

厦门金达威集团股份有限公司

Xiamen Kingdomway Group Company

(福建省厦门市海沧新阳工业区)



首次公开发行股票招股说明书 (上会稿)

保荐人 (主承销商)



华泰联合证券有限责任公司

HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD

(深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼)

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

发行概况

发行股票类型：人民币普通股(A股)		每股面值：1.00 元
本次发行股数：2,300 万股		发行日期：【 】年【 】月【 】日
每股发行价格：【 】元		发行后总股本：9,000 万股
拟上市证券交易所：深圳证券交易所		
本次发行 前股东所 持股份的 流通限制 及股东对 所持股份 自愿锁定 的承诺	控股股东厦门金达威投资有限公司及实际控制人江斌承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理发行前持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。 股东中牧实业股份有限公司、厦门经济特区工程建设公司、上海中亿科技投资有限公司、自然人股东况小平、陈瑞琛承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内不转让或者委托他人管理发行前持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。 同时担任公司董事、副总经理的陈瑞琛还承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过所持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让所持有发行人股份，离任六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持有发行人股份总数的 50%。 承诺期届满后，上述股份均可以上市流通和转让。	
保荐人（主承销商）		华泰联合证券有限责任公司
招股说明书签署日期		年 月 日

发行人声明

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

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

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

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

本招股说明书（上会稿）的所有内容，均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、本次发行前公司总股本 6,700 万股，本次拟发行 2,300 万股，发行后总股本 9,000 万股。

二、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）的有关规定，经国务院国资委《关于厦门金达威集团股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权[2010]1101 号）批复，在本公司境内发行 A 股并上市后，同意本公司国有股股东中牧实业股份有限公司应转持的国有股由其国有出资人中国牧工商（集团）总公司按照 107.1136 万股乘以公司首次发行价的等额现金上缴全国社会保障基金理事会；同意厦门经济特区工程建设公司持有的本公司 46.7746 万股股份划转给全国社会保障基金理事会（按本次发行 2,300 万股计算）。

三、根据公司 2010 年 6 月 17 日召开的 2010 年第一次临时股东大会决议，本次发行完成后，本次发行当年公司实现的利润以及截至本次发行时以前年度未分配的滚存利润由公司全体新老股东按照本次发行后的股权比例共同享有。

四、本次发行募集资金拟投资项目的资金需求约 22,001 万元。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有一定的建设周期，且项目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将出现一定幅度下降。因此，公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

五、市场价格波动影响企业经营业绩的风险

近年来公司辅酶 Q₁₀、微藻 DHA、植物性 ARA 等产品市场价格波动幅度较小，相对比较稳定。辅酶 Q₁₀ 自 90 年代大规模生产以来，市场最初由日本企业垄断，价格曾一度高企。随着我国辅酶 Q₁₀ 产品发酵工艺技术的逐步成熟和产量的增加，打破了原有的市场垄断格局，辅酶 Q₁₀ 价格逐步下跌。2007 年以来，随着市场竞争格局的逐步形成和稳定，以及市场需求的不断增长，辅酶 Q₁₀ 市场出口成交价格较长时间一直都维持在 200-240 美元/公斤。

公司 VA 产品市场价格具有一定的波动性。全球 VA 市场经过较长时间的充分竞争，已基本成熟与稳定。2003 年至 2010 年间，除 2008 年以外，其市场价格呈现窄幅波动。2003 年至 2007 年，VA 价格基本在 85 元/公斤至 140 元/公斤之间波动。进入 2008 年以来，受供应量以及主要原材料供应短缺、原材料、能源价格不断上涨等因素的影响，全球 VA 的市场价格快速上涨，至 2008 年 7 月达到峰值，但波动持续的时间较短，2008 年全年平均价格在 140 元/公斤。自 2009 年以来，VA 市场价格保持窄幅波动，基本稳定在 95 元/公斤至 130 元/公斤之间，2009 年全年平均价格在 120 元/公斤。2010 年全年平均价格在 100 元/公斤。

公司另一产品 VD₃ 市场价格具有一定的波动性。VD₃ 的价格波动主要由市场供应量及生产企业成本决定。当市场价格高于部分生产企业成本时，该部分企业会恢复生产，市场供应量增加，市场价格会逐步下降；当市场价格下降到低于部分生产企业成本时，该部分企业会停止生产，市场供应量减少，市场价格又会逐步上升。由于上述规律的作用，近年来国际 VD₃ 市场竞争激烈，VD₃ 市场价格一直较低，部分 VD₃ 生产企业先后退出该市场；同时近两年，由于上游生产原料羊毛脂的价格一直走高，VD₃ 生产成本不断提高。在上述因素的作用下，2009 年 VD₃ 的价格快速上涨，至 2009 年 10 月达到峰值，但波动持续的时间较短，2009 年全年平均价格在 100 元/公斤。2010 年 VD₃ 市场全年平均价格在 140 元/公斤左右，波动幅度收窄。

市场价格波动将会影响公司经营业绩的稳定。公司产品的销售价格与上游原材料的价格及供应量、行业总的供应量及下游客户的消费行为（如增加库存还是去库存化）等密切相关，投资者不能以某一中期或某一年度的财务数据简单推算公司整个年度或下一年度的财务数据。

六、日本 Kaneka 公司起诉公司专利侵权的风险

1、案件情况的说明

根据公开资料，美国时间 2011 年 3 月 22 日，Kaneka Corporation(以下简称“日本 Kaneka 公司”)在美国加州中央区地方法院对 ZHEJIANG MEDICINE CO., LTD., (浙江医药股份有限公司)、ZMC-USA(浙江医药股份有限公司美国公司)、XIAMEN KINGDOMWAY GROUP COMPANY(厦门金达威集团股份有限公司)、PACIFIC

RAINBOW INTERNATIONAL INC.、MITSUBISHI GAS CHEMICAL COMPANY, INC.（日本三菱气体株式会社）、MAYPRO INDUSTRIES, INC.、SHENZHOU BIOLOGY&TECHNOLOGY CO., LTD.,（神舟生物技术有限公司，中国）提起诉讼。但目前上述诉讼的正式起诉状尚未送达公司。

原告方日本 Kaneka 公司是一家在日本注册的公司，主要从事化工专业，其经营范围包括用于塑料的改良剂、泡沫塑料、医疗器械、高分子材料、电子材料、改良丙烯酸纤维、食品和生物工程等领域。

据专利封面页显示，美国时间 2011 年 3 月 22 日，美国专利局颁发了专利号为 US7,910,340B2 的美国专利（以下简称“340 号专利”）。该专利名称为“一种关于辅酶 Q10 的制备方法”（“Processes for Producing Coenzyme Q10”）。据专利封面页显示，该专利被转让给了日本 Kaneka 公司。

美国时间 2011 年 3 月 22 日，即“340 号专利”颁发当日，日本 Kaneka 公司即向美国加州中央区地方法院提起诉讼。据起诉书称，日本 Kaneka 公司获得金达威公司生产的辅酶 Q₁₀ 的样品。同样据起诉书称，基于对该样品的实验室分析和金达威的网站资料，日本 Kaneka 公司认为“340 号专利”的一条或多条权利声明覆盖了金达威生产辅酶 Q₁₀ 所使用的方法。日本 Kaneka 公司的诉讼请求为：上述被告公司侵犯了“340 号专利”一项或多项权利；其侵权行为为故意的；临时及永久性禁止上述公司及代理机构再行侵权；并对日本 Kaneka 公司予以不少于合理许可使用费的赔偿，及故意侵权的三倍赔偿等。

2、公司对辅酶 Q₁₀ 产品生产的核心技术拥有自主知识产权，已申请了相关专利，并经过国家有关部门的科技鉴定；公司辅酶 Q₁₀ 产品所采用的生产菌种、发酵产物和工业化生产工艺技术与“340 号专利”所述的生产菌种、发酵产物和工业化生产工艺技术不同，不构成侵权。

3、公司以及国内相关企业正在积极应诉

（1）公司作为目前国内辅酶 Q₁₀ 产品出口最大的企业之一，将尽到企业和行业应尽的责任，积极应对日本 Kaneka 公司的本次诉讼。目前公司尚未正式收到对方的起诉书，也未获悉对方指控我方侵犯其所谓专利权的理论和证据，诉讼工作尚未全面展开。公司已聘请美国和中国律师，正在做相应的前期法律准备，积极

进行应诉相关工作，并将对应诉事项在专业网站上进行公告。公司必将全力以赴保护自己的权益，并有信心努力争取对我方有利的结果。

（2）根据公开资料，2011 年 3 月 22 日，浙江医药和浙江医药美国公司已经在美国南德州休斯顿地方法院和哥伦比亚特区地方法院同时起诉日本 Kaneka 公司，要求法院裁定 340 号专利无效；并裁决原告没有侵犯专利等。同时浙江医药 2011 年 3 月 29 日在专业网站公开申明：“浙江医药将证明，这项专利（340 号专利）并未对现有技术提出改进，并且商业规模生产在经济上无可行性，因此该专利（340 号专利）无效或无法执行。同时浙江医药要求日本 Kaneka 公司提出证据证明其专利的有效性和可执行性。”

4、本次诉讼对公司生产经营可能产生的影响

（1）根据案例资料统计，美国加州中央区地方法院的专利诉讼从提交诉状到开庭审理约需两年左右，而到审理完毕并判决生效，则需更长的时间。目前，诉讼工作尚未全面展开，我们将全力以赴争取把此案对公司生产经营影响减到最小。

（2）公司目前辅酶 Q₁₀ 产品的生产经营情况正常。

（3）在此案正式结案并判决生效之前，公司辅酶 Q₁₀ 产品出口美国市场受此影响的可能性很小。

（4）若本次诉讼公司最终胜诉，则该案件对公司涉及的辅酶 Q₁₀ 产品生产、经营及出口美国市场将会有较大的促进作用。

若本次诉讼公司最终败诉，由于专利生效前不涉及侵权与赔偿，公司报告期内的业绩不受影响；公司将自该专利生效之日（即 2011 年 3 月 22 日）起向日本 Kaneka 公司支付合理许可使用费；公司支付合理许可使用费后，公司辅酶 Q₁₀ 产品仍然可以出口美国市场；专利诉讼通常采取双方和解的方式；对于诉讼请求中故意侵权的三倍赔偿（也自专利生效之日起至达成协议之日止，按日本 Kaneka 公司实际受到的损害计），公司控股股东和实际控制人金达威投资和江斌先生出具《承诺函》，承诺愿全额承担上述赔偿。公司 VA、VD₃ 等其他主要产品以及 DHA、ARA 等新产品对公司业绩贡献占比持续增加，且产品市场前景广阔，发展势头良好，能确保公司保持持续稳定的经营和发展。

目 录

第一节 释义	12
一、普通术语	12
二、专业术语	14
第二节 概览	17
一、发行人简介	17
二、控股股东及实际控制人的简要情况	19
三、最近三年的主要财务数据	19
四、本次发行概况	22
五、募集资金主要用途	22
第三节 本次发行概况	23
一、本次发行的基本情况	23
二、本次发行的相关机构	24
三、发行人与本次发行有关当事人的关系	26
四、与本次发行上市有关的重要日期	26
第四节 风险因素	27
一、市场价格波动影响企业经营业绩的风险	27
二、日本 Kaneka 公司起诉公司专利侵权的风险	29
三、税收优惠政策变化风险	31
四、环境保护风险	32
五、安全生产的风险	33
六、产品质量控制的风险	33
七、原材料价格变动风险	33
八、实际控制人控制风险	34
九、净资产收益率下降的风险	34
十、汇率及人民币升值风险	35

十一、募集资金投资项目存在的风险.....	36

第五节 发行人基本情况 37

一、发行人概况.....	37
二、发行人改制重组情况.....	37
三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	42
四、发行人历次验资情况及投入资产的计量属性.....	48
五、发行人和发起人组织结构.....	50
六、发行人股东的基本情况.....	57
七、公司股本情况.....	61
八、发行人内部职工股情况.....	63
九、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	63
十、员工及其社会保障情况.....	63
十一、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况.....	66

第六节 业务和技术 67

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	67
二、发行人所处行业的基本情况.....	69
三、公司的行业竞争地位.....	85
四、公司主营业务情况.....	100
五、公司主要固定资产及无形资产.....	122
六、公司经营许可证书.....	127
七、发行人的生产技术.....	129
八、技术创新机制.....	137
九、公司主要产品的质量控制情况.....	142
十、境外经营情况.....	145

第七节 同业竞争与关联交易 146

一、关于同业竞争.....	146
二、关联方、关联关系及关联交易.....	148

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 155

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况.....	155
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况.....	160
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况.....	161
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况.....	161
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	162
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系..	163
七、发行人与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员协议.....	163
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	164
九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....	164

第九节 公司治理 165

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董秘制度的建立健全及运行情况.....	165
二、公司近三年一期不存在重大违法违规行为情况.....	175
三、公司近三年一期不存在资金占用和对外担保情况.....	175
四、公司内部控制制度情况.....	175

第十节 财务会计信息 177

一、财务报表编制的基准及注册会计师意见.....	177
二、财务会计报表.....	178
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	186
四、最近一年及一期收购兼并情况.....	203
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	203
六、最近一期末主要固定资产和对外投资情况.....	204
七、最近一期末无形资产情况.....	205
八、最近一期末的主要债项.....	206
九、报告期内所有者权益变动情况.....	208

十、报告期内现金流量情况.....	209
十一、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项.....	209
十二、主要财务指标.....	210
十三、历次评估报告.....	212
十四、历次验资报告.....	212

第十一节 管理层讨论与分析 213

一、财务状况分析.....	213
二、盈利能力分析.....	233
三、现金流量分析.....	273
四、资本性支出分析.....	275
五、财务状况、盈利能力未来趋势分析.....	276

第十二节 业务发展目标 278

一、发行人发展战略、经营目标和经营理念.....	278
二、发行人未来两年的发展计划.....	278
三、发行人拟定上述计划所依据的假设条件.....	282
四、发行人实施上述计划将面临的主要困难.....	282
五、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径.....	282
六、上述业务发展计划与现有业务的联系.....	283

第十三节 募集资金运用 284

一、募集资金运用概览.....	284
二、募集资金投资项目的必要性和背景.....	286
三、募集资金投资项目的市场前景和市场容量.....	289
四、本次募集资金投资项目具体情况.....	296
五、募集资金投资项目对公司财务情况及经营成果的影响.....	316

第十四节 股利分配政策 318

一、股利分配政策.....	318
二、公司报告期股利分配情况.....	319

三、本次发行完成前滚存利润的分配政策.....	319

第十五节 其他重要事项 320

一、发行人信息披露制度和为投资者服务的计划.....	320
二、重大合同.....	321
三、发行人对外担保情况.....	323
四、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.....	323
五、发行人的控股股东涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	326
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及的重大诉讼或仲裁事项	327

第十六节 董事、监事、高管人员及中介机构声明 328

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	328
二、保荐人（主承销商）声明.....	330
三、发行人律师声明.....	331
四、审计机构声明.....	332
五、验资机构声明.....	333

第十七节 备查文件 334

一、备查文件.....	334
二、备查文件的查阅时间.....	334
三、备查文件的查阅地点.....	334

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

一、普通术语

发行人、金达威、股份公司、本公司、公司	指	厦门金达威集团股份有限公司
金达威有限	指	本公司前身厦门金达威维生素有限公司
控股股东、金达威投资	指	厦门金达威投资有限公司，原名“厦门金达威贸易有限公司”，1998年更名为“厦门金达威置业投资有限公司”，2001年变更为现名
中牧股份	指	中牧实业股份有限公司（国内上市公司），系本公司第二大股东
厦门特工	指	厦门经济特区工程建设公司，系本公司股东
上海中亿	指	上海中亿科技投资有限公司，系本公司股东
内蒙古金达威	指	内蒙古金达威药业有限公司，系本公司全资子公司
鑫达威贸易	指	厦门鑫达威国际贸易有限公司，系本公司全资子公司
金达威生物	指	厦门金达威生物科技有限公司，系本公司全资子公司
内蒙古挑战	指	内蒙古金达威挑战生物有限公司，曾系本公司控股子公司，2010年6月已清算注销
厦门华诚信达	指	厦门华诚信达生物科技有限公司，曾系本公司参股子公司，2010年5月已转让
牧工商	指	中国牧工商（集团）总公司，系本公司第二大股东中牧股份之控股股东
金达威进出口	指	厦门金达威进出口有限公司，本公司控股股东金达威投资持有其94%股权
金达威石业	指	厦门金达威石业有限公司，本公司控股股东金达威投资持有其42.9%股权
德国汉姆	指	德国汉姆公司（Helm AG），系国际知名的化学产品行销企业，其前身为Karl O. Helm公司，于1900年由Karl Otto Helm先生在汉堡创立，1978年更名为Helm AG
天宇发展	指	福建厦门天宇发展公司
厦门森地	指	厦门森地置业有限公司

新股、A股	指	发行人本次拟发行的面值为1.00元的人民币普通股股票
元	指	人民币元
本次发行	指	根据发行人第四届董事会第二次、第三次会议和2010年度第一次临时股东大会决议,拟向社会公众公开发行面值为人民币1.00元的2,300万股人民币普通股的行为
上市	指	本公司股票在深圳证券交易所挂牌交易
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
农业部	指	中华人民共和国农业部
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
财政部	指	中华人民共和国财政部
保荐人、主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司
立信	指	立信会计师事务所有限公司
发行人律师	指	福建至理律师事务所
天健华天	指	厦门天健华天有限责任会计师事务所
健康网	指	北京东方比特科技有限公司建立的医药产业信息资讯服务平台(www.healthoo.com),专业从事医药行业信息咨询服务。健康网每年定期举办国际性研讨会,并编辑发行了《中国医药产业资讯》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》(2005年10月27日修订)
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》(2005年10月27日修订)
股东大会	指	发行人股东大会
董事会	指	发行人董事会
监事会	指	发行人监事会
报告期	指	2008年、2009年及2010年
章程、公司章程	指	发行人的公司章程
新会计准则	指	财政部于2006年颁布的《企业会计准则》

二、专业术语

食品添加剂	指	是指为改善食品品质和色、香、味以及为防腐、保鲜和加工工艺的需要而加入食品中的人工合成或者天然物质
食品营养强化剂	指	是指为增强营养成分而加入食品中的天然的或人工合成的,属于天然营养素范围的食品添加剂
饲料添加剂	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
维生素	指	维他命(Vitamin),是维持人体生命活动必须的一类有机物质,也是保持人体健康的重要活性物质。维生素种类众多,已发现的有维生素A、B族维生素、维生素C、维生素E等几十种
类维生素	指	除已经发现的维生素外,在不同程度上具有维生素属性的一类物质,但目前的研究材料还不能完全证明其属于维生素
ω -脂肪酸	指	一端含有一个羧基的长的脂肪族碳氢链,可分为单不饱和脂肪酸(仅含有1个双键)和多不饱和脂肪酸(具有2个或2个以上的双键)。 ω -脂肪酸可以降低心血管疾病发病率,还可提高人体免疫调节功能
微胶囊	指	采用成膜材料,利用喷雾干燥等工艺将液体或固体芯材包埋形成的微粒,其产品一般呈固体粉末状
辅酶 Q ₁₀	指	俗称维生素Q,又称泛醌、癸稀醌,是一种脂溶性营养素,其结构类似于维生素K,辅酶Q ₁₀ 是一种代谢激活剂,能激活细胞呼吸,加速细胞制造能量,是细胞自身产生的天然抗氧化剂,具有强力抗氧化作用,同时具有免疫增强作用
DHA	指	二十二碳六烯酸的英文名缩写,俗称“脑黄金”,是人体细胞膜中含量最丰富的不饱和脂肪酸。DHA对婴幼儿大脑和视觉功能发育非常重要,另外在中老年人心血管健康、延缓大脑和视觉功能衰退方面也有非常重要的功效
ARA	指	花生四烯酸的英文缩写,又简称为AA,是人体必需的不饱和脂肪酸之一,是哺乳动物体内含量最丰富、最活跃的长链不饱和脂肪酸,同时也是人体中最重要的 ω -脂肪酸之一
维生素A、VA	指	又称视黄醇,对机体生长发育有促进作用,广泛应用于保健品、食品、化妆品等;对动物,维生素A有提高繁殖力,促进生长,增加免疫力等作用,可用作饲料添加剂
VA油	指	富含VA或其衍生物的油状液体
VA粉	指	用明胶、淀粉、蔗糖、抗氧化剂等材料将VA油包裹而成的微胶囊微粒

维生素 D ₃ 、VD ₃	指	在调节钙、磷代谢，促进肠道对钙、磷的吸收，控制钙、磷排泄和在骨骼中的储存及转化等方面具有重要作用的一种脂溶性维生素
VD ₃ 油	指	富含 VD ₃ 的油状液体
VD ₃ 粉	指	用明胶、淀粉、蔗糖、抗氧化剂等材料将 VD ₃ 油包裹而成的微胶囊微粒
维生素 A/D ₃ 、VA/D ₃	指	由 VA 油和 VD ₃ 油混合加工而成的一种饲料添加剂，兼有 VA 和 VD ₃ 的功效
维生素 A/D ₃ 粉、VA/D ₃ 粉	指	将 VA 油和 VD ₃ 油混合包裹而成的微胶囊微粒，兼有 VA 和 VD ₃ 的功效
D-生物素、维生素 H	指	蛋白质、糖和脂肪中间体代谢的一个重要辅酶，是维持正常生长、发育、繁殖及保持皮肤和骨骼的健康所必不可少的维生素
维生素 B ₁₂ 、VB ₁₂	指	一种含钴的水溶性 B 族维生素，主要用于治疗恶性贫血、白细胞减少症、巨幼细胞贫血、吸收不良综合症等
维生素 B ₂ 、VB ₂	指	一种针状晶体，微溶于水的 B 族维生素，主要用于促进生长、消除炎症、促进代谢等
多维、多种维生素	指	由多种单项维生素按照一定比例和配方混合而成的维生素产品，普遍用于饲料、食品、医药等领域
β-紫罗兰酮	指	一种具有广泛用途的精细化工产品，主要用于 VA 的合成、食用香精、香料、日化用品等
羊毛脂	指	是羊毛表层的油脂性物质，广泛用作化妆品的基质原料和作为胆固醇生产的原料
胆固醇	指	一种高熔点的甾醇类化合物，VD ₃ 生产的重要原料
明胶	指	胶原的水解产物，是一种无脂肪的高蛋白、天然营养型的食品增稠剂。主要用于维生素粉的生产，还用于照相、食用、药用等
糖蜜	指	制糖工业中的副产物，含有大量糖分，主要用于饲料添加剂、酒精的发酵等
液糖	指	淀粉发酵生产的糖溶液，主要用于化工发酵生产
预混合饲料	指	饲料添加剂与载体按一定比例配制而成的均匀混合物，是生产浓缩饲料和配合饲料的核心原材料
手性合成	指	形成化学结构相同但立体构型不同的具有特异性质的化学物质的化学合成方法
脂溶性维生素	指	溶于油性溶剂（非水溶性）的维生素品种，包括维生素 A、维生

		素 D、维生素 E 和维生素 K
水溶性维生素	指	溶于水而不溶于脂肪的维生素，包括维生素 B ₁ 、B ₂ 、B ₆ 、B ₁₂ 、烟酸、叶酸、泛酸和生物素等
饲料级维生素	指	符合饲料添加剂要求，用于饲料添加剂行业的维生素产品
高单位、食品级维生素	指	符合食品行业规格使用要求，用于食品添加剂、营养保健品等行业，生物功效较高的维生素产品
收率	指	产成品与原材料之间的数量或重量比率
IU/G	指	国际效价常用计量单位，指每克产品中的有效国际单位含量
ISO9001	指	国际质量管理认证体系的英文缩写
ISO14001	指	国际环境管理认证体系的英文缩写
犹太认证（KOSHER）	指	符合犹太教规的，对食品的原辅料及生产工艺有着极其严格规定的一种认证
伊斯兰认证（HALAL）	指	符合清真饮食要求的，所有用于生产过程中的原料都必须经过认证的一种认证。
FAMI-QS	指	欧洲饲料添加剂和预混合饲料质量体系
HACCP	指	Hazard Analysis and Critical Control Point，中文译名“危害分析和临界控制点”。HACCP 被公认为控制食品安全和风味品质的最有效的管理体系，美国、欧盟等多个国家和地区已要求食品生产厂家建立 HACCP 体系。

第二节 概览

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

一、发行人简介

公司名称：厦门金达威集团股份有限公司

英文名称：Xiamen Kingdomway Group Company

注册地址：福建省厦门市海沧新阳工业区

注册资本：6,700 万元

法定代表人：江斌

厦门金达威集团股份有限公司是由厦门金达威维生素股份有限公司 2009 年 3 月更名而来。厦门金达威维生素股份有限公司系经厦门市经济体制改革委员会以《厦体改[2001]53 号》文批准，由厦门金达威维生素有限公司整体变更设立，设立时的股本总额为 46,780,000 股，于 2001 年 6 月 20 日在厦门市工商行政管理局注册登记，并领取《企业法人营业执照》。

公司是行业内知名的食品营养强化剂、饲料添加剂生产厂家之一，主要生产和销售辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等五大系列产品，产品广泛应用于食品、饲料、保健品、医药和化妆品等领域。公司采用国际先进、国内领先的具有自主知识产权的微生物发酵工艺生产辅酶 Q₁₀，已成为全球最大辅酶 Q₁₀ 生产厂家之一，是目前国内最大的辅酶 Q₁₀ 出口企业；公司为全球前三大 VD₃ 生产厂家之一，也是全球六家 VA 生产厂家之一。公司现已掌握规模化生产微藻 DHA 和植物性 ARA 的核心技术并具备组织规模化生产的能力，拥有领先于同行业的技术和成本优势。

公司 2001 年被认定为国家火炬计划重点高新技术企业，2008 年 9 月，公司被厦门市科技局、财政局、国税局、地税局认定为厦门市首批高新技术企业，报告期内均被评为厦门市重点工业企业。公司研发实力雄厚，技术中心被认定为福建省“省级企业技术中心”、厦门市“市级企业技术中心”，并与教育部工业微生物

物工程研究中心联合成立了金达威微生物工程研究所,主要承担微生物发酵项目的研发和产业化。公司的“全合成 VD₃油和 VD₃粉微粒”为国家火炬计划项目,获 2003 年厦门市科学技术二等奖和 2004 年福建省科学技术三等奖;“高单位、食品级维生素系列产品产业化”为国家火炬计划项目,获 2009 年度福建省科技进步二等奖和 2009 年度厦门市科技进步二等奖。VA 棕榈酸酯为厦门市重点新产品、VA 乙酸酯微粒获 2008 年福建省优秀新产品二等奖。公司拥有技术中,有 2 项达到国内领先水平,7 项达到国际先进水平,3 项科技成果填补国内空白。公司 3 项发明专利已获授权,14 项发明专利已获受理。

公司坚持“技术进步、成本领先”的发展策略,通过研发和自主创新,进行持续的技术改造和设备升级,不断降低生产成本,稳定和提升了公司的经营业绩;公司经历了行业多次市场竞争的洗礼,具有较高的行业地位,公司已具备较强的市场竞争力、市场适应能力及持续的盈利能力,对产品的市场供求状况和价格具有重要影响力;公司是行业中少数具备多种维生素产品生产能力的厂家之一,能够产业化生产四种以上维生素产品;目前公司的主导产品包括辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等五大系列,广泛应用于食品、饲料、保健品、医药和化妆品等领域,已形成了一个覆盖面宽、相关性强、技术及功能相辅相成的产品组合,有助于公司抵御单项产品市场价格波动造成的经营业绩波动风险,也极大地提高了公司抵御单一行业波动造成的经营业绩波动的能力。突出表现在近年来,在 VA 和 VD₃ 价格出现较大幅度波动的情况下,公司业绩和总体盈利能力仍呈现稳步增长的态势。

公司拥有良好的市场基础和高质量的客户资源。在国内市场,公司与正大集团、新希望集团、东方希望、中牧股份、圣元国际、大北农集团、山东六和集团等公司建立了稳定的合作关系;在国际市场,公司与 LOHMANN(罗曼,全球知名动物营养生产厂家)、TROUW NUTRITION INTERNATIONAL(泰高,全球知名动物营养生产厂家)、PROVIMI(普罗维美,全球知名动物营养生产厂家)、Bayer(拜耳)等国外客户建立了稳定的供求关系,产品远销数十个国家和地区。公司较高的品牌知名度和大量的优质客户资源不仅降低了与客户的交易成本,保证了产品销售工作的顺利开展,同时对于公司“相关技术、相关产品、相关领域多元化”战略的实施、对公司新产品的及时推出并顺利度过市场导入期具有非常重要作用。

二、控股股东及实际控制人的简要情况

(一) 控股股东

注册名称：厦门金达威投资有限公司

营业执照注册号：350200200040446

注册资本：2,000 万元

法定代表人：陈丽青

经营范围：投资兴办实业，工业投资、农业投资、房地产投资、除国家政策法规禁止的其他行业、产业投资（法律法规规定必须办理审批许可才能从事的经营项目，必须在取得审批许可证明后方能营业）。

该公司股权结构为：江斌先生出资 1,900 万元，持有 95%的股权；陈佳良先生出资 100 万元，持有 5%的股权。江斌先生与陈佳良先生之间无关联关系。该公司现持有公司股份 31,501,652 股，占公司现有股份总数的 47.02%，为公司的控股股东。

(二) 实际控制人

公司的实际控制人为江斌先生。江斌先生持有金达威投资 95%的股权，通过金达威投资控制公司 47.02%的股份。

江斌先生：中国国籍，无境外居留权，1967 年生，工商管理硕士，厦门市私营企业协会副会长。曾任厦门鹭鹤经济联合总公司进出口部经理、天宇发展总经理助理。现任公司董事长、总经理。

三、最近三年的主要财务数据

根据立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2011）第 10467 号审计报告，最近三年的主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产	229, 442, 167. 69	225, 716, 738. 59	218, 078, 859. 68
非流动资产	299, 530, 802. 68	255, 534, 742. 53	233, 498, 628. 40
资产总额	528, 972, 970. 37	481, 251, 481. 12	451, 577, 488. 08
流动负债	126, 899, 793. 79	207, 212, 525. 04	251, 102, 904. 14
非流动负债	33, 400, 000. 00	33, 500, 000. 00	400, 000. 00
负债总额	160, 299, 793. 79	240, 712, 525. 04	251, 502, 904. 14
股东权益	368, 673, 176. 58	240, 538, 956. 08	200, 074, 583. 94

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	536, 253, 185. 09	367, 958, 343. 35	344, 631, 742. 83
营业利润	159, 819, 994. 98	62, 678, 454. 69	34, 226, 282. 56
利润总额	165, 094, 877. 55	59, 323, 993. 45	34, 666, 652. 08
净利润	140, 102, 005. 96	50, 514, 372. 14	28, 726, 705. 64

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	170, 548, 747. 67	109, 220, 122. 03	86, 260, 626. 61
投资活动产生的现金流量净额	-87, 605, 177. 90	-40, 905, 492. 19	-32, 560, 444. 82
筹资活动产生的现金流量净额	-72, 861, 383. 52	-50, 217, 171. 78	-34, 664, 509. 11
现金及现金等价物净增加额	59, 984, 614. 99	17, 542, 847. 47	13, 357, 836. 86

(四) 主要财务指标

项目		2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动比率(倍)		1.81	1.09	0.87
速动比率(倍)		1.26	0.73	0.43
资产负债率(母公司)(%)		30.97	49.02	54.16
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)		0.48	1.47	2.41
项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率(次)		7.86	7.03	5.90
存货周转率(次)		3.75	2.40	2.48
基本每股收益 (元/股)	归属于公司普通股股东的净利润	2.11	0.78	0.48
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.06	0.83	0.51
净资产收益率 (加权平均)(%)	归属于公司普通股股东的净利润	46.98	24.58	17.41
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	46.14	25.74	18.57
每股经营活动现金流量净额(元)		2.55	1.63	1.29

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
拟发行股数	2,300万股
发行价格	由发行人和保荐人根据向询价对象询价并结合市场情况等确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合或中国证监会批准的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立股票账户的自然人、法人(包括证券投资基金),但是法律、法规禁止购买的除外
承销方式	余额包销

五、募集资金主要用途

本次募集资金拟用于投资以下项目，并按下列先后顺序实施：

序号	投资项目	投入募集资金 (万元)	建设期 (月)
1	微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸（DHA）项目	9,001	12
2	微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸（ARA）项目	10,000	12
3	研发中心项目	3,000	24
合 计		22,001	--

上述三个项目预计投入募集资金总额为 22,001 万元。若募集资金金额小于上述项目拟投资金额，不足部分由公司自筹；若募集资金金额大于上述项目拟投资金额，超过部分将用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 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 元人民币
拟发行股数:	2,300 万股
发行股数占发行后总股本比例:	25.56%
每股发行价格:	由发行人和保荐人根据向询价对象询价并结合市场情况等确定发行价格
发行市盈率:	【 】倍 (每股收益按照 2010 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的公司净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	5.50 元 (按公司 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产值计算)
发行后每股净资产:	【 】元 (按照 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行市净率:	【 】倍 (按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合或中国证监会批准的其他方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立股票账户的自然人、法人 (包括证券投资基金), 但是法律、法规禁止购买的除外
预计募集资金总额:	【 】万元
预计募集资金净额:	【 】万元
承销方式:	余额包销
拟上市地点:	深圳证券交易所

(二) 发行费用概算

承销及保荐费用:	
审计费用:	
律师费用:	
信息披露费用:	
路演及推介费用:	
合计:	

二、本次发行的相关机构

(一) 发行人

名 称: 厦门金达威集团股份有限公司

法定代表人: 江斌

住 所: 福建省厦门市海沧新阳工业区

电 话: 0592-6511111

传 真: 0592-6515151

联 系 人: 洪彦

(二) 保荐人(主承销商)

名 称: 华泰联合证券有限责任公司

法定代表人: 马昭明

住 所: 深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼

保荐代表人: 吴浩、杜卫民

协 办 人: 杨涛

经 办 人: 刘勇、罗福会、陶劲松、商敬博

电 话: 021-50106006

传 真: 021-68498502

(三) 律师事务所

名 称: 福建至理律师事务所

负 责 人: 刘建生

住 所：福州市湖东路 152 号中山大厦 25 层

经办律师：张明锋、林涵

电 话：0591—88068018

传 真：0591—88068008

(四) 会计师事务所

名 称：立信会计师事务所有限公司

法 定 代 表 人：朱建弟

住 所：上海市南京东路 61 号 4 楼

签字注册会计师：胡敬东、葛晓萍

电 话：0592-5046948

传 真：0592-2213695

(五) 股票登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：(0755) 25938000

传 真：(0755) 25988122

(六) 申请上市证券交易所

名 称：深圳证券交易所

住 所：深圳市深南东路 5045 号

电 话：(0755) 82083333

传 真：(0755) 82083164

(七) 收款银行

名 称：

户 名：

账 号：

三、发行人与本次发行有关当事人的关系

截至本招股说明书签署日，本公司及全体董事与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

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

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场价格波动影响企业经营业绩的风险

近年来公司辅酶 Q₁₀、微藻 DHA、植物性 ARA 等产品市场价格波动幅度较小，相对比较稳定。辅酶 Q₁₀ 自 90 年代大规模生产以来，市场最初由日本企业垄断，价格曾一度高企。随着我国辅酶 Q₁₀ 产品发酵工艺技术的逐步成熟和产量的增加，打破了原有的市场垄断格局，辅酶 Q₁₀ 价格逐步下跌。2007 年以来，随着市场竞争格局的逐步形成和稳定，以及市场需求的不断增长，辅酶 Q₁₀ 市场出口成交价格较长时间一直都维持在 200-240 美元/公斤。

公司 VA 产品市场价格具有一定的波动性。全球 VA 市场经过较长时间的充分竞争，已基本成熟与稳定。2003 年至 2010 年间，除 2008 年以外，其市场价格呈现窄幅波动。2003 年至 2007 年，VA 价格基本在 85 元/公斤至 140 元/公斤之间波动。进入 2008 年以来，受供应量以及主要原材料供应短缺、原材料、能源价格不断上涨等因素的影响，全球 VA 的市场价格快速上涨，至 2008 年 7 月达到峰值，但波动持续的时间较短，2008 年全年平均价格在 140 元/公斤。自 2009 年以来，VA 市场价格保持窄幅波动，基本稳定在 95 元/公斤至 130 元/公斤之间，2009 年全年平均价格在 120 元/公斤。2010 年全年平均价格在 100 元/公斤。

公司另一产品 VD₃ 市场价格具有一定的波动性。VD₃ 的价格波动主要由市场供应量及生产企业成本决定。当市场价格高于部分生产企业成本时，该部分企业会恢复生产，市场供应量增加，市场价格会逐步下降；当市场价格下降低于部分生产企业成本时，该部分企业会停止生产，市场供应量减少，市场价格又会逐步上升。由于上述规律的作用，近年来国际 VD₃ 市场竞争激烈，VD₃ 市场价格一直较低，部分 VD₃ 生产企业先后退出该市场；同时近两年，由于上游生产原料羊毛脂的价格一直走高，VD₃ 生产成本不断提高。在上述因素的作用下，2009 年 VD₃ 的价格快速上涨，至 2009 年 10 月达到峰值，但波动持续的时间较短，2009 年全

年平均价格在 100 元/公斤。2010 年 VD₃ 市场全年平均价格在 140 元/公斤左右，波动幅度收窄。

产品市场价格波动将会影响公司经营业绩的稳定。公司产品的销售价格与上游原材料的价格及供应量、行业总的供应量及下游客户的消费行为（如增加库存还是去库存化）等密切相关，投资者不能以某一中期或某一年度的财务数据简单推算公司整个年度或下一年度的财务数据。

VA、VD₃ 市场价格透明度较高，各大知名行业网站上均有全球各主要地区和生产企业的价格信息；VA、VD₃ 作为食品营养强化剂、饲料添加剂在下游行业产品生产总成本中的占比较低，下游行业对其价格敏感性较低，VA、VD₃ 目前的 market 价格为下游行业普遍接受。同时 VA、VD₃ 全球市场由为数不多的优势企业分享，目前已形成了新的较为稳定的竞争格局；VA、VD₃ 具有生产工艺复杂，投资大，建设周期长，环保审批难度大等特点，具有一定的规模效应，在可预见的一段时间内，不会出现新的竞争者。综上所述，VA、VD₃ 现有竞争格局将继续维持，其市场价格也将保持窄幅波动。

公司辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等五大系列产品经过多年的生产和市场竞争，产品已经成熟，市场竞争格局已逐步形成和稳定，市场价格受供需作用呈现正常的波动。公司坚持“技术进步、成本领先”的发展策略，通过研发和自主创新，进行持续的技术改造和设备升级，不断降低生产成本，稳定和提升了公司的经营业绩。公司经历了行业多次市场竞争的洗礼，具有较高的行业地位，在市场低迷时期仍能保持一定的盈利水平，说明公司已具备较强的市场竞争力、市场适应能力及持续的盈利能力。公司是行业中少数具备多种维生素产品生产能力的厂家之一，能够产业化生产四种以上维生素产品。目前公司的主导产品包括辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等五大系列，广泛应用于食品、饲料、保健品、医药和化妆品等领域，已形成了一个覆盖面宽、相关性强、技术及功能相辅相成的产品组合，有助于公司抵御单项产品市场价格波动造成的经营业绩波动风险，也极大地提高了公司抵御单一行业波动造成的经营业绩波动的能力。突出表现在近年来，在 VA 和 VD₃ 价格出现较大幅度波动的情况下，公司业绩和总体盈利能力仍呈现稳步增长的态势。

二、日本 Kaneka 公司起诉公司专利侵权的风险

1、案件情况的说明

根据公开资料,美国时间 2011 年 3 月 22 日,Kaneka Corporation(以下简称“日本 Kaneka 公司”)在美国加州中央区地方法院对 ZHEJIANG MEDICINE CO.,LTD.,(浙江医药股份有限公司)、ZMC-USA(浙江医药股份有限公司美国公司)、XIAMEN KINGDOMWAY GROUP COMPANY(厦门金达威集团股份有限公司)、PACIFIC RAINBOW INTERNATIONAL INC.、MITSUBISHI GAS CHEMICAL COMPANY, INC.(日本三菱气体株式会社)、MAYPRO INDUSTRIES, INC.、SHENZHOU BIOLOGY&TECHNOLOGY CO.,LTD.,(神舟生物技术有限公司,中国)提起诉讼。但目前上述诉讼的正式起诉状尚未送达公司。

原告方日本 Kaneka 公司是一家在日本注册的公司,主要从事化工专业,其经营范围包括用于塑料的改良剂、泡沫塑料、医疗器械、高分子材料、电子材料、改良丙烯晴纤维、食品和生物工程等领域。

据专利封面页显示,美国时间 2011 年 3 月 22 日,美国专利局颁发了专利号为 US7,910,340B2 的美国专利(以下简称“340 号专利”)。该专利名称为“一种关于辅酶 Q10 的制备方法”(“Processes for Producing Coenzyme Q10”)。据专利封面页显示,该专利被转让给了日本 Kaneka 公司。

美国时间 2011 年 3 月 22 日,即“340 号专利”颁发当日,日本 Kaneka 公司即向美国加州中央区地方法院提起诉讼。据起诉书称,日本 Kaneka 公司获得金达威公司生产的辅酶 Q₁₀ 的样品。同样据起诉书称,基于对该样品的实验室分析和金达威的网站资料,日本 Kaneka 公司认为“340 号专利”的一条或多条权利要求声明覆盖了金达威生产辅酶 Q₁₀ 所使用的方法。日本 Kaneka 公司的诉讼请求为:上述被告公司侵犯了“340 号专利”一项或多项权利;其侵权行为为故意的;临时及永久性禁止上述公司及代理机构再行侵权;并对日本 Kaneka 公司予以不少于合理许可使用费的赔偿,及故意侵权的三倍赔偿等。

2、公司对辅酶 Q10 产品生产的核心技术拥有自主知识产权,已申请了相关专利,并经过国家有关部门的科技鉴定;公司辅酶 Q₁₀ 产品所采用的生产菌种、发酵产物和工业化生产工艺技术与“340 号专利”所述的生产菌种、发酵产物和

工业化生产工艺技术不同，不构成侵权。

3、公司以及国内相关企业正在积极应诉

(1) 公司作为目前国内辅酶 Q₁₀ 产品出口最大的企业之一，将尽到企业和行业应尽的责任，积极应对日本 Kaneka 公司的本次诉讼。目前公司尚未正式收到对方的起诉书，也未获悉对方指控我方侵犯其所谓专利权的理论和证据，诉讼工作尚未全面展开。公司已聘请美国和中国律师，正在做相应的前期法律准备，积极进行应诉相关工作，并将对应诉事项在专业网站上进行公告。公司必将全力以赴保护自己的权益，并有信心努力争取对我方有利的结果。

(2) 根据公开资料，2011 年 3 月 22 日，浙江医药和浙江医药美国公司已经在美国南德州休斯顿地方法院和哥伦比亚特区地方法院同时起诉日本 Kaneka 公司，要求法院裁定 340 号专利无效；并裁决原告没有侵犯专利等。同时浙江医药 2011 年 3 月 29 日在专业网站公开申明：“浙江医药将证明，这项专利（340 号专利）并未对现有技术提出改进，并且商业规模生产在经济上无可行性，因此该专利（340 号专利）无效或无法执行。同时浙江医药要求日本 Kaneka 公司提出证据证明其专利的有效性和可执行性。”

4、本次诉讼对公司生产经营可能产生的影响

(1) 根据案例资料统计，美国加州中央区地方法院的专利诉讼从提交诉状到开庭审理约需两年左右，而到审理完毕并判决生效，则需更长时间。目前，诉讼工作尚未全面展开，我们将全力以赴争取把此案对公司生产经营影响减到最小。

(2) 公司目前辅酶 Q₁₀ 产品的生产经营情况正常。

(3) 在此案正式结案并判决生效之前，公司辅酶 Q₁₀ 产品出口美国市场受此影响的可能性很小。

(4) 若本次诉讼公司最终胜诉，则该案件对公司涉及的辅酶 Q₁₀ 产品生产经营及出口美国市场将会有较大的促进作用。

若本次诉讼公司最终败诉，由于专利生效前不涉及侵权与赔偿，公司报告期内的业绩不受影响；公司将自该专利生效之日（即 2011 年 3 月 22 日）起向日本 Kaneka 公司支付合理许可使用费；公司支付合理许可使用费后，公司辅酶 Q₁₀ 产

品仍然可以出口美国市场；专利诉讼通常采取双方和解的方式；对于诉讼请求中故意侵权的三倍赔偿（也自专利生效之日起至达成协议之日止，按日本 Kaneka 公司实际受到的损害计），公司控股股东和实际控制人金达威投资和江斌先生出具《承诺函》，承诺愿全额承担上述赔偿。公司 VA、VD₃等其他主要产品以及 DHA、ARA 等新产品对公司业绩贡献占比持续增加，且产品市场前景广阔，发展势头良好，能确保公司保持持续稳定的经营和发展。

三、税收优惠政策变化风险

报告期内，发行人及子公司享受如下税收优惠政策：

发行人：

公司于 2008 年 9 月被厦门市科技局、财政局、国税局、地税局认定为高新技术企业，该认定三年有效。根据《企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的有关规定，自认定当年起企业享受税收优惠政策，公司 2008 年至 2010 年所得税率为 15%。

子公司厦门鑫达威国际贸易有限公司：

2008 年，根据国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）的精神，该子公司自 2008 年 1 月 1 日起，税率将由原来的 15%在 5 年内逐步过渡到法定税率。

本公司及全资子公司厦门鑫达威国际贸易有限公司自设立至今，法定住所均位于厦门海沧新阳工业区。鉴于《厦门海沧台商投资区条例》系厦门市地方性政策，本公司自设立至 2007 年，所享受的所得税优惠存在被税务机关按照 33%的税率追缴的风险；全资子公司厦门鑫达威国际贸易有限公司自 2008 年至今，所享受的所得税优惠存在被税务机关按照 25%的税率追缴的风险。2010 年 7 月，本公司控股股东和实际控制人金达威投资和江斌先生出具《承诺函》：“若因金达威集团及其控股子公司所享受的税收优惠违法、违规，导致税务机关按照法定所得税率追缴其在本次发行及上市之日前欠缴的企业所得税，愿全额承担需补缴的税款及费用。”因此公司不会因为上述税收优惠缺乏国家法律依据而影响公司以前年度盈利。

子公司内蒙古金达威药业有限公司：

2008 年和 2009 年，根据《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发[2002]47 号）中关于享受西部大开发所得税减按 15%优惠税率的规定，经主管税务机关批复，该子公司 2008 年、2009 年企业所得税减按 15%的税率征收。

2009 年 9 月 1 日，该公司被内蒙古科技厅、财政厅、国税局、地税局认定为高新技术企业，该认定三年有效。根据《企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的有关规定，自认定当年起企业享受税收优惠政策，该公司 2010 年所得税率为 15%。

子公司内蒙古金达威挑战生物有限公司：

2008 年，根据《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发[2002]47 号）中关于享受西部大开发所得税减按 15%优惠税率的规定，经主管税务机关批复，该子公司 2008 年企业所得税减按 15%的税率征收。

相关税收优惠政策的实施可以在一定时期内促进发行人业务的迅速发展，而国家有关税收优惠政策变化可能对公司经营业绩造成影响。

四、环境保护风险

公司各类产品按生产技术不同，分属于生物化工和精细化工领域，上述产品在生产过程中会不同程度地产生废水、废渣、废气。如果处理不当会造成环境污染，从而给附近居民生活带来影响。公司自成立以来一直致力于环境保护，本着发展生产与环保并重的理念，公司按照绿色环保要求并结合生产工艺的特点对生产进行全程控制，同时改进了生产工艺和生产设备，使“三废”在生产过程中减少到最低限度。公司于 2006 年荣获厦门市首次评选的“十佳资源节约型先进企业”；2007 年 6 月，通过 ISO14001 环境管理体系认证；2007 年，公司清洁生产通过厦门市经发局、厦门市环保局的联合验收，成为首批通过厦门市清洁生产验收企业。

随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施,民众环保意识逐渐增强,国家环保政策日益完善,环境污染管制标准日趋严格,将可能导致企业的环保治理成本不断增加,从而影响公司的盈利水平。

五、安全生产的风险

公司生产过程中使用的部分化学原料为易燃、易爆物品,若在安全管理的某个环节发生疏忽或员工操作不当、设备老化失修,均可能发生失火、爆炸等安全事故,影响公司的生产经营,造成一定程度的经济损失。

公司一贯重视安全生产,制定了完整的安全生产管理制度,并严格执行。该套制度不但涉及到物料、设备、产品、研发和人员等与生产相关的各方面,而且对事故应急处理也做出了规定;同时,公司已对主要财产进行了保险。一旦发生安全事故,公司相关部门将根据安全生产管理制度的要求进行妥善处理。

如果公司的安全生产管理制度没有得到有效的执行,将会给公司带来安全生产的风险。

六、产品质量控制的风险

公司主要产品生产流程长、工艺复杂、影响产品质量的因素较多,从原材料采购、产品生产、存储和运输等过程中均存在出现差错的可能,从而影响产品质量。为保证产品质量的稳定和安全,公司已制定了一系列质量及环境管理制度,并通过了 ISO9001、ISO14001、HACCP、FAMI-QS、食品 GMP 等质量或环境管理体系认证,覆盖了生产、物料、设备设施、检验、包装标签、质量保证等各个环节,并在经营过程中严格执行。上述措施有效保障了公司生产经营全过程及产品质量的稳定性,大幅降低了产品质量风险。但是,公司无法完全消除出现产品质量问题的可能;同时公司部分产品出口,由于国内外产品质量控制的标准不同,从而面临因产品质量问题而蒙受损失的风险。

七、原材料价格变动风险

公司产品生产工艺流程多属生物化工和精细化工领域,原材料主要来源于石化行业和农产品的基础原材料,石油和农产品市场价格波动对产品的成本有一定

的影响。近几年全球石化行业频繁受到世界政治、经济形势波动的影响，基础化工原料价格经常出现大幅波动。同时，伴随周期性需求导致供不应求的影响，农产品价格的不断高企，预计未来农产品价格将持续上涨，这将给作为公司微生物发酵原材料的糖类带来一定的影响，进而影响公司的成本。

公司具有多年食品营养强化剂、饲料添加剂生产经验，产品性价比较高；具有较高的行业地位，对所生产产品的市场供求状况及价格具有一定的影响力，能够消化部分成本压力；公司在巩固与已有供应商关系的基础上，将扩大供应商队伍，以降低对原材料供应商的依赖；同时，公司将进一步加大研发投入，特别是加大对现有工艺的技术改进力度，降低单位产品的原材料耗用，进一步提高公司抵御原材料价格变动风险的能力。

八、实际控制人控制风险

江斌先生为公司的实际控制人，间接控制发行人 47.02%的股份。本次公开发行后，以发行 2,300 万股计算，江斌先生仍将控制公司 35%的股份，实际控制人地位不变。

虽然公司制订了关联交易回避表决制度、独立董事制度等相关制度，实际控制人及控股股东也出具了《关于不占用资金的承诺函》和《关于避免同业竞争的承诺函》，从制度安排上避免了实际控制人侵占公司利益的情形发生，但如果江斌先生利用其实际控制人地位，通过行使投票表决权等方式控制本公司的重大经营决策，可能对本公司经营活动和长远发展产生重大影响，给公司的中小股东带来一定风险。

九、净资产收益率下降的风险

截至 2010 年 12 月 31 日，公司净资产为 36,867.32 万元。2008 年度至 2010 年度，公司加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算）分别为 18.57%、25.74%、46.14%。预计本次募集资金到位后，公司的净资产将会大幅增加，但由于募集资金投资项目建设完成并达产需要一定的建设周期，利润短期内较难随投资规模同步增长，存在因净资产增长较快而引发净资产收益率下降的风险。

十、汇率及人民币升值风险

由于行业和产品的特性，公司境外销售占销售总额比例较大，报告期内公司境外销售占主营业务收入比重分别为 57.26%、70.85%和 69.57%，出口业务为公司一个重要的收入和利润来源。

单位：万元，%

销售 区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	16,235.84	30.43	10,658.51	29.15	14,696.70	42.74
境外	37,116.69	69.57	25,899.77	70.85	19,692.35	57.26
合计	53,352.53	100.00	36,558.28	100.00	34,389.05	100.00

公司产品主要出口美国、欧洲等，公司结算货币主要是美元、欧元，报告期内的汇兑损益如下表所示。

项目	2010 年	2009 年	2008 年
汇兑损失（元）	2,655,438.41	554,610.59	5,677,835.82
占营业收入比例	0.50%	0.15%	1.65%
占净利润比例	1.90%	1.10%	19.77%

报告期内公司汇兑损益占营业收入及净利润的比例不断减小，即汇兑损益对公司经营业绩的影响不断减小。2008 年，公司对欧洲的客户主要以欧元结算，受当年人民币对欧元大幅升值影响，公司汇兑损失较大。2009 年至今，公司每年产生的汇兑损失绝对额较小，但随着公司规模的扩大，公司进出口额将进一步增加，汇率变动的不确定性仍可能会对公司的经营和业绩造成一定程度的影响。

为减少汇率波动及人民币升值对公司生产经营和业绩的影响，公司采取了以下有针对性的措施：

（1）自 2008 年以后，公司严格按照国家外汇管理政策，在专业银行的指导下，及时办理结汇、售汇、付汇手续。

（2）公司产品向美国、欧洲等多个国家和地区出口，目前公司采取了与客户定期商议产品销售价格的机制，有效地降低了汇率风险。

(3) 公司原结算货币以美元、欧元为主, 在人民币持续升值的情况下, 公司将通过所掌握的外汇市场情况, 慎重选择结算货币, 目前主要以汇率相对稳定的美元结算, 择机选择人民币结算。

(4) 灵活运用金融市场工具, 利用出口押汇、出口提单融资等工具, 尽量缩短公司的外汇敞口暴露时间, 并拟通过办理远期结售汇和远期信用证业务, 将可能存在的汇率风险降低到最小。

(5) 另一方面, 人民币的长期升值, 对公司产品的生产和销售都可能造成一定的影响, 目前公司通过产品、市场、管理等的调整, 同时在国内外不断开发新的客户和市场, 公司 2010 年总体生产和销售情况良好, 汇兑损失不断降低。

十一、募集资金投资项目存在的风险

公司此次募集资金目的是进一步强化公司在食品营养强化剂、饲料添加剂行业中的地位, 进一步提升公司的研发能力。本次募集资金投资项目都是公司在对现有产品市场空间进行充分调研的基础上提出的, 且均为国家产业政策鼓励发展的项目, 市场需求大。公司未来几年销售和盈利的增长, 以及公司核心竞争力的提升, 很大程度上取决于能否按计划完成募集资金投资项目的建设。虽然公司已聘请专业机构对上述项目进行了工艺技术、设备选型、投资收益、市场容量等方面的可行性论证, 并在人才、技术储备、产品研发、市场营销等方面做了充分的准备, 但在项目的组织管理、设备供货衔接、安装调试、量产达标、销售价格、生产成本以及市场开发等方面都还存在一定风险, 如有不当, 则会直接影响项目的投资回报及公司的预期收益。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

- 1、公司中文名称：厦门金达威集团股份有限公司
- 2、公司英文名称：Xiamen Kingdomway Group Company
- 3、注册资本：6,700 万元
- 4、法定代表人：江斌
- 5、成立日期：1997 年 11 月 24 日
- 6、注册地址：福建省厦门市海沧新阳工业区
- 7、邮政编码：361022
- 8、电 话：0592—6511111
- 9、传 真：0592—6515151
- 10、互联网网址：www.kingdomway.com
- 11、电子信箱：hongyan@kingdomway.com

12、经营范围：生产饲料添加剂（产品名称及有效期见饲料添加剂生产许可证，编号：饲添（2010）0231）；生产食品添加剂（产品名称及有效期见食品卫生许可证，编号：闽卫食证字（2007）第 350000-000034 号）；销售维生素类饲料添加剂、食品添加剂；生产及销售化学医药原料、有机化工中间体及化工原料、硫酸铵产品（不含须经前置许可的化学品）等。

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

厦门金达威集团股份有限公司是由厦门金达威维生素股份有限公司 2009 年 3 月更名而来。厦门金达威维生素股份有限公司系经厦门市经济体制改革委员会厦体改[2001]53 号文《关于同意“厦门金达威维生素有限公司”变更设立为“厦门金达威维生素股份有限公司”的批复》批准，以截至 2001 年 4 月 30 日、经厦门天健华天有限责任会计师事务所出具的厦门天健华天所审(2001)GF 字第 5040 号《审计报告》确认的净资产值折股，整体变更设立的股份有限公司。

2001年5月30日,天健华天出具厦门天健华天所验(2001)GF字第5005号《验资报告》,对股份公司变更设立时的注册资本进行了验证。公司设立时的股本总额为46,780,000股,公司于2001年6月20日在厦门市工商行政管理局注册登记,并领取《企业法人营业执照》,注册号:3502002011573。

(二) 发起人

金达威有限整体变更设立股份公司时的全体股东为公司的发起人,包括金达威投资等五名法人股东和况小平等两名自然人股东,各发起人持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	金达威投资	2,343.68	50.10
2	中牧股份	1,356.62	29.00
3	厦门特工	467.80	10.00
4	上海中亿	233.90	5.00
5	况小平	116.95	2.50
6	厦门森地	79.53	1.70
7	陈瑞琛	79.53	1.70
合计		4,678.00	100.00

1、金达威投资基本情况参见本节“六、发行人股东基本情况 (一) 实际控制人、控股股东情况”。

2、中牧股份基本情况参见本节“六、发行人股东基本情况 (二) 其他持有发行人5%以上股份股东情况”。

3、厦门特工基本情况参见本节“六、发行人股东基本情况 (二) 其他持有发行人5%以上股份股东情况”。

4、上海中亿:上海中亿成立于2000年7月5日,在上海市工商行政管理局黄浦分局登记注册,《企业法人营业执照》注册号:310101000245554,法定代表人杨旭明,注册资本10,000万元,实收资本10,000万元,注册地址为上海市黄浦区付家街65号212室G室。其经营范围为:投资管理,投资咨询,企业形象策划;投资管理、资产管理、企业财务顾问、企业并购重组策划咨询、公

司上市策划,在科技成果孵化、科技项目产业化的“四技”服务的科技经营;针纺织品、金属材料、计算机及配件、木材及制品的销售。(以上经营范围涉及许可经营的凭许可证经营)

上海中亿的股权结构为:杨旭明出资 9,000 万元,占 90%;朱蓉出资 1,000 万元,占 10%。截至 2010 年 12 月 31 日,上海中亿总资产 9,449.62 万元,净资产 9,448.31 万元,2010 年度实现净利润-38.20 万元;以上数据未经审计。

5、况小平先生:中国国籍,1964 年 3 月 19 日出生,住所为厦门市思明区虎园路 7 号之三 305 室,身份证号码:35020319640319XXXX,无境外居留权。

6、厦门森地:厦门森地成立于 1995 年 4 月 19 日,在厦门市工商行政管理局登记注册,《企业法人营业执照》注册号:3502001004630,法定代表人陈建平。其注册资本 1,000 万元,注册地为厦门市湖里区枋钟路 350 号 A101 室。其经营范围为:房地产开发与经营、房地产管理(法律法规规定必须办理审批许可才能从事的经营项目,必须在取得审批许可证明后方能营业)。

厦门森地的股权结构为:陈建平出资 900 万元,占 90%;林秀芹出资 100 万元,占 10%。2007 年 3 月 28 日,厦门森地已将其所持发行人的股份全部转让,目前不再持有发行人股份。

7、陈瑞琛先生:中国国籍,1964 年 3 月 14 日出生,住所为厦门市思明区育秀里 148 号 610 室,身份证号码:35010464031XXXX,无境外居留权。现任公司董事、副总经理。

(三) 发行人成立前后,主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司改制设立前,主要发起人金达威投资拥有的主要资产为对金达威有限、金达威进出口的投资,实际从事的主要业务为股权投资。详见本节“六、发行人股东的基本情况”之“(一) 实际控制人、控股股东情况”部分。

公司设立前后,金达威投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变动。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立时承继了金达威有限的整体资产和全部业务，拥有的主要资产为生产维生素及类维生素产品等食品营养强化剂、饲料添加剂的相关经营性资产，实际从事的主要业务为维生素及类维生素产品等食品营养强化剂、饲料添加剂的研发、生产及销售。公司成立后，根据自身发展的需要，陆续购置了大量固定资产。公司现有主要资产情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、公司主要固定资产及无形资产”。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司由金达威有限整体变更设立，因此改制前后的业务流程未发生变化，业务流程详见“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方、关联关系及关联交易。”

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系整体变更设立的股份有限公司，原金达威有限的全部资产、负债等均由股份公司承继，原金达威有限的资产和权利已全部变更至股份公司名下。

（八）发行人的独立性

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，资产、人员、财务、机构和业务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备独立面向市场经营的能力。

1、发行人的资产独立、完整

公司属于生产型企业，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配

套设施,具有独立的原料采购和产品销售系统;合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备、注册商标、专利和非专利技术的所有权或使用权,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产产权界定明确。

2、发行人的人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等的有关规定产生。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务,也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业处领取薪酬。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

3、发行人的财务独立

公司设立了独立的财务核算体系,配备了专职财务人员,能够独立作出财务决策,具有规范的财务会计制度和对子公司、分公司的财务管理制度。公司独立在银行开户,不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

公司依法独立纳税,税务登记证号为:厦税征字 350205612033399 号。

4、发行人的机构独立

公司依法设有股东大会、董事会和监事会等组织机构,并结合公司生产经营的特点,设立了市场营销中心、财务部、审计部、技术中心、人力资源部、战略投资部、证券投资部等职能部门,已建立健全了内部经营管理机构,独立行使经营管理职权,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同或合署办公的情形。

5、发行人的业务独立

公司主要从事食品营养强化剂、饲料添加剂等产品的生产和销售业务,具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力,业务完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况

(一) 发行人设立以来股本的形成及其变化

1、金达威股份设立前的基本情况

厦门金达威维生素股份有限公司系由厦门金达威维生素有限公司(以下简称“金达威有限”)整体变更设立的股份有限公司,金达威有限的股本形成及其变化情况如下:

(1) 1997 年 11 月金达威有限成立

金达威有限成立于 1997 年 11 月 24 日,系经厦门海沧台商投资区经济发展局于 1997 年 11 月 20 日以厦沧经[1997]240 号文《关于同意成立中外合资厦门金达威维生素有限公司的批复》批准成立的中外合资企业;注册资本为 210 万美元,业经厦门会计师事务所 1998 年 3 月 25 日出具的厦会证(98)06 号《验资报告》予以验证,各股东出资方式均为货币资金。金达威有限成立时的股权结构如下表:

股东名称	出资额(万美元)	出资比例(%)
厦门金达威贸易有限公司(注)	126.00	60.00
德国汉姆公司	52.50	25.00
福建厦门天宇发展公司	31.50	15.00
合 计	210.00	100.00

注:金达威贸易于 1998 年 4 月 16 日更名为“厦门金达威置业投资有限公司”(以下简称“金达威置业”),于 2001 年 2 月 21 日更名为“厦门金达威投资有限公司”(以下简称“金达威投资”)。

(2) 2000 年 1 月金达威有限增资及股东出资比例变更

1999 年 11 月 19 日,厦门海沧台商投资区经济发展局下发厦沧经[1999]265 号《关于同意厦门金达威维生素有限公司增资及变更股东投资比例和经营范围的批复》,批准金达威有限注册资本由 210 万美元增至 330 万美元。

2000 年 1 月 7 日,金达威有限在厦门市工商行政管理局办理变更登记手续。2000 年 3 月 1 日,厦门华天会计师事务所有限公司出具厦华天内验(2000)018

号《验资报告》，对金达威有限新增的注册资本进行验证。是次变更后，金达威有限的股权结构如下表：

股东名称	出资额(万美元)	出资比例(%)
金达威置业	207.01	62.73
德国汉姆	91.51	27.73
天宇发展	31.48	9.54
合 计	330.00	100.00

(3) 2001 年金达威有限股东及性质变更

2000 年 12 月 4 日，天宇发展与金达威置业签订《协议书》，将其所持金达威有限 9.54%的股权全部转让予金达威置业，转让价款为 5,479,671.54 元。德国汉姆已出具《承诺函》，同意放弃优先购买权。

2001 年 2 月 27 日，德国汉姆与金达威投资签订《股权转让协议》，将其所持金达威有限 27.73%的股权全部转让予金达威投资，转让价款为 160.4343 万美元加上人民币 200 万元。上述转让价款的支付和汇出取得了《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》（厦汇资核字第 TQ010300003 号、厦汇资核字第 TQ010300004 号）的批复。

上述《股权转让协议》签订同日，金达威投资分别与中牧实业股份有限公司、厦门经济特区工程建设公司、上海中亿科技投资有限公司、厦门森地置业有限公司、况小平、陈瑞琛签订《股权转让协议》，将其所持金达威有限部分股权分别转让予中牧股份 29.00%、厦门特工 10.00%、上海中亿 5.00%、厦门森地 1.70%、况小平 2.50%、陈瑞琛 1.70%，转让价款分别为 2,126 万元、857 万元、440 万元、72 万元、105 万元和 10 万元。上述股权转让的作价由转让人和受让人之间一对一谈判、协商确定。中牧股份与公司一直有长期良好业务合作，在行业内也是上下游的关系，因此其受让价格比厦门特工略低；陈瑞琛在公司成立时就担任公司总经理，具有较强的管理能力，为公司的快速、规范发展做出了贡献，作为创业元老，在本次股权转让过程中，其受让价格较低。发行人律师核查后认为，上述股权转让不存在损害公司利益的情形，也经过了有关的程序，不存在纠纷或潜在纠纷。

2001年3月19日,厦门海沧台商投资区经济发展局下发厦沧经[2001]60号《关于同意厦门金达威维生素有限公司股东变更及股权转让等相关事项的批复》,批准金达威有限各股东的上述股权转让行为,金达威有限的性质由中外合资企业变更为内资企业,金达威有限的注册资本由330万元美元变更为2,735.70万元人民币(依金达威有限成立时合营合同约定的美元兑换人民币的汇率8.29计算而得)。

2001年3月27日,金达威有限在厦门市工商行政管理局办理变更登记手续。2001年4月4日,天健华天出具厦门天健华天所验(2001)NZ字第4017号《验资报告》,对金达威有限上述股东及注册资本的变更情况进行验证。本次变更后,金达威有限的股权结构如下表:

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
金达威投资	1,370.59	50.10
中牧股份	793.35	29.00
厦门特工	273.57	10.00
上海中亿	136.79	5.00
况小平	68.39	2.50
厦门森地	46.51	1.70
陈瑞琛	46.51	1.70
合 计	2,735.70	100.00

公司变更后,金达威有限已补缴作为中外合资企业期间所享受的企业所得税免征税款2,037,729.57元(其中1999年度995,167.63元,2000年度1,042,561.94元,1998年度根据有关政策未申请享受优惠)。2001年4月6日,厦门市海沧投资区国家税务局出具20010406号《外商投资企业和外国企业所得税纳税情况证明单》,证明金达威有限已补缴上述税款;2001年4月27日,厦门市海沧投资区国家税务局出具厦沧国税税稽结字(2001)第0006号《税务稽查结论》,确认金达威有限所补缴的上述税款已全部入库。

此外,金达威有限还已补缴作为中外合资企业期间进口设备所享受的关税免征税款17,488.16元、增值税免征税款110,822.49元,该等设备的海关监管

措施随之解除，厦门海关就此已于 2004 年 3 月 4 日出具厦关税（2004）第 26 号《中华人民共和国海关对外商投资企业减免税进口货物解除监管证明》。

（4）2001 年 4 月金达威有限增资

2001 年 4 月 12 日，金达威有限召开 2001 年第一次临时股东会，决定将注册资本由 2,735.70 万元增至 3,485.70 万元，由全体股东按原出资比例以货币方式认缴新增注册资本。

2001 年 4 月 25 日，天健华天出具厦门天健华天所验（2001）NZ 字第 4025 号《验资报告》，对金达威有限新增注册资本进行验证。2001 年 4 月 26 日，金达威有限在厦门市工商行政管理局办理完毕变更登记手续。是次增资后，金达威有限的股权结构如下表：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
金达威投资	1,746.34	50.10
中牧股份	1,010.85	29.00
厦门特工	348.57	10.00
上海中亿	174.29	5.00
况小平	87.14	2.50
厦门森地	59.26	1.70
陈瑞琛	59.26	1.70
合 计	3,485.70	100.00

2、金达威股份的设立情况

2001 年 5 月 11 日，天健华天出具厦门天健华天所审（2001）GF 字第 5040 号《审计报告》。根据该审计报告，金达威有限 2001 年 4 月 30 日的净资产为 46,782,240.60 元。

2001 年 5 月 12 日，金达威有限召开 2001 年第二次临时股东会，决定整体变更为股份有限公司，由原有全体股东作为发起人，将变更基准日 2001 年 4 月 30 日经审计的净资产中的 46,780,000 元按 1：1 的比例折为股份有限公司的股本（余额 2,240.60 元计入资本公积）。同日，金达威有限原有全体股东共同签订《厦门金达威维生素股份有限公司发起人协议书》。

2001年5月30日,厦门市经济体制改革委员会根据厦门市人民政府的授权,下发厦体改[2001]53号《关于同意“厦门金达威维生素有限公司”变更设立为“厦门金达威维生素股份有限公司”的批复》,批准金达威有限整体变更为股份有限公司。后厦门市人民政府于2004年7月5日下发厦府〔2004〕130号《关于确认设立厦门金达威维生素股份有限公司的批复》,对前述批复进行确认。

2001年5月30日,天健华天出具厦门天健华天所验(2001)GF字第5005号《验资报告》,对金达威股份设立时的股本进行验证。

2001年6月20日,金达威股份在厦门市工商行政管理局办理完毕注册登记手续,领取3502002011573号《企业法人营业执照》。

金达威股份设立时的股权结构如下表:

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
金达威投资	2,343.68	50.10
中牧股份	1,356.62	29.00
厦门特工	467.80	10.00
上海中亿	233.90	5.00
况小平	116.95	2.50
厦门森地	79.53	1.70
陈瑞琛	79.53	1.70
合 计	4,678.00	100.00

3、金达威股份设立后的变更情况

(1) 2004年7月金达威股份增资

2004年6月12日,金达威股份召开2003年度股东大会,决定按每10股派送3股的比例实施利润分配,金达威的股本由4,678万元增至6,081.40万元。公司对上述分配中涉及的个人所得税进行了代扣代缴。

2004年6月13日,天健华天出具厦门天健华天所验(2004)GF字第0003号《验资报告》,对金达威股份新增股本进行验证。

2004年6月14日,厦门市经济体制改革委员会下发厦体改办[2004]23号《关

于同意厦门金达威维生素股份有限公司未分配利润送股增加股本的批复》，批准金达威股份上述增资行为。金达威股份就增资事宜在厦门市工商行政管理局办理完毕变更登记手续。

本次增资后，金达威股份的股权结构如下表：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
金达威投资	3,046.78	50.10
中牧股份	1,763.61	29.00
厦门特工	608.14	10.00
上海中亿	304.07	5.00
况小平	152.04	2.50
厦门森地	103.38	1.70
陈瑞琛	103.38	1.70
合 计	6,081.40	100.00

（2）2007 年 3 月金达威股份股东变更及增资

2007 年 3 月 25 日，厦门森地为专注于其自身房地产主营业务的发展，与金达威投资签订《股权转让协议》，鉴于 2004 年度公司完成了每 10 股送 3 股的利润分配，经厦门森地与金达威投资之间相互协商，确定本次股权转让价格为 1 元/股，将其所持金达威股份的 103.38 万股股份全部转让予金达威投资，转让价款已支付完毕。发行人律师核查后认为，上述股权转让不存在损害公司利益的情形，也履行了有关的程序，不存在纠纷或潜在纠纷。

由于 2007 年内蒙古金达威正处于完工投产阶段，公司所需流动资金增加，同时由于国家银根紧缩政策，公司现金流比较紧张。2007 年 3 月 27 日，金达威股份召开 2007 年第一次临时股东大会，决定将股本由 6,081.40 万元增至 6,700 万元，新增的 618.60 万元股本由中牧股份以货币形式按每股 4.85 元的价格独家认购。经审计，截止 2006 年 12 月 31 日公司每股净资产为 2.11 元，上述增资的价格在参考公司净资产的基础上溢价确定。2007 年 3 月 28 日，天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司出具天健华证中洲验（2007）GF 字第 020007 号《验资报告》，对金达威股份新增股本进行验证。

2007年3月28日,金达威股份就上述股东变更及增资事宜在厦门市工商行政管理局办理完毕变更登记手续。

本次股东变更及增资后,金达威股份的股权结构如下表:

股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
金达威投资	3,150.17	47.02
中牧股份	2,382.21	35.56
厦门特工	608.14	9.08
上海中亿	304.07	4.53
况小平	152.04	2.27
陈瑞琛	103.37	1.54
合 计	6,700.00	100.00

(3) 金达威股份更名

2009年3月公司更名为厦门金达威集团股份有限公司,并进行了工商登记变更。

此后截至本招股说明书签署日,公司的股权结构未再发生变化。本公司现有股东均以其合法拥有的资金出资或作为对价协议受让取得公司股份,且均为股权的最终实际持有人,不存在代持股份的情形。

(二) 发行人设立以来的重大资产重组行为

自设立以来,发行人未发生重大资产重组行为。

四、发行人历次验资情况及投入资产的计量属性

(一) 发行人历次验资情况

1、1997年金达威有限设立验资

1998年3月25日,厦门会计师事务所出具了厦会证(98)06号《验资报告》,对金达威有限设立时的注册资本210万美元进行了验证。

2、2000年金达威有限增资验资

2000年3月1日,厦门华天会计师事务所有限公司出具了厦华天内验(2000)

018号《验资报告》，对金达威有限本次增加的注册资本120万美元进行了验证；本次增资后，金达威有限注册资本增加至330万美元。

3、2001年金达威有限性质变更验资

2001年4月4日，天健华天出具厦门天健华天所验(2001)NZ字第4017号《验资报告》，对金达威有限本次公司性质变更过程中涉及的注册资本由330万美元变更为人民币2,735.70万元（按照合营合同约定的美元兑换人民币汇率1:8.29计算）进行了验证。

4、2001年金达威有限增资验资

2001年4月25日，天健华天出具厦门天健华天所验(2001)NZ字第4025号《验资报告》，对金达威有限本次增加的注册资本750万元进行了验证；本次增资后，金达威有限注册资本增加至3,485.70万元。

5、2001年整体变更设立股份公司验资

2001年5月30日，天健华天出具厦门天健华天所验(2001)GF字第5005号《验资报告》，对整体变更设立金达威股份时的注册资本4,678万元进行了验证。

6、2004年发行人未分配利润转增股份验资

2004年6月13日，天健华天出具厦门天健华天所验(2004)GF字0003号《验资报告》，对公司本次增加的注册资本1,403.40万元进行了验证；本次增资后，公司注册资本增加至6,081.40万元。

7、2007年发行人股东变更及增资验资

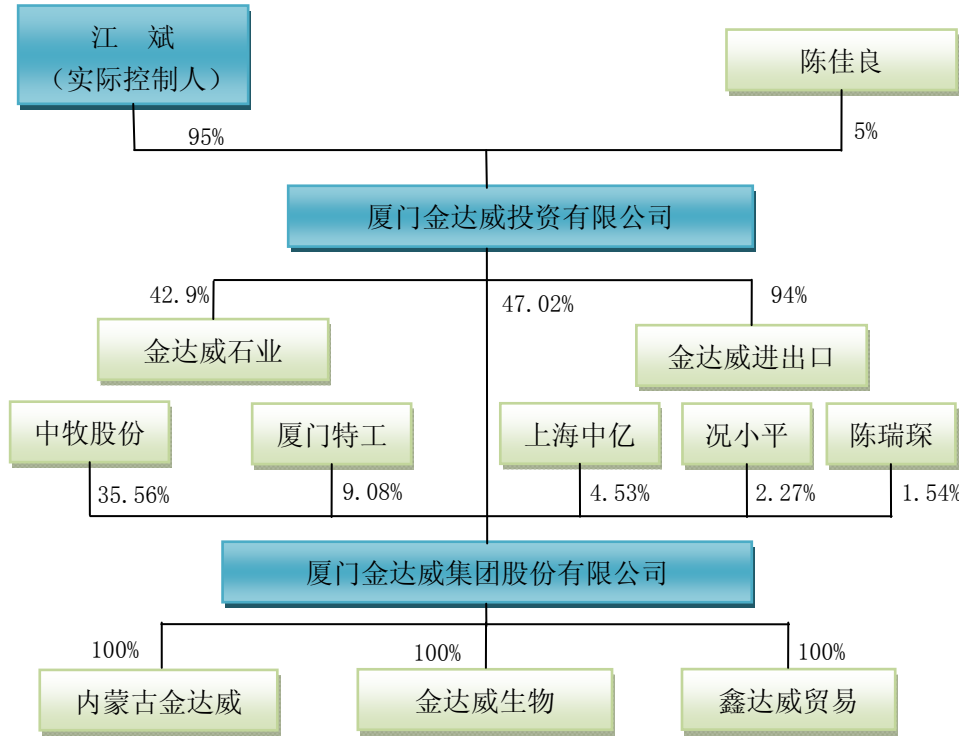
2007年3月28日，天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司出具天健华证中洲验(2007)GF字第020007号《验资报告》，对公司股东变更及增加的注册资本618.60万元进行验证；本次增资后，公司注册资本增加至6,700万元。

(二) 发起人投入资产的计量属性

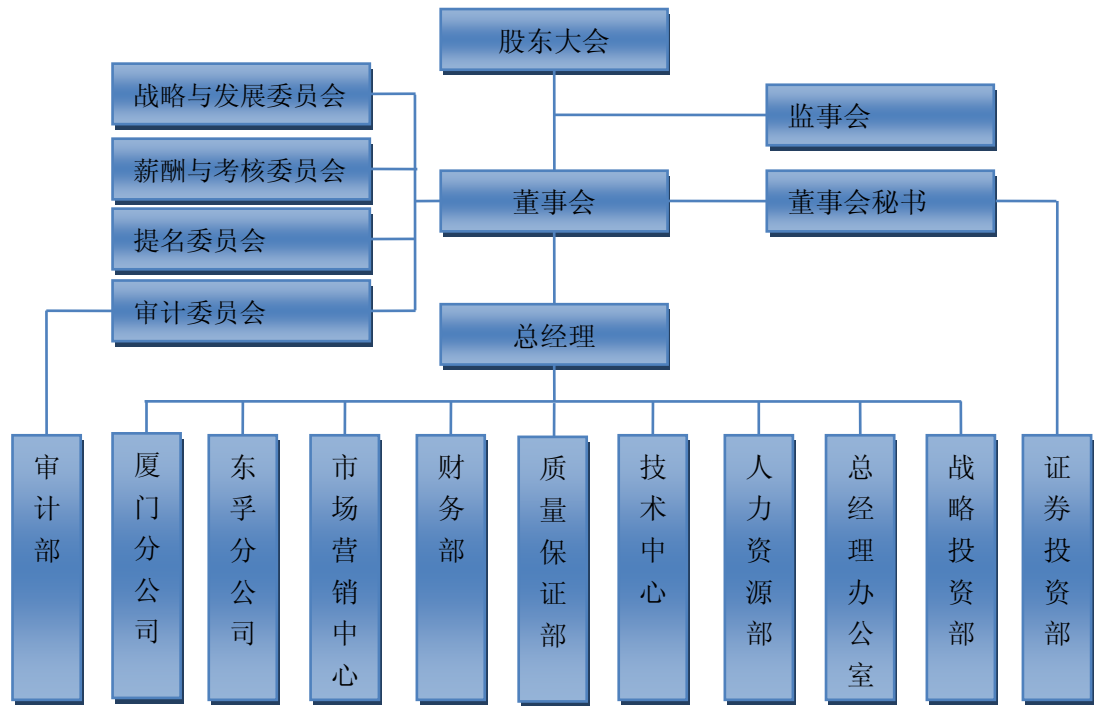
2001年6月20日，全体发起人在整体变更金达威有限的基础上，共同发起设立金达威股份时，系以金达威有限经审计的账面净资产折股投入，投入资产以账面价值入账，会计计量属性以历史成本计量为主。

五、发行人和发起人组织结构

(一) 发行人股权结构图



(二) 发行人组织结构图



公司各主要部门职能如下:

1、厦门分公司

根据公司下达的计划,负责 VA 和 VD₃系列产品生产全过程的组织、管理,负责所生产产品的生产成本核算、原材料采购、质量控制、技术改造等;负责本部门生产所需人员的招聘及培训工作。

2、东孚分公司

配合厦门分公司,进行部分食品级 VA 和 VD₃产品的生产。

3、市场营销中心

收集并研究国际市场发展信息,分析行业发展趋势和市场潜在需求,根据公司年度预算,完成销售目标;积极开拓国际重要经销商,应对客户需求并挖掘潜在需求,进行市场策划与开发;负责产品调研和分析工作,掌握竞争对手发展现状,制定市场应对方案;负责国际销售业务及订单管理;建立公司客户档案,进行管理,保证安全;及时跟踪并反馈客户和市场信息,将客户的品质投诉及时反馈并跟踪处理结果,提高客户满意度。

收集并研究国内市场发展信息,分析行业发展趋势和未来潜在需求,为公司战略的实施提供决策依据;拓展多层渠道,发布新市场、新产品、新领域的信息和应用示范;研究并分析竞争对手发展现状和未来发展趋势,制定抢先市场的应对方案;完成公司制定的销售目标任务,进行产品结构调整,扩大产品市场占有率;制定方案营销策略,强化技术支持,提高核心竞争优势;实施品牌营销,扩大品牌的影响力,提升市场占有率;开发新客户和潜在客户,对订单进行管理,负责合同的签订和协调,以及各项货款的回收;建立、管理客户档案,及时反馈客户和市场信息,处理客户品质投诉,提高客户满意度。

4、财务部

执行国家有关财经和税收法律、法规、方针、政策和制度,保障公司合法经营,维护股东权益;负责公司的财务核算、财务报表的编制和分析;负责公司资金筹措与使用监督管理;组织公司财务预算的编制。

5、质量保证部

负责公司各项管理体系有效运行的监督管理、内部审核及管理评审的实施，制定公司原料、中间体、成品的质量标准并监督执行；紧紧围绕公司质量方针目标，从原料采购、生产过程控制、关键控制点复核管理、成品检验、产品包装、销售及售后服务支持等全过程，建立健全了公司质量管理体系。

6、技术中心

根据公司战略，规划公司研究发展方向，提供决策参考；分析国内外市场产品和技术发展趋势，提高产品转化能力；发挥产品“孵化器”功能，把技术成果通过小试、中试转化为工业化生产；完善公司课题制相关制度和流程，对现有产品开展品质改善（良）以及降低成本研究，并对项目研发情况进行控制和管理；研究开发新产品、新技术，关注可替代原辅材料和可替代设备的相关信息和新产品、新技术的引进、消化和吸收；强化应用技术研究开发，提高产品应用的服务水平，提高客户服务质量；积极对接各相关大学院校、科研院所、专家教授，为公司积累技术成果和技术信息。

7、人力资源部

负责公司人力资源的开发与管理，提升员工满意度，提高人均劳动生产率；制定员工职业生涯规划 and 梯队建设计划，合理配置人力资源；组织建设企业文化并积极推动，形成良好和谐的企业氛围；建立绩效管理和薪酬激励体系，激发员工积极性；推进公司流程建设和管理，提升管理效率；负责企业劳动人事管理，建立人事档案，对员工的辞聘、退休、保险、福利等事务进行统筹和管理。

8、总经理办公室

全面负责办公室日常事务；负责公司综合性文字材料的起草和把关工作；对公司正式文件的起草、发放进行审核、把关；指导公司档案管理，严格公司档案的存取纪律；统一管理公司印章，严格使用程序；负责公司对外关系协调、公关及接待服务工作；负责组织实施公司信息化建设和公司网络系统的维护与管理工

9、战略投资部

协助董事会制定公司战略规划，根据公司战略规划要求和工作思路，对国家

相关政策和行业信息进行收集和分析,进行政策研究对接,整合各方资源,定期完成行业前景分析报告,寻求企业发展机遇;主持和参与市场调研、情报收集、分析与预测,提出经营发展的建议和设想;负责公司品牌与形象建设,建立系统规划思路,拓展公司品牌影响;负责公司项目申报,制定和准备项目文件,积极争取企业技术课题、科技奖项以及各方面荣誉;每年度对公司战略实施情况进行总结报告;公司法律事务办理,维护公司知识产权和相关权益;参与公司投资决策分析并出具相关法律意见,防范投资风险。

10、证券投资部

负责证券投融资、证券市场分析研究;负责按《公司法》、《证券法》和《公司章程》规范公司日常运作,按规定召开股东大会、董事会、监事会并及时披露相关信息;负责与证券监管部门、中介机构的沟通和协调及投资者关系管理;根据公司发展计划及对资金的需求,具体实施证券投融资;负责公司债权、股权等短期投资方案的制定和实施工作。

11、审计部

规范公司审计制度和内部控制程序,定期对财务、费用和预算执行情况进行审计;参与公司经营管理风险及投资风险的评估,对下属企业和事业部定期审计监督,对公司部门经理以上人员进行离任审计;对基建项目进行工程审计和委托审计,并进行质量验收;参与并监督公司的招投标活动,对采购合同执行情况进行监督审计。

(三) 发行人对外投资情况

序号	控股及参股公司	投资关系	投资比例(%)
1	内蒙古金达威药业有限公司	全资子公司	100
2	厦门鑫达威国际贸易有限公司	全资子公司	100
3	厦门金达威生物科技有限公司	全资子公司	100
4	内蒙古金达威挑战生物有限公司	原系公司控股子公司,持股比例 51%,现已清算	
5	厦门华诚信达生物科技有限公司	原系公司联营公司,持股比例 30%,现已转让	

1. 内蒙古金达威

公司持有内蒙古金达威 100%的股权。

内蒙古金达威成立于 2004 年 3 月 1 日,在内蒙古自治区托克托县工商行政管理局登记注册,《企业法人营业执照》注册号:150107000002920,法定代表人詹光煌。其注册资本 3,000 万元,实收资本 3,000 万元,注册地和主要生产经营地均为内蒙古自治区托克托县托电工业园区。其经营范围为:医药原料药、生物制品、有机化工产品(限制的除外)、食品添加剂、食品植物油(DHA、ARA)和饲料添加剂的生产和销售;经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机器设备、原辅材料的进口业务(国家法律法规规定应经审批的在未获得审批前不得生产经营,法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的,未获许可不得生产经营)。

内蒙古金达威主要生产和销售辅酶 Q₁₀ 等系列发酵产品。2009 年 9 月 1 日,该公司被内蒙古科技厅、财政厅、国税局、地税局认定为高新技术企业。

截至 2010 年 12 月 31 日,内蒙古金达威总资产 24,900.67 万元,净资产 9,178.21 万元,2010 年度实现营业收入 17,720.12 万元,净利润 4,346.88 万元。以上数据已经立信审计。

2. 鑫达威贸易

公司持有鑫达威贸易 100%的股权。

鑫达威贸易成立于 2006 年 11 月 13 日,在厦门市工商行政管理局登记注册,《企业法人营业执照》注册号:3502052001999,法定代表人陈佳良。其注册资本 100 万元,实收资本 100 万元,注册地和主要生产经营地均为厦门市海沧区新昌路 35 号办公楼一楼。其经营范围为:经营各类商品和技术的进出口(不另附进出口商品目录),但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外;批发零售饲料、饲料添加剂、化学原料(不含危险化学品及监控化学品)、化工产品(不含危险化学品及监控化学品)、机电产品(法律法规规定必须办理审批许可才能从事的经营项目,必须在取得审批许可证明后方能营业)。

该公司主要是从事进出口贸易,配合公司扩大产品出口,占领终端市场。

截至 2010 年 12 月 31 日,鑫达威贸易总资产 231.91 万元,净资产 114.77 万元,2010 年度实现营业收入 374.80 万元,净利润 4.38 万元。以上数据已经立信审计

3. 金达威生物

公司持有金达威生物 100%的股权。

金达威生物成立于 2010 年 8 月 12 日,在厦门市海沧区工商行政管理局登记注册,《企业法人营业执照》注册号:350205200021845,法定代表人张水陆。其注册资本 100 万元,实收资本 100 万元,注册地和主要生产经营地均为厦门市海沧区新昌路 35 号办公楼一楼。其经营范围为:生物制品研发;化妆品销售;经营各类商品和技术的进出口(不另附进出口商品目录),但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。(以上经营范围涉及许可经营项目的,应在取得有关部门的许可后方可经营。)

截至 2010 年 12 月 31 日,金达威生物总资产 99.86 万元,净资产 99.86 万元,2010 年度净利润-0.14 万元。以上数据已经立信审计。

4. 内蒙古挑战

内蒙古挑战成立于 2007 年 5 月 30 日,在内蒙古自治区托克托县工商行政管理局登记注册,《企业法人营业执照》注册号:1501072000386,法定代表人江斌。其注册资本 1,000 万元,实收资本 1,000 万元,注册地和主要生产经营地均为内蒙古自治区托克托县托电工业园区。其经营范围为:维生素 B₂生产销售(国家法律法规规定应经审批的在未获审批前不得从事生产经营)。内蒙古挑战注销前,公司持有其 51%的股权,北京挑战农业科技有限公司持有其 40%的股权,自然人糕飞持有其 9%的股权。该子公司已于 2010 年 6 月清算完毕。

内蒙古挑战原主营业务是 VB2 产品的生产,该产品主要用于饲料添加剂。由于 VB2 产品的市场发生变化,同时公司规划将内蒙古定位为食品营养强化剂的生产基地,基于上述公司战略规划的调整,经 2010 年 2 月 26 日内蒙古挑战股东会决议,自 2010 年 3 月 1 日起,该公司终止经营活动,进入法定清算程序,并于 2010 年 3 月 15 日刊登了清算公告。

内蒙古挑战清算时资产及负债的处置：根据友好协商，存货菊黄色素（8%）、无形资产菊黄色素生产技术、固定资产中空压机三台销售给股东北京挑战农业科技有限公司，剩余固定资产包括厂房、氧化罐、干燥机、蒸发器等销售给内蒙古金达威；应收账款期末余额 538.38 万元，计提坏账准备 147 万元，应收账款净额 391.38 万元；其他应收账款全额计提坏账准备；负债中无银行借款，应交税费及应付职工薪酬等均已结清；应付账款中债权人在清算公告期间内未申报、注销前无法清偿的款项为 380.38 万元；剩余财产由股东按出资比例分配并冲抵其应收账款。截止 2010 年 6 月 23 日，公司债权债务已清算完毕，经全体股东审查确认，对清算过程、清算结果及剩余财产分配方案无异议。

2010 年 6 月 24 日，该公司已完成了国税、地税、银行以及工商的注销登记。

5. 厦门华诚信达

厦门华诚信达成立于 2006 年 10 月 12 日，在厦门市海沧区工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号：350205200013853，法定代表人彭国玲。其注册资本 300 万元，实收资本 300 万元，注册地和主要生产经营地均为厦门市海沧东孚凤山工业小区。其经营范围为：1、兽药生产（粉剂/预粉剂）（兽药生产许可证有效期至 2010 年 4 月 28 日）；2、兽药经营（不含生物制品）；3、批发零售动物保健品、饲料添加剂、饲料原料、饲料及预混料（凡涉及国家专项规定的除外）。公司原持有其 30%的股权，北京华诚信达持有其 30%的股权，自然人彭国玲持有其 30%的股权，自然人李明霞持有其 10%的股权。公司于 2010 年 5 月份将该股权全部转让，且股权转让价款已经全部收回，期末公司对该联营公司投资为零。

由于厦门华诚信达的主要产品是兽药，与公司食品营养强化剂、饲料添加剂的产品定位相冲突，为专注于主营业务的发展，2010 年 3 月 28 日经公司第三届董事会第十一次会议审议通过，决议转让所持厦门华诚信达的股权。截止 2010 年 3 月 31 日，厦门华诚信达的净资产为 271.19 万元。2010 年 5 月 18 日公司与自然人谢彦生签订《股权转让协议》，在参考该公司净资产的基础上，公司以 81.3 万元的价格将所持的 30%股权转让给谢彦生，款项已支付完毕，并于 2010 年 5 月 28 日完成了工商变更登记的手续。报告期内公司与厦门华诚信达的交易情况

已经在“第七节 同业竞争与关联交易 二、关联方、关联关系及关联交易”中作了全面披露。

六、发行人股东的基本情况

(一) 实际控制人、控股股东情况

1、实际控制人情况

本公司的实际控制人为江斌先生。(其简介详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况(一)董事会成员及提名”)

截至本次发行前,江斌先生控股 95%的金达威投资持有公司 47.02%的股份。

江斌先生间接持有的本公司股份,不存在被质押或其他有争议的情况。

2、控股股东情况

金达威投资现持有公司股份 31,501,652 股,占公司现有股份总数的 47.02%,为公司的控股股东。

(1) 金达威投资的基本情况

金达威投资成立于 1997 年 3 月 25 日,法定代表人陈丽青,注册资本 2,000 万元,实收资本 2,000 万元,注册地址为厦门市嘉禾路 321 号汇腾大厦 23 层。其经营范围为:投资兴办实业;工业投资、农业投资、房地产投资,除国家政策法规禁止的其他行业、产业投资。(法律法规规定必须办理审批许可才能从事的经营项目,必须在取得审批许可证明后方可营业)

陈丽青女士与公司实际控制人江斌先生为夫妻关系。

(2) 金达威投资的历史沿革

金达威投资原名“厦门金达威贸易有限公司”,于 1998 年 4 月 16 日更名为“厦门金达威置业投资有限公司”,后于 2001 年 2 月 21 日变更为现名。该公司成立于 1997 年 3 月 25 日,在厦门市工商行政管理局登记注册,《企业法人营业执照》注册号:350200200040446,企业类型为有限责任公司(自然人投资或控股)

股), 注册资本 2,000 万元。

截至本招股说明书签署日, 金达威投资的股东构成为: 江斌先生出资 1,900 万元, 持有 95%的股权; 陈佳良先生出资 100 万元, 持有 5%的股权。江斌先生与陈佳良先生之间无关联关系。

金达威投资的股权结构及股东情况

序号	股东名称	持股比例
1	江斌	95%
2	陈佳良	5%
合 计		100%

(3) 金达威投资对外投资情况

本公司实际控制人江斌先生通过控股股东金达威投资控制的其他企业共 2 家: 金达威进出口和金达威石业。具体如下:

公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	营业范围
金达威进出口	300	94	经营各类商品和技术的进出口业务; 批发零售轻工产品、机电产品等
金达威石业	1,400	42.9	本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备零配件、原辅材料的进口业务; 生产加工各类石板材、石制品、石材工艺品等

金达威投资持有以上股权不存在被质押或其他有争议的情况。

(4) 最近一年及一期的主要财务数据

截至 2010 年 12 月 31 日, 金达威投资总资产 20,803.23 万元, 净资产 20,021.25 万元, 2010 年度实现净利润 6,778.41 万元。以上数据经厦门东友会计师事务所审计。

(二) 其他持有发行人 5%以上股份股东情况

1、中牧股份

中牧股份成立于 1998 年 12 月 25 日, 在北京市工商行政管理局登记注册,

《企业法人营业执照》注册号：110000009745520，法定代表人张春新，注册资本 39,000 万元，实收资本 39,000 万元，注册地址为北京市丰台区南四环西路 188 号八区 16-19 号楼。中牧股份经营范围为：饲料原料，饲料，饲料添加剂，动物保健品，畜禽制品及其相关产品的加工、生产、销售，畜牧业生产资料的销售，研究开发饲料新品种、饲料新技术，与以上项目相关的技术咨询、服务；经营本企业和成员企业自产产品及技术出口业务；本企业和成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进实加工和“三来一补”业务。

中牧股份现持有公司股份 23,822,060 股，占公司现有股份总数的 35.56%。

截至 2010 年 12 月 31 日，中牧股份的股东构成为：中国牧工商（集团）总公司持有中牧股份 58.46%股份，公众股东持有中牧股份 41.54%股份。

截至 2010 年 12 月 31 日，中牧股份总资产 290,466.14 万元，净资产 173,321.86 万元，2010 年实现营业收入 266,115.88 万元，净利润 34,195.39 万元。以上数据经审计。

2、厦门特工

厦门特工成立于 1981 年 5 月，在厦门市工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号：350200000000593，法定代表人刘夏生，经济性质为全民所有制，注册资金 60,000 万元，注册地址为厦门市湖里区兴隆路 39 号。厦门特工经营范围为：主营房地产开发与经营及管理（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营。），兼营工程建筑项目总承包。

厦门特工现持有公司股份 6,081,400 股，占公司现有股份总数的 9.08%。

截至 2010 年 12 月 31 日，厦门特工总资产 377,097 万元，净资产 100,000 万元，2010 年度实现营业收入 54,311 万元，净利润 16,000 万元。以上数据未经审计。

(三) 控股股东、实际控制人控制的其他企业

序号	关联方	关联关系
1	金达威投资	公司的控股股东
2	厦门金达威进出口有限公司	公司控股股东控制的企业
3	厦门金达威石业有限公司	公司控股股东控制的企业

1、金达威进出口

公司控股股东金达威投资持有金达威进出口 94%的股权。

金达威进出口成立于 2001 年 4 月 26 日,在厦门市工商行政管理局登记注册,《企业法人营业执照》注册号: 350200200040438, 法定代表人陈丽青, 注册资本 300 万元, 实收资本 300 万元, 注册地址为厦门市嘉禾路 321 号汇腾大厦 2306 室。金达威进出口经营范围为: 经营各类商品和技术的进出口业务(不另附进出口商品目录), 但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外; 批发零售轻工产品、机电产品、工艺美术品、服装、百货。(以上经营范围涉及许可经营项目的, 应在取得有关部门的许可后方可经营。)

截至 2010 年 12 月 31 日,金达威进出口总资产 1,250.25 万元,净资产 268.86 万元,2010 年度实现净利润-1.38 万元。以上数据未经审计。

2、金达威石业

公司控股股东金达威投资持有厦门金达威石业有限公司 42.9%的股权。

金达威石业成立于 2003 年 4 月 15 日,在厦门市工商行政管理局登记注册,《企业法人营业执照》注册号: 350200200000375, 法定代表人刘添成, 注册资本 1,400 万元, 实收资本 1,400 万元, 注册地址为厦门市翔安区内厝镇。金达威石业经营范围为: 经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备零配件、原辅材料的进口业务,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品或技术除外; 生产加工各类石板材、石制品、石材工艺品; 销售石材及制品; 石材护理、石材机械制造和加工; 销售石材磨料磨具、石材防护及、石材粘结剂。(以上经营范围设计许可经营项目的, 应在取得有关部门的许可后方可经营。)

截至 2010 年 12 月 31 日,金达威石业总资产 3,948.96 万元,净资产 1,082.10 万元,2010 年度实现营业收入 1,788.46 万元,净利润-68.18 万元。以上数据未经审计。

七、公司股本情况

(一) 本次拟发行股份及发行前后股本变化情况

股东名称	发行前		发行后	
	股份(万股)	持股比例(%)	股份(万股)	持股比例(%)
有限售条件的股份	6,700.00	100.00	6,700.00	74.44
其中: 社会法人股	3,454.24	51.55	3,454.24	38.37
国有股(SS)	2,990.35	44.64	2,990.35	33.23
自然人股	255.41	3.81	255.41	2.84
无限售条件的股份	--	--	2,300.00	25.56
合 计	6,700.00	100.00	9,000.00	100.00

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》(财企[2009]94 号)的有关规定,经国务院国资委《关于厦门金达威集团股份有限公司国有股转持有关问题的批复》(国资产权[2010]1101 号)批复,在本公司境内发行 A 股并上市后,同意本公司国有股股东中牧实业股份有限公司应转持的国有股由其国有出资人中国牧工商(集团)总公司按照 107.1136 万股乘以公司首次发行价的等额现金上缴全国社会保障基金理事会;同意厦门经济特区工程建设公司持有的本公司 46.7746 万股股份划转给全国社会保障基金理事会(按本次发行 2,300 万股计算)。

(二) 发行人前十名股东情况

本次发行前,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	股份性质	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	金达威投资	社会法人股	3,150.17	47.02
2	中牧股份	国有股	2,382.21	35.56
3	厦门特工	国有股	608.14	9.08

4	上海中亿	社会法人股	304.07	4.53
5	况小平	自然人股	152.04	2.27
6	陈瑞琛	自然人股	103.37	1.54
总 计		--	6,700.00	100.00

(三) 公司前十名自然人股东及在公司任职情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	在公司任职情况
1	况小平	152.04	2.27	无
2	陈瑞琛	103.37	1.54	副总经理

(四) 国有股份及外资股份

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	股份性质
1	中牧股份	2,382.21	35.56	国有股(SS)
2	厦门特工	608.14	9.08	国有股(SS)

(五) 股东中的战略投资者持股

本公司股东中无战略投资者持股。

(六) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，股东之间不存在任何关联关系。

(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

控股股东厦门金达威投资有限公司及实际控制人江斌承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理发行前持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

股东中牧实业股份有限公司、厦门经济特区工程建设公司、上海中亿科技投资有限公司、自然人股东况小平、陈瑞琛承诺：自发行人股票上市之日起

12 个月内不转让或者委托他人管理发行前持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

同时担任公司董事、副总经理的陈瑞琛还承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过所持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让所持有发行人股份，离任六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持有发行人股份总数的 50%。

承诺期届满后，上述股份均可以上市流通和转让。

八、发行人内部职工股情况

本公司没有发行过内部职工股。

九、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

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

十、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

时 间	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
员工人数（人）	1, 070	1, 041	1, 039

（二）员工专业结构（截至 2010 年 12 月 31 日）

工作性质	人数（人）	比例（%）
管理人员	66	6. 17
财务人员	15	1. 40
技术人员	141	13. 18
销售人员	14	1. 31
质量人员	80	7. 48

生产人员	754	70.47
合 计	1,070	100.00

(三) 员工受教育程度(截至 2010 年 12 月 31 日)

受教育程度	人数(人)	占员工总数比例(%)
本科以上	153	14.30
大 专	198	18.50
高中、中专	486	45.42
初中以下	233	21.78
合 计	1,070	100.00

(四) 员工年龄分布(截至 2010 年 12 月 31 日)

年龄区间	人数(人)	占员工总数比例(%)
25岁以下	281	26.26
26—30岁	288	26.92
31—45岁	376	35.14
46岁以上	125	11.68
合 计	1,070	100.00

(五) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

1、公司实行全员劳动合同制，公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订劳动合同或聘用合同，员工根据劳动合同或聘用合同享受权利和承担义务。

(1) 截至 2010 年 12 月 31 日，公司及子公司共有在册员工 1,070 人，其中公司厦门地区现有员工 689 人。根据国家和地方的有关规定，公司为 685 人办理了基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险，并按规定的比例足额缴纳，另外 4 人为退休返聘人员；根据厦门市的有关规定，公司为员工中城镇户口的 382 人办理了住房公积金并足额缴纳，其余人员公司提供了住房补贴或集体宿舍。

厦门市海沧区人事劳动和社会保障局于 2011 年 1 月 21 日出具《证明》：厦门金达威集团股份有限公司（原名“厦门金达威维生素股份有限公司”）能够依照国家及地方有关劳动和社会保障方面的法律、法规、规章和政策的规定为员工办理各项社会保险（包括养老、失业、工伤、生育、医疗保险），并按期足额缴纳社会保险费，自 2008 年 1 月起至今该公司没有欠缴社会保险费的情形，也没有因违反有关劳动和社会保障方面的法律、法规、规章和政策而被政府劳动和社会保障部门予以行政处罚的情形。

厦门市住房公积金管理中心于 2011 年 1 月 27 日出具《单位公积金缴存情况证明》：厦门金达威集团股份有限公司于 1999 年 1 月在我市开立住房公积金账户。截至 2011 年 1 月 27 日，缴存住房公积金职工 382 人。2008 年以来，未因违反住房公积金法律、法规受到我中心处罚。

（2）公司呼和浩特地区现有员工 381 人。根据国家和地方的有关规定，公司为 380 人办理了基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险，并按规定的比例足额缴纳，另外 1 人为退休返聘人员；根据国家及内蒙古的有关规定，公司为 380 人办理了住房公积金并足额缴纳，未缴纳的 1 人为退休返聘人员。

内蒙古自治区托克托县人事劳动和社会保障局于 2011 年 1 月 6 日出具《证明》：内蒙古金达威药业有限公司能够依照国家及地方有关劳动和社会保障方面的法律、法规、规章和政策的规定为员工办理各项社会保险（包括养老、工伤、生育、医疗保险、失业），并按期足额缴纳社会保险费，自 2008 年 1 月起至今该公司没有欠缴社会保险费的情形，也没有因违反有关劳动和社会保障方面的法律、法规、规章和政策而被政府劳动和社会保障部门予以行政处罚的情形。

呼和浩特住房资金管理中心托克托县管理部于 2011 年 1 月 6 日出具《证明》：内蒙古金达威药业有限公司能够自觉遵守《住房公积金管理条例》及其他有关住房公积金管理方面的法规、规章，该公司已在我中心办理住房公积金缴存登记，自 2010 年 1 月起不存在因违反有关住房公积金管理方面的法规和规章而被我中心予以行政处罚的情形。

2、2010年7月26日，公司控股股东金达威投资及实际控制人江斌出具《承诺函》，承诺“如应有关部门要求或决定，发行人需要为员工补缴社会保险金及住房公积金而承担任何罚款或损失，本公司及本人愿承担补缴社会保险金及住房公积金、以及任何罚款或损失赔偿的责任。”

十一、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

(一) 公司股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员已就其所持股份的流通限制作出自愿锁定股份的承诺。有关情况参见本节“七、公司股本情况(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”相关部分。

(二) 为避免同业竞争，本公司的控股股东金达威投资及实际控制人江斌先生出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，就避免与公司发生同业竞争做出了承诺。承诺内容参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、关于同业竞争(二) 避免同业竞争的制度安排”。

(三) 为减少及规范关联交易，本公司的控股股东金达威投资及实际控制人江斌先生出具了《关于不占用资金的承诺函》，承诺内容参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方、关联关系和关联交易(八) 减少及规范关联交易拟采取的措施”。

(四) 为规范运作，保证公司的独立性，本公司的控股股东金达威投资及实际控制人出具了《关于保持独立性的承诺函》，承诺：“本公司、本人、本公司及本人控制的其它企业在实际经营运作过程中，将保持规范运作，确保与金达威集团在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开；本公司、本人、本公司及本人控制的其它企业与金达威集团在经营业务、机构运作、财务核算等方面独立并各自承担经营责任和风险。”

截至本招股说明书签署日，上述承诺人履行承诺的情况良好。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

(一) 发行人主营业务

公司是行业内知名的食品营养强化剂、饲料添加剂生产厂家之一，主要生产和销售辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等五大系列产品，产品广泛应用于食品、饲料、保健品、医药和化妆品等行业。公司采用国际先进、国内领先的具有自主知识产权的微生物发酵工艺生产辅酶 Q₁₀，已成为全球最大辅酶 Q₁₀ 生产厂家之一，是国内目前最大的辅酶 Q₁₀ 出口企业；公司为全球前三大 VD₃ 生产厂家之一，也是全球六家 VA 生产厂家之一，并已掌握规模化生产微藻 DHA 和植物性 ARA 的核心技术并具备组织规模化生产的能力，拥有领先于同行业的技术和成本优势。维生素、类维生素及 ω -脂肪酸等食品营养强化剂和饲料添加剂，作为人体及动物维持新陈代谢的重要辅助物质，具有不可替代性和需求刚性的特征。

公司拥有良好的市场基础和高质量的客户。在国内市场，公司与正大集团、新希望集团、东方希望、中牧股份、圣元国际、大北农集团、山东六和集团等公司建立了稳定的合作关系；在国际市场，公司与 LOHMANN（罗曼，全球知名动物营养生产厂家）、TROUW NUTRITION INTERNATIONAL（泰高，全球知名动物营养生产厂家）、PROVIMI（普罗维美，全球知名动物营养生产厂家）、Bayer（拜耳）等国外客户建立了稳定的供求关系，产品远销数十个国家和地区。

(二) 发行人主要产品

1、公司主要产品

公司主要产品包括辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等五大系列，广泛应用于食品、饲料、保健品、医药和化妆品等行业。

2、主要产品介绍

公司的主要产品规格及用途如下表所示:

产品类别	产品规格	功能及用途
辅酶 Q ₁₀	辅酶 Q ₁₀ 乳液	具有清除自由基、提高免疫力等诸多药理作用, 可有效保护和改善肝、脑、心脏和神经系统功能, 广泛用作抗氧化和免疫调节类药物以及食品、保健品添加剂。
	辅酶 Q ₁₀ 粉	
微藻 DHA	微藻 DHA 粉	促进婴幼儿视力和智力发育, 对心血管系统疾病、癌症、炎症等也具有积极的防治作用, 广泛应用于婴幼儿配方食品、孕期和哺乳期妇女食品及功能性食品。
	微藻 DHA 油	
植物性 ARA	植物性 ARA 粉	促进婴幼儿视力和智力发育, 对心血管系统疾病、癌症、炎症等也具有积极的防治作用, 其代谢产物还可用于缓解神经紧张, 调节中枢神经系统功能, 广泛应用于婴幼儿配方食品、孕期和哺乳期妇女食品及功能性食品。
	植物性 ARA 油	
VA	食品级 VA 醋酸酯	促进机体生长发育, 增强疾病抵抗能力, 广泛应用于保健品、食品、化妆品等行业。
	食品级 VA 棕榈酸酯	
	食品级 VA 棕榈酸酯粉	
	食品级 VA 醋酸酯粉	
	饲料级 VA 粉	提高繁殖能力、促进畜体生长、提高机体免疫能力。
	饲料级 VA 醋酸酯油	
VD ₃	食品级 VD ₃ 粉	调节钙、磷代谢, 促进肠道对钙、磷的吸收, 控制钙、磷排泄和在骨骼中的储存及转化。在临床上主要用于治疗佝偻病、软骨病、骨质疏松、甲状腺机能减退等。
	饲料级 VD ₃ 粉	促进动物生长发育、繁殖, 提高其抗病能力。
	饲料级 VD ₃ 油	
VA/D ₃	由 VA 和 VD ₃ 按一定比例混合	VA 和 VD ₃ 的混合产品, 同时具有 VA 和 VD ₃ 综合作用。

(三) 发行人主营业务、主要产品设立以来的变化情况

公司成立之初即专注于食品营养强化剂、饲料添加剂系列中 VA、VD₃ 产品的研发、生产和销售, 并通过不断的工艺改进和自主技术创新, 巩固和提升公司在行业中的竞争地位, 形成公司核心竞争力。

2004年起,公司在“相关技术、相关产品、相关领域多元化”的发展战略下,进军生物工程领域,进行产品创新,优化产品组合,完善产品系列,并在VB₂、辅酶Q₁₀、微藻DHA、植物性ARA等产品上取得重大技术突破。公司首先实现辅酶Q₁₀产业化,形成了新的、稳定的利润增长点;同时大幅度提高发酵、提取和微胶囊等技术水平。2009年底,公司开始采用微生物发酵法生产微藻DHA和植物性ARA,进一步丰富了公司的产品群。

未来公司将继续利用所掌握的生物化工和精细化工方面的核心技术,完善和拓宽公司产品群,提升公司作为知名食品营养强化剂、饲料添加剂生产厂家在全球的行业地位。

报告期内公司主营业务未发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

(一) 公司的行业分类

根据国家统计局《产业分类代码》,公司所处行业为“食品及饲料添加剂制造(代码:C1494)”;根据《上市公司行业分类指引》,公司所处行业为“其他食品制造业(代码:C0399)”。公司主要产品包括辅酶Q₁₀、VA、VD₃、微藻DHA、植物性ARA等五大系列,主要用作食品营养强化剂、饲料添加剂,同时广泛应用于保健品、医药、化妆品等行业,市场空间广阔。

1、食品营养强化剂行业

食品营养强化剂是指为增强营养成分而加入食品中的食品添加剂,通常包括氨基酸、维生素、矿物质、脂肪酸四类。不同的食品中,上述四类营养成份的分布和含量不同;添加食品营养强化剂,可补充食品中营养素的不足,提高食品的营养价值,适应不同人群的需要。食品营养强化剂兼有简化膳食处理、方便摄食和防病保健等作用。

《食品营养强化剂使用卫生标准》(GB 14880)对各类食品营养强化剂的名称、使用范围、最大使用量等均作出了详细的规定,公司生产的产品均包含在上述标准中。

2、饲料添加剂行业

根据《饲料和饲料添加剂管理条例》的规定，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。饲料添加剂的品种目录由国务院农业行政主管部门制定并公布，包括饲料级氨基酸、维生素、矿物元素、酶制剂、非蛋白氮等。

《允许使用的饲料添加剂品种目录》对饲料添加剂的通用名称、适用范围进行了规定，公司生产的 VA、VD₃、VA/D₃、DHA 等产品均被列入上述目录中。

(二) 行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

根据《食品安全法》、《食品安全法实施条例》等法律法规的规定，卫生部牵头建立食品安全综合协调机制，负责食品安全综合监督，组织查处食品安全重大事故。农业部负责农产品生产环节的监管。国家质量监督检验检疫总局负责食品生产加工环节和进出口食品安全的监管。国家工商行政管理总局负责食品流通环节的监管。国家食品药品监督管理局负责餐饮业、食堂等消费环节食品安全监管。

根据《饲料和饲料添加剂管理条例》、《饲料添加剂和添加剂预混合饲料生产许可证管理办法》、《新饲料和新饲料添加剂管理办法》等法规的规定，饲料添加剂的管理工作由农业部负责，包括饲料添加剂、添加剂预混合饲料企业生产许可证的发放，新饲料添加剂安全性的评审及证书发放，新饲料添加剂质量标准的制定，首次进口的饲料添加剂的安全性的评审及证书发放等。

1、行业主要监管法律法规

公司各类产品的主要监管法律法规如下：

序号	产品类别	主管部门	主要监管法律法规
1	食品营养强化剂	卫生部 国家药监局 农业部等	《中华人民共和国食品安全法》 《中华人民共和国食品安全法实施条例》 《食品添加剂生产监督管理规定》 《食品添加剂卫生管理办法》 《新资源食品管理办法》 《食品添加剂生产企业卫生规范》 《卫生部食品添加剂申报与受理规定》 《食品卫生许可证管理办法》 《食品添加剂使用卫生标准》(GB 2760-2007) 《食品营养强化剂使用卫生标准》(GB 14880) 《食品营养强化剂卫生管理办法》 《食品添加剂分类和代码》(GB/T 12493-90)
2	饲料添加剂	农业部	《中华人民共和国农业法》 《饲料和饲料添加剂管理条例》 《新饲料和新饲料添加剂管理办法》 《饲料添加剂品种目录(2008)》 《饲料添加剂和添加剂预混合饲料生产许可证管理办法》 《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》 《饲料标签》(GB10648-1999) 《饲料卫生标准》(GB13078-2001)

2、行业主要产业政策

(1)《促进生物产业加快发展的若干政策》

2009年6月,国务院办公厅发布了《促进生物产业加快发展的若干政策》(国办发〔2009〕45号,以下简称《若干政策》)。《若干政策》提出生物医药、生物农业、生物能源、生物制造、生物环保等5大重点发展领域。在其中的生物农业领域部分,《若干政策》表示要大力发展生物饲料及饲料添加剂等绿色农用生物制品。该文件同时指出,支持生物企业利用资本市场融资,积极支持符合条件的中小生物企业在中小企业板和创业板上市,鼓励符合条件的生物企业在境内外上市筹资。

公司生产的微藻 DHA、VA、VD₃、VA/D₃ 产品可用作饲料添加剂,属于前述重点发展的生物农业领域。

(2)《生物产业发展“十一五”规划》

2007 年 4 月,国家发改委颁布《生物产业发展“十一五”规划》,提出要加快发展我国的生物医药、生物农业、生物能源、生物制造、生物环保等行业。生物农业方面,《生物产业发展“十一五”规划》指出要“充分利用生物技术,发掘和筛选一批具有重要应用价值的海洋生物资源……加快海洋生物活性物质分离、提取、纯化技术研究”;生物制造方面,《生物产业发展“十一五”规划》指出“提高生物基化学品如维生素等生产技术和产品质量,扩大其在人类健康、畜牧养殖业等方面的应用,支持各种高效安全的食品和饲料添加剂的产业化……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”。《生物产业发展“十一五”规划》同时指出要支持生物企业通过资本市场融资,提高直接融资比重。支持符合条件的生物企业在境内外股票市场上上市融资,或通过发行公司债券融资。

公司生产的微藻 DHA、植物性 ARA、VA、VD₃、VA/D₃ 产品各项指标均处于国内先进水平,符合上述支持各种高效安全的食品和饲料添加剂的产业化要求;采用微生物发酵法生产的辅酶 Q₁₀、微藻 DHA、植物性 ARA 均属《生物产业发展“十一五”规划》鼓励发展之列。

(3)《饲料工业“十一五”发展规划》

2006 年 8 月,农业部发布《饲料工业“十一五”发展规划》,提出:“拓展饲料添加剂工业生产领域,重点扶持氨基酸、维生素生产……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。”

公司生产的微藻 DHA、VA、VD₃、VA/D₃ 产品可用作饲料添加剂,属于《饲料工业“十一五”发展规划》鼓励发展的范围。

(4)《高新技术企业认定管理办法》重点支持名录

2008年4月,国家科技部、财政部和国家税务总局联合发布新的《高新技术企业认定管理办法》,其附件《国家重点支持的高新技术领域》中将“通过合成或半合成的方法制的原料药及其制剂”、“天然物质中提取或通过发酵提取的新的有效单体及其制剂”、“市场急需的、有较大出口创汇潜力的药物及药物中间体”、“改进药物晶型的重大工艺改进”、“微生物发酵生产的新产品及其化学改性新产品”、“安全、优质、专用、新型饲料及饲料添加剂生产和高效利用技术”等列入重点支持的名录中。

公司生产的辅酶 Q₁₀、微藻 DHA 和植物性 ARA 属于前述“微生物发酵生产的新产品及其化学改性新产品”;微藻 DHA、VA、VD₃、VA/D₃ 产品均可作为饲料添加剂,属于前述“安全、优质、专用、新型饲料及饲料添加剂生产和高效利用技术”。

(5)《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007年度)》

2007年1月,国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局联合修订的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007年度)》将“饲料添加剂发酵技术”、“维生素的绿色生产技术”、“新型安全饲料添加剂技术”列入当前优先产业化发展的高新技术。公司生产的微藻 DHA、VA、VD₃、VA/D₃ 产品均属于当前优先产业化发展的高新技术项目。

(6)《调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》

2006年9月,财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局等五部委联合下发《调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》(财税[2006]139号),自2006年9月15日起对出口商品的出口退税率进行结构性调整,将维生素 A、维生素 E、其他维生素及其衍生物等的出口退税率提高到 17%。公司主要产品均在此范围内。

(7)《“十一五”化学工业科技发展纲要》

2006年11月,中国石油和化学工业协会发布了《“十一五”化学工业科技发展纲要》,将功能食品添加剂列入“十一五”期间优先发展的领域和重点开发的产品。公司生产的 VA、VD₃、微藻 DHA 和植物性 ARA 均在此范围内。

(三) 行业发展现状及竞争情况

1、行业基本情况

(1) 食品营养强化剂

①行业发展现状

食品营养强化剂是一类重要的食品添加剂，用于补充人体部分营养素。食品营养强化剂主要分为氨基酸及含氮化合物、维生素及类维生素、矿物质、脂肪酸四类，其具体分类情况如下：

序号	类别	作用	来源
1	氨基酸及含氮化合物	参与代谢过程，构成人体组织	大部分在体内可由其他物质合成，但赖氨酸等 8 种氨基酸必须由食物供给。对婴儿，组氨酸同样必须通过食物摄入
2	维生素及类维生素	促进人体生长发育，调节人体新陈代谢，维持机体生命和健康	绝大部分需通过食物摄入
3	矿物质	构成人体组织，维持机体正常生理活动	全部需通过食物摄入
4	脂肪酸	参与代谢过程，为人体提供热量，构成人体组织，提高肌体免疫力	大部分可在成人体内合成，但婴幼儿所需 DHA、ARA 等品种必须由体外摄入

食品营养强化剂对现代食品工业具有非常重要的影响。食品营养强化剂的合理使用可有效提高食品的营养功能，大幅提高食品的市场价值；不当使用食品营养强化剂可能导致食品营养成分的浪费，甚至对人体产生不利影响。由于食品营养强化剂的上述影响，各国对食品营养强化剂的生产和使用进行了严格的监管。我国制定了专门的《食品添加剂分类和代码》、《食品营养强化剂使用卫生标准》等规定，对食品营养强化剂的种类、使用范围进行了严格的规定；制定了《食品安全法》、《食品添加剂卫生管理办法》等专门法律法规，对食品营养强化剂的生产、流通进行了严格的规定。

食品营养强化剂具有总体规模大、品种多、生产条件要求高等特点。全球食品添加剂品种有 25,000 多种，常用品种有 5,000 多种。美国是世界上食品添加剂使用量最大、使用品种最多的国家，目前允许直接使用的有 2,300 种以上；日本使用的食品添加剂约有 1,100 种；欧盟允许使用的有 1,000-1,500 种。

随着社会的发展和人均可支配收入的提高,社会饮食观念已由温饱型向营养健康型转变,为了满足各类人群对营养素的需要,添加营养强化剂的食品也会越来越多。而随之发展的营养强化剂生产企业也会不断进行技术革新,同时食品和卫生监管部门将会不断完善、更新和制定相关标准和检测方法,促进营养强化剂行业向着健康的方向发展。从量上来看,我国营养强化剂从 2000 年的 8 万吨,到 2005 年的 10.2 万吨,直到 2007 年的 18.4 万吨,产量逐年上升,部分产品在国际市场上已占有举足轻重的地位。

②行业发展前景与趋势

据统计,我国食品添加剂产值占食品工业总产值约 1%,与欧美等食品工业发达的国家和地区相比,这一比例偏低。我国在乳制品、面粉、肉类食品、果蔬制品等传统食品中,还存在食品添加剂的使用量较低或不当使用食品添加剂的问题,导致食品品相差、储存时间短、营养价值不均衡,不利于提高产品附加值。

现代社会生活节奏不断加快,公众用于膳食准备的时间和精力不断减少,越来越难以通过膳食搭配获取新陈代谢所需的全部营养物质,各种类型的营养物质缺乏症时有发生,不同程度地影响了公众身心健康。在这一背景下,通过口服方式摄入特定种类的营养物质的需求应运而生。实现这一目的最简便方法就是利用各种食品营养强化剂和日常膳食,制成各种功能性食品和饮料。伴随着功能性食品和饮料的研究不断取得进展,我国食品添加剂的品种和竞争格局都将发生较大变化。随着食品行业的增长,新型食品添加剂,特别是食品营养强化剂的市场容量将大幅上升。

(2) 饲料添加剂

①行业发展现状

饲料添加剂用于补充动物营养物质,是现代畜牧业的重要原料。为克服传统放养方式占地面积大、生长周期长、生产成本高等缺点,现代畜牧业的主流生产方式已转变为大规模集中饲养。大规模集中饲养时,如不使用饲料添加剂,传统饲料将无法保证动物营养物质的供应,从而导致牲畜生长缓慢、肉质差,免疫力低下,甚至可能出现大面积疾病;使用饲料添加剂,可以促进动物的正常生长,缩短动物的生长周期,以降低畜牧企业的资金占用量。我国畜牧业正处在以散养

为主导的传统生产方式向规模化、集约化、专业化、现代化生产方式转变的关键时期，为饲料添加剂产业的发展创造了更为广阔的市场空间。

饲料添加剂是饲料的重要原料。从全球范围来看，饲料产量一直稳定增长，2006 年以来保持 2%-3%左右的增速。美国、欧盟、中国和巴西是世界饲料生产的大国，占据了饲料总产量的 60%以上。我国饲料产量自 2000 年以来保持了年均 8%的快速增长，2008 达到 1.37 亿吨，工业总产值达到 3,812 亿元，同比分别增长 10.83%和 14.32%。2010 年将有望达到 1.55 亿吨。随着饲料工业的发展，饲料添加剂工业也迅速兴起。

值得注意的是，我国饲料工业发展的一个重要趋势是预混合饲料在饲料工业中的地位更加突出。预混合饲料系饲料添加剂与载体按一定比例配制而成的均匀混合物，是生产浓缩饲料和配合饲料的核心原材料。2001 年国内预混料产量仅为 228.6 万吨，到 2008 年，这一数字已达到 546 万吨，平均增幅 13.25%，并保持上升势头，高于同期饲料行业的平均增速。饲料行业的这一发展趋势对饲料添加剂行业的快速发展具有积极的推动作用。

②行业发展前景与趋势

城市化是现代社会发展的趋势。2009 年底，我国城镇人口为 62,186 万人，城镇人口占全国总人口数的 46.6%，城市化水平低于欧美等发达国家。未来相当长一段时间内，我国仍将处于快速城市化的进程中。从人类社会发展的规律看，城市人口人均肉类及禽类消费量远高于农村人口。随着城市化水平的提高，我国居民平均收入水平和支付能力也将同步提高，畜牧业发展面临广阔的市场需求。为满足不断增长的市场需求，畜牧业急需提高生产效率，这进一步强化了大规模集中饲养方式在我国畜牧业中的主导地位。大规模集中饲养对饲料的需求较为稳定，从而带来广阔的饲料添加剂需求。同时，畜牧业开始在饲料中添加 DHA、ARA 等新型营养物质，以促进动物更健康的成长，提高肉类产品的质量。这一趋势为饲料添加剂行业带来了新的商机。

2、行业竞争格局及市场化程度

(1) 竞争格局

食品营养强化剂、饲料添加剂品种繁多,不同品种市场格局差别较大,其中辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等品种的生产厂家均为综合实力较强的跨国化工企业,包括 BASF(巴斯夫)、DSM(帝斯曼)、Adisseo(安迪苏)、Martek(马泰克)等公司。近年来,由于生产技术的突破、成本等因素影响,食品营养强化剂和饲料添加剂逐渐呈现出向发展中国家尤其是亚洲地区转移的趋势,国外厂家开始逐渐放弃部分产品的生产,转而向发展中国家厂家进行采购以生产下游产品。

目前,我国已具备生产多种食品营养强化剂、饲料添加剂生产的核心技术,已成为全球主要的食品营养强化剂、饲料添加剂生产国之一,如各类维生素年生产能力总量超过 20 万吨。行业内生产企业数量众多,但对于部分技术和资金密集、功能优良的产品而言,能够生产的企业较少,且生产具有一定的规模效应,行业又具有一定的进入壁垒,全球市场通常由为数不多的优势企业分享。国内部分生产企业已经具有一定的国际竞争力,在某些产品上具有较高的市场地位,如东北制药、华北制药、江山制药和石药集团控制着世界 60%以上的 VC 产能;新和成和浙江医药控制着全球约 50%的 VE 产能;浙江花园和金达威的 VD₃ 产能占全球 50%以上。

(2) 市场化程度

经过多年的发展,我国食品营养强化剂、饲料添加剂行业已经成为一个高度市场化的行业,不存在政府在产品价格、产品生产计划等方面对行业的干预情况,产品价格完全由市场供需状况确定。

3、行业利润水平

利润率由市场价格和生产成本决定。食品营养强化剂行业和饲料添加剂行业均具有一定的规模效应,为降低生产成本,各企业均倾向于扩大生产规模,导致产能一定程度的过剩,市场价格波动较大;生产成本方面,生产工艺的不断改进,原材料的价格变动使得食品营养强化剂和饲料添加剂的生产成本同样具有较大

的波动性。综合市场价格和生产成本的因素，食品营养强化剂和饲料添加剂行业的毛利率具有一定的波动性。

（四）行业的主要进入壁垒

1、技术壁垒

食品营养强化剂、饲料添加剂品种繁多，不同品种所采用的生产技术差异较大，其中辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等品种多采用化学合成法和发酵法生产。这两类技术的技术含量高，生产工艺相对复杂，在实际生产中需要大量的专有技术、专利技术、技术诀窍和生产操作经验。化学合成过程中的压力、温度、反应时间等最佳参数必须经过长时间的反复摸索才能掌握，发酵过程中的发酵温度、培养液浓度、投料时间、搅拌速度等参数同样需要长时间探索才能逐渐获取。化学合成法和发酵法是资本、技术、管理高度结合的表现，生产工艺具有很强的经验性，需要非常高的系统工程整合能力，其经验式生产过程难以在短期内复制。业内主要厂家都是经过十多年的摸索，才从最初几吨的小规模生产发展到今天的大规模稳定生产。化学合成法和发酵法技术具有保密性、专有性，对新进企业的技术积累和技术创新能力提出了很高的要求，构成较高的行业进入壁垒。

2、资本壁垒

食品营养强化剂、饲料添加剂品种繁多，不同品种所需投资额差别较大，其中辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等品种生产过程复杂，设备要求较高，固定资产投资普遍较大。以 VA 为例，在掌握生产技术的前提下，上规模的 VA 生产线的投资需上亿元人民币。高额的固定资产投资构成了行业进入壁垒。更为重要的是，上述产品存在明显的规模经济效应，新进企业不容易达到规模经济效应，单位成本较高，难以与原有企业展开竞争，从而减少了新的市场进入者，限制了由新进入企业带来的竞争。近几年的世界范围的食品营养强化剂、饲料添加剂行业兼并重组，更使得食品营养强化剂、饲料添加剂行业的进入壁垒不断提高。

3、环保壁垒

辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等食品营养强化剂和饲料添加剂多采用化学合成法和发酵法生产，生产过程中会产生一定量的废水、废气、废渣，生产企业需进行环保处理后才可排放。随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，民众环保意识逐渐增强，国家环保政策日益完善，环境污染管理标准日趋严格。上述品种的生产企业需要不断加大环保投入，以满足国家的环保政策要求。随着国家环境污染管理标准的日益提高，行业的准入门槛也在不断提高。

4、品牌认可度壁垒

食品行业对食品营养强化剂的品质和稳定性有很高的要求，食品营养强化剂生产厂家首先必须通过国家相关食品管制法规的市场准入许可，还必须通过食品企业严格的质量检测。下游企业在选定一家供货商前，一般会对其产品进行安全性和稳定性测试，只有达到一定要求后，才会与食品营养强化剂生产企业建立供货关系，且供货关系一旦确立，不会轻易更换供应商。饲料添加剂行业同样存在类似情形。因此，企业的品牌必然要经历较长时期才能获得市场认可，新进入厂家难以打开市场，很难与原有企业抗衡。

(五) 影响行业的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

(1) 行业发展受到国家政策的支持

食品营养强化剂、饲料添加剂行业是国家重点支持和优先发展的领域之一，享受一系列优惠政策支持，具体参见本节“二、(二)、3”之相关内容。

(2) 产品用途不断拓展，行业需求稳定增长

①饲料添加剂市场需求稳定增长

2008 年，全球工业饲料产量仍继续增长。2007 年全球工业饲料总产量增长 3.5%，2008 年增幅约为 2.9%。2008 年饲料总产量比 2007 年的 6.804 亿吨有所提高，首次突破 7 亿吨大关。发达国家，包括美国、法国、德国、日本的饲料总产量占世界总产量的一半，其中，美国的饲料总产量占世界的四分之一。自 1999

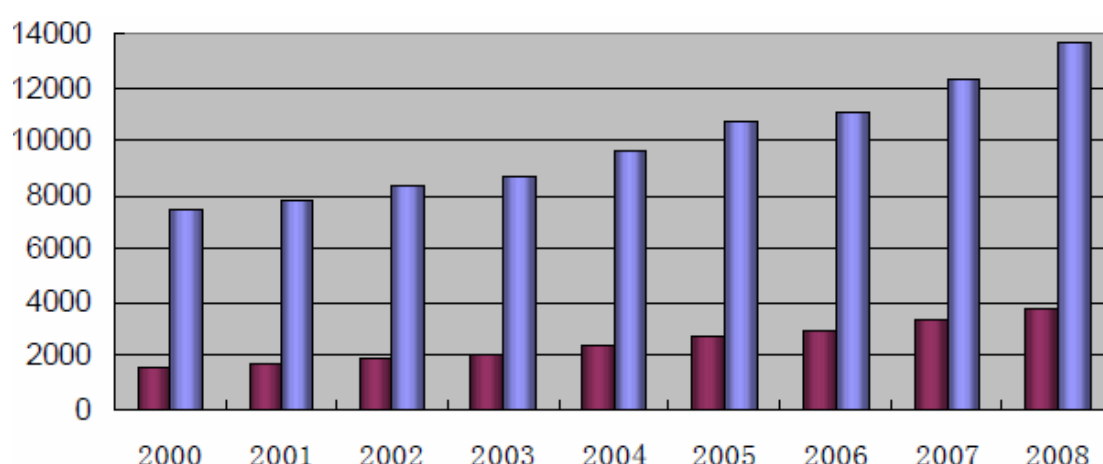
年以来，世界饲料总产量和主要饲料生产国家的产量保持了较为稳定的增长。

我国是世界第二大饲料生产国，根据农业部于 2006 年 8 月 4 日下发的《饲料工业“十一五”发展规划》中提出总体发展目标：到 2010 年，力争实现配合饲料年实际产量达到 9,500 万吨，浓缩饲料年产量达到 3,000 万吨，预混料年产量达到 600 万吨。按 2005 年的产量测算，要达到“十一五”的产量目标，饲料年均增长率要达到 5%左右。

近年来，我国开始大规模推广规模化、集约化的养殖方式。集约化养殖要求在饲料中添加饲料添加剂，一方面加速动物生长速度，另一方面提高动物的免疫力。不使用饲料添加剂尽管可以降低饲料成本，但养殖周期拉长，成本会更高，得不偿失。

我国 2000 年-2008 年饲料工业产量及产值见下图：

单位：万吨、亿元



②食品营养强化剂市场需求加速启动

目前，中国食品工业处于飞速成长期，年增长率达到 12%，食品添加剂的增长率达 12-14%。营养强化剂作为食品添加剂的重要组成部分，可补充人体特定营养成分，促进人体健康，其潜在市场需求庞大。中国国家公众营养项目组的食物强化总体构想中已确定了 VA、VB₁、VB₂、叶酸、尼克酸、铁、碘、锌和钙为我国营养强化剂的主要品种。国家也自 2000 年起推广营养强化面粉，业已出台了营养强化面粉的国家标准《营养强化小麦粉》，充分表明了国家对营养强化食品的支持。

此外，食品营养强化剂的消费数量与当地经济增长速度密切相关。2002 年我国的成人食品营养强化剂使用情况调查表明，我国成人食品营养强化剂使用率为 5.1%。相比较而言，美国 20 岁以上人群使用食品营养强化剂的比例为 52%，明显高于我国居民食品营养强化剂的使用率。我国作为一个发展中国家，营养缺乏，特别是微量营养素缺乏仍是危害公众健康的主要原因之一。在提倡均衡营养、合理膳食的前提下，通过合理使用食品营养强化剂可改善营养缺乏状况、预防慢性病的发生及促进健康；同时有针对性地开展营养知识普及，使人们能够合理地使用食品营养强化剂。随着国内经济的持续高速发展，人们的保健意识日益提高，国内对食品营养强化剂的需求已成为食品营养强化剂市场增长的新亮点。

③来自其他行业的需求不断增长

部分食品营养强化剂可用于保健食品等行业。近 20 年来，随着宏观经济的持续发展，全球及国内保健食品行业发展较快，有利于上游行业的发展。

保健食品具有调节人体机能的功效，适合发达国家快节奏的现代生活需要，发达国家保健食品行业发展速度一直较快。在欧美等发达国家和地区，消费者平均用于保健食品的花费占总支出的 2%以上。据统计，近 20 年来，美国保健食品销售量增长了 36 倍，日本增长了 32 倍，欧盟以 17%的速度增长。目前，美国保健食品企业约有 600 家，生产的保健食品约有 2,000 多种；日本保健食品企业约有 300 家，年产保健食品 3,000 多种。

我国保健食品行业起步较晚，但发展速度较快。2006 年保健食品行业产值约为 550 亿元人民币，2007 年约为 600 亿元，2008 年约为 800 亿元，2009 年达到 1,000 多亿元。从单一市场看，我国已成为全球第二大保健食品消费国，销售额达 134 亿美元，高于日本的 127 亿美元，仅次于美国的 161 亿美元。虽然我国保健食品行业的规模已处于世界前列，但我国消费者平均用于保健品的花费仅占总支出的 0.07%，远低于发达国家 2%的水平。随着居民生活水平的提高，我国保健食品行业仍将保持较快的增长速度。

食品营养强化剂是保健食品的重要组成成份。保健食品等行业的快速发展，为食品营养强化剂行业带来稳定的市场需求，有利于食品营养强化剂行业的持续发展。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 原材料价格的波动

食品营养强化剂、饲料添加剂品种繁多，不同品种所需原材料差别较大，其中辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等品种生产工艺流程多属生物化工和精细化工领域，使用的原辅材料主要来源于石化行业和农产品等基础原材料，石油和农产品市场价格波动对产品的成本有一定的影响。近几年全球石化行业频繁受到世界政治、经济波动影响，基础化工原料价格经常出现大幅波动。同时伴随周期性需求导致供不应求的影响，农产品价格的不断高企，预计未来农产品价格将持续上涨，这将给作为公司微生物发酵原材料的糖类带来一定的影响，进而影响公司的成本。

(2) 环保标准提高，治理成本加大

部分食品营养强化剂和饲料添加剂生产中将会产生废水、废气和废渣，如果处理不当，将会对环境造成污染。随着国家对环境保护重视程度的提高，执法力度的加大，生产企业的环保投资及后续运行费用将不断加大，在一定程度上限制了企业扩大生产规模，并可能导致部分无力增加环保投入的企业退出市场。

(六) 行业技术水平及技术特点

食品营养强化剂、饲料添加剂品种繁多，不同品种的生产工艺各不相同，其中微藻 DHA、植物性 ARA、辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等品种多采用化学合成法和微生物发酵法。

化学合成法主要是通过一系列化学反应，将化工原材料经化学反应，合成得到目标产物。在精细化工行业，一般共性表现为生产工艺复杂，反应步骤多，设备专用性强，需要的原辅材料众多。对部分食品营养强化剂、饲料添加剂品种，采用化学合成法的收率较高。

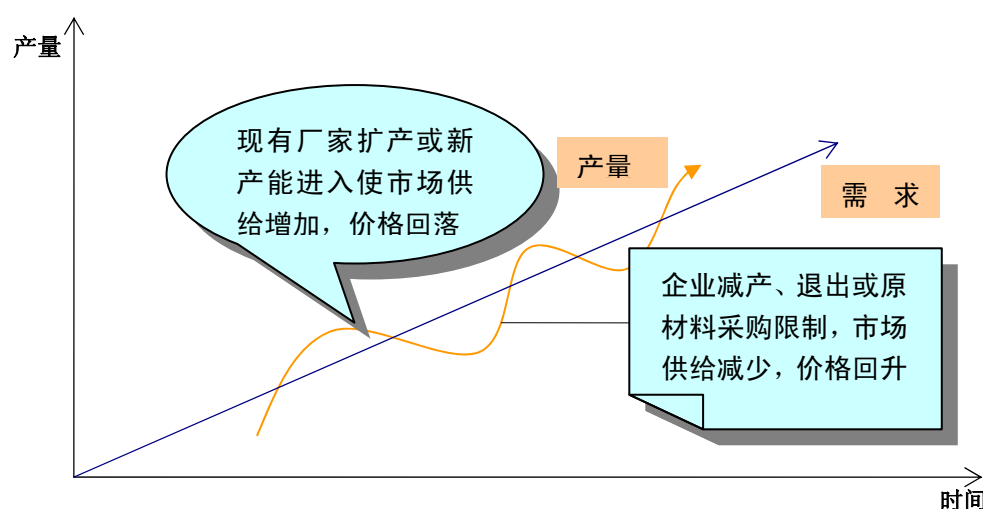
微生物发酵法是通过微生物的发酵生产目标产物的方法，具有工艺条件温和、生产安全、设备通用性高等特点。对某些食品营养强化剂、饲料添加剂，采用微生物发酵法具有产品收率高、单位能耗低、对环境的污染小等优势，但微生物发酵法对菌种的综合性能要求高，发酵过程需要严格控制工艺条件。

(七) 行业经营模式及特征

1、周期性

维生素、类维生素及 ω -脂肪酸等食品营养强化剂、饲料添加剂作为人类和动物必需的微量物质和营养物质,其需求具有一定的刚性,以稳定幅度自然增长,下游需求不存在明显的周期性波动。

但由于受市场供需因素的影响,食品营养强化剂、饲料添加剂价格经常出现阶段性波动。若供过于求,价格降低,部分生产成本较高的企业可能减少产量或退出市场;反之亦然。一般而言,若一家食品营养强化剂、饲料添加剂生产企业退出某单项产品市场,则必然会出现一个市场供应缺口,该产品价格也会在短时间内迅速上扬,直到新进产能填补供应缺口。而价格波动周期的长短主要取决于该种食品营养强化剂、饲料添加剂的生产工艺、投资周期和审批难度等进入壁垒。若该食品营养强化剂、饲料添加剂产品生产工艺复杂,投资大,建设周期较长,环保审批难度大,则在可预见的一段时间内,不会出现新的竞争者,现有价位和竞争格局将继续维持。



由于各类食品营养强化剂、饲料添加剂生产条件及工艺特征的不同,其周期性长短也各有不同。例如,辅酶 Q_{10} 、微藻DHA、植物性ARA产品周期性不明显,VA、VD以及VE相对属于长周期产品。食品营养强化剂、饲料添加剂产品总类众多,因此总体上呈此起彼伏的特征。

2、季节性及区域性

食品营养强化剂、饲料添加剂行业的生产、销售不存在明显的季节性和区域性。

(八) 行业与上下游关系

食品营养强化剂、饲料添加剂上游主要为基础化工原料行业和农产品行业；下游主要为食品、饲料、保健品、医药和化妆品行业。

经过多年的发展，我国基础化工原料行业已取得长足的发展，主要化工原料已实现自给或基本自给，但由于我国石油自给率不断降低，国内基础化工原料价格受国际石油价格的影响不断加大，从而使食品营养强化剂、饲料添加剂生产成本呈现一定的波动性。在国家出台的一系列惠农措施刺激下，我国主要农产品产量近年来一直维持较高水平。农产品价格方面，我国主要农产品自给率较高，且建立了国家储备粮制度，有效平抑了国际粮价对国内粮价的冲击，避免出现短时间内主要农产品价格大幅度上涨或下跌的情形，降低了食品营养强化剂、饲料添加剂生产成本的波动性。

食品营养强化剂、饲料添加剂可补充人体和动物特定营养成分，具有不可替代性，市场需求在一定程度上具有刚性的特征。由于食品营养强化剂、饲料添加剂在下游行业产品生产总成本中的占比较低，故下游行业对其价格敏感性较低，不会因食品营养强化剂、饲料添加剂价格上涨而大幅度减少采购量。但若食品营养强化剂、饲料添加剂被发现有新的用途并被广泛应用，还有可能会出现较快的需求增长速度。

(九) 出口市场情况

1、有关进口国家的进口政策

公司生产的辅酶 Q₁₀、维生素 A、维生素 D₃等产品的主要出口市场为欧盟、美国等发达国家或地区。除此之外，公司产品也销往东南亚、非洲、南美等众多发展中国家。对辅酶 Q₁₀、维生素 A、维生素 D₃等产品，上述国家和地区不存在相关进口政策上的限制，但仍通过各种技术壁垒等方式以提高进入门槛，各生产厂商

需通过 FAMI-QS、HACCP、KOSHER（针对犹太消费者）和 HALAL（针对伊斯兰消费者）等相关质量管理体系认证后才能更为畅通地进入相应市场。

在欧盟进口产品分类中，公司产品属“有机化工类”中的“维生素原、维生素与激素”，目前中国向欧盟出口的关税为 0%；产品标准方面，欧盟各国一般由主管农业、食品事务的政府机构制定相关技术标准和准入制度，各国标准有所不同。在美国进口产品分类中，公司产品同样属“有机化工类”中的“维生素原、维生素与激素”，美国海关对其征收的关税税率为 0%。

2、进口国同类产品的竞争格局

食品营养强化剂、饲料添加剂品种繁多，不同品种的竞争格局具有一定的差异。其中，辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等品种均呈现全球竞争格局，其市场通常由为数不多的优势企业分享。

三、公司的行业竞争地位

公司是国家火炬计划重点高新技术企业，厦门市科技局、财政局、国税局、地税局认定的厦门市首批高新技术企业，全国饲料行业百强企业，是行业内知名的食品营养强化剂、饲料添加剂生产厂家。

（一）公司的竞争优势

1、市场地位突出

公司从 1998 年起，开始从事维生素系列产品的生产和销售，并陆续开发出辅酶 Q₁₀、微藻 DHA、植物性 ARA 等新产品。经过多年的发展，公司的市场地位已有明显提高。公司已成为全球最大辅酶 Q₁₀ 生产厂家之一，目前也是国内最大的辅酶 Q₁₀ 出口企业，公司为全球前三大 VD₃ 生产厂家之一，也是全球六家 VA 生产厂家之一。

作为行业内主要的营养强化剂和饲料添加剂生产厂家之一，公司辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等产品均占有一定比例的全球市场份额，对相应产品的市场价格具有一定的影响力。同时，辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等产品的固定资产投资规模大，并具有较强的规模效应，公司上述产品生产规模处于同行业前列，具有较高的市场地位。

公司突出的市场地位赋予公司一定的市场话语权。面对产品市场价格波动的客观事实，公司能够利用其议价能力，消化部分成本压力；同时突出的市场地位是公司经历了行业多次市场竞争的洗礼后形成的，说明公司已具备较强的市场竞争力、市场适应能力及持续的盈利能力。

2、产品多元化优势

各种食品营养强化剂、饲料添加剂的市场价格会出现阶段性波动，产品结构单一的企业发展容易受产品市场价格阶段性波动的影响。公司坚持“相关技术、相关产品、相关领域多元化”的经营战略，依靠相关技术和市场渠道积累，成为行业中少数具备多种食品营养强化剂、饲料添加剂产品生产能力的厂家之一，可产业化生产辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等五大系列多种食品营养强化剂、饲料添加剂。公司上述产品组合覆盖面宽、相关性强、技术及功能相辅相成，有助于公司抵御单项产品及单一市场价格波动造成的经营业绩波动风险。

从公司与公司主要竞争对手比较可以看出，在主要竞争对手中，公司产品线丰富程度仅次于 DSM（帝斯曼）、BASF（巴斯夫）、Adisseo（安迪苏）等国际巨头。

3、研发优势

一方面，公司立足于自主研发，经过多年的努力，形成了化学合成和微生物发酵两个成熟的研发团队，拥有多名行业一流技术专家和教授。2007 年 12 月，公司的技术中心被评为福建省省级技术中心。另一方面，公司与厦门大学、福建师范大学等高等院校以及国家生物化工重点技术研究中心——“工业微生物教育部工程研究中心”展开多方面的技术合作。2008 年，公司与“工业微生物教育部工程研究中心”联合成立了“工业微生物教育部工程研究中心金达威生物工程研究所”，强化了公司在微生物发酵技术方面的研发能力。

依托强大的研发实力，公司具有很强的将科技成果产业化的能力，在产品小试阶段（实验室技术）后批量生产转化方面具有很成熟的经验，不断推出满足市场需求的新产品。公司共承担国家火炬计划项目 2 项，厦门市科技计划项目 3 项，厦门市重点产学研项目 1 项，厦门市重点技术创新项目 1 项，呼和浩特市科技计划项目 1 项；获得福建省科技进步二等奖 1 项，厦门市科技进步二等奖 1 项。经

有关部门鉴定,公司拥有技术中,有2项达到国内领先水平,7项达到国际先进水平,3项科技成果填补国内空白;公司3项发明专利已获授权,14项发明专利已获受理。

较强的研发能力不仅使公司能够根据市场需求不断推出新产品,同时较强的研发能力使得公司的产品质量持续提高,不断提升公司品牌影响力和积累新的客户资源;较强的研发能力还确保公司能够对现有产品的生产工艺不断进行调整和改进,不断提高现有产品的生产效率和降低现有产品的生产成本。

4、成本优势

公司主要生产维生素、类维生素和 ω -脂肪酸等产品,属于技术和资金密集产品,对生产技术要求较高。公司通过不断的技术研发和多年的技术积累,掌握了行业内领先的生产技术,同时公司不断向管理要效率,对生产工艺流程进行改进,不断提高现场管理水平,积累了丰富的生产管理经验,降低了公司各项产品的生产成本,在市场竞争中获得一定的成本优势。

成本优势为公司带来广阔的市场空间。凭借成本优势,公司得以采用成本领先的战略。在行业供给充足,竞争对手微利经营的情况下,公司能够维持一定的利润水平,度过行业的低谷期;在行业供给不足时,公司可以赢得比竞争对手更大的市场空间,实现更快的发展。

5、品牌优势

公司为业内知名食品营养强化剂、饲料添加剂生产企业,享有较高知名度。公司以及产品被评为“福建名牌产品”、“中国动物保健品协会推荐产品”和“中国饲料行业最具竞争力企业”,“金达威”系列品牌为“福建省著名商标”。

公司较高的品牌知名度不仅降低了公司与客户间的交易成本,保证了公司产品销售工作的顺利开展,同时对于公司创新产品的及时推出并顺利度过市场导入期具有非常重要的作用。目前,公司已与正大集团、新希望集团、东方希望、中牧股份、圣元国际、大北农集团、山东六和集团以及LOHMANN(罗曼,全球知名动物营养生产厂家)、TROUW NUTRITION INTERNATIONAL(泰高,全球知名动物营养生产厂家)、PROVIMI(普罗维美,全球知名动物营养生产厂家)、Bayer(拜耳)等国内外客户建立了稳定的合作关系。

(二) 公司的竞争劣势

1、企业规模偏小

公司自 1998 年起,即专注于食品营养强化剂、饲料添加剂系列中 VA、VD₃ 产品的生产和销售,并陆续开发出辅酶 Q₁₀、微藻 DHA、植物性 ARA 等系列新产品。尽管如此,公司的生产规模仍然偏小,仅靠自身积累难以充分分享行业快速发展带来的机遇。本次募集资金到位后,公司的生产规模将会进一步扩大,市场地位也会相应提高。

2、融资渠道单一

随着公司品牌知名度的上升,以及成熟储备项目的增多,公司需不断增加资本性投入。公司虽与银行建立了良好的银企合作关系,但仍不能满足公司发展的需要。因此,公司希望本次发行募集足够的资金,拓宽公司融资渠道,满足不断扩大的资本支出需求,进一步加强公司的研发力量,加快储备项目的产业化进程。

(三) 公司的主要竞争对手

公司所处行业为全球竞争性行业,公司在国内、国际市场的竞争对手如下:

1、DSM (帝斯曼)

DSM (帝斯曼)是全球知名的化工企业,总部设在荷兰,共有营养、制药、性能材料、聚合物中间体、基础化学及材料等 5 大业务。DSM (帝斯曼)在多个国家和地区设有全资子公司和控股子公司。公司在 VA、VD₃、VA/D₃等业务上与 DSM (帝斯曼)形成竞争关系。

2、BASF (巴斯夫)

BASF (巴斯夫)是全球知名的化工企业,总部设在德国。BASF (巴斯夫)为世界 500 强企业,共有化学品、塑料、功能性化学品、植物保护剂和营养品、动物药业、石油和天然气等多种业务。BASF (巴斯夫)在多个国家和地区设有全资子公司和控股子公司。公司在 VA 等业务上与 BASF (巴斯夫)形成竞争关系。

3、Adisseo（安迪苏）

Adisseo（安迪苏）是全球知名的维生素生产企业。Adisseo（安迪苏）生产和销售 14 种单项维生素或复合维生素，以专业生产蛋氨酸、维生素、酶制剂系列产品为主。公司在 VA 等业务上与 Adisseo（安迪苏）形成竞争关系。

4、Martek（马泰克）

Martek（马泰克）总部设在美国，专业生产 DHA 和 ARA 产品。Martek（马泰克）是全球最早开始 DHA 和 ARA 商业化生产的企业，占据全球 DHA 和 ARA 近 50% 的市场份额。公司本次募集资金用于“微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸（DHA）项目”、“微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸（ARA）项目”等建设。项目建成投产后，将与 Martek（马泰克）在 DHA、ARA 业务上形成竞争关系。

5、Kaneka（钟渊化学）

Kaneka（钟渊化学）总部设在日本，共有化学制药、功能塑料、发泡塑料及产品、生命科学产品、食品、电子产品、合成纤维等七大业务，其中生命科学产品部分生产辅酶 Q₁₀ 等产品。Kaneka（钟渊化学）在欧洲、亚洲、美洲设有多个全资子公司和控股子公司。公司在辅酶 Q₁₀ 等业务上与 Kaneka（钟渊化学）形成竞争关系。

6、新和成

新和成是国内 A 股上市公司，是全球主要的 VE、VA、VH、VD₃ 和辅酶 Q₁₀ 生产厂家之一。公司在辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、VA/D₃ 等业务上与新和成形成竞争关系。

7、浙江医药

浙江医药是国内 A 股上市公司，是国内知名的原料药生产厂家。浙江医药是全球主要的 VA、VE、来立信、辅酶 Q₁₀ 生产厂家之一。公司在辅酶 Q₁₀、VA 业务上与浙江医药形成竞争关系。

8、浙江花园

浙江花园是国内专业生产 VD₃ 的企业，是全球主要的 VD₃ 生产厂家之一，与公司在 VD₃ 业务上形成竞争关系。

(四) 公司主要产品

1、辅酶 Q₁₀¹

(1) 产品概述

辅酶 Q₁₀ (coenzyme Q₁₀)，俗称维生素 Q，又称泛醌、癸稀醌，其化学结构类似于维生素 K。辅酶 Q₁₀ 具有清除自由基、提高免疫力等诸多药理作用，可有效保护和改善肝、脑、心脏和神经系统功能，广泛用作抗氧化和免疫调节类药物以及保健品、功能性食品添加剂。

(2) 产品生产技术路径

目前辅酶 Q₁₀ 主要存在茄尼醇半化学合成法和微生物发酵法两种生产技术。与化学合成法相比，微生物发酵法生产工艺更为安全和成熟，产品质量好，生产成本较低。目前，发酵法已成为辅酶 Q₁₀ 生产的主流工艺。

(3) 产品供求关系现状

辅酶 Q₁₀ 下游的采购厂商主要是保健品、功能性食品和化妆品等生产企业

美国 FDA 在 2004 年即建议心脑血管病人在服用“他丁”类药物的同时，需每天补充 100-200mg 的辅酶 Q₁₀，以减小该类药物对身体的损害；美国心脏病医师协会亦建议，全美 65 岁以上的老人，不论是否有心脏病，都宜每天服用辅酶 Q₁₀，美国已成为全球最大的辅酶 Q₁₀ 需求市场。此外，辅酶 Q₁₀ 的市场需求还有一部分主要来自欧洲、日本、澳洲等海外市场，目前国际市场容量在 450 吨左右。

目前，国内辅酶 Q₁₀ 生产厂家主要有本公司、浙江医药、新和成、神舟生物等企业，2010 年度，国内辅酶 Q₁₀ 产量约 240 吨左右。辅酶 Q₁₀ 在我国相关领域的应用处于起步阶段，故国内辅酶 Q₁₀ 产品主要用于出口。

(4) 价格走势

在辅酶 Q₁₀ 推出的早期，市场由 Kaneka（钟渊化学）等少数几家日本企业垄断，市场供给不足，辅酶 Q₁₀ 市场价格较高；随着本公司、浙江医药、新和成等

¹ 数据来源：中国健康网《中国辅酶 Q₁₀ 市场调研报告（2010 版）》。如无特别说明，本节中所有辅酶 Q₁₀ 的行业数据均来自该报告。

企业的加入，辅酶 Q₁₀ 市场供给不足的压力得到缓解，价格有较大幅度的下调。

目前，全球辅酶 Q₁₀ 的市场竞争格局已逐步形成和稳定，整个行业的产量稳步上升，产品价格下降趋缓，报告期内出口成交价格维持在 200-240 美元/公斤，出口价格下降幅度明显降低。具体情况如下：

项目	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
出口量（公斤）	25,242	64,505	104,585	114,889	157,355	235,291
价格（美元/公斤）	1,388	630	304	247	230	214

（5）市场占有率

日本是最早开发和生产辅酶 Q₁₀ 的国家，早期全球 90% 的供应来自日本。日本主要厂家为：钟渊化学、三菱瓦斯化学株式会社、旭化成、日清制药株式会社四家，经过几年的竞争，日本旭化成已经退出市场，目前规模最大的是钟渊化学。而国内辅酶 Q₁₀ 生产厂家主要有本公司、浙江医药、新和成、神舟生物等企业。从发展形势来看，目前辅酶 Q₁₀ 市场已经逐渐由几个优势厂家形成一个相对稳定的市场格局；全球辅酶 Q₁₀ 原料的竞争主要是日本厂家与中国企业之间；中国目前已经在国际市场上占有 1/3 多的份额，未来将形成日本产品占领高端，中国产品则在数量规模上进一步扩张。

我国辅酶 Q₁₀ 产业的发展，经历了三个阶段：第一个阶段是起步阶段（2003-2004 年），在这个阶段中美国 FDA 批准 Q₁₀ 用于保健品领域，筹划投产的企业众多；第二个阶段是群雄逐鹿阶段（2005-2006 年），这个阶段中由于发酵法的工艺逐步成熟，其产品质量和生产成本远低于合成法，使得合成法逐渐淘汰，采用发酵法生产的几家厂家陆续登台；第三个阶段是优胜劣汰阶段（2007-2009 年），这个阶段中市场格局逐步清晰，市场已经逐渐由几个优势厂家形成一个相对稳定的竞争格局。在产业发展过程中，国内厂家的生产和出口规模逐渐增加，价格和成本则逐渐下降。由于公司在发酵法的菌种、发酵、提取等全过程生产工艺上具有核心技术，因而在产品质量和生产成本上具有较强的竞争优势，在国际市场的竞争力持续提高，保证了公司生产和产品出口规模不断上升。

我国辅酶 Q₁₀ 主要用于出口，国内消费量较少。公司目前辅酶 Q₁₀ 销量约 110 吨，约占全球销量的 20%，出口量约占国内出口总量的 45%。公司是全球最大的辅酶 Q₁₀ 生产厂家之一，根据海关数据统计，近年来公司辅酶 Q₁₀ 出口量占国内出口总量的比例持续提高，目前公司是国内最大的辅酶 Q₁₀ 出口企业。

根据中国健康网数据，2005-2010 年中国辅酶 Q₁₀ 原料重点企业出口数量如下：

单位：公斤

出口企业	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2010年同比增长
厦门金达威	--	--	21,338	48,200	77,719	102,556	31.96%
浙江医药	17,420	43,472	47,481	30,575	33,880	47,170	39.23%
神舟生物	--	--	--	--	12,221	43,355	254.76%
浙江新和成	3	6,047	25,670	14,870	18,360	31,475	71.43%
其他	7,819	14,986	10,096	21,244	15,175	10,735	-29.26%
总计	25,242	64,505	104,585	114,889	157,355	235,291	49.53%

2、VA²

(1) 产品概述

VA 又称视黄醇，是一种呈微黄色油状或结晶状的高度不饱和脂肪醇，对人体生长发育有促进作用，广泛应用于保健品、食品、化妆品等；对动物，VA 有提高繁殖力，促进生长，增加免疫力等作用，可用作饲料添加剂。

随着维生素类产品市场的快速发展，VA 已成为我国出口规模较大的维生素品种之一。

(2) 产品生产技术路径

VA 的工业合成主要有 Roche 和 BASF 两条合成工艺路线，其中 Roche 合成工艺为国内主要 VA 厂家广泛采用。

Roche 合成工艺以 β -紫罗兰酮为起始原料，格氏 (Grignard) 反应为特征，

² 数据来源：中国健康网《中国维生素A原料产业调研报告（2010版）》。如无特别说明，本节中所有VA的行业数据均来自该报告。

经六步反应完成了 VA 醋酸酯的合成。Roche 合成工艺的优点是技术成熟，收率稳定，各反应中间体的立体构形比较清晰，不必使用很特殊的原料。缺陷是使用的原辅材料高达数十种，品质控制难度大。

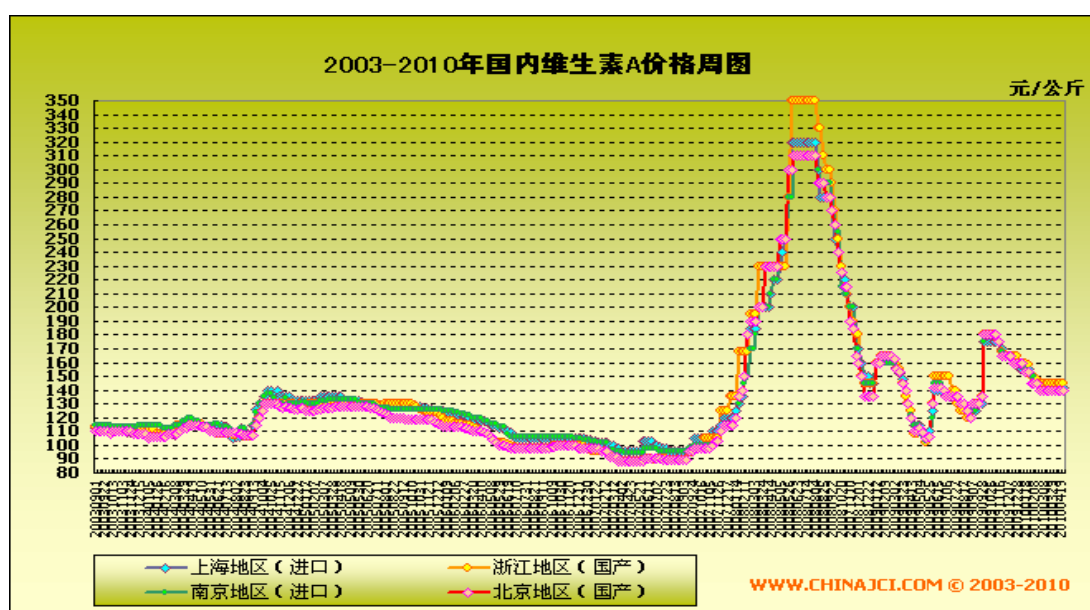
BASF 路线典型特征是 Witting 反应，以 β -紫罗兰酮为起始原料和乙炔经格氏、Witting 反应等步骤后，与 C5 醛缩合生成 VA 醋酸酯。BASF 合成工艺的优点是反应步骤少，工艺路线短，收率高，缺陷是对工艺和设备要求高。

(3) 产品供求关系现状

目前，全球市场 VA 的需求量在 20,000 吨左右（折合 50 万 IU/G），并且每年以 3%-5% 左右的速度增长。VA 下游消费主要在饲料、食品和医药保健品领域。预计 VA 未来几年在饲料工业的需求会保持稳步增长，而来自食品、保健品行业的需求增长空间较大。

VA 属于资金和技术高度密集行业，工艺复杂，投资规模较大，进入门槛比较高，全球 VA 生产企业数量较少，主要有 DSM（帝斯曼）、BASF（巴斯夫）、Adisseo（安迪苏）等国外企业和新和成、浙江医药及本公司等国内企业，其中 DSM（帝斯曼）、BASF（巴斯夫）、Adisseo（安迪苏）占全球 VA 市场份额的近 70%，剩余约 30% 由我国企业分享。

(4) 产品价格走势



全球 VA 市场经过较长时间的充分竞争,已基本成熟与稳定。2003 年至 2010 年间,除 2008 年以外,其市场价格呈现正常的波动。

2003 年至 2007 年,VA 价格基本在 85 元/公斤至 140 元/公斤之间波动。2008 年,VA 的主要原料 β -紫罗兰酮价格上涨,BASF(巴斯夫)、DSM(帝斯曼)、Adisseo(安迪苏)等国际巨头相继减产甚至停产。在成本上升和供给不足的共同作用下,国际市场 VA 价格短时间内有较大幅度的上涨,但波动持续的时间较短,2008 年全年平均价格在 140 元/公斤。

2008 年下半年起,受到全球金融危机的影响,用户和经销商采取去库存化,用户采购量下降,维生素 A 价格开始回落。至 2009 年 4 月,用户的库存基本消耗完毕,市场需求开始恢复,用户采购 VA 积极性增加,价格随之上涨。自 2009 年以来,VA 市场价格保持窄幅波动,基本稳定在 95 元/公斤至 130 元/公斤之间,2009 年全年平均价格在 120 元/公斤。2010 年全年平均价格在 100 元/公斤。

(5) 市场占有率

公司为全球六家主要 VA 生产厂家之一。我国 VA 产能约占全球产能的 30%,主要生产企业有本公司、新和成和浙江医药。2007-2009 年,全球 VA 主要厂家产量如下表:

单位:吨,折 100 万 IU/g 规格

企业名称	2007年	2008年	2009年
DSM	3,300	3,700	3,600
BASF	2,800	2,900	2,700
Adisseo	2,100	2,100	2,300
浙江新和成股份有限公司	1,800	1,600	1,700
浙江医药股份有限公司	700	600	800
厦门金达威集团股份有限公司	700	700	800
总 计	11,400	11,600	11,900

数据来源:中国健康网《中国维生素 A 原料产业调研报告(2010 版)》。由于统计口径的问题,上述数据与各企业实际情况可能略有出入,但仍反映了行业整体的基本情况。

3、VD₃³

(1)产品概述

VD₃ 又称胆钙化醇，其生理功能是促进肠道钙吸收，诱导骨质钙磷沉着和防止佝偻病，具有调节细胞生长的作用，包括诱导细胞的正常分化和抑制细胞的过度增殖，广泛应用于饲料、食品和医药。

(2)产品生产技术路径

我国 VD₃ 研究起步比较晚，直到 2003 年前后，才由本公司在国内率先突破化学合成法生产 VD₃ 的技术壁垒，打破了国外企业对 VD₃ 的垄断，使我国迅速成为全球主要 VD₃ 生产国，公司也成为全球主要 VD₃ 生产厂家之一。目前，我国 VD₃ 仍主要采用化学合成法生产。

(3) 产品供求关系现状

VD₃ 需求 70%以上来自于饲料行业，目前其年需求量 5,000 吨左右（折合 50 万 IU/G）。其中，发展中国家需求高于发达国家，增速较快的有中国、东南亚以及南美，以我国为例，我国饲料行业对 VD₃ 的年需求增长在 5%左右。未来几年，受发展中国家养殖业快速发展的推动，全球 VD₃ 的年需求预计将达 7,000-8,000 吨（折合 50 万 IU/G）。

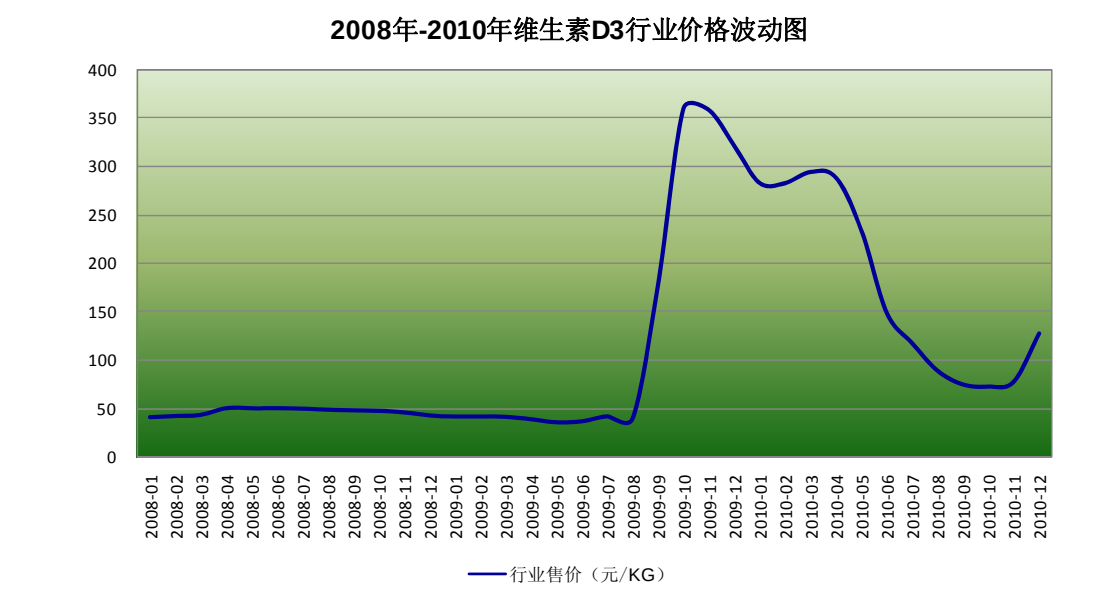
VD₃ 结构较为复杂，合成工艺难度较大，全球仅有本公司、DSM（帝斯曼）、浙江花园生物高科股份有限公司、台州海盛化工有限公司以及浙江新和成股份有限公司等少数几家企业具备能够生产 VD₃ 生产能力。我国是 VD₃ 的重要生产基地，国内总产能约占全球 VD₃ 产能的 70%。

(4) 产品价格走势分析

不同维生素产品的波动周期不一样。近年来，国际 VD₃ 市场竞争激烈，VD₃ 市场价格一直较低，部分 VD₃ 生产企业先后退出该市场。近两年，上游生产原料羊毛脂的价格一直走高，VD₃ 生产成本不断提高。对于 VD₃ 价格上涨的原因，一是下游需求自 2009 年中期开始逐步恢复正常；二是部分企业停产检修或技改，短

³ 数据来源：中国健康网《中国维生素 D3 原料产业调研报告（2010 版）》。如无特别说明，本节中所有 VD₃ 的行业数据均来自该报告。

期内有效供给相对不足；三是原先过低的价格也有内在调整的需求；四是 VD₃ 的不可替代性助长了价格上涨。在上述因素的作用下，2009 年 VD₃ 的价格快速上涨，至 2009 年 10 月达到峰值，但波动持续的时间较短，2009 年全年平均价格在 100 元/公斤。2010 年 VD₃ 市场全年平均价格在 140 元/公斤左右，波动幅度收窄。如下图所示：



（上图中行业价格来源于中国汇易网和博亚和讯网，从其市场报价的历史数据中取月头、月中和月尾三天的价格进行算术平均作为每月行业价格。）

（5）市场占有率

我国是全球主要的 VD₃ 生产国，全球 VD₃ 的近 70% 由中国企业供应。公司是全球三大 VD₃ 生产厂家之一。2007-2009 年我国主要 VD₃ 企业饲料级产量统计如下表：

单位：吨，折 50 万 IU/G 规格

企业名称	2007年	2008年	2009年
浙江花园生物高科股份有限公司	1, 700	1, 700	1, 500
厦门金达威集团股份有限公司	1, 000	1, 000	500
浙江新和成股份有限公司	400	550	700
台州市海盛化工有限公司	50	200	200
总 计	3, 550	3, 450	2, 900

数据来源：中国健康网《中国维生素 D₃ 原料产业调研报告（2010 版）》。由于统计口径的问题，上述数据与各企业实际情况可能略有出入，但仍反映了行业整体的基本情况。

4、微藻DHA⁴

(1)产品概述

微藻 DHA 是采用微生物发酵工艺，从海洋微藻中提取的 DHA 产品。DHA 是二十二碳六烯酸（Docosa Hexaenoic Acid）的英文名缩写，俗称“脑黄金”，可促进婴幼儿视力和智力发育，对心血管系统疾病、癌症、炎症等也具有积极的防治作用，广泛应用于婴幼儿配方食品、孕期和哺乳期妇女食品及功能性食品。

(2)产品生产技术路径

按照来源的不同，DHA 分为鱼油 DHA 和微藻 DHA。

鱼油 DHA 通过抽提海洋动物油脂（鱼油）的方法获得，属海洋动物性脂肪酸，具有特殊的鱼腥味，且含有一定量的 EPA(二十碳五烯酸)。近几十年来，有毒化学物质和重金属等海洋污染有加剧的趋势，导致使用海洋动物油脂生产的 DHA 油的有毒化学物质和重金属含量较高。

微藻 DHA 采用微生物发酵，从富含 DHA 的海洋微藻提取而得。和鱼油 DHA 相比，微藻 DHA 为天然甘油三酯结构，人体吸收利用度高，几乎不含 EPA、胆固醇、重金属及有机污染物，也无鱼油 DHA 固有的鱼腥味，食用安全、无副作用，符合世界粮农组织（FAO）、世界卫生组织（WHO）及我国卫生部的规定。

(3)产品供求关系现状

DHA 可用于保健品、婴幼儿配方食品、功能性食品等。我国社会普遍存在“四二一”家庭结构，即四位老人、一对夫妻共同抚养一个孩子的情形。这类家庭的婴幼儿对婴幼儿配方食品和孕妇、乳母食品的消费意愿和消费能力均高于普通家庭。同时，在我国宏观经济的带动下，我国居民健康意识逐渐增强。“四二一”结构家庭的大量存在和我国居民健康意识的增强为 DHA 市场带来了旺盛的需求。

在国际市场上，Martek(马泰克)从 1994 年起开始销售微藻 DHA。目前，Martek(马泰克)在全球婴幼儿配方奶粉市场的份额已超过 50%。近年来，随着发酵及提取技术的突破，我国陆续出现了 DHA 生产企业，包括本公司、汕头市润科生物工程有限公司、湖北福星生物科技有限公司、湖北友芝友生物科技有限公司、

⁴ 中国市场监管中心发布的《2009-2010年中国微藻DHA粉末市场发展研究报告》。如无特别说明，本节所有DHA的行业数据均来自该报告。

长沙佳格生物技术有限公司等。

(4) 产品价格走势分析

在旺盛的需求推动下，2006-2009 年，我国 DHA 粉的市场规模一直呈稳步上升态势，年均增长率超过 10%。DHA 在我国为新产品，处于市场导入阶段，随着市场规模的增大，销售价格有所下降。如下表所示：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
市场规模（吨）	2,450	2,700	2,950	3,300
单价（元/公斤）	470	450	430	410

(5) 市场占有率

公司已具备大规模产业化生产微藻 DHA 的技术、销售等能力，产品质量、成本等具有较强的市场竞争力，公司在人员、市场等方面已做了充分的准备。目前公司微藻 DHA 生产规模较小，市场占有率较低。公司本次募集资金投资于微藻 DHA 项目，项目建成投产后，公司将形成每年 350 吨微藻 DHA 油脂的产能，市场占有率可大幅提高。

5、植物性 ARA⁵

(1) 产品概述

植物性 ARA 是采用微生物发酵工艺，从真菌中提取的 ARA 产品。ARA 是花生四烯酸（Arachidonic Acid）的简称，又称 AA，是人体必需的不饱和脂肪酸之一，可促进婴幼儿视力和智力发育，对心血管系统疾病、癌症、炎症等也具有积极的防治作用，其代谢产物还具有缓解神经紧张，调节中枢神经系统功能，广泛应用于婴幼儿配方食品及功能性食品。

(2) 产品生产技术路径

ARA 最早同样是从鱼类脂肪中提取得到。从 20 世纪 70 年代开始，国外开始研究发酵法生产 ARA，并于 20 世纪 90 年代取得较大进展。1995 年，美国 Martek（马泰克）通过发酵法生产的花生四烯酸产品获得荷兰健康部法规办公室的安全

⁵ 中国市场监管中心《2009-2010 年中国花生四烯酸市场发展研究报告》。如无特别说明，本节所有 DHA 的行业数据均来自该报告。

认可；1996 年，获得英国毒理学委员会的安全认可。2001 年 5 月，美国食品与药物管理局同意利用真菌生产的 ARA 油以特定比例添加于婴儿配方奶粉。

(3) 产品供求关系现状

ARA 主要用于婴幼儿配方食品及功能性食品。鉴于我国普遍存在“四二一”家庭结构，这类家庭的婴幼儿对婴幼儿配方食品的消费意愿和消费能力均高于普通家庭，带动了 ARA 的需求增长。同时，随着我国居民保健意识的增强，来自功能性食品的 ARA 需求也将出现较快的增长。

目前生产 ARA 中较为知名的生产企业有 Martek（马泰克）等。国内的 ARA 生产企业主要包括本公司、嘉吉烯王生物工程（武汉）有限公司、汕头市润科生物工程有限公司、湖北福星生物科技有限公司、湖北友芝友生物科技有限公司、长沙佳格生物技术有限公司等。

(4) 产品价格走势分析

在来自婴幼儿配方食品和功能性食品的需求的共同带动下，近年来我国 ARA 行业取得较快的发展。自 2006 年起，我国 ARA 粉的产量一直呈稳步上升态势，年均增长率接近 10%；同 DHA 相似，ARA 在我国为新产品，处于市场导入阶段，随着市场规模的增大，销售价格有所下降。如下表所示：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
市场规模（吨）	2,050	2,250	2,450	2,700
单价（元/公斤）	500	470	450	430

(5) 市场占有率

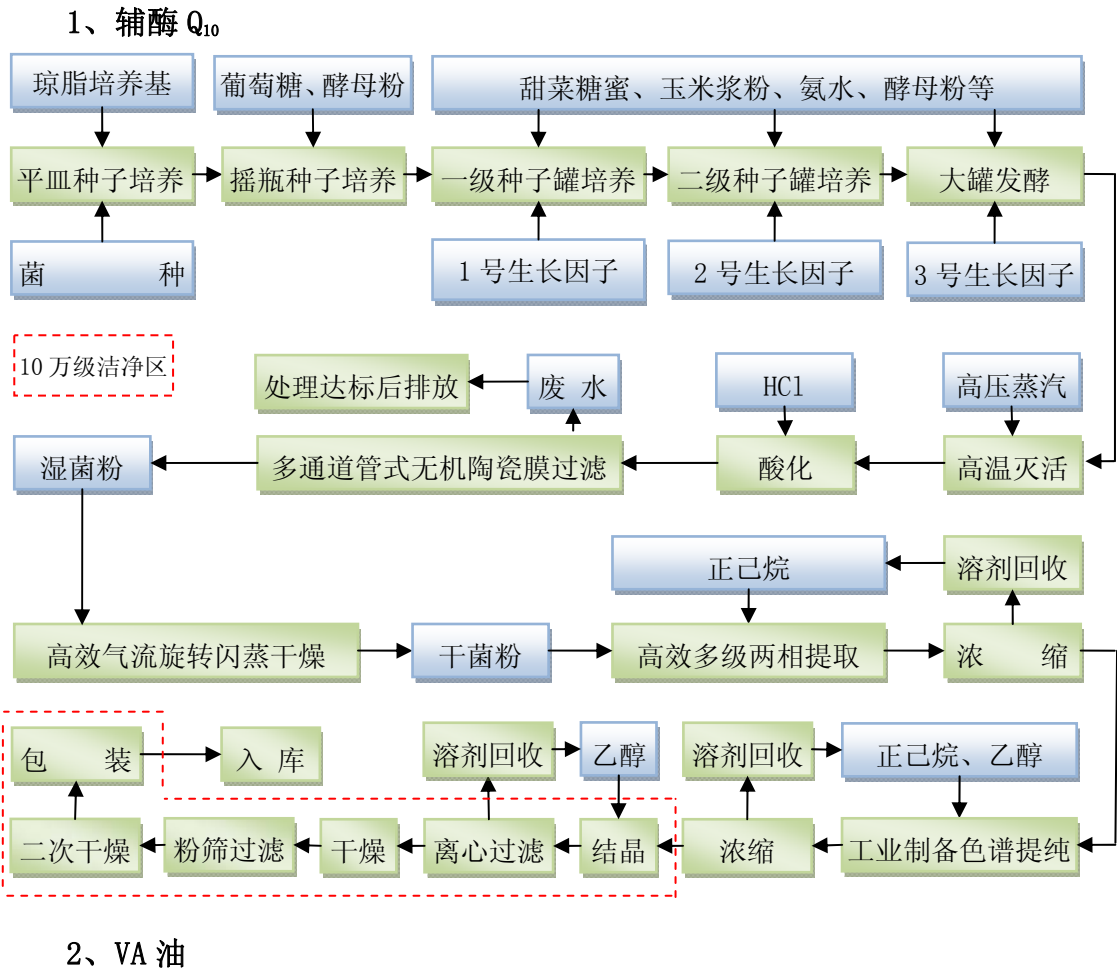
公司已具备大规模产业化生产植物性 ARA 的技术、销售等能力，产品质量、成本等具有较强的市场竞争力，公司在人员、市场等方面已做了充分的准备。目前公司植物性 ARA 生产规模较小，市场占有率较低。公司本次募集资金投资于植物性 ARA 项目，项目建成投产后，公司将形成每年 250 吨植物性 ARA 油脂的产能，市场占有率可大幅提高。

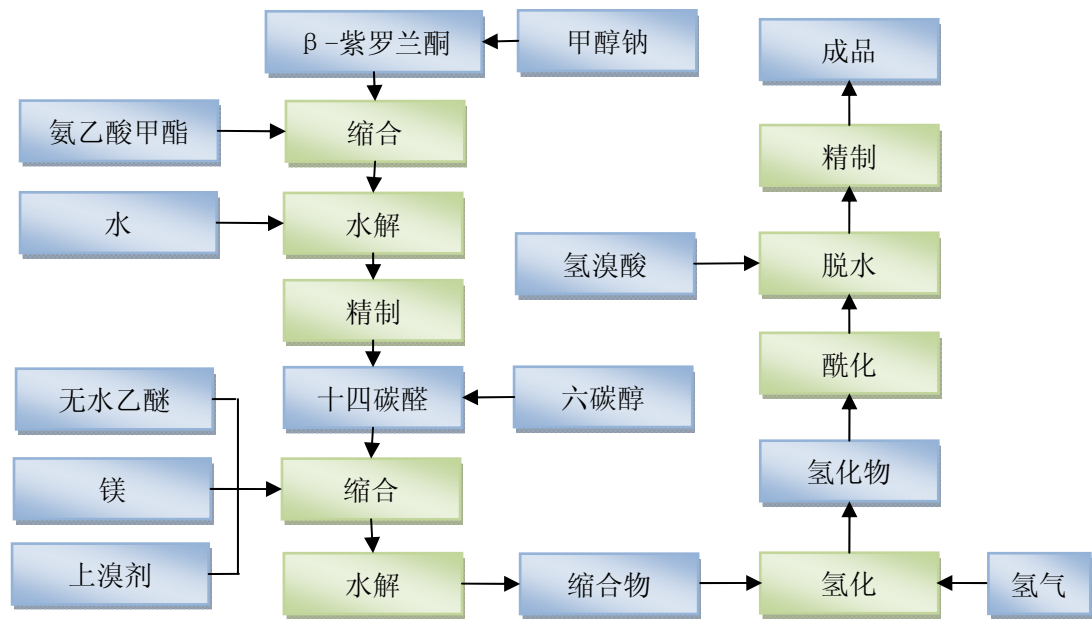
四、公司主营业务情况

(一) 公司主要产品及其功能

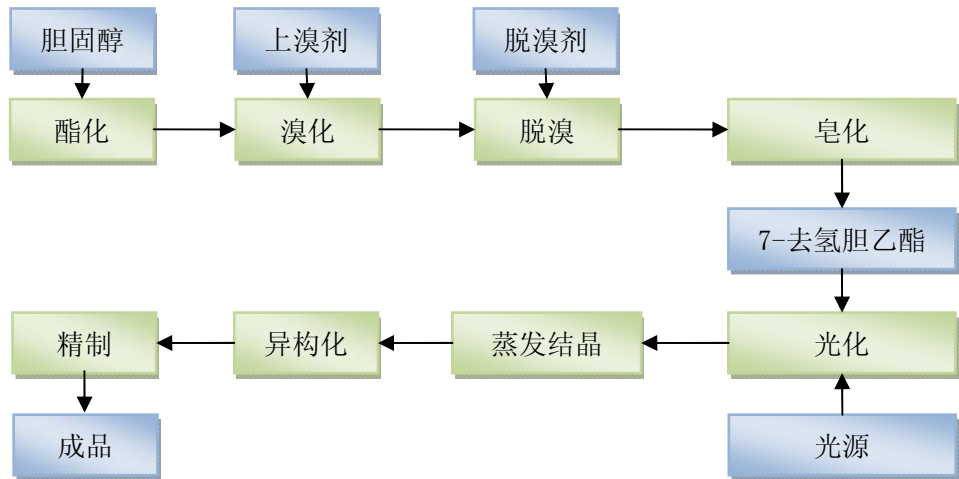
公司主要产品及其功能情况的具体描述参见本节“一、(二)”之相关内容。

(二) 主要产品的生产工艺流程

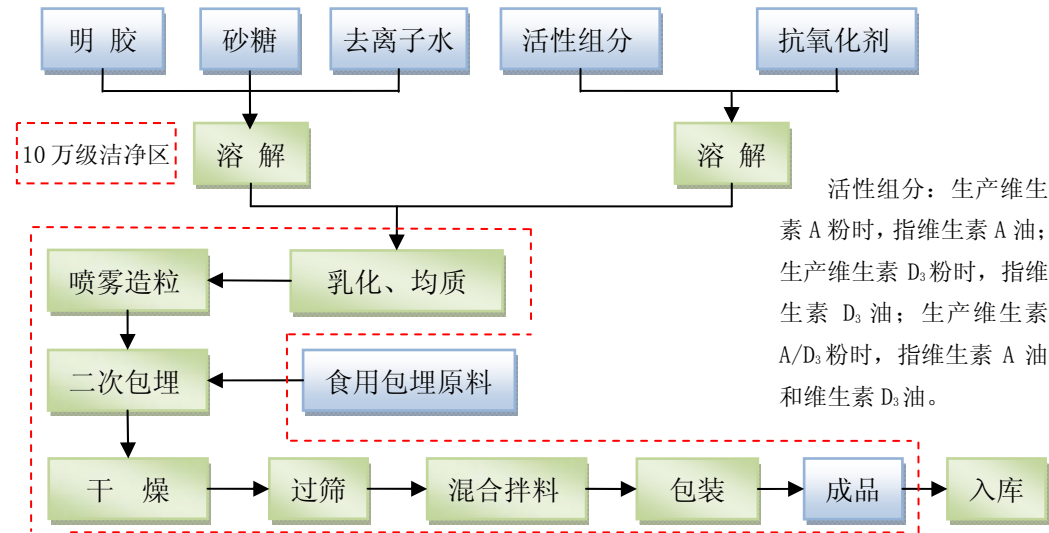




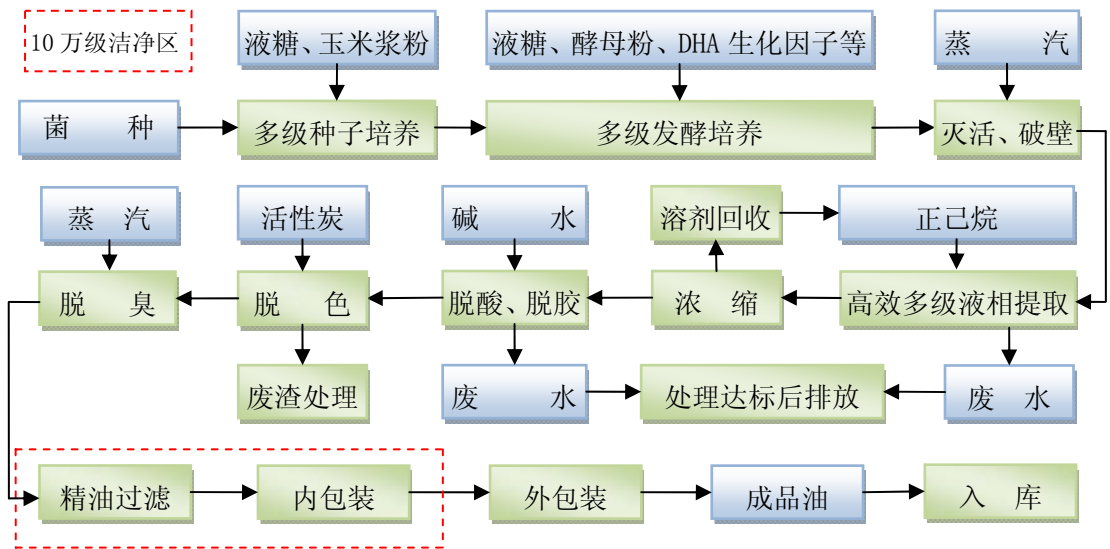
3、VD₃油



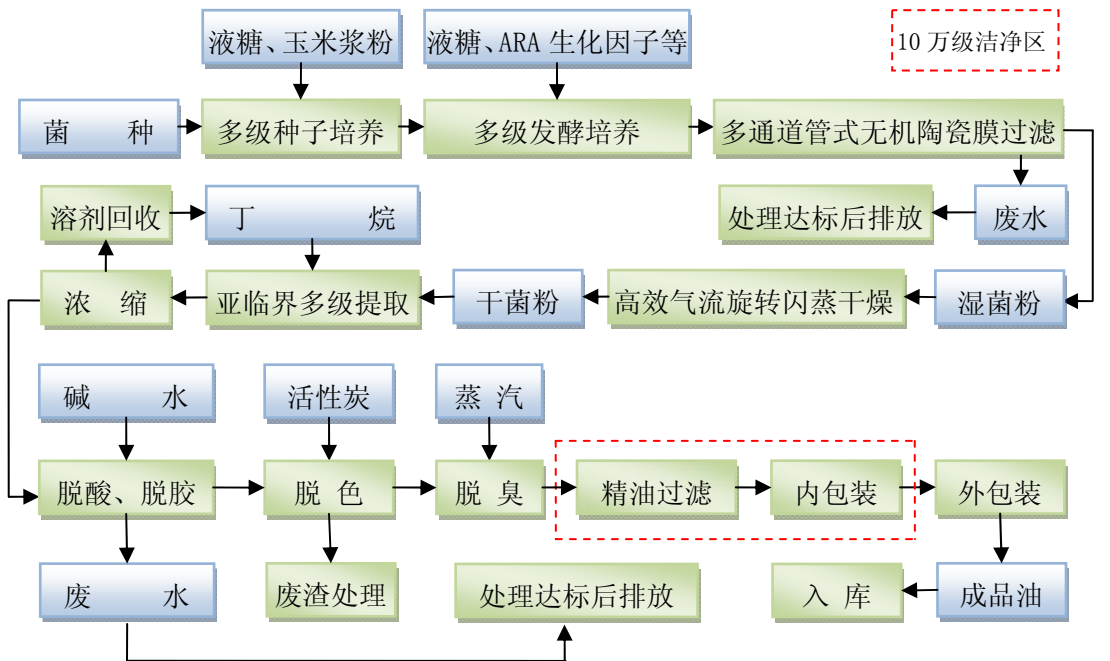
4、维生素粉



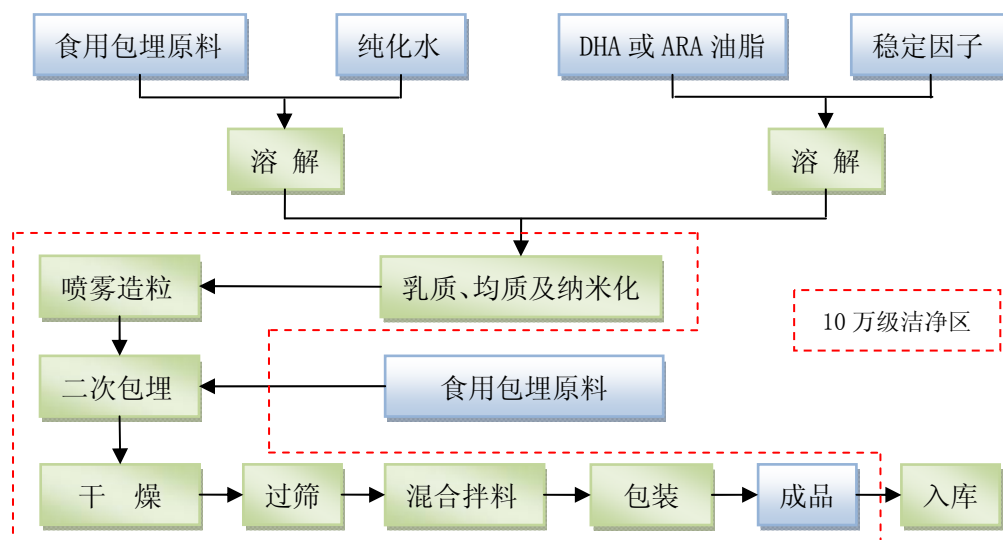
5、微藻 DHA 油



6、植物性 ARA 油



7、微藻 DHA、植物性 ARA 粉



(三) 主要经营模式

1、采购模式

公司采取自主采购的方式进行原辅材料采购，建立了原料供应商评价体系和原材料检验控制制度，审定合格供应商并定期复核，保证原材料的质量水平。

国内采购具体程序由公司根据产销情况，编制各车间旬、月、季生产计划和原辅材料的采购计划，物料部根据上述计划，负责与合格供应商签订采购合同，对于大宗交易，采用招标方式确定采购对象，并与质量检验等其他部门合作，负责到货后货物的验收，经验收合格后，由财务部根据采购合同约定和货物进仓单支付款项。公司国内采购的结算方式主要是银行承兑汇票或由供应商给予一定信用期后通过电汇支付。

国外采购由市场营销中心的国际业务部负责，同样根据生产部门编制的原料采购计划，负责与合格境外供应商签订采购合同，并办理相关进口手续，最后由财务部根据采购合同约定支付款项，公司外购的结算方式主要是D/P(付款交单)。

2、生产模式

公司市场营销中心根据市场情况，于每月下旬制订下个月销售计划，生产部门据此计划组织生产，以自有生产设备将各类化工原料进行化学合成或利用微生物菌种发酵制成食品营养强化剂、饲料添加剂产品，确保生产计划的完成。同时，

公司根据客户订单,将食品营养强化剂、饲料添加剂根据客户需求加工成不同规格的成品后销售。各生产车间负责具体产品的生产流程管理,同时对产品的制造过程、工艺要求、卫生规范,产品质量等执行情况进行监督管理。

3、销售模式

公司主要销售机构为市场营销中心。公司市场营销中心设国内业务部和国际业务部,分别负责国内和海外市场的销售工作。公司现阶段主要产品中的辅酶 Q₁₀、VA、VD₃等均为全球竞争产品,出口比例较高。

根据行业、产品及市场情况,公司采用直销和经销相结合的销售模式。公司将向最终客户的销售定义为直销,将向非最终客户的销售定义为经销,上述非最终客户定义为经销商。公司向经销商的销售主要是为利用其掌握的客户资源,扩大公司销售额和市场占有率;同时部分海外最终客户为简化自身的采购程序,指定公司向其合作的经销商销售。公司与上述经销商之间均未签订经销协议,对销售区域、销售数量等都不做限制,公司与上述经销商之间签订的销售合同与直销的销售合同一致。公司出口产品时,在直销和经销两种模式下货款收取和结汇都采取统一标准和方式。公司委托中国出口信用保险公司进行信用调查,根据调查情况不同授予客户不同的信用等级、信用额度和信用期限,并按照不同的客户信誉等级和国际贸易地区的风险,分别采取 T/T(电汇)、D/P(付款交单)和信用证等出口结算方式。

公司国内销售约 85%为直销,约 15%为经销。公司产品出口由公司国际业务部负责,全部采用自营出口方式,未委托其他公司代理出口。公司向海外终端客户和经销商销售辅酶 Q₁₀、VA、VD₃等产品,直销和经销比例各约 50%。

公司报告期内国内、国外直销、经销前五名客户:

期间	销售模式	类别	客户	销售金额(元)	销售占比
2008 年	外销	经销商	Pacific Rainbow International Inc. (以下简称“PRI”)	48,572,178.00	14.12%
			Biosolutions CO.,LTD	16,240,607.74	4.72%
			Globe Fine Chemicals Holland BV	3,615,298.44	1.05%
			HUAZONG PHARMACEUTICAL	2,922,328.30	0.85%
			HELM AG(德国汉姆公司)	2,201,850.91	0.64%

			合计	73,552,263.39	--
			外销经销商销售金额合计	101,298,654.66	--
	直销商		LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH+CO. KG	41,982,175.13	12.21%
			M.cassab Comercio E Industria Ltda.	9,540,343.82	2.77%
			IMPEXTRACO NV	7,616,435.85	2.21%
			BONIMEX. B. V	5,962,289.64	1.73%
			EQ-Health Products Inc	5,794,606.84	1.69%
			合计	70,895,851.28	--
			外销直销销售金额合计	95,624,807.69	--
	内销	经销商	西安皓天生物技术有限责任公司	3,976,923.01	1.16%
			浙江凯喜雅贸易发展有限责任公司	3,162,393.16	0.92%
			四川新希望贸易有限公司	2,478,632.48	0.72%
			浙江白云伟业控股集团有限公司	2,222,222.22	0.65%
			南京必隆工贸有限公司	1,700,854.71	0.49%
			合计	13,541,025.58	--
			内销经销商销售金额合计	23,931,420.46	--
		直销商	中牧实业股份有限公司	25,558,247.86	7.43%
			中国牧工商(集团)总公司	17,380,341.85	5.05%
			杭州华东医药康润制药有限公司	13,129,953.01	3.81%
			天津正大饲料科技有限公司	8,350,427.38	2.43%
			北京华诚信达科技有限公司	8,236,410.28	2.41%
			合计	72,655,380.38	--
			内销直销销售金额合计	123,035,606.66	--
2009年	外销	经销商	PRI	89,354,088.95	24.44%
			Indukern Hong Kong Ltd	6,224,851.19	1.70%
			AIDP INC.	5,315,900.75	1.45%
			Globe Fine Chemicals Holland BV	3,206,263.36	0.88%
			Sino-world Interational Group	3,013,310.11	0.82%
			合计	107,114,414.36	--
			外销经销商销售金额合计	149,490,306.45	--
		直销商	LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH+CO. KG	38,405,644.21	10.51%

			KENKO CORPORATION	10,380,469.37	2.84%
			PROVIMI B. V.	9,674,508.78	2.65%
			MIAVIT GMBH	7,108,341.06	1.94%
			EQ-Health Products Inc	6,430,444.05	1.76%
			合计	71,999,407.47	--
			外销直销销售金额合计	109,507,389.02	--
	内销	经销商	北京市正群贸易有限责任公司	2,862,115.45	0.78%
			滨州市李氏商贸有限公司	1,820,512.82	0.50%
			厦门宇宏商贸发展有限公司	1,282,051.30	0.35%
			新昌县利隆商贸有限公司	1,025,641.03	0.28%
			西安皓天生物技术有限责任公司	938,034.19	0.26%
			合计	7,928,354.79	--
			内销经销商销售金额合计	18,548,201.97	--
		直销商	中牧实业股份有限公司	18,244,330.33	4.99%
			北京华诚信达科技有限公司	9,333,397.44	2.55%
			中国牧工商(集团)总公司	7,184,615.37	1.97%
			正大(中国)投资有限公司	5,415,384.60	1.48%
			陕西金冠牧业有限责任公司	4,252,991.51	1.16%
			合计	44,430,719.25	--
			内销直销销售金额合计	88,036,917.16	--
2010 年	外销	经销商	PRI	104,658,670.98	19.62%
			Indukern Chemie AG.	5,595,517.94	1.05%
			Sino-world International Group	4,325,021.56	0.81%
			AIDP INC.	4,001,786.56	0.68%
			Biosolutions CO.,LTD	3,335,869.44	0.63%
			合计	121,916,866.48	--
			外销经销商销售金额合计	186,027,448.09	--
		直销商	LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH+CO. KG	89,668,587.54	16.81%
			PROVIMI B. V.	23,438,907.68	4.39%
			MIAVIT GMBH	12,170,169.46	2.28%
			Trouw Nutrition International	9,937,911.31	1.83%
			KENKO CORPORATION	8,918,586.42	1.67%

			合计	144,134,162.41	--
			外销直销销售金额合计	185,139,408.96	--
	内销	经销商	浙江新和成进出口有限公司	7,376,068.37	1.38%
			北京市正群贸易有限责任公司	4,048,333.32	0.76%
			厦门雷恩工贸有限公司	2,656,666.68	0.50%
			武汉中成达商贸有限公司	962,051.29	0.18%
			麦迪蒲生物药业(上海)有限公司	907,350.42	0.00
			合计	15,950,470.08	--
			内销经销商销售金额合计	21,597,489.54	--
		直销商	中牧实业股份有限公司	25,190,700.88	4.72%
			北京华诚信达科技有限公司	18,310,401.74	3.43%
			美泰科技(青岛)有限公司	14,708,547.03	2.76%
			上海富朗特动物保健有限公司	7,009,829.05	1.31%
			陕西金冠牧业有限公司	5,225,470.09	0.98%
			合计	70,444,948.79	--
			内销直销销售金额合计	140,760,926.06	--

4、定价模式

食品营养强化剂、饲料添加剂市场价格透明度较高，各大知名行业网站上均有全球各主要地区和生产企业的食品营养强化剂、饲料添加剂的价格信息。

目前，全球 VD_3 的生产已基本转移至国内。本公司作为主要的 VD_3 生产企业以及主要的辅酶 Q_{10} 生产企业，依据市场情况和发展战略相应调整产品价格。国外三大跨国公司仍占据着 VA 市场 70% 左右的市场份额，因此，本公司 VA 的国内外销售定价策略一般均以国际市场上维生素跨国公司的销售价格为参考标准。

(四) 主要产品的产销情况

1、主要产品的销售构成

公司主要产品销售收入构成如下：

单位：万元，%

产品	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
DHA	829.69	1.55	38.10	0.10	—	—
ARA	922.01	1.72	0.85	0.00	—	—
辅酶 Q ₁₀	16,214.17	30.24	12,276.47	33.36	9,057.88	26.28
VA	18,046.57	33.65	15,256.54	41.46	16,182.62	46.96
VD ₃	12,163.75	22.68	3,946.46	10.73	3,800.52	11.03
VA/D ₃	4,980.69	9.29	4,425.49	12.03	2,300.39	6.67
其他	468.44	0.87	851.91	2.32	3,121.77	9.06
合计	53,625.32	100.00	36,795.83	100.00	34,463.17	100.00

公司所处行业为全球竞争性行业，产品大量出口，公司主要产品出口情况见下表：

单位：万元，%

产品	2010 年		2009 年		2008 年	
	出口收入	占比	出口收入	占比	出口收入	占比
DHA	—	—	11.07	0.04	—	—
ARA	—	—	—	—	—	—
辅酶 Q ₁₀	14,480.24	39.01	11,841.51	45.72	8,405.04	42.68
VA	8,872.34	23.90	7,083.78	27.35	6,926.61	35.17
VD ₃	9,199.20	24.78	2,618.56	10.11	2,048.55	10.40
VA/D ₃	4,564.91	12.30	4,344.85	16.78	2,290.56	11.63
其他	—	—	—	—	21.59	0.11
合计	37,116.69	100.00	25,899.77	100.00	19,692.35	100.00

2、主要产品的产销量及产能利用率

截至 2010 年 12 月 31 日, 公司微藻 DHA 油脂的产能为 20 吨/年, 植物性 ARA 油脂的产能为 20 吨/年, 辅酶 Q₁₀ 的产能为 100 吨/年, VA 的产能为 1,500 吨/年(50 万 IU/G), VD₃ 的产能为 1,000 吨/年(50 万 IU/G), VA/D₃ 是由 VA 和 VD₃ 混合而成, 由公司根据客户订单进行量产。

公司最近三年主要产品的产销量如下:

单位: 吨, %

年度	指标	辅酶 Q ₁₀	VA	VD ₃	VA/D ₃	DHA	ARA
2010 年	产能(年)	100.00	1,500.00	1,000.00	--	20.00	20.00
	产量	115.12	1,840.23	867.51	424.05	16.70	20.20
	销量	116.70	1,811.83	878.97	428.48	15.51	19.04
	产能利用率	115.12	122.68	86.75	--	83.50	101.00
	产销率	101.38	98.46	101.32	101.04	92.87	94.26
2009 年	产能	70.00	1,500.00	1,000.00	--	--	--
	产量	72.62	1,301.49	232.06	386.33	0.85	0.02
	销量	81.52	1,468.31	397.40	381.03	0.69	0.02
	产能利用率	103.74	86.76	23.21	--	--	--
	产销率	112.26	112.82	171.25	98.63	81.12	100.00
2008 年	产能	60.00	1,500.00	1,000.00	--	--	--
	产量	66.40	1,320.22	1,053.38	174.42	--	--
	销量	53.20	1,189.73	967.14	174.83	--	--
	产能利用率	110.67	88.02	105.33	--	--	--
	产销率	80.12	90.12	91.81	100.24	-	--

公司 VD₃ 销量 2008 年和 2009 年较上年下降, 主要是由于 2008 年和 2009 年受金融危机的影响, 下游客户采取去库存化的策略, 减少了对 VD₃ 的采购, 导致公司 VD₃ 销量下降。同行业公司受此影响, 销量也均呈下降趋势。同时, 2009 年, 公司还较大规模地对 VD₃ 生产设备进行了技术升级改造, 因此 2009 年公司 VD₃ 产量较上一年度下降 77.97%, 销量下降了 58.91%。2010 年 VD₃ 市场需求稳步增长, 同时公司生产线技改完成, 市场竞争力进一步增强, 并加大了市场开拓力度, 公司 VD₃ 产品的产量和销量比去年同期增长了 273.83% 和 121.18%。

3、主要产品的销售价格变动情况

公司报告期内主要产品的销售价格变动情况如下：

单位：%，元/公斤

产品类别	2010 年		2009 年		2008 年	
	价格	增长率	价格	增长率	价格	增长率
辅酶 Q ₁₀	1,389.33	-7.74	1,505.96	-11.55	1,702.67	-41.33
VA	99.60	-4.14	103.91	-23.61	136.02	58.54
VD ₃	138.39	39.35	99.31	152.71	39.30	-9.22
VA/D ₃	116.24	0.08	116.15	-11.73	131.58	55.25
DHA	534.93	-6.63	572.94	--	--	--
ARA	484.28	-4.05	504.70	--	--	--

报告期内，公司产品 VA、VD₃销售价格有所浮动，具体原因和分析详见本节“二、（三）”之相关内容。

4、公司前五名客户情况

公司向前五名客户的主营业务收入及占比如下：

年度	客户名称	销售内容	销售金额(万元)	同类比例(%)	销售模式
2010 年	Pacific Rainbow International Inc. (简称 PRI)	辅酶 Q ₁₀	10,460.40	64.51	经销
		VD ₃	5.46	0.00	
	LOHMANN. ANIMAL HEALTH GMBH&CO. KG	VA	4,362.78	24.18	直销
		VD ₃	3,044.28	25.03	
		VA/D ₃	1,559.80	31.32	
	中牧实业股份有限公司	VA	1,648.70	9.14	直销
		VD ₃	870.37	7.16	
	PROVIMI B. V.	VA	508.22	2.82	直销
		VD ₃	1,716.19	14.11	
		VA/D ₃	119.48	2.40	
	北京华诚信达科技有限公司	VA	1,512.54	8.38	直销
		VD ₃	318.50	2.62	

	合计		26,126.73	48.72	--
2009 年	Pacific Rainbow International Inc.	VA	0.29	0.00	经销
		VD ₃	170.26	4.31	
		辅酶 Q ₁₀	8,765.15	71.40	
	LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH & CO. KG	VA	1,252.34	8.21	直销
		VD ₃	1,279.62	32.42	
		VA/D ₃	1,308.61	29.57	
	中牧实业股份有限公司	VA	1,163.91	7.63	直销
		VD ₃	660.53	16.74	
	KENKO CORPORATION	VA	372.28	2.44	直销
		VD ₃	161.16	4.08	
		VA/D ₃	344.23	7.78	
		辅酶 Q ₁₀	160.38	1.31	
	北京华诚信达科技有限公司	VA	907.65	5.95	直销
		VD ₃	25.69	0.65	
	合计		16,572.08	45.04	--
2008 年	Pacific Rainbow International Inc.	VD ₃	5.06	0.13	经销
		辅酶 Q ₁₀	4,852.16	53.57	
	LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH & CO. KG	VA	3,224.40	19.93	直销
		VD ₃	469.25	12.35	
		VA/D ₃	504.57	21.93	
	中牧实业股份有限公司	VA	1,195.60	7.39	直销
		VD ₃	281.91	7.42	
		其他	1,078.31	35.38	
	中国牧工商(集团)总公司	VA	1,623.93	10.04	直销
		VD ₃	114.10	3.00	
	Biosolutions CO.,LTD	辅酶 Q ₁₀	1,624.81	17.94	经销
	合计		14,974.11	43.45	--

Pacific Rainbow International Inc.: 该公司位于美国, 成立于 1995 年, 是一家专业的食品营养贸易商, 在美国及中国多地设有办事处。该公司经销的产品种类超过 200 种, 包括营养补充剂、草本提取物、维生素、甜味剂等, 其供应的草本提取物超过 100 种。目前, 该公司是全球最大的硫酸软骨素、硫酸葡萄糖胺、维生素 H 和辅酶 Q₁₀ 的供应商。

LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH & CO. KG (罗曼): 该公司位于德国的库克斯港, 是德国最大的禽肉制品联产 PHW 集团旗下的子公司。罗曼公司的主要业务涉及饲料添加剂、禽类疫苗和医药委托加工生产三大板块。该公司在全球 30 多个国家和地区设立了分公司及代表处。2009 其年度营业总额超过 190 亿欧元。

KENKO CORPORATION (日本研光通商株式会社): 该公司总部位于日本东京, 自 1965 年创立以来在全球范围从事化工产品、药品及食品添加剂等产品的进出口和销售。在中国、印度和俄罗斯设立多处分公司和办事处, 1989 年在美国加州洛杉矶市成立 Chemco Industries, Inc 从事化工、制药和营养品业务, 向制药公司和营养品公司提供优质原料和中间体。在国际上享有盛誉。

PROVIMI B. V. (普罗维美): 总部位于荷兰鹿特丹, 始创于 1927 年, 是全球动物营养研究和饲料产品生产的领导者。该集团在全世界 30 多个国家拥有 100 多家饲料、预混料生产工厂。其产品销往全球 100 多个国家。2009 年其全年销售额达 16 亿欧元, 饲料年产量列全球第 15。

Biosolutions CO., LTD: 是位于上海的一家专门从事维生素、氨基酸、食品添加剂、膳食补充剂贸易的经销商。

中牧实业股份有限公司: 公司位于北京市丰台区, 是由中国牧工商(集团)总公司作为独家发起人, 以募集方式于 1998 年 12 月 25 日成立的股份有限公司。经营范围包括: 动物生物制品、饲料、饲料添加剂、兽药和畜牧业生产资料贸易以及相关产品的进出口贸易, 是我国畜牧行业的龙头企业。公司主要产品占有全国三分之一以上的市场份额, 主要产品的销售量和市场占有率稳居全国第一。2010 年全年销售额达 26 亿多元。

中国牧工商(集团)总公司: 该公司成立于 1982 年, 现隶属于中国农业发展集团总公司, 是集生产经营、贸易服务、科技开发和投融资为一体的农牧业大

型中央企业。公司的主营业务是从事畜牧业及相关行业的生产、加工、销售、进出口贸易及技术咨询等综合服务。公司现有四大支柱产业：动物保健品、动物营养品、畜产品加工和畜牧业生产资料国内外贸易。

北京华诚信达科技有限公司：公司位于北京市朝阳区，注册资本 500 万元，经营范围为：加工、制造添加剂预混合饲料（异地加工）；销售禽用生物制品；畜牧技术开发、转让、咨询、服务、培训；销售机械电器设备、五金交电、建筑材料、化工轻工材料、兽药、饲料添加剂（不含兽用生物制品）、饲料；货物进出口；代理进出口；技术进出口。年销售规模 3-4 亿。

报告期内，本公司不存在向任一单个客户的销售比例超过 50%的情况。公司报告期内向中牧股份、牧工商集团占同类产品销售的比例：

年度	项目		公司	中牧股份		牧工商集团	
2010 年	VA	数量（吨）	1,811.83	160.10	8.84%	36.80	2.03%
		金额（万元）	18,046.57	1,648.70	9.14%	337.08	1.87%
	VD ₃	数量（吨）	878.97	100.00	11.38%	5.75	0.65%
		金额（万元）	12,163.75	870.37	7.16%	124.62	1.02%
2009 年	VA	数量（吨）	1,468.31	130.20	8.87%	93.40	6.36%
		金额（万元）	15,256.54	1,163.91	7.63%	718.46	4.71%
	VD ₃	数量（吨）	397.40	56.52	14.22%	--	--
		金额（万元）	3,946.46	660.53	16.74%	--	--
2008 年	VA	数量（吨）	1,189.73	94.10	7.91%	100.00	8.41%
		金额（万元）	16,182.62	1,195.60	7.39%	1,623.93	10.04%
	VD ₃	数量（吨）	967.14	70.80	7.32%	30.00	3.10%
		金额（万元）	3,800.52	281.91	7.42%	114.10	3.00%

报告期内，公司向股东中牧股份及其控股股东牧工商集团的交易为其根据市场情况的自主采购，且采购价格为当期的市场公允价格，不会影响公司的独立性

和持续经营能力。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和持有本公司 5%以上的股东在上述前五名销售商中没有任何权益。

(五) 主要原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料和能源采购情况

公司生产所需原材料均为外购商品，主要包括 β -紫罗兰酮、胆固醇、液糖、溴乙烷等；生产所需能源主要包括水、电、蒸汽等。主要原材料和能源均为市场化产品，市场供应充足，公司可以根据销售情况从供应商采购，根据公司建立的原料供应商评价体系和原材料检验控制制度，审定合格供应商并定期复核，保证原材料的质量水平。

2、主要原材料和能源占产品成本比重

报告期内，公司主要产品包括辅酶 Q_{10} 、VA、 VD_3 等，其主要原材料和能源占产品成本的比重如下：

(1) 辅酶 Q_{10}

项目	2010 年	2009 年	2008 年
原材料	59.80%	57.96%	60.07%
其中：液糖	42.26%	37.81%	34.02%
石油醚/正己烷	3.27%	3.68%	6.38%
氨水	2.77%	2.92%	2.47%
直接人工	9.53%	9.96%	9.78%
制造费用	11.24%	12.53%	11.29%
燃料动力	18.33%	18.86%	18.36%
其他	1.10%	0.69%	0.50%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

(2) VA

项目	2010 年	2009 年	2008 年
原材料	70.15%	71.35%	77.19%
其中： β -紫罗兰酮	19.09%	24.92%	20.21%

溴乙烷	6.90%	5.01%	5.12%
甲醇钠	5.28%	4.98%	5.45%
明胶	6.02%	5.78%	5.81%
液氨	0.05%	0.21%	4.99%
直接人工	8.89%	7.63%	7.09%
制造费用	6.38%	5.19%	3.14%
燃料动力	14.03%	15.29%	12.06%
包装物	0.55%	0.55%	0.52%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

(3) VD₃

项目	2010 年	2009 年	2008 年
原材料	89.31%	71.06%	70.99%
其中:胆固醇及 VD ₃ 油	77.93%	49.73%	43.67%
N-溴代丁二酰亚胺	—	2.66%	2.04%
直接人工	3.11%	6.34%	8.34%
制造费用	2.30%	5.29%	4.79%
燃料动力	4.60%	16.33%	14.51%
包装物	0.69%	0.98%	1.38%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内,公司主要产品的成本主要由原材料和燃料动力构成,结构相对稳定。公司所需能源主要为电力、水、蒸汽,供应有保障,报告期内,燃料动力占成本的比例变化不大。

3、主要原材料和能源价格变动情况

公司主要原材料的采购均按市场价格定价。公司上游企业主要为基础化工原材料行业和农产品行业,由于我国石化行业与国际经济的联动性不断增强,国内基础化工原材料价格受国际石油价格的影响不断加大,从而使公司生产成本呈现一定的波动性。报告期内,公司主要原材料和能源价格变动情况如下:

单位：元/公斤、度、立方，%

原材料或能源名称	2010 年		2009 年		2008 年	
	单价	增幅	单价	增幅	单价	增幅
β-紫罗兰酮	65.88	-14.15	76.74	-1.57	77.96	12.61
胆固醇	--	--	306.90	1.45	302.50	1.10
溴乙烷	18.43	44.86	12.72	-10.13	14.16	10.85
甲醇钠	4.34	15.76	3.75	-23.00	4.87	20.54
明胶	13.68	3.50	13.22	1.85	12.98	16.52
液糖	1.68	20.86	1.39	-2.80	1.43	0.70
电力（内蒙）	0.40	14.29	0.35	6.06	0.33	3.13
电力（厦门）	0.61	3.39	0.59	9.26	0.54	8.00
蒸汽	232.35	5.02	221.24	3.43	213.90	22.09
煤	0.35	2.94	0.34	-8.11	0.37	60.87

4、公司前五位供应商情况

报告期内公司向前五位供应商的采购额占当期采购总额的比例如下：

年度	前五位供应商名称	交易内容	采购金额 (万元)	占采购总额 比例 (%)
2010 年	内蒙古融成玉米开发有限公司	液糖	4,499.29	15.69
	东阳市宏丰贸易有限公司	VD ₃ 油	2,284.53	7.97
	BASF South East Asia Pte Ltd	β 紫罗兰酮	2,171.52	7.57
	内蒙古电力呼和浩特供电局	电力	1,278.20	4.46
	福建省厦门电业局	电力	1,242.04	4.33
	合计	--	11,475.58	40.02
2009 年	内蒙古融成玉米开发有限公司	液糖	2,813.98	13.54
	BASF South East Asia Pte Ltd	β 紫罗兰酮	1,918.52	10.80
	福建省厦门电业局	电力	1,005.02	4.84
	东阳市宏丰贸易有限公司	VD ₃ 油	1,068.00	5.14
	内蒙古电力呼和浩特供电局	电力	798.78	3.84
	合计	--	7,604.30	38.16

2008 年	内蒙古阜丰生物科技有限公司	液糖、味精	3,191.48	11.93
	BASF South East Asia Pte Ltd	β 紫罗兰酮	1,885.72	8.25
	内蒙古电力呼和浩特供电局	电力	982.12	3.67
	福建省厦门电业局	电力	981.78	3.67
	厦门厦化实业有限公司	硫酸	721.63	2.70
	合计	--	7,762.74	30.22

最近三年及一期本公司不存在向任一单个供应商的采购比例超过 50%的情况。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和持有本公司 5%以上的股东在上述前五名供应商中没有占有任何权益。

(六) 公司的安全生产及环保情况

1、安全生产情况

公司及全资子公司内蒙古金达威按照《中华人民共和国安全生产法》、《福建省安全生产条例》、《内蒙古自治区安全生产条例》等法律法规的规定，结合公司及内蒙古金达威的实际情况，制定了《安全生产管理制度》等内部管理制度，覆盖了采购、仓储、生产、检验、入库等环节，使上述环节的安全生产有章可循，并建立了安全生产巡视员制度。公司及内蒙古金达威同时建立了完善的员工安全生产培训制度，定期对员工进行安全生产培训，并将安全生产记录纳入员工和车间业绩考核指标。此外，为尽可能降低损失，公司及内蒙古金达威的房屋建筑物、机器设备、存货、办公设备等主要资产均已购买了财产保险。

通过上述措施，公司及内蒙古金达威建立了稳定、可靠的安全生产保障体系，现场生产管理水平较高，自成立以来安全生产记录良好。报告期内，公司及内蒙古金达威不存在因违反安全生产法规而受安全生产主管部门处罚的情形。

厦门市海沧区安全生产监督管理局于 2011 年 1 月 20 日出具《证明》：公司自 2008 年 1 月至今不存在因违反安全生产管理方面的法律、法规和规章而被安全主管部门行政处罚的情况。托克托县安全生产监督管理局于 2011 年 1 月 6 日出具《证明》：内蒙古金达威药业有限公司在生产经营活动中能够遵守有关安全生产管理方面的法律、法规和规章，自 2008 年 1 月至今该公司不存在因违反安全生产管理方面的法律、法规和规章而被托克托县安全生产监督管理局予以行政

处罚的情形。

2、环保情况

(1) 环保组织和投入情况

公司高度重视环境保护及清洁生产工作，完善了废水、废气、废渣、噪声等各项环保防治设施。公司环保设施运行正常，三废排放达标。公司成立了由生产部经理主管，总工程师、生产副总分管的环保办公室，现有环境管理和生产监测人员 38 人（含内蒙古金达威 24 人）。

公司近 3 年的环保投入情况如下：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
环保投入（万元）	801.00	1,089.80	792.60
占营业收入的比例（%）	1.50	2.96	2.30

(2) 环保措施

本公司具备完善的“三废”处理设施和噪声防治措施。“三废”处理后达到国家规定的排放标准，噪声防治符合国家的相关规定。除金达威集团和内蒙古金达威外，发行人其他子公司未从事生产活动，不存在污染物排放情形。报告期内，发行人的主要污染物排放情况如下：

序号	污染物类别	排放情况	金达威集团			内蒙古金达威		
			2010	2009	2008	2010	2009	2008
1	废水量（万吨）	许可排放量	12.0	12.0	12.0	18.3	18.2	18.2
		实际排放量	10.3	10.0	10.6	7.4	10.7	15.7
2	CODcr（吨）	许可排放量	36.0	36.0	36.0	54.8	54.7	73.0
		实际排放量	30.9	16.0	33.0	22.3	26.4	36.5
3	氨氮（吨）	许可排放量	2.4	2.4	2.4	9.1	9.1	9.1
		实际排放量	2.1	0.5	1.1	3.7	4.4	6.98
4	烟尘（吨）	许可排放量	0.3	0.34	0.3	20.7	20.7	20.7
		实际排放量	0.1	0.0	0.0	19.9	18.6	19.8
5	二氧化硫（吨）	许可排放量	2.0	2.0	2.0	144.0	144.0	151.1
		实际排放量	0.0	0.0	0.1	89.5	107.6	131.6

①废水处理措施

公司及内蒙古金达威生产厂区均具备完善的废水处理设施。针对生产过程中产生的废水，公司按雨、污分流设计和施工地下管网，建立了由车间预处理和公司废水生化处理两级污水处理系统。车间预处理系统包括原料、半成品回收系统、废液中和系统、废水催化、氧化和板框过滤系统等，废水在进入公司生化池前，回收和消除废水中的有机物和固体杂质。公司废水生化处理系统由二个二级厌氧和二级好氧处理系统组成。公司及内蒙古金达威污水处理设施运转正常，废水全部处理达标后排放。

②废气处理措施

公司各种产品生产过程产生的废气首先经板式换热器冷却，大量的废气转化为液态得到回收。经冷凝冷却后的气流再经气液捕捉器把其中已冷凝为液态的微小液滴回收，经上述二级处理后，废气流进入废气吸收塔中把残存的有机溶剂用吸附剂吸附，再经精馏分离，将吸附的有机溶剂与吸附剂分离，回收有机溶剂、吸附剂循环使用，排放的废气达标。

内蒙古金达威装备了花岗岩水浴除尘设备，使公司锅炉除尘效率为 94%，剩余烟气经处理后通过 45 米烟囱排出；提炼车间装备了各类冷凝装置使有机废气从气态转变成液态回流到溶剂储罐区，冷凝后重复利用，达到有机废气回收目的。

③固体废弃物处理措施

对固体废弃物，经厦门环保局批准，金达威集团采用焚烧方式处理，焚烧产生炉渣委托福建省固体废物处置有限公司代为处置。金达威集团产生的生活垃圾由厦门海沧市政建设管理中心统一清运。

对固体废弃物，内蒙古金达威生产过程中产生的炉渣和菌渣含有丰富的微生物，由公司分类收集销售；生活垃圾委托托克托工业园区管委会综合执法大队清运；污水处理站污泥部分回流水解酸化池作厌氧菌营养养料，部分用作堆肥后用于厂区植被绿化。

④噪声处理措施

公司噪声主要产生于空压机，空压机的噪声与产品的性能有很大关系，本公

司选用的空压机为进口空压机，其噪声 ≤ 85 分贝，空压机厂房按消音、吸音设计，并在空压机进风口装消音器，保证生产装置的噪声不超标。

内蒙古金达威噪声主要源自生产车间的空压机、鼓风机、引风机等生产设备。内蒙古金达威的噪声治理措施有：购入设备时优先考虑小噪声设备，同时在设备上安装减震措施，在各类风机进风口、放空管安装消音装置，保证生产装置的噪声不超标。

(3) 环保达标情况

2006 年，公司被评选为“厦门市十佳资源节约型先进企业”；2007 年，公司通过了 ISO14001 环境管理体系认证；同样在 2007 年，公司的清洁生产通过了由厦门市经发局、厦门市环保局的联合验收，成为首批通过厦门市清洁生产验收的五家企业之一。

发行人报告期内环保设施运行正常，未发生重大环境污染情况，不存在因违反环境保护方面的法规而受到环保主管部门处罚的情形。厦门市环境保护局海沧分局于 2011 年 1 月 6 日出具《证明》，证明发行人“自 2008 年 1 月以来，未发生重大环境污染事故，无重大违法违规行为。”托克托县环境保护局于 2011 年 1 月 6 日出具《证明》，证明内蒙古金达威“能够认真遵守国家环保方面有关法律法规，自 2008 年 1 月 1 日起至今不存在因违反环保方面的法律法规而被有关部门予以行政处罚的情形。”2010 年 7 月，公司及子公司内蒙古金达威、本次募集资金项目均已通过国家环境保护部的上市环保核查，取得环保部环函〔2010〕219 号《关于厦门金达威集团股份有限公司上市环保核查情况的函》：经核查，该公司核查范围内企业基本符合上市环保要求。经审议，原则同意厦门金达威集团股份有限公司通过上市环保核查。

3、发行人未来安全生产、环保等费用支出计划

(1) 发行人 2011 年安全生产支出计划如下：

序号	项目	支出	
		金达威集团	内蒙古金达威
1	安全设施维护（万元）	9.1	5.0
2	消防设施（万元）	2.0	8.0

3	劳动保护(万元)	74.5	75.0
4	安全活动(万元)	74.9	45.0
5	其它安全投入(万元)	10.0	11.0
合计(万元)		170.5	144.0

(2) 发行人 2011 年环保支出计划如下:

序号	项目	支出	
		金达威集团	内蒙古金达威
1	污水处理运行费用(万元)	102.8	90.0
2	废渣处理费用(万元)	55.8	16.1
3	废气处理费用(万元)	27.0	50.9
4	环保设施投入费用(万元)	300.00	630.0
合计(万元)		485.6	787.0

(3) 发行人募集资金投资项目的安全支出计划如下:

发行人已根据《建筑设计防火规范》(GB 50016-2006)、《洁净厂房设计规范》(GB 50073-2001)、《爆炸和火灾环境电力装置设计规范》(HG 50058-92)等相关规定编制募集资金投资项目《可行性研究报告》,共安排劳动安全和卫生费用合计 490 万元。

(4) 发行人募集资金投资项目的环保支出计划如下:

根据发行人编制的募集资金投资项目《可行性研究报告》,发行人共安排环保工程费用 928 万元。

五、公司主要固定资产及无形资产

(一) 公司主要固定资产情况

项目	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	减值准备 (万元)	账面值 (万元)	成新率(%)
房屋建筑物	7,974.49	1,935.90	0.00	6,038.59	75.72
机器设备	25,016.74	10,258.17	0.00	14,758.56	58.99
运输工具	801.32	356.17	0.00	445.15	55.55
电子设备	720.32	396.38	0.00	323.93	44.97
办公设备	315.39	223.77	0.00	91.62	29.05
其他设备	240.16	174.53	0.00	65.63	27.33
总计	35,068.41	13,344.92	0.00	21,723.49	61.95

注：成新率=固定资产净值/固定资产原值×100%

1、公司主要房产情况

(1) 公司拥有的房产情况

序号	房地坐落	证书号码	建筑面积 (m ²)	产权取得方式	房屋用途
1	思明区嘉禾路 301 号 12D 室	厦国土房证字第 00753742 号	115.85	外购	住宅
2	思明区嘉禾路 301 号 12E 室	厦国土房证字第 00753744 号	95.47		住宅
3	海沧区新昌路 33 号(微粒甲车间)	厦国土房证字第 00755291 号	1,390.53	自建	微粒甲车间
4	海沧区新昌路 33 号(C6 车间)	厦国土房证字第 00755293 号	771.72		车间
5	海沧区新昌路 33 号(危险品仓库)	厦国土房证字第 00755294 号	257.52		仓库
6	海沧区新昌路 33 号(仓库)	厦国土房证字第 00755295 号	788.28		仓库
7	海沧区新昌路 33 号(中样 D3 车间)	厦国土房证字第 00755296 号	2,323.96		车间
8	海沧区新昌路 33 号(多维油车间)	厦国土房证字第 00755297 号	2,653.02		车间
9	海沧区新昌路 35 号(培训中心)	厦国土房证字第 00755298 号	4,393.2		培训中心
10	海沧区新昌路 33 号(原料产品库)	厦国土房证字第 00755299 号	1,203.1		仓库
11	海沧区新昌路 33 号(锅炉房)	厦国土房证字第 00755300 号	141.27		锅炉房

12	海沧区新昌路 33 号(丁烯酮车间)	厦国土房证字第 00755301 号	920.93		丁烯酮车间
13	海沧区新昌路 35 号(办公楼)	厦国土房证字第 00755302 号	1,484.86		办公
14	海沧区东孚镇凤山西路 63 号(预混车间)	厦国土房证字第 00756727 号	1,316.53		生产车间
15	海沧区东孚镇凤山西路 63 号(仓库)	厦国土房证字第 00756728 号	1,506.15		仓库
16	海沧区东孚镇凤山西路 63 号(硫酸铜车间)	厦国土房证字第 00756729 号	2,189.39		生产车间

(2) 内蒙古金达威拥有的房产

序号	房屋坐落	证书号码	建筑面积 (m ²)	产权取得方式	房屋用途
1	呼准公路 71 公里路西	房权证 2006 字第 006449 号	3,486.82	自建	胆固醇车间
			274		暖房
			1,025.1		锅炉房
			225.29		机修车间
			431.36		循环水池
			270.48		泵房
			1,259.04		糖蜜池
			379.50		轮环泵房
			47.50		泵房
			386.46		冷冻车间
			4,164.45		发酵车间
			341.60		车间
			292.80		车间
			3,598.70		提炼车间
			943.54		车间
			971.12		车间
			2,815.76		2#仓库
			1,794.47		1#仓库
2	呼准公路 71 公里路西	房权证 2006 字第 006450 号	3,532.46	自建	综合大楼
			1,367.76		办公大楼

			3,148.26		职工宿舍
3	呼准公路 71 公里路西 (B2 提炼 2 车间)	蒙房权证内蒙古自治区 字第 180011000331 号	3,244.44		工业

(3) 公司及内蒙古金达威房屋所有权不存在抵押、质押等他项权利情况。

2、公司主要生产设备情况

公司在购置设备时，严格考核各设备的技术、性能指标，力求购置最适合产品工艺的生产设备。同时，公司自成立以来，实施了多项技改项目，使原有生产设备的生产能力大大提高。公司主要的生产设备运转情况良好，成新率较高，能够满足公司日常生产需求。

截至 2010 月 12 月 31 日，公司主要的生产设备如下所示：

序号	名称	单位	数量	成新率(%)
1	热风旋流技术离心式喷雾塔	套	5	79.78
2	新型丝网填料精馏塔	台	5	84.56
3	多功能动态提取罐	台	2	89.46
4	原装进口比泽尔牌双螺杆复叠式深冷机组	套	1	87.31
5	进口石英紫外光照装置	套	6	67.56
6	双螺旋锥形混合机	台	8	77.78
7	滑块式薄膜蒸发器	台	2	68.90
8	卫生级螺带式结晶釜	套	3	86.75
9	横流式低噪音冷却塔	台	5	83.30
10	双层宽叶后弯式氢化反应釜	台	1	86.05
11	放射状钠盐过滤反应锅	台	2	77.69
12	双吸式高速剪切乳化锅	台	6	85.20
13	IKA 高速精密乳化泵	台	1	92.04
14	分子筛吸附制氮机	套	2	59.42
15	10KV 高压冷冻机 100 万大卡	套	1	89.91
16	带张紧装置的圆孔板式石墨冷凝器	台	5	78.05
17	四级高真空组合泵	台	5	68.31
18	卫生级变频离心机	台	8	79.77

19	镜面管壳式升膜蒸发器	台	4	68.21
20	安捷伦、费普高压液相色谱仪	套	8	59.45

截至 2010 月 12 月 31 日，公司全资子公司内蒙古金达威的主要生产设备如下所示：

序号	名称	单位	数量	成新率(%)
1	不锈钢微生物自控发酵罐	套	7	69.02
2	304 不锈钢反应釜	套	20	63.98
3	进口单级无油水冷螺杆式压缩机	台	3	64.58
4	发酵计算机 DCS 自动控制系统	套	1	55.65
5	不锈钢微生物自控发酵罐	台	1	61.85
6	抽屉式高低压自动开关控制柜	台	20	55.42
7	微滤除菌膜分离系统	套	1	55.68
8	PLC 程控双效溴化锂吸收式冷水机组	台	3	76.65
9	精烘包 GMP 自动净化系统	套	1	94.05
10	低能耗蒸汽锅炉	台	2	55.82
11	变压吸附式高纯度制氮系统	台	2	99.05
12	不锈钢换热器	台	21	67.01
13	阿托拉斯单级无油水冷螺杆式压缩机	台	1	75.05
14	液压自控板框式压滤机	台	12	61.29
15	不锈钢动态多功能提取柱	套	2	65.92
16	全流道流线型玻璃钢冷却塔	台	2	93.18
17	不锈钢旋转闪蒸、脉冲气流干燥	台	2	93.77
18	不锈钢微生物自控种子罐	台	4	93.79
19	不锈钢空气精过滤系统	套	8	98.64
20	四效节能蒸发器	套	1	98.50

经核查，上述财产不存在产权纠纷或潜在纠纷。

(二) 公司的无形资产情况

1、土地使用权情况

(1) 公司拥有的土地使用权情况

厦门市实行土地证和房产证合一的政策。公司拥有的土地使用权情况如下:

序号	位置	证书号	权利期限	使用权类型	用途	面积(m ²)
1	思明区嘉禾路301号12D室	厦国土房证字第00753742号	1992.04.28至2062.04.27	出让	住宅	5,776.24 (房地产项目总用地面积)
	思明区嘉禾路301号12E室	厦国土房证字第00753744号				
2	海沧区新昌路35号(办公楼)	厦国土房证字第00755302号	1998.01.04至2048.01.03	出让	工业	22,160.16
3	海沧区东孚镇凤山西路63号(预混车间)	厦国土房证字第00756727号	2002.08.06至2052.08.05	有偿使用	自用性工业用地	38,970.42
4	海沧区新阳工业区海新路以西、沙迪克项目以北	厦国土房证字第地00010574号	2009.07.24至2059.07.23	出让	工业	14,810.22

(2) 内蒙古金达威拥有的土地使用权情况

序号	坐落	证书号	权利终止期限	取得方式	用途	面积(m ²)
1	呼准公路71公里路西	托国用(2006)第0443号	2033.08.22	出让	工业	134,400.00

(3) 公司及内蒙古金达威拥有的土地使用权抵押、质押等他项权利情况:
2010年8月11日,公司将海沧区新阳工业区海新路以西、沙迪克项目以北地块抵押给交通银行股份有限公司厦门分行,担保的主债权为23,039,700元。

2、商标

序号	商标名称	证书号码	权利期限	核定使用商品
1	KINGDOMWAY	第1600592号	2001.07.14至2011.07.13	第5类
2	金达威	第1600593号	2001.07.14至2011.07.13	第5类
3		第3181832号	2003.08.14至2013.08.13	第5类
4		第4306678号	2008.03.28至2018.03.27	第5类

5		第 4983883 号	2009. 03. 28 至 2019. 03. 27	第 5 类
6		第 4983884 号	2009. 05. 28 至 2019. 05. 27	第 5 类
7		第 5159044 号	2009. 06. 14 至 2019. 06. 13	第 5 类
8	金达亿	第 6209165 号	2010. 03. 07 至 2020. 03. 06	第 5 类

3、专利

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	有效期
1	维生素 A 中间体十四醛的提纯方法及其装置	发明	ZL 200710009116.1	2007. 06. 18	20 年
2	从废负载钯加氢催化剂中回收金属钯和氯化钯的方法(注)	发明	ZL 200710009132.0	2007. 06. 22	20 年
3	用超临界 CO ₂ 萃取羊毛醇中的胆甾醇的方法	发明	ZL 200710009135.4	2007. 6. 22	20 年

注：该专利已自 2009 年 9 月起以独占许可形式授权子公司内蒙古金达威使用。

六、公司经营许可证书

(一) 公司的经营许可证书

序号	许可证名称	批准文号	许可范围	有效期至
1	饲料添加剂生产许可证	饲添(2010)0231	维生素 A 乙酸酯、维生素 A 棕榈酸酯、维生素 D ₃ 、维生素 B12、维生素 AD ₃ 、D-生物素、维生素 E	2015. 09. 05
2	食品卫生许可证	闽卫食(2007)第 350000-000034 号	生产食品添加剂维生素 A(油剂)、维生素 A 棕榈酸酯粉、维生素 A 醋酸酯粉、维生素 D ₃ 、维生素 D ₃ 粉、DHA 粉(二十二碳六烯酸)、AA 粉(花生四烯酸)	2011. 05. 16
3	全国工业品生产许可证	XK13-217-00877	食品添加剂维生素 A	2013. 3. 12
4	全国工业品生产许可证(注)	QS1501 0201 0137	食用植物油(新资源食品)	2013. 12. 15

注：该许可证系内蒙古金达威药业取得。

(二) 产品批准情况

序号	产品名称	执行标准	产品批准文号	有效期至
1	饲料添加剂 维生素 D ₃ 微粒	GB/T 9840-2006	闽饲添字(2010)005001	2015.11.08
2	饲料添加剂 维生素 D ₃ (胆钙化醇) 油	NY/T 1246-2006	闽饲添字(2010)005002	2015.11.08
3	饲料添加剂 维生素 A 乙酸酯油剂	Q/XKDW 020-2010	闽饲添字(2010)005003	2015.11.08
4	饲料添加剂 维生素 A 棕榈酸酯油剂	Q/XKDW 019-2010	闽饲添字(2010)005011	2015.11.08
5	饲料添加剂 1% 维生素 B ₁₂ 粉剂	GB/T 9841-2006	闽饲添字(2008)005008	2013.06.02
6	饲料添加剂 2% D-生物素	Q/XKDW 001-2008	闽饲添字(2008)005009	2013.06.02
7	饲料添加剂 维生素 E 粉剂	GB/T 7293-2006	闽饲添字(2008)005010	2013.08.07
8	饲料添加剂 维生素 A 乙酸酯微粒	GB/T 7292-1999	闽饲添字(2009)005004	2014.04.16
9	饲料添加剂 维生素 A/D ₃ 微粒	GB 9455-88	闽饲添字(2009)005005	2014.04.16

(三) 其他

公司已取得《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记表编号为 00705798，进出口企业代码 3502612033399；公司已取得海关《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，登记编码 3502957002，证书有效期至 2014 年 2 月 24 日。公司具有独立进出口贸易的资质，公司的进出口、报关等业务均由公司市场营销中心负责。

公司可在相应证书有效期限终止时，向相应政府主管部门进行申请以延长有效期。公司只要经营条件仍符合相应要求，并在规定时间内按要求准备好相关申请资料并经主管部门批准后，即可获得自身业务运营所需的相关证书有效期限的延长。

上述许可、生产认证有效规范了市场秩序，防范不合格产品进入市场，保护了公司作为合法经营者的权益，并且形成严格的行业进入管理认证壁垒。

七、发行人的生产技术

(一) 公司的核心技术

公司核心技术主要体现在主要产品合成路线的选择、发酵菌种的选择、合成中的关键工艺技术以及规模化生产的装备技术上。

1、先进高产发酵菌种

辅酶 Q₁₀ 菌种：公司通过菌种选育，培养出优良的辅酶 Q₁₀ 发酵菌种，与开发的发酵工艺条件相配合，培育的发酵品种发酵单位稳定，适应性强，产率达到国际先进水平。

DHA 发酵菌种：通过复合诱变获得遗传稳定性好的 DHA 高产菌株，与出发菌株相比，其 DHA 生物合成量提高数倍，发酵菌种还具有适应性广，发酵单位稳定的优点，在发酵产生的总脂肪酸中，DHA 含量高，并且不含 EPA。公司已申请 DHA 相关国家发明专利 2 项。

ARA 发酵菌种：通过复合诱变获得遗传稳定性好的突变菌株，突变菌株 ARA 含量比出发菌株提高了 19%；发酵菌种适应性强，发酵单位高，菌种技术性能稳定，ARA 的含量高。公司已申请 ARA 相关国家发明专利 2 项。

2、独有的提炼技术

开发了辅酶 Q₁₀ 的工业制备色谱分离提取技术。选择了优秀的制备色谱分离填料与合适的柱色谱分离工艺相结合，提取收率大幅度超越行业的现有水平。开发的柱色谱工艺技术，具有分离效率高，适应于难分离物系分离的优势，同时克服了工业制备色谱分离方法的溶剂循环量大，溶剂损耗高的固有缺陷。

3、构建了辅酶 Q₁₀ 关键生长因子

由于辅酶 Q₁₀ 的生长需要系列生长因子，而某些关键生长因子是紫球藻生物合成的代谢产物，以紫球藻生物合成的代谢产物作为辅酶 Q₁₀ 发酵工艺中的外源蛋白和多糖的适量控制运作过程，是辅酶 Q₁₀ 发酵控制的核心技术，以提高密度培养来获得更多的辅酶 Q₁₀ 关键生长因子，提高了辅酶 Q₁₀ 发酵生产的效率，产率达到国际先进水平。

4、先进的催化技术

公司自主研发了氢化催化剂、上溴催化剂、脱溴催化剂、酯化催化剂、缩合催化剂等，广泛应用于维生素 A、维生素 D₃ 的合成工艺中。上述催化剂的使用使特定反应的反应时间缩短，提高了反应的选择性及产品收率，降低了生产成本。

5、光反应控制技术

公司通过多年研发，全面掌握了维生素 D₃ 反应过程中重要的光反应控制技术，大大提高了产品收率。在光照过程中，公司较好地选择了光源和控制波长，提高了维生素 D₃ 转化率；通过控制最佳的光照时间，使最终产品的外观及质量得到很大的提高；通过控制光照反应温度、反应浓度及选择溶剂，形成了有利于规模化生产的生产体系。

6、连续化生产技术

该技术包括连续管道自动化技术和连续混合加料技术，使得原料或者中间体在连续生产的反应设备中边反应边输送，实现连续化反应过程，省略了物料进出环节，不但减少溶剂的损失，降低了员工的劳动强度，而且使生产更加稳定，大幅度提高了生产效率。该项技术在公司生产中普遍使用。

(二) 主要产品的技术水平

1、辅酶 Q₁₀ 的技术水平

公司采用目前工业化主流的微生物发酵工艺，所使用菌种产率达到国际先进水平；研发出新型静态提取工艺取代原有的动态工艺，溶剂使用量降低了 50% 以上，收率提高 10%；提取工艺采用低成本、安全的溶剂替代昂贵、不稳定的溶剂，溶剂成本降低 60% 以上，又杜绝了溶剂产生过氧化物危险源；层析柱的吸附剂选用进口的可回收的材料，替代传统工艺中的不可回收的吸附剂，吸附剂损耗降低 90% 以上，大大降低了生产成本，且纯度更好；研发出独特的洗脱溶剂配方，洗脱效率更高，设计了独特的溶剂回收装置，使溶剂回收率达到 98%，有效降低了生产成本，达到清洁生产的效果。

公司已与“工业微生物教育部工程研究中心”开展合作研究，并联合成立了“工业微生物教育部工程研究中心金达威生物工程研究所”，专心致力于食品营

养强化剂、饲料添加剂类产品发酵工艺的研究开发和改进提高。

经厦门市科学技术局鉴定，公司辅酶 Q₁₀ 生产水平达到国际先进水平。

2、微藻 DHA 的技术水平

公司采用先进的微生物发酵生产工艺。通过复合诱变获得遗传稳定性好的高产菌株，与出发菌株相比，其 DHA 生物合成量提高数倍，菌种性能稳定，适应性强。通过响应面法和代谢工程技术手段，建立了高效的发酵生产工艺；集成多种提取纯化技术，建立了高效的提取制备工艺，已实现大容量发酵罐生产。在粉剂生产工艺上，通过采用先进的纳米技术、双层包埋技术和低温喷雾干燥技术，成功地解决了 DHA 易氧化、产生腥味等问题，产品稳定性优异。完全掌握了 DHA 菌种培育，发酵工艺过程与工艺条件，DHA 提取技术和制剂加工的整套核心技术。公司已申请 DHA 相关国家发明专利 2 项。

经厦门市科学技术局鉴定，公司微藻 DHA 生产水平达到国际先进水平。

3、植物性 ARA 的技术水平

公司采用先进的微生物发酵生产工艺。通过复合诱变获得遗传稳定性好的突变菌株，突变菌株 ARA 含量比出发菌株提高了 19%；优化了与 ARA 生物合成相关的碳源、氮源、生长因子、流加速度等要素，建立了 ARA 高效生产的发酵工艺；集成多种提取纯化技术，建立了富含 ARA 单细胞油的纯化制备工艺，实现大容量发酵罐生产。在粉剂生产工艺上，通过采用先进的纳米技术、双层包埋技术和低温喷雾干燥技术，成功地解决了 ARA 易氧化、产生腥味等问题，产品稳定性优异。公司自主筛选培育的植物性 ARA 菌种已申请相关国家发明专利二项。

经厦门市科学技术局鉴定，公司植物性 ARA 生产水平达到国际先进水平。

4、维生素 A 的技术水平

自1998年VA投产以来，公司在工艺路线、工艺技术和生产装备等方面不断创新，生产工艺不断成熟、产品质量不断提高、成本持续下降。其中一些关键工艺生产指标达国际先进、国内领先水平。对VA的两个关键中间体六碳醇和十四醛开发了先进的合成和分离提纯技术，使缩合反应得率大幅度提高，开发了新型的加氢触媒，较大幅度的提高了加氢选择性，并且对后面的合成工艺进行了系列创新

性改进，使各步反应收率等指标不断提高。

经厦门市经济发展局鉴定，公司VA衍生产品“饲料添加剂维生素A乙酸酯微粒”生产工艺为国内首创，达到国际水平；VA衍生产品“食品添加剂维生素A棕榈酸酯粉”综合性能达到国际先进水平。

5、维生素 D₃的技术水平

公司从 1998 年开展 VD₃的全合成工艺研究，2001 年投入生产，是国内较早规模化生产 VD₃的企业，其关键工艺指标达到国际先进水平，并于 2001 年被国家科技部授予国家火炬计划项目证书。

合成 VD₃中间产品 7-去氢胆固醇采用上脱溴工艺，在生产过程避免氧化工艺路线使用活泼金属带来的安全生产问题及使用重金属氧化剂带来的重金属环境污染问题。公司在原有传统脱溴工艺路线工艺基础上，经过几年的研究开发，进行工艺改进，克服了原有传统脱溴工艺路线存在收率低，产品质量低的缺点，产品收率和质量得到大幅度的提高。

经厦门市科学技术委员会鉴定，公司 VD₃生产技术达到国际先进水平，成果填补了国内空白。

(三) 主要产品的工艺革新情况

近年来，公司致力于产品的技术改进，在工艺路线、工艺技术和生产装备等方面不断创新，使主导产品具有较强的成本优势。主要产品各步反应收率等指标不断提高，成本持续下降。公司先后对 7-去氢工艺改进、光照工艺改进、酰化上脱溴调整、氢化触媒研制改进、高含量丁烯酮精制技改等，使产品多项生产工艺指标达国际先进，国内领先。

1、近年来辅酶 Q₁₀生产工艺革新情况：

工艺名称	改进办法	改进效果
辅酶 Q ₁₀ 菌种的选育	采用工程菌	发酵单位，达到国际先进水平
新型提取工艺的开发	新型提取工艺取代原有的动态工艺	溶剂使用量大幅降低了 25%以上，收率提高 10%
提取剂的研究	采用低成本、安全的醇类溶剂替代昂贵、不稳定的溶剂	溶剂成本降低 30%以上，杜绝了产生过氧化物危险源

提纯工艺的开发	选用进口的可回收的材料, 替代传统工艺中的不可回收的吸附剂	吸附剂损耗降低 45%以上, 大大降低了生产成本, 同时提纯收率提高 5%以上, 且纯度更好
提纯工艺的改进	新的洗脱溶剂配方	洗脱效率更高, 溶剂使用量降低 20-30%
溶剂回收工艺研究	新的溶剂回收装置	溶剂回收率达到 95%, 有效降低了生产成本, 达到清洁生产的效果

2、近年来 DHA 生产工艺革新情况:

工艺名称	改进办法	改进效果
菌种改良及发酵工艺控制	菌种筛选、发酵工艺条件及配方优化	不饱和脂肪酸中的 DHA 含量达到 40%以上、生产水平达到国际先进水平
除杂工艺改进	采用新型食用级溶剂萃取去除杂质	毛油品质大幅提高, 减少精炼损失, 提高产品质量

3、近年来 ARA 生产工艺革新情况:

工艺名称	改进办法	改进效果
萃取工艺改进	低温亚临界萃取	减少高温提取对产品破坏, 收率提高 5%
新型提取工艺的开发	新型提取工艺取代原有的动态工艺	收率提高 5%

4、近年来维生素 A 生产工艺的革新情况

工艺名称	改进办法	改进效果
醇的异构化方法的改进	大幅度降低了转位酸的用量	减少了环境污染, 降低环境污染压力
十四碳醛生产工艺的改进	新的配比和新的加料方法、新提纯方式	加快反应时间, 反应收率及粗品的浓度得到进一步提高、提高十四碳醛的纯度, 同时也提高十四碳醛收率, 年产量提高了近 8 个百分点
二十碳缩合物生产工艺的调整	调整工艺	减少易氧化物质氧化及受热变质
废触媒回收工艺的改进	在触媒回收过程中, 调整了精制工艺	提高了氢化的选择性, 使触媒的回收率提高了 5%, 降低了生产成本
酰化促进剂的改进	新的酰化促进剂	减少氯化物的破坏
上脱溴工艺的改进	采用新型上溴剂	减少了上溴剂的总用量, 产品质量进一步提

		高。同时降低了生产成本，每年可节约成本近 200 万元

5、近年来维生素 D₃生产工艺革新情况

工艺名称	改进办法	改进效果
7-去氢胆固醇的合成工艺改进	新型酰化剂处理	解决了胆固醇酰化反应时间长，反应不彻底问题。溶剂的选择也考虑了环保因素，将毒性强的甲苯溶剂改为更加安全的石油醚溶剂。收率接近 100%
生产 7-去氢胆固醇后处理工艺的改进	改变了水解水洗条件和结晶条件	将 7-去氢胆固醇的纯收率提高了 10%，每年可节约费用近 100 万元
溴化反应的工艺改进	采用新的催化剂	提高了反应的选择性，大幅降低了产品的成本
脱溴反应的工艺改进	采用混和催化剂	解决了用旧催化剂不易控制的问题
皂化反应的工艺改进	采用新的溶剂反应	减少结晶步骤，简化了工艺，缩短了生产时间，提高了中间体的稳定性
脱溴催化剂回收方法的改进	采用新方法回收	将回收率提高了 20%
光照工艺的改进	采用高含量的 7-去氢胆固醇，改进了进料方式及后处理方法	将光照收率提高了 15%
光化学反应的光源改进	合理光源的选择	控制了最佳的光照时间，使最终产品的外观及内在维生素 D ₃ 质量得到很大的提高
光化学反应后处理工艺的改进	采用新型节能浓缩设备	节省蒸汽约 15%

（四）主要研发项目

1、近三年承担的主要政府科技项目

序号	项目名称	项目类型	立项部门	承担者	状态
1	高单位、食品级维生素系列产品产业化	国家火炬计划项目	科学技术部	公司	完成
2	维生素 A 棕榈酸酯的开发研究	厦门市科技计划项目	厦门市科学技术局	公司	完成

3	高单位、食品级维生素系列产品产业化	厦门市科技计划项目	厦门市科技局	公司	完成
4	年产 600 吨食品级水溶性 10%DHA 微胶囊	厦门市科技计划项目	厦门市科技局	公司	在研
5	氨、乙炔压缩回收技术的研究开发和工业化应用	厦门市重点产学研项目	厦门市经济发展局	公司	完成
6	氨、乙炔压缩回收技术的研究开发和工业化应用	6.18 对接项目产业化专项资金补助项目	福建省经济贸易委员会	公司	完成
7	维生素 A、D ₃ 生产中节能减排关键技术的研究开发和工业化应用	厦门市重点技术创新项目	厦门市经济发展局	公司	在研
8	年产 300 吨胆固醇工程研究开发	呼和浩特市科技计划项目	呼和浩特市科技局	内蒙古金达威	完成

2、近三年完成的其他研发项目

序号	项目名称	用途	立项单位	应用情况
1	微生物发酵制备维生素 B ₁₂ 的研究	饲料添加剂	自行开发	批量生产
2	D-生物素的不对称化学全合成研究	饲料添加剂	自行开发	完成中试
3	微生物发酵制备辅酶 Q ₁₀ 的研究	食品、医药	合作开发	投产
4	β-胡萝卜素的合成研究	食品添加剂	自行开发	完成中试
5	维生素 B ₂ 微生物发酵关键生产工艺的构建	食品、医药、饲料添加剂	自行开发	批量生产
6	VA 中间体选择加氢触媒制备新方法的研究	降低 VA 成本	自行开发	应用于工业生产
7	二十二碳六烯酸(DHA)微生物发酵关键生产工艺技术的构建	营养强化剂	合作开发	试生产
8	二十碳六烯酸(ARA)微生物发酵关键生产工艺技术的构建	营养强化剂	合作开发	试生产

3、正在进行的研发项目及进展情况、拟达到的目标

序号	项目名称	用途	开发方式	进展	目标
1	辅酶 Q ₁₀ 高产工程菌的构建	用于辅酶 Q ₁₀ 生产的高产菌种	自研	在研	提高辅酶 Q ₁₀ 的发酵产率
2	年产 600 吨食品级水溶性 10%DHA 微胶囊	食品添加剂、保健食品、营养强化剂	自研	在研	实现产品链延伸
3	丁烯酮合成工艺技术改进	用于 VA 生产的中间体	合作开发	在研	降低 VA 生产成本
4	光化学反应合成 VD ₃ 中滤光液的研究	用于 VD ₃ 生产	自研	在研	提升 VD ₃ 合成工艺技术
5	羊毛脂副产物的综合利用研究	表面活性剂、皮革加脂剂等	自研	在研	新产品开发
6	β-胡萝卜素系列剂型产品的开发	食品添加剂, 保健食品	自研	在研	实现产品链延伸
7	辅酶 Q ₁₀ 系列剂型产品的开发	食品添加剂, 保健食品	自研	在研	实现产品链延伸
8	虾青素的开发研究	食品添加剂	自研	在研	新产品开发
9	斑蝥黄的开发研究	食品添加剂	自研	在研	新产品开发
10	生物发酵技术制备低聚半乳糖	食品添加剂, 保健食品	自研	在研	新产品开发
11	生物发酵技术制备低聚果糖	食品添加剂, 保健食品	自研	在研	新产品开发

(五) 报告期内研发投入情况

公司的研发投入包括研发设备采购、技术开发资产购建以及技术开发经费等资金投入, 具体情况如下:

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
研发投入(万元)	2,393.37	2,038.14	1,263.11
营业收入(万元)	53,625.32	36,795.83	34,463.17
研发投入/营业收入(%)	4.46	5.54	3.67

(六) 技术合作情况

本公司已建立了以自我创新为主，产学研相结合的技术创新体制。与工业微生物教育部工程研究中心在本公司技术中心共同建设了“金达威微生物工程研究所”，同时与福建师范大学、厦门大学等高等院校也广泛建立产学研协作关系，在 VA 和 VD₃的技术进步方面以及辅酶 Q₁₀工程菌的构建中发挥重要的作用。

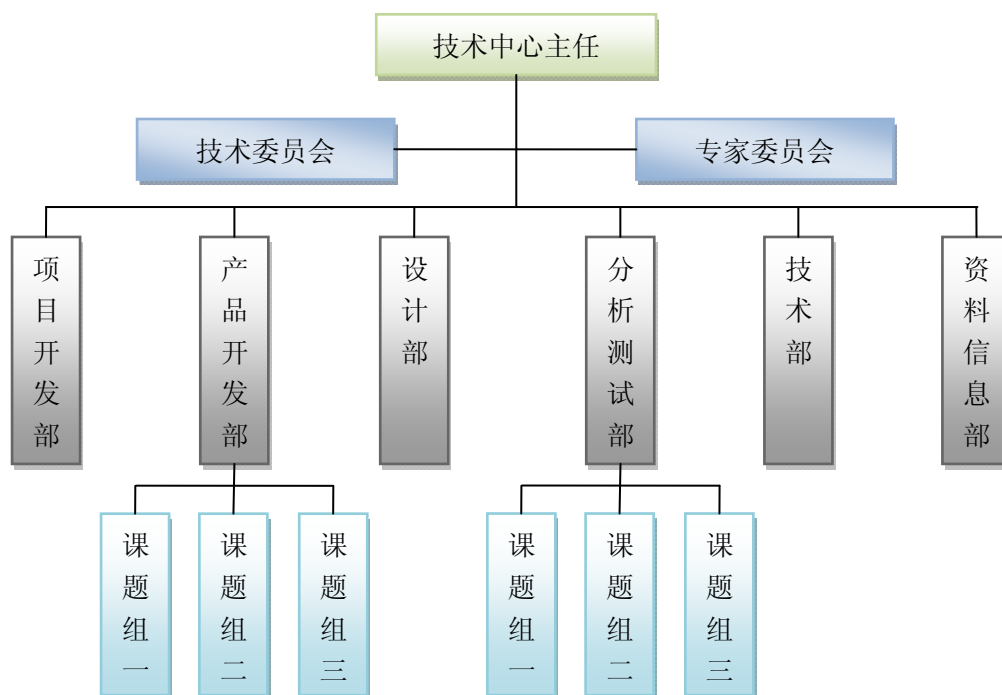
对于公司与其它单位合作开发的项目，双方在技术开发合同和合作开发协议中明确规定：“未经公司许可，合作方不得向第三方泄露相关信息”，“最终成果和专利归公司所有”。上述技术保密和技术成果归属的规定，确保了公司拥有的知识产权不受侵害。

八、技术创新机制

(一) 机构设置

为巩固和提高可持续开发创新能力，公司成立了技术中心，负责公司科技创新和产品研究开发。公司技术中心是福建省企业技术中心，是公司技术创新体系的核心和技术发展的平台，为企业发展提供技术支持，并参与制定企业发展战略、技术发展方向，执行企业的创新计划，参与技术引进项目的消化、吸收、提高，全面负责各种新产品、新工艺的研制、测试、规模化生产的设计及组织工作，并负责在产产品重大工艺改进。公司技术中心配备了国际先进水平的研究及检测设备，并根据需要随时进行设备更新。

公司技术中心设主任 1 名，下设技术、专家委员会。技术中心由项目开发部、产品开发部、设计部、分析测试部、技术部、资料信息部组成，其中产品开发部、分析测试部由若干课题组组成，具体情况如下：



技术中心各部门职能如下：

技术委员会：负责研发方向，发展计划、课题立项、经费预算的评估，科研成果的内部鉴定评估和绩效评估。

专家委员会：对技术中心的研发方向，重大项目及相关技术提供咨询和评估。

项目开发部：负责新产品市场调研和可行性分析，将有巨大市场价值或有显著前瞻性的项目转交产品研发部。

产品研发部：承担新产品、新技术项目的研发、工业开发，参与引进项目的消化、吸收、提高。

设计部：承担小试、中试研发成果以及技改和引进项目的工业化设计任务。

分析测试部：承担分析测试方法的研究。配合合成研究室课题研究的开展，承担分析测度任务。承担大型分析测试仪器的保管维护。

技术部：负责技术中心各项工作的跟踪和督导、标准的制定、技术中心各部门间的协调、技术中心资产管理、技术中心的资金管理以及各种日常管理。

资料信息部：承担市场技术信息资料的收集、分析，供选题和立项咨询评估，做好图书信息资料的管理。

为了使现有的生产工艺水平不断提高,各生产车间都相应建立了自己的实验室,为各车间技术革新提供技术支持。车间实验室由各车间主任直接领导,由负责技术的车间副主任担任负责人,配备一定数量的技术人员担任车间实验室的实验员,专门负责车间的技术革新。

为促进研发成果的产业化速度、降低项目投资风险,公司专门建立了多功能中试车间,装备了化学反应、加热、冷却、冷凝、搅拌、萃取、蒸馏、蒸发、过滤、结晶、离心、干燥等设备及其组合,并配置所需的公用工程。

(二) 研究人员构成

技术中心现有研究开发人员 127 人,约占企业职工人数 12%。技术中心的研发人员注重年龄结构的合理配套。其中 4 人是上世纪 40-50 年代出生,经验丰富的专家学者,起着技术带头人的作用。配备了一批 60 年代出生,年富力强的专家和业务骨干。其余是 70 年代后出生,这批人是从全公司的技术人员中竞争上岗,具备精力充沛,勇于开拓的特点。在年龄结构方面已形成了较合理的梯队结构。

作为国家火炬计划重点高新技术企业,公司除吸引国内原长期从事精细化工研究、开发、设计,具有较高造诣和丰富实践经验的技术带头人到公司主持开发工作之外,还聘请了多名专家、资深教授作为公司的技术顾问,专业领域涉及微生物工程研发,微生物育种、微生物生化、化学催化剂、有机化学合成以及提取、分离、纯化技术,从而使公司具备强劲的技术研发和创新能力。

详细内容请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况”。

(三) 主要研发成果

公司已有多项技术通过相关部门的鉴定,如下所示:

序号	名称	鉴定单位	鉴定结果
1	全合成维生素 D ₃ 油和维生素 D ₃ 粉微粒	厦门市科学技术委员会	在生产工艺有较大改进和突破...使 7-去氢胆固醇收率和光照收率都有较大提高,生产技术国内领先,达到国际先进水平...成果填

			补了国内空白。
2	d-生物素化学全合成研究	厦门市科学技术局	在 Sternbach 合成路线的基础上有较大的工艺改进和合成技术上的创新,技术水平国内领先。
3	年产 300 吨胆固醇项目研究与开发	呼和浩特市科技局	填补了我国以羊毛脂为原料,规模化生产胆固醇的空白...工艺过程合理,设备选型可靠,达到国内工业化的领先水平。
4	饲料添加剂 维生素 A 乙酸酯微粒(100 万 IU/G 维生素 A 粉新产品)	厦门市经济发展局	产品生产工艺属国内首创,技术达到国际水平。
5	食品添加剂 维生素 A 棕榈酸酯	厦门市经济发展局	产品综合性能达到国际先进水平。
6	高单位、食品级维生素系列产品产业化	厦门市科学技术局	项目的总体技术达到国际先进水平。
7	微生物发酵法生产二十碳四烯酸(AA)	厦门市科学技术局	项目成功选育了 FJNUGWJ-120 菌株,建立了发酵生产 ARA 的工艺技术,产率达到国际先进水平。
8	微生物发酵法生产二十二碳六烯酸(DHA)	厦门市科学技术局	项目成功选育 FJNU-512 菌株和 FJN-10 海藻,建立了发酵生产 DHA 的工艺技术,产量达到国际先进水平。
9	微生物发酵法生产辅酶 Q ₁₀	厦门市科学技术局	项目成功选育 FJNUGWJ -86 菌株,建立了发酵生产辅酶 Q ₁₀ 的工艺技术,产量达到国际先进水平。

(四) 技术保密措施

本公司制订了整套技术保密制度和措施,主要包括:

1、采购、运输、仓储、生产分阶段管理,由专门人员负责与保密流程相关的各阶段工作。原材料采购后一律采用编码进行仓储存放,并以编码形式改编保密配方,由专人据此配方配置;在关键工艺节点,采取工作人员交点工作制度,每人只负责工艺流程个份工作;

2、公司与所有技术人员、档案保管人员及其它相关人员都签署了技术保密协议和竞业限制协议;

3、将所有技术资料（包括文件、档案、音像、记录和电子化文件等）按机密程度分为“绝密”、“机密”和“秘密”，由专人负责保密资料的制作、收发、登记、传递、使用、复制、摘抄、保存和销毁。

4、公司通过“事业留人、感情留人、待遇留人”等综合手段，采取多种形式的激励措施，保证员工队伍稳定性，降低技术泄密的可能性。

（五）激励措施

为了鼓励公司技术研发人员及普通员工的积极性，公司实行了科技成果奖励制度、合理化建议制度以及成本、产量考核制度。

科技成果奖励：为了提高技术开发人员工作的积极性和创造性，公司制订《技能工资制》，将研究所人员薪资分为基础工资、成果津贴、攻关奖金、职务补贴四部份。研发课题任务实行包干的奖励激励机制，将研发成果与津贴、奖金挂钩。课题小组根据“项目任务书”所要求的目标和完成时间及奖励金额，将研发成果（或阶段性成果）运用在大车生产并产生良好经济效益，经公司技术委员会成果鉴定，可获得相应的攻关奖金和成果津贴。

合理化建议奖励：为鼓励全体员工发挥主人翁精神，促进企业技术进步、改善生产和经营管理，公司设立了合理化建议奖，鼓励科技人员和在职员工积极提出合理化建议。若其建议可对原有生产工艺、节能减排、环保安全等方面进行改进和革新，经公司合理化建议领导小组评审，根据所产生的经济效益和奖励等级，给予一次性物质奖励。

成本考核激励：为不断提高现场生产技术水平，降低单耗成本，持续提高收率产量，增加企业的经济效益，公司制定成本考核的奖励机制。由公司根据上一年的实际情况制定本年度考核指标，若生产车间通过合理化建议和工艺改进提高产量或降低成本，则可享有一定比例的效益提成。

九、公司主要产品的质量控制情况

(一) 质量控制机构设置

公司设立了由生产总经理直接领导的质量管理机构——质量保证部和产品质量控制的专业部门——质检中心。质量保证部负责公司各项管理体系有效运行的监督管理、内部审核及管理评审的实施，制定公司原料、中间体、成品的质量标准并监督执行；紧紧围绕公司质量方针目标，从原料采购、生产过程控制、关键控制点复核管理、成品检验、产品包装、销售及售后服务支持等全过程，建立健全了公司质量管理体系。质检中心拥有一支训练有素的质监员队伍和国际先进的检验仪器设备，确保产品的优质、高效、安全和健康。质监人员中具有大中专以上学历的占 60%以上，配置了高效液相色谱仪、气相色谱仪、原子荧光光谱仪、紫外可见分光光度计等国际先进检测设备，对生产原料、中间体、成品进行全过程的监控和检测。

为保证全面的质量管理，公司其它部门也采取了相应的质量控制措施。其中，公司高级管理层组织、制订和批准企业质量方针、目标管理实施方案；技术部负责产品的策划、工艺技术进步、工艺过程控制管理、HACCP 计划运行；销售部负责市场分析策划、产品销售管理、顾客满意度调查；生产部、生产车间重点负责生产计划、产品生产过程控制；工程部负责设备的维护、保养；计量室负责计量器具的管理和检定；人力资源部负责关于质量控制等方面的员工培训。

公司制订了企业质量目标，对产品质量、顾客满意度及交货达成率提出明确目标值，在各职能部门和车间建立可测量的目标分值，在每年度的管理评审中对质量目标完成情况进行评审，保障各部门职责的切实落实。

(二) 质量控制措施

根据各阶段质量控制点的不同，公司分别在原材料采购、生产管理和检验检测等方面采取不同的质量控制措施。

1、原材料质量及供应商控制

建立“供应商评审程序”，对原料供应商的生产能力、质量管理、资源配置、

人员培训、持续改进等方面进行评审和持续的监督,以保证原料供应的质量。为进一步加强重要原料供应商评审监督工作,公司成立了供应商审核小组,对重要原料供应商进行第二方审核并根据审核结果确定重要原料供应商。

建立“原材料质量标准”,生产原辅材料进厂,按取样规定和原料质量标准要求进行检验,合格后方可入库,对重要原料投料前需经再次检验方可投料,以确保原料符合要求。

2、生产管理控制

对影响产品质量的各个过程进行控制,确保产品的质量满足顾客的要求,并在生产过程中对出现的问题及时采取措施予以解决。

生产部负责生产计划的制定和调整,并对生产计划的完成情况及时跟踪、管理和调控;生产车间负责执行生产计划,并对生产现场和生产过程进行管理和控制,确保生产按工艺规程及岗位安全操作规程作业;技术部负责生产现场工艺监督管理和考核,对违纪现象给予经济处罚;质检中心车间化验室负责重要原料投料前的检验及生产过程中间体的检测,严禁未经检验的中间品流入下道工序;工程部负责生产设备管理工作,制定设备检修计划和主要设备的操作方法,确保生产设备满足生产能力。

3、检验控制

公司质检中心拥有高素质的质检人员,质检人员中具有大中专以上学历的占60%以上,配置高效液相色谱仪、气相色谱仪等其它先进检测设备,对生产原料、中间体、成品进行全过程的监视和测量。

公司还制定了“原材料检验操作规程”、“中间体检验操作规程”、“成品检验操作规程”等具体检验操作规范,对产品原材料和中间体在投料前进行严格检测,确保质量要求;制定高于国家标准的“产品质量内控标准”,质检中心对产成品按标准要求实行批批检验。

公司产品出厂合格率保持100%,多次通过国家饲料质量监督检测中心质量抽检、国际检测中心SGS的产品质量检测,并成为中国动物保健品协会推荐产品。

4、质量管理体系的持续改进

通过定期和不定期的内部和外部审核来保证公司质量环境管理体系的适宜性、有效性和充分性，并且通过制订和实施内部质量监控制度、员工合理化建议制度、“顾客投诉处理程序”以及定期的顾客满意度调查，不断搜集内部各个工序的质量数据、员工建议和客户反馈信息，针对性地改进和提高，以提高公司的产品质量和服务品质。

(三) 质量认证及证书

公司现已通过 ISO9001、HACCP、FAMI-QS 等质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证及犹太认证 (KOSHER)、伊斯兰认证 (HALAL) 等针对特殊人群的认证，并在生产经营中严格执行。紧紧围绕公司的质量方针目标，通过加强对供应商原辅材料供应、生产过程、成品检验等质量控制，公司质量方针得以体现。

证书类别	证书编号	认证标准	认证范围	有效日期	颁发单位
质量管理	273183	ISO9001: 2008	饲料添加剂维生素 A、维生素 D ₃ 、维生素 AD ₃ ；食品添加剂维生素 A、维生素 A 棕榈酸酯、维生素 D ₃ 、DHA、ARA、辅酶 Q ₁₀	2013. 04. 20	必维国际
	BE11/123574370	FAMI-QS	营养添加剂并列之维生素、预维生素和化学合成的有关效用的物质	2014. 04. 25	SGS 通标
	CN09/0011gm	GMP Codex Aliment arIUs	食品添加剂维生素 A、维生素 D ₃ 、维生素 A 棕榈酸酯、DHA、AA、辅酶 Q ₁₀ 的加工制造	2012. 09. 21	SGS 通标
	CN09/00570ha	HACCP Codex Aliment arIUs	食品添加剂维生素 A、维生素 D ₃ 、维生素 A 棕榈酸酯、DHA、AA、辅酶 Q ₁₀ 的加工制造	2012. 09. 21	SGS 通标
环境认证	273184	ISO14001:2004	饲料添加剂维生素 A、维生素 D ₃ 、维生素 AD ₃ ；食品添加剂维生素 A、维生素 A 棕榈酸酯、维生素 D ₃ 、DHA、ARA、辅酶 Q ₁₀	2013. 04. 27	必维国际

特殊人群 认证	—	KOSHER	ARA 油、胆固醇、辅酶 Q ₁₀ 、DHA 油 ⁶	2011. 12. 31	美国正统 派犹太教 会众联合 会
			ARA 粉、β-胡萝卜素、辅酶 Q ₁₀ 、DHA 粉、维生素 A 醋酸酯、维生素 A 棕榈酸酯、维生素 D ₃	2012. 02. 29	
	XIA. 4449. 90010. CN	HALAL	DHA、ARA	2012. 09. 30	美国伊斯 兰食品营 养协会
	XIA. 4449. 100006. CN		维生素 A 醋酸酯、维生素 A 棕榈酸酯、维生素 D ₃ 、辅酶 Q ₁₀	2011. 04. 30	

(四) 产品质量纠纷

公司成立以来没有受到任何质量方面的行政处罚。截至本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

厦门市质量技术监督局于 2011 年 1 月 7 日出具《证明》：经查，厦门金达威集团股份有限公司自 2008 年 1 月 1 日至今，未发生因违反质量技术监督方面的法律、法规和规章而被我局处罚的情况。

内蒙古托克托县质量技术监督局于 2011 年 1 月 6 日出具《证明》：内蒙古金达威药业有限公司能够自觉遵守《中华人民共和国产品质量法》及其他有关产品质量和技术监督方面的法律、法规和规章，其产品符合国家有关产品质量和技术监督标准，自 2008 年 1 月起至今该公司不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律、法规和规章而被政府质量技术监督主管部门予以行政处罚的情形。

十、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司未在中华人民共和国境外进行经营活动，未在境外拥有资产。

⁶ 该项认证通过者为内蒙古金达威。

第七节 同业竞争与关联交易

一、关于同业竞争

(一) 本公司同业竞争情况

公司主要生产、销售饲料添加剂、食品添加剂等，主要产品包括辅酶 Q₁₀、VA、VD₃、微藻 DHA、植物性 ARA 等五大系列，产品广泛应用于食品、饲料、保健品、医药和化妆品等行业。

本公司实际控制人江斌先生、控股股东金达威投资及其控制的公司不从事与本公司相同、相似业务，与本公司不存在同业竞争情况。

除本公司外，实际控制人、控股股东控制的公司有：

1、金达威投资：公司控股股东，主要从事实业投资及股权管理业务；

2、金达威进出口：控股股东金达威投资持有该公司 94%的股权，该公司主要从事进出口业务，加工贸易、对销贸易、转口贸易业务等。

3、金达威石业：控股股东金达威投资持有该公司 42.9%的股权，该公司主要生产加工、销售各类石板材、石制品、石材工艺品等。

上述公司主营业务均与本公司经营业务不同，不存在同业竞争情形。

(二) 避免同业竞争的制度安排

1、控股股东关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东金达威投资为了避免与公司之间将来可能发生同业竞争，已向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“本公司及所控制的其他企业目前并没有直接或间接地从事与金达威集团主营业务存在竞争的业务活动。

本公司不会，而且会促使本公司所控制的其他企业不会直接或间接地在中国境内外参与、经营或从事与金达威集团主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务。

凡本公司及所控制的其他企业有商业机会可参与、经营或从事任何可能与金达威集团主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务，本公司应于发现该商业机会后立即以书面通知金达威集团，并将上述商业机会无偿提供给金达威集团。”

2、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

本公司实际控制人江斌先生已向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“本人及所控制的其他企业目前并没有直接或间接地从事与金达威集团主营业务存在竞争的业务活动。

本人不会，而且会促使本人所控制的其他企业不会直接或间接地在中国境内外参与、经营或从事与金达威集团主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务。

凡本人及所控制的其他企业有商业机会可参与、经营或从事任何可能与金达威集团主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务，本人应于发现该商业机会后立即以书面通知金达威集团，并将上述商业机会无偿提供给金达威集团。”

（三）发行人律师关于同业竞争的意见

发行人律师认为：“发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争”，“发行人与其控股股东及实际控制人之间已经采取有效措施避免同业竞争”。

二、关联方、关联关系及关联交易

(一) 关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部颁布的《企业会计准则第 36 号——关联方披露》规定的范围，本公司目前存在的关联方及关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	与本企业关系
1	金达威投资	控股股东
2	江斌	实际控制人

2、不存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	与本企业关系
1	金达威进出口	控股股东控制的公司
2	金达威石业	控股股东控制的公司
3	牧工商集团	本公司第二大股东的控股股东
4	厦门华诚信达	原公司参股公司，现已转让
5	中牧股份之控股子公司	对本公司有重要影响的股东之控股子公司
6	厦门东方湾置业投资有限公司	实际控制人参股的公司

3、持有公司 5%以上股份的其他股东

序号	关联方名称	与本企业关系
1	中牧股份	本公司第二大股东，持有本公司 35.56%的股份
2	厦门特工	本公司股东，持有本公司 9.08%的股份

4、关键管理人员

参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”。

本公司的实际控制人及其控制的其他公司、公司董事、监事、高管均不拥有与本公司生产经营所需的相关商标、专利技术及非专利技术等知识产权。

(二) 经常性关联交易

1、向关联方销售货物

关联方名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
中牧股份	2,519.07	4.70	1,824.43	4.96	2,555.82	7.42
厦门华诚信达	--	--	--	--	0.39	0.00
牧工商集团	461.69	0.86	718.46	1.95	1,738.03	5.04
合 计	2,980.76	5.56	2,542.89	6.91	4,294.24	12.46

2、关键管理人员薪酬

公司除向在公司任职的高级管理人员及部分董事、监事等关联方人士支付报酬外，未向其他关联方人士支付报酬。具体情况见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

(三) 偶发性关联交易

1、销售蒸汽

报告期内，本公司子公司内蒙古金达威与中牧生物签订《供应蒸汽合同》，内蒙古金达威向中牧生物供应生产及生活用汽，价格根据市场价格确定，如市场价变化，双方协商调整。2008 年至 2010 年内蒙古金达威向中牧生物供应蒸汽分别为 3.87 万元、0.61 万元和 0.00 万元。

2、关联方未结算项目金额

项目及 企业名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占科目 余额比	金额 (万元)	占科目 余额比	金额 (万元)	占科目 余额比
应收账款						
中牧股份	126.50	1.86%	338.33	4.95%	--	--
其他应收款						
厦门华诚信达	--	--	--	--	0.21	0.01%
应付账款						

中牧生物			160.09	4.04%	160.09	6.27%
湖北中牧安达	--	--	--	--	--	--
预收账款						
中牧股份	--	--	--	--	786.06	23.65%
中牧生物	--	--	--	--	--	--
牧工商集团	599.22	80.40%	1,139.40	90.49%	1,980.00	59.58%

3、关联方为公司提供担保情况

截至招股说明书签署日,关联方为公司的最高额借款合同或授信协议提供连带责任保证的情况如下:

保证人	贷款人	额度(元)	保证到期日
内蒙古金达威、江斌	交行厦门分行	32,000,000.00	2015.03.22
内蒙古金达威	交行厦门分行	19,000,000.00	2013.03.22
江斌	交行厦门分行	16,000,000.00	2013.03.22
内蒙古金达威、江斌	中行厦门市分行	40,000,000.00	2013.06.10
内蒙古金达威、江斌	招行厦门分行	100,000,000.00	2013.12.14
金达威投资、江斌、内蒙古金达威	农行厦门海沧支行	40,000,000.00	2013.07.15
内蒙古金达威、江斌	光大银行厦门分行	80,000,000.00	2013.12.26
厦门金达威投资	兴业银行厦门分行	24,000,000.00	2013.12.28

(四) 经常性关联交易的具体内容、定价方法及持续性

1、公司经常性关联交易的具体内容

序号	交易对方	签订时间	合同主要内容	定价方法
2008 年				
1	牧工商集团	2008/3/3	VA 粉(饲料级)50 万 IU/G100,000 公斤, 单价 190 元/公斤; VD ₃ 粉(饲料级)50 万 IU/G30,000 公斤,单价 44.5 元/公斤;	市价
2	中牧股份	2008/1/8	VA 粉(饲料级)50 万 IU/G20,000 公斤, 单价 130 元/公斤	市价
3	中牧股份	2008/1/28	VD ₃ 粉(饲料级)50 万 IU/G17,000 公斤, 单价 48 元/公斤	市价
4	中牧股份	2008/2/2	VA 粉(饲料级)50 万 IU/G20,000 公斤,	市价

			单价 140 元/公斤	
5	中牧股份	2008/2/29	VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G27,000 公斤, 单价 156 元/公斤	市价
6	中牧股份	2008/4/3	VD ₃ 粉(饲料级) 50 万 IU/G50,000 公斤, 单价 46 元/公斤	市价
7	中牧股份	2008/5/4	生物素(饲料级) 2%的 4,540 公斤, 单价 225 元/公斤	市价
8	中牧股份	2008/5/28	VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G7,000 公斤, 单价 285 元/公斤	市价
9	中牧股份	2008/6/26	水溶性 VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G100 公斤, 单价 315 元/公斤	市价
10	中牧股份	2008/12/29	VD ₃ 粉(饲料级) 50 万 IU/G16,600 公斤, 单价 42 元/公斤;	市价
2009 年				
1	中牧股份	2009/1/9	水溶性 VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G200 公斤, 单价 180 元/公斤	市价
2	中牧股份	2009/2/19	水溶性 VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G200 公斤, 单价 170 元/公斤	市价
3	中牧股份	2009/4/14	VD ₃ 粉(饲料级) 50 万 IU/G90,000 公斤, 单价 38.92 元/公斤	市价
4	中牧股份	2009/4/29	VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G10,000 公斤, 单价 100 元/公斤	市价
5	中牧股份	2009/5/25	VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G30,000 公斤, 单价 98 元/公斤	市价
6	中牧股份	2009/6/1	VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G40,000 公斤, 单价 97 元/公斤	市价
7	中牧股份	2009/6/8	VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G20,000 公斤, 单价 108 元/公斤	市价
8	中牧股份	2009/9/11	VD ₃ 粉(饲料级) 50 万 IU/G8,000 公斤, 单价 262.5 元/公斤	市价
9	中牧股份	2009/9/15	VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G20,000 公斤, 单价 118 元/公斤	市价
10	中牧股份	2009/9/15	VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G20,000 公斤, 单价 118 元/公斤	市价
11	中牧股份	2009/10/16	水溶性 VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G400 公斤, 单价 175 元/公斤	市价
12	中牧股份	2009/11/6	水溶性 VA 粉(饲料级) 50 万 IU/G500 公斤, 单价 175 元/公斤	市价
13	中牧股份	2009/11/6	VD ₃ 粉(饲料级) 50 万 IU/G8,000 公斤, 单价 500 元/公斤	市价
14	牧工商集团	2009/5/27	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 100,000 公斤, 单价 90 元/公斤	市价

2010 年				
1	中牧股份	2010.01.19	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 4,000 公斤, 单价 290 元/公斤	市价
2	中牧股份	2010.03.01	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 20,000 公斤, 单价 135 元/公斤; VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 4,000 公斤, 单价 280 元/公斤	市价
3	中牧股份	2010.03.01	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 30,000 公斤, 单价 140 元/公斤; VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 7,000 公斤, 单价 300 元/公斤	市价
4	中牧股份	2010.05.06	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 10,000 公斤, 单价 130 元/公斤	市价
5	中牧股份	2010.05.25	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 3,000 公斤, 单价 220 元/公斤	市价
6	中牧股份	2010.06.28	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 10,000 公斤, 单价 120 元/公斤	市价
7	中牧股份	2010.06.28	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 3,000 公斤, 150 元/公斤	市价
8	中牧股份	2010.07.20	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 30,000 公斤, 105 元/公斤	市价
9	中牧股份	2010.07.22	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 3,000 公斤, 105 元/公斤	市价
10	中牧股份	2010.08.05	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 3,000 公斤, 90 元/公斤	市价
11	中牧股份	2010.08.27	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 3,000 公斤, 85 元/公斤	市价
12	中牧股份	2010.09.02	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 3,000 公斤, 85 元/公斤	市价
13	中牧股份	2010.09.13	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 3,000 公斤, 80 元/公斤	市价
14	中牧股份	2010.09.20	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 4,500 公斤, 110 元/公斤	市价
15	中牧股份	2010.10.19	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 8,000 公斤, 80 元/公斤	市价
16	中牧股份	2010.10.20	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 30,000 公斤, 120 元/公斤	市价
17	中牧股份	2010.11.15	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 6,000 公斤, 78 元/公斤	市价
18	中牧股份	2010.12.08	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 8,000 公斤, 115 元/公斤	市价
19	中牧股份	2010.12.08	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 20,000 公斤, 130 元/公斤	市价

20	牧工商集团	2010.01.11	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 4,000 公斤, 单价 270 元/公斤	市价
21	牧工商集团	2010.03.11	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 70,000 公斤, 单价 126 元/公斤	市价
22	牧工商集团	2010.03.11	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 7,500 公斤, 单价 400 元/公斤	市价
23	牧工商集团	2010.07.21	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 3,000 公斤, 单价 105 元/公斤	市价
24	牧工商集团	2010.07.23	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 10,000 公斤, 单价 105 元/公斤	市价
25	牧工商集团	2010.07.23	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 10,000 公斤, 单价 110 元/公斤	市价
26	牧工商集团	2010.10.25	VA 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 6,000 公斤, 单价 112 元/公斤	市价
27	牧工商集团	2010.11.12	VD ₃ 粉(饲料级, 50 万 IU/G) 2,000 公斤, 78 元/公斤	市价

2、经常性关联交易的必要性及持续性

由于公司产品质量稳定, 售前、售中、售后服务完善, 公司与客户之间建立了比较强的信任和长期合作关系。从公司每年前十大客户中也可以看出, 老客户的定单都比较高。VA 和 VD₃是饲料中必不可少的添加成分, 公司是全球重要的 VA 和 VD₃生产厂家, 中牧股份和牧工商集团是国内重要的饲料生产厂家, 公司与中牧股份、牧工商集团之间的交易在中牧股份成为公司股东之前就一直存在。中牧股份看好公司的长远发展, 同时为保证自身产品原材料供应的稳定, 成为公司股东, 并与公司保持长期、稳定的合作关系。公司与中牧股份、牧工商集团的关联销售完全遵循市场化交易的原则, 交易价格公允, 与销售给第三方企业同类产品价格相同。牧工商集团、中牧股份作为公司的下游客户, 公司与其的关联销售预计在未来具有一定的持续性, 但其比例将随着公司规模扩大和新客户的开拓逐步降低。

(五) 报告期关联交易对财务状况和公司经营成果的影响

本公司具有独立的采购、生产、销售系统, 生产经营完全不依赖关联方。公司的关联交易严格履行了《公司章程》等有关规定的程序, 关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中进行了回避, 与关联方之间发生的购销货物金额较小, 且按照市场公允价格定价, 不存在损害公司利益情况。

2008 年度、2009 年度、2010 年度，公司的关联交易较少，向关联方销售的合计金额分别为 4,294.24 万元、2,542.89 万元、2,980.76 万元，占同期营业收入的比例分别为 12.46%、6.91%、5.56%，随着公司销售规模的扩大和新客户的开拓，公司关联交易比例将进一步降低，关联交易对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

（六）发行人公司章程中对关联交易决策权力与程序的规定

本公司在章程及其他内部规定中明确了关联交易决策的权力与程序，《公司章程》规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《关联交易管理办法》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》中对关联交易决策的权力与程序作了更加详尽的规定。

（七）发行人报告期内关联交易履行决策程序的情况

公司报告期内发生的关联交易均履行了《公司章程》的相关规定。

公司独立董事认为：“公司董事会或股东大会对关联交易的决策程序符合当时我国有关法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，公司已采取必要措施保护公司及非关联股东的利益；公司与关联方之间的关联交易均按照一般市场经济原则进行，关联交易的价格没有偏离市场独立主体之间进行交易的价格，关联交易是公允、合理的，不存在损害公司及非关联股东利益的情况。”

（八）减少及规范关联交易拟采取的措施

本公司将尽量减少关联交易的发生。对于不可避免的关联交易，公司将按有关法律法规及《公司章程》等文件对关联交易的相关规定，规范关联交易。

公司控股股东金达威投资及实际控制人江斌先生于 2010 年 7 月 26 日出具《关于不占用资金的承诺函》，承诺：“自签署本承诺函之日起，本公司、本人、本公司及本人控制的其他企业不会以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用金达威集团资金。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况

(一) 董事会成员及提名

公司本届董事会共有董事9名，其中独立董事3名。

序号	姓名	职务	选举情况	提名人	任职时间
1	江 斌	董事长、总经理	2009年年度股东大会选举连任	金达威投资	2010.4-2013.4
2	王建成	副董事长	2009年年度股东大会选举连任	中牧股份	2010.4-2013.4
3	梁传玉	董事	2009年年度股东大会选举连任	中牧股份	2010.4-2013.4
4	陈瑞琛	董事、副总经理	2009年年度股东大会选举连任	金达威投资	2010.4-2013.4
5	陈佳良	董事、副总经理	2009年年度股东大会选举连任	金达威投资	2010.4-2013.4
6	陈少毅	董事	2009年年度股东大会选举连任	厦门特工	2010.4-2013.4
7	陈旭俊	独立董事	2009年年度股东大会选举产生	第三届董事会	2010.4-2013.4
8	卢英华	独立董事	2009年年度股东大会选举产生	第三届董事会	2010.4-2013.4
9	苏荣坚	独立董事	2009年年度股东大会选举产生	第三届董事会	2010.4-2013.4

上述董事的简历如下：

江斌先生：中国国籍，无境外居留权，1967年生，工商管理硕士，厦门市私营企业协会副会长。曾任厦门鹭鹤经济联合总公司进出口部经理、天宇发展总经理助理。现任本公司董事长、总经理。

王建成先生：中国国籍，无境外居留权，1963年生，大学本科，兽医师，中国畜牧兽医学学会理事、中国畜牧兽医学学会生物制品学分会副理事长。曾任湖南湘西花垣县农委副主任，农业部直属机关团委副书记、书记，中央国家机关团工委委员、部机关党委委员，牧工商总裁办主任，中亚动物保健品总公司总经理。现任本公司副董事长，中牧股份董事、总经理，上海优耐特生物医药有限公司董

事长，乾元浩生物股份有限公司董事。

梁传玉先生：中国国籍，无境外居留权，1971年生，硕士学位，高级会计师。曾任农业部乡镇企业局主任科员，中国牧工商（集团）总公司财务金融部职员，审计室副主任，财务金融部副经理、经理，中国牧工商（集团）总公司财务负责人兼财务金融部经理，现任本公司董事，中牧股份总会计师。

陈瑞琛先生：中国国籍，无境外居留权，1964年生，工商管理硕士，高级工程师，厦门市海沧区第五届政协常委、科技委员会副主任，中国饲料工业协会常务理事，福建省饲料工业协会副会长，厦门市饲料工业协会副会长，厦门市工商联（总商会）常务理事。曾任福建师范大学地理研究所助理研究员，厦门海沧管委会经济发展局发展规划处副处长，厦门海沧港口建设指挥部副总指挥，厦门海沧管委会经济发展局企业管理处处长。现任本公司董事、副总经理，内蒙古金达威董事。

陈佳良先生：中国国籍，无境外居留权，1964年生，大专学历，曾任厦门鹭鹤经济联合总公司进出口部经理，天宇发展进出口部经理，厦门云安置业有限公司总经理。现任本公司董事、副总经理，内蒙古金达威董事长，鑫达威贸易执行董事、总经理。

陈少毅先生：中国国籍，无境外居留权，1962年生，工商管理硕士。曾任国家工商局经济合同司干部，厦门市员当新市区开发建设公司总经理助理，厦门经济特区工程建设公司副总经理。现任本公司董事，厦门住宅建设集团有限公司党委委员，厦门万银投资有限公司党委书记及董事长，龙岩贝斯特房地产开发有限公司董事长。

陈旭俊先生：独立董事，中国国籍，无境外居留权，1953年生，大专学历。曾就职于厦门市劳动教养管理所，曾任厦门市司法局办公室副主任，厦门市第一律师事务所（现更名福建厦门首嘉律师事务所）副主任、主任。现任本公司独立董事，福建厦门首嘉律师事务所主任，厦门仲裁委员会第四届仲裁员，厦门市律师协会第五届理事会理事。

卢英华先生：独立董事，中国国籍，无境外居留权，1970年生，德国比勒

菲尔德大学分子生物技术专业博士。曾任四川省遂宁市政府副秘书长，厦门大学化学化工学院副教授、教授、化学工程与生物工程系主任。现任本公司独立董事，厦门大学化学系教授、博士生导师、化学化工学院副院长。

苏荣坚先生：独立董事，中国国籍，无境外居留权，1962年生，高级会计师，本科学历，曾任福建省三明市财政局副科长（主持工作），历任厦门信达股份有限公司证券部经理助理、计划财务部经理，厦门国际信托有限公司证券部总经理、财务部总经理，现任本公司独立董事，厦门国际信托有限公司财务总监，南方基金公司监事。

（二）监事会成员及提名

公司监事会由 3 名监事组成，其中职工监事 1 名。

序号	姓名	职务	选举情况	提名人	任职时间
1	陆为中	监事会主席	2009年年度股东大会选举连任	中牧股份	2010.4-2013.4
2	郭达开	监事	2009年年度股东大会选举产生	上海中亿	2010.4-2013.4
3	孟新林	职工监事	2009年职工代表大会	职工代表	2010.4-2013.4

公司上述监事的简历如下：

陆为中先生：中国国籍，无境外居留权，1964 年生，大学本科，高级工程师。曾任中牧实业股份有限公司饲料分公司副总经理、贸易分公司总经理、市场总监。现任本公司监事会主席，中牧股份副总经理，内蒙古金达威董事。

郭达开先生：中国国籍，无境外居留权，1977 年生，大学本科。曾任华泰证券高级分析师，上海企参投资关联有限公司投资总监，曾就职于国泰君安证券无锡营业部。现任本公司监事，上海中亿投资部总经理。

孟新林先生：中国国籍，无境外居留权，1960 年生，中专，曾是上海第六制药厂职工，现任本公司车间主任、职工监事。

（三）高级管理人员

根据《公司章程》的相关规定，公司高级管理人员包括公司总经理、副总经理、技术总监、财务总监、董事会秘书。

序号	姓名	职务	聘任情况	任职时间
1	江 斌	董事长、总经理	第四届董事会第一次会议	2010.4-2013.4
2	陈瑞琛	董事、副总经理	第四届董事会第一次会议	2010.4-2013.4
3	陈佳良	董事、副总经理	第四届董事会第一次会议	2010.4-2013.4
4	张水陆	副总经理	第四届董事会第一次会议	2010.4-2013.4
5	詹光煌	副总经理	第四届董事会第一次会议	2010.4-2013.4
6	马国清	财务总监	第四届董事会第一次会议	2010.4-2013.4
7	李专成	技术总监	第四届董事会第一次会议	2010.4-2013.4
8	洪 彦	董事会秘书	第四届董事会第一次会议	2010.4-2013.4

公司上述高级管理人员的简历如下：

江斌先生：董事长、总经理，简历参见本节“董事会成员及提名”部分。

陈瑞琛先生：董事、副总经理，简历参见本节“董事会成员及提名”部分。

陈佳良先生：董事、副总经理，简历参见本节“董事会成员及提名”部分。

张水陆先生：副总经理，中国国籍，无境外居留权，1965年生，大学本科学历，高级工程师。曾任厦门福达感光研究所技术员、助工、工程师、主任，厦门福达感光材料有限公司照相化工厂总工、厂长，金达威有限车间主任、技术部经理，金达威股份总经理助理、内蒙古金达威总经理。担任“全合成VD₃油和VD₃粉微粒”项目课题组长，该项目为2001年国家火炬计划项目，获“福建省二〇〇四年度科学技术三等奖”、“厦门市科技进步二等奖”。担任公司“VA、VD₃生产中节能减排关键技术的研究开发和工业化应用”项目主要负责人之一，该项目获厦门市重点技术创新项目。现任本公司副总经理，厦门分公司和东孚分公司负责人，内蒙古金达威董事，金达威生物执行董事、总经理。

詹光煌先生：副总经理，中国国籍，无境外居留权，1965年生，大学本科学历，工程师。曾任厦门感光化学厂技术员、车间副主任、生产科副科长，金达威股份生产调度、车间主任，内蒙古金达威副总经理。现任公司副总经理，内蒙古金达威法定代表人、董事、总经理。

马国清先生：财务总监，中国国籍，无境外居留权，1964年生，大专学历，

会计师。曾任厦门福达感光材料有限公司会计，天宇发展主办会计。现任本公司财务总监，内蒙古金达威监事会主席，鑫达威贸易执行监事。

李专成先生：技术总监，技术中心主任，中国国籍，无境外居留权，1955年生，大学本科，教授级高级工程师，曾任福建炼油厂技术员，福建省化工研究所副所长。长期在省级科研部门从事有机合成研究工作，担任过科研单位行政业务管理工作，熟悉研究开发，工业化、工程施工、工程实施的管理和组织协调工作。其专业方向为有机化工，具有较扎实的有机合成理论基础和研究技能，熟悉工业化设计，设备安装，具有较丰富的工程经验和项目管理经验。在福建省化工研究所曾3个项目获省科技进步三等奖。2010年获厦门市科技创新杰出人才奖，2010年被评为享受国务院政府特殊津贴专家。在本公司负责重大创新项目之一——年产300吨胆固醇项目的研究和工业化实施，获得成功。担任“VA、VD₃生产中节能减排关键技术的研究开发和工业化应用”项目主要负责人之一，该项目获厦门市重点技术创新项目；是公司“高单位食品级维生素系列产品产业化”项目负责人，该项目被列入国家火炬计划，并获2009年度福建省科技进步二等奖。2002年5月转调入本公司曾任副总经理、总工程师。

洪彦女士：董事会秘书，中国国籍，无境外居留权，1965年生，经济学硕士。曾任厦门中闽公司贸管部负责人，兴业证券股份有限公司厦门兴隆路营业部业务部负责人。自2004年至今任本公司董事会秘书。

（四）核心技术人员

李专成：简历参见本节“高级管理人员”部分。

张水陆：简历参见本节“高级管理人员”部分。

郭琦龙先生：中国国籍，无境外居留权，1973年生，硕士，曾就职于中国科学院福建物质结构研究所，从事物理化学方面研究工作，参与多项国家和省市科研项目。2003年在厦门科厦技术有限公司任研发中心主任，从事技术研发管理工作。2005年至今，就职厦门金达威集团股份有限公司，现任公司战略投资部经理，负责技术研发管理、质量管理和投资项目管理，先后负责主持了“高单位维生素A油氢酰化关键合成工艺开发”、“高包油量饲料级100万单位维生素A粉产品开发”、“高生物利用度纳米级辅酶Q₁₀系列产品开发”和“高稳定性DHA

和ARA粉产品开发”等多项公司重大工艺和新产品开发项目。

何剑洋先生：中国国籍，无境外居留权，1972年生，硕士，高级工程师，曾在厦门太古飞机工程有限公司工作，历任公司A车间、D车间工段长、副主任、主任，现任厦门分公司总经理助理。在《化学工程与装备》杂志发表论文两篇。参加的项目“全合成VD₃油和VD₃粉微粒”获2003年厦门市科技进步二等奖，“饲料添加剂VA乙酸酯微粒”获2008年福建优秀新产品，“高单位食品级维生素系列产业化”获2009年厦门市科技进步二等奖。

林木荣先生：中国国籍，无境外居留权，1972年生，硕士，曾任福建省永春县环保局技术站负责人，福建省永春制药厂厂长助理，副厂长，主持国家级新药“美洛昔康及制剂”的研制和国家级新药“甲磺酸酚妥拉明速释片”的研制，其中“美洛昔康及制剂”的研制列入2000年福建省火炬计划项目，“甲磺酸酚妥拉明速释片”列入1999年福建省火炬计划项目和2001年国家火炬计划项目。国家级新药“甲磺酸酚妥拉明速释片”项目于2001年通过福建省科技厅组织的技术成果鉴定，项目技术水平达国内领先。2006年2月加盟本公司，历任内蒙古金达威总经理助理、厦门分公司总经理助理，主持公司新产品辅酶Q₁₀提炼部分的生产工艺开发、工艺设计及设备安装建设，进行辅酶Q₁₀的相关工艺、质量等方面试验研究。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）直接持股情况

公司副总经理陈瑞琛先生最近三年持有公司103.37万股份，占公司总股本的1.54%。上述人员直接持有的本公司股份，目前不存在质押或冻结的情况。

（二）间接持股情况

董事长、总经理江斌先生及董事、副总经理陈佳良先生最近三年通过金达威投资（江斌先生出资95%，陈佳良先生出资5%）间接持有公司3,150.17万股份，占公司总股本的47.02%。

上述人员间接持有的本公司股份，目前不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除对本公司投资外，其他对外投资情况如下：

序号	姓名	投资企业名称	与本公司关系	出资额(万元)	持股比例(%)
1	江 斌	金达威投资	控股股东	1,900.00	95
		厦门东方湾置业投资有限公司	无	333.40	33.34
2	陈佳良	金达威投资	控股股东	100.00	5

厦门东方湾置业投资有限公司注册资本为 1,000 万元，法定代表人为陈建平，经营范围为：批发零售日用百货、建筑材料、室内装饰材料、金属材料、电子设备、五金交电，置业投资。

除上述投资外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况

序号	姓名	在本公司职务	2010 年领薪情况(元)	备注
1	江 斌	董事长、总经理	393,839.00	
2	王建成	副董事长	--	
3	梁传玉	董事	--	
4	陈瑞琛	董事、副总经理	389,749.00	
5	陈佳良	董事、副总经理	320,348.10	
6	陈少毅	董事	--	
7	陈旭俊	独立董事	33,818.20	注
8	卢英华	独立董事	33,818.20	注
9	苏荣坚	独立董事	33,818.20	注
10	陆为中	监事会主席	--	
11	郭达开	监事	--	

12	孟新林	职工监事	194,866.10	
13	张水陆	副总经理	391,157.61	
14	詹光煌	副总经理	271,925.69	
15	马国清	财务总监	255,966.30	
16	李专成	技术总监	222,493.00	
17	洪彦	董事会秘书	187,622.90	
18	郭琦龙	战略投资部经理	181,241.30	
19	何剑洋	厦门分公司总经理助理	172,828.00	
20	林木荣	厦门分公司总经理助理	199,019.61	

注：陈旭俊先生、卢英华先生、苏荣坚先生自 2010 年 4 月起担任公司独立董事。

除上述收入外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在本公司及关联企业享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

序号	姓名	在本公司职务	兼职情况	兼职单位与本公司关系
1	王建成	副董事长	中牧股份董事、总经理	本公司第二大股东
2	梁传玉	董事	中牧股份总会计师	本公司第二大股东
3	陈瑞琛	董事、副总经理	内蒙古金达威董事	本公司全资子公司
4	陈佳良	董事、副总经理	内蒙古金达威董事长 鑫达威贸易执行董事、总经理	本公司全资子公司
5	陈少毅	董事	厦门万银投资有限公司董事长	厦门住宅建设集团之子公司
			龙岩贝斯特房地产开发有限公司董事长	厦门住宅建设集团之子公司
6	陈旭俊	独立董事	福建厦门首嘉律师事务所主任	无
7	卢英华	独立董事	厦门大学化学化工学院副院长	无
8	苏荣坚	独立董事	厦门国际信托有限公司财务总监	无
			南方基金公司监事	无
9	陆为中	监事会主席	中牧股份副总经理	本公司第二大股东
			内蒙古金达威董事	本公司全资子公司
10	郭达开	监事	上海中亿投资部总经理	本公司股东

11	张水陆	副总经理	内蒙古金达威董事	本公司全资子公司
			金达威生物执行董事、总经理	本公司全资子公司
12	詹光煌	副总经理	内蒙古金达威董事、总经理	本公司全资子公司
13	马国清	财务总监	内蒙古金达威监事会主席	本公司全资子公司
			鑫达威贸易执行监事	本公司全资子公司

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除上述兼职外，无其他兼职情形。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的协议

（一）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员借款协议、担保协议情况

公司从成立至今未向董事、监事、高级管理人员及核心技术人员提供任何个人借款或担保。因此，不存在签定借款协议、担保协议的情形。

（二）聘用合同

在公司担任行政职务的董事、监事、公司高级管理人员和核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》或《聘用合同》，对合同期限、劳动保护和劳动条件、劳动报酬、保险福利待遇、劳动纪律、劳动合同的变更、解除、终止、续订、经济补偿与赔偿等进行了约定。合同对上述人员的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密等方面的义务进行了相关约定。

（三）公司为稳定上述人员采取的措施

公司坚持“以人为本”的管理思想，努力营造适宜员工个人发展的环境。为适应公司发展的要求，公司先后制定了《人力资源管理制度》等管理制度，初步

建立了高级管理人员的薪酬与职责、贡献挂钩的机制,对有突出贡献者予以奖励,使公司高级管理人员及核心技术人员更加稳定。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》一百四十七条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形,其聘任均符合《公司章程》所规定的程序,符合法律法规规定的任职资格。

九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

公司第四届董事会共有董事 9 名,其中独立董事 3 名,任职时间自 2010 年 4 月至 2013 年 4 月。与第三届董事会相比,除三名独立董事因连续任职满六年,根据有关规定进行了更换外,公司第四届董事会成员没有变动。

公司第三届董事会原董事丁长琴女士(中牧股份提名)因工作原因辞去公司董事职务,2009 年 9 月 29 日经公司 2009 年第二次临时股东大会决议,选举由中牧股份提名的梁传玉先生为公司第三届董事会董事。

公司第四届监事会共有监事 3 名,其中职工监事 1 名,任职时间自 2010 年 4 月至 2013 年 4 月。与第三届监事会相比,除原上海中亿提名的监事杨旭明先生变更为由上海中亿提名的监事郭达开先生之外,公司第四届监事会成员没有变动。

公司现有高管人员 8 名,任职时间自 2010 年 4 月至 2013 年 4 月。与前一届高管人员相比,除原公司副总经理蔡方扬先生因年龄原因退休以及董事长江斌先生兼任公司总经理外,公司高管人员没有变动。

2008 年 4 月 8 日公司召开第三届董事会第五次会议,增聘蔡方扬先生和詹光煌先生为公司副总经理。

最近三年,公司董事、监事、高级管理人员均因任期届满换届、正常工作变动、新一届选举或聘任而发生变动。近三年来,公司核心管理团队始终保持稳定,未发生重大变更。

第九节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董秘制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事制度》、《董事会秘书制度》、《关联交易管理办法》、《经营决策和经营管理规则》、《内部审计制度》等有关制度，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照《公司章程》和有关规定、规定赋予的职权依法独立规范运作，没有违法违规的情况发生。

2001年6月13日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《厦门金达威维生素股份有限公司章程》；选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长，聘任了总经理、副总经理及财务负责人等高级管理人员，并于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席。

2004年6月12日，公司召开2003年年度股东大会，选举产生了3名独立董事。

2004年6月12日，公司召开了第二届董事会第一次会议，根据董事长提名，聘任了公司董事会秘书。

2007年6月12日，公司2006年年度股东大会同意设立董事会战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会四个专门委员会，审议通过了《董事会战略委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》、《董事会审计委员会议事规则》，并选举产生了上述四个专门委员会委员。在提名、薪酬与考核、审计三个专门委员会中，独立董事人数超过半数并担任主任委员，从而建立了符合上市公司要求的公司治理结构。

公司历次股东大会、董事会和监事会会议的召开、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效，公司股东大会或董事会历次授权或重大决策等行为均合法、合规、真实、有效。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司创立大会暨第一次股东大会制定了《公司章程》，此后，公司 2001 年第一次临时股东大会、2002 年第一次临时股东大会、2003 年年度股东大会、2004 年第一次临时股东大会、2004 年年度股东大会、2005 年第一次临时股东大会、2007 年第一次临时股东大会、2006 年年度股东大会、2007 年第二次临时股东大会、2007 年第三次临时股东大会、2007 年第四次临时股东大会、2008 年年度股东大会、2009 年第一次临时股东大会分别对《公司章程》进行了修改。

2007 年 6 月 12 日，公司召开 2006 年年度股东大会，审议并通过了《股东大会议事规则》。

公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定规范运行。公司股东大会对公司《公司章程》修订，董事、监事及高级管理人员任免，利润分配，重大投资，公司重要规章制度的建立等事项作出相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

1、股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或《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《公司章程》；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司

或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（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）审议批准担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

（1）年度股东大会和临时股东大会

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：①董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于《公司章程》所定人数的三分之二时，即 6 人时；②公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；③单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；④董事会认为必要时；⑤监事会提议召开时；⑥法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

（2）股东大会召集和主持

股东大会由董事会依法召集。独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大

会，并应当以书面形式向董事会提出。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长主持，副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

（3）股东大会决议

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 1/2 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 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：①董事会和监事会的工作报告；②董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；③董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；④公司年度预算方案、决算方案；⑤公司年度报告；⑥除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：①公司增加或者减少注册资本；②公司的分立、合并、解散和清算；③《公司章程》的修改；④公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；⑤股权激励计划；⑥法律、行政法规或章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

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。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

（4）股东大会的表决方式

股东大会采取记名方式投票表决。股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票。

（5）会议记录

股东大会会议记录由董事会秘书负责，会议记录应记载以下内容：①会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；②会议主持人以及出席或列席会议的董事、监事、董事会秘书、总经理和其他高级管理人员姓名；③出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；④每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；⑤股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；⑥计票人、监票人姓名；⑦《公司章程》规定应当载入会议记录的其他内容。

出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名，并保证会议记录内容真实、准确和完整。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书及其他表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于 10 年。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

2007 年 6 月 12 日，公司召开 2006 年年度股东大会审议并通过了《董事会议事规则》。公司董事会均按照《公司章程》、《董事会议事规则》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用。

1、董事会的构成

2001 年 6 月 13 日召开的公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了公司第一届董事会成员。目前履行职责的为 2010 年 4 月 18 日召开的 2009 年年度股东大会选举产生的公司第四届董事会。

根据《公司章程》的规定，公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，设董事长一名，副董事长一名。

2、董事会的职权

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、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订《公司章程》的修改方案；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（15）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

3、董事会的议事规则

董事会每年至少召开两次。董事会会议由董事长负责召集。董事长不能履行职务或不履行职务的，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事主持。

有下列情形之一的，应当召开临时董事会会议：（1）董事长认为必要时；（2）代表十分之一以上表决权的股东或者三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）独立董事提议并经全体独立董事二分之一以上同意时。

董事会会议须有过半数董事的出席方可召开。每一位董事享有一票表决权。董事会作出的决议，必须经全体董事的过半数通过。对外担保事项应当经全体董事三分之二以上通过。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。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于 10 年。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

2007 年 6 月 12 日，公司召开 2006 年年度股东大会审议并通过了《监事会议事规则》。公司监事会规范运行，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的相关规定行使自己的权利，履行自己的义务。

1、监事会的构成

根据《公司章程》的规定，公司监事会由三名监事组成，其中股东代表两名，职工代表一名。公司创立大会上选举产生第一届监事会，目前履行职责的为公司第四届监事会。

2、监事会的职权

监事会行使下列职权：（1）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、章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免建议；（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、监事会的议事规则

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会会议应由三分之二以上(含三分之二)的监事出席方可举行。

监事会会议应当由监事本人出席，监事因故不能出席的，可以书面委托其他监事代为出席。监事会表决的方式为举手表决或投票表决。每位监事有一票表决权。在保障监事充分表达意见的前提下，表决可以通过传真等方式进行并作出决议，由参会监事签字。监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存10年。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度的建立情况

为进一步完善公司治理结构，促进公司的规范运作，根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定，2007年6月12日，公司召开2006年年度股东大会，审议并通过了《独立董事制度》。目前，公司董事会由九

名董事组成，其中独立董事三名，占公司董事总人数的三分之一，其中苏荣坚先生为会计专业人士。独立董事任期三年。

公司独立董事严格按照《公司章程》、《独立董事制度》等相关制度的规定行使自己的权利，履行自己的义务。

2、独立董事发挥作用的制度安排

独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易；公司拟与关联法人发生的交易金额在300万元以上，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）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）经全体独立董事同意，独立董事可以独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；（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（1）、（2）、（4）、（6）项职权时，应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司董事会下设战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）重大关联交易；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）《公司章程》规定的其他事项。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司独立董事卢英华先生为微生物培养及生物发酵方面的专家，苏荣坚先生为会计专业人士，陈旭俊先生为法律专业人士。自接受聘任以来，三位独立董

事勤勉尽责，认真审阅公司相关会议文件，对公司规范运作发表独立意见，对公司战略发展规划、投资项目选择等方面提供了有价值的参考意见。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书一名，董事会秘书是公司的高级管理人员。公司现任董事会秘书为洪彦女士。

董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

董事会秘书遵守法律、行政法规、部门规章及《公司章程》的有关规定。

（六）董事会专门委员会的设置情况

2007年6月12日，公司2006年年度股东大会同意设立董事会战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和审计委员会四个专门委员会，并审议通过了《董事会战略委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会审计委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》。2010年4月18日公司召开的2009年年度股东大会选举产生了上述四个专门委员会新的委员，其中，独立董事人数在提名、薪酬与考核、审计三个专门委员会中超过半数并由独立董事担任主任委员。

1、战略委员会

（1）组成人员

战略委员会由董事江斌先生、陈瑞琛先生、卢英华先生组成，其中卢英华先生为独立董事。战略委员会设主任委员一名，由江斌先生担任。

（2）战略委员会的职责和权限

《董事会战略委员会议事规则》规定，公司董事会战略委员会具有以下职责和权限：① 对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；② 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；③ 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；④ 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；⑤ 对以上事项的实施进行检查；⑥ 董事会授权的其他事宜。

2、提名委员会

（1）组成人员

提名委员会由董事陈旭俊先生、卢英华先生、江斌先生组成，其中陈旭俊先生、卢英华先生为独立董事。提名委员会设主任委员一名，由陈旭俊先生担任。

（2）提名委员会的职责和权限

《董事会提名委员会议事规则》规定，提名委员会具有以下职责和权限：① 研究、拟定公司董事、经理及其他高级管理人员的选择标准和程序，并提出意见或建议；② 广泛搜寻、提供合格的董事、经理及其他高级管理人员的人选；③ 对董事、经理及其他高级管理人员的候选人进行审查、核查，并提出意见或建议。

3、审计委员会

（1）组成人员

审计委员会由董事苏荣坚先生、陈旭俊先生、梁传玉先生组成，其中苏荣坚先生、陈旭俊先生为独立董事。审计委员会设主任委员一名，由苏荣坚先生担任。苏荣坚先生为会计专业人士。

（2）审计委员会的职责和权限

《董事会审计委员会议事规则》规定，审计委员会具有以下职责与权限：① 负责公司内部审计部门的组建和调整工作；② 向董事会提名内部审计部门负责人任免建议；③ 听取、审核内部审计部门提交的公司审计工作报告和公司内部审计报告；④ 参与公司内部审计制度的制定，负责监督、核查公司财务制度的执行情况 和财务状况；⑤ 审计公司的财务信息和资料；⑥ 建议聘请、解聘或更换外部审计机构；⑦ 负责协调公司内部审计与外部审计之间的关系；⑧ 审查、监督公司的内部控制制度及其实施情况，并向董事会提出意见或建议。

4、薪酬与考核委员会

（1）组成人员

薪酬与考核委员会由董事卢英华先生、陈旭俊先生、江斌先生组成，其中卢英华先生、陈旭俊先生为独立董事。薪酬与考核委员会设主任委员一名，由卢英华先生担任。

（2）薪酬与考核委员会的职责和权限

薪酬与考核委员会职责与权限：①研究、拟定和执行公司董事、经理及其他高级管理人员的考核标准和办法，并提出意见或建议；②研究、拟定和审查公司董事、经理及其他高级管理人员的薪酬政策和方案，并提出意见或建议；③审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督检查；⑤董事会授权的其他事宜。

二、公司近三年一期不存在重大违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。近三年一期，本公司及董事、监事、高级管理人员均按照国家法律法规和公司章程的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、公司近三年一期不存在资金占用和对外担保情况

（一）资金占用

公司最近三年一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（二）对外担保

本公司《公司章程》、《对外担保管理办法》、《经营决策和经营管理规则》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，最近三年一期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、公司内部控制制度情况

（一）公司内部控制制度的建设情况

本公司在多年生产、经营和管理过程中，针对自身特点，逐步建立并完善了一系列内部控制制度，建立了符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规的管理制度。公司在运作过程中力争做到有制度可循，有制度必循，违反制度必究。

公司现已明确建立了以下内部控制制度，包括：《公司章程》、《股东大会议事

规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事制度》、《董事会秘书制度》、《财务管理制度》、《内部审计制度》、《关联交易管理办法》、《经营决策和经营管理规则》等。

上述制度的建立，使公司经营活动中的各项业务，有了规范的内部控制制度或管理办法，使公司的各项业务有规可循，保证公司持续、健康、有序、高效发展。

（二）公司管理层对公司内部控制制度的自我评估意见

公司现有内部控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的有效运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

（三）注册会计师对公司内部控制制度的评价

立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2011）第 10468 号《内部控制鉴证报告》认为：金达威集团“按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》规定的标准于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本章的财务会计数据和相关的分析说明反映了公司报告期内经审计的财务状况、经营成果和现金流量。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2011）第 10467 号审计报告。

一、财务报表编制的基准及注册会计师意见

（一）财务报表编制基准

1、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表范围及其变化

1、报告期内公司合并报表单位的基本情况

公司全称	注册地点	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围	首次纳入合并范围时间
内蒙古金达威药业有限公司	内蒙古	3,000	100	医药原料、食品、饲料添加剂生产销售等	2004 年
厦门鑫达威国际贸易有限公司	厦门	100	100	经营各类商品和技术的进出口、批发零售饲料、饲料添加剂、化学原料	2006 年
厦门金达威生物科技有限公司	厦门	100	100	生物制品研发、化妆品销售、经营各类商品和技术的进出口	2010 年

2、合并财务报表范围的变更情况

报告期减少合并单位 1 家。

内蒙古金达威挑战生物有限公司成立于 2007 年 5 月 30 日，注册资本和实收资本均为 1000 万元，本公司出资 510 万元，占注册资本比例为 51%。2010 年 2 月 26 日，内蒙古金达威挑战生物有限公司通过股东会决议，决定成立清算组，对公司进行清算，并于 2010 年 6 月 24 日办理了工商注销登记手续。

本报告期增加合并单位 1 家。

厦门金达威生物科技有限公司成立于 2010 年 8 月 12 日，注册资本 100 万元，本公司出资占注册资本的 100%，因此自 2010 年 8 月起将该公司纳入合并报表范围。

（三）注册会计师的审计意见

立信对本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2008 年度、2009 年度和 2010 年的利润表和合并利润表，现金流量表和合并现金流量表，所有者权益变动表和合并所有者权益变动表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字（2011）第 10467 号）。

二、财务会计报表

（一）合并资产负债表

单位：元

资产	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
货币资金	72,301,326.93	71,437,256.66	41,816,812.73
应收票据	4,950,000.00	333,080.00	200,000.00
应收账款	66,706,075.22	63,514,037.92	34,732,049.38
预付款项	14,927,153.87	12,091,172.84	23,043,042.81
其他应收款	877,022.47	4,151,322.60	7,889,658.41
存 货	69,680,589.20	74,189,868.57	110,397,296.35
流动资产合计	229,442,167.69	225,716,738.59	218,078,859.68
长期股权投资	--	814,226.40	808,498.82
固定资产	217,234,862.29	219,103,442.12	208,803,273.89
在建工程	60,696,978.24	11,208,673.54	5,026,073.70
无形资产	20,781,581.89	23,090,959.63	17,795,435.93
长期待摊费用	40,700.23	62,322.43	70,726.02
递延所得税资产	776,680.03	1,255,118.41	994,620.04
非流动资产合计	299,530,802.68	255,534,742.53	233,498,628.40

资产总计	528,972,970.37	481,251,481.12	451,577,488.08
短期借款	63,233,952.79	119,893,815.20	127,000,000.00
应付票据	15,589,039.75	24,386,061.75	22,209,554.09
应付账款	38,551,108.35	39,671,633.20	25,518,540.24
预收账款	7,453,308.23	12,591,726.61	33,232,434.29
应付职工薪酬	9,066,114.00	5,873,285.02	2,739,507.42
应交税费	-7,460,482.20	3,157,019.87	-7,218,726.87
应付利息	244,555.10	221,435.63	320,668.00
应付股利	--	--	13,400,000.00
其他应付款	222,197.77	1,417,547.76	1,900,926.97
一年内到期的非流动负债	--	--	32,000,000.00
流动负债合计	126,899,793.79	207,212,525.04	251,102,904.14
长期借款	32,000,000.00	32,000,000.00	--
专项应付款	1,400,000.00	1,500,000.00	400,000.00
非流动负债合计	33,400,000.00	33,500,000.00	400,000.00
负债合计	160,299,793.79	240,712,525.04	251,502,904.14
股本	67,000,000.00	67,000,000.00	67,000,000.00
资本公积	24,058,411.92	24,058,411.92	24,058,411.92
盈余公积	30,971,493.50	21,330,334.99	17,689,947.51
未分配利润	246,643,271.16	124,806,916.42	86,032,842.52
归属于母公司股东权益合计	368,673,176.58	237,195,663.33	194,781,201.95
少数股东权益	--	3,343,292.75	5,293,381.99
股东权益合计	368,673,176.58	240,538,956.08	200,074,583.94
负债和股东权益总计	528,972,970.37	481,251,481.12	451,577,488.08

（二）合并利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	536,253,185.09	367,958,343.35	344,631,742.83
减：营业成本	277,435,528.93	223,892,874.33	225,203,030.67
营业税金及附加	5,832,608.37	1,493,629.11	1,640,422.87
销售费用	11,057,426.05	6,547,493.13	8,718,742.10
管理费用	68,043,203.05	57,329,626.07	49,568,473.97
财务费用	9,763,011.93	11,036,664.04	20,999,265.26
资产减值损失	4,300,185.38	4,985,329.56	1,041,249.85
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,226.40	5,727.58	-3,234,275.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,226.40	5,727.58	-10,202.46
二、营业利润	159,819,994.98	62,678,454.69	34,226,282.56
加：营业外收入	9,653,446.87	606,471.03	945,391.68
减：营业外支出	4,378,564.30	3,960,932.27	505,022.16
其中：非流动资产处置损失	1,113,417.80	3,821,743.33	65,584.46
三、利润总额	165,094,877.55	59,323,993.45	34,666,652.08
减：所得税费用	24,992,871.59	8,809,621.31	5,939,946.44
四、净利润	140,102,005.96	50,514,372.14	28,726,705.64
归属于母公司所有者的净利润	141,527,513.25	52,464,461.38	31,917,347.70
少数股东损益	-1,425,507.29	-1,950,089.24	-3,190,642.06

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	595,089,921.13	381,634,295.78	418,461,363.41
收到的税费返还	16,571,167.63	21,050,880.84	12,622,895.39
收到的其他与经营活动有关的现金	18,934,913.68	6,628,519.86	4,626,090.31

经营活动现金流入小计	630,596,002.44	409,313,696.48	435,710,349.11
购买商品、接受劳务支付的现金	313,167,311.34	211,692,836.03	245,917,385.36
支付给职工以及为职工支付的现金	62,968,276.12	47,099,607.02	44,641,333.90
支付的各项税费	46,332,635.16	15,114,456.05	24,955,970.09
支付的其他与经营活动有关的现金	37,579,032.15	26,186,675.35	33,935,033.15
经营活动现金流出小计	460,047,254.77	300,093,574.45	349,449,722.50
经营活动产生的现金流量净额	170,548,747.67	109,220,122.03	86,260,626.61
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	2,809,062.42	--	5,876,429.33
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	1,150,619.46	2,288,013.46	462,993.55
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--
投资活动现金流入小计	3,959,681.88	2,288,013.46	6,339,422.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	89,334,859.78	43,193,505.65	29,799,365.28
投资所支付的现金	--	--	9,100,502.42
取得子公司及其他营业单位支付现金净额	--	--	--
支付的其他与投资活动有关的现金	2,230,000.00	--	--
投资活动现金流出小计	91,564,859.78	43,193,505.65	38,899,867.70
投资活动产生的现金流量净额	-87,605,177.90	-40,905,492.19	-32,560,444.82
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	--	--	--
取得借款收到的现金	136,395,175.01	261,831,529.34	269,067,808.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	46,116,450.00	20,000,000.00	--
筹资活动现金流入小计	182,511,625.01	281,831,529.34	269,067,808.00
偿还债务所支付的现金	173,055,037.42	288,937,714.14	286,067,808.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,791,521.11	33,838,860.48	17,664,509.11
支付的其他与筹资活动有关的现金	65,526,450.00	9,272,126.50	—
筹资活动现金流出小计	255,373,008.53	332,048,701.12	303,732,317.11
筹资活动产生的现金流量净额	-72,861,383.52	-50,217,171.78	-34,664,509.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,655,438.41	-554,610.59	-5,677,835.82
五、现金及现金等价物净增加额	7,426,747.84	17,542,847.47	13,357,836.86
加：期初现金及现金等价物余额	52,557,867.15	35,015,019.68	21,657,182.82
六、期末现金及现金等价物余额	59,984,614.99	52,557,867.15	35,015,019.68

（四）母公司资产负债表

单位：元

资 产	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
货币资金	52,668,279.36	68,225,755.51	41,202,329.81
应收票据	4,950,000.00	—	100,000.00
应收账款	66,706,075.22	61,461,721.92	25,967,337.49
预付款项	53,116,310.85	13,029,695.47	42,678,024.11
其他应收款	92,864,064.65	137,766,885.45	136,368,921.35
存 货	31,389,586.85	37,994,698.79	76,145,187.15
流动资产合计	301,694,316.93	318,478,757.14	322,461,799.91
长期股权投资	32,000,000.00	36,914,226.40	36,908,498.82
固定资产	62,479,073.70	56,655,841.91	55,546,796.75
在建工程	36,561,686.76	7,721,858.37	2,943,333.32
无形资产	11,376,469.81	11,650,819.02	4,857,434.04
长期待摊费用	40,700.23	62,322.43	62,121.91
递延所得税资产	262,992.79	889,156.61	513,616.68
非流动资产合计	142,720,923.29	113,894,224.74	100,831,801.52
资产总计	444,415,240.22	432,372,981.88	423,293,601.43
短期借款	63,233,952.79	99,893,815.20	127,000,000.00

应付票据	15,589,039.75	44,386,061.75	22,209,554.09
应付账款	19,201,888.75	15,194,366.30	5,336,066.11
预收账款	7,380,765.54	12,116,835.33	31,539,995.40
应付职工薪酬	8,401,888.52	4,566,028.92	2,738,452.42
应交税费	-9,847,068.43	1,946,451.30	-5,901,155.60
应付利息	244,555.10	221,435.63	320,668.00
应付股利	--	--	13,400,000.00
其他应付款	44,736.80	144,091.16	199,999.55
一年内到期的非流动负债	--	--	32,000,000.00
流动负债合计	104,249,758.82	178,469,085.59	228,843,579.97
长期借款	32,000,000.00	32,000,000.00	--
专项应付款	1,400,000.00	1,500,000.00	400,000.00
非流动负债合计	33,400,000.00	33,500,000.00	400,000.00
负债合计	137,649,758.82	211,969,085.59	229,243,579.97
股本	67,000,000.00	67,000,000.00	67,000,000.00
资本公积	25,153,505.01	25,153,505.01	25,153,505.01
盈余公积	30,971,493.50	21,330,334.99	17,689,947.51
未分配利润	183,640,482.89	106,920,056.29	84,206,568.94
股东权益合计	306,765,481.40	220,403,896.29	194,050,021.46
负债和股东权益总计	444,415,240.22	432,372,981.88	423,293,601.43

（五）母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	534,583,761.72	379,145,445.92	325,697,137.17
减：营业成本	353,010,370.34	284,253,802.25	229,469,180.75
营业税金及附加	4,734,492.03	692,963.10	1,057,601.63
销售费用	10,313,282.43	5,695,565.03	7,071,841.86
管理费用	41,828,275.32	31,911,073.20	30,955,022.56
财务费用	9,101,019.07	10,073,085.50	20,606,764.57

资产减值损失	-1,868,386.08	2,517,790.68	131,744.06
投资收益（损失以“-”号填列）	-3,105,163.98	5,727.58	-3,234,275.55
其中：对联营企业的投资收益	-3,105,163.98	5,727.58	-10,202.46
二、营业利润	114,359,544.63	44,006,893.74	33,170,706.19
加：营业外收入	3,326,374.32	580,513.14	942,106.21
减：营业外支出	4,050,439.03	2,120,511.25	249,502.55
其中：非流动资产处置损失	1,113,417.80	2,042,826.77	1,744.50
三、利润总额	113,635,479.92	42,466,895.63	33,863,309.85
减：所得税费用	17,223,894.81	6,063,020.80	4,698,224.61
四、净利润	96,411,585.11	36,403,874.83	29,165,085.24

（六）母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	530,537,058.97	338,432,646.98	388,918,151.14
收到的税费返还	16,571,167.63	20,254,766.07	12,582,895.39
收到的其他与经营活动有关的现金	57,000,419.36	2,740,266.58	24,034,862.99
经营活动现金流入小计	604,108,645.96	361,427,679.63	425,535,909.52
购买商品、接受劳务支付的现金	418,274,619.73	204,423,334.61	294,964,074.64
支付给职工以及为职工支付的现金	40,126,800.30	29,726,573.29	30,547,875.46
支付的各项税费	24,944,195.20	3,018,436.94	9,328,024.62
支付的其他与经营活动有关的现金	27,113,139.97	19,264,322.98	20,585,841.87
经营活动现金流出小计	510,458,755.20	256,432,667.82	355,425,816.59
经营活动产生的现金流量净额	93,649,890.76	104,995,011.81	70,110,092.93
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	2,809,062.42	—	5,876,429.33
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	445,014.61	48,780.41	—
处置子公司及其他营业单位收到现金净额	—	—	—

收到的其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计	3,254,077.03	48,780.41	5,876,429.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	47,614,962.34	20,276,878.57	13,496,421.29
投资所支付的现金	1,000,000.00	--	9,100,502.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付的其他与投资活动有关的现金	2,230,000.00	--	--
投资活动现金流出小计	50,844,962.34	20,276,878.57	22,596,923.71
投资活动产生的现金流量净额	-47,590,885.31	-20,228,098.16	-16,720,494.38
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	--	--	--
取得借款收到的现金	136,395,175.01	261,831,529.34	269,067,808.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	6,000,000.00	--	--
筹资活动现金流入小计	142,395,175.01	261,831,529.34	269,067,808.00
偿还债务所支付的现金	173,055,037.42	288,937,714.14	286,067,808.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,328,885.69	32,888,174.43	17,249,553.21
支付的其他与筹资活动有关的现金	5,410,000.00	9,272,126.50	--
筹资活动现金流出小计	194,793,923.11	331,098,015.07	303,317,361.21
筹资活动产生的现金流量净额	-52,398,748.10	-69,266,485.73	-34,249,553.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,655,055.93	-554,598.68	-5,722,798.23
五、现金及现金等价物净增加额	-8,994,798.58	14,945,829.24	13,417,247.11
加：期初现金及现金等价物余额	49,346,366.00	34,400,536.76	20,983,289.65
六、期末现金及现金等价物余额	40,351,567.42	49,346,366.00	34,400,536.76

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品同时满足以下条件时，予以确认：

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留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，确认商品销售收入实现。

公司产品在国内销售时，销售部门与客户电话确认货物收到且已验收合格（书面收货记录待承运物流公司收齐后，定期交予公司），财务部根据确认结果以及《产品出仓通知单》，销售发票，销售合同等确认收入的实现；公司产品在出口销售时，货物报关出口后，进出口部根据每月实际报关情况开具出口发票并交付财务部，财务部根据销售合同、出口发票、《产品出仓单申请单》等确认收入实现。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务

成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（二）金融资产和金融负债的核算方法

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

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

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

（2）持有至到期投资

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

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际

利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、应收票据、预付款项、其他应收款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

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

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

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

(5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于

形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差

额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6、金融资产(不含应收款项)减值准备计提

(1)可供出售金融资产的减值准备：

年末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或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，就认定其已发生减值，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，确认减值损失。

(2)持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（三）应收款项减值准备

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：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：单项账面金额在 300 万元以上的应收账款或者单项账面金额在 100 万元以上的其他应收款。

单项金额重大的应收款项坏账准备计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

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：

(1)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为单项金额不重大且账龄三年以上的应收款项。

(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计提比例如下：

应收账款、其他应收款账龄	提取比例（%）
3 年—4 年	50
4 年—5 年	80
5 年以上	100

3、账龄分析法

除已单独计提减值准备以及合并范围内的应收账款和其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项（应收账款和其他应收款）组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

应收账款账龄	提取比例（%）
1 年以内	2
1 年—2 年	10
2 年—3 年	30
3 年—4 年	50
4 年—5 年	80
5 年以上	100

期末对于合并报表范围内的公司及关联方的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值，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。如经测试未发现减值的，则不计提坏账准备。

（四）存货的核算方法

1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、在途物资、委托加工物资等。

2、取得和发出的计价方法

存货取得时按实际成本计价；存货发出时按加权平均法计价。

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

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

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、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。

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

采用永续盘存制。

5、周转的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次摊销法；

（2）包装物采用一次摊销法。

（五）长期股权投资的核算

1、初始投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及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。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收

益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行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。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方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，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。

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。

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（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司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，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，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，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，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但

并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4、减值准备计提

重大影响以下的、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，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（六）固定资产核算方法

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用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。

2、各类固定资产的折旧方法

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

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	10-50 年	1.9%-9.5%
机器设备	5-15 年	6.33%-19%
运输工具	10 年	9.5%

电子设备	5 年	19%
其他设备	5-10 年	9.5%-19%

3、固定资产的减值准备计提

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（七）在建工程核算方法

1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但

不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（八）无形资产核算方法

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足

上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

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

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命
土地使用权	28—50 年
非专利技术	5—10 年
软件	5 年

每年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：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、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产

品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（九）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十）递延所得税资产和递延所得税负债

1、确认递延所得税资产的依据

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。

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

（十一）税项

1、增值税

（1）母公司

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
适用税率	13%、17%	13%、17%	13%、17%
出口退税率	13%、17%	13%、17%	13%、17%

（2）子公司

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
适用税率	17%	17%	17%

2、企业所得税

（1）母公司

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
适用税率	15%	15%	15%

（2）子公司内蒙古金达威药业有限公司

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
适用税率	15%	15%	15%

（3）控股子公司内蒙古金达威挑战生物有限公司

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
适用税率	25%	25%	15%

（4）子公司厦门鑫达威国际贸易有限公司

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
适用税率	22%	20%	18%

（十二）报告期会计政策或会计估计的变更以及重大会计差错更正的说明

报告期内，无会计政策或会计估计的变更情况，也无重大会计差错更正。

四、最近一年及一期收购兼并情况

本公司最近一年及一期无重大收购兼并情况。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

以下非经常损益明细表以合并财务报表数据为基础，并经立信会计师事务所有限公司审核。

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1、非流动资产处置损益	-1,097,176.69	-3,795,685.44	-65,584.46
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	---	---	---
3、计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	5,399,141.06	524,746.29	663,408.00
4、债务重组	---	---	---
5、除上述各项之外的其他营业外收支净额	---	---	---
6、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	---	---	-3,224,073.09
5、中国证监会认定的其他非经常性损益项目	948,855.03	-83,522.09	-157,454.02
小计	5,250,819.40	-3,354,461.24	-2,783,703.57
所得税影响	-671,671.59	503,169.19	405,555.53
少数股东损益影响数	-1,284,924.47	---	39,200.00
应扣除非经常性损益合计	3,294,223.34	-2,851,292.05	-2,338,948.04

六、最近一期末主要固定资产和对外投资情况

（一）最近一期末主要固定资产

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司固定资产具体情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限	2009. 12. 31	本期增加	本期减少	2010. 12. 31
一、固定资产原价：		336, 582, 313. 40	33, 665, 577. 87	19, 563, 821. 65	350, 684, 069. 62
房屋、建筑物	0-50 年	81, 200, 386. 14	1, 723, 470. 38	3, 178, 995. 41	79, 744, 861. 11
机器设备	5-15 年	237, 192, 452. 55	28, 391, 349. 50	15, 416, 417. 34	250, 167, 384. 71
运输工具	10 年	6, 660, 912. 84	2, 175, 700. 75	823, 461. 89	8, 013, 151. 70
电子设备	5 年	6, 176, 064. 90	1, 067, 865. 69	40, 749. 00	7, 203, 181. 59
办公设备	5 年	2, 987, 068. 04	262, 432. 05	95, 598. 01	3, 153, 902. 08
其他	5-10 年	2, 365, 428. 93	44, 759. 50	8, 600. 00	2, 401, 588. 43
二、累计折旧合计：		116, 473, 653. 76	24, 375, 912. 81	7, 400, 359. 24	133, 449, 207. 33
房屋、建筑物	0-50 年	16, 993, 988. 73	2, 825, 917. 23	460, 902. 48	19, 359, 003. 48
机器设备	5-15 年	88, 796, 714. 97	19, 820, 168. 25	6, 035, 140. 43	102, 581, 742. 79
运输工具	10 年	3, 823, 440. 47	504, 838. 57	766, 616. 67	3, 561, 662. 37
电子设备	5 年	3, 230, 062. 90	772, 480. 29	38, 711. 55	3, 963, 831. 64
办公设备	5 年	2, 055, 452. 24	273, 056. 58	90, 818. 11	2, 237, 690. 71
其他	5-10 年	1, 573, 994. 45	179, 451. 89	8, 170. 00	1, 745, 276. 34
三、固定资产减值准备累计金额合计		1, 005, 217. 52	3, 475, 472. 45	4, 480, 689. 97	—
四、固定资产账面价值合计		219, 103, 442. 12	—	—	217, 234, 862. 29
房屋、建筑物	0-50 年	64, 158, 365. 20	—	—	60, 385, 857. 63
机器设备	5-15 年	147, 438, 552. 27	—	—	147, 585, 641. 92
运输工具	10 年	2, 837, 472. 37	—	—	4, 451, 489. 33
电子设备	5 年	2, 946, 002. 00	—	—	3, 239, 349. 95
办公设备	5 年	931, 615. 80	—	—	916, 211. 37
其他	5-10 年	791, 434. 48	—	—	656, 312. 09

（二）最近一期末对外投资情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司无对外投资。

2009 年 12 月 31 日，公司对外投资账面价值 814,226.40 元。2010 年 5 月 18 日，公司与谢彦生先生签定股权转让协议，本公司将所持有厦门华诚信达生物科技有限公司的 30%的股权（认缴注册资本 90 万元，实缴注册资本 90 万元）以 81.3 万元人民币的价格转让给谢彦生先生，截至本报告期，本公司已收到该笔股权转让款。厦门华诚信达生物科技有限公司已于 2010 年 5 月 28 日办理了工商变更登记手续。

七、最近一期末无形资产情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无形资产原值 27,427,792.24 元，累计摊销 6,646,210.35 元，无形资产净值 20,781,581.89 元，主要无形资产情况如下：

项 目	取得方式	原始金额（元）	摊销年限	摊余价值（元）	剩余摊销年限
场地使用权-新阳	出让	2,883,418.88	50 年	2,129,676.43	36.93
场地使用权-东孚	出让	1,836,650.50	50 年	1,523,612.12	41.48
场地使用权-海新路以西	出让	7,321,987.86	50 年	7,114,531.59	48.58
土地使用权-内蒙	出让	10,080,000.00	28 年	8,384,587.16	23.42
D_生物素项目	购买	1,100,000.00	10 年	439,999.76	4.00
D3 滤光液项目	购买	350,000.00	10 年	139,999.76	4.00
5.6-二甲基苯并咪唑、甘油磷酸工业生产技术	购买	161,610.00	5 年	—	—
D-泛酸钙工业化生产项目技术	购买	538,500.00	5 年	170,525.00	1.58
J-辅酶 Q ₁₀ 技术	购买	3,000,000.00	5 年	850,000.00	1.42
合 计	—	27,272,167.24	—	20,752,931.82	—

截至 2010 年 12 月 31 日，用于抵押的无形资产账面价值为 7,114,531.59 元。

八、最近一期末的主要债项

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司负债合计为 160,299,793.79 元，包括流动负债和非流动负债。流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应交税费；非流动负债为长期借款、递延收益、其他非流动负债等。

（一）短期借款

截至 2010 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 63,233,952.79 元，其明细如下表所示：

项 目	金额（元）	比例（%）
保证借款	58,000,000.00	91.72
质押借款	5,233,952.79	8.28
合 计	63,233,952.79	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，公司无到期未偿还的短期借款。

（二）应付账款

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付账款余额 38,551,108.35 元，主要是应付供应商的材料款，一年内的占到 83.33%，无欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位的款项，具体账龄情况如下：

年 限	金额（元）	比例（%）
1 年以内	32,123,378.43	83.33
1-2 年	1,813,435.02	4.70
2-3 年	1,899,274.30	4.93
3 年以上	2,715,020.60	7.04
合 计	38,551,108.35	100.00

（三）应交税费

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应交税费余额 7,460,482.20 元，明细如下：

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日
增值税	-12,526,852.22
城建税	292,472.99
企业所得税	4,306,345.67
个人所得税	175,113.55
土地使用税	151,280.67
房产税	120,170.10
教育费附加	106.86
地方教育费附加	35.62
印花税	20,844.56
合 计	-7,460,482.20

（四）长期借款

截至2010年12月31日，公司长期借款余额32,000,000.00元，均系公司向交通银行厦门分行海沧支行借支，借款到期日为2013年3月22日。

长期借款合同详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重要合同”相关内容。

（五）专项应付款

项 目	金额（元）
维生素 A、D3 生产中节能减排关键技术研究开发和应用	200,000.00
年产 600 吨食品级 10%DHA 微胶囊项目	600,000.00
年产 600 吨食品级水溶性 10%DHA 项目	600,000.00
合 计	1,400,000.00

（六）对内部人员债务情况

截至2010年12月31日，公司应付职工薪酬为9,066,114.00元。

除应付职工薪酬外，本公司无其他对内部人员债务。

（七）对关联人债务情况

截至2010年12月31日，除对关联方牧工商集团有预收账款5,992,200.00元外，公司无对其他关联人债务。

九、报告期内所有者权益变动情况

公司报告期内合并所有者权益变动情况如下：

单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股本	67,000,000.00	67,000,000.00	67,000,000.00
资本公积	24,058,411.92	24,058,411.92	24,058,411.92
盈余公积	30,971,493.50	21,330,334.99	17,689,947.51
未分配利润	246,643,271.16	124,806,916.42	86,032,842.52
归属于母公司所有者权益合计	368,673,176.58	237,195,663.33	194,781,201.95
少数股东权益	—	3,343,292.75	5,293,381.99
股东权益合计	368,673,176.58	240,538,956.08	200,074,583.94

1、盈余公积变动情况说明

盈余公积变动均为公司分配利润时根据公司法法定比例要求提取的法定公积金，列入盈余公积，2008年、2009年、2010年分别为2,916,508.52元、3,640,387.48元、9,641,158.51元。

3、未分配利润变动情况说明

未分配利润变动为报告期生产经营形成的利润减去分配给投资者投资收益后的余额。

4、少数股东权益变动情况说明

2007年公司出资510.00万注册成立内蒙古挑战公司，持股比例51%，少数股东出资490.00万元，持股比例49%；2008年内蒙古挑战净利润-6,511,514.40元，少数股东权益减少3,190,642.06元；2009年内蒙古挑战净利润-3,979,773.98元，少数股东权益减少1,950,089.24元。

2010 年 2 月 26 日，内蒙古挑战通过股东会决议，决定成立清算组，对其进行清算，并于 2010 年 6 月 24 日办理完成工商注销登记手续。2010 年 6 月 30 日合并资产负债表中，未将该公司纳入合并报表范围，少数股东权益减少 3,343,292.75 元。

十、报告期内现金流量情况

单位：元

项目类别	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	170,548,747.67	109,220,122.03	86,260,626.61
投资活动产生的现金流量净额	-87,605,177.90	-40,905,492.19	-32,560,444.82
筹资活动产生的现金流量净额	-72,861,383.52	-50,217,171.78	-34,664,509.11
现金及现金等价物净增加额	7,426,747.84	17,542,847.47	13,357,836.86

报告期内，本公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项

（一）财务报表附注中的或有事项

截至 2010 年 12 月 31 日，公司不存在需要说明的重大或有事项。

（二）资产负债表日后事项

截至 2010 年 12 月 31 日，公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

（三）其他重要事项

截至 2010 年 12 月 31 日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

十二、主要财务指标

（一）公司报告期内基本财务指标

财务指标	2010 年末	2009 年末	2008 年末
1、流动比率	1.81	1.09	0.87
2、速动比率	1.26	0.73	0.43
3、资产负债率（母公司，%）	30.97	49.02	54.16
4、无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例（%）	0.48	1.47	2.41
财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
5、应收账款周转率	7.86	7.03	5.90
6、存货周转率	3.75	2.40	2.48
7、息税折旧摊销前利润（万元）	19,727.84	9,495.63	7,399.92
8、利息保障倍数	25.41	6.77	3.42
9、每股经营活动的现金流量(元)	2.55	1.63	1.29
10、每股净现金流量	0.11	0.26	0.20

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、息税折旧摊销前利润=净利润+利息支出+所得税费用+折旧费用+无形资产、长期待摊费用摊销

7、利息保障倍数=息税前利润/利息支出

8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

9、每股净现金流量=现金及现金等价物净额/期末股本总额

10、期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例=期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）/期末净资产

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》和《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）》的要求，公司报告期内的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润		净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2008 年度	17.41	0.48	0.48
	2009 年度	24.58	0.78	0.78
	2010 年度	46.98	2.11	2.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2008 年度	18.57	0.51	0.51
	2009 年度	25.74	0.83	0.83
	2010 年度	46.14	2.06	2.06

注1：加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式

$$ROE = \frac{P}{E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0}$$

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；NP为归属于公司普通股股东的净利润；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M0为报告期月份数；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

注2：基本每股收益（EPS）的计算公式

$$EPS = \frac{P}{S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk}$$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Mi为增加股

份下一月份起至报告期期末的月份数；M0为报告期月份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数；Sk为报告期缩股数。

注3：稀释每股收益计算公式

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十三、历次评估报告

本公司自成立以来，未进行过资产评估。

十四、历次验资报告

历次验资情况参见“第五节 发起人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及投入资产的计量属性（一）发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

经过十多年的积累，公司构建并逐步拓展了优质稳定的业务平台，该平台为公司业务的快速发展提供了市场机遇。公司及时把握客户需求的变化，不断开发出新产品并借助优质稳定的业务平台实现销售的快速增长。

公司管理层认为：公司目前正处于快速发展阶段，报告期内的经营成果、财务状况与公司目前所处的发展阶段相适应，各项主要财务指标均体现了公司所处的快速成长阶段的主要特征；公司业绩增长迅速，资产质量良好，资产结构较为合理，现金流量正常，具有持续的盈利能力和良好的发展前景。

公司管理层同时提请投资者注意，以下具体分析与讨论应结合本公司业经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

一、财务状况分析

(一) 资产分析

1、资产构成及其变化分析

项 目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	22,944.22	43.38	22,571.67	46.90	21,807.89	48.29
非流动资产	29,953.08	56.62	25,553.47	53.10	23,349.86	51.71
资产总计	52,897.30	100.00	48,125.14	100.00	45,157.75	100.00

由上表可见，资产总额随公司经营规模的持续扩大而增加。报告期，公司资产呈现以下特征：

资产规模保持持续增长趋势，2009 年末及 2010 年末分别比上年末增长 6.57%、9.92%。主要原因是伴随着公司业务规模不断扩大，销售收入和盈利能力逐年上升，使得公司资产总额和流动资产不断增长；另一方面，公司为实现可持续发展，增加了对固定资产的投入。

非流动资产占总资产的比例较高，非流动资产主要为固定资产和在建工程，

这与发行人所处行业特点紧密相关。发行人属于食品添加剂、饲料添加剂行业，该行业具有资本及技术密集的特点，对生物发酵、化学合成的技术及生产工艺要求较高，设备投资额大，固定资产和在建工程占总资产比例较高。

2、流动资产状况分析

项目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	7,230.13	31.51	7,143.73	31.65	4,181.68	19.18
应收票据	495.00	2.16	33.31	0.15	20.00	0.09
应收账款	6,670.61	29.07	6,351.40	28.14	3,473.20	15.93
预付款项	1,492.72	6.51	1,209.12	5.36	2,304.30	10.57
其他应收款	87.70	0.38	415.13	1.84	788.97	3.62
存货	6,968.06	30.37	7,418.99	32.87	11,039.73	50.62
流动资产合计	22,944.22	100.00	22,571.67	100.00	21,807.89	100.00

报告期，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货、预付款项等资产构成；公司的销售回款情况良好，应收账款的增长与销售收入的增加基本相匹配；公司存货均属正常经营所需，公司和主要客户及供应商均保持长期、稳定、良好的合作关系；目前，公司订单量充足，交货及时，不存在库存积压的情况；公司流动资产的变现能力较强，流动资产质量较好。

具体情况分析如下：

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金余额分别为 4,181.68 万元、7,143.73 万元和 7,230.13 万元，占流动资产比重分别为 19.18%、31.65%和 31.51%。公司坚持谨慎经营的原则，需要保持一定规模的货币资金。

报告期内公司期末货币资金余额持续增长，主要原因为：随着公司销售规模扩大及盈利能力提高，年末结存的流动资金有所增加。同时公司加强了应收账款管理，应收账款周转加快，应收账款周转率 2008 年、2009 年、2010 年分别为 5.90、7.03 和 7.86，回款速度的加快，使货币资金余额增加。

(2) 应收票据

报告期内,公司应收票据账面价值分别为 20.00 万元、33.31 万元和 495.00 万元,占流动资产比重分别为 0.09%、0.15%和 2.16%。应收票据占流动资产比率较低;2010 年 12 月 31 日应收票据相对 2009 年末增长较大,主要原因是 2010 年本公司与新增客户美泰科技(青岛)有限公司销售结算主要是采取票据方式进行结算所致,期末应收票据中出票人为美泰科技(青岛)有限公司金额为 200.00 万元。公司期末应收票据均为银行承兑汇票,款项回收风险较小。

截至 2010 年 12 月 31 日,公司无已质押的应收票据,也无因出票人无力履约而转为应收账款的应收票据。

(3) 应收账款

报告期内,公司应收账款账面价值分别为 3,473.20 万元、6,351.40 万元和 6,670.61 万元,占流动资产比重分别为 15.93%、28.14%和 29.07%。

①应收账款余额及账龄

2010 年 12 月 31 日,应收账款余额及账龄列示如下:

账龄	金额(万元)	占总额比例	坏账准备(万元)	计提比例
1 年以内	6,728.72	98.71%	134.57	2.00%
1-2 年	75.16	1.10%	7.52	10.00%
2-3 年	12.57	0.18%	3.77	30.00%
3-4 年	--	--	--	50.00%
4-5 年	0.08	0.00%	0.06	80.00%
5 年以上	--	--	--	--
合 计	6,816.53	100.00%	145.92	2.14%

报告期末公司账龄一年以内的应收账款占比 98.71%,账龄结构合理。

②应收账款主要客户情况

截至 2010 年 12 月 31 日,应收账款前五名客户欠款金额总计 4,323.67 万元,占应收账款账面余额的 64.01%,具体情况如下:

单位名称	欠款金额(万元)	账龄	占应收账款总额的比例
LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH+CO. KG	2,150.22	一年以内	31.54%
Pacific Rainbow International Inc. (简称 PRI)	1,218.58	一年以内	17.88%
美泰科技(青岛)有限公司	470.90	一年以内	6.91%
PROVIMI B. V.	309.00	一年以内	4.53%
Dishman Netherlands B. V.	214.58	一年以内	3.15%
合 计	4,323.67	--	64.01%

应收账款前五名客户的账龄均为一年以内,且该部分客户为国内外较有实力的客户,并已与公司建立了稳定的合作关系,有效保证了公司应收账款的收款质量。根据历年来销售回款记录,前述客户从未发生延期支付的情形。

从公司报告期内应收账款前十名的变化情况也可以看出,公司应收账款客户资信情况较好,回收情况正常。

2008 年度公司前十名销售回款情况

客户名称	本年度确认收入 (含税, 万元)	当期回款 占比	截止 2010 年 12 月 31 日回款占比
Pacific Rainbow International Inc. (简称 PRI)	4,857.22	98.89%	100%
LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH+CO. KG	4,198.22	96.79%	100%
中牧实业股份有限公司	2,947.31	100.00%	100%
杭州华东医药集团康润制药有限公司	1,536.20	49.73%	100%
中国牧工商(集团)总公司	2,033.50	100.00%	100%
Biosolutions CO., LTD	1,650.15	100.00%	100%
天津正大饲料科技有限公司	977.00	99.43%	100%
北京华诚信达科技有限公司	963.66	53.53%	100%
M.cassab Comercio E Industria Ltda.	954.03	85.20%	100%
北京大北农科技集团股份有限公司	873.00	100.00%	100%
累计回款率		92.78%	100%

2009 年度公司前十名客户销售回款情况

客户名称	本年度确认收入 (含税, 万元)	当期回款 占比	截止 2010 年 12 月 31 日回款占比
Pacific Rainbow International Inc. (简称 PRI)	8,935.70	91.91%	100%
LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH+CO. KG	3,840.56	63.51%	100%
中牧实业股份有限公司	2,134.59	84.15%	100%
北京华诚信达科技有限公司	1,092.01	57.67%	100%
KENKO CORPORATION	1,041.55	93.44%	100%
PROVIMI B. V.	967.57	92.85%	100%
中国牧工商(集团)总公司	840.60	100.00%	100%
MIAVIT GMBH	710.83	74.06%	100%
正大(中国)投资有限公司	633.15	100.00%	100%
EQ-Health Products Inc	643.04	77.54%	100%
累计回款率		83.61%	100%

2010 年度公司前十名客户销售回款情况

客户名称	本年度确认收入 (含税, 万元)	2010 年度回款占比
Pacific Rainbow International Inc. (简称 PRI)	10,465.87	88.36%
LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH+CO. KG	8,966.86	76.02%
中牧实业股份有限公司	2,947.31	95.71%
PROVIMI B. V.	2,343.89	86.82%
北京华诚信达科技有限公司	2,142.32	95.06%
美泰科技(青岛)有限公司	1,720.90	72.64%
MIAVIT GMBH	1,217.17	83.76%
Trouw Nutrition International	993.79	86.71%
KENKO CORPORATION	891.86	91.39%
浙江新和成进出口有限公司	863.00	100.00%
累计回款率		85.29%

截止 2011 年 3 月 31 日, 2010 年前十名客户欠款已收回 3,719.20 万元, 回

款占比为 96.72%。由上述表格可以看出,报告期内当期销售的当期回款均在 80%以上,回收周期较短,收款情况良好。前十名销售回款良好,2008 年度、2009 年度的前十名销售货款,截止 2010 年 12 月 31 日均已收回,没有出现坏账情况。

③应收账款变动原因分析

公司应收账款信用期一般为 90 天,公司应收账款的变动与报告期末的销售密切相关。公司 2008 年第四季度、2009 年第四季度和 2010 年第四季度的销售情况如下:

项目	2010 年第四季度	2009 年第四季度	2008 年第四季度
销售收入(万元)	13,296.71	12,929.09	5,586.49

2009 年末公司应收账款较 2008 年末增加 2,878.20 万元,其原因主要如下:2008 年第四季度受国际金融危机影响,客户采取了去库存化的方式,减少了订货量,导致公司当期第四季度销售下降;2009 年度,经济环境有所好转,公司销售形势良好,其中公司销售给长期合作客户 LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH + CO.KG、Pacific Rainbow International Inc (PRI)所实现的销售收入合计由 2008 年的 9,055.44 万元增至 12,776.27 万元;2009 年第四季度销售收入较 2008 年同期增加 7,342.60 万元,其中销售给 LOHMANN ANIMAL HEALTH GMBH+CO.KG、Pacific Rainbow International Inc(简称 PRI)所实现的收入分别由 2008 年第四季度的 149.80 万元、2,017.04 万元增至 2009 年同期的 2,383.03 万、2,135.54 万元,由于销往上述客户第四季度销售的增加,致使期末信用期内的应收账款相应增加,应收账款中应收上述客户账款由 2008 年的 188.58 万元增至 2,124.34 万元,增加了 1,935.76 万元。

2010 年末公司应收账款较上年末有小幅增长。随着经济形势向好,公司 2010 年度的销售规模较上年度有较大幅度的增长,销售收入增长率为 45.74%。在销售规模增长的情况下,公司不断加强应收账款的管理控制,提高回款率。虽然 2010 年销售收入大幅增长,由于公司管理制度完善,应收账款并未出现大幅增加的情况。2010 年应收账款小幅增加的主要原因系 2010 年度销售的增加,使得应收账款合理增长。另外,2010 年开始,公司新产品 DHA、ARA 开始对外销售,为开拓市场,公司对该新产品客户实施较宽松的信用期(一般为 120 天)。

④同行业公司对比分析

同行业公司应收账款占同期营业收入之比如下：

单位：%

公司名称	2010 年	2009 年	2008 年
新和成	20.96	25.50	17.26
浙江医药	16.86	20.38	17.44
鑫富药业	21.37	22.46	12.66
广济药业	11.71	15.43	8.11
浙江花园	-	26.81	9.95
金达威	12.71	17.59	10.58

由上表可以看出，由于 2008 年第四季度国际金融危机对整个行业的影响，各公司均出现了应收账款占同期营业收入之比大幅下降的情形；报告期内，公司的应收账款占同期营业收入之比在行业中处于较低水平，说明公司应收账款回收情况在同行业公司中处于较好情况。

⑤应收账款风险控制

公司对应收账款的管理采取事前、事中和事后的全面控制。具体措施见下表：

事前控制	事中控制	事后控制
1、对每个有意向购买产品的新客户进行调查：(1)国内客户：由经办业务人员对客户的资信情况、财务状况以及业务情况进行调查，报主管销售副总经理审批；(2)国外客户：由国际业务部向中国出口信用保险公司发出信用调查，根据保险公司的调查结果，报主管销售副总经理审批。 2、客户授信管理：以上一季度的销售量的 1/3 的货	1、建立客户档案：市场营销中心必须建立动态的客户资料，包括以下三方面：客户基本资料、客户销售资料、分户建立客户变动台账 2、对已发出的产品或其他货物及时向保险公司全价投保，市场营销中心应跟踪运输进度，取得运输单据和货物收据。 3、国内客户定期走访，了解客户的经营状况，	1、应收账款预警：市场营销中心每月与财务部核对应收账款及账龄，对超过授信期限和授信额度的客户，报告主管营销的副总经理，以便公司采取相关措施。 2、销售量预警：财务部门每季度编制与上年同期比的销售报表，对销售量呈下降的应与市场营销中心沟通，是否存在客户经营恶化，并提出预警。 3、客户流失预警：根据

款作为授信额，应收账款的期限为 30 天。对新客户应款到发货，对一定量以上客户的应收账款期限一般不超过 90 天。	对经营恶化的客户，市场营销中心及时提出处理意见，报主管营销的副总经理。	近期客户销售记录，当 60 天不再进货时，应对市场营销中心发出客户流失预警信号，并对应收账款的收回采取对策。

公司针对不同客户的资信情况采取不同的信用政策：

1、对于国外客户，公司根据客户规模、销售的频繁性等给予不同的信用期和信用额度；对于所有的外销，公司与中国出口信用保险公司厦门分公司签订了《短期出口信用保险综合险统保协议》，最大程度降低公司应收账款回收风险。

2、对于国内客户，公司业务人员根据对该等公司的行业排名、经营规模等不同方面的了解，进行内部评审，根据公司内部评审级别和资信情况，给予不同的信用期和信用额度。

⑥实际的总体回款情况

公司报告期内总体回款情况：

期 间	本年度确认收入 (含税, 万元)	当期回款 占比	截止 2010 年 12 月 31 日回款占比
2008 年度	36,974.22	92.68%	99.97%
2009 年度	38,648.17	84.61%	99.81%
2010 年度	56,431.79	88.07%	88.07%
合 计	131,735.01	—	94.83%

截止 2011 年 3 月 31 日，公司报告期末应收账款已回款金额为 5,067.39 万元。报告期内，公司应收账款无坏账损失；报告期外，公司实际发生的应收账款报告期内实际核销的金额为 147 万元，占报告期内销售收入的 0.11%。

综上所述，公司收款的内部控制程序运作规范、有效，应收账款总体的回收情况良好。

(4) 预付款项

报告期内，公司预付款项账面余额分别为 2,304.30 万元、1,209.12 万元和 1,492.72 万元。

2009 年末预付款项余额较 2008 年末减少 1,095.18 万元，其主要原因系：
①预付工程款结算，增加在建工程 618.26 万元；②2008 年末预付材料款和存货库存较多，本年适当减少了预付材料款。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司预付款项余额较大的列示如下：

单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	账龄	占预付款项余额的比例
BASF South East Asia Pte Ltd	非关联方	2,663,085.60	1年以内	17.84%
华泰联合证券有限责任公司	非关联方	1,800,000.00	1年以内	12.06%
上海大川原干燥设备有限公司	非关联方	1,020,000.00	1年以内	6.83%
呼和浩特市光源电力安装有限责任公司	非关联方	848,000.00	1年以内	5.68%
合 计	—	6,331,085.60	—	42.41%

(5) 其他应收款

报告期内，公司其他应收款账面价值分别为 788.97 万元、415.13 万元和 87.70 万元，占公司流动资产总额的比例分别为 3.62%、1.84%、0.38%，占比较低，且随着公司资产规模的增加其占比呈下降趋势。

公司其他应收款主要包括应收出口退税款、员工备用金等。2009 年末、2010 年末，公司其他应收款余额降幅较大的原因系公司加强了备用金管理，员工备用金大幅减少。

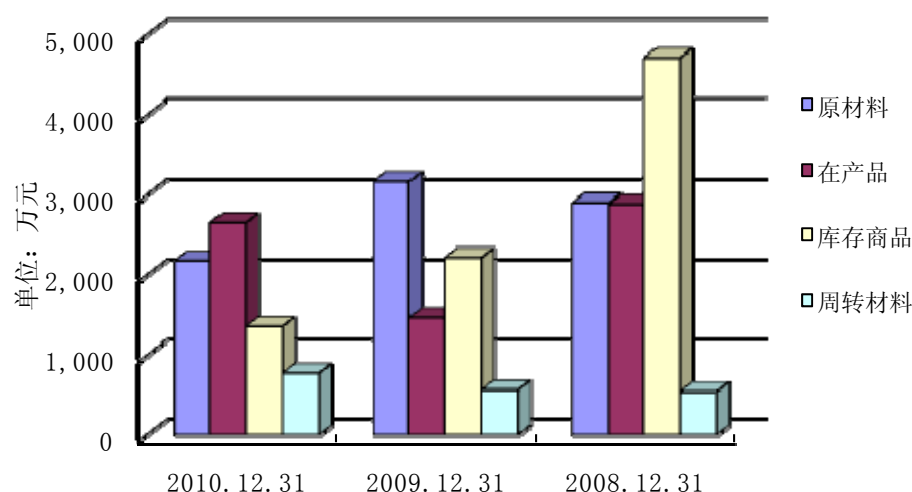
(6) 存货

报告期内，公司存货账面价值分别为 11,039.73 万元、7,418.99 万元和 6,968.06 万元，占流动资产比重分别为 50.62%、32.87%和 30.37%。

存货结构及变动如下表所示：

项 目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (元万)	比例 (%)
原材料	2,178.47	31.26	3,164.26	42.65	2,901.74	26.28
在产品	2,653.00	38.07	1,472.02	19.84	2,882.80	26.11
库存商品	1,360.16	19.52	2,217.37	29.89	4,710.61	42.67
周转材料	776.43	11.14	565.34	7.62	544.58	4.93
合 计	6,968.06	100.00	7,418.99	100.00	11,039.73	100.00

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。报告期各期末存货结构变化如下图所示：



报告期内，公司存货构成及变化情况分析如下：

报告期，公司期末存货有所变动，2008 年末存货账面价值较 2009 年、2010 年期末较大，其主要原因包括：

①2008 年，国际原油价格波动剧烈，带动原料药产品的生产成本随之波动。公司主要原材料 β -紫罗兰酮等价格出现了不同程度的上涨，为了保证原材料的供应及原材料成本的相对稳定，公司相应增加了原材料采购量。

②2008 年第四季度，受全球金融危机影响，客户对部分产品采取了去库存化的方式，减少了订货量，导致公司 2008 年第四季度销售收入下降，库存商品增加。

2009 年、2010 年公司销售情况良好，特别是 2009 年、2010 年第四季度公司销售收入较 2008 年同期迅速增长，公司机器设备满负荷运转，使得库存商品及在产品大幅下降，同时为保证生产的及时性和连续性，适当增加了原材料储备。

3、非流动资产状况分析

项 目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
长期股权投资	--	--	81.42	0.32	80.85	0.35
固定资产	21,723.49	72.53	21,910.34	85.74	20,880.33	89.42
在建工程	6,069.70	20.26	1,120.87	4.39	502.61	2.15
无形资产	2,078.16	6.94	2,309.10	9.04	1,779.54	7.62
其他非流动资产	81.74	0.27	131.74	0.52	106.53	0.46
非流动资产合计	29,953.08	100.00	25,553.47	100.00	23,349.86	100.00

注：其他非流动资产包括长期待摊费用及递延所得税资产。

(1) 固定资产分析

①固定资产规模及构成分析

报告期各期末，公司固定资产构成如下表所示：

项 目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
房屋建筑物	6,038.59	27.80	6,415.84	29.28	6,099.18	29.21
机器设备	14,758.56	67.94	14,743.86	67.29	14,040.87	67.24
运输设备	445.15	2.05	283.75	1.30	337.32	1.62
电子设备	323.93	1.49	294.60	1.34	267.67	1.28
办公设备	91.62	0.42	93.16	0.43	78.88	0.38
其他	65.63	0.30	79.14	0.36	56.41	0.27
小 计	21,723.49	100.00	21,910.34	100.00	20,880.33	100.00

报告期内，由于公司的行业特点，公司固定资产始终是公司总资产中数额最大的部分，固定资产绝对数额相对稳定，变化不大。公司生产工艺上属于生物化工、精细化工行业，该行业具有资本及技术密集的特点，对生物发酵、化学合成

的技术及生产工艺要求较高,设备投资额大,固定资产占总资产比例较高。公司资产的安全性较好,确保了生产经营的稳定及连续性。

公司主要固定资产为机器设备和房屋建筑物,报告期期末两者合计占固定资产总额的 90%以上,其中机器设备各年均占 65%以上。公司所属行业设备专用性高,固定资产投资大,从一定程度上给潜在的竞争者构成了较高的行业进入壁垒。

2010 年 12 月 31 日公司固定资产账面价值较 2009 年末减少 186.85 万元,本期增减变化主要构成为:固定资产原值增加 3,366.56 万元,主要是购入机器设备和在建工程转为固定资产;计提累计折旧 2,368.40 万元;子公司内蒙古挑战 2009 年年末固定资产账面价值 911.73 万元,其已于 2010 年 6 月份清算完毕,期末不再纳入合并范围,因此减少合并报表固定资产账面价值 911.73 万元;固定资产报废、清理账面价值为 322.05 万元。

②固定资产成新率分析

截至 2010 年 12 月 31 日,公司固定资产原值、累计折旧、固定资产净值和成新率列示如下:

项目	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	成新率
房屋建筑物	7,974.49	1,935.90	6,038.59	75.72%
机器设备	25,016.74	10,258.17	14,758.56	58.99%
运输设备	801.32	356.17	445.15	55.55%
电子设备	720.32	396.38	323.93	44.97%
办公设备	315.39	223.77	91.62	29.05%
其他	240.16	174.53	65.63	27.33%
合计	35,068.41	13,344.92	21,723.49	61.95%

公司的房屋建筑物、主要机器设备的成新率较高,保证了公司生产的安全和产品质量的稳定,为公司主营业务收入及利润增长提供了良好保障。

(2) 在建工程构成分析

2010 年 12 月 31 日,公司在建工程明细如下:

序号	工程项目名称	余额(万元)
1	食品营养强化剂项目	2,792.20
2	辅酶 Q ₁₀ 设备安装	2,295.73
3	其他项目(技改、污水处理等)	981.77
合 计		6,069.70

上述在建工程完工后将对现有产品扩大产能、提高收率、降低成本、安全生产、环境保护等方面有进一步的提高。

(3) 无形资产构成分析

报告期公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
土地使用权	1,901.51	1,955.15	1,297.16
非专利技术	175.09	349.66	476.09
软件	1.56	4.29	6.29
合 计	2,078.16	2,309.10	1,779.54

公司无形资产主要由土地使用权构成，报告期末土地使用权占无形资产账面价值比例为 90.36%。

2009 年末无形资产账面价值较 2008 年末增加 529.56 万元，增长 29.76%，主要系 2009 年 7 月，公司购入坐落于新阳工业区海新路以西土地使用权，面积 14,809.846 平方米，出让金总额为 710.87 万元，使用期限至 2059 年 7 月 23 日。

2010 年 12 月 31 日，由于内蒙古挑战已清算注销，其所拥有的菊黄色素生产技术(原值 188 万元，摊余价值 81.47 万元)不再具有使用价值，公司将其转销。

4、资产减值准备计提情况分析

报告期，公司应收账款、其他应收款、存货和固定资产发生减值情况，并计提了资产减值准备。除上述资产外，无其他资产减值情况。公司坏账准备和存货跌价准备计提情况如下：

(1) 坏账准备

报告期各期末，公司坏账准备余额情况如下表所示：

项 目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
坏账准备（万元）	183. 33	542. 04	244. 02
其中：应收账款坏账准备	145. 92	478. 62	171. 56
其他应收款坏账准备	37. 41	63. 42	72. 46

2009 年公司将内蒙古挑战应收绿色伟农（北京）生物技术有限公司 147 万元全额计提坏账准备。截至 2010 年 12 月 31 日，内蒙古挑战已清算注销，不再纳入公司合并范围，公司应收账款原值及坏账准备同时减少 147 万元。

公司坏账准备计提政策稳健，坏账损失采用备抵法，期末对单项账面金额在 300 万以上的应收账款或者单项账面金额在 100 万以上的其他应收款单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对于期末单项金额 300 万元以下的应收账款以及单项金额 100 万元以下的其他应收款，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的以下比例计算确定减值损失，计提坏账准备：

账 龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
计提比例	2%	10%	30%	50%	80%	100%

公司应收款项坏账政策为公司 2001 年成立时制定，遵循一贯性原则，至今保持该政策未变；该政策也是在公司销售模式和销售账款收回情况的基础上制定，与公司的实际情况相符。

对比同行业坏账准备计提水平：

公司名称	金达威	浙江花园	浙江医药	广济药业	鑫富药业	新和成
1 年以内	2%	3%	3%	3%	5%	5%
1-2 年	10%	8%	10%	5%	15%	20%
2-3 年	30%	20%	20%	15%	50%	80%

3-4 年	50%	50%	50%	30%	100%	100%
4-5 年	80%	80%	50%	30%	100%	100%
5 年以上	100%	100%	100%	30%	100%	100%

公司与同业的坏账准备计提比例相比，处于中间水平，符合行业特点。

(2) 存货跌价准备

报告期各期末，存货跌价准备计提情况如下表所示：

项 目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
存货跌价准备（万元）	299. 21	110. 17	78. 69

公司按成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。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。

报告期内，公司严格执行前述会计政策，然由于产品的特殊性，使得报告期内产品价格波动较大，其存货跌价准备计提变动较为频繁。

2010 年 12 月 31 日公司存货跌价准备计提较大的主要原因系：由于 VB12 及胆固醇市场情况的变化，公司对用于生产 VB12 的原材料、用于生产胆固醇的原材料、胆固醇在产品分别计提存货跌价准备 14.04 万元、41.12 万元和 200.31 万元。

(3) 固定资产减值准备

报告期，期末固定资产减值准备计提情况如下表：

项 目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
固定资产减值准备（万元）	—	100. 52	—	—

2009 年 12 月 31 日固定资产减值准备系内蒙古挑战准备处置的厂房和机器设备计提减值准备 100.52 万元。截至 2010 年 12 月 31 日，内蒙古挑战已经注销，其厂房和机器设备已经处置完毕，固定资产减值准备已转销。

(二) 公司负债状况分析

报告期，公司负债构成如下：

项目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	6,323.40	39.45	11,989.38	49.81	12,700.00	50.50
应付票据	1,558.90	9.72	2,438.61	10.13	2,220.96	8.83
应付账款	3,855.11	24.05	3,967.16	16.48	2,551.85	10.15
预收款项	745.33	4.65	1,259.17	5.23	3,323.24	13.21
应付职工薪酬	906.61	5.66	587.33	2.44	273.95	1.09
应交税费	-746.05	-4.65	315.70	1.31	-721.87	-2.87
应付利息	24.46	0.15	22.14	0.09	32.07	0.13
应付股利	--	--	--	--	1,340.00	5.33
其他应付款	22.22	0.14	141.75	0.59	190.09	0.76
一年内到期的非流动负债	--	--	--	--	3,200.00	12.72
流动负债合计	12,689.98	79.16	20,721.25	86.08	25,110.29	99.84
长期借款	3,200.00	19.96	3,200.00	13.29	--	--
专项应付款	140.00	0.87	150.00	0.62	40.00	0.16
非流动负债	3,340.00	20.84	3,350.00	13.92	40.00	0.16
负债合计	16,029.98	100.00	24,071.25	100.00	25,150.29	100.00

报告期内，公司流动负债主要由银行借款、应付票据、应付账款和预收账款等构成。主要流动负债具体分析如下：

1、银行有关的债务

短期借款、应付票据和长期借款等与银行发生的债务构成公司负债的重要组成部分，报告期内以上合计分别为 18,120.96 万元、17,627.99 万元和 11,082.30 万元，占负债总额的比重分别为 72.05%、73.23%和 69.13%。从所占负债比重来看，呈现平稳的趋势，是公司最主要的筹资渠道。

2008 年末公司新增的一年内到期的非流动负债 3,200 万元系公司 2008 年 1 月和 2 月分别向交通银行厦门分行海沧支行借款，借款期限为 18 个月。

报告期内，公司不存在到期未付的银行债务。

2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款按款项性质分类如下：

单位：万元

类 别	2010. 12. 31	比例 (%)	2009. 12. 31	比例 (%)	2008. 12. 31	比例 (%)
商品采购	1, 138. 99	29. 54	2, 663. 16	67. 13	1, 386. 51	54. 33
固定资产购建	2, 716. 12	70. 46	1, 304. 00	32. 87	1, 165. 34	45. 67
合 计	3, 855. 11	100. 00	3, 967. 16	100. 00	2, 551. 85	100. 00

报告期各期末，公司应付材料供应商的款项与公司的销售规模及销售回款情况基本匹配。2008 年末应付材料供应商的余额相对 2009 年末较小，其主要原因系：2008 年第四季度，受全球金融危机影响，公司销售规模大幅下降，相应采购减少，使得 2008 年末余额降低较多。2010 年末应付材料供应商的余额较 2009 年末大幅下降，主要是由于公司的支付能力增强。报告期各期末，因固定资产购建而应支付款项波动较大，主要系报告期内购建固定资产发生的应付账款结算时间不同而引起的。

3、预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 3, 323. 24 万元、1, 259. 17 万元和 745. 33 万元。

2008 年末预收账款较高，主要包括中牧股份预付的货款 780. 06 万元和牧工商集团预付的货款 1, 980 万元。

中牧股份预付的货款 780. 06 万元已于 2009 年确认销售收入。

2008 年 VA 市场价格快速上涨，至 2008 年 7 月达到峰值。2008 年 6 月 27 日牧工商集团与公司签订 VA 销售协议，并按合同约定在 2008 年 6 月 30 日预付货款 1, 980 万元，后由于市场变化及 VA 市场价格下降，经双方友好协商解除了上述销售协议，并将该部分预收款项留存公司冲抵以后年度牧工商集团采购款，使得公司 2008 年末预收账款增加较多，同时 2008 年末存货中库存商品 VA 增加较多。截至 2010 年 12 月 31 日，预收牧工商集团的款项余额为 599. 22 万元。

4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为-721.87万元、315.70万元和-746.05万元。2008年末、2010年末应交税费为负的主要原因系期末应交增值税余额为负，分别为-759.29万元、-1,252.69万。

公司产品出口比例较高，该部分销售享受增值税“免、抵、退”优惠政策；2008年第4季度全球经济进入金融危机，下游客户去库存化，采购减少，公司产品销售低于预期，原材料、库存商品增加。前述因素致使2008年末增值税留抵税额较大，期末应交增值税余额为-759.29万元。2010年度，公司销售规模大幅增长，尤其是外销收入增长较多，导致期末增值税留抵税额较大，期末应交增值税余额为-1,252.69万。

5、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为190.09万元、141.75万元和22.22万元，占公司负债总额的比例分别为0.76%、0.59%和0.14%，占比较小。

(三) 偿债能力分析

报告期内反映公司偿债能力的财务指标如下：

主要偿债能力指标	2010年度	2009年度	2008年度
流动比率	1.81	1.09	0.87
速动比率	1.26	0.73	0.43
资产负债率(%)	30.30	50.02	55.69
其中：母公司资产负债率(%)	30.97	49.02	54.16
息税折旧摊销前利润(万元)	19,727.84	9,495.63	7,399.92
利息保障倍数	25.41	6.77	3.42

报告期内，随着公司经营规模的不断扩大，营业收入的逐年增长，流动资产大幅增加，流动比率逐年提高，资产负债率逐年下降，偿债能力逐年提升。

公司通过信用政策管理与收账政策管理，加大应收账款催收力度，加快应收账款周转速度，通过存货管理加快存货周转速度，以提高公司资产周转速度与短期偿债能力。

公司报告期内被厦门市金融资信评估有限公司评为 AAA 信用等级客户,还贷及时,不存在贷款逾期现象。公司与银行之间存在长期良好的合作关系,银行融资渠道畅通,且公司有效执行财务制度与内部控制制度,能有效控制和管理资金。

公司整体财务状况稳定,资产流动性强,生产经营一直处于正常发展状态,经营活动现金流较好,公司短期和长期偿债风险较小,但随着公司的快速发展,仅靠公司自身积累和银行借款将可能无法满足公司发展对资金的需求。根据公司的业务发展目标,公司仍面临一定的改善融资状况、拓宽融资渠道的压力。

本次募股成功后,公司资产负债结构将进一步优化,有利于提升公司偿债能力。

(四) 资产周转分析

报告期内,公司应收账款周转率、存货周转率指标与同行业比较如下:

公司名称	应收账款周转率(次/年)			存货周转率(次/年)		
	2010 年	2009 年	2008 年	2010 年	2009 年	2008 年
新和成	4.72	4.42	6.77	2.71	1.77	1.91
浙江医药	5.62	5.55	5.60	5.44	4.41	3.98
鑫富药业	4.73	5.34	4.22	2.66	2.60	2.83
广济药业	7.69	7.76	7.56	5.18	4.89	4.49
浙江花园	-	5.97	7.13	-	1.45	1.76
均值	5.69	5.81	6.26	4.00	3.02	2.99
金达威	7.86	7.03	5.9	3.75	2.40	2.48

1、公司应收账款周转率高于行业平均

2008 年-2010 年,公司应收账款周转率逐年提高,主要原因是公司销售规模不断扩大,公司加强应收账款管理,应收账款回款速度加快。

公司具有完善的应收账款管理制度,根据客户信用等因素对客户的赊销政策等进行差别化管理,按信用等级给予不同的回款期。公司建立了货款回收责任制,将销售货款回收率作为主要考核指标之一,保证有效、及时的收回货款。

2009 年以来,公司应收账款周转率已高于行业平均水平。

2、存货周转率逐步提高

公司名称	存货周转率（次/年）		
	2010 年	2009 年	2008 年
新和成	2.71	1.77	1.91
浙江医药	5.44	4.41	3.98
鑫富药业	2.66	2.60	2.83
广济药业	5.18	4.89	4.49
浙江花园	-	1.45	1.76
均值	4.00	3.02	2.99
金达威	3.75	2.40	2.48

公司存货周转率变化趋势基本与同行业可比上市公司保持一致。

2008 年、2009 年，公司存货周转率较 2007 年有所降低，其主要原因系受金融危机影响，2008 年末存货余额增加较多，使得 2008 年、2009 年存货平均余额较高，存货周转率较低。2010 年，公司存货周转速度显著提高。

公司存货周转率处于行业中间水平，略低于行业平均水平，主要原因系近年来公司发展较快，为满足快速增长的订单而适当增加了库存。可比上市公司在规模、资金等方面实力较强，原材料采购具有优势，其原材料占存货的比重较低，库存商品控制较为合理，而本公司处于高速发展期，为满足订单需要，适当增加了原材料储备以防范原材料价格变动的风险，同时库存商品也有所增加。由于以上原因，公司存货周转率略低于可比上市公司浙江医药、广济药业。

公司已建立原材料采购、仓存控制、生产调度等一系列管理制度，通过科学的存货管理，实现了对存货的合理控制，减少了存货对资金的占用。随着公司销售规模的扩大，存货周转率将稳步提升。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入构成及变动趋势

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	53,352.53	99.49	36,558.28	99.35	34,389.05	99.78
其他业务收入	272.79	0.51	237.55	0.65	74.13	0.22
合计	53,625.32	100.00	36,795.83	100.00	34,463.17	100.00

公司自成立以来,一直专注于主营业务食品营养强化剂、饲料添加剂等产品的研发、生产和销售。报告期公司营业收入主要由主营业务收入构成。各年度主营业务收入均来自食品营养强化剂、饲料添加剂等产品的销售,占营业收入的比重均在 98%以上。

(二) 主营业务收入构成分析

1、按产品类别分析

报告期内,公司主营业务收入按产品类别分类如下:

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
辅酶 Q ₁₀	16,214.17	30.39	12,276.47	33.58	9,057.88	26.34
VA	18,046.57	33.83	15,256.54	41.73	16,182.62	47.06
VD ₃	12,163.75	22.80	3,946.46	10.79	3,800.52	11.05
VA/D ₃	4,980.69	9.34	4,425.49	12.11	2,300.39	6.69
DHA	829.69	1.56	38.10	0.10	--	--
ARA	922.01	1.73	0.85	0.00	--	--
其他	195.65	0.37	614.36	1.68	3,047.65	8.86
主营业务收入	53,352.53	100.00	36,558.28	100.00	34,389.05	100.00

注:2008 年“其他”收入主要系 VB₂ 销售收入,现已停产。

报告期内,公司主营业务收入持续增长,2009年、2010年分别较上年增长6.31%、45.94%。

公司主营业务收入的增长主要受主营产品销量和销售价格变动的共同影响。报告期内,公司各主营产品的销量、单位售价及销售收入的变动情况如下表所示:

单位:吨、元/公斤、万元

产 品	项 目	2010 年度	增长率 (%)	2009 年度	增长率 (%)	2008 年度
辅酶 Q ₁₀	销量	116.70	43.16	81.52	53.24	53.20
	单位售价	1,389.33	-7.74	1,505.96	-11.55	1,702.61
	销售收入	16,214.17	32.08	12,276.47	35.53	9,057.88
VA	销量	1,811.83	23.40	1,468.31	23.42	1,189.73
	单位售价	99.60	-4.14	103.91	-23.61	136.02
	销售收入	18,046.57	18.29	15,256.54	-5.72	16,182.62
VD ₃	销量	878.97	121.18	397.40	-58.91	967.14
	单位售价	138.39	39.35	99.31	152.71	39.30
	销售收入	12,163.75	208.22	3,946.46	3.84	3,800.52
VA/D ₃	销量	428.48	12.45	381.03	117.95	174.83
	单位售价	116.24	0.08	116.15	-11.73	131.58
	销售收入	4,980.69	12.55	4,425.49	92.38	2,300.39
DHA	销量	15.51	2,214.95	0.67	--	--
	单位售价	534.93	-6.63	572.94	--	--
	销售收入	829.69	2,077.66	38.10	--	--
ARA	销量	19.04	95,093.00	0.02	--	--
	单位售价	484.28	-4.05	504.70	--	--
	销售收入	922.01	108,371.39	0.85	--	--

各产品销售收入增长占总增长的比例如下:

项目	2010 年度	2009 年度	增加额	各产品收入增加 占总增加额比例
	金额(万元)	金额(万元)	金额(万元)	比例(%)
辅酶 Q ₁₀	16,214.17	12,276.47	3,937.70	23.40

VA	18,046.57	15,256.54	2,790.03	16.58
VD ₃	12,163.75	3,946.46	8,217.29	48.83
VA/D ₃	4,980.69	4,425.49	555.20	3.30
DHA	829.69	38.10	791.59	4.70
ARA	922.01	0.85	921.15	5.47
其他	468.44	851.91	-383.47	-2.28
营业收入	53,625.32	36,795.82	16,829.49	100.00

由上表可以看出,2010 年销售收入的大幅增长主要是辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 销售收入大幅增长所引起。

(1) 辅酶 Q₁₀ 收入变动分析

辅酶 Q₁₀ 销售数量和销售单价变化对销售收入的影响如下表:

单位: 万元

项 目	销售收入变动		销量变动对收入的影响		售价变动对收入的影响	
	金额	变动率	金额	影响率	金额	影响率
2010 年较 2009 年	3,937.70	32.07%	5,298.76	43.16%	-1,361.06	-11.09%
2009 年较 2008 年	3,218.59	35.53%	4,822.17	53.24%	-1,603.58	-17.70%

注: 销售收入变动=销量变动对收入的影响+单位售价变动对收入的影响; 销量变动对收入的影响金额=(本年销售数量-上年销售数量)×上年单位售价; 单位售价变动对收入的影响金额=(本年单位售价-上年单位售价)×本年销售数量; 销量变动对收入的影响率=销量变动对收入的影响金额/上年销售收入; 单位售价变动对收入的影响率=售价变动对收入的影响金额/上年销售收入。下同。

报告期内辅酶 Q₁₀ 销售价格有小幅下降,导致公司该产品销售收入增长的原因是销售量的增加。2010 年公司辅酶 Q₁₀ 较 2009 年销售量增长了 43.16%。

辅酶 Q₁₀ 销量的增长主要是由于市场需求逐步扩大。美国 FDA 在 2004 年即建议心脑血管病人在服用“他丁”类药物的同时,需每天补充 100-200mg 的辅酶 Q₁₀,以减小该类药物对身体的损害;美国心脏病医师协会亦建议,全美 65 岁以

上的老人,不论是否有心脏病,都宜每天服用辅酶 Q₁₀,美国已成为全球最大的辅酶 Q₁₀需求市场。此外,辅酶 Q₁₀的市场需求还有一部分主要来自欧洲、日本、澳洲等海外市场。由于人们对于辅酶 Q₁₀的重要性的认可程度进一步提高,辅酶 Q₁₀需求越来越大,国内各个辅酶 Q₁₀生产厂商出口数量均大幅增长。

目前辅酶 Q₁₀市场已经逐渐由几个优势厂家形成一个相对稳定的市场格局。国内厂家由于价格和成本逐渐下降,生产和出口规模逐渐增加。根据中国健康网数据,2005-2010年中国辅酶 Q₁₀原料重点企业出口数量如下:

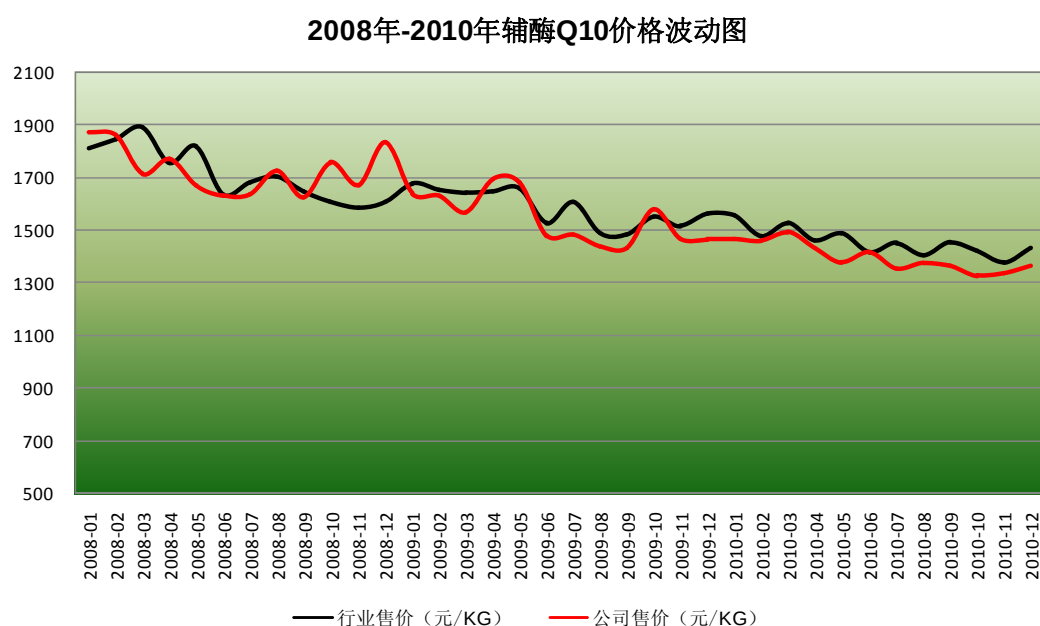
单位:公斤

出口企业	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2010年同比增长
厦门金达威	--	--	21,338	48,200	77,719	102,556	31.96%
浙江医药	17,420	43,472	47,481	30,575	33,880	47,170	39.23%
神舟生物	--	--	--	--	12,221	43,355	254.76%
浙江新和成	3	6,047	25,670	14,870	18,360	31,475	71.43%
其他	7,819	14,986	10,096	21,244	15,175	10,735	-29.26%
总计	25,242	64,505	104,585	114,889	157,355	235,291	49.53%

由上表可以看出,2010年国内各个辅酶 Q₁₀生产厂商出口数量均大幅增长。由于公司在发酵法的菌种、发酵、提取等全过程生产工艺上具有核心技术,因而在产品质量和生产成本上具有较强的竞争优势,2010年公司辅酶 Q₁₀的出口销售量也增长了31.96%。由于2010年公司辅酶 Q₁₀销售量的增长导致了该产品销售收入的增长。

辅酶 Q₁₀的价格一方面取决于市场竞争格局的形成,另一方面取决于近年来生产工艺和成本的变化以及市场供需状况。在辅酶 Q₁₀大规模生产以来,市场最初由日本企业垄断,辅酶 Q₁₀市场价格较高;随着我国辅酶 Q₁₀产品发酵工艺技术的逐步成熟和产量的增加,打破了原有的市场垄断格局,辅酶 Q₁₀价格逐步下跌。目前,全球辅酶 Q₁₀的市场竞争格局已逐步形成和稳定,整个行业的产量稳步提高,产品价格开始稳定。2008、2009年公司辅酶 Q₁₀的平均销售价格一直维持在1,500元/公斤左右。2010年度,辅酶 Q₁₀市场价格趋于稳定,当期平均销售价格较2009年小幅下降。

报告期内公司辅酶 Q₁₀ 的售价波动与行业整体状况基本相符。报告期内公司辅酶 Q₁₀ 销售价格如下图：



辅酶 Q ₁₀	2008 年			2009 年			2010 年		
	行业售价	公司售价	价格差异	行业售价	公司售价	价格差异	行业售价	公司售价	价格差异
1 月	1,808.91	1,873.05	3.55%	1,677.62	1,639.21	-2.29%	1,555.40	1,467.74	-5.64%
2 月	1,847.34	1,861.18	0.75%	1,655.81	1,632.31	-1.42%	1,479.68	1,458.91	-1.40%
3 月	1,890.13	1,713.02	-9.37%	1,644.69	1,567.80	-4.68%	1,527.34	1,492.90	-2.26%
4 月	1,756.29	1,771.68	0.88%	1,648.30	1,695.21	2.85%	1,461.97	1,433.28	-1.96%
5 月	1,817.62	1,667.73	-8.25%	1,658.42	1,681.38	1.38%	1,489.53	1,378.44	-7.46%
6 月	1,638.34	1,633.10	-0.32%	1,526.20	1,480.73	-2.98%	1,418.10	1,417.66	-0.03%
7 月	1,683.85	1,636.38	-2.82%	1,607.98	1,482.85	-7.78%	1,452.55	1,354.04	-6.78%
8 月	1,705.55	1,725.04	1.14%	1,487.71	1,439.41	-3.25%	1,405.69	1,377.40	-2.01%
9 月	1,646.76	1,626.82	-1.21%	1,483.37	1,432.70	-3.42%	1,454.68	1,362.44	-6.34%
10 月	1,609.46	1,756.75	9.15%	1,549.91	1,578.97	1.88%	1,420.32	1,328.16	-6.49%
11 月	1,587.55	1,669.09	5.14%	1,514.93	1,467.76	-3.11%	1,378.28	1,337.51	-2.96%
12 月	1,606.77	1,834.50	14.17%	1,563.66	1,464.15	-6.36%	1,433.46	1,367.08	-4.63%
年均 (算术平均)	1,716.55	1,730.70	0.82%	1,584.88	1,546.87	-2.40%	1,456.42	1,397.96	-4.01%

上图中行业售价来源于中国健康网和海关统计数据。

通过上述比较可以看出，公司辅酶 Q₁₀ 产品的销售价格与市场价格保持相同趋势，同时价格无明显差异。

(2) VA 收入变动分析

VA 销售数量和销售单价变化对销售收入的影响如下表:

单位: 万元

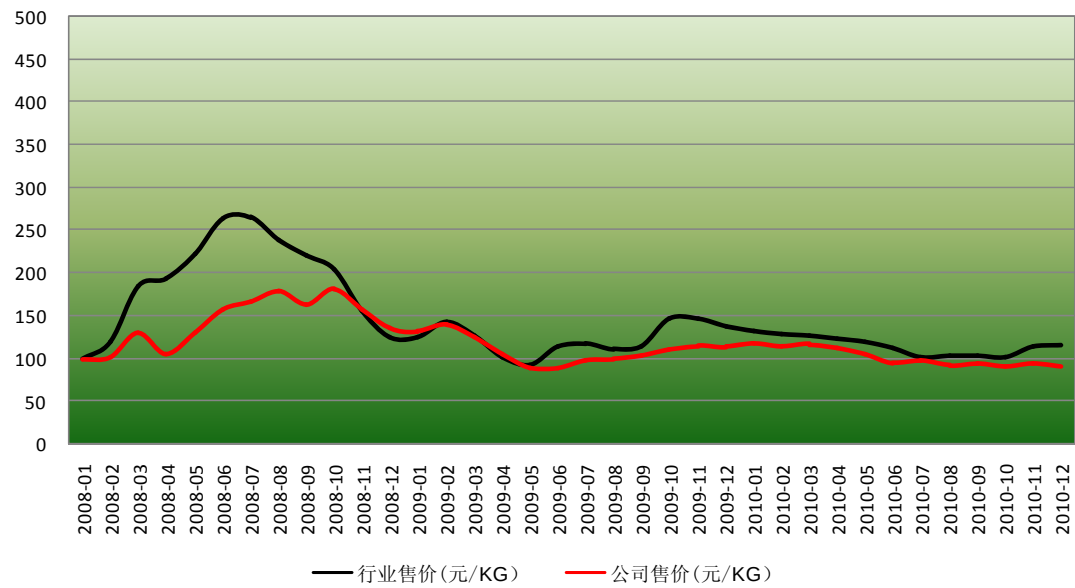
项 目	销售收入变动		销量变动对收入的影响		售价变动对收入的影响	
	金额	变动率	金额	影响率	金额	影响率
2010 年较 2009 年	2,790.03	18.28%	3,569.40	19.78%	-779.36	-5.11%
2009 年较 2008 年	-926.08	-5.72%	3,789.21	23.42%	-4,715.29	-29.14%

2010 年该产品销售收入较 2009 年度增长了 2,790.03 万元, 增长率 18.29%, 收入增长的主要原因是销售量的增长。公司 VA 产品销售量的增加同样是由于产品特性和市场格局决定的。2008 年下半年受到经济危机的影响, 用户和经销商采取去库存化, 用户采购量下降。至 2009 年 4 月份用户的库存基本消耗完毕, 维生素下游行业特别是饲料行业的需求也逐步恢复正常水平并有所上升, 相应对饲料添加剂的需求有所增长, VA 的需求进一步扩大, 用户 VA 采购量增加。根据同行业上市公司的业绩快报, 2010 年度, 浙江医药、新和成 VA 的销量均有不同幅度的增长, 销售收入有较大的提高。公司也根据市场的需求状况调整生产规模, 增加 VA 产品的产量, 不断加大销售力度, 使公司产品 VA 的销量于 2010 年有所增长。由于 2010 年公司产品 VA 销售量的上升, 在销售价格保持平稳的情况下, 销售收入较 2009 年度有所上升。

2008 年, 受供应量以及主要原材料供应短缺、原材料、能源价格的不断上涨等因素的影响, 全球 VA 的市场价格快速上涨, 至 2008 年 7 月达到峰值, 但波动持续的时间较短, 2008 年全年平均价格在 140 元/公斤。2008 年下半年受到经济危机的影响, 用户和经销商采取去库存化, 用户采购量下降, VA 价格开始回落。至 2009 年 4 月份用户的库存基本消耗完毕, 市场需求开始恢复, 用户采购 VA 积极性增加, 价格随之上涨。自 2009 年以来, VA 市场价格保持窄幅波动, 基本稳定在 95 元/公斤至 130 元/公斤之间, 2009 年全年平均价格在 120 元/公斤。2010 年全年平均价格在 100 元/公斤

报告期内公司 VA 销售价格波动与行业整体状况基本相符。报告期内公司 VA 销售价格如下图:

2008年-2010年维生素A销售价格波动图



VA	2008 年			2009 年			2010 年		
	行业售价	公司售价	价格差异	行业售价	公司售价	价格差异	行业售价	公司售价	价格差异
1 月	100.00	98.63	-1.37%	125.36	132.13	5.40%	131.91	118.44	-10.21%
2 月	119.66	101.23	-15.40%	142.45	139.79	-1.87%	128.49	114.22	-11.11%
3 月	185.19	130.76	-29.39%	126.78	124.48	-1.81%	126.50	116.94	-7.55%
4 月	193.73	104.77	-45.92%	102.56	105.50	2.86%	123.36	112.16	-9.08%
5 月	222.22	130.17	-41.42%	92.88	89.53	-3.60%	119.66	105.40	-11.91%
6 月	264.96	158.17	-40.30%	114.10	89.15	-21.87%	112.54	95.38	-15.24%
7 月	265.67	167.33	-37.02%	117.52	98.94	-15.81%	102.28	98.32	-3.87%
8 月	239.32	179.37	-25.05%	111.54	100.02	-10.33%	103.42	91.88	-11.16%
9 月	220.80	163.76	-25.83%	114.53	104.38	-8.86%	103.42	93.68	-9.42%
10 月	205.13	181.36	-11.59%	146.72	110.44	-24.73%	101.99	90.68	-11.09%
11 月	156.70	158.57	1.19%	146.72	114.83	-21.74%	113.82	94.58	-16.90%
12 月	125.36	135.77	8.30%	138.46	113.56	-17.99%	115.81	91.46	-21.03%
年均 (算术平均)	191.56	142.49	-25.62%	123.30	110.23	-10.60%	115.27	101.93	-11.57%

上图中行业售价来源于中国汇易网和博亚和讯网，从其市场报价的历史数据中取月头、月中和月尾三天的价格进行算术平均作为每月行业售价。公司售价为每月销售的加权平均。

通过上述比较可以看出，公司 VA 产品的销售价格与市场价格保持相同趋势。同时公司售价与市场价格相比略低，主要是由于公司产品主要是出口、大客户批量规模采购、采购时间以及售价计算方法不同等原因造成。

(3) VD₃收入变动分析

维生素 D₃销售数量和销售单价变化对销售收入的影响如下表:

单位: 万元

项 目	销售收入变动		销量变动对收入的影响		售价变动对收入的影响	
	金额	变动率	金额	影响率	金额	影响率
2010 年较 2009 年	8,217.29	208.22%	4,782.25	121.18%	3,435.04	87.03%
2009 年较 2008 年	145.94	3.84%	-2,238.88	-58.91%	2,384.82	62.75%

报告期内, 公司产品 VD₃销售价格上升较快, 同时由于金融危机的影响, 该产品的需求量变化较大, 致使公司该产品的销售量和销售收入变动较大。

2010 年公司 VD₃销售收入增长较快, 较 2008 年度、2009 年度有较大幅度的增长, 也是 2010 年公司销售收入大幅增长的最主要来源。2010 年度, 公司 VD₃销售量较 2009 年大幅上升的主要原因:

(1) 产品特性因素。维生素作为用于补充人体和动物的特定营养成分, 具有不可替代性, 市场需求在一定程度上具有刚性的特征。由于受到 2008 年度全球金融危机的影响, VA、VD₃下游饲料生产企业为了减少资金占用, 2008 年下半年至 2009 年上半年用户和经销商采取去库存化, 导致 VA、VD₃采购量下跌至历史新低。同时不同的维生素产品的波动周期不一样, VA、VD₃的波动周期也不一样, VA 的波动主要体现在 2008 年, VD₃的波动主要体现在 2009 年。2009 年下半年以来, 随着库存的消耗和补充的需要, 维生素下游行业特别是饲料行业的需求也逐步恢复正常水平并有所上升。

(2) 市场格局因素。对于 VD₃等产品而言, 能够生产的企业较少, 且生产具有一定的规模效应, 行业又具有一定的进入壁垒, 全球市场通常由为数不多的优势企业分享并形成一个相对稳定的市场格局, 各个企业的生产能力和市场份额也逐步形成和稳定。随着维生素下游行业特别是饲料行业的需求逐步恢复正常水平, 公司的 VD₃销量也逐步恢复到正常水平。

报告期内 VD₃销售价格增长较快的主要原因是:

(1) 饲料生产企业对 VD₃的需求恢复正常水平。2009 年下半年以来, 维生素

下游行业特别是饲料行业的需求也逐步恢复正常水平并有所上升，致使 VD_3 价格开始上涨。

(2) 产品供不应求导致价格上涨。由于金融危机的影响， VD_3 价格一直处于低位， VD_3 生产企业处于微利或者亏损状态，部分技术相对落后、生产成本较高的企业纷纷停产或者技术改造，从而形成该产品有效供给无法满足需求的市场格局。

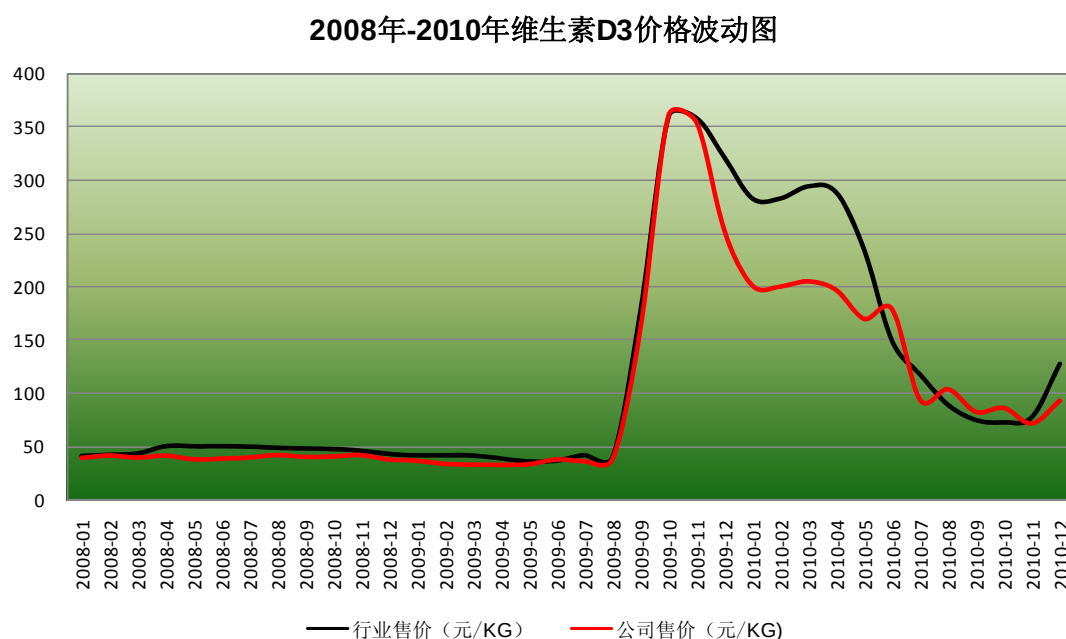
(3) VD_3 产品的不可替代性也是其价格上升的主要原因。 VD_3 作为一种饲料添加剂，其作用具有不可替代性，由于下游饲料生产企业无法找到其他替代产品，也助长了其价格的上涨。

(4) 原先过低的价格也有内在调整的需求。

由于以上原因的影响，报告期内 VD_3 销售价格上升较快。

2010 年度由于 VD_3 产品的需求增加及其价格的上涨，各个生产企业如浙江医药、拟上市公司浙江花园等公司 2010 年度 VD_3 产销量均有大幅的增加，使得上述公司 2010 年的销售收入均有大幅增长。公司也根据市场的需求，积极调整生产、销售策略，于 2010 年增加了 VD_3 的生产和销售，使得公司 VD_3 产品的销售收入较 2009 年增加了 8,217.29 万元，增长率 208.22%。

报告期内公司 VD_3 销售价格如下图：



VD ₃	2008 年			2009 年			2010 年		
	行业售价	公司售价	价格差异	行业售价	公司售价	价格差异	行业售价	公司售价	价格差异
1 月	40.37	38.87	-3.73%	41.03	36.23	-11.69%	282.05	200.54	-28.90%
2 月	41.52	41.08	-1.07%	41.03	33.15	-19.19%	282.05	199.67	-29.21%
3 月	42.74	39.13	-8.43%	40.74	32.53	-20.16%	293.45	204.51	-30.31%
4 月	49.57	40.99	-17.31%	38.18	32.29	-15.43%	287.75	196.31	-31.78%
5 月	49.57	37.47	-24.42%	35.04	32.85	-6.25%	233.62	169.25	-27.55%
6 月	49.57	38.15	-23.05%	36.04	37.33	3.57%	148.15	178.27	20.33%
7 月	49.15	39.23	-20.17%	41.17	35.75	-13.16%	116.81	93.11	-20.29%
8 月	48.15	41.52	-13.76%	39.17	37.86	-3.36%	88.32	103.28	16.94%
9 月	47.29	39.75	-15.96%	177.35	160.83	-9.31%	74.07	81.96	10.65%
10 月	47.01	40.17	-14.54%	358.97	360.19	0.34%	71.94	85.66	19.08%
11 月	45.30	41.45	-8.50%	357.55	353.82	-1.04%	76.92	71.12	-7.54%
12 月	42.17	37.28	-11.59%	320.51	251.85	-21.42%	126.78	92.53	-27.01%
年均 (算术平均)	46.03	39.59	-14.00%	127.23	117.06	-8.00%	173.49	139.68	-19.49%

上图中行业售价来源于中国汇易网和博亚和讯网,从其市场报价的历史数据中取月头、月中和月尾三天的价格进行算术平均作为每月行业售价。公司售价为每月销售的加权平均。

通过上述比较可以看出,公司 VD₃产品的销售价格与市场价格保持相同趋势。同时公司售价与市场价格相比略低,主要是由于公司产品主要是出口、大客户批量规模采购、采购时间以及售价计算方法不同等原因造成。

(4) VA/D₃收入变动分析

公司 VA/D₃销售数量和销售单价变化对销售收入的影响如下表:

单位: 万元

项 目	销售收入变动		销量变动对收入的影响		售价变动对收入的影响	
	金额	变动率	金额	影响率	金额	影响率
2010 年较 2009 年	555.20	12.54%	551.12	12.45%	4.07	0.09%
2009 年较 2008 年	2,125.1	92.38%	2,713.18	117.94%	-587.88	-25.56%

VA/D₃为 VA 和 VD₃的混合产品,配比为 5:1,VA/D₃收入波动受 VA 影响较大。2010 年度,VA/D₃平均销售价格受 VA 影响,亦趋于稳定,当期平均销售价格仅较 2009 年增长 0.08%,当期实现收入为 4,980.69 万元,较 2009 年增长了 12.55%。

(5) DHA、ARA 收入变动分析

DHA、ARA 系公司募投项目将要投产的产品，其市场价格相对稳定，目前处于小规模生产阶段。2010 年度，DHA、ARA 的销售收入分别为 829.69 万元、922.01 万元，较 2009 年大幅增长，有利于募投项目投产后的市场拓展。

2、按地区分类分析

报告期，公司营业收入按地区分类如下：

地区	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内	16,235.84	30.43	10,658.51	29.15	14,696.70	42.74
国外	37,116.69	69.57	25,899.77	70.85	19,692.35	57.26
合计	53,352.53	100.00	36,558.28	100.00	34,389.05	100.00

报告期内，公司外销收入逐年增长，2009 年、2010 年分别较上年增长 31.52%、43.31%。

公司 2009 年内销收入较上年有所下降。2008 年度与 2009 年度公司内销情况比较如下：

项目	2009 年度		2008 年度
	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
辅酶 Q ₁₀	4,349,680.06	-33.37	6,528,412.28
VA	81,727,556.53	-11.70	92,560,103.72
VD ₃	13,279,038.86	-24.21	17,519,681.96
VA/D ₃	806,410.26	720.43	98,290.60
DHA	270,299.14		--
ARA	8,547.01		--
其他	6,143,587.27	-79.70	30,260,538.56
主营业务收入	106,585,119.13	-27.48	146,967,027.12

由上表可以看出，2009 年度内销收入较 2008 年度下降主要是由于 VA、VD₃ 和其他内销收入下降所导致。

2009 年度，公司 VA 内销销售量 828,611.81 公斤，较 2008 年度内销量

724,996.58 公斤增长了 14.29%，但是 2009 年度公司 VA 的平均销售价格较 2008 年度下降了 23.61%，从 2008 年度的 136.02 元/公斤下降至 103.91 元/公斤，致使 2009 年度 VA 内销收入下降 10,832,547.19 元；

2009 年度，公司 VD₃ 平均销售价格较 2008 年上升了 152.71%，从 2008 年度的 39.30 元/公斤上升至 99.31 元/公斤，但是由于公司 VD₃ 生产设备进行技术升级改造，因此 2009 年该产品产能利用率相对较低，相应销售量较 2008 年销售量下降，公司 2009 年 VD₃ 内销销售量 129,811.46 公斤，较 2008 年度内销销售量 433,733.60 公斤下降了 70.07%。由于公司 VD₃ 产品内销销量的大幅下降，致使 2009 年度 VD₃ 内销收入较 2008 年下降了 4,240,643.10 元。

其他内销收入下降主要包括 2008 年辅酶 Q₁₀ 菌粉内销金额为 12,111,149.57 元，2009 年度公司提炼能力大幅增强，仅内销辅酶 Q₁₀ 菌粉 2,485,799.14 元，2009 年度该项产品内销收入下降了 9,625,250.43 元；VB₂、生物素等其他维生素产品的内销收入 2009 年较 2008 年减少约 1,000 万元。

由于以上原因的影响，2009 年度公司主营业务收入中内销收入较 2008 年度出现一定幅度的下降。

(三)公司利润来源及可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

报告期内公司利润总额和净利润保持快速增长的态势，每年均有较大增幅。报告期内公司营业收入、营业利润、利润总额及净利润增长情况如下表：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额 (万元)	占 2009 年 比 (%)	金额 (万元)	增长 比例	金额 (万元)
营业收入	53,625.32	45.74	36,795.83	6.77	34,463.17
营业利润	15,982.00	154.98	6,267.85	83.13	3,422.63
利润总额	16,509.49	178.29	5,932.40	71.13	3,466.67
净利润	14,010.20	177.35	5,051.44	75.84	2,872.67

报告期内，公司营业收入持续增长（收入增长原因分析详见本节“二、盈利

能力分析”之“(二) 主营业务收入构成分析”部分), 使得营业利润持续增长, 然营业利润增长幅度远大于营业收入的增长幅度, 其主要原因系公司综合毛利率逐年提高(毛利率变动原因分析详见本节“二、盈利能力分析”之“(四) 毛利率及其变动分析”部分)。

1、主要利润来源分析

报告期内, 本公司营业利润和营业外收支以及各自占当期利润总额比重情况如下表:

单位: 万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业利润	15,982.00	96.80	6,267.85	105.65	3,422.63	98.73
营业外收支	527.49	3.20	-335.45	-5.65	44.04	1.27
合计	16,509.49	100.00	5,932.40	100.00	3,466.67	100.00

报告期内公司的利润主要来源于公司营业收入及其产生的营业利润。报告期内, 公司营业利润占利润总额的比例分别为 98.73%、105.65%、96.80%。因而, 公司利润来源的稳定性与连续性很大程度上取决于公司主营业务的持续性与稳定性。

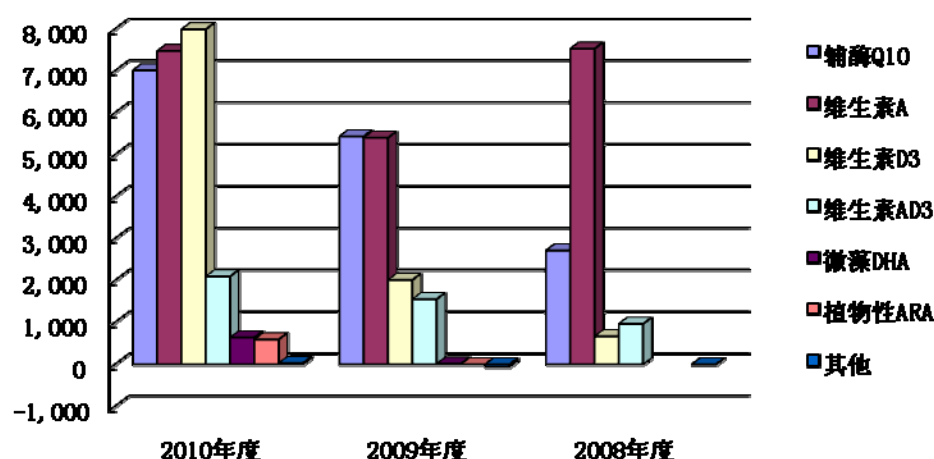
2、主要产品销售毛利分析

报告期内, 公司销售毛利及比重列示如下:

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利额 (万元)	比例 (%)	毛利额 (万元)	比例 (%)	毛利额 (万元)	比例 (%)
辅酶 Q ₁₀	7,011.98	27.09	5,437.36	37.74	2,714.30	22.73
VA	7,474.80	28.88	5,405.75	37.52	7,527.45	63.03
VD ₃	7,991.22	30.88	2,014.13	13.98	668.77	5.60
VA/D ₃	2,098.67	8.11	1,554.85	10.79	966.34	8.09
DHA	641.90	2.48	14.10	0.10	—	—
ARA	593.70	2.29	0.67	0.00	—	—
其他	31.07	0.12	-57.53	-0.40	-5.02	-0.04

主营业务毛利合计	25,843.33	99.85	14,369.34	99.74	11,871.84	99.41
其他业务毛利	38.43	0.15	37.21	0.26	71.03	0.59
营业毛利合计	25,881.77	100.00	14,406.55	100.00	11,942.87	100.00

从销售毛利的总量来看,报告期内公司销售毛利持续增长,2009 年、2010 年分别较上年增长 20.63%、79.65%。从销售毛利的结构来看,公司各产品毛利的贡献发生一定的变化,报告期各产品销售毛利变化如下图所示:



报告期内,辅酶 Q₁₀ 销售收入和毛利率均呈现逐年增长趋势,使得辅酶 Q₁₀ 毛利贡献稳步增长。目前辅酶 Q₁₀ 产品市场销售价格已趋于稳定,销量继续增长,利润贡献仍将稳步增长。

报告期内,VA、VD₃、VA/D₃毛利贡献占毛利总额的比重有所变动,主要为 VA、VD₃、VA/D₃销售价格变动所致。公司成立之初即专注于食品营养强化剂、饲料添加剂系列中 VA、VD₃、VA/D₃产品的研发、生产和销售,并通过不断的工艺改进和自主技术创新,不断降低生产成本,提高对市场价格波动的抵抗能力,虽然市场价格波动对利润贡献造成一定影响,但其仍是公司利润的主要来源。

随着公司新产品微藻 DHA、植物性 ARA 的投产,新产品对公司利润的贡献将逐步体现,公司抗风险能力进一步增强。

公司的核心产品突出,市场占有率稳居行业前列,并逐渐呈现出多产品共同发展的格局。未来公司将持续产品创新,不断开发出适应市场需求的新产品,增加盈利增长点。

3、可能影响公司盈利能力持续性和稳定性因素分析

公司辅酶 Q₁₀、DHA、ARA、VA、VD₃等产品经过多年的生产和市场竞争，产品已经成熟，市场竞争格局已逐步形成和稳定，市场价格受供需作用呈现正常的波动。公司单项产品市场价格具有一定的波动性，在一定程度上会影响企业的盈利能力。

(1) VA、VD₃ 现有竞争格局将继续维持。VA、VD₃ 市场价格透明度较高，各大知名行业网站上均有全球各主要地区和生产企业的价格信息；VA、VD₃ 作为食品营养强化剂、饲料添加剂在下游行业产品生产总成本中的占比较低，下游行业对其价格敏感性较低，VA、VD₃ 目前的 market 价格为下游行业普遍接受。同时 VA、VD₃ 全球市场由为数不多的优势企业分享，目前已形成了新的较为稳定的竞争格局；同时 VA、VD₃ 具有生产工艺复杂，投资大，建设周期长，环保审批难度大的特点，具有一定的规模效应，在可预见的一段时间内，不会出现新的竞争者。综上所述，VA、VD₃ 现有竞争格局将继续维持，其市场价格也将保持窄幅波动。

(2) 公司盈利能力具有可持续性。

①公司具有产品多元化的优势，产品结构合理。公司是行业中少数具备多种维生素产品生产能力的厂家之一，能够产业化生产四种以上维生素产品；目前公司的主导产品包括辅酶 Q₁₀、DHA、ARA、VA、VD₃ 等，广泛应用于食品、饲料、保健品、医药和化妆品等领域，已形成了一个覆盖面宽、相关性强、技术及功能相辅相成的产品组合，有助于公司抵御单项产品市场价格波动造成的经营业绩波动风险，也极大地提高了公司抵御单一行业波动造成的经营业绩波动的能力。近年来，在 VA 和 VD₃ 价格出现较大幅度波动的情况下，公司业绩和总体盈利能力仍呈现稳步增长的态势。

②公司具有较强的成本优势。公司坚持“技术进步、成本领先”的发展策略，通过研发和自主创新，进行持续的技术改造和设备升级，不断降低生产成本，稳定和提升了公司的经营业绩。

③公司市场地位较高，对行业上下游具有一定的议价能力。公司经历了行业多次市场竞争的洗礼，具有较高的行业地位，公司已具备较强的市场竞争力、市场适应能力及持续的盈利能力，对产品的市场供求状况和价格具有重要影响力。

(四) 毛利率及其变动分析

1、综合毛利率分析

报告期，公司主要产品毛利率列示如下：

分产品	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
辅酶 Q ₁₀	43.25%	30.24%	44.29%	33.36%	29.97%	26.28%
VA	41.42%	33.65%	35.43%	41.46%	46.52%	46.96%
VD ₃	65.70%	22.68%	51.04%	10.73%	17.60%	11.03%
VA/D ₃	42.14%	9.29%	35.13%	12.03%	42.01%	6.67%
DHA	77.37%	1.55%	37.01%	0.10%	—	—
ARA	64.39%	1.72%	78.17%	0.00%	—	—
综合	48.26%		39.15%		34.65%	

注：上表中收入占比=各产品销售收入/营业收入

报告期内，公司各产品毛利率存在一定波动，但随着公司技术水平的提高、规模化效应的体现、产品单耗逐年下降，使得成本下降，综合毛利率呈逐年上升趋势。

2、主要产品毛利率变动分析

(1) 辅酶 Q₁₀ 毛利率分析

报告期内，辅酶 Q₁₀ 单位售价、单位成本以及毛利率变动如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额
单位售价(元/千克)	1,389.33	-7.74	1,505.96	-11.55	1,702.67
单位成本(元/千克)	788.50	-6.01	838.95	-29.64	1,192.44
毛利率	43.25%	-2.36	44.29%	47.80	29.97%

在辅酶 Q₁₀ 推出的早期，市场由 Kaneka（钟渊化学）等少数几家日本企业垄断，市场供给不足，辅酶 Q₁₀ 市场价格较高；随着本公司、浙江医药、新和成等企业的加入，辅酶 Q₁₀ 市场供给不足的压力得到缓解，价格有较大幅度的下调。

目前, 全球辅酶 Q₁₀ 的市场竞争格局已逐步形成和稳定, 整个行业的产量稳步上升, 产品价格下降趋缓, 报告期内出口成交价格维持在 200-240 美元/公斤, 出口价格下降幅度明显降低。

报告期内, 辅酶 Q₁₀ 产品毛利率逐年升高, 虽然销售价格逐年下降, 但随着公司技术水平的提高、规模化效应的体现、产品单耗逐年下降, 单位成本逐年降低, 且下降幅度大于销售价格下降幅度, 毛利率逐年升高。2010 年辅酶 Q₁₀ 产品价格已趋于平稳。

报告期内辅酶 Q₁₀ 主要原材料内容及占成本比重情况如下:

单位: 元, %

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	471.50	59.80	486.26	57.96	716.30	60.07
其中: 液糖	333.24	42.26	317.24	37.81	405.61	34.02
石油醚/正己烷	25.81	3.27	30.88	3.68	76.08	6.38
氨水	21.84	2.77	24.50	2.92	29.46	2.47
消泡剂 900	20.99	2.66	24.31	2.90	32.71	2.75
磷酸二氢钾	18.81	2.39	24.45	2.91	31.38	2.63
乙酸乙脂	8.20	1.04	10.42	1.24	22.98	1.93
直接人工	75.17	9.53	83.56	9.96	116.62	9.78
制造费用	88.63	11.24	105.12	12.53	134.63	11.29
燃料动力	144.50	18.33	158.23	18.86	218.93	18.36
其它	8.69	1.10	5.79	0.69	5.96	0.50
合 计	788.50	100.00	838.95	100.00	1,192.44	100.00

(公司辅酶 Q₁₀ 生产所需的原材料包括几十种, 根据重要性原则列示了以上几种。)

①2009 年辅酶 Q₁₀ 毛利率较 2008 年增长原因分析:

2009 年度, 公司辅酶 Q₁₀ 毛利率为 44.29%, 较 2008 年提高了 47.80%, 主要原因是公司辅酶 Q₁₀ 生产工艺改进优化提高收率及降低原材料消耗, 以致单位生

产成本下降了 29.64%。

A、工艺改进优化，提高收率

公司每年均投入较大的研发力量，对公司各项产品的生产技术水平不断创新，同时通过工艺改进，持续提高公司的生产技术水平。2009 年度公司辅酶 Q₁₀ 技术取得重大突破，对辅酶 Q₁₀ 的生产工艺进行了优化改进。由于工艺的改进，使得公司辅酶 Q₁₀ 的提取收率由 2008 年度的 81%增长至 87%，菌粉到最终成品的收率由 78.86%提高至 81.67%，从而大大提高了产品的收率。由于收率的提高，即投入相应的原辅材料，产出增加，使得主要原材料及辅助材料的单位消耗逐年下降，同时也使得人工、燃料动力不变的情况下所生产的单位产品增加，单位直接人工和燃料动力成本相应下降。

B、工艺改进降低了原材料的消耗

公司通过提高辅酶 Q₁₀ 发酵水平，辅酶 Q₁₀ 主要原料液糖单耗逐年下降，2009 年度液糖单位消耗分别为 206.88 千克较 2008 年度单位消耗 234.43 千克下降了 11.75%，大大节省了原材料的消耗。

C、降低辅料消耗

公司改进层析工艺，使溶剂消耗大幅降低，其中 2007 年至 2009 年正乙烷消耗下降了 85.54%，乙酸乙脂消耗下降了 79.71%，甲醛消耗下降了 77.67%，无水乙醇消耗下降了 80.38%。

D、固定资产使用减少，成本分摊折旧减少

2009 年公司新增 DHA、ARA 的生产，其生产的部分固定资产与辅酶 Q₁₀ 具有通用性，因此，部分车间固定资产由辅酶 Q₁₀、DHA、ARA 共同使用，折旧费用由几种产品共同分摊，从而使辅酶 Q₁₀ 产品单位成本分摊的折旧减少，单位制造费用降低。

E、其他因素

2009 年度，公司消耗的燃料动力电力价格由 2008 年度的 0.33 元/度增长为 0.35 元/度；自产蒸汽所需主要原材料煤的价格由 2008 年的 0.37 元/公斤下降

为 0.34 元/公斤等因素的影响,自产蒸汽(内蒙古药业所需蒸汽均为自产)成本由 2008 年度的 88.67 元/立方降低至 84.27 元/立方,煤电变动幅度均不大,但由于生产工艺的改进,产品收率的大幅提高,使单位燃料动力成本下降较大。

公司通过不断创新和工艺改进,提高了生产效率,使得主要原材料及辅助材料的单位消耗逐年下降,同时也使得人工、燃料动力不变的情况下所生产的单位产品增加,单位直接人工和燃料动力成本相应下降,随着公司产品产量的逐年提高,单位产品所分摊的固定费用也逐年降低,其单位制造费用逐步下降。从而降低了公司的单位成本,使得 2009 年单位生产成本较 2008 年有大幅下降。

②2010 年辅酶 Q₁₀ 毛利率较 2009 年小幅下降的原因分析

2010 年度,公司辅酶 Q₁₀ 毛利率为 43.25%,较 2009 年度小幅下降,其主要原因系产品销售价格的下降和产品单位成本下降共同影响的结果。

A、2010 年度辅酶 Q₁₀ 销售均价较 2009 年度下降 7.74%

在辅酶 Q₁₀ 推出的早期,市场由 Kaneka(钟渊化学)等少数几家日本企业垄断,市场供给不足,辅酶 Q₁₀ 市场价格较高;随着本公司、浙江医药、新和成等企业的加入,辅酶 Q₁₀ 市场供给不足的压力得到缓解,价格有较大幅度的下调。

目前,全球辅酶 Q₁₀ 的市场竞争格局已逐步形成和稳定,整个行业的产量稳步上升,产品价格下降趋缓,报告期内出口成交价格维持在 200-240 美元/公斤,出口价格下降幅度明显降低。

2010 年度公司辅酶 Q₁₀ 平均销售价格为 1,389.33 元,较 2009 年度的平均销售价格 1,505.96 元,下降了 7.74%。

B、2010 年度辅酶 Q₁₀ 单位生产成本较 2009 年度下降了 6.01%

a、进一步优化工艺,提高收率

2010 年度,公司进一步优化了辅酶 Q₁₀ 产品生产工艺,使得公司辅酶 Q₁₀ 的提取收率由 2009 年度的 87%增长至 88.56%,菌粉到最终成品的收率由 81.67%提高至 83.64%,进一步提高了产品收率。

b、工艺改进降低了原材料的消耗

公司通过进一步技术研发,改进生产工艺,提高辅酶 Q₁₀ 发酵水平,降低主要原料液糖单耗,2010 年度液糖单位消耗分别为 202.68 千克,较 2008 年度单位消耗 206.88 千克下降了 2.03%。

c、2010 年公司辅酶 Q₁₀ 产量较 2009 年增长大于 2009 年度较 2008 年产量增长,但单位消耗燃料动力等未相应比例降低。

2010 年度,公司根据市场销售情况,生产辅酶 Q₁₀ 的各车间因调整工艺提高产能原因新增设备 564 万元,由于固定资产增加,折旧总额相应增加;同时产量增加,生产人员包括辅助生产的人员工资相应提高。但是由于生产工艺的改进,收率的提高,单位消耗燃料动力仍呈下降趋势,同时由于人工人员工资提高的幅度小于产品产量的提高幅度,单位产品成本所分摊的人工成本有所下降,单位产品成本分摊的辅助车间的制造费用也有所下降。

由于 2010 年生产工艺的改进,使得公司辅酶 Q₁₀ 产品的单位生产成本下降了 6.01%。

综上所述,由于公司 2009 年度对生产辅酶 Q₁₀ 产品生产工艺的大力优化改进,使公司生产该产品的主要原材料单耗等大幅下降,使得公司 2009 年度产品产量大幅提高,并使单位成本大幅下降;2010 年公司对生产辅酶 Q₁₀ 产品生产工艺进一步改进,使生产该产品的主要原材料单耗等有所下降,同时 2010 年公司增加固定资产投入等,因此 2010 年该产品产量较 2009 年增长大于 2009 年度较 2008 年产量增长,单位消耗燃料动力等下降并不会相应比例降低。

2010 年度,公司产品辅酶 Q₁₀ 的销售价格虽然较 2009 年度下降了 7.74%,但是由于公司该产品的单位生产成本较 2009 年度下降了 6.01%,该产品 2010 年度毛利率仅下降了-2.36%。

(2) VA 毛利率分析

报告期内,VA 单位售价、单位成本以及毛利率变动如下表所示:

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)	金额
单位售价 (元/千克)	99.60	-4.14	103.91	-23.61	136.02

单位成本(元/千克)	58.35	-13.03	67.09	-7.78	72.75
毛利率	41.42%	16.89	35.43%	-23.83	46.52%

报告期内 VA 主要原材料内容及占成本比重情况如下:

单位: 元, %

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	40.93	70.15	47.87	71.35	56.16	77.19
其中: β -紫罗兰酮	11.14	19.09	16.72	24.92	14.70	20.21
溴乙烷	4.02	6.90	3.36	5.01	3.72	5.12
明胶	3.51	6.02	3.88	5.78	4.23	5.81
外购 VA 油	3.12	5.35	-	-	-	-
甲醇钠	3.08	5.28	3.34	4.98	3.97	5.45
溴氢酸	2.78	4.76	2.54	3.79	2.42	3.33
金属钙	1.78	3.06	2.26	3.37	2.31	3.18
液氨	0.03	0.05	0.14	0.21	3.63	4.99
直接人工	5.19	8.89	5.12	7.63	5.16	7.09
燃料动力	8.19	14.03	10.26	15.29	8.77	12.06
包装物	0.32	0.55	0.37	0.55	0.38	0.52
制造费用	3.72	6.38	3.48	5.19	2.28	3.14
合 计	58.35	100.00	67.09	100.00	72.75	100.00

(公司 VA 生产所需的原材料包括几十种, 根据重要性原则列示了以上几种。)

① 2009 年 VA 毛利率较 2008 年下降的原因分析

2009 年度, 公司 VA 毛利率为 35.43%, 较 2008 年下降了 23.83%, 主要原因是 VA 的平均销售价格下降幅度较大。

A、2009 年度 VA 销售均价较 2008 年度下降 23.61%

全球 VA 市场经过较长时间的充分竞争, 已基本成熟与稳定。2003 年至 2009 年间, 除 2008 年以外, 其市场价格呈现正常的波动。

2003 年至 2007 年, VA 价格基本在 85 元/公斤至 140 元/公斤之间波动。2008

年,VA 的主要原料 β -紫罗兰酮价格上涨,BASF(巴斯夫)、DSM(帝斯曼)、Adisseo(安迪苏)等国际巨头相继减产甚至停产。在成本上升和供给不足的共同作用下,国际市场 VA 价格短时间内有较大幅度的上涨,但波动持续的时间较短,2008 年全年平均价格在 140 元/公斤。

2008 年下半年起,受到全球金融危机的影响,用户和经销商采取去库存化,用户采购量下降,维生素 A 价格开始回落。至 2009 年 4 月,用户的库存基本消耗完毕,市场需求开始恢复,用户采购 VA 积极性增加,价格随之上涨。自 2009 年以来,VA 市场价格保持窄幅波动,基本稳定在 95 元/公斤至 130 元/公斤之间。

2009 年度,公司 VA 的平均售价 103.91 元,较 2008 年度的平均售价 136.02 元,下降了 23.61%。

B、2009 年度,公司 VA 产品单位生产成本较 2008 年度下降了 7.78%

a、工艺改进,提高产品收率

2009 年 4 月公司对 VA 产品生产工艺进行优化技术改造,提高了公司该产品的产品收率,使公司 VA 油产品的收率由 2008 年的 71.01%提高至 78.58%,由于收率的提高,即投入相同的原辅材料,产出增加,降低了单位成本中原材料的消耗。

b、原材料采购价格的降低以及原料单耗降低

2009 年度除 β -紫罗兰酮原料成本有所上升系 2008 年下半年 β -紫罗兰酮采购单价大幅上升,并形成存货,导致 2009 年 β -紫罗兰酮发出单价相比 2008 年上升 8.65%外,受金融危机影响,其余原材料采购价格下降。溴乙烷采购价格下降 10.13%、甲醇钠采购价格下降 23.00%。同时公司也在不断进行技术创新和工艺技术改造,降低了原料的消耗,如公司通过氨回收和氢酰化技术改造,既降低了污染物的排放,又降低了液氨等原料的消耗,使得液氨占总成本的比重由 2008 年的 4.99%下降到 2009 年的 0.21%,上述因素使得 2009 年度单位原材料成本降低。

c、燃料动力价格上涨,单位消耗成本上升

2009 年公司燃料动力价格有所上升,单位消耗成本增长。电力价格由 2008

年的 0.54 元/度增长至 0.59 元/度, 增长比例为 9.26%; 蒸汽价格由 2008 年的 213.90 元/立方增长至 221.24 元/立方, 燃料动力价格均有不同程度的上涨, 在 VA 产量变化不大的情况下, 使得公司单位消耗成本上升。

d、固定资产使用增加, 产品分摊的制造费用上升

2009 年, 公司对 VA 产品的生产线进行技改和投入, 相应生产 VA 的固定资产增加, 在 VA 产量变化不大的情况下, 产品所分摊的单位制造费用上升。

②2010 年 VA 毛利率较 2009 年增长的原因分析

2010 年度, 公司 VA 产品的毛利率为 41.42%, 较 2009 年提高了 16.89%, 主要原因是公司 VA 生产所需材料价格下降等原因, 以致单位生产成本下降了 13.03%。

A、主要原材料采购价格下降引起单位生产成本下降

公司 VA 产品生产所需要材料主要是 β -紫罗兰酮, 报告期该材料占该产品的比重大概为 20%左右, 2010 年, 该原材料的市场价格较 2009 年下降了 14.15%; 同时公司工艺技术的创新和改进调整, 提高 VA 油的收率, 使得 2010 年 VA 油的收率较 2009 年提高了 2.14%, 从而大大降低了 VA 单位生产成本。

B、燃料动力成本下降引起单位生产成本下降

公司利用自有设备, 对公司生产过程中的废弃物加工生产燃料动力中的蒸汽, 2009 年自产蒸汽单位成本为 96.50 元/立方, 2010 年下降至 83.34 元/立方, 从而使 VA 生产成本中的燃料动力费用下降, 降低了 VA 的单位生产成本。

公司为了满足市场需求, 加快生产速度, 公司采购部分 VA 油进行加工生产 VA 粉进行销售, 由于该生产加工所需燃料动力较少, 使得公司总的产品燃料动力相对较少, 单位成本中燃料动力下降。

C、部分修理费用提高, 制造费用上升

公司于本期 7、8 月份对 VA 产品生产设备进行维护修理, 共计发生修理费 376.12 万元, 该费用记入制造费用。由于该事项的影响, 导致公司本期制造费用上升, 单位成本分摊提高。

2010 年, 在 VA 销售均价较 2009 年度基本持平的情况下, 公司该产品单位生产成本的下降是 2010 年 VA 毛利率上升的主要原因。

(3) VD₃毛利率分析

报告期内, VD₃单位售价、单位成本以及毛利率变动如下表所示:

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)	金额
单位售价 (元/千克)	138.39	39.35	99.31	152.71	39.30
单位成本 (元/千克)	47.47	-2.36	48.62	50.16	32.38
毛利率	65.70%	28.27	51.04%	190.03	17.60%

报告期内, VD₃毛利率波动较大, 主要系受单位售价波动影响。2007 年、2008 年, 部分 VD₃生产企业由于生产技术落后, 规模较小, 成本居高不下, 而 VD₃价格持续走低, 该部分生产企业先后退出 VD₃市场, 然即使在行业低迷的情况下, 公司依然凭借其先进的生产技术和规模化生产的效应保持了 20%左右的毛利率。

报告期内 VD₃主要原材料内容及占成本比重情况如下:

单位: 元, %

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	42.39	89.31	34.55	71.06	22.99	70.99
其中: 胆固醇	-	0.00	15.97	32.84	14.14	43.67
外购 D3 油	36.99	77.93	8.21	16.89	-	0.00
NBS	-	0.00	1.29	2.66	0.66	2.04
三甲基吡啶	-	0.00	0.54	1.12	0.51	1.59
麦芽糊精	0.82	1.72	0.88	1.81	0.60	1.85
变性淀粉	0.78	1.65	0.81	1.66	0.53	1.64
白糊精	0.68	1.43	0.70	1.45	0.48	1.48
氧化淀粉	0.64	1.36	0.68	1.40	0.44	1.37
直接人工	1.48	3.11	3.08	6.34	2.70	8.34
燃料动力	2.18	4.60	7.94	16.33	4.70	14.51

包装物	0.33	0.69	0.48	0.98	0.45	1.38
制造费用	1.09	2.30	2.57	5.29	1.55	4.79
合 计	47.47	100.00	48.62	100.00	32.38	100.00

(公司 VD₃生产所需的原材料包括几十种, 根据重要性原则列示了以上几种。)

① 2009 年 VD₃毛利率较 2008 年大幅增长的原因分析

2009 年, 公司 VD₃产品的毛利率为 51.04%, 较 2008 年提高了 190.03%, 主要是因为 VD₃平均销售价格增长幅度较大。

A、2009 年 VD₃产品销售均价较 2008 年提高了 152.71%

近年来, 国际 VD₃市场竞争激烈, VD₃市场价格一直较低, 部分 VD₃生产企业先后退出该市场。近两年, 上游生产原料羊毛脂的价格一直走高, VD₃生产成本不断提高。对于 VD₃价格上涨的原因, 一是下游需求自 2009 年中期开始逐步恢复正常; 二是部分企业停产检修或技改, 短期内有效供给相对不足; 三是原先过低的价格也有内在调整的需求; 四是 VD₃的不可替代性助长了价格上涨。在上述因素的作用下, 2009 年 VD₃的价格快速上涨, 至 2009 年 10 月达到峰值, 但波动持续的时间较短, 2009 年全年平均价格在 100 元/公斤。2010 年 VD₃市场全年平均价格在 140 元/公斤左右, 波动幅度收窄。

B、2009 年, 公司 VD₃单位生产成本较 2008 年增加 50.16%

a、工艺改变, 原材料成本上升

2009 年公司 VD₃单位生产成本上升的主要原因是公司自 2009 年下半年开始对 VD₃生产设备进行了较大规模的技术改造, 公司主要采购 VD₃油为原料加工生产各种系列的 VD₃粉, 使得原材料单位成本上升。

b、VD₃产量大幅下降, 单位成本分摊间接成本上升

2009 年度 VD₃产量大幅下降, 单位成本分摊的人工成本相应增加, 所以 2009 年度直接人工单位成本较 2008 年增加较大。由于该产品产量的大幅下降, 也使得单位分摊的制造费用上升。

c、材料采购价格上升, 致使成本上升

燃料动力中电力由 2008 年的 0.54 元/度上升至 2009 年的 0.59 元/度, 上升比例为 9.26%; 外购蒸汽价格由 2008 年度的 213.90 元/立方上升至 2009 年的 221.24 元/立方, 上升比例为 3.43%。也使 VD₃ 单位成本上升。

由于上述原因, 导致公司 2009 年 VD₃ 单位生产成本较 2008 年增加 50.16%。

综上所述, 由于销售价格上升的幅度远远高于成本增加的幅度, 2009 年公司 VD₃ 的毛利率较 2008 年提高了 190.03%。

②2010 年 VD₃ 毛利率较 2009 年大幅增长的原因分析

2010 年, 公司 VD₃ 产品的毛利率为 65.70%, 较 2009 年提高了 28.27%, 主要是因为 VD₃ 平均销售价格增长幅度较大。

A、2010 年 VD₃ 产品销售均价较 2009 年提高了 39.35%

VD₃ 的价格自 2009 年下半年开始大幅上涨, 公司 2010 年 VD₃ 的销售均价较 2009 年度有较大提高。2010 年公司 VD₃ 的销售均价为 138.39 元/公斤, 较 2009 年的销售均价 99.31 元/公斤增长了 39.35%。

B、2010 年, 公司 VD₃ 单位生产成本较 2009 年下降 2.36%

a、原材料成本上升, 单位成本中原材料成本上升

2010 年, 公司均以采购 VD₃ 油为原材料加工生产 VD₃ 粉进行销售, 原材料采购价格较高, 原材料占单位成本的比重较大, 使得 2010 年原材料较 2009 年有较大的增长。

b、工艺改变, 人工成本降低, 燃料动力消耗减少, 制造费用分摊下降

由于 2010 年公司以采购 VD₃ 油为原材料加工生产 VD₃ 粉进行销售, 减少生产工序, 所需人工减少, 单位成本中所需分摊的人工成本也相应降低; 燃料动力也由于生产工序的减少而减少; 同时, 由于生产工序减少而减少了固定资产的使用, 制造费用的分摊下降。

由于上述原因, 导致公司 2010 年 VD₃ 单位生产成本较 2009 年下降 2.36%。

综上所述, 由于 2010 年 VD₃ 产品销售均价的提高, 使得 2010 年 VD₃ 毛利率较 2009 年大幅增长。

3、毛利率水平行业比较分析

(1) 辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 单位售价与单位成本变动幅度不一致，主要是因为辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等产品价格主要由市场供需决定，呈现阶段性波动。

辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等产品作为食品营养强化剂、饲料添加剂，其市场价格比较透明，公司辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等产品的售价主要是根据市场价格确定。辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等产品的市场作为一个不完全竞争的市场，其价格主要受市场供需因素的影响，不完全决定于企业的生产成本。若供过于求，价格降低，部分生产成本较高的企业可能减少产量或退出市场；反之亦然。一般而言，若一家食品营养强化剂、饲料添加剂生产企业退出某单项产品市场，则必然会出现一个市场供应缺口，该产品价格也会在短时间内迅速上扬，直到新进产能填补供应缺口。而价格波动周期的长短主要取决于该种食品营养强化剂、饲料添加剂的生产工艺、投资周期和审批难度等进入壁垒。若该食品营养强化剂、饲料添加剂产品生产工艺复杂，投资大，建设周期较长，环保审批难度大，则在可预见的一段时间内，不会出现新的竞争者，现有价位和竞争格局将继续维持。

由于各类食品营养强化剂、饲料添加剂生产条件及工艺特征的不同，其周期性长短也各有不同。例如，辅酶 Q₁₀、微藻 DHA、植物性 ARA 产品周期性不明显，VA、VD 以及 VE 相对属于长周期产品。食品营养强化剂、饲料添加剂产品种类众多，因此总体上呈此起彼伏的特征。

(2) 毛利率水平行业比较分析

报告期内，主要同行业公司与本公司毛利率指标比较如下：

主要同行业公司	主要产品	2010 年 (注)	2009 年度	2008 年度
新和成	VE、VA、香精香料、VH、甲叉	51.84%	54.98%	64.72%
	其中：VA 系列	38.41%	39.33%	50.00%
浙江医药	VE、VA、来立信、β-胡萝卜素	41.37%	45.22%	44.57%
	其中：VA 系列	21.54%	28.23%	28.32%
鑫富药业	D-泛酸钙、泛醇	26.14%	33.40%	42.06%
广济药业	维生素 B ₂	19.60%	21.05%	40.33%

浙江花园	VD ₃	86.16%	63.42%	43.03%
行业平均值		45.02%	43.61%	46.94%
金达威	辅酶 Q ₁₀ 、VA、VD ₃ 、VA/D ₃ 、DHA、ARA	48.26%	39.15%	34.65%
	其中：辅酶 Q ₁₀	43.25%	44.29%	29.97%
	VA 系列	41.42%	35.43%	46.52%
	VD ₃	65.70%	51.04%	17.60%

注：浙江花园数据采用其《首次公开发行股票招股说明书（预披露稿）》中披露的 2010 年 1-3 月数据。

报告期内，相比本公司，同行业公司的毛利率水平波动较为剧烈，这主要系由于该部分公司单个产品占其收入的比重较大，业绩对产品售价的变动比较敏感。

由于不同维生素产品的波动周期不一样，各个维生素价格的变化也不同步，同行业上市公司毛利率的变化呈现不一样的变化趋势。新和成、浙江医药以生产销售 VE 为主，VE 占新和成、浙江医药的收入 50%以上，VE 市场价格于 2007 年后期开始上涨，2008 年度达到峰值，致使 2008 年度新和成、浙江医药 VE 产品毛利率大幅增长，其综合毛利率也有较大提高，其中新和成综合毛利率由 2007 年的 20.53%增长至 64.72%，浙江医药综合毛利率由 2007 年的 15.62%增长至 44.57%；2009 年、2010 年 VE 价格较 2008 年有所下降，报告期新和成、浙江医药综合毛利率呈现小幅波动。广济药业以生产 VB₂ 为主，VB₂ 占广济药业收入的 80%以上，VB₂ 市场价格于 2006 年下半年逐步上涨，于 2007 年达到近几年的最高点，广济药业综合毛利率由 2006 年的 30.34%增长至 2007 年的 57.49%；VB₂ 市场价格于 2008 年开始逐年下降，以致广济药业的综合毛利率呈下降趋势。鑫富药业以 D-泛酸钙、泛醇为主营业务，D-泛酸钙、泛醇占鑫富药业收入的 90%上，2007 年度 D-泛酸钙、泛醇市场价格快速回升，使鑫富药业 2007 年度的综合毛利率较上年度增加了 28.87%，达到 63.97%；2008 年 D-泛酸钙、泛醇市场价格从高处回落，鑫富药业的产品毛利率逐年下降。浙江花园以 VD₃ 为主导产品，VD₃ 占浙江花园收入的 90%以上，VD₃ 市场价格自 2008 年四季度迅速上涨，至 2009 年 10 月达到峰值，但波动持续的时间较短，2009 年全年平均价格在 100 元/公斤。2010 年 VD₃ 市场全年平均价格在 140 元/公斤左右，波动幅度收窄，2008 年至 2010 年，

VD₃ 平均售价呈上升趋势, 浙江花园综合毛利率增长较快。由以上分析可知, 维生素类产品的价格波动较大, 涨跌幅比较显著, 单个产品占比较大的公司毛利率波动幅度较大。

由于不同维生素产品的波动周期不一样, 价格的变化不同步, 所以具有多个品种的公司抵抗风险的能力更强。报告期, 公司主要产品 VD₃ 的销售价格呈上升趋势, 该产品对公司的毛利贡献逐年增加, 使公司的综合毛利率逐渐接近行业平均水平。

公司主要产品的毛利率在同行业公司中处于中间偏上的水平, 未有明显异常现象。由于每家公司产品结构不一样, 产品内外销比例和销售合同签订的时间不同, 以及原材料成本、工艺路径、产品技术水平不同, 使公司产品的毛利率与同行业公司略有差异。公司目前的三个主要产品辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 的收入占比较为平均, 均为 30% 左右, 公司业绩对单一产品价格波动的敏感性相对较低。报告期内, 公司产品结构较为合理, 毛利率受单一产品售价波动影响较小, 且随着公司技术的不断进步, 销售规模的不断扩大, 产品单耗不断降低, 公司产品综合毛利率稳步提高。

公司坚持“相关技术、相关产品、相关领域多元化”的竞争战略, 积极延伸产品线, 全面提升企业竞争优势, 经过近十年的发展, 公司产品线跨越食品营养强化剂、饲料添加剂和生物制药行业。目前公司的主导产品包括辅酶 Q₁₀、DHA、ARA、VA、VD₃ 等, 广泛应用于保健品、食品、饲料、化妆品等领域, 已形成了一个覆盖面宽、相关性强、技术及功能相辅相成的产品组合, 有助于公司抵御单项产品市场价格波动造成的经营业绩波动风险, 也极大地提高了公司抵御单一行业波动造成的经营业绩波动的能力。近年来, 在 VA 和 VD₃ 价格出现较大幅度波动的情况下, 公司业绩和总体盈利能力仍呈现稳步增长的态势。

(五) 销售价格变动对营业利润影响的敏感性分析

报告期内，公司平均销售价格波动较大。以 2010 年销售价格与营业利润为起点进行分析如下：

产品	价格变动	营业利润变动	敏感系数
辅酶 Q ₁₀	-2%	-2.03%	1.01
	-1%	-1.01%	1.01
	1%	1.01%	1.01
	2%	2.03%	1.01
维生素 A	-2%	-2.26%	1.13
	-1%	-1.13%	1.13
	1%	1.13%	1.13
	2%	2.26%	1.13
维生素 D ₃	-2%	-1.52%	0.76
	-1%	-0.76%	0.76
	1%	0.76%	0.76
	2%	1.52%	0.76
维生素 A/D ₃	-2%	-0.62%	0.31
	-1%	-0.31%	0.31
	1%	0.31%	0.31
	2%	0.62%	0.31

总体而言，公司主要产品价格对营业利润的敏感性适中。VA 敏感性最高，VD₃ 敏感性最小。这与产品销售收入在总营业收入中占的比重相关，比重越高，该产品价格变动对营业利润影响越敏感。

为降低营业利润对某一产品价格变动的敏感性，公司主要从以下两方面入手：第一，减少营业收入对单一产品的依赖；第二，控制成本费用支出水平。上述两方面工作正好与公司的经营战略契合。

(六) 经营成果变动分析

报告期内利润表项目变动情况分析如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	53,625.32	36,795.83	34,463.17
减：营业成本	27,743.55	22,389.29	22,520.30
营业税金及附加	583.26	149.36	164.04
销售费用	1,105.74	654.75	871.87
管理费用	6,804.32	5,732.96	4,956.85
财务费用	976.30	1,103.67	2,099.93
资产减值损失	430.02	498.53	104.12
加：公允价值变动收益	--	--	--
投资收益	-0.12	0.57	-323.43
二、营业利润	15,982.00	6,267.85	3,422.63
加：营业外收入	965.34	60.65	94.54
减：营业外支出	437.86	396.09	50.50
三、利润总额	16,509.49	5,932.40	3,466.67
减：所得税费用	2,499.29	880.96	593.99
四、净利润	14,010.20	5,051.44	2,872.67
归属于母公司所有者的净利润	14,152.75	5,246.45	3,191.73
少数股东损益	-142.55	-195.01	-319.06

1、营业收入分析

报告期内公司营业收入稳定增长，具体情况详见本节“二、盈利能力分析”之“(二) 主营业务收入构成分析”部分。

2、营业成本分析

公司营业成本与营业收入变动趋势不完全一致。2009 年、2010 年营业收入分别较上年增长 6.77%、45.74%，而营业成本 2009 年、2010 年分别较上年增长 -0.58%、23.91%，主要是由于公司技术水平不断上升、销售规模不断扩大，产品单耗降低，使得营业成本增幅小于营业收入增幅。

3、营业税金及附加

公司营业税金及附加包括营业税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加。根据税法及财税[2005]25 号文规定, 营业税金及附加以公司当期应缴纳的增值税、营业税及免抵的增值税税额为基数, 其数额取决于税率及缴纳基数。

报告期内公司营业税金及附加的税率分别为:

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
城市维护建设税	5%、7% ^注	5%	5%
教育费附加	3%	3%	3%
地方教育费附加	1%	1%	1%

注: 根据厦沧地税发[2010]27 号文件《厦门市海沧区地方税务局关于进一步明确城市维护建设税适用税率的通知》规定, 从 2010 年 6 月 1 日(税款所属时间)起城市维护建设税适用税率由 5%调整至 7%。

报告期公司缴纳营业税及及附加的具体明细:

单位: 万元

年度	公司	营业税	增值税	免抵税额	附加计算 基数合计	税率	营业税金及 附加金额
2008 年	金达威	0.29	139.07	1,032.58	1,171.93	5%、3%、1%	105.48
	内蒙古金达威	--	642.74	0	642.74	5%、3%、1%	57.85
	鑫达威贸易	--	4.84	0	4.84	5%、3%、1%	0.44
	合计						164.06
2009 年	金达威	--	21.05	748.91	769.96	5%、3%、1%	69.30
	内蒙古金达威	--	--	889.63	889.63	5%、3%、1%	80.07
	合计						149.37
2010 年	金达威	--	--	1,424.81	1,424.81	5%、3%、1%	128.23
		--	0.40	3,137.87	3,138.28	7%、3%、1%	345.21
	内蒙古金达威	--	1,219.15	--	1,219.15	5%、3%、1%	109.72
	鑫达威贸易	--	0.8	--	0.8	7%、3%、1%	0.09
	合计						583.25

2009 年营业税金及附加相对 2008 年有所下降, 主要原因为 2009 年的免抵

增值税税额为 748.91 万元，比 2008 年减少 283.67 万元，导致缴纳基数下降，故 2009 年度营业税及附加相比 2008 年度有小幅减少。

2010 年营业税金及附加较 2009 年大幅上升，增长了 390.47%，主要是因为 2010 年公司外销收入大幅增长，所形成的免抵增值税税额为 4,562.68 万元，较 2009 年大幅上升 509.24%；且公司城市维护建设税适用税率从 2010 年 6 月 1 日起由 5%调整至 7%。由于以上原因，2010 年度营业税及附加较 2009 年度增长较大。

4、期间费用分析

报告期内，公司期间费用分别为 7,928.65 万元、7,491.38 万元和 8,886.36 万元，占当年营业收入比重分别为 23.01%、20.36%和 16.57%。

(1) 销售费用分析

1、报告期内销售费用及明细

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额(万元)	变动率	金额(万元)	变动率	金额(万元)
销售费用合计	1,105.74	68.88%	654.75	-24.90%	871.87
其中大额明细：					
工资	133.87	10.98%	120.62	67.56%	71.99
运输装卸费	300.50	43.90%	208.82	-34.77%	320.12
业务招待费	92.94	61.04%	57.71	-40.28%	96.64
按合同支付的佣金	125.62	419.90%	24.16	-57.41%	56.74
报关检验费	122.70	57.58%	77.87	87.51%	41.53

2、销售费用变动原因分析

销售费用主要由运输及保险费、工资薪金支出、差旅费、报关检验费等项目构成。其中产品运输及保险费用为销售费用的主要组成部分，约占销售费用的 30%以上。

报告期内公司销售费用占营业收入的比重较低，基本在 2%左右，保持稳定。

项 目	2010 年	2009 年度	2008 年度
销售费用(万元)	1,105.74	654.75	871.87
营业收入(万元)	53,625.32	36,795.83	34,463.17
占比(%)	2.06	1.78	2.53

①人员工资。随着公司销售规模逐年增长,销售人员不断增加,相应人员工资不断上升,其工资支出也逐年增加;为调动销售人员的积极性,公司制定相应的激励政策,根据销售的情况给予销售人员不同的奖金奖励,因此,报告期随着公司销售规模的增长,人员的奖金也同时增加。由于上述原因,销售费用中人员工资逐年增加。

②运输装卸费用。报告期内,公司运输装卸费用有所浮动。公司运输装卸费主要是公司内销销售公司承担的运输及装卸费用。2009 年度运输装卸费用相对 2008 年度下降了 40.28%,主要原因是 2009 年度公司加大出口力度,内销销售减少,由公司承担的运输装卸费用减少。2009 年度公司内销销售各种产品共计约 965.68 吨,业务收入为 10,896.06 万元,而 2008 年公司内销销售各种产品共计约 1,165.20 吨,业务收入为 14,770.08 万元,由于内销销售收入的减少,相应由公司承担的运输装卸费用减少;2010 年,公司内销销售规模较 2009 年有较大增长,全年内销销售各种产品共计约 1,221.93 吨,业务收入为 16,508.63 万元,由于内销销售规模的扩大,致使 2010 年销售费用中运输装卸费用较 2009 年增长了 43.90%。

③业务招待费。报告期,公司业务招待费有所浮动。主要是 2008 年下半年金融危机的影响,公司开源节流,加强费用控制,对业务招待费严格把关,减少业务招待费开支,致使 2009 年度公司业务招待费相对 2008 年度、2010 年度相对较少。

④按合同支付的佣金。按合同支付的佣金主要是给予国外销售客户的佣金支出。报告期该项费用变动幅度较大,主要原因如下:由于受到金融危机的影响,公司产品 2009 年度主要产品 VA、VD₃等产量下降,其他生产企业该等产品均有所下降,全球范围内该等产品供不应求,公司对于销售客户的明佣佣金减少,致使 2009 年度的佣金支出较 2008 年度下降 57.41%;2010 年,全球经济形势好转,

各个 VA、VD₃等生产厂商恢复生产，产量上升，同时该等产品的销售价格也上升较快，出口销售收入 2010 年全年 37,116.69 万元，较 2008 年、2009 年有较大增长，公司对于采购量较大的国外客户给予的佣金增加，因此 2010 年按合同支付的佣金支出较 2008 年、2009 年增长较大。

⑤报关检验费。报关检验费与公司的出口销售密切相关，报关检验费逐年增长，主要原因是报告期公司的出口销售逐年增长，2008 年度出口销售收入 19,692.35 万元、2009 年度出口销售收入 25,899.77 元、2010 年度出口销售收入 37,116.69 万元，出口销售的逐年增长导致报关检验费相应增长。

3、同行业比较

销售费用						
公司名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
新和成	9,650.08	2.80	7,174.59	2.48	7,289.43	2.2
浙江医药	20,546.51	4.51	15,854.56	3.79	16,075.67	4.27
鑫富药业	2,033.96	5.35	2,022.99	4.98	3,658.47	7.62
广济药业	1,843.72	3.81	1,477.20	3.3	2,525.22	4.42
浙江花园	-	-	627.41	3.18	687.86	5.17
平均值	8,518.57	4.12	5,431.35	3.55	6,047.33	4.47
本公司	1,105.74	2.06	654.75	1.78	871.87	2.53

注：1、上市公司数据来源于各公司年度报告或招股说明书；

2、表格中的“比例”各项期间费用占营业收入的比例。

报告期内公司销售费用与同行业上市公司变动趋势一致。从上表可以看出，同行业上市公司销售费用占营业收入的比例差别较大，公司销售费用占营业收入的比例处于同行业可比上市公司较低水平。

影响企业销售费用的因素主要包括所生产的产品种类、客户的集中度等因素。从产品结构相比，鑫富药业、广济药业的产品中有保健品、药品，该类商品的市场推广费用较高，其销售费用占营业收入的比重相比其他同行业可比上市公司处于较高水平；而新和成产品以维生素类为主，销售客户主要为大型饲料生产

企业等，其推广费用相对较低，销售费用占营业收入的比重也处于较低水平，本公司产品也以维生素为主，销售客户与新和成类似，多为大型饲料生产企业或食品类加工企业，故销售费用占营业收入的比重与新和成接近。

从客户的集中度相比，报告期鑫富药业、广济药业销售前五名客户销售收入占总收入的比例约 20%左右，浙江医药该比例为 25%左右，上述三家可比上市公司销售客户相对分散，增加了交易成本，销售费用占营业收入的比重较大；而新和成前五名客户销售收入占总收入的比例约为 46%，客户相对集中，节省了交易成本，销售费用占营业收入的比重较小，本公司的销售情况与新和成相近，客户相对集中，前五名客户销售收入占总收入的比例约为 46%，因而本公司销售费用占营业收入的比重也相对较低。

(2) 管理费用

1、报告期内管理费用及明细

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额(万元)	变动率	金额(万元)	变动率	金额(万元)
管理费用合计	6,804.32	18.69%	5,732.96	15.66%	4,956.85
其中大额明细:	0.00				
工资及福利	1,568.69	32.08%	1,187.69	-5.80%	1,260.83
折旧	702.05	-2.02%	716.53	26.62%	565.90
修理费	22.68	-75.03%	90.84	-1.52%	92.25
工会经费	58.39	23.80%	47.16	-3.42%	48.83
社保费	377.59	22.51%	308.22	-1.91%	314.23
专业服务费	219.43	139.62%	91.57	-48.83%	178.96
环保费	253.31	-25.70%	340.93	57.03%	217.12
税费	213.00	9.60%	194.35	4.27%	186.39
技术开发费	2,393.37	17.43%	2,038.14	61.36%	1,263.11
无形资产摊销	95.68	-8.99%	105.13	-35.25%	162.36
业务招待费	126.04	79.70%	70.14	-17.63%	85.15
水电费	93.97	-17.46%	113.84	11.53%	102.07
企业年金	29.04	114.74%	13.52	0.00%	13.52

2、管理费用变动原因分析

公司管理费用主要包括技术研发支出、管理人员薪酬福利支出、无形资产摊销及折旧费用等。报告期内，公司管理费用占营业收入的比重较低，基本在 14% 左右，且呈下降趋势。

项 目	2010 年	2009 年度	2008 年度
管理费用（万元）	6,804.32	5,732.96	4,956.85
营业收入（万元）	53,625.32	36,795.83	34,463.17
占比（%）	12.69	15.58	14.38

①工资及福利。2008 年度、2009 年度，管理费用中工资及福利保持相对稳定，2010 年度工资及福利较 2008 年度、2009 年度有较大增长，其主要原因是为调动管理人员的积极性，公司制定相应的激励政策，根据净利润的情况给予管理人员不同的奖金奖励，2010 年销售规模大幅上升，2010 年营业收入较 2009 年度增长了 45.74%，较 2008 年度增长了 55.60%，2010 年净利润较 2009 年增长了 177.35%，较 2008 年增长了 387.71%；2010 年公司根据奖励政策计提及发放了管理人员奖金较 2008 年、2009 年大幅增加，导致 2010 年工资及福利有较大的增长。

②折旧。2010 年度、2009 年度折旧较 2008 年度大幅增加，其主要原因是 2009 年度内蒙古胆固醇生产车间停产改造，该车间固定资产的折旧从停产月份开始其折旧不在制造费用中核算，记入管理费用，致使管理费用增加。

③社保费用。2008 年、2009 年，管理费用中社保费用相对稳定。2010 年较 2008 年、2009 年有较大的增长，主要原因是 2010 年度，厦门、内蒙古当地社保管理部门提高社保缴纳基数，致使 2010 年度的社保费用较前两年有所增加。

④环保费用。报告期，环保费用有所变动，其主要原因是 2009 年度公司生产量有所提升，为了满足国家环保部门的要求，公司污水处理不能满足生产规模的需要，公司增加了环保设备的购置，同时聘请外部环保公司对该等产品的污水进行处理，致使 2009 年度的环保费用较 2008 年度增长较大。2010 年公司购置的环保设备投入使用，上述产品的污水处理均由公司环保设施处理，节省了相应的成本，使得 2010 年度环保费用较 2009 年度有所下降。

⑤技术开发费。公司始终对技术研发较为重视,随着公司产品品种的增多,研发力度不断加强,所需技术研发的人员也有所增多,人员工资增长;研发力度的加强所需研发的材料的其他费用也随着增长;上述原因导致了公司研发费用逐年增长。

3、同行业比较分析

管理费用						
公司名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
新和成	27,242.15	7.91	22,273.77	7.69	19,133.93	5.77
浙江医药	21,346.61	4.68	18,642.16	4.46	18,040.14	4.80
鑫富药业	10,065.60	26.50	7,154.66	17.62	8,639.79	18.00
广济药业	5,506.05	11.39	4,788.90	10.68	6,743.18	11.79
浙江花园	-	-	2,223.88	11.27	1,565.92	11.77
平均值	16,040.10	12.62	11,016.67	10.34	10,824.59	8.07
本公司	6,804.32	12.69	5,732.96	15.58	4,956.85	14.38

注:1、上市公司数据来源于各公司年度报告或招股说明书;

2、表格中的“比例”为各项期间费用占营业收入的比例。

报告期内公司管理费用逐年上升,与同行业上市公司变动趋势一致。从上表可以看出,同行业上市公司管理费用占营业收入的比例差别较大,公司管理费用占营业收入的比例处于同行业可比上市公司较高水平。

影响企业管理费用的因素主要企业规模的大小、是否形成规模效应。可比上市公司中新和成、浙江医药规模较大,其管理费用绝对值较大,但管理费用占营业收入的比重较低,规模效应明显,单位收入所需管理费用相对较低;本公司与以销售收入相比规模相当的可比上市公司鑫富药业、广济药业相比,公司管理费用处于中间水平,管理费用占营业收入比重接近于鑫富药业与广济药业平均值。

(3) 财务费用

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	676.46	1,028.96	1,431.45
减：利息收入	66.01	106.83	27.35
汇兑损益	265.54	55.46	567.78
其他	100.31	126.07	128.05
合 计	976.30	1,103.67	2,099.93

财务费用主要为利息支出和汇兑损益。利息支出与银行借款规模相关，近三年公司业务处于较快的发展期，筹资活动引起的利息费用较高。2008 年度利息支出较高，主要系 2008 年央行大幅上调了贷款利率，使 2008 年度融资成本上升所致。2008 年汇兑损益较大主要原因为当年人民币升值幅度加大。

4、营业外收支净额分析

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业外收入			
非流动资产处置利得合计	1.75	2.61	--
政府补助	539.91	52.47	66.34
无法支付款项	383.45	2.51	26.20
其他	40.24	3.06	2.00
合 计	965.34	60.65	94.54
二、营业外支出			
非流动资产处置损失	111.34	382.17	6.56
捐赠支出	191.60	0.10	40.10
存货损失	89.45	7.48	3.42
其他	45.47	6.34	0.42
合 计	437.86	396.09	50.50

2010 年度收到财政补助 539.91 万元。金额较大的项目如下：

A、根据国家有关法律、法规和内蒙古自治区财政厅、环境保护厅的有关管

理规定，公司于 2010 年 9 月收到环境保护专项资金 170.00 万元。

B、根据国家有关法律、法规和呼和浩特市当地政府有关管理规定，公司于 2010 年 12 月收到重大科技专项资金 80.00 万元。

2009 年，非流动资产处置损益的主要内容为公司一批老旧固定资产报废，发生损失 373.69 万元。

2008 年-2009 年，营业外收入中无法支付款项为账龄三年以上且三年内无发生额，经确认无法支付的应付款项；2010 年度，营业外收入中无法支付款项为子公司内蒙古挑战清算时无法支付的款项 383.45 万元。

2010 年捐赠支出主要为公司向厦门市海沧区红十字会捐赠人民币 140 万元。

（七）非经常性损益对净利润影响分析

报告期内，非经常性损益对净利润影响情况如下表：

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
净利润(万元)	14,010.20	5,051.44	2,872.67
非经常性损益影响净利润数(万元)	329.42	-285.13	-233.89
扣除非经常性损益后净利润数(万元)	13,680.78	5,336.57	3,106.56
非经常性损益占净利润比重(%)	2.35	-5.64	-8.14

非经常性损益占同期净利润的比例分别为-8.14%、-5.64%和 2.35%，对经营成果的影响逐年下降。

非经常性损益具体构成情况详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量结构如下：

(一) 经营活动产生现金流量分析

报告期内经营性现金流量与净利润之间关系如下：

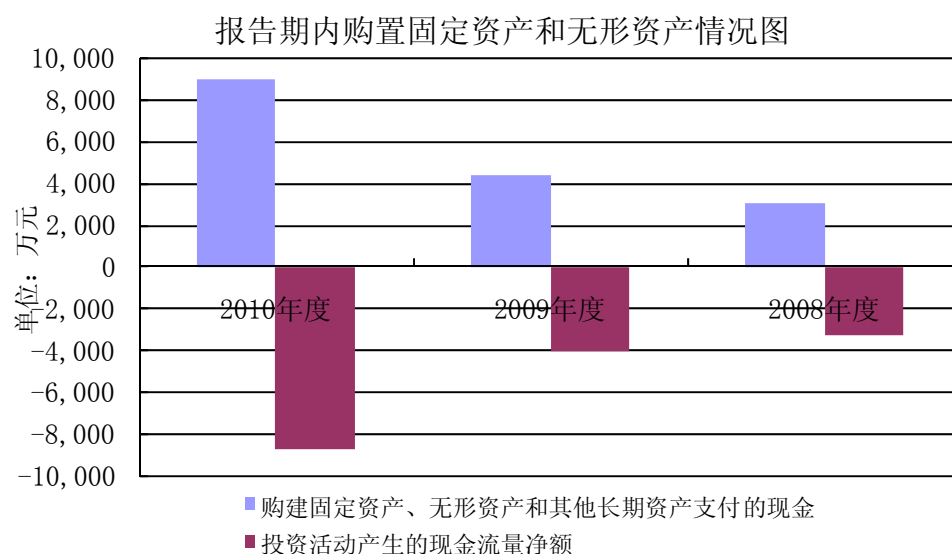
单位：万元

现金流量附注	2010 年度	2009 年度	2008 年度
净利润	14,152.75	5,246.45	3,191.73
加：少数股东本期损益	-142.55	-195.01	-319.06
计提的资产减值准备	430.02	498.53	104.12
固定资产折旧	2,368.40	2,345.92	2,323.98
无形资产摊销	171.32	180.78	173.98
长期待摊费用摊销	2.16	7.57	3.85
处置长期资产的损失（减：收益）	109.60	379.57	6.56
财务费用（减：收益）	942.01	1,084.42	1,999.23
投资损失（减：收益）	0.12	-0.57	323.43
递延所得税资产减少（减：增加）	47.84	-26.05	54.19
存货的减少（减：增加）	187.60	3,583.71	-4,107.86
经营性应收项目的减少（减：增加）	1,295.74	-2,492.84	4,452.30
经营性应付项目的增加（减：减少）	-2,510.14	309.53	419.61
经营活动产生的现金流量净额	17,054.87	10,922.01	8,626.06

报告期，公司净利润持续增长，销售回款情况良好，经营性现金流量净额持续增长。

(二) 投资活动产生现金流量分析

公司在报告期内逐步扩大产能，对购建固定资产及无形资产的投入也逐步增加，投资活动产生的现金流量净额也为负值，具体见下图：



由上图可知,报告期内“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”与投资活动产生的现金流量净额基本匹配。投资活动产生的现金流量状况反映出报告期内公司正处于快速成长期。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期公司筹资活动产生的现金流量主要与银行借款与还款相关。具体如下:

单位: 万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
筹资活动产生的现金流入	18,251.16	28,183.15	26,906.78
其中: 借款收到的现金	13,639.52	26,183.15	26,906.78
国内信用证议付	4,011.65	--	--
收回票据贴现保证金	600.00	--	--
收到票据贴现金额	--	2,000.00	--
筹资活动产生的现金流出	25,537.30	33,204.87	30,373.23
其中: 偿还债务支出的现金	17,305.50	28,893.77	28,606.78
贷款保证金	541.00	327.21	
偿还票据贴现金额	--	--	--
支付票据贴现保证金	--	600.00	--
支付利息	674.15	1,038.89	1,441.45

四、资本性支出分析

(一) 报告期内重大资本性支出

报告期内，公司主要重大资本性支出如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
房屋建筑物	3,311.87	284.90	56.98
机器设备	5,573.29	3,323.57	2,314.57
土地	21.33	710.87	248.50
其他无形资产	27.00	--	359.87
合 计	8,933.49	4,319.34	2,979.92

注：以上数据以现金收付实现制作为统计口径。

报告期内，公司重大资本性支出均围绕主营业务进行，包括采购设备、支付土地款、生产线的安装以及附属设施的工程建设等，其中金额较大的包括：辅酶 Q₁₀ 生产线购建及扩建支出合计 5,184.99 万元，食品营养强化剂项目支出 3,131.73 万元，环保设备支出 575.62 万元，土地使用权价款支出 980.70 万元。

(二) 未来可预计的重大资本性支出

根据公司投资计划2011年公司计划投资5,500万元,其中包括:在建的5,000吨食品营养强化剂、添加剂项目预计再投资3,000.00万元,截至2010年12月31日,已投入3,131.73万元;提炼大楼建设(土建、设备)2000.00万元;新宿舍楼建设300.00万;环保中试项目100.00万元;中水回用项目100.00万元。

公司募集资金投资项目资本性支出具体内容见“第十三节 募集资金运用”。

五、财务状况、盈利能力未来趋势分析

(一) 未来几年影响公司财务状况与能力的因素

1、公司主要经营优势

(1) 市场地位优势

经过多年的发展，公司的品牌知名度和市场地位已有明显提高。公司辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等产品均占有较大比例的全球市场份额，对相应产品的市场价格具有较大的影响力。公司是国内最早进入辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等产品市场竞争的企业之一，突出的市场地位是公司经历了行业多次市场竞争的洗礼后形成的，说明公司已具备较强的市场竞争力、市场适应能力及持续的盈利能力；同时突出的市场地位赋予公司一定的市场话语权。

(2) 技术及成本优势

公司自成立起就十分重视技术研发，靠自主研发，在各项产品中采用的工艺技术以及规模化生产的装备技术上，获得具有自主知识产权的关键技术。这些技术为企业取得成本领先竞争优势做出重要贡献。公司拥有优秀的研发团队与技术创新平台，成为公司继续保持技术优势的可靠保证。

强大的技术优势使得公司的产品质量持续提高，不断提升公司品牌影响力和积累新的客户资源；强大的技术优势还确保公司能够对现有产品的生产工艺不断进行调整和改进，不断提高现有产品的生产效率和降低现有产品的生产成本。

(3) 产品多元化优势

公司以“相关技术、相关产品、相关领域多元化”策略作为拓展产品线的主导原则，充分发挥相关技术积累和市场渠道积累，在上述原则指导下，公司已成为行业中少数具备多种食品营养强化剂、饲料添加剂产品生产能力的厂家之一，可产业化生产辅酶 Q₁₀、维生素 A、维生素 D₃、维生素 A/D₃、DHA、ARA 等多种食品营养强化剂、饲料添加剂。公司上述产品组合覆盖面宽、相关性强、技术及功能相辅相成，有助于公司抵御单项产品市场价格波动造成的经营业绩波动风险，极大地提高了公司抵御单一行业波动造成的经营业绩波动的能力。

2、公司经营主要困难

(1) 资本实力不足

公司在技术研发、扩大产能上资金需求大，依靠现有的筹资渠道难以满足公司战略规划对资金的需求。公司急需拓展多种筹资渠道，以增强公司的财务实力与财务弹性，培育新的利润增长点。

面对良好的行业发展机遇，公司需要进一步扩大生产规模，以提高市场占有率，提高企业的盈利水平。目前公司固定资产不足以满足辅酶 Q₁₀、DHA、ARA 等新产品市场需求。本次募集资金到位后，公司将加大厂房与设备的投入，有效解决产能瓶颈问题。

(2) 汇率波动对业绩形成潜在不利影响

公司产品外销比重较大，人民币持续升值将一定程度削弱公司以美元计价结算产品在国际市场上的竞争力。具体内容详见本招股说明书“第四节 风险因素”。

(二) 未来财务状况和盈利能力发展趋势

公司管理层认为：公司所处行业具有广阔的发展前景和市场容量，目前公司主营业务经营业绩良好，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势；通过本次上市和募集资金项目的投资，公司将获得更好的发展机遇，产品的结构更加丰富，新的收入和利润增长点的进一步孕育将推动公司快速、稳定的可持续发展。

第十二节 业务发展目标

一、发行人发展战略、经营目标和经营理念

(一) 发展战略

公司的发展战略是：以提高人类健康生活品质为宗旨，致力于营养强化剂和生物化工产品领域的创新和发展。

(二) 经营目标

经过 5-8 年的发展，成为国内最具竞争力的食品营养强化剂、饲料添加剂生产企业之一，相关产品品种数量超过 10 种并成为主要生产厂家之一；经过 10-15 年的发展，成为国际领先的食品营养强化剂、饲料添加剂生产企业之一，相关产品品种数量超过 15 种并成为主要生产厂家之一。

(三) 经营理念

公司的经营理念是：创造价值，追求卓越；为客户提供优质产品、服务并成为共赢发展的战略合作伙伴。

二、发行人未来两年的发展计划

(一) 新产品开发计划

公司将继续坚持“相关技术、相关产品、相关领域的多元化”的战略，进行产品创新，优化产品链组合。公司未来两年新产品的开发计划包括：

1、延伸公司产品链，进入高附加值的现有产品衍生物系列市场：主要包括纳米级辅酶 Q₁₀ 系列产品的开发（如保健食品专用的高生物利用度辅酶 Q₁₀ 剂型产品开发、化妆品专用的超级皮肤吸收性辅酶 Q₁₀ 剂型产品开发）、高稳定性 DHA 微胶囊产品开发、专用于过敏婴幼儿群体的低敏性 DHA 和 ARA 微胶囊产品开发、活性 VD₃ 等 VD₃ 衍生物产品开发。

2、利用公司在生物化工和精细化工的核心技术，拓宽公司产品链：主要包括氨基葡萄糖的研究开发、低聚半乳糖和低聚果糖的研究开发以及紫锥菊提取物的研究开发。

(二) 技术开发计划

发挥公司在研发、技术等方面的核心竞争优势，实施“成本领先战略”，在同行业的竞争中提高公司抵抗市场价格波动的能力。

1、加强自主创新，深化与国内高等院校、专业研究机构及厂家在基础研究、产业化开发等方面的技术合作，加快先进技术的研究、应用和科研成果的转化，加快新技术、新产品的市场推广应用进程。

2、进一步加强技术中心的建设，使研发中心成为技术创新、产业化孵化基地和广泛吸收国内外技术人才的平台。利用三到五年的时间，将公司技术中心建设成为一流的生物化工和精细化工研发中心。

3、进一步加大研发投入，完善研发激励制度，鼓励员工开展自主创新活动。公司鼓励创新，加大奖励力度，根据技术创新成果的经济效益，对技术骨干进行奖励。

4、建立和完善产品、技术创新制度。实时跟踪生物化工和精细化工技术的发展动态，做好食品、饲料、医药、化妆品、保健品领域新产品的开发和技术储备。

A、应用基础研究，包括手性催化剂在手性合成中的应用、维生素产品的异构化和异构机理、光化学的反应机理、生物化学的反应机理等研究。

B、新工艺、新技术研究，包括污水处理、节能降耗、综合利用、分离提纯技术、精馏技术、分子精馏技术、微生物发酵技术、菌种筛选、提取技术和包埋技术等新工艺、新技术的研究，进一步提升公司在食品营养强化剂和饲料添加剂行业的核心竞争力。

C、新产品及新产品产业化研究，配合新产品开发计划，根据新工艺、新技术和新产品发展的需要，进行工业化设计、生产线的改造和建设，实现新产品的产业化开发。

D、产品的质量标准研究。针对目前公司主要产品国内标准缺乏现状，投入公司主要产品的标准研究，制定出合理的产品质量标准。

(三) 人才培养和人员扩充计划

1、引进优秀人才，优化人才结构，完善人才梯队建设。多渠道分层次招聘各类人才，明确任职标准，调整人才结构，满足公司持续发展的人才需求。通过高校招聘补充优秀的新生力量；通过社会招聘引进生物化工和精细化工行业内优秀技术人员、市场营销人员和具有丰富经验的专业管理人员。

2、加强员工培训，健全培训体系，提升员工技能。通过内部培训提高员工技能，达到最大化的绩效产出；培训方式有员工任职资格培训、技能提升培训、团队合作培训、案例专题培训等。通过外部培训提高员工学历和基本技能，充分借助社会教育资源提升有发展潜力员工的基本素质，培训方式有员工学历提升培训、职业资格培训、专项进修培训、考察学习培训等。

3、依托职业发展规划，丰富人才激励手段，完善绩效考核体系。公司采用贯穿员工整个职业生涯规划的人才激励模式。基本激励以与绩效挂钩的薪酬激励为主，长期激励以规划员工在公司内部晋升模式为核心，设计员工的职业发展通道，同时辅助以评奖评优等多种形式的激励手段，满足员工自我认可的需求，从而做到事业留人，感情留人，待遇留人。

(四) 市场开发和营销网络建设计划

树立“服务客户”的观念，坚持“面向全国、走向世界”的市场开拓战略，与客户建立长期、稳定的合作关系，积极开拓新的市场领域，为客户提供一流产品和优质服务，提升公司品牌知名度和客户满意度，增强企业综合竞争力，逐步提高公司产品的市场占有率，保持公司在全球市场的领先地位：

1、完善和拓展有公司核心客户组成的优质稳定的业务平台，进一步扩大公司的市场影响力，大力推动公司自主研发以及利润空间相对较大的新产品的销售，实现公司盈利水平的不断提高。

2、利用公司的技术力量,积极组织和参与行业、学会各项学术活动，推广新技术，交流产品运行经验；一方面推动行业新技术的应用，一方面进一步确立公司在行业中的品牌、技术领先优势。

3、坚持以技术为先导，积极开拓食品、饲料、医药、化妆品、保健品的新

市场,同时加大力度开发国内的客户消费群。在稳步推进国外市场的同时,为国内客户提供产品和服务。

4、加强销售队伍的建设,充实和培养一批既懂技术又掌握营销技巧的高素质销售工程师。有效结合技术服务体系,为客户提供超值服务,提高客户满意度。

(五) 深化改革和组织结构调整计划

随着公司上市,公司将在体制上完善决策、监督、约束、执行机制,规范运作,强化信息披露制度,增加透明度,学习借鉴国内外同行业的成功经验,深入探讨、研究、寻找适合自身的发展策略,确保维护中小股东权益。

公司将严格遵守国家法律、法规和《公司章程》,充分发挥股东大会、董事会、监事会及经理之间的分权与制衡体系的职能作用,完善组织机构和内部监督机制,自觉接受外部监督,维护全体股东合法权益。董事会设战略、审计、薪酬与考核等专门委员会,切实发挥专门委员会和独立董事的作用,对公司的重大经营行为进行科学决策和执行监督。

(六) 再融资计划

本次发行如能顺利实施,募集资金将用于本招股说明书中所列项目。在以后年度,公司将根据本期项目开发完成情况、产品经营效益情况和市场发展,合理选择证券市场、银行贷款等多种形式筹集资金用于新产品开发、生产规模扩建、补充流动资金。公司将根据实际财务状况,提高资金的使用效率,降低融资成本,防范和降低财务风险,确保股东利益最大化。

(七) 收购兼并计划

公司目前暂无具体的收购兼并计划。但随着规模的扩大、实力的增强,公司将按照总体规划和业务发展战略,本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则,围绕公司的核心业务,适时、稳妥地兼并收购国内外同行业企业,进行产品、技术、市场资源的战略整合,实现公司的低成本快速扩张,增强公司的整体竞争力。

三、发行人拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、国家宏观经济持续稳定增长；
- 2、行业、产业政策无重大调整；
- 3、公司所在地区的社会经济环境没有重大不利变动；
- 4、公司所遵循的有关法律、法规、政策无重大不利变动；
- 5、公司本次股票发行成功，募集资金及时到位，投资项目进展顺利；
- 6、无不可抗拒因素或不可预见因素对本公司造成重大不利影响。

四、发行人实施上述计划将面临的主要困难

(一) 人才短缺问题

由于生物化工和精细化工行业是产品系列繁多、工艺技术路径多样化的行业，新特技术的应用将能有效降低产品的生产成本。因此，公司产品的开发、产业化试验、新特工艺流程的设计和测试等需要众多复合型的新特技术人才。公司在自行培养人才的同时，计划通过本次募集资金的运用，建立强大的技术研发中心作为硬件平台，吸引具有国内外相关行业背景的新特技术人才加盟本公司，促使公司长期保持技术领先和自主创新优势。

(二) 融资能力制约

公司募集项目的实施及未来增加对市场营销网络和信息网络的投入，将需要较多资金支持，如融资问题不能得到解决，公司的发展计划将受到影响。

(三) 管理水平制约

随着公司业务、人员和资金规模的增长，生产管理、营销管理、人力资源管理及财务控制管理等方面都面临更大的挑战。

五、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

(一) 本次股票的发行为公司实现战略目标提供了资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，增强公司在食品营养强化剂和饲料添加剂行业的综合竞争力。

(二) 严格按照上市公司的要求规范运作, 完善公司的法人治理结构, 强化各项决策的科学性和透明度, 以管理水平的提升带动效益的增长;

(三) 加快对优秀人才特别是生物化工和精细化工行业技术人才和营销人才的引进, 进一步提高公司的技术水平和营销能力, 确保公司业务发展目标的实现;

(四) 进一步提高公司的知名度与品牌影响力, 提高公司食品营养强化剂、饲料添加剂、医药等领域的市场占有率, 同时, 积极拓展化妆品、保健品等领域, 进一步增强公司的整体竞争力。

六、上述业务发展规划与现有业务的联系

保持市场平台、技术平台、管理平台优势以及管理团队稳定、高效, 是公司持续发展的基础。

公司现有业务是上述发展规划的基石, 发展规划是现有业务的深化、完善和提高。

上述业务发展规划若得以实现, 将不仅能进一步扩大公司的规模, 而且还将推进公司业务结构的优化, 拓展业务空间, 提高公司品牌价值, 提升公司的核心竞争能力。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概览

(一) 预计募集资金数额

公司本次拟向社会公开发行境内上市人民币普通股 2,300 万股,占发行后总股本的 25.56%,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。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理,做到专款专用。开户银行为【 】 ,账号为【 】。

(二) 募集资金运用计划

经公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过,公司本次公开发行股票募集资金将按轻重缓急顺序投入以下三个项目:

单位:万元

序号	投资项目	投入募集资金 (万元)	建设期(月)
1	微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸(DHA)项目	9,001	12
2	微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸(ARA)项目	10,000	12
3	研发中心项目	3,000	24
合计		22,001	-

上述三个项目预计投入募集资金总额为 22,001 万元。若募集资金金额小于上述项目拟投资金额,不足部分由公司自筹;若募集资金金额大于上述项目拟投资金额,超过部分将用于补充公司流动资金。

(三) 募集资金投入的时间进度

本次募集资金投入的时间进度如下表所示:

序号	投资项目	募集资金总量(万元)	募集资金投入进度(万元)	
			第1年	第2年
1	微生物发酵法年产350吨二十二碳六烯酸(DHA)项目	9,001	9,001	—
2	微生物发酵法年产250吨花生四烯酸(ARA)项目	10,000	10,000	—
3	研发中心项目	3,000	1,982	1,018
合计		22,001	20,983	1,018

(四) 募集资金投资项目用地情况

本次募集资金投资项目位于厦门海沧区东孚镇凤山工业区。公司已取得募集资金投资项目所需土地，土地使用权证书编号为厦国土房证第00756727号，权利人为厦门金达威集团股份有限公司，总用地面积38,970.42平方米，土地用途为自用性工业用地，批准使用期限自2002年8月6日至2052年8月5日。

(五) 募集资金投资项目环境影响评价及备案情况

本次募集资金投资项目履行的环境影响评价及备案情况如下表所示：

序号	投资项目	环境影响评价情况	备案情况
1	微生物发酵法年产350吨二十二碳六烯酸(DHA)项目	厦环海审[2009]106号	厦沧经[2009]函46号
2	微生物发酵法年产250吨花生四烯酸(ARA)项目	厦环海审[2009]106号	厦沧经[2009]函47号
3	研发中心项目	厦环监[2010]25号	厦发改高技[2010]函11号

2010年7月，本次募集资金项目均已取得厦门市环保局海沧分局和厦门市环保局对募集资金投资项目《环境影响报告书》的同意批复（厦环海审[2009]106号、厦环监[2010]25号），公司及子公司内蒙古金达威、本次募集资金项目已通过国家环境保护部的上市环保核查，取得环保部环函（2010）219号《关于厦门金达威集团股份有限公司上市环保核查情况的函》。

(六) 募投项目的实施主体

发行人本次募集资金投资项目的实施主体均为母公司厦门金达威集团股份有限公司。

二、募集资金投资项目的必要性和背景

DHA 和 ARA 是人脑神经细胞膜中主要的脂质成分,在保证胎儿正常发育、促进婴幼儿生长发育、预防心血管疾病、保护神经系统等方面具有重要作用。大量临床试验证明 DHA 和 ARA 对人体健康有着积极的影响。这些显著而广泛的科学证据不仅强化、确立了 DHA 和 ARA 作为天然营养健康成分在婴儿营养市场的重要地位和作用,成为婴儿配方食品,尤其是高端婴儿配方食品中不可或缺的营养成分,而且促进了 DHA 和 ARA 在食品饮料和保健品市场的快速发展和增长。

公司经过多年的潜心研究,成功研制出食品级 DHA 和 ARA 的微生物发酵生产工艺,并于 2009 年底实现产业化生产。面对高速成长的 DHA 和 ARA 市场,公司决定凭借 DHA 和 ARA 的成本优势和微胶囊生产的技术优势,扩大现有产能,形成规模经营优势,进一步提升公司 DHA 和 ARA 产品的市场竞争力,分享国内高速成长的 DHA 和 ARA 市场带来的发展机遇

(一) 募集资金投资项目的必要性

1、产品多元化战略的需要

公司是国内和国际市场上主要食品营养强化剂、饲料添加剂生产厂家之一,确立了“相关技术、相关产品、相关领域多元化”的发展战略,进行产品创新,优化产品链组合。

DHA 和 ARA 利润水平较高,且其产能形成周期等和公司目前辅酶 Q₁₀、VA、VD₃ 等产品有一定区别。本次募集资金将加大微藻 DHA 和植物性 ARA 在公司产品中的比例,有利于利用公司生物工程核心技术,形成一个覆盖面宽、相关性强、技术及功能相辅相成的产品组合,提升公司在国内和国际市场上的行业地位;有助于公司抵御单项产品和单一市场价格波动造成的经营业绩波动风险,稳定和提高公司盈利水平。

2、行业发展空间广阔

本次募集资金主要用于扩大公司微藻 DHA 和植物性 ARA 的产能。近年来,国内、国际学术界关于 DHA 和 ARA 营养、保健功能的研究取得较大进展。同时,随

随着国内居民平均生活水平的提高和保健意识的兴起,国内市场对 DHA 和 ARA 的认可程度不断提高,DHA 和 ARA 已广泛应用于婴幼儿配方食品(如婴幼儿配方奶粉)、保健食品、化妆品等行业,上述行业多属快速消费品行业,其消费群体具有数量大、消费意愿高、支付能力强等特点。上述行业具有市场容量大,发展速度快等特点。作为上述行业的重要原料,本次募集资金投资项目生产的微藻 DHA 和植物性 ARA 同样具有广阔的市场前景。

根据中国市场监管中心统计:2009 年,我国 DHA 和 ARA 市场容量已分别达 3,300 吨、2,700 吨。随着下游行业的快速发展,市场需求未来还将持续稳步上升(如下表)。

产品	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年(E)	2011 年(E)	2012 年(E)
DHA (吨)	2,450	2,700	2,950	3,300	3,700	4,300	5,000
ARA (吨)	2,050	2,250	2,450	2,700	3,000	3,300	3,650

3、扩大公司在行业中的影响力

公司目前是行业内主要的辅酶 Q₁₀、VA、VD₃生产厂家之一,对全球辅酶 Q₁₀、VA、VD₃的竞争格局具有一定的影响。本次募集资金“微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸(DHA)项目”和“微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸(ARA)项目”建成后,公司微藻 DHA 和植物性 ARA 产能将分别达到 350 吨、250 吨,成为国内主要的 DHA 和 ARA 生产厂家之一。因此,本次募集资金投资项目一方面增加了公司的产品种类,提高公司盈利能力和降低公司业绩随单一产品价格或行业波动的风险;另一方面也强化了公司在国内外食品营养强化剂行业中的地位,提高公司的行业影响力。

(二) 募集资金投资项目的背景

1、募集资金投资项目已具备充分的技术保障

本次募集资金投资项目所需关键技术为微生物发酵、提取及微胶囊生产技术。公司自 2004 年起开始微生物发酵技术的研究,先后成功开发出使用微生物发酵法生产辅酶 Q₁₀、微藻 DHA、植物性 ARA 的生产技术并实现产业化生产,已成为全球最大辅酶 Q₁₀生产厂家之一;公司自 1999 年就开始微胶囊生产技术的研究,

并将其成功应用于公司 VA、VD₃、VA/D₃、辅酶 Q₁₀、微藻 DHA、植物性 ARA 等产品的产业化生产中，所生产的系列微胶囊产品流动性强，物理、化学性质稳定。

公司微藻 DHA、植物性 ARA 生产技术已达到国际先进水平，实现大容量发酵罐生产，在发酵时间相同的情况下，产量大幅提高，成本优势明显；通过技术攻关，公司大幅提高了 DHA、ARA 油的纯化制备技术水平，提高了 DHA、ARA 的总收率；并实现了提取制备过程中的有机溶剂的循环利用。

2009 年 7 月，厦门市科学技术局向公司出具《科学技术成果鉴定证书》（厦科鉴字[2009]第 100 号、厦科鉴字[2009]第 101 号），证明公司建立了发酵生产 DHA 和 ARA 的工艺技术，“产率达到国际先进水平，可形成具有自主知识产权的科技成果”。公司并有 4 项相关发明专利申请已获国家知识产权局受理，其中 DHA、ARA 各 2 项。

2、公司已为募集资金投资项目储备充分的人力资源

通过对微生物发酵、提取及微胶囊生产技术的研发和应用，公司在相关生产设备的选型及维护，菌种的筛选、诱变和培养，生产过程的控制，生产现场的管理等方面积累了丰富的经验，储备了大量的成熟技术和熟练生产人员。

同时，公司技术中心不断加大人才建设和储备力度，内部培养和外部引进相结合，建立了一支年龄、知识结构合理，富有活力的研发团队，覆盖了 DHA 和 ARA 的整个工艺流程，确保公司 DHA 和 ARA 的生产技术能够不断得以改进，生产效率不断得以提高。

3、公司已建立高效、完备的营销体系

本次募集资金投资项目的产品微藻 DHA 和植物性 ARA 均为食品营养强化剂，其下游为食品生产行业。公司是国内知名的食品营养强化剂生产厂家，积累了多年的食品营养强化剂生产和销售经验，和下游行业建立密切的联系目前，发行人已成功入选圣元国际、蒙牛集团等国内著名乳制品企业的 DHA 和 ARA 合格供应商名单。公司已建立了高效、完备的销售体系，有利于本次募集资金投资项目新建产能的消化。

三、募集资金投资项目的市场前景和市场容量

本次募集资金拟运用项目中,“研发中心项目”用于提高公司的研发实力,有利于增强公司核心竞争力,但不生产具体产品;“微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸(DHA)项目”和“微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸(ARA)项目”用于扩大公司现有微藻 DHA 和植物性 ARA 产能,是公司实施“相关技术、相关产品、相关领域多元化”战略的重要举措。

(一) DHA、ARA 的作用及行业前景

ω -脂肪酸在人体发育和代谢过程中起到非常重要的作用。按照分子结构中双键数量的多少, ω -脂肪酸可分为单不饱和脂肪酸(仅含有 1 个双键)和多不饱和脂肪酸(具有 2 个或 2 个以上的双键)。 ω -脂肪酸可以降低心血管疾病发病率,还可提高人体免疫调节功能。

人体中 ω -脂肪酸的来源主要有体外摄入和体内合成两类。部分 ω -脂肪酸可在体内分泌的特殊酶的催化作用下通过聚合等反应得到,称为非必需 ω -脂肪酸;部分 ω -脂肪酸无法在体内合成或体内合成量无法满足人体所需,必须从体外摄入,称为必需 ω -脂肪酸。

DHA 和 ARA 均属人体需求量最大的 ω -脂肪酸,是人体细胞膜和神经组织的重要组成部分,其主要作用包括:

1、保证胎儿的正常生长发育

DHA 和 ARA 在大脑中主要存在于灰质部分,是人脑神经细胞膜中主要的脂质成分,也是大脑细胞优先吸收利用的 ω -脂肪酸成分。胎儿自身不能合成 DHA 和 ARA,必须通过胎盘从母体中获得。DHA 和 ARA 的补充不足,可导致其脑细胞生长与发育不正常,产生弱智;严重缺乏 DHA 和 ARA 可能导致胎儿无法正常进行由自身中枢神经系统控制的代谢。因此,妊娠期女性需通过食物补充 DHA 和 ARA,以确保妊娠后期为胎儿大脑的快速发育提供充足的 DHA 和 ARA 来源。

2、促进婴幼儿生长发育

婴幼儿体内同样不能合成 DHA 和 ARA,必须通过食物摄入。大量研究报告表

明, DHA 有利于婴儿的成长, 如中枢神经系统的发育, 视网膜的发育, 智力、认知能力和解决问题能力的发育, 脉管系统的发育和免疫系统发育。出生后到一岁阶段, 对婴儿智力、视力发展至关重要。这一阶段如果 DHA 缺乏将会对迅速发育的中枢神经系统造成损害。由美国儿童健康及人类发展协会资助的贝氏婴儿智力测试表明, DHA 能显著提高儿童智力发育水平。DHA 补充组的儿童记忆力、解决简单问题的能力 & 语言能力都明显高于对照组儿童。

ARA 在脑和神经组织中含量一般占 ω -脂肪酸的 40%-50%, 在神经末梢中更高达 70%, 是大脑功能和视网膜发育必不可少的物质。由于婴儿约有四分之一的大脑固体物质是由磷脂质所形成的, ARA 又是构成大脑皮质区磷脂质的两种主要的长链 ω -脂肪酸之一, 对脑部发育速度快、大脑质量成倍增加, 处于大脑发育关键时期的婴幼儿而言, 缺乏 ARA 会造成智力和认知能力发育的损害, 且这一损害是终身不可逆转的。

3、预防心血管疾病

DHA 的生理功能在于 DHA 可使人体血液中的血浆甘油三酯、总胆固醇、极低密度脂蛋白和低密度脂蛋白降低, 增加高密度脂蛋白的含量, 从而改善血液循环, 降低血液粘度, 增进胆固醇的排泄, 降低血中胆固醇的含量, 使肝脏分泌甘油三酯减少, 使得血清中甘油三酯降低, 所以具有较强的降低血清中总胆固醇作用, 同时有效抑制血栓的形成, 起到防止心血管疾病发生的作用。另外, 低 DHA 含量饮食会加快人体的老化速度, 并且容易导致患老年痴呆症, 补充 DHA 可以充分改善中风后的老年痴呆症状; DHA 还可促进骨骼生长, 预防骨质疏松。

ARA 与类脂质代谢有密切关系, 其降脂作用是亚油酸和亚麻酸的 4 倍。ARA 主要是通过加速体内脂肪的氧化分解, 从而减少脂肪在体内的堆积并降低血脂。同时, 前列环素是 ARA 在主动脉内生成的一种重要产物, 它是一种强血管扩张剂和抗血小板聚集剂, 其半衰期为 5-10 分钟, 血栓烷素则是 ARA 在血小板中的代谢产物, 有凝聚血小板的作用, 半衰期为 30 秒。前列环素和血栓烷素的平衡是维持正常血液流变性的重要保证, 对预防血栓和小血管出血有积极的意义。

4、抑制和治疗某些癌症

DHA 对胃癌、膀胱癌及子宫癌等都有抑制作用, 能明显抑制肿瘤的产生、生

长和转移速度。肿瘤细胞通过产生过剩的腺素，来抑制体内的免疫细胞的功能，从而能够快速增殖和转移。DHA 是腺素生物合成的强烈抑制剂，能抑制肿瘤细胞的产生，从而具有抗肿瘤作用。实验证明，DHA 对结肠癌有治疗作用。研究发现 DHA 能抑制巨噬细胞的激活及具有杀伤肿瘤细胞的活性。DHA 还可降低人体对胃癌、膀胱癌、子宫癌等抗肿瘤药物的耐药性。

5、保证神经系统正常工作

ARA 在大脑发挥其正常功能中也同样具有重要作用。ARA 及其代谢产物对神经细胞造成的影响包括调整神经元的跨膜信号、神经元之间有效信号传递、调节神经递质的释放以及葡萄糖的摄取等。同时，ARA 在视网膜中的含量也很高，可以形成视网膜的感光体，并且与视网膜光感受器的发育快慢有密切的关系，可促进神经元树状突大量增加和延长以及髓鞘的形成。如果缺乏 ARA 就会造成视觉功能受损，出现视敏度发育迟缓、视网膜光反应振幅低、对光信号刺激的注视时间延长等一系列的后果。

6、美容祛斑

ARA 是皮肤中最重要的 ω -脂肪酸之一，在表皮细胞中约占总脂肪酸的 9%，主要以磷脂组成成分的形式存在于细胞膜中，对于维持皮肤细胞膜的通透性和流动性具有重要作用。ARA 通过细胞内各种酶系的代谢，合成前列腺素，从而使表皮增殖和细胞修复，对于皮肤的正常功能以及维持其功能的完整性具有极为重要的意义。由于表皮细胞中缺乏去饱和酶，自身无法通过亚油酸和亚麻酸来合成花生四烯酸，因此需要通过膳食来源获取 ARA，或者通过内源性来源(如肝脏)的运转来获得 ARA。ARA 缺乏往往导致内分泌失衡和皮肤细胞膜磷脂成分改变，引起皮肤的损害和功能的异常，如黄褐斑、皮肤干燥粗糙、过敏等。研究证实，ARA 对由于内分泌失衡引起的黄褐斑有显著的祛除作用。

(二) DHA、ARA 的市场容量

人体所需的 ω -脂肪酸，除通过食物摄入外，还可以在酶的催化作用下，在体内合成得到。由于与 DHA 相关的酶的分泌量不足，从婴幼儿阶段直至成年，人体内的 DHA 合成量均不能满足生长发育、新陈代谢的需求，故无论婴幼儿还是成人，均需从外界摄入一定量的 DHA。婴幼儿及学龄前儿童由于相关酶分泌量不足的原

因，体内合成的 ARA 同样无法满足生长发育的需求，必须从外界摄入一定量的 ARA；随着年龄的增大，人体内与 ARA 相关的酶的分泌量开始增加，体内合成的 ARA 逐渐能够满足人体正常新陈代谢的需要。

由于对胎儿、婴幼儿的生长发育和成人心脑血管系统具有重要作用，DHA 和 ARA 大量用作婴幼儿配方食品、孕妇食品和保健食品的添加剂，为婴幼儿、孕妇及成人人群提供稳定的 DHA 和 ARA 来源。人体对 DHA 和 ARA 的吸收通常按照一定比例进行，食物中 DHA 和 ARA 的比例不当会造成 DHA 或 ARA 成分的浪费。因此，实际使用时 DHA 和 ARA 通常按一定比例配套使用，二者的市场容量具有较高的相关性。

根据中国市场监管中心《2009-2010 年中国微藻 DHA 市场发展研究报告》和《2009-2010 年中国花生四烯酸市场发展研究报告》，2009 年，我国 DHA 和 ARA 的市场容量分别为 3,300 吨和 2,700 吨。

(1) 婴幼儿配方食品、孕妇食品

DHA 和 ARA 均为婴幼儿必需的 ω -脂肪酸，对胎儿和婴幼儿的生长发育具有重要意义。胎儿通过胎盘从母体获得 DHA 以满足生长发育需求，婴幼儿从母乳和膳食中获得 DHA 和 ARA。如果母血、母乳中 DHA 和 ARA 含量低或人工喂养时膳食种类有限，都有可能造成胎儿和婴幼儿 DHA 和 ARA 缺乏。

为确保胎儿和婴幼儿的 DHA 和 ARA 摄入量，各国政府相继批准了 DHA 和 ARA 作为营养强化剂添加到婴儿食品中。截至到 2001 年底，已经有近百个国家批准了 DHA 和 ARA 在婴幼食品中添加。在孕妇的营养补充剂中，专家建议按照约 1:2 的比例添加 DHA 和 ARA，这样能提高二者在母体血液和乳汁中的含量，不仅能给胎儿带来优良的脑和视神经的发育，还能减少孕妇产前子痫、产后抑郁症的发生率，对妊娠糖尿病患者也具有良好的调节作用。目前，占世界婴幼儿配方食品、孕妇食品 60%以上市场份额的厂家都已经开始或正在进行添加 DHA 和 ARA 的婴幼儿配方食品和孕妇食品的开发。

国外权威组织对婴儿配方奶粉中添加 DHA 和 ARA 的推荐情况如下：

时间	组织	适合群体	推荐补充剂量	
			ARA	DHA
1991 年	欧洲儿科肠胃病学和营养协会	足月产婴儿	总脂肪酸的 1%	总脂肪酸的 0.5%
1992 年	英国营养基金会	足月产婴儿	20mg/公斤体重·天	—
1994 年	联合国粮农组织 世界卫生组织	早产婴儿	60mg/公斤体重·天	40mg/公斤体重·天
		足月产婴儿	40mg/公斤体重·天	20mg/公斤体重·天
1994 年	国际脂肪酸与脂质研究协会	早产婴儿	60-100mg/公斤体重·天	35-75mg/公斤体重·天
1999 年	国际脂肪酸与脂质研究协会	足月产及早产婴儿	30mg/公斤体重·天	20mg/公斤体重·天

1999 年，国家卫生部首次将 ARA 纳入允许在婴儿配方食物中使用的营养强化剂目录，其后，ARA 应用范围扩大到婴儿配方奶粉、幼儿配方奶粉、婴幼儿断奶期食品、学龄前儿童配方奶粉、学龄前儿童谷类食品；2000 年，国家卫生部首次将 DHA 纳入允许在婴幼儿配方奶粉和孕妇及乳母奶粉中使用的营养强化剂目录，其后，DHA 应用范围扩大到学龄前儿童配方奶粉、婴幼儿断奶期食品、学龄前儿童谷类食品。

国内婴幼儿配方食品需求增长速度较快。以婴幼儿配方奶粉为例，2004 年中国婴幼儿奶粉市场容量为 70 亿元，2006 年约 110 亿元，年复合增长率在 30% 左右。未来几年，随着 80 年后出生人群逐渐步入生育高峰期，国内将迎来新一波的婴儿潮；随着中国经济的发展，我国越来越多的家庭将步入中产阶层。据估计，到 2011 年，我国中产阶层数量将接近 4 亿人，结合我国的城乡收入差距和城市化进程，这部分中产阶级将主要由城市家庭构成。由于我国多数城市家庭处于 4-6 个成年人抚养一个孩子的阶段，这部分家庭在婴幼儿身上消费的经济实力和意愿将得到很大提高。预计今后几年国内婴幼儿配方奶粉市场还将保持两位数的增长速度，并有望取代日本，成为仅次于美国的世界第二大婴幼儿配方奶粉市场。预计 2010 年，国内婴幼儿配方奶粉市场规模有望超过 300 亿元。

婴幼儿配方食品需求的快速增长，为公司“微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸（DHA）项目”和“微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸（ARA）项目”提供了广阔的市场空间。同样以婴幼儿配方奶粉为例，据统计，进入 21 世纪，我国每年新生儿约有 1,700 万，2007 年我国新生儿数量更是接近 2,200 万。新

生儿中,超过 20%以婴幼儿配方奶粉为主要辅食,因此我国婴幼儿配方奶粉的潜在市场需求在 40 万吨/年左右。而我国目前针对 1-2 岁婴幼儿细分市场的奶粉产量仅 8-10 万吨,市场增长空间较大。由于婴幼儿配方奶粉市场的价格弹性较低,我国高端婴幼儿配方奶粉市场近年来发展速度明显高于其他乳制品行业。DHA 和 ARA 均为婴幼儿配方奶粉中最重要的营养物质之一,是高端婴幼儿配方奶粉的核心竞争力的体现。因此,婴幼儿配方奶粉市场的规模和高端市场的快速增长对 DHA 和 ARA 行业的发展具有重要的推动作用。

(2) 营养保健食品市场

由于 DHA、ARA 及其代谢产物在人体内具有很强的生物活性,已经有将 DHA 和 ARA 作为食品营养强化剂制成适合不同人群的功能性食品,专家认为它将成为功能性食品开发新的增长点。DHA 和 ARA 具有降低血糖、血脂,预防心血管疾病,提高免疫力,增加血管弹性等作用,DHA 和 ARA 的代谢产物还可用于缓解神经紧张,调节中枢神经系统功能,而且对心脑血管疾病的防治有重要作用。DHA 和 ARA 是主要的必需脂肪酸,它与类脂质代谢有密切关系,对胆固醇的代谢也很重要。它不但不会像饱和脂肪酸那样,引起高脂血症、肥胖症,相反,有助于胆固醇转运代谢,避免了胆固醇在血管壁沉积发展为动脉粥样硬化,进而起到对高血压、冠心病、心肌梗死、脑血管病等疾病的预防作用。

由于 DHA 和 ARA 的良好营养保健功效,国际上对 DHA 和 ARA 保健食品的开发十分重视。这方面的市场发展也很迅速,尤其是含 DHA 和 ARA 的乳制品市场增长。在美国,近期的 Packaged Facts 报告显示,添加 DHA 和 ARA 的保健食品已经进入美国普通家庭,消费者也在不断购买这类产品。报告还预测,到 2011 年,美国添加 DHA 的食品和饮料产品的零售额将超过 70 亿美元。日本也非常重视 DHA 营养强化食品的开发,在日本市场销售的 DHA 营养保健食品有数十多种,除 DHA 乳酸饮料及清凉饮料外,还有含 DHA 的肉制品、汉堡包、即食酱菜、豆腐、蛋黄酱、面包、饼干、糖果、及 DHA 鸡蛋等 DHA 强化食品。

我国卫生部于 2010 年 3 月 9 日公告批准 DHA、ARA 作为新资源食品可添加于各类食品中。这将加快 DHA、ARA 在食品市场应用,市场已对此作出迅速反应,如中粮福临门自主研发的首款具有护脑功能的调和油产品——福临门 DHA 谷物多调和油下线。作为上海世博会唯一指定粮油品牌,该款食用油也有望成为中国

食用油行业产业升级的一个标志；2010 年 5 月，蒙牛推出了国内首款添加 DHA 藻油的儿童牛奶产品——蒙牛未来星。

国内近几年随着营养健康知识的宣传普及，人们越来越接受 ω -脂肪酸尤其是 DHA 和 ARA 对人体的营养保健功效；同时考虑到中国也是人口老龄化发展进程非常迅速的国家，到 2050 年左右，我国 60 岁以上的老年人口在高峰期将达到 4.3 亿，可以预计 DHA 和 ARA 对中老年人心脏、大脑和视觉功能保健方面的功效将使它们日益受到人们的重视和欢迎；今后国内食品企业自身产品升级需求也将促进 DHA 和 ARA 的发展，如国内的液态奶市场经过前几年的迅速发展后，目前已进入增长趋缓期，今后的市场竞争将转移到产品的升级换代上，即不断开发更能满足人们对营养、健康需求的产品，而 DHA 和 ARA 正是这方面的首选。因此国内在含 DHA 和 ARA 的营养保健食品方面市场潜力巨大。

(3) 饲料添加剂

随着 DHA 价格的下降，业界开始对 DHA 生物原料作为饲料添加剂的用途进行研究。美国已有几家生物技术公司从海藻中提取 DHA 作为饲料添加剂，用作动物饲料，以获得富含 DHA 的动物制品如 DHA 鸡蛋，作为高营养附加值产品供应孕哺妇女和儿童等特殊人群。

ARA 能促进动物胚胎的正常发育，提高种禽种蛋的蛋重、产蛋率和孵化率。过去由于存在成本高、资源有限等问题，ARA 在畜禽、水产中应用一直被忽视，而随着开发利用微生物发酵技术的日益成熟，ARA 作为新型饲料添加剂将得到有效的应用。

(4) 保健品和化妆品

DHA 和 ARA 还可制成软胶囊用于预防和治疗湿疹、皮炎和高血压，脑血栓、冠心病、动脉硬化等心脑血管疾病；ARA 可添加至化妆品中，制成护肤护发防皱等美容用品，起到保护皮肤水分、延缓皮肤老化等功效。

四、本次募集资金投资项目具体情况

(一) 微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸（DHA）项目

1、投资概算

本项目募集资金投资总额为 9,001 万元，其中建设投资 7,501 万元，铺底流动资金 1,500 万元，具体如下：

项目		金额（万元）
建设投资	建筑工程费	1,613
	设备购置费	3,524
	安装工程费	994
	工程建设其他费用	688
	预备费	682
	小计	7,501
铺底流动资金		1,500.00
募集资金投资总额		9,001

2、现有 DHA 业务的经营情况

2010 年，公司生产微藻 DHA 合计 16.70 吨，销售微藻 DHA 合计 15.51 吨，产销率达 92.87%。

公司现有微藻 DHA 主要供应国内市场，主要客户包括圣元国际等。公司微藻 DHA 直接向国内各主要婴幼儿奶粉生产企业和营养保健食品生产企业进行销售。直接销售的销售模式与公司发展现状及下游行业特点相匹配，可有效利用公司的销售资源。本项目建成投产后，公司将继续坚持现有销售模式。

公司现有 DHA 业务的开展，优化了公司的产品组合，使公司成功进入食品营养强化剂领域；同时还为公司进一步发展 DHA 业务提供了必要的人才和技术储备，使公司销售网络顺利覆盖至 DHA 领域，逐步了解 DHA 的市场并积累了一定客户资源，有利于 DHA 业务扩张的稳定推进。

3、项目所需许可证

根据《食品安全法》等相关法律法规的规定，本项目要求实施企业具备《食

品卫生许可证》。本项目由公司组织实施，公司已于2009年5月30日取得福建省卫生厅颁发的《食品卫生许可证》，其载明的公司许可范围包括“生产...DHA粉（二十二碳六烯酸）、AA粉（花生四烯酸）”。

4、主要竞争对手

公司本项目目标市场为国内市场。我国 DHA 起步较晚，国内从事 DHA 生产业务的企业数量较少，主要有汕头润科生物工程有限公司、湖北福星生物科技有限公司、湖北友芝友生物科技有限公司等少数企业。公司同时还面临来自国际市场的 Martek（马泰克）等企业的竞争。

5、竞争优势

公司是国内知名营养添加剂生产企业，同时具备微藻 DHA 生产所需的微生物发酵及微胶囊生产技术。和国内竞争对手相比，公司产业链更为完整，具备一定成本和技术优势；和国外竞争对手相比，公司对国内市场更为熟悉，拥有更通畅的销售渠道。

（1）技术优势

公司的微生物发酵和微胶囊生产技术优势明显，表现在以下方面；

①公司经过科学筛选，并采用复合诱变等工程技术手段，获得了 DHA 含量高、遗传性质稳定的双鞭甲藻菌，大幅提高 DHA 产率；成功克服发酵体积增大时工艺参数难以控制、发酵速度易受影响的不足，实现了大容量发酵罐生产，在发酵时间相同的情况下，产量大幅提高，成本优势明显。

②公司通过技术攻关，大幅提高了 DHA 油的纯化制备技术水平和总收率，并实现了提取制备过程中有机溶剂的循环利用，成本与同行业公司相比优势明显。

③公司微胶囊生产采用低温(<50℃)雾化干燥技术，克服了传统的高温(>200℃)雾化高燥技术营养素保护和干燥效果无法兼顾的不足；针对 DHA 受热、遇氧时易变质的特点，采用先进的双层包埋微胶囊结构，更好地杜绝光照和空气，产品质量居于行业前列。

（2）产业链优势

DHA 产品有两类，第一类为 DHA 油，从动物组织中提纯或通过微生物发酵法取得；第二类为 DHA 微胶囊，通过对 DHA 油的雾化、造粒形成。DHA 油化学稳定性较差，易氧化，直接作为食品添加剂使用时，易氧化变质，不利于身体健康。因此，食品行业生产含有 DHA 成分的产品时，通常选用 DHA 微胶囊作为添加剂。

公司同时拥有微藻 DHA 油发酵生产技术、微藻 DHA 微胶囊生产技术。和竞争对手相比，公司产业链更为完整。完整的产业链保证了公司微藻 DHA 微胶囊的原料供应，降低了微藻 DHA 和植物性 ARA 市场价格变动对公司业绩波动的影响，提高了公司的抗风险能力。

(3) 成本优势

公司已获得成熟的微藻 DHA 油、微藻 DHA 微胶囊生产技术，并成功进行了产业化，积累了丰富的生产经验。技术的成熟和成功产业化使公司避免了因设备选型不当、无法取得最优技术路线等因素带来的成本浪费，大大降低了公司微藻 DHA 产品的生产成本。同时，公司完整的产业链降低了公司微藻 DHA 产品的成本波动，有利于本项目的顺利实施。

(4) 销售渠道优势

公司成立于 1997 年。经过多年的发展，公司已培养出一支富有行业经验的销售队伍，建立起高效的营销网络。营养添加剂的销售多采用直销的销售模式，较少采用代理销售的模式，根据这一特点，公司和下游行业建立密切的联系，客户包括圣元国际等国内知名食品生产企业。近年来，国内对食品安全的监管力度不断提高，食品生产企业对食品添加剂供应商的管理也日趋严格。公司已成功通过圣元国际等国内知名食品生产企业的食品添加剂供应商认证。上述认证的通过，使公司与国内知名食品生产企业建立了长期的供货联系，极大地降低了销售成本。

6、技术及设备方案

(1) 生产方法及工艺流程

本项目采用微生物发酵法生产微藻 DHA 油，并采用特有配方和造粒工艺，将微藻 DHA 油形成纳米级油滴稳定包埋于水溶性微胶囊中。本项目生产的微藻 DHA

油一部分精加工成微藻 DHA 微胶囊出售, DHA 含量为 10%; 另一部分直接以微藻 DHA 油产品出售, DHA 含量为 40%。

本项目的生产工艺主要分发酵和微胶囊生产两部分, 具体工艺流程参见“第六节四(二)”之相关内容。

(2) 生产技术

微藻 DHA 油和植物性 ARA 的生产过程相似, 包括菌种液体摇瓶培养、液体摇瓶扩大培养、一级种子培养、二级种子培养、三级发酵培养、提取、浓缩精制等过程。

和传统的从动物脂肪中提纯制备方法相比, 微生物发酵法生产微藻 DHA 和植物性 ARA 具备以下优势: 生产周期短, 繁殖力强; 不受气候、场地、季节、资源的影响; 可以利用的菌种类多, 而且产量提高空间大; 成分更接近母乳。

微藻 DHA 和植物性 ARA 的发酵法生产工艺, 具体包括以下技术:

①菌株筛选、选育技术

不同种类的菌种在有效成分含量、遗传稳定性、生长条件、物料消耗等方面具有不同特性。在微藻 DHA 和植物性 ARA 的发酵生产工艺中, 为提高生产效率, 需要选取有效成分含量高、遗传稳定性高、生长条件宽松、物料消耗小的菌种进行发酵。而要筛选出具有上述特性的菌种, 必须对自然或实验室存在的菌种进行筛选, 必要时还需对原始菌种进行化学诱变。

公司经过科学实验, 筛选获得遗传性质稳定、有效成分含量高的 DHA、ARA 突变菌株, 其中 DHA 突变菌株 DHA 含量比出发菌株提高了 510%, ARA 突变菌株 ARA 含量比出发菌株提高了 19%。

②发酵生产技术

微生物发酵过程耗时长, 对发酵环境较为敏感。同一菌种, 发酵过程中的参数不同, 其发酵速度、有效生物产量各不相同。为提高菌种生长速度, 必须对菌种的生长环境进行控制, 包括投料种类、投料批次及批量、温度等因素。要实现上述因素的最佳组合, 需要具备较为丰富的实践经验。

公司通过响应面法和代谢工程技术手段,全面优化了与 DHA 和 ARA 生物合成相关的碳源、氮源、生长因子、流加速度等要素,建立了微藻 DHA 和植物性 ARA 高效生产的发酵工艺,大幅提高了 ARA 和 DHA 的产率;并成功克服发酵体积增大时工艺参数难以控制、发酵速度易受影响的不足,微藻 DHA 和植物性 ARA 均已实现大容量发酵罐生产。微藻 DHA 和植物性 ARA 产率的提高和发酵生产规模的扩大使公司发酵时间不变的同时,单罐微藻 DHA 和植物性 ARA 产量大幅提高,大幅提高了生产效率。

③提取制备工艺

发酵法生产微藻 DHA 和植物性 ARA 时,发酵完成后,需再经过发酵液干燥、细胞壁粉碎、有效成分提取等工艺,才能得到最终产品。在此过程中,不同提取制备工艺在有效成分收率、能耗、有机溶剂耗用量等方面具有较大的区别。

公司集成了菌体沸腾干燥、有机溶剂浸出、水化碱炼、脱色脱臭等技术,建立了 DHA 和 ARA 单细胞油的纯化制备工艺,大幅提高 DHA 和 ARA 总收率,同时,提取制备过程中的有机溶剂实现了循环利用,不仅降低了生产成本,还降低了生产过程对环境的影响。

④微胶囊技术

微胶囊技术是一种保护技术,它采用成膜材料将具有反应活性、敏感性或挥发性的液体或固体包埋形成微小粒子。微胶囊技术可改善物质的物理性质、提高物质的稳定性、屏蔽物质味道和气味,以便于物质的加工、贮藏、运输和消费。

公司的微胶囊技术采用喷雾干燥法,具有生产效率高、成本低、产品保质期长、溶解性高和分散性好等优点,并在以下方面取得创新:

A. 双层包埋微胶囊技术

DHA 和 ARA 为脂溶性营养物质,难溶于水,口服时难以被人体吸收利用,生物利用度低。公司研究开发出先进的双层包埋微胶囊技术,将 DHA 或 ARA 形成纳米级油滴并均匀分散包埋于微胶囊中,赋予产品优异的水溶性和生物利用度,易于人体吸收利用。

公司微藻 DHA 和植物性 ARA 微胶囊采用双层包埋微胶囊结构。相比常见的单

层包埋微胶囊，双层包埋微胶囊的双层膜结构能提供营养素双重保护，更好地隔绝空气和光照，稳定产品质量，提高产品保质期。

B. 低温喷雾干燥工艺

DHA 和 ARA 化学性质较活跃，在高温和光照条件下容易变质。公司采用低温（<50℃）喷雾干燥工艺替代传统的高温（>200℃）喷雾干燥工艺，有效避免了喷雾过程中 DHA 和 ARA 油的热破坏现象。

C. 高效的营养素稳定化因子

公司针对 DHA 和 ARA 的具体物化特点，开发出各自独特的高效稳定化因子，成功提高了最终产品的耐热、耐氧化和耐光照性能。

(3) 技术保障

公司是国内知名营养强化剂生产企业，积累了丰富的生产经验。公司是国家高新技术企业，共承担了多项国家和省市科技计划项目。公司技术中心为福建省“省级企业技术中心”，并与教育部工业微生物工程研究中心联合成立微生物工业研究所。

公司已自主取得项目所需的微生物发酵、提取及微胶囊技术。2009 年 7 月，厦门市科学技术局向公司出具《科学技术成果鉴定证书》（厦科鉴字[2009]第 101 号），证明公司“建立了发酵生产 DHA 的工艺技术，产率达到国际先进水平，可形成具有自主知识产权的科技成果”。公司已有 2 项相关发明专利申请已获国家知识产权局受理。

公司已获受理微藻 DHA 相关专利申请情况如下：

序号	专利名称	申请号	申请人	专利类型	申请日
1	一种从裂殖壶菌提取并精制富含二十二碳六烯酸的方法	200910111657.4	公司 内蒙古金达威	发明	2009.05.06
2	从双鞭甲藻发酵液中提取 DHA 不饱和脂肪酸的方法	200910159368.1	公司 内蒙古金达威	发明	2009.07.08

(4) 设备方案

本项目主要设备选型情况如下:

序号	设备名称	技术特性、规格、型号	单位	数量
1 发酵工段				
1.1	一级种子罐	V=2m ³	台	2
1.2	二级种子罐	V=15m ³	台	2
1.3	发酵罐	V=120m ³	台	4
1.4	配料罐	V=5m ³	台	1
1.5	补料罐	V=30m ³	台	1
2 提炼工段				
2.1	提取罐	V=30m ³	台	4
2.2	分水罐	V=20m ³	台	1
2.3	溶剂储罐	V=50m ³	台	2
2.4	冷凝器	F=20m ²	台	2
2.5	薄膜浓缩	F=80m ²	台	2
2.6	精制釜	V=3m ³	台	3
2.7	脱臭锅	V=3m ³	台	1
2.8	冷凝器	V=80m ³	台	2
2.9	脱色锅	V=3m ³	台	1
2.10	排渣过滤机	F=10m ²	台	1
2.11	成品油罐	V=3m ³	台	1
3	纯水装置	1000L/h	套	1
4 粉设备				
4.1	喷雾塔	265 公斤/h(干粉)	台	1
4.2	均质机		台	1
4.3	流化床		套	2

7、主要原、辅料、能源、水、电等消耗及供应情况

生产所需要的主要原辅材料如变性淀粉、药用葡萄糖等是普通的食物原辅材料,市场货源充足;所需电力及水统一由工业园供应;所需蒸汽由自建锅炉供应。

本项目选用产汽量为 10t/h 燃油锅炉二台，供本项目及“微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸（ARA）项目”共用。高峰用汽时二台同时运行，正常生产时一台运行。

本项目预计原、辅料及能源消耗情况如下：

序号	名称	单位	年耗量
1	液糖	吨	3,177
2	味精	吨	191
3	玉米浆粉	吨	127
4	海水精	吨	48
5	其它	吨	92
6	食盐	吨	24
7	正己烷	吨	16
8	药用葡萄糖	吨	160
9	变性淀粉	吨	634
10	自来水	吨	31,350
11	电	万度	830
12	蒸汽	吨	21,450

8、项目组织形式及实施进展

公司将自行组织本项目建设，建设周期为 12 个月。项目建设完成后，另安排 1 个月进行试生产和生产能力核定。项目建设进度具体如下：

序号	名称	月份													
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	环境影响预评价及审批	■	■												
2	可行性研究报告及审批		■	■	■										
3	初步设计及审批			■	■	■									
4	设备招投标订货					■	■	■							
5	施工图设计						■	■	■	■	■				
6	土建工程招投标							■	■						
7	土建工程施工								■	■	■	■			

(二) 微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸 (ARA) 项目

1、投资概算

本项目募集资金投资总额为 10,000 万元，其中建设投资 8,500 万元，铺底流动资金 1,500 万元，具体如下：

项目		金额 (万元)
建设投资	建筑工程费	4,092
	设备购置费	1,171
	安装工程费	1,655
	工程建设其他费用	809
	预备费	773
	小计	8,500
铺底流动资金		1,500
募集资金投资总额		10,000

2、现有植物性 ARA 业务的经营情况

2010 年，公司生产植物性 ARA 合计 20.20 吨，销售植物性 ARA 合计 19.04 吨，产销率达 94.26%。

公司现有植物性 ARA 主要供应国内市场，主要客户包括圣元国际等。公司植物性 ARA 直接向国内各主要婴幼儿奶粉生产企业和营养保健食品生产企业进行销售。直接销售的销售模式与公司发展现状及下游行业特点相匹配，可有效利用公司的销售资源。本项目建成投产后，公司将继续坚持现有销售模式。

公司现有植物性 ARA 业务的开展，优化了公司的产品组合，使公司成功进入食品营养强化剂领域；同时还为公司进一步发展 ARA 业务提供了必要的人才和技术储备，使公司销售网络顺利覆盖至 ARA 领域，逐步了解 ARA 的市场并积累了一定客户资源，有利于 ARA 业务扩张的稳定推进。

3、项目所需许可证

根据《食品安全法》等相关法律法规的规定，本项目要求实施企业具备《食品卫生许可证》。本项目由公司组织实施，公司已于 2009 年 5 月 30 日取得福建省卫生厅颁发的《食品卫生许可证》，其载明的公司许可范围包括“生产...DHA 粉（二十二碳六烯酸）、AA 粉（花生四烯酸）”。

4、主要竞争对手

本项目目标市场主要为国内市场。我国 ARA 起步较晚，国内从事 ARA 生产业务的企业数量较少，主要有汕头润科生物工程有限公司、武汉烯王生物工程有限公司、湖北福星生物科技有限公司等少数企业。公司同时还面临来自国际市场的 Martek（马泰克）等企业的竞争。Martek（马泰克）是全球主要 DHA 和 ARA 供应商，在国际市场的 DHA 和 ARA 份额超过 50%。

5、竞争优势

公司是国内知名营养添加剂生产企业，同时具备植物性 ARA 生产所需的微生物发酵、提取及微胶囊生产技术。和国内竞争对手相比，公司产业链更为完整，具备一定成本和技术优势；和国外竞争对手相比，公司对国内市场更为熟悉，拥有更通畅的销售渠道。

（1）技术优势

公司的微生物发酵、提取和微胶囊生产技术优势明显，表现在以下方面：

①公司经过科学筛选，并采用复合诱变等工程技术手段，获得了含量高、遗传性质稳定的菌株，大幅提高 ARA 产率；成功克服发酵体积增大时工艺参数难以控制、发酵速度易受影响的不足，实现大容量发酵罐生产，在发酵时间相同的情况下，产量大幅提高，成本优势明显。

②公司通过技术攻关，大幅提高了 ARA 油的纯化制备技术水平和总收率；并实现了提取制备过程中的有机溶剂的循环利用，成本与同行业公司相比优势明显。

③公司微胶囊生产采用低温(<50℃)雾化干燥技术，克服了传统的高温(>200

℃)雾化高燥技术营养素保护和干燥效果无法兼顾的不足;针对ARA受热、遇氧时易变质的特点,采用先进的双层包埋微胶囊结构,更好地杜绝光照和空气,产品质量居于行业前列。

(2) 产业链优势

ARA产品有两类,第一类为ARA油,从动物组织中提纯或通过微生物发酵法取得;第二类为ARA微胶囊,通过对ARA油的雾化、造粒形成。ARA油化学稳定性较差,易氧化,直接作为食品添加剂使用时,易氧化变质,不利于身体健康。因此,食品行业生产含有ARA成分的产品时,通常选用ARA微胶囊作为添加剂。

公司同时拥有植物性ARA油发酵生产技术、植物性ARA微胶囊生产技术。和竞争对手相比,公司产业链更为完整。完整的产业链保证了公司植物性ARA微胶囊的原料供应,降低了植物性ARA油市场价格变动对公司业绩波动的影响,提高了公司的抗风险能力。

(3) 成本优势

公司已具备成熟的植物性ARA油、植物性ARA微胶囊生产技术,并成功进行了产业化,积累了丰富的生产经验。技术的成熟和成功产业化使公司避免了因设备选型不当、无法取得最优技术路线等因素带来的成本浪费,大大降低了公司植物性ARA产品的生产成本。同时,公司完整的产业链降低了公司植物性ARA产品的成本波动,有利于本项目的顺利实施。

(4) 销售渠道优势

公司成立于1997年。经过多年的发展,公司已培养出一支富有行业经验的销售队伍,建立起高效的营销网络。营养添加剂的销售多采用直销的销售模式,较少采用代理销售的模式,根据这一特点,公司和下游行业建立密切的联系,客户包括圣元国际等国内知名食品生产企业。近年来,国内对食品安全的监管力度不断提高,食品生产企业对食品添加剂供应商的管理也日趋严格。公司已成功通过圣元国际等国内知名食品生产企业的食品添加剂供应商认证。上述认证的通过,使公司与国内知名食品生产企业建立了长期的供货联系,极大地降低了销售成本。

6、技术及设备方案

(1) 生产方法及工艺流程

本项目的生产工艺主要分发酵和微胶囊生产两部分，具体内容参见“第六节四（二）”之相关内容。

(2) 生产技术

本项目关键技术和“微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸（DHA）项目”相同，具体内容参见本节“二、（一）、6”之相关内容。

(3) 技术来源及保障

公司是国内知名营养强化剂生产企业，积累了丰富的生产经验。公司已自主取得项目所需的微生物发酵、提取及微胶囊技术。2009 年 7 月，厦门市科学技术局向公司出具《科学技术成果鉴定证书》（厦科鉴字[2009]第 100 号），证明公司“建立了发酵生产 ARA 的工艺技术，产率达到国际先进水平，可形成具有自主知识产权的科技成果”。公司有 2 项相关发明专利申请已获国家知识产权局受理。

公司已获受理 ARA 相关专利申请情况如下：

序号	专利名称	申请号	申请人	专利类型	申请日
1	发酵法生产花生四烯酸的方法	200910111655.5	公司 内蒙古金达威	发明	2009.05.06
2	一种用于发酵法生产花生四烯酸的种子培养基制备方法	200910111656.X	公司 内蒙古金达威	发明	2009.05.06

(4) 设备方案

本项目主要设备选型情况如下：

序号	设备名称	技术特性、规格、型号	单位	数量
1 发酵工段				
1.1	一级种子罐	V=2m ³	台	4
1.2	二级种子罐	V=12m ³	台	4
1.3	发酵罐	V=120m ³	台	8
1.4	配料罐	V=5m ³	台	1
1.5	补料罐	V=30m ³	台	1
2 提炼工段				

序号	设备名称	技术特性、规格、型号	单位	数量
2.1	提取罐	V=10m ³	台	2
2.2	薄膜浓缩	F=8m ³	台	2
2.3	精制釜	V=10m ³	台	1
3 成品工段				
3.1	精制装置		套	1
3.2	包装装置		套	1
4 粉设备				
4.1	喷雾塔		套	1
4.2	溶油锅	V=0.5m ³	台	1
4.3	乳化锅	V=2m ³	台	2
5 公用工程				
5.1	离心空压机	制冷量: Q=400m ³ /min P=0.25MPa	台	2
5.2	冷水机组	1429KW (129×10 ⁴ kCal/h)	台	3
5.3	冷却塔	Q=1000m ³ 普通型	组	2
5.4	纯化水机组	1000L/h	组	1
5.5	乙二醇冷冻机组	制冷量: 186KW	台	2
6 环保装置				
6.1	污泥压滤机		台	1
6.2	UASB 厌氧反应器		台	1
6.3	接触氧化池		组	1
6.4	调节池		组	1
6.5	溶剂尾气喷淋回收装置		组	1

7、主要原、辅料、能源、水、电等消耗及供应情况

生产所需要的主要原辅材料如变性淀粉、药用葡萄糖等是普通的食物原辅材料,市场货源充足;所需电力及水统一由工业园供应;所需蒸汽由自建锅炉供应。本项目选用产汽量为 10t/h 燃油锅炉二台,供本项目及“微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸(DHA)项目”共用。高峰用汽时二台同时运行,正常生产时一台运行。

本项目预计原、辅料及能源消耗情况如下:

序号	名称	单位	年耗量
1	液糖	吨	4,687
2	玉米浆粉	吨	486
3	食盐	吨	14

4	味精	吨	29.5
5	酵母粉	吨	23.5
6	甜菜糖蜜	吨	252
7	液碱(30%)	吨	30
8	正己烷	吨	18
9	活性炭	吨	12.5
10	药用葡萄糖	吨	160
11	变性淀粉	吨	634
12	自来水	吨	63,228
13	电	万度	2,025
14	蒸汽	吨	28,050

8、项目组织形式及实施进展

公司将自行组织本项目建设，建设周期为 12 个月。项目建设完成后，另安排 1 个月进行试生产和生产能力核定。项目建设进度具体如下：

序号	名称	月份													
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	环境影响预评价及审批	■	■												
2	可行性研究报告及审批	■	■	■											
3	初步设计及审批			■	■	■									
4	设备招投标订货					■	■	■							
5	施工图设计						■	■	■	■					
6	土建工程招投标						■	■							
7	土建工程施工							■	■	■	■				
8	设备管道安装								■	■	■	■			
9	公用设施安装									■	■	■	■		
10	试生产、生产能力核定													■	
11	正式生产														■

注：上表中的“月份”指项目开始建设后的第 N 月 (N=1, 2, ...), 并非自然月。

9、项目环境保护情况

本项目废弃物排放及处理情况如下：

序号	废弃物类别		排放情况	废弃物处理措施
1	废气		生产废气中含少量正己烷	采用溶剂尾气喷淋回收装置回收利用
2	废水	发酵和提炼废水	105m ³ /d	直排至污水站处理后循环使用
		发酵洗涤水	32m ³ /d	
		喷雾干燥洗涤水	6m ³ /d	
		锅炉用水	8m ³ /d	
		循环水	5m ³ /d	
		生活污水	10m ³ /d	
3	固体废弃物		提 炼 废 渣 约 1.8t/d	作为畜禽饲料
4	噪声		噪 声 声 压 级 在 70~95dB(A) 的 范 围 内	选用低噪声设备； 安装橡胶隔振垫或减震器； 空压机进气管道装消声器 空压机设隔声控制室

本项目环保投入约 488.59 万元，主要包括设备购置和建筑安装等。

10、项目效益测算

本项目达产后主要经济效益指标如下：

序号	项目	数额
1	年营业收入（万元，不含税）	12,000
2	年净利润（万元）	2,400
3	投资回收期（年，税后）	4.49
4	内部收益率（%，税后）	28.47

(三) 研发中心项目

公司为高新技术企业，主要业务为食品营养强化剂、饲料添加剂产品等的研究、开发、生产和销售。公司所处行业要求企业具备较高的研发实力，以确保产品的质量安全。为不断提高公司的研发实力，公司本次募集资金将部分用于研发中心项目的建设。

1、项目建设的必要性分析

公司具有较强的研发实力。公司是国家高新技术企业，国家火炬计划重点高新技术企业，共承担了包括国家火炬计划项目在内的多项国家和省市科技计划项目。公司技术中心为福建省“省级企业技术中心”。

技术中心作为本企业技术创新体系的核心，是本公司科技创新和产品研究开发的专门机构，为企业发展提供技术支持，并参与制定企业发展战略、技术发展方向，执行企业的创新计划，参与技术引进项目的消化、吸收、提高。公司技术中心承担和开展了包括国家火炬计划项目，省、市及企业级的多项高难度科技攻关课题。近年，公司拥有技术中，有2项达到国内领先水平，7项达到国际先进水平，3项科技成果填补国内空白。

本公司技术中心目前配套有小试实验室、中试实验车间和图书信息室。

小试实验室主要由生物工程实验室、有机化学实验室和分析实验室组成，配备了可满足实验要求的大、中型和常规实验仪器设备，其中分析检测室配备的大、中型检测仪器有：高压液相色谱仪、紫外分光光度仪、气相色谱仪等。小型实验室，分布于A、B、C、D四个生产车间的办公区域内总面积大约200m²；随着公司科研项目的不断增多，实验场地日渐局促，公司于年初另向厦门海沧区科创中心租赁孵化楼内5间实验室，总建筑面积大约500m²。

企业技术中心中试车间建筑面积约400m²，分布于A车间和D车间的生产区域内。配备了各类生物及化工单元操作的设备条件。其中有生物发酵单元设备、化学反应单元设备和分离单元设备(包括精馏、萃取、过滤、干燥等单元)。在公用工程方面，配备有供水、供电、供冷的条件。中试车间的设备条件和公用工程配套条件已经滞后小试研发成果进行中试放大实验的要求。

企业技术中心图书信息室位于厦门金达威公司的行政区内,面积仅有 100 m²。随着公司藏书量的不断增加,如全球最重要的化学化工技术文献查阅工具书,并订阅大量科技期刊,该空间已显得十分的拥挤。有限的办公条件已不能满足信息建设的需要。公司研发人员所需要大量的信息只能利用厦门市科技情报所的电子图书室进入国研网、中国期刊信息网、维普网站、万方数据库等查阅有关科技信息,利用终端索引获取国内外资料或利用厦门大学化学系阅览室和厦门大学图书总馆的资源查阅大量的中外文期刊杂志,并进行馆际互借。在项目立项和研发过程中耗费了大量的时间和精力。

公司现有实验室总建筑面积 700m²、中试车间总建筑面积 400m²,分散分布在厦门金达威公司新阳厂区的多个车间及向厦门海沧区科创中心租赁的孵化楼内。公司现有实验场地面积不足且分散、实验设施不够完善、中试设备不够齐全,仅能进行化学反应、分离和生物发酵等过程,不具备提炼、制剂制备以及基础研究等功能;现有中试设施只能用于进行生物发酵、化学反应和精馏提纯过程,并不具备生物提炼以及其它较复杂的操作。为了满足研究开发工作的需要,公司曾经向复旦大学借用实验室进行生物素的研究;向厦门大学借用实验室进行手性催化剂合成的研究;向福建师范大学借用实验场所和设备进行辅酶 Q₁₀ 和微藻 DHA、植物性 ARA 课题的研究。

随着企业的发展,研究项目不断增加,研究领域不断拓展。我们计划今后将在生物化工尤其是营养强化剂领域开展从基础研究、应用研究到产业化研究的多方位研发工作,如开展立体化学、光化学、手性催化等基础研究;开展生物化学方面的研究;开展化工工程方面的研究;开展各种制剂的研究。技术中心原有的人员配置和硬件设施已经不能满足研究开发任务的需要,因此有必要扩建厦门金达威技术中心,增加人员配置、扩建实验室和中试设备,从而满足技术中心不断发展的需要。

2、项目建设意义

(1) 大幅提高企业的研究开发能力和水平

本次募投项目的建设完成后,公司技术中心能承担本行业的国家重点和重大科研项目,能对本行业急需解决的技术问题开展有效的攻关,能对市场的需要和

社会经济环境的变化作出快速反应而不断开发新技术、新工艺、新产品并进行成果转化,能紧跟国际技术发展的最新潮流开展基础研究和前瞻技术研究,能在国家和国际学术刊物会议上发表高水平论文,能为企业和行业培养高素质人才。

(2) 实施对外开放服务能力, 带动行业技术发展

技术中心将率先进行行业领域基础研究和共性关键技术的开发,承担国家重大科技研究发展计划和攻关项目。中心将充分利用所拥有的中试条件和金达威公司的优势,密切与国内有关研究机构、高等院校和企业的合作,积极推进科研成果的转化。中心将采取积极开放的政策,以合同聘用、长期借用、研发项目短期攻关、研究生进中心做课题、聘请专家顾问等方式进行行业间的人才交流。中心将定期举办全国性技术交流并积极参与国际学术界的双边和多边学术交流。

(3) 提高公司行业影响力

技术中心既是公司发展的动力源,又是行业的技术排头兵和扩散源。除了定期举行全国性技术交流会以外,技术中心还将经常派出人员以成果推介、技术指导、技术服务、讲课、咨询、课题合作等方式在推动行业技术进步方面发挥示范作用,提高公司行业影响力。

3、投资概算

本项目募集资金投资总额为 3,000 万元,其中主要为建设投资,具体如下:

单位: 万元

序号	项目	数额
1	房屋建造费	1,000
2	安装费	250
3	实验大楼仪器、设备购置	579
4	中试设备购置	434
5	其它辅助设施费用	737
合计		3,000

4、建设内容及设备方案

本项目将新建实验大楼 1 栋,建筑面积 5,000m²,实验大楼具体分配如下:

序号	用途	占用面积 (m ²)
1	办公室	500
2	微生物生物发酵实验室	1,000
3	生物工程实验室	750
4	有机实验室	500
5	制剂实验室	500
6	设计室	250
7	仪器分析室	500
8	化学分析实验室	250
9	生物分析实验室	250
10	图书信息室	500
合计		5,000

本项目主要设备选型情况如下：

序号	设备名称	规格	数量
1	红外光谱仪		1
2	气质联用检测仪		1
3	高效液相色谱仪	1100	3
		LC-2010A	1
4	气相色谱仪	GC6820	3
5	紫外分光光度仪	UV2401PC	2
6	百级净化无菌室	30m ²	1
7	发酵 PH 电极		4
8	发酵 DO 电极		4
9	发酵自动控制系统		1
10	间歇精馏塔体	Φ200cm×15m	1
11	连续精馏塔体	Φ200cm×15m	1

5、项目组织形式及实施进展

本项目建设采取边设计、边建设、边运营的方式，项目计划建设周期 2 年，具体建设进度如下：

项目	季度							
	1	2	3	4	5	6	7	8
可行性研究、立项论证	■							
初步设计		■						
土建工程			■	■	■	■		
人才引进及培训			■	■	■	■	■	■
购置设备、仪器及研制			■	■	■	■	■	
设备安装调试及搬迁						■	■	■
研究开发	■	■	■	■	■	■	■	■
正式启动							■	■

注：上表中的“季度”指项目开始建设后的第N季度（N=1, 2, ...），并非自然季度。

6、项目环境保护情况

本项目实验大楼有少量非连续性的废水产生，最大产生总量不超过 1m³/h。该部分废水排入厂区污水处理系统进行处理。

五、募集资金投资项目对公司财务情况及经营成果的影响

（一）募集资金投资项目对公司的整体影响

本次募集资金投资于“微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸（DHA）项目”、“微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸（ARA）项目”及“研发中心项目”。

“微生物发酵法年产 350 吨二十二碳六烯酸（DHA）项目”、“微生物发酵法年产 250 吨花生四烯酸（ARA）项目”的建成投产有利于公司产品结构的优化，提高高附加值产品的比重，进而提升公司的整体盈利能力；“研发中心项目”的建成和投入使用有利于提高公司的技术实力和创新能力，进一步巩固和发展公司在国内食品营养强化剂、饲料添加剂行业的优势地位。

（二）募集资金投资项目对公司财务状况的影响

1、对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金投资项目将增加公司权益资本,降低公司资产负债率。资产负债率的降低有利于提高公司的偿债能力,拓宽公司融资渠道。

本次募集资金投资项目将为公司引入社会公众股东,使公司的股权结构趋于分散,有利于不断完善公司治理制度和提高公司经营效率。

2、对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金投资项目将显著增加公司净资产。由于募集资金投资项目短期内无法完全产生效益,本次募集资金投资项目将使公司净资产收益率在短期内有所下降。随着本次募集资金投资项目的建成投产,公司净资产收益率将迅速回升。

本次募集资金投资项目的建成投产,将完善和拓宽公司产品链,形成覆盖面更宽的产品组合,提高公司抵御单一行业波动造成的经营业绩波动的能力,稳定和提升公司盈利水平。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

(一) 股利分配一般政策

1、本公司实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份的比例分配股利。

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

3、股利分配方案由本公司董事会根据公司的经营业绩以及发展计划提出，经股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、《公司章程》（草案）对公司现金股利的利润分配政策做出特殊规定：

（1）公司的利润分配重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应当保持连续性和稳定性；

（2）公司可以采取现金或股票方式分配股利，也可以进行中期现金分红，中期分红需经审计；

（3）在盈利和现金流满足持续经营和长远发展的前提下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，现金红利分配的具体比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，提交股东大会审议决定；

（4）公司董事会未制定现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；

（5）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东本应分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(二) 股利分配顺序

根据《公司法》和本公司章程规定，本公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配。

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取 10%的法定公积金；
- 3、提取任意公积金，具体比例由股东大会决定；
- 4、支付股东股利。

当公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。

二、公司报告期股利分配情况

年 份	分配情况	审议通过的股东大会
2008 年	每 10 股派 2.00 元	2007 年年度股东大会
2009 年	每 10 股派 1.50 元	2008 年年度股东大会
2010 年	每 10 股派 1.50 元	2009 年年度股东大会

2011 年 2 月 11 日，公司召开了 2010 年年度股东大会，作出了按 2010 年 12 月 31 日的总股本，向全体股东每 10 股派 5 元（含税）的分配决议。

三、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据公司 2010 年 6 月 17 日召开的 2010 年第一次临时股东大会决议，发行人发行前滚存利润的分配政策为：本次发行完成后，本次发行当年公司实现的利润以及截至本次发行时以前年度未分配的滚存利润由公司全体新老股东按照本次发行后的股权比例共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、发行人信息披露制度和为投资者服务的计划

根据《公司法》、《证券法》等法律法规及中国证监会有关规章制度等的规定，公司制定了严格的信息披露制度和为投资者服务的计划。

(一) 信息披露责任机构及相关人员

公司负责信息披露和投资者关系的部门为证券部，负责人为董事会秘书洪彦女士，联系方式如下：

董事会秘书	洪彦
联系地址	厦门市海沧区新昌路 33-35 号
邮政编码	361022
对外咨询电话	0592-6511111
传真号码	0592-6515151
电子邮件地址	hongyan@Kingdomway.com
互联网网址	http://www.Kingdomway.com

(二) 信息披露制度

本公司上市后将严格按相关法律法规要求进行信息披露，确保披露信息真实、准确、完整、及时，无虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

(三) 投资者服务计划

1、严格认真履行信息披露义务，投资者将通过本公司公开信息的披露对本公司进行了解。

2、认真做好投资者的咨询服务及接待工作，开辟专用通信渠道，以满足投资者的沟通需要。

3、对投资者提出的获取公司资料的要求，在符合法律法规和《公司章程》的前提下，公司将尽力给予满足。

4、对投资者有关公司经营情况和其他情况的咨询，在符合法律法规和《公司章程》并且不涉及公司商业秘密的前提下，董事会秘书将负责尽快给予答复。

二、重大合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行中或者将要履行的重要合同（标的金额超过 500 万元）或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）销售合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行或将要履行的重大销售合同：

1、2007 年 1 月 1 日，公司（供方）与中牧股份（需方）签订长期购销协议，合同期限为 2007 年 1 月 1 日起至 2012 年 12 月 31 日止，合同货物为饲料级 VA、VD₃、VA/D₃、VB₂、VB₁₂、辅酶 Q₁₀、胆固醇及其他产品，交易价格由双方按照交货月份该等产品的市场平均价格确定。在供货数量与供货时间的确定上，需方一般均在当月 20 日前向对方发出下月订单，以便供方安排生产，需方应当在订单中写明所需数量及交货时间。付款要求为需方收到货物后 30 天内付清全款。合同生效后，双方按合同约定履行各自义务。因合同产生的纠纷，由双方协商解决；协商不成，由供方所在地人民法院管辖处理。

2、2010 年 12 月 9 日，公司与美国 PACIFIC RAINBOW INT'L INC. 签订销售合同，合同约定公司向买方销售辅酶 Q₁₀ 12,000 公斤，单价 200 美元/公斤，合同总价 240 万美元，分别在 2011 年 1 月 1 日、2 月 5 日、3 月 9 日、3 月 23 日、5 月 1 日、5 月 4 日当日或之前各发货 2,000 公斤。交货方式为 CIF，付款条件为买方收到航空提单（AWB）30 天电汇（T/T）。

3、2010 年 12 月 9 日，公司与美国 PACIFIC RAINBOW INT'L INC. 签订销售合同，合同约定公司向买方销售辅酶 Q₁₀ 13,000 公斤，单价 200 美元/公斤，合同总价 260 万美元，分别在 2011 年 1 月 12 日、1 月 30 日、2 月 20 日、3 月 20 日、4 月 24 日、6 月 12 日当日或之前发货 3,000 公斤、2,000 公斤、2,000 公斤、2,000 公斤、2,000 公斤、2,000 公斤。交货方式为 CIF，付款条件为买方收到航空提单（AWB）30 天电汇（T/T）。

(二) 采购合同

2009年11月23日,公司与BASF签订采购协议,协议约定BASF在2010年1月1日至2012年12月31日期间向公司供应 β -紫罗兰酮。采购价格为厦门港到岸价,以欧元结算,在每季度60天前由双方谈定;付款方式为D/P即期。公司在规定发货期前2个月向BASF发出正式的采购订单。合同适用德国联邦法律,合同的仲裁应在德国路德维希港进行。

(三) 借款及担保合同

借款银行	合同金额(元)	贷款起止日期	贷款利率	担保方式
交行厦门分行	12,000,000.00	2010年5月27日至 2013年3月22日	5.40%	内蒙古金达威、江斌担保
交行厦门分行	20,000,000.00	2010年6月10日至 2013年3月22日		
交行厦门分行	8,000,000.00	2010年8月31日至 2011年3月22日	5.31%	内蒙古金达威、江斌担保
交行厦门分行	20,000,000.00	2011年2月1日至 2014年1月31日	6.22%	抵押担保
中行厦门支行	10,000,000.00	2010年6月11日至 2011年6月10日	5.31%	内蒙古金达威、江斌担保 +公司保证金质押
招行厦门分行	10,000,000.00	2011年1月19日至 2012年1月19日	5.81%	内蒙古金达威、江斌担保
中行厦门支行	391,068.00(美元)	2010年3月30日至 2011年3月30日	2.40969%	保证金质押
中行厦门支行	399,236.98(美元)	2010年3月17日至 2011年3月16日	2.86719%	保证金质押
农行海沧支行	10,000,000.00	2010年7月16日至 2011年7月15日	5.575%	金达威投资、内蒙古金达威、江斌担保
兴业银行厦门分行	10,000,000.00	2010年12月28日至 2011年12月28日	当月同档 次基准利率 上浮10%	金达威投资担保
光大银行厦门分行	10,000,000.00	2010年12月27日至 2011年12月26日	5.81%	内蒙古金达威、江斌担保

截至2010年12月31日末,公司不存在对外担保的情形。部分关联企业为公司的银行借款提供了担保,具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方、关联关系及关联交易”的相关内容。

(四) 施工合同

1、2009年12月11日，公司与湖南省岳阳工程公司签订《建设工程施工合同》，工程名称为年产5,000吨营养强化剂和添加剂系列产品项目，工程内容为质检中心、原料仓库、生产车间等，主要是延伸和拓宽公司VA、VD₃、辅酶Q₁₀等现有产品产业链。项目竣工日期为开工令发出之日起300日历天，合同价款暂估2,000万元。

2、2010年12月29日，公司与厦门建弘装修工程有限公司（承包人）签订《建筑工程施工合同》，工程内容为“厦门金达威集团办公楼1-5楼室内装饰工程”。合同金额606万元，施工过程中按实际产生的使用材料和工程量进行多还少补增减合同总价款；合同工期为130日历天（春节期间休假25天不计工期）。

(五) 保荐及承销协议

1、2010年6月17日，公司与华泰联合证券有限责任公司（主承销商）签订了《首次公开人民币普通股（A股）之主承销协议》，协议约定，本公司委托主承销商负责组织承销团，以余额包销方式承销本次公开发行的股票；本次发行股票种类为人民币普通股股票（A股）；发行股数2,300万股；具体募集资金数额根据中国证监会核准及本次实际发行情况而定。

2、2010年6月17日，公司与华泰联合证券有限责任公司（保荐人）签订了《首次公开发行人民币普通股（A股）之保荐协议》，本公司聘请华泰联合证券有限责任公司作为首次公开发行股票保荐人，对本公司本次股票的发行上市进行尽职推荐并在所发行股份上市后持续督导本公司履行相关义务。

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

四、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

(一) 日本 Kaneka 公司起诉公司专利侵权

1、案件情况的说明

根据公开资料,美国时间 2011 年 3 月 22 日,Kaneka Corporation(以下简称“日本 Kaneka 公司”)在美国加州中央区地方法院对 ZHEJIANG MEDICINE CO.,LTD.,(浙江医药股份有限公司)、ZMC-USA(浙江医药股份有限公司美国公司)、XIAMEN KINGDOMWAY GROUP COMPANY(厦门金达威集团股份有限公司)、PACIFIC RAINBOW INTERNATIONAL INC.、MITSUBISHI GAS CHEMICAL COMPANY, INC.(日本三菱气体株式会社)、MAYPRO INDUSTRIES, INC.、SHENZHOU BIOLOGY&TECHNOLOGY CO.,LTD.,(神舟生物技术有限公司,中国)提起诉讼。但目前上述诉讼的正式起诉状尚未送达公司。

原告方日本 Kaneka 公司是一家在日本注册的公司,主要从事化工专业,其经营范围包括用于塑料的改良剂、泡沫塑料、医疗器械、高分子材料、电子材料、改良丙烯酸纤维、食品和生物工程等领域。

据专利封面页显示,美国时间 2011 年 3 月 22 日,美国专利局颁发了专利号为 US7,910,340B2 的美国专利(以下简称“340 号专利”)。该专利名称为“一种关于辅酶 Q10 的制备方法”(“Processes for Producing Coenzyme Q10”)。据专利封面页显示,该专利被转让给了日本 Kaneka 公司。

美国时间 2011 年 3 月 22 日,即“340 号专利”颁发当日,日本 Kaneka 公司即向美国加州中央区地方法院提起诉讼。据起诉书称,日本 Kaneka 公司获得金达威公司生产的辅酶 Q₁₀ 的样品。同样据起诉书称,基于对该样品的实验室分析和金达威的网站资料,日本 Kaneka 公司认为“340 号专利”的一条或多条权利声明覆盖了金达威生产辅酶 Q₁₀ 所使用的方法。日本 Kaneka 公司的诉讼请求为:上述被告公司侵犯了“340 号专利”一项或多项权利;其侵权行为为故意的;临时及永久性禁止上述公司及代理机构再行侵权;并对日本 Kaneka 公司予以不少于合理许可使用费的赔偿,及故意侵权的三倍赔偿等。

2、公司对辅酶 Q10 产品生产的核心技术拥有自主知识产权,已申请了相关专利,并经过国家有关部门的科技鉴定;公司辅酶 Q₁₀ 产品所采用的生产菌种、发酵产物和工业化生产工艺技术与“340 号专利”所述的生产菌种、发酵产物和

工业化生产工艺技术不同，不构成侵权。

3、公司以及国内相关企业正在积极应诉

(1) 公司作为目前国内辅酶 Q₁₀ 产品出口最大的企业之一，将尽到企业和行业应尽的责任，积极应对日本 Kaneka 公司的本次诉讼。目前公司尚未正式收到对方的起诉书，也未获悉对方指控我方侵犯其所谓专利权的理论和证据，诉讼工作尚未全面展开。公司已聘请美国和中国律师，正在做相应的前期法律准备，积极进行应诉相关工作，并将对应诉事项在专业网站上进行公告。公司必将全力以赴保护自己的权益，并有信心努力争取对我方有利的结果。

(2) 根据公开资料，2011 年 3 月 22 日，浙江医药和浙江医药美国公司已经在美国南德州休斯顿地方法院和哥伦比亚特区地方法院同时起诉日本 Kaneka 公司，要求法院裁定 340 号专利无效；并裁决原告没有侵犯专利等。同时浙江医药 2011 年 3 月 29 日在专业网站公开申明：“浙江医药将证明，这项专利（340 号专利）并未对现有技术提出改进，并且商业规模生产在经济上无可行性，因此该专利（340 号专利）无效或无法执行。同时浙江医药要求日本 Kaneka 公司提出证据证明其专利的有效性和可执行性。”

4、本次诉讼对公司生产经营可能产生的影响

(1) 根据案例资料统计，美国加州中央区地方法院的专利诉讼从提交诉状到开庭审理约需两年左右，而到审理完毕并判决生效，则需更长时间。目前，诉讼工作尚未全面展开，我们将全力以赴争取把此案对公司生产经营影响减到最小。

(2) 公司目前辅酶 Q₁₀ 产品的生产经营情况正常。

(3) 在此案正式结案并判决生效之前，公司辅酶 Q₁₀ 产品出口美国市场受此影响的可能性很小。

(4) 若本次诉讼公司最终胜诉，则该案件对公司涉及的辅酶 Q₁₀ 产品生产经营及出口美国市场将会有较大的促进作用。

若本次诉讼公司最终败诉，由于专利生效前不涉及侵权与赔偿，公司报告期内的业绩不受影响；公司将自该专利生效之日（即 2011 年 3 月 22 日）起向日本 Kaneka 公司支付合理许可使用费；公司支付合理许可使用费后，公司辅酶 Q₁₀ 产

品仍然可以出口美国市场；专利诉讼通常采取双方和解的方式；对于诉讼请求中故意侵权的三倍赔偿（也自专利生效之日起至达成协议之日止，按日本 Kaneka 公司实际受到的损害计），公司控股股东和实际控制人金达威投资和江斌先生出具《承诺函》，承诺愿全额承担上述赔偿。公司 VA、VD₃等其他主要产品以及 DHA、ARA 等新产品对公司业绩贡献占比持续增加，且产品市场前景广阔，发展势头良好，能确保公司保持持续稳定的经营和发展。

（二）2010 年 8 月 13 日，原告成都市宇通工业设备安装工程有限公司起诉被告本公司、北京挑战农业科技有限公司和糕飞。诉讼请求包括判令三被告按出资比例支付原告工程款本金 93.03 万元，并从结算之日起按银行贷款利率支付资金利息；判令三被告按出资比例支付原告垫付的工程结算审计费 1.44 万元；诉讼费用及实现债权的费用由被告承担。案件内容是 2007 年 6 月 6 日，原告与原内蒙古金达威挑战生物有限公司签订工程施工合同，并于 2008 年 7 月 7 日办理结算，工程结算总价款 315.03 万元，内蒙古挑战已支付 222.01 万元，结算时尚欠原告工程款 93.03 万元，以及工程结算审计费用 1.44 万元。

2011 年 1 月 7 日，内蒙古自治区托克托县人民法院出具民事调解书（（2010）托民初字第 373 号），经法院主持调解，双方当事人达成如下协议：被告厦门金达威集团股份有限公司、北京挑战农业科技有限公司和糕飞于 2011 年元月 14 日前一次性给付原告 50 万元；双方当事人再无其他争议；案件受理费由原告负担。截止 2011 年元月 14 日上述款项已支付完毕。

2011 年 1 月 14 日，金达威投资及江斌出具《承诺函》：若在内蒙古挑战解散清算结束后，贵公司因内蒙古挑战之债权人向内蒙古挑战主张债权而导致贵公司遭受经济损失，本人及本公司作为贵公司的实际控制人和控股股东，愿意对贵公司的上述经济损失（包括主债权及可能产生的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用等）进行等额补偿，以保护贵公司及其他中小股东的利益。

五、发行人的控股股东涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及的重大诉讼或仲裁事项

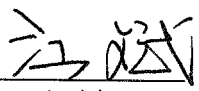
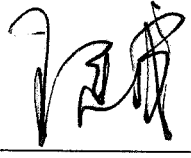
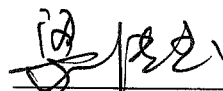
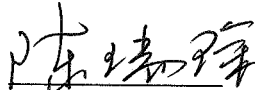
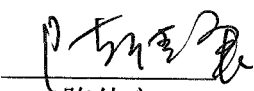
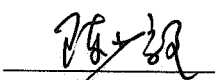
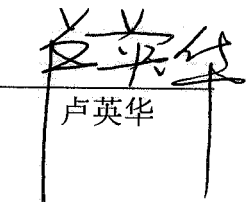
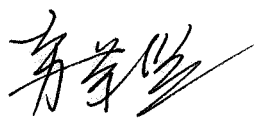
截至本招股说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高管人员及中介机构声明

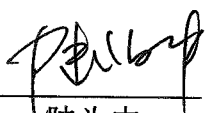
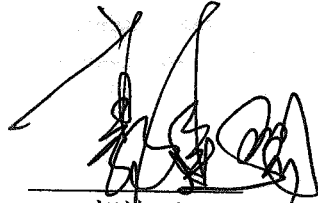
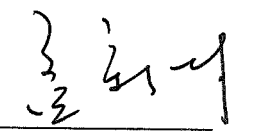
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

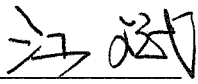
全体董事签名：

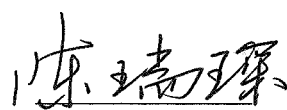
 江斌	 王建成	 梁传玉
 陈瑞琛	 陈佳良	 陈少毅
 陈旭俊	 卢英华	 苏荣坚

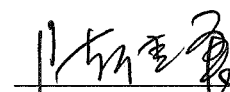
全体监事签名：

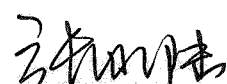
 陆为中	 郭达开	 孟新林

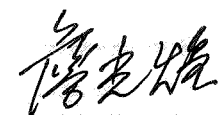
全体高级管理人员签名:

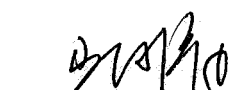

江斌

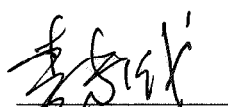

陈瑞琛

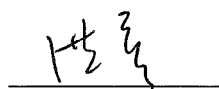

陈佳良


张水陆


詹光煌


马国清


李专成

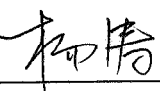

洪彦



二、保荐人（主承销商）声明

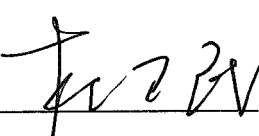
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

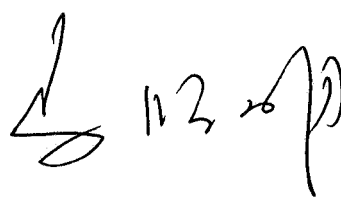

杨 涛

保荐代表人：


吴 浩


杜卫民

法定代表人：

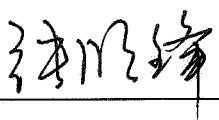

马昭明

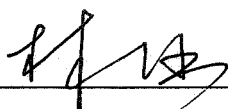


三、发行人律师声明

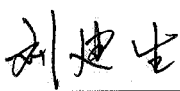
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师:


张明锋


林涵

律师事务所负责人:


刘建生



2011 年 5 月 6 日

四、审计机构声明

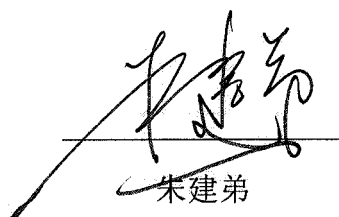
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

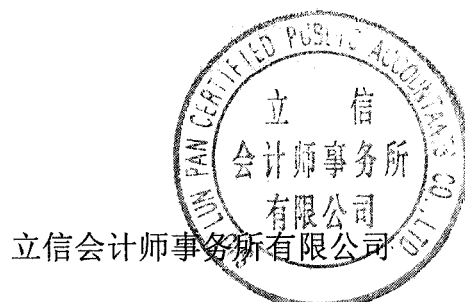
签字注册会计师:


葛晓萍


胡敬东

会计师事务所负责人:


朱建弟



2011 年 5 月 10 日

本声明仅供厦门金达威集团股份有限公司首次发行股票之用

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


林小英 李建彬 陈祥星 徐珊 庄峻晖 蔡建斌

会计师事务所负责人:



天健正信会计师事务所有限公司



注 1: 1998 年 12 月, 厦门会计师事务所更名为厦门华天会计师事务所有限公司; 2000 年 9 月, 厦门华天会计师事务所有限公司与厦门天健会计师事务所有限公司合并为厦门天健华天有限责任会计师事务所; 2006 年 11 月, 厦门天健华天有限责任会计师事务所与华证会计师事务所、北京中洲光华会计师事务所合并为天健华证中洲(北京)会计师事务所有限公司。2008 年 4 月, 天健华证中洲(北京)会计师事务所有限公司更名为天健光华(北京)会计师事务所有限公司, 2009 年 9 月, 天健光华(北京)会计师事务所有限公司与中和正信会计师事务所合并为天健正信会计师事务所有限公司。公司现任负责人为梁青民。

注 2: 林小英已于 2002 年 1 月离开本会计师事务所。陈祥星已于 2001 年 8 月离开本会计师事务所。庄峻晖已于 2004 年 1 月离开本会计师事务所。蔡建斌已于 2007 年 9 月离开本会计师事务所。

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式文件，具体包括：

- (一) 发行保荐书；
- (二) 发行保荐工作报告；
- (三) 财务报表及审计报告；
- (四) 内部控制审核报告；
- (五) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (六) 法律意见书及律师工作报告；
- (七) 《公司章程》(草案)；
- (八) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (九) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件的查阅时间

每周一至周五上午 9:30—11:30，下午 2:30—4:30。

三、备查文件的查阅地点

(一) 厦门金达威集团股份有限公司

办公地址：厦门市海沧区新昌路 33-35 号

联系人：洪彦

电话：0592-6511111

传真：0592-6513636

(二) 华泰联合证券有限责任公司

办公地址：深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼

联系人：杨涛、罗福会、陶劲松、商敬博

电话：(021) 50106006

传真：(021) 68498502