

### 特别提示

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。

# 广东溢多利生物科技股份有限公司

GUANGDONG VTR BIO-TECH CO., LTD.

(广东省珠海市南屏高科技工业区屏北一路8号)



## 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

(申报稿)

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作为投资决定的依据。

保荐人(主承销商)



**安信证券股份有限公司**  
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元)

## 本次发行概况

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行股票类型                          | 人民币普通股（A 股）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 发行股数                            | 1,300 万股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 每股面值                            | 人民币 1.00 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 每股发行价格                          | 按照证券监管部门认可的询价方式确定每股发行价格                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 预计发行日期                          | [ ] 年 [ ] 月 [ ] 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 拟上市的证券交易所                       | 深圳证券交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 发行后总股本                          | 5,200 万股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 本次发行前股东所持股份的限售流通及股东对所持股份自愿锁定的承诺 | <p>公司控股股东金大地投资与其他股东态生源、同冠贸易、金丰达、陈少武承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>公司股东王世忱承诺：自本次发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>公司实际控制人陈少美及其配偶的妹妹朱映红承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过金大地投资间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>公司实际控制人陈少美妹妹陈少花的配偶邓波卿、弟弟陈少平的配偶杨宏承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过金丰达间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>公司实际控制人陈少美的弟弟陈少平、哥哥陈少武的配偶邱俊霞承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月</p> |

内，不转让或者委托他人管理通过同冠贸易间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人陈少美的哥哥陈少武、弟弟陈少平承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过态生源间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事和高级管理人员冯国华、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林和左三茂承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过态生源间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事和高级管理人员陈少美、冯国华、邓波卿、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林、左三茂及陈少美近亲属朱映红、杨宏、陈少武、陈少平、邱俊霞承诺：上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让间接持有的发行人股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的25%，离职后半年内，不转让所持有的公司股份，在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其间接持有的公司股份；在公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让其间接持有的公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

|            |              |
|------------|--------------|
| 保荐机构(主承销商) | 安信证券股份有限公司   |
| 招股说明书签署日期  | [ ]年[ ]月[ ]日 |

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、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

### 一、发行前公司股东自愿锁定股份的承诺

公司控股股东金大地投资与其他股东态生源、同冠贸易、金丰达、陈少武承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东王世忱承诺：自本次发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人陈少美及其配偶的妹妹朱映红承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过金大地投资间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人陈少美妹妹陈少花的配偶邓波卿、弟弟陈少平的配偶杨宏承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过金丰达间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人陈少美的弟弟陈少平、哥哥陈少武的配偶邱俊霞承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过同冠贸易间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人陈少美的哥哥陈少武、弟弟陈少平承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过态生源间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事和高级管理人员冯国华、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林和左三茂承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过态生源间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事和高级管理人员陈少美、冯国华、邓波卿、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林、左三茂及陈少美近亲属朱映红、杨宏、陈少武、陈少平、邱俊霞承诺：上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让

间接持有的发行人股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的25%，离职后半年内，不转让所持有的公司股份，在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其间接持有的公司股份；在公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让其间接持有的公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

## 二、发行前公司滚存未分配利润的安排

根据公司2010年第一次临时股东大会决议，如本次发行成功，首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东按照发行后的股份比例共享。截至2010年9月30日，公司合并报表未分配利润为81,657,432.09元。

## 三、本公司特别提醒投资者注意以下风险

本公司特别提醒投资者注意以下风险，并请投资者认真阅读本招股说明书“第三节 风险因素”的全部内容。

### 1、养殖疫病及自然灾害风险

养殖疫病及突发性自然灾害不仅给养殖户造成直接的经济损失，而且可能会减少终端消费需求并导致养殖业生产在一段时间内陷入低迷，进而影响到当期饲料行业的生产需求。以2006年猪蓝耳病为例，受疫情影响，当年整个饲料行业的猪饲料较上年下降6.4%；又如2008年初的冰雪灾害和其后对虾养殖季节出现的低温、暴雨等恶劣天气，致使当年对虾的养殖量总体下降近40%，对虾饲料的产量也下滑近40%。作为饲用酶制剂的下游行业，饲料行业的产量或需求出现下降，对其上游饲用酶制剂的需求也必然随之下降。

### 2、销售周期性波动风险

公司所处饲用酶制剂行业具有一定的销售周期波动性。

首先，受养殖业的季节性影响，畜、禽饲料的产量在每年第一季度会有一定程度的下降，主要由于第一季度有非常明显的节日消费需求，畜禽养殖产品多数在元旦至春节期间大量出栏，养殖动物存栏量短期下降较多，对畜禽饲料的消费也会下降；此外，由于鱼、虾等绝大部分水生动物的最佳生长温度在20-30℃之间，因此，5-10月成为水产饲料的生产销售高峰期，其余时间通常为水产饲料淡季。综上，每年的一季度为行业淡季，三、四季度为行业旺季。

其次,由于国内的养殖行业仍以中小养殖户为主体,对养殖形势缺乏计划性,由此造成了一定的跟风现象,即在养殖行情好的时候增加存栏,在养殖行情差的时候减少存栏,从而造成养殖行业的年度波动现象。行情好时,存栏不断增加,饲料消费增加,对饲用酶制剂的需求也相应增加;行情不好时,存栏不断减少,饲料消费减少,饲用酶制剂的销售也会相应减少。

因此,饲用酶制剂产品的销售存在一定的季度和年度周期性波动的风险。

### 3、技术研发风险

作为一家高新技术企业,公司通过不断的产品的研发开拓新市场,为公司的高速成长提供保障。公司拥有完整的研发机构和科学的研发技术体系,保证公司适时开发符合市场需求新产品的能力,然而,一种新产品的推出需要经历基础研究、产品实验、批量生产和市场销售阶段,往往需要较长的时间。由于公司客户需求具有个性化、多样化等特点,新产品研发成功后可能面临短期难以得到市场认可或者新产品投放市场后产生的经济效益与预期差距较大的风险。

### 4、应收账款坏账风险

2007、2008、2009年末和2010年9月末,发行人应收帐款净额分别为2,880.68万元、3,521.14万元、3,716.30万元和6,020.55万元,占各期末总资产的比例分别为23.24%、20.61%、19.07%、29.27%,应收账款净额较大,并且占总资产的比重较高。尽管发行人采取合理谨慎的原则计提一定比例的坏账准备,且截至2010年9月30日一年以内账龄的应收账款占有所有应收账款的93.30%,但不能完全避免应收帐款不能按期或无法收回的风险。若出现金额较大的应收账款不能收回,将对发行人业绩和生产经营会产生不利影响。

发行人一向注重应收账款的回收工作,除计提相应的坏账准备之外,在日常经营销售中,发行人的客户大多数是拥有合法资质且信用良好的饲料经销商或饲料加工企业,并且发行人在长期的业务往来中与其建立了良好的合作关系,因而尽管应收账款占比较大,但一直以来回收状况良好。

### 5、项目建设风险

公司本次募集资金将用于六个项目建设,其中:生产项目两个,另外四个分别为技术成果产业化、研发中心扩建、营销服务网络建设项目及其他与主营业务相关的营运资金。六个项目旨在提高公司生产、科研、市场营销能力以及主导产



品的市场占有率，增强公司经营业绩和盈利能力。由于本次募集资金投资项目在建设进度、项目实施过程和实施效果等方面存在一定的不确定性，虽然公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面经过缜密分析和科学设计，但在项目实施过程中，仍可能存在因工程进度、工程质量、投资成本等发生变化而引致的风险。同时，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、宏观经济形势的变动以及销售渠道、营销策略是否得当等因素也将对项目投资回报和预期收益等产生影响。

## 6、实际控制人控制风险

公司控股股东为金大地投资，实际控制人是陈少美先生。

金大地投资持有公司65%的股权，而陈少美持有金大地投资90%的股权，是金大地投资的控股股东，因此，陈少美通过金大地投资持有公司58.5%的股权，是公司的实际控制人，若本次发行1,300万股后，陈少美仍持有公司43.875%的股权。尽管近年来公司通过修订《公司章程》、《关联交易管理制度》等规定了股东的诚信义务，建立了关联股东和关联董事的回避表决及《独立董事工作制度》等一系列制度，公司法人治理得到进一步规范；同时，公司控股股东、实际控制人及一致行动人均做出了竞业禁止承诺，承诺不从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动；但仍不能排除控股股东和实际控制人可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜实施影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，存在损害公司及公司其他股东利益的风险。



## 目 录

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| 释 义 .....                                 | 11 |
| 第一节 概览 .....                              | 16 |
| 一、发行人基本情况 .....                           | 16 |
| 二、控股股东及实际控制人简介 .....                      | 17 |
| 三、发行人主要财务数据及财务指标 .....                    | 18 |
| 四、本次发行情况 .....                            | 20 |
| 五、募集资金用途 .....                            | 20 |
| 六、发行人的核心竞争优势 .....                        | 21 |
| 第二节 本次发行概况 .....                          | 24 |
| 一、发行人基本情况 .....                           | 24 |
| 二、本次发行的基本情况 .....                         | 24 |
| 三、本次发行的相关当事人 .....                        | 25 |
| 四、预计发行、上市时间表 .....                        | 26 |
| 第三节 风险因素 .....                            | 28 |
| 一、养殖疫病及自然灾害风险 .....                       | 28 |
| 二、销售周期性波动风险 .....                         | 28 |
| 三、技术和知识产权风险 .....                         | 29 |
| 四、财务风险 .....                              | 29 |
| 五、募集项目投资项目风险 .....                        | 30 |
| 六、实际控制人控制风险 .....                         | 31 |
| 七、市场竞争风险 .....                            | 32 |
| 八、核心技术失密和技术人员流失风险 .....                   | 32 |
| 九、税收政策风险 .....                            | 33 |
| 十、生产许可证与产品批准文号重续风险 .....                  | 33 |
| 十一、环保风险 .....                             | 34 |
| 十二、资产规模扩张引致的管理风险 .....                    | 34 |
| 十三、创业板市场风险 .....                          | 34 |
| 第四节 发行人基本情况 .....                         | 35 |
| 一、发行人改制重组及设立情况 .....                      | 35 |
| 二、发行人设立以来重大资产重组情况 .....                   | 38 |
| 三、发行人的组织结构 .....                          | 39 |
| 四、发行人控股子公司及参股公司情况 .....                   | 43 |
| 五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....      | 49 |
| 六、发行人股本形成及其变化情况 .....                     | 60 |
| 七、发行人职工持股会持股情况 .....                      | 63 |
| 八、发行人员工及其社会保障情况 .....                     | 64 |
| 九、发行人实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理 |    |

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| 人员的重要承诺 .....                        | 69         |
| <b>第五节 业务与技术 .....</b>               | <b>70</b>  |
| 一、发行人主营业务与主要产品及其变化情况 .....           | 70         |
| 二、发行人所处行业的基本情况 .....                 | 70         |
| 三、公司在行业中的竞争地位 .....                  | 98         |
| 四、公司主营业务情况 .....                     | 103        |
| 五、发行人主要固定资产和无形资产情况 .....             | 126        |
| 六、特许经营权 .....                        | 137        |
| 七、公司技术和研发情况 .....                    | 143        |
| 八、公司境外经营情况 .....                     | 152        |
| <b>第六节 同业竞争与关联交易 .....</b>           | <b>153</b> |
| 一、同业竞争 .....                         | 153        |
| 二、关联方和关联关系 .....                     | 154        |
| 三、关联交易情况 .....                       | 158        |
| 四、规范关联交易决策权限与程序的安排 .....             | 163        |
| 五、关联交易的执行情况及独立董事发表的相关意见 .....        | 166        |
| <b>第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 .....</b> | <b>168</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况 .....        | 168        |
| 二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况 ..... | 173        |
| 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况 .....  | 175        |
| 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬 .....       | 175        |
| 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况 .....     | 176        |
| 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系 ..... | 177        |
| 七、发行人与董事、监事及高级管理人员的协议签订情况 .....      | 177        |
| 八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺 .....   | 177        |
| 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....            | 178        |
| 十、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况 .....         | 178        |
| <b>第八节 公司治理 .....</b>                | <b>180</b> |
| 一、公司治理制度的建立健全及运行情况 .....             | 180        |
| 二、发行人最近三年违法违规情况 .....                | 187        |
| 三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况 .....           | 187        |
| 四、发行人的内部控制制度 .....                   | 187        |
| 五、对外投资、担保事项的政策及制度安排 .....            | 188        |
| 六、投资者权益保护的情况 .....                   | 190        |
| <b>第九节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>        | <b>192</b> |
| 一、最近三年及一期经审计的财务报表 .....              | 192        |
| 二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....      | 201        |
| 三、审计意见 .....                         | 203        |
| 四、主要会计政策和会计估计 .....                  | 203        |
| 五、会计政策和会计估计变更 .....                  | 221        |

|                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| 六、缴纳的主要税种和主要税收政策 .....                 | 221        |
| 七、经营分部信息 .....                         | 224        |
| 八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....             | 226        |
| 九、公司主要财务指标 .....                       | 227        |
| 十、历次资产评估、验资情况 .....                    | 230        |
| 十一、会计报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项 ..... | 232        |
| 十二、财务状况分析 .....                        | 233        |
| 十三、盈利能力分析 .....                        | 265        |
| 十四、现金流量分析 .....                        | 302        |
| 十五、资本性支出分析 .....                       | 305        |
| 十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....              | 306        |
| 十七、股利分配政策 .....                        | 307        |
| <b>第十节 募集资金运用 .....</b>                | <b>308</b> |
| 一、募集资金运用的基本情况 .....                    | 308        |
| 二、本次募集资金投资项目具体情况 .....                 | 309        |
| 三、本次募集资金新增固定资产投资的合理性及对未来经营成果的影响 .....  | 336        |
| 四、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响 .....            | 338        |
| <b>第十一节 未来发展与规划 .....</b>              | <b>340</b> |
| 一、公司未来三年发展规划与业务发展目标 .....              | 340        |
| 二、实现发展目标的措施和途径 .....                   | 341        |
| 三、实现上述规划目标所依据的假设条件 .....               | 348        |
| 四、实施上述规划目标面临的主要困难和解决途径 .....           | 348        |
| 五、发展规划目标与现有业务的关系 .....                 | 349        |
| 六、本次募集资金对实现上述业务目标的作用 .....             | 349        |
| <b>第十二节 其他重要事项 .....</b>               | <b>350</b> |
| 一、重要合同 .....                           | 350        |
| 二、对外担保情况 .....                         | 352        |
| 三、诉讼或仲裁事项 .....                        | 352        |
| <b>第十三节 有关声明 .....</b>                 | <b>354</b> |
| <b>第十四节 附件 .....</b>                   | <b>360</b> |
| 一、备查文件目录 .....                         | 360        |
| 二、文件查阅地点 .....                         | 360        |
| 三、文件查阅时间 .....                         | 361        |
| 四、信息披露网址 .....                         | 361        |

## 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

|                     |   |                                                             |
|---------------------|---|-------------------------------------------------------------|
| 发行人、公司、本公司、股份公司、溢多利 | 指 | 广东溢多利生物科技股份有限公司                                             |
| 溢多利有限               | 指 | 珠海经济特区溢多利有限公司                                               |
| 金大地农牧科技、金大地投资       | 指 | 珠海经济特区金大地农牧科技有限公司（2009 年 9 月更名为珠海市金大地投资有限公司）                |
| 态生源                 | 指 | 珠海态生源生物科技有限公司（2009 年 12 月 31 日，珠海态生源生物科技有限公司更名为珠海态生源贸易有限公司） |
| 同冠贸易                | 指 | 珠海同冠贸易有限公司                                                  |
| 金丰达                 | 指 | 珠海经济特区金丰达有限公司                                               |
| 内蒙古溢多利              | 指 | 内蒙古溢多利生物科技有限公司                                              |
| 溢多利生物工程、金泰能         | 指 | 珠海经济特区溢多利生物工程有限公司（2005 年 12 月更名为珠海经济特区金泰能生物工程有限公司）          |
| 富力信                 | 指 | 富力信（北京）科技发展有限公司                                             |
| 湘大牧业                | 指 | 沈阳骆驼湘大牧业有限公司                                                |
| 万海金浪                | 指 | 大连万海金浪水产有限公司                                                |
| 耀强贸易                | 指 | 珠海市耀强贸易有限公司                                                 |
| 澳门艾威                | 指 | 澳门艾威有限公司（英文名称“IVY COMPANY LIMITED”，葡文名称“IVY,LIMITADA”）      |
| 农业部                 | 指 | 中华人民共和国农业部                                                  |
| 中国农饲所、农饲所           | 指 | 中国农业科学院饲料研究所                                                |
| 中国证监会               | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                 |
| 保荐人、保荐机构、主承销商、安信证券  | 指 | 安信证券股份有限公司                                                  |

|                              |   |                                                                                                                                                   |
|------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人律师、德恒                     | 指 | 北京市德恒律师事务所                                                                                                                                        |
| 申报会计师、利安达                    | 指 | 利安达会计师事务所有限责任公司                                                                                                                                   |
| 元                            | 指 | 人民币元                                                                                                                                              |
| 本次发行                         | 指 | 公司本次公开发行 1,300 万股，每股面值为 1 元的人民币普通股（A 股）行为                                                                                                         |
| 最近三年及一期、报告期                  | 指 | 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-9 月                                                                                                                |
| 最近三年                         | 指 | 2007 年、2008 年和 2009 年                                                                                                                             |
| 公司章程、章程                      | 指 | 广东溢多利生物科技股份有限公司公司章程                                                                                                                               |
| 招股说明书、招股书                    | 指 | 广东溢多利生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书                                                                                                               |
| 《公司法》                        | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                                                                      |
| 《证券法》                        | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                                                                                      |
| 配合饲料                         | 指 | 根据动物的不同生长阶段、不同生理要求、不同生产用途的营养需要，以饲料营养价值评定的实验和研究为基础，按科学配方把多种不同来源的饲料原料，依一定比例均匀混合，并按规定的工艺流程生产的饲料。配合饲料按营养成分和用途分为：全价配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混料、精料混合料、超级浓缩料、混合饲料等。 |
| 抗营养因子                        | 指 | 在植物性饲料中广泛存在的不能被动物消化吸收，或影响其它营养物质的消化吸收，对动物的生长、发育和生产性能产生负效应的物质，包括非淀粉多糖、果胶、纤维素、蛋白酶抑制因子、植物凝集素、酚类化合物、植酸、生物碱、抗原蛋白、气胀因子、生物胶等。                             |
| 饲用酶制剂、饲料酶制剂、酶制剂、饲料酶、饲用酶、饲料用酶 | 指 | 饲料用酶制剂，是一种饲料添加剂，一方面可以消除饲料中的抗营养因子的作用，另一方面可将饲料中的大分子营养物质降解为小分子物质，有利于动                                                                                |

|                 |   |                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 |   | 物吸收；饲用酶制剂一般分为单一酶制剂和复合酶制剂两种。                                                                                                                                                                                                    |
| 饲用复合酶、复合酶、复合酶制剂 | 指 | 饲料用复合酶制剂，由几种单一饲用酶制剂混合而成，或由一种或几种微生物共同发酵获得。复合酶制剂可利用各种消化酶的协同作用降解饲料，最大限度地提高饲料中能量、蛋白质等营养物质的利用率。                                                                                                                                     |
| 植酸              | 指 | 肌醇六磷酸酯，化学名称是环己 6 醇-1, 2, 3, 4, 5, 6-六磷酸二氢酯。植酸广泛存在于植物果实及籽粒中，其六个磷酸基团具有强大的螯合能力，往往与矿物质、蛋白质、氨基酸、淀粉等相结合，形成难以被动物消化吸收的螯合物，是饲料中主要的抗营养因子之一。植酸的含磷量占饲料总含磷量的 60-90%，由于单胃动物或水产动物消化道不能产生植酸酶，饲料中的植酸无法被水解，基本不能被利用而随粪便排出体外，造成磷的大量浪费和对土壤及水源的严重污染。 |
| 饲用植酸酶、植酸酶       | 指 | 饲料用植酸酶。植酸酶又称肌醇六磷酸酶，是一种能降解植酸及其复合物的酯酶，是单脂水解酶。饲用植酸酶添加到饲料中，可以提高日粮中磷、矿物质、蛋白质等营养物质的消化吸收率。饲用植酸酶与饲用复合酶的区别为：饲用植酸酶是一种单一饲用酶制剂，是构成饲用复合酶的备选成分之一；饲用复合酶由多种单一酶制剂组成，其备选成分包括木聚糖酶、植酸酶、纤维素酶、果胶酶、葡聚糖酶、甘露聚糖酶、淀粉酶、蛋白酶等。                               |
| 木聚糖             | 指 | 又名阿拉伯木聚糖，由 D-木糖主链（以 $\beta$ -1,4 键相连）和 L-阿拉伯糖分枝（ $\alpha$ -1,2 和 $\alpha$ -1,3 相连）所组成的聚合物，是植物细胞壁的主要成分之一，占植                                                                                                                     |

|             |   |                                                                                                                                                                                                           |
|-------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |   | <p>物碳水化合物总量的三分之一，在自然界中是继纤维素之后含量第二丰富的可再生生物资源。木聚糖属于非淀粉多糖，是动物饲料中的主要抗营养因子之一。</p>                                                                                                                              |
| 饲用木聚糖酶、木聚糖酶 | 指 | <p>饲料用木聚糖酶，可将木聚糖降解成低聚糖和木寡糖，从而打破植物细胞壁，释放出营养物质。由于能有效消除饲料中主要抗营养因子——木聚糖的不利影响，提高养分利用率，改善动物的生产性能，木聚糖酶在饲料中起着重要的作用。</p>                                                                                           |
| 酶活、酶活力、酶活性  | 指 | <p>酶催化一定化学反应的能力，酶活的大小可用在一定条件下，酶催化某一化学反应的速度来表示，酶催化反应速度愈大，酶活力愈高，反之活力愈低。1961 年国际酶学会议决定采用酶活力单位（U，active unit）作为酶活的度量单位，并规定：1 个酶活力单位是指在特定条件（温度为 25℃，其它为最适条件）下，在 1 分钟内能转化 1 微摩尔底物的酶量，或是转化底物中 1 微摩尔的有关基团的酶量。</p> |
| FOS         | 指 | <p>果寡糖（Fructo-Oligo-Saccharides，英文缩写为 FOS），又称为低聚果糖，大部分不能被动物本身所消化，但到达肠道后可作为有益微生物的底物，并且不被病原微生物利用，从而既能促进有益微生物的繁殖，又能抑制有害微生物的生长。</p>                                                                           |
| CI 系统       | 指 | <p>Corporate Identify System，即企业形象识别系统</p>                                                                                                                                                                |
| 绿色饲料添加剂     | 指 | <p>又称“新型饲料添加剂”，是无污染、无残留、抗疾病、促生长的天然添加剂，饲料添加剂的绿色性就广义而言，包括三层意思：一是对畜禽无毒害作用；二是在畜禽产品中无残留，对人类健康无危害作用；三是畜禽排泄物对环境无污染作用。就狭义而言，凡是对畜禽机体无毒害作用的添加剂就是绿</p>                                                               |



色添加剂。绿色饲料添加剂主要包括：酶制剂、中草药制剂、微生态制剂、酸化剂、寡聚糖、糖萜素、甜菜碱、螯合氨基酸等。

|            |   |                                                                                                                                                     |
|------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| K3 系统      | 指 | 金蝶 K/3 系统，一种财务管理及企业资源管理软件                                                                                                                           |
| DDGS       | 指 | Distillers Dried Grains with Soluble，中文名为可溶性干酒糟，它是玉米以发酵法生产酒精后的固体残留物，其蛋白含量超过 28-32%，可用作饲料原料。                                                         |
| EC 1831 法规 | 指 | 《欧盟饲料添加剂监管法 EC 1831/2003》，欧盟要求在 2010 年 11 月前，所有在欧盟生产或进口销售的饲料添加剂产品必须根据 EC1831 法规要求重新进行官方注册，否则将不得生产或进口销售。                                             |
| FAMI-QS 认证 | 指 | 欧洲饲料添加剂和预混合饲料质量体系认证，是欧盟有关当局为配合欧盟饲料法规的贯彻实施，由 FEFANA（欧洲饲料添加剂生产商协会）组建 FAMI-QS Asbl，制定欧盟关于饲料添加剂和预混料生产商的操作规范，对进入欧盟的饲料添加剂和预混合饲料开展的强制认证，它是遵守欧盟饲料卫生法规的一项工具。 |

注：本文中所有计算尾数差异系取数四舍五入形成。

## 第一节 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： 广东溢多利生物科技股份有限公司  
 英文名称： GUANGDONG VTR BIO-TECH CO., LTD.  
 法定代表人： 陈少美  
 注册资本： 3,900万元  
 成立日期： 1991年9月3日  
 住 所： 广东省珠海市南屏高科技工业区屏北一路8号  
 邮政编码： 519060  
 联系电话： 0756-8676888  
 传 真： 0756-8673989  
 互联网网址： <http://www.yiduoli.com>  
 电子信箱： [vtr@yiduoli.com](mailto:vtr@yiduoli.com)

发行人是我国第一家饲用酶制剂生产企业<sup>1</sup>。自1991年成立以来，一直从事饲用酶制剂的研发、生产和销售，目前是国内最大的饲用酶制剂生产商。发行人主要产品为饲用酶制剂，包括饲用复合酶、饲用植酸酶和饲用木聚糖酶等。

发行人是中国饲料工业协会第三届饲料添加剂专业委员会副主任委员单位（全国共20位），全国饲料工业标准化技术委员会微生物及酶制剂第一届工作组副组长成员（全国共3位）；1993年8月，“溢多利”饲用复合酶系列被国家科学技术委员会、国家技术监督局等五家单位联合评选为一九九三年度国家级新产品；1998年，发行人被认定为“广东省高新技术企业”；2006年4月，发行人被中国饲料工业协会饲料添加剂专业委员会评为“全国饲料添加剂科技创新优秀企业”；2008年，发行人获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合颁发的“高新技术企业”认定证书。

<sup>1</sup> 资料来源：《国产饲料酶制剂生产与应用进展》，《饲料广角》2004年第8期；《我国饲用酶制剂的应用现状及发展前景》，《中国家禽》2001年第16期。

2003年12月1日，农业部颁布酶制剂的第一个行业标准《NYT 722-2003饲料用酶制剂通则》，该标准由发行人负责起草；2009年5月26日，国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会联合发布《GB/T 18634-2009 饲用植酸酶活性的测定 分光光度法》、《GB/T 23874-2009 饲料添加剂木聚糖酶活力的测定 分光光度法》，发行人是该两个标准的三家起草单位之一。

2004年2月，发行人被珠海市农业局评为“珠海市创名牌产品先进单位”；2004年3月，“溢多利”商标被广东省工商局认定为“广东省著名商标”；2006年10月，“饲料酶制剂溢多酶”被认定为“广东省名牌产品”；2005年11月，作为唯一一家饲用酶制剂生产企业，发行人被中国饲料工业协会评为“全国三十强饲料企业”，2009年9月，发行人被中国饲料工业协会评为“全国五十强饲料企业”；2009年4月，发行人被广东省对外贸易经济合作厅评为“重点培育和发展的广东省出口名牌”；2010年3月，“溢多酶”商标被广东省工商局评定为“广东省著名商标”。

## 二、控股股东及实际控制人简介

### （一）控股股东简介

本次发行前，金大地投资持有发行人 2,535 万股股份，占本次发行前总股本的 65%，为发行人的控股股东。

金大地投资成立于 1993 年 8 月 5 日，注册地为珠海市吉大景山路 68 号（新达城大厦）1016 房，法定代表人为朱杰明，注册资本为 4,580 万元，主营业务为项目投资，投资管理咨询，商业批发、零售（不含许可经营项目）。

### （二）实际控制人简介

金大地投资由陈少美、朱映红共同出资，其中：陈少美持有金大地投资 90% 的股权，为发行人的实际控制人。

陈少美先生，1962 年生，中国国籍，中国饲料工业协会常务理事，全国饲料添加剂专业委员会副主任，广东省饲料工业协会副会长，珠海市饲料企业协会副会长，珠海市私营企业协会副会长，珠海市第五、六、七届人大代表。曾荣获珠海市“ZHTV”年度经济人物，改革开放三十年推动中国饲料工业发展“十大

新锐人物”<sup>2</sup>。

陈少美的具体情况参见本招股书第七节“一、（一）董事会成员”。

陈少美除投资金大地投资外，没有其他对外投资。

### 三、发行人主要财务数据及财务指标

根据利安达出具的利安达审字[2011]第1099号《审计报告》，发行人报告期内财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项 目           | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产          | 10,633.05          | 9,308.10            | 7,721.98            | 6,903.60            |
| 非流动资产         | 9,932.88           | 10,181.63           | 9,363.90            | 5,491.64            |
| 总资产           | 20,565.92          | 19,489.73           | 17,085.88           | 12,395.24           |
| 流动负债          | 6,755.96           | 6,761.45            | 6,986.22            | 4,348.94            |
| 非流动负债         | 290.00             | 349.17              | 288.00              | 271.27              |
| 总负债           | 7,045.96           | 7,110.63            | 7,274.22            | 4,620.21            |
| 少数股东权益        | 62.52              | 450.85              | 417.21              | 331.76              |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 13,457.45          | 11,928.25           | 9,394.45            | 7,443.28            |
| 所有者权益合计       | 13,519.96          | 12,379.10           | 9,811.66            | 7,775.04            |
| 负债和所有者权益合计    | 20,565.92          | 19,489.73           | 17,085.88           | 12,395.24           |

#### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项 目          | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度   | 2008 年度   | 2007 年度  |
|--------------|--------------|-----------|-----------|----------|
| 营业总收入        | 14,837.05    | 17,987.10 | 14,724.11 | 8,569.16 |
| 营业利润         | 2,097.92     | 2,663.92  | 2,403.44  | 1,238.08 |
| 利润总额         | 2,254.94     | 2,853.42  | 2,419.80  | 1,433.60 |
| 净利润          | 1,856.08     | 2,431.40  | 2,036.62  | 1,204.85 |
| 其中：归属于母公司所有者 | 1,860.94     | 2,448.61  | 1,951.17  | 1,150.73 |

<sup>2</sup> 由全国饲料工作办公室、中国饲料经济专业委员会于 2009 年 6 月 30 日评选。

|                         |          |          |          |        |
|-------------------------|----------|----------|----------|--------|
| 的净利润                    |          |          |          |        |
| 归属于母公司股东的非经常性损益         | 133.32   | 204.02   | 13.93    | 166.19 |
| 扣除非经常性损益后归属母公司普通股股东的净利润 | 1,727.62 | 2,244.59 | 1,937.24 | 984.53 |

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项 目           | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度   | 2008 年度   | 2007 年度   |
|---------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -240.43      | 2,563.85  | 3,005.23  | 1,474.94  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -596.95      | -1,836.86 | -4,642.29 | -1,105.25 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -528.89      | 454.72    | 1,613.36  | -254.23   |
| 汇率变动对现金的影响额   | 1.72         | 0.93      | 12.21     | 3.58      |
| 现金及现金等价物净增加额  | -1,364.55    | 1,182.64  | -11.50    | 119.04    |

### （四）主要财务指标

| 项 目                        | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率                       | 1.57               | 1.38                | 1.11                | 1.59                |
| 速动比率                       | 1.23               | 1.10                | 0.89                | 1.23                |
| 资产负债率（母公司，%）               | 34.43              | 36.06               | 42.84               | 34.69               |
| 归属于母公司的每股净资产（元/股）          | 3.45               | 3.06                | 2.41                | 1.91                |
| 无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）   | 1.13               | 1.62                | 1.14                | 1.45                |
| 项 目                        | 2010 年 1-9 月       | 2009 年度             | 2008 年度             | 2007 年度             |
| 应收账款周转率                    | 3.71               | 4.53                | 4.21                | 2.79                |
| 存货周转率                      | 4.48               | 5.14                | 4.44                | 2.99                |
| 息税折旧摊销前利润（万元）              | 3,151.48           | 3,891.96            | 3,114.19            | 2,032.45            |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元） | 1,727.62           | 2,244.59            | 1,937.24            | 984.53              |
| 利息保障倍数                     | 24.30              | 20.70               | 32.57               | 53.84               |
| 每股经营活动产生的现金流量（元/股）         | -0.06              | 0.66                | 0.77                | 0.38                |
| 每股净现金流量（元/股）               | -0.35              | 0.30                | -0.003              | 0.03                |

|                         |       |       |       |       |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 基本每股收益（元/股）             | 0.48  | 0.63  | 0.50  | 0.30  |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）   | 0.44  | 0.58  | 0.50  | 0.25  |
| 加权平均净资产收益率（%）           | 14.65 | 23.06 | 23.18 | 16.24 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 13.60 | 21.14 | 23.01 | 13.90 |

#### 四、本次发行情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、拟发行股数：1,300 万股
- 4、每股发行价格：按照证券监管部门认可的询价方式确定每股发行价格
- 5、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- 6、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已申请开通创业板市场交易的境内投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 7、承销方式：由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销

#### 五、募集资金用途

本次发行募集资金扣除发行费用后，全部用于发行人主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。本次募集资金投向经发行人 2010 年第一次临时股东大会审议确定，由董事会负责实施，具体用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                          | 总投资   | 募集资金使用计划 |       |
|----|-------------------------------|-------|----------|-------|
|    |                               |       | 第 1 年    | 第 2 年 |
| 1  | 内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第二期工程） | 9,500 | 6,900    | 2,600 |
| 2  | 溢多利（珠海）酶制剂生产基地技改项目            | 2,830 | 1,950    | 880   |
| 3  | 耐高温与中性植酸酶技术提升及产业化项目           | 1,860 | 890      | 970   |
| 4  | 研发中心扩建项目                      | 1,920 | 980      | 940   |
| 5  | 营销服务网络建设项目                    | 2,500 | 1,600    | 900   |
| 6  | 其他与主营业务相关的营运资金                | -     | -        | -     |

募集资金到位前，发行人可根据各项目的实际进度，以自筹资金支付项目所需款项。发行人将严格按照有关的管理制度使用募集资金，若本次发行募集资金低于投资额，发行人将通过银行借款或自筹资金予以解决。

## 六、发行人的核心竞争优势

### （一）技术开发和自主创新优势

#### 1、研发领域取得的主要荣誉

2003年5月，经广东省科技厅、广东省计委和广东省经贸委批准，“广东省饲料添加剂生物工程技术研究开发中心”依托发行人组建成立，该中心为行业内的第一家省级研究机构。发行人研制开发出多项科研成果，其中2项产品被评为“中国饲料行业重大科技进步奖”，1项产品被评为“广东省名牌产品”。发行人拥有3项国家发明专利，并有10项国家发明专利的申请被受理。

#### 2、拥有的核心技术

发行人经过多年的大力研发投入和扎实的基础研究，在饲用酶制剂方面取得了多项重大技术突破，成功开发出多种技术领先的饲用酶制剂产品。目前，发行人拥有的核心技术包括：自然菌种的物理化学诱变技术；基因工程技术；发酵技术（固体发酵和液体发酵）；后处理工艺技术（酶制剂固定化和酶制剂剂型）；饲用酶制剂产品应用技术；体内、体外作用研究等。发行人自主研发的植酸酶、木聚糖酶、葡聚糖酶、蛋白酶等产品的技术指标均达到国内领先、国际先进水平；自主研发的微丸剂型酶产品、液体剂型酶产品填补了国内空白，达到国际先进水平。

#### 3、参与行业标准的制定

基于发行人在饲用酶制剂行业的行业地位和技术水平，发行人参与起草行业标准的制定，具体如下：

A、2003年12月1日，农业部发布饲用酶制剂的第一个行业标准《NYT 722-2003 饲料用酶制剂通则》，该标准由发行人负责起草；

B、2009年5月26日，国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会联合发布《GB/T 18634-2009 饲用植酸酶活性的测定 分光光度法》，发行人是该标准的三家起草单位之一。



C、2009年5月26日，国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会联合发布《GB/T 23874-2009 饲料添加剂木聚糖酶活力的测定 分光光度法》，发行人是该标准的三家起草单位之一。

## （二）稳定的管理团队和专业化的人才队伍

发行人坚持以人为本理念，对人才梯队建设、员工培训成长、员工薪酬激励、发行人文化熏陶等进行中长期规划，形成了适应自身发展需要的人才开发管理机制，建立了理念一致、稳定诚信、爱岗敬业、专业精湛的经营管理团队和人才队伍。

目前，发行人拥有技术研发人员 62 名，硕士研究生以上学历占比约 30%，其中：高级职称者 4 名，博士 6 名，研发人员中专业构成合理，具有较强的科研创新能力。公司技术研发、营销人员占员工总人数的 42%，大学本科以上学历占员工总人数的 32%。公司高级管理层、核心技术人员在饲料添加剂行业的平均工作年限超过 10 年，具有丰富的从业经验。

## （三）营销与客户渠道优势

目前，发行人销售体系由大客户事业部、直销事业部、海外事业部和技术服务中心组成，发行人提供的服务、销售的产品已覆盖全国除西藏之外所有的省、直辖市、自治区，是行业内服务区域最广的企业之一。

自发行人成立以来，始终坚持贴近客户的策略，与各饲料企业建立长期合作伙伴关系。为了更好地服务大型饲料企业，2006年发行人成立了大客户事业部，专门为全国排名前35位的饲料企业提供技术指导、培训和咨询等服务。

由博士、硕士、高级工程师等专业人才组成的技术服务团队及由畜牧、兽医、动物营养等专业毕业的销售人员长期深入到各饲料企业、养殖场为用户提供产品咨询和技术服务。

## （四）品牌优势

2004年2月，发行人被珠海市农业局评为“珠海市创名牌产品先进单位”；2004年3月，“溢多利”商标被广东省工商局认定为“广东省著名商标”；2006年

10月，“饲料酶制剂溢多酶”被认定为“广东省名牌产品”；2005年11月，发行人作为唯一一家饲用酶制剂生产企业，被中国饲料工业协会评为“全国三十强饲料企业”；2009年9月，发行人被中国饲料工业协会评为“全国五十强饲料企业”；2009年4月，发行人被广东省对外贸易经济合作厅评为“重点培育和发展的广东省出口名牌”；2010年3月，“溢多酶”商标被广东省工商局评定为“广东省著名商标”。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称： 广东溢多利生物科技股份有限公司  
 英文名称： GUANGDONG VTR BIO-TECH CO., LTD.  
 法定代表人： 陈少美  
 注册资本： 3,900 万元  
 成立日期： 1991 年 9 月 3 日  
 住 所： 广东省珠海市南屏高科技工业区屏北一路 8 号  
 邮政编码： 519060  
 联系电话： 0756-8676888  
 传 真： 0756-8673989  
 互联网网址： <http://www.yiduoli.com>  
 电子信箱： vtr@yiduoli.com

公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、证券经营机构、新闻机构等联系。

负责部门：董事会秘书办公室

负责人：周德荣

电话号码：0756-8676888-828

### 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： 1.00 元  
 发行股数： 1,300 万股，占发行后总股本的 25%  
 每股发行价格： 按照证券监管部门认可的询价方式确定每股发行价格  
 发行市盈率： [ ] 倍（按照 [ ] 年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）  
 发行前每股净资产： [ ] 元（以截至 [ ] 年 [ ] 月 [ ] 日经审计的净资产除以发行前总股本计算）

发行后每股净资产： [ ]元（以截至[ ]年[ ]月[ ]日经审计的净资产加上本次发行募集资金净额除以发行后总股本计算）

发行市净率： [ ]倍（按每股发行价格除以发行前每股净资产）

发行方式： 采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行对象： 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并已申请开通创业板市场交易的境内投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式： 由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销

募集资金总额： [ ]万元

募集资金净额： [ ]万元

上市地点： 深圳证券交易所

发行费用概算： [ ]万元

其中： 承销及保荐费用 [ ]万元

          审计及验资费用 [ ]万元

          律师费用 [ ]万元

          发行手续费用 [ ]万元

### 三、本次发行的相关当事人

#### （一）保荐机构（主承销商）：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

住 所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

电 话：0755-82825427、82558269

传 真：0755-82558006

保荐代表人：范文明、王时中

项目协办人：许奇志

项目经办人：韩志广、邓小超、陈君华、李忠、蒋宇轩

## （二）律师事务所：北京市德恒律师事务所

负 责 人：王丽  
住 所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层  
电 话：0755-88286488  
传 真：0755-88286499  
经 办 律 师：浦洪、栗向阳

## （三）会计师事务所：利安达会计师事务所有限责任公司

法定代表人：黄锦辉  
住 所：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 一号楼东区 2008 室  
电 话：0756-2611279  
传 真：0756-2611719  
签字注册会计师：樊文景、王淑燕

## （四）收款银行：中信银行深圳分行营业部

户 名：安信证券股份有限公司  
账 号：7441010187000001190

## （五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
电 话：0755-25938000  
传 真：0755-25988122

公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 四、预计发行、上市时间表

- 1、刊登发行公告日期：[ ]年[ ]月[ ]日
- 2、开始询价推介日期：[ ]年[ ]月[ ]日
- 3、定价公告刊登日期：[ ]年[ ]月[ ]日
- 4、申购日期：[ ]年[ ]月[ ]日

- 5、缴款日期：[ ]年[ ]月[ ]日至[ ]年[ ]月[ ]日
- 6、预计股票上市日期：[ ]年[ ]月[ ]日

## 第三节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应认真考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、养殖疫病及自然灾害风险

养殖疫病及突发性自然灾害不仅给养殖户造成直接的经济损失，而且可能会减少终端消费需求并导致养殖业生产在一段时间内陷入低迷，进而影响到当期饲料行业的生产需求。以 2006 年猪蓝耳病为例，受疫情影响，当年整个饲料行业的猪饲料较上年下降 6.4%；又如 2008 年初的冰雪灾害和其后对虾养殖季节出现的低温、暴雨等恶劣天气，致使当年对虾的养殖量总体下降近 40%，对虾饲料的产量也下滑近 40%。作为饲用酶制剂的下游行业，饲料行业的产量或需求出现下降，对其上游饲用酶制剂的需求也必然随之下降。

### 二、销售周期性波动风险

公司所处饲用酶制剂行业具有一定的销售周期波动性。

首先，受养殖业的季节性影响，畜、禽饲料的产量在每年第一季度会有一定程度的下降，主要由于第一季度有非常明显的节日消费需求，畜禽养殖产品多数在元旦至春节期间大量出栏，养殖动物存栏量短期下降较多，对畜禽饲料的消费也会下降；此外，由于鱼、虾等绝大部分水生动物的最佳生长温度在 20-30℃ 之间，因此，5-10 月成为水产饲料的生产销售高峰期，其余时间通常为水产饲料淡季。综上，每年的一季度为行业淡季，三、四季度为行业旺季。

其次，由于国内的养殖行业仍以中小养殖户为主体，对养殖形势缺乏计划性，由此造成了一定的跟风现象，即在养殖行情好的时候增加存栏，在养殖行情差的时候减少存栏，从而造成养殖行业的年度波动现象。行情好时，存栏不断增加，饲料消费增加，对饲用酶制剂的需求也相应增加；行情不好时，存栏不断减少，饲料消费减少，饲用酶制剂的销售也会相应减少。

因此，饲用酶制剂产品的销售存在一定的季度和年度周期性波动的风险。



### 三、技术和知识产权风险

#### （一）技术研发风险

作为一家高新技术企业，公司通过不断的产品和技术研发开拓新市场，为公司的高速成长提供保障。公司拥有完整的研发机构和科学的研发技术体系，保证公司适时开发符合市场需求新产品的能力，然而，一种新产品的推出需要经历基础研究、产品实验、批量生产和市场销售阶段，往往需要较长的时间。由于公司客户需求具有个性化、多样化等特点，新产品研发成功后可能面临短期难以得到市场认可或者新产品投放市场后产生的经济效益与预期差距较大的风险。

#### （二）知识产权保护风险

公司现有知识产权包括商标、专利等，公司生产经营在一定程度上依赖于公司拥有的知识产权。虽然公司自成立以来尚未发生知识产权受到侵犯的情况，但是如果未来其他企业擅自使用公司的专利技术，或侵犯公司商标权，将对公司的生产经营、市场声誉等方面造成负面影响。同时，如果发生侵权情况，公司可能需要通过法律诉讼等方式对自身知识产权进行保护，由此公司可能需承担较大的法律和经济成本，而诉讼结果也存在一定的不确定性。

### 四、财务风险

#### （一）应收账款坏账风险

2007、2008、2009年末和2010年9月末，发行人应收帐款净额分别为2,880.68万元、3,521.14万元、3,716.30万元和6,020.55万元，占各期末总资产的比例分别为23.24%、20.61%、19.07%和29.27%，应收账款净额较大，并且占总资产的比重较高。尽管发行人采取合理谨慎的原则计提一定比例的坏账准备，且截至2010年9月30日一年以内账龄的应收账款占有所有应收账款的93.30%，但不能完全避免应收帐款不能按期或无法收回的风险。若出现金额较大的应收账款不能收回，将对发行人业绩和生产经营会产生不利影响。

发行人一向注重应收账款的回收工作，除计提相应的坏账准备之外，在日常经营销售中，发行人的客户大多数是拥有合法资质且信用良好的饲料经销商或饲

料加工企业，并且发行人在长期的业务往来中与其建立了良好的合作关系，因而尽管应收账款占比较大，但一直以来回收状况良好。

## （二）净资产收益率被摊薄的风险

2007、2008 和 2009 年，公司扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率分别为 13.90%、23.01%和 21.14%，公司盈利能力逐步提高。本次发行完成后，公司净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目需要一定的建设周期，产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，公司加权平均净资产收益率与过去年度相比将有较大幅度下降。因此，公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

## （三）汇率风险

公司产品以内销为主、外销为辅。目前，公司饲用酶制剂产品主要销往亚洲、非洲、欧洲、澳洲、美洲等国家和地区。公司外销产品主要以美元结算，2007、2008、2009 年及 2010 年 1-9 月，公司产品出口额占营业收入的比例分别为 2.29%、10.40%、9.89%和 9.40%，截至 2010 年 9 月 30 日，公司以美元结算的应收账款余额为 67.51 万美元。

因此，人民币汇率的波动将在一定程度上影响公司的盈利能力。

## （四）资产抵押的风险

为满足生产经营所需资金，公司以部分资产抵押向银行申请借款。截至 2010 年 9 月 30 日，公司用于抵押的资产账面价值为 1,681.89 万元，占资产总额的 8.18%，其中，房屋及建筑物 1,275.32 万元，土地使用权 406.57 万元。

若公司不能及时偿还上述借款或采取银行认同的其他债权保障措施，相关银行有权按照国家有关法律法规的规定对上述被抵押资产进行处置，从而影响公司生产经营活动的正常进行。

# 五、募集资金投资项目风险

## （一）项目建设风险

公司本次募集资金将用于六个项目建设，其中：生产项目两个，另外四个分

别为技术成果产业化、研发中心扩建、营销服务网络建设项目及其他与主营业务相关的营运资金。六个项目旨在提高公司生产、科研、市场营销能力以及主导产品的市场占有率，增强公司经营业绩和盈利能力。由于本次募集资金投资项目在建设进度、项目实施过程和实施效果等方面存在一定的不确定性，虽然公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面经过缜密分析和科学设计，但在项目实施过程中，仍可能存在因工程进度、工程质量、投资成本等发生变化而引致的风险。同时，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、宏观经济形势的变动以及销售渠道、营销策略是否得当等因素也将对项目投资回报和预期收益等产生影响。

## （二）募投项目新增折旧影响公司盈利能力的风险

根据募集资金投资计划，本次募集资金投资项目完成后，公司固定资产增加约 13,422.20 万元，每年新增固定资产折旧约 1,012.98 万元。由于设备磨合、市场开发等因素，募集资金投资项目建成后的完全达产、达效需要一定的过程。因此，在募集资金投资项目建成投产后的一段时间内其新增折旧将在一定程度上影响公司的净利润、净资产收益率，公司面临固定资产折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。

## 六、实际控制人控制风险

公司控股股东为金大地投资，实际控制人是陈少美先生。

金大地投资持有公司65%的股权，而陈少美持有金大地投资90%的股权，是金大地投资的控股股东，因此，陈少美通过金大地投资持有公司58.5%的股权，是公司的实际控制人，若本次发行1,300万股后，陈少美仍持有公司43.875%的股权。尽管近年来公司通过修订《公司章程》、《关联交易管理制度》等规定了股东的诚信义务，建立了关联股东和关联董事的回避表决及《独立董事工作制度》等一系列制度，公司法人治理得到进一步规范；同时，公司控股股东、实际控制人及一致行动人均做出了竞业禁止承诺，承诺不从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动；但仍不能排除控股股东和实际控制人可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和

利润分配等重大事宜实施影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，存在损害公司及公司其他股东利益的风险。

## 七、市场竞争风险

公司是国内第一家饲用酶制剂生产企业，有一定的先发优势，经过多年的努力，目前已成为国内最大的饲用酶制剂生产企业。随着市场竞争的加剧，如果公司不能充分发挥自身在技术、产品、管理、品牌及服务上的优势，继续提高综合竞争实力，存在失去现有优势地位的风险；另外，随着市场供给的增加、市场竞争的加剧，存在整个行业利润率下降的风险。

## 八、核心技术失密和技术人员流失风险

### （一）核心技术失密风险

公司在饲用酶制剂微生物菌种、发酵工艺、后处理工艺、剂型工艺、复合酶产品配方等方面拥有多项自主开发的核心技术。该等核心技术是公司核心竞争力的重要组成部分，也是公司赖以生存和发展的基础和关键。为避免申请国家专利因技术公示而产生较大范围的技术泄密，公司仅针对部分专有技术申请专利，大部分的技术仍以非专利形式存在。若公司核心技术人员离开公司或公司技术人员私自泄露公司技术机密，将对公司的生产经营和新产品研发带来较大的负面影响。

为保护公司的核心技术，公司建立了严格的技术保密工作制度。公司核心研发人员、核心工艺人员、高级管理人员需与公司签订保密协议，并严格履行协议的各项义务。同时，公司对于核心的工艺技术实行分段掌握的制约措施，避免个人全面掌握主要产品的核心技术，以降低核心技术泄密的风险。

### （二）核心技术人员流失的风险

经过多年的发展，公司形成了自主创新能力并拥有自主知识产权的核心技术。公司技术团队是公司核心竞争力的体现，报告期内公司技术人员队伍稳定，但如果出现核心技术人员流失的情形，将对公司可持续发展造成不利影响。

## 九、税收政策风险

根据 2007 年 3 月 16 日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称“新税法”），自 2008 年 1 月 1 日起，内、外资企业将适用统一的企业所得税制度，企业所得税税率将统一调整至应纳税所得额的 25%。同时，新税法规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。公司于 2008 年 12 月获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合颁发的“高新技术企业”认定证书，该证书自 2008 年 1 月 1 日生效，有效期 3 年，3 年之内公司可享受 15% 的优惠税率。税收优惠政策期满后，如公司继续被认定为高新技术企业，仍将按照 15% 的税率缴纳企业所得税；如未被认定为高新技术企业，则将按照新税法规定，自第二年开始适用 25% 的税率。

此外，根据《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121 号），公司生产的加酶添加剂预混合饲料产品符合免税饲料产品范围，享受免征增值税之税收优惠。根据财政部《关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》财税[2009]9 号文规定，公司生产销售的饲用酶制剂产品属于用微生物、微生物代谢产物制成的生物制品，可以按简易办法依照 6% 征收率计算缴纳增值税。

如果未来国家主管税务机关对上述所得税、增值税的税收优惠政策作出调整，将对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。

## 十、生产许可证与产品批准文号重续风险

为从事饲用酶制剂、中医兽药生产及销售业务，公司须向有关政府机构申请并取得许可证及执照，包括饲料添加剂生产许可证、添加剂预混合饲料生产许可证、兽药生产许可证、兽药 GMP 认证证书、饲料添加剂批准文号、添加剂预混合饲料批准文号、兽药批准文号等。上述证书均有一定的有效期，一旦有效期满，公司需按照相关法律法规的规定，接受有关部门的重新评估，方可延续。倘若公司无法在预期的时间内获得产品批准文号的再注册批件，或未能在相关执照、认证或登记有效期届满时换领新证或更新登记，公司将不能够继续生产与销售有关产品，从而对公司的正常经营造成影响。



## 十一、环保风险

一直以来，公司严格按照有关环保法规及相应标准对污染性排放物进行有效治理，达到环保规定的标准，公司自成立以来未受过环保部门的行政处罚。

随着人民生活水平的提高及社会对环境保护意识的增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，为此公司可能需承担一定的资本支出以安装、更换、提升或补充公司的污染控制器材和设备。另一方面，随着本次募集资金投资项目的实施、公司产能的增加，环保支出也将随之增加。

## 十二、资产规模扩张引致的管理风险

为降低生产成本及物流运输成本，靠近华北和东北市场以及俄罗斯和中亚国际市场，公司在内蒙古托克托工业园投资建立了生产基地；为贴近市场，加强服务能力，提高运营效率，公司在全国设立了 25 个办事处。

随着公开发行股票并上市以及募集资金投资项目的逐步实施，公司总资产和净资产将大幅度增加，资产规模和业务规模将迅速扩大。如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才等将成为公司面临的重要课题。如果公司在整体协作、流程设置、内部沟通及内部管理风险控制上未能适应业务发展需要，将有可能带来内部管理风险。如果公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决高速成长带来的管理问题，将对公司生产经营造成不利影响，制约公司未来的可持续发展。

## 十三、创业板市场风险

股票市场的价格不仅取决于企业的经营状况，同时还受到利率、汇率、宏观经济、通货膨胀和国家有关政策等因素的影响，并与投资者的心理预期、股票市场的供求关系等因素息息相关，因此，股票市场存在着多方面的风险，投资者在投资公司股票时可能因股价波动而带来相应的投资风险。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。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人改制重组及设立情况

#### （一）设立方式及发起人

发行人是由溢多利有限整体变更设立的股份有限公司。

2001年6月19日，溢多利有限股东会决议同意将溢多利有限整体变更为股份有限公司，溢多利有限以截至2001年3月31日经审计的账面净资产30,021,877.35元为基础，扣除21,877.35元应付股东股利，将剩余3,000万元按1:1的比例折算为3,000万股。同日，溢多利有限全体股东签署了《广东溢多利生物科技股份有限公司发起人协议》。

2001年12月，经广东省人民政府办公厅《关于同意变更设立广东溢多利生物科技股份有限公司的复函》（粤办函[2001]703号）和广东省经济贸易委员会《关于同意变更设立广东溢多利生物科技股份有限公司的批复》（粤经贸函[2001]654号）文件批准，溢多利有限整体变更为股份有限公司。2001年12月20日，上海立信长江会计师事务所有限公司<sup>3</sup>对公司注册资本实收情况进行了验证，并出具《验资报告》（信长会师报字[2001]第21762号）。

2001年12月30日，公司在广东省工商局完成工商变更登记手续，并领取了《企业法人营业执照》（注册号：4400001009969），法定代表人为陈少美，注册资本为3,000万元人民币。

公司发起人及持股数量和持股比例如下：

| 序号 | 发起人              | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|----|------------------|----------|---------|
| 1  | 金大地农牧科技          | 2,250.00 | 75.00   |
| 2  | 深圳市东方数码港科技开发有限公司 | 300.00   | 10.00   |
| 3  | 深圳市嘉信福实业发展有限公司   | 150.00   | 5.00    |
| 4  | 大连金兰第一水产养殖场      | 150.00   | 5.00    |
| 5  | 金丰达              | 150.00   | 5.00    |

<sup>3</sup> 2006年12月8日，经国家工商行政管理总局核准，上海立信长江会计师事务所有限公司的企业名称变更为“立信会计师事务所有限公司”（（国）名称变核内字[2006]第837号）。

|     |          |        |
|-----|----------|--------|
| 合 计 | 3,000.00 | 100.00 |
|-----|----------|--------|

## （二）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人的主要发起人为金大地农牧科技。发行人改制设立前金大地农牧科技拥有的主要资产为对溢多利有限的股权投资。

发行人设立前，金大地农牧科技从事的主要业务为农业技术、农副产品、食品的研究、开发及技术转让；饲料原料及进口添加剂、食油、食品、包装纸的批发、零售。

发行人成立前后，主要发起人金大地农牧科技所拥有的主要资产和从事的主要业务均未发生变化。

## （三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人系由溢多利有限整体变更设立而来，发行人承继了溢多利有限的全部资产、负债和业务。根据上海立信长江会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（信长会师报字[2001]第 21264 号），截至发行人设立审计基准日 2001 年 3 月 31 日，公司资产总额 4,088.09 万元，其中流动资产 1,917.02 万元，固定资产 1,805.49 万元，净资产 3,002.19 万元。

发行人成立时的经营范围为：生产和销售自制的酶制剂和其他生化制品，各种添加剂、饲料、兽药。实际从事的主要业务为饲用酶制剂系列产品的生产与销售。

发行人变更设立前后拥有的主要资产和实际从事的业务均无重大变化。

## （四）改制前后发行人的业务流程以及之间的联系

发行人系由溢多利有限整体变更设立，改制前后发行人的业务流程没有发生变化。关于发行人业务流程的具体内容参见本招股书第五节“四、公司主营业务情况”。



## （五）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

发行人成立以来，在生产经营方面独立运作，与主要发起人金大地农牧科技不存在依赖关系；发行人与主要发起人之间关联交易的具体内容参见本招股书第六节“三、关联交易情况”。

## （六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由溢多利有限整体变更设立，溢多利有限的资产负债全部由发行人承继。发行人合法拥有相关资产的产权，不存在权属争议。由有限责任公司整体变更为股份公司的产权变更手续已经办理完毕。相关资产的具体内容参见本招股书第五节“五、发行人主要固定资产和无形资产情况”。

## （七）公司独立运行情况

公司在业务、资产、人员、机构和财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的分开和独立运行情况如下：

### 1、业务独立情况

公司主要从事饲用酶制剂的研发、生产和销售。公司拥有主营业务所必须的独立的研发、生产以及销售系统；与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况，具备独立面向市场自主经营的能力。公司控股股东及实际控制人已向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺不从事与公司相同或类似的业务。

### 2、资产完整情况

公司在整体变更设立时，溢多利有限的资产和负债全部由公司承继，公司资产与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产严格分开，并完全独立运营。公司目前业务和经营必需的资产的权属由公司独立享有。公司未以资产、权益或信誉为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

### 3、人员独立情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事并聘请了独立董事，由董事会聘用高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理完全独立；不存在董事、总经理、副总经理、财务负责人及其他高级管理人员兼任监事的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书及其他高级管理人员均在公司领薪，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务的情形。

#### 4、机构独立情况

公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化公司分权管理与监督职能，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度。公司各职能部门均独立履行其职能，独立开展日常经营活动，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在控股股东、实际控制人或其控制的其他企业干预公司经营活动的情况。

#### 5、财务独立情况

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制定了完善的财务管理制度。公司及下属子公司在银行均开设了独立的银行账户，并作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。公司不存在资金、资产及其他资源被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保，或将公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。

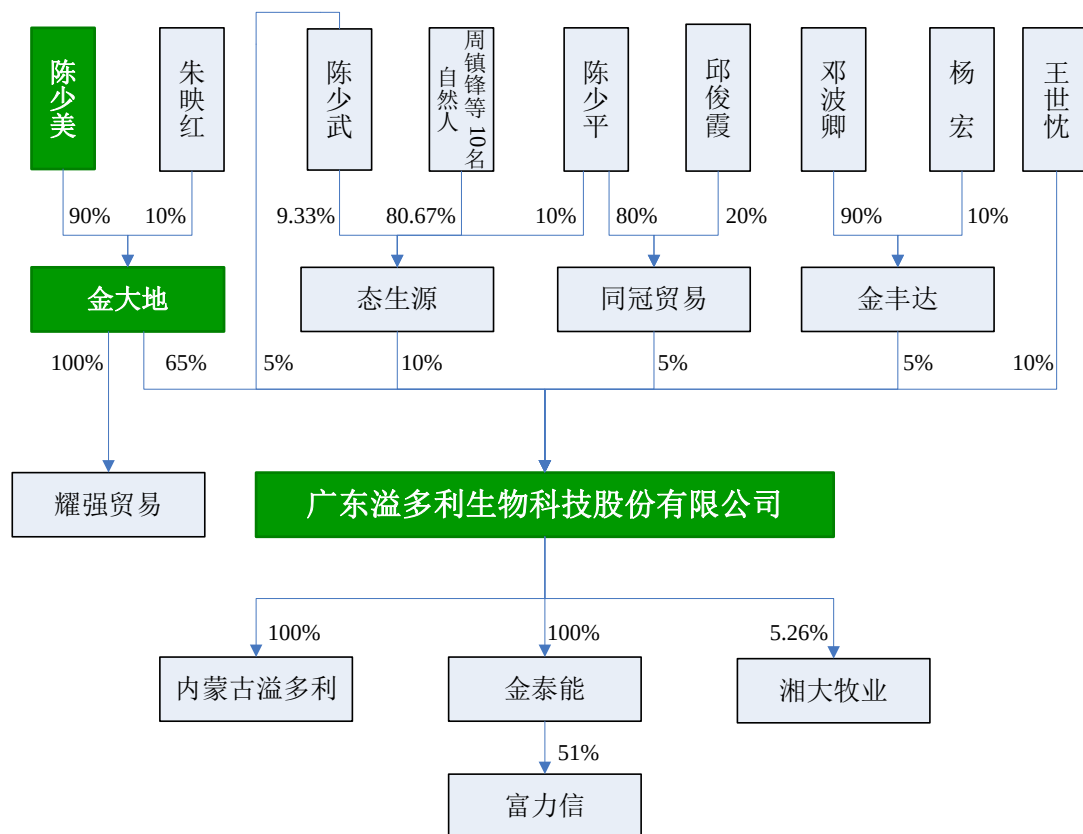
发行人具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

## 二、发行人设立以来重大资产重组情况

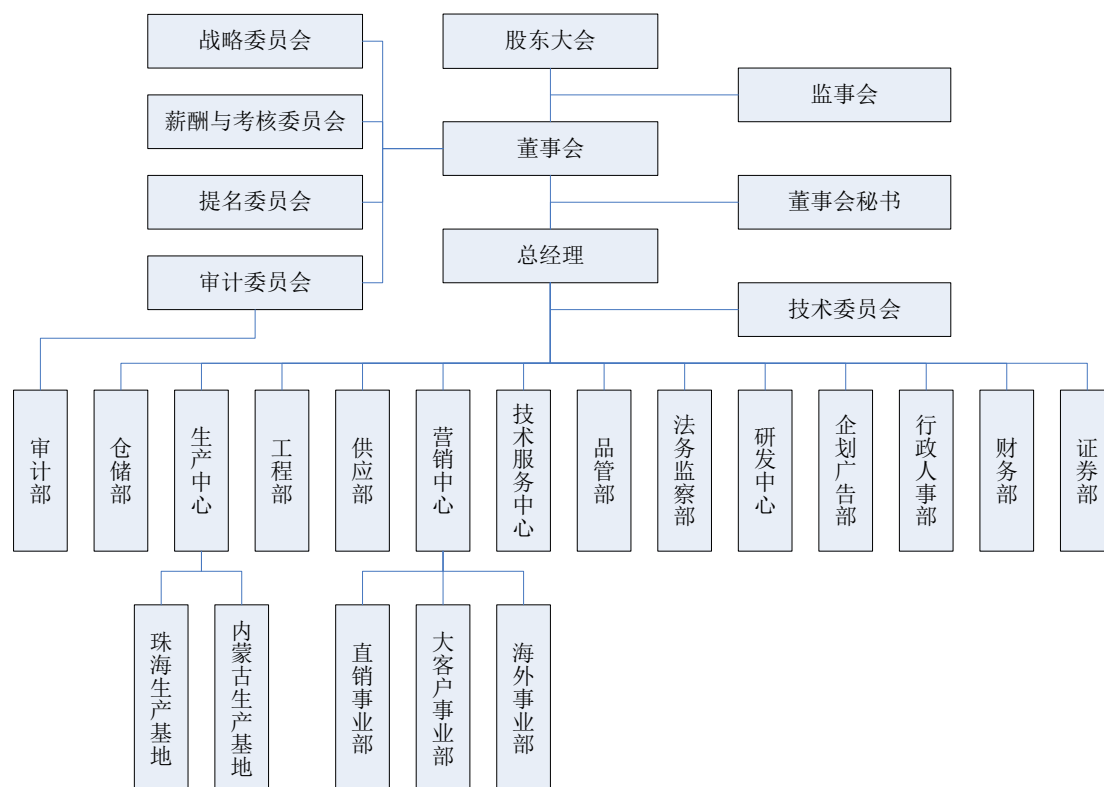
发行人自整体变更设立至今，未进行过重大资产重组。

### 三、发行人的组织结构

#### (一) 发行人股权结构图



## （二）发行人组织结构图



## （三）内部组织机构设置及运行情况

公司各职能部门设置情况如下：

### 1、研发中心

执行和实施新产品开发项目、开发过程中的设计文件编制管理、跟踪、试验验证、鉴定；专利申请及专利保护方面的管理工作。研发中心下设5个研究室：基因工程研究室、生物工程研究室、制剂剂型研究室、植物提取研究室和产品应用研究室，一个动物实验基地和一个检测中心。

### 2、品管部

负责公司新产品、新技术、新工艺的研究开发相关检验、试验方面的工作；负责生产工艺有关数据测定的监督检查及其分析研究；负责公司各种原材料、半成品及成品的质量检测；组织年度合格供应商评审；负责公司全面质量管理工作；负责公司 ISO9001、兽药 GMP 等质量体系的日常工作；处理公司各项有关质量问题的投诉。

### 3、生产中心

编制、组织、协调、实施公司生产计划；生产现场管理、工艺纪律执行、产品质量管理；督查安全生产执行情况；协调产、供、销关系。

#### 4、营销中心

制定销售管理制度，明确销售工作标准、工作目标，编制产品销售计划；建立销售管理网络，并履行协调、指导、调度、检查、考核职责。

营销中心由大客户事业部、直销事业部和海外事业部组成，三个部门针对客户群进行如下分工：大客户事业部负责国内饲料行业排名前 35 位的企业，直销事业部负责除国内饲料行业排名前 35 位之外的其他企业，海外事业部负责国外的企业。

#### 5、技术服务中心

向客户提供全方位的技术咨询与使用指导；处理市场用户异议，对用户进行质量访问，并据此对公司研发、生产提供技术反馈；掌握市场动态，在公司产品营销方面提供技术层面的建议；代表公司参与行业学术会议。

#### 6、行政人事部

负责公司组织机构及岗位设置、变动的管理；负责员工招聘、劳动关系管理、薪资福利管理、员工考勤管理、员工考核与发展、员工培训管理；负责公司各部门的考核、监督及协调工作；负责公司行政发文、公文收发、来客来访的接待工作、公司的机要管理与保密工作、办公用品管理工作；负责员工交通、车辆管理工作；负责公司安全保卫工作；协助领导组织处理公司内部各种突发性事件。

#### 7、财务部

围绕公司中长期经营目标，制订公司财务战略；组织会计核算、财务管理工作及内部控制工作，合理筹集、调度、运行各项资金；组织公司会计报表及财务报告编制工作。

#### 8、供应部

根据公司生产需要，选择、开发、管理供应商，进行公司各类物资采购，组织开展公司招标采购，控制并确保原料价格、质量；采购统计资料编制。

#### 9、工程部

负责工程项目的招投标管理、工程调度管理、施工安全管理、工程质量的全面管理、内外部协调管理；负责对施工方的工程测量管理、现场管理与文明施工

督查；负责技术档案及合同管理、工程技术管理；负责竣工验收管理、监理管理。

#### 10、仓储部

根据生产计划做好日常收发料作业，并为生产部门及时做好物料准备与到料的及时通知；确保每日收发料帐目准确，每日表单需及时进行系统录入及维护；按照 5S 要求进行日常维护；定期对库存实物进行盘点，针对帐物差异及时找出原因，分析并杜绝再次发生；负责库存产品量与质的完好保管，物料异常时配合品质及工程等相关部门做好相关工作。

#### 11、证券部

负责公司上市各项筹备工作，上市后与投资者的信息沟通；主持年度报告、中期报告、季度报告及临时报告的编制工作；筹备年度股东大会、临时股东大会、董事会，准备会议材料；建立和维护与监管部门、证券交易所、媒体等相关部门良好的公共关系。

#### 12、审计部

组织实施公司内部审计工作；负责完成公司董事会交办、监事会委托办理的其他审计事项，协助董事会开展工作；配合国家审计机关、会计师事务所对公司的审计工作；对募集资金的存放与使用情况进行检查，并及时向董事会报告检查结果；对审计事项出具内部审计报告；定期报告内部审计工作情况。

#### 13、企划广告部

开展公司营销企划工作；参与公司营销目标战略研究，承担企业形象规划和实施；编制企业广告战略，编制广告营销策划方案，编制广告预算，实施广告费用管理；配合营销中心各部门开展营销策划、推广工作；合理考察、选用广告合作单位，组织配合开展各项广告运作；在企业内部开展企业形象、广告意识等宣传教育活动；负责网站管理工作。

#### 14、法务监察部

为公司总经理及各相关部门提供法律意见和业务咨询；参与公司重大或重要的项目谈判；代理与公司相关的仲裁和诉讼案件及处理相关法律纠纷；依照总经理的指派，负责处理相关子公司的法律事务；必要时聘请律师、公证机关等为公司解决法律问题；负责监察公司各项管理制度的实施和落实情况。

#### 四、发行人控股子公司及参股公司情况

截至本招股书签署日，发行人拥有的子公司和参股公司如下：

##### （一）全资子公司——内蒙古溢多利

##### 1、内蒙古溢多利概况

成立时间：2008 年 4 月 3 日

法定代表人：陈少美

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

住所：内蒙古托克托县工业园区

主要生产经营地：内蒙古托克托县工业园区

经营范围：生产和销售饲料添加剂、工业用酶制剂、添加剂预混合饲料及其他生物制品。

股权结构：截至本招股书签署日，发行人持有内蒙古溢多利 100%的股权。

2008 年 4 月，公司投资 1,000 万元设立全资子公司内蒙古溢多利。在内蒙古建设酶制剂生产基地的原因为：1、从全国战略布局出发，贴近华北、东北市场，以及俄罗斯和中亚国际市场；2、内蒙古土地、人工与能源价格较低，可以有效降低生产成本；3、当地气温较低，气候较干燥，有利于提高发酵酶活性。内蒙古溢多利生产基地全部建成后将达到 20,000 吨/年的产能。

2009 年 7 月，内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第一期工程）建成投产，目前已具备年产 8,000 吨酶制剂的生产能力。

##### 2、内蒙古溢多利财务状况

经利安达审计，内蒙古溢多利最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

| 项 目  | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资产总额 | 64,573,074.91   | 60,312,036.45    |
| 股东权益 | 3,471,584.67    | 7,976,034.37     |
| 项 目  | 2010 年 1-9 月    | 2009 年度          |
| 净利润  | -4,504,449.70   | -874,009.42      |

内蒙古溢多利设立以来发生的经营亏损的原因如下：



第一、内蒙古溢多利是发行人的全资子公司，在发行人的管理体系中定位于生产基地，研发与销售由母公司统一承担；因此，内蒙古溢多利的产品全部销售给母公司，然后由母公司统一对外销售。由于内蒙古溢多利不承担研发、销售等任务，因此其销售定价仅考虑生产成本和制造费用等因素，一般低于市场价格。

第二、内蒙古溢多利公司自 2009 年 7 月正式投产，由于 2009 年度进行设备调试，2010 年一季度处于行业淡季，导致生产能力不饱和，固定费用较大，致使单位产品生产成本增加。

由于以上原因，导致内蒙古溢多利设立以来发生一定经营亏损。

## （二）全资子公司——金泰能

### 1、金泰能概况

成立时间：1999 年 10 月 21 日

法定代表人：陈少美

注册资本：3,316,250 元

实收资本：3,316,250 元

住所：珠海市南屏科技工业园屏北一路 8 号

主要生产经营地：珠海市南屏科技工业园

经营范围：生产和销售自产的寡糖类产品、酶制剂产品等（不含许可经营项目）。

### 2、金泰能设立及主要历史沿革情况

金泰能前身溢多利生物工程成立于 1999 年 10 月 21 日，由金大地农牧科技与澳门哈佛士公司共同出资设立，注册资本港币 250 万元，其中金大地农牧科技出资 187.5 万港元，持有 75%的股权，澳门哈佛士公司出资 62.5 万港元，持有 25%的股权。对于本次出资，珠海中拓正泰会计师事务所出具了《验资报告》（中拓正泰 Y2000-1018 号）：截至 1999 年 11 月 30 日，溢多利生物工程已收到其股东以货币资金形式投入的资本 250 万港元，其中实收资本 250 万港元。

2000 年 8 月，溢多利生物工程注册资本增加至港币 287.5 万元，本次增资后，金大地农牧科技、澳门哈佛士公司分别持有其 65%、35%的股权。

2001 年 6 月，经珠海市引进外资办公室以珠特引外资管字[2001]234 号文件

批准，澳门艾威以港币 79.375 万元的价格受让金大地农牧科技持有的溢多利生物工程 55%的股权，发行人以港币 28.75 万元（合人民币 30.50 元）的价格受让金大地农牧科技持有的溢多利生物工程 10%的股权。上述股权转让以金泰能截至 2000 年 12 月 31 日的账面净资产 329.67 万元为定价基础，由于当时金泰能经营状况不佳，故受让方澳门艾威的转让价格较低。

2005 年 12 月，经珠海市对外贸易经济合作局以珠外经贸资[2005]781 号文件批准，发行人以 506 万元的价格受让澳门艾威持有的溢多利生物工程 55%的股权，以 92 万元的价格受让澳门哈佛士公司持有的溢多利生物工程 10%的股权。至此，发行人持有溢多利生物工程 75%的股权。上述股权转让基准日为 2005 年 8 月 31 日，根据珠海公信有限责任会计师事务所出具的珠海公信评字（2005）122 号《评估报告书》，截至 2005 年 8 月 31 日，金泰能净资产评估值为 11,582,216.99 元。经协议各方协商同意，上述股权转让价格共计 598 万元，约为所对应净资产评估值的 79.43%。

2005 年 12 月 13 日，“珠海经济特区溢多利生物工程有限公司”更名为“珠海经济特区金泰能生物工程有限公司”，并取得注册号为企合粤珠总字第 004186 号营业执照。本次更名的原因是为了更好的保护商业秘密，即，发行人有部分酶源需采购，出于商业保密的考虑，避免竞争对手获取相关采购信息，发行人委托金泰能代为采购（所以更改该公司的字号）。

2010 年 2 月，经珠海市科技工贸和信息化局以珠科工贸信资[2010]59 号文件批准，发行人以 483.08 万元的价格受让澳门哈佛士公司持有的金泰能 25%的股权，金泰能由合资企业变更为内资企业。至此，金泰能成为发行人的全资子公司。上述股权转让基准日为 2009 年 10 月 31 日，根据珠海市永安达资产评估有限公司出具的永安达评字[2009]第 055 号《资产评估报告》，截至 2009 年 10 月 31 日，金泰能净资产评估值为 2,415.41 万元。经双方协商同意，本次股权转让价格为评估后净资产的 80%，即转让总价为 483.08 万元。

截至本招股书签署日，发行人持有金泰能 100%的股权。

### 3、澳门哈佛士公司基本情况

开业时间：1999 年 7 月 28 日

注册号：11240（CO）

法人住所：澳门高美士街 96 号利佳大厦 18 楼 C

所营事业：贸易

澳门哈佛士公司自设立以来未发生过股权变更，截至本招股书签署日，李本焯持有澳门哈佛士 100%的股权。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：澳门哈佛士公司不是发行人的关联方。

#### 4、发行人收购澳门哈佛士公司持有的金泰能 25%股权的原因

发行人在进行上述收购前，发行人和澳门哈佛士公司分别持有金泰能 75%和 25%的股权。考虑到金泰能在发行人的资产和收入结构中占有重要的地位，并且其 25%的股权在一个非关联公司手中，既存在一定的利益流出，又存在一定的经营风险（假设澳门哈佛士公司破产，其持有的股权被拍卖，有可能被恶意方获取）。鉴于此，发行人决定收购澳门哈佛士公司持有的 25%股权。

#### 5、发行人收购澳门哈佛士公司持有的金泰能 25%股权的交易日的确认依据及工商变更手续的办理情况

2009 年 11 月 30 日，发行人与澳门哈佛士公司签订股权转让协议，同意受让澳门哈佛士公司持有的珠海经济特区金泰能生物工程有限公司 25%的股权，转让价格按 2009 年 10 月 31 日经评估后的净资产的 80%确定，即转让总价为人民币 483.08 万元，协议规定本协议签署之日起 30 天内支付 20%的股权受让款，余款在审批机关批准后 12 个月内支付。

2010 年 12 月 24 日，本公司与澳门哈佛士公司签订股权转让协议之补充协议，具体内容为：双方同意转让价格为澳门哈佛士公司持有金泰能 25%的股权所对应的净资产的评估值的 80%，即转让总价为人民币 483.08 万元（人民币肆佰捌拾叁万零捌佰元整）；澳门哈佛士公司应在本协议签署之日起 3 个月内，办理完毕所有与本次股权转让有关的工商变更登记，工商变更登记完成后的当月起，所对应的股东权利义务由本公司享受或承担，在此之前的所对应股东权利义务由澳门哈佛士公司享受或承担。

2010 年 1 月 26 日，珠海市科技工贸和信息化局出具《关于珠海经济特区金泰能生物工程有限公司由合资企业变更为内资企业的批复》（珠科工贸信资[2010]59 号），同意上述股权转让。

2010 年 2 月 11 日该股权变更和过户手续已全部办理完毕，并取得注册号为

440400400024207 号营业执照，根据企业合并准则的规定，收购该股权的购买日为 2010 年 2 月 1 日。

截至2011年3月6日，上述股权转让款合计35.70万元尚未支付。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人收购金泰能 25%股权原因合理，交易日的确认依据符合有关规定。

## 6、金泰能主要财务数据

经利安达审计，金泰能最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

| 项 目  | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资产总额 | 23,702,257.23   | 19,776,902.08    |
| 股东权益 | 15,507,026.22   | 16,113,998.41    |
| 项 目  | 2010 年 1-9 月    | 2009 年度          |
| 净利润  | -606,972.19     | -62,363.03       |

### （三）金泰能控股子公司——富力信

成立时间：2006 年 9 月 29 日

法定代表人：香红星

注册资本：60 万元

实收资本：60 万元

住所：北京市海淀区中关村南大街 12 号 10 号楼 505 室

主要生产经营地：北京市

经营范围：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

富力信自成立以来一直从事饲料添加剂贸易业务，在华北地区积累了一定的客户资源，并且该公司在肠膜蛋白方面具有一定的技术投入和积累，因此，发行人收购富力信既可在客户资源方面形成互补，又能丰富公司在饲料添加剂方面的产品与技术。

发行人第二届董事会第十一次会议，决定收购富力信 51%股权。2009 年 4

月，金泰能收购香红星持有的富力信 51%的股权，支付股权转让款 67.72 万元。

2009 年 1 月 6 日，北京建华信资产评估事务所有限公司出具建华信评字[2009]第 001 号《资产评估报告》，评估目的：为富力信拟进行股权转让提供公允市场价值参考依据，评估范围：截至 2008 年 12 月 31 日在富力信资产负债表中反映的全部资产及负债，主要评估结论：富力信于评估基准日 2008 年 12 月 31 日，委托总资产账面价值 149.80 万元，调整后账面价值为 149.80 万元，评估值为 148.51 万元，评估增值-1.29 万元，增值率-0.86%；负债账面价值为 15.72 万元，调整后账面价值为 15.72 万元，评估值为 15.72 万元，评估增值 0.00 万元，增值率 0.00%；净资产账面值 134.08 万元，调整后账面值为 134.08 万元，评估值为 132.79 万元，评估增值-1.29 万元，增值率-0.97%。

截至本招股书签署日，富力信股权结构如下：

| 序号  | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|-----|------|---------|---------|
| 1   | 金泰能  | 30.60   | 51.00   |
| 2   | 香红星  | 20.40   | 34.00   |
| 3   | 蔡文华  | 9.00    | 15.00   |
| 合 计 |      | 60.00   | 100.00  |

经利安达审计，富力信最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

| 项 目  | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资产总额 | 2,222,214.87    | 2,276,805.69     |
| 股东权益 | 1,275,818.41    | 1,306,020.67     |
| 项 目  | 2010 年 1-9 月    | 2009 年度          |
| 净利润  | -30,202.26      | -76,382.57       |

#### （四）参股公司——湘大牧业

成立时间：2007 年 11 月 20 日

法定代表人：郭拥华

注册资本：3,800 万元

实收资本：3,800 万元

住所：沈阳市沈北新区辉山经济开发区辉山大街 138 号

主要生产经营地：沈阳市沈北新区辉山经济开发区

经营范围：配合饲料、浓缩饲料等的生产，饲料及饲料添加剂的批发、零售。

2007 年 11 月发行人与唐人神集团股份公司共同出资 2,000 万元设立湘大牧业。其中，发行人出资 200 万元，占注册资本 10%。发行人参股湘大牧业的原因是：唐人神集团股份公司为发行人主要客户之一，参股湘大牧业有利于维护和加强客户关系。

截至本招股书签署日，湘大牧业股权结构如下：

| 序号  | 股东名称            | 出资金额（万元） | 出资比例（%） |
|-----|-----------------|----------|---------|
| 1   | 唐人神集团股份公司       | 3,200.00 | 84.21   |
| 2   | 辽宁唐人神曙光农牧集团有限公司 | 400.00   | 10.53   |
| 3   | 溢多利             | 200.00   | 5.26    |
| 合 计 |                 | 3,800.00 | 100.00  |

湘大牧业最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

| 项 目  | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资产总额 | 53,595,826.60   | 53,398,711.64    |
| 股东权益 | 28,581,761.04   | 31,460,890.26    |
| 项 目  | 2010 年 1-9 月    | 2009 年度          |
| 净利润  | -2,879,129.22   | -3,602,018.26    |

注：2009 年财务数据已经京都天华会计师事务所审计（京都天华（2010）第 0159-10 号），2010 年 1-9 月财务数据未经审计。

## 五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）控股股东基本情况

截至本招股书签署日，金大地投资<sup>4</sup>持有发行人 65%的股权，为发行人控股股东。

#### 1、控股股东概况

成立时间：1993 年 8 月 5 日

法定代表人：朱杰明

<sup>4</sup> 2009 年 9 月，珠海经济特区金大地农牧科技有限公司更名为珠海市金大地投资有限公司。



注册资本：4,580 万元

实收资本：4,580 万元

住所：珠海市吉大景山路 68 号（新达城大厦）1016 房

主要生产经营地：珠海市

主营业务：项目投资；投资管理咨询；商业批发、零售（不含许可经营项目）。

截至本招股书签署日，陈少美持有金大地投资 90%的股权，朱映红持有金大地投资 10%的股权，朱映红为陈少美配偶的妹妹。

## 2、控股股东的历史沿革、股权结构及主营业务的演变

金大地投资原名“珠海经济特区业昌有限公司”，成立于 1993 年 8 月 5 日。珠海经济特区业昌有限公司成立时的基本情况如下：法定代表人为陈少美；住所为拱北联安路 2 号凌海大厦二楼；注册资本 80 万元，其中陈少美出资 72 万元，占注册资本的 90%，朱映红出资 8 万元，占注册资本的 10%，珠海市香洲区审计事务所 1993 年 7 月 30 日出具了《验资证明书》（验字第 377 号）对前述注册资本的缴纳进行了验证；经营范围为主营食油及制品、调味品、食品添加剂、塑料制品、化工产品、五金、家用电器（不含彩电）、针织品、纺织品；兼营建筑材料、照相器材、烟（零售）、酒、乳制品及非酒精饮料、汽车零部件、洗衣服务等。

1995 年 9 月 28 日，经珠海市工商局核准，珠海经济特区业昌有限公司住所地变更为珠海市拱北中建大厦五楼。

1998 年 12 月 2 日，经珠海市工商局核准，珠海经济特区业昌有限公司更名为“珠海经济特区金大地农牧科技有限公司”；住所变更为珠海市南屏高科技工业区康乐路 3 号；经营范围变更为主营微生物工程技术，农业技术、农副产品、饲料、食品、饲料添加剂研究、生产及成果转让，兼营饲料原料及添加剂、食油、食品包装纸。

2001 年 3 月 26 日，经珠海市工商局核准，金大地农牧科技法定代表人变更为朱杰明；经营范围变更为主营农业技术、农副产品、食品研究及成果转让，兼营饲料原料及进口添加剂、食油、食品、包装纸的批发、零售。同日，金大地农牧科技注册资本增加 4,500 万元，由 80 万元变更为 4,580 万元，其中陈少美增资 4,122 万元，占增资后注册资本的 90%，朱映红增资 458 万元，占增资后注册资



本的 10%。珠海公信会计师事务所于 2001 年 3 月 12 日出具了《验资报告》（珠海公信验字[2001]第 080 号）对金大地农牧科技本次增资进行了验证。

2001 年 10 月 26 日，经珠海市工商局核准，金大地农牧科技经营范围变更为农业技术、农副产品、食品研究及成果转让、饲料原料及进口添加剂、食油、食品、包装纸材料的批发、零售、纺织品、服装、电子产品（含零配件）的进出口。

2005 年 4 月 30 日，经珠海市工商局核准，金大地农牧科技的经营经营范围变更为农业技术、农副产品、食品的研究及成果转让、饲料原料及进口添加剂、包装纸材料的批发、零售、经营珠海经济特区进出口业务（按珠外经字[2001]393 号文执行。加工业务除外，国家专控专营商品凭许可证经营）。

2009 年 9 月 11 日，经珠海市工商局核准，金大地农牧科技的名称变更为“珠海市金大地投资有限公司”；住所变更为珠海市拱北情侣南路 303 号景湾阁二层办公楼东北区；经营范围变更为项目投资、投资管理咨询。

2010 年 1 月 4 日，经珠海市工商局核准，金大地投资经营范围变更为项目投资；投资管理咨询；商业批发、零售（不含许可经营项目）。

2010 年 8 月 3 日，经珠海市工商局核准，金大地投资住所变更为珠海市吉大景山路 68 号（新达城大厦）1016 房。

1993—2000 年，金大地农牧科技主要从事食用油、食品添加剂、包装材料等贸易业务；2001—2008 年，金大地农牧科技主要从事饲料添加剂的贸易业务（代发行人采购部分酶源及代理发行人产品出口）；2009 年至今，金大地投资主要从事项目投资业务。

### 3、控股股东的董事、监事和高级管理人员

（1）朱杰明先生，董事长，详见招股书第七节“一、（一）高级管理人员”。

（2）陈少美先生，董事，详见招股书第七节“一、（一）董事会成员”。

（3）陈少武先生，董事，1956 年生，中国国籍，初中学历。1975 年 10 月至 1992 年 7 月，任平沙交运公司船队船长；1992 年 8 月至 1993 年 11 月，任珠海市北岭纸箱厂职工；1993 年 12 月至 1996 年 4 月，自由职业；1996 年 4 月至 2000 年 2 月，任珠海经济特区广创有限公司总经理；2000 年 2 月至 2005 年 1 月，自由职业；2005 年 1 月至 2007 年 9 月，任珠海态生源生物科技有限公司执行董

事兼经理；2007年9月至今，任珠海态生源生物科技有限公司经理；2009年9月至今，任珠海市金大地投资有限公司董事；2010年2月至今，任珠海市耀强贸易有限公司监事。

(4) 陈林雄先生，监事，1956年生，中国国籍，高中学历。1976年12月至1979年11月，任揭阳市水电局坪上水电所马头电站发电工人；1979年11月至1982年7月，任揭阳市水电局坪上水电所马头电站财务人员；1982年7月至1986年9月，任揭阳市水电局坪上水电所总机班班长；1986年9月至1993年2月，任揭阳市水电局坪上水电所机电维修工；1993年3月至今，任公司生产部经理；2000年12月至2009年9月，任金大地农牧科技董事；2009年9月至今，任金大地投资监事。

(5) 朱卿嫦，总经理，1965年生，中国国籍，大专学历。1987年8月至1993年5月，在珠海市人民医院工作；1993年5月至2009年9月，赋闲在家；2009年9月至今，任金大地投资总经理。

#### 4、控股股东目前主营业务及其主要收入来源和主要财务数据

金大地投资主要从事股权投资管理，主要收入来自于对发行人及其他控股子公司的投资收益。经中兴财光华会计师事务所有限责任公司广东分所审计，金大地投资最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

| 项 目  | 2010年9月30日     | 2009年12月31日    |
|------|----------------|----------------|
| 资产总额 | 281,954,238.07 | 236,500,938.22 |
| 股东权益 | 175,100,449.74 | 163,382,092.36 |
| 项 目  | 2010年1-9月      | 2009年度         |
| 净利润  | 15,843,457.58  | 31,171,257.43  |

#### (二) 实际控制人基本情况

陈少美通过持有公司控股股东金大地投资 90%的股权而成为公司的实际控制人。

陈少美先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：44042162080\*\*\*\*。

陈少美的其他情况详见本招股书第七节“一、（一）董事会成员”。

### (三) 控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股书签署日，控股股东金大地投资除持有本公司 65%的股权外，还持有耀强贸易 100%的股权；实际控制人陈少美除持有金大地投资 90%的股权外，还通过其配偶的妹妹的配偶控制澳门艾威。

#### 1、耀强贸易

成立时间：2006 年 4 月 24 日

法定代表人：陈少平

注册资本：30 万元

实收资本：30 万元

住所：珠海市金湾区平沙镇美平一街 298 号

主要经营地：珠海市金湾区

经营范围：商业批发、零售。

截至本招股书签署日，金大地投资持有耀强贸易 100%的股权。

耀强贸易最近一年及一期主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

| 项 目  | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资产总额 | 6,184,101.56    | 6,397,892.06     |
| 股东权益 | 193,377.96      | 293,969.55       |
| 项 目  | 2010 年 1-9 月    | 2009 年度          |
| 净利润  | -100,591.59     | -7,770.34        |

#### 2、澳门艾威

开业时间：2001 年 3 月 22 日

注册号：14462 (so)

注册资本：MOP\$28,000.00 元（澳门币 28,000 元）

法人住所：澳门南湾大马路 405 号中国法律大厦 27 楼 A 座

所营事业：进出口业务。

截至本招股书签署日，张浩云持有澳门艾威 94.74%的股权，李本焯持有澳门艾威 5.26%的股权。

澳门艾威最近一年及一期主要财务数据如下（未经审计）：

单位：澳门元

| 项 目  | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资产总额 | 2,613,085.18    | 3,115,085.18     |
| 股东权益 | 815,603.40      | 814,970.32       |
| 项 目  | 2010 年 1-9 月    | 2009 年度          |
| 净利润  | 633.08          | 1,514.26         |

#### （四）持有公司 5%以上股份的其他股东情况

截至本招股书签署日，持有公司 5%以上股份的其他股东分别是态生源（10%）、王世忱（10%）、同冠贸易（5%）、金丰达（5%）、陈少武（5%）。

##### 1、态生源

###### （1）态生源概况

成立时间：2005 年 1 月 4 日

法定代表人：冯国华

注册资本：500 万元

实收资本：500 万元

住所：珠海市南屏科技工业园屏北一路 8 号三楼

主要生产经营地：珠海市

经营范围：商业批发、零售（不含许可经营项目）。

###### （2）态生源历史沿革

###### ①2005 年 1 月，态生源注册成立。

2005 年 1 月 4 日，陈少武与陈少平共同出资 500 万元设立珠海态生源生物科技有限公司，其中陈少武出资 450 万元，占注册资本的 90%，陈少平出资 50 万元，占注册资本的 10%。

珠海公信有限责任会计师事务所出具珠海公信内验字[2004]Z174 号《验资报告》对上述注册资本的实收情况进行了审验。

###### ②2007 年 8 月，态生源第一次股权转让。

2007 年 8 月 30 日，陈少武将其所持有的态生源 3,533,334 股股份转让给冯国华等 8 人，其中冯国华、周镇锋各自受让 533,333 股，周德荣、李著、杨育才、史宝军各自受让 466,667 股，杜红方、王林各自受让 300,000 股。转让价格为：0.6 元/股，定价依据为：参考每股净资产，经双方协商确定。本次转让完成后，

陈少武、陈少平、冯国华、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、杜红方和王林等 10 人分别持有态生源 19.33%、10%、10.67%、10.67%、9.33%、9.33%、9.33%、9.33%、6%和 6%的股权。

③2009 年 11 月，态生源第二次股权转让。

2009 年 11 月，陈少武将其所持有的态生源 500,000 股股份转让给李谏垣和左三茂，其中李谏垣受让 333,333 股，左三茂受让 166,667 股，转让价格为：1.86 元/股，定价依据为：参考每股净资产，经双方协商确定。本次转让完成后，陈少武、陈少平、冯国华、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林和左三茂等 12 人分别持有态生源 9.33%、10%、10.67%、10.67%、9.33%、9.33%、9.33%、9.33%、6.67%、6%、6%和 3.33%的股权。

(3) 态生源上述股权转让的具体过程

①股权转让的目的

为激励发行人高级管理人员，发行人开始实施股权激励计划，通过态生源为平台间接持有发行人的股份。发行人先后分两次将陈少武持有的态生源的股份转让给发行人现有的冯国华等8名高级管理人员及李谏垣等2名高级管理人员。

②第一次股权转让的具体情况

A、2006年12月27日，发行人、金大地农牧科技、陈少武与冯国华等8名高级管理人员分别签订《股权激励协议》及《股权转让协议》，主要内容为：

a、股权转让价格为1.2元/股。

b、金大地农牧科技为冯国华等8名高级管理人员提供资金支持。金大地农牧科技将代上述8名高级管理人员向陈少武支付全部股权受让款。为体现本次股权转让达到股权激励的目的，金大地农牧科技同意减免冯国华等8名高级管理人员因上述股权受让而形成的对金大地农牧科技债务的50%。

c、冯国华等8名高级管理人员应在本次股权转让的《股权转让协议》生效之日起15日内向金大地农牧科技偿还减免后债务的20%，剩余80%的债务在四年内偿还完毕。

截至2007年2月，上述8名高级管理人员分别向陈少武支付了减免50%后股权转让款的20%。

上述《股权激励协议》及《股权转让协议》由于内容不符合相关规定无法办理工商变更登记。因此，除受让方支付部分股权转让款外，其余条款均未履行。

B、2007年8月30日，陈少武与冯国华等8名高级管理人员分别签订《股权转让协议》，态生源的股权转让价格为0.6元/股。上述8名高级管理人员在协议签订后1个月内支付全部股权转让款的20%，余款在协议签订后4年内付清。由于上述8名高级管理人员已于2007年2月支付了股权转让款的20%，本协议中的股权支付条款已得到执行，因此，上述8名高级管理人员的股权转让事宜办理了工商变更登记，成为态生源的股东。

C、2009年11月30日，发行人拟启动IPO上市工作，为进一步稳定公司的经营管理团队，发行人、金大地投资、态生源与冯国华等8名高级管理人员分别签订《补充协议》，该《补充协议》对上述8名高级管理人员在发行人处工作的时间及股权处置做出了补充约定。

D、保荐机构在尽职调查过程中，发现态生源前期的股权转让协议存在诸多不规范且股权转让款尚未支付完毕等问题，为此提出相关整改建议。2010年6月17日，发行人、金大地公司、态生源、陈少武与冯国华等8名高级管理人员分别签订《股权转让补充协议书》，约定：鉴于各方于2006年12月27日签订的《股权激励协议》、《股权转让协议》以及2009年11月30日签订的《补充协议》并未实际执行，各方一致同意终止执行上述三份协议的所有条款；上述8名高级管理人员受让态生源股权事宜各自按照与陈少武于2007年8月30日签订的《股权转让协议》执行，上述8名高级管理人员承诺在签订《股权转让补充协议书》后五个工作日内将剩余股权转让款全部支付完毕。

截至2010年6月30日发行人首次公开发行股票申请文件上报前，上述8名高级管理人员的剩余股权转让款已向陈少武全部付清。

### ③第二次股权转让的具体情况

李谏垣、左三茂等2名作为发行人新进和提拔的高级管理人员，为了激励他们的积极性，发行人实施第二次股权激励计划。

A、2009年11月30日，发行人、金大地投资、态生源、陈少武与李谏垣等2名高级管理人员分别签订《股份转让协议》，主要内容为：

a、股权转让价格为1.86元/股。



b、为体现本次股权转让的股权激励的目的，金大地投资为发行人上述2名高级管理人员提供资金支持。李谏垣等2名高级管理人员应在本协议签署之日起5个工作日内向陈少武支付上述价款的20%，剩余的80%由金大地投资代上述2名高级管理人员向陈少武支付，上述2名高级管理人员形成对金大地投资的债务。该协议对上述2名高级管理人员在发行人处工作的时间及股权处置做出了补充约定。

B、保荐机构在尽职调查过程中，发现发行人股东态生源前期的股权转让协议存在诸多不规范且股权转让款尚未支付完毕等问题，为此提出相关整改建议。2010年6月17日，发行人、金大地投资、态生源、陈少武与李谏垣等2名高级管理人员分别签订《股权转让补充协议书》，约定：各方一致同意终止2009年11月30日签订的《股份转让协议》中的“特别条款”；上述2名高级管理人员承诺在签订《股权转让补充协议书》后五个工作日内将剩余股权转让款全部支付完毕。

截至2010年6月30日发行人首次公开发行股票申请文件上报前，上述2名高级管理人员的剩余股权转让款已向陈少武全部付清。

经进一步核查，本保荐机构认为，对于冯国华等8名高级管理人员受让态生源股权事宜，鉴于2006年12月27日签订的《股权激励协议》、《股权转让协议》以及2009年11月30日签订的上述《补充协议》已经各方协商一致终止，该等协议对上述8名高级管理人员、金大地投资、陈少武等相关当事方不再有法律约束力；冯国华等8名高级管理人员已全额支付相关股权转让款，股权转让事宜已在珠海市工商行政管理局办理工商变更登记，股权转让不存在纠纷及潜在纠纷，也不会对本次发行产生重大影响及法律障碍。对于李谏垣等2名高级管理人员受让态生源股权事宜，鉴于2009年11月30日签订的《股份转让协议》已经执行，其中的“特别条款”已经各方协商一致而终止；李谏垣等2名高级管理人员已全额支付相关股权转让款，股权转让事宜已在珠海市工商行政管理局办理工商变更登记，股权转让不存在纠纷及潜在纠纷，也不会对本次发行产生重大影响及法律障碍。

#### （4）第一次股权转让价格低于净资产，是否符合法律法规

2007年8月，态生源第一次股权转让的价格为0.6元/股，低于净资产的原因是：冯国华、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、杜红方和王林等人都是溢多利的管理层成员或技术、业务骨干，为了达到稳定公司经营团队以及股权



激励的目的，因此，转让价格低于净资产。

关于本次股权转让价格低于净资产的问题，保荐机构、发行人律师认为，本次股权转让的价格是股权转让双方协商一致的结果，反映了双方真实的意思表示，《股权转让协议》的内容没有违反法律和行政法规的禁止性规定，且本次股权转让已经履行完毕，因此陈少武与相关受让方签订的上述《股权转让协议》合法、有效；国家税务总局于 2009 年 6 月 17 日发布的《国家税务总局关于加强股权转让所得征收个人所得税管理的通知》（国税函[2009]285 号）、2010 年 12 月 14 日发布的《国家税务总局关于股权转让所得个人所得税计税依据核定问题的公告》（国家税务总局公告 2010 年第 27 号）的实施时间均在本次股权转让之后，本次股权转让并不适用上述两个规定。

#### （5）资金来源情况，是否存在委托持股情况

2010 年 6 月 18 日，陈少武、陈少平、冯国华、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林和左三茂 12 人分别出具承诺函：本人持有态生源股份的资金来源均为自有资金，本人持有态生源的股份均为本人直接持有，不存在通过协议、信托或其他方式代他人持有公司股份的情况，不存在质押、冻结或其他权利限制情形，不存在权属纠纷或潜在纠纷。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：冯国华、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林和左三茂等人购买态生源股份的资金来源均为自有资金，不存在委托持股情况。

截至本招股书签署日，态生源股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额<br>(元) | 出资比例<br>(%) | 序号  | 股东名称 | 出资金额<br>(元) | 出资比例<br>(%) |
|----|------|-------------|-------------|-----|------|-------------|-------------|
| 1  | 冯国华  | 533,333     | 10.67       | 8   | 史宝军  | 466,667     | 9.33        |
| 2  | 周镇锋  | 533,333     | 10.67       | 9   | 李谏垣  | 333,333     | 6.67        |
| 3  | 陈少平  | 500,000     | 10.00       | 10  | 王林   | 300,000     | 6.00        |
| 4  | 陈少武  | 466,667     | 9.33        | 11  | 杜红方  | 300,000     | 6.00        |
| 5  | 周德荣  | 466,667     | 9.33        | 12  | 左三茂  | 166,667     | 3.33        |
| 6  | 李著   | 466,667     | 9.33        | -   | -    | -           | -           |
| 7  | 杨育才  | 466,667     | 9.33        | 合 计 |      | 5,000,000   | 100.00      |

#### （6）态生源主营业务收入及主要财务数据

报告期内，态生源除持有溢多利 10%的股权外，未开展其他经营性业务。态生源最近一年及一期主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

| 项 目  | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资产总额 | 5,700,855.09    | 5,401,331.15     |
| 股东权益 | 5,295,785.09    | 4,996,331.15     |
| 项 目  | 2010 年 1-9 月    | 2009 年度          |
| 净利润  | 299,453.94      | -729.46          |

## 2、同冠贸易

成立时间：2004 年 12 月 14 日

法定代表人：陈少平

注册资本：150 万元

实收资本：150 万元

住所：珠海市香洲区南屏南泉路 58 号 14 栋 2A 房

主要生产经营地：珠海市

经营范围：纺织品、工艺美术品的批发、零售

截至本招股书签署日，陈少平持有同冠贸易 80%的股权，邱俊霞持有同冠贸易 20%的股权。

同冠贸易最近一年及一期主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

| 项 目  | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资产总额 | 4,433,883.91    | 4,304,951.66     |
| 股东权益 | 2,733,883.91    | 2,604,951.66     |
| 项 目  | 2010 年 1-9 月    | 2009 年度          |
| 净利润  | -21,067.75      | -537,374.01      |

## 3、金丰达

成立时间：2000 年 10 月 27 日

法定代表人：邓波卿

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

住所：珠海市拱北港昌路 129 号 3 栋 403 房

主要生产经营地：珠海市

经营范围：农畜产品、纺织品、工艺美术品（不含金银首饰）、家用电器、通信设备（不含移动通信终端设备）的批发、零售。

截至本招股书签署日，邓波卿持有金丰达 90%的股权，杨宏持有金丰达 10%的股权。

金丰达最近一年及一期主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

| 项 目  | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资产总额 | 3,650,682.32    | 3,698,892.57     |
| 股东权益 | 3,756,912.04    | 3,605,119.31     |
| 项 目  | 2010 年 1-9 月    | 2009 年度          |
| 净利润  | 1,792.73        | 899.23           |

#### 4、王世忱

王世忱先生，中国国籍，无永久境外居留权，1963 年 6 月出生，身份证号：21060319630609\*\*\*\*。

#### 5、陈少武

陈少武先生，中国国籍，无永久境外居留权，1956 年 11 月出生，身份证号：44042119561112\*\*\*\*。

#### （五）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股书签署日，发行人各股东持有的发行人的公司股份均未质押和托管，也不存在其他有争议的情况。

### 六、发行人股本形成及其变化情况

#### （一）发行人本次发行前后股本情况

发行人本次发行前总股本为 3,900 万股，本次拟向社会公开发行 1,300 万股。本次发行前后公司股权结构如下：

| 股东名称    | 发行前      |        | 发行后      |        |
|---------|----------|--------|----------|--------|
|         | 股数（万股）   | 比例（%）  | 股数（万股）   | 比例（%）  |
| 金大地投资   | 2,535.00 | 65.00  | 2,535.00 | 48.75  |
| 态生源     | 390.00   | 10.00  | 390.00   | 7.50   |
| 王世忱     | 390.00   | 10.00  | 390.00   | 7.50   |
| 同冠贸易    | 195.00   | 5.00   | 195.00   | 3.75   |
| 金丰达     | 195.00   | 5.00   | 195.00   | 3.75   |
| 陈少武     | 195.00   | 5.00   | 195.00   | 3.75   |
| 本次发行的股份 | -        | -      | 1,300.00 | 25.00  |
| 合 计     | 3,900.00 | 100.00 | 5,200.00 | 100.00 |

## （二）自然人股东及其在发行人处担任的职务

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 在公司职务 |
|----|------|----------|---------|-------|
| 1  | 王世忱  | 390.00   | 10.00   | 无     |
| 2  | 陈少武  | 195.00   | 5.00    | 无     |

## （三）最近一年内发行人新增股东情况

截至本招股书签署日，公司最近一年新增股东情况如下：

2009年5月18日，万海金浪股东会通过决议：一致同意万海金浪将其持有的溢多利150万股转让给王世忱，协议作价每股3.1元，转让金额总计465万元，转让给王世忱。同日，万海金浪与王世忱签订了《股权转让协议书》。本次股权转让以发行人截至2008年12月31日的净资产为定价基础。截至2008年12月31日，发行人归属于母公司股东权益为91,712,104.88元（按当时股本3,000万计算，归属于母公司的每股净资产为3.06元/股）。经友好协商，本次股权转让双方以归属于母公司的每股净资产为定价基础，转让价格为3.10元/股。

2009年7月24日，金大地农牧科技股东会通过决议，一致同意金大地农牧科技将其持有的溢多利150万股转让给王世忱，协议作价每股3.2元，转让金额总计480万元。2009年7月26日，金大地农牧科技与王世忱签订了《股份转让协议》。本次股权转让以发行人截至2008年12月31日的净资产为定价基础。截至2008年12月31日，发行人股权权益为95,850,698.23元（按当时股本3,000万计算，每股净资产为3.20元/股）。经友好协商，本次股权转让双方以公司的每

股净资产为定价基础，转让价格为 3.20 元/股。

2009 年 7 月 24 日，金大地农牧科技股东会通过决议，一致同意金大地农牧科技将其持有的溢多利 150 万股转让给陈少武，协议作价每股 3.2 元，转让金额总计 480 万元。2009 年 7 月 26 日，金大地农牧科技与陈少武签订了《股份转让协议》。

截至本招股书签署日，公司最近一年未引进战略投资者

#### （四）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

1、公司控股股东金大地投资的股东为陈少美和朱映红，朱映红系陈少美配偶的妹妹。陈少美通过持有金大地投资 90%的股权，间接持有公司 2,281.5 万股股份，占发行前总股本的 58.5%；朱映红通过持有金大地投资 10%的股权，间接持有公司 253.5 万股股份，占发行前总股本的 6.5%。

2、公司股东陈少武系陈少美的兄弟，陈少武直接持有公司 195 万股股份，并通过持有态生源 9.33%的股权间接持有公司 36.4 万股股份，合计持有公司 231.4 万股股份，占发行前总股本的 5.93%。

3、公司股东态生源及同冠贸易的股东陈少平系陈少美的兄弟，陈少平通过持有态生源 10%的股权和同冠贸易 80%的股权间接持有公司 195 万股股份，占发行前总股本的 5%。

4、公司股东同冠贸易的股东邱俊霞系陈少美的兄弟的配偶，邱俊霞通过持有同冠贸易 20%的股权间接持有公司 39 万股股份，占发行前总股本的 1%。

5、公司股东金丰达的股东邓波卿系陈少美妹妹的配偶，邓波卿通过持有金丰达 90%的股权间接持有公司 175.5 万股股份，占发行前总股本的 4.5%。

6、公司股东金丰达的股东杨宏系陈少美兄弟的配偶，杨宏通过持有金丰达 10%的股权间接持有公司 19.5 万股股份，占发行前总股本的 0.5%。

除上述关系外，本次发行前其他各股东之间不存在关联关系。

## （五）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

公司控股股东金大地投资与其他股东态生源、同冠贸易、金丰达、陈少武承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东王世忱承诺：自本次发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人陈少美及其配偶的妹妹朱映红承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过金大地投资间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人陈少美妹妹陈少花的配偶邓波卿、弟弟陈少平的配偶杨宏承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过金丰达间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人陈少美的弟弟陈少平、哥哥陈少武的配偶邱俊霞承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过同冠贸易间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司实际控制人陈少美的哥哥陈少武、弟弟陈少平承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过态生源间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事和高级管理人员冯国华、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林和左三茂承诺：自本次发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理通过态生源间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事和高级管理人员陈少美、冯国华、邓波卿、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林、左三茂及陈少美近亲属朱映红、杨宏、陈少武、陈少平、邱俊霞承诺：上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让间接持有的发行人股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的25%，离职后半年内，不转让所持有的公司股份，在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内

申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其间接持有的公司股份；在公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让其间接持有的公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

## 七、发行人职工持股会持股况

发行人不存在工会持股、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等情形。

## 八、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工情况

#### 1、员工人数及变化情况

| 时间 | 2010年9月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----|------------|-------------|-------------|-------------|
| 人数 | 397人       | 380人        | 344人        | 216人        |

#### 2、员工专业结构

| 专 业  | 人数（人） | 比例（%）  |
|------|-------|--------|
| 管理人员 | 14    | 3.53   |
| 财务人员 | 12    | 3.02   |
| 行政人员 | 35    | 8.82   |
| 技术人员 | 62    | 15.62  |
| 营销人员 | 108   | 27.20  |
| 生产人员 | 166   | 41.81  |
| 合 计  | 397   | 100.00 |

#### 3、员工受教育程度

| 学 历    | 人数（人） | 比例（%） |
|--------|-------|-------|
| 研究生及以上 | 25    | 6.30  |
| 本科     | 102   | 25.69 |
| 大专     | 52    | 13.10 |



|       |     |        |
|-------|-----|--------|
| 中专及以下 | 218 | 54.91  |
| 合 计   | 397 | 100.00 |

#### 4、员工年龄分布

| 年 龄     | 人数（人） | 比例（%）  |
|---------|-------|--------|
| 30 岁以下  | 194   | 48.87  |
| 31-40 岁 | 147   | 37.03  |
| 41-50 岁 | 48    | 12.09  |
| 50 岁以上  | 8     | 2.02   |
| 合 计     | 397   | 100.00 |

### （二）社会保障情况

#### 1、社会保障

公司实行全员劳动合同制，员工的聘用和解聘均依据《中华人民共和国劳动法》的规定办理。公司于 1999 年 7 月建立了社保基金账户，并按照国家及地方关于企业缴纳社会保险的相关规定，为员工办理了养老保险、医疗保险、失业保险、生育保险和工伤保险。

##### （1）溢多利报告期内缴纳社会保险的具体情况

| 项目             |          | 社保缴纳比例 | 2007 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2010 年<br>9 月 30 日 |
|----------------|----------|--------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 员工人数           |          |        | 216 人               | 299 人               | 311 人               | 334 人              |
| 社保人数           |          |        | 123 人               | 299 人               | 311 人               | 334 人              |
| 养老保险           |          | 公司     | 10%                 | 10%                 | 10%                 | 10%                |
|                |          | 个人     | 8%                  | 8%                  | 8%                  | 8%                 |
| 工伤保险           |          | 公司     | 0.8%                | 0.8%                | 0.6%                | 0.6%               |
|                |          | 个人     | -                   | -                   | -                   | -                  |
| 失业<br>缴费<br>比例 | 城镇<br>户籍 | 公司     | 2%                  | 1%                  | 0.5%                | 0.3%               |
|                |          | 个人     | 1%                  | 1%                  | 0.5%                | 0.3%               |
|                | 农村<br>户籍 | 公司     | 2%                  | 1%                  | 0.5%                | 0.3%               |
|                |          | 个人     | -                   | -                   | -                   | -                  |
| 生育保险           |          | 公司     | 0.5%                | 0.7%                | 0.7%                | 0.7%               |
|                |          | 个人     | -                   | -                   | -                   | -                  |
| 基本医疗<br>保险     |          | 公司     | 6%                  | 6%                  | 6%                  | 6%                 |
|                |          | 个人     | 2%                  | 2%                  | 2%                  | 2%                 |

|        |    |    |    |    |    |
|--------|----|----|----|----|----|
| 大病医疗保险 | 公司 | 2% | 2% | 2% | 2% |
|        | 个人 | -  | -  | -  | -  |

溢多利在 2007 年存在未为部分员工购买社会保险的情形，2008 年《中华人民共和国劳动合同法》实施后，发行人已经依法为全部员工购买了社会保险。经发行人模拟计算，2007 年度发行人应缴而未缴的社会保险总额为 198,308.40 元。

### (2) 内蒙古溢多利报告期内缴纳社会保险的具体情况

| 项目     |      | 社保缴纳比例 | 2008 年 12 月 31 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2010 年 9 月 30 日 |
|--------|------|--------|------------------|------------------|-----------------|
| 员工人数   |      |        | 45 人             | 69 人             | 63 人            |
| 社保人数   |      |        | 20 人             | 58 人             | 56 人            |
| 养老保险   | 公司   | 20%    | 20%              | 20%              | 20%             |
|        | 个人   | 8%     | 8%               | 8%               | 8%              |
| 工伤保险   | 公司   | 1.2%   | 0.72%            | 0.72%            | 0.72%           |
|        | 个人   | -      | -                | -                | -               |
| 失业保险   | 城镇户籍 | 公司     | 1.2%             | 1.2%             | 1.2%            |
|        |      | 个人     | 1%               | 1%               | 1%              |
|        | 农村户籍 | 公司     | 1.2%             | 1.2%             | 1.2%            |
|        |      | 个人     | 1%               | 1%               | 1%              |
| 生育保险   | 公司   | 0.7%   | 0.42%            | 0.42%            | 0.42%           |
|        | 个人   | -      | -                | -                | -               |
| 基本医疗保险 | 公司   | 6%     | 3.6%             | 3.6%             | 3.6%            |
|        | 个人   | 2%     | 2%               | 2%               | 2%              |
| 大病医疗保险 | 公司   | 60 元   | 60 元             | 60 元             | 60 元            |
|        | 个人   | 40 元   | 40 元             | 40 元             | 40 元            |

内蒙古溢多利在 2008 年、2009 年及 2010 年分别未为 25 人、11 人和 7 人新入职的员工购买社会保险；内蒙古溢多利自 2008 年 11 月开始分批招聘员工，根据当地缴纳社会保险的通常做法，当月新入职员工的社会保险自入职后的下一个月起开始缴纳，因此，内蒙古溢多利在 2008 年 12 月未为当月入职的 25 位员工购买失业、工伤、生育三类社会保险。经发行人模拟计算，2008 年度内蒙古溢多利应缴而未缴的社会保险总额为 1,698 元。

### (3) 富力信报告期内缴纳社会保险的具体情况

| 项目   | 社保缴纳比例 | 2009 年 12 月 31 日 | 2010 年 9 月 30 日 |
|------|--------|------------------|-----------------|
| 员工人数 |        | 3 人              | 3 人             |

| 社保人数   |          |    | 1 人  | 2 人  |
|--------|----------|----|------|------|
| 养老保险   | 公司       |    | 20%  | 20%  |
|        | 个人       |    | 8%   | 8%   |
| 工伤保险   | 公司       |    | 0.8% | 0.8% |
|        | 个人       |    | -    | -    |
| 失业保险   | 城镇<br>户籍 | 公司 | -    | 1%   |
|        |          | 个人 | -    | 0.2% |
|        | 农村<br>户籍 | 公司 | 1%   | 1%   |
|        |          | 个人 | -    | -    |
| 生育保险   |          | 公司 | -    | -    |
|        |          | 个人 | -    | -    |
| 基本医疗保险 |          | 公司 | 10%  | 10%  |
|        |          | 个人 | 2%   | 2%   |

因个别非北京户籍的员工自愿在其户籍所在地购买社会保险，富力信 2009 年末为 2 名员工购买社会保险，2010 年末为 1 名员工购买社会保险。

珠海市社会保险基金管理中心于 2010 年 11 月 1 日出具证明，确认“广东溢多利生物科技股份有限公司自 2007 年 1 月 1 日以来遵守社会保险方面的法规，已经按照国家有关规定参加了社会保险。截至 2010 年 9 月 30 日该公司共有 334 人在我中心购买社会保险。广东溢多利生物科技股份有限公司不存在因违反法律、法规而被处罚的情形。”

2010 年 11 月 10 日，发行人控股股东金大地投资及实际控制人陈少美先生分别作出承诺：“若发行人及其子公司被要求为其员工补缴或者被追偿此前应由发行人缴付的社会保险费或因此遭受处罚，金大地公司及陈少美将全额承担该补缴或被追偿的费用及罚款，保证发行人不会因此遭受任何损失。”

经核查，保荐机构和发行人律师认为：发行人在报告期内为员工缴交社会保险过程中存在与现行社会保险政策不一致的处理方式，但发行人已经规范治理，不合规的行为已经得到了纠正；发行人在报告期内没有因社会保险方面的问题遭受相关行政机关的处罚；发行人实际控制人亦已就补缴社会保险及处罚事项作出了承诺；因此，发行人未足额缴纳社会保险的行为不会对发行人本次发行上市构成实质性的法律障碍。

## 2、住房公积金

发行人在 2010 年 10 月之前未执行住房公积金制度，但发行人已提供集体宿舍供员工住宿。经发行人模拟计算，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-9 月公司及其子公司应缴未缴的住房公积金总额分别为 89,424.00 元、138,138.00 元、143,682.00 元和 144,288.00 元，合计 515,532.00 元，对发行人经营业绩无重大影响。

为完善员工保障体系，发行人已于 2010 年 10 月起按照《住房公积金管理条例》等法规的规定执行住房公积金制度，建立住房公积金账户，并为员工缴存住房公积金。截至本招股书出具之日，发行人已为 303 名员工缴存了 10 月份住房公积金 29,088 元，剩余 31 名员工由于以下情况未缴存住房公积金：在原单位已缴存住房公积金 7 人；身份证复印件传真不清晰 15 人；同一身份证存在其他名字 5 人；新员工 1 人；离职员工 3 人。2010 年 10 月之后，发行人继续采取措施，解决以上未办理住房公积金的情况，截至本反馈意见出具之日，发行人还有 9 名员工未办理住房公积金：在原单位已缴存住房公积金 4 人；同一身份证存在其他名字 5 人。发行人已安排在原单位缴存住房公积金的 4 名员工尽快终止原缴存方式，转入公司统一缴存，同一身份证号码存在其他名字的 5 名员工尽快办理好身份证相关手续，以便公司申报缴存。

公司控股股东金大地投资及实际控制人陈少美先生于 2010 年 11 月 10 日分别作出承诺：“如应主管部门要求或决定，发行人及其子公司需要补缴住房公积金，或发行人及其子公司因未为部分员工缴纳住房公积金而承担任何罚款或损失，金大地公司及陈少美将及时、无条件、全额地承担发行人及其子公司需要补缴的全部社会保险费用及住房公积金和/或该等罚款或损失。

保荐机构和发行人律师认为：发行人在报告期内为员工缴纳住房公积金的过程中存在与现行社会保险政策不一致的处理方式，但发行人已经规范治理，不合规的行为已经得到了纠正；发行人在报告期内没有因住房公积金方面的问题遭受相关行政机关的处罚；发行人控股股东及实际控制人亦已就补缴住房公积金及处罚事项作出了承诺；因此，发行人 2010 年 10 月前未为员工缴纳住房公积金的行为不会对发行人本次发行上市构成实质性的法律障碍。

## 九、发行人实际控制人、持有 5% 以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

### （一）关于股份锁定的承诺

相关内容参见本节“六、（五）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）关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东和实际控制人均出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容请参见本招股书第六节“一、同业竞争”。

### （三）关于减少关联交易的承诺

为了维护发行人及其中小股东的合法权益，公司控股股东和实际控制人均出具了《关于关联交易的承诺函》，承诺：“尽量避免或减少关联交易，对于无法避免的关联交易，需在平等、自愿基础上，按照公平、公正和诚实信用原则签订相关合同。”

### （四）其他承诺

2010 年 6 月 18 日，金大地投资、态生源、同冠贸易、金丰达、王世忱、陈少武出具了《承诺函》，分别对其所持股份来源作出书面说明：“本公司/本人购买发行人股份的资金来源均为自有资金”，并承诺其所持股份“均为本公司/本人直接持有，不存在通过协议、信托或其他方式代他人持有公司股份的情况，不存在权属纠纷或潜在纠纷。”

## 第五节 业务与技术

### 一、发行人主营业务与主要产品及其变化情况

发行人经营范围：生产及销售饲料添加剂、添加剂预混合饲料、兽药散剂、颗粒剂。

发行人是中国第一家饲用酶制剂生产企业<sup>5</sup>，自1991年成立以来，一直从事饲用酶制剂的研发、生产和销售，目前是国内最大的饲用酶制剂生产商。发行人主要产品为饲用酶制剂，包括：饲用复合酶、饲用植酸酶和饲用木聚糖酶等，另外还有少量其他饲料添加剂和兽药中药等产品。

最近三年及一期，发行人主营业务和主要产品未发生重大变化。

### 二、发行人所处行业的基本情况

#### （一）所处行业概述

公司主要产品为饲用酶制剂，从行业监管和产品上下游关系分，公司产品处于饲料行业上游，产品主要添加到各类饲料厂的饲料中，因此划入饲料添加剂种类；从产品工艺性质分，由于酶制剂的生产都需要发酵（包括固体发酵与液体发酵）的过程，因此属于发酵或工业酶制剂行业；在现代学科和工业分类中，酶工程、发酵工程都属于生物工程（生物技术）的范畴。<sup>6</sup>

根据中国证监会2001年4月发布的《上市公司行业分类指引》，饲用酶制剂属于“C0330发酵制造业”。

在科技部、财政部、国家税务总局于2008年4月14日颁布的《国家重点支持的高新技术领域》（国科发火[2008]172号）目录中，饲用酶制剂属于“二、生物与新医药技术”之“（六）轻工和化工生物技术”之“3、新型、高效工业酶制剂”。

饲用酶制剂推动我国养殖业向资源节约型和环境友好型的方向发展，并且符合“循环经济”、“低碳经济”、“绿色经济”等现代社会发展趋势，未来发展空间广阔。

<sup>5</sup> 资料来源：《国产饲料酶制剂生产与应用进展》，《饲料广角》2004年第8期；《我国饲用酶制剂的应用现状及发展前景》，《中国家禽》2001年第16期。

<sup>6</sup> 上世纪90年代，在世界最大的工业酶制剂企业——诺维信公司，生产酶制剂的菌种约有80%是基因工程菌。（《饲料工业酶技术》，化学工业出版社，2008年8月第1版）

## 1、关于酶的简介<sup>7</sup>

酶（enzyme）是生物体产生的具有生物催化功能的生物大分子，按照分子中起催化作用的主要组分的不同，酶可以分为蛋白类酶（P酶）和核酸类酶（R酶）两大类。其化学本质大多数是蛋白质，少数是核酸（RNA<sup>8</sup>）。由于蛋白质可分为简单蛋白质和结合蛋白质两类，类似的，蛋白类酶也可分为简单蛋白酶（simple proteases）和结合蛋白酶（conjugated proteases）两大类：脲酶、蛋白酶、淀粉酶、脂肪酶、核糖核酸酶等一般水解酶都属于简单蛋白酶，这些酶仅由氨基酸构成，不含其它成分；转氨酶（transaminases）、乳酸脱氢酶（lactate dehydrogenase）、碳酸酐酶（carbonicanhydrase）等氧化还原酶类（oxidoreductases）都属于结合蛋白酶，这些酶除了氨基酸外，还含有金属离子、小分子有机化合物等非蛋白小分子物质。

20世纪30年代，科学家们提取出多种酶的蛋白质结晶，并指出酶是一类具有生物催化作用的蛋白质；20世纪80年代，美国科学家切赫（T.R.Cech）和奥特曼（S.Altman）发现少数RNA也具有生物催化作用，并把此类有催化活性的RNA称为核酸类酶（ribozyme）。

生物体内的酶可以在机体内十分温和的条件下，高效率地催化各种生物化学反应，促进生物体的新陈代谢。酶是细胞赖以生存的基础，细胞进行新陈代谢所需的所有化学反应几乎都是在酶的催化下进行的。可以说，没有酶的存在就没有生命。

酶是一种生物催化剂，与一般化学催化剂相比，酶的催化作用具有催化率高、专一性强和作用条件温和等显著特点：酶的催化效率比一般的化学催化剂高 $10^7$ - $10^{13}$ 倍，这就是生物体内许多化学反应非常容易进行的原因之一；酶具有高度的化学选择性和专一性，一种酶往往只能对某一种或某一类反应起催化作用，而且酶和被催化的反应物在结构上往往具有相似性；酶所催化的化学反应一般是在生物体内较温和的条件下进行的，例如，温度通常在35-40℃之间，pH值通常在6.5-8之间。

哺乳动物的细胞内含有几千种酶：它们或是溶解于细胞液中，或是与各种膜

<sup>7</sup> 资料来源：《现代酶学》，华东理工大学出版社，2007年8月第2版；《酶制剂工艺学》，化学工业出版社，2008年7月第1版；《酶工程》，科学出版社，2009年8月第3版。

<sup>8</sup> RNA: Ribonucleic Acid 的缩写，中文名核糖核酸。



结构结合在一起，或是位于细胞内其他结构的特定位置上，这些酶统称为胞内酶（*endoenzyme*）；另外，还有一些在细胞内合成后再分泌到细胞外的酶——胞外酶（*extroenzyme*）。没有酶的参与，新陈代谢只能以极其缓慢的速度进行，生命活动根本就无法维持。例如食物必须在酶的作用下降解成小分子，才能透过肠壁，被组织吸收和利用；在胃里有胃蛋白酶，在肠里有胰脏分泌的胰蛋白酶、脂肪酶和淀粉酶等；食物的氧化是动物能量的来源，其氧化过程也是在一系列酶的催化下完成的。

酶催化化学反应的能力叫酶活（*enzyme activity*，或称酶活性、酶活力）。酶活可受环境因素调节控制，从而使生物体适应外界条件的变化，维持生命活动。影响酶活的因素有：酶浓度、底物（*substrate*，酶所催化的反应物）浓度、温度、pH值、激活剂和抑制剂等。

在现代学科分类中，对于酶的研究一般属于：生物学（一级学科）——生物化学与分子生物学（二级学科）。

## 2、酶工程及其应用

酶工程是利用酶所具有的生物催化功能，借助生物反应装置和工艺过程将相应的原料转化成有用物质并应用于工业生产的一门科学技术。它包括酶制剂的生产、纯化、固定化技术、酶反应器的设计、酶分子结构的修饰和改造以及在工业、农业、生物制药等方面的应用。

酶工程主要采用两种方法：一是化学酶工程，即通过对酶的化学修饰或固定化处理，改善酶的性质以提高生产效率和降低成本，甚至通过化学合成法制造人工酶；另一种是生物酶工程，即利用基因重组技术对发酵菌种的基因进行修饰或设计新基因，从而生产性能稳定、具有新的生物活性及催化效率更高的酶。因此，酶工程是把酶学基本原理与化学工程技术及生物工程技术有机结合而形成的新型应用技术。饲用酶制剂一般采用生物酶工程技术。

酶工程的应用，主要集中于食品工业、饲料工业、轻工业以及医药工业中。例如，酿酒工业中使用的酵母菌，就是通过有关的微生物产生酶，然后将淀粉、糖分等通过水解、氧化等过程，最后转化为酒精；酱油、食醋的生产也是在酶的作用下完成的；用纤维素酶对牛仔布进行石磨水洗，可大大减少浮石用量（仅需原浮石用量的25%左右），甚至可不用浮石，同时可提高水洗效率，减轻环境污

染；往洗衣粉中加入酶，可以使洗涤效率提高，使原来不易除去的汗渍等很容易除去；将 $\alpha$ -淀粉酶、葡萄糖淀粉酶和葡萄糖异构酶这三个酶连续作用于淀粉，就可以生产出蔗糖的替代品——高果糖浆；蛋白酶用于皮革脱毛胶以及洗涤剂工业；用木聚糖酶、淀粉酶和纤维素酶处理过的饲料，营养价值提高。<sup>9</sup>

### 3、酶工程与生物工程、发酵工程、蛋白质工程、基因工程、细胞工程之间的关系

生物工程，也称现代生物技术，是指对生物有机体在分子、细胞或个体水平上通过一定的技术手段进行设计操作，以改良物种质量和生命大分子特性或生产特殊用途为目标的技术体系。现代生物技术与计算机微电子技术、新材料、新能源、航天技术等被列为高新技术，构成21世纪科学技术的核心。现代生物工程包括基因工程、细胞工程、酶工程、发酵工程和蛋白质工程等，它们之间存在交叉渗透关系，其具体表现为：经过预先设计，通过人工操作，利用微生物的生命活动获得所需的酶的技术过程，称为酶的发酵生产。酶的发酵生产是当今大多数商品酶的主要方法，所以酶工程离不开微生物发酵工程，也可以说是发酵工程的产物。

酶工程的重点在于对已存酶的合理充分利用，而蛋白质工程的重点则在于对已存在的蛋白质分子的改造。而且，随着蛋白质工程的发展，其成果也会应用到酶工程中，使酶工程成为蛋白质工程的一部分。

利用基因工程、细胞工程改造和设计酶可使酶制剂工业进入一个崭新的时代。例如，宝洁公司用重组DNA技术获得高活性、高稳定性脂肪酶用于去污剂工业；诺维信公司通过克隆 $\alpha$ -淀粉酶基因重组工程菌，显著提高了产酶速度及酶量，还构建了耐热 $\beta$ -淀粉酶及脂肪酶应用于工业生产。<sup>10</sup>

### 4、饲料添加剂简介

根据《饲料和饲料添加剂管理条例》<sup>11</sup>的定义，饲料添加剂是指在饲料加工、制作、使用过程中添加的少量或者微量物质，包括营养性饲料添加剂和一般饲料添加剂。营养性饲料添加剂是指用于补充饲料营养成分的少量或者微量物质，包括饲料级氨基酸、维生素、矿物质微量元素、酶制剂、非蛋白氮等。因此，饲用

<sup>9</sup> 资料来源：《酶与酶工程及其应用》，化学工业出版社，2006年7月第1版。

<sup>10</sup> 资料来源：《现代生物技术概论》，中国轻工业出版社，2007年9月第1版。

<sup>11</sup> 1999年5月29日国务院令第266号发布，2001年11月29日国务院令第327号修订。

酶制剂属于饲料添加剂的行列。

根据《饲料添加剂品种目录（2008）》<sup>12</sup>，饲料添加剂包括：氨基酸、维生素、矿物元素及其络合物、酶制剂、微生物、非蛋白氮、抗氧化剂、防腐剂及电解质平衡剂、着色剂、调味剂及香料、多糖和寡糖、粘结剂及稳定剂、其他等13类191种产品。

其中，酶制剂包括：淀粉酶（产自黑曲霉、解淀粉芽孢杆菌、地衣芽孢杆菌、枯草芽孢杆菌、长柄木霉、米曲霉）、支链淀粉酶（产自分解支链淀粉芽孢杆菌）、 $\alpha$ -半乳糖苷酶（产自黑曲霉）、纤维素酶（产自长柄木霉）、 $\beta$ -葡聚糖酶（产自黑曲霉、枯草芽孢杆菌、长柄木霉、绳状青霉）、葡萄糖氧化酶（产自特异青霉）、脂肪酶（产自黑曲霉）、麦芽糖酶（产自枯草芽孢杆菌）、甘露聚糖酶（产自迟缓芽孢杆菌）、果胶酶（产自黑曲霉）、植酸酶（产自黑曲霉、米曲霉）、蛋白酶（产自黑曲霉、米曲霉、枯草芽孢杆菌、长柄木霉）和木聚糖酶（产自米曲霉、孤独腐质霉、长柄木霉、枯草芽孢杆菌、绳状青霉）等。

饲料添加剂与能量饲料、蛋白质饲料和矿物质饲料共同组成配合饲料，它在配合饲料中添加量很少，但作为配合饲料的重要微量活性成分，起着完善配合饲料的营养、提高饲料利用率、促进动物生长发育、预防疾病、减少饲料养分损失及改善畜产品品质等重要作用。作为配合饲料的科技核心，随着饲料工业的高速发展与科学技术的进步，饲料添加剂的研究、开发与应用越来越受到重视。

## 5、饲用酶制剂的分类

酶的种类繁多，但农业部规定可作饲料添加剂的饲用酶制剂目前暂包含上述13种，以及由上述酶种混合而成的复合酶制剂。根据饲用酶制剂的用途和特性不同，目前行业内采用了多种分类方法：

（1）根据是否在动物体内大量分泌将饲用酶制剂分为外源酶和内源消化酶：外源酶包括植酸酶和非淀粉多糖酶，其中，非淀粉多糖酶包括木聚糖酶、 $\beta$ -葡聚糖酶、甘露聚糖酶、果胶酶、纤维素酶，内源消化酶包括蛋白酶、淀粉酶、脂肪酶等。

（2）根据产品中所含酶的种类，饲用酶制剂可分为两类：饲用单酶制剂和饲用复合酶制剂。复合酶制剂一般多以单酶混合而成，或以产多酶的菌种发酵生

<sup>12</sup> 2008年12月11日农业部第1126号公告。

产，并配以其他所需单酶。一般来说，复合酶制剂比单酶制剂效果更完善，但是单酶制剂也有独特的应用范围和使用优势；目前，植酸酶和木聚糖酶是两个常用的饲用单酶品种。

（3）根据酶作用的日粮底物不同，饲用酶制剂可分为：低粘度日粮用酶制剂、高粘度日粮用酶制剂、高纤维日粮用酶制剂。

## 6、饲用酶制剂的作用

（1）饲用酶制剂是一种安全、有效、无残留的“绿色”饲料添加剂

对于我国畜牧业来说，生产无残留、无污染的天然绿色畜产品是当务之急。为此，人们开始寻求更为安全、有效、无残留的动物促生长剂和保健剂来代替抗生素和化学药品。

近年来，随着生物技术和基因工程的迅速发展，不仅对环境和人类无危害性，而且有益的饲料添加剂，已在畜牧业中得到广泛应用。这些被称作“绿色饲料添加剂”，代表了未来饲料添加剂的发展方向，主要包括酶制剂、微生态制剂、功能性寡糖、中草药、酸化剂、核苷酸和卵黄抗体等。

酶是一种蛋白质，在动物体内天生就存在，因此它不会对畜产品造成危害；酶是微生物发酵的天然产物，因此它不存在化学合成添加剂的各种弊端；它不会残留于产品内，更不会产生抗药性。所以，酶制剂是一种安全、有效、无残留的“绿色”饲料添加剂。<sup>13</sup>

（2）饲用酶制剂可以提高饲料利用率，节约饲料用粮，扩大饲料来源，降低饲料成本

我国人均耕地仅 1.37 亩，人均粮食产量仅 398.12 公斤<sup>14</sup>，均低于世界平均水平，进一步发展畜牧业将面临“人畜争粮”的严重问题<sup>15</sup>，解决方法只有两个：提高常规饲料的利用率和开发利用非常规饲料资源。具体说来，一方面，根据不同种类和不同生理阶段的畜禽以及特定的饲料原料的特点，将所需的酶制剂加入饲料中，可以提高畜禽对饲料的消化利用率，从而达到节省饲料用粮的目的；另一方面，开发出新的高效酶制剂以扩大对非常规饲料资源（例如农作物秸秆）的

<sup>13</sup> 资料来源：《研究和应用环保型饲料是未来饲料工业发展的必然趋势》，《饲料工业》2005 年第 11 期。

<sup>14</sup> 资料来源：《中国统计年鉴-2009》，中国统计出版社 2009 年 9 月出版。

<sup>15</sup> 以大豆为例（大豆既是主要的饲料原料，又是食用油的来源之一）：我国 2009 年进口大豆 5500 万吨（含进口豆油折算的大豆），相当于进口了 5.64 亿亩耕地，等于我国粮食播种面积的 35.2%。（资料来源：《我国粮食安全形势严峻》，《饲料广角》2009 年第 22 期）

使用，降低饲料成本，同时为解决我国粮食缺乏及人畜争粮的矛盾提供了一种有效的解决方法。

在提高饲料利用率方面，生产及试验数据表明：在肉仔鸡玉米——豆粕型基础日粮中添加复合酶制剂，平均日增重提高 2-14%，料肉比改善 1-17%，死淘率也显著降低；在产蛋鸡玉米—豆粕日粮中添加复合酶制剂，其产蛋率提高 2.2-21.1%，料蛋比改善 0.8-23.7%；复合酶制剂可提高猪的生产性能，其中日增重提高 3-20%，料肉比改善 4-14%，腹泻率也显著降低；复合酶制剂可提高鱼类的生产性能，其中日增重提高 18.6%，料肉比提高 5.6%<sup>16</sup>。

在生长猪的小麦、稻谷、高粱等日粮中添加植酸酶，磷的表观消化率分别提高了 27.64%、41.84%和 47.87%<sup>17</sup>；在肉鸡的日粮中添加植酸酶显著提高肉鸡日增重、采食量，改善饲料利用率，提高干物质、粗蛋白、钙、磷的利用率分别达 3.90-17.73%<sup>18</sup>；在鱼类饲料中添加植酸酶，可使磷的利用率提高 20-60%<sup>19</sup>。

在节约饲料用粮方面，饲用酶制剂能提高饲料转化率 5-25%<sup>20</sup>。我国 2009 年饲料产量 1.48 亿吨<sup>21</sup>，如按提高饲料转化率 5%计算，可节约饲料用粮 740 万吨，如按提高饲料转化率 25%计算，可节约饲料用粮 3,700 万吨，可满足 7,400 万人一年粮食需求（假设人均粮食需求 500 公斤/年）。

在扩大饲料来源，使用非常规饲料资源方面，饲料中添加酶制剂后，提高了各种饲料原料的能量和蛋白质的可利用值，可以使玉米、豆粕等日粮转化率更高；可以使用更多的杂粕代替豆粕，可以使用小麦、麸皮、次粉，DDGS（可溶性干酒糟）等替换玉米。例如，猪鸡等单胃动物的饲料中加入一定量的  $\beta$ -葡聚糖酶、木聚糖酶、单宁酶、果胶酶等，就可以顺利安全地使用大麦、小麦及高粱等能量原料，加入一定量的纤维素酶、半纤维素酶等就可以进一步提高菜籽粕、棉籽粕等杂饼粕的使用量。

在降低饲料成本方面，由于植酸酶可以替代磷酸氢钙<sup>22</sup>，而磷酸氢钙的来源

<sup>16</sup> 资料来源：《饲用酶制剂在我国畜禽生产中的应用效果》，《饲料广角》2001 年第 16 期。

<sup>17</sup> 资料来源：《猪用植物性饲料中可消化磷的评定及植酸酶的作用》，《辽宁畜牧兽医》2004 年第 1 期。

<sup>18</sup> 资料来源：《肉鸡饲粮能量水平对植酸酶作用效果的影响》，《饲料工业》2006 年第 24 期。

<sup>19</sup> 资料来源：《植酸酶在水产养殖中的应用研究》，《饲料研究》2005 年第 4 期。

<sup>20</sup> 资料来源：《建议建立饲料微生物学科》，《中国饲料》1999 年第 24 期。

<sup>21</sup> 资料来源：《中国及世界饲料工业发展概况》，《中国饲料》2010 年第 19 期。

<sup>22</sup> 磷酸氢钙是一种饲料添加剂，其在饲料中的添加量一般为 3-5%，主要为畜禽配合饲料提供磷、钙等矿物质营养，防止畜禽产生佝偻病、软骨症等。



——磷矿石的价格自 2004 年以来快速上涨，并推动磷酸氢钙价格大幅上涨<sup>23</sup>，给饲料企业带来了较大的成本压力。以植酸酶替代磷酸氢钙，不仅可以降低饲料企业的成本，而且节约了宝贵的磷矿资源<sup>24</sup>。

### （3）饲用酶制剂可以减轻养殖业对环境的污染

由于畜禽对饲料的营养利用率在 60-90%之间，大量未消化利用的营养物质成为畜禽的排泄物从而造成对环境的污染<sup>25</sup>；在饲料中加入酶制剂后，由于酶制剂能够显著地提高动物对饲料养分的消化率，从而大大减少畜禽排泄物中氨、氮、磷的排泄量；酶制剂可降低肠道有害微生物的繁殖，因此可以替代某些高残留、高污染的抗生素或合成药物的使用；酶与微量元素的协同作用，可以促进铜、铁、锌等微量元素的吸收，从而可以减少矿物质的排放。

在植酸酶保护环境方面，由于饲料中的植酸磷仅有 0-40%能被动物利用，导致我国每年从畜禽粪便中排出的磷达 250 万吨以上，是水体富营养化污染的主要原因之一。由于植酸酶可以提高饲料中植酸磷的利用率 20-60%，替代向饲料中添加的磷酸氢钙等无机磷源，不仅可以充分利用植物中本身含有的磷资源，而且可以大幅降低由于添加磷酸氢钙而从动物粪便排出的磷，减轻动物排泄物中磷对环境的污染<sup>26</sup>。

### （4）增加动物免疫力，预防动物疫病

饲用酶制剂可有效减少肠道的发酵和畜禽后肠道有害微生物的数量，消除食糜造成的这些危害，减少仔猪下痢、仔猪腹泻等畜禽肠道疾病；同时饲用酶制剂在动物胃肠道应用产生的寡聚糖还可以显著激活动物巨噬细胞的活性，充当免疫刺激的辅助因子，调节机体免疫系统，提高抗体免疫应答能力，从而增加动物体液及细胞免疫能力<sup>27</sup>。

<sup>23</sup> 我国磷矿石价格由 2004 年的 80 元/吨上涨到 2006 年的 270 元/吨，从 2006 年的 270 元/吨涨到 2008 年初的 400 元/吨；磷酸氢钙价格由 2007 年的 1600 元/吨左右上涨到 2008 年的 3400 元/吨。（资料来源：《磷矿资源整合投资机会分析》，光大证券，2006 年 9 月 19 日；《磷矿石涨价刚刚开始》，联合证券，2008 年 1 月 28 日；《中牧实业股份有限公司 2009 年度第一期短期融资券募集说明书》）

<sup>24</sup> 根据国家发改委规划，“十一五”末我国磷矿的总需求将达到 6500 万吨，按此速度我国高品味磷矿在 2013 年将耗尽。目前，国土资源部已将磷矿列为 2010 年后不能满足中国国民经济发展要求的 20 个矿种之一。

<sup>25</sup> 2007 年，我国畜禽粪污 COD（化学需氧量，一种衡量水中有机物质含量多少的指标；化学需氧量越大，说明水体受有机物的污染越严重）排放量达到 1,268.3 万吨，占全国 COD 总排放量的 41.9%。（资料来源：《农业部关于加快推进畜禽标准化规模养殖的意见》，农牧发[2010] 6 号）

<sup>26</sup> 资料来源：《饲用酶制剂及其应用应注意的问题》，《饲料研究》2004 年第 2 期；《植酸的抗营养特性和植酸酶的应用》，《中国饲料》2003 年第 9 期；《植酸酶的分子生物学与基因工程》，《生物工程学报》2000 年第 1 期。

<sup>27</sup> 资料来源：《饲用酶制剂的开发应用及发展现状》，《新饲料》2009 年第 7 期。

## 7、饲用酶制剂是多学科综合性行业

从饲用酶制剂的研发、生产、销售等各个环节来看，发酵工程菌的研发需要生物化学、微生物学、基因工程、蛋白质工程等专业知 识，发酵生产需要发酵工程、生物化工、食品科学、检测技术与自动化装置、分析化学等专业知 识，酶制剂在饲料行业的应用与推广需要动物营养学、饲料学、养殖学、水生生物学、水产养殖学、生态学等专业知 识。因此，饲用酶制剂是一门多学科综合性的行业。

## 8、饲用酶制剂发展前景广阔

人类需要“绿色食品”，动物需要“绿色饲料”；关注饲料安全，改善动物品质是饲料工业未来发展的主要趋势。饲用酶制剂被公认为目前唯一能同时有效解决养殖领域中饲料安全、饲料原料缺乏和养殖污染等三大问题的新型饲料添加剂<sup>28</sup>；与发达国家相比，我国饲用酶制剂不仅产量较低，酶活和稳定性与国际先进水平还有一定距离。所以，加大对酶制剂生物技术的研 究，提高菌种的产酶能力，生产出活力高、稳定性好、使用效果显著的酶制剂产品已成为目前我国饲用酶制剂行业面临的一个紧迫问题。

综上所述，饲用酶制剂能有力推动我国养殖业向资源节约型和环境友好型的方向发展，为社会主义新农村建设做出巨大贡献；并且符合与推动“循环经济”、“低碳经济”、“绿色经济”等现代社会发展趋势，未来具有广阔的发展空间。

## （二）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

### 1、行业主管部门及行业监管体制

根据《饲料和饲料添加剂管理条例》规定，农业部负责全国饲料、饲料添加剂的管理工作；县级以上地方人民政府的农业和畜牧主管部门，负责本行政区域内饲料、饲料添加剂的管理工作。

饲料添加剂生产管理实行严格的生产许可证和产品批准文号管理：

（1）生产许可证管理：生产饲料添加剂、添加剂预混合饲料的企业，经省、自治区、直辖市人民政府饲料管理部门审核后，由国务院农业行政主管部门颁发《饲料添加剂生产许可证》或《添加剂预混合饲料生产许可证》，有效期为五年。

（2）产品批准文号管理：企业生产《饲料添加剂品种目录（2008）》内的饲

<sup>28</sup> 资料来源：《饲料酶制剂的研究与应用》，中国农业科学技术出版社，2009 年 10 月第 1 版。



料添加剂、添加剂预混合饲料，应当向省、自治区、直辖市饲料管理部门申请核发批准文号。取得新饲料添加剂、新添加剂预混合饲料证书的产品实行试产期，试产期两年。试产期满需继续生产的，经审查符合规定的，核发正式批准文号，有效期为五年。

## 2、行业主要法律、法规与标准

(1)《饲料和饲料添加剂管理条例》(1999年5月29日国务院令第266号发布，2001年11月29日国务院令第327号修订)；

(2)《饲料添加剂和添加剂预混合饲料生产许可证管理办法》(1999年12月9日农业部令第24号发布，2003年4月7日农业部令第26号修订，2004年7月1日农业部令第38号第二次修订)；

(3)《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》(1999年12月9日农业部令第23号发布，2004年7月1日农业部令第38号修订)；

(4)《新饲料和新饲料添加剂管理办法》(2000年8月17日农业部令第37号发布，2004年7月1日农业部令第38号修订)；

(5)《进口饲料和饲料添加剂登记管理办法》(2000年8月17日农业部令第38号发布，2004年7月1日农业部令第38号修订)；

(6)《饲料药物添加剂使用规范》(农业部2001年7月3日第168号公告)；

(7)《禁止在饲料和动物饮用水中使用的药物品种目录》(农业部2002年2月9日第176号公告)；

(8)《饲料添加剂品种目录(2008)》(农业部2008年12月11日第1126号公告)；

(9)《NY/T 722-2003 饲料用酶制剂通则》(全国饲料工业标准化技术委员会制定，农业部2003年12月1日发布)；

(10)《GB/T 18634-2009 饲用植酸酶活性的测定 分光光度法》(国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会2009年5月26日联合发布)；

(11)《GB/T 23874-2009 饲料添加剂木聚糖酶活力的测定 分光光度法》(国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会2009年5月26日联合发布)。

## 3、行业主要政策

### （1）发展规划

根据农业部 2006 年 8 月 4 日制定的《饲料工业“十一五”发展规划》（农牧发[2006]11 号），“十一五”期间我国饲料工业确定了 5 项发展重点：“增强饲料原料供应能力，加快饲料工业发展；开发利用秸秆饲料资源，发展农村循环经济；大力发展饲料添加剂工业，提升饲料工业水平；强化饲料科技创新与推广，增强饲料工业发展后劲；构建饲料质量安全体系，提高饲料质量安全水平”。

在饲料添加剂领域，该规划提出：“加快新型饲料添加剂的开发与生产，尤其是替代抗生素的饲料添加剂的生产，使我国饲料添加剂工业在总量、质量和品种结构上有新的进展和提高；逐步实现主要饲料添加剂国产化，降低饲料生产成本，提升国产饲料添加剂的国际竞争力”；“加快饲料科技创新特别是自主创新步伐，加强饲料科技攻关，积极研制开发安全高效、无残留、无污染的饲料和饲料添加剂新产品”。

根据国家发改委 2007 年 4 月 28 日颁布的《高技术产业发展“十一五”规划》（发改高技[2007]911 号），在生物产业领域要“加快发展生物制造。以低成本、规模化为目标，以发酵工程、酶工程和微生物应用为重点，积极推广应用生物制造技术”、“加快微生物和酶制剂在传统工业的应用”、“积极扩大具有自主知识产权生物基因产品的工业化应用。”

根据国务院办公厅 2007 年 4 月 8 日转发的《生物产业发展“十一五”规划》（国办发〔2007〕23 号），“十一五”期间我国生物产业的发展重点是：“生物医药、生物农业、生物能源、生物制造、生物环保等行业”。其中，在生物农业领域，该规划提出：“培育绿色农用生物制品大型企业集团 10 家，大幅度提高我国绿色农业生物制品自主创新能力和国际竞争力，有效缓解农业面源污染。”

在微生物制造领域，发展重点是“提高酶工程、发酵工程等生物技术水平，加快微生物和酶制剂对传统化学制造过程的改造，显著降低医药、化工、食品、饲料、纺织、造纸等工业的能耗和污染水平”、“建立一批微生物制造示范企业，提高纤维素酶和半纤维素酶的酶活水平和产量等，大幅度提高生物色素、生物香料等食品与饲料添加剂的规模化生产和应用水平”。

### （2）税收优惠

根据《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税

[2001]121 号)，单一大宗饲料、混合饲料、配合饲料、复合预混料、浓缩饲料五类饲料产品免征增值税。其中，复合预混料为：能够按照国家有关饲料产品的标准要求量，全面提供动物饲养相应阶段所需微量元素（4 种或以上）、维生素（8 种或以上），由微量元素、维生素、氨基酸和非营养性添加剂中任何两类或两类以上的组分与载体或稀释剂按一定比例配置的均匀混合物。

### （三）行业发展现状

以下行业分析的资料来源，如无特殊说明，皆来自于北京智研科信咨询有限公司编写的《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》。

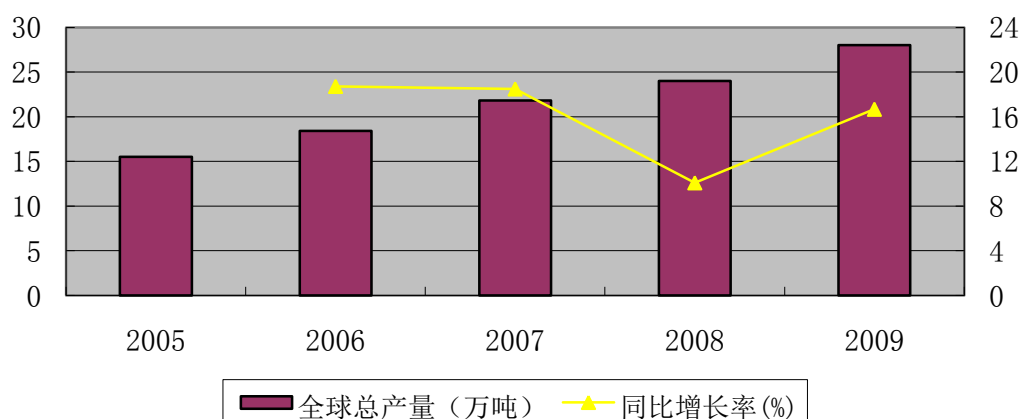
#### 1、全球饲用酶制剂行业发展情况

##### （1）全球饲用酶制剂行业发展概况

20 世纪 70 年代，酶制剂开始应用于配合饲料中。随着现代生物技术，尤其是微生物的基因改造和发酵技术的迅速发展，生物酶制剂的生产成本越来越低；作为饲料添加剂的一个新品种，酶制剂逐渐得到饲料工业和养殖业的认可。进入 20 世纪 90 年代，酶制剂开始了在饲料工业中的规模化应用，目前已成为世界工业酶产业中增长速度最快、势头最强劲的一部分<sup>29</sup>。

全球饲用酶制剂总产量 2005 年为 15.5 万吨，2009 年达到 28 万吨，年均复合增长率为 15.93%<sup>30</sup>，如下图：

2005-2009 年全球饲用酶制剂总产量增长情况

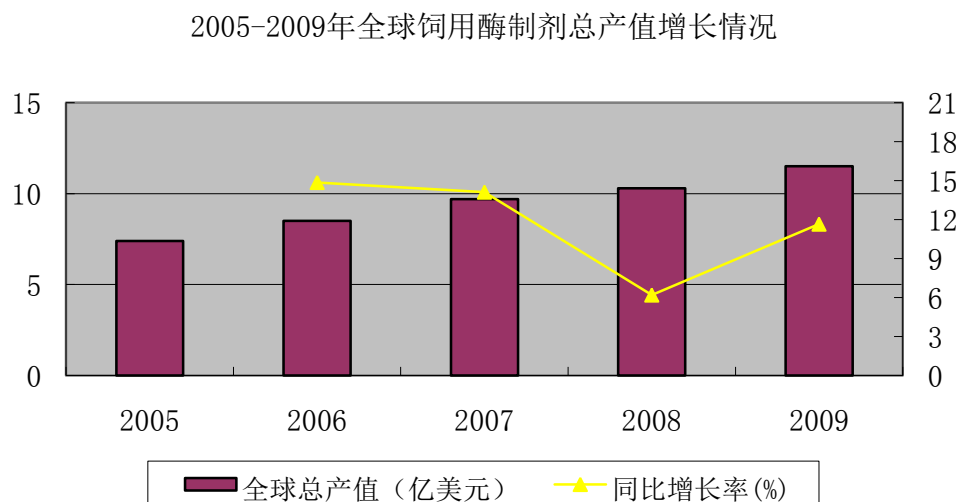


全球饲用酶制剂产值 2005 年为 7.4 亿美元，2009 年达到 11.5 亿美元，年均

<sup>29</sup> 资料来源：《饲用酶制剂应用与动物营养》，《新饲料》2009 年第 5 期。

<sup>30</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 18 页

复合增长率为 11.65%<sup>31</sup>，如下图：



根据研发、市场和应用技术的不同特点，业内通常把饲用酶制剂分为复合酶和植酸酶两大类。2009 年，世界饲用复合酶总产量 18.5 万吨，植酸酶总产量 9.5 万吨<sup>32</sup>；其中，中国植酸酶产量 2.5 万吨左右，世界排名第一<sup>33</sup>。

## (2) 全球饲用酶制剂行业发展预测

2008 年全球工业饲料总产量 7.00 亿吨<sup>34</sup>，据预测世界饲料产量将以 2%左右的速度递增，到 2013 年全球饲料总产量 7.73 亿吨，全球年需要复合酶 29 万吨，比 2009 年增长 56.76%。

随着耐高温植酸酶技术、水产中性植酸酶技术得到突破和产业化，植酸酶的应用将继续扩大，预计到 2013 年世界植酸酶总需求量在 16.56 万吨以上，比 2009 年增长 74.32%<sup>35</sup>。

全球复合酶、植酸酶产量预测表

单位：万吨

| 时 间    | 复合酶  | 植酸酶   | 饲料用酶合计 |
|--------|------|-------|--------|
| 2009 年 | 18.5 | 9.5   | 28.00  |
| 2013 年 | 29   | 16.56 | 45.56  |

据预测，2013 年全球饲用酶制剂产值将达 20 亿美元，比 2009 年 11.5 亿美

<sup>31</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 18 页

<sup>32</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 18 页

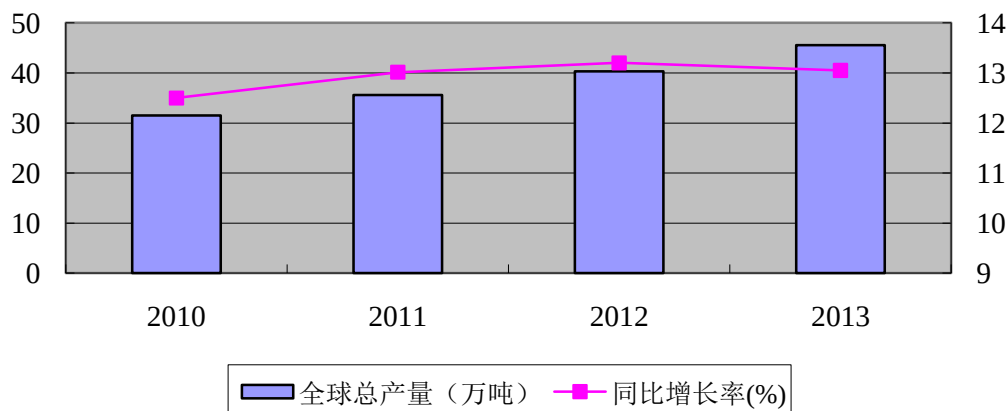
<sup>33</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 23 页

<sup>34</sup> 数据来源：《2008 年全球饲料生产概览》，《饲料广角》2009 年第 6 期。

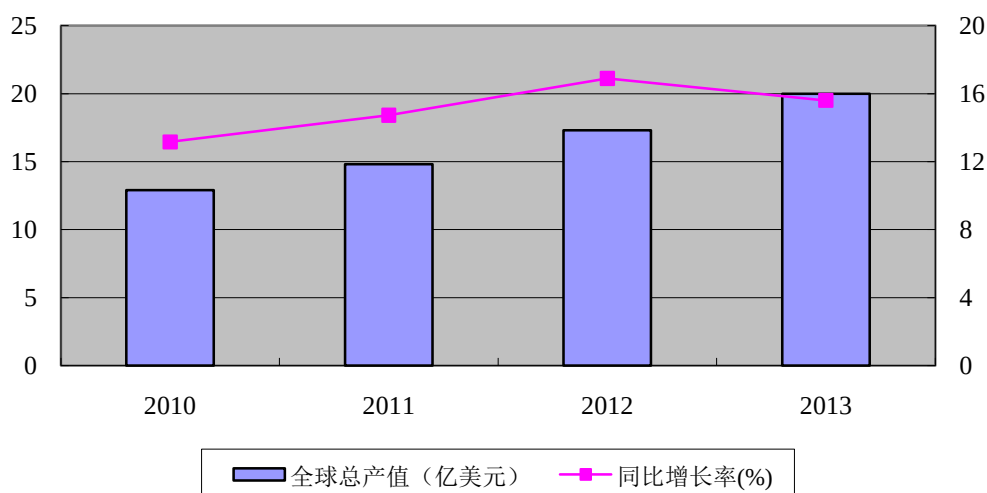
<sup>35</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 20 页

元增长 73.92%<sup>36</sup>。

2010-2013年全球饲用酶制剂总产量预测



2010-2013年全球饲用酶制剂总产值预测



## 2、我国饲用酶制剂发展情况

### (1) 我国饲用酶制剂行业概况

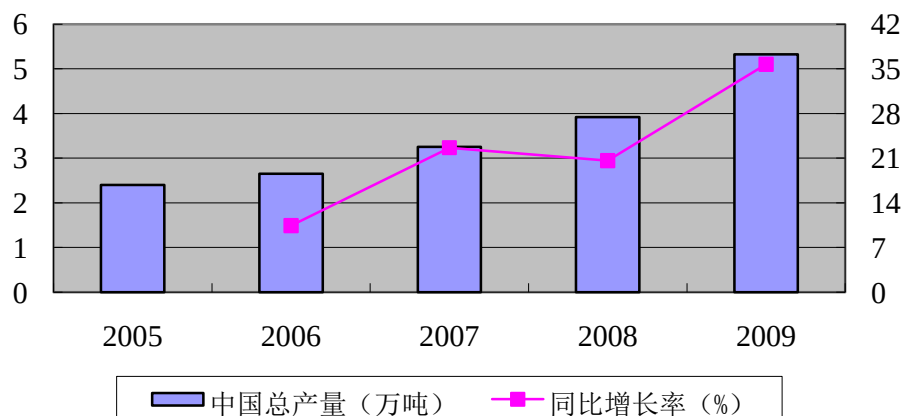
饲用酶制剂进入我国饲料工业始于 20 世纪 80 年代,经过初期推广阶段之后,其规模化应用始于 20 世纪 90 年代,当时饲用酶制剂以进口国外的产品为主。进入 21 世纪,随着国内酶制剂发酵水平不断提高,生产成本不断降低,国内酶制剂生产企业迅速发展,逐渐形成了自主品牌,不但占领了国内饲用酶制剂大部分市场份额,而且在国际市场上也得到很好的推广,出口量逐年提高,饲用酶制剂

<sup>36</sup> 资料来源:《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》,第 21 页

现已成为少数几个出口创汇的饲料添加剂品种之一<sup>37</sup>。其中，在植酸酶方面，经过近 10 年发展，我国已经从一个完全依赖进口的国家发展成为全球最大的植酸酶生产国<sup>38</sup>。

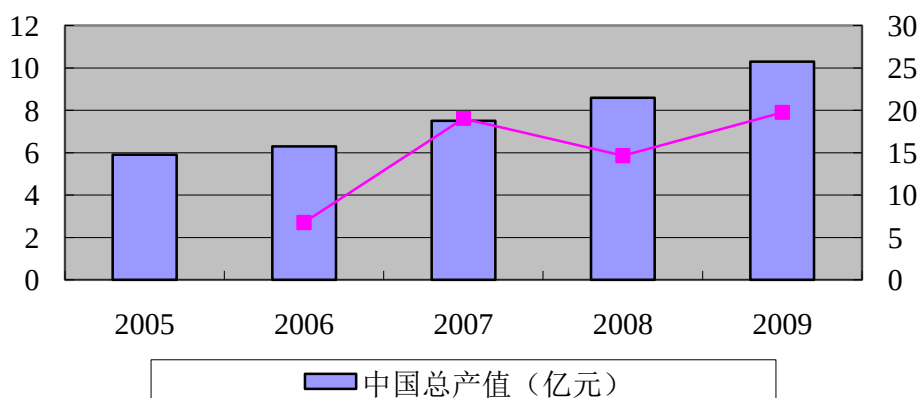
2005 年我国饲用酶制剂总产量 2.4 万吨，2009 年达到 5.32 万吨，其中，饲用复合酶总产量 2.82 万吨，饲用植酸酶总产量 2.5 万吨<sup>39</sup>。

2005-2009年中国饲用酶制剂总产量增长情况



2005 年我国饲用酶制剂产值达 5.9 亿元，2009 年达到 10.3 亿元，年均复合增长率为 15%<sup>40</sup>，详见下图：

2005-2009年中国饲用酶制剂总产值增长情况



## （2）我国饲用酶制剂行业发展预测

未来随着我国饲料行业的增长和技术进步，对饲用酶制剂的需求将继续增

<sup>37</sup> 资料来源：《饲用酶制剂的开发应用及发展现状》，《新饲料》2009 年第 7 期。

<sup>38</sup> 资料来源：《饲用植酸酶应用技术现状及生产企业面临的挑战与机遇》，《中国畜牧杂志》2008 年第 6 期。

<sup>39</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 22 页

<sup>40</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 22 页

加。据预测，到 2013 年全国饲料总产量可达到 1.65 亿吨<sup>41</sup>，添加饲用复合酶的饲料的比例将由 21.5%提高到 40%，饲用复合酶需求量为 6.2 万吨，比 2009 年产量增长 120%<sup>42</sup>。

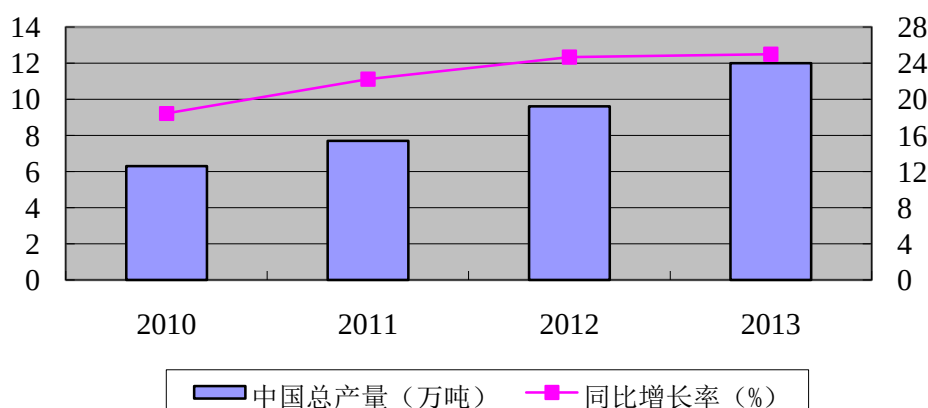
随着植酸酶应用技术的突破，预计到 2013 年添加饲用植酸酶的饲料的比例将由 47.2%提高到 70%，每年饲用植酸酶需求量可达到 3.8 万吨，加上出口 2 万吨，总量可达 5.8 万吨，比 2009 年产量增长 132%<sup>43</sup>。

中国饲用复合酶、植酸酶产量预测表

单位：万吨

| 时 间    | 复合酶  | 植酸酶  | 饲料用酶合计 |
|--------|------|------|--------|
| 2009 年 | 2.82 | 2.50 | 5.32   |
| 2013 年 | 6.20 | 5.80 | 12.00  |

2010-2013年中国饲用酶制剂总产量预测



预计到 2013 年，中国饲用酶制剂行业总产值将达到 25 亿元，比 2009 年总产值增长 143%<sup>44</sup>，具体见下图：

<sup>41</sup> 根据《饲料工业“十五”计划和 2015 年远景目标规划》预测，2015 年末的具体目标是我国工业饲料年产量要达到 17,780 万吨左右，较 2008 年 13,700 万吨年均增长率 3.8%，由此可以推测，2013 年我国工业饲料年产量 16,508 万吨左右。

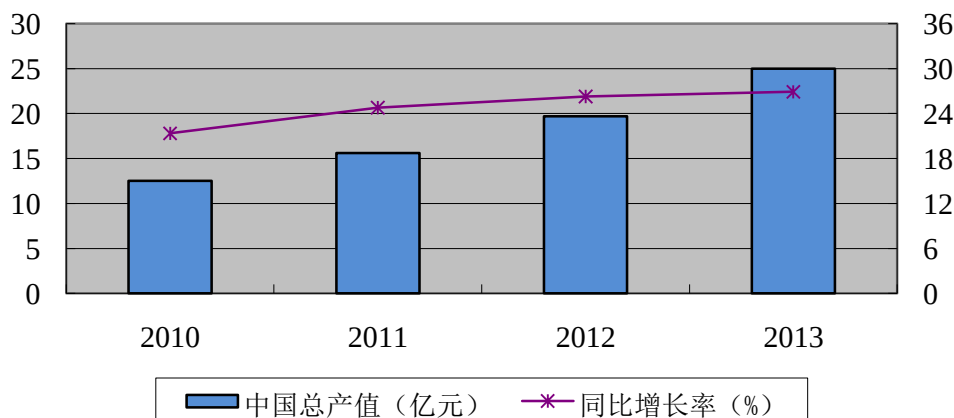
<sup>42</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 23 页

<sup>43</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 23 页

<sup>44</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 23 页



2010-2013年中国饲用酶制剂总产值预测



### 3、我国饲用酶制剂行业市场供求状况及变动原因

80 年代，酶制剂在我国饲料行业的应用开始起步，大多数饲料厂对其尚处于接触与认知阶段，国内销售产品基本为进口。当时的市场处于供应方主导的萌芽期，行业特点为：规模小、价格高，供应商包括巴斯夫、罗氏、建明、芬兰饲料等少数跨国公司，市场结构近似于寡头垄断。

90 年代，随着饲料行业逐渐认识和接受酶制剂在饲料中的应用，市场需求逐步扩大；在供给方面，随着国内企业逐步掌握了酶制剂生产技术，企业数量和生产规模逐步扩大，并导致生产成本和产品价格都开始下降，借助价格优势，国内企业在低端产品领域开始替代进口产品。当时的市场处于培育期，行业主导力量仍为供应方，行业特点为：市场规模逐渐扩大，随着新加入的厂商越来越多，价格开始下降，市场结构开始由寡头垄断向垄断竞争转换。

进入 21 世纪以来，饲料行业对于酶制剂的认识和应用进一步深化，国内较大饲料企业基本都开始在饲料中添加酶制剂，市场需求迅速扩大；在供给方面，随着国内自主研发力量逐步形成和发展壮大，开始独立进行新技术、新产品开发，并逐步打破跨国公司在中、高端产品方面的垄断，国内产品在继续保持价格优势的同时，在功能和质量方面逐步缩小与进口产品的差距，部分产品甚至开始大量出口。此时的市场处于成长期，行业主导力量开始向供需平衡转换，行业特点为：市场规模继续扩大，竞争手段多元化，由价格为主过渡到价格、性能、质量、服务等并重，市场结构近似于垄断竞争。

### 4、我国饲用酶制剂行业利润水平的变动趋势和原因

80 年代，由于国内销售产品基本为进口，市场垄断在少数跨国公司手里，

产品价格偏高，行业利润率也较高。

90 年代，随着国内产品开始逐步替代进口产品，价格开始下降，行业利润率也开始下降，但仍处于较高水平。

进入 21 世纪以来，随着市场规模继续扩大，竞争手段多元化，大部分产品价格和利润率已较为稳定。未来影响行业利润率的主要因素有两个：（1）随着市场供给增加、市场竞争加剧，存在行业利润率下降的风险；（2）随着新技术突破和新产品出现，由于新产品的价格通常较高，有助于提升行业利润率。

#### （四）行业竞争状况

##### 1、竞争对手简介

###### （1）国际竞争对手简介

国际上从事饲用酶制剂的公司主要有丹尼斯克、杰能科、德国AB酶制剂、安迪苏、帝斯曼、奥特奇、巴斯夫、建明等，具体情况如下：

###### ①丹尼斯克

丹尼斯克成立于1989年，总部设在丹麦，是食品添加剂和配料、酶制剂以及生物工程技术全球领导者之一，主要生产销售乳化剂、复配功能性添加剂、香精、亲水胶体、天然保鲜剂、抗氧化剂、酶制剂、益生菌种、功能性甜味剂等产品；广泛应用在食品、饮料、饲料、生物能源、医疗、生物化学工程等领域<sup>45</sup>。

###### ②杰能科

杰能科成立于1989年，总部设在美国，是世界十大生物技术公司之一，也是知名的工业酶制剂生产企业。2005年4月，杰能科被丹尼斯克收购，成为丹尼斯克的全资子公司。杰能科面向两大市场：生物产品和保健产品。在生物产品市场，杰能科研发、生产并销售生物催化剂（酶制剂）和其它生化产品以用于工业、消费者和农业加工市场。在保健产品市场，杰能科针对病毒引起的传染性疾病和癌症在蛋白质治疗法和免疫蛋白质方面拥有药物开发平台。2007年，杰能科在江苏无锡投资建设的新工厂落成，主要生产谷物加工酶、纺织用酶、食品饲料用酶等系列酶制剂，是杰能科在中国以及亚洲市场主要的生产基地及销售中心<sup>46</sup>。

###### ③德国AB酶制剂

<sup>45</sup> 资料来源：<http://www.danisco.com/>

<sup>46</sup> 资料来源：<http://www.genencor.cn/>

AB酶制剂成立于1907年，总部设在德国的达姆施塔特，前身为德国Rohm酶制剂公司，是世界上历史最悠久的酶制品生产公司之一，后被英国联合食品集团（ABF Group，世界500强，欧洲最大的食品企业之一）收购。AB酶制剂的产品包括烘焙和饮料用酶、饲料用酶、纺织用酶以及造纸用酶<sup>47</sup>。

#### ④安迪苏

安迪苏原属安万特（Aventis，世界第三大制药公司）动物营养部门，2002年4月被欧洲私募股权集团CVC收购，2006年1月，被中国蓝星集团收购，成为中国蓝星集团的全资子公司。安迪苏公司是世界三大营养添加剂生产厂商之一，以专业生产蛋氨酸、维生素、酶制剂和过瘤胃蛋氨酸系列产品为主，其蛋氨酸市场份额居世界第二位。安迪苏生产和销售14种单项维生素或复合维生素，尤其以麦可维TMA超性能型1000独占世界鳌头。通用型天然复合酶是安迪苏的高技术新产品，有粉剂和液体两个品种。目前，安迪苏利用自身的先进技术和设备将产品扩展至人类应用领域，如食品、药品和化妆品等<sup>48</sup>。

#### ⑤帝斯曼

帝斯曼成立于1902年，总部位于荷兰，是一家专注于生命科学和性能材料的跨国公司。2003年，帝斯曼收购了罗氏（Roche）公司的维生素与精细化工分部，将其改名为帝斯曼营养产品部（DNP），该机构和帝斯曼的生命科学产品部一起，成为世界领先的生命科学产业供应商。目前，帝斯曼有五大业务群：营养、制药、工程塑料与树脂、聚合物中间体、基础化学及材料。帝斯曼的产品被广泛应用于诸如人类和动物营养保健、化妆品、制药、汽车和运输、涂料、建筑、电子与电气等行业的终端市场<sup>49</sup>。

#### ⑥奥特奇

奥特奇成立于1980年，总部位于美国肯塔基州，致力于为动物养殖和饲料企业提供天然的营养解决方案。奥特奇是全球公认领先的研究主导型动物保健公司，其核心业务是动物营养和水产，核心竞争力是酵母发酵，小肽技术和固态发酵；主要产品包括多酶复合物、有机硒、微量元素添加剂、甘露寡糖、益生酵母、霉菌毒素吸附剂等<sup>50</sup>。

<sup>47</sup> 资料来源：<http://www.abf.co.uk/>

<sup>48</sup> 资料来源：<http://www.adisseo.com.cn/>

<sup>49</sup> 资料来源：<http://www.dsm.com/>

<sup>50</sup> 资料来源：<http://www.alltech.com/>

### ⑦巴斯夫

巴斯夫成立于1865年，总部位于德国，是全球最大的化学化工（非石油化工）公司，是德国第二大公司。巴斯夫包括八千多种产品，涵盖了化学品、塑料、特性化学品、农化产品、精细化学品以及石油和天然气产品。在动物营养领域，巴斯夫生产和供应多种饲料添加剂及预混合饲料，包括维生素、类胡萝卜素、有机酸、酶制剂以及氨基酸等几大类别。巴斯夫是世界上最早进行植酸酶研发和生产的企业之一，也是最早在中国进行植酸酶产品推广的企业之一<sup>51</sup>。

### ⑧建明

建明成立于1961年，总部位于美国，是一个以现代科技为导向的全球性生命科学公司，研究、生产和销售应用于农业、畜禽、宠物、食品、医药和健康保健等高科技生物制品。美国建明2000年在中国投资设立建明工业（珠海）有限公司，生产和提供的主要产品包括：酶制剂、生物乳化剂、毒素吸附剂、防霉剂、酸化剂、抗氧化剂、有机微量元素、天然色素等<sup>52</sup>。

## （2）国内竞争对手简介

国内从事饲用酶制剂的公司主要包括新华扬、挑战集团、北京昕大洋、夏盛集团、湖南尤特尔等，具体情况如下：

### ①新华扬

武汉新华扬生物有限公司成立于2000年，位于武汉东湖高新技术开发区，2001年与比利时培乐道公司合作，引进细菌性木聚糖酶，投入复合酶制剂的生产；2003年与华中农业大学微生物农药国家工程研究中心合作，开始研发生产植酸酶。新华扬是一家集动物生物添加剂的研发、生产、销售为一体的农业高新技术企业，目前主要生产植酸酶、木聚糖酶、甘露聚糖酶等10余种类、40余种型饲用酶制剂产品<sup>53</sup>。

### ②挑战集团

挑战集团是由中国农业科学院创办的农业企业集团公司，集科研开发、生产经营、技术服务、国内国际贸易于一体，以高科技含量的饲料添加剂、预混料和兽药为主要发展方向。挑战集团投资成立了北京挑战生物技术有限公司、北京挑

<sup>51</sup> 资料来源：<http://www.basf.com/>

<sup>52</sup> 资料来源：<http://www.kemin.com/>

<sup>53</sup> 资料来源：<http://www.sunhy.cn/>

战牧业科技有限公司、天津市挑战生物技术有限公司、温州海螺挑战生物工程有限公司等；其中，主要从事饲用酶制剂生产的为北京挑战生物技术有限公司和温州海螺挑战生物工程有限公司<sup>54</sup>。

### ③北京昕大洋

北京昕大洋科技发展有限公司由中国农科院饲料和生物专业的专家联手创建，注册于中关村国家级高科技园区。北京昕大洋现已建立了生物发酵、化工合成和预混料、浓配料三大研发、生产基地，主要产品为饲料添加剂、预混料、浓配料共计三大系列80多个品种。北京昕大洋在坚持把植酸酶等相关饲料添加剂产品做精、做专、做强、做大的同时，力争将预混料、浓缩料和全价配合料发展到在国内具有一定影响力的规模<sup>55</sup>。

### ④夏盛集团

夏盛实业集团有限公司创建于1996年，总部位于北京，下设10个事业部、1个菌种研究开发中心和1个应用技术研究开发中心，两个酶制剂生产基地分别位于宁夏银川市和河北沧州市。夏盛集团是中国发酵工业协会常务理事单位、酶制剂分会常务理事单位，被中国发酵工业协会评定为“全国酶制剂行业重点生产企业”。夏盛集团开发的酶制剂应用于啤酒、饲料、果汁果酒、纺织、植物提取、食品烘焙、皮革和酒精等8个领域，涉及纤维素酶、半纤维素酶、果胶酶、蛋白酶、淀粉酶、糖化酶等酶系。

夏盛集团饲用酶事业部成立于1998年，目前开发出的产品主要包括：单酶系列产品，一菌多酶型系列精酶产品，液体复合酶系列产品，日粮型复合酶系列产品，动物专用复合酶系列产品，粕饼处理专用复合酶和植酸酶等产品<sup>56</sup>。

### ⑤湖南尤特尔

湖南尤特尔生化有限公司成立于2000年2月，位于湖南省岳阳市云溪区工业园，是由美国新世纪生化公司、广东德美精细化工股份有限公司、广东慧通数字传媒股份有限公司共同投资组建。湖南尤特尔在北美和上海建立了菌种研究中心和应用中心，2001年被认定为湖南省高新技术企业，2004年被中国发酵工业协会评为“全国酶制剂行业重点生产企业”，2006年DE造纸用中性木聚糖酶被评为国

<sup>54</sup> 资料来源：<http://www.challenge.com.cn/>

<sup>55</sup> 资料来源：<http://www.bjxindy.com/>

<sup>56</sup> 资料来源：<http://www.sunsonenzymes.com/>



家重点新产品计划项目，2007年新型高效饲用肠溶酶制剂荣获科技部国家重点新产品证书。湖南尤特尔酶制剂应用于纺织、饲料、食品烘焙、酿造、果蔬汁、造纸、植物中药提取等7个领域<sup>57</sup>。

## 2、竞争关系分析

在国内企业中，夏盛集团、湖南尤特尔原来主要生产食品酶、纺织酶，饲用酶制剂是其延伸产品；北京昕大洋的产品线包括添加剂、浓缩料、预混料等，添加剂包括植酸酶、甜菜碱、微生态等品种；挑战集团的产品线包括添加剂、预混料、兽药等，添加剂包括植酸酶、木聚糖酶、甜菜碱、复合多维等品种；新华扬的产品除饲用酶制剂外，已开始进入纺织酶制剂、食品酶制剂领域。由于以上企业的产品线都较为广泛，分散了投资和人力物力，相对来说，在饲用酶制剂领域不如发行人专注，资源投入也不如发行人多，因此，目前发行人在国内酶制剂企业中处于领先地位。

在国外企业中，国外跨国公司采取产品多元化策略，仅把饲用酶制剂当作其生物产品线中的一个品种对待，由于其研发的历史较长，投入较多，因此在科技积累方面相对国内企业具有一定的优势。相对跨国公司，国内企业具有较大的成本优势，在技术领域与跨国公司的差距也在逐渐缩小，因此，目前在国内市场，国内企业已占据较大优势，并凭借产品性价比优势，迅速打开国外市场。

## （五）行业主要进入障碍

### 1、技术壁垒

饲用酶制剂行业是一个多学科综合性行业，需要微生物学、生物工程、发酵工程、动物营养学等方面的专业人才协作，在微生物菌种选育、基因工程改造、发酵工艺、后处理技术、剂型技术及产品应用技术等方面具有较高的技术门槛。

### 2、资金壁垒

饲用酶制剂行业是高技术、高风险、高投入的产业。一般情况下，饲用酶制剂从研究开发、生产到最终产品的销售，需要投入大量的时间、资金、人力、设备等资源。

### 3、营销渠道壁垒

<sup>57</sup> 资料来源：<http://www.ncb.com.cn/>

饲用酶制剂是一种专业性很强的产品，大多数生产企业一般都有相应营销网络，负责向饲料厂或养殖场宣传其产品的特点，而相应的营销网络建设需要花费较长的时间和较大的人力物力。新企业即使拥有出色的产品，如果没有良好的销售渠道、专业的营销团队及良好的品牌，也很难获得饲料厂和养殖场的认可，在很大程度上会影响其市场竞争力。

#### 4、政策壁垒

饲料添加剂的使用直接关系到人民的身体健康，因此国家在行业准入、生产经营等方面制订了一系列的法律、法规，以加强对饲料添加剂行业的监管。目前，我国对饲料添加剂生产实行严格的生产许可证和产品批准文号管理，饲料添加剂生产企业必须取得《饲料添加剂生产许可证》及《产品批准文号》，有效期为五年。

### （六）影响行业发展的主要因素

#### 1、有利因素

##### （1）产业政策支持

国家发展改革委在《产业结构调整指导目录（2005年本）》中把“绿色无公害饲料及添加剂研究开发”列入鼓励类的产业；在《产业结构调整指导目录（2007年本）》中增加“采用生物技术，以生物质为原料生产具有高技术水平的发酵制品（玉米除外）的研发、生产和应用”为鼓励类的产业。

国家发展改革委办公厅在2009年3月11日下发《关于请组织申报绿色农用生物产品高技术产业化专项的通知》（发改办高技[2009]536号）、《关于请组织申报微生物制造高技术产业化专项的通知》（发改办高技[2009]537号）两份文件。其中：

536号文件指出：根据我国生物农业特点、产业技术基础和发展状况，专项将重点支持具有自主知识产权和对产业发展有重大支撑作用的重要绿色农用生物产品的产业化。主要包括：畜禽新型疫苗产业化、新型饲用抗生素替代产品产业化、新型高效生物肥料产业化、农林生物农药产业化。其中，新型饲用抗生素替代产品产业化包括：新型饲用酶、益生菌、抗菌肽等产品与制剂的规模化生产。

537号文件指出：微生物制造是利用微生物细胞或酶的生物催化功能，进行



大规模的物质加工与转化的先进生产方式,是基于现代生物技术发展的高新技术产业,具有典型的资源节约、环境友好的特征,是解决我国面临的资源短缺与环境污染等问题的重要途径。依据我国微生物制造业的特点、产业技术基础和发展情况,专项重点支持具有自主知识产权,对产业发展具有重要支撑作用的微生物制造产品及工艺产业化。主要包括:新型酶制剂产业化、新型微生物发酵产品、生物制造工艺示范应用等。

国家发展改革委办公厅于2010年3月10日下发《关于2010年继续组织实施微生物制造、绿色农用生物产品高技术产业化专项的补充通知》(发改办高技[2010]533号),进一步强调了2009年536号文件和537号文件的内容。<sup>58</sup>

农业部办公厅于2008年6月10日下发《关于印发<饲用植酸酶使用指南>的通知》(农办牧[2008]29号),指出:“饲用植酸酶作为一种新型饲料添加剂,既可有效提高饲料谷物原料中磷的利用效率,减少外源磷的添加量,又可降低畜禽粪便中磷的排放,保护生态环境。为科学合理使用饲用植酸酶,特制订本使用指南。请按照《饲用植酸酶使用指南》的要求,在饲料生产企业和规模养殖场广泛推广使用植酸酶,克服因磷酸氢钙暂时供应不足造成的生产和价格困难,促进饲料生产稳定和养殖业持续发展。”

## (2) 养殖业、饲料工业将持续增长

我国饲料工业从上世纪70年代末起步,从1980年到2007年,饲料产量从110万吨增加到12,331万吨,年均增速19.1%,而同期我国粮食产量年均增速只有1.7%。饲料工业的快速发展推动了养殖业的持续发展,1980-2007年,我国肉类、禽蛋、养殖水产品产量的年均增速分别为6.6%、7.3%、9.1%<sup>59</sup>。

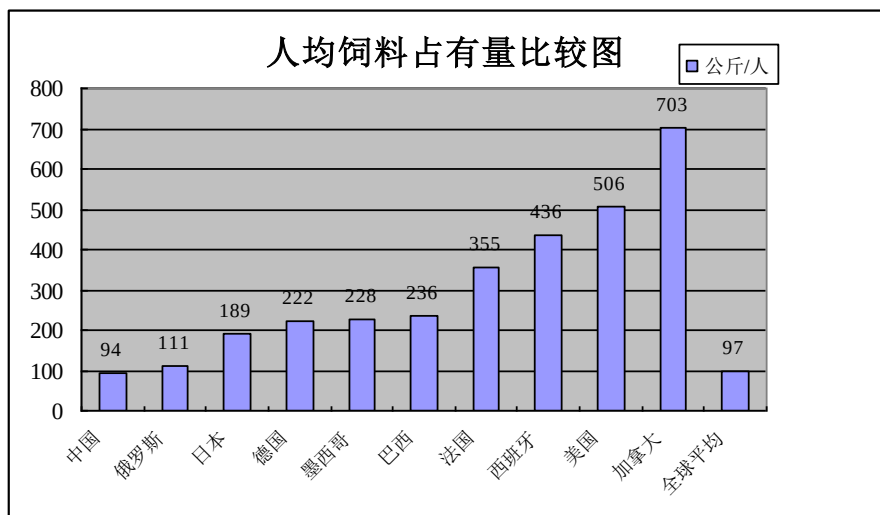
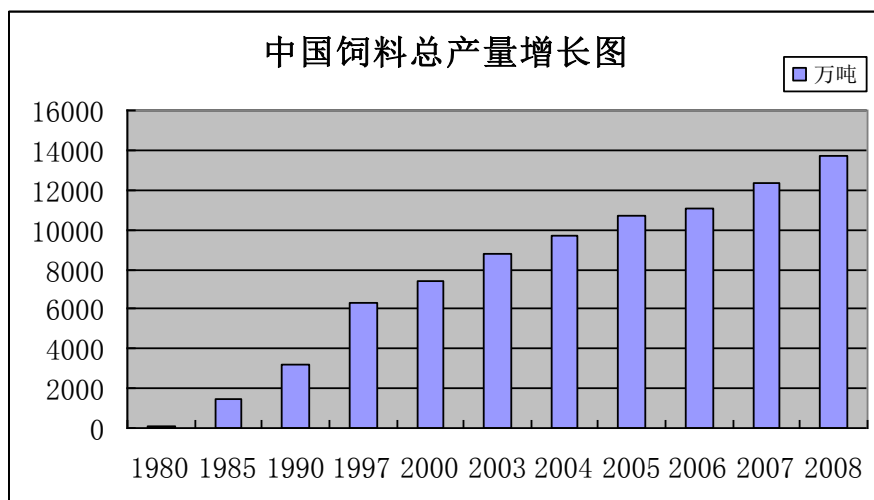
据预测,未来10-20年,中国城市人口比重仍将以每年1%左右的速度增加,随着城市人口增加,对肉、蛋、奶的需求将持续增长,相应带来对养殖业和饲料工业的发展需求。2008年,我国养殖业转化的粮食约占全国粮食产量的35%,随着养殖业的发展,饲料产量预计将以3%左右的速度递增;到2010年、2020年、2030年,我国养殖业转化的粮食占全国粮食产量的比重将分别达到40%、45%、50%<sup>60</sup>。

<sup>58</sup> 发行人正在按照该文件的要求进行高技术产业化项目申报。

<sup>59</sup> 资料来源:《饲料工业:大国崛起》,《饲料广角》2009年第18期。

<sup>60</sup> 资料来源:《农业部畜牧司司长在中国饲料工业协会第五届大型企业联谊会暨2009饲料行业发展高层论坛上的讲话》,《中国饲料》2009年第20期。

从人均饲料占有量比较图中可以看出，中国的人均饲料占有量远远低于发达国家，这种差距的存在也说明我国饲料工业存在巨大的发展空间。



资料来源：《中国饲料工业30年回望》，《饲料广角》2008年第24期。

### (3) 饲料“绿色化”的发展趋势

在饲料工业的发展过程中，大量的化学合成饲料添加剂，如抗生素、促生长素等在饲料中普遍使用，它们在预防畜禽疾病、提高生产性能和增加经济效益等方面发挥作用的同时，也造成了严重的负面效应。例如，在饲料中长期使用抗生素，不仅导致病原微生物产生抗药性，动物自身免疫力降低，而且残留的药物危害人体健康与污染环境。

随着人们生活水平的不断提高，无污染、无残留、无公害的安全绿色食品已经成为人们的一种消费追求。要生产出绿色安全的肉制品，就必须从源头把关，对影响畜禽产品安全的饲料添加剂要严格限制或禁止使用。例如，从2006年开始，

欧盟已禁止在饲料中添加抗生素，我国也已经开始限制抗生素在饲料中的添加量，可以预计，我国最终也会禁止在饲料中添加抗生素。<sup>61</sup>

## 2、不利因素

### （1）自主创新能力有待提高

酶工程属于现代生物技术范畴，生物技术产品的研发具有周期长、技术难度高、资金投入大等特点。目前，国际上大型生物技术企业一般用于研发的投入占其销售额的10%以上，而国内企业普遍不足1%。科研费用投入不足，制约了我国生物技术企业自主创新产品的研发和自主创新能力的提高。

### （2）饲用酶制剂企业规模偏小

虽然我国饲用酶制剂行业经过了多年发展，但目前与欧美发达国家相比，我国饲用酶制剂行业整体规模还不大，具有国际竞争力的大型饲用酶制剂企业尚未形成，饲用酶制剂企业多而小的局面并没有彻底解决。因而，国内饲用酶制剂行业竞争相对激烈，市场集中度尚有待提升。

### （3）融资渠道不畅

目前国内饲用酶制剂企业规模普遍不大，“中小企业融资难的问题”尤为突出。另外，由于生物技术产品的研发投入高、时间长和回报不确定性，投资者难以承受长期投资和资本回报风险的压力。由于创业资金不足，造成大批优秀生物技术产业化项目无法成长。

## （七）行业技术特点与发展趋势

- 1、开发和应用酶基因工程菌高效表达技术、分离技术及生产技术；
- 2、加强饲用酶制剂性质改良，包括酶的pH性质、温度、抗蛋白酶能力等；
- 3、加强对发酵技术和产品加工技术的研究，提高饲用酶制剂的稳定性、实用性和高效性；
- 4、建立快速、有效的饲用酶制剂效果评价方法；
- 5、重点研究饲用酶制剂对动物生理、微生态、内分泌的影响；
- 6、进一步研究酶制剂、功能性寡糖、微生态制剂、中草药制剂等对畜禽产生的协同效应。

<sup>61</sup> 资料来源：《我国饲料添加剂的现状与发展趋势》，《新饲料》2006年第2期。

## （八）行业的周期性、区域性特征

### 1、行业周期性

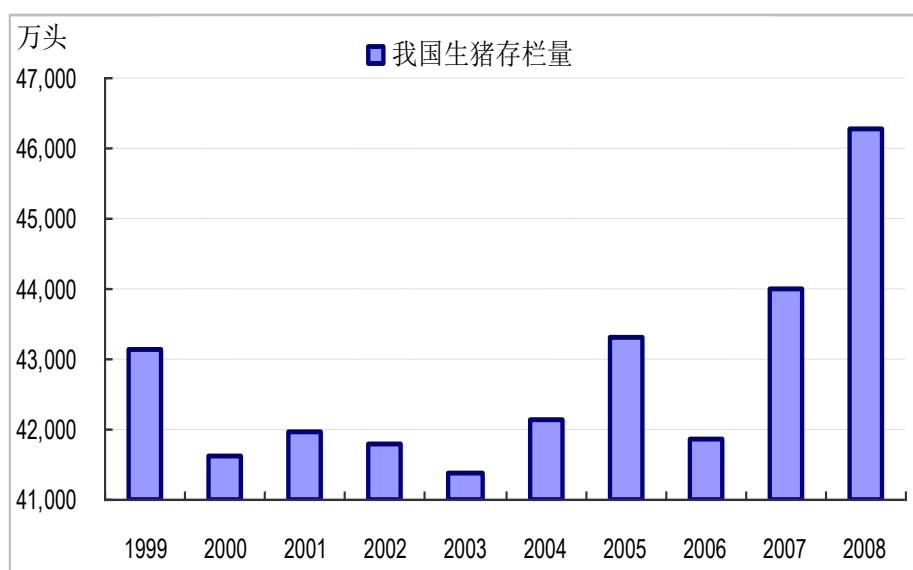
由于饲料添加剂行业为下游的饲料和养殖企业服务，行业的周期与下游饲料和养殖市场周期密切相关，其行业周期主要表现为季节波动和年度波动。

#### （1）季节波动

受养殖业的季节性影响，畜、禽饲料的产量在每年的第一季度会有一定的下降，这是因为在第一季度有非常明显的节日消费需求，畜禽养殖产品多数在元旦至春节期间大量出栏，养殖动物存栏量短期下降较多，对畜禽饲料的消费也会下降；此外，由于鱼、虾等绝大部分水生动物的最佳生长温度在20-30℃之间，因此，5-10月成为水产饲料的生产销售高峰期，其余时间通常为水产饲料淡季。综上，每年的一季度为饲料行业淡季，三、四季度为行业旺季。

#### （2）年度波动

从1999-2009年我国生猪存栏量、生猪出场价、玉米批发价的年度变化来看，我国饲料和养殖行业存在一个为期3年左右的周期波动；受其影响，我国饲料添加剂行业也存在一个为期3年左右的周期波动。大体说来，2002年、2005年、2008上半年处于行业的相对波峰；2003年受SARS和饲料原料大幅度涨价影响、2006年受禽流感影响、2008年下半年至2009年上半年受金融危机冲击和养殖效益下滑影响，以上时间段位于行业的相对波谷。





数据来源：农业部，国家统计局

## 2、区域性特征

饲用酶制剂产品的下游客户是广泛分布于全国各地的饲料加工企业，市场无明显区域性特征，但是饲用酶制剂产品的生产具有一定区域特征。目前，国际上技术先进、规模化程度较高的生产国家主要为丹麦、德国、法国、荷兰、美国等发达国家；国内相关企业主要分布在广东、北京、湖北、浙江、湖南、宁夏、山东等地。

### （九）本行业与上下游产业的关联性

#### 1、本行业与上游行业之间的关联性

生产饲用酶制剂的主要原料包括玉米淀粉、麸皮、豆粕、磷酸二氢铵、葡萄糖、微晶纤维素、甲醇等，这些原料均来源广泛，货源充足。因此，本行业对上

游行业单个企业的依赖度较小。

## 2、本行业与下游行业之间的关联性

本行业产品主要提供给饲料加工企业，因此本行业与饲料行业息息相关。根据中国饲料工业协会统计，2008 年，中国共有 1.3 万家饲料企业，平均一家企业的年产量 1 万吨，与美国平均一家年产量 30 万吨相比，行业集中度较低<sup>62</sup>。因此，本行业企业对下游行业单个企业的依赖度不大。

## 三、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司的市场地位

公司是我国第一家饲用酶制剂生产企业，自成立以来，一直专注于饲用酶制剂的研发、生产、应用与推广。根据北京智研科信咨询有限公司编写的《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，公司饲用酶制剂产量近三年一直稳居行业第一<sup>63</sup>。

2007-2009年公司饲用酶制剂产量及市场份额如下：

| 项 目         | 2007 年 | 2008 年 | 2009 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 溢多利产量（吨）    | 4,277  | 6,012  | 9,563  |
| 行业总产量（吨）    | 32,500 | 39,200 | 53,200 |
| 溢多利占行业比重（%） | 13.16  | 15.34  | 17.98  |

资料来源：中国饲料工业协会

### （二）公司的竞争优势

#### 1、技术开发和自主创新优势

##### （1）研发领域取得的主要荣誉

作为国内饲用酶制剂行业规模最大的内资企业，发行人始终把自主创新和技术研发放在首位，公司创立初期即成立了技术开发部。2003年5月，经广东省科技厅、广东省计委和广东省经贸委批准，“广东省饲料添加剂生物工程技术研究开发中心”依托公司组建成立，该中心为行业内的第一家省级研究机构。发行人研制开发出多项科研成果，其中2项产品被评为“中国饲料行业重大科技进步奖”，

<sup>62</sup> 资料来源：《农业部副部长在中国饲料工业协会第五届大型企业联谊会上的讲话》，《中国饲料》2009 年第 20 期。

<sup>63</sup> 资料来源：《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，第 87 页

1项产品被评为“广东省名牌产品”。发行人拥有3项国家发明专利，并有10项国家发明专利的申请被受理。

## （2）拥有的核心技术

公司经过多年的大力研发投入和扎实的基础研究，在饲用酶制剂方面取得了多项重大技术突破，成功开发出多种技术领先的饲用酶制剂产品。最近三年，公司研发费用共计1,456.82万元，占营业收入的比例平均为3.53%。目前，公司拥有的核心技术包括：自然菌种的物理化学诱变技术；基因工程技术；发酵技术（固体发酵和液体发酵）；后处理工艺技术（酶制剂固定化和酶制剂剂型）；饲用酶制剂产品应用技术；动物体内、体外作用研究等。公司自主研发的植酸酶、木聚糖酶、葡聚糖酶、蛋白酶等产品的技术指标均达到国内领先、国际先进水平；自主研发的微丸剂型酶产品、液体剂型酶产品填补了国内空白，达到国际先进水平。

## （3）参与行业标准的制定

基于公司在饲用酶制剂行业的行业地位和技术水平，公司参与起草行业标准的制定，具体如下：

A、2003年12月1日，农业部发布饲用酶制剂的第一个行业标准《NYT 722-2003 饲料用酶制剂通则》，该标准由公司负责起草；

B、2009年5月26日，国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会联合发布《GB/T 18634-2009 饲用植酸酶活性的测定 分光光度法》，公司是该标准的三家起草单位之一。

C、2009年5月26日，国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会联合发布《GB/T 23874-2009 饲料添加剂木聚糖酶活力的测定 分光光度法》，公司是该标准的三家起草单位之一。

## 2、稳定的管理团队和专业化的人才队伍

公司坚持以人为本理念，对人才梯队建设、员工培训成长、员工薪酬激励、公司文化熏陶等进行中长期规划，形成了适应自身发展需要的人才开发管理机制，建立了理念一致、稳定诚信、爱岗敬业、专业精湛的经营管理团队和人才队伍。

目前，公司拥有技术研发人员 62 名，硕士研究生以上学历占比约 30%，其中：高级职称者 4 名，博士 6 名，研发人员中专业构成合理，具有较强的科研创



新能力。公司技术研发、营销人员占员工总人数的 42%，大学本科以上学历占员工总人数的 32%。公司高级管理层、核心技术人员在饲料添加剂行业的平均工作年限超过 10 年，具有丰富的从业经验。

### 3、营销与客户渠道优势

目前，公司销售体系由大客户事业部、直销事业部和海外事业部、技术服务中心组成，公司提供的服务、销售的产品已覆盖全国除西藏之外所有的省、直辖市、自治区，是行业内服务区域最广的企业之一。公司营销与技术服务紧密结合，营销中包含技术服务，以技术服务推动营销。具体而言，公司的营销与客户渠道优势体现在以下几个方面：

#### （1）完善的营销网络体系

公司在全国建立了 25 个办事处，与下游客户建立了牢固的伙伴关系，并与全国排名前列的饲料企业逐步建立了互利互赢的战略合作伙伴关系。同时，公司在国内同行业中率先走向国际市场，并且正逐步进入发达国家饲用酶制剂供应链体系。

#### （2）专业的技术服务

由博士、硕士、高级工程师等专业人才组成的技术服务团队及由畜牧、兽医、动物营养等专业毕业的销售人员，在营销或技术岗位上经过锻炼，具有丰富的专业背景知识和较强的解决问题能力，能全面理解和阐述产品的内涵与价值，与客户进行深入沟通。公司技术服务团队向客户提供专业的技术服务和解决方案，既为客户创造了经济效益，又增加了公司产品的附加值。由博士、硕士、高级工程师等专业技术人员组成的技术服务队伍，长期深入到全国各地饲料厂和养殖场，为用户进行产品咨询和技术服务，使客户在享受溢多利高科技、高品质的产品同时，又能享受到溢多利专业的技术服务。

#### （3）丰富的产品推广经验

第一，新技术新产品推广经验。公司营销团队每年组织数十场产品推广会，对公司新产品的市场推广提供强有力的支持。

第二，积极参与、策划大型学术研讨会。公司一直积极参与行业内举办的各种学术交流活动，增强了行业对公司的认可，提升了公司的品牌美誉度。

第三，通过参加大型行业展览会提升品牌影响力。公司积极协办每年由中国

畜牧业协会和中国饲料工业协会主办的“中国畜牧业暨饲料工业展览会”，同时，在海外市场，积极参加泰国、俄罗斯、土耳其等国举办的国际集约化畜牧饲料展览会（VIV）及其他展览活动。

第四，“请进来”——实地参观全面展示公司综合实力和整体形象。公司每年组织几十批次的客户来访活动，让客户亲自体验公司在研发、生产、销售等各个环节的流程管理，感受公司的研发实力、生产规模、企业文化与品牌影响力。

第五、“走出去”——高层拜访深化公司与客户的合作关系。公司每年都组织高层管理人员深入到市场一线，与重要客户进行高层间的交流与对话，通过高层拜访，既直接感受市场需求的变化，又加深了与客户的合作关系。

#### 4、品牌优势

公司自成立至今，一直坚持专业化、科技化、品牌化、国际化战略，以创造客户效益、推动行业进步和承担社会责任为己任，专注于饲用酶制剂和其他绿色饲料添加剂的研发、生产和销售，取得了一系列成绩和荣誉，形成了自己的品牌优势。公司自成立以来获得的主要荣誉如下：

| 序号 | 获奖时间        | 获奖称号                                          | 授奖单位                            |
|----|-------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|
| 1  | 1993 年 6 月  | “溢多利”饲用复合酶被评为一九九三年度广东省级重点新产品                  | 广东省科学技术委员会                      |
| 2  | 1993 年 8 月  | “溢多利”饲用复合酶系列被评为一九九三年度国家级新产品                   | 国家科学技术委员会等五部委                   |
| 3  | 1993 年 9 月  | “溢多利”饲用复合酶被评为科学技术进步二等奖                        | 珠海市科学技术进步奖评审委员会                 |
| 4  | 1994 年 6 月  | “溢多利”饲用复合酶被评为 94 年全国饲料工业暨动物保健新产品、新技术、新设备博览会金奖 | 94 全国饲料工业暨动物保健新产品、新技术、新设备博览会组委会 |
| 5  | 1996 年 5 月  | 首届中国饲料工业博览会认定产品                               | 首届中国饲料工业博览会组织委员会                |
| 6  | 2002 年 1 月  | 生产科技型企业                                       | 珠海市科学技术局                        |
| 7  | 2002 年 12 月 | 2001 年全国饲料行业百强企业                              | 中国饲料工业协会                        |
| 8  | 2003 年 3 月  | 广东省饲料行业“重承诺、守信用”先进企业                          | 广东省饲料工业协会                       |
| 9  | 2003 年 4 月  | 珠海市优秀民营企业                                     | 珠海市人民政府                         |
| 10 | 2004 年 2 月  | 2003 年度珠海市创名牌产品先进单位                           | 珠海市农业局等                         |
| 11 | 2004 年 3 月  | 广东省著名商标                                       | 广东省工商局                          |

|    |             |                                                   |                             |
|----|-------------|---------------------------------------------------|-----------------------------|
| 12 | 2004 年 5 月  | 高新技术企业                                            | 广东省科学技术厅                    |
| 13 | 2005 年 8 月  | AAA 级中国质量信用企业                                     | 中国质量信用评价中心                  |
| 14 | 2005 年 8 月  | 珠海 2003-2004 光彩之星                                 | 珠海市工商局、珠海市个体劳动者协会、珠海市私营企业协会 |
| 15 | 2005 年 11 月 | 全国三十强饲料企业                                         | 中国饲料工业协会                    |
| 16 | 2005 年 11 月 | 百优民营企业                                            | 珠海市人民政府                     |
| 17 | 2005 年      | 2004 年度中国饲料行业信得过产品                                | 中国饲料工业协会                    |
| 18 | 2006 年 4 月  | 全国饲料添加剂科技创新优秀企业                                   | 中国饲料工业协会                    |
| 19 | 2006 年 5 月  | 高新技术企业                                            | 广东省科学技术厅                    |
| 20 | 2006 年 6 月  | A 级纳税人                                            | 珠海市国家税务局、地方税务局              |
| 21 | 2006 年 10 月 | 广东省名牌产品                                           | 广东省名牌产品（农业类）推进委员会           |
| 22 | 2006 年 11 月 | “宇佐美曲霉酸性木聚糖酶固态发酵、分离纯化及基因克隆和表达的产业化”获得“珠海市科学技术二等奖”  | 珠海市人民政府                     |
| 23 | 2006 年 11 月 | AAA+级中国质量信用企业                                     | 中国质量信用评价中心                  |
| 24 | 2006 年 12 月 | 珠海市农业龙头企业                                         | 珠海市人民政府                     |
| 25 | 2006 年 12 月 | “饲用液体酶制剂的研究开发与应用项目”获得“2006 中国饲料行业重大科技进步奖”         | 中国饲料经济专业委员会                 |
| 26 | 2007 年 3 月  | 广东省著名商标                                           | 广东省工商局                      |
| 27 | 2007 年 12 月 | 2007 中国饲料十佳公益企业                                   | 中国饲料经济专业委员会                 |
| 28 | 2008 年 2 月  | 珠海市先进饲料企业                                         | 珠海市饲料行业协会                   |
| 29 | 2008 年 3 月  | 珠海市香洲区 2007 年度安全生产先进单位                            | 珠海市香洲区人民政府                  |
| 30 | 2008 年 7 月  | A 级纳税人                                            | 珠海市国家税务局、地方税务局              |
| 31 | 2008 年 9 月  | 支援汶川地震灾区捐款活动“突出贡献奖”                               | 珠海市工商局、珠海市个体私营协会、珠海市慈善总会    |
| 32 | 2008 年 12 月 | “高产耐热性植酸酶酵母基因工程菌的构建、筛选及其产业化”获得“2008 中国饲料重大科技进步项目” | 中国饲料经济专业委员会                 |
| 33 | 2008 年 12 月 | 高新技术企业                                            | 广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务     |

|    |            |                                          |              |
|----|------------|------------------------------------------|--------------|
|    |            |                                          | 局、广东省地方税务局   |
| 34 | 2009 年 4 月 | “溢多利、VTR”获得“2009-2011 年度重点培育和发展的广东省出口名牌” | 广东省对外贸易经济合作厅 |
| 35 | 2009 年 9 月 | 2009 全国五十强饲料企业                           | 中国饲料工业协会     |
| 36 | 2010 年 3 月 | “溢多酶”被评为广东省著名商标                          | 广东省工商局       |
| 37 | 2010 年 8 月 | 珠海市十强民营企业                                | 珠海市人民政府      |

公司自1998年开始在浙江农业大学、四川农业大学设立“溢多利奖学金”，以后逐渐扩大设奖高校范围。目前已在中国农业大学、东北农业大学、南京农业大学、华南农业大学、浙江大学、湖南农业大学、西北农林科技大学、山东农业大学、四川农业大学、河南农业大学等10所高校设立了“溢多利奖学金”、“溢多利育人奖”。不仅为中国农业高等教育作出了一定贡献，而且提高了企业的美誉度和知名度。

### （三）公司的竞争劣势

- 1、公司研发成果的产业化程度受到资金规模的制约；
- 2、公司所处行业的特点为技术密集型，和行业内大型跨国公司相比，公司研发投入相对较少；
- 3、海外市场的品牌知名度有待进一步提升；
- 4、公司尚未进入资本市场，主要依靠银行间接融资，渠道单一，在一定程度上制约了公司的快速发展和规模化经营。

## 四、公司主营业务情况

### （一）主要产品及产品用途

公司主要产品是饲用酶制剂，包括饲用复合酶、饲用植酸酶、饲用木聚糖酶等，饲用酶制剂产品是公司营业收入的主要来源，其他饲料添加剂和兽药中药所占比例较小。公司产品的主要特征及用途如下：

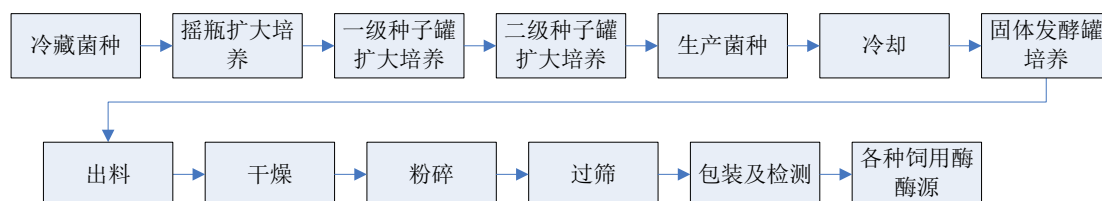
| 产品类别  | 产品名称       | 主要特征及用途                                                            |
|-------|------------|--------------------------------------------------------------------|
| 饲用酶制剂 | 饲用复合酶（含加酶） | 目前，公司生产六大系列，共计近六十个产品规格，分别为：8 字头传统粉酶产品、9 字头系列粉酶产品、P 字头微丸酶系列产品，C 字头浓 |

|         |           |                                                                                                                   |
|---------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 剂       | 添加剂预混合饲料) | 缩粉酶系列产品、NS 系列浓缩粉酶产品、液体复合酶系列产品。广泛应用于各种畜禽饲料中，部分应用于水产饲料之中。<br>该系列产品能有效帮助动物机体分解、吸收饲料中难于利用的营养物质，从而提高饲料利用率，达到节约饲料用粮的作用。 |
|         | 饲用木聚糖酶    | 该系列产品有效降解饲料原料中所含有的动物体内难于消化吸收的各种非淀粉多糖，将其转化为动物可以吸收的各种营养成分，从而达到提高饲料利用率及节约饲料用粮的作用。<br>广泛应用于各种畜禽及水产饲料中。                |
|         | 饲用植酸酶     | 该系列产品可有效替代矿物磷酸氢钙在饲料中的添加量，能有效降低饲料配方成本，减少饲养过程中磷的排放，有效减轻环境污染。<br>广泛应用于各种畜禽及水产饲料中。                                    |
| 其他饲料添加剂 | 抗氧化剂      | 该系列产品能防止饲料氧化变质。                                                                                                   |
|         | 酸化剂       | 该系列产品能调节动物体内的酸碱平衡，增加动物的采食量。                                                                                       |
|         | 诱食剂       | 该系列产品可以改善饲料的口味，丰富与增加饲料口感，从而提高动物的食欲，促进动物采食量增加。                                                                     |
|         | 果寡糖类饲料添加剂 | 该系列产品能有效改善动物消化道的生理消化环境，抑制动物消化道内有害菌的繁殖，促进有益菌的生产，从而提高动物机体免疫力，特别在防止动物腹泻方面有独特作用。                                      |
| 兽药中药    | 球虫散       | 由多种中药成份配制而成，既有治疗作用，又有预防功能；添加到禽类饲料中，可以有效预防和治疗禽类球虫病。                                                                |
|         | 克稀灵       | 由多种中药成份配制而成，既有治疗作用，又有预防功能；添加到仔猪饲料中，可以有效预防和治疗仔猪腹泻。                                                                 |

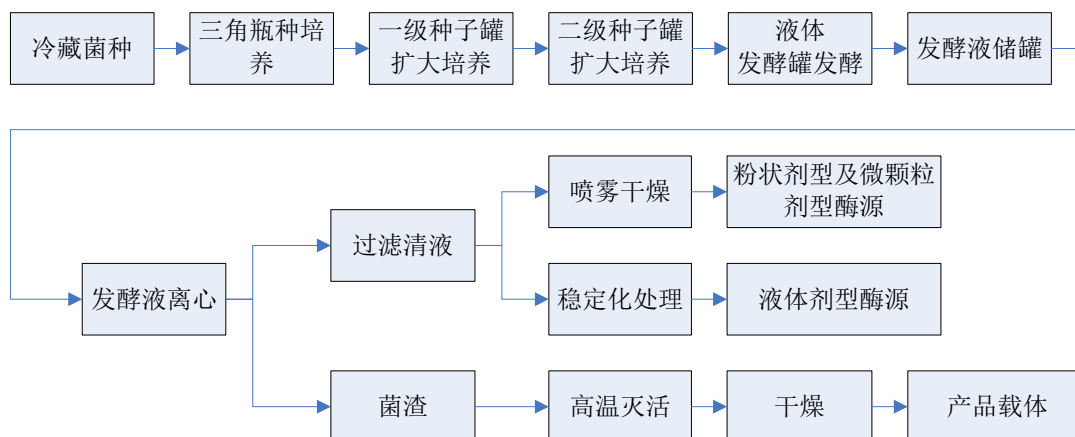
## (二) 主要产品的工艺流程图

根据饲用酶制剂产品生产过程，一般分为两个阶段：首先是酶源的生产，然后利用该酶源生产不同剂型的酶制剂产品。酶源的生产方式一般包括两种：固体发酵和液体发酵；酶制剂的剂型一般包括四种：粉状、颗粒、微丸和液体。

### 1、饲用酶制剂酶源（固体发酵）生产工艺流程图

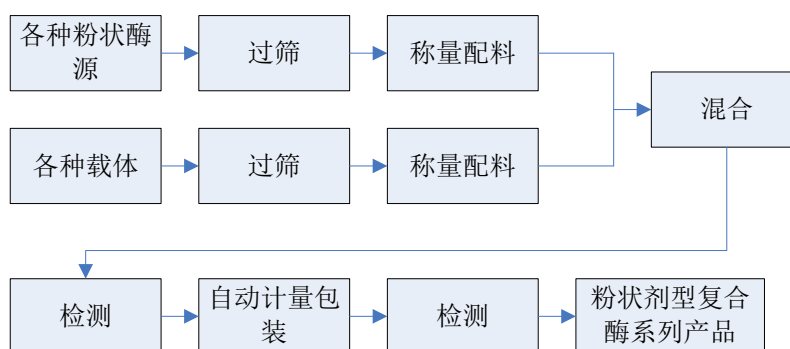


### 2、饲用酶制剂酶源（液体发酵）生产工艺流程图

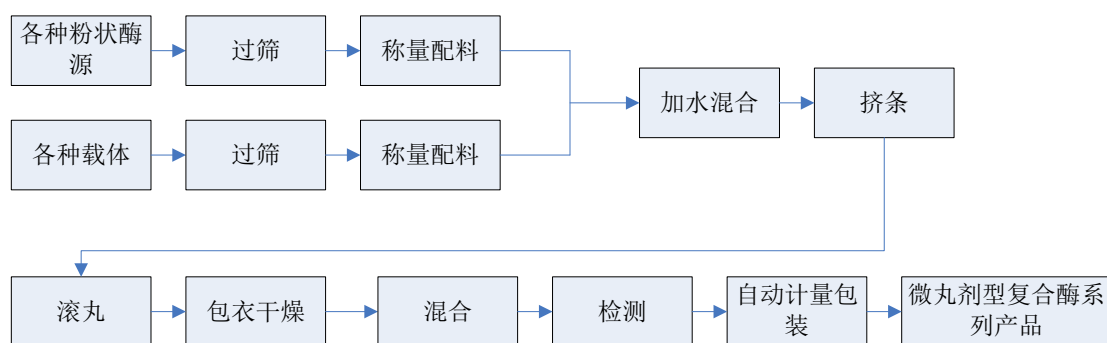


### 3、饲用复合酶生产工艺流程图

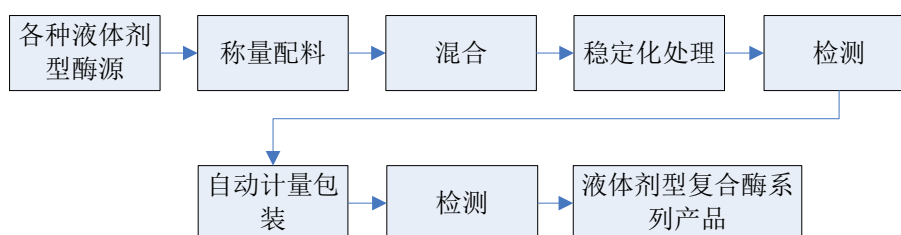
#### (1) 粉状剂型复合酶生产工艺流程图



#### (2) 微丸剂型复合酶生产工艺流程图

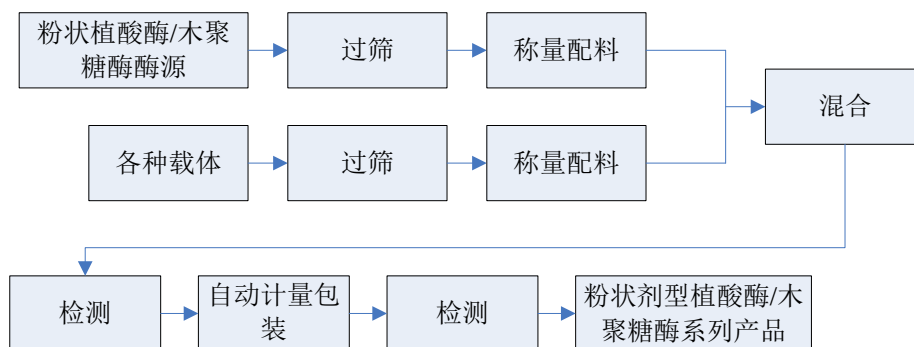


#### (3) 液体剂型复合酶产品工艺流程图

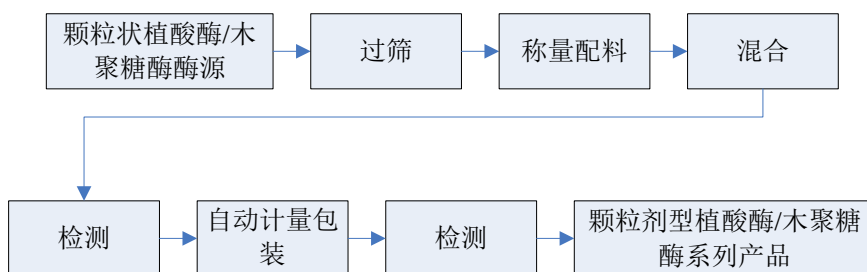


#### 4、饲用植酸酶、木聚糖酶生产工艺流程图

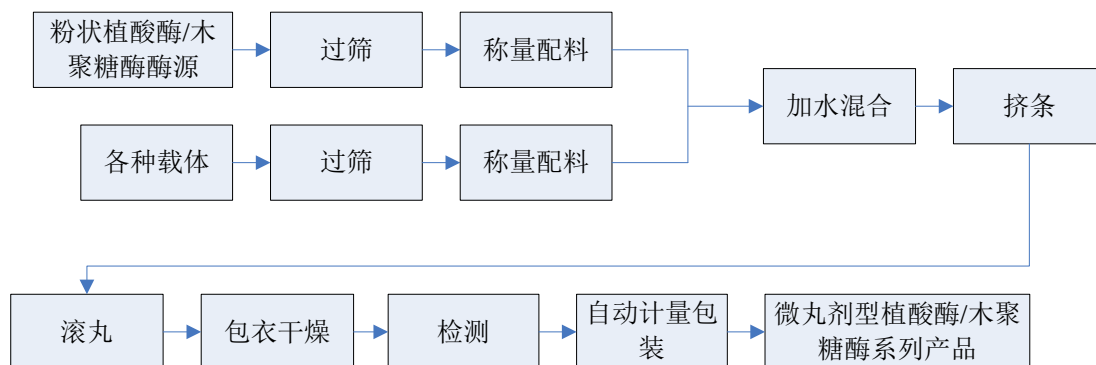
##### (1) 粉状剂型植酸酶、木聚糖酶生产工艺流程图



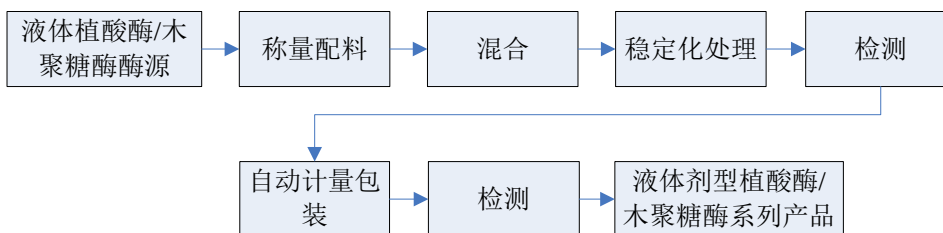
##### (2) 颗粒剂型植酸酶、木聚糖酶生产工艺流程图



##### (3) 微丸剂型植酸酶、木聚糖酶生产工艺流程图

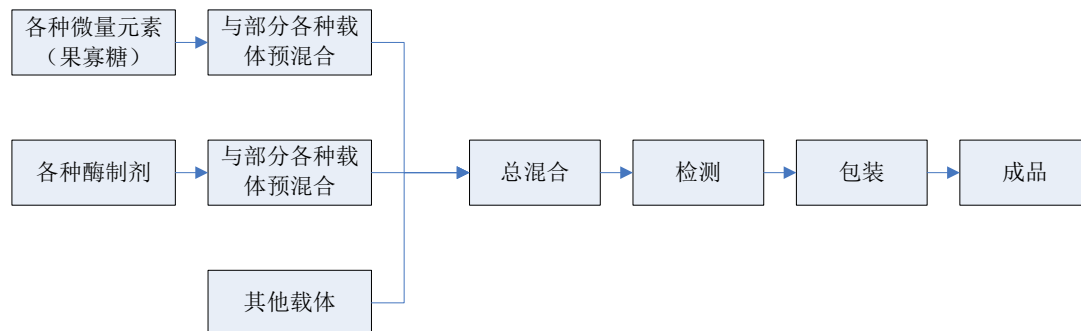


##### (4) 液体剂型植酸酶、木聚糖酶生产工艺流程图



#### 5、加酶添加剂预混合饲料生产工艺流程图





### (三) 主要业务模式

#### 1、采购模式

公司主要采购玉米淀粉、麸皮、豆粕、磷酸二氢铵、葡萄糖、微晶纤维素、甲醇、部分酶源等，大部分原材料采用向生产厂家直接采购的模式，部分玉米淀粉、甲醇及酶源从经销商处采购。公司采购部分酶源主要目的是弥补自身产品结构的不足。

公司原材料采购由供应部负责。供应部根据生产部门提供的采购物资申购单，结合原材料市场行情、供应商情况与公司库存，组织协调采购工作。

##### (1) 确定合格供应商

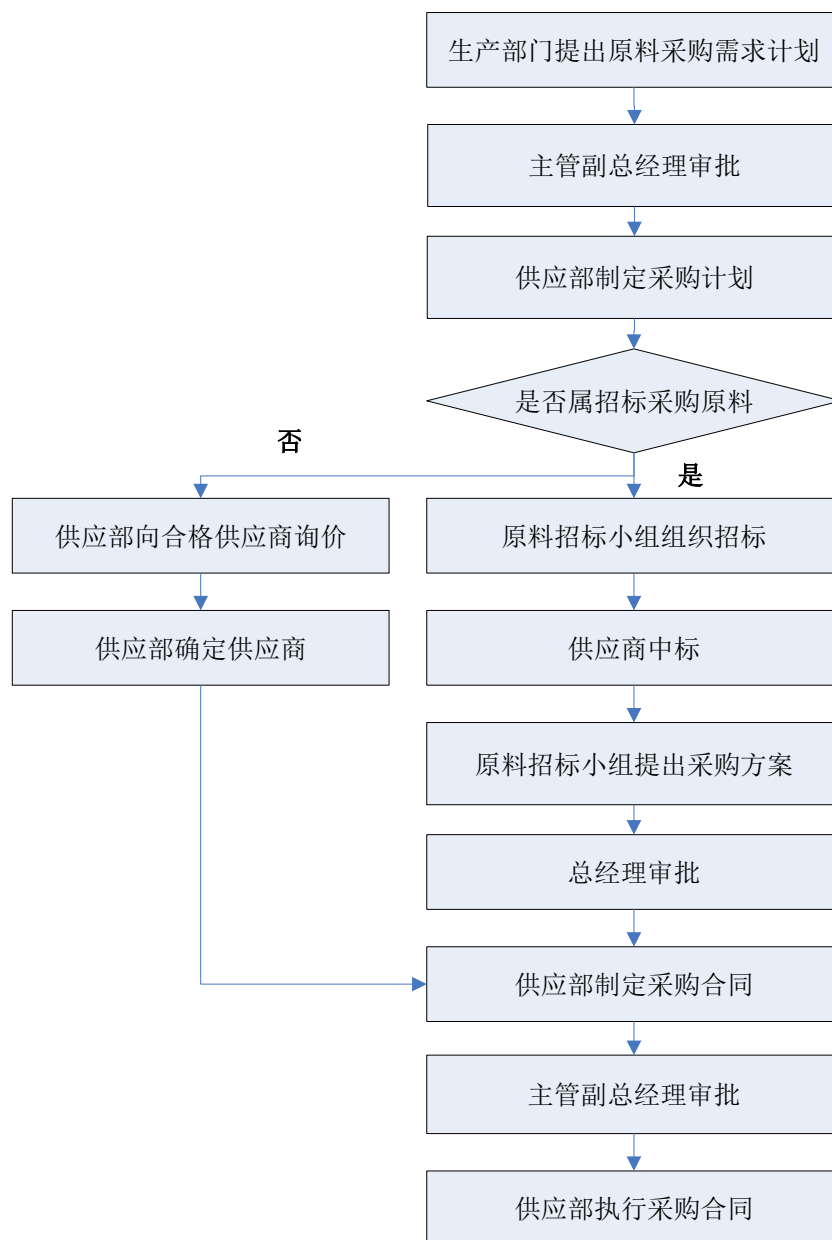
公司品管部、供应部、生产中心按照《合格供方评审程序》，共同负责对供应商进行综合能力调查，调查内容包括产品质量、生产技术、管理水平、交货信誉、供货能力等。品管部根据调查情况，组织供应部、生产中心、研发中心等部门进行供方评定，报主管领导批准后，建立《合格供方名册》，所有生产用原料必须向经公司评审合格的合格供方采购。

##### (2) 原材料价格的确定

公司按照《采购物资控制程序》、《公司物资招标管理规定》等采购管理办法，通过招标采购、询价对比采购等多种途径，确定公司原料采购价格。对于价格变化及供应渠道相对稳定的原料，通过由生产、供应、财务、品管、监察相关人员组成的招标采购小组，实行招标采购，确定一定周期内的采购价格，交由供应部执行；对于价格变化周期较快，供应商变化相对较频繁的原料，由供应部实行采购价格定期调查制度，供应部每周对采购原材料的价格进行多渠道调查，建立及时、完整的价格信息库。供应部根据市场、季节、地域因素造成的价格差异，通

过询价，了解每批次的采购价格，报主管领导批准后，确定采购价格，所有原料采购均需与供方签订采购合同，公司法务监察部及财务部定期或随机抽查相关采购合同等采购资料，确保采购工作及时、准确、高效及公开透明。

### (3) 采购业务流程



**制定采购计划：**生产部门根据公司销售部门上报的销售计划、原辅材料库存情况和产成品库存情况，编制原料采购需求计划，报公司主管副总经理批准后，由供应部制定相应的采购计划。

**确定供应商：**如果属招标采购范围内原料，由原料招标小组组织招标，根据由总经理批准的招标结果，制定采购方案，报主管副总经理审批；如不属于招标

采购范围内的原料采购，由供应部向合格供应商询价，确定本次采购的供应商。然后，由供应部与供应商签订供货合同，约定质量标准、价格条款、采购数量、交货期限、结算方式、违约责任等，报公司主管副总经理批准后，由供应部负责采购。

验收、入库：公司原材料主要由供应商送货上门，仓储部根据采购计划及《采购申请单》清点并初验收外观及数量后签收，原材料由品管部按照合同的验收条款验收合格并出具《原料检验验收单》后，再由仓储部办理入库手续，向供应商索取发票，核对无误后交由公司财务部入账。

核对、结算：财务部核对《送货单》、《原料检验验收单》、《采购入库单》和供应商的发票后，按照合同约定的付款期限和结算方式，通过电汇方式与供应商结算。

#### （4）合格供应商持续考评

公司建立合格供应商持续考评制度。品管部组织生产中心、供应部，对公司合格供方的商誉、货物及时性、产品质量、使用情况、价格及服务每年进行不少于一次的全面考核，考核结果分为保持合格供方资格、有条件保留合格供方资格及退出公司合格供方名册，通过持续考核，做到择优去劣，确保公司供方具备合格供货能力及促进公司供方持续改进。

## 2、生产模式

公司采取以市场为导向的“以销定产”生产模式，以降低产成品库存，提高公司营运效率。

#### （1）生产计划

生产部门根据销售部门承接的客户订单和市场预测所制订的营销计划，结合生产和库存的实际情况，编制每月生产计划。生产计划利用公司 K3 系统进行编制，并根据实际销售情况及库存情况及时进行调整及修订，以保证公司产品的正常销售。

#### （2）生产及质量控制

生产部门根据生产计划组织生产。公司按照 ISO9001 及 GMP 质量管理体系的要求，结合公司实际，制订了覆盖生产过程的各项管理制度，包括生产现场管理制度、生产操作规程、产品质量标准、生产卫生管理制度、生产安全管理制度、

设备管理制度、绩效考核制度等，以保证各项生产活动正常、有序、高效的开展；公司主体生产设备在国内同行中处于较领先水平，采用 PLC 自动化控制系统，生产过程基本实现全自动化控制，能确保产品质量的稳定性，提高劳动生产率。

### 3、销售模式

公司产品销售采用直销为主、经销为辅的营销模式。具体而言，境内销售主要采取直销模式，为满足一些小规模客户的需求，少量销售采取中间商经销的模式；境外销售主要采取经销模式。经过实践检验，该销售模式符合行业和公司的发展规律，推动了公司业绩持续增长。

#### （1）销售部门与销售网络

公司销售体系由大客户事业部、直销事业部和海外事业部组成，专门负责国内及国际市场的开拓与产品销售。三个部门在销售方面的分工为：大客户事业部负责国内饲料行业排名前 35 位的企业，直销事业部负责除国内饲料行业排名前 35 位之外的其他企业，海外事业部负责国外的企业。

公司与国内主要客户建立了长期稳定的业务关系，并统一协调管理。公司在合肥、杭州、南京、上海、福州、广州、茂名、南宁、昆明、重庆、潍坊、乌鲁木齐、兰州、西安、郑州、太原、石家庄、济南、北京、哈尔滨、长春、沈阳、长沙、武汉、南昌等地建立了 25 个办事处，负责市场开拓和售后服务。

对于国外市场，公司通过展览会、学术会议等与海外客户及经销商建立联系，目前客户遍布泰国、越南、马来西亚、菲律宾、印度、韩国、澳大利亚、土耳其、巴西、埃及、南非、俄罗斯等二十多个国家和地区。2009 年，公司先后参加了泰国、俄罗斯、土耳其、北京举行的国际集约化畜牧饲料展览会（VIV），以及美国举行的国际家禽博览会，在印度举行的国际畜牧与奶业展览会、在马来西亚举行的亚洲家禽畜牧产业及肉类加工展览会等，均取得了较好的推广作用。

#### （2）销售业务流程

境内销售方面，公司销售部门首先与客户签订供货合同，约定价格/定价机制，或供货总量，具体供货数量和时间由客户订单确定，由营销服务中心组织发货。货款结算采用预收、款到发货、发货后一定期限内（一般为 2 至 3 个月）付款等方式。公司技术服务中心对客户的技术、质量等后续服务。

境外销售方面，根据客户所在国家和地区，确定不同的价格条款及结算币种，

并根据当时的海运费等情况进行综合报价。签订合同后，按照合同条款安排报关和运输（海运）。货物发运后，根据约定价格采用预收款、T/T 或信用证等方式结算。

产品销售定价：国内价格的确定包括两种方式，一是通过“加工费+成本+运费”的模式确定价格；二是根据市场竞争情况经双方协商确定价格。国际市场主要根据生产成本、运费、市场竞争情况、经销商合理利润率及地区不同进行定价。

签订销售合同：公司与大型客户签订框架合同，再与其子公司签订详细的供货合同，与中小型客户直接签订供货合同，约定价格或价格确定方式、数量、质量标准、交货期限、交货地点等。销售合同按照公司《销售业务管理制度》规定，根据权限及合同金额大小分级审批。

发货、发票开具：营销服务中心根据发货单组织发货，并打印销货清单，由财务部根据销货清单及购货方产品验收合格单据为客户开具发票。

收款：销售人员按照销售合同负责催款，财务部负责对账和收款。实行货款回笼责任制，将销售货款回收率列作销售人员主要考核指标之一。

以上销售业务流程通过金蝶 K3 系统进行控制和实现。

### （3）客户的开拓、服务与管理

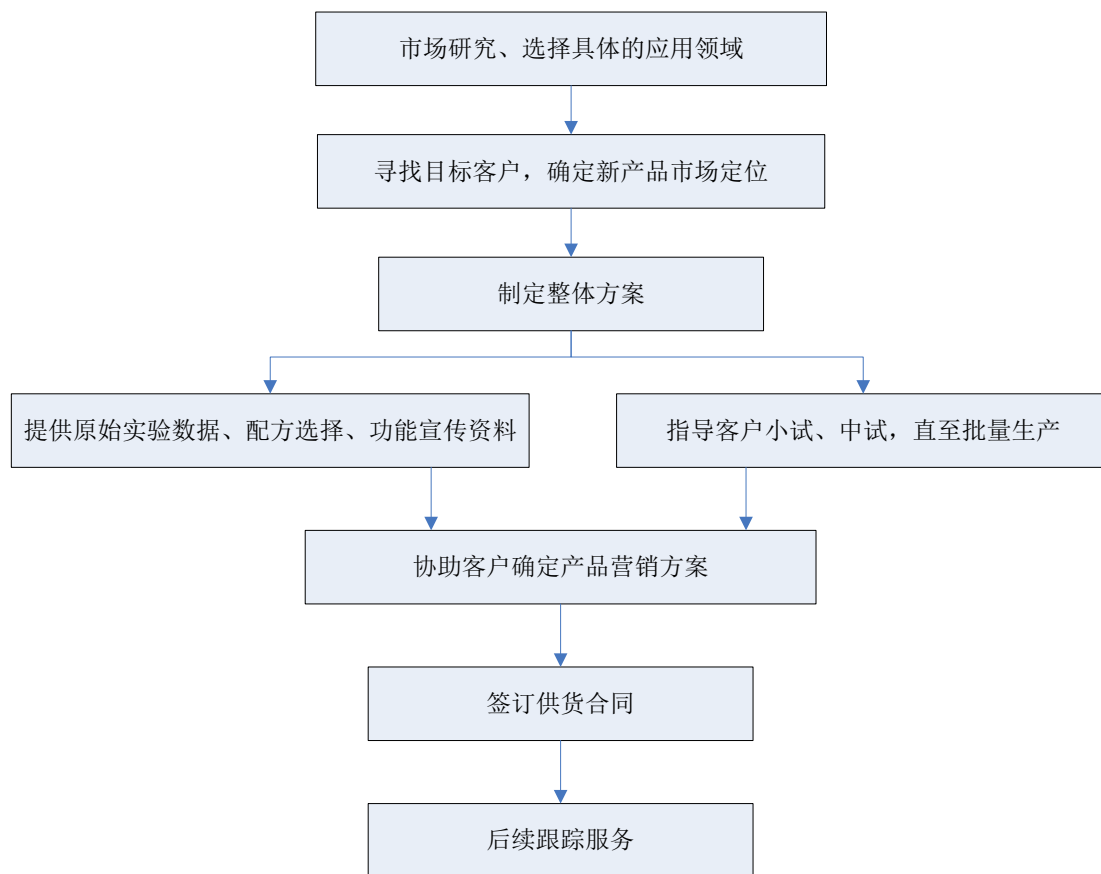
对大型客户，公司主要通过参与其合格供应商认证等加入其供应链，或通过提供技术方案、协助客户开发最终产品而成为其原料供应商。同时，销售部门负责建立与客户的联络渠道，及时了解客户及市场需求，通过不定期走访征求客户对公司产品质量、服务的意见。必要时，可以根据客户需要由销售部门组织研发中心等为客户提供技术支持和现场服务。

### （4）方案营销

方案营销属于直销模式中的一种促销手段，并非一种独立的销售模式，为公司开发新客户提供有力支持。

在方案营销下，公司将产品、服务、信息三者有机结合，不但向客户销售产品，而且利用公司对饲料和养殖行业的前瞻性认识，帮助客户开发功能型创新产品，使下游客户在同质性竞争中脱颖而出，为客户提供新的盈利增长点，使客户和公司建立起一种长久的相互依赖关系，成为新的利益共同体。

公司方案营销的流程：



现就公司为国内某知名饲料企业所做的小麦专用复合酶方案营销为例，介绍公司方案营销的具体内容：

①应用市场选择：公司经过市场调查分析，认为在玉米价格高于小麦的情况下，小麦可以经济有效地替代部分玉米在饲料中的使用。

②客户选择：公司选择创新意识强、在国内拥有知名品牌的企业作为目标客户，这样的客户拥有开发新产品的主动性、能力和市场号召力。

③新产品开发定位：通过与客户的沟通，根据当地畜禽预混料特点，同时兼顾畜禽消化道特点，按照小麦营养和抗营养因子特点研制、生产具有极强针对性和实效性的小麦型日粮的复合酶制剂产品。

④研发生产：研发中心、技术服务中心组成项目组，就新产品开发进行分工合作，提供原始实验数据、配方选择、功能宣传资料。技术服务中心指导客户小试、中试，最终实现批量生产。

⑤后续跟踪服务：新产品上市后，对市场反馈进行研究及提供后续服务。

#### （四）产销情况

##### 1、产量与销量情况

公司产品生产具有以下特点：

A、公司根据饲料原料配方及工艺，动物种类及生产阶段，结合区域客户养殖特点，开发出多种系列、多种品种及剂型的饲用酶制剂产品，开发出的产品经省级饲料行政主管部门核准并发放产品批准文号后，按标准程序组织生产。

B、公司饲用酶制剂产品，发酵工段发酵工艺基本相同，设备基本可以通用，通过发酵得到的各种酶源，通过不同的工艺路线，可分别生产出粉状剂型、颗粒剂型、微丸剂型及液体剂型的饲用酶制剂产品。

C、公司产能主要是由发酵设备生产能力、剂型（粉状、颗粒、微丸或液体）设备生产能力决定。

（1）最近三年及一期，公司主要产品产能、产量及销量情况，根据剂型划分如下：

| 时间              | 剂型    | 产能（吨）  | 产量（吨） | 销量（吨） | 产销率（%） | 产能利用率（%） |
|-----------------|-------|--------|-------|-------|--------|----------|
| 2010 年<br>1-9 月 | 粉状酶制剂 | 7,500  | 5,378 | 5,128 | 95.35  | 71.71    |
|                 | 颗粒酶制剂 | 2,100  | 1,192 | 1,176 | 98.65  | 56.77    |
|                 | 微丸酶制剂 | 600    | 1,054 | 1,037 | 98.35  | 175.73   |
|                 | 液体酶制剂 | 300    | 384   | 377   | 98.17  | 128.09   |
|                 | 合 计   | 10,500 | 8,009 | 7,719 | 96.37  | 76.28    |
| 2009 年          | 粉状酶制剂 | 7,800  | 6,687 | 6,192 | 92.59  | 85.73    |
|                 | 颗粒酶制剂 | 1,800  | 1,318 | 1,297 | 98.38  | 73.23    |
|                 | 微丸酶制剂 | 800    | 1,056 | 1,106 | 104.67 | 132.04   |
|                 | 液体酶制剂 | 400    | 501   | 531   | 105.94 | 125.36   |
|                 | 合 计   | 10,800 | 9,563 | 9,125 | 95.42  | 88.55    |
| 2008 年          | 粉状酶制剂 | 4,500  | 4,628 | 4,580 | 98.96  | 102.84   |
|                 | 颗粒酶制剂 | 300    | 206   | 202   | 98.06  | 68.67    |
|                 | 微丸酶制剂 | 800    | 915   | 895   | 97.81  | 114.38   |
|                 | 液体酶制剂 | 400    | 263   | 259   | 98.48  | 65.75    |
|                 | 合 计   | 6,000  | 6,012 | 5,936 | 98.74  | 100.20   |
| 2007 年          | 粉状酶制剂 | 3,500  | 3,445 | 3,312 | 96.14  | 98.43    |
|                 | 颗粒酶制剂 | 200    | 65    | 51    | 78.46  | 32.50    |



|  |       |       |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|  | 微丸酶制剂 | 800   | 690   | 655   | 94.93 | 86.25 |
|  | 液体酶制剂 | 300   | 77    | 73    | 94.81 | 25.67 |
|  | 合 计   | 4,800 | 4,277 | 4,091 | 95.65 | 89.10 |

(2) 最近三年及一期，公司主要产品产量及销量情况，根据酶制剂种类划分如下：

| 时间              | 产品分类                 | 产量(吨) | 销量(吨)  | 产销率(%) |
|-----------------|----------------------|-------|--------|--------|
| 2010 年<br>1-9 月 | 饲用复合酶(含粉状、微丸、颗粒、液体)  | 3,284 | 3,291  | 100.22 |
|                 | 饲用植酸酶(含粉状、微丸、颗粒、液体)  | 4,649 | 4,342  | 93.40  |
|                 | 饲用木聚糖酶(含粉状、微丸、颗粒、液体) | 76    | 85     | 111.21 |
| 2009 年          | 饲用复合酶(含粉状、微丸、颗粒、液体)  | 4,379 | 4,280  | 97.75  |
|                 | 饲用植酸酶(含粉状、微丸、颗粒、液体)  | 5,048 | 4,669  | 92.49  |
|                 | 饲用木聚糖酶(含粉状、微丸、颗粒、液体) | 136   | 176.42 | 129.32 |
| 2008 年          | 饲用复合酶(含粉状、微丸、颗粒、液体)  | 4,506 | 4,521  | 100.33 |
|                 | 饲用植酸酶(含粉状、微丸、颗粒、液体)  | 1,342 | 1,264  | 94.19  |
|                 | 饲用木聚糖酶(含粉状、微丸、颗粒、液体) | 164   | 151    | 92.07  |
| 2007 年          | 饲用复合酶(含粉状、微丸、颗粒、液体)  | 3,548 | 3,406  | 96.00  |
|                 | 饲用植酸酶(含粉状、微丸、颗粒、液体)  | 647   | 611    | 94.44  |
|                 | 饲用木聚糖酶(含粉状、微丸、颗粒、液体) | 82    | 74     | 90.24  |

饲用酶制剂类产品是公司最主要的产品，2007 年公司饲用酶制剂在粉状、微丸两种剂型的基础上又新增颗粒及液体两种剂型。

从 2006 年起，随着市场对公司产品需求的逐步增加，公司不断扩大产能。2007-2009 年，公司年产能分别达到 5,500 吨、7,000 吨和 11,550 吨，年均复合增长率为 44.91%，其中饲用酶制剂年产能分别为 4,800 吨、6,000 吨和 10,800 吨，年均复合增长率为 50.00%。2009 年，公司饲用酶制剂产能利用率为 88.55%，相比上年有较大幅度的降低，主要原因为 2009 年公司内蒙古生产基地建成投产，饲用酶制剂的生产能力由 2008 年的 6,000 吨提高到 2009 年的 10,800 吨，由于设备调试等原因，产量增加需要一个渐进过程。2010 年前三季度，公司饲用酶制剂产能利用率为 76.28%，主要原因为第一季度是饲料生产淡季，<sup>64</sup>饲料行业普遍开工不足，导致对饲用酶制剂需求下降，使得公司第一季度产能利用率只有

<sup>64</sup> 2010 年第一季度，全国商品饲料总产量为 3032 万吨，同比增长 5.6%，较 2009 年第四季度环比下降 23.9%。(资料来源：《2010 年第一季度饲料生产形势分析》，《饲料广角》2010 年第 8 期)

51.42%，并拉低了前三季度的产能利用率。

## 2、销售收入及销售价格变动情况

(1) 最近三年及一期，公司主要产品销售收入情况

单位：万元

| 产品分类   | 剂型 | 2010年1-9月 | 2009年     | 2008年     | 2007年    |
|--------|----|-----------|-----------|-----------|----------|
| 饲用复合酶  | 粉状 | 5,798.08  | 7,803.04  | 8,374.79  | 4,867.29 |
|        | 颗粒 | -         | -         | 0.66      | -        |
|        | 微丸 | 2,465.01  | 2,259.19  | 1,433.68  | 1,408.54 |
|        | 液体 | 439.08    | 449.48    | 241.41    | 29.63    |
| 饲用植酸酶  | 粉状 | 1,104.24  | 1,218.88  | 346.29    | 227.03   |
|        | 颗粒 | 1,382.23  | 1,421.67  | 192.53    | 38.79    |
|        | 微丸 | 1,750.52  | 2,027.14  | 1,933.10  | 1,094.80 |
|        | 液体 | 486.50    | 825.90    | 552.10    | 193.47   |
| 饲用木聚糖酶 | 颗粒 | 94.33     | 231.70    | 209.95    | 80.11    |
|        | 粉状 | 34.41     | 105.85    | 109.92    | 49.58    |
|        | 微丸 | 131.92    | 140.66    | 157.11    | 80.51    |
|        | 液体 | 108.23    | 318.96    | 196.87    | 106.30   |
| 合 计    | -  | 13,794.55 | 16,802.47 | 13,748.41 | 8,176.04 |

(2) 最近三年及一期，公司主要产品销售均价情况

| 产品分类  | 剂型 | 2010年1-9月 |          | 2009年    |          | 2008年    |          | 2007年    |          |
|-------|----|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|       |    | 价格(万元/吨)  | 比上年增长(%) | 价格(万元/吨) | 比上年增长(%) | 价格(万元/吨) | 比上年增长(%) | 价格(万元/吨) | 比上年增长(%) |
| 饲用复合酶 | 粉状 | 2.13      | 2.40     | 2.08     | 4.52     | 1.99     | 27.76    | 1.56     | -5.97    |
|       | 颗粒 | -         | -        | -        | -        | 0.33     | -        | -        | --       |
|       | 微丸 | 5.15      | 1.98     | 5.05     | -2.70    | 5.19     | 3.63     | 5.01     | 18.72    |
|       | 液体 | 5.14      | -7.05    | 5.53     | -6.11    | 5.89     | -0.63    | 5.93     | -        |
| 饲用植酸酶 | 粉状 | 0.46      | -8.04    | 0.51     | -49.50   | 1.00     | -23.51   | 1.30     | -5.73    |
|       | 颗粒 | 1.18      | 3.70     | 1.14     | -7.27    | 1.23     | 11.35    | 1.11     | -        |
|       | 微丸 | 3.28      | 2.32     | 3.21     | -2.52    | 3.29     | 7.20     | 3.07     | -0.85    |
|       | 液体 | 1.85      | -15.56   | 2.19     | -31.23   | 3.19     | -25.77   | 4.30     | -        |
| 饲用    | 粉状 | 3.98      | 0.90     | 3.95     | 11.15    | 3.55     | 28.73    | 2.75     | 89.56    |
|       | 颗粒 | 4.68      | 1.33     | 4.61     | -3.28    | 4.77     | -4.70    | 5.01     | -        |

|      |    |      |        |      |       |      |       |      |        |
|------|----|------|--------|------|-------|------|-------|------|--------|
| 木聚糖酶 | 微丸 | 5.29 | -2.45  | 5.43 | 7.03  | 5.07 | 7.01  | 4.74 | 376.31 |
|      | 液体 | 3.69 | -14.94 | 4.34 | -0.63 | 4.37 | -5.34 | 4.62 | -      |

近年来，随着公司技术的不断改进及生产规模的不断扩大，公司饲用酶制剂系列产品的生产成本有了较大幅度的降低。为扩大公司产品的市场占有率，在保持合理利润率的情况下，公司对部分饲料酶制剂产品价格进行了调整，降低了部分酶用酶制剂产品的售价。此外，报告期内公司部分产品深受客户欢迎，价格保持稳定或上升趋势。由于行业规模扩大和生产成本的下降，本行业饲用酶制剂产品价格水平总体略有下降。

### 3、主要客户情况

最近三年及一期，公司前五名客户的销售收入占当期营业收入的比例如下：

| 时间            | 前五名客户        | 营业收入（万元） | 占比例（%） |
|---------------|--------------|----------|--------|
| 2010年<br>1-9月 | 东方希望集团有限公司   | 917.69   | 6.19%  |
|               | 唐人神集团股份有限公司  | 865.72   | 5.83%  |
|               | 辽宁大成农牧实业有限公司 | 622.73   | 4.20%  |
|               | 广东恒兴集团有限公司   | 521.01   | 3.51%  |
|               | 广东温氏食品集团有限公司 | 499.49   | 3.37%  |
|               | 合 计          | 3,426.64 | 23.10% |
| 2009年         | 辽宁大成农牧实业有限公司 | 1,310.32 | 7.28%  |
|               | 东方希望集团有限公司   | 1,205.83 | 6.70%  |
|               | 唐人神集团股份有限公司  | 1,161.71 | 6.46%  |
|               | 郑州道勤科贸有限公司   | 710.51   | 3.95%  |
|               | 沈阳亿友同创经贸有限公司 | 692.55   | 3.85%  |
|               | 合 计          | 5,080.92 | 28.24% |
| 2008年         | 辽宁大成农牧实业有限公司 | 1,025.28 | 6.96%  |
|               | 郑州道勤科贸有限公司   | 589.65   | 4.00%  |
|               | 通威股份有限公司     | 568.98   | 3.86%  |
|               | 东方希望集团有限公司   | 538.00   | 3.65%  |
|               | 唐人神集团股份有限公司  | 526.87   | 3.58%  |
|               | 合 计          | 3,248.78 | 22.05% |
| 2007年         | 辽宁大成农牧实业有限公司 | 644.57   | 7.52%  |
|               | 郑州道勤科贸有限公司   | 413.31   | 4.82%  |
|               | 金大地农牧科技      | 357.94   | 4.18%  |

|  |             |          |        |
|--|-------------|----------|--------|
|  | 唐人神集团股份有限公司 | 318.90   | 3.72%  |
|  | 广东恒兴集团有限公司  | 310.66   | 3.63%  |
|  | 合 计         | 2,045.38 | 23.87% |

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形。

## （五）采购情况

### 1、主要原材料的供应情况

公司生产所需的主要原材料包括：玉米淀粉、麸皮、豆粕、磷酸二氢铵、葡萄糖、微晶纤维素、甲醇、部分酶源等，以上物质都非紧俏物质，采购渠道多样化，市场供应充足，公司可根据生产情况及时从国内采购。

### 2、最近三年及一期，主要原材料采购数量及价格（含税）变动情况

| 名称    | 2010 年 1-9 月 |             | 2009 年    |             | 2008 年    |             | 2007 年    |             |
|-------|--------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
|       | 数量<br>(吨)    | 均价<br>(元/吨) | 数量<br>(吨) | 均价<br>(元/吨) | 数量<br>(吨) | 均价<br>(元/吨) | 数量<br>(吨) | 均价<br>(元/吨) |
| 玉米淀粉  | 2,358        | 2,757       | 3,468     | 2,315       | 904       | 2,545       | 758       | 2,544       |
| 葡萄糖   | 344          | 3,742       | 335       | 2,994       | 221       | 3,351       | 139       | 3,288       |
| 微晶纤维素 | 32           | 16,919      | 52        | 15,204      | 114       | 16,910      | 118       | 15,667      |
| 甲醇    | 2,028        | 2,481       | 1,724     | 1,986       | 698       | 3,780       | 409       | 3,832       |
| 外购淀粉酶 | 171          | 41,470      | 185       | 46,938      | 133       | 49,574      | 83        | 49,212      |
| 外购蛋白酶 | 72           | 67,488      | 126       | 49,502      | 87        | 47,645      | 78        | 48,653      |

### 3、最近三年及一期，主要原材料在生产成本中的比重

| 名称    | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年     |           | 2008 年     |           | 2007 年     |           |
|-------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|       | 金额<br>(万元)   | 比重<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比重<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比重<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比重<br>(%) |
| 外购淀粉酶 | 658.35       | 9.32      | 867.89     | 8.81      | 649.50     | 9.49      | 346.16     | 8.90      |
| 外购蛋白酶 | 446.36       | 6.32      | 623.14     | 5.35      | 395.83     | 5.78      | 289.74     | 7.45      |
| 玉米淀粉  | 613.11       | 8.68      | 802.77     | 6.56      | 241.61     | 3.53      | 152.64     | 3.92      |
| 甲醇    | 455.45       | 6.44      | 342.44     | 3.65      | 186.77     | 2.73      | 93.46      | 2.40      |
| 微晶纤维素 | 53.12        | 0.75      | 79.06      | 0.78      | 165.42     | 2.42      | 153.28     | 3.94      |
| 葡萄糖   | 110.73       | 1.57      | 100.31     | 1.01      | 31.94      | 0.47      | 18.38      | 0.47      |
| 合 计   | 2,337.12     | 33.07     | 2,815.61   | 26.16     | 1,671.07   | 24.42     | 1,053.66   | 27.08     |

#### 4、前五名供应商情况

最近三年及一期，公司向前五名供应商合计的采购额（不含税金额）占当期采购总额的比例如下：

| 时间              | 供应商前五名           | 采购金额（万元）        | 占比例（%）       |
|-----------------|------------------|-----------------|--------------|
| 2010 年<br>1-9 月 | 江门市江海区大盛生物制品有限公司 | 1,039.77        | 22.86        |
|                 | 珠海市裕泰化工有限公司      | 398.27          | 8.76         |
|                 | 内蒙古融成玉米开发有限公司    | 227.75          | 5.01         |
|                 | 内蒙古源远工贸有限公司      | 154.19          | 3.39         |
|                 | 肇东市日成酶制剂有限公司     | 149.85          | 3.29         |
|                 | 合 计              | <b>1,969.84</b> | <b>43.30</b> |
| 2009 年          | 江门市江海区大盛生物制品有限公司 | 1,493.23        | 25.41        |
|                 | 珠海市裕泰化工有限公司      | 376.59          | 6.41         |
|                 | 内蒙古融成玉米开发有限公司    | 276.67          | 4.71         |
|                 | 佛山市至富经贸有限公司      | 215.04          | 3.66         |
|                 | 岳阳汉光精细化工有限公司     | 191.45          | 3.26         |
|                 | 合 计              | <b>2,552.98</b> | <b>43.45</b> |
| 2008 年          | 江门市江海区大盛生物制品有限公司 | 1,182.37        | 21.13        |
|                 | 珠海市裕泰化工有限公司      | 490.80          | 8.77         |
|                 | 佛山市至富经贸有限公司      | 246.12          | 4.40         |
|                 | 茂名市茂南区长隆化工有限公司   | 229.92          | 4.11         |
|                 | 广东三鸿医药有限公司       | 167.66          | 3.00         |
|                 | 合 计              | <b>2,316.87</b> | <b>41.40</b> |
| 2007 年          | 江门市江海区大盛生物制品有限公司 | 448.88          | 16.68        |
|                 | 珠海市香洲区粤和石油化工公司   | 251.38          | 9.34         |
|                 | 金大地农牧科技          | 141.44          | 5.25         |
|                 | 佛山市至富经贸有限公司      | 139.48          | 5.18         |
|                 | 广东三鸿医药有限公司       | 103.59          | 3.85         |
|                 | 合 计              | <b>1,084.77</b> | <b>40.30</b> |

公司不存在单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情形。

## （六）前五名客户、供应商与公司的关联关系

2007年，公司控股股东金大地农牧科技位列公司客户、供应商的前五名。

除此之外，最近三年及一期，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东，在前五名客户、供应商中均未占有权益。

## （七）质量控制

### 1、质量控制标准

2000年公司在本行业率先通过 ISO9001 质量体系认证，2003年在广东省首批通过兽药 GMP 质量管理体系验收，2010年8月通过 FAMI-QS 认证。内蒙古溢多利于2009年10月通过 ISO9001 质量体系认证。

### 2、质量控制措施

公司原材料和产品质量控制主要通过以下几个方面实施：

#### （1）制度保证

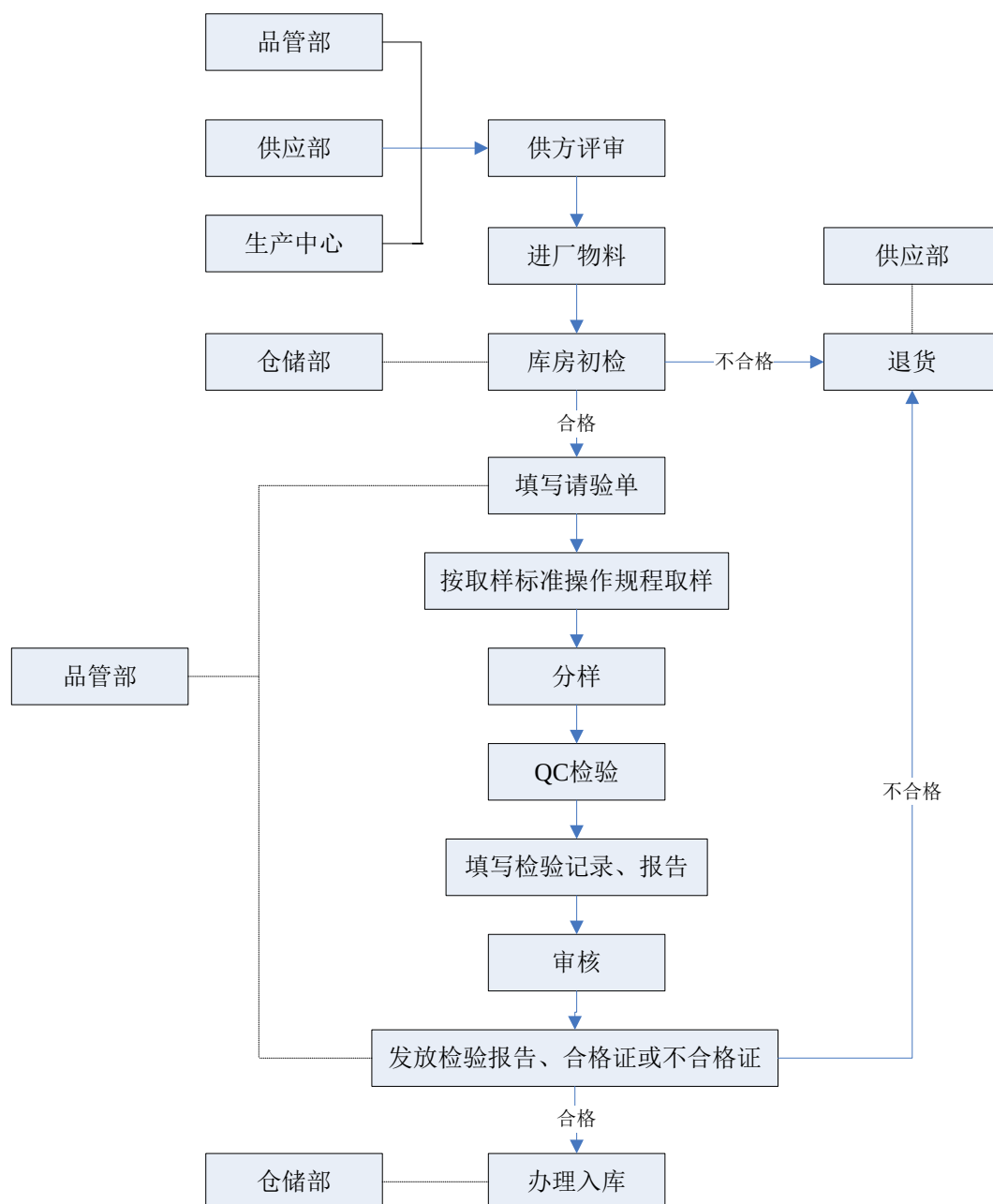
公司制订了质量手册、程序文件、工作文件三个等级涉及公司质量管理活动全过程的质量管理文件，对公司研发、生产、采购、仓储、营销及服务全过程的质量管理进行了规定，使公司质量管理活动的开展有明确的依据，并根据公司、行业的发展及国家的相关规定，对质量管理文件进行及时更新及改进，使之符合公司的发展需求及国家、行业的法律、法规的要求。

#### （2）规范采购、生产流程的质量控制

##### ①原材料采购质量控制

在原材料采购过程中，严格执行原材料质量控制流程。如下图所示：

#### 原材料质量控制流程图

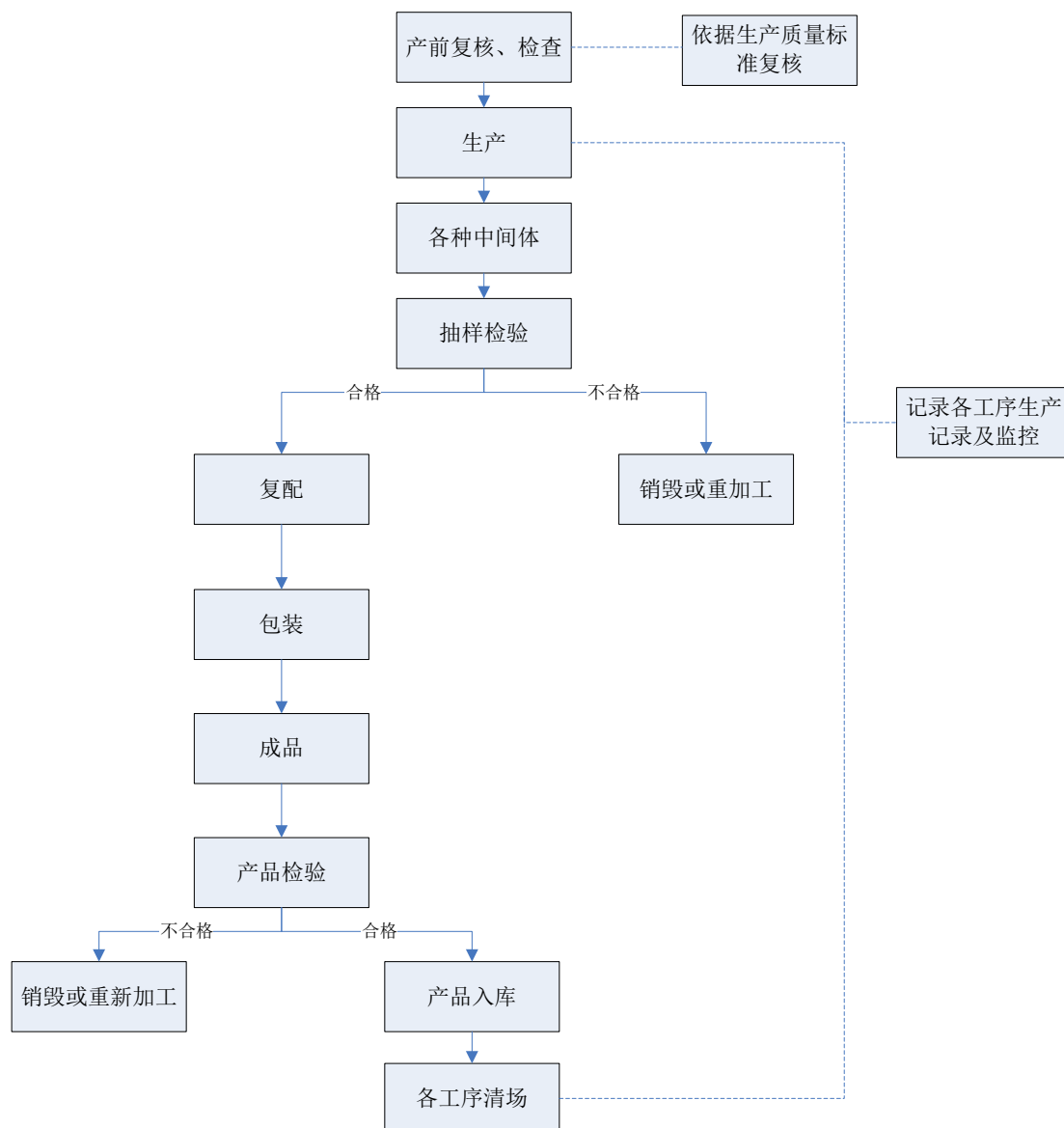


## ②产品生产过程质量控制

在产品生产过程中，严格执行产品生产质量控制流程。如下图所示：

产品生产质量控制流程图





(3) 设立了质量管理的专职机构——品管部

公司设立了专职的质量管理机构——品管部，隶属总经理垂直管理，直接对总经理负责，对公司质量行使否决权。公司生产管理权与质量管理权分开。

品管部下设检测中心，公司为检测中心配备业内领先的各类检测、实验仪器及设备，检测中心负责对公司所有的原材料、半成品、成品及其它样品进行全面检测及监控，严格做到不合格原料不入库，不合格半成品不流入下一道工序，不

合格产品不出厂。

#### (4) 定期开展各种质量管理知识培训，开展全员质量管理

根据公司制订的长期及年度培训计划，公司每年都开展了各种质量管理培训活动，邀请外部质量管理专家、公司内部培训师对全体员工进行质量管理知识培训。

公司内部开展全员质量管理，从总经理、部门经理到普通生产线员工，每个部门及每位员工均有明确的质量职责及质量目标，公司质量管理小组在品管部组织下，每季度定期对公司每个部门及每位员工的质量目标进行检查及评比，做到奖优罚劣；公司每年伊始，会对公司每个部门、每个岗位及每位员工制订详细质量目标及相应奖惩条例，并在公司内部实行质量目标一票否决制。

### 3、产品质量纠纷

公司产品质量纠纷的解决流程如下：

#### (1) 分析并找出产生质量问题的原因

根据分析结果，找出产生质量问题的原因并出具报告，由公司相关人员对报告进行审核，确定报告的合理性。

#### (2) 确定责任方

根据质量问题分析报告，确定责任方。

#### (3) 确定赔偿金额

双方讨论评估因质量事故造成的损失，据此确定赔偿的数量、金额以及赔偿方式和期限，签订赔偿协议。

#### (4) 索赔

根据赔偿协议向相关责任方索赔。

#### (5) 责任方提供整改报告

要求责任方根据产生质量问题的原因，做出整改报告，公司审核该报告是否可行。如遇重大质量事故，应由公司决定是否继续合作。

### (八) 安全生产和环境保护

公司制订了各类设备的操作、检修、维护保养规程，对员工进行定期或不定期的安全卫生教育和岗位设备操作培训，按规定及时发放劳动防护用品，定期为

员工进行健康检查，近年来未发生安全生产等各类事故。

## 1、发行人及其子公司是否属于重污染行业

根据原国家环境保护总局《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）文：“重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。”由于溢多利的产品饲料用酶制剂的主要生产过程为发酵过程，故发行人及其子公司属于重污染行业，需进行上市环保核查。

发行人虽然属于发酵行业，但与传统发酵工艺中以提纯为目的的后处理不同，饲用酶制剂的后处理技术以提高酶的稳定性（贮存稳定性、耐高温稳定性等）和定点释放能力为目的，发酵结束后，将麸皮、淀粉等作为酶制剂的附着载体，加入到混合机中与发酵液进行混合，混合后的湿物料进入喷雾干燥器和过筛机进行干燥和筛分，过筛后的合格物料即为各种酶源，不合格物料重新回到混合工序。因此，从饲用酶制剂的生产工艺可以看出，其发酵过程产生的“三废”几乎都能够回收利用，对环境的排放较少。

## 2、公司污染物排放的种类、危害、数量和具体采取的环保措施

（1）由于发行人酶制剂生产过程中使用的布袋除尘器收集的酶制剂粉尘可回收用作原料或产品，因此发行人生产过程中不产生工业固体废物，公司主要污染物的种类包括：生产及生活污水，废气、噪声。

### （2）发行人及其子公司排放污染物的危害及数量

发行人及其子公司排放的污染物可能会对环境造成污染的污染因子主要有：烟尘、二氧化硫（SO<sub>2</sub>）、氮氧化物（NO<sub>x</sub>）、化学需氧量（COD）、生化需氧量（BOD）、悬浮物（SS）、石油类、氨氮、烟气黑度、磷酸盐、动植物油、阴离子表面活性剂、挥发酚。

### ①发行人主要污染因子的排放数量及危害程度

| 核 查 年 度 | 污 染 物 类 别 | 监 测 点 位               | 污 染 因 子    |        | 监 测 值 范 围 | 执 行 标 准                                      | 标 准 限 值 | 是 否 达 标 | 检 测 报 告                                                                      |
|---------|-----------|-----------------------|------------|--------|-----------|----------------------------------------------|---------|---------|------------------------------------------------------------------------------|
| 2008    | 废 气       | 锅炉<br>烟 气<br>采 样<br>口 | 烟尘         | mg/Nm3 | 26.2-37.8 | DB44/27-2001<br>表 5 中第二时<br>段柴油二、三类<br>区排放标准 | 80      | 是       | 珠海市香洲区环境监<br>测站监测报告，（珠香）<br>环境 监 测 字 [2008] 第<br>158 号、159 号、233<br>号和 234 号 |
|         |           |                       | SO2        | mg/Nm3 | 189-479   |                                              | 500     | 是       |                                                                              |
|         |           |                       | NOX        | mg/Nm3 | 179-309   |                                              | 400     | 是       |                                                                              |
|         |           |                       | 烟 气<br>黑 度 | -      | 0.5       |                                              | 1.0     | 是       |                                                                              |
|         | 废         | 生活                    | pH         |        | 7.43      | DB44/26-2001                                 | 6-9     | 是       | 珠海市香洲区环境监                                                                    |

|      |    |         |                    |                |                                      |     |   |                                                               |
|------|----|---------|--------------------|----------------|--------------------------------------|-----|---|---------------------------------------------------------------|
| 2009 | 水  | 污水排放口   | COD (mg/L)         | 38             | 表 1、表 2 第一时段三级标准                     | -   | 是 | 测站监测报告, (珠香) 环境监测字 [2008] 第 137 号                             |
|      |    |         | BOD (mg/L)         | 4.3            |                                      | -   | 是 |                                                               |
|      |    |         | SS (mg/L)          | 8              |                                      | -   | 是 |                                                               |
|      |    |         | 磷酸盐 (mg/L)         | 0.735          |                                      | -   | 是 |                                                               |
|      |    |         | 氨氮 (mg/L)          | 1.37           |                                      | -   | 是 |                                                               |
|      |    |         | 动植物油 (mg/L)        | 0.36           |                                      | 100 | 是 |                                                               |
|      | 噪声 | 厂界外 1m  | 等效连续 A 声级 (dB (A)) | 57.2-58.7 (昼间) | 《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 3 类标准 | 60  | 是 | 珠海市香洲区环境监测站监测报告, (珠香) 环境监测字 [2008] 第 212 号                    |
|      |    |         |                    | 48.6-49.5 (夜间) |                                      | 50  | 是 |                                                               |
|      | 废气 | 锅炉烟气采样口 | 烟尘                 | mg/Nm3         | DB44/27-2001 表 5 中第二时段柴油二、三类区排放标准    | 80  | 是 | 珠海市香洲区环境监测站监测报告, (珠香) 环境监测字 [2009] 第 159 号、160 号、198 号和 248 号 |
|      |    |         | SO2                | mg/Nm3         |                                      | 500 | 是 |                                                               |
|      |    |         | NOX                | mg/Nm3         |                                      | 400 | 是 |                                                               |
|      |    |         | 烟气黑度               | -              |                                      | 1.0 | 是 |                                                               |
|      |    | 大灶废气采样口 | 烟尘                 | mg/Nm3         | DB44/27-2001 表 5 中第二时段柴油二、三类区排放标准    | 80  | 是 | 珠海市香洲区环境监测站监测报告, (珠香) 环境监测字 [2009] 第 382 号、和 384 号            |
|      |    |         | SO2                | mg/Nm3         |                                      | 500 | 是 |                                                               |
|      |    |         | NOX                | mg/Nm3         |                                      | 400 | 是 |                                                               |
|      |    |         | 烟气黑度               | -              |                                      | 1.0 | 是 |                                                               |
|      |    | 厂界无组织   | 氨                  | mg/Nm3         | GB14554-1993 表 1 二级标准                | 2.0 | 是 | 厂界废气无组织排放检测报告, 2010.2.5                                       |
|      | 废水 | 冷却水排放口  | pH                 |                | DB44/26-2001 表 1、表 2 第一时段三级标准        | 6~9 | 是 | 珠海市香洲区环境监测站监测报告, (珠香) 环境监测字 [2009] 第 250 号                    |
|      |    |         | COD (mg/L)         | 11             |                                      | -   | 是 |                                                               |
|      |    |         | BOD (mg/L)         | 26.0           |                                      | -   | 是 |                                                               |
|      |    |         | SS (mg/L)          | 3.1            |                                      | -   | 是 |                                                               |
|      |    |         | 磷酸盐 (mg/L)         | 0.053          |                                      | -   | 是 |                                                               |
|      |    |         | 氨氮 (mg/L)          | 0.158          |                                      | -   | 是 |                                                               |
|      |    |         | 动植物油 (mg/L)        | 1.31           |                                      | 100 | 是 |                                                               |
|      |    |         | 阴离子表面活性剂 (mg/L)    | 0.05           |                                      | 20  | 是 |                                                               |
|      |    |         | 挥发酚 (mg/L)         | 0.1            |                                      | 2.0 | 是 |                                                               |
|      | 噪声 | 厂界外 1m  | 等效连续 A 声级 (dB (A)) | 53.7-58.9 (昼间) | 《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 3 类标准 | 65  | 是 | 珠海市香洲区环境监测站监测报告, (珠香) 环境监测字 [2009] 第 375 号                    |
|      |    |         |                    | -              |                                      | 55  | 是 |                                                               |

## ②内蒙古溢多利主要污染因子的排放数量及危害程度

| 核查年度 | 污染物类别 | 监测点位       | 污染因子       | 监测值范围     | 执行标准                                 | 标准限值 | 是否达标 | 检测报告                                                                |
|------|-------|------------|------------|-----------|--------------------------------------|------|------|---------------------------------------------------------------------|
| 2009 | 废气    | 筛分工序除尘器出口  | 粉尘         | mg/Nm3    | 《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996) 二级 II 时段 | 120  | 是    | 建设项目竣工环境保护验收监测报告 (呼环监字 [2009] 第 12 号); 干燥塔尾气粉尘执行环评批复中 8 mg/Nm3 标准限值 |
|      |       |            | kg/h       | 0.22-0.36 |                                      | 1.0  | 是    |                                                                     |
|      |       |            | mg/Nm3     | 6.9-7.1   |                                      | 8    | 是    |                                                                     |
|      |       | 干燥塔尾气除尘器出口 | 粉尘         | kg/h      |                                      | 1.6  | 是    |                                                                     |
|      |       |            |            | 0.25-0.28 |                                      |      |      |                                                                     |
|      | 废水    | 总排放口       | 氨          | mg/Nm3    | 恶臭污染物排放标准》(GB14554-93) 的二级标准         | 2.0  | 是    | - 建设项目竣工环境保护验收监测报告 (呼                                               |
|      |       |            | pH         | 6.88-6.91 |                                      | 6-9  | 是    |                                                                     |
|      |       |            | COD (mg/L) | 114-175   | 《污水综合排放标准》(GB8978-1996)              | 500  | 是    |                                                                     |

|  |    |        |                    |             |                                      |     |   |                  |
|--|----|--------|--------------------|-------------|--------------------------------------|-----|---|------------------|
|  |    |        | BOD (mg/L)         | 32-35       | 三级                                   | 300 | 是 | 环监字[2009]第 12 号) |
|  |    |        | 悬浮物(mg/L)          | 72-150      |                                      | 400 | 是 |                  |
|  |    |        | 氨氮 (mg/L)          | 12.18-17.41 |                                      | 25  | 是 |                  |
|  | 噪声 | 厂界外 1m | 等效连续 A 声级 (dB (A)) | (昼间)        | 《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 2 类标准 | 60  | 是 | -                |
|  |    |        |                    | (夜间)        |                                      | 50  | 是 |                  |
|  |    |        |                    |             |                                      |     |   |                  |

综上所述:

2008 年,珠海市香洲区环境监测站出具监测报告,证明发行人上述污染物达标排放。

2009 年,珠海市香洲区环境监测站出具监测报告,证明发行人上述污染物达标排放。

2009 年,内蒙古呼和浩特市环境监测站出具监测报告,证明发行人子公司内蒙古溢多利上述污染物达标排放。

### 3、发行人及其子公司采取的环保措施

#### (1) 废水处理环保措施

发行人在生产过程中冲洗地面及冲洗设备表面产生极少量生产污水。发行人及其子公司发酵生产过程中所产生的废水全部能够予以利用,不会产生任何生产废水。

生产污水及生活污水导入化粪池作预处理。经珠海市香洲区环保局及内蒙古自治区呼和浩特市环境监测中心站检测,经化粪池预处理的产物全部符合排放标准。预处理后的废水分别进入珠海市污水处理厂及呼和浩特市托克托县污水处理厂进行集中处理。

#### (2) 废气处理环保措施

发行人排放的废气主要包括酶制剂混合生产过程产生的少量粉尘、锅炉燃烧产生的烟气;内蒙古溢多利排放的废气主要包括酶制剂混合生产过程中产生的少量粉尘。

发行人及其子公司主要使用布袋除尘器对酶制剂混合生产过程产生的废气进行除尘。

#### (3) 噪声处理环保措施

发行人及其子公司采取对产生噪声的生产设备加装消音装置及房间屏蔽等措施以消除噪声影响。

2010年4月12日，广东省环境保护厅出具了《关于广东溢多利生物科技股份有限公司环境保护核查情况的报告》（粤环函[2010]376号），认为：发行人及金泰能在新、改、扩建项目能够按照规定执行环境影响评价制度和“三同时”制度，发行人及金泰能生产不产生废水，污染治理设施稳定运行，工业固体废物和危险废物能够按照环保法律法规的规定安全处置。

2010年5月26日，内蒙古自治区环境保护厅出具了《关于内蒙古溢多利生物科技有限公司上市环境保护核查的意见》（内环字[2001]73号），认为：内蒙古溢多利符合国家有关上市公司环境保护核查的要求，同意其上市环境保护核查申请。

2010年7月22日，环保部出具了《关于广东溢多利生物科技股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函〔2010〕213号），该批文的主要内容是：“本次核查范围为该公司所属的3家生产企业，经广东省和内蒙古自治区环境保护厅初审，以及我部组织的核查与社会公示，该公司核查范围内企业基本符合上市公司环保要求。经审议，我部原则同意广东溢多利生物科技股份有限公司通过上市环保核查。”

综上，保荐机构和发行人律师认为：发行人已经采取相应的环保措施，有关环保监测部门出具了发行人及其子公司排污达标的监测及评估报告，发行人及其子公司排放的污染物中的各种污染因子都得到了有效控制，符合相应的排放要求。

## 五、发行人主要固定资产和无形资产情况

### （一）主要固定资产

#### 1、主要固定资产的基本情况

公司主要的固定资产为研发、生产、检测使用的仪器设备和厂房，办公设备，运输设备和办公及开展经营活动所使用的房屋建筑物等。根据利安达的审计报告，截至2010年9月30日，公司主要固定资产状况如下：

| 项 目    | 固定资产原值<br>(万元) | 累计折旧<br>(万元) | 减值准备<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 成新率<br>(%) |
|--------|----------------|--------------|--------------|------------|------------|
| 房屋及建筑物 | 5,121.98       | 1,548.44     | 6.09         | 3,567.45   | 69.65      |

|        |           |          |       |          |       |
|--------|-----------|----------|-------|----------|-------|
| 生产设备   | 6,718.15  | 2,594.20 | 6.74  | 4,117.21 | 61.28 |
| 办公设备   | 479.38    | 348.45   | 0.03  | 130.90   | 27.31 |
| 运输设备   | 403.59    | 174.31   | 13.99 | 215.29   | 53.34 |
| 固定资产装修 | 182.85    | 103.44   | 0.00  | 79.41    | 43.43 |
| 合 计    | 12,905.95 | 4,768.83 | 26.85 | 8,110.27 | 62.84 |

截至 2010 年 9 月 30 日，除珠海基地需进行技术改造外，公司其他各项固定资产均处于良好状态，总体成新率为 62.84%，可以满足公司目前生产经营活动的需要。公司生产工艺和技术水平目前处于国内同行业先进水平，所采用的仪器设备也处于国内外同类型仪器设备的较先进行列。

## 2、主要机器设备情况

| 分布          | 资产名称                 | 数量  | 使用寿命 | 成新率（%） |
|-------------|----------------------|-----|------|--------|
| 溢<br>多<br>利 | 30 吨发酵罐              | 1 套 | 10 年 | 68.33  |
|             | 色谱仪                  | 1 台 | 10 年 | 7.70   |
|             | 加套罐罐体                | 1 台 | 10 年 | 29.14  |
|             | 球形微丸造粒机              | 1 台 | 10 年 | 29.14  |
|             | 多功能喷雾粉粒包衣机           | 1 台 | 10 年 | 29.93  |
|             | 沸腾包衣机 FL-200         | 1 台 | 10 年 | 30.73  |
|             | 双轴浆叶式混合机             | 2 台 | 10 年 | 43.27  |
|             | 离心圆球型颗粒机 700 型       | 4 台 | 10 年 | 48.92  |
|             | 圆柱型挤压造粒机 200 型       | 2 台 | 10 年 | 48.92  |
|             | 50L 机械搅拌在位灭菌自动不锈钢发酵罐 | 1 套 | 10 年 | 52.16  |
|             | 高效混腾干燥机              | 1 台 | 10 年 | 55.39  |
|             | 立式沸腾干燥机              | 1 台 | 10 年 | 55.39  |
|             | 康明斯发电机组一台            | 1 台 | 10 年 | 58.63  |
|             | 螺杆式冷水机组              | 1 台 | 10 年 | 61.86  |
|             | 发酵液贮罐                | 1 台 | 10 年 | 62.67  |
|             | 沸腾干燥制粒机              | 1 台 | 10 年 | 67.52  |
|             | 沸腾干燥机                | 3 台 | 10 年 | 67.52  |
|             | 陶瓷膜微滤设备              | 1 台 | 10 年 | 68.33  |
|             | 微型粉碎机                | 1 台 | 10 年 | 0.00   |
|             | 超微粉碎机                | 1 台 | 10 年 | 69.13  |
|             | 后喷设备                 | 1 套 | 10 年 | 77.22  |



|             |                            |     |      |       |
|-------------|----------------------------|-----|------|-------|
|             | YPG-500 型压力喷雾干燥塔           | 1 台 | 10 年 | 82.45 |
|             | 新发电机                       | 1 台 | 10 年 | 86.11 |
|             | 蛋白纯化仪                      | 1 台 | 10 年 | 95.00 |
|             | ML450 离心机                  | 1 台 | 10 年 | 97.50 |
| 金<br>泰<br>能 | FOS 生产线设备一套                | 1 套 | 10 年 | 11.38 |
|             | 燃油锅炉                       | 1 台 | 10 年 | 8.37  |
|             | 冷水机组                       | 1 套 | 10 年 | 8.37  |
|             | 压滤机                        | 1 台 | 10 年 | 11.38 |
|             | 配电柜                        | 1 台 | 10 年 | 4.54  |
|             | 废水处理工程                     | 1 套 | 10 年 | 11.27 |
|             | 废水处理系统改造工程                 | 1 套 | 5 年  | 39.33 |
|             | 夹层固态发酵罐（5 立方蒸煮锅）           | 1 台 | 10 年 | 16.66 |
|             | 旋转式圆盘发酵罐                   | 1 台 | 5 年  | 0.00  |
|             | 带式干燥机                      | 1 台 | 10 年 | 21.67 |
|             | 圆柱型挤压造粒机                   | 5 台 | 5 年  | 5.13  |
|             | 离心圆球型颗粒机                   | 2 台 | 5 年  | 0.00  |
|             | SY-BG-200 圆柱型挤压造粒机（附 5 只网） | 1 套 | 5 年  | 2.92  |
|             | 液体发酵罐                      | 2 台 | 5 年  | 7.67  |
|             | 液体发酵副料罐                    | 2 台 | 5 年  | 7.67  |
|             | 10 立方米空压机                  | 1 台 | 5 年  | 10.83 |
|             | 20 立方米空压机                  | 1 台 | 5 年  | 11.13 |
|             | 液体发酵后处理设备                  | 1 台 | 5 年  | 12.42 |
|             | 液体发酵自动控制系统                 | 1 套 | 5 年  | 18.75 |
|             | 酶制剂志用超滤浓缩系统                | 1 套 | 5 年  | 20.33 |
|             | 空压设备                       | 2 套 | 10 年 | 62.50 |
|             | 英格索兰螺杆式空压机                 | 2 台 | 10 年 | 62.50 |
|             | 酶喷涂设备                      | 3 套 | 10 年 | 79.96 |
|             | 酶喷涂设备                      | 4 套 | 5 年  | 84.06 |
| 内<br>蒙<br>古 | 1000KVA 变压器                | 1 台 | 10 年 | 88.04 |
|             | 2000KVA 变压器                | 1 台 | 10 年 | 88.16 |
|             | 电压互感器、避雷器柜 3AH             | 1 台 | 10 年 | 88.40 |
|             | 空压机柜                       | 6 台 | 10 年 | 88.40 |
|             | 二期发酵车间变压器备用 14AH           | 1 台 | 10 年 | 88.40 |

|             |                 |     |      |       |
|-------------|-----------------|-----|------|-------|
| 溢<br>多<br>利 | 发酵车间变压器 15AH    | 1 台 | 10 年 | 88.40 |
|             | 电压互感器避雷器柜子 16AH | 1 台 | 10 年 | 88.40 |
|             | 10KV 电缆         | 1 台 | 10 年 | 88.40 |
|             | 英格索兰螺杆空压机       | 4 台 | 10 年 | 89.22 |
|             | 内管网             | 1 套 | 10 年 | 90.15 |
|             | 非标管网            | 1 套 | 10 年 | 90.15 |
|             | 压力喷雾干燥机         | 1 套 | 10 年 | 90.15 |
|             | 一号发酵醇罐          | 8 台 | 10 年 | 90.15 |
|             | 种子罐             | 4 台 | 10 年 | 90.15 |
|             | 补料罐             | 4 台 | 10 年 | 90.15 |
|             | 氨水罐             | 2 台 | 10 年 | 90.15 |
|             | 氨水储罐            | 1 台 | 10 年 | 90.15 |
|             | 空气加热器           | 1 台 | 10 年 | 90.15 |
|             | 添加剂饲料成套设备       | 1 条 | 10 年 | 90.32 |
|             | 载货电梯            | 1 条 | 10 年 | 90.24 |
|             | 甲醇储罐            | 1 个 | 10 年 | 90.15 |
|             | 发酵液储罐           | 2 个 | 10 年 | 90.15 |
|             | 甲醇储罐            | 1 台 | 10 年 | 95.00 |
|             | 空压机             | 1 台 | 10 年 | 95.00 |
|             | 陶瓷膜制水系统         | 1 台 | 10 年 | 96.67 |

### 3、房屋所有权情况

截至本招股书签署日，公司及其子公司共拥有 20 处房屋产权，建筑面积合计 28,125.37 平方米。具体如下：

| 序号 | 房产权证号             | 产权人 | 坐落                      | 用途 | 面积（平方米）  | 他项权利 | 终止日期     | 取得方式 |
|----|-------------------|-----|-------------------------|----|----------|------|----------|------|
| 1  | 粤房地证字第 C5011572 号 | 溢多利 | 珠海市南屏科技工业园屏北一路 8 号宿舍楼   | 宿舍 | 1,245.17 | 抵押   | 2046.1.3 | 自建   |
| 2  | 粤房地证字第 C5011573 号 | 溢多利 | 珠海市南屏科技工业园屏北一路 8 号单身宿舍楼 | 宿舍 | 2,004.06 | 抵押   | 2046.1.3 | 自建   |
| 3  | 粤房地证字第 C5011574 号 | 溢多利 | 珠海市南屏科技工业园屏北一路 8 号厂房    | 工业 | 7,890.48 | 抵押   | 2046.1.3 | 自建   |
| 4  | 粤房地证字第 C5011575 号 | 溢多利 | 珠海市南屏科技工业园屏北一路 8 号锅炉房   | 工业 | 92.48    | 抵押   | 2046.1.3 | 自建   |

|    |                      |        |                             |    |          |    |           |    |
|----|----------------------|--------|-----------------------------|----|----------|----|-----------|----|
| 5  | 粤房地证字第 C5011576      | 溢多利    | 珠海市南屏科技工业园屏北一路 8 号传达室       | 工业 | 44.92    | 无  | 2046.1.3  | 自建 |
| 6  | 长房权证雨花字第 00593302 号  | 溢多利    | 雨花区中环路都城康欣园 2 栋             | 住宅 | 135.26   | 无  | 2048.5.28 | 购买 |
| 7  | 房地权合产字第 307506 号     | 溢多利    | 新站区临泉路江晨园                   | 住宅 | 137.47   | 无  | 2073.9    | 购买 |
| 8  | 潍房权证市属字第 032749 号    | 溢多利    | 潍城区河滨小区 8 号楼 4-101          | 住宅 | 142.47   | 无  | -         | 购买 |
| 9  | 郑房权证字第 0901050138 号  | 溢多利    | 金水郑花路 59 号 24 幢东二单元 2 层东户号  | 住宅 | 141.47   | 无  | 2074.8    | 购买 |
| 10 | 粤房地证字第 C5620802 号    | 金泰能    | 珠海市南屏屏北一路 8 号仓库一至四层         | 仓储 | 1,894.95 | 抵押 | 2052.4.28 | 自建 |
| 11 | 粤房地证字第 C5630286 号    | 金泰能    | 珠海市南屏屏北一路 8 号固体车间           | 工业 | 1,744.79 | 抵押 | 2052.4.28 | 自建 |
| 12 | 粤房地证字第 C5630287 号    | 金泰能    | 珠海市南屏屏北一路 8 号动力车间           | 工业 | 238.34   | 抵押 | 2052.4.28 | 自建 |
| 13 | 粤房地证字第 C5630288 号    | 金泰能    | 珠海市南屏屏北一路 8 号 FOS 车间        | 工业 | 2,261.45 | 抵押 | 2052.4.28 | 自建 |
| 14 | 粤房地证字第 C5630289 号    | 金泰能    | 珠海市南屏屏北一路 8 号生产车间           | 工业 | 2,490.97 | 抵押 | 2052.4.28 | 自建 |
| 15 | 房权证 2010 字第 009511 号 | 内蒙古溢多利 | 内蒙古托克托县工业园区西区（办公楼）          | 办公 | 1,212    | 无  | 2058.8.24 | 自建 |
| 16 | 房权证 2010 字第 009512 号 | 内蒙古溢多利 | 内蒙古托克托县工业园区西区（门房，含西门房和北门房）  | 工业 | 59.21    | 无  | 2058.8.24 | 自建 |
| 17 | 房权证 2010 字第 009513 号 | 内蒙古溢多利 | 内蒙古托克托县工业园区西区（总配电、空压站、循环泵房） | 工业 | 566.49   | 无  | 2058.8.24 | 自建 |
| 18 | 房权证 2010 字第 009514 号 | 内蒙古溢多利 | 内蒙古托克托县工业园区西区（倒班宿舍）         | 宿舍 | 1,720.29 | 无  | 2058.8.24 | 自建 |
| 19 | 房权证 2010 字第 009515 号 | 内蒙古溢多利 | 内蒙古托克托县工业园区西区（后处理车间）        | 工业 | 2,678.77 | 无  | 2058.8.24 | 自建 |
| 20 | 房权证 2010 字第 009516 号 | 内蒙古溢多利 | 内蒙古托克托县工业园区西区（发酵车间）         | 工业 | 1,424.33 | 无  | 2058.8.24 | 自建 |

## （二）主要无形资产

### 1、土地使用权情况

### (1) 发行人拥有的土地使用权

截至本招股书签署日，公司及其子公司拥有的土地使用权全部以出让方式取得，均为工业用地。具体如下：

| 土地使用权证号               | 权属     | 面积(平方米)   | 坐落               | 用途                                  | 权利期限                | 他项权利 |
|-----------------------|--------|-----------|------------------|-------------------------------------|---------------------|------|
| 托国有(2008)第(0337)号     | 内蒙古溢多利 | 66,660.00 | 托克托县工业区西区        | 内蒙古年产 20,000 吨酶制剂项目生产基地，是发行人重要的经营场地 | 2008.8.25-2058.8.24 | 无    |
| 粤房地权证珠字第 0200006296 号 | 溢多利    | 3,000.00  | 珠海市金湾区三灶镇金海岸大道南侧 | 尚未使用，对发行人生产经营影响较小                   | 2010.1.14-2060.1.13 | 无    |

注：公司及其子公司在珠海市南屏高科技工业区拥有的土地使用权面积共计 27,619.40 平方米，详见本章节“(一)、3、房屋所有权情况”之“粤房地证字第 C5011572-76 号、粤房地证字第 C5620802 号、粤房地证字第 C5630286-89 号”所对应的土地使用权。

内蒙古溢多利拥有的上述托国有(2008)第(0337)号土地使用权已经履行了“招拍挂”程序。

公司拥有的粤房地权证珠字第 0200006296 号土地使用权未履行“招拍挂”程序，经核查，保荐机构和发行人律师认为：该块土地属于历史遗留问题，发行人已经取得该土地的房地产权证书，该土地权属清晰，不存在纠纷及潜在纠纷，发行人已经取得该块土地的合法使用权。

### (2) 发行人租赁的土地使用权

2008 年 7 月 25 日，公司与珠海市金湾区红旗镇沙脊村委会签订《土地出租合同》，约定珠海市金湾区红旗镇沙脊村委会将位于红旗镇沙脊村兴发尾面积 6,670 平方米的土地出租给发行人，租赁期限自 2008 年 4 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止，用地租金自 2008 年 4 月 1 日起每年按 12 元/平方米计算，每年租金为 80,400 元，自 2013 年 4 月 1 日起每年按照 15.6 元/平方米，每年租金 104,052 元。发行人在该土地上建有猪舍、鸡舍、鱼塘等，用于研发中心进行动物养殖实验，检测公司新产品的使用效果与安全性，为公司改进产品提供实验数据。该土地使用权其他情况如下：

| 土地使用权证号 | 权属 | 面积(平方米) | 坐落 | 用途 | 土地性质 |
|---------|----|---------|----|----|------|
|---------|----|---------|----|----|------|

|                             |        |           |              |                               |                                   |
|-----------------------------|--------|-----------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| 珠集有（2007）第04041030007B0002号 | 沙脊村民集体 | 1,174,100 | 珠海市金湾区红旗镇沙脊村 | 租赁部分主要进行动物养殖实验，对发行人生产经营产生一定影响 | 农用地（1,075,300平方米）；建设用地（98,800平方米） |
|-----------------------------|--------|-----------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|

经保荐机构和发行人律师核查，发行人租赁的前述土地属于集体建设用地。发行人租赁前述土地暂未按照《广东省集体建设用地使用权流转管理办法》的规定取得相关集体土地使用权证书，因此，发行人租赁前述土地存在法律瑕疵。

2010年5月22日，珠海市金湾区红旗镇沙脊村委会向发行人出具证明，确认前述租赁土地在未来5年内没有改变土地用途的计划，也没有列入政府征地规划。2010年6月4日，发行人也出具相关承诺，若在可预计的合理期限内，该块土地的相关手续仍无法办理完毕，发行人将立即寻找其他替代性场地。发行人认为，且经保荐机构和发行人律师实地核查，由于前述土地面积较小，动物养殖实验对替代场地的位置、面积均无特定要求，寻找替代场地并不困难，因此即使需要寻找替代性场地，发行人正常经营不会受影响。

综上所述，保荐机构和发行人律师认为：虽然前述土地租赁存在一定的法律瑕疵，但并不会对发行人的本次发行构成实质性的障碍。

## 2、商标情况

截至本招股书签署日，公司拥有商标35项，账面价值均为零，具体情况如下：

| 序号 | 注册号     | 持有人 | 取得方式 | 有效期限                  | 商品和服务分类        | 商标                                                                                    |
|----|---------|-----|------|-----------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 1320242 | 溢多利 | 申请   | 2009.10.07-2019.10.06 | （第5类）兽医用药      |  |
| 2  | 1330270 | 溢多利 | 申请   | 2009.11.07-2019.11.06 | （第5类）兽医用药      |  |
| 3  | 1337177 | 溢多利 | 申请   | 2009.11.21-2019.11.20 | （第31类）非医用饲料添加剂 |  |
| 4  | 1439183 | 溢多利 | 申请   | 2010.08.28-2020.08.27 | （第31类）非医用饲料添加剂 |  |
| 5  | 1439184 | 溢多利 | 申请   | 2010.08.28-2020.08.27 | （第31类）非医用饲料添加剂 |  |
| 6  | 1743760 | 溢多利 | 申请   | 2002.04.07-2012.04.06 | （第31类）非医用饲料添加剂 |  |
| 7  | 5005635 | 溢多利 | 申请   | 2008.09.21-           | （第31类）非医用饲料添   |  |

|    |         |     |    |                           |                         |                  |
|----|---------|-----|----|---------------------------|-------------------------|------------------|
|    |         |     |    | 2018.09.20                | 加剂                      |                  |
| 8  | 1739085 | 溢多利 | 申请 | 2002.03.28-<br>2012.03.27 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | 溢多酶              |
| 9  | 1906887 | 溢多利 | 申请 | 2002.09.14-<br>2012.09.13 | (第 5 类) 兽医用药            | VTR              |
| 10 | 1949163 | 溢多利 | 申请 | 2002.08.21-<br>2012.08.20 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | VTR              |
| 11 | 1963779 | 溢多利 | 申请 | 2002.10.07-<br>2012.10.06 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | 敌克素              |
| 12 | 1963780 | 溢多利 | 申请 | 2002.10.07-<br>2012.10.06 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | 绿大素              |
| 13 | 1963781 | 溢多利 | 申请 | 2002.10.07-<br>2012.10.06 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | 绿克素              |
| 14 | 1739083 | 溢多利 | 申请 | 2002.03.28-<br>2012.03.27 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | 绿多素              |
| 15 | 1739084 | 溢多利 | 申请 | 2002.03.28-<br>2012.03.27 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | 绿多精              |
| 16 | 1739091 | 溢多利 | 申请 | 2002.03.28-<br>2012.03.27 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | YEDOMAY          |
| 17 | 1736597 | 溢多利 | 申请 | 2002.03.28-<br>2012.03.27 | (第 5 类) 兽医用药            | 绿康灵              |
| 18 | 1736598 | 溢多利 | 申请 | 2002.03.28-<br>2012.03.27 | (第 5 类) 兽医用药            | 绿多素              |
| 19 | 1736599 | 溢多利 | 申请 | 2002.03.28-<br>2012.03.27 | (第 5 类) 兽医用药            | 绿多宝              |
| 20 | 1736600 | 溢多利 | 申请 | 2002.03.28-<br>2012.03.27 | (第 5 类) 兽医用药            | 绿多精              |
| 21 | 3268627 | 溢多利 | 申请 | 2003.08.14-<br>2013.08.13 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | 迈科特<br>MICROTECH |
| 22 | 4589001 | 溢多利 | 申请 | 2007.11.14-<br>2017.11.13 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | 溢多磷              |
| 23 | 4589004 | 溢多利 | 申请 | 2007.11.14-<br>2017.11.13 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂   | 磷来富              |
| 24 | 4239040 | 溢多利 | 申请 | 2007.10.14-<br>2017.10.13 | (第 5 类) 医用饲料添加<br>剂; 兽药 | 美胴素              |
| 25 | 4239041 | 溢多利 | 申请 | 2007.08.07-<br>2017.08.06 | (第 5 类) 医用饲料添加<br>剂; 兽药 | 克侵灵              |

|    |         |     |    |                           |                                                          |                                                                                       |
|----|---------|-----|----|---------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 26 | 4239042 | 溢多利 | 申请 | 2007.08.07-<br>2017.08.06 | (第 5 类) 医用饲料添加<br>剂; 兽药                                  | 克稀灵                                                                                   |
| 27 | 4589002 | 溢多利 | 申请 | 2007.11.14-<br>2017.11.13 | (第 31 类) 非医用饲料添<br>加剂                                    | 福乐多                                                                                   |
| 28 | 5005630 | 溢多利 | 申请 | 2009.04.21-<br>2019.04.20 | (第 5 类) 医用饲料添加<br>剂; 兽医用药; 兽医用生物<br>制剂; 兽医用酶; 兽医用酶<br>制剂 | 利宝宝                                                                                   |
| 29 | 1407458 | 溢多利 | 申请 | 2010.06.14-<br>2020.06.13 | (第 5 类) 兽医用药                                             | 溢多酶                                                                                   |
| 30 | 7522802 | 溢多利 | 申请 | 2010.11.07-<br>2020.11.06 | (第 31 类) 核定使用商品                                          | 溢多利                                                                                   |
| 31 | 7522795 | 溢多利 | 申请 | 2010.11.07-<br>2020.11.06 | (第 31 类) 核定使用商品                                          |    |
| 32 | 7522790 | 溢多利 | 申请 | 2010.11.07-<br>2020.11.06 | (第 31 类) 核定使用商品                                          |    |
| 33 | 632488  | 溢多利 | 申请 | 2003.03.10-<br>2013.03.09 | (第 1 类) 酶清                                               |   |
| 34 | 652032  | 溢多利 | 申请 | 2003.08.07-<br>2013.08.06 | (第 31 类) 饲料添加剂                                           |  |
| 35 | 652033  | 溢多利 | 申请 | 2003.08.07-<br>2013.08.06 | (第 31 类) 饲料添加剂                                           |  |

公司主要使用商标的注册号分别为 1330270、1949163、1739085、1743760、3268627、4239041、4239042、4589001、1439184，对应的产品在饲料添加剂及酶制剂行业具有较高的市场知名度。

### 3、专利情况

#### (1) 已取得授权的专利

截至本招股书签署日，公司拥有 18 项授权专利，其中发明专利 3 项，外观设计专利 15 项，账面价值均为零，发行人拥有的 18 项专利对发行人的生产经营均产生一定影响，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称              | 专利权人 | 取得方式 | 专利类别 | 权利期限                      | 专利号                   |
|----|-------------------|------|------|------|---------------------------|-----------------------|
| 1  | 黄岑甬元作为皮肤及粘膜抗菌剂的作用 | 溢多利  | 购买   | 发明专利 | 1997.07.10-<br>2017.07.10 | ZL97108979.<br>5      |
| 2  | 多色微丸型饲用复合酶及其制造方法  | 溢多利  | 自主研发 | 发明专利 | 2004.11.01-<br>2024.11.01 | ZL2004 1<br>0051993.1 |



|    |                  |     |      |      |                       |                    |
|----|------------------|-----|------|------|-----------------------|--------------------|
| 3  | 添加在饲料中植酸酶的微量测定方法 | 溢多利 | 自主研发 | 发明专利 | 2009.02.24-2029.02.24 | ZL2009 1 0009424.3 |
| 4  | 包装袋（一）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.12.02-2014.12.02 | ZL2004 3 0094007.1 |
| 5  | 包装袋（二）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.12.02-2014.12.02 | ZL2004 3 0094009.0 |
| 6  | 包装袋（三）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.12.02-2014.12.02 | ZL2004 3 0094013.7 |
| 7  | 包装袋（四）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.11.30-2014.11.30 | ZL2004 3 0093853.1 |
| 8  | 包装袋（五）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.11.30-2014.11.30 | ZL2004 3 0093854.6 |
| 9  | 包装袋（六）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.11.30-2014.11.30 | ZL2004 3 0093849.5 |
| 10 | 包装袋（七）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.11.30-2014.11.30 | ZL2004 3 0093848.0 |
| 11 | 包装袋（八）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.11.30-2014.11.30 | ZL2004 3 0093857.X |
| 12 | 包装袋（九）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.11.30-2014.11.30 | ZL2004 3 0093856.5 |
| 13 | 包装袋（十）           | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.11.30-2014.11.30 | ZL2004 3 0093855.0 |
| 14 | 包装袋（十一）          | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.12.02-2014.12.02 | ZL2004 3 0094026.4 |
| 15 | 包装袋（十二）          | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.12.02-2014.12.02 | ZL2004 3 0094028.3 |
| 16 | 包装袋（十三）          | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.12.02-2014.12.02 | ZL2004 3 0094023.0 |
| 17 | 包装袋（十四）          | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.12.02-2014.12.02 | ZL2004 3 0094024.5 |
| 18 | 包装袋（十五）          | 溢多利 | 自主研发 | 外观专利 | 2004.12.02-2014.12.02 | ZL2004 3 0094008.6 |

2008年7月12日，发行人与中山大学签订《技术转让（专利权）合同》，中山大学将其“黄岑贰元作为皮肤及粘膜抗菌剂的作用”的专利权转让给发行人，转让价款121,356元，款项已付清。发行人合法拥有该项专利权，不存在纠纷或潜在纠纷。

## （2）已被受理的专利申请

截至本招股书签署日，公司拥有 10 项已被受理的专利申请，具体情况如下：

| 序号 | 发明名称                      | 专利类别 | 申请日        | 申请号            |
|----|---------------------------|------|------------|----------------|
| 1  | 一种新的抗蛋白酶的酸性 $\alpha$ -半乳糖 | 发明专利 | 2008.10.08 | 200810223585.8 |

|    |                                  |      |            |                |
|----|----------------------------------|------|------------|----------------|
|    | 苷酶 AGA36 及其基因和应用                 |      |            |                |
| 2  | 一种酸性木聚糖酶 XYNB 及其基因和应用            | 发明专利 | 2008.10.10 | 200810223742.5 |
| 3  | 一种饲用液体植酸酶制剂                      | 发明专利 | 2009.07.07 | 200910157818.3 |
| 4  | 可溶性饲用酶及其制造方法                     | 发明专利 | 2009.07.07 | 200910157816.4 |
| 5  | 鸡球虫散及其制备方法                       | 发明专利 | 2009.07.07 | 200910157817.9 |
| 6  | 一种优化改良的耐高温植酸酶 PHYTH 及其基因和应用      | 发明专利 | 2010.11.03 | 201010534437.5 |
| 7  | 一种酸性 $\beta$ -甘露聚糖酶 WMAN 及其基因和应用 | 发明专利 | 2010.11.05 | 201010538298.3 |
| 8  | 一种新型木聚糖酶 V-XYL 及其基因、高效表达的方法和应用   | 发明专利 | 2010.11.05 | 201010538311.5 |
| 9  | 一种重组毕赤酵母植酸酶高密度工业发酵方法             | 发明专利 | 2010.11.12 | 201010544062.0 |
| 10 | 一种自然组合饲用复合酶及其制备方法                | 发明专利 | 2010.11.12 | 201010544083.2 |

### (3) 专利的年费缴纳与法律状态情况

经过核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人已经足额缴纳以上 18 项专利应交的专利年费，不存在未缴或拖欠专利年费的情况；发行人合法持有以上 18 项专利，该等专利合法有效。

## 4、专有技术

截至本招股书签署日，公司拥有 4 项专有技术，发行人拥有的 4 项专有技术对发行人的生产经营均产生一定影响，具体情况如下：

| 序号 | 权利人 | 名称           | 取得方式 | 初始金额（元）      | 摊销年限 | 截至2010年9月30日摊余价值（元） | 主要用途             |
|----|-----|--------------|------|--------------|------|---------------------|------------------|
| 1  | 溢多利 | 木聚糖酶生产工艺技术   | 购买   | 500,000.00   | 60 月 | -                   | 用于木聚糖酶发酵生产工艺     |
| 2  | 溢多利 | 纤维素酶固态生产工艺技术 | 购买   | 160,000.00   | 60 月 | -                   | 用于固态纤维素酶生产工艺     |
| 3  | 溢多利 | 酸性植酸酶发酵工艺技术  | 购买   | 1,410,000.00 | 60 月 | 434,500.59          | 经改进后，用于植酸酶发酵生产工艺 |
| 4  | 溢多利 | 耐高温植酸酶包被生产工艺 | 购买   | 1,366,644.41 | 60 月 | 1,093,315.61        | 用于耐高温植酸酶科研项目     |

|  |  |    |  |  |  |  |  |
|--|--|----|--|--|--|--|--|
|  |  | 技术 |  |  |  |  |  |
|--|--|----|--|--|--|--|--|

## 六、特许经营权

### （一）饲料添加剂生产许可证

| 序号 | 证书编号         | 持有人    | 生产范围                                                   | 发证机关 | 有效期限                    |
|----|--------------|--------|--------------------------------------------------------|------|-------------------------|
| 1  | 饲添（2010）0751 | 溢多利    | 酶制剂（I）、酶制剂（II）、抗氧化剂（II）、酸度调节剂（II）、调味剂和香料（II）、寡糖（I）（II） | 农业部  | 2010.12.3<br>-2015.12.2 |
| 2  | 饲添（2010）0872 | 金泰能    | 酶制剂（I）：木聚糖酶（产自米曲霉）、寡糖（I）：果寡糖                           | 农业部  | 2010.12.3<br>-2015.12.2 |
| 3  | 饲添（2009）2593 | 内蒙古溢多利 | 饲料添加剂（酶制剂（I）（II）、植酸酶（产自米曲霉）、木聚糖酶（产自枯草芽孢杆菌）             | 农业部  | 2009.6.8<br>-2014.6.7   |

### （二）添加剂预混合饲料生产许可证

| 序号 | 证书编号         | 持有人    | 生产范围     | 发证机关 | 有效期限                    |
|----|--------------|--------|----------|------|-------------------------|
| 1  | 饲预（2010）2406 | 溢多利    | 添加剂预混合饲料 | 农业部  | 2010.12.3<br>-2015.12.2 |
| 2  | 饲预（2009）5672 | 内蒙古溢多利 | 添加剂预混合饲料 | 农业部  | 2009.9.27<br>-2014.9.26 |

### （三）兽药生产许可证

| 序号 | 证书编号               | 持有人 | 生产范围 | 发证机关 | 有效期限                      |
|----|--------------------|-----|------|------|---------------------------|
| 1  | （2009）兽药生产证字19010号 | 溢多利 | 散剂   | 农业部  | 2009.10.29<br>-2014.10.28 |

### （四）兽药 GMP 证书

| 序号 | 证书编号                | 持有人 | 验收范围 | 发证机关 | 有效期限                    |
|----|---------------------|-----|------|------|-------------------------|
| 1  | （2009）兽药 GMP 证字194号 | 溢多利 | 散剂   | 农业部  | 2009.9.30<br>-2014.9.29 |

### （五）饲料添加剂批准文号

公司拥有广东省饲料工业办公室审核的饲料添加剂批准文号 52 个，广东省农业厅审核的饲料添加剂批准文号 28 个，具体如下：

| 序号 | 产品名称               | 标准编号             | 批准部门           | 产品批准文号               | 有效期限              |
|----|--------------------|------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| 1  | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 818A | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182001 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 2  | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 818  | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182002 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 3  | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 818B | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182003 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 4  | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 828B | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182004 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 5  | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 828A | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182005 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 6  | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 838B | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182006 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 7  | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 838A | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182007 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 8  | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 868  | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182008 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 9  | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 868A | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182009 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 10 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 868B | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182010 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 11 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 868C | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182011 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 12 | 饲料用植酸酶<br>迈特 5000  | Q/YDL<br>9-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182012 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 13 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 898A | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182013 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 14 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 898B | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182014 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 15 | 饲料抗氧化剂<br>溢抗氧 B    | Q/YDL<br>6-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182015 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 16 | 饲料抗氧化剂<br>溢抗氧 A    | Q/YDL<br>6-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182016 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 17 | 溢康素                | Q/YDL<br>7-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182017 | 2006.7<br>-2011.6 |
| 18 | 绿康宝                | Q/YDL<br>10-2005 | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182018 | 2006.7<br>-2011.6 |

|    |                      |                  |                |                      |                     |
|----|----------------------|------------------|----------------|----------------------|---------------------|
| 19 | 饲用香味剂<br>乳香素 A       | Q/YDL<br>2-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182019 | 2006.7<br>-2011.6   |
| 20 | 饲用香味剂<br>乳香素 B       | Q/YDL<br>2-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182020 | 2006.7<br>-2011.6   |
| 21 | 饲用香味剂<br>乳香素 C       | Q/YDL<br>2-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182021 | 2006.7<br>-2011.6   |
| 22 | 饲用香味剂<br>强味素         | Q/YDL<br>2-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182022 | 2006.7<br>-2011.6   |
| 23 | 饲用调味剂<br>鱼腥宝 C       | Q/YDL<br>3-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182023 | 2006.12<br>-2011.11 |
| 24 | 饲用调味剂<br>鱼腥宝 B       | Q/YDL<br>3-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182024 | 2006.12<br>-2011.11 |
| 25 | 饲用调味剂<br>（鱼腥宝 A）     | Q/YDL<br>3-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182025 | 2006.12<br>-2011.11 |
| 26 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶-9180   | Q/YDL<br>5-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182026 | 2006.9<br>-2011.8   |
| 27 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶-9380   | Q/YDL<br>5-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182027 | 2006.9<br>-2011.8   |
| 28 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶-9680   | Q/YDL<br>5-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182028 | 2006.9<br>-2011.8   |
| 29 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶-9980   | Q/YDL<br>5-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182029 | 2006.9<br>-2011.8   |
| 30 | 饲料酸化剂强酸灵             | Q/YDL11-<br>2005 | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182030 | 2006.7<br>-2011.6   |
| 31 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 838C   | Q/YDL<br>1-2005  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182031 | 2006.7<br>-2011.6   |
| 32 | 饲用调味剂<br>乳甜素         | Q/YDL34-<br>2006 | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182033 | 2006.12<br>-2011.11 |
| 33 | 溢康素-II               | Q/YDL<br>35-2005 | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182034 | 2006.7<br>-2011.6   |
| 34 | 饲料用酶制剂<br>麦酶宝 A      | Q/YDL<br>1-2009  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182035 | 2009.4<br>-2014.3   |
| 35 | 饲料用酶制剂<br>麦酶宝 B      | Q/YDL<br>1-2009  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182037 | 2009.4<br>-2014.3   |
| 36 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8101 | Q/YDL<br>12-2007 | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182038 | 2009.4<br>-2014.3   |
| 37 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8102 | Q/YDL<br>12-2007 | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182039 | 2009.4<br>-2014.3   |
| 38 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8202 | Q/YDL<br>12-2007 | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182040 | 2009.4<br>-2014.3   |
| 39 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8301 | Q/YDL<br>12-2007 | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182041 | 2009.4<br>-2014.3   |

|    |                              |                   |                |                      |                   |
|----|------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| 40 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8302         | Q/YDL<br>12-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182042 | 2009.4<br>-2014.3 |
| 41 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8303         | Q/YDL<br>12-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182043 | 2009.4<br>-2014.3 |
| 42 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8306         | Q/YDL<br>12-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182044 | 2009.4<br>-2014.3 |
| 43 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8601         | Q/YDL<br>12-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182045 | 2009.4<br>-2014.3 |
| 44 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8602         | Q/YDL<br>12-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182046 | 2009.4<br>-2014.3 |
| 45 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8603         | Q/YDL<br>12-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182047 | 2009.4<br>-2014.3 |
| 46 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 P-8901         | Q/YDL<br>12-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182048 | 2009.4<br>-2014.3 |
| 47 | 饲料用酶制剂<br>溢多酶 838D           | Q/YDL<br>1-2009   | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182049 | 2009.4<br>-2014.3 |
| 48 | 饲料用植酸酶<br>溢多麟 5000（微丸剂）      | Q/YDL<br>103-2009 | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2010）<br>182055 | 2010.6<br>-2015.5 |
| 49 | 饲料用植酸酶<br>溢多麟 5000（粉剂）       | Q/YDL<br>103-2009 | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2010）<br>182065 | 2010.6<br>-2015.5 |
| 50 | 饲料用植酸酶<br>溢多麟 5000（微颗粒<br>剂） | Q/YDL<br>103-2009 | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2010）<br>182054 | 2010.6<br>-2015.5 |
| 51 | 饲用甘露聚糖酶<br>禽乐旺（微丸剂）          | Q/YDL<br>106-2009 | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2010）<br>182053 | 2010.6<br>-2015.5 |
| 52 | 饲料用木聚糖酶<br>溢多酶 X-1001        | Q/YDL<br>37-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182067 | 2006.9<br>-2011.8 |
| 53 | 饲料用木聚糖酶<br>溢多酶 X-1002        | Q/YDL<br>37-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182068 | 2006.9<br>-2011.8 |
| 54 | 饲料用木聚糖酶<br>溢多酶 X-P1001       | Q/YDL<br>37-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182069 | 2006.9<br>-2011.8 |
| 55 | 饲料用木聚糖酶<br>溢多酶 X-P1002       | Q/YDL<br>37-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182070 | 2006.9<br>-2011.8 |
| 56 | 饲料用木聚糖酶<br>溢多酶 X-L1001       | Q/YDL<br>37-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182071 | 2006.9<br>-2011.8 |
| 57 | 饲料用木聚糖酶<br>溢多酶 X-L1002       | Q/YDL<br>37-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182072 | 2006.9<br>-2011.8 |
| 58 | 饲料用植酸酶溢<br>多麟 L5000          | Q/YDL<br>112-2006 | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182073 | 2006.9<br>-2011.8 |
| 59 | 饲料用植酸酶<br>迈特 L5000           | Q/YDL<br>36-2006  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2006）<br>182074 | 2006.9<br>-2011.8 |
| 60 | 饲料用酶制剂                       | Q/YDL             | 广东省饲料          | 粤饲添字（2007）           | 2007.7            |



|    |                         |                   |                |                      |                     |
|----|-------------------------|-------------------|----------------|----------------------|---------------------|
|    | 浓缩溢多酶 C-811             | 13-2007           | 工业办公室          | 182075               | -2012.6             |
| 61 | 饲料用酶制剂<br>浓缩溢多酶 C-835   | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182076 | 2007.7<br>-2012.6   |
| 62 | 饲料用酶制剂<br>浓缩溢多酶 C-836   | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182077 | 2007.7<br>-2012.6   |
| 63 | 饲料用酶制剂<br>浓缩溢多酶 C-861   | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182078 | 2007.7<br>-2012.6   |
| 64 | 饲料用酶制剂<br>浓缩溢多酶 C-863   | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182079 | 2007.7<br>-2012.6   |
| 65 | 饲料用酶制剂<br>浓缩溢多酶 K-302   | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182080 | 2007.7<br>-2012.6   |
| 66 | 饲料用酶制剂<br>浓缩溢多酶 C-812   | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182081 | 2007.7<br>-2012.6   |
| 67 | 饲料用酶制剂<br>浓缩溢多酶 C-831   | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182082 | 2007.7<br>-2012.6   |
| 68 | 饲料用液体复合酶<br>溢多酶 L-A     | Q/YDL<br>16-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182083 | 2007.7<br>-2012.6   |
| 69 | 饲料用液体复合酶<br>溢多酶 L-B     | Q/YDL<br>16-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182084 | 2007.7<br>-2012.6   |
| 70 | 饲料用液体复合酶<br>溢多酶 L-C     | Q/YDL<br>16-2007  | 广东省饲料<br>工业办公室 | 粤饲添字（2007）<br>182085 | 2007.11<br>-2012.10 |
| 71 | 饲料用酶制剂浓缩溢<br>多酶 NS818A  | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2008）<br>182086 | 2008.4<br>-2013.3   |
| 72 | 饲料用酶制剂浓缩溢<br>多酶 NS818B  | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2008）<br>182087 | 2008.4<br>-2013.3   |
| 73 | 饲料用酶制剂浓缩溢<br>多酶 NS828B  | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2008）<br>182088 | 2008.4<br>-2013.3   |
| 74 | 饲料用酶制剂浓缩溢<br>多酶 NS838B  | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2008）<br>182089 | 2008.4<br>-2013.3   |
| 75 | 饲料用酶制剂浓缩溢<br>多酶 NS838C  | Q/YDL13-<br>2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2008）<br>182090 | 2008.4<br>-2013.3   |
| 76 | 饲料用酶制剂浓缩溢<br>多酶 NS868A  | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2008）<br>182091 | 2008.4<br>-2013.3   |
| 77 | 饲料用酶制剂浓缩溢<br>多酶 NS868B  | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2008）<br>182092 | 2008.4<br>-2013.3   |
| 78 | 饲料用酶制剂浓缩溢<br>多酶 NS868C  | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2008）<br>182093 | 2008.4<br>-2013.3   |
| 79 | 饲料用酶制剂浓缩溢<br>多酶 NS898A  | Q/YDL<br>13-2007  | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2008）<br>182094 | 2008.4<br>-2013.3   |
| 80 | 饲料用植酸酶溢多麟<br>2000（水产专用） | Q/YDL<br>103-2009 | 广东省<br>农业厅     | 粤饲添字（2009）<br>182095 | 2009.3<br>-2014.2   |



## （六）添加剂预混合饲料批准文号

公司拥有广东省饲料工业办公室颁发的添加剂预混合饲料批准文号 7 个具体如下：

| 序号 | 产品名称             | 标准编号          | 产品批准文号           | 有效期             |
|----|------------------|---------------|------------------|-----------------|
| 1  | 禽用微量元素预混料<br>禽肥宝 | Q/YDL 8-2005  | 粤饲预字（2006）523001 | 2006.4-2011.3   |
| 2  | 猪用微量元素预混料<br>溢多肥 | Q/YDL 4-2005  | 粤饲预字（2006）523002 | 2006.7-2011.6   |
| 3  | 复合预混合饲料<br>818   | Q/YDL30-2005  | 粤饲预字（2006）523003 | 2006.12-2011.11 |
| 4  | 复合预混合饲料<br>838   | Q/YDL32-2005  | 粤饲预字（2006）523004 | 2006.12-2011.11 |
| 5  | 复合预混合饲料<br>868   | Q/YDL31-2005  | 粤饲预字（2006）523005 | 2006.12-2011.11 |
| 6  | 加酶微量元素预混料<br>麟来宝 | Q/YDL110-2005 | 粤饲预字（2006）523006 | 2006.4-2011.3   |
| 7  | 加酶微量元素预混料<br>溢多康 | Q/YDL111-2005 | 粤饲预字（2006）523007 | 2006.4-2011.3   |

## （七）兽药产品文号批件

公司拥有农业部颁发的兽药产品文号批件 20 个，具体如下：

| 序号 | 兽药通用（商品）名称 | 产品批准文号             | 有效期限                  |
|----|------------|--------------------|-----------------------|
| 1  | 荆防败毒散（感易安） | 兽药字（2006）190105127 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 2  | 催奶灵散（盈乳多）  | 兽药字（2006）190105187 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 3  | 扶正解毒散（禽疫宁） | 兽药字（2006）190105076 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 4  | 驱虫散        | 兽药字（2006）190105089 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 5  | 保胎无忧散（孕泰宝） | 兽药字（2006）190105111 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 6  | 强壮散（速壮原）   | 兽药字（2006）190105180 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 7  | 降脂增蛋散      | 兽药字（2006）190105107 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 8  | 藿香正气散（复正康） | 兽药字（2006）190105200 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 9  | 雏痢净（利雏宝）   | 兽药字（2006）190105192 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 10 | 胃肠活（肠舒通）   | 兽药字（2006）190105123 | 2006.10.18-2011.10.17 |
| 11 | 柴葛解肌散      | 兽药字（2007）190105138 | 2007.7.12-2012.7.11   |
| 12 | 黄连解毒       | 兽药字（2007）190105178 | 2007.7.12-2012.7.11   |
| 13 | 解暑抗热散      | 兽药字（2007）190105191 | 2007.7.12-2012.7.11   |

|    |       |                    |                       |
|----|-------|--------------------|-----------------------|
| 14 | 定喘散   | 兽药字（2007）190105094 | 2007.7.12-2012.7.11   |
| 15 | 肥猪散   | 兽药字（2007）190105101 | 2007.7.12-2012.7.11   |
| 16 | 激蛋散   | 兽药字（2007）190105197 | 2007.7.12-2012.7.11   |
| 17 | 鸡球虫散  | 兽药字（2007）190105090 | 2007.7.12-2012.7.11   |
| 18 | 蛋鸡宝   | 兽药字（2007）190105171 | 2007.7.12-2012.7.11   |
| 19 | 山曲健胃散 | 兽药字（2009）190106721 | 2009.12.25-2014.12.25 |
| 20 | 黄梅秦皮散 | 兽药字（2009）190106722 | 2009.12.25-2014.12.25 |

## 七、公司技术和研发情况

### （一）公司主要产品核心技术情况

#### 1、发行人拥有的核心技术的具体内容

发行人拥有的核心技术包括：基因工程技术、自然菌种诱变技术、液体发酵技术、固体发酵技术、复合酶协同技术、体外模拟技术、产品应用技术、制剂剂型技术、植物提取技术等。

（1）基因工程技术：利用分子生物学软件，对植酸酶基因 APPA 的蛋白空间进行结构分析，选择特定位点氨基酸进行饱和突变。通过预加热处理后植酸酶存留活性的高通量筛选技术，获得有效突变。在此基础上采用有效突变位点基因重组，高通量筛选技术获得表达耐高温的植酸酶基因。通过密码子优化，氨基酸同义突变等基因工程技术，使公司开发的新型植酸酶高效表达。

（2）自然菌种诱变技术：通过紫外、微波、亚硝基胍等物理、化学手段，单一或多因素处理自然菌种，再经过大量筛选，获得了既能够固体发酵产酶，又能够液体发酵产酶的高产酶活优质微生物菌种。该技术使得公司复合酶的酶种增多，加强了酶制剂的应用性与针对性，更加适应不同饲料原料的需要。

（3）液体发酵技术：运用先进的以代谢流分析与控制为核心的液体发酵技术，得到了反映代谢流等生理数据的各种变化曲线，并通过对一系列的发酵培养基、发酵条件方面的优化，从而实现各种酶制剂的高效的表达，生产出高活性的饲用酶制剂产品。

（4）固体发酵技术：固体发酵是指在有一定湿度的水溶性固态基质中，用一种或多种微生物的发酵过程，具有节水、节能的独特优势，属于清洁生产技术。固体发酵的关键控制点包括：混合与通风，发酵器中的气体组成，基质的比表面

积，营养物，pH，温度，湿度和含水量等。公司的自动固体发酵系统有效解决了固体发酵不易散热、容易感染杂菌等技术难题，实现了规模化固体发酵生产。

（5）复合酶协同技术：微生物通过固体发酵、液体发酵两种不同的发酵方式，得到的酶制剂酶学性质不同，分解饲料原料的能力也不同。通过筛选固体发酵、液体发酵的酶并按一定比例调配得到的复合酶具有相互协同作用，其分解饲料原料能力增强，应用效果显著提高。

（6）体外模拟技术：针对不同的动物以及动物的不同生长阶段，采用体外模拟技术，包括“胃蛋白酶-胰酶法”、“胃蛋白酶-小肠液法”等，对饲料养分的酶解、消化与吸收过程进行模拟。对动物体外消化模拟进行研究，能够在短时间内完成对大量饲料样品的评价分析，为酶制剂应用研究提供了一种有效、快捷的研究手段。

（7）产品应用技术：经过多年的饲料原料抗营养因子研究和分析测定，公司建立了抗营养因子数据库；通过多年大量的动物饲养研究，公司建立了饲用酶制剂潜在营养价值与应用数据库。在以上数据库的基础之上，公司针对各地的饲养特征，有效的开发了饲用酶制剂合理调配与科学应用技术。

（8）制剂剂型技术：在公司“多色微丸型饲用复合酶及其制造方法”专利技术和“一种饲用液体植酸酶制剂”、“可溶性饲用酶及其制造方法”、“添加在饲料中植酸酶的微量测定方法”等在申专利的支撑下，公司微丸酶、液体酶系列产品具有明显的产品优势：微丸酶产品在制粒温度达到 85℃的条件下，各酶种酶活损失率在 10%以内；液体酶产品储存稳定性好，后喷涂均匀性在 90%以上。

（9）植物提取技术：大力开发中草药饲料添加剂对解决抗生素残留问题，发展绿色畜牧业，满足人们的食品安全需求，增强我国畜产品在国际市场的竞争力具有重要的社会与经济意义。溢多利采用先进的植物提取、分离、纯化技术，从中草药中提取天然活性物质，并采用中药指纹图谱分析方法控制产品技术指标，做到“安全、有效、稳定、可控”的使用效果。

## 2、公司拥有的核心技术与产品之间的关系

| 产品名称                 | 应用的核心技术                 | 技术水平 | 技术来源 | 备 注  |
|----------------------|-------------------------|------|------|------|
| 植酸酶                  | 1.基因工程技术<br>2.液体发酵技术    | 国际领先 | 自主研发 | 集成创新 |
| 饲用复合酶产品、木聚糖酶、甘露聚糖酶、蛋 | 1.自然菌种诱变技术<br>2.复合酶协同技术 | 国内领先 | 自主研发 | 集成创新 |

|                    |                                  |      |         |           |
|--------------------|----------------------------------|------|---------|-----------|
| 白酶、纤维素酶、葡聚糖酶、半乳糖苷酶 | 3.体外模拟技术<br>4.产品应用技术             |      |         |           |
| 酸性磷酸酯酶             | 1.固体发酵技术<br>2.体外模拟技术             | 国内领先 | 国内合作开发  | 引进消化吸收再创新 |
| 微丸酶系列产品            | 1.制剂剂型技术                         | 国内领先 | 自主研发    | 集成创新      |
| 液体酶系列产品            | 2.体外模拟技术<br>3.产品应用技术             |      |         |           |
| 真菌多糖               | 1.固体、液体发酵技术                      | 国内领先 | 自主研发    | 集成创新      |
| 活菌制剂               |                                  |      |         |           |
| 低聚糖（功能性寡糖）         | 1.液体发酵技术                         | 国内领先 | 国内合作开发  | 引进消化吸收再创新 |
| 敌克素、球虫散            | 1.植物提取技术<br>2.体外模拟技术<br>3.产品应用技术 | 国内领先 | 自主研发    | 集成创新      |
| 克侵灵                | 1.植物提取技术<br>2.体外模拟技术             | 国内领先 | 受让及自主研发 | 引进消化吸收再创新 |
| 中药饲料添加剂            | 1.固体、液体发酵技术<br>2.产品应用技术          | 国内领先 | 自主研发    | 集成创新      |

### 3、公司拥有的核心技术以哪些专利或专有技术为支持

#### （1）基因工程技术

以“一种新的抗蛋白酶的酸性 $\alpha$ -半乳糖苷酶 AGA36 及其基因和应用”、“一种酸性木聚糖酶 XYNB 及其基因和应用”等专利技术为支持；其他支持技术包括：密码子优化、氨基酸同义突变、高通量筛选等技术。

#### （2）自然菌种诱变技术

以“一种新的抗蛋白酶的酸性 $\alpha$ -半乳糖苷酶 AGA36 及其基因和应用”、“一种酸性木聚糖酶 XYNB 及其基因和应用”等专利技术为支持；其他支持技术包括：复合诱变、快速高效的高产菌种筛选等技术。

#### （3）液体发酵技术

以“一种饲用液体植酸酶制剂”、“可溶性饲用酶及其制造方法”等专利技术为支持；以“酸性植酸酶发酵生产技术”、“木聚糖酶生产工艺技术”专有技术为支持；其他支持技术包括：代谢与控制、响应面法优化等技术。

#### （4）固体发酵技术

以“纤维素酶固态生产工艺技术”专有技术为支持；其他支持技术包括：温湿度自动化控制、均匀稳定等固体发酵技术。

#### （5）制剂剂型技术

以“多色微丸型饲用复合酶及其制备方法”、“一种饲用液体植酸酶制剂”、“可溶性饲用酶及其制备方法”、“添加在饲料中植酸酶的微量测定方法”等专利技术为支持；以“耐高温植酸酶包被生产工艺技术”专有技术为支持。

#### （6）体外模拟技术

以“胃蛋白酶-胰酶法”、“胃蛋白酶-小肠液法”、“胃蛋白酶-胰酶-瘤胃液法”、“胃蛋白酶-胰酶-碳水化合物酶法”、“模拟已消化养分的吸收过程”等技术为支持。

#### （7）产品应用技术

以“饲料原料抗营养因子数据库”、“饲用酶潜在营养价值数据库”等技术为支持。

#### （8）植物提取技术

以“黄芩甙元作为皮肤及粘膜抗菌剂的作用”、“鸡球虫散及其制备方法”等专利技术为支持。

#### （9）复合酶协同技术

以“饲料原料抗营养因子数据库”、“饲用酶潜在营养价值数据库”等技术为支持。

### 4、专利等技术的取得方式

具体参见本招股书第五节之“五、发行人主要固定资产和无形资产情况”。

### 5、合作开发情况

2005年8月30日，发行人与江南大学签订《中温 $\alpha$ -淀粉酶、低聚木糖、酸性磷酸酯酶的生产技术合作合同》，协议约定发行人为江南大学提供实验经费并提供相应的实验仪器、材料等，由江南大学对液态发酵生产中温 $\alpha$ -淀粉酶、低聚木糖的酶法生产工艺以及酸性磷酸酯酶的固态发酵生产进行研究和实验。上述生产技术合作合同第3条和第4条分别约定，上述3个合作项目，江南大学一次性永久转让给发行人，不得将技术再转让（或许可）他人使用，如果上述3个合作项目达不到要求和标准，江南大学必须把3个项目所进行的最佳结果全部转让给发行人。

保荐机构和发行人律师认为：根据上述生产技术合作合同的约定，发行人为低聚木糖的酶法生产工艺以及酸性磷酸酯酶的固态发酵生产技术的权利人，该等

技术不存在纠纷及潜在纠纷。

## （二）公司正在从事的研发项目情况

公司坚持“生产一代、开发一代、预研一代、储备一代”的科研方针，坚持“自主创新为主，产学研合作与产品引进相结合”的研发模式，保持研发工作的连续性和前瞻性。目前公司正在研发的项目如下：

| 序号 | 项目名称                 | 进展情况    | 拟达到的目标              |
|----|----------------------|---------|---------------------|
| 1  | “耐高温植酸酶”产品开发         | 中试阶段    | 2010 年申请专利，2011 年投产 |
| 2  | “水产专用植酸酶”产品开发        | 中试阶段    | 2010 年申请专利，2011 年投产 |
| 3  | “半乳甘露聚糖酶”产品开发        | 实验室（小试） | 2010 年申请专利，2011 年投产 |
| 4  | “针对饲料原料组成的高效复合酶”产品开发 | 中试阶段    | 2011 年投产            |

### 1、“耐高温植酸酶”产品开发

目前，植酸酶已经实现了工业化生产，但在植酸酶的推广应用中还存在一些问题，其中较为突出的是植酸酶的热稳定性问题。该项目的成功开发，是饲用植酸酶的重大技术突破，属国内首创，填补了国内空白，达到国际先进水平。

该项目通过改变基因偏爱密码，人工合成植酸酶基因，以巴斯德毕赤（*Pichia pastoris*）酵母作为生物反应器，高效表达植酸酶基因。经测试，表达产物在 85℃ 加热 10 分钟后，仍然保留 83.1% 酶活，植酸酶的耐高温活性显著提高。动物实验结果表明：“耐高温植酸酶”可提高磷的生物学利用率 60-80%，降低饲料中无机磷添加量，提高动物的生产性能，血清中钙含量、血清中磷含量等指标均有提高；能够明显增加饲料蛋白质表观消化率，蛋白质生物学价值，钙、磷的表观消化率以及饲料可消化率。

“耐高温植酸酶”产品由于其耐高温性能显著提高，同时，生产成本低于国、内外同类产品，极具竞争优势，具有较好的经济价值和社会效益。

### 2、“水产专用植酸酶”产品开发

以往植酸酶的研究主要集中在酸性植酸酶上，酸性植酸酶适用于胃 pH 值呈酸性的单胃动物，但不适用于消化道为中性的绝大多数水产动物。该项目的成功开发，是水产专用植酸酶的重大技术突破。

该项目通过克隆芽孢杆菌植酸酶基因，采用表达载体及其相应的宿主菌毕赤



酵母（*Pichia pastoris*）对其进行表达。筛选到的基因工程菌经培养后，中性植酸酶最适反应温度均为 55℃，属嗜热性酶，其最适反应 pH 为 7.0，在 6.0-7.5 这一范围内，酶活性均在 70%以上。选用“重组酵母植酸酶”进行产业化生产，在发酵罐中进行了不补料、补料、间歇加甲醇、恒速流加甲醇的发酵实验。

动物结果表明，中性植酸酶能够提高鱼、虾等水产动物饲料利用率和水产养殖业的经济效益。由于中性植酸酶（水产动物）针对性强，目前市场上几乎没有同类产品，因此该产品具有先发优势，市场前景广阔，具有较好的经济价值和社会效益。

### 3、“半乳甘露聚糖酶”产品开发

研究表明，β-半乳甘露聚糖和其衍生物是饲料中的主要抗营养因子之一。β-半乳甘露聚糖具有较强的抗营养作用，饲料中少量的 β-半乳甘露聚糖就能对畜禽（主要是单胃动物）的营养吸收产生强烈的阻碍作用，其结果可造成畜禽营养性下痢，动物生长和饲料利用率降低，蛋鸡采食量、蛋重和产蛋率下降，从而影响养殖者的经济效益。

通过添加“半乳甘露聚糖酶”制剂，能够降解饲料原料中的 β-半乳甘露聚糖，消除其抗营养因子的作用，提高饲料利用率，促进动物生长。在应激条件下，β-半乳甘露聚糖酶能够显著改善畜禽动物的生产性能。研究还表明，半乳甘露聚糖降解产生的甘露低聚糖（甘露寡糖）可通过物理吸附或直接结合霉菌毒素，消除毒素对动物机体的有害影响。

目前，市场上的产品多为单一的“甘露聚糖酶”或“半乳糖苷酶”产品，这两种产品分解效率有限，应用效果不明显。因此，“β-半乳甘露聚糖酶”产品的开发，能够弥补两者的缺陷，提高养殖效率，为用户创造更大的效益。

### 4、“针对饲料原料组成的高效复合酶”产品开发

该产品是应用现代固体发酵、液体发酵等生物工程技术 and 先进的制剂剂型技术，根据畜禽饲料原料结构，同时兼顾畜禽消化道特点，按照饲料营养和抗营养因子特点研制、生产的具有很强针对性和实效性的浓缩复合酶制剂产品，可有效解决“玉米-豆粕”、“玉米-杂粕”、“小麦-豆粕”、“小麦-杂粕”、“杂粮-豆粕”、“杂粮-杂粕”多种类型饲料中的抗营养因子问题。

复合酶产品采用单（多）菌种发酵，固体发酵、液体发酵相结合，补加酶法。



通过诱变育种途径获得优良菌株，该菌株通过固体、液体发酵可以产生多种酶系，而且这些酶系针对性强、组成合理，能满足饲料配方要求。用这样的菌株发酵后获得复合酶，再根据不同饲料配方、不同动物、不同年龄的生长需要加以补充和调整。

“高效复合酶”产品的作用：降解饲料中的木聚糖等抗营养因子，消除黏度，有效增加饲料能量供应，提高养分消化利用率，改善畜禽的生产性能，降低养殖成本；降解豆粕中  $\beta$ -甘露聚糖，促进胰岛素的分泌，促进葡萄糖的吸收和碳水化合物的代谢，提高能量利用率；促进胰岛素样生长因子（IGF-I）的生成，促进生长；降解水苏糖、棉籽糖等大豆寡糖，防止胀气；降解杂粕、杂粮等原料中的粗纤维，破坏其对营养物质的屏障作用，分解水溶性非淀粉多糖，消除粘度效应，增加养分消化吸收率；可增加玉米加工副产品、棉粕、菜粕等非常规饲料原料在饲料中的用量，降低饲料成本等等。

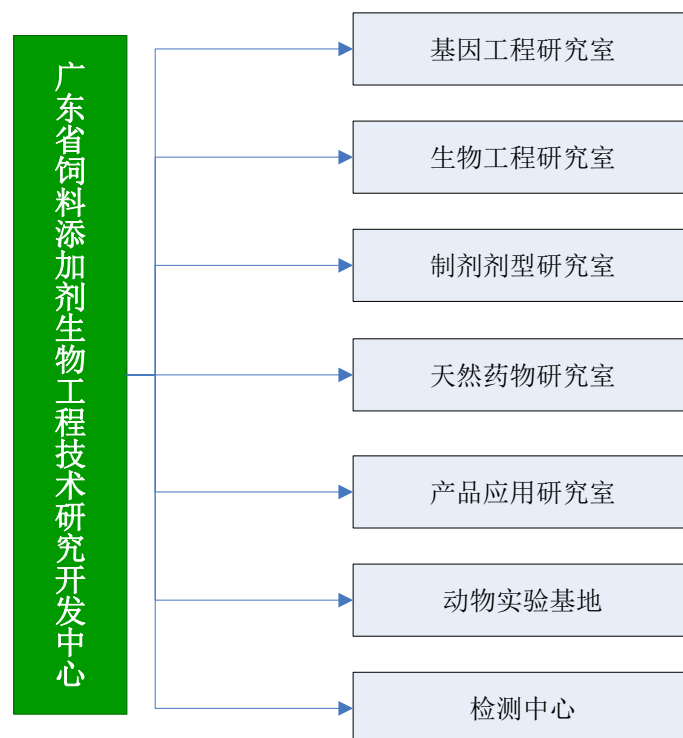
### （三）公司保持技术创新的机制

#### 1、公司研发机构

公司设置有专门的研发部门——研发中心，主要负责公司新产品研发、试产、工艺技术改进、新品种的引进和专利事务管理工作，并负责与高等院校、科研院所进行技术交流，研发项目的审题、立项、组织实施、验收等工作。公司在不断提升自主研发水平的同时，与国内一流科研机构广泛开展合作研发和新产品引进，形成自主创新、产学研合作和新产品引进相结合的研发模式。

2003 年 5 月，经广东省科技厅、广东省计委和广东省经贸委批准，依托公司的“广东省饲料添加剂生物工程技术研究开发中心”组建成立，这是行业内的第一家省级研究机构。

公司研发中心下辖基因工程研究室、生物工程研究室、制剂剂型研究室、天然药物研究室、产品应用研究室、动物试验基地和检测中心；并与国内外多个单位和个人建立了多种形式的学术和技术合作关系。



## 2、公司研发费用

| 项 目        | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|------------|--------------|---------|---------|---------|
| 研发费用（万元）   | 540.09       | 671.22  | 435.44  | 350.16  |
| 占营业收入比重（%） | 3.64         | 3.73    | 2.96    | 4.09    |

报告期内公司研发费用共计1,996.91万元。公司在研发上的持续投入为产品与技术的不断创新提供了动力。

## 3、公司技术储备

公司的科研从立项开始，就具有贴近市场需求、成果转化迅速的特点。善于把握行业发展趋势，研发项目按照投产、储备、跟踪梯次配置，形成可持续发展的研发项目体系结构。

具体内容参见本节“七、（二）公司正在从事的研发项目情况”。

## 4、保持持续创新能力的措施和制度安排

（1）公司将充分发挥现有研究力量的作用，在自主研制的基础上，进一步加强与国内外科研院所、高等院校合作，以提高公司的技术创新能力，加大公司的技术储备，并在已有的基础上加大研发投入，保持每年研发投入持续稳定增长。

（2）公司将建立更为完善的约束与激励机制。公司在技术创新过程中实行了一系列科学的管理机制，如项目责任制、成本核算制等，以及考评、奖励等激

励措施，极大地调动科研人员的积极性。公司按新产品研究开发的销售效益，提取一定比例奖励研究开发人员，研究开发人员按贡献大小分配。公司将在现有科研骨干持股的基础上，寻求更为有效的激励方式。

（3）公司将建立良好的内部反馈制度，促进研发部门和生产部门、市场部门之间的沟通，使公司的工艺技术不断得到优化和提高，也有助于研发人员不断积累实践经验，从而提高新产品开发的成功率。

（4）公司将加强创新和谐团队的建设，建立学习型组织，不断地通过学习、进修培训，提高研发人员科研水平，增强交流与合作。

（5）公司将结合行业发展趋势，围绕公司主营业务和发展方向，按计划、分步骤地吸收相关领域内的优秀人才加盟，强化科研队伍的人才工程建设。公司已形成多种引进人才的渠道和有效的人才培训、激励机制，将具有培养前途的技术人员送到大专院校或合作机构培训。同时对公司的技术骨干进行重点培养，提供进修深造的机会，对科研骨干和学术带头人提供良好的工作和生活环境。

（6）公司将在科研选项时注重项目的高起点、高水准及市场前景，始终把科研成果的转化放在首位。产品 and 市场永远是企业技术创新、机制创新的出发点和归宿。科研项目立项应符合公司的战略发展方向，立项之前应进行广泛的调研，充分论证，做到科学决策。科研项目的研发实行项目负责制，项目负责人对项目制定详细的研究方案，公司对研究进展进行定期的检查和考核。科研项目的评价应考虑项目的技术含量、难易程度、研发的周期长短等因素进行综合评价。

（7）公司将进一步完善产品开发信息网络，聘请行业专家担任公司顾问，为公司新产品开发提供技术指导和技术咨询。

（8）公司将继续走自主创新与集成创新相结合的道路。公司长期重视新产品的自主研发，目前公司上市的主要品种都是自主研发并实现产业化。近年来，公司加强与高校、科研院所的产学研结合，通过引进、消化吸收外来的科研成果，充实公司现有的产品开发线，加快产品开发的进程。在关注创新研发的同时，实现仿创相结合的研发策略，加强研发周期短及风险小的诊断试剂产品的研究，扩大市场份额。

#### （四）公司研发人员情况

公司现有研发技术人员 62 人，占公司员工总数的 15.6%，其中获博士学位 6 人。公司核心技术人员有 4 人，分别为：史宝军、李谏垣、杜红方、孟琼华，其履历情况、专业资质、重要科研成果及获得的奖项详见本招股书第七节“董事、监事、高级管理人员与其它核心人员”相关描述。

最近两年，公司核心技术人员未发生变化。

#### 八、公司境外经营情况

截至本招股书签署日，公司无境外子公司或分公司。

## 第六节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）同业竞争情况

截至本招股书签署日，金大地投资持有公司 65%的股权，为公司的控股股东。陈少美持有金大地投资 90%的股权，是公司的实际控制人。金大地投资目前主要从事项目投资、投资管理咨询、商业批发及零售，未从事与公司相近或相似的业务；陈少美除控股金大地投资之外，未投资其他企业。

综上所述，公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争。

#### （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免发生同业竞争，公司实际控制人陈少美于 2010 年 6 月 18 日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：“本人目前在中国境内外未直接或间接从事或参与任何在商业上对溢多利构成竞争的业务或活动；本人将来也不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对溢多利构成竞争的业务及活动，或拥有与溢多利存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；在本人作为溢多利的实际控制人期间，以及在担任溢多利董事、监事或高级管理人员期间及辞去上述职务后六个月内，本承诺为有效之承诺，本人愿意承担违反上述承诺而给溢多利造成的全部损失。”

为避免发生同业竞争，公司控股股东金大地投资于 2010 年 6 月 18 日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：“本公司目前在中国境内外未直接或间接从事或参与任何在商业上对溢多利构成竞争的业务或活动；本公司将来也不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对溢多利构成竞争的业务及活动，或拥有与溢多利存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；在本公司作为溢多利的控股股东

期间，本承诺为有效之承诺，本公司愿意承担违反上述承诺而给溢多利造成的全部损失。”

## 二、关联方和关联关系

### （一）控股股东和实际控制人

| 名称/姓名 | 与发行人关系 | 持股比例 |
|-------|--------|------|
| 陈少美   | 实际控制人  | -    |
| 金大地投资 | 控股股东   | 65%  |

陈少美为公司实际控制人，持有金大地投资 90%的股权。

### （二）持有发行人 5%以上股权的其他股东

| 名称/姓名 | 与发行人关系 | 持股比例 |
|-------|--------|------|
| 态生源   | 股东     | 10%  |
| 王世忱   | 股东     | 10%  |
| 同冠贸易  | 股东     | 5%   |
| 金丰达   | 股东     | 5%   |
| 陈少武   | 股东     | 5%   |

### （三）发行人控股子公司

| 名称     | 持股比例               |
|--------|--------------------|
| 内蒙古溢多利 | 100%               |
| 金泰能    | 100%               |
| 富力信    | 发行人通过金泰能持有其 51%的股份 |
| 长春溢多利  | 51%                |
| 沈阳溢多利  | 60%                |

截至 2009 年 4 月 30 日，公司持有长春溢多利 51%的股份。2009 年 4 月 30 日，公司将该部分股份全部转让给自然人沈多娇。2009 年 11 月 25 日，长春溢多利完成相关工商变更登记手续，并更名为“长春润丰源经贸有限公司”。该公司已于 2010 年 5 月 7 日注销。

截至 2009 年 4 月 30 日，公司持有沈阳溢多利 60%的股份。2009 年 4 月 30 日公司，将该部分股份全部转让给自然人杨玉。2010 年 2 月 5 日，张静华将其持有的 40%的股权转让给张研。2010 年 3 月 1 日，沈阳溢多利完成相关工商变更登记手续，并更名为“沈阳亿友同创经贸有限公司”。

发行人转让沈阳溢多利 60%股权和长春溢多利 51%股权的原因、转让价格和定价依据情况如下：

#### （1）转让原因

国内饲用酶制剂行业在经历了初期的供不应求阶段，逐渐进入价格、技术、质量、服务等全方位的竞争阶段；2006 年受禽流感影响，整个养殖、饲料行业出现相当程度下滑，加快了这种竞争格局的转换。在这种背景下，为了适应行业竞争格局的变化，充分调动营销人员的积极性，发行人决定对营销模式进行一定程度的调整，通过与部分营销骨干合资，在一些区域市场建立合资公司，以“创业当老板”的形式达到激励营销骨干的目的。2007 年，发行人股东大会决定先在沈阳、长春进行营销模式改革的试点。

经过两年的营销模式改革试点之后，发行人发现这种模式存在以下问题：

A、在该营销模式下，客户直接面对沈阳、长春子公司，而客户需要的技术服务，产品发货仍然由发行人提供。由于增加中间管理层级，客户需求不能及时反馈到发行人，公司销售效率下降，客户投诉和不满增加。

B、沈阳、长春子公司的管理人员因自身利益，在管理方式、市场投入等方面与发行人出现不协调，难以全面贯彻发行人营销政策，不利于公司进一步发展。

C、在该营销模式下，沈阳、长春子公司个别管理人员只注重短期的产品销售，不重视建立长期的品牌和信誉，不利于发行人长远发展。

D、沈阳、长春子公司在经营中也发现，越来越多的客户（特别是长期合作、购买量较大的客户）不愿意再通过经销商购买，而是倾向于直接跟厂家打交道，因此，这两家公司的经营者也愿意顺应客户的需求，转变营销模式。

鉴于以上情况，发行人 2009 年决定结束在沈阳、长春进行的营销模式改革试点，恢复到直接设立办事处的直销模式：撤销沈阳、长春子公司，转为沈阳、长春办事处，原沈阳、长春子公司人员通过重新招聘的形式恢复为发行人员工身份。



## （2）转让价格和定价依据

2009年4月30日，发行人将持有的沈阳溢多利60%的股权以38.6万元转让给自然人杨玉。本次股权转让，以沈阳溢多利2009年4月30日账面净资产为定价基础。

根据沈阳昊天会计师事务所出具的沈昊会所字[2009]第21号审计报告，截至2009年4月30日，沈阳溢多利的资产总计193.04万元，主要包括：现金45.90万元、应收账款101.49万元、存货17.05万元、固定资产25.76万元；负债总计139.30万元，主要包括：应付账款138.31万元；净资产53.74万元，60%股权对应32.24万元，转让价格为38.60万元，溢价6.35万元。

2009年4月30日，发行人将持有的长春溢多利51%的股权以31万元转让给自然人沈多娇。本次股权转让，以长春溢多利2009年4月30日账面净资产为定价基础。

根据长春诚迅会计师事务所出具的长诚迅审字[2009]第025号审计报告，截至2009年4月30日，长春溢多利经审计净资产为50.32万元，51%股权对应25.66万元，转让价格为31万元，溢价5.34万元。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人转让沈阳溢多利60%股权和长春溢多利51%股权的原因合理，转让价格公允。沈阳溢多利60%股权的受让人杨玉和长春溢多利51%股权的受让人沈多娇不是发行人的关联方。

## （四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

| 企业名称 | 与发行人关系      |
|------|-------------|
| 澳门艾威 | 受实际控制人控制的企业 |
| 耀强贸易 | 受控股股东控制的企业  |

## （五）发行人的董事、监事和高级管理人员

| 序号 | 姓名  | 关联关系    |
|----|-----|---------|
| 1  | 陈少美 | 董事长、总经理 |
| 2  | 冯国华 | 董事、副总经理 |
| 3  | 邓波卿 | 董事      |
| 4  | 秦强  | 董事      |

|    |     |                                 |
|----|-----|---------------------------------|
| 5  | 唐忠诚 | 独立董事                            |
| 6  | 杨得坡 | 独立董事                            |
| 7  | 伍超群 | 独立董事                            |
| 8  | 冯丹  | 监事会主席                           |
| 9  | 桂庆锋 | 监事                              |
| 10 | 朱国源 | 监事                              |
| 11 | 朱杰明 | 副总经理                            |
| 12 | 周镇锋 | 副总经理                            |
| 13 | 周德荣 | 副总经理、董事会秘书                      |
| 14 | 杨育才 | 副总经理                            |
| 15 | 李谏垣 | 副总经理                            |
| 16 | 李著  | 财务总监                            |
| 17 | 史宝军 | 研发中心主任                          |
| 18 | 杜红方 | 技术服务中心部门经理<br>区域技术服务总监<br>总经理助理 |
| 19 | 王林  | 大客户部常务副总经理<br>总经理助理             |
| 20 | 左三茂 | 总经理助理                           |

#### （六）发行人控股股东的董事、监事和高级管理人员

包括董事长朱杰明，董事陈少美、陈少武，监事陈林雄以及总经理朱卿嫦等。

#### （七）其他关联自然人

发行人其他关联自然人为实际控制人陈少美关系密切的家庭成员，具体名单如下：

| 序号 | 姓名  | 关联关系                    |
|----|-----|-------------------------|
| 1  | 朱卿嫦 | 陈少美的配偶（金大地控股总经理）        |
| 2  | 陈少武 | 陈少美的哥哥（公司股东、金大地控股董事）    |
| 3  | 陈少文 | 陈少美的哥哥                  |
| 4  | 陈少平 | 陈少美的弟弟（公司股东态生源及同冠贸易的股东） |
| 5  | 邱俊霞 | 陈少武的配偶                  |

|    |     |                         |
|----|-----|-------------------------|
| 6  | 杨 宏 | 陈少平的配偶                  |
| 7  | 陈少花 | 陈少美的妹妹                  |
| 8  | 邓波卿 | 陈少花的配偶                  |
| 9  | 朱映红 | 朱卿嫦的妹妹                  |
| 10 | 张浩云 | 朱映红的配偶                  |
| 11 | 朱国源 | 朱卿嫦的哥哥<br>(公司监事)        |
| 12 | 朱杰明 | 朱卿嫦的弟弟(公司副总经理、金大地控股董事长) |

### 三、关联交易情况

#### (一) 经常性关联交易

最近三年及一期，公司与公司关联方之间存在经常性的关联交易。具体包括：

##### 1、支付薪酬

报告期内，公司向担任董事、监事和高级管理人员的关联方人士支付报酬，详见本招股说明书之“第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬”。该关联交易仍将持续进行。

##### 2、采购商品

2008 年以前，公司部分原材料委托金大地投资代为采购。根据双方签订的采购协议，公司与金大地投资的结算价格为金大地投资与供应商签署合同的价格乘以 101%，该项交易采用市场化原则定价，交易价格公允合理。

最近三年及一期，公司向金大地投资采购商品的具体情况如下：

| 年 份          | 交易金额(万元) | 占当期营业成本的比重(%) | 占当期同类型交易的比重(%) |
|--------------|----------|---------------|----------------|
| 2007 年度      | 422.30   | 10.85         | 10.66          |
| 2008 年度      | -        | -             | -              |
| 2009 年度      | -        | -             | -              |
| 2010 年 1-9 月 | -        | -             | -              |

自 2008 年起，为避免与公司的同业竞争、减少关联交易，公司不再向金大地投资采购商品，此类关联交易不再发生。

##### 3、接受劳务

自 2006 年起，同冠贸易为公司提供运输劳务。最近三年及一期，公司接受同冠贸易运输劳务的具体情况如下：

| 年 份          | 交易金额（万元） | 交易额占当期营业成本的比重（%） | 占当期同类型交易的比重（%） |
|--------------|----------|------------------|----------------|
| 2007 年度      | 199.42   | 5.13             | 62.16          |
| 2008 年度      | 243.73   | 3.56             | 48.87          |
| 2009 年度      | 424.89   | 4.85             | 49.15          |
| 2010 年 1-9 月 | -        | -                | -              |

同冠贸易提供上述运输劳务的价格参照珠海当地的同类市场价格确定，交易价格公允合理。自 2009 年 11 月起，为减少关联交易，公司采取招标方式确定由其他企业提供运输劳务，此类关联交易不再发生。

#### 4、销售商品

最近三年及一期，公司向金大地投资、同冠贸易销售商品的具体情况如下：

| 关联方   | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年度    |           | 2008 年度    |           | 2007 年度    |           |
|-------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|       | 金额<br>（万元）   | 比重<br>（%） | 金额<br>（万元） | 比重<br>（%） | 金额<br>（万元） | 比重<br>（%） | 金额<br>（万元） | 比重<br>（%） |
| 金大地投资 | -            | -         | -          | -         | 242.40     | 1.65      | 367.94     | 4.29      |
| 同冠贸易  | -            | -         | 1.10       | 0.01      | 0.93       | 0.01      | 0.15       | 0.00      |
| 合 计   | -            | -         | 1.10       | 0.01      | 243.33     | 1.65      | 368.09     | 4.29      |

注：上表中比例指关联交易金额占当年营业收入的比例。

公司向金大地投资销售商品的原因：2006-2007 年公司未取得出口经营权，故通过金大地投资进行出口贸易。根据双方签订的出口协议，公司与金大地投资的结算价格为商品出口价格扣除金大地投资支付的海运运费和手续费，该项交易采用市场化原则定价，交易价格公允合理。公司于 2007 年底取得出口经营权，自此公司逐步减少了与金大地投资之间的销售交易。自 2009 年起，此类关联交易不再发生。

公司向同冠贸易销售商品的原因：自 2006 年起，同冠贸易为公司提供运输劳务，在提供运输劳务的过程中有时会发生货物丢失、毁损。根据合同约定，同冠贸易应按照货物销售价格进行赔偿。自 2009 年 11 月起，同冠贸易不再为公司提供运输劳务，此类关联交易不再发生。

#### 5、房屋租赁

公司承租陈少美位于北京市海淀区知春路太月园小区 9 号楼 101 室 137.20 平方米的房屋，租期为 2006 年 1 月 1 日至 2009 年 4 月 30 日，月租金 6,000 元。2009 年 4 月 30 日，陈少美与公司间接控股的子公司富力信签订房屋租赁合同，租期为 2009 年 5 月 1 日至 2010 年 4 月 30 日，月租金 3,000 元。

最近三年及一期，公司及其子公司支付租金的具体情况如下：

| 年 份          | 交易金额（万元） | 占当期同类型交易的比重（%） |
|--------------|----------|----------------|
| 2007 年度      | 7.20     | 19.62          |
| 2008 年度      | 7.20     | 17.06          |
| 2009 年度      | 4.80     | 8.79           |
| 2010 年 1-9 月 | 2.70     | 3.62           |
| 合 计          | 21.90    | 10.52          |

通过搜房网、北京赶集网查询到北京市海淀区知春路太月园小区与上述房屋面积相近的房屋租赁价格目前约为 6,000-7,000 元/月。不考虑时间因素，实际控制人陈少美与富力信公司约定的房屋租赁价格低于相同地段面积相近的房屋租赁价格。由于该租金在公司当期营业成本中所占比重很小，对公司当期的经营成果及财务状况无重大影响，且未损害公司及其他股东的利益。2010 年 4 月 30 日，陈少美与富力信续签了房屋租赁合同，租期为 2010 年 5 月 1 日至 2011 年 4 月 30 日，月租金 3,000 元。

保荐机构和发行人律师认为：虽然房屋的租赁价格低于相应的市场价格，但上述房屋租赁合同系双方真实意思表示，租赁合同合法有效，且租赁价格低于市场价格未导致实际控制人损害发行人及中小股东的权益的情形，因此，陈少美与富力信公司约定的租金价格低于市场价格对发行人本次发行上市不构成实质障碍。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人报告期内经常性关联交易具有必要性，交易价格公允。

## （二）偶发性关联交易

最近三年及一期，公司与公司关联方之间存在偶发性的关联交易。具体包括：

### 1、接受担保

（1）2005 年 10 月 9 日，陈少美、朱卿嫦夫妇与中国银行珠海市分行签署

编号为 GBZ476380120051009 号的最高额抵押合同，以其珠海市情侣南路 303 号景湾阁二层办公楼作为抵押物，为公司自 2005 年 10 月 8 日至 2010 年 10 月 8 日与中国银行珠海市分行所签署的授信融资合同项下的借款提供抵押担保，被担保的债务最高限额为 950 万元。陈少美同时为该项借款提供连带责任保证，最高保证额 950 万元。2008 年 2 月，公司已偿还上述借款。2009 年 2 月，经三方同意已经解除该资产抵押合同。

(2) 2009 年 2 月 5 日，陈少美、朱卿嫦夫妇与中国农业发展银行珠海市分行签署编号为 44041000-2009 年本部（抵）字 0001 号的抵押合同，以其珠海市情侣南路 303 号景湾阁二层办公楼作为抵押物，为 2009 年 2 月 5 日公司与中国农业发展银行珠海市分行所签署的编号为 44041000-2009 年（本部）字 0003 号的流动资金借款合同提供抵押担保，借款金额为 700 万元。该项借款已于 2010 年 1 月 4 日归还。同时，经三方同意已经解除该资产抵押合同。

(3) 2009 年 6 月 3 日，金泰能与中国农业银行珠海市南湾支行（以下简称“农行南湾支行”）签署编号为 NO44906200900005981 的最高额抵押合同，以位于珠海市南屏科技工业园屏北一路 8 号的固体车间、生产车间、动力车间、仓库 1-4 层作为抵押物，为公司自 2009 年 6 月 3 日起至 2012 年 6 月 3 日止与农行南湾支行办理约定的各类业务所形成的债务和合同编号为 NO44101200900004686 的借款合同项下尚未偿付的借款本金 1,000 万元提供抵押担保，抵押担保的最高债务额为 13,638,289.00 元。

(4) 2010 年 6 月 9 日，陈少美与农行南湾支行签署编号为 NO44905201000005217 的最高额保证合同，为公司自 2010 年 6 月 9 日起至 2014 年 6 月 9 日止与农行南湾支行办理的各类业务所形成的债务提供保证担保，保证担保的最高债务额为 4,000 万元整。截至本招股说明书签署日，该保证合同下的借款金额为 2,000 万元。

(5) 2010 年 8 月 2 日，内蒙古溢多利与农行南湾支行签署编号为 NO44100520100002179 的最高额保证合同，为公司自 2010 年 8 月 2 日起至 2014 年 8 月 2 日止与农行南湾支行办理的各类业务所形成的债务提供保证担保，保证担保的最高债务额为 4,000 万元整。截至本招股说明书签署日，该保证合同下的借款金额为 1,900 万元。

## 2、关联方往来

最近三年及一期，公司与关联方发生资金往来的具体情况如下：

单位：万元

| 关联方   | 项目    | 2007 年 |       |       |        | 2008 年 |       |        | 2009 年 |        |      | 2010 年 1-9 月 |       |      |
|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|------|--------------|-------|------|
|       |       | 期初余额   | 借方    | 贷方    | 期末余额   | 借方     | 贷方    | 期末余额   | 借方     | 贷方     | 期末余额 | 借方           | 贷方    | 期末余额 |
| 金大地投资 | 其他应收款 | -      | -     | -     | -      | 26.00  | -     | 26.00  | 255.40 | 281.40 | -    | -            | -     | -    |
|       | 其他应付款 | 683.90 | 17.00 | 17.00 | 683.90 | -      | -     | 683.90 | 683.90 | -      | -    | -            | -     | -    |
| 同冠贸易  | 其他应收款 | 10.00  | -     | -     | 10.00  | -      | -     | 10.00  | -      | 10.00  | -    | -            | -     | -    |
| 陈少美   | 其他应收款 | 81.56  | 31.37 | 51.03 | 61.90  | 20.09  | 16.54 | 65.45  | 41.46  | 105.55 | 1.36 | 23.18        | 24.54 | -    |

2007 年初，公司对金大地投资的其他应付款余额 683.90 万元为子公司金泰能在 2001 年至 2006 年期间与金大地投资的往来款余额。报告期内，金泰能与金大地投资新发生的往来款金额较小。截至 2009 年 12 月 31 日，金泰能与金大地投资的往来款已经清理完毕。

公司对同冠贸易的其他应收款为报告期以前年度发生的往来款余额，截至 2009 年 12 月 31 日，该项目已经清理完毕。

2007、2008 年末，其他应收款金额较大的原因为公司当时进行业务拓展的部分资金直接由陈少美借支，由于业务尚未完成而没有及时报销。自 2009 年起，公司进一步规范备用金管理，规定相关业务由具体负责该业务的人员负责借支。2010 年 1-9 月此类性质的其他应收款发生额大幅降低，截至 2010 年 9 月 30 日，关联自然人借款余额为零。

### （三）报告期内公司与关联方之间应收应付款项余额变化情况

单位：万元

| 项 目   | 关联方名称/姓名 | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|-------|----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收账款  | 金大地投资    | -               | -                | 13.64            | 153.85           |
|       | 同冠贸易     | 0.25            | 0.25             | 1.33             | 0.27             |
|       | 合 计      | 0.25            | 0.25             | 14.97            | 154.12           |
| 其他应收款 | 陈少美      | -               | 1.36             | 65.45            | 61.90            |
|       | 金大地投资    | -               | -                | 26.00            | -                |
|       | 同冠贸易     | -               | -                | 10.00            | 10.00            |



|       |       |      |      |        |        |
|-------|-------|------|------|--------|--------|
|       | 合 计   | -    | 1.36 | 101.45 | 71.90  |
| 应付账款  | 金大地投资 | 0.27 | 0.27 | 0.27   | 0.27   |
| 其他应付款 | 金大地投资 | -    | -    | 683.90 | 683.90 |
|       | 澳门艾威  | -    | -    | 190.75 | 190.75 |
|       | 合 计   | -    | -    | 874.65 | 874.65 |

除了前述关联交易外，公司对澳门艾威的其他应付款为 2005 年 11 月 25 日受让金泰能股权后尚未支付完毕的股权受让款。截至 2009 年 12 月 31 日，该款项已经支付完毕。

#### （四）报告期内关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司关联交易金额相对较低，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

### 四、规范关联交易决策权限与程序的安排

公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》、《信息披露管理制度》等规章制度中对关联交易的回避制度、关联交易的原则、关联交易的决策权限和关联交易的披露等作出了严格的规定，具体如下：

#### （一）关联交易的回避制度

##### 1、《公司章程》第七十五条规定：

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

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决按下列程序进行：

（1）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人应向股东大会说明该项交易的性质为关联交易，涉及关联股东及该股东应该回避等事由。

（2）若关联股东应当回避，关联股东的投票表决人应将其表决票中该项关联交易表决栏注明“关联股东回避表决”字样，交股东大会总监票人，并由总监票人向大会明示；然后其他股东就该事项进行表决。对关联事项表决时，关联股

东应当离场回避。”

2、《公司章程》第一百一十六条规定：

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

3、《关联交易管理办法》第十一条规定：

“公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

（1）任何个人只能代表一方签署协议；

（2）关联方不得以任何方式干预公司的决定；

（3）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

（4）股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。”

4、《关联交易管理办法》第十五条规定：

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

## （二）关联交易的原则

《关联交易管理办法》第四条规定，公司关联交易应当遵循以下基本原则：

1、符合诚实信用的原则；

2、平等、自愿、等价、有偿的原则；

3、公平、公正、公开的原则；

4、关联方如享有股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避表决；

5、公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或财务顾问；

6、独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

### （三）关联交易的决策权限

关联交易管理办法中对关联交易的决策权限有如下具体规定：

“第十六条 公司与关联自然人发生的金额在 30 万元人民币以上（获赠现金资产和提供担保除外，下同），1,000 万元人民币以下，或不超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（金额不超过 30 万元人民币的除外）的关联交易由董事会批准。

第十七条 公司与关联法人发生的金额在 100 万元人民币以上，1,000 万元人民币以下，或不超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（金额不超过 100 万元人民币的除外）的关联交易由董事会批准。

第十八条 公司与关联人发生的金额在 1,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易由董事会审议后报股东大会审议批准。

第十九条 独立董事对公司拟与关联方达成的金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%以上的关联交易发表单独意见。

第二十一条 需股东大会批准的公司与关联人之间的重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介结构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。

第二十二条 公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

第二十三条 不属于董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由董事长批准。

第二十四条 监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和全体股东合法权益的情形明确发表意见。

第三十条 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提交股东大会审议。

公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

#### （四）关联交易的披露

1、《关联交易管理办法》第三十一条规定：

“公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易应当及时披露。”

2、《关联交易管理办法》第三十二条规定：

“公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易应当及时披露。”

3、《信息披露管理制度》第二十八条规定：

“公司拟聘任或续聘董事、监事、高级管理人员，应当披露上述人员之间的关系及其与持有公司 5%以上股份的股东、实际控制人之间的关系，以及上述人员最近五年在其他机构担任董事、监事、高级管理人员的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东及其一致行动人、实际控制人应当及时向公司董事会报送公司关联人名单及关联关系的说明。公司应当履行关联交易的审议程序，并严格执行关联交易回避表决制度。交易各方不得通过隐瞒关联关系或者采取其他手段，规避公司的关联交易审议程序和信息披露义务。”

#### 五、关联交易的执行情况及独立董事发表的相关意见

##### （一）关联交易的执行情况

报告期内公司发生的关联交易已经公司第三届董事会第六次会议和 2010 年第一次临时股东会审议通过，关联交易价格公允、合理，不存在损害公司及股东利益的情形。公司及控股股东、实际控制人承诺：“尽量避免或减少关联交易，对于无法避免的关联交易，需在平等、自愿基础上，按照公平、公正和诚实信用原则签订相关合同。”

##### （二）独立董事关于关联交易的意见

公司独立董事对公司最近三年及一期发生的关联交易发表如下独立意见：

“公司报告期内发生的关联交易均为公司正常经营所必须，公司报告期内发生的关联交易，遵循了公平合理的原则，关联交易定价公允，没有损害公司和全

体股东、特别是中小股东和非关联股东利益的情形。”

## 第七节 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情况

#### (一) 董事会成员

公司董事会由 7 名董事构成，其中独立董事 3 名。公司董事会成员名单及简历如下：

| 序号 | 姓名  | 任职      | 提名人    | 任职期间                  |
|----|-----|---------|--------|-----------------------|
| 1  | 陈少美 | 董事长、总经理 | 金大地投资  | 2008 年 9 月-2011 年 9 月 |
| 2  | 冯国华 | 董事、副总经理 | 态生源    | 2008 年 9 月-2011 年 9 月 |
| 3  | 邓波卿 | 董事      | 金丰达    | 2008 年 9 月-2011 年 9 月 |
| 4  | 秦强  | 董事      | 王世忱    | 2009 年 5 月-2011 年 9 月 |
| 5  | 唐忠诚 | 独立董事    | 溢多利董事会 | 2008 年 9 月-2011 年 9 月 |
| 6  | 杨得坡 | 独立董事    | 态生源    | 2009 年 8 月-2011 年 9 月 |
| 7  | 伍超群 | 独立董事    | 金大地投资  | 2009 年 8 月-2011 年 9 月 |

1、陈少美先生，1962 年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，中国饲料工业协会常务理事，全国饲料添加剂专业委员会副主任，广东省饲料工业协会副会长，珠海市饲料企业协会副会长，珠海市私营企业协会副会长，珠海市第五、六、七届人大代表。曾荣获珠海市“ZHTV”年度经济人物，改革开放三十年推动中国饲料工业发展“十大新锐人物”<sup>65</sup>。1982 年 9 月至 1984 年 7 月任珠海市平沙区第二中学教师；1984 年 8 月至 1985 年 7 月任珠海市平沙区中心小学教师；1985 年 8 月至 1990 年 12 月任职于珠海经济特区珠平实业总公司，期间进修暨南大学经济学院对外经贸企业管理专业；1991 年 8 月至今为公司法人代表、董事长、总经理。现任公司董事长、总经理，金大地投资董事。

2、冯国华先生，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于南昌大学食品工程系，本科学历，中共党员，曾获广东省质量管理协会优秀质量管理者称号。1994 年 7 月至 1999 年 9 月历任珠海市华丰食品工业集团分公司生产副厂长、品管科科长、公司总部品管部副经理；1999 年 10 月至今历任公司研发中心

<sup>65</sup> 由全国饲料工作办公室、中国饲料经济专业委员会于 2009 年 6 月 30 日评选。

工程师、分厂生产副厂长、品管部经理、生产部经理、供应部经理、总经理助理。现任公司董事、副总经理、内蒙古溢多利总经理。2004 年 2 月至今任公司副总经理，2009 年 7 月兼任内蒙古溢多利生物科技有限公司总经理。

3、邓波卿先生，1961 年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1978 年 9 月至 1984 年 5 月任职于在珠海市平沙服务站车队；1984 年 6 月至 1987 年 9 月任职于平沙镇建桥办公室；1987 年 10 月至 1997 年 12 月任珠海市平沙华丰集团工作车队任车队队长；1997 年 12 月至 1999 年 12 月调查市场、筹办公司；2000 年 10 月至今任金丰达法定代表人兼总经理。现任公司董事，金丰达执行董事。

4、秦强先生，1967 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于对外经济贸易大学金融专业，硕士学历。1988 年 9 月至 1992 年 6 月任珠海经济特区宝丰企业（集团）有限公司贸易部经理；1992 年 7 月至 1995 年底任广东粤海集团有限公司珠海分公司贸易二部经理；1996 年初至今任旺安投资管理有限公司投资部经理。现任公司董事，旺安投资管理有限公司投资部经理。

5、唐忠诚先生，1963 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于南开大学，硕士学历，高级会计师。1990 年 7 月至 1991 年 2 月，在华中农业大学农经管理学院担任教师；1991 年 3 月至 1998 年 5 月，任中国电子进出口公司珠海公司财务副处长，处长；1998 年 6 月至 2003 年 6 月，历任光大证券公司高级研究员、人力资源部副总经理、人力资源部总经理、研究所负责人、机关党委委员等职；2003 年 7 月至 2005 年 1 月，任上海莱德投资管理有限公司董事副总经理、董事总经理；2005 年 2 月至 2005 年 12 月，任山东菏泽市立医院院长、党委书记，菏泽第三人民医院院长、党总支书记；2006 年 1 月至 2006 年 12 月，任深圳冠日通讯有限公司首席财务官；2007 年 5 月至 2009 年 4 月，任东莞君德富创业投资有限公司董事、总经理；2006 年 4 月至今，任上海君富投资管理有限公司副董事长；2007 年 4 月至今，任北京大学民营经济研究院资本研究中心（原投资银行研究所）副主任；2008 年 9 月至今，任公司独立董事；2010 年 8 月至今，任深圳同创伟业创业投资有限公司合伙人；2010 年 9 月至今，任深圳市实益达科技股份有限公司独立董事。

6、杨得坡先生，1962 年生，中国国籍，无境外永久居留权，获法国药物科学院博士学位，教授，博士生导师，国内外发表文章 100 余篇，主要从事中草药



化学成分、质量标准与健康产品研究与开发，目前主持承担国家、地方政府或企业新产品研发课题合计 8 项。1986 年 8 月至 1992 年 8 月历任河南师范大学生物系助教、讲师；1993 年 9 月至 1996 年 12 月赴法国弗朗什-孔泰大学攻读药理学博士学位；1997 年 1 月至 2002 年 7 月历任中山大学生命科学院副教授、教授、药理学系主任；2002 年 8 月至 2006 年组建药学院并任药学院副院长。现任中山大学药学院天然药物学科 PI 团队负责人、生药学与天然药物化学实验室主任、天然药物与中药研究所所长，国家食品安全与广东省新药审评委员，公司独立董事。

7、伍超群先生，1964 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华南农业大学兽医专业，学士学位，与华南农业大学合作的科研成果获 2007 年度广东省农业科技推广二等奖。1986 年 7 月至 1992 年 3 月任职于珠海市农委；1992 年 3 月至 1996 年 4 月筹办珠海市畜牧生产基地并任办公室主任；1996 年 4 月至 1997 年 3 月任河源市连平县农委副主任；1997 年 3 月至 2001 年 12 月任珠海市畜牧办公室主任兼珠海市农委主任助理；2002 年 1 月至今任珠海市御禾畜牧科技有限公司总经理。现任珠海市御禾畜牧科技有限公司总经理，珠海市畜牧兽医学会会长，珠海市饲料行业协会秘书长，公司独立董事。

## （二）监事会成员

公司监事会由 3 名监事构成，其中股东代表监事 2 名、职工代表监事 1 名，任期 3 年。股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生。公司监事会成员名单及简历如下：

| 序号 | 姓名  | 任职         | 提名人     | 任职期间                  |
|----|-----|------------|---------|-----------------------|
| 1  | 冯丹  | 监事会主席、职工监事 | 职工代表大会  | 2008 年 9 月-2011 年 9 月 |
| 2  | 桂庆锋 | 监事         | 金大地农牧科技 | 2008 年 9 月-2011 年 9 月 |
| 3  | 朱国源 | 监事         | 态生源     | 2009 年 5 月-2011 年 9 月 |

1、冯丹女士，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级人力资源管理师。1991 年 8 月至 1996 年 8 月任职于华菱钢铁湘潭钢铁公司；1996 年 8 月至今先后担任公司办公室秘书、行政人事部人事助理、行政人事部副经理、行政人事部经理。现任公司行政人事部经理、监事会主席、职工监事。

2、桂庆锋先生，1968 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，会

计师。1991年8月至1993年10月任职于湖南省零陵地区党校组教科；1993年11月至1997年9月任珠海市新联发展公司会计主管；1997年9月至2002年10月任珠海市华跃电子有限公司主管会计；2002年10月至2004年6月任珠海市鸿生镀膜装饰工程公司财务经理；2004年6月至2008年8月任金大地财务部会计，2008年9月起任公司监事。

3、朱国源先生，1962年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1979年9月至1985年12月任职于珠海市平沙区卫东分场；1986年1月至1996年6月任职于珠海经济特区珠平实业总公司；1996年7月至今历任公司行政主管、公司监事。

### （三）高级管理人员

根据公司《公司章程》规定，公司高级管理人员包括公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人和研发中心负责人以及总经理助理。公司高级管理人员共有12名。

1、陈少美先生，总经理，详见本节“一、（一）董事会成员”。

2、冯国华先生，副总经理，详见本节“一、（一）董事会成员”。

3、朱杰明先生，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991年8月至2001年1月任溢多利有限业务经理；2001年2月至2009年6月任金大地总经理；2009年8月至今任公司副总经理。

4、周镇锋先生，1967年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华中农业大学，本科学历。1987年6月至1993年8月任湖北监利畜牧局兼湖北农科院畜科所猪场助理畜牧师；1993年9月至1997年7月任湖北监利饲料开发公司总经理兼技术总监；1999年7月至2002年11月任东方希望集团济南、中原希望饲料有限公司技术部经理；2002年11月至2005年5月任新希望集团南方希望湖北区技术总监；2005年5月至2006年5月任公司技术服务总监；2006年5月至今任公司副总裁兼技术委员会主任。现任公司副总经理。

5、周德荣先生，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于江西师范大学，本科学历。1987年7月至1993年8月历任江西修水唐排中学教师、校团委书记；1993年9月至1994年12月任珠海经济特区书生职业服务有限公司

总经理；1995年1月至1996年4月任日本天虎电子（珠海）有限公司人事课长；1996年6月至2000年10月历任珠海华骏达国际集团有限公司行政人事助理、常务副总经理助理，珠海华骏达物业投资有限公司营销经理；2000年10月至今历任公司总经理秘书、行政人力总监、副总经理，期间2008年3月至2009年5月兼任内蒙古溢多利总经理。现任公司副总经理、董事会秘书。

6、杨育才先生，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西南农业大学，硕士学历。2000年7月至2003年5月任公司技术服务经理；2003年5月至2003年8月任美国达农威公司中国市场南方区销售经理；2004年5月至2006年1月任美国建明工业（珠海）有限公司广东区销售经理；2006年1月至2006年12月任公司营销总监。现任公司副总经理。

7、李谏垣先生，1963年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于日本岐阜大学动物营养学专业，博士学历。1984年至1987年任青海省黄南州畜牧研究所畜牧师；1988年至1991年任青海省畜牧兽医总站畜牧师；1991年至1999年任职于青海省禽业协会；1999年至2008年留学日本，获动物营养学专业博士学位；2007年至今任职于公司。现任公司副总经理。

8、李著先生，1964年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于厦门大学，硕士学历。1985年7月至1987年8月任湖南财经学院助教；1989年3月至1991年11月任珠海经济特区工业发展总公司财务部内审主管；1991年12月至1993年9月任珠海经济特区通用塑料制品厂副经理；1993年10月至2001年6月任珠海特区中信集团有限公司财务部经理；2002年1月至今任公司财务总监。

9、史宝军先生，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于江南大学发酵工程专业，博士学历，高级工程师。2003年8月至今历任公司研发系统副主任、主任。现任公司研发中心主任。

10、杜红方先生，1976年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国农业科学院研究生院动物营养与饲料科学专业，博士学历。2006年7月至今历任公司技术服务中心部门经理、技术服务中心区域技术服务总监；2008年9月至2009年5月任公司监事会主席。现任公司技术服务中心部门经理、区域技术服务总监、总经理助理。

11、王林先生，1972年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉理

工大学，硕士学历。1996 年 8 月至今历任公司销售部内勤、销售部经理助理、副经理、经理等职。现任公司大客户部常务副总经理、总经理助理。

12、左三茂先生，1962 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西北大学，本科学历、工程师。1983 年 7 月至 1986 年 10 月任职于在西北第二合成药厂中心实验室；1986 年 10 月至 1995 年 7 月历任西北第二合成药厂两胺车间工段技术员、车间技术员、车间主任；1995 年 7 月至 1996 年 12 月任在珠海市洗洁王洗衣粉厂生产部经理；1996 年 12 月至 2008 年 3 月历任公司工车间主任、工程部经理、生产部经理。现任内蒙古溢多利副总经理、公司总经理助理。

#### （四）其他核心人员

公司除前述董事、监事、高级管理人员之外，其他核心人员为孟琼华，简历如下：

孟琼华女士，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于成都中医药大学基础医学院方剂专业，博士学历。2006 年 7 月至今任公司研发中心主任助理、植物提取室主任。

## 二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

除陈少武直接持有公司 195 万股股份外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在直接持有公司股份的情况。

截至本招股书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况合计如下：

| 姓 名 | 担任职务    | 间接持股主体 | 在间接持股主体所占股权比例（%） | 占公司股权比例（%） |
|-----|---------|--------|------------------|------------|
| 陈少美 | 董事长、总经理 | 金大地投资  | 90.00            | 58.50      |
| 朱映红 | -       | 金大地投资  | 10.00            | 6.50       |
| 陈少武 | -       | 态生源    | 9.33             | 5.93       |
| 邱俊霞 | -       | 同冠贸易   | 20.00            | 1.00       |
| 陈少平 | -       | 同冠贸易   | 80.00            | 5.00       |
|     |         | 态生源    | 10.00            |            |
| 邓波卿 | 董事      | 金丰达    | 90.00            | 4.50       |
| 杨宏  | -       | 金丰达    | 10.00            | 0.50       |

|     |            |     |       |       |
|-----|------------|-----|-------|-------|
| 冯国华 | 董事、副总经理    | 态生源 | 10.67 | 1.07  |
| 周镇锋 | 副总经理       | 态生源 | 10.67 | 1.07  |
| 周德荣 | 副总经理、董事会秘书 | 态生源 | 9.33  | 0.93  |
| 李著  | 财务总监       | 态生源 | 9.33  | 0.93  |
| 杨育才 | 副总经理       | 态生源 | 9.33  | 0.93  |
| 史宝军 | 研发中心主任     | 态生源 | 9.33  | 0.93  |
| 李谏垣 | 副总经理       | 态生源 | 6.67  | 0.67  |
| 杜红方 | 总经理助理      | 态生源 | 6.00  | 0.60  |
| 王林  | 总经理助理      | 态生源 | 6.00  | 0.60  |
| 左三茂 | 总经理助理      | 态生源 | 3.33  | 0.33  |
| 合 计 | -          | -   | -     | 90.00 |

注：上表中，陈少武为陈少美的哥哥，陈少平为陈少美的弟弟，邱俊霞为陈少武的配偶，杨宏为陈少平的配偶，朱映红为陈少美配偶的妹妹，邓波卿为陈少美妹妹的配偶，其余为公司董事、监事、高级管理人员以及其他核心人员。

以上董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有的公司股份近三年变动情况如下：

1、2007 年 8 月，陈少武将其所持有的公司股东态生源 3,533,334 股股份转让给冯国华等 8 人，其中冯国华、周镇锋各自受让 533,333 股，周德荣、李著、杨育才、史宝军各自受让 466,667 股，杜红方、王林各自受让 300,000 股，本次转让完成后，陈少武、冯国华、周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、杜红方和王林等 9 人间接持有发行人的股权比例分别为 1.93%、1.07%、1.07%、0.93%、0.93%、0.93%、0.93%、0.6%和 0.6%。

2、2009 年 7 月，金大地农牧科技将其所持有的公司 150 万股股份转让给陈少武，本次转让完成后，陈少武直接及间接持有发行人的股权比例合计 6.93%。

3、2009 年 11 月，陈少武将其所持有的公司股东态生源 500,000 股股份转让给李谏垣和左三茂，其中李谏垣受让 333,333 股，左三茂受让 166,667 股，本次转让完成后，陈少武直接及间接持有发行人的股权比例合计 5.93%，李谏垣和左三茂间接持有发行人的股权比例分别为 0.67%和 0.33%。

以上人员所持公司股份不存在质押或冻结的情况。

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属

均未直接或间接持有公司股份。

### 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

| 姓 名                                    | 对外投资情况 | 现任职务 | 与发行人关联关系 |
|----------------------------------------|--------|------|----------|
| 陈少美                                    | 金大地投资  | 董事   | 控股股东     |
| 邓波卿                                    | 金丰达    | 执行董事 | 股东       |
| 冯国华                                    | 态生源    | 执行董事 | 股东       |
| 周镇锋、周德荣、李著、杨育才、史宝军、李谏垣、杜红方、王林、左三茂等 9 人 | 态生源    | -    | 股东       |

除上述情况外，董事、监事、高级管理人员与其他核心人员没有其他对外投资情况。上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均签署声明，承诺没有与发行人存在利益冲突的对外投资。公司不存在董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资与发行人存在利益冲突的情况。

### 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2009 年度从公司及公司关联企业领取薪酬情况如下：

| 序号 | 姓 名 | 职 务        | 从公司领取薪酬（万元） |
|----|-----|------------|-------------|
| 1  | 陈少美 | 董事长、总经理    | 15.75       |
| 2  | 冯国华 | 董事、副总经理    | 11.70       |
| 3  | 邓波卿 | 董事         | 5.27        |
| 4  | 秦强  | 董事（注 1）    | -           |
| 5  | 唐忠诚 | 独立董事       | 2.38        |
| 6  | 杨得坡 | 独立董事（注 2）  | 0.83        |
| 7  | 伍超群 | 独立董事（注 2）  | 0.83        |
| 8  | 冯丹  | 监事会主席、职工监事 | 6.90        |
| 9  | 桂庆锋 | 监事         | 3.65        |
| 10 | 朱国源 | 监事         | 4.90        |
| 11 | 朱杰明 | 副总经理（注 3）  | 2.57        |
| 12 | 周镇锋 | 副总经理       | 11.74       |

|    |     |               |       |
|----|-----|---------------|-------|
| 13 | 周德荣 | 副总经理、董事会秘书    | 11.01 |
| 14 | 李著  | 财务总监          | 11.70 |
| 15 | 杨育才 | 副总经理          | 11.70 |
| 16 | 史宝军 | 研发中心主任        | 11.70 |
| 17 | 李谏垣 | 副总经理          | 11.70 |
| 18 | 杜红方 | 总经理助理         | 8.04  |
| 19 | 王林  | 总经理助理         | 9.02  |
| 20 | 左三茂 | 总经理助理         | 9.24  |
| 21 | 孟琼华 | 研发中心植物提取研究室主任 | 8.58  |

注 1：公司董事秦强于 2009 年 5 月 19 日受聘，未在公司及其关联企业领薪。

注 2：公司独立董事杨得坡、伍超群于 2009 年 8 月 26 日受聘。根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，独立董事的年度津贴为税前 5 万元。

注 3：公司副总经理朱杰明于 2009 年 7 月 9 日受聘。

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在从公司关联企业领取薪酬的情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

| 姓名  | 任职         | 其他兼职情况            |          | 与发行人的关联关系 |
|-----|------------|-------------------|----------|-----------|
|     |            | 任职公司或单位           | 所任职务     |           |
| 陈少美 | 董事长<br>总经理 | 金大地投资             | 董事       | 控股股东      |
|     |            | 金泰能               | 执行董事、总经理 | 子公司       |
|     |            | 内蒙古溢多利            | 执行董事     | 子公司       |
|     |            | 湘大牧业              | 董事       | 参股公司      |
| 邓波卿 | 董事         | 金丰达               | 执行董事     | 股东        |
| 秦强  | 董事         | 旺安投资管理有限公司        | 投资部经理    | 无         |
| 唐忠诚 | 独立董事       | 上海君富投资管理公司        | 副董事长     | 无         |
|     |            | 北京大学民营经济研究院资本研究中心 | 副主任      | 无         |
|     |            | 深圳同创伟业创业投资有限公司    | 合伙人      | 无         |
|     |            | 深圳市实益达科技股份有限公司    | 独立董事     | 无         |
| 杨得坡 | 独立董事       | 中山大学              | 生药学与天然药物 | 无         |



|     |       |               |                              |      |
|-----|-------|---------------|------------------------------|------|
|     |       |               | 化学实验室主任、<br>天然药物与中药研<br>究所所长 |      |
| 伍超群 | 独立董事  | 珠海市御禾畜牧科技有限公司 | 总经理                          | 无    |
|     |       | 珠海市饲料行业协会     | 秘书长                          |      |
|     |       | 珠海市畜牧兽医学会     | 会长                           |      |
| 冯丹  | 监事会主席 | 金泰能           | 监事                           | 子公司  |
| 朱杰明 | 副总经理  | 金大地投资         | 董事长                          | 控股股东 |
| 冯国华 | 副总经理  | 态生源           | 执行董事                         | 股东   |
|     |       | 内蒙古溢多利        | 总经理                          | 子公司  |
| 李著  | 财务总监  | 内蒙古溢多利        | 监事                           | 子公司  |
|     |       | 湘大牧业          | 监事                           | 参股公司 |
|     |       | 富力信           | 监事                           | 子公司  |
| 左三茂 | 总经理助理 | 内蒙古溢多利        | 副总经理                         | 子公司  |

除上表列示的兼职情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未在其他单位兼职。

## 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

邓波卿为陈少美的妹妹的配偶，朱国源为陈少美配偶的哥哥，朱杰明为陈少美配偶的弟弟，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中，不存在其他近亲属关系。

## 七、发行人与董事、监事及高级管理人员的协议签订情况

公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均签订了《劳动合同》，公司核心技术人员均与公司签订了《技术保密协议》。

## 八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

除本招股书第四节“九、发行人主要股东承诺情况以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”披露的内容之外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未作出其他重要承诺。

## 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事由公司股东大会、董事会和职工代表大会依法定程序选举产生；公司高级管理人员的选聘履行了相关的程序；上述人员的任职资格和选聘不存在违反法律法规和公司章程规定的情形。

## 十、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

### （一）董事变动情况

1、截至 2007 年底，陈少美、陈少武、李传鸿、邓波卿等 4 人担任公司董事，唐忠诚、孟繁春、赵然笋等 3 人担任公司独立董事。

2、2008 年 9 月 19 日，公司 2008 年第二次临时股东大会选举陈少美、冯国华、李传鸿、邓波卿等四人为董事，选举唐忠诚、孟繁春、赵然笋为独立董事，组成公司第三届董事会。

3、2009 年 5 月 19 日，公司 2008 年度股东大会审议同意李传鸿辞去公司董事职务，并选举秦强为公司第三届董事会董事。

4、2009 年 8 月 26 日，公司 2009 年第三次临时股东大会审议同意孟繁春、赵然笋辞去公司独立董事职务，并选举杨得坡、伍超群为公司第三届董事会董事。

### （二）监事变动情况

1、截至 2007 年底，周德荣、桂庆锋、冯丹等 3 人担任公司监事，其中冯丹为职工代表监事。

2、2008 年 9 月 19 日，公司 2008 年第二次临时股东大会选举杜红方、桂庆锋为公司监事，与职工代表监事冯丹共同组成公司第三届监事会。次日，公司监事会选举杜红方为公司监事会主席。

3、2009 年 5 月 19 日，公司 2008 年度股东大会审议同意杜红方辞去监事会主席及监事职务，并选举朱国源为公司第三届监事会监事。次日，公司监事会选举冯丹为公司监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况

1、截至本招股书签署日，最近三年，陈少美一直担任公司总经理，冯国华、

周镇锋一直担任公司副总经理；李著一直担任公司财务总监，史宝军一直担任公司研发中心主任。

2、2008年4月15日，公司第二届董事会第十次会议聘任周德荣、杨育才为公司副总经理。

3、2009年4月23日，公司第三届董事会第一次会议聘任李谏垣为公司副总经理，聘任周德荣为公司董事会秘书。

4、2009年7月9日，公司第三届董事会第二次会议聘任朱杰明为公司副总经理，聘任左三茂、王林、杜红方为公司总经理助理。

综上所述，公司上述人员变化事宜符合有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，并已经履行必要的法律程序。公司董事、监事和高级管理人员最近两年内未发生重大变化。

## 第八节 公司治理

### 一、公司治理制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2009年8月26日，公司2009年第三次临时股东大会制订了符合上市公司规范要求的《股东大会议事规则》。股东大会规范运作，股东依法履行各项权利和义务。

#### 1、股东的权利与义务

根据《公司章程》的规定，公司股东享有下列权利：

（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本公司章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）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；（4）法律、行政法规及本公司章程规定应当承担的其他义务。

#### 2、股东大会的职权

根据《公司章程》第三十八条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；(2) 选举和更换由非职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；(3) 审议批准董事会的报告；(4) 审议批准监事会报告；(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8) 对发行公司债券作出决议；(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；(10) 修改公司章程；(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12) 审议批准《公司章程》第三十九条规定的担保事项；(13) 审议公司在最近一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；(14) 审议批准变更募集资金用途事项；(15) 审议股权激励计划；(16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

### 3、股东大会会议事规则

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，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。临时股东大会不定期召开，有《股东大会议事规则》第五条所述情形之一的，应当在 2 个月内召开临时股东大会。召集人将在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前通知各股东。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

### 4、公司股东大会召开情况

公司自 2007 年以来共召开 13 次股东大会，对《公司章程》的制定和修订、投资和财务决策、股利分配、董事和监事的选举和调整、公司相关制度的制定、本次发行授权、本次募集资金投向等方面作出决议。历次股东大会的召集、召开、决议的内容和签署、授权、重大决策均合法、合规、真实、有效。

#### (二) 董事会制度的建立健全及运行情况

2009 年 8 月 26 日，公司召开 2009 年第三次临时股东大会，审议通过了《董

事会议事规则》。董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使职权。

### 1、董事会的构成

公司董事会由 7 名成员构成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人。具体参见本招股书第七节“一、（一）董事会成员”。

### 2、董事会的职权

《公司章程》第一百零四条规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人、总经理助理等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

《董事会议事规则》共 40 条，对董事会会议的召开、召集和主持、审议程序、表决等内容进行了详细规定。董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少召开二次定期会议。董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，须经全体董事的过半数通过。

### 4、公司董事会召开情况

公司自 2007 年以来共召开 17 次董事会，历次董事会的召开、决议的内容和签署、授权、重大决策均合法、合规、真实、有效。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

2009年8月26日，公司召开2009年第三次临时股东大会，审议通过了《监事会议事规则》。监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使职权。

#### 1、监事会的构成

公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名。具体参见本招股书第七节“一、（二）监事会成员”。

#### 2、监事会的职责

《公司章程》第一百三十八条规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

#### 3、监事会议事规则

《监事会议事规则》共53条，对监事会会议的召开、议事范围、决议及公告等内容进行详细规定。

监事会每年至少召开两次定期会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

#### 4、公司监事会召开情况

公司自2007年以来共召开13次监事会，历次监事会的召开、决议的内容和签署均合法、合规、真实、有效。

### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2009年8月26日，公司召开2009年第三次临时股东大会，审议通过了《独



立董事工作制度》；2010年3月25日，公司2009年度股东大会对其进行了修订。公司独立董事严格按照《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定认真履行职责。

### 1、独立董事的构成

目前，公司7名董事会成员中，独立董事共3名，占董事会1/3以上。具体参见本招股书第七节“十、（一）董事变动情况”。

### 2、独立董事的职权

《独立董事工作制度》第十五条规定，为充分发挥独立董事作用，公司独立董事除应享有公司和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易（指上市公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会审计委员会审查；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。其中行使第（5）项职权应经全体独立董事同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当就下列公司重大事项或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额占公司最近经审计净资产值的5%以上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）变更募集资金投资项目；（6）审计意见涉及事项；（7）在公司年度报告中，公司累计和当期对外担保的情况、公司关于对外担保方面的法律、法规的执行情况；（8）公司关联方以资抵债方案；（9）公司年度财务结果出现盈余，董事会未做出现金利润分配的预案；（10）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（11）证券监管部门、证券交易所要求独立董事发表意见的事项；（12）法律、法规及规范性文件要求独立董事发表意见的

事项；（13）独立董事认为必要的其他事项。

## （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2009年7月9日，公司第三届董事会第二次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》。公司董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》有关规定履行职责。

### 1、董事会秘书设立情况

公司董事会设董事会秘书，是公司高级管理人员，对董事会负责。2009年4月23日，公司召开第三届董事会第一次会议，聘任周德荣为董事会秘书。

### 2、董事会秘书职责

《董事会秘书工作细则》第三章规定，董事会秘书的职责包括：（1）管理公司信息披露事务部门，办理信息披露与股权管理事务。（2）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订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。（3）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、保荐机构、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通。（4）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。（5）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。（6）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。（7）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、上市规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务。（8）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、上市规则、深圳证券交易所其他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，应予以提醒并立即如实地向深圳证券交易所报告。（9）组织准备和及时递交国家有关部门所要求的由董事会和股东大会出具的报告和文件。（10）掌握董事会决议的执行情况，确保董事会决策的重大事项贯彻落实。对实施中的重要问题，应及时向董事会报告并提出建议，同时负责整理、汇总董事对公司经营中重大事宜的意见和建议，报送董事长并在两个工作日内向经理层反馈。（11）协助董事会行使

职权，为公司的重大决策提供咨询和建议。（12）筹备公司境内外推介宣传活动。

（13）确保有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录，同时负责所有董事会收发文件的登记记录和文件报告工作，所有文件应经董事会秘书登记后报董事长或对外发送。（14）管理和保存公司股东名册资料、董事名册、董事会（包括董事长）印章、大股东持股数量及变动情况和董事股份的记录资料，以及公司发行在外的债券权益人名单等。（15）向公司监事会及其他审核机构提供履行监督职能所必须的信息，协助做好对有关公司财务主管、公司董事和经理履行诚信责任的调查。（16）履行董事会授予的其他职权以及《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

## （六）董事会审计委员会的人员构成、议事规则及运行情况

2009年7月9日，公司第三届董事会第二次会议审议通过了《审计委员会议事规则》，公司董事会下设审计委员会。

### 1、审计委员会人员构成

目前，公司审计委员会由唐忠诚、冯国华和伍超群三名董事组成，其中，唐忠诚、伍超群为独立董事，唐忠诚为审计委员会主任。

### 2、审计委员会议事规则

委员会根据需要不定期召开会议。董事会办公室应当负责将会议通知于会议召开前3日（特殊情况除外）以书面形式送达各委员和应邀列席会议的有关人员。

委员会委员应当亲自出席会议。委员因故不能亲自出席会议时，可提交由该委员签字的授权委托书，委托委员会其他委员代为出席并发表意见。

委员会会议应由2名以上的委员出席方可举行。会议由委员会主任主持，委员会主任不能出席会议时，可委托委员会其他委员主持。

如有必要，委员会可邀请公司董事、有关高级管理人员、公司有关专家或者社会专家、学者及中介机构和相关人员列席会议。列席会议的人员应当根据委员会委员的要求作出解释和说明。

### 3、运行情况

审计委员会成立后，严格按照《董事会议事规则》、《审计委员会议事规则》有关规定履行职责，严格审查公司内控制度，监督公司内部审计工作。

## 二、发行人最近三年违法违规行为情况

公司已按照上市公司的要求建立了完善健全的法人治理结构和内部控制制度。公司及公司董事、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活动，最近三年不存在因违反工商、税收、土地、环保、劳动、海关以及其他法律、行政法规受到行政处罚且情节严重的情形。

经核查，富力信由于财务人员工作失误，未能及时办理 2010 年 3 月的纳税申报，北京市海淀区地方税务局北下关税务所于 2010 年 5 月对富力信处以 500 元的罚款，现富力信已经缴纳上述罚款并补充办理了纳税申报。

保荐机构和发行人律师认为：富力信受到的上述行政处罚情节较轻，且违法行为已经得到纠正，因此上述行政处罚不会对发行人的本次发行构成法律障碍。

## 三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况

公司最近三年内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。

公司最近三年内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

## 四、发行人的内部控制制度

### （一）公司管理层的自我评估意见

公司管理层认为，公司现有的内部控制已覆盖公司运营的各层面和各环节，形成规范的管理体系，并能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全与完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。

### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

公司审计机构利安达对公司内部控制进行了审核，出具了《内部控制鉴证报告》（利安达专字[2011]第 1126 号），认为：“溢多利公司董事会按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》的标准于 2010 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

## 五、对外投资、担保事项的政策及制度安排

2009年8月26日，公司召开2009年第三次临时股东大会，审议通过了《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》。

### （一）对外投资事项的政策及制度安排

为维护股东的合法权益，规范公司经营决策管理，使公司对外投资做到合法、审慎、安全、有效，依据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》及其他法律、法规和规范性文件的规定，并结合公司具体情况制定了《对外投资管理办法》。

《对外投资管理办法》关于公司对外投资决策权限及程序方面的规定：

1、公司或公司拥有50%以上权益的子公司的单笔对外投资金额300万元人民币以下，或公司最近一期经审计净资产1%以下（两者以较高者作为计算标准），由公司总经理会议讨论决定，报公司董事会备案。

2、公司或公司拥有50%以上权益的子公司的单笔对外投资金额超过300万元人民币，但3,000万元人民币以下，且占公司最近一期经审计净资产的10%以下的，由公司董事会审批。

3、公司或公司拥有50%以上权益的子公司的单笔对外投资金额超过3,000万元人民币，或超过公司最近一期经审计净资产10%的（两者以较低者作为计算标准），由公司股东大会审批。

4、公司新建项目、技改项目投资金额300万元人民币以下，或公司最近一期经审计净资产1%以下的（两者以较高者作为计算标准），由公司总经理会议讨论决定，报公司董事会备案；超过300万元人民币，但3,000万元人民币以下，且公司最近一期经审计净资产的10%以下的，由公司董事会审批；超过3,000万元人民币，或公司最近一期经审计净资产超过10%的（两者以较低者作为计算标准），由公司股东大会审批。

5、公司若进行以股票、利率、汇率和商品为基础的期货、期权、权证等衍生产品投资的，应制定严格的决策程序、报告制度和监控措施，并根据公司的风险承受能力，限定公司的衍生产品投资规模。

6、公司对外投资必须按《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》相关规定的权限和程序，履行对重大投资的审批程序。公司的委托理财事



项须由公司董事会或股东大会审议批准，不得将委托理财审批权授予公司董事个人或经营管理层行使。

7、公司如需进行委托理财，应选择资信状况、财务状况良好，无不良诚信记录及盈利能力强的合格专业理财机构作为受托方，并与受托方签订书面合同，明确委托理财的金额、期间、投资品种、双方的权利义务及法律责任等。

8、项目专家、会计专家、法律专家或独立董事之一对项目持否定意见的，董事会应当就否定意见进行讨论。该项目经全体董事的二分之一以上同意通过；股东大会讨论该项目时必须经出席股东大会有效表决权的二分之一以上同意通过。

## （二）对外担保事项的政策及制度安排

为维护股东的合法权益，规范公司经营决策管理，规避法律风险，依据《公司章程》及其他法律、法规和规范性文件的规定，特制定《对外担保管理办法》。

《对外担保管理办法》关于公司对外担保决策权限及程序方面的规定：

1、以公司资产、权益为公司自身债务进行抵押、质押的，单项用于抵押、质押的价值占最近一期经审计的净资产值 5%以下，或连续 12 个月累计用于抵押、质押的价值占最近一期经审计的净资产 10%以下的由总经理办公会后报董事会备案。

2、以公司资产、权益为公司自身债务进行抵押、质押担保的，单项用于抵押、质押的价值占最近一期经审计的净资产值超过 5%，或连续 12 个月累计金额占最近一期经审计的净资产值 50%以下，且绝对金额不超过人民币 3,000 万元的担保事项由董事会批准。超过此权限的，由董事会审议通过后报股东大会批准。

3、以公司资产、权益为子公司的债务提供抵押、质押担保或由公司作为保证人为子公司的债务提供保证，所涉金额占公司最近一期经审计的净资产值 10%以下的单项担保事项，或连续 12 个月累计额占最近一期经审计净资产值 50%以下，且绝对金额不超过人民币 3,000 万元的担保事项由董事会全体成员三分之二以上审议通过批准。所涉金额占公司最近一期经审计的净资产值超过 10%的单项担保事项，或连续 12 个月累计额占最近一期经审计净资产值超过 50%的担保事项由董事会全体成员三分之二以上审议通过后报股东大会批准。

4、上市公司及其控股子公司的对外担保。单笔担保占上市公司最近经审计的净资产值 10%以下的担保事项；连续 12 个月累计担保金额占上市公司最近经审计总资产值 30%以下的担保事项；累计担保金额占上市公司最近一期经审计净资产值 50%以下的担保事项由董事会三分之二以上董事会审议通过批准。单笔担保超过上市公司最近经审计的净资产值 10%的担保事项；连续 12 个月累计担保金额超过上市公司最近经审计总资产值 30%的担保事项；累计担保金额超过上市公司最近一期审计净资产值 50%的担保事项由董事会三分之二以上董事会审议通过报股东大会批准。

5、董事会在审议对外担保事项时，如该项担保为他人作出，必须由他方提供反担保。董事会不得同意上市公司为公司的股东、股东的控股子公司、股东的附属企业或者个人债务提供担保，不得为资产负债率超过 70%的公司或企业提供担保。

### （三）最近三年的执行情况

1、公司最近三年对外投资的主要情况如下：

（1）2007 年 8 月 14 日，公司第二届董事会第二次董事会会议审议通过《沈阳湘大骆驼饲料有限公司投资议案》；

（2）2008 年 3 月 18 日，公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过《关于投资设立内蒙古溢多利生物科技有限公司的议案》；

（3）2009 年 7 月 25 日，公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过《关于向溢多利（内蒙古）年产 20000 吨酶制剂基地建设项目增加投资的议案》；

（4）2009 年 11 月 20 日，公司 2009 年第四次临时股东大会审议通过《关于收购珠海经济特区金泰能生物工程有限公司 25%股权的议案》。

2、公司最近三年不存在对外担保的情形。

## 六、投资者权益保护的情况

公司对投资者合法权益的保护主要体现在《公司章程》、《信息披露管理制度》、《关联交易决策制度》的制定以及《独立董事制度》等相关规定和制度的具体内容中。



1、《公司章程》第 30 条规定：股东有权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。股东有权查阅本公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。

2、《公司章程》第 148 条规定：公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利和股份的派发事项。

3、《信息披露管理制度》第 2 条规定：信息披露义务人应当真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司（含其董事、监事、高级管理人员及其他代表公司的人员）及相关信息披露义务人发布未公开重大信息时，须向所有投资者公开披露，以使所有投资者均可同时获悉同样的信息；不得私下提前向特定对象单独披露、透露或泄露。

4、《关联交易管理办法》明确了公司董事会、股东大会对于关联交易的决策权限，规定：公司关联交易应当遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和其他非关联股东的利益。董事会、股东大会在作出决议时，关联方应回避表决。

5、《独立董事工作制度》规定：独立董事应当忠实履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应对公司重大人事任免决策、担保、关联交易事项发表独立意见，并对其认为可能损害中小股东权益的事项及时向董事会和股东大会发表意见。

## 第九节 财务会计信息与管理层分析

本公司最近三年及一期的财务报表已经利安达审计，并出具了利安达审字[2011]第 1099 号标准无保留意见的审计报告。

本节的财务会计数据及有关分析引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资者欲对本公司进行更详细的了解，应当认真阅读审计报告及财务报告全文。

### 一、最近三年及一期经审计的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

| 资 产            | 2010 年<br>9 月 30 日    | 2009 年<br>12 月 31 日   | 2008 年<br>12 月 31 日   | 2007 年<br>12 月 31 日   |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产：          |                       |                       |                       |                       |
| 货币资金           | 15,121,085.04         | 28,766,602.72         | 16,940,157.46         | 17,055,122.18         |
| 交易性金融资产        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 应收票据           | 600,000.00            | -                     | -                     | -                     |
| 应收账款           | 60,205,539.28         | 37,163,003.96         | 35,211,412.92         | 28,806,824.03         |
| 预付账款           | 2,228,825.26          | 5,742,479.75          | 3,957,131.34          | 2,524,704.80          |
| 应收利息           | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 应收股利           | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 其他应收款          | 4,890,754.90          | 2,819,380.93          | 5,721,033.28          | 5,221,255.03          |
| 存货             | 23,284,265.73         | 18,589,528.77         | 15,390,108.82         | 15,428,132.26         |
| 一年内到期的非流动资产    | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 其他流动资产         | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>106,330,470.21</b> | <b>93,080,996.13</b>  | <b>77,219,843.82</b>  | <b>69,036,038.30</b>  |
| 非流动资产：         |                       |                       |                       |                       |
| 可供出售金融资产       | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 持有至到期投资        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 长期应收款          | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 长期股权投资         | 1,500,000.00          | 2,000,000.00          | 2,000,000.00          | 2,000,000.00          |
| 投资性房地产         | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 固定资产           | 81,102,683.47         | 83,499,986.19         | 43,944,340.99         | 45,037,959.77         |
| 工程物资           | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 在建工程           | 3,689,953.75          | 2,956,495.98          | 36,248,136.24         | 241,451.02            |
| 无形资产           | 11,745,234.03         | 12,381,418.92         | 10,064,862.85         | 6,226,191.80          |
| 开发支出           | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 商誉             | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 长期待摊费用         | 65,084.96             | 123,661.01            | 201,762.41            | 279,863.81            |
| 递延所得税资产        | 1,225,806.86          | 854,694.53            | 1,179,863.62          | 1,130,940.22          |
| 其他非流动资产        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>99,328,763.07</b>  | <b>101,816,256.63</b> | <b>93,638,966.11</b>  | <b>54,916,406.62</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>205,659,233.28</b> | <b>194,897,252.76</b> | <b>170,858,809.93</b> | <b>123,952,444.92</b> |

合并资产负债表（续）

| 负债及所有者权益         | 2010 年<br>9 月 30 日    | 2009 年<br>12 月 31 日   | 2008 年<br>12 月 31 日   | 2007 年<br>12 月 31 日   |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债：            |                       |                       |                       |                       |
| 短期借款             | 29,000,000.00         | 31,000,000.00         | 22,900,000.00         | 4,000,000.00          |
| 应付账款             | 15,574,836.64         | 16,947,010.93         | 7,821,086.95          | 7,137,920.34          |
| 预收账款             | 1,174,257.81          | 988,055.90            | 4,191,148.95          | 862,849.05            |
| 应付职工薪酬           | 1,581,502.03          | 1,808,208.42          | 2,381,060.35          | 2,123,792.36          |
| 应交税费             | 4,805,798.40          | 668,309.01            | 2,810,404.86          | 2,663,276.28          |
| 应付利息             |                       | -                     | -                     | -                     |
| 应付股利             |                       | -                     | 2,104,000.00          | 4,104,000.00          |
| 其他应付款            | 15,123,210.52         | 15,402,927.36         | 26,954,504.07         | 22,597,522.87         |
| 一年内到期的非流动负<br>债  | 300,000.00            | 800,000.00            | 700,000.00            | -                     |
| 其他流动负债           |                       | -                     | -                     | -                     |
| <b>流动负债合计</b>    | <b>67,559,605.40</b>  | <b>67,614,511.62</b>  | <b>69,862,205.18</b>  | <b>43,489,360.90</b>  |
| 非流动负债：           |                       |                       |                       |                       |
| 长期借款             | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 长期应付款            | -                     | 300,000.00            | 800,000.00            | 1,100,000.00          |
| 其他非流动负债          | 2,900,000.00          | 3,191,747.00          | 2,080,000.00          | 1,612,697.50          |
| <b>非流动负债合计</b>   | <b>2,900,000.00</b>   | <b>3,491,747.00</b>   | <b>2,880,000.00</b>   | <b>2,712,697.50</b>   |
| <b>负债合计</b>      | <b>70,459,605.40</b>  | <b>71,106,258.62</b>  | <b>72,742,205.18</b>  | <b>46,202,058.40</b>  |
| 股东权益：            |                       |                       |                       |                       |
| 股本               | 39,000,000.00         | 30,000,000.00         | 30,000,000.00         | 30,000,000.00         |
| 资本公积             | 1,530,502.50          | 851,868.17            | -                     | -                     |
| 盈余公积             | 12,386,542.27         | 12,486,151.50         | 10,037,537.52         | 8,086,363.64          |
| 未分配利润            | 81,657,432.09         | 75,944,512.27         | 53,906,986.43         | 36,346,421.53         |
| 外币报表折算差额         | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 归属于母公司股东权益<br>合计 | 134,574,476.86        | 119,282,531.94        | 93,944,523.95         | 74,432,785.17         |
| 少数股东权益           | 625,151.02            | 4,508,462.20          | 4,172,080.80          | 3,317,601.35          |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>135,199,627.88</b> | <b>123,790,994.14</b> | <b>98,116,604.75</b>  | <b>77,750,386.52</b>  |
| <b>负债及股东权益总计</b> | <b>205,659,233.28</b> | <b>194,897,252.76</b> | <b>170,858,809.93</b> | <b>123,952,444.92</b> |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项 目                | 2010 年 1-9 月          | 2009 年度               | 2008 年度               | 2007 年度              |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>一、营业收入</b>      | <b>148,370,468.56</b> | <b>179,871,044.78</b> | <b>147,241,060.80</b> | <b>85,691,585.68</b> |
| 减：营业成本             | 70,670,266.30         | 87,523,748.22         | 68,440,681.39         | 38,905,076.90        |
| 营业税金及附加            | 909,974.99            | 979,124.02            | 669,397.63            | 610,555.14           |
| 销售费用               | 36,189,062.37         | 44,023,228.71         | 36,516,238.59         | 23,022,963.53        |
| 管理费用               | 15,161,405.36         | 19,680,571.15         | 14,540,368.87         | 9,671,009.56         |
| 财务费用               | 1,109,951.06          | 1,606,334.85          | 1,071,509.20          | 280,644.67           |
| 资产减值损失             | 3,350,583.24          | -451,246.04           | 1,968,437.58          | 820,554.91           |
| 加：投资收益             | -                     | 129,954.14            | -                     | -                    |
| <b>二、营业利润</b>      | <b>20,979,225.24</b>  | <b>26,639,238.01</b>  | <b>24,034,427.54</b>  | <b>12,380,780.97</b> |
| 加：营业外收入            | 1,863,134.00          | 2,283,224.90          | 536,623.54            | 2,158,209.10         |
| 减：营业外支出            | 292,910.00            | 388,280.00            | 373,042.02            | 202,985.60           |
| 其中：非流动资产处置损失       | -                     | 59,816.23             | 79,257.68             | 25,685.60            |
| <b>三、利润总额</b>      | <b>22,549,449.24</b>  | <b>28,534,182.91</b>  | <b>24,198,009.06</b>  | <b>14,336,004.47</b> |
| 减：所得税费用            | 3,988,649.83          | 4,220,146.79          | 3,831,790.83          | 2,287,467.56         |
| <b>四、净利润</b>       | <b>18,560,799.41</b>  | <b>24,314,036.12</b>  | <b>20,366,218.23</b>  | <b>12,048,536.91</b> |
| 归属于母公司股东的净利润       | 18,609,402.86         | 24,486,139.82         | 19,511,738.78         | 11,507,252.76        |
| 少数股东损益             | -48,603.45            | -172,103.70           | 854,479.45            | 541,284.15           |
| <b>五、每股收益</b>      |                       |                       |                       |                      |
| 基本每股收益             | 0.477                 | 0.628                 | 0.500                 | 0.295                |
| 稀释每股收益             | 0.477                 | 0.628                 | 0.500                 | 0.295                |
| <b>六、其他综合收益</b>    | -                     | -                     | -                     | -                    |
| <b>七、综合收益总额</b>    | <b>18,560,799.41</b>  | <b>24,314,036.12</b>  | <b>20,366,218.23</b>  | <b>12,048,536.91</b> |
| 其中：归属于母公司股东的综合收益总额 | 18,609,402.86         | 24,486,139.82         | 19,511,738.78         | 11,507,252.76        |
| 归属于少数股东的综合收益总额     | -48,603.45            | -172,103.70           | 854,479.45            | 541,284.15           |

### 3、合并现金流量表

单位：元

| 项 目                       | 2010 年 1-9 月          | 2009 年度               | 2008 年度               | 2007 年度               |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 132,477,170.08        | 184,778,561.10        | 151,386,970.47        | 93,052,357.39         |
| 收到的税费返还                   | 120,506.75            | 75,493.90             | -                     | -                     |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 1,600,353.72          | 5,254,897.32          | 1,628,033.95          | 2,083,924.55          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>134,198,030.55</b> | <b>190,108,952.32</b> | <b>153,015,004.42</b> | <b>95,136,281.94</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 68,769,480.97         | 77,816,449.23         | 61,853,271.78         | 39,620,576.24         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 11,892,076.61         | 15,482,582.57         | 11,168,896.81         | 9,392,140.64          |
| 支付的各项税费                   | 10,011,164.67         | 13,406,593.78         | 11,605,083.51         | 7,552,560.87          |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 45,929,584.49         | 57,764,825.98         | 38,335,479.73         | 23,821,607.44         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>136,602,306.74</b> | <b>164,470,451.56</b> | <b>122,962,731.83</b> | <b>80,386,885.19</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-2,404,276.19</b>  | <b>25,638,500.76</b>  | <b>30,052,272.59</b>  | <b>14,749,396.75</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |                       |
| 收回投资所收到的现金                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 取得投资收益所收到的现金              | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 处置固定资产无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | -                     | 68,000.00             | 128,000.00            | -                     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                     | 142,102.66            | -                     | -                     |
| 收到的其他与投资活动有关的现金           | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>-</b>              | <b>210,102.66</b>     | <b>128,000.00</b>     | <b>-</b>              |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金  | 5,405,506.00          | 15,313,938.99         | 46,550,934.26         | 8,052,505.91          |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 564,000.00            | 3,264,725.65          | -                     | 3,000,000.00          |
| 支付的其他与投资活动有关的现金           | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>5,969,506.00</b>   | <b>18,578,664.64</b>  | <b>46,550,934.26</b>  | <b>11,052,505.91</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-5,969,506.00</b>  | <b>-18,368,561.98</b> | <b>-46,422,934.26</b> | <b>-11,052,505.91</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |                       |
| 吸收投资所收到的现金                | 678,634.33            | -                     | -                     | 445,000.00            |
| 其中：子公司吸收少数股东投资所收到的现金      | -                     | -                     | -                     | 445,000.00            |
| 取得借款所收到的现金                | 20,000,000.00         | 31,000,000.00         | 22,900,000.00         | 5,000,000.00          |

|                    |                |               |               |               |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 筹资活动现金流入小计         | 20,678,634.33  | 31,000,000.00 | 22,900,000.00 | 5,445,000.00  |
| 偿还债务所支付的现金         | 22,000,000.00  | 22,900,000.00 | 4,000,000.00  | 7,500,000.00  |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 3,967,582.75   | 3,552,798.75  | 2,766,374.25  | 487,323.75    |
| 筹资活动现金流出小计         | 25,967,582.75  | 26,452,798.75 | 6,766,374.25  | 7,987,323.75  |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -5,288,948.42  | 4,547,201.25  | 16,133,625.75 | -2,542,323.75 |
| 四、汇率变动对现金的影响额      | 17,212.93      | 9,305.23      | 122,071.20    | 35,795.73     |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | -13,645,517.68 | 11,826,445.26 | -114,964.72   | 1,190,362.82  |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 28,766,602.72  | 16,940,157.46 | 17,055,122.18 | 15,864,759.36 |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 15,121,085.04  | 28,766,602.72 | 16,940,157.46 | 17,055,122.18 |

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

| 资 产     | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产：   |                    |                     |                     |                     |
| 货币资金    | 14,496,556.70      | 26,403,748.98       | 15,357,203.68       | 16,032,758.59       |
| 应收票据    | 600,000.00         |                     |                     |                     |
| 应收账款    | 60,358,162.88      | 37,186,883.56       | 35,388,447.05       | 30,847,112.43       |
| 预付账款    | 1,869,279.79       | 4,878,594.16        | 1,920,774.13        | 2,579,548.59        |
| 其他应收款   | 64,592,280.79      | 48,855,062.36       | 39,963,971.60       | 4,939,186.97        |
| 存货      | 14,395,712.02      | 12,722,653.08       | 14,130,376.37       | 12,848,719.23       |
| 流动资产合计  | 156,311,992.18     | 130,046,942.14      | 106,760,772.83      | 67,247,325.81       |
| 非流动资产：  |                    |                     |                     |                     |
| 长期股权投资  | 22,630,623.22      | 18,299,823.22       | 18,854,823.22       | 8,854,823.22        |
| 固定资产    | 24,232,230.72      | 26,216,210.38       | 27,835,459.12       | 29,524,363.83       |
| 工程物资    | -                  | -                   | 247,451.02          | 241,451.02          |
| 无形资产    | 5,383,831.24       | 5,918,268.71        | 5,135,325.67        | 5,240,695.38        |
| 开发支出    | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 长期待摊费用  | 65,084.96          | 123,661.01          | 201,762.41          | 279,863.81          |
| 递延所得税资产 | 1,180,092.20       | 836,366.91          | 958,522.76          | 830,462.85          |
| 非流动资产合计 | 53,491,862.34      | 51,394,330.23       | 53,233,344.20       | 44,971,660.11       |
| 资产总计    | 209,803,854.52     | 181,441,272.37      | 159,994,117.03      | 112,218,985.92      |



母公司资产负债表（续）

| 负债及所有者权益         | 2010 年<br>9 月 30 日    | 2009 年<br>12 月 31 日   | 2008 年<br>12 月 31 日   | 2007 年<br>12 月 31 日   |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债：            |                       |                       |                       |                       |
| 短期借款             | 29,000,000.00         | 31,000,000.00         | 22,900,000.00         | 4,000,000.00          |
| 应付账款             | 16,471,157.12         | 10,182,097.82         | 12,345,952.57         | 7,520,069.85          |
| 预收款项             | 1,174,257.81          | 988,055.90            | 4,181,148.95          | -                     |
| 应付职工薪酬           | 1,384,001.91          | 1,556,845.87          | 2,194,028.95          | 2,089,505.76          |
| 应交税费             | 6,303,946.20          | 2,482,505.16          | 2,261,424.69          | 2,265,960.96          |
| 应付股利             | -                     | -                     | 2,104,000.00          | 4,104,000.00          |
| 其他应付款            | 14,705,686.41         | 14,925,081.99         | 18,979,679.84         | 16,235,804.44         |
| 一年内到期的非流动负债      | 300,000.00            | 800,000.00            | 700,000.00            | -                     |
| <b>流动负债合计</b>    | <b>69,339,049.45</b>  | <b>61,934,586.74</b>  | <b>65,666,235.00</b>  | <b>36,215,341.01</b>  |
| 非流动负债：           |                       |                       |                       |                       |
| 长期应付款            | -                     | 300,000.00            | 800,000.00            | 1,100,000.00          |
| 其他非流动负债          | 2,900,000.00          | 3,191,747.00          | 2,080,000.00          | 1,612,697.50          |
| <b>非流动负债合计</b>   | <b>2,900,000.00</b>   | <b>3,491,747.00</b>   | <b>2,880,000.00</b>   | <b>2,712,697.50</b>   |
| <b>负债合计</b>      | <b>72,239,049.45</b>  | <b>65,426,333.74</b>  | <b>68,546,235.00</b>  | <b>38,928,038.51</b>  |
| 股东权益：            |                       |                       |                       |                       |
| 股本               | 39,000,000.00         | 30,000,000.00         | 30,000,000.00         | 30,000,000.00         |
| 资本公积             | 693,457.55            | 14,823.22             | 14,823.22             | 14,823.22             |
| 盈余公积             | 12,306,100.42         | 12,306,100.42         | 9,849,394.76          | 8,033,701.30          |
| 未分配利润            | 85,565,247.10         | 73,694,014.99         | 51,583,664.05         | 35,242,422.89         |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>137,564,805.07</b> | <b>116,014,938.63</b> | <b>91,447,882.03</b>  | <b>73,290,947.41</b>  |
| <b>负债及股东权益总计</b> | <b>209,803,854.52</b> | <b>181,441,272.37</b> | <b>159,994,117.03</b> | <b>112,218,985.92</b> |

## 2、母公司利润表

单位：元

| 项 目                        | 2010 年 1-9 月          | 2009 年度               | 2008 年度               | 2007 年度              |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>148,052,189.02</b> | <b>178,227,401.82</b> | <b>142,242,768.05</b> | <b>88,905,551.36</b> |
| 减：营业成本                     | 70,018,392.89         | 90,404,051.19         | 68,209,631.44         | 42,760,191.77        |
| 营业税金及附加                    | 813,940.34            | 874,938.23            | 573,028.46            | 484,351.02           |
| 销售费用                       | 33,951,375.32         | 41,239,766.31         | 36,516,238.59         | 23,328,171.53        |
| 管理费用                       | 12,522,965.64         | 16,368,207.54         | 12,940,710.56         | 9,869,240.03         |
| 财务费用                       | 1,101,878.79          | 1,595,405.63          | 1,077,426.10          | 281,819.63           |
| 资产减值损失                     | 3,342,243.99          | -504,530.36           | 1,823,405.35          | 910,358.03           |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      | -                     | -                     | -                     | -                    |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | -                     | 141,000.00            | -                     | -                    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | -                     | -                     | -                     | -                    |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>26,301,392.05</b>  | <b>28,390,563.28</b>  | <b>21,102,327.55</b>  | <b>11,271,419.35</b> |
| 加：营业外收入                    | 1,862,275.00          | 238,188.55            | 536,623.54            | 2,158,209.10         |
| 减：营业外支出                    | 282,000.00            | 301,000.00            | 372,040.68            | 202,985.60           |
| 其中：非流动资产处置损失               | -                     | -                     | 79,257.68             | 25,685.60            |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>27,881,667.05</b>  | <b>28,327,751.83</b>  | <b>21,266,910.41</b>  | <b>13,226,642.85</b> |
| 减：所得税费用                    | 4,010,434.94          | 3,760,695.23          | 3,109,975.79          | 2,167,099.47         |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>23,871,232.11</b>  | <b>24,567,056.60</b>  | <b>18,156,934.62</b>  | <b>11,059,543.38</b> |
| <b>五、其他综合收益</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>             |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>23,871,232.11</b>  | <b>24,567,056.60</b>  | <b>18,156,934.62</b>  | <b>11,059,543.38</b> |

### 3、母公司现金流量表

单位：元

| 项 目                       | 2010 年 1-9 月          | 2009 年度               | 2008 年度               | 2007 年度               |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 132,026,379.97        | 181,201,010.53        | 150,989,408.75        | 93,052,357.39         |
| 收到的税费返还                   | 120,506.75            | 75,493.90             | -                     | -                     |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 1,593,418.17          | 24,797,031.54         | 1,569,619.51          | 1,750,647.39          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>133,740,304.89</b> | <b>206,073,535.97</b> | <b>152,559,028.26</b> | <b>94,803,004.78</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 73,205,910.13         | 87,149,362.89         | 63,706,415.88         | 41,390,168.56         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 9,782,026.25          | 13,028,739.12         | 10,783,146.42         | 9,392,140.64          |
| 支付的各项税费                   | 9,089,748.42          | 12,094,472.51         | 9,970,359.10          | 7,058,228.85          |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 47,083,597.48         | 81,993,164.58         | 72,939,497.58         | 23,414,207.93         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>139,161,282.28</b> | <b>194,265,739.10</b> | <b>157,399,418.98</b> | <b>81,254,745.98</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-5,420,977.39</b>  | <b>11,807,796.87</b>  | <b>-4,840,390.72</b>  | <b>13,548,258.80</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |                       |
| 收回投资所收到的现金                | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 取得投资收益所收到的现金              | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 处置固定资产无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | -                     | -                     | 128,000.00            | -                     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                     | 696,000.00            | -                     | -                     |
| 收到的其他与投资活动有关的现金           | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>-</b>              | <b>696,000.00</b>     | <b>128,000.00</b>     | <b>-</b>              |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金  | 650,479.40            | 2,808,258.05          | 2,218,861.14          | 6,785,280.50          |
| 投资所支付的现金                  |                       |                       |                       |                       |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 564,000.00            | 3,205,500.00          | 10,000,000.00         | 3,555,000.00          |
| 支付的其他与投资活动有关的现金           | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>1,214,479.40</b>   | <b>6,013,758.05</b>   | <b>12,218,861.14</b>  | <b>10,340,280.50</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-1,214,479.40</b>  | <b>-5,317,758.05</b>  | <b>-12,090,861.14</b> | <b>-10,340,280.50</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |                       |
| 吸收投资所收到的现金                | 678,634.33            | -                     | -                     | -                     |
| 取得借款所收到的现金                | 20,000,000.00         | 31,000,000.00         | 22,900,000.00         | 5,000,000.00          |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金           | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>20,678,634.33</b>  | <b>31,000,000.00</b>  | <b>22,900,000.00</b>  | <b>5,000,000.00</b>   |

|                       |                       |                      |                      |                      |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 偿还债务所支付的现金            | 22,000,000.00         | 22,900,000.00        | 4,000,000.00         | 7,500,000.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金    | 3,967,582.75          | 3,552,798.75         | 2,766,374.25         | 487,323.75           |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金       |                       | -                    | -                    | -                    |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>     | <b>25,967,582.75</b>  | <b>26,452,798.75</b> | <b>6,766,374.25</b>  | <b>7,987,323.75</b>  |
| 筹资活动产生的现金流量净额         | -5,288,948.42         | 4,547,201.25         | 16,133,625.75        | -2,987,323.75        |
| <b>四、汇率变动对现金的影响额</b>  | <b>17,212.93</b>      | <b>9,305.23</b>      | <b>122,071.20</b>    | <b>35,795.73</b>     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>-11,907,192.28</b> | <b>11,046,545.30</b> | <b>-675,554.91</b>   | <b>256,450.28</b>    |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 26,403,748.98         | 15,357,203.68        | 16,032,758.59        | 15,776,308.31        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>14,496,556.70</b>  | <b>26,403,748.98</b> | <b>15,357,203.68</b> | <b>16,032,758.59</b> |

## 二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则而编制。

公司于 2007 年 1 月 1 日开始执行企业会计准则。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

公司以控制为基础确定合并范围，合并了本公司及本公司直接或间接控制的子公司、特殊目的主体的财务报表。

报告期内纳入合并财务报表范围的子公司情况如下：

| 子公司名称  | 公司性质 | 注册资本      | 持股比例 | 表决权比例 | 经营范围                              | 纳入合并范围的期间                 | 备注  |
|--------|------|-----------|------|-------|-----------------------------------|---------------------------|-----|
| 沈阳溢多利  | 有限公司 | 50 万元     | 60%  | 60%   | 饲料添加剂、饲料销售                        | 2007 年 5 月<br>-2009 年 4 月 | 注 1 |
| 长春溢多利  | 有限公司 | 50 万元     | 51%  | 51%   | 经销饲料、饲料添加剂、饲料原料                   | 2007 年 6 月<br>-2009 年 4 月 | 注 2 |
| 内蒙古溢多利 | 有限公司 | 1,000 万元  | 100% | 100%  | 生产和销售饲料添加剂、工业用酶制剂、添加剂预混合饲料及其它生物制品 | 2008 年 4 月<br>-2010 年 9 月 | 注 3 |
| 金泰能    | 有限公司 | 331.63 万元 | 100% | 100%  | 生产和销售自产                           | 2007 年 1 月                | 注 4 |

|     |      |       |     |     |                |                           |     |
|-----|------|-------|-----|-----|----------------|---------------------------|-----|
|     |      |       |     |     | 的寡糖类产品、酶制剂产品等。 | -2010 年 9 月               |     |
| 富力信 | 有限公司 | 60 万元 | 51% | 51% | 饲料添加剂          | 2009 年 5 月<br>-2010 年 9 月 | 注 5 |

注1：2007年4月30日，经2007年第二次临时股东大会决定，由公司和自然人张静华共同设立沈阳溢多利，公司货币出资30万元拥有60%的权益性资本，张静华货币出资20万元拥有40%的权益性资本。2009年4月30日，本公司将持有的沈阳溢多利60%的股权以38.6万元出售给自然人杨玉，自2009年5月1日起该公司不再纳入合并范围。

注2：2007年6月5日，经2007年第一次临时股东大会决定，由公司和自然人顾德峰共同设立长春溢多利，公司货币出资25.5万元拥有51%的权益性资本，顾德峰货币出资24.5万元拥有49%的权益性资本。2009年4月30日，本公司将持有的长春溢多利51%的股权以31万元出售给自然人沈多娇，自2009年5月1日起该公司不再纳入合并范围。该公司已于2010年5月7日注销。

注3：2008年4月3日，内蒙古溢多利成立，根据协议和章程规定，由本公司以货币出资1,000万元组建，注册资本1,000万元。

注4：2001年5月25日，经珠海市引进外资办公室珠特引外资管字[2001]234号文批准，溢多利生物工程原合营方金大地农牧科技将其持有的该公司10%的股权转让给本公司。

2005年11月25日，本公司与澳门艾威、澳门哈佛士公司分别签订“股权转让协议书”，受让其分别持有的金泰能55%、10%股权，以2005年8月31日作为股权转让基准日，基准日后的权利义务由受让人享有或承担，股权受让价分别为506万元、92万元。本公司持股比例由原10%增至75%。澳门艾威实际受本公司实际控制人陈少美控制。

2009年11月30日，本公司与澳门哈佛士公司签订股权转让协议，同意受让澳门哈佛士公司持有的金泰能25%的股权，转让价格按2009年10月31日经评估后的净资产的80%的持股比例确认，即转让总价为人民币483.08万元，协议规定本协议签署之日起30天内支付20%的股权转让款，余款在审批机关批准后12个月内支付。2010年2月11日，该股权变更和过户手续已全部办理完毕，根据企业合并的规定，收购该股权的购买日为2010年2月1日。

2010年12月24日，本公司与澳门哈佛士公司签订股权转让协议之补充协议，具体内容为：双方同意转让价格为澳门哈佛士公司持有金泰能25%的股权所对应的净资产的评估值的80%，即转让总价为人民币483.08万元（人民币肆佰捌拾叁万零捌佰元整）；澳门哈佛士公司应在本协议签署之日起3个月内，办理完毕所有与本次股权转让有关的工商变更登记，工商变更登记完成后的当月起，所对应的股东权利义务由本公司享受或承担，在此之前的所对应股东权利义务由澳门哈佛士公司享受或承担。

注5：2009年4月14日，本公司子公司金泰能与自然人香红星签订“股权转让协议书”，约定以2008年12月31日评估基准日业经评估的净资产为作价依据，受让其持有的富力信51%股权，股权转让总价为67.72万元，截止2009年4月30日，本公司已支付了全部股权收购款，根据企业合并准则的规定，收购该等股权的购买日为2009年4月30日。

### 三、审计意见

利安达对公司最近三年及一期财务报表进行了审计，并出具了利安达审字[2011]第1099号标准无保留意见审计报告。审计意见如下：

“我们认为，溢多利公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了溢多利公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日、2010年9月30日的财务状况，以及2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-9月的经营成果和现金流量。”

### 四、主要会计政策和会计估计

#### （一）收入确认方法

##### 1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

公司产品销售采用直销为主、经销为辅的营销模式。

发行人直销收入确认的流程：发行人销售部门首先与客户签订供货合同，约定价格/定价机制，或供货总量，具体供货数量和时间由客户订单确定，由营销服务中心组织发货。营销服务中心根据发货单组织发货，并打印销货清单。财务部在办妥货物出库手续并根据销货清单开具发票时作为销售收入的确认时点。

发行人经销收入确认的流程：发行人在部分地区通过经销商开发市场，发行人将货物直接销售给经销商，由经销商自行开发市场销售，销售风险由经销商自行承担，因此与直销的会计政策一致。经销收入确认的流程及会计政策：发行人销售部门首先与经销商签订供货合同，约定价格/定价机制、或供货总量，具体供货数量和时间由经销商订单确定，由营销服务中心组织发货。营销服务中心根据发货单组织发货，并打印销货清单。财务部在办妥货物出库手续并根据销货清单开具发票时作为销售收入的确认时点。

发行人方案营销收入确认的流程：方案营销是通过三个阶段来完成的，即：售前的方案设计与技术服务、销售产品、售后跟踪服务和技术服务。发行人将产品的技术服务贯穿客户的研发、生产、销售整个过程，让客户充分了解发行人产品的优势和使用特点，从而提升发行人产品档次，促进发行人产品的销售。因此，方案营销实质是一种促销手段，同发行人直销产品没有本质的区别，销售收入的确认会计政策同直销一致。

发行人销售的对象比较分散，销售客户近两千家，遍布全国各地，目前由各办事处业务员进行维护。发行人销售的货物由运输公司送往客户要求的地点，出库验收单由运输公司一起送给客户签收，签收后交给发行人，由于运输公司在运输过程中存在将货物分包运输等情况，客户签收货物及验收的单据传递财务存在一定的滞后性，财务人员无法及时取得相关资料。在这种销售模式下，发行人如果以客户的验收单据来确认收入，不能准确的反映发行人各期的实际销售情况。发行人根据以往的经验判断退货的可能性很小，对当期的收入确认影响很小。因此，发行人在办妥货物出库手续并根据销货清单开具发票时作为销售收入的确认时点。

## 2、提供劳务

在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的凭据时确认收入实现。



## （二）金融工具

### 1、金融资产和金融负债的分类

本公司按照投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款及应收款项和可供出售金融资产四大类。

按照经济实质将金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两大类。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：包括交易性金融资产或金融负债和指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

a、取得该金融资产或承担该金融负债的目的，主要是为了近期内出售或回购；

b、属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

c、属于衍生工具。但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融：

a、该指定可以消除或明显减少由于该金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

b、企业风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

② 持有至到期投资：是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。主要包括本公司管理层有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等。

③ 应收款项：是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司应收款项主要是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收账款以及其他应收款。

④ 可供出售金融资产：是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

⑤ 其他金融负债：指没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

## 2、金融资产和金融负债的计量

本公司金融资产或金融负债在初始确认时，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司对金融资产和金融负债的后续计量方法如下：

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动及终止确认产生的利得或损失计入当期损益。

② 持有至到期投资，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

③ 应收款项，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

④ 可供出售金融资产，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。该类金融资产减值损失及外币货币性金融资产汇兑差额计入当期损益。可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

⑤ 其他金融负债，与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债按照成本进行后续计量。

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以及没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a、《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；b、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累计摊销额的余额。

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时产生的损益计入当期损益。

公允价值是指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。在公平交易中，交易双方应当是持续经营企业，不打算或不需要进行清算、重大缩减经营规模，或在不利条件下仍进行交易。存在活跃市场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值。不存在活跃市场的，企业应当采用估值技术确定其公允价值。

摊余成本：金融资产或金融负债的摊余成本，是指该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除金融资产已发生的减值损失后的余额。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或利息费用的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在确定实际利率时，应当在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（包括提前还款权、看涨期权、类似期权等）的基础上预计未来现金流量，但不应当考虑未来信用损失。

### 3、金融资产的转移及终止确认

① 满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：

a、将收取金融资产现金流量的合同权利终止；

b、该金融资产已经转移，且该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

c、该金融资产已经转移，但是企业既没有转移也没有保留该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且放弃了对该金融资产的控制。

② 本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

a、所转移金融资产的账面价值；

b、因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

③ 本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

a、终止确认部分的账面价值；

b、终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

④ 金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。对于采用继续涉入方式的金融资产转移，企业应当按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

#### **4、金融资产减值测试方法及减值准备计提方法**

① 本公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

a、发行方或债务人发生严重财务困难；

b、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；

c、债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

d、债务人可能倒闭或进行其他财务重组；

e、因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

f、无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

g、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，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

h、权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

i、其他表明金融资产发生减值的客观证据。

② 本公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

a、持有至到期投资：在资产负债表日本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

b、可供出售金融资产：在资产负债表日本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。

### （三）应收款项

#### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

公司将期末余额占应收款项余额10%及以上的应收款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

#### 2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

公司将单项金额不重大且账龄3年以上的应收款项确定为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项。

根据信用风险特征组合确定的应收款项坏账准备计提方法：对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在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。该比例反映各项实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。

3、本公司采用账龄分析法对应收款项计提的坏账准备的比例如下：

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

| 账 龄       | 计提比例 |
|-----------|------|
| 一年以内（含一年） | 5%   |
| 一至二年（含二年） | 30%  |
| 二至三年（含三年） | 60%  |
| 三年以上      | 100% |

合并范围内各公司的内部往来款不计提坏帐准备。

在进行组合测试时，如果有迹象表明某项应收款项的可收回性与该账龄段其他应收款项存在明显差别，导致该项应收款如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额的，采用个别认定法计提坏账准备。

坏账的确认标准：①债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产依法清偿后，仍然不能收回的款项。②债务人逾期未履行偿债义务，并且具有明显特征表明确实不能收回的款项。

4、对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

以上确实不能收回的款项,报经批准后作为坏账转销。

#### （四）存货核算方法

##### 1、存货的分类

本公司存货主要包括：原材料、产成品、自制半成品、包装物等。

##### 2、发出存货的计价方法

存货发出采用加权平均法核算。



### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

#### (1) 存货可变现净值的确定

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货，以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值应当以一般销售价格为基础计算。

#### (2) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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

### 4、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；包装物采用一次摊销法。

#### (五) 长期股权投资核算方法

长期股权投资包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

#### 1、初始计量

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：



①合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

b、非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉。企业合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益（营业外收入）。为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本（债券及权益工具的发行费用除外）。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

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

b、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

c、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

d、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

e、以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

## 2、后续计量及损益确认方法

对子公司的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用的成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

a、采用成本法核算时，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。取得被投资单位宣告发放的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

b、采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。

当期投资损益为按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时，在被投资单位账面净利润的基础上，对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线法摊销，摊销金额计入当期损益。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有共同控制：A、任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动。B、涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意。C、各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理,但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。当被投资单位处于法定重组或破产中，或者在向投资方转移资金的能力受到严格的长限制情况下经营时，通常投资方对被投资单位可能无法实施共同控制。但如果能够证明存在共同控制，合营各方仍应当按照长期股权投资准则的规定采用权益法核算。

②存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有重大影响：A、在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。B、参与被投资单位的政策制定过程,包括股利分配政策等的制定。C、与被投资单位之间发生重要交易。D、向被投资单位派出管理人员。E、向被投资单位提供关键技术资料。

#### ③长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法：

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （六）固定资产计价、折旧方法及固定资产减值准备的确认标准及计提方法

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- ①与该项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。

### 2、固定资产折旧方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法。

各类固定资产的折旧年限、年折旧率、预计残值率如下：

| 资产类别   | 使用年限 | 年折旧率   | 残值率 |
|--------|------|--------|-----|
| 房屋及建筑物 | 20 年 | 4.75%  | 5%  |
| 生产设备   | 10 年 | 9.70%  | 3%  |
| 办公设备   | 5 年  | 19.40% | 3%  |
| 运输设备   | 10 年 | 9.70%  | 3%  |
| 固定资产装修 | 10 年 | 10%    | 0%  |

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

### 3、固定资产减值准备的确认

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，表明固定资产资产可能发生了减值：

- ① 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- ② 企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

③ 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④ 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏；

⑤ 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥ 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如：资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者损失)远远低于预计金额等；

⑦ 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## (七) 无形资产核算方法

### 1、无形资产的计价方法

无形资产按照实际成本进行初始计量。

### 2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

①对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

②使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

### 3、寿命不确定的无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，应当在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的



可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

A、该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

B、该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；

C、其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

## （八）开发支出

对于自行研究开发的项目，按研究阶段与开发阶段两个部分分别进行核算，其中，研究阶段是指为获取新的技术和知识等所进行的有计划的调查；开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

公司内部研究开发项目在研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

公司内部研究开发项目在开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

A、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B、管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；

D、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途日起转为无形资产。

## （九）政府补助

### 1、政府补助的确认条件

- ① 企业能够满足政府补助所附条件；
- ② 企业能够收到政府补助。

### 2、政府补助的类型及会计处理方法

① 与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

② 与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

### 3、政府补助的计量

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、已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理

- ① 存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。
- ② 不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## （十）预计负债确认原则

### 1、预计负债的确认原则

若与或有事项相关的义务同时符合以下条件，则将其确认为负债：

- ① 该义务是公司承担的现时义务；
- ② 该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；
- ③ 该义务的金额能够可靠地计量。

公司的亏损合同和承担的重组义务符合上述条件的，确认为预计负债。

### 2、预计负债最佳估计数的确定方法



如果所需支出存在一个金额范围，则最佳估计数按该范围的上、下限金额的平均数确定；如果所需支出不存在一个金额范围，则按如下方法确定：

①或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生的金额确定；

②或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。清偿确认的负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

### （十一）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

本公司根据资产、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。

#### 1、递延所得税资产的确认依据

① 本公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- a、该项交易不是企业合并；
- b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

② 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- a、暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- b、未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

③ 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

#### 2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- ① 商誉的初始确认；
- ② 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：
  - a、该项交易不是企业合并；
  - b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。
- ③ 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：
  - a、投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；
  - b、该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

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。

## （十二）所得税的会计处理方法

本公司所得税会计处理采用资产负债表债务法。

### 1、递延所得税资产的确认

①本公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- a、该项交易不是企业合并；
- b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

②本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- a、暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- b、未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

③本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

### 2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

①商誉的初始确认；

②同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

a、该项交易不是企业合并；

b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

③本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

a、投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

b、该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

### 3、所得税费用计量

本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

①企业合并；

②直接在所有者权益中确认的交易或事项。

## 五、会计政策和会计估计变更

本公司报告期内无会计政策、会计估计变更。

## 六、缴纳的主要税种和主要税收政策

| 税 种     | 计税基础           | 执行的法定税率      |
|---------|----------------|--------------|
| 增值税     | 产品、原材料销售收入     | 见本小节（一）增值税   |
| 营业税     | 应税营业收入         | 5%           |
| 城市维护建设税 | 应缴纳流转税额        | 7%、5%        |
| 教育费附加   | 应缴纳流转税额        | 3%           |
| 企业所得税   | 应纳税所得额         | 见本小节（二）企业所得税 |
| 其他税项    | 按国家和地方有关规定计算缴纳 | -            |

## （一）增值税

| 公司         | 2010 年 1-9 月 | 2009 年     | 2008 年  | 2007 年  |
|------------|--------------|------------|---------|---------|
| 溢多利（注 1）   | 17%、13%、6%   | 17%、13%、6% | 17%、13% | 17%、13% |
| 金泰能        | 17%          | 17%        | 17%     | -       |
| 内蒙古溢多利     | 17%          | 17%        | 17%     | -       |
| 长春溢多利（注 2） | -            | 3%         | 4%      | 4%      |
| 沈阳溢多利（注 2） | -            | 3%         | 4%      | 4%      |
| 富力信（注 2）   | 17%          | 3%         | -       | -       |

注 1：2009 年 7 月，经珠海市香洲区国家税务局批准，根据财政部《关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》财税[2009]9 号文第二条第三款规定，同意本公司生产销售用微生物、微生物代谢产物制成的生物制品按简易办法依照 6%征收率计算缴纳增值税。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第二条，饲料可按 13%的低税率计征增值税。

增值税税收优惠：

根据广东省国家税务局粤国税函[2000]476 号文，自 2000 年 1 月 1 日起对公司生产的“溢多肥”、“禽肥宝”饲料产品免征增值税；

根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121 号）和广东省国家税务局《关于进一步加强饲料产品免征增值税工作的通知》（粤国税发[2003]43 号）文的精神，经广东省饲料工作办公室粤饲预字（2006）523006、粤饲预字（2006）523007 号文认定，自 2006 年 4 月起至 2011 年 3 月对公司生产的“麟来宝”、“溢多康”饲料产品免征增值税；

2007 年，根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121 号）和广东省国家税务局《关于进一步加强饲料产品免征增值税工作的通知》（粤国税发[2003]43 号）文的精神，经农业部饲料质量监督检验测试中心（广州）出具的 2007 年广东省饲料产品免税检验合格证明农饲监免字（2007）0296 号文认定，对公司生产的“微量元素预混料（4 个产品）”、“复合预混料（3 个产品）”免征增值税；

2008 年，根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121 号）和广东省国家税务局《关于进一步加强饲料产品免征增值税工作的通知》（粤国税发[2003]43 号）文的精神，农业部饲料质量监督检验测试中心（广州）出具的 2008 年广东省饲料产品免税检验合格证明农饲监免字(2008)0265 号文认定，对本公司生产的“复合微量元素预混料(4 个产品)”、“复合预混料（3 个产品）”免征增值税；

2009 年，根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121 号）和广东省国家税务局《关于进一步加强饲料产品免征增值税工作的通知》（粤国税发[2003]43 号）文的精神，广东省兽药与饲料监察总所出具的 2009 年广东省饲料产品免税检验合格证明农饲监免字(2008)0428 号文认定，对本公司生产的“微量元素预混料系列（2 个产品）”、“复合预混料（3 个产品）”、“加酶微量元素预混料（2 个产品）”免征增值税；

2010 年，根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121 号）和广东省国家税务局《关于进一步加强饲料产品免征增值税工作的通知》（粤国税发[2003]43 号）文的精神，广东省兽药与饲料监察总所出具的 2010 年广东省饲料产品免税检验合格证明粤饲监免字(2010)0095 号文认定，对本公司生产的“微量元素预混料（1 个产品）”、“复合预混合饲料（1 个产品）”免征增值税。

注 2：均为小规模纳税人，根据财政部、国家税务总局财税字[1998]113 号《关于贯彻国务院有关完善小规模商业企业增值税政策的决定的通知》，商业企业小规模纳税人适用 4%的增值税率（根据财税[2009]17 号文件规定，该文自 2009 年 2 月 26 日起失效）。根据中华人民共和国国务院令第 538 号《中华人民共和国增值税暂行条例》，小规模纳税人自 2009 年 1 月 1 日起适用 3%的增值税率。富力信（北京）科技发展有限公司 2010 年 6 月 1 日已申请为增值税一般纳税人。

## （二）企业所得税

| 公司名称 | 2010 年 1-9 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|------|--------------|--------|--------|--------|
| 溢多利  | 15%          | 15%    | 15%    | 15%    |
| 金泰能  | 22%          | 20%    | 18%    | 15%    |

|        |     |     |     |     |
|--------|-----|-----|-----|-----|
| 内蒙古溢多利 | 15% | 15% | 25% | -   |
| 长春溢多利  | -   | 25% | 25% | 33% |
| 沈阳溢多利  | -   | 25% | 25% | 33% |
| 富力信    | 25% | 25% | -   | -   |

公司子公司富力信企业所得税核定征收，应税所得率为 6%，企业所得税率为 25%。

企业所得税税收优惠：根据《广东省经济特区条例》（1980 年 8 月 26 日第五届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议批准施行）第十四条的规定，广东省深圳、珠海、汕头经济特区的企业所得税率为 15%。

2008 年 12 月 29 日，本公司获得高新技术企业认定，2008 年起本公司按高新技术企业的税率 15%计缴企业所得税。

根据国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，子公司金泰能 2008 年度执行 18%的企业所得税税率，2009 年度执行 20%的企业所得税税率，2010 年度执行 22%的企业所得税税率。

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202 号），经内蒙古自治区国家税务局核准，子公司内蒙古溢多利 2009 年度、2010 年度享受西部大开发所得税优惠政策，执行 15%的企业所得税率。

## 七、经营分部信息

### （一）按产品类别列示营业收入、营业成本

单位：元

| 项 目         |         | 2010 年 1-9 月  | 2009 年度        | 2008 年度        | 2007 年度       |
|-------------|---------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>营业收入</b> |         |               |                |                |               |
| 主营业<br>务收入  | 饲用复合酶   | 87,021,684.58 | 105,117,128.53 | 100,505,404.62 | 63,054,534.65 |
|             | 饲用植酸酶   | 47,234,879.14 | 54,935,938.86  | 30,240,246.36  | 15,540,903.00 |
|             | 饲用木聚糖酶  | 3,688,943.56  | 7,971,643.14   | 6,738,419.29   | 3,164,925.81  |
|             | 其他饲料添加剂 | 9,407,343.81  | 10,519,331.98  | 6,548,642.20   | 3,864,105.28  |
|             | 兽药中药类产品 | 1,017,617.47  | 1,327,002.27   | 3,195,750.08   | 67,116.94     |
| 其他业务收入      |         | -             | -              | 12,598.25      | -             |

|            |         |                |                |                |               |
|------------|---------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 合 计        |         | 148,370,468.56 | 179,871,044.78 | 147,241,060.80 | 85,691,585.68 |
| 营业成本       |         |                |                |                |               |
| 主营业<br>务成本 | 饲用复合酶   | 35,085,419.45  | 47,787,141.92  | 46,165,452.90  | 26,041,489.68 |
|            | 饲用植酸酶   | 28,469,827.08  | 31,686,450.44  | 15,435,714.50  | 9,173,497.32  |
|            | 饲用木聚糖酶  | 734,125.87     | 1,628,896.07   | 1,820,347.31   | 868,265.90    |
|            | 其他饲料添加剂 | 5,800,581.83   | 5,759,305.40   | 3,432,205.65   | 2,798,769.20  |
|            | 兽药中药类产品 | 580,312.07     | 661,954.39     | 1,586,961.03   | 23,054.80     |
| 其他业务成本     |         | -              | -              | -              | -             |
| 合 计        |         | 70,670,266.3   | 87,523,748.22  | 68,440,681.39  | 38,905,076.90 |
| 毛利         |         |                |                |                |               |
| 主营业<br>务毛利 | 饲用复合酶   | 51,936,265.13  | 57,329,986.61  | 54,339,951.72  | 37,013,044.97 |
|            | 饲用植酸酶   | 18,765,052.06  | 23,249,488.42  | 14,804,531.86  | 6,367,405.68  |
|            | 饲用木聚糖酶  | 2,954,817.69   | 6,342,747.07   | 4,918,071.98   | 2,296,659.91  |
|            | 其他饲料添加剂 | 3,606,761.98   | 4,760,026.58   | 3,116,436.55   | 1,065,336.08  |
|            | 兽药中药类产品 | 437,305.40     | 665,047.88     | 1,608,789.05   | 44,062.14     |
| 其他业务毛利     |         |                | -              | 12,598.25      | -             |
| 合 计        |         | 77,700,202.26  | 92,347,296.56  | 78,800,379.41  | 46,786,508.78 |

## （二）按地区列示营业收入、营业成本

单位：元

| 项 目  | 2010 年 1-9 月   | 2009 年度        | 2008 年度        | 2007 年度       |
|------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 营业收入 |                |                |                |               |
| 内销   | 134,425,585.57 | 162,079,004.22 | 131,921,999.06 | 83,727,325.10 |
| 出口   | 13,944,882.99  | 17,792,040.56  | 15,319,061.74  | 1,964,260.58  |
| 合 计  | 148,370,468.56 | 179,871,044.78 | 147,241,060.80 | 85,691,585.68 |
| 营业成本 |                |                |                |               |
| 内销   | 62,778,286.21  | 78,238,189.69  | 60,707,665.51  | 37,929,650.99 |
| 出口   | 7,891,980.09   | 9,285,558.53   | 7,733,015.88   | 975,425.91    |
| 合 计  | 70,670,266.30  | 87,523,748.22  | 68,440,681.39  | 38,905,076.90 |
| 毛 利  |                |                |                |               |
| 内销   | 71,647,299.36  | 83,840,814.53  | 71,214,333.55  | 45,797,674.11 |
| 出口   | 6,052,902.90   | 8,506,482.03   | 7,586,045.86   | 988,834.67    |
| 合 计  | 77,700,202.26  | 92,347,296.56  | 78,800,379.41  | 46,786,508.78 |



## 八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据利安达出具的利安达专字[2011]第1127号《非经常性损益专项审核报告》，最近三年及一期公司非经常性损益明细如下：

单位：元

| 项 目                                                  | 2010 年 1-9 月         | 2009 年度              | 2008 年度              | 2007 年度             |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 非流动资产处置损益                                            | 1,800.00             | 125,405.78           | -79,257.68           | -25,685.60          |
| 计入当期损益的政府补助                                          | 1,844,485.00         | 2,138,461.00         | 476,560.50           | 2,017,302.50        |
| 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | -                    | 27,825.65            | -                    | -                   |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额                                    | -276,061.00          | -266,793.39          | -233,721.30          | -36,393.40          |
| <b>非经常性损益合计</b>                                      | <b>1,570,224.00</b>  | <b>2,024,899.04</b>  | <b>163,581.52</b>    | <b>1,955,223.50</b> |
| 减：所得税影响数                                             | 237,041.25           | 15,634.86            | 24,537.23            | 293,283.53          |
| 少数股东权益影响数（税后）                                        | -                    | -30,975.16           | -300.15              | -                   |
| <b>扣除所得税后非经常性损益</b>                                  | <b>1,333,182.75</b>  | <b>2,040,239.34</b>  | <b>139,344.44</b>    | <b>1,661,939.97</b> |
| 归属于母公司股东的非经常损益                                       | 1,333,182.75         | 2,040,239.34         | 139,344.44           | 1,661,939.97        |
| 归属于母公司股东的净利润                                         | 18,609,402.86        | 24,486,139.82        | 19,511,738.78        | 11,507,252.76       |
| <b>扣除非经常性损益后归属母公司普通股股东的净利润</b>                       | <b>17,276,220.11</b> | <b>22,445,900.48</b> | <b>19,372,394.34</b> | <b>9,845,312.79</b> |

最近三年及一期，公司非经常性损益影响额占同期净利润的比重分别为16.88%、0.72%、9.09%和7.72%。其中政府补助的具体明细如下：

| 时间              | 内 容                       | 金额（元）   | 来 源          | 批准文件           |
|-----------------|---------------------------|---------|--------------|----------------|
| 2010 年<br>1-9 月 | 中小企业国际市场开拓资金              | 100,000 | 珠海市财政局       | 无相关文件          |
|                 | 09 年两新产品专项资金              | 150,000 | 珠海市财政局       | 无相关文件          |
|                 | 中小企业信息化补助                 | 1,800   | 珠海市财政局       | 无相关文件          |
|                 | 广东省著名商标称号奖励金              | 100,000 | 珠海市科技工贸和信息化局 | 珠府[2010]11 号   |
|                 | 基因工程菌 A4 高产植酸酶的应用技术研究及产业化 | 100,000 | 珠海市香洲区科技局    | 合同无文号          |
|                 | 广东省产学研结合项目                | 180,000 | 珠海市财政局       | 粤财教[2006]235 号 |
|                 | 饲用液体酶制剂系列产品的研究开发与产业化      | 300,000 | 珠海市香洲区财政局    | 珠香科字[2007]13 号 |
|                 | 抗菌复方中药 PF200 饲料添加剂产业化技术推广 | 200,000 | 珠海市财政局       | 珠香科字[2007]63 号 |
|                 | β-甘露聚糖酶基因工程菌的选育及          | 200,000 | 珠海市香洲区科技局    | 珠香科字[2008]10 号 |

|        |                            |             |                 |                   |
|--------|----------------------------|-------------|-----------------|-------------------|
|        | 产业化                        |             |                 |                   |
|        | 珠海市中小企业国际市场开拓资金            | 185,307     | 珠海市财务总监办公室      | 外经贸财计财发[2001]270号 |
|        | 农综财政贴息                     | 160,000     | 珠海市财政国库支付中心     | 粤财农综[2010]36号     |
|        | 外向企业补贴                     | 10,000      | 珠海市财政局          | 无相关文件             |
|        | 中小企业专项资金                   | 85,300      | 珠海市财政局          | 无相关文件             |
|        | 名牌名标企业奖励金                  | 50,000      | 珠海市财政局          | 批准文件无文号           |
|        | 出口退税退差资金                   | 22,078      | 珠海市财政局          | 珠外经贸[2009]28号     |
| 2009年度 | 招商引资优惠政策政府补贴               | 2,000,000   | 内蒙古托克托工业园区管理委员会 | 托政发[2003]33号      |
|        | 中小企业国际市场开拓资金               | 138,461     | 珠海市财政局          | 无相关文件             |
| 2008年度 | 中小企业国际市场开拓资金               | 123,863     | 珠海市财政局          | 珠府办[2008]61号      |
|        | 财政应急扶持措施资助项目资金             | 320,000     | 珠海市科学技术局        | 珠财行[2004]35号      |
|        | 绿色饲用免疫增强剂真菌多糖的研究开发与产业化     | 32,697.5    | 珠海市科学技术局        | 珠财行[2004]35号      |
| 2007年度 | 饲用浓缩小丸酶制剂系列产品的开发及产业化       | 600,000     | 珠海市科学技术局        | 珠财行[2003]39号      |
|        | 绿色饲用免疫增强剂真菌多糖的研究开发与产业化     | 1,067,302.5 | 珠海市科学技术局        | 珠财行[2004]35号      |
|        | 珠海市农业局珠海市农业龙头企业奖金          | 100,000     | 珠海市农业局          | 无相关文件             |
|        | 饲用液体酶制剂系列产品的研究、开发、产业化及推广应用 | 250,000     | 珠海市财政局          | 珠经贸字[2007]355号    |

报告期内，公司不存在利润严重依赖政府补助的情形。

## 九、公司主要财务指标

### （一）基本指标

报告期公司各项基本财务指标如下：

| 项 目        | 2010年<br>9月30日 | 2009年<br>12月31日 | 2008年<br>12月31日 | 2007年<br>12月31日 |
|------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率       | 1.57           | 1.38            | 1.11            | 1.59            |
| 速动比率       | 1.23           | 1.10            | 0.89            | 1.23            |
| 资产负债率（母公司） | 34.43%         | 36.06%          | 42.84%          | 34.69%          |

| 归属于发行人股东的每股净资产（元/股）      | 3.45          | 3.06          | 2.41          | 1.91          |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例    | 1.13%         | 1.62%         | 1.14%         | 1.45%         |
| 项 目                      | 2010 年 1-9 月  | 2009 年度       | 2008 年度       | 2007 年度       |
| 应收账款周转率                  | 3.71          | 4.53          | 4.21          | 2.79          |
| 存货周转率                    | 4.48          | 5.14          | 4.44          | 2.99          |
| 归属于发行人股东的净利润（元）          | 18,609,402.86 | 24,486,139.82 | 19,511,738.78 | 11,507,252.76 |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（元） | 17,276,220.11 | 22,445,900.48 | 19,372,394.34 | 9,845,312.79  |
| 息税折旧摊销前利润（元）             | 31,514,780.07 | 38,919,615.83 | 31,141,946.73 | 20,324,531.33 |
| 利息保障倍数                   | 24.30         | 20.70         | 32.57         | 53.84         |
| 每股经营活动产生的现金流量（元/股）       | -0.06         | 0.66          | 0.77          | 0.38          |
| 每股净现金流量（元/股）             | -0.35         | 0.30          | -0.003        | 0.03          |

各项指标计算公式如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = （流动资产-存货）/流动负债

资产负债率 = 总负债/总资产

应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数 = （税前利润+利息费用）/利息费用

每股净资产 = 期末净资产/期末股本总额

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量 = 现金流量净额/期末股本总额

无形资产占净资产的比例 = [无形资产（不含土地使用权）+开发支出+商誉]/净资产

## （二）净资产收益率与每股收益情况

按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

| 会计期间      | 报告期利润                 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元） |        |
|-----------|-----------------------|------------|---------|--------|
|           |                       |            | 基本每股收益  | 稀释每股收益 |
| 2010年1-9月 | 归属于发行人股东的净利润          | 14.65%     | 0.48    | 0.48   |
|           | 扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润 | 13.60%     | 0.44    | 0.44   |
| 2009年度    | 归属于发行人股东的净利润          | 23.06%     | 0.63    | 0.63   |
|           | 扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润 | 21.14%     | 0.58    | 0.58   |
| 2008年度    | 归属于发行人股东的净利润          | 23.18%     | 0.50    | 0.50   |
|           | 扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润 | 23.01%     | 0.50    | 0.50   |
| 2007年度    | 归属于发行人股东的净利润          | 16.24%     | 0.30    | 0.30   |
|           | 扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润 | 13.90%     | 0.25    | 0.25   |

注：上述指标的计算公式如下：

### 1、加权平均净资产收益率

$$= P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

## 2、基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 十、历次资产评估、验资情况

### （一）资产评估情况

发行人自设立以来，未进行过资产评估。

### （二）历次验资情况

截至本招股书签署日，本公司共进行了六次验资，详细情况如下：

## 1、溢多利有限1994年的验资

1991年9月3日，溢多利有限设立，注册资本为港币200万元。1994年12月17日，广东华粤会计师事务所接受委托，对溢多利有限截至1994年12月16日注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行了审验，并出具了华粤穗业字（94）31189号验资报告。根据验资报告，溢多利有限收到投入资本港币2,050,783.64元。其中珠海经济特区民光实业公司认缴出资16万港元，实际投入人民币140,000元，按汇率1:0.7折合200,000.00港元。澳门耀文贸易行认缴出资184万港元，实际投入1,850,783.64港元。

## 2、溢多利有限1999年增资时的两次验资

1998年12月28日，经溢多利有限董事会决议同意，澳门耀文贸易行将其持有的溢多利有限75%的股权转让给金大地农牧科技，本次股权转让后，合资各方按投资比例增资，溢多利有限增资至2,600万港元。本次增资分两期出资，具体如下：

（1）1999年1月26日，珠海市珠诚会计师事务所接受委托，对溢多利有限截至1998年12月31日注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行了审验，并出具了珠诚验字（1999）9070号《验资报告》。根据验资报告，溢多利有限收到股东增加投入资本港币1,849.07万元，其中澳门耀文贸易行增资人民币655万元，按1:1.08的汇率折合成港币606.48万元，金大地农牧科技增资人民币1,342万元，按1:1.08的汇率折合成港币1,242.59万元。变更后的注册资本为港币2,600万元，实收资本为港币2,049.07万元。

（2）第一次出资后，金大地农牧科技尚余557.41万港元投资款未到位，为补足该笔投资款，金大地农牧科技从1999年1月至1999年7月累计将人民币623万元转入溢多利有限在中国银行珠海市分行开户的企业存款账户中（账号02-82501-2563）。2000年12月，溢多利有限由中外合资企业变更为内资企业，公司注册资本按照1:1.0481的汇率由26,000,000元港币变更为27,251,200元人民币。2001年3月8日，珠海立信合伙会计师事务所接受委托，对溢多利有限截至2000年12月31日注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行了审验，并出具了珠立验字[2001]第B-010号《验资报告》。根据《验资报告》，公

司变更后注册资本为人民币 27,251,200.00 元，实收资本为人民币 27,251,200.00 元。

### 3、溢多利有限2001年变更为股份公司时的验资

2001 年 12 月 20 日，上海立信长江会计师事务所有限公司接受委托，对溢多利有限以 2001 年 3 月 31 日为基准日按净资产折股整体变更为股份公司的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信长会师报字[2001]第 21762 号《验资报告》。根据《验资报告》，截至 2001 年 12 月 19 日，公司将业经该所出具的信长会师报字[2001]第 21264 号审计报告审验的净资产 30,021,877.35 元，扣除拟分配给股东的股利人民币 21,877.35 元后的剩余净资产人民币 3,000 万元，按 1:1 的比例折算为 3,000 万股。

### 4、利安达2010年对公司历次注册资本到位情况的核查

2010 年 3 月 27 日，利安达接受委托，对溢多利历次注册资本的实收情况进行核查，并出具了利安达专字[2010]第 B-1158 号《核查报告》。根据核查报告，溢多利自成立日起的注册资本均已全部出资到位。

### 5、溢多利2010年增资时的验资

2010 年 3 月 29 日，利安达接受委托，对溢多利截至 2010 年 3 月 25 日止新增注册资本及资本实收情况进行了审验，并出具了利安达验字[2010]第 B-1015 号《验资报告》。根据验资报告，溢多利以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 3,000 万股为基数，根据截止 2009 年 12 月 31 日公司经该所出具的利安达审字[2010]第 B-1139 号审计报告审验的未分配利润 72,056,914.99 元，向全体股东每 10 股送红股 3 股，合计增加股本 900 万股。变更后的注册资本为 3,900 万元，实收资本为 3,900 万元。

## 十一、会计报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至2010年9月30日，本公司无需披露的重大或有事项。

### （二）承诺事项

截至2010年9月30日，本公司无需披露的重大承诺事项。



### （三）资产负债表日后事项中的非调整事项

截至2011年3月6日，公司无需披露的资产负债表日后非调整事项。

### （四）其他重要事项

2009年11月30日公司与澳门哈佛士公司签订股权转让协议，同意受让澳门哈佛士公司持有的金泰能25%的股权，转让价格按2009年10月31日经评估后的净资产的80%确认，即转让总价为483.08万元，协议规定本协议签署之日起30天内支付20%的股权转让款，余款在审批机关批准后12个月内支付。截至2011年3月6日，尚有35.70万元余款未支付。

截至2011年3月6日，本公司无其他需披露的其他重大事项。

## 十二、财务状况分析

### （一）资产构成分析

报告期内各期末，公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

| 资产    | 2010年9月30日 |           | 2009年12月31日 |           | 2008年12月31日 |           | 2007年度12月31日 |           |
|-------|------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|--------------|-----------|
|       | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)  | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)  | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) |
| 流动资产  | 10,633.05  | 51.70     | 9,308.10    | 47.76     | 7,721.98    | 45.20     | 6,903.60     | 55.70     |
| 非流动资产 | 9,932.88   | 48.30     | 10,181.63   | 52.24     | 9,363.90    | 54.80     | 5,491.64     | 44.30     |
| 资产总计  | 20,565.92  | 100.00    | 19,489.73   | 100.00    | 17,085.88   | 100.00    | 12,395.24    | 100.00    |

最近三年，随着公司的持续发展壮大，资产规模不断增长。2007、2008、2009年末和2010年三季度末，公司总资产余额分别为12,395.24万元、17,085.88万元、19,489.73万元和20,565.92万元，各期末公司资产规模分别较上期末增长9.79%、37.84%、14.07%和5.52%。其中2008年末较上年末增长幅度较大，主要原因为2008年4月以来公司开始投资建设内蒙古溢多利年产20,000吨酶制剂项目（第一期工程），兴建厂房并购置大批机器设备，非流动资产增长较快。

#### 1、流动资产的构成

报告期内各期末，公司流动资产构成如下：

| 项 目 | 2010年9月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----|------------|-------------|-------------|-------------|
|-----|------------|-------------|-------------|-------------|

|       | 金额<br>(万元)       | 比例<br>(%)     | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%)     | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%)     | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%)     |
|-------|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 货币资金  | 1,512.11         | 14.22         | 2,876.66        | 30.90         | 1,694.02        | 21.94         | 1,705.51        | 24.70         |
| 应收票据  | 60.00            | 0.56          | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| 应收账款  | 6,020.55         | 56.62         | 3,716.30        | 39.93         | 3,521.14        | 45.60         | 2,880.68        | 41.73         |
| 预付款项  | 222.88           | 2.10          | 574.25          | 6.17          | 395.71          | 5.12          | 252.47          | 3.66          |
| 其他应收款 | 489.08           | 4.60          | 281.94          | 3.03          | 572.10          | 7.41          | 522.13          | 7.56          |
| 存货    | 2,328.43         | 21.90         | 1,858.95        | 19.97         | 1,539.01        | 19.93         | 1,542.81        | 22.35         |
| 合 计   | <b>10,633.05</b> | <b>100.00</b> | <b>9,308.10</b> | <b>100.00</b> | <b>7,721.98</b> | <b>100.00</b> | <b>6,903.60</b> | <b>100.00</b> |

以上数据可以看出，报告期内公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。其中货币资金和应收账款合计所占的比例一直维持在 70%左右，可变现性较强，风险较小。

#### (1) 货币资金

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司货币资金余额分别为1,705.51万元、1,694.02万元、2,876.66万元和1,512.11万元，占流动资产的比例分别为24.70%、21.94%、30.90%和14.22%。

公司自2008年起在内蒙古托克托县新建2万吨酶制剂生产基地，需要投入大量资金购置土地和固定资产，2008年末货币资金余额及其占流动资产的比例较上年末有所下降。2009年中期内蒙古项目基本完工，建设投入相对较少，截至2009年12月31日，货币资金较上年增长了69.81%。2010年1-9月，由于应收账款增长较快，货币资金余额下降1,364.55万元，降幅为47.44%。

#### (2) 应收账款

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司应收账款净额分别为2,880.68万元、3,521.14万元、3,716.30万元和6,020.55万元，占各期末流动资产总额的比例分别为41.73%、45.60%、39.93%和56.62%。

##### ①应收账款变动分析

近年来，随着公司经营规模和业务收入不断增长，各期末应收账款也不断上升。

2010年9月末，公司应收账款余额较上年末增长2,304.25万元，增幅为62.00%，较2009年9月末增长1,658.04万元，增幅为33.63%。2010年1-9月应收账款周转率

为3.71次，应收账款周转天数为97.04天，2009年1-9月应收账款周转率3.95次，应收账款周转天数为91.20天，应收账款周转速度较去年同期变化不大。2010年9月末应收账款余额较上年末大幅增长的主要原因是：第一，公司的销售存在一定的季节性，销售收入在一年内各季度呈现逐步上升的趋势，2010年9月末的应收账款主要为第二、三季度销售产生，账龄较短；第二，2010年上半年饲料行业销售情况较为低迷，三季度以后逐步好转，饲料企业普遍货款回笼较慢。如：上市公司海大集团（代码002311）2010年9月末应收账款比2009年12月末增长338.50%，1-9月收入比上年同期增长43.34%；上市公司大北农（代码002385），2010年9月末应收账款比2009年12月末增长142.75%，1-9月收入比上年同期增长32.50%。饲料企业资金流现状，严重影响发行人2010年1-9月的销售收款。第三，从销售到收款存在一定的周期，且公司一般具有年底收款相对集中的特点，预计2010年末应收账款余额占当年流动资产的比重将保持正常水平。

公司十分重视应款账款的管理，建立了比较完善的管理制度，通过多年的运行，能够有效保证安全及时收回货款，采取的主要措施包括：

A、公司建立了二级货款信用管理体系：第一级为公司对每位业务经理核定货款信用额度，由公司财务部负责管理；第二级为公司对客户核定信用额度，由业务经理和公司财务部共同管理。对超过信用额度的客户，公司将根据具体情况采取控制发货、核查信用状况、停止发货、发律师函、法院起诉等手段进行催收。

B、公司建立货款回收率考核指标，通过每月计算、分季考核的方式对业务经理予以奖惩。

C、公司法务监察部通过不定期抽查、与客户核对货款余额、了解和分析客户生产经营状况等方式，积极采取措施防范坏账的发生。

报告期内应收账款余额变动情况如下表：

单位：万元

| 项 目    | 2010年1-9月 | 2009年度    | 2008年度    | 2007年度   |
|--------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 期初余额   | 4,075.37  | 3,867.90  | 3,132.03  | 3,017.33 |
| 本年确认收入 | 14,837.05 | 17,987.10 | 14,724.11 | 8,569.16 |
| 销项税额   | 1,077.87  | 1,754.46  | 1,710.76  | 1,206.61 |
| 其他增加   | 0.00      | 24.58     | 5.83      | 24.92    |

|              |          |           |           |          |
|--------------|----------|-----------|-----------|----------|
| 本年收到以前年度应收账款 | 3,342.08 | 3,617.12  | 2,756.44  | 2,758.78 |
| 本年收到本年确认收入款项 | 9,995.51 | 15,930.63 | 12,938.18 | 6,883.93 |
| 其他减少         | 64.29    | 10.92     | 10.21     | 43.28    |
| 期末余额         | 6,588.42 | 4,075.37  | 3,867.90  | 3,132.03 |

②应收账款坏账准备计提情况报告期各期末，发行人计提坏账准备情况如下：

单位：万元

| 账 龄   | 2010 年 9 月 30 日  |         |        |          | 计提比例 |
|-------|------------------|---------|--------|----------|------|
|       | 金 额              | 比 例     | 坏账准备   | 净 值      |      |
| 1 年以内 | 6,146.68         | 93.30%  | 307.33 | 5,839.34 | 5%   |
| 1-2 年 | 238.08           | 3.61%   | 71.42  | 166.66   | 30%  |
| 2-3 年 | 36.38            | 0.55%   | 21.83  | 14.55    | 60%  |
| 3 年以上 | 167.28           | 2.54%   | 167.28 | -        | 100% |
| 合 计   | 6,588.42         | 100.00% | 567.87 | 6,020.55 |      |
| 账 龄   | 2009 年 12 月 31 日 |         |        |          | 计提比例 |
|       | 金 额              | 比 例     | 坏账准备   | 净 值      |      |
| 1 年以内 | 3,824.60         | 93.84%  | 191.23 | 3,633.37 | 5%   |
| 1-2 年 | 64.22            | 1.58%   | 19.27  | 44.95    | 30%  |
| 2-3 年 | 94.95            | 2.33%   | 56.97  | 37.98    | 60%  |
| 3 年以上 | 91.61            | 2.25%   | 91.61  | -        | 100% |
| 合 计   | 4,075.37         | 100.00% | 359.07 | 3,716.30 |      |
| 账 龄   | 2008 年 12 月 31 日 |         |        |          | 计提比例 |
|       | 金 额              | 比 例     | 坏账准备   | 净 值      |      |
| 1 年以内 | 3,492.31         | 90.29%  | 174.62 | 3,317.69 | 5%   |
| 1-2 年 | 260.32           | 6.73%   | 78.10  | 182.23   | 30%  |
| 2-3 年 | 53.06            | 1.37%   | 31.84  | 21.22    | 60%  |
| 3 年以上 | 62.21            | 1.61%   | 62.21  | -        | 100% |
| 合 计   | 3,867.90         | 100.00% | 346.76 | 3,521.14 |      |
| 账 龄   | 2007 年 12 月 31 日 |         |        |          | 计提比例 |
|       | 金 额              | 比 例     | 坏账准备   | 净 值      |      |
| 1 年以内 | 2,894.10         | 92.41%  | 144.70 | 2,749.39 | 5%   |
| 1-2 年 | 152.31           | 4.86%   | 45.69  | 106.61   | 30%  |
| 2-3 年 | 61.69            | 1.97%   | 37.01  | 24.68    | 60%  |

|       |          |         |        |          |      |
|-------|----------|---------|--------|----------|------|
| 3 年以上 | 23.93    | 0.76%   | 23.93  | -        | 100% |
| 合 计   | 3,132.03 | 100.00% | 251.35 | 2,880.68 |      |

### ③应收账款质量分析

公司为加强应收账款管理，对不同类型的客户给予了不同的信用期。其中：中小客户信用期一般为 2 个月；大客户信用期一般为 3-4 个月；个别信用良好、采购量大的客户信用期甚至达到半年以上。截至 2010 年 9 月 30 日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

| 客户名称           | 金额（万元）   | 账龄    | 占应收账款余额比例 |
|----------------|----------|-------|-----------|
| 广东恒兴集团有限公司     | 708.11   | 2 年以内 | 10.75%    |
| 唐人神集团股份有限公司    | 266.45   | 1 年以内 | 4.04%     |
| 富达饲料（临沂）有限公司   | 261.65   | 1 年以内 | 3.97%     |
| 成都三胜牧业科技服务部    | 137.33   | 1 年以内 | 2.08%     |
| 河南华英农业发展股份有限公司 | 123.51   | 1 年以内 | 1.87%     |
| 合 计            | 1,497.05 | -     | 22.71%    |

上表可以看出，上述客户的欠款占应收账款余额的比例较为分散，不存在个别客户欠款比例过大的情况，且应收账款账龄大多在1年以内，质量较高，发生坏账损失的可能性较小。截至2010年9月30日，应收账款最大欠款单位是广东恒兴集团有限公司，欠款金额为7,081,105.00元，其中一年以上的欠款为713,905.00元。2009年7月，发行人根据广东恒兴集团有限公司在广东饲料行业的地位，以及双方合作的诚意，与广东恒兴集团有限公司签署了合作框架协议，规定其保证使用发行人产品一年达到800万元条件下，发行人给予其600万元的货款信用额度。2010年12月，发行人已收回货款448.15万元。截至2010年12月31日，广东恒兴集团有限公司尚欠发行人货款371.81万元，账龄全部在一年以内。

报告期内各期末，公司应收账款账龄具体情况如下：

| 账 龄   | 2010 年 9 月 30 日 |           | 2009 年 12 月 31 日 |           | 2008 年 12 月 31 日 |           | 2007 年 12 月 31 日 |           |
|-------|-----------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|       | 金额<br>（万元）      | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）       | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）       | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）       | 比例<br>（%） |
| 1 年以内 | 6,146.68        | 93.30     | 3,824.60         | 93.84     | 3,492.31         | 90.29     | 2,894.10         | 92.41     |
| 1-2 年 | 238.08          | 3.61      | 64.22            | 1.58      | 260.32           | 6.73      | 152.31           | 4.86      |
| 2-3 年 | 36.38           | 0.55      | 94.95            | 2.33      | 53.06            | 1.37      | 61.69            | 1.97      |

|       |          |        |          |        |          |        |          |        |
|-------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 3 年以上 | 167.28   | 2.54   | 91.61    | 2.25   | 62.21    | 1.61   | 23.93    | 0.76   |
| 合 计   | 6,588.42 | 100.00 | 4,075.37 | 100.00 | 3,867.90 | 100.00 | 3,132.03 | 100.00 |

同时，2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司应收账款账龄结构比较稳定，一年以内的应收账款余额占比均在90%以上，应收账款回收风险较小。2010年1-9月，公司核销应收账款坏账42,904.29元。上述应收账款账龄较长，公司预计无法收回，且已经全额计提了减值准备。

经统计，2010年9月30日账龄一年以上的应收账款余额为4,417,465.01元，净值为1,812,105.51元，截至2010年12月31日收回1,529,663.53元，占净值的比为84.41%；2009年12月31日账龄一年以上的应收账款余额2,507,763.85元，净值829,332.37元，截至2010年12月31日收回466,849.96元，占净值比为56.29%；2008年12月31日账龄一年以上的应收账款余额3,755,918.62元，净值2,034,493.82元，截至2010年12月31日收回1,774,858.82元，占净值比为87.24%；2007年12月31日账龄一年以上的应收账款余额2,379,314.84元，净值1,312,909.46元，截至2010年12月31日收回1,622,459.46元，占净值比为123.58%。

从以上数据分析，各期末账龄一年以上的应收账款净值回收可能性较高。详见下表：

单位：元

| 年 度          | 截至 2010 年 12 月 31 日收回账龄 1 年以上应收账款 | 各期末账龄 1 年以上的应收账款 |              |              | 收回款占 净值比重 |
|--------------|-----------------------------------|------------------|--------------|--------------|-----------|
|              |                                   | 余额               | 计提坏账         | 净值           |           |
| 2010 年 1-9 月 | 1,529,663.53                      | 4,417,465.01     | 2,605,359.50 | 1,812,105.51 | 84.41%    |
| 2009 年度      | 466,849.96                        | 2,507,763.85     | 1,678,431.48 | 829,332.37   | 56.29%    |
| 2008 年度      | 1,774,858.82                      | 3,755,918.62     | 1,721,424.80 | 2,034,493.82 | 87.24%    |
| 2007 年度      | 1,622,459.46                      | 2,379,314.84     | 1,066,405.38 | 1,312,909.46 | 123.58%   |

截至2010年9月30日，应收账款最大欠款单位是广东恒兴集团有限公司，欠款金额为7,081,105.00元，其中一年以上的欠款为713,905.00元。2009年7月发行人根据广东恒兴集团有限公司在广东饲料行业的地位，以及双方合作的诚意，与广东恒兴集团有限公司签署了合作框架协议，规定其保证使用发行人产品一年达到800万元条件下，发行人给予其600万元的货款信用额度，2010年12月收回货款448.15万元。截至2010年12月31日广东恒兴集团有限公司欠发行人货款418.31万元，账龄全部在一年以内。

### (3) 预付款项

公司预付款项主要为设备款、材料款和工程款。2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司预付款项余额分别为252.47万元、395.71万元、574.25万元和222.88万元，占当期末流动资产的比例分别为3.66%、5.12%、6.17%和2.10%。

报告期内各期末，公司预付款项明细如下：

单位：万元

| 项 目 | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|-----|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 设备款 | 95.85              | 192.01              | 120.33              | 107.99              |
| 材料款 | 127.03             | 62.49               | 71.74               | 115.66              |
| 工程款 | -                  | 233.22              | 102.40              | -                   |
| 其他  | -                  | 86.53               | 101.24              | 28.82               |
| 合 计 | 222.88             | 574.25              | 395.71              | 252.47              |

#### A、报告期内公司预付账款的账龄情况

报告期内各期末，公司预付款项的账龄情况如下：

单位：万元

| 账 龄   | 2010 年 9 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      |
| 1 年以内 | 150.87          | 67.68%  | 428.90           | 74.69%  | 280.95           | 71.00%  | 108.75           | 43.07%  |
| 1-2 年 | 52.08           | 23.37%  | 61.18            | 10.65%  | 20.50            | 5.18%   | 123.28           | 48.83%  |
| 2-3 年 | 10.35           | 4.65%   | 18.35            | 3.20%   | 85.88            | 21.70%  | 19.58            | 7.76%   |
| 3 年以上 | 9.58            | 4.30%   | 65.82            | 11.46%  | 8.37             | 2.12%   | 0.86             | 0.34%   |
| 合 计   | 222.88          | 100.00% | 574.25           | 100.00% | 395.71           | 100.00% | 252.47           | 100.00% |

#### B、报告期内账龄超过1年的预付账款明细情况

报告期内账龄超过1年的预付账款具体情况如下：

单位：元

| 项 目 | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|-----|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 设备款 | 462,426.00      | 640,054.19       | 732,437.90       | 751,727.00       |
| 材料款 | 257,696.22      | 369,958.00       | 197,603.96       | 506,878.28       |
| 其他  | -               | 443,458.20       | 217,583.20       | 178,583.20       |
| 合 计 | 720,122.22      | 1,453,470.39     | 1,147,625.06     | 1,437,188.48     |



账龄超过一年的预付款项主要为购买设备及采购原材料预付的款项。

预付设备款是根据合同要求预付合同金额一定比例的款项，由于部分设备购建时间较长，存在账龄超过一年的情况；或者是因为预付设备前期款项后，设备已经使用，双方对是否达到验收条件有歧义，造成没有及时结算造成。

预付材料款为发行人采购原材料未及时结算产生的部分。部分供应商在发行人总采购中所占的数量、金额较低，或采购次数不多，且距离公司发行人较远，有时出现交货以后不能及时将发票寄给发行人，致使发行人无法结算。由于金额较少，发行人派人索要成本较大，一般只能通过电话或出差顺道追讨发票，因此，出现付款后超过一年以上时间未能结算情况。

#### （4）其他应收款

2007、2008、2009年和2010年9月末，公司其他应收款分别为522.13万元、572.1万元、281.94万元和489.08万元，占当期末流动资产的比例分别为7.56%、7.41%、3.03%和4.60%，其中80%左右是销售人员领取的备用金。备用金余额较大的原因：根据公司相关制度，公司销售人员每三个月回总部结算一次，个别偏远地区的销售人员有时半年回总部结算一次。

2010年9月末，其他应收款余额上升主要原因是：业务人员备用金未及时结账；预付账款47.29万元转入其他应收款中核算；部分市场预付的会议费用尚未取得发票入账。

报告期内各期末，公司其他应收款具体明细如下：

单位：万元

| 项 目         | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|-------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 押金          | 18.30              | 18.30               | 16.55               | 8.46                |
| 预付展位设计费     | 46.16              | 82.36               | 130.64              | 110.38              |
| 备用金         | 433.89             | 309.89              | 625.25              | 532.80              |
| 其他          | 143.20             | 69.74               | 68.91               | 43.13               |
| <b>余额合计</b> | <b>641.55</b>      | <b>480.29</b>       | <b>841.36</b>       | <b>694.78</b>       |
| 坏账准备        | 152.48             | 198.35              | 269.25              | 172.65              |
| <b>净额合计</b> | <b>489.08</b>      | <b>281.94</b>       | <b>572.10</b>       | <b>522.13</b>       |

2009年起公司加强了备用金的管理，账龄减短，坏账准备计提比例降低，故当年末其他应收款余额及坏账准备下降。同时，2010年1-9月核销了时间较长的其他应收款100.70万元，致使其他应收款的坏账准备进一步下降。

2010年9月30日，其他应收款-其他143.2万元包括：预付各项市场推销费、预付科研试验费共计71.32万元，预付账款转入其他应收款的66.49万元以及其他款项等5.39万元。

截至2010年9月30日，其他应收款的账龄情况如下：

单位：万元

| 区 间   | 金 额    | 比 例     | 坏账准备   | 净 值    |
|-------|--------|---------|--------|--------|
| 1 年以内 | 442.77 | 69.02%  | 22.14  | 420.63 |
| 1-2 年 | 77.94  | 12.15%  | 23.38  | 54.56  |
| 2-3 年 | 34.71  | 5.41%   | 20.83  | 13.89  |
| 3 年以上 | 86.13  | 13.42%  | 86.13  | -      |
| 合 计   | 641.55 | 100.00% | 152.48 | 489.08 |

经统计，截至2010年9月30日，账龄一年以上的其他应收款金额为1,987,856.56元，净值为684,464.10元，截至2010年12月31日收回358,931.09元，占净值的比为52.44%；截至2009年12月31日，账龄一年以上的其他应收款金额2,641,656.95元，净值766,183.78元，截至2010年12月31日收回686,804.88元，占净值比为89.64%；截至2008年12月31日，账龄一年以上的其他应收款金额4,666,472.88元，净值2,161,307.82元，截至2010年12月31日收回3,884,222.71元，占净值比为179.72%；截至2007年12月31日，账龄一年以上的其他应收款金额2,900,706.99元，净值1,378,254.02元，截至2010年12月31日收回2,852,145.01元，占净值比为206.94%。

从以上数据分析，各期末账龄一年以上的其他应收款净值基本都得以回收。具体如下：

单位：元

| 年 度          | 截至 2010 年 12 月 31 日收回<br>账龄一年以上其他应收款 | 各期末账龄一年以上的其他应收款 |              |            | 收回款占净<br>值比重 |
|--------------|--------------------------------------|-----------------|--------------|------------|--------------|
|              |                                      | 余额              | 计提坏账         | 净值         |              |
| 2010 年 1-9 月 | 358,931.09                           | 1,987,856.56    | 1,303,392.46 | 684,464.10 | 52.44%       |
| 2009 年度      | 686,804.88                           | 2,641,656.95    | 1,875,473.17 | 766,183.78 | 89.64%       |

|         |              |              |              |              |         |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------|
| 2008 年度 | 3,884,222.71 | 4,666,472.88 | 2,505,165.06 | 2,161,307.82 | 179.72% |
| 2007 年度 | 2,852,145.01 | 2,900,706.99 | 1,522,452.97 | 1,378,254.02 | 206.94% |

#### (5) 存货

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司存货账面余额分别为1,542.81万元、1,539.01万元、1,858.95和2,328.43万元，占当期末流动资产的比例分别为17.39%、22.35%、19.93%和27.06%。

报告期内各期末，公司存货具体明细如下：

| 项 目       | 2010 年 9 月 30 日 |               | 2009 年 12 月 31 日 |               | 2008 年 12 月 31 日 |               | 2007 年 12 月 31 日 |               |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%)     | 金额<br>(万元)       | 比例<br>(%)     | 金额<br>(万元)       | 比例<br>(%)     | 金额<br>(万元)       | 比例<br>(%)     |
| 原材料       | 465.96          | 20.01         | 455.36           | 27.93         | 416.19           | 27.04         | 379.66           | 24.61         |
| 产成品       | 619.03          | 26.59         | 738.71           | 39.74         | 627.73           | 40.79         | 833.41           | 54.02         |
| 包装物       | 114.25          | 4.91          | 106.55           | 5.73          | 68.98            | 4.48          | 92.57            | 6.00          |
| 自制半<br>成品 | 945.81          | 40.62         | 474.99           | 25.55         | 420.49           | 27.32         | 237.17           | 15.37         |
| 低值易<br>耗品 | 165.30          | 7.10          | 71.44            | 0.41          | 5.62             | 0.37          | -                | -             |
| 在产品       | 18.08           | 0.78          | 11.90            | 0.64          | -                | -             | -                | -             |
| 合 计       | <b>2,328.43</b> | <b>100.00</b> | <b>1,858.95</b>  | <b>100.00</b> | <b>1,539.01</b>  | <b>100.00</b> | <b>1,542.81</b>  | <b>100.00</b> |

2007年，公司所处的饲料行业在经历前期低迷之后逐步回暖，公司预计2008年的市场销量将进一步提高，须提前备足存货，由此导致2007年末产成品余额较上年末增长显著。2008年，公司销售状况保持良好态势，年底产成品余额有所下降；同时，为应对市场需求的快速增长，公司提高了原材料的储备量，自制半成品数量也随之上升。2009年，内蒙古生产基地开始投产，公司产能进一步提高，存货规模随之增长。

2009年以前，公司未对在产品进行单独分类核算，主要原因如下：

饲用酶制剂产品生产过程一般分为两个阶段：首先是酶源的生产，然后利用该酶源生产不同剂型的酶制剂产品。酶源的生产方式一般包括两种：固体发酵和液体发酵；酶制剂产品根据生产的酶源及其他辅料进行后处理后的产品，主要包括：粉状、颗粒、微丸和液体。

根据饲用酶制剂产品生产流程，发行人的在产品产生于酶源的发酵过程中，酶制剂产品的后处理生产工艺过程中没有在产品。在酶源的发酵过程中，2006年以前，发行人主要采取固体发酵法，生产过程中的在产品成本占产成品和自制半成品合计数的比重很小，故没有单独计算在产品成本。2007年以来，发行人开始采用液体发酵法，产销量逐年迅速增长，尤其是2009年内蒙古一期项目建成投产后，为更好核算产品成本，发行人自2009年起对内蒙古在产品成本进行独立核算。为保持核算一致性，发行人于2010年10月起对公司本部的在产品成本进行独立核算。

由于发酵工艺的时间一般为7天左右，相对稳定，部分月份可能会出现已投料未完工产品，月末对未完工的发酵液和发酵料领取的原材料做退库处理，不影响完工产品成本，不影响销售成本。在产品数量较少，应分摊的各种成本费用较小，因此在产品不分担当月的各种费用，从而简化了月末对在产品的核算。发行人每月生产产量较稳定，考虑到延续性，这种方法对各期实际成本核算影响不大。

报告期内在产品测算成本如下：

单位：元

| 项目     | 2007年12月31日 | 2008年12月31日 | 2009年12月31日 | 2010年9月30日 |
|--------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 原材料    | -           | -           | 101,968.66  | 111,781.25 |
| 其他成本分摊 | -           | -           | 159,278.83  | 165,247.13 |

注：2007年、2008年无已投料发酵未完工的产品。

自2009年起，公司逐步加强成本核算，单独设置了此科目。

报告期各期末，存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

| 项 目   | 2010年9月30日 |       |          |
|-------|------------|-------|----------|
|       | 金 额        | 跌价准备  | 净 值      |
| 原材料   | 486.06     | 20.10 | 465.96   |
| 产成品   | 619.24     | 0.21  | 619.03   |
| 包装物   | 114.25     | -     | 114.25   |
| 自制半成品 | 945.81     | -     | 945.81   |
| 低值易耗品 | 165.29     | -     | 165.29   |
| 在产品   | 18.08      | -     | 18.08    |
| 合 计   | 2,348.73   | 20.31 | 2,328.43 |

| 项 目   | 2009年12月31日 |      |          |
|-------|-------------|------|----------|
|       | 金 额         | 跌价准备 | 净 值      |
| 原材料   | 522.26      | 3.12 | 519.15   |
| 产成品   | 738.75      | 0.04 | 738.71   |
| 包装物   | 106.55      | -    | 106.55   |
| 自制半成品 | 474.99      | -    | 474.99   |
| 低值易耗品 | 7.65        | -    | 7.65     |
| 在产品   | 11.90       | -    | 11.90    |
| 合 计   | 1,862.11    | 3.16 | 1,858.95 |
| 项 目   | 2008年12月31日 |      |          |
|       | 金 额         | 跌价准备 | 净 值      |
| 原材料   | 417.82      | 1.63 | 416.19   |
| 产成品   | 627.77      | 0.04 | 627.73   |
| 包装物   | 68.98       | -    | 68.98    |
| 自制半成品 | 420.49      | -    | 420.49   |
| 低值易耗品 | 5.62        | -    | 5.62     |
| 在产品   | -           | -    | -        |
| 合 计   | 1,540.69    | 1.68 | 1,539.01 |
| 项 目   | 2007年12月31日 |      |          |
|       | 金 额         | 跌价准备 | 净 值      |
| 原材料   | 380.95      | 1.29 | 379.66   |
| 产成品   | 833.62      | 0.20 | 833.41   |
| 包装物   | 92.57       | -    | 92.57    |
| 自制半成品 | 237.17      | -    | 237.17   |
| 低值易耗品 | -           | -    | -        |
| 在产品   | -           | -    | -        |
| 合 计   | 1,544.30    | 1.49 | 1,542.81 |

## 2、非流动资产的构成

| 资 产    | 2010年9月30日 |           | 2009年12月31日 |           | 2008年12月31日 |           | 2007年12月31日 |           |
|--------|------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|        | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)  | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)  | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)  | 比例<br>(%) |
| 长期股权投资 | 150.00     | 1.51      | 200.00      | 1.96      | 200.00      | 2.14      | 200.00      | 3.64      |
| 固定资产   | 8110.27    | 81.65     | 8,350.00    | 82.01     | 4,394.43    | 46.93     | 4,503.80    | 82.01     |

|         |          |        |           |        |          |        |          |        |
|---------|----------|--------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 在建工程    | 369.00   | 3.71   | 295.65    | 2.90   | 3,624.81 | 38.71  | 24.15    | 0.44   |
| 无形资产    | 1174.52  | 11.82  | 1,238.14  | 12.16  | 1,006.49 | 10.75  | 622.62   | 11.34  |
| 长期待摊费用  | 6.51     | 0.07   | 12.37     | 0.12   | 20.18    | 0.22   | 27.99    | 0.51   |
| 递延所得税资产 | 122.58   | 1.23   | 85.47     | 0.84   | 117.99   | 1.26   | 113.09   | 2.06   |
| 合 计     | 9,932.88 | 100.00 | 10,181.63 | 100.00 | 9,363.90 | 100.00 | 5,491.64 | 100.00 |

近三年以来，随着公司经营规模的扩张，非流动资产总额同步上升。其中，2007年至2009年增长较快，2010年9月末与上年末相比基本保持稳定。

#### (1) 长期股权投资

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司长期股权投资情况如下：

| 时 间         | 被投资公司名称 | 持股金额（万元） | 持股比例（%） | 减值准备（万元） |
|-------------|---------|----------|---------|----------|
| 2007年12月31日 | 湘大牧业    | 200.00   | 10.00   | -        |
| 2008年12月31日 | 湘大牧业    | 200.00   | 10.00   | -        |
| 2009年12月31日 | 湘大牧业    | 200.00   | 5.26    | -        |
| 2010年9月30日  | 湘大牧业    | 200.00   | 5.26    | 50.00    |

根据公司2007年8月25日第二届董事会第二次会议决议，公司以货币方式出资200万元参股成立湘大牧业。湘大牧业成立时的注册资本为2,000万元，公司持股比例为10%，采用成本法进行后续计量。2009年1月5日，湘大牧业注册资本增至3,800万元，公司放弃增资，持股比例由10%下降为5.26%，采用成本法进行后续计量。

湘大牧业2007-2009年度连续亏损，2010年1-9月亏损有进一步扩大的迹象。发行人于2010年9月30日对该项投资计提投资减值准备。截止2010年9月30日湘大牧业净资产28,581,761.04元，按持股比例5.26%计算的净资产份额为1,503,400.63元。发行人按照净资产份额与投资成本200万元的差额取整计提长期股权投资减值准备50万元。

#### (2) 固定资产

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司固定资产具体情况如下：

| 项 目    | 2010年9月30日 |           | 2009年12月31日 |           | 2008年12月31日 |           | 2007年12月31日 |           |
|--------|------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|        | 金额<br>（万元） | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）  | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）  | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）  | 比例<br>（%） |
| 房屋及建筑物 | 3,567.45   | 43.99     | 3,711.18    | 44.45     | 1,974.37    | 44.93     | 2,119.93    | 47.07     |

|        |          |        |          |        |          |        |          |        |
|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 生产设备   | 4,117.21 | 50.77  | 4,227.86 | 50.63  | 2,046.69 | 46.57  | 2,085.64 | 46.31  |
| 办公设备   | 130.90   | 1.61   | 146.92   | 1.76   | 157.45   | 3.58   | 104.97   | 2.33   |
| 运输设备   | 215.29   | 2.65   | 175.40   | 2.10   | 109.59   | 2.49   | 70.51    | 1.57   |
| 固定资产装修 | 79.41    | 0.98   | 88.63    | 1.06   | 106.33   | 2.42   | 122.75   | 2.73   |
| 合 计    | 8,110.27 | 100.00 | 8,350.00 | 100.00 | 4,394.43 | 100.00 | 4,503.80 | 100.00 |

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司固定资产净额分别为4,503.80万元、4,394.43万元、8,350.00万元和8,110.27万元，占各期末资产总额的比例分别为36.33%、25.72%、42.84%和39.44%。其中，房屋建筑物及生产设备在报告期内占固定资产净额的比例均在90%左右，是固定资产的主要构成。

2009年末，公司固定资产净额较上年末增长3,955.57万元，增幅高达90.01%。其中：房屋及建筑物净额较上年末增长1,736.81万元，增幅为87.97%；生产设备净额较上年末增长2,181.17万元，增幅为106.57%，主要由于公司于2008年4月开始投资建设的内蒙古溢多利年产20,000吨酶制剂项目（第一期工程）于2009年完工，从在建工程科目转入固定资产科目的金额为4,205.92万元。

2010年9月30日，公司固定资产净额较上年末减少239.73万元，降幅为2.87%。其中，变化主要包括：房屋及建筑物净额较上年末减少143.74万元，生产设备净额较上年末减少110.65万元，主要原因是当年折旧计提引起的固定资产减少数大于购置及结转的新增数。运输设备净额较上年增加39.89万元。

公司已建立完善的资产管理制度，固定资产成新率较高、运行状况良好，报告期内不存在需要计提减值准备的情形。

### （3）在建工程

报告期内各期末，公司在建工程具体情况如下：

| 项 目         | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|-------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 在建工程余额（万元）  | 369.00             | 295.65              | 3,624.81            | 24.15               |
| 占非流动资产比重（%） | 3.71               | 2.90                | 38.71               | 0.44                |

2008年4月，公司开始在内蒙古托克托工业园区投资建设内蒙古溢多利年产20,000吨酶制剂项目（第一期工程），当年新增投入3,600.07万元，导致当年末在建工程余额较上年增加约3,600万元，2009年该项目建设完工并转入固定资产



科目，导致2009年末的在建工程余额下降。公司在建工程状况良好，期末不存在减值迹象，无需计提减值准备。

报告期内在建工程变动情况如下：

单位：万元

| 2010年1-9月 |          |              |
|-----------|----------|--------------|
| 项目        | 合计数      | 年产2万吨酶制剂项目二期 |
| 概算数       | 8,300.00 | 8,300.00     |
| 期初数       | 295.65   | 295.65       |
| 本年增加      | 73.35    | 73.35        |
| 其中：资本化利息  | -        | -            |
| 转入固定资产    | -        | -            |
| 其他减少      | -        | -            |
| 期末数       | 369.00   | 369.00       |
| 完工进度      |          | 3.5%         |

单位：万元

| 2009年度   |           |              |              |       |          |       |
|----------|-----------|--------------|--------------|-------|----------|-------|
| 项目       | 合计数       | 年产2万吨酶制剂项目一期 | 年产2万吨酶制剂项目二期 | 冷水机改造 | 固体浸提安装工程 | 甲醇罐   |
| 概算数      | 14,063.75 | 5,739.00     | 8,300.00     | 0.60  | 5.85     | 18.30 |
| 期初数      | 3,624.81  | 3,600.07     | -            | 0.60  | 5.85     | 18.30 |
| 本年增加     | 901.50    | 605.85       | 295.65       | -     | -        | -     |
| 其中：资本化利息 | -         | -            | -            | -     | -        | -     |
| 转入固定资产   | 4,230.06  | 4,205.92     | -            | -     | 5.85     | 18.30 |
| 其他减少     | 0.60      | -            | -            | 0.60  | -        | -     |
| 期末数      | 295.65    | -            | 295.65       | -     | -        | -     |
| 完工进度     | -         | 100%         | 2%           | 100%  | 100%     | 100%  |

单位：万元

| 2008年度   |          |              |       |          |        |       |       |
|----------|----------|--------------|-------|----------|--------|-------|-------|
| 项目       | 合计数      | 年产2万吨酶制剂项目一期 | 冷水机改造 | 固体浸提安装工程 | 喷雾干燥塔  | 新发电机  | 甲醇罐   |
| 概算数      | 6,028.95 | 5,739.00     | 0.60  | 5.85     | 200.00 | 65.00 | 18.50 |
| 期初数      | 24.15    | -            | -     | 5.85     | -      | -     | 18.30 |
| 本年增加     | 3,820.14 | 3,600.07     | 0.60  | -        | 153.28 | 66.19 | -     |
| 其中：资本化利息 | -        | -            | -     | -        | -      | -     | -     |
| 转入固定资产   | 219.47   | -            | -     | -        | 153.28 | 66.19 | -     |
| 其他减少     | -        | -            | -     | -        | -      | -     | -     |
| 期末数      | 3,624.81 | 3,600.07     | 0.60  | 5.85     | -      | -     | 18.30 |

|      |  |        |        |        |         |         |         |
|------|--|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 完工进度 |  | 90.00% | 90.00% | 95.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
|------|--|--------|--------|--------|---------|---------|---------|

| 2007 年度  |        |          |        |        |         |
|----------|--------|----------|--------|--------|---------|
| 项目       | 合计数    | 固体浸提安装工程 | 甲醇罐    | 喷雾干燥塔  | 智能考勤系统  |
| 概算数      | 224.55 | 5.85     | 18.50  | 200.00 | 0.20    |
| 期初数      | 24.15  | 5.85     | 18.30  | -      | -       |
| 本年增加     | 61.31  | -        | -      | 61.14  | 0.16    |
| 其中：资本化利息 | -      | -        | -      | -      | -       |
| 转入固定资产   | 61.31  | -        | -      | 61.14  | 0.16    |
| 其他减少     | -      | -        | -      | -      | -       |
| 期末数      | 24.15  | 5.85     | 18.30  | -      | -       |
| 完工进度     | -      | 30.00%   | 95.00% | 65.00% | 100.00% |

#### (4) 无形资产

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司无形资产分别为622.62万元，1,006.49万元、1,238.14万元和1,174.52万元，占当年资产总额的比例分别为5.02%、5.89%、6.35%和5.71%。公司无形资产主要包括土地使用权及专有技术，且全部以购买方式取得。

报告期内各期末，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

| 项 目   | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|-------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 土地使用权 | 1,021.74           | 1,037.44            | 894.22              | 509.95              |
| 专有技术  | 152.78             | 200.70              | 112.27              | 112.67              |
| 合 计   | 1,174.52           | 1,238.14            | 1,006.49            | 622.62              |

专有技术的明细情况如下表所示：

| 日 期                 | 项 目            | 取得方式 | 初始金额<br>(万元) | 摊销年限 | 摊销年限确定依据 | 摊余价值<br>(万元) | 剩余摊销年限  |
|---------------------|----------------|------|--------------|------|----------|--------------|---------|
| 2010 年<br>9 月 30 日  | 木聚糖酶生产工艺技术     | 购买   | 50           | 60 月 | 经济寿命     | -            | -       |
|                     | 纤维素酶固态生产工艺技术   | 购买   | 16           | 60 月 | 经济寿命     | -            | -       |
|                     | 酸性植酸酶发酵工艺技术    | 购买   | 141          | 60 月 | 经济寿命     | 43.45        | 15.33 月 |
|                     | 耐高温植酸酶包被生产工艺技术 | 购买   | 136.66       | 60 月 | 经济寿命     | 109.33       | 48 个月   |
| 小计                  |                |      | 343.66       |      |          | 152.78       |         |
| 2009 年<br>12 月 31 日 | 木聚糖酶生产工艺技术     | 购买   | 50           | 60 月 | 经济寿命     | 3.33         | 5.5 个月- |
|                     | 纤维素酶固态生产工艺技术   | 购买   | 16           | 60 月 | 经济寿命     | 2.94         | 6 个月-   |

|                        |                |    |        |      |      |        |          |
|------------------------|----------------|----|--------|------|------|--------|----------|
| 日                      | 酸性植酸酶发酵工艺技术    | 购买 | 141    | 60 月 | 经济寿命 | 64.6   | 24.33 月  |
|                        | 耐高温植酸酶包被生产工艺技术 | 购买 | 136.66 | 60 月 | 经济寿命 | 129.83 | 57 个月    |
| 小计                     |                |    | 343.66 |      |      | 200.7  |          |
| 2008 年<br>12 月 31<br>日 | 木聚糖酶生产工艺技术     | 购买 | 50     | 60 月 | 经济寿命 | 13.33  | 17.5 个月- |
|                        | 纤维素酶固态生产工艺技术   | 购买 | 16     | 60 月 | 经济寿命 | 6.14   | 18 个月-   |
|                        | 酸性植酸酶发酵工艺技术    | 购买 | 141    | 60 月 | 经济寿命 | 92.8   | 36.33 月  |
| 小计                     |                |    | 207    |      |      | 112.26 |          |
| 2007 年<br>12 月 31<br>日 | 木聚糖酶生产工艺技术     | 购买 | 50     | 60 月 | 经济寿命 | 23.33  | 29.5 个月- |
|                        | 纤维素酶固态生产工艺技术   | 购买 | 16     | 60 月 | 经济寿命 | 9.34   | 30 个月-   |
|                        | 酸性植酸酶发酵工艺技术    | 购买 | 100    | 60 月 | 经济寿命 | 80     | 48 月     |
| 小计                     |                |    | 166    |      |      | 112.66 |          |

公司无形资产摊销政策合理，不存在需要计提减值准备的情形。

#### (5) 长期待摊费用

公司长期待摊费用为小林试验场装修费，2001年7月和2003年6月发生的金额分别为47.76万元和24.52万元，摊销期限为120个月。截至2010年9月30日，长期待摊费用余额为6.51万元，剩余摊销期限为10个月，长期待摊费用不存在需要计提减值准备的情形。

#### (6) 递延所得税资产

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司递延所得税资产余额分别为113.09万元、117.99万元、85.47万元和122.58万元。公司递延所得税资产的产生主要是由于资产减值准备的计提，以及未实现内部销售利润等因素造成。

报告期内各期末，公司递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

| 项 目                    | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 计提坏账准备产生的递延所得税资产       | 107.78             | 84.24               | 92.95               | 76.45               |
| 计提存货跌价准备产生的递延所得税资产     | 3.05               | 0.47                | 0.25                | 0.27                |
| 计提固定资产减值准备产生的递延所得税资产   | 0.49               | 0.50                | 4.03                | 4.83                |
| 计提长期股权投资减值准备产生的递延所得税资产 | 7.50               |                     |                     |                     |
| 未实现内部销售利润产生的递延所得税资产    | 3.76               | 0.25                | 20.75               | 31.55               |
| 合 计                    | 122.58             | 85.47               | 117.99              | 113.09              |

### 3、公司资产减值准备计提情况

报告期内各期末，公司各项资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

| 项 目        | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 坏账准备       | 720.35             | 557.43              | 616.01              | 424.00              |
| 其中：应收账款    | 567.87             | 359.07              | 346.76              | 251.35              |
| 其他应收款      | 152.48             | 198.36              | 269.25              | 172.65              |
| 存货跌价准备     | 20.31              | 3.16                | 1.68                | 1.49                |
| 长期股权投资减值准备 | 50.00              | -                   | -                   | -                   |
| 固定资产减值准备   | 26.85              | 26.85               | 26.85               | 26.85               |
| 合 计        | 817.51             | 587.44              | 644.54              | 452.33              |

报告期内，公司长期股权投资、在建工程、无形资产等未发生减值情况，故未计提减值准备。

公司已经按照企业会计准则的规定制定各项资产减值准备计提政策，并严格按照公司制定的会计政策计提资产减值准备。公司计提的各项资产减值准备公允、稳健，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司不存在潜在资产损失未予计提减值准备而导致的财务风险。

### 4、固定资产、无形资产抵押情况

截至2010年9月30日，发行人固定资产、无形资产的抵押情况如下：

单位：元

| 项 目    | 2009 年 12 月 31 日 | 本期增加 | 本期减少       | 2010 年 9 月 30 日 |
|--------|------------------|------|------------|-----------------|
| 房屋及建筑物 | 13,494,223.02    | -    | 741,004.18 | 12,753,218.84   |
| 土地使用权  | 4,147,377.01     | -    | 81,665.28  | 4,065,711.73    |
| 合 计    | 17,641,600.03    | -    | 822,669.46 | 16,818,930.57   |

2008年5月30日，发行人与中国农业银行珠海市分行签订最高额抵押合同，将位于珠海市南屏科技工业园屏北一路8号的综合楼、厂房、锅炉房、单身宿舍，账面原值9,751,163.17元、累计折旧5,674,635.18 元、净额4,076,527.99元的房屋及建筑物及账面价值3,141,345.74元的土地使用权作为借款900万元的抵押物，抵押担保的最高债权额为1,400万元，抵押期限至2010年10月14日。上述抵押合同

到期后，发行人于2010年10月14日与中国农业银行珠海市分行签订了新的抵押合同，具体内容见本招股书之“第十二节 其他重要事项”之“一、重要合同”。

2009年6月3日，发行人与中国农业银行珠海市分行签订最高额抵押合同，将子公司珠海经济特区金泰能生物工程有限公司位于珠海市南屏科技工业园屏北一路8号的固体车间、生产车间、动力车间、仓库1-4层，账面原值14,468,833.59 元、累计折旧 5,792,142.74 元、净额 8,676,690.85 元的房屋及建筑物及账面价值 924,365.99 元的土地使用权作为借款1,000万元的抵押物，抵押担保的最高债权额为1,363.8289万元，抵押期至2012年6月3日。

## （二）主要债项

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司主要负债情况如下：

| 项 目             | 2010 年 9 月 30 日 |               | 2009 年 12 月 31 日 |               | 2008 年 12 月 31 日 |               | 2007 年 12 月 31 日 |               |
|-----------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                 | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%)     | 金额<br>(万元)       | 比例<br>(%)     | 金额<br>(万元)       | 比例<br>(%)     | 金额<br>(万元)       | 比例<br>(%)     |
| <b>流动负债：</b>    |                 |               |                  |               |                  |               |                  |               |
| 短期借款            | 2,900.00        | 41.16         | 3,100.00         | 43.60         | 2,290.00         | 31.48         | 400.00           | 8.66          |
| 应付账款            | 1,557.48        | 22.10         | 1,694.70         | 23.83         | 782.11           | 10.75         | 713.79           | 15.45         |
| 预收款项            | 117.43          | 1.67          | 98.81            | 1.39          | 419.11           | 5.76          | 86.29            | 1.87          |
| 应付职工薪酬          | 158.15          | 2.24          | 180.82           | 2.54          | 238.11           | 3.27          | 212.38           | 4.60          |
| 应交税费            | 480.58          | 6.82          | 66.83            | 0.94          | 281.04           | 3.86          | 266.33           | 5.76          |
| 应付股利            | -               | -             | 0.00             | 0.00          | 210.40           | 2.89          | 410.40           | 8.88          |
| 其他应付款           | 1,512.32        | 21.46         | 1,540.29         | 21.66         | 2,695.45         | 37.05         | 2,259.75         | 48.91         |
| 一年内到期的<br>非流动负债 | 30.00           | 0.43          | 80.00            | 1.13          | 70.00            | 0.96          | -                | -             |
| 流动负债合计          | 6,755.96        | 95.88         | 6,761.45         | 95.09         | 6,986.22         | 96.04         | 4,348.94         | 94.13         |
| <b>非流动负债：</b>   |                 |               |                  |               |                  | -             |                  |               |
| 长期应付款           | -               | -             | 30.00            | 0.42          | 80.00            | 1.10          | 110.00           | 2.38          |
| 其他非流动负债         | 290.00          | 4.12          | 319.18           | 4.49          | 208.00           | 2.86          | 161.27           | 3.49          |
| 非流动负债合计         | 290.00          | 4.12          | 349.18           | 4.91          | 288.00           | 3.96          | 271.27           | 5.87          |
| <b>负债合计</b>     | <b>7,045.96</b> | <b>100.00</b> | <b>7,110.63</b>  | <b>100.00</b> | <b>7,274.22</b>  | <b>100.00</b> | <b>4,620.21</b>  | <b>100.00</b> |

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司负债总额分别为4,620.21万元、7,274.22万元、7,110.63万元和7,045.96万元，流动负债占负债总额的比例保持在95%左右，主要为短期借款、应付账款和其他应付款。

### 1、短期借款

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司短期借款余额分别为400.00万元、2,290.00万元、3,100.00万元和2,900.00万元，占当期末负债总额的比例分别为8.66%、31.48%、43.60%和41.16%。自2008年以来，公司开始投资建设内蒙古溢多利年产20,000吨酶制剂项目（第一期工程），为满足资金需要，公司增加了银行贷款。

截至2010年9月30日，公司短期借款情况如下：

| 名 称                | 合同号                | 金额（万元）   | 期 限                   |
|--------------------|--------------------|----------|-----------------------|
| 中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行 | 441011200900009193 | 400.00   | 2009.10.13-2010.10.12 |
| 中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行 | 44101200900011416  | 500.00   | 2009.12.28-2010.12.27 |
| 中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行 | 44101201000005126  | 1,000.00 | 2010.6.9-2011.6.8     |
| 中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行 | 44010120100001319  | 1,000.00 | 2010.8.24-2011.8.23   |
| 合 计                | -                  | 2,900.00 | -                     |

截至2010年9月30日，公司按照借款合同的约定按期还款付息，不存在逾期的短期借款。

### 2、应付账款

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司应付账款余额分别为713.79万元、782.11万元、1,694.70万元和1,557.48万元，占当期末负债总额的比例分别为15.45%、10.75%、23.83%和22.10%。2007-2008年末公司应付账款余额基本保持稳定，主要为正常的采购所致。2009年末公司应付账款余额较以前年度增长较快，占当期末负债总额的比例较上期末增长一倍以上，主要原因为公司在内蒙古建设了新的生产基地，产能得到大幅提高，原材料采购量也随之上升，从而导致赊购金额相应大幅增长。2010年9月末，应付账款余额比2009年9月增长11.25万元，增幅仅为0.73%，同比变化不大。

截至2010年9月30日，公司应付账款余额前五名明细情况如下：

| 单位名称               | 金额（万元） | 欠款时间  | 占应付账款余额比例 | 业务内容 |
|--------------------|--------|-------|-----------|------|
| 江门市江海区大盛生物制品有限公司   | 457.45 | 1 年以内 | 29.37%    | 货款   |
| 珠海市裕泰化工有限公司        | 143.95 | 1 年以内 | 9.24%     | 货款   |
| 顺德杏坛镇北社（右滩新润）饲料购销部 | 72.32  | 1 年以内 | 4.64%     | 货款   |
| 肇东市日成酶制剂有限公司       | 60.46  | 1 年以内 | 3.88%     | 货款   |
| 内蒙古健隆淀粉有限公司        | 41.89  | 1 年以内 | 2.69%     | 货款   |
| 合 计                | 776.07 | -     | 49.82%    | -    |

### 3、预收款项

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司预收款项余额分别为86.29万元、419.11万元、98.81和117.43万元。其中2008年末预收款项余额较上年末增加332.82万元，增幅为385.73%，主要原因为公司2008年大力拓展出口业务，预收了新开发的境外客户部分货款。自2009年起，公司预收款项期末余额大幅下降，原因为公司2008年拓展的部分境外客户至2009年合作已满一年，为建立良好的客户关系，吸引更多的国际订单，公司结合信用评定情况将优质境外客户由以前的款到发货方式改为见单付款方式或信用证结算方式。

截至2010年9月30日，公司预收款项余额前五名客户具体情况如下：

| 单位名称                        | 金额（万元） | 欠款时间  | 占预收款项比例 | 业务内容 |
|-----------------------------|--------|-------|---------|------|
| 北京溢佳创新科贸中心                  | 27.51  | 1 年以内 | 23.43%  | 货款   |
| PROGRESS BIO PHARMA SDN BHD | 14.89  | 1 年以内 | 12.68%  | 货款   |
| LAB INTER CO.LTD            | 7.71   | 1 年以内 | 6.57%   | 货款   |
| 大成万达（天津）有限公司山东分公司           | 5.64   | 1 年以内 | 4.80%   | 货款   |
| SOON-BYUN-KWON              | 3.96   | 1 年以内 | 3.37%   | 货款   |
| 合 计                         | 59.71  | -     | 50.85%  |      |

### 4、应付职工薪酬

公司建立了较为完善的职工薪酬体系，并为职工提供较好的福利保障。2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司应付职工薪酬分别为212.38万元、238.11万元、180.82万元和158.15万元，占当期末总负债的比例分别为4.60%、3.27%、2.54%和2.24%。



2010年9月末，公司应付职工薪酬较2009年9月末降低37.23万，降幅为23.54%，主要原因为：一是应付工资、奖金、津贴和补贴上升了12.83万元，二是2009年12月公司工会组织员工活动，发生费用49.98万元，导致应付工会经费下降。

报告期内各期末，公司应付职工薪酬具体项目如下：

单位：万元

| 项 目           | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一、工资、奖金、津贴和补贴 | 107.31             | 127.61              | 149.00              | 108.52              |
| 二、职工福利费       | -                  | -                   | -                   | 32.88               |
| 三、社会保险        | 2.74               | 2.13                | -                   | -                   |
| 其中：1、基本养老保险   | 2.14               | 1.66                | -                   | -                   |
| 2、工伤保险费       | 0.08               | 0.06                | -                   | -                   |
| 3、医疗保险费       | 0.38               | 0.30                | -                   | -                   |
| 4、生育保险费       | 0.05               | 0.04                | -                   | -                   |
| 5、失业保险费       | 0.09               | 0.07                | -                   | -                   |
| 四、工会经费、职工教育经费 | 48.10              | 51.08               | 89.11               | 70.98               |
| 合 计           | 158.15             | 180.82              | 238.11              | 212.38              |

报告期内各期末，公司应付工资、奖金具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|----|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 工资 | 107.31          | 89.58            | 58.75            | 48.95            |
| 奖金 | -               | 38.03            | 90.25            | 59.57            |
| 合计 | 107.31          | 127.61           | 149.00           | 108.52           |

#### （1）薪酬政策

发行人和内蒙古溢多利的薪酬主要包括工资和奖金两部分。工资部分按照员工对应的薪酬层级计提发放，奖金部分在年底根据员工的考核情况进行计提发放。发行人年终奖金分为三部分，营销人员根据每名销售人员全年任务完成情况计发年终奖金，未完成任务的营销人员年终无奖金；科研技术人员根据在开发新产品和新技术中贡献和科研人员考评办法计发年终奖金；管理人员和普通员工根据发行人全年效益指标完成情况，计发年终奖金，依据员工系数进行分配，未达

到全年效益指标不发放年终奖金。2007、2008年公司完成全年效益指标，计发了管理人员和普通员工计发年终奖金，2009年未完成全年效益指标，管理人员和普通员工未计发年终奖金。

发行人2010年1-9月没有计提奖金的原因：1、营销人员销售奖励是根据每一营销人员年度销售任务完成情况进行考核的，完成任务后才能发放，没有完成任务不予发放，故在2010年三季度末无法准确计提其奖金数；2、科研人员技术贡献奖必须根据其全年考评和取得技术成果进行奖励，至2010年9月末全年尚有三个月时间，故无法预计其最终的技术攻关成果。由于以上原因导致发行人于2010年1-9月的损益表中无法准确估计年终奖金金额。

金泰能公司2005年末被发行人收购取得控制权后，主要是将厂房、设备出租给发行人和代发行人购进部分原材料。为方便工作，金泰能公司的采购业务由发行人供应部以其名义开展，财务由发行人财务部人员代为核算和管理，没有保留人员需要，从2006年起金泰能公司没有工资支出。

富力信按照员工薪酬层级计提发放，没有奖金。

## （2）报告期内计提、发放工资和奖金的情况

2007-2010年三季度，发行人（母公司）、金泰能、内蒙古溢多利和富力信各年年末计提、发放工资、奖金情况如下：

单位：万元

| 项目     |             | 工资、奖金余额 |       |       | 期后实际发放情况 |       |       |
|--------|-------------|---------|-------|-------|----------|-------|-------|
|        |             | 金额      | 其中：工资 | 奖金    | 金额       | 其中：工资 | 奖金    |
| 溢多利    | 2007 年末     | 108.52  | 48.95 | 59.57 | 108.52   | 48.95 | 59.57 |
|        | 2008 年末     | 133.73  | 48.13 | 85.60 | 133.73   | 48.13 | 85.60 |
|        | 2009 年末     | 107.22  | 74.76 | 32.46 | 107.22   | 74.76 | 32.46 |
|        | 2010 年 9 月末 | 90.30   | 90.30 | -     | 90.30    | 90.30 | -     |
| 内蒙古溢多利 | 2008 年末     | 15.27   | 10.62 | 4.65  | 15.27    | 10.62 | 4.65  |
|        | 2009 年末     | 19.54   | 13.97 | 5.57  | 19.54    | 13.97 | 5.57  |
|        | 2010 年 9 月末 | 16.29   | 16.29 | -     | 16.29    | 16.29 | -     |
| 富力信    | 2009 年末     | 0.85    | 0.85  | -     | 0.85     | 0.85  | -     |
|        | 2010 年 9 月末 | 0.73    | 0.73  | -     | 0.73     | 0.73  | -     |

发行人每年初制定管理人员年终考核指标，全年完成收入指标按30%计发年终奖金，完成净利润指标按70%计发年终奖金，若两项指标都完成按100%发放

年终奖金。发行人计提年终奖金标准为年净利润的2.5-3.5%，由总经理根据全年生产经营情况和员工表现情况确定最终金额，并分配到每一个员工发放。2007年考核指标为营业收入比上年增长15%，净利润（扣除政府补贴部分）比上年增长20%。2008年考核指标为营业收入增长比上年30%，净利润（扣除政府补贴部分）比上年增长30%。2009年考核指标为营业收入比上年增长25%，净利润（扣除政府补贴部分）比上年增长25%。其中2009年虽然利润、工资均上升，但由于当年实际实现营业收入同比增长22.16%，净利润同比增长19.38%，所以出现当年奖金反而下降的情形。

公司工资于当月计提，下月15日前发放，不存在拖欠工资情形。年终根据当年销售和利润目标完成情况计提奖金。

## 5、应交税费

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司应交税费余额分别为266.33万元、281.04万元、66.83万元和480.58万元，占当期负债总额的比例分别为5.76%、3.86%、0.94%和6.82%。公司应交税费主要包括增值税和企业所得税。

报告期内各期末，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

| 税 种   | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|-------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 增值税   | 50.58              | -110.79             | 94.24               | 74.48               |
| 营业税   | 2.03               | 2.03                | -                   | -                   |
| 城建税   | 10.69              | 6.48                | 6.81                | 4.30                |
| 房产税   | -1.16              | 12.30               | 0.94                | 0.94                |
| 企业所得税 | 417.73             | 147.89              | 175.69              | 183.29              |
| 个人所得税 | 4.45               | 3.58                | 1.03                | 1.03                |
| 教育费附加 | 4.58               | 2.78                | 1.65                | 1.84                |
| 堤围防护费 | 1.66               | 2.56                | 0.67                | 0.44                |
| 印花税   | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 土地使用税 | -10.00             | -                   | -                   | -                   |
| 合 计   | 480.58             | 66.83               | 281.04              | 266.33              |

2009年12月31日增值税余额为负数，主要原因为内蒙古溢多利购入生产设备，导致当期增值税进项税额大于销项税额。

应交税费2010年9月30日余额较2009年12月31日增长616.42%，主要是公司本期企业所得税大部分尚未缴纳所致。

## 6、应付股利

2007年6月28日，公司宣告发放2006年普通股股利432.00万元，并支付股东万海金浪21.60万元股利。2008年公司支付给股东金大地投资股利200万元。由于当年内蒙古项目需要大量资金，经公司股东同意，公司暂缓支付已计提的应付股利。截至2009年12月31日，已计提的股利全部支付完毕。

2010年3月25日，公司宣告发放现金股利300万元。

报告期内各期末，公司应付股利情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目   | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|-------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 金大地投资 | -                  | -                   | 124.00              | 324.00              |
| 态生源   | -                  | -                   | 43.20               | 43.20               |
| 同冠贸易  | -                  | -                   | 21.60               | 21.60               |
| 金丰达   | -                  | -                   | 21.60               | 21.60               |
| 王世忱   | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 陈少武   | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 合 计   | -                  | -                   | 210.40              | 410.40              |

## 7、其他应付款

2007、2008、2009年末和2010年9月末，公司其他应付款余额分别为2,259.75万元、2,695.45万元、1,540.29万元和1,512.32万元，占当期负债总额的比例分别为48.91%、37.05%、21.66%和21.46%。

报告期内各期末，公司其他应付款具体情况如下：

单位：万元

| 项 目   | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 业务推广费 | 940.57          | 1,185.11         | 1,546.20         | 1,059.88         |
| 运输费   | 54.96           | 76.82            | 23.80            | 48.11            |
| 电费    | 91.13           | 33.38            | 48.26            | 44.99            |
| 其他    | 425.66          | 244.99           | 1,077.19         | 1,106.77         |
| 合 计   | 1,512.32        | 1,540.29         | 2,695.45         | 2,259.75         |

业务推广费主要为办事处的办公费用、租金、宣传费、推广活动费、市场人员的差旅费等，公司根据预算和实际情况按月计提。办公费用根据人员、车辆、业务量多少核定定额，按月计提；租金根据合同计提；每月宣传费、推广活动费根据批准的计划和预算计提；差旅费根据月初经公司批准的出差行程和费用标准计提。业务推广费每季度由办事处负责人回公司开会时报销。近年来，公司加强了对业务费的管理，督促销售人员及时报销已发生的业务支出，报告期内给期末业务费余额逐年下降。

(1) 公司“其他应付款-计提业务推广费”的计提政策及报告期内的计提情况

①每月末28日前，各办事处将下月其各地的推广活动安排、资金预算，业务人员出差安排、费用预算，报母公司审批，各办事处人员根据批准的预算安排推广活动和出差。财务部根据批准的预算计提相应费用。

②各办事处办公、仓储场地租金、使用车辆的固定费用，每年初由公司审批后，财务部分月计提。办公费用根据人员、业务量确定定额，财务部每月根据定额计提，若超支必须由总经理审批和法务监察部检查后，才予报销。

③每季度办事处人员回公司报销一次。每季度结算后，财务部调整计提数与实际发生数的差异。

2007年计提业务推广费1,331.50万元，2008年度计提业务推广费2,141.79万元，2009年计提业务推广费2,396.48万元，2010年1-9月计提业务推广费2,165.11万元，占同期销售收入的比重分别为：15.54%、14.55%、13.32%、14.59%。

从发行人计提销售费用的核算过程和发行人历年销售费用支出占收入的比重分析，每年营销费用数据基本稳定，占总销售收入比重差异不大，市场拓展费用计提充分。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人“其他应付款-计提业务推广费”会计核算符合发行人计提政策规定。

(2) 报告期内“其他应付款-其他”的业务情况及报告期内的计提情况

单位：万元

| 项 目           | 2010年9月30日 | 2009年 | 2008年  | 2007年  |
|---------------|------------|-------|--------|--------|
| 应付金大地代垫款      | -          | -     | 683.90 | 683.90 |
| 应付购金泰能公司股权的款项 | 329.68     | -     | 223.55 | 223.55 |

|                    |        |        |          |          |
|--------------------|--------|--------|----------|----------|
| 对外合同押金、订金          | 36.64  | 141.55 | 35.08    | 32.54    |
| 已结算的销售费用、管理费用未付款金额 | 59.34  | 103.44 | 21.08    | 53.20    |
| 其他待付款项             | -      | -      | 113.58   | 113.58   |
| 合 计                | 425.66 | 244.99 | 1,077.19 | 1,106.77 |

①应付金大地代垫款，为金泰能1999-2006年扩建过程中，固定资产投资较大,而其自身资金不足，向其控股股东借贷的资金，2009年度金泰能已支付欠款。

②应付购金泰能股权的款项，2007、2008年底的数据是发行人2005年收购金泰能65%的股权尚未支付的股权转让款，2009年度已支付所欠股权转让款。2010年9月30日数据是公司收购金泰能25%的股权根据合同约定尚未支付的股权转让款。

③对外合同押金、订金，主要是公司向合作单位收取的押金及订金。

④已结算的销售费用、管理费用未付款金额，主要是报告期末已发生的费用项目只支付了部分款项，余款计入“其他应付款”核算。财务人员付款时冲减“其他应付款”。

2009年12月31日，其他应付款中的“其他”项目余额较2008年12月31日下降77.26%，主要原因为支付澳门艾威、澳门哈佛士公司股权转让款223.55万元和金大地投资的往来款683.90万元。2010年9月30日，其他应付款中的“其他”项目余额较2009年12月31日增长了157.48万元，主要原因为公司收购金泰能25%的股权，截至2010年9月30日尚有329.68万元股权转让款未支付。

## 8、其他非流动负债

其他非流动负债为公司收到的还不符合收入确认条件的政府补助。

根据《企业会计准则第16号——政府补助（2006）》，政府补助是指企业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。

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：（一）企业能够满足政府补助所附条件；（二）企业能够收到政府补助。

公司对于收到的政府补助资金根据拨款文件或合同约定条件进行分类，对于拨款文件或合同约定条件中列明项目需达到结题验收条件才可以无偿享有的，计入非流动负债，待项目通过结题验收时再结转营业外收入，对于拨款文件或合同



约定条件中没有列明项目需达到结题验收条件的与收益相关的政府补助资金，直接计入营业外收入。截至2010年9月30日公司计入非流动负债的项目尚未通过结题验收。

截至2010年9月30日，公司计入非流动负债的政府补助资金如下：

| 项 目                             | 批准文件         | 金额（单位：元）     | 项目进展情况      |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| 基因工程菌 A4 高产植酸酶的应用<br>技术研究及产业化*1 | 珠科[2006]61 号 | 500,000.00   | 已达到合同指标未经验收 |
| 饲用液体酶制剂系列产品的研发与产业化*2            | 珠科[2007]63 号 | 300,000.00   | 已达到合同指标未经验收 |
| 抗菌复方中药 PF200 饲料添加剂产业化技术推广*3     | 已签订合同无批准文号   | 700,000.00   | 已达到合同指标未经验收 |
| 甘露聚糖酶基因工程菌的选育及产业化*4             | 珠科[2008]65 号 | 300,000.00   | 已达到合同指标未经验收 |
| 采用基因工程菌液体发酵法生产系列饲用酶制剂的研发*5      | 珠科[2009]71 号 | 300,000.00   | 未达到合同指标     |
| 产 $\alpha$ -半乳糖苷酶基因工程菌的选育及产业化*6 | 已签订合同无批准文号   | 800,000.00   | 未达到合同指标     |
| 合 计                             | -            | 2,900,000.00 | -           |

\*1 该款项由发行人与珠海市科学技术局签署合同后，下拨的珠海市科技计划项目三项费用，其中：原材料费 10 万元、设备购置及使用费 25 万元、专用业务费 15 万元。根据合同规定，发行人申报项目必须达到以下主要指标：产品原酶粉酶活力 $\geq 20000\text{IU/G}$ ，含水量 $\leq 10\%$ 。发行人自查原酶粉产品已达到该指标。由于珠海市科技局尚未组织验收小组为发行人该项目验收，致使项目无法结题。待项目结题验收后，根据项目投入及设备的折旧情况结转“营业外收入”。

\*2 该款项由发行人与珠海市科学技术局签署合同后，下拨的珠海市科技计划项目三项费用，其中：原材料费 10 万元、设备购置及使用费 20 万元。根据合同规定，发行人申报项目必须达到以下主要指标：液体植酸酶：5000U/g，液体木聚糖酶：10000，液体纤维素酶：5000；稳定性：冷室内（4-8℃）储存，可达一年，室温储存，可达 6 个月。发行人自查该产品已达到该指标。由于珠海市科技局尚未组织验收小组为发行人该项目验收，致使项目无法结题。待项目结题验收后，根据项目投入及设备的折旧情况结转“营业外收入”。

\*3 该款项 2009 年由发行人与珠海市香洲区科学技术局签署合同后，下拨科技计划项目费用 100 万元，有偿使用 30 万元已记入一年内到期的非流动负债，



无偿使用 70 万元。经费开支计划为：原材料费 60 万元、设备购置及使用费 20 万元、专用业务费 20 万元。根据合同规定，发行人申报项目必须达到：项目产品采用了一条“特殊、简单”的提取物制备技术，单成分含量测定结合全成分指纹图谱技术建立原料与成品的质量控制，采用现代制剂学的技术与知识，实现产品的“缓释与显效”。发行人自查该产品已达到该指标。由于珠海市科技局尚未组织验收小组为发行人该项目验收，致使项目无法结题。待项目结题验收后，根据项目投入及设备的折旧情况结转“营业外收入”。

\*4 该款项由发行人与珠海市科技局签署合同后，拨付的科技项目经费，其中：原材料费 10 万元、设备购置及使用费 20 万元。根据合同规定，发行人申报项目必须达到以下主要指标：发酵液甘露聚糖酶活力 $\geq 1500\text{umol/min}$ ；固体剂型产品经  $90^{\circ}\text{C}$  下处理 10min，酶活损失低于 10%。发行人自查该产品已达到该指标。由于珠海市科技局尚未组织验收小组为发行人该项目验收，致使项目无法结题。待项目结题验收后，根据项目投入及设备的折旧情况结转“营业外收入”。

\*5 该款项 2009 年由发行人与珠海市科学技术局签署合同后，下拨的科技计划项目费用，其中：设备购置及使用费 10 万元、能源材料费 10 万元、试验外协费 10 万元。根据合同规定，发行人申报项目必须达到特定的技术、经济指标。发行人对该产品的研发尚未达到该指标，待结题验收后根据项目投入及设备折旧情况结转“营业外收入”。

\*6 该款项 2010 年由发行人与珠海市香洲区科学技术局签署合同后，下拨的科技计划项目费用，其中：设备购置费 30 万元、能源材料费 30 万元、试验外协费 15 万元、其他 5 万元。根据合同规定，发行人申报项目必须达到特定的技术、经济指标。发行人对该产品的研发尚未达到该指标，待结题验收后根据项目投入及设备折旧情况结转“营业外收入”。

### （三）偿债能力分析

#### 1、主要偿债能力指标分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

| 项 目     | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率（倍） | 1.57               | 1.38                | 1.11                | 1.59                |

| 速动比率（倍）      | 1.23          | 1.10          | 0.89          | 1.23          |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 资产负债率（母公司）   | 34.43%        | 36.06%        | 42.84%        | 34.69%        |
| 项 目          | 2010 年 1-9 月  | 2009 年度       | 2008 年度       | 2007 年度       |
| 息税折旧摊销前利润（元） | 31,514,780.07 | 38,919,615.83 | 31,141,946.73 | 20,324,531.33 |
| 利息保障倍数（倍）    | 24.30         | 20.70         | 32.57         | 53.84         |

公司报告期内流动比率、速动比率和资产负债率指标较为稳定。2008年末流动比率及速动比率较低，资产负债率较上年末增长近5个百分点，主要原因为公司自2008年开始投资建设内蒙古溢多利年产20,000吨酶制剂项目（第一期工程），为满足资金需要而增加银行短期借款，导致当年末短期借款余额较上年末增加1,890万元。随着公司经营规模的持续扩大和盈利能力的上升带来了利润的积累和资产的增加，以及公司报告期内进行过一次增资扩股，公司资产负债率总体呈下降趋势，资产负债结构逐步趋于合理，与企业经营规模相匹配，长期偿债能力逐年增强。

2007、2008、2009年度和2010年1-9月，公司息税折旧摊销前利润分别为2,032.45万元、3,114.19万元、3,891.96万元和3,151.48万元，呈现快速增长趋势。报告期内利息保障倍数逐年下降，主要原因为公司银行借款增加较多，从而产生了较大的利息支出。尽管如此，该指标仍然处于正常水平，到期无法支付利息的风险较低。

公司资产负债结构较为合理，短期及长期偿债能力良好。此外，公司银行资信状况良好，所有银行借款均按期归还，无任何不良信用记录，同时公司也无长期租赁、重大未决诉讼等情况。综合以上分析，公司短期偿债能力及长期偿债能力均较强，偿债风险较小。

#### （四）资产周转能力分析

| 项 目         | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|-------------|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次）  | 3.71         | 4.53    | 4.21    | 2.79    |
| 应收账款周转天数（天） | 97.04        | 79.47   | 85.51   | 129.03  |
| 存货周转率（次）    | 4.48         | 5.14    | 4.44    | 2.99    |
| 存货周转天数（天）   | 80.36        | 70.04   | 81.08   | 120.40  |

##### 1、应收账款周转能力分析

2007、2008、2009年度和2010年1-9月，公司应收账款周转天数分别为129.03天、85.51天、79.47天和97.04天。2008年以来，公司进一步完善了应收账款管理制度，采取了针对客户性质不同给予差异化信用额度、将回款情况作为业务经理的考核指标之一、公司销售部门与财务协同进行应收账款催款管理等措施，应收账款周转天数由过去四个月左右缩短为三个月。

2010年1-9月应收账款周转天数较2009年度有所上升，主要原因是公司一般在年底回款较为集中，2010年三季度末的应收账款余额较大。预计全年的应收账款周转天数将回落到正常水平。

## 2、存货周转能力分析

2007、2008、2009年度和2010年1-9月，公司存货周转天数分别为120.40天、81.08天、70.04天和80.36天，表明公司存货周转能力不断增强。2010年三季度存货周转天数略有上升的主要原因是由于行业销售存在季节性，为了应对四季度的销售旺季，公司加大了备货量，半成品数量增长较快，因此期末存货余额较大。

总体来说，公司资产周转速度较快，应收账款的账龄较短，货款回笼迅速，公司具备良好的资产周转能力。

## （五）所有者权益变动情况

报告期内各期末，公司所有者权益总额及构成如下：

| 项 目                    |       | 2010年9月30日 |           | 2009年12月31日 |           | 2008年12月31日 |           | 2007年12月31日 |           |
|------------------------|-------|------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                        |       | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)  | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)  | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)  | 比例<br>(%) |
| 归属于<br>母公司<br>股东权<br>益 | 股本    | 3,900.00   | 28.85     | 3,000.00    | 24.23     | 3,000.00    | 30.58     | 3,000.00    | 38.59     |
|                        | 资本公积  | 153.05     | 1.13      | 85.19       | 0.69      | -           | -         | -           | -         |
|                        | 盈余公积  | 1,238.65   | 9.16      | 1,248.62    | 10.09     | 1,003.75    | 10.23     | 808.64      | 10.40     |
|                        | 未分配利润 | 8,165.74   | 60.40     | 7,594.45    | 61.35     | 5,390.70    | 54.94     | 3,634.64    | 46.75     |
| 少数股东权益                 |       | 62.52      | 0.46      | 450.85      | 3.64      | 417.21      | 4.25      | 331.76      | 4.27      |
| 所有者权益合计                |       | 13,519.96  | 100.00    | 12,379.10   | 100.00    | 9,811.66    | 100.00    | 7,775.04    | 100.00    |

## 1、股本变动情况

2010年3月25日，根据公司2009年度股东大会决议，公司以未分配利润增加注册资本900万元。转增后，公司注册资本增至3,900万元人民币。

## 2、资本公积变动情况

2009 年资本公积增加 85.19 万元为陈少美放弃对金泰能 113.58 万元的债权，金泰能其他资本公积增加 113.58 万元。公司持有金泰能 75%的股权，其他资本公积相应增加 85.19 万元。

2010 年 1-9 月资本公积增加 67.86 万元为金大地投资补足股份制改制前未到位注册资金产生，已经利安达会计师事务所利安达专字[2010]第 B-1158 号《历次注册资本到位情况的核查报告》审核确认。

### 3、盈余公积变动情况

单位：万元

| 项 目    | 2010 年 9 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|--------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 法定盈余公积 | 1,238.65        | 1,248.62         | 1,003.75         | 808.64           |
| 任意盈余公积 | -               | -                | -                | -                |
| 合 计    | 1,238.65        | 1,248.62         | 1,003.75         | 808.64           |

根据《公司章程》规定，公司缴纳所得税后的利润在弥补以前年度亏损后，提取 10%的法定盈余公积金。

2010 年 9 月 30 日盈余公积减少的原因为公司购买子公司金泰能 25%的股权，由于购买日公司无资本公积（股本溢价），由此调减盈余公积 99,609.23 元，调减未分配利润 896,483.04 元。

### 4、未分配利润变动情况

单位：万元

| 项 目        | 2010 年<br>9 月 30 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
|------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 年初未分配利润    | 7,594.45           | 5,390.70            | 3,634.64            | 3,030.99            |
| 加：本期利润转入   | 1,806.94           | 2,448.61            | 1,951.17            | 1,150.73            |
| 减：提取法定盈余公积 | -                  | 244.86              | 195.12              | 115.07              |
| 提取任意盈余公积   | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 应付普通股股利    | 300.00             | -                   | -                   | 432.00              |
| 转作资本的普通股股利 | 900.00             | -                   | -                   | -                   |
| 其他         | 89.65              | -                   | -                   | -                   |
| 年末未分配利润    | 8,165.74           | 7,594.45            | 5,390.70            | 3,634.64            |

根据《公司章程》规定，公司缴纳所得税后的利润在弥补以前年度亏损后，提取 10%的法定盈余公积金，然后进行普通股股利的分配。

2007 年，公司以截至 2006 年 12 月 31 日的总股本 3,000 万股为基数，分配现金股利 432 万元。

2010 年，公司以截至 2009 年 12 月 31 日的总股本 3,000 万股为基数，分配现金股利 300 万元，分配股票股利 900 万股。

### 十三、盈利能力分析

报告期内，公司经营业绩情况如下：

| 项 目              | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度   |        | 2008 年度   |        | 2007 年度  |
|------------------|--------------|-----------|--------|-----------|--------|----------|
|                  | 金额（万元）       | 金额（万元）    | 增减比例   | 金额（万元）    | 增减比例   | 金额       |
| 营业收入             | 14,837.05    | 17,987.10 | 22.16% | 14,724.11 | 71.83% | 8,569.16 |
| 营业毛利             | 7,770.02     | 9,234.73  | 17.19% | 7,880.04  | 68.43% | 4,678.65 |
| 营业利润             | 2,097.92     | 2,663.92  | 10.84% | 2,403.44  | 94.13% | 1,238.08 |
| 利润总额             | 2,254.94     | 2,853.42  | 17.92% | 2,419.80  | 68.79% | 1,433.60 |
| 净利润              | 1,856.08     | 2,431.40  | 19.38% | 2,036.62  | 69.04% | 1,204.85 |
| 归属于母公司<br>股东的净利润 | 1,860.94     | 2,448.61  | 25.49% | 1,951.17  | 69.56% | 1,150.73 |

报告期内，公司营业收入和净利润均实现快速增长，2008 年度和 2009 年度的营业收入分别较上年度增长 71.83%和 22.16%，净利润分别较上期增长 69.04%和 19.38%。

#### （一）营业收入构成分析

##### 1、营业收入构成分析

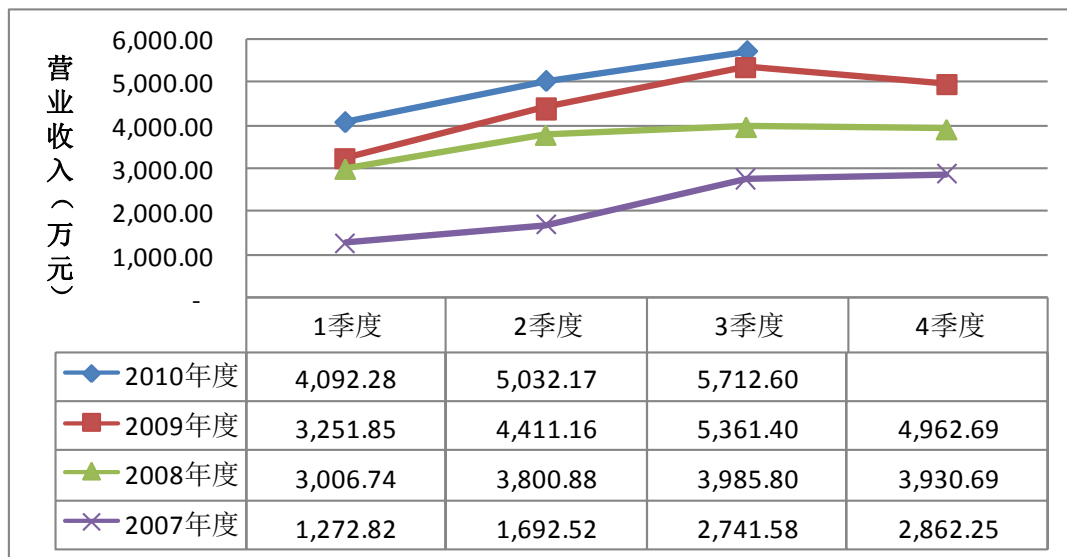
报告期内，公司营业收入构成如下：

| 项 目    | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年度    |           | 2008 年度    |           | 2007 年度    |           |
|--------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|        | 金额<br>（万元）   | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元） | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元） | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元） | 比例<br>（%） |
| 主营业务收入 | 14,837.05    | 100.00    | 17,987.10  | 100.00    | 14,722.85  | 99.99     | 8,569.16   | 100.00    |
| 其他业务收入 | -            | -         | -          | -         | 1.26       | 0.01      | -          | -         |
| 营业收入   | 14,837.05    | 100.00    | 17,987.10  | 100.00    | 14,724.11  | 100.00    | 8,569.16   | 100.00    |

2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月公司营业收入实现了持续快速增长。其中，主营业务收入分别为 8,569.16 万元、14,722.85 万元、17,987.10 万元和

14,837.05 万元，占当期营业收入的比例接近 100%。公司主要从事饲用酶制剂的研发、生产和销售，主营业务突出。

## 2、营业收入的季节性波动分析



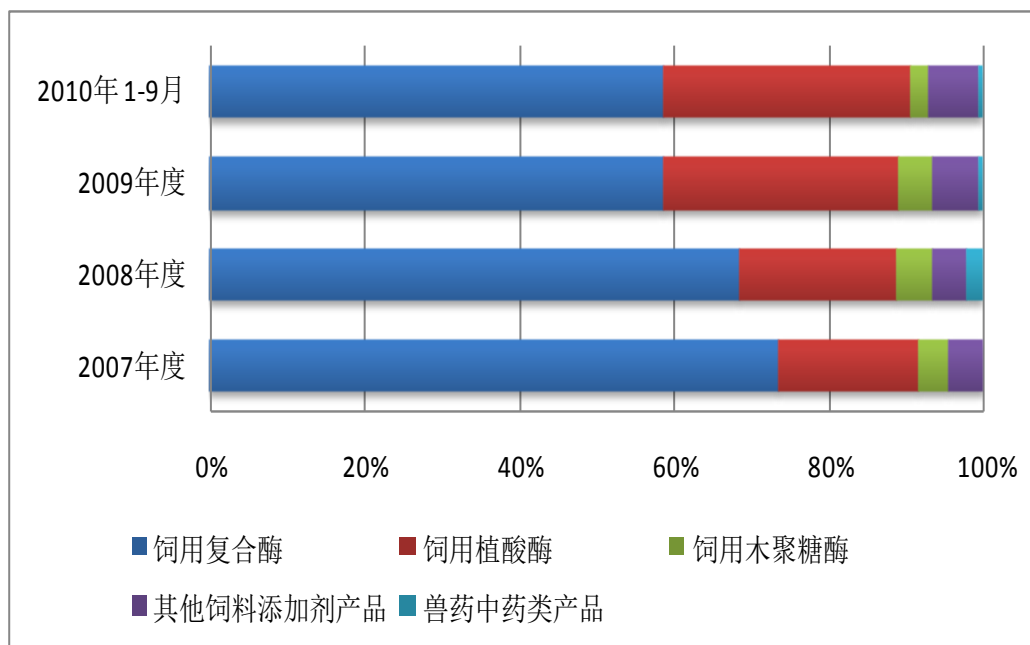
从上图可以看出，公司营业收入呈现一定的季节性波动，其中第一季度营业收入最少，二、三、四季度一般呈现逐步上升的态势，关于行业季节性波动的原因具体参见本招股书第三节“六、销售周期性波动风险”。

## (二) 主营业务收入分析

### 1、主营业务收入产品构成分析

公司主营业务为饲用酶制剂产品的销售。报告期内，公司主营业务收入按照业务构成分类如下：

| 项 目       | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年度    |           | 2008 年度    |           | 2007 年度    |           |
|-----------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|           | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 饲用酶制剂产品   | 13,794.55    | 92.97     | 16,802.47  | 93.41     | 13,748.41  | 93.38     | 8,176.04   | 95.41     |
| 其中：饲用复合酶  | 8,702.17     | 58.65     | 10,511.71  | 58.44     | 10,050.54  | 68.26     | 6,305.45   | 73.58     |
| 饲用植酸酶     | 4,723.49     | 31.84     | 5,493.59   | 30.54     | 3,024.02   | 20.54     | 1,554.09   | 18.14     |
| 饲用木聚糖酶    | 368.89       | 2.49      | 797.16     | 4.43      | 673.84     | 4.58      | 316.49     | 3.69      |
| 其他饲料添加剂产品 | 940.73       | 6.34      | 1,051.93   | 5.85      | 654.86     | 4.45      | 386.41     | 4.51      |
| 兽药中药类产品   | 101.76       | 0.69      | 132.70     | 0.74      | 319.58     | 2.17      | 6.71       | 0.08      |
| 合 计       | 14,837.05    | 100.00    | 17,987.10  | 100.00    | 14,722.85  | 100.00    | 8,569.16   | 100.00    |



从业务构成来看，报告期内公司主营业务收入主要来自各种饲用酶制剂产品。2007、2008、2009年度和2010年1-9月，饲用复合酶、饲用植酸酶和饲用木聚糖酶的销售收入合计为8,176.04万元、13,748.41万元、16,802.47万元和13,794.55万元，占当年主营业务收入的比例分别为95.41%、93.38%、93.41%和92.97%。

在饲用酶制剂产品销售中，饲用复合酶所占比重较大。2007、2008、2009年度和2010年1-9月份，饲用复合酶占主营业务收入的比例分别为73.58%、68.26%、58.44%和58.65%。由于饲料原料中不易消化的抗营养因子种类繁多、结构复杂，不同的抗营养因子需要不同的酶制剂。饲用复合酶根据饲料原料中抗营养因子构成以相应的比例组合搭配各种单酶，具有较强的综合功效，能够适应更广泛的需求。因此，饲用复合酶的销量大于饲用植酸酶和饲用木聚糖酶。

近年来，公司为降低经营风险采取了多元化策略，饲用植酸酶和饲用木聚糖酶的销售收入增长较快，自2007年以来，植酸酶市场需求迅速扩大<sup>66</sup>，报告期内饲用植酸酶占主营业务收入的比例分别为18.14%、20.54%、30.54%和31.84%；饲用木聚糖酶占主营业务收入的比例分别为3.69%、4.58%、4.43%和2.49%。

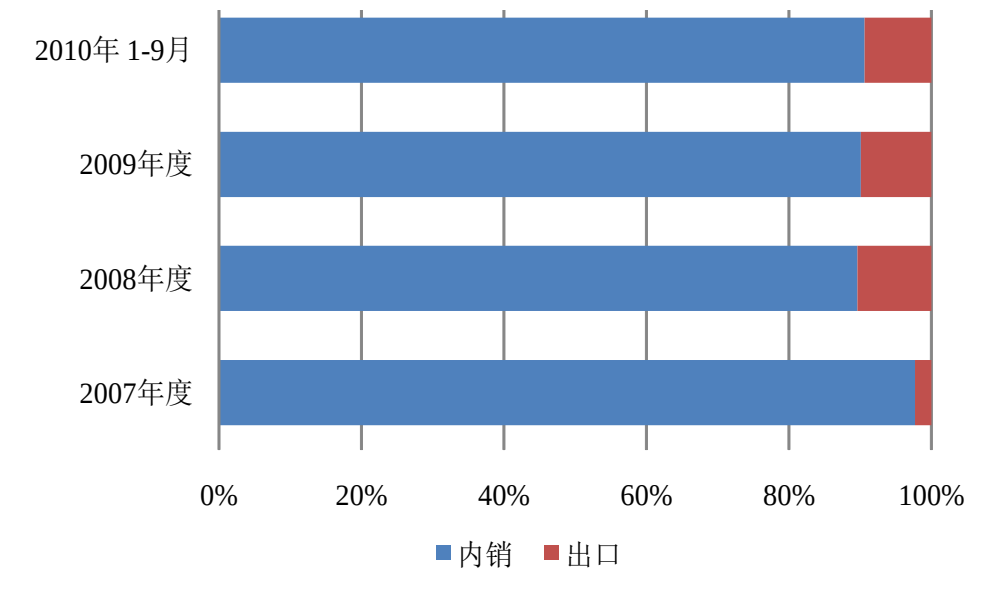
## 2、主营业务收入地区构成分析

| 地区 | 2010 年 1-9 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 |

<sup>66</sup> 植酸酶具有节约磷矿资源、减少磷排放、保护环境等优点，2007 年以后，国家开始在养殖行业中大力推广植酸酶的使用。（详见本招股说明书之“第五节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”）



|    | (万元)      | (%)    | (万元)      | (%)    | (万元)      | (%)    | (万元)     | (%)    |
|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
| 内销 | 13,442.56 | 90.60  | 16,207.90 | 90.11  | 13,190.94 | 89.60  | 8,372.73 | 97.71  |
| 出口 | 1,394.49  | 9.40   | 1,779.20  | 9.89   | 1,531.91  | 10.40  | 196.43   | 2.29   |
| 合计 | 14,837.05 | 100.00 | 17,987.10 | 100.00 | 14,722.85 | 100.00 | 8,569.16 | 100.00 |



从公司收入来源的地区分布来看，公司业务收入主要来自国内。2007、2008、2009年度和2010年1-9月，国内销售额占同期主营业务收入的比例分别为97.71%、89.60%、90.11%和90.60%。如果考虑2007、2008年度公司通过金大地出口的销售额，国内销售额占主营业务收入的比例分别为93.41%、87.95%、90.11%和90.60%，基本保持稳定。公司未来将进一步拓展国际市场，扩大对外出口比例。

公司国内主营业务收入的地区分布较为均衡，各个区域的销售收入与全国饲料厂布局相匹配。

| 地区   | 2010年1-9月  |           | 2009年度     |           | 2008年度     |           | 2007年度     |           |
|------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 中南地区 | 5,049.44   | 37.56     | 5,667.99   | 34.97     | 4,224.61   | 32.03     | 2,398.96   | 28.65     |
| 华东地区 | 3,775.83   | 28.09     | 4,801.77   | 29.63     | 3,981.10   | 30.18     | 2,529.43   | 30.21     |
| 东北地区 | 1,836.45   | 13.66     | 2,299.07   | 14.18     | 2,157.23   | 16.35     | 1,350.55   | 16.13     |
| 华北地区 | 1,347.79   | 10.03     | 1,938.33   | 11.96     | 1,122.09   | 8.51      | 715.23     | 8.54      |
| 其他地区 | 1,433.04   | 10.66     | 1,500.74   | 9.26      | 1,705.91   | 12.93     | 1,378.56   | 16.46     |

|     |           |        |           |        |           |        |          |        |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
| 合 计 | 13,442.56 | 100.00 | 16,207.90 | 100.00 | 13,190.94 | 100.00 | 8,372.73 | 100.00 |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|

注：上表中东北地区指辽宁、黑龙江、吉林，华北地区指北京、天津、河北、内蒙古、山西，华东地区指上海、浙江、江苏、安徽、山东、江西、福建，中南地区指广东、湖南、湖北、河南、广西、海南，其他地区包括四川、青海、陕西、西藏、新疆、云南、重庆、贵州、宁夏。

最近三年及一期，发行人出口情况如下表所示：

| 2010年1-9月 |      |           |              | 2009年 |      |           |              |
|-----------|------|-----------|--------------|-------|------|-----------|--------------|
| 国家或地区     | 产品类别 | 数量<br>(吨) | 销售金额<br>(万元) | 国家或地区 | 产品类别 | 数量<br>(吨) | 销售金额<br>(万元) |
| 菲律宾       | 复合酶  | -         | -            | 马来西亚  | 复合酶  | 38.18     | 161.57       |
|           | 植酸酶  | 29.50     | 38.49        |       | 植酸酶  | 40.10     | 116.57       |
|           | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | 3.54      | 16.72        |
|           | 其他产品 | 24.10     | 163.30       |       | 其他产品 | 37.70     | 112.24       |
|           | 小计   | 53.60     | 201.79       |       | 小计   | 119.52    | 407.10       |
| 马来西亚      | 复合酶  | 19.00     | 73.11        | 越南    | 复合酶  | 144.00    | 159.41       |
|           | 植酸酶  | 36.00     | 45.42        |       | 植酸酶  | 120.00    | 219.40       |
|           | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|           | 其他产品 | 26.00     | 72.17        |       | 其他产品 | 0.50      | 0.75         |
|           | 小计   | 81.00     | 190.70       |       | 小计   | 264.50    | 379.57       |
| 越南        | 复合酶  | 68.23     | 70.72        | 巴西    | 复合酶  | -         | -            |
|           | 植酸酶  | 65.58     | 116.40       |       | 植酸酶  | 156.00    | 244.68       |
|           | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|           | 其他产品 | 2.00      | 3.00         |       | 其他产品 | -         | -            |
|           | 小计   | 135.80    | 190.12       |       | 小计   | 156.00    | 244.68       |
| 巴基斯坦      | 复合酶  | -         | -            | 印度    | 复合酶  | 2.00      | 3.82         |
|           | 植酸酶  | 39.00     | 172.94       |       | 植酸酶  | 128.50    | 164.28       |
|           | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | 0.50      | 2.39         |
|           | 其他产品 | -         | -            |       | 其他产品 | -         | -            |
|           | 小计   | 39.00     | 172.94       |       | 小计   | 131.00    | 170.50       |
| 印度        | 复合酶  | -         | -            | 菲律宾   | 复合酶  | -         | -            |
|           | 植酸酶  | 138.80    | 163.74       |       | 植酸酶  | 28.50     | 42.02        |
|           | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|           | 其他产品 | -         | -            |       | 其他产品 | 19.40     | 99.57        |
|           | 小计   | 138.80    | 163.74       |       | 小计   | 47.90     | 141.60       |
| 土耳其       | 复合酶  | 12.00     | 63.18        | 巴基斯坦  | 复合酶  | -         | -            |
|           | 植酸酶  | 24.00     | 55.70        |       | 植酸酶  | 24.00     | 88.55        |
|           | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|           | 其他产品 | -         | -            |       | 其他产品 | -         | -            |
|           | 小计   | 36.00     | 118.89       |       | 小计   | 24.00     | 88.55        |
| 韩国        | 复合酶  | -         | -            | 泰国    | 复合酶  | -         | -            |
|           | 植酸酶  | 95.40     | 77.06        |       | 植酸酶  | 28.50     | 66.70        |
|           | 木聚糖酶 | 0.30      | 4.10         |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|           | 其他产品 | 0.50      | 1.34         |       | 其他产品 | -         | -            |
|           | 小计   | 96.20     | 82.50        |       | 小计   | 28.50     | 66.70        |
| 巴西        | 复合酶  | -         | -            | 台湾    | 复合酶  | 11.00     | 22.25        |
|           | 植酸酶  | 55.00     | 66.68        |       | 植酸酶  | 6.16      | 9.70         |
|           | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|           | 其他产品 | -         | -            |       | 其他产品 | 9.10      | 34.30        |
|           | 小计   | 55.00     | 66.68        |       | 小计   | 26.26     | 66.24        |

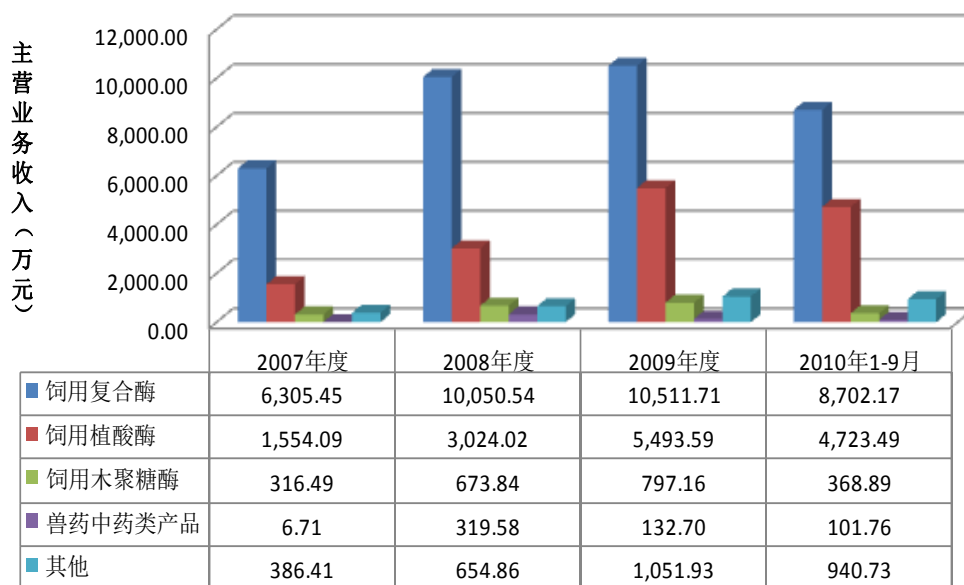
|      |      |        |          |      |      |        |          |
|------|------|--------|----------|------|------|--------|----------|
| 泰国   | 复合酶  | -      | -        | 韩国   | 复合酶  | 2.00   | 6.57     |
|      | 植酸酶  | 26.20  | 65.02    |      | 植酸酶  | 45.02  | 53.57    |
|      | 木聚糖酶 | -      | -        |      | 木聚糖酶 | -      | -        |
|      | 其他产品 | -      | -        |      | 其他产品 | -      | -        |
|      | 小计   | 26.20  | 65.02    |      | 小计   | 47.02  | 60.14    |
| 其他国家 | 复合酶  | 2.53   | 10.67    | 其他国家 | 复合酶  | 23.00  | 82.53    |
|      | 植酸酶  | 49.20  | 76.12    |      | 植酸酶  | 32.16  | 53.53    |
|      | 木聚糖酶 | 1.00   | 7.41     |      | 木聚糖酶 | 1.50   | 11.27    |
|      | 其他产品 | 14.62  | 47.91    |      | 其他产品 | 4.20   | 6.80     |
|      | 小计   | 67.35  | 142.11   |      | 小计   | 60.86  | 154.13   |
| 合计   |      | 728.95 | 1,394.49 | 合计   |      | 905.56 | 1,779.20 |

| 国家或地区 | 产品   | 2008 年    |              | 国家或地区 | 产品   | 2007 年    |              |
|-------|------|-----------|--------------|-------|------|-----------|--------------|
|       |      | 数量<br>(吨) | 销售金额<br>(万元) |       |      | 数量<br>(吨) | 销售金额<br>(万元) |
| 马来西亚  | 复合酶  | 28.64     | 89.79        | 印度    | 复合酶  | 0.50      | 0.70         |
|       | 植酸酶  | 14.26     | 32.16        |       | 植酸酶  | 32.50     | 71.79        |
|       | 木聚糖酶 | 0.50      | 2.74         |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|       | 其他产品 | 96.05     | 269.48       |       | 其他产品 | -         | -            |
|       | 小计   | 139.45    | 394.17       |       | 小计   | 33.00     | 72.49        |
| 菲律宾   | 复合酶  | -         | -            | 越南    | 复合酶  | 21.00     | 38.22        |
|       | 植酸酶  | 54.56     | 113.89       |       | 植酸酶  | 6.00      | 6.02         |
|       | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|       | 其他产品 | 30.50     | 266.21       |       | 其他产品 | -         | -            |
|       | 小计   | 85.06     | 380.10       |       | 小计   | 27.00     | 44.24        |
| 巴西    | 复合酶  | -         | -            | 印尼    | 复合酶  | 8.25      | 15.01        |
|       | 植酸酶  | 72.00     | 196.32       |       | 植酸酶  | 2.98      | 4.15         |
|       | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|       | 其他产品 | -         | -            |       | 其他产品 | -         | -            |
|       | 小计   | 72.00     | 196.32       |       | 小计   | 11.23     | 19.16        |
| 巴基斯坦  | 复合酶  | -         | -            | 菲律宾   | 复合酶  | -         | -            |
|       | 植酸酶  | 30.80     | 165.01       |       | 植酸酶  | 12.80     | 17.65        |
|       | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|       | 其他产品 | -         | -            |       | 其他产品 | -         | -            |
|       | 小计   | 30.80     | 165.01       |       | 小计   | 12.80     | 17.65        |
| 越南    | 复合酶  | 58.20     | 63.35        | 柬埔寨   | 复合酶  | 1.00      | 5.14         |
|       | 植酸酶  | 34.95     | 74.11        |       | 植酸酶  | 3.00      | 7.83         |
|       | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | 0.50      | 1.89         |
|       | 其他产品 | -         | -            |       | 其他产品 | -         | -            |
|       | 小计   | 93.15     | 137.45       |       | 小计   | 4.50      | 14.87        |
| 印度    | 复合酶  | 0.05      | 0.95         | 孟加拉   | 复合酶  | 2.50      | 3.91         |
|       | 植酸酶  | 60.50     | 95.03        |       | 植酸酶  | 1.00      | 4.62         |
|       | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | -         | -            |
|       | 其他产品 | -         | -            |       | 其他产品 | 1.00      | 4.77         |
|       | 小计   | 60.55     | 95.97        |       | 小计   | 4.50      | 13.31        |
| 其他国家  | 复合酶  | 13.88     | 65.87        | 其他国家  | 复合酶  | 0.10      | 0.94         |
|       | 植酸酶  | 11.36     | 26.60        |       | 植酸酶  | 2.70      | 11.24        |
|       | 木聚糖酶 | -         | -            |       | 木聚糖酶 | 0.20      | 2.33         |

|     |      |        |          |     |      |       |        |
|-----|------|--------|----------|-----|------|-------|--------|
|     | 其他产品 | 14.00  | 70.42    |     | 其他产品 | 0.10  | 0.19   |
|     | 小计   | 39.24  | 162.88   |     | 小计   | 3.10  | 14.71  |
| 合 计 |      | 520.25 | 1,531.91 | 合 计 |      | 96.13 | 196.43 |

以上产品进口国的进口政策报告期内无重大变化，暂时没有信息表明未来会发生重大变化。

### 3、主营业务收入变动趋势分析



2007、2008、2009年度和2010年1-9月，公司主营业务收入分别为8,569.16万元、14,722.85万元、17,987.10和14,837.05万元，2008年度和2009年度分别较上年度增长6,153.69万元和3,264.25万元，增幅分别为71.81%和22.17%。

#### (1) 饲用酶制剂产品

饲用酶制剂产品是公司最主要的收入来源。2007、2008、2009年度和2010年1-9月，饲用酶制剂产品的收入分别为8,176.04万元、13,748.41万元、16,802.46和13,794.55万元，2008、2009年度分别较上年增长68.15%和22.21%。其中饲用植酸酶销售收入增长率高达94.58%和81.67%，饲用木聚糖酶销售收入增长率高达112.91%和18.30%。

公司饲用植酸酶销售收入增长较快的原因为植酸酶在饲料行业应用的迅速普及与深化：①近年来，随着人类对环境认识的深入，环境保护理念得到广泛普及。国家积极制定控制污染物排放政策，鼓励开发污染物排放控制技术以控制污

染,保护和改善环境。饲用植酸酶可以提高饲料中植酸磷的利用率,大幅度降低从畜禽排出的磷,减轻对环境的污染,符合当前国家产业政策的引导方向和人们的需求。②饲用植酸酶可以通过提高动物对饲料中植酸磷的消化吸收率,减少饲料中磷元素的添加量。随着我国磷矿储量逐步减少,磷矿资源供求矛盾逐渐显现,饲料级磷酸氢钙的价格逐年攀升。植酸酶产生的巨大经济效益推动了其使用和普及。

2007-2009年公司饲用木聚糖酶销售收入增长较快的原因为:随着饲料工业的发展,饲料原料短缺现象严重,大量木聚糖含量高的非常规饲料成为传统饲料的替代品,拉动了对木聚糖酶的需求;同时,木聚糖酶的生产和应用技术得到突破,使用效果不断提高。

## (2) 其他饲料添加剂产品

公司其他饲料添加剂产品主要是果寡糖、诱食剂等。随着公司业务的发展,其他饲料添加剂产品的销售额也有所增长,但占主营业务收入的比重较小,其波动情况对公司的经营状况影响不大。

## (3) 兽药中药类产品

公司兽药中药类产品在主营业务收入中所占比重很小,其波动情况对公司的经营状况影响不大。

# (三) 主营业务成本和毛利分析

## 1、主营业务成本构成分析

(1) 报告期内,公司主营业务成本按产品类别细分如下:

| 项 目       | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年度    |           | 2008 年度    |           | 2007 年度    |           |
|-----------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|           | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 饲用酶制剂产品   | 6,428.94     | 90.98     | 8,110.25   | 92.66     | 6,342.15   | 92.67     | 3,608.33   | 92.75     |
| 其中: 饲用复合酶 | 3,508.54     | 49.65     | 4,778.71   | 54.60     | 4,616.55   | 67.45     | 2,604.15   | 66.94     |
| 饲用植酸酶     | 2,846.98     | 40.29     | 3,168.65   | 36.20     | 1,543.57   | 22.55     | 917.35     | 23.58     |
| 饲用木聚糖酶    | 73.41        | 1.04      | 162.89     | 1.86      | 182.03     | 2.66      | 86.83      | 2.23      |
| 其他饲料添加剂   | 580.06       | 8.21      | 575.93     | 6.58      | 343.22     | 5.01      | 279.88     | 7.19      |
| 兽药中药类产品   | 58.03        | 0.82      | 66.20      | 0.76      | 158.70     | 2.32      | 2.31       | 0.06      |
| 合 计       | 7,067.03     | 100.00    | 8,752.37   | 100.00    | 6,844.07   | 100.00    | 3,890.51   | 100.00    |

2007、2008、2009年度和2010年1-9月，公司饲用酶制剂产品成本占主营业务成本的比例在90%以上，较为稳定。其他类型产品成本占主营业务成本的比例不大。

(2) 报告期内，公司主营业务成本的构成及变动情况如下：

| 项 目  | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年     |           | 2008 年     |           | 2007 年     |           |
|------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 原材料  | 4,650.25     | 65.80     | 5,872.79   | 67.10     | 4,296.62   | 62.78     | 2,341.97   | 60.20     |
| 制造费用 | 995.67       | 14.09     | 1,103.87   | 12.61     | 1,167.75   | 17.06     | 766.50     | 19.70     |
| 燃料动力 | 1,128.99     | 15.98     | 1,445.13   | 16.51     | 1,168.71   | 17.08     | 640.72     | 16.47     |
| 人工   | 292.11       | 4.13      | 330.59     | 3.78      | 210.98     | 3.08      | 141.32     | 3.63      |
| 合 计  | 7,067.03     | 100.00    | 8,752.37   | 100.00    | 6,844.07   | 100.00    | 3,890.51   | 100.00    |

2007、2008、2009年度和2010年1-9月，公司原材料成本占主营业务成本的比例在60%以上，制造费用和燃料动力合计占主营业务成本的比例在30%左右。

报告期内，饲用酶制剂产品主营业务成本构成如下：

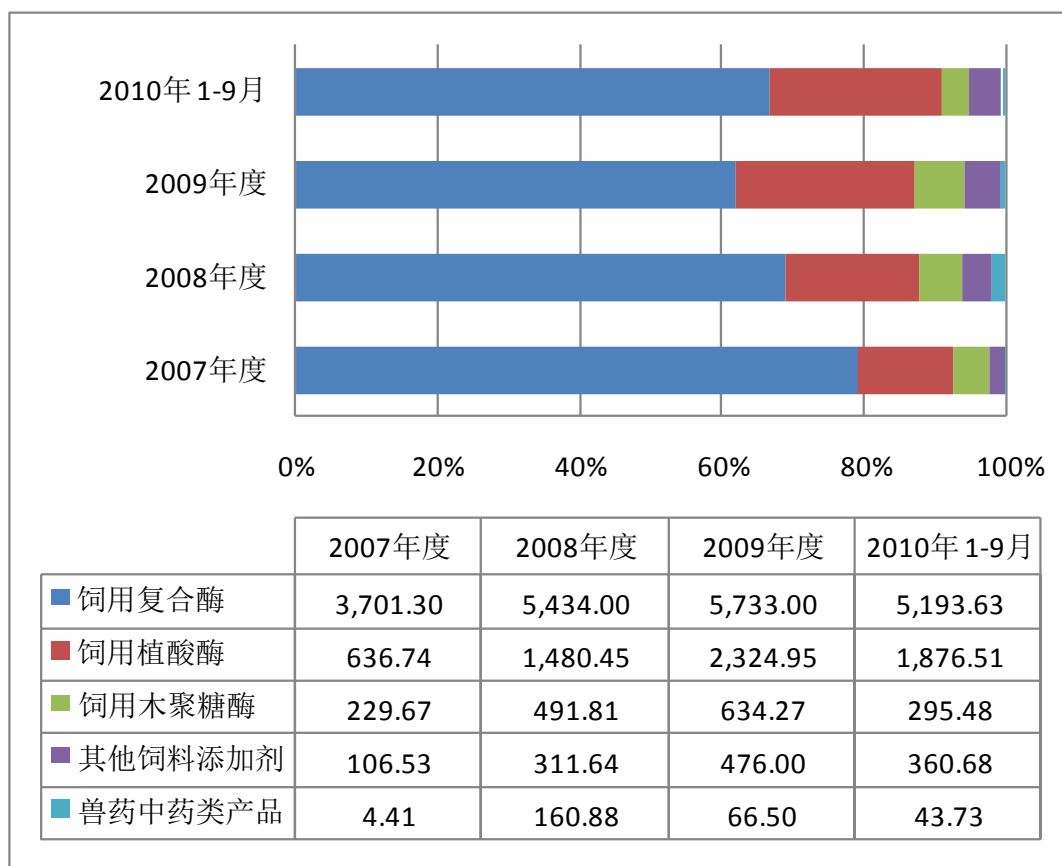
| ①饲用复合酶 |              |           |            |           |            |           |            |           |
|--------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| 项 目    | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年     |           | 2008 年     |           | 2007 年     |           |
|        | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 原材料    | 2,421.21     | 69.01     | 3,440.25   | 71.99     | 3,045.34   | 65.97     | 1,737.44   | 66.72     |
| 制造费用   | 419.89       | 11.97     | 559.14     | 11.70     | 823.23     | 17.83     | 495.33     | 19.02     |
| 燃料动力   | 565.53       | 16.12     | 685.34     | 14.34     | 654.53     | 14.18     | 315.49     | 12.11     |
| 人工     | 101.91       | 2.90      | 93.99      | 1.97      | 93.44      | 2.02      | 55.89      | 2.15      |
| 合 计    | 3,508.54     | 100.00    | 4,778.71   | 100.00    | 4,616.55   | 100.00    | 2,604.15   | 100.00    |
| ②饲用植酸酶 |              |           |            |           |            |           |            |           |
| 项 目    | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年     |           | 2008 年     |           | 2007 年     |           |
|        | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 原材料    | 1,631.78     | 57.32     | 1,820.02   | 57.44     | 891.87     | 57.78     | 447.07     | 48.74     |
| 燃料动力   | 521.35       | 18.31     | 413.38     | 13.05     | 381.92     | 24.74     | 259.46     | 28.28     |
| 制造费用   | 518.76       | 18.22     | 713.00     | 22.50     | 175.08     | 11.34     | 135.74     | 14.80     |
| 人工     | 175.09       | 6.15      | 222.25     | 7.01      | 94.70      | 6.14      | 75.07      | 8.18      |
| 合 计    | 2,846.98     | 100.00    | 3,168.65   | 100.00    | 1,543.57   | 100.00    | 917.35     | 100.00    |

| ③饲用木聚糖酶 |              |           |            |           |            |           |            |           |
|---------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| 项 目     | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年     |           | 2008 年     |           | 2007 年     |           |
|         | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 原材料     | 47.61        | 64.85     | 103.69     | 65.26     | 131.14     | 72.04     | 52.51      | 60.47     |
| 燃料动力    | 10.66        | 14.51     | 28.16      | 17.72     | 27.23      | 14.96     | 17.36      | 19.99     |
| 制造费用    | 12.89        | 17.55     | 23.81      | 14.98     | 20.99      | 11.53     | 14.88      | 17.14     |
| 人工      | 2.26         | 3.08      | 3.24       | 2.04      | 2.67       | 1.47      | 2.08       | 2.40      |
| 合 计     | 73.41        | 100.00    | 158.89     | 100.00    | 182.03     | 100.00    | 86.83      | 100.00    |

## 2、主营业务毛利构成及利润主要来源

报告期内，公司主营业务毛利构成如下图所示：

单位：万元



2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司毛利持续上升，分别为 4,678.65 万元、7,878.78 万元、9,234.73 万元和 7,770.02 万元，其中 95%左右来源于饲用酶制剂产品的销售。

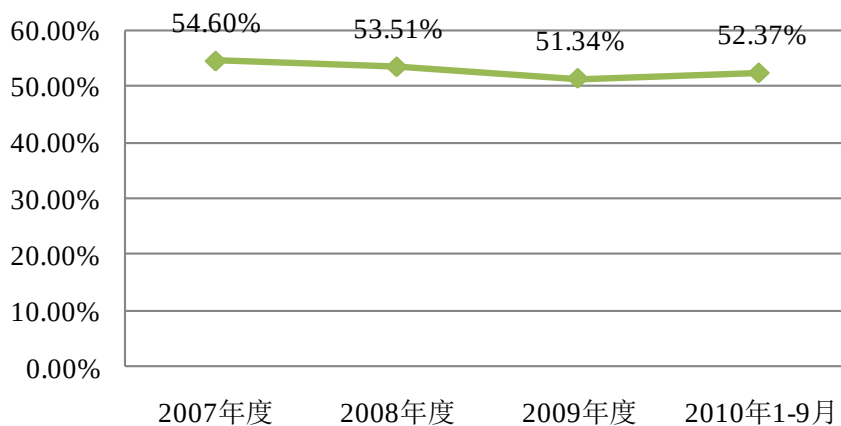
## 3、综合毛利率变化趋势分析



| 项 目    | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度    |        | 2008 年度    |        | 2007 年度    |
|--------|--------------|------------|--------|------------|--------|------------|
|        | 金额<br>(万元)   | 金额<br>(万元) | 增长率    | 金额<br>(万元) | 增长率    | 金额<br>(万元) |
| 主营业务收入 | 14,837.05    | 17,987.10  | 22.17% | 14,722.85  | 71.81% | 8,569.16   |
| 主营业务毛利 | 7,770.02     | 9,234.73   | 17.21% | 7,878.78   | 68.40% | 4,678.65   |
| 毛利率    | 52.37%       | 51.34%     | -4.06% | 53.51%     | -1.99% | 54.60%     |

2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司主营业务综合毛利率分别为 54.60%、53.51%、51.34%和 52.37%，基本保持稳定。

综合毛利率变化趋势图



#### (四) 主要产品销售数量、销售价格、单位成本和毛利率情况分析

报告期内发行人主要产品销售收入、成本、毛利率情况如下：

单位：万元

| 产 品   | 2010 年 1-9 月 |        |          |        |          |        |        |
|-------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|--------|
|       | 销售收入         | 占比     | 销售成本     | 占比     | 销售毛利     | 占比     | 毛利率    |
| 粉状复合酶 | 5,798.08     | 42.03% | 2,248.96 | 34.98% | 3,549.12 | 48.18% | 61.21% |
| 颗粒复合酶 | 0.00         | 0.00%  | 0.00     | 0.00%  |          | 0.00%  |        |
| 微丸复合酶 | 2,465.01     | 17.87% | 1,082.33 | 16.84% | 1,382.68 | 18.77% | 56.09% |
| 液体复合酶 | 439.08       | 3.18%  | 177.25   | 2.76%  | 261.83   | 3.55%  | 59.63% |
| 复合酶小计 | 8,702.17     | 63.08% | 3,508.54 | 54.57% | 5,193.63 | 70.51% | 59.68% |
| 粉状植酸酶 | 1,104.24     | 8.00%  | 970.84   | 15.10% | 133.40   | 1.81%  | 12.08% |
| 颗粒植酸酶 | 1,382.23     | 10.02% | 837.14   | 13.02% | 545.09   | 7.40%  | 39.44% |
| 微丸植酸酶 | 1,750.52     | 12.69% | 723.25   | 11.25% | 1,027.27 | 13.95% | 58.68% |
| 液体植酸酶 | 486.50       | 3.53%  | 315.75   | 4.91%  | 170.74   | 2.32%  | 35.10% |

|        |           |         |          |         |          |         |        |
|--------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|--------|
| 植酸酶小计  | 4,723.49  | 34.24%  | 2,846.98 | 44.28%  | 1,876.51 | 25.48%  | 39.73% |
| 粉状木聚糖酶 | 94.33     | 0.68%   | 23.70    | 0.37%   | 70.63    | 0.96%   | 74.87% |
| 颗粒木聚糖酶 | 34.41     | 0.25%   | 11.90    | 0.19%   | 22.51    | 0.31%   | 65.41% |
| 微丸木聚糖酶 | 131.92    | 0.96%   | 20.33    | 0.32%   | 111.59   | 1.52%   | 84.59% |
| 液体木聚糖酶 | 108.23    | 0.78%   | 17.47    | 0.27%   | 90.76    | 1.23%   | 83.85% |
| 木聚糖酶小计 | 368.89    | 2.67%   | 73.41    | 1.14%   | 295.48   | 4.01%   | 80.10% |
| 合 计    | 13,794.55 | 100.00% | 6,428.94 | 100.00% | 7,365.61 | 100.00% | 53.40% |

单位：万元

| 产品     | 2009 年    |         |          |         |          |         |        |
|--------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|--------|
|        | 销售收入      | 占比      | 销售成本     | 占比      | 销售毛利     | 占比      | 毛利率    |
| 粉状复合酶  | 7,803.04  | 46.44%  | 3,604.26 | 44.44%  | 4,198.78 | 48.31%  | 53.81% |
| 颗粒复合酶  | 0.00      | 0.00%   | 0.00     | 0.00%   | 0.00     | 0.00%   |        |
| 微丸复合酶  | 2,259.20  | 13.45%  | 988.10   | 12.18%  | 1,271.10 | 14.62%  | 56.26% |
| 液体复合酶  | 449.48    | 2.68%   | 186.36   | 2.30%   | 263.12   | 3.03%   | 58.54% |
| 复合酶小计  | 10,511.71 | 62.56%  | 4,778.71 | 58.92%  | 5,733.00 | 65.96%  | 54.54% |
| 粉状植酸酶  | 1,218.88  | 7.25%   | 952.48   | 11.74%  | 266.40   | 3.06%   | 21.86% |
| 颗粒植酸酶  | 1,421.67  | 8.46%   | 1,040.75 | 12.83%  | 380.93   | 4.38%   | 26.79% |
| 微丸植酸酶  | 2,027.14  | 12.06%  | 802.18   | 9.89%   | 1,224.96 | 14.09%  | 60.43% |
| 液体植酸酶  | 825.90    | 4.92%   | 373.24   | 4.60%   | 452.66   | 5.21%   | 54.81% |
| 植酸酶小计  | 5,493.59  | 32.70%  | 3,168.65 | 39.07%  | 2,324.95 | 26.75%  | 42.32% |
| 粉状木聚糖酶 | 105.85    | 0.63%   | 22.07    | 0.27%   | 83.78    | 0.96%   | 79.15% |
| 颗粒木聚糖酶 | 231.70    | 1.38%   | 57.52    | 0.71%   | 174.18   | 2.00%   | 75.18% |
| 微丸木聚糖酶 | 140.66    | 0.84%   | 34.17    | 0.42%   | 106.49   | 1.23%   | 75.71% |
| 液体木聚糖酶 | 318.96    | 1.90%   | 49.14    | 0.61%   | 269.82   | 3.10%   | 84.59% |
| 木聚糖酶小计 | 797.16    | 4.74%   | 162.89   | 2.01%   | 634.27   | 7.30%   | 79.57% |
| 合 计    | 16,802.47 | 100.00% | 8,110.25 | 100.00% | 8,692.22 | 100.00% | 51.73% |

单位：万元

| 产品    | 2008 年    |        |          |        |          |        |        |
|-------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|--------|
|       | 销售收入      | 占比     | 销售成本     | 占比     | 销售毛利     | 占比     | 毛利率    |
| 粉状复合酶 | 8,374.79  | 60.91% | 3,952.57 | 62.32% | 4,422.22 | 59.71% | 52.80% |
| 颗粒复合酶 | 0.66      | 0.00%  | 0.31     | 0.00%  | 0.35     | 0.00%  | 53.51% |
| 微丸复合酶 | 1,433.68  | 10.43% | 564.52   | 8.90%  | 869.16   | 11.74% | 60.62% |
| 液体复合酶 | 241.41    | 1.76%  | 99.15    | 1.56%  | 142.26   | 1.92%  | 58.93% |
| 复合酶小计 | 10,050.54 | 73.10% | 4,616.55 | 72.79% | 5,434.00 | 73.37% | 54.07% |
| 粉状植酸酶 | 346.29    | 2.52%  | 261.58   | 4.12%  | 84.71    | 1.14%  | 24.46% |
| 颗粒植酸酶 | 192.53    | 1.40%  | 149.66   | 2.36%  | 42.87    | 0.58%  | 22.27% |

|        |           |         |          |         |          |         |        |
|--------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|--------|
| 微丸植酸酶  | 1,933.10  | 14.06%  | 924.42   | 14.58%  | 1,008.68 | 13.62%  | 52.18% |
| 液体植酸酶  | 552.10    | 4.02%   | 207.91   | 3.28%   | 344.19   | 4.65%   | 62.34% |
| 植酸酶小计  | 3,024.02  | 22.00%  | 1,543.57 | 24.34%  | 1,480.45 | 19.99%  | 48.96% |
| 粉状木聚糖酶 | 109.92    | 0.80%   | 24.35    | 0.38%   | 85.57    | 1.16%   | 77.85% |
| 颗粒木聚糖酶 | 209.95    | 1.53%   | 66.58    | 1.05%   | 143.37   | 1.94%   | 68.29% |
| 微丸木聚糖酶 | 157.11    | 1.14%   | 49.57    | 0.78%   | 107.54   | 1.45%   | 68.45% |
| 液体木聚糖酶 | 196.86    | 1.43%   | 41.53    | 0.66%   | 155.33   | 2.10%   | 78.90% |
| 木聚糖酶小计 | 673.84    | 4.90%   | 182.03   | 2.87%   | 491.81   | 6.64%   | 72.99% |
| 合 计    | 13,748.41 | 100.00% | 6,342.15 | 100.00% | 7,406.26 | 100.00% | 53.87% |

单位：万元

| 产品     | 2007 年   |         |          |         |          |         |        |
|--------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|--------|
|        | 销售收入     | 占比      | 销售成本     | 占比      | 销售毛利     | 占比      | 毛利率    |
| 粉状复合酶  | 4,867.29 | 59.53%  | 2,076.27 | 57.54%  | 2,791.02 | 61.10%  | 57.34% |
| 颗粒复合酶  | -        | -       | -        | -       | -        | -       | -      |
| 微丸复合酶  | 1,408.54 | 17.23%  | 520.33   | 14.42%  | 888.21   | 19.45%  | 63.06% |
| 液体复合酶  | 29.63    | 0.36%   | 7.55     | 0.21%   | 22.08    | 0.48%   | 74.51% |
| 复合酶小计  | 6,305.45 | 77.12%  | 2,604.15 | 72.17%  | 3,701.30 | 81.03%  | 58.70% |
| 粉状植酸酶  | 227.03   | 2.78%   | 166.76   | 4.62%   | 60.26    | 1.32%   | 26.55% |
| 颗粒植酸酶  | 38.79    | 0.47%   | 33.72    | 0.93%   | 5.07     | 0.11%   | 13.07% |
| 微丸植酸酶  | 1,094.80 | 13.39%  | 603.56   | 16.73%  | 491.24   | 10.75%  | 44.87% |
| 液体植酸酶  | 193.47   | 2.37%   | 113.30   | 3.14%   | 80.16    | 1.76%   | 41.44% |
| 植酸酶小计  | 1,554.09 | 19.01%  | 917.35   | 25.42%  | 636.74   | 13.94%  | 40.97% |
| 粉状木聚糖酶 | 49.58    | 0.61%   | 11.01    | 0.31%   | 38.57    | 0.84%   | 77.80% |
| 颗粒木聚糖酶 | 80.11    | 0.98%   | 24.33    | 0.67%   | 55.78    | 1.22%   | 69.63% |
| 微丸木聚糖酶 | 80.51    | 0.98%   | 23.59    | 0.65%   | 56.93    | 1.25%   | 70.71% |
| 液体木聚糖酶 | 106.30   | 1.30%   | 27.90    | 0.77%   | 78.39    | 1.72%   | 73.75% |
| 木聚糖酶小计 | 316.49   | 3.87%   | 86.83    | 2.41%   | 229.67   | 5.03%   | 72.57% |
| 合 计    | 8,176.04 | 100.00% | 3,608.33 | 100.00% | 4,567.71 | 100.00% | 55.87% |

报告期内，发行人主要产品毛利总额逐步提高，2007年-2010年1-9月分别为4,567.71万元、7,406.26万元、8,692.22万元、7,365.61万元，2008年-2010年1-9月分别比上年同期增长62.14%、17.36%及15.01%，2007年-2010年1-9月毛利率分别为55.87%、53.87%、51.73%、53.40%。

报告期内，发行人主要产品毛利率略有下降，主要原因为：（1）为提高产品品质，增强产品对饲料抗营养因子的酶解能力，公司增加了单位产品中的有效

含量。尽管公司近年来技术水平逐步提升，单位酶活产品的成本在下降，但随着有效含量添加量的增加，公司单位产品的成本仍然有所上升。（2）随着市场竞争日趋激烈，公司部分产品的单位酶活产品销售价格逐年下降，特别是饲用植酸酶产品平均价格从2007年的2.54万元/吨下降到2010年1-9月的1.09万元/吨，毛利率从2007年的40.97%下降到2010年1-9月的39.73%，其价格下降对公司整体毛利率下滑影响较大。

报告期内，发行人主要产品毛利总额逐年提高，主要原因为销售收入的逐年增加。2008年-2010年1-9月销售收入分别比较上年同比增加5,572.37万元、3,054.06万元、1,799.90万元，增长率分别是68.15%、22.21%、15.00%。近年来，由于国内市场对饲用酶制剂产品的接受程度逐步提高，以及发行人品牌、技术和产品品质的提升，致使发行人的销售收入增长较快。报告期内，饲用植酸酶销售一直保持较快的增长速度。公司凭借内蒙古生产基地的成本优势制订了具有较为竞争力的价格，尽管毛利率有所下降，但是销售量的增长仍然带来了毛利的快速增长。同时，2010年1-9月，公司一直以来的重要产品饲用复合酶销售收入增长较快，同比增长1,078.31万元；另外，由于外购酶源采购成本下降、毛利率较高的高端产品微丸复合酶销量所占比重上升等原因，饲用复合酶销售实现的毛利增长迅速。饲用植酸酶和饲用复合酶产品毛利增加是公司2010年1-9月毛利增长的主要原因。

下面发行人将按照主要产品、剂型从销售数量、销售单价、单位成本、毛利率等方面分析上述主要产品的相关数据。

## 1、饲用复合酶产品

### （1）报告期内饲用复合酶产品销量变动情况

单位：吨

| 项 目   | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|-------|--------------|----------|----------|----------|
| 粉状复合酶 | 2,726.83     | 3,751.25 | 4,202.26 | 3,119.37 |
| 颗粒复合酶 | -            | -        | 2.00     | -        |
| 微丸复合酶 | 478.58       | 447.66   | 276.24   | 281.40   |
| 液体复合酶 | 85.35        | 81.33    | 40.99    | 5.00     |
| 合 计   | 3,290.75     | 4,280.24 | 4,521.49 | 3,405.77 |

①2008年，历经多年的技术攻关、产品推广和市场宣传，公司饲用酶制剂产品和品牌逐步得到饲料生产企业的广泛信赖与普遍认同；当年我国饲料总产量达到1.37亿吨，同比增长约11%，促使饲用复合酶销量同比大幅增长32.76%。其中，粉状复合酶销量较上年同比增长34.72%，微丸复合酶销量较上年同比微降1.83%，液体复合酶销量较上年同比增长719.80%。

2008年，液体饲用复合酶销量出现快速增长的主要原因为：2007年起，公司在行业内推广使用液体剂型的饲用酶制剂。一般情况下，饲用酶制剂的酶活性最佳适宜的温度在30-45℃，超过60℃时饲用酶制剂就会出现变性，甚至丧失酶活性。在饲料生产过程中，颗粒饲料的生产温度一般在70-95℃。因此，如何提高饲用酶制剂的耐高温性，提高饲用酶制剂在饲料生产过程中酶活性的保存率，是饲用酶制剂企业的技术难题。液体饲用酶制剂一般在饲料制粒完成后，用喷涂设备将其喷涂到饲料颗粒表面上，从而可以避免在饲料预处理、制粒过程中由于高温导致酶制剂的活性损失。由于这种新技术在2007年刚开始推广，销售总量较小；2008年，该产品的销量迅速增长，由于上年基数较小，因此增长幅度较大。

另外，由于一些原来添加微丸复合酶产品的饲料企业也改用液体酶制剂，致使2008年此种剂型的复合酶产品销量略有下降。

②2009年，公司改进微丸型饲用复合酶产品配制、推广和销售策略，使得微丸剂型产品销量大幅增长62.05%；同时，液体复合酶作为重点推广产品仍然保持98.41%的高增长率，这两种高端产品的快速增长替代了部分低端的粉状剂型产品销量，粉状复合酶销量下降10.73%。上述因素导致当年饲用复合酶总体销量同比下降5.34%，但由于高附加值产品的比重增加，使得公司饲用复合酶销售收入较上年同比增长4.59%。

微丸复合酶销量大幅增长的主要原因为：一是2009年公司多项生产技术得到提升和改进。例如：木聚糖酶发酵酶活性提升50%左右，甘露聚糖酶发酵酶活性提升90-100%。二是销售价格下降。微丸剂型产品在生产过程中主要是采取包被、包衣技术以提高酶制剂产品的耐高温性能，被饲料企业用于在制粒过程中温度超过85℃以上的饲料产品。作为一种技术含量高的新产品，2009年以前销售价格远高于普通的粉剂产品；但因制造工艺和成本因素，微丸产品的酶活性指标一般低于粉状剂型产品。因此，大多数饲料企业从成本、性价比考虑，特别是生产颗粒

饲料的温度在85℃以下时，多采用粉状剂型饲用复合酶产品。内蒙古溢多利项目投产后，用于生产复合酶的部分木聚糖酶半成品在内蒙古生产，木聚糖酶的生产成本降低导致微丸剂型产品单位成本降低。为了提高销量，公司相应降低了微丸复合酶产品的价格。由于微丸复合酶在技术指标得到提升的同时降低了售价，部分原来使用粉状剂型产品的客户改用了微丸剂型产品。

③与上年同期相比，2010年1-9月，除粉状复合酶销量下降13.60%外，微丸复合酶和液体复合酶的销量分别上涨73.27%和77.81%，主要原因为：公司沿用了2009年的产品销售策略，继续推广性价比较高的微丸和液体复合酶来替代粉状复合酶。

单位：吨

| 产品    | 剂型    | 2009年1-9月 | 2010年1-9月 | 变化率     |
|-------|-------|-----------|-----------|---------|
| 饲用复合酶 | 粉状复合酶 | 3,156.05  | 2,726.83  | -13.60% |
|       | 颗粒复合酶 |           | -         |         |
|       | 微丸复合酶 | 276.20    | 478.58    | 73.27%  |
|       | 液体复合酶 | 48.00     | 85.35     | 77.81%  |
| 小计    |       | 3,480.25  | 3,290.75  | -5.44%  |

## (2) 报告期内饲用复合酶销售价格变动情况

| 项 目    | 2010年1-9月      |        | 2009年度         |        | 2008年度         |        | 2007年度         |
|--------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|
|        | 平均价格<br>(万元/吨) | 变化率    | 平均价格<br>(万元/吨) | 变化率    | 平均价格<br>(万元/吨) | 变化率    | 平均价格<br>(万元/吨) |
| 粉状复合酶  | 2.13           | 2.40%  | 2.08           | 4.52%  | 1.99           | 27.56% | 1.56           |
| 颗粒复合酶  | -              | -      | -              | -      | 0.33           | -      | -              |
| 微丸复合酶  | 5.15           | 1.98%  | 5.05           | -2.70% | 5.19           | 3.59%  | 5.01           |
| 液体复合酶  | 5.14           | -7.05% | 5.53           | -6.11% | 5.89           | -0.67% | 5.93           |
| 复合酶 小计 | 2.64           | 7.32%  | 2.46           | 10.81% | 2.22           | 20.00% | 1.85           |

2008年，粉状复合酶单位平均价格较上年同比上升27.56%，主要原因为：其一，公司为提高产品的使用效果以满足不同客户的需求，于2008年推出NS系列、C系列粉状复合酶产品，该两类产品是浓缩型的粉状复合酶产品，产品性能提高，价格相应提升。2008年该两类产品的销量在粉状产品总销量中的比例在10%以上，提高了粉状剂型产品的平均价格；其二，酶活性指标较高、价格较高的粉状



复合酶在粉状剂型产品中占的比重上升；其三，由于粉状复合酶新品种产能不足，需求旺盛，因此产品定价较高。

2009年、2010年1-9月，单位售价较高的浓缩型粉状复合酶接受程度不断提高，在总销量中所占的比例继续加大，复合酶产品平均单价分别同比上升4.52%和2.40%。

2008年，微丸剂型复合酶的价格较上年增长3.59%，属于品种结构变化造成的正常价格波动。由于微丸剂型产品具有较好的耐高温性能，2008年前公司采取定位高端客户的销售策略，定价较高。2009年起，为了进一步提高销量，公司开始调整微丸剂型复合酶产品销售策略，降低微丸复合酶产品的价格，从而吸引更多的中小客户选择使用该类产品。2010年1-9月，微丸复合酶产品价格上升1.98%，此为具体的品种结构不同造成的正常价格波动。

2008、2009年和2010年1-9月，液体复合酶价格分别同比下降0.67%、6.11%和7.05%。液体复合酶是公司2007年新推出的产品，定价较高、销量较小。为了促进新产品的销售，公司在随后年度逐步下调了销售价格。

### (3) 报告期内饲用复合酶单位产品成本变动情况

单位：万元/吨

| 项 目    | 2010 年 1-9 月 |         | 2009 年度 |        | 2008 年度 |        | 2007 年度 |
|--------|--------------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|
|        | 平均成本         | 变化率     | 平均成本    | 变化率    | 平均成本    | 变化率    | 平均成本    |
| 粉状复合酶  | 0.82         | -14.58% | 0.96    | 2.13%  | 0.94    | 40.30% | 0.67    |
| 颗粒复合酶  | -            |         | -       | -      | 0.16    | -      | -       |
| 微丸复合酶  | 2.26         | 2.26%   | 2.21    | 8.33%  | 2.04    | 10.27% | 1.85    |
| 液体复合酶  | 2.08         | -9.17%  | 2.29    | -5.37% | 2.42    | 60.26% | 1.51    |
| 复合酶 小计 | 1.07         | -4.46%  | 1.12    | 9.80%  | 1.02    | 34.21% | 0.76    |

2008、2009年和2010年1-9月，粉状复合酶单位产品成本分别同比上升40.30%、2.13%和降低14.58%；微丸复合酶单位产品成本分别同比上升10.27%、8.33%和2.26%；液体复合酶单位产品成本分别比同比上升60.26%、降低5.37%和降低9.17%。

公司生产的饲用复合酶粉状剂型共212品种、微丸剂型共38品种、液体剂型共27个品种。由于饲用复合酶产品的生产工艺特点、剂型的多样性、部分客户对产品的定制化要求、原材料价格的波动等多种因素影响，饲用复合酶产品的单位成本变动较为复杂。



生产饲用酶制剂的过程总体分为两个阶段：1、发酵阶段生产酶源。此阶段的发酵工艺基本相同，设备基本可以通用。2、将发酵阶段获取的酶源通过不同的工艺路线，得到粉状、颗粒、微丸和液体等不同剂型的产品。

在发酵工艺过程中，选取优质的菌株，控制好温度、原料的添加量和添加时机，经过不断摸索才能使得菌株的发酵酶活性达到最高值，酶的活性越高，使用效果越好。例如：发酵酶活性提高50%，在其他因素不变的情况下和不考虑载体成本时，可使得生产出来的同样标准单位产品的成本下降1/3。因此，发酵工艺的掌控和时机的把握对成本影响很大。发酵过程需消耗一定的蒸汽、电力，因此动力成本的高低直接影响半成品（酶源）的成本。另外，喷雾干燥工段高温蒸汽会造成酶活的损失，酶活回收率影响到半成品（酶源）的成本。在利用发酵阶段获取的酶源进一步生产不同剂型产品的过程中，微丸剂型的产品所经过的包衣干燥过程对酶活回收率的影响也会影响产品的单位成本。

下文将从单位成本变动的因素：发酵菌株及发酵工艺、原材料、动力、喷涂干燥酶活性回收率、人工和制造费用、产品配方与产品结构等说明对产品成本的影响：

#### A、发酵菌株和发酵工艺对产品成本的影响

公司一直致力于发酵菌株的筛选、改良，研发中心生物工程研究室、基因工程研究室负责对发酵菌株技术提升的工作。近年来，通过基因工程技术、自然诱变技术，筛选得到多项优良菌株，并大幅度改良了已有菌株发酵酶活性。同时，研发中心还不断改进现有菌株的发酵工艺控制水平，促进了发酵酶活的提高。

通过菌株改良和发酵工艺改进，公司整体菌株和发酵技术水平在报告期内大幅提升。报告期内，木聚糖酶发酵酶活2010年1-9月平均比2007年提高185%以上，甘露聚糖酶发酵酶活2010年1-9月平均比2007年提高125%以上，纤维素酶发酵酶活2010年1-9月平均比2007年提高80%以上。发酵酶活的提高降低了公司成本，报告期内，万单位木聚糖酶酶源成本2010年1-9月比2007年下降64.9%，万单位甘露聚糖酶酶源成本2010年1-9月比2007年下降55.5%，万单位纤维素酶酶源成本2010年1-9月比2007年下降44.4%。由于自产酶源成本下降，使单位产品成本的原材料、动力费用、制造费用成本有所下降。

#### B、各成本项目变动对产品成本的影响

报告期内饲用复合酶单位产品成本项目变动情况如下：

单位：元/吨

| 项 目  | 2010 年 1-9 月 |        | 2009 年度 |         | 2008 年度 |        | 2007 年度 |
|------|--------------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|
|      | 金额           | 变化率    | 金额      | 变化率     | 金额      | 变化率    | 金额      |
| 原材料  | 7,358        | -8.46% | 8,038   | 19.35%  | 6,735   | 32.03% | 5,101   |
| 燃料动力 | 1,719        | 7.37%  | 1,601   | 10.57%  | 1,448   | 56.37% | 926     |
| 制造费用 | 1,276        | -2.30% | 1,306   | -28.28% | 1,821   | 25.24% | 1,454   |
| 人工费用 | 310          | 40.91% | 220     | 6.28%   | 207     | 26.22% | 164     |
| 小 计  | 10,662       | -4.51% | 11,165  | 9.35%   | 10,210  | 33.53% | 7,646   |

报告期内，主要原材料、动力费用价格呈现一定波动性，影响到产品生产成本，具体价格变动情况如下：

| 名 称         | 2007 年度 | 2008 年度 | 2009 年度 | 2010 年 1-9 月 |
|-------------|---------|---------|---------|--------------|
| 甲醇（元/公斤）    | 3.15    | 3.20    | 1.75    | 2.19         |
| 氨水（元/公斤）    | 0.98    | 1.06    | 0.80    | 0.80         |
| 葡萄糖（元/公斤）   | 2.75    | 2.88    | 2.56    | 3.29         |
| 纤维素纳（元/公斤）  | 10.80   | 11.36   | 6.16    | 5.83         |
| 标面粉（元/公斤）   | 1.70    | 1.93    | 1.98    | 2.09         |
| 微晶纤维素（元/公斤） | 13.48   | 15.10   | 14.45   | 14.39        |
| 麦芽粉（元/公斤）   | 2.58    | 3.67    | 3.37    | 3.65         |
| 豆粕粉（元/公斤）   | 2.93    | 4.08    | 3.41    | 3.41         |
| 玉米淀粉（元/公斤）  | 2.04    | 2.15    | 1.98    | 2.37         |
| 电费（元/度）     | 0.62    | 0.62    | 0.45    | 0.46         |
| 蒸汽（元/吨）     | 281.71  | 320.12  | 160.20  | 168.92       |

2008年，主要原材料、动力费用价格变动使饲用复合酶产品成本比上年增加113.65万元；2009年，主要原材料、动力费用价格变动使饲用复合酶产品成本比上年降低599.52万元；2010年1-9月，主要原材料、动力费用价格变动使饲用复合酶产品成本比上年增加110.77万元。

2010年1-9月，公司加强采购成本管理，外购酶源价格有所降低，从而降低饲用复合酶成本150.92万元，具体价格变动情况如下：

单 位：元/公斤•标准单位

| 名 称   | 2009 年度 | 2010 年 1-9 月 | 变化率     |
|-------|---------|--------------|---------|
| 外购淀粉酶 | 36.53   | 32.81        | -10.18% |

|       |       |       |         |
|-------|-------|-------|---------|
| 外购蛋白酶 | 49.27 | 41.75 | -15.26% |
|-------|-------|-------|---------|

#### C、喷雾干燥酶活回收率、微丸制造工艺酶活回收率对产品成本的影响

干燥过程也是发酵液由液体转化为固体粉状、颗粒的过程，通过高温的蒸汽干燥，形成粉状剂型产品的蒸汽温度在150℃左右，形成颗粒产品的温度在200℃左右，添加一定量玉米淀粉、纤维素纳等原料生产制成半成品酶源。由于生物酶遇高温会损失酶活以及生产过程中发酵清液易损失等因素，控制喷雾干燥过程中蒸汽温度和减少发酵清液损失降低单位生产成本，公司通过加强对喷雾干燥工段员工培训和设备技术改进，2010年1-9月平均酶活回收率比2007年提高6.2%。

微丸复合酶产品在挤条、滚丸、包被、干燥工艺过程中，粉状酶源原料在生产中经过高温的挤条机、滚丸机内，如果停留时间过长，会导致酶活性产生一定损失。公司通过购进国外专用设备替代国产设备，降低了机器温度和停留时间，微丸制作过程中酶活回收率提高到65%以上。

#### D、人工与制造费用对产品成本的影响

报告期内，单位产品人工费用逐步上升，原因主要是公司逐年提高员工工资和福利费用。单位产品制造费用有所下降，主要原因是珠海生产基地产能扩大，生产效率提高所致。2008年制造费用比上年提高，主要原因是粉状剂型多项产品改进配方，提高产品的酶活含量，导致单位重量产品的制造费用增加。

E、报告期内，饲用复合酶包括三类剂型的产品，每一类剂型产品中，又包含多个标准产品和根据客户需要特配的非标准产品。每一产品中含有的酶源、酶活都有差异，因产品配方和产品结构的变动，会导致产品单位成本变动。如：2008年公司通过调整粉状剂型、液体剂型产品的配方，提高产品酶活，使复合酶产品单位成本整体比上年上升52%；2009年公司微丸产品调整配方后，增加单位重量复合酶产品的原材料、动力费用成本，使得复合酶产品单位成本增加17%。

#### （4）饲用复合酶产品销售毛利率变动情况

单位：万元/吨

| 剂型    | 2010 年 1-9 月 |      |        | 2009 年度 |      |        | 2008 年度 |      |        | 2007 年度 |      |        |
|-------|--------------|------|--------|---------|------|--------|---------|------|--------|---------|------|--------|
|       | 价格           | 单位成本 | 毛利率    | 价格      | 单位成本 | 毛利率    | 价格      | 单位成本 | 毛利率    | 价格      | 单位成本 | 毛利率    |
| 粉状复合酶 | 2.13         | 0.82 | 61.50% | 2.08    | 0.96 | 53.85% | 1.99    | 0.94 | 52.76% | 1.56    | 0.67 | 57.05% |

|       |      |      |        |      |      |        |      |      |        |      |      |        |
|-------|------|------|--------|------|------|--------|------|------|--------|------|------|--------|
| 颗粒复合酶 | -    | -    | -      | -    | -    | -      | 0.33 | 0.16 | 51.52% | -    | -    | -      |
| 微丸复合酶 | 5.15 | 2.26 | 56.12% | 5.05 | 2.21 | 56.24% | 5.19 | 2.04 | 60.69% | 5.01 | 1.85 | 63.07% |
| 液体复合酶 | 5.14 | 2.08 | 59.53% | 5.53 | 2.29 | 58.59% | 5.89 | 2.42 | 58.91% | 5.93 | 1.51 | 74.54% |
| 合计    | 2.64 | 1.07 | 59.47% | 2.46 | 1.12 | 54.47% | 2.22 | 1.02 | 54.05% | 1.85 | 0.76 | 58.92% |

2008年，饲用复合酶各剂型产品的毛利率均比上年有所下降，主要原因是：当年发行人在技术水平得到有效提升后，为了提高产品品质和竞争力，全面增加各剂型产品配方中酶活性含量、酶的种类，因此，增加了产品成本。尽管公司因产品品质提高相应上调了粉状、微丸产品的单位价格，但无法弥补成本上升造成毛利率下降的影响。

2009年，微丸复合酶产品毛利率下降的主要原因是：当年发行人为促销微丸复合酶产品相应下调了微丸产品的价格；同时，公司进一步提高了微丸产品在高温条件下的存留酶活率，产品品质和技术水平的提高导致了生产成本上升。

2010年1-9月，粉状复合酶产品毛利率总体增长较快的主要原因为：外购酶源导致成本下降。由于粉状产品添加的外购酶源较多，外购酶源2010年1-9月采购成本有所下降，致使粉状复合酶毛利润增加。由于微丸产品在生产过程中耗用蒸汽、电力较多，而珠海生产基地当年蒸汽、电力价格上升，该因素导致成本增加抵消了外购酶源成本下降的影响，故单位生产成本略有上升。

## 2、饲用植酸酶产品

### （1）报告期内饲用植酸酶产品销量变动情况

单位：吨

| 项 目   | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度 |
|-------|--------------|----------|----------|---------|
| 粉状植酸酶 | 2,377.79     | 2,413.60 | 346.79   | 174.64  |
| 颗粒植酸酶 | 1,168.66     | 1,246.50 | 156.04   | 35.01   |
| 微丸植酸酶 | 533.47       | 632.11   | 587.76   | 356.64  |
| 液体植酸酶 | 262.60       | 376.46   | 172.97   | 44.99   |
| 合计    | 4,342.52     | 4,668.66 | 1,263.56 | 611.28  |

农业部办公厅于 2008 年 6 月 10 日下发《关于印发<饲用植酸酶使用指南>的通知》（农办牧[2008]29 号），指出：“饲用植酸酶作为一种新型饲料添加剂，既可有效提高饲料谷物原料中磷的利用效率，减少外源磷的添加量，又可降低畜禽粪便中磷的排放，保护生态环境。为科学合理使用饲用植酸酶，特制订本使用指南。请按照《饲用植酸酶使用指南》的要求，在饲料生产企业和规模养殖场广

泛推广使用植酸酶，克服因磷酸氢钙暂时供应不足造成的生产和价格困难，促进饲料生产稳定和养殖业持续发展。”该文件促进了饲用植酸酶在饲料行业的推广，使得饲用植酸酶的市场需求于 2008 年以后迅速扩大。

①2008 年，发行人饲用植酸酶销量较上年同比增加 106.71%，其中粉状、颗粒、微丸、液体剂型产品销量分别较上年同比增长 98.57%、345.70%、64.80%和 284.46%。

饲用植酸酶销量大幅度增长的主要原因为：饲用植酸酶技术早期由国外企业控制，进入 21 世纪后，国内企业逐渐掌握饲用植酸酶生产技术并开始打破国外企业的垄断。自 2007 年以来，发行人植酸酶发酵技术取得大幅提升，植酸酶酶活性水平提高 100%以上。2008 年起，此类产品价格又略有下降，性价比的提高使得饲用植酸酶销量迅速增长。

②2009 年，饲用植酸酶销量较上年同比增长 269.48%。其中，粉状剂型产品增长 595.98%，颗粒剂型产品增长 698.83%，液体剂型产品增长 117.64%，微丸剂型产品增长 7.55%。

饲用植酸酶销量大幅度增长的主要原因为：2008 年公司审慎分析了当时的植酸酶市场前景和国内竞争环境，认为珠海生产基地产能将无法满足市场需求的快速增长，决定在内蒙古托克托县投资建设二万吨酶制剂项目。2009 年 7 月，该项目第一期 8,000 吨酶制剂工程投产，大幅提高了公司植酸酶产品的产能，满足了客户对植酸酶产品需求的迅速增长。

2009 年，微丸剂型产品增长较低，是由于微丸剂型产品为公司专利产品，技术含量高、工艺制作复杂、生产成本较高，属于高端产品，价格定位也较高。因此，与其他剂型产品相比，微丸剂型产品的客户群相对较窄，使用面相对较小，致使当年微丸剂型植酸酶产品销量增长速度相对较低。

③2010 年 1-9 月，饲用植酸酶销量较上年同比增长 51.13%，粉状植酸酶、颗粒植酸酶、微丸植酸酶和液体植酸酶的销量分别较上年同期增长 79.01%、38.69%、19.39%和 2.76%。总体而言，饲用植酸酶的销量继续保持上涨势头，但是涨幅低于以前年度，主要原因为：2010 年上半年是整个饲料和养殖行业的低谷，对植酸酶市场需求造成一定不利影响。

单位：吨

| 产品 | 剂型 | 2009 年 1-9 月 | 2010 年 1-9 月 | 变化率 |
|----|----|--------------|--------------|-----|
|----|----|--------------|--------------|-----|



|       |       |          |          |        |
|-------|-------|----------|----------|--------|
| 饲用植酸酶 | 粉状植酸酶 | 1,328.27 | 2,377.79 | 79.01% |
|       | 颗粒植酸酶 | 842.64   | 1,168.66 | 38.69% |
|       | 微丸植酸酶 | 446.84   | 533.47   | 19.39% |
|       | 液体植酸酶 | 255.56   | 262.60   | 2.75%  |
| 小计    |       | 2,873.31 | 4,342.52 | 51.13% |

## (2) 报告期内饲用植酸酶销售价格变动情况

| 项 目    | 2010 年 1-9 月   |         | 2009 年度        |         | 2008 年度        |         | 2007 年度        |
|--------|----------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|----------------|
|        | 平均价格<br>(万元/吨) | 变化率     | 平均价格<br>(万元/吨) | 变化率     | 平均价格<br>(万元/吨) | 变化率     | 平均价格<br>(万元/吨) |
| 粉状植酸酶  | 0.46           | -9.80%  | 0.51           | -49.00% | 1.00           | -23.08% | 1.30           |
| 颗粒植酸酶  | 1.18           | 3.51%   | 1.14           | -7.32%  | 1.23           | 10.81%  | 1.11           |
| 微丸植酸酶  | 3.28           | 2.18%   | 3.21           | -2.43%  | 3.29           | 7.17%   | 3.07           |
| 液体植酸酶  | 1.85           | -15.53% | 2.19           | -31.35% | 3.19           | -25.81% | 4.30           |
| 植酸酶 小计 | 1.09           | -7.63%  | 1.18           | -50.63% | 2.39           | -5.91%  | 2.54           |

2008 年-2010 年 1-9 月，饲用植酸酶产品价格较上年同期分别下降 5.91%、50.63%和 7.63%。其中，粉状剂型产品价格较上年同期分别下降 23.08%、49%、和 9.80%，液体剂型产品价格较上年同期分别下降 25.81%、31.35%和 15.53%。，颗粒剂型产品价格较上年同期分别上升 10.81%、下降 7.32%和上升 3.51%，微丸剂型产品价格较上年同期分别上升 7.17%、下降 2.43%和上升 2.18%。

随着植酸酶生产技术的推广和普及，2008 年以后，饲用植酸酶市场竞争程度逐渐加大，各饲用植酸酶生产厂家纷纷采用降价促销策略。在此情况下，为保持市场占有率，公司下调了部分产品的价格。

与其他剂型产品相比，由于微丸剂型产品为公司专利产品，避免了竞争对手的简单价格竞争，因此，自 2008 年以来其价格水平基本保持稳定。

2008 年，颗粒剂型产品受产能限制，公司优先保证销售价格较高的客户，导致当年平均价格上升。随着 2009 年内蒙古项目投产后产能增加，为了扩大市场份额，公司适当下调价格以促进销售。2010 年 1-9 月，公司提高了颗粒剂型产品的技术指标，同时增加非标产品（特配产品）的生产，根据客户需求，配制高酶活性的颗粒植酸酶产品，使得 2010 年 1-9 月该剂型产品价格略有上升。

## (3) 报告期内饲用植酸酶单位产品成本变动情况

单位：万元/吨

| 剂 型   | 2010 年 1-9 月 |         | 2009 年度 |         | 2008 年度 |         | 2007 年度 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|       | 平均成本         | 变化率     | 平均成本    | 变化率     | 平均成本    | 变化率     | 平均成本    |
| 粉状植酸酶 | 0.41         | 5.13%   | 0.39    | -48.00% | 0.75    | -21.05% | 0.95    |
| 颗粒植酸酶 | 0.72         | -13.25% | 0.83    | -13.54% | 0.96    | 0.00%   | 0.96    |
| 微丸植酸酶 | 1.36         | 7.09%   | 1.27    | -19.11% | 1.57    | -7.10%  | 1.69    |
| 液体植酸酶 | 1.20         | 21.21%  | 0.99    | -17.50% | 1.20    | -52.38% | 2.52    |
| 合 计   | 0.66         | -2.94%  | 0.68    | -44.26% | 1.22    | -18.67% | 1.50    |

饲用植酸酶产品的生产工艺与饲用复合酶产品基本一致，影响产品生产单位成本的因素主要包括：发酵菌株与发酵工艺控制、原材料、动力费用价格、喷雾干燥酶活回收率与微丸制作工艺酶活回收率、人工和制造费用、产品配方等。

报告期内饲用植酸酶单位产品成本项目变动情况如下：

单位：元/吨

| 项 目  | 2010 年 1-9 月 |         | 2009 年度 |         | 2008 年度 |         | 2007 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | 金额           | 变化率     | 金额      | 变化率     | 金额      | 变化率     |         |
| 原材料  | 3,758        | -3.59%  | 3,898   | -44.77% | 7,058   | -3.50%  | 7,314   |
| 燃料动力 | 1,195        | 35.03%  | 885     | -70.72% | 3,023   | -28.79% | 4,245   |
| 制造费用 | 1,201        | -21.35% | 1,527   | 10.17%  | 1,386   | -37.60% | 2,221   |
| 人工费用 | 403          | -15.34% | 476     | -36.45% | 749     | -39.00% | 1,228   |
| 小 计  | 6,556        | -3.40%  | 6,787   | -44.44% | 12,216  | -18.60% | 15,007  |

#### ①发酵菌株与发酵工艺控制对单位产品成本的影响

植酸酶发酵菌株筛选和改进一直是公司科研中心的重点工作。通过发酵菌株和发酵工艺的技术改进，公司植酸酶整体发酵水平逐年提升：2008 年平均发酵酶活比上年提升 63%，降低万单位植酸酶酶源成本 38.6%；2009 年平均发酵酶活比上年提高 66%，降低万单位植酸酶酶源成本 39.8%；2010 年 1-9 月发酵酶活与上年基本一致。

#### ②原材料、动力费用对单位产品成本的影响

2008 年，主要原材料、动力费用价格变动使饲用植酸酶产品成本总额比上年增加 31.76 万元，由于产量同比大幅度增加，导致单位成本下降；2009 年，主要原材料、动力费用价格变动使饲用植酸酶产品成本总额比上年降低 653.93 万元，主要是内蒙古溢多利投产后，动力成本下降所致；2010 年 1-9 月，主要原材料、动力费用价格变动使饲用植酸酶产品成本比上年增加 146.17 万元。



### ③喷雾干燥酶活回收率与微丸制作工艺酶活回收率对产品成本的影响

喷雾干燥酶活回收率与微丸制作工艺酶活回收率自 2007 年以来逐年提高，降低了最终产品的单位成本。

### ④人工与制造费用对产品成本的影响

报告期内，由于植酸酶产品生产规模快速增长，工艺技术不断改进，因此降低了单位产品的人工费用、制造费用的分摊，单位产品的人工费用逐年下降，制造费用除 2009 年之外逐年下降。2009 年单位产品的制造费用增长，主要是由于内蒙古溢多利于当年 7 月投产并主要生产植酸酶产品，当年产能利用不饱和，导致单位产品分摊的制造费用有所增加。

### ⑤产品结构对产品成本的影响

| 项 目    | 2010 年 1-9 月<br>占销量比例 | 2009 年度<br>占销量比例 | 2008 年度<br>占销量比例 | 2007 年度<br>占销量比例 |
|--------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 粉状植酸酶  | 54.76%                | 51.70%           | 27.45%           | 28.57%           |
| 颗粒植酸酶  | 26.91%                | 26.70%           | 12.35%           | 5.73%            |
| 微丸植酸酶  | 12.28%                | 13.54%           | 46.52%           | 58.34%           |
| 液体植酸酶  | 6.05%                 | 8.06%            | 13.69%           | 7.36%            |
| 植酸酶 小计 | 100.00%               | 100.00%          | 100.00%          | 100.00%          |

公司生产的饲用植酸酶产品粉状剂型产品共 48 个品种，颗粒剂型产品共 25 个品种，微丸剂型产品共 25 个品种，液体剂型产品共 5 个品种。

报告期内，粉状剂型产品占饲用植酸酶产品销量比例从 2007 年的 28.57% 上升到 2010 年 1-9 月的 54.76%；颗粒剂型产品占饲用植酸酶产品销量比例从 2007 年的 5.73% 上升到 2010 年 1-9 月的 26.91%；液体剂型产品销量占饲用植酸酶产品销量比例基本在 10% 以下；微丸剂型产品销量占饲用植酸酶产品销量比例从 2007 年的 58.34% 下降到 2010 年 1-9 月的 12.28%。由于微丸剂型产品单位产品成本比粉状、颗粒剂型产品成本高，故饲用植酸酶产品平均单位成本下降。

### （4）饲用植酸酶产品销售毛利率变动情况

单位：万元/吨

| 产 品   | 2010 年 1-9 月 |                  |             | 2009 年度 |                  |             | 2008 年度 |                  |             | 2007 年度 |                  |             |
|-------|--------------|------------------|-------------|---------|------------------|-------------|---------|------------------|-------------|---------|------------------|-------------|
|       | 价<br>格       | 单<br>位<br>成<br>本 | 毛<br>利<br>率 | 价<br>格  | 单<br>位<br>成<br>本 | 毛<br>利<br>率 | 价<br>格  | 单<br>位<br>成<br>本 | 毛<br>利<br>率 | 价<br>格  | 单<br>位<br>成<br>本 | 毛<br>利<br>率 |
| 粉状植酸酶 | 0.46         | 0.41             | 10.87%      | 0.51    | 0.39             | 23.53%      | 1.00    | 0.75             | 25.00%      | 1.30    | 0.95             | 26.92%      |
| 颗粒植酸酶 | 1.18         | 0.72             | 38.98%      | 1.14    | 0.83             | 27.19%      | 1.23    | 0.96             | 21.95%      | 1.11    | 0.96             | 13.51%      |

|        |      |      |        |      |      |        |      |      |        |      |      |        |
|--------|------|------|--------|------|------|--------|------|------|--------|------|------|--------|
| 微丸植酸酶  | 3.28 | 1.36 | 58.54% | 3.21 | 1.27 | 60.44% | 3.29 | 1.57 | 52.28% | 3.07 | 1.69 | 44.95% |
| 液体植酸酶  | 1.85 | 1.20 | 35.14% | 2.19 | 0.99 | 54.79% | 3.19 | 1.20 | 62.38% | 4.30 | 2.52 | 41.40% |
| 植酸酶 小计 | 1.09 | 0.66 | 39.45% | 1.18 | 0.68 | 42.37% | 2.39 | 1.22 | 48.95% | 2.54 | 1.50 | 40.94% |

2008 年，单位植酸酶生产成本较上年有所下降，主要原因为：2008 年发行人植酸酶发酵酶活提高、发酵工艺逐步稳定，生产技术水平的提高使得生产成本下降。其中：液体植酸酶单位生产成本下降幅度较大，主要原因为该剂型在 2007 年的稳定化工艺由于技术不成熟造成成本较高；2008 年该工艺生产技术得到改进，生产成本有所下降。

2009 年，植酸酶粉状、颗粒剂型产品转至内蒙古生产基地生产，蒸汽、电力等成本下降，致使单位成本下降。同时，公司利用内蒙古生产基地生产的植酸酶酶源半成品进一步加工生产微丸剂型、液体剂型产品，致使单位生产成本也有所下降。

2010 年 1-9 月，由于原材料、蒸汽、电力、人工成本等上升影响，致使粉状、微丸、液体剂型产品单位成本均有所上升。颗粒剂型产品因使用新的轻质碳酸钙替代玉米淀粉原料，其产品成本有较大幅度下降。

报告期内，饲用植酸酶各剂型产品单位销售价格总体呈下降趋势，尽管单位生产成本也有所下降，但单位销售价格的下调致使粉状、液体植酸酶产品 2010 年 1-9 月毛利率下降。

### 3、饲用木聚糖酶产品

#### (1) 报告期内饲用木聚糖酶销量变动情况

单位：吨

| 项目     | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|--------|--------------|---------|---------|---------|
| 粉状木聚糖酶 | 23.70        | 26.83   | 30.96   | 18.03   |
| 颗粒木聚糖酶 | 7.36         | 50.22   | 43.98   | 15.99   |
| 微丸木聚糖酶 | 24.92        | 25.92   | 30.99   | 16.99   |
| 液体木聚糖酶 | 29.30        | 73.45   | 45.04   | 23.01   |
| 合 计    | 85.28        | 176.42  | 150.97  | 74.02   |

①2008年，饲用木聚糖酶销量较上年同比增长103.99%，各种剂型产品都实现了较快速度的增长。其主要原因为：公司为满足部分客户对木聚糖酶单酶的需求，单独推出了木聚糖酶产品。近年来，国内外通过大量研究，发现木聚糖酶能

有效分解饲料原料小麦、麸皮、玉米、豆粕等含有的木聚糖抗营养因子，提高饲料消化率，使得木聚糖酶产品的需求迅速增加，因此，该产品2008年的销量出现较大幅度增长。

②2009年，饲用木聚糖酶产品销量较上年同比增长16.86%，增幅放缓。其中，颗粒剂型、液体剂型产品销量分别较上年同比增长14.19%和63.08%，粉状剂型、微丸剂型产品销量分别较上年同比下降13.34%和16.36%。

2009年，木聚糖酶销量增速减慢的主要原因为：由于饲用复合酶中含有木聚糖酶，并且也可达到或接近单一木聚糖酶的活性指标，而且饲用复合酶使用效果更加全面，因此部分客户逐渐使用饲用复合酶产品来替代单一木聚糖酶。

③由于复合酶对木聚糖酶的替代效应，2010年1-9月，木聚糖酶销量较上年同比下降41.32%，其中，粉状剂型、颗粒剂型、微丸剂型和液体剂型分别下降5.48%、83.35%、7.36%和40.39%。

单位：吨

| 产品     | 剂型     | 2009年1-9月 | 2010年1-9月 | 变化率     |
|--------|--------|-----------|-----------|---------|
| 饲用木聚糖酶 | 粉状木聚糖酶 | 25.08     | 23.70     | -5.50%  |
|        | 颗粒木聚糖酶 | 44.20     | 7.36      | -83.35% |
|        | 微丸木聚糖酶 | 26.90     | 24.92     | -7.36%  |
|        | 液体木聚糖酶 | 49.15     | 29.30     | -40.39% |
| 合 计    |        | 145.33    | 85.28     | -41.32% |

## （2）饲用木聚糖酶销售价格变动情况

单位：万元/吨

| 剂型     | 2010年1-9月 |         | 2009年度 |        | 2008年度 |        | 2007年度 |
|--------|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
|        | 平均价格      | 变化率     | 平均价格   | 变化率    | 平均价格   | 变化率    | 平均价格   |
| 粉状木聚糖酶 | 3.98      | 0.76%   | 3.95   | 11.27% | 3.55   | 29.09% | 2.75   |
| 颗粒木聚糖酶 | 4.68      | 1.52%   | 4.61   | -3.35% | 4.77   | -4.79% | 5.01   |
| 微丸木聚糖酶 | 5.29      | -2.58%  | 5.43   | 7.10%  | 5.07   | 6.96%  | 4.74   |
| 液体木聚糖酶 | 3.69      | -14.98% | 4.34   | -0.69% | 4.37   | -5.41% | 4.62   |
| 合计     | 4.33      | -4.20%  | 4.52   | 1.35%  | 4.46   | 4.21%  | 4.28   |

2008年-2010年1-9月，饲用木聚糖酶的粉状剂型产品价格分别同比上升29.09%、11.27%和0.76%，微丸剂型产品价格分别比上年上升6.96%、7.10%和下降2.58%，其主要原因为：随着木聚糖酶发酵技术的不断提升，单位产品发酵酶活得到增加，因此，公司相应提高了产品价格。2010年1-9月，微丸剂型产品价格比上年下降2.58%，属于市场的正常波动。

报告期内，饲用木聚糖酶的颗粒剂型产品价格波动很小，属于正常情况。

2008-2010年1-9月，饲用木聚糖酶的液体剂型产品价格持续下降的主要原因为：液体剂型产品客户相对稳定，公司根据客户需求特别配制的产品较多，为维持良好的客户关系，公司逐年下调了产品价格。

饲用木聚糖酶单位产品成本变动情况

单位：万元/吨

| 剂型     | 2010年1-9月 |         | 2009年度 |         | 2008年度 |         | 2007年度 |
|--------|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|        | 平均成本      | 变化率     | 平均成本   | 变化率     | 平均成本   | 变化率     | 平均成本   |
| 粉状木聚糖酶 | 1.00      | 21.95%  | 0.82   | 3.80%   | 0.79   | 29.51%  | 0.61   |
| 颗粒木聚糖酶 | 1.62      | 40.87%  | 1.15   | -23.84% | 1.51   | -0.66%  | 1.52   |
| 微丸木聚糖酶 | 0.82      | -37.88% | 1.32   | -17.50% | 1.60   | 15.11%  | 1.39   |
| 液体木聚糖酶 | 0.60      | -10.45% | 0.67   | -27.17% | 0.92   | -23.97% | 1.21   |
| 合计     | 0.86      | -6.52%  | 0.92   | -23.97% | 1.21   | 3.42%   | 1.17   |

与饲用复合酶类似，影响饲用木聚糖酶产品生产成本的因素主要包括：发酵菌株与发酵工艺控制、原材料、动力费用价格、喷雾干燥酶活回收率与微丸制作工艺酶活回收率、人工和制造费用、产品配方等。

#### ①发酵菌株与发酵工艺控制对单位产品成本的影响

2008年，木聚糖酶的发酵酶活比上年提升37%，2009年比上年提升108%，2010年1-9月的发酵酶活与2009年基本一致，因此，2008年比2007年万单位木聚糖酶酶源成本降低27.01%，自2009年起，万单位木聚糖酶酶源成本比2008年降低51.92%，比2007年降低64.91%。

#### ②原材料、动力费用对单位产品成本的影响

报告期内木聚糖酶单位产品成本项目变动情况如下：

元/吨

| 项 目 | 2010年1-9月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|-----|-----------|--------|--------|--------|
|-----|-----------|--------|--------|--------|

|      | 金额    | 变化率    | 金额    | 变化率     | 金额     | 变化率     |        |
|------|-------|--------|-------|---------|--------|---------|--------|
| 原材料  | 5,583 | -5.02% | 5,878 | -32.34% | 8,687  | 22.44%  | 7,095  |
| 燃料动力 | 1,512 | -5.26% | 1,596 | -11.53% | 1,804  | -23.10% | 2,346  |
| 制造费用 | 1,250 | -7.41% | 1,350 | -2.88%  | 1,390  | -30.88% | 2,011  |
| 人工费用 | 265   | 44.02% | 184   | 3.95%   | 177    | -37.01% | 281    |
| 小 计  | 8,609 | -4.42% | 9,007 | -25.30% | 12,058 | 2.78%   | 11,732 |

2008年，主要原材料、动力费用价格变动使饲用木聚糖酶产品成本比上年增加3.79万元；2009年，主要原材料、动力费用价格变动使饲用木聚糖酶产品成本比上年减少24.71万元；2010年1-9月，主要原材料、动力费用价格变动使饲用木聚糖酶产品成本比上年增加2.87万元。

### ③人工、制造费用对单位产品成本的影响

由于工资福利增加，木聚糖酶产品成本中人工费用逐年有所增加，2008年因发酵酶活提高，降低了单位成本中的人工费用。

### (4) 饲用木聚糖酶产品销售毛利率变动情况

万元/吨

| 产 品    | 2010 年 1-9 月 |         |        | 2009 年度 |         |        | 2008 年度 |         |        | 2007 年度 |         |        |
|--------|--------------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
|        | 价 格          | 单 位 成 本 | 毛利率    | 价 格     | 单 位 成 本 | 毛利率    | 价 格     | 单 位 成 本 | 毛利率    | 价 格     | 单 位 成 本 | 毛利率    |
| 粉状木聚糖酶 | 3.98         | 1.00    | 74.87% | 3.95    | 0.82    | 79.24% | 3.55    | 0.79    | 77.75% | 2.75    | 0.61    | 77.82% |
| 颗粒木聚糖酶 | 4.68         | 1.62    | 65.38% | 4.61    | 1.15    | 75.05% | 4.77    | 1.51    | 68.34% | 5.01    | 1.52    | 69.66% |
| 微丸木聚糖酶 | 5.29         | 0.82    | 84.50% | 5.43    | 1.32    | 75.69% | 5.07    | 1.60    | 68.44% | 4.74    | 1.39    | 70.68% |
| 液体木聚糖酶 | 3.69         | 0.60    | 83.74% | 4.34    | 0.67    | 84.56% | 4.37    | 0.92    | 78.95% | 4.62    | 1.21    | 73.81% |
| 木聚糖酶小计 | 4.33         | 0.86    | 80.14% | 4.52    | 0.92    | 79.65% | 4.46    | 1.21    | 72.87% | 4.28    | 1.17    | 72.66% |

报告期内，粉状木聚糖酶单位生产成本持续上升的主要原因为粉状剂型产品的酶活性指标不断提高，造成单位生产成本上升。发行人相应上调了单位产品价格，致使毛利率基本保持稳定。

报告期内，颗粒木聚糖酶产品生产工艺逐步完善，酶活指标有所提高，单位产品成本有所下降。2010年，发行人客户提高了对颗粒剂型产品的酶活要求，从而提高了单位产品成本。

报告期内，液体、微丸木聚糖酶产品酶活指标较为稳定，基于木聚糖酶发酵技术的逐步提高，单位生产成本逐步下降。2010年1-9月，公司开始大量使用内蒙古生产基地生产的木聚糖酶酶源，其生产成本较低，因此，导致其单位生产成本降幅较大。

#### （五）主要产品销售价格、成本变动的敏感性分析

##### 1、销售价格变动对毛利和毛利率影响的敏感性分析

###### （1）饲用植酸酶

| 销售价格<br>变动 | 2010 年 1-9 月 |             | 2009 年度    |             | 2008 年度    |             | 2007 年度    |             |
|------------|--------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
|            | 毛利<br>变动比例   | 毛利率<br>变动比例 | 毛利<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 |
| 10%        | 25.17%       | 13.79%      | 23.63%     | 12.39%      | 20.43%     | 9.48%       | 24.41%     | 13.10%      |
| 5%         | 12.59%       | 7.22%       | 11.81%     | 6.49%       | 10.21%     | 4.96%       | 12.20%     | 6.86%       |
| 1%         | 2.52%        | 1.50%       | 2.36%      | 1.35%       | 2.04%      | 1.03%       | 2.44%      | 1.43%       |
| -1%        | -2.52%       | -1.53%      | -2.36%     | -1.38%      | -2.04%     | -1.05%      | -2.44%     | -1.46%      |
| -5%        | -12.59%      | -7.99%      | -11.81%    | -7.17%      | -10.21%    | -5.49%      | -12.20%    | -7.58%      |
| -10%       | -25.17%      | -16.86%     | -23.63%    | -15.14%     | -20.43%    | -11.58%     | -24.41%    | -16.01%     |

###### （2）饲用复合酶

| 销售价格<br>变动 | 2010 年 1-9 月 |             | 2009 年度    |             | 2008 年度    |             | 2007 年度    |             |
|------------|--------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
|            | 毛利<br>变动比例   | 毛利率<br>变动比例 | 毛利<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 |
| 10%        | 16.76%       | 6.14%       | 18.34%     | 7.58%       | 18.50%     | 7.72%       | 17.04%     | 6.40%       |
| 5%         | 8.38%        | 3.22%       | 9.17%      | 3.97%       | 9.25%      | 4.05%       | 8.52%      | 3.35%       |
| 1%         | 1.68%        | 0.67%       | 1.83%      | 0.83%       | 1.85%      | 0.84%       | 1.70%      | 0.70%       |
| -1%        | -1.68%       | -0.68%      | -1.83%     | -0.84%      | -1.85%     | -0.86%      | -1.70%     | -0.71%      |
| -5%        | -8.38%       | -3.56%      | -9.17%     | -4.39%      | -9.25%     | -4.47%      | -8.52%     | -3.70%      |
| -10%       | -16.76%      | -7.51%      | -18.34%    | -9.26%      | -18.50%    | -9.44%      | -17.04%    | -7.82%      |

###### （3）饲用木聚糖酶

| 销售价格<br>变动 | 2010 年 1-9 月 |     | 2009 年度 |     | 2008 年度 |     | 2007 年度 |     |
|------------|--------------|-----|---------|-----|---------|-----|---------|-----|
|            | 毛利           | 毛利率 | 毛利      | 毛利率 | 毛利      | 毛利率 | 毛利      | 毛利率 |

|      | 变动比例    | 变动比例   | 变动比例    | 变动比例   | 变动比例    | 变动比例   | 变动比例    | 变动比例   |
|------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| 10%  | 12.48%  | 2.26%  | 12.57%  | 2.33%  | 13.70%  | 3.36%  | 13.78%  | 3.44%  |
| 5%   | 6.24%   | 1.18%  | 6.28%   | 1.22%  | 6.85%   | 1.76%  | 6.89%   | 1.80%  |
| 1%   | 1.25%   | 0.25%  | 1.26%   | 0.25%  | 1.37%   | 0.37%  | 1.38%   | 0.37%  |
| -1%  | -1.25%  | -0.25% | -1.26%  | -0.26% | -1.37%  | -0.37% | -1.38%  | -0.38% |
| -5%  | -6.24%  | -1.31% | -6.28%  | -1.35% | -6.85%  | -1.95% | -6.89%  | -1.99% |
| -10% | -12.48% | -2.76% | -12.57% | -2.85% | -13.70% | -4.11% | -13.78% | -4.20% |

## 2、成本变动对毛利额和毛利率影响的敏感性分析

### (1) 饲用植酸酶

| 成本<br>变动 | 2010 年 1-9 月 |            | 2009 年度    |             | 2008 年度    |             | 2007 年度    |             |
|----------|--------------|------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
|          | 毛利<br>变动比例   | 毛利<br>变动比例 | 毛利<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 |
| 10%      | -15.17%      | -15.17%    | -13.63%    | -13.63%     | -10.43%    | -10.43%     | -14.41%    | -14.41%     |
| 5%       | -7.59%       | -7.59%     | -6.81%     | -6.81%      | -5.21%     | -5.21%      | -7.20%     | -7.20%      |
| 1%       | -1.52%       | -1.52%     | -1.36%     | -1.36%      | -1.04%     | -1.04%      | -1.44%     | -1.44%      |
| -1%      | 1.52%        | 1.52%      | 1.36%      | 1.36%       | 1.04%      | 1.04%       | 1.44%      | 1.44%       |
| -5%      | 7.59%        | 7.59%      | 6.81%      | 6.81%       | 5.21%      | 5.21%       | 7.20%      | 7.20%       |
| -10%     | 15.17%       | 15.17%     | 13.63%     | 13.63%      | 10.43%     | 10.43%      | 14.41%     | 14.41%      |

### (2) 饲用复合酶

| 成本<br>变动 | 2010 年 1-9 月 |             | 2009 年度     |             | 2008 年度     |             | 2007 年度     |             |
|----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|          | 毛利额<br>变动比例  | 毛利率<br>变动比例 | 毛利额<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利额<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利额<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 |
| 10%      | -6.76%       | -6.76%      | -8.34%      | -8.34%      | -8.50%      | -8.50%      | -7.04%      | -7.04%      |
| 5%       | -3.38%       | -3.38%      | -4.17%      | -4.17%      | -4.25%      | -4.25%      | -3.52%      | -3.52%      |
| 1%       | -0.68%       | -0.68%      | -0.83%      | -0.83%      | -0.85%      | -0.85%      | -0.70%      | -0.70%      |
| -1%      | 0.68%        | 0.68%       | 0.83%       | 0.83%       | 0.85%       | 0.85%       | 0.70%       | 0.70%       |
| -5%      | 3.38%        | 3.38%       | 4.17%       | 4.17%       | 4.25%       | 4.25%       | 3.52%       | 3.52%       |
| -10%     | 6.76%        | 6.76%       | 8.34%       | 8.34%       | 8.50%       | 8.50%       | 7.04%       | 7.04%       |

### (3) 饲用木聚糖酶

| 成本<br>变动 | 2010 年 1-9 月 |             | 2009 年度     |             | 2008 年度     |             | 2007 年度     |             |
|----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|          | 毛利额<br>变动比例  | 毛利率<br>变动比例 | 毛利额<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利额<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 | 毛利额<br>变动比例 | 毛利率<br>变动比例 |



|      |        |        |        |        |        |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 10%  | -2.48% | -2.48% | -2.57% | -2.57% | -3.70% | -3.70% | -3.78% | -3.78% |
| 5%   | -1.24% | -1.24% | -1.28% | -1.28% | -1.85% | -1.85% | -1.89% | -1.89% |
| 1%   | -0.25% | -0.25% | -0.26% | -0.26% | -0.37% | -0.37% | -0.38% | -0.38% |
| -1%  | 0.25%  | 0.25%  | 0.26%  | 0.26%  | 0.37%  | 0.37%  | 0.38%  | 0.38%  |
| -5%  | 1.24%  | 1.24%  | 1.28%  | 1.28%  | 1.85%  | 1.85%  | 1.89%  | 1.89%  |
| -10% | 2.48%  | 2.48%  | 2.57%  | 2.57%  | 3.70%  | 3.70%  | 3.78%  | 3.78%  |

## （六）期间费用分析

| 项 目  | 2010 年 1-9 月    |              | 2009 年度         |              | 2008 年度         |              | 2007 年度         |              |
|------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|      | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%)    | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%)    | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%)    | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%)    |
| 销售费用 | 3,618.91        | 24.39        | 4,402.32        | 24.47        | 3,651.62        | 24.80        | 2,302.30        | 26.87        |
| 管理费用 | 1,516.14        | 10.22        | 1,968.06        | 10.94        | 1,454.04        | 9.88         | 967.10          | 11.29        |
| 财务费用 | 111.00          | 0.75         | 160.63          | 0.89         | 107.15          | 0.73         | 28.06           | 0.33         |
| 合 计  | <b>5,246.05</b> | <b>35.36</b> | <b>6,531.01</b> | <b>36.31</b> | <b>5,212.81</b> | <b>35.40</b> | <b>3,297.46</b> | <b>38.48</b> |
| 营业收入 | 14,837.05       | 100.00       | 17,987.10       | 100.00       | 14,724.11       | 100.00       | 8,569.16        | 100.00       |

2007、2008、2009年和2010年1-9月，公司期间费用分别为3,297.46万元、5,212.81万元、6,531.01万元和5,246.05万元，占营业收入的比例分别为38.48%、35.40%、36.31%和35.36%，其中销售费用是期间费用的重要组成部分。报告期内，期间费用占营业收入的比重基本稳定并略有下降，表明公司在积极开拓业务的同时也注重费用的控制，盈利能力有所提高。

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要为运输费和市场业务开拓费，占销售费用的比重合计为 70%以上。

| 项 目       | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年度    |           | 2008 年度    |           | 2007 年度    |           |
|-----------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|           | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 工资福利费     | 251.72       | 6.95      | 288.18     | 6.55      | 215.15     | 5.89      | 186.59     | 8.11      |
| 销售管理人员差旅费 | 115.92       | 3.20      | 133.56     | 3.03      | 105.06     | 2.88      | 134.53     | 5.84      |
| 运输费       | 688.51       | 19.03     | 869.52     | 19.75     | 498.77     | 13.66     | 326.92     | 14.20     |
| 展览会务费     | 292.75       | 8.09      | 420.94     | 9.56      | 417.46     | 11.43     | 155.50     | 6.76      |

|                 |          |        |          |        |          |        |          |        |
|-----------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 市场业务开拓费         | 2,165.11 | 59.83  | 2,396.48 | 54.44  | 2,141.79 | 58.65  | 1,331.50 | 57.83  |
| 其中：1、办事处办公费用及租金 | 519.53   | 14.35  | 644.52   | 14.64  | 604.2    | 16.55  | 407.17   | 17.69  |
| 2、市场宣传、推展活动费    | 866.56   | 23.95  | 903.53   | 20.52  | 819.21   | 22.43  | 439.25   | 19.08  |
| 3、市场业务员差旅费      | 779.02   | 21.53  | 848.43   | 19.27  | 718.38   | 19.67  | 485.08   | 21.07  |
| 其他              | 104.90   | 2.90   | 293.64   | 6.67   | 273.40   | 7.49   | 167.26   | 7.26   |
| 合计              | 3,618.91 | 100.00 | 4,402.32 | 100.00 | 3,651.62 | 100.00 | 2,302.30 | 100.00 |

2007、2008、2009年度和2010年1-9月，市场业务开拓费占销售费用的比例接近60%，主要原因为：为积极拓展市场，公司设立了遍布全国的25个营销区域办事处，拥有近百人的市场业务人员、后勤人员队伍，建立了广泛的市场营销网络，市场差旅费开支较大。近年来公司新上市的产品种类较多，特别是为增加饲用植酸酶的销售，要求业务人员在全国各地大力召开推广活动、宣传会议。费用增加较多。

报告期内，运输费占比较大的原因主要为公司生产集中在珠海和内蒙古，客户分布于全国各地，运输费用较高。

## 2、管理费用分析

2007、2008、2009年度和2010年1-9月，管理费用分别为967.10万元、1,454.04万元、1,968.06万元和1,516.14万元，占当期营业收入的比例分别为11.29%、9.88%、10.94%和10.22%。

报告期内，公司管理费用具体构成如下：

| 项 目    | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年度    |           | 2008 年度    |           | 2007 年度    |           |
|--------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|        | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 工资福利费用 | 371.65       | 24.51     | 531.51     | 27.01     | 430.14     | 29.58     | 321.28     | 33.22     |
| 差旅费    | 69.05        | 4.55      | 76.33      | 3.88      | 54.51      | 3.75      | 31.55      | 3.26      |
| 办公费    | 71.33        | 4.70      | 102.07     | 4.58      | 92.67      | 6.37      | 65.54      | 6.78      |
| 研发费用   | 540.09       | 35.62     | 671.22     | 34.72     | 435.44     | 29.95     | 350.16     | 36.21     |
| 折旧费用   | 82.26        | 5.43      | 95.97      | 4.88      | 63.58      | 4.37      | 67.21      | 6.95      |
| 业务接待费  | 66.50        | 4.39      | 75.52      | 3.84      | 39.53      | 2.72      | 35.06      | 3.63      |
| 新公司开办费 | -            | -         | -          | -         | 114.22     | 7.86      | -          | -         |
| 其他费用   | 315.25       | 20.79     | 415.43     | 21.11     | 223.94     | 15.40     | 96.30      | 9.96      |
| 合 计    | 1,516.14     | 100.00    | 1,968.06   | 100.00    | 1,454.04   | 100.00    | 967.10     | 100.00    |

2007、2008、2009年度和2010年1-9月，公司管理费用构成基本稳定，主要包括工资福利费用、研发费用等。2008年以来，管理费用增加较快的原因为：（1）近年来公司加大了研究开发投入；（2）内蒙古生产基地建成投产后，其他费用相应增加；（3）内蒙古生产基地占地面积较大，土地使用税、房产税以及新厂房的绿化费用等开支较大。

### 3、财务费用分析

| 项 目    | 2010 年 1-9 月 |           | 2009 年度    |           | 2008 年度    |           | 2007 年度    |           |
|--------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|        | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 利息支出   | 96.76        | 87.17     | 144.88     | 90.19     | 76.64      | 71.53     | 27.13      | 96.69     |
| 减:利息收入 | 2.90         | 2.61      | 6.13       | 3.81      | 7.13       | 6.65      | 8.30       | 29.58     |
| 汇兑损益   | 4.68         | 4.22      | 8.69       | 5.41      | 16.62      | 15.51     | 5.28       | 18.82     |
| 手续费支出  | 12.45        | 11.22     | 13.19      | 8.21      | 21.02      | 19.62     | 3.95       | 14.08     |
| 合 计    | 111.00       | 100.00    | 160.63     | 100.00    | 107.15     | 100.00    | 28.06      | 100.00    |

2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司财务费用主要为利息支出。报告期内，公司利息支出增长与短期借款增加相匹配。

### （七）资产减值损失

单位：万元

| 项 目        | 2010年1-9月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|------------|-----------|--------|--------|--------|
| 坏账损失       | 267.91    | -46.61 | 196.66 | 81.93  |
| 存货跌价损失     | 17.15     | 1.48   | 0.19   | 0.13   |
| 长期股权投资减值损失 | 50.00     | -      | -      | -      |
| 固定资产减值损失   | -         | -      | -      | -      |
| 合 计        | 335.06    | -45.12 | 196.84 | 82.06  |

2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司资产减值损失分别为 82.06 万元、196.84 万元、-45.12 万元和 335.06 万元。2008 年度资产减值损失较大的原因主要为：随着销售收入的快速增长，应收账款和计提的坏账准备也随之增加。2009 年度坏账损失为负数的原因为当年应收账款回款情况良好，期末应收账款和其他应收款的余额下降，需计提的坏账准备较上年度减少。

## （八）营业外收入

单位：万元

| 项 目          | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|--------------|--------------|---------|---------|---------|
| 非流动资产处置利得合计  | 0.18         | 1.53    | -       | -       |
| 其中：固定资产处置利得  | 0.18         | 1.53    | -       | -       |
| 非同一控制下企业合并增值 | -            | 2.78    | -       | -       |
| 赔偿及罚款收入      | 1.60         | 3.13    | 1.45    | 14.09   |
| 不需支付的款项      | -            | -       | -       | -       |
| 政府补助         | 184.45       | 213.85  | 47.66   | 201.73  |
| 其他           | 0.09         | 7.03    | 4.56    | -       |
| 合 计          | 186.31       | 228.32  | 53.66   | 215.82  |

2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月，政府补助占营业外收入的比例较大。政府补助具体明细如下：

单位：元

| 种类                         | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度      | 2008 年度    | 2007 年度      | 来源单位            |
|----------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|-----------------|
| 中小企业国际市场开拓资金               | 100,000.00   | 138,461.00   | 123,863.00 | -            | 珠海市财政局          |
| 财政应急扶持措施资助项目资金             | -            | -            | 320,000.00 | -            | 珠海市科学技术局        |
| 饲用浓缩小丸酶制剂系列产品的开发及产业化       | -            | -            | -          | 600,000.000  | 珠海市科学技术局        |
| 绿色饲用免疫增强剂真菌多糖的研究开发与产业化     | -            | -            | 32,697.50  | 1,067,302.50 | 珠海市科学技术局        |
| 农业龙头企业奖金                   | -            | -            | -          | 100,000.00   | 珠海市农业局          |
| 饲用液体酶制剂系列产品的研究、开发、产业化及推广应用 | -            | -            | -          | 250,000.00   | 珠海市财政局          |
| 招商引资优惠政策政府补贴               | -            | 2,000,000.00 | -          | -            | 内蒙古托克托工业园区管理委员会 |
| 09 年两新产品专项资金               | 150,000.00   | -            | -          | -            | 珠海市财政局          |
| 中小企业信息化补助                  | 1,800        | -            | -          | -            | 珠海市财政局          |
| 广东省著名商标称号奖励金               | 100,000.00   | -            | -          | -            | 珠海市科技工贸和信息化局    |
| 基因工程菌 A4 高产植酸酶的应用技术研究及产业化  | 100,000.00   | -            | -          | -            | 珠海市香洲区科技局       |
| 广东省产学研结合项目                 | 180,000.00   | -            | -          | -            | 珠海市财政局          |
| 饲用液体酶制剂系列产品的研究开发与产业化       | 300,000.00   | -            | -          | -            | 珠海市香洲区财政局       |
| 抗菌复方中药 PF200 饲料添加          | 200,000.00   | -            | -          | -            | 珠海市财政局          |

|                     |              |              |            |              |             |
|---------------------|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|
| 剂产业化技术推广            |              |              |            |              |             |
| β-甘露聚糖酶基因工程菌的选育及产业化 | 200,000.00   | -            | -          | -            | 珠海市香洲区科技局   |
| 珠海市中小企业国际市场开拓资金     | 185,307.00   | -            | -          | -            | 珠海市财务总监办公室  |
| 农综财政贴息              | 160,000.00   | -            | -          | -            | 珠海市财政国库支付中心 |
| 外向企业补贴              | 10,000.00    | -            | -          | -            | 珠海市财政局      |
| 中小企业专项资金            | 85,300.00    | -            | -          | -            | 珠海市财政局      |
| 名牌名标企业奖励金           | 50,000.00    | -            | -          | -            | 珠海市财政局      |
| 出口退税退差资金            | 22,078.00    | -            | -          | -            | 珠海市财政局      |
| 合 计                 | 1,844,485.00 | 2,138,461.00 | 476,560.50 | 2,017,302.50 |             |

### （九）可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司管理层认为，根据目前的经营模式，在饲用酶制剂行业持续快速增长的前提下，公司未来几年内可以保持盈利能力的持续性与稳定性，以下因素将对公司长远稳定发展产生重要影响。

#### 1、市场需求的快速增长

近年来，随着养殖业、饲料工业的持续增长，消费者对食品安全关注度日益提高，以及国家对“绿色饲料添加剂”的政策扶持力度加大，国内饲料工业对饲用酶制剂的需求快速增长。持续增长的市场需求是影响公司盈利能力的重要因素。

#### 2、销售价格变动

目前，我国知识产权保护的法律体系尚不完善，国内企业对于知识产权方面的意识比较薄弱，尊重他人知识产权、维护自身合法权益的意识和能力普遍缺乏，对现有的法律、法规执行的力度不强。我国生物技术企业仿制现象比较普遍，同类生产企业数量较多，市场同质化竞争也较为激烈，产品价格存在一定的下降风险。如果出现价格波动，将影响公司的毛利率水平。

#### 3、期间费用控制

为稳定与进一步扩大销售规模及市场份额，公司每年投入的销售费用和管理费用较多，有效控制期间费用的支出也是影响公司盈利能力连续性和稳定性的重要因素。

#### 4、品牌建设

公司非常重视产品品质，产品在行业中享有较高声誉。高质量的产品和优质的服务使公司品牌在全国具有较高的市场知名度。预计未来几年内，公司将继续加强品牌建设，提高公司品牌知名度，促进公司产品销量增长，提高公司盈利能力。

## 5、募集资金因素的影响

通过本次募集资金投资项目的实施，公司的研发、生产和销售能力将得到进一步提高。新项目的实施能够扩大产品产能以满足快速增长的市场需求；同时，提升研发能力，使得公司能够不断开发新产品，优化原有产品，进一步调整产品结构，提升核心竞争力。公司竞争优势进一步提高后，公司的业务发展与盈利能力将进一步增强。

### （十）主要税种的纳税情况

2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司已按照税法要求按时解缴税款，并取得主管税务部门的守法证明。公司缴纳的主要税种为增值税和企业所得税。

#### 1、增值税纳税情况

单位：元

| 报告期间      | 期初余额          | 本期应交税额       | 本期已交税额       | 期末余额          |
|-----------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 2007年度    | 428,259.36    | 4,945,259.34 | 4,628,743.98 | 744,774.72    |
| 2008年度    | 744,774.72    | 6,776,959.55 | 6,579,304.61 | 942,429.66    |
| 2009年度    | 942,429.66    | 5,419,040.99 | 7,469,340.80 | -1,107,870.15 |
| 2010年1-9月 | -1,107,870.15 | 7,080,904.77 | 5,467,195.44 | 505,839.18    |

#### 2、企业所得税纳税情况

单位：元

| 报告期间      | 期初余额         | 本期应交税额       | 本期已交税额       | 期末余额         |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 2007年度    | 1,225,178.81 | 2,833,396.11 | 2,225,682.72 | 1,832,892.20 |
| 2008年度    | 1,832,892.20 | 3,880,714.23 | 3,956,736.53 | 1,756,869.90 |
| 2009年度    | 1,756,869.90 | 3,906,211.01 | 4,184,258.46 | 1,478,822.45 |
| 2010年1-9月 | 1,478,822.45 | 4,359,762.16 | 1,661,246.05 | 4,177,338.56 |

#### 3、所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

| 项 目        | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|------------|--------------|----------|----------|----------|
| 会计利润       | 2,254.94     | 2,853.42 | 2,419.80 | 1,433.60 |
| 加：合并内部抵销金额 | 23.41        | -92.13   | -29.96   | 147.26   |
| 子公司亏损金额    | 509.81       | 88.23    | 115.25   | 5.06     |
| 应纳税利润总额    | 2,788.16     | 2,849.52 | 2,505.09 | 1,585.92 |
| 加：纳税调增项目合计 | 378.15       | 138.83   | 203.85   | 285.7    |
| 减：纳税调减项目合计 | 263.54       | 391.84   | 189.19   | -        |
| 减：弥补以前年度亏损 | -            | -        | -        | -        |
| 应纳税所得额     | 2,902.77     | 2,596.51 | 2,519.75 | 1,871.62 |
| 应交所得税额     | 435.97       | 390.62   | 388.07   | 283.34   |
| 当期所得税费用    | 435.97       | 390.62   | 388.07   | 283.34   |
| 递延所得税费用    | -37.11       | 31.39    | -4.89    | -54.59   |
| 所得税费用      | 398.86       | 422.01   | 383.18   | 228.75   |

#### 十四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量表简表如下：

单位：万元

| 项 目              | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度   | 2008 年度   | 2007 年度   |
|------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | -240.43      | 2,563.85  | 3,005.23  | 1,474.94  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -596.95      | -1,836.86 | -4,642.29 | -1,105.25 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | -528.44      | 457.71    | 1,613.36  | -254.23   |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 1.27         | -2.06     | 12.21     | 3.58      |
| 现金及现金等价物净增加额     | -1,364.55    | 1,182.64  | -11.50    | 119.04    |

##### （一）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

| 项 目           | 2010 年 1-9 月 | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|---------------|--------------|----------|----------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -240.43      | 2,563.85 | 3,005.23 | 1,474.94 |
| 净利润（注）        | 1,856.08     | 2,431.40 | 2,036.62 | 1,183.60 |
| 差额            | -2,096.51    | 132.45   | 968.61   | 291.34   |

注：此处的净利润指的是合并资产负债表中的“净利润”项目，而非“归属于母公司股东的净利润”。



2007、2008、2009年度，公司经营活动产生的现金流量净额为正数，且均大于当年的净利润，具有良好的回款能力。2008年度经营活动现金流量净额较2007年度增加1,530.29万元，增长103.75%，主要原因为公司当年销售收入大幅增加，导致2008年销售回款现金比2007年增加5,833.46万元。

2010年1-9月经营活动产生的现金流量净额为-240.43万元，主要原因如下：第一，部分营业收入尚未转化为现金流。由于公司销售具有一定的季节性特征，通常三、四季度的销售量大于一、二季度，公司给予客户一定的信用期，截至2010年9月30日，有较大比例的营业收入尚未转化为现金流，而以应收账款的形式存在。第二，存货增加较快。国内饲料行业2010年上半年总体不太景气，下半年逐月回升，发行人预计第四季度市场形势将好于第三季度，为了应对四季度的销售旺季，7月以后加大生产负荷，储备较多的原材料、半成品和成品，增加了存货金额，2010年9月末存货余额比2009年底增加469.47万元。第三，业务推广费占比较多。发行人销售具有季节行波动，而公司业务推广活动在各季度内较为均衡，从而导致各季度的业务推广费与营业收入不相匹配，上半年销售费用较大，导致2009年1-9月经营现金净流量下降较快。

#### (1) 收到的其他与经营活动有关的现金明细情况

单位：元

| 项 目     | 2010年1-9月    | 2009年度       | 2008年度       | 2007年度       |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 利息收入    | 28,966.72    | 61,273.65    | 71,325.44    | 83,017.95    |
| 政府补助    | 1,552,738.00 | 3,550,208.00 | 500,000.00   | 1,530,000.00 |
| 赔偿及罚款收入 | 18,649.00    | 31,338.75    | 14,452.00    | 140,906.60   |
| 往来款     | -            | 1,612,076.92 | 1,042,256.51 | 330,000.00   |
| 合 计     | 1,600,353.72 | 5,254,897.32 | 1,628,033.95 | 2,083,924.55 |

#### (2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

| 项 目   | 2010 年 1-9 月  | 2009 年度       | 2008 年度       | 2007 年度       |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 业务推广费 | 24,096,470.76 | 24,894,930.45 | 18,367,402.73 | 10,862,438.63 |
| 运 输 费 | 5,914,664.48  | 6,895,050.14  | 5,486,649.37  | 3,463,621.04  |
| 差 旅 费 | 1,874,771.52  | 2,225,782.08  | 1,969,208.48  | 1,660,848.70  |
| 科 研 费 | 3,117,614.70  | 3,582,120.83  | 3,146,546.36  | 1,162,898.79  |
| 广告宣传费 | 867,822.09    | 973,212.16    | 810,118.85    | 478,698.20    |

|        |               |               |               |               |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 展览会务费  | 3,089,373.48  | 4,209,399.70  | 3,174,773.69  | 1,555,955.93  |
| 资金往来   | 2,494,767.81  | 8,086,155.54  | 465,055.36    | 1,275,525.07  |
| 租 赁 费  | 562,205.69    | 533,740.00    | 466,412.00    | 857,646.09    |
| 水 电 费  | 82,644.66     | 136,583.30    | 128,569.00    | 378,467.75    |
| 业务宣传费  | -             | 1,012.00      | 188,377.50    | 61,090.00     |
| 修 理 费  | 146,462.64    | 238,840.35    | 557,724.20    | 160,371.30    |
| 保 险 费  | 85,544.84     | 135,324.97    | 107,439.71    | 102,356.90    |
| 办 公 费  | 892,993.26    | 1,159,909.91  | 795,102.69    | 793,819.64    |
| 中 介 费  | 120,000.00    | 497,481.00    | 56,200.00     | 32,000.00     |
| 排污及绿化费 | 60,780.39     | 74,740.44     | 134,209.48    | 80,431.93     |
| 劳动保护费  | 208,732.05    | 228,351.33    | 89,138.76     | -             |
| 银行手续费  | 124,492.79    | 131,894.91    | 210,226.74    | 39,549.15     |
| 业务接待费  | 669,154.19    | 778,845.82    | 440,540.45    | 350,637.60    |
| 董事会费   | 13,000.00     | 27,980.00     | 20,084.00     | 16,400.00     |
| 诉 讼 费  | 6,850.00      | 5,447.00      | 17,545.00     | -             |
| 捐 款    | 292,000.00    | 311,000.00    | 234,000.00    | -             |
| 其 他    | 1,209,239.14  | 2,637,024.05  | 1,470,155.36  | 488,850.72    |
| 合 计    | 45,929,584.49 | 57,764,825.98 | 38,335,479.73 | 23,821,607.44 |

## （二）投资活动产生的现金流量分析

2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,105.25 万元、-4,642.29 万元、-1,836.86 万元和-596.95 万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数的主要原因为：公司近几年正处于快速发展阶段，为满足市场对公司产品的需求，公司不断购置设备、建设厂房，产能扩大较快。关于购买固定资产、无形资产和其他长期资产的具体情况参见本节“十六、（一）报告期内重大资本性支出”。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-254.23 万元、1,613.36 万元、457.71 万元和-528.44 万元。

2008 年度筹资活动产生的现金流量净额较大的主要原因为公司当年取得短期借款 2,290 万元，偿还借款 400 万元。其他年度借款和还款基本保持平衡，筹资活动产生的现金流量净额较小。

## 十五、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

2007、2008、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产，进行股权投资等资本性支出的明细情况如下：

单位：万元

| 支出项目  | 2010年1-9月 | 2009年度   | 2008年度   | 2007年度   |
|-------|-----------|----------|----------|----------|
| 房屋建筑物 | 66.90     | 484.40   | 1,300.33 | 75.44    |
| 机器设备  | 89.43     | 808.92   | 2,694.53 | 529.14   |
| 运输设备  | 51.91     | 101.42   | 52.60    | 27.11    |
| 无形资产  | -         | 136.66   | 607.63   | 173.56   |
| 股权投资  | 56.40     | 388.27   | 100.00   | 355.50   |
| 合 计   | 264.64    | 1,919.67 | 4,755.09 | 1,160.75 |

公司报告期内的资本性支出具有重要意义：（1）扩大了公司的产能，满足了业务增长的需要，实现了销售收入和利润的较快增长；（2）提升了公司的技术水平和研发能力，通过技术引进加快公司关键技术的突破，降低公司产品生产成本；（3）减少关联交易，统一调配珠海生产基地的资源，提高生产效率；（4）有利于维护和加强客户关系，增加客户粘着力。

由于存在上述资本性支出，报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数。公司主要靠积累的自有资金和银行存款满足资本性支出的需要，实现了产能的扩大和相关配套设施的完善，为公司未来高速发展奠定了基础。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本招股书签署日，除本次发行募集资金拟投资项目外，本公司暂无其他可预见的重大资本性支出。本次发行募集资金拟投资项目的详细情况参见本招股书“第十二节 募集资金运用”。

## 十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）主要财务优势及困难分析

#### 1、主要财务优势

##### （1）盈利能力较强

2007、2008和2009年度，公司加权平均净资产收益率（归属于母公司普通股股东，扣除非经常性损益）分别为13.90%、23.01%和21.14%，整体呈现上升趋势，保持较高的盈利能力。

##### （2）主业突出

2007、2008、2009年度和2010年1-9月，公司饲用酶制剂产品的销售收入占营业收入的比例分别为95.41%、93.38%、93.41%和92.97%，主营业务突出。

##### （3）资产质量良好，偿债能力较强

公司资产流动性强，流动比率、速动比率较为合理，资产整体变现能力较强。利息保障倍数较高，偿债能力较强。

#### 2、主要困难

目前，公司正处于业务迅速发展阶段，需要大量的资本投入。截至2010年9月30日，公司资产负债率（母公司）为34.43%，公司可用于抵押的资产有限，难以进一步通过银行贷款获取所需资金。为此，公司拟通过本次公开发行股票募集资金，既可以满足公司发展的资金需求，又可以降低公司的融资成本、提高公司盈利能力，增强公司的核心竞争力。

### （二）未来发展趋势分析

公司管理层审慎评估了公司发展面临的各项因素后认为，公司主营业务突出，具有较强的持续盈利能力，凭借行业良好发展前景和广阔的市场空间，公司未来仍将继续保持快速、稳定的业绩增长。

公司期望通过本次发行募集资金，扩大生产经营规模、加大研发投入、完善营销服务网络，迅速抢占市场先机，继续保持和提高公司的核心竞争优势，进一步增强盈利能力，实现公司持续、稳定发展。

## 十七、股利分配政策

### （一）公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

#### 1、公司近三年的股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司缴纳所得税后的利润在弥补以前年度亏损后，按下列顺序分配：

- （1）提取10%列入法定公积金；
- （2）提取任意公积金；
- （3）按照股东持股比例支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

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。

#### 2、最近三年的股利分配情况

2007年6月28日，公司召开2006年度股东大会，审议并通过利润分配方案，同意以2006年12月31日公司总股本30,000,000股为基数，向全体股东每股派发现金红利0.144元，合计432万元。

2010年3月25日，公司召开2009年度股东会审议并通过利润分配方案，同意以2009年12月31日公司总股本30,000,000股为基数，向全体股东每10股送红股3股、派发现金红利1元（含税），合计派发现金3,000,000元，送股9,000,000股。

除此以外，报告期公司未发生其他利润分配。

### （二）本次发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策与发行前的股利分配政策保持一致。

### （三）本次发行前滚存利润的分配

2010年6月13日，公司召开2010年第一次临时股东大会，会议审议通过：本次发行后，发行前滚存利润归新老股东按股权比例共享。

## 第十节 募集资金运用

### 一、募集资金运用的基本情况

#### (一) 本次发行募集资金拟投资项目概况

经公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行 1,300 万股人民币普通股（A 股）股票，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。

本次募集资金投向经公司 2010 年第一次临时股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                          | 总投资   | 募集资金使用计划 |       | 项目备案机关和备案编号                         |
|----|-------------------------------|-------|----------|-------|-------------------------------------|
|    |                               |       | 第 1 年    | 第 2 年 |                                     |
| 1  | 内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第二期工程） | 9,500 | 6,900    | 2,600 | 呼和浩特市发展和改革委员会，呼发改工字[2008]535号       |
| 2  | 溢多利（珠海）酶制剂生产基地技改项目            | 2,830 | 1,950    | 880   | 广东省经济和信息化委员会，备案编号：09040214941002590 |
| 3  | 耐高温与中性植酸酶技术提升及产业化项目           | 1,860 | 890      | 970   | 珠海市发展和改革局，备案编号：090402149410177      |
| 4  | 研发中心扩建项目                      | 1,920 | 980      | 940   | 广东省发展和改革委员会，备案编号：090400149429004    |
| 5  | 营销服务网络建设项目                    | 2,500 | 1,600    | 900   | 珠海市发展和改革局，备案编号：090402149410175      |
| 6  | 其他与主营业务相关的营运资金                | -     | -        | -     | -                                   |

注：表中所指第一年度投资额指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年度依此类推。

若本次发行募集资金低于上述项目的投资额，缺口部分公司将通过银行贷款或自有资金予以解决。

公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金。募集资金到位前，公司可根据各项的实际进度，以自筹资金支付项目所需款项。截至 2010 年 9 月 30 日，公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目资金总额明细如下：

| 序号 | 项目名称                          | 目前已经投入资金总额 |
|----|-------------------------------|------------|
| 1  | 内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第二期工程） | 369.00 万元  |
| 2  | 耐高温与中性植酸酶技术提升及产业化项目           | 332.31 万元  |

## （二）募集资金专户存储安排

公司 2009 年第三次临时股东大会审议通过《广东溢多利生物科技股份有限公司募集资金使用管理办法》，该办法对募集资金专户存储安排做出如下规定：

“公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，专户数量（包括公司的子公司或公司控制的其他企业设置的专户）原则上不得超过募投项目的个数。

公司应当在募集资金到账后一个月以内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。”

公司已于[ ]银行开设了账号为[ ]的募集资金专项账户，用于本次募集资金的专项存储。

## 二、本次募集资金投资项目具体情况

### （一）内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第二期工程）

#### 1、内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目第一期工程的具体投入和工程建设的具体内容

发行人内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目第一期工程于 2008 年 4 月开始建设，2009 年初完工后开始调试、验收和试生产，2009 年 7 月正式投产。

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人母公司共投入资金 6,425.91 万元。第一期工程建成投产后，形成了年产 8,000 吨酶制剂的生产能力。第一期工程共建成三栋厂房、一栋钢结构仓库、一栋办公楼、一栋宿舍楼及凉水塔、水池设施，建筑面积 7,661.09 平方米，资产价值为 2,085.57 万元；购建了 30 立方米液体发酵罐 8 个，喷雾干燥设备两套，包装设备一套，配电、供水、动力系统设备以及各类生



产配套设备；其办公、后勤设备、装修等，资产价值为 2,520.03 万元。

## 2、发行人在第一期工程基础上进行第二期工程各项建设和投入的必要性，及第一期工程和第二期工程在工程建设、设备和人员上的衔接

（1）内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目第二期工程项目建设的必要性

①扩大公司生产规模，解决公司产能不足矛盾，提高产品市场占有率

公司珠海基地酶制剂产能约为 6,000 吨，已无法满足公司发展需求，2009 年内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第一期工程）建成投产。但是，预计公司未来一段时间将延续公司最近几年的快速增长态势，若不扩大公司现有生产规模，预计到 2011 年公司产能将不能满足市场需求。因此，尽快进行内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第二期工程），有利于解决公司未来发展的产能瓶颈，增强公司的整体实力。

近年来，饲用酶制剂产品已被越来越多的饲料企业所接受，每年需求量继续保持快速增长。溢多利作为行业龙头企业，提前保证适度宽裕的生产产能，有利于保持和扩大现有的市场地位。

2007 年、2008 年和 2009 年发行人饲用酶制剂产品产能利用率分别为 89.1%、100.2%和 88.55%；2008 年公司销量比上年增长 45.1%，2009 年销量比上年增长 53.7%。近几年，发行人的饲用酶制剂产品，特别是植酸酶的需求增长较快，2008 年部分产品产能已经满足不了销售增长，开始外购部分半成品；直到 2009 年内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第一期工程）的建成投产才满足了 2009 年需求的快速增长。预计未来几年，国内饲用酶制剂市场仍将以 25%左右的速度增长<sup>67</sup>，预计发行人未来几年的销量复合增长率不低于 35%<sup>68</sup>。为满足未来市场的迅速增长，发行人有必要提前完成产能扩张的工作，因此，在 2011 年末完成内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目第二期工程项目建设是十分必要的。

②降低生产成本，提高企业竞争力

饲用酶制剂生产成本主要包括原材料和燃料动力（主要是电、蒸汽），无论原材料还是燃料动力，珠海生产基地的采购成本都要高于内蒙古溢多利，尤其在

<sup>67</sup> 根据北京智研科信咨询有限公司编写的《饲料用酶制剂市场分析及预测报告》，我国饲用酶制剂 2009 年产量 5.32 万吨，预测 2013 年产量 12 万吨，年均复合增长率为 22.55%。

<sup>68</sup> 2007-2009 年，发行人饲用酶制剂产量年均复合增长率为 30.76%，在国内市场占有率从 13.16%提高到 17.98%，发行人主营业务出口收入年均复合增长率为 108.45%；此外，发行人在耐高温植酸酶、中性植酸酶等新产品开发方面已较成熟，有望成为未来新的市场增长点。综上分析，发行人预计未来几年的销量复合增长率不低于 35%。

燃料动力成本方面，前者要明显高于后者：后者的电力成本仅为前者的 53.33%，蒸汽成本仅为前者的 28.75%<sup>69</sup>。

### ③实现公司产业的合理布局，降低运输成本

本项目完工后，珠海基地产品主要供应国内南方市场及海外市场中的亚洲各国，内蒙古生产基地产品主要供应国内北方市场及海外俄罗斯等欧洲国家，有效降低产品的运输费用，提高发货速度，形成南北辐射。此外，公司研发依然集中在珠海进行，而内蒙古生产基地将逐步承担更多产品的生产职能。

### （2）第一期工程和第二期工程在工程建设、设备和人员上相互衔接情况

内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目第二期工程与第一期工程紧密衔接，主要体现在以下方面：

①在规划设计上，第二期工程与第一期工程属于整个工程的两个阶段，即内蒙古溢多利规划年产 20,000 吨酶制剂生产能力，分为两期建设，第一期工程为 8,000 吨，第二期工程为 12,000 吨；

②在土地利用上，整个工程已为第二期工程预留了建设土地，两期工程是连为一体的，都在呼和浩特市托克托工业园溢多利公司厂区内，合计占地 100 亩土地；

③在设备利用上，除了少部分水、电、气辅助设施及办公楼、宿舍楼可共用之外，第二期工程的厂房与生产线等都采取新建。

④在人员方面，第二期工程完成后，管理人员可保持不变，只需要在生产环节招聘一些操作与技术人员。

## 3、公司的产能消化措施及公司未来的市场前景和风险

### （1）通过定量分析具体论证公司的产能消化措施

发行人现有的饲用酶制剂产品年产能为 14,000 吨，内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目第二期工程建成投产后，发行人酶制剂产品生产能力将大幅增长，达到 26000 吨/年。

#### ①2009 年的产能消化

2009 年，发行人饲用酶制剂产品年产能为 10,800 吨，酶制剂产品产量为 9,562.94 吨，产能利用率 88.55%。

<sup>69</sup> 近期，珠海市和内蒙古的电力成本分别约为 0.75 元/度和 0.4 元/度，蒸汽成本分别约为 400 元/吨和 115 元/吨。

## ②2010 年的产能消化

2010 年上半年，由于生猪养殖长期处于亏损状态，玉米、鱼粉等饲料原料的价格持续走高且供应紧张，国内饲料行业总体不太景气，农业部重点跟踪的 166 家饲料企业浓缩饲料产量同比下降 10.7%、预混合饲料产量同比下降 9.8%、配合饲料同比增加 10.6%；7 月份是 2010 年养殖和饲料市场的拐点，随着全国畜产品价格上涨，畜禽饲料产量稳步增加；2010 年 1-10 月，农业部重点跟踪的 166 家饲料企业浓缩饲料产量同比下降 6.3%、预混合饲料产量同比下降 8.7%、配合饲料同比增加 9.6%。<sup>70</sup>

2010 年，发行人饲用酶制剂产品年产能为 14,000 吨，根据发行人预测，2010 年饲用酶制剂产品销量预计为 11,200 吨，比上年增长 23%左右，产能利用率达 80%。在 2010 年国内饲料行业不太景气的环境下，2010 年发行人饲用酶制剂产品销量仍能增长 23%，表明公司在行业拥有较为充分的竞争优势。

## ③2011 年的产能消化

2011 年，国内饲料行业将总体回升，预计 2012 年达到年度波动的谷峰。2011 年，发行人新产品——耐高温植酸酶、水产植酸酶计划当年投产；甘露聚糖酶、半乳糖苷酶、反刍动物酶也都得到较大增长，从而大大增加发行人饲用酶制剂产品的销量。

2010 年，发行人饲用酶制剂产品年产能为 14,000 吨，根据发行人预测，2011 年饲用酶制剂销量预计为 16,500 吨，增长率超过 40%。2011 年，公司现有饲用酶制剂产能将无法销售需要。根据发行人预测，2012 年饲用酶制剂销量预计将达到 25,000 吨，届时公司产能若不能有效增加，将影响公司产品的销售。

（2）结合市场开拓能力、竞争对手情况等因素，说明公司未来的市场前景和风险

### ①发行人具有良好的发展前景

A、公司拥有完善的营销网络，全国 25 个办事处的营销队伍经过多年的营销培训和实践，已经具备了较强的市场开拓能力，能在各自的区域市场上独立地完成区域市场技术推广会等产品推广活动，具备了较强的公司新老产品在区域市场的销售能力。

<sup>70</sup> 资料来源：《饲料广角》2010 年第 16—22 期

B、公司正不断完善技术服务支持体系，通过技术服务体系的配备和完善，极大的加强了与优质老客户的合作高度，同时还加强了对优质新客户的开拓能力。随着饲料行业的发展，饲料原料的使用范围更加广泛，原料价格的波动也更加频繁，从而导致客户的配方调整也更加频繁。由于饲料酶制剂具有很强的原料针对性特点，因此根据饲料配方的要求对饲料用酶制剂调整的需要也越来越大。完善的技术服务支持体系有利于确保公司产品与客户配方的针对性，保证公司产品的使用效果，从而加强公司与优质老客户的稳定合作，并提高优质新客户的开拓能力。随着市场竞争与整合，优质的老客户会优先得到发展并有整合其它中小企业的力量，加强与优质老客户的稳定合作，将可以使公司随着优质客户的成长而增长，带动销售的增长。

## ②公司面临的市场风险

由于与大型跨国公司相比，公司在技术研发、资金实力等方面略显不足，同时，随着市场竞争的不断加剧，国内竞争对手不断涌现，发行人如果不能充分发挥现有在技术、产品、品牌及服务上的优势，加大产品和技术研发，增强市场拓展能力，将面临失去国内优势地位的风险。

## 4、发行人在该项目上的环保投入，该项目产生的污染物种类、数量和相应的环保处理措施

本项目对环境的影响主要分为两个部分，即施工阶段对环境的影响及生产过程阶段对环境的影响。

### ①施工阶段环境分析

拟建项目建设期间，在土方开挖、转运，建筑材料砂石、水泥和石灰的运输装卸过程中，都会有部分抛撒，并经施工机械、运输车辆碾压卷带，形成部分细小颗粒进入大气中，形成扬尘，污染环境空气。

建设期间大量施工机械集中施工，声源较多且强度较大，这些施工机械的噪声会导致施工场地附近噪声超标。车辆的频繁往来排放的尾气也对环境有一定的影响。

施工期间的少量生活污水和施工机械清洗产生的少量废水。另外，施工期间土方开挖将造成一定的水土流失。

### ②生产过程污染因素分析

由于酶制剂发酵工艺及后处理工艺的特殊性，本项目基本不会产生生产污水。少量的循环水达到国家二级排放标准，夏天最大的排水量每天不超过 100 吨，冬季要比这个量少。基于这种情况，厂区不需自建污水处理设施，少量的循环水排至园区市政管网。

### ③环境影响及对策分析

本项目没有三废产生，因此对环境不会造成影响。

2009 年建成投产的“内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目(第一期工程)”已取得呼和浩特市环境保护局竣工环保验收批复（呼环函字[2009]244 号）。

本项目已取得内蒙古自治区环境保护厅出具的《关于内蒙古溢多利生物科技有限公司年产 20,000 吨酶制剂项目(第二期工程)立项的环境报告审查意见》(内环字[2009]87 号)。

经核查，保荐机构认为：内蒙古溢多利第二期工程有利于解决公司未来产能不足的矛盾，具有非常强的建设必要性；第二期工程与第一期工程紧密衔接，未来的市场前景良好，其市场风险属于可控制范围之内；第二期工程建设与生产都已充分评估了对环境的影响，考虑了环保投入，并且其项目立项的《环境报告》已通过了政府相关部门的审核，因此，第二期工程建设与生产对环境无重大不利影响。

## 5、项目建设内容

本项目占地面积约 40 亩，总建筑面积 9,000 平方米，主要包括液体发酵车间一栋、后处理车间一栋、综合仓库二栋、动力配电房一栋及凉水塔房一座，建设规模为年产各类酶制剂 1.2 万吨。工程建设方案如下：

| 序号 | 建筑名称    | 建筑面积<br>(平方米) | 备注(用途等)                                       |
|----|---------|---------------|-----------------------------------------------|
| 1  | 液体发酵车间  | 2,000         | 主生产车间，进行酶制剂的液体发酵生产，配套8个30立方米液体发酵罐及附属设备，共两层。   |
| 2  | 后处理综合车间 | 2,000         | 主要含发酵液后处理、喷雾干燥及发酵后原料的粉碎、过筛、混合、包装等，共两层。        |
| 3  | 综合仓库    | 4,000         | 主要包含原材料、半成品、成品及维修备品备件仓库等。                     |
| 4  | 动力配电房   | 600           | 主要含空压机、配电房合计设计配电负荷为8,000KVA，一期工程先期配备4,000KVA。 |

|   |         |     |              |
|---|---------|-----|--------------|
| 5 | 凉水塔厂房基础 | 400 | 二期凉水塔配套基础及建筑 |
|---|---------|-----|--------------|

## 6、投资概算情况与主要生产设备配置

单位：万元

| 序号               | 工程或费用名称     | 设备购置费        | 安装工程费      | 建筑工程费        | 其它基建费      | 合计           | 占投资比例          |
|------------------|-------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|----------------|
| <b>第一部分 工程费用</b> |             |              |            |              |            |              |                |
| 一                | 主要生产装置      | 5,447        | 236        | 1,296        | -          | 6,979        | 73.46%         |
| 1                | 生产装置（详见下表）  | 5,447        | 236        | -            | -          | 5,683        | 59.82%         |
| 2                | 生产厂房及装修     | -            | -          | 1,296        |            | 1,296        | 13.64%         |
| 二                | 辅助工程        | 263          | 54         | 74           | 42         | 433          | 4.56%          |
| 1                | 供配电系统       | 210          | 40         | -            | -          | 250          | 2.63%          |
| 2                | 供热系统        | 38           | 12         | 2            | -          | 52           | 0.55%          |
| 3                | 给排水系统       | 15           | 2          | 22           | -          | 39           | 0.41%          |
| 4                | 道路及绿化       | -            | -          | 50           | 42         | 92           | 0.97%          |
| 三                | 总图运输-消防设施   | 28           | -          | -            | -          | 28           | 0.29%          |
| <b>第二部分 其它费用</b> |             |              |            |              |            |              |                |
| 一                | 勘察设计咨询费     | -            | -          | -            | 50         | 50           | 0.53%          |
| 二                | 建设单位管理费     | -            | -          | -            | 280        | 280          | 2.95%          |
| 三                | 工程项目监理费     | -            | -          | -            | 40         | 40           | 0.42%          |
| 四                | 生产人员培训费     | -            | -          | -            | 35         | 35           | 0.37%          |
| 五                | 工器具及生产家具购置费 | -            | -          | -            | 142        | 142          | 1.49%          |
| 六                | 试车费         | -            | -          | -            | 38         | 38           | 0.40%          |
| 七                | 卫生评价        | -            | -          | -            | 2          | 2            | 0.02%          |
| 八                | 工程保险费       | -            | -          | -            | 3          | 3            | 0.03%          |
| 九                | 开业庆典费用      | -            | -          | -            | 150        | 150          | 1.58%          |
| <b>第三部分 预备费</b>  |             |              |            |              |            |              |                |
|                  | 基本预备费       | 50           | 3          | 59.0         | 8          | 120          | 1.26%          |
| <b>第四部分 流动资金</b> |             |              |            |              |            |              |                |
|                  | 铺底流动资金      | -            | -          | -            | -          | 1,200        | 12.63%         |
| <b>合 计</b>       |             | <b>5,788</b> | <b>293</b> | <b>1,429</b> | <b>790</b> | <b>9,500</b> | <b>100.00%</b> |

主要生产设备配置如下：



| 序号 | 设备名称                     | 数量  | 规格型号                    |
|----|--------------------------|-----|-------------------------|
| 1  | 一级种子罐                    | 2个  | 200升                    |
| 2  | 二级种子罐                    | 2个  | 3吨                      |
| 3  | 发酵系统（含自控、空气系统、补料系统、电控系统） | 8套  | 30立方米                   |
| 4  | 空压机                      | 6台  | 60立方米4台、10立方米1台、20立方米1台 |
| 5  | 冷水机组                     | 2套  | 60万大卡                   |
| 6  | 凉水塔                      | 2座  |                         |
| 7  | 配电设备                     | 2套  | 4,000KVA                |
| 8  | 喷雾干燥塔                    | 1座  | 1000型                   |
| 9  | 喷雾干燥塔                    | 1座  | 500型                    |
| 10 | 气流干燥设备                   | 1座  | 500型                    |
| 11 | 离心机                      | 2台  | 4吨/小时                   |
| 12 | 陶瓷膜过滤设备                  | 1套  | 有效过滤面积50平方米             |
| 13 | 有机膜浓缩设备                  | 1套  | 有效过滤面积260平方米            |
| 14 | 综合储罐                     | 1个  | 50立方米                   |
| 15 | 氨水储罐                     | 1个  | 30立方米                   |
| 16 | 发酵液储罐                    | 2个  | 30立方米                   |
| 17 | 后处理用不锈钢储罐                | 8个  | 5立方米                    |
| 18 | 后处理用不锈钢储罐                | 4个  | 20立方米                   |
| 19 | 无重粒子混合机                  | 3套  | 3吨/小时                   |
| 20 | 无重粒子混合机                  | 1套  | 1吨/小时                   |
| 21 | 挤条机                      | 10台 | JT250                   |
| 22 | 滚丸机                      | 3台  | GW250                   |
| 23 | 沸腾干燥机                    | 6台  | 500型                    |
| 24 | 包装机                      | 3套  | 全自动                     |
| 25 | 打包机                      | 2套  | 全自动                     |
| 26 | 磅称                       | 10台 | 量程1-1,000公斤             |
| 27 | 过筛机                      | 5个  | 2,000公斤/小时              |
| 28 | 料车                       | 8辆  | 2立方米                    |
| 29 | 其他设备                     | -   | -                       |

## 7、产品工艺流程



本项目主要是扩大生产能力，产品的生产、工艺流程与目前的流程相比基本不发生变化，产品的工艺流程参见本招股书第五节“四、（二）主要产品工艺流程图”。

## 8、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

（1）本项目主要外购原材料，其品种、规格与年需要量、产地如下：（最终的规格以供货合同为准）

| 序号 | 原材料名称 | 年需要量   | 规格                    | 产地        |
|----|-------|--------|-----------------------|-----------|
| 1  | 甲醇    | 4,375吨 | 含量≥99.9%              | 呼和浩特、鄂尔多斯 |
| 2  | 玉米芯粉  | 8,000吨 | 含量≥80%，水分≤14%，蛋白≤0.7% | 呼和浩特      |
| 3  | 硫酸钙   | 15吨    | 工业级，含量≥99%            | 呼和浩特、山西运城 |
| 4  | 葡萄糖   | 1,400吨 | 食品级，含量≥99%            | 北京、山西运城   |
| 5  | 硫酸钾   | 160吨   | 工业级，含量≥99%            | 北京、山西运城   |
| 6  | 磷酸二氢铵 | 500吨   | 含量≥99.0%              | 北京、山西运城   |
| 7  | 磷酸二氢钾 | 100吨   | 含量≥99.50%             | 北京、山西运城   |
| 8  | 硫酸镁   | 150吨   | 含量≥99.0%              | 广东汕头、山西运城 |

（2）水、燃料动力的消耗量及供应情况如下：。

| 序号 | 燃料动力 | 耗量/年      | 来源             |
|----|------|-----------|----------------|
| 1  | 水    | 73,000立方米 | 托克托县工业园区自来水供水网 |
| 2  | 电    | 505万度     | 呼托电网           |
| 3  | 蒸汽   | 5,500吨    | 托克托县工业园区蒸汽供汽网  |

## 9、环保

由于本项目饲用酶制剂发酵工艺及后处理工艺的特殊性，本项目生产过程中不产生工业废水及废渣，锅炉产生的废气经过严格处理达标后排放，生活污水进入托克托县工业园区污水处理站进行集中处理，符合国家相关环保政策。

## 10、项目建设地点

本项目选址“内蒙古呼和浩特市托克托县工业园区西区”，即内蒙古溢多利一期厂区内（原一期厂区占地100亩，其中预留本项目用地40亩），无需新增用地。内蒙古溢多利已取得“托国有（2008）第（0337）号”国有土地使用权证。

## 11、项目组织实施方式及进度安排

本项目由公司负责实施，预计建设期为 1.25 年。本项目已经完成了前期的市场调研、可行性研究、备案及项目工程建设整体规划设计等工作，并自筹资金启动了仓库、液体酶后处理生产线等部分项目工程建设。本项目是公司重要的生产建设项目，项目的建设和实施有利于进一步巩固公司的行业地位和提升市场份额。目前，公司业务发展和项目建设所需资金主要通过自有资金和银行贷款解决，筹资渠道单一。公司计划募集资金到位后，8 个月内完成土建施工、设备购置及安装，12 个月内完成设备调试、人员培训等工作，并竣工交付使用及正式投产。

## 12、项目经济效益分析

本项目主要经济技术指标如下：

| 序号 | 指标名称             | 指标值    | 备注              |
|----|------------------|--------|-----------------|
| 1  | 销售收入（万元）         | 17,008 | 达产年             |
| 2  | 净利润（万元）          | 2,597  | 达产年             |
| 3  | 财务内部收益率（%）       | 22.09  | 税后              |
| 4  | 财务净现值（万元，ic=15%） | 3,829  | 税后              |
| 5  | 投资回收期（年）         | 4.76   | 税后（含建设期 1.25 年） |

### （二）溢多利（珠海）酶制剂生产基地技改项目

#### 1、项目建设的背景及必要性

溢多利（珠海）酶制剂生产基地位于珠海市南屏科技工业园屏北一路 8 号，经过不断扩建，已经具备年产 7,000 吨各类饲料添加剂（其中饲用酶制剂 6,000 吨/年）的生产能力。

由于珠海生产基地的大部分设备为 1997 年左右投入使用，经过十几年的使用，存在不同程度的磨损与老化，并且与当前先进设备技术水平相比存在一定差距。为了提高生产效率，充分发挥公司技术优势，需要及时进行技术改造。

公司饲用酶制剂的剂型技术在国内处于领先水平，曾在行业内率先开发出粉状剂型产品、微颗粒状剂型产品、微丸状剂型产品、液体剂型产品。随着公司剂型技术的不断改进与完善，公司须及时投入相应的剂型设备，以满足各种剂型产品的生产要求。近年来，公司的微丸剂型与液体剂型的市场需求量增加较快，故需要相应增加这两种剂型产品的生产设备，以满足日益增长的市场需求。

近年来，欧美等发达国家对进口饲料添加剂的质量与卫生要求更加严格，因

此，公司须对现有的生产一线环境进行改善，以充分保证公司产品达到国外的质量与卫生标准，满足国外客户对公司生产环境的考核。

综上，经公司董事会研究决定，拟对珠海酶制剂生产基地进行技术改造。

## 2、项目建设内容与建设目标

(1) 对公司固体发酵车间、FOS 车间、制剂剂型车间、成品包装车间进行生产环境改善。为公司固体发酵提供良好的菌体生长环境，保证公司各类产品在生产过程中不受环境影响产生污染，保证产品的卫生指标领先于行业水平，改善员工工作条件。

(2) 对原有固体发酵车间现有主体设备及配套的附属设备进行技术改造。提升公司固体发酵生产的饲用酶制剂的技术含量及质量水平，提升生产效率，降低饲用酶制剂生产成本。

(3) 为原有的制剂剂型车间及配套的包装车间添置技术先进、生产效率及自动化程度高的设备，提升公司各种产品剂型及包装技术水平。

## 3、投资概算情况

| 序号  | 工程或费用名称       | 总价值（万元）  | 占投资比例（%） |
|-----|---------------|----------|----------|
| 1   | 生产环境改善项目      | 392.50   | 13.87    |
| 2   | 改造及新增设备（详见下表） | 1,940.50 | 68.57    |
| 3   | 人员培训费用        | 50.00    | 1.77     |
| 4   | 人员工资及差旅费用     | 25.00    | 0.88     |
| 5   | 安装调试费用        | 125.00   | 4.42     |
| 6   | 配套电线电缆及铺设费用   | 158.00   | 5.58     |
| 7   | 设计费用          | 25.00    | 0.88     |
| 8   | 不可预见费用        | 114.00   | 4.03     |
| 合 计 |               | 2,830.00 | 100.00   |

本项目主要设备技术改造及新增设备配置方案如下：

| 序号 | 改造及新增设备名称         | 面积/数量 |
|----|-------------------|-------|
| 1  | 固体发酵罐技术改造         | 13个   |
| 2  | 改造与固体发酵配套的空气、蒸汽系统 | 13套   |
| 3  | 改造与固体发酵配套的自动化控制系统 | 13套   |
| 4  | 改造与固体发酵配套的流化床干燥机  | 3台    |
| 5  | 新增与固体发酵配套的蒸煮锅     | 2台    |

|    |                        |        |
|----|------------------------|--------|
| 6  | 更换与固体发酵配套的一级种子罐及配套自控系统 | 2台     |
| 7  | 更换与固体发酵配套的二级种子罐及配套自控系统 | 2台     |
| 8  | 新增与固体发酵配套的空气压缩机        | 1台     |
| 9  | 新增碟片式离心机               | 2台     |
| 10 | 新增无重粒子混合机              | 2台     |
| 11 | 新增包衣干燥机                | 3台     |
| 12 | 新增全自动计量包装成套装置          | 2套     |
| 13 | 新增配电设施一套               | 1套     |
| 14 | 新增配电房一座（含高压室、低压室及值班室）  | 300平方米 |
| 15 | 原有喷雾干燥塔技术改造            | 1套     |
| 16 | 新增陶瓷膜过滤设备              | 1套     |
| 17 | 新增有机膜过滤设备              | 1套     |
| 18 | 新增纸层超滤设备               | 3套     |
| 19 | 新增超微粉碎设备               | 1台     |
| 20 | 新增挤条设备                 | 4台     |
| 21 | 新增滚丸设备                 | 2台     |
| 22 | 新增汽流干燥设备               | 1台     |

#### 4、产品工艺流程

本项目的主要目标是提高生产效率和生产能力，产品的生产、工艺流程与目前的流程相比基本不发生变化，产品的工艺流程请参见本招股书第五节“四、（二）主要产品工艺流程图”。

#### 5、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目为技改项目，现有生产条件下的主要原料、辅助材料及能源基本满足本项目完成后所需，主要供应商都在国内，市场供应充足。

#### 6、环保

本项目系对故有生产工艺及环境的提升改造，各方面符合国家相关环保政策，已取得珠海市香洲区环境保护局出具的《关于溢多利（珠海）酶制剂生产基地技改项目环境影响报告表的批复》（珠香环建表[2009]438号）。

#### 7、项目建设地点

本项目选址“广东省珠海市南屏科技工业园屏北一路8号”，即公司在珠海现有的生产基地，无需新增用地。

## 8、项目组织实施方式及进度安排

本项目建设期 1.25 年，目前已经完成了前期的市场调研、可行性研究等准备工作，公司计划本次募集资金到位后开始实施，项目分步交叉进行，计划 6 个月内完成配电房建设，固体发酵车间设备技改项目；12 个月内完成微丸酶车间、包装车间、固体发酵车间生产环境改善，制剂剂型车间设备技改及新添设备项目等工作；15 个月内完成 FOS 车间生产环境改善工作并实现竣工验收。

## 9、项目经济效益分析

本项目主要通过技术改造调整现有不同剂型产品的生产比例，有效增加产品附加值，生产能力不发生变化。本项目预计每年减少生产粉状剂型复合酶 1,000 吨，转为生产微颗粒复合酶产品 200 吨，微丸复合酶产品 300 吨，液体复合酶产品 500 吨。本项目主要经济技术指标如下：

| 序号 | 指标名称             | 指标值    | 备注              |
|----|------------------|--------|-----------------|
| 1  | 销售收入增量（万元）       | 739.32 | 达产年             |
| 2  | 净利润增量（万元）        | 399    | 达产年             |
| 3  | 财务内部收益率（%）       | 18.21  | 税后              |
| 4  | 财务净现值（万元，ic=15%） | 422    | 税后              |
| 5  | 投资回收期（年）         | 5.31   | 税后（含建设期 1.25 年） |

### （三）耐高温与中性植酸酶技术提升及产业化项目

#### 1、项目建设的背景及必要性

近年来，随着人们对畜产品安全卫生要求不断提高，开发利用无毒、无害和无污染残留的绿色饲料添加剂已成为我国饲料工业面临的一个紧迫问题。中国饲料产量位居世界第二，然而饲料资源并不丰富，其中，饲料配方中必需成分——无机磷矿（磷酸氢钙）的供应日益紧缺，要改变这种状况，就必需加大植酸酶的应用、开发、推广力度。

现阶段，市场中使用的植酸酶普遍存在耐高温性能较差、中性 pH 条件下酶活低等缺陷，这在很大程度上限制了植酸酶的推广应用。研发生产耐高温与中性植酸酶，已成为植酸酶产业的紧迫任务。

目前，公司已掌握该项目的核心技术，并成功构建出了高产耐高温植酸酶及中性植酸酶的重组酵母工程菌种，本项目完成后，公司在植酸酶的研发、生产方

面将处于国际领先地位。此外，公司在内蒙古建设的生产基地，为公司研发成果的产业化提供了重要平台。

因此，本项目的建设具备充分的必要性与可行性。

## 2、投资概算情况

整个项目的研发费用总投资估算结果为 1,860 万元，项目的产业化在内蒙古生产基地进行，其产业化所需资金不计入本项目投资预算。

本项目的研发总投资情况如下：

| 序号  | 工程或费用名称                 |          | 数量        | 单价<br>（万元） | 总计<br>（万元） | 占投资比例（%） |
|-----|-------------------------|----------|-----------|------------|------------|----------|
| 一   | 设备费用                    |          | -         | -          | 140        | 7.53     |
| 1   | PCR 仪                   |          | 2 台       | 5          | 10         | -        |
| 2   | GE 蛋白纯化系统（型号：GE-Prime）  |          | 1 套       | 20         | 20         | -        |
| 3   | 高速冷冻离心机                 |          | 1 台       | 30         | 30         | -        |
| 4   | 基因导入仪                   |          | 1 台       | 10         | 10         | -        |
| 5   | 凝胶成像系统（型号：Chem-doc-XRX） |          | 1 套       | 25         | 25         | -        |
| 6   | 冻干机                     |          | 1 台       | 45         | 45         | -        |
| 二   | 人员工资（平均）                |          | 33 人×21 月 | 0.5        | 350        | 18.82    |
| 三   | 研发材料费用                  |          | -         | -          | 630        | 33.87    |
| 1   | 小试实验（注）                 |          | 50 批      | 2          | 100        | -        |
| 2   | 中试实验（注）                 |          | 20 批      | 10         | 200        | -        |
| 3   | 试生产实验（注）                |          | 10 批      | 15         | 150        | -        |
| 4   | 酶学基础实验                  | 酶蛋白纯化、检测 | 20 批      | 3          | 60         | -        |
|     |                         | 酶学性质检测   | 50 批      | 1          | 50         | -        |
| 5   | 耐高温及中性植酸酶样品检测           |          | 1000 次    | 0.07       | 70         | -        |
| 四   | 样品制备                    |          | -         | -          | 40         | 2.15     |
| 1   | 耐高温植酸酶                  |          | 2 批       | 10         | 20         | -        |
| 2   | 中性植酸酶                   |          | 2 批       | 10         | 20         | -        |
| 五   | 动物实验费用                  |          | -         | -          | 700        | 37.63    |
| 1   | 耐高温植酸酶单胃动物实验            |          | 10 批      | 20         | 200        | -        |
| 2   | 中性植酸酶水产动物实验             |          | 10 批      | 30         | 300        | -        |
| 3   | 中性植酸酶反刍动物实验             |          | 10 批      | 20         | 200        | -        |
| 合 计 |                         |          | -         | -          | 1,860      | 100.00   |

注：小试实验、中试实验、试生产实验所需耐高温植酸酶、中性植酸酶批次各为相应总



需求量一半。

### 3、产品质量标准和技术水平

本项目采用高密度液体发酵法进行生产，对设备、技术含量均要求很高。本项目关键技术包括：（1）耐高温及中性植酸酶高产重组酵母菌株研究；（2）高密度液体发酵技术及生产工艺的研究；（3）产酶速度与诱导表达中各因素的影响关系研究；（4）饲用植酸酶的系列应用效果研究。

具体到本项目所开发的产品，要求如下：

#### （1）耐高温饲用植酸酶

在颗粒饲料制粒过程中，会涉及到高温、高压等环境条件。普通植酸酶作为一种蛋白质，在高温条件下容易发生变性而失活。

通过蛋白质定点突变或氨基酸全序列突变方式研究开发的耐高温饲用植酸酶，蛋白空间结构更加稳定，相关制剂可适用于所有需高温制粒的畜禽及水产饲料，经制粒后，酶活损失低于 15%。耐高温饲用植酸酶可提高磷的生物学利用率，降低饲料中无机磷添加量；能够明显增加饲料蛋白质表观消化率，蛋白质生物学价值，钙、磷的表观消化率以及饲粮可消化率。

#### （2）中性饲用植酸酶

普通植酸酶通常为酸性植酸酶，其最佳酶促反应 pH 为酸性，随着 pH 值的升高，酶活性急剧下降，甚至为零。通常单胃动物消化道为酸性，酸性植酸酶可适于这些动物的应用，而水产动物如鱼、虾等的消化道呈中性，普通植酸酶在这些动物消化道内基本不能发挥有效作用。

本项目研发的中性植酸酶，其最适反应pH值为7.0，在pH6.0-7.5这一范围内，酶活性均在70%以上，适合于水产动物。

### 4、产品工艺流程

本项目的主要目标是获得耐高温及中性植酸酶高产重组酵母菌株，产品产业化阶段的生产、工艺流程与目前的流程相比基本不发生变化，请参见本招股书第六节“四、（二）主要产品工艺流程图”。

### 5、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目产业化阶段在内蒙古溢多利进行，所需原材料、辅助材料及能源的供应与现有饲用酶制剂的生产所需基本相同，具体内容参见本节“（一）内蒙古溢



多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第二期工程）”。

## 6、环保

本项目已取得珠海市香洲区环境保护局出具的《关于耐高温与中性植酸酶技术提升及产业化项目环境影响报告表的批复》（珠香环建表[2009]439 号）。

## 7、项目建设地点

本项目研发阶段在公司研发中心（珠海总部）进行，产业化阶段在内蒙古溢多利进行，无需新增用地。

## 8、项目实施进度安排

本项目研发期为 1.75 年，目前公司已完成菌种构建及改造，获得合适的生产菌种，其实验室研究、中试研究、试生产及小规模产品应用实验研究均取得了阶段性成果。本项目是公司重要的技术研发及产业化项目，项目的建设和实施有利于提高公司在植酸酶产业的研发、生产技术水平，提升公司的技术领先地位。目前，公司业务发展和项目建设所需资金主要通过自有资金和银行贷款解决，筹资渠道单一。公司计划募集资金到位后，推进和加快该项目的研发进度，并实现产业化，该项目将于 2011 年 7 月至 2012 年 1 月相继完成有关产品的研发工作，并根据实际进度预计于 2011 年下半年和 2012 年上半年实现本项目的正式投产。

## 9、项目经济效益分析

本项目投产后将逐步提高产能利用率，全部达产后，将分别新增耐高温植酸酶及中性植酸酶各 3,000 吨，相应替换内蒙古溢多利原有植酸酶产能 6,000 吨，未新增生产能力。

本项目为研发项目，项目完成后，耐高温与中性植酸酶将大大提高市场中现有植酸酶的品质，公司将利用内蒙古生产基地进行产业化生产，为公司带来显著的经济效益。

本项目主要经济技术指标如下：

| 序号 | 指标名称             | 指标值     | 备注              |
|----|------------------|---------|-----------------|
| 1  | 销售收入增量（万元）       | 3012.82 | 达产年             |
| 2  | 净利润增量（万元）        | 901.82  | 达产年             |
| 3  | 财务内部收益率（%）       | 22.73   | 税后              |
| 4  | 财务净现值（万元，ic=15%） | 609     | 税后              |
| 5  | 投资回收期（年）         | 4.37    | 税后（含建设期 1.75 年） |

#### （四）研发中心扩建项目

##### 1、项目建设的背景及必要性

研发能力对生物科技公司的生存和发展起着非常重要的作用。自主创新能力建设为公司的研发和技术进步提供强大技术支撑，同时提升公司参与国际竞争能力。若要在饲用酶制剂市场立足并获得长远发展，就必须加大研发投入、增强研发实力。

尽管我国国内的酶制剂公司已有百余家，但产值过亿元的饲用酶制剂公司仅仅有几家，真正从事饲用酶制剂技术的研发、生产、销售的生物工程公司更少，绝大多数公司不具备独立开发新产品和消化科技成果的能力，新产品、新工艺研发层次低，缺少具有自主知识产权的新产品，产品更新慢。

通过公司新研发中心建设，提升研发试验设施软、硬件条件，建设高水平的饲用酶制剂技术研发平台，能够提高公司生物技术及新产品研发创新能力，加速新产品研发及其产业化的速度。因此，有必要通过建设新的研究中心，为公司研发技术人员提供软硬件支持，实现产品的更新换代，进一步提升产品在行业中的领先地位和竞争优势。

##### 2、重点研发方向

公司围绕饲用酶制剂产品，进行相关的技术开发与技术创新工作，具体包括：

| 研发方向       | 目标或内容                                                                                                                                          |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基因工程技术     | 高产耐热性植酸酶酵母基因工程菌的构建和筛选；<br>淀粉液化芽孢杆菌中性植酸酶基因在毕赤酵母中的高效表达。                                                                                          |
| 菌种诱变与发酵方式  | 微波技术等工业微生物诱变育种中的应用；<br>饲用酶制剂以固体发酵和液体发酵相结合为主。                                                                                                   |
| 饲用酶制剂剂型    | 提高酶制剂的贮存稳定性，从而延长产品的有效期；<br>提高酶制剂的抗逆性，使其在饲料调质制粒过程中的活性损失大为减小，保证选用的酶制剂能够适应较低 pH 值，在一定的储存时间内和饲料加工（如高温制粒）过程中活性不受影响，在矿物元素预混料与酶制剂混合时，不破坏其他饲料添加剂及营养成分。 |
| 饲用酶制剂的体外作用 | 饲料原料营养物质消化率数据库及抗营养因子数据库的建立；<br>饲料酶营养价值数据库的建立；<br>饲用酶制剂的体外筛选技术；<br>预消化对加酶饲料品质及饲用效果的研究与应用。                                                       |

### 3、产品开发计划

经过多年的大力研发投入和扎实的基础研究，公司在饲用酶制剂方面取得了多项重大技术突破，成功开发出多种技术领先的饲用酶制剂产品。同时，耐高温植酸酶、水产专用植酸酶、半乳甘露聚糖酶、水产专用复合酶、反刍动物用酶制剂、针对饲料原料的高效复合酶等产品的研究也取得了阶段性的进展。目前各个项目处于实验室（小试）或中试的不同阶段，未来两到三年内，将规模化生产，陆续应用到公司的饲用酶制剂产品中，实现产品的更新换代，并能够进一步提升产品在行业中的领先地位和竞争优势。

#### （1）耐高温植酸酶

具体内容参见本节“二、（三）耐高温与中性植酸酶技术提升及产业化项目”。

#### （2）水产专用植酸酶

具体内容参见本节“二、（三）耐高温与中性植酸酶技术提升及产业化项目”。

#### （3）半乳甘露聚糖酶

$\beta$ -半乳甘露聚糖和其衍生物是饲料中对营养吸收有很强的阻碍作用的多糖体。半乳甘露聚糖酶能够降解饲料原料中的  $\beta$ -半乳甘露聚糖，消除其抗营养因子的作用，提高饲料利用率，促进动物生长。

目前，市场上的“甘露聚糖酶”或“半乳糖苷酶”应用效果均不明显。因此，本产品的开发，能够弥补两者的缺陷，提高养殖效率，为用户创造更大的效益。

#### （4）水产专用复合酶

鱼虾等水产动物存在一定的消化生理缺陷：消化道相对较短，食糜停留于消化道内的时间短，对养分的消化、吸收不完全等，另外，水产类饵料常使用大量的杂粕等粗质蛋白原料，粗纤维含量高，消化率低。因而，提高饵料消化率，减少饵料对水体的污染，对水产养殖行业意义重大。水产专用复合酶能有效地促进营养物质消化，分解饵料中的抗营养物质，提高饵料消化率，补充水产动物体内消化酶的不足，增强机体的抗病力。

目前，水产酶制剂都是直接使用畜禽用酶制剂产品。由于水产动物的特殊性：消化道短、消化液是中性 pH、水温较低等原因，畜禽用酶制剂产品很难在水产动物中起到相应的效果，因此，开发真正符合水产动物消化生理特点的酶制剂产品，将会有很大的经济效益。

#### （5）反刍动物用酶制剂

反刍动物的日粮一般包括青粗饲料和精料补充料二个部分。反刍动物用酶制剂能够促进饲料中粗纤维的消化与分解，可以使幼龄反刍动物对饲草等级的要求放宽。

目前酶制剂在反刍动物消化道中的稳定性较差，从而影响了酶制剂在反刍动物饲料中的应用。通过菌种诱变选育，以及特殊的剂型处理，开发“反刍动物用酶制剂”产品，具有重要的意义。

#### （6）乳仔猪专用复合酶

该产品能够提高乳仔猪对日粮蛋白质及淀粉的消化能力，弥补抗生素不能解决的营养性腹泻问题；降解饲料中所含的外源凝集素、过敏性物质等抗原物质，减少其对乳仔猪肠壁的损伤；降低肠道内腐败菌可利用的有机质，减少肠道内有毒有害腐败产物的生成，保护猪体健康；降解饲料中的木聚糖等抗营养因子，改善肠道菌群结构，提高乳仔猪的消化功能，减少各种应激影响，维持健康，提高生产性能。

由于抗生素的耐药性，乳仔猪的腹泻是困扰养殖业的一个突出问题，因此，开发绿色、无残留的“乳仔猪专用复合酶”产品，具有重要意义。

#### （7）针对饲料原料组成的高效复合酶

高效复合酶能够降解饲料中的木聚糖等抗营养因子，消除黏度，有效增加饲料能量供应，提高养分消化利用率，改善畜禽的生产性能，降低养殖成本；降解豆粕中 $\beta$ -甘露聚糖，促进胰岛素的分泌，促进葡萄糖的吸收和碳水化合物的代谢，提高能量利用率；促进胰岛素样生长因子（IGF-I）的生成，促进生长；降解水苏糖、棉籽糖等大豆寡糖，防止胀气；降解杂粕、杂粮等原料中的粗纤维，破坏其对营养物质的屏障作用，分解水溶性非淀粉多糖，消除粘度效应，增加养分消化吸收率；加大玉米加工副产品、棉粕、菜粕等非常规饲料原料在饲料中的用量，降低饲料成本。

### 4、项目建设内容

#### （1）项目土建工程

本项目拟新建框架结构的研发中心三层，总面积 2,800 平方米。其中，一层为水产动物试验研究室，二、三层分别为基因工程、发酵工程、酶工程、制剂剂

型、产品应用、天然产物研究室及检测中心，包括研发办公室。

## （2）研发实验室与平台的建设及完善

### ①基因工程研究室

通过基因工程技术，改造目的基因到原核表达载体和真核表达载体，构建高效表达系统，建立酶制剂目的基因在大肠杆菌、酵母细胞和真核细胞的高效表达技术。通过基因定点突变技术、基因融合技术和蛋白质修饰技术，对酶蛋白进行改造和修饰，使蛋白质的某些理化性质发生改变，从而提高表达蛋白的耐热性能、在动物体内的抗逆性能、酶蛋白的生物活性和实际应用效果。

### ②发酵工程研究室

进行基因工程菌的高密度、高表达的发酵工艺优化实验；发酵微生物的选育与代谢调控；发酵方式的研究；微生物代谢产物的分离与纯化技术等方面的研发。

### ③制剂剂型研究室

研制不同剂型的具体生产工艺：颗粒、微丸、微囊化、液体剂型等，也包括酶固定化等新技术在不同剂型产品中的应用，开发出适合于不同饲料加工工艺、不同种类动物的饲用酶制剂剂型新产品。

### ④产品应用研究室

饲料原料营养物质消化率数据库及抗营养因子数据库的建立；饲料酶营养价值数据库的建立；饲用酶制剂的体外筛选技术；预消化对加酶饲料品质及饲用效果的研究与应用；饲用酶制剂的动物筛选试验；酶制剂作用机理的研究。

### ⑤水产动物试验研究室

根据基因工程、微生物育种、发酵工程等技术得到的酶制剂产品，进行严格的水产动物体外、体内实验，筛选真正有效的水产动物专用复合酶。

### ⑥畜禽动物实验基地

进行鸡、猪、鸭等动物的标准化饲养试验、动物营养代谢试验，及其配套的饲料营养学分析等方面工作。

### ⑦检测中心平台

进行各种类型饲用酶制剂多种测定方法的研究，积极参与起草饲用酶制剂的国家及行业标准，协助国家、行业的相关部门进行饲用酶制剂标准的制定，竭力推进中国饲用酶制剂行业的标准化进程。

各种类型饲用酶制剂测定方法的研究；通过生物化学技术（色谱分离、电泳、活性测定等），深入研究和分析饲用酶制剂的作用本质和机理；为客户提供饲用酶制剂活性测定等方面的工作。

## 5、投资概算情况

| 序号  | 工程或费用名称        | 投资金额（万元） | 占投资比例（%） |
|-----|----------------|----------|----------|
| 1   | 建筑安装工程费用（详见下表） | 1,140    | 59.38    |
| 2   | 设备仪器购置费用       | 750      | 39.06    |
| 3   | 其他费用           | 30       | 1.56     |
| 合 计 |                | 1,920    | 100.00   |

### （1）建筑安装工程估算

| 序号  | 工程或费用名称             | 金额（万元） |
|-----|---------------------|--------|
| 一   | 建筑工程费用              | 312    |
| 二   | 辅助工程                | -      |
| 1   | 供配电、给排水系统           | 70     |
| 2   | 无菌空气净化系统及中央空调       | 180    |
| 3   | 装修                  | 142    |
| 4   | 实验操作台及配套设施          | 140    |
| 5   | 办公设备及信息化资源          | 28     |
| 三   | 总图运输——消防设施          | 40     |
| 四   | 完善动物实验基地            | -      |
| 1   | 扩建动物养殖车间及配套设施       | 100    |
| 2   | 动物手术室、代谢营养分析室及配套设施等 | 60     |
| 五   | 其它费用                | -      |
| 1   | 勘察、设计咨询费            | 30     |
| 2   | 建设单位管理费             | 10     |
| 3   | 工程项目监理费             | 10     |
| 4   | 研发人员培训费             | 15     |
| 5   | 工程保险费               | 3      |
| 合 计 |                     | 1,140  |

### （2）设备仪器配置费用情况

| 序号 | 设备名称、型号及规格 | 数量<br>台/套 | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) | 备注 |
|----|------------|-----------|------------|------------|----|
|----|------------|-----------|------------|------------|----|



|     |                           |    |      |     |                              |
|-----|---------------------------|----|------|-----|------------------------------|
| 1   | 多功能酶标仪工作站，FlexStation3    | 1  | 50   | 50  | 美国 Molecular Devices（MD）     |
| 2   | 高效液相色谱仪，LC-10A Plus       | 1  | 18   | 18  | 日本岛津                         |
| 3   | 气相色谱系统，7890A              | 1  | 25   | 25  | 安捷伦 Agilent                  |
| 4   | 微孔板自动分液器，FlexDrop         | 1  | 30   | 30  | PerkinElmer                  |
| 5   | 多功能细胞电穿孔仪，Multiporator    | 1  | 10   | 10  | 德国 Eppendorf                 |
| 6   | 实验室超纯水器，Advantage A10     | 1  | 12   | 12  | Millipore                    |
| 7   | 发酵罐（平行发酵），BioFlo 115      | 1  | 45   | 45  | 美国 NBS                       |
| 8   | 全自动发酵罐（50L）               | 2  | 75   | 150 | 德国 /Sartorius-Stedim Biotech |
| 9   | 中试生产规模发酵罐（500L）           | 1  | 90   | 90  | 德国 /Sartorius-Stedim Biotech |
| 10  | 固体发酵罐-KRH-GJ-100L         | 1  | 8    | 8   | 国产品牌                         |
| 11  | GX 系列固态发酵箱（1000L）         | 1  | 20   | 20  | 国产品牌                         |
| 12  | 发酵尾气分析仪，63MLKM2000A       | 1  | 10   | 10  | 国产品牌                         |
| 13  | 全自动生化分析仪，GF-2288          | 1  | 12   | 12  | 国产品牌                         |
| 14  | 德国 IKA 量热仪，C2000 控制型      | 2  | 8    | 16  | 德国 SSB                       |
| 15  | 海能凯式定氮仪，SH220             | 1  | 7    | 7   | 国产品牌                         |
| 16  | 福斯近红外品质分析仪，InfratecTM1241 | 1  | 35   | 35  | 丹麦福斯                         |
| 17  | 紫外可见分光光度计，UV-2550         | 1  | 12   | 12  | 日本岛津                         |
| 18  | 自动化水产动物养殖箱-水族箱及配套设备（50L）  | 60 | 1.5  | 90  | 国产品牌                         |
| 19  | 自动化水产动物养殖箱及配套设备（120L）     | 40 | 2.75 | 110 | 国产品牌                         |
| 合 计 |                           | -  | -    | 750 | -                            |

## 6、环保

本项目不涉及生产业务，不产生有影响的污染源和污染物，根据目前采取的措施，建成后不会对环境产生新的影响，符合国家有关环保政策的要求。本项目已取得珠海市香洲区环境保护局出具的《关于研发中心扩建项目环境影响报告表



的批复》（珠香环建表[2009]437号）。

## 7、项目建设地点

本项目选址“广东省珠海市南屏科技工业园屏北一路8号”，即公司珠海总部，无需新增用地。

## 8、项目实施进度安排

本项目建设期为1.25年，目前已经完成了前期的市场调研、可行性研究编制及审批等准备工作。本次募集资金到位后6个月内完成详细工程设计；12个月内土建施工、设备采购等工作；15个月内完成设备安装及检测调试、人员培训并竣工验收。

## 9、项目经济效益分析

该项目不直接产生效益，但通过研发中心的建设，加强自主创新，申请相应的专利技术，可增加公司产品的技术含量和产品竞争力，提高单品售价，从而间接提高公司效益。

本项目建成后，公司将利用目前的技术储备，逐步实施研发计划，并将在验证后尽快投入生产，研发成果的转化，将提高公司产品的附加值。

同时，新研发设备和研发人员的引进、研发费用的加大，将促使公司有更多资源进行新产品的研究开发，从长远的角度来看，是公司保持持续创新能力的重要环节，有利于公司在未来的市场竞争中取得优势地位。

## （五）营销服务网络建设项目

### 1、项目建设的背景及必要性

#### （1）行业特性要求建立完善的营销区域办事处技术支持服务系统

饲用酶制剂针对不同使用目的有不同的建议解决方案，在调整饲料配方后添加饲用酶制剂，可在降低饲料企业生产成本的同时确保饲喂的效果。调整饲料配方的建议方案因生产厂家、产品种类、生产条件、原料价格等的不同而存在很大差异，需要饲用酶制剂生产企业深入了解客户的生产条件才能做出合适的建议。此外，在添加饲用酶制剂后，要确保饲料的饲喂效果，还要有合理的饲养技术和管理技术支持，因此也需要饲用酶制剂生产企业给予及时的指导。可见，建立完善的、贴近市场的技术支持服务系统是确保合理使用饲用酶制剂，达到预期使用

效果的重要条件。

公司在行业中首创直销模式，先后在国内建立了 25 个营销区域办事处，每个营销区域办事处派驻了业务经理并组建了区域营销团队。遍布全国的直销团队深入了解市场，为公司研发与生产提供了详细的市场客户需求信息，极大地推动了有针对性科研项目的开展，对公司产品改进和更新换代产生了不可替代的推动作用。在区域市场设立营销区域办事处进行直销是公司成功的重要营销模式。

随着国内外同类产品的增加，市场竞争加剧，公司成立技术服务中心，进一步提升技术服务的质量与力度，实现从产品营销向价值服务营销、方案营销的转变。公司认为只有建立完善的技术支持服务系统，才能为客户提供及时、高水平的技术服务和成套的解决方案，为客户降低成本，提高经济效益。

目前，公司技术服务中心的技术专家面对庞大的全国市场，面对数量众多的客户群体，暂时只能做到客户提出需求时去解决问题，还未能实现主动地了解客户动态的生产状况，也就很难在客户尚未意识到技术服务需求前提供合适的饲用酶制剂使用方案建议。因此，公司有必要进一步完善技术支持服务系统，将公司的营销服务提升到一个新的水平。

#### （2）公司发展目标的实现必须有完善的营销网络支持

目前，公司珠海生产基地年产 6,000 吨饲用酶制剂，2009 年公司完成了内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第一期工程）的建设，实现了年产饲用酶制剂 8,000 吨的产能，珠海市和内蒙古两地的饲用酶制剂产能合计达到 14,000 吨/年。

同时，公司拟进行内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第二期工程）建设，项目建设完成后，将新增产能 12,000 吨/年。届时，公司在珠海、内蒙古两地饲用酶制剂的产能将达到 26,000 吨/年。

公司产能的大量增加，相应要求建设完善的营销网络用以提升营销网络对销售的支持能力。一方面，公司需要继续完善营销服务中心及营销区域办事处的布点工作；另一方面，由于公司每个营销区域办事处配备的工作人员数量不足以满足公司业务发展的需要，且相关软、硬件配备急需升级，因此公司需提升现有营销区域办事处的对销售团队的销售支持服务能力。

#### （3）营销区域办事处标准 CI 形象系统建设是公司品牌战略的需要

CI 系统作为企业形象一体化的设计系统，帮助企业建立与众不同的个性形象，迅速有效地帮助企业创造出品牌效应。营销区域办事处作为公司营销网络在各区域市场的主要服务机构，除了为销售团队提供销售支持服务和为客户提供技术支持服务外，也承担着公司 CI 品牌形象系统在区域市场的传播作用。

结合各地区域市场多年积累的市场业绩，公司先后在潍坊、郑州、合肥、长沙等 4 个营销区域办事处实施统一的 CI 形象视觉识别系统。对公司企业文化和品牌形象在这些区域市场的传播起到了积极的影响。这些营销区域市场也实现了良好的业绩增长。

升级营销区域办事处硬件配置，实施统一的公司 CI 形象视觉识别系统，加强公司品牌形象建设及企业文化在区域市场的传播，将对营销区域办事处实现良好的业绩增长提供有益的支持，公司在条件允许的情况下有必要分批次、分阶段地将余下的所有营销区域办事处实施统一的公司 CI 形象视觉识别系统。

(4) 国际市场的开拓需要建立尽快完成产品在国际市场的注册认证。

为了保证动物饲料的卫生安全，进而保证人用动物性食品的安全，世界各国都对整个饲料行业的卫生和安全要求作出规定，其中涵盖饲料添加剂和预混合饲料。为此，世界上为数众多的国家都要求对进入该国的饲料添加剂进行相关的认证和注册。欧盟当局甚至要求在 2010 年 11 月前，所有在欧盟生产或进口销售的饲料添加剂产品必须根据 EC 1831 法规要求重新进行官方注册，否则将不得生产或进口销售。美国要求对进入美国市场的饲料添加剂通过 FDA 的相关认证。

到目前为止，公司在东南亚、中东、北非、南非、东欧、南美等地区均建立了经销合作伙伴关系，已经在 11 个国家或地区完成官方产品注册。上述发达国家出于食品安全的要求，对产品注册进行了较高标准的要求，因此也对竞争产品进入这些市场建立了一定的市场壁垒，公司需要尽快完成发达国家的產品注册，为公司国际市场的拓展提供必要的保障。

## 2、项目建设内容

### (1) 北方区（北京）营销服务中心建设

目前，公司营销区域办事处的销售支持服务工作仍主要由位于公司总部的营销服务中心完成，北方市场营销服务工作的开展不够便利。而北京作为我国的政治、经济、文化中心，具有重要的战略地位，在北京打造良好公司形象就显得尤

其重要。本项目拟在北京建设北方区营销服务中心，提升公司品牌形象，加强对北方区营销服务工作的管理和控制，此外，北方区营销服务中心还将兼具北京办事处职能。

## （2）国内营销区域办事处销售支持服务能力提升建设

### ①品牌 CI 形象提升

公司现有营销区域办事处中，长沙、合肥、郑州、潍坊等 4 个办事处已经实施 CI 形象视觉识别系统，本项目拟在广州、茂名、南宁、武汉、重庆、济南、昆明、兰州、乌鲁木齐、西安、太原、石家庄、哈尔滨、长春、沈阳、杭州、南京、上海、南昌、福州等 20 个营销区域办事处新增实施 CI 形象视觉识别系统，以提升品牌形象。

### ②服务资源整合构建

通过对上述 24 个营销区域办事处进行软、硬件配置的提升，以提升办事处对营销团队的销售支持服务能力。由这些营销区域办事处组建的营销团队向所在区域的二、三级城市辐射，扩大公司产品的市场覆盖率。

## （3）国内营销区域办事处技术支持服务系统建设

加强公司技术服务中心人员配置、技术培训，配备必要的软硬件设施，使技术服务人员达到顺利开展技术支持服务工作的能力。

派技术服务人员常驻公司营销区域办事处，使技术服务人员贴近市场，及时了解客户生产活动变化及市场变化，及时为客户提供技术解决方案。

## （4）国际市场产品注册及品牌推广

鉴于饲用酶制剂只有通过当地政府的注册后才能销售的实际情况、为使溢多利公司产品进一步扩大在国际市场的销售额，海外事业部拟在欧盟等几个重要的海外市场进行产品注册工作，同时进行多种形式的品牌推广活动，以进一步扩大海外市场的销售量。

## （5）营销网络信息系统建设

公司计划组建网络智能办公系统及升级现有的 CRM 系统等，通过信息系统建设使公司的营销管理与决策更加快捷、系统、高效。

## 3、投资概算情况

| 序号 | 项 目 | 投资金额（万元） | 占投资比例（%） |
|----|-----|----------|----------|
|----|-----|----------|----------|

|     |                                                   |       |        |
|-----|---------------------------------------------------|-------|--------|
| 1   | 房产及装修（包括北方区（北京）营销服务中心的房产及装修和 20 个办事处的 CI 设计装修）    | 568   | 22.72  |
| 2   | 购置办公配套设施（包括北方区营销服务中心、20 个营销办事处、25 个办事处技术服务人员专用电脑） | 196.2 | 7.85   |
| 3   | 技术支持服务系统建设                                        | 340   | 13.60  |
| 4   | 信息系统建设                                            | 270   | 10.80  |
| 5   | 国际市场产品注册                                          | 650   | 26.00  |
| 6   | 国际、国内品牌推广                                         | 400   | 16.00  |
| 7   | 开办费及其它不可预计费用                                      | 75.8  | 3.03   |
| 合 计 |                                                   | 2,500 | 100.00 |

#### 4、环保

本项目属于产品销售渠道建设，不会产生任何废气、废水等，故本项目不存在环境污染的情况。

#### 5、项目建设地点

本项目拟在北京建设北方区营销服务中心，拟对现有营销区域办事处实施统一的公司 CI 形象视觉识别系统，提升软硬件配置。

#### 6、项目实施进度安排

本项目建设期为 2 年。在本次募集资金到位后开始实施，计划 12 个月内完成北方区营销服务中心房产购置及装修，各营销区域办事处的软硬件配置；18 个月内完成各办事处的 CI 设计装修；24 个月内完成本项目的剩余全部建设内容。

#### 7、项目经济效益分析

（1）建设完善的营销网络体系将直接为公司带来利润贡献。通过完善营销网络体系，实现对目标客户的有效覆盖，使公司的销售收入和利润都将实现快速增长。

（2）通过建设完善的营销网络体系，可以大力提升营销管理水平，优化销售流程，降低销售成本，从而拓宽公司利润空间。

（3）本次营销网络建设，对公司品牌价值和市场地位的全面提升，对公司的长期发展和市场竞争具有战略意义。

本项目完成后，公司营销网络体系的销售服务能力和技术支持能力将得到大



力提升,为公司未来三年年平均销售收入增长率不低于 20%的经营目标提供有力保障。

#### （六）其他与主营业务相关的营运资金

公司拥有充足的营运资金既是业务发展的基础,也是抵御市场竞争风险、应对市场变化的需要。公司作为专业的饲用酶制剂生产企业,在产品研发、采购、销售等主要营运环节均对营运资金的充裕性提出较高要求。近年来,随着饲用酶制剂销售规模不断提升、产品类型的不断增加,公司日常经营管理、原料采购、产品备货与市场营销等所需的营运资金相应增加。此外,作为高科技成长企业,创新技术的研究、创新产品的开发和高新技术人才的引进是公司可持续发展的保障,需要持续的资金支持。

本次募集资金到位后,公司可以利用募集资金增加其他与主营业务相关的营运资金,以进一步提高公司资金实力,增强公司项目实施的能力,加大研究开发投入,满足公司业务不断发展的需求。

公司将严格按照《募集资金使用管理办法》,根据业务发展的需要使用该项营运资金,将营运资金存入专户管理。公司在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议,并严格按照规定的权限使用,严格履行申请和审批手续。董事会负责建立健全公司募集资金管理制度,制定详细的资金使用计划、做到资金使用规范、透明、公开。

### 三、本次募集资金新增固定资产投资的合理性及对未来经营成果的影响

#### （一）募集资金投资项目固定资产投资的合理性

本次募集资金投资项目固定资产投资共计 13,422.2 万元,项目达产后,年均销售收入 18,278 万元,具体如下:

| 序号 | 项 目                            | 固定资产投资 (万元) | 新增销售收入 (万元) | 新增销售收入与固定资产投资比例 (倍) |
|----|--------------------------------|-------------|-------------|---------------------|
| 1  | 内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目 (第二期工程) | 7,560       | 17,008      | 2.25                |
| 2  | 溢多利 (珠海) 酶制剂生产基                | 2,780       | 739.32      | 0.27                |

|     |                     |          |           |       |
|-----|---------------------|----------|-----------|-------|
|     | 地技改项目               |          |           |       |
| 3   | 耐高温及中性植酸酶技术提升及产业化项目 | 140      | 3,012.82  | 21.52 |
| 4   | 研发中心扩建项目            | 1,920    | -         | -     |
| 5   | 营销服务网络建设项目          | 1,022.2  | -         | -     |
| 合 计 |                     | 13,422.2 | 20,760.64 | 1.55  |

截至 2009 年底，公司固定资产原值为 12,419.11 万元，2009 年度公司营业收入为 17,987.10 万元，营业收入与固定资产原值的比值为 1.45。

本次募集资金投资项目达产后，新增销售收入与固定资产投资的比例为 1.55 倍，较 2009 年度略有上升，主要原因为：公司主要产品饲用酶制剂生产规模扩大所带来的规模效应；通过实施上述募投项目后，公司产品质量将进一步提高，产品的附加值增加。

本次募集资金投资项目固定资产投资规模基本符合目前公司生产经营和财务状况，与营业收入的增长相匹配，投资规模合理。

## （二）新增固定资产折旧对发行人未来经营成果的影响

按照公司现行的固定资产折旧政策，本次募集资金投资项目建成投产后，每年新增固定资产折旧情况如下：

单位：万元

| 序号  | 项 目                           | 房屋建筑   | 机器设备及装修 | 办公设备  | 折旧合计     |
|-----|-------------------------------|--------|---------|-------|----------|
| 1   | 内蒙古溢多利年产 20,000 吨酶制剂项目（第二期工程） | 65.08  | 600.43  | -     | 665.51   |
| 2   | 溢多利（珠海）酶制剂生产基地技改项目            | -      | 78.80   | -     | 78.80    |
| 3   | 耐高温及中性植酸酶技术提升及产业化项目           | -      | 13.58   | -     | 13.58    |
| 4   | 研发中心扩建项目                      | 55.58  | 72.75   | -     | 128.33   |
| 5   | 营销服务网络建设项目                    | 17.10  | 20.00   | 89.67 | 126.77   |
| 合 计 |                               | 137.75 | 785.56  | 89.67 | 1,012.98 |

根据上表分析，本次募集资金投资项目建成后新增固定资产对公司经营业绩的影响主要表现为：由于固定资产增长规模较大，项目建成投产后，每年新增固



定资产折旧 1,012.98 万元，相应减少税前利润 1,012.98 万元，占公司 2009 年度税前利润的 34.14%。

2009 年度，公司实现营业收入 17,987.10 万元，综合毛利率 51.34%，假设其他经营条件不变，以 2009 年度数据测算，只要公司营业收入同比增长超过 10.97%，即可确保公司营业利润不会因此而下降。2007-2009 年公司营业收入年平均增长率达到 44.88%，公司主营业务保持着良好的增长态势，而且随着投资项目逐步达产，公司的盈利能力将继续提升，可见公司未来年增长率超过 10.97% 具有可行性。

因此，公司生产经营的正常增长以及募集资金投向达产后产生的盈利能够消化新增固定资产折旧对公司利润的影响。

#### 四、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次募集资金到位后，公司总资产和净资产规模将有大幅提高，资产负债率将有所下降，偿债能力将进一步增强。本次募集资金投资项目的顺利实施，有利于公司扩大生产规模，优化公司产品结构，增强公司自主创新能力，提升公司核心竞争力，进一步提高公司的盈利能力。

##### （一）对公司财务状况的影响

###### 1、对总股本及股本结构的影响

本次发行完成后，一方面，公司总股本将由 3,900 万股增加至 5,200 万股，股本规模大幅度增加；另一方面，公司股本结构将呈现多元化，有利于优化公司的股权结构，促使公司进一步完善法人治理结构。

###### 2、对净资产总额及每股净资产的影响

截至 2010 年 9 月 30 日，公司净资产为 13,519.96 万元，归属于母公司的每股净资产为 3.45 元，本次募集资金到位后，公司净资产规模将大幅增加，从而大大增强公司持续融资能力和抗风险能力。

###### 3、对资产负债率的影响

截至 2010 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 34.43%，本次募集资金到位后，公司的资产负债率将大幅下降，偿债风险进一步降低，对外融资能力将得到提高，

公司可通过充分利用财务杠杆提高收益水平。

## （二）募集资金运用对公司经营成果的影响

### 1、对主营业务收入及利润的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司产能进一步扩大，产品质量得到提高，营销网络得以完善，生物技术及新产品研发创新能力有效增强。预计募集资金的投入将带来公司主营业务收入的大幅增加和盈利能力的迅速增强，公司利润水平有望得到较大提升。

### 2、对净资产收益率的影响

由于项目资金投入具有时滞性，募集资金投资项目短期内难以完全产生效益，短期内在公司净资产大幅增长的同时，净资产收益率将有所摊薄。项目建设期内，由于公司净资产规模大幅度增长，募集资金投资项目对公司盈利不能产生较大贡献，因此净资产收益率将受到较大的影响。但从中长期来看，随着新建项目经济效益的逐步显现，公司营业收入与利润水平将大幅增长，公司净资产收益率有望保持在较高水平。

## 第十一节 未来发展与规划

### 一、公司未来三年发展规划与业务发展目标

#### （一）公司发展规划

未来三年内，公司将继续坚持科学发展观，积极推动行业科技进步，不断为用户提供“高效、节粮、安全”的新型绿色饲料添加剂产品和完善的技术服务，力争成为中国最优秀的资源节约型和环境友好型企业之一。

公司将继续强化在饲用酶制剂领域的领先优势，坚持以现代生物工程技术 and 植物提取技术为核心技术，以饲料添加剂为核心产品的经营思想，遵循永远为客户创造价值的经营理念及人才为本、客户为上、科技为先、质量为纲的经营方针，以市场为导向，以创新求生存，履行社会责任，追求持续发展，全面提升公司核心竞争力，将公司打造成世界一流的酶制剂及饲料添加剂企业。

#### （二）具体发展目标

公司整体经营目标是持续强化技术研发投入和技术合作，增进自主创新能力；扩大生产规模，提高生产自动化水平，丰富产品结构，进一步降低成本，提升公司核心竞争力；加强国内外主流市场开拓和服务，为客户创造最大价值，提升公司饲用酶制剂产品的销售规模、市场占有率和品牌美誉度，进一步增强公司的成长性，强化公司在饲用酶制剂行业的主导地位，并进入全球饲用酶制剂行业前列。公司主要业务经营目标如下：

##### 1、技术方面

未来两到三年内，力争将广东省饲料添加剂生物工程技术中心提升为国家级工程技术中心，并借助这一平台，培养自有人才，引进掌握行业尖端技术的国内外领军人才，持续保持总体技术和产品性能的国内领先地位，部分技术和产品性能达到国际领先水平。

##### 2、产品方面

继续强化以饲用酶制剂为主导产品的业务格局。未来两到三年内，以科技为导向，以成本控制为目标，通过技术创新及管理改进，提升现有产品品质。同时，

实现新产品的产业化，不断提升产品在行业中的竞争优势。

### 3、生产方面

不断优化工艺流程及生产环境，加快部分生产线改造，提高自动化生产程度至70%，使公司生产规模和产品品质达到国际领先供应商水平。

### 4、市场方面

成为中国饲用酶制剂市场最主要的供应商以及海外饲用酶制剂市场的重要供应商。力争实现2010-2012年主营产品销量复合增长率不低于35%。

## 二、实现发展目标的措施和途径

### （一）产品开发计划

公司经过多年的大力研发投入和扎实的基础研究，在饲用酶制剂方面取得了多项重大技术突破，成功开发出多种技术领先的饲用酶制剂产品。同时，公司进一步加强研发力度，在饲用酶研究领域，取得了阶段性的进展。

目前，公司处于研发阶段的产品主要包括“耐高温植酸酶”、“水产专用中性植酸酶”、“半乳甘露聚糖酶”、“针对饲料原料的高效复合酶”等，具体内容参见本招股书第五节“七、（二）、公司正在从事的研发项目情况”。

### （二）技术开发与创新计划

技术创新是公司创办多年以来取得较快发展的主要因素，也是公司获取竞争优势的坚实基础。强化和保持技术优势、技术创新，是公司的基本战略之一，公司将从以下三个方面加大力度：加大研发经费的投入；引进高尖端技术人才，扩大研发队伍，增加多学科交叉科研人员；进一步完善基于市场需求的研发体系。

公司将继续以自主研发为主，与国内外高校及科研院所的合作为辅，坚持基础与应用研究并重的研发思路，围绕饲用酶制剂产品进行相关的技术开发与技术创新工作，具体包括：基因工程技术（基因工程菌）；自然菌种的物理化学诱变技术；发酵技术（固体发酵和液体发酵）；后处理工艺技术（酶制剂固定化和酶制剂剂型）；饲用酶制剂产品应用技术；体内、体外作用研究等。具体计划如下：

#### 1、基因工程技术开发与创新计划

蛋白质工程技术已成为修饰和改造天然酶的有效手段，为植酸酶产量的提

高、热稳定性、pH特性的改善开辟了新的途径。通过对基因进行同义突变、定点突变以及结构延伸突变，能够获得在毕赤酵母中高效表达并且热稳定性以及pH呈中性的植酸酶产品。

#### （1）高产耐热性植酸酶酵母基因工程菌的构建和筛选

通过改变基因偏爱密码，人工合成微生物植酸酶基因，以巴斯德毕赤（*Pichia pastoris*）酵母作为生物反应器，高效表达植酸酶基因，筛选到含多拷贝植酸酶基因的酵母工程菌，表达量较单拷贝植酸酶有显著提高，同时，表达产物经85℃加热10分钟后，保留83.1%酶活，植酸酶的耐高温活性显著提高。

#### （2）淀粉液化芽孢杆菌中性植酸酶基因在毕赤酵母中的高效表达

克隆了淀粉液化芽孢杆菌植酸酶基因，采用表达载体及其相应的宿主菌毕赤酵母（*Pichia pastoris*）对其进行表达，并对表达产物的活性和耐热性能进行系统性评价。筛选到的基因工程菌经培养后，得到的酶制剂产品最适反应温度均为55℃，属嗜热性酶。其最适反应pH为7.0，在6.0-7.5这一范围内，酶活性均在70%以上，特别适合于水产饲料使用。

以上两种产品的技术开发与技术创新已有较大的突破，未来三年重点是产品的持续产业化和持续升级。

## 2、菌种诱变与发酵方式的技术开发与创新计划

#### （1）菌种诱变

菌种诱变方法主要包括：紫外线、离子注入、抗癌药物、染料等传统方法。微波在生物学上主要用于杀菌、刺激植物种子发芽生长。随着人们对微波生物学效应及微生物特点认识的深入，微波在工业微生物诱变育种中也应用得越来越广泛，微波处理法具有操作简单、费用低、安全性高、对环境污染小等特点。

#### （2）固体发酵

目前，饲用酶制剂的微生物发酵方式主要以液体发酵为主。事实上，饲用酶制剂应该以固体发酵和液体发酵相结合为主，原因：①微生物、丝状真菌特别适合于在固体培养基上培养。酶制剂属于真菌的次生代谢产物，其形成是在霉菌分化过程中形成的。由于液体发酵会抑制真菌的分化，因此，固体发酵的产酶量往往高于液体发酵；②有些酶的合成分泌在液体发酵过程中会受到底物的抑制，固体发酵抑制作用小，从而提高这些酶的产量；③固体发酵产物全部可以利用，无

须下游处理，无固体残留，对环境无污染；④固体发酵的原料为各种饲料原料，如，豆粕、棉粕、麸皮、米糠等等，发酵得到的酶制剂，正是由各种饲料原料中的抗营养因子诱导得到，来源性决定了适应性强，效果显著。

### （3）液体深层发酵

液体深层发酵的生产操作方式的3基本类型是：①分批发酵，营养物和菌种一次加入进行培养，直到结束放出，中间除了空气进入和尾气排出外，与外部没有物料交换；②连续发酵，是指以一定速度向发酵罐内添加新鲜培养基，同时以相同速度流出培养液，从而使发酵罐内的液量维持恒定，使微生物在稳定状态下生长；③补料分批发酵，又称半连续发酵，是指在微生物分批发酵中，以某种方式向培养系统补加一定物料的培养技术，是介于分批发酵和连续发酵之间的一种发酵技术。

## 3、饲用酶制剂剂型的技术开发与创新计划

### （1）饲用酶制剂制备剂型的目的和意义

提高酶制剂的贮存稳定性，从而延长产品的有效期；提高酶制剂的抗逆性，使其在饲料调质制粒过程中的活性损失大为减小，提高酶制剂在动物饲料中的应用效果。另外，必须保证选用的酶制剂能够适应较低pH值，在胃中强酸条件下保持活力并不被胃蛋白水解酶类所破坏，保证在一定的储存时间内和饲料加工（如高温制粒）过程中活性不受影响。同时，很多金属离子对酶活性有抑制作用，这就要求矿物元素预混料与酶制剂混合时要特别注意，而且使用的酶制剂不应破坏其他饲料添加剂及营养成分。

因此，通过饲用酶制剂剂型的创新技术，制备饲用酶制剂的颗粒剂、微丸剂、微囊剂、液体剂型等新剂型，包括酶制剂的固定化等新技术研制，对于饲用酶制剂的进一步广泛应用具有重要的意义和实际应用价值。

### （2）饲用酶制剂剂型技术

①包含技术：包含技术是一种分子被包嵌于另一种分子的空穴结构内，形成包合物的技术。具体包括：饱和水溶液法；研磨法；冷冻干燥法；喷雾干燥法。

②微型包囊技术：其制备过程称为微囊化，是将固体、液体或气体包裹在一个微小的包囊中。物理化学法；物理机械法；化学法。

③微丸技术：微丸或小丸技术，工业制备的微丸一般在500-1,500μm之间，



最大不超过2,500 $\mu$ m。

④液体制剂技术：液体制剂是指将功效产物（包括：固体、液体和气体等），以不同的分散方法（包括：溶解、胶溶、乳化、混悬等方法）和不同的分散程度（包括：离子、分子、胶粒、液滴和微粒状态）分散在适宜的分散介质中制成的液体分散体系。

#### 4、饲用酶制剂的体外作用研究技术开发与创新计划

##### （1）饲料原料营养物质消化率数据库及抗营养因子数据库的建立

就动物而言，植物性原料的组成可分为营养成分和抗营养成分。目前以营养成分为主的数据库相对较多，但饲料中抗营养因子数据库的建立及对抗营养作用机理的研究将是今后饲料原料数据库的有力补充，这两个数据库的建立对酶制剂的准确应用将起到指导作用。

##### （2）饲料酶营养价值数据库的建立

酶制剂通过高效的催化作用，可以提高饲料养分的消化率，释放出更多的能量和蛋白质等营养给动物吸收利用。针对不同的原料和配方的组合，单酶与复合酶制剂发挥的作用不同。如何确定不同单酶及复合酶在饲料中能够释放出的营养价值，这不仅将决定酶的价值，同时还直接影响到酶的使用方法和使用效果。

##### （3）饲用酶制剂的体外筛选技术

利用动物试验能够比准确地对饲用酶制剂营养价值进行评定，但这些方法往往耗时、费力，很难在短时间内对大量的饲料样品进行评价分析。随着技术的进步和动物消化生理的研究进展，动物体外消化模拟技术也得到了很大的发展。该方法具有简单、快捷、重演性好等特点，在饲料营养价值评定等方面占有重要地位。

从动物消化道模拟部位、消化酶的来源和分离已消化养分的方法等几方面，对动物体外消化模拟技术进行技术开发与创新。由过去的pH法、单一酶法等简单模拟方法向多酶法和多部位模拟发展，包括“胃蛋白酶-胰酶法”、“去除消化产物法”、“胃蛋白酶-小肠液法”、“胃蛋白酶-胰酶-瘤胃液法”、“胃蛋白酶-胰酶-碳水化合物酶法”等。它们不但对饲料养分的酶解过程进行模拟，还模拟了已消化养分的吸收过程。从测定的消化指标方面来讲，逐渐由测定蛋白质体外消化率为主发展为测定干物质、有机物质、淀粉和能量等多种养分消化率，并



对相应的体内消化率进行比较。

随着饲用酶制剂工业的发展，动物体外消化模拟技术在酶制剂的应用研究和评定方法中也得到广泛应用，为酶制剂应用研究提供了一种有效、快捷的研究手段。

#### （4）预消化对加酶饲料品质及饲用效果的研究与应用

如果能在体外条件下，根据饲用酶制剂反应需要进行预消化处理，就可以促进动物对饲料养分的吸收利用。而且体外情况下，温湿环境更易控制，酶作用的最佳条件更易满足，因此，饲料营养品质的改善效果可能更为明显。进行体外预消化处理，与普通加酶组相比，消化组无机磷和还原糖的含量显著升高，而酸性洗涤纤维显著降低，表明预消化处理可有效提高加酶饲料可利用养分含量。

体外预消化工艺可促进饲用酶制剂效用发挥，且预消化工艺仅对饲料生产线中现有设备（混合机）加以改造，无须变更饲料生产流程及设计，制造成本较低且简洁实用。

### （三）人才战略与人员扩充培养计划

公司将继续遵循以人为本的人才战略理念，不断完善用人机制及经理人制度，给员工提供一个学习创新的成长通路，为员工创造一个尽展其才的职业平台，让职业经理人逐步发展成事业经理人。

#### 1、人才战略

公司人才战略目标是重点培养或引进以下人才：精通企业战略运营管理的复合型人才；精通财务管理、人力资源管理、产品策划管理、生产管理、营销管理、信息管理等各类专项管理人才；在生物工程、动物科学、植物提取领域内掌握国内、国际前沿信息的技术领军人才及与之相配置的技术研发人员；具有营销战略决策和市场开拓管理能力，掌握并创新各种营销模式的优秀营销经理；熟练掌握生产作业的一线技术工人。

#### 2、人员扩充培养计划

（1）组建人才梯队：一方面，公司以现有员工为基础，加强辅导培训，提升员工职业技能和综合素养，让其成长为公司核心团队；另一方面，继续在大专院校和科研机构设立“溢多利奖”和“溢多利发展基金”。定向培养储备人才，

并适当引进符合公司目标要求的战略性人才，适时充实公司核心团队。

（2）完善培训制度：打造学习型团队，让员工学习创新能力成为公司最核心的原动力。一是完善“溢多利培训中心”建设，加强内训管理，培育公司内部“人才洼地”；二是加强“溢多利教育进修班”与外机构合作，打开外训通路，培育公司外部“人才洼地”；三是规范“溢多利拓展训练营”运作，让其成为公司培养精英团队的“黄埔军校”。

（3）健全激励机制：提升员工认同感，让员工富有创造性地激情工作。一是给员工提供一个稳定、安全的工作环境；二是持续提高员工薪酬福利待遇；三是给核心员工逐步提供股权和期权激励；四是锻造一个“尽其职，展其才，享其乐”的文化激励平台。

#### （四）市场开发与营销服务网络建设计划

公司继续坚持以直销为主、经销为辅的营销模式，着力拓展高端市场，巩固维护中端市场，适当兼顾低端市场；坚持以科技和服务为客户创造价值的营销理念，完善服务体系、服务标准和服务流程，通过产品和服务为客户带来最大经济效益。同时，采取更为灵活的营销手段与销售激励机制，提升业务人员工作效率，提高市场占有率，确保实现公司销售经营目标。

1、大客户事业部：与行业内具有号召力的大型企业进行管理、技术、服务、信息、品牌、文化等深层次多方位的合作与交流，构建“中国饲用酶制剂供应链”新体系，形成强强合作，互利互赢的战略合作伙伴关系。

2、直销事业部：以客户为中心，以服务速度、质量和价值为考评目标，整合现有的25个营销服务机构，在重视维护与深化现有优质客户的战略合作关系基础上，加强与具有广阔发展前景的潜在客户及新客户开发力度，借势与公司合作大型企业号召力和影响力，强化“中国饲料酶制剂供应链”中公司的龙头地位作用，提高客户开拓服务广度和深度。

3、海外市事业部：借鉴大客户事业部和直销事业部成功经验，不断创新海外营销体制、营销模式和营销渠道，组建培养更加优秀的海外营销服务队伍，建立更加合理的国际化营销网络。通过海外业务半径进入“全球饲料酶制剂供应链”体系，提高公司在国际饲用酶制剂市场的核心竞争力和市场占有率，提升海外业

务收入和利润对公司的贡献率。

### （五）再融资计划

本次募集资金到位后，公司资本结构将得到一定程度的优化。未来两三年内，公司将以股东利益最大化为原则，合理运用从资本市场募集的资金，服务于公司的经营与发展。

1、公司将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、合理的回报给投资者以持久的信心，保持公司在资本市场上持续融资的能力。公司将根据发展需要和资本市场状况适时实施再融资。

2、公司将结合募集资金到位情况和公司整体发展战略，设计股权融资和债务融资相结合的融资方案，选择灵活的融资方式，积极开辟新的融资渠道，有效控制资金成本，保持合理的资产负债比例，保证公司持续、稳定、健康发展。

### （六）公司治理与管理制度计划

公司将继续推进制度建设，实施管理提升工程，以岗位规范化和业务流程标准化为重点，形成规范化、标准化管理体系。同时，完善目标管理和绩效考核，建立按岗位、技能、业绩、效益决定薪酬的分配制度和多元化的员工价值评价体系。

在公司治理结构上，公司将按照现代企业制度要求，着力构建规范、高效的公司治理模式。

1、发挥董事会决策中心作用。公司重大经营决策、投资决策由董事会提出或决定并监督实施；董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》的规定进行日常运作，并将充分发挥独立董事的作用；在董事会内部将充分发挥战略、薪酬与考核、提名、审计等专门委员会的作用，加强对公司各项事务的决策、管理和监督，确保公司经营战略目标的实现。

2、发挥经理层管理中心作用。公司经理层根据董事会授权实施公司的经营管理计划和投资方案，建立职能清晰、信息畅通、机制灵活、运作高效的经营管理系统；提高总经理工作班子的整体运作水平；完善公司内部制度建设，提高规范化、制度化管理水平。

### 三、实现上述规划目标所依据的假设条件

- 1、公司所遵循的有关国家现行法律、法规、政策和社会经济环境无重大变化；
- 2、公司所处行业的国家产业政策不发生重大改变，行业企业能够继续享受相关的税收优惠政策；
- 3、公司所处行业的饲料原料价格及畜禽水产品价格能处于正常波动范围内，不会出现产业快速衰退或市场突变情形；
- 4、公司本次股票发行上市能够尽快完成，募集资金能够及时到位，募集资金拟投资项目能够顺利如期完成；
- 5、不会出现重大自然灾害、大范围疫情及其他不可抗力因素或不可预见因素的重大不利影响；
- 6、公司管理、技术、营销等人力资源及经营管理水平能够充分适应公司规模及业务量的快速增长需要。

### 四、实施上述规划目标面临的主要困难和解决途径

实施上述发展计划时，公司面临的主要困难在于：

- 1、实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要一定的资金支持，在募集资金到位之前，公司业务发展所需资金基本上通过自有资金和银行贷款解决，资金因素成为主要的约束条件。
- 2、募集资金到位后，在实施较大规模资金运用和公司快速增长的背景下，公司在经营计划的制订、资源和人员调配及内部管理和控制等方面将面临较大的挑战。
- 3、随着公司规模的不不断扩大，公司对人才的需求越来越高，公司需要有效处理未来可能面临的以下问题：一是核心员工成长速度与公司快速发展速度的匹配；二是为实现公司快速发展而引进的管理、技术人才与公司现有的管理体制和企业文化的尽快融合。

本公司将在发行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。

## 五、发展规划目标与现有业务的关系

上述业务发展规划与现有业务是相辅相成的关系，公司现有业务是公司业务发展规划的基础，是实现业务发展规划的前提。公司业务发展规划是在现有业务的基础上，根据宏观经济和本行业的发展趋势，基于公司核心技术、竞争优势及区域战略布局，按照公司专业化、科技化、品牌化和国际化的发展战略规划经过审慎考虑和可行性研究后制定的。

公司上述业务发展规划结合了公司实际情况和行业发展趋势，是现有主营业务的横向和纵向延伸，业务发展规划为公司未来经营指明了方向。通过实施该业务发展规划，使公司人才、技术、资本、产品以及经营模式、品牌效应等上升到一个全新的阶段，有力推动公司现有业务不断发展，提升公司核心竞争力，为投资者带来更大收益。

## 六、本次募集资金对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对实现公司上述发展目标具有重大意义，主要体现在：

1、本次募集资金将极大改善公司目前的资本结构，为实现公司上述业务目标提供必要的资金来源，保证公司生产经营和业务拓展的顺利进行，同时也为公司今后再融资架设了一座通向资本市场的桥梁。

2、通过发行上市成为公众公司后，公司将置身于社会公众的监督之下，从另一层面促使公司建立健全符合现代企业制度要求的公司治理结构，规范公司各项行为，增强决策的科学性，减少公司经营风险。

3、通过发行上市成为公众公司后，在一定程度上将提高公司的社会知名度和市场影响力，提升公司品牌形象、信用等级和综合实力，对公司吸引优秀人才及实现上述业务目标均起到积极的促进作用。

## 第十二节 其他重要事项

### 一、重要合同

本节重要合同指对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。截至本招股书签署日，公司已签署、正在履行的重大合同如下：

#### （一）重要借款

| 序号 | 合同号                     | 合同对方               | 金额<br>(万元) | 履约期限                      | 年利率<br>(%)           | 备注  |
|----|-------------------------|--------------------|------------|---------------------------|----------------------|-----|
| 1  | NO4410120<br>1000005126 | 中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行 | 1,000      | 2010.6.9<br>-2011.6.8     | 4.779                | 注 1 |
| 2  | NO4410120<br>1000001319 | 中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行 | 1,000      | 2010.8.24<br>-2011.8.23   |                      | 注 2 |
| 3  | NO4401012<br>0100002860 | 中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行 | 500        | 2010.10.27<br>-2011.10.26 | 人民银行公布的同期同档次利率下浮 10% | 注 3 |
| 4  | NO4401012<br>0100002952 | 中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行 | 400        | 2010.11.10<br>-2011.11.9  |                      |     |
| 5  | NO4401012<br>0110000139 | 中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行 | 500        | 2011.1.3<br>-2012.1.2     |                      |     |

注 1：最高额保证担保，相关合同具体参见本节“（二）担保合同 2”；

注 2：最高额抵押、保证担保，相关合同具体参见本节“（二）担保合同 1、2、3”。

注 3：最高额抵押、保证担保，相关合同具体参见本节“（二）担保合同 2、4”。

#### （二）担保合同

1、2009年6月3日，金泰能与中国农业银行珠海市南湾支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：NO 44906200800005981），向中国农业银行珠海市南湾支行与发行人自2009年6月3日起至2012年6月3日止办理约定的人民币及外币贷款而形成的债权提供抵押担保，担保的债权最高余额为13,638,289元。抵押物为金泰能位于珠海市南屏科技工业园屏北一路8号的房产，具体参见本招股书第五节“五、（一）、3、房屋所有权情况”。

2、2010年6月9日，陈少美与中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行签订



《最高额保证合同》（合同编号：NO44905201000005217），向中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行与发行人自2010年6月9日起至2014年6月9日止办理约定的人民币及外币贷款而形成的债权提供担保，担保的债权最高余额为4,000万元。

3、2010年8月2日，内蒙古溢多利与中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行签订《最高额保证合同》（合同编号：NO44905201000002179），向中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行与发行人自2010年8月2日起至2014年8月2日止办理各类业务所形成的债权提供担保，担保的债权最高余额为4,000万元。

4、2010年10月14日，发行人与中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：NO44100620100006086），向中国农业银行股份有限公司珠海南湾支行与发行人自2010年10月14日至2014年10月14日止办理约定的各类业务所形成的债权、双方已签订的NO44101200900011416号《借款合同》项下尚未受偿的债权本金及相应的利息、罚息、复利、费用等提供担保，担保的债权最高余额为2,000万元。抵押物为发行人位于珠海市南屏科技工业园屏北一路8号的房产，具体参见本招股书第五节“五、（一）、3、房屋所有权情况”。

### （三）销售合同

| 序号 | 客户名称           | 签约时间      | 合同编号          | 合同金额（万元） |
|----|----------------|-----------|---------------|----------|
| 1  | 深圳市金新农饲料股份有限公司 | 2010.7.12 | LS2010071201  | 71.4     |
| 2  | 唐人神集团股份有限公司    | 2010.9.20 | MFJ2010092001 | 86.9     |
| 3  | 广东恒兴集团有限公司     | 2010.9.19 | MFJ2010091901 | 79.9     |

### （四）采购及建安工程合同

| 序号 | 合同名称（编号）                         | 签约时间       | 买方/发包人 | 卖方/承包人              | 合同金额（万元） |
|----|----------------------------------|------------|--------|---------------------|----------|
| 1  | 建设施工补充合同（YDL20100514002）         | 2010.5.14  | 内蒙古溢多利 | 内蒙古鸿泰建筑安装有限责任公司     | 132      |
| 2  | 酶制剂用陶瓷膜澄清和超滤膜浓缩系统合同（HDK20091022） | 2009.10.30 | 内蒙古溢多利 | 海得科膜分离技术（北京）有限公司    | 79       |
| 3  | 建设工程合同书                          | 2008.6.16  | 内蒙古溢多利 | 内蒙古第三建筑工程有限公司钢结构分公司 | 115      |
| 4  | 建设工程施工合同补充协议（20080508）           | 2008.5.8   | 内蒙古溢多利 | 内蒙古金河建筑安装有限责任公司     | 111.2    |



## （五）其他合同

### 1、技术转让合同

2008年7月12日，发行人与中山大学签订《技术转让（专利权）合同》，合同约定中山大学将其“黄岑貳元作为皮肤及粘膜抗菌剂的作用”的专利权（专利号：ZL97108979.5）转让给发行人，转让价款121,356元。发行人有权利用该专利权涉及的发明创造进行后续研究或改进，由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新的技术成果，归发行人所有。中山大学在已交付发行人该项专利权后对该项专利权涉及的发明创造进行后续改进，由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新的技术成果，归中山大学所有。

### 2、技术合作合同

2008年9月9日，发行人与中国农饲所签订《技术合作协议书》，该协议约定：中国农饲所每年向发行人提供2个技术项目供发行人评判、筛选，发行人在规定的时间内享有优先受让权；发行人可以根据现有技术委托中国农饲所对技术进行改良、提升，改良后技术的知识产权归发行人所有（该类委托项目每年不超过2项）；中国农饲所负责向发行人提供技术咨询；中国农饲所负责无偿提供本公司专利的撰写、申请工作（每年不超过2项）；双方制定联合培养人才的计划。合同有效期为5年（自2008年9月9日起计算），合同金额共计250万元，发行人每年向农饲所支付50万元。

## 二、对外担保情况

截至本招股书签署日，公司不存在正在履行的对外担保事项。

## 三、诉讼或仲裁事项

### （一）公司的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股书签署日，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。

### （二）主要关联人的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股书签署日，公司控股股东、实际控制人、全资子公司、董事、监

事、高级管理人员及其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人最近三年不存在重大违法行为。

### **（三）高级管理人员及其他核心人员的刑事诉讼情况**

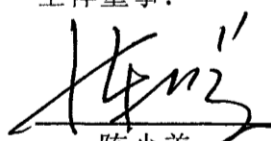
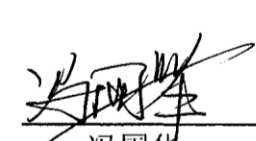
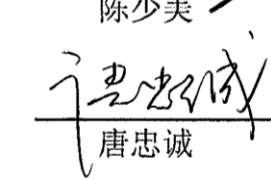
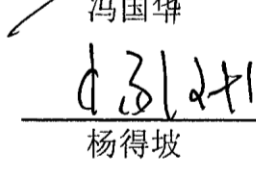
截至本招股书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 第十三节 有关声明

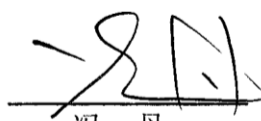
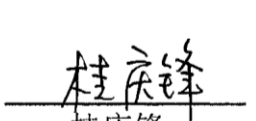
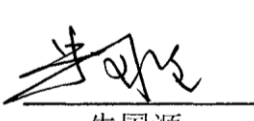
### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、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。

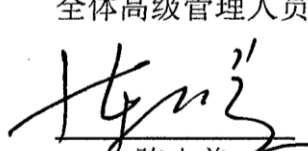
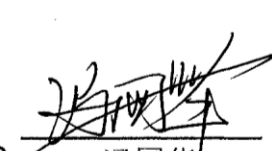
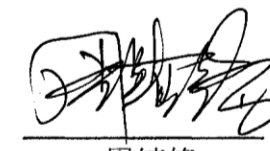
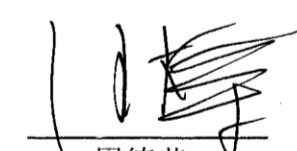
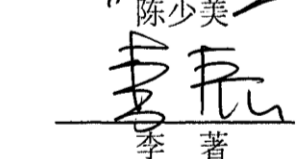
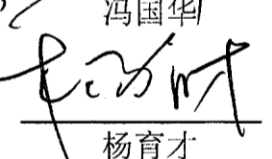
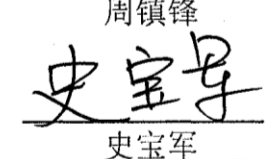
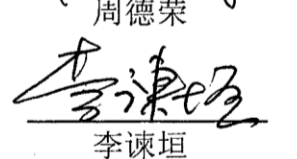
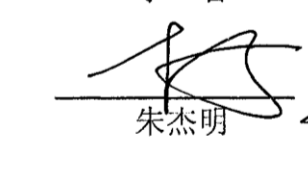
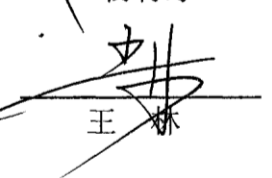
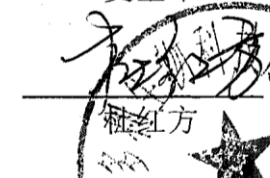
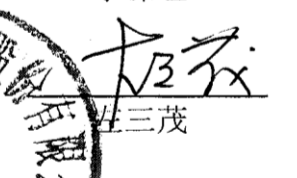
全体董事：

|                                                                                           |                                                                                           |                                                                                            |                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>陈少美  | <br>冯国华  | <br>邓波卿  | <br>秦 强 |
| <br>唐忠诚 | <br>杨得坡 | <br>伍超群 |                                                                                            |

全体监事：

|                                                                                            |                                                                                            |                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>冯 丹 | <br>桂庆锋 | <br>朱国源 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|

全体高级管理人员：

|                                                                                            |                                                                                            |                                                                                             |                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>陈少美 | <br>冯国华 | <br>周镇锋 | <br>周德荣 |
| <br>李 著 | <br>杨育才 | <br>史宝军 | <br>李谏垣 |
| <br>朱杰明 | <br>王   | <br>朱红方 | <br>朱三茂 |

广东溢多利生物科技股份有限公司

2011年 3月31日

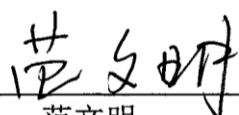
## 保荐机构（主承销商）声明

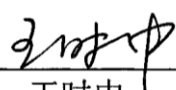
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

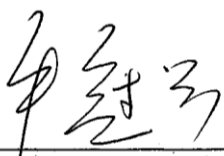
  
许奇志

保荐代表人：

  
范文明

  
王时中

法定代表人：

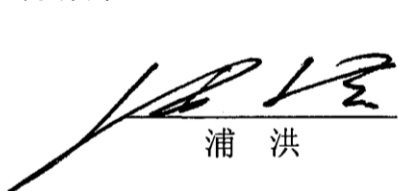
  
牛冠兴

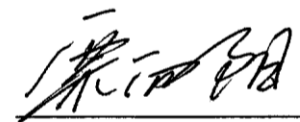


## 发行人律师声明

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：

  
浦 洪

  
栗向阳

律师事务所负责人：

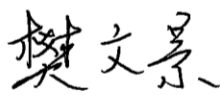
  
王 丽



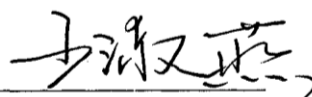
## 承担审计业务的会计师事务所声明

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、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证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、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证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。

注册会计师：

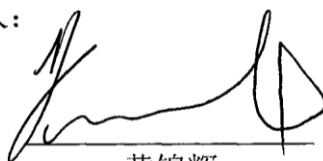


樊文景



王淑燕

会计师事务所负责人：



黄锦辉

利安达会计师事务所有限责任公司

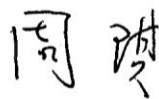
2011年 3月 31日



## 承担验资业务的机构声明

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。

注册会计师：

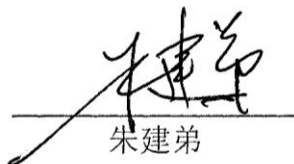


周 琪



孙 冰

验资机构负责人：



朱建弟



立信会计师事务所有限公司

2011年3月31日

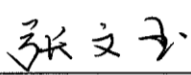
仅供广东溢多利生物科技股份有限公司首次公开发行股票申报材料之用



## 承担验资业务的机构声明

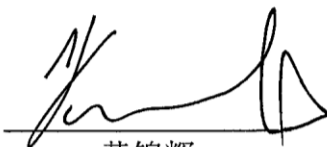
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

注册会计师

  
张文玉

  
王淑燕

会计师事务所负责人：

  
黄锦辉

利安达会计师事务所有限责任公司

2011年 3月 31日



## 第十四节 附件

### 一、备查文件目录

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）；
- （二）发行保荐工作报告；
- （三）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；
- （四）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （五）财务报表及审计报告；
- （六）内部控制鉴证报告；
- （七）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （八）法律意见书及律师工作报告；
- （九）公司章程（草案）；
- （十）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十一）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、文件查阅地点

在本次股票发行承销期内，投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

- （一）广东溢多利生物科技股份有限公司

地点：广东省珠海市南屏高科技工业区屏北一路8号

电话：0756-8676888-828/829

传真：0756-8673989

联系人：周德荣、朱善敏

- （二）安信证券股份有限公司

地点：深圳市福田区金田路4018号安联大厦34层、28层A02单元

电话：0755-82825427、82558238

传真：0755-82558006

联系人：范文明、王时中、许奇志、韩志广、邓小超

### 三、文件查阅时间

周一至周五：上午 9:30-11:30，下午 14:30-17:00

### 四、信息披露网址

本公司网址：<http://www.yiduoli.com>

深圳证券交易所指定信息披露网址：<http://www.cninfo.com.cn>