资预案递交董事会审议。

董事会负责投资项目审议筹备，投资项目的工商登记，与政府监管部门、股东、公司常年法律顾问、中介机构的联络、沟通，根据董事会的授权进行各种股票、债券、基金的买卖。

监事会负责对公司对外投资项目的决策程序、批准权限、投资管理、投资后运行的合法合规性进行监督。

财务部负责投资的资金保障和资金的控制管理。

内部审计机构负责对投资项目实施过程的合法、合规性及投资后运行情况进行审计监督。

2、对外投资的审批权限

股东大会授权总经理办公会的批准权限为：200 万元以下（包括本数）的对外投资项目。

股东大会授权公司董事会的批准权限为：200 万元以上（不包括本数）至 3,000 万元（包括本数）以下的对外投资项目。

公司股东大会审批 3,000 万元以上（不包括本数）的对外投资项目。

控股子公司的对外投资应当严格按照公司《控股（参股）公司管理办法》的规定履行审批程序。

3、对外投资的审批程序

总经理办公会审批的投资项目由总经理办公会议作出决议，并由总经理签署出资决议、投资合同或协议后方可执行，并授权公司相关部门负责具体实施。

董事会审批的投资项目由董事会作出决议，并由与会董事签署决议，由董事长签署投资合同或协议后方可执行，并授权公司经理层或相关部门负责具体实施。

股东大会审批的投资项目，需先行召开董事会会议审议该投资项目，经董事会审议通过后方可提交股东大会审批。经股东大会审议批准后，由董事长或授权代表签署相关投资合同或协议，并授权公司经理层或相关部门负责具体实施。

4、对外投资的监督

公司经理层应对对外投资项目的运作及其经营情况负责指导和监督。

公司监事会、内部审计机构、财务部应根据其职责对投资项目的进展和运作情况进行监督，发现违规行为应及时提出纠正意见，对重大问题应做出专项报告并及时上报公司董事会。

公司不得利用银行信贷资金和募集资金直接或间接进入金融市场。

内部审计机构应定期或专项进行对其审计，财务处和内部审计机构发现出现异常情况时应及时报告，以便董事会立即采取有效措施回收资金，避免或减少公司损失。

公司对外投资项目完成后，应加强投资项目的后续管理监督，防范风险，承担投资资产的保值增值责任。

公司应该认真履行出资人和股东的义务，按照有关规定向被投资单位派出董事、监事和高级管理人员。

公司委派到被投资单位的董事、监事和高级管理人员应当严格履行职责，维护公司的合法权益，监督被投资单位建立和完善各项管理制度，定期向公司通报被投资单位的经营情况、财务状况及其他重大事项。

5、对外投资的转让或收回

出现或发生下列情况之一时，公司可以收回或核销对外投资：“（一）按照《公司章程》规定，被投资单位经营期届满；（二）被投资单位经营不善，无法偿还到期债务，依法实施破产的；（三）被投资单位无法继续经营而清算的；（四）合同规定投资中止的其他情况出现或发生时；（五）公司董事会、股东大会认为有必要作出收回或核销的其他情形。”

发生或出现下列情况之一时，公司可以转让对外投资：“（一）被投资单位已经明显有悖于公司发展战略的；（二）被投资单位出现连续亏损且扭亏无望，无市场前景；（三）由于自身经营资金不足急需补充资金时；（四）公司董事会、股东大会认为有必要转让的其他情形。”

投资转让按照国家相关法律、法规和公司制度的规定办理。

批准处置投资的程序与权限与批准实施投资的权限相同。

（二）公司对外担保制度

1、担保对象

公司可以为具有独立法人资格和较强偿债能力并具有以下条件之一的单位

提供担保：“（一）因公司业务需要的互保单位；（二）与公司具有重要业务关系的单位；（三）与公司有潜在重要业务关系的单位；（四）公司子公司及其他有控制关系的单位。”

2、担保的审查与审批

公司董事会在决定为他人提供担保之前，或提交股东大会表决前，应当掌握被担保人的资信状况，对该担保事项的利益和风险进行分析。

经办责任人应根据申请担保人提供的基本资料，对申请担保人的财务状况、行业前景、经营状况和信用、信誉情况进行尽职调查，确认资料的真实性，报公司分管领导审核后提交董事会。

董事会根据有关资料，认真审核申请担保人的情况，对于有下列情形之一的，原则上不得为其提供担保：“（一）资金投向不符合国家法律法规或国家产业政策的；（二）在最近 3 年内财务会计文件有虚假记载或提供虚假资料的；（三）公司曾为其担保，发生过银行借款逾期、拖欠利息等情况，至本次担保申请时尚未偿还或不能落实有效的处理措施的；（四）经营状况已经恶化、信誉不良，且没有改善迹象的；（五）上年度亏损或预计本年度亏损的；（六）未能落实用于反担保的有效资产的；（七）不符合本制度规定的；（八）董事会认为不能提供担保的其他情形。”

申请担保人提供的反担保或其他有效防范风险的措施，必须与公司担保的数额相对应。申请担保人设定反担保的资产为法律、法规禁止流通或者不可转让的，应当拒绝担保。

公司为关联人（除控股子公司以外的关联人）提供的担保在提交董事会审议前，应获得独立董事认可的书面文件。独立董事应对该交易发表独立董事意见。

根据《公司章程》规定，应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批，须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：“（一）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（二）公司及其子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（四）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%的；（五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元人民币；（六）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

董事会审议担保事项时，除应当经全体董事的过半数出席外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。股东大会审议第十五条第（四）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司在十二个月内发生的对外担保应当按照累积计算的原则适用本条的规定。

除《公司章程》及本制度所列的须由股东大会审批的对外担保以外的其他对外担保事项，由董事会根据《公司章程》对董事会对外担保审批权限的规定，行使对外担保的决策权。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有本公司 5%以下（不含 5%）股份的股东提供担保的，参照本制度实行。

公司可在必要时聘请外部专业机构对实施对外担保的风险进行评估，以作为董事会或股东大会进行决策的依据。

3、担保日常管理

公司财务部为公司对外担保的日常管理部门，负责公司及下属子公司的担保事项的统一登记备案与注销。

公司财务部应妥善保管担保合同及相关原始资料，及时进行清理检查，并定期与银行等相关机构进行核对，保证存档资料的完整、准确、有效，注意担保的时效期限。财务部应及时将担保事宜及时通报董事会秘书，由董事会秘书根据规定办理信息披露手续。

公司财务部应当加强对担保期间借款企业的跟踪管理，应当经常了解担保合同的履行情况，包括要求对方定期提供近期或者年度财务报表，分析债务人履约清偿能力有无变化，并定期向公司董事长或总经理报告公司对外担保的实施情况。

4、担保风险管理的

当出现被担保人债务到期后十五个工作日内全部或部分未履行还款义务，或担保合同发生重大变更、解除或者终止的，或被担保人出现破产、清算及其他可能严重影响其还款能力的事件，公司财务部应及时通知董事长、总经理和董事会

秘书，由公司在知悉后及时启动反担保追偿程序。

担保事项出现纠纷时，经公司法定代表人授权后，由公司派员以诉讼或非诉讼方式作为补救措施进行妥善处理。

公司为债务人履行担保义务后，应当采取有效措施向债务人追偿。

公司独立董事在年度报告中对公司累计和当期担保情况、执行本制度情况进行专项说明，并发表独立意见。

5、责任人责任

公司董事、总经理及其他高级管理人员未按照规定程序擅自越权签订担保合同，对公司利益造成损害的，公司应当追究当事人的责任。

公司担保合同的审批决策机构或人员、归口管理部门的有关人员，由于决策失误或工作失职，应视具体情况追究责任。

因担保事项而造成公司经济损失时，应当及时采取有效措施，减少经济损失的进一步扩大，降低或有负债的风险，并在查明原因的基础上，视情节轻重追究相关人员的责任。

（三）最近三年的执行情况

最近三年，公司未进行任何对外投资活动，也未提供过任何担保业务。

六、投资者权益保护措施安排

2008 年 7 月 15 日，公司第一届董事会第 3 次会议审议通过了《投资者关系管理制度》，具体内容如下：

（一）投资者关系管理的内容

投资者关系管理的工作对象包括：“1、投资者；2、证券分析师及行业分析师；3、财经媒体及行业媒体等传播媒介；4、其他相关机构。”

公司与投资者沟通的方式包括但不限于：“1、公告（包括定期报告和临时报告）；2、股东大会；3、业绩说明会；4、一对一沟通；5、电话咨询；6、邮寄资料；7、广告、媒体、报刊或其他宣传资料等。”

投资者关系管理的工作内容主要包括：“1、公司的发展战略；2、公司的经营、管理、财务及运营过程中的其他信息，包括：公司的生产经营、技术开发、重大投资和重组、对外合作、财务状况、经营业绩、股利分配、管理模式等公司

运营过程中的各种信息；3、企业文化；4、投资者关心的与公司相关的其他信息。”

（二）投资者关系管理负责人及其职责

公司董事会秘书为公司投资者关系管理负责人，未经董事会或董事会秘书同意，任何人不得进行投资者关系管理活动。

公司董事会秘书全面负责公司投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动；负责组织制订公司投资者关系管理的具体方法，并负责具体落实和实施；负责组织对公司高级管理人员及相关人员就投资者关系管理进行全面和系统的介绍或培训；要持续关注新闻媒体及互联网上有关公司的各类信息并及时反馈给公司董事会及管理层。

公司董事、监事和其他高级管理人员以及公司的其他职能部门、各分公司、子公司及其责任人应积极参与并主动配合董事会秘书搞好投资者关系管理工作。

（三）投资者关系管理职能部门及其职责

证券部为投资者关系管理职能部门，具体履行投资者关系管理工作的职责，主要包括：“1、信息沟通；2、定期及临时报告；3、筹备会议；4、公共关系；5、媒体合作；6、网络信息平台建设；7、危机处理；8、投资者关系活动档案的管理工作；9、有利于改善投资者关系的其他工作。”

公司董事、监事和其他高级管理人员以及公司的其他职能部门、各分、子公司、全体员工应积极参与并主动配合证券部实施投资者关系管理工作。

（四）现场接待细则

投资者、分析师、证券服务机构人员、新闻媒体等特定对象到公司现场参观、座谈沟通前，实行预约制度。

现场接待分析师、证券服务机构人员、新闻媒体等特定对象由董事会秘书负责统一安排。

公司证券部负责确认投资者、分析师、证券服务机构人员身份，准备、签署和保存《承诺书》等相关文件，指派两人或两人以上陪同、接待，合理、妥善地安排参观过程。

由专人来回答问题，接待人员必须积极配合好投资者、分析师、证券服务机构人员、新闻媒体等特定对象的问询，遵守公司《公司章程》、《信息披露事务

管理制度》及相关法律法规的规定，并有专人负责记录接待谈话内容。

接待投资者、分析师、证券服务机构人员、新闻媒体等特定对象形成的相关资料由证券部存档，存档期限十年。

接待完毕后，投资者、分析师、证券服务机构人员、新闻媒体对外发布公司相关信息时，由证券部向其索要预发稿件，核对相关内容，董事会秘书复核同意后方可对外发布。

公司通过业绩说明会、分析师会议、路演、接受投资者调研等形式就公司的经营情况、财务状况及其他事件与任何机构和个人进行沟通，不得提供内幕信息。业绩说明会应采取网上直播的方式进行，使所有投资者均有机会参与，并事先以公告的形式就活动时间、方式和主要内容等向投资者予以说明。公司发现特定对象相关稿件中涉及公司未公开重大信息的，应立即报告深圳证券交易所并公告，同时要求其在公司正式公告前不得泄漏该信息。

第十节 财务会计信息与管理层分析

信永中和会计师事务所有限责任公司依据中国注册会计师审计准则对本公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日的合并及母公司的资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月合并及母公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了 XYZH/2010KMA1002-1 号标准无保留意见的审计报告。

一、财务会计信息

（一）财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2010. 06. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产：				
货币资金	79,591,153.74	37,926,795.01	4,813,926.86	7,267,917.91
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	7,388,524.48	1,600,000.00	3,000,000.00	4,000,000.00
应收账款	6,364,469.07	16,390,068.52	30,284,454.73	10,918,921.56
预付款项	1,061,080.11	2,683,237.62	1,928,822.27	9,079,535.72
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,853,626.22	13,616,779.42	4,551,614.13	3,072,619.12
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	5,188,829.56	49,121,295.76	74,163,211.95	49,053,795.92
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	106,447,683.18	121,338,176.33	118,742,029.94	83,392,790.23
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	8,000,000.00	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	49,548,361.12	51,388,684.00	56,483,569.19	39,674,059.11
在建工程	10,861,289.59	2,062,728.78	1,530,932.13	150,841.60
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	16,742,623.91	16,924,518.37	8,359,493.85	8,453,466.62
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	287,619.20	343,247.24	552,028.31	234,000.00

递延所得税资产	106,524.71	377,332.42	439,676.89	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	86,046,418.53	71,596,510.81	67,865,700.37	49,012,367.33
资产总计	192,494,101.71	192,934,687.14	186,607,730.31	132,405,157.56
流动负债：				
短期借款	-	10,200,000.00	67,000,000.00	70,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	3,395,371.60	1,145,563.12	3,305,997.70	2,135,111.76
预收款项	-	4,047,672.89	965,682.78	7,650,814.65
应付职工薪酬	1,072,553.44	1,559,607.78	975,902.34	893,409.84
应交税费	-1,336,388.52	-3,956,304.87	-5,336,500.14	-545,512.76
应付利息	56,000.00	72,645.00	147,125.00	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	890,379.91	1,031,651.74	1,167,733.54	11,069,915.33
一年内到期的非流动负债	-	-	4,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	4,077,916.43	14,100,835.66	72,225,941.22	91,203,738.82
非流动负债：				
长期借款	35,000,000.00	36,000,000.00	-	6,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	1,458,333.33	1,583,333.33	1,833,333.33	2,000,000.00
非流动负债合计	36,458,333.33	37,583,333.33	1,833,333.33	8,000,000.00
负债合计	40,536,249.76	51,684,168.99	74,059,274.55	99,203,738.82
股东权益：				
股本	57,330,000.00	57,330,000.00	57,330,000.00	20,000,000.00
资本公积	33,866,660.15	33,866,660.15	33,866,660.15	-
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	6,437,202.60	6,437,202.60	3,834,092.27	1,320,141.87
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	54,323,989.20	43,616,655.40	17,517,703.34	11,881,276.87
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	151,957,851.95	141,250,518.15	112,548,455.76	33,201,418.74
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	151,957,851.95	141,250,518.15	112,548,455.76	33,201,418.74
负债和股东权益总计	192,494,101.71	192,934,687.14	186,607,730.31	132,405,157.56

2、合并利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	73,052,607.54	165,868,760.53	122,493,217.91	89,972,553.28
其中：营业收入	73,052,607.54	165,868,760.53	-	-
二、营业总成本	62,424,700.66	142,888,461.00	105,247,943.31	81,737,692.89

其中：营业成本	54,283,129.00	124,434,352.44	87,597,153.20	69,779,414.74
营业税金及附加	196,038.91	880,846.29	645,027.28	200,721.89
销售费用	3,164,602.55	4,078,001.85	1,515,704.82	935,694.63
管理费用	3,777,226.71	8,087,850.76	9,375,672.09	5,977,058.94
财务费用	1,505,910.97	5,620,120.36	5,046,545.22	4,216,512.39
资产减值损失	-502,207.48	-212,710.70	1,067,840.70	628,290.30
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	1,551.00	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	10,627,906.88	22,980,299.53	17,246,825.60	8,234,860.39
加：营业外收入	2,057,800.00	6,550,703.02	9,137,222.77	6,176,400.00
减：营业外支出	1,276,693.21	720,939.84	524,688.24	535,219.36
其中：非流动资产处置损失	-	191,511.10	32,017.59	-
四、利润总额	11,409,013.67	28,810,062.71	25,859,360.13	13,876,041.03
减：所得税费用	701,679.87	108,000.32	-439,676.89	-
五、净利润	10,707,333.80	28,702,062.39	26,299,037.02	13,876,041.03
归属于母公司的净利润	10,707,333.80	28,702,062.39	26,299,037.02	13,876,041.03
少数股东损益	-	-	-	-
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.19	0.50	0.52	0.42
（二）稀释每股收益	0.19	0.50	0.52	0.42
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	10,707,333.80	28,702,062.39	26,299,037.02	13,876,041.03
归属于母公司股东的综合收益总额	10,707,333.80	28,702,062.39	26,299,037.02	13,876,041.03
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	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	77,368,300.50	183,734,930.70	114,808,903.00	89,198,619.86
收到的税费返还	9,943,645.17	4,893,000.50	338,992.76	-
收到的其他与经营活动有关的现金	2,072,695.24	6,834,374.75	11,359,611.61	8,306,771.75
经营活动现金流入小计	89,384,640.91	195,462,305.95	126,507,507.30	97,505,391.61
购买商品、接受劳务支付的现金	8,658,965.90	97,155,349.99	119,153,049.70	82,325,275.77
支付给职工以及为职工支付的现金	2,243,441.11	5,440,094.12	6,340,725.63	4,770,262.42
支付的各项税费	3,329,489.47	10,512,130.38	8,951,189.96	2,651,386.61
支付的其他与经营活动	5,406,068.21	6,519,628.73	18,966,152.88	14,438,402.11

有关的现金				
经营活动现金流出小计	19,637,964.69	119,627,203.22	153,411,118.14	104,185,326.91
经营活动产生的现金流量净额	69,746,676.22	75,835,102.73	-26,903,610.81	-6,679,935.30
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	1,551.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	4,050,985.77	54,000.00	17,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	4,050,985.77	55,551.00	17,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,461,525.49	14,906,947.66	19,113,382.08	8,991,456.69
投资支付的现金	8,000,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	15,461,525.49	14,906,947.66	19,113,382.08	8,991,456.69
投资活动产生的现金流量净额	-15,461,525.49	-10,855,961.89	-19,057,831.08	-8,974,456.69
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	53,048,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	113,000,000.00	67,000,000.00	70,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	113,000,000.00	120,048,000.00	70,000,000.00
偿还债务支付的现金	11,200,000.00	137,800,000.00	72,000,000.00	44,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,070,792.00	4,766,272.69	4,540,549.16	3,966,830.17
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	350,000.00	2,300,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	12,620,792.00	144,866,272.69	76,540,549.16	47,966,830.17
筹资活动产生的现金流量净额	-12,620,792.00	-31,866,272.69	43,507,450.84	22,033,169.83
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	41,664,358.73	33,112,868.15	-2,453,991.05	6,378,777.84
加：期初现金及现金等	37,926,795.01	4,813,926.86	7,267,917.91	889,140.07

价物余额				
六、期末现金及现金等价物余额	79,591,153.74	37,926,795.01	4,813,926.86	7,267,917.91

4、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	64,298,653.61	5,195,156.14	2,063,533.45	7,267,917.91
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	4,000,000.00
应收账款	32,601,328.49	116,266,526.09	89,721,743.83	10,918,921.56
预付款项	540,967.88	1,353,075.47	1,902,674.27	9,079,535.72
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,556,570.92	6,350,342.02	8,236,538.70	3,072,619.12
存货	4,025,990.43	4,743,049.52	36,731,040.73	49,053,795.92
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	108,023,511.33	133,908,149.24	138,655,530.98	83,392,790.23
非流动资产：				
持有至到期投资	8,000,000.00	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	7,281,032.26	7,281,032.26	7,281,032.26	500,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	38,720,061.20	40,358,977.32	45,828,026.25	39,674,059.11
在建工程	10,861,289.59	1,811,176.73	759,153.47	150,841.60
无形资产	16,742,623.91	16,924,518.37	8,359,493.85	8,453,466.62
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	287,619.20	343,247.24	552,028.31	234,000.00
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	81,892,626.16	66,718,951.92	62,779,734.14	49,012,367.33
资产总计	189,916,137.49	200,627,101.16	201,435,265.12	132,405,157.56
流动负债：				
短期借款	-	10,200,000.00	67,000,000.00	70,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	3,395,371.60	704,644.66	2,895,070.08	2,135,111.76
预收款项	-	183,567.89	4,567.50	7,650,814.65
应付职工薪酬	874,489.80	1,173,586.41	768,009.79	893,409.84
应交税费	-1,074,748.15	-703,097.58	-653,844.12	-545,512.76
应付利息	56,000.00	72,645.00	147,125.00	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	775,464.11	790,976.74	850,662.14	11,069,915.33
一年内到期的非流动负债	-	-	4,000,000.00	-

其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	4,026,577.36	12,422,323.12	75,011,590.39	91,203,738.82
非流动负债：				
长期借款	35,000,000.00	36,000,000.00	-	6,000,000.00
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	1,458,333.33	1,583,333.33	1,833,333.33	2,000,000.00
非流动负债合计	36,458,333.33	37,583,333.33	5,833,333.33	8,000,000.00
负债合计	40,484,910.69	50,005,656.45	76,844,923.72	99,203,738.82
股东权益：				
股本	57,330,000.00	57,330,000.00	57,330,000.00	20,000,000.00
资本公积	33,866,660.15	33,866,660.15	33,866,660.15	-
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	6,437,202.60	6,437,202.60	3,834,092.27	1,320,141.87
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	51,797,364.05	52,987,581.96	29,559,588.98	11,881,276.87
股东权益合计	149,431,226.80	150,621,444.71	124,590,341.40	33,201,418.74
负债和股东权益总计	189,916,137.49	200,627,101.16	201,435,265.12	132,405,157.56

5、母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	8,074,837.78	139,834,806.89	166,972,667.13	89,972,553.28
减：营业成本	8,565,115.92	104,322,891.53	119,018,279.58	69,779,414.74
营业税金及附加	710.22	880,846.29	645,027.28	200,721.89
销售费用	216,185.00	158,573.20	386,624.02	935,694.63
管理费用	3,383,579.18	6,917,228.72	7,705,357.09	5,977,058.94
财务费用	1,048,938.37	4,813,908.24	4,933,888.46	4,216,512.39
资产减值损失	-4,011,166.21	1,339,279.10	4,390,062.48	628,290.30
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	1,551.00	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	-1,128,524.70	21,402,079.81	29,894,979.22	8,234,860.39
加：营业外收入	1,215,000.00	5,319,959.02	8,887,027.35	6,176,400.00
减：营业外支出	1,276,693.21	690,935.52	441,083.91	535,219.36
其中：非流动资产处置损失	-	191,511.10	32,017.59	-
三、利润总额	-1,190,217.91	26,031,103.31	38,340,922.66	13,876,041.03
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润	-1,190,217.91	26,031,103.31	38,340,922.66	13,876,041.03
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	-0.02	0.45	0.75	0.42
（二）稀释每股收益	-0.02	0.45	0.75	0.42
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	-1,190,217.91	26,031,103.31	38,340,922.66	13,876,041.03

6、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	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	96,554,412.50	130,270,241.33	100,424,667.27	89,198,619.86
收到的税费返还	-	-	338,992.76	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,192,719.73	11,742,106.60	9,359,728.55	8,306,771.75
经营活动现金流入计	97,747,132.23	142,012,347.93	110,123,388.58	97,505,391.61
购买商品、接受劳务支付的现金	5,523,328.36	79,089,804.22	109,455,144.15	82,325,275.77
支付给职工以及为职工支付的现金	1,545,448.56	3,225,237.84	5,019,357.49	4,770,262.42
支付的各项税费	356,005.35	10,307,247.09	8,932,401.96	2,651,386.61
支付的其他与经营活动有关的现金	3,442,868.20	4,244,660.54	17,401,887.77	14,438,402.11
经营活动现金流出小计	10,867,650.47	96,866,949.69	140,808,791.37	104,185,326.91
经营活动产生的现金流量净额	86,879,481.76	45,145,398.24	-30,685,402.79	-6,679,935.30
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	1,551.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	4,050,985.77	54,000.00	17,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入计	-	4,050,985.77	55,551.00	17,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,155,192.29	14,198,488.63	15,136,941.10	8,991,456.69
投资支付的现金	8,000,000.00	-	2,945,042.41	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出计	15,155,192.29	14,198,488.63	18,081,983.51	8,991,456.69
投资活动产生的现金流量净额	-15,155,192.29	-10,147,502.86	-18,026,432.51	-8,974,456.69
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	53,048,000.00	-
取得借款收到的现金	-	113,000,000.00	67,000,000.00	70,000,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入计	-	113,000,000.00	120,048,000.00	70,000,000.00
偿还债务支付的现金	11,200,000.00	137,800,000.00	72,000,000.00	44,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,070,792.00	4,766,272.69	4,540,549.16	3,966,830.17
支付其他与筹资活动有关的现金	350,000.00	2,300,000.00	-	-
筹资活动现金流出计	12,620,792.00	144,866,272.69	76,540,549.16	47,966,830.17
筹资活动产生的现金流量净额	-12,620,792.00	-31,866,272.69	43,507,450.84	22,033,169.83
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	59,103,497.47	3,131,622.69	-5,204,384.46	6,378,777.84
加：期初现金及现金等价物余额	5,195,156.14	2,063,533.45	7,267,917.91	889,140.07
六、期末现金及现金等价物余额	64,298,653.61	5,195,156.14	2,063,533.45	7,267,917.91

（二）财务报表的编制基础

公司在持续经营基础下编制财务报表。

公司在报告期内按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则-基本准则》和相关具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释及其他相关规定编制财务报表。

（三）合并报表范围及变化

合并财务报表以本公司及全部子公司的个别财务报表为基础编制。子公司指被本公司控制的被投资单位。

报告期内被纳入合并范围的控股子公司详细情况如下：

子公司	注册资本	本公司投资额	直接持股比例	表决权比例	核算方法
沾益县博浩生物科技有限公司	678.1 万	678.1 万	100%	100%	成本法

2008 年度起，本公司新增了子公司沾益县博浩生物科技有限公司，纳入合并报表范围。

（四）采用的主要会计政策和会计估计

本公司财务报表所载财务信息采用的主要会计政策和会计估计有：

1、收入确认和计量的具体方法

（1）销售商品

销售商品收入的确认：在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。

销售给国内客户时，本公司按销售合同约定的时间、地点将产品交付客户，待双方确认产品检验结果后，确认销售收入并开具增值税专用发票。

销售给国外客户时，待双方确认产品抽检结果后，本公司按销售合同约定的时间、地点将货物报关，待货物离岸后，确认销售收入并开具出口销售发票。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的比例测量完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、存货的确认和计量

公司存货分为原材料、产成品、周转材料、制造费用等。

（1）原材料购入时按实际成本计价，发出按加权平均法计价。

（2）产成品、周转材料发出时按加权平均法计价，周转材料领用时采用一次摊销法计入成本费用。

（3）公司的生产具有季节性，非收购、生产期间发生的季节性万寿菊鲜花收购费用、季节性万寿菊颗粒制造费用、季节性叶黄素浸膏制造费用在“制造费用”归集，待下一收购、生产期开始，分配到相应的原材料采购成本及产品生产成本。其中季节性万寿菊鲜花收购费用为收购部门的折旧、工资等费用，归集后在当年下半年的收购期间（一般为7-10月）按月平均摊入当月的收购费用；季节

性万寿菊颗粒制造费用为万寿菊颗粒生产部门的折旧、工资等费用，归集后在当年下半年的生产期间（一般为7-12月）按月平均摊入当月万寿菊颗粒生产部门的制造费用；季节性叶黄素浸膏制造费用为叶黄素浸膏生产部门的折旧、工资等费用，归集后在当年下半年的生产期间（一般为8-12月）按月平均摊入当月叶黄素浸膏生产部门的制造费用。

（4）资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

（5）存货的盘存制度为永续盘存制。

3、固定资产

（1）本公司的固定资产为：为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

（2）固定资产同时满足下列条件的予以确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

（3）固定资产按成本进行初始计量。外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等；自建的固定资产的成本是建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

（4）公司应对所有固定资产计提折旧。但是，已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地除外。固定资产折旧采用平均年限法，并按各类固定资产原值和估计使用年限扣除净残值（5%）确定年折旧率。分类折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20-40	5	4.75-2.375
2	机器设备	10	5	9.5
3	电子、通讯设备	5	5	19
4	运输工具	5	5	19
5	器具、工具、家具	5	5	19

（5）资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按重要会计政策和会计估计方法计提固定资产减值准备。

4、外币业务和外币财务报表折算

（1）本公司发生外币经济业务时，按外币业务发生时即期汇率折合本位币

记账；

（2）期末折算分以下按如下原则处理：①外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额计入当期损益，属于筹建期间的，计入长期待摊费用；②以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记帐本位币金额；③以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记帐本位币金额与原记帐本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

（3）属于与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按借款费用资本化的原则进行处理，外币项目的套期，按套期保值的原则进行处理，现金流量表中的外币折算，按现金流量表的原则进行处理。

5、应收款项的减值测试及坏账准备的计提

公司进行减值测试计提坏账准备的应收款项包括应收账款和其他应收款。

在资产负债表日，公司对应收款项的账面价值进行检查。对于单项金额重大的应收款项（应收账款 100 万元（含）以上，其他应收款 30 万元（含）以上），单独进行减值测试，有客观证据表明发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。应收款项发生减值的客观证据，包括下列各项：

- （1）债务人发生严重财务困难；
- （2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- （3）出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- （4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- （5）债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化；
- （6）其他表明应收款项减值的客观证据。

经单独测试未发生减值的，以及单项金额非重大的应收款项按账龄特征评估其信用风险，划分为六个组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备，坏账准备计提比例为：

账龄	1 年(含)以下	1—2 年	2—3 年	3—4 年	4—5 年	5 年以上
计提比例	5%	10%	20%	30%	50%	100%

根据公司的管理规定，发生的坏账损失，需报经公司董事会批准后核销。

6、资产减值

（1）在资产负债表日判断资产（除存货、在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产以外的资产）是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。

（2）可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（3）单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

（4）上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

根据公司的管理规定，发生的长期资产损失，需报经公司董事会批准后核销。

7、所得税的确认和计量

所得税包括当期所得税和递延所得税。

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

（3）资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记

递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

8、政府补助的核算方法

（1）政府补助是公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

（2）政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

（3）政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（4）与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（5）与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：

① 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

② 用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

9、报告期内会计政策、会计估计变更以及会计差错更正的说明

（1）会计政策变更的说明

① 根据财政部、证监会有关规定的要求，经执行董事批准，本公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行《企业会计准则（2006）》。根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五至十九条、《企业会计准则解释第一号》的规定，公司对所有资产、负债和所有者权益按照《企业会计准则（2006）》的规定进行重新分类；公司检查了 2007 年 1 月 1 日财务报表有关项目，不存在因执行《企业会计准则（2006）》需要追溯调整的事项，故公司 2007 年 1 月 1 日所有者权益和 2006 年 12 月 31 日无差异。

② 经公司执行董事批准，自 2007 年 1 月 1 日起公司的坏账损失核算方法由直接转销法改为备抵法并追溯调整了年初各期报表的相关项目，调整减少 2007 年年初所有者权益 163,632.77 元。

③ 公司原账面开办费按 5 年摊销，经公司执行董事批准，自 2007 年 1 月 1 日起改为一次摊销并追溯调整了年初各期报表相关项目，调整减少 2007 年年初所有者权益 425,163.35 元。

（2）会计估计变更的说明

经执行董事批准，2007 年 1 月 1 日起，公司根据资产的性质和使用情况，将固定资产中办公楼、宿舍楼的折旧年限由原来的 20 年折旧调整为 40 年；该项会计估计变更采用未来适用法，减少 2007 年度累计折旧 109,330.56 元、增加 2007 年年末所有者权益 109,330.56 元。

2004 年—2005 年，公司总部办公楼、宿舍楼建设完工投入使用后，开始按平均年限法计提折旧。由于尚未办理房屋所有权证，公司按照 20 年计提折旧，参照依据为所得税法规定的税前扣除最短折旧年限。公司于 2007 年 5 月 25 日办理了沾字第 00018432 号房屋所有权证，结合相应的土地使用权年限（50 年）和房屋的质量，参照周边同类房产折旧年限，公司认为其合理的使用年限应该不短于 40 年。因此，经公司执行董事批准，自 2007 年 1 月 1 日起，将该两项资产的折旧年限由原来的 20 年变更为 40 年。

（3）会计差错更正的说明

本报告各期未发生会计差错更正事项。

（五）税项

本公司主要税项及税率列示如下：

税 种	税 率
增值税	销售万寿菊颗粒的应税收入按 13% 的税率计算销项税；销售叶黄素浸膏应税收入按 17% 的税率计算销项税；自 2010 年 1 月 1 日起，子公司万寿菊花渣销售免征增值税。
城市维护建设税	2006 年 9 月前，按实际缴纳的流转税的 1% 缴纳；2006 年 9 月后，按实际缴纳的流转税的 5% 缴纳。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3% 缴纳。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的 1% 缴纳。
企业所得税	公司 2006 年企业所得税税率为 33%；根据云国税函（2008）195 号文件“云南省国家税务局关于曲靖博浩生物科技有限公司免征所得税问题的通知”，本公司 2007 年度免征企业所得税；2008 年以后公司享受农产品初加工免征企业所得税的税收优惠政策。 子公司沾益县博浩生物科技有限公司的企业所得税税率为 25%。

（六）非经常性损益表

本公司最近三年及一期的非经常性损益项目及金额如下：

单位：元

项目名称	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非经常性损益：				
非流动资产处置损益	-	-189,924.58	177,600.83	17,000.00
计入当期损益的政府补助	2,057,800.00	6,502,270.00	8,870,966.67	6,157,000.00
除上述以外的营业外收支净额	-1,276,693.21	-482,582.24	-436,032.97	-532,819.36
合计数	781,106.79	5,829,763.18	8,612,534.53	5,641,180.64
减：分配少数股东影响数	-	-	-	-
所得税影响	210,700.00	-307,686.00	-83,449.94	-
非经常性损益影响净额	570,406.79	5,522,077.18	8,529,084.59	5,641,180.64
扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润计算：				
归属于本公司股东的净利润	10,707,333.80	28,702,062.39	26,299,037.02	13,876,041.03
减：非经常性损益影响净额	570,406.79	5,522,077.18	8,529,084.59	5,641,180.64
扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润	10,136,927.01	23,179,985.21	17,769,952.43	8,234,860.39

本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会公告[2008]43 号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号-非经常性损益(2008)》的规定执行。

报告期内，财政补贴具体内容分类如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
出口信用保险补助	81.03	41.92	72.81	11.65	29.00	3.33	-	-
政府部门其他补助	112.25	58.08	552.42	88.35	841.43	96.67	615.70	100.00
其中：贷款贴息	-	-	114.00	18.23	70.00	8.04	150.00	24.36
良种补贴	30.00	15.52	-	-	10.00	1.15	30.00	4.87
技术研发补贴	-	-	201.00	32.15	110.00	12.64	100.00	16.24
万寿菊产业化补贴	79.00	40.87	38.00	6.08	639.43	73.46	335.00	54.41
出口增量及国际市场开拓补贴	3.25	1.69	49.42	7.90	2.00	0.23	0.70	0.12
上市扶持补贴	-	-	150.00	23.99	-	-	-	-
迁厂前期费用补贴	-	-	-	-	10.00	1.15	-	-
合计	193.28	100.00	625.23	100.00	870.43	100.00	615.70	100.00

注：此表中政府补助合计金额与上表中相关栏目的金额存在差异，是由与资产相关的政府补助在各期摊销引起的，差额即为各期的摊销额。

出口信用保险费用补助是各级政府为鼓励企业出口和投保出口信用保险而推出的一项扶持政策。虽然各地补助比例有所不一，但全国多数地区各地政府均推出了相应的补助措施，在全国范围内具有一定的普遍性，预计云南省各级政府近期将继续实行出口信用保险费用补助政策。由于出口信用保险费用补助金额是根据企业当期投保出口信用保险金额（即保额）的一定比例计算的，在投保比例（保额与出口总金额的比例）和补助比例既定的情况下，出口信用保险费的补助

金额将随着公司出口业务规模的不断扩大而增加。

政府部门的其他补助主要包括贷款利息补贴、良种及万寿菊产业化补贴、技术研发补贴，出口增量及国际市场开拓补贴。具体补贴内容因政府各期的农业扶持政策 and 公司生产经营的具体情况而定。根据上表，除良种补贴、上市扶持补贴及迁厂前期费用补贴外，其他几项占比较大的政府补贴在报告期各年度内均有发生，补贴政策具有一定的连续性。具体补贴金额因报告期内政府财政实力和公司实际需要而定，存在一定的波动性。

虽然报告期内公司所收到的财政补贴内容和金额有所不同，但鉴于公司在增加农民收入、解决农民就业和带动农村建设等方面作出的突出贡献，预计各级政府将继续依法通过多种形式对公司进行财政补贴。

（七）财务指标

1、主要财务指标

项目名称	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率（倍）	26.10	8.61	1.64	0.91
速动比率（倍）	24.83	5.12	0.60	0.35
资产负债率（母公司）	21.32%	24.92%	38.15%	74.92%
应收账款周转率（次）	6.09	6.75	5.65	14.23
存货周转率（次）	2.00	2.02	1.42	1.59
息税折旧摊销前利润（元）	14,882,115	38,323,176.56	34,593,717.86	21,047,947.06
归属于发行人股东的净利润（元）	10,707,333.80	28,702,062.39	26,299,037.02	13,876,041.03
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（元）	10,136,927.01	23,179,985.21	17,769,952.43	8,234,860.39
利息保障倍数（倍）	10.71	6.84	6.47	4.40
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.22	1.32	-0.47	-
每股净现金流量（元/股）	0.73	0.66	-0.04	-
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.65	2.46	1.96	-
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.00047%	0.0007%	0.004%	0.021%

上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率=（流动资产 - 存货） / 流动负债
- 3、资产负债率=总负债 / 总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=净利润 + 所得税 + 利息支出 + 折旧 + 摊销
- 7、利息保障倍数=（税前利润 + 利息支出） / 利息支出
- 8、归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于发行人股东的净资产 / 期末股本总额
- 9、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
- 10、每股净现金流量=现金流量净额 / 期末股本总额
- 11、无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例=无形资产（扣除土地使用权） / 期末净资产

2、净资产收益率和每股收益

报告期利润	净资产收益率 (加权平均)	每股收益(元)	
		基本	稀释
2010 年 1-6 月			
归属于公司普通股股东的净利润	7.31%	0.19	0.19
归属于公司普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	6.92%	0.18	0.18
2009 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	22.63%	0.50	0.50
归属于公司普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	18.27%	0.40	0.40
2008 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	36.09%	0.52	0.52
归属于公司普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	24.38%	0.35	0.35
2007 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	52.83%	-	-
归属于公司普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	31.35%	-	-

注：以上净资产收益率和每股收益按中国证券监督管理委员会公告（2010）2 号《公开发行证券的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与披露》（2010 年修订）所载之计算公式计算。

（八）盈利预测报告

本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

该盈利预测报告已经信永中和会计师事务所有限责任公司审核，并已出具 XYZH/2010KMA1002-10 号盈利预测审核报告。

1、盈利预测表

单位：元

项 目	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月 预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月末审实现数	9-12 月预测数	2010 年度合计	
一、营业收入	165,868,760.53	73,052,607.54	-	72,861,540.21	145,914,147.75	93,198,740.04
减：营业成本	124,434,352.44	54,283,129.00	-	39,048,973.33	93,332,102.33	69,864,997.15
营业税金及附加	880,846.29	196,038.91	-	1,611,811.56	1,807,850.47	222,189.23
销售费用	4,078,001.85	3,164,602.55	113,661.15	2,365,659.31	5,643,923.01	2,970,734.37
管理费用	8,087,850.76	3,777,226.71	1,563,230.93	4,431,046.64	9,771,504.28	4,636,565.06
财务费用	5,620,120.36	1,505,910.97	-17,344.28	1,820,235.72	3,308,802.41	2,545,423.38
资产减值损失	-212,710.70	-502,207.48	-	538,995.94	36,788.46	-40,000.00
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	22,980,299.53	10,627,906.88	-1,659,547.80	23,044,817.71	32,013,176.79	12,998,830.85

加：营业外收入	6,550,703.02	2,057,800.00	-	5,325,000.00	7,382,800.00	-
减：营业外支出	720,939.84	1,276,693.21	1,007,000.00	-	2,283,693.21	-
三、利润总额	28,810,062.71	11,409,013.67	-2,666,547.80	28,369,817.71	37,112,283.58	12,998,830.85
减：所得税费用	108,000.32	701,679.87	-	277,781.80	979,461.67	799,181.77
四、净利润	28,702,062.39	10,707,333.80	-2,666,547.80	28,092,035.91	36,132,821.91	12,199,649.08
其中：归属于母公司股东净利润	28,702,062.39	10,707,333.80	-2,666,547.80	28,092,035.91	36,132,821.91	12,199,649.08
五、每股收益：						
（一）基本每股收益	0.50	0.19	-0.05	0.49	0.63	0.21
（二）稀释每股收益	0.50	0.19	-0.05	0.49	0.63	0.21
六、其他综合收益	-	-	-	-	-	-
七、综合收益总额	28,702,062.39	10,707,333.80	-2,666,547.80	28,092,035.91	36,132,821.91	12,199,649.08
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	28,702,062.39	10,707,333.80	-2,666,547.80	28,092,035.91	36,132,821.91	12,199,649.08

2、盈利预测说明

（1）盈利预测编制基础

① 本公司以持续经营为基础，以业经信永中和会计师事务所审计的本公司2009年度、2010年1-6月利润表、2010年7-8月未审利润表以及现有的生产、经营能力为基础，遵循下文的基本假设，根据本公司2010年7月至2011年6月的生产经营计划、投资计划、财务收支计划及其他有关资料，遵循我国现行法律法规以及《企业会计准则-基本准则》和相关具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释及其他相关规定，编制了本公司2010年度、2011年1-6月已扣除企业所得税、包含2010年度预计能够收到的政府补助的预测利润表。

② 编制该盈利预测所依据的会计政策在所有重大方面均与本公司实际采用的会计政策一致。

③ 该盈利预测未考虑上市募集资金的影响。

（2）盈利预测基本假设

本公司的盈利预测是基于下列假设：

① 预测期内本公司所遵循的中国现行的法律、法规、政策以及当前社会政

治、经济环境不会发生重大变化；

② 预测期内银行贷款利率和外汇汇率不发生重大变化；

③ 预测期内本公司业务所处的行业状况不发生重大变化；

④ 预测期内本公司产品所处的市场状况，特别是国际、国内对叶黄素浸膏的市场供求等相关重要因素不发生重大变化，公司的市场占有率不发生重大变化；

⑤ 预测期内本公司所遵循的税收政策将不会发生重大变化；

⑥ 预测期内本公司的生产经营及建设投资计划，不会受到人力、原材料、能源等短缺的重大不利影响；

⑦ 无其他不可抗力因素及不可预测因素对本公司造成重大影响。

（3）盈利预测报表跨期编制的情况说明

由于万寿菊鲜花只在每年的6-10月集中采摘，7月底至次年上半年加工，因此公司次年上半年所销售的叶黄素浸膏是用上年下半年所收购鲜花加工而成的，每年新加工叶黄素浸膏销售期间一般为本年下半年到次年上半年。

为完整反映 2010 年新收购鲜花对公司各期损益的影响，特别是从有利于具体分析因干旱而导致的万寿菊减产对公司持续盈利能力影响的角度，盈利预测报告按照 2010 年 9-12 月和 2011 年 1-6 月两个期间进行编制，因此存在跨期编制的情况。

（4）叶黄素浸膏销售量及销售价格预测依据

① 董事会决议

公司于 2010 年 9 月 14 日召开第一届十二次董事会，主要就以下方面形成决议：

A、加强管理，确保今年的烘折比不超过 11：1（含花泥颗粒）；

B、销售用外购颗粒加工而成的叶黄素浸膏时，每克叶黄素的销售价格，相对于购入价，应保持一定的差价，以保证合理的利润。

C、除了 9 月份已发货和已签合同的 3,500 万克叶黄素外，以叶黄素浸膏形式的叶黄素后续销售价格不低于 1.1 元/克（含税）；

D、除了 9 月份已发货和已签合同的 3,500 万克色素外，从 2010 年 10 月至 2011 年 6 月计划平均每月销售约 1,550 万克叶黄素；

E、缩短海外客户信用期限，将原先的最长 90 天期限缩短至最长 45 天，同

时可要求客户支付一定比例的预付款，缩短国内客户信用期限，缩短至最长 30 天，同时要求客户支付 30%-50%的预付款；

F、2011 年的种子销售量不低于 2010 年，同时种子、农药和化肥销售价格按照采购成本确定；

G、确保 2010 年度三项期间费用的总额不突破 1,900 万元，2011 年上半年三项费用的总额不突破 1,100 万元；

H、同意子公司沾益博浩申请流动资金贷款 2,000 万元人民币。

② 叶黄素浸膏销售量的预测依据

2010 年下半年至 2011 年上半年，公司所销售的叶黄素浸膏来源于两方面：一是用所收购鲜花加工而成的叶黄素浸膏，二是用外购万寿菊颗粒加工而成的叶黄素浸膏。

因此，公司在编制盈利预测时，销售数量中包括了用外购万寿菊颗粒加工而成的叶黄素浸膏。

③ 叶黄素浸膏销售进度的预测依据

除了 9 月份已发货和已签合同的 3,500 万克色素外，从 2010 年 10 月至 2011 年 6 月计划平均每月销售约 1,550 万克色素，即每月平均销售 100 吨叶黄素浸膏，后续销售价格不低于 1.1 元/克。

公司生产的叶黄素以浸膏形式保存后，流失率较低，可以保存 2 年以上，公司上述销售计划不会导致因叶黄素自然流失较大而产生额外损失。

④ 销售价格预测依据

公司实行灵活的定价机制，销售合同一般在临近发货时才签订。在编制盈利预测时，10 月份后发货的按照 1.1 元/克的单价进行预测。

（5）盈利预测表格项目的预测依据和计算方法

① 营业收入：

单位：元

产品名称	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月未审实现数	9-12 月预测数	2010 年度合计	
叶黄素浸膏	158,932,640.55	67,888,141.65	-	70,644,136.28	138,532,277.93	88,198,740.04
万寿菊颗粒	115,489.55	-	-	-	-	-
花渣	2,214,847.91	1,138,358.61	-	2,217,403.93	3,355,762.54	-
农用物资	4,605,782.52	4,026,107.28	-	-	4,026,107.28	5,000,000.00
合计	165,868,760.53	73,052,607.54	-	72,861,540.21	145,914,147.75	93,198,740.04

本公司营业收入是根据预计销售量和销售价格预测的。其中销售量是依据预测期间已有合同订货量，结合预测期间预计合同订货量、生产经营计划、销售量的变动趋势进行预测。销售价格是依据预测期间已有合同的合同价格，结合预测期间供求关系的变动趋势及公司的定价策略进行预测。

本公司 2009 年度已审营业收入为 165,868,760.53 元，2010 年度预测营业收入 145,914,147.75 元，2011 年 1-6 月预测营业收入 93,198,740.04 元，2010 年度营业收入较 2009 年度降低 1,995 万元，降幅为 12.03%，主要系 2010 年度预计叶黄素浸膏产品的生产数量下降、从而导致销售数量下降所致。

② 营业成本：

单位：元

产品名称	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月未审实现数	9-12 月预测数	2010 年度合计	
叶黄素浸膏	118,000,105.12	48,110,152.53	-	38,035,265.88	86,145,418.41	64,864,997.15
万寿菊颗粒	93,084.20	-	-	-	-	-
花渣	1,792,402.88	962,225.88	-	1,007,910.88	1,970,136.76	-
农用物资	4,548,760.23	5,210,750.59	-	-	5,210,750.59	5,000,000.00
合计	124,434,352.43	54,283,129.00	-	39,048,973.33	93,332,102.33	69,864,997.15

本公司营业成本是依据单位产品生产成本和预测各期的销售量预测的。在预测单位产品生产成本时，根据 2009 年度实际生产成本情况，结合预测期间直接材料、直接人工、燃料动力、折旧的变化趋势进行预测。其中直接材料的主要依据是 2009 年度实际鲜花颗粒烘折比、叶黄素浸膏色素提取率，结合生产经验确定。直接人工主要依据生产人员工资政策、结合预测的加工量预测确定。折旧费根据预测期期初固定资产的账面原值和预测期间增减固定资产价值以及采用的折旧政策等进行预测。其他费用依据 2009 年实际发生及预测的加工量进行预测。

本公司 2009 年度已审营业成本为 124,434,352.44 元，本公司 2010 年度预测营业成本为 93,332,102.33 元，2011 年 1-6 月预测营业成本为 69,864,997.15 元，2010 年度营业成本较 2009 年度降低 3,110.8 万元，降幅为 25%，主要系 2010 年度预计叶黄素浸膏产品的销售量因生产量下降而减少所致。

③ 营业税金及附加

单位：元

项目	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月未审实现数	9-12 月预测数	本年度合计	

城建税	489,359.11	108,910.51	-	895,450.87	1,004,361.38	123,438.46
教育费附加	293,615.47	65,346.30	-	537,270.52	602,616.82	74,063.08
地方教育费附加	97,871.71	21,782.10	-	179,090.17	200,872.27	24,687.69
合计	880,846.29	196,038.91	-	1,611,811.56	1,807,850.47	222,189.23

根据公司已经实现和预测的营业收入、应缴增值税额及适用税（费）率，2010 年度预测营业税金及附加 1,807,850.47 元，2011 年 1-6 月预测营业税金及附加 222,189.23 元，2010 年度营业税金及附加比 2009 年度增加 92.7 万元，增加 105%，主要原因为销售价格提高、而进项税减少导致。

④ 销售费用

单位：元

项目	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月未审实现数	9-12 月预测数	2010 年度合计	
销售费用	4,078,001.85	3,164,602.55	113,661.15	2,365,659.31	5,643,923.01	2,970,734.37
合计	4,078,001.85	3,164,602.55	113,661.15	2,365,659.31	5,643,923.01	2,970,734.37

本公司销售费用是依据 2009 年度实际费用水平，结合预测期间销售预测情况预测的。其中出口保险费是根据出口销售额按一定保险费率计算预测。出口通关费、销售运输费是根据 2010 年上半年的费率结合预测浸膏销售量预测。

本公司 2009 年度已审销售费用为 4,078,001.85 元，2010 年度预测销售费用为 5,643,923.01 元，2011 年 1-6 月预测销售费用为 2,970,734.37 元，2010 年度预测销售费用较 2009 年度增加 156 万元，增幅为 38%，主要原因系随着出口量的增加，出口保险费以及出口通关费、销售劳务费增加。

⑤ 管理费用

单位：元

项目	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月未审实现数	9-12 月预测数	2010 年度合计	
管理费用	8,087,850.76	3,777,226.71	1,563,230.93	4,431,046.64	9,771,504.28	4,636,565.06
合计	8,087,850.76	3,777,226.71	1,563,230.93	4,431,046.64	9,771,504.28	4,636,565.06

本公司管理费用是依据 2009 年度实际费用水平，考虑预测期管理人员薪酬调整增加、研发费用支出计划等因素预测。

本公司 2009 年度已审管理费用为 8,087,850.76 元，2010 年度预测管理费用为 9,771,504.28 元，2011 年 1-6 月预测管理费用为 4,636,565.06 元，2010 年度预测管理费用较 2009 年度增加 168 万元，增幅为 21%，主要原因系职工薪酬、业务招待费、研发费用支出增加。

⑥ 财务费用

单位：元

项目	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月未审实现数	9-12 月预测数	2010 年度合计	
财务费用	5,620,120.36	1,505,910.97	-17,344.28	1,820,235.72	3,308,802.41	2,545,423.38
合计	5,620,120.36	1,505,910.97	-17,344.28	1,820,235.72	3,308,802.41	2,545,423.38

本公司财务费用是依据 2010 年 1-6 月实际费用水平，考虑预测期新增借款、外币应收账款保理费用、外币应收账款汇兑损失、银行代付款手续费等因素预测。

本公司 2009 年度已审财务费用为 5,620,120.36 元，2010 年度预测财务费用为 3,308,802.41 元，2011 年 1-6 月预测财务费用为 2,545,423.38 元，2010 年度预测财务费用较 2009 年度减少 231 万元，降幅为 41%，主要原因系银行借款减少、导致借款利息支出减少。

⑦ 资产减值损失

单位：元

项目	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月未审实现数	9-12 月预测数	2010 年度合计	
资产减值损失	-212,710.70	-502,207.48	-	538,995.94	36,788.46	-40,000.00
合计	-212,710.70	-502,207.48	-	538,995.94	36,788.46	-40,000.00

本公司资产减值损失的预测数，是结合销售收款政策预测 2010 年 12 月 31 日、2011 年 6 月 30 日应收账款、其他应收款余额，按公司坏账准备政策计算的。

⑧ 营业外收入

项目	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月未审实现数	9-12 月预测数	2010 年度合计	
营业外收入	6,550,703.02	2,057,800.00	-	5,325,000.00	7,382,800.00	-
合计	6,550,703.02	2,057,800.00	-	5,325,000.00	7,382,800.00	-

本公司营业外收入的 2010 年 9-12 月预测数包含本报告日已经收到的 2010 年政府拨款文件、预计在 2010 年能够收到的政府补助。

⑨ 所得税费用

项目	2009 年度实际数	2010 年度预测数				2011 年 1-6 月预测数
		1-6 月已审实现数	7-8 月未审实现数	9-12 月预测数	2010 年度合计	
所得税	108,000.32	701,679.87	-	277,781.80	979,461.67	799,181.77
合计	108,000.32	701,679.87	-	277,781.80	979,461.67	799,181.77

本公司享受农产品初加工免征企业所得税的优惠政策。2010 年 7-12 月、2011

年 1-6 月预测所得税费用以子公司预测利润总额为基础，考虑资产减值损失对递延所得税及当期所得税的影响，按照子公司企业所得税税率 25%计算的。

3、申报会计师事务所对盈利预测的意见

申报会计师对盈利预测的意见：盈利预测是在合理假设的基础上恰当编制的，并按照相关规定进行了列报。

（九）资产评估情况

本公司在设立时以及在报告期内未进行资产评估。

（十）历次资本变化情况

1、博浩有限成立

博浩有限成立于 2003 年 12 月 19 日。博浩有限注册资本为 200 万元，其中柏老六以货币出资 80 万元，占注册资本的 40%；刘黎明以货币出资 60 万元，占注册资本的 30%；柏荣生以货币出资 60 万元，占注册资本的 30%。曲靖鑫城会计师事务所对此次出资进行了审验并于 2003 年 12 月 11 日出具了曲鑫会验字（2003）29 号《验资报告》，确认该等注册资本已全部缴足。

2、发行人历次资本变化

（1）2005 年 4 月，博浩有限注册资本由 200 万元增加至 2,000 万元

2004 年 6 月 18 日，博浩有限股东会决议将博浩有限的注册资本由原来的 200 万元增加至 2,000 万元，其中柏老六以货币增加出资 920 万元，刘黎明以货币增加出资 540 万元，柏荣生以货币增加出资 340 万元。

曲靖鑫城会计师事务所有限公司对此次出资进行了审验并于 2005 年 3 月 1 日出具了曲鑫会验字（2005）19 号《验资报告》，确认该等注册资本已全部缴足。

对于该次增资，公司未设立验资专户存储，而是将增资款直接支付各项工程建设支出，中和正信会计师事务所对本次增资行为出具了《中和正信专字（2009）第 5—149 号》专项复核意见，同时信永中和会计师事务所有限责任公司也对本次增资出具了 XYZH/2010KMA1002-8 号复核意见，认为以本次出资所形成的相关资产真实存在，入账价值适当，增资不存在出资不实的情况。

（2）2008 年 3 月，博浩有限注册资本由 2,000 万元增加至 3,200 万元

2008 年 3 月 25 日，博浩有限股东会决议将曲靖博浩有限的注册资本由原来的 2,000 万元增加至 3,200 万元。禄源公司对博浩有限以货币增加出资 1,200 万元。

中和正信会计师事务所对此次出资进行了审验并于 2008 年 3 月 27 日出具了中和正信验字（2008）5-11 号《验资报告》，确认该等注册资本已全部缴足。

（3）2008 年 4 月 23 日，整体变更为股份公司

博浩有限各股东 2008 年 4 月 16 日签署发起人协议，以 2008 年 3 月 31 日经审计的净资产人民币 50,148,660.15 元为基础，其中 5,000 万元折为股本 5,000 万股，其余 148,660.15 元列为资本公积。博浩有限整体变更为股份公司，变更后公司总股本为 5,000 万股。该变更已经中和正信会计师事务所有限公司云南分公司审验并出具中和正信验字（2008）5-12 号验资报告。

（4）2008 年 6 月 13 日，股份公司注册资本由 5,000 万元增加至 5,733 万元

2008 年 5 月 16 日，博浩生物股东大会决议将博浩生物的注册资本由原来的 5,000 万元增加至 5,733 万元，其中张明科以货币增加出资 250 万元，朱慧琳以货币增加出资 250 万元，赵廷波以货币增加出资 133 万元，夏劲松以货币增加出资 50 万元，赵晓红以货币增加出资 50 万元。以上出资，每股出资价格均为 5.6 元。

中和正信会计师事务所对此次出资进行了审验并于 2008 年 6 月 12 日出具了中和正信验字（2008）5-26 号《验资报告》，确认该等注册资本已全部缴足。

（十一）资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

本公司报告期内无资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

二、发行人财务状况分析

（一）发行人财务概况

报告期内，公司处于高速发展阶段，技术水平不断提高，资产规模不断增长。公司的资产状况与当前公司所处的成长阶段相匹配。

（二）公司资产、负债的主要构成

1、资产的主要构成及变化

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	10,644.77	55.30	12,133.82	62.89	11,874.20	63.63	8,339.28	62.98
非流动资产	8,604.64	44.70	7,159.65	37.11	6,786.57	36.37	4,901.24	37.02
其中：固定资产	4,954.84	25.74	5,138.87	26.64	5,648.36	30.27	3,967.41	29.96
无形资产	1,674.26	8.70	1,692.45	8.77	835.95	4.48	845.35	6.38
资产总计	19,249.41	100.00	19,293.47	100.00	18,660.77	100.00	13,240.52	100.00

报告期内公司生产经营状况正常，资产结构基本保持稳定。资产总额增长较快，主要原因是近年来公司业务规模不断扩大，流动资产和非流动资产稳定增长，公司通过银行借款、利润积累、增资扩股等多种方式满足资金需求。2010年6月30日，由于偿还了全部短期借款，流动资产有所减少。

2、负债的主要构成及变化

报告期各期末公司负债构成基本情况表：

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动负债	407.79	10.06	1,410.08	27.28	7,222.59	97.52	9,120.37	91.94
非流动负债	3,645.83	89.94	3,758.33	72.72	183.33	2.48	800.00	8.06
负债总计	4,053.62	100.00	5,168.41	100.00	7,405.93	100.00	9,920.37	100.00

从上表可以看出，报告期内各年末，公司负债结构逐步从以流动负债为主转变到以非流动负债为主，主要原因是公司按照合同约定逐步偿还了大部分短期借款，同时又增加了新的长期借款。2010年6月末，公司由于未到大规模鲜花收购期，因此未向银行借入短期借款。

3、资产减值准备计提情况

报告期内，公司对应收账款和其他应收款计提了坏账准备。2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月30日，公司计提的坏账准备分别为79.19万元、185.98万元、164.71万元和114.48万元。

公司已按《企业会计准则（2006）》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求；报告期内公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，资产减值准备的计提与公司资产质量状况相符。

（三）偿债能力分析

公司最近三年及一期的各项偿债能力指标如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
流动比率（倍）	26.10	8.61	1.64	0.91

速动比率（倍）	24.83	5.12	0.60	0.35
资产负债率（母公司）（%）	21.32%	24.92	38.15	74.92
息税折旧摊销前利润（万元）	1,488.21	3,832.32	3,459.37	2,104.79
利息保障倍数（倍）	10.71	6.84	6.47	4.40
归属于母公司所有者的净利润（万元）	1,070.73	2,870.21	2,629.90	1,387.60
经营活动产生的现金流量净额（万元）	6,974.67	7,583.51	-2,690.36	-667.99
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.22	1.32	-0.47	-

随着增资扩股、自身盈利能力的增强和短期借款的减少，报告期内公司流动比率、速动比率呈逐年增加的趋势，资产负债率逐年降低，偿债能力逐步增强。2008 年末，公司偿债能力指标较 2007 年末有所增强，主要原因是 2008 年度公司实施了增资扩股，并偿还了之前控股股东向公司提供的资金支持。

2009 年末，流动比率、速动比率增幅较大，主要原因是公司偿还了大部分短期借款和贷款，流动负债减少较大，资产负债率逐年降低，偿债能力逐步增强。2010 年 6 月 30 日，公司偿还了全部短期借款，流动比率和速动比率进一步提高。

报告期内，公司盈利能力不断提升，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数也保持在较高的水平。

公司每年鲜花收购需要大量货币资金，除日常积累外，主要通过短期银行贷款解决。公司在银行具有良好的信誉，未发生过逾期还款的情形。2008 年 11 月，公司被中国农业发展银行评为“农发行系统黄金客户”。

虽然公司在银行系统中信用良好，但未来随着公司生产规模的进一步扩大，仅依靠银行贷款很难满足企业未来发展的需要；公司处于成长初期，固定资产规模小，可抵押资产较少，充分使用银行给予的信贷额度也存在一定困难；同时，鲜花收购必须为现金支付，如果收购款不能及时到位，将会影响公司信誉、损伤农户种花积极性。因此，用股权融资方式来解决公司未来发展的资金需求显得尤为必要。

（四）资产周转能力分析

公司最近三年及一期应收账款周转率和存货周转率如下：

指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转(次)	6.09	6.75	5.65	14.23
存货周转率(次)	2.00	2.02	1.42	1.59

1、应收账款周转率分析

2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 14.23 次、5.65 次、6.75 次及 6.09 次，应收账款周转率变动幅度较大。

随着公司产销规模不断增长，行业地位逐年提高，公司的抗风险能力有所提高，公司的销售政策从最初的预收款发货逐步过渡到正常的信用期内赊销，致使 2008 年末应收账款余额持续增长，应收账款周转率降低。

2009 年末，为应对汇兑风险，加强对应收账款的管理，公司与招商银行签订无追索权出口保理协议，将部分外汇应收账款出售给招商银行，收回人民币资金，当期期末应收账款余额下降，应收账款周转率提高；同时出于风险控制考虑，公司将全部出口收入投保了出口信用保险，由于保险公司对每个客户应收账款余额进行总量控制，超出一定额度的出口销售将不予承保，公司也在额度内进行出口销售，因此部分客户如西班牙 IQF 为能从公司采购更多的叶黄素浸膏，同时不超过额度限制，在信用期内提前支付了部分货款。

2010 年上半年，占当期全部主营业务收入 81.52% 的销售收入是在 1-3 月实现的，应收账款账期最长为 3 个月，因此上半年大部分应收账款在 6 月底之前就已全部收回，期末余额较小。同时公司继续对应收账款进行管理，将部分外汇应收账款出售给招商银行，收回人民币资金。因此应收账款周转次数保持较高水平。

报告期内，公司应收账款周转率变化充分反映了公司的产销规模、赊销政策和经营状况的变化。公司现行赊销政策给予客户约 90 天的信用期，既有效促进了公司产品销售，也能有效控制应收账款风险，大部分客户均能在信用期内及时足额付款，公司应收账款周转情况良好。

2、存货周转率分析

2007 年度、2008 年度及 2009 年度，公司存货周转率分别为 1.59 次、1.42 次和 2.02 次，存货周转较慢，主要是因为公司生产经营的季节性较强，公司原材料万寿菊鲜花的采购集中在 7-9 月，万寿菊鲜花颗粒和叶黄素浸膏的生产也一般集中在下半年和次年 1 季度，因此，年末公司原材料和产成品的数额较大。2009 年，由于万寿菊减产，年末存货余额相对减少，存货周转率也相应提高。2010 年 1-6 月，存货周转率为 2 次，主要原因是 2009 年期末存货中的叶黄素浸膏已全部于本期实现对外销售，导致期末存货余额大幅减少。

公司的生产业务从收购万寿菊鲜花开始，一般情况下在大规模销售本年新品前，用上年鲜花所生产的产品已经基本销售完毕，公司主要存货账龄均小于一年，存货实际周转情况良好。

（五）主要资产科目分析

1、存货

（1）最近一期末存货

截至2010年6月30日，公司存货情况如下：

单位：万元

类 别	账面余额	跌价准备	账面净值
原材料	133.38	-	133.38
产成品	13.52	-	13.52
周转材料	5.54	-	5.54
制造费用	366.44	-	366.44
合 计	518.88	-	518.88

2010年6月30日，公司存货中的原材料主要是备品（备件）、溶剂、花泥等材料，产成品主要是万寿菊花泥颗粒。2009年，受干旱影响，万寿菊鲜花收购量同比减少34.80%，导致2009年期末叶黄素浸膏存货量偏少，该部分存货已经于2010年上半年全部实现对外销售。由于2010年上半年未进行鲜花收购及加工业务，因此1-6月份产生的季节性万寿菊鲜花收购费用、季节性万寿菊颗粒制造费用和季节性叶黄素浸膏制造费用，共计366.44万（包括2009年末的13.95万元），待下半年收购、生产开始后，再分配到相应的原材料采购成本及产品生产成本。

（2）报告期内存货结构变动分析

报告期各期末，公司存货构成如下：

单位：万元

类别	2010. 6. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
原材料	133.38	25.71	307.79	6.27	992.08	13.38	1,355.34	27.63
产成品			4,584.33	93.33	6,412.08	86.46	3,550.04	72.37
万寿菊颗粒	13.52	2.61	248.81	5.07	2,804.00	37.81	1,761.82	35.92
叶黄素浸膏	-	-	4,245.31	86.42	3,573.19	48.18	1,746.62	35.61
花渣	-	-	90.21	1.84	34.9	0.47	41.6	0.85
周转材料	5.54	1.07	6.06	0.12	12.16	0.16	-	-
制造费用	366.44	70.61	13.95	0.28	-	-	-	-
合 计	518.88	100	4,912.12	100	7,416.32	100	4,905.38	100

注：公司不设“在产品”科目。

通常客户会在下半年新品上市时，集中采购叶黄素浸膏，以备全年所需。2008年，公司期末存货余额增长较大，主要原因是公司处于快速成长期，公司产销规模增长较大，且2008年下半年，受金融危机影响，下游客户为减少库存，减轻资金压力，降低了当期的叶黄素浸膏采购量。2009年，公司期末存货余额比2008年减少33.77%，主要原因是当年云南地区发生严重干旱，导致万寿菊鲜花收购

量减少 34.80%。2010 年 6 月末，存货余额比 2009 年末减少 89.44%，主要原因是期初的叶黄素浸膏存货已经在上半年全部实现对外销售。

各期末存货结构变化较大，主要原因是公司处于快速成长期，万寿菊鲜花采购规模、万寿菊颗粒加工能力、叶黄素浸膏加工能力三者的扩张速度存在时间差。

① 报告期各期末原材料金额及比例变动较大的主要原因：

2007年末、2008年末和2009年末，存货中的原材料主要为鲜花和花泥。

公司万寿菊鲜花加工成万寿菊颗粒，按重量计算，烘折比约为11.5：1，即每11.5千克万寿菊鲜花加工成1千克万寿菊颗粒。报告期内，公司鲜花收购量与8-12月万寿菊颗粒加工量对比情况如下表所示：

单位：吨

项目	2009 年	2008 年	2007 年
原料（鲜花，吨）	95,029.66	145,755.40	115,094.07
8-12 月万寿菊颗粒产量（吨）	8,716.81	11,869.50	8,387.58
原料/产量	10.91	12.28	13.72

由上表可见：

2007年度，尽管公司提高了万寿菊颗粒加工能力，但由于公司万寿菊鲜花收购规模大幅增加129.28%，加工能力仍相对不足，因此当年未尚未加工的万寿菊鲜花较多。

2008年度，公司进一步提高了万寿菊颗粒加工能力，与万寿菊鲜花收购量基本匹配，但由于马龙、陆良两地的万寿菊颗粒加工厂为新建厂，产能未能充分发挥，致使期末尚有部分万寿菊鲜花未加工完毕。

2009年度，由于万寿菊减产34.80%，导致当年万寿菊颗粒加工能力相对过剩，除部分花泥外，万寿菊鲜花在12月底全部加工完毕。

2010年6月30日，原材料主要为生产设备所需的备品（备件）、溶剂、花泥等材料，已没有鲜花。

② 报告期各期末万寿菊颗粒金额及比例变动较大的主要原因：

2007年末和2008年末，万寿菊颗粒金额占存货的比例基本保持稳定。2009年末，受万寿菊鲜花减产因素影响，当年大部分万寿菊颗粒在年底都加工成叶黄素浸膏，导致颗粒期末余额和占存货比例较小。2010年6月30日，颗粒主要零星加工的花泥颗粒，已无万寿菊鲜花颗粒，由于数量较少，单独加工不经济，等待下半年与新生产的颗粒一起加工成叶黄素浸膏。

③ 报告期各期末叶黄素浸膏金额及比例变动较大的主要原因：

相比2007年末，2008年末叶黄素浸膏金额和占存货比例较高的主要原因是随着公司的经营规模的不断扩大，叶黄素浸膏产能和产量相应提高。

2009年末，叶黄素浸膏余额比2008年增长18.81%，主要原因是根据公司战略，2009年度除向少数客户销售少量万寿菊颗粒外，公司将其余万寿菊颗粒在全部加工成叶黄素浸膏后再销售，全年共对外销售颗粒12.04吨，而2008年共对外销售颗粒1,162.28吨；同时，为满足客户对叶黄素浸膏的需求，公司2009年度还从东北、内蒙等地外购万寿菊颗粒共计800.95吨用于叶黄素浸膏的加工。

2010年6月30日，公司存货中的叶黄素浸膏已全部实现对外销售，期末无库存。用当年所收购的万寿菊鲜花加工而成的叶黄素浸膏，一般不能在本年度全部实现销售收入，有部分需要在第二年进行销售，正常年份中，一般要到次年的7-8月份才能全部实现销售。2009年由于原材料收购减少，全部存货已于2010年6月销售完毕，比往年提前了2个月左右。2010年下半年，公司所销售的叶黄素浸膏是用当年新收购鲜花加工而成的。

④ 报告期各期末制造费用变动较大的主要原因：

公司的收购、生产具有季节性。非收购、生产期间发生的季节性万寿菊鲜花收购费用、季节性万寿菊颗粒制造费用和季节性叶黄素浸膏制造费用在“制造费用”归集，待下一收购、生产期开始后，分配到相应的原材料采购成本及产品生产成本。

其中季节性万寿菊鲜花收购费用为收购部门的折旧、工资等费用，归集后在当年下半年的收购期间（一般为7-10月）按月平均摊入当月的收购费用；季节性万寿菊颗粒制造费用为万寿菊颗粒生产部门的折旧、工资等费用，归集后在当年下半年的生产期间（一般为7-12月）按月平均摊入当月万寿菊颗粒生产部门的制造费用；季节性叶黄素浸膏制造费用为叶黄素浸膏生产部门的折旧、工资等费用，归集后在当年下半年的生产期间（一般为8-12月）按月平均摊入当月叶黄素浸膏生产部门的制造费用。

2009年，受万寿菊减产影响，发行人万寿菊颗粒加工在年内就结束，因此从结束之日至12月31日间所产生的季节性万寿菊颗粒制造费用先在“制造费用”中归集，待2010年下半年生产开始后再分摊至相关产品生产成本中，当年发生费用共计13.95万元，主要是职工工资和折旧费。

2010年1-6月，共发生制造费用352.49万元，期末总计366.44万元。

鲜花收购和生产具有季节性，具体如下：

① 鲜花收购的季节性

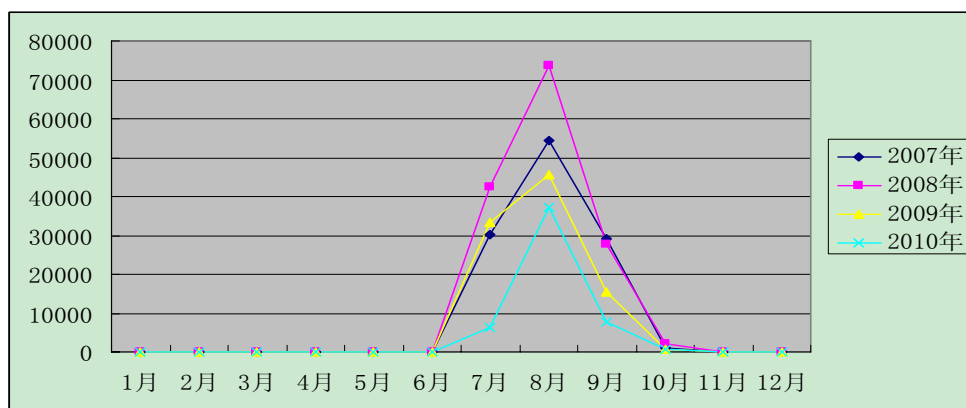
2007年—2010年鲜花收购量：

单位：吨

年度	1月-6月	7月	8月	9月	10月	11月-12月
2007年	0	30,161.51	54,539.49	29,276.23	1,116.84	0
2008年	0	42,349.42	73,697.37	27,755.25	1,953.35	0
2009年	0	33,323.84	45,654.47	15,343.13	708.22	0
2010年	0	6,375.65	37,036.67	7,860.96	820.72	0

注：2010年由于为克服干旱影响而采取的分批育苗和延迟移栽措施使育苗和移栽错过了最佳的节令，导致亩产下降，后又遇到2次冷雾，导致鲜花提前早死，进入9月后，鲜花收购量下降幅度较大，具体见“风险因素之自然灾害风险”。

公司近年来的鲜花收购示意图如下（单位：吨）：



从上表可以看出，每年万寿菊鲜花的收购都集中在7—9月。

② 叶黄素浸膏生产的季节性

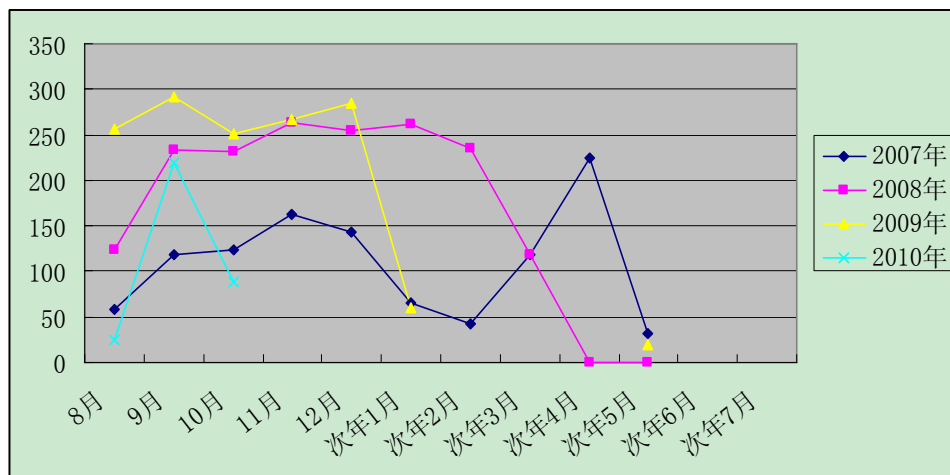
2007年—2010年叶黄素浸膏生产量：

单位：吨

年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月-7月	8月	9月	10月	11月	12月
2007年	14.40	10.60	30.80	44.40	2.54	0	58.59	119.00	123.80	163.38	143.20
2008年	66.00	42.00	119.00	225.2	32.60	0	123.60	234.14	232.40	262.60	255.00
2009年	261.00	235.2	118.00	0.00	0	0	256.20	292.20	251.60	267.60	284.35
2010年	60.60	—	—	—	19.39	—	24.00	220.00	197.20	—	—

注：1、2009年叶黄素浸膏产量中，不含河南安阳晶森生物工程有限公司受托加工的叶黄素浸膏量，共计56.95吨。2、2010年叶黄素浸膏产量截至11月11日，全年预计11月底加工完毕，不含河南安阳晶森生物工程有限公司受托加工的叶黄素浸膏量，总产量可以满足盈利预测所需的产量。

公司近年来浸膏产量的示意图如下（单位：吨）：



从上表可以看出,每年叶黄素浸膏的生产都集中在当年8月至次年3月。2008年,由于叶黄素浸膏三车间在4月份试产,所以当月产能同比增加较大。

(3) 存货跌价准备

随着储存时间的延长,万寿菊鲜花和万寿菊颗粒中的叶黄素会逐渐被氧化,需要尽快加工成叶黄素浸膏进行保存。由于每年年末万寿菊鲜花和颗粒的存货余额较大,公司在年末对万寿菊颗粒是否应计提存货跌价准备进行测试。经信永中和会计师事务所有限责任公司审计,报告期内各期末公司存货中的万寿菊鲜花和颗粒均不存在因叶黄素氧化导致其可变现净值低于成本的情况,无需计提存货跌价准备。

(4) 委托加工模式会计核算

2007年、2008年公司未实行委托加工模式,2009年公司委托加工的万寿菊颗粒为2,674.38吨,金额为20,718,182.12元

公司根据业务性质的变化,在“生产成本”科目下设置“委托加工生产成本”明细科目,并在此科目下设置更明细的核算科目,如:直接材料、燃料及动力、包装费、委托加工费。根据实际发生的直接材料费、燃料及动力、包装费、委托加工费等记入“生产成本/委托加工成本”,待委托加工产品验收入库后,根据产品入库单借记“产成品/万寿菊干花颗粒”,贷记“生产成本/委托加工成本”,“生产成本/委托加工成本”科目年末无余额。

2、应收账款

(1) 2010年6月30日应收账款

单位: 万元

项目	账面原值	坏账准备	账面价值
----	------	------	------

应收账款	672.86	36.41	636.45
------	--------	-------	--------

（2）应收账款账龄分析

单位：万元

账龄	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）
1年以内	645.01	95.86	1,708.22	98.95	3,186.84	99.93	1,145.03	99.55
1-2年	14.07	2.09	17.06	0.99	1.05	0.07	-	-
2-3年	13.78	2.05	1.05	0.06	-	-	5.15	0.45
合计	672.86	100.00	1,726.33	100.00	3,187.89	100.00	1,150.17	100.00

公司非常重视应收账款的管理，定期对欠款客户进行清理和催收，以货款回笼率作为销售部门及相关销售人员的重要考核指标，严格控制应收账款非正常增长，防止应收账款坏账风险。

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月30日，账龄在1年之内的应收账款的账面余额占应收账款余额合计数的比例分别为99.55%、99.93%、98.95%和95.86%，账龄在1年以上的应收账款余额占应收账款余额合计数的比例均较低。

公司应收账款账龄结构比较合理，总体质量良好，因应收账款账龄过长而无法收回应收账款的可能性较小。

除了下表所显示金额外，报告期内其他客户应收账款余额均在信用期内：

序号	往来单位(个人)名称	金额（元）	账龄	
			1-2 年	2-3 年
2007 年 12 月 31 日				
1	五一煤矿（应收五金材料款）	51,480.00	-	51,480.00
2009 年 12 月 31 日				
1	应收化肥种子等农用物资款	170,650.42	170,650.42	-
2010 年 6 月 30 日				
1	应收种子、化肥、农药等农用物资款	267,982.83	140,660.16	127,322.67

（3）应收账款变动情况分析

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月30日，公司应收账款账面余额分别为1,150.17万元、3,187.89万元、1,726.33万元和672.86万元，占当期营业收入的比例分别为12.78%、26.03%、10.41%和4.06%。

应收账款余额变动的原因：

① 2008年末应收账款余额增长的原因分析

- 2008年主营业务收入的增长导致2008年应收账款的自然增长。
- 公司销售政策变化：为应对金融危机，进一步扩大产品销售，2008年10

月起，公司将部分国内客户的信用期从60天延长到90天。

- 按照国际贸易惯例，出口业务的信用期一般为90天。随着公司与国外客户直接建立业务关系，出口规模增加较大，国外客户应收账款余额相应增加。公司目前全部出口业务均取得中国出口信用保险公司提供的出口信用保险，应收账款坏账风险较小。

② 2009 年末应收账款余额减少的原因分析

2009 年末，应收账款余额较 2008 年减少 45.85%，主要原因随着公司直接出口规模的不断扩大，为应对人民币升值等汇率风险，加强应收账款管理，公司与招商银行签订无追索权出口保理协议，将部分外汇应收账款出售给招商银行，同时收回人民币资金，当年共发生 2,450 万元。

③ 2010 年 6 月末应收账款余额减少的原因分析

由于受万寿菊减产影响，2009 年期末存货较往年同期减少 33.77%，结存的大部分叶黄素浸膏在 2010 年 1-3 月份实现对外销售，第一季度主营业务收入为 5,627.20 万元，占上半年主营业务收入的 81.52%。公司给予客户的信用期最长为 3 个月，因此，上半年大部分应收账款在 6 月底之前就已全部收回。

截至 2010 年 6 月 30 日的应收账款中，无持本公司 5%(含 5%)以上股份的股东欠款。

(4) 2010 年 6 月 30 日应收账款金额前五名客户情况

单位：元

单位名称	欠款金额（元）	账龄	欠款原因
广州东荣天然色素有限公司	2,333,832.93	1 年以内	叶黄素浸膏款
墨西哥 VEPINSA	707,990.10	1 年以内	叶黄素浸膏款
沾益县万寿菊产业领导小组	302,250.00	1 年以内	种子款
云南欣源生物科技有限公司	242,134.65	1 年以内	种子款
广州智特奇生物科技有限公司	114,368.71	1 年以内	叶黄素浸膏款
合计	3,700,576.39	-	-

注：受“百年一遇”的干旱影响，为保证农户的育苗需求，沾益县万寿菊产业领导小组从公司采购一定量的万寿菊种子，免费发放给缺苗的农户进行育苗。

2010 年 6 月 30 日，前 5 名客户的应收账款账面余额为 370.06 万元，占应收账款总额的 55.00%，均为应收货款，账龄均在信用期内。

(5) 美科尔（邯郸）生物工程有限公司以货抵债情况说明

2008 年 9-11 月期间，美科尔（邯郸）生物工程有限公司（以下简称“邯郸美科尔”）从发行人采购颗粒 785.32 吨，色素含量 20,009,132.42 克，含税总价 1,100.50 万元，准备加工成浸膏后对外销售。上述销售过程中，发行人为邯郸

美科尔代垫运费 24.16 万元。2008 年 9 月，邯郸美科尔支付给发行人 100 万元银行承兑汇票，用以偿付上述货款中的一部分。经过上述交易，邯郸美科尔共欠发行人 1,024.66 万元货款。

后因金融危机影响，浸膏的叶黄素价格大幅下降，邯郸美科尔出现资金紧张。为尽快收回货款，2008 年 12 月 3 日，发行人与邯郸美科尔达成以货抵款的协议，抵货价定为 0.61 元/克（含税）。2009 年 6 月，发行人取得邯郸美科尔抵债的部分货物，该批货物为经检验合格的 87.20 吨叶黄素浸膏，色素含量 12,731,282.00 克，抵货价按先前协商确定的 0.61 元/克计算，抵货金额为 776.61 万元（含税）。2009 年 6 月-7 月期间，发行人将该批货物进行了转售，转售客户为西班牙 IQF，转售价 CIFUSD0.075/克，销售金额 652.32 万元，结算方式为信用证 90 天和 DA 90 天（托收 90 天）相结合。

剩余 248.05 万元货款于 2009 年 12 月以浸膏抵偿完毕，该抵债货物已于 2010 年 1 月 16 日转售给西班牙 IQF，转售价 CIFUSD0.077/克，销售金额 214.16 万元，结算方式为 DA 90 天（托收 90 天）。

3、应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收票据账面余额	738.85	160.00	300.00	400.00

报告期内，公司与邯郸美科尔、广州智特奇和广州立达尔的部分贸易是通过银行承兑汇票进行结算的。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，通过银行承兑汇票结算的贸易金额分别为1,580万元、1,250万元、2,890万元和738.85万元。

2010 年 6 月 30 日，公司应收票据账面余额较 2009 年 12 月 31 日增加 578.85 万元，原因为 2010 年上半年公司与立达尔的交易 738.85 万元全部通过银行承兑汇票进行结算，且开票日期分别为 2010 年 6 月 11 日和 6 月 25 日，承兑期限为 3 个月，目前尚未到期。

4、其他应收款

（1）2010年6月30日其他应收账款

单位：万元

项目	账面原值	坏账准备	账面价值
----	------	------	------

其他应收款	763.43	78.07	685.36
-------	--------	-------	--------

（2）其他应收款变动分析

报告期各期末，公司其他应收账款余额如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他应收款账面余额	763.43	1,439.06	481.69	328.17

2009年末，公司其他应收款的余额较大，主要原因是：

①2009年，公司叶黄素浸膏出口金额为10,695.82万，同比增加379.58%，应收出口退税款为782.26万元；

②2009年，公司共支付与上市有关的费用310万元；

③为提高生产效率和节约成本、合理布局万寿菊鲜花颗粒的加工设施，经公司第一届董事会第四次会议决议，2009年3月，公司处置了陆良加工厂、马龙月望加工厂和马龙轿子山加工厂，截至2009年末，尚有部分设备处置款未收回。

（3）2010年6月30日，其他应收款前五名客户情况

单位：元

单位名称	欠款金额	账龄	欠款原因
上市费用	3,450,000.00	3年以内	上市费用
李晓龙	1,399,379.77	1-2年	资产处置款
王加强	1,390,792.96	1-2年	资产处置款
应收出口退税款	334,303.75	1年以内	出口退税
何建祥	170,000.00	1年以内	公务借款
合计	6,744,476.48	-	-

2010年6月30日，无持本公司5%（含5%）以上股份的股东的欠款。

5、持有至到期投资

为提高闲置资金的使用效率，同时不影响下半年鲜花收购资金需求，经2010年4月12日，第一届董事会第九次会议审议通过，公司于2010年4月15日与农业银行沾益县支行签订《中国农业银行理财产品协议》，认购“金钥匙 本利丰”2010年第45期人民币理财产品，投资本金为800万元，期限从2010年4月15日至2010年7月20日，预期年化收益率2%，若不提前赎回，保证本金安全。

目前，该投资已于2010年7月20日收回，收益为39,890.41元。

6、固定资产

（1）2010年6月30日，固定资产情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	折旧年限	净值
房屋及建筑物	4,255.49	20-40 年	3,410.29
机器设备	1,828.01	10 年	1,357.18
电子通讯设备	88.05	5 年	53.79
运输工具	278.44	5 年	130.93
其他	9.67	5 年	2.64
合计	6,459.66	-	4,954.83

截至 2010 年 6 月 30 日，固定资产不存在减值的风险，未计提减值准备。

（2）报告期内，固定资产变动情况分析

报告期各期末，公司固定资产的账面原值如下：

单位：万元

类别	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
房屋及建筑物	4,255.49	4,181.50	4,050.64	3,171.60
机器设备	1,828.01	2,012.70	2,537.84	1,406.47
电子通讯设备	88.05	100.25	65.92	24.24
运输工具	278.44	191.38	179.69	250.13
其他	9.67	10.56	42.01	41.07
合计	6,459.67	6,496.38	6,876.10	4,893.50

报告期内，公司固定资产逐年稳定增长。2008 年末，固定资产原值比上年末增长 40.52%，新增固定资产主要是对鲜花收购站点的完善和对加工设施及附属设施的扩建。

2009 年末，固定资产原值比上年末减少 5.52%，主要原因是公司对万寿菊颗粒加工厂进行布局调整，将其中部分万寿菊颗粒加工厂集中搬迁至刺蓬沟加工基地，同时出售了离公司核心生产区域较远的部分万寿菊颗粒加工资产。

2010 年 6 月 30 日，固定资产原值比上年末减少 0.57%，主要原因是刺蓬沟颗粒三厂改扩建，相关固定资产原值、累计折旧转入在建工程，转入净值为 129.31 万元，同时为完善厂区设施，增加固定资产 77.76 万元。

公司固定资产成新率较高且均处于正常的使用状态，可满足生产经营的正常进行。

7、在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
在建工程账面价值	1,086.13	206.27	153.09	15.08

2010 年 6 月 30 日，在建工程金额变动较大，主要原因为：

（1）公司提前启动募投项目——2500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目，导致在建工程增加 485.98 万元；

（2）刺蓬沟颗粒加工三厂进行改扩建，相关固定资产的账面净值 210.63 万元转入在建工程；

（3）公司废水处理厂新增在建工程 125.99 万元。

8、对外投资情况

（1）未纳入合并报表范围的长期股权投资

公司成立至今，除纳入合并报表范围的全资子公司沾益博浩外，还参股沾益县中小企业信用担保有限公司，具体情况如下：

单位：万元

投资期限	投资性质	核算方式	初始投资	期初余额	期末余额	减值准备	净值	投资比例（%）
长期	参股企业	成本法	50	50	50	—	50	5.68

（2）纳入合并报表范围的长期股权投资

沾益博浩成立于 2008 年 3 月 3 日，本公司持有其 100%的股权。该项长期股权投资的初始成本为 678.10 万元，在母公司报表中采用成本法进行核算，以实际宣告发放的股利或者收到的股利确认投资收益，在编制合并报表时按权益法进行调整。在按权益法进行调整之前，对非同一控制下取得的子公司可辨认资产按照购买日的公允价值进行调整，以调整后的净利润和净资产进行权益法调整。本公司不存在非同一控制下取得子公司的情况，因此，合并报表时按照权益法调整成本法核算的长期股权投资对公司长期股权投资的金额没有影响。

9、无形资产

（1）2010年6月30日，无形资产情况

单位：元

种类	取得方式	原始金额	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	购入	18,150,634.50	16,741,915.53	43.33-49 年
财务软件	购入	19,060.00	708.38	1.33 年
合计		18,169,694.50	16,742,623.91	

（2）报告期内无形资产变化情况

单位：元

种 类	取得方式	原始金额	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
土地使用权	购入	18,150,634.50	16,741,915.53	16,923,526.60	8,354,463.48	8,446,522.63
财务软件	购入	19,060.00	708.38	991.77	5,030.37	6,943.99
合计		18,169,694.50	16,742,623.91	16,924,518.37	8,359,493.85	8,453,466.62

2009 年末，无形资产较上年末增加的原因主要为公司以出让方式取得了刺蓬沟土地使用权，该土地使用权入账价值为 881.88 万元。

10、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）报告期内，公司递延所得税资产为

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产减值准备	88,183.96	308,018.50	306,982.20	-
工资暂时性差异	18,340.75	69,313.92	43,573.81	-
税前可弥补亏损	-	-	89,120.88	-
合计	106,524.71	377,332.42	439,676.89	-

（2）递延所得税资产/负债的确认依据

① 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

② 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

③ 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（3）递延所得税资产变动分析

2009 年末，公司递延所得税资产较 2008 年末减少，主要是因为子公司 2009 年按所得税法算的净利润已将以前年度亏损弥补完，不存在可抵扣暂时性差异。

2010 年 6 月 30 日，公司递延所得税资产较 2009 年末减少，主要是子公司期末应收款项减少，按账龄分析计提的坏账准备减少；其次是本期发放了上期计提的工资，可抵扣工资暂时性差异减少；以上原因共同导致子公司的期末可抵扣暂时性差异减少，递延所得税资产减少。

（六）主要负债科目分析

截至 2010 年 6 月 30 日，公司负债总额为 4,053.62 万元，其中流动负债 407.79 万元，占 10.06%；非流动负债 3,645.83 万元，占 89.94%；其中流动负债主要

包括应付账款、应付职工薪酬、其他应付款。

1、短期借款

报告期内，短期借款是公司从银行借入的一年期以内的款项。2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，公司短期借款的余额分别为 7,000 万元、6,700 万元、1,020 万元和 0 万元。2009 年短期借款余额大幅下降的主要原因是公司 2009 年度鲜花收购量较往年减少 34.80%，收购现金需求相应减少，同时通过与招商银行签订无追索权出口保理协议，提前收回部分应收账款，因此公司逐步偿还了已到期短期借款，同时并未增加新的短期借款。2010 年 6 月 30 日，短期借款为零的原因是公司提前偿还了 1,020 万借款。

目前，公司无逾期未偿还债务的情形。

2、应付账款

报告期内，因公司主要原材料采购为现金方式收购万寿菊鲜花，公司应付账款余额均较小，未发生较大变动。截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付账款余额为 339.54 万元，其中 1 年以内应付账款的比例为 99.86%。

目前，应付账款中无欠持本公司 5%(含 5%)以上股份的股东的款项。

3、对内部人员和关联方的负债

(1) 对内部人员的负债

报告期内，公司对内部人员的负债主要为应付职工薪酬。

各期末的余额如下：

单位：元

项 目	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
一、工资(含奖金、津贴和补贴)	269,135.97	812,087.69	405,775.21	539,659.90
二、职工福利费	-	-	-	10,915.34
三、社会保险费	1,570.37	-	-	-29,289.61
其中：1、医疗保险费	-	-	-	-
2、基本养老保险费	1,570.37	-	-	-28,512.91
3、失业保险费	-	-	-	-
4、工伤保险费	-	-	-	369.42
5、生育保险费	-	-	-	-1,146.12
四、住房公积金	37,776.00	-	-	-
五、工会经费和职工教育经费	764,071.10	747,520.09	570,127.13	372,124.21
六、非货币性福利	-	-	-	-
七、因解除劳动关系给予的补偿	-	-	-	-
八、其 他	-	-	-	-
合 计	1,072,553.44	1,559,607.78	975,902.34	893,409.84

(2) 对关联方负债

在公司发展过程中，公司为弥补生产经营和固定资产建设的资金短缺，曾向控股股东禄源公司要求提供资金支持，具体情况如下：

单位：万元

年度	发生时间	金额	归还时间	归还金额
2006 年度	2006 年 1-7 月	1,304.80	2006 年 7 月-2006 年 12 月	429.01
			2007 年 1 月-2007 年 12 月	733.52
			2008 年 1 月-2008 年 02 月	142.27
2007 年度	2007 年 1-7 月	342.60	2008 年 1 月-2008 年 03 月	342.60
2008 年度	2008 年 1-6 月	137.63	2008 年 1 月-2008 年 09 月	137.63

为完善公司治理结构、保持独立性，公司已偿还了上述关联方借款。

4、应交税费

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应交税费为-1,336,388.52 元，其中应交增值税-1,075,686.22 元，应交企业所得税-261,056.21 元，应交印花税 350.82 元，应交个人所得税 3.09 元。

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，应交增值税分别为-54.55 万元、-458.37 万元、-385.75 万元和-107.57 万元。应交增值税增幅较大的原因是：

2008 年 3 月，发行人全资子公司沾益博浩成立。2008 年 4 月起，母公司与子公司分别加工万寿菊颗粒和叶黄素浸膏。生产流程是先由母公司将万寿菊鲜花加工成万寿菊颗粒，然后参照市场价格将万寿菊颗粒销售给子公司，再由子公司加工成叶黄素浸膏后出售。

母公司在将万寿菊颗粒销售给子公司时，按 13%销项税率开具增值税专用发票给子公司，在抵扣进项税后，按规定向税务机关申报并缴纳当期应交增值税。而子公司在购入万寿菊颗粒并收到母公司开具的增值税专用发票时，按发票开具的税额记入“应交增值税/进项税额”借方。由于子公司生产加工具有季节性特点，原料采购时间较集中，而所加工产品全部实现销售需要较长时间，因此子公司的进项税要经过较长时间后才能被抵扣。在合并报表中，母、子公司之间的交易金额被抵消，尚未对外真正实现销售的存货中包含的内部利润也被抵销，但母公司已经向税务机关缴纳的增值税不能被抵消。从发行人整体的角度看，该未抵扣的进项税是由于发行人生产出来的产品尚未对外真正实现销售，而提前由母公司在颗粒环节缴纳了大部分增值税引起的。

2008 年末和 2009 年末，子公司待抵扣进项税较大。

公司于 2009 年 9 月 8 日向云南省沾益县国家税务局提交关于《曲靖博浩生物科技股份有限公司销售万寿菊干花颗粒给子公司的操作细则》的备案申请。

2009 年 9 月 8 日，云南省沾益县国家税务局出具《备案通知书》，同意予以备案。

根据该细则规定，公司与税务机关达成预约定价安排，按以下顺序确定本公司万寿菊颗粒关联交易的价格：

- （1）按纳税人最近时期同类货物的对外销售价格确定；
- （2）按其他纳税人最近时期同类货物的销售价格确定；
- （3）按组成计税价格确定。组成计税价格的公式为：

组成计税价格=成本×（1+成本利润率）

2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司母子公司间万寿菊颗粒定价基本上是按（1）或（2）执行，具体如下：

期间	内部交易价格（元/克）	定价依据
2008 年 4 月-7 月	0.50	同期公司向美科尔、诸城东荣的销售价格
2008 年 8 月-9 月	0.55	同期公司向美科尔、诸城东荣的销售价格
2008 年 10 月-2009 年 9 月	0.50	受国际金融危机影响，从 2008 年 10 月份起，万寿菊颗粒价格下跌，市场价从 2008 年 9 月份的 0.55 元/克持续下降，2008 年 10-2009 年 9 月，价格在 0.50 元/克—0.52 元/克之间。2009 年 8 月公司向诸城东荣农业科技销售颗粒 11 吨，销售价格 0.52 元/克，考虑到同期向子公司销售颗粒销售量较大，价格优惠到 0.5 元/克。
2009 年 10 月-12 月	0.52	同期公司外购万寿菊颗粒的价格
2010 年 1-6 月	0.52	公司上半年没有销售或采购万寿菊颗粒，因此参照去年年末的交易价格，同时也适当参考市场上其他主体的交易价格。

5、长期借款

2010 年 6 月 30 日长期借款明细如下：

借款单位	金 额	年利率	借款用途	到期日	抵押或保证
中国农业发展银行 曲靖市分行营业部	3,500 万元	5.76%	年产 2000 吨万寿菊叶黄素浸膏生产线建设项目	2014.7.19	土地和房产

2008 年，公司计划新建年产 2,000 吨万寿菊叶黄素浸膏生产线建设项目，同时新建三个配套万寿菊颗粒加工厂和一个污水处理厂，总预算为 4,000 万元，除自筹 900 万元以外，另外向农业发展银行申请长期贷款 3,600 万元。

由于 2008 年鲜花收购量较大，加工任务较为紧迫，公司先期从其他渠道筹

集资金进行相关工程建设。2009 年 8 月，上述长期贷款到账后，归还之前借入的款项。

2010 年 6 月 11 日，公司按借款合同约定偿还了其中的 100 万。

6、预收账款和其他应付款

（1）预收账款

报告期内，公司预收账款情况如下：

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
预收款项	-	4,047,672.89	965,682.78	7,650,814.65

根据公司的销售政策，国内客户购货前均需支付一定的预付款项，而国外客户一般不需要支付预付款。2007 年，由于公司尚未大规模与国外大客户建立直接的贸易关系，产品主要面向国内客户销售，因此预收款项较多。2008 年，由于受全球金融危机的影响，国内客户购货减少，公司预收款相应减少。2009 年下半年市场开始回暖，国内客户购货相应增加，同时当年公司出口比例提高，导致公司 2009 年预收账款较 2008 年有所增加，但同比 2007 年有所减少。2010 年 6 月末，全部叶黄素浸膏已实现对外销售，不存在未履行且即将履行的国内销售合同，因此没有预收账款。

（2）其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
其他应付款	890,379.91	1,031,651.74	1,167,733.54	11,069,915.33

报告期内，公司其他应付款的明细如下：

单位：元

内容	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
银行手续费	-	151,991.91	157,327.66	-
风险抵押金	123,599.30	64,300.00	175,500.00	223,700.00
住房押金	3,750.00	3,750.00	6,550.00	4,750.00
工作保证金	64,650.00	64,700.00	77,600.00	59,850.00
质量保证金	630,656.25	716,909.83	684,755.88	50,173.00
合同保证金	24,000.00	30,000.00	66,000.00	577,619.17
暂借款	-	-	-	10,153,823.16
其他	43,724.36	-	-	-

合计	890,379.91	1,031,651.74	1,167,733.54	11,069,915.33
----	------------	--------------	--------------	---------------

报告期内其他应付款波动较大的原因是 2007 年末‘其他应付款’中主要包括应付其他企业的暂借款 1,015.38 万元（主要是从禄源公司、曲靖鑫龙咨询有限公司、曲靖锦运物流有限公司等借款），应付质量保证金、风险抵押金、工作保证金等 91.61 万元。2008 年，公司偿还了其他企业的暂借款 1,015.38 万元。

曲靖鑫龙咨询有限公司、曲靖锦运物流有限公司与本公司没有关联关系。

（七）所有者权益变动分析

1、所有者权益变动表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月				
	归属于母公司所有者权益				所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	57,330,000.00	33,866,660.15	6,437,202.60	43,616,655.40	141,250,518.15
二、本年初余额	57,330,000.00	33,866,660.15	6,437,202.60	43,616,655.40	141,250,518.15
三、本年增减变动金额	-	-	-	10,707,333.80	10,707,333.80
（一）净利润	-	-	-	10,707,333.80	10,707,333.80
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	57,330,000.00	33,866,660.15	6,437,202.60	54,323,989.20	151,957,851.95

单位：元

项 目	2009 年度				
	归属于母公司所有者权益				所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	57,330,000.00	33,866,660.15	3,834,092.27	17,517,703.34	112,548,455.76
二、本年初余额	57,330,000.00	33,866,660.15	3,834,092.27	17,517,703.34	112,548,455.76
三、本年增减变动金额	-	-	2,603,110.33	26,098,952.06	28,702,062.39
（一）净利润	-	-	-	28,702,062.39	28,702,062.39
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-

（四）利润分配	-	-	2,603,110.33	-2,603,110.33	-
四、本年年末余额	57,330,000.00	33,866,660.15	6,437,202.60	43,616,655.40	141,250,518.15

单位：元

项 目	2008 年度				
	归属于母公司所有者权益				所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	20,000,000.00	-	1,320,141.87	11,881,276.87	33,201,418.74
二、本年初余额	20,000,000.00	-	1,320,141.87	11,881,276.87	33,201,418.74
三、本年增减变动金额	37,330,000.00	33,866,660.15	2,513,950.40	5,636,426.47	79,347,037.02
（一）净利润	-	-	-	26,299,037.02	26,299,037.02
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	19,330,000.00	33,718,000.00	-	-	53,048,000.00
（四）利润分配	-	-	3,834,092.27	-3,834,092.27	-
（五）所有者权益内部结转	18,000,000.00	148,660.15	-1,320,141.87	-16,828,518.28	-
四、本年年末余额	57,330,000.00	33,866,660.15	3,834,092.27	17,517,703.34	112,548,455.76

单位：元

项 目	2007 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00	-	-	-674,622.29	19,325,377.71
二、本年初余额	20,000,000.00	-	-	-674,622.29	19,325,377.71
三、本年增减变动金额	-	-	1,320,141.87	12,555,899.16	13,876,041.03
（一）净利润	-	-	-	13,876,041.03	13,876,041.03
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,320,141.87	-1,320,141.87	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	20,000,000.00	-	1,320,141.87	11,881,276.87	33,201,418.74

2、报告期内所有者权益变动情况

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	57,330,000.00	57,330,000.00	57,330,000.00	20,000,000.00
资本公积	33,866,660.15	33,866,660.15	33,866,660.15	-
盈余公积	6,437,202.60	6,437,202.60	3,834,092.27	1,320,141.87
未分配利润	54,323,989.20	43,616,655.40	17,517,703.34	11,881,276.87
股东权益合计	151,957,851.95	141,250,518.15	112,548,455.76	33,201,418.74
少数股东权益	-	-	-	-

3、所有者权益变动分析

（1）股本和资本公积变动分析

2008 年末，公司股本总额比 2007 年末增加 3,733 万元，资本公积增加 3,386.67 万元，主要是公司在 2008 年进行了两次增资和一次整体变更。具体如下：

① 2008 年 3 月 28 日，经博浩有限股东会决议通过，禄源公司对公司增资 1,200 万元，增资后公司注册资本为 3,200 万元。

② 2008 年 4 月 23 日，公司以 2008 年 3 月 31 日经审计的净资产人民币 50,148,660.15 元为基础，整体变更为股份公司，变更后公司总股本为 5,000 万股，资本公积为 148,660.15 元。

③ 2008 年 6 月 13 日，为进一步增强公司实力，降低公司负债率，经公司股东大会决议批准，新投资者以 5.6 元/股的价格，增资 733 万股，资本公积增加 3,371.80 万元。

2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，公司股本总额和资本公积没有发生变动。

（2）盈余公积和未分配利润变动分析

2007 年度，公司实现盈利 13,876,041.03 元，在弥补以前年度亏损后，按 10%的比例提取盈余公积 1,320,141.87 元，剩余 11,881,276.87 元计入未分配利润。

2008 年度，母公司实现盈利 38,340,922.66 元，按照 10%提取盈余公积 3,834,092.27 元。当年公司合并利润为 26,299,037.02 元，2008 年 1 季度公司将以前年度未分配利润和当年一季度未分配利润共计 16,828,518.28 元转增股本 16,679,858.13 元，资本公积 148,660.15 元，剩余 17,517,703.34 元计入年末未分配利润。

2009 年度，母公司实现盈利 26,031,103.31 元，按照 10%提取盈余公积 2,603,110.33 元。当年，公司实现合并净利润 28,702,062.39 元，其中计入盈余公积 2,603,110.33 元，剩下的 26,098,952.06 元计入年末未分配利润。

2010 年 1-6 月，公司没有提取盈余公积。

三、盈利能力分析

（一）营业收入构成及变动分析

1、营业收入结构及变动分析

公司最近三年及一期的营业收入构成：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务收入	6,902.65	94.49	16,126.30	97.22	11,760.56	96.01	8,613.04	95.73
其他业务收入	402.61	5.51	460.58	2.78	488.76	3.99	384.21	4.27
合计	7,305.26	100.00	16,586.88	100.00	12,249.32	100.00	8,997.26	100.00

其他业务收入明细如下：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
花种	1,506,210.00	2,590,914.00	2,972,741.15	2,023,025.80
农药	224,822.28	99,958.52	314,605.65	61,943.53
化肥	2,295,075.00	1,914,910.00	1,596,450.00	1,757,162.56
其他	-	-	3,848.00	-
合计	4,026,107.28	4,605,782.52	4,887,644.80	3,842,131.89

（1）营业收入变动趋势分析

报告期内，公司营业收入实现了快速增长。2007 年度、2008 年度和 2009 年度，公司实现营业收入分别为 8,997.26 万元、12,249.32 万元和 16,586.88 万元，年复合增长率为 35.78%，体现了良好的成长性。

2010 年 1-6 月，公司营业收入实现 7,305.26 万元，比去年同期增长 28.75%。

报告期内，公司的主营业务收入占营业收入的比例保持在95%左右。其他业务收入主要是公司统一采购农用物资后转售给农户所形成的收入。

公司主营业务收入受所销售的叶黄素克数总量的影响，而所销售的叶黄素克数总量受鲜花收购量、颗粒色素含量和加工中色素流失率等因素影响。

曲靖地区农户万寿菊鲜花种植量的增长速度是公司未来营业收入增长的主要制约因素。目前公司通过鲜花收购站点与农户建立了紧密的利益联结机制，为农户统一采购种子、农药、化肥等生产资料，并为农民提供万寿菊种植技术的指导，预定鲜花收购价格敞开式收购鲜花，农民种花积极性高，可以保障公司的原材料供应。2007年度、2008年度和2009年度，公司万寿菊鲜花的收购量为11.5万吨、14.6万吨和9.50万吨。目前公司鲜花收购站点覆盖的万寿菊可种植面积达79万亩左右，曲靖地区万寿菊鲜花种植面积及产量仍有较大的增长空间。报告期内，公司不断提高加工技术，加强设备改进，叶黄素在加工过程中的流失率也不断降低。公司已经着手开始“博浩2号”杂交种的培育工作，计划在色素含量、

亩产和抗病虫害能力方面有较大的提高。

公司主营业务收入还受每克叶黄素价格的影响，目前，以叶黄素浸膏形式销售的每克叶黄素价格已经从2009年5月的0.58元/克（含税）上升到2010年9月末的1.1元/克（含税），增长89.66%。

公司还积极拓展叶黄素产业链的延伸，公司今年计划购买一台中试生产设备，完成工业化生产的工艺技术方案和生产方案的定型；同时，开始研发叶黄素食品（叶黄素软胶囊），完成产品标准备案申报和产品批文申报工作，并争取在年底前试生产和试销售。

公司还根据战略规划，积极开发小红花、色素辣椒、甜叶菊和除虫菊等植物新品种，充分利用业已建立的植物种植平台资源增加其他主营业务收入，具体情况详见“第十二节 未来发展与规划·一、发行人发行当年及未来三年的发展目标与发展计划·三、公司确保实现上述目标拟采用的方式、方法或途径·（四）开发新的植物提取物品种”。

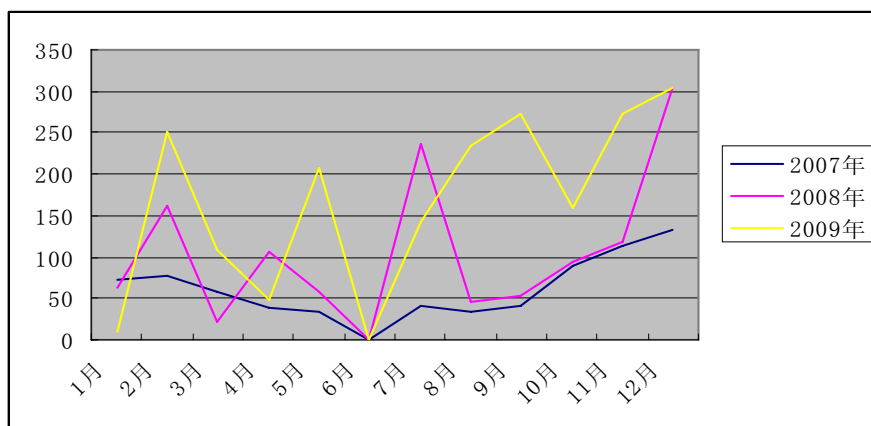
（2）营业收入季节性波动情况分析

2007年—2009年叶黄素浸膏销售量：

单位：吨

年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2007年	72.60	76.60	58.78	38.20	34.20	0	40.00	34.20	42.00	88.85	113.00	131.98
2008年	61.91	162.6	22.18	106.5	57.64	0	235.75	45.60	53.70	93.00	118.30	302.94
2009年	8.83	250.25	108.20	48.00	208.20	0	141.80	234.00	272.80	160.00	271.80	305.00

注：2009年叶黄素浸膏销售量中不含转售美科尔以货抵债叶黄素浸膏，共计87.20吨。



从上表可以看出，每年的第四季度为销售旺季，销售具有季节性。

报告期内分季度实现的销售收入情况如下：

单位：万元

年度	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
----	-----	-----	-----	-----	----

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
2009 年度	2,564.25	15.46	3,109.58	18.75	5,187.17	31.27	5,725.88	34.52	16,586.88	100
2008 年度	2,078.73	16.97	1,982.40	16.18	2,823.99	23.05	5,364.20	43.80	12,249.32	100
2007 年度	1,320.85	14.68	1,643.57	18.28	1,646.84	18.30	4,386.00	48.74	8,997.26	100

由于万寿菊种植和叶黄素浸膏生产具有季节性，每年新品上市一般开始于8月份，下游企业为及时获得新品，并保证一年的用量，会在四季度进行集中采购；同时，目前下游需求量最大的领域为饲料添加剂领域，而禽类消费的旺季一般为每年冬季，特别是春节或圣诞节前后，由于禽类生长需要一段时间，因此四季度为叶黄素浸膏的销售旺季。

2009年，由于万寿菊减产，下游客户为能及时备足一年的货源，提前在第三季度加大采购量，导致三季度销售比重比往年有所提高。

2、主营业务收入分产品情况

报告期内公司主营业务收入按产品列示如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
叶黄素浸膏	6,788.81	98.35	15,893.26	98.55	10,295.38	87.54	5,720.58	66.42
万寿菊颗粒	-	-	11.55	0.07	1,373.03	11.67	2,892.46	33.58
花渣	113.84	1.65	221.48	1.38	92.14	0.79	-	-
合计	6,902.65	100.00	16,126.30	100.00	11,760.56	100.00	8,613.04	100.00

叶黄素浸膏的销售收入是主营业务收入的主要构成部分。叶黄素浸膏的产量与万寿菊鲜花收购数量、万寿菊颗粒的生产等密切相关。2007 年，由于叶黄素浸膏加工能力不足，为避免万寿菊颗粒中的叶黄素因长期存储而流失，公司直接对外出售部分万寿菊颗粒，对外出售万寿菊颗粒的比例明显高于其他年度。2008 年度，公司扩大了叶黄素浸膏的生产能力，相应减少了万寿菊颗粒的对外销售金额。从 2009 年度起，除向个别对万寿菊颗粒品质有较高要求的客户销售少量万寿菊颗粒外，公司不再对外销售万寿菊颗粒。

公司将万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏的战略考虑：

（1）加强与下游客户的直接联系，提高市场占有率

目前，叶黄素产业下游客户的需求主要集中在叶黄素浸膏，万寿菊颗粒只是半成品。为便于与下游客户的直接联系，进一步扩大市场占有率，公司决定将万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏后再销售。

（2）掌握销售主动权，规避价格波动风险

万寿菊颗粒在存储过程中叶黄素因氧化而流失速度较快，而加工成叶黄素浸膏密封保存后，叶黄素流失速度较慢。公司将万寿菊颗粒及时加工成叶黄素浸膏，实现对叶黄素的长久保存，一方面减少了叶黄素流失量，减少损失；另一方面也有利于掌握销售主动权，当叶黄素浸膏市场需求产生波动时，公司可以灵活调整销售规模，在一定程度上规避了万寿菊颗粒和叶黄素浸膏价格大幅波动的风险。

花渣是万寿菊加工过程中的附属产品，含有较高的氮、磷、钾等成分，是优良的有机肥料或饲料。公司成功开发了花渣在饲料领域中的应用，变废为宝。2008年起，公司开始试销花渣产品，受到市场欢迎，销售规模增幅较快。2009年花渣销售收入达到221.48万，增长140.37%，2010年上半年，花渣销售收入已达到113.84万，2010年下半年，有合同签订的花渣销售单价从360元/吨提高到550元/吨，提价52.78%，预计花渣收入将进一步增长。

3、主营业务收入分地区情况

报告期内公司主营业务收入按地区列示如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内销售	1,848.52	26.78	5,430.48	33.67	9,530.33	81.04	8,352.28	96.97
出口销售	5,054.13	73.22	10,695.82	66.33	2,230.23	18.96	260.76	3.03
合计	6,902.65	100.00	16,126.30	100.00	11,760.56	100.00	8,613.04	100.00

2009年度出口销售地区分布及销售金额情况：

地区分布	客户名称	出口金额（USD）	出口金额（RMB）
美洲	墨西哥 ALCOSE	1,942,210.78	13,266,526.23
	墨西哥 VEPINSA	4,464,206.53	30,501,416.18
	墨西哥 IQF	3,284,308.00	20,532,855.02
欧洲	西班牙 IQF	5,862,531.80	40,045,140.38
青岛保税区	青岛励德科技有限公司	382,631.03	2,612,222.04
合 计		15,935,888.14	106,958,159.85

注：1、墨西哥 IQF 是西班牙 IQF 的子公司

2、出口产品均为叶黄素浸膏

2010年1-6月份出口销售地区分布及销售金额情况：

地区分布	客户名称	出口金额（USD）	出口金额（RMB）
美洲	墨西哥 IQF	3,018,089.36	20,604,380.00
	墨西哥 VEPINSA	1,292,343.13	8,823,259.11
	墨西哥 GSK	716,127.09	4,889,787.38
欧洲	西班牙 IQF	1,949,114.06	13,307,282.60
青岛保税区	青岛励德科技科技有限公司	427,209.11	2,916,599.31
合 计		7,402,882.70	50,541,308.40

注：1、墨西哥 IQF 是西班牙 IQF 的子公司
2、出口产品均为叶黄素浸膏

报告期内，公司出口销售的比例逐步扩大，2010 年 1-6 月，出口销售比例达到 73.22%。

公司出口比例增长较快的主要原因是：

公司原先将部分产品（万寿菊颗粒和叶黄素浸膏）销售给国内其他叶黄素浸膏企业，以供该等企业进一步加工后出口或直接转出口。随着公司的产品品质逐步提高、产销规模逐年增长，公司的行业地位与知名度日益提高，国际著名的叶黄素采购商开始直接与公司进行业务联系，逐年加大了从公司直接采购叶黄素浸膏的规模，减少了从国内其他叶黄素浸膏生产厂家的采购，公司也相应减少了向国内其他叶黄素浸膏生产企业销售产品的情形。因此，报告期内，公司的出口比例持续提高。

4、报告期内前五大客户销售情况及客户结构变化原因

序号	单位	采购内容	销售金额（元）	占营业收入比例（%）
2010 年 1-6 月				
1	CAROTENOID TECHNOLOGIES, S. A（西班牙和墨西哥 IQF）	叶黄素浸膏	33,911,662.60	46.42
2	INDUSTRIAS VEPINSA, S. A. DE C. V.（墨西哥）	叶黄素浸膏	8,823,259.11	12.08
3	广州立达尔生物科技有限公司	叶黄素浸膏	7,682,499.45	10.52
4	广州东荣天然色素有限公司	叶黄素浸膏	6,097,502.57	08.35
5	GSK DE MEXICO(墨西哥)	叶黄素浸膏	4,889,787.38	6.69
合 计			61,404,711.11	84.06
2009 年度				
1	CAROTENOID TECHNOLOGIES, S. A（西班牙和墨西哥 IQF）	叶黄素浸膏	60,577,995.40	36.52
2	INDUSTRIAS VEPINSA, S. A. DE C. V.（墨西哥）	叶黄素浸膏	30,501,416.18	18.39
3	广州智特奇生物科技有限公司	叶黄素浸膏	22,254,297.63	13.42
4	INDUSTRIAS ALCOSA, S. A. DE C. V.（墨西哥）	叶黄素浸膏	13,266,526.23	8.00
5	广州东荣天然色素有限公司	叶黄素浸膏	10,381,462.63	6.26
合 计			136,981,698.07	82.59
2008 年度				
1	广州智特奇生物科技有限公司	叶黄素浸膏	24,802,882.17	20.25
2	广州东荣天然色素有限公司	叶黄素浸膏	15,303,199.22	12.50
3	广州立达尔生物科技有限公司	叶黄素浸膏	12,690,003.26	10.36
4	佛山市南海区维德生物技术有限公司	叶黄素浸膏	11,831,234.33	9.66
5	邯郸（美科尔）生物工程公司	万寿菊颗粒	11,518,772.41	9.40
合 计			76,146,091.39	62.17
2007 年度				
1	邯郸（美科尔）生物工程公司	万寿菊颗粒	17,893,630.18	19.89
2	广州智特奇生物科技有限公司	叶黄素浸膏	17,443,154.71	19.39
3	广州东荣天然色素有限公司	叶黄素浸膏	14,241,919.24	15.83
4	河北晨光天然色素有限公司	万寿菊颗粒	11,030,960.61	12.26

		叶黄素浸膏	2,329,247.19	2.59
5	广州立达尔生物科技有限公司	叶黄素浸膏	5,222,174.61	5.80
合 计			68,161,086.54	75.76

注：墨西哥 IQF 是西班牙 IQF 的子公司，因此销售收入合并计算。

墨西哥 GSK 是公司 2010 年上半年新开发客户。

（1）海外客户比例大幅提升原因分析

2006 年度—2008 年度，由于公司叶黄素浸膏的产能不能完全消化万寿菊颗粒的产量，为避免叶黄素有效含量的流失对公司造成的损失，公司将一些万寿菊颗粒销往了一些叶黄素浸膏生产企业；同时，由于公司与海外直接下游客户的关系尚处于初期，叶黄素浸膏直接出口规模较小，公司将部分叶黄素浸膏销售给其他同类生产企业。报告期内，公司与邯郸（美科尔）生物工程公司、河北晨光天然色素有限公司、青岛赛特香料有限公司、青岛红星天然色素有限公司和诸城东荣农业科技公司存在业务关系。上述公司在将从公司采购的万寿菊颗粒加工成叶黄素浸膏后部分出口或直接将本公司的叶黄素浸膏部分转出口，其海外主要客户包括西班牙的 IQF，墨西哥的 ALCOSA 和 VEPINSA 等。

随着公司的产品品质逐步提高、产销规模逐年增长，公司的行业地位与知名度日益提高，公司竞争对手的一些海外客户改为向公司直接采购，因此公司大幅减少了向其他叶黄素浸膏生产企业的销售，出口比例也大幅度提高，公司的市场竞争力得以进一步提升。

（2）国内客户变动原因分析

公司国内客户，如邯郸美科尔和河北晨光，是公司的竞争对手，由于上述原因，在 2007 年—2008 年，公司与其有较大的贸易往来。随着公司加强与海外客户的直接合作，双方合作规模逐年减少。

公司国内客户，如广州智特奇、立达尔和东荣，是公司的直接下游客户，双方的合作规模逐年增加。2009 年，由于万寿菊收购量减幅较大，公司未能满足其全部采购需求，合作规模较 2008 年有所减少。但随着国内叶黄素市场需求的逐步扩大和公司万寿菊收购量的回升，双方合作规模将进一步增加。

5、利润的主要来源及影响发行人盈利能力连续性、稳定性的主要因素

报告期内，发行人的利润主要来源于叶黄素浸膏的销售。

影响发行人盈利能力连续性、稳定性的主要因素有：

① 公司主要生产原料为农产品，农户种植万寿菊的积极性及当地气候条件的变化，将对公司万寿菊鲜花的收购数量和品质造成直接影响，进而影响公司的

产销规模和成本水平；

② 由于叶黄素具有易氧化、易流失的特性，万寿菊鲜花和颗粒加工的及时性对叶黄素产品品质非常关键，因此公司的产品加工能力和加工技术与原材料供应量的匹配能力，是影响企业盈利能力连续性、稳定性的因素之一；

③ 行业竞争情况及单位叶黄素的市场价格变动情况，也是影响企业盈利能力连续性、稳定性的因素之一。

6、自然灾害对公司盈利能力的影响

2009-2010 年，国内西南地区发生了“百年一遇”的旱灾，对 2009-2010 年的万寿菊鲜花种植和收购造成较大影响。

（1）2009 年霜冻和干旱的具体情况

2009 年度，曲靖地区在万寿菊育苗期出现霜冻，万寿菊生长期和开花期又出现干旱，同时东北、内蒙古等其他万寿菊产区也出现严重干旱，当年万寿菊鲜花收购量较 2008 年度下降 34.80%。由于下半年生产的叶黄素浸膏一般不能在当年全部实现对外销售，因此 2009 年万寿菊收购量减少对公司 2010 年上半年的销售情况产生一定影响。

① 万寿菊种植生命周期分布时间

月份	3—4 月	5—6 月	7—10 月上旬
万寿菊生命周期	育苗、移栽	生长期	采摘期

② 2009 年霜冻和干旱的发生时间

2009 年 3 月 14 日，曲靖市发生低温霜冻灾害，正值公司万寿菊育苗期，导致公司万寿菊种苗部分被冻死，受灾面积达 7,000 多亩，后虽经公司及时补救，但仍对万寿菊的生长和收成造成一定影响。

2009 年下半年，由于遇到干旱，水份不足，导致万寿菊肥料不能有效吸收，植株长势不如往年，花朵数量减少。

在以上霜冻和干旱的共同影响下，公司 2009 年的万寿菊每亩产量下降 600-800 千克，降幅达 30%-40%。

③ 2009 年霜冻和干旱导致万寿菊减产对公司当年及次年影响的具体分析

A、公司各生产环节叶黄素总量变化情况：（按照当年鲜花收购量及生产加工情况的口径进行统计）

项目	2008 年	2009 年	减少比例 (%)
万寿菊鲜花收购量（吨）	145,755.39	95,029.66	34.80

万寿菊颗粒色素总量（克）	308,955,406.70	213,604,766.87	30.86
销售自产万寿菊颗粒色素总量（克）	-24,723,006.42	-222,095.26	-
外购万寿菊颗粒色素总量（克）	-	19,281,622.60	-
用于生产浸膏的万寿菊颗粒色素总量（克）	284,232,400.28	232,664,294.21	18.14
叶黄素浸膏色素总量（克）	267,955,319.37	224,065,926.57	16.38

从表中可以看出，2009 年鲜花收购量较 2008 年减少 34.80%，但公司加强管理，减少浪费，所生产的万寿菊颗粒色素总量减少 30.86%；同时为弥补 2009 年减产影响，公司外购了部分颗粒（含 19,281,622.60 克色素），公司用于生产叶黄素浸膏的万寿菊颗粒色素总量减少 18.14%；2009 年公司叶黄素浸膏提取率较 2008 年有所提高，公司最终所生产的叶黄素浸膏色素总含量比 2008 年减少 16.38%。

B、公司 2008 年期末存货较多，该部分产成品在 2009 年均实现销售收入

年份	鲜花收购数量（万吨）	收购量较上年增长率（%）	年末存货（万元）	年末存货较上年增长率（%）
2007 年	11.51	129.28	4,905.38	26.02
2008 年	14.58	26.67	7,416.32	51.19
2009 年	9.50	-34.80	4,912.13	-33.76

叶黄素浸膏的各年度产销率如下（按会计年度统计）：

单位：吨

2009.01.01-2009.12.31			2008.01.01-2008.12.31			2007.01.01-2007.12.31		
产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
2,023.10	2,008.90	99.30%	1,592.54	1,259.67	79.10%	710.71	730.41	102.77%

注：2009 年销量统计中，不包括美科尔以货抵债后转卖的 87.20 吨浸膏。

从上述两张表可以看出，2008 年，鲜花收购量较 2007 年增长 26.67%，而期末存货余额却增长了 51.19%，2008 年的产销率只有 79.10%，主要原因是受金融危机影响，下游客户为减少库存，暂时减少了向公司的原材料采购，导致当年产销率下降，年末存货余额也相应增加，该部分存货在 2009 年实现销售收入，在一定程度上减少了因 2009 年万寿菊减产给公司当年经营带来的影响。

公司 2009 年销售的叶黄素浸膏比 2008 年增加 749.23 吨，金额增加 5,597.88 万元；万寿菊颗粒对外销售减少 1,361.48 万元；花渣收入增长 129.34 万元；上述因素共同导致 2009 年虽然鲜花收购量减少 34.80%，但公司当年营业收入同比 2008 年仍增长 43,375,542.62 元，增长比例为 35.41%。

C、2009 年万寿菊减产对公司经营的影响主要表现在 2010 年的上半年

用当年所收购的万寿菊鲜花加工而成的叶黄素浸膏，一般不能在本年全部实

现销售收入，有部分需要在第二年进行销售，正常年份中，一般要到次年的 7-8 月份才能全部实现销售。2009 年由于原材料收购减少，全部存货已于 2010 年 6 月销售完毕，比往年提前了 2 个月左右。

D、2009 年，万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的库存、销售情况

单位：吨

2009 年初万寿菊颗粒存货量 1	用 2008 年鲜花加工的颗粒量 2	用 2009 年鲜花加工的颗粒量 3	外购的颗粒量 4	万寿菊颗粒总量 5=1+2+3+4	用于内部加工成浸膏的颗粒领用量 6	用于对外销售的颗粒量 7	2009 年末颗粒存货量 8=5-6-7
3,579.28	865.68	9,080.29	800.95	14,326.20	13,987.71	12.04	326.45
2009 年初叶黄素浸膏存货 9	2009 年叶黄素浸膏生产量 10	美科尔抵货的浸膏量 11	叶黄素浸膏总量 12=9+10+11	2009 年对外销售的浸膏量 13	2009 年末浸膏存货量 14=12-13		
629.88	2,023.10	111.60	2,764.58	2,008.90	755.68		

注：① 2009 年对外销售浸膏量中，不包括美科尔以货抵债后转卖的 87.20 吨浸膏。

② 2009 年叶黄素浸膏产量中，含河南安阳晶森生物工程有限公司受托加工的叶黄素浸膏量，共计 56.95 吨。

（2）2010 年，公司应对干旱的具体措施

为应对干旱，公司加大了与政府各级部门的协调力度，动员广大花农积极抗旱。2010 年，将万寿菊种植区域分为六个管理模块，直接由公司各高管分工负责，明确抗旱责任。加强信息掌控，动态管理，及时掌握当地气象信息，根据干旱情况快速提出处理措施。此外，充分利用科技措施，加强统一防治，提高农药、化肥使用效率。

同时，针对万寿菊生长各阶段，有针对性的采取如下措施：

① 种子发放阶段

公司根据当时的干旱情况和当地气象局的预测，适当推迟了种子发放时间，同时延长发放时间跨度，以便按相应的时间梯度组织农户育苗，以分散旱情对种植的不确定风险。

同时，公司为控制育苗节奏，改变了过去集中发放种子的方式，采取分批、分时发放方式种子。

② 育苗阶段

A、靠近水源地育苗

公司按照种植区域水源分布情况以及蓄水情况，组织和指导农户靠近水源地育苗。对于离水源地较远的种植区域，当地村委也通过打井的方式，利用地下水

解决育苗用水问题。

B、实行分级育苗机制，保障种苗需求

公司利用 123 个站点分布的优势，采取“三级育苗”机制，减少旱情对万寿菊种植产生的不确定风险。

“一级育苗”是农户自主育苗：公司指导农户按公司技术标准适时育苗，该育苗方式是种苗的主要来源。

“二级育苗”是各站点集中统一育苗：该育苗方式主要是满足个别农户因远离水源地无法育苗时的种苗需要，育苗时间上与第一级同步。

“三级育苗”是村委会统一进行的备用苗培育：育苗时间要适当晚于上述两级育苗方式，主要起到“补苗”的作用，防止在 5 月中下旬因未出现大规模降雨而导致前期已移栽的种苗部分死亡，同时也可以满足部分农户届时因无法种植其他作物，转而种植万寿菊的种苗需求。

C、调整育苗方式

公司大力提倡和推荐种植户采用“营养袋育苗”方法。该育苗方式使每株种苗都有单独的营养供给来源，出苗率高，植株生长较均衡，移栽时不损伤根系，最容易成活，也利于保持水分，提高耐旱效果。以该种方式所育种苗，即使在干旱情况下移栽，也能成活较长时间。

D、推迟育苗时间，采取分批、分时育苗

2010 年，最早育苗时间为 3 月 23 日，最晚育苗时间为 4 月 23 日，而 2009 年，最早育苗时间为 3 月 8 日，最晚育苗时间为 3 月 20 日。2010 年，整个育苗期跨度达 1 个多月，育苗期跨度较长，而 2009 年同期只有 13 天。

③ 移栽阶段

公司充分发挥 123 个站点的优势，指导种植户根据降雨情况和水源分布情况分批、分时移栽。在水源条件较好的地方，先进行移栽，水源条件较差的地方，通过保苗等方式延迟移栽时间，以争取最佳的移栽时机。

同时，公司指导农户采用薄膜覆盖法进行移栽。在移栽前，淋透土地，移栽后，薄膜覆盖，防止水分蒸发流失，待雨水来临后再揭膜，并进行提土培肥。

（3）2010 年，干旱对万寿菊种植和收购的影响

虽然公司采取多种措施尽量减少干旱对 2010 年万寿菊种植及鲜花收购可能带来的不利影响，但由于干旱一直持续至 5 月底，仍然对公司今年的万寿菊鲜花

收购造成较大影响。由于缺水，部分地区无法正常育苗，已育苗地区，浇灌水源也得不到充足保证，导致育苗率和发芽率下降，虽然公司增加了种子的发放量，但实际种植面积只有 7 万亩左右。另外，公司为努力克服干旱的影响，采取分批育苗和延迟移栽，由此错过了最佳育苗和移栽节令，同时由于在 8 月下旬发生 2 次冷雾，导致鲜花采摘期缩短，采摘次数减少，平均亩产比往年至少减少 1 吨以上，只有 0.7 吨左右。2010 年度公司鲜花收购量为 5.2 万吨，同比 2009 年度下降 45.26%。同时，公司已签约外购颗粒合同 2,590 吨，相当于 3 万吨鲜花，目前已到货 2,200 吨，在一定程度上缓解了因干旱减产而对公司正常生产经营的影响。

虽然公司 2009-2010 年度因受旱灾影响，鲜花收购量减少较大，但凭借其独特的竞争优势，目前仍为全球主要的叶黄素浸膏供应商，经营业绩也将保持持续增长。

（3）公司应对未来再次发生干旱的措施

为应对未来再次发生较为严重的干旱或者其他自然灾害，公司已着手利用现有成熟的种植模式和种植技术，在内蒙古建立第二种植基地，以分散种植较为集中的风险。2010 年 9 月 25 日，公司与内蒙古通辽市奈曼旗政府签订《万寿菊种植基地合作合同书》，公司 2011 年在当地建立不低于 2.5 万亩的万寿菊种植基地（相当于公司目前种植面积 35.71%左右），未来 3 年内以每年不低于 20%的速度增加种植面积。公司采用“公司+站点+农户”的模式，对农户鲜花种植、中耕管理和鲜花采摘进行技术指导，统一提供种子、专用化肥和农药，统一鲜花收购。

另外，目前公司已建立并完善了面向全国的万寿菊颗粒（叶黄素浸膏的原材料）采购系统，作为现有的自主生产和委托加工万寿菊颗粒模式的补充，实现了自主生产、委托加工和外购并行的万寿菊颗粒供应体系，进一步保障了浸膏原材料的稳定供应。公司今年已签订购货合同的万寿菊颗粒量在 2,590 吨以上（约占公司目前万寿菊颗粒总量的 36.38%），已入库 2,200 吨。

在公司主产区——云南曲靖地区，目前降水量已接近往年正常年份同期平均降雨量，水库、水窖、池塘等蓄水充足，可以保证 2011 年万寿菊育苗和移栽的用水需求；经过“百年一遇”干旱的影响，国家及云南省各级政府加大了水利建设的投入，更从长远上提高了当地的水利设施运作水平和抗旱能力。

（二）按利润表项目逐项分析

1、营业收入分析（详见本节（一）营业收入构成及变动分析部分）

2、营业成本构成及变动分析

（1）公司最近三年及一期营业成本构成：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	4,907.24	90.40	11,988.56	96.34	8,255.64	94.25	6,601.04	94.60
其他业务成本	521.08	9.60	454.88	3.66	504.08	5.75	376.90	5.40
合 计	5,428.31	100.00	12,443.44	100.00	8,759.72	100.00	6,977.94	100.00

（2）公司最近三年及一期主营业务成本按产品列示：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
叶黄素浸膏	4,811.02	98.04	11,800.01	98.43	7,225.97	87.53	4,372.86	66.24
万寿菊颗粒	-	-	9.31	0.08	947.94	11.48	2,228.18	33.76
花 渣	96.22	1.96	179.24	1.49	81.73	0.99	-	-
合 计	4,907.24	100.00	11,988.56	100.00	8,255.64	100.00	6,601.04	100.00

主营业务成本的构成中，叶黄素浸膏成本所占的比例较大，与主营业务收入的结构相同。

2008 年度，公司主营业务成本增长 25.07%，低于主营业务收入的增长率，主要是因为随着公司生产规模的扩大，规模效益的逐渐体现以及公司加工、提取技术的不断改进与提高，单位叶黄素生产成本的下降。2009 年度，公司主营业务成本增长 45.22%，高于主营业务收入的增长率，主要是因为万寿菊鲜花采购价格提高了 5%，同时由于万寿菊减产幅度较大，单位叶黄素生产成本有所上升。2010 年 1-6 月，公司主营业务成本在总成本中的比重低于主营业务收入在总业务收入的比重，主要原因是叶黄素价格有所提高，叶黄素浸膏毛利率有所上升。

3、期间费用构成及变动分析

公司最近三年及一期的期间费用情况表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月			2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	金额	占费用比	占收入比	金额	占费用比	占收入比	金额	占费用比	占收入比	金额	占费用比	占收入比
销售费用	316.46	37.46%	4.33%	407.80	22.93%	2.46%	151.57	9.51%	1.24%	93.57	8.40%	1.04%
管理费用	377.72	44.71%	5.17%	808.79	45.47%	4.88%	937.57	58.83%	7.65%	597.71	53.71%	6.64%
财务费用	150.59	17.83%	2.06%	562.01	31.60%	3.39%	504.65	31.66%	4.12%	421.65	37.89%	4.69%
合 计	844.77	100.00%	11.56%	1,778.60	100.00%	10.73%	1,593.79	100.00%	13.01%	1,112.93	100.00%	12.37%

2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月，公司期间费用总额分别为 1,112.93 万元、1,593.79 万元、1,778.6 万元和 844.77 万，占营业收入的比重分别为 12.37%、13.01%、10.73%和 11.56%。

2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月，期间费用占营业收入的比例基本保持稳定。

（1）销售费用

2007 年度、2008 年度和 2009 年度，公司销售费用随营业收入的增长逐年增加，占营业收入的比例分别为 1.04%、1.24%和 2.46%。2009 年度，销售费用增长较快，主要原因是 2009 年公司叶黄素浸膏产品的出口量增长较快，导致与出口相关的保险费、出口通关费和运输费等也相应增加。2010 年 1-6 月，销售费用占营业收入的比例为 4.33%，较 2009 年度相比有较大的增长，同时较 2009 年同期增长 210.96 万元，主要原因为 2010 年 1-6 月公司叶黄素浸膏销往墨西哥的比重有所上升，销往西班牙的比重有所减少，而销往墨西哥货物所投保的出口信用保险的费率比销往西班牙的保险费率要高，导致保险费用增幅较大，相比 2009 年同期，增长 159.59 万元。

（2）管理费用

2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月，公司管理费用主要由工资和研发费用构成，其占营业收入的比例保持相对稳定。

具体明细如下：

单位：元

项目	201 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
工资	659,245.00	1,894,704.17	1,640,886.91	1,040,387.68
职工福利费	35,474.60	69,900.80	127,090.49	-328,279.11
物料消耗	47,812.53	38,896.07	9,572.76	52,297.94
办公费	118,976.12	313,467.83	212,918.26	257,317.45
差旅费	93,450.10	133,959.01	153,443.70	61,693.90
工会经费	30,126.04	100,310.32	110,876.40	84,368.78
职工教育经费	37,657.57	106,573.14	138,510.52	63,576.58
聘请中介机构费	47,000.00	112,177.00	417,780.00	52,000.00
咨询费	-	132,293.00	95,468.03	135,000.00
业务招待费	358,083.75	646,673.10	458,751.16	247,569.63
折旧费	298,270.97	669,260.43	638,808.53	447,170.07
修理费	21,255.85	562,640.87	188,199.01	118,536.86
车辆费	272,514.26	422,674.11	382,930.32	433,511.64
会务费	94,318.00	234,082.10	68,811.00	16,100.00

保险费	-	61,280.91	26,879.51	53,770.85
税金	148,111.77	332,663.43	503,420.00	120,710.41
劳动保护费	919.53	3,310.75	9,621.65	5,380.00
无形资产摊销	181,894.46	278,821.98	188,072.77	187,759.68
劳动保险费	118,172.36	309,223.74	347,434.20	79,850.87
排污费	65,000.00	69,830.30	30,000.00	20,000.00
开办费摊销	-	-	515,879.40	-
研发费用	1,106,059.36	1,304,016.11	2,566,425.83	2,459,073.55
绿化费	1,475.00	0.00	10,919.48	1,291.00
租赁费	-	1,338.00	216,031.69	186,000.00
服务费	33,660.43	3,237.00	9,935.00	7,230.00
检验费	5,435.00	33,810.00	22,370.00	60,240.00
业务宣传费	-	27,900.27	56,057.65	-
其他	2,314.01	224,806.32	228,577.82	114,501.16
合计	3,777,226.71	8,087,850.76	9,375,672.09	5,977,058.94

2008年较2007年管理费用增加3,398,613.15元的主要原因：

- ①2008年由于人员增加及员工工资提高，使2008年较2007年工资增加600,499.23元、工会经费及职教费增加101,441.56元，劳动保险费增加267,583.33元；
- ②2007年执行会计新准则，冲减了没有明确使用计划的应付职工福利费余额，而2008年以后职工福利费未进行计提，而是据实列支，导致2008年较2007年职工福利费增加455,369.60元；
- ③2008年由于公司聘请了资质较强的中介机构进行审计，导致2008年聘请中介机构费增加365,780.00元；
- ④2008年由于土地使用税标准提高，并且该标准追溯到2007年，导致2008年税金较2007年增加382,709.59元；
- ⑤2008年由于公司对外接待活动增加，2008年较2007年业务招待费增加211,181.30元；
- ⑥由于公司固定资产增加，2008年较2007年折旧费增加191,638.46元；
- ⑦由于2008年公司开始购买医疗保险和失业保险，并补办了部分员工的养老保险和工伤生育保险，导致2008年较2007年保险费增加267,583.33元；
- ⑧由于2008年公司成立全资子公司发生开办费，2008年较2007年开办增加515,879.40元。

2009年较2008年管理费用减少1,287,821.33元的主要原因：

- ①2009年对各站点加大维修范围和力度，使2009年的维修费增加374,441.86

元；

②2009年由于公司对内、对外的会议增加，导致2009年会务费增加165,271.10元；

③2009年由于公司产量减少，生产周期缩短，相应的临时场地、仓库租赁减少，导致租赁费减少214,693.69元；

④2008年新成立子公司，发生开办费515,879.40元，而2009年没有此开支，使2009年开办费减少515,879.40元；

⑤2009年由于万寿菊种子培育技术的研发已趋于成熟，相应的减少了此项研发支出，另外公司培育种子入库冲减了研发费，以上原因使2009年研发费用减少1,262,409.72元。

2010年1-6月管理费用变动的主要原因：

2010年上半年，公司编制了2010年—2012年研发计划，在继续推进目前已开展的研发项目外，将开始着手“博浩2号”的培育工作，同时开始与小红花培育、种植、抗病虫害相关的技术研究，因此研发费用比去年同期增加326,238.28元。

（3）财务费用

公司2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月，公司发生的财务费用主要为利息支出。2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月，公司发生的财务费用分别为421.65万元、504.65万元、562.01万元和150.59万元。

具体明细如下：

单位：元

明细项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
利息收支净额	1,152,059.15	4,892,851.01	4,681,196.16	4,061,685.65
其中：利息支出	1,175,492.83	4,937,037.52	4,726,384.16	4,083,996.84
利息收入	-23,433.68	-44,186.51	-45,188.00	-22,311.19
金融机构手续费	133,373.38	304,331.03	301,262.11	106,018.13
汇兑损益	220,478.44	422,938.32	64,086.95	48,808.61
合计	1,505,910.97	5,620,120.36	5,046,545.22	4,216,512.39

2008年较2007年财务费用增加830,032.83元的主要原因：

①2008年较2007年借款利率高，导致利息支出增加642,387.32元；

②2008年公司开始委托银行代付鲜花收购，导致2008年较2007年金融机构

手续费增加 195,243.98 元。

2009 年较 2008 年财务费用增加 573,575.14 元的主要原因：

①2009 年较 2008 年借款增加，导致利息支出增加 210,653.36 元；

②2009 年公司美元应收款较大，由于美元贬值，导致 2009 年较 2008 年汇兑损失增加 358,851.37 元。

2010 年 1-6 月财务费用变动的主要原因：2010 年 1-6 月，公司偿还了短期借款和部分长期借款，同时未增加新的借款，导致利息费用支出较 2009 年同期减少 1,266,945.92 元。

4、资产减值损失变动分析

2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月，公司计提的资产减值准备损失如下：

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账准备	-502,207.48	-212,710.70	1,067,840.70	628,290.30
合 计	-502,207.48	-212,710.70	1,067,840.70	628,290.30

报告期内，公司的资产减值损失均为坏账准备。随着公司销售规模的逐步扩大，公司的应收账款和其他应收款等相应增加，公司按照减值准备计提政策，对公司的各项应收款项分析，足额计提坏账准备。2009 年和 2010 年 1-6 月，由于应收账款余额的减少，应计提的坏账准备也相应减少，导致部分坏账准备转回，当期坏账准备变动金额为负数。

公司按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，各项资产减值准备的计提是公允和稳健的，与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值。

5、营业外收入分析

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
政府补助	1,932,800.00	6,252,270.00	8,704,300.00	6,157,000.00
处置固定资产净收益	-	1,586.52	209,618.42	17,000.00
递延收益摊销	125,000.00	250,000.00	169,392.07	-
废旧物资处置收入	-	-	38,043.31	-
其他	-	46,846.50	15,868.97	2,400.00
合 计	2,057,800.00	6,550,703.02	9,137,222.77	6,176,400.00

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助。由于公司在增加农民收入、解

决农民就业和带动农村建设等方面作出的突出贡献，各级政府每年均通过多种形式对公司进行财政补贴。

公司原有运输车辆已使用 4 年，车辆维修成本较高。2008 年，为降低成本、节约费用，公司将运输车辆进行了处置，处置净收益为 20.96 万元。

政府补助明细如下：

单位：元

编号	到账日期	摘要	金额	文号
200701	2007.04.25	县农业局种子补贴	300,000.00	沾财农（2007）18 号
200702	2007.04.25	县农业局万寿菊收购补贴	720,000.00	沾财农（2007）18 号
200703	2007.06.19	沾益财政局科技兴贸项目专项补助金	7,000.00	沾财企（2007）15 号
200704	2007.08.07	沾益财政拨万寿菊扶持经费	500,000.00	沾财农（2007）87 号
200705	2007.09.21	曲靖经委补助金	20,000.00	云乡企（2006）25 号
200706	2007.10.19	沾益县财政万寿菊项目经费	1,340,000.00	沾财行（2007）43 号
200707	2007.10.24	省科学技术厅研发费	500,000.00	任务书
200708	2007.10.26	沾益农业局万寿菊新产品研发费	70,000.00	沾财农（2007）137 号
200709	2007.11.06	沾益县科技局万寿菊产业经费	100,000.00	云财教（2006）320 号
200710	2007.12.10	省科技厅科技三项费用	400,000.00	云财教（2007）232 号
200711	2007.12.24	沾益财政局农业科拨农业产业化资金	300,000.00	批复
200712	2007.12.28	沾益财政拨叶黄素溶残分检设备款	500,000.00	沾财农（2007）219 号
200713	2007.12.29	沾益财政拨产业技术开发费	600,000.00	沾财企（2007）68 号
200714	2007.12.29	沾益财政局拨产业技术研究开发费	1,000,000.00	沾财建（2007）41 号
200715	2007.12.29	沾益财政拨项目贴息资金	1,500,000.00	沾财建（2007）43 号
200716	2007.12.31	沾益财政拨县域扶持资金	100,000.00	曲财综（2007）71 号
200717	2007.12.26	师宗财政局拨款	200,000.00	曲财企（2007）169 号
2007 年合计			8,157,000.00	-
200801	2008.01.22	沾益财政自主创新研发补助资金	300,000.00	云财企（2007）415 号
200802	2008.01.25	沾益财政贴息资金	500,000.00	曲财综（2008）1 号
200803	2008.01.28	沾益土肥站万寿菊生产扶持金	654,300.00	沾农字（2007）31 号
200804	2008.03.18	沾益农业局拨良种研发费	100,000.00	曲财农（2008）23 号
200805	2008.03.21	沾益经济局迁厂项目前期经费	100,000.00	会议纪要
200806	2008.05.08	沾益财政经建科产业技术开发费	600,000.00	沾财建（2007）41 号
200807	2008.06.16	省科技厅科研费	800,000.00	云财教（2007）232 号
200808	2008.08.20	县财政局万寿菊深加工项目经费	3,320,000.00	沾财建（2008）31 号
200809	2008.12.30	沾益县财政局财政贴息	200,000.00	沾财农（2008）234 号
200810	2008.12.31	沾益财政局对外贸易发展基金	720,000.00	沾财企（2008）86 号
200811	2008.12.31	沾益财政局中小企业发展资金	800,000.00	沾财企（2008）87 号
200812	2008.12.31	沾益财政国际市场开拓项目补助	20,000.00	曲财企（2008）9 号
200813	2008.12.31	沾益财政农产品保险保费补助	48,000.00	曲财企（2008）203 号
200816	2008.12.12	省科技厅研究开发费	300,000.00	云财教（2008）374 号
曲靖博浩公司小计			8,462,300.00	-
200814	2008.12.31	沾益县财政局拨进出口信用保费补助	95,000.00	沾财企（2008）82 号

200815	2008.12.31	沾益县财政局拨入出口信用保费补助	147,000.00	沾财企（2008）85号
沾益博浩公司小计			242,000.00	-
2008年合计			8,704,300.00	-
200901	2009.01.13	沾益财政局扶贫办贷款贴息资金	600,000.00	沾财农（2009）5号
200903	2009.07.02	省科技厅万寿菊新产品产业开发项目经费	380,000.00	云财教（2007）232号
200910	2009.12.30	沾益财政局上市扶持资金资金	1,000,000.00	曲财企（2009）292号
200911	2009.12.30	沾益财政局中小企业创新资金	110,000.00	沾财企（2009）40号
200912	2009.12.14	沾益财政局农开办产业化贷款贴息资金	390,000.00	曲农综领（2009）27号
200913	2009.12.30	收沾益财政局产业技术与开发资金	1,600,000.00	沾财建（2009）90号
200914	2009.12.25	沾益财政局技术中心奖励资金	300,000.00	曲财企（2009）237号
200915	2009.12.31	沾益财政局流动资金贷款贴息资金	150,000.00	曲财企（2009）244号
200916	2009.12.28	省科技厅高新企业上市培育专项补助	500,000.00	云科计发（2009）48号
曲靖博浩公司小计			5,030,000.00	-
200902	2009.05.12	沾益财政局中小企业国际市场开拓资金	43,370.00	曲财企（2009）10号
200904-1	2009.09.04	沾益财政局中小企业国际市场开拓资金	17,000.00	曲财企（2009）68号
200904-2	2009.09.04	沾益财政局09年1季度出口保险保费补助	159,000.00	曲财企（2009）90号
200904-3	2009.09.04	沾益财政局08农产品出口增量补助	43,100.00	曲财企（2009）112号
200905	2009.09.08	沾益财政局09年1季度出口增量补助	31,900.00	沾财企（2009）24号
200906	2009.12.30	沾益财政局出口增量补助	324,400.00	沾财企（2009）47号
200907	2009.12.30	沾益财政局出4-5月农产品出口增量补助	34,400.00	沾财企（2009）36号
200908	2009.12.30	沾益财政局10月份出口保险保费补助	156,100.00	曲财企（2009）260号
200909	2009.12.31	沾益财政局9月份出口保险保费补助	413,000.00	曲财企（2009）233号
沾益博浩公司小计			1,222,270.00	-
2009年合计			6,252,270.00	-
201005	2010.05.04	曲靖财政局08年优化机电和高新技术产品进出口结构项目清算资金	480,000.00	曲财企（2010）60号
201006	2010.05.12	沾益县农业局万寿菊良种补助经费	300,000.00	沾农（2010）12号
201007	2010.05.13	沾益县农业产业化办公室万寿菊产业生产扶持经费	310,000.00	沾农产办（2010）2号
曲靖博浩公司小计			1,090,000.00	-
201001	2009.08.24	曲靖财政局2009年4月1日-2009年6月18日出口保险费补助	149,900.00	曲财企（2009）146号
201002	2009.09.22	曲靖财政局2009年6月19日-2009年7月31日出口保险费补助	246,400.00	曲财企（2009）162号
201003	2009.11.14	曲靖财政局2009年8月1日-2009年8月31日出口保险费补助	414,000.00	曲财企（2009）214号
201004	2010.02.09	曲靖财政局09年中小企业国际市场开拓资金	32,500.00	曲财企（2010）7号
沾益博浩公司小计			842,800.00	-
2010年1-6月合计			1,932,800.00	-

6、营业外支出分析

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
处置固定资产净损失	-	191,511.10	32,017.59	-
固定资产报废净损失	-	301,223.84	-	-
捐赠支出	1,273,672.41	157,200.00	404,570.00	502,000.00
其他支出	3,020.80	71,004.90	88,100.65	33,219.36
合 计	1,276,693.21	720,939.84	524,688.24	535,219.36

报告期内，公司营业外支出主要为处置固定资产净损失、固定资产报废净损失和捐赠支出。

2009 年，公司处置了马龙月望万寿菊颗粒加工厂资产，因处置固定资产产生相关损失为 19.15 万元，同时搬迁天平、大坡万寿菊颗粒加工厂至刺蓬沟生产基地，拆迁设备时发生报废损失 30.12 万元。

2007 年公司向沾益县扶贫办、沾益希望工程等组织共捐赠 50.20 万元；2008 年公司向沾益县光彩事业促进会、沾益县民政局等组织共捐赠 40.46 万元。2009 年公司向沾益县慈善总会、珠江源登山组委会，希望工程等组织共捐赠 15.72 万元。2010 年 1-6 月，由于云南发生严重旱情，公司共向沾益县经济局、乡财政所、村委或农户捐赠 127.37 万元用于抗旱救灾。

7、利润总额变动分析

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利润总额	1,140.90	2,881.01	2,585.94	1,387.60
合 计	1,140.90	2,881.01	2,585.94	1,387.60

2007 年度、2008 年度及 2009 年度，随着公司主营业务收入的不断提高，公司利润总额持续增长，体现了公司良好的发展前景。

2010 年 1-6 月，在遭受严重旱情影响下，公司利润总额仍比 2009 年同期增长 54.56%，体现出较强的抗风险能力。

8、净利润变动分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利润总额	1,140.90	2,881.01	2,585.94	1,387.60
减：所得税费用	70.17	10.8	-43.97	-
净利润	1,070.73	2,870.21	2,629.90	1,387.60

根据《国家税务总局关于印发〈税收减免管理办法（试行）〉的通知》（国税发[2005]129 号）、《国家税务总局关于新办企业减免税执行期限问题的通知》（国

税发[1996]23 号)、《云南省国家税务局关于企业所得税减免管理办法有关问题的通知》(云国税发[2006]8 号)和《云南省财政厅 云南省国家税务局 云南省地方税务局关于贯彻落实〈中共云南省委 云南省人民政府关于加快非公有制经济发展若干意见〉的实施意见》(云财税[2003]19 号)规定,经云南省国家税务总局出具的《云南省国家税务总局关于曲靖博浩生物科技有限公司免征企业所得税问题的通知》(云国税函[2008]195 号)、沾益县国家税务局出具的《沾益县国家税务局关于曲靖博浩生物科技有限公司免征企业所得税问题的通知》(沾国税函[2008]41 号)审批同意,免征公司 2007 年度企业所得税。

依据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围(试行)的通知》(财税[2008]149 号)的规定,本公司万寿菊鲜花的初加工业务享受免征企业所得税的税收优惠。根据《云南省国家税务局云南省地方税务局转发国家税务总局〈关于企业所得税减免税管理问题的通知〉》(云国税发[2009]34 号)的规定,农产品初加工业务免征企业所得税属于备案类减免税项目,需要取得县(市、区)级主管税务机关发出的《企业所得税减免税备案通知书》。2009 年 4 月 29 日,博浩生物取得了沾益国家税务局出具的《企业所得税减免备案通知书》,对公司提交的《曲靖博浩生物科技股份有限公司关于企业所得税减免备案的申请》予以备案,公司 2008 年度享受免征企业所得税的优惠政策。

公司 2009 年度生产经营未发生变化,仍符合国家关于初加工业务享受免征企业所得税的税收优惠的规定,公司已于 2010 年 3 月 12 日向税收征管机关提交《企业所得税减免备案的申请》,并获得备案。

子公司沾益博浩的叶黄素浸膏业务所得税税率为 25%。

(三) 毛利及毛利率变动分析

1、产品毛利

单位：万元

产品	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、主营业务毛利	1,995.41	4,137.74	3,504.92	2,012.00
其中：叶黄素浸膏	1,977.80	4,093.25	3,069.41	1,347.72
万寿菊颗粒	-	2.24	425.10	664.28
花渣	17.61	42.24	10.41	0.00
二、其他业务毛利	-118.46	5.7	-15.31	7.31

2、产品毛利率分析

产品	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、主营业务毛利率	28.91%	25.66%	29.80%	23.36%
其中：叶黄素浸膏	29.13%	26.93%	29.81%	23.56%
万寿菊颗粒	-	19.40%	30.96%	22.97%
花渣	15.47%	19.07%	11.30%	-
二、其他业务毛利率	-29.42%	1.24%	-3.13%	1.90%
三、综合毛利率	25.69%	24.98%	28.49%	22.44%

注：上表在计算 2009 年度主营业务毛利率和叶黄素浸膏毛利率时，剔除了美科尔（邯郸）生物工程有限公司以货抵债交易对产品毛利率的影响。有关美科尔（邯郸）生物工程有限公司以货抵债交易的情况，请见本节之“二、发行人财务状况分析”之“（五）主要资产科目分析”之“2、应收账款”之“（5）美科尔（邯郸）生物工程有限公司以货抵债情况说明”。

报告期内，公司的营业毛利主要来源于叶黄素浸膏的销售，与营业收入的结构相同。

（1）2008年毛利率提高的原因分析

与 2007 年度相比，2008 年度万寿菊颗粒、叶黄素浸膏的毛利率分别提高了 6.25%和 7.99%，主要原因如下：

①公司 2007 年引进优质万寿菊杂交种，当年所育种子中有 83.42%为杂交种，其余为常规种。选用杂交种后，万寿菊颗粒中叶黄素含量由 2006 年的 17.79 克/千克提高到 2007 年的 24.18 克/千克，在单位加工成本和单位售价不变的情况下，可较大程度提高颗粒和浸膏毛利率。2008 年，公司统一采购和使用杂交种，进一步提高了万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的毛利率。

②叶黄素提取率的进一步提高。2008 年公司叶黄素的提取率达 95.99%，较 2007 年提高了 1.73%。

③加强内部管理

2008 年度，公司对整个鲜花收购流程进行改进，加强了内部管理，减少了在收购环节、存储环节、运输环节和颗粒加工环节的浪费现象。

（2）2009年毛利率降低的原因分析

与 2008 年度相比，2009 年度万寿菊颗粒、叶黄素浸膏的毛利率分别降低了 11.56%和 2.88%，主要原因如下：

① 2009 年，公司将鲜花收购价格提高 5%，即从 0.6 元/千克提高到 0.63 元/千克，同时由于受国际金融危机的影响，万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的色素价格在 2009 年上半年下跌幅度较大，在下半年回升较慢，导致万寿菊颗粒和叶黄素浸膏毛利率同比下降。

② 万寿菊颗粒销售收入是按每吨颗粒的色素含量与每克色素单价的乘积计

算的，含量越低，每吨颗粒的销售收入就越小，而不同色素含量、相同重量的万寿菊颗粒的生产成本差异不大，因此颗粒的毛利率很大程度上取决于其中的色素含量。由于万寿菊颗粒中的叶黄素含量越高，后续加工成本越低，叶黄素浸膏品质越好，因此公司通常将色素含量高的颗粒用以内部加工，将色素含量低的颗粒对外销售。2009 年，根据战略，公司除向少数客户销售少量万寿菊颗粒外，其余均用以内部加工成叶黄素浸膏，对外销售的万寿菊颗粒仅占万寿菊颗粒总量的 0.09%，所出售颗粒的叶黄素含量也较低。而 2008 年，公司对外颗粒销量较大，对外销售量占全部颗粒生产量的 9.35%，所销售颗粒的叶黄素含量也相对较高。因此，2009 年万寿菊颗粒毛利率相比 2008 年有较大幅度的下降。

（3）2010年1-6月毛利率提高的原因分析

与 2009 年度相比，2010 年 1-6 月叶黄素浸膏的毛利率提高了 2.2 个百分点，提高幅度为 8.17%，主要原因如下：

由于受上游2009年万寿菊减产和下游需求扩大的影响，2010年1-6月份，以叶黄素浸膏形式存在的叶黄素价格一直处于上升阶段，从年初的0.58元/克（含税）左右逐步上升到3月末的0.63元/克左右（含税）和6月末的0.68元/克左右（含税），涨幅分别为8.62%左右和17.24%左右。

由于受万寿菊减产影响，2009 年期末存货较往年同期减少 33.77%，结存的大部分叶黄素浸膏在 2010 年 1-3 月份实现对外销售，第一季度主营业务收入为 5,627.20 万元，占上半年主营业务收入的 81.52%，第二季度主营业务收入只占 27.37%，第一季度叶黄素价格上涨对 2010 年上半年叶黄素浸膏毛利率的影响大于第二季度叶黄素价格上涨对毛利率的影响。同时，由于部分销售收入所对应的销售合同签订于 2009 年末，合同规定的销售价格也较低。因此 2010 年上半年叶黄素浸膏的毛利率增长率为 8.17%，低于同期叶黄素价格的增长率。随着 2010 年下半年叶黄素浸膏的生产和销售，叶黄素价格上升对公司业绩增长和产品毛利率的提高将产生积极影响。

（4）叶黄素浸膏、万寿菊颗粒毛利率变动原因分析

2007 年度万寿菊颗粒的毛利率与叶黄素浸膏的毛利率接近，2008 年度万寿菊颗粒的毛利率高于叶黄素浸膏的毛利率，2009 年度叶黄素浸膏的毛利率高于万寿菊颗粒的毛利率。主要原因如下：

由于叶黄素浸膏为万寿菊颗粒再加工的产品，在正常情况下，公司销售叶

黄素浸膏的毛利率应高于销售万寿菊颗粒的毛利率。

2008 年 10 月之前，万寿菊颗粒和叶黄素浸膏销售价格（以下均为含税价）都上涨，但两者上涨的幅度不一样。万寿菊颗粒的色素销售价格由 0.50 元/克上涨至 0.55 元/克，上涨了近 10%，而叶黄素浸膏的色素销售价格由 0.63 元/克上涨至 0.65 元/克，上涨了仅 3.17%；2008 年 10 月之后，由于金融危机的影响，叶黄素浸膏的色素销售价格从 0.65 元/克跌到 0.6 元/克，下降了 7.69%，而万寿菊颗粒的色素销售价格保持相对平稳。所以 2008 年度万寿菊颗粒的毛利率高于叶黄素浸膏的毛利率。

2009 年 1-6 月份，叶黄素浸膏的色素销售价格从 0.6 元/克下降到 0.58 元/克，下降 3.33%，而万寿菊颗粒的色素销售价格从 0.55 元/克下降到 0.52 元/克，下降 5.45%；2009 年 7-12 月份，叶黄素浸膏的色素销售价格从 0.605 元/克回升到 0.61 元/克，上升 0.83%，而万寿菊颗粒的色素销售价格一直维持在 0.52 元/克左右。随着公司的叶黄素浸膏加工工艺不断提高和管理的加强，提取率不断提高，单位叶黄素加工成本有所下降。所以 2009 年叶黄素浸膏的毛利率高于万寿菊颗粒的毛利率。

（5）花渣的毛利率变动分析

花渣为副产品，其价格波动较大，因此其毛利率波动也较大。

（四）最近三年及一期非经常性损益分析

2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月，公司扣除所得税影响后的非经常性损益净额分别为564.12万元、852.91万元、552.21万元和57.04万元，非经常性损益占净利润的比例较大，但呈逐年递减趋势。非经常性损益主要是政府补助构成。

随着公司生产经营规模的扩大，盈利水平不断提高，政府补助占公司利润总额的比例呈递减趋势。

（五）税收

1、最近三年及一期公司的纳税情况

单位：元

（一）企业所得税				
年 度	期初余额	本期增加数	本期减少数	期末余额
2010 年 1-6 月	-129,168.14	430,872.16	562,760.23	-261,056.21

2009 年度	-750,000.00	45,655.85	-575,176.01	-129,168.14
2008 年度	-	-750,000.00	-	-750,000.00
2007 年度	-	-	-	-
(二) 增值税				
年 度	期初余额	本期增加数	本期减少数	期末余额
2010 年 1-6 月	-3,857,452.82	5,170,783.60	2,389,017.07	-1,075,686.22
2009 年度	-4,583,721.40	10,519,444.24	9,793,175.66	-3,857,452.82
2008 年度	-545,491.76	2,983,579.07	7,021,808.71	-4,583,721.40
2007 年度	-768,191.25	2,452,942.60	2,230,243.11	-545,491.76

报告期内，公司还依法缴纳了城建税、教育附加税、地方教育附加费、房产税、城镇土地使用税、车船使用税、印花税、营业税等税项。

2、所得税费用与会计利润的关系

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、利润总额	11,409,013.67	28,810,062.71	25,859,360.13	13,876,041.03
2、加：纳税调整增加额	4,509,884.06	322,485.26	12,125,079.01	-
3、减：纳税调整减少额	14,195,409.09	-	-	-
4、减：弥补以前年度亏损	-	-	-	13,55,781.76
5、应纳税所得额	1,723,488.64	29,132,547.97	37,984,439.14	12,520,259.27
6、当期所得税	430,872.16	45,655.85	-	-
7、所得税费用	701,679.87	108,000.32	-439,676.89	-

母公司销售万寿菊颗粒到子公司属于内部交易，内部交易形成的内部利润，在编制合并报表时需予以抵销；如果子公司的产品在期末没有对外销售完毕，则期末子公司存货中的产品成本中包括了该部分未实现的内部利润，在合并抵销时会减少当期合并净利润，反之则增加合并净利润。

2009 年 12 月 31 日，子公司库存产品中包含了未实现的内部利润，共计 1,419.54 万元。2010 年 6 月末，叶黄素浸膏全部实现对外销售，存货中所包含的上述内部利润得以实现。

2010 年 1-6 月，母公司营业收入为 807.48 万元，净利润为-119.02 万元，子公司沾益博浩营业收入为 6,918.52 万元，净利润为 226.35 万元，合并报表的营业收入为 7,305.26 万元，净利润为 1,070.73 万元。

四、现金流量分析

（一）现金流量变动分析

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
-----	--------------	---------	---------	---------

经营活动产生的现金流量净额	6,974.67	7,583.51	-2,690.36	-667.99
投资活动产生的现金流量净额	-1,546.15	-1,085.60	-1,905.78	-897.45
筹资活动产生的现金流量净额	-1,260.08	-3,186.63	4,350.75	2,203.32
现金及现金等价物净增加额	4,166.44	3,311.29	-245.40	637.88
期末现金及现金等价物余额	7,959.12	3,792.68	481.39	726.79

1、经营活动产生的现金流量分析

（1）2007 年度—2008 年度，按会计年度计算的公司经营活动产生的现金流量净额均为负数。主要原因是公司在该期间产销规模扩大速度较快，公司的生产季节是从每年下半年开始，当年采购付款远大于销售回款。

① 公司生产经营的主要原材料是万寿菊鲜花，每年 7—9 月为鲜花集中收购期，所有农户种植的鲜花必须集中购入且以现金结算付款，因而每年下半年均需支出大量现金用于全年生产所需鲜花的收购。

② 2007 年度、2008 年度鲜花收购量持续增加，鲜花收购情况如下表所示：

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度
鲜花收购金额（不含税）	76,084,315.44	60,079,104.54
鲜花收购费用	9,682,377.35	5,414,553.86
收购总成本	85,766,692.79	65,493,658.40

③ 公司万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的生产从每年 8 月开始，当年生产的产品不能在当前全部销售完毕，导致期末存货余额和应收账款的金额也持续增长，因此经营活动收回的现金量较少。

④ 以每年 7 月 1 日—次年 6 月 30 日的期间测算，公司经营活动现金流量较为正常。

由于公司于每年 7 月开始收花，每年 7 月 1 日—次年 6 月 30 日的经营期间更符合公司的实际经营周期，按此期间测算的现金流量表如下：

项 目	2008.7.01-2009.6.30	2007.7.01-2008.6.30
一、经营活动产生的现金流量净额	-27,173,606.64	-2,402,537.86
二、投资活动产生的现金流量净额	-13,536,482.02	-20,499,579.83
三、筹资活动产生的现金流量净额	52,064,458.09	27,184,779.46
四、现金及现金等价物净增加额	18,642,902.49	4,282,661.77

2007 年 7 月 1 日—2008 年 6 月 30 日期间，公司偿还了控股股东禄源公司提供的资金支持共计 914.83 万元，同时偿还了其他非关联方借款 425.59 万元；该等资金偿还计为其他经营活动现金流出，扣除该等资金偿还影响，按 7 月 1 日—次年 6 月 30 日的经营周期计算，公司该经营周期的经营活动现金流量净额为正

数。

2008年7月1日—2009年6月30日，由于受金融危机影响，公司延长了应收账款信用期，应收账款（包括应收票据）净增加3,200.04万元，同时预收账款减少635.76万元，导致本期经营活动现金流入减少，导致现金净流量为负。

（2）2009年，公司经营活动现金流量净额为正，并且数额较大

① 由于2009年云南发生严重旱灾，公司万寿菊鲜花采购量较往年减少了近34.80%，致使该年度用以购买商品支付的现金流出减少较多。

② 为应对汇兑风险，加强对应收账款的管理，公司与招商银行签订无追索权出口保理合同，将部分应收账款出售给招商银行，共提前收回应收账款2,450万元。

③ 出于风险控制考虑，公司将全部出口收入投保了出口信用保险，由于保险公司对每个客户应收账款余额进行总量控制，超出一定额度的出口销售将不予承保，公司也在额度内进行出口销售，因此部分客户如西班牙IQF为能从公司采购更多的叶黄素浸膏，同时不超过额度限制，在信用期内提前支付了部分货款。

尽管公司2007—2008年度的经营性现金流量净额为负数是由于公司快速成长及经营特点决定的，不影响公司的持续经营能力，但随着公司经营规模的持续扩大，鲜花收购量的不断增加，对公司短期偿债能力的影响也日益增加，公司通过保理等方式加强对应收账款管理，不断提高偿债能力。如果本次公开发行股票成功，将大大增强公司的自有资本，进一步提高公司的抗风险能力。

（3）2010年1-6月，由于尚未开始鲜花收购，公司经营活动现金流出量较少，因此经营活动现金流净额为正。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，且绝对额相对较大，主要原因是公司购置了万寿菊颗粒加工设备、叶黄素浸膏加工设备、建设刺蓬沟基地、建设收花站点附属工程等经营性固定资产投资。公司近三年及一期的投资性活动主要围绕主营业务展开，这些投资性支出为公司后续发展奠定了坚实的基础。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2007年度、2008年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为正，且金额较大并逐年递增，主要原因是公司为应对行业经营特点、生产经营扩张和资本性大

幅度支出，除依靠自身积累外，主要通过银行借款、股东增资等筹资活动平衡现金流量。2009 年度筹资活动现金流净额为负，主要是因为公司逐步归还了大额的到期借款，且大于当年新发生的借款金额。2010 年 1—6 月筹资活动现金流净额为负主要原因是公司上半年归还了全部短期银行借款和部分长期银行借款，同时并未增加新的银行借款。

4、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

在报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

（二）报告期内重大资本性支出

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1—6 月，公司购建固定、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 899.15 万元、1,911.34 万元、1,490.70 万元和 746.15 万元，相对于公司总资产规模，资本性支出金额较大。2010 年 1—6 月，公司提前启动年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏募投项目，目前高品质浸膏项目一期工程和刺蓬沟颗粒三厂改扩建工程已经启动，目前已投入 591.51 万元。

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1—6 月，固定资产、无形资产与在建工程之和占总资产的比例分别为 36.46%、35.57%、36.48%和 40.08%，随着公司盈利能力的增强以及固定资产、无形资产折旧、摊销的计提，固定资产、无形资产占总资产的比例将相应降低。

公司的重大资本性支出主要是为了扩大生产规模、完善服务网络、提高加工能力、提升资源综合利用水平而购买的土地使用权，建设的生产厂房以及添置机器设备的投入。新增的固定资产有效扩大了公司的生产规模，提高公司竞争力，盈利水平进一步提高。

（三）未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，公司无可预见的重大资本性支出计划。具体情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

五、业务发展趋势及盈利前景

（一）影响未来财务状况和盈利能力的因素

1、叶黄素未来应用领域的拓展，为公司的发展提供了良好的市场机遇

叶黄素广泛的应用领域。目前，全球叶黄素产品的市场规模约为 32.54 亿元。随着生活质量的不断提高，人们对叶黄素的认知也会越来越高，叶黄素的应用将更加广泛，这将为叶黄素提取行业提供良好的发展机遇。全球叶黄素产品市场预计每年需求增长速度在 22% 以上²⁹。

面对良好的发展机遇，公司将在巩固现有产品市场领先优势的同时，加强技术创新、产品创新、管理创新和机制创新，利用品牌优势，生产高品质的叶黄素浸膏，提升产品档次，增强公司的综合竞争力和抗风险能力，努力使公司成为全球叶黄素产品的主要原料供应商。

2、本次发行股票募集资金对财务状况和盈利水平的影响

资金短缺一直是本公司发展的瓶颈，本次公开发行股票募集资金后，公司的抗风险能力将进一步提高，有利于增强公司的核心竞争力。募集资金对公司的影响主要体现在：

（1）募集资金到位后，将进一步增加公司的资产规模，改善资产负债结构，增强公司整体实力，提升在行业中的优势地位，增强公司的抗风险能力。

（2）固定资产投入将增加折旧费用，如果未能实现预期收益，折旧费用的增加将对公司盈利带来不利影响。

（二）未来财务状况和盈利能力分析

本次募集资金投资项目达产后，将会进一步优化提升公司产品的品质，加强万寿菊鲜花收购的管理，提高研发实力，提高公司的盈利能力和抗风险能力，但是如果项目建成后收益未能达到预期，将会造成公司净资产收益率的下降。

本次发行募集资金投资项目达产后，公司资产、负债结构将更趋合理，财务状况将得到较大改善。

六、股利分配

（一）最近三年股利分配政策

1、公司将依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。

2、股利分配采取现金、股票二者之一或二种形式。

²⁹ Kanav capital 咨询公司《AVT NATURAL PRODUCTS (CMP 93.15)》（2007 年 11 月 13 日），按 6.85 的汇率计算

3、公司股利是否派发，派发数额、方式、时间，需由董事会根据盈利状况提出分配方案，经股东大会审议通过后执行。

4、根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

① 弥补以前年度亏损。

② 按税后利润的 10%提取法定公积金，当法定公积金已达到公司注册资本的 50%时，可不再提取；

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

③ 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。

④ 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，但本章程规定不按持股比例分配的除外；

股东大会违反前款规定，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。

5、公司利润分配以会计期间实际实现的可分配利润为依据。

6、公司分派股利时，按国家有关法律和行政法规规定代扣股东股利收入的应纳税金。

7、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

（二）最近三年实际股利分配情况

公司报告期内没有进行过股利分配。

（三）发行后股利分配政策

公司于 2009 年 5 月 20 日召开了 2008 年度股东大会，会议审议通过了《关于公司首次发行股票后的利润分配政策》的议案。公司发行后股利分配政策为：

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；公司可进行中期分红；对于年度内盈利但未提出现金利润分配预案的，公司应详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

公司将严格按照证监会、深交所等有关规定履行分红披露义务。

七、发行前滚存利润分配

2009 年 8 月 8 日，公司召开了 2009 年第一次临时股东大会，会议审议通过了《首次公开发行股票前公司滚存利润分配政策》的议案，根据股东大会的决议，若公司本次公开发行股票并上市成功，则发行前公司未分配的滚存利润由发行后的新老股东按股权比例共同享有。

经 2010 年 7 月 25 日，2010 年第二次临时股东大会审议通过，将截至 2010 年 6 月 30 日经审计后的累计未分配利润 54,323,989.20 元，由本次股票发行后的新老股东按股权比例共享。

第十一节 募集资金运用

公司本次募集资金投资项目均用于公司主营业务。拟投资项目建成达产后，将进一步增强公司在生产、研发方面的优势，提高公司的整体竞争力，未来公司的盈利能力将得到进一步增强。

一、募集资金运用计划

（一）募集资金数额及存储安排

经 2009 年 8 月 8 日召开的 2009 年度第一次临时股东大会批准，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 1,911 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为深圳发展银行昆明分行高新支行，账号为 11010296188801。

（二）募集资金投资项目

本次募集资金投向经公司股东大会审议通过，由董事会负责实施，用于：

项目名称	计划投资金额 (万元)	资金使用计划 (万元)		建设期 (年)	项目备案批文
		第一年	第二年		
年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目*	4,980.00	1,530.00	3,450.00	1.5	曲发改工业备案(2009)2008 号
鲜花收购站点信息化网络建设项目	1,000.00	698.22	301.78	1.5	沾发改投资备案(2009)13 号
技术中心扩建项目	800.00	800.00	-	1	沾发改投资备案(2009)14 号
补充流动资金项目	5,000.00	5,000.00	-	-	-
合计	11,780.00	8,028.22	3,751.78	-	-

*由于万寿菊颗粒中的叶黄素会因氧化而流失，公司的叶黄素浸膏加工生产线通常只在每年的鲜花收购开始后的半年内工作。在这期间由于检修、维护等影响，产能利用率一般在 80% 左右。本项目年产 2500 吨叶黄素浸膏的产能指全年理论产能，而实际有效产能=理论产能×6/12×80%，约为 1000 吨。

公司已通过自有资金提前启动年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目的一期工程部分投资，截至 2010 年 6 月 30 日，公司对募投项目建设已先行投入 591.51 万元，占总投资预算的 11.88%。此次募集资金到位后，将首先利用募集资金置换已投入资金，其余部分继续投入项目建设。

（三）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

如本次首次公开发行募集资金不足，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目资金需求的时间要求不一致，公司可根据实际情况以自筹资金先期投入，募集资金到位后予以置换。

（四）专户管理制度

经第一届第七次董事会批准，本公司已在深圳发展银行昆明分行高新支行开立募集资金专户。本公司成功发行并在创业板上市后，将严格遵照相关法律法规，以及《曲靖博浩生物科技股份有限公司募集资金管理制度》的规定规范使用募集资金，主要控制措施包括：

- 1、进一步完善募集资金存储、使用和管理内部控制制度，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序；
- 2、充分发挥保荐机构的作用，配合保荐机构严格按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定进行募集资金管理的持续督导工作；
- 3、充分发挥独立董事、监事会的作用，以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金等事项时将提请独立董事、监事会发表意见。

二、募集资金投资项目简介

（一）年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素浸膏项目

1、项目概况

本项目的建设内容为：在位于云南省曲靖市沾益县刺蓬沟的公司生产基地内，充分利用现有的生产条件，新建高品质叶黄素浸膏生产线一条，增添万寿菊颗粒生产线一条。在以公司刺蓬沟生产基地为核心的方圆 50 千米范围内，新增生态万寿菊种植面积 3.2 万亩，将 1.8 万亩普通万寿菊种植改造为生态万寿菊种植，共计布局 5 万亩生态万寿菊种植。

项目建设完成后，公司将新增高品质叶黄素浸膏年生产能力 1,000 吨（按半年计算），淘汰普通叶黄素浸膏年生产能力 360 吨（按半年计算）。

2、投资概算

本项目总投资 4,980 万元，其中建设投资 1,530 万元，流动资金 3,450 万元。

（1）建筑投资构成表

序号	投资类别	投资金额（万元）	比例（%）
1	建筑工程费	87.36	5.71
2	设备购置及安装费	1,361.10	88.96
3	工程建设其他费用	22.70	1.48
4	基本预留费	58.85	3.85
5	建筑投资合计	1,530.00	100.00

（2）主要设备选型和配置

年产 2,500 吨高品质叶黄素浸膏生产线的主要设备选型如下：

序号	设备名称	规格型号	数量 (件)	单价(万元)	合计(万元)
1	浸出罐（加大型）	筒体Φ2200×2900	6	55.235	331.41
2	暂存罐	筒体Φ2000×2800	4	21.796	87.18
3	混合油罐	筒体Φ2200×2800	1	24.032	24.03
4	溶剂罐	筒体Φ2600×6000	2	29.561	59.12
5	喷淋塔	Φ400-1000×3500	1	12.241	12.24
6	分水罐	筒体Φ1000×900	1	4.58	4.58
7	第一蒸发器	筒体Φ600×4000	1	19.818	19.82
8	第一蒸分离缓冲罐	筒体Φ800×1500	1	3.497	3.50
9	第二蒸发器	筒体Φ200×4000	1	8.66	8.66
10	蒸发罐	筒体Φ1400×2500	1	17.736	17.74
11	脱残溶罐	筒体Φ1200×1500	1	7.078	7.08
12	压缩机进气缓冲灌	-	5	3.148	15.74
13	真空泵出气缓冲灌	筒体Φ500×1500	2	2.54	5.08
14	真空泵出气冷却器	筒体Φ250×2000	2	3.83	7.66
15	尾压缩机出气缓冲灌	筒体Φ400×1200	1	3.248	3.25
16	尾气储存灌	筒体Φ400×1500	1	3.747	3.75
17	尾压缩机出气冷却器	筒体Φ400×1500	1	5.163	5.16
18	冷凝器	筒体Φ600×6000	1	21.817	21.82
19	混合油过滤灌	筒体Φ500×1000	2	2.415	4.83
20	成品罐	筒体Φ2200×1800	1	5.413	5.41
21	薄膜蒸发器	3M ²	1	5.662	5.66
22	热水罐	筒体Φ2400×2600	1	3.997	4.00
23	浸出罐联轴器	-	6	0.5	3.00
24	浸出罐过滤板	Φ200-400	36	0.15	5.40
25	溶剂泵 DII BT4	YQ60-35	3	2.581	7.74
26	压缩机	-	5	4.293	21.47
27	真空泵 DII BT4	-	3	1.668	5.00
28	减速机	-	9	2.644	23.8
29	进料绞龙	LSS-25 型	1	12.324	12.32
30	刮板输送机 DII BT4	GSL320 型	1	9.326	9.33
31	防暴气动蝶阀	DN250 PN1.6MPa	24	0.933	22.39
32	手动球阀	-	124	0.232	28.77

33	防爆气动球阀	—	62	0.716	44.39
34	无缝管	$\Phi 133 \times 4.5 - \Phi 15 \times 2.5$	—	—	41.38
35	焊接弯头	DN100—DN15	—	—	7.41
36	蝶阀法兰	DN250 PN1.6	36	0.291	10.48
37	球阀法兰	DN100—DN15	600	0.03	18.00
38	操作台	防爆型 2500*1200*750	3	2.665	8.00
39	铠装电缆	3*25+1—3*2.5+1	—	—	14.57
40	防腐保温材料	—	—	—	17.99
41	蒸汽锅炉	DZL2-1.5-AII	1	21.65	21.65
42	变压器	—	1	13.323	13.32
43	电容柜及电缆	YTV-3 $\times$ 150 + 1 $\times$ 70	1	8.077	8.08
44	其他设备	—	—	—	36.55
合计		—	—	—	1,038.76

与之配套的万寿菊颗粒生产线的设备选型如下：

序号	设备名称	数量(台、套、米、个)	单价(万元)	合计(万元)
1	高温热风炉	1	34.000	34.00
2	热风炉引风机	1	9.000	9.00
3	热风炉鼓风机	1	9.000	9.00
4	热风炉除渣机	1	3.000	3.00
5	上煤机	1	3.000	3.00
6	陶瓷多管除尘器	1	21.000	21.00
7	排烟管道	60	0.117	7.00
8	铁烟囱	40	0.075	3.00
9	热风炉配电柜	1	3.000	3.00
10	烘干系统配电柜	1	3.000	3.00
11	启动柜	1	2.000	2.00
12	线管、电线	1	2.000	2.00
13	热风鼓风机	1	11.000	11.00
14	菊花分解机	1	11.500	11.50
15	螺旋上料机	1	9.000	9.00
16	叶轮式喂料机	1	7.000	7.00
17	脉冲干燥机	1	11.000	11.00
18	悬浮干燥机	1	11.000	11.00
19	高温旋风布袋除尘器	1	6.000	6.00
20	布袋除尘器落料器	1	7.000	7.00
21	悬浮干燥器落料器	1	7.000	7.00
22	气动三通脉冲阀	1	5.000	5.00
23	液压热风炉安全阀	1	3.000	3.00
24	液压除尘器安全阀	1	3.000	3.00
25	其他设备	—	—	13.5

合计	-	-	204.00
----	---	---	--------

3、市场前景分析

（1）目前主要应用于饲料添加剂，需求稳定、增长持续

① 需求稳定

禽肉和禽蛋消费是居民日常动物蛋白的最主要来源之一；在经济增长和收入提高的推动下，其需求总量会相应增长；而在受金融危机等情况影响下，由于禽类价格相对便宜，对牛肉、猪肉等有较大的替代性，其需求总量也不会有较大幅度的下跌；为满足日益增长的消费需求，集约化养殖是家禽养殖的必然趋势，而着色添加剂又是家禽集约化养殖必备添加剂之一，人工合成色素的使用已经有40多年历史。

② 增长持续

天然叶黄素在性能和价格上，相对于传统人工合成色素，有较大优势；同时符合绿色、环保、健康理念，在饲料添加剂领域有较好的替代前景；随着居民健康意识的提高和“三黄鸡”、“土鸡蛋”的价格、利润较高，也直接加快了叶黄素替代人工合成色素的进度。

（2）随着研究的不断深入和认识的不断提高，新应用领域正不断被开辟

人眼黄斑的主要成分是叶黄素和玉米黄素（叶黄素的异构体），是迄今唯一检测到的类胡萝卜素。叶黄素对于黄斑的重要性，是其它营养物质无法替代的，这是大自然长期演化的选择，也是生物进化的必然结果。目前，对于老年性黄斑变性尚无有效的治疗，重在预防。而居民通过日常饮食所获取的叶黄素低于防止和治疗老年性黄斑所必需的量，因此，在饮食之外适当补充其它叶黄素来源成为必需。

老龄化是全球性问题，在未来较长一段时间里，65 岁以上的老年人，无论在比例上，还是在绝对数量上，都将有较快的增长；而年龄是老年性黄斑变性首要致病因素；健康问题又是老年人最关注的问题之一；随着各国医疗保障条件的完善，老年人自身财富的积累，客观上也为其提高健康水平提供可能。

叶黄素作为食品添加剂，已被越来越多的国家所承认和许可。叶黄素以其天然、健康的功效，对传统人工合成色素有较强的替代作用。越来越多的研究表明，叶黄素在防止皮肤遭受各种有害光线和污染物的损害方面，有着独特的作用，在化妆品领域有着广阔的前景。叶黄素对于预防和治疗心血管疾病方面也有积极的

功效。

营养补充剂、食品添加剂、化妆品和药品添加剂领域的叶黄素用量比例预计将不断提升。公司正是看到了这一行业发展趋势，拟用募集资金在刺篷沟叶黄素浸膏基地中建造年产 2,500 吨高品质浸膏的生产线。这条高品质浸膏生产线的建设，将为公司在未来进入营养补充剂、食品添加剂、化妆品和药品添加剂领域奠定坚实的基础。

同时，公司的主导产品——叶黄素浸膏目前 50%以上出口。随着公司市场份额的逐步扩大，行业优势的进一步加强，今后出口的份额会进一步提高。虽然目前各国尚无对叶黄素产品的进口提出任何限制条件和准入标准，但随着该产业的逐渐成熟和市场容量的逐步扩大，并不能排除今后会出台相关的行业标准和准入限制，集中体现为对叶黄素品质的严格要求，这可能对公司产品出口带来不利影响。公司计划利用募集资金投资，为生产高品质叶黄素浸膏产品作好准备，使公司的叶黄素浸膏产品能直接进入营养补充剂、食品添加剂等领域，进一步延长产业链，分散单一产品和单一市场的风险；同时，该生产线的投产也将进一步缩短叶黄素加工时间，有利于提高公司的核心竞争力。

（3）下游客户具体分析

① 公司现有主要客户

公司现有客户中有部分从事食品级叶黄素相关产品的生产业务，如西班牙 IQF 公司、墨西哥 ALCOSA 公司、VEPinsa 公司、广州立达尔公司、陕西天润公司等。2009 年，上述公司对高品质叶黄素浸膏的采购需求预计在 5,000 万克色素左右，2010 年的潜在需求预计可达 1 亿克色素。这几家公司目前主要从国内其他企业处采购高品质叶黄素浸膏，采购价格比普通叶黄素浸膏高 0.02-0.05 元/克。公司可以充分利用业已建立的良好贸易关系，与他们发展新的业务。

② 潜在客户

公司多年来一直与其他潜在的购买商保持联系。等公司的高品质叶黄素投产，预计每年可采购 5,000 万-1 亿克色素。

③ 饲料添加剂制造商

高品质叶黄素浸膏因为纯度高，饲料添加剂制造商在使用时利用率高、浪费少，能减低成本，同时高品质叶黄素浸膏杂质少，生产的饲料添加剂品质高，能提高市场竞争力。所以饲料添加剂生产商都愿意以较高的价格采购高品质叶黄素

浸膏。

4、项目生产工艺和技术水平

普通的叶黄素油膏中会有较多的杂质、农药残留、抗氧化剂等有害物质，不能直接用于营养补充剂、食品添加剂、化妆品添加剂等领域。用于上述领域的高品质叶黄素浸膏必须避免农药残留、溶剂残留和重金属以及其它有害物质的污染，而且叶黄素有效含量也必须达到较高的标准，通常为 200 克/千克。

公司在项目中首先规划了 5 万亩生态万寿菊种植，保证了该项目原材料的来源。2,500 吨高品质叶黄素浸膏项目将采取公司最新开发的第四代提取技术，该项技术名称为“高品质叶黄素浸膏工艺”。该工艺在保持现有标准操作方法的基础上，再次以公司生产的叶黄素浸膏为原料，利用原料中叶黄素浸膏与杂质极性的差异，通过调整纯化溶剂的极性，溶解大部分杂质，再经沉淀、过滤就可获得高纯度、无异味的叶黄素浸膏，其叶黄素的含量可依据客户需求进行调整。在设备上，只需要在目前的生产线上加装一个纯化装置，设备投入少，生产效率和提取率不受影响。高品质叶黄素浸膏的叶黄素含量一般为 30%，远高于目前的 15.5% 的平均水平。

公司在该项目中应用该技术，有利于提高产品品质和附加值，降低杂质含量；本项目生产出高品级叶黄素浸膏，使公司的产品能直接进入保健品、食品、化妆品等行业，分享下游快速扩大的市场容量。公司还将总结上述工艺中的关键技术，以配合未来新产品的开发，为新品种植物提取技术的快速应用打下基础。

5、原材料及能源供应

本项目主要原材料为生态万寿菊鲜花，是由公司向花农收购所得。公司已为本项目规划了新增生态万寿菊种植推广计划。其他原材料均由公司现有渠道正常供应，无特殊困难。

本项目新增用水量需求不大，原有供水系统可以满足要求；厂区内目前变压器安装容量为 400kVA，足以保证募集资金投资项目用电。

6、环保情况

2009 年 4 月 16 日，云南省曲靖市环保局出具了《曲靖市环境保护局准予行政许可决定书》曲环许准（书）[2009]29 号，批复原则同意本项目实施。

7、投资项目选址

本项目占地 2,100 平方米，将在位于云南省曲靖市沾益县刺蓬沟的公司生产

基地内建设，不存在新征土地的情况。该地块土地使用权编号为“沾国用（2009）第 0119 号”，取得方式为出让，土地用途为工业用地。

8、项目的组织和实施

本项目产品为植物提取产品，其所需的农业、工业和销售等方面的技术人才和管理人员已基本具备。本公司在万寿菊资源综合开发方面已经积累多年经验，具有实施本项目所必须的组织和实施能力。

（1）公司根据有关法律、行政法规、文件的规定，公司对项目实施全过程管理，防范工程项目管理中的差错与舞弊，提高资金使用效率。

（2）项目从招投标、实施、决算审计到竣工验收等全过程，严格按照国家有关规定实行项目法人责任制、招标投标制、工程监理制、项目审计制等制度规范操作。

（3）工程项目投资纳入公司的预算管理。

9、项目效益

本项目建设期 1.5 年，项目建成后第二年达产，正常生产年份年新增销售收入为 7,173.60 万元，年新增净利润 1,921.99 万元，项目盈利能力较强。

（二）收购站点信息化建设项目

1、项目概况

收购站点信息化系统包括公司信息中心、信息工作站、收购点信息终端三个部分。

本项目建成后，公司可通过信息中心实时掌握各站点的鲜花收购量、存储量、鲜花保存情况、农业用品的调配情况等信息，并对鲜花种植、保存中遇到的问题进行专家远程诊断。在鲜花收购过程中，站点与公司信息中心数据库自动连接，每户花农交售完万寿菊并打印鲜花交售票据后，站点复核人员立刻进行审核确认，公司信息中心进行二次审核后，交由财务部门进行后续处理。整个鲜花收储过程的视频画面通过互联网实时传输至各信息工作站和公司信息中心。

2、项目实施的必要性

（1）本项目实施有助于全面提升鲜花收购管理的效率

公司鲜花收购站点布局较广，且曲靖地区多山，交通不便。长期以来，鲜花收购信息不能及时准确报送至公司总部，影响了管理层的决策。本项目实施后，将大大提高实时数据和统计数据的上报效率，各级管理层可以充分利用信息资

源，随时掌握鲜花收购、运输调运、加工进度、资金支付等情况，制订适时的决策方案，有效地对“收购、运输、加工、资金支付”等过程实施控制。

（2）本项目实施有助于提高鲜花收购的管理水平

项目实施后，鲜花收购环节的计量、质检（除杂、除水）、交售时间等信息得到了清晰反映，降低了“内外勾结”腐败滋生的机率，有效地遏止了“人情花、关系花、黑单”等现象，规范了收购点的收购行为，保障了良好的收购秩序。有效保护了花农和公司的利益，保证了万寿菊产业的健康发展。

（3）本项目实施有助于提高收购工作效率、服务质量、维护好收购持序

通过实施电子化收购，提高了收购的工作效率，方便了农户，避免了农户长时间等待交售鲜花的煎熬；通过实施远程监控，许多违规现象能及时得到反映，能够及时发现管理漏洞，加大违规者的风险，避免鲜花收购经营中的“暗箱”操作，有助于实现收购的公正、公平，维护好收购持序。

（4）本项目实施有助于提高收购资金使用率，降低财务费用

项目实施后，公司总部财务部门通过软件，可以适时掌握鲜花收购资金的使用情况，合理地安排资金，加快资金周转，从而降低财务成本。

（5）本项目实施有助于降低管理成本

公司将实现鲜花收购信息化管理，使管理岗位强度降低，一些无利益关联的岗位实现合并，收购站点的人工管理费用得以减少。利用信息化管理，通过对数据信息的实时分析，能够对存在的问题随时发现并及时纠正，解决管理缺位的问题，大大降低各级管理层的管理成本。

3、项目实施的可行性分析

（1）烟草行业的成功应用案例为本项目的实施提供了宝贵的经验

本项目实际是企业资源信息化管理系统的一部分，其所涉及到的主要技术有网络、通信及数据库等技术。上述技术经过多年的应用和发展，已经非常成熟。相似的收购站点信息化系统已在当地烟草行业应用多年，运行情况良好。这为本项目的实施，提供了宝贵的经验。

（2）公司近年的发展经验为项目建设提供了技术人才的保障

公司经过多年的经验积累，已拥有了一批通晓信息技术也熟悉公司业务的技术骨干力量。通过收花凭证录入系统的使用和完善，相关的技术人员已经积累了对信息系统进行持续改进的经验，完全有能力组织执行信息化建设，可为本项目

的建设提供技术支持。在执行策略上，技术人员也会凭借对现有业务的了解，及业务部门的充分参与，从而保证在不影响现有业务的基础上，完成本项目的建设。

（3）现有软硬件设施为项目建设提供了有效支持

目前该项目实施已具备以下软硬件设施：高水平的计算机房；结构化布线系统；接入到村一级的高性能 Internet 连接；收花凭证录入系统。这些系统和设备，为本项目的启动提供了有效的支持。

4、投资概算

本项目总投资为 1,000 万元，全部为建设投资。

（1）建筑投资构成表

序号	投资类别	投资金额（万元）	所在比例（%）
1	建筑工程费	6.00	0.60
1	设备购置及安装费	920.86	92.09
3	工程建设其他费用	32.00	3.20
4	基本预留费	41.14	4.11
5	建筑投资合计	1,000.00	100.00

（2）建设投资估算

本项目经过初次评估决定选用下列软硬件进行建设，以下设备单价含安装费：

系统	设备名称	配置	数量（台、套）	单价（万元）	小计（万元）
信息中心	数据网络服务器	大容量硬盘	1	5.50	5.50
	视频采集工作站	—	1	0.86	0.86
	后备电源	供电 2 小时	1	1.00	1.00
	其他辅助设备	—	—	0.40	0.40
	光纤收发配套设备	—	1	0.40	0.40
	ERP 管理系统软件	—	1	20.00	20.00
	Oracle 数据库系统	10 用户	1	4.50	4.50
	系统集成	—	1	3.00	3.00
合计	—	—	—	—	35.66
系统	产品名称	配置	数量（台、套）	单价（万元）	小计（万元）
信息工作站	视频存储服务器	大容量硬盘	8	1.00	8.00
	办公电脑	—	8	0.40	3.20
	打印机	—	8	0.20	1.60
	网络交换机	—	8	0.10	0.80
	视频解码服务器	—	8	0.20	1.60
合计	—	—	—	—	15.20
系统	产品名称	配置	数量（台、套）	单价（万元）	合计（万元）
收购点	电子地秤及 IC 卡系统	—	150	1.37	205.50

	电脑	-	150	0.40	60.00
	打印机	-	150	0.25	37.50
	扬声系统	-	150	0.25	37.50
	LED 条屏显示系统	-	150	0.25	37.50
	高速球形摄像机	-	300	0.50	150.00
	视频编码服务器	-	150	0.20	30.00
	通讯线路施工费	-	150	2.00	300.00
	UPS 系统	-	150	0.08	12.00
合计	-	-	-	-	870.00
合计	-	-	-	-	920.86

5、项目实施要点

（1）实施的主要内容

本项目拟在公司总部所在地设立信息中心，作为公司收购网点信息化的结构核心，配备大型的数据网络服务器，所有站点的收购信息将集中存储于此。信息中心可通过网络及监控软件对网点摄像机进行控制以及录像调用。

本项目拟在公司业务目前覆盖的区域，分别设置 8 个信息工作站，连接现有 120 收购站点，并预留 30 个收购站点的扩展空间。各信息工作站内配备网络交换机、视频存储服务器、视频服务器（解码端）等设备用于收集、存储该县的生物制品的收购信息，各信息工作站内的数据图像信息随时可供公司信息中心调用。

本项目拟在现有收购站点安装信息终端，每个站点配备一套能承载 2-3 吨载重的电子地秤，一台电脑，一台打印机，一个扬声系统（含话筒、防水音箱），一套 LED 电子显示条屏，一套图像监控系统（摄像头采用快速球或者匀速球，摄像头的数量根据实际场地情况而定），并配备相应的数据传输设备和应急 UPS 系统。

（2）项目建设进度

本项目的建设期为 1.5 年。计划 2011 年建成并验收启用。

6、环保情况

本项目建设内容主要为信息系统建设，与生产型项目不同，无污染源，不存在环保问题。

（三）技术中心扩建项目

1、项目建设内容

本项目的建设内容为：在位于云南省曲靖市沾益县太平镇的公司生产基地内，新建技术中心大楼 2,000 平方米，并新增与公司战略发展相关的研发设备和温室，设立万寿菊研究所、加工工艺研究室、产品开发室、综合利用室、情报室等机构。

2、项目建设的必要性

本项目的实施将为公司未来实现从资源优势向产业化优势的延伸提供技术支撑。通过引进先进科研设备和研发人员，不仅可以提高公司的技术水平，解决生产中存在的问题，如高纯度叶黄素晶体提取、万寿菊杂交育种、新产品研发、叶黄素流失等问题，而且还能解决产品单一、抵御市场风险能力低的问题，提升公司核心竞争力。运用先进的科研设备，还有助于公司把好生产质量关，提高产品品质和产量。

技术和人才是公司未来持续发展的根本，随着市场竞争日趋激烈，公司必须进行技术创新，及时把科研中取得的技术成果转化为产品优势，才能把技术优势转化为竞争优势。投资扩建研发中心，增强研发设备和科研手段，改善工作条件，既有助于吸引和留住技术人才，也有利于发挥他们的创造潜力，是全面提升公司的科技含量，提升核心竞争力的重要举措。

本项目的建立还将达到科技惠农，提高农民收益的目的，进而为公司未来的可持续发展奠定基础。通过种子技术、种植技术的研究和推广，可以提高亩产量、增加农民的收益。

3、项目建设的可行性

公司的技术中心已具有一定的设备、人员和技术基础。目前公司技术中心设有大棚育种基地和叶黄素浸膏中试车间，研发人员（含兼职）中 4 人拥有博士学位、3 人拥有硕士学历。

公司还是农业部农产品加工企业技术创新机构，科技部星火计划项目示范企业。公司已获得 2 项实用新型专利，另有 2 项发明专利申请已进入实质审查程序，一批新技术正在积极研制中。2009 年 6 月 17 日，公司自主培育的“博浩 1 号”种子新品种获云南省园艺植物新品种注册登记证书（云园植登第 20090012 号）。

公司还积极与其他科研单位进行合作。公司与云南省农业科学院共同选派人员，组建了万寿菊研究所；与中科院昆明植物研究所合作，对万寿菊快速繁殖技

术、良种培育以及小红花无性繁殖、组培课题进行研究。

这些都为公司进一步培育新型万寿菊良种，开发叶黄素提取新工艺打下了基础。新技术中心建成运营后，将紧密围绕公司的主营业务和经营战略，延续目前的研发路线，掌握产品相关领域的核心技术，对科研成果进行产业化。

4、技术中心的定位和研究发展规划

（1）高纯度叶黄素原料及产品研发

叶黄素浸膏中叶黄素与脂肪酸(如月桂酸, 棕榈酸等)以酯的形式存在，最广泛的是叶黄素棕榈酸二酯，经粗提得到的叶黄素浸膏在碱性条件下经皂化、水解后分离、提纯、精制而得叶黄素晶体。

高纯度叶黄素产品开发所需设备主要有离心机、反应釜、加热循环装置、氮气装置、冷冻设备等。由于高纯度叶黄素产品附加值更高，该产品的产业化以后可大幅提升企业盈利能力。

（2）万寿菊新品种研发

目前公司研发的新品种平均亩产为 1.8 吨，平均色素含量为千分之二十四左右，预计通过进一步改进选育、脱毒、人工杂交育种等环节，亩产可提高到 2.25 吨，平均色素含量可提高到千分之二十六左右。

（3）小红花种植提取虾青素研发

植物小红花中富含虾青素。虾青素是目前抗氧化性极强的天然色素之一，天然虾青素在食品、饲料、医药、化妆品等行业中应用广泛，因价格昂贵素有“软黄金”之美称。开发小红花种植项目具有显著的经济效益和社会效益，不但可以让广大种植农户得到实惠，而且对于公司的经营结构调整也具有深远的影响。

从小红花中提取虾青素的主要方法是：以小红花鲜花为材料，进行保鲜储存后，用悬浮式热风烘干制成颗粒，然后运用亚临界工艺进行萃取虾青素。

公司推广种植小红花、提取虾青素的产业化方案为：

- A. 选择适合云南地区种植的小红花栽培技术。
- B. 从不同地区的栽培技术中选取能获得高产量的种植技术。
- C. 保鲜过程中色素流失的处理。
- D. 虾青素浸膏提取最佳工艺参数的应用研究
- E. 优化减少色素氧化的方法。
- F. 检测获得的色素指标。

公司正在开发的虾青素萃取工艺为：用水状溶剂浸泡去除其中可溶于水的苷，然后在亚临界条件下用混合溶剂提取色素，再加水，用层析法进一步提纯，得到单酯或二酯的外消旋混合物虾青素，用此工艺生产出的浸膏含色素7-10%（虾青素80%），解决用传统工艺提取虾青素动植物资源少、含量低、成本高、工艺复杂等弊端。

虾青素种植环节拟达到的技术指标如下：

项 目	指 标
发芽率	≥75%
株高	≥70cm
密度	10000—15000 株/亩
虾青素含量	0.7—1.0%

虾青素浸膏质量性能指标拟达到的技术指标如下：

项 目	指 标
虾青素含量	≥7%
提取率	≥85%
灰分	≤10%
砷	≤0.5ppm
铅	≤1ppm

（4）生产工艺技术改造

生产工艺技术改造包括万寿菊颗粒加工及叶黄素浸膏生产两方面：

颗粒加工方面的生产工艺技改主要是运用螺旋式压榨、烘干粉料收集、烘干温控等技术减少叶黄素损失、提高万寿菊颗粒质量。

叶黄素浸膏方面的生产工艺技改主要是运用混合液杂质分离清除、喷淋系统排泄物回收、静止加热蒸发与流动回热蒸发相组合工艺、在线测定液料比等工艺和技术减少叶黄素损失、提高叶黄素浸膏质量。

（5）其它植物提取产品研发

除叶黄素和虾青素开发外，为进一步增强公司的竞争实力，公司将对辣椒红素、玉米黄质等植物中间代谢产物进行实验室研发，技术成熟后再进行产业化生产。

5、投资概算

本项目总投资为800万元，全部为建设投资。

（1）建筑投资构成表

序号	投资类别	投资金额（万元）	所在比例（%）
1	建筑工程费	350.00	43.75

2	设备购置及安装费	374.94	46.87
3	工程建设其他费用	65.96	8.25
4	基本预留费	9.10	1.13
5	建筑投资合计	800.00	100.00

（2）主要设备选型和配置

本项目经过初次评估决定选用以下主要设备进行建设：

序号	设备名称	型号及规格	数量 (台、套)	单价 (万元)	小计 (万元)
1	高效液相色谱仪	安捷伦 1200	1	28.80	28.80
2	气相色谱仪	Agilent 6890N	1	22.60	22.60
3	反应釜	5L; 20L	2	1.63	3.25
4	电热鼓风干燥箱	101A-1 2.5KW 等	3	0.43	1.28
5	电热真空干燥箱	ZK-35	1	1.90	1.90
6	高速万能粉碎机	FW-200	1	0.08	0.08
7	天平	日本岛津 AUW120D 等	6	0.80	4.78
8	低温实验柜	200L	1	0.75	0.75
9	制冷和加热循环槽	MP-10C	1	0.98	0.98
10	贝克曼离心机	DD-5	1	52.00	52.00
11	旋转蒸发器	RE-2000A 球磨口冷凝管	2	0.69	1.38
12	超声波清洗器	SG3300HDT	1	0.33	0.33
13	三重纯水蒸馏器	SZ-97	1	0.35	0.35
14	冷冻干燥机	GLZ-0.2	1	15.00	15.00
15	循环水式真空泵	SHZ-2000 型	2	0.40	0.80
16	水浴锅	HWS24	5	0.13	0.63
17	壁挂式恒温机	BKFR 悬挂式离子风机	1	0.50	0.50
18	可视氮吹仪	KD200, 模块选用 BD05	1	0.80	0.80
19	紫外可见分光光度计	DR/5000 型	2	10.05	20.10
20	全自动定氮仪	KDN-2008 型	1	1.48	1.48
21	电热恒温水浴锅	DZKW-D-6; HH. S1-6	2	0.07	0.14
22	箱式电阻炉	YFSRJX-8-13	2	0.03	0.05
23	水分快速测定仪	SH10A	2	1.25	2.50
24	酸度计	PHS-3C	2	0.13	0.26
25	取暖箱	NDY-22J16, 2000W	2	0.21	0.42
26	电冰箱	BCD-135L/J; BCD-180B	2	1.15	2.30
27	高速万能粉碎机	FW-200	1	0.20	0.20
28	恒温恒湿机		2	1.50	3.00
29	移液器	0.5ul—5ml	4	0.18	0.72
30	高速台式离心机	TGL-16G	1	0.37	0.37
31	酸度计	PHS-3C	1	0.16	0.16
32	全自动数显立式灭菌器	YXQ-LS-75SII	1	1.06	1.06
33	磁力搅拌器	GL-3250C	1	0.08	0.08
34	双人双面净化工作台	SW-CJ-2F	2	1.38	2.76
35	恒温水浴锅	HH-2	1	0.07	0.07
36	空调	SMS-30HP-E	3	4.80	14.40
37	超临界萃取	HA420-40-96 型	1	59.00	59.00
38	原子吸收光谱仪	C10140	1	20.67	20.67

39	粗纤维测定仪	SLQ-6F	1	1.13	1.13
40	原子荧光光谱仪	AFS200T	1	22.30	22.30
41	电脑	-	10	0.44	4.38
42	螺杆式空气压缩机	DSR-30A	1	3.20	3.20
43	制氮机	SYZ-B 型	1	8.00	8.00
合计		-	-	-	304.94

研究开发对于设备的要求高，在设备稳定性、技术先进性和整体配套与标准性等方面都必须达到很高的标准。目前国产设备系列尚有不全，有些性能未能达到有关要求，因此，使用的设备将以进口国外著名厂家产品为主。

6、环保情况

本项目为研发项目，是在密封环境进行试验研究，污染程度可控。本项目《建设项目环境影响登记表》已经云南省曲靖市环境保护局曲环然登（2009）69 号文批复原则同意。

7、投资项目选址

本项目占地 1,667 平方米，将在位于云南省曲靖市沾益县西平镇太平村的公司总部内建设，不存在新征土地的情况。该地块土地使用权编号为“沾国用（2008）第 0320 号”，取得方式为出让，土地用途为工业用地。

8、项目实施进度安排

本项目技术中心大楼建设期为 1 年，温室建设期为 0.25 年。本项目计划 2011 年建成并验收启用。

9、项目效益

（1）经费来源

现代企业为了增强竞争优势，在技术上的投入越来越多。结合行业及博浩生物实际情况，技术中心的经费初期将按公司销售额的 4%提取，以后根据市场形势的变化和公司经营情况逐步调整。

（2）效益体现

技术中心作为产品研制开发部门，所从事的研发是价值创造型研发，而不是消耗型研发，所进行的技术储备也是为了保证公司满足未来市场的需求，本身并不提供最终面向市场的产品或服务，其效益体现在以下几个方面：

① 不断研制开发符合市场需求、纯度更高、杂质更少、具有价格竞争力的产品，获得更高市场占有率，得到丰厚回报。

② 对销售和市场提供直接技术支持，促进销售额的增长。

③ 改进生产工艺，降低成本、提高功效，获得利润。

（四）补充流动资金项目

本次募集资金计划投资5,000万元用于补充公司流动资金。

1、必要性分析

（1）公司经营规模扩张需要合理增加流动资金规模

2009年度，公司主营业务收入规模达到了1.61亿元，并且公司仍处于快速成长期，业务规模逐年增长，对流动资金的需求量越来越大。

另外，由于公司收购鲜花必须现款支付，不能拖欠花农的售花款，因此在收花季节，公司存在较大的资金缺口，预计公司未来5年收花季节的资金缺口如下表所示：

项目	2010年7-9月	2011年7-9月	2012年7-9月	2013年7-9月	2014年7-9月
需要收购资金（万元）	9,009.00	11,711.70	14,054.04	16,864.85	20,237.82
流动资金缺口（万元）	6,216.83	8,171.90	9,212.43	10,260.21	11,284.34

（2）受制于中小企业融资难的困境，公司融资渠道受限

虽然2009年12月31日博浩生物资产负债率仅为26.79%，但公司可供抵押的自有土地、房屋和机器设备有限，无法获得更多的银行贷款来补充流动资金。公司大部分银行贷款是通过第三方担保的方式获得的，除禄源公司作为控股股东为支持公司发展可以持续提供担保外，以往为公司担保的其他第三方未来能否继续为公司提供担保，存在不确定性。因此有必要以本次募集资金适当补充流动资金，以优化公司的融资结构。

2、补充流动资金将有利于扩大公司在行业内的优势地位

（1）有利于公司顺利实施目前的发展规划，扩大万寿菊种植面积

公司是一个植物资源综合开发企业，在目前的发展规划中，公司成长性取决于万寿菊种植面积的逐年增长。而合理扩大种植面积，优化种植布局，充分发挥规模化效应，又有赖于大量流动资金的投入。本次补充流动资金到位后，将进一步增强公司在资本优势与资源优势上的有机结合，有助于公司提高经营安全性和资产流动性，有助于公司提升可持续发展能力。

（2）有利于提高公司资本实力，树立良好的企业形象

如前所述，本次募集资金补充流动资金到位以后，一方面可以通过财务结构的改善争取获得银行更加优惠的贷款，另一方面也有利于增强企业资金实力，展

现良好的企业形象，加强广大万寿菊种植户对公司未来发展的信心。

（3）可以降低公司财务费用，提高公司效益水平

5,000万元流动资金补充到位以后，按目前公司贷款利率水平测算每年可以为公司降低财务费用373.5万元左右；若未来利率水平进一步提高，可以节约的财务成本则更为可观。

3、公司募集资金补充流动资金使用计划

公司补充流动资金，主要用于收购万寿菊鲜花。目前公司主要原材料万寿菊鲜花的采购季节集中在每年的7-9月，如果没有足够的现金收购农民手中的万寿菊鲜花，那么下一年农民种植万寿菊的积极性必将降低，公司持续生产的原材料供应将出现较大风险。

公司在每年年初会对下一年叶黄素产品市场供需状况进行审慎预测，在现有产能和流动资金的约束下，针对万寿菊种子销售规模、万寿菊鲜花采购规模等关键指标制定详细科学的经营计划。本次补充5,000万流动资金后，公司将科学使用现金流管理工具，合理使用信用政策，加强对应收账款及存货的管理，提高流动资金使用效率。

（五）营运资金管理

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。具体使用过程中，将根据公司业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

三、拟投资项目产品的销售措施

目前，本公司生产的叶黄素浸膏产品重点销售区域在墨西哥、西班牙和中国广东地区。上述区域的客户对叶黄素含量更高、杂质含量更少的高品质叶黄素浸膏的需求旺盛。针对以上重点目标市场，本公司将在现有销售渠道的基础上，积极运用新的开发计划和措施，销售高品质叶黄素浸膏产品，主要包括：

（一）打造营销团队

公司将招聘各方面营销人才，强化服务培训，建立营销团队。公司强调发挥

团队的精神，建立群体营销意识，及时满足顾客需求，提升销售工作效率。公司将从销售团队构建和管理、销售团队的绩效评估和例会制度、销售人员的专业素质和技能提升、销售人员的有效培训途径等方面出台具有可操作性的行动计划。

（二）加强对原料万寿菊“生态种植过程”的宣传推介

公司将以与农户签订的《万寿菊种植合同》为依据，提高鲜花收购价格，指导农户按公司制定的“生态种植”标准和措施进行万寿菊种植活动。同时，公司将利用邀请客户参观生态种植点和高品质叶黄素浸膏生产线、专业会议、日常拜访等多种形式，积极推介公司万寿菊的“生态种植过程”，并协助客户完善产品抽样的技术条件，落实客户对种植过程的特殊要求，间接促进公司产品销量的提升。

（三）积极开拓新的国际国内市场

公司将通过业已建立良好贸易关系的国内外客户，积极地向全球范围内的可能用户和可能应用领域推销，如食品级和药品级叶黄素产品制造商。

积极跟踪客户新产品的产业化进程，争取形成未来独家供求关系。

与有良好合作关系的国内外大学和研究机构的研究人员保持紧密合作，随着其研究成果的转化，公司产品将通过他们的推荐得到同步应用，培植未来的潜在市场。

（四）提高销售管理水平

公司将继续改进和完善客户管理系统，提高合同管理人员的业务水平，加强对销售合同和应收款项的管理措施，完善和改进对各级业务人员的业绩考核和激励机制，以便提高工作效率和市场响应速度，适应不断扩大的业务规模。

（五）建立强大的技术服务体系。

构建技术服务网站，对于客户反映的问题实行 24 小时内响应制度，对于电话或其他手段无法解决的问题提供上门服务等。高度重视对高端客户、大客户的维护工作。

通过上述一系列的市场开发计划和措施，将有力促进募集资金投资项目产品的市场销售，新增产能将可以得到充分利用，确保募集资金投资项目能够达到预期收益。

四、固定资产大规模增加与公司业务发展的配比关系

（一）年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目投产前后固定资产规模与产能的变化关系

年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目计划增加农户的万寿菊种植面积及本公司的万寿菊颗粒加工、叶黄素浸膏生产等三个生产环节的产能。本公司采取“公司+站点+农户”的模式，形成了集鲜花种植收购、万寿菊颗粒加工、叶黄素浸膏生产为一体的植物资源综合开发产业链。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司已经具备年生产 1,600 吨叶黄素浸膏的有效生产能力，并为扩大万寿菊颗粒加工、叶黄素浸膏生产预留了鲜花种植收购的产能空间。

项目投产前后固定资产规模及产能对比情况如下：

产能	鲜花种植	颗粒生产线	颗粒年有效产能（吨）*	浸膏生产线	浸膏年有效产能（吨）
现有产能（自有）	2008 年度普通万寿菊种植面积 8.9 万亩，年产普通万寿菊鲜花原料 14.58 万吨	刺蓬沟鲜花颗粒生产线 1	380	浸膏 1 车间	360（普通）
		刺蓬沟鲜花颗粒生产线 2（原太平搬迁）	530	浸膏 2 车间	440（普通）
		刺蓬沟鲜花颗粒生产线 3（原菱角搬迁，已转入在建工程）	290	浸膏 3 车间	800（普通）
		刺蓬沟花泥颗粒生产线（原料：花泥）	74	-	-
现有产能（外包）	—	马龙轿子山鲜花颗粒生产线	380	-	-
		陆良鲜花颗粒生产线	380		
现有产能合计	2008 年度普通万寿菊种植面积 8.9 万亩，年产普通万寿菊鲜花原料 14.58 万吨	自有：3 条鲜花颗粒生产线，1 条花泥颗粒生产线	2,034	普通叶黄素浸膏产线 3 条	1,600（普通）
		外包：2 条鲜花颗粒生产线			
新增产能	新增生态万寿菊种植面积 5 万亩（其中 1.8 万亩原为种植普通万寿菊），年产生态万寿菊鲜花 8 万吨	新增刺蓬沟颗粒生产线 4	380	新增高品质浸膏车间	1,000（高品质）
淘汰产能	减少普通万寿菊种植面积 1.8 万亩（改为种植生态万寿菊），年减少普通万寿菊鲜花 2.88 万吨	-		淘汰浸膏 1 车间	360（普通）
募投投产后产能	普通万寿菊种植面积 7.1 万亩，生态万寿菊种植面积 5 万亩，年产普通万寿菊鲜花 11.36 万吨，生态万寿菊鲜花 8 万吨	自有：4 条颗粒加工生产线，1 条花泥生产线	2,414	普通浸膏生产线 2 条	1,240（普通）
		外包：2 条颗粒加工生产线		高品质浸膏生产线 1 条	1,000（高品质）

注：为更直观地体现颗粒生产与浸膏生产的匹配程度，此处鲜花颗粒生产线的产能换算成最终产品浸膏的产能。

从上表可以看出，公司实施年产 2,500 吨高品质叶黄素浸膏项目具有必要性和合理性，固定资产的投资规模与产能匹配恰当、规划合理。

（二）年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目的固定资产投资估算金额与现有叶黄素浸膏加工厂、万寿菊颗粒加工厂的固定资产建设成本的比较

1、与现有叶黄素浸膏加工厂的固定资产建设成本的比较

截至 2010 年 6 月 30 日，现有叶黄素浸膏加工厂的固定资产建设成本：

车间	项目	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	投入使用时间	年有效产能（吨/年）
浸膏 1 车间	机器设备	2,639,213.00	1,454,595.66	1,184,617.34	2004.10	450
	建筑物	1,030,657.71	301,896.82	728,760.89		
浸膏 2 车间	机器设备	2,250,920.48	748,076.48	1,502,844.00	2007.06	550
	建筑物	836,721.12	139,104.89	697,616.23		
浸膏 3 车间	机器设备	3,811,900.00	784,616.09	3,027,283.91	2008.04	1,000
	建筑物	1,322,963.02	167,575.31	1,155,387.71		

公司 2008 年 4 月投产的已有的刺蓬沟浸膏 3 车间的建造成本与募投项目中的年产 2,500 吨高品质叶黄素浸膏生产线的建造成本差异如下：

浸膏 3 车间		高品质叶黄素浸膏生产线		差异情况
年有效产能（吨）	800	年有效产能（吨）	1,000.00	+200
总建造成本（万元）	513.49	总建造成本（万元）	1,314.52	+801.03
其中：建筑物成本（万元）	132.30	建筑工程成本（万元）	87.36	-40.02
		分摊的工程建设其他费用、基本预留费（万元）	4.92	
机器设备成本（万元）	381.19	机器设备购置及安装成本（万元）	1,157.10	+841.05
		分摊的工程建设其他费用、基本预留费（万元）	65.14	

由上表可知，叶黄素浸膏 3 车间的建造成本为 513.49 万元，拟建的高品质叶黄素浸膏生产线的建造成本为 1,314.52 万元，预算增加 801.03 万元，其中建筑物成本减少 40.02 万元，设备造价增加 841.05 万元。

建设成本差异的主要原因如下：

（1）利用刺蓬沟基地原有配套设施，需新建的建筑物规模减少

拟建设的高品质叶黄素浸膏生产线，合理利用了刺蓬沟基地的原有配套设施，减少了新建厂房的规模。

（2）设备环保标准提高，导致设备造价提高

本公司现有叶黄素浸膏车间的生产设备由碳钢制成，设备成本较低。拟建设

的年产 2,500 吨高品质叶黄素浸膏生产线的设备，是由不锈钢制成，设备环保要求更高，因而造价更贵。

2、与现有万寿菊颗粒加工厂的固定资产建设成本的比较

截至 2010 年 6 月 30 日，现有万寿菊颗粒加工厂的固定资产建设成本情况：

车间	项目	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	投入使用时间	产能（吨/年）*
刺蓬沟鲜花颗粒生产线 1	机器设备	2,345,790.62	427,129.35	1,918,661.27	2008.07	380
	建筑物	788,417.24	71,778.82	716,638.42		
刺蓬沟鲜花颗粒生产线 2（由原太平搬迁而来）	机器设备	2,854,195.00	248,552.85	2,605,642.15	2009.07	530
	建筑物	764,458.98	33,285.73	731,173.25		
刺蓬沟鲜花颗粒生产线 3（由原菱角搬迁而来）	机器设备	2,190,286.41	416,154.41	1,774,132.00	2008.07	380
	建筑物	513,595.25	102,351.91	411,243.34		
刺蓬沟花泥颗粒生产线（原料：花泥）	机器设备	679,719.64	64,573.40	615,146.24	2009.06	74
	建筑物	243,555.72	11,568.90	231,986.82		
师宗鲜花颗粒生产线	机器设备	2,382,490.00	864,345.23	1,518,144.78	2006.09	380
	建筑物	1,233,650.72	219,744.03	1,013,906.69		

注：为更直观地体现万寿菊颗粒生产与叶黄素浸膏生产的匹配程度，此处万寿菊鲜花颗粒生产线的产能换算成最终产品叶黄素浸膏的产能。

公司新建的刺蓬沟万寿菊颗粒生产线 1 的建造成本与募投项目中新建的为年产 2,500 吨高品质叶黄素浸膏配套的万寿菊颗粒生产线建造成本差异如下：

刺蓬沟颗粒生产线 1（原料：鲜花）		为高品质叶黄素浸膏生产线配套的万寿菊颗粒生产线		差异情况
产能（吨）	380.00	产能（吨）	380.00	-
总建造成本（万元）	313.42	总建造成本（万元）	215.48	-97.94
建筑物成本（万元）	78.84	建筑物成本（万元）	0	-78.84
机器设备成本（万元）	234.58	机器设备购置及安装成本（万元）	204.00	-19.10
		分摊的工程建设其他费用、基本预留费（万元）	11.48	

由上表可知，刺蓬沟万寿菊颗粒生产线 1 的建造成本为 313.42 万元，拟建的年产 2,500 吨高品质叶黄素浸膏生产线的建造成本为 215.48 万元，预算减少 97.94 万元，其中建筑物成本减少 78.84 万元，设备造价减少 19.10 万元。

建设成本差异的主要原因如下：

（1）万寿菊颗粒生产线使用刺蓬沟生产基地已有的闲置厂房及配套设施

拟建设的万寿菊颗粒生产线，计划使用刺蓬沟生产基地已有的闲置厂房及配套设施，无需新建建筑物。

（2）万寿菊颗粒生产设备市场价格下跌

受金融危机影响，万寿菊颗粒生产设备市场价格略有下降。

（三）固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目新增固定资产 3,302.6 万元，包括建筑物、机器设备等。根据公司会计政策测算，募集资金投资项目建成后固定资产投资年折旧明细情况如下：

序号	项目	新增固定资产 (万元)	年新增折旧 (万元)
1	年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目	1,530.00	140.97
2	鲜花收购站点信息化网络建设项目	985.00	93.86
3	技术中心扩建项目	787.60	48.65
合计		3,302.60	283.48

根据可行性研究报告，以上项目达产后预计可新增销售收入约 7,173.60 万元，可新增利润总额约 2,080.93 万元，完全可以消化因固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司净利润稳定增长。

五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次发行股票募集资金运用对本公司财务和经营状况主要影响如下：

（一）对公司偿债能力的影响

本次发行股票募集资金后，公司的净资产大幅增加，资产负债率随之下降，提高了本公司的融资能力，同时流动资产的增加提高了公司的流动比率和速动比率，从而提升公司整体的偿债能力，增强防范财务风险的能力。

（二）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目的主要经济效益指标如下：

序号	项目名称	投资金额 (万元)	年新增收入 (万元)	年新增净利润 (万元)
1	年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目	4,980.00	7,173.60	1,921.99
2	鲜花收购站点信息化网络建设项目	997.46	-	-
3	技术中心扩建项目	790.90	-	-
4	补充流动资金项目	5,000.00	-	-

（三）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将下降

本次发行后，公司净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于投资项目尚处于投入期，不能产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。预测 2011 年以后，募集资金项目逐步达产，公司净资产收益率将逐步

回升并达到发行前水平。

（四）对公司日常运营的影响

本次发行后，将解决公司发展资金不足和产能不足的瓶颈，公司的股权结构将得到优化，股权分散有利于公司进一步的规范治理，进一步完善公司的监督和内控制度，提升公司的管理水平。

第十二节 未来发展规划

未来发展规划是公司在当前经济形势和市场环境下，对可预见的将来做出的发展计划和安排。公司存在根据经济形势变化和经营实际状况对发展目标进行修正、调整和完善的可能。

一、发行人发行当年及未来三年的发展目标与发展计划

（一）发展目标

坚持“公司+站点+农户”的业务模式，强化公司“对优质资源控制能力强”的核心优势，以叶黄素产业为基础，以现有站点布局为平台，进一步开发适应云南气候条件和公司业务模式的植物提取物资源新品种，成为全球领先的植物提取物供应商之一。

公司未来将主要向两个方向进行业务扩展和延伸。一是围绕目前的叶黄素产业，做大做强。不断提高万寿菊产量和色素含量，提高叶黄素浸膏品质，拓展新的应用领域，同时进行产业链的进一步延伸，对叶黄素的下游产品进行试生产和试销售，等时机成熟后，推出直接面向普通消费者的终端产品。二是在总结和提高的基础上，努力建立适合其他植物提取新品种的种植平台和开发平台，不断开发优质的植物提取新品种。

（二）发展计划

1、产品开发计划

在整个叶黄素产业链中，高纯度叶黄素（例如叶黄素晶体）是利润率最高的一环。目前，高纯度叶黄素生产技术主要掌握在国外少数几个厂商手中，未来公司将加大科研投入，努力掌握高纯度叶黄素大规模工业化制备技术，进一步拓展和延伸公司的业务领域，丰富产品线，提高盈利水平和抗风险能力。

同时，积极利用现有优势，开发其他植物提取物新品种，拓展其他提取业务。目前，公司已经计划开发小红花（虾青素）、色素辣椒（辣椒红素）、甜叶菊（甜菊糖甙）和除虫菊（除虫菊脂）。

2、提高万寿菊资源综合利用水平

公司将在现有颗粒和浸膏生产基础上，进一步提高对万寿菊资源的综合利用，减少浪费，提高盈利能力。目前，公司正在大力推进对花汁、花渣和花泥的综合利用水平。

3、进一步完善职业经理人团队

随着公司资产规模和业务规模的快速扩张，人才短缺将成为公司未来发展的重要瓶颈。公司过去几年的业绩增长得益于多年来逐步塑造的职业经理人团队。职业经理人团队的建设，给公司的发展提供了新鲜血液和动力源泉。未来公司将加大对职业经理人团队的建设力度，逐步打造一支高素质、专业化、有较强团队凝聚力和协作力的管理团队。

4、再融资计划

本次股票成功发行后，公司将基本解决流动资金紧张、浸膏生产能力不足的问题，但是，由于公司处在快速成长期，不排除将来可能因需要而启动新的融资计划。公司将根据企业发展战略和资本市场情况，适时、有序、稳健地进行再融资。公司再融资时将遵循以下原则：

（1）以企业发展需要和风险控制为前提。公司将谨慎判断实际资金需求和财务状况，进行科学决策，在控制风险的前提下实施再融资计划；

（2）以多渠道、低成本的融资方式手段。若将来公司有充沛的现金流，或是有比股票融资成本更低、更顺畅的融资方案，公司将不会盲目地通过发行新股进行再融资。公司今后将继续保持与银行的长期友好合作关系，充分利用银贷等间接融资手段满足项目投资和日常经营所需的资金量，拓宽融资渠道，避免过度依赖股权融资。

（三）增强发行人成长性、自主创新能力、提升核心竞争优势的措施

具体而言，未来三年内，公司采取以下措施以增强发行人成长性、自主创新能力、提升核心竞争优势：

1、健全万寿菊的种植体系，完善植物种植平台建设

公司将进一步加强对种子培育、育苗、移栽、田间管理、病虫害防治、鲜花采摘等各方面的技术研究和经验总结；提高重要农用物资的统一采购比例和发放效率；完善科技工作站及科技人员服务体系；丰富科技信息传递手段，最终形成

一套既清晰可控、标准统一，又能根据各种种植区域的气候特征，灵活调整的万寿菊种植操作流程。这不仅有利于实现对万寿菊品质的统一控制，也有利于提高万寿菊产量和叶黄素含量。

公司通过对种子研发体系、种植技术总结推广体系、科技服务体系、农用物资采购体系和质量控制体系等不断完善和提高，加快种植平台的建设，不仅为万寿菊种植面积的进一步扩大创造条件，也为公司新植物品种的快速开发打下了基础。

2、提高叶黄素提取、提纯技术水平，加快植物提取、提纯平台建设

目前公司正计划应用第四代叶黄素提取技术，该技术有利于提高浸膏色素含量，降低杂质含量，提高叶黄素品质；同时利用募集资金生产高品质叶黄素浸膏，使公司能直接应用于营养补充剂、食品添加剂、化妆品添加剂等领域，分享下游快速扩大的市场容量。公司还将总结上述工艺中的关键技术，以配合未来新产品的开发，为新种植物提取技术的快速应用打下基础。

3、积极探索适合曲靖和云南地区的其它植物品种的种植及加工提取技术

公司将在种植和提取平台建设初步完成时，积极探索其他优势品种的种植和加工。日照时间长、无霜期长、紫外线强、降水适当使云南成为“生物资源王国”和“生物基因宝库”，不仅本地植物资源丰富，外来植物也极易成活（万寿菊就是一种外来植物）。

公司近几年将重点围绕小红花（富含虾青素）、色素辣椒（辣椒红素）、甜叶菊（甜菊糖甙）和除虫菊（除虫菊脂）进行新产品开发。新的植物提取品种的种植季节可以与万寿菊的种植季节形成互补，同时种植技术、提取技术相近，可以利用现有种植平台和提取平台，减少加工、提取设备的闲置期，增加农户的收入。

二、发行人拟定计划依据的假设条件及主要困难

（一）拟定计划依据的假设条件

1、国家宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，国家对农业产业的鼓励扶持政策没有重大改变，国家对农业产业的投入力度没有大幅减少，公司遵循的有关法律、法规等无重大不利变动，无其它对公司发展造成重大不利影响的不可抗力因素产生；

- 2、本次股票发行能够顺利完成，募集资金及时到位；
- 3、公司所处行业及领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大市场突变情形。

（二）实施上述计划面临的主要困难

- 1、在公司快速发展，特别是在公司较大规模资金运用和业务迅速扩大的背景下，对公司的管理、技术和制度创新方面提出了更高的要求；
- 2、公司地处内陆，缺乏吸引人才的区位优势，对实现上述目标所需的技术人才、管理人才及营销人才的引进有一定影响；
- 3、未来研究、生产和开拓市场过程中，需要大量资金投入，维持公司快速发展的资金来源如得不到充分保障，将影响到公司上述目标和战略的实施。

（三）公司本次发行股票将为实现上述业务目标提供支持

公司本次发行股票将为实现上述业务目标提供资金支持。本次募集资金项目投产后，为公司的后续发展创造了必要的空间，同时使公司业务得以进一步扩张，同客户的合作得以进一步深化，行业地位得以进一步巩固。

公司将继续加强人力资源建设，通过各种培训措施，提高在职人员的业务能力，加强管理团队的凝聚力和战斗力；同时，完善员工激励机制，提高对高素质人才的吸引力，加大人才引进力度。

首次公开发行股票有利于提高公司的社会知名度和市场影响力，对实现公司战略发展目标也有较大的促进作用。

三、公司确保实现上述目标拟采用的方式、方法或途径

为实现上述目标，公司正在或计划采取如下措施：

（一）投资建设刺蓬沟生产加工基地

为进一步做大做强万寿菊产业，提高万寿菊资源综合利用能力，公司在万寿菊种植的核心地区——沾益县刺蓬沟征地114亩，精心布局，合理规划，形成公司叶黄素产品的生产核心基地。通过该基地的建设，公司可以有效利用万寿菊生产过程中的花泥、花渣和花汁，在建立循环经济的同时，提高公司的效益和核心竞争力。同时，公司以该生产基地作为支撑，配以强大的研发、快速创建公司叶黄素产品的强势品牌。

刺蓬沟生产加工基地的建设，有利于充分发挥公司的规模优势，提高生产效益和对市场的覆盖和控制力，较大程度上提高产品品质。

（二）对万寿菊鲜花颗粒加工业务进行重新布局

为集中有限的资源用于强化公司的核心竞争力，在加强对万寿菊资源控制的前提下，公司决定调整万寿菊鲜花颗粒加工业务的布局，降低管理成本，实现公司业务的低成本快速扩张。

公司以刺蓬沟生产基地为中心，以50千米为半径划定了核心种植区域。对于核心种植区域内的万寿菊鲜花，公司采用自主生产万寿菊颗粒的模式，保障公司的正常经营；对核心种植区域外的万寿菊鲜花，公司实行设立鲜花收购站点控制原料采购，委托相关厂家进行万寿菊颗粒加工的业务模式。

本次万寿菊鲜花颗粒加工业务布局调整后，公司强化了对万寿菊资源的控制力度，实现了万寿菊颗粒和叶黄素浸膏的规模化生产，节约了管理成本，收回了部分颗粒加工设备投资，提高了公司的核心竞争力和盈利能力。

（三）公司继续进行收购站点的布局，提高管理水平

通过合理、广泛的收购站点布局，利用收购站点与农户建立起紧密利益联结机制，实现对叶黄素优质原料资源的控制，是公司的核心竞争优势。公司将进一步巩固和加强该核心优势，继续加大鲜花收购站点的布局，加大对农户种植万寿菊的扶持力度，以控制更多的优质资源。

同时，通过募投项目——鲜花收购站点信息化网络建设项目的实施，将进一步加强鲜花收购站点的管理，提高管理效率和管理水平。

（四）开发新的植物提取物品种

1、小红花项目

（1）虾青素简介

虾青素是一种脂溶性类胡萝卜素（也是一种红色素），其抗氧化能力是普通维生素E的550倍，是辅酶Q10的60倍，天然 β -胡萝卜素的10倍，是迄今为止自然界中发现的最强的抗氧化剂。

天然虾青素目前主要作为化妆品、保健食品、药品添加剂和水产养殖（目前主要是大马哈鱼和鳟鱼、三文鱼）、家禽养殖的饲料添加剂。

其性能包括：

① 它能显著提高人体的免疫力，有效清除肌细胞中因运动产生的自由基，强化需氧代谢，具有显著的抗疲劳作用；

② 它是唯一能通过血脑屏障的类胡萝卜素，具有真正的抗衰老作用；

③ 由于其超强的抗氧化作用，可以有效除皱抗衰、防晒美白以及除去因年龄所致的黄褐斑。

由于其强大的抗氧化性，全球差不多一线的化妆品品牌均添加了天然虾青素作为其超强抗氧化剂的成分，包括雅诗兰黛、欧莱雅的DermaE，尤其是日本的品牌高丝（KOSE）、芳凯（FancL）、JUJU、FUJI，曼秀雷登等推出了专门的虾青素系列保湿霜、眼霜、面膜、口红等。全球的保健品企业也推出了大约200多款虾青素软、硬胶囊、口服液的保健食品。

（2）小红花种植可行性分析

① 云南地区适合小红花的生长。试验证明，小红花含有丰富的虾青素，在云南曲靖地区种植的小红花的虾青素含量要高出其它地区同类品种近20%。由于虾青素的市场容量大于叶黄素的市场容量，如果小红花试种成功，将为公司的后续业务发展开辟一个新的增长点。

② 小红花除提取虾青素以外没有其他用途，曲靖当地也没有其他竞争对手，因此公司易于与农户结成稳固的合作关系，可以充分利用公司现有的业务模式，即“公司+站点+农户”模式，以达到控制原料资源的目的。

③ 经过多年的自主探索和创新，公司已建立起一套完整的技术指导体系，内容包括种子培育、高效育苗、移栽管理、田间管理、病虫害防治、采摘和收购管理等。在坚持自主创新的同时，公司还积极与其他科研单位进行合作，建立产学研技术创新平台。公司与中科院昆明植物研究所合作，对小红花无性繁殖、组培课题进行研究。经过引种的优选优育，选择了非常适合高原种植的小红花品种。

④ 小红花与万寿菊在种植技术和加工工艺上有相似之处，同时小红花与万寿菊在生长周期上可以互补，可以凭此利用农户的劳动闲置期，进一步提高其收入，同时可以更充分利用现有设备，进一步提高公司设备的利用率。

⑤ 在公司目前现有的客户中，部分客户同时也采购虾青素，因此发展虾青素无需开拓新客户，节约了公司的营销成本。

（4）小红花项目的进展及后续推进计划

本项目已经专家论证，被列为云南省科技扶持计划——《引进小红花种植并深加工技术项目》，得到云南省科技厅经费扶持。

公司自从引种小红花以来，经过了 2007 年夏季、2008 年冬季和 2009 年夏季，共三次试验，成功地总结出了种植经验，并且对小红花的种子进行了优选优育。同时经过与中科院昆明植物研究所的合作，公司已经取得了优质组培苗，准备移栽大田杂交育种。

2、辣椒红素

（1）辣椒红素简介

辣椒红素是类胡萝卜素的一种，也是目前热门的抗氧化剂。辣椒红素是目前国际上公认的最好的红色素，其显色强度是其他色素的 10 倍，被联合国粮农组织和世界卫生组织列为 A 类色素。其主要用途：作为一种着色剂，主要应用于方便面、饼干、烘烤食品、罐头、糕点、辣酱肉等食品。辣椒红素除食品使用外，还可用于化妆品，在水产品、医药、高级饲料等领域也有应用。

目前，在国内市场，由于食品与餐饮发展较快，辣椒红素增长率达 20%以上。全球 80%的辣椒红素由中国和印度供给。

（2）种植可行性分析

① 曲靖会泽县乐业、迤车、矿山等乡镇紫钾土含钾丰富，适宜辣椒种植，是知名的“中国辣椒之乡”，其中乐业镇具有“中国辣椒第一镇”的称号。

② 色素辣椒由于口感差，一般不作食品消费，曲靖当地也没有其他竞争对手，因此公司易于与农户结成稳固的合作关系，可以充分利用公司现有的业务模式，即“公司+站点+农户”模式，以达到控制原料资源的目的。

③ 新品种选育可以充分利用公司目前的技术、人力资源和育种基地资源。

④ 辣椒红素的主要技术工艺是：干辣椒破碎→除籽→粉碎→造粒→溶剂萃取→脱辣分离→色素精制。技术路线与万寿菊提取工艺基本相似，公司经过试验，完全能做到把辣味和红色素同时提取，提取工艺不需要重大改变，提取设备只需进行略小改动。

⑤ 在公司目前现有的客户中，绝大多数客户同时也采购辣椒红素，因此发展辣椒红素无需开拓新客户，节约了公司的营销成本。

（3）项目进展情况及后续目标

公司已经在曲靖市会泽县种植 30 亩，师宗县种植 20 亩，加上外购的色素辣椒（色素含量比自己组织种植的辣椒色素低），预计 2010 年实现产品销售收入 100 万元。公司目前已着手对原浸膏一车间进行了技术改造，将用于辣椒红素的提取。

3、甜菊糖甙（dai）项目

（1）甜菊糖甙简介

一直以来，人们习惯于从甘蔗等植物中提取白糖、红糖和葡萄糖等。这些糖虽然有营养，但热量也高，吃多了对健康有一定影响，例如容易引发蛀牙、肥胖和动脉硬化等，糖尿病患者更被严格禁止吃糖。后来人们用工业合成的方法生产比天然糖料甜几十倍甚至几百倍并且热量又不高的糖精，但人工合成的糖精对人体也有不良影响。

1969 年，日本的住田哲也教授在巴西山区发现了一种很甜的菊科植物——甜叶菊。从甜叶菊中提取的甜菊糖甙，是纯天然、高倍度甜味剂，其甜度大约为糖的 300 倍，热量仅为蔗糖的 1/300。经大量药物实验证明，长期食用甜菊糖甙，无毒副作用，无致癌物，食用安全，经常食用甜菊糖甙，还可以预防高血压、糖尿病和小儿蛀牙，对肥胖症患者和糖尿病人尤为适宜。

2008 年，美国 FDA 对甜菊糖甙作为甜味剂的审批通过，欧盟市场正在审批。在 2009 年植物提取物出口产品中，甜菊糖甙排名第一。从国内市场看，我国每年要消费近 9000 吨糖精及其他人工甜味剂，近年来，国家发改委出台了多个涉及限制糖精生产的文件，如果用甜菊糖甙取代 50% 的糖精，则国内市场每年需 4,500 多吨甜菊糖甙，而目前我国每年才生产 2,000 吨左右甜菊糖甙，市场潜力十分巨大。

甜叶菊不适合连作，栽培甜叶菊的地块要进行秋耕。甜叶菊喜在温暖的环境中生长，气温在 20—30℃ 时最适宜茎叶生长。

（2）种植可行性分析

① 甜叶菊除了提取甜菊糖甙，没有其他用途，曲靖当地也没有其他竞争对手，因此公司易于与农户结成稳固的合作关系，可以充分利用公司现有的业务模式，即“公司+站点+农户”模式，以达到控制原料资源的目的。

② 由于甜叶菊不适宜连作，栽培甜叶菊的地块要进行秋耕，因此可以与万寿菊、小红花等作物进行轮作，可以充分利用公司目前现有的站点资源和加工设备资源，有利于降低生产成本。

③ 甜叶菊与万寿菊同属于菊科，因此其在种子培养、育苗、病虫害防治及后续管理上，可以充分利用公司目前的技术和经验，提高产量和甜菊糖甙的含量。

④ 甜叶菊喜在温暖的环境中生长，气温在 20—30℃ 时最适宜茎叶生长，曲靖地区全年的温度都比较适宜甜叶菊的生长，同时由于昼夜温差大，有利于糖分的积累。

⑤ 公司其中一位客户的大股东从中国进口甜菊糖甙，公司目前已经与其取得联系，对方有采购意向。

（3）项目进展情况及后续目标

公司计划2010年秋天种植甜叶菊50亩，主要用于中试生产。明年计划扩大种植，实现销售收入100万。

4、除虫菊脂项目

（1）除虫菊脂简介

除虫菊脂是从除虫菊中提取的，被称为是世界上最安全、最有效的天然杀虫剂。除虫菊是目前世界上唯一集约化种植的杀虫植物。

除虫菊脂与其它合成制剂相比，其优势表现为：

① 由于哺乳动物体内有能将其分解的酶，在其体内不会蓄积残留，对温血动物无害；② 在自然界中易降解，对环境无污染；③ 杀虫高效广谱，除虫菊几乎对所有的农业害虫及苍蝇、蚊子、跳蚤、蟑螂等均具有极强的触杀作用，具有迅速麻痹作用或击倒作用，使用浓度极低；④ 天然除虫菊脂具有六组成份，昆虫不易识别，不产生抗药性；⑤ 天然菊素由种植获得，其提取过程和使用对环境污染较小。

目前，欧盟规定允许在有机食品生产上使用的杀虫剂为除虫菊脂和印楝；联合国粮农组织向全世界推荐了 12 种生物杀虫剂，其中包括除虫菊脂；中国农业部于 2000 年 3 月发布的《绿色食品农药使用准则》中允许在 A 级、AA 级绿色食品中使用的杀虫剂中，除虫菊脂位列第一。除虫菊脂可广泛应用于农林牧业生产、粮食仓储和日常生活中。

（2）种植可行性分析

早在 20 世纪 80 年代初，中科院昆明植物所等单位就开始在云南进行除虫菊的栽培实验。研究表明，云南得天独厚的自然环境使得除虫菊的产量高出日本广岛 3 倍，除虫菊脂含量高出 12%~48%。

曲靖沾益县有多年种植除虫菊的历史。沾益当地流传一种说法，就是沾益农业产业主要依靠“一片叶子，两朵花”，“一片叶子”是指烟叶，“两朵花”是指万寿菊和除虫菊。历史上由于相关企业的技术实力和管理能力局限，除虫菊产业未能像万寿菊产业一样成为沾益农业产业化的主要内容之一。

除虫菊和万寿菊同属菊科，在种子培养、育苗、病虫害防治及后续管理上，可以充分利用公司目前的技术和经验，提高产量和除虫菊脂的含量。

公司在沾益县发展万寿菊产业已有多年，在当地政府和农户心中已建立良好的声誉，同时“公司+站点+农户”的模式也深入人心，站点分布也较为密集，这些资源都可以被除虫菊产业所利用。

（3）项目进展情况及后续目标

公司将充分利用在沾益县业已建立的良好声誉和完善基础设施，继续坚持现有模式，组织农户种植除虫菊，同时对当地除虫菊产业进行资源整合，争取 2011 年实现 1,000 万元以上的销售收入。

（五）开发高纯度叶黄素

高纯度叶黄素是指纯度较高的叶黄素产品，可广泛用于食品、保健品和医药等领域。高纯度叶黄素的价值远大于叶黄素浸膏等初级产品。公司对下游产品的研究和开发将有利于增强公司的核心竞争力。

目前，公司在实验条件下已经有能力制备高纯度叶黄素，下一步计划加大科研投入，研制大规模工业化应用技术，将高纯度叶黄素进行工业化提纯。为达到该目标，公司 2010 年计划购买一台中试生产设备，完成工业化生产的工艺技术方案和生产方案的定型。同时，开始研发叶黄素食品（叶黄素软胶囊），完成产品标准备案申报和产品批文申报工作，并争取在年底前试生产和试销售。

叶黄素保健品开发工作同时进行，由于审批周期长，公司计划用 3 年时间申报标准并取得批文。

（六）在内蒙古建立第二种植基地

为应对未来再次发生较为严重的干旱或者其他自然灾害，公司已着手利用现有成熟的种植模式和种植技术，在内蒙古建立第二种植基地，以降低种植较为

集中的风险。公司 2011 年在内蒙古奈曼旗建立不低于 2.5 万亩的万寿菊种植基地，未来 3 年内以每年不低于 20% 的速度增加种植面积。

（七）公司声明在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

四、发行人发展计划与现有业务的关系

公司业务发展计划是在公司现有业务的基础上，按照产业化发展战略要求和公司具体业务实际提出的，是公司现有业务的拓展和深化。公司以上业务发展计划的实施，将进一步增强公司成长性和自主创新能力，提升公司核心竞争力，保证公司长期盈利能力。

五、募投项目实施对公司未来发展的作用

（一）提高叶黄素品质，为直接进入其他领域做准备

尽管叶黄素在营养补充剂、食品添加剂、药品和化妆品添加剂等领域的应用比例较小，但上述市场领域的需求将不断增加。因此，公司将年产 2,500 吨高品质万寿菊叶黄素油膏项目作为募投项目之一。该条生产线的建设，将使公司有机会直接进入上述领域。

（二）加强对鲜花收购站点的控制，提高管理水平

通过收购点信息化网络建设，公司能搭建起一个快速、准确的信息沟通平台，提高鲜花收购效率，降低人工成本；同时通过对收购关键关节（开单、过磅、质检）的远距监控，最大限度地避免损坏花农、公司利益的事件发生。

公司通过加强对站点的控制力度，提高公司对优质种植资源的控制能力。

（三）增加公司自主研发能力，提高公司技术水平

技术中心扩建项目有利于增强公司自主育种水平，进一步降低叶黄素在加工过程中的色素流失，同时为高纯度叶黄素（如叶黄素晶体）的制备提供技术，提高公司对万寿菊资源的综合利用水平。

（四）为未来新的提取品种做准备

目前，公司已经开始在曲靖地区试种小红花和色素辣椒，同时积极开发其他

植物提取新品种。如果开发成功，未来公司可充分利用其他植物提取新品种和万寿菊生长季节的差异，交替种植，从而利用空闲的颗粒、浸膏产能，同时，培育企业新的增长点。

技术中心扩建项目的实施，也有利于加快小红花等其他植物提取新品种开发的进度。

（五）强化公司抵御风险的能力

目前，公司收购万寿菊鲜花的主要资金来源为银行借款，且大部分银行借款来自其他公司的担保，不确定风险较大。流动资金项目的实施使公司抵御财务风险的能力得到较大提升。流动资金的充实，不仅增强了公司的持续盈利能力，还有利于稳定公司与农民之间的长期合作关系，带动农民脱贫致富，产生良好的社会效益。

（六）本次募集资金的运用有利于公司融入全球生物企业的产业链

一直以来，公司在发展中贯彻“择优成长”的发展战略，有针对性的加强了同下游行业部分高端客户的业务往来，逐步与下游行业中的国际知名企业建立起合作关系。但是，这些大型跨国企业在选择上游供应商时，往往都有一套严格的评价体系，会综合考量上游供应商的品牌、信息透明度（是否是上市公司）、产能、研发能力、环境保护体系、质量管理体系等各方面的因素。公司成功上市后，品牌知名度和信息透明度都将大大提高，本次募集资金项目的实施还将大大提升公司的成本领先优势、技术优势和抗风险能力，有利于公司融入全球生物企业的产业链。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

（一）销售合同

1、2010年7月1日，公司子公司沾益博浩与昆明蓝琦尔经贸有限公司签订万寿菊花渣销售合同。合同约定：沾益博浩自2010年7月1日至2012年6月30日，向昆明蓝琦尔经贸有限公司供应万寿菊花渣约20,000吨，每吨550元（纯花泥花渣250元），总金额约1,100万元；合同期内，昆明蓝琦尔经贸有限公司为沾益博浩万寿菊花渣产品中国大陆总经销商，合同期满后，昆明蓝琦尔经贸有限公司有同等条件下的优先续约权；结算方式为款到发货，预付50万作为履约保证金；一方违约的，对方有权解除合同及提起诉讼或仲裁的权利。目前该合同正在正常履行过程中。

2、2009年7月10日，公司子公司与广州东荣天然色素有限公司签订销售合同。协议规定发货期为2009年—2011年。协议约定了长期供货意向。采购数量1,180吨左右（约1.8亿克）。总金额按照叶黄素实际含量计算。每批产品价格、数量、交货期由后续订单确定。

3、2009年7月10日，公司子公司与INDUSTRIAS ALCOSA, S. A. DE C. V. 签订销售合同。协议规定发货期为2009年—2011年。协议约定了长期供货意向。采购数量1,800吨左右（约2.7亿克）。总金额按照叶黄素实际含量计算。每批产品价格、数量、交货期由后续订单确定。

4、2010年1月25日，公司与以下客户签订销售意向书：

序号	买方	合同期间	数量（吨）
1	IQF GROUP	2010年7月-2011年6月	1,290
2	INDUSTRIAS VEPINSA. S. A. DE C. V.	2010年7月-2011年6月	900
3	广州立达尔生物科技有限公司	2010年7月-2011年6月	500
4	佛山市南海区维德生物技术有限公司	2010年7月-2011年6月	200
5	青岛励德科技有限公司	2010年7月-2011年6月	256
6	广州智特奇生物科技有限公司	2010-2011年度	400
合 计			3,546

注：销售产品为叶黄素浸膏，具体交易形式以每次交易合同或者订单确定，价格按照同期市场价格确定。

5、2010年10月8日，公司子公司与INDUSTRIAS VEPINSA, S. A. DE C. V. 签订销售合同，总金额约为82.85万美元（约550.95万元人民币），结算方式为即

期付款交单。

（二）借款合同

公司目前正在执行的重大借款合同如下：

序号	借款方	借款合同编号	借款金额 (万元)	借款期限	利率
1	农发行曲靖分行	D200953039900100010	3,600	2009.08.12-2014.07.19	5.76%

（三）抵押合同

2009年8月12日，公司与中国农业发展银行曲靖分行签订两份《抵押合同》（编号：D20095303990010003/4）。公司将位于刺蓬沟和太平总部的土地使用权和位于太平总部的房屋所有权作为《固定资产借款合同》（编号 D200953039900100010）项下的抵押物进行抵押。双方就担保债务种类、数额、期限、抵押担保范围等事项进行了约定。

（四）无追索权出口保理协议

2009年12月8日，公司子公司沾益博浩与招商银行股份有限公司曲靖分行签订《无追索权出口保理协议》，协议约定由招商银行办理沾益博浩的出口保理业务。双方就术语定义、额度申请及核准、乙方承诺与保证、单据提交、应收账款转移、付款和争议等方面做了规定。

二、其他重要合同

（一）委托研发协议

2008年11月19日，公司与中科院昆明植物研究所签订了《委托科技合同书》，公司委托中科院昆明植物研究所对万寿菊快速繁殖技术和良种培育以及小红花无性繁殖、组培课题进行研究。合同约定，公司于合同生效时支付科研经费10万元，于种子试验成功后支付科研经费20万元；若种子在田间大面积种植后，叶黄素含量每提高1克/kg，公司奖励中科院昆明植物研究所20万元；本项目的科研成果产权归公司所有。目前该合同正在正常履行过程中。

（二）出口信用保险合同

2008年3月18日，中国出口信用保险公司云南分公司签发《短期出口信用保险综合保险单》。被保险人：沾益县博浩生物科技有限公司；保险单号：SCH004984；约定保险范围：全部非信用证支付方式的出口和全部信用证支付方

式的出口。对于非信用证项下的出口，保险人在保单约定范围内仅承保下列风险引起的直接损失：买方破产、无力偿付债务和拖欠；买方拒绝接受货物；政治风险。保单有效期：2008年4月1日至2009年3月31日。2009年4月1日，经双方签章确认，该保单修改如下：有效期为2009年4月1日至2010年3月31日。2010年4月1日，经双方签章确认，该保单修改如下：有效期为2010年4月1日至2011年3月31日。

（三）保荐协议和承销协议

2009年9月15日，本公司与华泰联合证券有限公司签订《关于首次公开发行A股股票并在创业板上市保荐协议》以及《A股主承销协议书》，聘请华泰联合证券有限公司作为公司首次公开发行A股并在创业板上市的保荐承销机构。

（四）万寿菊种植基地合作合同书

2010年9月25日，公司与内蒙古通辽市奈曼旗政府签订《万寿菊种植基地合作合同书》，公司2011年在当地建立不低于2.5万亩的万寿菊种植基地，未来3年内以每年不低于20%的速度增加种植面积。奈曼旗政府授予公司独家开发权，并承诺不经过公司同意，不再引进（或者自己承办）与本项目相同或相似的项目。公司采用“公司+站点+农户”的模式，对农户鲜花种植、中耕管理和鲜花采摘进行技术指导，统一提供种子、专用化肥和农药，统一鲜花收购。双方还就其他各自的权利义务和违约责任作了明确约定。

三、对外担保情况

截至招股说明书签署之日，公司不存在对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

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。

截至招股说明书签署之日，持有公司5%以上股份的股东、实际控制人、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。

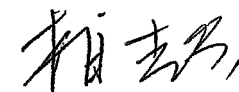
控股股东、实际控制人最近三年内无重大违法行为。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员也无涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

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

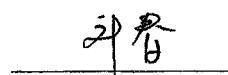
全体董事签名：



柏老六



赵明元



刘春



陆志平



向刚

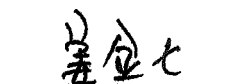
全体监事签名：



徐书安



张治国



姜金七

除董事、监事以外的高级管理人员签名：



张革先



仲林强

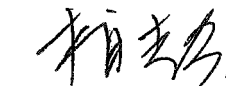


梁国兴



袁慧萍

法定代表人（签字）：



柏老六



曲靖博浩生物科技股份有限公司

2010年11月11日

保荐人(主承销商)声明

本保荐人（主承销商）已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人(签名): 宋建洪
宋建洪

保荐代表人(签名): 赵明 奈学雷
赵明 奈学雷

法定代表人(签名): 马昭明
马昭明

华泰联合证券有限责任公司(公章)
2010年11月11日

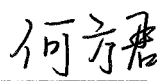
发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书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（签字）：

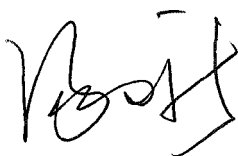


汤 荣



何方君

律师事务所负责人（签字）：



汤建新

云南上义律师事务所（盖章）

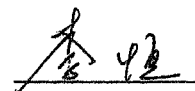


2010 年 11 月 11 日

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，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制审计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中引用的审计报告、内部控制审计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。

经办注册会计师（签字）：

鲍琮

李恒

负责人（签字）：



张克



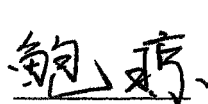
信永中和会计师事务所有限公司（盖章）

2020 年 11 月 11 日

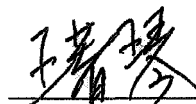
验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

经办注册会计师（签字）：

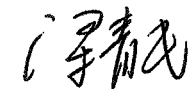


鲍琼



王著琴

验资机构负责人（签字）：



梁青民

天健正信会计师事务所有限公司（盖章）



第十五节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告及盈利预测审核报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9:00-11:30；下午 13:30-16:00。

二、文件查阅地址

1、发行人：曲靖博浩生物科技股份有限公司

联系地址：云南省曲靖市沾益县太平村

联系人：刘春

电话：0874-3561348

传真：0874-3561499

2、保荐人（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

联系地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 45 楼

联系人：赵明、奈学雷、宋建洪、王骥跃、王勇、张磊、覃文婷、邹晓东、叶茂

电话：021-68498555、68498563

传真：021-68498502