

# 湖北银丰棉花股份有限公司



**HUBEI YINFENG COTTON CO., LTD.**

武汉市江岸区青岛路7号国际青年大厦3-4层

## 首次公开发行股票

招股说明书



保荐机构（主承销商）



**民生证券有限责任公司**  
**MINSHENG SECURITIES CO., LTD.**

北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-20层

**声明**

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

**本次发行概况**

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |                 |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|
| 股票类型                            | 人民币普通股（A股）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 每股面值       | 1.00 元          |
| 发行股数                            | 35,750,000 股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 占发行后总股本的比例 | 25.01%          |
| 每股发行价格                          | 【 】元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 发行后总股本     | 142,930,800 股   |
| 预计发行日期                          | 【 】年【 】月【 】日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 拟上市的证券交易所  | 深圳证券交易所         |
| 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺 | <p>本公司控股股东银丰集团承诺，自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>本公司实际控制人省联社控制的湖北合投承诺，自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东江新学、蔡亚军、冯阳、赵辉、涂同坤、金涛、严丰、杨雄、郑曦琳、冯常云、杨志雄承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的该部分股份，也不由公司回购该部分股份；作为公司的董事、监事、高级管理人员，本人所持公司股份在上述锁定期限届满后，在任职期间每年转让公司股份的比例不超过所持公司股份总数的 25%；公司上市后如离任，离任后 6 个月内，不转让本人所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不得超过 50%。</p> <p>本公司其他股东承诺，自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> |            |                 |
| 保荐人<br>（主承销商）                   | 民生证券有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 签署日期       | 2012 年 5 月 11 日 |

## 发 行 人 声 明

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

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

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

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

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



## 重大事项提示

本公司提请投资者仔细阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别关注下列重大事项：

### 一、股份限制流通及自愿锁定承诺

公司本次发行前总股本 10,718.08 万股，本次拟发行 A 股 3,575.00 万股，发行后总股本为 14,293.08 万股。本次发行前股东所持有股份的流通限制及其对所持股份自愿锁定的承诺如下：

本公司控股股东银丰集团承诺，自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司实际控制人省联社控制的湖北合投承诺，自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东江新学、蔡亚军、冯阳、赵辉、涂同坤、金涛、严丰、杨雄、郑曦琳、冯常云、杨志雄承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的该部分股份，也不由公司回购该部分股份。作为公司的董事、监事、高级管理人员，本人所持公司股份在上述锁定期限届满后，在任职期间每年转让公司股份的比例不超过所持公司股份总数的 25%；公司上市后如离任，离任后 6 个月内，不转让本人所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不得超过 50%。

本公司其他股东承诺，自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。



## 二、关于公司股利分配政策及上市前滚存利润的分配

### （一）公司上市后的利润分配政策

根据《公司章程（修订草案）》，公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，公司制订利润分配政策应关注并重视对投资者的合理投资回报，应牢固树立回报股东的意识，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

在当年盈利的条件下，公司每年度至少分红一次，董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的20%。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应该征询监事会的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

关于公司上市后利润分配政策的具体内容详见招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

### （二）滚存利润分配方案

根据发行人 2011 年第二次临时股东大会相关决议，发行人本次发行上市之前的滚存未分配利润，由发行人首次公开发行股票并上市后的新老股东共同分享。

## 三、本公司提请投资者仔细阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别关注如下风险因素：

### （一）棉花价格的波动风险

近年来，我国陆续出台了稳定农副产品供应、降低农副产品流通成本的一系列政策措施，试图从制度上最大程度地保障包括棉花在内的农副产品供应及价格稳定，但由于农产品生产的自然波动和全球化背景下的农产品商品性提升，包括棉花在内的大宗农产品价格波动幅度也随之加大。发行人作为国内领先的棉花专业供应链运营商，主要业务收入和利润来源于棉花加工、流通，而棉花作为具有



高度商品性的大宗农产品，其价格受种植面积、产量、下游需求、各国农业补贴政策 and 进出口政策、国家储备棉收抛储计划、棉花收购加工政策等因素影响而呈现较大程度的波动。

棉花价格的波动加大了棉花加工流通企业的经营风险，如业内企业不能通过期货套保等方式对棉花的价格波动风险进行有效的规避、锁定和对冲，则可能出现公司业绩随棉花价格波动而呈现“涨赚跌赔”的情况，将承受未来棉花价格剧烈波动（特别是价格下跌）对公司经营业绩的不利影响。

## （二）资产负债率偏高的风险

近三年，发行人母公司报表资产负债率分别为94.27%、92.34%、88.86%。发行人的负债基本为流动负债，且大部分是短期借款、应付票据和预收款项。报告期内各期末资产负债率偏高与发行人所处行业特性相关：棉花加工流通行业具有“季节收购、集中加工、全年销售”的特性，发行人每年9月初开始增加短期借款用于收购棉花，致使每年年末资产负债率偏高，在皮棉销售的过程中发行人逐步归还贷款，至每个棉花年度末（8月底）资产负债率一般可下降至60%-70%。虽然发行人的净资产规模近年来快速增长，但棉花行业的特性决定了发行人每年年末的资产负债率偏高的情况仍将长期存在。

## （三）现金流量风险

公司业务增长较快，虽然各期销售商品、提供劳务收到的现金高于各期营业收入，但是由于公司业务增长较快，为了保证棉花资源供应，公司每年预付货款逐年增加，存货占用资金增加，导致公司经营活动现金流量净额较低，公司现金流量情况存在较大风险。

公司报告期内经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2011 年度    | 2010 年度     | 2009 年度    |
|-----------------|------------|-------------|------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金① | 476,725.29 | 268,679.97  | 208,387.56 |
| 营业收入②           | 421,653.59 | 214,686.71  | 192,261.46 |
| ①/②             | 113.06%    | 125.15%     | 108.39%    |
| 经营活动产生的现金流量净额   | 91,787.16  | -178,991.95 | -451.11    |



|          |            |            |           |
|----------|------------|------------|-----------|
| 期末预付账款余额 | 146,751.15 | 248,181.51 | 61,621.29 |
| 期末存货余额   | 81,874.98  | 61,048.96  | 35,201.69 |

2011 年经营活动产生的现金流量净额大幅上升，是由于 2011 年棉花价格下跌，中国储备棉管理总公司开始收储，公司与合作加工厂实行“快收、快加、快销”的经营策略，皮棉及资金流转加快，期末预付货款大幅下降导致。



## 目 录

|            |                              |            |
|------------|------------------------------|------------|
| <b>第一节</b> | <b>释 义</b>                   | <b>11</b>  |
| <b>第二节</b> | <b>概 览</b>                   | <b>15</b>  |
| 一、         | 发行人基本情况                      | 15         |
| 二、         | 本次发行概况及募集资金用途                | 19         |
| <b>第三节</b> | <b>本次发行概况</b>                | <b>22</b>  |
| 一、         | 本次发行基本情况                     | 22         |
| 二、         | 本次发行的有关当事人                   | 23         |
| 三、         | 发行人与本次发行有关的中介机构的关系           | 24         |
| 四、         | 发行预计时间表                      | 25         |
| <b>第四节</b> | <b>风险因素</b>                  | <b>26</b>  |
| 一、         | 行业风险                         | 26         |
| 二、         | 经营风险                         | 28         |
| 三、         | 财务风险                         | 30         |
| 四、         | 募集资金投向风险                     | 32         |
| <b>第五节</b> | <b>发行人基本情况</b>               | <b>33</b>  |
| 一、         | 发行人基本信息                      | 33         |
| 二、         | 发行人的设立及重组情况                  | 33         |
| 三、         | 发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况         | 39         |
| 四、         | 发行人独立运营情况                    | 79         |
| 五、         | 发行人的组织结构                     | 81         |
| 六、         | 发行人的发起人、主要股东及实际控制人的基本情况      | 97         |
| 七、         | 发行人股本情况                      | 124        |
| 八、         | 内部职工股情况                      | 127        |
| 九、         | 发行人员工及其社会保障情况                | 127        |
| 十、         | 主要股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员的重要承诺 | 129        |
| <b>第六节</b> | <b>业务与技术</b>                 | <b>133</b> |
| 一、         | 发行人主营业务、主要产品（或服务）及变化情况       | 133        |
| 二、         | 发行人所处行业基本情况                  | 133        |
| 三、         | 发行人在行业中的竞争地位                 | 165        |





|            |                                           |            |
|------------|-------------------------------------------|------------|
| 四、         | 发行人的主营业务情况.....                           | 172        |
| 五、         | 发行人主要业务相关的固定资产和无形资产.....                  | 198        |
| 六、         | 发行人业务所需资质（特许经营权）及其获取情况.....               | 215        |
| 七、         | 发行人的质量管理、安全生产及环境影响.....                   | 216        |
| <b>第七节</b> | <b>同业竞争与关联交易.....</b>                     | <b>221</b> |
| 一、         | 同业竞争.....                                 | 221        |
| 二、         | 关联交易.....                                 | 227        |
| <b>第八节</b> | <b>董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>          | <b>239</b> |
| 一、         | 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....                | 239        |
| 二、         | 董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况.....                | 247        |
| 三、         | 董事、监事与高级管理人员在发行前对外投资情况.....               | 249        |
| 四、         | 董事、监事与高级管理人员报酬情况.....                     | 249        |
| 五、         | 董事、监事与高级管理人员兼职情况.....                     | 250        |
| 六、         | 董事、监事与高级管理人员相互之间的亲属关系.....                | 253        |
| 七、         | 公司与董事、监事与高级管理人员签订的协议或承诺情况.....            | 253        |
| 八、         | 董事、监事和高级管理人员任职资格.....                     | 253        |
| 九、         | 公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况.....               | 254        |
| <b>第九节</b> | <b>公司治理 .....</b>                         | <b>258</b> |
| 一、         | 发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立及运行情况 ..... | 258        |
| 二、         | 发行人近三年不存在重大违法违规行为.....                    | 269        |
| 三、         | 发行人近三年不存在资金被违规占用情况.....                   | 269        |
| 四、         | 发行人内部控制制度情况.....                          | 270        |
| <b>第十节</b> | <b>财务会计信息 .....</b>                       | <b>271</b> |
| 一、         | 注册会计师审计意见.....                            | 271        |
| 二、         | 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....              | 271        |
| 三、         | 简要财务报表.....                               | 272        |
| 四、         | 主要会计政策和会计估计.....                          | 279        |
| 五、         | 主要税收政策.....                               | 289        |
| 六、         | 主营业务分部报告信息.....                           | 290        |
| 七、         | 最近一年收购兼并情况.....                           | 291        |
| 八、         | 非经常性损益.....                               | 291        |
| 九、         | 固定资产.....                                 | 293        |



|             |                            |            |
|-------------|----------------------------|------------|
| 十、          | 长期股权投资.....                | 295        |
| 十一、         | 无形资产.....                  | 295        |
| 十二、         | 主要负债情况.....                | 296        |
| 十三、         | 所有者权益情况.....               | 298        |
| 十四、         | 报告期内现金流情况.....             | 300        |
| 十五、         | 期后事项、或有事项及其他重要事项.....      | 301        |
| 十六、         | 报告期主要财务指标.....             | 301        |
| 十七、         | 发行人设立时及报告期内资产评估情况.....     | 303        |
| 十八、         | 发行人历次验资情况.....             | 303        |
| <b>第十一节</b> | <b>管理层讨论与分析.....</b>       | <b>305</b> |
| 一、          | 资产构成情况分析.....              | 305        |
| 二、          | 负债构成情况分析.....              | 317        |
| 三、          | 偿债能力分析.....                | 324        |
| 四、          | 盈利能力及变化趋势分析.....           | 326        |
| 五、          | 现金流量分析.....                | 344        |
| 六、          | 资本支出情况分析.....              | 347        |
| 七、          | 发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....   | 348        |
| 八、          | 利润分配.....                  | 350        |
| 九、          | 期后事项、或有事项及其他重要事项.....      | 353        |
| <b>第十二节</b> | <b>业务发展目标.....</b>         | <b>354</b> |
| 一、          | 发行人发展计划.....               | 354        |
| 二、          | 实现上述目标的具体业务发展计划.....       | 355        |
| 三、          | 拟定上述计划所依据的假设条件.....        | 359        |
| 四、          | 实施上述计划将面临的主要困难.....        | 360        |
| 五、          | 发展计划与现有业务的关系.....          | 360        |
| <b>第十三节</b> | <b>募集资金运用.....</b>         | <b>361</b> |
| 一、          | 募集资金运用项目情况.....            | 361        |
| 二、          | 募集资金投资项目具体情况.....          | 363        |
| 三、          | 募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响..... | 399        |
| <b>第十四节</b> | <b>股利分配政策.....</b>         | <b>400</b> |
| 一、          | 发行前股利分配政策.....             | 400        |
| 二、          | 发行后的股利分配政策.....            | 401        |



|             |                                    |            |
|-------------|------------------------------------|------------|
| 三、          | 利润共享安排.....                        | 403        |
| <b>第十五节</b> | <b>其他重要事项.....</b>                 | <b>404</b> |
| 一、          | 信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员.....          | 404        |
| 二、          | 重要合同.....                          | 404        |
| 三、          | 对外担保事项.....                        | 417        |
| 四、          | 重大诉讼或仲裁事项.....                     | 417        |
| <b>第十六节</b> | <b>董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b> | <b>420</b> |
| <b>第十七节</b> | <b>备查文件 .....</b>                  | <b>428</b> |
| 一、          | 备查文件.....                          | 428        |
| 二、          | 查阅地点及时间.....                       | 428        |



## 第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

| 一般术语                 |   |                    |
|----------------------|---|--------------------|
| 本公司、公司、股份公司、发行人、银丰棉花 | 指 | 湖北银丰棉花股份有限公司       |
| 银丰集团、控股股东            | 指 | 湖北银丰实业集团有限责任公司     |
| 省供销社、省联社             | 指 | 湖北省供销合作社联合社        |
| 总社                   | 指 | 湖北省供销合作总社          |
| 社资公司                 | 指 | 湖北省供销合作社社有资产经营管理公司 |
| 北京农投                 | 指 | 北京农业产业投资基金（有限合伙）   |
| 湖北合投                 | 指 | 湖北合作投资有限公司         |
| 武汉开泰                 | 指 | 武汉开泰农业科技开发有限公司     |
| 监利银丰                 | 指 | 监利县荒湖银丰棉业有限公司      |
| 松滋银丰                 | 指 | 松滋市银丰棉业有限公司        |
| 尉犁银丰                 | 指 | 尉犁银丰棉业有限公司         |
| 仙桃银丰                 | 指 | 湖北省仙桃银丰棉花有限公司      |
| 长棉市场                 | 指 | 湖北长江区域棉花交易市场有限公司   |
| 银丰仓储                 | 指 | 湖北银丰仓储物流有限责任公司     |
| 九江银丰                 | 指 | 九江银丰棉业有限公司         |
| 小池银丰                 | 指 | 黄梅小池银丰棉花有限公司       |
| 京山银丰                 | 指 | 京山银丰棉业有限公司         |
| 西域棉业                 | 指 | 托克逊县西域棉业有限责任公司     |
| 中加棉业                 | 指 | 伽师县中加棉业有限公司        |
| 汉川银佳                 | 指 | 汉川银佳棉业有限公司         |
| 雅德华棉                 | 指 | 北京雅德华棉信息科技有限公司     |
| 全国棉花交易市场             | 指 | 北京全国棉花交易市场有限责任公司   |
| 银丰纺织                 | 指 | 湖北银丰纺织有限责任公司       |
| 银丰典当                 | 指 | 湖北银丰典当有限责任公司       |
| 银丰宾馆                 | 指 | 湖北银丰宾馆有限责任公司       |
| 银丰物业                 | 指 | 湖北银丰物业管理有限责任公司     |
| 银丰化纤                 | 指 | 湖北银丰化纤有限责任公司       |
| 银丰国贸                 | 指 | 湖北银丰国际贸易有限责任公司     |



|                |   |                                                                                                           |
|----------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 银丰原料           | 指 | 湖北银丰棉花原料有限公司                                                                                              |
| 监利纺织           | 指 | 湖北监利银丰纺织有限责任公司                                                                                            |
| 深圳银佳           | 指 | 深圳市银佳棉业有限责任公司                                                                                             |
| 棉检所            | 指 | 湖北省棉花检验所                                                                                                  |
| 银丰担保           | 指 | 湖北银丰汇富投资担保有限公司                                                                                            |
| 郑商所            | 指 | 郑州商品交易所                                                                                                   |
| 中储棉            | 指 | 中国储备棉管理总公司                                                                                                |
| 社会公众股、A 股      | 指 | 本公司本次公开发行的每股面值为 1.00 元的人民币普通股                                                                             |
| 本次发行           | 指 | 本公司本次向社会公众公开发行 3575 万股人民币普通股的行为                                                                           |
| 上市             | 指 | 本次发行股票在证券交易所上市交易挂牌交易的行为                                                                                   |
| 中国证监会、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                                                                                                   |
| 保荐人、主承销商、民生证券  | 指 | 民生证券有限责任公司                                                                                                |
| 公司律师、发行人律师、君泽君 | 指 | 北京市君泽君律师事务所                                                                                               |
| 发行人审计机构、会计师、大华 | 指 | 大华会计师事务所有限公司                                                                                              |
| 北京兴华           | 指 | 北京兴华会计师事务所有限责任公司                                                                                          |
| 评估机构、湖北万信      | 指 | 湖北万信资产评估有限公司                                                                                              |
| 《公司法》          | 指 | 《中华人民共和国公司法》（2005 年修订）                                                                                    |
| 《证券法》          | 指 | 《中华人民共和国证券法》（2005 年修订）                                                                                    |
| 《公司章程》         | 指 | 《湖北银丰棉花股份有限公司章程》                                                                                          |
| 报告期、近三年        | 指 | 2009 年度、2010 年度、2011 年度                                                                                   |
| 元/万元/亿元        | 指 | 人民币元/万元/亿元                                                                                                |
| <b>专业术语</b>    |   |                                                                                                           |
| 核心层基地          | 指 | 发行人控股的从事棉花加工业务的 10 家子公司                                                                                   |
| 紧密层基地          | 指 | 与发行人或其子公司签订《棉花委托收购加工协议》的合作加工企业，此种合作具有排他性，由发行人对合作加工厂的财务、生产和质量进行全程监控，合作加工企业仅根据皮棉销售量获得固定收益，棉花价格波动的风险由发行人实际承担 |
| 松散层基地          | 指 | 与发行人或其子公司签订《合作购销协议》的合作加工企业，此种合作下发行人先行向合作加工厂支付预付款，由发行人对合作加工厂的财务、                                           |



|              |   |                                                                                                                                                  |
|--------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              |   | 生产和质量进行全程监控，发行人仅根据皮棉销售量获得相对稳定的合理预期收益                                                                                                             |
| 马克隆值         | 指 | 一定量棉纤维在规定条件下的透气性的量度，以马克隆刻度表示。马克隆刻度是建立在已由国际协议确定其马克隆值的成套“国际校准棉花标准”的基础上的。马克隆值是棉纤维线密度和成熟度的综合指标，与棉花贸易、棉纺工艺和成纱质量密切相关                                   |
| 信息门户系统       | 指 | 在 Internet 的环境下, 把各种应用系统、数据资源和互联网资源统一集到企业信息门户之下, 根据每个用户使用特点和角色的不同, 形成个性化的应用界面, 并通过对事件和消息的处理、传输把用户有机地联系在一起的系统总成                                   |
| OA 系统        | 指 | 办公自动化系统 (Office Automation), 是利用网络实现办公自动化的技术                                                                                                     |
| ERP 系统       | 指 | 企业资源计划 (Enterprise Resource Planning) 是针对物资资源管理 (物流)、人力资源管理 (人流)、财务资源管理 (财流)、信息资源管理 (信息流) 集成一体化的企业管理软件                                           |
| BI 系统        | 指 | 商业智能系统 (Business Intelligence), 由数据仓库、联机分析处理、数据挖掘、数据备份和恢复等部分组成, 使企业的各级决策者获得知识或洞察力, 促使他们做出对企业更有利的决策                                               |
| DSS 系统       | 指 | 决策支持系统 (Decision Support System), 辅助决策者通过数据、模型和知识, 以人机交互方式进行半结构化或非结构化决策的计算机应用系统                                                                  |
| 移动 3G 销售控制系统 | 指 | 第三代移动通信技术 (3rd-Generation), 是指支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术                                                                                                  |
| GIS 系统       | 指 | 地理信息系统 (Geographic Information System) 是随着地理科学、计算机技术、遥感技术和信息科学的发展而发展起来的一个学科。地理信息系统是将计算机硬件、软件、地理数据以及系统管理人员组织而成的对任一形式的地理信息进行高效获取、存储、更新、操作、分析及显示的集成 |
| 商务服务及物流调度中心  | 指 | 信息流、商流、资金流、物流具体包括运输、储存、配送、保管、物流信息管理等各种活动通过网络准确及时监控物流的电子调度中心                                                                                      |
| 信息安全控制系统     | 指 | 基于统一威胁管理目标设计, 用于全方位解决企业综合网络安全问题。提供全面的防火墙、病毒防护、入侵检测、入侵防护、恶意攻击防护, 同时提供 VPN 和流量整形功能, 在综合安全防护基础上, 提供附加网络增值功能的综合系统                                    |



|           |   |                                                                                                          |
|-----------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 第三方安全交易系统 | 指 | 电子商务认证授权机构（CA, Certificate Authority），也称为电子商务认证中心，是负责发放和管理数字证书的权威机构，并作为电子商务交易中受信任的第三方，承担公钥体系中公钥的合法性检验的责任 |
| 400 型加工厂  | 指 | 符合国家 GB/T6975-2001 标准要求，具有公称压力不小于 400 吨打包机且获得加工资格的棉花加工厂                                                  |
| 籽棉        | 指 | 由棉田中采摘的带有棉籽的棉花，是加工皮棉的原材料                                                                                 |
| 皮棉        | 指 | 经过轧花加工后去除棉籽的棉纤维，又称为原棉                                                                                    |
| 棉短绒       | 指 | 棉花轧花后毛棉籽上残存的纤维，又叫“棉籽绒”，是棉花加工后的主要副产品之一                                                                    |
| 三丝、异性纤维   | 指 | 混入棉花中的非棉纤维和非本色棉纤维，如化学纤维、毛发、丝、麻、塑料膜、塑料绳、染色线（绳、布块）等                                                        |
| 轧花        | 指 | 是将着生在棉籽上的具有一定长度的纤维通过机械作用，将其与棉籽分离的过程                                                                      |
| 衣分率       | 指 | 单位重量的籽棉，经试轧后棉纤维的重量占籽棉重量的百分比                                                                              |
| 不孕籽回收棉    | 指 | 从锯齿轧花机排出的不孕籽中回收的长纤维，又称为不孕棉                                                                               |
| 回潮率       | 指 | 在规定条件下测得的原棉水分含量，以试样的湿重与干重的差值对干重的百分率表示                                                                    |



## 第二节 概 览

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

### 一、 发行人基本情况

#### (一) 发行人简介

|       |                                                                                       |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称  | 湖北银丰棉花股份有限公司                                                                          |
| 英文名称  | HUBEI YINFENG COTTON CO.,LTD.                                                         |
| 成立时间  | 2004 年 8 月 26 日                                                                       |
| 注册资本  | 人民币 10,718.08 万元                                                                      |
| 注册地址  | 武汉市江岸区青岛路 7 号国际青年大厦 3-4 层                                                             |
| 法定代表人 | 江新学                                                                                   |
| 经营范围  | 棉花及棉副产品的销售；棉花进出口业务（国家限制或禁止企业进出口的商品和技术除外）；普通货物仓储；信息服务（不含互联网信息服务）和管理、其他信息咨询；物流服务（不含运输）。 |
| 互联网地址 | <a href="http://www.yfmhgf.com/">http://www.yfmhgf.com/</a>                           |
| 电子信箱  | xilinz6633@sina.com                                                                   |
| 联系电话  | 027-82841021                                                                          |
| 传真    | 027-82777809                                                                          |

#### 1、设立情况

发行人系经湖北省人民政府鄂政股函[2004]64 号《湖北省人民政府关于同意设立湖北银丰棉花股份有限公司的批复》批准，由银丰集团及 56 名自然人经营骨干以现金出资的方式共同发起设立的股份有限公司，成立于 2004 年 8 月 26 日。

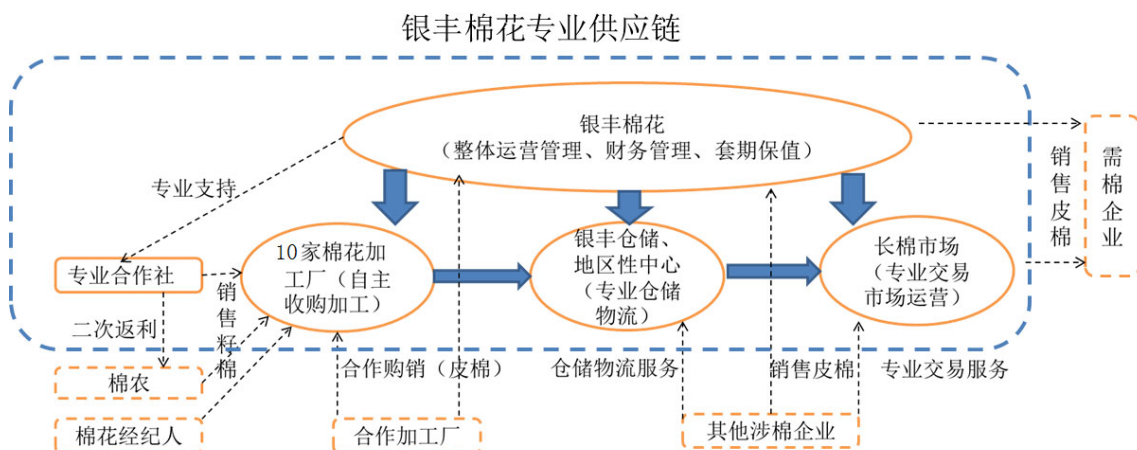
#### 2、发行人主要业务

发行人为国内领先的棉花专业供应链运营商，其主营业务覆盖棉花收购、加工、贸易、专业仓储物流、交易市场运营等棉花专业供应链的全部环节。根据中国棉花





协会统计，2009-2011 年度，在供销社系统棉花专业公司中，发行人棉花购销总量排名第三，销售收入排名第四，利润总额排名第二，资产规模排名第四。其中，2011 年发行人棉花购销总量排名第三，销售收入排名第三，利润总额排名第二，资产规模排名第四。



发行人成立以来，专注于棉花专业供应链的完善和运营，已建立起向上游通过专业合作社直接推进到田头、紧密联系到棉农，向下游通过专业交易市场有效拉动纺织厂、贸易商等需棉企业，中游通过自主棉花加工、合作购销和专业服务吸附其他棉花加工厂及涉棉企业的“推拉式”棉花专业供应链体系。目前，发行人所拥有的棉花专业供应链在其完备性、业务规模等方面均处于国内领先水平，发行人已成为国内最具影响力的棉花专业供应链运营商之一。

发行人在经营活动中不断摸索和创新，形成了“公司+基地+合作社+农户”结合“期现结合”联动的农业产业化发展的新模式，通过专业供应链内部物流、资金流、信息流的高效运转和分享，配合期现货结合的风险规避、控制和对冲手段，改变了棉花行业中的棉农靠天吃饭、加工流通企业“先买后卖赌市场”的传统经营模式，真正实现了专业供应链内部的风险可控和利益共享，因此，发行人的经营规模快速扩张，行业地位迅速提升，经营效益逐年增长。

截至本招股说明书签署之日，发行人在湖北、江西以及新疆等地建立了多个棉花收购、加工基地，其中作为“核心层基地”的自有棉花加工厂 10 家，作为“紧密层基地”的合作加工厂 11 家，作为“松散层基地”的合作加工厂 37 家；同时，发行人子公司及合作加工企业已在湖北、江西、新疆参与创建了 26 家棉花专业合作社，与 9 个县市的 190 个村建立了为农服务关系，这些合作社带动农户 21,144 户，实现订单种植面积 18.2 万亩。



发行人的仓储及物流业务主要以棉花专业仓储物流为主，已建立起以银丰仓储为核心仓储物流基地、小池银丰和京山银丰为地区性仓储物流中心的，辐射整个华中地区的配套完善的棉花专业仓储物流体系。发行人全资子公司银丰仓储作为郑州商品交易所在华中地区重要的指定交割库，其期货棉入库量连续3年位居全国棉花期货交割库前列，同时还是全国棉花交易市场撮合棉交割库和中华棉花集团有限公司标准仓单棉指定交割库。

发行人子公司长棉市场业务覆盖棉花现货交易、仓单经纪等棉花专业交易服务。其专业化网站——长江棉花交易网因其专业性较强的信息服务功能，已经成为省内外涉棉企业获取信息的重要渠道。

## （二） 发行人控股股东、实际控制人基本情况

### 1、控股股东——银丰集团

|       |                                                                                                                                                                                               |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称  | 湖北银丰实业集团有限责任公司                                                                                                                                                                                |
| 成立时间  | 1993年5月13日                                                                                                                                                                                    |
| 注册资本  | 人民币15,665万元                                                                                                                                                                                   |
| 注册地址  | 武汉市汉口青岛路7号                                                                                                                                                                                    |
| 法定代表人 | 江新学                                                                                                                                                                                           |
| 营业执照号 | 420000000030342                                                                                                                                                                               |
| 经营范围  | 纺纱、织布、印染；批零兼营棉花设备、棉检仪器及配件、机电产品、汽车配件、化工产品（不含化学危险品及国家控制经营的化学品）、钢材、铝材、建筑材料、办公自动化设备、日用工业品、五金交电、日用杂品、百货；普通货物仓储服务（棉花及棉副产品除外）；房屋出租（不含中介）；棉花检测仪器的维修；化学清洗服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外） |

截至2011年12月31日，银丰集团总资产395,351.03万元，净资产68,025.66万元；2011年营业收入505,489.82万元，净利润9,201.81万元。

银丰集团的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 之 六、（一）发起人基本情况”。

### 2、实际控制人——省联社

|      |             |
|------|-------------|
| 公司名称 | 湖北省供销合作社联合社 |
| 成立时间 | 1992年7月7日   |



|       |                                                                                                                                                  |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 注册资本  | 人民币 28,338 万元                                                                                                                                    |
| 注册地址  | 武汉市解放大道 707 号                                                                                                                                    |
| 经济性质  | 集体所有制                                                                                                                                            |
| 法定代表人 | 赵东风                                                                                                                                              |
| 营业执照号 | 420000000031648                                                                                                                                  |
| 经营范围  | 主营：自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外，不另附进出口商品目录）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易。兼营：批零兼营农业生产资料、建材、五交化、百货、纺织品、日杂、棉麻茶（限分支机构经营）、土畜、非食用农副土特产品；汽车配件销售。 |

省联社的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 之 六、（三）公司实际控制人”。

### （三） 发行人主要财务数据

以下数据摘自大华出具的大华审字（2012）3578 号《审计报告》。

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：元

| 项目      | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|------------------|------------------|
| 资产合计    | 3,118,955,017.43 | 3,760,115,217.53 | 1,542,622,014.85 |
| 流动资产    | 2,915,033,375.63 | 3,578,067,354.33 | 1,380,864,233.61 |
| 非流动资产   | 203,921,641.80   | 182,047,863.20   | 161,757,781.24   |
| 负债合计    | 2,750,881,883.44 | 3,483,078,864.87 | 1,437,276,942.45 |
| 流动负债    | 2,705,358,638.08 | 3,439,770,966.95 | 1,382,391,567.72 |
| 非流动负债   | 45,523,245.36    | 43,307,897.92    | 54,885,374.73    |
| 所有者权益合计 | 368,073,133.99   | 277,036,352.66   | 105,345,072.40   |

#### 2、合并利润表主要数据

单位：元

| 项目   | 2011 年度          | 2010 年度          | 2009 年度          |
|------|------------------|------------------|------------------|
| 营业收入 | 4,216,535,897.59 | 2,146,867,132.43 | 1,922,614,572.44 |
| 营业利润 | 97,024,565.84    | 86,833,820.24    | 3,287,002.51     |
| 利润总额 | 135,031,090.16   | 107,390,754.27   | 27,859,433.85    |



|                       |               |               |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 净利润                   | 89,172,901.16 | 87,068,020.08 | 26,535,694.68 |
| 归属于母公司所有者的净利润         | 87,938,179.59 | 83,795,954.24 | 26,686,243.05 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润 | 61,768,755.18 | 60,582,141.40 | 26,001,704.79 |

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：元

| 项目            | 2011 年度         | 2010 年度           | 2009 年度        |
|---------------|-----------------|-------------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 917,871,578.07  | -1,789,919,504.46 | -4,511,069.78  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -9,814,959.73   | -10,772,542.23    | -46,054,176.56 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -702,130,973.52 | 1,796,204,871.50  | 217,300,998.49 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 205,925,644.82  | -4,487,175.19     | 166,735,752.15 |
| 期末现金及现金等价物余额  | 497,115,958.17  | 291,190,313.35    | 295,677,488.54 |

### 4、主要财务指标

| 项目                       | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍）                  | 1.08       | 1.04       | 1.00       |
| 速动比率（倍）                  | 0.77       | 0.86       | 0.74       |
| 母公司资产负债率                 | 88.86%     | 92.34%     | 94.27%     |
| 归属于发行人股东的每股净资产（全面摊薄，元/股） | 3.21       | 2.43       | 1.05       |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例     | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| 项目                       | 2011 年度    | 2010 年度    | 2009 年度    |
| 应收账款周转率（次）               | 219.44     | 43.55      | 27.12      |
| 存货周转率（次）                 | 5.46       | 4.00       | 5.67       |
| 归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率    | 29.94%     | 47.93%     | 28.34%     |
| 基本每股收益（元）                | 0.82       | 0.82       | 0.29       |
| 稀释每股收益（元）                | 0.82       | 0.82       | 0.29       |
| 每股经营活动产生的现金流量（全面摊薄，元/股）  | 8.56       | -16.70     | -0.05      |

## 二、 本次发行概况及募集资金用途

### （一） 本次发行概况



|         |                                                       |
|---------|-------------------------------------------------------|
| 股票种类:   | 人民币普通股 (A 股)                                          |
| 每股面值:   | 1.00 元                                                |
| 发行股数:   | 35,750,000 股, 占发行后总股本的比例为 25.01%                      |
| 每股发行价格: | 【】                                                    |
| 发行对象:   | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立证券账户的境内自然人、法人投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外) |
| 发行方式:   | 采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式                      |
| 承销方式:   | 主承销商余额包销                                              |

## (二) 募集资金运用

经公司 2011 年第二次股东大会审议通过, 本次募集资金扣除发行费用后, 按轻重缓急程度依次用于下述募集资金投资项目:

| 序号  | 项目名称          | 拟投入募集资金 (万元) | 拟实施企业 | 备案情况 (备案号)       | 环评情况                 |
|-----|---------------|--------------|-------|------------------|----------------------|
| 1   | 棉花加工厂改扩建工程项目  | 23,631.76    | 小池银丰  | 2011112713990018 | 黄梅县环境保护局编号: HM201104 |
|     |               |              | 九江银丰  | 九发改投资字[2011]26 号 | 县环批字[2011]02 号       |
|     |               |              | 仙桃银丰  | 2011900417110039 | 仙环建函[2011]78 号       |
|     |               |              | 京山银丰  | 2011082117110030 | 京环建[2011]21 号        |
|     |               |              | 监利银丰  | 2011102317110008 | 监环审函[2011]02 号       |
|     |               |              | 松滋银丰  | 201110870512001  | 松环函[2011]15 号        |
|     |               |              | 西域棉业  | 托经贸字[2011]05 号   | 托环[2011]21 号         |
| 2   | 湖北银丰仓储物流改扩建项目 | 4,657.75     | 银丰仓储  | 2011011263130031 | 武汉市东西湖区环境保护局批复同意     |
| 3   | 小池、京山仓储改扩建项目  | 8,316.95     | 小池银丰  | 2011112758100013 | 黄梅县环境保护局编号: HM201104 |
|     |               |              | 京山银丰  | 2011082183900029 | 京环建[2011]21 号        |
| 4   | 信息系统建设项目      | 2,481.40     | 银丰棉花  | 2011010260200002 | 不适用                  |
| 合 计 |               |              |       |                  | 39,087.86            |

本次募集资金的运用将增强发行人生产、收购、仓储及信息化管理能力, 为发行人带来新的盈利增长。



募集资金到位前，发行人可视情况用自筹资金对部分项目作先行投入；募集资金到位后，再置换已支付的部分款项。如本次发行实际募集资金净额不能满足项目投资的需要，发行人将通过向银行申请贷款等方式自筹资金解决。发行人将按照《募集资金管理制度》将募集资金存放于董事会决定的专项账户，专款专用。

募集资金项目的具体内容，详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。



### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行基本情况

|                  |                                                         |       |
|------------------|---------------------------------------------------------|-------|
| 股票种类             | 人民币普通股（A股）                                              |       |
| 每股面值             | 1.00 元                                                  |       |
| 发行股数             | 35,750,000 股                                            |       |
| 本次发行占发行后总股本的比例   | 25.01%                                                  |       |
| 每股发行价格           | 通过向符合资格的询价对象询价，确定发行价格区间，在发行价格区间内，由公司和保荐机构（主承销商）协商确定发行价格 |       |
| 发行市盈率            | 【 】倍（按发行后每股盈利计算）                                        |       |
| 发行后每股收益          | 【 】元（按公司发行前一年经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算）           |       |
| 本次发行前每股净资产       | 3.21 元（按公司 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于发行人股东的净资产除以发行前总股本计算）  |       |
| 本次发行后每股净资产（全面摊薄） | 【 】元                                                    |       |
| 发行市净率            | 【 】倍（按发行后每股净资产计算）                                       |       |
| 发行方式             | 采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式                        |       |
| 发行对象             | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）       |       |
| 承销方式             | 主承销商余额包销                                                |       |
| 拟上市地             | 深圳证券交易所                                                 |       |
| 拟募集资金总额          | 【 】元                                                    |       |
| 拟募集资金净额          | 【 】元                                                    |       |
| 发行费用概算           | 1、承销费用                                                  | 【 】万元 |
|                  | 2、保荐费用                                                  | 【 】万元 |
|                  | 3、审计费用                                                  | 【 】万元 |
|                  | 4、评估费用                                                  | 【 】万元 |
|                  | 5、律师费用                                                  | 【 】万元 |
|                  | 6、发行手续费用                                                | 【 】万元 |
|                  | 合计                                                      | 【 】万元 |



## 二、 本次发行的有关当事人

- 1、 发行人：湖北银丰棉花股份有限公司  
英文名称：HUBEI YINFENG COTTON CO.,LTD.  
法定代表人：江新学  
住所：武汉市江岸区青岛路 7 号国际青年大厦 3-4 层  
联系电话：027-82841021  
传真：027-82777809  
联系人：郑曦琳  
网址：<http://www.yfmhgf.com>  
电子信箱：[xilinzh6633@sina.com](mailto:xilinzh6633@sina.com)
- 2、 保荐人  
(主承销商)：民生证券有限责任公司  
法定代表人：余政  
住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-20 层  
保荐代表人：孙莉、张志国  
项目协办人：李枫  
项目经办人：杨林、王国仁、蔡硕、解怡、马成、白恒飞  
联系电话：010-85127999  
传真：010-85127940
- 3、 发行人律师：北京市君泽君律师事务所  
法定代表人：陶修明  
住所：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 6 层  
经办律师：王冰、张桢  
联系人：王冰  
联系电话：010-66533388  
传真：010-66523399
- 4、 审计机构：大华会计师事务所有限公司  
法定代表人：梁春  
住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层  
经办会计师：霍万魁、陈伟





- 电话：010-58350011  
传真：010-58350006
- 5、验资复核机构：北京兴华会计师事务所有限责任公司  
法定代表人：王全洲  
住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层  
经办会计师：吴术民、霍万魁  
电话：010-82250666  
传真：010-82250697
- 6、资产评估机构：湖北万信资产评估有限公司  
法定代表人：黄新奎  
住所：武汉市武昌区东湖路 7-8 号  
经办评估师：匡艳艳、韩迎春  
电话：027-87821783  
传真：027-87310930
- 7、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
注册地址：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
- 8、拟上市证券交易所：深圳证券交易所  
法定代表人：宋丽萍  
注册地址：深圳市深南东路 5045 号  
电话：0755-82083333  
传真：0755-82083164
- 9、收款银行：中国民生银行北京朝阳门支行  
户名：民生证券有限责任公司  
帐号：

### 三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

发行人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、 发行预计时间表

|    |               |    |
|----|---------------|----|
| 1. | 询价推介时间：       | 待定 |
| 2. | 网上网下发行公告刊登时间： | 待定 |
| 3. | 网下申购、缴款时间：    | 待定 |
| 4. | 网上申购、缴款时间：    | 待定 |
| 5. | 预计上市日期：       | 待定 |



## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，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、行业风险

#### （一）棉花经营的自然性风险

发行人从事的棉花加工流通业务与棉花种植紧密相关，棉花种植受自然气候条件的影响较大，特别是我国除新疆以外的主要棉产区普遍存在以户为单位分散种植的情况，棉农抵御自然灾害和极端气候现象的能力较弱，棉花产量和质量受自然灾害和极端气候现象的影响较大。2010年国内棉花主产区的雨雪、冰雹天气等灾害，均严重影响了当地棉花生长，从而造成了棉花减产且品级普遍下降，籽棉的杂质多、水分大。一方面导致籽棉收购价格的大幅上涨，另一方面导致部分三丝清理和烘干设备配备不足的加工厂在收购期内单批加工时间延长和场地周转不及时，影响了部分加工厂的籽棉加工效率进而造成产能利用不足，造成大量未对上述情况做出正确判断并未运用期货工具有效规避风险的棉花加工企业经营出现严重困难。虽然发行人目前业务区域已覆盖全国大部分棉产区，但由于我国棉花主产区相对集中，诸如干旱、雨雪、冰雹等自然灾害的发生，仍将对发行人的籽棉收购加工业务造成不利影响。

#### （二）棉花经营的政策性风险

棉花是我国仅次于粮食的第二大农产品和重要纺织原料，直接关系着 4600 万户、1.2 亿棉农的利益和我国纺织工业的发展，对我国国民经济发展有着举足轻重的作用。因此，我国政府始终高度重视棉花行业的发展，频繁出台了大量政策以保障和促进棉花产业的发展，近十多年来棉花加工流通体制也发生了重大变化。自 1999 年棉花流通体制改革以来，我国涉棉政策的历次调整总体上呈现市场化程度不断提升、支持保障力度不断增强的趋势，对保证我国棉花产业的健康稳定发展起



到了重要作用。目前我国已基本建立起国家调控下的市场化棉花流通体制，国家各主管部门主要根据市场的实际需求明确宏观调控的目标、保障市场有序运行。

我国涉棉政策的出台较为密集，不同涉棉政策（特别是收抛储政策、进口配额政策）的出台对棉花价格和涉棉企业的经营活动会产生影响，虽然收抛储等政策已呈现从临时性政策向经常性政策转变的趋势，但鉴于棉花在国民经济中的重要地位和当前经济运行的复杂态势，棉花加工流通企业在经营中仍面临一定的政策变化风险。

### （三） 棉花经营的季节性、地域性风险

棉花收购加工具有明显的季节性和地域性。受棉花生长自然规律的影响，棉花收购加工呈现强烈的季节性特征：每年的9月1日至次年的8月31日被称为一个“棉花年度”，其中每年的9月到次年2月是籽棉的集中收购期，集中加工期在10月到第二年的4月，整个行业都是按照“季节收购、集中加工、全年销售”的模式组织自身的经营活动。同时，我国棉花生产具有明显的地域性特征，新疆、山东、河南、湖北、河北五个产棉大省的总产量占全国总产量的80%左右。

棉花经营的季节性和地域性特点，使得棉花收购加工企业需要具有很强的市场掌控判断能力和仓储物流组织能力，动态地制定和调整收购计划和仓储物流计划。若不能根据季节性因素及时、合理地进行收购加工或不能克服地域限制实现棉花的完善仓储和高效调配，将对棉花加工流通企业的经营产生不利影响。

### （四） 棉花价格的波动风险

近年来，我国陆续出台了稳定农副产品供应、降低农副产品流通成本的一系列政策措施，试图从制度上最大程度地保障包括棉花在内的农副产品供应及价格稳定，但由于农产品生产的自然波动和全球化背景下的农产品商品性提升，包括棉花在内的大宗农产品价格波动加大。发行人作为国内领先的棉花专业供应链运营商，主要业务收入和利润来源于棉花加工流通，而棉花作为具有高度商品性的大宗农产品，其价格受种植面积、产量、下游需求、各国农业补贴政策和进出口政策、国家储备棉收抛储计划、棉花收购加工政策等因素影响而呈现较大程度的波动。

棉花价格的波动风险加大了棉花加工流通企业的经营风险，如业内企业不能通



过期货套保等方式对棉花价格的波动风险进行有效的规避、锁定和对冲，则可能出现公司业绩随棉花价格波动而呈现“涨赚跌赔”的情况，并将承受未来棉花价格剧烈波动（特别是价格下跌）对公司经营业绩的不利影响。

## 二、 经营风险

### （一） 竞争风险

我国棉花流通曾长期处于供销社系统统购统销的运行体制之下，发端于 1999 年的棉花流通体制市场化改革尚不深入。从目前市场情况来看，剔除主要承担国家储备棉管理职能的中储棉，中华棉花集团有限公司（以下简称“中棉集团”）、中纺棉花进出口公司（以下简称“中纺棉花”）规模稳居行业前两名，新疆棉花产业集团有限责任公司（以下简称“新疆棉花集团”）、发行人、新疆生产建设兵团棉麻公司（以下简称“兵团棉麻”）以及山东省鲁棉（集团）有限公司（以下简称“鲁棉集团”）等大型省级棉花企业也不断扩展业务范围，突破传统地域市场界限，彼此间竞争日益激烈。而且，我国棉花加工流通行业市场主体众多、行业集中度低，存在较为激烈的市场竞争，优势企业主导的行业整合刚刚起步。尤其是近年来，部分国际棉商凭借成熟的经营理念、避险渠道和避险措施以及雄厚的资金实力和灵活的定价体系进入我国棉花市场，进一步加剧了我国棉花加工流通行业的市场竞争。

面对激烈的市场竞争，发行人若不能凭借自身多年累积的规模优势、经营模式优势、供应链优势、市场基础和品牌优势有效应对市场竞争，在巩固现有市场的基础上，进一步加大市场份额、加强市场竞争力，则发行人在未来与国际棉商的竞争中可能处于不利地位。

### （二） 内部控制和管理风险

截至本招股说明书签署之日，发行人已设立了 12 家全资或控股子公司（涉及棉花加工业务的 10 家），通过与合作方签署相关协议建立了 11 家“紧密层基地”，37 家“松散层基地”。随着发行人经营规模的扩大、经营区域的扩张，未来发行人控股子公司和合作方数量将持续增加，发行人经营管理的复杂程度将大幅提高，这对发行人在供销组织、物流配送、资金管控、风险控制、人员管理等方面的管理模



式和管理能力提出了更高的要求。若发行人不能根据业务发展需要及时优化管理模式、提高管理能力，将可能面临内部控制和管理有效性不足的风险。

### **(三) 套期保值操作的风险**

为防范棉花价格波动的风险，实现对棉花价格波动风险的规避、锁定和对冲，发行人对各类业务中需由发行人承担价格波动风险的棉花统一进行套期保值操作，其套期保值主导产品为郑商所棉花一号标准合约和全国棉花交易市场的电子撮合合约。自棉花期货产品推出以来，针对套期保值操作，发行人制定并不断完善了《期货套期保值业务管理办法》、《套期保值风险管理》等制度，建立了专门的期货决策委员会，形成了棉花现货的产购销与期货套保操作相结合的“期现结合”的经营模式。“期现结合”的经营模式和严格的套期保值制度的有效执行，为发行人取得良好的经营业绩提供了重要保证。今后若发行人的套期保值相关制度不能持续、有效执行，或发行人偏离了“期现结合”的经营模式进行期货投机操作，则发行人需面临因此产生的经营风险。

### **(四) 人力资源短缺的风险**

我国大部分涉棉企业尚没有建立起系统的专业人才培养机制，亦没有重视对棉花经营管理人才的培养。国内棉花人才的成长速度远远满足不了行业发展的需要，加之国际棉商高薪挖角，国内涉棉企业中具有丰富经验的优秀经营管理人才大量流失，这些都严重制约和影响了我国棉花行业的发展。

发行人经营规模迅速扩大，不但需要一批具备一定组织管理能力、行业经验和敬业精神的管理人员，还需要拥有相当规模的既懂营销又懂棉花专业技术的实用技术型人才。未来，随着发行人业务规模和销售网络的持续扩张，特别是募集资金投资项目建设实施后，发行人对上述人才的需求将更加紧迫。虽然发行人是行业内为数不多的建立了内部培训机构、系统地进行棉花专业人员培养的企业之一，为我国棉花行业培养了大量人才，但若发行人在人才梯队建设、人员管理及培训等方面不能适应快速发展的需要，或发行人核心经营管理团队成员出现大量流失，则发行人的正常经营和业务扩张将受到一定影响。



## （五） 实际控制人控制的风险

发行人的实际控制人为省联社，由其控制的发行人第一大股东银丰集团持有发行人股份 5,028.43 万股、第三大股东湖北合投持有发行人股份 2,197.80 万股，合计占发行人发行前总股本的 67.42%，本次发行后合计仍占发行人总股本的 50.56%，仍将处于控股地位。省联社作为实际控制人如果通过控制银丰集团、湖北合投行使表决权或采取其他方式对公司经营及财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给公司及中小股东带来一定风险。

## 三、 财务风险

### （一） 资产负债率偏高的风险

近三年，发行人母公司报表资产负债率分别为 94.27%、92.34%、88.86%。发行人的负债基本为流动负债，且大部分是短期借款、应付票据和预收款项。报告期内各期末资产负债率偏高与发行人所处行业特性相关，棉花加工流通行业具有“季节收购、集中加工、全年销售”的特性，随着棉花年度的开始，发行人向银行取得大量贷款用于棉花的采购、收购，流动负债大幅增长，从而导致各会计年度末资产负债率较高。随着棉花销售的进行，发行人逐步偿还贷款，在各棉花年度末期（会计年度的 8 月末），发行人短期借款大幅下降，其负债及资产负债率较低。虽然发行人的净资产规模近年来快速增长，但棉花行业的特性决定了发行人每年年末的资产负债率偏高的情况仍将长期存在。

公司短期借款情况对比如下：

单位：万元

| 棉花年度期末             | 2011.8.31  | 2010.8.31  | 2009.8.31  |
|--------------------|------------|------------|------------|
| 短期借款余额             | 70,355.00  | 13,000.00  | 10,000.00  |
| 会计年度期末             | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 |
| 短期借款余额             | 231,839.49 | 285,471.00 | 100,273.00 |
| 会计年度末余额相对棉花年度末余额倍数 | 3.30       | 21.96      | 10.03      |

### （二） 融资渠道单一风险





我国非上市涉棉企业的资产规模均较小，但棉花收购的季节性因素决定了棉花加工流通企业需季节性的投入大量资金用于棉花收购。历史上，我国涉棉企业长期依靠农发行的准政策性棉花收购贷款进行棉花收购。目前，大部分涉棉企业仍主要使用农发行的准政策性棉花收购贷款进行生产经营活动，以发行人为代表的少数优势企业因其良好的经营业绩和资信状况除取得农发行稳定的贷款外，还可取得商业银行的商业贷款。由于发行人处于快速发展时期，经营规模不断扩大且近年来棉花价格大幅上涨，导致发行人的融资需求较大，虽然发行人具备良好的商业信誉基础，但目前发行人的融资渠道还是主要来自银行借款，存在融资渠道单一的限制性，可能会造成发行人局部临时的融资不足风险，从而影响发行人的生产经营。

### （三） 现金流量风险

公司业务增长较快，虽然各期销售商品、提供劳务收到的现金高于各期营业收入，但是由于公司业务增长较快，为了保证棉花资源，公司每年预付货款逐年增加，存货占用资金增加，导致公司经营活动现金流量净额较低，公司现金流量情况存在较大风险。

公司报告期内经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2011 年     | 2010 年      | 2009 年     |
|-----------------|------------|-------------|------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金① | 476,725.29 | 268,679.97  | 208,387.56 |
| 营业收入②           | 421,653.59 | 214,686.71  | 192,261.46 |
| ①/②             | 113.06%    | 125.15%     | 108.39%    |
| 经营活动产生的现金流量净额   | 91,787.16  | -178,991.95 | -451.11    |
| 期末预付账款余额        | 146,751.15 | 248,181.51  | 61,621.29  |
| 期末存货余额          | 81,874.98  | 61,048.96   | 35,201.69  |

2011 年经营活动产生的现金流量净额大幅上升，是由于 2011 年棉花价格下跌，中国储备棉管理总公司开始收储，公司与合作加工厂实行“快收、快加、快销”的经营策略，皮棉及资金流转加快，期末预付货款大幅下降导致。





#### 四、 募集资金投向风险

本次募集资金投向的项目主要用于加强发行人棉花生产、收购、储存能力及信息处理能力和内部管理能力的提升，其立项经过反复论证，具有较强的可操作性，但仍不能完全排除由于各种不确定因素所导致的建设风险、项目管理风险、技术更新风险以及市场风险等，从而可能使项目的实际收益与预期收益产生差距。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、 发行人基本信息

|        |                                                           |
|--------|-----------------------------------------------------------|
| 公司名称:  | 湖北银丰棉花股份有限公司                                              |
| 英文名称:  | HUBEI YINFENG COTTON .CO.,LTD.                            |
| 中文简称:  | 银丰棉花                                                      |
| 成立时间:  | 2004 年 8 月 26 日                                           |
| 注册资本:  | 人民币 10,718.08 万元                                          |
| 住所:    | 武汉市江岸区青岛路 7 号国际青年大厦 3-4 层                                 |
| 邮政编码:  | 430014                                                    |
| 法定代表人: | 江新学                                                       |
| 互联网地址  | <a href="http://www.yfmhgf.com">http://www.yfmhgf.com</a> |
| 电子信箱:  | xilinzh6633@sina.com                                      |
| 联系电话:  | 027-82841021                                              |
| 传真:    | 027-82777809                                              |

### 二、 发行人的设立及重组情况

#### (一) 发行人的设立

发行人是由银丰集团作为主要发起人,联合张卫平等 56 名自然人以现金出资的方式发起设立的股份有限公司。2004 年 7 月 20 日,银丰集团和张卫平等 56 位自然人签订了《发起人协议书》,以每股 1 元的价格,银丰集团以货币出资形式认购 2,472.2 万股,占公司总股份的 82.4066%;56 名自然人以货币出资形式共认购 527.8 万股,占公司总股份的 17.5934%,其中以自有资金出资认购 406 万股,以银丰集团赠与的资金出资认购 121.8 万股(赠与资金按照自然人自有资金出资的 30%确定)。2004 年 8 月 2 日,省联社出具《关于对湖北银丰棉花股份有限公司自然人发起人赠与股份的批复》(鄂合指[2004]11 号,以下简称“《赠与股份的批复》”)批复同意了银丰集团提交的《关于对湖北银丰棉花股份有限公司自然人发起人赠与股份的报告》(鄂银丰文[2004]14 号),2004 年 8 月 5 日,银丰集团分别



与 56 位自然人签订了《股份赠与协议》。

经湖北海信会计师事务所有限公司出具的鄂海信验字[2004]128 号《验资报告》验证，截止到 2004 年 8 月 6 日，发起人出资的资产已全部到位。

2004 年 8 月 9 日，湖北省政府出具鄂政股函[2004]64 号文件《湖北省人民政府关于同意设立湖北银丰棉花股份有限公司的批复》，同意由银丰集团、张卫平、江新学、张春平、涂同坤等共同发起设立湖北银丰棉花股份有限公司。

2004 年 8 月 26 日，公司在湖北省工商行政管理局注册登记，并取得了注册号为 4200001201186 的《企业法人营业执照》。设立时公司注册资本 3,000 万元人民币，法定代表人为张卫平。

发行人设立过程中的《赠与股份的批复》及《股份赠与协议》，约定银丰集团对参与发起设立银丰棉花的 56 名自然人在其 406 万元出资到位的基础上，以每股 1 元的价格赠与每位自然人其出资额 30%的股份，合计 121.8 万股，所需资金 121.8 万元“直接抵减银丰集团的净资产”。前述的“股份赠与”行为实际发生于发起人实际缴付出资的行为及验资之前，也即发生于股本形成之前，实际是由银丰集团向自然人发起人赠与相当于其自有资金认缴出资额 30%的现金，并由发起人以该等货币资金一并认购等值的股份及用于实际缴付出资。

保荐人及发行人律师认为，上述资金赠与行为以及缴付出资的过程不存在争议，且业经有权的集体资产（社有资产）出资人代表批准，真实有效。

《发起人协议书》及《公司章程》规定：银丰棉花设立 5 年内，银丰集团应逐年减持所持股份；但银丰集团持有的股份不得低于公司总股本的 51%。上述规定与当时有效实施的《公司法》（1999 年修正）第一百四十七条：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 3 年内不得转让”的规定存在抵触。

保荐人及发行人律师认为，该问题现已予规范，对发行人本次发行及发行人持续存续及经营以及发行人股权形成的效力均不存在实质性不利影响，亦不构成本次发行的实质性障碍。

## （二） 发起人

公司发起人为银丰集团和张卫平等 56 名自然人，具体如下：



| 序号 | 发起人名称 | 持有股份<br>(股)   | 持股<br>比例(%) | 序号  | 发起人名称 | 持有股份<br>(股)   | 持股<br>比例(%) |
|----|-------|---------------|-------------|-----|-------|---------------|-------------|
| 1  | 银丰集团  | 24,722,000.00 | 82.4066     | 30  | 谢璐    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 2  | 张卫平   | 260,000.00    | 0.8666      | 31  | 严丰    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 3  | 江新学   | 260,000.00    | 0.8666      | 32  | 马江峰   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 4  | 张春平   | 195,000.00    | 0.6500      | 33  | 张力    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 5  | 涂同坤   | 195,000.00    | 0.6500      | 34  | 李培明   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 6  | 尹清    | 130,000.00    | 0.4333      | 35  | 李晶    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 7  | 蔡亚军   | 130,000.00    | 0.4333      | 36  | 杨原    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 8  | 冯常云   | 130,000.00    | 0.4333      | 37  | 杨宝华   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 9  | 雷萍    | 130,000.00    | 0.4333      | 38  | 戴俊    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 10 | 桂志军   | 130,000.00    | 0.4333      | 39  | 刘爽    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 11 | 黄敏    | 104,000.00    | 0.3466      | 40  | 胡凯    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 12 | 常俐    | 104,000.00    | 0.3466      | 41  | 宋伟明   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 13 | 李献武   | 104,000.00    | 0.3466      | 42  | 龚学军   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 14 | 徐文才   | 104,000.00    | 0.3466      | 43  | 刘罡    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 15 | 李光云   | 104,000.00    | 0.3466      | 44  | 马焱乐   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 16 | 李立志   | 104,000.00    | 0.3466      | 45  | 何正军   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 17 | 熊子毓   | 104,000.00    | 0.3466      | 46  | 翟敏    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 18 | 曾召全   | 104,000.00    | 0.3466      | 47  | 魏明刚   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 19 | 何才友   | 104,000.00    | 0.3466      | 48  | 田浩    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 20 | 潘建农   | 104,000.00    | 0.3466      | 49  | 刘存勇   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 21 | 夏文辉   | 104,000.00    | 0.3466      | 50  | 王烨    | 65,000.00     | 0.2166      |
| 22 | 王建强   | 104,000.00    | 0.3466      | 51  | 史永雄   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 23 | 张利宁   | 104,000.00    | 0.3466      | 52  | 胡春泉   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 24 | 柳双庆   | 104,000.00    | 0.3466      | 53  | 刘卫国   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 25 | 甘宏    | 104,000.00    | 0.3466      | 54  | 占新芳   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 26 | 王东林   | 104,000.00    | 0.3466      | 55  | 胡习华   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 27 | 杨雄    | 104,000.00    | 0.3466      | 56  | 程拥军   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 28 | 李胜利   | 65,000.00     | 0.2166      | 57  | 许达煌   | 65,000.00     | 0.2166      |
| 29 | 周亚波   | 65,000.00     | 0.2166      | 总 计 |       | 30,000,000.00 | 100.00      |

有关发起人具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之六、

(一) 发起人基本情况”。



### (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

本公司设立时持股 5% 以上的主要发起人为银丰集团，本公司设立前银丰集团拥有的主要资产和从事的主要业务如下：

#### 1、在本公司设立前，主发起人拥有的主要资产

根据北京中证国华会计师事务所有限公司出具的京中证鄂基二查字[2004]1019 号《审计报告》，截至 2003 年 12 月 31 日，银丰集团主要资产如下：

单位：元

| 资产类别  | 金额               |
|-------|------------------|
| 资产总额  | 1,699,690,533.04 |
| 流动资产  | 1,308,679,514.49 |
| 非流动资产 | 391,011,018.55   |
| 负债总额  | 1,180,644,702.70 |
| 流动负债  | 1,072,758,419.75 |
| 长期负债  | 107,886,282.95   |
| 所有者权益 | 519,045,830.34   |

截至 2003 年 12 月 31 日，银丰集团拥有 21 家控股子公司及分公司，具体情况如下表：

| 序号 | 公司名称          |
|----|---------------|
| 1  | 湖北棉花交易市场有限公司  |
| 2  | 湖北棉花原料有限公司    |
| 3  | 湖北银丰贸易中心      |
| 4  | 湖北银丰房地产开发有限公司 |
| 5  | 湖北黄梅银丰小池公司    |
| 6  | 湖北银丰宾馆        |
| 7  | 上海银丰实业有限公司    |
| 8  | 深圳柯登贸易公司      |
| 9  | 上海银磊纺织公司      |
| 10 | 广州银丰经营部       |
| 11 | 厦门银利贸易公司      |



|    |                      |
|----|----------------------|
| 12 | 湖北棉花汽车运输公司（物业公司）     |
| 13 | 湖北省棉花中转储备库           |
| 14 | 湖北富裕贸易有限公司           |
| 15 | 湖北银丰棉花配送中心           |
| 16 | 湖北棉花检验所              |
| 17 | 湖北棉花仓储物资公司           |
| 18 | 湖北香满楼棉业有限公司          |
| 19 | 湖北银丰实业集团有限责任公司进出口分公司 |
| 20 | 湖北银丰纺织有限公司           |
| 21 | 黄梅银丰纺织有限公司           |

## 2、在本公司设立前，银丰集团实际从事的主要业务

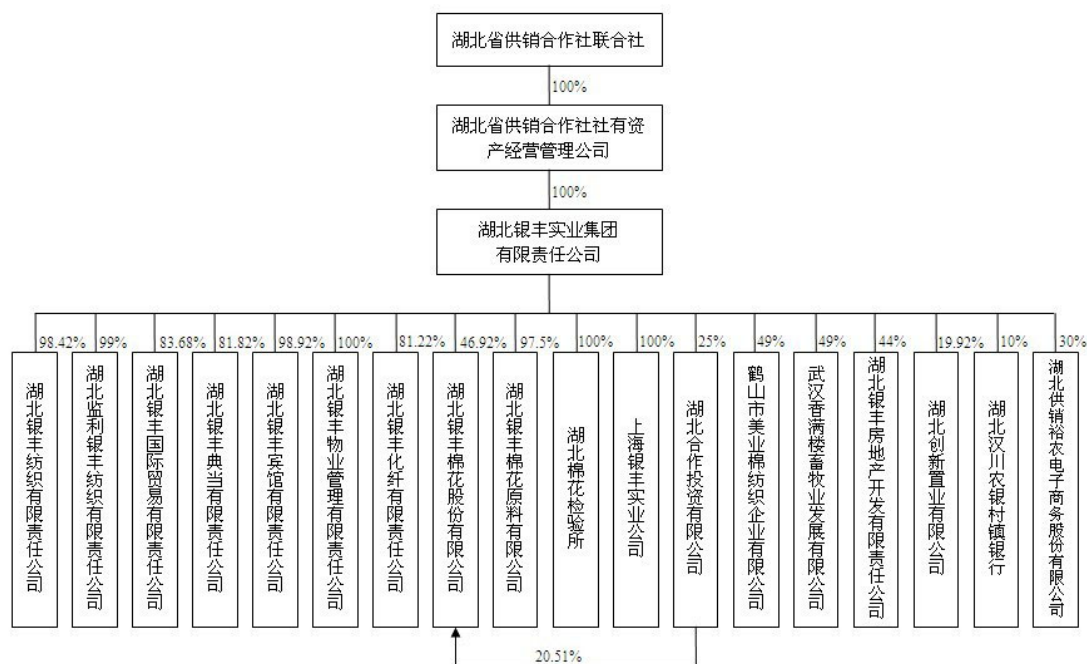
本公司设立前，银丰集团从事的主要业务有棉花初加工、纺织加工、仓储物流、进出口、宾馆旅游、房产物业等。

### （四） 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

根据湖北海信会计事务有限公司出具的鄂海信验字[2004]128 号《验资报告》，发行人 2004 年 8 月 26 日设立时，拥有的全部资产为货币资金 3,000.00 万元，从事的主要业务为棉花购销流通。发行人自成立以来通过收购等方式进入棉花加工和仓储物流领域，报告期内主要业务为棉花收购、加工、贸易、仓储物流及专业市场服务，报告期内主营业务未发生重大变化。

### （五） 在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

2004 年发行人设立后，其主要发起人银丰集团配合发行人发展需要对其主营业务和投资企业进行梳理和整合，将从事棉花相关业务的子公司全部注入发行人。截至本招股说明书签署日，银丰集团主要从事纺织加工、进出口、宾馆旅游、房产物业、对外投资等业务，银丰集团投资情况如下：



截至本招股说明书签署日，银丰集团及其子公司没有从事与发行人构成同业竞争的棉花相关业务，银丰集团子公司的相关情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 之 六、（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

#### （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

发行人成立初期与主要发起人之间存在一定的业务重合。2008 年发行人向银丰集团定向增发，收购银丰集团涉及棉花业务的子公司，消除了与银丰集团及其下属企业的同业竞争。由于棉花进口关税政策的特殊性，银丰集团进口配额无法转让给发行人，为消除同业竞争，双方签署了《进口棉独家经销协议》，约定银丰集团按照发行人的要求购入进口棉并每吨加价 100 元左右后独家向发行人进行销售，形成了持续性的关联交易。

发行人与主要发起人之间的其他关联关系及演变情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 之 二、关联交易”。

#### （七） 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司的发起人为银丰集团和张卫平等 56 位自然人，出资方式为现金出资，经湖北海信会计师事务所有限公司出具的鄂海信验字[2004]128 号《验资报告》验





证，截止到 2004 年 8 月 6 日，发起人出资的资产已全部到位，并已于 2004 年 8 月 26 日在工商行政部门办理了登记手续。

### 三、 发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

#### （一） 股本形成及变化

发行人的股本形成及变化情况如下：

##### 1、2004 年 8 月银丰棉花设立

2004 年 7 月 20 日，银丰集团和 56 位自然人签订了《发起人协议书》，银丰集团认购股份 2,472.2 万股，占公司总股份的 82.4066%；56 位自然人共认购 527.8 万股，占公司总股份的 17.5934%，其中以自有现金出资认购 406 万股，以银丰集团赠与的现金出资认购 121.8 万股。

2004 年 8 月 2 日，省联社出具鄂合指[2004]11 号《赠与股份的批复》，批复同意了银丰集团提交的《关于对湖北银丰棉花股份有限公司自然人发起人赠与股份的报告》（鄂银丰文[2004]14 号），2004 年 8 月 5 日，银丰集团分别与 56 位自然人签订了《股份赠与协议》。

经湖北海信会计师事务所有限公司出具的鄂海信验字[2004]128 号《验资报告》验证，截止 2004 年 8 月 6 日，发起人出资的资产已全部到位。

2004 年 8 月 9 日，湖北省政府出具鄂政股函[2004]64 号文件《湖北省人民政府关于同意设立湖北银丰棉花股份有限公司的批复》，同意由银丰集团、张卫平、江新学、张春平、涂同坤等共同发起设立湖北银丰棉花股份有限公司。

2004 年 8 月 26 日，公司在湖北省工商行政管理局注册登记，并取得了注册号为 4200001201186 的《企业法人营业执照》。设立时公司注册资本 3,000 万元人民币，法定代表人为张卫平。

公司设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 时任职务   | 持有股份（股）       | 持股比例（%） |
|----|------|--------|---------------|---------|
| 1  | 银丰集团 | -      | 24,722,000.00 | 82.4066 |
| 2  | 张卫平  | 董事长    | 260,000.00    | 0.8666  |
| 3  | 江新学  | 董事、总经理 | 260,000.00    | 0.8666  |



|    |     |         |            |        |
|----|-----|---------|------------|--------|
| 4  | 张春平 | 副总经理    | 195,000.00 | 0.6500 |
| 5  | 涂同坤 | 董事、副总经理 | 195,000.00 | 0.6500 |
| 6  | 尹清  | -       | 130,000.00 | 0.4333 |
| 7  | 蔡亚军 | -       | 130,000.00 | 0.4333 |
| 8  | 冯常云 | -       | 130,000.00 | 0.4333 |
| 9  | 雷萍  | -       | 130,000.00 | 0.4333 |
| 10 | 桂志军 | -       | 130,000.00 | 0.4333 |
| 11 | 黄敏  | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 12 | 常俐  | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 13 | 李献武 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 14 | 徐文才 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 15 | 李光云 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 16 | 李立志 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 17 | 熊子毓 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 18 | 曾召全 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 19 | 何才友 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 20 | 潘建农 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 21 | 夏文辉 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 22 | 王建强 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 23 | 张利宁 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 24 | 柳双庆 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 25 | 甘宏  | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 26 | 王东林 | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 27 | 杨雄  | -       | 104,000.00 | 0.3466 |
| 28 | 李胜利 | -       | 65,000.00  | 0.2166 |
| 29 | 周亚波 | -       | 65,000.00  | 0.2166 |
| 30 | 谢璐  | -       | 65,000.00  | 0.2166 |
| 31 | 严丰  | -       | 65,000.00  | 0.2166 |
| 32 | 马江峰 | -       | 65,000.00  | 0.2166 |
| 33 | 张力  | -       | 65,000.00  | 0.2166 |
| 34 | 李培明 | -       | 65,000.00  | 0.2166 |
| 35 | 李晶  | -       | 65,000.00  | 0.2166 |
| 36 | 杨原  | -       | 65,000.00  | 0.2166 |



|    |     |   |               |        |
|----|-----|---|---------------|--------|
| 37 | 杨宝华 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 38 | 戴俊  | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 39 | 刘爽  | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 40 | 胡凯  | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 41 | 宋伟明 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 42 | 龚学军 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 43 | 刘罡  | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 44 | 马焱乐 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 45 | 何正军 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 46 | 翟敏  | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 47 | 魏明刚 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 48 | 田浩  | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 49 | 刘存勇 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 50 | 王烨  | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 51 | 史永雄 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 52 | 胡春泉 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 53 | 刘卫国 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 54 | 占新芳 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 55 | 胡习华 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 56 | 程拥军 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 57 | 许达煌 | - | 65,000.00     | 0.2166 |
| 总计 |     |   | 30,000,000.00 | 100.00 |

## 2、发行人设立后的股本变化情况

### (1) 第一次股权转让

2005年12月21日，公司原自然人股东胡凯与银丰集团签订《转让协议》，将其持有的银丰棉花6.5万股股份以65,000元的价格转让给银丰集团，经转让交易双方自愿协商，确定转让价格为1元/股（截至2005年11月30日，发行人未经审计的净资产为34,350,623.83元，每股净资产为1.14元）。同日，银丰棉花召开临时股东大会并做出决议，同意上述交易。股份转让后，银丰集团持有银丰棉花2,478.7万股股份，占公司总股本82.6233%。

2005年12月26日，发行人就本次股权转让事项在湖北省工商局办理了工商



变更登记手续。

上述股权转让具体情况如下：

| 序号 | 时间         | 转让方 | 受让方  | 转让股数<br>(股) | 转让价格(元<br>/股) | 转让原因               |
|----|------------|-----|------|-------------|---------------|--------------------|
| 1  | 2005-12-21 | 胡凯  | 银丰集团 | 65,000      | 1.00          | 离职后经协商自愿转让其持有公司的股份 |

上述股权转让完成后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持有股份（股）       | 持股比例<br>（%） | 序号 | 股东名称 | 持有股份（股）   | 持股比例<br>（%） |
|----|------|---------------|-------------|----|------|-----------|-------------|
| 1  | 银丰集团 | 24,787,000.00 | 82.6233     | 29 | 周亚波  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 2  | 张卫平  | 260,000.00    | 0.8666      | 30 | 谢璐   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 3  | 江新学  | 260,000.00    | 0.8666      | 31 | 严丰   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 4  | 张春平  | 195,000.00    | 0.6500      | 32 | 马江峰  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 5  | 涂同坤  | 195,000.00    | 0.6500      | 33 | 张力   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 6  | 尹清   | 130,000.00    | 0.4333      | 34 | 李培明  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 7  | 蔡亚军  | 130,000.00    | 0.4333      | 35 | 李晶   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 8  | 冯常云  | 130,000.00    | 0.4333      | 36 | 杨原   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 9  | 雷萍   | 130,000.00    | 0.4333      | 37 | 杨宝华  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 10 | 桂志军  | 130,000.00    | 0.4333      | 38 | 戴俊   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 11 | 黄敏   | 104,000.00    | 0.3466      | 39 | 刘爽   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 12 | 常俐   | 104,000.00    | 0.3466      | 40 | 宋伟明  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 13 | 李献武  | 104,000.00    | 0.3466      | 41 | 龚学军  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 14 | 徐文才  | 104,000.00    | 0.3466      | 42 | 刘罡   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 15 | 李光云  | 104,000.00    | 0.3466      | 43 | 马焱乐  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 16 | 李立志  | 104,000.00    | 0.3466      | 44 | 何正军  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 17 | 熊子毓  | 104,000.00    | 0.3466      | 45 | 翟敏   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 18 | 曾召全  | 104,000.00    | 0.3466      | 46 | 魏明刚  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 19 | 何才友  | 104,000.00    | 0.3466      | 47 | 田浩   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 20 | 潘建农  | 104,000.00    | 0.3466      | 48 | 刘存勇  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 21 | 夏文辉  | 104,000.00    | 0.3466      | 49 | 王烨   | 65,000.00 | 0.2166      |
| 22 | 王建强  | 104,000.00    | 0.3466      | 50 | 史永雄  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 23 | 张利宁  | 104,000.00    | 0.3466      | 51 | 胡春泉  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 24 | 柳双庆  | 104,000.00    | 0.3466      | 52 | 刘卫国  | 65,000.00 | 0.2166      |
| 25 | 甘宏   | 104,000.00    | 0.3466      | 53 | 占新芳  | 65,000.00 | 0.2166      |



| 序号 | 股东名称 | 持有股份（股）    | 持股比例（%） | 序号 | 股东名称 | 持有股份（股）       | 持股比例（%） |
|----|------|------------|---------|----|------|---------------|---------|
| 26 | 王东林  | 104,000.00 | 0.3466  | 54 | 胡习华  | 65,000.00     | 0.2166  |
| 27 | 杨雄   | 104,000.00 | 0.3466  | 55 | 程拥军  | 65,000.00     | 0.2166  |
| 28 | 李胜利  | 65,000.00  | 0.2166  | 56 | 许达煌  | 65,000.00     | 0.2166  |
| 总计 |      |            |         |    |      | 30,000,000.00 | 100.00  |

本次发行人的发起人股东胡凯向银丰集团转让股份时，距发行人成立之日尚不满3年，不符合当时有效实施的《公司法》（2004年修正）第147条关于发起人股份自公司成立之日起3年内不得转让的规定。

保荐人及发行律师认为，该次股份转让存在法律瑕疵，但基于下列情形及因素，上述法律瑕疵不会对本次发行上市构成实质性法律障碍：

①本次股份转让体现了交易双方的真实意愿，遵循了等价有偿原则。保荐机构及律师经审阅《转让协议》等有关文件以及对胡凯及银丰集团访谈后认为，该次股份转让行为体现了交易双方的真实意思，不存在权属争议。

②变更后的股东名册通过公司章程备案的形式获得了有权的公司登记机关核准备案。2005年12月26日，银丰棉花就依据该股份转让而修改的《公司章程》在湖北省工商行政管理局办理了章程变更备案，上述章程变更备案的程序符合当时有效的《公司法》及《公司登记管理条例》等法律法规的规定。

③该股份转让行为发生在《公司法》修订后、施行前的过渡期内，其发生确有其特殊历史背景和客观原因。该《转让协议》的订立及股权过户登记均发生在现行《公司法》业经修订颁布，但暂未施行期间，且发生在发行人成立之日起满一年以后。根据现行《公司法》第一百四十四条第一款规定，发起人股份在公司成立之日起一年内不得转让，该股份转让行为并不违反修订后的《公司法》上述规定。根据发行人出具的说明，银丰棉花当时所以会为该次股份转让双方履行股份过户程序，也是出自对《公司法》修订后法律效力的误解。

④当时有效的《公司法》关于发起人股份在公司成立之日起三年内不得转让的规定属于管理性强制性规定，而非效力性强制性规定，违反该等规定的行为不必然被认定无效。根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释（二）》（法释〔2009〕5号）第十四条的规定，该《转让协议》及其项下的股份转让行为因不属于违反效力性强制性规定的情形，而不必然导致无效，



但其法律效力确因抵触《公司法》的强制性规定而存在瑕疵。另一方面，即便认定该股份转让行为在发生当时无效，但考虑到转让交易双方当事人转让发行人股份的意思真实且具有持续性，可以认定为该等合意自 2006 年 1 月 1 日（修订后的《公司法》施行之日，该股份转让的《转让协议》订立 10 天后）不再受制于原《公司法》第一百四十七条的禁止性规定，因而发生适当的法律效力。

⑤该股份转让未涉及主发起人变更，亦未发生发起人通过转让发起人股份变相转移其发起人义务及责任的情形。胡凯并非主发起人，亦未受托承担公司发起事务，订立《转让协议》时并不存在尚未履行或仍需承担的发起人义务及责任。胡凯所持发起人股份的转让并未对发行人、其他发起人或第三人的权益造成侵害。

综上，保荐机构及律师认为，该次股份转让对发行人的股本演变和股权权益形成的法律效力不存在实质性法律障碍，对本次发行不会造成重大影响。

## （2）第二次股权转让

2006 年 8 月 31 日，省联社下发了《省供销社关于银丰集团改制控股企业股权转让及分红让渡办法请示的批复》（鄂合指[2006]11 号），原则同意了银丰集团《关于银丰集团改制控股企业股权转让及分红让渡办法》（鄂银丰文[2006]37 号，以下简称《股权转让及分红让渡办法》）。对于包括发行人在内的银丰集团控股的“改制企业”（存在自然人股东或外部战略投资者的企业）的股权转让，《股权转让及分红让渡办法》规定：

①自然人股东之间自由转让，经本人自愿和本改制企业股东大会同意，各改制企业自然人股东持有的股份包括优惠的 30%部分和配置的期股，在银丰集团放弃受让的情况下，可向其他自然人股东转让，价格由双方协商一致；

②本改制企业中层管理人员以下（不含中层）人员、年龄在 45 岁以上的现有中层管理人员、本改制企业内部包括控股企业重复入股的主管级人员以及由于岗位发生变化的人员，经本人自愿并经本改制企业股东大会同意，同时在银丰集团有收购计划的情况下，其持有的股份由银丰集团视情况可优先进行收购，其中：在公司成立时以自有资金出资认购的股份按原值收购；在公司成立时银丰集团赠与 30%的股份分为五年享受，按实际工作年限折算，本人享受部分由银丰集团按原值收购，剩余部分个人不能再享受；

③银丰集团将所持股份的分红按规定的让渡比例返回，首先用于弥补股权转让



让股值缺口（指集团以低于 1 元/股的价格受让部分自然人持股时，受让价格与 1 元/股之间的差额部分），剩余部分再让渡给经营者按原值购买配置的期股；

④内部考核亏损单位人员不得享受分红让渡。

根据省联社批复的《股权转让及分红让渡办法》，发行人 2007 年 2 月 6 日制定了《关于股权重组及 2005 年分红让渡分配实施方案》，银丰集团“将所持股份 2005 年度三分之一的红利 149 万元让渡非经营者群体”，具体分配如下：

①70.834 万元让渡给江新学等 34 名自然人，用于补贴银丰集团原值收购（1 元/股）该等自然人所持的部分股份与每股净资产（按湖北海信会计师事务所有限公司出具的鄂海信审字[2007]085 号《关于湖北银丰棉花股份有限公司二 00 六年度经济效益的审核报告》，截至 2006 年 12 月末发行人每股净资产 0.61 元）之间的差额；

②4.29 万元让渡给严丰、史永雄、吴涛，用于补贴前述 3 人因职务调整而购买银丰棉花 11 万股股份票面价值（1 元/股）与每股净资产之间的差额；

③73.8764 万元让渡给张卫平等 21 名自然人，用于以 1 元/股的价格，并按各该自然人股东持有股份数量各自占该 21 名自然人持股数量之和的比例配比计算的数量，向银丰集团买受其所持有的银丰棉花 73.8764 万股股票。

2007 年 2 月 7 日，银丰棉花 2007 年第一次股东会决议同意股东江新学、雷萍、冯常云、常俐、曾召全、潘建农等 34 名自然人股东将其所持有的银丰棉花全部股权转让给银丰集团；同意银丰集团将其所持有的银丰棉花股权转让给张卫平、涂同坤、蔡亚军等 22 人。

2007 年 2 月 28 日，江新学、雷萍、冯常云、常俐、曾召全、潘建农等 34 名自然人分别与银丰集团签订《转让协议》，向银丰集团转让其所持发行人的全部股份，合计 312 万股。根据省联社批复的《股权转让及分红让渡办法》，其中 34 名原自然人股东在公司发起设立时出资认购的 240 万股股份以 1 元/股价格转让给银丰集团；设立时银丰集团与上述股东签订《股份赠予协议》按出资额 30%赠送部分，根据实际工作年限折算，折算后上述员工持有的共计 28.9 万股以 1 元/股转让给银丰集团；其余 43.1 万股协议规定由银丰集团所有。

同日，银丰集团分别与张卫平、涂同坤、蔡亚军等 22 名自然人签订《转让协议》，向上述 22 位自然人转让其持有的发行人的部分股份，合计 84.8764 万股。





其中张卫平、涂同坤、蔡亚军等 21 人受让银丰集团 73.8764 万股，该部分股权以 1 元/股受让，转让价款共计 73.8764 万元，由 2005 年集团让渡的分红款支付；严丰、史永雄、吴涛三人因岗位调整增持公司股份，以 1 元/股从银丰集团受让发行人 11 万股，每股 1 元价格中由个人缴纳现金 0.61 元，剩余 0.39 元由 2005 年集团分红让渡款中缴纳。

2007 年 5 月 11 日，发行人就本次股权转让事项在湖北省工商行政管理局办理了工商登记变更备案手续。

上述股权转让具体情况如下：

| 序号 | 时间        | 转让方 | 受让方<br>(任职) | 转让股数<br>(股) | 转让价格<br>(元/股) | 转让总价款<br>(元) | 转让原因                           |
|----|-----------|-----|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------------------------|
| 1  | 2007-2-28 | 江新学 | 银丰集团        | 260,000     | 1.00          | 229,000      | 个人现金需求<br>(转让价款中赠与股份按实际工作年限折算) |
| 2  |           | 张春平 |             | 195,000     | 1.00          | 150,000      |                                |
| 3  |           | 冯常云 |             | 130,000     | 1.00          | 114,500      |                                |
| 4  |           | 尹清  |             | 130,000     | 1.00          | 111,000      |                                |
| 5  |           | 雷萍  |             | 130,000     | 1.00          | 114,500      |                                |
| 6  |           | 常俐  |             | 104,000     | 1.00          | 91,600       |                                |
| 7  |           | 曾召全 |             | 104,000     | 1.00          | 91,600       |                                |
| 8  |           | 潘建农 |             | 104,000     | 1.00          | 91,600       |                                |
| 9  |           | 徐文才 |             | 104,000     | 1.00          | 91,600       |                                |
| 10 |           | 甘宏  |             | 104,000     | 1.00          | 91,600       |                                |
| 11 |           | 黄敏  |             | 104,000     | 1.00          | 91,200       |                                |
| 12 |           | 柳双庆 |             | 104,000     | 1.00          | 91,600       |                                |
| 13 |           | 熊子毓 |             | 104,000     | 1.00          | 91,600       |                                |
| 14 |           | 王建强 |             | 104,000     | 1.00          | 80,000       |                                |
| 15 |           | 夏文辉 |             | 104,000     | 1.00          | 81,600       |                                |
| 16 |           | 王烨  |             | 65,000      | 1.00          | 57,250       |                                |
| 17 |           | 李胜利 |             | 65,000      | 1.00          | 57,250       |                                |
| 18 |           | 谢璐  |             | 65,000      | 1.00          | 57,250       |                                |
| 19 |           | 张力  |             | 65,000      | 1.00          | 57,250       |                                |
| 20 |           | 李晶  |             | 65,000      | 1.00          | 57,250       |                                |
| 21 |           | 杨原  |             | 65,000      | 1.00          | 57,250       |                                |
| 22 |           | 戴俊  |             | 65,000      | 1.00          | 57,250       |                                |
| 23 |           | 刘罡  |             | 65,000      | 1.00          | 57,250       |                                |





|    |  |      |     |         |                      |         |               |
|----|--|------|-----|---------|----------------------|---------|---------------|
| 24 |  | 翟敏   |     | 65,000  | 1.00                 | 57,250  |               |
| 25 |  | 田浩   |     | 65,000  | 1.00                 | 57,250  |               |
| 26 |  | 刘卫国  |     | 65,000  | 1.00                 | 57,250  |               |
| 27 |  | 胡习华  |     | 65,000  | 1.00                 | 57,250  |               |
| 28 |  | 程拥军  |     | 65,000  | 1.00                 | 57,250  |               |
| 29 |  | 占新芳  |     | 65,000  | 1.00                 | 57,250  |               |
| 30 |  | 胡春泉  |     | 65,000  | 1.00                 | 57,250  |               |
| 31 |  | 刘存勇  |     | 65,000  | 1.00                 | 55,000  |               |
| 32 |  | 马江峰  |     | 65,000  | 1.00                 | 56,750  |               |
| 33 |  | 龚学军  |     | 65,000  | 1.00                 | 55,500  |               |
| 34 |  | 宋伟明  |     | 65,000  | 1.00                 | 50,000  |               |
| 35 |  | 银丰集团 | 张卫平 | 134,320 | 1.00                 | 134,320 | 奖励继续持股的公司经营骨干 |
| 36 |  |      | 涂同坤 | 100,740 | 1.00                 | 100,740 |               |
| 37 |  |      | 蔡亚军 | 67,160  | 1.00                 | 67,160  |               |
| 38 |  |      | 桂志军 | 31,106  | 1.00                 | 31,106  |               |
| 39 |  |      | 何才友 | 53,728  | 1.00                 | 53,728  |               |
| 40 |  |      | 李献武 | 53,728  | 1.00                 | 53,728  |               |
| 41 |  |      | 李光云 | 24,885  | 1.00                 | 24,885  |               |
| 42 |  |      | 李立志 | 24,885  | 1.00                 | 24,885  |               |
| 43 |  |      | 王东林 | 24,885  | 1.00                 | 24,885  |               |
| 44 |  |      | 杨雄  | 24,885  | 1.00                 | 24,885  |               |
| 45 |  |      | 张利宁 | 24,885  | 1.00                 | 24,885  |               |
| 46 |  |      | 严丰  | 33,580  | 1.00                 | 33,580  | 岗位调整, 增持公司股份  |
|    |  |      |     | 30,000  | 1.00(其中0.61元由个人现金出资) | 18,300  |               |
| 47 |  |      | 史永雄 | 30,000  | 1.00(其中0.61元由个人现金出资) | 18,300  |               |
|    |  |      |     | 15,553  | 1.00                 | 15,553  |               |
| 48 |  |      | 刘爽  | 15,553  | 1.00                 | 15,553  | 奖励继续持股的公司经营骨干 |
| 49 |  |      | 马焱乐 | 15,553  | 1.00                 | 15,553  |               |
| 50 |  |      | 周亚波 | 15,553  | 1.00                 | 15,553  |               |



|    |  |  |     |        |                                  |        |                     |
|----|--|--|-----|--------|----------------------------------|--------|---------------------|
| 51 |  |  | 李培明 | 15,553 | 1.00                             | 15,553 |                     |
| 52 |  |  | 杨宝华 | 15,553 | 1.00                             | 15,553 |                     |
| 53 |  |  | 许达煌 | 15,553 | 1.00                             | 15,553 |                     |
| 54 |  |  | 何正军 | 15,553 | 1.00                             | 15,553 |                     |
| 55 |  |  | 魏明刚 | 15,553 | 1.00                             | 15,553 |                     |
| 56 |  |  | 吴涛  | 50,000 | 1.00(其中<br>0.61元由<br>个人现金<br>出资) | 30,500 | 岗位调整,<br>增持公司<br>股份 |

上述股权转让完成后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 所持股份(股)       | 持股比例(%) | 序号 | 股东名称 | 所持股份(股)       | 持股比例(%) |
|----|------|---------------|---------|----|------|---------------|---------|
| 1  | 银丰集团 | 27,058,236.00 | 90.1941 | 13 | 严丰   | 128,580.00    | 0.4286  |
| 2  | 张卫平  | 394,320.00    | 1.3144  | 14 | 史永雄  | 110,553.00    | 0.3685  |
| 3  | 涂同坤  | 295,740.00    | 0.9858  | 15 | 刘爽   | 80,553.00     | 0.2685  |
| 4  | 蔡亚军  | 197,160.00    | 0.6572  | 16 | 马焱乐  | 80,553.00     | 0.2685  |
| 5  | 桂志军  | 161,106.00    | 0.5370  | 17 | 周亚波  | 80,553.00     | 0.2685  |
| 6  | 何才友  | 157,728.00    | 0.5258  | 18 | 李培明  | 80,553.00     | 0.2685  |
| 7  | 李献武  | 157,728.00    | 0.5258  | 19 | 杨宝华  | 80,553.00     | 0.2685  |
| 8  | 李光云  | 128,885.00    | 0.4296  | 20 | 许达煌  | 80,553.00     | 0.2685  |
| 9  | 李立志  | 128,885.00    | 0.4296  | 21 | 何正军  | 80,553.00     | 0.2685  |
| 10 | 王东林  | 128,885.00    | 0.4296  | 22 | 魏明刚  | 80,553.00     | 0.2685  |
| 11 | 杨雄   | 128,885.00    | 0.4296  | 23 | 吴涛   | 50,000.00     | 0.1667  |
| 12 | 张利宁  | 128,885.00    | 0.4296  | 合计 |      | 30,000,000.00 | 100.00  |

本次股份转让中，银丰棉花董事江新学在其任期内转让了其所持有的发行人的全部股份，违反了《公司法》第142条第2款关于董事转让股份的限制性规定。保荐机构及律师认为，该次股份转让存在法律瑕疵，但基于下列情形和因素并经审慎判断，上述法律瑕疵不会对本次发行上市构成实质性法律障碍，且不会影响发行人的治理结构：

①该股份转让的有关合同体现了交易双方的真实意愿，遵循了等价有偿原则。经保荐机构及律师核查及对江新学及银丰集团访谈后认为，该股份转让行为体现了交易双方的真实意思，不存在权属争议。

②变更后的股东名册通过公司章程备案的形式获得了有权的公司登记机关核



准备案。2007年5月11日，银丰棉花就依据该股份转让而修改的《公司章程》在省工商行政管理局办理了章程变更备案，上述章程变更备案的程序符合当时有效的《公司法》及《公司登记管理条例》等法律法规的规定。

③江新学未在该股份转让交易中获得不正当利益，未侵害公司或股东利益，未对公司治理结构的规范运作构成重大不利影响。经保荐机构及律师核查，江新学除获得的转股价款以外，未直接或变相获得其他超越非董事股东的利益、对价、补偿；不存在凭借董事身份影响公司股东大会关于批准其转让股份的决策；该股份转让不存在侵害公司或股东利益的情形。江新学在该股份转让后，继续履行董事职务，并于2008年、2009年、2010年连续4次增持发行人股份，以加强其作为董事与公司的利益一致性，并成为持股数量最多的公司自然人股东之一。

④《公司法》关于董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让股份不得超过25%的规定属于管理性强制性规定，而非效力性强制性规定，违反该等规定的行为不必然被认定无效。根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释（二）》（法释〔2009〕5号）第十四条的规定，该《转让协议》及其项下的股份转让行为因不属于违反效力性强制性规定的情形因而不必然无效，但其法律效力确因抵触《公司法》的强制性规定而存在瑕疵。

⑤本次发行上市辅导过程中，各中介机构对公司的全体董事、监事和高级管理人员进行了全面培训，包括但不限于与股票发行上市有关的法律法规、上市公司的治理结构和准则、董事、监事和高级管理人员的法定责任和义务，并对包括江新学在内的各位董事、监事和高级管理人员进行上市辅导结果测试，上述人员均通过验收。保荐机构及律师认为，发行人已符合《管理办法》第二十二条关于发行人的董事、监事和高级管理人员了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任的规定。

综上，保荐机构及律师认为该次股份转让对发行人的股本演变和股权权益形成的法律效力不存在实质性法律障碍，不会构成本次发行的实质性法律障碍，且未对发行人的治理结构构成实质性不利影响。

### （3）第三次股权转让

2008年7月6日，银丰棉花召开股东会并做出[2008]第4号股东会决议，同意银丰集团受让自然人股东何才友股份。



2008年7月9日，发行人原股东何才友与银丰集团签订《股权转让协议书》，将其持有的发行人15.7728万股股份转让给银丰集团；其中，根据省联社批复的《股权转让及分红让渡办法》，2007年2月集团转让给何才友的5.3728万股（转让款由2005集团让渡的分红款中支付），无偿转让给银丰集团；发行人设立时何才友按出资额的30%接受银丰集团赠予的股份为2.4万股，按工作年限折算何才友享有1.32万股，剩余1.08万股无偿转让给银丰集团；何才友实际有偿转让股份为发起设立时出资认购的8万股以及按工作年限折算享有的1.32万股，共9.32万股，转让价格经协商为0.61986元（转让价格根据2008年6月30日发行人未经审计的每股净资产0.54元，经协商适当上浮）。

2008年8月7日，原股东魏明钢分别与冯阳、江新学签订《股权转让协议书》，将其持有的银丰棉花8.0553万股股份转让给冯阳4.0276万股，剩余4.0277万股转让给江新学，转让价格均为每股0.61986元。同日，银丰棉花召开股东会并做出（2008）第5号股东会决议，审议通过上述交易并同意修改公司章程。

上述股权转让具体情况如下：

| 序号 | 时间       | 转让方 | 受让方  | 转让股数<br>(股) | 转让价格<br>(元/股) | 转让原因             |
|----|----------|-----|------|-------------|---------------|------------------|
| 1  | 2008-7-9 | 何才友 | 银丰集团 | 64,528      | 0.00          | 离职后经协商<br>自愿转让股份 |
|    |          |     |      | 93,200      | 0.61986       |                  |
| 2  | 2008-8-7 | 魏明刚 | 江新学  | 40,277      | 0.61986       |                  |
| 3  |          |     | 冯阳   | 40,276      |               |                  |

上述股权转让完成后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股)   | 持股比例<br>(%) | 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股) | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|-------------|----|------|-------------|-------------|
| 1  | 银丰集团 | 27,215,964.00 | 90.7199     | 13 | 史永雄  | 110,553.00  | 0.3685      |
| 2  | 张卫平  | 394,320.00    | 1.3144      | 14 | 刘爽   | 80,553.00   | 0.2685      |
| 3  | 涂同坤  | 295,740.00    | 0.9858      | 15 | 马焱乐  | 80,553.00   | 0.2685      |
| 4  | 蔡亚军  | 197,160.00    | 0.6572      | 16 | 周亚波  | 80,553.00   | 0.2685      |
| 5  | 桂志军  | 161,106.00    | 0.5370      | 17 | 李培明  | 80,553.00   | 0.2685      |
| 6  | 李献武  | 157,728.00    | 0.5258      | 18 | 杨宝华  | 80,553.00   | 0.2685      |
| 7  | 李光云  | 128,885.00    | 0.4296      | 19 | 许达煌  | 80,553.00   | 0.2685      |
| 8  | 李立志  | 128,885.00    | 0.4296      | 20 | 何正军  | 80,553.00   | 0.2685      |
| 9  | 王东林  | 128,885.00    | 0.4296      | 21 | 吴涛   | 50,000.00   | 0.1667      |



|    |     |            |        |    |     |               |        |
|----|-----|------------|--------|----|-----|---------------|--------|
| 10 | 杨雄  | 128,885.00 | 0.4296 | 22 | 江新学 | 40,277.00     | 0.1343 |
| 11 | 张利宁 | 128,885.00 | 0.4296 | 23 | 冯阳  | 40,276.00     | 0.1343 |
| 12 | 严丰  | 128,580.00 | 0.4286 | 合计 |     | 30,000,000.00 | 100.00 |

2008年12月8日，发行人就本次股权转让事项在湖北省工商局办理了工商变更登记手续。

#### （4）第一次增资

2008年11月28日，银丰棉花2008年第十次临时股东大会经审议，通过《公司增资扩股的议案》，同意银丰棉花以每股1.8元向特定对象增发6,317.13万股，增发的股份中：银丰集团认购6,184.09万股、长棉市场的3名自然人股东认购77.8万股、张卫平等其他自然人股东认购55.238万股。省联社出具《省供销社关于湖北银丰棉花股份有限公司重组操作方案的批复》（鄂合法审[2008]2号）批复同意银丰集团本次增资的《湖北银丰棉花股份有限公司重组操作方案》（以下简称“《重组操作方案》”）。

根据《重组操作方案》，银丰集团以其持有的银丰仓储、小池银丰、仙桃银丰三家公司100%的股权、长棉市场59.82%的股权以及现金908.11万元作为对价认购银丰棉花此次增发新股中的6,184.092万股。根据湖北众联资产评估有限公司出具的鄂众联评报字[2008]第107-110号评估报告，银丰仓储、小池银丰、仙桃银丰、长棉市场上述股权以2007年12月31日为评估基准日的评估值分别为8,572.48万元、903.56万元、-207.38万元、1,114.94万元。账面净资产为5,040.19万元，评估增值5,183.11万元，资产评估增值幅度达到102.84%。其中，下列公司对纳入评估范围的资产、负债在经评估的净资产值基础上进行了调整，并以经评估、调整后的净资产值作为该等股权注入银丰棉花时的折股价值：（1）仙桃银丰拟将评估值为464.44万元3宗划拨土地（《国有土地使用证》证号分别为仙国用（2007）字第2866号、仙国用（2007）字第2867号、仙国用（2007）字第2868号，土地总面积37,080.65平方米）及其对应的评估值为123.63万元的地上建筑物从仙桃银丰剥离，剥离后仙桃银丰净资产评估值-795.45万元，银丰集团出具《关于债务免除函》，免除仙桃银丰欠银丰集团的借款共计1,402万元，经上述调整后仙桃银丰净资产为606.55万元；（2）银丰仓储拟将评估价值为418.97万元的1宗划拨土地（《国有土地使用证》证号为东国（2007）第180101866



号)及其对应的评估值为 107.31 万元的地上建筑物及构筑物从银丰仓储剥离,剥离后银丰仓储净资产评估值为 8,046.20 万元。除上述股权出资外,银丰集团以现金出资 908.11 万元认购银丰棉花本次增发的股份。

长棉市场的 3 名自然人股东认购 77.8 万股,其中钟春明认购 32.8 万股、杨志雄认购 22.5 万股、杨帆认购 22.5 万股,上述三人支付的对价为三人合计持有长棉市场价值 131.5449 万元的 11.848%股权及货币资金 8.4952 万元,合计 140.04 万元。

张卫平等其他 33 名自然人股东认购发行人增发的 55.238 万股,对价为货币资金 99.4284 万元。

2008 年 10 月 16 日,银丰棉花与银丰集团、钟春明、杨志雄、杨帆签订相关《股权转让协议》,受让长棉市场的股权。

2008 年 12 月 1 日,银丰棉花与银丰集团及钟春明等 35 名自然人签订相应的《股份认购协议》。

综上,发行人本次增资的出资情况如下:

| 项目           | 置换股份 | 评估净资产总额(万元) | 比例(%) | 股权折算金额(万元) | 支付现金(万元) | 股权价值及现金合计(万元) | 认购发行人股份(万股) | 占发行人比例(%) |
|--------------|------|-------------|-------|------------|----------|---------------|-------------|-----------|
| 银丰集团         | 仙桃银丰 | 606.55      | 100   | 606.55     | 908.11   | 11,131.41     | 6184.09     | 95.59     |
|              | 长棉市场 | 1,114.94    | 59.82 | 666.96     |          |               |             |           |
|              | 小池银丰 | 903.56      | 100   | 903.56     |          |               |             |           |
|              | 银丰仓储 | 8,046.20    | 100   | 8,046.23   |          |               |             |           |
| 钟春明          | 长棉市场 | 1,114.94    | 4.558 | 50.82      | 8.43     | 59.25         | 32.80       | 4.41      |
| 杨志雄          | 长棉市场 | 1,114.94    | 3.645 | 40.64      | 0.03     | 40.67         | 22.50       |           |
| 杨帆           | 长棉市场 | 1,114.94    | 3.645 | 40.64      | 0.03     | 40.67         | 22.50       |           |
| 张卫平等 33 名自然人 | -    | -           | -     | -          | 99.43    | 99.43         | 55.24       |           |
| 合计           |      | -           | -     | 10,355.40  | 1,016.03 | 11,371.43     | 6,317.13    | 100.00    |



详情见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 之三、（二）发行人设立以来的重大资产重组情况”

2008 年 12 月 1 日，武汉众环会计师事务所有限责任公司出具了众环验字（2008）044 号《验资报告》。经其审验，截至 2008 年 12 月 1 日止，发行人已收到银丰集团和张卫平等自然人缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币 6,317.13 万元，各股东以货币出资 564.4566 万元，持有的股权价值出资 5,752.6734 万元。

股份转让及增资后股东持股情况如下，

| 序号 | 股东名称 | 变更前         |             | 新认购股份<br>(股) | 变更后         |             |
|----|------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|    |      | 认购股份<br>(股) | 持股比例<br>(%) |              | 认购股份<br>(股) | 持股比例<br>(%) |
| 1  | 银丰集团 | 27,215,964  | 90.7199     | 61,840,920   | 89,056,884  | 95.5840     |
| 2  | 张卫平  | 394,320     | 1.3144      | 10,000       | 404,320     | 0.4340      |
| 3  | 涂同坤  | 295,740     | 0.9858      | -            | 295,740     | 0.3174      |
| 4  | 蔡亚军  | 197,160     | 0.6572      | 7,840        | 205,000     | 0.2200      |
| 5  | 桂志军  | 161,106     | 0.5370      | -            | 161,106     | 0.1729      |
| 6  | 李献武  | 157,728     | 0.5258      | -            | 157,728     | 0.1693      |
| 7  | 李光云  | 128,885     | 0.4296      | -            | 128,885     | 0.1383      |
| 8  | 李立志  | 128,885     | 0.4296      | -            | 128,885     | 0.1383      |
| 9  | 王东林  | 128,885     | 0.4296      | -            | 128,885     | 0.1383      |
| 10 | 杨 雄  | 128,885     | 0.4296      | 3,000        | 131,885     | 0.1416      |
| 11 | 张利宁  | 128,885     | 0.4296      | -            | 128,885     | 0.1383      |
| 12 | 严 丰  | 128,580     | 0.4286      | -            | 128,580     | 0.1380      |
| 13 | 史永雄  | 110,553     | 0.3685      | -            | 110,553     | 0.1187      |
| 14 | 何正军  | 80,553      | 0.2685      | -            | 80,553      | 0.0865      |
| 15 | 李培明  | 80,553      | 0.2685      | -            | 80,553      | 0.0865      |
| 16 | 刘 爽  | 80,553      | 0.2685      | 15,000       | 95,553      | 0.1026      |
| 17 | 马焱乐  | 80,553      | 0.2685      | -            | 80,553      | 0.0865      |
| 18 | 许达煌  | 80,553      | 0.2685      | -            | 80,553      | 0.0865      |
| 19 | 杨宝华  | 80,553      | 0.2685      | -            | 80,553      | 0.0865      |
| 20 | 周亚波  | 80,553      | 0.2685      | 19,447       | 100,000     | 0.1073      |
| 21 | 吴 涛  | 50,000      | 0.1667      | -            | 50,000      | 0.0537      |
| 22 | 钟春明  | -           | -           | 328,000      | 328,000     | 0.3520      |
| 23 | 杨志雄  | -           | -           | 225,000      | 225,000     | 0.2415      |
| 24 | 杨 帆  | -           | -           | 225,000      | 225,000     | 0.2415      |
| 25 | 王建强  | -           | -           | 99,860       | 99,860      | 0.1072      |
| 26 | 唐春林  | -           | -           | 50,000       | 50,000      | 0.0537      |
| 27 | 江新学  | -           | -           | 40,277       | 40,277      | 0.0432      |
| 28 | 冯 阳  | -           | -           | 40,276       | 40,276      | 0.0432      |
| 29 | 江艳明  | -           | -           | 40,000       | 40,000      | 0.0429      |





|     |     |            |        |            |            |        |
|-----|-----|------------|--------|------------|------------|--------|
| 30  | 彭进平 | -          | -      | 36,233     | 36,233     | 0.0389 |
| 31  | 姚丹  | -          | -      | 35,000     | 35,000     | 0.0376 |
| 32  | 冯常云 | -          | -      | 22,000     | 22,000     | 0.0236 |
| 33  | 胡志斌 | -          | -      | 20,000     | 20,000     | 0.0215 |
| 34  | 程拥军 | -          | -      | 20,000     | 20,000     | 0.0215 |
| 35  | 金涛  | -          | -      | 20,000     | 20,000     | 0.0215 |
| 36  | 付志刚 | -          | -      | 15,000     | 15,000     | 0.0161 |
| 37  | 陈大忠 | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 38  | 胡开良 | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 39  | 常俐  | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 40  | 冯加琪 | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 41  | 王烨  | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 42  | 熊子毓 | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 43  | 曹如刚 | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 44  | 贾真亮 | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 45  | 万军  | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 46  | 甘宏  | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 47  | 曲志梅 | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 48  | 刘存勇 | -          | -      | 10,000     | 10,000     | 0.0107 |
| 49  | 雷浩  | -          | -      | 5,000      | 5,000      | 0.0054 |
| 50  | 龚学军 | -          | -      | 5,000      | 5,000      | 0.0054 |
| 51  | 马江峰 | -          | -      | 3,000      | 3,000      | 0.0032 |
| 52  | 胡凯  | -          | -      | 2,000      | 2,000      | 0.0021 |
| 53  | 黄道友 | -          | -      | 2,000      | 2,000      | 0.0021 |
| 54  | 谢红星 | -          | -      | 2,000      | 2,000      | 0.0021 |
| 合 计 |     | 30,000,000 | 100.00 | 63,171,300 | 93,171,300 | 100.00 |

上述增资完成后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股)   | 持股比例<br>(%) | 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股) | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|-------------|----|------|-------------|-------------|
| 1  | 银丰集团 | 89,056,884.00 | 95.5840     | 28 | 冯阳   | 40,276.00   | 0.0432      |
| 2  | 张卫平  | 404,320.00    | 0.4340      | 29 | 江艳明  | 40,000.00   | 0.0429      |
| 3  | 钟春明  | 328,000.00    | 0.3520      | 30 | 彭进平  | 36,233.00   | 0.0389      |
| 4  | 涂同坤  | 295,740.00    | 0.3174      | 31 | 姚丹   | 35,000.00   | 0.0376      |
| 5  | 杨志雄  | 225,000.00    | 0.2415      | 32 | 冯常云  | 22,000.00   | 0.0236      |
| 6  | 杨帆   | 225,000.00    | 0.2415      | 33 | 程拥军  | 20,000.00   | 0.0215      |
| 7  | 蔡亚军  | 205,000.00    | 0.2200      | 34 | 胡志斌  | 20,000.00   | 0.0215      |
| 8  | 桂志军  | 161,106.00    | 0.1729      | 35 | 金涛   | 20,000.00   | 0.0215      |
| 9  | 李献武  | 157,728.00    | 0.1693      | 36 | 付志刚  | 15,000.00   | 0.0161      |
| 10 | 杨雄   | 131,885.00    | 0.1416      | 37 | 常俐   | 10,000.00   | 0.0107      |



|    |     |            |        |    |     |               |        |
|----|-----|------------|--------|----|-----|---------------|--------|
| 11 | 李光云 | 128,885.00 | 0.1383 | 38 | 熊子毓 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 12 | 李立志 | 128,885.00 | 0.1383 | 39 | 甘宏  | 10,000.00     | 0.0107 |
| 13 | 张利宁 | 128,885.00 | 0.1383 | 40 | 刘存勇 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 14 | 王东林 | 128,885.00 | 0.1383 | 41 | 王烨  | 10,000.00     | 0.0107 |
| 15 | 严丰  | 128,580.00 | 0.1380 | 42 | 冯加琪 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 16 | 史永雄 | 110,553.00 | 0.1187 | 43 | 曹如刚 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 17 | 周亚波 | 100,000.00 | 0.1073 | 44 | 贾真亮 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 18 | 王建强 | 99,860.00  | 0.1072 | 45 | 万军  | 10,000.00     | 0.0107 |
| 19 | 刘爽  | 95,553.00  | 0.1026 | 46 | 曲志梅 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 20 | 李培明 | 80,553.00  | 0.0865 | 47 | 陈大忠 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 21 | 杨宝华 | 80,553.00  | 0.0865 | 48 | 胡开良 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 22 | 马焱乐 | 80,553.00  | 0.0865 | 49 | 龚学军 | 5,000.00      | 0.0054 |
| 23 | 何正军 | 80,553.00  | 0.0865 | 50 | 雷浩  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 24 | 许达煌 | 80,553.00  | 0.0865 | 51 | 马江峰 | 3,000.00      | 0.0032 |
| 25 | 吴涛  | 50,000.00  | 0.0537 | 52 | 胡凯  | 2,000.00      | 0.0021 |
| 26 | 唐春林 | 50,000.00  | 0.0537 | 53 | 黄道友 | 2,000.00      | 0.0021 |
| 27 | 江新学 | 40,277.00  | 0.0432 | 54 | 谢红星 | 2,000.00      | 0.0021 |
| 合计 |     |            |        |    |     | 93,171,300.00 | 100.00 |

2008年12月8日，发行人在湖北省工商行政管理局就第三次股权转让及第一次增资办理了工商变更登记手续，取得注册号为420000000032544的企业法人营业执照。

#### （5）第四次股权转让

2009年6月29日，银丰棉花召开股东会并做出（2009）第4号股东会决议，审议通过了如下事项：股东银丰集团以每股1.82元的价格（参考第一次增资价格1.80元，适当上浮0.02元，高于截至2009年5月31日银丰棉花1.35元的未经审计每股净资产）将其持有的发行人596,637股股份转让给冯阳等26名自然人；以每股1.82元的价格将21,978,022股股份转让给湖北合作投资有限公司；原自然人股东张卫平因其工作调动，不便持有公司股份，故按其取得股份的原值转让其所持有的公司全部股份，其中122,258股以每股1元的价格转让给陈大忠等6名自然人，272,062股以每股1元的价格转让给银丰集团，其余10,000股以每股1.8元的价格转让给银丰集团；公司章程就此作相应修改。



张卫平为发行人董事长，因工作调动至省联社担任监事会主任，在离职后六个月内转让其持有全部发行人的股份，不符合《公司法》第 142 条第 2 款中关于董事离职后 6 个月内不得转让公司股份的规定。保荐机构及律师认为，上述股份转让存在法律瑕疵，但基于下列情形和因素并经审慎判断，上述法律瑕疵不会对本次发行上市构成实质性法律障碍：

①张卫平因参照公务员管理不得继续持有银丰棉花股份，该次股份转让原因具有一定合理性和特殊性。2009 年 3 月 10 日，省联社党组签发鄂合党[2009]19 号通知，任命张卫平为省联社的监事会主任（厅局级副职）。2009 年 8 月 24 日，中共湖北省委组织部下达《关于张卫平等同志登记为参照公务员法管理事业单位工作人员的通知》（鄂组公字[2009]42 号），张卫平被登记为参照《公务员法》管理的事业单位工作人员。依据《公务员法》、《行政机关公务员处分条例》及中共中央、国务院、湖北省有关政策精神，张卫平不得在营利性组织中受益，不得在任何营利性企业持有股权或者以其他方式参办营利性企业。因此，张卫平向公司提出关于辞去所任董事、董事长职务的申请，同时将其在公司中所持全部股份按照取得股份的成本原值转让。

②该股份转让有关合同体现了交易各方的真实意愿，遵循了等价有偿原则。经保荐机构及律师对张卫平、陈大忠等人及银丰集团的访谈后认为，该股份转让行为体现了交易各方的真实意思，不存在权属争议。

③变更后的《股东名册》通过公司章程备案的形式获得了有权的公司登记机关核准备案。2009 年 7 月 16 日，银丰棉花就依据该等股份转让而修改的《公司章程》在省工商局办理了章程变更备案，上述章程变更备案的程序符合《公司法》及《公司登记管理条例》等法律法规的规定。

④张卫平未在该股份转让交易中获得不正当利益，未侵害公司或股东利益。经保荐机构及律师核查，张卫平除获得转股价款以外，未直接或变相获得其他额外利益、对价、补偿；不存在凭借董事长身份影响公司股东大会关于批准其转让股份的决策；且该股份转让不存在侵害公司或股东利益的情形。受让该等股份的自然人多为公司的董事、高级管理人员，客观上有利于巩固董事、高级管理人员与公司的利益一致性，未对公司的治理结构规范运作产生重大不利影响。

⑤《公司法》关于董事、监事、高级管理人员在离职后 6 个月内不得转让所



持股份的规定属于管理性强制性规定，而非效力性强制性规定，违反该等规定的行为不必然被认定无效。根据《最高人民法院关于适用《中华人民共和国合同法》若干问题的解释（二）》（法释〔2009〕5号）第十四条的规定，该次股份转让的《转让协议》及其项下的股份转让行为因不属于违反效力性强制性规定的情形，因而不必然无效，但其法律效力确因抵触《公司法》的强制性规定而存在瑕疵。

综上，保荐机构及律师认为，该股份转让对发行人的股本演变和股权权益形成的法律效力不存在实质性法律障碍，不会对本次发行构成实质性法律障碍，且未对发行人的治理结构构成实质性不利影响。

2009年7月16日，发行人就本次股权转让事项在湖北省工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

上述股权转让具体情况如下：

| 序号 | 时间        | 转让方  | 受让方  | 转让股数<br>(股) | 转让价格<br>(元/股) | 转让原因      |
|----|-----------|------|------|-------------|---------------|-----------|
| 1  | 2009-6-29 | 银丰集团 | 湖北合投 | 21,978,022  | 1.82          | 优化股权结构    |
| 2  |           |      | 苗沛霖  | 1,000       |               | 增加自然人持股比例 |
| 3  |           |      | 王丽丽  | 3,000       |               |           |
| 4  |           |      | 李晶   | 3,000       |               |           |
| 5  |           |      | 刘罡   | 3,000       |               |           |
| 6  |           |      | 陈松   | 5,000       |               |           |
| 7  |           |      | 蔡亚洲  | 5,000       |               |           |
| 8  |           |      | 夏敏   | 5,000       |               |           |
| 9  |           |      | 夏群   | 5,000       |               |           |
| 10 |           |      | 朱铭   | 5,000       |               |           |
| 11 |           |      | 王晶   | 10,000      |               |           |
| 12 |           |      | 马贻文  | 10,000      |               |           |
| 13 |           |      | 石功胜  | 10,000      |               |           |
| 14 |           |      | 吴新涛  | 10,000      |               |           |
| 15 |           |      | 赵耀勤  | 10,000      |               |           |
| 16 |           |      | 彭铁汉  | 10,000      |               |           |
| 17 |           |      | 杨柳青  | 10,000      |               |           |
| 18 |           |      | 张海林  | 10,000      |               |           |
| 19 |           |      | 马焱乐  | 10,000      |               |           |



|    |  |     |      |         |      |                 |
|----|--|-----|------|---------|------|-----------------|
| 20 |  |     | 熊子毓  | 10,000  |      |                 |
| 21 |  |     | 李仲喜  | 10,989  |      |                 |
| 22 |  |     | 史新平  | 20,000  |      |                 |
| 23 |  |     | 孙伟明  | 30,000  |      |                 |
| 24 |  |     | 王建强  | 43,251  |      |                 |
| 25 |  |     | 李启平  | 50,000  |      |                 |
| 26 |  |     | 许先绪  | 80,000  |      |                 |
| 27 |  |     | 冯阳   | 227,397 |      |                 |
| 28 |  | 张卫平 | 陈大忠  | 10,000  | 1.00 | 离职后自愿转<br>让公司股份 |
| 29 |  |     | 江新学  | 19,723  | 1.00 |                 |
| 30 |  |     | 蔡亚军  | 15,000  | 1.00 |                 |
| 31 |  |     | 杨雄   | 28,115  | 1.00 |                 |
| 32 |  |     | 严丰   | 21,420  | 1.00 |                 |
| 33 |  |     | 冯常云  | 28,000  | 1.00 |                 |
| 34 |  |     | 银丰集团 | 272,062 | 1.00 |                 |
| 35 |  |     | 银丰集团 | 10,000  | 1.80 |                 |

上述股权转让结束后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股)   | 持股比例<br>(%) | 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股) | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|-------------|----|------|-------------|-------------|
| 1  | 银丰集团 | 66,764,287.00 | 71.6576     | 39 | 程拥军  | 20,000.00   | 0.0215      |
| 2  | 湖北合投 | 21,978,022.00 | 23.5888     | 40 | 胡志斌  | 20,000.00   | 0.0215      |
| 3  | 钟春明  | 328,000.00    | 0.3520      | 41 | 金涛   | 20,000.00   | 0.0215      |
| 4  | 涂同坤  | 295,740.00    | 0.3174      | 42 | 付志刚  | 15,000.00   | 0.0161      |
| 5  | 冯阳   | 267,673.00    | 0.2873      | 43 | 李仲喜  | 10,989.00   | 0.0118      |
| 6  | 杨帆   | 225,000.00    | 0.2415      | 44 | 王晶   | 10,000.00   | 0.0107      |
| 7  | 杨志雄  | 225,000.00    | 0.2415      | 45 | 马贻文  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 8  | 蔡亚军  | 220,000.00    | 0.2361      | 46 | 石功胜  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 9  | 桂志军  | 161,106.00    | 0.1729      | 47 | 吴新涛  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 10 | 杨雄   | 160,000.00    | 0.1717      | 48 | 赵耀勤  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 11 | 李献武  | 157,728.00    | 0.1693      | 49 | 彭铁汉  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 12 | 严丰   | 150,000.00    | 0.1610      | 50 | 杨柳青  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 13 | 王建强  | 143,111.00    | 0.1536      | 51 | 张海林  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 14 | 李光云  | 128,885.00    | 0.1383      | 52 | 曹如刚  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 15 | 李立志  | 128,885.00    | 0.1383      | 53 | 常俐   | 10,000.00   | 0.0107      |



|    |     |            |        |    |     |               |        |
|----|-----|------------|--------|----|-----|---------------|--------|
| 16 | 王东林 | 128,885.00 | 0.1383 | 54 | 冯加琪 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 17 | 张利宁 | 128,885.00 | 0.1383 | 55 | 甘宏  | 10,000.00     | 0.0107 |
| 18 | 史永雄 | 110,553.00 | 0.1187 | 56 | 胡开良 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 19 | 周亚波 | 100,000.00 | 0.1073 | 57 | 贾真亮 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 20 | 刘爽  | 95,553.00  | 0.1026 | 58 | 刘存勇 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 21 | 马焱乐 | 90,553.00  | 0.0972 | 59 | 曲志梅 | 10,000.00     | 0.0107 |
| 22 | 何正军 | 80,553.00  | 0.0865 | 60 | 万军  | 10,000.00     | 0.0107 |
| 23 | 李培明 | 80,553.00  | 0.0865 | 61 | 王烨  | 10,000.00     | 0.0107 |
| 24 | 许达煌 | 80,553.00  | 0.0865 | 62 | 陈松  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 25 | 杨宝华 | 80,553.00  | 0.0865 | 63 | 蔡亚洲 | 5,000.00      | 0.0054 |
| 26 | 许先绪 | 80,000.00  | 0.0859 | 64 | 夏敏  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 27 | 江新学 | 60,000.00  | 0.0644 | 65 | 夏群  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 28 | 冯常云 | 50,000.00  | 0.0537 | 66 | 朱铭  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 29 | 李启平 | 50,000.00  | 0.0537 | 67 | 龚学军 | 5,000.00      | 0.0054 |
| 30 | 唐春林 | 50,000.00  | 0.0537 | 68 | 雷浩  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 31 | 吴涛  | 50,000.00  | 0.0537 | 69 | 王丽丽 | 3,000.00      | 0.0032 |
| 32 | 江艳明 | 40,000.00  | 0.0429 | 70 | 李晶  | 3,000.00      | 0.0032 |
| 33 | 彭进平 | 36,233.00  | 0.0389 | 71 | 刘罡  | 3,000.00      | 0.0032 |
| 34 | 姚丹  | 35,000.00  | 0.0376 | 72 | 马江峰 | 3,000.00      | 0.0032 |
| 35 | 孙伟明 | 30,000.00  | 0.0322 | 73 | 胡凯  | 2,000.00      | 0.0021 |
| 36 | 陈大忠 | 20,000.00  | 0.0215 | 74 | 黄道友 | 2,000.00      | 0.0021 |
| 37 | 熊子毓 | 20,000.00  | 0.0215 | 75 | 谢红星 | 2,000.00      | 0.0021 |
| 38 | 史新平 | 20,000.00  | 0.0215 | 76 | 苗沛霖 | 1,000.00      | 0.0011 |
| 合计 |     |            |        |    |     | 93,171,300.00 | 100.00 |

#### (6) 第五次股权转让

2009年8月28日，自然人股东许先绪与银丰集团签订股权转让协议，将其持有发行人的80,000股股份以1.82元/股的原始取得成本转让给银丰集团；自然人股东唐春林与银丰集团签订股权转让协议，将其持有发行人的50,000股股份以1.8元/股的原始取得成本转让给银丰集团。

2009年8月31日，银丰棉花召开股东会并做出（2009）第5号股东会决议，审议通过上述交易并据此修改公司章程。

2009年10月16日，发行人就本次股权转让事项在湖北省工商行政管理局办



理了工商变更登记手续。

上述股权转让具体情况如下：

| 序号 | 时间        | 转让方 | 受让方  | 转让股数<br>(股) | 转让价格<br>(元/股) | 转让原因              |
|----|-----------|-----|------|-------------|---------------|-------------------|
| 1  | 2009-8-31 | 许先绪 | 银丰集团 | 80,000      | 1.82          | 离职后经协商自愿转让其持有公司股份 |
| 2  |           | 唐春林 |      | 50,000      | 1.80          |                   |

上述股权转让完成后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持有股份<br>(股)   | 持有比例<br>(%) | 序号 | 股东名称 | 持有股份<br>(股) | 持有比例<br>(%) |
|----|------|---------------|-------------|----|------|-------------|-------------|
| 1  | 银丰集团 | 66,894,287.00 | 71.7971     | 38 | 胡志斌  | 20,000.00   | 0.0215      |
| 2  | 湖北合投 | 21,978,022.00 | 23.5888     | 39 | 金涛   | 20,000.00   | 0.0215      |
| 3  | 钟春明  | 328,000.00    | 0.3520      | 40 | 付志刚  | 15,000.00   | 0.0161      |
| 4  | 涂同坤  | 295,740.00    | 0.3174      | 41 | 李仲喜  | 10,989.00   | 0.0118      |
| 5  | 冯阳   | 267,673.00    | 0.2873      | 42 | 王晶   | 10,000.00   | 0.0107      |
| 6  | 杨帆   | 225,000.00    | 0.2415      | 43 | 马贻文  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 7  | 杨志雄  | 225,000.00    | 0.2415      | 44 | 石功胜  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 8  | 蔡亚军  | 220,000.00    | 0.2361      | 45 | 吴新涛  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 9  | 桂志军  | 161,106.00    | 0.1729      | 46 | 赵耀勤  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 10 | 杨雄   | 160,000.00    | 0.1717      | 47 | 彭铁汉  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 11 | 李献武  | 157,728.00    | 0.1693      | 48 | 杨柳青  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 12 | 严丰   | 150,000.00    | 0.1610      | 49 | 张海林  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 13 | 王建强  | 143,111.00    | 0.1536      | 50 | 曹如刚  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 14 | 李光云  | 128,885.00    | 0.1383      | 51 | 常俐   | 10,000.00   | 0.0107      |
| 15 | 李立志  | 128,885.00    | 0.1383      | 52 | 冯加琪  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 16 | 王东林  | 128,885.00    | 0.1383      | 53 | 甘宏   | 10,000.00   | 0.0107      |
| 17 | 张利宁  | 128,885.00    | 0.1383      | 54 | 胡开良  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 18 | 史永雄  | 110,553.00    | 0.1187      | 55 | 贾真亮  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 19 | 周亚波  | 100,000.00    | 0.1073      | 56 | 刘存勇  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 20 | 刘爽   | 95,553.00     | 0.1026      | 57 | 曲志梅  | 10,000.00   | 0.0107      |
| 21 | 马焱乐  | 90,553.00     | 0.0972      | 58 | 万军   | 10,000.00   | 0.0107      |
| 22 | 何正军  | 80,553.00     | 0.0865      | 59 | 王烨   | 10,000.00   | 0.0107      |
| 23 | 李培明  | 80,553.00     | 0.0865      | 60 | 陈松   | 5,000.00    | 0.0054      |
| 24 | 许达煌  | 80,553.00     | 0.0865      | 61 | 蔡亚洲  | 5,000.00    | 0.0054      |





|    |     |           |        |    |     |               |        |
|----|-----|-----------|--------|----|-----|---------------|--------|
| 25 | 杨宝华 | 80,553.00 | 0.0865 | 62 | 夏敏  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 26 | 江新学 | 60,000.00 | 0.0644 | 63 | 夏群  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 27 | 冯常云 | 50,000.00 | 0.0537 | 64 | 朱铭  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 28 | 李启平 | 50,000.00 | 0.0537 | 65 | 龚学军 | 5,000.00      | 0.0054 |
| 29 | 吴涛  | 50,000.00 | 0.0537 | 66 | 雷浩  | 5,000.00      | 0.0054 |
| 30 | 江艳明 | 40,000.00 | 0.0429 | 67 | 王丽丽 | 3,000.00      | 0.0032 |
| 31 | 彭进平 | 36,233.00 | 0.0389 | 68 | 李晶  | 3,000.00      | 0.0032 |
| 32 | 姚丹  | 35,000.00 | 0.0376 | 69 | 刘罡  | 3,000.00      | 0.0032 |
| 33 | 孙伟明 | 30,000.00 | 0.0322 | 70 | 马江峰 | 3,000.00      | 0.0032 |
| 34 | 陈大忠 | 20,000.00 | 0.0215 | 71 | 胡凯  | 2,000.00      | 0.0021 |
| 35 | 熊子毓 | 20,000.00 | 0.0215 | 72 | 黄道友 | 2,000.00      | 0.0021 |
| 36 | 史新平 | 20,000.00 | 0.0215 | 73 | 谢红星 | 2,000.00      | 0.0021 |
| 37 | 程拥军 | 20,000.00 | 0.0215 | 74 | 苗沛霖 | 1,000.00      | 0.0011 |
| 合计 |     |           |        |    |     | 93,171,300.00 | 100.00 |

#### (7) 第六次股权转让与第二次增资

2010年2月21日，自然人股东李献武与银丰集团签订《股份转让协议》，将其持有的发行人157,728股股份以1.82元/股的价格转让给银丰集团。

2010年3月15日，自然人桂志军与冯常云、陈大忠、郑曦琳、蔡亚军签订《股份转让协议》，约定将桂志军持有发行人161,106股股份以1.4元/股的价格分别转让给冯常云50,000股、陈大忠55,000股、郑曦琳34,106股、蔡亚军22,000股，转让价格由各方协商确定。

2010年3月18日，省联社以鄂合企[2010]2号文、鄂合企[2010]5号文，社资公司以鄂合资[2010]3号文、鄂合资[2010]4号文，批复同意银丰棉花《关于湖北银丰棉花股份有限公司引进风险投资公司有关问题的请示》及《关于对湖北银丰棉花股份有限公司资产评估结果给予确认的批复》，批准同意银丰棉花向北京农投定向增发880.95万股，向武汉开泰定向增发520万股，发行价格为2.1元/股；同意自然人股东自愿转股由公司高管人员增持；同意湖北万信资产评估有限公司出具对银丰棉花增资扩股项目的资产评估报告书，确认截至2009年12月31日银丰棉花评估值为19,443.06万元，折合每股2.086元，同意银丰棉花以每股不低于2.1元的价格对上述投资者定向增发和转让股票。

2010年3月31日，银丰棉花2010年第二次股东大会审议通过《关于公司定



向增发和股权转让的议案》，同意发行人向特定对象增发 1,400.95 万股，每股发行价格 2.10 元，其中北京农投认购 880.95 万股，武汉开泰认购 520 万股，增资完成后，公司总股本达到 10,718.08 万股；审议通过银丰集团将所持发行人 1,500 万股股份以 2.1 元/股的价格转让给北京农投。

2010 年 4 月 8 日，银丰棉花与武汉开泰、北京农投签订了《定向增发股份认购协议》；银丰集团与北京农投签订了《股份转让协议》。

2010 年 4 月 15 日，武汉众环会计师事务所有限责任公司出具众环验字(2010)034 号《验资报告》对银丰棉花新增注册资本实收情况予以验证。

上述股权转让具体情况如下：

| 序号 | 时间        | 转让方  | 受让方  | 转让股数<br>(股) | 转让价格<br>(元/股) | 转让原因                       |
|----|-----------|------|------|-------------|---------------|----------------------------|
| 1  | 2010-2-21 | 李献武  | 银丰集团 | 157,728     | 1.82          | 因离职经<br>协商自愿<br>转让公司<br>股份 |
| 2  | 2010-3-29 | 桂志军  | 冯常云  | 50,000      | 1.40          |                            |
|    |           |      | 郑曦琳  | 34,106      |               |                            |
|    | 2010-3-30 |      | 陈大忠  | 55,000      |               |                            |
|    |           |      | 蔡亚军  | 22,000      |               |                            |
| 3  | 2010-4-8  | 银丰集团 | 北京农投 | 15,000,000  | 2.10          | 引入机构<br>投资者                |

上述股权转让、增资完成后，银丰棉花的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股) | 持股比例<br>(%) | 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股) | 持股比例<br>(%) |
|----|------|-------------|-------------|----|------|-------------|-------------|
| 1  | 银丰集团 | 52,052,015  | 48.5647     | 39 | 胡志斌  | 20,000      | 0.0187      |
| 2  | 北京农投 | 23,809,500  | 22.2143     | 40 | 金 涛  | 20,000      | 0.0187      |
| 3  | 湖北合投 | 21,978,022  | 20.5056     | 41 | 付志刚  | 15,000      | 0.0140      |
| 4  | 武汉开泰 | 5,200,000   | 4.8516      | 42 | 李仲喜  | 10,989      | 0.0103      |
| 5  | 钟春明  | 328,000     | 0.3060      | 43 | 王 晶  | 10,000      | 0.0093      |
| 6  | 涂同坤  | 295,740     | 0.2759      | 44 | 马贻文  | 10,000      | 0.0093      |
| 7  | 冯 阳  | 267,673     | 0.2498      | 45 | 石功胜  | 10,000      | 0.0093      |
| 8  | 蔡亚军  | 242,000     | 0.2258      | 46 | 吴新涛  | 10,000      | 0.0093      |
| 9  | 杨 帆  | 225,000     | 0.2099      | 47 | 赵耀勤  | 10,000      | 0.0093      |
| 10 | 杨志雄  | 225,000     | 0.2099      | 48 | 彭铁汉  | 10,000      | 0.0093      |
| 11 | 杨 雄  | 160,000     | 0.1493      | 49 | 杨柳青  | 10,000      | 0.0093      |
| 12 | 严 丰  | 150,000     | 0.1400      | 50 | 张海林  | 10,000      | 0.0093      |



|    |     |         |        |    |     |             |        |
|----|-----|---------|--------|----|-----|-------------|--------|
| 13 | 王建强 | 143,111 | 0.1335 | 51 | 曹汝刚 | 10,000      | 0.0093 |
| 14 | 李光云 | 128,885 | 0.1203 | 52 | 常 俐 | 10,000      | 0.0093 |
| 15 | 李立志 | 128,885 | 0.1203 | 53 | 冯加琪 | 10,000      | 0.0093 |
| 16 | 王东林 | 128,885 | 0.1203 | 54 | 甘 宏 | 10,000      | 0.0093 |
| 17 | 张利宁 | 128,885 | 0.1203 | 55 | 胡开良 | 10,000      | 0.0093 |
| 18 | 史永雄 | 110,553 | 0.1032 | 56 | 贾真亮 | 10,000      | 0.0093 |
| 19 | 周亚波 | 100,000 | 0.0933 | 57 | 刘存勇 | 10,000      | 0.0093 |
| 20 | 冯常云 | 100,000 | 0.0933 | 58 | 曲志梅 | 10,000      | 0.0093 |
| 21 | 刘 爽 | 95,553  | 0.0892 | 59 | 万 军 | 10,000      | 0.0093 |
| 22 | 马焱乐 | 90,553  | 0.0845 | 60 | 王 烨 | 10,000      | 0.0093 |
| 23 | 何正军 | 80,553  | 0.0752 | 61 | 陈 松 | 5,000       | 0.0047 |
| 24 | 李培明 | 80,553  | 0.0752 | 62 | 蔡亚洲 | 5,000       | 0.0047 |
| 25 | 许达煌 | 80,553  | 0.0752 | 63 | 夏 敏 | 5,000       | 0.0047 |
| 26 | 杨宝华 | 80,553  | 0.0752 | 64 | 夏 群 | 5,000       | 0.0047 |
| 27 | 陈大忠 | 75,000  | 0.0700 | 65 | 朱 铭 | 5,000       | 0.0047 |
| 28 | 江新学 | 60,000  | 0.0560 | 66 | 龚学军 | 5,000       | 0.0047 |
| 29 | 李启平 | 50,000  | 0.0467 | 67 | 雷 浩 | 5,000       | 0.0047 |
| 30 | 吴 涛 | 50,000  | 0.0467 | 68 | 王丽丽 | 3,000       | 0.0028 |
| 31 | 江艳明 | 40,000  | 0.0373 | 69 | 李 晶 | 3,000       | 0.0028 |
| 32 | 彭进平 | 36,233  | 0.0338 | 70 | 刘 罡 | 3,000       | 0.0028 |
| 33 | 姚 丹 | 35,000  | 0.0327 | 71 | 马江峰 | 3,000       | 0.0028 |
| 34 | 郑曦琳 | 34,106  | 0.0318 | 72 | 胡 凯 | 2,000       | 0.0019 |
| 35 | 孙伟明 | 30,000  | 0.0280 | 73 | 黄道友 | 2,000       | 0.0019 |
| 36 | 熊子毓 | 20,000  | 0.0187 | 74 | 谢红星 | 2,000       | 0.0019 |
| 37 | 史新平 | 20,000  | 0.0187 | 75 | 苗沛霖 | 1,000       | 0.0009 |
| 38 | 程拥军 | 20,000  | 0.0187 | 合计 |     | 107,180,800 | 100.00 |

2010年4月22日，发行人在湖北省工商局就上述股权转让及增资事项办理了工商变更登记手续。

#### （8）第七次股权转让

2010年7月13日，股东大会批准修正《公司章程》进行股东变更，自然人股东钟春明与江新学、蔡亚军、赵辉签订《股份转让协议》，将其持有发行人的328,000股股份向三人进行转让，其中江新学以1元/股的价格受让240,000股，



蔡亚军、赵辉以 1.3388 元/股的价格分别受让 28,000 股、60,000 股，转让价格由各方协商确定。

上述股权变更情况如下：

| 序号 | 时间     | 转让方 | 受让方 | 转让股数<br>(股) | 转让价格<br>(元/股) | 转让原因                       |
|----|--------|-----|-----|-------------|---------------|----------------------------|
| 1  | 2010-8 | 钟春明 | 江新学 | 240,000     | 1.00          | 离职后经<br>协商自愿<br>转让公司<br>股份 |
|    |        |     | 蔡亚军 | 28,000      | 1.3388        |                            |
|    |        |     | 赵辉  | 60,000      |               |                            |

上述股权转让完成后，银丰棉花股本结构变更如下：

| 序号 | 股东名称 | 持有股份<br>(股) | 持股比<br>例 (%) | 序号 | 股东名称 | 持有股份<br>(股) | 持股比<br>例 (%) |
|----|------|-------------|--------------|----|------|-------------|--------------|
| 1  | 银丰集团 | 52,052,015  | 48.5647      | 39 | 胡志斌  | 20,000      | 0.0187       |
| 2  | 北京农投 | 23,809,500  | 22.2143      | 40 | 金涛   | 20,000      | 0.0187       |
| 3  | 湖北合投 | 21,978,022  | 20.5056      | 41 | 付志刚  | 15,000      | 0.0140       |
| 4  | 武汉开泰 | 5,200,000   | 4.8516       | 42 | 李仲喜  | 10,989      | 0.0103       |
| 5  | 江新学  | 300,000     | 0.2799       | 43 | 王晶   | 10,000      | 0.0093       |
| 6  | 涂同坤  | 295,740     | 0.2759       | 44 | 马贻文  | 10,000      | 0.0093       |
| 7  | 蔡亚军  | 270,000     | 0.2519       | 45 | 石功胜  | 10,000      | 0.0093       |
| 8  | 冯阳   | 267,673     | 0.2497       | 46 | 吴新涛  | 10,000      | 0.0093       |
| 9  | 杨帆   | 225,000     | 0.2099       | 47 | 赵耀勤  | 10,000      | 0.0093       |
| 10 | 杨志雄  | 225,000     | 0.2099       | 48 | 彭铁汉  | 10,000      | 0.0093       |
| 11 | 杨雄   | 160,000     | 0.1493       | 49 | 杨柳青  | 10,000      | 0.0093       |
| 12 | 严丰   | 150,000     | 0.1400       | 50 | 张海林  | 10,000      | 0.0093       |
| 13 | 王建强  | 143,111     | 0.1335       | 51 | 曹如刚  | 10,000      | 0.0093       |
| 14 | 李光云  | 128,885     | 0.1203       | 52 | 常俐   | 10,000      | 0.0093       |
| 15 | 李立志  | 128,885     | 0.1203       | 53 | 冯加琪  | 10,000      | 0.0093       |
| 16 | 王东林  | 128,885     | 0.1203       | 54 | 甘宏   | 10,000      | 0.0093       |
| 17 | 张利宁  | 128,885     | 0.1203       | 55 | 胡开良  | 10,000      | 0.0093       |
| 18 | 史永雄  | 110,553     | 0.1031       | 56 | 贾真亮  | 10,000      | 0.0093       |
| 19 | 周亚波  | 100,000     | 0.0933       | 57 | 刘存勇  | 10,000      | 0.0093       |
| 20 | 冯常云  | 100,000     | 0.0933       | 58 | 曲志梅  | 10,000      | 0.0093       |
| 21 | 刘爽   | 95,553      | 0.0892       | 59 | 万军   | 10,000      | 0.0093       |
| 22 | 马焱乐  | 90,553      | 0.0845       | 60 | 王烨   | 10,000      | 0.0093       |
| 23 | 何正军  | 80,553      | 0.0752       | 61 | 陈松   | 5,000       | 0.0047       |



|    |     |        |        |    |     |             |        |
|----|-----|--------|--------|----|-----|-------------|--------|
| 24 | 李培明 | 80,553 | 0.0752 | 62 | 蔡亚洲 | 5,000       | 0.0047 |
| 25 | 许达煌 | 80,553 | 0.0752 | 63 | 夏敏  | 5,000       | 0.0047 |
| 26 | 杨宝华 | 80,553 | 0.0752 | 64 | 夏群  | 5,000       | 0.0047 |
| 27 | 陈大忠 | 75,000 | 0.0700 | 65 | 朱铭  | 5,000       | 0.0047 |
| 28 | 赵辉  | 60,000 | 0.0560 | 66 | 龚学军 | 5,000       | 0.004  |
| 29 | 李启平 | 50,000 | 0.0467 | 67 | 雷浩  | 5,000       | 0.004  |
| 30 | 吴涛  | 50,000 | 0.0467 | 68 | 王丽丽 | 3,000       | 0.0028 |
| 31 | 江艳明 | 40,000 | 0.0373 | 69 | 李晶  | 3,000       | 0.0028 |
| 32 | 彭进平 | 36,233 | 0.0338 | 70 | 刘罡  | 3,000       | 0.0028 |
| 33 | 姚丹  | 35,000 | 0.0327 | 71 | 马江峰 | 3,000       | 0.0028 |
| 34 | 郑曦琳 | 34,106 | 0.0318 | 72 | 胡凯  | 2,000       | 0.0019 |
| 35 | 孙伟明 | 30,000 | 0.0280 | 73 | 黄道友 | 2,000       | 0.0019 |
| 36 | 熊子毓 | 20,000 | 0.0187 | 74 | 谢红星 | 2,000       | 0.0019 |
| 37 | 史新平 | 20,000 | 0.0187 | 75 | 苗沛霖 | 1,000       | 0.0009 |
| 38 | 程拥军 | 20,000 | 0.0187 | 合计 |     | 107,180,800 | 100.00 |

2010年7月27日，发行人在湖北省工商局就上述股权转让事项办理了章程变更备案手续。

#### (9) 第八次股权转让

2010年12月20日，银丰集团分别与江新学、陈大忠、蔡亚军等10人签订《股权转让协议》，以2.1元/股的价格转让发行人176.7668万股股份。

2010年12月21日，发行人股东大会审议通过银丰集团的股份转让协议，并据此修正《公司章程》。

上述股权转让具体情况如下表：

| 序号 | 时间         | 转让方  | 受让方 | 转让股数<br>(股) | 转让价格<br>(元/股) | 转让原因    |
|----|------------|------|-----|-------------|---------------|---------|
| 1  | 2010-12-20 | 银丰集团 | 江新学 | 100,000     | 2.10          | 管理层股权增持 |
| 2  |            |      | 冯常云 | 200,000     |               |         |
| 3  |            |      | 郑曦琳 | 245,894     |               |         |
| 4  |            |      | 陈大忠 | 225,000     |               |         |
| 5  |            |      | 蔡亚军 | 130,000     |               |         |
| 6  |            |      | 杨雄  | 140,000     |               |         |
| 7  |            |      | 刘爽  | 204,447     |               |         |
| 8  |            |      | 冯阳  | 132,327     |               |         |



|    |  |  |    |         |  |  |
|----|--|--|----|---------|--|--|
| 9  |  |  | 赵辉 | 240,000 |  |  |
| 10 |  |  | 严丰 | 150,000 |  |  |

本次股份转让完成后，公司股本结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股)   | 持股比例<br>(%) | 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股) | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|-------------|----|------|-------------|-------------|
| 1  | 银丰集团 | 50,284,347.00 | 46.9154     | 39 | 胡志斌  | 20,000.00   | 0.0187      |
| 2  | 北京农投 | 23,809,500.00 | 22.2143     | 40 | 金涛   | 20,000.00   | 0.0187      |
| 3  | 湖北合投 | 21,978,022.00 | 20.5056     | 41 | 付志刚  | 15,000.00   | 0.0140      |
| 4  | 武汉开泰 | 5,200,000.00  | 4.8516      | 42 | 李仲喜  | 10,989.00   | 0.0103      |
| 5  | 江新学  | 400,000.00    | 0.3732      | 43 | 王晶   | 10,000.00   | 0.0093      |
| 6  | 蔡亚军  | 400,000.00    | 0.3732      | 44 | 马贻文  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 7  | 冯阳   | 400,000.00    | 0.3732      | 45 | 石功胜  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 8  | 杨雄   | 300,000.00    | 0.2799      | 46 | 吴新涛  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 9  | 严丰   | 300,000.00    | 0.2799      | 47 | 赵耀勤  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 10 | 冯常云  | 300,000.00    | 0.2799      | 48 | 彭铁汉  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 11 | 刘爽   | 300,000.00    | 0.2799      | 49 | 杨柳青  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 12 | 陈大忠  | 300,000.00    | 0.2799      | 50 | 张海林  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 13 | 赵辉   | 300,000.00    | 0.2799      | 51 | 曹如刚  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 14 | 涂同坤  | 295,740.00    | 0.2759      | 52 | 常俐   | 10,000.00   | 0.0093      |
| 15 | 郑曦琳  | 280,000.00    | 0.2612      | 53 | 冯加琪  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 16 | 杨帆   | 225,000.00    | 0.2099      | 54 | 甘宏   | 10,000.00   | 0.0093      |
| 17 | 杨志雄  | 225,000.00    | 0.2099      | 55 | 胡开良  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 18 | 王建强  | 143,111.00    | 0.1335      | 56 | 贾真亮  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 19 | 李光云  | 128,885.00    | 0.1203      | 57 | 刘存勇  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 20 | 李立志  | 128,885.00    | 0.1203      | 58 | 曲志梅  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 21 | 王东林  | 128,885.00    | 0.1203      | 59 | 万军   | 10,000.00   | 0.0093      |
| 22 | 张利宁  | 128,885.00    | 0.1203      | 60 | 王烨   | 10,000.00   | 0.0093      |
| 23 | 史永雄  | 110,553.00    | 0.1031      | 61 | 陈松   | 5,000.00    | 0.0047      |
| 24 | 周亚波  | 100,000.00    | 0.0933      | 62 | 蔡亚洲  | 5,000.00    | 0.0047      |
| 25 | 马焱乐  | 90,553.00     | 0.0845      | 63 | 夏敏   | 5,000.00    | 0.0047      |
| 26 | 何正军  | 80,553.00     | 0.0752      | 64 | 夏群   | 5,000.00    | 0.0047      |
| 27 | 李培明  | 80,553.00     | 0.0752      | 65 | 朱铭   | 5,000.00    | 0.0047      |
| 28 | 许达煌  | 80,553.00     | 0.0752      | 66 | 龚学军  | 5,000.00    | 0.0047      |



|    |     |           |        |    |     |                |        |
|----|-----|-----------|--------|----|-----|----------------|--------|
| 29 | 杨宝华 | 80,553.00 | 0.0752 | 67 | 雷浩  | 5,000.00       | 0.0047 |
| 30 | 李启平 | 50,000.00 | 0.0467 | 68 | 王丽丽 | 3,000.00       | 0.0028 |
| 31 | 吴涛  | 50,000.00 | 0.0467 | 69 | 李晶  | 3,000.00       | 0.0028 |
| 32 | 江艳明 | 40,000.00 | 0.0373 | 70 | 刘罡  | 3,000.00       | 0.0028 |
| 33 | 彭进平 | 36,233.00 | 0.0338 | 71 | 马江峰 | 3,000.00       | 0.0028 |
| 34 | 姚丹  | 35,000.00 | 0.0327 | 72 | 胡凯  | 2,000.00       | 0.0019 |
| 35 | 孙伟明 | 30,000.00 | 0.0280 | 73 | 黄道友 | 2,000.00       | 0.0019 |
| 36 | 熊子毓 | 20,000.00 | 0.0187 | 74 | 谢红星 | 2,000.00       | 0.0019 |
| 37 | 史新平 | 20,000.00 | 0.0187 | 75 | 苗沛霖 | 1,000.00       | 0.0009 |
| 38 | 程拥军 | 20,000.00 | 0.0187 | 合计 |     | 107,180,800.00 | 100.00 |

2010年12月23日，发行人在湖北省工商局就上述股权转让事项办理了工商变更登记手续。

#### (10) 第九次股权转让

2011年3月29日，自然人股东王东林及其配偶与王萍、王安签订《股份赠与协议》，将其持有发行人12.8885万股股份赠与女儿王萍6.4443万股，儿子王安6.4442万股。

发行人于2011年4月14日在武汉光谷联合产权交易所办理变更登记手续。

本次股份赠予完成后，公司股本结构如下表：

| 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股)   | 持股比例<br>(%) | 序号 | 股东名称 | 所持股份<br>(股) | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|-------------|----|------|-------------|-------------|
| 1  | 银丰集团 | 50,284,347.00 | 46.9154     | 39 | 程拥军  | 20,000.00   | 0.0187      |
| 2  | 北京农投 | 23,809,500.00 | 22.2143     | 40 | 胡志斌  | 20,000.00   | 0.0187      |
| 3  | 湖北合投 | 21,978,022.00 | 20.5056     | 41 | 金涛   | 20,000.00   | 0.0187      |
| 4  | 武汉开泰 | 5,200,000.00  | 4.8516      | 42 | 付志刚  | 15,000.00   | 0.0140      |
| 5  | 江新学  | 400,000.00    | 0.3732      | 43 | 李仲喜  | 10,989.00   | 0.0103      |
| 6  | 蔡亚军  | 400,000.00    | 0.3732      | 44 | 王晶   | 10,000.00   | 0.0093      |
| 7  | 冯阳   | 400,000.00    | 0.3732      | 45 | 马贻文  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 8  | 杨雄   | 300,000.00    | 0.2799      | 46 | 石功胜  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 9  | 严丰   | 300,000.00    | 0.2799      | 47 | 吴新涛  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 10 | 冯常云  | 300,000.00    | 0.2799      | 48 | 赵耀勤  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 11 | 刘爽   | 300,000.00    | 0.2799      | 49 | 彭铁汉  | 10,000.00   | 0.0093      |
| 12 | 陈大忠  | 300,000.00    | 0.2799      | 50 | 杨柳青  | 10,000.00   | 0.0093      |





|    |     |            |        |    |     |                |        |
|----|-----|------------|--------|----|-----|----------------|--------|
| 13 | 赵辉  | 300,000.00 | 0.2799 | 51 | 张海林 | 10,000.00      | 0.0093 |
| 14 | 涂同坤 | 295,740.00 | 0.2759 | 52 | 曹如刚 | 10,000.00      | 0.0093 |
| 15 | 郑曦琳 | 280,000.00 | 0.2612 | 53 | 常俐  | 10,000.00      | 0.0093 |
| 16 | 杨帆  | 225,000.00 | 0.2099 | 54 | 冯加琪 | 10,000.00      | 0.0093 |
| 17 | 杨志雄 | 225,000.00 | 0.2099 | 55 | 甘宏  | 10,000.00      | 0.0093 |
| 18 | 王建强 | 143,111.00 | 0.1335 | 56 | 胡开良 | 10,000.00      | 0.0093 |
| 19 | 李光云 | 128,885.00 | 0.1203 | 57 | 贾真亮 | 10,000.00      | 0.0093 |
| 15 | 李立志 | 128,885.00 | 0.1203 | 58 | 刘存勇 | 10,000.00      | 0.0093 |
| 20 | 张利宁 | 128,885.00 | 0.1203 | 59 | 曲志梅 | 10,000.00      | 0.0093 |
| 21 | 史永雄 | 110,553.00 | 0.1031 | 60 | 万军  | 10,000.00      | 0.0093 |
| 22 | 周亚波 | 100,000.00 | 0.0933 | 61 | 王烨  | 10,000.00      | 0.0093 |
| 23 | 马焱乐 | 90,553.00  | 0.0845 | 62 | 陈松  | 5,000.00       | 0.0047 |
| 24 | 何正军 | 80,553.00  | 0.0752 | 63 | 蔡亚洲 | 5,000.00       | 0.0047 |
| 25 | 李培明 | 80,553.00  | 0.0752 | 64 | 夏敏  | 5,000.00       | 0.0047 |
| 26 | 许达煌 | 80,553.00  | 0.0752 | 65 | 夏群  | 5,000.00       | 0.0047 |
| 27 | 杨宝华 | 80,553.00  | 0.0752 | 66 | 朱铭  | 5,000.00       | 0.0047 |
| 28 | 王萍  | 64,443.00  | 0.0601 | 67 | 龚学军 | 5,000.00       | 0.0047 |
| 29 | 王安  | 64,442.00  | 0.0601 | 68 | 雷浩  | 5,000.00       | 0.0047 |
| 30 | 李启平 | 50,000.00  | 0.0467 | 69 | 王丽丽 | 3,000.00       | 0.0028 |
| 31 | 吴涛  | 50,000.00  | 0.0467 | 70 | 李晶  | 3,000.00       | 0.0028 |
| 32 | 江艳明 | 40,000.00  | 0.0373 | 71 | 刘罡  | 3,000.00       | 0.0028 |
| 33 | 彭进平 | 36,233.00  | 0.0338 | 72 | 马江峰 | 3,000.00       | 0.0028 |
| 35 | 姚丹  | 35,000.00  | 0.0327 | 73 | 胡凯  | 2,000.00       | 0.0019 |
| 36 | 孙伟明 | 30,000.00  | 0.0280 | 74 | 黄道友 | 2,000.00       | 0.0019 |
| 37 | 熊子毓 | 20,000.00  | 0.0187 | 75 | 谢红星 | 2,000.00       | 0.0019 |
| 38 | 史新平 | 20,000.00  | 0.0187 | 76 | 苗沛霖 | 1,000.00       | 0.0009 |
| 合计 |     |            |        |    |     | 107,180,800.00 | 100.00 |

## (二) 发行人设立以来的重大资产重组情况

### 1、2008 年同一实际控制人下的重大资产重组

#### (1) 重组情况

2008 年，发行人及其控股股东按照“以银丰棉花为主体，整合其他棉花流通



业务，调整业务架构，进行增资扩股及业务整合”的整体思路对发行人进行了资产重组，将控股股东银丰集团控股的涉及棉花业务的湖北银丰仓储物流有限责任公司、黄梅小池银丰棉花有限公司、湖北仙桃银丰棉花有限责任公司及湖北长江区域棉花交易市场有限公司股权通过增资扩股的形式置入发行人。本次重组构成同一控制下的重大资产重组。

省联社出具《省供销社关于湖北银丰棉花股份有限公司重组操作方案的批复》（鄂合法审[2008]2号）批复同意银丰集团上报的《重组操作方案》。

在重组过程中，湖北众联资产评估有限公司对银丰仓储、小池银丰、仙桃银丰及长棉市场以2007年12月31日为评估基准日的股权价值进行了评估，并出具了鄂众联评报字[2008]第107-110号《评估报告》，评估价值股权各方均已确认。

#### ①仙桃银丰

根据《湖北银丰实业集团有限责任公司拟将持有湖北省仙桃银丰棉花有限公司的股权对湖北银丰棉花股份有限公司投资评估项目资产评估报告书》（鄂众联评报字[2008]第107号），仙桃银丰纳入评估范围的全部资产及相关负债评估结果为：

单位：万元

| 项目名称 | 账面价值      | 调整后账面值    | 评估价值     | 增减值    | 增值率（%） |
|------|-----------|-----------|----------|--------|--------|
| 总资产  | 3,528.07  | 3,489.09  | 4,480.54 | 991.45 | 28.42  |
| 负债   | 4,687.92  | 4,687.92  | 4,687.92 | -      | -      |
| 净资产  | -1,159.85 | -1,198.83 | -207.38  | 991.45 | 82.70  |

该次重组时拟将仙桃银丰的3宗划拨土地（《国有土地使用证》证号仙国用（2007）字第2866号、仙国用（2007）字第2867号、仙国用（2007）字第2868号）及对应的地上建筑物及构筑物剥离，3块宗地土地面积为37,080.65平方米，评估值为464.44万元，对应的地上建筑物及构筑物评估值为123.63万元，剥离后仙桃银丰总资产评估值为3,892.47万元，负债评估值为4,687.92万元，净资产评估值-795.45万元。

2008年10月，根据《湖北银丰棉花股份有限公司重组操作方案》（以下简称“《重组操作方案》”）以及《省供销社关于湖北银丰棉花股份有限公司重组操作方案的批复》（鄂合法审[2008]2号），银丰集团对仙桃银丰出具《关于债务免除函》，免除仙桃银丰截止到2008年9月30日欠银丰集团的借款共计1402万元。



经上述剥离和调整后的仙桃银丰净资产为 606.55 万元，仙桃银丰 100%股权的价值确定为 606.55 万元。

## ②长棉市场

根据《湖北银丰实业集团有限责任公司拟将持有湖北长江区域棉花交易市场的股权对湖北银丰棉花股份有限公司投资评估项目资产评估报告书》(鄂众联评报字[2008]第 108 号)，长棉市场纳入评估范围的全部资产及相关负债评估结果为：

单位：万元

| 项目名称 | 账面价值      | 调整后账面值    | 评估价值      | 增减值  | 增值率 (%) |
|------|-----------|-----------|-----------|------|---------|
| 总资产  | 48,107.57 | 48,107.57 | 48,108.14 | 0.57 | 0.001   |
| 负债   | 46,993.20 | 46,993.20 | 46,993.20 | -    | -       |
| 净资产  | 1,114.37  | 1,114.37  | 1,114.94  | 0.57 | 0.051   |

经评估确认长棉市场的净资产为 1,114.94 万元，长棉市场 100%股权的价值为 1,114.94 万元。

## ③小池银丰

根据《湖北银丰实业集团有限责任公司拟将持有的黄梅小池银丰棉花有限公司的股权对湖北银丰棉花股份有限公司投资资产评估项目资产评估报告书》(鄂众联评报字[2008]第 109 号)，小池银丰纳入评估范围的全部资产及相关负债评估结果为：

单位：万元

| 项目名称 | 账面价值      | 调整后账面值    | 评估价值      | 增减值    | 增值率 (%) |
|------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|
| 总资产  | 10,724.64 | 11,074.48 | 11,226.82 | 152.34 | 1.38    |
| 负债   | 10,323.26 | 10,323.26 | 10,323.26 | -      | -       |
| 净资产  | 401.38    | 751.22    | 903.56    | 152.34 | 20.28   |

经评估确认小池银丰的净资产为 903.56 万元，小池银丰 100%股权的价值为 903.56 万元。

## ④银丰仓储

根据《湖北银丰实业集团有限责任公司拟将持有的湖北银丰仓储物流有限责任公司的股权对湖北银丰棉花股份有限公司投资资产评估项目资产评估报告书》(鄂众联评报字[2008]第 110 号)，银丰仓储纳入评估范围的全部资产及相关负债评估结果为：



单位：万元

| 项目名称 | 账面价值     | 调整后账面值   | 评估价值     | 增减值      | 增值率（%） |
|------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 总资产  | 5,081.00 | 5,604.29 | 9,803.34 | 4,199.06 | 74.93  |
| 负债   | 1,230.86 | 1,230.86 | 1,230.86 | -        | -      |
| 净资产  | 3,850.14 | 4,373.43 | 8,572.48 | 4,199.06 | 96.01  |

该次重组时拟将银丰仓储的 1 宗划拨土地（《国有土地使用证》证号东国（2007）第 180101866 号）及对应的地上建筑物及构筑物剥离，该宗地面积为 14,545.64 平方米，评估值为 418.97 万元，对应的地上建筑物及构筑物评估值为 107.31 万元。剥离后仓储物流的总资产评估值为 9,277.06 万元，负债评估值为 1,230.86 万元，净资产评估值为 8,046.20 万元。

经上述剥离后银丰仓储净资产为 8,046.20 万元，银丰仓储 100%股权的价值确定为 8,046.20 万元。

2008 年 11 月 28 日，银丰棉花 2008 年第 10 次临时股东大会会议决议通过了《关于公司增资扩股的议案》（以下简称“《议案》”），同意根据《湖北银丰棉花股份有限公司的重组操作方案》，向特定对象增发普通股 6317.13 万股，每股发行价格为 1.8 元；增发的股份中：银丰集团拟认购 6184.092 万股；湖北长江区域棉花交易市场有限公司的 3 名自然人股东拟认购 77.8 万股，其他自然人股东拟认购 55.238 万股。本次增资扩股完成后，银丰集团持有银丰棉花 95.59%的股份，自然人股东合计持有银丰棉花 4.41%的股份。

银丰集团以其持有的银丰仓储、小池银丰、仙桃银丰三家公司 100%的股权、交易市场 59.82%的股权以及现金 908.11 万元作为对价认购银丰棉花此次增发新股中的 6,184.092 万股；湖北长江区域棉花交易市场有限公司的 3 名自然人股东认购 77.8 万股，其中钟春明认购 32.8 万股、杨志雄认购 22.5 万股、杨帆认购 22.5 万股，上述三人支付的对价为三人合计持有长江市场的 11.848%股权价值 131.5449 万元及货币资金 8.4952 万元，合计 140.04 万元。2008 年 10 月 16 日，发行人与银丰集团、钟春明、杨志雄、杨帆签订相关《股权转让协议》，受让长江市场的股权；张卫平等其他 33 名自然人股东认购 55.238 万股，对价为货币资金 99.4284 万元。

2008 年 12 月 1 日，发行人与银丰集团及钟春明等 35 名自然人股东签订的《股份认购协议》。



本次增资、股份转让及认购具体情况如下：

| 项目                 | 置换股份 | 评估净资产总额<br>(万元) | 持股比例<br>(%) | 股权折算<br>金额<br>(万元) | 另行支<br>付现金<br>(万元) | 股权价值<br>及现金合<br>计(万元) | 认购发行<br>人股份<br>(万股) |
|--------------------|------|-----------------|-------------|--------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| 银丰集团               | 仙桃银丰 | 606.55          | 100         | 606.55             | 908.11             | 11,131.41             | 6184.09             |
|                    | 长棉市场 | 1,114.94        | 59.82       | 666.96             |                    |                       |                     |
|                    | 小池银丰 | 903.56          | 100         | 903.56             |                    |                       |                     |
|                    | 银丰仓储 | 8,046.20        | 100         | 8,046.23           |                    |                       |                     |
| 钟春明                | 长棉市场 | 1,114.94        | 4.558       | 50.82              | 8.43               | 59.25                 | 32.80               |
| 杨志雄                | 长棉市场 | 1,114.94        | 3.645       | 40.64              | 0.03               | 40.67                 | 22.50               |
| 杨帆                 | 长棉市场 | 1,114.94        | 3.645       | 40.64              | 0.03               | 40.67                 | 22.50               |
| 张卫平等<br>33名自然<br>人 | -    | -               | -           | -                  | 99.43              | 99.43                 | 55.24               |
| 合计                 |      | -               | -           | 10,355.40          | 1,016.03           | 11,371.43             | 6,317.13            |

2008年12月1日，武汉众环会计师事务所有限责任公司出具了众环验字（2008）044号《验资报告》。经其审验，截至2008年12月1日止，发行人已收到银丰集团和张卫平等自然人缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币6,317.13万元，各股东以货币出资564.4566万元，持有的股权价值出资5,752.6734万元。

相比评估值10,223.3万元，长棉市场、银丰仓储、仙桃银丰和小池银丰的经审计的账面净资产为5,040.19万元，评估增值5,183.11万元，资产评估增值幅度达到102.84%。因此本次发行采用溢价的方式，即集团以股权评估价值溢价认购银丰棉花发行的股份，自然人以现金溢价认购银丰棉花发行的股份，以此折算并考虑到后期成长及盈利能力，增发价格确定为1.8元/股。

## （2）对经营业绩的影响

### ① 银丰仓储2008年1-11月的经营成果和现金流量列示如下：

单位：元

| 项目     | 2008年1月1日至11月30日期间 |
|--------|--------------------|
| 营业收入   | 14,906,155.34      |
| 净利润    | 2,579,368.92       |
| 现金流量净额 | -609,722.90        |

### ② 长棉市场2008年1-11月的经营成果和现金流量列示如下：



单位：元

| 项目     | 2008年1月1日至11月30日期间 |
|--------|--------------------|
| 营业收入   | 330,935,230.01     |
| 净利润    | 3,617,912.54       |
| 现金流量净额 | -16,325,566.11     |

③ 仙桃银丰 2008 年 1-11 月的经营成果和现金流量列示如下：

单位：元

| 项目     | 2008年1月1日至11月30日期间 |
|--------|--------------------|
| 营业收入   | 53,070,962.08      |
| 净利润    | -2,188,022.73      |
| 现金流量净额 | 1,361,199.17       |

④ 小池银丰 2008 年 1-11 月的经营成果和现金流量列示如下：

单位：元

| 项目     | 2008年1月1日至11月30日期间 |
|--------|--------------------|
| 营业收入   | 86,060,363.63      |
| 净利润    | -1,134,905.60      |
| 现金流量净额 | 1,239,967.48       |

## 2、2011 年对湖北省棉花总公司中转储备库改制出资资产的置换

2005 年，湖北省供销社联合社做出《省供销社关于湖北棉花总公司中转储备库改制实施方案的批复》鄂合指[2005]13 号文件，同意实施棉花总公司中转储备库（以下简称“中转储备库”）改制方案：以中转储备库账面资产以及已出资购买但未过户的资产、业务和人员为基础采取整体改制，由银丰集团为主要发起人，联合湖北银丰房地产有限公司，共同改制设立湖北银丰仓储物流有限责任公司，银丰仓储注册资本为 3,350 万元，其中银丰集团以固定资产出资 3300 万元，湖北银丰房地产有限公司以现金出资 50 万元。

2008 年，发行人增资时，银丰集团以银丰仓储 100%股权认购发行人新增股份，银丰仓储成为发行人全资子公司。

银丰仓储 2005 年改制设立时银丰集团出资的固定资产中，土地使用面积 221,148.34 平方米，其土地使用权性质为划拨土地使用权，不适宜作为出资资产。





由于银丰仓储在 2005 年改制设立时存在划拨地出资的问题,以及银丰仓储改制时评估机构不具备资产评估证券从业资格、报告存在重大瑕疵,2011 年 3 月,发行人委托湖北万信资产评估有限公司对湖北省棉花总公司中转储备库改制重组项目涉及的相关资产进行了评估复核,对中转储备库 2005 年 8 月 31 日为评估基准日的净资产出具了鄂万信评咨字(2011)第 005 号资产评估复核报告,复核后整体净资产评估金额为 6,627.41 万元,其中扣除划拨土地使用权 3,406.77 万元后的净资产评估价值为 3,220.64 万元。

中转储备库改制前占用的国有划拨土地的处置方式为保留划拨 5 年,而银丰集团对该等划拨土地的实际处置方式是以划拨土地使用权作价出资,使得划拨土地的实际处置方式与省级土地主管机关核定的划拨土地处置方式不一致,且未经有效批准而将国有划拨土地纳入出资形式范围,银丰集团对银丰仓储的出资形式存在瑕疵。

经适当核验,保荐机构及律师注意到,银丰仓储改制设立时出资形式瑕疵是因银丰集团对银丰仓储出资时对会计政策和改制政策理解偏差而导致的,不存在虚增注册资本的意图,且土地使用权以外的出资形式所对应的实收资本已达到了《公司法》规定的公司法人注册资本最低限额,不影响公司改制设立行为的有效性,且不影响银丰仓储的法人存续条件。

针对银丰仓储改制遗留的上述出资形式瑕疵,由原出资人——银丰集团通过出资形式替换的方式加以规范(该出资替换不影响银丰仓储继续合法有效使用上述两幅划拨地),其过程如下:

(1) 对前次评估结果进行专项复核,确定前后评估价差异巨大原因

鉴于中转储备库改制阶段聘请的资产评估机构——湖北荆信资产评估有限公司不具备证券业评估资格,为确保本次出资形式规范依赖的有关数据的准确性,发行人聘请具有证券业评估资格的评估机构——湖北万信资产评估有限公司(以下简称“万信评估”)对鄂荆信评字(2005)065 号《湖北省棉花总公司中转储备库资产评估报告书》暨中转储备库截至 2005 年 8 月 31 日的净资产进行评估复核。

依据万信评估于 2011 年 3 月 20 日出具的《资产评估复核报告书》(鄂万信评咨字[2011]第 005 号),中转储备库经复核后截至 2005 年 8 月 31 日的整体资产评估金额为 6,627.41 万元,其中,上述两幅划拨国有土地的评估价值为





34,067,680.00 元，扣除划拨土地使用权后的净资产评估价值为 3,220.64 万元。该评估结果业经银丰仓储股东审议通过并确认。

依据万信评估于 2011 年 3 月 20 日出具的《资产评估复核报告书》（鄂万信评咨字[2011]第 005 号），该次评估复核结果同原评估结果相比，净资产评估增值 1504.47 万元，与原评估结果相比，增值率 29.37%，评估增值的原因如下：

①经复核计算后，固定资产增值 605.24 万元，其中建筑物评估增值 597.89 万元，设备评估增值 7.34 万元。对固定资产-房屋建筑物“新仓库”重置成本选取不当，复核计算后评估值增加 291.26 万元，“旧仓库”成新率过低（10%），复核计算后评估值增加 166.20 万元，房屋建筑物评估明细表 23-25 号复核计算后评估值增加 24.54 万元，铁路专用线复核计算后评估值增加 115.84 万元，原评估净值计算错误增加 0.0451 万元，建筑物合计评估增值 597.89 万元。对固定资产-设备成新率过低（10%）以及部分设备净值计算错误，经复核计算后评估值增加 4.44 万元，上饶大客车重新计算后评估增值 2.90 万元，设备合计评估增值 7.34 万元。②原评估报告采用基准地价系数法计算土地使用权评估值时，未对区域因素进行系数调整以及土地级别确定有误，经复核计算，无形资产评估增值 889.23 万元。

## （2）出资形式替换方案的批准

省联社于 2011 年 3 月出具《关于湖北银丰仓储物流有限责任公司划拨土地出资不当的批复》（鄂合财（2011）6 号），同意不再将该划拨土地纳入出资资产范围，而由银丰集团作为改制时的出资人以中转储备库截至 2005 年 8 月 31 日除划拨土地以外的净资产作为对改制后仓储物流公司的出资，不足部分以现金出资补足；同意聘请有证券业务资质和国有土地评估资质的资产评估公司对 2005 年评估报告进行专项复核。

## （3）银丰仓储内部审批

2011 年 3 月 27 日，银丰仓储股东签署股东决定，同意鄂万信评咨字[2011]第 005 号《湖北省棉花总公司中转储备库改制重组项目资产评估复核报告书》之复核意见，并同意将出资方案调整为：原股东银丰集团以 3,220.64 万元的净资产（不含划拨土地）以及货币出资 79.36 万元，共计 3,300 万元，作为对银丰仓储



的出资物，折合为银丰仓储 3,300 万元的实收资本，该等出资形式替换的出资效力追溯至原出资缴付之时；同意聘请兴华会计师作为验资机构，对此次出资形式替换调整后的实缴资本到位情况进行验证，并出具验资报告；同意依据上述决定内容，调整银丰仓储章程的有关内容，并批准章程修正案；同意将上述出资形式替换调整的有关事项、验资的有关事项以及章程修改事项依法提请公司登记机关备案等。

#### （4） 验资

兴华会计师于 2011 年 3 月 29 日就变更出资物构成后的实收资本缴付情况出具了《验资报告》（[2011]京会兴验字第 6-014 号）。经兴华会计师验证：截至 2011 年 3 月 29 日止，银丰仓储已收到银丰集团缴纳的注册资本合计人民币 3,300 万元。其中，银丰集团以其持有的中转储备库扣除划拨地使用权后的净资产按评估值出资 3,220.64 万元以及货币出资 79.36 万元。

#### （5） 公司登记机关变更备案

经保荐机构及律师核查，银丰仓储已于 2011 年 3 月 31 日就实收资本构成变动事项向公司登记机关——武汉市工商行政管理局东西湖分局（以下简称“东西湖工商局”）履行实收资本变更备案程序，已将股东决定、公司章程、《验资报告》、《资产评估复核报告书》等文件提交公司登记机关备案，并取得了东西湖工商局出具的《备案通知书》（[东]登记私备字[2011]第 54 号）。

据此，保荐机构认为，评估复核报告中万信评估对银丰仓储整体资产价值的确定较为合理，银丰仓储原出资人——银丰集团本次出资替换业已取得外部批准即省联社的批准及银丰仓储股东会的内部批准，并已履行了评估复核、验资及工商变更备案的法律程序，该次出资置换流程完备，符合《公司法》及相关法律法规的规定，且本次出资形式替换后，上述土地使用权继续由银丰仓储拥有，因此，该等出资形式替换不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

经保荐机构查验，银丰仓储至今已通过历年年检，银丰集团已以中转储备库截至 2005 年 8 月 31 日除划拨土地之外的净资产作为对改制后银丰仓储的出资、不足部分以现金出资补足的方式（简称“出资形式替换”），以现金等合法出资形式替换了上述存在瑕疵的出资形式，并聘请具有合法资质的验资机构对出资形式



替换后的实收资本到位情况进行了验资复核，且就该实收资本构成变动事项向公司登记机关备案，并取得了东西湖工商局出具的《备案通知书》（[东]登记私备字[2011]第54号）。至此，银丰仓储存在的上述出资形式瑕疵问题业已规范，符合《公司法》等相关法律法规的规定。

2008年11月，银丰集团以其当时持有的银丰仓储100%的股权作价出资认购发行人新股，此次增资的出资形式为股权，而非净资产（也非土地使用权等资产）。银丰仓储股权价值是以湖北众联资产评估有限公司（以下简称“众联评估”）出具的《评估报告》（众联评报字[2008]第107号）所载的银丰仓储整体资产截至2007年12月31日的评估价值作为出资物价值依据的。在对银丰集团拟用于认购发行人新股的银丰仓储100%股权进行评估时，众联评估将银丰仓储截至2007年12月31日的整体资产纳入评估范围，其中包括银丰仓储使用的划拨土地使用权，将划拨土地纳入评估范围并确认其价值是符合《评估准则》、《城镇土地估价规程》、《关于改革土地估价结果确认和土地资产处置审批办法的通知》的规定和评估实务惯例的。

截至2008年12月1日，股份认购人银丰集团已依据《股权转让协议》及《股份认购协议》之约定依法履行银丰仓储公司股东变更登记程序，依法履行了交付股权的义务。上述出资缴付到位情况及缴付出资价值业经武汉众环会计师事务所有限公司以众环验字[2008]044号《验资报告》审验证实足额到位。

上述两幅国有土地使用权无论是否纳入银丰集团对银丰仓储的出资范围，均系银丰仓储以保留划拨方式依法拥有的，因此，该两幅国有土地转为出让土地时的出让金均应由银丰仓储自行承担并缴付。

综上所述，保荐机构及发行人律师认为，银丰仓储自行承担并缴付土地出让金，与发行人实收资本充实性无关，不会引致发行人实收资本不实或不到位，不会引致发行人于2008年11月增资时银丰集团用以认购新股的银丰仓储股权价值减少，亦不会导致发行人出资不实，对发行人本次发行不构成重大影响及实质性障碍。

### **（三） 公司设立以来股权转让、重大资产重组对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响**



公司设立以来进行了多次股权转让，但历次股权转让及资产重组均未导致控股股东、实际控制人发生变化，公司管理团队和主营业务保持了一贯的连续性和稳定性。通过股权转让和增资，为公司引进了新股东，优化了股东结构，明晰了股权关系，推动了公司治理水平的提高和业务的发展：一方面通过股权转让，保证和提高了公司管理层和部分骨干人员的持股比例，公司管理者的个人利益与公司的整体利益趋于一致，有利于调动公司管理层的经营管理积极性，促进公司管理水平和经营能力的提高；另一方面通过新股东的引入，为公司的发展获得了必要的资金支持。

公司设立以来始终致力于棉花专业供应链的完善和运营，以棉花加工流通为核心业务，通过重大资产重组进一步增强了公司的籽棉加工能力、专业仓储物流能力，进一步完善了公司的棉花专业供应链体系。上述资产重组持续优化了公司业务结构，使公司主营业务更加突出，有利于公司的长期稳定持续发展。2009-2011年，本公司营业收入复合增长率为 48.09%，净利润复合增长率为 83.32%。

综上，发行人报告期内发生的重大资产重组符合公司的长远发展战略和近期发展目标。

#### （四） 发起人或股东出资及设立后历次股本变化的验资情况

本公司成立以来共进行过 1 次设立验资、2 次增资验资及 1 次验资复核，具体情况如下：

| 验资事由               | 增加注册资本<br>(万元) | 出资方式    | 出资情况 | 验资报告                                                                      |
|--------------------|----------------|---------|------|---------------------------------------------------------------------------|
| 2004 年 8 月<br>设立出资 | 3,000.00       | 货币资金    | 已缴足  | 湖北海信会计师事务所有限公司于 2004 年 8 月 6 日出具了鄂海信验字 [2004] 128 号验资报告                   |
| 2008 年 12 月<br>增资  | 6,317.13       | 股权、货币资金 | 已缴足  | 武汉众环会计师事务所有限责任公司于 2008 年 11 月 28 日出具了众环验字 (2008) 044 号验资报告                |
| 2010 年 4 月<br>增资   | 1,400.95       | 货币资金    | 已缴足  | 武汉众环会计师事务所有限责任公司于 2010 年 4 月 15 日出具了众环验字 (2010) 034 号《验资报告》               |
| 2011 年验资<br>复核     | —              |         |      | 北京兴华会计师事务所于 2011 年 6 月 25 日出具了 (2011) 京会兴核字第 6-042 号《关于湖北银丰棉花股份有限公司设立时出资的 |



## 四、 发行人独立运营情况

发行人设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司股东，具有独立、完整的资产和业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

### （一） 业务独立

发行人业务独立于股东单位及其他关联方，具备独立营运所需的场所、设施、人员、机构，具有面向市场独立开展业务的能力。发行人业务由股东大会和董事会独立决策、总经理负责实施，发行人 2008 年重大资产重组完成后，各股东及其投资的企业均未从事与发行人业务相近或相同的业务。发行人在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争关系。

### （二） 人员独立

发行人根据《公司法》、公司章程的有关规定选举产生公司董事、监事并聘用高级管理人员，发行人劳动、人事及工资管理等与股东单位完全独立。发行人高级管理人员的选聘符合《公司章程》的规定，不存在超越股东大会和董事会而作出人事任免的决定；发行人高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

### （三） 资产独立

发行人具备了与经营有关的采购系统、加工系统、销售系统和仓储配套设施，合法拥有与经营有关的土地、仓库以及商标的所有权或者使用权，具有独立的采购、加工和销售系统，独立承担市场风险，不存在销售经营相关环节难以独立的情形。发行人与控股股东及其它股东之间产权关系明确，资产完全独立于其股东，



不存在股东违规占用发行人的资金、资产及其它资源的情况。

#### **(四) 机构独立**

发行人通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，发行人建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展经营活动。发行人建立了健全的内部经营管理机构，管理机构是发行人董事会依据其公司章程规定自主设立，并依据公司章程及规章制度独立行使各自的经营管理职权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间机构混同的情形。

#### **(五) 财务独立**

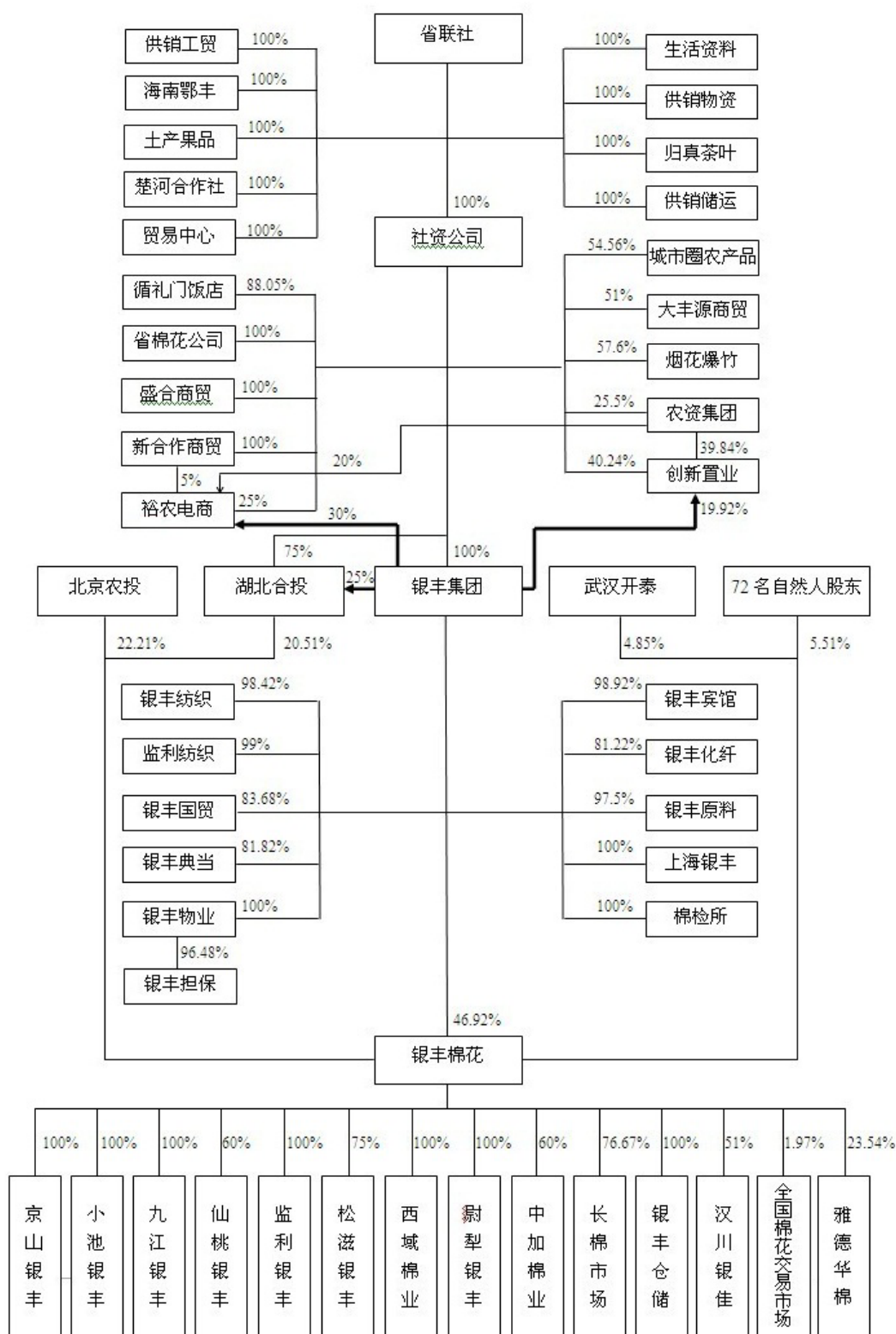
发行人建立了独立的财务核算体系，能独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；发行人独立在银行开户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。本公司做为独立纳税人，依法独立纳税。





## 五、 发行人的组织结构

### (一) 发行人股东结构及控股、参股公司图





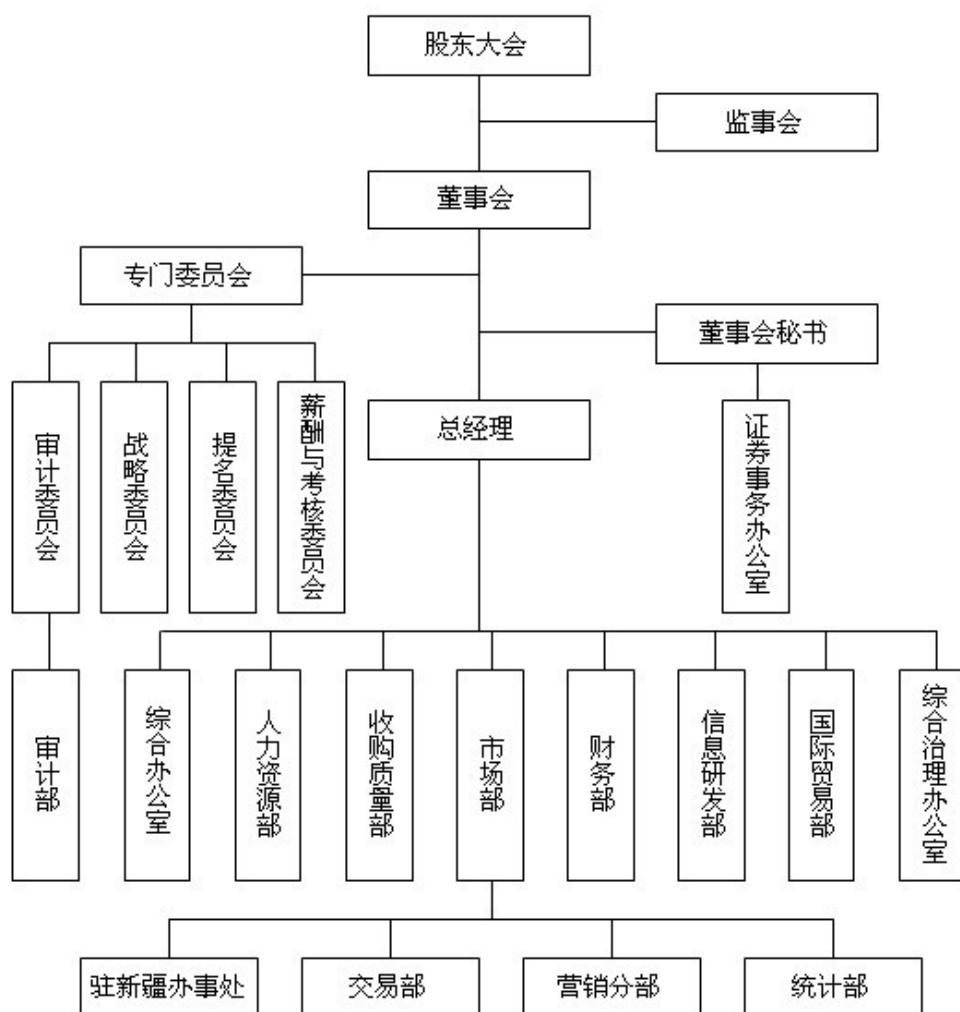


## (二) 发行人的内部组织结构

公司依照《公司法》、《公司章程》等规定，建立了规范的法人治理结构。公司的最高权力机构为股东大会，董事会为常设决策和管理机构，监事会是公司的监督机构，总经理负责公司的日常经营管理事务。股东大会、董事会、监事会和经理层按照《公司章程》的规定，严格履行各自的职权。

董事会下设提名委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。董事会聘任了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员。

公司内部组织结构图如下：



公司实行董事会领导下的总经理负责制，负责公司日常经营和管理，公司各职能部门的主要职责如下：

### 1、综合办公室



主要负责公司的文秘、综合行政、企业基础管理、企业发展规划、法律事务管理、农业产业化、党务及群团组织、公司宣传及公关、后勤工作等。

## 2、人力资源部

主要依据公司的发展规划制定人力资源发展规划，并负责人力资源规划的实施，组织绩效考核及分配，做好日常人事管理各项工作。

## 3、证券事务办公室

主要负责与公司证券发行及证券发行后的信息披露及投资者关系管理工作，负责上市发展投融资项目的跟踪、考察、立项工作。

## 4、财务部

主要负责公司及各控股子公司财务人员的管理，公司财务制度的制定及落实、报表汇总、资金筹措和管理等工作。同时，承担公司中长期投资规划、年度目标考核兑现、本部经营核算、费用管理和税务工作等。

## 5、审计部

主要负责公司及各控股子公司财务审计和监管等工作。

## 6、市场部

市场部由交易部、统计部、营销分部和驻新疆办事处组成，主要负责籽棉收购、皮棉采购及部分仓储保管棉花的运输配送工作；同时，还负责业务数据统计、棉花现货销售、“套期保值”操作和“期现结合”的执行。

## 7、收购质量部

主要负责各控股子公司、收购基地的业务指导和跟踪监管，对股份公司本部合作基地进行直接管理，负责公司棉花品牌和服务品牌的建设与维护，培育检验加工收购营销骨干队伍，推动棉花产业化工作。

## 8、国际贸易部

主要负责公司国际棉花贸易业务的开展，包括与集团进行进口棉配额的落实，进口棉的调运、销售、结算等。



## 9、信息研发部

收集、整理、汇总涉棉行业及各信息采集点上报的各类信息、数据，建立涉棉历史资料信息数据库；根据棉花行业发展规律、市场变化、影响行业重大事件以及公司经营需要，适时组织各种行业专项深度调研。

## 10、综合治理办公室

全面负责公司综合治理、维护稳定、安全保卫和来信来访等工作。

### (三) 发行人控股、参股公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司拥有控股公司 12 家，参股公司 2 家。

| 企业名称             | 注册资本（万元）  | 持股比例（%） |
|------------------|-----------|---------|
| <b>控股子公司</b>     |           |         |
| 京山银丰棉业有限公司       | 1,200.00  | 100.00  |
| 黄梅小池银丰棉花有限公司     | 1,300.00  | 100.00  |
| 九江银丰棉业有限公司       | 1,500.00  | 100.00  |
| 仙桃银丰棉花有限公司       | 1,500.00  | 60.00   |
| 监利县荒湖银丰棉业有限公司    | 1,500.00  | 100.00  |
| 松滋市银丰棉业有限公司      | 825.00    | 75.00   |
| 托克逊县西域棉业有限责任公司   | 870.00    | 100.00  |
| 尉犁银丰棉业有限公司       | 1,000.00  | 100.00  |
| 湖北长江区域棉花交易市场有限公司 | 1,500.00  | 76.67   |
| 湖北银丰仓储物流有限责任公司   | 3,350.00  | 100.00  |
| 伽师县中加棉业有限公司      | 1,610.00  | 60.00   |
| 汉川银佳棉业有限公司       | 1,450.00  | 51.00   |
| <b>参股子公司</b>     |           |         |
| 北京雅德华棉信息科技有限公司   | 1,800.00  | 23.54   |
| 北京全国棉花交易市场有限责任公司 | 10,160.00 | 1.97    |

#### 1、京山银丰棉业有限公司

成立时间： 2005 年 7 月 26 日

注册资本： 1,200 万元



实收资本： 1,200 万元

法定代表人：金涛

注册地、主要生产经营地： 京山县永隆镇前进街 4 号

经营范围： 许可经营项目：棉花收购、加工（有效期至 2013 年 5 月 3 日）、  
储存、销售；一般经营项目：棉副产品及农副产品收购、加工、销售；房屋出租；  
货物装卸服务。

主营业务：棉花收购、加工、仓储、销售。

截至本招股说明书签署日，京山银丰为发行人的全资子公司，其最近一年的  
主要财务数据如下：

| 京山银丰   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 335,483,911.51           |
| 净资产（元） | 15,279,578.24            |
| 净利润（元） | -620,433.36              |

注：上述财务数据经大华审计。

京山银丰成立时注册资本 62 万元，本公司出资 52 万元，占注册资本的 83.87%；2005 年 10 月，京山银丰注册资本增至 600 万元，其中发行人增资至 535 万元，占注册资本的 89.17%；2006 年 3 月，由深圳市银佳棉业有限责任公司（以下简称“深圳银佳”）出资 55 万元，将京山银丰注册资本增至 655 万元，发行人受让王立柱等 33 名自然人持有京山银丰全部股份，发行人持有京山银丰 91.6%；2008 年 8 月深圳银佳将其持有的京山银丰的 8.4%的股权全部转让给发行人，京山银丰变更为发行人的全资子公司。

## 2、黄梅小池银丰棉花有限公司

成立时间： 2003 年 2 月 19 日

注册资本： 1,300 万元

实收资本： 1,300 万元

法定代表人：吴金凡

注册地、主要生产经营地： 黄梅县小池镇

经营范围： 棉花及其副产品的收购，加工批发销售（棉花收购加工经营资格  
证有效期至 2013 年 5 月 3 日止），棉花中转储备，仓储保管；



自有房屋租赁。

主营业务：棉花收购、加工、仓储、销售。

截至本招股说明书签署日，小池银丰为发行人的全资子公司，其最近一年的主要财务数据如下：

| 小池银丰   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 231,623,192.78           |
| 净资产（元） | 26,014,123.42            |
| 净利润（元） | 2,994,008.60             |

注：上述财务数据经大华审计。

2008 年 10 月 16 日，银丰集团以其持有小池银丰的 100% 股权认购发行人新增资本，小池银丰成为发行人的全资子公司。

### 3、九江银丰棉业有限公司

成立时间： 2002 年 11 月 8 日

注册资本： 1,500 万元

实收资本： 1,500 万元

法定代表人：许达煌

注册地、主要生产经营地： 九江县港口街镇

经营范围： 棉花及其副产品收购、加工（凭资格证书经营），销售、仓储（以上项目国家专项规定除外，涉及行政许可凭许可证经营）。

主营业务：棉花收购、加工、仓储、销售。

截至本招股说明书签署日，九江银丰为发行人的全资子公司，其最近一年的主要财务数据如下：

| 九江银丰   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 185,092,086.30           |
| 净资产（元） | -1,394,685.17            |
| 净利润（元） | -16,259,339.17           |

注：上述财务数据经大华审计。

2008 年 1 月，桂志军等 15 名自然人将其持有的九江银丰 14.5% 的股权转让给京山银丰，转让后发行人持有九江银丰 85.5% 的股份，京山银丰持有九江银丰



14.5%的股份。2008年8月京山银丰将其持有的九江银丰14.5%的股份全部转让给发行人，发行人持有九江银丰100%股权。

#### 4、湖北省仙桃银丰棉花有限公司

成立时间：2003年8月11日

注册资本：1,500万元

实收资产：1,500万元

法定代表人：蔡亚军

注册地、主要生产经营地：仙桃市三伏潭镇汉沙路（南）

经营范围：棉花及副产品的收购、加工、销售（有效期至2013年5月31日止）；纺织原料、棉花及零配件、棉花检验仪器及零配件的销售；本企业的商品仓储及货物运输。

主营业务：棉花收购、加工、销售。

截至本招股说明书签署日，仙桃银丰的股权结构如下：

| 股东名称    | 出资额（万元）  | 持股比例（%） |
|---------|----------|---------|
| 银丰棉花    | 900.00   | 60.00   |
| 仙桃市棉花公司 | 600.00   | 40.00   |
| 合计      | 1,500.00 | 100.00  |

仙桃银丰最近一年的主要财务数据如下：

| 仙桃银丰   | 2011年12月31日/2011年度 |
|--------|--------------------|
| 总资产（元） | 65,607,659.69      |
| 净资产（元） | 14,842,186.78      |
| 净利润（元） | -5,035,355.72      |

注：上述财务数据经大华审计。

2008年11月6日，银丰集团将其持有的仙桃银丰100%股权全部转让给发行人，仙桃银丰成为发行人的全资子公司。2010年9月，仙桃银丰将注册资本增加至1500万元，由发行人以货币方式认缴新增的400万元注册资本，由仙桃市棉花总公司认缴新增的600万元注册资本，发行人持有仙桃银丰60%的股权。

#### 5、监利县荒湖银丰棉业有限公司

成立时间：2008年4月14日



注册资本： 1,500 万元

实收资产： 1,500 万元

法定代表人：甘宏

注册地、主要生产经营地： 荒湖农场工业园区

经营范围： 棉花收购、加工（有效期至 2013 年 5 月 3 日）、储存、销售；  
棉副产品收购、加工、销售。

主营业务：棉花收购、加工、销售。

截至本招股说明书签署日，监利银丰为发行人的全资子公司，其最近一年的主要财务数据如下：

| 监利银丰   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 106,145,123.91           |
| 净资产（元） | 12,020,955.03            |
| 净利润（元） | -2,946,217.41            |

注：上述财务数据经大华审计。

监利银丰成立于 2008 年 4 月 14 日，注册资本 200 万元，发行人和发行人之全资子公司京山银丰分别持有其 90%、10%的股份，2008 年 8 月京山银丰将其持有监利银丰 10%股权转让给发行人，监利银丰变更为发行人的全资子公司，2010 年 7 月增加注册资本至 1,500 万元。

## 6、松滋市银丰棉业有限公司

成立时间： 2009 年 7 月 6 日

注册资本： 825 万元

实收资本： 825 万元

法定代表人：杨雄

注册地、主要生产经营地： 松滋市八宝镇鸽子堰村一组

经营范围： 棉花加工（有效期到 2013 年 5 月 3 日）；棉花购销及棉副产品  
销售

主营业务：棉花收购、加工、销售。

截至本招股说明书签署日，松滋银丰的股权结构如下：





| 股东名称        | 出资额（万元） | 持股比例（%） |
|-------------|---------|---------|
| 银丰棉花        | 618.75  | 75.00   |
| 黄梅县供销合作有限公司 | 206.25  | 25.00   |
| 合计          | 825.00  | 100.00  |

松滋银丰最近一年的主要财务数据如下：

| 松滋银丰   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 35,547,126.89            |
| 净资产（元） | 8,952,543.32             |
| 净利润（元） | 412,284.10               |

注：上述财务数据经大华审计。

松滋银丰成立于 2009 年 7 月 6 日，注册资本 200 万元，其中发行人出资 102 万元，占注册资本的 51%，黄梅县供销合作有限公司出资 50 万元，占注册资本的 25%，自然人艾道寰出资 48 万元，占注册资本的 24%；2009 年 9 月 10 日自然人股东艾道寰将其持有的松滋银丰 24% 的股权转让给发行人，发行人共持有松滋银丰 75% 股份。

## 7、托克逊县西域棉业有限责任公司

成立时间： 2005 年 11 月 15 日

注册资本： 870 万元

实收资本： 870 万元

法定代表人：刘爽

注册地、主要生产经营地： 托克逊县夏乡（原种子公司农场院内）

经营范围： 许可经营项目（具体经营项目以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证书为准）：籽棉收购加工；一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的除外）：皮棉、棉籽油、棉粕、棉短绒及副产品销售；棉花种植开发；棉花物流配送。

主营业务：棉花收购、加工、销售。

截至本招股说明书签署日，西域棉业为发行人全资子公司，其最近一年的主要财务数据如下：



| 西域棉业   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 59,844,108.62            |
| 净资产（元） | 14,345,880.53            |
| 净利润（元） | -4,629,380.29            |

注：上述财务数据经大华审计。

2006 年 10 月，自然人股东吕巍将其持有的西域棉业 93.5% 的股份转让给发行人 55%，转让给原自然人股东吕国平 38.5%，转让后发行人持有西域棉业 55% 的股份，自然人吕国平持有西域棉业 45% 的股份；2006 年 11 月，自然人股东吕国平将其持有的西域棉业 45% 的股份转让给发行人 24.49%，转让给自然人吕国建 20.51%，转让后发行人持有西域棉业 79.49% 的股份，自然人吕国建持有西域棉业 20.51% 的股份；2010 年 9 月，自然人股东吕国建将其持有的西域棉业 20.51% 的股权转让给发行人，西域棉业变更为发行人的全资子公司。

## 8、尉犁银丰棉业有限公司

成立时间： 2008 年 4 月 2 日

注册资本： 1,000 万元

实收资本： 1,000 万元

法定代表人：马焱乐

注册地、主要生产经营地： 农二师 31 团（218 国道 727 公里西侧）

经营范围： 许可经营项目：（具体经营项目以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证书为准）；籽棉加工。一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的项目除外）：籽棉收购；皮棉经营、批发零售：棉短绒、不孕籽、棉粕、棉籽。

主营业务：棉花收购、加工、销售。

截至本招股说明书签署日，尉犁银丰为发行人全资子公司，其最近一年的主要财务数据如下：

| 尉犁银丰   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 54,103,721.80            |
| 净资产（元） | 29,924,897.66            |
| 净利润（元） | 5,372,171.95             |



注：上述财务数据经大华审计。

尉犁银丰成立于 2008 年 4 月 2 日，注册资本 200 万元，成立时由发行人出资 196 万元占注册资本的 98%，深圳银佳出资 4 万元，占注册资本的 2%；2008 年 8 月深圳银佳将其持有的尉犁银丰 2%的股份转让给发行人，尉犁银丰成为发行人的全资子公司。

## 9、伽师县中加棉业有限公司

成立时间： 2009 年 9 月 18 日

注册资本： 1,610 万元

实收资本： 1,610 万元

法定代表人：杨雄

注册地、主要生产经营地： 伽师县卧里托克拉克乡

经营范围： 许可经营项目：籽棉加工。一般经营项目：棉花（籽棉）及其副产品收购、销售和籽棉深加工及产品、副产品的销售。

主营业务：棉花收购、加工、销售。

截至本招股说明书签署日，中加棉业的股权结构如下：

| 股东名称       | 出资额（万元）  | 持股比例（%） |
|------------|----------|---------|
| 银丰棉花       | 966.00   | 60.00   |
| 新疆建咨棉业有限公司 | 644.00   | 40.00   |
| 合计         | 1,610.00 | 100.00  |

中加棉业最近一年的主要财务数据如下：

| 中加棉业   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 69,486,928.56            |
| 净资产（元） | 13,747,186.31            |
| 净利润（元） | -2,384,969.46            |

注：上述财务数据经大华审计。

2011 年 4 月，陈萧萧将其持有中加棉业 100%的股权转让给新疆建咨棉业有限公司 40%，转让给发行人 60%，中加棉业纳入合并范围。法定代表人变更为杨雄。

## 10、汉川银佳棉业有限公司

成立时间： 2012 年 3 月 20 日



注册资本：1450 万元

实收资本：1450 万元

法定代表人：杨雄

注册地、主要生产经营地：汉川市沉湖镇

经营范围：棉花及副产品的收购、销售；企业商务信息咨询服务。（涉及到国家法律、法规需审批的经营项目，凭有效许可证方可经营）。

主营业务：棉花收购、加工、销售。

截至本招股说明书签署日，股权结构如下：

| 股东名称         | 出资额（万元）  | 持股比例（%） |
|--------------|----------|---------|
| 湖北银丰棉花股份有限公司 | 739.50   | 51      |
| 湖北双马粮棉有限公司   | 710.50   | 49      |
| 合计           | 1,450.00 | 100     |

#### 11、湖北长江区域棉花交易市场有限公司

成立时间：2001 年 9 月 30 日

注册资本：1,500 万元

实收资本：1,500 万元

法定代表人：蔡亚军

注册地、主要生产经营地：武汉市青岛路 7 号 4 层

经营范围：为供需双方组织棉花的现货交易和定仓交易，提供场地、设施、结算、交收、调解、培训、信息服务和管理；棉花和棉副产品的收购、调拨、批发和零售；计算机网络工程及硬件维修。

主营业务：组织棉花的现货交易和定仓交易，提供棉花资讯服务及电子交易平台，提供仓单交易托管及经纪服务。

截至本招股说明书签署日，长棉市场的股权结构如下：

| 股东名称          | 出资额（万元）  | 持股比例（%） |
|---------------|----------|---------|
| 银丰棉花          | 1,150.00 | 76.667  |
| 中纺湖北棉花进出口有限公司 | 300.00   | 20.00   |
| 湖北省潜江市棉花总公司   | 50.00    | 3.333   |
| 合计            | 1,500.00 | 100.00  |



长棉市场最近一年的主要财务数据如下：

| 长棉市场   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 737,406,625.96           |
| 净资产（元） | 44,632,088.05            |
| 净利润（元） | 12,510,527.71            |

注：上述财务数据经大华审计。

2008 年 10 月 16 日，银丰集团、自然人股东钟春明、杨志雄、杨帆分别将其持有的长棉市场 59.818%、4.558%、3.645%、3.645%的股份转让给发行人，转让后，发行人共计持有长棉市场 71.67%的股份；2010 年 9 月，发行人及中纺湖北棉花进出口有限公司分别对其增资 720 万元、180 万元，经上述增资长棉市场注册资本增至 1,500 万元，发行人持有长棉市场 76.67%股份。

## 12、湖北银丰仓储物流有限责任公司

成立时间： 2000 年 4 月 14 日

注册资本： 3,350 万元

实收资本： 3,350 万元

法定代表人：蔡亚军

注册地、主要生产经营地： 东西湖余氏墩

经营范围： 物资储存，中转（国家有专项规定除外）；棉絮加工，销售；仓库出租；普通货运；中介服务；装卸力资。

主营业务：提供棉花专业仓储物流服务

截至本招股说明书签署日，银丰仓储为发行人全资子公司，其最近一年的主要财务数据如下：

| 银丰仓储   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 79,899,710.13            |
| 净资产（元） | 41,365,584.21            |
| 净利润（元） | 2,932,768.79             |

注：上述财务数据经大华审计。

2005 年 7 月 4 日，省联社出具鄂合指[2005]13 号文件《省供销社关于湖北棉花总公司中转储备库改制实施方案的批复》，同意《湖北省棉花总公司中转储备库



的改制实施方案》；依据《湖北省棉花总公司中转储备库的改制实施方案》，银丰集团和湖北银丰房地产开发有限责任公司在原湖北省棉花总公司中转储备库（以下简称“中转储备库”）改制的基础上，共同出资组建银丰仓储，其中银丰集团以净资产出资 3,300 万元，湖北银丰房地产开发有限责任公司以现金出资 50 万元，湖北海信会计师事务所有限公司于 2005 年 11 月 2 日出具鄂海信验字[2005]第 185 号《验资报告》，经查验认为上述各股东的出资已全部足额缴纳。

2008 年 10 月，银丰集团以其持有的银丰仓储 100%股权认购发行人新增资本，银丰仓储变更为发行人的全资子公司。

银丰仓储 2005 年改制设立时银丰集团出资的固定资产中，土地使用面积 221,148.34 平方米，其土地使用权性质为划拨土地使用权，不适宜作为出资资产。由于银丰仓储在 2005 年改制设立时存在划拨地出资的问题，以及银丰仓储改制时评估机构不具备资产评估证券从业资格、报告存在重大瑕疵，2011 年 3 月，发行人委托湖北万信资产评估有限公司对湖北省棉花总公司中转储备库改制重组项目涉及的相关资产进行了评估复核，对中转储备库 2005 年 8 月 31 日为评估基准日的净资产出具了鄂万信评咨字（2011）第 005 号资产评估复核报告，复核后整体净资产评估金额为 6,627.41 万元，其中扣除划拨土地使用权 3,406.77 万元后的净资产评估价值为 3,220.64 万元。

根据省联社出具的《关于解决湖北银丰仓储物流有限责任公司划拨地出资不当问题的批复》（鄂合财（2011）6 号）文件及银丰仓储股东会决定，不再将银丰仓储原改制方案中的划拨土地使用权纳入银丰集团出资资产范围，批准银丰集团以原中转储备库 2005 年 8 月 31 日为改制基准日并扣除划拨土地使用权后的净资产作为对银丰仓储出资，不足部分以现金补足，经湖北万信资产评估有限公司评估复核，原中转储备库 2005 年 8 月 31 日为改制基准日并扣除划拨土地使用权后的净资产价值为 3,220.64 万元；变更出资形式后，银丰集团原以固定资产出资 3,300 万变更为银丰集团以原中转储备库 2005 年 8 月 31 日为基准日并扣除划拨土地使用权后的净资产出资 3,220.64 万元及货币资金出资 79.36 万元，合计 3,300.00 万元。

2011 年 3 月 29 日，北京兴华会计师事务所出具了（2011）京会兴验字第 6-014 号《验资报告》验证银丰仓储已收到银丰集团缴纳的注册资本合计人民币



3,300.00 万元，其中以货币出资 79.36 万元，以其持有的中转储备库扣除划拨土地使用权后的净资产按评估值出资 3,220.64 万元。

上述《验资报告》以及实收资本构成变动事项已于 2011 年 3 月报武汉市工商行政管理局东西湖分局核准备案。

### 13、北京雅德华棉信息科技有限公司

成立时间： 2001 年 9 月 26 日

注册资本： 1,800 万元

实收资本： 1,800 万元

法定代表人：郭明泉

注册地、主要生产经营地： 北京海淀区紫竹院路 116 号嘉豪国际中心 B 座  
15 层

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

主营业务： 棉花专业信息服务

截至本招股说明书签署日，雅德华棉的股权结构如下：

| 股东名称            | 出资额（万元）  | 持股比例（%） |
|-----------------|----------|---------|
| 银丰棉花            | 423.72   | 23.54   |
| 北京世纪华棉信息技术有限公司  | 485.28   | 26.96   |
| 广东省广业纺织物流产业有限公司 | 297.00   | 16.50   |
| 山东省棉麻公司         | 297.00   | 16.50   |
| 保定银祥棉业有限公司      | 297.00   | 16.50   |
| 合计              | 1,800.00 | 100.00  |

雅德华棉最近一年的主要财务数据如下：

| 雅德华棉   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 17,925,262.65            |
| 净资产（元） | 15,286,800.60            |
| 净利润（元） | 109,874.14               |

注：上述财务数据未经审计。



**14、北京全国棉花交易市场有限责任公司**

成立时间： 1999 年 10 月 25 日

注册资本： 10,160 万元

实收资本： 10,160 万元

法定代表人：王正伟

注册地、主要生产经营地： 北京市西城区金融街 33 号通泰大厦 B 座 12 层

经营范围： 承办全国棉花交易市场；提供实物交收、仓储、运输中介、信息咨询（中介除外）、人才培养服务；全国棉花交易市场专用技术、计算机软件、全国棉花交易市场网络技术开发、技术服务；互联网信息服务；利用 [www.cottonchina.org](http://www.cottonchina.org) 网址发表网络广告；销售棉花。

主营业务： 承办全国棉花交易市场，实物交收、仓储、运输中介、信息咨询服务

截至本招股说明书签署日，全国棉花交易市场的股权结构如下：

| 股东名称              | 出资额（万元）  | 持股比例（%） |
|-------------------|----------|---------|
| 银丰棉花              | 200.00   | 1.97    |
| 中国供销集团有限公司        | 5,000.00 | 49.21   |
| 中纺棉花进出口公司         | 1,000.00 | 9.84    |
| 新疆新合作控股（集团）有限责任公司 | 1,000.00 | 9.84    |
| 新疆维吾尔自治区棉麻公司      | 500.00   | 4.92    |
| 新疆生产建设兵团棉麻公司      | 500.00   | 4.92    |
| 武汉市棉花公司           | 200.00   | 1.97    |
| 上海市棉麻公司           | 150.00   | 1.48    |
| 四川省棉麻公司           | 120.00   | 1.18    |
| 北京纺织工业供销有限公司      | 100.00   | 0.98    |
| 广东省广业纺织物流产业有限公司   | 100.00   | 0.98    |
| 河北省棉麻总公司          | 100.00   | 0.98    |
| 湖南省银华棉麻产业集团股份公司   | 100.00   | 0.98    |
| 江苏省棉麻（集团）有限公司     | 100.00   | 0.98    |
| 浙江特产集团有限公司        | 100.00   | 0.98    |



|                    |                  |               |
|--------------------|------------------|---------------|
| 河南省豫棉集团实业有限公司      | 90.00            | 0.89          |
| 安徽省棉麻有限责任公司        | 80.00            | 0.79          |
| 山东省棉麻有限公司          | 80.00            | 0.79          |
| 江西省银海棉麻有限公司        | 80.00            | 0.79          |
| 辽宁棉业有限责任公司         | 80.00            | 0.79          |
| 重庆市棉麻有限公司          | 80.00            | 0.79          |
| 大连东原纺织有限公司         | 80.00            | 0.79          |
| 青岛市纺织总公司           | 80.00            | 0.79          |
| 天津市纺织工业供销公司        | 80.00            | 0.79          |
| 新疆银河国际贸易有限公司       | 80.00            | 0.79          |
| 中国人民解放军总后勤部军需材料供应站 | 80.00            | 0.79          |
| <b>合计</b>          | <b>10,160.00</b> | <b>100.00</b> |

全国棉花交易市场最近一年的主要财务数据如下：

| 全国棉花交易市场 | 2011年12月31日/2011年度 |
|----------|--------------------|
| 总资产（元）   | 1,813,782,561.15   |
| 净资产（元）   | 190,238,609.07     |
| 净利润（元）   | 15,897,863.56      |

注：上述数据经北京中泽永诚会计师事务所审计。

## 六、 发行人的发起人、主要股东及实际控制人的基本情况

### （一） 发起人基本情况

本公司的发起人为银丰集团一名法人和张卫平等 56 名自然人。

#### 1、银丰集团基本情况

银丰集团为本公司的控股股东。截至本招股说明书签署日，银丰集团持有本公司 5,028.43 万股股份，持股比例为 46.9154%。

成立日期：1993 年 5 月 13 日（前身为湖北省棉花总公司）

注册资本：15,665 万元

实收资本：15,665 万元



法定代表人：江新学

住所：武汉市汉口青岛路7号国际青年大厦11-13楼

经营范围：纺纱、织布、印染；批零兼营棉花设备、棉检仪器及配件、机电产品、汽车配件、化工产品（不含化学危险品及国家控制经营的化学品）、钢材、铝材、建筑材料、办公自动化设备、日用工业品、五金交电、日用杂品、百货；普通货物仓储服务（棉花及棉副产品除外）；房屋出租（不含中介）；棉花检测仪器的维修；化学清洗服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

截至本招股说明书签署日，银丰集团的股东及持股比例如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 所占比例（%） |
|------|---------|---------|
| 社资公司 | 15,665  | 100.00  |
| 合计   | 15,665  | 100.00  |

银丰集团最近一年主要财务数据如下：

| 银丰集团   | 2011年12月31日/2011年度 |
|--------|--------------------|
| 总资产（元） | 3,953,510,260.68   |
| 净资产（元） | 680,256,558.52     |
| 净利润（元） | 92,018,053.55      |

注：2011年财务数据经湖北公信会计师事务所有限公司审计。

## 2、自然人发起人基本情况

| 序号 | 股东姓名 | 身份证号码              | 国籍 | 是否取得境外居留权 | 住所        | 公司成立时任职情况 |
|----|------|--------------------|----|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 张卫平  | 42010219550315**** | 中国 | 否         | 武汉市江汉区    | 董事长       |
| 2  | 江新学  | 42212119530708**** | 中国 | 否         | 武汉市江岸区    | 总经理       |
| 3  | 张春平  | 32010665010****    | 中国 | 否         | 武汉市江岸区    | 副总经理      |
| 4  | 涂同坤  | 42010219650809**** | 中国 | 否         | 武汉市江汉区    | 副总经理、董事   |
| 5  | 尹清   | 42010668110****    | 中国 | 否         | 武汉市江汉区    | 营销部总经理    |
| 6  | 蔡亚军  | 42213019630601**** | 中国 | 否         | 武汉市江岸区    | 收购部总经理    |
| 7  | 冯常云  | 42100019710815**** | 中国 | 否         | 湖北省沙洋县范家台 | 财务部经理     |
| 8  | 雷萍   | 42010268110****    | 中国 | 否         | 武汉市江岸区    | 综合部经理     |
| 9  | 桂志军  | 42213019650216**** | 中国 | 否         | 湖北省黄梅县小池镇 | 小池银丰总经理   |



|    |     |                    |    |   |           |           |
|----|-----|--------------------|----|---|-----------|-----------|
| 10 | 黄敏  | 42010254031****    | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 综合部副经理    |
| 11 | 常俐  | 42010319650713**** | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 财务部副经理    |
| 12 | 李献武 | 42010366102****    | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 华北区总经理    |
| 13 | 徐文才 | 42010419590308**** | 中国 | 否 | 武汉市硚口区    | 西南区副总经理   |
| 14 | 李光云 | 42010463080****    | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 华南区总经理    |
| 15 | 李立志 | 42010219700909**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 华东区总经理    |
| 16 | 熊子毓 | 42010219681205**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 华中区总经理    |
| 17 | 曾召全 | 42010270051****    | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 新疆采购区总经理  |
| 18 | 何才友 | 42242819550212**** | 中国 | 否 | 湖北省天门市    | 收购部副总经理   |
| 19 | 潘建农 | 42010570011****    | 中国 | 否 | 武汉市汉阳区    | 收购基地总经理   |
| 20 | 夏文辉 | 42010519700216**** | 中国 | 否 | 武汉市汉阳区    | 收购基地总经理   |
| 21 | 王建强 | 42010219680819**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 收购基地总经理   |
| 22 | 张利宁 | 42011119730120**** | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 收购基地副经理   |
| 23 | 柳双庆 | 42011119690213**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 收购基地总经理   |
| 24 | 甘宏  | 42010219560106**** | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 湖北分公司副总经理 |
| 25 | 王东林 | 42213019621103**** | 中国 | 否 | 湖北省黄梅县小池镇 | 小池银丰副总经理  |
| 26 | 杨雄  | 42222819761126**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 小池银丰副总经理  |
| 27 | 李胜利 | 42010165041****    | 中国 | 否 | 武汉市汉南区    | 华北区主管     |
| 28 | 周亚波 | 42010619660623**** | 中国 | 否 | 武汉市武昌区    | 陕西分公司经理   |
| 29 | 谢璐  | 42010273121****    | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 西南区域主管    |
| 30 | 严丰  | 42010219650407**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 营销部总经理    |
| 31 | 马江峰 | 42011119710424**** | 中国 | 否 | 武汉市洪山区    | 华北分公司会统   |
| 32 | 张力  | 42010375091****    | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 营销部主管     |
| 33 | 李培明 | 42010419710707**** | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 江浙分公司主管   |
| 34 | 李晶  | 42010219820617**** | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 营销部主管     |
| 35 | 杨原  | 42011119730810**** | 中国 | 否 | 武汉市洪山区    | 华东区主管     |
| 36 | 杨宝华 | 42010362013****    | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 福建分公司主管   |
| 37 | 戴俊  | 42010360060****    | 中国 | 否 | 武汉市江汉区    | 采购部主管     |
| 38 | 刘爽  | 34030219781119**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 山东分公司副经理  |
| 39 | 胡凯  | 42010319780502**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 综合部主管     |
| 40 | 宋伟明 | 42010270071****    | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 营销部主管     |
| 41 | 龚学军 | 42010219750421**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区    | 营销部主管     |
| 42 | 刘罡  | 42012219780712**** | 中国 | 否 | 武汉市洪山区    | 财务部主管会计   |



|    |     |                    |    |   |        |          |
|----|-----|--------------------|----|---|--------|----------|
| 43 | 马焱乐 | 42213019620805**** | 中国 | 否 | 湖北省黄梅县 | 和什收购基地经理 |
| 44 | 何正军 | 42011119781006**** | 中国 | 否 | 湖北省黄梅县 | 收购基地委派会统 |
| 45 | 翟敏  | 42010461022****    | 中国 | 否 | 武汉市硚口区 | 收购基地委派会统 |
| 46 | 魏明钢 | 65280119770220**** | 中国 | 否 | 上海市杨浦路 | 西域收购基地经理 |
| 47 | 田浩  | 42010280110****    | 中国 | 否 | 武汉市江岸区 | 新疆博乐楚银会计 |
| 48 | 刘存勇 | 42212119630829**** | 中国 | 否 | 湖北省团风县 | 西南区域主管   |
| 49 | 王烨  | 42010619790607**** | 中国 | 否 | 武汉市江岸区 | 综合部主管    |
| 50 | 史永雄 | 42213019640503**** | 中国 | 否 | 湖北省黄梅县 | 小池银丰部门经理 |
| 51 | 胡春泉 | 42213019580210**** | 中国 | 否 | 湖北省黄梅县 | 小池银丰部门经理 |
| 52 | 刘卫国 | 42010171070****    | 中国 | 否 | 武汉市汉南区 | 小池银丰财务总监 |
| 53 | 占新芳 | 42213058110****    | 中国 | 否 | 湖北省黄梅县 | 小池银丰部门经理 |
| 54 | 胡习华 | 42213019640611**** | 中国 | 否 | 湖北省黄梅县 | 小池银丰部门经理 |
| 55 | 程拥军 | 42213019700413**** | 中国 | 否 | 湖北省黄梅县 | 小池银丰部门经理 |
| 56 | 许达煌 | 36042119611008**** | 中国 | 否 | 江西省九江县 | 小池银丰部门经理 |

## (二) 持有公司 5%以上股份的非发起人股东及其他重要股东基本情况

### 1、湖北合作投资有限公司

湖北合投为本公司股东，截至本招股说明书签署日，湖北合投持有本公司 2,197.8 万股股份，持股比例为 20.5056%。

成立日期：2007 年 2 月 7 日

注册资本：16,000 万元

实收资本：16,000 万元

法定代表人：赵东风

注册地、主要生产经营地：武汉市江汉区江汉北路 45 号

主营业务：投资及管理；企业并购重组及咨询服务；农业产业化基础开发；农村商品流通网络开发。

截至本招股说明书签署日，湖北合投的股权结构如下：

| 股东姓名               | 出资金额（万元）  | 持股比例（%） |
|--------------------|-----------|---------|
| 湖北省供销合作社国有资产经营管理公司 | 12,000.00 | 75.00   |
| 湖北银丰集团实业有限责任公司     | 4,000.00  | 25.00   |
| 合计                 | 16,000.00 | 100.00  |



湖北合投最近一年主要财务数据如下：

| 湖北合投   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 161,461,976.69           |
| 净资产（元） | 161,460,024.18           |
| 净利润（元） | 4,777.65                 |

注：上述财务数据未经审计。

## 2、北京农业产业投资基金（有限合伙）

北京农投为本公司股东，截至本招股说明书签署日，北京农投持有本公司 2,380.95 万股股份，持股比例为 22.2143%。

成立时间：2009 年 9 月 28 日

注册资本：62,000 万元

实收资本：62,000 万元

法定代表人：崔建国

注册地、主要经营场所：北京市朝阳区吉庆里 14 号佳汇国际中心 A 座 1602 号

企业类型： 有限合伙企业

经营范围：（许可经营项目）无；（一般经营项目）非证券业务的投资；代理其他投资企业或个人的投资。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）

主营业务： 投资及投资管理

合伙期限： 8 年，自成立日算起

注册号： 110000012299278

执行事务合伙人： 北京金石农业投资基金管理中心（有限合伙）

基金成立时总投资额：4.2 亿元人民币

截至本招股说明书签署日，北京农投的股东及持股比例如下：

| 合伙人姓名                | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|----------------------|----------|---------|
| 北京金石农业投资基金管理中心（有限合伙） | 2,000    | 3.23    |



|             |        |        |
|-------------|--------|--------|
| 北京市农业投资有限公司 | 20,000 | 32.26  |
| 金石投资有限公司    | 20,000 | 32.26  |
| 建信信托有限责任公司  | 20,000 | 32.26  |
| 合计          | 62,000 | 100.00 |

注：建信信托有限责任公司系以自有资金出资，不涉及信托资金出资。

北京农投最近一年主要财务数据如下：

| 科目     | 2011年12月31日/2011年度 |
|--------|--------------------|
| 总资产（元） | 624,355,649.33     |
| 净资产（元） | 612,355,649.33     |
| 净利润（元） | -10,749,732.28     |

注：2011年财务数据经大华审计。

发行人与北京农投之间无对赌协议等特殊协议或安排。

### 3、武汉开泰农业科技开发有限公司

武汉开泰为本公司股东，截至本招股说明书签署日，北京农投持有本公司520万股股份，持股比例为4.852%。

成立时间：2007年2月12日

注册资本：1,500万元

实收资本：1,500万元

法定代表人：邓红剑

注册地、主要经营场所：武汉市汉阳区墨水湖北路105号9楼

企业类型：有限合伙企业

经营范围：农业科技产品的研究、生产及销售；林业、苗木基地的建设；苗木、花卉种植及销售

实际从事之主营业务：狼尾草、苗木、花卉种植及销售

经营期限：2007年2月12日至2017年2月12日

注册号：420113000009803

截至本招股说明书签署日，武汉开泰的股东及持股比例如下：

单位：万元

| 序号 | 股东姓名 | 出资金额（万元） | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 刘显进  | 605.00   | 40.33   |





|    |     |          |        |
|----|-----|----------|--------|
| 2  | 何立继 | 490.00   | 32.67  |
| 3  | 邓红剑 | 195.00   | 13.00  |
| 4  | 姚文平 | 105.00   | 7.00   |
| 5  | 刘婷  | 84.00    | 5.60   |
| 6  | 李咏梅 | 21.00    | 1.40   |
| 合计 |     | 1,500.00 | 100.00 |

武汉开泰最近一年主要财务数据如下：

| 科目     | 2011年12月31日/2011年度 |
|--------|--------------------|
| 总资产（元） | 34,961,121.52      |
| 净资产（元） | 33,509,457.28      |
| 净利润（元） | 3,384,475.70       |

注：上述财务数据经武汉达泰会计师事务所有限责任公司审计。

发行人与武汉开泰之间无对赌协议等特殊协议或安排。

### （三） 公司实际控制人——省联社基本情况

名称： 湖北省供销合作社联合社

成立日期： 1992年7月7日

注册资本： 28,338万元

实收资本： 28,338万元

法定代表人： 赵东风

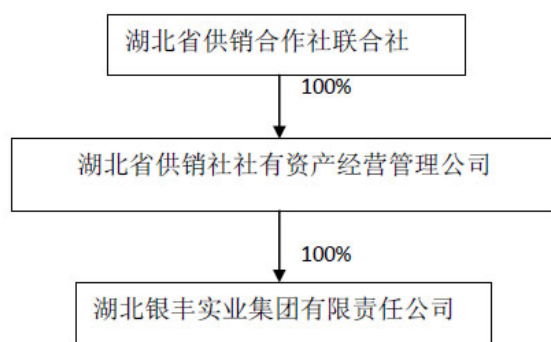
经济性质： 集体所有制

注册地、主要经营场所： 武汉市解放大道707号

经营范围： 主营： 自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外，不另附进出口商品目录）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易。兼营农业生产资料、建材、五交化、百货、纺织品、日杂、棉麻茶（限分支机构经营）、土畜、非食用农副土特产品；汽车零配件销售。



截至本招股说明书签署日，省联社的股权机构关系如下：



湖北省供销合作社联合社是依据《中华人民共和国企业法人登记管理条例》规定在湖北省工商行政管理局注册成立的集体所有制企业法人，根据中共中央、国务院中发[1995]5号文件精神，“供销合作社集体财产不能量化到人”，省联社不存在控制性的出资人或实际控制人，省联社自设立至今一直是湖北省省级供销社社有集体资产的最终产权代表，对省级供销社社有资产行使最终的出资人职能。

省联社最近一年的主要财务数据如下：

| 省联社    | 2011年12月31日/2011年度 |
|--------|--------------------|
| 总资产（元） | 8,620,146,036.65   |
| 净资产（元） | 1,307,607,423.40   |
| 净利润（元） | 82,440,988.73      |

注：上述财务数据未经审计。

#### （四） 控股股东和实际控制人控股的其他企业的基本情况

##### 1、控股股东控制的其他企业

截至本招股书签署之日，银丰集团除投资本公司以外还控制以下企业：

| 企业名称           | 注册资本（万元） | 持股比例（%） |
|----------------|----------|---------|
| 湖北银丰纺织有限责任公司   | 3,168.00 | 98.42   |
| 湖北监利银丰纺织有限责任公司 | 1,000.00 | 99.00   |
| 湖北银丰国际贸易有限责任公司 | 500.00   | 83.68   |
| 湖北银丰典当有限责任公司   | 4,950.00 | 81.82   |



|                |          |        |
|----------------|----------|--------|
| 湖北银丰宾馆有限责任公司   | 4,647.00 | 98.92  |
| 湖北银丰物业管理有限责任公司 | 966.00   | 100.00 |
| 湖北银丰化纤有限责任公司   | 500.00   | 81.22  |
| 湖北银丰棉花原料有限公司   | 800.00   | 97.50  |
| 湖北省棉花检验所       | 12.10    | 100.00 |
| 上海银丰实业公司       | 500.00   | 100.00 |
| 湖北银丰汇富投资担保有限公司 | 5,000.00 | 96.48  |

(1) 湖北银丰纺织有限责任公司

成立时间： 2002 年 9 月 16 日

注册资本： 3,168 万元

实收资本： 3,168 万元

法定代表人：程远山

注册地、主要经营场所：仙桃市工业园区杜湖大道（西）

主营业务： 纺纱、织布、印染、服装加工及销售；棉花包装物资的销售及纺织下脚料的销售；自用皮棉的采购；化纤原料的经营；货物进出口（棉花及棉副产品的出口除外）、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

银丰纺织最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北银丰纺织有限责任公司 | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------------|--------------------------|
| 总资产（元）       | 136,327,404.18           |
| 净资产（元）       | 123,135,950.16           |
| 净利润（元）       | -4,145,745.87            |

注：上述财务数据未经审计。

(2) 湖北监利银丰纺织有限责任公司

成立时间： 2005 年 8 月 30 日

注册资本： 1,000 万元

实收资本： 1,000 万元

法定代表人：程远山



注册地、主要经营场所：监利县工业园区玉沙大道（南）

主营业务： 纺纱、织布、印染、服装加工、销售；自用皮棉采购；棉花包装物资、纺织下脚料、钢材、铝材、建筑材料、装饰材料、化工产品（不含危险化学品）、电子仪器仪表、鞋帽销售；棉花机械技术开发项目的咨询、服务。

监利纺织最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北监利银丰纺织有限责任公司 | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|----------------|--------------------------|
| 总资产（元）         | 142,672,448.80           |
| 净资产（元）         | 51,666,523.55            |
| 净利润（元）         | -10,733,802.21           |

注：上述财务数据未经审计。

### （3）湖北银丰国际贸易有限责任公司

成立时间： 2005 年 7 月 4 日

注册资本： 500 万元

实收资本： 500 万元

法定代表人：张春平

注册地、主要经营场所： 武汉市江岸区青岛路 7 号

主营业务： 纺织品、塑料原料及制品（需持证经营的除外）、橡胶制品、五金矿产（不含国家控制经营的矿产品）、机械设备（需持证经营的设备除外）、钢材、铝材、建筑材料的批发和零售；自营和代理各类货物进出口（棉花及棉副产品除外）、技术进出口（国家禁止和限制经营的货物和技术除外）。（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）。

银丰国贸最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北银丰国际贸易有限责任公司 | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|----------------|--------------------------|
| 总资产（元）         | 11,914,608.37            |
| 净资产（元）         | 9,551,810.24             |
| 净利润（元）         | 445,044.13               |

注：上述财务数据未经审计。



#### (4) 湖北银丰典当有限责任公司

成立时间： 2006 年 12 月 27 日

注册资本： 4,950 万元

实收资本： 4,950 万元

法定代表人：赵辉

注册地、主要经营场所：武汉市江岸区沿江大道 144 号

主营业务： 动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产（外省、自治区、直辖市的房地产或未取得商品房预售许可证的在建工程除外）抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务（有效期至 2016 年 1 月 21 日）。

银丰典当最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北银丰典当有限责任公司 | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------------|--------------------------|
| 总资产（元）       | 74,868,864.64            |
| 净资产（元）       | 67,319,208.35            |
| 净利润（元）       | 7,572,772.87             |

注：上述财务数据未经审计。

#### (5) 湖北银丰宾馆有限责任公司

成立时间： 1994 年 2 月 22 日

注册资本： 4,647 万元

实收资本： 4,647 万元

法定代表人：杨平

注册地、主要经营场所：武汉市中山大道 400 号

主营业务：宾馆、桑拿（有效期至 2012 年 8 月 11 日）；大型餐馆（含凉菜、不含生食海产品、裱花蛋糕，有效期至 2013 年 9 月 19 日）；供应一、二次供水（有效期至 2014 年 8 月 11 日）；酒类销售；卷烟、雪茄零售业务（有效期至 2013 年 12 月 31 日）；房间出租；工艺美术品（不含金银饰品）的零售；电讯传真服务；商务服务；停车服务。



银丰宾馆最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北银丰宾馆有限责任公司 | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------------|--------------------------|
| 总资产（元）       | 45,948,956.36            |
| 净资产（元）       | 41,661,344.04            |
| 净利润（元）       | -1,195,191.00            |

注：上述财务数据未经审计。

#### （6）湖北银丰物业管理有限公司

成立时间： 1993 年 6 月 4 日

注册资本： 966 万元

实收资本： 966 万元

法定代表人：詹慕

注册地、主要经营场所：武汉市江汉区台北路 220 号

主营业务： 汽车维护保养（不含汽车修理）及汽车零配件的批零兼营；普通货物仓储（棉花及棉副产品除外）；服装加工；劳务派遣；房屋出租；金属材料加工；五金交电、润滑油、非食用农副土特产、棉麻制品、百货、日用杂品、建材、洗涤用品、洗涤设备、服装的批零兼营；服饰洗涤、熨烫整理及相关服务；停车服务；零售汽油、煤油、柴油；住宿（限分支机构经营）。（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效的许可证方可经营）。

银丰物业最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北银丰物业管理有限公司 | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------------|--------------------------|
| 总资产（元）       | 84,101,353.27            |
| 净资产（元）       | 95,193,295.03            |
| 净利润（元）       | -3,295,148.11            |

注：上述财务数据未经审计。

#### （7）湖北银丰化纤有限责任公司

成立时间： 2005 年 7 月 4 日

注册资本： 500 万元

实收资本： 500 万元



法定代表人：冯汝洪

注册地、主要经营场所：武汉市江岸区青岛路7号

主营业务：化学纤维、纺织品购销。批零兼营；塑料原料及制品（需持证经营的除外）、橡胶制品。五金矿产（不含国家控制经营的矿产品）、机械设备（不含需持证经营的设备）、钢材、铝材、建筑材料的销售。（国家有专项规定的项目审批后或凭有效许可证方可经营）。

银丰化纤最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北银丰化纤有限责任公司 | 2011年12月31日/2011年度 |
|--------------|--------------------|
| 总资产（元）       | 41,835,944.84      |
| 净资产（元）       | 11,679,549.48      |
| 净利润（元）       | 6,121,241.03       |

注：上述财务数据未经审计。

#### （8）湖北银丰棉花原料有限公司

成立时间：1998年7月27日

注册资本：800万元

实收资本：800万元

法定代表人：程远山

注册地、主要经营场所：武汉市江岸区青岛路7号

主营业务：棉花质量检验；针棉织品销售；棉花机械及配件的销售、安装、维修。

银丰原料最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北银丰棉花原料有限公司 | 2011年12月31日/2011年度 |
|--------------|--------------------|
| 总资产（元）       | 74,823.21          |
| 净资产（元）       | -31,796,792.23     |
| 净利润（元）       | 54,501.60          |

注：上述财务数据未经审计。

#### （9）湖北省棉花检验所（中华全国供销合作总社武汉棉花质量监督检验测试中心）





成立时间： 2002 年 6 月 19 日

注册资本： 12.1 万元

实收资本： 12.1 万元

法定代表人：刘金明

注册地、主要经营场所： 武汉市青岛路 7 号国际青年大厦 1109 室

业务范围： 依据省技术监督局授权开展系统内棉花及棉花检验仪器的检定工作；相关社会服务。

棉检所最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北省棉花检验所 | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|----------|--------------------------|
| 总资产（元）   | 1,745,461.86             |
| 净资产（元）   | 471,079.78               |
| 净利润（元）   | -206.94                  |

注：上述财务数据未经审计。

#### （10）上海银丰实业公司

成立时间： 1993 年 4 月 17 日

注册资本： 500 万元

实收资本： 500 万元

法定代表人：王建强

注册地、主要经营场所： 上海市云台路 98 号 501 室

经济性质： 集体所有制

经营方式： 批发，零售，代购代销

主营业务： 纺织品，服装，家用电器，工农业生产资料，建筑及装饰材料，自有房屋租赁。

上海银丰最近一年的主要财务数据如下：

| 上海银丰实业公司 | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|----------|--------------------------|
| 总资产（元）   | 3,581,265.84             |
| 净资产（元）   | 16,290,065.54            |
| 净利润（元）   | -61,344.25               |

注：上述财务数据未经审计。



## (11) 湖北银丰汇富投资担保有限公司

成立时间： 2010 年 12 月 30 日

注册资本： 5,000 万元

实收资本： 5,000 万元

法定代表人：张春平

注册地、主要经营场所： 武汉市江汉区台北路 220 号 2 幢 3 层

公司类型： 有限责任公司

主营业务： 贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、诉讼保全担保、履约担保、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介业务，以自有资金进行投资（经营期限与许可证核定期限一致）。

银丰担保最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北银丰汇富投资担保有限公司 | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|----------------|--------------------------|
| 总资产（元）         | 27,533,089.00            |
| 净资产（元）         | 46,495,795.01            |
| 净利润（元）         | -3,504,204.99            |

注：上述财务数据未经审计。

## 2、实际控制人控制的其他企业

公司实际控制人为省联社，省联社除控制社资公司外，还控制以下 9 家集体所有制企业：

| 企业名称         | 注册资本（万元） | 持股比例（%） |
|--------------|----------|---------|
| 湖北省供销工贸发展公司  | 260.00   | 100     |
| 海南鄂丰实业贸易总公司  | 400.00   | 100     |
| 湖北省土产果品总公司   | 1,152.00 | 100     |
| 湖北省楚河消费合作社   | 32.00    | 100     |
| 湖北省供销社贸易中心   | 862.00   | 100     |
| 湖北省生活资料总公司   | 845.00   | 100     |
| 湖北省供销社物资公司   | 430.00   | 100     |
| 湖北归真茶业公司     | 8,000.00 | 100     |
| 湖北省供销仓储运输总公司 | 1,771.00 | 100     |



## (1) 湖北省供销工贸发展公司（以下简称“供销工贸”）

成立日期： 1993 年 3 月 8 日

注册资本： 260 万元

实收资本： 260 万元

法定代表人：刘耀平

注册地、主要经营场所：武汉市硚口崔家墩 3 号

主营业务： 主营针纺织品、茶叶、竹木制品、日用工业品的批零兼营；兴办公贸企业；组织工业生产所需的计划外金属材料、机电设备；为供销系统工业企业提供技术、信息咨询及人才培养。兼营石油制品（不含汽、柴、煤油）、五金交电、建筑材料、服装鞋帽、玩具的零售兼批发。

供销工贸最近一年的主要财务数据如下：

| 供销工贸   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 7,195,136.18             |
| 净资产（元） | 232,931.19               |
| 净利润（元） | -120,132.17              |

注：上述财务数据未经审计。

## (2) 海南鄂丰实业贸易总公司（以下简称“海南鄂丰”）

成立日期： 1989 年 7 月 21 日

注册资本： 400 万元

实收资本： 400 万元

法定代表人：彭宜顺

注册地、主要经营场所： 海口市海秀路鞍海大厦 6C1、CD1、6A5

主营业务： 农牧副产品，农业生产资料（国家专营除外），日杂，水产品，百货，针纺织品，普通机械，五金工具，交电，家电（三包），建材，化工产品（国家专营除外），工艺品，旅游商品，装饰装修工程，信息咨询服务。（凡需行政许可的项目凭许可证经营）。

海南鄂丰最近一年的主要财务数据如下：



| 海南鄂丰   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 6,324,755.95             |
| 净资产（元） | 1,824,196.00             |
| 净利润（元） | -11,999.81               |

注：上述财务数据未经审计。

（3）湖北省土产果品总公司（以下简称“湖北土产”）

成立日期： 1993 年 3 月 30 日

注册资本： 1,152 万元

实收资本： 1,152 万元

法定代表人：王泽雄

注册地、主要经营场所：武汉市江岸区二七路 120 号

主营业务： 主营土特产品、日用杂品、水产品、日用百货、文体用品、五金交电（彩电限零售）、家俱的批零兼营。兼营民用建材、竹木制品、钢材、机电产品（不含汽车）的批零兼营；农副产品加工。

湖北土产最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北土产   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 67,834,148.69            |
| 净资产（元） | -24,365,162.29           |
| 净利润（元） | -441,551.88              |

注：上述财务数据未经审计。

（4）湖北省楚河消费合作社（以下简称“楚河合作社”）

成立日期： 1990 年 11 月 1 日

注册资本： 32 万元

实收资本： 32 万元

法定代表人：邹开庆

注册地、主要经营场所：武汉市汉口江汉北路 61 号

主营业务： 农副土特产品（不含计划商品）、日用杂品、日用百货、五金交电（不含彩电）、针纺织品、建筑材料（不含水泥）、服装鞋帽、



文具、其他副食品（烟酒限零售）的零售兼批发。

楚河合作社最近一年的主要财务数据如下：

| 楚河合作社  | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 8,787,722.17             |
| 净资产（元） | 295,282.83               |
| 净利润（元） | -124,114.79              |

注：上述财务数据未经审计。

（5）湖北省供销社贸易中心（以下简称“湖北供贸”）

成立日期： 1992 年 10 月 23 日

注册资本： 862 万元

实收资本： 862 万元

法定代表人：徐传洲

注册地、主要经营场所： 武汉市汉口江汉北路 13 号

主营业务： 批零兼营百货、五交化商品、工艺美术品（不含金银首饰）、纺织、日用杂品、家俱、建材、非食用农副土特产品、农业机械、计划外化肥、纸及制品、橡胶制品、黑色金属、铜、铜材、铝材、机电设备、木材、化工、轻工材料。场地出租、装饰装潢。

湖北供贸最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北供贸   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 115,508,135.69           |
| 净资产（元） | 10,178,649.21            |
| 净利润（元） | -90,613.93               |

注：上述财务数据未经审计。

（6）湖北省生活资料总公司（以下简称“湖北生资”）

成立日期： 1993 年 4 月 6 日

注册资本： 845 万元

实收资本： 845 万元

法定代表人：庞贺汉

注册地、主要经营场所： 武汉市汉口黄陂街 2 号



**主营业务：** 主营：批零兼营日用杂品、家俱、非食用农副土特产品、日用百货、日用化学用品、针纺织品、服装鞋帽、家用电子产品、五金水暖、交通器材、摩托车及配件、文体用品、纸张、饮食炊事机械、民用建材、人造板。兼营批零兼营水泥、木材、化工原料(不含化学危险品及需国家审批、持证经营的化工原料)、计划钢材、铝材、铜材、纺织品原材料（棉花及棉短绒除外）、普通货物仓储（棉花及棉副产品除外）、劳保用品。

湖北生资最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北生资   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 33,457,901.01            |
| 净资产（元） | -17,286,404.17           |
| 净利润（元） | -1,299,442.01            |

注：上述财务数据未经审计。

（7）湖北省供销社物资公司（以下简称“供销物资”）

成立日期： 1993 年 2 月 27 日

注册资本： 430 万元

实收资本： 430 万元

法定代表人：徐传洲

注册地、主要经营场所： 武汉市解放大道 707 号

**主营业务：** 主营金属材料、建筑材料、化工原料（不含化学危险品）、轮胎、电线电缆、木材及其制品的计划内供应及计划外销售。兼营：五金、百货、非食用农副土特产品的批零兼营；普通货物（棉花及棉副产品除外）。（保留执照用于处理遗留问题，不得开展经营活动）。

供销物资最近一年的主要财务数据如下：

| 供销物资   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 5,874,595.39             |
| 净资产（元） | 4,232,213.56             |
| 净利润（元） | -16,562.72               |



注：上述财务数据未经审计。

(8) 湖北归真茶业公司（以下简称“归真茶业”）

成立日期： 1990 年 8 月 28 日

注册资本： 8,000 万元

注册资本： 8,000 万元

法定代表人：徐昌盛

注册地、主要经营场所： 武汉市汉口南京路 5 号

主营业务： 主营批零兼营麻类原料及制品（需持证或审批经营的除外）；普通货物仓储（棉花及棉副产品除外）；科技经济咨询。兼营批零兼营纺织品、日用百货、家用电器、电子产品、非食用农副产品、日用杂品、建筑装饰材料、化工原料（不含化学危险品及国家控制的化学品）。

归真茶业最近一年的主要财务数据如下：

| 归真茶业   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 1,862,818.86             |
| 净资产（元） | -167,791.07              |
| 净利润（元） | -61,074.70               |

注：上述财务数据未经审计。

(9) 湖北省供销仓储运输总公司（以下简称“供销储运”）

成立日期： 1990 年 8 月 7 日

注册资本： 1,771 万元

实收资本： 1,771 万元

法定代表人：周世明

注册地、主要经营场所： 武汉市江汉北路 34 号

主营业务： 主营：普通货物仓储（不含棉花及棉副产品）、装卸搬运、停车服务、汽车租赁。兼营汽车配件、金属材料和民用建材、五金交电、日用百货、服装鞋帽、非食用农副土特产品、通信器材（不含无线电发射设备）、机电产品、棉纱、棉纺织品、化工原料（不含化学危险品的批零兼营）、室内装修、机电设备维修。





供销储运最近一年的主要财务数据如下：

| 供销储运   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 44,741,243.68            |
| 净资产（元） | 17,345,872.71            |
| 净利润（元） | 262,163.23               |

注：上述财务数据未经审计。

### 3、社资公司控制的其他企业

社资公司除控制银丰集团外，还控制以下 11 家公司：

| 企业名称                 | 注册资本（万元）  | 持股比例（%） |
|----------------------|-----------|---------|
| 湖北合作投资有限公司           | 16,000.00 | 75.00   |
| 湖北循礼门饭店有限责任公司        | 4,590.00  | 88.05   |
| 湖北省棉花有限责任公司          | 2,259.00  | 100.00  |
| 湖北盛合商贸发展有限公司         | 50.00     | 100.00  |
| 湖北新合作商贸连锁有限公司        | 3,000.00  | 100.00  |
| 武汉城市圈合作农产品交易市场股份有限公司 | 2,201.00  | 54.56   |
| 湖北大丰源商贸有限责任公司        | 108.00    | 51.00   |
| 湖北省烟花爆竹有限公司          | 400.00    | 57.60   |
| 湖北省农业生产资料集团有限公司      | 7,746.28  | 25.50   |
| 湖北创新置业有限公司           | 2,560.00  | 40.24   |
| 湖北供销裕农电子商务股份有限公司     | 3,000.00  | 25.00   |

#### （1）湖北合作投资有限公司（以下简称“湖北合投”）

详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 之 六发行人的发起人、主要股东及实际控制人控制的基本情况 （二）持有公司 5%以上股份的非发起人股东基本情况”。

#### （2）湖北循礼门饭店有限责任公司（以下简称“循礼门饭店”）

成立时间： 1993 年 4 月 19 日

注册资本： 4,590 万元

实收资本： 4,590 万元

法定代表人：刘思明



注册地、主要经营场所： 武汉市汉口解放大道 1413 号

主营业务： 经营-饭店、桑拿浴（有效期至 2011 年 6 月 23 日）；餐馆-主食、热菜、凉菜，加工-烘烤制品（有效期至 2013 年 6 月 6 日）；零售卷烟、雪茄烟（有效期至 2011 年 12 月 31 日）；零售酒类（有效期至 2010 年 9 月 2 日）；服务-二次供水（有效期至 2011 年 7 月 10 日）；生产烘烤制品（月饼）（有效期至 2012 年 6 月 19 日）；小车出租、零售日用百货、工艺美术品（不含金银饰品）。

循礼门饭店最近一年的主要财务数据如下：

| 循礼门饭店  | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 80,209,537.75            |
| 净资产（元） | 48,054,768.43            |
| 净利润（元） | 1,654,768.43             |

注：上述财务数据未经审计。

（3）湖北省棉花有限责任公司（以下简称“省棉花公司”）

成立时间： 2001 年 4 月 28 日

注册资本： 2,259 万元

实收资本： 2,259 万元

法定代表人：江新学

注册地、主要经营场所：武汉市江岸区青岛路 7 号

主营业务： 棉机设备的供应及销售；化学清洗服务；自营和代理商品的进出口业务（不含国家限定公司经营或禁止进出口的商品，不含棉花及棉副产品）；经营来料加工和“三来一补”业务；五金交电、汽车配件、机电产品、化工原料及化工产品（不含化学危险品及国家控制经营的化学物品）、包装物料、建筑材料、电子计算机、土畜产品、日用杂品、日用百货的批零兼营。

省棉花公司最近一年的主要财务数据如下：

| 省棉花公司  | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 963,976,222.55           |
| 净资产（元） | 16,378,964.95            |



|        |             |
|--------|-------------|
| 净利润（元） | -767,479.12 |
|--------|-------------|

注：上述财务数据未经审计。

（4）湖北盛合商贸发展有限公司（以下简称“盛合商贸”）

成立时间： 2004 年 6 月 25 日

注册资本： 50 万元

实收资本： 50 万元

法定代表人：童飞鹏

注册地、主要经营场所： 武汉市沿河大道 217 号

主营业务： 日用百货的销售；市场租赁；物业管理；广告装潢及咨询；散装食品、预包装食品批发兼零售（仅限分支机构使用）。

盛和商贸最近一年的主要财务数据如下：

| 盛合商贸   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 8,649,307.71             |
| 净资产（元） | 8,153,167.71             |
| 净利润（元） | 1,108,086.70             |

注：上述财务数据未经审计。

（5）湖北新合作商贸连锁有限公司（以下简称“新合作商贸”）

成立时间： 1993 年 3 月 22 日

注册资本： 3,000 万元

实收资本： 3,000 万元

法定代表人：童飞鹏

注册地、主要经营场所：武汉市硚口区沿河大道 217 号

主营业务： 日用百货、文化体育用品、针纺织品、服装鞋帽、塑料制品、皮革制品、五金交电、家用电器的销售；散装食品、预包装食品的销售（有效期至 2013 年 11 月 1 日）；畜产品销售及展览展示；建筑材料、化工原料及制品（不含危险化学品及需持证或审批经营的除外）、木材、胶合板、家居、橡胶制品、机械电子设备、汽车（不含九座及以下品牌乘用车）及配件、农机农具、再生资源、商业机械、野生植物、果品、生漆、食用菌的开发



研究；农业生产资料及技术咨询；信息咨询；工程咨询。

湖北新合作商贸连锁有限公司最近一年的主要财务数据如下：

| 新合作商贸  | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 253,845,010.00           |
| 净资产（元） | 144,367,294.66           |
| 净利润（元） | 895,563.45               |

注：上述财务数据未经审计。

(6)武汉城市圈合作农产品交易市场股份有限公司(以下简称“城市圈市场”)

成立时间： 2008 年 11 月 08 日

注册资本： 2,201 万元

实收资本： 2,201 万元

法定代表人：徐昌盛

注册地、主要经营场所： 武汉市江岸区上海街南京路 5 号

主营业务： 对农产品交易市场的投资、开发、建设、物业管理；酒店管理；农业信息咨询服务；仓储服务（棉花及棉副产品除外）；水产品、日用品销售；货物进出口、技术进出口、代理进出口业务（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术以及棉花、棉副产品的进出口）；再生资源利用。（国家有专项规定的经营项目经审批后或凭许可证件在核定的期限内方可经营）。

城市圈市场最近一年的主要财务数据如下：

| 城市圈市场  | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 28,899,563.84            |
| 净资产（元） | 22,063,080.94            |
| 净利润（元） | -208,273.67              |

注：上述财务数据未经审计。

(7)湖北大丰源商贸有限责任公司（以下简称“大丰源商贸”）

成立时间： 2005 年 4 月 20 日

注册资本： 108 万元

实收资本： 108 万元



法定代表人：曾楚炎

注册地、主要经营场所：武汉市江岸区江汉北路 34 号

主营业务：建筑材料、五金交电、日用百货、钢材、铝材、通讯器材、汽车配件、计算机、电子数码产品的销售；副食、酒类销售（含散装白酒，有效期至 2011 年 6 月 7 日）；家用电器。

大丰源商贸最近一年的主要财务数据如下：

| 大丰源商贸  | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 2,409,155.27             |
| 净资产（元） | 380,924.76               |
| 净利润（元） | -8,722.20                |

注：上述财务数据未经审计。

（8）湖北省烟花爆竹有限公司（以下简称“湖北烟花”）

成立时间：2003 年 1 月 13 日

注册资本：400 万元

实收资本：400 万元

法定代表人：罗东云

注册地、主要经营场所：武汉市汉口硚口区沿河大道 217 号

主营业务：批发烟花爆竹；货物进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物以及棉花、棉副产品的进出口的货物）。

湖北烟花最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北烟花   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 7,814,699.73             |
| 净资产（元） | 2,681,598.68             |
| 净利润（元） | -99,961.87               |

注：上述财务数据未经审计。

（9）湖北省农业生产资料集团有限公司（以下简称“湖北农资”）

成立时间：1990 年 10 月 19 日

注册资本：7,746.28 万元

实收资本：7,746.28 万元



法定代表人：苏泽文

注册地、主要经营场所： 汉口解放大道 1409 号

主营业务： 组织供应本省所需化肥、农药、农用薄膜、农药机械；批零兼营中小农具、饲料、农副土特产品，化工产品（不含化学危险品及国家限制的化学品）、建筑材料；进出口业务（需持证经营的应持有效证件经营，国家限定的商品和技术除外，并不得进出口棉花及棉副产品）；物资储存（棉花及棉副产品除外）。

湖北农资最近一年的主要财务数据如下：

| 湖北农资   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 2,408,096,230.60         |
| 净资产（元） | 185,244,564.90           |
| 净利润（元） | 16,707,556.96            |

注：上述财务数据未经审计。

(10) 湖北创新置业有限公司（以下简称“创新置业”）

成立时间： 2006 年 4 月 29 日

注册资本： 2,560.00 万元

实收资本： 2,560.00 万元

法定代表人：金红

注册地、主要经营场所： 武汉市汉口江汉北路 13 号

主营业务： 房地产开发，商品房销售；房屋租赁；物业管理；日用百货、五金交电、建筑装饰材料、化工产品（不含危险化学品）；建筑工程施工；园林装饰工程设计及施工；酒店管理。

创新置业最近一年的主要财务数据如下：

| 创新置业   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 55,979,150.43            |
| 净资产（元） | 24,182,939.49            |
| 净利润（元） | 200,327.61               |

注：上述财务数据未经审计。



## (11) 湖北供销裕农电子商务股份有限公司（以下简称“裕农电商”）

成立时间： 2011 年 8 月 30 日

注册资本： 3,000.00 万元

实收资本： 1,000.00 万元

法定代表人： 邓斌

注册地、主要经营场所： 武汉市江岸区青岛路 7 号

主营业务： 日用工业品、五金电交、日用杂活（不含烟花爆竹）、电子电器、文化体育用品、针纺织品、服装皮革、非食用农副产品网上交易（法律、行政法规禁止或需行政许可经营的除外）；涉农信息服务（不含中介服务）；广告制作发布。

裕农电商最近一年的主要财务数据如下：

| 裕农电商   | 2011 年 12 月 31 日/2011 年度 |
|--------|--------------------------|
| 总资产（元） | 9,851,701.90             |
| 净资产（元） | 9,839,701.90             |
| 净利润（元） | 0.00                     |

注：上述财务数据未经审计。

**（五） 控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况**

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东银丰集团和实际控制人省联社持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

本公司的控股股东及实际控制人控制的湖北合投向本公司做出承诺：“本公司所持有的公司股份，系本公司的真实出资所形成，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排；本公司用于出资的资金均为自有资金，资金来源合法。”

本公司的除吴涛以外的自然人股东均向本公司做出承诺：“本人所持有的公司股份，系本人的真实出资所形成，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排而间接持有股份的情形。本人用于出资的资金均为本人多年的工资、薪金所得或家庭积累，资金来源合法。本人所持有的公司股份，不存在质押、冻结或其他有争议的情况。”





经荆州市花权农贸有限公司申请，山东省菏泽市牡丹区人民法院于 2011 年 5 月 5 日 5 日下达《民事裁定书》（[2008]菏牡执字[1137-3]），对吴涛持有的发行人 50,000 股股份采取司法冻结保全措施，冻结期限为一年（自 2011 年 5 月 22 日至 2012 年 5 月 21 日）。

发行人律师认为，该等股份变动不会对发行人的持续存续、持续经营及本次发行产生实质性不利影响。

## 七、 发行人股本情况

### （一） 本次发行前的总股本、本次发行的股份，以及本次发行的股份占发行后总股本的比例情况

发行人本次发行前总股本为 10,718.08 万股，本次发行 3,575 万股，占发行后总股本的比例 25.01%。本次发行前后股本结构如下：

| 项目        | 发行前股本结构   |         | 发行后股本结构   |         |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|
|           | 股数（万股）    | 比例（%）   | 股数（万股）    | 比例（%）   |
| 一、有限售条件股份 | 10,718.08 | 100.00  | 10,718.08 | 74.9879 |
| 银丰集团      | 5,028.43  | 46.9154 | 5,028.43  | 35.1809 |
| 北京农投      | 2,380.95  | 22.2143 | 2,380.95  | 16.6581 |
| 湖北合投      | 2,197.80  | 20.5056 | 2197.80   | 15.3767 |
| 武汉开泰      | 520.00    | 4.8516  | 520.00    | 3.6381  |
| 其他自然人股东   | 590.90    | 5.5131  | 590.90    | 4.1342  |
| 二、本次发行流通股 | —         | —       | 3,575.00  | 25.0121 |
| 合计        | 10,718.08 | 100.00  | 14,293.08 | 100.00  |

### （二） 前十名股东情况

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（股）       | 持股比例（%） |
|----|------|---------------|---------|
| 1  | 银丰集团 | 50,284,347.00 | 46.9154 |
| 2  | 北京农投 | 23,809,500.00 | 22.2143 |
| 3  | 湖北合投 | 21,978,022.00 | 20.5056 |
| 4  | 武汉开泰 | 5,200,000.00  | 4.8516  |
| 5  | 江新学  | 400,000.00    | 0.3732  |



|    |     |                |         |
|----|-----|----------------|---------|
| 6  | 蔡亚军 | 400,000.00     | 0.3732  |
| 7  | 冯阳  | 400,000.00     | 0.3732  |
| 8  | 杨雄  | 300,000.00     | 0.2799  |
| 9  | 严丰  | 300,000.00     | 0.2799  |
| 10 | 冯常云 | 300,000.00     | 0.2799  |
| 11 | 陈大忠 | 300,000.00     | 0.2799  |
| 12 | 刘爽  | 300,000.00     | 0.2799  |
| 13 | 赵辉  | 300,000.00     | 0.2799  |
| 合计 |     | 104,271,869.00 | 97.2859 |

### (三) 前十名自然人股东及其在本公司担任的职务

至本次发行前，本公司共有股东 76 名，其中自然人股东 72 名，前 10 名自然人股东具体如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（股）      | 持股比例（%） | 在本公司任职情况 |
|----|------|--------------|---------|----------|
| 1  | 江新学  | 400,000.00   | 0.3732  | 董事长      |
| 2  | 蔡亚军  | 400,000.00   | 0.3732  | 董事、总经理   |
| 3  | 冯阳   | 400,000.00   | 0.3732  | 董事       |
| 4  | 陈大忠  | 300,000.00   | 0.2799  | —        |
| 5  | 严丰   | 300,000.00   | 0.2799  | 常务副总经理   |
| 6  | 杨雄   | 300,000.00   | 0.2799  | 副总经理     |
| 7  | 冯常云  | 300,000.00   | 0.2799  | 财务总监     |
| 8  | 刘爽   | 300,000.00   | 0.2799  | 总经理助理    |
| 9  | 赵辉   | 300,000.00   | 0.2799  | 监事       |
| 10 | 涂同坤  | 295,740.00   | 0.2759  | 监事       |
| 合计 |      | 3,295,740.00 | 3.0749  | —        |

### (四) 国有股份或外资股份情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在国有股份或外资股份。

### (五) 工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持



股、委托持股的情况。

#### (六) 股东中的战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署日，公司股东中无战略投资者。

#### (七) 本次发行前各股东间的关联关系

| 序号 | 相关股东         | 关系                                                        | 持股情况                                                                                                                        |
|----|--------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 银丰集团<br>湖北合投 | 省联社控制全资子公司社资公司持有银丰集团 100%股份，持有湖北合投 75%股份；银丰集团持有湖北合投 25%股份 | 银丰集团直接持有公司 50,284,347.00 股，占公司总股本的 46.9154%股份；<br>湖北合投直接持有公司 21,978,022.00 股，占公司总股本的 20.5056%股份；<br>以上双方合计持有发行人 67.4210%股份。 |
| 2  | 蔡亚军<br>蔡亚洲   | 兄弟                                                        | 蔡亚军直接持有公司 400,000.00 股，占公司总股本 0.3732%；<br>蔡亚洲直接持有公司 5,000 股，占公司总股本 0.0047%；<br>以上双方合计持有发行人 0.3779%股份。                       |
| 3  | 王萍<br>王安     | 姐弟                                                        | 王萍直接持有公司 64,443.00 股，占公司总股本 0.0601%；<br>王安直接持有公司 64,442.00 股，占公司总股本 0.0601%<br>以上双方合计持有发行人 0.1203%股份。                       |

#### (八) 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

控股股东银丰集团承诺：“作为公司的股东，自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。”

本公司实际控制人省联社控制的湖北合投承诺：“自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。”

公司主要股东北京农投、武汉开泰均承诺：“自公司股票在深圳证券交易所上



市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。”

担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东江新学、蔡亚军、冯阳、赵辉、涂同坤、金涛、严丰、杨雄、郑曦琳、冯常云、杨志雄承诺:“自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的该部分股份,也不由公司回购该部分股份。作为公司的董事、监事、高级管理人员,本人所持公司股份在上述锁定期限届满后,在任职期间每年转让公司股份的比例不超过所持公司股份总数的 25%;公司上市后如离任,离任后 6 个月内,不转让本人所持有的公司股份;在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不得超过 50%。”

本公司其他股东承诺:“自公司股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理本公司直接持有的公司公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。”

## 八、 内部职工股情况

截至本招股说明书签署日,公司未发行内部职工股。

## 九、 发行人员工及其社会保障情况

### (一) 发行人员工结构情况

截至 2011 年 12 月 31 日,公司在岗员工 379 人,报告期公司员工人数及变化情况如下:

| 时间   | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|------|--------------|--------------|--------------|
| 员工人数 | 379          | 355          | 353          |

#### 1、按学历划分

| 学历    | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|-------|--------------|--------------|--------------|
| 研究生   | 2            | 1            | 1            |
| 大学及大专 | 229          | 197          | 186          |



|       |     |     |     |
|-------|-----|-----|-----|
| 高中及中专 | 93  | 97  | 102 |
| 高中以下  | 55  | 60  | 64  |
| 合计    | 379 | 355 | 353 |

## 2、按年龄划分

| 年龄分布    | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| 30 岁以下  | 112          | 92           | 92           |
| 30—39 岁 | 91           | 89           | 96           |
| 40—49 岁 | 141          | 142          | 134          |
| 50 岁以上  | 35           | 32           | 31           |
| 总人数     | 379          | 355          | 353          |
| 平均年龄    | 36           | 37           | 38           |

## 3、按职称划分

| 职称        | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 高级职称      | 24           | 26           | 25           |
| 中级职称（含技师） | 46           | 40           | 37           |
| 初级职称      | 85           | 75           | 77           |
| 注册执业资格    | 11           | 11           | 9            |
| 合计        | 166          | 152          | 148          |

## 4、按专业划分

| 专业结构     | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|----------|--------------|--------------|--------------|
| 行政管理人员   | 51           | 54           | 49           |
| 财务统计人员   | 71           | 53           | 52           |
| 销售人员     | 45           | 43           | 44           |
| 收购检验加工人员 | 130          | 117          | 111          |
| 采购物流运输人员 | 73           | 77           | 86           |
| 期货证券     | 9            | 11           | 11           |
| 合计       | 379          | 355          | 353          |

## （二） 发行人执行社会保障制度、医疗制度改革情况

本公司劳动用工实行全员劳动合同制，依照《中华人民共和国劳动法》以及



湖北省及武汉市的相关规定，本公司与员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同规定履行权利和义务。发行人及其子公司所在地相关劳动社保部门已确认：银丰棉花 2008 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间无劳动违法违规记录。

报告期内本公司为员工缴纳了养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险。但由于本公司有个别员工为非公司注册地户籍的外来务工人员，该类员工存在较大的流动性，不愿意参加本公司在武汉市或在子公司注册地统一办理的社会保险，而选择了自己在长期居住地的流动社保窗口缴纳，因此，报告期内本公司存在未对个别员工统一办理社会保险的情况，但本公司承担了该类员工社会保险费用且该类员工在流动窗口有社保缴费记录。

2010 年 12 月之前，发行人仅为社保关系在武汉的本公司员工缴存了住房公积金；2011 年 1 月起，发行人已根据《武汉市住房公积金管理条例》的有关规定为员工缴存了住房公积金。

报告期内发行人以收购的形式新增了部分子公司，其中部分子公司存在未及时开立社保及公积金相关账户的情况。发行人之有关子公司存在未为其员工办理社会保险将使该等子公司面临为该等员工补缴的风险，但该等情况涉及人数及金额较少。

鉴于报告期本公司（含子公司）存在少缴纳社会保险与住房公积金的情况，该部分少缴的社会保险和住房公积金可能存在被追缴的风险，针对前述情形，为维护发行人的利益，本公司控股股东湖北银丰实业集团有限责任公司已向本公司做出承诺：“若应有权部门的要求或决定，银丰棉花需要为员工补缴首次公开发行股票并上市前的各项社会保险费及/或住房公积金，或因未足额缴纳社会保险费、住房公积金事由而承担任何罚款，本公司将在毋需银丰棉花支付任何对价的情况下对银丰棉花因补缴或受罚款所产生的经济损失予以代为承担或全额补偿，保证银丰棉花不会因此遭受损失。”

## 十、 主要股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

除前述有关股份锁定的承诺外，本次发行前，公司控股股东银丰集团、实际控制人省社向公司作出如下承诺：



1、本公司所持有的公司股份，系本公司的真实出资所形成，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排；本公司用于出资的资金均为自有资金，资金来源合法。

2、本公司所持有的公司股份，不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

3、在本承诺签署之日，本公司及本公司控制的除银丰棉花以外的其他企业均未直接或间接经营与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；自本承诺签署之日起，本公司及本公司控制的其他企业均将不直接或间接经营与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；在本公司控制的企业与银丰棉花存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

4、本公司及本公司所投资的除银丰棉花以外的其他企业，将根据“公平、公正、等价、有偿”的市场原则，按照一般的商业条款，严格遵守与尊重银丰棉花的关联交易决策程序，与银丰棉花以公允价格进行公平交易，不谋求本公司及下属其他企业的非法利益；如存在利用控股地位或其他优势在关联交易中损害银丰棉花及小股东的权益或通过关联交易操纵银丰棉花利润的情形，本公司将承担相应的法律责任。

5、作为发行人的控股股东，本公司自愿向银丰棉花承诺：若应有权部门的要求或决定，银丰棉花需要为员工补缴首次公开发行股票并上市前的各项社会保险费及/或住房公积金，或因未足额缴纳社会保险费、住房公积金事由而承担任何罚款，本公司将在毋需银丰棉花支付任何对价的情况下对银丰棉花因补缴或受罚款所产生的经济损失予以代为承担或全额补偿，保证银丰棉花不会因此遭受损失。

除前述有关股份锁定的承诺外，本次发行前，公司 5%以上主要股东湖北合投向公司作出如下承诺：

1、在本承诺签署之日，本公司及本公司控制的除银丰棉花以外的其他企业均未直接或间接经营与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

自本承诺签署之日起，本公司及本公司控制的其他企业均将不直接或间接经营与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与





银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；在本公司控制的企业与银丰棉花存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

如上述承诺被证明是不真实或未被遵守，本公司将向银丰棉花赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

2、本公司及本公司所投资的除银丰棉花以外的其他企业，将根据“公平、公正、等价、有偿”的市场原则，按照一般的商业条款，严格遵守与尊重银丰棉花的关联交易决策程序，与银丰棉花以公允价格进行公平交易，不谋求本公司及下属其他企业的非法利益；如存在利用控股地位或其他优势在关联交易中损害银丰棉花及小股东的权益或通过关联交易操纵银丰棉花利润的情形，本公司将承担相应的法律责任。

除前述有关股份锁定的承诺外，本次发行前，公司 5%以上主要股东北京农投向公司作出如下承诺：

1、在本承诺签署之日，本公司未直接或间接经营与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

自本承诺签署之日起，本公司不参与投资任何与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；在本公司与银丰棉花存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

如上述承诺被证明是不真实或未被遵守，本公司将向银丰棉花赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

2、本公司及本公司所投资的除银丰棉花以外的其他企业，将根据“公平、公正、等价、有偿”的市场原则，按照一般的商业条款，严格遵守与尊重银丰棉花的关联交易决策程序，与银丰棉花以公允价格进行公平交易，不谋求本公司及下属其他企业的非法利益；如存在利用控股地位或其他优势在关联交易中损害银丰棉花及小股东的权益或通过关联交易操纵银丰棉花利润的情形，本公司将承担相应的法律责任。

除前述有关股份锁定的承诺外，本次发行前，公司董事、监事、高级管理人员向公司作出如下承诺：

本人及本人所经营或投资的除银丰棉花以外的其他企业，将根据“公平、公





正、等价、有偿”的市场原则，按照一般的商业条款，严格遵守与尊重银丰棉花的关联交易决策程序，与银丰棉花以公允价格进行公平交易，不谋求本人及本人所经营或投资的除银丰棉花以外的其他企业的非法利益；如存在利用在银丰棉花所任职位优势或其他优势在关联交易中损害银丰棉花及中小股东的权益或通过关联交易操纵银丰棉花利润的情形，本人将承担相应的法律责任。



## 第六节 业务与技术

### 一、 发行人主营业务、主要产品（或服务）及变化情况

发行人为国内领先的棉花专业供应链运营商，其主营业务覆盖棉花收购、加工、贸易、专业仓储物流、交易市场运营等棉花专业供应链的全部环节。根据中国棉花协会统计，2009-2011 年度，在供销社系统棉花专业公司中，发行人棉花购销总量排名第三，销售收入排名第四，利润总额排名第二，资产规模排名第四。其中，2011 年发行人棉花购销总量排名第三，销售收入排名第三，利润总额排名第二，资产规模排名第四。

发行人成立以来，专注于棉花专业供应链的建设和运营，已建立起向上游通过专业合作社直接推进到田头、紧密联系到棉农，向下游通过专业交易市场有效拉动纺织厂、贸易商等需棉企业，中游通过自主棉花加工、合作购销和专业服务吸附其他棉花加工厂及涉棉企业的“推拉式”棉花专业供应链体系。目前，发行人所拥有的棉花专业供应链在其完备性、业务规模等方面均处于国内领先水平，已成为国内最具影响力的棉花专业供应链运营商之一。

发行人为广大棉农和涉棉企业提供覆盖棉花收购、加工、贸易、专业仓储物流、交易市场运营等环节在内的棉花专业供应链综合服务，发行人的主营业务、主要产品及服务在报告期内未发生变更。

### 二、 发行人所处行业基本情况

#### （一） 行业管理体系

##### 1、行业主管部门及监管体制

发行人是国内领先的棉花专业供应链运营商，其业务覆盖棉花加工流通的全部环节，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》归属于农业服务业，行业代码为 A0901。

我国棉花加工流通业的行政管理部门为国家发改委、农业部、财政部、商务



部、国家工商总局、国家质量监督检验检疫总局和中华全国供销合作总社等；行业自律性管理组织为中国棉花协会。

国家发改委主要负责协调棉花流通体制改革中的重大问题，棉花加工资格的管理和认定，指导和监督国家储备棉的订货、储备、轮换和投放；农业部指导棉花种植业结构和布局的调整，参与指导棉花的加工和流通；财政部负责主导出疆棉补贴等涉棉财政支持政策的制定；商务部负责包括棉花在内的大宗商品非期货交易市场相关政策的制定和实行，并会同国家发改委负责棉花的关税配额管理；国家工商总局负责对棉花市场秩序的监管；国家质量监督检验检疫总局主要负责主管全国棉花质量监督工作，由其所属的纤维检验机构负责组织实施。中华全国供销合作总社按照政府授权指导供销系统企业生产经营重要农业生产资料、农副产品，长期以来在组织棉花购销流通、指导棉花市场运行等方面发挥了重要作用，是我国涉棉相关政策制定的主要参与者；棉花加工流通企业在历史和业务上与供销系统有着密切的联系，中华全国供销合作总社的政策对于棉花加工流通行业也有着重要的影响。

棉花加工流通行业的行业自律性管理组织中国棉花协会，成立于 2003 年 9 月 28 日，是由棉农及棉农合作组织，棉花生产、收购、加工、经营、仓储企业，棉纺织企业和棉花研究机构等涉棉企业和组织自愿组成的、具备全国性社会团体法人资格的非营利性行业组织，接受中华全国供销合作总社与民政部的业务指导和监督管理。

## 2、行业的主要政策和法规

我国党和政府历来高度重视“三农”问题，始终把农业放在发展国民经济极其重要的位置；我国是世界上最大的棉花生产国和消费国，棉花行业关系着我国约 4600 万户、1.2 亿棉农的生计，在我国国民经济中发挥着举足轻重的作用。

1998 年 11 月 28 日，国务院发布了《关于深化棉花流通体制改革的决定》，决定从 1999 年 9 月 1 日新的棉花年度开始实施棉花流通体制的市场化改革。随着棉花流通体制市场化改革的深入，我国政府加大了棉花行业法规政策的制订力度，从加深市场化程度、提升行业技术水平、保障市场的有序运行、保护棉农和涉棉企业利益、促进行业整合、培育涉棉骨干企业发展等方面出台了大量政策和法规，近年我国棉花加工流通行业的主要政策、法规、规章情况具体如下表：



| 主要政策和法规名称                     | 发布部门                           | 发布日期       | 主要相关内容                                                                                                                    |
|-------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 关于深化棉花流通体制改革的决定               | 国务院                            | 1998/11/28 | 拓宽棉花经营渠道，实行储备与经营分开；逐步建立起在国家宏观调控下，主要依靠市场机制实现棉花资源合理配置的新体制；从1999年9月1日新的棉花年度起，棉花的收购价格、销售价格主要由市场形成，国家不再作统一规定；实行棉花收购、加工的资格认定制度。 |
| 关于进一步深化棉花流通体制改革的意见            | 国务院                            | 2001/7/31  | 放开棉花收购，鼓励公平有序竞争；实行社企分开，加大供销社棉花企业改革力度；大力推进棉花产业化经营，积极发展跨地区、跨所有制、贸工农一体化的棉花企业集团。                                              |
| 棉花收购加工与市场管理暂行办法               | 国务院                            | 2001/9/1   | 对从事棉花的收购、加工、销售、承储，生产、销售棉花加工机械，对棉花收购加工实行资格认定。                                                                              |
| 关于做好供销社与棉花企业分开有关工作的通知         | 国家经贸委                          | 2002/11/28 | 社企分开，深化棉花流通体制改革，促进全国统一开放、竞争有序的棉花市场形成。                                                                                     |
| 农产品进口关税配额管理暂行办法               | 商务部、国家发改委                      | 2003/9/27  | 对棉花实施进口关税配额管理，进口关税配额分为国营贸易配额和非国营贸易配额；棉花进口关税配额由国家发展改革委会同商务部分配。                                                             |
| 关于印发棉花质量检验体制改革方案的通知           | 国家发改委                          | 2003/12/17 | 推进棉花质量检验体制改革，提高棉花流通效率，降低棉花流通成本，提高棉花质量。                                                                                    |
| 关于印发整顿棉花流通秩序工作方案的通知           | 国家发改委、农业部、工商总局、质检总局、中华全国供销合作总社 | 2004/9/30  | 严格执行棉花行业相关政策法规，清理棉花市场，规范经营行为，打击非法经营，维护正常的流通秩序，促进棉花产业的健康发展。                                                                |
| 关于严厉打击违法收购棉花行为切实加强棉花市场监管工作的通知 | 国家工商总局                         | 2004/11/30 | 推动搞活棉花流通，严禁任何地区或单位采取划片、设卡等方式限制棉花购销活动。鼓励和支持具有棉花收购资格的企业跨地区设点收购棉花，增加棉花收购网点，方便棉花收购。                                           |
| 棉花质量监督管理条例                    | 国务院                            | 2006/07/04 | 棉花经营者收购棉花，应当建                                                                                                             |



|                                       |                                               |            |                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       |                                               |            | 立、健全棉花收购质量检查验收制度，具备品级实物标准和棉花质量检验所必备的设备、工具。棉花经营者应当分类别、分等级置放所收购的棉花。                                                                                |
| 棉花加工资格认定和市场管理暂行办法                     | 国家发改委、国家工商总局、国家质检总局                           | 2006/10/10 | 实行棉花加工资格认定制度，棉花加工企业需获得《棉花加工资格认定证书》并合规使用。                                                                                                         |
| 供销合作社发展和改革“十一五”规划纲要                   | 中华全国供销合作总社                                    | 2006/11    | 要形成“公司+专业合作社+农户”的农业产业化经营模式，真正让农民获得加工和销售环节的附加值，实现助农增收。                                                                                            |
| 关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见          | 中共中央、国务院                                      | 2007/1/29  | 强化农村流通基础设施建设，发展现代流通方式和新型流通业态，培育多元化、多层次的市场流通主体；加快建设“新农村现代流通网络”等工程以推进社会主义新农村建设                                                                     |
| 关于实施农产品加工业“四个一批”工程的意见                 | 中共湖北省委、湖北省人民政府                                | 2009/10/15 | 通过财政、税收、金融、土地多方政策的支持，推动全省农产品加工业“四个一批”工程，将发行人列为力争 2015 年销售收入过 100 亿元的重点企业进行重点扶持。                                                                  |
| 关于加快供销合作社改革发展的若干意见                    | 国务院                                           | 2009/11/17 | 做大做强社有企业。调整优化社有资本布局，促进优势资源向骨干企业集中。推进企业并购重组，加快纵向整合和横向联合，着力在农资、棉花、农副产品、日用消费品、再生资源等领域培育一批主业突出、市场竞争力强、行业影响力大的企业集团，增强供销合作社为农服务实力。鼓励具备条件的企业在境内外资本市场上市。 |
| 关于发挥骨干企业积极作用健全和完善政府对大宗农产品市场调控体系和机制的通知 | 国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、铁道部、交通运输部、农业部、商务部、国家工商总局、 | 2010/7/21  | 将棉花纳入市场调控产品范围，合理选择部分骨干企业参与市场调控，将骨干企业引入宏观调控体系，积极支持骨干企业的发展：一是对骨干企业在仓储、物流等设施建设、加工能力建设、技术改造以及防疫检疫处理等方面，给予适当支持；二是对企                                   |



|                      |                                                    |            |                                                                                                |
|----------------------|----------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | 国家质检总局、国家粮食局、供销合作总社、中国农业发展银行                       |            | 业开展收购、实施兼并重组、发展产业化经营等方面，各级政府要协调金融机构特别是农业发展银行优先给予贷款支持；三是要协调铁路、交通运输部门将承担任务骨干企业列为重点运输保障对象，给予运力支持。 |
| 2011 年度棉花临时收储预案      | 国家发展改革委、财政部、农业部、工业和信息化部、铁道部、国家质检总局、供销合作总社、中国农业发展银行 | 2011/3/28  | 稳定市场预期，保护棉农利益，保证市场供应；棉花临时收储制度常态化；在市场需要时，由国家有关部门委托中储棉总公司在全国棉花交易市场公开竞价销售入储的棉花。销售的国家储备棉由中央财政统负盈亏。 |
| 关于印发出疆棉移库费用补贴管理办法的通知 | 财政部                                                | 2011/12/31 | 符合国家标准的出疆棉，不分品级和长度，中央财政每吨定额补贴 500 元。                                                           |

## （二） 行业发展概况

### 1、棉花行业概况

棉花为双子叶植物，是唯一由种子生产纤维的农作物，作为重要的纺织原料，棉花是全球范围内最重要的经济作物之一，由四个栽培棉种组成，即亚洲棉、非洲棉、陆地棉、海岛棉，栽培最广泛的是陆地棉，其产量约占世界棉花总产量的 90%。在我国，棉花是仅次于粮食的第二大农产品，我国约有 4,600 万户、1.2 亿农民从事棉花种植，陆地棉成为我国的主要品种，海岛棉在我国新疆地区有一定规模的产出。

| 品种           | 产区                     | 分布比例           | 特征                      | 用途                                          |
|--------------|------------------------|----------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 陆地棉<br>(细绒棉) | 亚洲各地、美洲各地和非洲各地         | 占世界棉花产量的 90%   | 纤维细长、品质好，产量高            | 1~2 级可纺精梳棉纱；1~5 级可纺普梳棉纱；6 或 7 级可纺低等级棉纱或供絮胎用 |
| 海岛棉<br>(长绒棉) | 中国新疆、中南美洲大西洋沿岸诸岛、美国和埃及 | 占世界棉花产量的 5%-8% | 纤维比陆地棉长、细、强，品质好，产量低于陆地棉 | 是纺制高档和特种棉纺织品的重要原料                           |
| 亚洲棉          | 中国、印度、巴基               | 占世界棉           | 较抗旱、抗病、抗虫               | 适于作手工纺纱原料或                                  |

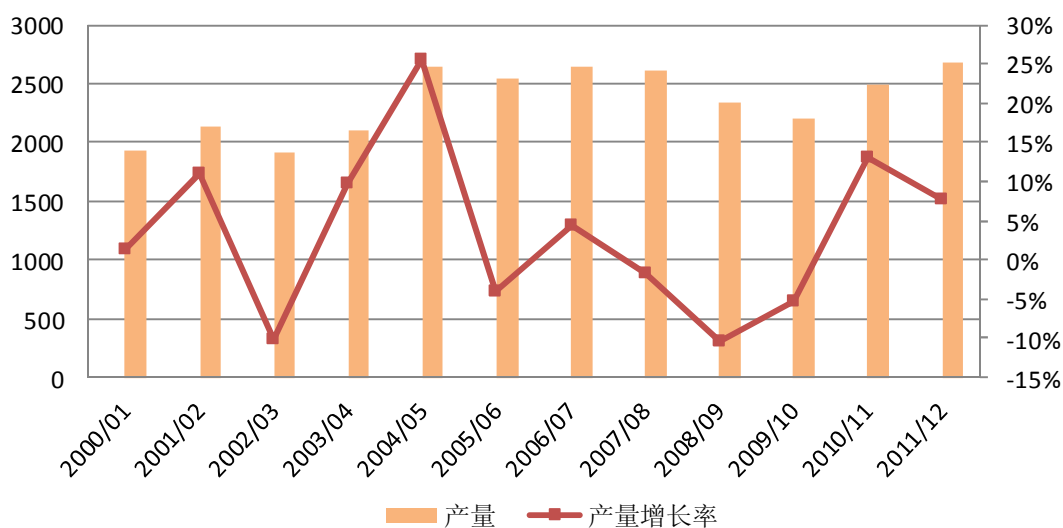


|             |         |               |                                     |                                          |
|-------------|---------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| (中棉)        | 斯坦      | 花产量的<br>2%-5% | 力强。产量不高，但<br>稳定。纤维虽短，但<br>粗而强力大，弹性好 | 机纺 20 支以下低支纱，<br>亦宜与羊毛混纺或混织<br>地毯；亦作种质资源 |
| 非洲棉<br>(草棉) | 原产于非洲南部 | 很少栽培          | 生长期短，产量低，<br>品质差，抗性好。               | 现多作为种质资源利用                               |

棉花种植区域分布广泛，但棉花主产区相对集中，主产区相对集中在亚洲大陆南半部、美国南部、拉丁美洲、非洲和澳洲五大棉区。随着人们生活水平的提高，对于棉花这种最为重要的天然纺织原料的需求稳步提升，因此世界棉花产量虽然因国际政治经济环境、气候条件、国际棉花价格等因素的影响而有所波动，但全球产量整体表现出波动上升趋势。

2000/01-2011/12 年世界棉花产量

单位：万吨



数据来源：美国农业部（USDA）

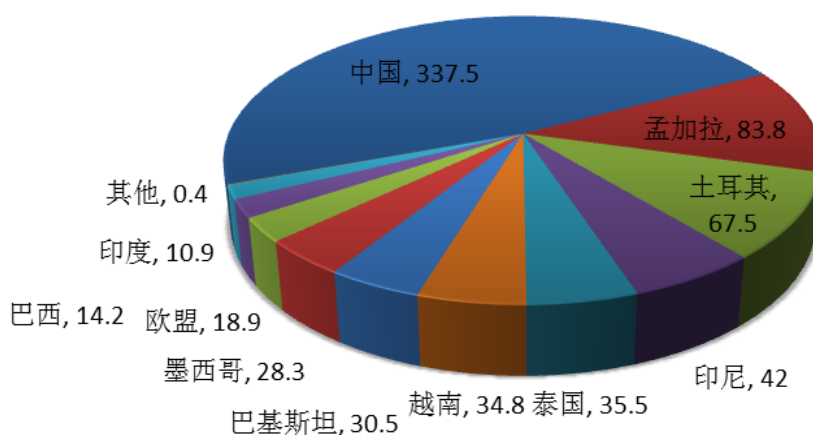
从全球范围看，棉花产销呈现紧平衡的状态，但由于棉花主产区相对集中以及棉花产区与纺织工业聚集区的分布差异，导致棉花呈现出大规模的全球流动。随着我国在全球纺织工业中的地位日益提升，我国已成为全球最大的棉花进口国，每年需进口超过 200 万吨棉花用于弥补国内棉花产量与需求量之间的缺口，棉花进口依赖度超过 30%，2011 年我国棉花进口量占世界进口总量的 42.41%。





## 2011 年世界主要棉花进口国进口量

单位：万吨

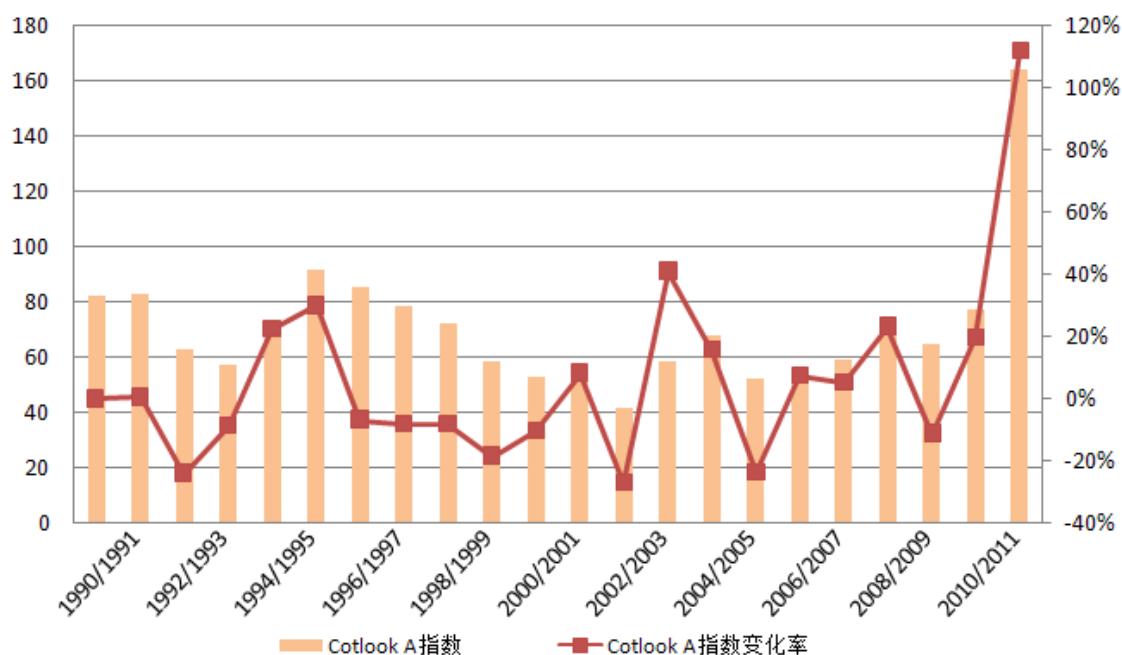


数据来源：美国农业部（USDA）

世界棉花价格呈长期波动性，2004/2005 棉花年度以后世界棉花价格进入了一个明显的上涨周期，虽然 2008 年国际金融危机对大宗商品价格产生了影响，但并未从根本上影响这一周期中棉花价格的上涨趋势，本轮波动中的全球低位棉价运行的时代已经结束，预计本世纪第二个十年世界棉价将总体呈上涨态势。虽然我国对棉花实行严格的进口配额和滑准税制度，使得我国棉花市场与国际市场仍存在一定的市场区隔，但在我国加入 WTO 后，国内棉花价格与国际棉价已呈现越来越密切的关联性，“中国需求”已成为决定世界棉价走势的重要因素。

## 世界棉价指数 1990/91-2010/11 年度变化图

单位：美分/磅





数据来源：考特鲁克公司（Cotlook）

## 2、发达国家棉花加工流通行业发展概况

在棉花种植—加工—流通—消费的产业链关系中，种植是源头，加工是基础，流通是关键，消费是目的，各环节涉棉主体积极协调的联动是促进整个涉棉产业健康发展的关键；棉花加工流通环节居于整个产业链的中游，从把购进的籽棉通过轧花加工成皮棉开始，经过皮棉的仓储物流，再到皮棉贸易，最终实现对消费者的销售，构成一个完整的专业供应链。鉴于各国的农业产业化程度和市场化程度不同，各国的棉花加工流通行业和棉花专业供应链的完善程度也存在较大差异。

美国是棉花专业供应链高度发达的国家之一，在其现行棉花流通体制下，棉花的生产者（棉农）、专业组织（专业合作社）、供应链运营商（国际棉商）、消费者（纺织厂和国外客户）等市场主体与政府共同参与棉花资源的配置，其中专业合作社和国际棉商起到了最为重要的作用。美国的棉花专业合作社类型多样、专业化程度高，有销售合作社、加工合作社、整地合作社、灌溉合作社、农机合作社等，这些合作社业务单一、互不重合，从不同角度为棉农提供产前、产中、产后的服务，其中以销售合作社最为重要。以成立于 1927 年的加州棉花合作社（Calcot，美国四大棉花销售合作社之一）为例，其社员达 3000 多户，占加利福尼亚州和亚利桑那州棉花农场主的一半，每年销售量约占美国棉花产量的 10%，在合作社内部，社员入社后必须将生产的全部棉花交由合作社进行销售（如社员不交或只交售了生产的部分棉花，合作社有权向法院起诉该社员）；合作社根据所掌握的市场行情（最主要的依据是棉花期货价格），先预算一个基本价格，即预测的平均销售价格，然后再根据每个棉农交给的棉花数量，按基本价格的 80%左右付给棉农棉款，棉花则全部集运到合作社的仓库；实际销售价格往往会高于预付给棉农的价格，因此，合作社还会不定期对棉农进行若干次销售收入返还，待全部销售以后，再进行最后一次返还（虽然同一品质的棉花在不同时间销售，价格会有高有低，但同一品级的棉花进行平均返还，这样做充分体现了风险共担这个特点）。在美国，由于各种棉花专业合作社的有效运行，使得棉花的种植和生产环节具有了高度的组织性，处于加工流通环节的棉花供应链运营商可以获取较为稳定的棉花供应，供应链运营商只需专注于供应链内部的物流、资金流和信息流组织，通过自己的网络实现棉花的全球销售。同时，在棉花加工流通领域，棉花期



货作为套期保值和发现价格一种重要手段得到大农场主、棉花合作社、棉商以及纺织企业的应用，各种涉棉主体把纽约棉花期货价格和国际价格（利物浦价格指数）当作棉花市场最主要的“晴雨表”，普遍使用纽约棉花期货价格加减一定基差来作为合同价格的依据，并通过纽约棉花交易所进行套保交易，从而为棉花贸易的顺利进行提供了保证。在棉花专业供应链高度发达的基础上，美国形成了艾仑宝（Allenberg Cotton Co.）、嘉吉棉花（Cargill Cotton）等全球领先的棉花专业供应链运营商，他们在全世界范围内获取棉花资源，开展棉花贸易并利用全球多个商品期货市场进行市场间套保操作。

### 3、中国棉花加工流通行业概况

#### （1）国内棉花加工流通行业发展历程

改革开放以来，我国的棉花加工流通行业伴随着我国棉花流通体制改革不断发展，经历了一个逐步由计划经济走向市场经济的过程：





## （2）国内棉花加工流通行业发展现状

### ①上游棉花种植高度分散，组织化程度较低

我国棉花种植多是以户为单位的分散种植，且户均种植面积较小，棉农的组织化程度较低，导致我国籽棉（特别是内地棉）的户均产量低、品种杂、品质差、抗灾能力差、产量波动大，使得棉花加工流通企业在收购籽棉时不得不直接面对众多小规模农户且收购的数量和质量均存在较大波动。

由于我国棉农在某种程度上缺乏建立专业合作社、提升生产组织性的能力和动力，我国棉花专业合作社的发展主要依靠棉花加工流通企业的推动和主导。行业内部分优势加工流通企业将其供应链向棉花种植环节推进，主导建立棉花专业合作社，该类合作社多属于综合性服务社，为棉农提供产前、产中、产后的综合服务，与棉农签订籽棉收购协议，集中收购籽棉后向棉花加工流通企业进行销售。棉花加工流通企业通过主导建立专业合作社在一定程度上稳定和保障了自身籽棉收购的数量和质量，但目前我国介入专业合作社建设的棉花加工流通企业仍极为有限，上游棉花种植总体上仍处于高度分散、组织程度较低的阶段，不利于棉花加工流通行业的长期发展。

### ②供销社企业占主导地位，行业集中度不高

目前，国内棉花加工流通企业中，多数都来源于各级供销社，由于属地分级管理的原因分散度较高，这部分企业基本都完成了企业改制工作，但由于改制的力度、新旧管理体制的过渡和新旧经营机制的转换程度不同，对市场的适应能力也各不相同，部分企业经营模式落后、经营机制僵化，但总体而言，供销社棉花企业仍在国内棉花加工流通行业居于主导地位。1999年以来民营资本通过各种形式进入棉花加工流通行业，使该行业的市场集中度进一步下降，大量棉花加工流通企业是“一厂一公司”的小型企业，甚至只是没有棉花加工厂和仓储物流能力的简单贸易商。

我国棉花加工流通行业目前仍存在集中度不高、抗风险能力弱、行业主体规模小的“散、弱、小”的情况：除行业排名前十的企业外，其他企业的市场占有率均不足1%；除行业内少数优势企业外，绝大多数企业经营模式较为落后、抗风险能力弱、经营业绩随棉价的波动而“涨赚跌赔”；行业内少数优势企业建立了先进的经营模式，但受资本实力的限制难以实现经营规模的迅速提升，经营规模与



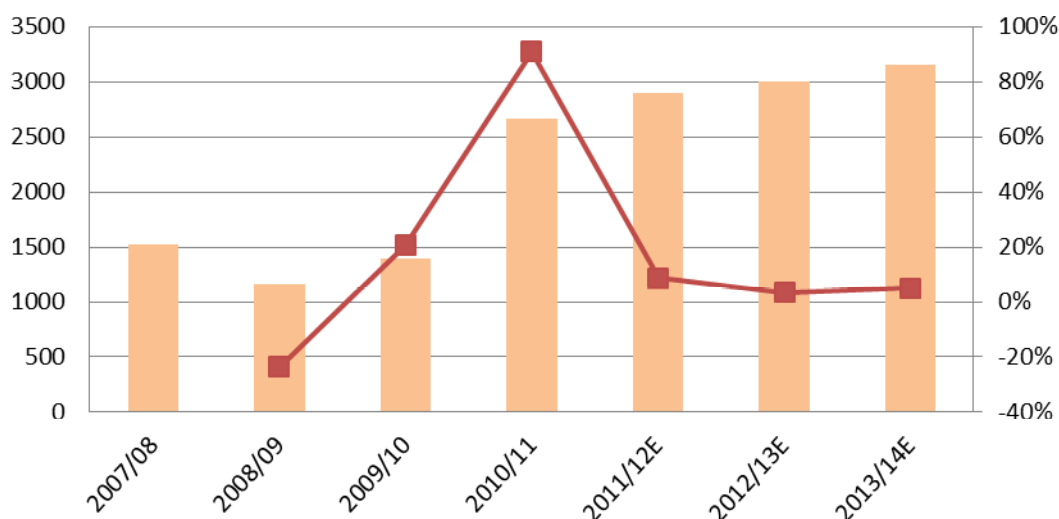
国际棉商存在较大差距。我国加入 WTO 以来，外国棉花加工流通企业跨入我国棉花市场，以其雄厚的实力、先进的经营模式、灵活的操作方式正逐步成为影响我国棉花流通市场格局的重要力量。

### ③国内需求保持稳定态势，供需缺口长期存在

作为纺织大国，我国 95%的棉花用于纺纱，下游纺织行业的发展和在国际分工中地位的持续提升使得我国棉花需求从中长期来看将维持高位稳定的态势，是我国棉花加工流通行业发展的长期动力。

2008/09—2013/14 年度中国棉花加工流通行业销售收入及预测

单位：亿元



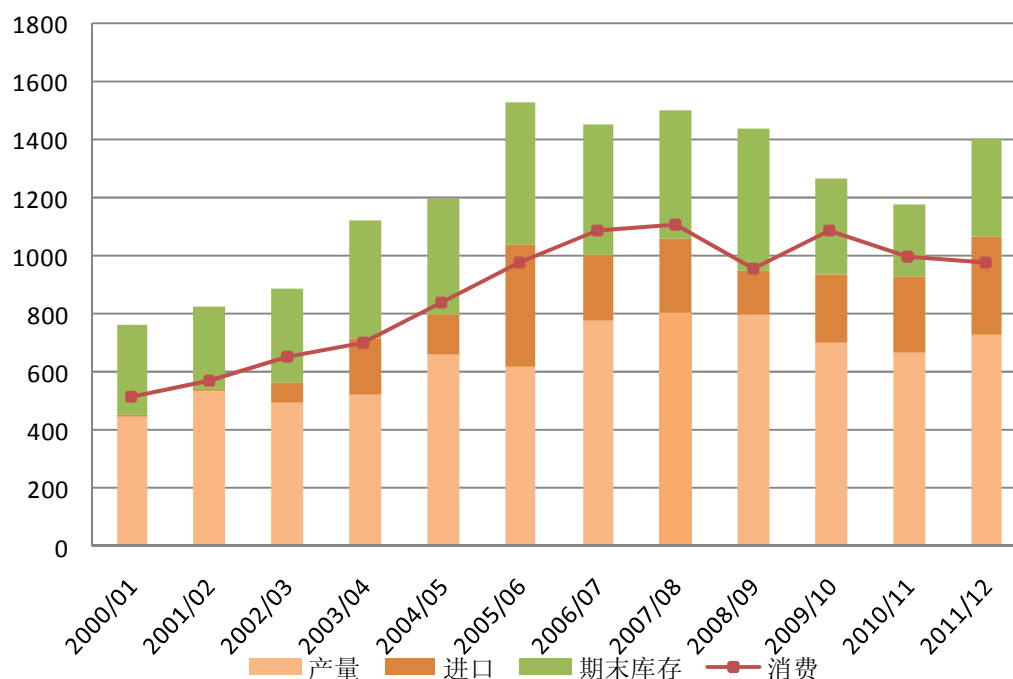
数据来源：中国棉花信息网

由于我国棉花种植面积有限，加之生产水平较低，而棉花需求量稳步增长，国内棉花一直处于产不足需阶段，在国内棉花产量相对不足的情况下，只能依靠进口棉来弥补供需缺口，这一情况未来仍将长期存在。



## 2000/01—2011/12 年度中国棉花供给与需求

单位：万吨



数据来源：美国农业部（USDA）

## ④行业准入门槛提升，行业整合加速

2006 年《棉花加工资格认定和市场管理暂行办法》颁布后，要求进行棉花收购加工的企业必须配备符合国家规定的压力吨位 400 吨及以上的打包机、自动取样、称重装置、条码信息系统等设备，并具备符合国家标准规定的轧花工艺和设备，即达到“400 型”加工厂的技术设备要求；“200 型”加工厂应在过渡期（至 2009 年底）逐步淘汰。国家发改委意图通过提升行业准入标准来淘汰棉花行业的落后产能，截至 2010 年底，新疆、河南、山东等省份的“200 型”加工厂都已经关闭，“400 型”加工厂亦呈现向业内优势企业集中的趋势。

2010 年以来，针对棉花等大宗农产品价格的巨幅波动，我国政府高度重视骨干企业在大宗农产品市场调控中的作用，国家发改委、农业部、商务部、供销总社、农发行等 12 部委联合下发了《关于发挥骨干企业积极作用健全和完善政府对大宗农产品市场调控体系和机制的通知》，将棉花纳入市场调控产品范围，合理选择部分骨干企业参与市场调控，将骨干企业引入宏观调控体系，积极支持骨干企业的发展，从多方面对骨干企业的发展予以支持，加速了棉花加工流通行业的整





合。

⑤主要依靠间接融资，资本实力制约业内企业发展

籽棉季节性收购的特征决定了棉花加工流通企业必须在收购季节筹集大量资金、进行大规模收购，但国内棉花加工流通企业普遍资本实力有限、自有资金难以满足短期收购资金需求，收购资金主要来源于政策性银行（农发行）的准政策性棉花收购贷款，行业内少数优势企业凭借其良好的经营业绩和资信条件可获取各商业银行的商业性贷款做为重要补充。这种情况一方面造成业内企业的资产负债率季节性波动巨大（会计年度期末资产负债率较高，棉花年度期末资产负债率相对较低），财务风险加大，阻碍了企业规模扩大、市场占有率提升；另一方面使得业内企业需要支付巨额的财务费用，制约了企业的进一步发展。

⑥交易规范化程度提高，流通环节的重要性显著提升

随着我国棉花行业的市场化程度提升，棉花交易的规范化程度显著提升，大量棉花通过郑商所、全国棉花交易市场、长棉市场等专业化交易市场进行全国性销售，这一方面使得棉花的销售半径加大、销售模式更加丰富，另一方面使得与之相配套的专业仓储、交割、物流等流通环节的服务在棉花加工流通环节的重要性显著提升，拥有完善的专业仓储物流体系和物流组织能力的棉花加工流通企业在市场竞争中的优势日趋明显。

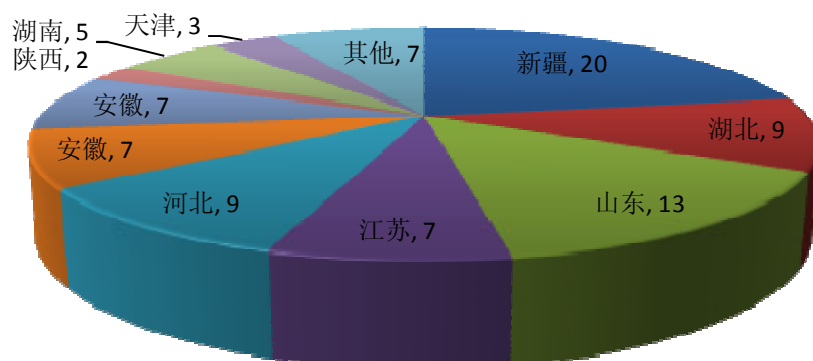
郑商所、全国棉花交易市场等专业化交易市场一般要求参与棉花交易市场业务的棉花，必须存放在交易市场指定交割仓库或指定监管仓库，指定交割（监管）仓库集中在地理位置优越、交通便利、有较好的储运条件和较强的中转、进、出库装卸能力且信誉优良的棉花收购加工企业居多的地区，并成为全国棉花流通的中心节点。郑商所在全国共有 18 家指定交割库；全国棉花交易市场在全国一共有 89 家指定交割仓库，主要集中在湖北、山东、河北、江苏等地。





2011 年全国指定交割（监管）仓库区域分布图

单位：家



数据来源：中国棉花信息网

### （3）国内棉花加工流通行业的发展趋势

随着棉花加工流通体制改革的深入和市场化程度的提升，棉花加工流通行业发展呈现出五大趋势：

①行业集中度逐步提高，大型棉花产业集团将承担起保障我国棉花产业安全的重任

随着行业市场化程度的提升，特别是少数优势企业已率先搭建起较为完善的棉花专业供应链，国内领先的棉花加工流通企业在竞争中的综合优势日益显现，在中央及地方政府鼓励和扶持农产品骨干企业做大做强的政策支持下，行业整合正在加速，棉花加工流通企业专业化、规模化、集约化发展的趋势已经形成，未来行业集中度将逐步提高。

随着国际棉商对我国棉花市场介入程度的不断加深，棉花已成为继大豆之后又一个国内外经营主体直接竞争的大宗农产品，棉花市场上的国际竞争将逐步加剧，行业内的优势企业将担负起整合国内市场、利用国内国际资源与国际棉商进行竞争，保障我国棉花安全、振兴民族棉花产业的重任。

②与棉农的联系更加紧密，加工流通企业将成为提升棉农组织化程度的主导者

稳定棉花种植、提升棉花产量和质量，既关系着我国的棉花安全，又关系着棉花加工流通企业的经营业绩，棉花加工流通企业将供应链向上游延伸、进一步联系棉农、提前掌控棉花资源已成为行业发展的趋势。由于我国棉农在某种程度



上缺乏建立专业合作社、提升生产组织性的能力和动力，我国棉农组织化程度的提升主要依靠棉花加工流通企业的推动和主导，少数领先企业充分发挥专业棉花合作社的作用，推行“公司+基地+合作社+棉农”的共赢合作模式，代表了中国棉花行业未来的发展方向。

③套期保值的经营理念逐步深化，“期现结合”将成为加工流通企业做强做大的重要保障

随着我国棉花期货的推出和国内外棉花市场联动的增强，原有的“抢棉花，赌市场，先买后卖两头慌”单纯现货经营模式已无法适应棉花行业发展的现状，棉花加工流通企业必须重视期货工具的运用，通过“期现结合”的经营模式掌握现货、期货两种资源并通过期货市场实现对棉花价格波动风险的规避、锁定和对冲。少数领先企业已建立起较为成熟的“期现结合”的经营模式，这一模式未来在行业内的应用将更为广泛和深入，成熟的“期现结合”为加工流通企业做强做大的重要保障。

④棉花流通方式逐步现代化，电子交易和专业仓储物流组织能力成为加工流通企业核心竞争力的主要组成部分

随着市场对棉花质量要求的提升以及棉花流通方式的现代化、规范化、多样化，电子交易和专业仓储物流组织能力在棉花加工流通企业竞争中发挥的作用日益提升，已成为制约棉花加工流通企业发展壮大的重要因素，电子交易和专业仓储物流组织能力未来将成为棉花加工流通企业核心竞争能力的主要组成部分。

⑤经营决策对信息的依赖程度不断提高，市场信息的判断反应能力成为影响企业业绩的关键因素

全球棉花价格已进入高位运行、剧烈波动的时代。由于流通行业的薄利性，棉花加工流通企业在收购、采购、加工和销售的过程中获取市场信息并据此进行判断的能力显得至为重要，快速准确的进行市场信息的获取、判断、分析并据此指导现货和期货操作将成为影响企业业绩的关键。

### **(三) 行业竞争格局和市场化程度**

#### **1、行业内企业概况**

自 1999 年我国棉花购销体系市场化改革以来，我国棉花加工流通行业的市



场化程度迅速提升，行业内企业类型不断丰富，总体来说，国内棉花加工流通行业企业主要包括以下几类：

（1）中国储备棉管理总公司

中国储备棉管理总公司于 2003 年 3 月 28 日成立，是经营管理国家储备棉的政策性中央企业，受国务院委托具体负责国家储备棉的经营管理，在国家宏观调控和监督管理下，执行国家棉花政策，落实国家对棉花市场的各项任务，确保国家储备棉存储安全、质量良好、调运通畅，完成国家下达的各项棉花市场调控任务，是国家棉花收储、抛储政策的实施主体。

（2）全国性棉花公司

全国性棉花公司主要包括中棉集团、中纺棉花，全国性棉花公司的特点是政策性较强，在一定程度上承担着国家在棉花流通领域的调控职能，具有较强的进口配额。

（3）省级及省级以下供销社系统及其改制设立的棉麻公司

在棉花加工流通体制改革的过程中，供销社系统及其改制设立的棉麻公司仍凭借其长期积累的丰富行业经验、加工能力和稳定的棉花收购加工渠道，在国内棉花加工流通行业中居于主导地位。经过近十年的市场竞争，供销社系统及其改制设立的供销系统棉花专业公司中居于行业前列的有新疆棉花集团、山东省鲁棉（集团）有限公司（以下简称“鲁棉集团”）、发行人等。

（4）国际棉商

近年来，部分国际棉商（跨国综合性农产品贸易商或其专营棉花的子公司）凭借成熟的经营理念、避险渠道和避险措施以及雄厚的资金实力和灵活的定价体系，进入我国棉花市场。尽管国际棉商进入我国市场受到了一定的政策限制（如棉花严格的进口配额制和滑准税政策使得跨国综合性农产品贸易商无法像大豆一样直接用国外农产品冲击我国市场、禁止直接办厂收购加工等），但其仍然对国内棉花流通市场格局造成了一定的影响，使得国内棉花流通企业不仅要面对来自数量众多的国内同行的激烈竞争，还要面对成熟的国际棉企的市场竞争压力。目前进入国内的国际棉花企业有：路易达孚、嘉吉、伊卡姆农工集团、新加坡奥



兰国际有限公司、PNJ 棉花公司等，其中以美国棉花企业数量为最多。

#### （5）民营分散主体

在棉花加工流通体制改革的过程中，大量民营资本通过投资自建棉花加工厂、收购供销社系统改制企业等形式进入棉花加工流通行业，此类市场主体大多属于“一厂一公司”的小型企业，数量多、实力弱，极大的降低了棉花加工流通行业的市场集中度。

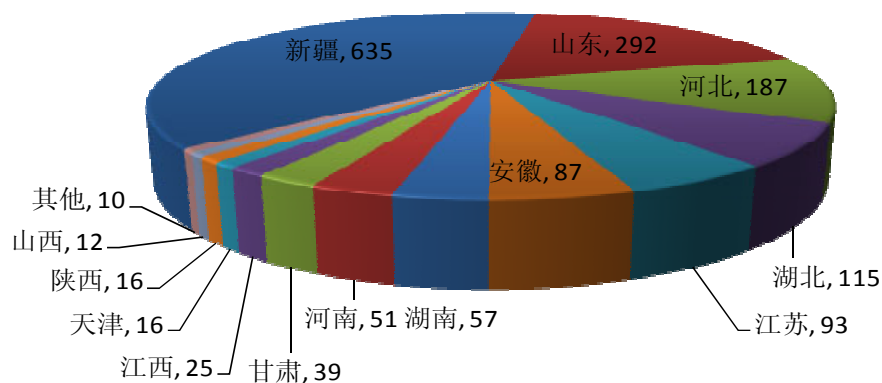
### 2、市场竞争格局

国际棉花市场已基本形成了完善的供应链体系，在其中起主导作用国际棉商凭借雄厚的资金实力、全球化的流通渠道和娴熟的期现套保操作手段与上下游市场主体形成了紧密的稳定供应关系，成为了国际棉花市场的主导者。

棉花加工流通行业的特性决定了其选址必须深入棉花产地、贴近棉农，我国棉花流通企业主要分布在新疆、山东、河北、湖北、江苏、安徽、湖南、河南、甘肃、江西等主要产棉区，这些地区加工流通企业数占全国总数的 96.7%。但由于我国棉花种植地域较为分散、个体棉农种植面积和产量较少，客观上造成了国内棉花加工流通企业数量众多，集中度较低。2001 年前我国有棉花加工企业 3000 家。而随着棉花加工流通体制改革的展开，由于行业准入标准较低，棉花加工企业迅速增加。据国家发改委统计，至 2006 年全国已有经审批的棉花加工企业 8000 多家（加上未经审批的有上万家），产能严重过剩，大量小规模加工企业的存在加剧了市场竞争、扰乱了市场秩序。

全国“400 型”棉花加工流通企业分布图

单位：家





数据来源：发改委、中国棉花网数据整理

2006 年《棉花加工资格认定和市场管理暂行办法》颁布后，随着“200 型”加工企业逐步关停，以及国家在产业政策、信贷政策上对优势骨干企业的倾斜，棉花加工流通行业产能过剩的情况有所缓解，优势骨干企业的竞争优势日益显现，行业整合的进程明显加速。

2010 年，12 部委联合下发了《关于发挥骨干企业积极作用健全和完善政府对大宗农产品市场调控体系和机制的通知》，强调骨干企业参与市场调控的作用，提出从多方面对骨干企业的发展予以支持；各地政府随后出台了相关的配套政策，包括发行人在内的行业内骨干企业在财政、税收、金融等方面得到了多方面的政策支持，进一步加速了棉花加工流通行业的整合。

目前国内“400 型”加工厂已超 1600 家，行业集中度仍比较低，因此行业竞争格局主要体现为：优势骨干企业在各自具有优势的地区或领域与中小型加工流通企业进行竞争，并在竞争中加速对其进行整合；同时，优势骨干企业不断完善自身的供应链体系，以应对国际棉商进入国内市场所造成的跨国竞争、保障我国的棉花安全。目前，棉花加工流通行业具有一定竞争优势的企业主要有中棉集团、中纺棉花、新疆棉花集团、鲁棉集团以及发行人等。

### 3、行业内主要企业业务开展情况

棉花为大宗农产品，因此从其生产到销售涉及到收购、加工、贸易、物流、仓储等多个环节，国内各大棉花企业也从最初的单一业务模式发展到具备多个环节运营能力的产业链式经营，目前国内棉花加工流通行业主要重点企业业务开展情况如下：

| 企业     | 收购加工 | 采购贸易 | 专业仓储物流 | 期货交割库 |
|--------|------|------|--------|-------|
| 中棉集团   | √    | √    | √      | —     |
| 中纺棉花   | √    | √    | √      | —     |
| 新疆棉花集团 | √    | √    | √      | —     |
| 鲁棉集团   | √    | √    | √      | —     |
| 银丰棉花   | √    | √    | √      | √     |
| 西部银力   | √    | √    | √      | —     |
| 农一师棉麻  | √    | √    | √      | —     |



| 企业    | 收购加工 | 采购贸易 | 专业仓储物流 | 期货交割库 |
|-------|------|------|--------|-------|
| 兵团棉麻  | √    | √    | √      | -     |
| 农三师棉麻 | √    | √    | √      | -     |
| 农五师棉麻 | √    | √    | √      | -     |

资料来源：各公司网站、中国棉花网、郑商所网站

#### 4、进入本行业的主要障碍

##### （1）准入壁垒

对于棉花加工流通企业来说，棉花加工厂的数量和加工能力在很大程度上直接决定了棉花加工流通企业的资源掌控能力。我国对棉花加工实行资格认定制度，加工企业须凭省级发改委授予的《棉花加工资格认定证书》进行棉花加工。2006 年《棉花加工资格认定和市场管理暂行办法》颁布后，要求进行棉花加工的企业必须配备有符合国家规定的压力吨位 400 吨及以上的打包机、自动取样、称重装置、条码信息系统等设备，并具备符合国家标准规定的轧花工艺和设备，即必须是符合认定条件的“400 型”加工厂。对“200 型”加工厂用 5 年的过渡期逐步淘汰。同时，发改委对“400 型”加工厂实行总量控制，目前各省“400 型”加工厂指标基本均发放完毕，新的“400 型”加工厂实际上难以获得审批，使本行业形成了严格的准入壁垒。

##### （2）资信壁垒

棉花加工流通行业属于典型的资金密集型行业，一方面由于棉花加工流通行业具有“季节收购、集中加工、全年销售”的特征，为保证市场稳定供应，棉花加工流通企业必须在棉花收购季节投入巨额资金进行集中收购；另一方面棉花加工流通行业的毛利率水平不高，规模化经营才能获得高利润，而规模化经营必须投入大量的资金。

由于棉花加工流通企业自身的资产规模有限，除国家每年通过农发行发放的棉花收购政策性贷款外仍需各商业银行的商业贷款作为补充，因此，棉花加工流通企业必须具有从银行获取大量贷款能力。国内大型棉花加工流通企业是棉花收购政策性贷款的主要发放对象，且部分领先企业凭借良好的经营业绩和优良的信用记录与各商业银行形成了长期稳定的合作关系，信用融资能力强。这些都为新进入的棉花加工流通企业设置了资信壁垒。





### （3）棉花资源壁垒

棉花种植是棉花加工流通行业的源头，我国作为棉花消费大国长期存在棉花供应缺口，且近年来棉花种植面积递减、棉花供应缺口增大，造成了棉花加工流通企业对棉花资源的争夺加剧。发行人等业内领先的大型棉花加工流通企业通过主导建立棉花专业合作社等形式加强了对棉花资源的控制，加大了新进入的企业获取棉花资源的困难，对新进入棉花加工流通行业的企业形成了资源壁垒。

### （4）仓储物流能力壁垒

一方面，棉花加工流通行业具有“季节收购、集中加工、全年销售”的特征，这就造成了棉花加工流通企业需承受棉花季节性库存的压力，而棉花专业仓储占地广、投入大、技术要求高，小型棉花加工流通企业一般不具备进行大规模专业仓储建设的实力，仓储能力直接制约了棉花加工流通企业的收购、加工能力；另一方面，由于我国棉产量的一半以上出自新疆，而棉花销售基本都在中东部地区，“移库”（将棉花从新疆转移到内地）已成为许多流通企业面临的难题，只有具有良好物流组织能力的企业才能将棉花运送到合适的地点进行库存和销售，而良好的物流组织能力的形成需要长期的行业经验积累以及与铁路等部门的长期合作，物流组织能力已成为棉花加工流通企业进一步发展的重要制约因素。

### （5）市场和品牌壁垒

棉花生产的地域性和消费的分散性特点为棉花的销售增加了难度，棉花加工流通企业只有通过建立畅通的营销网络，树立影响力大、知名度高的优质品牌，并且积累大量对品牌具有较高忠诚度的稳定客户群，才能保证大量库存棉花的顺畅销售，把握市场的主动权。国内大型棉花加工流通企业一般都在长期经营的过程中建立了自身完善的销售网络和分销渠道，甚至建立了专业的棉花交易市场来推进棉花的销售，这对新进入的棉花加工流通企业构成了较大的市场和品牌障碍。

## 5、市场供求状况

### （1）世界棉花供求状况

进入 21 世纪以来，世界棉花整体呈现供需基本平衡、多数年份需略大于产

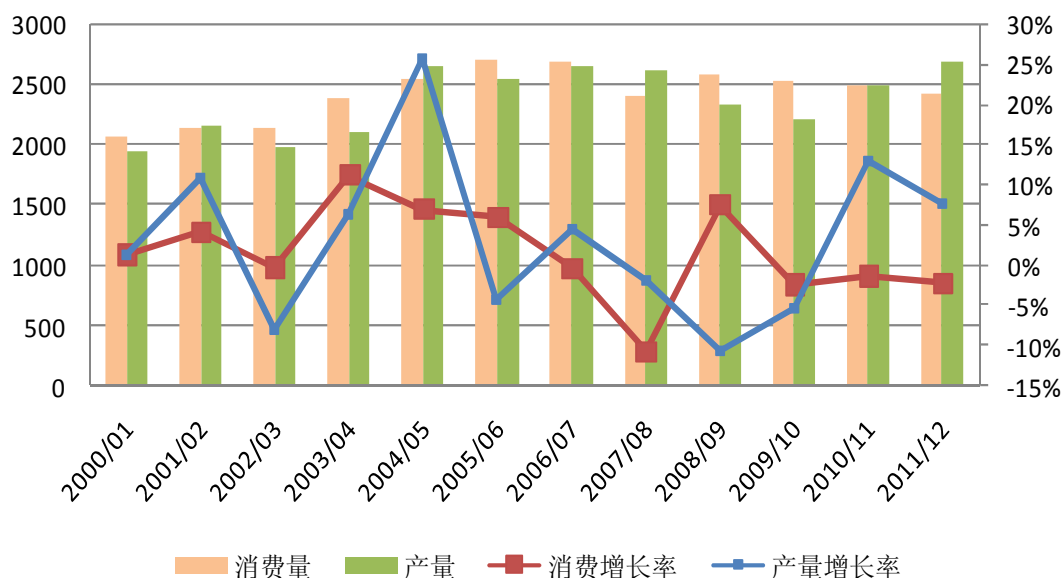




的紧平衡态势，致使全球范围内棉花库存保持低位，因此未来中期内棉花价格预计整体上仍将保持高位运行。

2000/01-2011/12 年度世界棉花供求情况表

单位：万吨



数据来源：美国农业部（USDA）

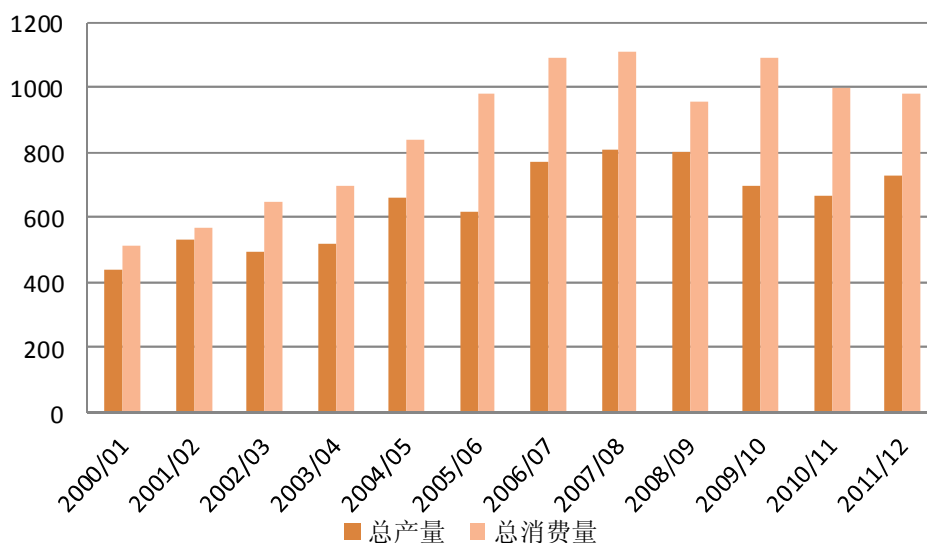
## （2）我国棉花供求状况

进入 21 世纪以来，随着我国纺织行业的持续发展和人民生活水平的提高，棉花消费量总体上保持增长，但我国棉花种植面积制约了棉花产量的增长，供需缺口持续扩大，导致供需失衡较为严重，供需缺口主要靠进口棉弥补。由于棉花关系上亿棉农的切身利益，我国对棉花进口实施严格的配额管理。



2000/01-2011/12 年度中国棉花供给量与需求量情况表

单位：万吨



资料来源：美国农业部（USDA）

## 6、行业利润水平变动的影响因素

棉花加工流通环节中自主加工皮棉并销售的毛利率较高，一般为 8-14%；皮棉贸易的毛利率较低，一般为 3%-4%；棉花专业仓储物流的毛利率很高，可达 50-60%。棉花加工流通行业的利润水平受棉花市场价格、经济周期和国家宏观调控政策等多方面因素的影响，一般来说在棉花价格高位运行时棉花加工流通企业的毛利率相对较高。

行业内领先企业的利润水平主要取决于对流通环节整体组织协调的能力以及对期货套保工具的有效运用。这些企业凭借完善的专业供应链所具有的综合优势，通过有效的成本控制、风险规避和增值服务的提供，可以获得高于行业平均水平的利润。

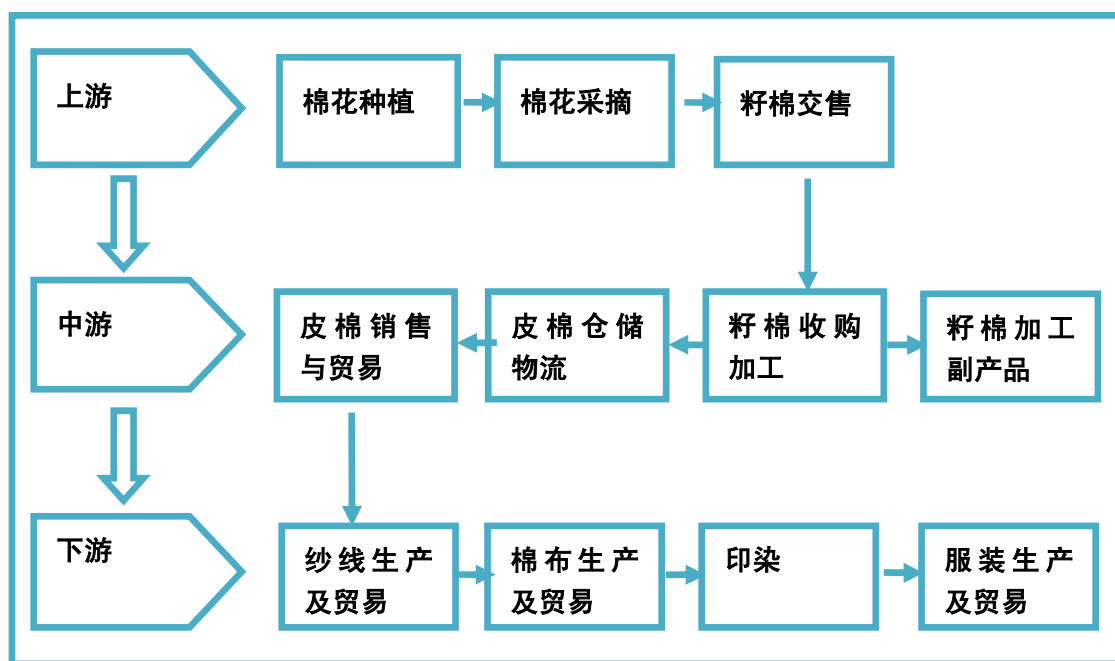
### （四） 行业上下游产业简况

棉花加工流通行业上游产业是棉花种植，其主要涉及的主体是棉农（棉花种植、采摘、交售）。棉花加工流通行业的下游是棉纺行业，其主要涉及的主体是纺织厂（棉纺厂、织布厂、印染厂）和服装厂等。



棉花加工流通是整个棉花产业链的中游环节，它连接棉农和纺织厂，构成一个完整的棉花专业供应链，其地位和作用主要体现在：棉花种植——加工——流通——消费的产业链关系中，种植是源头，加工是基础，流通是关键，消费是目的，各环节积极协调的联动作用是促进整个涉棉产业链健康发展的关键。

棉花产业链图

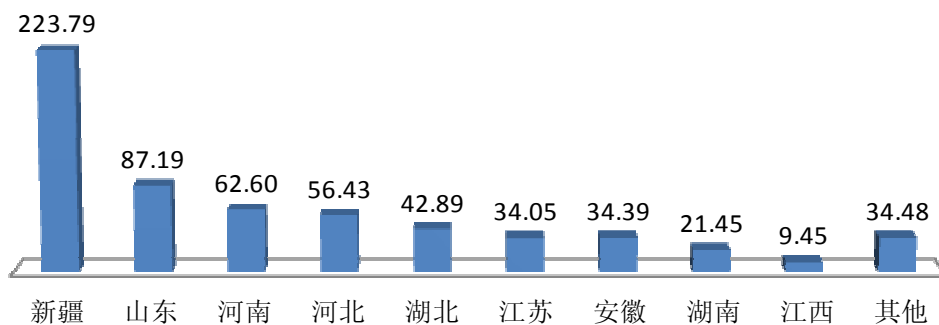


### 1、行业上游产业简况

我国棉花生产具有明显的地域性特征，新疆、山东、河南、湖北、河北五个产棉大省占全国产量的约 80%。发行人的棉花收购加工业务主要在新疆、湖北、江西开展。

2000-2011 年中国主要产棉区平均棉花产量情况表

单位：万吨

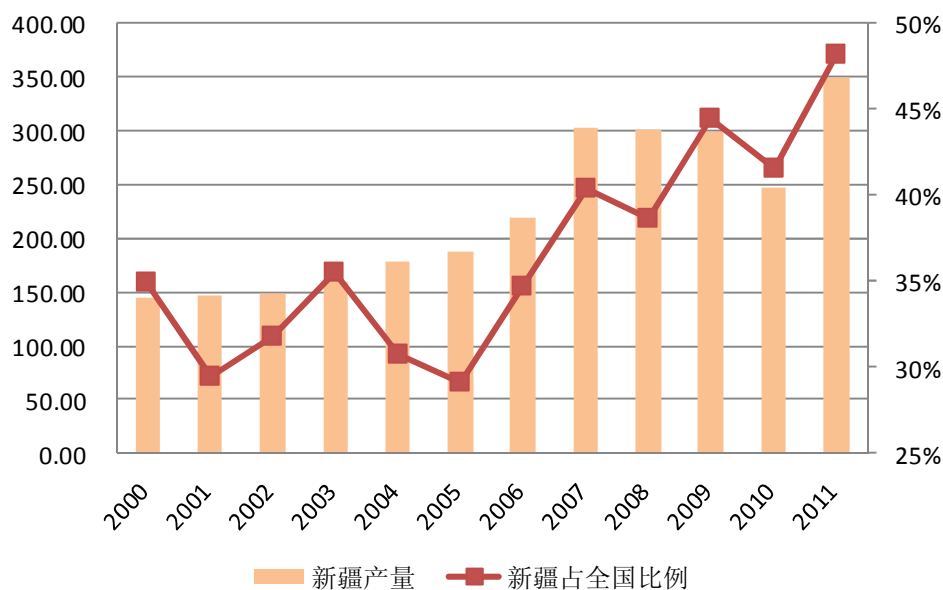


数据来源：2010 年之前数据来源于国家统计局，2011 年数据来源于中国棉花信息网



2000-2011 年新疆棉花产量及占全国比例情况表

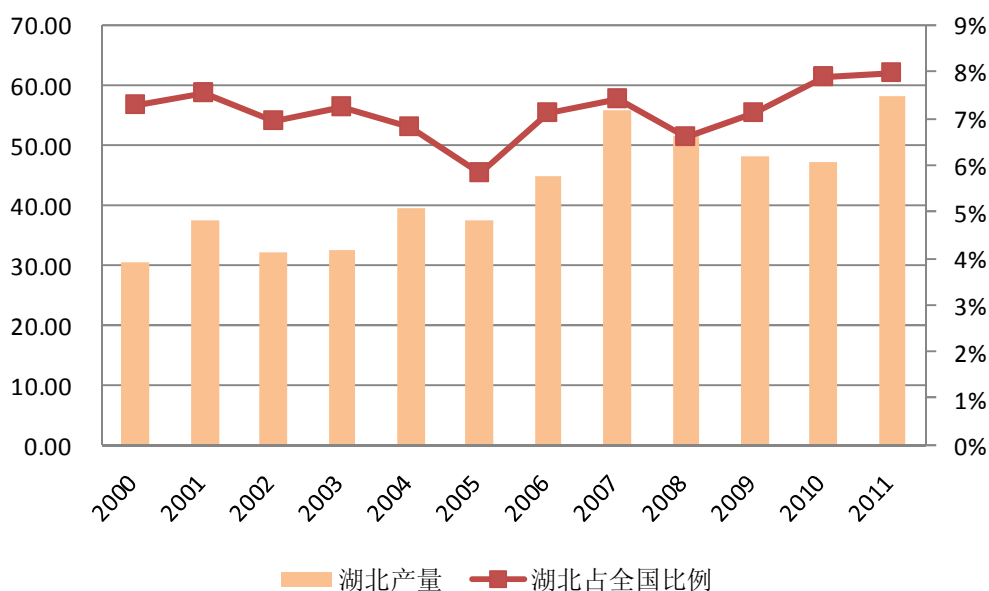
单位: 万吨



数据来源: 2010 年之前数据来源于国家统计局, 2011 年数据来源于中国棉花信息网

2000-2011 年湖北棉花产量及其占全国比例情况表

单位: 万吨



数据来源: 2010 年之前数据来源于国家统计局, 2011 年数据来源于中国棉花信息网

棉花生产种植是棉花流通环节的源头, 会直接影响到整个行业的棉花供给情况。作为具有较强商品性的大宗农产品, 棉花生产又会受到国内经济走势、国家



扶持政策、育种及技术推广等多种因素的影响。近年来，国家相继出台良种补贴等各种优惠政策，推广种植技术，促进棉花生产，为提高棉花的单产水平创造了有利的条件。但我国棉花种植多是以户为单位的分散种植，且户均种植面积较小，棉农的组织化程度较低，导致我国籽棉（特别是内地棉）的户均产量低、品种杂、品质差、抗灾能力差、产量波动大，使得棉花加工流通企业在收购籽棉时不得不直接面对众多小规模农户且收购的数量和质量均存在较大波动。行业内部分优势加工流通企业将其供应链向棉花种植环节推进，主导建立棉花专业合作社，在一定程度上稳定和保障了自身籽棉收购的数量和质量，但目前我国介入专业合作社建设的棉花加工流通企业仍极为有限，上游棉花种植总体上仍处于高度分散、组织程度较低的阶段，不利于棉花加工流通行业的长期发展。

## 2、行业下游产业简况

我国的棉花 95%左右用于纺纱，纺织业是棉花加工流通行业的主要下游行业，其发展情况如下：

（1）纱布生产稳定，同比增速虽有波动，但整体保持在平稳态势

2011 年我国规模以上企业累计纱产量为 2894.6 万吨，同比增长 12.40%；2010 年累计棉布产量为 383.45 亿米，同比增长 19.97%，2011 年累计棉布产量为 375.20 亿米，同比回落 5.47%。

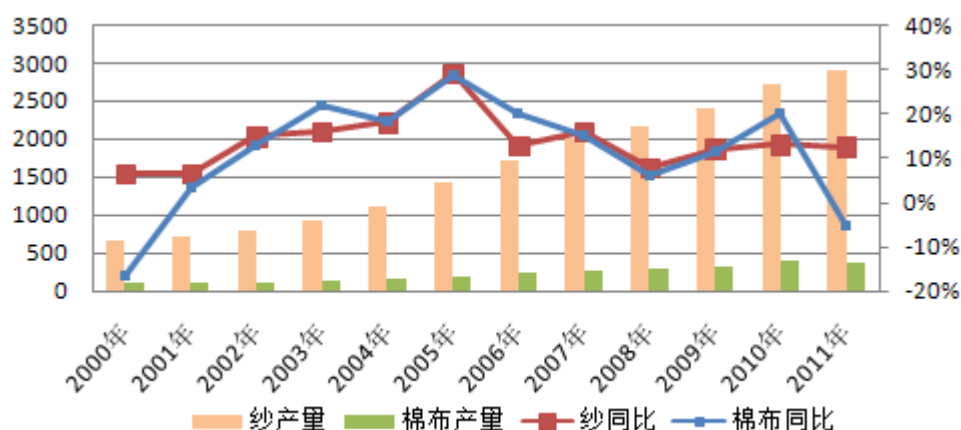
2010 年由于受到经济政策及环境短期的不确定性因素影响，造成棉布产量的增幅较大，而到 2011 年棉布产量出现理性回落，并保持稳定状态。未来随着全球经济的稳步回升，预计棉布产量将回归到正常增幅区间。

下图为我国 2000-2011 年纱、棉布产量增长情况图，可以看出，虽然各年产量增长速度高低不同，但从总体趋势来看，棉纱布的产量绝大多数保持了较高的增长趋势。2000 年-2011 年，纱产量的复合增长率为 14.42%，布产量的复合增长率为 12.91%。



2000-2011 年中国纱、棉布产量及增长率情况表

单位：万吨



数据来源：国家统计局

## (2) 棉纺织产品出口态势保持稳定

据中国海关统计, 2011 年, 我国外贸进出口总值累计达 36, 420. 6 亿美元, 比去年同期(下同)增长 22. 5%。其中, 出口 18, 986 亿美元, 增长 20. 3%; 进口 17, 434. 6 亿美元, 增长 21. 9%。贸易顺差 1, 551. 4 亿美元, 收窄 14. 5%。纺织品服装累计贸易额 2, 710 亿美元, 增长 19. 5%, 其中出口 2, 479. 6 亿美元, 增长 20. 1%, 进口 230. 4 亿美元, 增长 13. 9%。进口、出口均创历史新高。

受世界经济波动及国内经济稳定拉动影响, 衣着类商品需求量保持稳定。同时, 汽车、住房消费和水利交通等基础设施的快速发展, 拉动装饰用、产业用纺织品的需求也保持稳定态势, 这些都对原料棉花的稳定需求提供了支撑。

在国内纺织品服装消费需求增长的同时, 中国纺织品服装出口额也保持了较好的发展态势, 随着全球经济形势逐步企稳, 特别是欧美国家经济企稳, 我国纺织品出口市场也逐步从 2009 年危机中走出来。2010 年和 2011 年, 我国纺织品服装出口量总体保持平稳态势, 出口纺织品服装额加大, 必然推动国内原材料棉花需求量加大。

## (五) 影响行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### (1) 国家支持性政策为行业提供了良好的发展环境



棉花是关系国计民生的战略物资，也是仅次于粮食的第二大农作物。因此，近年来国家相继出台良种补贴、棉花收购信贷、出疆棉移库费用财政补贴等方面的持续性支持政策，大力扶持行业发展。每年棉花年度之初，国家发展改革委、财政部、农业部、工商总局、质检总局、供销总社和农发行七部门一般会联合召开全国棉花工作会议，对新棉花年度的市场供应、收购组织、信贷安排等方面的政策做出具体安排。

2012年3月8日，国务院出台《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》（国发[2012]10号），《意见》中提出支持龙头企业生产基地和基础设施建设，支持符合条件的龙头企业开展高标准基本项目的建设，并且提出国家农业综合开发产业化经营项目要向龙头企业倾斜。《意见》还提出加大金融支持龙头企业的力度，鼓励农业银行等商业金融机构积极创新金融产品和服务方式，有效满足龙头企业的资金需求。该意见的出台，为我国农业产业化龙头企业的壮大和发展，营造了有利的政策环境。

中央财政2002年起设立良种补贴专项资金，实施棉花良种补贴政策。2007年，中央财政拿出5亿元对选用棉花良种种植的棉农实施每亩15元的补贴，补贴范围覆盖湖北、河北、山东、河南、江苏、安徽、湖南、新疆共8个省区；在继2009年确定良种补贴全覆盖之后，2010年3月3日，农业部办公厅、财政部办公厅发布《2010年中央财政农作物良种补贴项目实施指导意见》（农办财〔2010〕23号），再次提出棉花良种补贴，继续在全国31个省（区、市）实行全覆盖。

为积极支持棉花收购，确保不因收购资金供应出现区域性农民“卖棉难”，农发行作为涉棉准政策性贷款的主要发放主体，在每个棉花年度开始时均会出台专门文件部署相关工作。2010年9月17日，农发行发布《关于做好2010棉花年度收购信贷工作的意见》，要求认真做好资金测算，及时制定信贷计划，保证棉花收购资金足额到位，优先支持中央和地方政府纳入“保供稳价”体系、承担调控任务的骨干企业，择优支持资信好、抗风险能力强的龙头加工和收储企业。

由于新疆棉花远离内地销区，移库成本较高，财政部2008年6月13日发布了《出疆棉移库费用补贴管理暂行办法》，决定对出疆棉的移库费用给予适当补贴，符合国家标准的出疆棉，不分品级和长度，中央财政每吨定额补贴400元。2011年12月31日，财政部发布了《关于印发出疆棉移库费用补贴管理办法的通知》





(财建[2011]1157号),将“十二五”期间出疆棉移库费用补贴提高到500元/吨。

这些支持性政策的实施,有效促进了棉花的生产、流通,为整个棉花行业的健康发展,特别是具有核心竞争力的优势骨干棉花企业的快速发展提供了有力的政策保障。

## (2) 国家保护性制度为棉农与涉棉企业提供了有力保护

棉花作为最重要的经济作物之一,关系着约4600万户、1.2亿棉农的生计,为了保护棉农的利益,国家对棉花实行一系列保护性制度,主要体现在计划性收储制度,以及棉花进口关税配额和滑准税制度。

我国对棉花实行计划性收储制度,根据棉花市场的价格波动和基本供需状况,特定情况下采取收储措施来维持棉花价格稳定,保护棉农及涉棉企业的利益。2008年,面对国际金融危机对大宗农产品市场的冲击,国家为切实保护农民利益,实施收储270万吨棉花的政策,每吨12,600元,很好地稳定了棉花市场。2012年2月29日,国家发改委等八部委公布了《2012年度棉花临时收储预案》,计划从2012年9月1日至2013年3月31日在全国13个棉花主产区实行棉花临时收储制度,按照收储预案,新疆、山东等13个棉花主产省(区、市)收储价为标准级皮棉到库价格每吨20,400元,比上一年度收储价格提高了600元/吨,采取不限数量敞开收储,同时提出,收储实施范围和棉花品级要求可在特殊情况下经有关部门研究后调整。在棉花即将播种的关键时刻发布收储预案,相当于为2012年棉花年度新棉划定最低收购价,我国2011年和2012年连续两年由八部委联合发布棉花收储预案,实施不限数量保底价棉花收储政策,预示了国家正在将收储措施常态化,由原来的临时干预性政策收储向常态规范化收储趋势发展。这一政策一方面有利于稳定棉花种植面积和收购价格,另一方面消除了临时性收储政策可能产生的过度干预市场、影响涉棉企业正常经营的负面作用,有利于进一步保护棉农和涉棉企业利益,保障棉农种棉积极性,稳定棉企的生产,促进国内棉花市场健康平稳的运行。

同时,为应对其他国家对棉农进行的大量补贴以及在此基础上形成的较低境外棉价的冲击,我国坚持棉花进出口关税配额和滑准税制度,以保护国内棉农利益不会因为大量棉花进口和国外较低棉价而受到损害。



### （3）下游纺织行业稳步发展

2011 年度，规模以上纺织企业累计完成纱产量 2,894.60 万吨，同比增长 12.40%，由于受到全球金融危机的影响，经济政策及环境短期变动的因素，造成 2010 年棉布产量的增幅较大，而到 2011 年棉布产量出现理性回落，保持平稳状态，2010 累计棉布产量为 383.45 亿米，同比增长 19.97%，2011 年累计棉布产量为 375.20 亿米，同比回落 5.47%。未来随着全球经济的稳步企稳，预计棉布产量将回归到正常增幅区间。从中长期来看，我国作为全球最重要的纺织大国，在国际分工中的地位不会发生变化，纺织行业在中长期内仍将保持稳步发展。下游纺织行业的稳步发展必将推动棉花需求的持续稳定，从而为棉花加工流通行业的发展提供持续动力。

### （4）上游棉花种植领域组织性提升

2007 年 7 月 1 日，《中华人民共和国农民专业合作社法》开始实施，该法的实施极大的促进了各种农民专业合作社组织的建立和发展。在棉花领域，业内领先的加工流通企业按照“公司+基地+专业合作社+农户”的产业化经营模式，主导建立棉花专业合作社，通过统一提供良种，推行集中连片种植和产前、产中、产后系列化服务，提升了上游棉花种植领域的组织性，提高了棉农的组织化程度，促进了棉花生产经营的专业化、商品化、规模化，从而一方面提高了加工流通企业掌控棉花资源的能力，一方面提高了棉花质量和棉农收益，有力的推动了棉花加工流通行业的持续发展。

### （5）棉花质检制度改革不断深化

2003 年 12 月 17 日，经国务院批准，中央有关部委联合发布了《棉花质量检验体制改革方案》，2007 年 9 月 1 日正式实施修订后的新国家 GB1103-2007《棉花细绒棉》强制标准。将棉花质量检验体制改革之前棉花加工企业自行检验和标记棉花质量等级、专业纤检机构在部分纺织企业棉花入厂前实施公正检验的做法，改为由专业纤检机构在加工环节提供普遍公正检验服务，并将过去主要依靠检验人员的经验确定棉花质量等级的检验方式，改为由专业检验人员在实验室采用棉花快速检验仪确定棉花质量等级。此外，要求在棉花加工时采用烘干、调湿设备，使棉花水分保持在标准含量的水平，规范棉包重量。纤检机构对每包棉花统一编



码，一份输入全国棉花质量信息管理系统备案，另一份由棉花加工企业保存，并随棉包流通。

棉花质检体制改革对于淘汰落后产能，引导棉花加工企业规模化发展，提升原料品质，实现加工增值，引导纺织企业的精细配棉，引导棉花储存向专业仓储发展等方面都发挥了重要的作用，有利于规范棉花流通市场体系，有利于我国棉花标准与国际棉花贸易标准的逐步接轨，对我国棉花加工流通行业的发展具有重要的积极作用。

#### （6）棉花期货市场作用日益凸显

经中国证监会批准，棉花期货于 2004 年 6 月 1 日正式在郑州商品交易所上市交易。棉花期货市场有效弥补了棉花现货市场不完善、信息不透明和不及时、价格波动大的弱点，将比较真实的、反映现在及未来一定时期市场供求的一系列棉花期货价格信息通过期货市场的信息系统及时传播到全国各地。涉棉企业可以通过现货和期货两个市场进行棉花资源的配置和风险的管理：可以通过卖出棉花期货合约，提前锁定棉花出售价格与棉花销售利润；也可以通过现货销售的同时，买入同期期货合约，锁定采购成本，与对冲期货合约相结合的方式，规避棉花现货销售可能面临的价格波动风险。经过几年的发展，棉花期货在信息传导、价值发现、风险规避等方面的作用日益凸显，为棉花加工流通企业提供了有效的避险工具，有利于我国棉花产业的长期平稳发展。

## 2、不利因素

#### （1）行业集中度低，竞争主体过多

由于地理和历史上的原因，以及我国棉花流通体制市场化改革初期的无序投资，我国棉花加工流通领域的企业数量过多，大部分企业规模较小，市场集中度低，优势企业市场占有率较低。同时，由于竞争主体过多、棉花资源有限，导致我国棉花加工企业通过各种方式争抢棉花资源，过度的竞争致使行业平均利润水平较低，成为影响行业发展的重要因素。

#### （2）企业资金实力弱，间接融资依赖度大

棉花加工流通行业是一个典型的资金密集型行业，资金需求量大。棉花加工



流通体制改革前，农发行向供销社系统棉花加工流通企业定向发放的准政策性贷款几乎是棉花收购资金的唯一来源。目前，从全行业来看，农发行的准政策性贷款仍是棉花加工流通企业的主要资金来源，部分领先企业凭借良好的资信状况可获得部分商业银行的贷款。行业内企业资金实力弱，主要依赖银行贷款进行生产经营，一旦贷款政策调整，或资金的分配和使用不当，就会对企业经营产生较大影响；同时，高额的财务费用对企业的资金积累和规模扩张也产生了负面影响。

### （3）国际棉商强势进入

随着我国加入 WTO，路易达孚、嘉吉等国际棉商凭借成熟的经营理念、避险渠道和避险措施以及雄厚的资金实力和灵活的定价体系，强势进入我国棉花市场，将我国棉花市场视为继大豆市场之后的又一“猎物”，危及到了棉花民族产业生存和发展。尽管部分国际棉花企业受到了一定的政策限制、存在水土不服的情况（与棉农的连接不够紧密、难以进入皮棉生产环节等），但其仍然对国内棉花流通市场格局造成了一定的影响，使得国内棉花流通企业不仅要面对来自数量众多的国内同行的激烈竞争，还要面对成熟的国际棉企的市场竞争压力。

### （4）人才匮乏

长期以来，棉花经营人才的匮乏是制约行业发展的重要因素。目前，大部分企业尚没有建立起系统的专业技能人才培养机制，亦没有重视对棉花经营管理人才的培养。只有极少数企业从可持续发展角度出发，建立内部培训学校，系统的对内部员工进行棉花专业技能的培训，但国内棉花人才的成长速度远远满足不了行业发展的需要，再加上国际棉商高薪挖角，中国棉花企业中具有丰富经验的优秀经营管理人才大量流失，制约和影响了国内棉花行业的发展。

### （5）部分企业抗风险能力较差

部分棉花加工流通企业经营模式较为僵化，仍以传统的购销模式为主，收购籽棉并加工成皮棉，完全根据市场经验随行就市进行销售，既没有参与和利用期货、网上棉花电子交易进行风险规避，也没有开展积极有效的现代营销活动，抗风险能力较差，经营业绩完全随棉花价格“涨赚跌赔”。还有一些企业无法正确运用期货工具，不但无法有效规避价格波动风险，反而积聚了新的经营风险。



## （六） 行业经营特征

### 1、行业特有的经营模式

受棉花种植生产特点影响，棉花加工流通行业在经营上呈现出显著的地域性和季节性特征。为适应棉花种植的区域性分布，加工流通企业均深入棉花主产区建立加工厂，进行区域性收购，加工后的皮棉则进行全国性销售，我国棉花加工企业主要分布在新疆、山东、湖北、河北、河南等棉花主产区；为了适应棉花生长的季节性，加工流通企业均采取“季节收购、集中加工、全年销售”的模式组织自身的经营活动。

### 2、行业的周期性、季节性、地域性特征

#### （1）行业的周期性特征

棉花作为重要农产品之一，受种植面积、天气等影响，具有一定的周期性，棉花的产量在年度间呈一定的周期性波动，但由于棉花的需求弹性较小，造成了棉花的价格也随产量和库存量的变化呈周期性波动。在未来几十年内，纺织消费将稳定增长，而棉花种植面积提高有限，对棉花的需求将通过单产的提高实现。因此，长期来看，棉花价格仍将保持高位运行，棉花加工流通行业将呈现稳步发展态势。

#### （2）行业的季节性特征

受棉花生长季节性的影响，棉花收购加工呈现强烈的季节性特征。在我国，每年的9月1日至次年的8月31日被称为一个“棉花年度”，其中每年的9月至次年2月是籽棉的集中收购期，集中加工期在10月到第二年的4月，整个行业都是按照“季节收购、集中加工、全年销售”的模式组织自身的经营活动。同时，受下游纺织企业春节假期的影响，每年一季度为相对的销售淡季。

#### （3）行业的地域性特征

我国棉花种植分布集中在新疆、河北、安徽、江苏、湖北、湖南、山东、河南、江西等主要省份。从平均水平来看，新疆棉区在总产方面具有较大优势，新疆、山东、河南、湖北、河北为最重要的产棉区。由于受到籽棉收购半径的影响，



棉花加工企业均深入棉花主产区，上述主要产棉省的 400 型棉花加工厂数量占全国总量的 96.7%。

相对籽棉而言，皮棉销售的地域性约束较小，基本可实现全国性销售，其销售半径主要受加工流通企业自身销售网络的制约。

### 三、发行人在行业中的竞争地位

#### (一) 发行人的市场占有率及其变化情况

发行人的主要产品为皮棉，报告期内销售收入稳步增长，2009-2011 年皮棉销售收入分别为 184,399.63 万元、206,352.03 万元、405,965.25 万元，报告期内发行人皮棉销售额受资本规模的制约较为明显，且由于报告期内棉花价格波动较大，发行人皮棉销售量亦随之发生一定的波动，但其市场占有率基本稳定在 1-2%。根据中国棉花协会统计，2009-2011 年度，在供销社系统棉花专业公司中，发行人棉花购销总量排名第三，销售收入排名第四，利润总额排名第二，资产规模排名第四。其中，2011 年发行人棉花购销总量排名第三，销售收入排名第三，利润总额排名第二，资产规模排名第四。

2010 年发行人引入新股东实施了增资扩股，一定程度上缓解了资本规模对业务规模扩张的制约，2011 年发行人棉花销售量同比上年增长 66.34%，棉花销售收入同比增长 96.73%。

#### (二) 主要竞争对手的简要情况

##### 1、全国性公司

###### (1) 中华棉花集团有限公司

中棉集团是 1993 年经原国家经贸委批准成立的中华全国供销合作总社直属的大型商贸流通企业，2001 年前主要承担国家储备棉、出疆棉、进口棉的调运、保管和竞卖销售等国家政策性业务。2001 年以来，中棉集团公司适应国家棉花流通体制改革的要求，面向国内外市场，大力拓展各类棉花经营业务，不断拓宽经营领域，经过多年努力，已发展成为立足于棉花产业化经营，积极拓展国际化经





营，集收购、加工、销售为一体，内外贸并存的大型棉花流通企业集团。

## （2）中纺棉花进出口公司

中纺棉花隶属于中国中纺集团公司，成立于 1987 年，是集棉花进出口贸易和国内棉花经营于一体大型棉花企业，曾长期担负我国棉花进出口独家代理职能，目前亦是全国最大的进口棉经营企业，在国际棉花业界享有一流的信誉和知名度。中纺棉花的业务范围涵盖棉花进出口、代理棉花进口、国内棉花购销、棉花加工、仓储业务、棉籽油生产加工等产业链内的各个环节，也是中国唯一拥有境外期货套保业务经营权的棉花经营企业。

## 2、省级及省级以下供销社系统及其改制设立的棉麻公司

### （1）新疆棉花产业集团有限责任公司

新疆棉花集团是由新疆自治区棉麻公司整体改制后联合区内外 14 家涉棉企业共同组建成立的，注册资本 1.76 亿元，拥有全资、控股企业 42 家，经营范围包括棉花、棉短绒、棉籽、棉副产品、棉花加工机械、检验仪器、针纺织品、棉纱、五金交电产品、化工产品、建筑材料、金属材料的销售；计算机软硬件开发；经营代储、代运业务。公司享有棉花出口经营权，是自治区二类企业和农业产业化重点龙头企业。

### （2）山东省鲁棉（集团）有限公司

鲁棉集团是由山东省供销社集团总公司、原山东省棉麻公司改制企业山东省棉麻有限公司、山东省天元纤维有限公司等共同出资组建，注册资本 1 亿元人民币。主要从事棉花收购、加工和购销经营及仓储运输业务。目前下属独资、控股、参股企业 24 个，分布在山东、北京、新疆等地；拥有货场面积 36 万平方米，库房面积 12 万平方米，铁路专运线 6 条，大型棉花收购加工厂 7 处，年加工能力 5 万吨。

### （3）新疆西部银力棉业（集团）有限公司

西部银力是在原石河子市棉麻公司的基础上，吸纳垦区 20 多个植棉单位的 43 个棉花加工企业，组建成立的大型棉业集团。它是集籽棉收购加工、皮棉和棉





短绒购销、棉花加工设备及配件和包装材料购销、仓储、纺织、商贸、自营和代理各类商品和技术的进出口业务为一体的大型综合企业。

#### （4）新疆生产建设兵团农一师棉麻公司

农一师棉麻成立于 1991 年，注册资本 2448 万元。主要经营棉花、棉纱、麻制品、棉花加工设备、零配件、农副产品购销等。

#### （5）新疆生产建设兵团棉麻公司

兵团棉麻成立于 1991 年，现已发展成为集收购、加工、批发、仓储运输、行业管理、酒店服务于一体的新疆兵团大型棉花加工流通企业，销售网络遍布全国主要用棉区。公司年销售皮棉 20 万吨以上，拥有 6 个棉花发运二级站，6 条铁路专运线，运输网络覆盖南北疆产棉区；年仓储能力 45 万吨、发运能力 150 万吨；承担着全兵团年 75% 以上的商品棉的仓储和运输任务。

#### （6）新疆生产建设兵团农三师棉麻公司

农三师棉麻成立于 1990 年 10 月，公司经营范围：棉花、棉麻制品、棉花加工、机械及配件、棉花包装材料、棉布加工、棉短绒，承担着农三师棉花的收购、加工、检验、调运、销售以及技术服务工作。

#### （7）新疆生产建设兵团农五师棉麻公司

农五师棉麻成立于 1991 年，下属有 12 个棉花加工厂、博乐北疆棉机有限责任公司和天利商场，1999 年后，公司同 9 个植棉团场共同组建了紧密型的棉花产业联社，从而进一步完善了营销体系。目前该公司销售额达 10 多亿元，年缴利税 1500 多万元，拥有固定资产 3000 多万元。

### （三） 发行人竞争优势和劣势

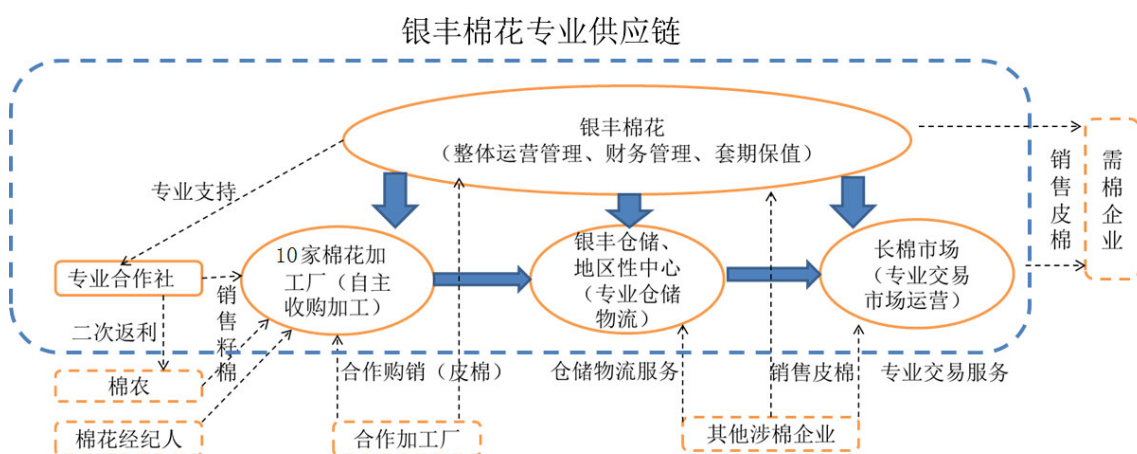
#### 1、竞争优势

发行人经过多年的发展和积累，形成了自身特有的竞争优势，主要体现在：

##### （1）行业领先的规模及产业链优势



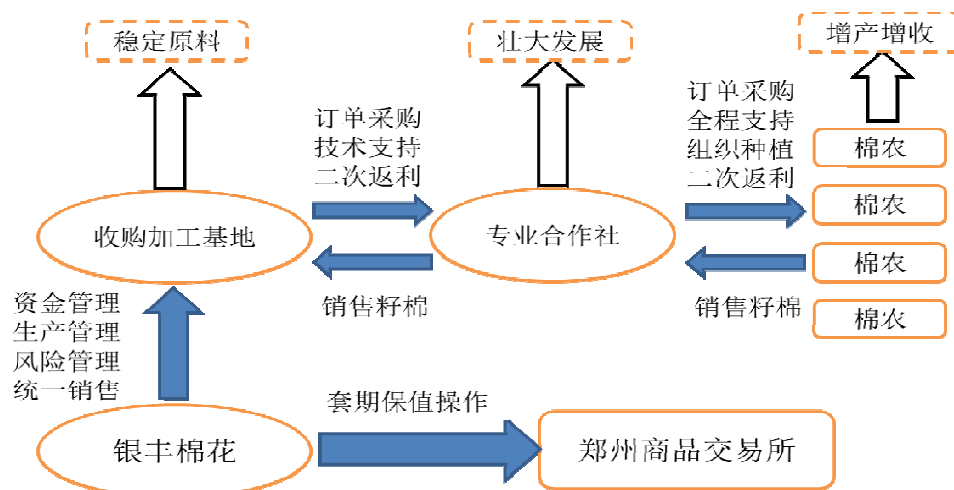
棉花加工流通行业平均利润率较低，行业集中度较低，竞争激烈，企业规模经营成为核心竞争力的关键因素。发行人在多年的经营过程中不断扩大经营规模，增强棉花资源的掌控能力，目前拥有自有棉花加工厂 10 家、作为“紧密层基地”的合作加工厂 11 家、作为“松散层基地”的合作加工厂 37 家，在行业内居于领先地位。报告期内年均皮棉销售量超过 10 万吨，2010 年营业收入过 20 亿元，2011 年营业收入超过 40 亿元，在供销系统棉花专业公司中排名前列，具有行业领先的规模优势。



同时，发行人作为国内领先的棉花专业供应链运营商，主营业务覆盖棉花收购、加工、贸易、专业仓储物流、交易市场运营等棉花专业供应链的主要环节，已建立起向上游通过专业合作社直接推进到田头、紧密联系到棉农，向下游通过专业交易市场有效拉动纺织厂、贸易商等需棉企业，中游通过自主棉花加工、合作购销和专业服务吸附其他棉花加工厂及涉棉企业的“推拉式”棉花专业供应链体系。目前，发行人所拥有的棉花专业供应链在其完备性、业务规模等方面均处于国内领先水平，其在各个环节对不同类型的涉棉主体均具有较强的吸附作用，从而使发行人在棉花加工流通行业取得了明显的竞争优势。

## （2）独特的经营模式优势

依托于自身完善的棉花专业供应链体系，在核心的棉花加工流通业务中，发行人逐步探索并完善了“公司+基地+合作社+棉农”、“期现结合”（现货购销+期货套保）的独特经营模式：



发行人以自有加工厂和合作加工厂为加工基地；围绕基地，主导兴办了 26 个棉花专业合作社，产前由基地与合作社、合作社与产棉村、农户签署订单约定收购价格，并承诺在加工成皮棉销售且盈利达到一定水平时对农户进行“二次返利”，在种植过程中基地通过合作社向农民提供良种、化肥、农药、技术方面的全程支持，帮助棉农提高单产和籽棉品质的一致性，在产后基地保证按订单收购棉花并在收购完成时视情况进行“二次返利”；按照这一模式，发行人与湖北省内外 9 个县市的 190 个村建立了订单式棉花生产的合作关系，带动农户 21,144 户，实现订单种植面积 18.2 万亩，在促进农民增产增收、专业合作组织壮大发展的同时，使发行人掌控了较为稳定的棉花资源。

在掌控棉花资源的基础上，发行人通过“期现结合”的操作转移市场风险，按照订单和实际收购棉花的情况，在收购的同时进行套期保值，边收购边套保，从而规避价格波动风险、锁定利润，彻底改变了传统棉花加工流通企业“抢棉花，赌市场，先买后卖两头慌”的纯现货经营模式，在行业内率先实现了从传统购销经营到农企合作、“期现结合”的现代棉花经营模式的转轨。2010 年，发行人被郑州商品交易所评为“期现结合示范点”。

### （3）管理团队优势

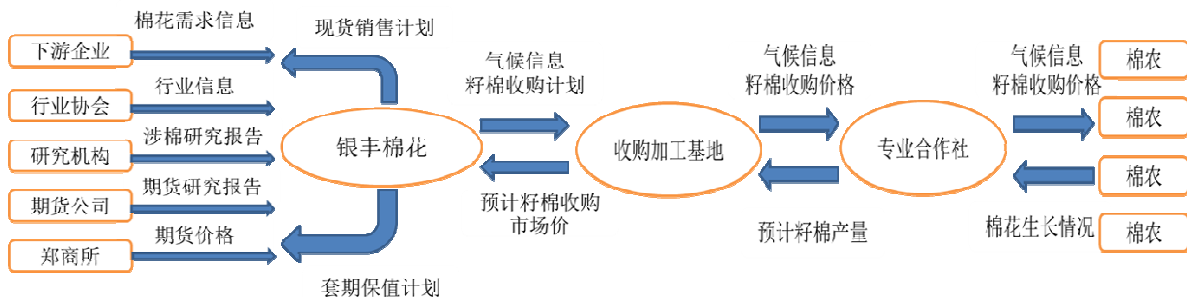
发行人主要经营管理人员均具有超过 15 年的棉花行业从业经验，中层骨干基本上都具有 10 年以上的棉花行业从业经验，对棉花行业有着深刻的理解和认识，具有丰富的市场经验和管理经验；同时，发行人主要高级管理人员在棉花期货筹备阶段即对其保持了高度的关注，对于棉花“期现结合”、套期保值的运作有着深刻的认识。高素质的管理团队是公司快速处理行业信息、做出正确经营决策、制



定完善的内部制度并保障其有效运行的基础。发行人高级管理人员、中层骨干大多持有公司股份，与发行人的利益高度一致，是发行人长期稳定发展的重要保障。

#### （4）信息渠道和处理能力的优势

作为具有较强商品性的大宗农产品，近年来棉花价格波动剧烈，企业只有获得充分有效的市场信息并敏锐地做出市场判断，才能正确地做出收购、销售和套保决策，以获得良好的收益。发行人作为专业的棉花供应链运营商，与棉花行业各个环节的主体均建立了直接而紧密的联系，在全省建立了完善的信息监测系统和信息报送点，及时掌握生产、采摘、交售、纺织企业需求等情况。能够从农户、专业合作社、收购加工基地、纺织厂、流通企业、专业协会、行业研究机构、期货公司等方面多渠道、多角度的获取行业信息，同时发行人设有专门的研究机构和人员对行业信息进行快速分级处理并形成报告反馈公司管理层，公司管理团队具有丰富的行业经验，能够快速、准确的实现对行业信息的判断和处理，并据此形成经营决策。



实现“田头与市场”、“现货与期货”的双向信息传导机制，广泛、有效、快速、准确的信息获取及处理能力，保证了发行人在市场机会把握和时机选择上都具有显著优势。

#### （5）风险管控体系与能力的优势

棉花收购加工企业主要运用银行收购贷款进行棉花收购，且在籽棉收购中大量使用现金，这对棉花收购加工企业的资金管理能力提出了较高的要求；同时，针对棉花价格的剧烈波动，棉花收购加工企业最为有效的风险对冲工具是运用期货进行套期保值，而这又对公司制定和执行套期保值政策的能力提出了很高的要求。发行人在日常经营活动中，对于资金运用、套期保值操作制定了严格的相关管理制度，形成了系统、完善、有效的风险管控体系并确保其有效运行，使发行



人能够在棉花价格剧烈波动的市场环境中有效规避经营风险，这是发行人的突出优势之一。

#### （6）品牌及渠道优势

发行人以优质产品为依托，在国内已经树立了“银丰”棉花这一良好的品牌形象，“银丰”商标也获评为“湖北省著名商标”。在中国合作贸易百强企业评比中，公司被授予“农村市场最具创新品牌企业”的荣誉称号。

发行人设有专门的营销团队以及长棉市场从事棉花产品的市场推广和销售。截至目前，发行人已经初步建立起全国性的营销网络。另外，公司拥有网上网下交易网络和配套的物流配送体系，在新疆、湖北、江西分别建立了多个物流运输中心，以提高产品的快速市场反应能力。湖北长江区域棉花交易市场目前已发展会员单位近 200 家，遍及长江流域及周边十余省市，已逐步发展成为除全国棉花交易市场之外最有影响力的区域性棉花专业市场。品牌及渠道优势是发行人下一步加强实力、迅速发展的重要基础。

## 2、发行人竞争劣势

#### （1）自有加工能力亟待提升

发行人自设立以来，通过收购的形式控股了 10 家“400 型”棉花加工厂，但与新疆棉花集团等竞争对手相比，自有加工网点和加工能力仍有较大差距；且发行人棉花加工厂存在设备配套程度不同、部分加工厂对低等级籽棉的处理能力相对较差的情况，而 2010 年受气候影响，我国内地棉花减产且品级普遍下降、杂质多、水分大，导致公司部分三丝清理和烘干设备配备不足的加工厂在收购期内单批加工时间延长和场地周转不及时，影响了公司的籽棉加工效率，进而造成产能利用不足。

因此，虽然发行人通过合作购销等多种形式与 48 家棉花加工厂进行了深入合作，在很大程度上弥补了自有加工能力的不足，但从长期来看，扩充自有加工网点、提升自有加工厂的技术水平和加工能力仍是亟待解决的问题。

#### （2）仓储物流能力有待进一步增强

发行人目前已建立了较为完善的棉花专业仓储物流配送系统，但从仓储中心



数量和仓储能力来看，仍无法满足发行人发展的需要。一方面在一定程度上制约了发行人加工能力的有效释放和进一步提升，另一方面限制了发行人皮棉购销业务规模的进一步增长。从提升发行人掌控的棉花供应链协调配合能力的角度出发，发行人现有仓储物流设施现代化水平有待提升，发行人的仓储物流能力有待进一步增强。

### （3）资产规模有限，融资渠道单一

本次发行上市前，发行人主要通过自身积累及银行贷款以满足发展的需要，随着公司经营规模的扩大，融资渠道单一逐渐成为制约公司发展壮大的重要因素，有限的净资产资产规模和单一的融资渠道限制了发行人收购规模和销售的增长，特别是在棉花价格快速上涨的过程中表现得尤为突出。

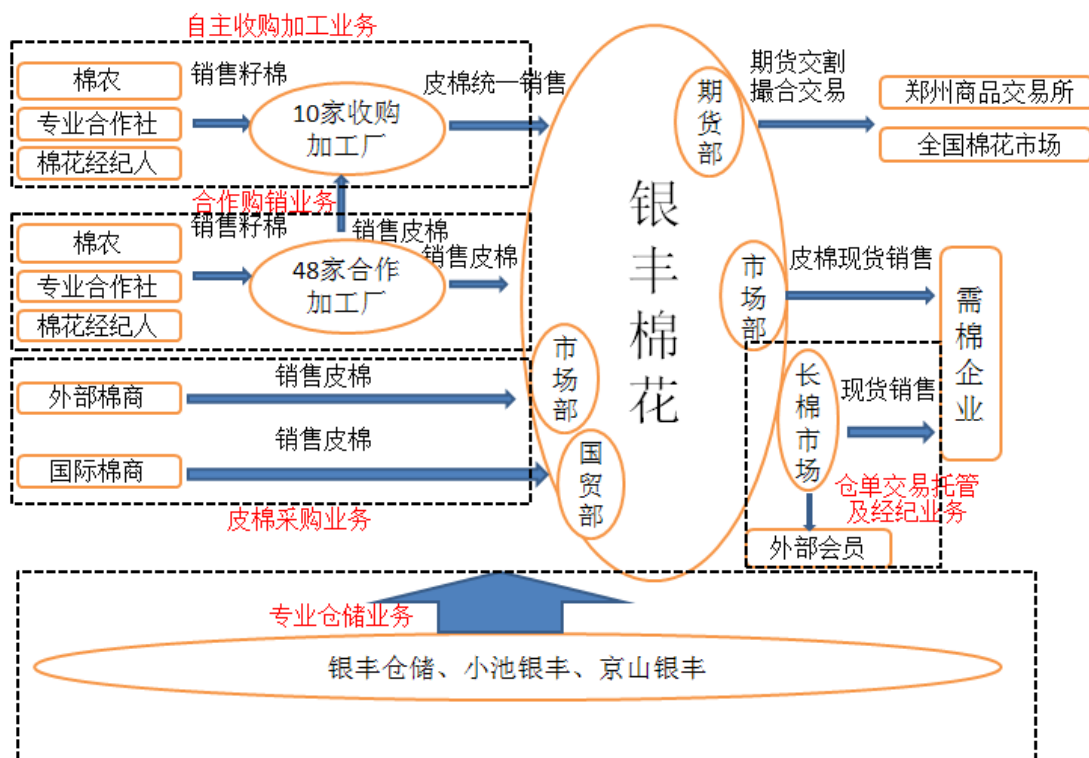
## 四、 发行人的主营业务情况

### （一） 主营产品及服务

发行人作为国内领先的棉花专业供应链运营商，主营业务覆盖棉花收购、加工、贸易、专业仓储物流、交易市场运营、信息服务等棉花专业供应链的主要环节。发行人销售的主要产品为皮棉，提供的主要服务为专业仓储物流服务、专业交易市场服务。

皮棉作为重要的纺织原料，在我国 95%被用于纺纱及后续的纺织运用，作为全国领先的棉花专业供应链运营商，发行人通过自主收购加工、合作购销和皮棉购销等多种形式组织棉花货源，为下游企业提供高质量的棉花供应。专业仓储物流服务主要通过银丰仓储运营，主要是为棉花流通行业的市场主体提供安全、高效的专业棉花仓储及配套的物流服务。专业交易市场服务主要通过发行人子公司长棉市场提供，主要为长棉市场的会员单位提供棉花资讯服务及现货交易平台，提供仓单交易托管及经纪服务。





上述主要业务的运行情况如下：

### 1、自主收购加工业务

报告期内，发行人的棉花自主加工业务主要是由小池银丰等9家主营业务为棉花收购加工的子公司完成的。

报告期内，发行人负责收购加工的9家子公司分布在湖北省的仙桃市、松滋市、黄梅县、监利县、京山县、江西省九江县以及新疆维吾尔自治区的托克逊县、尉犁县、伽师县等主要产棉区，各子公司均拥有加工资格并配备“400型”棉花加工设备，承担公司主要的皮棉加工任务，是公司的“核心层基地”，最近三年发行人9家子公司皮棉加工量及产能利用率情况见下表：

单位：吨

| 年度   | 皮棉加工量     | 产能     | 产能利用率   |
|------|-----------|--------|---------|
| 2011 | 18,870.21 | 22,000 | 85.77%  |
| 2010 | 13,688.14 | 19,000 | 72.04%  |
| 2009 | 22,007.67 | 19,000 | 115.83% |

发行人棉花加工厂存在设备配套程度不同、部分加工厂对低等级籽棉的处理能力相对较差的情况，而2010年受气候影响，我国内地棉花减产且品级普遍下降、





杂质多、水分大，导致公司部分三丝清理和烘干设备配备不足的加工厂在收购期内单批加工时间延长和场地周转不及时，影响了公司的籽棉加工效率进而造成产能利用不足。公司适时调整经营策略，严控内地加工厂籽棉收购质量和数量，在新疆地区的籽棉收购和皮棉采购方面加大了资金投放力度，取得了良好的经营业绩。

发行人子公司分布图



## 2、合作购销业务

发行人为弥补自身加工厂数量和加工能力的不足，除自主进行收购加工外，还利用自身在业务管理、质量控制、风险控制和资金方面的优势，与优质产棉区内质量控制好、信用度高的加工企业展开深度合作，以合作购销的方式提高公司对棉花资源的掌控能力。在实际操作中，按照合作模式的不同，分为“紧密型的合作购销”和“松散型的合作购销”两种模式。

“紧密型的合作购销”又称为“委托加工”，是指发行人或其子公司与外部加工企业签订《棉花委托收购加工协议》，由发行人或其子公司提供资金和技术支持，合作加工厂提供设备，以合作加工厂为中心，向周边农户收购籽棉（主要以现金支付方式进行收购，对于部分金额较大款项通过银行转帐方式支付收购款）并加



工，合作加工厂将收购加工的全部皮棉按照实际收购加工成本加固定加工费用确定的销售价格向发行人或其子公司进行销售的合作模式；此种合作方式具有排他性，一旦签订协议，合作加工企业只得为发行人收购、加工、销售棉花，并由发行人对合作加工厂的资金使用、生产和质量进行全程监控，合作加工企业仅根据皮棉加工量获得固定收益，棉花价格波动的风险由发行人实际承担。以这种“紧密型的合作购销”方式进行合作的加工企业构成了发行人的“紧密层基地”，使发行人能够通过“借力”来最大程度的发挥区域业务的吸附作用，从而进一步提高发行人对棉花资源的掌控能力。

2011/2012 棉花年度与发行人进行合作的“紧密层基地”已达 11 家，主要分布在盛产优质棉的新疆产棉区，截至 2011 年 12 月 31 日，已合作加工皮棉 21,820 吨，详细情况见下表：

| 序号 | 合作企业名称（全称）           | 负责部门 | 合作加工量（吨） |
|----|----------------------|------|----------|
| 1  | 新疆中盛天合农林果业开发有限公司     | 公司本部 | 3,777    |
| 2  | 巴楚县银龙商贸有限公司          | 公司本部 | 1,690    |
| 3  | 和硕县晨辉棉业有限责任公司        | 公司本部 | 1,427    |
| 4  | 呼图壁大丰棉业有限公司          | 公司本部 | 1,346    |
| 5  | 玛纳斯万盈棉业有限公司          | 公司本部 | 2,187    |
| 6  | 监利县银翔棉花有限公司          | 监利银丰 | 3,307    |
| 7  | 沙雅恒洋棉业有限公司           | 九江银丰 | 1,129    |
| 8  | 彭泽县兴达棉业有限公司          | 九江银丰 | 467      |
| 9  | 新疆兵团农三师前海棉业有限公司叶莎轧花厂 | 西域棉业 | 1,348    |
| 10 | 巴州德福农贸有限责任公司         | 小池银丰 | 3,590    |
| 11 | 宿松县松厦棉花有限公司          | 小池银丰 | 1,552    |

“松散型的合作购销”是指发行人或其子公司与外部加工企业签订《合作购销协议》，由发行人先行向合作加工厂支付预付款，合作加工厂提供设备，合作进行收购加工，合作加工厂将利用发行人提供的预付款收购加工的全部皮棉按照发行人最终向客户销售的价格扣减固定差价后确定的销售价格向发行人或其子公司进行销售的合作模式；此种合作方式下，由发行人对合作加工厂的财务、生产和质量进行全程监控，发行人仅根据皮棉销售量获得相对稳定的合理预期收益。“松散型的合作购销”模式是发行人为提高棉花资源掌控能力而进行的业务创新，以这种“松散型的合作购销”方式进行合作的加工企业构成了公司的“松散层基地”，这种合作模式进一步加强了与外部加工企业的业务联系，降低了棉花价格波动带



来的风险，解决了发行人因自有加工厂数量有限而制约棉花经营量的问题，增强了发行人服务不同客户的能力，进一步提升了银丰棉花的市场知名度。

2011/2012 棉花年度与发行人进行合作的“松散层基地”已达 37 家，分布在新疆及湖北产棉区，截至 2011 年 12 月 31 日，已合作加工皮棉 96,182 吨，详细情况见下表：

| 序号 | 合作企业名称（全称）       | 负责部门 | 合作加工量<br>(吨) |
|----|------------------|------|--------------|
| 1  | 湖北双马粮棉有限公司       | 公司本部 | 2,471        |
| 2  | 武汉银汉棉花有限公司       | 公司本部 | 1,128        |
| 3  | 奎屯惠民棉业有限公司       | 公司本部 | 4,536        |
| 4  | 哈密天宇农业科技发展有限责任公司 | 公司本部 | 2,102        |
| 5  | 巴州孔雀棉业有限责任公司     | 公司本部 | 2,214        |
| 6  | 阿克苏兴昌棉业有限公司      | 公司本部 | 3,148        |
| 7  | 阿克苏鑫牛棉业有限公司      | 公司本部 | 1,286        |
| 8  | 阿克苏地区金翔棉业有限责任公司  | 公司本部 | 1,114        |
| 9  | 巴楚县良种轧花厂（有限公司）   | 公司本部 | 649          |
| 10 | 巴楚县光大棉业有限公司      | 公司本部 | 9,300        |
| 11 | 巴楚县华联棉业有限责任公司    | 公司本部 | 3,275        |
| 12 | 巴楚县鑫鹏棉业有限公司      | 公司本部 | 1,787        |
| 13 | 巴楚县金谷棉业有限公司      | 公司本部 | 4,722        |
| 14 | 巴楚县冠农棉业有限责任公司    | 公司本部 | 3,764        |
| 15 | 枝江市龙洲工贸有限责任公司    | 监利银丰 | 3,135        |
| 16 | 广饶县宏硕棉业有限公司      | 京山银丰 | 724          |
| 17 | 沙洋县李市兴隆棉花有限公司    | 京山银丰 | 4,530        |
| 18 | 枣阳银信棉业有限公司       | 京山银丰 | 1,263        |
| 19 | 沙洋县银鹏棉花有限公司      | 京山银丰 | 4,232        |
| 20 | 钟祥市聚银棉业有限责任公司    | 京山银丰 | 3,393        |
| 21 | 潜江市金城棉业有限公司      | 仙桃银丰 | 6,140        |
| 22 | 武汉市盛发棉业有限公司      | 仙桃银丰 | 2,345        |
| 23 | 黄石方辰棉业有限公司       | 小池银丰 | 2,870        |
| 24 | 武汉湘口棉花有限公司       | 长棉市场 | 2,320        |
| 25 | 湖北百盛棉花贸易有限公司     | 长棉市场 | 1,586        |
| 26 | 荆州市华盛棉业有限公司      | 长棉市场 | 2,905        |
| 27 | 湖北银海棉业有限责任公司     | 长棉市场 | 3,000        |
| 28 | 钟祥市永鑫工贸有限责任公司    | 长棉市场 | 2,136        |
| 29 | 天门市鸿源棉花有限公司      | 长棉市场 | 2,320        |
| 30 | 荆州市南兴棉业有限公司      | 长棉市场 | 1,307        |
| 31 | 湖北恒丰源棉业有限公司      | 长棉市场 | 287          |
| 32 | 沙洋县广银棉花有限公司      | 长棉市场 | 4,437        |
| 33 | 黄冈银丰棉花有限公司       | 长棉市场 | 682          |



|    |               |      |       |
|----|---------------|------|-------|
| 34 | 沙洋县华纬棉花有限责任公司 | 长棉市场 | 1,064 |
| 35 | 天门市金丰棉花有限公司   | 长棉市场 | 2,572 |
| 36 | 湖北富祥棉业有限公司    | 长棉市场 | 1,315 |
| 37 | 潜江市鑫成实业有限公司   | 长棉市场 | 123   |

### 3、皮棉购销业务

皮棉采购是发行人获取棉花资源的重要途径，皮棉采购有效解决了发行人自主加工和合作购销棉供应量不足的问题，并且丰富了发行人经营棉花的种类，满足了不同客户的需求，提高了银丰棉花在市场上的份额。长远来看，皮棉购销业务将继续成为发行人重要的经营内容，其规模的不断扩大，将有效提升发行人业务规模、盈利水平，并有望分散公司经营风险、稳定整体盈利能力。

### 4、专业仓储业务

从整个棉花产业链来看，受棉花产地、收购期、转运和销售速度等因素限制，棉花仓储一直是产业链中的重要一环，其支持作用涵盖了整个棉花流通环节。发行人的棉花仓储业务主要由银丰仓储、小池银丰和京山银丰运营，主要业务范围包括期货棉、国储棉、电子撮合棉、商品棉的储存，具体业务情况如下：

| 子公司名称 | 期货棉 | 国储棉 | 电子撮合棉 | 商品棉 |
|-------|-----|-----|-------|-----|
| 银丰仓储  | √   | √   | √     | √   |
| 小池银丰  | -   | √   | √     | √   |
| 京山银丰  | -   | √   | √     | √   |



银丰仓储的前身为湖北省棉花总公司中转储备库，自1963年11月成立以来一直专业运营棉花仓库，拥有完善的仓储设施和管理经验。该公司地处华中地区交通要道，各项运输基础设施完备，拥有连接舵落口火车站的棉花专用铁路及站



台,是全国棉花特别是新疆棉在湖北的重要中转站。目前银丰仓储是郑州商品交易所期货棉指定交割库,棉花入库量位居全国交割库第一位,同时也是全国棉花交易市场指定交割库,国家储备棉指定储备库,储存面积 8.52 万平方米,其物流配送体系辐射整个华中地区。

小池银丰前身为湖北棉花总公司小池中转库,一直承担该地区的棉花仓储任务。黄梅县小池镇地处湖北、江西和安徽三省交界处,与江西九江市一江之隔,交通便利,处于产棉区中央。目前小池银丰是全国棉花交易市场在湖北东部地区撮合棉指定交割仓库之一,拥有 10 栋仓库面积合计 9,000 平米,棉花年储存量 9000 吨,年吞吐量 1.5 万吨。

京山银丰是全国棉花交易市场在湖北中部地区撮合棉指定交割仓库之一,仓储业务辐射荆门周边产棉区,其下属杨丰仓库和永隆仓库总储存面积为 11,366.8 平方米,棉花年储存量 1.1 万吨,年吞吐量 1.5 万吨。

发行人报告期内主要期货棉存储主要客户有郑州期货商品交易所、天门市恒鑫棉业有限责任公司、湖北银海棉业有限责任公司、潜江市纺织原料公司、湖北孝棉实业集团有限责任公司等;国储棉仓储客户为中国储备棉管理总公司;电子撮合棉存储主要客户有全国棉花交易市场、天门市新建棉贸有限责任公司、天门市兴龙棉花有限公司、江西省银海棉麻有限公司、天门市双丰棉贸有限公司等。

发行人仓储服务收费主要包括进库费、出库费、保管费等,相关增值服务主要包括公检费、翻堆费等。

发行人主要仓储及增值服务收费标准如下:

| 项目    | 进库费<br>(元/吨)    | 出库费<br>(元/吨) | 保管费<br>(元/吨/天) | 公检费<br>(元/吨) | 翻堆费<br>(元/吨) |
|-------|-----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 期货棉   | 15.00           | 15.00        | 0.60           | 25.00        | 10.00        |
| 国储棉   | 55.00<br>(汽车入库) | -            | 0.25           | -            | -            |
|       | 30.00<br>(车皮入库) |              |                |              |              |
| 电子撮合棉 | 15.00-18.00     | 12.00-18.00  | 0.27-0.45      | 15.00-25.00  | 10.00        |
| 商品棉   | 12.00-16.50     | 12.00-16.50  | 0.30-0.50      | 15.00        | 10.00-15.00  |

除对外仓储服务外,发行人各加工厂均有配套的皮棉仓库,以满足自身皮棉储存需要。为提高资金在收购加工旺季的使用效率,发行人一直采取“快收、快





加、快销”的经营方针，以保证资金具有较短的回笼时间，因此，皮棉加工完成后会在工厂仓库进行短期存放，在组成批次并售出后即运出，仓库周转流通频率较高。但在加工高峰期会出现加工速度超过销售速度、配套仓库存储能力会出现短期超负荷的情况，各加工厂会根据就近原则将成批次的皮棉存至周边第三方仓库，若此次募投项目顺利实施，则该情况将彻底改善。

小池银丰与京山银丰均有专业棉花仓库，发行人子公司与之发生业务往来，均按照市场价格进行结算。

因我国主要用棉企业均设在内地，发行人所加工新疆棉均先转运至内地再进行销售，银丰仓储设有棉花铁路专线，是发行人主要的新疆棉仓储部门，各子公司在银丰仓储进行的新疆棉存储业务均按照市场价格结算。

## 5、仓单交易托管及经纪业务

为进一步增强发行人掌握的棉花专业供应链的吸附作用，促进棉花交易流通，发行人子公司长棉市场借鉴全国棉花交易市场的经验，创新发展出仓单交易托管及经纪业务：

长棉市场的交易会员（委托方）与长棉市场签订《棉花仓单交易托管及经纪合同》，将商品棉作成仓单，并在一定期限内将仓单委托长棉市场提供交易托管服务，长棉市场为委托方提供制定商品棉交易策略及交易解决方案、确定交易价格及出售时机，并为委托方提供交易代理的服务，委托方就此服务支付托管及经纪服务费。同时，长棉市场为委托方提供包销保障，并向委托方支付双方约定的包销基准价 70%的包销预付款，若长棉市场代理委托方将仓单在长棉市场等现货市场卖出，则长棉市场将为委托方提供交易结算服务，委托方将返还交易预付款；若到期未售出，则委托方有权要求长棉市场履行包销义务、买受仓单，或由委托方返还交易预付款并收回仓单。在整个托管期间，委托人将仓单交由长棉市场托管，并同意长棉市场将仓单转质押给第三人。

长棉市场通过该业务不仅能为会员提供交易避险解决方案和经纪服务，还提高了对区域内尤其是省内棉花资源的吸附作用，实现了市场与客户共赢，因而成为长棉市场发展最迅速的业务之一。

长棉市场仓单交易托管及经纪业务相关各项收费标准如下：



| 项目    | 2011 年             | 2010 年             | 2009 年             |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 保险费   | 3 元/月/吨            | 3 元/月/吨            | 3 元/月/吨            |
| 商品抽检费 | 20 元/月/吨           | 20 元/月/吨           | 20 元/月/吨           |
| 服务费   | 包销基准价的<br>5%-10%/月 | 包销基准价的<br>5%-10%/月 | 包销基准价的<br>5%-10%/月 |

报告期内，长棉市场每年成功为找到买方促成交易的占比一直在 50%以上；为客户提供包销保障，并最后实施包销的占比在 15%以内，2010 年棉花价格大幅上涨，客户为获取更高利润而赎回仓单的比例也大幅提高，同时长棉市场包销占比随之降低。2011 年棉花价格回落，为稳定市场，国家发展改革委员会等八部门联合颁布了《2011 年度棉花临时收储预案》，棉花临时收储标准级皮棉到库价格为每吨 19800 元。政策出台后市场价格一直低于收储价格，客户赎回仓单并交储的比例增加，代销比例也相应降低。报告期内代销、包销及赎回情况见下表：

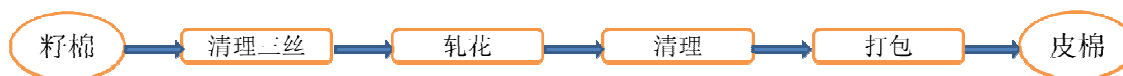
| 时间     | 代销量（吨）    | 包销量（吨）   | 赎回量（吨）    | 代销占比   | 包销占比   | 赎回占比   |
|--------|-----------|----------|-----------|--------|--------|--------|
| 2009 年 | 7,622.03  | 1,667.51 | 2,347.21  | 65.50% | 14.33% | 20.17% |
| 2010 年 | 26,543.29 | 828.70   | 15,625.69 | 61.73% | 1.93%  | 36.34% |
| 2011 年 | 25,487.70 | 1,679.40 | 17,735.95 | 56.90% | 3.75%  | 39.35% |

长棉市场的主要业务为向客户提供仓单托管及经纪服务，公司的主要盈利点体现即为提供各项服务费用收取，从报告期内业务数据来看，为客户寻找买方并成功促成交易是公司实现服务并获得收益的主要来源，充分发挥了长棉市场的平台优势，也达到了活跃长江流域棉花交易、扩大区域棉花市场规模的目的。

## （二） 主要产品的工艺流程图或服务的流程图

### 1、棉花加工的工艺流程图

发行人的主要产品为皮棉，皮棉是由籽棉加工而来的，棉花加工是指把籽棉经过清理杂质、轧花去籽、打包成夹的过程，加工后的棉花称之为“皮棉”，棉花加工的工艺流程如下：



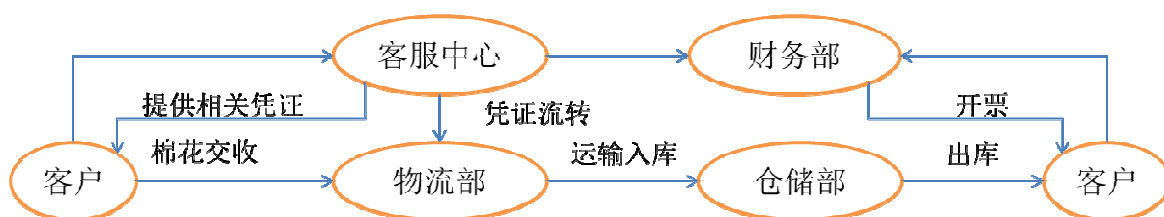
### 2、专业仓储服务流程图





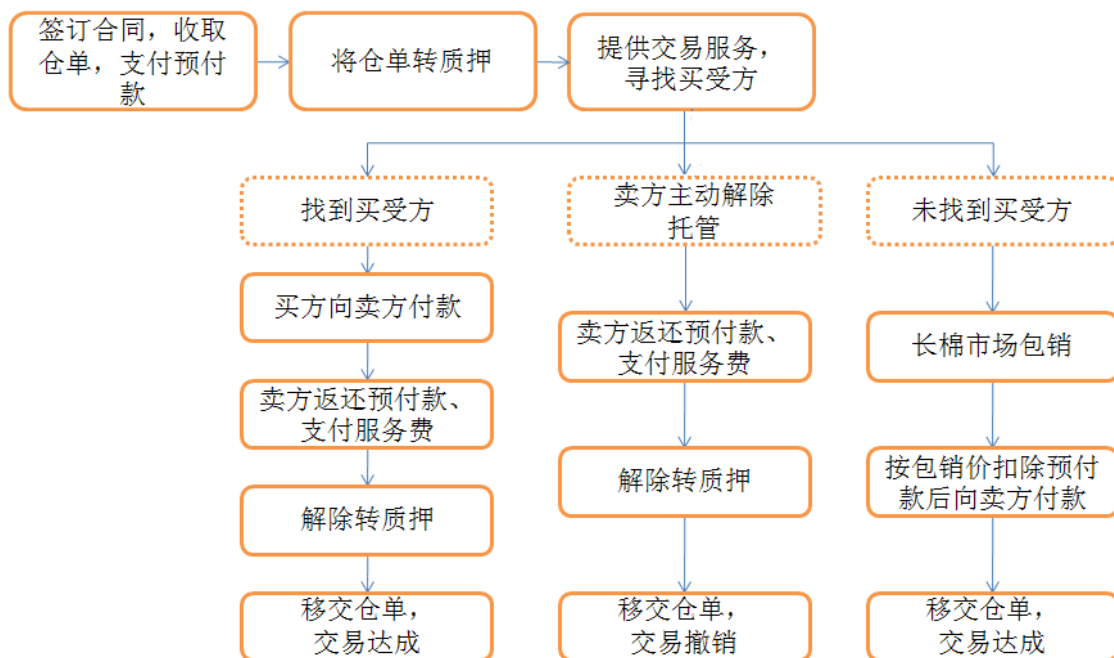
报告期内，发行人的棉花仓储业务主要由银丰仓储、小池银丰和京山银丰运营，主要业务范围包括期货棉、国储棉、电子撮合棉、商品棉的储存，各类皮棉储存的流程、具体运作方式基本一致，但根据不同交易所、市场和客户，所需业务资质有所不同，如：从事期货棉存储业务，需取得郑州商品交易所指定交割库资格；从事国储棉存储，需取得中国储备棉管理总公司指定储备库资格；从事电子撮合棉存储，需取得全国棉花交易市场指定交割（监管）库资格。

专业仓储服务的服务流程如下：



### 3、仓单交易托管及经纪业务流程图

发行人主要通过长棉市场向客户提供棉花专业交易服务，其中最重要的服务类别为仓单交易托管及经纪服务，该服务的流程图如下：



仓单托管服务业务为长棉市场的主营业务模式，其主要内涵是长棉市场接受皮棉出售方的委托，为其提供商品棉现货市场居间中介服务，从而帮助委托方制定商品棉交易策略及交易解决方案、确定交易价格及出售时机，并向委托方提供市场供需信息等服务，长棉市场收取服务费，以促成长棉市场交易商之间的商品



棉现货贸易。由于商品棉现货的交易托管以及贸易成交交收是通过将现货制作为仓单后实现的，故该项服务也称为仓单交易托管及经纪服务。具体业务流程如下：

#### （1）合同签订

长棉市场与皮棉出售委托方签订《棉花仓单交易托管及经纪合同》，约定由长棉市场对委托方提供交易居间中介服务以及仓单交易管理。

#### （2）公检、入库、作成仓单及仓单移交托管

委托方按长棉市场要求，将其拟出售的皮棉进行公检（公检由纤检局负责），公检后将相关皮棉运至指定仓库，并制作成仓单，将仓单移交予长棉市场。

#### （3）长棉市场提供居间中介服务

长棉市场接受委托托管仓单交易期间，长棉市场向委托方提供下列服务：

①持续向交易商提供长江区域棉花交易市场内的商品棉成交价格、成交价走势信息、通报国际、国内价格指数、提供价格指数分析报告、国内外价格信息等

②持续向交易商提供国内外供需状况、纺织行业运营情况等信息、权威部门和有关机构的行业调查报告、棉花价格趋势走向、下游企业的景气状况、开工率、产品结构和销售情况。

③积极协助交易寻求、甄别适当的仓单买受意向人，并代理交易商就仓单向买受意向人进行初步询价和商务洽商，为交易商提供居间交易服务。

④持续为交易商提供交易策略建议，就交易时机、交易价格、交易模式、仓单买受意向人提供交易操作建议。

委托方就上述中介服务支付服务费。长棉市场为客户提供交易信息服务、交易建议、寻找买方并成功促成交易，是该项业务获得收益的主要来源。同时，长棉市场为委托方提供包销保障，并预付委托方皮棉款（一般按包销价格的 70% 支付）。

#### （4）业务的成交、交收、结算管理

托管期内，长棉市场按委托方提出的具体要求，为委托方寻找到合适的买受方时，长棉市场为双方提供结算、交收管理服务。长棉市场为委托方实现了销售



皮棉的目的，委托方将包销款归还。买受方支付货款，取得仓单（买受方取得仓单即可凭仓单至指定仓库提取皮棉现货），委托方和买受方实现皮棉的现货交易。委托方有权随时解除仓单交易托管，解除托管时，委托方归还包销款，并取回仓单。若托管期届满，长棉市场未能按照委托方确认价格为委托方找到合适的买受方时，由于长棉市场客观发生居间中介服务，故根据相关合同，委托方仍需向长棉市场支付服务费。此时，委托方有两种选择，一是解除托管，归还长棉市场包销预付款，并取回仓单；二是按照合同约定行使包销权，由长棉市场向委托方支付包销款差额部分，取得皮棉所有权。

### （三） 主要经营模式

发行人作为国内领先的棉花专业供应链运营商，在前述各项业务中主要涉及到籽棉的收购模式、籽棉的加工模式、皮棉的采购模式和皮棉的销售模式，具体情况如下：

#### 1、籽棉的收购模式

籽棉是皮棉生产的原料，籽棉的收购对于棉花加工流通企业具有极其重要的意义。籽棉供应方按性质不同可分为三类，分别是棉农、棉花经纪人和棉花合作社；由于我国农业产业化还处于发展阶段，目前籽棉市场上棉农和棉花经纪人依然是供应的主体，但是由于缺乏统一的管理和质量控制，他们提供的籽棉质量和数量难以保证。为保证籽棉收购的质量和数量，获得更可靠、稳定的棉花供应，发行人以各收购加工基地为依托，主导成立棉花专业合作社，创造了以“公司+基地+合作社+棉农”与“期现结合”相结合的经营模式。

由发行人子公司或合作加工企业牵头与棉农成立棉花专业合作社。每年种植前，公司通过棉花合作社与棉农签订协议，保证以保底价格收购籽棉，解除农户对价格波动的担忧；在种植过程中，合作社对社员提供农机具、种植补贴、田间指导、种植保险以提高棉花质量和产量；棉花加工销售后，再根据实际出售给合作社的籽棉数量和皮棉销售价格对棉农进行“二次返利”，提高农户对合作社的信任和忠诚度。棉花专业合作社这一方式构架了农企合作的新桥梁，将棉农与企业的利益紧紧结合在了一起，既提高了棉农与公司合作的积极性，又不断通过社员口耳相传提高了公司的影响力，吸引周边更多的棉农加入，从而保证公司掌控稳



定的棉花资源。

截至 2011 年 12 月底，发行人子公司及合作加工企业已经在湖北、江西、新疆参与创建了 26 家棉花专业合作社，与 9 个县市的 190 个村建立了为农服务关系，这些合作社带动农户 21,144 户，实现订单种植面积 18.2 万亩。今后发行人还将继续开展棉花合作社的建设，推广优秀合作社经验，扩大合作社员交售籽棉量的占比，打造更加稳固的优质资源供应链。

2011 年棉花专业合作社统计表

| 序号 | 合作社名称            | 牵头部门  | 入社农户数量 | 订单面积(亩) | 籽棉收购数量(吨) |
|----|------------------|-------|--------|---------|-----------|
| 1  | 湖北黄梅银丰石流港棉花专业合作社 | 小池银丰  | 368    | 6,300   | 1,575     |
| 2  | 湖北黄梅银丰杨西湾棉花专业合作社 | 小池银丰  | 741    | 10,080  | 2,520     |
| 3  | 湖北黄梅银丰费大墩棉花专业合作社 | 小池银丰  | 693    | 2,520   | 630       |
| 4  | 黄梅县银丰柴子湖棉花专业合作社  | 小池银丰  | 420    | 2,100   | 525       |
| 5  | 湖北京山银丰棉花专业合作社    | 京山银丰  | 890    | 8,112   | 2,028     |
| 6  | 京山县青年棉花专业合作社     | 京山银丰  | 173    | 1,544   | 386       |
| 7  | 京山县黎家垸棉花专业合作社    | 京山银丰  | 151    | 1,384   | 346       |
| 8  | 京山双旗棉花专业合作社      | 京山银丰  | 122    | 960     | 240       |
| 9  | 九江县银丰花园棉花专业合作社   | 九江银丰  | 647    | 3,592   | 898       |
| 10 | 九江县银丰王家堡专业合作社    | 九江银丰  | 1,310  | 11,212  | 2,803     |
| 11 | 仙桃市银丰红阳棉花专业合作社   | 仙桃银丰  | 3,390  | 18,120  | 4,530     |
| 12 | 湖北监利银丰棉花专业合作社    | 监利银丰  | 540    | 10,300  | 2,575     |
| 13 | 大兴桥专业合作社         | 松滋银丰  | 1,536  | 7,872   | 1,968     |
| 14 | 湖北省兴农种植专业合作社     | 合作加工厂 | 1,868  | 7,500   | 1,875     |
| 15 | 沙洋县李市镇光芒棉花专业合作社  | 合作加工厂 | 230    | 5,000   | 1,250     |
| 16 | 盛发专业合作社          | 合作加工厂 | 53     | 1,200   | 300       |
| 17 | 监利县阳光粮棉种植专业合作社   | 合作加工厂 | 1,770  | 16,800  | 4,200     |
| 18 | 公安县百利棉花专业合作社     | 合作加工厂 | 4,663  | 14,458  | 3,614     |
| 19 | 武汉双银棉花专业合作社      | 合作加工厂 | 561    | 11,896  | 2,974     |
| 20 | 仙桃银丰七号村棉花专业合作社   | 仙桃银丰  | 265    | 1,726   | 430       |
| 21 | 仙桃银丰李尧村棉花专业合作社   | 仙桃银丰  | 415    | 748     | 200       |
| 22 | 监利县陈湖棉花种植专业合作社   | 监利银丰  | 151    | 5,455   | 1,365     |



| 序号 | 合作社名称            | 牵头部门 | 入社农户数量 | 订单面积(亩) | 籽棉收购数量(吨) |
|----|------------------|------|--------|---------|-----------|
| 23 | 松滋北矶垸棉花专业合作社     | 松滋银丰 | 51     | 324     | 81        |
| 24 | 九江银丰白华寺棉花专业合作社   | 九江银丰 | 30     | 900     | 226       |
| 25 | 尉犁银丰棉花专业合作社      | 尉犁银丰 | 46     | 9,800   | 3,920     |
| 26 | 托克逊西域棉花种植农民专业合作社 | 西域棉业 | 60     | 21,808  | 6,545     |
| 合计 |                  |      | 21,144 | 181,711 | 48,004    |

在通过棉花专业合作社的订单农业稳定部分籽棉供应的基础上，发行人建立起了“期现结合”的模式，在籽棉收购中严格进行“期现结合”的操作：发行人根据远月期货价格折算出可在保证利润的前提下接受的籽棉价格，若折算出的籽棉价格高于市场收购价，发行人就可以用略高于市场价格的收购价加大籽棉收购力度，同时通过期货市场进行套保，规避风险、锁定利润；若折算出的籽棉价格低于市场收购价，发行人就会在充分分析现货行情后决定放慢、减少收购或直接在期货市场采购皮棉（即买入远月棉花合约并进行交割）。

## 2、棉花加工模式

发行人的棉花加工分为“核心层基地”自主加工、“紧密层基地”的加工和“松散层基地”的加工，总体是坚持边收购、边加工、边移库的原则，但对于不同主体进行的棉花加工，发行人对其的组织和控制存在差异：

“核心层基地”的棉花加工，由发行人进行统一组织和实施，发行人相关部门对各加工厂的财务、生产和质量进行全程控制，对加工出的皮棉及时进行套保操作；

“紧密层基地”的棉花加工，由合作加工厂负责组织和实施，发行人对其财务、生产和质量进行全程监控，对加工出的全部皮棉及时转运到发行人自有的仓库或第三方监管库，同时对加工出的皮棉及时进行套保操作；

“松散层基地”的棉花加工，由合作加工厂负责组织和实施，发行人对其财务、生产和质量进行全程监控，对使用发行人预付款收购并加工出的皮棉及时转运到发行人自有的仓库或第三方监管库，同时对加工出的皮棉及时进行套保操作。

## 3、皮棉采购模式



发行人的皮棉采购模式充分体现了“期现结合”的特点，目前发行人主要皮棉采购渠道有两类：一是直接从棉花加工企业采购；二是从期货市场或电子撮合市场上交易采购。

#### （1）从加工企业采购

发行人从事棉花经营多年，在国内各产棉区尤其是新疆地区均设有采购网点，熟悉各地棉花的资源分布、棉质特点等情况，市场部掌握客户用棉需求后，会将信息发给各地采购部门，采购人员根据客户要求对所辖区域皮棉资源进行统计汇总，市场部综合评定各地棉花的价格、级别和数量等指标后下达采购指令，完成采购。

#### （2）从交易市场采购

郑州商品交易所和全国棉花交易市场是我国最大的两个棉花电子交易平台，棉花的买卖双方可分别通过期货交易和撮合交易实现交割，两个市场对交割棉的品级、包装及仓储都有严格的要求，期货棉和撮合棉的质量保障方面优于其他棉花，而且电子交易手续简单，成交速度快，交割库分布在各交通便利地区，便于快速向需求方发货。因此，从郑商所和全国棉花交易市场采购也是发行人获取皮棉资源的重要途径。

此外，期货交易和撮合远期交易的价格发现功能，也是公司从交易市场购买棉花的重要原因。公司全面、及时、准确的信息收集分析能力是实现交易市场采购的重要保障。公司充分认识到信息对于流通企业的重要性，专门设立了信息研发部，由其负责对全球及国内棉花市场信息的收集工作。同时，公司还要求各地的加工基地和营销网络每日将收购、销售价格和供求信息反馈到公司本部。公司决策层通过对信息进行分析，并结合市场供求情况对期货、远期及现货市场的价格走势进行判断，一旦期货或远期市场出现明显低于现货市场或收购成本的价格，而未来市场棉花需求预期仍然较大，这时交易部会在相应市场上进行买入操作，待合约到期后进行交割。

通过交易市场发行人可以采购到质优价廉的棉花，有效降低了交易成本，提高了发行人的盈利能力，有利于实现产品的多样化，增强了发行人把握市场走向的能力。





#### 4、销售模式

发行人在销售模式上亦体现了“期现结合”的特点：一方面，发行人市场部是发行人的主要销售渠道，长棉市场的销售部门也与长江流域的纺织企业建立了良好的业务关系；另一方面，为保证棉花资源合理分配以及销售渠道的多样性，公司还通过交易部和长棉市场进行销售，交易部主要负责期货棉和撮合棉的交易，当市场上的期货价格或撮合远期价格优于现货价格，交易决策委员会指示交易部将规定数量的棉花按交易市场要求制成仓单，实现到期交割而获取基差利润，而长棉市场利用自身作为交易平台的优势向客户进行销售。

在销售的过程中，发行人一直注重品牌棉花的建设。对于加工后“品级绝对误差”、“纤维长度绝对误差”、“杂质绝对误差”和“毛重绝对误差”等四项指标均达到“优”级的棉花，发行人将单独贴牌销售。品牌棉花销售价格虽高于非品牌棉花，但是其严格的质量控制和高品质保证使“银丰”牌棉花获得了市场的认可，提高了发行人收益，同时提升了银丰棉花的品牌知名度。

#### （四）与主营业务密切相关的期货套期保值操作

为防范棉花价格波动的风险，发行人对各类业务中需由发行人承担价格波动风险的棉花统一进行套期保值操作。发行人套期保值主导产品为郑商所棉花一号标准合约和全国棉花交易市场的电子撮合合约，郑商所棉花一号标准合约可用于交割的棉花为符合国家标准（GB1103-1999）规定的328B级及以上国产锯齿细绒白棉。发行人作为加工贸易型企业及棉花供应链运营商，实行的是综合套期保值，一是针对公司总体库存量、经营量的保值，即通过卖出套保操作来锁定未来销售价格，防范棉花销售价格下跌风险；二是针对市场需求量的保值，即通过买入操作来保障公司资源供应量，控制调节棉花商品的购进成本。公司分别通过卖出套保和买入套保实现上述经营目标。

##### 1、卖出套保

在期货市场合约价格高于现货市场价格，且差价达到公司决策委员会所制定的卖出套保方案相应标准时，公司在郑州商品交易所期货市场上进行卖出操作，建立卖出套保持仓，主要通过以下两种方式实现卖出套期保值，锁定未来销售价





格，达到规避市场风险的目的：

一种方式是实物交割。在建立卖出套保持仓后，按照交易规则要求将公检后的大包棉花运送至指定仓库并通过公证检验制作成标准仓单。进入交割期后本公司委托所开户的期货经纪公司申请交割，由郑州商品交易所进行交易配对，最终，本公司向所委托的期货经纪公司按照该期货合约的最终结算价开具发票、提供仓单并收取货款。相应的期货头寸也按照最终结算价清算，本公司最终实际取得的销售价格与期货空头建立时的合约价格较接近。

另一种方式是在合约到期前进行合约平仓，同时在交易所外进行现货销售。由于期货、现货价格有较高的关联度，现货销售收益的变化和期货空仓头寸收益是反向相关关系。在期货市场价格和现货市场价格之间的差价达到公司决策委员会所制定的套保方案中相应标准时，公司对现货进行销售，同时对已建立的期货空仓进行平仓操作，最终现货销售实际取得的盈亏和期货市场上套保平仓所得盈亏之和与套保持仓建立时的预计利润较接近，也能规避市场价格波动。

## 2、买入套保

在持有远期现货销售合同的情况下，如期货市场合约价格低于现货市场价格，且差价达到公司决策委员会所制定的买入套保方案相应标准时，公司在郑州商品交易所期货市场上进行买入操作，建立买入套保持仓，主要通过以下两种方式实现买入套期保值，以控制降低库存商品的成本，达到规避市场风险的目的：

一种方式是实物交割。公司在与客户签订远期皮棉销售合同后，若临近交货日期的棉花期货价格低于合同销售价格，且价差符合期货决策委员会的要求，公司会建立买入套保持仓，在进入交割期后本公司委托所开户的期货经纪公司申请交割，由郑州商品交易所进行交易配对，最终，本公司向所委托的期货经纪公司按照该期货合约的最终结算价支付货款，接收发票并获得仓单，相应的期货头寸也按照最终结算价清算，该仓单注销后形成现货用于履行前期签订的远期合同，并在市场进行销售，从而降低了采购价格，提高了收益率。

另一种方式是在合约到期前进行合约平仓，同时在交易所外用公司已有商品进行销售。由于期货、现货价格有较高的关联度，现货销售收益的变化和期货买入套保头寸收益是反向相关关系。在期货市场价格和现货市场价格之间的差价达到公司决策委员会所制定的套保方案中相应标准时，公司用库存的现货来履行前



期签订的远期销售合同，同时对已建立的期货买入持仓进行平仓操作，最终现货销售实际取得的盈亏和期货市场上套保平仓所得盈亏之和与远期销售合同签订时的预计利润较接近，也能规避市场价格波动。

为了在充分发挥期货避险功能的同时杜绝决策及操作失误产生损失，发行人制定并完善了《期货套期保值业务管理办法》、《套期保值风险管理》等规章制度，严控业务流程，确保风险可控。发行人的套期保值业务具体流程包括以下 6 个方面：

### （1）信息收集

发行人在我国主要产棉区设有加工厂或合作加工厂，这些网点在完成生产加工任务的同时，也充分发挥着价格信息平台的作用。公司总部对各网点每日籽棉收购价格、库存进行统计，精确掌握每日库存棉花收购加工综合成本；公司还通过辐射我国主要用棉区的销售分部统计各地客户的用棉需求以及区域市场行情；此外，公司专门设有信息研发部，负责对国内外棉花产量、市场需求和政策等信息进行汇总。这些信息为公司进行期货套期保值业务决策提供了重要的依据。

### （2）制定和审批套保方案

发行人的套期保值业务由期货决策委员会进行决策和执行。决策委员会由公司经营班子、各部室和经营单位主要负责人和业务骨干组成，人员配备兼顾专业性和互补性，决策委员会设主任委员、副主任委员各一名。委员会下设执行小组、监管小组和操盘小组三个工作机构。

期货决策委员会不定期召开会议，各委员负责业务范围内的议题的收集工作，在会议上提出意见和建议，并分析各项信息对市场走向做出判断，最后由委员会主任委员总结出具体的套保方案和决议。初步审批采取票决制的方式，每一名委员有一票的表决权，会议作出的决议必须经出席会议的 1/2 以上票数通过。公司董事长、董事可以列席会议，发表自己的意见，但不参加决策委员会的投票。董事长有权根据会议情况和自身判断，对决策委员会决议的意见具有一票否决权。

### （3）选择套保仓位的规模 and 价格

发行人根据棉花收购总量、销售方式调整等确定套保仓位规模。为控制风险，



公司仓位规模上有严格的限制，规定在交易合约有效期内的套期保值交易仓位持有总量不得超出全年棉花收购总量。此外，公司采取分阶段、分合约的方式建立仓位，避免在单一合约上过度集中而造成风险系数提高。在价格选择上，决策委员会分析各期货合约价格，以期货合约价格与本公司存货的综合成本和相关费用作为依据，选择合理价位建仓，确保期货交易的避险功能能够充分发挥。

#### （4）下达与执行交易指令

决策委员会通过的套期保值方案交由执行小组和操盘小组具体执行。执行小组组长向操盘小组下达交易指令，确定当日建仓价格区间和建仓数量，交易员在授权范围内执行交易。如果行情超出指令范围，交易员须向组长汇报，对交易计划进行调整修正。

#### （5）交易报告与风险控制

操盘小组每个交易日向期货决策委员会各小组书面汇报当日交易、持仓、资金等情况，每周向公司财务部门书面汇报套期保值账户权益、资金占用、资金风险率等情况；风险控制员与结算单确认员履行同样报告程序，三方对交易数据进行核对。

#### （6）财务和审计部门对套保业务的风险控制

财务部负责为套期保值业务开设并管理专用资金账户，负责审核套期保值业务方案中资金的可行性和安全性，监察资金账户的资金动态。公司审计部门可定期或不定期地对套保决策程序及决策执行情况进行检查、审核、监督。

### （五） 发行人主要收购资金的取得方式

发行人所处的棉花加工流通行业担负着棉花这一重要农产品的收购职能，由于棉花加工流通企业自身资产规模有限，自有资金远不能满足棉花收购的需要，因此主要通过银行进行收购资金的筹措。

棉花加工流通体制改革前，农发行向供销社系统棉花加工流通企业定向发放的政策性贷款几乎是棉花收购资金的唯一来源：1999年，农发行发布《棉花贷款管理暂行办法》，确定了“库贷挂钩、封闭运行、及时还欠”和封闭运行的贷款原



则，并规定贷款对象仅限于供销社系统棉花收储企业。

随着棉花加工流通体制改革的深入，2004 年，经银监会批准，农发行将棉花收购贷款的发放对象扩大至七类企业，非供销社企业可以获得政策性棉花收购贷款；2007 年，农发行发布《棉花收购贷款办法》，将棉花收购贷款的性质调整为准政策性贷款，确定了“政策性与安全性相统一、以销定贷、择优扶持、封闭管理”的贷款管理原则，明确提出对棉花收购提供金融支持是国家为解决棉农售棉问题而赋予农发行的政策性信贷任务，具有严格界定的政策要求，要根据企业不同的经营状况和风险承受能力实施不同的信贷政策，采取担保贷款或信用贷款的形式，通过全程规范收购各环节信贷资金运动，全程监管企业物资流和资金流，对担保不足的贷款客户实行库存监管。

目前，从全行业来看，农发行的准政策性贷款仍是棉花加工流通企业的主要资金来源。由于棉花收购贷款的金额大、周期短、贷款客户普遍资产负债率高，商业银行大多不愿为棉花收购加工企业提供商业贷款，少数领先企业凭借良好的资信状况可获得部分商业银行的贷款，商业银行在发放棉花收购贷款时一般会参考农发行的相关政策。发行人在多年的经营中与农发行及各主要商业银行形成了良好的信贷合作关系，报告期内各期末贷款余额分别为 10.53 亿元、28.55 亿元及 23.15 亿元，主要由银丰集团与社资公司提供担保。农发行及各主要商业银行对发行人发放贷款主要是基于对发行人棉花收购能力和经营业绩、资信状况的信任，发行人贷款由银丰集团与社资公司提供担保，主要是为了满足银行授信政策及银监会《流动资金贷款指引》的相关要求，发行人可采用仓单转质押或货物抵押的形式对信用担保的形式进行替换，因此在贷款取得上不存在对担保方的依赖。

## **(六) 发行人主要产品及服务销售情况**

### **1、近三年销售情况**

(1) 报告期内，发行人主要产品皮棉的产销情况如下表：



单位：万元、吨

| 区域   | 2011 年     |            |         |
|------|------------|------------|---------|
|      | 销售额        | 数量         | 销售额占比   |
| 华北地区 | 130,719.23 | 65,937.76  | 32.20%  |
| 华东地区 | 78,096.14  | 36,822.04  | 19.24%  |
| 华南地区 | 17,183.64  | 7,350.25   | 4.23%   |
| 华中地区 | 111,623.72 | 48,704.06  | 27.50%  |
| 西北地区 | 63,867.41  | 31,218.03  | 15.73%  |
| 东北地区 | -          | -          | -       |
| 西南地区 | 4,475.11   | 2,352.07   | 1.10%   |
| 合计   | 405,965.25 | 192,384.21 | 100.00% |
| 区域   | 2010 年     |            |         |
|      | 销售额        | 数量         | 销售额占比   |
| 华北地区 | 14,660.81  | 9,097.54   | 7.10%   |
| 华东地区 | 50,225.80  | 28,767.48  | 24.34%  |
| 华南地区 | 21,176.59  | 12,405.85  | 10.26%  |
| 华中地区 | 90,441.40  | 52,563.07  | 43.83%  |
| 西北地区 | 27,697.87  | 11,821.55  | 13.42%  |
| 东北地区 | 212.85     | 89.08      | 0.10%   |
| 西南地区 | 1,936.71   | 912.53     | 0.94%   |
| 合计   | 206,352.03 | 115,657.10 | 100.00% |
| 区域   | 2009 年     |            |         |
|      | 销售额        | 数量         | 销售额占比   |
| 华北地区 | 97,515.16  | 86,211.22  | 52.88%  |
| 华东地区 | 14,700.17  | 12,386.22  | 7.97%   |
| 华南地区 | 19,749.83  | 16,937.46  | 10.71%  |
| 华中地区 | 48,383.11  | 42,087.08  | 26.24%  |
| 西北地区 | 3,617.08   | 2,890.73   | 1.96%   |
| 东北地区 | 33.89      | 31.13      | 0.02%   |
| 西南地区 | 400.4      | 400.4      | 0.22%   |
| 合计   | 184,399.63 | 160,944.24 | 100.00% |

(2) 报告期内，发行人提供的专业棉花仓储及租赁服务收入情况如下表：



单位：元

| 项目   | 2011 年度       | 2010 年度       | 2009 年度       |
|------|---------------|---------------|---------------|
| 仓储服务 | 28,230,112.17 | 14,564,849.73 | 13,291,917.87 |

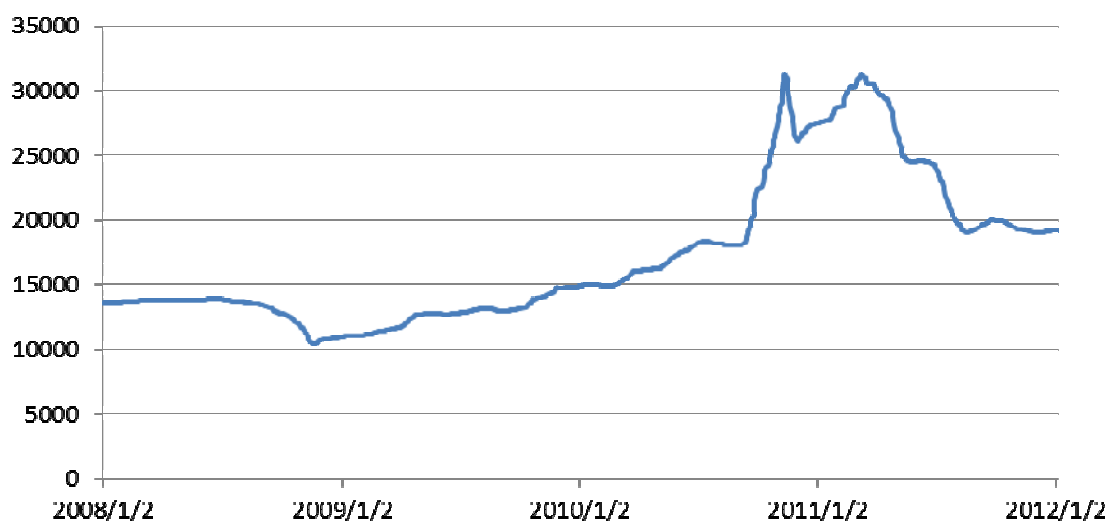
(3) 报告期内，发行人提供的棉花仓单交易托管和经纪服务（以下简称“交易服务”）收入情况如下表：

单位：元、个

| 服务费收入    | 项目   | 2011 年        | 2010 年        | 2009 年        |
|----------|------|---------------|---------------|---------------|
| 10 万元以下  | 客户数量 | 137           | 252           | 172           |
|          | 收入金额 | 5,845,218.25  | 6,709,387.66  | 5,917,337.17  |
|          | 收入占比 | 10.56%        | 32.32%        | 59.14%        |
| 10-20 万元 | 客户数量 | 45            | 17            | 15            |
|          | 收入金额 | 6,623,162.08  | 2,434,771.13  | 2,300,582.37  |
|          | 收入占比 | 11.97%        | 11.73%        | 22.99%        |
| 20 万元以上  | 客户数量 | 51            | 21            | 6             |
|          | 收入金额 | 42,880,292.18 | 11,613,037.73 | 1,787,337.56  |
|          | 收入占比 | 77.47%        | 55.95%        | 17.86%        |
| 合计       | 客户数量 | 233           | 290           | 193           |
|          | 收入金额 | 55,348,672.51 | 20,757,196.52 | 10,005,257.10 |

## 2、主要产品价格变动趋势

报告期内本公司主要产品皮棉的价格整体呈现上涨趋势并发生了较大的波动，最近四年我国最具代表性的 328 棉花指数的波动如下图所示：





数据来源：根据中国棉花信息网信息整理

### 3、发行人产品定价策略

发行人遵循“期现结合”的原则，对于棉花现货根据不同的市场条件进行灵活定价：

在一般性市场条件下，根据收购棉、采购棉直接成本、利息及其他经营费用计算公司棉花的综合成本，在顺价销售的基本指导思想下，综合分析现货市场信息及行情，对照期货市场次月合约的即时行情顺加 100-500 元/吨为当日现货报价；

在期货行情下跌较为严重的情况下，保持前日所报价格或略作下调；

在棉花资源紧俏的情况下采取竞价销售，价高优先，全款优先：即每日上午发布现货价格底价后，各营销公司与销售客户联系确定客户认可的销售价格后报市场部统计办，统计办反馈目前该棉花其他单位所报价格，经过报价-反馈-再报价，直至每日下午 4：30 确定该批棉花的最高报价和最后销售对象。

### 4、发行人近三年向前 5 名客户销售的情况

公司前五名客户的销售收入总额及占公司营业收入的比例：

单位：万元

| 2011 年 | 名称                   | 销售额        | 比例     |
|--------|----------------------|------------|--------|
| 1      | 中国储备棉管理总公司           | 94,335.14  | 22.37% |
| 2      | 北京全国棉花交易市场电子商务有限责任公司 | 18,885.74  | 4.48%  |
| 3      | 新疆亚欧大陆桥农产品运销有限责任公司   | 9,302.63   | 2.21%  |
| 4      | 福建省长乐市华亚纺织实业有限公司     | 7,014.14   | 1.66%  |
| 5      | 浙江聚丰贸易有限公司           | 6,331.04   | 1.50%  |
| 合计     |                      | 135,868.68 | 32.22% |
| 2010 年 | 名称                   | 销售额        | 比例     |
| 1      | 路易达孚（北京）贸易有限责任公司     | 10,687.58  | 4.98%  |
| 2      | 福建省长乐市华亚纺织有限公司       | 9,366.00   | 4.36%  |
| 3      | 十堰金鼎纺织实业有限公司         | 9,358.61   | 4.36%  |
| 4      | 新疆亚欧大陆桥农产品运销有限责任公司   | 7,440.62   | 3.47%  |
| 5      | 湖北银丰纺织有限责任公司         | 6,983.38   | 3.25%  |





| 合计     |                  | 43,836.19  | 20.42% |
|--------|------------------|------------|--------|
| 2009 年 | 名称               | 销售额        | 比例     |
| 1      | 中国储备棉管理总公司       | 90,937.75  | 47.30% |
| 2      | 福建省长乐市华亚纺织有限公司   | 4,409.58   | 2.29%  |
| 3      | 佛山市豫祥贸易有限公司      | 4,337.97   | 2.26%  |
| 4      | 十堰金鼎纺织实业有限公司     | 3,853.53   | 2.00%  |
| 5      | 路易达孚（北京）贸易有限责任公司 | 3,182.56   | 1.66%  |
| 合计     |                  | 106,721.41 | 55.51% |

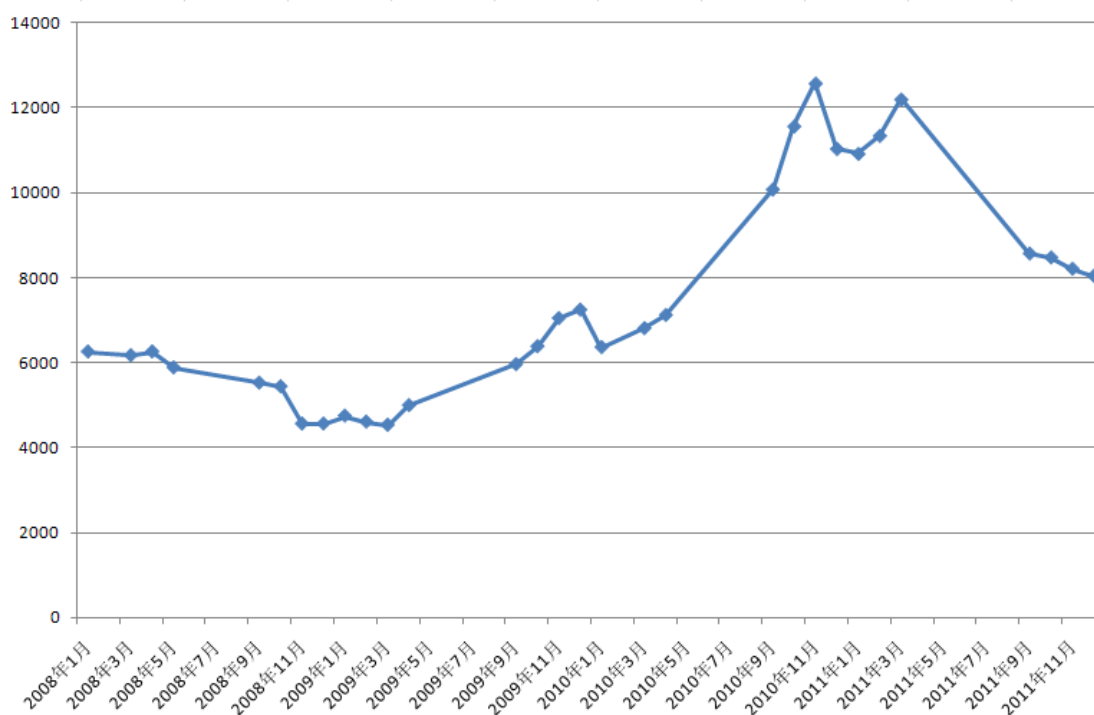
## (七) 发行人主要产品的原材料和能源供应情况

### 1、主要产品的原材料及能源供应

发行人主营业务为棉花加工、贸易流通、仓储和交易市场服务，使用原材料和能源的主要为棉花加工业务，报告期内该业务由小池银丰等 9 家子公司运营，所用原材料为新疆和内地所产籽棉，所用能源主要为电能。

#### 发行人地产棉收购价格（含税）趋势图

单位：元/吨



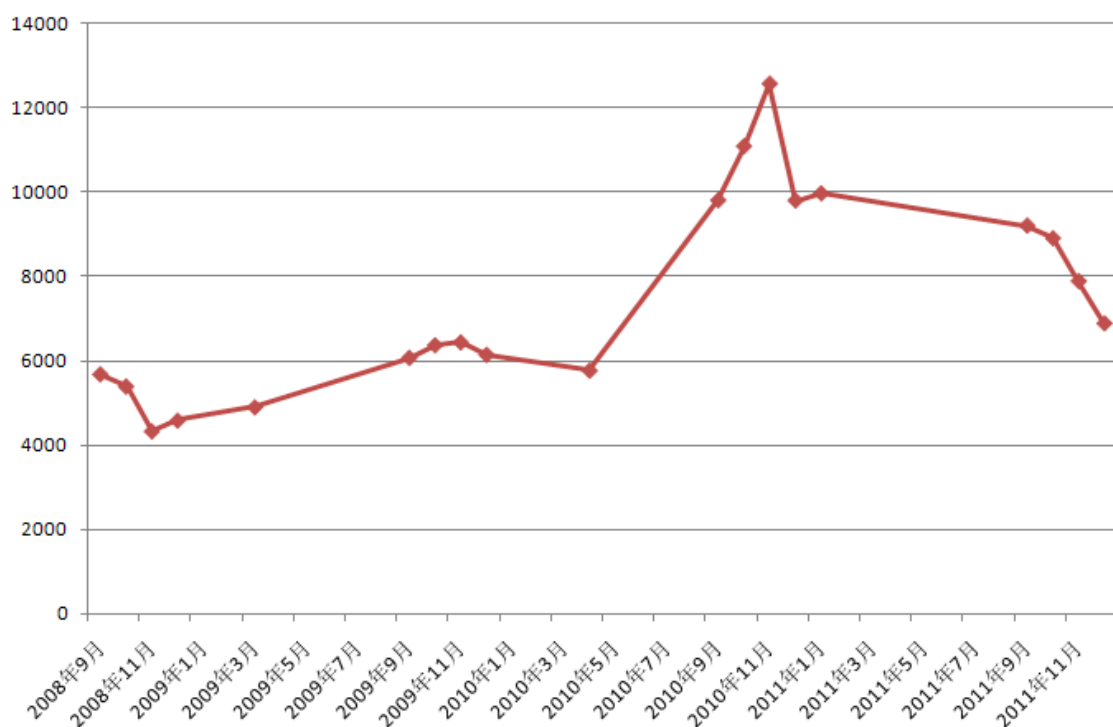
报告期内国内籽棉价格波动较大，2009 年发行人籽棉的收购价格（不含税）基本稳定在每吨 4000 元至 6000 元之间，而 2010 年受棉花减产、需求增加等因素



影响，公司籽棉收购成本大幅上涨，并一度突破每吨 1 万元的收购记录，截至 2011 年 12 月 31 日，地产棉、新疆棉收购价格均已稳定在 8000 元左右。

发行人新疆棉收购价格（含税）趋势图

单位：元/吨



发行人进行棉花加工生产所需电能供应充足，价格基本保持稳定。

## 2、棉花加工主要原材料占成本的比重

近三年主营业务为棉花加工业务的子公司主要原材料收购成本和加工总成本情况见下表：

单位：万元

| 项目   | 2011 年    | 2010 年    | 2009 年    |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 籽棉收购 | 41,239.33 | 35,989.19 | 24,047.13 |
| 总成本  | 42,695.31 | 36,773.22 | 25,097.04 |
| 占比   | 96.59%    | 97.87%    | 95.82%    |

## 3、近三年向前 5 名供应商采购情况



| 2011 年            |           |          |
|-------------------|-----------|----------|
| 供应商名称             | 金额（万元）    | 占采购总额的比例 |
| 巴楚县光大棉业有限责任公司     | 17,390.54 | 5.31%    |
| 潜江金城棉业有限公司        | 11,052.88 | 3.37%    |
| 巴楚县金谷棉业有限公司       | 10,723.91 | 3.27%    |
| 沙洋县广银棉花有限公司       | 8,729.07  | 2.66%    |
| 沙洋县李市兴隆棉花有限公司     | 8,047.08  | 2.46%    |
| 合计                | 55,943.48 | 17.07%   |
| 2010 年            |           |          |
| 供应商名称             | 金额（万元）    | 占采购总额的比例 |
| 巴州德润商贸有限公司普惠棉花加工厂 | 10,071.77 | 4.72%    |
| 沙洋县李市兴隆棉花有限公司     | 7,734.43  | 3.63%    |
| 巴州德福农贸有限责任公司      | 7,111.67  | 3.33%    |
| 柯坪县金泰棉业有限公司       | 6,682.70  | 3.13%    |
| 沙湾县天鹰棉花产业有限公司     | 5,412.24  | 2.54%    |
| 合计                | 37,012.80 | 17.35%   |
| 2009 年            |           |          |
| 供应商名称             | 金额（万元）    | 占采购总额的比例 |
| 湖北银丰实业集团有限责任公司    | 11,098.44 | 7.21%    |
| 中国储备棉管理总公司        | 9,343.36  | 6.08%    |
| 湖北百盛棉花贸易有限公司      | 6,061.51  | 3.94%    |
| 沙洋县李市兴隆棉花有限公司     | 5,596.91  | 3.64%    |
| 柯坪县金泰棉业有限公司       | 5,058.30  | 3.29%    |
| 合计                | 37,158.52 | 24.16%   |

发行人控股股东银丰集团因历史上有进口棉花实绩而获得进口棉配额，但为避免同业竞争，银丰集团不得对外进行棉花销售业务。2010 年发行人与银丰集团签订了包销协议，自合同生效日起银丰集团即将通过进口棉配额取得的进口棉全部销售给发行人。2011 年，发行人从银丰集团采购的棉花全部为进口棉，金额为 5,695.99 万元。

2009 年中国储备棉管理总公司以竞拍的方式抛售储备棉，银丰集团具备竞拍资格，因国储棉竞拍价格低于市场价，为扩大棉花经营量，降低采购成本，发行人以银丰集团名义参与国储棉竞拍，竞拍后集团再以每吨加价 15-20 元的价格销



售给发行人。由于 2009 年 6 月 8 日，全国棉花交易市场及中国棉纺织行业协会出具《关于代理储备棉竞卖交易等事宜的公告》，公告规定：所有纺织企业购买或通过其它交易商代理购买的储备棉只能用于本企业纺纱生产需要，不得转卖。故公司不再使用银丰集团名义参与竞拍，不再形成与竞拍棉相关的关联交易。2009 年发行人从银丰集团采购的棉花全部为国储棉，金额为 11,098.44 万元。

除银丰集团外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东与本公司报告期内的其他前五名供应商均不存在任何关联关系。

## 五、 发行人主要业务相关的固定资产和无形资产

### （一） 固定资产

#### 1、 固定资产整体价值及成新率情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司主要固定资产具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 年折旧率          | 原值        | 累计折旧     | 净值        | 成新率    |
|--------|---------------|-----------|----------|-----------|--------|
| 房屋及建筑物 | 3.17%-9.50%   | 11,698.35 | 2,457.27 | 9,241.09  | 78.99% |
| 机器设备   | 7.92%-9.50%   | 4,990.25  | 1,210.62 | 3,779.62  | 75.74% |
| 运输设备   | 11.88%-19.00% | 696.44    | 319.92   | 376.52    | 54.06% |
| 其他设备   | 19.00%-31.67% | 523.05    | 223.96   | 299.09    | 57.18% |
| 合计     |               | 17,908.09 | 4,211.77 | 13,696.32 | 76.48% |

#### 2、 主要设备情况

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人及子公司净值在 10 万元以上的生产设备明细情况如下：

单位：元

| 使用单位 | 固定资产名称       | 原值           | 净值         | 成新率    |
|------|--------------|--------------|------------|--------|
| 小池银丰 | 400 型打包机及条码机 | 1,036,395.00 | 564,619.36 | 54.48% |
| 小池银丰 | 剥绒机          | 600,003.70   | 326,877.02 | 54.48% |
| 小池银丰 | 外吸花管道        | 541,442.26   | 294,973.23 | 54.48% |



| 使用单位 | 固定资产名称     | 原值           | 净值         | 成新率    |
|------|------------|--------------|------------|--------|
| 小池银丰 | 夹包车        | 426,406.07   | 232,302.47 | 54.48% |
| 小池银丰 | 籽棉异性纤维清理机  | 248,076.21   | 225,163.62 | 90.76% |
| 小池银丰 | 变压器        | 346,800.00   | 188,933.75 | 54.48% |
| 小池银丰 | 轧花机        | 329,508.00   | 179,513.21 | 54.48% |
| 小池银丰 | 配电柜        | 275,154.35   | 149,901.80 | 54.48% |
| 小池银丰 | 皮棉清理机      | 259,494.00   | 141,370.17 | 54.48% |
| 小池银丰 | 籽棉烘干机      | 255,000.00   | 138,921.88 | 54.48% |
| 小池银丰 | 消防水电工程     | 232,138.56   | 126,467.15 | 54.48% |
| 小池银丰 | 短绒打包机      | 205,000.00   | 111,682.29 | 54.48% |
| 小池银丰 | 叉车         | 129,059.82   | 100,962.42 | 78.23% |
| 小池银丰 | MGZ 组合籽干燥机 | 163,803.88   | 159,481.28 | 97.36% |
| 九江银丰 | 400 型打包机   | 855,170.00   | 640,783.63 | 74.93% |
| 九江银丰 | 外吸花管道      | 658,232.20   | 471,504.52 | 71.63% |
| 九江银丰 | 剥绒机        | 503,100.00   | 367,018.44 | 72.95% |
| 九江银丰 | 电器设备       | 409,064.00   | 293,020.50 | 71.63% |
| 九江银丰 | 轧花机        | 316,397.71   | 226,641.83 | 71.63% |
| 九江银丰 | 籽棉烘干机      | 230,000.00   | 169,305.56 | 73.61% |
| 九江银丰 | 皮棉清理机      | 160,566.37   | 115,016.81 | 71.63% |
| 九江银丰 | 风机         | 156,080.00   | 111,803.14 | 71.63% |
| 九江银丰 | 尘笼机        | 146,840.00   | 105,184.35 | 71.63% |
| 九江银丰 | 叉车         | 187,008.54   | 183,307.33 | 98.02% |
| 尉犁银丰 | 400 型打包机   | 701,600.00   | 497,941.11 | 70.97% |
| 尉犁银丰 | 轧花机        | 468,240.00   | 332,320.33 | 70.97% |
| 尉犁银丰 | 皮棉清理机      | 393,667.00   | 279,394.22 | 70.97% |
| 尉犁银丰 | 电器柜        | 204,633.35   | 145,232.84 | 70.97% |
| 尉犁银丰 | 外吸花管道      | 190,000.00   | 134,847.22 | 70.97% |
| 尉犁银丰 | 叉车         | 109,401.70   | 105,071.22 | 96.04% |
| 西域棉业 | 打包机        | 1,233,881.00 | 818,731.46 | 66.35% |
| 西域棉业 | 棉机设备       | 592,137.00   | 346,030.06 | 58.44% |
| 西域棉业 | 打包机        | 227,986.86   | 118,189.02 | 51.84% |
| 西域棉业 | 籽棉异性纤维清理机  | 146,890.30   | 100,375.04 | 68.33% |
| 监利银丰 | 打包机        | 918,285.10   | 730,483.04 | 79.55% |



| 使用单位 | 固定资产名称       | 原值         | 净值         | 成新率    |
|------|--------------|------------|------------|--------|
| 监利银丰 | 剥绒机          | 668,466.79 | 531,756.05 | 79.55% |
| 监利银丰 | 皮棉清理机        | 343,137.35 | 272,961.00 | 79.55% |
| 监利银丰 | 动力总电缆        | 336,098.25 | 256,274.92 | 76.25% |
| 监利银丰 | 轧花机          | 320,925.33 | 255,291.64 | 79.55% |
| 监利银丰 | 籽棉烘干机        | 271,671.68 | 201,772.82 | 74.27% |
| 监利银丰 | 轧花配电盘        | 233,147.44 | 185,465.55 | 79.55% |
| 监利银丰 | 剥绒配电盘        | 205,231.36 | 163,258.70 | 79.55% |
| 监利银丰 | 风机           | 212,787.44 | 159,442.81 | 74.93% |
| 监利银丰 | 车间分电缆        | 161,261.40 | 122,961.82 | 76.25% |
| 监利银丰 | 横绞           | 159,957.36 | 119,856.94 | 74.93% |
| 监利银丰 | 清弹回收机        | 152,064.01 | 113,942.94 | 74.93% |
| 监利银丰 | 条码信息管理系统     | 144,010.03 | 107,907.52 | 74.93% |
| 仙桃银丰 | 打包机          | 756,637.17 | 606,886.06 | 80.21% |
| 仙桃银丰 | 电力系统         | 453,082.86 | 316,780.43 | 69.92% |
| 仙桃银丰 | 管道工程         | 324,075.00 | 238,555.21 | 73.61% |
| 仙桃银丰 | 剥绒机          | 277,168.14 | 225,969.03 | 81.53% |
| 仙桃银丰 | 外吸花管道        | 246,772.83 | 172,535.34 | 69.92% |
| 仙桃银丰 | 315KVA 变压器增容 | 233,490.06 | 174,955.40 | 74.93% |
| 仙桃银丰 | 籽棉烘干机        | 226,000.00 | 169,343.06 | 74.93% |
| 仙桃银丰 | 轧花机          | 236,080.00 | 137,959.25 | 58.44% |
| 仙桃银丰 | 信息条形码        | 150,150.00 | 111,517.66 | 74.27% |
| 仙桃银丰 | 叉车           | 145,000.00 | 109,605.90 | 75.59% |
| 京山银丰 | 打包机及条形码      | 972,807.25 | 818,779.44 | 84.17% |
| 京山银丰 | 轧花机及附属设备     | 903,927.96 | 760,806.03 | 84.17% |
| 京山银丰 | 外吸花管道        | 565,209.36 | 475,717.88 | 84.17% |
| 京山银丰 | 配电变电系统       | 428,299.10 | 360,485.08 | 84.17% |
| 京山银丰 | 叉车           | 255,555.56 | 198,233.03 | 77.57% |
| 京山银丰 | 轧花机          | 216,734.40 | 156,680.91 | 72.29% |
| 京山银丰 | 籽棉烘干机        | 135,000.00 | 113,625.00 | 84.17% |
| 松滋银丰 | 400 型打包机     | 980,000.00 | 786,041.67 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 外吸花管道        | 606,300.00 | 486,303.13 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 剥绒机          | 400,000.00 | 320,833.33 | 80.21% |



| 使用单位 | 固定资产名称    | 原值         | 净值         | 成新率    |
|------|-----------|------------|------------|--------|
| 松滋银丰 | 消防设施      | 392,000.00 | 314,416.67 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 打包机       | 336,000.00 | 269,500.00 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 籽棉烘干机     | 325,000.00 | 260,677.08 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 绞笼        | 280,000.00 | 224,583.33 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 轧花机       | 248,000.00 | 198,916.67 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 变压器       | 240,000.00 | 192,500.00 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 深井泵       | 225,000.00 | 180,468.75 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 配电柜       | 221,600.00 | 177,741.67 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 皮棉清理机     | 216,000.00 | 173,250.00 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 检验仪器      | 195,000.00 | 156,406.25 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 气流皮清机     | 160,000.00 | 128,333.33 | 80.21% |
| 松滋银丰 | 信息条形码机    | 135,000.00 | 108,281.25 | 80.21% |
| 中加棉业 | 地磅 SCS-60 | 112,969.25 | 106,261.70 | 94.06% |
| 中加棉业 | 外吸花管道     | 213,000.00 | 200,353.13 | 94.06% |
| 中加棉业 | 重杂物分离器    | 111,633.50 | 105,005.26 | 94.06% |
| 中加棉业 | 籽棉清理机     | 154,000.00 | 144,856.25 | 94.06% |
| 中加棉业 | 集棉尘笼      | 139,162.00 | 130,899.26 | 94.06% |
| 中加棉业 | 气流皮清机     | 160,000.00 | 150,500.00 | 94.06% |
| 中加棉业 | 毛刷式皮清机    | 618,896.00 | 582,149.05 | 94.06% |
| 中加棉业 | 锯齿轧花机     | 366,534.00 | 344,771.04 | 94.06% |
| 中加棉业 | 98 片轧花机组  | 800,000.00 | 715,555.56 | 89.44% |
| 中加棉业 | 毛刷式皮清机    | 366,534.00 | 344,771.04 | 94.06% |
| 中加棉业 | 配棉绞龙      | 149,271.00 | 140,408.03 | 94.06% |
| 中加棉业 | 籽棉分离器     | 183,266.00 | 172,384.58 | 94.06% |
| 中加棉业 | 地绞龙       | 128,000.00 | 120,400.00 | 94.06% |
| 中加棉业 | 沙克龙       | 575,195.00 | 541,042.80 | 94.06% |
| 中加棉业 | 不孕籽打包机    | 108,907.00 | 102,440.65 | 94.06% |
| 中加棉业 | 高压柜       | 178,543.00 | 167,942.01 | 94.06% |
| 中加棉业 | 低压柜       | 209,960.20 | 197,493.81 | 94.06% |
| 中加棉业 | 棉籽高架绞龙    | 353,673.31 | 332,673.96 | 94.06% |
| 中加棉业 | 400 型打包机  | 750,000.00 | 670,833.33 | 89.44% |
| 中加棉业 | 棉包条型码信息系统 | 139,535.73 | 131,250.80 | 94.06% |





| 使用单位 | 固定资产名称 | 原值         | 净值         | 成新率    |
|------|--------|------------|------------|--------|
| 中加棉业 | 上垛机    | 115,331.00 | 113,048.41 | 98.02% |

本公司关键设备总体状况良好，成新率达到 50%以上，除正常更新外，尚不存在重大报废的可能。

## （二） 土地使用权

截至本招股书签署之日，发行人及下属子公司使用的土地有 29 宗，土地使用权的具体情况列示如下：

| 序号 | 证书号                       | 取得方式 | 权利期限                 | 用途      | 面积<br>(平方米) | 座落                               |
|----|---------------------------|------|----------------------|---------|-------------|----------------------------------|
| 1  | 二师国用(2008)字第 020310009 号  | 出让   | 2008.4.28-2045.5.9   | 工矿仓储用地  | 43,000.00   | 农二师三十一团十一连、218 国道 727 公里+600 米西侧 |
| 2  | 伽国用(2011)第 0101 号         | 出让   | 2010.12.6-2060       | 工业      | 51,528.36   | 伽师县卧里托格拉克乡 1 村                   |
| 3  | 东国用(2010)第 180101467 号    | 出让   | 2010.11.30-2060.8.9  | 仓储用地    | 215,768.77  | 东西湖区慈惠农场沙嘴大队余氏墩                  |
| 4  | 东国用(2010)第 180101872 号    | 出让   | 2010.11.30-2060.8.9  | 港口码头用地  | 5,250.00    | 东西湖区慈惠农场沙嘴大队余氏墩                  |
| 5  | 九国用(2010)第 06040074 号     | 出让   | 2010.4.8-2059.4.3    | 工业      | 15,076.8    | 九江县港口街镇                          |
| 6  | 九国用(2008)第 06040181 号     | 出让   | 2008.6.16-2058.4.23  | 工业      | 16,719.9    | 九江县港口街集镇                         |
| 7  | 托克逊县国用(城镇)第 20060105001 号 | 出让   | 2006.1.5-2044.3.25   | 工业      | 28,720.3    | 托克逊县种子分公司知青农场内                   |
| 8  | 梅国用(土)第 250311002 号       | 出让   | 2011.2.25-2061.2.21  | 工业      | 1,700.00    | 黄梅县小池镇清江大道                       |
| 9  | 梅国用(土)第 250311003 号       | 出让   | 2011.2.25-2061.2.21  | 工业      | 51,937.00   | 黄梅县小池镇刘佐街                        |
| 10 | 梅国用(2003)字第 250303003 号   | 出让   | 2003.5-2045          | 商业      | 1,700.001   | 小池镇清江大道                          |
| 11 | 松国用(2009)第 2585 号         | 出让   | 2009.7.27-2057.12.25 | 商业、住宅用地 | 11,228.00   | 松滋市八宝镇潘家场村                       |
| 12 | 梅国用[2011]第 250911006 号    | 出让   | 2011.11.4-2061.11.4  | 工业用地    | 7,207.00    | 黄梅县蔡山镇兰桥村                        |
| 13 | 梅集用(2012)第 250912001 号    | 出让   | 2012.4.4-2062.4.24   | 工业用地    | 5,375.00    | 黄梅县蔡山镇费大墩村                       |



| 序号 | 证书号                  | 取得方式 | 权利期限                 | 用途      | 面积<br>(平方米) | 座落            |
|----|----------------------|------|----------------------|---------|-------------|---------------|
| 14 | 松国用(2009)第2586号      | 出让   | 2009.7.27-2057.11.14 | 商业、住宅用地 | 329.00      | 松滋市八宝镇大路口集镇   |
| 15 | 松国用(2009)第2587号      | 出让   | 2009.7.28-2057.4.26  | 工业      | 19,709.00   | 松滋市八宝镇大路口集镇   |
| 16 | 松国用(2009)第2588号      | 出让   | 2009.7.27-2057.11.14 | 商业、住宅用地 | 384.34      | 松滋市八宝镇大路口集镇   |
| 17 | 监国用(2009)第320108231号 | 出让   | 2009.9.2-2059.7.12   | 工业      | 19,996.35   | 荒湖管理区荒湖农场中心街  |
| 18 | 京国用(2005)第0457号      | 出让   | 2005.9.22-2055.9.20  | 工矿仓储用地  | 30,850.17   | 京山县永隆镇前进街     |
| 19 | 京国用(2005)第0458号      | 出让   | 2005.9.22-2055.9.20  | 工矿仓储用地  | 41,401.32   | 京山县永隆街红旗村七组   |
| 20 | 京国用(2005)第0459号      | 出让   | 2005.9.22-2055.9.20  | 工矿仓储用地  | 38,063.86   | 京山县永隆镇杨峰居委会   |
| 21 | 京国用(2005)第0460号      | 出让   | 2005.9.22-2055.9.20  | 工矿仓储用地  | 16,308.78   | 京山县永隆街红光村二组   |
| 22 | 京国用(2005)第0461号      | 出让   | 2005.9.22-2055.9.20  | 工矿仓储用地  | 27,511.05   | 京山县永隆街群力村一组   |
| 23 | 仙国用(2007)第2863号      | 出让   | 2007.1.8-2026.10.11  | 工业      | 19,133.40   | 仙桃市三伏潭镇健康路    |
| 24 | 仙国用(2007)第2864号      | 出让   | 2007.1.8-2026.10.11  | 工业      | 14,704.18   | 仙桃市三伏潭镇汉沙路(南) |
| 25 | 仙国用(2007)第2865号      | 出让   | 2007.1.8-2026.10.11  | 工业      | 1,191.72    | 仙桃市三伏潭镇汉沙路    |
| 26 | 仙国用(2010)第1681号      | 出让   | 2007.7.27-2060.5.14  | 工业      | 9,760.18    | 仙桃市三伏潭镇毛场街    |
| 27 | 仙国用(2010)第1680号      | 出让   | 2007.7.27-2060.5.14  | 工业      | 17,017.60   | 仙桃市三伏潭镇夏市街    |
| 28 | 仙国用(2010)第1682号      | 出让   | 2007.7.27-2060.5.14  | 工业      | 10,302.87   | 仙桃市三伏潭镇丰口头街   |
| 29 | 川国用(2012)第0336号      | 出让   | 2012.4.1-2061.9.25   | 工业      | 17,569.26   | 汉川市沉湖镇老塔村     |

### (三) 房产

#### 1、发行人自有房产

截至本招股书签署之日，本公司及下属子公司自有房产情况如下：

##### (1) 湖北银丰仓储物流有限责任公司



截至本招股书签署之日，银丰仓储拥有下述 54 宗房产使用权：

| 序号 | 证书号                  | 取得时间        | 用途    | 建筑面积<br>(平方米) | 座落                    |
|----|----------------------|-------------|-------|---------------|-----------------------|
| 1  | 武房权证东字第 2011002372 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 43. 58        | 东西湖区慈惠农场沙咀 1 栋 1 层    |
| 2  | 武房权证东字第 2011002373 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 33. 15        | 东西湖区慈惠农场沙咀 2 栋 1 层    |
| 3  | 武房权证东字第 2011002374 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 45. 90        | 东西湖区慈惠农场沙咀 3 栋 1 层    |
| 4  | 武房权证东字第 2011002375 号 | 2011. 3. 16 | 住宅    | 303. 94       | 东西湖区慈惠农场沙咀 4 栋 1 层    |
| 5  | 武房权证东字第 2011002376 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 303. 94       | 东西湖区慈惠农场沙咀 5 栋 1 层    |
| 6  | 武房权证东字第 2011002377 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 206. 38       | 东西湖区慈惠农场沙咀 6 栋 1 层    |
| 7  | 武房权证东字第 2011002378 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 116. 41       | 东西湖区慈惠农场沙咀 7 栋 1 层    |
| 8  | 武房权证东字第 2011002379 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 459. 51       | 东西湖区慈惠农场沙咀 8 栋 1 层    |
| 9  | 武房权证东字第 2011002380 号 | 2011. 3. 16 | 住宅    | 134. 31       | 东西湖区慈惠农场沙咀 9 栋 1 层    |
| 10 | 武房权证东字第 2011002381 号 | 2011. 3. 16 | 办公    | 1, 753. 71    | 东西湖区慈惠农场沙咀 10 栋 1-4 层 |
| 11 | 武房权证东字第 2011002382 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 106. 56       | 东西湖区慈惠农场沙咀 11 栋 1 层   |
| 12 | 武房权证东字第 2011002383 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 108. 23       | 东西湖区慈惠农场沙咀 12 栋 1 层   |
| 13 | 武房权证东字第 2011002384 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 100. 58       | 东西湖区慈惠农场沙咀 13 栋 1 层   |
| 14 | 武房权证东字第 2011002385 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1, 346. 04    | 东西湖区慈惠农场沙咀 14 栋 1-3 层 |
| 15 | 武房权证东字第 2011002386 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 848. 25       | 东西湖区慈惠农场沙咀 15 栋 1 层   |
| 16 | 武房权证东字第 2011002387 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 893. 01       | 东西湖区慈惠农场沙咀 16 栋 1 层   |
| 17 | 武房权证东字第 2011002388 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 325. 88       | 东西湖区慈惠农场沙咀 17 栋 1-2 层 |
| 18 | 武房权证东字第 2011002389 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 521. 55       | 东西湖区慈惠农场沙咀 18 栋 1 层   |
| 19 | 武房权证东字第 2011002390 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 789. 46       | 东西湖区慈惠农场沙咀 19 栋 2 层   |



| 序号 | 证书号                  | 取得时间        | 用途    | 建筑面积<br>(平方米) | 座落                  |
|----|----------------------|-------------|-------|---------------|---------------------|
| 20 | 武房权证东字第 2011002391 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 521.55        | 东西湖区慈惠农场沙咀 20 栋 1 层 |
| 21 | 武房权证东字第 2011002392 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 36.29         | 东西湖区慈惠农场沙咀 21 栋 1 层 |
| 22 | 武房权证东字第 2011002393 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 48.00         | 东西湖区慈惠农场沙咀 22 栋 1 层 |
| 23 | 武房权证东字第 2011002394 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 31.25         | 东西湖区慈惠农场沙咀 23 栋 1 层 |
| 24 | 武房权证东字第 2011002395 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,325.49      | 东西湖区慈惠农场沙咀 24 栋 1 层 |
| 25 | 武房权证东字第 2011002396 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,325.49      | 东西湖区慈惠农场沙咀 25 栋 1 层 |
| 26 | 武房权证东字第 2011002397 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,325.49      | 东西湖区慈惠农场沙咀 26 栋 1 层 |
| 27 | 武房权证东字第 2011002398 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,110.78      | 东西湖区慈惠农场沙咀 27 栋 1 层 |
| 28 | 武房权证东字第 2011002399 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,110.78      | 东西湖区慈惠农场沙咀 28 栋 1 层 |
| 29 | 武房权证东字第 2011002400 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,110.78      | 东西湖区慈惠农场沙咀 29 栋 1 层 |
| 30 | 武房权证东字第 2011002401 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,110.78      | 东西湖区慈惠农场沙咀 30 栋 1 层 |
| 31 | 武房权证东字第 2011002402 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,110.78      | 东西湖区慈惠农场沙咀 31 栋 1 层 |
| 32 | 武房权证东字第 2011002403 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,214.06      | 东西湖区慈惠农场沙咀 32 栋 1 层 |
| 33 | 武房权证东字第 2011002404 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 73.81         | 东西湖区慈惠农场沙咀 35 栋 1 层 |
| 34 | 武房权证东字第 2011002405 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,884.94      | 东西湖区慈惠农场沙咀 40 栋 1 层 |
| 35 | 武房权证东字第 2011002406 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,884.94      | 东西湖区慈惠农场沙咀 41 栋 1 层 |
| 36 | 武房权证东字第 2011002407 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,884.94      | 东西湖区慈惠农场沙咀 42 栋 1 层 |
| 37 | 武房权证东字第 2011002408 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,132.74      | 东西湖区慈惠农场沙咀 43 栋 1 层 |
| 38 | 武房权证东字第 2011002409 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,884.94      | 东西湖区慈惠农场沙咀 44 栋 1 层 |
| 39 | 武房权证东字第 2011002410 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓 | 1,884.94      | 东西湖区慈惠农场沙咀 45 栋 1 层 |



| 序号 | 证书号                  | 取得时间        | 用途       | 建筑面积<br>(平方米) | 座落                    |
|----|----------------------|-------------|----------|---------------|-----------------------|
| 40 | 武房权证东字第 2011002411 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 1, 884. 94    | 东西湖区慈惠农场沙咀 46 栋 1 层   |
| 41 | 武房权证东字第 2011002412 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 684. 50       | 东西湖区慈惠农场沙咀 47 栋 1 层   |
| 42 | 武房权证东字第 2011002413 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 1, 256. 30    | 东西湖区慈惠农场沙咀 48 栋 1 层   |
| 43 | 武房权证东字第 2011002414 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 1, 256. 30    | 东西湖区慈惠农场沙咀 49 栋 1 层   |
| 44 | 武房权证东字第 2011002415 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 1, 256. 30    | 东西湖区慈惠农场沙咀 50 栋 1 层   |
| 45 | 武房权证东字第 2011002416 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 1, 256. 30    | 东西湖区慈惠农场沙咀 51 栋 1 层   |
| 46 | 武房权证东字第 2011002417 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 1, 256. 30    | 东西湖区慈惠农场沙咀 52 栋 1 层   |
| 47 | 武房权证东字第 2011002418 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 1, 256. 30    | 东西湖区慈惠农场沙咀 53 栋 1 层   |
| 48 | 武房权证东字第 2011002419 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 851. 70       | 东西湖区慈惠农场沙咀 54 栋 1 层   |
| 49 | 武房权证东字第 2011002420 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 2, 959. 02    | 东西湖区慈惠农场沙咀 55 栋 1 层   |
| 50 | 武房权证东字第 2011002421 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 48. 00        | 东西湖区慈惠农场沙咀 57 栋 1-3 层 |
| 51 | 武房权证东字第 2011002422 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 3, 760. 68    | 东西湖区慈惠农场沙嘴 60 栋 1 层   |
| 52 | 武房权证东字第 2011002423 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 4, 864. 05    | 东西湖区慈惠农场沙嘴 58 栋 1 层   |
| 53 | 武房权证东字第 2011002424 号 | 2011. 3. 16 | 工、交、仓    | 6, 050. 09    | 东西湖区慈惠农场沙嘴 59 栋 1 层   |
| 54 | 武房权证东字第 2008001874 号 | 2008. 3. 18 | 办公、工、交、仓 | 8, 652. 20    | 东西湖区慈惠农场沙嘴大队余氏墩       |

## (2) 黄梅小池银丰棉花有限公司

截至本招股书签署之日, 黄梅小池银丰棉花有限公司拥有下述 18 宗房产使用权:

| 序号 | 证书号                   | 取得时间        | 用途 | 建筑面积<br>(平方米) | 座落         |
|----|-----------------------|-------------|----|---------------|------------|
| 1  | 黄梅县房权证小池镇字第 3407930 号 | 2011. 2. 25 | 车间 | 283. 50       | 小池镇刘佐街 1 号 |



| 序号 | 证书号                 | 取得时间       | 用途           | 建筑面积<br>(平方米) | 座落        |
|----|---------------------|------------|--------------|---------------|-----------|
| 2  | 黄梅县房权证小池镇字第3407931号 | 2011.2.25  | 车间           | 103.86        | 小池镇刘佐街1号  |
| 3  | 黄梅县房权证小池镇字第3407932号 | 2011.2.25  | 车间           | 302.13        | 小池镇刘佐街1号  |
| 4  | 黄梅县房权证小池镇字第3407933号 | 2011.2.25  | 车间           | 301.50        | 小池镇刘佐街1号  |
| 5  | 黄梅县房权证小池镇字第3407934号 | 2011.2.25  | 车间           | 30.55         | 小池镇刘佐街1号  |
| 6  | 黄梅县房权证小池镇字第3407935号 | 2011.2.25  | 车间           | 1,168.13      | 小池镇刘佐街1号  |
| 7  | 黄梅县房权证小池镇字第3407936号 | 2011.2.25  | 车间           | 1,863.11      | 小池镇刘佐街1号  |
| 8  | 黄梅县房权证蔡山字第01460号    | 2003.11.13 | 仓库           | 1,728.00      | 蔡山镇兰桥村孔武路 |
| 9  | 黄梅县房权证蔡山字第01461号    | 2003.11.13 | 车间、仓库、配电房    | 1,517.52      | 蔡山镇兰桥村孔武路 |
| 10 | 黄梅县房权证蔡山字第01462号    | 2003.11.13 | 消防室仓库、食堂、办公楼 | 1,193.36      | 蔡山镇兰桥村孔武路 |
| 11 | 黄梅县房权证蔡山字第01518号    | 2003.11.13 | 车间、门卫        | 258.97        | 蔡山镇兰桥村孔武路 |
| 12 | 黄梅县房权证小池镇字第05382号   | 2003.6.11  | 办公室          | 445.20        | 小池镇清江大道   |
| 13 | 黄梅县房权证小池镇字第04985号   | 2003.6.11  | 打包楼、配电房      | 1,538.10      | 小池镇刘佐街    |
| 14 | 黄梅县房权证小池镇字第04986号   | 2003.6.11  | 仓库           | 4,416.00      | 小池镇刘佐街    |
| 15 | 黄梅县房权证小池镇字第04987号   | 2003.6.11  | 办公室、门卫、厨房    | 542.55        | 小池镇刘佐街    |
| 16 | 黄梅县房权证小池镇字第04988号   | 2003.6.11  | 仓库           | 1,429.00      | 小池镇刘佐街    |
| 17 | 黄梅县房权证小池镇字第04989号   | 2003.6.11  | 宿舍           | 1,902.24      | 小池镇刘佐街    |
| 18 | 黄梅县房权证小池镇字第05688号   | 2003.6.11  | 门卫、消防池、仓库    | 4,486.79      | 小池镇刘佐街    |

### (3) 京山银丰棉花有限公司

截至本招股书签署之日，京山银丰棉花有限公司拥有下述 50 宗房产使用权：





| 序号 | 证书号                    | 取得时间        | 用途      | 建筑面积<br>(平方米) | 座落       |
|----|------------------------|-------------|---------|---------------|----------|
| 1  | 京山县房权证永隆镇字第 00034320 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 810. 98       | 永隆镇杨丰利民路 |
| 2  | 京山县房权证永隆镇字第 00034321 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 112. 32       | 永隆镇杨丰利民路 |
| 3  | 京山县房权证永隆镇字第 00034322 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 335. 30       | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 4  | 京山县房权证永隆镇字第 00034323 号 | 2005. 9. 27 | 住宅      | 866. 58       | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 5  | 京山县房权证永隆镇字第 00034324 号 | 2005. 9. 27 | 办公      | 372. 70       | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 6  | 京山县房权证永隆镇字第 00034325 号 | 2005. 9. 27 | 仓库      | 2, 184. 00    | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 7  | 京山县房权证永隆镇字第 00034326 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 587. 78       | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 8  | 京山县房权证永隆镇字第 00034327 号 | 2005. 9. 27 | 仓库、其他用途 | 1, 808. 22    | 永隆镇杨丰杨何路 |
| 9  | 京山县房权证永隆镇字第 00034328 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 261. 80       | 永隆镇杨丰杨何路 |
| 10 | 京山县房权证永隆镇字第 00034329 号 | 2005. 9. 27 | 仓库、其他用途 | 185. 34       | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 11 | 京山县房权证永隆镇字第 00034330 号 | 2005. 9. 27 | 仓库      | 1, 086. 75    | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 12 | 京山县房权证永隆镇字第 00034331 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 1, 651. 66    | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 13 | 京山县房权证永隆镇字第 00034332 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 1, 151. 36    | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 14 | 京山县房权证永隆镇字第 00034333 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 175. 61       | 永隆镇江湾    |
| 15 | 京山县房权证永隆镇字第 00034334 号 | 2005. 9. 27 | 仓库      | 2193. 60      | 永隆镇江湾    |
| 16 | 京山县房权证永隆镇字第 00034335 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 180. 00       | 永隆镇王宝街   |
| 17 | 京山县房权证永隆镇字第 00034336 号 | 2005. 9. 27 | 仓库      | 2, 140. 04    | 永隆镇王宝街   |
| 18 | 京山县房权证永隆镇字第 00034337 号 | 2005. 9. 27 | 仓库      | 1, 248. 99    | 永隆镇王宝街   |
| 19 | 京山县房权证永隆镇字第 00034338 号 | 2005. 9. 27 | 其他用途    | 1, 965. 09    | 永隆镇王宝街   |
| 20 | 京山县房权证永隆镇字第 00034339 号 | 2005. 9. 27 | 仓库、其他用途 | 1, 243. 08    | 永隆镇前进街   |





| 序号 | 证书号                    | 取得时间         | 用途      | 建筑面积<br>(平方米) | 座落       |
|----|------------------------|--------------|---------|---------------|----------|
| 21 | 京山县房权证永隆镇字第 00034340 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 442. 00       | 永隆镇江湾    |
| 22 | 京山县房权证永隆镇字第 00034341 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 156. 39       | 永隆镇江湾    |
| 23 | 京山县房权证永隆镇字第 00034342 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 448. 00       | 永隆镇江湾    |
| 24 | 京山县房权证永隆镇字第 00034343 号 | 2005. 9. 27  | 仓库      | 1, 035. 78    | 永隆镇王宝街   |
| 25 | 京山县房权证永隆镇字第 00034344 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 234. 86       | 永隆镇王宝街   |
| 26 | 京山县房权证永隆镇字第 00034345 号 | 2005. 9. 27  | 住宅      | 731. 30       | 永隆镇王宝街   |
| 27 | 京山县房权证永隆镇字第 00034346 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 894. 72       | 永隆镇前进街   |
| 28 | 京山县房权证永隆镇字第 00034347 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 64. 90        | 永隆镇前进街   |
| 29 | 京山县房权证永隆镇字第 00034348 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 155. 75       | 永隆镇前进街   |
| 30 | 京山县房权证永隆镇字第 00034349 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 157. 50       | 永隆镇前进街   |
| 31 | 京山县房权证永隆镇字第 00034350 号 | 2005. 9. 27  | 仓库、其他用途 | 763. 35       | 永隆镇前进街   |
| 32 | 京山县房权证永隆镇字第 00034351 号 | 2005. 9. 27  | 仓库、其他用途 | 1, 338. 80    | 永隆镇前进街   |
| 33 | 京山县房权证永隆镇字第 00034352 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 492. 00       | 永隆镇前进街   |
| 34 | 京山县房权证永隆镇字第 00034353 号 | 2005. 9. 27  | 仓库、其他用途 | 1, 043. 68    | 永隆镇前进街   |
| 35 | 京山县房权证永隆镇字第 00034354 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 140. 70       | 永隆镇前进街   |
| 36 | 京山县房权证永隆镇字第 00034355 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 240. 24       | 永隆镇前进街   |
| 37 | 京山县房权证永隆镇字第 00034356 号 | 2005. 9. 27  | 其他用途    | 627. 00       | 永隆镇前进街   |
| 38 | 京山县房权证永隆镇字第 00034883 号 | 2005. 11. 10 | 办公      | 403. 92       | 永隆镇王宝街   |
| 39 | 京山县房权证永隆镇字第 00034884 号 | 2005. 11. 9  | 办公      | 670. 60       | 永隆镇杨丰沿河路 |
| 40 | 京山县房权证永隆镇字第 00034885 号 | 2005. 11. 9  | 仓库      | 1, 019. 20    | 永隆镇杨丰沿河路 |



| 序号 | 证书号                    | 取得时间         | 用途   | 建筑面积<br>(平方米) | 座落          |
|----|------------------------|--------------|------|---------------|-------------|
| 41 | 京山县房权证永隆镇字第 00034886 号 | 2005. 11. 9  | 仓库   | 327. 60       | 永隆镇杨丰沿河路    |
| 42 | 京山县房权证永隆镇字第 00034887 号 | 2005. 11. 10 | 仓库   | 470. 40       | 永隆镇杨丰沿河路    |
| 43 | 京山县房权证永隆镇字第 00034897 号 | 2005. 11. 9  | 住宅   | 947. 70       | 永隆镇江湾       |
| 44 | 京山县房权证永隆镇字第 00034899 号 | 2005. 10. 24 | 修理室  | 48. 00        | 永隆镇前进街      |
| 45 | 京山县房权证永隆镇字第 00034900 号 | 2005. 10. 24 | 其他用途 | 127. 84       | 永隆镇江湾       |
| 46 | 京山县房权证永隆镇字第 00034902 号 | 2005. 11. 9  | 办公   | 826. 10       | 永隆镇前进街      |
| 47 | 京山县房权证永隆镇字第 00034903 号 | 2005. 11. 9  | 住宅   | 1, 276. 83    | 永隆镇前进街      |
| 48 | 京山县房权证永隆镇字第 00035039 号 | 2005. 11. 21 | 住宅   | 1, 352. 85    | 永隆镇江湾       |
| 49 | 京山县房权证永隆镇字第 00035040 号 | 2005. 11. 21 | 住宅   | 891. 80       | 永隆镇杨何路      |
| 50 | 京山县房权证永隆镇字第 00059812 号 | 2012. 3. 30  | 其他   | 1, 560. 00    | 永隆镇前进街路 1 幢 |

## (4) 托克逊西域棉业有限责任公司

截至本招股书签署之日，托克逊西域棉业有限责任公司拥有下述 8 宗房产使用权：

| 序号 | 证书号                   | 取得时间        | 用途         | 建筑面积<br>(平方米) | 座落           |
|----|-----------------------|-------------|------------|---------------|--------------|
| 1  | 托房权证县城镇字第 200004405 号 | 2006. 1. 13 | 食堂、锅炉房     | 210. 40       | 托克逊县原种籽公司农场内 |
| 2  | 托房权证县城镇字第 200004406 号 | 2006. 1. 13 | 消防、棉检室     | 291. 00       | 托克逊县原种籽公司农场内 |
| 3  | 托房权证县城镇字第 200004407 号 | 2006. 1. 13 | 仓库         | 1, 386. 00    | 托克逊县原种籽公司院内  |
| 4  | 托房权证县城镇字第 200004408 号 | 2006. 1. 13 | 配电室、警卫室、磅房 | 91. 50        | 托克逊县原种籽公司农场内 |
| 5  | 托房权证县城镇字第 200004409 号 | 2006. 1. 13 | 宿舍         | 137. 50       | 托克逊县原种籽公司农场内 |
| 6  | 托房权证县城镇字第 200004410 号 | 2006. 1. 13 | 车间         | 914. 00       | 托克逊县原种籽公司农场内 |



| 序号 | 证书号                   | 取得时间        | 用途     | 建筑面积<br>(平方米) | 座落           |
|----|-----------------------|-------------|--------|---------------|--------------|
| 7  | 托房权证县城镇字第 200004411 号 | 2006. 1. 13 | 车间     | 720.00        | 托克逊县原种籽公司农场内 |
| 8  | 托房权证县城镇字第 200004412 号 | 2006. 1. 13 | 办公室、宿舍 | 714.35        | 托克逊县原种籽公司农场内 |

## (5) 松滋市银丰棉花有限公司

截至本招股书签署之日，松滋市银丰棉花有限公司拥有下述 20 宗房产使用权：

| 序号 | 证书号                    | 取得时间        | 用途  | 建筑面积<br>(平方米) | 座落          |
|----|------------------------|-------------|-----|---------------|-------------|
| 1  | 松滋市房权证八宝镇字第 20092021 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 459.42        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 2  | 松滋市房权证八宝镇字第 20092022 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 514.80        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 3  | 松滋市房权证八宝镇字第 20092023 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 514.80        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 4  | 松滋市房权证八宝镇字第 20092024 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 651.20        | 八宝镇鸽子堰村二组   |
| 5  | 松滋市房权证八宝镇字第 20092025 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 649.60        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 6  | 松滋市房权证八宝镇字第 20092026 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 514.80        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 7  | 松滋市房权证八宝镇字第 20092027 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 514.80        | 八宝镇潘家村      |
| 8  | 松滋市房权证八宝镇字第 20092028 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 514.80        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 9  | 松滋市房权证八宝镇字第 20092029 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 340.20        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 10 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092030 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 514.80        | 八宝镇潘家场村 2 幢 |
| 11 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092031 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 809.95        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 12 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092032 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 388.80        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 13 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092033 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 355.20        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 14 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092034 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 88.25         | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 15 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092035 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 828.00        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 16 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092036 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 193.60        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 17 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092037 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 79.64         | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 18 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092038 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 59.80         | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 19 | 松滋市房权证八宝镇字第 20092039 号 | 2009. 8. 5  | 非住宅 | 234.00        | 八宝镇鸽子堰村一组   |
| 20 | 松滋市房权证八宝镇字第 20120467 号 | 2012. 3. 16 | 非住宅 | 960.00        | 八宝镇鸽子堰村一组   |

## (6) 监利县荒湖银丰棉花有限公司



截至本招股书签署之日，监利县荒湖银丰棉花有限公司拥有下述 5 宗房产使用权：

| 序号 | 证书号                | 取得时间         | 用途  | 建筑面积<br>(平方米) | 座落          |
|----|--------------------|--------------|-----|---------------|-------------|
| 1  | 监利房权证荒字第 0900040 号 | 2009. 12. 28 | 车间  | 2, 779. 00    | 荒湖管理区中心街以南  |
| 2  | 监利房权证荒字第 0900020 号 | 2009. 9. 25  | 综合楼 | 734. 97       | 荒湖管理区前进大道以北 |
| 3  | 监利房权证荒字第 0900038 号 | 2009. 12. 28 | 仓库  | 1, 200. 00    | 荒湖管理区中心街以南  |
| 4  | 监利房权证荒字第 0900039 号 | 2009. 12. 28 | 仓库  | 575. 00       | 荒湖管理区中心街以南  |
| 5  | 监利房权证荒字第 1100007 号 | 2011. 3. 4   | 仓库  | 2, 760. 34    | 荒湖管理区中心街以北  |

(7) 湖北省仙桃银丰棉花有限公司

截至本招股书签署之日，湖北省仙桃银丰棉花有限公司拥有下述 13 宗房产使用权：

| 序号 | 证书号                        | 取得时间         | 用途 | 建筑面积<br>(平方米) | 座落                  |
|----|----------------------------|--------------|----|---------------|---------------------|
| 1  | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007773 号 | 2010. 12. 22 | 其他 | 42. 21        | 仙桃市三伏潭镇健康路，门卫幢      |
| 2  | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007774 号 | 2010. 12. 22 | 仓库 | 63. 90        | 仙桃市三伏潭镇健康路，消防中心幢    |
| 3  | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007775 号 | 2010. 12. 22 | 仓库 | 162. 54       | 仙桃市三伏潭镇健康路，收购结算室幢   |
| 4  | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007776 号 | 2010. 12. 22 | 车间 | 438. 00       | 仙桃市三伏潭镇汉沙路（南），附属车间幢 |
| 5  | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007777 号 | 2010. 12. 22 | 厂房 | 3, 535. 00    | 仙桃市三伏潭镇汉沙路（南），轧花车间幢 |
| 6  | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007778 号 | 2010. 12. 22 | 仓库 | 336. 00       | 仙桃市三伏潭镇汉沙路（南），办公楼幢  |
| 7  | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007779 号 | 2010. 12. 22 | 仓库 | 122. 50       | 仙桃市三伏潭镇汉沙路（南），清花车间幢 |
| 8  | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007780 号 | 2010. 12. 22 | 仓库 | 1, 387. 06    | 仙桃市三伏潭镇汉沙路（南），棉籽仓库幢 |
| 9  | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007781 号 | 2010. 12. 22 | 仓库 | 546. 00       | 仙桃市三伏潭镇汉沙路（南），除尘室幢  |



|    |                            |              |    |         |                     |
|----|----------------------------|--------------|----|---------|---------------------|
| 10 | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007782 号 | 2010. 12. 22 | 仓库 | 31. 39  | 仙桃市三伏潭镇汉沙路（南），门卫幢   |
| 11 | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007783 号 | 2010. 12. 22 | 宿舍 | 739. 20 | 仙桃市三伏潭镇汉沙路，宿舍楼幢     |
| 12 | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007784 号 | 2010. 12. 22 | 仓库 | 556. 80 | 仙桃市三伏潭镇汉沙路南，红色籽棉库存幢 |
| 13 | 仙桃市房权证三伏潭字第 CDJ201007785 号 | 2010. 12. 22 | 仓库 | 920. 00 | 仙桃市三伏潭镇汉沙路，白色籽棉库幢   |

## (8) 九江银丰棉花有限公司

截至本招股书签署之日，九江银丰棉花有限公司拥有下述 7 宗房产使用权：

| 序号 | 证书号                | 取得时间        | 用途 | 建筑面积<br>(平方米) | 座落      |
|----|--------------------|-------------|----|---------------|---------|
| 1  | 九房权证沙河字第 201100539 | 2011. 4. 13 | 仓库 | 2, 031. 30    | 九江县港口街镇 |
| 2  | 九房权证沙河字第 201100540 | 2011. 4. 13 | 车间 | 484. 28       | 九江县港口街镇 |
| 3  | 九房权证沙河字第 201100541 | 2011. 4. 13 | 仓库 | 960. 12       | 九江县港口街镇 |
| 4  | 九房权证沙河字第 201100563 | 2011. 4. 14 | 工业 | 754. 68       | 九江县港口街镇 |
| 5  | 九房权证沙河字第 201100603 | 2011. 4. 22 | —  | 1, 812. 09    | 九江县港口街镇 |
| 6  | 九房权证沙河字第 201100628 | 2011. 4. 28 | —  | 778. 47       | 九江县港口街镇 |
| 7  | 九房权证沙河字第 201100649 | 2011. 4. 29 | —  | 244. 20       | 九江县港口街镇 |

## (9) 尉犁银丰棉花有限公司

截至本招股书签署之日，尉犁银丰棉花有限公司拥有下述 1 宗房产使用权：

| 序号 | 证书号                   | 取得时间         | 用途   | 建筑面积<br>(平方米) | 座落                       |
|----|-----------------------|--------------|------|---------------|--------------------------|
| 1  | 兵房字 2008 第 N2311001 号 | 2008. 5. 13. | 工业用房 | 3, 280. 35    | 农二师三十一团（218 国道 727 公里西侧） |

## (10) 伽师县中加棉业有限公司

截至本招股书签署之日，伽师县中加棉业有限公司拥有下述 5 宗房产使用权：



| 序号 | 证书号                         | 取得时间        | 用途         | 建筑面积<br>(平方米) | 座落             |
|----|-----------------------------|-------------|------------|---------------|----------------|
| 1  | 房权证 00001886 字第<br>00005098 | 2011. 4. 13 | 厂房         | 675. 30       | 伽师县卧里托克拉克乡 1 村 |
| 2  | 房权证 00001887 字第<br>00005099 | 2011. 4. 13 | 仓库         | 191. 75       | 伽师县卧里托克拉克乡 1 村 |
| 3  | 房权证 00001888 字第<br>00005100 | 2011. 4. 13 | 办公室        | 282. 36       | 伽师县卧里托克拉克乡 1 村 |
| 4  | 房权证 00001889 字第<br>00005101 | 2011. 4. 13 | 宿舍         | 210. 06       | 伽师县卧里托克拉克乡 1 村 |
| 5  | 房权证 00001890 字第<br>00005102 | 2011. 4. 13 | 锅炉房、<br>食堂 | 59. 94        | 伽师县卧里托克拉克乡 1 村 |

## (11) 汉川银佳棉业有限公司

截至本招股书签署之日，汉川银佳棉业有限公司拥有下述 13 宗房产使用权：

| 序号 | 证书号                        | 取得时间        | 用途        | 建筑面积<br>(平方米) | 座落                       |
|----|----------------------------|-------------|-----------|---------------|--------------------------|
| 1  | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200003 号 | 2012. 4. 13 | -         | 528. 62       | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>路工业区 10 幢 |
| 2  | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200004 号 | 2012. 4. 13 | 仓库        | 679. 91       | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 8 幢  |
| 3  | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200005 号 | 2012. 4. 13 | 仓库        | 656. 46       | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 1 幢  |
| 4  | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200006 号 | 2012. 4. 13 | 仓库        | 333. 80       | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 12 幢 |
| 5  | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200007 号 | 2012. 4. 13 | 车间        | 1502. 77      | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 5 幢  |
| 6  | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200008 号 | 2012. 4. 13 | 车间        | 1401. 56      | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 3 幢  |
| 7  | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200009 号 | 2012. 4. 13 | 食堂、仓<br>库 | 315. 60       | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 1 幢  |
| 8  | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200010 号 | 2012. 4. 13 | 车间        | 2706. 42      | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 1 幢  |
| 9  | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200011 号 | 2012. 4. 13 | 厂房        | 656. 46       | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 1 幢  |
| 10 | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200012 号 | 2012. 4. 13 | 储藏室       | 370. 65       | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 4 幢  |
| 11 | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200013 号 | 2012. 4. 13 | 仓库        | 687. 33       | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 1 幢  |
| 12 | 汉川市房权证乡镇字第<br>沉湖 1200014 号 | 2012. 4. 13 | 门卫        | 61. 16        | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙<br>线工业区 1 幢  |



|    |                        |             |    |         |                      |
|----|------------------------|-------------|----|---------|----------------------|
| 13 | 汉川市房权证乡镇字第沉湖 1200015 号 | 2012. 4. 13 | 厂房 | 640. 06 | 汉川市沉湖镇老塔村荷沙线工业区 13 幢 |
|----|------------------------|-------------|----|---------|----------------------|

## 2、本公司租赁房产

截至本招股书签署之日，发行人租赁房产情况如下：

| 序号 | 出租方            | 租赁地点                        | 租赁面积<br>(平方米) | 租赁期限                                  |
|----|----------------|-----------------------------|---------------|---------------------------------------|
| 1  | 湖北银丰实业集团有限责任公司 | 武汉市江岸区青岛路7号<br>国际青年大厦 3-4 层 | 1, 852. 30    | 自 2010 年 1 月 1 日至<br>2019 年 12 月 31 日 |

上述租赁房产的行为合法有效，不存在纠纷和潜在纠纷。

## (四) 注册商标

截至本招股书签署之日，本公司拥有注册商标具体情况如下：

| 序号 | 商标名称                                                                                | 适用类别 | 注册人  | 注册有效期限     | 权属证书编号  |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------------|---------|
| 1  |  | 22 类 | 银丰棉花 | 2020-12-13 | 1489131 |

## 六、 发行人业务所需资质（特许经营权）及其获取情况

按照国家相关法规要求，企业必须获得省级发改委颁发的《棉花加工资格认定证书》及纤维检验局颁发的《棉花加工企业质量保证能力资格证书》才能从事棉花加工业务，发行人从事加工业务的 9 家子公司均获得了上述资格（因汉川银佳于 2012 年 3 月份成立，尚有部分资质文件正在办理过程中），具体情况如下：

### 《棉花加工企业质量保证能力资格认证证书》

| 名称   | 颁发日期            | 有效期              | 证书编号          |
|------|-----------------|------------------|---------------|
| 仙桃银丰 | 2011 年 6 月 7 日  | 2012 年 8 月 31 日  | 鄂纤棉证字 2011003 |
| 小池银丰 | 2011 年 6 月 7 日  | 2012 年 8 月 31 日  | 鄂纤棉证字 2011002 |
| 京山银丰 | 2011 年 8 月 24 日 | 2012 年 8 月 31 日  | 鄂纤棉证字 2010023 |
| 监利银丰 | 2011 年 9 月 7 日  | 2012 年 8 月 31 日  | 鄂纤棉证字 2010089 |
| 松滋银丰 | 2011 年 7 月 19 日 | 2012 年 8 月 31 日  | 鄂纤棉证字 2010095 |
| 九江银丰 | 2011 年 10 月 8 日 | 2012 年 12 月 31 日 | NO. 201136004 |





|      |                 |                 |                      |
|------|-----------------|-----------------|----------------------|
| 西域棉业 | 2011 年 5 月 9 日  | 2012 年 8 月 31 日 | 新纤棉加证 吐鲁番 20100010 号 |
| 尉犁银丰 | 2010 年 8 月 24 日 | 2012 年 8 月 31 日 | 新纤棉加证 巴州区 20100052 号 |
| 中加棉业 | 2011 年 6 月 1 日  | 2012 年 8 月 31 日 | 新纤棉加证 喀什 20100050 号  |

### 《棉花加工资格认定证书》

| 名称   | 颁发日期             | 有效期              |
|------|------------------|------------------|
| 仙桃银丰 | 2011 年 6 月 8 日   | 2013 年 5 月 3 日   |
| 小池银丰 | 2011 年 6 月 8 日   | 2013 年 5 月 3 日   |
| 京山银丰 | 2009 年 2 月 18 日  | 2013 年 5 月 3 日   |
| 监利银丰 | 2010 年 7 月 13 日  | 2013 年 5 月 3 日   |
| 松滋银丰 | 2011 年 1 月 17 日  | 2013 年 5 月 3 日   |
| 九江银丰 | 2010 年 1 月 28 日  | 2015 年 1 月 27 日  |
| 西域棉业 | 2011 年 5 月 20 日  | 2012 年 8 月 31 日  |
| 尉犁银丰 | 2010 年 10 月 14 日 | 2015 年 10 月 14 日 |
| 中加棉业 | 2011 年 6 月 1 日   | 2012 年 8 月 31 日  |
| 汉川银佳 | 2012 年 4 月 28 日  | 2013 年 5 月 3 日   |

发行人子公司银丰仓储于 2012 年 3 月 15 日获得《中华人民共和国道路运输经营许可证》（鄂交运管许可 A 字 420112300904 号），有效期至 2016 年 7 月 31 日。

## 七、 发行人的质量管理、安全生产及环境影响

### （一） 发行人质量管理标准

我国棉花加工流通企业众多，市场竞争激烈，但加工企业众多导致皮棉加工质量参差不齐，质量管理成为棉花经营企业赢得客户、扩大市场占比的重要条件。发行人拥有 200 多家下游客户，为了满足不同客户的用棉需求，公司一直重视棉花质量控制，严格执行《棉花质量监督管理条例》（中华人民共和国国务院令第四 70 号）和国家相关部门制定的质量标准。目前公司执行的主要国家级质量标准及检验方法如下：



|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| GB1103—2007        | 棉花细绒棉, 国家强制性标准    |
| GB/T6102. 2—1985   | 原棉回潮率试验方法, 电测器法   |
| GB/T6102. 1—2006   | 原棉回潮率试验方法, 烘箱法    |
| GB/T6498—2004      | 棉纤维“马克隆值”试验方法     |
| GB/T6499—1992      | 原棉含杂率试验方法         |
| GB/T6975—2007      | 棉花包装国家标准          |
| GB/T6097—1985      | 棉纤维试验取样方法         |
| GB/T6098. 1—1985   | 棉纤维长度试验方法, 拉式分析仪法 |
| GB/T20392—2006 HVI | 棉纤维物理性能试验方法       |
| GB/T19617—2007     | 棉花长度试验方法, 手扯尺量法   |
| GB/T13786—1992     | 棉花分级室的模拟昼光照明      |

## (二) 发行人的质量控制措施

发行人作为棉花供应链运营商，上游承接棉农，下游供应纺织企业，而棉花系农作物这一特点决定了皮棉质量不仅仅受制于加工技术，也取决于农作物的先天品质。因此，棉花质量需从种植源头抓起。发行人借助棉花专业合作社这一平台向社员棉农发放推广优质棉花品种，保证了高品质籽棉交售量占比不断提高；在收购环节，公司制定了《籽棉收购管理流程》，对籽棉收购过程中的入场、探湿、取样、试轧定衣、检验定价、过磅、监磅、监仓入库验收、清拣“三丝”等各个环节的操作流程都进行了严格详细的规定，确保棉花加工品级分类准确；在皮棉加工阶段，指导质量控制的是公司制定的《棉花质量管理办法》，该制度要求公司质控中心要向各个加工厂派驻产质检验员，对生产的皮棉按国家棉花标准规定的检验方法和检验规定进行跟班检验，要求所生产的每一批棉花均送纤维局申报公检，棉花包装须达到国标 GB6975-2007 要求；对于采购的皮棉，则要进行更为严格的检验，采购前棉检人员必须严格按照 GB1103-2007 国家棉花标准规定取样、检验、检测，并做好原始记录，出具检测报告，正式采购时质控中心会指派国家注册棉花质量检验执业师或基地质量负责人或由持有质控中心上岗证的检验员对棉花出具采购质量报告，只有拿到质量报告公司才能对外销售。

同时，为了使公司棉花产品从收购、加工、经营服务的全过程都处于受控状态，确保产品满足顾客和法律法规的要求，确保公司质量管理体系的要求得到贯



彻和落实，公司规定了收购部、市场部和质检中心的职责和权限以及相互关系，使各部门在彼此合作的同时发挥互相监督的作用，达到提高产品质量的目的。

2010年3月，省纤检局在对湖北省棉花加工企业2009年度加工经营活动进行执法检查时发现发行人控股子公司——监利银丰及仙桃银丰各有一个批次棉花存在变造棉花标识（变造产地信息）的情形。其中，监利银丰于2009年1月有一个批次共计0.7488吨棉花存在变造棉花标识（变造产地信息）情形；仙桃银丰于2009年2月有一个批次共计10.6872吨棉花存在变造棉花标识（变造产地信息）的情形。2010年4月28日，省纤检局分别下达（鄂）纤检罚字[2010]第05号及（鄂）纤检罚字[2010]第06号《行政处罚决定书》，依据《棉花质量监督管理条例》第二十九条的规定，对监利银丰处以罚款5万元；对仙桃银丰处以罚款8万元。

2012年1月11日，省纤检局出具《湖北省纤维检验局关于对监利县荒湖银丰棉业有限公司行政处罚有关事项的监管意见》（以下简称“监管意见”），监管意见称，监利银丰及仙桃银丰该批次棉花质量符合国家标准，且与标识上注明的质量等级一致，另外该批棉花的类别、重量也与标识一致，不存在以次充好、以假乱真的情况，且属偶发，其中监利银丰所涉货物数量较少，仙桃银丰所涉货物数量一般，依据《湖北质量技术监督系统行政处罚自由裁量权行使指导规则和指导标准（试行）》（湖北省技术质量监督局、湖北省人民政府法制办联合颁布）——《棉花质量监督管理条例》行政处罚自由裁量适用标准的规定，监利银丰变造棉花标识（变造产地信息）的违规行为，属于情节轻微的违规；仙桃银丰变造棉花标识（变造产地信息）的违规行为，属于情节一般的违规。

《湖北质量技术监督系统行政处罚自由裁量权行使指导规则和指导标准（试行）》将违反《棉花质量监督管理条例》第二十九条规定的行为，区分情节、性质及危害，分为“轻微”、“一般”、“严重”三等，其中，对于情节轻微的违规行为，处以5万元以上、6万元以下罚款；对于情节一般的违规行为，处以6万元以上、8.5万元以下罚款；对于情节严重的违规行为，处以8.5万元以上、10万元以下罚款。依据上述规定，监利银丰及仙桃银丰的上述违规行为属于《棉花质量监督管理条例》下的非严重违规行为。

保荐人及发行人律师认为，监利银丰及仙桃银丰的上述变造棉花标识的违规



行为不属于重大违法违规行为，上述行政处罚不属于重大行政处罚，不会对本次发行构成实质性不利影响。

省纤检局、武汉市质量技术监督局江岸分局、发行人的控股子公司所在地的质量技术监督部门已出具证明：发行人及其控股子公司最近三年不存在因违反质量、计量方面的法律、行政法规或规范性文件而遭受重大行政处罚的情形。

### **(三) 发行人的质量管理体系认证**

发行人在 2005 年即已通过 GB/T19001—2008 idt ISO9001: 2008 质量管理体系认证，并建立公司的质量控制制度，同时将质量目标纳入每年的工作评审中。2010 年 4 月，发行人子公司小池银丰也通过 GB/T19001—2008 idt ISO9001: 2008 质量管理体系认证。

公司为此编制了 GB/T19001-2008 标准所要求的六个程序文件，分别是：《文件控制程序》、《记录控制程序》、《内部审核程序》、《不合格品控制程序》、《纠正措施控制程序》、《预防措施控制程序》。此外，公司还根据过程控制的实际需要，制定以下过程控制程序：一是管理评审、人力资源、基础设施与工作环境；二是产品有关的要求的评审、采购、生产和服务；三是监视和测量装置的控制；四是产品的监视和测量等程序。

通过对各个环节的质量控制，公司实现了银丰品牌棉花“表里如一、货真价实、让客户放心”的目标，银丰这一品牌在业内建立了良好的口碑，公司近三年没有因重大质量问题受到质量技术监督部门的处罚。

### **(四) 安全生产**

公司认真贯彻落实《安全生产法》、《消防法》、《国务院生产安全事故报告和调查处理条例》、《公安部单位消防安全管理规定 61 号令》等有关规定，并按照上述规定的要求严格执行。此外，公司通过制定和执行安全教育、安全检查、安全管理等一系列安全制度和措施，加强员工培训和教育，不断提高公司安全控制和管理水平。

针对不同的业务部门，公司分别制定了相应的安全生产规章制度。对于从事棉花加工的单位，公司制定了《收购单位现场岗位安全操作规程》、《安全生产管



理制度》、《各工种岗位安全责任制》、《操作规程》和《加工单位各车间岗位责任及安全操作规程》等制度规范生产环节的管理和业务操作，为提高合作加工企业的管理水平并保证其加工质量，公司还专门制定了《合作企业安全管理基本规定》，要求合作企业严格按此执行。对于从事仓储业务的单位，公司制定了《商品业务安全管理规定》和《商品储存安全管理规定》。防火一直是涉棉企业进行安全生产的首要保障，公司除对各厂区仓库安装灭火设备、配置消防设施外，也专门制定下发了《消防安全管理制度》以及《灭火器管理的规定》。为确保相关安全制度的实施后，公司还制定了《湖北银丰棉花股份有限公司安全奖惩制度》和《安全检查工作事项》，将安全生产与效益挂钩，把自查与巡查结合，进一步提高了公司的安全控制和管理水平。

截至招股说明书签署日，本公司未出现重大安全责任事故。

## **（五） 环境影响**

发行人的棉花加工、贸易以及仓储业务均不会产生工业废水和废气的排放，现阶段生产过程未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。发行人及各子公司所在地环保主管部门均出具文件证明在报告期内发行人及各子公司遵守环境保护的法律、法规，不存在因违反有关环境保护的政策、法律、法规和规范性文件而受到环保主管部门行政处罚的情形。



## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、 同业竞争

#### (一) 发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况

公司主要从事棉花收购、加工及相关仓储物流服务，主要产品为皮棉产品。

公司成立初期与主要发起人之间存在业务重合。2008 年公司向银丰集团定向增发，收购银丰集团涉及棉花业务的子公司以消除同业竞争。由于棉花属于实行进口关税配额管理的农产品，银丰集团进口棉配额无法转让给公司，双方为消除同业竞争，签署了独家经销协议，确定银丰集团将相关进口棉全部由本公司销售，银丰集团不对外销售。

因此，发行人与其控股股东、实际控制人控制的其他公司在棉花收购、加工、流通业务上不存在相同或相近业务，但发行人业务范围中有少部分业务与其控股股东、实际控制人控制的部分公司的个别业务存在一定的相似性，且发行人独家代理银丰集团的进口棉销售，具体情况如下：

##### (1) 进出口业务

保荐机构及律师通过问卷、访谈、编制明细表、公司登记机关查询、实地走访勘验等方式进行了核查后认为，银丰棉花经核准的“棉花进出口业务”经营范围仅就形式而言与银丰集团、社资公司、省联社实际控制的企业经核准的“货物进出口业务”经营范围存在一定相似性，具体情况如下：

| 公司名称           | 注册号             | 经营范围                                                                                       | 关联关系    |
|----------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 湖北银丰棉花股份有限公司   | 420000000032544 | 棉花及棉副产品的销售；棉花进出口业务（国家限制或禁止企业进出口的商品和技术除外）；普通货物仓储；信息服务（不含互联网信息服务）和管理、其他信息咨询、物流服务（不含运输）。      | 发行人本人   |
| 湖北银丰实业集团有限责任公司 | 420000000030342 | 纺纱、织布、印染；批零兼营棉副产品、纺织原料、棉花设备、棉检仪器及配件、机电产品、汽车配件、化工产品（不含化学危险品及国家控制经营的化学品）、钢材、铝材、建筑材料、办公自动化设备、 | 发行人控股股东 |





|                      |                 |                                                                                                                                                                     |         |
|----------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
|                      |                 | 日用工业品、五金交电、日用杂品、百货；普通货物仓储服务（棉花及棉副产品除外）、房屋出租；棉花检验仪器的维修；化学清洗服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。                                                            |         |
| 湖北银丰纺织有限责任公司         | 429004000024488 | 纺纱、织布、印染、服装加工及销售；棉花包装物资的销售及纺织下脚料的销售；自用皮棉采购；化纤原料的经营；货物进出口（棉花及棉副产品除外）、技术进出口（法律、行政法规有专项审批的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。                                                 | 银丰集团控股； |
| 湖北银丰国际贸易有限责任公司       | 420000000015808 | 纺织品、塑料原料及制品（需持证经营的除外）、橡胶制品、五金矿产（不含国家控制经营的矿产品）、钢材、铝材、建筑材料的批发和零售；自营和代理各类货物进出口（棉花及棉副产品除外）、技术进出口（国家禁止和限制经营的货物和技术除外）。                                                    | 银丰集团控股； |
| 湖北省棉花有限责任公司          | 420000000026925 | 棉机设备的供应及销售；化学清洗服务；自营和代理商品的进出口业务（不含国家限定公司经营或禁止进口的商品，不含棉花及棉副产品）；经营来料加工和“三来一补”业务；五金交电、汽车配件、机电产品、化工原料及化工产品（不含化学危险品及国家控制经营的化学物品）、包装物料、建筑材料、电子计算机、土畜产品、日用杂品、日用百货的批零兼营。    | 社资公司控股； |
| 武汉城市圈合作农产品交易市场股份有限公司 | 420100000116534 | 对农产品交易市场的投资、开发、建设、物业管理；酒店管理；农业信息咨询服务；仓储服务（棉花及棉副产品除外）；水产品、日用品销售；货物进出口、技术进出口、代理进出口业务（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术的进出口以及棉花、棉副产品的进出口）；再生资源利用。（国家有专项规定的经营项目经审批后或凭许可证件在核定的期限内方可经营）。 | 社资公司控股； |
| 湖北省烟花爆竹有限公司          | 4200001142546   | 批发烟花爆竹；货物进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物以及棉花、棉副产品的进出口的货物）。                                                                                                                      | 社资公司控股  |
| 湖北锦合国际贸易有限公司         | 420000000018925 | 自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外，不含棉花及棉副产品的进出口）；非食用土特产品的生产、收购、加工及销售；经营一预包装食品（有效期至2011年8月6日）；轻纺服装、仪器仪表、轻工工艺品、机电设备的销售；茶叶技术咨询。                                  | 社资公司控股  |
| 湖北宝玛隆国际贸易有限公司        | 420104000051625 | 货物进出口（不含国家禁止或限制货物的进出口以及棉花、棉副产品的进出口）。酒及酒瓶的销售（有效期与经营许可证核发日期一致）。                                                                                                       | 社资公司控股  |





|                 |                 |                                                                                                                                                                                                 |        |
|-----------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 湖北金海桥肥业有限公司     | 420100000119413 | 化肥、农药（不含危险品）、农用薄膜、化工产品（易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品、氧化剂和有机过氧化物的票面经营，不含其它危险品）、建筑材料批零兼营；货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止和限制的货物及棉花、棉副产品的进出口业务）；有机肥、复混肥、有机-无机复混肥、大量水溶性肥料微量元素、水溶性肥料的生产。（国家有专项审批的项目经审批后或凭许可证在核定的期限内方可经营）。 | 社资公司控股 |
| 湖北省农业生产资料集团有限公司 | 420000000011397 | 组织供应本省所需化肥、农药、农用薄膜、农药机械；批零兼营中小农具、饲料、农副土特产品，化工产品（不含化学危险品及国家限制的化学品）、建筑材料；进出口业务（需持证经营的应持有有效证件经营，国家限定的商品和技术除外，并不得进出口棉花及棉副产品）；物资储存（棉花及棉副产品除外）。                                                       | 社资公司控股 |

经保荐机构及律师核查，上述关联方均通过在《企业法人营业执照》及《公司章程》记载的经营范围内对进口货物品种进行了限制和约束，在市场准入和权利能力方面消除了同业竞争的可能；其实际从事的进出口业务项下货物亦不包括棉花。上述关联方与发行人的经营模式虽相似，但经核准经营品种和实际经营品种均不一致。

综上，保荐机构及律师认为，上述关联方所经营之非棉货物进出口业务与发行人不存在同业竞争。

## （2）仓储业务

保荐机构及律师通过问卷、访谈、编制明细表、公司登记机关查询、实地走访勘验等方式进行了核查后认为，银丰棉花经核准的“普通货物仓储”的经营围仅就形式而言与银丰集团、社资公司、省联社实际控制的企业经核准的“普通货物仓储业务（棉花及棉副产品除外）”经营范围存在一定相似性，具体情况如下：

| 公司名称         | 注册号             | 经营范围                                                                                  | 关联关系  |
|--------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 湖北银丰棉花股份有限公司 | 420000000032544 | 棉花及棉副产品的销售；棉花进出口业务（国家限制或禁止企业进出口的商品和技术除外）；普通货物仓储；信息服务（不含互联网信息服务）和管理、其他信息咨询、物流服务（不含运输）。 | 发行人本人 |



|                |                 |                                                                                                                                                                                                    |         |
|----------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 湖北银丰实业集团有限责任公司 | 420000000030342 | 纺纱、织布、印染；批零兼营棉副产品、纺织原料、棉花设备、棉检仪器及配件、机电产品、汽车配件、化工产品（不含化学危险品及国家控制经营的化学品）、钢材、铝材、建筑材料、办公自动化设备、日用工业品、五金交电、日用杂品、百货；普通货物仓储服务（棉花及棉副产品除外）、房屋出租；棉花检验仪器的维修；化学清洗服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。 | 发行人控股股东 |
| 湖北银丰物业管理有限责任公司 | 420000000026933 | 汽车维护保养（不含汽车修理）及汽车零配件的批零兼营；普通货物仓储（棉花及棉副产品除外）；服装加工；劳务派遣；房屋出租；金属材料加工；五金交电、润滑油、非食用农副土特产、棉麻制品、百货、日用杂品、建材、洗涤用品、洗涤设备、服装的批零兼营；服饰洗涤、熨烫整理及相关服务；停车服务；零售汽油、煤油、柴油；住宿（限分支机构经营）。（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效的许可证方可经营）      | 银丰集团控股  |
| 湖北省供销仓储运输总公司   | 420000000024106 | 主营：普通货物仓储（棉花及棉副产品以外）、装卸搬运、停车服务、汽车租赁。兼营：汽车配件、金属材料和民用建材、五金交电、日用百货、服装鞋帽、非食用农副土特产品、通信器材（不含无线电发射设备）、机电产品、棉纱、棉纺织品、化工原料（不含化学危险品的批零兼营）；室内装修；机电设备维修。                                                        | 省联社控股   |
| 湖北归真茶叶公司       | 420000000026482 | 批零兼营麻类原料及制品（需持证或审批经营的除外）；普通货物仓储（棉花及棉副产品除外）；科技经济咨询。兼营：批零兼营纺织品、日用百货、家用电器、电子产品、非食用农副产品、日用杂品、建筑装饰材料、化工原料（不含化学危险品及国家控制的化学品）。                                                                            | 省联社控股   |
| 湖北省生活资料总公司     | 420000000018345 | 主营：批零兼营日用杂品、家俱、非食用土特产品、日用百货、日用化学用品、针纺织品、服装鞋帽、家用电子产品、五金水暖、交通器材、摩托车及配件、文体用品、纸张、饮食炊事机械、民用建材、人造板。兼营：批零兼营水泥、木材、化工原料（不含化学危险品及需国家审批、持证经营的化工原料），计划外钢材、铝材、铜材、纺织品原材料（棉花及棉短绒除外）、普通货物仓储（棉花及棉副产品除外）、劳保用品。       | 省联社控股   |



|                      |                 |                                                                                                                                                                     |         |
|----------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 湖北省农业生产资料集团有限公司      | 420000000011397 | 组织供应本省所需化肥、农药、农用薄膜、农药机械；批零兼营中小农具、饲料、农副土特产品，化工产品（不含化学危险品及国家限制的化学品）、建筑材料；进出口业务（需持证经营的应持有有效证件经营，国家限定的商品和技术除外，并不得进出口棉花及棉副产品）；物资储存（棉花及棉副产品除外）。                           | 社资公司控股  |
| 武汉城市圈合作农产品交易市场股份有限公司 | 420100000116534 | 对农产品交易市场的投资、开发、建设、物业管理；酒店管理；农业信息咨询服务；仓储服务（棉花及棉副产品除外）；水产品、日用品销售；货物进出口、技术进出口、代理进出口业务（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术的进出口以及棉花、棉副产品的进出口）；再生资源利用。（国家有专项规定的经营项目经审批后或凭许可证件在核定的期限内方可经营）。 | 社资公司控股； |

在棉花仓储方面，上述关联方均通过在《企业法人营业执照》及《公司章程》记载的经营范围内对仓储品种进行了限制和约束，排除了棉花及棉副产品仓储业务，在市场准入和权利能力方面消除了同业竞争的可能。

其他货物仓储方面，经保荐机构与律师实地勘验及访谈，银丰仓储库区面积大，库房主要为大库容库房，适合大型作业机具作业，现时的经营模式包括部分大型仓库库房整体出租模式，其细分市场系大宗货物（包括大宗易燃货物）储运经营。银丰物业的库房租区面积小、库房租容小，主要面向散货经营者提供仓储保管服务；供销储运的两处库区均位于武汉市市区内，一处出租用于 KTV 经营，另一处用于为毗邻的武汉市汉西华中建材市场商户配套零散库房出租；湖北农资拥有两个库区，一处用于武汉市汉西华中建材市场商户配套零散库房出租，另一处库房租容均相对较小，主要面向小加工厂用于货物加工、分装车间，少量库房用于出租，租户大部分为面向毗邻区域开展非易燃货物储运配送的商品经营者。湖北生资不拥有仓储资产。归真茶叶及城市圈市场均为小型楼房仓储，主要为自用茶叶等资料的存放，不具有规模型仓储能力。据此，上述各关联方在其他货物仓储的客观能力、经营模式、细分市场均与银丰仓储有明显不同。

且发行人于最近三个会计年度（“报告期内”）源于库房出租用于普通货物仓储的收入占发行人营业收入的比重分别为 2009 年度 0.22%、2010 年度 0.35%、2011 年度 0.18%，占比均很小，并不属于发行人主营业务，对发行人的持续经营不存在实质性影响。



因此，保荐机构及律师认为，上述关联方所经营之货物仓储业务与发行人不存在同业竞争。

### （3）进口棉独家代理业务

根据《农产品进口关税配额管理暂行办法》（商务部、国家发展和改革委员会令 2003 年第 4 号）及国家发展和改革委员会公布的粮食、棉花进口关税配额数量、申请条件和分配原则的有关规定，棉花属于实行进口关税配额管理的农产品，棉花进口方须凭《农产品进口关税配额证》（“配额证”）进口，该等进口配额适用于一般贸易进口，一般贸易进口关税配额将由发展改革机关根据申请者的申请数量和以往进口实绩、生产能力、其他相关商业标准或根据先来先领的方式进行分配。

而发行人现时不具有经营棉花进口的市场准入资质（棉花进口配额），且发行人控股股东银丰集团也无法将该资质转至发行人，为避免银丰集团对外销售进口棉而引起同业竞争，发行人与银丰集团订立了《进口棉独家经销协议》，约定银丰集团通过进口棉配额进口之皮棉全部由发行人进行销售，银丰集团不进行任何皮棉销售。银丰棉花向其关联方监利纺织及银丰纺织销售之进口皮棉全部用于自用纺织生产，不存在对外销售的情形。并且，银丰纺织及监利纺织已经出具承诺函，承诺不向任何其他企业、经济组织或个人直接出售或间接供应任何进口棉，并不对外出售任何棉花。

因此，保荐机构认为，通过发行人的进口棉独家销售模式，有效杜绝了与控股股东间的同业竞争风险。

综上，保荐机构及律师认为，发行人控股股东、实际控制人所控制的其他企业经核准经营的业务以及实际从事的业务并未与发行人现时实际从事的主营业务产生同业竞争。

本公司此次募集资金投向也不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业形成同业竞争。

## （二） 控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免未来可能存在的同业竞争，公司控股股东银丰集团、实际控制人省联社向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：



在本承诺签署之日，本公司/本社及本公司/本社控制的除银丰棉花以外的其他企业均未直接或间接经营与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

自本承诺签署之日起，本公司/本社及本公司/本社控制的其他企业均将不直接或间接经营与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与银丰棉花经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；在本公司控制的企业与银丰棉花存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

如上述承诺被证明是不真实或未被遵守，本公司/本社将向银丰棉花赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

## 二、 关联交易

### （一） 关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

| 名称   | 关联关系  | 企业类型   | 注册地 | 法人代表 | 主营业务                 | 注册资本（万元） | 母公司对本企业的持股比例（%） | 母公司对本企业的表决权比例（%） | 组织机构代码     |
|------|-------|--------|-----|------|----------------------|----------|-----------------|------------------|------------|
| 银丰集团 | 控股股东  | 有限责任公司 | 武汉  | 江新学  | 纺纱、批零、仓储（棉花及棉副产品除外）等 | 15,665   | 48.5647%        | 48.5647%         | 70709942-X |
| 省联社  | 实际控制人 | 集体企业   | 武汉  | 赵东风  | 自营和代理进出口业务、对销贸易等     | 28,338   | -               | -                | 17756564-8 |

#### 2、不存在控制关系的关联方

（1）本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业主要情况如下：

| 其他关联方名称        | 其他关联方与本公司关系 | 注册号             |
|----------------|-------------|-----------------|
| 湖北银丰纺织有限责任公司   | 银丰集团之子公司    | 429004000024488 |
| 湖北监利银丰纺织有限责任公司 | 银丰集团之子公司    | 421023000004267 |
| 湖北银丰国际贸易有限责任公司 | 银丰集团之子公司    | 420000000015808 |



|                      |               |                 |
|----------------------|---------------|-----------------|
| 湖北银丰典当有限责任公司         | 银丰集团之子公司      | 420000000043805 |
| 湖北银丰宾馆有限责任公司         | 银丰集团之子公司      | 420000000040903 |
| 湖北银丰物业管理有限责任公司       | 银丰集团之子公司      | 420000000026933 |
| 湖北银丰化纤有限责任公司         | 银丰集团之子公司      | 420000000015816 |
| 湖北银丰棉花原料有限公司         | 银丰集团之子公司      | 420000000003262 |
| 湖北省棉花检验所             | 银丰集团之子公司      | 2420000000016   |
| 上海银丰实业公司             | 银丰集团之子公司      | 310115000014100 |
| 湖北银丰汇富投资担保有限公司       | 银丰物业公司子公司     | 420103000128151 |
| 湖北省供销工贸发展公司          | 省联社之子公司       | 4200001102750   |
| 海南鄂丰实业贸易总公司          | 省联社之子公司       | 4201031202360   |
| 湖北省土产果品总公司           | 省联社之子公司       | 4200001102123   |
| 湖北省楚河消费合作社           | 省联社之子公司       | 420000110912    |
| 湖北省供销社贸易中心           | 省联社之子公司       | 420000000015509 |
| 湖北省生活资料总公司           | 省联社之子公司       | 420000000018345 |
| 湖北省供销社物资公司           | 省联社之子公司       | 4200001101541   |
| 湖北归真茶业公司             | 省联社之子公司       | 420000000026482 |
| 湖北省供销仓储运输总公司         | 省联社之子公司       | 420000000024106 |
| 湖北省供销合作社国有资产经营管理公司   | 银丰集团之控股股东     | 420000000031664 |
| 湖北合作投资有限公司           | 本公司股东、社资公司子公司 | 420000000009072 |
| 湖北循礼门饭店有限责任公司        | 社资公司之子公司      | 420000000024059 |
| 湖北省棉花有限责任公司          | 社资公司之子公司      | 420000000026925 |
| 湖北盛合商贸发展有限公司         | 社资公司之子公司      | 420104000079000 |
| 湖北新合作商贸连锁有限公司        | 社资公司之子公司      | 420000000007712 |
| 武汉城市圈合作农产品交易市场股份有限公司 | 社资公司之子公司      | 420100000116534 |
| 湖北大丰源商贸有限责任公司        | 社资公司之子公司      | 4200001202450   |
| 湖北省烟花爆竹有限公司          | 社资公司之子公司      | 4200001142546   |
| 湖北省农业生产资料集团有限公司      | 社资公司之子公司      | 420000000011397 |
| 湖北创新置业有限公司           | 社资公司之子公司      | 420000000031752 |
| 湖北供销裕农电子商务股份有限公司     | 社资公司之子公司      | 420000000050005 |

武汉城市圈合作农产品交易市场股份有限公司（以下简称“城市圈市场”）、湖北新合作商贸连锁有限公司（以下简称“新合作连锁”）、湖北省农业生产资料集团有限公司（以下简称“农资集团”）下属子公司情况如下：





| 企业名称                | 具体情况      | 注册号             |
|---------------------|-----------|-----------------|
| 湖北锦合国际贸易有限公司        | 城市圈市场之子公司 | 420000000018925 |
| 嘉鱼新合作绿丰食品有限公司       | 新合作连锁之子公司 | 422322000000571 |
| 咸宁市新合作商贸连锁有限公司      | 新合作连锁之子公司 | 422300000000165 |
| 石首市新合作商贸有限公司        | 新合作连锁之子公司 | 4210811280249   |
| 湖北楚丰农资连锁有限公司        | 农资集团之子公司  | 420103000089848 |
| 湖北宝玛隆国际贸易有限公司       | 农资集团之子公司  | 420104000051625 |
| 湖北楚丰农资进出口贸易有限公司     | 农资集团之子公司  | 420103000089776 |
| 湖北楚丰兴农农贸有限公司        | 农资集团之子公司  | 420103000132205 |
| 湖北楚丰化肥贸易有限公司        | 农资集团之子公司  | 420103000089792 |
| 湖北富来地测土配方肥料有限公司     | 农资集团之子公司  | 4201061100513   |
| 孝感市海丰农资有限公司         | 农资集团之子公司  | 420900000004597 |
| 武汉沁丰农资有限公司          | 农资集团之子公司  | 420103000089813 |
| 广西海鄂农资有限公司          | 农资集团之子公司  | 450111000002636 |
| 湖北鑫丰再生资源有限责任公司      | 农资集团之子公司  | 420000000034802 |
| 湖北省再生资源有限公司         | 农资集团之子公司  | 420000000046244 |
| 湖北富来地金润肥业有限公司       | 农资集团之子公司  | 429005000012497 |
| 湖北金海桥肥业有限公司         | 农资集团之子公司  | 420100000119413 |
| 湖北省农业生产资料总公司富来地复合肥厂 | 农资集团之子公司  | 420000000016920 |
| 湖北富来地肥业有限公司         | 农资集团之子公司  | 420103000089784 |
| 咸宁市海龙农资有限公司         | 农资集团之子公司  | 422301000005831 |
| 湖北中合置业有限公司          | 农资集团之子公司  | 420100000048703 |

## (2) 持有本公司 5%以上股权的股东及本公司参股公司

| 其他关联方名称          | 其他关联方与本公司关系     | 注册号             |
|------------------|-----------------|-----------------|
| 北京农业产业投资基金（有限合伙） | 本公司股东           | 110000012299278 |
| 北京全国棉花交易市场有限责任公司 | 本公司持有其 1.97%股权  | 110000000917963 |
| 北京雅德华棉信息科技有限公司   | 本公司持有其 23.54%股权 | 110108003312435 |





(3) 除上述关联方外, 由于本公司董事、监事、高级管理人员兼职形成的关联方如下:

| 姓名         | 任职企业             | 任职情况      |
|------------|------------------|-----------|
| 董事长-江新学    | 北京全国棉花交易市场有限责任公司 | 监事会副主席    |
| 董事-冯阳      | 湖北省农村经济合作组织联合会   | 会长        |
| 董事、总经理-蔡亚军 | 湖北省棉花协会          | 副会长       |
| 董事-涂世荣     | 大冶国开村镇银行股份有限公司   | 董事        |
| 董事-崔建国     | 北京昊华能源股份有限公司     | 董事        |
|            | 中国投资担保有限公司       | 董事        |
|            | 广西丰林木业集团有限公司     | 董事        |
|            | 贵州开磷集团有限责任公司     | 董事        |
|            | 北京金石农业投资基金管理中心   | 执行事务合伙人代表 |
| 独立董事-何亚斌   | 湖北省企业信用促进会       | 副会长       |
| 独立董事-许家林   | 中南财经政法大学会计学院     | 会计研究所副所长  |
|            | 湖北迈亚股份有限公司       | 独立董事      |
|            | 国电长源电力股份有限公司     | 独立董事      |
| 独立董事-刘从九   | 安徽财经大学棉花工程研究所    | 所长        |
| 监事会主席-梅勇   | 湖北中和农产品大市场有限责任公司 | 监事会主席     |
|            | 湖北南国创新置业有限公司     | 监事        |
| 监事-赵辉      | 武汉香满楼畜牧业发展有限公司   | 董事长       |
| 监事-钱立明     | 金石投资有限公司         | 投资总监      |
|            | 中油金鸿天然气输送有限公司    | 董事        |
|            | 贵州开磷集团有限责任公司     | 董事        |
|            | 上海益生源药业有限公司      | 董事        |
|            | 海南嘉华控股有限公司       | 董事        |
| 监事-涂同坤     | 湖北银丰房地产开发有限责任公司  | 董事        |
|            | 湖北省棉花协会          | 执行会长      |
| 副总经理-杨志雄   | 湖北省棉花协会          | 副会长       |



## (二) 经常性关联交易

公司报告期内存在关联交易，相关关联交易由董事会、股东会按权限审议通过，并按市场价为基础确定交易价格。

### 1、采购商品、接受劳务情况

报告期内关联采购均为皮棉采购，交易价格以市场价格为基础确定，具体情况如下：

单位：万元

| 关联方  | 2011 年   | 2010 年   | 2009 年    |
|------|----------|----------|-----------|
| 银丰集团 | 5,695.99 | 2,475.89 | 11,098.44 |
| 银丰纺织 | —        | —        | 4,566.20  |
| 银丰国贸 | —        | —        | 111.87    |
| 监利纺织 | —        | 1,640.01 | 1,101.64  |

报告期内关联采购占同类交易比例情况如下：

| 关联方  | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 银丰集团 | 1.74%  | 1.44%  | 7.21%  |
| 银丰纺织 | —      | —      | 2.96%  |
| 银丰国贸 | —      | —      | 0.07%  |
| 监利纺织 | —      | 0.96%  | 0.72%  |

报告期内，发行人向银丰集团采购基本为进口棉，由于进口棉相关配额资格无法转至发行人，为避免同业竞争，发行人与银丰集团签订独家销售协议，银丰集团将通过进口棉配额取得的进口棉全部对发行人销售，故形成关联交易。

2009 年棉花价格回升后，中国储备棉管理总公司开始抛储，发行人使用银丰集团、银丰纺织、监利纺织资格参加储备棉的竞拍，相关棉花以上述三方名义购



买，上述三方在拍卖价基础上以每吨加价 15-20 元的价格再销售给发行人，形成关联交易。2009 年 6 月 8 日，全国棉花交易市场及中国棉纺织行业协会出具《关于代理储备棉竞卖交易等事宜的公告》，公告规定：所有纺织企业购买或通过其它交易商代理购买的储备棉只能用于本企业纺纱生产需要，不得转卖，此后发行人未再使用上述三方名义参与竞拍，未再发生与竞拍棉相关的关联交易。

由于银丰集团下属子公司银丰化纤、银丰国贸原从事棉花购销业务，由于发行人是湖北最大棉花供应商，上述两公司与发行人发生交易行为，2009 年发行人不再与银丰化纤发生购销业务，2009 年下半年开始发行人也不再与银丰国贸发生购销业务。为避免与发行人形成同业竞争，上述两公司已不再进行皮棉的采购与销售。

## 2、出售商品、提供劳务情况

银丰纺织、监利纺织等公司，由于业务需求，需对外采购皮棉，而发行人作为湖北省最大的皮棉供应商，与其发生正常购销业务。相关交易定价方式为：依发行人同期相同产地、等级棉花价格确定交易价格，如无相同产地、等级棉花，则依类似产品价格，根据产地的优劣、等级的高低，参考市场差价，适当调整交易价格。

单位：万元

| 关联方  | 2011 年   | 2010 年   | 2009 年   |
|------|----------|----------|----------|
| 银丰纺织 | 6,244.24 | 6,983.38 | 1,148.03 |
| 监利纺织 | 2,783.67 | 2,574.49 | 2,219.12 |
| 银丰国贸 | -        | -        | 107.96   |

报告期内关联销售占同类交易比例情况如下：

| 关联方  | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 银丰纺织 | 1.48%  | 3.38%  | 0.63%  |
| 监利纺织 | 0.66%  | 1.25%  | 1.21%  |
| 银丰国贸 | -      | -      | 0.06%  |

## 3、关联担保



报告期内，本公司关联方为本公司贷款提供担保，尚未偿还贷款担保情况如下：

单位：万元

| 借款银行                | 借款余额       | 利率      | 借款期限                  | 担保合同                      | 担保方  |
|---------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------|------|
| 中国农业发展银行<br>武汉市汉口支行 | 110,071.49 | 6.56%   | 2011.10.19-2012.8.31  | 42010201-2011年汉口(保)字0006号 | 社资公司 |
|                     | 10,000.00  | 6.56%   | 2011.12.29-2012.8.31  | 42010201-2011年汉口(保)字0006号 | 社资公司 |
| 交通银行武汉江岸支行          | 1,500.00   | 6.56%   | 2011.12.15-2012.6.16  | 最保A101D11051              | 银丰集团 |
|                     | 3,000.00   | 6.31%   | 2011.6.23-2012.6.23   |                           |      |
|                     | 5,000.00   | 6.31%   | 2011.6.24-2012.6.24   |                           |      |
|                     | 5,000.00   | 6.31%   | 2011.6.20-2012.6.20   |                           |      |
|                     | 5,000.00   | 6.56%   | 2011.8.9-2012.2.9     |                           |      |
| 交通银行九江分行            | 1,000.00   | 6.94%   | 2011.5.27-2012.5.25   | BZ20110040                | 银丰集团 |
| 兴业银行武汉分行            | 1,000.00   | 6.56%   | 2011.11.30-2012.11.29 | 兴银保证字1103第R003号           | 银丰集团 |
|                     | 3,000.00   | 6.56%   | 2011.9.9-2012.9.8     |                           |      |
|                     | 2,000.00   | 6.56%   | 2011.9.16-2012.9.15   |                           |      |
|                     | 5,715.00   | 5.65%   | 2011.3.18-2012.3.16   |                           |      |
| 招商银行武汉硚口支行          | 5,000.00   | 6.10%   | 2011.8.31-2012.2.29   | 2010年硚保字第057号             | 银丰集团 |
| 中国光大银行武汉分行          | 1,000.00   | 6.10%   | 2011.8.23-2012.2.23   | 武光江汉GSBZ20110026          | 银丰集团 |
|                     | 1,000.00   | 6.10%   | 2011.8.24-2012.2.24   |                           |      |
|                     | 2,000.00   | 7.02%   | 2011.9.2-2012.3.1     |                           |      |
|                     | 1,000.00   | 7.54%   | 2011.12.22-2012.12.21 |                           |      |
| 民生银行武汉分行            | 7,000.00   | 7.2565% | 2011.5.23-2012.5.23   | 公高保字第05182011298743A号     | 银丰集团 |
| 民生银行武汉分行            | 5,000.00   | 7.216%  | 2011.9.8-2012.6.8     | 公高保字第99052011287782号      | 银丰集团 |
| 深圳发展银行武汉分行          | 500.00     | 6.06%   | 2011.1.4-2012.1.4     | 深发武市场部额保字第20101222001号    | 银丰集团 |
|                     | 1,000.00   | 6.31%   | 2011.4.8-2012.4.7     |                           |      |
|                     | 1,000.00   | 6.56%   | 2011.9.16-2012.3.16   |                           |      |
| 中国工商银行武汉            | 7,386.00   | 6.56%   | 2011.9.9-2012.8.15    | 银丰集团签订《最高额保证              | 银丰   |



|                            |          |       |                       |                   |          |
|----------------------------|----------|-------|-----------------------|-------------------|----------|
| 江岸支行                       | 9,354.00 | 6.56% | 2011.9.14-2011.8.15   | 合同》               | 集团       |
|                            | 2,809.00 | 6.56% | 2011.10.21-2012.8.30  |                   |          |
|                            | 4,751.00 | 6.56% | 2011.10.31-2012.8.30  |                   |          |
| 华夏银行武汉分行<br>花桥支行           | 2,000.00 | 7.22% | 2011.11.29-2012.11.29 | WH10(高保)20110010  | 银丰<br>集团 |
| 上海浦东发展银行<br>股份有限公司武汉<br>分行 | 2,000.00 | 6.56% | 2011.10.19-2012.10.12 | ZB701620110000017 | 社资<br>公司 |
|                            | 250.00   | 6.56% | 2011.10.19-2012.10.12 |                   |          |
|                            | 3,000.00 | 6.56% | 2011.11.8-2012.11.7   |                   |          |
| 中国农业银行股份<br>有限公司巴音郭楞<br>分行 | 2,000.00 | 6.10% | 2011.10.14-2012.10.13 | ABCS-(2010)2001   | 银丰<br>集团 |

#### 4、租赁

公司向银丰集团租赁办公用房 1,852.30 平方米,报告期内应付房屋租金情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2011 年 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|----|--------|---------|---------|
| 租金 | 39.99  | 18.60   | 10.05   |

### (三) 偶发性关联交易

#### 1、借款利息

2007 年 12 月 31 日,银丰股份与银丰集团签订一份《借款协议》,约定 2008 年度银丰棉花向银丰集团借款最高循环额度为 15,000 万元,借款利率按照中国人民银行颁布的同期同档次贷款利率执行,该类借款专项用于收购及采购棉花,上述《借款协议》实际于 2009 年度及 2010 年度为银丰棉花及银丰集团续展履行。

2009 年 4 月 1 日,发行人与银丰集团签订《借款协议》,约定由银丰集团向发行人提供人民币借款 7000 万元,用于投资建设 400 型现代化加工厂。借款期限为 2009 年 4 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日,到期一次性还款。借款利率按照中国人民银行颁布的同期同档次贷款利率执行,分年支付。

就上述借款行为,2009 年、2010 年公司分别确认应付银丰集团利息 130.43 万元及 188.03 万元,公司现已偿付全部本息。



## 2、本公司为其他企业担保

单位：万元

| 借款银行     | 保证合同编号             | 合同债权期                   | 担保最高额       |
|----------|--------------------|-------------------------|-------------|
| 农行武汉江岸支行 | 42905200900034549  | 2009. 6. 10-2011. 6. 10 | 7, 200. 00  |
| 招行硚口支行   | 2009 年硚保字第 004-1 号 | 2009. 2. 17-2010. 2. 16 | 10, 000. 00 |

公司作为保证人为银丰集团提供上述担保，由于 2010 年银丰集团已分次偿付了上述相关借款全部本息，上述最高额保证担保已解除。

上述担保均已按规定履行相关程序，经本公司董事会决议、股东会决议通过，相关关联方回避了表决。

### (四) 关联方应收应付款项

单位：万元

| 科目    | 关联方  | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|-------|------|--------------|--------------|--------------|
| 应收账款  | 监利纺织 | -            | 10. 88       | -            |
| 预付账款  | 银丰集团 | -            | 971. 25      | -            |
| 其他应收款 | 银丰集团 | -            | 1, 373. 22   | 1, 373. 22   |
| 预收账款  | 银丰纺织 | -            | 1, 000. 00   | -            |
| 预收账款  | 监利纺织 | -            | 587. 51      | -            |
| 其他应付款 | 银丰集团 | -            | 966. 64      | 5, 835. 92   |
| 其他应付款 | 银丰国贸 | -            | -            | 5, 680. 00   |

上述 2009 年、2010 年期末其他应收款中应收银丰集团 1, 373. 22 万元，为由于原银丰集团对仓储物流的出资方式有瑕疵，2011 年，银丰集团调整对已转让给发行人的子公司仓储物流的出资方式，追溯调整仓储物流应收银丰集团原改制时剥离的应收债权 1, 293. 86 万元以及应收银丰集团改制出资款 79. 36 万元，上述款项已于 2011 年 3 月全部收到。

### (五) 最近三年关联交易对发行人财务状况经营成果的影响

报告期内公司主要关联交易为向银丰集团采购进口棉及向关联方销售皮棉，相关关联交易均遵循市场价格，不存在通过关联交易操纵利润情况，为公司正常



生产经营行为。

保荐机构和律师认为，发行人报告期内关联交易的内容不违反法律、行政法规的强制性或禁止性规定，具有法律效力，重大关联交易定价公允，不存在违反公平原则以损害发行人或其他股东利益的情形。

#### **(六) 公司章程对关联交易决策权力与程序的相关规定**

公司相关规章规定：公司与关联法人发生的交易总额在 100 万元—5,000 万元之间且低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 的关联交易，经公司董事会审议批准；公司与关联人发生的交易总额在 5,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，须经公司董事会审议通过后，报股东大会审议批准。

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

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。

#### **(七) 关联交易履行的决策程序、独立董事对关联交易公允性发表的意见**

公司重要关联交易均按公司章程等规定，按权限由董事会、股东会表决通过。

公司独立董事对关联交易公允性发表意见：湖北银丰棉花股份有限公司在 2009 年度、2010 年度、2011 年度所发生的关联交易合法、有效，体现了“公平、公正、合理”的原则，所有关联交易的决策程序均符合法律、法规、《公司章程》及其他决策制度的规定，关联交易作价公允，在交易中不存在损害公司和股东合法利益的情形。

#### **(八) 规范和减少关联交易的措施**





为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，本公司《湖北银丰棉花股份有限公司章程》、《湖北银丰棉花股份有限公司关联交易决策制度》和《湖北银丰棉花股份有限公司独立董事工作制度》中明确了关联交易公允决策的程序，体现了保护中小股东利益的原则：

### 1、规定关联交易的审批权限

(1) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，须经公司总经理办公会议审议批准；

(2) 公司与关联法人发生的交易总额在 100 万元—3,000 万元之间且低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易，经公司董事会审议批准；

(3) 公司与关联人发生的交易总额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，须经公司董事会审议通过后，报股东大会审议批准。

公司董事会对关联交易进行审议时，应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时可以聘请专业会计机构或独立财务顾问。

### 2、规定回避制度

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。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决。

### 3、建立独立董事制度

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

### 4、相关关联方承诺



发行人发生关联交易的主要关联方银丰纺织、监利纺织于 2011 年 6 月 24 日出具《消除关联交易的承诺函》，承诺：自本承诺函出具之日起，本公司将不再与贵司发生包括但不限于皮棉购销在内的关联交易；对于已发生的关联交易及其后续未尽事宜，本公司承诺将根据“公平、公正、等价、有偿”的市场原则，按照一般的商业条款，严格遵守与尊重贵公司的关联交易决策程序、与贵公司公平、公正的对其进行处理，如存在通过关联交易损害贵公司及小股东的权益或通过关联交易操纵贵公司利润的情形，本公司将承担相应的法律责任。



## 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简介

#### (一) 董事会成员

报告期内，发行人董事会成员变化情况如下表：

| 股东大会届次及<br>变更时间               | 变更前董事会成员                      | 变更后董事会成员                                          | 董事变更原因                                                 |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 2009 年第二次股东大会<br>2009. 4. 20  | 张卫平、江新学、<br>杨杰、涂世荣、<br>冯阳     | 江新学、冯阳、<br>杨杰、蔡亚军、<br>涂世荣                         | 因张卫平工作调动，免去其董事职务、选举蔡亚军为发行人董事。                          |
| 2010 年第二次股东大会<br>2010. 03. 31 | 江新学、冯阳、<br>杨杰、蔡亚军、<br>涂世荣     | 江新学、冯阳、<br>杨杰、蔡亚军、<br>涂世荣、崔建国                     | 因发行人增资扩股，法人股东变动，选举崔建国为发行人董事。                           |
| 2010 年第三次股东会 2010. 07. 13     | 江新学、冯阳、<br>杨杰、蔡亚军、<br>涂世荣、崔建国 | 江新学、冯阳、<br>杨杰、蔡亚军、<br>涂世荣、崔建国、<br>何亚斌、许家林、<br>刘从久 | 发行人该次股东大会决议修正了《公司章程》，将董事人数增加至 9 人，增选何亚斌、许家林、刘从久三位独立董事。 |

截至招股说明书签署之日，本公司董事会由 9 名成员组成，其中独立董事 3 名，基本情况如下：

| 姓名  | 职位     | 提名人 | 任期                    |
|-----|--------|-----|-----------------------|
| 江新学 | 董事长    | 股东  | 2010 年 7 月-2013 年 7 月 |
| 冯阳  | 董事     |     |                       |
| 蔡亚军 | 董事、总经理 |     |                       |
| 杨杰  | 董事     |     |                       |
| 涂世荣 | 董事     |     |                       |
| 崔建国 | 董事     |     |                       |
| 何亚斌 | 独立董事   |     |                       |
| 许家林 | 独立董事   |     |                       |
| 刘从九 | 独立董事   |     |                       |



董事由股东大会选举产生，可连选连任，但独立董事连任不超过 6 年。各董事简况如下：

1、江新学先生，董事长，中国国籍，无境外居留权，现年 57 岁，大专学历，高级经济师。1974 年 2 月至 1992 年 7 月，任黄冈地区棉花公司副经理；1992 年 8 月至 1997 年 4 月，任湖北省棉花总公司纺原分公司经理；1997 年 5 月至 2004 年 7 月，历任银丰集团副总经理、党委书记；2004 年 8 月至 2005 年 1 月，任银丰棉花总经理；2005 年 2 月至 2009 年 3 月，任银丰集团总经理；2009 年 3 月至今，任银丰棉花董事长，同期兼任银丰集团董事长，2009 年 3 月至 2011 年 12 月，兼任银丰集团总经理。

2、冯阳先生，董事，中国国籍，无境外居留权，现年 44 岁，经济管理硕士，高级经济师。1990 年 7 月至 1998 年 3 月，就职于湖北省供销合作社；1998 年 3 月至 2005 年 12 月，任湖北省农业生产资料总公司副总经理；2005 年 12 月至今，任银丰集团党委书记、副总经理；2006 年 1 月至 2008 年 10 月，兼任湖北银丰国际贸易有限责任公司总经理；2006 年 12 月至 2011 年 3 月，兼任银丰典当董事长；2008 年 11 月至今，任银丰棉花董事。

3、蔡亚军先生，董事、总经理，中国国籍，无境外居留权，现年 48 岁，本科学历，工程师。1981 年 9 月至 1983 年 9 月，任黄梅孔垅镇棉花采购站业务员、检验员；1983 年 10 月至 1984 年 5 月，任黄梅县分路乡棉花站检验员、业务组长；1984 年 6 月至 1987 年 12 月，任黄梅龙感湖棉花采购站副站长、技术主管、代理站长；1987 年 12 月至 2003 年 12 月，历任省棉花总公司黄梅小池中转库副经理、经理；2004 年 1 月至 2004 年 7 月，任银丰集团棉花事业部收购部经理；2004 年 8 月至今，历任银丰棉花收购部经理、副总经理、常务副总经理、总经理；2009 年 6 月至今，兼任长棉市场董事长；2009 年 8 月至今，兼任银丰仓储董事长；2010 年 2 月至今，兼任银丰集团副董事长；2009 年 7 月至今，任银丰棉花董事。

4、杨杰先生，董事，中国国籍，无境外居留权，现年 43 岁，工商管理硕士，高级经济师。1990 年 7 月至 1998 年 3 月，历任湖北省供销社科员、副主任科员、主任科员；1998 年 3 月至 2000 年 12 月，任湖北省棉花总公司总经理助理；2001 年 6 月至 2005 年 12 月，任银丰集团副总经理；2005 年 12 月至 2008 年 10 月，



任湖北省农业生产资料有限公司总经理；2008年10月至2011年9月，任湖北省供销社联合社办公室主任；2011年9月至今，任省供销社副主任；2008年11月至今，任银丰棉花董事。

5、涂世荣先生，董事，中国国籍，无境外居留权，现年45岁，本科学历，高级会计师。1986年7月至1994年3月，任省供销社财会处科员、副主任科员；1994年3月至1995年5月，任省供销社贸易中心财务审计部经理；1995年5月至2000年5月，任省供销社财会处主任科员；2000年5月至今，历任省供销社财务资产处副处长、处长；2008年11月至今，任银丰棉花董事。

6、崔建国先生，董事，中国国籍，无境外居留权，现年55岁，研究生学历。1977年参加工作，先后在国家教育部、中国证券市场研究设计中心、世界银行集团国际金融公司、美国国泰财富基金和金石投资有限公司工作；2010年3月至今，任银丰棉花董事。

7、何亚斌先生，独立董事，中国国籍，无境外居留权，现年63岁，本科学历。曾任湖北省鹤峰县县长、县委书记兼县长、县委书记兼县人大常委会主任；省统计局副局长；长江证券公司常务副总裁；湖北省产权交易中心主任；武汉光谷联合产权交易所党委书记、董事长；省国资委党委委员。现任中国诚信信用管理集团公司中南分公司总经理；2010年7月至今，任银丰棉花独立董事。

8、许家林先生，独立董事，中国国籍，无境外居留权，现年55岁，管理学博士。曾任中南财经政法大学会计学院讲师、副教授；现任中南财经政法大学会计学院教授、博士生导师、会计研究所副所长；是中国注册会计师非执业会员、中国会计学会高级会员；2010年7月至今，任银丰棉花独立董事。

9、刘从九先生，独立董事，中国国籍，无境外居留权，现年48岁，本科学历。1983年至1997年，历任安徽财贸学院商品学系助教、讲师、副教授；1997年至2000年，任安徽财贸学院棉花工程学系副主任；2000年8月至今，历任安徽财经大学棉花工程研究所副所长、所长、教授、硕士生导师；2010年7月至今，任银丰棉花独立董事。

## （二） 监事会成员



报告期内，发行人监事会成员变化情况如下表：

| 股东大会届次及变更时间                | 职工（代表大会）届次     | 变更前监事会成员                         | 变更后监事会成员                         | 监事变更原因                                                                           |
|----------------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 2010.01.29                 |                | 梅勇、冯常云                           | 梅勇                               | 监事冯常云因工作调整原因，辞去监事职务，在改选监事就任前，冯常云仍履行监事职责。                                         |
| 2010.3.23                  | 2010年第一次职工代表大会 | 梅勇                               | 梅勇、金涛（职工监事）                      | 发行人2010年第一次职工代表大会，选举金涛为职工监事。                                                     |
| 2010年第二次股东大会<br>2010.03.31 |                | 梅勇、金涛（职工监事）                      | 梅勇、赵辉、钱立明、邓红剑、金涛（职工监事）           | 发行人该次股东大会决议修正了《公司章程》，将监事人数增加至5名。在此背景下，发行人补选赵辉为监事；增选钱立明、邓红剑为监事。                   |
| 2010.05.13                 | 2010年第二次职工代表大会 |                                  |                                  | 该次职工代表大会增选许效宁为职工监事。                                                              |
| 2010年第三次股东大会<br>2010.07.13 |                | 梅勇、赵辉、钱立明、邓红剑、金涛（职工监事）           | 梅勇、赵辉、钱立明、邓红剑、金涛（职工监事）、许效宁（职工监事） | 发行人该次股东大会决议修正了《公司章程》，将监事人数增加至6名。在此背景下，发行人2010年第二次职工代表大会增选许效宁为职工监事的任命生效，形成第三届监事会。 |
| 2011年第一次股东大会<br>2011.03.25 |                | 梅勇、赵辉、钱立明、邓红剑、金涛（职工监事）、许效宁（职工监事） | 梅勇、赵辉、钱立明、涂同坤、金涛（职工监事）、许效宁（职工监事） | 监事邓红剑因健康原因辞去监事职务。                                                                |

截至招股说明书签署之日，本公司监事会由6名成员组成，基本情况如下：

| 姓名  | 职位    | 提名人    | 任职期间            |
|-----|-------|--------|-----------------|
| 梅勇  | 监事会主席 | 股东     | 2010年7月-2013年7月 |
| 赵辉  | 监事    |        |                 |
| 钱立明 | 监事    |        |                 |
| 涂同坤 | 监事    |        | 2011年3月-2013年7月 |
| 金涛  | 职工监事  | 职工代表大会 | 2010年7月-2013年7月 |
| 许效宁 | 职工监事  |        |                 |



根据本公司章程，本公司监事任期3年。

各监事简历如下：

1、梅勇先生，监事会主席，中国国籍，无境外居留权，现年42岁，本科学历，律师。1992年7月至2000年6月，历任省供销社法律顾问室科员、副主任科员；2000年6月至2009年12月，任省供销社法制审计处主任科员、副处长、处长；2010年1月至2011年10月，任省供销合作总社经济发展处处长；2011年10月至今，任省供销社办公室主任；2004年8月至今，任银丰棉花监事会主席。

2、赵辉先生，监事，中国国籍，无境外居留权，现年52岁，大专学历，高级会计师。1980年4月至1984年2月，任湖北省棉花公司财务科职员；1984年3月至1997年7月，任湖北省棉花公司财务科经理；1999年7月至今，任银丰集团财务总监、副总经理；2008年12月至2011年3月，任银丰典当总经理；2011年3月至今，任银丰典当董事长；2010年3月至今，任银丰棉花监事。

3、钱立明先生，监事，中国国籍，无境外居留权，现年38岁，研究生学历。1995年参加工作，曾在西南证券、中国远大集团和清华创业投资公司工作；2007年12月至今任金石投资有限公司投资副总裁、投资总监；2010年3月至今，任银丰棉花监事。

4、涂同坤先生，监事，中国国籍，无境外居留权，现年46岁，本科学历，高级工程师。1986年7月至1998年12月，任湖北省棉花公司检验所工程师、副主任；1998年1月至2000年12月，任湖北省棉花汽车运输公司银丰棉花贸易中心经理；2001年1月至2002年7月，任湖北银丰房地产公司经理；2002年8月至2004年7月，任银丰集团副总经理；2004年8月至2007年7月，历任银丰棉花副总经理、总经理；2005年12月至2011年12月，任银丰集团常务副总经理；2011年12月至今，任银丰集团总经理。2011年3月至今，任银丰棉花监事。

5、金涛先生，职工监事，中国国籍，无境外居留权，现年43岁，大专学历，中级会计师。1989年至2003年，就职于武汉市新洲区棉花公司；2004年2月至2005年8月，在银丰棉花收购部工作；2005年8月至2009年7月，历任京山银丰财务总监、副总经理；2009年7月至今，任京山银丰棉业有限公司总经理、执





行董事；2010年3月至今，任银丰棉花职工监事。

6、许效宁先生，职工监事，中国国籍，无境外居留权，现年50岁，本科学历，高级工程师。1982年8月至1984年10月，就职于化工部第六化工建设公司；1984年10月至1989年12月，就职于湖北省粮食局；1989年12月至2001年12月，历任湖北省棉花总公司工业科、工业分公司副科长、副经理；2001年12月至2002年8月，任湖北省棉花流通行业协会秘书长；2002年8月至2009年4月，任湖北银丰纺织有限公司副总经理；2009年4月至今，任银丰仓储总经理；2010年7月至今，任银丰棉花职工监事。

### （三） 高级管理人员

报告期内，发行人高级管理人员变化情况如下表：

| 董事会届次及变更时间                | 变更前高管成员                                             | 变更后高管成员                                               | 高管变更情况                                                                    |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 2009年第一次董事会<br>2009.01.18 | 蔡亚军（总经理）、李献武（副总）、严丰（副总）、杨雄（副总）、桂志军（总助）、胡志斌（财务总监）    | 蔡亚军（总经理）、钟春明（副总、董秘）、陈大忠（副总）、严丰（总助）、杨雄（总助）、            | 该次董事会决议通过发行人拟以发行新股购买资产方式实施资产重组对高级管理人员作出任免及分工安排。                           |
| 2010年第二次董事会<br>2010.02.08 | 蔡亚军（总经理）、钟春明（副总、董秘）、陈大忠（副总）、严丰（总助）、杨雄（总助）           | 蔡亚军（总经理）、陈大忠（副总）、严丰（副总）、杨雄（副总）、郑曦琳（董秘）、冯常云（财务总监）      | 2010年2月1日钟春明因工作调动原因辞去副总、董事会秘书职务。该次董事会聘任杨雄、严丰为副总经理；聘任郑曦琳为董事会秘书；聘任冯常云为财务总监。 |
| 2010年第四次董事会<br>2010.12.06 | 蔡亚军（总经理）、陈大忠（副总）、严丰（副总）、杨雄（副总）、郑曦琳（董秘）、冯常云（财务总监）    | 蔡亚军（总经理）、陈大忠（副总）、严丰（副总）、杨雄（副总）、郑曦琳（副总、董秘）、冯常云（财务总监）   | 聘任郑曦琳为副总经理，原任董事会秘书职务不变。                                                   |
| 2011年第一次董事会<br>2011.01.14 | 蔡亚军（总经理）、陈大忠（副总）、严丰（副总）、杨雄（副总）、郑曦琳（副总、董秘）、冯常云（财务总监） | 蔡亚军（总经理）、陈大忠（常务副总）、严丰（副总）、杨雄（副总）、郑曦琳（副总、董秘）、冯常云（财务总监） | 聘任陈大忠为常务副总经理。                                                             |
| 2011年第四                   | 蔡亚军（总经理）、陈大                                         | 蔡亚军（总经理）、严                                            | 陈大忠因工作原因辞去副                                                               |



| 董事会届次及变更时间        | 变更前高管成员                                       | 变更后高管成员                                               | 高管变更情况             |
|-------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|
| 次董事会<br>2011.3.28 | 忠(常务副总)、严丰(副总)、杨雄(副总)、郑曦琳(副总、董秘)、冯常云(财务总监)    | 丰(常务副总)、杨雄(副总)、郑曦琳(副总、董秘)、冯常云(财务总监)                   | 总经理职务,聘任严丰为常务副总经理。 |
| 2011年第七次董事会       | 蔡亚军(总经理)、严丰(常务副总)、杨雄(副总)、郑曦琳(副总、董秘)、冯常云(财务总监) | 蔡亚军(总经理)、严丰(常务副总)、杨雄(副总)、杨志雄(副总)、郑曦琳(副总、董秘)、冯常云(财务总监) | 聘任杨志雄为副总经理。        |

根据公司章程,本公司高级管理人员共6名。截至本招股说明书签署之日,本公司的高级管理人员基本情况如下:

| 姓名  | 职位         | 任职期间           |
|-----|------------|----------------|
| 蔡亚军 | 总经理        | 2010.2—2013.2  |
| 严丰  | 常务副总经理     | 2010.2—2013.2  |
| 杨雄  | 副总经理       | 2010.2—2013.2  |
| 郑曦琳 | 副总经理、董事会秘书 | 2010.2—2013.2  |
| 冯常云 | 财务总监       | 2010.2—2013.2  |
| 杨志雄 | 副总经理       | 2011.12—2013.2 |

总理由董事会聘任或解聘,每届任3年。各高级管理人员简况如下:

1、蔡亚军先生,详见“董事会成员”简历部分。

2、严丰先生,常务副总经理,中国国籍,无境外居留权,现年46岁,大专学历,高级经营师。1996年8月至2000年12月,就职于湖北省棉花总公司;2001年1月至2006年7月,任深圳柯登贸易有限责任公司副经理、经理;2006年7月至今,历任银丰棉花总经理助理、副总经理和常务副总经理。

3、杨雄先生,副总经理,中国国籍,无境外居留权,现年35岁,硕士学历,棉花质量检验师。1999年8月至2001年12月,历任湖北省棉花总公司驻新疆办事处业务员、副经理;2002年1月至2002年12月,任湖北银丰纺织原料有限责任公司副经理;2003年1月至2004年12月,任湖北银丰实业集团大连分公司经理;2005年1月至2006年12月,任黄梅小池银丰棉花有限公司副总经理;2007



年1月至2007年12月，任京山银丰棉业有限公司总经理；2008年1月至今，历任银丰棉花总经理助理、副总经理。

4、郑曦琳女士，副总经理兼任董事会秘书，中国国籍，无境外居留权，现年43岁，本科学历。1990年7月至2005年12月，历任银丰集团主管、综合办公室副主任；2006年1月至2008年1月，任银丰棉花综合部经理；2008年2月至2010年1月，任银丰集团人力资源部经理；2010年2月至2010年11月，任银丰棉花董事会秘书；2010年12月至今，任银丰棉花副总经理兼董事会秘书。

5、冯常云先生，财务总监，中国国籍，无境外居留权，现年40岁，专科学历，注册会计师、注册资产评估师、注册税务师。1993年7月至1998年3月，任湖北沙洋监狱管理局监狱会计、财务科副科长、审计室主任；1998年3月至2000年6月，任湖北会计师事务所审计主管；2000年6月至2001年6月，任武汉众环会计师事务所审计经理；2001年6月至2003年10月，任湖北中环会计师事务所审计经理；2003年10月至2004年8月，任银丰集团财务中心审计主管；2004年8月至2005年2月，任银丰棉花财务部经理；2005年2月至2010年1月，任银丰集团财务中心经理；2010年2月至今，任银丰棉花财务总监。

6、杨志雄先生，中国国籍，无境外居留权，现年42岁，大专学历，助理工程师。1990年7月至2003年1月在湖北省棉花总公司任职；2003年1月至2009年3月，任湖北长江区域棉花交易市场有限公司副总经理；2009年3月至今任湖北长江区域棉花交易市场有限公司总经理；2011年1月至2011年12月任银丰棉花总经理助理；2011年12月至今任银丰棉花副总经理。

根据发行人有关聘任决议，并经发行人董事会确认，发行人设置的“总经理助理”职务属于发行人高级管理人员序列，为简明职务称谓，自2010年2月，发行人已将总经理助理转为副总经理等职务称谓，“总经理助理”职务现已不属于高级管理人员职务。

保荐机构及律师认为，上述董事、监事、高管人员的数量和构成的变更，均是发行人根据《公司法》并参照上市公司应当遵循的有关治理规则不断规范自身治理结构的正常活动，发行人的核心高管人员构成保持了一定的稳定性，且高级管理层的决策效率、科学决策水平以及决策策略的一贯性并未因高管人数和构成



的变化而发生重大不利后果，高管人员据此发生的变更对发行人治理结构的有效、规范运作、持续经营未构成重大不利影响，不会导致违反《管理办法》第十二条规定，“发行人最近3年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更”。

综上所述，保荐机构及律师认为，发行人董事、监事和高级管理人员的上述变动符合有关规定，已经履行了必要的法律程序，发行人董事、监事、高级管理人员在最近三年内没有发生对发行人生产经营产生重大影响的变动，且未违反《管理办法》第十二条规定。

公司的董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系。

#### （四） 核心技术人员

本公司无核心技术人员。

## 二、 董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

### （一） 上述人员在发行前直接或间接持有公司股份情况

| 股东名称 | 职务/亲属关系  | 持股数量（股）    | 持股比例（%） | 质押或冻结情况 |
|------|----------|------------|---------|---------|
| 江新学  | 董事长      | 400,000.00 | 0.3732  | 否       |
| 冯阳   | 董事       | 400,000.00 | 0.3732  | 否       |
| 蔡亚军  | 董事、总经理   | 400,000.00 | 0.3732  | 否       |
| 蔡亚洲  | 总经理蔡亚军之弟 | 5,000.00   | 0.0047  | 否       |
| 杨杰   | 董事       | -          | -       | -       |
| 涂世荣  | 董事       | -          | -       | -       |
| 崔建国  | 董事       | -          | -       | -       |
| 何亚斌  | 独立董事     | -          | -       | -       |
| 许家林  | 独立董事     | -          | -       | -       |
| 刘从九  | 独立董事     | -          | -       | -       |
| 梅勇   | 监事会主席    | -          | -       | -       |
| 赵辉   | 监事       | 300,000.00 | 0.2799  | 否       |
| 钱立明  | 监事       | -          | -       | -       |



|     |            |            |        |   |
|-----|------------|------------|--------|---|
| 涂同坤 | 监事         | 295,740.00 | 0.2759 | - |
| 金涛  | 职工监事       | 20,000.00  | 0.0187 | 否 |
| 许效宁 | 职工监事       | -          | -      | - |
| 严丰  | 常务副总经理     | 300,000.00 | 0.2799 | 否 |
| 杨雄  | 副总经理       | 300,000.00 | 0.2799 | 否 |
| 郑曦琳 | 副总经理、董事会秘书 | 280,000.00 | 0.2612 | 否 |
| 冯常云 | 财务总监       | 300,000.00 | 0.2799 | 否 |
| 杨志雄 | 副总经理       | 225,000.00 | 0.2099 | 否 |

## (二) 上述人员近三年持有公司股份变动情况及质押冻结情况

| 股东名称 | 职务/亲属关系    | 持股数量<br>(股) | 报告期内增减变动情况<br>(股) | 质押或冻结情况 |
|------|------------|-------------|-------------------|---------|
| 江新学  | 董事长        | 400,000.00  | 400,000.00        | 否       |
| 冯阳   | 董事         | 400,000.00  | 400,000.00        | 否       |
| 蔡亚军  | 董事、总经理     | 400,000.00  | 202,840.00        | 否       |
| 蔡亚洲  | 总经理蔡亚军之弟   | 5,000.00    | 5,000.00          | 否       |
| 杨杰   | 董事         | -           | -                 | -       |
| 涂世荣  | 董事         | -           | -                 | -       |
| 崔建国  | 董事         | -           | -                 | -       |
| 何亚斌  | 独立董事       | -           | -                 | -       |
| 许家林  | 独立董事       | -           | -                 | -       |
| 刘从九  | 独立董事       | -           | -                 | -       |
| 梅勇   | 监事会主席      | -           | -                 | -       |
| 赵辉   | 监事         | 300,000.00  | 300,000.00        | 否       |
| 钱立明  | 监事         | -           | -                 | -       |
| 涂同坤  | 监事         | 295,740.00  | -                 | 否       |
| 金涛   | 职工监事       | 20,000.00   | 20,000.00         | 否       |
| 许效宁  | 职工监事       | -           | -                 | -       |
| 严丰   | 常务副总经理     | 300,000.00  | 171,420.00        | 否       |
| 杨雄   | 副总经理       | 300,000.00  | 171,420.00        | 否       |
| 郑曦琳  | 副总经理、董事会秘书 | 280,000.00  | 280,000.00        | 否       |
| 冯常云  | 财务总监       | 300,000.00  | 300,000.00        | 否       |



|     |      |            |            |   |
|-----|------|------------|------------|---|
| 杨志雄 | 副总经理 | 225,000.00 | 225,000.00 | 否 |
|-----|------|------------|------------|---|

### 三、董事、监事与高级管理人员在发行前对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事与高级管理人员在本次发行前不存在对外投资情况。

### 四、董事、监事与高级管理人员报酬情况

#### (一) 本公司董事、监事与高管人员收入、薪酬情况

##### 1、上述人员 2011 年度在本公司领取薪酬情况

| 姓名  | 职务         | 2011 年薪酬<br>(元) | 领薪单位 |
|-----|------------|-----------------|------|
| 江新学 | 董事长        | -               | -    |
| 冯阳  | 董事         | -               | -    |
| 蔡亚军 | 董事、总经理     | 835,390.00      | 银丰棉花 |
| 杨杰  | 董事         | -               | -    |
| 涂世荣 | 董事         | -               | -    |
| 崔建国 | 董事         | -               | -    |
| 何亚斌 | 独立董事       | 36,000.00       | 银丰棉花 |
| 许家林 | 独立董事       | 36,000.00       | 银丰棉花 |
| 刘从九 | 独立董事       | 36,000.00       | 银丰棉花 |
| 梅勇  | 监事会主席      | -               | -    |
| 赵辉  | 监事         | -               | -    |
| 钱立明 | 监事         | -               | -    |
| 涂同坤 | 监事         | -               | -    |
| 金涛  | 职工监事       | 90,760.00       | 京山银丰 |
| 许效宁 | 职工监事       | 103,090.00      | 银丰仓储 |
| 严丰  | 常务副总经理     | 605,690.00      | 银丰棉花 |
| 杨雄  | 副总经理       | 602,357.38      | 银丰棉花 |
| 郑曦琳 | 副总经理、董事会秘书 | 562,290.00      | 银丰棉花 |
| 冯常云 | 财务总监       | 557,990.00      | 银丰棉花 |



|     |      |            |      |
|-----|------|------------|------|
| 杨志雄 | 副总经理 | 298,122.20 | 长棉市场 |
|-----|------|------------|------|

## 2、 上述人员所享受的其他待遇和退休金计划

截至本招股说明书签署日，本公司不存在其他特殊的待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事及高级管理人员认股权计划。

## (二) 独立董事报酬、福利政策

根据本公司 2010 年 7 月 13 日发行人召开 2010 年第三次股东大会决议，公司给予每位独立董事每年 36,000.00 元职务津贴（税前）。

## 五、 董事、监事与高级管理人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事与高级管理人员的兼职情况如下：

| 姓名  | 本公司职务     | 兼职企业名称           | 兼职职务    | 与本公司的关系 |
|-----|-----------|------------------|---------|---------|
| 江新学 | 董事长       | 湖北银丰实业集团有限责任公司   | 董事长     | 控股股东    |
|     |           | 湖北省棉花有限责任公司      | 董事长、总经理 | 同一实际控制人 |
|     |           | 北京全国棉花交易市场有限责任公司 | 监事会副主席  | 参股公司    |
| 冯阳  | 董事        | 湖北银丰实业集团有限责任公司   | 党委书记    | 控股股东    |
|     |           | 湖北省农村经济合作组织联合会   | 会长      | 无       |
|     |           | 湖北合作投资有限公司       | 监事      | 股东      |
|     |           | 湖北省棉花有限责任公司      | 董事      | 同一实际控制人 |
|     |           | 湖北供销裕农电子商务股份有限公司 | 董事      |         |
| 蔡亚军 | 董事<br>总经理 | 湖北银丰实业集团有限责任公司   | 副董事长    | 控股股东    |
|     |           | 湖北长江区域棉花交易市场有限公司 | 董事长     | 控股子公司   |
|     |           | 湖北银丰仓储物流有限公司     | 董事长     |         |
|     |           | 湖北省棉花协会          | 副会长     | 无       |
|     |           | 湖北省仙桃银丰棉花有限公司    | 董事长     | 控股子公司   |
|     |           | 北京雅德华棉信息科技有限公司   | 董事      | 参股公司    |





|     |       |                      |               |                          |
|-----|-------|----------------------|---------------|--------------------------|
| 杨杰  | 董事    | 湖北省供销合作社联合社          | 党组成员副主任       | 实际控制人                    |
|     |       | 湖北银丰实业集团有限责任公司       | 董事            | 控股股东                     |
| 涂世荣 | 董事    | 湖北省供销合作社联合社          | 财务资产处处长       | 实际控制人                    |
|     |       | 湖北银丰实业集团有限责任公司       | 董事            | 控股股东                     |
|     |       | 武汉城市圈合作农产品交易市场股份有限公司 | 董事            | 同一实际控制人                  |
|     |       | 湖北新合作商贸连锁有限公司        | 监事会主席         |                          |
|     |       | 湖北盛合商贸发展有限公司         | 监事会主席         |                          |
|     |       | 大冶国开村镇银行股份有限公司       | 董事            | 社资公司经营<br>管理公司参股<br>单位   |
| 崔建国 | 董事    | 北京昊华能源股份有限公司         | 董事            | 无                        |
|     |       | 中国投资担保有限公司           | 董事            |                          |
|     |       | 广西丰林木业集团有限公司         | 董事            |                          |
|     |       | 贵州开磷集团有限责任公司         | 董事            |                          |
|     |       | 北京金石农业投资基金管理中心       | 执行事务合伙人<br>代表 | 北京农业产业<br>投资基金的普<br>通合伙人 |
| 何亚斌 | 独立董事  | 中国诚信信用管理集团公司中南分公司    | 总经理、高级顾问      | 无                        |
|     |       | 湖北省企业信用促进会           | 副会长           |                          |
| 许家林 | 独立董事  | 中南财经政法大学会计学院         | 会计研究所副所长、教授   | 无                        |
|     |       | 湖北迈亚股份有限公司           | 独立董事          |                          |
|     |       | 国电长源电力股份有限公司         | 独立董事          |                          |
| 刘从九 | 独立董事  | 安徽财经大学棉花工程研究所        | 所长、教授         | 无                        |
| 梅勇  | 监事会主席 | 湖北省供销合作社联合社          | 办公室主任         | 实际控制人                    |
|     |       | 湖北省供销合作社社有资产经营管理公司   | 监事            | 同一实际控制人                  |
|     |       | 湖北银丰实业集团有限责任公司       | 监事会主席         | 控股股东                     |
|     |       | 湖北创新置业有限公司           | 监事会主席         | 同一实际控制人                  |
|     |       | 湖北南国创新置业有限公司         | 监事            | 社资公司经营<br>管理公司参股<br>公司   |
|     |       | 湖北中和农产品大市场有限责任公司     | 监事会主席         |                          |
| 赵辉  | 监事    | 湖北银丰实业集团有限责任公司       | 副总经理          | 控股股东                     |
|     |       | 湖北银丰典当有限责任公司         | 董事长           | 控股股东控制                   |



|     |        |                  |          |                  |
|-----|--------|------------------|----------|------------------|
|     |        |                  |          | 的其他企业            |
|     |        | 武汉香满楼畜牧业发展有限公司   | 董事长      | 控股股东参股公司         |
|     |        | 北京雅德华棉信息科技有限公司   | 监事       | 参股公司             |
|     |        | 湖北省棉花有限责任公司      | 监事       | 同一实际控制人          |
| 钱立明 | 监事     | 金石投资有限公司         | 投资总监     | 北京农业产业投资基金的有限合伙人 |
|     |        | 中油金鸿天然气输送有限公司    | 董事       | 无                |
|     |        | 贵州开磷集团有限责任公司     | 董事       |                  |
|     |        | 上海益生源药业有限公司      | 董事       |                  |
|     |        | 海南嘉华控股有限公司       | 董事       |                  |
| 涂同坤 | 监事     | 湖北银丰实业集团有限责任公司   | 总经理      | 控股股东             |
|     |        | 湖北长江区域棉花交易市场有限公司 | 董事       | 控股子公司            |
|     |        | 湖北创新置业有限公司       | 董事       | 同一实际控制人          |
|     |        | 湖北银丰房地产开发有限责任公司  | 董事       |                  |
|     |        | 湖北省棉花协会          | 执行会长     | 无                |
| 金涛  | 职工监事   | 京山银丰棉业有限公司       | 总经理、执行董事 | 控股子公司            |
| 许效宁 | 职工监事   | 湖北银丰仓储物流有限责任公司   | 总经理      |                  |
| 严丰  | 常务副总经理 | 湖北长江区域棉花交易市场有限公司 | 董事       |                  |
| 杨雄  | 副总经理   | 湖北省仙桃银丰棉花有限公司    | 董事       |                  |
|     |        | 松滋市银丰棉业有限公司      | 董事长      |                  |
| 冯常云 | 财务总监   | 湖北省仙桃银丰棉花有限公司    | 监事       |                  |
| 杨志雄 | 副总经理   | 湖北长江区域棉花交易市场有限公司 | 总经理      |                  |
|     |        | 湖北省棉花协会          | 副会长      | 无                |

公司董事、监事、高级管理人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。



## 六、董事、监事与高级管理人员相互之间的亲属关系

截至 2011 年 12 月 31 日，公司董事、监事与高级管理人员之间不存在亲属关系。

## 七、公司与董事、监事与高级管理人员签订的协议或承诺情况

### （一）公司与上述人员签订的协议

发行人已与在公司领薪的董事、监事及全部高级管理人员签订了《劳动合同》，与全体董事、监事、高管签订《聘任合同》。

### （二）董事、监事、高级管理人员重要承诺

公司非独立董事、监事、高级管理人员均已出具声明：本人及本人所经营或投资的除银丰棉花以外的其他企业，将根据“公平、公正、等价、有偿”的市场原则，按照一般的商业条款，严格遵守与尊重银丰棉花的关联交易决策程序，与银丰棉花以公允价格进行公平交易，不谋求本人及本人所经营或投资的除银丰棉花以外的其他企业的非法利益；如存在利用在银丰棉花所任职位优势或其他优势在关联交易中损害银丰棉花及中小股东的权益或通过关联交易操纵银丰棉花利润的情形，本人将承担相应的法律责任。

### （三）上述协议、承诺的履行情况

董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员对于已签署的协议和已作出的承诺都已经履行，不存在违反协议、承诺的情况。

## 八、董事、监事和高级管理人员任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》及国家相关法律法规规定。



## 九、 公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

### (一) 公司董事变动情况

2008年11月28日，因董事王志中退休，且因发行人以发行新股认购资产方式实施重大资产重组，公司2008年第十次临时股东大会通过决议，修正了《公司章程》，将公司董事人数由7名变更为5名，同意蔡亚军、陈大忠、赵辉、谭汉根因工作原因辞去董事，董事王志中退休；并选举冯阳、杨杰、涂世荣为公司董事，与公司原董事张卫平、江新学一并组成公司第二届董事会，5名董事分别为：张卫平、江新学、冯阳、杨杰、涂世荣。

2009年4月20日，经公司2009年第二次股东大会决议，免去张卫平董事职务，补选蔡亚军为公司董事。

2010年3月31日，经公司2010年第二次股东大会决议，修正了《公司章程》，其中将董事人数增加至6名，增选崔建国为公司董事。

2010年7月13日，经公司2010年第三次股东大会决议，修正了《公司章程》，其中将董事人数增加至9名（设置3名独立董事），增选何亚斌、许家林、刘从九为独立董事，组成第三届董事会，9名董事分别为：江新学、冯阳、蔡亚军、杨杰、涂世荣、崔建国、何亚斌（独立董事）、许家林（独立董事）、刘从九（独立董事）。

综上，报告期内发行人董事会董事席位及组成因《公司章程》的修正而在2008年11月、2010年3月、2010年7月先后发生过三次变化，先是于2008年11月将董事会席位由7名减少至5名；后于2010年3月由5名增加至6名；再于2010年7月增加至9名，董事会组成亦随之发生了部分变化。上述董事会席位数和组成的变更，均是发行人根据《公司法》并参照上市公司应当遵循的有关治理规则不断规范自身治理结构的正常活动，是在以提升资产和业务的完整性、独立性、优化股权结构、改善资产质量、增强核心竞争力和持续盈利能力为目的而实施的同一实际控制人下的资产重组以及面向专业财务投资机构的增资扩股背景下做出的正当安排。

发行人律师认为，发行人董事成员据此发生的变更对发行人治理结构的有效、规范运作未产生实质性不利影响、持续经营未构成实质性不利影响。



## （二） 公司监事变动情况

2008 年 11 月，监事马贻文因发行人以发行新股认购资产方式实施重大资产重组以及工作原因辞去监事职务。2008 年 11 月 28 日，经公司 2008 年第十次临时股东大会决议，补选冯常云与公司原监事梅勇一并成为公司第二届监事会监事。

2010 年 1 月，冯常云因工作调动辞去监事职务。

2010 年 3 月 23 日，经发行人 2010 年第一次职工代表会议审议，选举金涛为公司职工监事。

2010 年 3 月 31 日，经公司 2010 年第二次股东大会决议，修正了《公司章程》，将监事人数增加至 5 名，补选赵辉、钱立明、邓红剑为监事，监事会人数增加至 5 名，分别是：梅勇、赵辉、钱立明、邓红剑、金涛（职工监事）。

2010 年 5 月 13 日，经公司 2010 年第二次职工代表会议审议，增选许效宁为职工监事。

2010 年 7 月 13 日，经公司 2010 年第三次股东大会决议，修正了《公司章程》，将监事人数增加至 6 名，在此背景下，公司 2010 年第二次职工代表会议关于增选许效宁为职工监事的任命生效，形成发行人第三届监事会，监事会人数增加至 6 名，分别是：梅勇、赵辉、钱立明、邓红剑、金涛（职工监事）、许效宁（职工监事）。

2011 年 1 月 5 日，监事邓红剑因健康原因辞去所任监事职务。2011 年 3 月 25 日，经公司 2011 年第一次股东大会决议，同意监事邓红剑因病辞职；选举涂同坤为监事会监事。

发行人第一届监事会任期届满未及时换届，仍持续履行监事会职责，存在超期更换的问题；第二届监事会因 2010 年增资后股权结构发生较大变化，而存在未到期即更换的情形。

发行人律师认为，根据《公司法》规定，发行人监事会每届任期不超过三年，但监事会任期届满未及时改选的，在改选的监事就任以前，原监事仍履行董事职务。经发行人律师核查，发行人第一届监事会任期届满以后仍持续履行监事会职责；发行人第二届监事会的提前更换是因为增资后股权结构发生变动，引入了新的主要股东，且大幅调整（增加）了监事席位，其改选具有相当的合理性，且未抵触《公司法》关于监事任期的规定，据此，君泽君认为，发行人的第一届监事



会任期届满后未及时改选以及第二届监事于任期届满前提前改选，对发行人的主体资格存续、治理结构有效运作不存在实质性不利影响，不会构成本次发行的法律障碍。

### （三） 高级管理人员变动情况

2008年1月28日，经公司2008年第一次董事会会议决议，同意聘任杨雄为公司总经理助理。

2008年7月23日，经公司2008年第五次董事会会议决议，同意聘任杨雄为公司副总经理；聘任桂志军为公司总经理助理。

2009年1月18日，经公司2009年第一次董事会决议，根据资产重组后公司高级管理人员任免及分工安排的决定，聘任钟春明为公司副总经理、董事会秘书；聘任陈大忠为公司副总经理；免去严丰、杨雄公司副总经理职务，聘任严丰、杨雄为公司总经理助理；免去桂志军公司总经理助理职务；免去李献武公司副总经理职务；免去胡志斌公司财务总监职务。

2010年2月1日，钟春明因工作调动原因辞去公司副总经理、董事会秘书职务。

2010年2月8日，经公司2010年第二次董事会会议审议通过，聘任严丰、杨雄为公司副总经理；聘任郑曦琳为公司董事会秘书；聘任冯常云为公司财务总监。

2010年12月6日，经公司第三届董事会第四次会议决议，聘任郑曦琳为公司副总经理兼董事会秘书。

2011年1月14日，经公司第三届董事会2011年第1次会议决议，聘任陈大忠为公司常务副总经理。

2011年3月，陈大忠因个人原因，辞去所任常务副总经理职务。

2011年3月28日，经公司第三届董事会第4次会议决议，同意陈大忠辞去公司常务副总经理，聘任严丰为公司常务副总经理。

2011年12月28日，经公司第三届董事会第7次会议决议，聘任杨志雄为公司副总经理。

依据发行人有关聘任协议并经发行人董事会确认，2010年2月之前，发行人



设置的“总经理助理”职位属于发行人高级管理人员序列，后为简明职务称谓，自2010年2月，发行人已将总经理助理转为副总经理等职务称谓，“总经理助理”职务现已不属于高级管理人员职务。

综上，保荐人认为，发行人董事、监事和高级管理人员的变化符合有关规定，已经履行了必要的法律程序，其核心成员在报告期内保持了稳定，其人数和构成的变化未对发行人生产经营产生重大影响，发行人董事、高级管理人员在最近三年内没有发生重大变化。

发行人律师认为，发行人董事、监事和高级管理人员的上述变化符合有关规定，已经履行了必要的法律程序；发行人董事、高级管理人员在最近三年内没有发生对发行人生产经营产生重大影响的变化。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。





## 第九节 公司治理

### 一、 发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立及运行情况

#### (一) 股东大会的建立健全及运行情况

发行人依法建立了股东大会制度。2008年11月28日公司第10次股东大会审议通过了《制定〈股东大会议事规则〉的议案》，《股东大会议事规则》根据《公司法》及《上市公司治理准则》的要求，对股东大会的召集、提案与通知、召开、审议与表决、决议等内容进行了较为详细的规定。2010年7月13日公司第3次股东大会审议通过了《关于修订〈股东大会议事规则〉的议案》，对股东大会的职权范围进行了补充和修改。

##### 1、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) 普通决议通过事项：

- 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。

##### (2) 特别决议通过事项：

- ①公司增加或者减少注册资本；
- ②发行公司债券；
- ③公司的分立、合并、解散和清算；



- ④公司章程的修改;
- ⑤回购发行人股票;
- ⑥公司单笔 2000 万元以上的资产购买、出售及其他资本性投资事项;
- ⑦连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的担保事项;
- ⑧公司章程规定和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。

## 2、股东大会的议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。公司召开年度股东大会，召集人应当在会议召开二十日以前通知公司各股东；临时股东大会应当于会议召开十五日前通知公司各股东。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份有一票表决权。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

## 3、股东大会制度的运行情况

发行人一直严格依照《公司法》、《公司章程》的规定执行股东大会制度。报告期内，发行人共召开了 20 次股东大会（含临时股东大会），对《股东大会议事规则》和《公司章程》的修订、董事人员调整、增资扩股、发行授权、募集资金投向、股利分配等事项进行审议并作出决议。会议通知方式、出席会议股东代表股份数、召开方式、表决方式等符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定，会议记录规范完整，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务，不存在股东违法行使职权的行为。

## （二） 董事会制度的建立健全及运行情况

公司依法建立了董事会制度。依据《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人。2008



年 11 月 28 日公司第 10 次股东大会审议通过了《制定〈董事会议事规则〉的议案》，《董事会议事规则》对发行人董事会的职权、召集和通知、议事和表决、会议记录等内容进行了较为详细的规定。2010 年 7 月 13 日公司第 3 次股东大会审议通过了《关于修订〈董事会议事规则〉的议案》，对董事会的职权范围进行了补充和修改。

## 1、董事会的职权

- (1) 负责召集股东大会，并向大会报告工作；
- (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、回购发行人股票或者合并、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，决定公司的风险投资、资产抵押、关联交易及其他交易事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其激励和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；
- (16) 审议金额超过 2000 万元的公司单笔对外资本性投资（包括对外收购另一经营实体、合资、合伙等形式）；
- (17) 决定核销不超过人民币 300 万元的坏帐；
- (18) 决定年度财务预算内的资金贷款（但单笔银行授信额度超过 4 亿元的需报股东大会批准）、年度财务预算外且金额不超过 5000 万元的资金贷款，以及



相关的担保事项；

(19) 决定单笔数额超过 300 万元不满 2000 万元的固定资产的购买或处置；

(20) 决定单笔或同一会计年度累计标的高于 30 万元但不超过 5000 万元且不高于公司最近一期经审计的净资产值 5% 的关联交易；

(21) 决定单项数额或在同一会计年度内数额累计不超过 100 万元的捐赠；

(22) 法律、行政法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其它职权。

## 2、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，每次会议于会议召开十日前以书面方式通知全体董事和监事。代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事，监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后十日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应当由过半数以上的董事出席方可举行。董事会会议就审议事项做出决议时，必须经全体董事的过半数通过。

## 3、董事会制度的运行情况

发行人设立以来，董事会一直严格按照《公司法》、和《公司章程》的规定规范运作。报告期内，公司共召开了 27 次董事会会议，对《董事会议事规则》的修订、公司生产经营方案、管理人员任命等事项进行审议并作出了决定，确保了董事会的工作效率和科学决策。会议通知方式、出席会议董事人数、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范。董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》赋予的权利和义务，不存在董事会违法行使职权的行为。

### (三) 监事会制度的建立健全及运行情况

发行人依法建立了监事会制度。依据《公司章程》规定，公司设监事会。监事会由六名监事组成，监事会设主席一人。监事会包括 4 名股东代表和 2 名职工代表。2008 年 11 月 28 日公司第 10 次股东大会审议通过了《制定〈监事会议事规则〉的议案》，《监事会议事规则》对发行人监事会的职权、召集和通知、议事和表决、会议记录等内容进行了较为详细的规定。



## 1、监事会的职权

- (1) 检查公司的财务；
- (2) 对董事、公司总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督；
- (3) 当董事、公司总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；
- (4) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《中华人民共和国公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (5) 向股东大会提出提案；
- (6) 依照《中华人民共和国公司法》等法律法规的有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (7) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (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；
- (9) 法律、行政法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其它职权。

## 2、监事议事规则

监事会每六个月至少召开一次监事会会议。监事会会议由监事会主席召集和主持。召开监事会会议，应于会议召开十日以前书面通知全体监事。监事会会议应当由二分之一以上的监事出席方可举行。每一名监事有一票表决权。一般事项的表决须经出席会议监事的过半数同意方可通过。下列事项表决必须经出席会议监事的三分之二以上同意方可通过：

- (1) 提议召开临时股东大会；
- (2) 以公司名义委托会计师事务所、律师事务所等中介机构；
- (3) 组织对特定事项进行调查和咨询。

## 3、监事会制度的运行情况

发行人设立以来，监事会一直按照《公司法》、和《公司章程》的规定规范运作。报告期内，监事会召开了 10 次会议，对监事会成员的选举、年度监事会工作报告等议案进行了审议，履行了监事会职责。会议通知方式、出席会议监事



人数、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范。监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》赋予的权利和义务，不存在违法行使职权的行为。

#### **(四) 独立董事制度建立健全及运行情况**

##### **1、独立董事的设置**

根据《公司法》、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》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》以及其他相关规定，公司建立了独立董事制度。公司于2010年7月13日第三次股东大会审议通过了《独立董事工作制度》相关议案并聘任何亚斌、许家林、刘从九3人为独立董事。现公司独立董事占公司董事会的人数比例为1/3。《独立董事工作制度》对独立董事的任职资格、提名、选举和更换、职责、工作条件等内容进行了较为详细的规定。

##### **2、独立董事的职权**

根据《公司章程》和公司《独立董事工作制度》，独立董事除具有法律法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

(1) 重大关联交易（指根据公司的关联交易管理制度需提交董事会审议的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(3) 向董事会提请召开临时股东大会；

(4) 提议召开董事会；

(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

(1) 提名、任免董事；

(2) 聘任或解聘高级管理人员；

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业与公司现有或新发生的总额高





于 1000 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

(5) 独立董事认为可能损害股东合法权益的事项；

(6) 法律、法规、规范性文件及公司章程规定的其他事项。

### 3、独立董事制度运行情况

公司于 2010 年 7 月设立了独立董事管理制度，现任独立董事何亚斌、许家林、刘从九三人依据有关法律、法规、公司章程谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，积极参加公司董事会会议，参与了公司重大经营决策，对公司重大关联交易和重大投资项目均发表了公允的独立意见。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

## (五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会秘书制度的建立健全情况

报告期内发行人依法建立了董事会秘书制度，董事会聘请了董事会秘书。2011 年 1 月 14 日公司第三届董事会第 5 次会议审议通过了《关于制定〈董事会秘书工作细则〉的议案》，《董事会秘书工作细则》对于董事会秘书的任职资格、职责、任免程序、考核与奖励等内容进行了较为详细的规定。根据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》规定，董事会秘书是公司的高级管理人员，由董事会委任，对董事会负责。董事会秘书应当具备履行职责所必须的财务、管理、法律专业知识，具有良好的职业道德和个人品德，并取得交易所颁发的董事会秘书资格证书。

### 2、董事会秘书的职责

(1) 负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

(2) 负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

(3) 组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事





会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

(4) 负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向交易所报告并公告；

(5) 关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复交易所所有问询；

(6) 组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《上市规则》及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

(7) 督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、《上市规则》、交易所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向交易所报告；

(8) 《公司法》、《证券法》、中国证监会和交易所要求履行的其他职责。

## 2、董事会秘书制度的运行情况

发行人历任董事会秘书在其任职期间内均遵守法律、行政法规、部门规章及《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的有关规定，忠实地履行了工作职责。

## (六) 各专门委员会的设置情况

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板块上市公司董事行为指引》、《公司章程》以及其他相关规定，经公司2010年12月6日第三届董事会第4次会议审议通过董事会审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会的工作细则并选举委员会委员的议案，并选举了各专门委员会成员及主席。

### 1、董事会战略委员会

董事会战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会的主要职责：

(1) 组织开展公司战略问题的研究，就发展战略、产品战略、技术与创新战略、投资战略等问题为董事会决策提供参考意见；

(2) 对公司章程规定须经股东大会或董事会批准的重大投资和融资方案进行



研究并提出建议；

(3) 对公司章程规定须经股东大会或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) 对公司管理层或项目建议人提出的投资项目进行初审，并批准立项，并于项目可行性研究完成后提交董事会研究；

(5) 对其它影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

(6) 对以上事项的实施进行检查；

(7) 董事会授权的其它事项。

## 2、董事会提名委员会

董事会提名委员会主要负责对公司董事和高级管理人员的选择标准和程序提出建议和意见。提名委员会的主要职责：

(1) 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

(2) 研究董事或高管人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

(3) 广泛搜寻合格的董事和高管人员的人选；

(4) 对董事和高管人员候选人进行审查并提出意见；

(5) 对须提请董事会聘任的其他高管人员进行审查并提出意见；

(6) 董事会授权的其它事项。

## 3、董事会审计委员会

董事会审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通并对公司审计、内部控制体系等方面进行监督、核查并提供专业咨询意见。审计委员会的主要职责：

(1) 提议聘请或更换外部审计机构；

(2) 指导和监督公司的内部审计制度的建立和实施；

(3) 负责沟通、协调内部审计部门与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系；

(4) 审核公司的财务信息及其披露；

(5) 审查公司的内控制度；

(6) 指导和监督审计部工作, 审议审计部提交的工作计划和报告等；



- (7) 提名审计部的负责人；
- (8) 至少每季度召开一次会议，审议内部审计部门提交的工作计划和报告等；
- (9) 至少每季度向董事会报告一次，内容包括但不限于内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题；
- (10) 公司董事会授权的其他事宜。

#### 4、董事会薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事、监事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事、监事及高级管理人员的薪酬方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会职责：

- (1) 根据董事、监事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业、相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；
- (2) 制定评价薪酬计划或方案，包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；
- (3) 制订公司高管人员年度绩效考核实施办法；
- (4) 拟定股权激励计划草案并提交董事会审议；
- (5) 对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等进行审查；
- (6) 审查公司董事、监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；
- (7) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督。

截至本招股书签署之日，各专门委员会委员名单如下：

| 名称       | 召集人 | 委员                        |
|----------|-----|---------------------------|
| 战略委员会    | 江新学 | 江新学、何亚斌、崔建国、蔡亚军、冯阳、杨杰、涂世荣 |
| 提名委员会    | 何亚斌 | 何亚斌、许家林、刘从九、江新学、蔡亚军       |
| 审计委员会    | 许家林 | 许家林、何亚斌、刘从九、江新学、冯阳        |
| 薪酬与考核委员会 | 刘从九 | 刘从九、何亚斌、许家林、江新学、蔡亚军       |

各专门委员会自成立以来，一直按照《公司法》、《公司章程》和各专门委员会《工作细则》的规定规范运作，忠实地履行了工作职责，具体运行情况如下：



## 1、董事会战略委员会

公司于 2011 年 1 月 4 日召开了第一届董事会战略委员会 2011 年第一次会议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司“十二五”规划（讨论稿）的议案》。

## 2、董事会提名委员会

公司于 2011 年 3 月 18 日召开了第一届董事会提名委员会 2011 年第一次会议，审议通过了《关于提名严丰同志任公司常务副总经理的议案》。

公司于 2011 年 12 月 18 日召开了第一届董事会提名委员会 2011 年第二次会议，审议通过了《关于提名杨志雄同志任公司副总经理的议案》。

## 3、董事会审计委员会

公司于 2011 年 1 月 4 日召开了第一届董事会审计委员会 2011 年第一次会议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2010 年财务决算报告的议案》、《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2011 年财务预算报告的议案》。

公司于 2011 年 5 月 13 日召开了第一届董事会审计委员会 2011 年第二次会议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2008 年至 2011 年 3 月 31 日止审计报告的议案》、《关于湖北银丰棉花股份有限公司内部控制自我评价报告的议案》。

公司于 2011 年 8 月 29 日召开了第一届董事会审计委员会 2011 年第三次会议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司内部审计管理办法（修订稿）的议案》。

公司于 2011 年 12 月 16 日召开了第一届董事会审计委员会 2011 年第四次会议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2008 年至 2011 年 9 月 30 日止审计报告的议案》。

公司于 2012 年 1 月 4 日召开了第一届董事会审计委员会 2012 年第一次会议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2011 年财务决算报告的议案》、《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2012 年财务预算报告的议案》。

公司于 2012 年 1 月 31 日召开了第一届董事会审计委员会 2012 年第二次会议，审议通过了《关于聘请大华会计师事务所有限公司的议案》。

公司于 2012 年 3 月 7 日召开了第一届董事会审计委员会 2012 年第三次会



议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2011 年度审计报告的议案》、《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2009 年至 2011 年止审计报告的议案》。

#### **4、董事会薪酬与考核委员会**

公司于 2011 年 1 月 4 日召开了第一届董事会薪酬与考核委员会 2011 年第一次会议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2010 年各单位考核及兑现情况的议案》、《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2011 年公司经营及考核管理办法的议案》。

公司于 2011 年 3 月 4 日召开了第一届董事会薪酬与考核委员会 2011 年第二次会议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司董事、监事、高级管理人员考核及薪酬制度（讨论版）的议案》。

公司于 2012 年 1 月 4 日召开了第一届董事会薪酬与考核委员会 2012 年第一次会议，审议通过了《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2011 年各单位考核及兑现情况的议案》、《关于湖北银丰棉花股份有限公司 2012 年公司经营及考核管理办法的议案》。

## **二、 发行人近三年不存在重大违法违规行为**

发行人报告期内曾遭受省纤检局处罚（详见本招股说明书“第六节 业务与技术 / 发行人的质量控制措施”），但发行人报告期内不存在会对本次发行产生不利影响的重大违法违规行为。

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营。本公司明确声明：公司严格遵守国家的有关法律与法规，近三年不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

## **三、 发行人近三年不存在资金被违规占用情况**

本公司明确声明：公司近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供违规担保的情形。



## 四、 发行人内部控制制度情况

### （一） 发行人完善公司治理的措施

发行人已根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规与规章制度，先后逐步建立和完善了各项必须的公司治理制度。主要包括：《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》、《信息披露管理制度》、《独立董事工作制度》、《董事会专门委员会工作细则》、《对外投资管理制度》、《募集资金管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《内部审计制度》、《财务管理制度》等重要规章制度，形成了比较系统的治理框架文件，为完善公司内部控制制度打下了良好的基础。

### （二） 发行人管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司管理层认为：公司已建立了健全的、合理的内部控制体系，能够得以顺利贯彻执行，并确信公司按照《内部会计控制规范》的控制标准在所有重大方面保持了对截至 2011 年 12 月 31 日的会计报表有效的内部控制。随着公司业务进一步发展，公司内部控制体系将得到进一步完善和补充，作用发挥得更加稳定和高效。

### （三） 注册会计师的鉴证意见

大华就公司内部控制的有效性，出具了大华核字[2012]2557 号《内部控制鉴证报告》，认为“银丰股份按照《内部会计控制规范-基本规范（试行）》规定的标准于 2011 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

本节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、经营成果及现金流量。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经大华审计的财务报告。投资者如需详细了解公司的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、 注册会计师审计意见

大华会计师事务所有限公司对本公司财务报表进行了审计，并出具了编号为大华审字[2012]3578 号的标准无保留意见审计报告，并发表审计意见如下：

“我们认为，银丰股份的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了银丰股份 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2009 年度、2010 年度、2011 年的合并及母公司经营成果和现金流量。”

### 二、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

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的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司合并财务报表范围如下：

| 单位名称 | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 | 备注       |
|------|---------|---------|---------|----------|
| 京山银丰 | √       | √       | √       | -        |
| 九江银丰 | √       | √       | √       | -        |
| 西域棉业 | √       | √       | √       | -        |
| 监利银丰 | √       | √       | √       | -        |
| 尉犁银丰 | √       | √       | √       | -        |
| 松滋银丰 | √       | √       | √       | 2009 年成立 |
| 小池银丰 | √       | √       | √       | -        |
| 中加棉业 | √       | -       | -       | 2011 年收购 |





| 单位名称 | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 | 备注       |
|------|---------|---------|---------|----------|
| 长棉市场 | √       | √       | √       | -        |
| 银丰仓储 | √       | √       | √       | -        |
| 仙桃银丰 | √       | √       | √       | -        |
| 深圳银佳 | -       | √       | √       | 2010 年注销 |

### 三、 简要财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

| 项目      | 2011. 12. 31     | 2010. 12. 31     | 2009. 12. 31     |
|---------|------------------|------------------|------------------|
| 货币资金    | 585,985,958.17   | 383,278,964.98   | 342,973,484.03   |
| 交易性金融资产 | -                | -                | 97,710.00        |
| 应收票据    | 11,950,000.00    | -                | 1,600,000.00     |
| 应收账款    | 245,534.86       | 23,880,371.96    | 37,144,628.49    |
| 预付款项    | 1,467,511,454.61 | 2,481,815,130.91 | 616,212,921.89   |
| 其他应收款   | 5,284,531.67     | 24,299,464.17    | 24,903,577.19    |
| 存货      | 818,749,793.47   | 610,489,581.91   | 352,016,899.61   |
| 其他流动资产  | 25,306,102.85    | 54,303,840.40    | 5,915,012.40     |
| 流动资产合计  | 2,915,033,375.63 | 3,578,067,354.33 | 1,380,864,233.61 |
| 长期股权投资  | 6,343,881.29     | 6,318,016.92     | 6,241,901.81     |
| 固定资产    | 136,963,207.45   | 117,579,514.32   | 117,852,966.16   |
| 在建工程    | 336,565.99       | 5,437,519.57     | 3,033,141.15     |
| 无形资产    | 48,839,303.13    | 46,176,029.35    | 12,261,530.18    |
| 商誉      | 1,280,100.50     | 1,280,100.50     | 1,280,100.50     |
| 长期待摊费用  | -                | 264,004.10       | 792,012.30       |
| 递延所得税资产 | 10,158,583.44    | 4,992,678.44     | 20,296,129.14    |
| 非流动资产合计 | 203,921,641.80   | 182,047,863.20   | 161,757,781.24   |



|      |                      |                      |                      |
|------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 资产总计 | 3, 118, 955, 017. 43 | 3, 760, 115, 217. 53 | 1, 542, 622, 014. 85 |
|------|----------------------|----------------------|----------------------|

## 合并资产负债表（续）

单位：元

| 项目           | 2011. 12. 31         | 2010. 12. 31         | 2009. 12. 31         |
|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 短期借款         | 2, 318, 394, 933. 34 | 2, 854, 710, 000. 00 | 1, 002, 730, 000. 00 |
| 应付票据         | -                    | 144, 850, 000. 00    | 123, 000, 000. 00    |
| 应付账款         | 13, 508, 453. 91     | 37, 016, 214. 05     | 43, 084, 717. 36     |
| 预收款项         | 316, 243, 071. 30    | 267, 646, 780. 09    | 49, 675, 259. 30     |
| 应付职工薪酬       | 19, 706, 746. 49     | 14, 292, 231. 13     | 1, 417, 117. 39      |
| 应交税费         | -90, 837, 428. 51    | -72, 652, 885. 36    | -27, 884, 778. 57    |
| 应付利息         | 6, 200, 266. 05      | 3, 413, 210. 41      | 1, 138, 750. 68      |
| 其他应付款        | 120, 227, 471. 90    | 139, 928, 691. 63    | 166, 184, 439. 16    |
| 一年内到期的非流动负债  | -                    | 50, 000, 000. 00     | -                    |
| 其他流动负债       | 1, 915, 123. 60      | 566, 725. 00         | 23, 046, 062. 40     |
| 流动负债合计       | 2, 705, 358, 638. 08 | 3, 439, 770, 966. 95 | 1, 382, 391, 567. 72 |
| 长期借款         | -                    | -                    | 50, 000, 000. 00     |
| 预计负债         | -                    | 747, 530. 30         | 747, 530. 30         |
| 递延所得税负债      | 7, 564, 790. 61      | 13, 575, 960. 10     | 1, 478, 753. 10      |
| 其他非流动负债      | 37, 958, 454. 75     | 28, 984, 407. 52     | 2, 659, 091. 33      |
| 非流动负债合计      | 45, 523, 245. 36     | 43, 307, 897. 92     | 54, 885, 374. 73     |
| 负债合计         | 2, 750, 881, 883. 44 | 3, 483, 078, 864. 87 | 1, 437, 276, 942. 45 |
| 股本           | 107, 180, 800. 00    | 107, 180, 800. 00    | 93, 171, 300. 00     |
| 资本公积         | 77, 614, 831. 30     | 67, 560, 771. 92     | 2, 691, 766. 97      |
| 盈余公积         | 21, 237, 828. 26     | 6, 952, 768. 16      | -                    |
| 未分配利润        | 138, 082, 163. 33    | 79, 059, 223. 05     | 2, 216, 036. 97      |
| 归属于母公司股东权益合计 | 344, 115, 622. 89    | 260, 753, 563. 13    | 98, 079, 103. 94     |
| 少数股东权益       | 23, 957, 511. 10     | 16, 282, 789. 53     | 7, 265, 968. 46      |
| 股东权益合计       | 368, 073, 133. 99    | 277, 036, 352. 66    | 105, 345, 072. 40    |
| 负债和股东权益总计    | 3, 118, 955, 017. 43 | 3, 760, 115, 217. 53 | 1, 542, 622, 014. 85 |



## 2、合并利润表

单位：元

| 项目                    | 2011 年度          | 2010 年度          | 2009 年度          |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>一、营业收入</b>         | 4,216,535,897.59 | 2,146,867,132.43 | 1,922,614,572.44 |
| 减：营业成本                | 3,909,367,667.08 | 1,928,959,361.42 | 1,823,319,723.30 |
| 营业税金及附加               | 5,023,375.99     | 3,593,964.28     | 3,370,213.35     |
| 销售费用                  | 48,497,866.91    | 49,226,420.99    | 29,220,665.24    |
| 管理费用                  | 46,212,917.18    | 41,932,998.89    | 24,561,752.45    |
| 财务费用                  | 129,489,646.16   | 54,816,028.10    | 28,647,842.06    |
| 资产减值损失                | -748,888.96      | 1,947,271.08     | -3,542,834.24    |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 1,739,511.33     | 5,758,775.40     | -2,760,245.00    |
| 投资收益（损失以“-”号填列）       | 16,591,741.28    | 14,683,957.17    | -10,989,962.77   |
| <b>二、营业利润</b>         | 97,024,565.84    | 86,833,820.24    | 3,287,002.51     |
| 加：营业外收入               | 38,906,113.77    | 21,695,126.79    | 25,066,231.50    |
| 减：营业外支出               | 899,589.45       | 1,138,192.76     | 493,800.16       |
| 其中：非流动资产处置损失          | 284,664.06       | 862,955.82       | 347,764.47       |
| <b>三、利润总额</b>         | 135,031,090.16   | 107,390,754.27   | 27,859,433.85    |
| 减：所得税费用               | 45,858,189.00    | 20,322,734.19    | 1,323,739.17     |
| <b>四、净利润</b>          | 89,172,901.16    | 87,068,020.08    | 26,535,694.68    |
| 归属于母公司所有者净利润          | 87,938,179.59    | 83,795,954.24    | 26,686,243.05    |
| 少数股东损益                | 1,234,721.57     | 3,272,065.84     | -150,548.37      |
| <b>五、每股收益：</b>        | -                | -                | -                |
| （一）基本每股收益             | 0.82             | 0.82             | 0.29             |
| （二）稀释每股收益             | 0.82             | 0.82             | 0.29             |
| <b>六、其他综合收益</b>       | 10,054,059.39    | 48,832,042.50    | -10,632,810.00   |
| <b>七、综合收益总额</b>       | 99,226,960.55    | 135,900,062.58   | 15,902,884.68    |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额      | 97,992,238.98    | 132,627,996.74   | 16,053,433.05    |
| 归属于少数股东的综合收益总额        | 1,234,721.57     | 3,272,065.84     | -150,548.37      |



## 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2011 年度          | 2010 年度           | 2009 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            | 4,767,252,949.64 | 2,686,799,731.48  | 2,083,875,598.91 |
| 收到的税费返还                   | 302,400.00       | -                 | -                |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 76,364,690.84    | 104,881,725.79    | 189,980,186.71   |
| 经营活动现金流入小计                | 4,843,920,040.48 | 2,791,681,457.27  | 2,273,855,785.62 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 3,773,129,663.18 | 4,361,077,554.84  | 2,218,824,842.92 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 20,870,899.01    | 11,822,241.11     | 9,769,508.38     |
| 支付的各项税费                   | 34,180,193.34    | 23,367,568.71     | 23,465,319.70    |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 97,867,706.88    | 185,333,597.07    | 26,307,184.40    |
| 经营活动现金流出小计                | 3,926,048,462.41 | 4,581,600,961.73  | 2,278,366,855.40 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 917,871,578.07   | -1,789,919,504.46 | -4,511,069.78    |
| 二、投资活动产生的现金流量：            | -                | -                 | -                |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                | -                 | -                |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                | -                 | -                |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 30,305,645.91    | 41,245,882.86     | 2,695,025.00     |
| 投资活动现金流入小计                | 30,305,645.91    | 41,245,882.86     | 2,695,025.00     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金  | 30,106,270.22    | 50,178,425.09     | 37,830,028.09    |
| 投资支付的现金                   | 9,660,000.00     | 1,840,000.00      | -                |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 354,335.42       | -                 | -                |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                | -                 | 10,919,173.47    |
| 投资活动现金流出小计                | 40,120,605.64    | 52,018,425.09     | 48,749,201.56    |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -9,814,959.73    | -10,772,542.23    | -46,054,176.56   |
| 三、筹资活动产生的现金流量：            | -                | -                 | -                |
| 吸收投资收到的现金                 | 6,440,000.00     | 35,420,000.00     | 500,000.00       |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金    | 6,440,000.00     | 6,000,000.00      | 500,000.00       |
| 取得借款收到的现金                 | 3,185,680,000.00 | 3,173,000,000.00  | 1,258,039,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                | -                 | 6,784,366.91     |
| 筹资活动现金流入小计                | 3,192,120,000.00 | 3,208,420,000.00  | 1,265,323,366.91 |



|                    |                  |                  |                  |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| 偿还债务支付的现金          | 3,721,995,066.66 | 1,321,020,000.00 | 1,017,953,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金  | 136,080,346.82   | 53,562,472.36    | 30,069,368.42    |
| 支付其他与筹资活动有关的现金     | 36,175,560.04    | 37,632,656.14    | -                |
| 筹资活动现金流出小计         | 3,894,250,973.52 | 1,412,215,128.50 | 1,048,022,368.42 |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -702,130,973.52  | 1,796,204,871.50 | 217,300,998.49   |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -                | -                | -                |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 205,925,644.82   | -4,487,175.19    | 166,735,752.15   |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 291,190,313.35   | 295,677,488.54   | 128,941,736.39   |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 497,115,958.17   | 291,190,313.35   | 295,677,488.54   |

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目      | 2011.12.31       | 2010.12.31       | 2009.12.31       |
|---------|------------------|------------------|------------------|
| 货币资金    | 381,932,962.95   | 278,369,604.55   | 261,409,752.16   |
| 应收票据    | -                | -                | 1,600,000.00     |
| 应收账款    | -                | 10,627,187.87    | 16,195,841.20    |
| 预付款项    | 555,958,054.29   | 988,481,784.77   | 136,411,550.62   |
| 其他应收款   | 1,236,004,653.97 | 973,583,097.59   | 303,280,543.09   |
| 存货      | 317,434,395.24   | 260,933,255.15   | 229,178,186.87   |
| 其他流动资产  | 22,059,391.95    | 54,303,840.40    | 5,915,012.40     |
| 流动资产合计  | 2,513,389,458.40 | 2,566,298,770.33 | 953,990,886.34   |
| 长期股权投资  | 156,605,216.99   | 146,919,352.62   | 81,432,394.53    |
| 固定资产    | 1,026,662.70     | 549,630.97       | 615,852.70       |
| 递延所得税资产 | 9,031,504.66     | 3,079,602.21     | 19,280,927.85    |
| 非流动资产合计 | 166,663,384.35   | 150,548,585.80   | 101,329,175.08   |
| 资产总计    | 2,680,052,842.75 | 2,716,847,356.13 | 1,055,320,061.42 |



## 母公司资产负债表（续）

单位：元

| 项目          | 2011. 12. 31         | 2010. 12. 31         | 2009. 12. 31         |
|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 短期借款        | 2, 140, 764, 933. 34 | 2, 168, 000, 000. 00 | 720, 000, 000. 00    |
| 应付票据        | -                    | 104, 850, 000. 00    | 83, 000, 000. 00     |
| 应付账款        | 21, 602, 915. 39     | 22, 580, 220. 47     | 30, 666, 009. 44     |
| 预收款项        | 208, 002, 133. 01    | 149, 054, 103. 44    | 32, 323, 233. 11     |
| 应付职工薪酬      | 14, 572, 458. 18     | 13, 510, 184. 81     | 514, 697. 34         |
| 应交税费        | -21, 077, 375. 89    | -29, 470, 868. 73    | -11, 427, 008. 71    |
| 应付利息        | 6, 200, 266. 05      | 3, 413, 210. 41      | 1, 138, 750. 68      |
| 其他应付款       | 3, 118, 214. 46      | 12, 777, 019. 73     | 67, 371, 761. 87     |
| 一年内到期的非流动负债 | -                    | 50, 000, 000. 00     | -                    |
| 其他流动负债      | 1, 467, 770. 30      | 566, 725. 00         | 19, 802, 912. 40     |
| 流动负债合计      | 2, 374, 651, 314. 84 | 2, 495, 280, 595. 13 | 943, 390, 356. 13    |
| 长期借款        | -                    | -                    | 50, 000, 000. 00     |
| 递延所得税负债     | 6, 753, 112. 88      | 13, 575, 960. 10     | 1, 478, 753. 10      |
| 非流动负债合计     | 6, 753, 112. 88      | 13, 575, 960. 10     | 51, 478, 753. 10     |
| 负债合计        | 2, 381, 404, 427. 72 | 2, 508, 856, 555. 23 | 994, 869, 109. 23    |
| 股本          | 107, 180, 800. 00    | 107, 180, 800. 00    | 93, 171, 300. 00     |
| 资本公积        | 64, 512, 272. 53     | 54, 458, 213. 14     | -10, 632, 810. 00    |
| 盈余公积        | 21, 237, 828. 26     | 6, 952, 768. 16      | -                    |
| 未分配利润       | 105, 717, 514. 24    | 39, 399, 019. 60     | -22, 087, 537. 81    |
| 股东权益合计      | 298, 648, 415. 03    | 207, 990, 800. 90    | 60, 450, 952. 19     |
| 负债和股东权益总计   | 2, 680, 052, 842. 75 | 2, 716, 847, 356. 13 | 1, 055, 320, 061. 42 |

## 2、母公司利润表

单位：元

| 项目      | 2011 年度              | 2010 年度              | 2009 年度              |
|---------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业收入  | 2, 146, 781, 568. 36 | 1, 391, 237, 719. 95 | 1, 184, 609, 728. 41 |
| 减：营业成本  | 1, 911, 338, 930. 58 | 1, 260, 218, 901. 45 | 1, 149, 296, 722. 84 |
| 营业税金及附加 | 107, 785. 29         | 1, 800, 451. 24      | 1, 488, 914. 45      |
| 销售费用    | 33, 283, 755. 28     | 35, 748, 804. 84     | 20, 140, 665. 71     |



|                       |                       |                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 管理费用                  | 16,309,324.58         | 23,924,733.10         | 6,822,662.36          |
| 财务费用                  | 91,698,940.24         | 29,667,095.78         | 15,146,245.06         |
| 资产减值损失                | -947,003.37           | 11,020,133.54         | -4,180,620.30         |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -1,059,846.27         | 2,515,625.40          | 482,905.00            |
| 投资收益（损失以“-”号填列）       | 16,441,448.88         | 43,116,120.32         | -12,144,429.86        |
| <b>二、营业利润</b>         | <b>110,371,438.37</b> | <b>74,489,345.72</b>  | <b>-15,766,386.57</b> |
| 加：营业外收入               | 16,918,152.07         | 9,221,913.04          | 22,081,148.79         |
| 减：营业外支出               | 63,012.04             | 16,003.40             | 20,387.77             |
| <b>三、利润总额</b>         | <b>127,226,578.40</b> | <b>83,695,255.36</b>  | <b>6,294,374.45</b>   |
| 减：所得税费用               | 31,992,844.45         | 15,255,929.79         | -1,260,461.42         |
| <b>四、净利润</b>          | <b>95,233,733.95</b>  | <b>68,439,325.57</b>  | <b>7,554,835.87</b>   |
| <b>五、其他综合收益</b>       | <b>10,054,059.39</b>  | <b>48,832,042.50</b>  | <b>-10,632,810.00</b> |
| <b>六、综合收益总额</b>       | <b>105,287,793.34</b> | <b>117,271,368.07</b> | <b>-3,077,974.13</b>  |

### 3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目              | 2011 年度          | 2010 年度           | 2009 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  | 2,466,378,464.24 | 1,726,981,049.77  | 1,304,024,081.93 |
| 收到的税费返还         | 302,400.00       | -                 | -                |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 73,943,061.11    | 25,658,462.61     | 168,453,200.08   |
| 经营活动现金流入小计      | 2,540,623,925.35 | 1,752,639,512.38  | 1,472,477,282.01 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金  | 1,889,617,706.24 | 2,304,155,993.72  | 1,287,623,360.58 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 6,481,576.35     | 5,920,602.98      | 4,736,565.75     |
| 支付的各项税费         | 22,950,504.50    | 14,745,360.44     | 16,729,267.35    |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 342,553,808.93   | 832,320,755.40    | 32,125,112.20    |
| 经营活动现金流出小计      | 2,261,603,596.02 | 3,157,142,712.54  | 1,341,214,305.88 |
| 经营活动产生的现金流量净额   | 279,020,329.33   | -1,404,503,200.16 | 131,262,976.13   |
| 二、投资活动产生的现金流量：  | -                | -                 | -                |
| 取得投资收益收到的现金     | -                | 27,306,342.60     | -                |
| 收到其他与投资活动有关的现金  | 20,381,601.83    | 15,733,662.61     | -                |





|                          |                  |                  |                |
|--------------------------|------------------|------------------|----------------|
| 投资活动现金流入小计               | 20,381,601.83    | 43,040,005.21    | -              |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 557,481.48       | 41,300.00        | 474,965.00     |
| 投资支付的现金                  | 9,660,000.00     | 67,120,000.00    | 6,187,500.00   |
| 支付其他与投资活动有关的现金           | -                | -                | 12,073,640.56  |
| 投资活动现金流出小计               | 10,217,481.48    | 67,161,300.00    | 18,736,105.56  |
| 投资活动产生的现金流量净额            | 10,164,120.35    | -24,121,294.79   | -18,736,105.56 |
| 三、筹资活动产生的现金流量：           | -                | -                | -              |
| 吸收投资收到的现金                | -                | 29,420,000.00    | -              |
| 取得借款收到的现金                | 2,968,050,000.00 | 2,388,000,000.00 | 925,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金           | -                | -                | 16,966,673.37  |
| 筹资活动现金流入小计               | 2,968,050,000.00 | 2,417,420,000.00 | 941,966,673.37 |
| 偿还债务支付的现金                | 2,995,285,066.66 | 940,000,000.00   | 872,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金        | 118,991,812.95   | 38,995,652.66    | 24,618,876.66  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金           | 58,969,904.44    | 26,635,448.47    | -              |
| 筹资活动现金流出小计               | 3,173,246,784.05 | 1,005,631,101.13 | 896,618,876.66 |
| 筹资活动产生的现金流量净额            | -205,196,784.05  | 1,411,788,898.87 | 45,347,796.71  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响       | -                | -                | -              |
| 五、现金及现金等价物净增加额           | 83,987,665.63    | -16,835,596.08   | 157,874,667.28 |
| 加：期初现金及现金等价物余额           | 211,295,297.32   | 228,130,893.40   | 70,256,226.12  |
| 六、期末现金及现金等价物余额           | 295,282,962.95   | 211,295,297.32   | 228,130,893.40 |

## 四、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、销售商品收入

本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。



## 2、提供劳务收入

本公司在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

## 3、让渡资产使用权收入

本公司在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，确认让渡资产使用权收入。

## (二) 金融资产和金融负债的核算方法

### 1、金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于公司对金融资产的持有意图和持有能力。

### 2、金融资产的确认和计量

金融资产于公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。

#### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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，期末将公允价值变动计入当期损益；处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时结转公允价值变动损益。

#### (2) 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；可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股



利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益。除减值损失及外币可供出售金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产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。

### （3）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额；持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变；处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### （4）应收款项

应收款项包括对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及所持有的其他企业无活跃市场报价的债务工具，包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款等。应收款项以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量；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。

## 3、金融资产转移

当某项金融资产转移后，该金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方时，终止确认该金融资产。

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、金融资产的公允价值确定方法

对于有活跃市场报价的金融资产，采用活跃市场报价确定公允价值。对于无活跃市场报价的金融资产，采用未来现金流量折现等估值方法确定公允价值。

#### 5、金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入股东权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

#### 6、金融负债

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量，其他金融负债按摊余成本计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。公司将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的现时义务仍存在的，不应当终止确认该金融负债，也不能终止确认转出的资产。

公司与债权人之间签订协议，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，应当终止确认现存金融负债，



并同时确认新金融负债。公司对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，应当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的，公司应当将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。

公司回购金融负债一部分的，应当在回购日按照继续确认部分和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。

## 7、应收款项坏账准备的计提方法

对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备应收款项；经单独测试后未减值的应收款项以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险组合计提坏账准备。

| 账龄    | 计提比例 |
|-------|------|
| 1 年内  | 5%   |
| 1-2 年 | 10%  |
| 2-3 年 | 20%  |
| 3-4 年 | 30%  |
| 4-5 年 | 50%  |
| 5 年以上 | 100% |

## （三） 存货的核算方法

### 1、存货的分类

存货应当按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。



## 2、发出存货的计量方法

本公司存货盘存采用永续盘存制，取得的存货按成本进行初始计量，发出存货确定的成本以实现不同的经济利润而采用两种计价方法，其中属于收购形成的存货按加权平均法确定发出存货的实际成本，属于采购形成的存货按个别计价法确定发出存货的实际成本。

## 3、确定不同类别存货可变现净值的依据

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

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

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

## 4、存货跌价准备的计提方法

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。

## （四） 长期股权投资

公司长期股权投资分为对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资、对被投资单位不具有共同控制、重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资（以下简称“其他股权投资”）。





## 1、长期股权投资的初始计量

(1) 本公司对企业合并取得的长期股权投资按照企业合并的有关规定区分同一控制与非同一控制进行初始计量。

①在同一控制下的企业合并中，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。

②在非同一控制下的企业合并中，公司在购买日按照《企业会计准则第 20 号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

(2) 其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式进行初始计量。具体如下：

①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。

②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。

③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。

④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。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、长期股权投资的后续计量及收益确认





(1) 本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。

(2) 成本法下公司确认投资收益，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。按照上述规定确认自被投资单位应分得的现金股利或利润后，考虑长期股权投资是否发生减值。如出现长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位净资产（包括相关商誉）账面价值的份额等情况时，对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

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。

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）。

## **(五) 固定资产**

### **1、固定资产的确认条件及分类**

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。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。

固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、其他设备。

## 2、固定资产的折旧方法、使用寿命、预计净残值和折旧率

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，各类固定资产使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

| 类别    | 折旧年限    | 残值率 | 年折旧率            |
|-------|---------|-----|-----------------|
| 房屋建筑物 | 10-30 年 | 5%  | 3.17% - 9.50%   |
| 机器设备  | 10-12 年 | 5%  | 7.92% - 9.50%   |
| 运输工具  | 5-8 年   | 5%  | 11.88% - 19.00% |
| 其他设备  | 3-5 年   | 5%  | 19.00% - 31.67% |

## (六) 无形资产

### 1、无形资产的计价方法和摊销方法

公司按无形资产取得时的实际成本计价。

使用寿命有限的无形资产在使用年限内采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不进行摊销，每一会计年末对该无形资产使用寿命及摊销方法进行复核，使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。

### 2、无形资产使用寿命估计情况

公司无形资产为土地使用权，按土地使用证期限确定使用寿命。

### 3、无形资产减值

公司按无形资产预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## (七) 套期保值

本公司采用现金流量套期，即对预期的现金流量变动风险进行的套期，此现金



流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险。

满足现金流量套期的，套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为资本公积；属于无效套期的部分，计入当期损益。

如果被套期交易影响当期损益的，如当被套期的预期销售实际发生时，则应在资本公积中确认的金额转入当期损益。如果预期交易预计不会发生，则以前计入股东权益中的套期工具累计利得或损失转出，计入当期损益。如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使(但并未被替换或展期)，或者撤销了对具体套期关系的指定，则以前计入资本公积的金额不转出，直至预期交易影响当期损益。

## **(八) 递延所得税资产和递延所得税负债**

除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

### **1、递延所得税资产的确认**

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

### **2、递延所得税负债的确认**

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所



得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## 五、 主要税收政策

### (一) 主要税种及税率

| 纳税人  | 企业所得税  | 营业税   | 增值税 | 城建税 | 教育费附加 |
|------|--------|-------|-----|-----|-------|
| 发行人  | 25%    | 5%    | 13% | 7%  | 3%    |
| 京山银丰 | 0%、25% | 5%、3% | 13% | 5%  | 3%    |
| 九江银丰 | 0%、25% | —     | 13% | 5%  | 3%    |
| 西域棉业 | 0%、25% | —     | 13% | —   | 3%    |
| 监利银丰 | 0%、25% | —     | 13% | 5%  | 3%    |
| 尉犁银丰 | 0%、25% | —     | 13% | 5%  | 3%    |
| 松滋银丰 | 0%、25% | 5%、3% | 13% | 5%  | 3%    |
| 小池银丰 | 0%、25% | 5%、3% | 13% | 5%  | 3%    |
| 中加棉业 | 0%、25% | —     | 13% | 5%  | 3%    |
| 长棉市场 | 25%    | 5%    | 13% | 7%  | 3%    |
| 银丰仓储 | 25%    | 5%、3% | 3%  | 7%  | 3%    |
| 仙桃银丰 | 0%、25% | —     | 13% | 5%  | 3%    |
| 深圳银佳 | 25%    | —     | 13% | 7%  | 3%    |

### (二) 增值税税率情况

本公司系增值税一般纳税人，采购和销售均执行 13%的增值税税率，增值税按销项税扣除当期允许抵扣的进项税后的差额缴纳。

### (三) 企业所得税税率情况

#### 1、企业所得税基本税率

本公司及控股子公司企业所得税基本税率为 25%。



## 2、企业所得税优惠税率及批文

根据《中华人民共和国企业所得税法》第 27 条规定以及财政部、国家税务总局发布的《关于发布享受公司所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149 号文件）之规定，对于纤维植物初加工中的棉花初加工项目免征企业所得税。本公司合并范围内的九江银丰、京山银丰、西域棉业、监利银丰、尉犁银丰、仙桃银丰、小池银丰、松滋银丰和中加棉业等 9 家子公司在棉花初加工业务中享受免征企业所得税的优惠政策，其他业务正常缴纳企业所得税。

### （四） 营业税优惠及批文

1、根据《省地方税务局关于进一步做好扶持创业和促进就业有关税收政策的通知》（鄂地税法[2009]138 号）第三条和《省地方税务局转发财政部、国家税务总局关于延长下岗失业人员再就业有关税收政策审批期限的通知》（鄂地税法[2010]66 号）以及由武汉市江岸区地方税务局根据上述条例出具的减免税审批通知书（岸地税减字[2010]0018 号），本公司之子公司湖北长江区域棉花交易市场有限公司 2009 年免征营业税 57,600.00 元。

2、根据财政部、国家税务总局《关于下岗失业人员再就业有关税收政策问题的通知》（财税[2005]186 号文）相关规定，及武汉市东西湖区地方税务局出具的武汉市地方税务局报批类减免税申请审定表、税收减免准予通知书（东地税减免字[2011]第 000006 号），本公司之子公司湖北银丰仓储物流有限责任公司 2009 年减免营业税 170,722.94 元，城建税 11,949.95 元，教育费附加 5,121.95 元；2010 年减免营业税 240,000.00 元。

### （五） 土地使用税及批文

根据黄梅县地方税务局出具的《县地方税务局关于减免黄梅县民丰置业有限公司等单位有关税收的批复》，减免小池银丰土地使用税 113,217.00 元。

## 六、 主营业务分部报告信息

公司按收入类别分部情况如下：



单位：万元

| 期间      | 项目   | 皮棉销售       | 仓储租赁服务   | 托管经纪服务   | 合计         |
|---------|------|------------|----------|----------|------------|
| 2011 年度 | 主营收入 | 405,965.25 | 2,823.01 | 5,534.87 | 414,323.12 |
|         | 主营成本 | 382,948.19 | 885.21   | 149.67   | 383,983.07 |
| 2010 年度 | 主营收入 | 206,352.03 | 1,456.48 | 2,075.72 | 209,884.23 |
|         | 主营成本 | 187,736.58 | 935.34   | 69.06    | 188,740.99 |
| 2009 年度 | 主营收入 | 184,399.63 | 1,329.19 | 1,000.53 | 186,729.35 |
|         | 主营成本 | 176,679.23 | 712.90   | 28.80    | 177,420.93 |

皮棉销售是公司主要收入来源，报告期内均占营业收入的绝大部分，也是公司的主要盈利来源。

## 七、最近一年收购兼并情况

最近一年发行人不存在重大收购兼并的情况。

## 八、非经常性损益

大华会计师事务所有限公司对公司报告期内的非经常性损益进行了鉴证，并出具了大华核字[2012]2555 号《非经常性损益的专项审核报告》，认为“湖北银丰棉花股份有限公司编制的报告期内的非经常性损益表符合中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》[2008 年修订]（证监会公告[2008]43 号）的有关规定。”公司报告期内的非经常性损益发生额情况如下：

单位：元

| 项目                                            | 2011 年度       | 2010 年度       | 2009 年度      |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的转出部分)                   | -252,064.06   | -834,130.82   | -344,446.77  |
| 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 | 19,023,388.21 | 11,675,857.41 | 9,175,933.67 |



|                                                                                         |               |               |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 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 | 18,305,388.24 | 20,049,334.44 | -13,679,418.48 |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回                                                                     | -             | -             | 2,448,683.72   |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额                                                                       | -490,699.83   | 55,207.44     | 34,944.44      |
| 非经常性损益合计（影响利润总额）                                                                        | 36,586,012.56 | 30,946,268.47 | -2,364,303.42  |
| 减：所得税影响数                                                                                | 9,146,528.14  | 6,362,407.34  | -2,759,974.27  |
| 非经常性损益净额                                                                                | 27,439,484.42 | 24,583,861.13 | 395,670.85     |
| 减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）                                                                | 1,270,060.02  | 1,370,048.29  | -288,867.41    |
| 归属于母公司所有者的非经常性损益                                                                        | 26,169,424.41 | 23,213,812.84 | 684,538.26     |

《企业会计准则——套期保值》对企业执行套期保值会计方法核算的条件严格，企业应当持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效，而高度有效则需要该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。报告期内公司现货业务规模及套期保值覆盖率均不断提升，公司开展的套期业务规模增加，由于市场价格的波动剧烈且不可预期，公司开展的套期业务中必然有一部分业务不能符合运用套期保值会计方法核算的条件，视为无效套保，无效套保的损益规模（绝对值）与公司套期业务的规模呈正相关。报告期内发行人“除有效套保外，持有交易性金融资产、负债产生的公允价值变动损益以及处置取得的投资收益”三年金额变动与公司套期业务规模的扩大是匹配的。

2009 年度，棉花现货价格以上涨趋势为主，公司在收购籽棉后根据籽棉收购成本及合理的加工成本可以推算出皮棉的成本，在期货市场价格合理（能否满足管理层对利润的预期）的情况下，公司通过期货市场卖出合约对预期的销售交易进行现金流量的套期保值，在棉花市场价格继续上涨的情况下公司现货购销会赚取更多的利润，但同时期货业务会发生一定的损失，即公司只赚取合理预期的利润，并不以获取现货市场超额的利润为目标。

2009 年度棉花期货业务（含有效套期保值及无效套期保值）合计损益 -1,757.94 万元，其中有效套保业务损益 -390.00 万元，除有效套保外，持有交易性金融资产、负债产生的公允价值变动损益以及处置取得的投资收益 -1,367.94 万元。





申报会计师认为：报告期内发行人非经常性损益中“除有效套保外，持有交易性金融资产、负债产生的公允价值变动损益以及处置取得的投资收益”与发行人的业务是相关的。

## 九、 固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产主要为各种设备及房屋建筑物。

### （一） 主要生产设备

公司主要生产设备明细情况详见“第六节 业务与技术/发行人主要业务相关的固定资产和无形资产”。

### （二） 主要房屋建筑物等

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人及子公司主要房屋建筑物情况如下：

| 使用单位 | 固定资产名称         | 原值（元）        | 净值（元）        | 成新率    |
|------|----------------|--------------|--------------|--------|
| 仓储物流 | D 仓库           | 7,487,725.50 | 6,835,669.40 | 91.29% |
| 仓储物流 | E 仓库           | 6,250,867.57 | 5,854,979.29 | 93.67% |
| 仓储物流 | A、B 仓库         | 6,753,907.00 | 5,399,373.43 | 79.94% |
| 仓储物流 | Y4、Y5 货棚       | 5,437,519.57 | 5,308,378.48 | 97.62% |
| 仓储物流 | C 仓库           | 3,843,197.00 | 3,437,526.21 | 89.44% |
| 仓储物流 | 新仓库            | 7,419,257.00 | 2,369,753.02 | 31.94% |
| 仓储物流 | 外区货棚（Y1、Y2、Y3） | 2,198,059.55 | 1,850,033.45 | 84.17% |
| 仓储物流 | 道路及道路管网        | 2,066,300.00 | 1,870,001.50 | 90.50% |
| 仓储物流 | 旧仓库            | 2,034,900.00 | 1,037,074.82 | 50.96% |
| 仓储物流 | 综合楼            | 861,700.00   | 652,514.14   | 75.72% |
| 仓储物流 | 新办公楼           | 601,218.00   | 480,640.39   | 79.94% |
| 仓储物流 | 打包车间           | 565,000.00   | 382,504.47   | 67.70% |
| 仓储物流 | 联栋仓库           | 595,454.77   | 306,956.10   | 51.55% |
| 监利银丰 | 钢构工程类          | 1,347,445.66 | 1,208,771.04 | 89.71% |
| 监利银丰 | 土建工程类          | 1,301,557.39 | 1,171,040.11 | 89.97% |
| 监利银丰 | 仓库雨棚           | 1,075,800.00 | 786,230.50   | 73.08% |



|      |         |              |              |        |
|------|---------|--------------|--------------|--------|
| 监利银丰 | 白铁工程类   | 931,014.31   | 857,309.01   | 92.08% |
| 监利银丰 | 附属车间    | 928,463.44   | 832,909.08   | 89.71% |
| 监利银丰 | 财务科办公楼  | 543,007.00   | 492,854.27   | 90.76% |
| 监利银丰 | 籽棉库     | 446,351.35   | 400,414.36   | 89.71% |
| 监利银丰 | 收购仓库    | 432,049.00   | 392,144.47   | 90.76% |
| 监利银丰 | 轧花车间    | 379,977.01   | 340,871.04   | 89.71% |
| 监利银丰 | 道路      | 355,624.29   | 319,024.62   | 89.71% |
| 监利银丰 | 皮棉仓库    | 276,346.91   | 247,906.21   | 89.71% |
| 九江银丰 | 400 型车间 | 1,127,532.59 | 1,014,466.13 | 89.97% |
| 九江银丰 | 皮棉仓库    | 620,397.46   | 558,185.38   | 89.97% |
| 九江银丰 | 籽棉仓库    | 588,400.00   | 529,396.56   | 89.97% |
| 九江银丰 | 附属车间    | 533,342.95   | 479,860.50   | 89.97% |
| 九江银丰 | 职工新建宿舍楼 | 485,538.00   | 452,224.70   | 93.14% |
| 九江银丰 | 职工新建宿舍楼 | 485,941.99   | 437,212.81   | 89.97% |
| 九江银丰 | 新建籽棉仓库  | 440,194.39   | 396,052.67   | 89.97% |
| 九江银丰 | 老厂车间    | 292,300.00   | 262,988.81   | 89.97% |
| 九江银丰 | 新建籽棉仓库  | 252,118.00   | 234,819.90   | 93.14% |
| 尉犁银丰 | 土建房屋    | 7,394,150.00 | 6,555,119.37 | 88.65% |
| 西域棉业 | 露天籽棉仓库  | 597,103.10   | 482,077.82   | 80.74% |
| 西域棉业 | 库房      | 466,561.46   | 376,683.58   | 80.74% |
| 西域棉业 | 轧花车间    | 440,411.46   | 355,571.09   | 80.74% |
| 仙桃银丰 | 籽棉仓库    | 1,029,201.59 | 925,995.54   | 89.97% |
| 仙桃银丰 | 主体车间    | 925,525.59   | 832,715.94   | 89.97% |
| 仙桃银丰 | 皮棉仓库    | 718,738.24   | 646,664.77   | 89.97% |
| 仙桃银丰 | 皮棉货棚    | 562,051.00   | 505,689.77   | 89.97% |
| 仙桃银丰 | 附属车间    | 542,714.00   | 488,291.85   | 89.97% |
| 仙桃银丰 | 副产品仓库   | 293,735.03   | 272,806.41   | 92.88% |
| 仙桃银丰 | 收购结算室   | 240,324.95   | 216,225.70   | 89.97% |
| 小池银丰 | 钢结构仓库   | 1,299,274.85 | 1,062,698.55 | 81.79% |
| 小池银丰 | 钢结构车间   | 802,693.28   | 656,536.21   | 81.79% |
| 小池银丰 | 仓库      | 2,958,240.00 | 592,880.60   | 20.04% |
| 小池银丰 | 收购仓库    | 491,272.92   | 347,370.89   | 70.71% |
| 小池银丰 | 新厂附属车间  | 374,518.21   | 306,324.69   | 81.79% |



## 十、长期股权投资

截至 2011 年 12 月 31 日，公司长期股权投资余额为 6,343,881.29 元，具体情况如下：

单位：元

| 单位名称             | 核算方法 | 初始投资额        | 期末价值         | 持股比例   |
|------------------|------|--------------|--------------|--------|
| 北京全国棉花交易市场有限责任公司 | 成本法  | 2,750,602.77 | 2,750,602.77 | 1.97%  |
| 北京雅德华棉信息科技有限公司   | 权益法  | 3,562,088.33 | 3,593,278.52 | 23.54% |
| 合计               |      | 6,312,691.10 | 6,343,881.29 | -      |

## 十一、无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无形资产均为土地使用权，具体情况如下：

单位：元

| 土地使用权证                   | 原始金额          | 摊销期限 | 账面余额          | 剩余摊销期     |
|--------------------------|---------------|------|---------------|-----------|
| 东国用 2010 第 180101467 号   | 31,704,092.29 | 50 年 | 30,817,761.84 | 48 年 8 个月 |
| 监国用土（2009）第 320108231 号  | 3,807,000.00  | 50 年 | 3,603,960.00  | 47 年 6 个月 |
| 九国用（2010）06040074        | 2,216,863.80  | 50 年 | 2,049,578.86  | 47 年 3 个月 |
| 梅国用（土）第 250311003 号      | 2,050,191.80  | 50 年 | 2,110,771.62  | 49 年 4 个月 |
| 九国用（2008）06040181        | 1,700,254.00  | 50 年 | 1,573,755.10  | 46 年 4 个月 |
| 东国用 2010 第 180101872 号   | 1,586,125.95  | 50 年 | 1,555,838.32  | 49 年      |
| 二师国用 2008 字第 020310009 号 | 1,290,929.00  | 50 年 | 1,258,655.78  | 33 年 4 个月 |
| 松国用（2009）第 2587 号        | 1,145,787.00  | 48 年 | 1,084,314.91  | 46 年      |
| 仙国用（2010）第 1680 号        | 827,412.94    | 50 年 | 757,318.27    | 48 年 5 个月 |
| 松国用（2009）第 2585 号        | 652,742.00    | 48 年 | 620,915.55    | 46 年      |
| 梅国用（2003）字第 250303003 号  | 656,711.53    | 42 年 | 516,579.68    | 33 年 5 个月 |
| 仙国用（2010）第 1682 号        | 500,935.98    | 50 年 | 458,498.97    | 48 年 5 个月 |
| 仙国用（2010）第 1681 号        | 474,549.83    | 50 年 | 434,348.13    | 48 年 5 个月 |
| 仙国用（2007）第 2863 号        | 202,234.51    | 20 年 | 149,147.95    | 14 年 9 个月 |
| 托克逊县国用城镇第 20040325053 号  | 200,000.00    | 40 年 | 167,826.09    | 34 年 9 个月 |
| 仙国用（2007）第 2864 号        | 155,418.93    | 20 年 | 114,621.46    | 14 年 9 个月 |



|                         |            |      |              |            |
|-------------------------|------------|------|--------------|------------|
| 梅国用（土）第 250311002 号     | 80,070.00  | 50 年 | 78,602.05    | 49 年 1 个月  |
| 松国用（2009）第 2588 号       | 22,345.00  | 48 年 | 20,932.38    | 46 年       |
| 松国用（2009）第 2586 号       | 19,126.00  | 48 年 | 18,003.83    | 46 年       |
| 仙国用（2007）第 2865 号       | 12,596.14  | 20 年 | 9,289.65     | 14 年 9 个月  |
| 梅国用（2011）字第 250911006 号 | 1443394.00 | 50 年 | 1,438,582.69 | 48 年 10 个月 |

## 十二、 主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司流动负债占负债总额的 98.35%，主要为短期借款、预收账款，合计占负债总额的 95.77%。

### （一） 短期借款

截至 2011 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 231,839.49 万元，主要为银行借款，具体情况如下：

单位：万元

| 银行名称         | 金额       | 利率    | 借款期限                  |
|--------------|----------|-------|-----------------------|
| 中国光大银行武汉分行   | 1,000.00 | 6.10% | 2011.8.23-2012.2.23   |
| 中国光大银行武汉分行   | 1,000.00 | 6.10% | 2011.8.24-2012.2.24   |
| 中国光大银行武汉分行   | 2,000.00 | 7.02% | 2011.9.2-2012.3.1     |
| 中国光大银行武汉分行   | 1,000.00 | 7.54% | 2011.12.22-2012.12.21 |
| 中国工商银行武汉江岸支行 | 4,390.00 | 6.31% | 2011.4.20-2012.4.19   |
| 中国工商银行武汉江岸支行 | 6,400.00 | 6.31% | 2011.4.27-2012.4.26   |
| 中国工商银行武汉江岸支行 | 5,950.00 | 6.31% | 2011.4.27-2012.4.26   |
| 中国工商银行武汉江岸支行 | 9,354.00 | 6.56% | 2011.9.14-2012.8.15   |
| 中国工商银行武汉江岸支行 | 7,386.00 | 6.56% | 2011.9.9-2012.8.15    |
| 中国工商银行武汉江岸支行 | 2,809.00 | 6.56% | 2011.10.21-2012.8.30  |
| 中国工商银行武汉江岸支行 | 4,751.00 | 6.56% | 2011.10.31-2012.8.30  |
| 招商银行武汉硚口支行   | 5,000.00 | 6.10% | 2011.8.31-2012.2.29   |
| 兴业银行武汉分行     | 5,715.00 | 5.65% | 2011.3.18-2012.3.16   |
| 兴业银行武汉分行     | 2,000.00 | 6.56% | 2011.9.16-2012.9.15   |
| 兴业银行武汉分行     | 3,000.00 | 6.56% | 2011.9.9-2012.9.8     |



|                    |            |         |                       |
|--------------------|------------|---------|-----------------------|
| 兴业银行武汉分行           | 1,000.00   | 6.56%   | 2011.11.30-2012.11.29 |
| 深圳发展银行武汉分行         | 500.00     | 6.06%   | 2011.1.4-2012.1.4     |
| 深圳发展银行武汉分行         | 1,000.00   | 6.31%   | 2011.4.8-2012.4.7     |
| 深圳发展银行武汉分行         | 1,000.00   | 6.56%   | 2011.9.16-2012.3.16   |
| 农发行武汉市汉口支行         | 110,071.49 | 6.56%   | 2011.10.19-2012.8.31  |
| 农发行武汉市汉口支行         | 10,000.00  | 6.56%   | 2011.12.29-2012.8.31  |
| 民生银行武汉分行           | 7,000.00   | 7.2565% | 2011.5.23-2012.5.23   |
| 民生银行武汉分行           | 5,000.00   | 7.22%   | 2011.9.8-2012.6.8     |
| 交通银行武汉江岸支行         | 1,500.00   | 6.56%   | 2011.12.15-2012.6.16  |
| 交通银行武汉江岸支行         | 5,000.00   | 6.31%   | 2011.6.20-2012.6.20   |
| 交通银行武汉江岸支行         | 3,000.00   | 6.31%   | 2011.6.23-2012.6.23   |
| 交通银行武汉江岸支行         | 5,000.00   | 6.31%   | 2011.6.24-2012.6.24   |
| 交通银行武汉江岸支行         | 5,000.00   | 6.56%   | 2011.8.9-2012.2.9     |
| 交通银行九江分行           | 1,000.00   | 6.94%   | 2011.5.27-2012.5.26   |
| 华夏银行武汉分行花桥支行       | 2,000.00   | 7.22%   | 2011.11.29-2012.11.29 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行 | 2,000.00   | 6.56%   | 2011.10.19-2012.10.12 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行 | 250.00     | 6.56%   | 2011.10.19-2012.10.12 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行 | 3,000.00   | 6.56%   | 2011.11.8-2012.11.7   |
| 中国农业银行股份有限公司巴音郭楞分行 | 2,000.00   | 6.10%   | 2011.10.14-2012.10.13 |
| 农发行武汉市汉口支行         | 4,438.00   | 6.56%   | 2011.12.7-2012.9.6    |
| 合计                 | 231,514.49 | -       | -                     |

公司不存在逾期未偿还的借款。

## (二) 预收账款

截至 2011 年 12 月 31 日，公司预收账款余额为 31,624.31 万元，占流动负债的 11.68%，均为预收的皮棉款，无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项，预收账款前五名情况如下：



单位：元

| 单位名称          | 金额             | 比例     | 账龄   |
|---------------|----------------|--------|------|
| 中国储备棉管理总公司    | 107,213,290.51 | 33.90% | 1年以内 |
| 新疆建咨棉业有限公司    | 48,526,768.40  | 15.34% | 1年以内 |
| 阿克苏鑫牛棉业有限公司   | 16,748,574.77  | 5.30%  | 1年以内 |
| 巴楚县鑫鹏棉业有限责任公司 | 15,067,008.75  | 4.76%  | 1年以内 |
| 巴楚县良种棉轧花厂     | 14,897,703.40  | 4.71%  | 1年以内 |
| 合计            | 202,453,345.83 | 64.01% | -    |

### (三) 其他应付款

截至2011年12月31日，公司其他应付款余额为12,022.75万元，主要为收取合作方的合作保证金，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

| 序号 | 名称          | 金额            | 账龄  | 比例     |
|----|-------------|---------------|-----|--------|
| 1  | 中纺湖北棉花进出口公司 | 15,000,000.00 | 1年内 | 12.48% |
| 2  | 荆州市华盛棉业有限公司 | 10,000,000.00 | 1年内 | 8.32%  |
| 3  | 沙阳县广银棉花有限公司 | 6,350,000.00  | 1年内 | 5.28%  |
| 4  | 天门市鸿源棉花有限公司 | 5,880,000.00  | 1年内 | 4.89%  |
| 5  | 武汉市湘口棉花有限公司 | 5,554,500.00  | 1年内 | 4.62%  |
| 合计 |             | 42,784,500.00 | -   | 35.59% |

## 十三、 所有者权益情况

本公司报告期内各期末所有者权益明细情况如下表：

单位：元

| 项目         | 2011.12.31     | 2010.12.31     | 2009.12.31    |
|------------|----------------|----------------|---------------|
| 股本         | 107,180,800.00 | 107,180,800.00 | 93,171,300.00 |
| 资本公积       | 77,614,831.30  | 67,560,771.92  | 2,691,766.97  |
| 盈余公积       | 21,237,828.26  | 6,952,768.16   | -             |
| 未分配利润      | 138,082,163.33 | 79,059,223.05  | 2,216,036.97  |
| 归属母公司所有者权益 | 344,115,622.89 | 260,753,563.13 | 98,079,103.94 |



|           |                       |                       |                       |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 少数股东权益    | 23,957,511.10         | 16,282,789.53         | 7,265,968.46          |
| <b>合计</b> | <b>368,073,133.99</b> | <b>277,036,352.66</b> | <b>105,345,072.40</b> |

### (一) 股本

报告期内公司股本情况如下：

单位：元

| 股东               | 2011.12.31            | 2010.12.31            | 2009.12.31           |
|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 湖北银丰实业集团有限责任公司   | 50,284,347.00         | 50,284,347.00         | 66,894,287.00        |
| 北京农业产业投资基金（有限合伙） | 23,809,500.00         | 23,809,500.00         | -                    |
| 湖北合作投资有限公司       | 21,978,022.00         | 21,978,022.00         | 21,978,022.00        |
| 武汉开泰农业科技开发有限公司   | 5,200,000.00          | 5,200,000.00          | -                    |
| 其他自然人            | 5,908,931.00          | 5,908,931.00          | 4,298,991.00         |
| <b>合计</b>        | <b>107,180,800.00</b> | <b>107,180,800.00</b> | <b>93,171,300.00</b> |

股本变动情况详见第五节发行人基本情况“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”。

### (二) 资本公积

报告期内公司资本公积情况如下：

单位：元

| 资本公积              | 2011.12.31           | 2010.12.31           | 2009.12.31          |
|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 股本溢价              | 29,361,539.42        | 29,361,539.42        | 13,324,576.97       |
| 其他资本公积<br>-有效套保收益 | 48,253,291.88        | 38,199,232.50        | -10,632,810.00      |
| <b>合计</b>         | <b>77,614,831.30</b> | <b>67,560,771.92</b> | <b>2,691,766.97</b> |

### (三) 盈余公积情况

公司报告期内，每年在税后净利润弥补以前年度亏损后，按 10%计提法定公积金，5%计提任意盈余公积金。各期末盈余公积情况如下：





单位：元

| 项目     | 2011. 12. 31     | 2010. 12. 31    | 2009. 12. 31 |
|--------|------------------|-----------------|--------------|
| 法定盈余公积 | 14, 158, 552. 17 | 4, 635, 178. 77 | -            |
| 任意盈余公积 | 7, 079, 276. 09  | 2, 317, 589. 39 | -            |
| 合计     | 21, 237, 828. 26 | 6, 952, 768. 16 | -            |

由于本公司 2009 年末存在未弥补亏损，故未计提盈余公积，2010 年度净利润弥补以前年度亏损后计提盈余公积。

#### (四) 未分配利润情况如下：

单位：元

| 项目                | 2011 年度           | 2010 年度          | 2009 年度           |
|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 年初未分配利润           | 79, 059, 223. 05  | 2, 216, 036. 97  | -24, 470, 206. 08 |
| 加：本期归属于母公司所有者的净利润 | 87, 938, 179. 59  | 83, 795, 954. 24 | 26, 686, 243. 05  |
| 减：提取法定盈余公积        | 9, 523, 373. 40   | 4, 635, 178. 77  | -                 |
| 提取任意盈余公积          | 4, 761, 686. 70   | 2, 317, 589. 39  | -                 |
| 应付普通股股利           | 14, 630, 179. 21  | -                | -                 |
| 期末未分配利润           | 138, 082, 163. 33 | 79, 059, 223. 05 | 2, 216, 036. 97   |

### 十四、 报告期内现金流情况

单位：元

| 项目            | 2011 年度            | 2010 年度               | 2009 年度           |
|---------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 917, 871, 578. 07  | -1, 789, 919, 504. 46 | -4, 511, 069. 78  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -9, 814, 959. 73   | -10, 772, 542. 23     | -46, 054, 176. 56 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -702, 130, 973. 52 | 1, 796, 204, 871. 50  | 217, 300, 998. 49 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 205, 925, 644. 82  | -4, 487, 175. 19      | 166, 735, 752. 15 |



## 十五、 期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一） 期后事项

2012 年 3 月 20 日，本公司与湖北双马粮棉有限公司共同出资设立汉川银佳棉业有限公司，其中本公司持有其 51%股权，湖北双马粮棉有限公司持有其 49%股权，企业法人营业执照注册号为 420984000011620。

除上述事项外，本公司不存在应披露的资产负债表期后事项。

### （二） 或有事项

本公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

### （三） 其他重要事项

公司 2010 年注销一家子公司，具体情况如下：

单位：万元

| 公司名称          | 本公司投资额 | 持股比例    | 表决权比例   | 备注       |
|---------------|--------|---------|---------|----------|
| 深圳市银佳棉业有限责任公司 | 499.42 | 100.00% | 100.00% | 2010 年注销 |

## 十六、 报告期主要财务指标

### （一） 主要财务指标

| 财务指标              | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| 流动比率（倍）           | 1.08         | 1.04         | 1.00         |
| 速动比率（倍）           | 0.77         | 0.86         | 0.74         |
| 资产负债率（母公司）        | 88.86%       | 92.34%       | 94.27%       |
| 无形资产占净资产的比例       | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元） | 3.21         | 2.43         | 1.05         |
| 财务指标              | 2011 年度      | 2010 年度      | 2009 年度      |
| 应收账款周转率（次）        | 219.44       | 43.55        | 27.12        |
| 存货周转率（次）          | 5.46         | 4.00         | 5.67         |



|                           |           |           |          |
|---------------------------|-----------|-----------|----------|
| 利息保障倍数（倍）                 | 2.09      | 2.92      | 1.92     |
| 息税折旧摊销前利润（万元）             | 27,081.73 | 17,266.88 | 6,522.47 |
| 归属于发行人股东的净利润（万元）          | 8,793.82  | 8,379.60  | 2,668.62 |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 6,176.88  | 6,058.21  | 2,600.17 |
| 每股经营活动现金流量（元）             | 8.56      | -16.70    | -0.05    |
| 每股净现金流量（元）                | 1.92      | -0.04     | 1.79     |

上述主要财务指标计算方法如下：

1、流动比率=期末流动资产 / 期末流动负债

速动比率=（期末流动资产-期末存货） / 期末流动负债

2、资产负债率=期末总负债 / 期末总资产

3、无形资产占净资产的比例=期末无形资产 / 期末净资产， 其中：期末无形资产为扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后净值。

4、归属于发行人股东的每股净资产=期末净资产 / 期末总股本

5、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款期初期末平均余额

6、存货周转率=营业成本 / 存货期初期末平均余额

7、利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出） / 利息支出

8、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

9、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本

10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（或减少）额 / 期末总股本

## （二） 净资产收益率与每股收益

公司报告期内的净资产收益率、每股收益如下：

| 报告期利润          |        | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元） |        |
|----------------|--------|------------|---------|--------|
|                |        |            | 基本每股收益  | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 2009 年 | 28.34%     | 0.29    | 0.29   |
|                | 2010 年 | 47.93%     | 0.82    | 0.82   |



|                                 |        |        |      |      |
|---------------------------------|--------|--------|------|------|
|                                 | 2011 年 | 29.94% | 0.82 | 0.82 |
| 扣除非经常性损益<br>后归属于公司普通<br>股股东的净利润 | 2009 年 | 27.61% | 0.28 | 0.28 |
|                                 | 2010 年 | 34.65% | 0.59 | 0.59 |
|                                 | 2011 年 | 21.03% | 0.58 | 0.58 |

注：相关计算公式参见中国证监会《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）

## 十七、 发行人设立时及报告期内资产评估情况

### （一） 发行人设立时资产评估情况

本公司为发起设立的股份有限公司，发起设立时各股东以货币资金认购股份，无需进行资产评估。

### （二） 2010 年增资时资产评估情况

2010 年北京农投、武汉开泰、湖北合投对本公司进行增资，本公司委托湖北万信资产评估有限公司以 2009 年 12 月 31 日为基准日，对本公司相关资产和负债进行了评估，并出具了《湖北银丰棉花股份有限公司增资扩股项目资产评估报告书》（鄂万信评报字（2010）第 014 号）。

经湖北万信资产评估有限公司评估，公司净资产评估价值为 19,443.06 万元，净资产增值 11,949.43 万元，增值率 159.46%，主要是公司下属子公司土地、房屋建筑物的评估增值导致本公司长期投资增值所致。

## 十八、 发行人历次验资情况

公司自成立以来，历经了一次设立验资、两次增资验资及一次验资复核，具体情况如下：

### （一） 设立验资

发行人成立于 2004 年 8 月 26 日，由银丰集团及张卫平等 56 名自然人以货币方式出资设立。公司设立时注册资本 3,000.00 万元，其中银丰集团出资 2,472.20



万元，占注册资本的 82.4066%，张卫平等 56 名自然人共计出资 527.80 万元，占注册资本的 17.5934%。上述注册资本业经湖北海信会计师事务所有限公司验证，并于 2004 年 8 月 6 日出具了鄂海信验字〔2004〕128 号验资报告。

## **(二) 2008 年 12 月增资时的验资**

2008 年 11 月 28 日，银丰棉花召开临时股东大会决议，新增股份 6,317.13 万股，其中法人股东银丰集团认购 6,184.092 万股，自然人股东认购 133.038 万股。银丰棉花注册资本由原来的 3,000.00 万元增加到 9,317.13 万元。上述增资业经武汉众环会计师事务所有限责任公司验证，并出具了众环验字（2008）044 号验资报告。

## **(三) 2010 年 4 月增资时的验资**

2010 年 3 月 31 日，银丰棉花 2010 年第 2 次股东大会决议，新增股份 1,400.95 万股，增资部分由北京农业产业投资基金认购 880.95 万股，武汉开泰农业科技开发有限公司认购 520.00 万股。银丰棉花注册资本由 9,317.13 万元增加到 10,718.08 万元。上述增资业经武汉众环会计师事务所有限责任公司验证，并出具了众环验字（2010）034 号验资报告。

上述股权变动详见第五节、三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况。

## **(四) 2011 年验资复核**

2011 年 6 月 25 日，北京兴华对上述公司设立时验资情况进行了复核，并出具了（2011）京会兴核字第 6-042 号《关于湖北银丰棉花股份有限公司历次出资的验资报告的专项复核报告》，确认：湖北海信会计师事务所有限公司为银丰股份设立时所出具的鄂海信验字（2004）128 号《验资报告》在所有重大方面符合《独立审计实务公告第 1 号—验资》的相关规定。

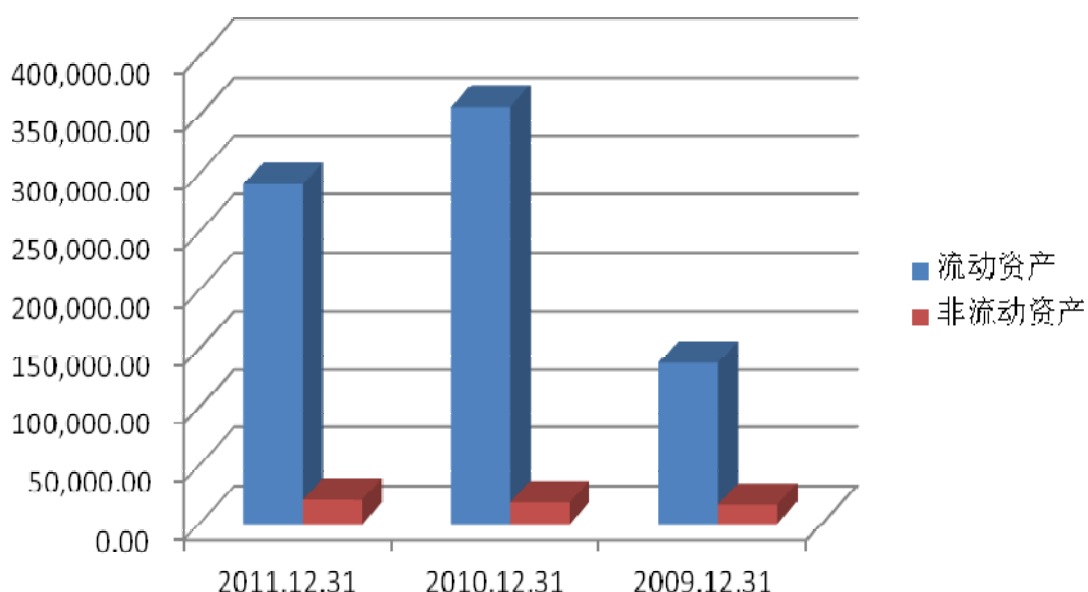


## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、资产构成情况分析

#### (一) 资产构成及变化分析

报告期各期末，公司资产情况如下：



单位：万元、%

| 资产    | 2011. 12. 31 |        | 2010. 12. 31 |        | 2009. 12. 31 |        |
|-------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|       | 金额           | 比例     | 金额           | 比例     | 金额           | 比例     |
| 流动资产  | 291,503.34   | 93.46  | 357,806.74   | 95.16  | 138,086.42   | 89.51  |
| 非流动资产 | 20,392.16    | 6.54   | 18,204.79    | 4.84   | 16,175.78    | 10.49  |
| 资产总额  | 311,895.50   | 100.00 | 376,011.52   | 100.00 | 154,262.20   | 100.00 |

报告期内，公司资产规模呈持续、稳健发展的态势。公司资产结构基本保持稳定，各期流动资产占资产总额比例均超过 89%，流动资产所占比重较高，该种资产结构符合棉花加工、流通行业的一般特点，同时显示出公司资产具有较好的流动性和较强的变现能力。



## (二) 流动资产分析

报告期各期末，本公司各类流动资产占流动资产总额的比例如下：

单位：万元、%

| 资产            | 2011. 12. 31      |               | 2010. 12. 31      |               | 2009. 12. 31      |               |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|               | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            |
| 货币资金          | 58,598.60         | 20.10         | 38,327.90         | 10.71         | 34,297.35         | 24.84         |
| 交易性金融资产       | -                 | -             | -                 | -             | 9.77              | 0.01          |
| 应收票据          | 1,195.00          | 0.41          | -                 | -             | 160.00            | 0.12          |
| 应收账款          | 24.55             | 0.01          | 2,388.04          | 0.67          | 3,714.46          | 2.69          |
| 预付款项          | 146,751.15        | 50.34         | 248,181.51        | 69.36         | 61,621.29         | 44.63         |
| 其他应收款         | 528.45            | 0.18          | 2,429.95          | 0.68          | 2,490.36          | 1.80          |
| 存货            | 81,874.98         | 28.09         | 61,048.96         | 17.06         | 35,201.69         | 25.49         |
| 其他流动资产        | 2,530.61          | 0.87          | 5,430.38          | 1.52          | 591.50            | 0.43          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>291,503.34</b> | <b>100.00</b> | <b>357,806.74</b> | <b>100.00</b> | <b>138,086.42</b> | <b>100.00</b> |

报告期内本公司的流动资产中货币资金、预付账款和存货占有较大比重。2011年12月31日三者合计占流动资产的比例为98.53%。

### 1、货币资金

报告期各期末，本公司货币资金的具体情况列示如下：

单位：万元

| 项 目       | 2011. 12. 31     | 2010. 12. 31     | 2009. 12. 31     |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 现金        | 250.07           | 510.37           | 214.19           |
| 银行存款      | 36,940.08        | 20,833.84        | 21,903.99        |
| 其他货币资金    | 21,408.45        | 16,983.69        | 12,179.17        |
| <b>合计</b> | <b>58,598.60</b> | <b>38,327.90</b> | <b>34,297.35</b> |

报告期各期末，本公司的货币资金占流动资产的比例分别为24.84%、10.71%和20.10%。公司货币资金余额维持在较高水平，并逐步增长，主要是由于：

(1) 棉花收购、采购基本均采用预付货款或现款现货方式交易，公司需持有一定现金，保证业务的顺利进行。

(2) 随着棉花价格的上涨，公司持有的收购资金需进一步增加。





(3) 由于棉花价格的上涨及业务的增长, 公司银行借款逐年增加, 相应的借款保证金增加, 导致其他货币资金增加。

(4) 随着棉花价格剧烈波动, 公司套期保值业务增加, 相应业务保证金增加, 导致其他货币资金增加, 同时由于期货价格波动较大, 公司需持有一定的货币资金, 以避免出现被强制平仓, 套期保值无法实现的情况。

(5) 2011 年末, 根据市场情况, 公司皮棉销售以交储方式为主, 并实行“快收、快加、快销”的经营策略, 故回款较快, 2011 年 12 月 31 日公司货币资金较 2010 年 12 月 31 日大幅上升。

## 2、应收账款

### (1) 应收账款情况

相对本公司业务规模, 公司应收账款金额较小, 是由于公司主要采用预收货款、现款现货或货到付款的交易方式, 减少了客户资金占用情况, 应收账款具体情况如下:

单位: 万元

| 项 目       | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 应收账款余额    | 80.08        | 2,567.92     | 7,052.48     |
| 坏账准备      | 55.52        | 179.88       | 3,338.02     |
| 应收账款净额    | 24.55        | 2,388.04     | 3,714.46     |
| 占流动资产比例   | 0.01%        | 0.67%        | 2.69%        |
| 占主营业务收入比例 | 0.01%        | 1.14%        | 1.99%        |

### (2) 应收账款账龄分析

报告期各期末, 本公司应收账款余额的账龄结构如下表:

单位: 万元

| 账龄      | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| 1 年内    | 25.57        | 2,513.41     | 2,327.76     |
| 1 至 2 年 | -            | 0.33         | 84.87        |
| 2 至 3 年 | 0.33         | -            | 3,458.33     |
| 3 至 4 年 | -            | -            | 1,127.34     |



|           |              |                 |                 |
|-----------|--------------|-----------------|-----------------|
| 4至5年      | -            | -               | 54.18           |
| 5年以上      | 54.18        | 54.18           | -               |
| <b>合计</b> | <b>80.08</b> | <b>2,567.92</b> | <b>7,052.48</b> |

截至2011年12月31日，公司一年以内应收账款主要为棉花货款。

### (3) 报告期内应收账款前五名客户情况

单位：万元

| 2011年          | 客户名称               | 金额              | 比例             | 账龄       |
|----------------|--------------------|-----------------|----------------|----------|
| 1              | 黄梅仁和纺织有限公司         | 54.18           | 67.66%         | 5年以上     |
| 2              | 湖北银海棉业有限责任公司       | 16.34           | 20.41%         | 1年内      |
| 3              | 郑州商品交易所            | 5.47            | 6.83%          | 1年内      |
| 4              | 江苏华松实业集团三明纺织有限公司   | 3.76            | 4.70%          | 1年内      |
| 5              | 九江市三兴纺织实业有限公司      | 0.33            | 0.41%          | 2-3年     |
| <b>前五名客户合计</b> |                    | <b>80.08</b>    | <b>100.00%</b> | <b>-</b> |
| 2010年          | 客户名称               | 金额              | 比例             | 账龄       |
| 1              | 北京全国棉花交易市场有限责任公司   | 840.79          | 32.74%         | 1年内      |
| 2              | 福建省长乐市金源纺织有限公司     | 241.44          | 9.40%          | 1年内      |
| 3              | 佛山市兆越纺织有限公司        | 148.18          | 5.77%          | 1年内      |
| 4              | 黄梅仁和纺织有限公司         | 54.18           | 2.11%          | 5年以上     |
| 5              | 常德聚锦绣纺织原料有限公司      | 11.61           | 0.45%          | 1年内      |
| <b>前五名客户合计</b> |                    | <b>1,296.19</b> | <b>50.48%</b>  | <b>-</b> |
| 2009年          | 客户名称               | 金额              | 比例             | 账龄       |
| 1              | 安阳市昌泰纺织有限责任公司      | 4,670.54        | 66.23%         | 4年内      |
| 2              | 新疆亚欧大陆桥农产品运输有限责任公司 | 1,184.00        | 16.79%         | 1年内      |
| 3              | 黄梅恒丰纺织有限公司         | 508.00          | 7.20%          | 1年内      |
| 4              | 路易达孚（北京）贸易有限公司     | 205.10          | 2.91%          | 1年内      |
| 5              | 广州豫中贸易有限公司         | 134.21          | 1.90%          | 1年内      |
| <b>前五名客户合计</b> |                    | <b>6,701.85</b> | <b>95.03%</b>  | <b>-</b> |

### (4) 应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 |
|-------------|------------|------------|------------|
| 个别认定法计提坏账小计 | -          | -          | 3,194.54   |



| 账龄          | 计提比例 | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|-------------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1 年内        | 5%   | 1. 28        | 125. 67      | 116. 39      |
| 1 至 2 年     | 10%  | -            | 0. 03        | -            |
| 2 至 3 年     | 20%  | 0. 07        | -            | -            |
| 3 至 4 年     | 30%  | -            | -            | -            |
| 4 至 5 年     | 50%  | -            | -            | 27. 09       |
| 5 年以上       | 100% | 54. 18       | 54. 18       | -            |
| 账龄分析法计提坏账小计 |      | 55. 52       | 179. 88      | 143. 48      |
| 应收账款坏账准备合计  |      | 55. 52       | 179. 88      | 3, 338. 02   |
| 占应收账款比例     |      | 69. 34%      | 7. 01%       | 47. 33%      |

公司原持续向安阳市昌泰纺织有限责任公司（以下简称“安阳昌泰”）销售，该公司回款情况良好，2007 年该公司货款支付出现困难，公司依照会计政策，按个别认定法计提了坏账准备，2009 年 5 月 14 日，安阳昌泰向安阳县人民法院申请破产重整，2010 年 1 月 27 日，公司与诸暨万博投资有限公司签订《债权转让协议》，将应收安阳昌泰债权以 1, 476. 00 万元的价格转让给诸暨万博投资有限公司，同时核销已计提坏账准备。

公司逐步加强了对应收账款的管理，已基本实现预收货款、现款现货的方式进行交易，故目前公司应收账款发生坏账的风险很低、质量较好。

#### （5）应收账款周转率与同行业上市公司对比

公司与同行业上市公司应收账款周转率比较如下：

| 公司名称   | 2011 年  | 2010 年 | 2009 年 |
|--------|---------|--------|--------|
| 敦煌种业   | 5. 43   | 5. 60  | 5. 30  |
| *ST 新农 | 7. 34   | 11. 83 | 20. 64 |
| 新赛股份   | 13. 53  | 49. 71 | 27. 13 |
| 平均     | 8. 77   | 22. 38 | 17. 69 |
| 银丰棉花   | 219. 44 | 43. 55 | 27. 12 |

注：可比上市公司数据来源于公开信息。由于境内尚无单一以棉产品生产、购销为主营业务的上市公司，故选取了包含相关业务的上市公司作为可比上市公司。敦煌种业主营业务为农作物制种和棉花收购加工业务，2011 年棉花收入占其营业收入的 22. 14%；ST 新农（原新农开发）主营业务为农业种植、牧渔养殖、农产品、畜产品的生产加工及销售，农业机械制造及修理等，2011 年皮棉收入占其营业收入的 40. 16%；新赛股份主营业务为棉花种植，加工、销售，棉种研发、繁育、加工及销售，农业高新技术产品的研究及开发，2011 年皮棉收入占其营业收入的 54. 98%。

从上表来看，公司应收账款周转率高于可比上市公司平均水平，2009 年度、



2010 年度高于敦煌种业、ST 新农，与新赛股份基本一致，主要是由于公司主营业务基本均为皮棉销售，以前年度发生过大额坏账损失，公司加强应收账款的管理，已基本实现预收货款或现款现货的销售方式，故应收账款周转率维持在高水平，货款安全得到保障；2011 年度公司收入大幅上涨，同时由于期末主要为交储销售（采用预收货款的方式），故应收账款大幅下降，应收账款周转率大幅上升。

报告期内，本公司应收账款周转率分别为 27.12、43.55 和 219.44，公司应收账款周转率变动幅度大主要是由于公司加强了应收账款管理，在公司业务规模逐步提升的情况下应收账款余额逐期减少，2011 年末，公司主要以交储方式进行销售，在交储销售的情况下，皮棉产品经过初检后，中国储备棉管理总公司即预付部分货款，故 2011 年末公司应收账款大幅减少，应收账款周转率大幅上升。

### 3、预付款项

报告期各期末，本公司预付款项分别为 61,621.29 万元、248,181.51 万元，146,751.15 万元，账龄均在 1 年以内，由于公司签订合同时根据业务类型的不同，明确了预付货款后即取得货权或仓单托管，故预付账款不存在重大风险。对于预付合作基地的收购款，在明确公司拥有货权的基础上，公司在各基地派遣会计人员、统计人员、质量检验人员等，严格监控合作方资金的使用，加工流程，棉花保管及出入库情况，以保证公司预付款全部用于籽棉的收购，皮棉加工，确保公司能够实际取得相关皮棉产品。

2010 年末公司预付款项余额较 2009 年末余额大幅增加，主要是由于公司为扩大货源，2010 年合作加工单位增多，采购量大幅增加（2010 年末籽棉收购量是 2009 年末籽棉收购量的 2.71 倍），同时由于棉花价格大幅上涨，每吨棉花所需预付款也大幅增加（2010 年籽棉收购价是 2009 年的 2.32 倍）。

| 项目           | 2010 年           | 2009 年         | 同比变动    |
|--------------|------------------|----------------|---------|
| 预付账款余额（元）    | 2,481,815,130.91 | 616,212,921.89 | 302.75% |
| 收购量（吨）       | 117,617.35       | 43,324.21      | 171.48% |
| 籽棉收购均价（元/公斤） | 11.60            | 5.00           | 132.00% |

由于 2011 年棉花价格大幅下降，公司 2011 年末销售主要以交储的方式为主，并采用了“快收、快加、快销”的策略，所以皮棉收回速度加快，2011 年末占用预付款较 2010 年末大幅减少。



报告期各期末，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

| 2011. 12. 31 | 客户名称              | 金额        | 比例     | 账龄   |
|--------------|-------------------|-----------|--------|------|
| 1            | 沙洋县广银棉花有限公司       | 7,514.35  | 5.12%  | 1年以内 |
| 2            | 沙洋县银鹏棉花有限公司       | 7,301.89  | 4.98%  | 1年以内 |
| 3            | 湖北银海棉业有限责任公司      | 7,281.86  | 4.96%  | 1年以内 |
| 4            | 沙洋县李市兴隆棉花有限公司     | 6,855.71  | 4.67%  | 1年以内 |
| 5            | 巴楚县华联棉业有限责任公司     | 5,634.55  | 3.84%  | 1年以内 |
| 前五名客户合计      |                   | 34,588.35 | 23.57% | -    |
| 2010. 12. 31 | 客户名称              | 金额        | 比例     | 账龄   |
| 1            | 湖北银海棉业有限责任公司      | 10,001.10 | 4.05%  | 1年以内 |
| 2            | 潜江金城棉业有限公司        | 9,851.19  | 3.99%  | 1年以内 |
| 3            | 荆州市华盛棉业有限公司       | 7,563.32  | 3.06%  | 1年以内 |
| 4            | 柯坪县金泰棉业有限公司       | 6,445.30  | 2.61%  | 1年以内 |
| 5            | 巴楚县华联棉业有限责任公司     | 5,950.77  | 2.41%  | 1年以内 |
| 前五名客户合计      |                   | 39,811.68 | 16.12% | -    |
| 2009. 12. 31 | 客户名称              | 金额        | 比例     | 账龄   |
| 1            | 沙洋县银鹏棉花有限公司       | 5,190.00  | 8.42%  | 1年以内 |
| 2            | 沙洋李市兴隆棉花有限公司      | 4,713.00  | 7.65%  | 1年以内 |
| 3            | 柯坪县金泰棉业有限公司       | 2,641.04  | 4.29%  | 1年以内 |
| 4            | 湖北百盛棉花贸易有限公司      | 2,620.45  | 4.25%  | 1年以内 |
| 5            | 巴州得润商贸有限公司普惠棉花加工厂 | 2,481.05  | 4.03%  | 1年以内 |
| 前五名客户合计      |                   | 17,645.54 | 28.64% | -    |

#### 4、其他应收款

公司各期末其他应收款净额分别为 2,490.36 万元、2,429.95 万元及 528.45 万元，截至 2011 年 12 月 31 日，本公司其他应收款主要为上市费用 127.56 万元及其他各类往来款、郑商所席位费，前五名其他应收款列示如下：

| 单位名称              | 金额（万元） | 比例     | 账龄   |
|-------------------|--------|--------|------|
| 上市费用              | 127.56 | 20.61% | 1年以内 |
| 新疆维吾尔自治区棉麻公司巴楚棉麻站 | 55.60  | 8.98%  | 1年以内 |
| 新疆大陆桥集团有限责任公司     | 41.40  | 6.69%  | 1年以内 |



|              |        |        |       |
|--------------|--------|--------|-------|
| 郑商所席位费       | 40.00  | 6.46%  | 5 年以内 |
| 伊犁哈萨克自治州棉麻公司 | 29.12  | 4.70%  | 1 年以内 |
| 合计           | 293.68 | 47.44% | -     |

## 5、存货

(1) 存货是本公司流动资产的重要组成部分之一。报告期本公司存货余额情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2011. 12. 31 |         | 2010. 12. 31 |         | 2009. 12. 31 |         |
|------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|      | 金额           | 比例      | 金额           | 比例      | 金额           | 比例      |
| 原材料  | 7,958.11     | 9.72%   | 4,229.73     | 6.91%   | 1,091.02     | 3.10%   |
| 库存商品 | 49,377.59    | 60.31%  | 56,805.38    | 92.81%  | 34,100.12    | 96.87%  |
| 发出商品 | 24,326.95    | 29.71%  |              |         |              |         |
| 周转材料 | 212.34       | 0.26%   | 168.28       | 0.28%   | 10.55        | 0.03%   |
| 合计   | 81,874.98    | 100.00% | 61,203.39    | 100.00% | 35,201.69    | 100.00% |

公司存货主要为皮棉，总体质量良好。存货 2010 年末较 2009 年末大幅上升，主要是由于棉花采、收购价格增长变动导致，棉花 328 指数 2009 年 12 月 31 日为 14,873 元/吨，2010 年 12 月 31 日已上涨为 27,508 元/吨，涨幅达 84.95%；2011 年末棉花价格虽有所下降，但由于公司实行了“快收、快加、快销”的经营策略，快速取得存货，所以 2011 年末存货余额较 2010 年末出现较大上升。2011 年末发出商品为公司向中储棉交储皮棉中尚未完成验收的部分。

报告期内，公司根据实际情况按相关规定计提了存货跌价准备，2010 年末棉花价格大幅下降，公司皮棉产品预计销售价格下跌，公司计提了相应的存货跌价准备，2010 年末存货跌价准备金额 154.43 万元均为计提的皮棉产品跌价准备，由于 2011 年国家实行收储政策，稳定棉花价格，公司采、收购价格以该价格为指导价，能够保证公司获得一定的利润，故 2011 年末存货未发生减值情况。

### (2) 存货周转率

与同行业上市公司存货周转率比较如下：

| 公司名称 | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 敦煌种业 | 1.85   | 1.43   | 1.85   |



|       |      |      |      |
|-------|------|------|------|
| ST 新农 | 1.47 | 1.85 | 2.01 |
| 新赛股份  | 1.54 | 1.48 | 1.44 |
| 平均    | 1.62 | 1.59 | 1.77 |
| 银丰棉花  | 5.46 | 4.00 | 5.67 |

由于农产品具有明显的季节性及周期性，相关采购相对集中，但销售持续至下一收购期前，故各报告期末存货金额较大，行业存货周转率较低。

由于部分预付货款尚未取得存货，故各期末存货相对较少，加之本公司不仅收购籽棉自加工皮棉销售，同时大量通过合作及直接采购的方式取得皮棉进行销售，该部分业务存货周转率较高，故与可比上市公司相比，公司整体存货周转率较高。

## 6、其他流动资产

报告期内，其他流动资产均为持有的期货合约及商品撮合合约公允价值变动形成，各期末具体情况如下：

单位：万元

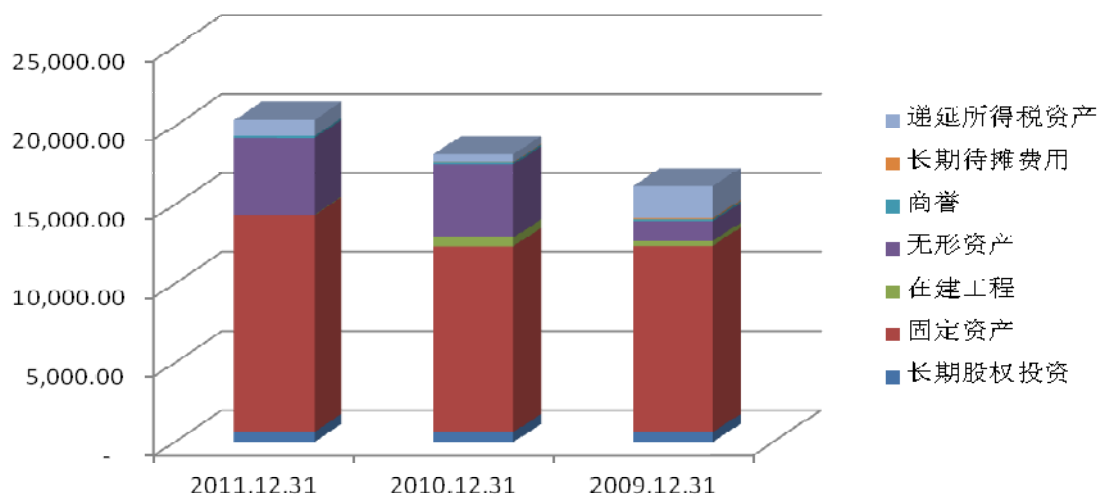
| 项目              | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| 持有的商品期货合约公允价值变动 | 2,530.61   | 261.68     | 591.50     |
| 持有的商品撮合合约公允价值变动 | -          | 5,168.70   | -          |
| 合计              | 2,530.61   | 5,430.38   | 591.50     |

由于2010年第四季度及2011年度，棉花价格大幅波动，带动了棉花期货及撮合合约价格的大幅波动，公司持有的期货及撮合合约相应出现大幅的价格波动，相关合约公允价值变动较大，另外由于2010年末公司持有存货较多，相应期货及撮合合约业务量增加，也导致了相关合约公允价值变动总额的增长；由于2011年国家实行收储政策，稳定棉花价格，故2011年末棉花价格波动较小，故2011年末公司持有的期货及撮合合约公允价值波动较2010年末小，且由于棉花价格稳定，公司套期保值业务量有所下降，故相关金额出现大幅下降。

## （三）非流动资产分析

报告期各期末，本公司各类非流动资产占非流动资产总额的比例如下：





单位：万元

| 项目             | 2011. 12. 31     |                | 2010. 12. 31     |                | 2009. 12. 31     |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 长期股权投资         | 634.39           | 3.11%          | 631.80           | 3.47%          | 624.19           | 3.86%          |
| 固定资产           | 13,696.32        | 67.16%         | 11,757.95        | 64.59%         | 11,785.30        | 72.86%         |
| 在建工程           | 33.66            | 0.17%          | 543.75           | 2.99%          | 303.31           | 1.88%          |
| 无形资产           | 4,883.93         | 23.95%         | 4,617.60         | 25.36%         | 1,226.15         | 7.58%          |
| 商誉             | 128.01           | 0.63%          | 128.01           | 0.70%          | 128.01           | 0.79%          |
| 长期待摊费用         | -                | 0.00%          | 26.40            | 0.15%          | 79.20            | 0.49%          |
| 递延所得税资产        | 1,015.86         | 4.98%          | 499.27           | 2.74%          | 2,029.61         | 12.55%         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>20,392.16</b> | <b>100.00%</b> | <b>18,204.79</b> | <b>100.00%</b> | <b>16,175.78</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司的非流动资产以固定资产、无形资产为主，并逐年增加。主要是因为公司房屋建筑物增加、机器设备购置随业务增长而增加。2010年无形资产大幅增加，主要是由于下属子公司取得土地使用权所致。

### 1、固定资产分析

报告期各期末，本公司固定资产净值分别为 11,785.30 万元、11,757.95 及 13,696.32 万元，占非流动资产的比重分别为 72.86%、64.59%及 67.16%，由于公司 2010 年土地使用权增加金额较大，故 2010 年固定资产占非流动资产比例下降。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 17,908.09 万元，累计折旧 4,211.77 万元，固定资产净值 13,696.32 万元，综合成新率为 76.48%。固定资产的具体情况如下表：



单位：万元

| 项 目   | 折旧年限    | 原值        | 净值        | 综合成新率  |
|-------|---------|-----------|-----------|--------|
| 房屋建筑物 | 10-30 年 | 11,698.35 | 9,241.09  | 78.99% |
| 机器设备  | 10-12 年 | 4,990.25  | 3,779.62  | 75.74% |
| 运输工具  | 5-8 年   | 696.44    | 376.52    | 54.06% |
| 其他设备  | 3-5 年   | 523.05    | 299.09    | 57.18% |
| 合计    | -       | 17,908.09 | 13,696.32 | 76.48% |

公司固定资产以房屋建筑物及机器设备为主，并逐年增加，主要是因为公司为适应业务的增长，利用自有资金，加大对库房及生产用设备的投入，但受资金限制，公司对加工厂及配套仓储等建设未能完全开展。

## 2、无形资产

公司无形资产均为土地使用权，各期末，公司无形资产分别为 1,226.15 万元、4,617.60 万元及 4,883.93 万元，是由于公司为配合业务的增长，拟对加工厂及配套仓储设施进行建设，故各期均取得新的土地使用权，导致公司各期无形资产均有所增加。公司土地使用权情况详见“第十节 财务会计信息/十一、无形资产”。

## 3、其他非流动资产

### （1）长期股权投资

截至 2011 年 12 月 31 日，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

| 单位名称             | 核算方法 | 初始投资额  | 期末价值   | 持股比例   |
|------------------|------|--------|--------|--------|
| 北京全国棉花交易市场有限责任公司 | 成本法  | 275.06 | 275.06 | 1.97%  |
| 北京雅德华棉信息科技有限公司   | 权益法  | 356.21 | 359.33 | 23.54% |
| 合计               |      | 631.27 | 634.39 | -      |

全国棉花交易市场及雅德华棉，均为本公司 2008 年通过股权转让方式取得的长期股权投资，相关转让款以评估值确认。上述两公司基本情况详见“第五节 发行人基本情况/五、发行人组织结构”。

### （2）商誉

公司 2006 年非同一控制收购托克逊县西域棉业有限责任公司形成了商誉



128.01 万元，该公司经营状况良好，相关商誉未发生减值。

### (3) 递延所得税资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司递延所得税资产为 1,015.86 万元，主要是应收款项计提坏账准备、未实现内部销售损益及套期保值业务、商品期货、撮合合约公允价值变动产生的可抵减暂时性差异，报告期内递延所得税资产情况如下：

单位：万元

| 递延所得税资产                 | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 应收账款坏账准备                | 13.88        | 44.97        | 834.50       |
| 其他应收款坏账准备               | 22.65        | 33.62        | 32.65        |
| 存货跌价准备                  | -            | 38.61        | -            |
| 未实现内部销售产生的损益            | 59.80        | 349.21       | 35.39        |
| 可抵扣亏损                   | -            | -            | 532.23       |
| 诉讼相关负债                  | 18.69        | 18.69        | 18.69        |
| 预期交易尚未发生的套期工具平仓收益       | 852.96       | -            | -            |
| 不符合套期准则的商品期货、撮合合约公允价值变动 | 47.88        | 14.17        | 576.15       |
| 合计                      | 1,015.86     | 499.27       | 2,029.61     |

## 4、资产减值准备提取情况

报告期内，本公司各项资产减值准备提取情况如下：

单位：万元

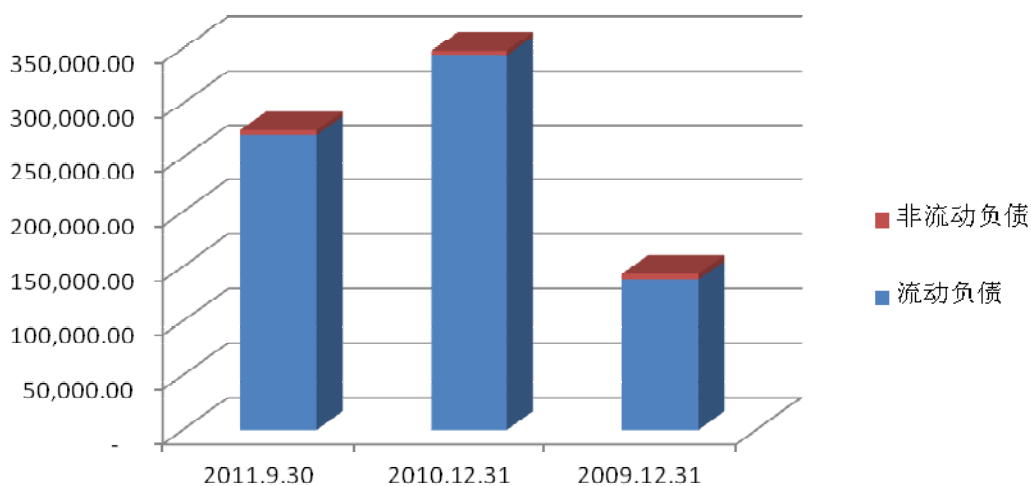
| 项 目      | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|----------|---------|---------|---------|
| 一、坏账准备   | -168.24 | 40.30   | -354.28 |
| 二、存货跌价准备 | 93.35   | 154.43  | -       |
| 合 计      | -74.89  | 194.73  | -354.28 |

本公司已按企业会计准则的规定，制订了计提资产减值准备的会计政策，符合谨慎性和公允性的要求；报告期内本公司已足额计提了相应的减值准备，主要资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，不存在潜在资产损失及未予计提减值准备而导致的财务风险。



## 二、 负债构成情况分析

公司负债主要为流动负债，具体如下：



单位：万元

| 资产    | 2011. 12. 31 |        | 2010. 12. 31 |        | 2009. 12. 31 |        |
|-------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|       | 金额           | 比例(%)  | 金额           | 比例(%)  | 金额           | 比例(%)  |
| 流动负债  | 270,535.86   | 98.35  | 343,977.10   | 98.76  | 138,239.16   | 96.18  |
| 非流动负债 | 4,552.32     | 1.65   | 4,330.79     | 1.24   | 5,488.54     | 3.82   |
| 负债总额  | 275,088.19   | 100.00 | 348,307.89   | 100.00 | 143,727.69   | 100.00 |

由于公司主要筹资方式为短期借款，故报告期内公司流动负债均占负债总额的96%以上。

### (一) 流动负债分析

报告期内，公司主要流动负债为短期借款及预收账款，占流动负债的75%以上，2011年12月31日，达到97.39%，具体情况如下：

单位：万元

| 负债   | 2011. 12. 31 |       | 2010. 12. 31 |       | 2009. 12. 31 |       |
|------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
|      | 金额           | 比例(%) | 金额           | 比例(%) | 金额           | 比例(%) |
| 短期借款 | 231,839.49   | 85.70 | 285,471.00   | 82.99 | 100,273.00   | 72.54 |



|               |                   |               |                   |               |                   |               |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 预收款项          | 31,624.31         | 11.69         | 26,764.68         | 7.78          | 4,967.53          | 3.59          |
| 其他            | 7,072.06          | 2.61          | 31,741.42         | 9.23          | 32,998.63         | 23.87         |
| <b>流动负债合计</b> | <b>270,535.86</b> | <b>100.00</b> | <b>343,977.10</b> | <b>100.00</b> | <b>138,239.16</b> | <b>100.00</b> |

### 1、短期借款分析

报告期各期末，本公司短期借款金额分别为 100,273.00 万元、285,471.00 万元和 231,839.49 万元，报告期内公司短期借款金额大，主要是由于农产品收购、流通行业普遍特性决定了高负债经营的行业特性，由于公司融资渠道较为单一，相应资金主要来源于短期借款，故短期借款大幅增加。2010 年末短期借款大幅增长，主要是由于公司 2010 年合作加工单位增多，预付款增加，同时棉花价格大幅上涨（依棉花 328 指数，2009 年 12 月 31 日为 14,873 元/吨，2010 年 12 月 31 日为 27,508 元/吨，上涨达 84.95%），公司为锁定货源，增加了预付款的支付。

### 2、预收账款分析

报告期内本公司预收账款分别为 4,967.53 万元、26,764.68 万元和 31,624.31 万元，为预先向客户收取的货款。2009 年棉花价格及销售情况较为平稳，基本以现款现货的方式进行结算，故预收账款较低；2010 年棉花资源相对紧缺，价格大幅上涨，公司客户为锁定价格，提前与公司签订合同、预先支付部分货款，预收账款相应出现大幅增长；2011 年下半年棉花价格持续下跌，中国储备棉管理总公司大量收储，收购价格对公司较为有利，公司加大向其销售，并收取了部分货款，但相关皮棉需要经过严格的验收，该部分预收款项较大。

截至 2011 年 12 月 31 日，预收账款前五名具体情况如下：

单位：万元

| 序号      | 客户名称          | 金额        | 比例     | 账龄   |
|---------|---------------|-----------|--------|------|
| 1       | 中国储备棉管理总公司    | 10,721.33 | 33.90% | 1 年内 |
| 2       | 新疆建咨棉业有限公司    | 4,852.68  | 15.34% | 1 年内 |
| 3       | 阿克苏鑫牛棉业有限公司   | 1,674.86  | 5.30%  | 1 年内 |
| 4       | 巴楚县鑫鹏棉业有限责任公司 | 1,506.70  | 4.76%  | 1 年内 |
| 5       | 巴楚县良种棉轧花厂     | 1,489.77  | 4.71%  | 1 年内 |
| 前五名客户合计 |               | 20,245.33 | 64.01% | -    |

### 3、应付票据分析



报告期各期末，公司应付票据金额分别为 12,300.00 万元、14,485.00 万元和 0.00 万元，前两年变动不大，2011 年，公司按时兑付了所有到期票据，期末余额为 0.00 万元。

公司应付票据均为应付银行承兑汇票，截至 2011 年 4 月 30 日，已全部兑付。

#### （1）开具银行承兑汇票与真实交易不符的情况

报告期内公司共开具银行承兑汇票 62,551 万元，其中在 2009 年存在开出银行承兑汇票与真实交易不符的情况。具体如下：

##### ① 开具银行承兑汇票额高于真实交易的情况

银丰棉花 2009 年共向长棉市场开具银行承兑汇票 3,000 万元，实际发生存在真实业务背景的相关交易为 1,398.51 万元，未发生真实交易的金额为 1,601.49 万元；

##### ② 开具银行承兑汇票无相关真实交易的情况

2009 年九江银丰向本公司开具银行承兑汇票 4,000.00 万元，当年未发生相关存在真实业务背景的交易。

上述无真实交易背景交易金额共计 5,601.49 万元，占公司报告期内开具银行承兑汇票的 8.95%。

#### （2）清理过程及清理结果

2010 年公司逐步规范票据行为，公司开具的承兑汇票已经全部完成解付，从 2010 年至今，没有新发生与关联方之间开具无真实贸易背景承兑汇票的行为。

上述无真实贸易背景承兑汇票清理过程及清理结果合法合规，不存在纠纷或潜在纠纷。

#### （3）具体情况分析

发行人及子公司九江银丰在日常经营过程中，为了满足资金需求或出于为公司支付采购等相关款项提供便利的考虑，曾经发生在不存在真实交易背景的情况下与子公司等关联方开具银行承兑汇票，并将该等票据贴现融资的情形，上述行为违反了《中华人民共和国票据法》第 10 条关于“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。票据的取得，必须给付对价，即应当给付票据双方当事人认可的相对应的代价”的规定，但鉴



于发行人采取上述行为的目的是获得更为充足便捷的资金用于公司经营业务和发展，且发行人已经按照《中华人民共和国票据法》及时偿还了与此相关的贴现借款，履行了与票据付款相关的各项义务，并已自动纠正了上述情况，未实际危害我国金融机构权益和金融安全，不属于《中华人民共和国票据法》第 102 条所列七种票据欺诈行为之一，也不属于《中华人民共和国刑法》第 194 条规定的五种金融票据诈骗活动之一。

#### （4）相关部门的认定

2011 年 6 月 3 日，中国人民银行武汉分行出具《关于湖北银丰棉花股份有限公司使用银行承兑汇票相关问题的意见》，针对银丰棉花在日常经营过程中为满足资金需求曾经发生过在不存在真实交易背景的情况下与子公司开具银行承兑汇票，并将该等票据贴现融资的情形，认为“银丰公司上述票据行为未实际侵犯金融机构权益和金融安全，也未对金融稳定和金融支付结算秩序产生重大影响，因此，该公司上述票据行为对其上市不构成影响”。

（5）公司采取上述不规范使用票据的行为，其目的均为使公司获得更为充足便捷的资金用于公司经营业务和发展，因此整体上并不违背公司和股东的根本利益，且上述行为未对公司造成其他不利影响；公司的个别股东、董事、高级管理人员或具体操作人员均未从中获得任何方式的收益，亦未因此而使得公司利益遭受任何形式的损害。

公司股东、董事、高级管理人员在前述情况发生及存在的过程中，已经全面知悉了相关情况，不存在公司相关管理人员或经办人员违反公司内部管理制度私自操作的情形。

#### （6）相关规范措施及承诺

①发行人已对过往期间不规范使用票据的行为采取了积极的补救措施和一系列整改措施以确保该等情况不再发生，该等措施已取得成效。

②公司控股股东银丰集团就此事项出具了《关于规范公司票据使用及资金管理的承诺函》：

“由于湖北银丰棉花股份有限公司（以下简称“银丰棉花”）在既往的经营过程中存在的不规范使用票据等行为，从根本上是为了谋求股东利益而发生，且股





东亦对此类情况明确知悉，因此本公司作为银丰棉花控股股东，承诺如下：

承担银丰棉花可能因不规范使用票据行为而遭受的一切法律后果。若银丰棉花日后因上述情况而受到有关机构、部门的罚款或被主张赔偿、补偿等权利，本公司承担连带及个别的保证责任，负责对银丰棉花因此遭受的损失予以全额补偿（如银丰棉花因此而需承担税负，税负亦由本公司补偿）。”

发行人律师认为：有鉴于，上述不规范的票据行为虽然违反了《票据法》的强制性规定，但不构成涉嫌犯罪的行为，不属于重大违法行为，不会引致行政处罚、不会引致票据行为无效，票据行为的当事人之间不存在争议；票据贴现资金全部用于支持发行人的经营性资金需求，未形成关联方资金占用情形；发行人高级管理人员在上述不规范的票据行为中不存在营私舞弊、侵占公司财产行为；所有票款已获偿付，未给任何票据当事人造成资金损失；不规范的票据行为业经发行人主动规范，发行人律师据此认为，上述不规范的票据行为不会对本次发行构成实质性法律障碍。

保荐人认为：上述不规范使用票据的行为违反了《票据法》相关规定，但相关款项已偿还，相关管理部门已出具对其上市不构成影响的确认函，我们认为上述事项不构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

#### 4、应付账款分析

本公司应付账款主要为应付供应商的皮棉采购款。报告期各期末公司应付账款余额分别为 4,308.47 万元、3,701.62 万元和 1,350.85 万元，应付账款主要为正常结算过程中未支付的尾款。公司应付账款余额占当年采购金额比例很低，主要是由于公司按时支付采购款，不存在拖欠货款的情形。

各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

| 2011.12.31 | 单位名称          | 金额     | 占应付账款总额的比例 |
|------------|---------------|--------|------------|
| 1          | 武汉银汉棉花有限公司    | 683.07 | 50.57%     |
| 2          | 沙洋县李市兴隆棉花有限公司 | 310.47 | 22.98%     |
| 3          | 新疆建咨棉业有限公司    | 100.00 | 7.40%      |
| 4          | 公安县银海棉贸有限公司   | 80.49  | 5.96%      |



|            |                |          |            |
|------------|----------------|----------|------------|
| 5          | 安乡县兴发棉业有限责任公司  | 18.67    | 1.38%      |
| 合计         |                | 1,192.70 | 88.29%     |
| 2010.12.31 | 单位名称           | 金额       | 占应付账款总额的比例 |
| 1          | 湖北百盛棉花贸易有限公司   | 2,184.54 | 59.02%     |
| 2          | 武穴市鸿达棉花有限公司    | 46.59    | 1.26%      |
| 3          | 湖北顺昌粮棉发展有限责任公司 | 42.30    | 1.14%      |
| 4          | 荆门市五三棉业有限公司    | 10.05    | 0.27%      |
| 5          | 湖北银凌棉业有限责任公司   | 2.58     | 0.07%      |
| 合计         |                | 2,283.49 | 61.69%     |
| 2009.12.31 | 单位名称           | 金额       | 占应付账款总额的比例 |
| 1          | 武汉市湘口棉花有限公司    | 585.70   | 13.59%     |
| 2          | 钟祥市红星棉花有限责任公司  | 562.78   | 13.06%     |
| 3          | 汉川市雪球农贸有限公司    | 393.22   | 9.13%      |
| 4          | 钟祥市永鑫工贸有限责任公司  | 296.47   | 6.88%      |
| 5          | 武汉市顺发棉业有限公司    | 113.58   | 2.64%      |
| 合计         |                | 1951.75  | 45.30%     |

## 5、其他应付款

报告期内本公司其他应付款分别为 16,618.44 万元、13,992.87 万元和 12,002.75 万元，主要为应付合作方的保证金。

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

| 序号 | 名称          | 金额       | 账龄   | 比例     |
|----|-------------|----------|------|--------|
| 1  | 中纺湖北棉花进出口公司 | 1,500.00 | 1 年内 | 12.48% |
| 2  | 荆州市华盛棉业有限公司 | 1,000.00 | 1 年内 | 8.32%  |
| 3  | 沙阳县广银棉花有限公司 | 635.00   | 1 年内 | 5.28%  |
| 4  | 天门市鸿源棉花有限公司 | 588.00   | 1 年内 | 4.89%  |
| 5  | 武汉市湘口棉花有限公司 | 555.45   | 1 年内 | 4.62%  |
| 合计 |             | 4,278.45 | -    | 35.59% |

## 6、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为 141.71 万元、1,429.22 万元



和 1,970.67 万元。本公司应付职工薪酬主要用于核算公司员工的工资、奖金、保险、福利费等费用。2010 年末余额较以前年度大幅增长，主要是由于公司 2010 年度盈利情况良好，计提全年奖金所致。

## 7、应交税费

近三年，公司主要税费为增值税及企业所得税。各期末应交税费情况如下：

单位：万元

| 明细      | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 |
|---------|------------|------------|------------|
| 增值税     | -12,739.99 | -8,463.28  | -3,448.84  |
| 营业税     | 141.77     | 45.62      | 76.46      |
| 企业所得税   | 3,288.78   | 1,059.21   | 472.14     |
| 个人所得税   | 2.74       | 5.95       | 10.81      |
| 城市维护建设税 | 9.44       | 1.07       | 5.35       |
| 土地使用税   | 105.73     | 31.45      | 58.37      |
| 印花税     | 40.13      | 46.21      | 14.65      |
| 其他      | 67.67      | 8.48       | 22.57      |
| 合计      | -9,083.74  | -7,265.29  | -2,788.48  |

公司报告期各期末应交税费均为负数，主要是由于存在大额未抵扣的增值税进项所致。公司 2011 年企业所得税大幅增长，主要是由于发行人利润（母公司数据）大幅增长，相关业务不属于棉花初加工业务，不享受免税优惠，且根据会计准则相关规定，认定为有效套保的套保工具提前平仓形成收益计入资本公积，但根据税法相关规定，相关平仓收益属于平仓当期应税收入，需要缴纳企业所得税，故企业所得税大幅上涨。

## 8、其余各项流动负债

（1）报告期各期末，公司应付利息金额分别为 113.88 万元、341.32 万元和 620.03 万元。公司应付利息占借款金额比例很小，主要是由于公司借款基本为按月或按季结息，在月或季度的 20 日、21 日支付利息，故各期末应付利息基本为相应贷款 10 天的利息。

应付利息 2010 年末较 2009 年末增加较大，主要是由于随着棉价增长及合作厂的增加，公司资金需求量增长，贷款增加，应付利息相应增长。公司 2011 年 3



月开具 5,715.00 万元国内信用证，付息方式为到期付息，公司按月足额计提了 3-12 月应付的利息，故 2011 年末借款较 2010 年末下降，但应付利息却大幅上涨。

(2)报告期内公司其他流动负债分别为 2,304.61 万元、56.67 万元及 191.51 万元，均为不符合套期保值准则的期货合约公允价值变动损失（相关收益确认为其他流动资产，上述相关公允价值变动均相应确认为当期公允价值变动损益）。

## (二) 非流动负债分析

### 1、递延所得税负债

截至 2011 年 12 月 31 日，公司递延所得税负债为商品期货及撮合合约公允价值变动所产生，具体情况如下：

单位：万元

| 递延所得税负债                 | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| 不符合套期准则的商品期货、撮合合约公允价值变动 | 161.49     | 84.29      | 147.88     |
| 有效套期工具直接计入权益的公允价值变动     | 471.17     | 1,273.31   | -          |
| 其他                      | 123.83     | -          | -          |
| 合计                      | 756.48     | 1,357.60   | 147.88     |

### 2、其他非流动负债

各期末，公司其他非流动负债分别为 265.91 万元、2,898.44 万元及 3,795.85 万元，均为供销合作社破产和改制企业职工安置、改善农村流通基础设施补助。

## 三、偿债能力分析

### (一) 偿债指标情况

报告期内，公司主要偿债指标如下：

| 项目      | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 |
|---------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 1.08       | 1.04       | 1.00       |
| 速动比率（倍） | 0.77       | 0.86       | 0.74       |



|               |           |           |          |
|---------------|-----------|-----------|----------|
| 资产负债率（母公司口径）  | 88.86%    | 92.34%    | 94.27%   |
| 资产负债率（合并口径）   | 88.20%    | 92.63%    | 93.17%   |
| 项目            | 2011 年    | 2010 年    | 2009 年   |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 27,081.73 | 17,266.88 | 6,522.47 |
| 利息保障倍数（倍）     | 2.09      | 2.92      | 1.92     |

报告期内，公司各期末流动比率分别为 1.00、1.04 和 1.08，速动比率分别为 0.74、0.86 和 0.77，息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以保障足额偿还借款利息。

## （二） 偿债能力与可比上市公司对比情况

与可比上市公司 2011 年 12 月 31 日主要偿债指标对比如下：

| 项 目   | 流动比率（倍） | 速动比率（倍） | 资产负债率  |
|-------|---------|---------|--------|
| 敦煌种业  | 1.42    | 0.85    | 59.44% |
| ST 新农 | 0.70    | 0.41    | 93.72% |
| 新赛股份  | 1.00    | 0.47    | 74.90% |
| 平均    | 1.04    | 0.58    | 76.02% |
| 银丰棉花  | 1.08    | 0.77    | 88.20% |

公司流动比率、速动比率分别为 1.08、0.77，与可比上市公司相比处于中等水平；由于相对可比上市公司，本公司短期借款、预付账款金额较大，存货占比相对较小，故扣除存货后计算的速动比率较高。

公司资产负债率高于可比上市公司平均水平，主要是由于：

1、公司主要进行棉花的采购、加工、销售及流通业务，而可比上市公司存在种植等其他主营业务，导致公司于可比上市公司资产负债率相差较多。公司在棉花采购、收购过程中需要大量资金周转，但自有资金有限，融资渠道单一，主要融资式为向银行取得短期贷款。

2、棉花年度为每年的 9 月至次年的 8 月，每棉花年度末（会计年度的 8 月末）公司负债及资产负债率较低，随着棉花年度的开始，公司开始棉花的采购、收购并向银行取得大量贷款，公司负债大幅增长，从而导致各会计年度末资产负债率很高，随着整个棉花年度销售的进行，公司逐步偿还贷款，在各棉花年度末期，公司短期借款会大幅下降，使公司资产负债率也下降到较低水平。



公司短期借款情况对比如下：

单位：万元

| 棉花年度期末             | 2011. 8. 31  | 2010. 8. 31  | 2009. 8. 31  |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| 短期借款余额             | 70, 355. 00  | 13, 000. 00  | 10, 000. 00  |
| 会计年度期末             | 2011. 12. 31 | 2010. 12. 31 | 2009. 12. 31 |
| 短期借款余额             | 231, 839. 49 | 285, 471. 00 | 100, 273. 00 |
| 会计年度末余额相对棉花年度末余额倍数 | 3. 30        | 21. 96       | 10. 03       |

由上表可以看出，公司各棉花年度末，短期借款金额较小，资产负债率较低，随着棉花采购的进行，公司借款及资产负债率大幅上升，随着棉花年度的结束，借款及资产负债率会回到较低水平。

由于公司支付预付款后，会派专人到合作方负责资金使用的监督、棉花收购、加工的督导，棉花库存的监管，并明确使用公司预付资金收购加工的棉花所有权归公司所有，故融资取得的资金使用风险很低。

由于公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以保障足额偿还借款利息，同时公司进行了大范围的现金流套保，保证了公司资金的周转，确保公司不存在重大偿债风险。

## 四、 盈利能力及变化趋势分析

### （一） 套期保值业务说明

为防范棉花价格波动的风险，对各类业务中需由本公司承担价格波动风险的棉花统一进行套期保值操作。具体套保工具建、平仓原则，业务具体流程详见“第六节业务和技术/四、发行人的主营业务情况/（四）与主营业务相关的套期保值操作”。

#### 1、会计核算方法

公司依《企业会计准则第 24 号——套期保值》对套期保值业务进行核算。主要情况如下：

（1）对于正常平仓的套期工具利得或损失，属于有效套期的部分，相应调整



营业收入（卖出套保）或营业成本（买入套保），属于无效套期的部分，确认投资收益。

（2）对于已提前平仓的套期工具利得或损失，属于有效套期的部分，确认为资本公积，在被套期的预期销售实际发生时，从资本公积转入营业收入（卖出套保）或营业成本（买入套保）；属于无效套期的部分，直接确认为当期投资收益。

（3）资产负债表日，持有的套期工具公允价值的变动额，属于有效套期的部分计入资本公积，在被套期的预期销售实际发生时，从资本公积转入营业收入（卖出套保）或营业成本（买入套保），属于无效套期的部分计入公允价值变动损益。

## 2、套期保值业务有效的认定

公司严格按照会计准则的规定，对套期保值业务进行有效性认定。套期同时满足下列条件的，应当认定其为高度有效：

（1）在套期开始及以后期间，该套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；

（2）该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。

## 3、是否确认为非经常性损益

在计算扣除非经常性损益后相关财务指标时，公司依《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》（2008 年修订）规定，将上述直接计入投资收益、或公允价值变动收益的套期工具利得或损失，作为非经常性损益扣除。

自实施套期保值以来，公司严格按照套期保值相关制度执行，在棉花价格波动频繁、大幅度变动的时期通过套期保值交易，有效地降低了因棉花波动而影响公司利润实现的风险。随着公司产销规模的不断扩大，开展套期保值业务不仅成为公司回避棉花价格大幅波动风险的有效手段，同时也将成为公司提高管理水平和行业竞争力的有力工具。

## 4、报告期内套期保值业务情况

棉花作为特殊的农产品，价格除受制于一般农产品价格影响因素如气候环境、种植面积、产量等外，还受国际环境、政府政策、下游纺织企业景气度等多种因





素影响，导致皮棉价格呈现较大幅度波动。为防范价格波动引起发行人未来利润大幅波动的风险，发行人以郑州商品交易所的棉花期货合约或全国棉花交易市场的远期撮合合约作为套期工具对未来预期销售/采购而产生的现金流入/流出进行套期保值，从而锁定未来预期的经营利润。

(1) 报告期内各类套期保值业务的规模、覆盖率情况如下：

单位：万吨

| 项目        | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 卖出套保合约建仓量 | 12.40   | 8.57    | 15.98   |
| 当年销售量     | 19.23   | 11.56   | 16.09   |
| 套期保值覆盖率   | 64.48%  | 66.87%  | 88.75%  |
| 买入套保合约建仓量 | 5.20    | 4.53    | 5.89    |
| 当年采购量     | 18.33   | 10.29   | 13.55   |
| 套期保值覆盖率   | 28.37%  | 43.99%  | 43.49%  |

从上表可以看出，发行人各类套期保值业务的规模与经营量相适应，覆盖率较高。2011 年买入套保覆盖率下降，主要是由于籽棉收购存在较强的季节性，在市场持续走低的情况下，籽棉价格短期内不会出现大幅上涨，买入套保必要性降低，故公司降低了买入套保的建仓量。

(2) 对棉花价格波动的应对措施

①鉴于棉花价格波动较大，棉花收购加工企业在不进行套期保值的情形下，遇到的情况大致有以下几类：

A. 当年度棉花价格持续上涨，在此周期下，由于企业收购籽棉到加工完成皮棉的有一定的周期，因此在加工完成后皮棉销售价格可能高于企业原先预期的合理加工利润，因此能够获得较高的收益。但在此情况下由于籽棉的价格也会一路上涨，由于无法预期将来加工完成后棉花价格是否会下跌，在不进行套期保值的情况下经营保守的企业可能存在不敢收购高价籽棉的情况。

B. 当年度棉花价格持续下跌，在此周期下，由于企业收购籽棉到加工完成皮棉的有一定的周期，因此在加工完成后皮棉销售价格可能低于企业原先预期的合理加工利润，因此不能获得合理的利润甚至出现亏损，如企业进一步观望惜售，可能放大亏损的风险。但在此情况下由于籽棉的价格也会一路下跌，在不进行套



期保值的情况下经营激进的企业可能存在大量收购籽棉导致出现大幅亏损的情况。

C. 当年度棉花价格波动不规律，在不进行套期保值的情况下企业对籽棉的收购缺乏指导性判断，企业可能出现籽棉收购成本与产出皮棉的销售价格差异较大的情况，导致利润的波动较大。

②在进行套期保值的情形下，棉花收购加工企业通过期现结合的模式，以期货交易价格指导现货市场的购销操作，在上述情况下可以做出以下应对：

A. 在棉花价格持续上涨的情况下，一方面可以通过在期货市场进行套期保值，合理锁定公司利润，既不获取超额增长的利润但同时也避免因市场价格走势突变造成的亏损；另一方面在公司有销售订单并且能保证合理利润的情况下可以在期货市场进行套期保值，获得较高的预期利润。

B. 在棉花价格持续下跌的情况下，公司可以通过在期货市场进行套期保值，对已收购籽棉的预期加工利润进行锁定，能够保证公司在现货交易利润降低或亏损的情况下实现公司的整体盈利。

C. 在棉花价格波动不规律的情况下，公司可以针对具体每批次的籽棉收购价格计算合理的利润后在期货市场上卖出合约，以确保利润的实现。或者针对具体的订单价格在期货市场上买入合约，以保证利润的实现。

(3) 报告期内套期保值的成效分析：

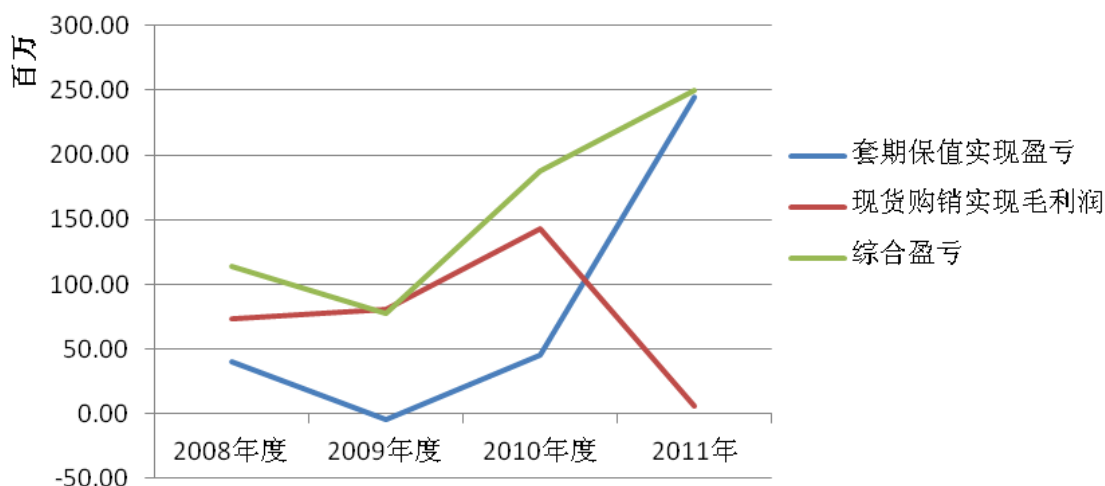
单位：元

| 项目        | 2011 年度        | 2010 年度        | 2009 年度       |
|-----------|----------------|----------------|---------------|
| 套期保值实现盈亏  | 239,909,311.89 | 44,964,889.71  | -4,010,608.18 |
| 现货购销实现毛利润 | 2,330,163.34   | 142,736,933.90 | 81,104,993.57 |
| 综合盈亏      | 242,239,475.23 | 187,701,823.61 | 77,094,385.39 |



公司单纯现货业务实现毛利润与涵盖套期保值之后的综合盈亏比较如下图：

单位：百万元



从图中可以看出，公司含套期保值的综合盈亏相比不做套期保值的现货购销盈亏波动缩小，且整体数值提高。公司开展的套期保值操作稳定且提高了公司整体盈利水平，有效地抵抗了棉花价格波动风险。

此外，从表中可以看出，发行人现货购销业务出现了盈亏波动较大的情形，而现货购销结合套期保值之后的综合盈亏则波动减小，综合收益高于单纯只做现货购销情形下的收益，且综合收益明显呈上升趋势。

2010 年度，由于棉花价格上涨，公司购销两旺，现货业务取得了良好的收益，同时由于收购业务竞争激烈，为保证棉花销售，公司从期货市场及全国棉花交易市场购进部分棉花合约，在套保业务上也取得了良好的收益。

2011 年度棉花价格大幅下跌的情况下，公司为保证皮棉加工预期利润的实现，对皮棉销售的预期利润采取了套期保值，在棉花现货购销盈利能力大幅下降的情况下依然实现了良好的综合收益。

(4) 发行人报告期内开展的套期保值业务的预期现金流入/流出变动与套期保值实现盈亏的对比如下：

单位：元

| 项目                 | 2011 年度         | 2010 年度        | 2009 年度       |
|--------------------|-----------------|----------------|---------------|
| 卖出现货实现的现金流入变动（总计）  | -244,236,056.77 | -3,613,154.66  | 4,342,806.68  |
| 卖出套保合约实现的盈亏        | 236,179,030.94  | 2,402,984.01   | -4,010,608.18 |
| 买入现货套保预期现金流入变动（总计） | -3,406,280.95   | -44,387,028.12 | -             |



|             |              |               |   |
|-------------|--------------|---------------|---|
| 买入套保合约实现的盈亏 | 3,730,280.95 | 42,561,905.70 | - |
|-------------|--------------|---------------|---|

表中可以看出，公司从事的套期保值业务中抵消结果良好。

综上，保荐机构及会计师认为：发行人通过套期保值有效的防范了价格波动风险。

## （二）营业收入分析

公司整体毛利率不高，符合公司所处行业整体情况。

单位：万元

| 项目    | 2011 年度    | 2010 年度    | 2009 年度    |
|-------|------------|------------|------------|
| 营业收入  | 421,653.59 | 214,686.71 | 192,261.46 |
| 营业利润  | 9,702.46   | 8,683.38   | 328.70     |
| 利润总额  | 13,503.11  | 10,739.08  | 2,785.94   |
| 净利润   | 8,917.29   | 8,706.80   | 2,653.57   |
| 整体毛利率 | 7.28%      | 10.15%     | 5.16%      |
| 净利率   | 2.11%      | 4.06%      | 1.38%      |

收入构成情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2011 年度    | 2010 年度    | 2009 年度    |
|------|------------|------------|------------|
| 主营业务 | 414,323.12 | 209,884.23 | 186,729.35 |
| 其他业务 | 7,330.47   | 4,802.48   | 5,532.11   |
| 合计   | 421,653.59 | 214,686.71 | 192,261.46 |

### 1、主营业务收入构成分析

#### （1）主营业务按产品分类

单位：万元

| 项目     | 2011 年度    |        | 2010 年度    |        | 2009 年度    |        |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 主营收入       | 比例     | 主营收入       | 比例     | 主营收入       | 比例     |
| 皮棉销售   | 405,965.25 | 97.98% | 206,352.03 | 98.32% | 184,399.63 | 98.75% |
| 仓储租赁服务 | 2,823.01   | 0.68%  | 1,456.48   | 0.69%  | 1,329.19   | 0.71%  |
| 托管经纪服务 | 5,534.87   | 1.34%  | 2,075.72   | 0.99%  | 1,000.53   | 0.54%  |



|    |            |         |            |         |            |         |
|----|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| 合计 | 414,323.12 | 100.00% | 209,884.23 | 100.00% | 186,729.35 | 100.00% |
|----|------------|---------|------------|---------|------------|---------|

公司主营业务收入主要来源于皮棉的销售，报告期内均占主营业务收入的98%左右，收入额逐年增长。

## (2) 皮棉销售按销售区域分类

单位：万元

| 区域   | 2011 年度    | 2010 年度    | 2009 年度    |
|------|------------|------------|------------|
| 华中地区 | 111,623.72 | 90,441.40  | 48,383.11  |
| 华东地区 | 78,096.14  | 50,225.80  | 14,700.17  |
| 西北地区 | 63,867.41  | 27,697.87  | 3,617.08   |
| 华南地区 | 17,183.64  | 21,176.59  | 19,749.83  |
| 华北地区 | 130,719.23 | 14,660.81  | 97,515.16  |
| 西南地区 | 4,475.11   | 1,936.71   | 400.40     |
| 东北地区 | -          | 212.85     | 33.89      |
| 合计   | 405,965.25 | 206,352.03 | 184,399.63 |

公司目前销售主要在华中、华东、西北及华北地区，由于2009年、2011年向中国储备棉管理总公司销售较多，故上述年度，华北地区销售量较大。

## 2、营业收入增长原因分析

### (1) 皮棉销售收入增长带动主营业务收入增长

近3年本公司实现主营业务收入分别为186,729.35万元、209,884.23万元、414,323.12万元，2010年及2011年分别较上年增长12.40%、97.41%，主要是由于公司皮棉销售收入逐年增长。

2010年，公司净资产虽有所增长，但仍不能满足业务规模的需求，受净资产规模的限制，公司融资额有限，导致资金缺乏，在2010年棉花价格大幅上涨，供不应求的情况下，公司销售收入虽有一定增长，但皮棉经营量相比2009年反而出现下降。

2011年上半年棉花价格虽然波动较大，但一直维持在较高水平（依棉花328指数，始终在24000元/吨以上，最高时超过31000元/吨），带动了公司营业收入的增长；2011年下半年由于棉花价格大幅下跌（依棉花328指数，8月起基本处



于 20000 元/吨以下)，中国储备棉管理总公司（以下简称“中储棉”）执行国家棉花政策，实施棉花收储，本公司制定了“快收、快加、快销”的经营策略，经营量大幅上升，销售收入大幅增长。

正常情况下，棉花加工流通行业具有“季节收购、集中加工、全年销售”的特征，收购后销售需要一定的时间，但在中储棉收储情况下，公司无需广泛寻找客户，可以快速进行销售，并及时收回销售款，收回的销售款又可以再次用于棉花的采购、收购，保证后期货源，同时，由于收储价格提前确定，公司经营风险很小，故公司加大了与合作加工厂的合作，并制定了“快收、快加、快销”经营策略，在棉花价格低迷的情况下，通过提高经营量的方式，保证了公司的盈利水平。

报告期内，棉花价格大幅波动，但公司通过套期保值，及正确的经营策略实现了利润的稳定，体现了公司良好的盈利能力。

## （2）托管经纪服务因市场价格变动而出现波动

2008 年度末，皮棉价格大幅下跌，中国储备棉管理总公司（以下简称“中储棉”）开始实行收储，收储持续到 2009 年上半年。中储棉进行收储时不需要皮棉销售方与中储棉提前进行业务洽谈，而是直接在网上操作取得交储额度，然后直接将符合标准的皮棉存入指定库，以实现对中储棉销售，对于长棉市场原客户（皮棉销售方）而言，直接交储减少了向长棉市场支付的服务费用，同时也保证了产品的销售价格（皮棉现货市场价格出现低于收储价格的情况），故部分客户进行了交储，长棉市场相关收入大幅减少。2011 年，公司加大了市场拓展力度，仓单交易托管及经济业务发展顺利，得到了市场的广泛认可，故长棉市场相关服务收入增加。

## 3、报告期内主要客户情况

报告期内向前五名客户销售情况及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

| 2011 年 | 名称                   | 销售额       | 比例     |
|--------|----------------------|-----------|--------|
| 1      | 中国储备棉管理总公司           | 94,335.14 | 22.37% |
| 2      | 北京全国棉花交易市场电子商务有限责任公司 | 18,885.74 | 4.48%  |



|        |                    |            |        |
|--------|--------------------|------------|--------|
| 3      | 新疆亚欧大陆桥农产品运销有限责任公司 | 9,302.63   | 2.21%  |
| 4      | 福建省长乐市华亚纺织实业有限公司   | 7,014.14   | 1.66%  |
| 5      | 浙江聚丰贸易有限公司         | 6,331.04   | 1.50%  |
| 合计     |                    | 135,868.68 | 32.22% |
| 2010 年 | 名称                 | 销售额        | 比例     |
| 1      | 路易达孚（北京）贸易有限责任公司   | 10,687.58  | 4.98%  |
| 2      | 福建省长乐市华亚纺织有限公司     | 9,366.00   | 4.36%  |
| 3      | 十堰金鼎纺织实业有限公司       | 9,358.61   | 4.36%  |
| 4      | 新疆亚欧大陆桥农产品运销有限责任公司 | 7,440.62   | 3.47%  |
| 5      | 湖北银丰纺织有限责任公司       | 6,983.38   | 3.25%  |
| 合计     |                    | 43,836.19  | 20.42% |
| 2009 年 | 名称                 | 销售额        | 比例     |
| 1      | 中国储备棉管理总公司         | 90,937.75  | 47.30% |
| 2      | 福建省长乐市华亚纺织有限公司     | 4,409.58   | 2.29%  |
| 3      | 佛山市豫祥贸易有限公司        | 4,337.97   | 2.26%  |
| 4      | 十堰金鼎纺织实业有限公司       | 3,853.53   | 2.00%  |
| 5      | 路易达孚（北京）贸易有限责任公司   | 3,182.56   | 1.66%  |
| 合计     |                    | 106,721.41 | 55.51% |

2009 年、2011 年中国储备棉管理总公司均为本公司第一大客户，2008 年下半年棉花价格大幅下跌（328 棉花指数从 2008 年 7 月 1 日的 13862 元/吨，下降到 2008 年 11 月 20 日的 10395/吨），中国储备棉管理总公司在 2008 年下半年到 2009 年上半年进行了多次收储，公司上述期间主要向其销售；2009 年棉花价格逐步回升后，中国储备棉管理总公司不再收储，而市场价格也高于原收储价格，公司不再向其销售，故 2010 年公司不存在占本公司销售 10%以上的客户；2011 年棉花价格剧烈波动，且再度大幅下跌（328 棉花指数从最高时超过 31000 元/吨，跌至不足 20000 元/吨），中国储备棉管理总公司于 2011 年 8 月开始收储，公司 9 月后主要向其进行销售。

中国储备棉管理总公司（以下简称“中储棉”）执行国家棉花收储政策，主要是为了稳定棉花价格，保护棉农利益，中储棉开始收储后，市场价格稳定，基本与收储价格一致。中储棉收储为向社会公开广泛收储，只要符合相关规定，均可向其交储，公司向其销售占其收储总额比例极低，且公司 2010 年末向其销售，依





然取得了良好的经营成果，故公司不存在对中储棉的依赖。

除中国储备棉管理总公司外，报告期内公司不存在销售收入占比达 5%的客户，公司不存在对单一客户的依赖。

### (三) 产品毛利及毛利率分析

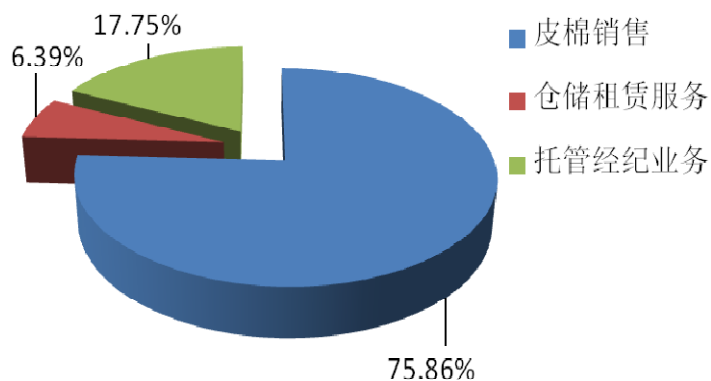
#### 1、毛利分析

报告期内公司各类主营业务所贡献的毛利情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2011 年度   | 2010 年度   | 2009 年度  |
|--------|-----------|-----------|----------|
| 皮棉销售   | 23,017.06 | 18,615.45 | 7,720.40 |
| 仓储租赁服务 | 1,937.80  | 521.14    | 616.29   |
| 托管经纪服务 | 5,385.19  | 2,006.66  | 971.72   |
| 合计     | 30,340.05 | 21,143.25 | 9,308.42 |

2011 年度，公司各主营业务贡献毛利占比如下：



#### 2、毛利率分析

公司皮棉业务毛利率与可比上市公司类似业务毛利率对比情况如下：

| 可比上市公司 | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
| 敦煌种业   | 4.08%   | 12.92%  | 6.88%   |
| 新农开发   | 12.61%  | 11.31%  | 9.18%   |
| 新赛股份   | 3.99%   | 14.95%  | -0.67%  |
| 平均     | 6.89%   | 13.06%  | 5.13%   |



|      |       |       |       |
|------|-------|-------|-------|
| 银丰棉花 | 5.67% | 9.02% | 4.19% |
|------|-------|-------|-------|

### (1) 行业毛利率变动

报告期内各公司皮棉业务毛利率受皮棉价格大幅波动影响较大,呈 2009 年毛利率下降,2010 年毛利率上升的状态。受 2008 年下半年金融危机影响,大宗商品价格普遍大幅下跌,棉花也在其列,2008 年末开始棉花价格大幅下降,这一情况持续到 2009 年,导致 2009 年毛利率下跌,2010 年由于棉花价格回升并持续上涨,尤其是 9 月以后,棉花价格大幅上涨,皮棉产品售价及成本均提高,行业整体毛利率大幅上升,2011 年初,棉花价格呈上涨趋势,但随后大幅下跌,市场整体下滑,行业整体毛利率大幅下降。

皮棉产品售价及成本提高对公司毛利率影响情况如下:

| 项目           | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 单价(万元)       | 2.1102  | 1.7842  | 1.1457  |
| 单位成本(万元)     | 1.9905  | 1.6232  | 1.0978  |
| 单位毛利(万元)     | 0.1196  | 0.1610  | 0.0480  |
| 报告期毛利率       | 5.67%   | 9.02%   | 4.19%   |
| 1、替代单价后毛利率   | 23.08%  | 38.47%  | 0.77%   |
| 单价变动对毛利影响    | 14.06%  | 34.29%  | -5.98%  |
| 2、替代单位成本后毛利率 | 5.67%   | 9.02%   | 4.19%   |
| 单位成本变动对毛利的影响 | -17.41% | -29.45% | 3.41%   |
| 3、报告期毛利率变动   | -3.35%  | 4.83%   | -2.56%  |

注:上表采用连环替代法。

从上表可以看出,2010 年公司皮棉单价上涨导致皮棉毛利率上涨 34.29%,但是由于单位成本上涨导致皮棉毛利率下降 29.45%,故公司 2010 年毛利率较 2009 年毛利率上涨 4.83%。

### 皮棉销售单价及单位成本敏感性分析

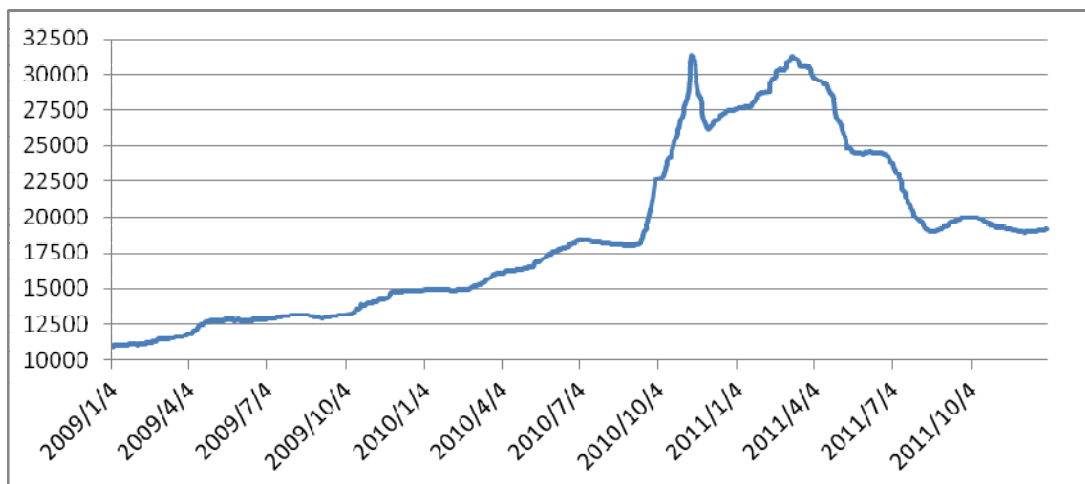
|          |        |        |       |       |        |        |         |
|----------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|
| 单价变动比率   | 10.00% | 5.00%  | 1.00% | 0.00% | -1.00% | -5.00% | -10.00% |
| 毛利率      | 14.25% | 10.16% | 6.60% | 5.67% | 4.72%  | 0.71%  | -4.81%  |
| 单位成本变动比率 | 10.00% | 5.00%  | 1.00% | 0.00% | -1.00% | -5.00% | -10.00% |
| 毛利率      | -3.76% | 0.95%  | 4.73% | 5.67% | 6.61%  | 10.39% | 15.10%  |

注:以 2011 年情况作为分析基础。



从上表可以看出，单价及单位成本变动对销售毛利率影响很大，单价下降 10% 或成本上升 10%，公司毛利率都将为负值，而近几年棉花价格波动剧烈，涉棉企业已经充分认识到套期保值的重要性，公司主要高级管理人员在棉花期货筹备阶段即对其保持了高度的关注，对于棉花“期现结合”、套期保值的运作有着深刻的认识，保证了公司能够很好的抵御棉花价格剧烈波动风险。

报告期内棉花 328 指数情况如下：



## (2) 2009 年、2010 年公司毛利率低于可比上市公司原因

2009 年、2010 年，公司毛利率低于可比上市公司平均水平，主要是由于公司皮棉业务构成结构与可比上市公司存在差异，本公司除收购籽棉自加工销售外，还与加工厂合作收购籽棉加工销售（包括紧密型合作购销及松散型合作购销）、直接采购皮棉进行销售，其中松散型合作购销与直接采购皮棉销售毛利率较低，导致整体毛利率较低。具体毛利率及占皮棉销售收入比例情况如下：

| 项目      | 2010 年度 |         | 2009 年度 |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|
|         | 毛利率     | 收入占比    | 毛利率     | 收入占比    |
| 收购加工销售  | 15.27%  | 10.42%  | 8.72%   | 13.06%  |
| 紧密型合作购销 | 14.24%  | 38.86%  | 7.21%   | 13.45%  |
| 松散型合作购销 | 3.80%   | 21.05%  | 3.39%   | 7.17%   |
| 采购皮棉销售  | 3.69%   | 29.66%  | 2.77%   | 66.32%  |
| 合计      | 9.02%   | 100.00% | 4.19%   | 100.00% |

从上表可以看出公司松散型合作购销与直接采购皮棉销售毛利率较低，并且 2009 年、2010 年占皮棉销售收入比例达到 73.49% 和 50.71%，导致公司整体毛利



较可比上市公司低。

公司 2009 年、2010 年收购加工销售毛利率分别为 8.72%、15.27%，紧密型合作购销业务毛利率分别为 7.21%、14.24%，高于同期上市公司平均水平。公司通过套期保值对公司业务风险进行防范，随着不断探索，形成了较为完善的套保业务操作模式，尤其是 2010 年，套期保值业务对公司毛利产生了较大的正面影响，报告期内套保业务对公司毛利贡献合计达 10,359.94 万元，占报告期总毛利的 22.90%。随着公司套保业务的成熟，公司套保业务将更好的为主营业务服务，保证公司毛利稳步增长。

随着公司棉花加工厂改扩建工程项目的建成及投产，以及新收购具备“400 型”能力的加工厂，公司自收购籽棉加工销售业务将会增长，而紧密型合作厂家的拓展，将会使公司紧密型合作购销业务增长。上述两种高毛利率业务的增长，将带动公司整体毛利率的逐步上升。

### （3）紧密型合作购销收入变动分析

#### ①紧密型合作购销收入占比大幅变动原因

由于 2008 年下半年，棉花价格出现大幅下降，中国储备棉管理总公司（以下简称“中储棉”）开始实行收储，由于市场价格低迷，公司在对市场进行分析的基础上，积极进行了交储，正常棉花销售为“季采年销”，棉花年度（每年 9 月至次年 8 月）正常销售将持续到 8 月份，但由于 2009 年中储棉收储，公司自有皮棉基本均已提前销售，公司为了充分利用回笼资金，进行了大量的皮棉购销，皮棉销售大幅上升，导致了公司紧密型合作购销收入占比大幅下降。

2009 年棉花价格呈逐步上升趋势（依棉花价格指数，从年初的 10,966 元/吨，上升到 2009 年 7 月 1 日的 12,839 元/吨，2009 年 12 月 31 日上升到 14,873 元/吨），公司按发展计划，增加了紧密型合作加工厂的数量，加大了与紧密型合作加工厂的合作，2009 棉花年度收购期储备的皮棉大幅增加，进而 2010 会计年度相关收入大幅上升。

#### ②公司对紧密性合作购销的长期规划

发行人在棉花收购、加工业务主要依靠三类基地开展，三类基地分别指：由子公司和自有“400 型”加工厂构成的“核心层基地”、以紧密型合作购销方式进行合作的“紧密层基地”、以松散型合作购销方式进行合作的“松散层基地”。



在目前我国棉花加工行业竞争激烈的环境下，三种业务模式的毛利率也因对棉花资源及加工能力的掌控程度不同而逐渐降低，越靠近核心层，公司的资源掌控能力和自主经营能力越强、棉花作为一种资源体现的越往上延伸毛利价值越大，同时公司所承担的责任与风险越大。随着公司市场把握能力和内部管理能力的逐步提高、特别是资金、人才等因素的改善，公司将逐步提高自有加工厂和紧密层加工厂比重。

公司计划 3 年内在棉花主产区再增加 5 家全资或控股的“400 型”加工厂，以总共 15 家“核心层基地”为基础，通过各基地层层相扣，不断延伸业务覆盖区域，将更多的棉花资源吸收进公司的供应链。按照目前每家“核心层基地”可以吸收带动周边 2 至 3 家“紧密层基地”合作企业计算，依托“核心层基地”公司能够直接或间接控制的基地数量总计将达到 40 家左右，掌握资源量将达到 15 万吨，从而在全国产棉区构建强有力的银丰棉花资源链。

公司与“紧密层基地”合作合同签订周期原以 1 年为主，相关合作不确定性较大，通过与各加工厂近几年的合作、探索，公司制定了“稳定合作，长期共赢”的发展方针，在棉花价格大幅波动的情况下，不以短期利益为目标，而是以长期合作，共同发展为基调，稳定与加工厂的合作，保证双方长期利益的最大化。

#### （四） 期间费用分析

本公司期间费用包括销售费用、管理费用以及财务费用，报告期内各期间费用占营业收入比例的情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2011 年度   |       | 2010 年度   |       | 2009 年度  |       |
|------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|
|      | 金额        | 比例    | 金额        | 比例    | 金额       | 比例    |
| 销售费用 | 4,849.79  | 1.15% | 4,922.64  | 2.29% | 2,922.07 | 1.52% |
| 管理费用 | 4,621.29  | 1.10% | 4,193.30  | 1.95% | 2,456.18 | 1.27% |
| 财务费用 | 12,948.96 | 3.07% | 5,481.60  | 2.55% | 2,864.78 | 1.49% |
| 合计   | 22,420.04 | 5.32% | 14,597.54 | 6.80% | 8,243.03 | 4.27% |

##### 1、销售费用

报告期内，本公司销售费用分别为 2,922.07 万元、4,922.64 万元、4,849.79



万元，分别占营业收入的 1.52%、2.29%、1.15%。报告期内销售费用明细见下表：

单位：万元

| 明细     | 2011 年度  |         | 2010 年度  |         | 2009 年度  |         |
|--------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|        | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      |
| 运杂装卸费  | 3,154.16 | 65.04%  | 3,804.59 | 77.29%  | 2,008.65 | 68.74%  |
| 工资福利费等 | 797.77   | 16.45%  | 542.20   | 11.01%  | 437.45   | 14.97%  |
| 保险费    | 319.73   | 6.59%   | 146.17   | 2.97%   | 71.48    | 2.45%   |
| 办公通讯费等 | 88.94    | 1.83%   | 72.39    | 1.47%   | 71.32    | 2.44%   |
| 差旅费    | 195.35   | 4.03%   | 200.06   | 4.06%   | 167.47   | 5.73%   |
| 其他费用   | 293.85   | 6.06%   | 157.24   | 3.19%   | 165.70   | 5.67%   |
| 合计     | 4,849.79 | 100.00% | 4,922.64 | 100.00% | 2,922.07 | 100.00% |

公司销售费用主要由运杂装卸费及员工工资等构成，2009 年初公司直接就近向中国储备棉管理总公司交储，导致当年运杂装卸费较低；2010 年公司不再交储，运杂装卸费大幅增加；2011 年 9 月起，公司主要销售为就近交储，所以虽然营业收入大幅增长，但是运杂装卸费再度降低。

## 2、管理费用

报告期内，本公司管理费用分别为 2,456.18 万元、4,193.30 万元、4,621.29 万元，分别占营业收入的 1.27%、1.95%、1.04%。

具体明细见下表：

单位：万元

| 明细      | 2011 年度  |        | 2010 年度  |        | 2009 年度 |        |
|---------|----------|--------|----------|--------|---------|--------|
|         | 金额       | 比例     | 金额       | 比例     | 金额      | 比例     |
| 工资、社保等  | 2,446.02 | 52.93% | 2,310.44 | 55.10% | 830.88  | 33.83% |
| 折旧及摊销   | 501.73   | 10.86% | 494.08   | 11.78% | 479.33  | 19.52% |
| 中介机构服务费 | 198.58   | 4.30%  | 245.79   | 5.86%  | 56.16   | 2.29%  |
| 税金      | 423.18   | 9.16%  | 336.46   | 8.02%  | 224.28  | 9.13%  |
| 业务招待费   | 426.31   | 9.22%  | 331.97   | 7.92%  | 319.09  | 12.99% |
| 办公及通讯费  | 233.70   | 5.06%  | 171.76   | 4.10%  | 207.82  | 8.46%  |
| 股份支付    | -        | -      | 84.85    | 2.02%  | -       | -      |



|           |                 |                |                 |                |                 |                |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 其他费用      | 391.77          | 8.48%          | 217.96          | 5.20%          | 338.61          | 13.79%         |
| <b>合计</b> | <b>4,621.29</b> | <b>100.00%</b> | <b>4,193.30</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,456.18</b> | <b>100.00%</b> |

公司管理费用主要由管理员工资、日常管理费用构成。公司 2010 年效益良好，计提了较高的奖金导致公司 2010 年管理费用增加；公司 2011 年度管理费用随人工成本及业务增长小幅增长。

### 3、财务费用

报告期内的财务费用如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 2011 年度          | 2010 年度         | 2009 年度         |
|-----------|------------------|-----------------|-----------------|
| 利息支出      | 12,423.72        | 5,583.69        | 3,016.40        |
| 减：利息收入    | 264.10           | 140.11          | 205.35          |
| 手续费等      | 789.34           | 38.02           | 53.73           |
| <b>合计</b> | <b>12,948.96</b> | <b>5,481.60</b> | <b>2,864.78</b> |

报告期内公司利息支出主要是由银行短期借款导致，2009 年上半年公司主要向中国储备棉管理总公司进行交储，销售相对集中，资金回笼快，占用时间相对较短，加上贷款利率下降，故利息支出较低；2010 年，随着棉花价格的上涨，贷款额的增加，利息支出增加较多；2011 年，国内货币环境整体偏紧，市场利率高企，各公司利息支出整体呈大幅增长态势（据统计，剔除金融类公司后，725 家上市公司 2011 年的财务费用同比增长达 26.2%），另外由于棉花平均价格较 2010 年大幅上涨（依棉花 328 指数，全年平均价格增长达 22.16%），公司与合作加工厂合作力度加大，经营量大幅上升，2011 年度利息支出金额大幅增长。

### 4、资产减值损失

单位：万元

| 项目        | 2011 年度       | 2010 年度       | 2009 年度        |
|-----------|---------------|---------------|----------------|
| 坏账准备      | -168.24       | 40.30         | -354.28        |
| 存货跌价准备    | 93.35         | 154.43        | -              |
| <b>合计</b> | <b>-74.89</b> | <b>194.73</b> | <b>-354.28</b> |

本公司的资产减值损失为计提的坏账准备，及存货跌价准备，坏账准备及存货跌价准备的计提方法参见本招股说明书“第十节 财务会计信息 之 四、主要会





计政策和会计估计”。

公司按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。

本公司应收账款主要债务人信誉良好，具备持续偿还债务的能力，发生坏账的可能性较小。由于棉花价格波动，公司存货出现减值，并非皮棉产品出现损毁或品质下降导致，公司已对部分存货进行了套期保值，降低了存货价值大幅下降的风险。

## （五） 营业外收入

报告期内本公司营业外收入主要为政府补助，具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2011 年度  | 2010 年度  | 2009 年度  |
|-----------|----------|----------|----------|
| 非流动资产处置利得 | 3.26     | 2.88     | 0.33     |
| 政府补助      | 3,874.93 | 2,133.59 | 2,488.19 |
| 其他        | 12.42    | 33.04    | 18.10    |
| 合计        | 3,887.35 | 2,169.51 | 2,506.62 |

其中公司获得的政府补助明细如下：

1、公司 2009 年、2010 年、2011 年收到供销合作社破产和改制企业职工安置、改善农村流通基础设施补助款分别为 269.50 万元、2,647.09 万元及 978.42 万元，按使用情况 2009 年、2010 年、2011 年分别计入营业外收入 3.59 万元、14.59 万元及 81.02 万元。

### 2、其他政府补助

单位：万元

| 项目      | 2011 年度  | 批准单位               | 批准文件                                                          |
|---------|----------|--------------------|---------------------------------------------------------------|
| 出疆棉运费补贴 | 2,018.67 | 湖北省财政厅、新疆维吾尔自治区财政厅 | 鄂财商发[2010]149 号、新财建[2010]695 号、《南疆地区棉花出疆运输公铁分流财政补贴方法》         |
| 技术改造费   | 250.00   | 湖北省人民政府            | 鄂财预发（2011）13 号                                                |
| 新网建设费   | 1,467.00 | 湖北省财政厅             | 鄂财商发（2010）108 号、鄂财商发（2010）101 号、鄂财商发（2011）49 号、鄂财商发（2011）86 号 |
| 税收减免    | 30.24    | 武汉市江岸区地方税          | 岸地税减字[2010]0016 号、岸地税减                                        |



|         |          |                              |                                                                       |
|---------|----------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|         |          | 务局                           | 免企字[2011]第 22 号                                                       |
| 财政税收奖励款 | 23.00    | 黄梅县财政局                       | 《关于结算县域经济发展贡献奖的请示报告》                                                  |
| 著名商标    | 5.00     | 武汉市工商行政管理局                   | 关于财政补助有关情况的说明                                                         |
| 合计      | 3,793.91 | -                            | -                                                                     |
| 项目      | 2010 年度  | 批准单位                         | 批准文件                                                                  |
| 出疆棉运费补贴 | 966.00   | 湖北省财政厅、新疆维吾尔自治区财政厅           | 鄂财商发[2010]23 号、新财建[2010]53 号                                          |
| 新网建设费   | 670.00   | 湖北省财政厅                       | 鄂财商发(2009)104 号、鄂财政文[2008]586 号                                       |
| 财政贴息    | 423.00   | 湖北省财政厅、湖北省供销合作总社             | 鄂财商发(2009)135 号、总社情况说明                                                |
| 技术改造费   | 28.00    | 江西省发展和改革委员会                  | 九发改字[2009]59 号                                                        |
| 财政税收奖励款 | 32.00    | 黄梅县财政局                       | 《关于结算县域经济发展贡献奖的请示报告》                                                  |
| 合计      | 2,119.00 | -                            | -                                                                     |
| 项目      | 2009 年度  | 批准单位                         | 批准文件                                                                  |
| 出疆棉运费补贴 | 1,570.60 | 湖北省财政厅、                      | 鄂财商发[2009]12 号                                                        |
| 财政贴息    | 864.00   | 湖北省财政厅、仙桃市发展和改革委员会、湖北省供销合作总社 | 鄂财商发[2009]16 号、仙发改财贸[2009]303 号、监财建发[2009]255 号、鄂财商发[2009]13 号、总社情况说明 |
| 技术改造费   | 50.00    | 湖北省财政厅、                      | 鄂财商发[2009]13 号文                                                       |
| 合计      | 2,484.60 | -                            | -                                                                     |

依据财政部 2008 年 6 月《出疆棉移库费用补贴管理暂行办法》第四条规定，“符合国家标准出疆棉，不分品级和长度，中央财政每吨定额补贴 400 元”，出疆棉移库费用属按国家统一标准定额享受的政府补助，不计入非经常性损益。2011 年 12 月 31 日，财政部发布《关于印发出疆棉移库费用补贴管理办法的通知》（财建[2011]1157 号），明确从 2011 年度至 2015 年度将继续实施出疆棉运费补贴政策，补贴标准提高为 500 元/吨。

计入非经常性损益的营业外收入情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 非流动资产处置利得 | 3.26    | 2.88    | 0.33    |



|      |          |          |        |
|------|----------|----------|--------|
| 政府补助 | 1,902.34 | 1,167.59 | 917.59 |
| 其他   | 12.42    | 33.04    | 18.10  |
| 合计   | 1,918.02 | 1,203.51 | 936.02 |

## (六) 营业外支出

报告期内本公司营业外支出主要为库存商品损失和固定资产处置损失，具体情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 非流动资产处置损失合计 | 28.47   | 86.30   | 34.78   |
| 非常损失        | 45.98   | -       | -       |
| 公益性捐赠支出     | 6.96    | 0.10    | 0.90    |
| 其他          | 8.55    | 27.42   | 13.70   |
| 合计          | 89.96   | 113.82  | 49.38   |

计入非经常性损益的营业外支出情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 非流动资产处置损失合计 | 28.47   | 86.30   | 34.78   |
| 非常损失        | 45.98   | -       | -       |
| 公益性捐赠支出     | 6.96    | 0.10    | 0.90    |
| 其他          | 8.55    | 27.42   | 13.70   |
| 合计          | 89.96   | 113.82  | 49.38   |

## 五、 现金流量分析

单位：万元

| 项目            | 2011 年度    | 2010 年度     | 2009 年度   |
|---------------|------------|-------------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 91,787.16  | -178,991.95 | -451.11   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -981.50    | -1,077.25   | -4,605.42 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -70,213.10 | 179,620.49  | 21,730.10 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 20,592.56  | -448.72     | 16,673.58 |



## （一）经营活动现金流量分析

### 1、主营业务获取现金的能力分析

本公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重详见下表：

单位：万元

| 项目              | 2011 年度    | 2010 年度    | 2009 年度    |
|-----------------|------------|------------|------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金① | 476,725.29 | 268,679.97 | 208,387.56 |
| 营业收入②           | 421,653.59 | 214,686.71 | 192,261.46 |
| ①/②             | 113.06%    | 125.15%    | 108.39%    |

由于棉花基本为预付货款或现款现货购销，而销售棉花收到的现金中包括未计入营业收入的增值税，故正常情况下，销售商品、提供劳务收到的现金会略高于营业收入。

报告期内，公司上述比例均高于 100%，符合行业预收货款及现款现货销售的特点。由于 2010 年末预收账款较 2009 年末增加了 21,797.15 万元，故销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比例提高。

### 2、经营活动现金流出分析

由于收购籽棉自加工销售及采购皮棉销售基本均需现款现货或预付货款，并考虑到增值税的因素，每期采购商品支付的现金额一般大于营业成本。在业务扩张，棉花价格上涨的情况下，各公司为锁定货源，会以预付款的形式提前订购，在预付款增加的情况下，购买商品支付的现金会大幅上升。

报告期内，随着棉花价格的上涨，以及公司合作加工厂的增多，公司为锁定货源，预付款项逐年提高，导致公司经营活动现金流出逐年增加。2010 年公司经营活动现金流出较 2009 年增长了 230,323.41 万元，主要是由于公司业务拓展，及棉花价格的上涨，预付款增加了 186,560.22 万元，同时存货采购支出增加 26,001.70 万元；2011 年公司虽经营量大幅上升，但经营活动现金流出较 2010 年下降 65,555.25 万元，主要是由于 2011 年末棉花价格较 2010 年末大幅下降，2011 年末预付款较 2010 年末下降 101,430.37 万元导致。

### 3、经营活动产生的现金流量净额分析



单位：万元

| 项 目                | 2011 年度    | 2010 年度     | 2009 年度  |
|--------------------|------------|-------------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额      | 91,787.16  | -178,991.95 | -451.11  |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 8,793.82   | 8,379.60    | 2,668.62 |
| 经营活动现金流量净额低于净利润的金额 | -82,993.34 | 187,371.55  | 3,119.73 |

报告期内，除计入筹资活动现金流出的财务费用（贷款利息）使经营活动现金流量净额与净利润产生较大差异外，2009 年经营活动现金流量净额低于净利润，主要是由于棉花价格回升，公司收购单价高于 2008 年末收购价格，存货占用资金增加 6,085.84 万元；2010 年度经营活动现金流量净额远低于净利润主要是由于棉花价格大幅上涨，合作加工厂增多，公司预付货款增加了 186,560.22 万元；2011 年经营活动现金流量净额高于净利润主要是由于年末预付货款较 2010 年末减少 101,430.37 万元导致。

## （二） 投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动所产生的现金流量净额分别为-4,605.42 万元、-1,077.25 万元、-981.50 万元。投资活动产生现金连续三年均为净流出，主要是由于公司支付新增设备购置款及土地使用权等资本性支出所致。

## （三） 筹资活动现金流量分析

报告期内，本公司筹资活动所产生的现金流量净额分别为 21,730.10 万元、179,620.49 万元、-70,213.10 万元。公司筹资活动产生的现金流量变动主要是由于为适应公司的快速发展，2009 年、2010 年年末贷款增加，2011 年公司筹资活动产生的现金流量变动主要是由于公司实行“快收、快加、快交”的经营策略，期末预付货款大幅下降，货款回笼大量归还借款导致，另外报告期内公司进行两次现金增资，取得投资者投入资金也对筹资活动产生现金流量有一定的影响。增资具体情况请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息 之 十七、发行人历次验资情况”



## 六、资本支出情况分析

### (一) 报告期重大资本性支出

报告期内，本公司增加了固定资产，并支付土地出让金，取得了土地使用权。具体请见本节“一、资产构成情况分析/（三）非流动资产分析”。

### (二) 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

#### 1、募集资金投资项目

在未来的两到三年，本公司可预见的重大资本支出主要是用于本次发行募集资金投资项目，具体投资计划如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称          | 拟投入募集资金   | 拟实施企业  | 备案情况<br>(备案号)    | 环评情况                 |
|----|---------------|-----------|--------|------------------|----------------------|
| 1  | 棉花加工厂改扩建工程项目  | 23,631.76 | 小池银丰   | 2011112713990018 | 黄梅县环境保护局 编号：HM201104 |
|    |               |           | 九江银丰   | 九发改投资字[2011]26号  | 县环批字[2011]02号        |
|    |               |           | 仙桃银丰   | 2011900417110039 | 仙环建函[2011]78号        |
|    |               |           | 京山银丰   | 2011082117110030 | 京环建[2011]21号         |
|    |               |           | 监利荒湖银丰 | 2011102317110008 | 监环审函[2011]02号        |
|    |               |           | 松滋银丰   | 201110870512001  | 松环函[2011]15号         |
|    |               |           | 西域棉业   | 托经贸字[2011]05号    | 托环[2011]21号          |
| 2  | 湖北银丰仓储物流改扩建项目 | 4,657.75  | 银丰仓储   | 2011011263130031 | 武汉市东西湖区环境保护局         |
| 3  | 小池、京山仓储改扩建项目  | 8,316.95  | 小池银丰   | 2011112758100013 | 黄梅县环境保护局 编号：HM201104 |
|    |               |           | 京山银丰   | 2011082183900029 | 京环建[2011]21号         |
| 4  | 信息系统建设项目      | 2,481.40  | 银丰棉花   | 2011010260200002 | 不适用                  |
|    | 合计            | 39,087.86 | -      | -                | -                    |

上述投资项目实施后，有利于进一步扩大公司掌控棉花资源的规模，提高市场占有率，进一步增强公司在棉花产业链各环节的综合竞争力，符合公司建设成为“棉



花专业供应链运营商”的长期发展目标。其中：

(1) 棉花加工厂改扩建工程项目，将购置三丝清理机、剥绒机、轧花机、打包机等棉花加工设备，以进一步提高公司参加改扩建工程的7个“400型”棉花加工厂的加工能力和加工效率。同时，对自用仓库进行改造扩建，以解决加工厂籽棉、皮棉仓储能力明显不足的现状。

(2) 仓储物流改扩建项目建成后，将新增年仓储量 50,000 吨，极大提升棉花仓储服务能力，引导棉花仓储物流业务向专业化的方向发展。同时，银丰仓储还将依托自身的专业棉花仓储优势和地理优势，发展皮棉购销业务，皮棉销售量将达到 5000 吨，为公司创造新的利润增长点。

(3) 项目建成以后，可以大幅提高小池银丰及京山银丰的仓储能力，提高公司货物吞吐量，适应公司日常经营和今后发展的需要，发挥经营规模效益；同时有助于公司凭借自身的经营模式优势和品牌优势进行扩张并实现跨越式发展，进一步提高公司的市场竞争能力。

## 2、加工厂收购

为扩大公司自加工能力，在资金有限的前提下提高整体毛利率，获取更高的利润，公司拟在未来三年内进行 400 型加工厂的收购，每年收购目标为 2-3 家，根据加工厂实际情况，一般每家收购价格不超过 1800 万元。

## 七、 发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### (一) 财务状况未来趋势

报告期内，本公司的负债规模较大，但结构基本稳定，风险较低。本次公开发行后，本公司资产负债率将大幅下降，短期内流动资产比例将大幅上升，长短期偿债能力将进一步提高。随着募集资金的取得，本公司的资产规模将扩大，随着募投资金的逐步投入，公司固定资产的数量和质量都将显著提升，非流动资产在总资产中所占比例将会明显上升，资产结构将得到优化，从而使得本公司处于良性的可持续成长状态，财务状况将更为良好。

### (二) 未来影响发行人盈利能力的因素及其未来趋势





## 1、公司发展空间广阔

棉花是关系国计民生的战略物资，也是仅次于粮食的第二大农作物。因此，国家相继出台良种补贴、棉花收购信贷、出疆棉移库费用财政补贴等支持政策，大力扶持行业发展。同时，为了保护棉农的利益，国家对棉花实行一系列保护性制度，主要体现在计划性收储制度，以及棉花进出口关税配额和滑准税制度。尤其是国家八部委联合发布的 2012 年度（2012 年 9 月-2013 年 8 月）棉花临时收储预案，明确 2012 年度棉花临时收储价为 20400 元/吨，比上年提高 600 元/吨。收储预案的及时公布和收储价的提高，有利于进一步保护棉农种棉积极性，稳定棉花生产，促进国内棉花市场平稳运行。同时可以稳定棉花生产、经营者和用棉企业市场预期。对于本公司，可以更好地发挥点多面广的优势，在有限而稳定的利润空间中，将以规模、质量、渠道取胜，从而稳定公司新年度的市场份额、经营规模和效益。

2010 年以来，受金融危机的持续影响，全球经济放缓，棉花产业上下游也受到不同程度的冲击，据国家统计局统计，2011 年我国 3988 户规模以上纺纱企业累计纱产量 2894 万吨，同比增长 12.43%，较上年增速下滑了 1.3 个百分点；3627 户规模以上织造企业累计完成布产量 620 亿米，同比增长 11.61%，较上年增速下滑了 7.8 个百分点。从中长期来看，我国作为全球最重要的纺织大国，在国际分工中的地位不会发生变化，纺织行业在中长期内仍将保持稳步发展。下游纺织行业的稳步发展仍将推动棉花需求的持续增长，从而为棉花加工流通行业的发展提供持续动力。公司将努力化解金融危机背景下的经营风险，实现稳中求进。

随着募集资金到位和投资项目的建成所带来的生产规模扩大，公司对资源的掌控能力将进一步加强，公司营业收入将实现稳定增长，公司的盈利能力将稳定提升。

## 2、公司的核心竞争优势是业绩稳定增长的保证

棉花加工流通行业平均利润率较低，行业集中度较低，且竞争激烈，因此企业的规模成为其核心竞争力的关键因素，本公司在供销系统棉花专业公司中排名前列，具有行业领先的规模优势。发行人作为国内领先的棉花专业供应链运营商，主营业务覆盖棉花收购、加工、贸易、专业仓储物流、交易市场运营、信息服务



等棉花专业供应链的主要环节，拥有国内较为完善的棉花加工流通产业链，其在各个环节对不同类型的涉棉主体具有较强的吸附作用。

公司在生产经营过程中逐步探索，率先推出了“公司+基地+合作社+棉农”、“期现结合”的独特经营模式，在掌控棉花资源的基础上，通过套期保值业务，规避了市场风险，保证了棉农、合作棉企和发行人各方的利益。

公司拥有一只优秀的管理团队，凭借丰富的棉花行业从业经验，及从收购基地、纺织厂、流通企业、专业协会、行业研究机构、期货公司等多渠道多角度获取行业信息的能力，保证了公司在市场大幅变动的情况下，能够把握机会、控制风险，并通过套期保值业务，获取比较稳定的利润。

公司的规模优势、经营模式优势及管理、信息等核心竞争优势是公司业绩稳定增长的保证。

### 3、募集资金投资项目的投产将为公司业绩增长提供支撑

本公司凭借优质的信誉和品牌优势，依托棉花专业合作社，在棉农心中树立了良好形象，目前已经建立起稳定的上游资源供应圈。棉花加工厂改扩建工程项目的建成及投产，将提升公司的皮棉加工生产及存储能力，吸引、掌控更多的棉花资源，提高公司收购籽棉自加工业务占比，进而提升公司整体毛利率，以获取更好的经济效益和社会效益。

仓储改造项目将极大提升公司对外棉花仓储服务能力。同时，公司还将依托仓储优势和地理优势，发展皮棉购销业务，为公司增加新的利润增长点。

小池、京山棉花仓储物流改扩建工程项目将大幅提高小池、京山两家子公司的仓储能力，提高公司货物吞吐量，完善公司的仓储布局合理性，提升产业集中度，开展产业化经营，进一步发挥经营规模效益，进一步提高公司的市场竞争能力。

综上所述，本公司行业竞争优势明显，财务状况良好，盈利能力较强。募集资金投资项目投产后，本公司将进一步增强现有优势，提高盈利能力和竞争能力。

## 八、利润分配

### 1、报告期内公司分红情况



公司对 2009 年-2011 年实现净利润分配情况如下：

(1) 公司 2009 年度、2010 年度公司未对 2008 年度、2009 年度实现净利润进行股利分配。

(2) 2010 年度，公司实现净利润为 8,379.60 万元（归属于母公司所有者的净利润），根据公司 2011 年第一次股东大会批准的利润分配方案，公司按 2010 年度弥补以前年度亏损后净利润提取 10%法定公积金，提取 5%任意公积金；以公司 2010 年末总股本 107,180,800 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.1365 元（含税），总计派发现金红利 14,630,179.20 元（含税）。上述股利已于 2011 年 3 月支付完毕。

鉴于公司申报公开发行股票并上市，经公司 2011 年度第一次临时股东大会决议：同意在本次发行上市完成后，由公司新老股东共享本次发行上市前的滚存未分配利润。

## 2、股利分配政策

在审慎综合分析公司业务特点、外部经济环境、下游市场需求、过往盈利和现金流量状况和未来发展等因素的基础上，公司明确每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 20%。

(1) 利润分配方式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。

(2) 利润分配原则：公司制订利润分配政策应关注并重视对投资者的合理投资回报，应牢固树立回报股东的意识，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

(3) 利润分配的时间间隔：在当年盈利的条件下，公司每年度至少分红一次，董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红。

(4) 利润分配的条件：

①在当年盈利的条件下，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 20%；如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年利润分



配方案中的现金分红比例未达到当年实现的可分配利润的 20%，应参照本条“5、股利分配政策的决策机制和程序”履行相应的审批程序；

②如果公司当年现金分红的利润已超过当年实现的可分配利润的 20%或在利润分配方案中拟通过现金方式分红的利润超过当年实现的可分配利润的 20%，对于超过当年实现的可分配利润的 20%的部分，公司可以采取股票方式进行利润分配；在董事会审议该股票分红议案之前，独立董事应事先审议同意并对股票分红的必要性发表明确意见；在股东大会审议该股票分红议案之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明；

(5) 股利分配政策的决策机制和程序：公司对股利分配政策进行决策时，以及因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整分红政策的，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果有外部监事，外部监事应发表明确意见）；董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准；该议案须经出席会议的股东所持表决权的二分之一以上通过，且经出席会议的社会公众股东所持表决权的二分之一以上通过；如果调整分红政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应该征询监事会的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

(6) 公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

①弥补上一年度的亏损；

②提取利润的百分之十列入公司法定公积金；

③根据股东大会的决定提取任意公积金；

④按照股东持有的股份比例分配并支付股东股利，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

(7) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。



### 3、保荐机构核查意见

保荐机构就发行人的利润分配政策及相关回报计划向公司董事、监事和高级管理人员进行了深入的了解、核查与分析，保荐机构认为：发行人的利润分配政策综合考虑了对投资者的合理投资回报，并兼顾了公司的可持续发展，有利于保护投资者合法权益；公司章程（草案）及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合相关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东权益。

## 九、 期后事项、或有事项及其他重要事项

公司期后事项、或有事项及其他重要事项具体情况详见“第十节/十五、期后事项、或有事项及其他重要事项”。



## 第十二节 业务发展目标

本节所描述的未来发展与规划是发行人在当前国内外经济形势和市场环境条件下，对可预见的将来作出的发展计划和安排。投资者不应排除发行人根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

### 一、 发行人发展计划

#### (一) 发行人的发展战略

发行人立足于服务“三农”，通过不断转变传统棉花经营方式、丰富棉花经营模式来适应棉花加工流通行业发展的新环境、满足不同市场主体的新需要。未来三年，发行人作为国内领先的棉花专业供应链运营商，将继续完善和发展“公司+基地+专业合作社+农户”和“期现结合”的“银丰模式”，继续打造和强化“收购—加工—采购—仓储—物流—交易市场”的棉花专业供应链体系，增强公司对棉花资源的掌控能力和对行业内主体的专业服务能力，增强公司所控制的供应链对上、下游企业和行业内其他主体的吸附能力，用三至五年的时间将公司打造成为国内领先、具有重大行业影响和国际竞争力的棉花专业供应链运营商。

#### (二) 整体经营目标及主要业务经营目标

以本次发行为契机，公司将通过对现有“400 型”加工厂进行技术改造和对优质加工厂进行收购，扩大在收购加工环节的业务规模，提高市场占有率，在三年内实现主营业务收入达到 60 亿元，棉花经营量达到 28 万吨，将棉花专业合作社数量增至 35 家，带动农户 4.9 万户，棉花订单面积达到 20.5 万亩，将核心层基地扩增至 15 家，紧密层基地达到 25 家，松散层基地达到 80 家；通过对仓储物流能力进行扩建，使物流节点扩大到 21 个，物流量提升至 21 万吨，物流吞吐能力提高至 46 万吨，全面提升仓储物流对加工和流通环节的保障能力，充分发挥现代化物流在供应链中的“调度中心”和“增值中心”的作用；通过对信息化系统的建设，实现对各生产基地更有效率的管理，实现对市场信息更准确的判断，使套期保值充分发挥其避险功能；继续发挥长棉市场在长江流域的业务领先作





用，并扩大在全国棉花流通行业内的影响力。至 2015 年，销售收入达到 100 亿元，实现湖北省委、省政府在《关于实施农产品加工业“四个一批”工程的意见》中对发行人提出的打造收入超 100 亿元的农产品骨干企业的目标，进一步缩小在市场占有率上与中棉集团的差距。

## 二、 实现上述目标的具体业务发展规划

为实现上述发展目标，公司拟推动和实施下列各项具体业务发展规划：

### （一） 掌控上游优质资源

#### 1、扩大棉花专业合作社覆盖范围

公司将进一步加强“公司+基地+专业合作社+农户”这一模式在主要棉花产区的推广，通过对入社农户进行种植补贴、田间指导、种植保险、提供农机具和“二次返利”等服务，吸引更多农户加入，同时发挥公司品牌影响力及引进先进合作社的成功经验，使公司主导的棉花专业合作社在各棉花主产区都能做到落地开花。依托公司的信息收集和分析能力，按照“期货+现货”的经营思路扩大农户“订单农业”种植面积，消除农户对收购价格的担忧，以此加强公司供应链最前端环节的吸附作用，增强农户对合作社的依赖度和忠诚度，有效提高公司对资源的掌控。

#### 2、借助良种服务优化资源

公司将与湖北省农科院进行合作，通过棉花专业合作社为棉农统一提供安全、高产、抗虫、成熟度好的优良棉花品种，解决棉区普遍存在的品种杂乱、低产等问题，为基地周边的棉产区实现连片种植和统一施肥、统一化调、机械化作业创造有利条件，也有利于提高棉花资源品质和塑造品牌形象。同时，公司对合作社棉农交售的棉花，将采取“单收、单存、单轧”的处理方式，制作标准仓单，将二次返利与棉农交售棉花的数量和质量直接挂钩，实现公司质量创效和农民增收，与棉农结成更紧密的经济利益共同体，达到“农企双赢”。

### （二） 扩大产棉区基地布局





发行人将因地制宜地拓展三类基地，三类基地分别指：由子公司和自有“400 型”加工厂构成的“核心层基地”、以紧密型合作购销方式进行合作的“紧密层基地”、以松散型合作购销方式进行合作的“松散层基地”。提高自有加工能力是公司发展的基础，每家“核心层基地”通过合作方式形成的业务辐射半径约为 600 平方公里（新疆）或 300 平方公里（内地），因此，加大“核心层基地”建设是公司实现业务扩张的关键；公司计划 3 年内在棉花主产区再增加 5 家全资或控股的“400 型”加工厂，以这 15 家加工基地为核心，通过各基地层层相扣，不断延伸业务覆盖区域，将更多的棉花资源吸收进公司的供应链。按照目前每家“核心层基地”可以吸收带动周边 2 至 3 家“紧密层基地”合作企业计算，依托“核心层基地”公司能够直接或间接控制的基地数量总计将达到 40 家，掌握资源量将达到 15 万吨，从而在全国产棉区构建强有力的银丰资源链。

### （三） 完善发展“银丰模式”

发行人在棉花行业内率先创立了“公司+基地+合作社+棉农”以及“期现结合”的“银丰模式”，并被郑州商品交易所作为突出典型进行了推广。然而，面对竞争日益激烈的市场环境，公司并没有因此而停止对完善业务模式的探索，未来三年公司将在以下方面进一步完善和发展现有的业务模式：

#### 1、松散型合作购销模式

2010 年公司首次将“松散型合作购销”业务模式引入新疆产棉区并获得成功，公司将根据新疆棉花资源丰富、流动快的特点，持续改进业务流程细节，继续在新疆推广这一模式，使企业在获取相对稳定收益的同时增加对棉花资源的掌控。

#### 2、继续利用期货工具控制价格风险

随着我国资本市场的不断发展，期货市场的发展也日趋完善，期货市场服务实体经济的能力正逐步增强，帮助企业规避风险和价格发现的功能日益显现。参与期货进行套期保值是银丰棉花近年来得以稳步发展的重要保障，也是使公司由传统棉花流通行业的“棉贩”成长为现代化“棉花供应链运营商”的主要标志。未来公司将进一步利用期货的风险规避和价格回归功能，探索和丰富套期保值的



新模式、新做法，将期货与现货结合，管理自身的生产经营，帮助公司在纷繁多变的市场环境中也能获得相对稳定的收益。

公司还将继续密切现货企业和期货企业的交流与合作，借助外脑，定期举办棉花形势分析会，广泛了解基本面信息，提供技术分析，为公司重大经营决策提供信息参考和依据。

### 3、信息指引业务决策

公司除控股长棉市场外，同时也参股全国棉花交易市场，是全国棉花协会的副理事长单位，还是湖北省棉花协会副会长单位及湖北省棉花协会 400 型棉花加工分会的承办单位，这些部门和机构都能帮助公司获取准确的市场信息。此外，公司还拥有遍布主要产棉区的基地和遍布主要客户区域的销售网点，这些基层网点都是丰富的信息来源，为公司决策提供最贴近上、下游的数据。今后，公司将加大信息收集、反馈能力，发挥信息在棉花经营决策中的“侦察兵”、“情报员”作用，加强银丰及各关联接口的棉花信息资源整合，对棉花产、购、销等信息和数据实施动态监测，形成较高质量的信息分析报告和决策建议，真正做到以信息来指导经营决策，提高市场分析和期货决策建议的前瞻性、准确性。

### 4、建立科学决策机制

公司近年来进行了“集中经营”改革并提高了规范化管理水平，对信息研发、期货/撮合决策、操盘执行这三个板块的业务实行“防火墙”隔离制度，将信息分析、经营决策和决策执行三者分离，相互独立与制约，对涉及期货销售套保、批量采购套保、平仓、大批量期货棉注销等关键交易环节，均须通过公司期货决策委员会进行集体决策，避免因投机错误和执行错误造成损失。

#### **(四) 做粗做长产业链，促进下游服务从传统走向现代**

银丰仓储与长棉市场使银丰棉花成为区域内唯一拥有棉花全产业链经营能力的企业，未来在做强加工、采购和销售等传统业务的同时，公司还将围绕仓储物流和电子商务这两大服务重点，加速发展银丰棉花自有的仓储物流网络和信息化平台。



长江区域棉花交易市场是湖北最大的棉花交易市场，其专业化网站-长江棉花交易网因其专业性较强的信息服务功能，已经成为省内外涉棉企业获取信息的重要渠道。长棉市场现已开设了网上棉花现货交易平台，力求用更快捷的速度、更低的交易成本和更现代的报价方式逐步替代传统的销售、采购模式，使市场流通形式更加完善。

银丰仓储是郑商所、北京全国棉花交易市场的指定交割库及银行的监管仓库，期货棉入库量在全国18家期棉交割库中，连续3年位居第一。小池银丰和京山银丰所属仓库也是北京全国棉花交易市场的指定交割库。今后，公司将把现有闲置土地及原有仓储设施，扩建或新建为现代化的物流仓库，并全部申报各类市场的交割库，以增加仓储物流节点。在新疆和内地的主产棉区、铁路运输站点、公路或水路运输便捷的地区，以股权合作的方式，与具备土地开发使用条件的企业，共同投资建造物流仓库，吸附周边棉花资源。同时，与新疆物流企业进行深度合作，合作共建铁路发运站，提高棉花的发运速度，为公司的新疆棉经营抢占先机。

## （五） 人力资源建设

公司现有骨干员工多数由省、地、县棉花企业引进，但是随着各地涉棉专业学校不断合并，涉棉专业也逐渐转向，棉花专业人才日渐紧缺，而国际棉商登陆中国后，对国内企业的人才队伍稳定带来了新的挑战。为了满足基地快速扩张需要和应对骨干人才的争夺，公司在湖北省京山县设立了银丰棉花培训学校，从各类院校中招聘应届优秀毕业生，对其进行在岗培训，使得企业发展后备骨干力量不断增强。

公司计划利用国家对职业专科学校开办涉农专业所提供的优惠扶持政策，与具备棉花办学基础和经验的省内外专科学校进行合作，定点招收棉产区的应届高中毕业生，通过连续3-5年的综合培养 and 专业化学习，使学生走出校门就能顺利适应棉花行业的工作环境和岗位需要，早日培养成为棉花行业的栋梁之才。针对各个基地远离城市，工作生活环境相对艰苦的实际情况，公司还将大力实施“人才本土化”战略：一是优先选聘基地所在地的人员；二是在把握关键流程和环节，控制好经营管理风险的前提下，充分利用合作方的团队，发挥合作方的作



用；三是提高员工整体收入水平，重点倾斜创效能力强的经营一线岗位、工作条件艰苦的岗位，使员工薪酬在当地同行业具有较强竞争力，稳定业务骨干队伍。

### **(六) 再融资计划**

本次募集资金到位后，公司将按照本次招股说明书的规划严格管理和使用募集资金。公司将继续加强企业财务风险控制、财务预算和成本管理，建立健全有效的公司内控制度，以优良的经营业绩和持续的增长回报广大的投资者。本公司将根据项目投资和业务发展的需要，制定相应的资金筹措计划，若发掘到市场前景广阔、经济效益良好的新投资项目，在公司自有资金和债务融资难以满足大额资金需求的情况下，适时采用增发、配股等多种形式筹集资金。

## **三、 拟定上述计划所依据的假设条件**

上述发展计划是以本公司现有的生产及经营能力、业务发展情况、市场地位和经营优势为基础所制定，其拟定主要依据以下假设条件：

- 1、公司本次股票发行能够顺利完成，募集资金能按时到位；
- 2、我国国民经济和社会各项事业持续稳定发展，国际与地区的经济和社会不会发生对公司运营产生重大不利影响的变化；
- 3、与公司业务有关的现行法律、法规、条例和行业政策无重大变化；
- 4、公司所拥有的主要竞争优势继续发挥应有作用；
- 5、本公司正常运营，公司管理层及核心技术、销售人员不发生重大变化，投资项目能按期进行并取得预期效益；
- 6、我国不出现重大自然灾害、战争或其它人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。



#### 四、 实施上述计划将面临的主要困难

1、公司现有产能及设施无法满足实施公司的发展战略和各项具体发展计划的需要，产能的扩大和设备的升级需要雄厚的资金支持，资金因素成为实施上述计划主要的约束条件。

2、公司发展计划的实施涉及大规模资金投入和业务快速发展，对公司管理层的经营管理能力和各类高级人才的需求提出了较高要求，公司在今后的发展中将面临如何进行人才引进、培养等方面的挑战。

#### 五、 发展计划与现有业务的关系

前述业务发展计划是在公司现有业务的基础上，依据公司核心竞争力和综合实力制定的，是公司现有业务的发展和延伸，业务发展计划提升了公司业务的广度和深度，进一步完善和强化了公司掌控的棉花专业供应链体系，扩大了公司的经营规模，从总体上提高了本公司的竞争水平和盈利能力。



## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用项目情况

#### (一) 本次募集资金运用计划

根据2011年4月8日通过的2011年第二次股东大会决议，公司拟公开发行不超过人民币普通股3,575万股，本次募集资金扣除发行费用后，将用于投资棉花加工厂改扩建工程项目、银丰仓储改造项目、小池、京山棉花仓储改扩建项目和信息系统建设项目等四个项目，各项目均已进行详细的可行性研究，各项目所在地发改委已对本次募集资金投资项目进行了备案。募集资金投资项目符合国家环保法律法规的规定，已通过各项目所在地环保局的环境影响审批。具体情况如下表：

| 序号  | 项目名称                  | 拟投入募集资金（万元） | 拟实施企业 | 备案情况（备案号）           | 环评情况                    |
|-----|-----------------------|-------------|-------|---------------------|-------------------------|
| 1   | 棉花加工厂改扩建工程项目          | 23,631.76   | 小池银丰  | 2011112713990018    | 黄梅县环境保护局<br>编号：HM201104 |
|     |                       |             | 九江银丰  | 九发改投资字<br>[2011]26号 | 县环批字[2011]02<br>号       |
|     |                       |             | 仙桃银丰  | 2011900417110039    | 仙环建函[2011]78<br>号       |
|     |                       |             | 京山银丰  | 2011082117110030    | 京环建[2011]21号            |
|     |                       |             | 监利银丰  | 2011102317110008    | 监环审函[2011]02<br>号       |
|     |                       |             | 松滋银丰  | 2011108705120011    | 松环函[2011]15号            |
|     |                       |             | 西域棉业  | 托经贸字[2011]05号       | 托环[2011]21号             |
| 2   | 湖北银丰<br>仓储物流<br>改扩建项目 | 4,657.75    | 银丰仓储  | 2011011263130031    | 武汉市东西湖区环境<br>保护局        |
| 3   | 小池、京<br>山仓储改<br>扩建项目  | 8,316.95    | 小池银丰  | 2011112758100013    | 黄梅县环境保护局<br>编号：HM201104 |
|     |                       |             | 京山银丰  | 2011082183900029    | 京环建[2011]21号            |
| 4   | 信息系统<br>建设项目          | 2,481.40    | 银丰棉花  | 2011010260200002    | 不适用                     |
| 合 计 |                       | 39,087.86   | -     | -                   | -                       |

1、“棉花加工厂改扩建工程项目”总投资概算为23,631.76万元，其中固定资





产投资7,198.3万元，铺底流动资金16,433.46万元，建设期为1年。项目建设期间即可正常运营，第一年达产70%，第二年达产90%，第三年及以后年份进入正常运营状态，达产100%。项目固定资产投资根据项目建设实施计划和进度安排分批投入使用，流动资金按照项目达产情况和实际需要分期投入使用。

2、“银丰仓储改扩建项目”总投资概算为4,657.75万元，其中固定资产投资2,818.14万元，铺底流动资金1,839.61万元，建设期为1年。项目第二年即可开始运营，第二年达产80%，第三年及以后年份进入正常运营状态，达产100%。项目固定资产投资根据项目建设实施计划和进度安排分批投入使用，流动资金按照项目达产情况和实际需要分期投入使用。

3、“小池、京山棉花仓储改扩建项目”总投资概算为8,316.95万元，其中固定资产投资3,544.67万元，铺底流动资金4,772.28万元，建设期为1年。项目第二年即可开始运营，第二年达产80%，第三年及以后年份进入正常运营状态，达产100%。项目固定资产投资根据项目建设实施计划和进度安排分批投入使用，流动资金按照项目达产情况和实际需要分期投入使用。

4、“信息系统建设项目”总投资概算2,481.40万元，基础建设投资18万元，硬件设备购置750.40万元，应用软件1,114万元，系统软件投资349万元，其他费用250万元，建设期为3年。

## **(二) 募集资金余缺的处理方案**

上述项目资金需求总量为39,087.86万元，如果本次募集资金到位前，公司已经先行投入上述项目，本次募集资金将部分用于置换本次发行募集资金到位前公司已根据项目进度先行投入项目的自筹资金，其余资金将用于项目后续投资。若本次实际募集资金低于上述投资项目的投资金额，资金不足部分由公司自筹解决；若实际募集资金多于项目投资金额，资金多余部分用于补充公司流动资金。

## **(三) 募集资金专户存储安排**

本次募集资金用途及实施方案已经公司召开的董事会、股东大会审议通过。公司董事会已根据相关法律法规制定了《募集资金使用管理制度》，并将严格依照深





圳证券交易所关于募集资金管理的规定，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司上市后将在深圳证券交易所规定时间内与保荐机构及募集资金存管银行签订《募集资金三方监管协议》。

## 二、 募集资金投资项目具体情况

本次募集资金将全部用于以下四个项目：棉花加工厂改扩建工程项目、银丰仓储改造项目、小池、京山棉花仓储改扩建项目和信息系统建设项目，与公司目前主营业务保持一致。

上述投资项目实施后，有利于进一步扩大公司掌控棉花资源的规模，提高市场占有率，进一步增强公司在棉花产业链各环节的综合竞争力，符合公司的长期发展目标。

### （一） 棉花加工厂改扩建工程项目

#### 1、项目概况

公司计划利用募集资金购买棉花加工及相关设备，对各加工基地自用仓库进行改扩建和对办公区进行整修。需购置的棉花加工设备主要指剥绒机、轧花机、皮清机和烘干设备等，以进一步提高公司现有7个“400型”棉花加工厂的加工能力和加工效率。同时，对自用仓库进行改造扩建，以解决加工厂籽棉、皮棉仓储能力明显不足的现状。

项目建成以后，将增加公司7个400型棉花加工厂的产能，实现年加工棉花36,000吨。

项目建成前后棉花加工能力变化情况表

单位：吨

| 序号 | 加工厂名称         | 改扩建前加工能力 | 改扩建后加工能力 |
|----|---------------|----------|----------|
| 1  | 黄梅小池银丰棉花有限公司  | 2,500    | 5,000    |
| 2  | 九江银丰棉业有限公司    | 2,500    | 5,000    |
| 3  | 湖北仙桃银丰棉花有限公司  | 2,000    | 5,000    |
| 4  | 京山银丰棉业有限公司    | 2,000    | 5,000    |
| 5  | 监利县荒湖银丰棉业有限公司 | 2,000    | 5,000    |



|     |              |        |        |
|-----|--------------|--------|--------|
| 6   | 松滋市银丰棉业有限公司  | 1,000  | 5,000  |
| 7   | 托克逊县西域棉业有限公司 | 4,000  | 6,000  |
| 合 计 |              | 16,000 | 36,000 |

总投资概算为 23,631.76 万元，建设期为 1 年。棉花加工流通属资金密集型行业，资金量决定掌控棉花资源的数量，2010 年棉花价格一路上扬，使得棉花企业的收购成本也大幅提高，同时也使得拥有充足资金的企业能够凭借优势扩大经营规模，扩大市场份额。为降低企业财务成本，充分发挥加工基地改扩建后产能，本项目同时配置铺底流动资金 16,433.46 万元，基础设施建设和设备投入 7,198.3 万元。项目建成以后，预计将实现年新增销售收入 5 亿元。

## 2、项目建设可行性

### （1）产业政策为棉花加工厂的发展提供了良好的宏观市场环境

我国经济自2000年来一直保持着高速增长，GDP增长率高于8%。人们物质生活水平的不断改善为棉花企业的发展提供了广阔的市场空间。近年来，国家陆续对棉花加工流通行业出台了多项改革和鼓励发展的政策，如《关于深化棉花流通体制改革的决定》、《国务院关于进一步深化棉花流通体制改革的意见》、《关于印发棉花质量检验体制改革试点工作文件的通知》等，为实施该项目提供了良好的宏观环境。这些政策对于完善棉花价格形成机制，拓宽棉花经营渠道，转换棉花企业经营机制，降低流通费用，放开棉花收购，鼓励公平有序竞争，打破棉花经营中的行业垄断和地区封锁，实现多渠道经营，促进棉花加工厂的发展，都起到了巨大的推动作用。

### （2）现有加工厂的产能和仓储能力不能满足季节性收购的矛盾已逐渐凸显

公司拟进行改造的7家400型加工厂年加工棉花能力为1.6万吨，已具备较强的规模优势，但大部分设备均为上个世纪90年代所建，原有的部分设备现已老化且自动化程度不高，特别是加工低等级棉花的能力存在一定欠缺，需要进行设备更新和添置，提高产品质量、产量并提升产品附加值。除此之外，随着交通和物流条件的不断改善，棉花收购和加工已呈现跨区域的态势，由于棉农交售季节性集中，拥有较强的收购和加工能力的工厂，容易吸引更多的棉花资源，但发行人现有加工厂仓储能力较为有限，限制了棉花收购和加工规模的提升。公司凭借优质的信誉和品牌



优势，依托棉花专业合作社，在棉农心中树立了良好形象，目前已经建立起稳定的上游资源供应圈。然而公司在收购旺季的产能与仓储能力在不断增加的棉花收购加工任务面前已经显得捉襟见肘，这也成为制约公司进一步发展壮大不利因素。

### （3）公司在收购加工管理方面的经验积累为项目建设奠定了基础

公司自成立8年以来，一直从事棉花收购和加工业务，培养了一支精干、高效的管理团队和一批素质高、经验丰富、专业性强的棉花收购、加工、仓储和销售的优秀队伍，为公司棉花加工厂改扩建工程后产能和仓储能力的扩大奠定了人才基础。公司在长期发展中积累了一套成熟的管理经验，建立了较为完善的棉花收购、加工、仓储和销售业务流程和服务体系。公司已拥有10家400型加工厂，分别位于我国各主要产棉区，其中湖北6家，江西1家，新疆3家。2009、2010年和2011年各加工基地的棉花加工量总计分别为2.20万吨、1.37万吨和1.89万吨，在同行业中处于领先水平。公司丰富的行业运营经验，为项目建设和正常运营奠定了良好的基础。

## 3、项目建设必要性分析

### （1）符合行业发展趋势，是公司参与棉花行业市场竞争的需要

目前，我国的棉花企业数量很多，但大部分企业规模偏小，加工质量不高。整体呈现“大行业、小企业”的局面，竞争秩序亟待规范。为优化资源配置，引导行业健康发展，国家鼓励通过各种方式，尽快形成若干家有较强竞争力的大型棉花收购加工企业，未来的行业整合将是大势所趋。作为国内领先的具有较强竞争优势的棉花收购加工企业，公司目前棉花销售国内市场占有率较低，未来行业整合将为公司提供广阔的市场发展空间。通过对棉花加工基地进行改扩建，扩大收购加工产能和仓储能力，公司将进一步增强棉花加工和收购的规模效应，力争占据全国棉花市场份额3.5%以上。

### （2）提高资源掌控能力和棉花加工能力

目前我国棉花流通市场竞争激烈，对棉花资源的掌控能力是棉花流通行业能够应对竞争并不断发展的关键，发行人从设立之日起就不断向上游延伸产业链，以加强自有收购加工能力从而保证稳定的棉花资源供应。此外，随着运输能力的不断提高，棉花收购范围逐渐扩大，特别是棉花经纪人加入到棉花收购当中以后，棉花收



购呈现跨市、甚至跨省的态势。公司凭借良好的品牌优势，除了从事当地的棉花收购和加工外，还吸引了来自周边相邻城市甚至外省的棉花资源。但是随着公司籽棉收购数量的增加，现有设备的加工能力与加工效率却日渐成为公司做大流通业务的瓶颈，无法满足公司进一步发展的需要。

棉花加工整个过程包括异性纤维清理、烘干、轧花，打包等程序，每个加工程序都需要使用相应的机器设备，配套设备越齐全，加工能力和效率就越高。而公司各个加工厂都存在配套设备程度不足的情况，有的加工厂在异性纤维清理环节甚至尚未使用机器设备，而由人工进行清理，这就极大地影响了加工效率。而2010年受气候影响，我国棉花减产且品级普遍下降，且杂质多、水分大，导致公司部分三丝清理和烘干设备配备不足的加工厂在收购期内单批加工时间延长和场地周转不及时，影响了公司的籽棉加工效率，进而造成产能利用不足。同时，棉花减产造成籽棉供应量降低和价格高涨，使得公司原计划配置的收购资金无法收到满足产能的籽棉，也对公司当年的棉花加工带来不利的影响。

因此，对加工厂进行设备升级和改造，完善成套机器的配置，补充流动资金，有利于提升公司各加工厂的辐射能力，有利于公司掌控更多的棉花资源，获取更多的收益。

### （3）降低公司棉花仓储费用，提高棉花保存质量

在棉花收购季节，由于棉花大规模收购，现有的加工能力不足，大批收购的籽棉都会先在仓库里储存起来等待排产加工，而加工成夹的皮棉也需要储存条件更加严格的仓库进行存放待售。如果使用自有仓库，一方面能够节约仓储成本，另一方面籽棉仓库和皮棉仓库在生产车间附近便于生产，提高运输周转效率。此外，籽棉的存储有时间限制，如果遇到合适的温度和湿度，籽棉容易发芽，从而降低了棉籽的出油率，长时间储存的籽棉也容易变色，影响棉花的质量。因此，通过对各棉花加工厂自有仓储设施的改扩建工程可以提高籽棉加工效率，保证产品质量，降低储存成本，为公司不断扩大加工能力提供支持和保障。

### （4）减少公司资金占用成本，增加公司盈利水平

棉花加工流通企业资产负债率偏高是本行业的主要特征，较高的财务费用降低了公司的盈利水平。该项改扩建项目固定资产投资规模较小，但产能提升较大，需



配套的原材料采购资金规模较大。棉花加工厂改扩建工程完成后，公司按照新增加工能力配置了必要的铺底流动资金，使铺底流动资金在本项募投项目中占比较大，此种资金安排符合棉花加工行业的行业特征，这将在很大程度上保证公司获得足够优质籽棉，赢得市场先机，同时有效降低财务成本，加快资金周转速度，增强公司盈利能力，以实现收益最大化。

#### 4、项目工艺流程

棉花加工是指将籽棉通过清理杂质、轧花去籽、打包的过程，原料为籽棉，主要产品为皮棉，主要棉副产品为棉籽，其他棉副产品包括棉短绒、不孕籽、灰料等。详见本招股说明书“第六节 业务与技术 之 四、发行人的主营业务情况/（二）主要产品的工艺流程图或服务流程图”。

#### 5、项目投资概算

本项目总投资 23,631.76 万元，其中设备投入 1,716.39 万元，仓库及生产车间改造投入 4,595.91 万元，办公区改造投入 299.00 万元，生活区改造投入 237.40 万元，铺底流动资金为 16,433.46 万元。各棉花加工厂投入项目及投入金额如下表所示：

单位：万元

| 项目固定资产投资情况 | 投资额      |
|------------|----------|
| 一、小池银丰     | 301.00   |
| 1、设备       | 72.00    |
| 2、仓库及车间改造  | 90.00    |
| 3、办公区改造    | 40.00    |
| 4、生活区改造    | 49.00    |
| 5、预备费      | 50.00    |
| 二、九江银丰     | 1,044.20 |
| 1、设备       | 150.00   |
| 2、仓库及车间改造  | 779.20   |
| 3、办公区改造    | 65.00    |
| 4、预备费      | 50.00    |
| 三、仙桃银丰     | 547.20   |



|           |          |
|-----------|----------|
| 1、设备      | 10.60    |
| 2、仓库及车间改造 | 426.60   |
| 3、生活区改造   | 60.00    |
| 4、预备费     | 50.00    |
| 四、京山银丰    | 1,033.97 |
| 1、设备      | 221.07   |
| 2、仓库及车间改造 | 711.50   |
| 3、办公区改造   | 3.00     |
| 4、生活区改造   | 48.40    |
| 5、预备费     | 50.00    |
| 五、芜湖银丰    | 1,669.60 |
| 1、设备      | 244.49   |
| 2、仓库及车间改造 | 1,373.11 |
| 3、办公区改造   | 2.00     |
| 4、预备费     | 50.00    |
| 六、松滋银丰    | 1,582.33 |
| 1、设备      | 505.17   |
| 2、仓库及车间改造 | 1,008.16 |
| 3、办公区改造   | 19.00    |
| 4、预备费     | 50.00    |
| 七、西域棉业    | 1,020.00 |
| 1、设备      | 513.06   |
| 2、仓库及车间改造 | 206.94   |
| 3、办公区改造   | 170.00   |
| 4、生活区改造   | 80.00    |
| 5、预备费     | 50.00    |
| 合计        | 7,198.30 |

其中，需投资购入超过10万元的主要设备如下：

| 序号 | 设备名称       | 数量 | 设备单价（万元） | 设备价格（万元） |
|----|------------|----|----------|----------|
| 1  | 天鹅成套棉花加工设备 | 1  | 1.00     | 342.37   |
| 2  | 外吸棉管道      | 1  | 100.00   | 100.00   |
| 3  | 400 自动扣丝机  | 1  | 80.00    | 80.00    |



|    |                   |   |       |       |
|----|-------------------|---|-------|-------|
| 4  | 烘干成套设备            | 3 | 16.60 | 49.80 |
| 5  | 喷淋设备              | 1 | 46.00 | 46.00 |
| 6  | 轧花机               | 3 | 12.86 | 38.58 |
| 7  | 异性纤维清理机           | 2 | 18.00 | 36.00 |
| 8  | MR-144 型剥绒机       | 5 | 6.90  | 34.50 |
| 9  | 叉车                | 2 | 16.50 | 33.00 |
| 10 | 11154-10 型剥绒机     | 3 | 10.00 | 30.00 |
| 11 | MQP400-160 型皮清机   | 3 | 9.08  | 27.24 |
| 12 | 96 型锯齿轧花机         | 1 | 25.00 | 25.00 |
| 13 | 自动喂花机             | 1 | 24.00 | 24.00 |
| 14 | 皮清机               | 2 | 10.00 | 20.00 |
| 15 | 倾斜式回收籽清机          | 2 | 9.60  | 19.20 |
| 16 | MY(109-19.4) 型轧花机 | 2 | 8.40  | 16.80 |
| 17 | 籽棉卸料器             | 4 | 3.80  | 15.20 |
| 18 | 配棉绞龙              | 1 | 15.00 | 15.00 |
| 19 | 轻弹机               | 3 | 4.80  | 14.40 |
| 20 | 144 型剥绒机          | 2 | 7.00  | 14.00 |
| 21 | 配电柜               | 1 | 12.00 | 12.00 |
| 22 | T5-29-9.6 型风机     | 3 | 3.80  | 11.40 |
| 23 | 200 千伏安变压器        | 1 | 10.00 | 10.00 |

## 6、项目人员配置

项目运营期间，将根据项目规模合理配备行政管理人员30人，生产人员57人，营销人员12人，共配备人员99人。

## 7、项目环保批复

本项目为公司下属棉花加工厂购买棉花收购和加工设备，对现有仓储进行改扩建和办公区整修，购置相应的棉花加工厂设备和旧设备的维护。2011年4月，公司已分别取得项目所在地环保部门的批复，具体情况如下：

| 项目实施单位 | 审批单位     | 环评批复文件编号       |
|--------|----------|----------------|
| 小池银丰   | 黄梅县环境保护局 | HM201104       |
| 九江银丰   | 九江县环境保护局 | 县环批字[2011]02 号 |





|      |           |                |
|------|-----------|----------------|
| 仙桃银丰 | 仙桃市环境保护局  | 仙环建函[2011]78 号 |
| 京山银丰 | 京山县环境保护局  | 京环建[2011]21 号  |
| 监利银丰 | 监利县环境保护局  | 监环审函[2011]02 号 |
| 松滋银丰 | 松滋市环境保护局  | 松环函[2011]15 号  |
| 西域棉业 | 托克逊县环境保护局 | 托环[2011]21 号   |

## 8、项目选址情况

| 序号 | 加工厂  | 地址                 |
|----|------|--------------------|
| 1  | 小池银丰 | 湖北省黄梅县小池镇刘佐大街 1 号  |
| 2  | 九江银丰 | 江西省九江市九江县港口镇       |
| 3  | 仙桃银丰 | 湖北省仙桃市三伏潭镇汉沙路南     |
| 4  | 京山银丰 | 湖北省京山县永隆镇前进街 4 号   |
| 5  | 荒湖银丰 | 湖北省监利县荒湖农场工业园区     |
| 6  | 松滋银丰 | 湖北省松滋市八宝镇人民路 120 号 |
| 7  | 西域棉业 | 新疆维吾尔自治区托克逊县夏乡     |

公司已取得上述项目所在地块的土地使用权。

## 9、项目实施计划

项目建设期为1年，募集资金到位后1年内即完成所有项目工作。

项目实施进度安排表

| 改造投入        | 3 月 | 6 月 | 9 月 | 12 月 |
|-------------|-----|-----|-----|------|
| 一、设备        | --- | --- | --- |      |
| 二、仓库及生产车间改造 | --- | --- | --- |      |
| 三、办公区改造     |     | --- | --- | ---  |
| 四、生活区改造     |     | --- | --- | ---  |

## 10、项目财务效益分析

### (1) 项目建设期及计算期

项目计算期假定为10年，建设期为1年，由于建设期不影响生产，生产期为10年。

项目第一年达产70%，第二年达产90%，第三年及以后各年达产100%。



## （2）费用估算

工资福利费计算标准为：劳动定员99人，工资标准按行政管理人员每人2.97万元/年，生产人员每人2.04万元/年，营销人员每人3.00万元/年。人员工资逐年递增5%。

固定资产折旧：机器设备按12年进行折旧，基础设施建设按30年进行折旧，残值率为5%。

税率：根据2008年11月20日财政部、国家税务总局财税[2008]149号《关于发布享受公司所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》附件所列《享受公司所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）》中“一、种植业类（八）纤维植物初加工1、棉花初加工。通过轧花、剥绒等脱绒工序简单加工处理，制成的皮棉、短绒、棉籽”，公司自2008年1月1日起，棉花初加工业务免征企业所得税，故本项目未计算所得税。

## （3）棉花销量和价格

本项目建成达产后，正常年份棉花销量为2万吨，棉花不含税价格为2.5万元/吨。

## （4）收入和效益预测

本项目在计算期第三年及以后年度100%达产后的收入和效益预测如下：

项目收入估算表

| 名称       | 数额     |
|----------|--------|
| 皮棉加工量（吨） | 20,000 |
| 销售额（万元）  | 50,000 |

项目主要经济技术指标

单位：万元

| 经济指标      | 预期值       | 备注  |
|-----------|-----------|-----|
| 项目总投资     | 23,631.76 | --- |
| 建设投资      | 7198.30   | --- |
| 铺底流动资金    | 16,433.46 | --- |
| 达产后年均销售收入 | 50,000    | --- |
| 达产后年均所得税  | -         | --- |



|                 |           |         |
|-----------------|-----------|---------|
| 达产后年均净利润        | 5808.96   | ---     |
| 财务内部收益率（所得税后）   | 30.26%    | ---     |
| 财务内部收益率（所得税前）   | 30.26%    | ---     |
| 投资回收期（所得税后）     | 4.44      | ---     |
| 投资回收期（所得税前）     | 4.44      | ---     |
| 项目投资财务净现值（所得税后） | 21,470.93 | 折现率=10% |
| 项目投资财务净现值（所得税前） | 21,470.93 | 折现率=10% |

## （二） 银丰仓储改造项目

### 1、项目概况

项目的实施主体为发行人子公司湖北银丰仓储物流有限公司，项目主要建设内容为：对部分拱形屋面仓库地坪进行维修施工，施工面积为24,002.52平方米；拆除部分瓦屋面老仓库，改扩建11,000平方米钢结构新型物流仓库F库；对部分道路进行维修，施工面积为25,000平方米；对仓库围墙进行整修和库区绿化工程；修建铁路站台10,000平方米；对老办公楼进行维修。

本项目建成后，将新增年仓储量50,000吨，极大提升对外棉花仓储服务能力。同时，银丰仓储还将依托自身的专业棉花仓储优势和地理优势，发展皮棉购销业务，皮棉销售量将达到5000吨，为公司创造新的利润增长点。项目总投资为4,657.75万元，其中基础建设投资2,818.14万元，铺底流动资金1,839.61万元。本项目计划1年内完成建设，完成后实现仓储业务年销售收入1,895万元，皮棉贸易年销售收入12,500万元。

### 2、项目建设背景分析

#### （1）项目建设符合行业发展趋势

由于棉花生产的季节性与消费全年性及产销地域不平衡，近几年每年约有50%的棉花进入专业仓储仓库，按照统计数字每年约700万吨的产量计算的话，全国每年约有350万吨皮棉需要入库。加之国家棉花一般储备100-200万吨，共计每年将有400-550万吨皮棉经过棉花专业仓储仓库周转，而我国现有棉花专业仓储仓库仅有200万吨仓储量，不能满足市场需求。项目建成以后，扩大棉花仓储总容量，符合行业发展趋势。



## （2）仓储物流业日趋专业化和功能化

随着我国经济的快速发展，仓储物流业在经济活动中的重要地位也日益凸现。仓储物流业一方面为保证国民经济协调、平稳、快速发展发挥了重要的保障作用，另一方面也成为调整产业结构，转变经济发展方式，开拓新经济增长点的重要手段。经济社会发展对物流的需求呈加速增长态势，这是国家调整经济结构，转变经济发展方式的必由之路，也反映出通过流通现代化推动工业现代化的必然规律。从棉花产业链来看，受棉花产地、收购期、转运和销售速度等因素限制，棉花仓储一直是产业链中的重要一环，其支持作用涵盖了整个棉花流通环节。从棉花特性来看，棉花不同于其他商品，对于储存条件有严格的要求，因此中储棉、郑州商品交易所、全国棉花交易市场都有指定的棉花储存库，这也引导棉花仓储物流业向专业化的方向发展。

## （3）项目所处的武汉东西湖物流产业大区相关配套设施齐全

武汉市属华中腹地重镇，历史上就有“九省通衢”之称，向来就是我国经济承东启西、接南转北的战略要地，是全国重点的物流城市。作为武汉最重要的物流产业大区，东西湖区一直积极引领建设以先进技术为支撑，以物流一体化和信息化为主线的现代化物流产业。该区经过多年的发展已经形成了舵落口大市场物流园区、吴家山物流园区、高桥物流园区三大物流发展园区，园区集聚能力较强，物资运输系统也非常完善，有利于项目顺利实施。

## （4）棉花资源竞争激烈，品牌效应日益凸显

国内用棉量大与产棉量不足的矛盾在一段时期内还将存在，因此棉花资源的掌控能力就决定了棉花流通企业的市场地位。发行人凭借多年的专业经营，在湖北境内已经设立了5家加工厂，但是相对于湖北作为产棉大省及发行人的地位来说，对省内棉花资源的掌控能力仍有提升空间。“银丰”作为棉花品牌在长江区域乃至全国都有了良好的知名度，在目前棉花市场集中度低、加工能力参差不齐的环境下，借助“银丰”品牌良好的专业化管理能力，能够更好的吸收周边省市棉花资源，扩大皮棉贸易，增加发行人棉花经营量。

## （5）公司在基础设施、运营经验和人才储备上具有优势

银丰仓储前身为湖北省棉花总公司中转储备库，自1963年11月成立以来一直经



营专业棉花仓库，拥有连接舵落口火车站的棉花专用铁路及站台，是外省棉花特别是新疆棉在湖北的重要中转站。该公司在长期发展中积累了一套成熟的棉花储存经营和管理经验，建立了较为完善的棉花仓储业务流程和服务体系。另外在人才储备上，公司具有完善的机构设置和较好的员工队伍，在发展过程中逐渐建立了一支精干、高效的管理团队和一批素质高，经验丰富、专业性强的人才队伍，为建设募投项目提供了人才保障。

### 3、项目建设必要性分析

#### （1）有利于进一步发挥规模效应，扩大业务辐射范围

棉花仓储设施是发展现代棉花物流的基础，发展现代棉花物流必须充分发掘现有棉花仓储设施潜力，着力提升仓储设施的现代化水平。近年来，随着公司发展，其主要经营业务范围也扩大到期货棉、国储棉、电子撮合棉、商品棉、新疆棉移库等多种业务，经营规模逐渐扩大，但仓库现有的基础设施条件明显落后，棉花仓库的仓储能力将直接制约公司的资源整合和业务扩张。而且随着棉花市场行情的波动和棉花仓储企业的不断增加，市场竞争会更加激烈，现有的物流仓储设施的改造将有利于公司继续发挥自身优势，进一步加强公司对棉花收购、加工、贸易和流通等棉花供应链各个环节的支持能力，提高棉花流通效率，降低棉花流通成本，巩固本公司在棉花企业中区域性优势，提高市场占有率，实现产业链的升级，增强市场竞争力。所以，加强仓储基础设施条件，发展专业棉花仓储物流项目作为公司在产业化运作中的重要一环势在必行。

#### （2）有利于保障棉花仓储安全

公司现有棉花仓库都是建于90年代，其38栋库房，8.52万平方米的储存面积远远跟不上公司现有的棉花采购量和经营规模，而且一些相关的配套设施都老化严重，亟待改造整修，一批落后低效的机器设备也需要淘汰和升级换代，所以公司将计划在一年内修建铁路站台10,000平方米，对16个拱形屋面仓库地坪进行维修施工，拆除部分瓦屋面，对电线路进行改造升级。一方面扩大仓库储存量，另一方面完善相关配套设施，尽早消除仓库贮存安全隐患，避免不必要的经济损失。

同时，棉花对储存场所在通风、防潮、防霉、防火等方面都有特殊的要求，特别是在防火方面，由于棉花储备库都是特级防火单位，所以专业的棉花仓库对相关



的配套设施要求非常高。但是因为公司现有仓储能力不能满足公司棉花存储需求，常常需要外租仓库，外租仓库往往不能达到专业棉花仓库储存安全标准，给公司留下了安全隐患。因此，有必要按相关标准改造和修建新的专业棉花仓库，保证棉花仓储安全。

### （3）有利于应对棉花市场行情的大幅波动

受国际国内棉花供给状况及相关政策和经济环境的影响，棉花市场价格一直波动幅度较大，而且未来影响棉花价格的要素变得更加复杂、多样，价格波动将成为常态，棉花市场也将孕育着更大的风险，所以如果采购回来的棉花有足够合乎贮存标准的储存空间，公司就能积极主动地应对市场行情的变化，在合理的价位进行棉花的销售，这在一定程度上可以有效规避因价格波动而带来的市场风险。因此公司需要进一步改造仓库设施条件，扩大仓库储存空间，为棉花的储存做好后卫保障工作。

## 4、项目实施

项目建设内容及规模

| 内容             | 投资规模<br>(m <sup>2</sup> ) | 投资金额<br>(万元) | 施工内容                                                                 |
|----------------|---------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|
| 修建铁路站台         | 10,000.00                 | 250.09       | 在库区新建铁路站台                                                            |
| 拱形屋面仓库<br>地坪施工 | 24,002.52                 | 502.86       | 22库、23库、24库、25库、26库、27库、8库、10库、12库、14库、16库、18库、20库、17库、19库、21库仓库地坪施工 |
| 新建F库           | 11,000.00                 | 1,370.03     | 拆除部分瓦屋面老仓库新改扩建11000平方米钢结构新型物流仓库F库                                    |
| 仓库部分道路<br>维修施工 | 25,000.00                 | 558.71       | 对库区部分道路进行修复                                                          |
| 围墙整修和仓<br>库绿化  | —                         | 99.79        | 对仓库围墙进行整修和库区绿化工程                                                     |
| 老办公楼维修         | —                         | 36.66        | 对库区老办公室进行翻修                                                          |

## 5、项目投资概算

本项目总投资4,657.75万元，其中基础建设投资2,818.14万元，铺底流动资金1,839.61万元。



项目资金分配表

| 分项             | 投资金额（万元） | 占比      |
|----------------|----------|---------|
| 1、基础投资         | 2,818.14 | 60.50%  |
| 1.1、土地购置       | —        | —       |
| 1.2、修建铁路站台     | 250.09   | 5.37%   |
| 1.3、拱形屋面仓库地坪施工 | 502.86   | 10.80%  |
| 1.4、新建F库       | 1,370.03 | 29.41%  |
| 1.5、仓库部分道路维修施工 | 558.71   | 12.00%  |
| 1.6、围墙整修和仓库绿化  | 99.79    | 2.14%   |
| 1.7、老办公室维修     | 36.66    | 0.79%   |
| 2、流动铺底资金       | 1,839.61 | 39.50%  |
| 合计             | 4,657.75 | 100.00% |

## 6、项目人员配置

本项目人员总计 15 人，其中行政管理人员 6 人，生产人员 8 人，营销人员 1 人。

## 7、项目选址情况

项目选址在被誉为“自由贸易港”的武汉市东西湖区惠通物流园，缘于这里的四大优势：

### （1）区位优势

武汉处于全国的经济地理中心，可以直接辐射 45 个中等以上城市。武汉市东西湖区保税仓库所在地距武汉市中心商业区 18 公里，距汉口火车站 13 公里，距武汉天河国际机场 24 公里，距长江外贸码头 26 公里，承接了武汉市最强的经济辐射，将成为武汉市重要的对外联系窗口。

### （2）交通优势

武汉市东西湖区与 107、316 国道、沪汉蓉、兰杭和京港澳高速公路、汉江航线、市中环、外环、地铁和轻轨等交通要道相连，形成了水、陆、空“蛛网”式立体交通网络。汉渝铁路自区内通过，舵落口铁路货运站是武汉汉口地区唯一的散装货物货运编组站。纵横交错，四通八达的交通运输条件，保证棉花仓储“储





得进、调得出、用得上”。

### （3）产业优势

武汉市东西湖区拥有中外物流企业 700 多家，形成 10 公里物流长廊。仅从东西湖区舵落口沿 107 国道至京珠高速公路立交桥止，聚集着 100 多家物流企业。年物流处理能力在 500 万吨左右，形成了传统型的交易市场与配送中心。东西湖区各类市场数量达 30 多个，年交易额近 60 亿元。

### （4）三大口岸的复合优势与物流信息化优势

湖北省电子口岸、公路二类口岸和铁路口岸正在东西湖区建设。东西湖区内的武汉惠通物流网，是华中地区最大的物流信息平台，建有覆盖武汉市的无线电信基站和基于互联网技术的全国第一个物流信息发布系统，并实现无线与互联网信息互通，在全国处于技术领先地位。

公司已取得该宗地块的土地使用权。

## 8、项目环保问题

本项目主要为银丰仓储扩建及运营配套流动资金。2011 年 4 月，公司已取得湖北省武汉市东西湖区环境保护局出具的批复。

## 9、项目实施计划

项目实施进度安排表

| 改造投入       | 3 月  | 6 月 | 9 月 | 12 月 |
|------------|------|-----|-----|------|
| 办公楼维修      | ---- | --- | --- |      |
| 修建铁路站台     | ---- | --- | --- |      |
| 拱形屋面仓库地坪施工 |      | --- | --- | ---  |
| 新建 F 库     | ---- | --- | --- | ---  |
| 仓库部分道路维修施工 |      |     | --- | ---  |
| 围墙整修和仓库绿化  |      |     | --- | ---  |

## 10、项目财务效益分析

### （1）项目建设期及计算期

项目建设期为 1 年，计算期为 10 年。



项目第二年正式开始运营，达产 80%，项目第三年及以后年份达产 100%。

## （2）费用估算

工资及福利费的计算标准为：劳动定员为 15 人，工资标准为行政管理人员每人 2.16 万元/年，生产人员每人 1.92 万元/年，营销人员 3.60 万元/年。工资均按每年 5% 的速度递增。

固定资产折旧：基础设施建设按照 30 年进行平均折旧，每年折旧 3.17%，残值率为 5%。无形及递延资产按 5 年进行摊销。

其他费用计算标准为：销售费用仅含销售人员的工资及福利费，管理费用包含管理人员工资及福利费和折旧，无财务费用。

营业税按 0.6% 计算，城市维护建设税、教育费附加以及地方教育附加分别按照应交营业税的 7%、3% 和 1%。

## （3）收入和效益预测

本项目计算期 10 年，其中建设期为 1 年，运营期为 9 年。计算期内项目 100% 达产后收入及效益预测如下：

项目收入估算表

单位：万元

| 项目名称      | 数量        |
|-----------|-----------|
| 仓储量(吨)    | 50,000.00 |
| 交通运输收入    | 625.00    |
| 出入库费      | 300.00    |
| 保管费       | 720.00    |
| 棉花公检搬倒费收入 | 250.00    |
| 皮棉销售量（吨）  | 5,000.00  |
| 皮棉销售收入    | 12,500.00 |
| 总收入       | 14,395.00 |

项目主要经济技术指标

单位：万元



| 经济指标            | 预期值       | 备注      |
|-----------------|-----------|---------|
| 项目总投资           | 4,657.75  | ---     |
| 建设投资            | 2,818.14  | ---     |
| 铺底流动资金          | 1,839.61  | ---     |
| 达产后年均销售收入       | 14,395.00 | ---     |
| 达产后年均所得税        | 318.00    | ---     |
| 达产后年均净利润        | 953.99    | ---     |
| 财务内部收益率（所得税后）   | 17.47%    | ---     |
| 财务内部收益率（所得税前）   | 25.34%    | ---     |
| 投资回收期（所得税后）     | 6.30 年    | ---     |
| 投资回收期（所得税前）     | 5.06 年    | ---     |
| 项目投资财务净现值（所得税后） | 1,437.44  | 折现率=10% |
| 项目投资财务净现值（所得税前） | 3,016.79  | 折现率=10% |

### （三） 小池、京山棉花银丰仓储改扩建工程项目

#### 1、项目概况

对发行人子公司黄梅小池银丰棉花有限公司和京山银丰棉业有限公司原有仓储设施进行改造，扩容仓储面积；建设和改造路面设施；更新各仓储的仓储作业设备；按照国家有关标准完善各仓储水、电、安全、消防等公用设施。

项目建成以后，小池银丰和京山银丰的仓储面积由现有的 16,500 平方米扩充到 42,000 平方米，年棉花仓储量由现在的 2 万吨扩充到 4 万吨，年棉花吞吐量由 3 万吨提升至 9 万吨。项目完成后，两公司还将凭借多年的棉花经营经验，借助不断提升的棉花仓储平台加大自身皮棉销售业务，其中小池银丰将新增皮棉销售量 4,400 吨，京山银丰新增皮棉销售量 11,600 吨。

项目建成前后小池、京山棉花仓储能力变化情况表

单位：万吨

| 序号  | 简称   | 仓储能力 |     | 年吞吐量 |     |
|-----|------|------|-----|------|-----|
|     |      | 改建前  | 改建后 | 改建前  | 改建后 |
| 1   | 小池银丰 | 0.9  | 2   | 1.5  | 3   |
| 2   | 京山银丰 | 1.1  | 4   | 1.5  | 6   |
| 合 计 |      | 2    | 6   | 3    | 9   |



## 2、项目建设必要性分析

### (1) 扩大仓储库存能力，实现公司发展战略

黄梅县小池镇地处湖北、江西和安徽三省交界处，与江西九江市一江之隔，交通便利，处于产棉区中央。小池银丰前身为湖北棉花总公司小池中转库，一直承担该地区的棉花仓储任务，是全国棉花交易市场指定交割仓库。目前小池银丰拥有 10 栋仓库面积合计 9,000 平米，均为老旧仓库，设备老化，总仓储能力尚不足 10,000 吨，而该地区棉花产业发展迅速，加之便利的交通条件，该公司承担的仓储服务也随之增加。目前除为当地棉花企业提供仓储服务外，还是棉花撮合交易的交割库，不断扩大的市场需求与有限的仓储能力之间的矛盾日益明显。小池银丰制定的发展目标是：通过扩宽物流网点、加快基础设施建设，三年内实现棉花经营量 2 万吨，仓储量 1.5 万吨；五年内实现棉花经营量 4 万吨，仓储量 2 万吨。最终成为辐射鄂赣皖三省周边地区的区域资源板块基地。因此，对现有仓库进行升级改造是实现目标的首要任务。

京山银丰仓库是全国棉花交易市场在湖北地区撮合棉指定交割仓库之一，仓储业务辐射荆门周边产棉区，市场前景广阔。与小池银丰的仓储基础不同，京山银丰的仓库是由棉花加工厂改造而成，整体布局不够合理，达不到现代化棉花仓库标准，同时库内仓库均为 50-70 年代建造的砖木结构库房，防火防潮性能较差，风险较大；露天货位为收购加工厂籽棉货位，地面破损严重。400 型棉包需机械化装卸，而当前货位无法实施机械化操作，仓库整体硬件设施落后，库容能力有限，京山银丰的两大仓库杨丰和永隆仓库面积分别只有 6,311.95 和 5,054.85 平方米，无法满足目前市场需求，限制了公司仓储业务的发展，制约了公司总体战略的实施。

本项目完成后可以大幅提高两家公司的仓储能力，提高公司货物吞吐量，适应公司日常经营和今后发展的需要，发挥经营规模效益，进一步提高公司的市场竞争能力。

### (2) 仓储的合理布局是公司提高棉花流通效率的需要

我国棉花每年总流通量约为 1000 万吨，其中跨省流通量约为 400 万吨，进口量逾 200 万吨。由于棉花生产的季节性与消费全年不平衡，产销地域不平衡，以



及近几年来的产业结构调整，公路、铁路改道和城市改造，使得棉花仓库分布局部出现不平衡，部分地区的棉花仓储设施已经不能适应棉花现代物流发展的需要。

公司充分考虑棉花贸易的流向和流量，尤其是在主要产销区应新建一批现代化棉花仓库，为了实现与全国物流大通道的对接，使主产区（如新疆）棉花快速移到主销区，完善棉花库点网络布局，最大限度地发挥现有棉花仓储设施的作用，需要对现有棉花仓储设施进行改造升级。湖北是棉花主销区，黄梅县和京山县均处于主销区腹地，同时是湖北省优质棉生产基地，棉花资源十分丰富，产业地位和交通优势独特。小池、京山仓储项目的实施，一方面通过合理布局，优化了原有物流网络分布，另一方面通过对原有配送设施的现代化改造升级，将有利于棉花主产区和主销区的紧密链接，促进棉花产销区域平衡，降低流通成本，提高流通效率，完善棉花市场体系建设。公司计划在项目建成后，引入现代物流理念和技术，对原有物流体系进行整合、优化和外包，加强与其他企业的深度合作，为公司经营的深度和广度打下坚实的基础。

### （3）有利于提升产业集中度，开展产业化经营

由于棉花加工、流通甚至棉花消费企业都面临着巨大的竞争压力，行业利润空间也越来越小，而且中国棉花加工和流通领域的企业过多，他们普遍规模较小、风险抵抗能力弱。在国际棉商的成熟、先进的运作模式冲击下，大量弱小的中国棉花加工企业将面临淘汰和整合。从当前看，中国棉花产业的未来洗牌已成必然，今后中国将出现几家大棉商控制大部分市场的局面。而要控制市场、做大做强，就要求企业必须有完善的产业链作为支持，而足够大的货物储存地及吞吐量是其中重要的一环。发行人作为湖北棉花企业中的领头羊，产业链建设已经初具规模，今后将会凭借自身的经营模式优势和品牌优势进行扩张并实现跨越式发展，仓储库的战略地位显而易见，仓储库改扩建势在必行。

## 3、项目实施

### （1）项目建设目标

本项目实施后，将对小池银丰、京山银丰的仓储库进行改扩建，形成以仓储物流、代理经营、商品期货、新疆棉移库、第三方物流等多种经营模式，为各种类型的客户，提供仓储、配送、分装等物流服务。通过逐步完善棉花物流交易网



络服务体系，使棉花物流仓库年棉花高峰储量增加到6万吨，年吞吐量达到9万吨。

## （2）项目建设内容

根据公司仓储物流的现状和对未来的需求，本项目拟完成以下建设内容：对黄梅县和京山县等产棉区原有仓储设施进行改造，扩充仓储面积42,383平方米。其中小池银丰改造仓储面积20,000平方米；新建仓储面积3,000平方米。京山银丰的杨丰仓库新建仓储面积10,888平方米，改造仓储面积8,000平方米；永隆仓库新建仓储面积12,490平方米，改造仓储面积9,510平方米。

## 4、项目投资概算

本次募集资金总额8,316.95万元，其中用于仓库改造3,544.67万元，占总投资额的42.62%；铺底流动资金4,772.28万元，占总投资额的57.38%。

项目工程建设投入清单如下表所示：

小池银丰棉花仓储改造项目投入清单

| 项目       | 明细                       | 数量                    | 单价                     | 费用（万元） |
|----------|--------------------------|-----------------------|------------------------|--------|
| 新建项目     | 1500 m <sup>2</sup> 仓库   | 2                     | 1,200 元/m <sup>2</sup> | 360.00 |
|          | 560 m <sup>2</sup> 仓库主干道 | 2                     |                        | 17.00  |
| 扩建项目     | 300 m <sup>2</sup> 仓库    | 1（9号）                 | 1,200 元/m <sup>2</sup> | 36.00  |
| 维修项目     | 1-8号仓库屋面                 | 7                     | 8万元/栋                  | 46.00  |
|          | 1-8号仓库地面                 | 8                     | 8.25万元/栋<br>（含人工）      | 66.00  |
| 改造项目     | 仓库主干道地面的硬化、周边设施          | 9,000 m <sup>2</sup>  | 180 元/平方米              | 162.00 |
|          | 库区水沟管道添置改造清理             | -                     | -                      | 20.00  |
|          | 仓库循环道路及库间道路              | 11,800 m <sup>2</sup> | 81 元/平方米               | 95.00  |
| 仓库基础设施项目 | 门窗更换                     | -                     | -                      | 26.00  |
|          | 外墙涂料及施工                  | -                     | -                      | 21.00  |
| 总 计      |                          |                       |                        | 849.00 |



## 京山杨丰棉花仓储改造项目投入清单

| 项目      | 明细               | 数量                   | 单价                     | 费用（万元）   |
|---------|------------------|----------------------|------------------------|----------|
| 拆除并转运项目 | 砖木仓库             | 3,800 m <sup>2</sup> | 25 元/m <sup>2</sup>    | 9.50     |
|         | 旧货位              | 4,200 m <sup>2</sup> | 20 元/m <sup>2</sup>    | 8.40     |
|         | 门市部楼房、围墙         | 1,850 m <sup>2</sup> | 30 元/m <sup>2</sup>    | 5.55     |
| 新建项目    | 标准化仓库            | 4,863 m <sup>2</sup> | 1,200 元/m <sup>2</sup> | 583.56   |
|         | 货区平台             | 6,025 m <sup>2</sup> | 250 元/m <sup>2</sup>   | 150.63   |
|         | 货区道路             | 5,520 m <sup>2</sup> | 180 元/m <sup>2</sup>   | 99.36    |
|         | 下水道              | 1,300 米              | 400 元/m <sup>2</sup>   | 52.00    |
|         | 消防管网、消防设施、消防报警系统 | -                    | -                      | 25.00    |
|         | 叉车库              | 50 m <sup>2</sup>    | 600 元/m <sup>2</sup>   | 3.00     |
|         | 停车棚              | -                    | -                      | 1.50     |
|         | 货区厕所             | -                    | -                      | 3.00     |
| 改造项目    | 库区照明、配电设施        | -                    | -                      | 10.00    |
| 维修项目    | 办公楼、厨房、宿舍        | -                    | -                      | 5.00     |
| 预备费     | -                | -                    | -                      | 50.00    |
| 总 计     |                  |                      |                        | 1,006.50 |

## 京山永隆棉花仓储改造项目投入清单

| 项目      | 明细                          | 数量                    | 单价                                              | 费用（万元）   |
|---------|-----------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|----------|
| 拆除并转运项目 | 拆除砖木仓库                      | 5,836 m <sup>2</sup>  | 25 元/m <sup>2</sup>                             | 14.59    |
|         | 砖混旧车间                       | 5,836 m <sup>2</sup>  | 拆除 25 元/m <sup>2</sup><br>转运 6 元/m <sup>2</sup> | 14.65    |
|         | 2/3 货区旧货位                   | 3,674 m <sup>2</sup>  | 20 元/m <sup>2</sup>                             | 7.35     |
| 新建项目    | 1/2/3/4/5/6 号标准化钢构仓库        | 11,350 m <sup>2</sup> | 1,200 元/m <sup>2</sup>                          | 1,362.00 |
|         | 水泥平台                        | 1,140 m <sup>2</sup>  | 250 元/m <sup>2</sup>                            | 28.50    |
|         | 货区道路                        | 4,810 m <sup>2</sup>  | 180 元/m <sup>2</sup>                            | 86.58    |
|         | 下水道                         | 1,300 m <sup>2</sup>  | 400 元/米                                         | 52.00    |
|         | 消防管网、增改部分消防设施、水池及消防室、消防报警系统 | -                     | -                                               | 45.00    |
|         | 叉车库                         | 50 m <sup>2</sup>     | 600 元/m <sup>2</sup>                            | 3.00     |
|         | 停车棚                         | -                     | -                                               | 1.50     |





|      |        |     |            |          |
|------|--------|-----|------------|----------|
|      | 货区厕所   | -   | -          | 3.00     |
| 改造项目 | 库区配电设施 | -   | -          | 15.00    |
| 转移   | 避雷针    | 4 个 | 15,000 元/个 | 6.00     |
| 预备费  | -      | -   | -          | 50.00    |
| 总 计  |        |     |            | 1,689.17 |

## 5、项目人员配置

项目人员配备表

|      | 行政管理人员 | 生产人员 | 营销人员 | 合计 |
|------|--------|------|------|----|
| 小池银丰 | 1      | 2    | 2    | 5  |
| 京山银丰 | 2      | 6    | 2    | 10 |
| 合计   | 3      | 8    | 4    | 15 |

## 6、项目环保问题

本项目主要为小池、京山仓储物流建设及运营后流动资金。2011年4月，公司已分别取得黄梅县环保局编号：HM201104，京山县环保局京环建[2011]21号环评批复。

## 7、项目选址情况

项目选址为湖北省黄梅县小池镇和京山县永隆镇两地，公司已取得该地块的土地使用权。

## 8、项目实施计划

项目建设期为 1 年，募集资金到位后 1 年内即完成所有项目工作。

项目实施进度安排表

| 改造投入    | 3 月 | 6 月 | 9 月 | 12 月 |
|---------|-----|-----|-----|------|
| 拆除项目    | --- | --- | --- |      |
| 仓库基础设施  | --- | --- | --- |      |
| 改造项目    |     | --- | --- | ---  |
| 新建和扩建项目 |     | --- | --- | ---  |

## 9、项目财务效益分析



### (1) 项目建设期及计算期

项目计算期为 10 年，其中建设期为 1 年，生产期为 9 年。

项目第二年开始运营，其中第二年达产 80%，第三年及以后年度达产 100%。

### (2) 费用估算

工资计算标准：劳动定员为 15 人，工资标准为行政管理人员每人 2.40 万元/年，生产人员每人 1.80 万元/年，营销人员每人 3.00 万元/年。每人工资按每年 5% 的水平递增。

固定资产折旧：基础设施建设按照 30 年进行平均折旧，每年折旧 3.17%，残值率为 5%。无形及递延资产按 5 年进行摊销。

其他费用：销售费用仅含销售人员的工资及福利费，管理费用包含管理人员工资及福利费和摊销，财务费用为生产期流动资金借款利息。

税率：营业税按 0.6% 计算，城市维护建设税、教育费附加以及地方教育附加分别按照应交营业税的 7%、3% 和 1%。

### (3) 收入和效益预测

本项目在计算期第三年及以后年度 100% 达产后的收入和效益预测如下：

项目收入估算表

单位：万元

| 项目名称      | 京山银丰      | 小池银丰      |
|-----------|-----------|-----------|
| 仓储量(吨)    | 29,000.00 | 11,000.00 |
| 交通运输收入    | 362.50    | 137.50    |
| 出入库费      | 348.00    | 13.20     |
| 保管费       | 417.60    | 158.40    |
| 棉花公检搬倒费收入 | 290.00    | 110.00    |
| 皮棉销售量(吨)  | 11,600.00 | 4,400.00  |
| 皮棉销售收入    | 29,000.00 | 11,000.00 |
| 总收入       | 42,018.10 | 15,819.10 |



## 项目主要经济技术指标

单位：万元

| 经济指标            | 预期值       | 备注      |
|-----------------|-----------|---------|
| 项目总投资           | 8,316.95  | ---     |
| 建设投资            | 3,544.67  | ---     |
| 铺底流动资金          | 4,772.28  | ---     |
| 达产后年均销售收入       | 41,837.20 | ---     |
| 达产后年均所得税        | 442.00    | ---     |
| 达产后年均净利润        | 1,192.57  | ---     |
| 财务内部收益率（所得税后）   | 18.71%    | ---     |
| 财务内部收益率（所得税前）   | 26.19%    | ---     |
| 投资回收期（所得税后）     | 6.87 年    | ---     |
| 投资回收期（所得税前）     | 5.62 年    | ---     |
| 项目投资财务净现值（所得税后） | 6,179.82  | 折现率=10% |
| 项目投资财务净现值（所得税前） | 3,376.44  | 折现率=10% |

## (四) 信息系统建设项目

## 1、项目概况

根据公司信息化管理的现状和未来的需求，拟完成以下建设内容：信息门户系统、移动OA系统、ERP系统、BI系统、DSS系统、移动3G销售控制系统、仓储、物流GIS系统、棉花货源质量控制GIS预估系统、现货交易电子商务及移动电子商务系统、第三方安全交易系统、信息安全控制系统、基础支撑平台及中间件、商务服务及物流调度中心（CALL CENTER）、硬件系统平台——中心机房和Internet/Intranet网络。通过对现有信息化资源的集成和优化升级，实现公司上下游业务的协同能力、不断优化公司管理流程，提升管理绩效和节约管理成本，保障各棉花收购、加工厂及分支机构、仓储、销售机构有序经营，为公司管理层的决策分析提供更为科学准确的信息，提升公司的核心竞争力。发行人信息系统建设工程实施完毕后，其信息化程度和管理水平将处于国内同行业先进水平。

本项目总投资2,481万元，其中基础建设投资18万元，硬件设备购置750.4万元，应用软件1,114万元，系统软件投资349万元，其他费用250万元。本项目计划3年内



分布实施。

## 2、项目建设背景分析

### （1）产业政策为信息系统建设的发展提供了良好的宏观市场环境

我国经济自2000年来一直保持着高速增长，GDP增长率高于8%。人们物质生活水平的不断改善为企业信息化的发展提供了广阔的市场空间。近年来，国家对陆续对企业信息系统建设出台了多项改革和鼓励发展的政策，为实施该项目提供了良好的宏观环境，如国务院发布的《农业科技发展纲要（2001—2010）年》、信息产业部发布的《信息产业“十五”计划纲要》、中共中央办公厅、国务院办公厅发布《2006—2020年信息化发展战略》等，这些政策对企业信息化系统建设起到了巨大的推动作用。

### （2）项目建设符合行业发展趋势

相对其他行业而言，近年来棉花价格波动幅度较大，同时，随着竞争的日趋激烈和市场不确定性的进一步加大，获得更快更准确的市场信息就成为成功决策的重要保障，这就对企业信息系统提出了更高的要求。国际级大型农产品收购和加工企业大都建立了自身的信息系统，国内企业受外资企业影响，其信息化意识正在不断加强。本项目的建设有利于提升和改造棉花收购、加工和销售服务模式，将现代信息技术应用于传统的农产品行业，促进信息产业与传统服务产业的互动与融合，提高信息技术和信息产业对传统产业的服务能力。

### （3）公司现有信息化管理水平有待提高

信息化建设作为公司重要的营运支撑环境，在公司的发展进程中备受关注。公司借助湖北棉花协会和长棉市场为信息平台，创建了长江棉花交易网，充分利用棉花协会预警系统信息平台、会员单位信息网络等优势，收集棉花生产、收购加工、现货销售、期货市场、纺织行情及国家宏观政策等各类信息和数据，系统地收集、汇总、整理、提炼有价值的信息元素，为公司及客户经营决策提供参考依据。但是，公司目前的信息系统对于基层价格反馈能力还有待于进一步提高，对于棉花产区的资源详细情况的掌握也不够及时准确，此外公司内部信息管理系统也有待加强。因此，信息系统对业务整合力、引导力、超前的预见性还不够，随着公司后续更快速



的发展，现有的信息系统从技术平台到管理理念都必须得到进一步的提升。

### 3、项目建设必要性分析

#### （1）有助于提高公司竞争力和盈利能力，符合棉花发展趋势

当前棉花行业竞争激烈，促使每个涉棉企业都必须不断改进生产模式和管理方法，运用现代化的管理理念，实现传统产业与现代技术的结合。拟建设的信息系统能将公司内外部资源进行合理配置，加快公司对期货、现货市场价格波动的反应速度，缩短决策时间，赢得市场先机。同时，项目还将优化内部业务流程，有助于提高公司的核心竞争力和综合管理水平，使企业管理更加规范化、科学化、现代化。

#### （2）有助于扩大管理半径，降低管理成本

信息化战略是公司最重要的发展战略之一。银丰棉花作为全国领先的棉花供应链运营商，业务涵盖加工流通各个环节，业务辐射全国各棉花主产、销区。凭借信息系统技术优势不断优化管理流程，将不同板块的业务信息分类收集、集中处理，可扩大公司管理半径，降低棉花收购、加工、仓储、销售环节的损耗和费用，弥补管理漏洞，提升管理绩效，最终提升公司盈利能力。

#### （3）有助于提高公司运营管理能力

目前公司通过棉花收购、采购、加工、仓储规章制度和办公自动化系统等对公司各业务部门进行协同管理，但由于存在信息系统对业务的整合力还不够，信息孤岛问题尚未彻底解决等情况，公司的协同管理的效率还不高，随着公司棉花收购和加工能力的不断扩张，公司需要一套先进的信息集成化系统来优化、完善业务流程，支撑业务部门的管理需求。

通过建立统一的数据平台和数据交换标准，使公司棉花收购、采购、加工、物流、财务、人力资源数据集中在一个统一的平台下，实现系统间的数据互联互通、数据共享，充分利用集中优势整合、优化数据资源和挖掘服务，有效提升公司的管理能力。

#### （4）有助于提高对棉农、棉花供应商的管理和服务能力

通过新建全面的商务平台，公司为棉农、棉花供应商提供便捷的合作交易平台，



同时提供透明的信息服务，包括：网络订单服务、对账服务、需求信息发布、库存查询、配送跟踪等服务，让棉农和棉花供应商同企业间实现信息的无缝链接，加强对采购、生产环节的计划性，提高公司对上游业务环节的控制能力和对供应商产能及进度的管理能力，使公司能快速应对生产、市场的变化，实现企业和供应商的双赢。

#### （5）有助于增强纺织客户关系管理和服务能力

顾客第一，全程服务是服务领域面向顾客服务的理念。新建客户关系管理和服务系统，设立客户信息数据库，通过现代化的高效的客户服务中心系统（CALL CENTER）实现对顾客24小时的咨询和投诉服务，建立网络、语音呼叫中心、短信一体化的系统实现对会员顾客的周到、更具针对性的商品信息服务，以增强公司在电子商务时代的竞争优势。

#### （6）有助于提高公司决策分析能力

随着公司棉花收购和加工业务的持续发展，面对的外部市场环境日益复杂，经营风险不断提高，公司管理层对提高战略分析能力和决策质量的要求越来越强烈。信息系统建设是现代农产品加工企业从经验决策走向数据决策的标志。在数据中心建设基础上建设商业智能系统，通过大量数据的关联和挖掘，分析采购、资金利用、库存优化、损耗控制、采购模式、价格管理、经营环节等各方面的优势和弱势，结合大、小环境的数据，进行综合决策分析，为公司管理层的决策和战略规划提供高质量的全面的精准的定量分析依据，使公司决策层及时了解运营状况、市场营销情况和大众消费趋势，运用信息化手段提高决策分析能力，从而有效提高决策的质量，增强公司的竞争力。

### 4、项目建设可行性分析

#### （1）公司已具备一定的信息系统建设基础

公司一直以来十分重视信息化建设，培养了一支专业的信息技术维护团队，已有信息员39人，另有合作点信息员15人，已建立了完善的信息收集渠道。

另外，公司根据各部门业务要求，结合公司制定的信息化发展战略，每年制定专项培训预算和周到详细的培训计划，使信息人员及时了解信息化发展动态，进行



知识更新，给公司信息系统管理提供人才保障。

公司在内部信息资源的基础上，已成立信息研发中心，充分利用棉花协会预警系统信息平台、会员单位信息网络等优势，收集棉花生产、收购加工、现货销售、期货市场、纺织行情及国家宏观政策等各类信息和数据，系统地收集、汇总、整理、提炼有价值的信息元素，为公司经营决策提供参考依据。

公司前期已投入了18万元，用于购买路由器、交换机、防火墙、服务器等信息设备。

公司现有信息设备清单

| 序号 | 设备名称          | 单位 | 数量 |
|----|---------------|----|----|
| 1  | 空调            | 套  | 1  |
| 2  | 机柜            | 套  | 2  |
| 3  | UPS           | 台  | 2  |
| 4  | 路由器（CISCO）    | 台  | 1  |
| 5  | 交换机（CISCO）    | 台  | 5  |
| 6  | 防火墙（CISCO）    | 台  | 1  |
| 7  | 财务服务器（HP）     | 台  | 1  |
| 8  | 文件服务器（联想）     | 台  | 1  |
| 9  | WEB 服务器（DELL） | 台  | 1  |

## （2）信息系统规划设计方具备丰富的行业经验

信息系统规划设计方为三峡大学软件工程技术研究中心。三峡大学软件工程技术研究中心是省、部级重点实验室，已完成的信息系统项目包括中国水电知识产权信息中心建设项目、湖北省00S在线电子商务平台系统、宜昌航道工程局工程管理信息系统及协同办公系统、中国葛洲坝集团社会保险信息系统等。

## 5、项目组织实施

### （1）项目实施内容

本项目拟完成以下建设内容：信息门户系统、移动OA系统、ERP系统、BI系统、DSS系统、移动3G销售控制系统、仓储、物流GIS系统、棉花货源质量控制GIS预估系统、现货交易电子商务及移动电子商务系统、第三方安全交易系统、数字监控系统、信息安全控制系统、基础支撑平台及中间件、商务服务及物流调度中心（CALL





CENTER)、硬件系统平台——中心机房和Internet/Intranet网络。

### 项目系统功能介绍

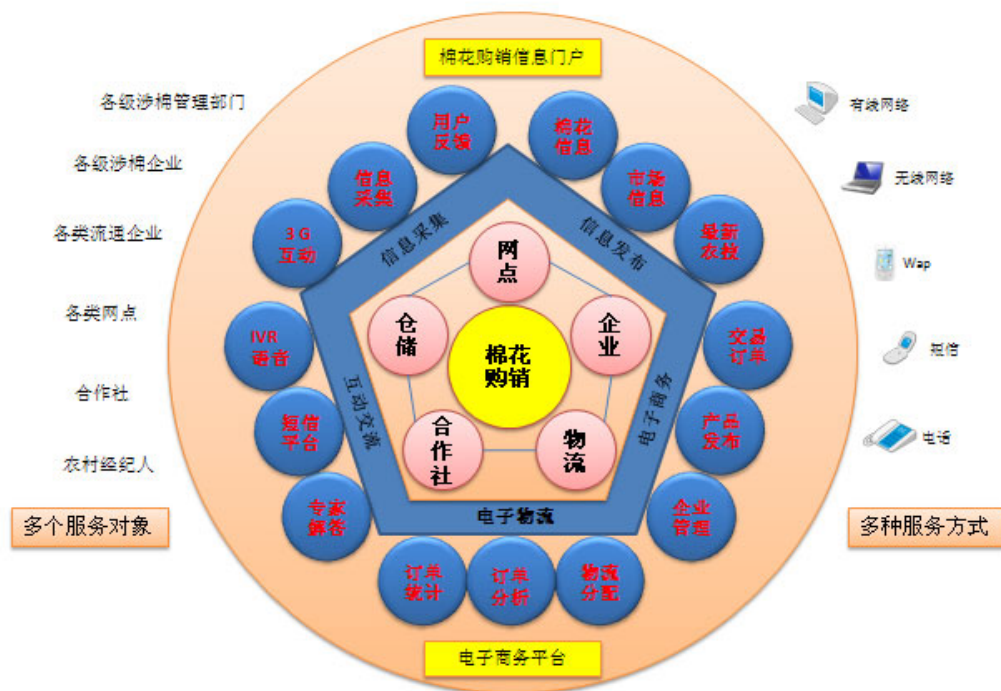
| 系统                | 作用                                                                                                                                                                              |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信息门户系统            | 在 Internet 的环境下,把发行人各种应用系统、数据资源和互联网资源统一集中到信息门户之下,根据用户使用特点和角色的不同,形成个性化的业务应用界面,并通过对事件和消息的处理、传输把各个环节有机地联系在一起。                                                                      |
| 移动 OA 系统          | 帮助发行人销售、生产和物流部门高效率地把现有的计算机邮件和计算机办公应用借助互联网和无线网络扩展到智能手机或 3G 手机上,使处于移动状态的工作人员可以随时随地通过手机上网方式继续保持与办公自动化系统的无缝衔接。                                                                      |
| ERP 系统            | ERP 系统集成信息技术与先进管理思想于一身,改造发行人的运行模式,实时反映发行人对市场中资源的合理调配,最大化地创造经营机会。它对于改善企业业务流程、提高发行人核心竞争力具有显著作用。                                                                                   |
| BI 系统             | 搜集基本信息、客户信息、销售信息、终端信息、市场容量信息、市场情报信息、消费者信息、财务信息以及其他对棉花市场分析有利的信息,将这些原始信息计算、汇总、分析、归纳,并全部存入指标库,或者将通过各种途径获取各种营销指标的结果直接纳入营销指标库,并将所有指标库中的成员按销售指标、市场指标、品牌指标分门别类地展现给发行人决策层。              |
| DSS 系统            | 辅助发行人决策者通过数据、模型和知识,以人机交互方式进行半结构化或非结构化决策的计算机应用系统。DSS 系统为决策者提供分析问题、建立模型、模拟决策过程和方案的环境,调用各种信息资源和分析工具,帮助决策者提高决策水平和质量。                                                                |
| 移动 3G 销售控制系统      | 帮助发行人销售、生产和物流等各部门高效率地把现有的销售管理系统扩展到智能手机或 3G 手机上,加强对发行人销售、发货、收款业务的实时控制,详细记录销售客户、销售合同、销售通知、发运凭证、商业票据、款项收回等第一时间情况;可及时收集应收账款等相关信息;及时要求客户提供担保。                                        |
| 仓储、物流 GIS 系统      | 仓储、物流 GIS 系统将解决发行人棉花运输交通路线最优路径的选择;发行人仓库和运输线共同组成物流网络,根据棉花供求的实际需要并结合经济效益等原则,以最小的代价将货物从 N 个仓库运到 M 个客户,在距离最小化和利润最大化两者之间寻求平衡点;可以帮助企业制定正确的生产和销售计划,为管理者提供决策支持。                         |
| 棉花货源质量控制 GIS 预估系统 | 在 GIS 中利用各种空间分析方法生成差异性信息分布图,通过分析影响小区产量差异的原因,制定经济、合理的生产决策方案,生成作物管理处方图,指导棉田定位作业。根据历史数据分析、作物产量空间分布分析、土壤养分的空间分布分析、土壤水分空间分布分析、土壤微量元素空间分析、作物需求空间分析、环境空间分析等预测棉田小区区域性棉花产量和品质。           |
| 现货交易电子商务系统        | 实现与发行人相关企业之间的网上交易和在线电子支付的一种新型的商业运营模式,把通过电子商务方式提供的各种商品从生产者一方转移给消费者。客户可通过手机短信、彩信、WAP 等多种手段访问现货交易移动电子商务系统,浏览商品信息、订购产品与服务,更及时方便地与发行人进行信息交流;可以通过现货交易移动电子商务系统,为客户提供产品视频、形象广告、活动直播等服务。 |
| 第三方安全交易系统         | 解决在棉花收购中,大量小额现金直接支付带来的现金流监管及资金安全问题,                                                                                                                                             |



|                                    |                                                                                                                                           |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    | 为发行人下属收购加工厂、棉花经纪人和个体经营者提供方便、快捷的网上、网下棉花收购贸易服务。为交易各方提供全程信用保障，确保交易和资金的安全、规范。                                                                 |
| 生产环节视频监控系统                         | 可供任何经发行人授权的客户机从网络中任何位置访问、监视、记录并打印。生产环节视频监控系统(IPVS)系统的优势是：简便性、强大中心控制、易于升级与全面可扩展性、全面远程监视。                                                   |
| 信息安全控制系统                           | 在增加应用自由度的同时，网络所具有的开放性、国际性和自由性对安全也提出了更高的要求。信息安全控制系统对操作系统安全技术、多层病毒防御体系、网络数据安全技术、CA 数据流加密、访问控制等多方面因素进行综合考虑，实现一个安全及时制定安全策略，把握住发行人综合信息系统安全的大门。 |
| 基础支撑平台及中间件                         | 位于各应用和系统软件之间，为多层构架的综合信息应用系统提供支持。基础支撑平台中间件平台包括：J2EE 应用服务器、提供 J2EE 应用的运行平台消息中间件、提供不同部门之间的可靠信息传递交易中间件、为涉及到资金交易的系统提供传输支持。                     |
| 商务服务及物流调度中心                        | 承担发行人 BI 系统、仓储、物流 GIS 系统、棉花货源质量控制 GIS 预估系统、现货交易电子商务及移动电子商务系统、第三方安全交易系统、生产环节视频监控系统的现场监管和资源调配职能。                                            |
| 硬件系统平台——中心机房和 Internet/Intranet 网络 | 对数据进行集中整理、存储备份、统一管理和后期处理，便于数据共享，整体提高数据管理能力，使得业务能及时恢复数据，业务持续性能力进一步提升。                                                                      |

## (2) 项目总体架构

项目系统总体架构图

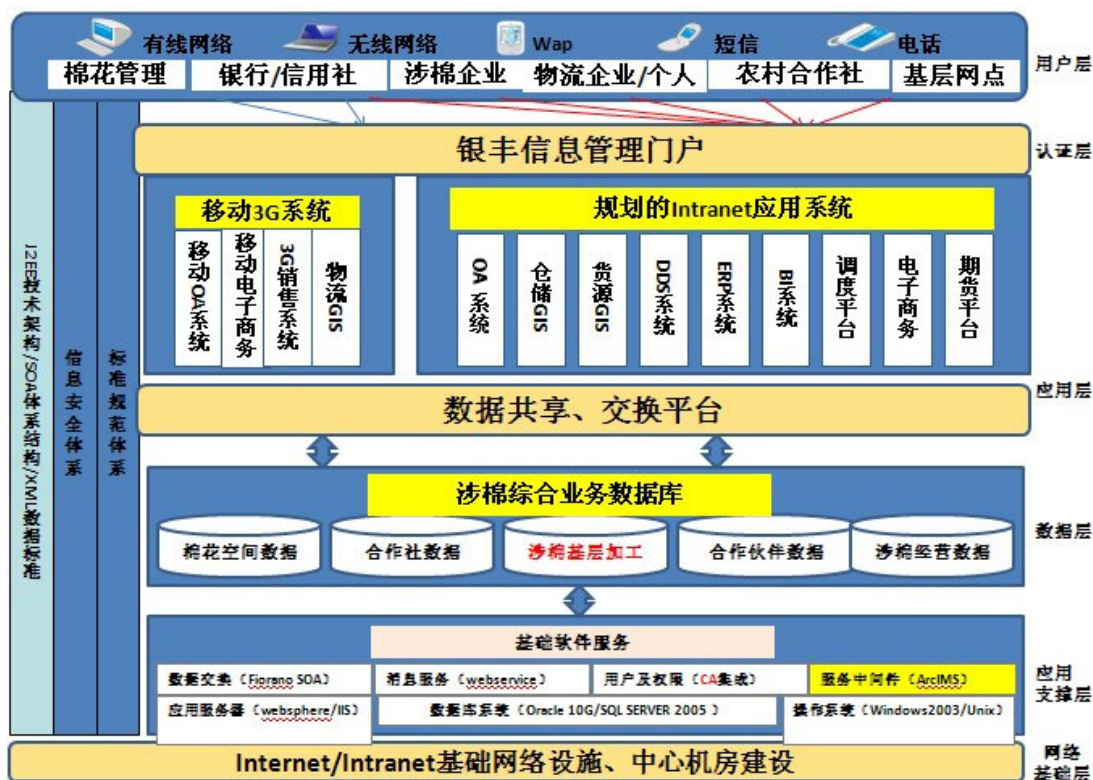




### (3) 项目组织构架

募投项目建设内容包括一个门户、十三个子系统、一个集中的数据交换平台。

项目组织构架图



## 6、项目投资概算

### (1) 基础建设投资

项目机房位于湖北省武汉市江汉区青岛路7号发行人现有办公场所。

项目基础建设投资表

| 项目   | 面积 (m2) | 装修价格 (万元/m2) | 金额 (万元) |
|------|---------|--------------|---------|
| 机房装修 | 30      | 0.6          | 18      |

### (2) 硬件投资

项目硬件包括：机房装修、精密空调、防雷接地、机柜、门禁监控系统、消防报警系统、UPS、综合布线、核心路由器、核心交换机、三层交换机、防火墙、备份存储设备、数据库服务器、应用服务器、视频监控系统、CA 及第三方支付加



密设备和网络安全防护设备、PC 机、GIS 调度 DLP 大屏幕系统和呼叫中心。

### 项目硬件设备投资清单

单位：万元

| 序号  | 设备名称                | 单位 | 数量 | 单价    | 总价     |
|-----|---------------------|----|----|-------|--------|
| 1   | 精密空调                | 套  | 1  | 4.00  | 4.00   |
| 2   | 防雷接地                | 台  | 1  | 8.00  | 8.00   |
| 3   | 机柜                  | 套  | 6  | 1.40  | 8.40   |
| 4   | 门禁监控系统              | 套  | 1  | 6.00  | 6.00   |
| 5   | 消防报警系统              | 套  | 1  | 5.00  | 5.00   |
| 6   | UPS                 | 台  | 1  | 6.00  | 6.00   |
| 7   | 综合布线                | 台  | 1  | 8.00  | 8.00   |
| 8   | 核心路由器（CISCO）        | 台  | 2  | 10.00 | 20.00  |
| 9   | 核心交换机（CISCO）        | 台  | 2  | 6.00  | 12.00  |
| 10  | 三层交换机（CISCO）        | 套  | 6  | 3.00  | 18.00  |
| 11  | 防火墙（天融信）            | 台  | 1  | 6.00  | 6.00   |
| 12  | 备份存储设备（光纤）          | 套  | 1  | 36.00 | 36.00  |
| 13  | 数据库服务器（IBM）         | 台  | 2  | 65.00 | 130.00 |
| 14  | 应用服务器（IBM）          | 台  | 6  | 6.00  | 36.00  |
| 15  | CA 及第三方支付加密设备（YCRA） | 台  | 2  | 6.00  | 12.00  |
| 16  | 网络安全防护设备（趋势）        | 台  | 1  | 35.00 | 35.00  |
| 17  | PC 机（联想）            | 台  | 25 | 0.40  | 10.00  |
| 18  | GIS 调度 DLP 大屏幕系统    | 套  | 1  | 70.00 | 70.00  |
| 19  | 呼叫中心（含软件）           | 套  | 1  | 50.00 | 50.00  |
| 20  | 视频监控系统              | 套  | 9  | 30.00 | 270.00 |
| 合 计 |                     |    |    |       | 750.40 |

### （3）软件投资

项目应用软件投资包括：信息门户系统、移动 OA 系统、ERP 系统、BI 系统、DSS 系统、移动 3G 销售控制系统、仓储、物流 GIS 系统、棉花货源质量控制 GIS 预估系统、现货交易电子商务及移动电子商务系统、商务服务及物流调度系统构成，投资金额根据目标软件提供商的报价及市场价格估算。



## 项目应用软件投资估算表

单位：万元

| 序号  | 项目名称              | 单位 | 数量 | 软件费    | 实施费    | 金额       |
|-----|-------------------|----|----|--------|--------|----------|
| 1   | 信息门户系统            | 套  | 1  | 60.00  | 12.00  | 72.00    |
| 2   | 移动 OA 系统          | 套  | 1  | 100.00 | 30.00  | 130.00   |
| 3   | ERP 系统            | 套  | 1  | 240.00 | 70.00  | 310.00   |
| 4   | BI 系统             | 套  | 1  | 120.00 | 30.00  | 150.00   |
| 5   | DSS 系统            | 套  | 1  | 60.00  | 12.00  | 72.00    |
| 6   | 移动 3G 销售控制系统      | 套  | 1  | 50.00  | 10.00  | 60.00    |
| 7   | 仓储、物流 GIS 系统      | 套  | 1  | 80.00  | 20.00  | 100.00   |
| 8   | 棉花货源质量控制 GIS 预估系统 | 套  | 1  | 100.00 | 25.00  | 125.00   |
| 9   | 现货电子商务及移动商务系统     | 套  | 1  | 50.00  | 10.00  | 60.00    |
| 10  | 商务服务及物流调度系统       | 套  | 1  | 30.00  | 5.00   | 35.00    |
| 合 计 |                   | 套  | 11 | 890.00 | 224.00 | 1,114.00 |

系统软件由操作系统、中间件（IBM WAS）、GIS 中间件（ArcGIS）数据库软件（oracle 10g 企业版）、CA 认证、第三方交易软件、网络防攻击、防病毒软件等软件构成，投资金额根据目标软件提供商的报价及市场价格估算。

## 项目投资估算表

单位：万元

| 序号 | 项目名称                  | 单位 | 数量 | 单价    | 总价     |
|----|-----------------------|----|----|-------|--------|
| 1  | 操作系统（Linux/WindowsXP） | 套  | 6  | 4.00  | 24.00  |
| 2  | 中间件（IBM WAS）          | 套  | 1  | 45.00 | 45.00  |
| 3  | GIS 中间件（ArcGIS）       | 套  | 1  | 65.00 | 65.00  |
| 4  | 数据库软件（oracle 10g 企业版） | 套  | 1  | 65.00 | 65.00  |
| 5  | CA 认证（YCRA）           | 套  | 1  | 20.00 | 20.00  |
| 6  | 第三方交易软件（YCRA）         | 套  | 1  | 80.00 | 80.00  |
| 7  | 网络防攻击软件（趋势）           | 套  | 1  | 35.00 | 35.00  |
| 8  | 网络防病毒软件（趋势）           | 套  | 1  | 15.00 | 15.00  |
| 合计 |                       |    |    |       | 349.00 |

## (4) 其他费用



其它费用包括项目管理、建设咨询与监理、软件第三方测试与评估、人员培训、运行维护等费用 250 万元。

## 7、项目人员配置

项目人员配备表

| 岗位      |         | 人数 | 学历      | 工作经验 |
|---------|---------|----|---------|------|
| 信息管理科科长 |         | 1  | 大学专科及以上 | 五年以上 |
| 系统管理    | 系统管理主管  | 1  | 大学专科及以上 | 三年以上 |
|         | 项目管理工程师 | 4  | 大学专科及以上 | 两年以上 |
|         | 软件开发工程师 | 2  | 大学专科及以上 | 两年以上 |
|         | 网络应用工程师 | 1  | 大学专科及以上 | 两年以上 |
|         | 数据库管理员  | 1  | 大学专科及以上 | 两年以上 |
| 技术维护    | 技术维护主管  | 1  | 大学专科及以上 | 三年以上 |
|         | 系统工程师   | 2  | 大学专科及以上 | 两年以上 |
|         | 通信工程师   | 1  | 大学专科及以上 | 两年以上 |
|         | 安全工程师   | 1  | 大学专科及以上 | 两年以上 |
| 合 计     |         | 15 | -       | -    |

## 8、项目环保情况

本项目为信息化系统建设项目，项目建设运行不会对环境产生污染。

## 9、项目实施计划

项目建设期为3年。募集资金到位后第1、2、3年分别为T1、T2和T3年，T3年年底前完成所有项目

项目各建设阶段建设内容及投入

单位：万元

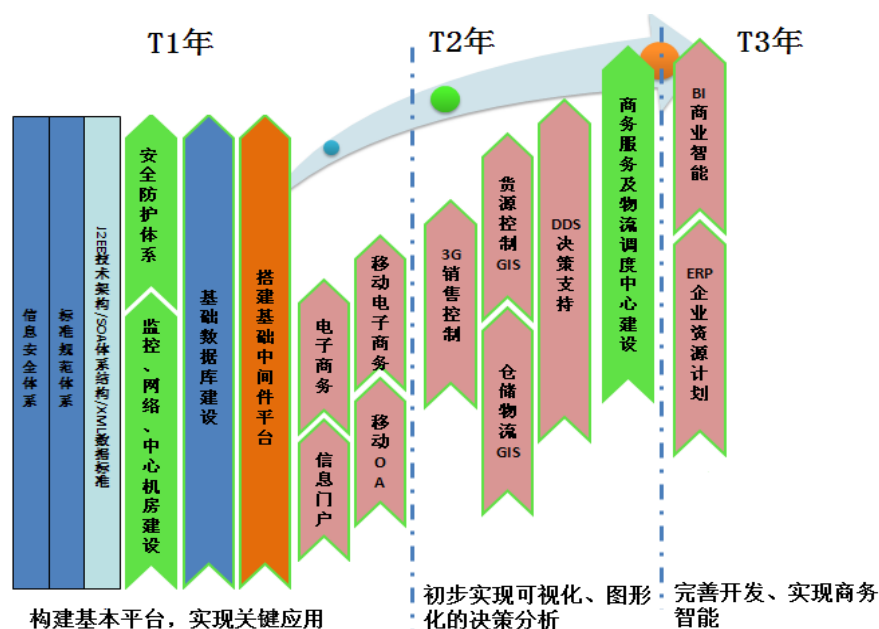
| 阶段   | 建设内容                                                                                     | 投入预算   |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| T1 期 | 搭建软硬件的基础技术平台（包括操作系统、数据库、中间件等核心中间技术层）；                                                    | 199.00 |
|      | 完成覆盖发行人本部、棉花收购加工基地、棉花专业合作社、棉花营销网点、长江区域棉花交易市场和棉花期货交割库的视频监控系统、Internet/Intranet 网络、中心机房建设； | 768.40 |





|      |                                                 |                 |
|------|-------------------------------------------------|-----------------|
|      | 完成安全防护体系、信息安全控制系统和第三方安全交易系统的建设；                 | 150.00          |
|      | 完成信息门户、移动 OA、现货交易电子商务及移动电子商务等领域的信息系统。           | 262.00          |
|      | <b>T1 期投入合计</b>                                 | <b>1,379.40</b> |
| T2 期 | 搭建移动 3G 销售控制、仓储、物流 GIS、棉花货源质量控制 GIS 预估和 DSS 系统； | 357.00          |
|      | 建设完成商务服务及物流调度中心（CALL CENTER）系统。                 | 35.00           |
|      | <b>T2 期投入合计</b>                                 | <b>392.00</b>   |
| T3 期 | 建设 ERP、BI 等领域的信息系统；                             | 460.00          |
|      | 完善系统集成功能。                                       | 250.00          |
|      | <b>T3 期投入合计</b>                                 | <b>710.00</b>   |

信息系统建设进度图



## 10、项目选址情况

项目各子系统选址情况如下表所示：

| 系统名称     | 建设单位           | 所在地                                                |
|----------|----------------|----------------------------------------------------|
| 信息门户系统   | 发行人本部          | 湖北省武汉市                                             |
| 移动 OA 系统 | 发行人本部、各棉花收购加工厂 | 湖北省武汉市、京山县、黄梅县、仙桃市、监利县、松滋市、江西省九江市、新疆维吾尔自治区尉犁县、托克逊县 |
| ERP 系统   | 发行人本部、各棉花收     | 同上                                                 |





|                          |                             |                                                    |
|--------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|
|                          | 购加工厂                        |                                                    |
| BI 系统                    | 发行人本部、湖北长江区域棉花交易市场          | 湖北省武汉市                                             |
| DSS 系统                   | 发行人本部、湖北长江区域棉花交易市场          | 湖北省武汉市、京山县、黄梅县、仙桃市、监利县、松滋市、江西省九江市、新疆维吾尔自治区尉犁县、托克逊县 |
| 移动 3G 销售控制系统             | 湖北银丰仓储物流有限公司、各棉花收购加工厂       | 同上                                                 |
| 棉花货源质量控制 GIS 预估系统        | 发行人本部                       | 湖北省武汉市                                             |
| 现货交易电子商务及移动电子商务系统        | 发行人本部、湖北长江区域棉花交易市场、         | 湖北省武汉市                                             |
| 第三方安全交易系统                | 发行人本部、湖北长江区域棉花交易市场、各棉花收购加工厂 | 湖北省武汉市、京山县、黄梅县、仙桃市、监利县、松滋市、江西省九江市、新疆维吾尔自治区尉犁县、托克逊县 |
| 视频监控系统                   | 发行人本部、各棉花收购加工厂、湖北银丰仓储物流有限公司 | 湖北省武汉市、京山县、黄梅县、仙桃市、监利县、松滋市、江西省九江市、新疆维吾尔自治区尉犁县、托克逊县 |
| 信息安全控制系统                 | 发行人本部                       | 湖北省武汉市                                             |
| 基础支撑平台及中间件               | 发行人本部                       | 湖北省武汉市                                             |
| 商务服务及物流调度中心（CALL CENTER） | 发行人本部、长江区域棉花交易市场            | 湖北省武汉市                                             |
| 硬件系统平台——中心机房             | 发行人本部                       | 湖北省武汉市                                             |
| Internet/Intranet 网络     | 发行人本部、长江区域棉花交易市场、各棉花收购加工厂   | 湖北省武汉市、京山县、黄梅县、仙桃市、监利县、松滋市、江西省九江市、新疆维吾尔自治区尉犁县、托克逊县 |

## 11、项目财务效益评价

本项目作为公司信息系统的一部分，在投入运行后不直接产生效益，其效益体现在企业管理水平的提高上，因而不进行单独的财务测算。公司信息系统建设项目为公司的发展搭建强有力的信息应用平台，将有助于棉花收购、加工、物流配送、终端销售、行政办公等各业务的深层次要求，提高公司内部运营和控制的效率，优化公司管理流程，加快公司对市场变化的响应速度，保障各棉花收购加工厂和其他分支机构有序经营，提高公司的销售服务水平，帮助管理层提高决策的质量和效率，对公司的长远发展将产生深远而积极的影响。



### 三、 募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

#### (一) 募集资金运用对公司财务状况的影响

本次募集资金投入将是公司发展的重大跨越，对公司市场竞争力的提升和长远发展具有重要意义，将对公司经营成果产生积极的、深远的影响。此次股票发行后，公司的股权结构更趋合理，总资产和净资产规模扩大，有利于公司持续快速的发展。募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增长。

在募集资金到位后的首个报告期，由于募集资金项目处于建设期，还没有产生效益，将会使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但募集资金投资项目的全部建成及达产，将大幅增加公司的盈利水平，公司的净资产收益率也将稳步提高。

#### (二) 对经营成果的影响

各募集资金运用项目完成后，公司的棉花收购加工能力和仓储规模都将进一步扩大，信息对业务的支持能力将进一步加强，公司的运营管理能力和竞争能力也将全面提升，公司在棉花行业中优势地位将得到进一步巩固，市场占有率也将随之提高。



## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行前股利分配政策

#### (一) 公司发行前的股利分配政策

本公司股票为人民币普通股(A股)，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金或者股票方式分配股利，现金股利以人民币派付。本公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

公司依据国家有关法律法规和公司章程所载明的股利分配原则进行股利的分配。每年度的具体分配方案，由公司董事会根据年度经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行。股利的派发以年终财务决算并经审计的财务报告为依据，经股东大会审议通过后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

按照《公司章程》所载的利润分配政策，本公司每年的税后利润将按下列顺序和比例分配：(1) 弥补上一年度的亏损；(2) 提取法定公积金；(3) 提取任意公积金；(4) 支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。



公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## （二） 公司近三年股利分配情况

根据经公司 2011 年第一次股东大会批准的利润分配方案，公司按 2010 年度实现净利润提取 10%法定公积金，提取 5%任意公积金。以公司 2010 年末总股本 107,180,800 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.1365 元（含税），总计派发现金红利 14,630,179.20 元（含税）。上述股利已于 2011 年 3 月支付完毕。

## 二、 发行后的股利分配政策

根据发行人 2011 年 12 月 7 日第四次股东大会审议并通过的《关于修改〈公司章程〉（修订草案）部分条款的议案》，公司发行后的利润分配政策为：

（一）利润分配方式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。

（二）利润分配原则：公司制订利润分配政策应关注并重视对投资者的合理投资回报，应牢固树立回报股东的意识，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

（三）利润分配的时间间隔：在当年盈利的条件下，公司每年度至少分红一次，董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红。

（四）利润分配的条件：

1、在当年盈利的条件下，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 20%；如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年利润分配方案中的现金分红比例未达到当年实现的可分配利润的 20%，应参照本条“（五）



股利分配政策的决策机制和程序”履行相应的审批程序；

2、如果公司当年现金分红的利润已超过当年实现的可分配利润的 20%或在利润分配方案中拟通过现金方式分红的利润超过当年实现的可分配利润的 20%，对于超过当年实现的可分配利润的 20%的部分，公司可以采取股票方式进行利润分配；在董事会审议该股票分红议案之前，独立董事应事先审议同意并对股票分红的必要性发表明确意见；在股东大会审议该股票分红议案之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明；

（五）股利分配政策的决策机制和程序：公司对股利分配政策进行决策时，以及因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整分红政策的，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表明确意见）；董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准；该议案须经出席会议的股东所持表决权的二分之一以上通过，且经出席会议的社会公众股东所持表决权的二分之一以上通过；如果调整分红政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应该征询监事会的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

（六）公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取利润的百分之十列入公司法定公积金；
- 3、根据股东大会的决定提取任意公积金；
- 4、按照股东持有的股份比例分配并支付股东股利，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

（七）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。



### 三、 利润共享安排

经公司 2011 年度第一次临时股东大会决议：同意在本次发行上市完成后，由公司新老股东共享本次发行上市前的滚存未分配利润。公司截至 2011 年 12 月 31 日经审计的滚存未分配利润（母公司会计报表数额）为人民币 105,717,514.24 元。



## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、公司章程及其他有关法律、法规的规定，公司制定了《投资者关系管理制度》。

- 1、本公司负责信息披露和协调投资者关系的部门：证券事务办公室
- 2、主管负责人：郑曦琳
- 3、电话：027-82841021
- 4、传真：027-82777809
- 5、电子邮件：xilinzh6633@sina.com

### 二、重要合同

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司及合并报表范围内的公司已签署、正在履行的《借款合同》、《担保合同》及金额为 1,000 万元以上或者交易金额虽未超过 1,000 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的重大商务合同如下：

#### (一) 重大借款合同

##### 1、银丰棉花

| 序号 | 贷款银行            | 合同编号                      | 借款种类 | 期限                   | 贷款额<br>(万元) | 余额<br>(万元) | 年利率   |
|----|-----------------|---------------------------|------|----------------------|-------------|------------|-------|
| 1  | 中国农业发展银行武汉市汉口分行 | 42010201-2011年(汉口)字 0013号 | 人民币  | 2011.10.1-2012.8.31  | 141,000.00  | 110,071.49 | 6.56% |
| 2  | 中国农业发展银行武汉市汉口分行 | 42010201-2011年(汉口)字 0020号 | 人民币  | 2011.11.12-2012.8.31 | 10,000.00   | 10,000.00  | 6.56% |





|    |                    |                     |     |                       |          |          |         |
|----|--------------------|---------------------|-----|-----------------------|----------|----------|---------|
| 3  | 中国光大银行武汉分行         | 武光江汉GSJK20110023    | 人民币 | 2011.8.23-2012.2.23   | 1,000.00 | 1,000.00 | 7.015%  |
| 4  | 中国光大银行武汉分行         | 武光江汉GSJK20110024    | 人民币 | 2011.8.24-2012.2.24   | 1,000.00 | 1,000.00 | 7.015%  |
| 5  | 中国光大银行武汉分行         | 武光江汉GSJK20110025    | 人民币 | 2011.9.2-2012.3.1     | 2,000.00 | 2,000.00 | 7.015%  |
| 6  | 中国光大银行武汉分行         | 武光江汉GSJK20110030    | 人民币 | 2011.12.22-2012.12.21 | 1,000.00 | 1,000.00 | 7.544%  |
| 7  | 招商银行武汉硚口支行         | 2011年硚借字第0836号      | 人民币 | 2011.8.31-2012.2.29   | 5,000.00 | 5,000.00 | 7.015%  |
| 8  | 交通银行股份有限公司江岸分行     | A101D11056          | 人民币 | 2011.6.22-2012.6.23   | 3,000.00 | 3,000.00 | 基准贷款利率  |
| 9  | 交通银行股份有限公司江岸分行     | A101D11057          | 人民币 | 2011.6.23-2012.6.24   | 5,000.00 | 5,000.00 | 基准贷款利率  |
| 10 | 交通银行股份有限公司江岸分行     | A101D11051          | 人民币 | 2011.6.19-2012.6.18   | 5,000.00 | 5,000.00 | 基准贷款利率  |
| 11 | 交通银行股份有限公司江岸分行     | A101D11064          | 人民币 | 2011.8.9-2012.2.9     | 5,000.00 | 5,000.00 | 基准贷款利率  |
| 12 | 交通银行股份有限公司         | A101D11109          | 人民币 | 2011.12.15-2012.6.16  | 1,500.00 | 1,500.00 | 基准贷款利率  |
| 13 | 兴业银行股份有限公司武汉分行     | 兴银额国内代付字1103第R001号  | 人民币 | 2011.3.18-2012.3.16   | 5,715.00 | 5,715.00 | 5.6500% |
| 14 | 兴业银行股份有限公司武汉分行     | 兴银鄂流贷字1109第R005号    | 人民币 | 2011.9.9-2012.9.8     | 3,000.00 | 3,000.00 | 基准贷款利率  |
| 15 | 兴业银行股份有限公司武汉分行     | 兴银鄂流贷字1109第R006号    | 人民币 | 2011.9.16-2012.9.15   | 2,000.00 | 2,000.00 | 基准贷款利率  |
| 16 | 兴业银行股份有限公司武汉分行     | 兴银鄂流贷字1111第R009号    | 人民币 | 2011.11.30-2012.11.29 | 1,000.00 | 1,000.00 | 基准贷款利率  |
| 17 | 中国民生银行股份有限公司武汉分行   | 公借贷字第05182011292889 | 人民币 | 2011.5.23-2012.5.23   | 7,000.00 | 7,000.00 | 7.2565% |
| 18 | 工商银行股份有限公司江岸支行     | 32020002(江岸)字0010号  | 人民币 | 2011.4.1-2012.4.20    | 4,390.00 | 4,390.00 | 6.3100% |
| 19 | 工商银行股份有限公司江岸支行     | -                   | 人民币 | 2011.4.27-2012.4.26   | 6,400.00 | 6,400.00 | 6.3100% |
| 20 | 工商银行股份有限公司江岸支行     | -                   | 人民币 | 2011.4.27-2012.4.26   | 5,950.00 | 5,950.00 | 6.3100% |
| 21 | 中国工商银行股份有限公司武汉江岸支行 |                     | 人民币 | 2011.8.30-2012.8.30   | 7,386.00 | 7,386.00 | 基准贷款利率  |
| 22 | 中国工商银行股份有限公司武汉     | -                   | 人民币 | 2011.8.30-2012.8.30   | 9,354.00 | 9,354.00 | 基准贷款利率  |



|    |                    |                       |     |                       |          |          |         |
|----|--------------------|-----------------------|-----|-----------------------|----------|----------|---------|
|    | 江岸支行               |                       |     |                       |          |          |         |
| 23 | 中国工商银行股份有限公司武汉江岸支行 | -                     | 人民币 | 2011.8.30-2012.8.30   | 2,809.00 | 2,809.00 | 基准贷款利率  |
| 24 | 中国工商银行股份有限公司武汉江岸支行 | -                     | 人民币 | 2011.8.30-2012.8.30   | 4,751.00 | 4,751.00 | 基准贷款利率  |
| 25 | 深圳发展银行股份有限公司武汉分行   | 深发武市场部贷字第20110407004号 | 人民币 | 2011.4.8-2012.4.8     | 1,000.00 | 1,000.00 | 6.9400% |
| 26 | 深圳发展银行股份有限公司武汉分行   | 深发武市场部贷字第20110916001号 | 人民币 | 2011.9.16-2012.3.15   | 1,000.00 | 1,000.00 | 7.015%  |
| 27 | 上海浦东发展银行股份有限公司     | 70012011281259        | 人民币 | 2011.10.19-2012.10.12 | 2,000.00 | 2,000.00 | 7.872%  |

## 2、交易市场

| 序号 | 贷款银行             | 合同编号                     | 借款种类 | 期限                    | 贷款额(万元)   | 余额(万元)   | 年利率    |
|----|------------------|--------------------------|------|-----------------------|-----------|----------|--------|
| 1  | 中国民生银行股份有限公司武汉分行 | 99052011287370           | 人民币  | 2011.9.8-2012.6.8     | 5,000.00  | 5,000.00 | 7.216% |
| 2  | 中国农业发展银行武汉市汉口分行  | 42010201-2011年(汉口)字0015号 | 人民币  | 2011.12.7-2012.9.6    | 20,000.00 | 4,438.00 | 6.56%  |
| 3  | 华夏银行股份有限公司       | WH101011110042           | 人民币  | 2011.11.29-2012.11.29 | 2,000.00  | 2,000.00 | 7.216% |
| 4  | 上海浦东发展银行股份有限公司   | -                        | 人民币  | 2011.11-2012.11       | 3,000.00  | 3,000.00 | 7.872% |

## 3、九江银丰

| 序号 | 贷款银行           | 合同编号         | 借款种类 | 期限                  | 贷款额(万元)  | 余额(万元)   | 年利率    |
|----|----------------|--------------|------|---------------------|----------|----------|--------|
| 1  | 交通银行股份有限公司九江分行 | A10120110057 | 人民币  | 2011.5.27-2012.5.26 | 1,000.00 | 1,000.00 | 基准贷款利率 |

## 4、尉犁银丰

| 序号 | 贷款银行               | 合同编号              | 借款种类 | 期限                   | 贷款额(万元)  | 余额(万元)   | 年利率    |
|----|--------------------|-------------------|------|----------------------|----------|----------|--------|
| 1  | 中国农业银行股份有限公司巴音郭勒分行 | 65010120110000599 | 人民币  | 2011.10.14-2012.4.13 | 2,000.00 | 2,000.00 | 基准贷款利率 |



## （二）授信合同

1、2011年4月27日，兴业银行股份有限公司武汉分行出具关于向湖北银丰棉花股份有限公司授信的确认函。根据该函，2010年12月10日，兴业银行股份有限公司武汉分行批准向湖北银丰棉花股份有限公司授信人民币1.00亿元，期限一年。

2、2011年4月29日，中国工商银行股份有限公司江岸支行出具关于向湖北银丰棉花股份有限公司授信的确认函。根据该函，2011年3月22日，中国工商银行股份有限公司江岸支行批准向湖北银丰棉花股份有限公司授信人民币30.00亿元，期限一年。

3、2011年5月27日，交通银行九江分行营业部出具关于向九江银丰棉业有限公司授信的确认函。根据该函，2011年5月27日，九江市交通银行九江分行营业部批准向九江银丰棉业有限公司授信人民币1,000.00万元，期限一年。

4、2011年9月6日，湖北长江区域棉花交易市场有限公司与中国民生银行股份有限公司武汉分行签署《授信额度合同》（合同编号：公授信字第99052011287784号）。根据该合同，中国民生银行股份有限公司武汉分行向湖北长江区域棉花交易市场有限公司提供不超过人民币5.00亿元的综合授信额度，发行人可将该授信额度用于流动资金贷款、开立银行承兑汇票、商业汇票贴现、贸易融资或深圳发展银行股份有限公司武汉分行认可的其他授信业务。授信期限为一年（2011年9月8日至2012年9月8日）。该授信合同由湖北银丰实业集团有限责任公司连带责任担保。

5、2011年9月23日，中国农业发展银行湖北省分行出具关于湖北银丰棉花股份有限公司申请17.00亿元棉花收购贷款的批复。根据该批复，中国农业发展银行湖北省分行同意对湖北银丰棉花股份有限公司发放17.00亿元棉花收购贷款，贷款专用于棉花收购。

6、2011年10月13日，中国农业银行巴音郭勒分行出具关于向尉犁银丰棉业有限公司授信的确认函。根据该函，2011年10月13日，中国农业银行巴音郭勒分行批准向尉犁银丰棉业有限公司授信人民币2,000.00万元。该授信合同



由湖北银丰实业集团有限责任公司连带责任担保。

7、2011年11月2日，湖北银丰棉花股份有限公司与中国光大银行武汉分行签署《综合授信协议》（合同编号：武光江汉GSSX20110026）。根据该合同，中国光大银行武汉分行向湖北银丰棉花股份有限公司提供人民币20,000.00万元的最高授信额度。期限为从2011年12月21日至2012年12月20日。

8、2011年11月28日，湖北长江区域棉花交易市场有限公司与华夏银行股份有限公司花桥支行签署《最高额融资合同》（合同编号：WH10[融资]20110009）。根据该合同，华夏银行股份有限公司花桥支行向湖北长江区域棉花交易市场有限公司提供人民币10,000.00万元的最高融资额度。期限为一年（2011年9月29日至2012年9月29日）。

9、2011年12月9日，湖北银丰棉花股份有限公司与深圳发展银行股份有限公司武汉分行签署《综合授信额度合同》（合同编号：深发武市场部综字第20120315002号）。根据该合同，深圳发展银行股份有限公司武汉分行向湖北银丰棉花股份有限公司提供人民币20,000.00万元的综合授信额度。授信期限从2011年12月9日至2012年12月7日。

10、2011年12月22日，上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行出具关于向湖北银丰棉业股份有限公司授信的确认函。根据该函，2011年12月9日，上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行批准向湖北银丰棉业股份有限公司授信人民币15,000.00万元，期限一年。

11、2011年12月22日，上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行出具关于向湖北长江区域棉花交易市场有限公司授信的确认函。根据该函，2011年12月9日，上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行批准向湖北长江区域棉花交易市场有限公司授信人民币3,500.00万元，期限至2011年12月8日。该授信合同由湖北省供销合作社国有资产经营管理公司连带责任担保。

12、2011年12月30日，湖北银丰棉业股份有限公司与招商银行股份有限公司武汉硚口支行签署《授信协议》（合同编号：2011年硚授字第073号）。根据该合同，招商银行股份有限公司武汉硚口支行向湖北银丰棉花股份有限公



司提供人民币 16,000.00 万元的综合授信额度。授信期限从 2011 年 12 月 31 日至 2012 年 12 月 30 日。该授信合同由湖北银丰实业集团有限责任公司连带责任担保。

13、2011 年 12 月 31 日，交通银行股份有限公司武汉江岸支行出具关于向湖北银丰棉业股份有限公司授信的确认函。根据该函，2011 年 6 月 20 日，交通银行股份有限公司武汉江岸支行批准向湖北银丰棉业股份有限公司授信人民币 20,000.00 万元，期限两年。

14、2011 年 12 月 31 日，兴业银行股份有限公司武汉分行出具关于向湖北银丰棉业股份有限公司授信的确认函。根据该函，兴业银行股份有限公司武汉分行向湖北银丰棉业股份有限公司提供人民币 10,000.00 万元的综合授信额度。授信期限为一年（2010 年 12 月 10 日至 2011 年 12 月 9 日）。该授信合同由湖北银丰实业集团有限责任公司连带责任担保。

### **（三） 重大保证、抵押担保合同**

1、2010 年 9 月 21 日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：武光公元 GSBZ20100014），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与中国光大银行武汉分行签订的《综合授信协议》（编号：武光公元 GSSX20100014）提供最高额为 1.00 亿元的担保。

2、2010 年 10 月 21 日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额不可撤销担保书》（编号：2010 硃保字第 057 号），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与招商银行股份有限公司武汉硃口支行签订的《授信协议》（编号：2010 硃授字第 057 号）提供最高额为 1.60 亿元的担保。

3、2011 年 1 月 4 日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证担保合同》（编号：深发武市场部保字第 20101222001 号），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与深圳发展银行股份有限公司武汉分行签订的《综合授信额度合同》（编号：深发武市场部字第 20101222001 号）提供最高额为 2.00 亿元的担保。



4、2011年2月22日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：公高保字第05182011298743A号），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司、京山银丰棉业有限公司、黄梅小池银丰棉花有限公司与中国民生银行股份有限公司武汉分行签订的《综合授信合同》（编号：公授信字第05182011298743）提供最高额为10,000万元的担保。

5、2011年3月17日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：兴银鄂保字第1103第R003号），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与兴业银行武汉分行自2011年3月17日至2013年3月17日期间签订的所有借款合同，提供最高额为1.00亿元的担保。

6、2011年3月17日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：兴银鄂保证金字1103第R015号），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与兴业银行武汉分行自2011年3月17日至2013年3月16日期间签订的所有借款合同，提供最高额为1715.00万元的担保。

7、2011年5月20日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：BZ20110040），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为九江银丰棉业有限公司与交通银行股份有限公司九江分行自2011年5月13日至2013年5月13日期间签订的所有借款合同，提供最高额为5,000.00万元的担保。

8、2011年6月19日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：最保A101D11051），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与交通银行股份有限公司江岸分行自2011年6月19日至2013年6月19日期间签订的所有借款合同，提供最高额为2.00亿元的担保。

9、2011年8月30日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》，湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与中国工商银行股份有限公司武汉江岸支行自2011年8月31日至2012年8月30日期间签订的所有借款合同，提供最高额为2.43亿元的担保。





10、2011年9月6日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：99052011287782），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北长江区域棉花交易市场有限公司与中国民生银行股份有限公司武汉分行自2011年9月8日至2012年9月8日期间签订的所有借款合同，提供最高额为5,000.00万元的担保。

11、2011年9月27日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：42010201-2011年汉口（保）字0004号），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与中国农业发展银行武汉市汉口支行自2011年9月16日至2012年9月15日期间签订的所有借款合同，提供最高额为3.00亿元的担保。

12、2011年9月27日，湖北省供销合作社社有资产经营管理公司签署了《最高额保证合同》（编号：42010201-2011年汉口（保）字0006号），湖北省供销合作社社有资产经营管理公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与中国农业发展银行武汉市汉口支行自2011年9月16日至2012年9月15日期间签订的所有借款合同，提供最高额为18.00亿元的担保。

13、2011年10月8日，湖北省供销合作社社有资产经营管理公司签署了《最高额保证合同》（编号：ZB7016201100000177），湖北省供销合作社社有资产经营管理公司决定为湖北银丰棉业股份有限公司与上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行自2011年10月18日至2012年10月18日期间签订的所有借款合同，提供最高额为30,000.00万元的担保。

14、2011年10月18日，湖北省供销合作社社有资产经营管理公司签署了《最高额保证合同》（编号：ZB7016201100000171），湖北省供销合作社社有资产经营管理公司决定为湖北长江区域棉花交易市场有限公司与上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行自2011年10月18日至2012年10月18日期间签订的所有借款合同，提供最高额为5,000.00万元的担保。

15、2011年11月2日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：武光江汉 GSBZ20110026），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与中国光大银行武汉分行签署的《综合授信





协议》（编号：武光江汉 GSSX20110026）提供最高额 15,000.00 万元担保。

16、2011 年 11 月 28 日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证合同》（编号：WH10[高保]20110010），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北长江区域棉花交易市场有限公司与华夏银行股份有限公司武汉分行自 2011 年 10 月 18 日至 2012 年 10 月 18 日期间签订的所有借款合同，提供最高额为 30,000.00 万元的担保。

17、2011 年 11 月 28 日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《保证合同书》（编号：65100120110036109），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为尉犁银丰棉花股份有限公司与中国农业银行股份有限公司巴音郭勒分行自 2011 年 10 月 14 日至 2013 年 10 月 13 日期间签订的所有借款合同，提供最高额为 2,000.00 万元的担保。

18、2011 年 12 月 7 日，湖北长江区域棉花交易市场有限公司签署了《权利质押合同》（编号：42010201-2011 年汉口[质]字 0004 号），湖北长江区域棉花交易市场有限公司为其与中国农业发展银行武汉市汉口支行于 2011 年 12 月 7 日签订的编号为 42010201-2010 年（汉口）字 0015 号《流动资金借款合同》提供权利质押，期限为 2011 年 12 月 7 日起至 2012 年 9 月 6 日。

19、2011 年 12 月 9 日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额保证担保合同》（编号：深发武市场部额保字第 20120315001 号），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与深圳发展银行股份有限公司武汉分行签署的《综合授信合同》（编号：深发武市场部字第 20120315002 号）提供担保。

20、2011 年 12 月 30 日，湖北银丰实业集团有限责任公司签署了《最高额不可撤销担保书》（编号：2011 年硃保字第 073 号），湖北银丰实业集团有限责任公司决定为湖北银丰棉花股份有限公司与招行银行股份有限公司武汉桥口支行签署的《授信协议》（编号：2011 硃授字第 073 号）提供最高额 16,000.00 万元担保。期限为 2011 年 12 月 31 日起至 2012 年 12 月 30 日。

#### **（四） 重大日常商务合同**



## 1、松散型合作购销合同

## (1) 银丰棉花

| 序号 | 合作企业             | 加工量<br>(吨) | 协议差价<br>(元/吨) | 合同签订<br>时间 | 合同期限                 |
|----|------------------|------------|---------------|------------|----------------------|
| 1  | 湖北双马粮棉有限责任公司     | -          | 240.00        | 2011.9.28  | 2011.9.28-2014.6.30  |
| 2  | 奎屯惠民棉业有限公司       | 6,000      | 151.79        | 2011.7.27  | 2011.9.1—2012.6.1    |
| 3  | 巴州孔雀棉业有限公司       | 5,000      | 151.79        | 2011.7.25  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 4  | 哈密天宇农业科技发展有限责任公司 | 2,500      | 113.44        | 2011.7.25  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 5  | 阿克苏鑫牛棉业有限公司      | 4,000      | 151.79        | 2011.8.17  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 6  | 阿克苏金翔棉业有限公司      | 4,000      | 151.79        | 2011.7.28  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 7  | 巴楚县良种扎花厂(有限公司)   | 8,000      | 198.30        | 2011.7.25  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 8  | 阿克苏兴昌棉业有限公司      | 6,000      | 139.05        | 2011.7.28  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 9  | 巴楚县光大棉业有限公司      | 7,000      | 137.55        | 2011.7.25  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 10 | 巴楚县华联棉业有限公司      | 8,000      | 205.25        | 2011.7.25  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 11 | 巴楚县鑫鹏棉业有限公司      | 8,000      | 151.79        | 2011.7.25  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 12 | 巴楚县金谷棉业有限公司      | 8,000      | 105.18        | 2011.7.25  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 13 | 巴楚县冠农棉业有限公司      | 8,000      | 151.79        | 2011.7.18  | 2011.9.1-2012.6.1    |
| 14 | 黄石方辰棉业有限公司       | -          | 200           | 2011.10.21 | 2011.10.21-2012.6.30 |

注：1、-符号代表合同中无吨数，为全部收购。2、第2至第13号松散型合作企业地址均在新疆且合同无差价，151.79元/吨为去年新疆地区平均差价，其余价格为去年该厂差价。

## (2) 监利银丰

| 序号 | 合作企业          | 加工量<br>(吨) | 差价<br>(元/吨) | 合同签订<br>时间 | 合同期限                |
|----|---------------|------------|-------------|------------|---------------------|
| 1  | 监利县银翔棉业有限公司   | 2000       | 1,000       | 2011.9.8   | 2011.8.10-2014.4.30 |
| 2  | 枝江市龙洲工贸有限责任公司 | -          | 240         | 2011.9.20  | 2011.9.20-2012.6.30 |

## (3) 京山银丰

| 序号 | 合作企业        | 加工量<br>(吨) | 差价<br>(元/吨) | 合同签订<br>时间 | 合同期限                |
|----|-------------|------------|-------------|------------|---------------------|
| 1  | 沙洋县银鹏棉花有限公司 | -          | 240         | 2011.9.25  | 2011.9.25-2014.6.30 |



|   |               |   |     |           |                     |
|---|---------------|---|-----|-----------|---------------------|
| 2 | 钟祥市聚银棉业有限责任公司 | - | 240 | 2011.9.25 | 2011.9.25-2014.6.30 |
| 3 | 沙阳县李市兴隆棉花有限公司 | - | 240 | 2011.9.20 | 2011.9.20-2012.6.30 |
| 4 | 广饶县宏硕棉业有限公司   | - | 240 | 2011.9.20 | 2011.9.20-2012.8.31 |

## (4) 仙桃银丰

| 序号 | 合作企业        | 加工量<br>(吨) | 差价<br>(元/吨) | 合同签订<br>时间 | 合同期限                |
|----|-------------|------------|-------------|------------|---------------------|
| 1  | 潜江市金城棉业有限公司 | -          | 240         | 2011.9.28  | 2011.9.28-2012.6.30 |
| 2  | 武汉市盛发棉业有限公司 | -          | 240         | 2011.9.21  | 2011.9.21-2014.6.30 |

## (5) 交易市场

| 序号 | 合作企业         | 加工量<br>(吨) | 差价<br>(元/吨) | 合同签订<br>时间 | 合同期限                |
|----|--------------|------------|-------------|------------|---------------------|
| 1  | 武汉市湘口棉花有限公司  | -          | 240         | 2011.9.30  | 2011.9.23-2012.2.30 |
| 2  | 湖北百盛棉花贸易有限公司 | -          | 240         | 2011.9.8   | 2011.9.8-2012.8.31  |
| 3  | 荆州市华盛棉业有限公司  | -          | 240         | 2011.9.20  | 2011.9.23-2012.8.31 |
| 4  | 湖北银海棉业有限公司   | 2,600      | -           | 2011.9.23  | 2011.9.23-2012.8.31 |

## 2、紧密型合作购销合同

| 序号 | 合作企业              | 加工量<br>(吨) | 收购、加工包干费<br>(元/吨) | 合同签订<br>时间 | 合同期限                |
|----|-------------------|------------|-------------------|------------|---------------------|
| 1  | 巴州德润商贸有限公司普惠棉花加工厂 | 6,318      | 1,000             | 2010.3.31  | 2010.4.30-2013.4.30 |
| 2  | 巴州德福农贸有限责任公司      | 6,000      | 1,000             | 2011.9.1   | 2011.9.1-2012.3.30  |
| 3  | 沙雅恒洋棉业有限公司        | 6,000      | 1,080             | 2011.4.30  | 2011.4.30-2014.5.30 |
| 4  | 巴楚县银龙商贸有限公司       | 4,000      | 1,050             | 2011.7.6   | 2011.7.6-2012.4.30  |
| 5  | 玛纳斯万盈棉业有限公司       | 4,500      | 1,050             | 2011.6.20  | 2011.6.20-2012.4.30 |

## 3、重大棉花仓单交易托管及经纪服务类合同

| 序号 | 委托方         | 受托商  | 委托交易托管仓单货值(元) | 仓库所在地 |
|----|-------------|------|---------------|-------|
| 1  | 荆州市南兴棉业有限公司 | 交易市场 | 35,488,270.00 | 公安    |
| 2  | 荆门市银沙仓储有限公司 | 交易市场 | 4,633,070.00  | 银沙    |



|   |             |      |              |    |
|---|-------------|------|--------------|----|
| 3 | 沙洋县广银棉花有限公司 | 交易市场 | 1,055,990.00 | 银沙 |
|---|-------------|------|--------------|----|

#### 4、重大仓储合同

##### (1) 指定交割库合同

| 委托保管人            | 委托保管货物种类 | 保管期限      |
|------------------|----------|-----------|
| 郑州商品交易所          | 标准仓单皮棉   | 2011 棉花年度 |
| 北京全国棉花交易市场有限责任公司 | 标准仓单皮棉   | 2011 棉花年度 |

##### (2) 普通棉花仓储合同

①2011 年 8 月 31 日，湖北银丰仓储物流有限责任公司与路易达孚（北京）贸易有限责任公司签署《仓储合同》，路易达孚（北京）贸易有限责任公司将打包原棉交予湖北银丰仓储物流有限责任公司保管。双方对货物出入手续、计费项目、结算方式等事项亦做出了明确的约定。保管期限从 2011 年 8 月 31 日至 2012 年 8 月 31 日。

②2011 年 7 月 1 日，湖北银丰仓储物流有限责任公司与新疆生产建设兵团农五师棉麻公司签署《仓储保管合同》，新疆生产建设兵团农五师棉麻公司将成夹皮棉交予湖北银丰仓储物流有限责任公司保管。双方对货物出入手续、计费项目、结算方式等事项亦做出了明确的约定。保管期限从 2011 年 6 月 1 日至 2012 年 5 月 31 日。

③2011 年 5 月 11 日，湖北银丰仓储物流有限责任公司与中华棉花集团有限公司签署《棉花配送定点仓库保管协议》，中华棉花集团有限公司将国产棉交予湖北银丰仓储物流有限责任公司保管。双方对货物出入手续、计费项目、结算方式等事项亦做出了明确的约定。

④2011 年 9 月 1 日，湖北银丰仓储物流有限责任公司与武汉城市圈棉花交易市场有限公司签署《仓库合作仓储协议》，武汉城市圈棉花交易市场有限公司将商品棉交予湖北银丰仓储物流有限责任公司保管。双方对货物出入手续、计费项目、结算方式等事项亦做出了明确的约定。保管期限从 2011 年 9 月 1 日至 2012 年 8 月 31 日。

⑤2011 年 12 月 3 日，湖北银丰仓储物流有限责任公司与中国储备棉管理总公司签署《国家储备棉仓储合同》，中国储备棉管理总公司将国家储备棉交予湖



北银丰仓储物流有限责任公司保管。双方对货物出入手续、计费项目、结算方式等事项亦做出了明确的约定。保管期限至国储棉出库为止。

⑥2011年12月10日，京山银丰棉花有限公司与中国储备棉管理总公司签署《国家储备棉仓储合同》，中国储备棉管理总公司将国家储备棉交予京山银丰棉花有限公司保管。双方对货物出入手续、计费项目、结算方式等事项亦做出了明确的约定。保管期限至国储棉出库为止。

⑦2011年11月23日，黄梅小池银丰棉花有限公司与中国储备棉管理总公司签署《国家储备棉仓储合同》，中国储备棉管理总公司将国家储备棉交予黄梅小池银丰棉花有限公司保管。双方对货物出入手续、计费项目、结算方式等事项亦做出了明确的约定。保管期限至国储棉出库为止。

## 5、进口棉独家经销合同

2010年1月5日，湖北银丰实业集团有限责任公司与发行人签署《进口棉独家经销协议》，约定自合同签署之日起，由发行人独家销售银丰集团进口棉，并按照进口成本基础上加价100元（此价格经双方协商可另行调整）的方式进行定价。

## （五） 本次发行上市的承销协议和保荐协议

1、2011年6月25日，发行人与本次发行上市的保荐机构民生证券有限责任公司（以下称“民生证券”）共同签署了《湖北银丰棉花股份有限公司与民生证券有限责任公司之保荐协议》。根据该协议的规定，民生证券同意担任发行人本次发行上市的保荐机构并依照相关规定及该协议的约定履行保荐义务，发行人向民生证券支付保荐费用。

2、2011年6月25日，发行人与本次发行上市的承销机构民生证券共同签署了《湖北银丰棉花股份有限公司（作为发行人）与民生证券有限责任公司（作为主承销商）之承销协议》。根据该协议的规定，发行人委托民生证券作为主承销商组建承销团承销发行人本次发行的股票；民生证券同意接受委托，并将由民生证券牵头组织承销团，以余额包销的方式承销发行人本次发行的股票。根据民生证券为发行人提供的主承销业务服务，发行人将向民生证券支付承销费用。



### 三、 对外担保事项

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保事项。

### 四、 重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人有 3 宗诉讼、仲裁案件或者行政处罚案件。

#### 1、小池银丰与黄梅县仁和纺织有限公司（“仁和纺织”）买卖合同纠纷

2007 年 11 月 1 日，小池银丰（原告、债权人）就与仁和纺织（被告、债务人）之间的买卖合同款纠纷向湖北省黄梅县人民法院提起诉讼。本案中，小池银丰诉称仁和纺织拖欠其皮棉购销合同款共计 541,795.45 元，要求判令仁和纺织偿还欠款并支付利息和违约金，并承担本案诉讼费。2008 年 5 月 20 日，湖北省黄梅县人民法院下达《民事判决书》（[2007]梅法民二民初字第 78 号），判决仁和纺织偿还欠款 541,795.45 元并从 2007 年 5 月 28 日起按月利率的 0.8% 支付利息直至还清欠款日止，同时承担本案诉讼费。

2008 年 6 月 11 日，仁和纺织以一审漏列当事人及一审判决支付货款及利息理由不足、缺乏法律依据和事实依据为由向黄冈市中级人民法院提起上诉。2008 年 7 月 15 日，小池银丰向法院提交了民事上诉答辩状。2008 年 11 月 17 日，湖北省黄冈市中级人民法院下达了《民事判决书》（[2008]黄民二终字第 65 号），判决驳回上诉，维持原判。

2008 年 12 月 3 日，小池银丰向湖北省黄梅县人民法院提交执行申请书，申请法院裁定仁和纺织履行二审判决规定的义务。同日，湖北省黄梅县人民法院受理该申请（[2008]梅法执通字第 137 号），于 2008 年 12 月 8 日下达《民事裁定书》（[2008]梅执法字第 137 号），裁定冻结（划拨）仁和纺织应收款 648,995.45 元，并于 2009 年 2 月 24 日，签发《协助执行通知书》（[2008]字第 137 号），对湖口县恒利纺织有限公司应付仁和纺织的租金 648,995.45 元进行扣留，扣留期间停止支付，由法院提取。

2010 年 11 月 10 日，黄梅县人民法院向小池银丰发出《关于黄梅小池银丰公





公司等申请执行黄梅仁和纺织有限公司八案的分配方案的通知》，因仁和纺织可供分配的执行标的款不足以支付八宗欠款案件之债务，而八宗案件的申请人（债权人）对执行标的物又均无优先受偿权，故黄梅县人民法院依据相关规定作出向各申请人（债权人）按照各自债权本金比例受偿的分配方案。现因其他申请人（债权人）对该分配方案提出异议，该分配方案尚未执行，有待黄梅县人民法院出具最终执行裁定书以确定小池银丰的可受偿金额。

保荐机构及律师认为，上述与仁和纺织的购销合同纠纷一案件的标的额相较于发行人的净资产规模，占比较小，未对发行人的生产经营造成任何影响或风险，亦不会对发行人日后的生产经营造成任何影响或带来风险，对发行人本次发行不存在实质性不利影响或潜在风险。

## 2、仙桃银丰与汉川市金徽棉花加工厂（“金徽棉花”）买卖合同纠纷

2006年9月21日，金徽棉花（原告、债权人）就与仙桃银丰（被告、债务人）之间的买卖合同纠纷向湖北省仙桃市人民法院提起诉讼。金徽棉花诉称仙桃银丰拖欠其锯齿棉购买货款837,530.00元，请求法院判决仙桃银丰支付货款并按人民银行同期贷款利率支付逾期付款违约金223,585.03元，同时承担诉讼费用及实际支出。2010年8月12日，湖北省仙桃市人民法院下达《民事判决书》（[2006]仙民二初字第295号），判决仙桃银丰支付金徽棉花货款837,530.30元，驳回其他诉讼请求。

一审判决作出后，仙桃银丰向湖北省汉江中级人民法院提起上诉，金徽棉花向法院提交了民事上诉答辩状。2010年12月15日，湖北省汉江中级人民法院下达了《民事判决书》（[2010]汉民二终字第81号），判决驳回上诉，维持原判。

2010年12月，仙桃银丰以二审认定事实不清，适用法律错误，质证及采信等诉讼程序违法为由向湖北省人民检察院汉江分院提交审判监督申诉书，湖北省人民检察院汉江分院于2011年1月17日下达《立案决定书》（鄂汉检民行立字[2011]1号），决定立案。

2011年6月21日，湖北省人民检察院向湖北省高级人民法院提交了《民事抗诉书》（鄂检民抗[2011]67号），以汉江中级人民法院《民事判决书》（[2010]汉民二终字第81号）认定的基本事实缺乏证据证明为由向湖北省高级人民法院提起抗诉。2011年7月25日，湖北省高级人民法院下达了《民事裁定书》（[2011]





鄂民监三抗字第 28 号), 裁定由湖北省高级人民法院对本案提审; 再审期间, 中止原判决的执行。

2011 年 12 月 19 日, 湖北省高级人民法院核发《民事判决书》([2011]鄂民监三再终字第 57 号), 判决维持湖北省汉江市中级人民法院 (2010) 汉民二终第 81 号民事判决。根据上述判决, 仙桃银丰需支付金徽棉花货款 837, 530.30 元。

该案给被告仙桃银丰造成经济损失 83 万余元。根据仙桃银丰承诺以及该案代理人出具的代理意见, 本案损失金额占发行人的净资产规模、营业收入规模、经营性现金规模的比重较小, 未对发行人的生产经营造成实质性不利影响或风险。

### 3、九江银丰与彭泽县粮洲棉业有限公司 (以下简称 “粮洲棉业”) 买卖合同纠纷

2012 年 2 月 6 日, 九江银丰 (原告、债权人) 向九江市中级人民法院 (以下简称 “九江中院”) 提交了《财产保全申请书》, 申请冻结粮洲棉业 (被告、债务人) 价值 260 万元的资产。2012 年 3 月 6 日, 九江银丰就与粮洲棉业买卖合同纠纷向九江中院提起诉讼。本案中, 九江银丰诉称粮洲棉业至 2012 年 3 月共拖欠其皮棉购销款 2, 522, 038.37 元, 并申请法院依法判决。目前, 该案正在一审审理中。

保荐机构及律师认为, 该案件的标的额相较于发行人的净资产规模, 占比较小, 未对发行人的生产经营造成实质性不利影响或风险, 亦不会对发行人日后的生产经营造成任何实质性不利影响或重大风险, 对发行人本次发行不存在实质性不利影响或潜在风险。

截至本招股说明书签署之日, 公司董事、监事和高级管理人员没有受到刑事起诉或行政处罚的情况。



## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

江新学

江新学

杨杰

杨杰

何亚斌

何亚斌

冯阳

冯阳

涂世荣

涂世荣

许家林

许家林

蔡亚军

蔡亚军

崔建国

崔建国

刘从九

刘从九

全体监事签名：

梅勇

梅勇

涂同坤

涂同坤

赵辉

赵辉

金涛

金涛

钱立明

钱立明

许效宁

许效宁

不担任董事的高级管理人员签名：

严丰

严丰

冯常云

冯常云

杨雄

杨雄

杨志雄

杨志雄

郑曦琳

郑曦琳





## 保荐人（主承销商）声明

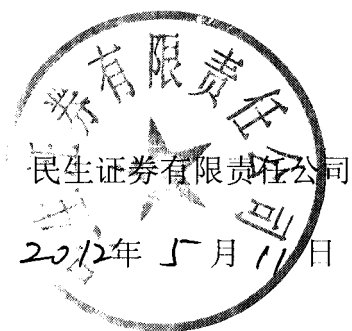
本保荐人（主承销商）已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 余政  
余 政

保荐代表人： 孙莉  
孙 莉

张志国  
张志国

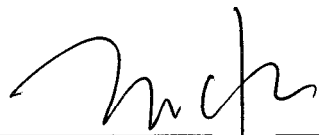
项目协办人： 李枫  
李 枫





## 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：  王冰       张桢

负责人：  陶修明

北京市君泽君律师事务所  
2012年 5月 11 日



## 承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，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。

经办会计师：

霍万魁

陈伟

负责人：

梁春



大华会计师事务所有限公司

2012年5月11日



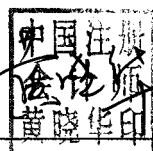
## 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，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。

经办会计师：

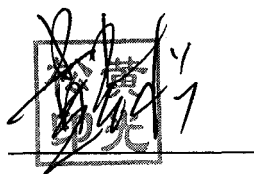


吴杰



黄晓华

负责人：



黄光松

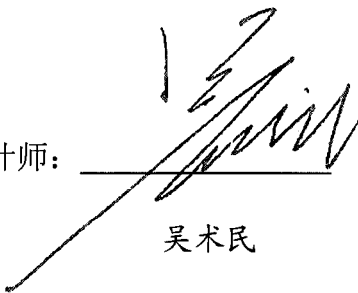




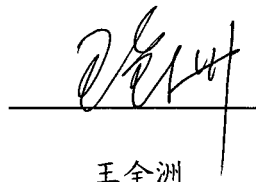
## 验资复核机构声明

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复核报告无矛盾之处。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。

经办会计师：

  
吴术民

负责人：

  
王全洲

北京兴华会计师事务所有限责任公司

2012年5月11日

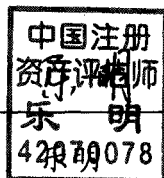
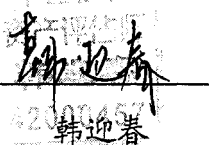




## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估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资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：



负责人：

黄新奎



湖北万信资产评估有限公司

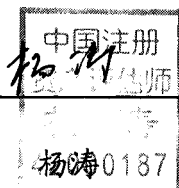
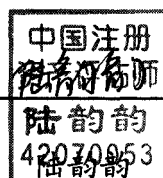
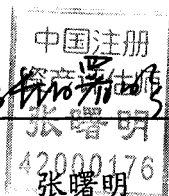
2017年5月11日



## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估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资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：



负责人：



湖北众联资产评估有限公司

2012年5月11日



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点及时间

查阅时间：工作日上午 8：00～11：30；下午 14：00～17：30。

#### 1、湖北银丰棉花股份有限公司

地址：武汉市江岸区青岛路 7 号国际青年大厦 3-4 楼

联系人：郑曦琳

电话：027-82841021

传真：027-82777809

信息披露网址：

#### 2、民生证券有限责任公司



地址：北京市东城区建国门内大街 28 号 民生金融中心 A 座 18 层

联系人：李枫

电话：010-85127793

传真：010-85127940

### 3、查阅时间

本次股票发行期内工作日：上午 8:30~11:30，下午 13:30~17:00。

### 4、招股说明书查阅网址

深圳证券交易所网站：[www.szse.cn](http://www.szse.cn)