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

广东大华农动物保健品股份有限公司

Guangdong Dahuanong Animal Health Products Co.,Ltd

广东省新兴县新城镇东堤北路温氏科技园2号之三

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

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

保荐人（主承销商）

招商证券股份有限公司
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.

深圳市 福田区 益田路 江苏大厦38—45楼

发行人声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本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。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）	发行股数	6,700 万股
每股面值	1.00 元	预计发行日期	2010 年【 】月【 】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所创业板	发行后总股本	26,700 万股
每股发行价格	人民币 元，根据向询价对象询价结果确定		
股份限制流通及自愿锁定承诺	本公司本次发行前的 196 位自然人股东承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 担任公司董事、监事、高级管理人员的股东温均生、温鹏程、温志芬、黄松德、温小琼、陈瑞爱、黎沃灿、梁志雄、方炳虎均分别承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接所持有的本公司股份，且离任六个月后的十二个月内出售本公司股份总数占其所直接或间接持有本公司股份总数的比例不超过 50%。 董监高的 19 名关联方承诺，其所持股份的锁定期与对应董监高所持股份的锁定期一致。 承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。		
保荐人（主承销商）	招商证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	2010 年 12 月 23 日		

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：

1、股份限制流通及自愿锁定承诺

本公司本次发行前总股本 20,000 万股，本次拟发行 6,700 万股，占发行后总股本的 25.09%。

本公司本次发行前的 196 位自然人股东承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

持有公司股份的董事温鹏程、温均生、温小琼、温志芬、黄松德、陈瑞爱，监事黎沃灿、梁志雄及高级管理人员方炳虎均分别承诺：“本人自发行上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；本人在广东大华农动物保健品股份有限公司任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份，且离任六个月后的十二个月内出售本公司股份总数占其所直接或间接持有本公司股份总数的比例不超过 50%。”

董监高的 19 名关联方承诺，其所持股份的锁定期与对应董监高所持股份的锁定期一致。

2、本次发行前未分配利润的处理

根据公司 2009 年 8 月 30 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，本次发行完成前的滚存未分配利润，由本次发行后的新老股东共享。

3、请投资者认真阅读本招股说明书”第四章 风险因素”中所列示的相关风险，并特别关注其中的以下风险因素：

（1）关联交易风险

本公司股东温鹏程、温均生、梁焕珍、温小琼、温志芬、伍翠珍、温子荣、陈健兴、刘容娇、孙芬、古金英等 11 人为温氏家族成员，其合计持有本公司股份 6,016.42 万股，占公司总股本的 30.08%，为本公司的实际控制人；同时，上述温氏家族成员合计持有温氏集团 15.59%的股权，且在报告期内一直保持着相对控股的地位，为温氏集团的实际控制人。为此，本公司与温氏集团及其控制的其他企业因同时受温氏家族同一控制人控制而形成了关联方关系，导致本公司与温氏集团及其控制的其他企业的业务往来构成了关联交易。

本公司为国内领先的兽药研发、生产和销售企业，主要为国内禽畜饲养企业提供兽用医药产品，而本公司关联方温氏集团作为国内最大的禽畜饲养企业，年上市肉鸡超过 6 亿只，肉猪超过 300 万头，对兽用医药产品需求较大。因此公司与温氏集团在报告期内发生的关联交易金额较大。2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年、2007 年，本公司与温氏集团发生的关联方销售分别为 6,567.65 万元、13,028.96 万元、24,159.69 万元、18,905.50 万元，分别占本公司同期营业收入的 15.66%、24.36%、50.29%、53.48%；在上述期间，本公司与温氏集团发生的关联方采购分别为 1,119.26 万元、1,671.51 万元、4,296.47 万元、884.59 万元，分别占本公司同期采购总额的 6.64%、7.54%、13.68%、4.11%。

报告期内公司关联交易比例呈逐年下降趋势，同时非关联方销售毛利占公司营业毛利的比例呈上升趋势。2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年、2007 年，本公司非关联方销售毛利分别为 20,533.28 万元、22,364.04 万元、12,929.89 万元、10,144.02 万元，分别占本公司同期营业毛利的 91.01%、83.96%、63.46%、70.69%，非关联方销售产生的利润是本公司利润的主要来源。

针对公司关联销售收入占比较高的情况，报告期内公司围绕“以疫苗产品为主导，积极发展中兽药产品，调整和优化产品结构，辅之化药系列产品”的发展战略，采取了一系列优化产品结构、扩大非关联交易业务、降低关联交易的有效措施。第一，公司大力拓展以政府采购为主的兽用生物制品业务，迅速扩大非关联交易业务。经农业部批准，2004 年 7 月本公司全资子公司肇庆大华农成为高致病禽流感疫苗定点生产企业，2007 年 5 月，本公司成为高致病性猪蓝耳病灭活疫苗定点生产企业，2009 年 4 月，公司被认定为高致病性猪蓝耳病活疫苗定点生产企业。报告期内公司取得的政府强制免疫疫苗定点生产企业资格由原有的一个增加到三个，致使公司销售强制免疫范围的政府采购产品收入快速增长。2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年本公司销售强制免疫范围的政府采购产品收入分别为 22,635.33 万元、24,902.96 万元、17,336.59 万元和 13,390.97 万元，分别占公司同期营业收入的 53.97%、46.55%、36.08%和 37.88%。。第二，积极构建直销网络，扩大向终端养殖户的直接销售。2008 年 9 月以来，公司陆续在全国各地开设了 24 家直销服务点，公司的营销网络逐步覆盖全国终端养殖客户，2009 年公司向终端养殖户的直销收入达到 3,421.60 万元。第三，2008 年底终止代理温氏集团采购药物的业务，2010 年 5 月起又终止添加剂预混合饲料业务，集中资源发展以疫苗为主的核心业务。通过上述措施，公司 2010 年 1~9 月关联销售比例已下降至 15.66%，预计全年 不超过 20%，随着公司兽用生物制品销售收入的持续增长以及上述减少关联交易措施的落实，公司以后年度的关联交易比例将持续下降。

此外，为了确保关联交易的合理性和公允性，本公司在《公司章程》中规定了关联交易的基本原则和决策程序，并专门制定了《关联交易决策制度》，确立了在提交关联交易议案时须独立董事预先发表意见的独立董事预先审查制度；在表决关联交易议案时关联董事及关联股东的回避制度；在制定关联交易价格时按市场化原则定价的制度等一系列关联交易决策制度；同时赋予了公司监事会对关联交易进行全面监督、检查的权利。

尽管本公司采取了一系列降低关联交易的措施，并制定相关的关联交易决策、监督制度，以确保本公司关联交易的合理性和公允性，但是如果出现本公司实际控制人利用其控制地位对关联交易价格进行控制等不公平现象，或温氏集团经营出现重大变化，或本公司与温氏集团的合作关系发生变化，将对本公司的生产经营产生较为重大的影响。

（2）自主研发及技术创新可能导致的风险

本公司成立以来，致力于构建自主研发及技术创新体系。本公司在内部生产经营机构中设有专门从事兽药日常研究的研发中心，并经广东省科技厅、省发改委、省经贸委批准同意组建广东省动物保健品工程技术研究开发中心；本公司与中山大学合作组建生物安全三级实验室具有《中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书》（NO:CNAS BL0023）；同时，本公司与中国兽医药品监察所、中山大学、华南农业大学、中国动物疫病预防控制中心等高校和科研机构建立了长期合作关系。本公司较为完善的、多层级的自主创新平台为本公司持续创新能力奠定了基础。

本公司为国家火炬计划重点高新技术企业，现有从事高新技术产品研究、开发的科技人员 98 人（包括博士、硕士研究生 42 人，高级技术职称 9 人，中级技术职称 30 人）。近三年本公司获得国家新兽药证书 6 项，广东省重点新产品 3 个，专有技术 17 项等一批拥有自主知识产权的产品和技术，获得研发成果转化 38 项。目前公司正在研发的项目中有国家火炬项目 2 项、国家星火计划 1 项、国家的重点课题 3 项、国家 863 计划项目 1 项。

较为完善的自主研发及持续创新能力是本公司可持续发展和保持核心竞争力的根本。在 2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司核心技术产品收入分别为 41,271.76 万元、52,241.78 万元、45,635.87 万元和 34,488.85 万元，分别占同期营业收入的 98.40%、97.66%、94.98%和 97.56%。

尽管本公司已经建立了一整套较为完善的自主研发和持续创新体制，并取得了一系列的突出成果，但是对于研发和创新而言，其本身就是一项高技术、高风

险的事业，如果出现本公司的研发方向不适应市场的需求，或者没有产生预期的研发成果，或者研发成果无法进行产业化，或者公司核心技术人员流失，或者与合作研究方的合作关系发生变化、或研发经费投入不足等情况，将对本公司的生产经营产生不利的影响。

（3）税收优惠被追缴的风险

根据《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构升级的决定》（粤发【1998】16 号）的规定，本公司及本公司全资子公司肇庆大华农于 2006 年和 2007 年均享受了减按 15%的税率缴纳企业所得税的税后优惠。本公司作为非设立在国家高新技术园区的高新技术企业，该等税收优惠不符合原《企业所得税法》的规定，存在税收被追缴的风险。

针对上述情况，温氏集团和温氏南方家禽作为公司的原股东承诺：如公司和肇庆大华农被主管税务部门要求补缴上述因享受所得税优惠政策而少缴的税款，其将对需补缴的税款和相关费用承担连带责任。此外，本公司实际控制人温氏家族十一名成员亦承诺：如温氏集团、温氏南方家禽未能在广东大华农接到主管税务部门补税通知的五个工作日内及时履行上述承诺义务，则由其共同承担。

本公司保荐机构及律师通过核查认为发行人、肇庆大华农上述情况不构成重大违法行为，不会构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

（4）收入季节性变动风险

本公司主要为禽畜养殖业提供治疗和预防畜禽疾病的产品。动物疾病的流行具有季节性特点，一般情况下，由于夏季气温较高，室外阳光紫外线比较强，能有效杀死病毒、细菌，因此病毒、细菌的存活时间比较短，不易造成疾病大流行，这段时期对动物疾病防控的需求相对比较少。但是在冬季，由于气温低，病毒容易存活，而且等到了春季比较温暖潮湿的季节就乘机大量繁殖，因此往往冬春季节是疾病的高发期，容易引起畜禽养殖疾病的群发性和流行性爆发。由于动物疾病的流行具有季节性，因此畜禽养殖对兽药、疫苗需求量也相应呈现出一定的季节性，通常每年秋冬季会出现供不应求的情况。此外，国家对重大动物疫病疫苗（如：禽流感疫苗、蓝耳病疫苗、猪瘟疫苗等）实施了统一组织的政府采购，每年由国家制定年度重大动物疫病强制免疫计划，针对动物疾病流行的季节性特点，要求各地政府部门于每年春秋季必须实施一次大规模集中免疫，因此国家每年针对春防及秋防的政府招标是公司订单较为集中的时期；而受下半年禽畜存栏量多于上半年的情况影响，秋防的政府招标规模一般大于春防，因此下半年公司的政府采购订单一般多于上半年。由于疫病规律性特征因素影响，本公司上半年

营业收入分别占当年营业收入的比重一般不超过 50%，即下半年的营业收入大于上半年。2007 年-2009 年公司上半年的收入及利润情况如下。公司营业收入存在上半年与下半年不均衡的季节性波动风险。

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
上半年营业收入	22,270.33	21,255.84	14,896.32
占全年比例	41.63%	44.24%	42.14%
上半年净利润	4,260.69	4,060.14	2,848.65
占全年比例	36.67%	45.20%	34.66%

注：2007 年及 2008 年上半年财务数据未经审计；2009 年上半年财务数据经正中珠江审计。

目 录

第一章 释义.....12
第二章 概览.....16
一、 发行人基本情况.....16
二、 发行人第一大股东及实际控制人.....17
三、 发行人主要财务数据.....19
四、 本次发行概况.....21
五、 募集资金主要用途.....21
六、 公司核心竞争优势.....21
第三章 本次发行概况.....24
一、 本次发行的基本情况及发行费用.....24
二、 本次发行有关机构.....25
三、 发行人与本次发行有关的当事人之间的关系.....26
四、 与本次发行上市有关的重要日期.....27
第四章 风险因素.....28
一、 关联交易风险.....28
二、 自主研发及技术创新可能导致的风险.....29
三、 税收补缴风险.....30
四、 收入季节性变动风险.....31
五、 周边防疫条件变化对非免蛋业务影响可能导致的经营风险.....32
六、 产业政策变化可能导致的风险.....32
七、 社会消费习惯发生重大变化可能导致的风险.....33
八、 市场竞争风险.....34
九、 环保风险.....34
十、 主要产品价格波动风险.....34
十一、 重大疫情可能导致的市场波动风险.....35
十二、 募集资金投向风险.....35
第五章 发行人基本情况.....37
一、 发行人改制重组及设立情况.....37
二、 发行人的重大资产重组情况.....40
三、 发行人的组织结构.....59
四、 发行人控股子公司情况.....61
五、 持有本公司 5%以上股份的主要股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况.....62

六、 发行人股本情况.....76
七、 工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况.....89
八、 发行人员工及其社会保障情况.....89
九、 实际控制人、持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....90
第六章 业务与技术.....94
一、 发行人主营业务及其变化情况.....94
二、 行业的基本情况.....94
三、 发行人在行业中的竞争地位.....123
四、 主营业务情况.....128
五、 主要固定资产与无形资产.....153
六、 发行人技术开发和研究情况.....173
第七章 同业竞争与关联交易.....189
一、 同业竞争情况.....189
二、 关联方及关联关系.....190
三、 关联交易.....191
第八章 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员.....237
一、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....237
二、 董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有本公司股权情况.....241
三、 董事、监事、高管人员的对外投资情况.....243
四、 董事、监事、高级管理人员薪酬情况.....243
五、 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况.....244
六、 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系.....247
七、 董事、监事、高级管理人员所签订的协议或作出的重要承诺.....247
八、 董事、监事、高级管理人员任职资格.....248
九、 董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况.....248
第九章 公司治理结构.....250
一、 公司治理制度的建立健全及运行情况.....250
二、 报告期违法违规行为情况.....261
三、 报告期资金占用和对外担保情况.....261
四、 公司内部控制制度情况.....262
五、 对外投资、担保制度.....262
六、 投资者权益保护情况.....264

第十章　财务会计信息与管理层分析 267
一、　发行人财务报表 267
二、　注册会计师审计意见类型 276
三、　会计报表编制基准和合并会计报表编制方法 276
四、　发行人采用的主要会计政策和会计估计 278
五、　分部报表信息 295
六、　最近一年收购兼并情况 298
七、　非经常性损益 299
八、　主要财务指标 300
九、　公司设立以来历次评估及验资情况 302
十、　发行人财务状况分析 308
十一、　发行人的盈利能力分析 345
十二、　现金流量分析 369
十三、　其他重要事项 375
十四、　股利分配政策 376
第十一章　募集资金运用 379
一、　募集资金运用概况 379
二、　募集资金投资项目概况 382
第十二章　未来发展与规划 416
一、　公司发展战略和发展目标 416
二、　确保公司未来发展采取的主要措施 417
三、　本次募集资金运用对公司未来发展的影响 419
四、　实现上述目标的假定条件及面临的主要困难 419
五、　上述发展计划与现有业务的关系 419
六、　发行人确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径 420
七、　公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 420
第十三章　其他重要事项 423
一、　重要合同 423
二、　对外担保事项 428
三、　重大诉讼或仲裁事项 428
第十四章　有关声明 429
一、　本公司全体董事、监事及高级管理人员声明 429
二、　保荐人（主承销商）声明 431
三、　发行人律师声明 432
四、　审计机构声明 433

五、 验资机构声明.....434
六、 评估机构声明.....435
第十五章 附件.....436

第一章 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、一般词语		
本公司、公司、广东大华农、大华农、发行人	指	广东大华农动物保健品股份有限公司
大华农有限	指	广东大华农动物保健品有限公司，由新华农有限更名而来，为发行人的前身
新华农有限	指	广东新华农动物保健品有限公司，为大华农有限的前身
新兴禽蛋	指	新兴大华农禽蛋有限公司，为发行人的全资子公司
肇庆大华农	指	肇庆大华农生物药品有限公司，为发行人的全资子公司
动保厂	指	广东大华农动物保健品股份有限公司动物保健品厂
温氏集团	指	广东温氏食品集团有限公司，曾为大华农有限的股东
温氏南方家禽	指	广东温氏南方家禽育种有限公司，更名前为新兴县温氏南方家禽育种有限公司，曾为大华农有限的股东
华南农大发展中心	指	华南农业大学增城正大肉鸡发展中心，曾为肇庆大华农的股东
华南农大总公司	指	华南农业大学科技实业发展总公司，曾为肇庆大华农的股东
温氏家族	指	发行人的实际控制人，包括温鹏程、温均生、梁焕珍、温小琼、温志芬、伍翠珍、温子荣、陈健兴、刘容娇、孙芬、古金英等十一名自然人股东
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 6,700 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创业板挂牌交易的行为
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
发改委	指	中华人民共和国国家发展改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家农业部	指	中华人民共和国农业部
国家商标局	指	中华人民共和国工商行政管理总局商标局
省农业厅	指	广东省农业厅
中监所	指	中国兽医药品监察所
新兴县工商局	指	新兴县工商行政管理局
云浮市工商局	指	云浮市工商行政管理局
肇庆市工商局	指	肇庆市工商行政管理局
保荐人、主承销商	指	招商证券股份有限公司
正中珠江、申报会计师	指	广东正中珠江会计师事务所有限公司
公司律师、发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
中天衡	指	广州中天衡资产评估有限公司，现更名为北京中天衡平国际资产评估有限公司

哈兽研	指	中国农业科学院哈尔滨兽医研究所
中牧股份	指	中牧实业股份有限公司
金宇集团	指	内蒙古金宇集团股份有限公司
维科公司	指	哈尔滨维科生物技术开发公司
广东永顺	指	广东永顺生物制药有限公司
乾元浩	指	乾元浩生物股份有限公司
辽宁益康	指	辽宁益康生物药品厂
南京梅里亚	指	南京梅里亚动物保健有限公司
哈药集团	指	哈药集团生物疫苗有限公司
世纪元亨	指	北京世纪元亨动物防疫技术有限公司
扬州威克	指	扬州威克生物工程有限公司
浙江易邦	指	浙江易邦生物技术有限公司
青岛易邦	指	青岛易邦生物技术有限公司
南京天邦	指	南京天邦生物科技有限公司
鲁抗医药	指	山东鲁抗医药集团有限公司
齐鲁动保	指	齐鲁动物保健品有限公司
洛阳普莱柯	指	洛阳普莱柯生物工程有限公司
天津瑞普	指	天津瑞普生物技术股份有限公司
北京信得	指	北京信得威特科技有限公司
扬州优邦	指	扬州优邦生物制药有限公司
华南生物	指	广州市华南农大生物药品有限公司
山东沃华	指	山东滨州沃华生物工程有限公司
《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	《广东大华农动物保健品股份有限公司章程》
元	指	人民币元
近三年一期	指	2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-9 月
二、专业术语		
兽药	指	用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质（含药物饲料添加剂），主要包括：血清制品、疫苗、诊断制品、微生态制品、中药材、中成药、化学药品、抗生素、生化药品、放射性药品及外用杀虫剂、消毒剂等
兽用药物制剂	指	按《中华人民共和国兽药典》和国务院兽医行政管理部门发布的其他兽药质量管理标准或者其他处方的要求，加工成一定规格的兽药制品，含中兽药制剂、化学药品、抗生素、外用杀虫剂、消毒剂
兽用化药/化药	指	对侵袭动物机体（宿主）的病原体具有选择性抑制或杀灭作用，或能调节动物生理机能的化学物质，称为兽用化学药品。主要包括抗微生物药、抗寄生虫药、消毒剂、杀虫剂等。
兽用中药/中兽药	指	将中医药理论应用于动物身上，既可预防和治疗疾病、促进动物生长，又不会产生危害人体健康的药物残留的中药制剂
饲料添加剂	指	为满足特殊需要而加入动物饲料中的微量营养性或非营养性物质，不属于兽药的范畴。饲料药物添加剂属于兽药范畴，以预混剂形式进行生产，不属于饲料添加剂

添加剂预混合饲料	指	由一种或多种饲料添加剂（包括维生素、微量元素等）与其他载体按一定比例配制的均匀混合物，是饲料产品的核心部分，称为添加剂预混合饲料
粉散剂	指	一种或多种药物与适宜的辅料经粉碎、均匀混合制成的干燥粉末状制剂
预混剂	指	药物与适宜的基质均匀混合制成的粉末状制剂
剂型	指	药物的使用形式，主要包括散剂、粉剂、可溶性粉、胶剂、片剂、锭剂、颗粒剂、软膏剂、流浸膏剂与浸膏剂、酊剂、合剂（口服液）、注射剂、预混剂等。兽药必须制成某种剂型方可应用于临床
兽用生物制品/生药	指	应用微生物学、寄生虫学、免疫学、遗传学和生物化学的理论和方法制成的菌苗、疫苗、虫苗、类毒素、诊断制剂和抗血清等制品。用于预防、治疗、诊断畜禽等动物特定传染病或其他有关的疾病
动物疫苗	指	具有良好免疫原性的病原微生物，经繁殖和处理后制成的制品，使接种动物能产生相应免疫力
胚蛋	指	生产病毒性疫苗的主要原料，为孵化至一定天龄已有胚胎发育的非免蛋或 SPF 种蛋
非免蛋	指	非免鸡是指生长在相对隔离的环境中，没有免疫某种特定病原微生物的疫苗制品，并且未自然感染该病原微生物，因此无针对该病原微生物的抗体，具有良好的生长和繁殖性能的鸡。其所产种蛋即为非免蛋
SPF 种蛋	指	SPF 是无特定病原（Specific Pathogen Free）的英文缩写。是指一个畜、禽群中不患有某些指定的特定病原微生物和寄生虫病，家畜和家禽呈明显的健康状态。SPF 鸡是指生长在屏障系统或隔离器中，无国际、国内（尤其是国内）流行的鸡主要传染性病病原，具有良好的生长和繁殖性能的鸡群。由 SPF 鸡生产的蛋为 SPF 种蛋，可用于疫苗制造及检定，和各种鸡病的研究等领域
细胞毒	指	要在人工培养的单层细胞上进行增殖的病毒
菌苗	指	用细菌制成的疫苗，包括细菌活疫苗和细菌灭活疫苗
灭活疫苗	指	选用免疫原性强的细菌、病毒等经人工培养后用理化方法将其杀死（灭活）后制成的疫苗
活疫苗	指	通过人工定向变异的方法使病原微生物毒力减弱或丧失，但仍保持良好的免疫原性，用该种活的、变异的病原微生物制成的疫苗称为活疫苗
猪高致病性蓝耳病	指	高致病性猪呼吸与繁殖综合征
猪蓝耳病灭活疫苗	指	猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）
猪蓝耳病活疫苗	指	猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）
H5 型疫苗	指	H5 型禽流感疫苗
H9 型疫苗	指	H9 型禽流感疫苗
ND 灭活疫苗/ND 单苗	指	鸡新城疫灭活疫苗
EDS 灭活疫苗	指	鸡产蛋下降综合征灭活疫苗
ND+EDS 二联灭活疫苗	指	鸡新城疫、产蛋下降综合征二联灭活疫苗
ND+H9 二联灭活疫苗/ND 二联苗	指	鸡新城疫（Lasota 株）、禽流感（H9 亚型，ss/94 株）二联灭活疫苗
ND+H52 二联活疫苗	指	鸡新城疫（Lasota 株）、传染性支气管炎（H52 株）二联活疫苗

ND+H120 二联活疫苗	指	鸡新城疫（Lasota 株）、传染性支气管炎（H120 株）二联活疫苗
B87 耐热保护剂活疫苗	指	鸡传染性法氏囊病耐热保护剂活疫苗（B87 株）
新支减疫苗	指	鸡新城疫-传染型支气管炎-产蛋下降综合征三联灭活疫苗
GMP	指	英文 Good Manufacturing Practice 的缩写，药品生产质量管理规范
GSP	指	英文 Good Supplying Practice 的缩写，良好药品供应规范，在我国被称为药品经营质量管理规范
BSL-3	指	生物安全三级。根据 2004 年 11 月 27 日公布的《病原微生物实验室生物安全管理条例》，我国对病原微生物实行分类管理，对实验室实行分级管理。其中病原微生物分为四类，第一类、第二类病原微生物统称为高致病性病原微生物。根据实验室对病原微生物的生物安全防护水平，并依照实验室生物安全国家标准的规定，将实验室分为生物安全一级、二级、三级、四级，其中一级、二级实验室不得从事高致病性病原微生物实验活动，三级、四级实验室应当通过实验室国家认可，可从事高致病性病原微生物实验活动
头份/羽份	指	畜禽疫苗计量单位，一般头份用于家畜，羽份用于家禽

第二章 概览

重要提示

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

一、 发行人基本情况

本公司前身为 2004 年 8 月 9 日成立的新华农有限，2005 年 4 月 7 日本公司更名为大华农有限。2008 年 7 月 15 日大华农有限整体变更为股份有限公司，注册资本人民币 1.35 亿元。2008 年 8 月 26 日本公司以定向增发方式增发 6,500 万股，增资完成后本公司注册资本为 2 亿元。

本公司系一家专注于兽药的研制、生产和销售的高新技术企业。公司主要产品包括兽用生物制品、兽用药物制剂以及饲料添加剂及添加剂预混合饲料三大系列 204 个品种，其中取得国家新兽药证书的产品 6 个，广东省重点新产品 3 个。2008 年 12 月 29 日本公司被确认为高新技术企业，2009 年 3 月 15 日本公司被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。

经过多年的努力，本公司已形成了一套较为完善的自主研发和创新体系。本公司组建了广东省动物保健品工程技术研究开发中心，为南方重大疫情研究和新产品开发的重要基地；本公司与中山大学联合组建的我国首家由企业和高校合作的广东大华农-中山大学生物安全三级（BSL-3）实验室，为禽畜重要烈性传染病的病原学和防控技术研究以及动物源性人畜共患病的病原学和防控技术研究基地；同时，本公司与中国兽医药品监察所、中山大学、华南农业大学、中国动物疫病预防控制中心等高校和科研机构建立了长期合作关系。

本公司在兽药行业内处于领先地位，根据中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》统计，2008 年本公司市场占有率 2.04%，在兽药行业排名第 2 位。本公司被中国动物保健品协会评为“消费者最信赖、生物药品行业十大质量品牌”及“2009 年度兽用生物制品生产企业 10 强”。2009 年 9 月，公司被中国动物保健品协会评为“动物保健品行业发展贡献企业”。2010 年 7 月“大华农”品牌被广东省企业联合会、广东省企业家协会评为“2009 年度广东省最佳优秀自主品牌”；公司被评为“2010 年广东省制造业百强企业”。

二、 发行人第一大股东及实际控制人

（一）公司第一大股东

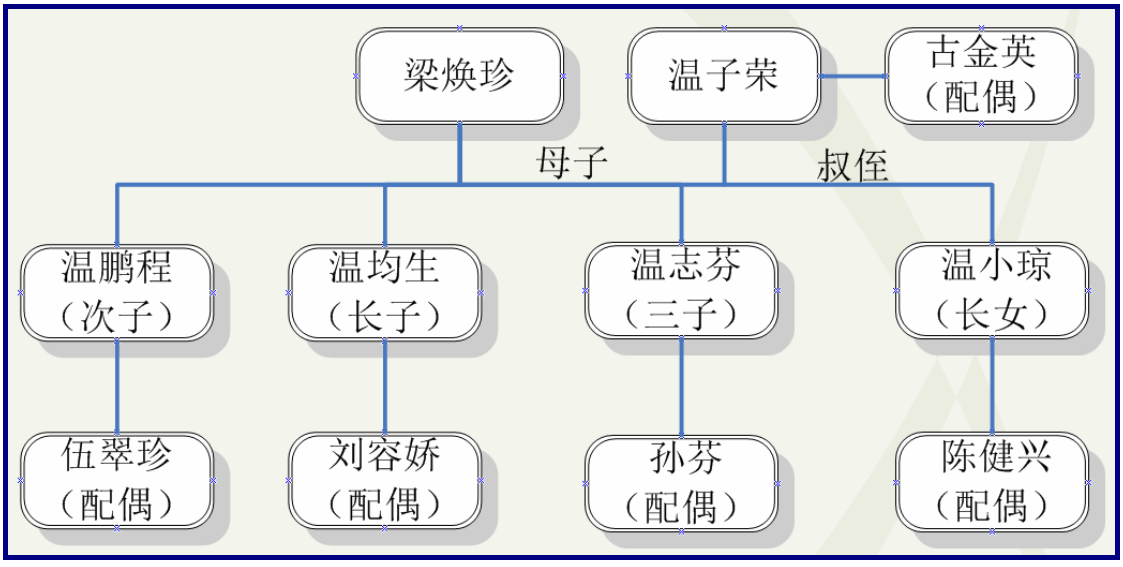
本公司股东温鹏程持有公司股份 2,821.35 万股，占公司总股本的 14.11%，为本公司第一大股东。

温鹏程，1962 年 10 月 8 日出生，中国国籍，居民身份证号：44282819621008****，住所：广东省云浮市新兴县新城镇。温鹏程未有任何国家和地区的永久海外居留权。温鹏程持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

（二）实际控制人

本公司股东温鹏程、温均生、梁焕珍、温小琼、温志芬、伍翠珍、温子荣、陈健兴、刘容娇、孙芬、古金英等 11 人为温氏家族的成员，其合计持有公司 6,016.42 万股，占公司总股本的 30.08%，为本公司的实际控制人。

本公司实际控制人温氏家族的成员关系如下：



温氏家族成员基本情况如下：

1、温鹏程

温鹏程基本情况，请参见本招股说明书“第二章 概览”之“二 发行人第一大股东及实际控制人”之“（一）公司第一大股东”。

2、温均生

温均生，1957 年 4 月 30 日出生，中国国籍，居民身份证号：44282819570430****，住所：广东省云浮市新兴县簕竹镇。温均生未有任何国家和地区的永久海外居留权。温均生持有公司股份 698.05 万股，占公司总股本的 3.49%，温均生持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

3、梁焕珍

梁焕珍，1933 年 7 月 16 日出生，中国国籍，居民身份证号：44282819330716****，住所：广东省云浮市新兴县新城镇。梁焕珍未有任何国家和地区的永久海外居留权。梁焕珍持有公司股份 671.53 万股，占公司总股本的 3.36%，梁焕珍持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

4、温小琼

温小琼，1965 年 1 月 7 日出生，中国国籍，居民身份证号：44282819650107****，住所：广东省云浮市新兴县新城镇。温小琼未有任何国家和地区的永久海外居留权。温小琼持有公司股份 604.06 万股，占公司总股本的 3.02%，温小琼持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

5、温志芬

温志芬，1970 年 9 月 1 日出生，中国国籍，居民身份证号：44282819700901****，住所：广州市天河区。温志芬未有任何国家和地区的永久海外居留权。温志芬持有公司股份 575.96 万股，占公司总股本的 2.88%，温志芬持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

6、伍翠珍

伍翠珍，1966 年 11 月 7 日出生，中国国籍，居民身份证号：44122819661107****，住所：广东省云浮市新兴县新城镇。伍翠珍未有任何国家和地区的永久海外居留权。伍翠珍持有公司股份 309.60 万股，占公司总股本的 1.55%，伍翠珍持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

7、温子荣

温子荣，1947 年 10 月 6 日出生，中国国籍，居民身份证号：44282819471006****，住所：广东省云浮市新兴县簕竹镇。温子荣未有任何国家和地区的永久海外居留权。温子荣持有公司股份 113.66 万股，占公司总股本的 0.57%，温子荣持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

8、陈健兴

陈健兴，1963 年 9 月 14 日出生，中国国籍，居民身份证号：44122819630914****，住所：广东省云浮市新兴县新城镇。陈健兴未有任何国家和地区的永久海外居留权。陈健兴持有公司股份 105.34 万股，占公司总股本的 0.53%。陈健兴持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

9、刘容娇

刘容娇，1962 年 9 月 1 日出生，中国国籍，居民身份证号：44282819620901****，住所：广东省云浮市新兴县簕竹镇。刘容娇未有任何国家和地区的永久海外居留权。刘容娇持有公司股份 64.15 万股，占公司总股本的 0.32%，刘容娇持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

10、孙芬

孙芬，1972 年 12 月 19 日出生，中国国籍，居民身份证号：64212519721219****，住所：广东省云浮市新兴县新城镇。孙芬未有任何国家和地区的永久海外居留权。孙芬持有公司股份 36.31 万股，占公司总股本的 0.18%，孙芬持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

11、古金英

古金英，1954 年 1 月 1 日出生，中国国籍，居民身份证号：44282819540101****，住所：广东省云浮市新兴县簕竹镇。古金英未有任何国家和地区的永久海外居留权。古金英持有公司股份 16.42 万股，占公司总股本的 0.08%，古金英持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

三、 发行人主要财务数据

根据正中珠江出具的广会所审字【2010】第 09006040166 号审计报告，本公司合并财务报表中最近三年及一期的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产合计	37,943.17	35,774.76	35,593.43	15,752.11
资产总计	65,907.88	60,828.84	56,710.09	34,451.43
负债总计	14,990.02	19,289.69	24,789.17	20,593.77
股东权益合计	50,917.85	41,539.15	31,920.92	13,857.66

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	41,943.50	53,493.44	48,045.43	35,351.92
营业利润	10,883.74	13,275.16	10,486.80	9,166.70
利润总额	10,879.74	13,482.90	10,182.86	9,128.56
净利润	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22
扣除非经常性损益后的净利润	9,382.21	11,440.33	9,269.93	3,181.13

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	-5,940.83	13,081.70	3,482.38	14,405.20
投资活动产生的现金流量净额	-3,571.93	-5,894.90	-10,401.10	-8,843.01
筹资活动产生的现金流量净额	-2,282.27	-6,585.88	22,409.23	-2,933.91
现金及现金等价物净增加额	-11,795.03	600.92	15,490.51	2,628.28

（四）主要财务指标

财务指标	2010 年 1-9 月或 2010.9.30	2009 年或 2009.12.31	2008 年或 2008.12.31	2007 年或 2007.12.31
1、流动比率	2.53	2.08	1.44	0.77
2、速动比率	2.12	1.70	1.11	0.47
3、资产负债率（母公司）	23.37%	28.42%	41.54%	45.07%
4、应收账款周转率（次/年）	2.92	8.17	9.27	11.25
5、存货周转率（次/年）	3.04	3.67	3.92	4.63
6、息税折旧摊销前利润（万元）	13,037.58	16,312.39	13,436.69	10,920.06
7、归属于发行人股东的净利润（万元）	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22
8、归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	9,382.21	11,440.33	9,269.93	3,181.13
9、利息保障倍数	46.40	28.71	19.23	34.44
10、每股经营活动的现金流量（元）	-0.30	0.65	0.22	1.07
11、每股净现金流量（元）	-0.59	0.03	0.99	0.19
12、基本每股收益（元/股）	0.47	0.58	0.57	0.61
13、稀释每股收益（元/股）	0.47	0.58	0.57	0.61
14、归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.55	2.08	1.40	1.25
15、净资产收益率（全面摊薄）	18.42%	27.97%	28.14%	59.30%
16、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	2.41%	3.22%	1.38%	2.59%

四、 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
发行股数及占发行后总股本的比例	6,700 万股，占发行后总股本的 25.09%。
发行方式	本次发行将采用向网下询价对象配售与网上资金申购发行相结合的方式，或以中国证监会认可的其他方式进行
发行对象	中国证监会和深交所认可的符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》和《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》要求的投资者
上市地点	深圳证券交易所创业板

五、 募集资金主要用途

本次发行所募集资金，拟投资于以下项目：

单位：万元

序 号	项 目	项目总投资
1	高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目	10,000
2	家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目	7,000
3	猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目	7,000
4	年生产 8,000 吨中兽药产业化技术改造项目	7,000
5	动物保健品营销网络建设及改造项目	6,000
6	动物疫苗工程研发中心技术改造项目	6,000
7	其他与主营业务相关的营运资金项目	-

为充分抓住市场机遇，公司已利用部分自有资金及银行贷款对家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目、高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目以及年生产 8,000 吨中兽药产业化技术改造项目进行了前期投入，截至 2010 年 9 月 30 日，上述项目分别累计投入 3,251.04 万元、4,328.85 万元及 316.77 万元，募集资金到位后将优先偿还公司因先行实施上述项目所使用的银行贷款及抵补相应的自有资金。

如本次募集资金不能满足投资项目的需要，资金缺口由公司自筹解决。具体内容详见本招股说明书“第十一章 募集资金运用”。

六、 公司核心竞争优势

本公司为国内领先的兽药研发、生产和销售企业。与国内同行业相比，公司核心竞争优势主要表现为如下几方面：

1、研发能力优势

本公司建立了较为完善的、多层级的研发平台。本公司设有专门从事兽药日常研究的研发中心，并经广东省科技厅、省发改委、省经贸委批准同意组建广东省动物保健品工程技术研究开发中心；本公司与中山大学合作组建的生物安全三级实验室是我国首家由企业和高校合作的生物安全三级实验室，具有从事禽畜重要烈性传染病的病原学和防控技术研究以及动物源性人畜共患病的病原学和防控技术研究资格；本公司与中国兽医药品监察所、中山大学、华南农业大学、中国动物疫病预防控制中心等高校和科研机构建立了长期合作关系。

同时，本公司拥有一支专业的研发队伍，形成了一套较完善的自主创新体制和激励制度。本公司为国家火炬计划重点高新技术企业，现有从事高新技术产品研究、开发的科技人员 98 人（包括博士、硕士研究生 42 人，高级技术职称 9 人，中级技术职称 30 人）。近三年本公司获得国家新兽药证书 6 项，广东省重点新产品 3 个，专有技术 17 项等一批拥有自主知识产权的产品和技术，获得研发成果转化 38 项。目前公司正在研发的项目中有国家火炬项目 2 项、国家星火计划 1 项、国家的重点课题 3 项、国家 863 计划项目 1 项。

本公司具有较强的产业化能力。公司高度重视生产工艺优化与创新，对于国家强制免疫的禽流感疫苗、高致病性猪蓝耳灭活疫苗等，公司严格按照农业部指定种毒和生产规程快速、高质量地实现产业化生产，多次率先完成农业部科研成果产业化任务。

2、产品质量与品牌优势

经过多年技术创新和积累，公司生产工艺逐渐成熟。本公司通过优化和创新，掌握了禽流感疫苗乳化配方的优化技术，使生产出来的禽流感疫苗的稳定性和粘度技术指标大大优于国内同类产品，达到国内领先水平。本公司研发的新型安全高效疫苗佐剂筛选技术、鸡新城疫灭活苗种毒筛选技术等有利于提高疫苗的综合安全性、粘度及改进免疫效力，大幅提高了产品质量。近三年本公司先后被评为”消费者最信赖、生物药品行业十大质量品牌”、”广东省名牌产品”、”动物保健品行业最具影响力品牌”、“动物保健品行业突出贡献奖”、“2009 年度广东省最佳优秀自主品牌”称号。公司品牌得到了市场的高度认可。

3、规模优势

公司拥有 7 个按农业部 GMP 要求组建的生产车间，6 个国家新兽药证书，204 个国家产品批准文号，142 个种类的兽药产品，25 个疫苗产品，并拥有 3 个国家农业部定点生产的疫苗产品，以及年产 150 万枚 SPF 种蛋的实验动物中心，

是我国首家拥有自主出口权的动物保健品高新技术企业。公司的产能、产品种类都已形成相当规模，是我国兽药产品种类最多的动物保健品企业之一。公司硬件设施完善、设备齐全，引进有新加坡先进的乳化机及德国技术制造的乳化装置、自动接种收获机、分装轧盖贴标联动线，先进的设备和高度的生产自动化为提高产品质量、提高生产效率提供了良好的物质条件。优质的产品创造了良好的经营业绩，促进了生产规模的进一步扩大，成果转化能力在同行更显优势。

4、管理优势

公司的管理层多年从事本行业经营管理工作，具有丰富的经验，董事长温均生先生从事畜牧业已有近二十年的历史，对兽药行业的发展方向把握准确。总经理陈瑞爱在兽药行业工作多年，承担了十几项国家及省市级项目，具有丰富的科研和管理经验。公司致力于打造学习型组织，形成了一支行业经验深厚，持续成长的管理团队。公司形成了快速应对市场变化的管理机制，管理层能深刻认识和把握国兽药市场的发展动态，并对兽药行业技术发展具有敏锐的洞察力，对公司业务的快速平稳发展发挥重要作用。

第三章　本次发行概况

一、　本次发行的基本情况及发行费用

（一）发行人基本情况

发行人名称：广东大华农动物保健品股份有限公司

英文名称：　Guangdong DaHuaNong Animal Health Products Co.,Ltd.

注册资本：　20,000 万元

实收资本：　20,000 万元

法定代表人：温均生

成立日期：　有限公司 2004 年 8 月 9 日成立，2008 年 7 月 15 日整体变更为股份公司

公司住所：　广东省新兴县新城镇东堤北路温氏科技园 2 号之三

邮政编码：　527400

电话号码：　0766-2986988

传真号码：　0766-2986968

互联网网址：http://www.gddhn.com

电子信箱：　gddhn20080715@163.com

负责信息披露和投资者关系的机构：

负责人：　周应德

负责机构：　证券部

电话号码：　0766-2986301

（二）本次发行基本情况

序号	项目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A 股）
2	每股面值	1.00 元
3	发行股数	6,700 万股
4	占发行后总股本比例	25.09%
5	每股发行价格	人民币【】元，根据向询价对象询价结果确定

6	发行市盈率	【】倍（每股收益按照 2009 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
7	发行前每股净资产	2.08 元/股（以 2009 年 12 月 31 日经审计的公司净资产值全面摊薄计算）
8	发行后每股净资产	【】元/股（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
9	发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
10	发行方式	包括但不限于采用网下询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
11	发行对象	中国证监会和深交所认可的符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》和《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》要求的投资者
12	承销方式	余额包销
13	募集资金总额	【】万元
14	募集资金净额	【】万元

（三）发行费用概算

序号	项 目	费 用
1	承销费	【】万元
2	发行上市保荐费	【】万元
3	审计费用	【】万元
4	律师费用	【】万元
5	上网发行费用	【】万元
	合计	【】万元

二、 本次发行有关机构

1.	保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司 住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38－45 楼 法定代表人：宫少林 项目负责人：朱权炼 保荐代表人：徐浙鸿、孙坚 项目协办人：陈里强 项目经办人：胡龙娇、李毅、王萌 电话：0755－82943666 传真：0755－82943121
2.	分销商：

3.	发行人律师：北京市金杜律师事务所 住所：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层 负责人：王玲 经办律师：曹余辉、宋萍萍 电话：010-58785588 传真：010-58785566
4.	会计师事务所及验资机构：广东正中珠江会计师事务所有限公司 住所：广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼 法定代表人：蒋洪峰 经办会计师：蒋洪峰、陈昭 电话：020－83859808 传真：020－83800977
5.	股票登记机构：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司 住所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼 电话：0755－25938000 传真：0755－25988122
6.	拟上市证券交易所：深圳证券交易所 住所：深圳市深南东路 5045 号 电话：0755－82083333 传真：0755－82083190
7.	保荐人（主承销商）收款银行：招商银行深圳分行深纺大厦支行 住所：深圳市华强北路 3 号深纺大厦 B 座 1 楼 户名：招商证券股份有限公司 帐号：819589015710001

三、 发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

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之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他经济利益关系。

四、 与本次发行上市有关的重要日期

序号	项目	时间
1	发行公告刊登日期	2010 年【 】月【 】日
2	询价推介时间	2010 年【 】月【 】日-2010 年【 】月【 】日
3	定价公告刊登日期	2010 年【 】月【 】日
4	申购日期和缴款日期	2010 年【 】月【 】日
5	股票上市日期	2010 年【 】月【 】日

请投资者关注发行人与保荐人（主承销商）于相关媒体披露的公告。

第四章　风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料以外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则排序。

一、　关联交易风险

本公司股东温鹏程、温均生、梁焕珍、温小琼、温志芬、伍翠珍、温子荣、陈健兴、刘容娇、孙芬、古金英等 11 人为温氏家族成员，其合计持有本公司股份 6,016.42 万股，占公司总股本的 30.08%，为本公司的实际控制人；同时，上述温氏家族成员合计持有温氏集团 15.59%的股权，且在报告期内一直保持着相对控股的地位，为温氏集团的实际控制人。为此，本公司与温氏集团及其控制的其他企业因同时受温氏家族同一控制人控制而形成了关联方关系，导致本公司与温氏集团及其控制的其他企业的业务往来构成了关联交易。

本公司为国内领先的兽药研发、生产和销售企业，主要为国内禽畜饲养企业提供兽用医药产品，而本公司关联方温氏集团作为国内最大的禽畜饲养企业，年上市肉鸡超过 6 亿只，肉猪超过 300 万头，对兽用医药产品需求较大。因此公司与温氏集团在报告期内发生的关联交易金额较大。2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年、2007 年，本公司与温氏集团发生的关联方销售分别为 6,567.65 万元、13,028.96 万元、24,159.69 万元、18,905.50 万元，分别占本公司同期营业收入的 15.66%、24.36%、50.29%、53.48%；在上述期间，本公司与温氏集团发生的关联方采购分别为 1,119.26 万元、1,671.51 万元、4,296.47 万元、884.59 万元，分别占本公司同期采购总额的 6.64%、7.54%、13.68%、4.11%。

报告期内公司关联交易比例呈逐年下降趋势，同时非关联方销售毛利占公司营业毛利的比例呈上升趋势。2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年、2007 年，本公司非关联方销售毛利分别为 20,533.28 万元、22,364.04 万元、12,929.89 万元、10,144.02 万元，分别占本公司同期营业毛利的 91.01%、83.96%、63.46%、70.69%，非关联方销售产生的利润是本公司利润的主要来源。

针对公司关联销售收入占比较高的情况，报告期内公司围绕“以疫苗产品为主导，积极发展中兽药产品，调整和优化产品结构，辅之化药系列产品”的发展战略，采取了一系列优化产品结构、扩大非关联交易业务、降低关联交易的有效措施。第一，公司大力拓展以政府采购为主的兽用生物制品业务，迅速扩大

非关联交易业务。经农业部批准，2004 年 7 月本公司全资子公司肇庆大华农成为高致病禽流感疫苗定点生产企业，2007 年 5 月，本公司成为高致病性猪蓝耳病灭活疫苗定点生产企业，2009 年 4 月，公司被认定为高致病性猪蓝耳病活疫苗定点生产企业。报告期内公司取得的政府强制免疫疫苗定点生产企业资格由原有的一个增加到三个，致使公司销售强制免疫范围的政府采购产品收入快速增长。2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年本公司销售强制免疫范围的政府采购产品收入分别为 22,635.33 万元、24,902.96 万元、17,336.59 万元和 13,390.97 万元，分别占公司同期营业收入的 53.97%、46.55%、36.08%和 37.88%。。第二，积极构建直销网络，扩大向终端养殖户的直接销售。2008 年 9 月以来，公司陆续在全国各地开设了 24 家直销服务点，公司的营销网络逐步覆盖全国终端养殖客户，2009 年公司向终端养殖户的直销收入达到 3,421.60 万元。第三，2008 年底终止代理温氏集团采购药物的业务，2010 年 5 月起又终止添加剂预混合饲料业务，集中资源发展以疫苗为主的核心业务。通过上述措施，公司 2010 年 1~9 月关联销售比例已下降至 15.66%，预计全年 不超过 20%，随着公司兽用生物制品销售收入的持续增长以及上述减少关联交易措施的落实，公司以后年度的关联交易比例将持续下降。

此外，为了确保关联交易的合理性和公允性，本公司在《公司章程》中规定了关联交易的基本原则和决策程序，并专门制定了《关联交易决策制度》，确立了在提交关联交易议案时须独立董事预先发表意见的独立董事预先审查制度；在表决关联交易议案时关联董事及关联股东的回避制度；在制定关联交易价格时按市场化原则定价的制度等一系列关联交易决策制度；同时赋予了公司监事会对关联交易进行全面监督、检查的权利。

尽管本公司采取了一系列降低关联交易的措施，并制定相关的关联交易决策、监督制度，以确保本公司关联交易的合理性和公允性，但是如果出现本公司实际控制人利用其控制地位对关联交易价格进行控制等不公平现象，或温氏集团经营出现重大变化，或本公司与温氏集团的合作关系发生变化，将对本公司的生产经营产生较为重大的影响。

二、 自主研发及技术创新可能导致的风险

本公司成立以来，致力于构建自主研发及技术创新体系。本公司在内部生产经营机构中设有专门从事兽药日常研究的研发中心，并经广东省科技厅、省发改委、省经贸委批准同意组建广东省动物保健品工程技术研究开发中心；本公司与中山大学合作组建生物安全三级实验室具有《中国合格评定国家认可委员会实验

室认可证书》（NO:CNAS BL0023）；同时，本公司与中国兽医药品监察所、中山大学、华南农业大学、中国动物疫病预防控制中心等高校和科研机构建立了长期合作关系。本公司较为完善的、多层级的自主创新平台为本公司持续创新能力奠定了基础。

本公司为国家火炬计划重点高新技术企业，现有从事高新技术产品研究、开发的科技人员 98 人（包括博士、硕士研究生 42 人，高级技术职称 9 人，中级技术职称 30 人）。近三年本公司获得国家新兽药证书 6 项，广东省重点新产品 3 个，专有技术 17 项等一批拥有自主知识产权的产品和技术，获得研发成果转化 38 项。目前公司正在研发的项目中有国家火炬项目 2 项、国家星火计划 1 项、国家的重点课题 3 项、国家 863 计划项目 1 项。

较为完善的自主研发及持续创新能力是本公司可持续发展和保持核心竞争力的根本。在 2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司核心技术产品收入分别为 41,271.76 万元、52,241.78 万元、45,635.87 万元和 34,488.85 万元，分别占同期营业收入的 98.40%、97.66%、94.98%和 97.56%。

尽管本公司已经建立了一整套较为完善的自主研发和持续创新体制，并取得了一系列的突出成果，但是对于研发和创新而言，其本身就是一项高技术、高风险的事业，如果出现本公司的研发方向不适应市场的需求，或者没有产生预期的研发成果，或者研发成果无法进行产业化，或者公司核心技术人员流失，或者与合作研究方的合作关系发生变化、或研发经费投入不足等情况，将对本公司的生产经营产生不利的影响。

三、 税收补缴风险

根据《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构升级的决定》（粤发【1998】16 号）规定，凡经认定的高新技术企业减按 15%的税率征收企业所得税。根据广东省云浮市新兴县国家税务局于 2009 年 3 月 30 日出具的《关于广东大华农动物保健品股份有限公司适用税率的说明》，本公司 2007 年度企业所得税可参照粤发【1998】16 号文第六条第十八点规定的优惠税率执行，即减按 15%的税率征收企业所得税。根据肇庆高新技术开发区国家税务局于 2009 年 4 月 1 日出具的《关于肇庆大华农生物药品有限公司适用税率的说明》，本公司全资子公司肇庆大华农 2006、2007 年度企业所得税可参照粤发【1998】16 号文第六条第十八点规定的优惠税率执行，即减按 15%的税率征收企业所得税。2006 年度以及 2007 年度，公司和肇庆大华农免于缴纳的企业所得税额分别为 9,322,149.50 元和 9,769,023.61 元。

根据原《企业所得税法》规定，在国家高新技术园区设立的高新技术企业按照15%的税率征收企业所得税，本公司为非设立在国家高新技术园区的高新技术企业，不符合原《企业所得税法》的规定，存在税收被追缴的风险。

针对上述情况，温氏集团和温氏南方家禽作为公司的原股东承诺：如公司和肇庆大华农被主管税务部门要求补缴上述因享受所得税优惠政策而少缴的税款，温氏集团和温氏南方家禽对需补缴的税款和相关费用承担连带责任。温氏集团与温氏南方家禽将按其原持有广东大华农动物保健品有限公司的股权比例 90%：10%的比例分担责任，但该种分担不影响二者对外承担连带责任。

2009 年 8 月 30 日，本公司实际控制人温氏家族十一名成员承诺：同意督促温氏集团、温氏南方家禽履行上述承诺义务，如温氏集团、温氏南方家禽未能在广东大华农接到主管税务部门补税通知的五个工作日内及时履行上述承诺义务，则由广东大华农实际控制人共同承担。

经核查，发行人 2007 年度、肇庆大华农 2006 年度、2007 年度享受的税收优惠尽管不符合原《企业所得税法》的规定，存在税收被追缴的风险，但符合粤发【1998】16 号文的有关规定。主管税务机关认为发行人 2007 年、肇庆大华农 2006 年、2007 年所得税可参照粤发【1998】16 号文规定的优惠税率执行，同时针对上述情况，温氏集团和温氏南方家禽作为公司的原股东以及发行人实际控制人温氏家族十一名成员作出承诺，同意承担税收优惠被追缴的风险的相关责任。因此，保荐机构及发行人律师认为，发行人、肇庆大华农前述税收优惠被追缴的风险不会构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

四、 收入季节性变动风险

本公司主要为禽畜养殖业提供治疗和预防畜禽疾病的产品。动物疾病的流行具有季节性特点，一般情况下，由于夏季气温较高，室外阳光紫外线比较强，能有效杀死病毒、细菌，因此病毒、细菌的存活时间比较短，不易造成疾病大流行，这段时期对动物疾病防控的需求相对比较少。但是在冬季，由于气温低，病毒容易存活，而且等到了春季比较温暖潮湿的季节就乘机大量繁殖，因此往往冬春季节是疾病的高发期，容易引起畜禽养殖疾病的群发性和流行性爆发。由于动物疾病的流行具有季节性，因此畜禽养殖对兽药、疫苗需求量也相应呈现出一定的季节性，通常每年秋冬季会出现供不应求的情况。此外，国家对重大动物疫病疫苗（如：禽流感疫苗、蓝耳病疫苗、猪瘟疫苗等）实施了统一组织的政府采购，每年由国家制定年度重大动物疫病强制免疫计划，针对动物疾病流行的季节性特点，要求各地政府部门于每年春秋季必须实施一次大规模集中免疫，因此国家每

年针对春防及秋防的政府招标是公司订单较为集中的时期；而受下半年禽畜存栏量多于上半年的情况影响，秋防的政府招标规模一般大于春防，因此下半年公司的政府采购订单一般多于上半年。由于疫病规律性特征因素影响，本公司上半年营业收入分别占当年营业收入的比重一般不超过 50%，即下半年的营业收入大于上半年。2007 年-2009 年公司上半年的收入及利润情况如下。公司营业收入存在上半年与下半年不均衡的季节性波动风险。

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
上半年营业收入	22,270.33	21,255.84	14,896.32
占全年比例	41.63%	44.24%	42.14%
上半年净利润	4,260.69	4,060.14	2,848.65
占全年比例	36.67%	45.20%	34.66%

注：2007 年及 2008 年上半年财务数据未经审计；2009 年上半年财务数据经正中珠江审计。

五、 周边防疫条件变化对非免蛋业务影响可能导致的经营风险

兽用生物制品是本公司的主要产品，其主要原材料为胚蛋，主要由本公司全资子公司新兴禽蛋提供，不足部分通过对外采购解决。新兴禽蛋的业务主要通过饲养未经免疫的种鸡和不含特定病原体的种鸡生产高端的非免蛋和 SPF 种蛋为主，为了确保种鸡免受各种病原体的影响，保证非免蛋的质量，因此对非免蛋场周围防疫条件要求非常严格。

2008 年 9 月，广东省环境保护职业技术学校出具新兴禽蛋《关于三水辑罗鸡场环境现状评估意见》以及《关于九龙鸡场环境现状评估意见》。该评估意见认为三水辑罗鸡场及九龙鸡场周边防疫条件发生变化，从环境养殖业角度分析，其作为胚蛋生产场已不再适合。鉴据此，，2008 年 10 月 30 日，公司召开 2008 年第三次临时股东大会，同意新兴禽蛋将辑罗和九龙蛋场以公司账面净值作价分别转让给温氏集团和温氏南方家禽。

公司现有的纲地、齐洞非免蛋场及 SPF 实验动物中心的防疫条件情况良好，生产经营正常。

纲地、齐洞非免蛋场的防疫条件情况：纲地鸡场位于开平市赤水镇瓦片坑村委会，四面环山，周围没有其他养殖场及工业污染源；齐洞非免蛋场位于开平市龙胜镇齐洞村委会，远离村庄，且三面环山，北面 1 公里与 274 省道相接。上述非免蛋场在生产管理中，严格参照《兽药生产、检验用 SPF 鸡（蛋）定点生产企业管理办法》及《中华人民共和国国家标准—实验动物环境及设施》（GB14925-2001）的规定执行，并针对自身实际情况，制定《卫生防疫管理制

度》，进一步加强鸡场防疫工作的规范化。2009 年，纲地非免蛋场年产蛋共 1219 万枚，其中合格胚蛋数量为 1064 万枚，胚蛋合格率为 87.31%；齐洞非免蛋场年产蛋共 1112 万枚，其中合格胚蛋数量为 1015 万枚，胚蛋合格率为 91.26%。

SPF 实验动物中心的防疫条件情况： SPF 实验动物中心位于广东省新兴县簕竹镇榄根老虎山坑，鸡场四周均为山岭，山林较多，没有污染源，鸡舍为全密封式鸡舍，更有效杜绝了外部污染的途径。SPF 实验动物中心在生产管理中，严格执行《兽药生产、检验用 SPF 鸡（蛋）定点生产企业管理办法》及《中华人民共和国国家标准—实验动物环境及设施》（GB14925-2001）的规定，并将防疫工作作为重点工作来落实。2009 年，SPF 实验动物中心年产蛋共 101 万枚，其中合格胚蛋数量为 101 万枚，胚蛋合格率为 100%。

综上所述，本公司现有的非免蛋场，处于偏远郊区，周边防疫条件良好，同时本公司采取了严格的防护措施，建立了防护隔离带，确保防疫安全。尽管本公司采取了一系列措施确保公司非免蛋场防疫安全，但是如果城镇规划发生变化、或者随着城镇化建设进程等原因导致公司非免蛋场周边防疫条件发生变化，将对本公司非免蛋业务产生不利影响。

六、 产业政策变化可能导致的风险

近年来，我国有关重大动物疫病各项防控制度和政策进一步完善，逐步建立起一套科学合理、行之有效的防控机制，而兽用医药行业作为整个防控体系的重要组成部分，得到了政策的大力扶持。根据《动物防疫法》规定，国家对严重危害养殖业生产和人体健康的动物疫病实施强制免疫。从 2004 年开始中央财政先后将禽流感、口蹄疫、高致病性蓝耳病和猪瘟列入强制免疫范围，同时国家对纳入强制免疫范围的产品实行定点生产，政府采购，并对用户进行财政补贴。

目前本公司已取得高致病禽流感及高致病性猪蓝耳病两种重大动物疫病疫苗的国家定点生产资格。2010 年 1~9 月，本公司销售强制免疫范围的政府采购收入占比已从 2007 年的 37.88%上升至 53.97%。如果国家强制免疫政策发生变化，将可能对本公司的生产经营产生不利的影响。

七、 社会消费习惯发生重大变化可能导致的风险

现阶段人们的社会消费习惯正在发生重大变化。随着经济的发展和社会整体福利水平的提高，人们对食品品质的要求越来越高，消费选择由数量型向质量型转变。特别是绿色食品和有机食品的兴起，引领食品消费进入一个新的发展阶段。

人们消费习惯的变化，体现在禽畜产品方面就是对安全性和质量稳定性的广泛关注。这就要求兽药生产企业必须将研发和生产的重点转移到低残留和绿色兽药上来。如果本公司的研发和生产未能适应社会消费习惯的这一变化，将对本公司的生产经营产生不利的影响。

八、 市场竞争风险

2006 年 1 月 1 日起国家实行兽药生产企业 GMP 强制认证后，生产企业数量大大减少，原有的行业格局发生了较大的变化。截止 2009 年 5 月，全国共有 1,588 家兽药生产企业，其中生药企业 73 家，化药企业 1,486 家，生药兼化药企业 7 家，外企 22 家。目前，虽然不少兽药生产企业通过了 GMP 验收，技术条件得到提升，但在企业管理、规范化生产以及产品质量方面与国际水平仍存在较大差距，低水平重复建设现象仍较为严重。在低端常规产品市场，国内兽药企业仍处于小规模、低层次竞争阶段，价格竞争为主要竞争手段；在中高端产品市场，随着我国进入 WTO，我国医药市场逐渐全面开放，国外跨国医药巨头凭借其资金优势和专利保护期内的产品优势，大举进入我国兽药市场，国内兽药企业面对国外兽药企业的强大竞争压力。为此，公司存在一定的市场竞争风险。

九、 环保风险

本公司所从事的兽药制造业务属于国家环保部门规定的重污染行业。本公司已按相关环保法规的要求设计并配置了相关环保设施，且该等设施处于正常运转之中，同时本公司严格按照 GMP、ISO14000 以及兽药实验的规范要求进行日常生产经营。2009 年 9 月 28 日，广东省环境保护局出具《关于广东大华农动物保健品股份有限公司上市环境保护核查情况的函》（粤环函【2009】949 号），同意公司通过上市环保核查。

尽管本公司日常经营严格按照相关规程规范操作，但是，由于本公司生产过程中将产生污水、培养基、鸡胚与废弃物等，在实验过程中将产生受动物病原体污染的污染物，上述污染物因人为或意外原因处置不当可能导致环保事故，对周围环境造成影响。另外，随着环保要求的日趋严格，国家可能提高环保标准，从而加大本公司的环保支出和成本。因此，本公司存在环保风险。

十、 主要产品价格波动风险

报告期内本公司的兽用生物制品中的产品价格存在一定波动情况，其中禽用

疫苗的产品价格基本稳定，而猪蓝耳灭活疫苗价格则呈现较大跌幅。其主要原因在于报告期内畜用疫苗市场处于市场发展初期，对于猪蓝耳病灭活疫苗，本公司2007 年取得猪蓝耳灭活疫苗定点生产资格时，市场上获得定点生产资格的厂家仅 4 家，因此产品价格保持在较高水平。2008 年猪蓝耳病灭活疫苗定点资格生产厂家增加至 19 家，市场竞争加剧导致产品价格出现一定跌幅。

针对上述情况，公司采取了一系列措施以应对产品价格的波动。在整体业务上，公司优化产品结构，扩大高毛利率的畜用疫苗产品销售；在细分产品上，以扎实的研究开发应用能力为基础，不断推出毛利率较高的新疫苗品种；在成本控制上，公司整合上游资源，降低关键原材料胚蛋的成本。通过上述措施，公司在报告期内兽用生物制品价格下跌的市场情况下，兽用生物制品毛利率呈现逐年上升趋势，从 2007 年 59.93%上升至 2010 年 1-9 月的 64.44%，累计上升了 4.51 个百分点；产品价格的下跌并未对本公司的生产经营造成重大不利影响。同时随着畜用疫苗市场由发展初期逐步进入成熟期，市场竞争格局将日趋稳定，畜用疫苗的价格也将趋于稳定。

未来公司将进一步加大研发投入，加快新产品推出力度，以加强公司产品的核心竞争力，保证产品的盈利能力。但如果未来疫苗市场出现重大变化，导致产品市场价格出现大幅下跌，可能对公司生产经营产生不利影响。

十一、 重大疫情可能导致的市场波动风险

重大疫情对公司正常经营活动可能造成影响。本公司主要业务以兽药的研制、生产和销售为主，与畜牧养殖业的关联性较大。我国作为养殖大国，庞大的动物群体意味着存在相当数量的动物疾病。其中有一些疫病如禽流感、猪蓝耳病等疫情发生后，短期内会给养殖业造成较大经济损失，也对相关饲料、兽药、屠宰等行业产生不利影响。此外，当疫情发生时人们出于对食品安全的考虑往往减少该类食品的消费，从而引起其市场短期内波动。2004 年爆发的大规模禽流感曾对整个养殖行业及兽药等相关行业的业绩造成较大冲击。本公司不排除今后如2004 年的大规模禽流感等重大疫情爆发对整个养殖行业及兽药等相关行业及本公司构成重大影响的可能性。

十二、 募集资金投向风险

本公司本次募集资金使用风险主要表现为净资产收益率下降以及项目的组织实施风险。

本次募集资金到位后，公司净资产规模可能短期内大幅增加，从而使得公司可能存在短期内净资产收益率下降的风险。本公司本次募集资金投向主要为高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目、家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目、猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目、年生产 8,000 吨中兽药产业化技术改造项目、动物保健品营销网络建设及改造项目、动物疫苗工程研发中心技术改造项目以及其他与主营业务相关的营运资金项目。上述项目是依据公司发展战略，在充分考虑包括市场潜力、自身管理能力等因素后确定的投资项目，上述项目的实施将有助于提升公司销售、生产和研发能力，对增强公司核心竞争力具有重要意义。项目成功实施后，公司产能将大大提高。如果项目实施因市场环境发生重大变化、组织管理不力等原因不能按计划进行，将对公司经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

第五章　发行人基本情况

一、　发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

本公司是由广东大华农动物保健品有限公司以整体变更方式设立的股份有限公司。

2008 年 6 月 15 日，经大华农有限 2008 年第二次临时股东会决议，大华农有限全体股东签署了《发起人协议》，各发起人同意以截至 2008 年 4 月 30 日经正中珠江出具的《审计报告》（广会所审字【2008】第 0702500024 号）审计的净资产 159,027,029.91 元，按 1:0.8489 的比例折合 135,000,000.00 股，股本与净资产的差额 24,027,029.91 元转入资本公积；各股东以其对大华农有限出资形成的权益相对应的净资产折为对股份公司拥有的股份。2008 年 6 月 22 日，正中珠江出具《验资报告》（广会所验字【2008】第 0702500035 号）对上述出资进行了验证。

2008 年 7 月 15 日，本公司在云浮市工商局登记注册，领取了《企业法人营业执照》，注册号为 445321000003133，注册资本为 13,500 万元，公司名称变更为广东大华农动物保健品股份有限公司。

（二）发起人

本公司发起人的基本情况如下：

序号	发起人	性别	国籍	有无境外永久居留权	身份证号码	住址
1	温鹏程	男	中国	无	44282819621008****	广东省云浮市新兴县新城镇
2	严居然	男	中国	无	44282819620206****	广东省云浮市新兴县车岗镇
3	温均生	男	中国	无	44282819570430****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
4	梁焕珍	女	中国	无	44282819330716****	广东省云浮市新兴县新城镇
5	黎沃灿	男	中国	无	44282819511019****	广东省云浮市新兴县新城镇
6	温小琼	女	中国	无	44282819650107****	广东省云浮市新兴县新城镇
7	温志芬	男	中国	无	44282819700901****	广州市天河区五山路
8	严居能	男	中国	无	44282819640505****	广东省云浮市新兴县车岗镇
9	黄伯昌	男	中国	无	44122819731201****	广东省云浮市新兴县新城镇
10	温木桓	男	中国	无	44282819380714****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
11	梁志雄	男	中国	无	44282819691111****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
12	张琼珍	女	中国	无	44282819501226****	广东省云浮市新兴县簕竹镇

13	黎洪灿	男	中国	无	44282819551022****	广东省云浮市新兴县新城镇
14	温耀光	男	中国	无	44282819551220****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
15	黄松德	男	中国	无	44282719531008****	广东省云浮市新兴县新城镇
16	何维光	男	中国	无	44282819610610****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
17	伍翠珍	女	中国	无	44122819661107****	广东省云浮市新兴县新城镇
18	凌五兴	男	中国	无	44282819570929****	广东省云浮市新兴县新城镇
19	刘炳聪	男	中国	无	44282819481112****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
20	刘金发	男	中国	无	44282819640503****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
21	冯冰钊	男	中国	无	44282819620405****	广东省云浮市新兴县水台镇
22	黎汝肇	男	中国	无	44282819340707****	广东省云浮市新兴县新城镇
23	黄玉泉	男	中国	无	44282819640216****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
24	梁伙旺	男	中国	无	44122819670810****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
25	谢应林	男	中国	无	44282819560822****	广东省云浮市新兴县新城镇
26	朱桂连	女	中国	无	44282819630417****	广东省云浮市新兴县车岗镇
27	何达材	男	中国	无	44282819630314****	广东省云浮市新兴县新城镇
28	郑经昌	男	中国	无	44282819670712****	广东省云浮市新兴县天堂镇
29	董柳波	女	中国	无	45020219470518****	广西柳州市城中区雅儒路
30	秦锦养	男	中国	无	44282819660222****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
31	温子荣	男	中国	无	44282819471006****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
32	陈健兴	男	中国	无	44122819630914****	广东省云浮市新兴县新城镇
33	刘容娇	女	中国	无	44282819620901****	广东省云浮市新兴县簕竹镇
34	孙芬	女	中国	无	64212519721219****	广东省云浮市新兴县新城镇

2008 年 9 月 17 日，本公司的发起人之一刘炳聪去世，其女刘爱文继承了刘炳聪生前持有的发行人所有股份。刘爱文为汉族，身份证号码为 44532119920609****，住所为广东省云浮市新兴县簕竹镇。

（三）公司设立前主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司设立前持股 5%以上的主要发起人为温氏家族和严居然，改制时温氏家族合计持有公司 44.44%的股权，严居然持有公司 5.29%的股权。

本公司改制设立之前，除个人财产外，温氏家族和严居然拥有的主要资产是持有本公司前身大华农有限的股权和持有温氏集团的股权，从事的主要业务是经营大华农有限和温氏集团。温氏集团主要从事禽畜饲养、肉食制品等的生产、加工和销售，并对外投资设立了多家控股子公司和参股子公司。改制时温氏家族合计持有温氏集团 16.36%的股权，严居然持有温氏集团 2.95%的股权。

（四）公司成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司成立时承继了大华农有限的全部资产和业务，包括流动资产、固定资产、无形资产等各项资产。

本公司成立时从事的主要业务为兽用药品的研制、生产及销售。

（五）公司成立后主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

（六）公司的业务流程

本公司系大华农有限整体变更设立，公司设立前后业务流程没有发生变化。本公司的业务流程的具体内容，请参见本招股说明书“第六章 业务和技术”之“四、主营业务情况”。

（七）公司成立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立后，在生产经营方面独立运作，与本公司主要发起人控制的温氏集团及其下属企业存在生产经营中所必需的关联交易。本公司关联交易的具体内容，请参见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

（八）出资资产的产权变更

本公司成立后，承继了大华农有限的全部资产和负债。本公司承继的房屋、土地等财产的产权变更手续已全部办理完成。

（九）发行人独立运行情况

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东完全分开、独立运作，公司拥有独立完整的研发、供应、生产、销售等业务体系，完全具备面向市场独立经营的能力。

1、资产完整

根据 2008 年 6 月 22 日正中珠江出具的广会所验字【2008】第 0702500035 号《验资报告》验证确认，截至 2008 年 6 月 20 日，本公司设立时各发起人投入的资产已足额缴付，与各发起人之间产权关系明确。本公司合法拥有与经营有关的资产或使用权，拥有独立完整的研发、供应、生产、销售系统及配套设施。公司股东及其控制的企业法人不存在占用公司的资金、资产和其它资源的情况。

2、人员独立

本公司设有独立的劳动人事部门，所有员工均经过规范的人事招聘程序录用并签订劳动合同。公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、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，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业处领薪。

3、财务独立

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。本公司根据现行法律法规，结合本公司实际，制定了规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。本公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况。

本公司独立开立基本存款账户，开户行为中国银行股份有限公司云浮新兴支行，账号为：840750138308091001；本公司独立支配自有资金和资产，不存在控股股东任意干预公司资金运用及占用公司资金的情况。本公司独立纳税，分别持有广东省新兴县国家税务局颁发的粤国税字第 445321766554146 号《税务登记证》和广东省云浮市地方税务局颁发的粤地税字第 445321766554146 号《税务登记证》。

4、机构独立

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

5、业务独立

公司已形成独立完整的研发、供应、生产、销售系统，不存在依赖或委托股东及其他关联方进行产品销售的情况，也不存在依赖股东及其他关联方进行原材料采购的情况。公司的业务独立于股东、实际控制人及其控制的其他企业，与股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者非公允的关联交易。

二、 发行人的重大资产重组情况

（一）收购肇庆大华农的情况

为拓展兽用生物制品业务，消除同业竞争，减少关联交易，规范经营，大华农有限分别于 2005 年 5 月和 2007 年 12 月两次收购肇庆大华农股权后，肇庆大华农成为大华农有限的全资子公司。

肇庆大华农主要从事兽用灭活疫苗的研发、生产和销售，肇庆大华农的资产、负债在合并日（2007 年 12 月 1 日）的主要财务指标如下：

单位：万元

项　　目	合并日/合并当期期初至合并日
资产总额	13,979.02
负债总额	8,178.08
营业收入	12,245.06
净利润	1,710.50

1、肇庆大华农的股权演变情况

（1）2002 年 7 月成立

2002 年 6 月 10 日，温氏集团、华南农大总公司、梁梓森、黄群山、刘镇明、董斌共同签署《肇庆大华农生物药品有限公司股东出资协议书》，同意设立肇庆大华农，注册资本 1,500 万元。2002 年 6 月 18 日，云浮市智兴会计师事务所出具云智会验报【2002】071 号《验资报告》对上述出资进行了验证确认。2002 年 7 月 22 日，肇庆大华农在肇庆市工商局注册登记，领取了注册号为 4412012001999 的《企业法人营业执照》。

肇庆大华农成立时的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资方式	占注册资本比例
温氏集团	870.00	货币	58.00%
华南农大总公司	150.00	货币	10.00%
梁梓森	137.45	货币	9.16%
刘镇明	133.75	货币	8.92%
董斌	133.32	货币	8.89%
黄群山	75.48	货币	5.03%
合计	1,500.00	--	100.00%

（2）2003 年 10 月股权转让

2003 年 8 月 28 日，经肇庆大华农股东会决议，同意温氏集团将其持有的肇庆大华农股权的 7%股权转让给华南农大发展中心；刘镇明、梁梓森、董斌将其持有的股权分别转让给廖明、曾振灵、刘汉儒。2003 年 9 月 1 日，温氏集团与华南农大发展中心、刘镇明与廖明、梁梓森与曾振灵、董斌与刘汉儒就上述事项分别签订了《股权转让合同》。

本次股权转让价款已支付完毕，不存在任何纠纷或潜在纠纷，具体情况如下：

转让方	设立时出资额（万元）	转让股权比例	受让方	受让价款（万元）
温氏集团	105.00	7.00%	华南农大发展中心	105.00
梁梓森	137.45	9.16%	曾振灵	137.45
刘镇明	133.75	8.92%	廖明	133.75
董斌	133.32	8.89%	刘汉儒	133.32

2003 年 10 月 29 日，肇庆大华农在肇庆市工商局办理了工商变更登记手续。上述股权转让后，肇庆大华农股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占注册资本比例
温氏集团	765.00	51.00%
华南农大总公司	150.00	10.00%
华南农大发展中心	105.00	7.00%
曾振灵	137.45	9.16%
廖明	133.75	8.92%
刘汉儒	133.32	8.89%
黄群山	75.48	5.03%
合计	1,500.00	100.00%

（3）2005 年 5 月第一次股权收购

2004 年 12 月 15 日，肇庆大华农第五次股东会审议通过同意新华农有限收购华南农大总公司、华南农大发展中心、廖明、曾振灵、刘汉儒、黄群山各自持有的全部股权合计 49%，股权收购价格均为原出资额的 3.1 倍，合计 2,278.50 万元。2005 年 1 月 16 日，新华农有限与华南农大发展中心、华南农大总公司、曾振灵、黄群山、廖明、刘汉儒就上述股权转让签订股权转让合同。

本次股权转让价款已支付完毕，不存在纠纷或潜在纠纷，具体情况如下：

转让方	原出资额（万元）	受让方	受让价格（万元）	占注册资本比例
华南农大总公司	150.00	新华农有限	465.00	10.00%
华南农大发展中心	105.00		325.50	7.00%
曾振灵	137.45		426.09	9.16%
廖明	133.75		414.63	8.92%
刘汉儒	133.32		413.29	8.89%
黄群山	75.48		233.99	5.03%
合计	735.00	--------	2,278.50	49.00%

2005 年 5 月 19 日，肇庆大华农办理了本次股权转让工商变更登记手续。本次股权收购完成后，肇庆大华农成为本公司的参股子公司，本公司持有肇庆大华农 49%股权，如下表所示。

股东	出资额（万元）	占注册资本比例
温氏集团	765.00	51.00%
新华农有限	735.00	49.00%
合计	1,500.00	100.00%

（4）2007 年 5 月增资

2007 年 4 月 30 日，经肇庆大华农股东会决议，温氏集团向肇庆大华农增资 950 万元，肇庆大华农注册资本增加至 2,450 万元。增资后，温氏集团出资比例

变更为 70%，大华农有限出资比例变更为 30%。同日，肇庆大华农、温氏集团及大华农有限三方签订《增资协议》，约定温氏集团以评估价值为 9,487,825 元的土地使用权、房屋建筑物和货币 12,175.00 元合计作价 950 万元对肇庆大华农进行增资。

2006 年 12 月 18 日，肇庆永正资产评估有限公司出具《关于广东温氏食品集团有限公司部分资产的评估报告书》（肇资评报字【2006】第 414 号），以 2006 年 11 月 30 日为评估基准日，对温氏集团拟出资的实物及无形资产评估如下：

资产名称	数量	评估值（万元）	备注
房屋建筑物	3,573 平方米	264.19	不含占用的土地使用权价值
机器设备	9 项	32.64	--
土地使用权	50,151.14 平方米	651.96	--
合计	--	948.78	--

2007 年 3 月 16 日，广东肇庆中鹏会计师事务所有限公司出具《验资报告》（肇中鹏所旺验字【2007】011 号）对上述增资进行了验证确认。2007 年 5 月 9 日，肇庆大华农办理了工商变更登记手续。

上述增资完成后，肇庆大华农股权结构如下：

股东	出资方式	出资额（万元）	占注册资本比例
温氏集团	货币	766.22	70%
	实物	296.82	
	无形资产	651.96	
小计	1,715.00		
大华农有限	货币	735.00	30%
合计	2,450.00		100%

（5）2007 年 12 月第二次股权收购

2007 年 11 月 3 日，经大华农有限股东会决议，同意以经审计的净资产为定价依据，收购温氏集团持有肇庆大华农的全部股权。2007 年 11 月 20 日，肇庆大华农股东会决议通过了该事项。同日，大华农有限与温氏集团签订了《股权转让协议》，约定大华农有限收购温氏集团持有的肇庆大华农 70%的股权，作价依据为经正中珠江审计的肇庆大华农截至2007年10月31日的净资产50,455,248.00元，折合 70%股权收购价款为 35,318,673.60 元。公司已于 2007 年 11 月 23 日和 2008 年 1 月 18 日分别支付温氏集团 18,000,000 元和 17,318,673.6 元，合计 35,318,673.60 元。

2007 年 12 月 14 日，肇庆大华农办理了工商变更登记手续。本次股权收购完成后，肇庆大华农成为大华农有限的全资子公司。

（6）2008 年 12 月增资

2008 年 12 月 15 日，广东大华农决定，将肇庆大华农注册资本由 2,450 万元增至 3,600 万元，新增部分 1,150 万元由广东大华农以货币方式认缴，并修改公司章程。2008 年 12 月 19 日，广东肇庆中鹏会计师事务所有限公司出具肇中鹏所验字【2008】229 号《验资报告》对上述增资进行了验证确认。2008 年 12 月 22 日，肇庆大华农办理了工商变更登记手续。

（7）2010 年 9 月增资

2010 年 9 月 15 日，广东大华农决定，将肇庆大华农注册资本由 3,600 万元增至 4,500 万元，新增部分 900 万元由广东大华农以货币方式认缴，并修改公司章程。2010 年 9 月 17 日，广东肇庆中鹏会计师事务所有限公司出具肇中鹏所验字【2010】219 号《验资报告》对上述增资进行了验证确认。2010 年 9 月 20 日，肇庆大华农办理了工商变更登记手续。

2、关于肇庆大华农股权变更涉及国有资产处置的情况说明

肇庆大华农股权变动中涉及的当事方华南农大总公司、华南农大发展中心为华南农大的全资子公司，其入股肇庆大华农及转让肇庆大华农股权事项，根据《行政事业单位国有资产管理办法》（国资事发【1995】17 号）和广东省《省直行政事业单位资产处置管理暂行办法》（粤财资【2005】32 号）等相关法规规定，应当进行评估，并由主管部门审批后报省财政部门审批，但当时并未按上述规定履行上述程序。

2009 年 9 月 21 日，华南农大向广东省教育厅出具《关于请求确认我校原入股肇庆大华农生物药品有限公司的股权转出并转省财厅的请示》（华南农财【2009】21 号），请求广东省教育厅对肇庆大华农所涉及国有股权历次变动行为予以确认，并转函至广东省财政厅审批。

2009 年 9 月 23 日，广东省教育厅粤教科函（2009）12 号文批复，对华南农大原入股肇庆大华农的股权转出行为无不同意见。

2009 年 9 月 27 日，广东省财政厅粤财资函（2009）87 号文批复，同意广东省教育厅对华南农大原入股肇庆大华农的股权转出行为的审核意见。

发行人律师认为，虽然肇庆大华农所涉国有股权变动事项没有事前按照相关规定履行评估备案及审批程序，但已取得广东省教育厅、广东省财政厅的事后确认，因此不会构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

为此发行人律师认为，肇庆大华农的历次股权变动合法、合规、真实、有效。

3、收购肇庆大华农的必要性及对业务体系完整性的影响

（1）收购前肇庆大华农与大华农有限之间的关系

事项		合并前双方关系
股权控制方面		肇庆大华农和大华农有限的控股股东同为温氏集团，实际控制人同为温氏家族
经营管理方面		肇庆大华农和大华农有限的董事和高级管理人员任免均由温氏集团控制，核心决策人员一致，均为温氏家族成员，经营决策上统筹安排
经营范围方面		肇庆大华农和大华农有限同处于动物保健品行业，肇庆大华农主要生产高致病性禽流感疫苗；大华农有限的兽用药物制剂占比较大，兽用常规疫苗占比较小
业务方面	生产	由大华农有限统一制定经营目标，肇庆大华农和大华农有限根据经营目标在各自经营范围内安排生产
	采购	肇庆大华农可提出自身的采购要求或计划，最终采购计划和采购工作的实施由大华农有限负责
	销售	肇庆大华农和大华农有限的营销均由大华农有限下属的营销机构统一进行

（2）收购肇庆大华农的必要性

在收购之前，肇庆大华农与大华农有限为温氏家族同一控制下的关联企业，且两者均属于动物保健品行业，均从事兽用生物制品的生产和销售，双方存在同业竞争情况。因此，为整合兽用生物制品业务，消除同业竞争，大华农有限须对肇庆大华农进行收购。

（3）收购肇庆大华农 70%股权的定价依据及其关联交易价格公允性的说明

第一次收购肇庆大华农股权不属于关联交易，双方基于市场原则确定交易价格。

第二次收购肇庆大华农 70%股权的作价依据为经正中珠江审计的肇庆大华农截至 2007 年 10 月 31 日的净资产 50,455,248.00 元，折合 70%股权收购价款为 35,318,673.60 元，定价合理、公允。本次股权收购价款已支付完毕，不存在任何纠纷或潜在纠纷。

（4）收购肇庆大华农对大华农业务完整性及独立性的影响

兽用药物制剂和兽用生物制品同属兽药行业，研发、生产低残留和绿色兽药是目前该行业发展的基本趋势。收购前，肇庆大华农主要从事疫苗等兽用生物制品的生产和销售；大华农有限业务主要包括兽用药物制剂及兽用生物制品的生产与销售。

收购完成后，肇庆大华农成为大华农有限的全资子公司，大华农形成了完整的兽用生物制品业务。在经营管理方面，大华农有限与肇庆大华农统筹规划，且有利于公司集中优势资源发展优势品种。在业务结构方面，大华农有限逐步实现了以兽用生物制品为主的业务目标，业务结构更加优化和完整，保持并提高了公

司的竞争优势。在业务独立性方面，解决了肇庆大华农与大华农有限的同业竞争问题。

（二）整合非免蛋资产和业务的情况

为拓展公司产业链，完善公司产供销一体化，本公司对同一控制下的非免蛋资产和业务进行了一系列整合。具体情况如下：

1、非免蛋业务基本情况

非免蛋是本公司生产兽用疫苗的重要原料。非免蛋业务为本公司的上游产业。

在本公司整合非免蛋业务之前，温氏集团及其关联企业拥有 5 个非免蛋场及 1 个 SPF 实验动物中心，分别属于温氏集团、温氏南方家禽和大华农有限。其分布状况及产能情况如下：

分布地点	非免蛋场	设计产能（枚）	投产时间	2007 年产量（枚）
温氏集团	纲地非免蛋场	1,700 万	2007 年 4 月	470 万
	齐洞非免蛋场	1,200 万	2005 年 6 月	1,238 万
	辑罗非免蛋场	1,000 万	2007 年 10 月	98 万
	SPF 实验动物中心	150 万	2008 年 5 月	-
大华农有限	龙庆非免蛋场	2,200 万	2008 年 8 月	-
温氏南方家禽	九龙非免蛋场	3,000 万	2007 年 3 月	762 万

在大华农有限整合非免蛋业务之前，大华农有限正在自建龙庆非免蛋场，但即使龙庆非免蛋场建成投产，其生产能力也无法满足公司对非免蛋的大量需求，不得不向关联公司采购。为解决同业竞争，减少关联交易，保证并提高非免蛋的培育和供应，大华农有限决定设立一家全资子公司，对温氏集团及其关联企业的非免蛋资产和业务进行全面整合，以进一步拓展延伸公司的产业链。

2、非免蛋资产和业务的整合情况

（1）大华农有限收购温氏集团的齐洞和纲地非免蛋场

2007 年 11 月 3 日，经大华农有限股东会决议，同意以经评估的资产价值为定价依据，先行收购温氏集团的纲地和齐洞两个非免蛋场的经营性资产，再将其转让给设立后的新兴禽蛋。

2007 年 11 月 20 日，大华农有限与温氏集团签订《资产转让协议》，约定以 2007 年 10 月 31 日为评估基准日，以 719.32 万元的评估价值为参考收购纲地非免蛋场的经营性资产和业务（中天衡评字【2007】第 149 号《资产评估报告》）；以 447.65 万元的评估价值为参考收购齐洞非免蛋场的经营性资产和业务（中天

衡评字【2007】第 150 号《资产评估报告》），合计收购价格 1,050.00 万元。收购齐洞、纲地非免蛋场的资产交割日均为 2007 年 11 月 20 日；价款支付情况为：2007 年 11 月 23 日大华农支付了 540 万元收购款，2008 年 2 月 28 日支付了余款 510 万元。

2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团稔村分公司签订了齐洞、纲地非免蛋场的农村土地承包经营权流转合同，并于 2009 年 7 月 31 日办理了齐洞、纲地非免蛋场的用地备案手续。

（2）设立新兴禽蛋，收购辑罗、九龙非免蛋场及 SPF 实验中心

2007 年 11 月 3 日，大华农有限股东会决定设立全资子公司新兴禽蛋，全面整合非免蛋业务。2007 年 12 月 21 日，新兴禽蛋经新兴县工商行政管理局核准成立。（新兴禽蛋基本情况请参见本章“四、发行人控股子公司情况”）

2007 年 11 月 3 日，经大华农有限股东会决议同意，新兴禽蛋以经评估的资产价值为定价依据，收购温氏集团的辑罗非免蛋场和 SPF 实验动物中心，以及温氏南方家禽的九龙非免蛋场。

2007 年 12 月 30 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《资产转让协议》，约定以 2007 年 11 月 30 日为评估基准日，以 729.83 万元的评估价值收购辑罗非免蛋场（中天衡评字【2007】第 163 号《资产评估报告》）、以 770.75 万元的评估价值收购 SPF 实验动物中心（中天衡评字【2007】第 169 号《资产评估报告》）。

2007 年 12 月 30 日，新兴禽蛋与温氏南方家禽签订《资产转让协议》，约定以 2007 年 11 月 30 日为评估基准日，以 982.74 万元的评估价值收购九龙非免蛋场（中天衡评字【2007】第 170 号《资产评估报告》）。

上述蛋场的资产交割日为 2007 年 12 月 30 日；辑罗及九龙非免蛋场价款支付日期为 2008 年 8 月；SPF 实验动物中心的价款支付日为 2008 年 3 月 13 日。权属变更方面，由于 2008 年辑罗及九龙非免蛋场的防疫条件发生变化，因此为避免同业竞争情况，大华农于 2008 年 10 月及 12 月将辑罗和九龙非免蛋场售回给温氏集团及温氏南方家禽，因此辑罗及九龙非免蛋场并未办理土地承包经营权流转手续及经营性资产的用地备案手续；2009 年 7 月 17 日，公司向温氏集团承租了 SPF 实验动物中心的土地承包经营权，并于 2008 年 2 月 27 日，办理了 SPF 实验动物中心的用地备案手续。

（3）将大华农向温氏集团收购的齐洞、纲地非免蛋场转让给新兴禽蛋，实现非免蛋业务的全面整合

2007 年 12 月 30 日，大华农有限与新兴禽蛋签订《资产转让协议》，约定以截至 2007 年 12 月 30 日的账面净资产为定价依据，新兴禽蛋向大华农有限收购纲地非免蛋场、齐洞非免蛋场以及龙庆非免蛋场，收购价格合计 1,157.70 万元。

新兴禽蛋收购非免蛋资产的情况如下：

序号	收购方	被收购方	收购资产	定价依据	收购价格（万元）
1	新兴禽蛋	大华农有限	纲地、齐洞、龙庆非免蛋场	账面净资产	1,157.70
2	新兴禽蛋	温氏集团	辑罗非免蛋场	评估价值	729.83
3	新兴禽蛋	温氏集团	SPF 实验动物中心	评估价值	770.75
4	新兴禽蛋	温氏南方家禽	九龙非免蛋场	评估价值	982.74

①大华农向新兴禽蛋转让齐洞、纲地及龙庆非免蛋场时未进行资产评估的原因说明

公司 2007 年 12 月 30 日向全资子公司新兴禽蛋转让齐洞、纲地及龙庆非免蛋场时未进行资产评估，主要原因是公司向温氏集团收购齐洞、纲地时已以 2007 年 10 月 31 日为基准日对上述非免蛋场进行了资产评估，截止 2007 年 12 月 30 日上述非免蛋场的资产未发生重大变化，因此未再次进行资产评估；而龙庆非免蛋场由于尚未完工、涉及金额较小且新兴禽蛋为公司的全资子公司，因此未进行资产评估。

②大华农收购齐洞、纲地非免蛋场价格与大华农向新兴禽蛋转让齐洞、纲地及龙庆非免蛋场的交易价格的差异说明

2007 年 12 月 30 日，大华农以 1,157.70 万元的价格将纲地、齐洞、龙庆三个非免蛋场转让给子公司新兴禽蛋，定价依据为截至 2007 年 12 月 30 日的账面净资产。上述三个蛋场 2007 年 12 月 30 日的账面净资产明细如下。

单位：万元

项目	转让价格			
	齐洞	纲地	龙庆	合计
资产总计	373.18	766.84	198.51	1,338.52
其中：固定资产	239.33	514.77	-	
在建工程	-	11.23	74.13	
生产性生物资产	91.24	154.45	-	
长期待摊费用	-	-	124.34	
负债合计	79.41	100.76	0.66	180.83
其中：应付账款	69.09	90.38	-	
其他应付款	5.4	6.77	0.66	
应交税费	0.11	0.03	-	
其他流动负债	4.81	3.58	-	
账面净资产	293.77	666.08	197.85	1,157.70

上述转让价格与公司 2007 年 11 月 20 日收购齐洞、纲地非免蛋场的交割价格 1,050 万元的差异为 107.70 万元。产生价格差异的原因主要在于：

A、以 2007 年 12 月 30 日账面净资产值 959.85 万元的价格转让齐洞、纲地非免蛋场，与公司收购上述蛋场的价格 1,050 万元差异-90.15 万元，如下表所示。

单位：万元

项目	收购价格			转让价格			齐洞纲地蛋场价格差异		
	齐洞	纲地	合计	齐洞	纲地	合计	齐洞	纲地	合计
资产总计	367.15	682.85	1,050.00	373.18	766.84	1,140.02	6.03	83.99	90.02
其中：固定资产	243.03	512.67	755.7	239.33	514.77	754.10	-3.7	2.1	-1.60
在建工程	2.62	3	5.62	-	11.23	11.23	-2.62	8.23	5.61
生产性生物资产	121.5	167.18	288.68	91.24	154.45	245.69	-30.26	-12.74	-42.99
长期待摊费用				-	-	-	-	-	-
负债合计				79.41	100.76	180.83	79.41	100.76	180.83
其中：应付账款				69.09	90.38	159.47	69.09	90.38	159.47
其他应付款				5.4	6.77	12.17	5.4	6.77	12.17
应交税费				0.11	0.03	0.14	0.11	0.03	0.14
其他流动负债				4.81	3.58	8.39	4.81	3.58	8.39
账面净资产	367.15	682.85	1,050.00	293.77	666.08	959.85	-73.38	-16.78	-90.15

B、2007 年 12 月 30 日龙庆非免蛋场的账面净资产值 197.85 万元。

上述两项差异合计 107.70 万元。

3、整合非免蛋业务的必要性及对公司业务体系完整性的影响

（1）收购非免蛋业务的必要性说明

①收购前上述非免蛋场与大华农有限之间的关系

收购前上述非免蛋场与大华农有限之间的关系如下。

事项		收购前双方关系
股权控制方面		收购前齐洞、纲地、辑罗非免蛋场及 SPF 实验动物中心为温氏集团下属分公司所拥有的非免蛋场，九龙非免蛋场为温氏南方家禽下属的非免蛋场；上述非免蛋场与大华农有限的实际控制人均为温氏家族
经营管理方面		上述非免蛋场和大华农有限的高级管理人员任免均由温氏集团控制，核心决策人员一致，均为温氏家族成员，经营决策上统筹安排
经营范围方面		非免蛋场主要生产胚蛋，大华农有限生产兽用生物制品、兽用药物制剂等动物保健品。前者生产的胚蛋是大华农有限进行兽用生物制品生产的主要原材料，胚蛋占兽用生物制品生产成本的比重约 40%
业务方面	生产	由大华农制定年度向上述蛋场的胚蛋采购计划，各非免蛋场在年内根据订单安排生产
	采购	非免蛋场根据种鸡数量及养殖需求确定饲料采购计划
	销售	非免蛋场的胚蛋销售给大华农，不适宜作为疫苗原材料的种蛋作为普通鸡蛋出售给农贸市场或温氏集团

②收购非免蛋业务的必要性

非免蛋场生产的胚蛋是大华农从事兽用生物制品生产的重要原材料。在大华

农有限整合非免蛋业务之前，大华农有限正在自建龙庆非免蛋场，但即使龙庆非免蛋场建成投产，其生产能力也无法满足公司对非免蛋的大量需求，不得不向关联公司采购。一方面，关联企业之间构成同业竞争；另一方面，公司的自有胚蛋生产能力无法满足公司疫苗生产的需求，不得不向关联公司采购，由此形成了较大比例的关联采购金额。为解决同业竞争，减少关联交易，大华农有限有必要对温氏集团及其关联企业的非免蛋资产和业务进行全面整合，形成完整的兽用生物制品业务链。

（2）收购非免蛋业务的定价依据及关联交易价格公允性的说明

大华农有限向温氏集团收购齐洞、纲地、辑罗非免蛋场及 SPF 实验动物中心，向温氏南方家禽收购九龙非免蛋场均以评估价值为定价依据，关联交易价格合理、公允。

（3）收购非免蛋业务对大华农业务完整性及独立性的影响

非免蛋场生产的胚蛋是大华农从事兽用生物制品生产的重要原材料。在收购了上述非免蛋业务后，大华农兽用生物制品业务形成了从胚蛋原材料供应到疫苗成品的生产及销售的完整产业链，进一步强化了大华农业务完整性及独立性。

4、出售非免蛋资产情况

公司全资子公司新兴禽蛋整合温氏集团及公司的非免蛋业务之后，拥有 6 个非免蛋场，但由于辑罗和九龙非免蛋场的防疫条件发生变化，龙庆非免蛋场无法按规定办理相关用地手续，新兴禽蛋出售了上述三个非免蛋场。

（1）新兴禽蛋出售辑罗及九龙非免蛋场

①关于非免蛋场防疫条件的内容

根据《兽药生产、检验用 SPF 鸡（蛋）定点生产企业管理办法》的规定，SPF（specific pathogen free）鸡是指经人工饲养，无特定病原体及遗传背景明确或者来源清楚的，用于兽药研制、生产、检验及其他科学实验的鸡;其所产蛋即为 SPF 种蛋。建设兽药生产、检验用 SPF 鸡（蛋）定点生产企业应具有保证 SPF 鸡（蛋）质量的饲养、繁育、生产环境设施及检测手段。

公司在进行非免蛋场的选址时，参照了 SPF 鸡（蛋）场的要求。根据《中华人民共和国国家标准-实验动物环境及设施》（GB14925-2001）的规定，从环境条件分类来看，应达到屏障环境，即该环境设施适用于饲育清洁实验动物及无特定病原体实验动物；该环境严格控制人员、物品和环境空气的进出。在选址方面要求如下：①实验动物繁育、生产及实验场所应避开自然疫源地；②宜选在环

境空气质量及自然环境条件较好的区域；③宜远离铁路、码头、飞机场、交通要道以及散发大量粉尘和有害气体的工厂、贮仓、堆场等有严重空气污染、振动或噪声干扰的区域，若不能远离上述区域则应布置在当地夏季最小频率风向的下风侧；④实验动物繁育、生产、实验设施应与生活区保持大于 50 米的距离。

②关于辑罗和九龙非免蛋场防疫条件发生重大变化情况

2008 年 9 月广东省环境保护职业技术学校出具新兴禽蛋《关于三水辑罗鸡场环境现状评估意见》。该评估意见认为，根据目前对三水辑罗鸡场的环境现状调查，周围环境的污染比较严重，养殖场较为密集，对本项目的胚蛋生产要求有一定的影响。因此，从环境养殖业角度分析，由于胚蛋场的环境质量要求严格，该项目作为胚蛋生产场已不再适合。

2008 年 9 月广东省环境保护职业技术学校出具新兴禽蛋《关于九龙鸡场环境现状评估意见》。该评估意见认为，根据目前对九龙鸡场的环境现状调查，鸡场离村庄较近，且周边有其他养殖场，各种动物粪料露天堆放，周边防疫条件较差。此外九龙鸡场设施简陋，密闭性较差，鸡舍容易发生病原菌感染，从卫生防疫的角度分析，该鸡场不再适合胚蛋生产。从环境养殖业角度分析，由于胚蛋场的环境质量要求较严格，因此，该项目作为胚蛋生产场已不再适合。

鉴于辑罗、九龙蛋场周边防疫条件发生上述重大变化，2008 年 10 月 30 日公司召开 2008 年第三次临时股东大会决议，同意新兴禽蛋将辑罗和九龙蛋场以公司账面净值作价分别转让给温氏集团、温氏南方家禽。2008 年 10 月 31 日，新兴禽蛋与温氏集团签订资产转让协议，将其拥有的辑罗蛋场的实物资产转让给温氏集团，资产转让价格为 6,976,323.04 元。2008 年 12 月 31 日，新兴禽蛋与温氏南方家禽签订资产转让协议，新兴禽蛋将九龙非免蛋场的实物资产转让给温氏南方家禽，转让价格为 10,374,209.88 元。

③关于九龙非免蛋场转让相关问题的说明

2007 年 12 月 30 日，新兴禽蛋以评估价值 982.74 万元（评估增值率 6.5%）收购了关联方温氏南方家禽所有的九龙非免蛋场，相关中天衡评字[2007]第 170 号《资产评估报告》显示九龙非免蛋场“由于本年度开产较迟，至今仍未能满负荷生产，导致成本较高，出现了亏损”。2008 年 12 月 31 日，新兴禽蛋将九龙非免蛋场转回温氏南方家禽。

九龙非免蛋场 2007 年经营亏损但 2007 年末未计提资产减值准备，其主要原因在于：

A、根据中天衡评字【2007】第 170 号《资产评估报告》，九龙非免蛋场以

2007 年 11 月 30 日为评估基准日的账面值为 922.85 万元，评估价值为 982.74 万元，而 2007 年末其账面价值为 947.38 万元，2007 年末九龙非免蛋场与评估基准机相隔一个月，且期间九龙蛋场的资产未发生重大变化，资产账面价格与经评估的公允价格相比不存在重大差异。

B、九龙非免蛋场 2007 年 3 月试产，但由于周边环境等因素导致该蛋场胚蛋合格率较低，因此到 2007 年末仍未能实现满负荷生产，由于该蛋场防疫成本较高，因此 2007 年度出现了亏损，2007 年九龙非免蛋场实现营业收入 367.65 万元，营业成本 410.24 万元，亏损 109.53 万元。尽管九龙非免蛋场 2007 年由于达产率较低而出现亏损，但公司预计九龙非免蛋场完全达产后经营效益较好，经测试不存在减值迹象，因此 2007 年末公司未对九龙蛋场资产计提减值准备。

2008 年九龙蛋场完全投产后，全年生产胚蛋 2,350 万枚（其中合格胚蛋数量 918 万枚），实现营业收入 2,316.28 万元，利润总额 566.08 万元。

（2）新兴禽蛋出售龙庆非免蛋场

根据《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》（国土资发[2007]220 号）规定，其他企业或个人申请规模化畜禽养殖的，县（市、区）、乡（镇）国土资源管理部门要积极帮助协调用地选址，并到县级国土资源管理部门办理用地备案手续。

2009 年 4 月 30 日，经本公司第一届董事会第六次会议决议，因龙庆非免蛋场无法按规定办理相关用地手续，将龙庆非免蛋场转让给温氏集团。2009 年 4 月 30 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《资产转让协议》，约定以中天衡评字【2009】第 034 号资产评估报告载明的评估值 1,428.79 万元为定价依据，将龙庆非免蛋场转让给温氏集团。

2010 年 2 月 1 日，新兴县人民政府出具《关于六祖镇龙庆养殖场用地的说明》，对龙庆非免蛋场不能办理养殖场用地备案有关手续的原因进行了确认。认为由于龙庆养殖场位于六祖镇，坐落在六祖故里旅游度假区的边缘，属于未来旅游景区统筹规划的范围，因此该养殖场不能办理养殖场用地备案的有关手续。

上述非免蛋资产的转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让资产	定价依据	交割价格（万元）
1	新兴禽蛋	温氏集团	辑罗非免蛋场	账面净资产	697.63
2	新兴禽蛋	温氏南方家禽	九龙非免蛋场	账面净资产	1,037.42
3	新兴禽蛋	温氏集团	龙庆非免蛋场	评估价值	1,417.37

注：实际交割价格及交易的损益情况详见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之”（二）偶发性关联交易”。

出售上述非免蛋场的资产交割、价款支付及权属变更情况如下：

资产交割：辑罗非免蛋场的资产交割日为 2008 年 10 月 31 日；九龙非免蛋场的资产交割日为 2008 年 12 月 31 日；龙庆非免蛋场的资产交割日为 2009 年 4 月 30 日。

价款支付：辑罗非免蛋场资产出售款项于 2008 年 12 月 18 日、19 日、24 日分三笔收讫；九龙非免蛋场资产出售款项于 2008 年 12 月 30 日和 2009 年 1 月 7 日收讫；龙庆非免蛋场资产出售款项于 2009 年 5 月 25 日收讫。

权属变更：由于上述非免蛋场出售前的土地承包经营权流转手续及经营性资产的用地备案手续尚未办理完毕，因此出售并未涉及土地承包经营权流转和用地备案手续。

（3）非免蛋场防疫条件变化的风险及使用的其他土地用地手续情况对公司经营成果的影响

①关于非免蛋原料来源的保障安排

非免蛋是公司生产兽用疫苗的重要原料，为公司的上游产业。上述非免蛋场的出售对公司的自产胚蛋供应产生一定影响。根据公司目前的实际生产情况及未来几年的发展规划，现在保留的齐洞及纲地非免蛋场的年产能合计为 2,900 万枚/年，不能完全满足公司的非免蛋需求。

为此，公司决定在全部使用公司自产的非免蛋的基础上，不足部分向海南罗牛山文昌鸡育种有限公司采购。该公司地处海南国家级天然无规定动物疫病区，是海南省最大的蛋鸡公司，与本公司的非免蛋购销业务合作已有多年，供应生产疫苗用的非免蛋质量有保证，未来几年公司疫苗生产所需的非免蛋来源较有保障。

②现有非免蛋场的防疫条件情况

公司现有的纲地、齐洞非免蛋场及 SPF 实验动物中心，其防疫条件情况良好，生产经营正常。

A、纲地、齐洞非免蛋场的防疫条件情况。公司现有的纲地鸡场位于开平市赤水镇瓦片坑村委会，四面环山，周围没有其他养殖场及工业污染源；齐洞非免蛋场位于开平市龙胜镇齐洞村委会，远离村庄，且三面环山，北面 1 公里与 274 省道相接。上述非免蛋场在生产管理中，严格参照《兽药生产、检验用 SPF 鸡（蛋）定点生产企业管理办法》及《中华人民共和国国家标准—实验动物环境及设施》（GB14925-2001）的规定执行，并针对自身实际情况，制定《卫生防疫

管理制度》，进一步加强鸡场防疫工作的规范化。2009 年，纲地非免蛋场年产蛋共 1219 万枚，其中合格胚蛋数量为 1064 万枚，胚蛋合格率为 87.31%；齐洞非免蛋场年产蛋共 1112 万枚，其中合格胚蛋数量为 1015 万枚，胚蛋合格率为 91.26%。

B、SPF 实验动物中心的防疫条件情况。公司现有的 SPF 实验动物中心位于广东省新兴县簕竹镇榄根老虎山坑，鸡场四周均为山岭，山林较多，没有污染源，鸡舍为全密封式鸡舍，更有效杜绝了外部污染的途径。SPF 实验动物中心在生产管理中，严格执行《兽药生产、检验用 SPF 鸡（蛋）定点生产企业管理办法》及《中华人民共和国国家标准—实验动物环境及设施》（GB14925-2001）的规定，并将防疫工作作为重点工作来落实。2009 年，SPF 实验动物中心年产蛋共 101 万枚，其中合格胚蛋数量为 101 万枚，胚蛋合格率为 100%。

综上所述，目前公司共拥有纲地、齐洞 2 个非免蛋场及 1 个 SPF 实验动物中心。对于本公司现有的非免蛋场，处于偏远郊区，周边防疫条件良好，同时本公司采取了严格的防护措施，建立了防护隔离带，确保防疫安全，对本公司非免蛋业务的防疫条件不存在不利影响。

③关于公司使用的其他土地用地手续情况的说明

公司现有的纲地、齐洞及 SPF 实验动物中心使用的集体土地属于规模化畜禽养殖用地，已根据《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》（国土资发[2007]220 号）的规定，办理畜禽养殖用地备案手续。

④保荐机构和发行人律师对上述情形的核查意见

保荐机构及发行人律师核查了发行人相关养殖场的《环境现状评估意见》、对有关养殖场用地手续的问题咨询了新兴县国土资源局，经核查，发行人辑罗、九龙鸡场由于防疫条件发生了变化而转让；龙庆鸡场由于无法按规定办理用地手续而转让；发行人现有的非免蛋场不存在防疫条件变化或用地手续不完备的情形，不会对发行人的经营成果造成重大影响。

5、出售非免蛋资产的必要性及对公司业务体系完整性的影响

（1）出售辑罗、九龙、龙庆非免蛋场的必要性说明

2008 年下半年至 2009 年 4 月，由于辑罗、九龙非免蛋场周边的防疫条件发生重大变化，导致非免蛋合格率持续下降，不再适宜生产非免蛋，如大华农继续保留辑罗、九龙非免蛋场，则上述蛋场生产的鸡蛋将不得不以普通鸡蛋对外出售，从而导致大华农与温氏集团下属蛋场产生同业竞争，因此大华农必须将上述蛋场

予以转让。

龙庆非免蛋场因无法按规定办理相关用地手续，如保留龙庆非免蛋场，则大华农的资产完整性将受到影响，因此大华农有必要将龙庆非免蛋场予以出售。

（2）出售辑罗、九龙、龙庆非免蛋场的定价依据及关联交易价格公允性的说明

本公司 2008 年出售辑罗及九龙非免蛋场的交易价格以账面价值为基础，具体情况如下表所示。

单位：万元

出售资产名称	交割时间	交割价格	账面价值	交易利润
辑罗非免蛋场	2008.10	697.63	697.63	-
九龙非免蛋场	2008.12	1,037.42	1,037.42	-

辑罗非免蛋场和九龙非免蛋场的出售定价依据均为交割日的账面价值。由于交割时间距离 2007 年底资产评估时间未超过一年，且 2008 年两个非免蛋场主要资产未发生显著变化，因此本次出售的交易价格均在截至 2007 年 12 月 31 日的评估值上略微调整，交易价格公平、合理。其中辑罗非免蛋场较评估值减少 4.41%，九龙非免蛋场较评估值增加 5.56%。

龙庆非免蛋场出售的定价依据为资产评估价值（中天衡评字【2009】第 034 号），评估基准日为 2009 年 3 月 31 日，评估结果为实物资产的评估价值 1,428.79 万元，增值率为 0.5%。交割价格为龙庆非免蛋场 2009 年 4 月 30 日的账面价值 1,417.37 万元。出售龙庆非免蛋场的价格公允、合理。

（3）出售辑罗、九龙、龙庆非免蛋场对大华农业务完整性及独立性的影响

由于辑罗、九龙非免蛋场防疫条件发生变化，不适宜生产非免蛋，只能生产和销售商品蛋，将导致公司与温氏集团商品蛋业务产生同业竞争。因此，出售辑罗、九龙非免蛋场有利于消除与温氏集团的同业竞争，增强大华农业务的完整性及独立性。

龙庆非免蛋场因无法按规定办理相关用地手续而出售，因此出售龙庆非免蛋场有利于大华农合法经营，对大华农业务完整性及独立性无影响

在大华农出售上述辑罗、九龙及龙庆蛋场后，上述蛋场均未再从事胚蛋的生产及销售，仅作为普通蛋场生产商品蛋并出售给农贸市场或温氏集团，与大华农的非免蛋场不存在同业竞争情况，因此，上述非免蛋场的出售并未影响大华农兽用制品业务的完整性，反而增强了公司经营的独立性。

（4）温氏集团（含下属企业）不从事非免蛋业务的承诺

2009 年 8 月 18 日，温氏集团（含下属企业）就避免与本公司（含下属企业）同业竞争问题出具《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

本公司目前拥有的辑罗、九龙、龙庆非免蛋场资产，自本公司与广东大华农下属企业新兴大华农禽蛋有限公司签署收购协议之日起至本承诺函出具之日，均没有再从事胚蛋的生产和销售业务，且将来也不会以任何方式从事胚蛋生产销售或与此可能构成竞争的业务或活动。

除辑罗、九龙、龙庆非免蛋场资产外，截至本承诺函出具之日，本公司并未以任何方式直接或间接从事与广东大华农主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动，且将来也不会从事前述活动。

（三）资产重组对公司最近两年主营业务稳定性及业务体系完整性的影响

1、重组前后被重组方与重组方的资产总额、净资产、收入及利润总额的比较情况

2007 年末公司收购了肇庆大华农 70%股权，使肇庆大华农成为公司的全资子公司；并收购了齐洞、纲地、辑罗、九龙非免蛋场以及 SPF 实验动物中心，实现了对非免蛋业务的全面整合。在本次重组前一会计年度末即 2006 年末，公司与被重组方的主要财务比例计算及比较情况如下。

单位：万元

项目	大华农有限（2006 年末/2006 年度）①	肇庆大华农（2006 年末/2006 年度）②	非免蛋业务（2006 年末/2006 年度）③	被重组方合计④	被重组方占重组方比例⑤
总资产	13,635.03	7,778.83	1,035.53	8,814.36	64.64%
营业收入	12,877.04	10,605.52	2,311.43	12,916.95	100.31%
利润总额	1,396.94	2,893.42	1,139.04	5,429.40	388.66%

注 1：大华农有限与被重组方 2006 年的财务数据均为经审计数据；
注 2：财务比例计算过程：④=②+③；⑤=④/①；
注 3：肇庆大华农的总资产、营业收入及利润总额均全额计算。

在 2006 年末，被重组方的总资产与公司总资产的比例为 64.64%；2006 年度被重组方营业收入与公司的比例为 100.31%、利润总额与公司的比例为 388.66%。收购肇庆大华农及非免蛋业务后，公司的资产规模及盈利能力均大幅提升。虽然本次同一控制下相关业务重组的相关财务比例超过 100%，但由于公司收购上述业务的合并日均在 2007 年，收购完成至今已运行了两个完整会计年度，符合《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定。

2008 年下半年至 2009 年 4 月，由于辑罗、九龙非免蛋场周边的防疫条件发

生重大变化，不再适宜生产非免蛋，大华农须将上述蛋场予以转让；而龙庆非免蛋场无法按规定办理相关用地手续，大华农须将龙庆非免蛋场予以出售。因此公司分别于 2008 年 10 月 31 日、2008 年 12 月 31 日以及 2009 年 4 月 30 日将辑罗、九龙以及九龙非免蛋场出售。由于该三个蛋场的出售时间较为接近（12 个月以内），因此将其累计计算，在本次重组前一会计年度末即 2007 年末，或前一个会计年度即 2007 年度，大华农与所出售资产的主要财务比例计算及比较情况如下：

单位：万元

项目	广东大华农（2007 年度）①	出售资产情况（被重组方）（2007 年度）②				被重组方占重组方比例③
		辑罗	九龙	龙庆	合计	
总资产	34,451.43	711.46	982.74	193.11	1,887.31	5.48%
营业收入	35,351.92	203.64	367.65	-	571.29	1.62%
利润总额	9,128.56	34.94	-109.53	-5.36	-79.95	-0.88%

注 1：广东大华农与被重组方 2007 年的财务数据均为经审计数据；
注 2：财务比例计算过程：③=②/①；

由上表可见，大华农所出售的资产占大华农重组前一个会计年度末的资产比例为 5.48%，营业收入占比为 1.62%，利润总额占比为-0.88%，对公司影响较小，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》的规定。

2、报告期内资产重组对大华农最近二年内主营业务是否发生重大变化的影响说明

大华农报告期内的资产重组同时符合以下条件：

（1）大华农报告期内收购的肇庆大华农及齐洞非免蛋场自报告期期初起即与大华农受同一实际控制人温氏家族所控制；收购的纲地、辑罗、九龙非免蛋场及 SPF 实验动物中心为报告期内新设立的，其均自成立之日即与大华农受同一实际控制人温氏家族所控制。

（2）被重组方肇庆大华农与大华农重组前的业务具有相关性，属于相同行业；被重组方各非免蛋场及 SPF 实验动物中心与大华农重组前的业务具有相关性，与本公司的兽用生物制品业务属于同一产业链的上下游。

（3）重组方式遵循市场化原则，收购肇庆大华农的重组方式为股权收购；收购各非免蛋场及 SPF 实验动物中心的重组方式为收购经营性资产。

（4）大华农重组当年（2007 年）与重组后二年内（2008 年、2009 年）主营业务收入分品种明细及其占营业收入的情况如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
兽用生物制品	32,657.04	61.05%	25,925.02	53.96%	19,373.29	54.80%
兽用药物制剂	13,194.17	24.67%	13,951.81	29.04%	11,264.65	31.86%
饲料添加剂与添加剂预混合饲料	6,390.56	11.95%	5,759.04	11.99%	3,850.91	10.89%
合计	52,241.78	97.66%	45,635.87	94.98%	34,488.85	97.56%

从上表可以看出，重组当年与最近二年内，公司的主营业务均由兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料构成，主营业务结构未发生变化。

（5）由于辑罗、九龙非免蛋场防疫条件发生变化、龙庆非免蛋场无法办理用地手续，公司在 2008 年底及 2009 年初分别出售了上述非免蛋场，出售资产占大华农重组前一个会计年度末的资产比例为 5.48%，营业收入占比为 1.62%，利润总额占比为-0.88%，对公司的影响较小。其次，上述非免蛋场的主要业务是生产合格的胚蛋供应给大华农作为疫苗生产的原材料，非免蛋场的出售尽管使得公司自产胚蛋的供应量减少，并未影响到公司以兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料的业务结构，对公司的主营业务未产生影响。

综上所述，保荐机构和申报会计师认为，发行人上述资产重组符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》的规定，发行人最近二年内主营业务未发生重大变化，资产重组后具有完整的业务体系。

3、报告期资产重组对公司完整业务体系的影响说明

收购肇庆大华农后，大华农有限消除了公司与肇庆大华农的同业竞争，减少了关联交易，且收购后大华农有限兽用生物制品业务资产大幅增加，公司通过收购取得了肇庆大华农与疫苗业务相关的全部经营性资产，包括 GMP 生产车间、禽流感灭活疫苗技术使用权等核心设备及技术；同时，随着 2007 年、2008 年本公司对肇庆大华农 GMP 二车间的投资建设，以及 2008 年末公司对肇庆大华农的增资扩股，本公司在兽用生物制品业务领域进入了高速发展阶段，为公司 2007 年以来经营业绩高速增长奠定了基础。

整合了非免蛋业务后，大华农有限形成了兽用生物制品业务的完整产业链，降低了关联交易以及核心原材料（胚蛋）对关联方的依赖。在收购了上述非免蛋业务的经营性资产后，大华农有限获得了生产胚蛋所必须的经营场所、养殖设施及相关技术，并设立了子公司新兴禽蛋专门对非免蛋业务进行投资建设及运营，为公司兽用生物制品业务的进一步发展奠定了基础，同时确保了公司主要原材料

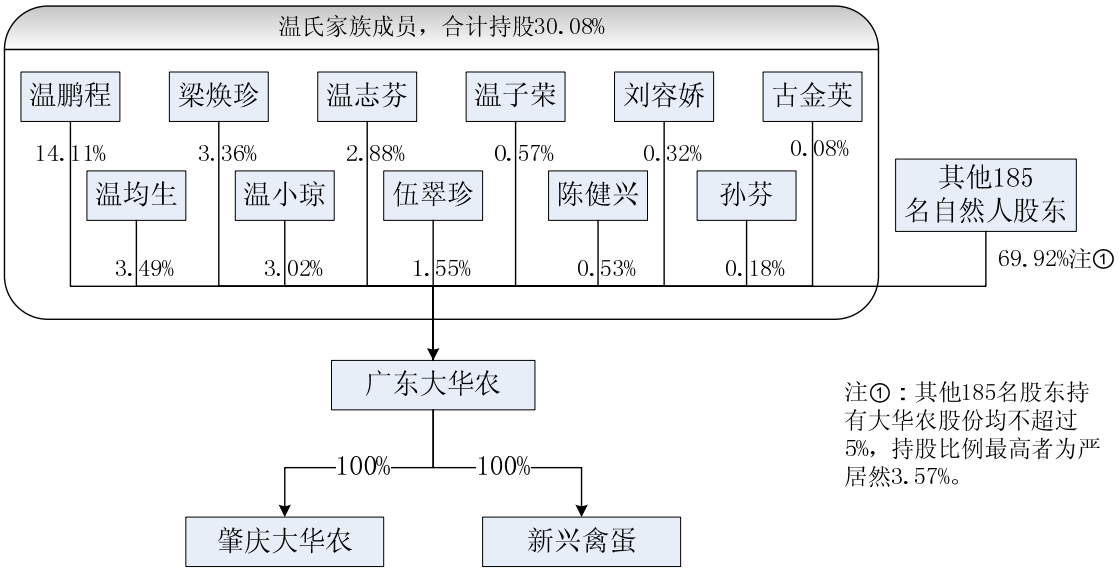
胚蛋稳定供应和质量保证。在 2008 年度上述非免蛋场达产后，公司的胚蛋业务取得了较大增长，为公司节约了较大的原材料成本，公司一体化经营的协同效应开始体现。收购后公司原材料成本的大幅下降使公司利润水平大幅提高，公司盈利能力得到较大提升。

尽管 2008 年底及 2009 年初因辑罗、九龙非免蛋场防疫条件发生变化，龙庆非免蛋场因无法办理用地手续，公司出售了上述三个蛋场，但公司仍保留了齐洞、纲地非免蛋场及 SPF 实验动物中心，公司的自产胚蛋供应来源具有保障，兽用生物制品的产业链保持完整，辑罗、九龙及龙庆非免蛋场的出售未对公司的业务体系完整性产生影响。

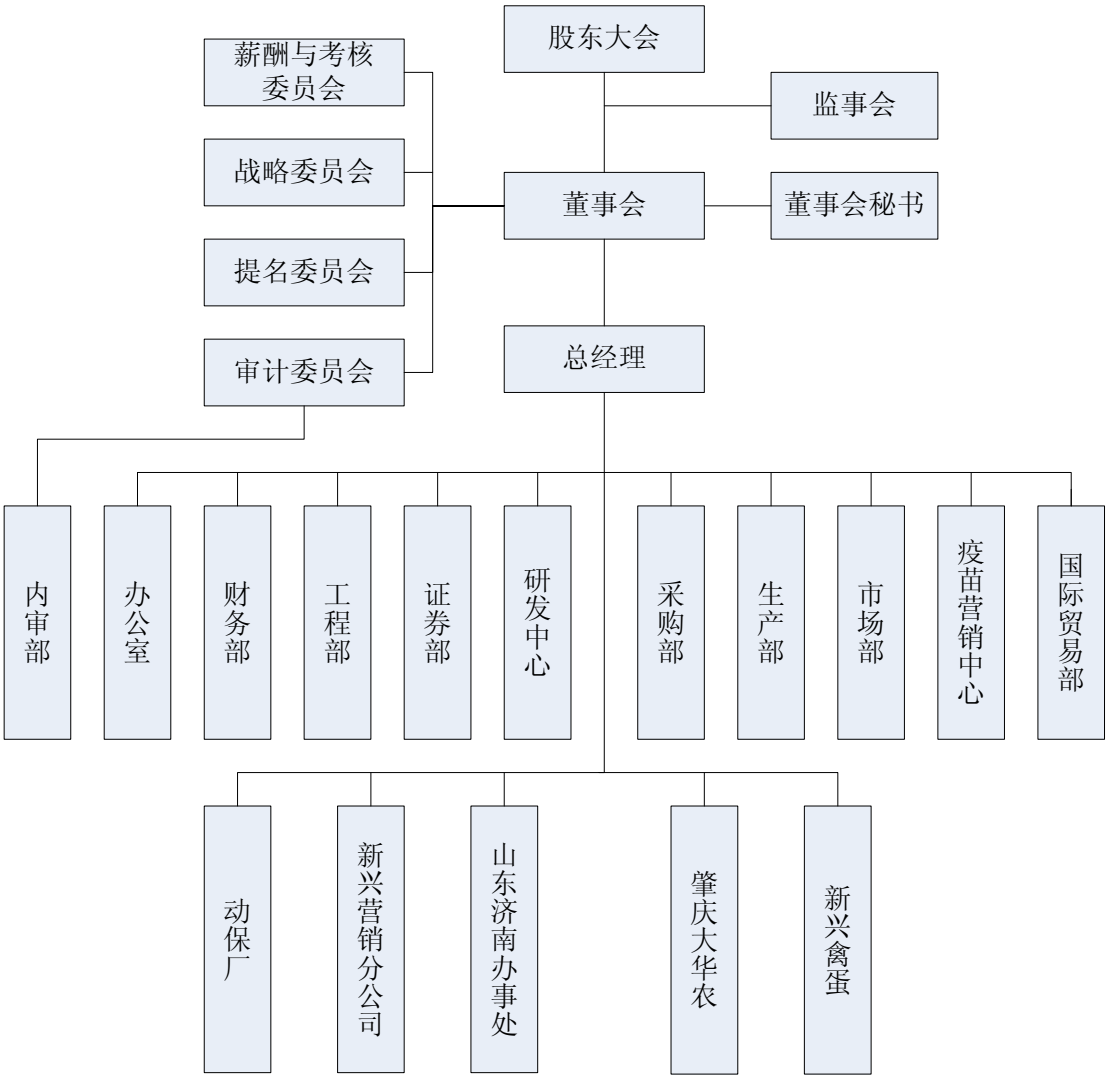
保荐机构、申报会计师和发行人律师认为，发行人最近二年内主营业务未发生重大变化。发行人报告期内的资产重组有利于拓展公司的发展空间，符合公司的战略规划，为发行人的长远发展奠定了基础；资产重组完成后发行人拥有了完整、独立的业务体系。

三、 发行人的组织结构

（一）发行人的股本结构



（二）发行人的内部组织结构设置



（三）公司各主要部门的职能

部门名称	主要职能
内审部	对财务计划、财务预算执行情况，经营成果、财务收支的真实性、合法性、效益性，资产安全、完整、增值保值情况，内部控制制度建立健全及执行情况，公司的重要合同、协议签订及履行情况，资金筹措与运用的合理性、合法性、效益性等事项进行内部审计监督。协助审计委员会开展工作。根据监事会委托办理其他审计事项。配合国家审计、会计师事务所对公司的审计工作。
办公室	主要负责董事会、股东大会、监事会有关决策的执行，制度建设，会议管理，人力资源管理，公共关系处理，资料管理，信息系统维护，科研管理及组织项目申报工作，专项工作的组织协调与督查，企业文化建设，后勤保障，安全管理等行政管理活动。
财务部	主要负责公司财务相关制度的制定，年度预决算报告，资金和费用预算，成本预算，财务报表的编制，财务状况分析，税费缴纳，资产财务管理，经济合同风险管理，成本核算，应收、应付账款管理，费用报销，融资，分公司财务管理等。
工程部	主要负责工程建设及项目管理，对新建、拟建项目提供决策性建议，工程项目场地准备，施工图纸审核，组织招标，施工过程中的监督检查，竣工验收，各项设施设备的

	日常管理、维护和检查，负责组织特殊工种岗位员工培训等。
证券部	主要负责协助董事会秘书组织召开董事会、监事会、股东大会及常规性工作，负责对外信息披露，负责与中介机构沟通，开展筹备上市工作，负责落实与跟踪董事会、监事会、股东大会提出的整改意见，负责与股东联络和沟通等。
研发中心	主要负责制定研究室管理制度，提出研发方向，制定科研开发计划，进行科研立项和研究实验工作，组织协调年度科研开发计划的落实和监督检查，搜集研究资料，申报科研成果，知识产权保护，提供技术支持，维护科研设备，管理科研物品，组织参与相关的学术交流活动等。
采购部	主要负责拟定采购制度、招标办法、采购计划，建立物资采购台账，管理采购相关合同，参与采购招标工作、采取措施控制和降低采购成本，管理和监控采购过程，协调部门与供应商之间的管理，搜集原（辅）料市场信息，发布季度价格变动情况等。
生产部	主要负责制定生产管理，安全生产和考核制度，参与制定全面生产计划和经营目标，监控与指导生产运行情况，实施质量与绩效考核，负责环境控制达标，监督生产安全，编写月、季度生产情况报告，监督生产、检验所设计的原辅料和产品的质量，协调生产单位之间的工作等。
市场部	主要负责制定本部门规章制度，制定年度、季度市场销售预测计划，组织专项调研、发布专项调查分析报告，协助分公司制定营销策略、撰写新产品营销策划方案，即使准确反应市场信息动态、行业资讯，组织实施企业品牌宣传活动，完善企业视觉形象识别系统，组织实施产品包装设计、宣传与发布等。
疫苗营销中心	主要负责销售生物疫苗制品，进行年度销售预测，制定年度、月度销售计划，设立、管理、监督驻外机构正常运行；负责营销网络的开拓与合理布局，建立各级客户资料档案，负责物流管理，配合相关部门做好技术推广和产品促销活动，催收或结算贷款，树立企业形象等。
国际贸易部	主要负责了解目标市场/国家的经贸政策，收集国际市场信息并分析报告，制定国际市场开发计划并组织实施，制定市场宣传推广计划并组织实施，制定年度出口销售计划并组织实施，执行公司回款制度，制定产品售后服务政策并组织实施，处理客户投诉，建立客户资料档案，做好客户日常维护等。
动保厂	主要负责生产各类化学药品，依照广东大华农整体目标和经营计划制定本单位的目标和工作计划，控制生产过程，掌握生产进度，平衡调度设备与物资，在日常生产、管理工作中贯彻落实 GMP、ISO 管理标准，负责员工纪律作风、培训学习和劳酬分配工作，定期组织生产安全大检查，负责生产区的环境绿化和环境卫生工作等。
新兴营销分公司	主要负责销售各类化学药品，进行年度销售预测，制定年度、月度销售计划，设立、管理、监督驻外机构正常运行，负责营销网络的开拓与合理布局，建立各级客户资料档案，负责物流管理，配合相关部门做好技术推广和产品促销活动，催收或结算贷款，树立企业形象等。
山东济南办事处	主要负责当地市场的拓展；负责与当地客户的联系，维护客户关系；负责处理当地客户和用户的投诉；负责协调、处理公司在当地的公共关系，维护公司形象；负责收集、整理、反馈当地市场信息及同行竞争品牌的营销动态；负责行使对公司在当地的财产的保护管理权，确保公司的财产安全。

四、 发行人控股子公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司拥有下属两家全资子公司，无参股公司。

（一）肇庆大华农生物药品有限公司

肇庆大华农成立于 2002 年 7 月 27 日，经本公司收购其股权，于 2007 年 12 月 14 日成为本公司的全资子公司。公司现有注册资本为 4,500 万元，注册登记号为：441200000006305，住所为：肇庆市大旺经济开发区丰盈工业园内，法定代表人为：陈瑞爱，经营范围为：生产兽用灭活疫苗；销售兽药；技术服务；商品进出口、技术进出口。分公司生产胚毒灭活疫苗；销售兽用生物制品。肇庆大

华农最近一年一期经正中珠江审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月 或 2010.9.30	2009 年 或 2009.12.31
总资产	22,443.35	18,916.49
净资产	16,842.22	12,391.41
净利润	3,550.80	3,300.38

（二）新兴大华农禽蛋有限公司

新兴禽蛋成立于 2007 年 12 月 21 日，为本公司全资子公司，注册资本 1,500 万元，注册登记号为：445321000001890，住所为：新兴县新城镇温氏科技园内（办公楼）二楼，法定代表人为：陈瑞爱，经营范围为：禽蛋及畜禽生产、销售，禽蛋生产技术研发。新兴禽蛋最近一年一期经正中珠江审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月 或 2010.9.30	2009 年 或 2009.12.31
总资产	4,051.76	3,426.21
净资产	3,718.71	3,076.18
净利润	642.53	814.90

五、 持有本公司 5%以上股份的主要股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况

（一）持有本公司 5%以上股份的主要股东的基本情况

本公司持有 5%以上股份的股东为温鹏程。温鹏程持有本公司股份 2,821.3469 万股，占本公司发行前总股本的 14.11%。温鹏程基本情况请参见本招股说明书“第二章 概览”之“二、发行人第一大股东及实际控制人”之“（一）公司第一大股东”。

（二）实际控制人基本情况

本公司的实际控制人为温氏家族，包括温鹏程、温均生、梁焕珍、温小琼、温志芬、伍翠珍、温子荣、陈健兴、刘容娇、孙芬、古金英共十一人，其基本情况请参见本招股说明书“第二章 概览”之“二、发行人第一大股东及实际控制人”

之“（二）实际控制人”。

（三）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

截至本招股书说明书签署之日，控股股东和实际控制人未间接持有本公司股份，其直接持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

除本公司外，实际控制人直接或间接控制的企业为温氏集团及其下属企业。

1、温氏集团基本情况

（1）集团概况

温氏集团创立于 1983 年，由七户农民集资 8000 元起步，现已发展成一家以养鸡业、养猪业为主导、兼营食品加工的多元化、跨行业、跨地区发展的现代大型畜牧企业集团，目前已在全国 20 个省（市、自治区）建成 73 家子公司。

2007 年，温氏集团成功跨入广东省首家销售值百亿元级规模的农业龙头企业。2009 年，温氏集团上市肉鸡 6.77 亿只、肉猪 345 万头，实现销售收入 167.2 亿元，4 万多合作农户获利 15.1 亿元，户均获利 3.6 万元。

温氏集团现有员工 3 万多人，其中大专以上学历 3300 多人，硕士 220 多人，博士 38 人，外聘教授级专家 26 人。集团与华南农业大学、中山大学等全国 10 多所高等院校、科研院所建立了长期的“产、学、研”合作关系。2004 年成立温氏集团博士后科研工作站，2007 年获准组建广东省温氏研究院，承担了国家星火计划、863 计划项目等重大项目的研发。2008 年成功培育广东省首例体细胞克隆猪，2009 年被国家发改委评为国家级企业技术中心，集团目前是全国最大的肉鸡和肉猪生产企业。

集团现为全国农业产业化重点龙头企业、国家火炬计划重点高新技术企业、改革开放三十年标杆企业、广东省百强民营企业（名列第四位），拥有 5 个国家认定的畜禽品种、4 个省级农业类名牌产品，“温氏及图”商标被认定为中国驰名商标，温氏品牌评为 2008 年度中国畜牧业最具影响力品牌。

（2）温氏集团创新的农业产业化经营特色

①建立全程一体化专业养殖公司

温氏集团建立了全程一体化专业养殖公司，是目前全国最大的鸡猪养殖集

团。温氏集团 90%的产业经营集中在鸡猪养殖，围绕主产业链配套发展相关产业，实行从育种制种到种苗生产、饲料加工以及饲养管理服务和产品销售等产业链全程管理，减少了中间环节，提高了流程管理效率，保证了鸡猪产品的生产全过程的规范化管理。集团未来 5 年计划仍致力于农牧业生产，在肉鸡产量上做到世界第三，肉猪产量力争世界第一。

②运用“公司+农户+客户”的盈利模式

近年来，温氏集团运用“公司+农户+客户”的盈利模式，实现了高效运作。集团现有合作农户 43000 多户，合作客户 6000 多户，产供销一体化，并通过计算机网络及应用国内同行业领先的 EAS－IO 综合决策办公系统，建成了覆盖每个业务环节并且高度集成的信息系统，企业运行过程中的生产、管理、销售和决策实现实时管理，将公司与农户和客户紧密地联系在一起。公司建立了合理的利益分配机制和完善的监测体系，支持合作农户精心饲养获得稳定的饲养管理收入，以稳定优质的产品质量支持客户积极开拓市场，获得合理的市场效益，实现了公司、合作农户和客户多方共赢，共同发展和壮大。

③紧密的产学研结合，运用最新的科技手段提高生产力

从 1992 年开始，温氏集团先后与华南农业大学、南京农大、中山大学等全国 10 多所高等院校和科研院所形成紧密合作关系，吸引了一大批高精尖人才加盟温氏。现有博士后科研工作站一个，拥有一支由 38 名博士，220 多名硕士，1,000 多名本科以上学历技术人员组成的梯队结构合理的科研人才队伍。这些人才的加入，使温氏集团在种鸡（猪）标准化饲养技术的推广、肉鸡饲养规范化管理措施的推行、瘦肉型猪规模化养殖生物安全和食品安全控制技术的建立与运行、疫苗质检体系的建立等关键技术均取得了大的突破，为集团养鸡业和养猪业生产成本的降低、产品质量的稳定与提高提供了可靠的技术保障。

（3）温氏集团股权结构

截止 2010 年 5 月 14 日，温氏集团工商登记的股东出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例
1	温鹏程	7,317.09	2.95%
2	严居然	7,165.24	2.88%
3	温均生	6,980.00	2.81%
4	梁焕珍	6,685.83	2.69%
5	黎沃灿	6,184.42	2.49%
6	温小琼	6,010.50	2.42%
7	温志芬	5,747.70	2.31%
8	严居能	5,232.18	2.11%
9	黄伯昌	5,196.95	2.09%
10	温木桓	5,075.39	2.04%

11	梁志雄	4,079.82	1.64%
12	黎洪灿	3,599.19	1.45%
13	张琼珍	3,552.73	1.43%
14	伍翠珍	3,494.10	1.41%
15	黄松德	3,468.98	1.40%
16	温耀光	2,843.66	1.14%
17	何维光	2,725.32	1.10%
18	凌五兴	2,690.08	1.08%
19	刘金发	2,026.79	0.82%
20	冯冰钊	1,965.18	0.79%
21	黄玉泉	1,924.51	0.77%
22	梁伙旺	1,907.70	0.77%
23	谢应林	1,891.95	0.76%
24	朱桂连	1,880.43	0.76%
25	何达材	1,857.37	0.75%
26	黎汝肇	1,854.74	0.75%
27	郑经昌	1,810.82	0.73%
28	董柳波	1,570.72	0.63%
29	秦锦养	1,525.21	0.61%
30	叶京华	1,507.41	0.61%
31	温卫锋	1,235.89	0.50%
32	林锦全	1,213.30	0.49%
33	张祥斌	1,173.09	0.47%
34	朱新光	1,116.58	0.45%
35	陈健兴	1,104.08	0.44%
36	严安	1,034.81	0.42%
37	温朝波	952.28	0.38%
38	何其泮	942.75	0.38%
39	温德仁	913.62	0.37%
40	秦开田	870.92	0.35%
41	温金明	859.78	0.35%
42	陈树汉	850.50	0.34%
43	林南发	831.13	0.33%
44	温子荣	765.86	0.31%
45	广东温氏食品集团有限公司工会	124,837.22	50.25%
合　计		248,473.81	100.00%

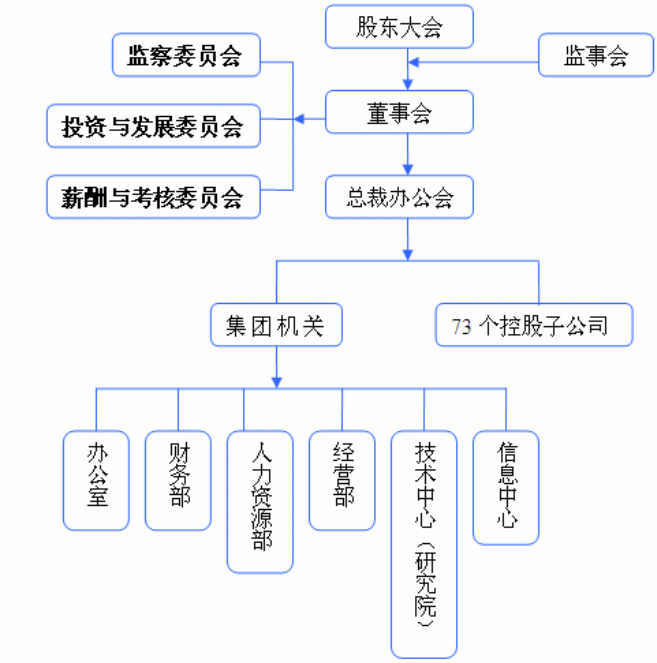
截至 2010 年 5 月 14 日，温氏集团工会共代表 7894 名温氏集团员工持有温氏集团股份，温氏集团工会前 10 名自然人股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	占总股本比例
1	刘宗杰	1,201.26	0.48%
2	张祥斌	1,174.58	0.47%
3	凌卫国	796.81	0.32%
4	张小凤	783.66	0.32%
5	廖武耀	775.19	0.31%
6	练炳耀	762.14	0.31%
7	张叙连	761.10	0.31%
8	李义俄	728.19	0.29%
9	钟彩英	702.58	0.28%
10	伍新发	675.95	0.27%

2010 年 11 月 16 日，云浮市人民政府出具《关于确认温氏集团股东股份形成及大华农公司股权改制合法合规的请示》（云浮【2010】81 号），确认温氏

集团的设立及股权变动过程符合当时有关法律法规和规范性文件的规定，温氏集团对员工发行内部股并由工会持股导致股东超 200 人情形不存在违反《证券法》关于非法（擅自公开或者变相公开）发行证券行为，不属于正在查处的涉嫌非法发行证券的行为；温氏集团目前股权真实、合法、清晰、稳定，不存在委托或者信托持股情形，不存在纠纷（或潜在纠纷）和风险隐患。

（4）温氏集团组织架构



2、温氏集团公司治理和规范运作情况

（1）股东会制度

公司股东会由全体股东组成，股东会是公司的最高权力机构。

股东会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每年召开二次。股东会的首次会议由出资最多的股东召集和主持，代表十分之一以上表决权的股东，三分之一以上董事，或者监事会，可以提议召开临时会议。股东会会议由董事会召集，董事长主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事主持。董事会不能履行或者不履行召集股东会会议职责的，由监事会召集和主持；监事会不召集和主持的，代表十分之一以上表决权的股东可以自行召集和主持。

股东会行使以下职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对

公司增加或者减少注册资本做出决议；对发行公司债权作出决议；对股东向股东以外的人转让出资作出决议；对公司合并、分立、变更公司形式，解散和清算等事项作出决议；修改公司章程。

（2）董事会制度

公司设立董事会，董事会成员十一名，由股东会议选举产生。董事会设董事长一人，由董事会半数以上董事选举产生。董事任期三年。任期届满，可以连选连任。董事在任期届满前，股东会不得无故解除其职务。

董事会对股东负责，行使下列职权：负责召集股东会，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制定公司的年度财务预算方案、决算方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制定公司的增加或减少注册资本的方案；拟定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定公司内部管理机构的设置；决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；制定公司的基本管理制度。

温氏集团董事会成员包括温鹏程、温志芬、梁焕珍、严居然、温均生、温小琼、黎沃灿、黄松德、严居能、温木桓、黄伯昌，其中温鹏程任董事长。

（3）监事会制度

公司设监事会，监事会成员包括温耀光、谢应林、凌卫国、伍政维、陈树汉，监事会主席为温耀光。监事会行使下列职权：检查公司财务；对董事和高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；当董事和高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事和高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东会。监事列席董事会会议。

（4）高级管理人员

公司设总裁，由董事会聘任或者解聘。总裁对董事会负责，行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟定公司内部管理机构设置方案；拟定公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请聘任或者解聘公司副总裁、财务总监；聘任或者解聘除应当由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；董事会授予的其他职权。

温氏集团高级管理人员为：总裁温志芬，副总裁严居然、黄松德、罗旭芳、陈峰、温金长，财务总监温小琼。

（5）监察委员会

监察委员会的主要职能包括：负责集团各单位的财务审计和干部离任审计工作；处理员工、养户与客户的投诉；监督集团公司的大宗原料采购和工程招标工作；对集团公司规章制度的执行情况进行检查；指导各单位做好防腐倡廉的宣传、教育、监察工作，负责做好礼品礼金的登记及相关处理工作。

3、关于公司与温氏集团在经营场所、组织机构、人员配置方面的独立性说明

（1）关于经营场所方面的独立性情况

除公司下属动物保健品厂租赁集体建设用地上所建厂房、宿舍问题外，公司及其下属全资子公司合法拥有与生产经营有关的土地、厂房的所有权或者使用权。公司及其下属全资子公司的主要经营场所具体如下：

公司名称	公司主要经营场所分布
广东大华农	生产基地主要在广东省新兴县新城镇东堤北路温氏科技园内
新兴禽蛋	3 个蛋场分别分布在新兴县簕竹镇、开平市龙胜镇及赤水镇
肇庆大华农	生产基地主要在肇庆市大旺经济开发区丰盈工业园内

温氏集团住所为云浮市新兴县簕竹镇榄根；温氏集团下属 73 家子公司，主要分布于广东、广西、四川、安徽、江苏、浙江等 20 个省、自治区、直辖市。

经核查，发行人保荐机构及律师认为，发行人与温氏集团之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠温氏集团的生产经营场所进行生产经营的情况；发行人与温氏集团在经营产场所方面相互独立。

（2）关于组织机构方面的独立性情况

公司设置了股东大会、董事会、监事会以及公司各级管理部门等机构，独立行使经营管理职权，拥有完整的采购、生产和销售系统及配套部门，具有健全独立的法人治理结构。

温氏集团设有自己独立的股东大会、董事会、监事会以及公司各级管理部门等机构，具有独立、完善的组织结构。

经核查，发行人保荐机构及律师认为，发行人与温氏集团之间具有各自相互独立的组织机构，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形，也不存在上下级关系；发行人与温氏集团在组织机构方面相互独立。

（3）关于人员配置方面的独立性情况

公司的董事、监事和总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在实际控制人或温氏集团超越公司股东大会和董事会做出人事任免决定的情况；公司的劳动、人事及工资管理制度完全独立

于温氏集团，总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务；本公司的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。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人与温氏集团在人员配置方面相互独立。

4、温氏集团及其下属企业最近一年及一期的经营情况及财务情况

温氏集团最近一年及一期的财务指标如下表所示。

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月（未经审计）	2009 年（经审计）
总资产	1,075,193.37	951,597.43
净资产	593,214.93	515,994.91
营业收入	1,500,533.71	1,672,092.10
净利润	100,647.92	95,523.40

截至2010年9月30日，温氏集团下属共有73家子公司，主要分布于广东、广西、四川、安徽、江苏、浙江等 20 个省、自治区、直辖市，主要从事禽畜养殖和销售，以及饲料的生产，具体情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	成立日期	注册资本	注册地	法人代表	温氏集团持股比例	经营范围	会计期间	总资产	净资产	净利润
1	广东华农温氏畜牧股份有限公司	2002-7-15	64000	广东省新兴县温氏科技园	严居然	93.33%	原种猪、猪苗、肉猪、饲料的生产销售。水果、蔬菜、花卉的种植、收购、销售及其相关副产品销售。	2009.12.31	225,941.57	160,205.59	49,417.50
								2010.9.30	274,903.66	193,936.99	28,471.24
2	广东温氏南方家禽育种有限公司	1994-4-29	5000	新兴县簕竹镇榄根	温志芬	90.30%	生产销售：种苗、种蛋。	2009.12.31	17,578.95	9,887.96	546.00
								2010.9.30	14,315.12	10,628.85	447.58
3	新兴县润田肥业有限公司	2001-12-10	500	新兴县簕竹镇红光村居委会开发区 1 号	黎沃灿	100.00%	生产销售：复混肥、有机复混肥、有机肥。	2009.12.31	3,316.24	2,474.82	140.93
								2010.9.30	2,953.35	2,508.58	40.66
4	新兴县新大地禽畜有限公司	2002-9-9	818	新兴县勒竹镇五联石头冲村	黄松德	55.59%	肉鸡、肉猪、饲料生产销售。	2009.12.31	6,422.54	3,088.30	444.03
								2010.9.30	6,485.21	3,608.68	879.97
5	新兴县温氏食品联营有限公司	2003-7-4	2300	新兴县新城镇东圩路	陈树汉	61.46%	生产及销售家禽；配合饲料生产；生产经营商品代鸡苗。	2009.12.31	18,791.81	11,532.07	3,308.96
								2010.9.30	18,956.72	13,005.32	3,251.32
6	广东温氏佳润食品有限公司	2003-7-25	1000	新兴县簕竹镇工业开发区	黎沃灿	100.00%	肉及肉制品加工销售，食品添加剂销售；农副产品购销；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件等出口业务。	2009.12.31	41,568.75	14,192.86	-1,167.84
								2010.9.30	35,086.22	18,367.55	1,800.69
7	广东温氏佳味食品有限公司	2004-3-8	1000	新兴县新城镇新成工业园内 B2-07 地块	秦开田	100.00%	调味品、食品添加剂生产销售，肉制品、水产品加工销售。	2009.12.31	6,266.14	-533.05	-644.13
								2010.9.30	5,891.60	3,132.38	-466.37
8	新兴县佳裕贸易有限公司	2004-8-26	1100	新兴县簕竹镇榄根	伍翠玲	100.00%	批发零售：禽畜饲料、饲料添加剂，饲料原辅材料。	2009.12.31	3,964.32	1,931.69	456.00
								2010.9.30	22,875.10	2,613.42	681.74
9	新兴县华南农牧设备有限公司	2007-12-26	2000	新兴县新城镇温氏科技园内	黎沃灿	90.00%	农业和畜牧业机械设备及相关配套设备、零配件、模具，五金制品、塑料制品；玻璃制品；钢材销售；金属表面处理及热加工；国内贸易；货物和技术进出口。	2009.12.31	17,070.29	12,592.34	1,890.52
								2010.9.30	7,812.05	6,835.06	-284.75
10	新兴县良洞塑料包装有限公司	2004-4-22	100	新兴县勒竹镇良洞	秦木养	30.00%	生产销售：塑料编织袋，采购塑料原材料	2009.12.31	727.94	28.52	-96.11
								2010.9.30	686.19	48.39	2.01
11	云浮市云城温氏	2006-2-10	1000	云浮市云城区思劳	凌卫国	51.00%	生产、销售：种鸭苗、种鸭蛋；	2009.12.31	3,656.65	1,180.97	167.88

	畜牧有限公司			镇新行政中心旁			销售：肉鸭	2010.9.30	4,658.77	3,040.18	1,898.30
12	郁南广东温氏家禽有限公司	1996-11-8	1400	郁南县大湾镇小桥头工业区	黎沃灿	76.82%	饲养：三鸟，销售：三鸟，饲料生产销售，孵化三鸟。	2009.12.31	14,536.50	9,276.68	1,004.21
								2010.9.30	18,056.07	10,782.30	2,620.74
13	罗定广东温氏畜牧有限公司	2007-9-23	1000	罗定市素龙镇中村花果山	陈海坚	100.00%	畜禽养殖、销售	2009.12.31	9,798.69	6,042.80	-268.77
								2010.9.30	7,665.88	5,660.45	-571.34
14	怀集广东温氏禽畜有限公司	2005-3-18	1000	怀集县怀城镇怀高工业区	陈海坚	100.00%	畜禽养殖、销售；饲料加工，相关产业有关经营业务	2009.12.31	14,495.81	9,057.96	1,724.14
								2010.9.30	17,022.25	8,025.79	1,367.82
15	肇庆市鼎湖温氏乳业有限公司	2002-7-11	600	肇庆市鼎湖区莲花镇大布村蛇岗布	黄松德	100.00%	奶牛饲养销售，鲜牛奶、饮料生产、加工销售，淡水养殖，畜禽种蛋种苗生产加工销售，农副产品收购	2009.12.31	13,590.73	6,656.29	-768.93
								2010.9.30	13,351.38	8,171.79	522.35
16	肇庆市鼎湖温氏畜牧有限公司	2008-9-16	300	肇庆市鼎湖区莲花镇大布村蛇岗布	吴孔兴	100.00%	奶牛养殖、销售，原奶生产、销售，牛粪销售，收购农副产品。	2009.12.31	5,018.83	4,549.85	993.35
								2010.9.30	6,178.72	5,781.89	1,081.89
17	广州市华南畜牧设备有限公司	2008-1-23	8000	广州市白云区钟落潭镇广从九路789号	莫啟杯	51.00%	畜牧业机械设备及零部件、模具、五金制品、塑料制品、玻璃制品；销售钢材。批发和零售贸易；货物和技术进出口。	2009.12.31	14,411.91	10,125.26	1,920.31
								2010.9.30	15,446.87	9,202.80	1,038.47
18	开平市温氏畜牧有限公司	2003-12-23	1000	开平市赤坎镇五龙村委会	梁志雄	100.00%	生产销售商品猪苗、生猪；加工销售饲料	2009.12.31	31,951.62	22,806.39	7,902.04
								2010.9.30	32,411.11	21,022.08	5,915.70
19	广东温氏瑞昌食品有限公司	2004-9-1	3000	河源市高埔岗河埔大道边	黎沃灿	90.00%	生猪屠宰销售；肉及肉制品加工销售；收购农副产品	2009.12.31	5,987.40	1,663.75	-99.50
								2010.9.30	6,250.22	1,657.33	30.70
20	河源市温氏禽畜有限公司	2000-6-19	500	河源市源城区埔前镇林中路开发区	温均生	80.00%	生产、销售禽畜、种苗、蛋类、饲料	2009.12.31	12,327.38	6,850.54	1,154.36
								2010.9.30	13,248.13	8,580.96	2,560.11
21	博罗县温氏畜牧有限公司	2003-10-24	2000	博罗县杨侨镇大坑办事处樟木楼	陈树汉	100.00%	养殖、销售：三鸟、肉猪及其种苗；生产、销售：饲料	2009.12.31	19,363.29	11,596.34	2,340.85
								2010.9.30	17,337.07	9,394.64	322.77
22	阳东温氏畜牧有限公司	2008-1-29	1000	阳东县北惯镇广湛公路边	梁志雄	100.00%	生产销售：商品猪苗、生猪	2009.12.31	8,616.81	7,392.99	-271.76
								2010.9.30	10,203.29	8,194.10	172.55
23	阳西温氏禽畜有限公司	2007-1-26	1500	阳西县县城第二工业区 G18-03 号	严居能	100.00%	商品代鸡苗、肉鸡、种鸡、商品代猪苗、肉猪、种猪养殖及销售	2009.12.31	7,428.01	6,304.22	-342.99
								2010.9.30	7,806.01	6,007.56	-296.65
24	丰顺温氏家禽有限公司	2003-2-27	1000	丰顺县附城镇环城路赤草	黎沃灿	85.00%	饲养、销售：家禽；加工：饲料	2009.12.31	11,318.06	5,574.44	1,027.35
								2010.9.30	11,597.41	6,483.52	1,509.08
25	揭东温氏畜牧有限公司	2006-1-20	1000	揭东县龙尾镇美联村高澜洋	张祥斌	81.00%	畜、禽饲养、销售	2009.12.31	16,157.72	9,620.04	2,611.72
								2010.9.30	16,397.64	8,674.00	1,295.54
26	吉安温氏禽畜有限公司	2005-6-29	500	吉安县凤凰镇105 国道	陈树汉	100.00%	禽畜饲养、种苗生产、禽畜产品销售、饲料加工	2009.12.31	7,098.78	4,103.87	923.71
								2010.9.30	6,076.01	3,839.64	1,052.10
27	信丰温氏畜牧	2007-8-27	1000	信丰县古陂镇古	陈树汉	100.00%	肉猪饲养、销售；配合饲料生产	2009.12.31	8,211.97	7,105.52	-494.48

	有限公司			陂圩				2010.9.30	11,645.10	8,269.33	163.81
28	进贤温氏禽畜有限公司	2007-9-6	1000	进贤县衙前乡瓦子陂	陈树汉	100.00%	家禽饲养、销售	2009.12.31	3,850.27	2,260.15	-267.59
								2010.9.30	4,393.81	2,230.74	-29.41
29	眉山温氏家禽育种有限公司	2005-4-13	500	眉山市东坡区富牛镇红光村	凌卫国	100.00%	生产销售种苗、种蛋	2009.12.31	4,409.36	3,169.65	520.66
								2010.9.30	4,236.71	2,987.88	518.23
30	眉山温氏畜牧有限公司	2006-7-28	1000	眉山市东坡区富牛镇	吴夙强	100.00%	家禽养殖、销售	2009.12.31	5,500.11	2,739.16	764.24
								2010.9.30	5,691.94	3,093.18	494.70
31	中江温氏畜牧有限公司	2006-9-7	1000	中江县凯江镇御马街 6 号	:叶京华	100.00%	家禽养殖、销售。	2009.12.31	6,212.70	2,677.36	515.15
								2010.9.30	7,173.38	3,645.64	968.28
32	清镇温氏畜牧有限公司	2007-4-29	1000	清镇市红枫湖镇庙儿山环城路	吴夙强	100.00%	家禽养殖、销售；饲料加工和销售	2009.12.31	5,624.38	2,694.30	-148.89
								2010.9.30	6,877.79	3,083.03	369.45
33	石林温氏畜牧有限公司	2007-11-14	1000	石林县鹿阜镇生态工业集中区	吴夙强	100.00%	畜禽饲料、销售；粮食收购	2009.12.31	4,258.72	3,028.80	192.14
								2010.9.30	6,350.99	3,841.74	788.68
34	德阳广东温氏家禽有限公司	2002-10-23	1500	德阳市天元镇	叶京华	100.00%	家禽养殖、销售；饲料加工。	2009.12.31	9,787.10	6,584.87	2,029.84
								2010.9.30	8,187.45	5,616.82	1,131.95
35	重庆广东温氏家禽有限公司	2002-4-8	1000	璧山县狮子镇虎峰村	吴夙强	100.00%	养殖：禽畜，生产：配合饲料。销售：禽畜；生产销售：塑料制品，空白纸箱、空白包装袋	2009.12.31	9,338.10	5,505.97	2,043.53
								2010.9.30	8,614.72	5,598.14	1,817.16
36	中江仓山温氏畜牧有限公司	2008-4-7	1000	中江县仓山镇罗桂路 134 号	吴夙强	100.00%	生猪养殖、销售	2009.12.31	4,060.44	20.98	-241.81
								2010.9.30	7,483.91	4,706.13	-414.85
37	海南温氏禽畜有限公司	2004-10-11	500	儋州市洛基	严居能	90.00%	生产销售畜禽；饲料生产；畜禽产品销售。	2009.12.31	10,510.61	7,068.81	1,895.65
								2010.9.30	10,592.29	6,883.37	1,514.56
38	合肥温氏畜牧有限公司	2007-2-27	1000	肥西县花岗镇农副产品加工产业园	梁志雄	100.00%	禽畜生产、销售；饲料销售；农副产品收购。	2009.12.31	17,618.78	10,484.01	-101.39
								2010.9.30	19,469.50	10,965.73	481.72
39	芜湖温氏畜牧有限公司	2007-3-1	1000	南陵县经济开发区	梁志雄	100.00%	种禽培育、销售，商品鸡销售；粮食收购；饲料生产。	2009.12.31	5,357.76	3,520.94	-410.07
								2010.9.30	6,629.52	3,715.78	194.83
40	滁州温氏畜牧有限公司	2007-3-9	1000	全椒县综合开发区	梁志雄	100.00%	禽畜养殖销售，饲料生产，粮食收购。	2009.12.31	9,483.87	5,916.93	-519.61
								2010.9.30	11,485.50	7,135.86	-81.07
41	长丰温氏畜牧有限公司	2008-4-25	1000	长丰县水湖镇南二环路	梁志雄	100.00%	商品猪苗、生猪生产、销售。	2009.12.31	1,001.07	1,000.00	0.00
								2010.9.30	0.00	0.00	0.00
42	广西玉林市广东温氏家禽有限公司	1996-6-28	2000	石南镇香山商贸区	温均生	80.00%	禽种苗、种蛋孵化；禽畜饲养、饲料制造、销售。	2009.12.31	15,503.23	9,383.03	2,414.18
								2010.9.30	17,767.96	11,628.51	4,441.48
43	桂林广东温氏家禽有限公司	1997-4-22	2300	临桂县临桂镇乐和村委回龙村	温均生	85.53%	禽畜养殖销售，饲料加工。	2009.12.31	16,194.90	9,022.96	2,231.08
								2010.9.30	17,453.86	9,661.52	2,646.43
44	南宁市广东温氏畜禽有限公司	2003-8-18	1500	南宁市邕宁区蒲庙镇龙岗工业园	温均生	75.00%	家禽、家畜的饲养、销售；配合饲料生产、销售	2009.12.31	12,253.61	6,689.20	2,030.62
								2010.9.30	13,205.81	7,845.32	2,956.13

45	广西温氏畜牧有限公司	2005-3-31	2100	兴业县石南镇环西路北侧	温金长	100.00%	种猪、猪苗、肉猪的养殖销售；饲料生产销售的筹建	2009.12.31	13,121.58	7,198.63	77.76
								2010.9.30	15,174.70	7,106.02	-12.61
46	陆川县广东温氏畜禽有限公司	2005-8-25	1000	广西陆川县良田镇	温金长	100.00%	家禽饲养、孵化、销售	2009.12.31	6,693.69	3,478.31	458.75
								2010.9.30	6,230.59	4,388.97	1,100.66
47	富川广东温氏畜牧有限公司	2008-1-16	1000	富川古城镇	温金长	100.00%	畜禽种苗生产、销售；畜禽销售；饲料加工、销售。	2009.12.31	10,299.52	6,860.65	-897.72
								2010.9.30	15,700.70	5,908.21	-952.44
48	贺州广东温氏畜禽有限公司	2008-3-6	1000	贺州市黄田镇担干岭	温金长	100.00%	种禽、畜禽养殖、销售；饲料加工	2009.12.31	3,750.87	2,570.53	-497.55
								2010.9.30	4,671.50	2,472.24	-98.29
49	宁乡广东温氏禽畜有限公司	2000-11-20	1000	宁乡县回龙铺乡万寿山	伍政维	85.88%	禽畜养殖及相关技术服务，饲料销售。	2009.12.31	11,024.41	4,441.07	961.86
								2010.9.30	12,015.03	5,462.41	897.04
50	耒阳温氏禽畜有限公司	2005-5-30	1000	耒阳市蔡子池办事处上岭村	伍政维	100.00%	禽畜饲养及相关技术服务，禽畜孵化，禽畜销售。	2009.12.31	5,912.81	600.46	-23.19
								2010.9.30	5,368.92	1,352.35	464.53
51	汉川广东温氏家禽有限公司	2002-4-17	1500	汉川市分水镇北工业区	温朝波	91.67%	家禽养殖、销售，饲料加工及相关产业的经营业务。	2009.12.31	8,715.35	3,293.12	834.95
								2010.9.30	8,581.07	4,690.74	1,642.36
52	武汉温氏畜禽有限公司	2004-10-21	500	武汉市江夏区郑店街劳七村	温朝波	100.00%	家禽养殖、销售，饲料加工及相关产业的经营业务。	2009.12.31	1,997.15	981.78	125.13
								2010.9.30	2,489.05	1,470.60	488.82
53	监利温氏畜禽有限公司	2005-7-14	500	监利县工业园区	温朝波	90.00%	禽畜养殖、销售；种禽生产孵化；蛋品销售；饲料加工；农副产品（不含棉花）收购。	2009.12.31	6,287.63	1,877.83	339.24
								2010.9.30	5,596.62	2,204.79	326.95
54	咸宁市贺胜温氏禽畜有限公司	2005-7-18	500	咸宁市咸安区贺胜桥镇	温朝波	100.00%	饲料生产，肉鸡销售、养殖、种苗孵化	2009.12.31	5,909.14	2,423.08	464.88
								2010.9.30	5,934.49	3,190.73	767.65
55	莆田广东温氏家禽有限公司	1997-1-10	1200	莆田市城厢区灵川镇下尾村	张祥斌	85.00%	禽畜、饲料生产、加工、销售。	2009.12.31	9,708.63	5,102.43	1,268.30
								2010.9.30	12,043.32	6,688.92	2,276.49
56	漳州温氏农牧有限公司	2007-9-17	1000	南靖县山城镇葛山村	张祥斌	100.00%	畜禽养殖、销售；畜禽种苗生产；果蔬种植、销售；饲料加工。	2009.12.31	9,271.90	5,328.78	-170.04
								2010.9.30	11,446.66	7,590.89	262.11
57	平远温氏畜牧有限公司	2008-7-10	1000	平远县大柘镇工业园区	黎沃灿	100.00%	禽畜养殖、销售	2009.12.31	1,011.75	1,000.00	-22.75
								2010.9.30	4,345.17	2,582.89	-179.47
58	太仓广东温氏家禽有限公司	1997-9-17	12000	太仓市城厢镇新毛区白云南路1008 号	简仿辉	100.00%	禽畜养殖、加工、销售；饲料加工及销售；生产、销售包装袋。	2009.12.31	26,155.42	16,371.28	1,285.71
								2010.9.30	26,058.39	18,408.43	3,191.11
59	宿迁温氏畜牧有限公司	2008-6-18	1000	泗洪经济开发区武夷山路西侧	陈志强	100.00%	生猪养殖、销售	2009.12.31	2,787.47	1,708.93	-203.89
								2010.9.30	4,983.85	2,284.64	-266.07
60	衢州温氏畜牧有限公司	2005-3-22	1000	龙游县模环乡中小企业聚集地	陈志强	100.00%	配合饲料的生产、销售。禽畜养殖、销售。	2009.12.31	9,691.43	4,101.54	734.42
								2010.9.30	9,400.34	5,451.81	1,350.27
61	盐城温氏畜牧	2008-5-7	1000	大丰市新丰镇工	陈志强	100.00%	畜禽养殖、销售	2009.12.31	4,681.02	1,901.60	-433.37

	有限公司			业集中区				2010.9.30	5,842.31	2,849.35	547.75
62	湖州广东温氏畜牧有限公司	2002-9-2	1000	湖州市东林镇工业园区	黄松德	100.00%	畜、禽养殖、销售。	2009.12.31	12,707.85	7,720.68	653.12
								2010.9.30	12,118.98	8,408.22	1,197.98
63	湖州南浔温氏畜牧有限公司	2007-6-21	1000	湖州市千金镇女儿桥南堍	陈志强	100.00%	畜禽养殖、销售，饲料销售	2009.12.31	7,553.17	3,563.20	332.62
								2010.9.30	7,425.98	4,812.12	1,248.91
64	淮安温氏畜牧有限公司	2005-8-26	1000	盱眙县工业开发区葵花大道东侧	简仿辉	100.00%	粮食收购；畜禽养殖、销售。	2009.12.31	15,305.96	6,408.19	-1,109.38
								2010.9.30	17,416.12	9,065.69	2,548.42
65	连云港温氏畜牧有限公司	2007-4-23	1000	东海县白塔埠镇王小埠村东侧三王路南侧	陈志强	100.00%	家禽孵化、销售；畜禽养殖、销售；原粮收购；配合饲料生产。	2009.12.31	12,310.96	6,150.18	-435.94
								2010.9.30	13,969.48	6,864.08	737.19
66	江山温氏畜牧有限公司	2007-7-24	1000	浙江省江山市贺村镇丰益村	陈志强	100.00%	畜禽养殖（农产散养）；禽畜销售。	2009.12.31	5,140.74	2,198.66	129.16
								2010.9.30	5,556.36	2,895.93	568.11
67	镇江温氏畜牧有限公司	2003-12-19	1000	镇江市丹徒区黄墟镇楼安村	黄松德	100.00%	配合饲料生产、销售；禽（肉鸡）养殖、销售。	2009.12.31	6,840.11	3,564.77	510.32
								2010.9.30	7,265.24	4,715.11	1,591.96
68	南京温氏家禽育种有限公司	2002-1-9	250	溧水县经济开发区宝塔北路 8 号	简仿辉	100.00%	祖代种鸡、父母代种鸡、商品代鸡苗及副产品的生产和销售。	2009.12.31	2,688.21	1,480.36	-117.27
								2010.9.30	2,176.31	1,521.45	41.09
69	南京温氏畜禽有限公司	2007-5-31	1000	溧水县石湫镇机场科技工业园	简仿辉	100.00%	配合饲料加工；粮食收购。家禽养殖、销售及技术服务。	2009.12.31	2,293.29	862.30	-292.79
								2010.9.30	2,244.63	832.84	-29.46
70	天津温氏畜牧有限公司	2008-3-31	1000	天津市宁河县经济开发区五纬路六经路交口处	赵开龙	100.00%	禽畜养殖、销售	2009.12.31	3,170.79	2,116.37	-562.48
								2010.9.30	3,702.32	1,572.77	-543.60
71	沧州温氏畜牧有限公司	2007-9-4	1000	沧县汪家铺乡彭店村	黄松德	100.00%	禽畜养殖、禽畜销售、配合饲料生产、粮食收购。	2009.12.31	4,324.21	1,505.63	-766.09
								2010.9.30	4,765.19	1,487.59	-18.05
72	汉川温氏畜牧有限公司	2009-3-11	100	湖北省汉川市分水镇北工业区	温朝波	100.00%	原种猪、猪苗、肉猪的生产和销售；农副产品销售；饲料生产等	2009.12.31	1,863.09	1,403.04	-96.96
								2010.9.30	4,914.61	2,553.72	-346.28
73	监利温氏畜牧有限公司	2009-3-30	300	湖北省监利县城东工业园区	温潮波	100.00%	肉猪、饲料的生产销售；农副产品销售;	2009.12.31	1,497.19	1,283.45	-66.55
								2010.9.30	3,297.72	2,141.51	-238.49

注：2009 年财务数据经正中珠江审计，2010 年 1-9 月财务数据未经审计。

（1）温氏集团及其下属企业的经营情况说明

温氏集团及其下属企业的经营情况稳定，收入利润情况较好。以 2009 年为例，温氏集团及其下属 73 家子公司中，收入在 1 亿元以上的单位共 47 家；2009 年集团共实现上市肉鸡 6.77 亿只、肉猪 345 万头、肉鸭 1219 万只；2009 年集团合并口径实现销售收入 167 亿元，净利润 9.55 亿元。

（2）温氏集团及其下属企业的经营情况对本公司持续盈利能力的影响说明

2009 年温氏集团及其下属企业与公司发生关联交易的主要企业及其经营情况如下表所示。公司 2009 年向该十家主要关联单位的销售金额占同期关联销售的比例为 56.36%。

单位：万元

关联方名称	金额	占关联销售比例	总资产	净资产	营业收入	净利润	销量	
							肉鸡(万只)	肉猪(万头)
温氏集团	1,972.75	15.14%	951,597.43	515,994.91	1,672,092.10	95,523.40	17,197.20	
广东华农温氏畜牧股份有限公司	1,528.18	11.73%	225,941.57	160,205.59	291,422.20	49,417.50		219.06
广西玉林广东温氏家禽有限公司	645.94	4.96%	15,118.67	8,998.47	45,420.29	2,729.81	2,277.16	
丰顺温氏家禽有限公司	640.28	4.91%	11,318.06	5,574.44	40,050.68	1,096.83	2,295.48	
河源市温氏禽畜有限公司	536.72	4.12%	12,327.38	6,850.54	37,247.69	1,260.84	2,329.63	
桂林广东温氏家禽有限公司	531.49	4.08%	16,194.90	9,022.96	45,784.17	2,341.52	2,344.95	
郁南广东温氏家禽有限公司	516.68	3.97%	14,536.50	9,276.68	41,935.24	1,004.21	2,012.64	
湖南宁乡广东温氏禽畜有限公司	328.51	2.52%	11,026.70	4,443.35	33,380.88	1,058.81	2,242.09	
南宁市广东温氏禽畜有限公司	323.38	2.48%	12,255.44	6,691.02	37,005.51	2,133.69	2,154.42	
开平市温氏畜牧有限公司	319.50	2.45%	31,383.76	22,946.96	57,750.91	8,250.43		39.44
合计	7,343.42	56.36%						

由上表可见，上述企业养殖规模均较大，2009 年其中的养鸡类公司上市肉鸡均在 2,000 万只以上。财务及盈利状况方面，上述公司 2009 年末总资产均在 1 亿元以上，净资产 4,000 万元以上，实现营业收入均在 3 亿元以上。

根据温氏集团 2010 年工作计划，温氏集团本年拟实现上市肉鸡 7.95 亿只，上市肉猪 480 万头，分别较 2009 年增长 17.5%及 39%，2010 年温氏集团及其下属企业仍将保持对于兽用药物的较大需求。因此，温氏集团及其下属企业的经营情况、财务及盈利情况不存在对公司持续经营能力、持续盈利能力及持续成长性的不利影响。

（3）温氏集团及其下属企业的经营情况对本公司独立性的影响说明

温氏集团及其下属企业为位于广东云浮的全国最大养殖企业集团，在兽用药物及疫苗方面具有较大需求，与同处云浮的公司发生药物疫苗方面的业务往来，具备

商业上的合理性；第二，温氏集团及其下属企业与公司的交易均通过招标或基于双方供需关系自主签订的协议发生，其交易的产生具备独立性；第三，本公司通过扩大非关联方业务、设立直销服务点、终止添加剂预混合饲料等措施，已在 2010 年 1-9 月使公司与温氏集团的关联销售收入占比下降到了 15.66%；第四，尽管未来公司与温氏集团的关联方交易将会持续，但随着公司非关联方业务的开拓，关联交易比例将不断下降。综上，温氏集团及其下属企业的经营情况不会对公司的独立性造成不利影响。

六、 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

本公司本次发行前总股本 20,000.00 万股。本次发行股份为 6,700 万股，占公司发行后总股本的 25.09%。发行前后公司股本变化如下：

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（%）
温鹏程等 196 名自然人股东	20,000	100.00	20,000	74.91
本次发行	-	-	6,700	25.09
合计	20,000	100.00	26,700	100.00

（二）前十名股东

本公司前十名股东分别为温鹏程、严居然、温均生、梁焕珍、黎沃灿、温小琼、温志芬、严居能、黄伯昌以及温木桓，具体持股情况详见本节“（三）前十名自然人股东及其在本公司担任的职务”。

（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 196 名，均为自然人股东。前十名自然人股东及其任职情况具体如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	占总股本比例	在本公司任职
1	温鹏程	2,821.35	14.11%	董事
2	严居然	714.60	3.57%	无
3	温均生	698.05	3.49%	董事长

4	梁焕珍	671.53	3.36%	无
5	黎沃灿	605.37	3.03%	监事会主席
6	温小琼	604.06	3.02%	董事
7	温志芬	575.96	2.88%	董事
8	严居能	525.65	2.63%	无
9	黄伯昌	524.90	2.62%	无
10	温木桓	508.57	2.54%	无
合计		8,250.03	41.25%	-

（四）国有股份或外资股份情况

本公司本次发行前不存在国有股份或外资股份情况。

（五）最近一年发行人新增股东的持股情况

截止本招股说明书签署之日最近一年，本公司未新发行股份。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及其持股情况

本公司 196 名自然人股东的基本身份情况、与实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间的关联关系具体如下：

序号	股东姓名	现任职务	国籍/境外居留权	与实际控制人、董监高是否存在关联关系	关联关系说明	是否存在股份代持情形
1	温鹏程	广东大华农董事；温氏集团董事长	中国	是；系本公司实际控制人成员之一和本公司董事之一	系温均生、温小琼、温志芬之兄弟姐妹，伍翠珍的配偶； 与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
2	温均生	广东大华农董事长；温氏集团董事	中国	是；系本公司实际控制人成员之一和本公司董事之一	系温鹏程、温小琼、温志芬之兄弟姐妹，刘容娇配偶； 与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
3	梁焕珍	温氏集团董事	中国	是；系本公司实际控制人成员之一	系温均生、温鹏程、温志芬、温小琼之母； 与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
4	温小琼	广东大华农董事；温氏集团财务总监、董事	中国	是；系本公司实际控制人成员和本公司董事之一	系温鹏程、温均生、温志芬之兄弟姐妹； 与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
5	温志芬	广东大华农董事；温氏集团总裁、董事	中国	是；系本公司实际控制人成员和本公司董事之一	系温鹏程、温均生、温小琼之兄弟姐妹，孙芬配偶； 与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
6	伍翠珍	温氏集团财务部副总经理	中国	是；系本公司实际控制人成员之一	系温鹏程的配偶；与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
7	温子荣	温氏集团退休员工	中国	是；系本公司实际控制人成员之一	系温均生、温鹏程、温志芬、温小琼之叔叔； 与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
8	陈健兴	温氏集团经营部副总经理	中国	是；系本公司实际控制人成员之一	系温小琼配偶；与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
9	刘容娇	温氏集团簕竹分公司办公室副主任	中国	是；系本公司实际控制人成员之一	系温均生配偶；与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
10	孙　芬	温氏集团饲料采购中心副总经理	中国	是；系本公司实际控制人成员之一	系温志芬配偶；与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
11	古金英	温氏集团退休员工。	中国	是；系本公司实际控制人成员之一	系温子荣配偶；与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
12	严居然	温氏集团董事、常务副总裁	中国	否	——	否
13	黎沃灿	广东大华农监事会主席；温氏集团董事	中国	否；系本公司监事之一	——	否
14	严居能	温氏集团车岗分公司总经	中国	否	——	否

		理、温氏集团董事				
15	黄伯昌	温氏集团董事、温氏集团饲料采购中心副主任	中国	否	——	否
16	温木桓	温氏集团董事	中国	否	——	否
17	梁志雄	广东大华农监事、温氏集团稔村分公司副总经理	中国	否；系本公司监事之一	——	否
18	张琼珍	温氏集团退休员工	中国	是	系梁焕珍之弟之配偶，与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员	否
19	黎洪灿	华农温氏饲料厂员工	中国	是	系黎沃灿之弟；与本公司监事黎沃灿为关系密切的家庭成员	否
20	温耀光	温氏集团工会主席、温氏集团监事	中国	否	——	否
21	黄松德	广东大华农董事；温氏集团副总裁、董事	中国	否；系本公司董事之一	——	否
22	何维光	温氏集团饲料采购中心总经理	中国	否	——	否
23	凌五兴	温氏集团簕竹分公司服务部员工	中国	否	——	否
24	刘爱文	原股东刘炳聪继承人	中国	否	——	否
25	刘金发	温氏集团桂粤区域总经理	中国	是	系温均生配偶之弟；与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员；与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
26	冯冰钊	温氏集团簕竹分公司技术员	中国	否	——	否
27	黎汝肇	温氏集团退休员工	中国	是	系黎沃灿之父；与本公司监事黎沃灿为关系密切的家庭成员	否
28	黄玉泉	温氏集团簕竹分公司种鸡场副厂长	中国	否	——	否
29	梁伙旺	华农温氏采购部采购员	中国	否	——	否
30	谢应林	温氏集团簕竹分公司总经理、温氏集团监事	中国	否	——	否
31	朱桂连	温氏集团财务部资金管理室员工	中国	否	——	否
32	何达材	育种公司种鸡试验场场长	中国	否	——	否
33	郑经昌	新兴农牧办公室办公室副主任	中国	否	——	否
34	叶京华	温氏集团人力资源部总经理	中国	否	——	否
35	董柳波	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
36	秦锦养	温氏集团簕竹分公司种鸡场场长	中国	否	——	否

37	林锦全	温氏集团饲料采购中心经理	中国	否	——	否
38	温卫锋	温氏集团办公室员工	中国	否	——	否
39	温德仁	广东大华农办公室员工	中国	否	——	否
40	朱新光	温氏集团福建区域副总经理	中国	否	——	否
41	张祥斌	温氏集团生产技术中心总经理	中国	否	——	否
42	严　安	温氏集团稔村分公司种鸡场场长	中国	否	——	否
43	何其泮	温氏集团簕竹分公司孵化场副厂长	中国	否	——	否
44	温金明	温氏集团簕竹分公司销售部员工	中国	否	——	否
45	温朝波	温氏集团湖北区域总经理	中国	否	——	否
46	秦开田	佳润公司总经理	中国	否	——	否
47	陈树汉	联营公司总经理	中国	否	——	否
48	林南发	温氏集团簕竹分公司后勤部副主任	中国	否	——	否
49	廖武耀	温氏集团退休员工。	中国	否	——	否
50	练炳耀	温氏集团退休员工。	中国	否	——	否
51	张叙连	温氏集团车岗分公司财务部员工	中国	否	——	否
52	张小凤	温氏集团人力资源部副总经理	中国	否	——	否
53	凌卫国	温氏集团职工监事；育种公司总经理	中国	否	——	否
54	冯小兰	温氏集团退休员工	中国	是	系黄松德配偶；与本公司董事黄松德为关系密切的家庭成员	否
55	李义俄	桂林公司董事、技术顾问	中国	否	——	否
56	钟彩英	温氏集团生产技术部员工	中国	否	——	否
57	伍新发	温氏集团退休员工	中国	是	系温鹏程配偶之父；与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员；与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
58	曾树华	温氏集团簕竹分公司种鸡场场长	中国	是	系梁菊英配偶；与本公司监事梁志雄为关系密切的家庭成员	否
59	伍尚雄	温氏集团员工	中国	否	——	否
60	张国基	温氏集团饲料采购中心副主任	中国	否	——	否

61	严　居	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
62	温清妹	温氏集团簕竹分公司财务部出纳	中国	否	——	否
63	伍政维	温氏集团湖南区域总经理、温氏集团职工监事。	中国	否	——	否
64	温尚泰	温氏集团湖北区域副总经理	中国	否	——	否
65	麦宗飞	开平公司副经理	中国	否	——	否
66	陈海坚	华农温氏副总经理	中国	否	——	否
67	何伯娇	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
68	颜添洪	温氏集团办公室主任	中国	否	——	否
69	谭飞燕	温氏集团退休员工	中国	是	系黎沃灿配偶；与本公司监事黎沃灿为关系密切的家庭成员	否
70	梁国雄	温氏集团副总畜牧师	中国	否	——	否
71	黄伟国	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
72	罗旭芳	温氏集团副总裁、华农温氏总经理	中国	否	——	否
73	张惠兰	温氏集团簕竹分公司种鸡场出纳	中国	否	——	否
74	黎三妹	广东大华农财务部员工	中国	是	系梁志雄配偶；与本公司监事梁志雄为关系密切的家庭成员	否
75	练惠泉	温氏集团稔村分公司服务部员工	中国	否	——	否
76	谭海燕	温氏集团饲料采购中心员工	中国	是	系黎沃灿配偶之妹；与本公司监事黎沃灿为关系密切的家庭成员	否
77	梁有强	温氏集团广西区域副总经理	中国	否	——	否
78	王锦芬	温氏集团簕竹分公司副总经理	中国	否	——	否
79	严树芬	温氏集团稔村分公司总经理	中国	否	——	否
80	陈健雄	华农温氏采购部主任	中国	是	系温小琼配偶之弟；与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员；与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
81	温　湛	温氏集团稔村分公司市场部主任	中国	否	——	否
82	陈　峰	温氏集团副总裁	中国	否	——	否
83	黄承南	温氏集团广西区域副总经理	中国	否	——	否
84	梁秀娟	温氏集团簕竹分公司饲料厂员工	中国	否	——	否
85	黄丽梅	广东大华农质量部质检员	中国	否	——	否
86	黎冠宇	温氏集团退休员工	中国	否	——	否

87	梁少东	温氏集团外聘技术顾问	中国	否	——	否
88	龚瑞开	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
89	陈志强	温氏集团集团经营部总经理	中国	否	——	否
90	罗越雄	温氏集团车岗分公司肉鸡场场长	中国	否	——	否
91	黄振升	温氏集团稔村分公司总经理顾问	中国	否	——	否
92	郑有因	温氏集团外聘技术顾问	中国	否	——	否
93	傅明亮	温氏集团办公室副主任	中国	否	——	否
94	陈瑞爱	广东大华农董事、总经理	中国	否；系本公司董事、总经理	——	否
95	张海斌	新兴农牧办公室主任、监事	中国	否	——	否
96	王建文	育种公司种鸡场员工	中国	否	——	否
97	黄少兰	温氏集团簕竹分公司财务部主任、主任会计师	中国	否	——	否
98	潘林权	温氏集团饲料采购中心副主任	中国	否	——	否
99	陈秋红	佳润公司办公室副主任	中国	否	——	否
100	陈炳雄	温氏集团簕竹分公司饲料厂主任助理	中国	否	——	否
101	刘桂芳	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
102	张玉兰	汉川公司种鸡场员工	中国	否	——	否
103	苏志军	温氏集团稔村分公司白土区域副经理	中国	否	——	否
104	麦小平	温氏集团簕竹分公司办公室主任助理	中国	否	——	否
105	魏彩藩	育种公司退休员工	中国	否	——	否
106	温金玉	广东大华农财务部出纳	中国	否	——	否
107	黄恩兰	温氏集团研究院员工	中国	否	——	否
108	滕树屏	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
109	钟应志	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
110	李　瑜	温氏集团广西区域办公室副主任经济师	中国	否	——	否
111	吴珍芳	温氏集团研究院院长	中国	否	——	否
112	余艮枝	温氏集团簕竹分公司员工	中国	否	——	否
113	高植芳	育种公司退休员工	中国	否	——	否

114	刘汉兴	温氏集团外聘技术顾问	中国	否	——	否
115	岑德光[注 1]	温氏集团外聘技术顾问	中国	否	——	否
116	简仿辉	温氏集团江苏区域总经理	中国	否	——	否
117	区文锋	温氏集团稔村分公司高明区域经理	中国	否	——	否
118	温金长	温氏集团副总裁	中国	否	——	否
119	刘财兴	温氏集团外聘技术顾问	中国	否	——	否
120	麦雪芳	温氏集团稔村分公司财务部员工	中国	否	——	否
121	欧文林	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
122	伍满庆	温氏集团簕竹分公司孵化场孵化员	中国	否	——	否
123	钟松旺	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
124	梁启俊	温氏集团簕竹分公司副总经理	中国	否	——	否
125	孙佐权	温氏集团稔村分公司监察室副主任	中国	否	——	否
126	黎启炽	温氏集团簕竹分公司后勤部员工	香港[注 2]	否	——	否
127	潘爱莲	联营公司财务部员工	中国	否	——	否
128	钟景凯	华农温氏分公司经理	中国	否	——	否
129	梁菊英	温氏集团退休员工	中国	是	系梁志雄之姐；与本公司监事梁志雄为关系密切的家庭成员	否
130	梁传贵	联营公司副总经理	中国	否	——	否
131	宋沛炎	温氏集团簕竹分公司饲料厂员工	中国	否	——	否
132	梁佐钊	温氏集团监察委员会副主任	中国	否	——	否
133	吴志文	温氏集团三水分公司经理	中国	否	——	否
134	黎耀枢	温氏集团稔村分公司孵化厂副厂长	中国	否	——	否
135	李延仲	温氏集团福建区域副总经理	中国	否	——	否
136	朱天发	温氏集团辞职员工	中国	否	——	否
137	谢沃光	温北英基金会秘书长	中国	否	——	否
138	梁德臣	温氏集团广西区域副总经理	中国	否	——	否
139	古丽芬	温氏集团退休员工	中国	否	——	否

140	孙可权	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
141	梁锦华	温氏集团簕竹分公司副主任	中国	否	——	否
142	温达武	联营公司销售部主任助理	中国	否	——	否
143	陈丽华	华农温氏退休员工	中国	是	系黎洪灿配偶；与本公司监事黎沃灿为关系密切的家庭成员	否
144	刘文勋	丰顺公司鸡场技术员	中国	否	——	否
145	黄达煜	华农温氏副主任	中国	否	——	否
146	温耀荣	温氏集团稔村分公司孵化厂员工	中国	否	——	否
147	姚　绘	温氏集团信息中心副总经理	中国	否	——	否
148	邓跃林	温氏集团生产技术部副总经理	中国	否	——	否
149	陈国荣	温氏集团稔村分公司后勤部副主任	中国	否	——	否
150	于淑华	育种公司种鸡场饲养员	中国	否	——	否
151	邝春明	育种公司生产技术室副主任兽医师	中国	否	——	否
152	吴夙强	温氏集团西南区域总经理	中国	否	——	否
153	苏志芬	阳东公司副经理	中国	否	——	否
154	梁志勇	温氏集团浙江区域总经理	中国	否	——	否
155	黄　菲	广东大华农分公司办公室副主任	中国	是	系黄松德之女；与本公司董事黄松德为关系密切的家庭成员	否
156	伍见长	温氏集团簕竹分公司种鸡场员工	中国	否	——	否
157	邹桂林	温氏集团生产技术部副总经理	中国	否	——	否
158	凌森泉	联营公司服务部主任助理	中国	否	——	否
159	张忠林	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
160	苏计林	温氏集团安徽区域办公室副主任	中国	否	——	否
161	何石金	温氏集团簕竹分公司种鸡场员工	中国	否	——	否
162	方炳虎	广东大华农副总经理	中国	否；系本公司副总经理	——	否
163	叶茂清	温氏集团广西区域财务总监	中国	否	——	否
164	苏松光	温氏集团安徽区域副总经理	中国	否	——	否
165	黄丽群	广东大华农新兴营销分公司	中国	否	——	否

		统计员				
166	叶灼荧	镇江公司经理	中国	否	——	否
167	毕英佐	温氏集团研究院理事长	中国	否	——	否
168	张国爱	温氏集团退休员工	中国	否	——	否
169	李亚海	温氏集团稔村分公司饲料厂仓管员	中国	否	——	否
170	付义刚	温氏集团饲料采购中心副总经理	中国	否	——	否
171	温金婵	温氏集团簕竹分公司员工	中国	否	——	否
172	郑玉发	温氏集团饲料采购中心副厂长	中国	否	——	否
173	李伙开	育种公司育种场场长	中国	否	——	否
174	汤天庆	郁南公司服务部员工	中国	否	——	否
175	廖彩红	温氏集团生产技术部员工	中国	否	——	否
176	张月琼	温氏集团稔村分公司生产技术部化验员	中国	否	——	否
177	甘　峰	温氏集团车队员工	中国	否	——	否
178	伍时贤	温氏集团饲料采购中心副主任	中国	是	系温鹏程配偶之弟；与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
179	吴尚珍	育种公司种鸡试验场出纳	中国	否	——	否
180	盘学松	温氏集团簕竹分公司后勤部员工	中国	否	——	否
181	罗惠红	温氏集团簕竹分公司员工	中国	否	——	否
182	毛建璋	温氏集团桂粤区域副总经理	中国	否	——	否
183	梁玉伟	温氏集团财务部主任会计师	中国	否	——	否
184	崔国贤	润田公司副总经理	中国	否	——	否
185	钟玉胜	温氏集团簕竹分公司饲料厂员工	中国	否	——	否
186	梁建雄	乳业公司副总经理	中国	否	——	否
187	张德祥	育种公司副总经理	中国	否	——	否
188	梁红联	温氏集团研究院员工	中国	否	——	否
189	温尚基	佳润公司副总经理	中国	是	系伍翠珍之妹之配偶； 与本公司实际控制人温氏家族为关系密切的家庭成员； 与本公司董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为关系密切的家庭成员。	否
190	练惠雄	温氏集团稔村分公司种鸡场	中国	否	——	否

		副场长				
191	梁炳章	富川公司办公室副主任	中国	否	——	否
192	刘雪梅	温氏集团稔村分公司种鸡场员工	中国	否	——	否
193	何文姐	温氏集团簕竹分公司后勤部出纳	中国	否	——	否
194	梁朝庆	温氏集团车队员工	中国	否	——	否
195	张水彬	温氏集团饲料厂员工	中国	否	——	否
196	张科来	温氏集团安徽区域技术总监	中国	否	——	否

注 1：岑德光于 2010 年 4 月 8 日逝世，其生前持本公司股份 31.0709 万股，占总股本的 0.16%。由于其生前未留下遗嘱处分财产，岑德光所持本公司股份按法定继承处理，其法定继承人包括其配偶潘玉芬、儿子岑伟彪、岑伟健。2010 年 7 月 1 日，前述三名法定继承人就股份继承及转让事宜签订了《协议书》，约定潘玉芬将作为夫妻共同财产应享有所有权的 155,354.5 股股份无偿转让给其子岑伟彪；对于作为遗产分配的剩余 155,354.5 股股份，潘玉芬、岑伟健均自愿放弃其各自应继承的 51,784.8 股股份，故由岑伟彪继承岑德光生前持有的全部本公司股份 31.0709 万股，并承诺自愿遵守《发起人协议》中关于股份锁定的约定。2010 年 7 月 5 日，新兴县公证处就《协议书》的签署进行了公证。
注 2：黎启炽于 2010 年 1 月 27 日取得香港居民身份。

经核查发行人 196 名自然人出资时的银行进账单，其出资人与持股人一致；同时根据发行人 196 名自然人股东分别出具的《关于合法持有本公司股权的承诺函》，发行人全体自然人股东均合法持有发行人股份，不存在委托持股、委托投资、信托等情况，全体股东所持有的股份也不存在权益纠纷、未设置任何质押、查封等权利限制。因此，保荐机构及发行人律师认为，发行人股东均合法持有发行人的股份，不存在股份代持的情形。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、关于公司股东股份锁定的情况说明

（1）公司股权转让协议对股东股份锁定的约定

温氏集团、温氏南方家禽与温鹏程等 34 名自然人签订的《关于广东大华农动物保健品有限公司之股权转让协议》，34 名自然人受让广东大华农股权后对股权锁定期的约定为：“受让方保证如广东大华农股份制改造后，股票成功发行上市，则在发行上市前至发行上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。”

（2）定向增发协议对股东股份锁定的约定

根据广东大华农与 162 名自然人签订的《定向增发协议》，162 名新增股东拟认购增发股份的锁定期为：“在广东大华农发行上市前及广东大华农发行上市后三十六个月内，不转让或委托他人持有其所有的公司股份，也不由公司回购其股份。”

（3）股东承诺函对股东股份锁定的承诺

2009 年 8 月 6 日，广东大华农 196 名自然人股东均签署了承诺函，承诺：“自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。”

经核查，《转让协议》和《定向增发协议》锁定期均为发行人股票发行上市前及上市后三十六个月，发行人股东股份锁定承诺函中承诺的股份锁定期为发行人股票上市后三十六个月。

发行人律师认为，《转让协议》和《定向增发协议》中约定的股份锁定期涵盖了发行人股东股份锁定承诺函中承诺的股份锁定期，与承诺函承诺的股份锁定期不存在冲突。前述股东股份锁定不违反相关法律法规，在发行人股东切实履行前述协议及承诺函的情况下，发行人股东股份锁定期承诺不存在潜在纠纷。

综上，保荐机构认为，发行人股东股份锁定不存在冲突，不存在潜在纠纷。

2、关于公司董事、监事及高级管理人员及其关联方的股份锁定情况

公司董事、监事及高级管理人员的关联方在本公司的持股情况如下表：

序号	股东姓名	职务/关联关系	持股数量（万股）	持股比例
1	温均生	董事长，温鹏程之兄	698.05	3.49%

关联方	梁焕珍	温均生、温鹏程、温志芬、温小琼之母亲	671.53	3.36%
	刘容娇	温均生配偶	64.15	0.32%
	刘金发	系温均生配偶之弟	200.84	1.00%
2	温鹏程	董事	2,821.35	14.11%
关联方	伍翠珍	温鹏程配偶	309.60	1.55%
	伍新发	系温鹏程配偶之父	66.60	0.33%
	伍时贤	系温鹏程配偶之弟	18.35	0.09%
3	温志芬	董事，温鹏程之弟	575.96	2.88%
关联方	孙　芬	温志芬配偶	36.31	0.18%
4	黄松德	董事	335.84	1.68%
关联方	冯小兰	黄松德配偶	76.25	0.38%
	黄　菲	黄松德之女	21.68	0.11%
5	温小琼	董事，温鹏程之妹	604.06	3.02%
关联方	陈健兴	温小琼配偶	105.34	0.53%
	陈健雄	系温小琼配偶之弟	46.60	0.23%
6	黎沃灿	监事会主席	605.37	3.03%
关联方	谭飞燕	黎沃灿配偶	54.65	0.27%
	黎汝肇	黎沃灿之父	191.08	0.96%
	黎洪灿	黎沃灿之弟	354.64	1.77%
	陈丽华	系黎洪灿配偶	23.98	0.12%
	谭海燕	系黎沃灿配偶之妹	51.36	0.26%
7	梁志雄	监事	400.05	2.00%
关联方	黎三妹	梁志雄配偶	52.44	0.26%
	梁菊英	梁志雄之姐	27.63	0.14%
	曾树华	系梁菊英配偶	65.96	0.33%

持有公司股份的董事温鹏程、温均生、温小琼、温志芬、黄松德、陈瑞爱，监事黎沃灿、梁志雄及高级管理人员方炳虎均分别承诺：“本人自发行上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；本人在广东大华农动物保健品股份有限公司任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份，且离任六个月后的十二个月内出售本公司股份总数占其所直接或间接持有本公司股份总数的比例不超过 50%。”

上述 19 名关联方承诺，其所持股份的锁定期与对应董监高所持股份的锁定期一致。

七、 工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况

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

八、 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 2010 年 9 月 30 日，本公司共有员工 1,014 人（含全资子公司），员工结构如下。

1、员工专业结构

专业结构	人数	比例
生产人员	594	58.58%
销售人员	135	13.31%
行政辅助人员	106	10.45%
研发人员	98	9.66%
管理人员	81	8.00%
合　计	1,014	100.00%

2、员工受教育程度

受教育程度	人数	比例
硕士及以上	42	4.14%
本科学历	143	14.10%
大专学历	126	12.43%
大专以下学历	703	69.33%
合　计	1,014	100.00%

3、年龄结构

年龄结构	人数	比例
30 岁以下	532	52.47%
30-40 岁	359	35.40%
40 岁以上	123	12.13%
合　计	1,014	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度的情况

1、公司用工及劳动合同签订情况

截至 2010 年 9 月 30 日，公司及全资子公司共有员工 1,014 人，均为全职员工。公司及其控股子公司已与员工签订了劳动合同，劳动合同内容符合《中华人民共和国劳动法》等法律法规的规定。

根据新兴县劳动和社会保障局、肇庆高新区劳动和社会保障局出具的《证明》，公司及其下属全资子公司，依据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等有关法律法规的规定与全体员工签订及履行劳动合同，不存在违反国家及地方劳动方面的法律法规的情形，亦没有涉及任何劳动纠纷或被政府有关部门处罚或被提起行政、民事诉讼的情形。

2、公司社会保障及住房公积金执行情况

本公司按照国家及地方关于企业交纳社会保险的相关规定，为员工办理社会保险及住房公积金手续。报告期内公司员工的社保、公积金缴纳情况如下表：

年度	在册员工	社保缴纳人数	住房公积金人数	险种
2007	749	369	0	养老
				工伤
				失业
2008	817	720	0	养老
				工伤
				失业
2009	997	953	67	养老
				工伤
				失业
				医疗
				生育
2010	1014	972	73	养老
				工伤
				失业
				医疗
				生育

2009 年 8 月 30 日，原股东温氏集团、温氏南方家禽针对公司社会保障及住房公积金执行情况出具了承诺函，承诺如大华农将来被社会保障部门或住房公积金管理部分追缴社会保险费用或住房公积金费用，温氏集团、温氏南方家禽将按其原持有大华农有限公司的股权比例补缴此部分费用。同时，根据公司实际控制

人温氏家族出具承诺函，承诺如大华农原股东温氏集团、温氏南方家禽未能在大华农接到补缴通知的五个工作日内及时履行上述承诺义务，则由实际控制人温氏家族承担。

除上述社会保障制度和住房公积金制度外，本公司员工不享有其他福利。

报告期内存在社保缴纳人数和在职人数存在差异的情形，主要因为部分员工缴纳意愿较低以及正在办理工作关系接转手续、或在公司以外单位参保等故未缴付社会保险。

报告期内存在住房公积金缴纳人数和在职人数存在差异的情形，主要因为发行人及其子公司在报告期内为全体员工均提供了住房补助或免费宿舍。

保荐机构及发行人律师认为，发行人及其控股子公司报告期内存在的前述问题可能导致的补缴费用将由发行人原股东及实际控制人承担，不会对本次发行上市构成实质性障碍。

九、 实际控制人、持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）避免同业竞争的承诺

2009 年 8 月 18 日，本公司实际控制人温氏家族十一名成员共同作出避免同业竞争的承诺：“截至本承诺函出具之日，本人及本人直接或间接控制的下属企业并未以任何方式直接或间接从事与广东大华农及其下属企业相竞争的业务，包括但不限于未单独或连同、代表任何人士、商号或公司（企业、单位），发展、经营或协助经营、参与、从事。”

“本人及本人直接或间接控制的下属企业承诺将不会：（1）单独或与第三方，以任何形式直接或间接从事与广东大华农及其下属企业目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；（2）直接或间接投资、收购竞争企业，拥有从事与广东大华农及其下属企业可能产生同业竞争企业的任何股份、股权，或在任何竞争企业有任何权益；（3）以任何方式为竞争企业提供业务上、财务上等其他方面的帮助。”

（二）避免、减少关联交易承诺

2009年8月18日，本公司实际控制人温氏家族十一名成员共同承诺：“本承诺人及所控制的其他公司将尽量避免、减少与广东大华农动物保健品股份有限公司发生关联交易；如关联交易无法避免，承诺人及所控制的其他公司将严格遵守中国证监会和《广东大华农动物保健品股份有限公司章程》及其相关规定，按照通常的商业准则确定交易价格及其他交易条件，公允进行。”

（三）关于税收补缴义务的承诺

根据《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》（粤发【1998】16号）规定，大华农有限2007年度、肇庆大华农2006年度、2007年度按高新技术企业享受15%的所得税优惠，大华农有限和肇庆大华农免于缴纳的企业所得税额分别为9,322,149.50元和9,769,023.61元。针对上述情况，温氏集团和温氏南方家禽作为大华农的原股东承诺：如大华农和肇庆大华农被主管税务部门要求补缴上述因享受所得税优惠政策而少缴的税款，温氏集团和温氏南方家禽对需补缴的税款和相关费用承担连带责任。温氏集团与温氏南方家禽将按其原持有广东大华农动物保健品有限公司的股权比例90%：10%的比例分担责任，但该种分担不影响二者对外承担连带责任。

2009年8月30日，本公司实际控制人温氏家族十一名成员承诺：同意督促温氏集团、温氏南方家禽履行上述承诺义务，如温氏集团、温氏南方家禽未能在广东大华农接到主管税务部门补税通知的五个工作日内及时履行上述承诺义务，则由广东大华农实际控制人共同承担。

（四）股份锁定承诺

详见本章之“六、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（五）关于社保补缴义务的承诺

2009年8月30日，原股东温氏集团、温氏南方家禽针对公司社会保障及住房公积金执行情况出具了承诺函，承诺如大华农将来被社会保障部门或住房公积金管理部分追缴社会保险费用或住房公积金费用，温氏集团、温氏南方家禽将按其原持有大华农有限公司的股权比例补缴此部分费用。同时，根据公司实际控制人

温氏家族出具承诺函，承诺如大华农原股东温氏集团、温氏南方家禽未能在大华农接到补缴通知的五个工作日内及时履行上述承诺义务，则由实际控制人温氏家族承担。

第六章　业务与技术

一、　发行人主营业务及其变化情况

本公司主要从事用于兽药的研发、生产和销售，是国内少有的集兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料为一体的动物保健品企业。

本公司的主要产品为兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料。兽用生物制品是公司的主要产品，报告期内其销售收入占公司销售收入的平均比例为61.29%。公司另一主要系列产品为兽用药物制剂，包括兽用中药和兽用化药，报告期内其销售收入占公司销售收入的平均比例为27.34%。公司在兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料等领域保持着国内技术领先地位，产品种类丰富，生产规模较大，处于同行业前列。本公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

二、　行业的基本情况

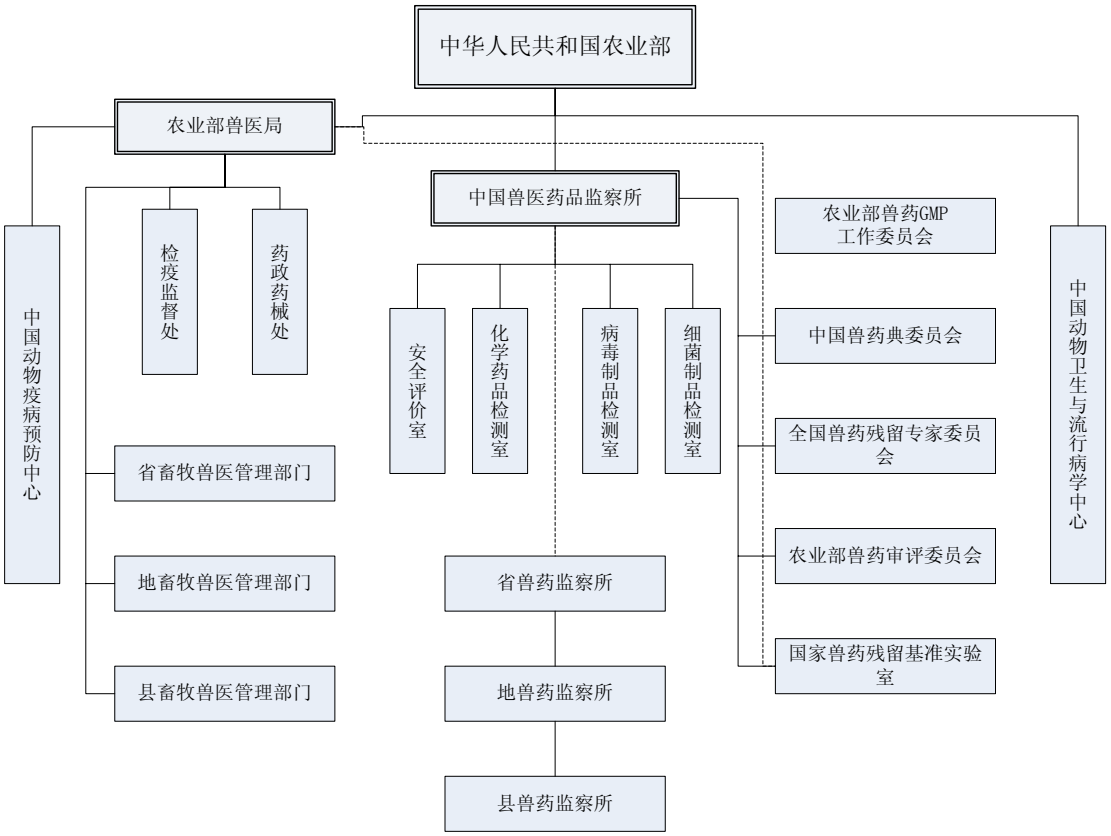
根据国家统计局的行业分类标准，公司所处的行业为医药制造业中的兽用药品制造，指用于动物疾病防治医药的制造。近年来，随着兽用药物种类的增加和使用范围的扩大，兽药逐渐被称为“动物保健品”。兽药行业扩大为与动物健康和安全相关产业的总和，也称为动物保健品行业。

兽药行业的主管部门是中华人民共和国农业部。

（一）行业监督管理体制及主要法律法规

1、行业监督管理体制

兽药行业现已形成以农业部下属的农业部兽医局、中国动物疫病预防控制中心、中国兽医药品监察所、中国动物卫生与流行病学中心为主体的国家级动物疫病防控管理和兽药行业监管体系。如图：



（1）行业监管体制说明

①兽药行业基本监管体制

2004年4月9日颁布的《兽药管理条例》（国务院令第404号）规定，在中华人民共和国境内从事兽药的研制、生产、经营、进出口、使用和监督，应当遵守该条例。国务院兽医行政管理部门（农业部）负责全国的兽药监督管理工作，县级以上地方人民政府兽医行政管理部门负责本行政区域内的兽药监督管理工作。

②兽药行业研发监管体制

根据2005年8月31日颁布的《新兽药研制管理办法》，在中华人民共和国境内从事新兽药临床前研究、临床试验和监督管理，应当遵守该办法。农业部负责全国新兽药研制管理工作，对研制新兽药使用一类病原微生物（含国内尚未发现的新病原微生物）、属于生物制品的新兽药临床试验进行审批。省级人民政府兽医行政管理部门负责对其他新兽药临床试验审批。

研制新兽药需要使用一类病原微生物的，应当按照《病原微生物实验室生物安全管理条例》和《高致病性动物病原微生物实验室生物安全管理审批办法》等有关规定，在实验室阶段前取得实验活动批准文件，并在取得《高致病性动物病

原微生物实验室资格证书》的实验室进行试验。

③兽药行业生产监管体制

《兽药管理条例》规定，设立兽药生产企业的，必须具有与所生产的兽药相适应的技术人员、厂房、仪器设备以及符合要求的生产环境，并经国家农业部审查合格后发给《兽药生产许可证》。为规范兽药生产活动，国家农业部于2002年6月14日修订发布了《兽药生产质量管理规范》（农业部第11号令，简称《兽药GMP 规范》），规定自2006年1月1日起强制实施《兽药GMP规范》，新开办的兽药生产企业必须取得兽药GMP合格证后方可办理《兽药生产许可证》及产品批准文号。自2006年7月1日起，不得经营、使用未取得兽药GMP 合格证的企业、车间所生产的兽药产品。

农业部于2004年11月24日发布《兽药产品批准文号管理办法》（农业部第45号），规定兽药生产企业生产兽药，应当取得农业部核发的产品批准文号。兽药产品批准文号是农业部根据兽药国家标准、生产工艺和生产条件批准特定兽药生产企业生产特定兽药产品时核发的兽药批准证明文件，兽药生产企业应当按照兽药国家标准和国家农业部批准的生产工艺进行生产。

④兽药行业经营监管体制

根据《兽药管理条例》，兽药经营企业必须具备与所经营的兽药相适应的技术人员、营业场所、设备、仓库设施及质量管理机构，并须获得市县兽医行政管理部门颁发的《兽药经营许可证》。经营兽用生物制品的，应当经省、自治区、直辖市兽医行政管理部门批准并获得颁发的《兽药经营许可证》。

⑤兽用生物制品监管体制

《兽用生物制品经营管理办法》于2007年5月1日起施行。该办法明确规定，国家强制免疫用生物制品由政府组织生产、采购和分发，对非国家强制免疫用生物制品实行新的经营管理模式。办法规定兽用生物制品实行分类管理制度，兽用生物制品分为国家强制免疫用生物制品和非国家强制免疫计划所需生物制品，设置了不同监管条件，重点强化国家强制免疫用生物制品监管。国家强制免疫用生物制品名单由农业部确定和公布，并由农业部指定企业生产，政府统一采购，省级兽医行政管理部门组织分发。对非国家强制免疫用生物制品实行新的经营管理模式，生产企业可以将非国家强制免疫用生物制品直接销售给使用者，也可以委托经销商销售。

（2）行业主管部门的职能

2005年7月11日，农业部发布了关于贯彻《国务院关于推进兽医管理体制改革的若干意见》的实施意见（农医发[2005]19号)，重点建立健全省、市、县三级政府兽医工作机构，稳定和强化基层动物防疫体系，提高动物卫生监督执法水平和公共服务能力。

①农业部兽医局

农业部兽医局依法履行国家兽医行政管理职责。主要职责是：承办起草动物防疫检疫法律、法规和政府间动物检疫协议，发布禁止入境动物及其产品名录；研究、指导动物防疫检疫队伍和体系建设，组织兽医医政管理、兽药药政药检和兽医实验室监管；提出动物防疫检疫、畜禽产品安全、动物福利方面的方针、措施并组织落实；组织制订兽医、兽药标准并监督实施；组织兽药、兽医医疗器械和兽用生物制品的登记和进出口审批等。兽医局内设综合处、医政处、防疫处、检疫监督处、药政药械处等五个职能机构，下辖省、市、县各级畜牧兽医管理部门。动物卫生监督机构（兽医行政执法机构）和动物疫病预防控制中心（技术支持机构）归口同级畜牧兽医管理部门管理。

②中国兽医药品监察所（农业部兽药评审中心）

国家级兽药评审检验监督机构，为农业部直属事业单位。主要承担兽药评审，兽药、兽医器械质量监督、检验和兽药残留监控，菌（毒、虫）种保藏，以及兽药国家标准的制修订、标准品和对照品制备标定等工作。

③中国动物疫病预防控制中心

该中心业务归口兽医局管理，主要职责是：协助兽医行政主管部门拟定有关法律、法规和政策建议；负责全国动物疫情收集、汇总、分析及重大动物疫情预报预警工作；指导全国动物疫情监测体系建设；承担全国高致病性动物病原微生物实验室资格认定及相关活动的技术、条件审核等有关工作；承担全国动物病原微生物实验室生物安全监督检查工作；协调各级诊断实验室的疫情诊断工作等。

④中国动物卫生与流行病学中心

该中心前身是农业部动物检疫所，直属农业部管理，为承担重大动物疫病流行病学调查、诊断、监测，动物和动物产品兽医卫生评估，动物卫生法规标准和重大外来动物疫病防控技术措施研究等工作的国家级动物卫生机构。

2、主要法律法规

目前，兽药行业的主要法律法规及政策如下表所列：

序号	法律法规	发布单位	实施日期
1	《中华人民共和国动物防疫法》	中华人民共和国主席令第七十一号	2008 年 1 月 1 日
2	《中华人民共和国食品安全法》	第十一届全国人民代表大会常务委员会第七次会议	2009 年 6 月 1 日
3	《兽用生物制品经营管理办法》	中华人民共和国农业部令第 3 号	2007 年 5 月 1 日
4	《中华人民共和国农产品质量安全法》	中华人民共和国主席令第 49 号	2006 年 11 月 1 日
5	《中华人民共和国兽药典》2005 年版	中国兽药典委员会	2006 年 7 月 1 日
6	《新兽药研制管理办法》	中华人民共和国农业部令第 55 号	2005 年 11 月 1 日
7	《兽药管理条例》	中华人民共和国国务院令第 404 号	2004 年 11 月 1 日
8	《兽药生产质量管理规范》	中华人民共和国农业部令第 11 号	2002 年 6 月 19 日
9	《饲料和饲料添加剂管理条例》	中华人民共和国国务院令 327 号	2001 年 11 月 29 日

《中华人民共和国动物防疫法》和《中华人民共和国食品安全法》的相继出台，国家对重大动物疫情引起的公共卫生安全和兽药残留影响的食品安全的监管已提升至法律层面。《兽药管理条例》对在中国境内从事兽药的研制、生产、经营、进出口、使用和监督各环节均有严格监管。《新兽药研制管理办法》的出台对境内从事新兽药临床前研究、临床试验的监督管理更为细致。研制新兽药需要使用一类病原微生物的，应当按照《病原微生物实验室生物安全管理条例》和《高致病性动物病原微生物实验室生物安全管理审批办法》等有关规定，在实验室阶段前取得农业部实验活动批准文件，并在经农业部认定取得《高致病性动物病原微生物实验室资格证书》的实验室进行试验。

兽用生物制品涉及重大动物疫情的防控，适用《兽用生物制品经营管理办法》，其明确规定，对兽用生物制品经营实行分类管理制度。

3、行业主要发展规划及政策

（1）2007年4月，国务院办公厅出台了《生物产业发展十一五规划》，在其主要任务和发展重点中，提出“开发并推广应用生物农药、生物肥料、植物生长调节剂、生物饲料添加剂等重要农用生物制品15个左右，开发并推广应用畜禽新型疫苗等动物用生物制品和制剂40-50种”。

（2）2007年6月，农业部制定了《农业科技发展规划（2006-2020年）》，《规划》提出“研究开发新型疫苗、新型化学合成药、中兽药和诊断试剂，建立兽药安全评价体系”国家鼓励在兽药行业的瓶颈性与紧迫性的科技领域超前部署，开展自主创新，形成自主知识产权成果。

（3）2008年12月31日，农业部公布的一、二、三类动物疫病名录共有147

种，其中一类病17个，需要施行强制免疫措施，目前有高致病性禽流感、口蹄疫、高致病性猪蓝耳病、猪瘟等少数疫病实行了强制免疫措施。

（4）2009年6月，国务院办公厅出台了《促进生物产业加快发展的若干政策》，在现代生物产业重点发展领域中提出“大力发展生物农药、生物饲料及饲料添加剂、生物肥料、植物生长调节剂、动物疫苗、诊断试剂、现代兽用中药、生物兽药、生物渔药、微生物全降解农用薄膜等绿色农用生物制品，推进动植物生物反应器的产业化开发，促进高效绿色农业的发展”。

（二）国际兽药行业发展状况

1、国际兽药行业的发展历程

二十世纪六十年代以前几乎没有兽药产业，动物治疗都使用人药，1968年美国颁布《兽药修正案》后，才开始了真正意义上的兽药法制化管理，而此前美国药物的划分很简单，没有人药与兽药之分。

60－80年代是兽药产业的萌芽、成长阶段。随着专业化、工厂化养殖业的兴起和发展，庞大密集的畜群，流动频繁，为传染病和寄生虫病的流行创造了条件。兽医服务开始面向健康动物，进入预防兽医产业阶段，扑灭烈性传染病和地方性流行病成为重点。因此生产兽用抗生素、化药、疫苗等兽药产品的企业快速成长。

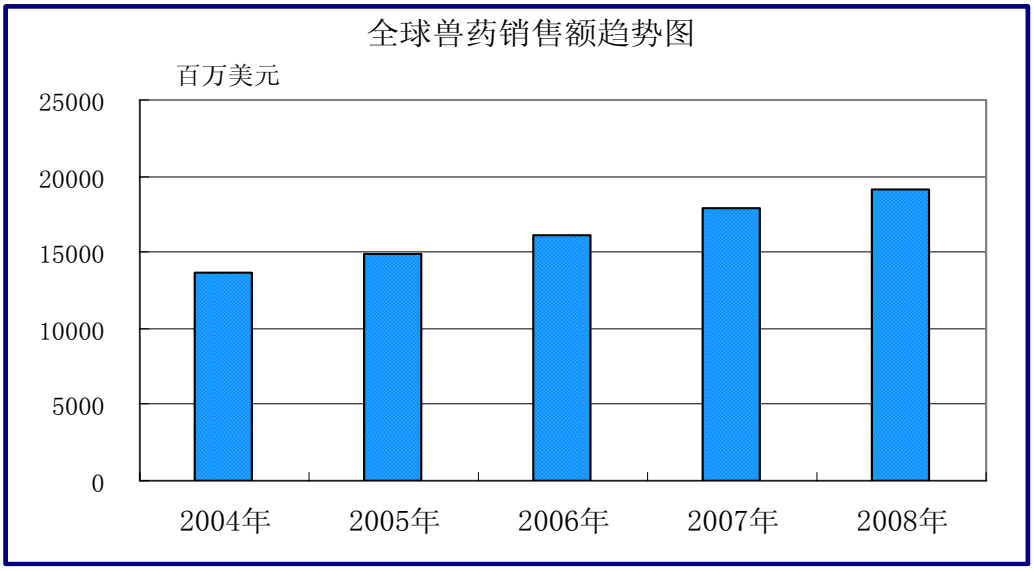
20世纪末是兽药产业发展的黄金时代，随着养殖业向集约化发展，畜禽疾病由烈性传染病向慢性传染病、中毒病、营养代谢病和遗传病转移。集约化养殖的唯一目标是追求利润，兽医服务因此要考虑疾病对畜禽生产带来的损失和对畜禽生产性能下降造成的影响。兽医不仅要防病治病，还要参与养殖场的设计、生产、加工、营销各个环节的管理，把卫生防疫和健康管理结合，此时的兽医阶段为群体兽医阶段，也称效益兽医阶段。兽药产业因养殖业的发展而迅速壮大，兽药生产企业数量增加，规模扩大。兽药广泛用于养殖业，抗生素和化药的使用有效地降低了动物发病率，促生长药物、添药饲料在提高动物生产性能方面作用突出，促进了养殖业的发展。

进入21世纪以后，兽药产业进入垄断发展时期，跨国企业兼并重组，强强联合，注重产品研发和品牌，辉瑞、梅利亚等国际巨头的垄断地位已经形成。

2、当前国际兽药行业市场状况

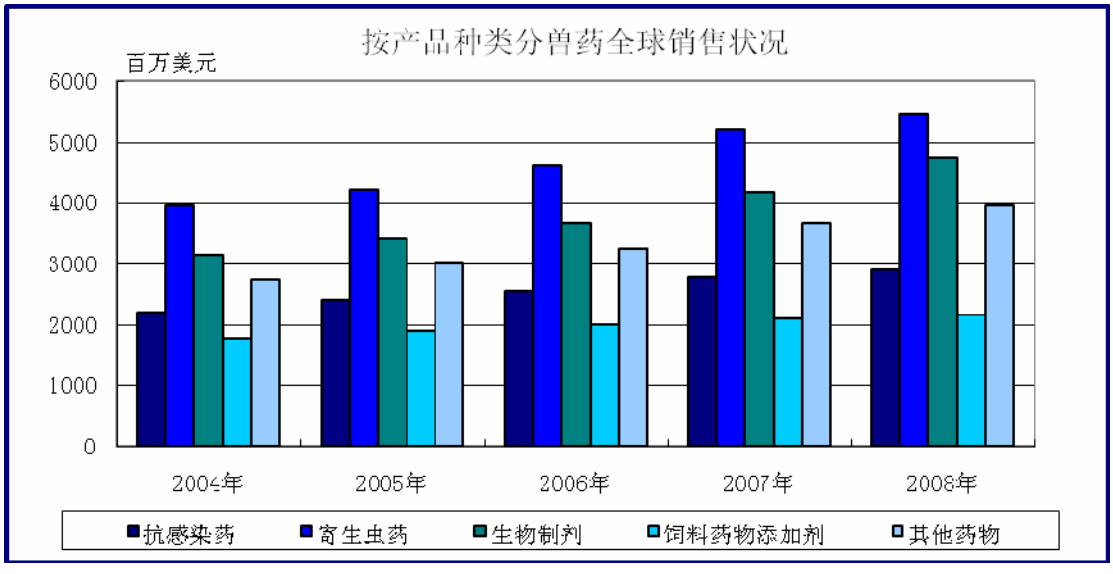
（1）全球兽药市场持续增长，兽用生物制品前景最好

全球兽药产业在过去五年呈现蓬勃发展的势头，销售额从2004年的137亿美元，增加到2008年的192亿美元。



（数据来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

按产品种类看全球兽药市场的销售状况如下图，近年生物制品的销售比重较高，随着集约化养殖的发展，以及动物疫病不断变化的情况，生物制品的增长迅速，将是今后兽药市场中发展前景最好的类别，美国农业部预测 2010 年，生物制品市场将达到 120 亿美元。



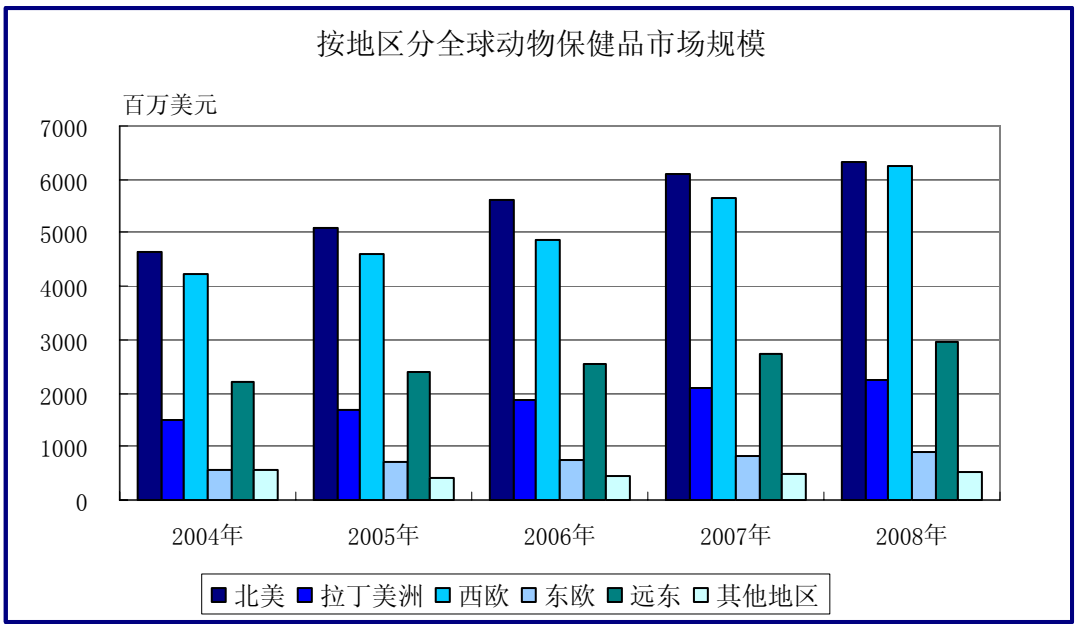
（数据来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

全球兽药市场上抗寄生虫治疗药物仍有较好的市场需求，销售额比重一直稳居第一，全球兽药市场重点开发抗寄生虫药的原因，一是国外的食品动物以牛为

主，二是宠物药占了兽药市场 1/3 以上的份额，而这两类动物都以防治寄生虫病为主要目标，这也是国外兽药市场的突出特点。

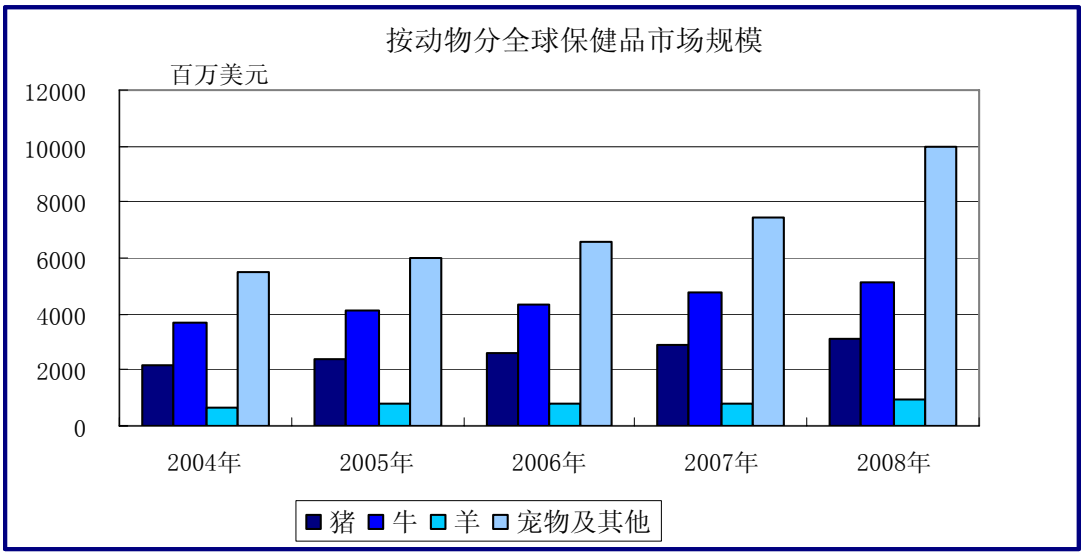
（2）全球兽药市场区域分布及产品结构特点

从区域发展看，北美和拉美地区发展迅速，但从绝对市场来看北美和西欧仍是目前世界动保产品的最大市场，亚洲市场销售额较小，是未来发展的增长区。



（数据来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

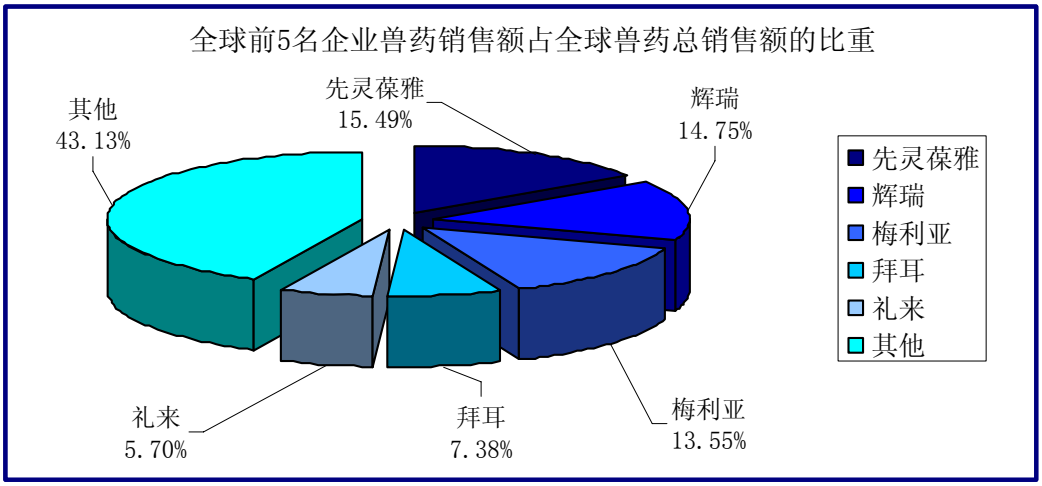
从世界看各种动物所需的比重大致分为牛羊、猪、宠物及其它动物各占 1/3 的市场份额，猪和禽用药物未来会有较好增长态势。



（数据来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

3、全球兽药市场竞争态势

目前国际兽药产业已经进入垄断发展时期，跨国企业兼并重组，强强联合，注重产品研发和品牌，国际巨头的垄断地位已经形成。国际市场中药品的概念包括人药、兽药和农药，很多制药企业都有兽药子公司或兽药部门，因此在全球制药企业刮起兼并收购的浪潮中，兽药产业也不例外地加入了其中。如辉瑞公司、先灵葆雅、梅利亚都是经历多次收购和兼并才稳居全球兽药行业前列。2008 年，全球兽药销售集中度进一步提高，前 5 大制药企业的销售额占全球兽药总销售额的 56.87%。



（数据来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

（三）我国兽药行业发展现状

1、兽药行业概况

兽药行业对保证畜牧业的健康发展和提高国民的生活水平有着非常重要的意义，近几年，我国畜牧业快速发展，从劳动密集型的传统畜牧养殖方式向现代化的规模养殖转变，带动了国内兽药行业的快速发展。2004 年，我国大约有 2800 家兽药生产企业。自 2006 年，国家强制实施兽药 GMP 以来，大量中小兽药企业退出市场，企业数量急剧减少，兽药企业正在由成长期向成熟期过渡。截止 2009 年 5 月，全国共有 1,588 家兽药生产企业，其中生药企业 73 家，化药企业 1,486 家，生药兼化药企业 7 家，外企 22 家。

2、主要兽药产品

兽药为预防、治疗、诊断动物疾病和调节其生理机能的物质，主要用于动物疾病的预防、诊断和治疗。兽药产品主要分为兽用生物制品、兽用药物制

剂，其中兽用药物制剂又分为兽用化药和兽用中药。

（1）兽用生物制品

指应用微生物学、寄生虫学、免疫学、遗传学和生物化学的理论和方法制成的菌苗、疫苗、虫苗、类毒素、诊断制剂和抗血清等制品。用于预防、治疗、诊断畜禽等动物特定传染病或其他有关的疾病。兽用生物制品以免疫和预防医学为核心，以生命科学为基础，强调免疫防疫等。

（2）兽用药物制剂

兽用药物制剂按《中华人民共和国兽药典》和国务院兽医行政管理部门发布的其他兽药质量管理标准或者其他处方的要求，加工成一定规格的兽药制品，分为兽用化药和兽用中药。

①兽用化药

对侵袭动物机体（宿主）的病原体具有选择性抑制或杀灭作用，或能调节动物生理机能的化学物质，称为化学药品。主要包括人工合成抗菌药品、抗寄生虫病药、消毒剂、杀虫剂等。兽用化药以现代科学为依托，强调用药和医疗的科学安全和准确，兽用化药的研发由于历史的原因和诸多条件的限制，一直以仿制为主。

②兽用中药

兽用中药具有个体及群体防治的双重效用，既能进行动物疫病的群体防治，又能促进个体生长发育。兽用中药可改善饲料的营养功效，提高饲料转化率。中草药还具有双向调节作用，不会产生抗药性。

兽用生物制品、兽用化药、兽用中药分属于兽医生物制品学、兽医化学药品学、兽医中药学三个不同的学科领域，在禽畜疾病的治疗理论上也分属预防兽医、兽医、中兽医三个不同的医学体系。由于兽用生物制品、兽用中药、兽用化药的来源、成分、使用依据、作用机理等方面的不同，在对动物疾病的防治作用和效果上体现了各自所隶属的专业学科和医学体系的特色及不同点：兽用生物制品以免疫和预防为主，兽用西药以治疗为主，兽用中药体现用药和医疗经验的集合，强调整体作用和辨证施治。

随着“防重于治，重在预防”的养殖观念更新以及人们对食品安全要求的提高，以预防为主的兽用生物制品和以无残留、性价比高的兽用中药的需求量增长迅速。2008 年，我国兽药总消费额为 214.67 亿元，

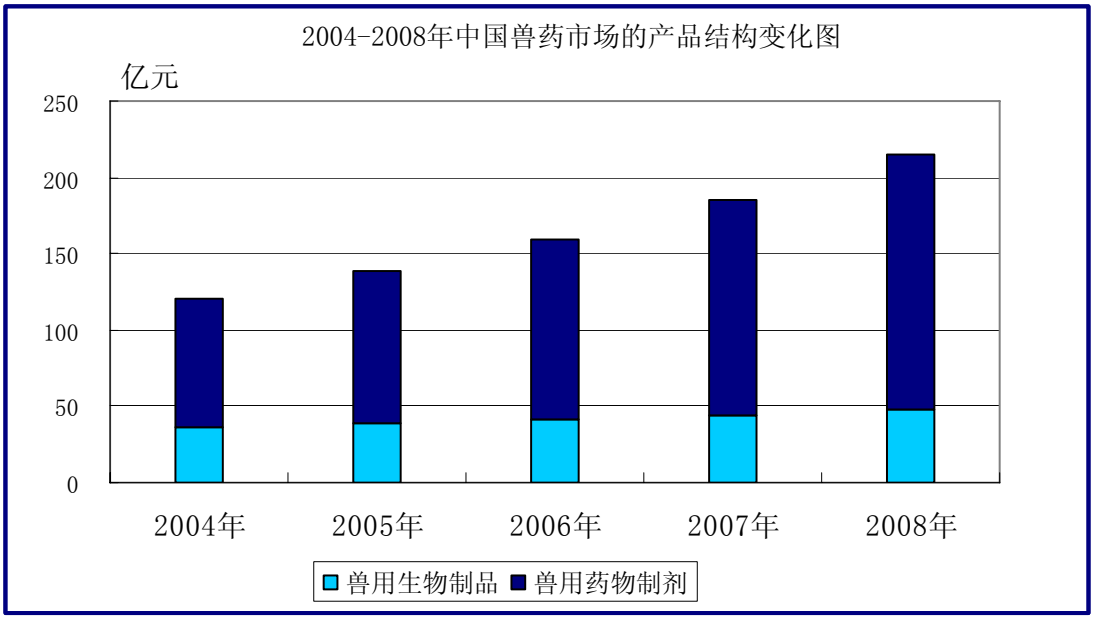
（四）市场前景分析

1、国内动物保健品市场容量

随着畜牧养殖业的发展，国内兽药总消费额从 2004 年的 150.70 亿元增长至 2008 年的 214.67 亿元，保持了年均 15%左右的增长速度。目前，我国已成为继美国之后的第二大动物保健品消费国。预计未来几年随着我国畜牧业的发展，动物保健品行业仍将保持评为增长态势，到 2012 年兽药总产值可达 375~402 亿元。

2、主要兽药产品结构

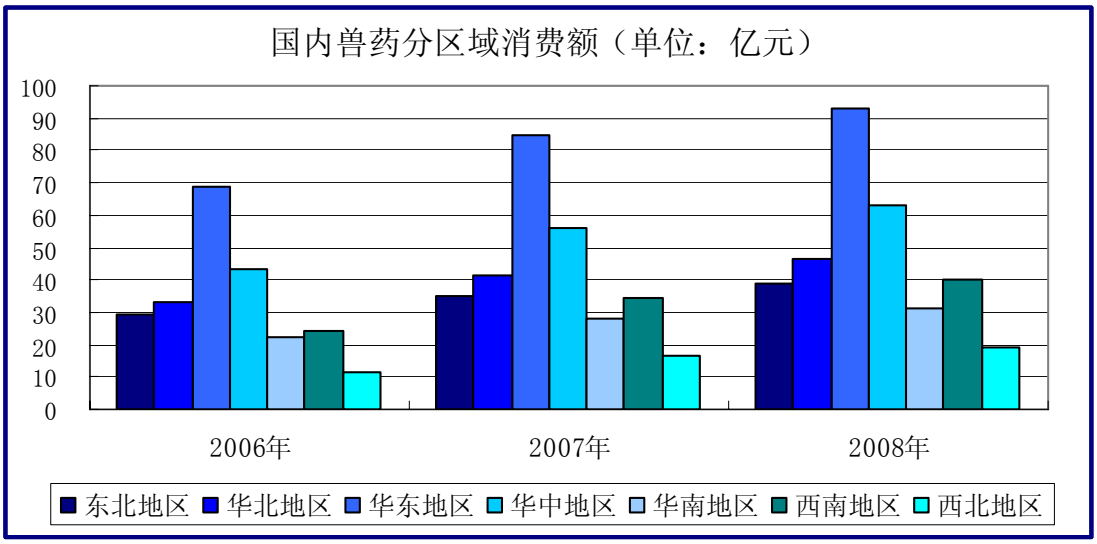
目前国内的兽药市场以兽用药物制剂为主，根据中国动物保健品协会的统计，2008 年国内兽药总消费额 214.67 亿元中，兽用药物制剂的总消费额为 167.11 亿元，占兽药市场容量的 77.85%；兽用生物制品的总消费额为 47.56 亿元，占兽药市场容量的 22.15%。未来几年，随着强制免疫范围的扩大以及规模化养殖比例的提高，兽用生物制品的市场容量将进一步扩大。我国 2004 年至 2008 年兽药市场的产品结构情况如下图所示。



（数据来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

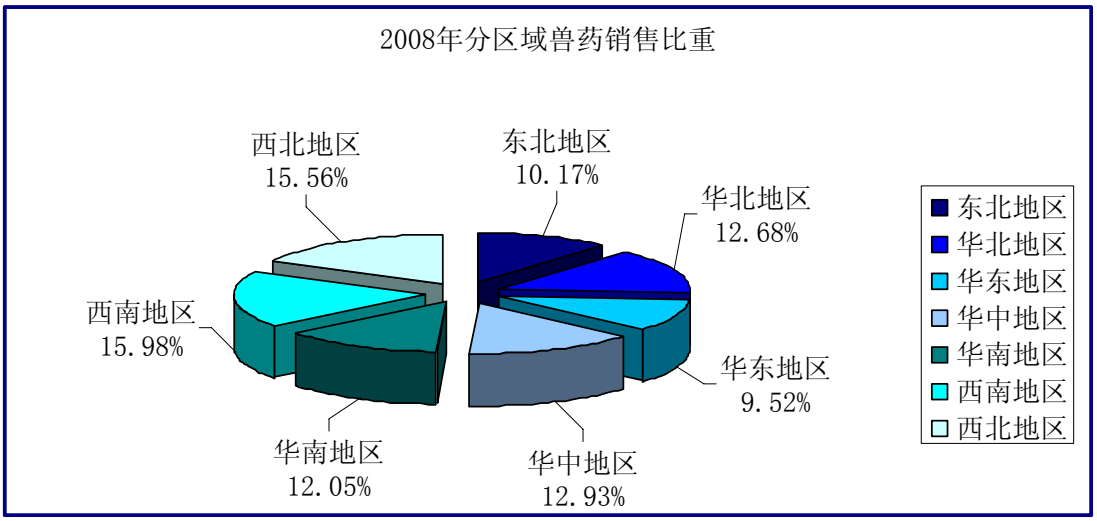
3、兽药市场区域分布

2008 年，兽药各区域消费增长较为平均，约为 15%。区域消费增长的主要原因除了疫病防治投入增加以外，养殖量也有所增加。如下图：



（数据来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

2008 年，我国兽药消费主要集中在华东、华中、华北、东北和西南地区，其中华东最高为 60.10 亿元，占比为 28%，华中次之为 40.79 亿元，占比为 19%，西北最低为 12.88 亿元，占比为 6%。如下图：



（数据来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

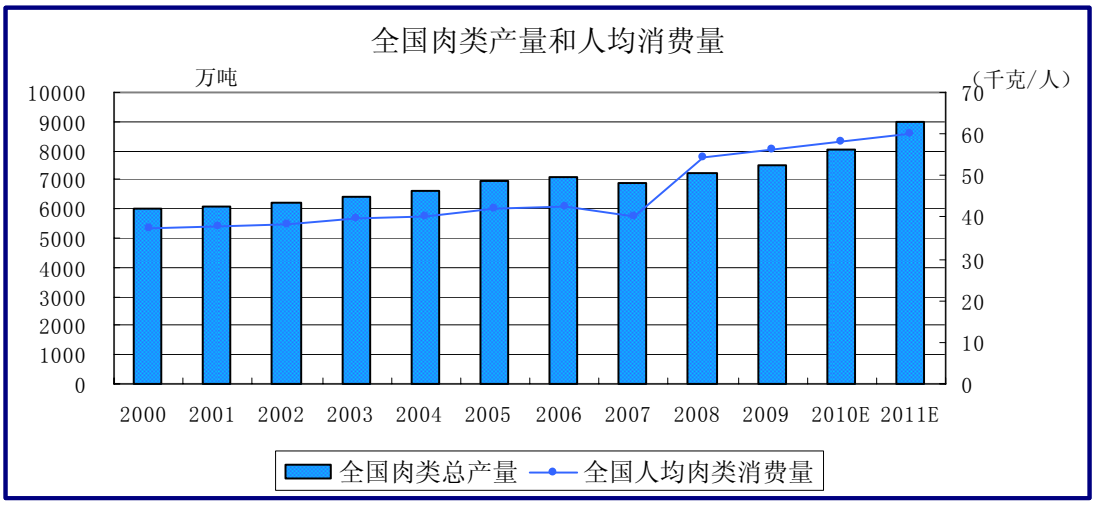
4、未来兽药市场前景分析

中国是未来世界上最大的兽药消费市场之一，市场前景广阔。从产业链看，兽药行业的发展直接依赖于畜牧业的发展。

（1）庞大的人口规模和人均肉类消费量的增长直接影响着禽畜产品需求量，畜牧业规模决定了兽药行业巨大的市场容量。

2009 年，我国肉类总产量达到 7,509 万吨，占全世界肉类总产量的近 30%，

禽蛋总产量达到2,638万吨，畜禽产品总量规模巨大。近十年来，我国人均肉类消费量随肉类总产量的增加不断增加，如下图。



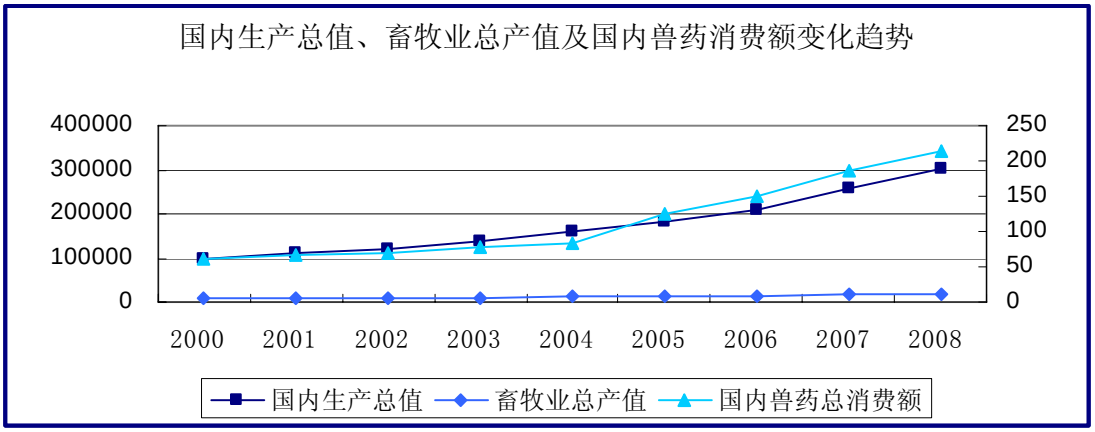
（数据来源：2000-2009年数据来自中华人民共和国统计局网站，2010-2011年数据来自中国动物保健品协会《2008年中国动物保健品行业概况》）

2009年，我国有13.34亿人口，人均肉类占有水平约为56千克，在全世界范围内仍然不高，远低于美国的人均肉类消费量123.5千克，也低于欧洲的人均肉类消费量89千克，与消费习惯类似的台湾人均肉类消费量74.4千克也还有很大差距。随着人民生活水平的提高，我国的人均肉类占有水平与发达国家人均肉类占有水平的差距会进一步缩小，要满足人民群众的畜禽产品消费，必将更广泛大量地使用兽药，提高畜牧业的生产能力和禽畜产品质量。中国动物保健品协会通过农业部兽药行业调查信息采集系统采集兽药行业数据，2008年国内兽药总消费额为214.67亿元，兽药行业市场容量巨大。

（2）国家宏观经济和畜牧业的发展将直接推动我国兽药行业的快速发展

从产业链看，兽药行业的发展直接依赖于畜牧业的发展，而国家宏观经济的持续健康发展在一定程度上会刺激肉类消费量，从而推动畜牧业和兽药行业的整体发展。随着我国城镇居民人均可支配收入和农村居民人均纯收入水平提高，城乡居民对肉类消费的巨大需求拉动我国畜牧业持续稳定发展。

下列图表显示，无论是从绝对值还是从增长率上看，2001年至2008年GDP、畜牧业生产总值、国内兽药消费额之间存在十分明显的正相关关系。



指　标	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年
GDP 增长率	8.0%	7.3%	8%	9.1%	9.5%	9.9%	10.7%	11.4%	9.0%
畜牧业生产总值年增长率	-	7.71%	6.17%	12.82%	27.62%	9.34%	5.81%	14.49%	8.00%
国内兽药消费额年增长率	-	7.00%	6.41%	9.22%	8.73%	48.64%	21.80%	22.81%	15.98%

（数据来源：中华人民共和国统计局网站统计年鉴，中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

综合中国社科院、世界银行及国际货币基金组织的预测，“十一五”期间我国 GDP 的年增长率仍将保持在 9.0-9.7%之间，维持稳定增长的基本态势，为畜牧业的快速发展提供了良好的经济环境，预计“十一五”期间，我国畜牧业仍将保持年均 11%左右的较快增长，为兽药行业提供了巨大的市场空间。

近年来，畜牧业向现代化、集约化和规模化发展，畜群密度增大、流动频繁、为动物传染病、寄生虫病、中毒病和营养代谢等疾病的流行创造了条件，造成动物发病率、死亡率提高，生产性能下降，而兽药在降低畜禽发病率与死亡率、提高饲料利用率、促生长和改善产品品质方面起到十分显著的作用。从行业的关联性来看，畜牧业的规模化发展将直接促进兽药消费量。从 2006-2008 年生猪规模化养殖的发展情况来看，规模化养殖的生猪出栏头数从 2006 年的 31,846.41 万头增加到 2007 年的 38,938.99 万头，占生猪出栏总数的比例也由 41.05%增加到 48.46%。2008 年，规模化养殖的生猪出栏头数占生猪出栏总数的比例首次超过 50%，这是畜牧业逐步实现规模化的重要标志之一。

单位：万头

按出栏数分类		2008 年		2007 年		2006 年	
		年出栏数	占比	年出栏数	占比	年出栏数	占比
散养	1-49 头	37,511.38	43.30%	41,418.37	51.54%	45,732.29	58.95%
规模	50-99 头	10,284.85	11.87%	10,424.39	12.97%	10,565.82	13.62%
	100-499 头	11,652.69	13.45%	10,995.64	13.68%	10,375.64	13.37%

	500-2999 头	17,000.08	19.62%	10,293.90	12.81%	6,066.56	7.82%
	3000-9999 头	6,048.97	6.98%	4,110.20	5.12%	2,792.83	3.60%
	10000-49999 头	3,659.86	4.22%	2,736.14	3.41%	2,045.56	2.64%
	50000 头以上	466.96	0.54%	378.72	0.47%	-	-
规模化养殖情况总计		49,113.33	56.70%	38,938.99	48.46%	31,846.41	41.05%

（数据来源：数据来源中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

上表表明，规模化养殖是畜牧业的发展趋势，在宏观经济继续稳步发展和人均可支配收入持续提高的背景下，我国畜牧业仍处于高速发展期。畜牧业的持续发展推动兽药行业的发展，根据兽药行业的历史数据，平均年增长率约为 17.57%，可以合理的估计兽药行业的年增长率为 15%－17%，到 2012 年兽药总产值可达到 375－402 亿元。

（3）政府及民众对动物安全的重视程度以及兽药行业对畜牧业的保障作用日益凸显，促使兽药产品其自身内部的结构调整也在发生变化

随着我国经济的发展和社会整体福利水平的提高，人们对食品品质的要求越来越高，消费选择也从数量型向质量型转变。消费习惯的变化，引起了人们对禽畜产品安全性和质量稳定性的广泛关注。目前我国禽畜食品药物残留量偏高，已经影响到国民的身体健康和生命安全。动物疫病传播广泛，人畜共患病也严重威胁到公共卫生安全，2009 年肆虐各国的甲型 H1N1 流感对人类的健康和生活造成了一定的影响，各国对动物安全的重视程度日益提高。兽药产品必须实现升级换代，生产低残留和绿色兽药，注重兽药的安全性和环保性。兽用中药在保障动物源食品安全工程中将发挥优势，开发和利用兽用中药不仅解决了抗生素的药物残留问题，而且能显著提高畜牧业生产水平和产品质量，使我国禽畜产品顺利进入国际市场。同时，随着畜牧业规模化养殖比例的上升，养殖企业免疫意识的提高，兽药行业对畜牧业的保障作用日益凸显，兽用生物制品广泛用于畜禽疾病预防，高端预防性用药量逐渐增加。

综上，”十一五”期间及未来五年内，我国的兽药行业仍将保持平稳增长态势，但其增长的重点将逐渐转移到绿色兽药，低质量高残留的兽药产品将逐步萎缩，行业产品结构发生变化，兽用生物制品等高端产品增加，行业产值可望进一步扩大。

（五）行业竞争格局及发展趋势

1、行业竞争格局及发展趋势

20 世纪 80 年代，我国畜牧业发展较快，促进了兽药产业的发展，尤其是生

产化学药品的厂家迅速增加，但设备简陋，基础薄弱，以仿制药为主；兽用生物制品研发基本由大学、研究所垄断，企业参与很少。因此我国兽药行业技术发展缓慢，反映在行业竞争上则表现在低水平的无序竞争。近年来，针对兽药市场存在的问题，国家加大了对行业监管的力度，相继颁布了一系列的产业政策，引导整个兽药行业向良性竞争的方向发展，其竞争格局及发展趋势如下：

（1）国家行业政策监管趋严，兽药行业准入门槛进一步提高，落后的产品及产能逐步被淘汰，市场的集中度进一步提高。

①兽药生产领域的政策监管

2004 年，我国大约有 2,800 家兽药生产企业，大多数生产厂家规模小、装备简陋、技术水平不高，再加上行业监管乏力等因素，导致我国兽药行业市场无序竞争。自 2006 年起，国家强制实施兽药 GMP。GMP 是为了保证生产出优质药品而对药品生产全过程实施的一整套科学管理和严密监控的管理制度和准则，包括从负责指导药品生产质量控制的人员和生产操作者的素质到生产厂房建设、设施、设备、仓储、生产过程、质量管理、工业卫生、包装材料与标签直至成品的储存与销售全过程。我国兽药 GMP 的强制实施，提高了生产企业的准入门槛，行业内一些生产条件不合格、生产成本过高的企业逐步退出兽药市场。目前兽药企业已减少了一半，约为 1,500 家，市场恶性竞争得到一定程度的缓解，但仍有大量的非 GMP 企业生产的假劣兽药产品充斥市场，以低廉的成本和超低的价格与 GMP 企业进行非正当竞争。

②兽药流通领域的政策监管

根据《兽药管理条例》的规定，我国从 2009 年 11 月 1 日起强制实施兽药经营准入制度即兽药 GSP 标准，自 2009 年 11 月 1 日起，未通过兽药检查验收的兽药经营企业不得再从事经营活动。GSP 是通过控制药品在流通环节中所有可能发生质量事故的因素，从而保证药品质量的一整套管理程序，是针对药品流通过程中计划采购、购进验收、储存、销售及售后服务等环节而制定的保证药品符合质量标准的一项管理制度。GSP 的实施是我国兽医管理体制与兽药监督管理深化改革的一项重大举措，提高了我国兽药经营企业的准入门槛，对提高兽药经营企业质量管理水平、整顿和规范我国兽药市场具有重要意义。

日趋严格的行业监管政策一方面淘汰了规模小、生产技术水平低的企业的落后产能，另一方面也为业内优秀企业的市场拓展提供了良好契机，有利于市场集中度的提高。根据中国动物保健品行业协会的统计，2008 年销售额前十名的兽药生产企业，其市场占有率为 17%，行业内规模最大的企业中牧股份，其市场份

额也不超过 5%，随着落后的产品及产能逐步被淘汰，市场集中度有望进一步提高。

（2）社会消费观念的变革和兽药行业自身产品结构的调整，高端产品的比重逐渐加大，细分市场集中度逐渐提高。

随着社会消费观念的变革以及人们对食品品质要求的提高，禽畜产品的安全性和质量稳定性引起了广泛关注，动物疫病预防重于治疗的用药理念也在影响着兽药的品种和用量，而消费市场对于动物产品的兽药残留问题的监管也越来越严格，公众健康环保意识的提高催生了行业内的高端产品市场，减少兽药残留，推广高效、绿色、无公害的兽药产品成为兽药企业角逐的焦点，其中尤以兽用生物制品更为突出。

由于兽用生物制品生产对技术、工艺、资金等方面的要求较高，普通生产企业进入难度大，其竞争相对有序。基于国家重大疫情免疫的需要以及生产率等因素的考虑，国家农业部对疫苗生产企业实行定点生产，批次签发管理、驻厂监控等监管措施，保障疫苗产品的质量和安全性。在禽畜疫苗等部分细分市场上，少数企业经过多年发展，其技术水平和生产规模都远超过同行其他企业，这些企业注重产品的研发创新，产品技术含量较高，由于技术、工艺、规模、品牌等多方面因素形成的自然垄断，一般企业难以进入该领域。从长期来看，这部分产品的生产企业将逐步控制细分市场，市场集中度提高。2008 年销售额前十名的兽用生物制品生产企业，其市场占有率已达到 68%，行业内规模最大的中牧股份，其市场份额已接近 20%。

（3）从长期来看，我国兽药行业的国际化进程将进一步加快。

随着中国经济持续、快速、稳健的发展，越来越多的跨国公司看好中国兽药市场，美国等发达国家制药企业开始到中国投资建厂，并着力抢占高端产品市场。国外资金和技术的进入，合资企业的建立，在加剧行业竞争的同时，也带来了先进的管理经验，兽药行业原有落后的管理模式将要受到极大的冲击，为此，兽药企业必须学习和借鉴国外先进经验，改变以前的管理方法或直接引人国外的管理机制，同时引入高层次、高素质的管理人才，这有利于提高我国兽药生产企业的素质和行业的整体水平。

同时，在成熟产品市场上，由于国内生产企业的成本优势，国内企业也加大了兽药产品的出口力度。目前，国内已有企业生产禽流感等兽用生物制品出口到国外市场。

2、公司的市场地位

公司市场占有率情况详见本章“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）主要产品市场占有率及行业变化趋势”。

（六）进入行业的主要障碍

进入兽药行业主要有以下障碍：

1、国家产业政策调整导致的进入壁垒

由于兽药直接关系到动物食品的卫生安全，因此兽药生产要获得国家有关部门的批准，取得《兽药生产许可证》后才能进行生产。同时，为规范兽药生产活动，农业部自 2006 年 1 月 1 日起强制实施《兽药 GMP 规范》，兽药生产企业必须取得《兽药 GMP 合格证》后方可办理《兽药生产许可证》及产品批准文号。我国将从 2009 年 11 月 1 日起强制实施兽药经营准入制度即兽药 GSP 标准，2008 年底，农业部相继出台了《动物诊疗机构管理办法》、《执业兽医管理办法》、《乡村兽医管理办法》等规章，并在 2009 年 1 月 1 日起实施。兽药行业强制执行 GMP 和 GSP 标准，达不到标准的兽药企业，将逐渐被淘汰，行业新进入者也面临着较高的进入壁垒。

2、行业管制决定的技术壁垒

《兽药管理条例》规定，研制新兽药，应当向国务院兽医行政管理部门提出新兽药注册申请。审查合格的，颁发新兽药注册证书，并发布该兽药的质量标准。国家对依法获得注册的新药在一定时期内实施排他性的保护，未取得新药证书的企业只能生产同质化的产品。新兽药的研究和开发周期较长，技术含量较高。并且随着国家对食品安全的日益重视，也使新药研发的创新难度增大。

2005 年 8 月 31 日，《新兽药研制管理办法》对新兽药的临床前研究、临床试验的过程进行监督管理。农业部负责全国新兽药研制管理工作，对研制新兽药使用一类病原微生物（含国内尚未发现的新病原微生物）、属于生物制品的新兽药临床试验进行审批。省级人民政府兽医行政管理部门负责对其他新兽药临床试验审批。研制新兽药需要使用一类病原微生物的，应当按照《病原微生物实验室生物安全管理条例》和《高致病性动物病原微生物实验室生物安全管理审批办法》等有关规定，在实验室阶段前取得实验活动批准文件，并在取得《高致病性动物病原微生物实验室资格证书》的实验室进行试验。截止 2009 年 12 月 31 日，国内经认定的生物安全实验室共 27 家，基本分布在高校、科研院所及政府

相关检疫及卫生机构。故兽用生物制品的研究主体，主要为大专院校及科研院所，企业研发能力较为薄弱。故兽药行业，尤其是兽用生物制品，具有很高的技术壁垒。

3、营销网络壁垒

在目前兽药行业产品同质、市场分散的行业背景下，传统的一个经销商代理几个厂家产品的模式将受到挑战，兽药企业实现销售终端下沉，减少经销商环节，建立区域化、专业化、网络化、一体化经营模式实现销售目标，已经成为发展趋势。依据《兽药管理条例》，国家将从 2009 年 11 月 1 日强制实施兽药经营准入制度 GSP 标准，2010 年 3 月 31 日我国已经停止了原兽药经营管理办法的实施，勒令不符合要求的兽药经营企业退出市场。预计约五成的兽药经营企业将退出市场或被重组，市场竞争将是企业实力、销售模式和技术服务的竞争，单一的经销店很难存活。作为一个体系，GSP 有机衔接了企业的产供销、人财物各个方面，管理和控制更加有序。GSP 要求一切操作规范化，效率大为提高，对企业经营起到较好的促进作用，但申请通过 GSP 验收对于没有经验的单个门店却是一个耗时耗力而又不能保证结果的过程。有实力的兽药企业开始通过建立连锁店的方式建立营销网络。连锁店实行统一管理、统一店面、统一标识、产品统一采购与配送、同时统一质量、价格及监管，比较符合 GSP 的要求。故一般兽药企业建立营销网络的壁垒大为提高。

4、资金壁垒

兽药 GMP 建设投资成本高，企业运行成本也较高，没有强大的资金实力难以在设备、研发和技术服务上取得竞争优势。企业的持续发展能力对资金实力有较高要求。对于疫苗行业来说，要生产出质量较高、附加值高的疫苗产品，对生产车间与设备的投入都很大，而且很多疫苗产品都需要低温保藏，冷链运输，后期的投入也较高。此外，动物疫苗主要销往农牧区，终端分散，对产品的售后服务要求较高，对售后服务投入的资金也有一定需求，故对行业进入者，兽药行业的资金壁垒较高。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）兽药行业的发展将继续得到国家产业政策的强力支持

根据党中央国务院对今后 15 年我国科学和技术发展做出战略规划与部署，

提出建设创新型国家目标，制定了《农业科技发展规划（2006-2020 年）》，该《规划》提出“研究开发新型疫苗、新型化学合成药、中兽药和诊断试剂，建立兽药安全评价体系。”国家鼓励在兽药行业的瓶颈性与紧迫性的科技领域超前部署，开展自主创新，形成自主知识产权成果。

国家防疫体系及相关监管法规的健全，为兽药行业的进一步发展拓展了空间。《生物产业发展十一五规划》的出台将加速兽用生物制品发展。2008 年 12 月 31 日，农业部公布的一、二、三类动物疫病名录共有 147 种，其中一类病 17 个，需要施行强制免疫措施，目前有高致病性禽流感、口蹄疫、高致病性猪蓝耳病、猪瘟等少数疫病实行了强制免疫措施，强制免疫疫苗的未来市场空间广阔。根据《2010 年国家动物疫病强制免疫计划》，2010 年对强制免疫疫病的总体要求是：群体免疫密度常年维持在 90%以上，兽用生物制品的重要性日渐凸显，市场容量具有国家强制性保障。

（2）畜牧业的持续稳定发展，是我国兽药行业发展的基础

国家《畜牧业十五计划和 2015 年远景规划》已经明确，到 2015 年，畜牧业支撑保护体系更加完善，组织化和产业化程度明显提高，整体科技水平和综合生产能力显著增强，畜牧业生产结构更趋合理，畜产品能更好地满足城乡居民生活改善的需要，动物蛋白人均占有量基本达到中等发达国家水平。畜牧业产值占农业总产值的比重达到 40%，畜牧业现代化建设迈上一个新台阶，成为国民经济中的一大独立产业。预计到 2015 年，我国肉类年增长率为 2.5%，肉类产量将达到 9,012 万吨，比 2005 年增加 28%；蛋类年增长率为 2%，蛋类产量将达到 2,926 万吨，比 2005 年增长 22%；奶类年增长率为 10%，产量将达到 3,322 万吨，比 2005 年增长 260%。畜牧业良好的发展前景将继续带动兽药行业稳步向前发展。

（3）兽药行业的市场开放加速了我国兽药行业的国际接轨

我国兽药行业的对外开放进一步加快，国外制药巨头正在加快进入中国市场的步伐，并通过整合其在国内市场的业务，采取合资设厂等方式，提升人员配置和机构设置。这些国外优秀兽药生产企业的进入，将会在一定程度上促进我国兽药行业的技术进步和管理水平的提高，并有利于推动我国兽药行业标准化工作进一步与国际接轨，为行业内优势企业的发展营造更好的经营环境。

2、不利因素

（1）行业规范度低，产品质量尚需提高

近年来，农业部不断提高行业准入标准，加强兽药质量监管，但非法生产、经营假兽药现象依然存在。部分通过 GMP 认证的兽药厂在生产兽药的过程中没有严格遵照规范进行生产，兽药产品仍存在含量不足、假冒原料等影响兽药产品质量的问题。这些问题的存在使得行业规范度降低，行业声誉下降，恶性竞争加剧，对行业发展带来不利影响。

（2）研发创新力量薄弱

我国的兽药生产企业研制开发实力普遍较弱，技术创新落后，研发投入与国外同行业相比差距甚远。国外兽药企业巨头都具有较强的研发创新能力，每年的研发投入较大，一般占销售收入的 10%～15%。我国绝大部分兽药企业的研发能力薄弱，投入也很少，有的企业连 1%都不到。这使得我国兽药产品普遍技术含量不高，具有知识产权的独家产品少，同质产品较多，市场容易陷入价格战。目前，我国兽药行业的技术主要来源于高等院校、科研院所以及国外技术转移。而高校、科研院所的研发操作仍未实现商业化，多数是自发的理论研究或政府科技发展项目，其技术成果的商业转化率很低，这是影响我国兽药产业发展的重要因素。

（八）行业技术状况及发展趋势、行业特有的经营模式

1、行业技术状况

兽药产业具有高技术、高投入、高收益等特征，兽药产业链中最重要的、影响利润的核心环节是研究与开发。兽药行业的技术状况如下：

（1）兽用生物制品的技术状况

①研发水平接近国际水平

我国新型兽用生物制品在疫苗和诊断液方面的研发大部分达到或接近国际水平，部分产品如：猪瘟活疫苗、马传染性贫血活疫苗、布氏杆菌猪二号活疫苗和猪喘气病活疫苗等居国际领先地位。近年来，自主研发的禽流感疫苗和诊断试剂已达到国际先进水平，但还存在高新生物技术和产品质量标准等方面的差距，从总的技术状况而言仍处在良好的发展阶段。

②研发监管严格

我国的兽用生物制品研发监管较为严格，2004 年 11 月 27 日，国务院公布了《病原微生物实验室生物安全管理条例》，对病原微生物实行分类管理，对实

验室实行分级管理。国家根据病原微生物的传染性、感染后对个体或者群体的危害程度，将病原微生物分为四类，第一类、第二类病原微生物统称为高致病性病原微生物。根据实验室对病原微生物的生物安全防护水平，并依照实验室生物安全国家标准的规定，将实验室分为一级、二级、三级、四级，一级、二级实验室不得从事高致病性病原微生物实验活动，三级、四级实验室应当通过实验室国家认可，可从事高致病性病原微生物实验活动。

2005 年 8 月 31 日，农业部颁布《新兽药研制管理办法》，对新兽药的临床前研究、临床试验的过程进行监督管理。农业部负责全国新兽药研制管理工作，对研制新兽药使用一类病原微生物（含国内尚未发现的新病原微生物）、属于生物制品的新兽药临床试验进行审批。省级人民政府兽医行政管理部门负责对其他新兽药临床试验审批。按《新兽药研制管理办法》规定，研制新兽药需要使用一类病原微生物的，应当按照《病原微生物实验室生物安全管理条例》和《高致病性动物病原微生物实验室生物安全管理审批办法》等有关规定，在实验室阶段前取得实验活动批准文件，并在取得《高致病性动物病原微生物实验室资格证书》的三级/四级实验室进行试验。截止 2009 年 12 月 31 日，通过国家认可的生物安全实验室共 27 家，主要分布在高校、科研院所及政府相关检疫及卫生机构，其中，包括公司与中山大学合建的广东大华农动物保健品股份有限公司-中大生物安全三级实验室。公司是国内为数不多的拥有生物安全实验室的企业之一。

③行业主要企业的技术水平情况

受国家研发监管严格的影响，国内几十家动物生物制品生产企业中，真正拥有自己的研发团队和研发实力的较少，大多数企业都是从农业部下属的科研院所和高等院校，引进疫苗种毒和生产工艺，进行成果转化。故动物疫苗生产企业的技术水平，多体现在对生产工艺的技术改进中。疫苗生产企业大多通过引进相关科研机构的技术使用权进行产业化生产，其技术水平主要体现在成果转化的工艺改进创新。

目前只有少数拥有生物安全实验室的企业，才具备对病原的研究资格，具有独立研发、自主创新的能力。目前国内只有少部分企业拥有自主研发能力，例如中牧股份、金宇集团、广东永顺、本公司等。

A、中牧股份重视科技人才储备和技术开发,研发能力较强，口蹄疫合成肽疫苗、猪伪狂犬病灭活苗、喹烯酮原料药等产品获得农业部一类新兽药证书，液氮马立克氏病活疫苗（CVI988）、鸡传染性法氏囊病活疫苗（NF8 株）和猪伪

狂犬病活疫苗等获得农业部二类新兽药证书。

B、金宇集团下属金宇保灵生物药品有限公司是一家集研发、生产和销售为一体的高新技术企业。现与农业部热带亚热带动物病毒学重点开放实验室、中国农业大学等多家科研单位在基因工程疫苗、疫苗耐热保护剂、新产品研发等领域有着密切合作。

C、广东永顺发起股东为广东省现代农业集团、广东省农科集团和广东省农业科学院兽医研究所。经过三十多年的积累，现已成功研发新产品十二个，部分产品的生产技术在国内处于领先水平。

D、本公司自成立以来非常重视自主创新，建设有自己的研发机构，通过引进高级技术人才和先进的研发仪器设备，与华南农业大学、中山大学、中国兽医药品监察所、中国动物疫病预防控制中心等高校与科研机构搭建的研发平台，凭借着多年来在生物制药工艺摸索出的丰富经验，研制的禽流感 H5 亚型灭活疫苗（DG03 株）、禽流感（H5+H9）二价灭活疫苗（N28+SS 株）、鸡新城疫病毒（La Sota 株）-禽流感病毒（H9 亚型，SS/94 株）二联灭活疫苗、鸡新城疫-传染性支气管炎-减蛋综合征三联灭活疫苗（La Sota 株+M41 株+K-11 株）获得农业部三类新兽药证书，其中禽流感 H5 亚型灭活疫苗（DG03 株）填补了广东省水禽禽流感疫苗的空白；盐酸沃尼妙林及盐酸沃尼妙林预混剂（10%、50%）获得农业部二类新兽药证书。《禽流感预防与控制技术推广与应用》项目获广东省农业科学推广奖一等奖，《禽流感灭活疫苗的研制与推广》获得全国农牧渔业丰收奖二等奖和广东省科学技术奖励一等奖，禽流感疫苗获得了“广东省高新技术产品”“广东省名牌产品”称号。

目前动物疫苗的主要生产工艺可分为灭活疫苗和活疫苗（弱毒疫苗），现就灭活疫苗和活疫苗产品的生产技术水平分别阐述如下表：

产品类型	产品名称	主要生产企业	产品技术名称	技术特点	技术水平
灭活疫苗	重组禽流感病毒灭活疫苗	①维科公司②肇庆大华农③青岛易邦④乾元浩⑤广东永顺⑥辽宁益康⑦南京梅里亚⑧哈药集团	重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗（H5N1 亚型，Re-5+Re-4 株）的种毒、生产工艺技术转让	该技术由中国农业科学院哈尔滨兽医研究所转让给各生产厂商，行业内各企业具有技术同源性	国际领先
	猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）	①中牧集团②扬州优邦③浙江易邦④天津瑞普⑤本公司	猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）的生产、检验等关键技术和资料、材料	该技术由中国动物疫病预防控制中心转让给各生产厂商，行业内各企业具有技术同源性	国内领先
	鸡新城疫-禽流感 H9 亚型二联灭活疫苗	①扬州威克	鸡新城疫、禽流感（H9 亚型）二联灭活疫苗（农业部公告第 246 号）	扬州大学技术转让，与②③具有同源性，该公司由扬州大学投资后转让。	国内先进
		②青岛易邦	鸡新城疫、禽流感（H9 亚型）二联灭活疫苗（农业部公告第 246 号）	扬州大学技术转让，与①②具有同源性，该公司参与了该产品的研发工作。	国内先进
		③南京天邦	鸡新城疫、禽流感（H9 亚型）二联灭活疫苗（农业部公告第 246 号）	扬州大学技术转让，①②③三家具有同源性。	国内先进
		④北京信得	鸡新城疫病毒（La Sota 株）、禽流感病毒（H9 亚型，SS 株）二联灭活疫苗（农业部公告第 724 号）	从华南农业大学兽医学院技术转让，产品刚进入市场。	国内先进
		⑤本公司	鸡新城疫病毒（La Sota 株）-禽流感病毒（H9 亚型，SS/94 株）二联灭活疫苗	自主研发，技术独特，产品具有抗体水平高、产生抗体时间快、粘度小、没有致注射部位变绿的副反应特点。	国内领先
	鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征三联灭活疫苗	①青岛易邦	鸡新城疫－减蛋综合征－传染性支气管炎三联活疫苗	疫苗中含灭活的鸡新城疫病毒 N79 株、传染性支气管炎病毒 M41 株和减蛋综合征病毒 NE4 株	国内先进
		②齐鲁动保	鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征三联灭活疫苗（La Sota 株＋M41 株＋京 911 株）	疫苗中含灭活的鸡新城疫病毒 La Sota 株、传染性支气管炎病毒 M41 株和减蛋综合征病毒京 911 株	国内先进

		③洛阳普莱柯	鸡新城疫病毒（La Sota 株）、传染性支气管炎病毒(M41 株)、减蛋综合征病毒（AV127 株）三联灭活疫苗	疫苗中含灭活的鸡新城疫病毒 La Sota 株、传染性支气管炎病毒 M41 株和减蛋综合征病毒 AV127 株	国内先进
		④南京梅里亚	鸡传染性支气管（M41 株）、减蛋综合征（127 株）、新城疫（Ulster 2C 株）三联油乳剂灭活疫苗”	疫苗中含灭活的鸡新城疫病毒 Ulster 2C 株、传染性支气管炎病毒 M41 株、和减蛋综合征病毒 127 株	国内先进
		⑤本公司	鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征三联灭活疫苗(La Sota 株+M41 株+K-11 株)	自主研发产品，疫苗中含灭活的鸡新城疫病毒 La Sota 株、传染性支气管炎病毒 M41 株、和减蛋综合征病毒 K-11 株。	国内领先
	通用生产技术名称	技术特点			技术水平
	病毒浓缩技术	一般都能够浓缩至原来的 2 倍，有的达到 3~4 倍，病毒经浓缩后，抗原含量增加，不仅使抗体产生时间快，而且抗体效价大大超过国家标准			国内领先
	恒温灭活工艺技术	该项技术需要购置自动恒温灭活系统。一般企业都有资金购买，使灭活过程中温度稳定，控制在±0.2℃，减少抗原有效成份的丢失。			国内领先
	乳化技术	大多厂家都购置了先进乳化机，使乳化颗粒大小均匀，疫苗稳定，不分层。			国内领先
	进口白油佐剂选用	使用进口白油佐剂后，乳化过程中乳化颗粒能够被剪切得比国产普通白油更细小，更均匀，有利于免疫抗体及时产生，并延长抗体维持时间。近年来，使用进口佐剂的厂家越来越多。			国内领先
产品类型	**产品名称**	**主要生产企业**	**产品技术名称**	**技术特点**	**技术水平**
活疫苗	高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗	①本公司 ②世纪元亨	高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）	由中国动物疫病预防控制中心转让给各生产企业，行业内各企业具有技术同源性	国内领先

	（JXA1-R 株）	③中牧股份 ④金宇集团	细胞培养技术	当前国内企业细胞培养大多数都使用转瓶培养，往往受场地限制，培养量有限。添加的营养液主要是血清，能够使细胞生长良好，但有带来外源病毒的风险。	国内领先
			抗原纯化技术	大多使用离心的方法提纯抗原	国内领先
			冻干技术	使用冻干机，掌握了冻干技术后，能够将抗原迅速冻干并抽真空，同时保持抗原的活性。	国内领先
			冻干保护技术	大多使用脱脂牛奶作为保护剂，使抗原在冻干过程中保持活性。但保存温度较低，需要零下保存。	国内领先

（2）兽用化药的技术状况

我国兽药产业在过去几十年取得了迅猛发展。兽药企业擅长跟踪仿制，通过改变剂型，改进生产工艺，兽药制剂得到了良好发展。目前我国能生产 24 类约 1,350 种原料药，但其中 97%以上是仿制的，基本都没有专利保护。我国创新药物的研发薄弱，新兽药的研发与世界发达国家仍存在较大差距。2007 年至 2009 年，我国农业部批准新兽药数量及分类如下表：

新兽药种类	2009 年	2008 年	2007 年
一类	2	1	3
二类	7	15	10
三类	26	15	30
四类	3	1	0

（数据来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》）

基于我国养殖业的结构特性，大部分兽用化药制剂都是制成方便群体给药的剂型和制剂，最普通就是散剂和饮水剂，包括可溶性粉。虽然片剂、注射剂、胶囊剂、透皮剂、缓释剂、长效制剂等都有，但所占比重很少。我国兽用化药的制剂科技水平较低、研发投入较少造成了剂型和制剂种类单一的局面。

（3）兽用中药的技术状况

兽用中药作为中兽医学的重要组成部分，是我国人民在几千年来和家畜疾病作斗争过程中所积累的宝贵经验和财富。现代化的兽用中药是高效、优质、安全、稳定、质量可靠、给药方便、具有现代化剂型而又不失中药特色的新一代动物用药，包括单味、复方及以中药为主的中西结合制剂。近年来，日本的汉方药、德国的天然药物学的研究水平已领先我国很多。现国内大多数兽用中药企业仍沿用传统水煎或粉碎混合的生产方式，科研部门对兽用中药的研发停留在对原料药的简单加工，因而制剂成分复杂，多以散剂、混悬剂为主，单次服药量大，质量难以控制。中兽药的研制整体还处于较低的水平，距离兽药研制的要求”安全、有效、可控、稳定”还有相当的差距。

总体而言，除为数不多的几家科研院所和高校成立了专门从事兽药研发的机构而外，真正具备兽药研发能力的兽药企业屈指可数。这与兽药研发，尤其是兽用生物制品研发监管严格，技术研发进入门槛较高有关，但最主要的原因还是企业研发人才缺失和研发资金投入不足。鉴于新药的研究与开发是一种耗资大、周期长、风险高的事业。传统的药物研究与开发方式已发生变化，除了极少数大的制药企业合并垄断，建立全球性企业研发中心。行业内的优势企业已适应社会分工越来越细的趋势，走联合协作合同研究，共同发展的道路，与各大专院校和科研机构的兽药研发团队合作开发新兽药。

2、行业技术发展趋势

（1）兽用生物技术发展趋势

①改善和提高常规疫苗的质量，改善其品种结构。包括研制更弱更稳定的疫苗毒株或细胞适应毒株；多联多价疫苗的研制和开发；细菌、寄生虫疫苗及微生态制剂的研制与开发等。

②以分子生物学为基本方法研究开发新型疫苗。随着生物技术的进步、分子免疫学、分子遗传学的研究进展与基因工程技术的应用，疫苗的研究方法将发生革命性的变化，21 世纪是生物技术的黄金时代，以分子生物学为基础的新一代兽用生物制品将会大范围的投入市场。

③加强新型疫苗佐剂及保护剂的研究。包括多效、长效、速效的复合免疫佐剂的研制与开发、新型的耐热与常温保护剂的研制开发等。

（2）兽用化药技术发展趋势

国外兽药企业十分重视药物系列制剂的开发，一般一种原料药可制成多种剂型，适用不同的动物治疗需求。由于市场疲软，开发难度加大，新兽药注册愈加严格，国内兽药企业纷纷投入投资少、见效快的剂型研发。例如控释制剂、缓释制剂、脂质体、透皮吸收剂以及靶向性制剂等药物剂型。利用生物制剂工艺生产上述剂型药物可以较长时间维持药物治疗的血药浓度，提高生物利用度，减少毒副反应，减少药物用量。此外，半合成抗生素也是目前兽药开发的一个主流，它具有性质稳定、作用更强、毒性更低、研发投入少等优点。如替米考星、头孢噻呋等新药的研发。

（3）兽用中药技术发展趋势

兽用中药药是天然有机物，具有安全、低毒、不易产生抗药性、残留少等特点,是绿色兽药产品。新型中草药制剂可以改善饲料的营养，提高饲料转化率，且不易产生抗药性，符合当前人们对绿色食品的追求。各国竞相采用现代技术研究开发传统医药，天然药物在有效成份提取、分离、纯化及结构研究开发技术上也取得了不断的发展和应用。近年来，中药超微粉技术的应用成为重要的发展方向。

3、行业特有的经营模式

根据《兽用生物制品经营管理办法》规定，我国对兽用生物制品经营实行分类管理制度。对于国家强制免疫用生物制品由农业部指定企业生产，政府统一采购，省级兽医行政管理部门组织分发，不得向其他单位和个人销售。发生重

大动物疫情、灾情或者其他突发事件时，国家强制免疫用生物制品由农业部统一调用，生产企业不得自行销售。对于非国家强制免疫用生物制品，生产企业可以直接销售给使用者，也可以委托经销商进行销售。

根据《中华人民共和国动物防疫法》规定，省、自治区、直辖市人民政府兽医主管部门根据国家动物疫病强制免疫计划，制订本行政区域的强制免疫计划；并可以根据本行政区域内动物疫病流行情况增加实施强制免疫的动物疫病病种和区域，报本级人民政府批准后执行，并报国务院兽医主管部门备案。

（九）行业的周期性、区域性或季节性特征

1、行业的周期性

兽药行业的产品主要用于畜禽疾病的预防和治疗，与畜牧业的发展密切相关联。随着畜牧业的行业周期波动，兽药行业也呈现一定的行业周期性，但因国家对兽药行业的监管趋严，行业发展周期受到影响，与畜牧业的行业发展周期并不完全吻合，波动较大。

2、行业的区域性

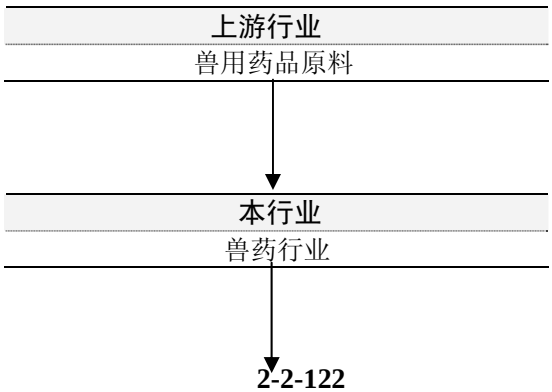
兽药行业具有明显的区域性，由于各地的养殖特点和用药习惯不一样，加上地域、气候条件的差异，使得兽药行业在区域分布上产生向养殖业发达省份或东部和中原地区明显的集中。

3、季节性特征

季节的更替，气温变化大，动物肌体在抵抗各种病原体的能力也发生变化，在秋冬季节容易造成畜禽养殖群发性和流行性疾病危害，因此对兽药需求量也相应呈现出一定的季节性，由此导致兽药行业的季节性特征较为明显，通常每年夏季为淡季、秋冬季为免疫旺季。

（十）发行人所处行业的关联性、上下游行业发展状况对行业的影响

1、本行业与上、下游行业的关联性



下游行业
畜牧业

2、上下游行业的发展状况对本行业及其发展前景的有利与不利影响

（1）上游产业

兽药生物制品的原料主要是胚蛋，胚蛋分非免蛋和 SPF 种蛋。不同的蛋培育出的鸡胚对疫苗质量有很大影响，非免蛋和 SPF 种蛋生产的疫苗质量稳定、效价高，同时避免霉形体、网状内皮增生等蛋源性疾病的污染，免疫效果明显优于普通蛋生产的疫苗。目前，SPF 蛋场的用量尚不够供应疫苗生产，只有高端疫苗，尤其是活疫苗使用 SPF 种蛋生产。

兽药制造行业的上游产业之一兽用原料药，我国是原料药生产大国，药品生产产量居世界前列，可以生产的化学原料药 1,350 种，总产量 43 万吨，位居世界第二。在经济全球化的今天，随着世界原料药的生产进一步从欧、美、日等发达国家向发展中国家转移和世界原料药市场规模的继续扩大，同时考虑到中国较低的人力成本，我国在竞争激烈的世界原料药市场上面临着更大的机遇，原料药呈现稳定增长的局面。

（2）下游产业

畜牧养殖业与兽药行业关系密切，相辅相成。兽药产业作为上游产业为畜牧养殖业的健康发展提供保障，而畜牧养殖业作为下游产业，其发展规模、发展模式、发展质量以及养殖业本身的发展规律和赢利水平直接影响到兽药产品的需求量，制约着兽药产业的发展。

三、 发行人在行业中的竞争地位

（一）公司的竞争优势

1、研发能力优势

本公司建立了较为完善的、多层级的自主创新平台。本公司设有专门从事兽药日常研究的研发中心，并经广东省科技厅、省发改委、省经贸委批准同意组建广东省动物保健品工程技术研究开发中心；本公司与中山大学合作组建的生物安全三级实验室是我国首家由企业和高校合作的生物安全三级实验室，具有从事禽畜重要烈性传染病的病原学和防控技术研究以及动物源性人畜共患病的病原学

和防控技术研究资格；本公司与中国兽医药品监察所、中山大学、华南农业大学、中国动物疫病预防控制中心等高校和科研机构建立了长期产学研合作关系。

同时，本公司拥有一支专业的研发队伍，形成了一套较完善的自主创新体制和激励制度。本公司为国家火炬计划重点高新技术企业，现有从事高新技术产品研究、开发的科技人员 98 人（包括博士、硕士研究生 42 人，高级技术职称 9 人，中级技术职称 30 人）。近三年本公司获得国家新兽药证书 6 项，广东省重点新产品 3 个，专有技术 17 项等一批拥有自主知识产权的产品和技术，获得研发成果转化 38 项。目前公司正在研发的项目中有国家火炬项目 2 项、国家星火计划 1 项、国家的重点课题 3 项、国家 863 计划项目 1 项。

本公司具有较强的产业化能力。公司高度重视生产工艺优化与创新，对于国家强制免疫的禽流感疫苗、高致病性猪蓝耳灭活疫苗等，公司严格按照农业部指定种毒和生产规程快速、高质量地实现产业化生产，多次率先完成农业部科研成果产业化任务。

2、产品质量与品牌优势

通过不断地进行技术创新，促进公司生产工艺逐渐成熟。本公司通过优化和创新，掌握了禽流感疫苗乳化配方的优化技术，使生产出来的禽流感疫苗的稳定性和粘度技术指标大大优于国内同类产品，达到国际领先水平。本公司研发的新型安全高效疫苗佐剂筛选技术、鸡新城疫灭活苗种毒筛选技术等有利于提高疫苗的综合安全性、粘度及改进免疫效力，大幅提高了产品质量。近三年本公司先后被中国动物保健品协会评为“消费者最信赖、生物药品行业十大质量品牌”、“广东省名牌产品”、“动物保健品行业最具影响力品牌”、“动物保健品行业突出贡献奖”、“2009 年度广东省最佳优秀自主品牌”等称号。公司品牌因此得到了市场的高度认可。

3、规模优势

公司拥有 7 个按农业部 GMP 要求组建的生产车间，6 个国家新兽药证书，204 个国家产品批准文号，142 个种类的兽药产品，25 个疫苗产品，并拥有 3 个国家农业部定点生产的疫苗产品，以及年产 150 万枚 SPF 种蛋的实验动物中心，是我国首家拥有自主出口权的动物保健品高新技术企业。公司的产能、产品种类都已形成相当规模，是我国兽药产品种类最多的动物保健品企业之一。公司硬件设施完善、设备齐全，引进有新加坡先进的乳化机及德国技术制造的乳化装置、自动接种收获机、分装轧盖贴标联动线，先进的设备和高度的生产自动化为提高产品质量、提高生产效率提供了良好的物质条件。优质的产品创造了良好的经营

业绩，促进了生产规模的进一步扩大，成果转化能力在同行更显优势。

4、管理优势

公司的管理层多年从事本行业经营管理工作，具有丰富的经验，董事长温均生先生从事畜牧业已有近二十年的历史，对兽药行业的发展方向把握准确。总经理陈瑞爱在兽药行业工作多年，承担了十几项国家及省市级项目，具有丰富的科研和管理经验。公司致力于打造学习型组织，形成了一支行业经验深厚，持续成长的管理团队。公司以会议经营为基础，形成了快速应对市场变化的管理机制。管理层能深刻认识和把握国兽药市场的发展动态，并对兽药行业技术发展具有敏锐的洞察力，对公司业务的快速平稳发展发挥重要作用。

（二）竞争劣势

与国内兽药制造企业相比，公司的竞争劣势主要体现在以下几个方面：

1、公司营销网络尚待完善。

GSP 的强制执行将促进兽药企业的营销网络发生变革，公司目前虽已建立了独立的营销网络，但 GSP 对兽药经营全过程加强管理，尤其对“进、销、存”环节强化管理，对现有营销网络提出了更高要求，公司现有的营销网络需要升级，营销网络布局需要进一步加强。

2、兽用生物制品产品品种相对单一

公司兽用生物制品约有二十几种，相对于现有的 100 多种生物制品，品种相对还是单一。国家强制免疫现有四种产品中，公司也只取得两个产品的定点生产资格，产品品种还需拓展。

（三）主要产品市场占有率及行业变化趋势

由于兽用生物制品和兽用药物制剂在研发、生产、销售各环节均有较大的差别，大多数企业只专注于某一方面。为更好的说明公司的竞争地位，除对兽药行业进行综合排名，也对兽用生物制品和兽用药物制剂企业分别排名如下：

兽药行业综合排名

年份	排名	厂商名称	按销售额计算的市场占有率%
2008	1	中牧实业股份有限公司	4.57%
	2	广东大华农动物保健品股份有限公司	2.04%
	3	青岛易邦生物工程有限公司	2.00%
	4	内蒙古金宇集团股份有限公司	1.71%
	5	山东鲁抗舍里乐药业有限公司	1.44%
	6	洛阳普莱柯生物工程有限公司	1.20%

	7	新疆天康畜牧生物技术股份有限公司	1.07%
	8	中农威特生物科技股份有限公司	1.04%
	9	河北远征药业有限公司	1.03%
	10	佛山市南海北沙制药有限公司	1.00%
2007	1	中牧实业股份有限公司	4.99%
	2	瑞普（天津）生物药业有限公司	2.99%
	3	内蒙古金宇集团股份有限公司	2.23%
	4	青岛易邦生物工程有限公司	2.19%
	5	哈尔滨维科生物技术开发公司	2.18%
	6	广东大华农动物保健品股份有限公司	1.92%
	7	浦城正大生化有限公司	1.51%
	8	浙江康牧药业有限公司	1.35%
	9	中农威特生物科技股份有限公司	1.34%
	10	山东信得药业有限公司	1.23%

兽药行业兽用生物制品分类排名

年份	排名	厂商名称	按销售额计算的市场占有率%
2008	1	中牧实业股份有限公司	19.45%
	2	青岛易邦生物工程有限公司	9.29%
	3	内蒙古金宇集团股份有限公司	7.93%
	4	洛阳普莱柯生物工程有限公司	5.61%
	5	广东大华农动物保健品股份有限公司	5.34%
	6	新疆天康畜牧生物技术股份有限公司	4.92%
	7	中农威特生物科技股份有限公司	4.84%
	8	广东永顺生物制药有限公司	4.39%
	9	瑞普（保定）生物药业有限公司	3.32%
	10	武汉中博生化有限公司	2.84%
2007	1	中牧实业股份有限公司	18.48%
	2	内蒙古金宇集团股份有限公司	9.28%
	3	青岛易邦生物工程有限公司	9.10%
	4	哈尔滨维科生物技术开发公司	9.06%
	5	中农威特生物科技股份有限公司	5.56%
	6	广东大华农动物保健品股份有限公司	4.57%
	7	扬州优邦生物制药有限公司	3.36%
	8	武汉中博生物科技股份有限公司	2.98%
	9	瑞普（保定）生物药业有限公司	2.60%
	10	辽宁益康生物制品有限公司	2.29%

兽药行业兽用药物制剂分类排名

年份	排名	厂商名称	按销售额计算的市场占有率%
2008	1	山东鲁抗舍里乐药业有限公司	1.90%
	2	广东大华农动物保健品股份有限公司	1.52%
	3	河北远征药业有限公司	1.36%
	4	佛山市南海北沙制药有限公司	1.32%
	5	浦城正大生化有限公司	0.90%
	6	保定冀中药业有限公司	0.75%
	7	上海公谊兽药厂	0.71%
	8	上海诺华动物保健有限公司	0.65%
	9	大连三仪动物药品有限公司	0.63%
	10	华北制药集团爱诺有限公司	0.61%
2007	1	瑞普（天津）生物药业有限公司	3.94%
	2	浦城正大生化有限公司	1.99%
	3	浙江康牧药业有限公司	1.78%
	4	洛阳惠中兽药有限公司	1.45%

	5	上海诺华动物保健有限公司	1.24%
	6	广东大华农动物保健品股份有限公司	1.08%
	7	郑州福源动物药业有限公司	0.92%
	8	保定冀中药业有限公司	0.84%
	9	辉瑞苏州动物保健品有限公司	0.79%
	10	山东信得科技股份有限公司	0.75%

资料来源：中国动物保健品协会《2008 年中国动物保健品行业概况》及上市公司公开信息

公司是行业里少数集兽用生物制品和兽用药物制剂为一体的兽药企业。近年来，公司被评为十大兽用生物制品和中国动物保健品十强，公司疫苗产品商标被评为广东省著名商标，公司产品相继列入广东省名牌产品、动物保健品最具影响力品牌，消费者最信赖的十大名牌。公司在兽药行业的市场竞争地位上升迅速，从 2007 年的第 6 名上升到 2008 年的第 2 名。

（四）兽药行业的主要企业

公司的主要竞争对手为：

（1）中牧实业股份有限公司

中牧股份是国内最大的动物疫苗生产企业，2008 年公司四大动物强制免疫疫苗品种销售规模居全国第一位，主要经营：生物制品、饲料、饲料添加剂、饲料原料、动物保健品、畜禽制品及其副产品的加工、生产与销售。其下属乾元浩生物股份有限公司保山生物药厂、中牧实业股份有限公司兰州生物药厂为农业部指定的口蹄疫疫苗定点生产企业；乾元浩生物股份有限公司郑州生药厂为农业部正式批准的禽流感疫苗定点生产企业；中牧实业股份有限公司成都药械厂、乾元浩生物股份有限公司南京生物药厂为农业部正式批准的猪蓝耳疫苗定点生产企业。中牧股份 2009 年兽用生物制品营业收入为 111,888.68 万元。（数据来源：公司年度报告）

（2）内蒙古金宇集团股份有限公司

金宇集团的全资子公司金宇保灵生物药品有限公司，其前身为内蒙古生物药品厂。目前已拥有全国首家通过农业部 GMP 认证的强毒灭活疫苗车间和双价灭活疫苗车间两座、弱毒冻干活疫苗 GMP 车间一座等现代化生产车间。现口蹄疫疫苗的年生产能力为 24 亿毫升，弱毒冻干活疫苗的年生产能力为 100 亿羽/头份。拥有生产猪、牛、羊、禽六大类 60 多个产品；主要产品有猪 O 型口蹄疫 206 佐剂高效浓缩灭活疫苗、牛羊 O 型－亚洲Ⅰ型口蹄疫双价灭活疫苗、禽流感灭活苗。2009 年兽用生物制品营业收入为 33,553.97 万元。（数据来源：公司年度报告）

（3）青岛易邦生物工程有限公司

青岛易邦生物工程有限公司是专业从事预防、诊断、治疗用兽用生物制品研发、生产、销售生物制品高新技术企业。公司生产基地位于青岛市胶州湾畔的红岛，拥有两座通过国家认证的 GMP 生物制品生产车间，生产规模为年产各类兽用生物制品 80 亿羽份。公司目前有兽用生物制品 30 余种，以禽流感灭活疫苗为主，其中禽流感 H9 亚型灭活疫苗、禽流感 H5、H9 二价灭活疫苗为主。（数据来源：公司网站）

（4）新疆天康畜牧生物技术股份有限公司

天康生物主营业务为饲料及以兽用生物制品为主的兽药的生产与销售。具有年产 40 亿毫升\头份（羽份）动物疫苗的生产能力，主要疫苗产品：牛羊口蹄疫 A 型、牛羊口蹄疫 O 型鸡胚化弱毒疫苗。2009 年兽用生物制品业务收入为 22,854.11 万元。（数据来源：公司年度报告）

四、 主营业务情况

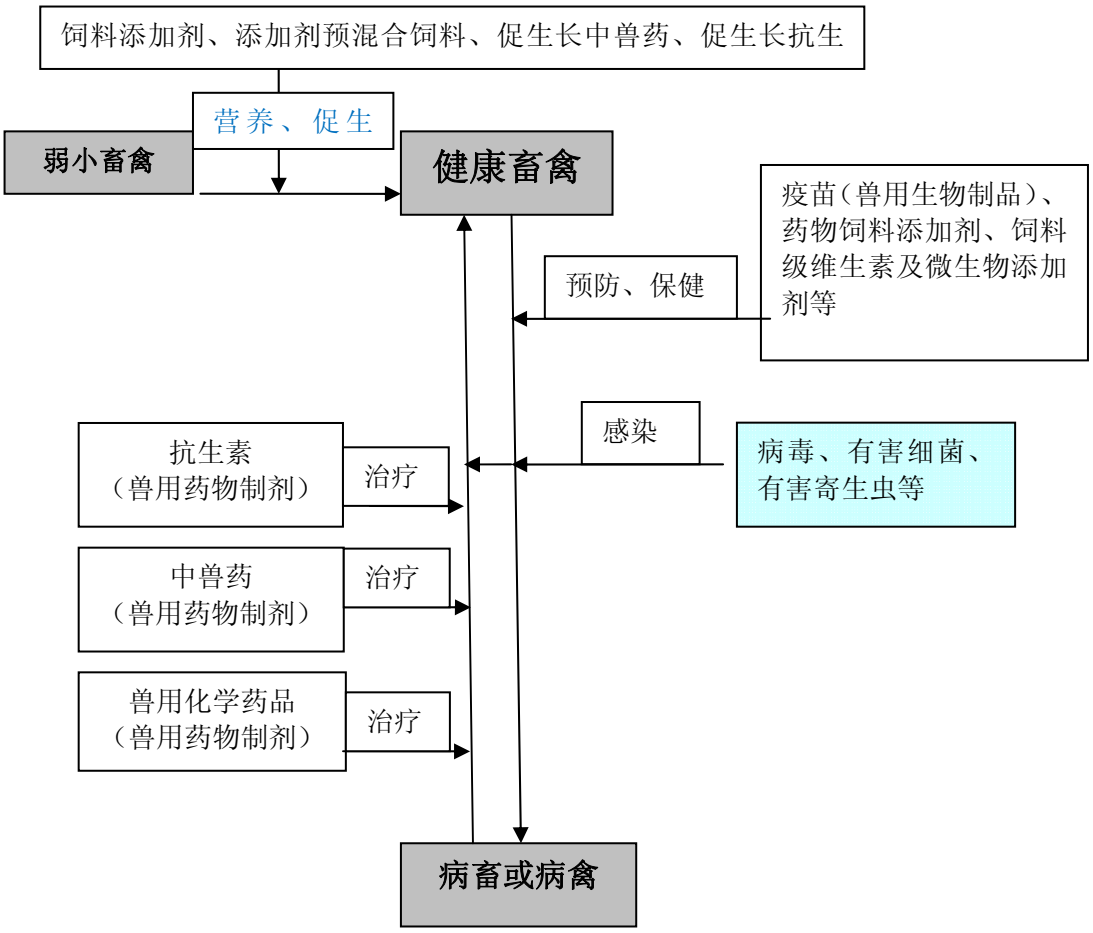
（一）主要产品类别及用途

本公司主要产品包括兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂和添加剂预混合饲料 3 大系列 200 个品种，主要用于预防、治疗、诊断畜禽等动物疾病，有目的地调节其生理机能，各产品规定了具体的作用、用途、用法和用量。

产品类别			主要产品	主要用途
兽用生物制品		畜用疫苗	猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗、猪繁殖与呼吸综合征活疫苗、猪瘟活疫苗（细胞源）	疾病预防
		禽用疫苗	鸡新城疫灭活疫苗，鸡产蛋下降综合征灭活疫苗，禽流感油乳剂灭活疫苗，鸡新城疫、产蛋下降综合征二联灭活疫苗,鸡新城疫、禽流感（H9 亚型，ss/94 株）二联灭活疫苗,鸡新城疫耐热保护剂活疫苗（La Sota 株）,鸡新城疫中等毒力活疫苗（Ⅰ系）、鸡传染性支气管炎耐热保护剂活疫苗（H120 株）、鸡新城疫（Lasota 株）、传染性支气管炎（H52 株）二联活疫苗、鸡新城疫（Lasota 株）、传染性支气管炎（H120 株）二联活疫苗，鸡传染性法氏囊病耐热保护剂活疫苗（B87 株）	疾病预防
兽用药物制剂	兽用化药	抗生素类	呼迪、阿莫欣、多西欣等	防治畜禽疾病
		人工合成抗菌药品	菌净、治菌消、氟尔欣等	
		抗寄生虫药	歼球滴、摧球消等	
		消毒剂	菌毒灭、菌毒杀等	畜禽饲养环境消毒
		其它	维康乐、硒 E 速补等	增强畜禽营养
	中兽药	中药散剂	金四黄、球必治、双通散、香翁散等	防治畜禽疾病；改善畜禽产品品质。
		中药口服液	三原清	防治畜禽呼吸道疾病
		中药颗粒剂	菌毒清、粒粒清、喘咳消、喉舒灵	防治畜禽疾病
饲料添加		饲料添加剂	三珍散、维生素 C 等	补充畜禽营

剂及添加剂预混合饲料	添加剂预混合饲料	畜禽水溶电解多维、复合鱼肝油可溶性粉等	养，改善畜禽产品品质。

公司的兽用药物制剂、兽用生物制品、饲料添加剂及添加剂预混合饲料三类业务均属于应用于畜禽的动物保健品范畴。兽用生物制品（疫苗为主）主要用于健康畜禽的免疫，用于预防畜禽特定病原的感染。兽用药物制剂除了一小部分可以用于促生长、健康畜禽的保健外，大部分（如：抗生素、中兽药、化学药品）用于畜禽患病后的治疗。饲料添加剂和添加剂预混合饲料一部分用于保健和疾病预防，大部分用于添加在饲料中起到营养、促生长的作用。各业务的功能关系如下图所示。



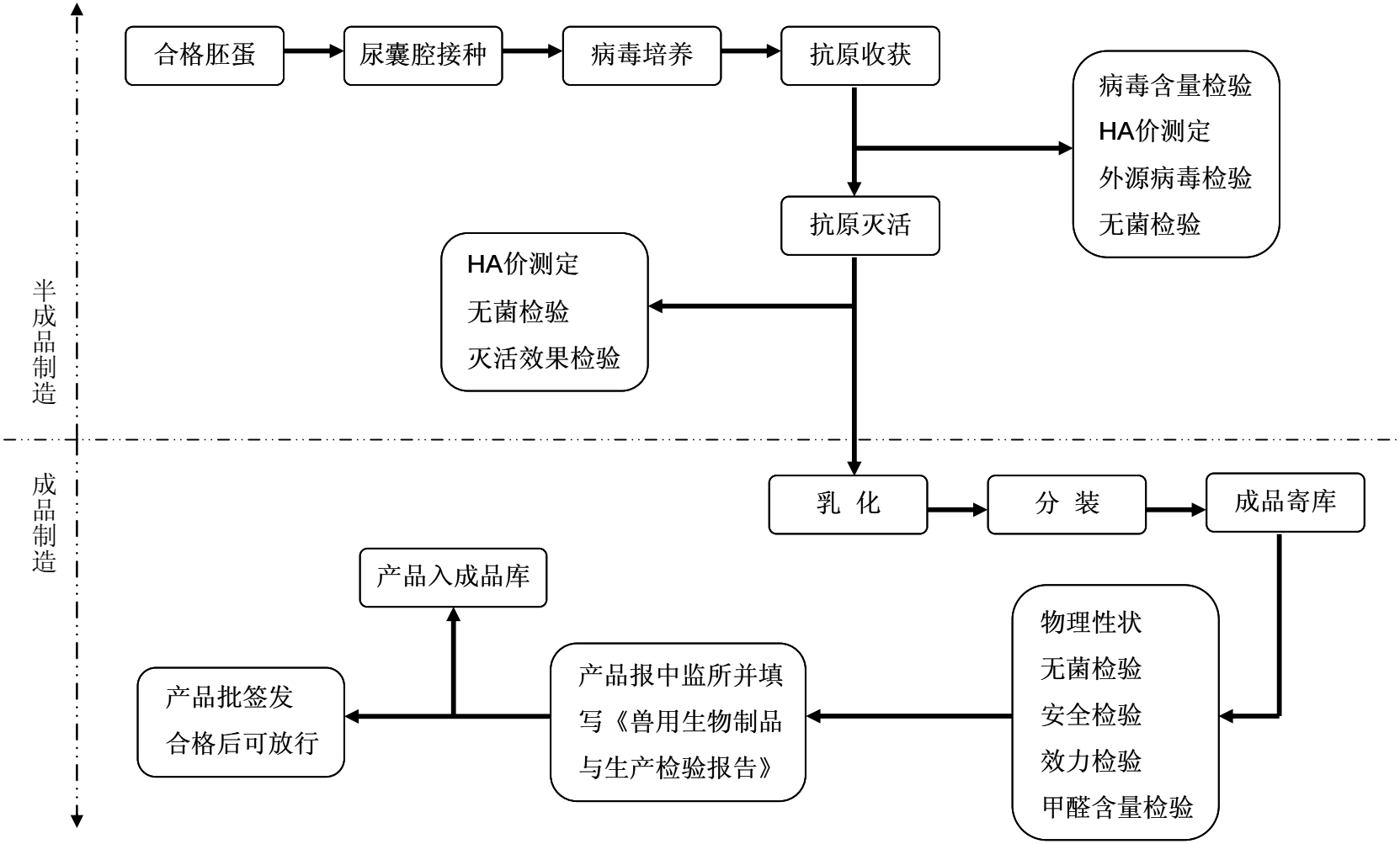
（二）主要产品的工艺流程

本公司所有产品是在良好的 GMP 生产规范条件下生产出的合格产品，严格按照中华人民共和国《兽用生物制品规程》、中华人民共和国《兽用生物制品质量标准》和《中华人民共和国兽药典》进行生产和检验。公司通过了 ISO9000：ISO14000 的国际认证，公司的生产质量标准和产品的环保要求均比国家标准有所提高。

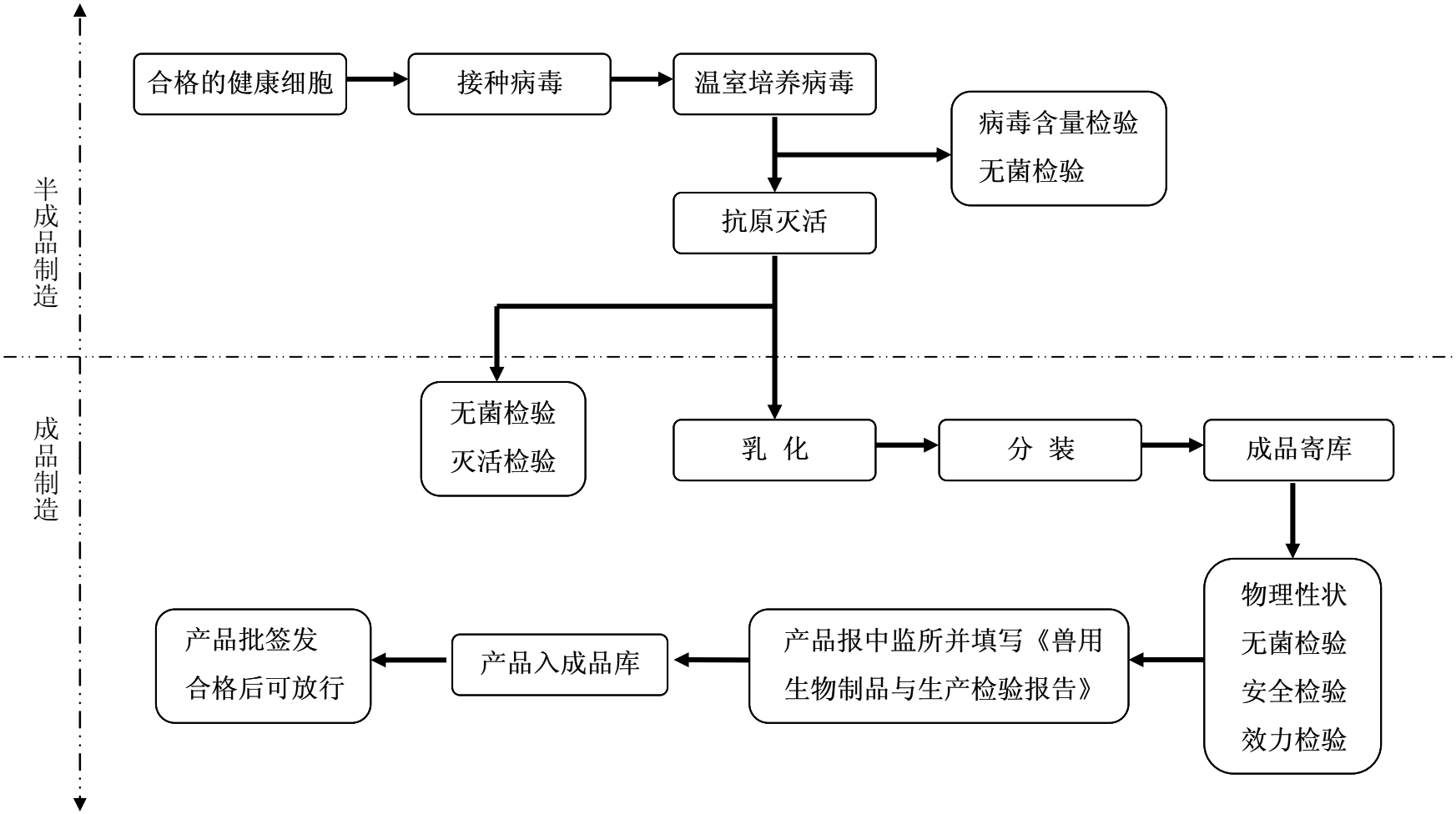
1、兽用生物制品工艺流程

公司生产的兽用生物制品主要为兽用疫苗，一般分为细菌性疫苗和病毒性疫苗两大类。由细菌、霉形体、螺旋体等制成的疫苗为细菌性疫苗，包括活菌疫苗（弱毒苗）和死菌疫苗（灭活苗）两类。细菌性疫苗大致的生产程序是将继代后合格的菌种接种与适宜培养基进行大量繁殖、收集培养物、活苗的分装及冻干或灭活苗的灭活及配苗、检验。由病毒制成的疫苗称为病毒性疫苗，包括活病毒疫苗（活苗）和死病毒疫苗两类。病毒性疫苗的大致生产程序是毒种、病毒增殖、收毒、活苗分装及冻干/死疫苗的灭活及配制、疫苗检验。公司的主要生产工艺流程如下：

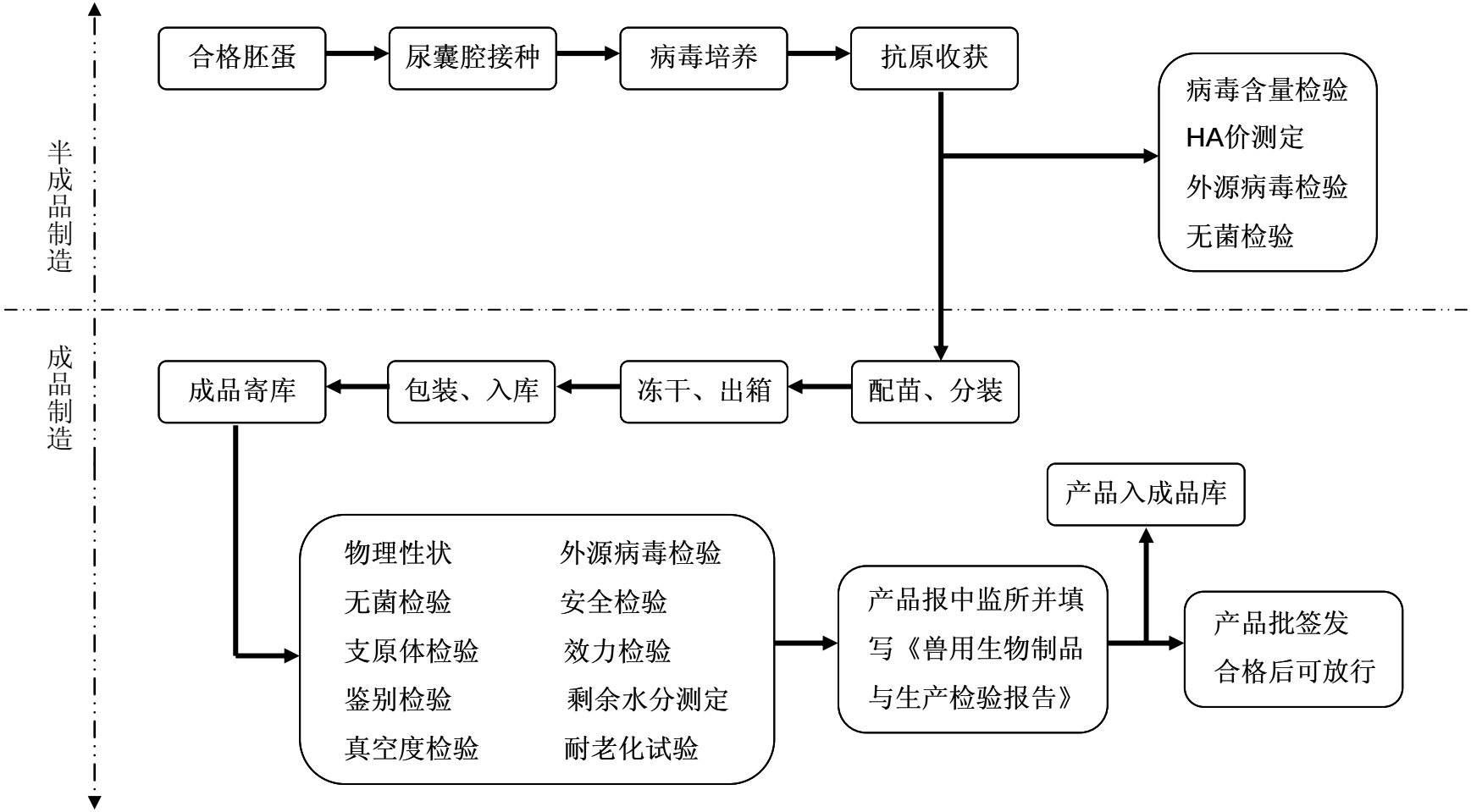
（1）胚毒灭活疫苗（禽流感灭活疫苗、新城疫灭活疫苗、减蛋综合征疫苗单苗或联苗等）



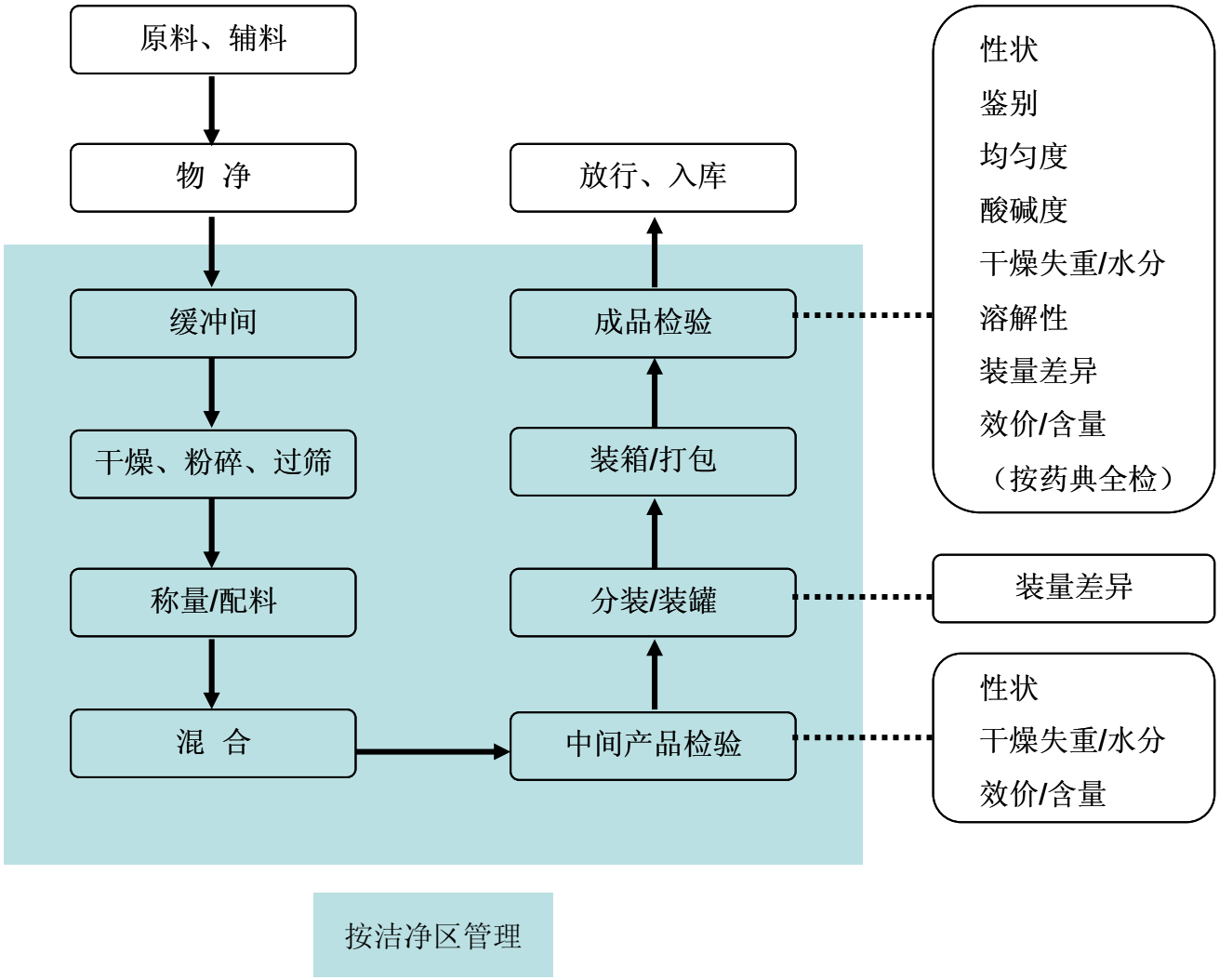
（2）细胞毒灭活疫苗（猪蓝耳病灭活疫苗等）



（3）活疫苗（胚毒线）


半成品制造
合格胚蛋
尿囊腔接种
病毒培养
抗原收获
病毒含量检验
HA价测定
外源病毒检验
无菌检验
成品制造
成品寄库
包装、入库
冻干、出箱
配苗、分装
物理性状
外源病毒检验
无菌检验
安全检验
支原体检验
效力检验
鉴别检验
剩余水分测定
真空度检验
耐老化试验
产品报中监所并填写《兽用生物制品与生产检验报告》
产品入成品库
产品批签发合格后可放行

2、兽用药物制剂主要产品粉剂/散剂/预混剂生产流程如下：



（三）主要业务模式

本公司主营业务为兽药的研发、生产和销售。

1、采购模式

公司建立了规范的采购流程，严格按照 ISO9001 管理体系和公司采购管理规定执行采购。一般情况下，采购由公司采购部门根据生产计划安排，制定采购需要，并经公司主管领导批准后执行。

公司原材料采购由采购部负责。主要的采购模式主要分为两种：

一是邀标采购，对采购量较大，常用的约 70 多种原辅材料及包装材料，由公司根据生产计划，每 1－2 个月自行邀标采购。采购部对 30 家以上的供应商发

出采购信息，由总经理、副总经理、生产、质检的经理等组成招标小组共同启标，确定供应商及当月采购数量。

二是订单采购。兽用生药制品的生产对原材料的要求较高，故由公司采购人员收集供应商信息，联系供应商，让供应商提供样本，交给质检中心进行检验，最后由采购部根据检验结果来确定供应商。

近三年来，主要原材料供应商相对稳定，公司通过对供应商比价及增加新的供应商，降低整个采购成本。

2、生产模式

（1）兽用生物制品生产模式

本公司按照农业部规定的兽药 GMP 生产管理规范进行生产，采取批次作业的生产模式，国家农业部需对兽用生物制品在每批产品销售前实施强制性审查。公司每年底根据销售预测拟定下年度生产计划，根据生产计划拟定原材料采购计划。在具体执行过程中，公司定期召开生产工作会议，根据库存和订单对季度和月度生产计划进行调整。每批疫苗的生产流程一般为 2 个月，公司检验完成后报农业部兽药监察所签批，取得批签发后才能销售。公司产品实行动态管理库存，根据产品季节性销售特点，设定不同的安全库存量，春秋免疫高峰期，库存量高一些。公司产品生产阶段性较强，一定阶段满负荷运转。兽用生物制品生产周期较长，保质期为 1－2 年，生产计划性较强。

（2）兽用药物制剂生产模式

兽用药物制剂品种繁多，需根据销售预测制订年度、季度、月度生产计划，每月 20 日前，再结合产品库存情况和当月销售计划确定下月生产计划。根据生产计划和原材料的库存情况，拟订采购计划。动保厂根据季节和药品生产计划进行调整，以 1 个月的销售量作为安全库存量。兽用药物制剂的药品保质期一般是 2 年，特殊的是 18 个月。兽用药物制剂生产周期从原料开始到成品，约 5－7 天，保质期较长，生产计划较易调整。

（3）生产基地

公司以广东省云浮新兴温氏科技园、肇庆大华农为生产基地，生产基地情况如下：

分布机构	工厂位置	主要生产线情况	产品品种
广东大华农	簕竹镇榄根	1 个饲料添加剂和添加剂预混合饲料车间	生产饲料添加剂、添加剂预混合饲料。
	广东省云	1 个消毒剂 GMP 车间	生产液体消毒剂
		1 个兽用药物制剂的 GMP	最终灭菌非静脉大容量注射剂/最终灭菌小容量注

	浮市新兴县温氏科技园	车间，共 2 条生产线	射剂、粉针剂
		1 个兽用药物制剂 GMP 车间，共 4 条生产线	生产粉剂（含可溶性粉）/散剂/预混剂、颗粒剂、溶液剂
		1 个灭活疫苗 GMP 车间，有 1 条胚毒灭活疫苗生产线，1 条细胞毒灭活疫苗生产线	禽用常规灭活疫苗 ND、EDS、H9、ND+EDS、ND+H9，以及高致病性猪蓝耳病灭活疫苗（猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗）
		1 个活疫苗 GMP 车间，1 条胚毒活疫苗生产线，1 条细胞毒活疫苗生产线	禽用常规活疫苗、ND（LaStoa 株）、NDI 系、B87、H120、ND+H120、ND+H52 以及猪瘟、猪蓝耳病活疫苗
肇庆大华农	广东肇庆高新技术产业开发区	3 个胚毒灭活疫苗 GMP 车间，每个车间有 1 条生产线。	重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型,Re-5 株）、重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型,Re-1 株）、禽流感灭活疫苗（H9 亚型,SS 株）、重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗（H5N1,Re-5 株+Re-4 株）

3、销售模式

（1）销售管理体系

公司设立了专门的销售部门，疫苗营销中心主要负责兽用生物制品的销售，分为重大疾病疫苗部、家禽疫苗部、家畜疫苗部。重大疾病疫苗部主要负责国家指定性的强制招标，家禽疫苗部负责禽用疫苗的销售，家畜疫苗部负责畜用疫苗的销售。新兴营销分公司主要负责兽用药物制剂的销售，分为直销部和经销商管理部。公司市场部制定年度、季度市场销售预测计划，发布专项调查分析报告，协助分公司制定营销策略、撰写新产品营销策划方案，组织实施企业品牌宣传活动，组织实施产品包装设计、宣传与发布等。山东办事处负责当地市场的拓展，负责与当地客户的联系，维护客户关系等。

疫苗营销中心及新兴营销分公司设置了后勤技术支持服务部和物流配送部。后勤技术支持服务部负责对客户的主动服务和被动服务。被动服务：响应客户的需求，解决问题。主动服务：制作宣传资料和技术资料，邮寄客户，宣传最新市场信息和产品信息。

物流配送部根据公司产品不同的配送要求，为客户提供多样化的配送服务，尽量缩短从发货到取货的时间，以控制产品质量。

（2）销售模式

本公司的产品主要适用于家禽、家畜，主要销售对象为规模化的大型养殖集团、各地防疫机构、各地兽医专家门诊、养殖服务组织和养殖散户。公司的禽流感疫苗和猪蓝耳病疫苗在全国十多个主要养殖省市都有中标采购。

公司的销售模式以政府招标采购、终端用户直销为主，经销商销售为辅。根据兽用生物制品的销售特点，疫苗营销中心主要建立了政府采购、终端用户直销、经销商三种销售渠道，以政府招标为主，重大疾病疫苗部负责全国的政府

招标工作。根据兽用药物制剂的销售特点，新兴营销分公司建立了终端用户直销和经销商两种销售渠道，每一种销售渠道设立了渠道经理，根据其销售特点在全国划分不同区域，由相应的业务人员负责区域销售。每个渠道的各区域根据公司产品的销售目标，制定具体地区的销售目标、计划，分配销售人员任务，实现销售目标。

①政府招标采购

目前我国对禽流感、口蹄疫、高致病性猪蓝耳病、猪瘟等少数疫病实行了强制免疫，相关疫苗由政府采购。此外，省、自治区、直辖市人民政府兽医主管部门根据国家动物疫病强制免疫计划，制订本行政区域的强制免疫计划；并可以根据本行政区域内动物疫病流行情况增加实施强制免疫的动物疫病病种和区域，报本级人民政府批准后执行，并报国务院兽医主管部门备案。对于强制免疫疫苗，各地政府采用招标方式采购，由国家各级财政统一支付购买，采购量大，一般采用赊销方式，主要在下半年结算。政府采购一般一年一次或两次，中标后，每个月由招标方下订单，公司按订单供货，招标产品一般都有较高的安全库存，有效满足招标方所需。本公司生产的禽流感疫苗和猪蓝耳病疫苗属于国家强制计划免疫的兽用生物制品，主要采用政府采购的销售方式。2009 年，公司的禽流感疫苗在北京、广东等 18 个省、自治区、直辖市中标，市场占有率为 25%，猪蓝耳病灭活疫苗在广东、河南、海南、四川等 7 个省、自治区、直辖市中标，市场占有率为 6%。猪蓝耳病活疫苗在江西、湖南、广东、安微、内蒙等 6 个省中标，市场占有率为 5%。

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，公司政府招标采购实现的销售收入分别为 22,635.33 万元、24,902.96 万元、17,336.59 万元和 13,390.97 万元；占营业收入的比例分别为 53.97%、46.55%、36.08%和 37.88%。

②终端用户直销

终端用户直销主要面向对公司产品认可度高的终端用户，直销模式有效的减少销售的中间费用，减少终端用户的使用成本，有利于公司培养客户忠诚度。直销对象主要为养殖集团、养殖公司等及部分散养农户。直销模式具有渠道短、渠道控制力强，能够及时收集信息并针对市场变化情况特别是竞争对手的竞争策略迅速做出反应，服务及时，终端价格可控性强等优点。目前公司具有长期合作关系的客户包括温氏集团、正大集团、福建圣农发展股份有限公司等具有全国影响力的企业。

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，公司终端用户直销实现的销售

收入分别为 15,920.62 万元、24,020.02 万元、25,938.85 万元和 19,588.61 万元；占营业收入的比例分别为 37.96%、44.90%、53.99%和 55.41%。

③经销商销售

采用区域经销商代理模式能有效的建立和扩大公司的销售网络，充分覆盖到二三级县市的区域市场。目前公司的经销商销售渠道采取区域总代理的模式，区域总代理商对其负责的划分区域实行包干，公司派出技术人员为代理商提供技术服务。公司根据区域总代理的销售业绩、结算周期等给与一定价格折扣及市场维护经费。

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，公司通过经销商实现的销售收入分别为 2,715.80 万元、3,318.80 万元、2,360.43 万元及 1,509.27 万元；占营业收入的比例分别为 6.47%、6.20%、4.92%和 4.27%。

本公司报告期内不同销售模式形成的销售收入及所占比重情况如下。

单位：万元

项目		直销	经销	政府采购	合计
2010 年 1-9 月					
兽用生物制品	金额	3,785.92	2,044.39	22,635.33	28,465.65
	占比	9.03%	4.87%	53.97%	67.87%
兽用药物制剂	金额	8,525.11	537.66	-	9,062.77
	占比	20.33%	1.28%	-	21.61%
饲料添加剂及预混合饲料	金额	3,609.59	133.74	-	3,743.33
	占比	8.61%	0.32%	-	8.92%
合　计	金额	15,920.62	2,715.80	22,635.33	41,271.75
	占比	37.96%	6.47%	53.97%	98.40%
2009 年					
兽用生物制品	金额	5,226.73	2,527.35	24,902.96	32,657.04
	占比	9.77%	4.72%	46.55%	61.05%
兽用药物制剂	金额	12,676.65	517.53	-	13,194.17
	占比	23.70%	0.97%	-	24.66%
饲料添加剂及预混合饲料	金额	6,116.64	273.92	-	6,390.56
	占比	11.43%	0.51%	-	11.95%
合　计	金额	24,020.02	3,318.80	24,902.96	52,241.78
	占比	44.90%	6.20%	46.55%	97.66%
2008 年					
兽用生物制品	金额	6,865.46	1,722.98	17,336.59	25,925.02
	占比	14.29%	3.59%	36.08%	53.96%
兽用药物制剂	金额	13,526.60	425.22	-	13,951.81
	占比	28.15%	0.89%	-	29.04%
饲料添加剂及预混合饲料	金额	5,546.80	212.24	-	5,759.04
	占比	11.54%	0.44%	-	11.99%
合　计	金额	25,938.85	2,360.43	17,336.59	45,635.87
	占比	53.99%	4.92%	36.08%	94.98%

2007 年					
兽用生物制品	金额	4,914.58	1,067.74	13,390.97	19,373.29
	占比	13.90%	3.02%	37.88%	54.80%
兽用药物制剂	金额	10,944.55	320.11	-	11,264.65
	占比	30.96%	0.91%	-	31.86%
饲料添加剂及预混合饲料	金额	3,729.48	121.43	-	3,850.91
	占比	10.55%	0.34%	-	10.89%
合　计	金额	19,588.61	1,509.27	13,390.97	34,488.85
	占比	55.41%	4.27%	37.88%	97.56%

注：占比为占营业收入的比例。

4、产品销售区域

公司产品质量稳定，客户认可度较高，产品目前已销往全国大多数省市。报告期内公司的产品按区域销售情况如下表所示。

单位：元

主营业务收入	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
广东省	177,858,999.78	251,974,613.97	191,010,748.05	155,980,303.89
西南地区	34,066,802.72	47,193,878.01	37,806,615.49	27,967,420.50
华中地区	90,815,961.21	79,812,051.93	72,308,051.77	40,337,149.52
华北地区	12,924,471.78	32,449,475.32	27,021,420.57	17,316,282.09
华东地区	54,976,222.71	69,303,321.38	60,320,877.28	57,095,800.31
华南地区（除广东省外）	28,999,788.05	26,789,989.63	55,368,521.20	33,285,065.10
东北地区	10,426,395.36	7,368,082.42	7,538,141.51	4,492,884.43
西北地区	139,623.98	980,311.32	2,358,339.62	169,084.91
合计	410,208,265.60	415,871,723.98	453,732,715.49	336,643,994.75

5、产品出口情况

公司子公司肇庆大华农拥有进出口经营权，国际贸易部负责公司出口贸易业务。国际贸易部现广泛与东南亚包括印尼、越南、泰国，中东包括埃及、约旦、巴基斯坦、叙利亚、沙特阿拉伯、斯里兰卡等国家进行接洽和交流；并通过引进国外农业部考察团，专家技术交流等方式竭力推动公司产品在国外注册进程，现已在印尼和埃及等国成功获得了当地政府的出口产品注册资格。目前，公司的 H5N1 禽流感疫苗获得我国农业部批准的出口资格，成功出口到东南亚国家包括印尼、越南等以及中东、埃及等国家，扩大了公司的知名度，同时提高了公司在国内外同行业之间的竞争力，为今后业务发展和利润增长点拓展了新渠道。

报告期内产品出口情况如下：

单位：元

出口产品收入	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
H5N1 疫苗	2,509,294.34	6,546,034.00	2,626,000.00	8,244,500.00
占兽用生物制品收入比例	0.88%	2.00%	1.01%	4.26%
占营业收入比例	0.60%	1.22%	0.55%	2.33%

（四）主要产品生产销售情况

1、报告期内主要产品生产销售情况

（1）公司主要产品的产销率

产品类别			2010 年 1-9 月			2009 年			2008 年			2007 年		
			产量	销量	产销率%	产量	销量	产销率%	产量	销量	产销率%	产量	销量	产销率%
兽用生物制品	H5 型疫苗（万升）		66.34	64.02	96.50	51.59	101.1	195.96	129.27	93.51	72.34	97.85	82.94	84.77
	H9 型疫苗（万升）		18.17	19.73	108.55	20.77	17.14	82.49	11.68	10.48	89.68	14.58	15.66	107.43
	ND 单苗（万升）		10.59	8.82	83.29	9.42	9.28	98.53	2.55	2.45	96.01	6.69	8.99	134.45
	ND 二联苗（万升）		12.08	9.48	78.43	28.28	32.43	114.68	36.41	32.39	88.96	7.13	6.46	90.63
	猪蓝耳病活疫苗（万头份）		6,029.19	5,494.02	91.12	3,575.28	1,562.68	43.71	-	-	-	-	-	-
	猪蓝耳病灭活疫苗（万升）		2.73	3.67	134.73	5.75	7.21	125.3	6.34	8.91	140.53	8.23	2.99	36.34
兽用药物制剂	兽用化药	粉剂/预混剂（万公斤）	82.95	78.77	94.96	174.13	158.5	91.02	149.24	150.58	100.9	112.53	110.44	98.14
		消毒剂（万升）	32.07	32.55	101.50	36.15	35.05	96.95	45.03	50.06	111.15	59.72	60.8	101.81
		口服溶液剂（万升）	18.68	19.00	101.71	21.91	19.87	90.67	30.77	34.4	111.79	37.76	37.33	98.87
		粉针剂（万升）	0.88	0.90	102.27	0.97	0.89	92.44	1.03	1.14	111.39	0.81	0.74	90.56
		注射液（万升）	0.23	0.08	34.78	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	兽用中药	散剂（万公斤）	154.81	158.33	102.27	211.19	205.17	97.15	190.4	195.77	102.82	153.56	161.27	105.02
		颗粒剂（万公斤）	1.59	1.72	108.18	1.11	0.95	84.88	0.48	0.57	118.5	0.65	0.48	72.95
		口服溶液剂（万升）	2.99	2.96	99.00	5.32	4.6	86.38	2.64	2.99	113.39	1.65	1.33	80.64
饲料添加剂与添加剂预混合饲料	饲料添加剂（万公斤）		154.40	164.88	106.79	186.89	186.11	99.58	183.63	182.44	99.35	126.37	135.01	106.83
	添加剂预混合饲料（万公斤）		53.69	56.11	104.51	207.39	195.6	94.32	224.98	228.58	101.6	151.54	150.85	99.55

注：2009 年 H5 型疫苗产销率 195%，主要是由于 2008 年底公司与湖北省兽疫防治站签订了大额合同，主要销售 H5 型疫苗，因此 2008 年底生产及库存 H5 型疫苗数量较多。此部分库存在 2009 年实现销售，导致 2009 年产销率水平较高。

（2）公司主要产品的达产率

产品类别		2010 年 1-9 月			2009 年			2008 年			2007 年		
		产量	产能	达产率%	产量	产能	达产率%	产量	产能	达产率%	产量	产能	达产率%
兽用生物制品	灭活疫苗 GMP 车间，一条胚毒灭活疫苗生产线，一条细胞毒灭活疫苗生产线（万升）	39.34	58	67.83	51.3	58	88.45	53.9	58	92.93	36.6	58	63.1
	活疫苗 GMP 车间，1 条细胞毒活疫苗生产线，1 条胚毒活疫苗生产线（万头份）	7,717.51	7500	102.90	4,773.08	7500	63.64	842.04	7,500	11.23	-	-	-
	3 个胚毒灭活疫苗 GMP 车间，共 3 条生产线（万升）	98.16	150	65.44	64.5	150	43	132.3	150	88.22	97.8	150	65.2
兽用药物制剂	1 条口服溶液剂生产线（万升）	21.67	33	65.67	27.23	33	82.53	33.41	33	101.24	39.41	33	119.43
	1 条粉针剂生产线（万升）	0.88	1.2	73.33	0.97	1.2	80.45	1.03	1.2	85.42	0.81	1.2	67.74
	1 个消毒剂的生产线（万升）	37.07	50	74.14	36.15	50	72.3	45.04	50	90.07	59.72	50	119.44
	2 条粉剂/预混剂/散剂生产线（万公斤）	232.76	372	62.57	385.32	372	103.58	339.64	372	91.3	266.09	372	71.53
	1 条颗粒剂生产线（万公斤）	1.59	2	79.50	1.11	2	55.7	0.48	2	23.9	0.65	2	32.59
	1 条注射液生产线（万升）（注 1）	0.23	15	1.53									
饲料添加剂与添加剂预混合饲料	1 条饲料添加剂生产线（万公斤）（注 2）	154.40	260.00	59.38	186.89	144	129.78	183.63	144	127.52	126.37	144	87.76
	1 条添加剂预混合饲料生产线（万公斤）	53.69	45.00	29.83	207.39	180	115.22	224.98	180	124.99	151.54	180	84.19

注 1：新增 1 条注射液生产线，2010 年 8 月开始投产；
注 2：添加剂预混合饲料生产线自 2010 年第二季度开始停产，相关设备已转到添加剂生产线，因此饲料添加剂生产线产能增加；同时，因添加剂预混合饲料业务已于 2010 年 3 月终止，因此添加剂预混合饲料产能以其一季度产能，即 45 万公斤表示。

公司严格按照市场状况结合库存情况制定生产和销售计划，报告期内除 2008 年 8 月投产的活疫苗产品处于试销阶段，因此产销率较低之外，其他产品的达产率均保持在较高水平。到 2009 年随着活疫苗市场的不断拓展，达产率水平迅速提高。

（3）主要产品销售收入

单位：万元

产品		2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
		销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
兽用生物制品	H5 型疫苗	8,566.24	20.42%	12,412.91	23.20%	12,878.12	26.80%	11,950.33	33.80%
	H9 型疫苗	2,948.36	7.03%	2,614.96	4.89%	1,543.74	3.21%	2,457.74	6.95%
	ND 单苗	1,406.48	3.35%	1,579.04	2.95%	407.78	0.85%	1,511.10	4.27%
	ND 二联苗	1,585.93	3.78%	6,163.05	11.52%	6,030.37	12.55%	1,197.27	3.39%
	猪蓝耳病活疫苗	7,532.50	17.96%	2,427.88	4.54%	-	-	-	-
	猪蓝耳病灭活疫苗	1,366.89	3.26%	4,216.32	7.88%	5,052.44	10.52%	2,256.85	6.38%
	重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗	4,124.06	9.83%	2,464.20	4.61%	-	-	-	-
	其他疫苗	935.18	2.23%	778.68	1.46%	12.57	0.03%	-	-
	小计	28,465.65	67.87%	32,657.04	61.05%	25,925.02	53.96%	19,373.29	54.80%
兽用药物制剂	兽用化药	6,991.80	16.67%	10,588.53	19.79%	11,392.47	23.71%	9,337.91	26.41%
	兽用中药	2,070.97	4.94%	2,605.64	4.87%	2,559.34	5.33%	1,926.74	5.45%
	小计	9,062.77	21.61%	13,194.17	24.67%	13,951.81	29.04%	11,264.65	31.86%
饲料添加剂与添加剂预混合饲料	饲料添加剂	2,626.54	6.26%	3,079.01	5.76%	2,681.49	5.58%	1,921.48	5.44%
	添加剂预混合饲料	1,116.80	2.66%	3,311.55	6.19%	3,077.55	6.41%	1,929.43	5.46%
	小计	3,743.33	8.92%	6,390.56	11.95%	5,759.04	11.99%	3,850.91	10.89%

由上表可见，兽用生物制品是收入的主要来源，报告期内兽用生物制品的销售收入占公司营业收入的比例均在 50%以上，兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料占营业收入的比例分别约 30%及 10%左右。

2、主要产品销售价格变化情况

产品			2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年
			单价	增减	单价	增减	单价	增减	单价
兽用生物制品		H5 型疫苗（元/250ml）	32.80	-6.87%	35.22	2.29%	34.43	-4.44%	36.03
		H9 型疫苗（元/250ml）	37.36	-1.84%	38.06	3.31%	36.84	-6.12%	39.24
		ND 单苗（元/250ml）	39.86	-6.29%	42.54	6.43%	39.97	-4.83%	42
		ND 二联苗	40.90	-6.08%	43.55	-6.44%	46.55	0.52%	46.31
		猪蓝耳病灭活疫苗	37.21	-34.42%	56.75	0.04%	56.73	-24.83%	75.47
		猪蓝耳病活疫苗	26.47	-13.45%	30.58	-	-	-	-
兽用药物制剂	兽用化药	泰乐欣（50g）	21.22	-0.97%	21.43	16.26%	18.43	12.54%	16.38
		多西欣（100g）	8.74	0.73%	8.68	2.16%	8.5	2.26%	8.32
		阿莫欣（200g）	10.40	0.26%	10.37	0.66%	10.3	14.33%	9.01
		氟尔欣（200g）	25.21	-0.68%	25.38	0.38%	25.28	6.48%	23.74
		三治球虫粉（200g）	37.39	0.16%	37.33	-0.81%	37.64	0.09%	37.61
		利高欣（10g）	22.19	-0.49%	22.3	-0.14%	22.33	14.40%	19.52
		维康乐（200g）	3.25	-	3.25	-0.37%	3.26	-4.75%	3.42
	兽用中药	双通散（200g）	5.00	4.82%	4.77	2.34%	4.66	0.74%	4.62
		金四黄（250g）	2.80	5.24%	2.66	3.43%	2.57	17.58%	2.19
		麻杏石甘散（250g）	3.72	-0.51%	3.74	2.56%	3.65	2.64%	3.56
		香翁散（200g）	3.71	-0.67%	3.73	0.99%	3.69	8.54%	3.4
		支原康（250g）	5.04	-2.27%	5.16	1.62%	5.08	11.65%	4.55
饲料添加剂与添加剂预混合饲料		三珍散（400g）	5.19	0.78%	5.15	9.01%	4.72	10.54%	4.27
		50%维生素 C（200g）	13.10	-0.72%	13.2	34.42%	9.82	64.38%	5.97
		维生素 K3（100g）	2.42	1.49%	2.38	4.67%	2.27	16.67%	1.95
		能量 2 号（500g）	2.52	-0.34	2.53	0.39%	2.52	6.12%	2.38
		复合鱼肝油可溶性粉（250g）	2.25	1.77%	2.21	2.56%	2.15	4.56%	2.06
		普康健（500g）	5.08	0.40%	5.06	0.39%	5.04	6.50%	4.74

（1）报告期内兽用生物制品价格波动原因

报告期内公司的兽用生物制品价格总体上禽用疫苗的价格基本保持稳定，而畜用疫苗的价格呈现出下降趋势。其中禽用疫苗的价格，如 H5 型疫苗在报告期内处于 32.8 元/250ml-36.03 元/250ml 之间；H9 型疫苗处于 37.36 元/250ml -39.24 元/250ml 之间，其中报告期内各年份间价格互有涨跌；主要原因是报告期内禽用疫苗市场处于市场发展较为成熟的稳定期，市场竞争格局趋于稳定，生产厂家更专注于禽用疫苗产品的质量及功能，价格竞争策略并非主要竞争手段，因此产品价格基本上保持稳定。

而报告期内畜用疫苗的价格跌幅相对较大，如猪蓝耳病灭活疫苗从 2007 年的 75.47 元/100ml 下跌到了 2010 年 1-9 月的 37.21 元/100m，报告期内下跌幅度为 50.70%，主要原因在于报告期内畜用疫苗市场处于市场发展初期，如猪蓝耳病灭活疫苗，本公司 2007 年取得猪蓝耳灭活疫苗定点生产资格时，市场上获得定点生产资格的厂家仅 4 家，因此产品价格保持在较高水平。2008 年猪蓝耳病灭活疫苗定点资格生产厂家增加至 19 家，市场竞争加剧导致产品价格出现一定跌幅。

（2）公司针对兽用生物制品价格波动的应对措施

尽管报告期内公司猪蓝耳病灭活疫苗的价格呈现下降趋势，但公司的兽用生物制品毛利率呈现逐年上升趋势，从 2007 年 59.93%上升至 2010 年 1-9 月的 64.44%，累计上升了 4.51 个百分点。报告期内公司在兽用生物制品产品价格下跌的情况下取得上述经营成果的主要原因在于公司采取了一系列措施以应对产品价格的波动。

①整体业务上，优化产品结构，扩大高毛利率的畜用疫苗产品销售

2007 年及以前，公司的兽用生物制品以禽用疫苗为主，禽用疫苗市场较为成熟，产品毛利率稳定保持在 50%~60%之间，而畜用疫苗毛利率相对较高，达到 90%以上，但 2007 年畜用疫苗的销售收入仅占兽用生物制品销售收入的 11.65%。2007 年以来，公司加大对畜用疫苗的生产及研发投入，并在报告期内实现了畜用疫苗的销售快速增长，使畜用疫苗在 2010 年 1-9 月的销售占比达到了兽用生物制品销售收入的 31.26%，从而优化了产品结构，提升了兽用生物制品整体毛利率。

②细分产品上，以扎实的研究开发应用能力为基础，不断推陈出新

禽用疫苗方面，公司 2009 年 1 月取得重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗 H5N1（Re-5 株+Re-4 株）新产品批准文号并推出市场，并于 2009 年实现销

售收入2,464.20万元，重组禽流感病毒H5亚型二价灭活疫苗H5N1（Re-5株+Re-4株）的平均单价47.38元/250ml，毛利率57.24%，均高于传统H5型疫苗，2010年1-9月该品种的销售收入达4,124.06万元，是2009年全年的167.36%。

畜用疫苗方面，公司自2008年就参与了中国动物疫病预防控制中心研制高致病性猪蓝耳病活疫苗，较早掌握了该疫苗的生产技术并达到国内领先水平，在市场上具有较强的竞争力。2010年1-9月，公司的猪蓝耳病活疫苗产品实现销售收入7,530.50万元，是2009年全年销售的310.25%；2010年1-9月猪蓝耳病活疫苗的毛利率为93.52%，而同期猪蓝耳病灭活疫苗的毛利率为71.36%，因此，猪蓝耳病活疫苗产品的迅速增长，使得公司在猪蓝耳病灭活疫苗产品价格下跌的情况下，畜用疫苗的整体毛利率呈现上升趋势。

③成本控制上，整合上游资源，降低关键原材料的成本

报告期内公司通过收购齐洞、纲地非免蛋场及SPF实验动物中心，实现了兽用生物制品业务的关键原材料胚蛋的部分自主供应，从而降低了生产成本，保证了兽用生物制品的高毛利率水平。

综上所述，尽管报告期内公司猪蓝耳病灭活疫苗价格出现较大的下跌，但并未对本公司的生产经营造成重大不利影响。未来公司将进一步加大研发投入，加快新产品推出力度，以加强公司产品的核心竞争力，保证产品的盈利能力。同时随着畜用疫苗市场由发展初期逐步进入成熟期，市场竞争格局将日趋稳定，畜用疫苗的价格也将趋于稳定。

（3）报告期内其他产品价格波动情况

报告期内兽用药物制剂的产品波动幅度不大，但2008年50%维生素C产品价格由2007年的5.97元/200g上涨至9.82元/200g，产品涨幅达64.48%，2009年价格继续上涨34.42%至13.20元/200g。价格上涨主要是由于2008年以来维生素C市场受成本上升及国内主要维生素C厂家限产等因素影响，维生素C价格出现较大幅度上涨，因此公司相应上调产品价格。

3、公司向前五名客户的销售收入及占当期销售收入的比例

期间	前五名客户名称	销售收入（万元）	比例（%）
2010年1-9月	广东省动物疫苗供应站	7,704.72	18.37%
	温氏集团及其下属企业	6,567.65	15.66%
	河南省动物疫病预防控制中心	2,643.87	6.30%
	江西防治重大动物疫病指挥部办公室	1,903.35	4.54%
	湖南省兽医总站	1,786.79	4.26%
	合计	20,606.39	49.13%
2009年	温氏集团及其下属企业	13,028.96	24.36%

	广东省动物疫苗供应站	9,553.25	17.86%
	湖北省畜牧兽医局	3,819.04	7.14%
	四川省动物防疫监督总站	2,978.62	5.57%
	江西防治重大动物疫病指挥部办公室	1,751.03	3.27%
	合计	31,130.90	58.20%
2008 年	温氏集团及其下属企业	24,159.69	50.29%
	广东省动物疫苗供应站	5,391.08	11.22%
	四川省动物防疫监督总站	1,652.09	3.44%
	江西防治重大动物疫病指挥部办公室	1,743.40	3.63%
	广西区兽医防检站	1,419.15	2.95%
	合计	34,365.41	71.53%
2007 年	温氏集团及其下属企业	18,905.50	53.48%
	广东省动物疫苗供应站	4,680.11	13.24%
	江西防治重大动物疫病指挥部办公室	1,578.82	4.47%
	安徽省农业委员会畜牧局	1,210.61	3.42%
	四川省动物防疫监督总站	728.77	2.06%
	合计	27,103.81	76.67%

（五）主要原材料和能源

1、主要原材料和能源供应情况

本公司生产所需的原材料为胚蛋、白油以及泰乐菌素等原料药，原料药采购品种达 100 多种。本公司产品生产所需的主要能源为电和柴油。除胚蛋部分自主供应及对外采购外，公司主要原材料供应商均为国内的医药制药企业，原料药行业为充分竞争行业，供应充足，不会出现影响公司生产采购的情况。

2、公司主要原材料的采购价格变动趋势

（1）报告期内公司主要原材料的采购单价变动情况如下：

种类		2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
		单价	增减	单价	增减	单价	增减	单价	增减
兽用生物制品	胚蛋	0.78	-6.02%	0.83	-18.20%	1.01	8.33%	0.87	-7.69%
	白油	20.41	2.31%	19.95	-10.88%	22.39	8.16%	20.70	1.87%
兽用化药	酒石酸泰乐菌素	274.96	13.25%	242.8	-16.89%	292.15	10.22%	265.07	12.37%
	三字球虫粉	164.15	13.61%	144.49	12.70%	128.21	-16.88%	154.24	-14.07%
	羟氨苄青霉素	200.80	8.49%	185.08	-34.61%	283.04	-8.86%	310.54	63.93%
兽用中药	鱼腥草	4.10	5.94%	3.87	-3.25%	4.00	23.08%	3.25	9.80%
	黄连	27.12	3.24%	26.27	-0.30%	26.35	-1.75%	26.82	2.48%
	穿心莲	3.19	5.63%	3.02	1.00%	2.99	21.54%	2.46	0.00%
饲料添加剂添加剂预混料	岗稔	6.24	0.00%	6.24	0.00%	6.24	10.05%	5.67	0.00%
	肾肿解毒药	7.86	-2.12%	8.03	-1.11%	8.12	-0.25%	8.14	-1.33%

（2）原材料价格波动对公司经营业绩的影响及对策

本公司主要产品为兽用生物制品及兽用药物制剂。在报告期内生产兽用生物制品的主要原材料胚蛋的外购价格在 0.78 元-1.01 元/枚，白油采购价在 19.95-22.39 元/公斤。报告期内白油采购价格波动不大并基本保持稳定，但胚蛋价格 2008 年受饲料价格上涨影响，胚蛋市场价格较 2008 年上涨了 8.33%。针对外购胚蛋价格较高的情况，公司积极发展自有非免蛋场，实现疫苗生产的一体化，自产胚蛋的成本约 0.56~0.7 元/枚。公司下属的纲地、齐洞等非免蛋场陆续于 2007 年中至 2008 年投产，从而使得报告期内公司自产胚蛋使用量逐年提高，逐步降低了对外购胚蛋的采购量，降低了采购成本。

本公司报告期内生产兽药制剂的原材料，如羟氨苄青霉素、泰乐菌素等原料药的市场价格在 2007 年、2008 年出现较大幅度上涨，2009 年上述原料药因受产能过剩、需求下降等因素影响，市场价格开始出现回落，2009 年公司兽药药物制剂的主要原材料采购价格均出现不同程度回落。针对原材料市场价格波动较大的情况，公司主动调整了采购策略，原材料招标采购频率由每季度一次提高到每月一次，从而使得公司的原材料采购价格更能及时反映市场价格的变化；同时公司在保证原材料质量的前提下，增加原材料供应商并选择报价较低的供应商进行采购，从而使得 2007 年度至 2009 年度公司兽用药物制剂的生产成本呈现下降趋势，兽药制剂毛利率逐年提升。2010 年 1-9 月随着国内经济状况的逐步回升，主要原材料价格相比 2009 年出现了不同程度的涨幅，但公司通过控制生产成本以及优化产品结构等措施，使得 2010 年 1-9 月兽用药物制剂业务毛利率维持在稳定水平。

3、主要原材料占生产成本的比重

（1）兽用生物制品

项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年
	比重	增减	比重	增减	比重	增减	比重
胚蛋	33.03%	-7.13%	40.16%	3.09%	37.07%	-4.22%	41.29%
白油	10.74%	-1.08%	11.82%	-1.98%	13.80%	3.27%	10.53%
其他原材料	15.06%	6.07%	8.99%	-2.10%	11.09%	3.10%	7.99%

（2）兽用化药：

项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年
	比重	增减	比重	增减	比重	增减	比重
15 种主要原材料	62.55%	-8.66%	71.21%	5.37%	65.84%	6.81%	59.03%
其他原材料	24.65%	3.07%	21.58%	-4.38%	25.97%	-8.41%	34.38%

注：公司所需原材料为兽用化药的原料药，品种大约有 160 余种。因每年所需原材料有变化，为使原材料价格变动具有可比性，特选取近三年均有采购的原材料共 15 种作为比较

基础，主要包括泰乐菌素、三字球虫粉、羟氨苄青霉素、氟苯尼考等原料。近三年，该 15 种原材料采购金额占公司全部原材料采购金额的比重已超过 50%，所以选取样本具有较强的代表性和可比性。

（3）兽用中药：

项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年
	比重	增减	比重	增减	比重	增减	比重
10 种主要原材料	54.10%	-13.28%	67.38%	9.94%	57.44%	3.87%	53.58%
其他原材料	26.06%	6.35%	19.71%	-14.66%	34.37%	-5.47%	39.83%

注：公司所需原材料为兽用中药的原料药，品种大约有 200 余种。因每年所需原材料有变化，为使原材料价格变动具有可比性，特选取近三年均有采购的原材料共 10 种作为比较基础，主要包括口服葡萄糖原料、无水葡萄糖、鱼腥草、黄连等。近三年，10 种原材料采购金额占公司全部原材料采购金额的比重已超过 50%，所以选取样本具有较强的代表性和可比性。

（4）饲料添加剂：

项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年
	比重	增减	比重	增减	比重	增减	比重
11 种主要原材料	60.21%	-18.74%	78.95%	-6.17%	85.12%	5.60%	79.52%
其他原材料	30.81%	15.24%	15.57%	8.88%	6.69%	-7.19%	13.88%

注：饲料添加剂的原料约有 20 余种。因每年所需原材料有变化，为使原材料价格变动具有可比性，特选取近三年均有采购的原材料共 11 种作为比较基础，主要包括维生素 C，岗稔、维生素 B1 等。近三年，11 种原材料采购金额占公司全部原材料采购金额的比重已超过 60%，所以选取样本具有较强的代表性和可比性。

（5）添加剂预混合饲料：

项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年
	比重	增减	比重	增减	比重	增减	比重
11 种主要原材料	51.05%	2.77%	48.28%	-5.35%	53.62%	2.08%	51.55%
其他原材料	41.12%	-5.91%	47.03%	8.84%	38.19%	-3.68%	41.86%

注：公司所需原材料为添加剂预混合饲料的原料，品种大约有 40 余种。因每年所需原材料有变化，为使原材料价格变动具有可比性，特选取近三年均有采购的原材料共 11 种作为比较基础，主要包括鱼肝油、辅美白、肾肿解毒药等。近三年，11 种原材料采购金额占公司全部原材料采购金额的比重已超过 30%，所以选取样本具有较强的代表性和可比性。

4、公司向前五位供应商的采购额占当期采购总额的比例

期间	前五名供应商名称	采购金额（万元）	比例（%）
2010 年 1-9 月	海南罗牛山文昌鸡育种有限公司	1,161.52	6.89%
	温氏集团及其下属企业	1,119.26	6.64%
	广州市俏灵儿生物科技有限公司	1,087.18	6.45%
	广东绿业工业集团有限公司	903.17	5.36%
	宁夏多维泰瑞制药有限公司	715.10	4.24%
	合计	4,986.24	29.58%
2009 年	宁夏多维泰瑞制药有限公司	2,191.98	9.86%
	温氏集团及其下属企业	1,671.51	7.52%
	广东绿业工业集团有限公司	1,657.53	7.46%
	海南罗牛山文昌鸡育种有限公司	914.11	4.11%

	广州市俏灵儿生物科技有限公司	835.84	3.76%
	合计	7,270.97	32.71%
2008 年	温氏集团及其下属企业	4,296.47	13.68%
	广东绿业工业集团有限公司	1,669.34	5.32%
	广州市俏灵儿生物科技有限公司	1,347.14	4.29%
	广州市惠诺动物药业有限公司	1,086.93	3.46%
	宁夏多维泰瑞制药有限公司	989.95	3.15%
	合计	9,389.83	29.90%
2007 年	广东绿业工业集团有限公司	1,406.38	6.53%
	宁夏多维泰瑞制药有限公司	1,333.43	6.19%
	广州市惠诺动物药业有限公司	1,332.98	6.19%
	广州拓南化工贸易有限公司	1,201.59	5.58%
	深圳汇先丰公司	1,038.15	4.82%
	合计	6,312.52	29.31%

（六）质量控制情况

公司严格按照国家《兽药生产质量管理规范》（简称兽药 GMP）、《兽药典》、《兽用生物制品质量标准》和《兽用生物制品生产和检验规程》的标准，结合本公司生产实际制定生产全过程的质量控制文件，通过配套相应的监督考核办法，使所有的质量控制文件均得到实施，公司各车间均取得 GMP 证书，通过了 ISO9001 认证、ISO14001 认证。

公司产品质量由总经理直接管理，各生产基地都设有质量管理部，管理部内又配备专职的 QA、QC 人员，质量管理部有权对不合格原料和产品作退货或报废处理的决定，产品检验报告最后要由总经理签名确认。公司的产品质量一直在高水平上得到稳定并受到广大用户的依赖。

（七）环保情况

公司 GMP 生产车间的环境控制均由空调净化系统完成，空调系统采用先进的变频技术和工业用计算机（PLC）自控技术，使生产所需的不同环境：净化区域及行政办公、非洁净物流等非净化区得到自动控制，达到节能和环境保持的要求，并可通过电脑网络进行远程监控。

本公司严格按照 GMP 和 ISO14000 要求处理生产区产生的各种废弃物。公司主要从事兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料的研发与生产，属于高科技企业，公司高度重视环保工作，经过环保处理后符合国家排放标准。公司生产和研发过程中产生的污染物排放及治理情况如下：

（1）污染物排放情况

公司排放污染物主要为废水、废气、固废、噪音等，其基本情况如下。

种类	污染物名称
废水	废水、COD、氨氮
废气	SO2、烟尘
固废	废胚、一般固体废物、生活垃圾、实验动物尸体、过期原料、包装废物、混合粉剂、报废生物制剂、回收尘
噪音	空调冷水机组及冷却塔、各种风机、水泵、蒸汽锅炉等生产过程中产生的噪音

（2）污染物的治理情况

①废水治理情况

公司生产过程中产生的废水主要为清洗废水，主要污染物为 COD、BOD5、动植物油及病毒。有毒生产检验区产生的生产废水经过 120℃高温高压 30min 消毒后，与普通区生产产生的废水一起进入厂内的污水处理站进行处理。粪便污水先经三级化粪池预处理后与其它生活污水一起排入厂内污水处理站进行处理。根据企业的发展要求，公司在新兴园区建设了一座处理规模 400m3/d 的集中污水处理站，并通过了新兴县环保局的环保竣工验收，在肇庆园区建设了一座处理规模 150m3/d 的集中污水处理站，并通过了肇庆市环保局的环保竣工验收。废水处理站每天的污水处理能力在 550m3，能满足企业废水处理要求。

②废气治理情况

公司主要大气污染源为锅炉燃烧的烟气、车间排放的病毒以及动物房排放的病毒及恶臭。锅炉使用清洁能源（柴油），主要污染物为 SO2、NOx 和烟尘，烟气经 21 米高烟囱排放。进入车间的空气都是经过完全过滤的，排出的空气必须经过消毒、过滤处理以保证洁净。送排风系统确保了车间空气只能通过高效过滤后经专用管道排出。检验动物房空调净化系统位于检验动物房的东南角和西南角，所有的气体均经过高效过滤器净化，并辅以活性炭吸附处理后排放，可以全部去除细菌、病毒和大量异味气体，对周围大气环境影响较小。

③固废治理情况

经处理后的实验和检验动物的尸体、组织残弃物及动物粪便、残渣、垫草等固体废物、报废药品及过期原料、原料药品包装袋等收集到一定数量后分别送交云浮市和肇庆市医疗垃圾处理站处置。污水处理站污泥、生活垃圾由当地环卫部门用专门的设备收集和定时清理，送垃圾填埋场进行卫生填埋。鸡粪出售周边种植户作为肥料；生活垃圾由当地环卫部门收集处置。

④噪音治理情况

通过采取一系列的隔声、消声、吸声、减振等治理措施，生产车间的噪声控制在 80dB(A)以下，做到厂界噪声达标。

（3）广东省环境保护局的核查意见

2009 年 9 月 28 日，广东省环境保护局出具《关于广东大华农动物保健品股份有限公司上市环境保护核查情况的函》（粤环函【2009】949 号），同意公司通过上市环保核查。该函中认定本公司及下属企业排放的主要污染物达到国家或地方的排放标准；依法领取了排污许可证，能按规定缴纳排污费；产生的工业固体废物和危险废物能够得到安全处置；污染治理设施稳定运转；新、改、扩建项目执行了环境影响评价和“三同时”制度；未发生违反环保法律法规的行为和污染事故；未受到环保部门的行政处罚，同意公司通过环保核查。

经核查，发行人保荐机构认为，发行人污染治理设施稳定，建立了健全的企业环境管理机构和管理制度，能够遵守国家环境保护的法律、法规，没有发生违反国家环保法律法规的行为，没有发生环境污染事故，募集资金投向的项目已经相应环境评估并经批准，符合国家环保要求。

（八）安全生产情况

安全生产管理方面，公司制订了《安全生产考核办法》，组建了由总经理亲自担任组长的安全生产管理小组，每个生产车间都配置有专职生产安全员，所有特殊岗位员工（如电工、锅炉工等）均持有相关管理部门颁发的培训合格证才能上岗，生产管理与安全管理同时进行。

安全生产考核方面，公司生产部每月对各生产车间进行安全生产实地监督检查，并每年对各生产车间进行一次安全生产综合考核，并根据考核结果给予奖励或处罚。

安全生产事故应急方面，公司成立了生产事故应急管理小组和业余消防队，成立了设备保障部，并配备了齐全的消防设备和安检人员，制定了有关火灾、化学危险品、触电、泄漏微生物环境污染等应急处理预案，并针对这些预案组织定期消防演练，以确保万一发生相应安全事故时能把事故造成的人员伤害和财产损失降到最低。

根据新兴县安全生产监督管理局及肇庆高兴技术产业开发区安全生产监督

管理局出具的《证明》，大华农、肇庆大华农及新兴禽蛋三家公司成立至今，重视安全生产工作，认真贯彻执行国家有关安全生产的法律法规，并对相关生产设备进行定期检查，保证设备的正常运行，其所从事的生产及经营活动符合国家及地方有关安全生产的法律法规的要求，没有发生过重大安全生产事故，亦不存在因违反安全生产方面的法律法规而被处罚的情形。

经核查，发行人保荐机构及律师认为，发行人从事的生产及经营活动符合国家及地方有关安全生产相关法律法规的要求。

近三年，公司在安全和环保方面相关费用成本支出如下表：

单位：万元

内容	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
安全	237.89	204.60	169.63	109.66
环保	386.40	1,843.54	195.65	1,551.07

五、 主要固定资产与无形资产

（一）主要固定资产情况

根据正中珠江会计师事务所有限公司审计报告，截至 2010 年 9 月 30 日，本公司主要固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	原值	净值	成新度
房屋及建筑物	10,915.65	9,189.71	84.19%
养殖类生产设施	412.51	162.93	39.50%
工业类生产设施	8,862.85	6,035.88	68.10%
办公设备	591.60	181.18	30.63%
运输设备	386.27	228.19	59.08%
实验设备	1,048.62	383.04	36.53%
辅助设施	3,860.31	2,134.34	55.29%
合计	26,077.81	18,315.28	70.23%

注：成新度是净值与原值之比。

（二）发行人主要生产设备情况

序号	名称	取得方式	使用情况	成新率	尚可使用年限	技术先进程度
1	1 条饲料添加剂生产线	自建	使用中	77.00%	7.45	行业达标
2	1 条消毒剂的生产线	自建	使用中	56.00%	5.25	行业达标
3	2 条粉剂/预混剂/散剂生产线	自建	使用中	80.00%	7.85	行业领先
4	1 条颗粒剂生产线	自建	使用中	80.00%	7.85	行业领先
5	1 条口服溶液剂生产线	自建	使用中	77.00%	7.45	行业领先
6	1 条粉针剂生产线	自建	使用中	95.00%	8.75	行业领先
7	1 条注射液生产线	自建	使用中	100.00%	10	行业领先

8	一条细胞毒生产线（灭活疫苗 GMP 车间）	自建	使用中	47.14%	6.25	行业领先
9	一条胚毒生产线（灭活疫苗 GMP 车间）	自建	使用中	53.88%	6.25	行业领先
10	一条胚毒生产线（活疫苗 GMP 车间）	自建	使用中	78.57%	7.75	行业领先
11	一条细胞毒活疫苗生产线（猪瘟、蓝耳弱毒活疫苗 GMP 车间）	自建	使用中	67.78%	7.25	行业领先
12	2 条胚毒灭活疫苗生产线	自建	使用中	62.50%	7.25	行业领先
13	1 条胚毒灭活疫苗生产线	自建	使用中	92.50%	9.25	行业领先

（三）发行人主要经营性房产

本公司所使用的房屋（包括拥有的房屋和租赁使用的房屋）建筑面积总计 63,286.60 平方米。该部分房屋 51,626.97 平方米为本公司拥有，其余 11,659.63 平方米为本公司租赁。本公司的经营场所分布情况如下图所示。



1、本公司拥有的房屋情况

2010 年三季度末，公司拥有的房屋及建筑物净值为 9,189.71 万元，报告期末房屋建筑物的取得及权属登记情况如下：

所有权人	名称	净值（万元）	取得方式	房产证号	坐落地址	权利终止日期	他项权利
广东大华农	1、办公大楼	221.59	自建	粤房地证字第 C6379634 号	新兴县新城镇东堤北路温氏科技园 2 号之三	2054.03.08	无
	2、办公室	264.68	购买	X 京房权证海字第 138607 号	北京市海淀区魏公村街 1 号韦伯豪家园 6 号楼一单元 901 室		无
	3、研发楼	497.07	自建	粤房地证字第 C6379633 号	新兴县新城镇东堤北路温氏科技园 5 号之五	2054.03.08	无
	4、公共工程	191.31	自建	粤房地证字第 C6382414 号	新兴县新城镇东堤北路 5 号	2054.03.08	无
			自建	粤房地证字第 C6382320 号	新兴县新城镇东堤北路 5 号	2054.03.08	无
			自建	粤房地证字第 C6382320 号	新兴县新城镇东堤北路 5 号	2054.03.08	无
	5、化药二车间	1,221.71	自建	粤房地证字第 C6382317 号	新兴县新城镇东堤北路 5 号	2054.03.08	无
			自建	粤房地证字第 C6379747 号	新兴县新城镇东堤北路温氏科技园 5 号之四	2054.03.08	无
			自建	粤房地证字第 C6379631 号	新兴县新城镇东堤北路温氏科技园 5 号之三	2054.03.08	无
	6、灭活苗车间	464.51	自建	粤房地证字第 C6382318 号	新兴县新城镇东堤北路 5 号	2054.03.08	无
			自建	粤房地证字第 C6379636 号	新兴县新城镇东堤北路温氏科技园 5 号之一	2054.03.08	无
			股东投入	粤房地证字第 C6379632 号	新兴县新城镇东堤北路温氏科技园 5 号之二	2054.03.08	无
			自建	粤房地证字第 C6382322 号	新兴县新城镇东堤北路 5 号	2054.03.08	无
			自建	粤房地证字第 C6382319 号	新兴县新城镇东堤北路 5 号	2054.03.08	无
	7、活苗车间	740.58	自建	粤房地证字第 C6379635 号	新兴县新城镇东堤北路温氏科技园 5 号之六	2054.03.08	无
			自建	粤房地证字第 C6382321 号	新兴县新城镇东堤北路 5 号	2054.03.08	无
			自建	粤房地证字第 C6382323 号	新兴县新城镇东堤北路 5 号	2054.03.08	无
	8、注射液车间	712.70	自建	注 1			无
肇庆大华农	1、办公大楼	43.96	自建	粤房地证字第 C2217077 号	肇庆市大旺区肇庆大华农厂区	2054.06.29	无
	2、宿舍楼	796.31	股东投入	粤房地证字第 C2217078 号	肇庆市大旺区肇庆大华农厂区	2054.06.29	无
			自建	粤房地证字第 C6287032 号	肇庆高新区文德八街南肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地证字第 C6890969 号	肇庆市高新区沙沥工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地证字第 C6890971 号	肇庆市高新区沙沥工业园肇庆大华农厂区	2052.06.29	无
	3、GMP 一车间	592.26	自建/股东投入	粤房地证字第 C2217083 号	肇庆市高新区沙沥工业园肇庆大华农厂区	2054.06.29	无
			自建	粤房地证字第 C6486306 号	肇庆市高新区沙沥工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地证字第 C6890976 号	肇庆市高新区沙沥工业园肇庆大华农厂区	2052.06.29	无
			自建	粤房地证字第 C6890960 号	肇庆市高新区沙沥工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地证字第 C6890968 号	肇庆市高新区沙沥工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无

			自建	粤房地证字第 C6890972 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2052.06.29	无
			自建	粤房地证字第 C6890962 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
	4、GMP 二车间	687.47	自建	粤房地证字第 C6287033 号	肇庆高新区文德八街南肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地证字第 C6890975 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2052.06.29	无
			自建	粤房地证字第 C6890964 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地证字第 C6486304 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地证字第 C6890965 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
	5、GMP 三车间	1,942.27	自建	粤房地证字第 C6890966 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地权证肇旺私字第 20100608 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
	6、公共工程	144.97	自建	粤房地证字第 C6890974 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2052.06.29	无
			自建	粤房地证字第 C6890973 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2052.06.29	无
			自建	粤房地证字第 C6890970 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2052.06.29	无
			自建	粤房地证字第 C6890963 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地证字第 C6890967 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
			自建	粤房地证字第 C6890961 号	肇庆市高新区沙浦工业园肇庆大华农厂区	2054.06.22	无
SPF 实验动物中心	1、产蛋室	52.45	购入	注 2			
	2、孵化车间	91.10	购入				
	3、其他附属设施	134.63	购入/自建				
纲地非免蛋场	1、鸡舍	51.49	购入				
	2、产蛋舍	135.16	购入				
	3、其他附属设施	87.77	购入/自建				
齐洞非免场	1、产蛋舍	50.82	购入				
	2、鸡舍	31.17	购入				
	3、其他附属设施	33.73	购入/自建				
合计		9,189.71	注 3				

注 1：2010 年新增注射液车间，房产证在办理过程中。

注 2：禽蛋公司下属齐洞、纲地非免蛋场及 SPF 实验动物中心的生产及绿化隔离带等用地按照农用地管理，不需办理农用地转用审批手续；养殖场的附着建筑物不属于永久性建（构）筑物，不予办理房屋产权证。

注 3：公司外购入的房屋建筑物，按实际支付价款或应支付价款入账；公司自建房屋建筑物，发生建造支出时，按实际支付价款或应支付价款入账在建工程；达到预订可使用状态时转固定资产；公司接受投资者投入房屋建筑物，按股东双方约定的价值入账固定资产；公司按取得房屋建筑物的原值、净残值及经济使用年限采用直线法计提折旧。对房屋建筑物以 4%~5%的残值率、10~20 年的估计经济年限、4.75%~9.60%的年折旧率计提折旧。

2、本公司租赁的主要房屋情况

序号	坐落地址	租赁面积（m2）	出租方	用途	租赁期限
1	新兴县城北文化广场北面	2,076	陈健兴	宿舍	2010.06.01-2012.05.31
2	新兴县城北新区 C18 小区 G 幢 10 号	523.13	新兴县恒升建筑装饰工程有限公司	商铺	2008.09.01-2011.09.01
3	济南市槐树街 68 号	61.72	山东省绿海牧业科技有限公司	办公	2009.04.01-2012.03.31
4	广东云浮市新兴县簕竹镇五联石头冲二组 45 号	6,000	广东温氏食品集团有限公司	生产	2005.12.31-2011.08.31

其中，上表中第四项房屋是公司下属的动物保健品厂向温氏集团租赁的厂房。动物保健品厂系广东大华农的分公司，现持有注册号为（分）445321000004626 的《营业执照》，营业场所在新兴县温氏科技园（新城镇都吉村至鼎村仔 GMP 化药车间）。该房屋系由温氏集团在其 2000 年承包的农村集体建设用地上自行建设的，不能办理相关建筑物的产权证书，因此，本公司做出了搬迁计划，决定对动物保健品厂从 2009 年 8 月 1 日起两年内搬迁完毕。因动物保健品厂使用年限较久，生产设备价值较低，新厂生产设备全部重新购买。为此，动物保健品厂搬迁方式为在本公司所在的温氏科技园内的现有用地或在温氏科技园附近的工业园区受让搬迁所需用地建设新厂房、购置新设备，并进行整体搬迁。

根据公司的搬迁计划，在新厂建成、通过验收，并调试正常后投入使用，同时停止旧厂使用，因此搬迁期间对公司产能、营销及生产布局无实质性影响。

动物保健品厂因本次搬迁可能产生的损失主要包括土建工程及部分生产设施。截止 2010 年 9 月 30 日，上述固定资产帐面原值 136.85 万元，净值 105.09 万元；现厂房出租方温氏集团书面承诺承担因本次搬迁产生的最终损失，确保本公司正常生产经营不受重大不利影响。

经核查，保荐机构和律师认为除动物保健品厂存在因在租赁的集体建设用地上建设厂房、宿舍而无法办理相关产权证书的问题外，发行人使用的其他房屋、建筑物不存在类似情况。

（四）无形资产

本公司无形资产包括商标、专利、土地使用权等。

1、商标

目前，本公司及控股子公司拥有的尚在有效期的商标情况如下表所示：

序号	商标名称	所有者名称	证书号码	权利期限	取得方式
1		肇庆大华农	3462951	2005.03.28-2015.03.27	原始取得
2	DHN 大华农动保	广东大华农动物保健品有限公司动物保健品厂	5279159	2009.07.21-2019.07.20	原始取得；申请办理变更为股份公司过程中

肇庆大华农与本公司于 2009 年 5 月 12 日签署了《商标使用许可合同》，肇庆大华农将已注册的使用在 5 类疫苗、医用生物制剂商品上的第 3462951 号商标许可大华农使用在 5 类第 3462951 号商标注册证核定的全部商品上，许可使用的方式为排他许可，许可使用的期限自 2005 年 3 月 28 日起至 2015 年 3 月 27 日，如需延长使用时间，双方另行续订商标使用许可合同。大华农与肇庆大华农约定无许可使用费。该《商标使用许可合同》已于 2010 年 3 月 23 日取得中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局的备案核准。

2、专利

类型	名称	证书号码	专利权人	申请时间	权利期限
实用新型	一种动物疫苗增强剂及其生产方法	200810090422.7	肇庆大华农	2008.08.22	申请中

3、土地使用权情况

截止 2010 年 9 月 30 日，本公司共占有和使用 5 宗、总面积为 226,234.95 平方米的土地，均已取得国有土地使用权证。

单位：万元

位置	面积（万平方米）	所有者	证书号	权利终止日期	取得方式	原值	2010.9.30 净值
新城镇集成河以东都吉村至鼎村仔	0.98	本公司	新府国用（2009）第 000295 号	2054.03.08	股东投入	3,017.62	2,724.87
新城镇集成河以东都吉村至鼎村仔	12.63	本公司	新府国用（2009）第 000296 号	2054.03.08	股东投入		
新城镇东堤北路温氏科技园 6 号	2.63	本公司	新府国用（2009）第 001207 号	2054.03.08	出让		
肇庆市大旺区丰盈工业园内、宏大织带厂东侧	1.37	肇庆大华农	肇国用（2002）字第 W311 号	2052.06.29	股东投入	91.77	77.69
肇庆高新区文德八街南面创业路东面	5.02	肇庆大华农	肇国用（2007）第 W037 号	2054.06.22	出让	651.96	602.15
合计						3,761.35	3,404.71

4、技术使用权

本公司的核心技术来源分为自主研发、合作开发和外购（详见本章之“六 发行人技术开发和研究情况”之“（一）发行人主要产品核心技术情况”）。截止 2010 年 9 月 30 日，本公司已入账的技术使用权情况如下：

单位：万元

技术使用权	取得方式	取得时间	使用情况	使用年限	2010.9.30 账面净值	重要程度
鸡新城疫、产蛋下降综合征灭活疫苗技术使用权	购买	2006 年	正常使用	10 年	9.90	主要核心技术
高致病性猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）技术使用权	购买	2007 年	正常使用	永久使用	152.99	主要核心技术
鸭疫里默氏杆菌灭活疫苗技术使用权	购买	2008 年	正常使用	永久使用	24.75	主要核心技术
高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）技术使用权	购买	2008 年	正常使用	永久使用	858.33	主要核心技术
鸡新城疫等六个产品耐热保护剂技术使用权	购买	2009 年	正常使用	永久使用	130.82	主要核心技术
ND(La sota)+H120/H52 耐热保护剂技术使用权	合作开发	2009 年	正常使用	永久使用	52.50	主要核心技术

其中 ND(La sota)+H120/H52 耐热保护剂技术使用权的取得方式为合作开发，系由公司支付给技术合作研究方的研发费用。

5、土地承包经营权

新兴禽蛋与温氏集团签署了 5 份《广东省农村土地承包经营权流转合同》，并已按相关法规办理了农村土地承包经营权流转的相关手续。其具体情况如下：

蛋场	坐落地址	面积(亩)	出租方	用途	租赁期限
SPF	新兴县簕竹镇榄根	21.14	温氏集团	规模化畜禽养殖生产	2009.7.17-2029.7.18
齐洞蛋场	开平市龙胜镇亨表村	49.03	温氏集团稔村分公司	规模化畜禽养殖生产	2009.7.20-2029.7.21
	开平市龙胜镇二间村	91.97	温氏集团稔村分公司	规模化畜禽养殖生产	2009.7.20-2029.7.21
纲地蛋场	开平市赤水镇瓦片坑村	44.7	温氏集团稔村分公司	规模化畜禽养殖生产	2009.7.20-2029.7.21
	开平市赤水镇羊路村	26	温氏集团稔村分公司	规模化畜禽养殖生产	2009.7.20-2029.7.21

（1）关于 SPF 实验动物中心承包经营榄根村集体土地的情况

①SPF 蛋场用地流转及备案情况

2005 年 8 月 1 日，新兴县簕竹镇榄根村民委员会黄塘第二村民小组与温氏集团签订《承包山地合同》，约定由黄塘第二村民小组将 75 亩老虎山地发包给温氏集团用于畜禽养殖，承包期限为 2005 年 8 月 1 日至 2035 年 7 月 31 日，承包款合计 11,250 元。

2007 年 12 月 30 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《资产收购协议》，由新兴禽蛋以截至 2007 年 11 月 30 日为基准日经评估的价值，收购 SPF 蛋场资产。新兴禽蛋收购 SPF 蛋场资产后，根据《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》（国土资发[2007]220 号）要求，于 2008 年 2 月 27 日取得新兴县国土资源局核发的《关于新兴大华农禽蛋有限公司 SPF 鸡场用地备案的复函》（新国土资（用地备）字[2008]1 号），对 SPF 蛋场使用位于簕竹镇榄根村委老虎山土地 21.14 亩，予以备案。但新兴禽蛋未及时与温氏集团签署相关土地承包经营权流转合同，导致新兴禽蛋取得新兴县国土资源局用地备案核准的时间早于双方签订的《广东省农村土地承包经营权流转合同》的时间。

鉴于土地承包实际情况需要增加部分条款，2009 年 7 月 16 日，温氏集团与黄塘第二村民小组就 2005 年签订的《承包山地合同》中 75 亩老虎山地承包事宜重新签订了《土地承包合同》，但对原合同中的土地位置、面积、承包期限、承包价款等主要条款均未改变。前述发包事宜于 2009 年 7 月 16 日经黄塘第二村民小组 2/3 以上村民户代表同意，并取得了新兴县簕竹镇榄根村民委员会的同意及簕竹镇政府的批准。

2009 年 7 月 17 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，温氏集团将榄根老虎山的 21.14 亩土地出租给新兴禽蛋用于畜禽养殖，出租期限为 2009 年 7 月 17 日至 2029 年 7 月 18 日，出租价款为 11,250 元。此份合同已向原发包方黄塘第二村民小组备案。

综上所述，保荐机构和发行人律师认为，新兴禽蛋与温氏集团就 SPF 蛋场的土地流转事宜履行了发包方备案和国土部门用地备案手续，符合《农村土地承包经营权流转管理办法》及《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》的规定，不存在潜在的纠纷和经营风险。

②SPF 蛋场转包价格与原承包合同价格差异的合理性

地点	名称	面积(亩)	租赁期间	新兴禽蛋向温氏集团租赁价(元/年)①	温氏集团向黄塘第二村民小组年承包价(元/年)②	三通一平费用（元）	温氏集团平均年使用成本(元/年) ③	差异率
簕竹镇榄根老虎山	SPF 蛋场	21.14	2009.7.17 ~2029.7.18	562.50	375.00	16,400	529.09	6.32%

注① 新兴禽蛋向温氏集团租赁价=租赁总价 11250 元/租赁期 20 年=562.50 元/年；
注② 温氏集团向黄塘第二村民小组年承包价=承包总价 11250 元/承包期 30 年=375 元/年；
注③ 温氏集团平均年使用成本=375 元/年+16400 元/75 亩*21.14 亩/30 年=529.09 元/年；

由上表可见，新兴禽蛋向温氏集团租赁的价格 562.5 元/年高于温氏集团向黄塘第二村民小组的承包价格 375 元/年，价格差异 187.5 元/年。根据发行人提供的资料，产生前述差异的主要原因是温氏集团在取得上述土地承包经营权后进行了三通一平的投入共计 1.64 万元，该部分费用未形成 SPF 蛋场的固定资产，因此温氏集团在向新兴禽蛋转租时考虑了上述的费用投入。在将三通一平费用平摊至租赁期限内后，温氏集团平均年使用成本 529.09 元/年，温氏集团转租给新兴禽蛋的租赁价格与温氏集团平均年使用成本差异为 33.41 元/年，差异率 6.32%。

综上所述，保荐机构和发行人律师认为，在考虑了温氏集团的三通一平投入后，温氏集团出租给新兴禽蛋的出租价格与温氏集团向黄塘第二村民小组的承包价格存在的差异是合理的。

（2）关于齐洞非免蛋场承包经营亨表村、二间村集体土地的情况

①温氏集团承包经营亨表村、二间村集体土地的情况

2004 年 3 月 4 日，温氏集团稔村分公司与开平市龙胜镇齐洞村委会亨表村签订《承包土地合同书》，双方约定温氏集团向开平市龙胜镇齐洞村委会亨表村承包集体土地用于兴办猪场、鸡场等经营养殖业和种植业，面积为 103.34 亩，承包期限自 2004 年 3 月 5 日至 2034 年 3 月 4 日，共三十年整，承包款为每年合计 3561.5 元。

同日，温氏集团稔村分公司与开平市龙胜镇齐洞村委会二间村签订《承包土地合同书》，双方约定温氏集团向开平市龙胜镇齐洞村委会二间村承包集体土地共 109.32 亩，承包期限自 2004 年 3 月 5 日至 2034 年 3 月 4 日，共三十年整，承包款为 2,974.5 元/年。

②新兴禽蛋承包经营亨表村、二间村集体土地的流转情况

2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在亨表村的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共 49.03 亩，转租期限为 2009 年 7 月 20 日至 2029 年 7 月 21 日，转租价款为 4,273.8 元/年，由新兴禽蛋于每年 7 月 1 日前支付给温氏集团。

同日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在二间村的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共 91.97 亩，转租期限为 2009 年 7 月 20 日至 2029 年 7 月 21 日，转租价款为 4,622.9 元/年，由新兴禽蛋于每年 7 月 1 日前支

付给温氏集团。

2009 年 7 月 31 日，新兴禽蛋就上述承租的土地取得了开平市国土资源局出具的开国土（用地）函[2009]91 号《关于新兴大华农禽蛋有限公司龙胜齐洞鸡场用地备案的复函》。

（3）关于纲地非免蛋场承包经营羊路村、瓦片坑村集体土地的情况

①温氏集团承包经营羊路村、纲地村集体土地的情况

2006 年 6 月 15 日，温氏集团稔村分公司与开平市赤水镇羊路村委会朱屋村小组永二队签订《承包土地合同书》（（2006）鉴字第 40 号），双方约定温氏集团稔村分公司向开平市赤水镇羊路村委会朱屋村小组永二队承包集体土地，面积共 39.08 亩，承包期限从 2006 年 6 月 15 日至 2036 年 6 月 14 日，共 30 年，每年总承包额合计为 4,298.8 元/年。

同日，温氏集团稔村分公司与开平市赤水镇瓦片坑村委会纲地村小组签订《承包土地合同书》（（2006）鉴字第 46 号），双方约定温氏集团稔村分公司向开平市赤水镇瓦片坑村委会纲地村小组承包集体土地，面积共 62.6 亩，承包期限从 2006 年 6 月 15 日至 2036 年 6 月 14 日，共 30 年，总承包额合计为 9750 元/年。

②新兴禽蛋承包经营羊路村、纲地村集体土地的流转情况

2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在开平市赤水镇瓦片坑村委会纲地村小组境内东南方的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共 44.7 亩，转租期限为 2009 年 7 月 20 日至 2029 年 7 月 21 日，转租价款为 15,979.6 元/年。

同日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在开平市赤水镇羊路村委会朱屋村小组永二队境内东南方的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共 26 亩，转租期限为 2009 年 7 月 20 日至 2029 年 7 月 21 日，转租价款为 15,979.6 元/年。

2009 年 7 月 31 日，新兴禽蛋就上述承租的土地取得了开平市国土资源局出具的开国土（用地）函[2009]92 号《关于新兴大华农禽蛋有限公司赤水纲地鸡场用地备案的复函》。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，新兴禽蛋与温氏集团签订的上述 5

份《农村土地承包经营权流转合同》均履行了发包方备案和国土部门用地备案手续，符合《农村土地承包经营权流转管理办法》及相关法律法规的规定，不存在潜在的纠纷和经营风险。

6、发行人开展业务涉及的业务资质取得情况

（1）发行人及其控股子公司已取得中华人民共和国农业部颁发的《兽药 GMP 证书》

序号	证书编号	所属企业	验收范围	有效期
1	（2006）兽药 GMP 证字 596 号	广东大华农	胚毒灭活疫苗	2006/06/17-2011/06/15
2	（2008）兽药 GMP 证字 021 号	广东大华农	胚毒活疫苗、细胞毒活疫苗、细菌活疫苗	2008/01/15-2013/01/14
3	（2008）兽药 GMP 证字 171 号	广东大华农	细胞毒灭活疫苗	2008/08/29-2013/08/28
4	（2008）兽药 GMP 证字 120 号	动保厂	最终灭菌非静脉大容量注射剂/最终灭菌小容量注射剂、粉剂/散剂/预混剂	2008/06/04-2013/06/03
5	（2010）兽药 GMP 证字 304 号	动保厂	最终灭菌小容量注射剂/最终灭菌大容量非静脉注射剂、口服溶液剂、粉剂/散剂/预混剂、颗粒剂、粉针剂、消毒剂（液体）	2010/09/10-2015/09/09
6	（2007）兽药 GMP 证字 178 号	肇庆大华农	胚毒灭活疫苗	2007/11/12-2012/11/11
7	（2004）兽药 GMP 证字 148 号	肇庆大华农	灭活疫苗生产车间	2010/01/20-2015/01/09

（2）发行人及其控股子公司已取得生产经营许可证

序号	证书名称	许可证编号	企业名称	经营/生产范围	发证日期
1	饲料添加剂生产许可证	饲添（2006）2104	动保厂	饲料级微生物添加剂（枯草芽孢杆菌、乳酸乳杆菌、酿酒酵母）、植酸酶、复合酶制剂（纤维素酶、木聚糖酶、蛋白酶、淀粉酶）（Ⅱ）	2006/07/25(有效期 5 年)
2	添加剂预混合饲料生产许可证	饲预（2006）4736	动保厂	添加剂预混合饲料	2006/07/25(有效期 5 年)
3	兽药生产许可证	（2008）兽药生产证字 19017 号	动保厂	粉剂、预混剂、散剂、颗粒剂、口服溶液剂、粉针剂、消毒剂（液体）、最终灭菌大容量注射剂（非静脉注射）、最终灭菌小容量注射剂	2008/07/23(有效期 5 年)
4	兽药经营许可证	（2010）兽药经营证字 19212130 号	动保厂	兽药、饲料添加剂	2010/01/08(有效期 5 年)
5	兽药经营许可证	（2008）兽药经营证字 19801003 号	广东大华农	兽用生物制品	2008/08/11(有效期 5 年)
6	兽药生产许可证	（2008）兽药生产证字 19003 号	广东大华农	胚毒灭活疫苗、胚毒活疫苗、细胞毒活疫苗、细菌活疫苗、细胞毒灭活疫苗	2008/08/25(有效期 5 年)
7	兽药经营许可证	（2009）兽药经营证书 19212120 号	广东大华农	兽药、饲料添加剂	2009/09/1(有效期 5 年)
8	实验动物使用许可证	SYXK（粤）2005-0065	广东大华农	屏障环境（SPF 鸡）	2009/9/8 至 2010/12/26

9	实验动物生产许可证	SCXK（粤）2008-0022	广东大华农	普通级五指山小型猪	2009/9/8 至 2013/10/26
10	实验动物使用许可证	SYXK（粤）2008-0087	广东大华农	SPF 级	2009/9/08 至 2013/04/07
11	兽药经营许可证	（2009）兽药经营证字 19212112 号	广东大华农新兴营销分公司	兽药、饲料添加剂	2009/06/04(有效期 5 年)
12	兽药生产许可证	（2005）兽药生产证字 19002 号	肇庆大华农	灭活疫苗、胚毒灭活疫苗	2007/12/04(有效期 5 年)
13	兽药经营许可证	（2009）兽药经营证字 19808005 号	肇庆大华农	自产合法兽用生物制品	2009/10/14(有效期 5 年)
14	种畜禽生产经营许可证	（粤）编号：新牧渔种字 080 号	新兴禽蛋	禽畜及禽蛋生产、销售；禽蛋生产技术研发	2009/03/01(有效期 3 年)
15	实验动物生产许可证	SCXK（粤）2008-0019	新兴禽蛋	SPF 鸡	2008/04/08(有效期 5 年)
16	动物防疫合格证	（新牧渔）动防（合）字第 2009064 号	新兴禽蛋 SPF 动物实验中心	SPF 鸡蛋	2010/04/21(有效期 1 年)
17	种畜禽生产经营许可证	（粤开）编号：7008	新兴禽蛋纲地非免蛋场	种蛋	2010/08/02(有效期 1 年)
18	动物防疫合格证	（粤开）动防（合）字第（2007）11 号	新兴禽蛋纲地非免蛋场	种蛋	2010/08/03(有效期 1 年)
19	种畜禽生产经营许可证	（粤开）编号：9007	新兴禽蛋齐洞非免蛋场	种蛋	2009/03/02(有效期 3 年)
20	动物防疫合格证	（粤开）动防（合）字第（2009）14 号	新兴禽蛋齐洞非免蛋场	种蛋	2010/03/03(有效期 1 年)

7、发行人及其子公司拥有的产品批准文号情况

（1）公司及肇庆大华农拥有的兽用生物制品批准文号

序号	通用名	兽药品种编号	批准生产企业	批准文号	有效期
1	高致病性猪蓝耳病活疫苗（JXA1-R 株）	210	广东大华农	农医药便函[2009]210 号	自 2009 年 4 月 30 日生效
2	猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）	176	广东大华农	农医药便函[2007]176 号	自 2007 年 3 月 31 日生效
3	鸡新城疫、产蛋下降综合征二联灭活疫苗	2043	广东大华农	兽药生字（2006）190032043	2006 年 3 月 14 日～2011 年 3 月 13 日
4	鸡减蛋综合征灭活疫苗（京 911 株）	2033	广东大华农	兽药生字（2010）190032033	2010 年 8 月 16 日～2015 年 8 月 16 日
5	鸡新城疫、传染性支气管炎二联活疫苗（LaSota 株+H120 株）	2038	广东大华农	兽药生字（2008）190032038	2008 年 11 月 12 日～2013 年 11 月 11 日
6	猪瘟活疫苗（细胞源）	1004	广东大华农	兽药生字（2008）190031004	2008 年 11 月 26 日～2013 年 11 月 25 日
7	鸡新城疫耐热保护剂活疫苗（La Sota 株）	2074	广东大华农	兽药生字（2008）190032074	2008 年 8 月 7 日～2013 年 8 月 6 日
8	鸡传染性支气管炎耐热保护剂活疫苗（H120 株）	2095	广东大华农	兽药生字（2008）190032095	2008 年 8 月 7 日～2013 年 8 月 6 日
9	鸡新城疫中等毒力活疫苗（I 系）	2003	广东大华农	兽药生字（2008）190032003	2008 年 8 月 7 日～2013 年 8 月 6 日
10	鸡新城疫、传染性支气管炎二联活疫苗（La Sota 株+H52 株）	2018	广东大华农	兽药生字（2008）190032018	2008 年 8 月 7 日～2013 年 8 月 6 日
11	鸡传染性法氏囊病耐热保护剂活疫苗（B87 株）	2094	广东大华农	兽药生字（2008）190032094	2008 年 8 月 7 日～2013 年 8 月 6 日

12	鸡新城疫、减蛋综合征二联灭活疫苗	2043	肇庆大华农	兽药生字（2008）190022043	2008 年 02 月 14 日～2013 年 02 月 13 日
13	鸡减蛋综合征灭活疫苗	2033	肇庆大华农	兽药生字（2008）190022033	2008 年 02 月 14 日～2013 年 02 月 13 日
14	鸡新城疫灭活疫苗(La Sota 株)	2008	肇庆大华农	兽药生字（2008）190022008	2008 年 02 月 14 日～2013 年 02 月 13 日
15	重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型，Re-1 株）	2098	肇庆大华农	兽药生字（2006）190022098	2006 年 9 月 22 日～2011 年 9 月 21 日
16	禽流感油乳剂灭活疫苗（H9 亚型，SS 株）	2080	肇庆大华农	兽药生字（2006）190022080	2006 年 5 月 23 日～2011 年 5 月 22 日
17	禽流感油乳剂灭活疫苗（H5 亚型，N28 株）	2077	肇庆大华农	兽药生字（2006）190022077	2006 年 5 月 23 日～2011 年 5 月 22 日
18	重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗（H5N1，Re-5 株+Re-4 株）	27	肇庆大华农	农医药便函[2009]27 号	自 2009 年 1 月 24 日生效
19	鸡新城疫病毒（La Sota 株）、禽流感病毒（H9 亚型，SS/94 株）二联灭活疫苗	2131	肇庆大华农	兽药生字（2007）190032131	2007 年 7 月 9 日～2012 年 7 月 8 日(同为监测期,已取得新兽药注册证书)
20	禽流感灭活疫苗（H9 亚型，SS 株）	2080	肇庆大华农	兽药生字（2006）190032080	2006 年 10 月 24 日～2011 年 10 月 23 日
21	鸡新城疫灭活疫苗（La Sota 株）	2008	广东大华农	兽药生字（2010）190032008	2010 年 7 月 15 日～2015 年 7 月 15 日
22	鸡传染性支气管炎活疫苗（H52 株）	2017	广东大华农	兽药生字（2009）190032017	2009 年 08 月 27 日～2014 年 08 月 27 日
23	鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征三联灭活疫苗（La Sota 株+M41 株+K-11 株）	2143	广东大华农	兽药生字（2009）190032143	2009 年 07 月 14 日～2012 年 07 月 14 日
24	鸡痘活疫苗	2009	广东大华农	兽药生字（2009）190032009	2009 年 08 月 10 日～2014 年 08 月 10 日
25	鸡新城疫活疫苗（Clone30 株）	2040	广东大华农	兽药生字（2009）190032040	2009 年 08 月 10 日～2014 年 08 月 10 日

（2）公司拥有的兽用药物制剂产品的批准文号

序号	通 用 名	商品名	执行标准	批准文号	有效期
1	注射用硫酸链霉素	---	《中国兽药典》2005 年版一部 265 页	兽药字(2006)190171516	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
2	注射用硫酸链霉素	---	《中国兽药典》2005 年版一部 265 页	兽药字(2006)190171517	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
3	白头翁散	香翁散	《中国兽药典》2005 年版二部 430 页	兽药字(2006)190175053	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
4	蛋鸡宝	增 宝	《中国兽药典》2005 年版二部 493 页	兽药字(2006)190175171	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
5	四味穿心莲散	心莲通	《中国兽药典》2005 年版二部 427 页	兽药字(2006)190175043	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
6	阿莫西林可溶性粉	阿莫欣	《中国兽药典》2005 年版一部 105 页	兽药字(2006)190171199	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
7	烟酸诺氟沙星可溶性粉	诺氟欣	《兽药质量标准》2003 年版 170 页	兽药字(2006)190172178	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
8	氯羟吡啶预混剂	克球粉	《中国兽药典》2005 年版一部 286 页	兽药添字(2006)190171478	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
9	喉炎净散	喉 通	《中国兽药典》2005 年版二部 495 页	兽药字(2006)190175179	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
10	银翘散	防感灵	《中国兽药典》2005 年版二部 484 页	兽药字(2006)190175172	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日
11	荆防败毒散	呼感灵	《中国兽药典》2005 年版二部 457 页	兽药字(2006)190175127	2006 年 4 月 25 日～2011 年 4 月 24 日

12	恩诺沙星可溶性粉	菌净	《兽药质量标准》2003 年版 145 页	兽药字(2006)190172119	2006 年 3 月 20 日～2011 年 3 月 19 日
13	注射用青霉素钾	---	《中国兽药典》2005 年版一部 110 页	兽药字(2006)190171253	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
14	注射用青霉素钾	---	《中国兽药典》2005 年版一部 110 页	兽药字(2006)190171254	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
15	硫氰酸红霉素可溶性粉	呼 迪	《中国兽药典》2005 年版一部 253 页	兽药字(2006)190171492	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
16	氟苯尼考粉	氟尔欣	农业部公告第 600 号	兽药字(2006)190172110	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
17	雏痢净	粒粒清	《中国兽药典》2005 年版二部 501 页	兽药字(2006)190175192	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
18	健胃散	胃康灵	《中国兽药典》2005 年版二部 474 页	兽药字(2006)190175134	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
19	清肺止咳散	通肺散	《中国兽药典》2005 年版二部 488 页	兽药字(2006)190175157	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
20	甲磺酸培氟沙星可溶性粉	甲喘静	《兽药质量标准》2003 年版 37 页	兽药字(2006)190172040	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
21	镇喘散	支原康	《中国兽药典》2005 年版二部 502 页	兽药字(2006)190175194	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
22	清暑散	暑热消	《中国兽药典》2005 年版二部 490 页	兽药字(2006)190175162	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
23	催奶灵散	通乳灵	《中国兽药典》2005 年版二部 499 页	兽药字(2006)190175187	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
24	清热健胃散	/	《中国兽药典》2005 年版二部 489 页	兽药字(2006)190175160	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
25	藿香正气散	双通散	《中国兽药典》2005 年版二部 506 页	兽药字(2006)190175200	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
26	郁金散	金四黄	《中国兽药典》2005 年版二部 452 页	兽药字(2006)190175102	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
27	盐酸林可霉素可溶性粉	林肥素	《进口兽药质量标准》1999 年版 98 页	兽药字(2006)190173020	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
28	硫酸新霉素可溶性粉	肠炎清	《中国兽药典》2005 年版一部 268 页	兽药字(2006)190171523	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
29	二硝托胺预混剂	新球丹	《中国兽药典》2005 年版一部 10 页	兽药添字(2006)190171015	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
30	清瘟败毒散	香根散	《中国兽药典》2005 年版二部 493 页	兽药字(2006)190175165	2006 年 4 月 28 日～2011 年 4 月 27 日
31	磺胺喹噁啉钠可溶性粉	球恶仇	《中国兽药典》2005 年版一部 350 页	兽药字(2006)190171624	2006 年 5 月 18 日～2011 年 5 月 17 日
32	地克珠利溶液	歼球滴	《兽药质量标准》2003 年版 47 页	兽药字(2006)190172045	2006 年 6 月 27 日～2011 年 6 月 26 日
33	盐酸氨丙啉、乙氧酰胺苯甲酯预混剂	球 丹	《进口兽药质量标准》1999 年版 32 页	兽药添字(2006)190171369	2006 年 6 月 27 日～2011 年 6 月 26 日
34	磺胺氯吡嗪钠可溶性粉	三治球虫粉	《中国兽药典》2005 年版一部 347 页	兽药字(2006)190171628	2006 年 6 月 27 日～2011 年 6 月 26 日
35	酒石酸泰乐菌素可溶性粉	泰乐欣	《中国兽药典》2005 年版一部 216 页	兽药字(2006)190171323	2006 年 6 月 27 日～2011 年 6 月 26 日
36	尼卡巴嗪、乙氧酰胺苯甲酯预混剂	球 净	《进口兽药质量标准》1999 年版 32 页	兽药添字(2006)190173076	2006 年 6 月 27 日～2011 年 6 月 26 日
37	磺胺喹噁啉、二甲氧苄啶预混剂	球伏宁	《中国兽药典》2005 年版一部 349 页	兽药字(2006)190171622	2006 年 6 月 27 日～2011 年 6 月 26 日
38	延胡索酸泰妙菌素可溶性粉	双原净	《进口兽药质量标准》1999 年版 50 页	兽药字(2006)190173008	2006 年 7 月 3 日～2011 年 7 月 2 日
39	止咳散	清感止咳灵	《中国兽药典》2005 年版二部 417 页	兽药字(2006)190175036	2006 年 7 月 3 日～2011 年 7 月 2 日
40	麻杏石甘散	麻黄咳喘停	《中国兽药典》2005 年版二部 486 页	兽药字(2006)190175174	2006 年 7 月 3 日～2011 年 7 月 2 日

41	清肺散	金喉散	《中国兽药典》2005 年版二部 488 页	兽药字(2006)190175158	2006 年 7 月 3 日～2011 年 7 月 2 日
42	止痢散	八珍灵	《中国兽药典》2005 年版二部 417 页	兽药字(2006)190175037	2006 年 7 月 3 日～2011 年 7 月 2 日
43	定喘散	喉舒散	《中国兽药典》2005 年版二部 456 页	兽药字(2006)190175094	2006 年 7 月 3 日～2011 年 7 月 2 日
44	白龙散	疫可清	《中国兽药典》2005 年版二部 430 页	兽药字(2006)190175055	2006 年 7 月 3 日～2011 年 7 月 2 日
45	乳酸环丙沙星可溶性粉	喘痢清	《兽药质量标准》2003 年版 74 页	兽药字(2006)190172073	2006 年 7 月 18 日～2011 年 7 月 17 日
46	酒石酸吉他霉素可溶性粉	呼 吉	《中国兽药典》2005 年版一部 213 页	兽药字(2006)190171134	2006 年 7 月 18 日～2011 年 7 月 17 日
47	硫酸安普霉素可溶性粉	肠 安	《中国兽药典》2005 年版一部 259 页	兽药字(2006)190172745	2006 年 7 月 18 日～2011 年 7 月 17 日
48	复方磺胺氯达嗪钠粉	杆菌净	《中国兽药典》2005 年版一部 345 页	兽药字(2006)190171626	2006 年 7 月 18 日～2011 年 7 月 17 日
49	复方盐酸氨丙啉可溶性粉	七球清	《进口兽药质量标准》1999 年版 79～80 页	兽药字(2006)190173027	2006 年 7 月 18 日～2011 年 7 月 17 日
50	盐酸洛美沙星可溶性粉	洛美欣	《兽药质量标准》2003 年版 136 页	兽药字(2006)190172166	2006 年 8 月 4 日～2011 年 8 月 3 日
51	氧氟沙星可溶性粉	氧氟欣	《兽药质量标准》2003 年版 151 页	兽药字(2006)190172124	2006 年 9 月 4 日～2011 年 9 月 3 日
52	托曲珠利溶液	球速灭	《进口兽药质量标准》1999 年版 39 页	兽药字(2006)190172054	2006 年 9 月 4 日～2011 年 9 月 3 日
53	亚硒酸钠维生素 E 预混剂	硒 E 速补	《中国兽药典》2000 年版一部 72 页	兽药添字(2006)190171116	2006 年 9 月 4 日～2011 年 9 月 3 日
54	盐酸林可霉素、硫酸大观霉素可溶性粉	利高欣	《进口兽药质量标准》1999 年版 100 页	兽药字(2006)190173055	2006 年 9 月 20 日～2011 年 9 月 19 日
55	甲磺酸达氟沙星粉	达氟欣	《兽药质量标准》2003 年版 33 页	兽药字(2006)190172037	2006 年 9 月 20 日～2011 年 9 月 19 日
56	鸡球虫散	球必治	《中国兽药典》2005 年版二部 449 页	兽药字(2006)190175090	2006 年 9 月 20 日～2011 年 9 月 19 日
57	硫酸粘菌素可溶性粉	肠菌净	《兽药质量标准》2003 年版 193 页和农业部 596 号公告	兽药字(2006)190172757	2006 年 9 月 20 日～2011 年 9 月 19 日
58	双黄连口服液	三原清	《中国兽药典》2005 年版二部 421 页	兽药字(2006)190175030	2006 年 11 月 8 日～2011 年 11 月 7 日
59	氟苯尼考溶液	氟尔欣	农业部公告第 600 号	兽药字(2006)190172112	2006 年 11 月 8 日～2011 年 11 月 7 日
60	盐酸林可霉素、硫酸壮观霉素预混剂	利高欣	《进口兽药质量标准》1999 年版 101 页	兽药字(2006)190173057	2006 年 11 月 8 日～2011 年 11 月 7 日
61	芬苯达唑粉	虫力清	《中国兽药典》2005 年版一部 92 页	兽药字(2006)190171189	2006 年 11 月 8 日～2011 年 11 月 7 日
62	甲砜霉素粉	甲尔欣	《中国兽药典》2005 年版一部 50 页	兽药字(2006)190171089	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
63	恩诺沙星溶液	菌净	《中国兽药典》2005 年版一部 196 页	兽药字(2006)190171296	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
64	伊维菌素预混剂	虫灭	《进口兽药质量标准》1999 年版 37 页和农业部公告 596 号	兽药字(2006)190172641	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
65	伊维菌素预混剂	虫灭	《进口兽药质量标准》1999 年版 37 页	兽药字(2006)190173059	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
66	扶正解毒散	囊病清	《中国兽药典》2005 年版二部 445 页	兽药字(2006)190175076	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
67	磺胺间甲氧嘧啶钠可溶性粉	菌虫净	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)第二册》38 页	兽药字(2006)190176024	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日

68	阿苯达唑粉	虫净	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)第二册》120 页	兽药字(2006)190176066	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
69	盐酸环丙沙星可溶性粉	喘痢净	《兽药质量标准》2003 年版 127 页	兽药字(2006)190172159	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
70	七清败毒颗粒	菌毒清	《中国兽药典》2005 年版二部 401 页	兽药字(2006)190175002	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
71	四黄止痢颗粒	粒粒清	《中国兽药典》2005 年版二部 428 页	兽药字(2006)190175045	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
72	板青颗粒	喘咳消	《中国兽药典》2005 年版二部 451 页	兽药字(2006)190175096	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
73	甘草颗粒	喉舒灵	《中国兽药典》2005 年版二部 423 页	兽药字(2006)190175049	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
74	复合酚	速杀	《兽药质量标准》2003 年版 91~92 页	兽药字(2006)190172097	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
75	苯扎溴铵溶液	速净	《中国兽药典》2005 年版一部 111 页	兽药字(2006)190171232	2006 年 11 月 15 日～2011 年 11 月 14 日
76	盐酸氨丙啉可溶性粉	灭球丹	《进口兽药质量标准》1999 年版 102 页	兽药字(2007)190173013	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
77	磺胺喹噁啉钠溶液	治球露	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)第二册》85 页	兽药字(2007)190176048	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
78	稀戊二醛溶液	疫灭佳	《中国兽药典》2005 年版一部 151 页	兽药字(2007)190171279	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
79	复方阿莫西林粉	舒服宁	《兽药质量标准》2003 年版 86 页	兽药字(2007)190172092	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
80	硫酸新霉素可溶性粉	肠炎清	《中国兽药典》2005 年版一部 268 页	兽药字(2007)190171524	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
81	酒石酸吉他霉素可溶性粉	喘咳宁	《中国兽药典》2005 年版一部 213～214 页和农业部 596 号公告	兽药字(2007)190172730	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
82	磷酸泰乐菌素、磺胺二甲嘧啶预混剂	呼泰	《进口兽药质量标准》1999 年版	兽药字(2007)190173026	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
83	吉他霉素预混剂	呼吉	《兽药质量标准》2003 年版 42~43 页	兽药添字(2007)190172043	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
84	盐酸土霉素可溶性粉	喘痢康	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)第三册》132~133 页	兽药字(2007)190176200	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
85	盐酸多西环素可溶性粉	多西欣	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)》第二册 15~16 页	兽药字(2007)190176011	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
86	注射用氨苄西林钠	安诺奇	《中国兽药典》2005 年版一部 202 页	兽药字(2007)190171304	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
87	注射用酒石酸泰乐菌素	泰乐欣	《中国兽药典》2005 年版一部 215～216 页和农业部公告第 596 号	兽药字(2007)190172735	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
88	聚维酮碘溶液	菌毒灭	《中国兽药典》2005 年版一部 309 页	兽药字(2007)190171575	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
89	马度米星铵、尼卡巴嗪预混剂	赛加福	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)第二册》60 页	兽药字(2007)190176041	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
90	癸甲溴铵溶液	菌毒杀	《进口兽药质量标准》1999 年版 73 页	兽药字(2007)190173066	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
91	复合维生素 B 可溶性粉	维康乐	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)第二册》130～131 页	兽药字(2007)190176071	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日

92	酒石酸泰乐菌素可溶性粉	泰乐欣	《进口兽药质量标准》2006 年版 80～81 页	兽药字(2007)190173127	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
93	盐酸沙拉沙星溶液	沙拉欣	《兽药质量标准》2003 年版 120 页	兽药字(2007)190172156	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
94	复方地美硝唑可溶性粉	施得福	《进口兽药质量标准》1999 年版 74~75 页	兽药字(2007)190173082	2007 年 03 月 05 日～2012 年 03 月 04 日
95	复方磺胺二甲嘧啶钠可溶性粉	摧球消	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)》第三册 75 页	兽药字(2007)190176166	2007 年 05 月 24 日～2012 年 05 月 23 日
96	复方磺胺间甲氧嘧啶钠可溶性粉	治菌消	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)》第三册 82-83 页	兽药字(2007)190176168	2007 年 05 月 24 日～2012 年 05 月 23 日
97	酒石酸泰乐菌素、磺胺二甲嘧啶可溶性粉	大华农呼泰	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)》第三册 102 页	兽药字(2007)190176182	2007 年 05 月 24 日～2012 年 05 月 23 日
98	阿苯达唑、伊维菌素预混剂	虫威黑	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)》第三册 145 页	兽药字(2007)190176205	2007 年 05 月 24 日～2012 年 05 月 23 日
99	注射用阿莫西林钠	克拉莫林	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)》第三册 89 页	兽药字(2007)190176175	2007 年 05 月 24 日～2012 年 05 月 23 日
100	盐酸土霉素、延胡索酸泰妙菌素可溶性粉	强支康	《兽药国家标准(兽药地方标准上升国家标准)》第三册 128 页	兽药字(2007)190176198	2007 年 05 月 24 日～2012 年 05 月 23 日
101	复方戊二醛溶液	农安	《进口兽药质量标准》2006 年版 38 页	兽药字(2007)190173080	2007 年 05 月 24 日～2012 年 05 月 23 日
102	环丙氨嗪预混剂	蝇蛆清	《兽药质量标准》2003 年版	兽药字(2007)190172078	2007.11.19 至 2012.11.18
103	尼卡巴嗪预混剂	球特威	《进口兽药质量标准》1999 年版	兽药添字(2007)190173042	2007.11.19 至 2012.11.18
104	莲胆散	鸭浆特宁	《兽药地方标准上升国家标准》第五册	兽药字(2007)190176327	2007.11.19 至 2012.11.18
105	五苓散	诺肾康	《中华人民共和国兽药典》2005 年版二部	兽药字(2007)190175026	2007.11.19 至 2012.11.18
106	麻黄鱼腥草散	麻黄鱼腥草	《中华人民共和国兽药典》2003 年版第二部	兽药字(2007)190175175	2007.11.19 至 2012.11.18
107	地克珠利预混剂	---	《中华人民共和国兽药典》2005 年版一部	兽药添字(2007)190171141	2007.11.19 至 2012.11.18
108	吉他霉素预混剂	福吉美	《兽药质量标准》2003 年版	兽药添字(2007)190172044	2007.11.19 至 2012.11.18
109	硫酸新霉素预混剂	肠炎清	《进口兽药质量标准》1999 年版	兽药字(2007)190173014	2007.11.19 至 2012.11.18
110	硫酸粘菌素预混剂	肠菌净	《兽药质量标准》2003 年版	兽药字(2007)190172217	2007.11.19 至 2012.11.18
111	氟苯尼考可溶性粉	氟尔欣	《兽药地方标准上升国家标准》第四册	兽药字(2007)190176272	2007.11.19 至 2012.11.18
112	喹乙醇预混剂	畜达肥	《中华人民共和国兽药典》2005 年版一部	兽药添字(2007)190171441	2007.11.19 至 2012.11.18
113	杆菌肽锌预混剂	杆 太	《中华人民共和国兽药典》2005 年版一部	兽药添字(2007)190171184	2007.11.19 至 2012.11.18
114	硫酸安普霉素预混剂	肠 安	《中华人民共和国兽药典》2005 年版一部	兽药字(2007)190171502	2007.11.19 至 2012.11.18
115	盐酸林可霉素预混剂	林肥素	《进口兽药质量标准》1999 年版	兽药字(2007)190173022	2007.11.19 至 2012.11.18
116	氟苯尼考预混剂	氟尔欣	《进口兽药质量标准》2006 年版	兽药字(2007)190173094	2007.11.19 至 2012.11.18
117	马度米星铵预混剂	杀球诺	《中华人民共和国兽药典》2005 年版一部	兽药添字(2008)190171032	2008.05.22 至 2013.05.21
118	普济消毒散	大华农热毒清	《中华人民共和国兽药典》2005 年版二部	兽药字(2008)190175181	2008.05.21 至 2013.05.21

119	注射用酒石酸泰乐菌素	---	《中华人民共和国兽药典》2005 年版一部 215 页~216 页	兽药字(2008)190171324	2008.10.30 至 2013.10.29
120	复方磺胺嘧啶混悬液	康服宁	《进口兽药质量标准》1999 年版及农业部第 596 号公告 92~93 页	兽药字(2008)190172560	2008.10.30 至 2013.10.29
121	复方碳酸氢盐电解质	康肾佳	兽药地方标准上升国家标准第九册 98～99 页	兽药字(2008)190176621	2009.01.13 至 2014.01.12
122	恩诺沙星注射液	泰尔康	《中国兽药典》2005 年版一部 195 页	兽药字(2008)190172519	2009.01.13 至 2014.01.12
123	硫酸卡那霉素注射液	---	《中国兽药典》2005 年版一部 135 页	兽药字(2008)190171211	2009.01.13 至 2014.01.12
124	盐酸林可霉素注射液	林美福	《中国兽药典》2005 年版一部 178～179 页	兽药字(2008)190172615	2009.01.13 至 2014.01.12
125	鸡痢灵散	三珍散	《中国兽药典》2005 年版二部 450 页	兽药字(2006)190175092	2006.04.28 至 2011.04.27
126	注射用头孢噻呋钠	赛福呐	《兽药质量标准》2003 年版 240 页	兽药字(2009)190172020	2009.06.26 至 2014.06.25
127	氟苯尼考注射液	///	农业部公告第 600 号附件及农业部公告第 596 号	兽药字(2009)190172546	2009.06.26 至 2014.06.26
128	复方磺胺对甲氧嘧啶钠注射液	施美福	《中国兽药典》2005 年版一部 339～340 页	兽药字(2009)190171608	2009.06.26 至 2014.06.26
129	氟苯尼考注射液	///	农业部公告第 600 号附件及农业部公告第 596 号	兽药字(2009)190172540	2009.06.26 至 2014.06.26
130	土霉素注射液	///	《兽药质量标准》2003 年版 7 页	兽药字(2009)190173044	2009.07.14 至 2014.07.13
131	土霉素注射液	///	《兽药质量标准》2003 年版 7 页及农业部公告第 596 号	兽药字(2009)190172781	2009.07.14 至 2014.07.13
132	土霉素注射液	///	《兽药质量标准》2003 年版 7 页及农业部公告第 596 号	兽药字(2009)190172783	2009.07.14 至 2014.07.13
133	硫酸卡那霉素注射液	舒尔佳	《中国兽药典》2005 年版一部 135 页	兽药字(2009)190171212	2009.07.14 至 2014.07.13
134	聚维酮碘溶液	菌毒灭	《中国兽药典》2005 年版一部 309 页	兽药字(2010)190171577	2010.01.27 至 2015.01.27
135	硫酸庆大-小诺霉素注射液	大华农庆诺康	《兽药质量标准》2003 年版 186 页	兽药字(2010)190172213	2010.03.23 至 2015.03.23
136	恩诺沙星注射液	泰尔康	《中国兽药典》2005 年版一部 195 页	兽药字(2010)190172520	2010.03.23 至 2015.03.23
137	氟苯尼考注射液	///	农业部公告第 600 号附件及农业部公告第 596 号	兽药字(2010)190172551	2010.03.23 至 2015.03.23
138	伊维菌素注射液	///	《中国兽药典》2005 年版一部 80 页	兽药字(2010)190172646	2010.03.23 至 2015.03.23
139	恩诺沙星注射液	泰尔康	《中国兽药典》2005 年版一部 195 页	兽药字(2010)190172521	2010.07.05 至 2015.07.05
140	硫酸庆大霉素注射液	庆福来	《中国兽药典》2005 年版一部 258 页	兽药字(2010)190171507	2010.07.05 至 2015.07.05
141	盐酸环丙沙星注射液	///	《兽药质量标准》2003 年版 128 页	兽药字(2010)190172160	2010.07.05 至 2015.07.05
142	氧氟沙星注射液	///	《兽药质量标准》2003 年版 152 页	兽药字(2010)190172126	2010.07.05 至 2015.07.05

（3）公司拥有的饲料添加剂及添加剂预混合饲料产品批准文号

序号	产品名称	商品名称	产品批准文号	批准文号有效期	生产许可证号
1	维生素 C	维生素 C	粤饲添字(2006)202001	2006-11 月至 2011 年 10 月	饲添(2006)2104
2	维生素 K3	维生素 K3	粤饲添字(2006)202002	2006 年 11 月至 2011 年 10 月	饲添(2006)2104
3	维生素 B1	维生素 B1	粤饲添字(2006)202003	2006 年 11 月至 2011 年 10 月	饲添(2006)2104
4	维生素 B2	维生素 B2	粤饲添字(2006)202004	2006 年 11 月至 2011 年 10 月	饲添(2006)2104
5	大蒜素	三珍散	粤饲添字(2006)202005	2006 年 11 月至 2011 年 10 月	饲添(2006)2104
6	高稳维生素 C	高稳维生素 C	粤饲添字(2006)202006	2006 年 11 月至 2011 年 10 月	饲添(2006)2104
7	维生素 E	能量 1 号	粤饲添字(2006)202007	2006 年 11 月至 2011 年 10 月	饲添(2006)2104
8	饲料添加剂 益生素	益康素	粤饲添字(2006)202008	2006 年 12 月至 2011 年 11 月	饲添(2006)2104
9	饲料添加剂 植酸酶	植酸酶	粤饲添字(2006)202009	2006 年 12 月至 2011 年 11 月	饲添(2006)2104
10	饲料添加剂 鸡用复合酶	大华农酶宝	粤饲添字(2006)202010	2006 年 12 月至 2011 年 11 月	饲添(2006)2104
11	添加剂预混合饲料 普康健	普康健	粤饲预字(2006)703001	2006 年 9 月至 2011 年 8 月	饲预(2006)4736
12	畜禽用多种维生素预混料	畜禽水溶多维	粤饲预字(2006)703002	2006 年 9 月至 2011 年 8 月	饲预(2006)4736
13	断奶安	断奶安	粤饲预字(2006)703003	2006 年 12 月至 2011 年 11 月	饲预(2006)4736
14	复合维生素预混料	啄毛必补	粤饲预字(2006)703004	2006 年 12 月至 2011 年 11 月	饲预(2006)4736
15	畜禽用多种维生素预混料	大康补	粤饲预字(2006)703005	2006 年 12 月至 2011 年 11 月	饲预(2006)4736
16	复合维生素预混料	蛋禽宝可溶性粉	粤饲预字(2006)703006	2006 年 12 月至 2011 年 11 月	饲预(2006)4736
17	复合维生素预混料	畜禽多维可溶性粉	粤饲预字(2006)703007	2006 年 12 月至 2011 年 11 月	饲预(2006)4736
18	复合维生素预混料	A.B 速补可溶性粉	粤饲预字(2006)703008	2006 年 12 月至 2011 年 11 月	饲预(2006)4736
19	畜禽用复合多矿	能量 2 号	粤饲预字(2007)703009	2007 年 6 月至 2012 年 5 月	饲预(2006)4736
20	畜禽用复合多矿	快大黄速达粉	粤饲预字(2007)703010	2007 年 6 月至 2012 年 5 月	饲预(2006)4736
21	畜禽用复合多矿	苏达	粤饲预字(2007)703011	2007 年 6 月至 2012 年 5 月	饲预(2006)4736
22	畜禽用复合多矿	大华农肾宝	粤饲预字(2007)703012	2007 年 6 月至 2012 年 5 月	饲预(2006)4736
23	畜禽用复合多矿	大华农牲血宝	粤饲预字(2007)703013	2007 年 6 月至 2012 年 5 月	饲预(2006)4736
24	畜禽用复合多矿	喉宝灵	粤饲预字(2007)703014	2007 年 6 月至 2012 年 5 月	饲预(2006)4736
25	畜禽用复合多矿	复合鱼肝油可溶性粉	粤饲预字(2007)703015	2007 年 6 月至 2012 年 5 月	饲预(2006)4736
26	畜禽用复合预混料	金维康	粤饲预字(2007)703016	2007 年 11 月至 2012 年 10 月	饲预(2006)4736
27	畜禽用复合预混料	复合禽菌宝	粤饲预字(2007)703017	2007 年 11 月至 2012 年 10 月	饲预(2006)4736
28	畜禽用复合预混料	易好	粤饲预字(2007)703018	2007 年 11 月至 2012 年 10 月	饲预(2006)4736
29	畜禽水产用复合预混料	优普康(畜禽用)	粤饲预字(2007)703019	2007 年 11 月至 2012 年 10 月	饲预(2006)4736
30	畜禽水产用复合预混料	优普康(水产用)	粤饲预字(2007)703020	2007 年 11 月至 2012 年 10 月	饲预(2006)4736

31	畜禽用复合预混料	应可舒	粤饲预字(2008)703021	2008 年 4 月至 2013 年 3 月	饲预(2006)4736
32	畜禽用复合预混料	乐康舒	粤饲预字(2008)703022	2008 年 4 月至 2013 年 3 月	饲预(2006)4736
33	畜禽水产用复合预混料	喜来乐	粤饲预字(2008)703023	2008 年 4 月至 2013 年 3 月	饲预(2006)4736
34	畜禽水产用复合预混料	优菌宁	粤饲预字(2008)703024	2008 年 4 月至 2013 年 3 月	饲预(2006)4736
35	畜禽水产用复合预混料	禽可欢	粤饲预字(2008)703025	2008 年 4 月至 2013 年 3 月	饲预(2006)4736
36	畜禽水产用复合预混料	康保宁	粤饲预字(2008)703026	2008 年 4 月至 2013 年 3 月	饲预(2006)4736
37	畜禽水产用复合预混料	菌健	粤饲预字(2008)703027	2008 年 4 月至 2013 年 3 月	饲预(2006)4736

六、 发行人技术开发和研究情况

（一）发行人主要产品核心技术情况

1、兽用生物制品

公司一直致力于兽用疫苗的新产品、新技术和新工艺的研究开发，经过多年的自主研发和合作研发，已在疫苗毒株选育、疫苗新工艺、等多个领域形成国际先进或国内领先的技术优势。本公司兽药生物制片的核心技术来源分为自主研发、合作开发和外购。

（1）公司自主研发形成的核心技术如下表所示：

序号	专有技术名称	简要介绍	产品所处生产阶段	技术先进程度
1	禽流感 H5 亚型灭活疫苗（DG03 株）	2005 年 9 月 22 日该获得农业部公告第 547 号，认定为三类新兽药	批量生产	国际领先
2	禽流感（H5+H9）二价灭活疫苗（N28+SS 株）	2006 年 9 月 11 日获得三类新兽用证书，证书编号为（2006）新兽药证字 33 号	批量生产	国际领先
3	鸡新城疫病毒（La Sota 株）、禽流感病毒（H9 亚型，SS/94 株）二联灭活疫苗	2007 年 6 月 1 日获得三类新兽用证书，（2007）新兽药证字 17 号	批量生产	国际领先

4	鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征三联灭活疫苗（La Sota 株+M41 株+K-11 株）	2009 年 6 月 9 日获得（2009）新兽药证字 20 号	批量生产	国际领先
5	禽流感疫苗乳化配方的优化技术	根据自身工艺特点，优化禽流感疫苗乳化配方，提高禽流感疫苗的稳定性和粘度，使其便于注射，提高免疫效果	批量生产	国际领先
6	新型安全高效疫苗佐剂筛选技术	对比不同品牌的矿物油对疫苗免疫效果的影响，筛选安全性、粘度、免疫效果各方面都比较理想的佐剂	批量生产	国内领先
7	猪蓝耳病灭活疫苗的原料--Mark145 细胞优化筛选技术	对原料 Mark145 细胞进行筛选，使达到同一批次的细胞之间均一性高，不同批次间的细胞差异性小，更适宜于 PRRSV 繁殖，批次之间的产品稳定性高	批量生产	国内领先
8	ND+H9 配方优化技术	通过对 ND+H9 新产品的生产配方优化和生产工艺改进，解决了油乳剂疫苗致注射部位变绿的行业难题，不仅没有副反应，而且大大降低了疫苗黏度，使注射更轻松	批量生产	国内领先
9	猪蓝耳病疫苗生产工艺优化技术	①改进了收获猪蓝耳病病毒液的方法，缩短了收获时间，加强了病毒释放度，收获后立即灭活，保证了病毒效价不受其它因素的影响。②通过对纯化、超滤、浓缩技术进行不断研究，最大化去除猪蓝耳病疫苗半成品中杂质，使疫苗注射后副反应小，抗体上升快，维持时间长。③采用先进的乳化技术，使水相分布均匀，颗粒大小均一，批与批之间稳定性好。	批量生产	国内领先
10	疫苗生产设备改进技术	①为提高孵化率，公司在生产工艺中增设种蛋清洗消毒工艺，自主研发全自动洗蛋机，实现种蛋的清洗、消毒一体化，能有效提高种蛋利用率，节约生产成本。②灭活恒温控制系统通过自主改造设计出电脑控制自动完成的全封闭式灭活装置，可将灭活温度控制在±0.2℃,确保抗原的免疫原性；水箱恒温控制由一对一控制改造成一对多控制，可在保证产品质量的同时，也有利于提高原材料的利用率。③乳化装置通过自主改造乳化系统中的纯化及循环子系统，使乳化成品产量由每批 2000 瓶提高到每批 10000 瓶，大幅度地提高了生产效率；而且增加了对成品乳化前的油相、水相进行在线管道双滤筒式过滤，减少乳化前双相的杂质，在提升产品质量的同时，也杜绝了油、水双相因杂质而报废的问题，提高原料的利用率。	批量生产	国内领先

（2）公司及其子公司对外合作开发的技术情况如下表所示

序号	合作开发项目	合作方	合作开发合同有效期	技术使用权约定	对应产品名称	产品所处阶段
1	鸡新城疫、鸡传染性支气管炎二联耐热活疫苗（La Sota+ H120/H52）两个产品生产技术的研制	甲方：大华农 乙方：北京海淀中海动物保健科技公司 丙方：中国兽药药品监察所	2007 年 4 月至 2010 年 3 月	甲方享有使用该成果的权利；乙方拥有该成果的知识产权，并有按照规定的要求对该专利进行继续转让的权利，收益权归乙、丙方所有。	尚未形成产品	已完成临床试验，正在申报新兽药证书

2	畜禽水佐剂系列灭活疫苗	甲方：中国农业大学 乙方：大华农	未约定开发期限	甲乙双方共同拥有水禽流感灭活疫苗的知识产权及其成果派生出的权利，包括：该疫苗转让、技术入股、进行后续开发等；该成果以上权益甲方占 50%，乙方占 50%。双方拥有共同署名权	尚未形成产品	正在申请临床试验批件
3	猪支原体肺炎活疫苗（MR48 株）	甲方：大华农 乙方：中国兽医药品监察所	2007 年 1 月至 2009 年 12 月	甲方利用该研究成果（新兽药注册证书）取得生产批准文号后，享有该疫苗的生产权利；乙方享有该成果转让、申报专利和科技奖励等知识产权	尚未形成产品	正在申报新兽药证书
4	鸭疫里氏杆菌（1、2 型）2 价灭活疫苗研发项目	甲一：大华农 甲二：浙江易邦 甲三：辽宁益康 甲四：广东永顺 甲五：吉林正业生物制品有限责任公司	2009 年 4 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日	知识产权归六家共同所有，产品生产权归各家共同所有，技术使用权转让收益归各家共同所有，按一定比例分配。	尚未形成产品	进入临床试验阶段

（3）公司主要引进的技术使用权情况

外购技术是公司核心技术的一个组成部分，公司以外购技术为基础，改进创新生产工艺，形成现有产品，报告期内公司主要引进的技术使用权情况如下表所示：

疫苗类型	专有技术名称	转让方/合作方	受让方	合同有效期（技术使用许可年限）	产品所处阶段	相关批件的取得情况
强制免疫疫苗	重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型，Re-1 株）的生产工艺、种毒	哈兽研	肇庆大华农	2006-11-15 至 2011-11-15	批量生产	兽药生字（2006）190022098
	重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型，Re-5 株）的生产工艺、种毒	哈兽研	肇庆大华农	2008-4-7 至 2011-11-15	批量生产	兽药生字（2006）190022098
	重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗（H5N1 亚型，Re-5+Re-4 株）的种毒、生产工艺技术转让	哈兽研	肇庆大华农	2009-1-23 至 2014-1-22	批量生产	农医药便函[2009]27 号
	猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）	中国动物疫病预防控制中心	广东大华农	未约定	批量生产	农医药便函[2007]176 号
	高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）	中国动物疫病预防控制中心	广东大华农	未约定	批量生产	农医药便函[2009]210 号

非强制免疫疫苗	鸭疫里默氏杆菌灭活疫苗技术研究成果及关键技术	江西省龙南县威美华生物工程研究所 王林川	广东大华农	未约定	小试	正在准备申报临床试验批件的材料
	鸡新城疫耐热保护剂活疫苗等六个产品生产技术转让	中国兽医药品监察所	广东大华农	长期	批量生产	兽药生字（2008）190032074、兽药生字（2008）190032095、兽药生字（2008）190032094

2、兽用药物制剂

公司现有兽用药物制剂产品采用了缓释、控释、包衣、超微粉碎、复方等当代先进制剂工艺技术，使得中药超微粉、粉剂/预混剂、口服液、消毒剂等主导产品稳定性强、生物利用度高、疗效确切。其中“大华农呼泰”、“球速灭”、“三原清”、“粒粒清”、“麻黄咳喘停”、“多西欣”、“金四黄”等产品畅销国内市场，得到广泛的认可。

公司研发的“盐酸沃尼妙林”为独立仿制研发国外过期专利保护产品，在产品工艺方面进行创新，产出率高，显著降低了原料成本，其原料药及预混剂已通过专家评审和送样检测，已取得国家二类新兽药证书。

公司兽用药物制剂的主要核心技术如下表所示：

序号	核心技术名称	简要介绍	产品所处生产阶段	批准文号	核心技术取得方式
1	高效可溶性粉研发技术—多西欣	较普通的可溶性粉不同，它通过对有效成分进行包合，延缓了药物的释放速度，提高了药物对炎症病灶的作用时间从而达到了高效治疗畜禽疾病的作用	投产	兽药字（2007）190176011	自主研发，达到国内先进水平
2	高效治疗顽固性呼吸道疾病的中药口服液—三原清	选用上乘的中草药饮片（第一次重要把关）进行合理组方配比（第二次重要把关）再通过现代中草药提取技术有效提取中草药的有效成分（第三次重要把关）再配制成合适的口服溶液（第四次重要把关），通过 4 道与众不同的把关提升出上好的产品品质-高效治疗顽固性呼吸道疾病的中药口服液。	投产	兽药字（2006）190175030	自主研发，达到国内先进水平
3	肠溶缓控释技术的应用--肠菌净（硫酸粘菌素预混剂）	肠溶缓控释技术的应用，对药物采用肠溶、胃溶材料包衣，达到有效成分的靶向控释的人药制药技术在兽药领域成熟应用。通过多功能流化床对硫酸粘菌素进行制粒包衣，达到在肠道中靶向释放的目的，改善药物的适口性，减少了胃酸对药物的破坏，增强疗效。	拟批量生产	已取得该产品生产批准文号—兽药字兽药字（2006）190172757	自主研发，达到国内先进水平
4	高效注射液研发技术—泰尔康	加有增效剂,通过独特的配伍技术，扩大了抗菌谱，增强了抗菌效果,达到了高效治疗畜禽疾病的作用,不易产生耐药性。	投产	兽药字（2008）190172519	自主研发，达到国内先进水平

5	长效制剂--土霉素注射液	通过在注射液中添加高分子缓释物质对主药活性成分进行包合进而延长了药物释放的作用	投产	兽药字（2009）190173044	自主研发，达到国际先进水平。
6	高效粉针--赛福呐(注射用头孢噻呋钠)	较普通的头孢噻呋钠不同，它通过配合特殊的稀释液,使其快速溶解,稳定性更好,加快了药物的释放速度，起效快,从而达到了速效和高效治疗畜禽疾病的作用	投产	兽药字（2009）190172020	自主研发，达到国际先进水平
7	盐酸沃尼妙林及预混剂（肠溶包衣缓释微丸）	盐酸沃尼妙林及预混剂（肠溶包衣缓释微丸）的原料能低成本合成，具有很强的市场竞争力；其预混剂（肠溶包衣缓释微丸）不但达到了很好的稳定性效果且起到了肠溶缓释的作用。	拟批量生产	已取得二类新药证书（2009）新兽药证字 32 号、33 号	自主研发，达到国际先进水平。
8	中兽药超微粉散剂	超微粉碎技术作为近年来一项前沿科技，可以将原材料加工成微粉甚至纳米级微粉。经此处理的中药粉体，能取得动植物类药材细胞破壁的效果，从而获得提高了药物的生物利用率等效果	拟批量生产	无	自主研发，达到国际领先水平。

3、饲料添加剂和添加剂预混合饲料

公司注重预混料饲料添加剂产品的研发，公司的“三珍散”质量及口碑均较好，具有一定的品牌知名度；“畜禽水溶多维”具有调节免疫、调节生长等功能，该产品采用先进的纳米加工技术，极大提高了维生素的利用率；微生态制剂“益康素”发酵工艺先进，活菌数高，作用机理独特。“大华农酶宝”采用先进的固体发酵技术、包被技术、筛选的生产菌株产酶性能优良，产品品质达到国内先进水平。

公司饲料添加剂和添加剂预混合饲料主要核心技术如下表所示：

序号	核心技术名称	简要介绍	产品所处生产阶段	批准文号	核心技术取得方式
1	中草药提取物添加剂应用技术-三珍散	通过现代中草药提取技术有效提取中草药的有效成分再通过现代干燥技术干燥提取物后通过适合的载体进行分散以添加到畜禽的饲料中进行应用的中草药添加剂应用技术	投产	粤饲添字（2006）202005	自主研发，达到国内先进水平
2	多维包被与复配技术-畜禽水溶电解多维	维生素不稳定,容易被破坏,通过流化床包衣技术对维生素进行包被,不但使产品稳定且易溶于水；通过多年的临床养殖经验与多维保健应用技术相结合建立起维生素的配方技术即复配技术	投产	粤饲预字（2006）703007	自主研发，达到国内先进水平

3	与中山大学联合研制开发发酵豆粕、将植物蛋白转化为菌体蛋白，提高畜禽对饲料蛋白的吸收利用率。	与中山大学联合研制开发发酵豆粕、将植物蛋白转化为菌体蛋白，提高畜禽对饲料蛋白的吸收利用率。技术应用产品为富含纤维素酶、木聚糖酶、蛋白酶、淀粉酶等多种酶系的”大华农酶宝”和含有乳酸菌、芽孢菌、酵母菌及其代谢产物的”益康素”，具有瓦解饲粮中植物细胞壁，消除抗营养因子，释放高浓度营养物质，提高饲料消化吸收率，以及降低肠道疾病发生，减少氨气排放，改善环境等作用。	投产	“大华农酶宝”（粤饲添字（2006）202010）、”益康素”粤饲添字（2006）202008	本项目筛选到的菌种独特，活力高；生物发酵工艺先进。项目为大华农公司生物工程技术人员与中山大学生命科学学院合作研究，共同享有此项技术。

（二）研发取得的成果

1、发行人自主研发的核心技术

见本章“六 发行人技术开发和研究情况”之“（一）发行人主要产品核心技术情况”。

2、省级以上科研荣誉

①《家禽生物安全系统的建立及推广应用》获得”九五”国家重点科技攻关计划优秀科技成果奖，2004 年广东省科学技术奖励三等奖

②《禽流感灭活疫苗的研制与推广》获得 2004 年全国农牧渔业丰收奖二等奖，2005 年广东省科学技术奖励一等奖

③《禽流感预防与控制技术推广与应用》获 2008 年广东省农业科学推广奖一等奖

④《鸡新城疫、禽流感（H9 亚型）二联灭活疫苗的研究与产业化》荣获 2008 年度广东省科学技术奖励三等奖

（三）正在进行的研发项目及进展情况、拟达到的目标

1、公司在兽用生物制品领域自主研发和合作开发的项目

序号	项目	进展情况，拟达到的目标	技术来源及技术水平
1	鸡新城疫、传染性支气管炎、禽流感（H9 亚型）三联灭活疫苗	临床试验结束，已递交新兽药申报材料，进入复核检验阶段	自主研发 国内先进
2	鸡新城疫、禽流感（H9 亚型）、减蛋综合征三联灭活疫苗	处于临床试验阶段	自主研发 国内先进
3	鸡新城疫、传染性支气管炎二联耐热保护剂活疫苗（La Sota+H120/H52 株）	已完成临床试验，正申报新兽药	与北京海淀中海动物保健科技公司、中国兽医药品监察所合作研发，国内领先
4	水禽水佐剂禽流感疫苗	正在申报新兽药	合作研究（与中国农大），国际领先
5	猪支原体肺炎活疫苗（MR48 株）	处于实验室研制阶段	合作研究（与中国兽医药品监察所），国内领先
6	鸭疫里氏杆菌二价灭活疫苗	项目处在小试阶段	合作研究（与中国农大）。国内领先
7	鸡沙门菌疫苗	启动阶段	合作研究（与中国兽医药品监察所），国内领

此外，公司在动物疫苗关键技术的研发上一直以畜牧业大生产必须的关键技术和防疫技术为重点方向，几年来，公司开展和拥有了一批疫苗行业领先的新技术储备，主要包括：提高动物疫苗安全性和免疫性关键技术、动物疫苗耐热保护剂及冻干技术、细菌性疫苗高密度培养技术、病毒性疫苗规模化生产关键技术、动物疫苗抗原大规模浓缩纯化技术、新型疫苗技术、水产疫苗技术、宠物疫苗技术等的研究与开发。

2、兽药试剂近期的研究方向和研发项目

公司致力于兽药新制剂技术、新剂型产品的研究工作，充分借鉴人药制剂技术最新进展，结合兽医临床用药特点，将人药制剂先进技术引入兽用药物制剂研究开发、生产中，如缓释技术、控释技术；研究和开发吸入型喷雾剂、长效制剂、缓释控制制剂、靶向制剂等新剂型；研制高效、无毒副作用、无残留的新型兽用制品。每年推出能带来显著经济效益的特色产品 1-2 个，申报国家新兽药证书和生产批文。

公司的另一研究重点是兽用中药的应用。主要研究中草药应用于畜禽与水产动物疫病控制的研究，加强中草药方剂、加工新技术和新工艺、产品标准化等方面的研究力度，开发一系列用于畜禽疫病控制与生产的中草药特色产品。

3、公司承担的正在进行的市、省、国家级的项目

项目级别	序号	项目来源	申请项目名称
国家级	1	国家高技术研究发展计划（863 计划）	海水养殖鱼类重要病毒基因工程疫苗研制的子课题海水养殖鱼类虹彩病毒基因工程疫苗成果的转化
	2	2007 年农业科技成果转化资金项目	禽流感 H5+H9 亚型二价灭活疫苗（N28+SS 株）研制成果的转化
	3	2007 国家级星火计划项目	畜禽主要下脚料高效利用研究
	4	2007 国家重点新产品计划项目	预防和治疗猪”无名高热病”的新型兽药-复方黄草颗粒
	5		鸡新城疫病毒（La Sota 株）、禽流感病毒（H9 亚型，SS/94 株）二联灭活疫苗
	6	2008 年国家火炬计划产业化项目	高致病性猪蓝耳病灭活疫苗
	7	2009 年绿色农用生物产品等高技术产业化专项	重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗高技术产业化示范工程
	8	2010 年农业科技成果转化资金项目	以高致病性猪蓝耳病活疫苗为首的猪重大疫病疫苗的产业化
省级	1	广东省教育部产学研结合项目（广东省科技厅）	南方重大动物疫病研究平台的建设
	2	2007 年省财政挖潜改造资金技术创新项目（山区及东西两翼专项）	鸡新城疫、禽流感（H9 亚型）二联灭活疫苗的研发与产业化
	3	2007 年度广东省第三批产业技术研究与开发	广东省动物保健品工程技术研究开发中心
	4	2008 年广东省教育部产学研合作专项资金项目	H5N1 高致病性禽流感水佐剂灭活疫苗研制
	5		提高畜禽抗病力的新型植物药紫錐菊的产业化研究
	6	2008 年省财政挖潜改造资金技术改造项目	猪瘟活疫苗扩建工程提升核心产业竞争能力技术改造项目
	7	2008 年广东省第一批科学事业费计划项目	实验用五指山猪封闭群生物净化研究
	8	2009 年省财政挖潜改造资金切块资金技术改造项目计划	重组禽流感病毒抗原生产工艺技术改造项目
市级	1	2009 年度肇庆市第一批科技经费项目	禽流感灭活疫苗灭活剂筛选及其生产工业应用研究
	2	2008 年度肇庆市第一批科技经费项目	水禽禽流感灭活疫苗的研制
	3	2007 广东省科技计划（广东省教育部产学研结合项目）	畜禽用生物饲料添加剂的研制及其质量标准的建立

（四）研发经费的投入情况

报告期内公司研发费用的构成情况如下表所示。

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
研发人员工资	495.04	416.89	258.00	286.53
直接投入[注 1]	781.31	1,243.53	1,008.81	490.47
折旧费用与长期费用	190.75	286.84	220.67	97.55
无形资产摊销	76.35	158.32	115.46	98.17
其他费用	250.95	62.64	8.86	74.05
技术转让费	631.88	616.94	609.71	599.25
研发费用合计	2,426.28	2,785.15	2,221.50	1,646.02
营业收入	41,943.50	53,493.44	48,045.43	35,351.92
研发费用占营业收入的比重	5.78%	5.21%	4.62%	4.66%

注 1：直接投入包括研究开发阶段及中试、临床阶段进行的原料投入、试剂投入及试验动物投入费用。

报告期内公司研发费用资本化的情况如下：2007 年 6 月 8 日，公司、北京海淀中海动物保健科技公司与中国兽医药品监察所共同签订《技术开发（合作）合同》，约定三方共同合作开发鸡新城疫、鸡传染性支气管炎二联耐热保护剂活疫苗（La Sota+H120/H52）两个产品生产技术的研制。公司向北京海淀中海动物保健科技公司提供 60 万元研制费用，合同各方就研发成果共同享有使用权，北京海淀中海动物保健科技公司与中国兽医药品监察所共同享有相应的知识产权，保密期限为永久。该项目已于 2009 年 1 月 12 日获得农业部的临床试验批件，并于 2009 年 10 月完成了中间试制研究和临床试验，并与合作单位一起向农业部递交了新兽药申报材料。公司于 2009 年 10 月将上述投入的科研经费资本化，并按预计受益期 10 年从开始使用该技术时转入无形资产并进行摊销。

（五）技术创新机制

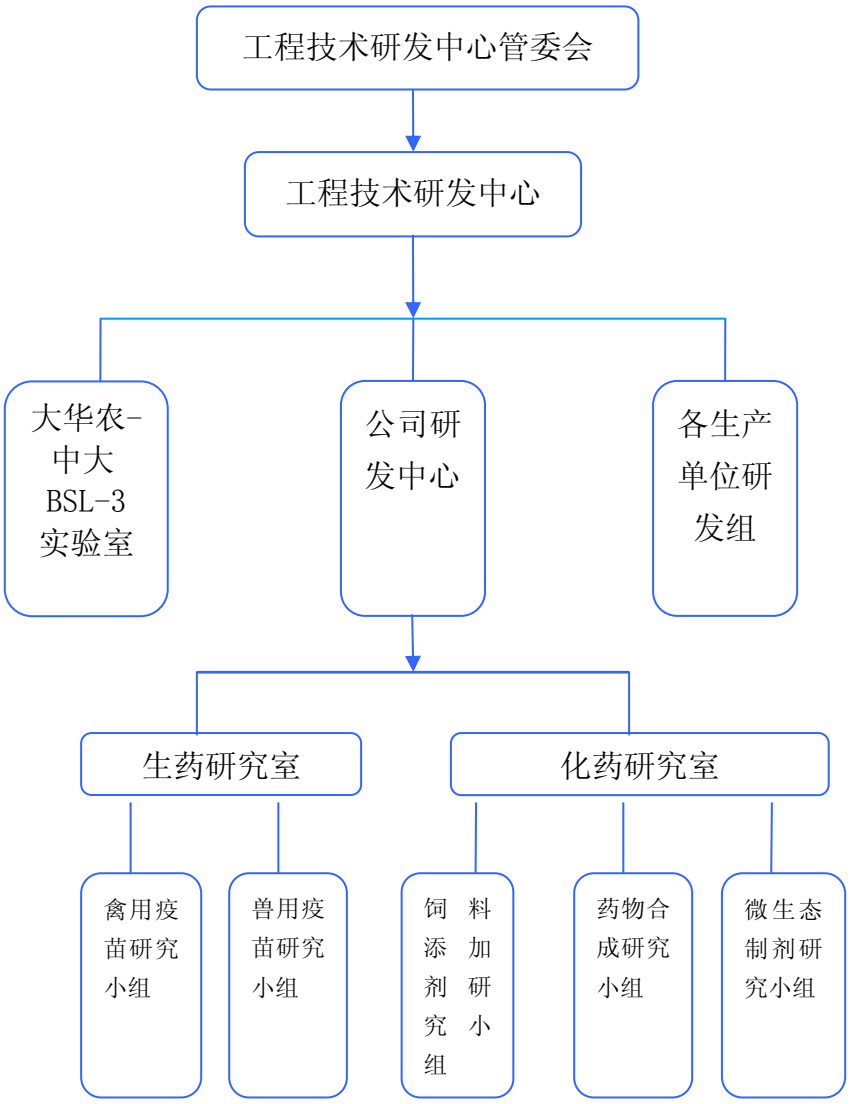
1、研发平台设置及研究开发模式：

（1）研发平台设置

公司设置了研发中心，主要负责新药、新剂型的研发，各生产单位设有生产工艺技术创新团队，主要就生产工艺和检测技术进行研究。公司与国内多个单位和个人建立了多种形式的学术和技术合作关系，搭建了多层次的研发平台。公司与中山大学合建了我国民营企业首个生物安全三级实验室——广东大华农动物保健品股份有限公司-中大生物安全三级实验室，并以中山大学为技术依托单位，组建了“广东省动物保健品工程技术研究开发中心”，为公司以及我

国畜禽生物制品行业提供技术咨询服务和技术保障。

公司的研发体系组织架构如下图所示。



①广东省动物保健品工程技术研发中心

2007 年 5 月 16 日，广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济贸易委员会联合发布《关于同意广东万和集团有限公司等 15 家企业组建广东省工程技术研究开发中心的通知》（粤科计字[2007]58 号），同意广东大华农动物保健品有限公司组建广东省动物保健品工程技术研究开发中心。

工程中心由大华农研发中心、广东大华农-中山大学 BSL-3 实验室、大华农生产基地组成，其技术依托单位为中山大学生命科学学院，其最高管理者为工程技术研发中心管理委员会，由大华农董事、总经理、研发部主管、质检部主任和有关人员组成。中心配置有一大批精密的研发设备和先进的生产设备，包

括 PCR 仪、凝胶成像系统、荧光倒置显微镜、生物安全柜、生物安全型高压灭菌器、低温离心机、液相色谱仪、冻干机、灭活罐、乳化罐等。

近年来，中心开展了动物保健品的研究，建立了生物制品质量检测中心，承担了省部级以上科技项目 9 项，取得了多个新产品的生产批准文号。

②广东大华农—中山大学 BSL-3 实验室

广东大华农-中山大学生物安全三级（BSL-3）实验室经农业部批准（农医政便函[2008]173 号），由大华农和中山大学共同合建，主要开展高致病性禽流感和新城疫的病原学和防控技术研究工作，建设于 2007 年，是我国民营企业首家拥有的生物安全三级实验室。该实验室于 2008 年 12 月 22 日获得中国合格评定国家认可委员会颁发的实验室认可证书（证号：CNAS BL0023），于 2009 年 7 月 15 日获得高致病性动物病原微生物实验室资格证书（证号：NO009 和农业部公告第 1235 号）。

BSL-3 实验室位于广东云浮新兴温氏科技园大华农公司研发中心一楼，占地面积为 206 平方米，分为两个主要区域：防护区和辅助工作区。其中防护区的核心工作间是原美国引进实验室设备设施，实验室配置有美国纽艾尔生物安全柜、生物安全型高压蒸汽灭菌器和离心机、超低温冰箱（-80℃）、双扉高压蒸汽灭菌器等先进仪器设备。

大华农总经理陈瑞爱担任实验室主任，全面负责实验室运行管理，是实验室生物安全的第一责任人。开展实验项目时，由项目负责人组建并带领本项目实验人员开展项目活动。现有 BSL-3 实验室机构人员 19 名，其中管理人员 5 名，科研人员 14 名。

根据中华人民共和国国务院令第 424 号《病原微生物实验室生物安全管理条例》，“取得从事高致病性病原微生物实验活动资格证书的实验室，需要从事某种高致病性病原微生物或者疑似高致病性病原微生物实验活动的，应当依照国务院卫生主管部门或者兽医主管部门的规定报省级以上人民政府卫生主管部门或者兽医主管部门批准。实验活动结果以及工作情况应当向原批准部门报告。”公司的 BSL-3 实验室已经获得了农业部批准开展高致病性病原微生物的技术研究活动（批准文件（农医函[2010]2 号），并且有序在开展有关的实验研究活动。

公司研发中心和生产单位的科技创新活动由公司的科技工作小组统一管理，科技工作小组负责新药研发、工艺技术改进等科研项目的审核、立项、进度跟踪、验收等管理工作。公司总经理陈瑞爱担任科技工作小组组长，并兼任生药研究室、生药生产单位的技术总负责人；兽用药物制剂研究室和兽用药物

制剂生产单位的技术负责人由分管副总经理担任。

（2）研究开发模式

公司的科技创新活动从立项开始，就具有贴近市场需求、成果转化迅速的特点，要求研发以获得国家新兽药证书、技术专利为目标，以成果的迅速产业化，实现经济效益和社会效益为终极目标，形成了解决大生产关键问题的重大专项研发、国家新药申报研发和技术储备研发的阶梯式研发结构。经过几年的研发实践，公司已形成了一支人员结构合理、素质一流的研发队伍，公司研发人员现有98人，包括博士、硕士研究生42人，高级技术职称9人，中级技术职称 30 人。公司研发团队在病毒培养、抗原浓缩、灭活、乳化、冻干、配方优化、免疫增强、剂型和复配等方面积累了丰富的经验，具备独立研制药物疫苗和兽药新剂型的条件和能力，并在产业化方面积累了丰富的经验。

公司在不断提升自主研发水平的同时，聘请了多名来自国内大专院校、科研院所的行业专家，作为公司新产品开发和技术创新的技术顾问，并与国内一流科研机构广泛开展合作研发和新药引进，形成自主创新、产学研合作和新产品引进相结合的研发模式。

2、核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，本公司的核心技术人员基本情况如下：

（1）陈瑞爱女士，高级兽医师，华南农业大学客座教授。1992年毕业于华南农业大学动物医学系兽医本科专业，1992年至2002年在广东温氏食品集团有限公司兽医部任技术总监，2004 年 6 月获华南农业大学兽医学院兽医专业硕士学位；2004年至2008年6月担任大华农有限董事长兼总经理，2008年7月至今担任本公司董事兼总经理。2010年6月获中国农业大学生物学院博士学位。

参与项目《家禽生物安全系统的建立及推广应用》获 2001 年“九五”国家重点科技攻关计划优秀科技成果奖和 2003 年广东省科学技术奖励三等奖，《优质肉鸡产业化研究》获2002年广东省科学技术奖励二等奖和2004年国家科学技术进步奖二等奖，《禽流感灭活疫苗的研制与推广》获 2004 年全国农牧渔业丰收奖二等奖和 2005 年广东省科学技术奖励一等奖，《农业龙头企业产学研科技创新模式与示范》获 2006 年广东省科学技术奖励特等奖，《禽流感预防与控制技术推广与应用》获 2008 年广东省农业技术推广奖一等奖，《鸡新城疫、禽流感（H9 亚型）二联灭活疫苗的研究与产业化》获 2009 年广东省科学技术奖励三等奖。发表论文 80 余篇，负责的 4 个研发项目取得新兽药证书，其所负责的省级以上科研项目如下表所示：

序号	时间	负责人	科研项目名称	备注
1	2004.2-2004.12	陈瑞爱	肇庆大华农生物药品公司禽流感疫苗生产设施改造	禽流感疫苗应急生产设施建设项目 2004 年中央预算内专项资金投资计划
2	2004.06-2005.1	陈瑞爱	新型禽流感油乳剂灭活苗开发及推广应用	省财政扶持中小企业发展专项资金技术创新项目
3	2004.01-2004.12	陈瑞爱	禽流感灭活乳剂疫苗 GMP 生产高技术产业化项目	广东省高技术产业化项目
4	2004.11-2006.05	陈瑞爱	H5N2油乳剂灭活疫苗的研究开发与产业化	2005年省级企业技术中心承担产业结构调整任务项目
5	2005.02-2006.01	陈瑞爱	H5N2油乳剂灭活苗	2006年国家级火炬计划项目
6	2006.07-2009.12	陈瑞爱	南方重大动物疫病研究平台的建设	广东省教育部产学研结合项目
7	2008.01-2010.12	陈瑞爱	海水养殖鱼类虹彩病毒基因工程疫苗成果的转化	国家高技术研究发展计划（863计划）
8	2007.05-2008.12	陈瑞爱	禽流感 H5+H9亚型二价灭活疫苗（N28+SS 株）研制成果的转化	2007年农业科技成果转化资金项目
9	2007.07-2008.12	陈瑞爱	鸡新城疫、禽流感（H9亚型）二联灭活疫苗的研发与产业化	2007年省财政挖潜改造资金技术创新项目（山区及东西两翼专项）
10	2007.10-2009.10	陈瑞爱	H5N1高致病性禽流感水佐剂灭活疫苗研制	2008年广东省教育部产学研合作专项资金项目
11	2007.01-2009.05	陈瑞爱	高致病性猪蓝耳病灭活疫苗	2008年国家火炬计划产业化项目
12	2008.06-2009.10	陈瑞爱	猪瘟活疫苗扩建工程提升核心产业竞争能力技术改造项目	2008年省财政挖潜改造资金技术改造项目
13	2008.03-2010.03	陈瑞爱	重组禽流感病毒 H5亚型二价灭活疫苗高技术产业化示范工程	2009年国家发改委绿色农用生物产品等高技术产业化专项
14	2010.04-2012.04	陈瑞爱	以高致病性猪蓝耳病活疫苗为首的猪重大疫病疫苗的产业化	2010年农业科技成果转化资金项目

（2）张魁华先生，1999 年 7 月毕业于第一军医大学，博士学历，并于 2001 年完成博士后研究工作。1988 年至 2006 年先后任职于江西省信丰组织部、江西农业大学、广州军区疾病预防控制中心。2009 年 2 月 25 日任本公司动物保健品厂副经理。

张魁华先生曾先后担任世界银行贷款资助项目江西省鄱阳湖地区血吸虫病的药物防治研究、中国博士后科研基金项目补肾益智方预防和治疗“老年性痴呆”的作用机理研究、广州市科技攻关引导项目预防和治疗膜性肾病特效药“丝藤”的药效学研究、广东省科技攻关重点项目”广藿香”有效成分的分离和质量标准的建立研究等多个项目的负责人，曾获得江西省农科教人员突出贡献奖、广东省科技进步二等奖、中华医学科技奖一等奖等。

（3）邵定勇先生，2006 年 7 月毕业于中山大学，博士学历。2002 年 7 月至 2003 年 9 月任职温氏集团兽医部。2006 年 11 月进入公司工作，并开始负责主持猪伪狂犬病基因缺失苗研究。

（4）唐满华先生，2003 年 6 月华南农业大学兽医学院预防兽医学专业，获得硕士学位。2003 年 7 月进入公司工作，主要从事病毒疫苗研究、生产文号申

报、科研成果转化及临床推广应用和生物安全三级（BSL-3）实验室认证、管理工作，现任公司副总兽医师。其在禽病、猪病病毒及其疫苗研制方面、生产工艺方面均有相关研究，参与并获得的省级以上科研奖励项目 2 项，市级项目 3 个，县级 3 个；10 个科研项目获得公司内部科技进步奖，发表论文近十篇，其中《常用 MD 疫苗在 SPF 鸡的免疫效力比较》在中国畜牧兽医学会禽病学分会第十二次学术研讨会获优秀论文奖和派斯德优秀（禽病）论文奖，多篇论文获新兴县优秀科技论文奖。

（5）刘小艳女士，2003 年 6 月毕业于湖南农业大学临床兽医专业，获得硕士学位。1998 年至 2000 年在衡阳外外贸粮油食品有限公司下属猪场负责供港商品猪的选种、育种、繁殖、饲养等养殖及疾病防治工作，2003 年至 2005 年在广东燕塘兽药有限公司负责新兽药产品的开发及临床实验及产品售后服务等相关技术工作，2005 年 7 月进入公司工作，任主任兽医师，主要负责新兽药研究开发与注册以及兽药新剂型、饲料添加剂与预混料产品的开发及临床试验及产品推广应用工作。主持国家二类新兽药盐酸沃尼妙及制剂和四类新兽药恩诺沙星口服混悬液的研究与注册工作，其中盐酸沃尼妙及制剂已于 2009 年 9 月获得两个二类新兽药证书；主持研发的兽药、饲料添加剂与预混料新产品与推广应用项目多次获得公司科技进步奖。在省级和国家级刊物上发表论文近 20 篇。

（6）裴仉福先生，2004 年 6 月毕业于甘肃农业大学预防兽医学专业，获得硕士学位。2004 年 7 月进入公司工作，主要从事猪病分子生物学和病毒疫苗研究，任主任兽医师。裴仉福曾代表公司负责跟踪高致病性猪蓝耳病灭活疫苗安全性检验及效力检验和高致病性猪蓝耳病活疫苗（JXA1-R 株）大规模临床试验，曾在猪的免疫增强剂方面和猪传染性胃肠炎单克隆抗体杂交瘤细胞株取得了几个阶段性研究成果。发表论文 20 多篇，其中《猪 O 型口蹄疫 BEI 灭活疫苗免疫程序的研究》在中国畜牧兽医学会兽医公共卫生学分会成立大会暨第一次学术研讨会获优秀论文奖。

（7）朱文冠先生，2004 年 6 月华南农业大学兽医学院预防兽医学专业，获得硕士学位。2004 年 7 月进入公司工作，曾在研发中心从事禽病病毒和疫苗研究,现在活疫苗厂主要从事活疫苗生产管理与研究，任活疫苗厂厂长。朱文冠在禽用活疫苗及猪用活疫苗产学研的转化及其生产工艺方面有较深的研究，参与并获得的省级以上科研奖励项目 1 项，公司科研项目 4 项；3 个科研项目获得公司内部科技进步奖，发表论文 4 篇。

（8）林绮萍女士，中级兽医师，2004 年 6 月华南农业大学兽医学院预防兽医学专业，获得硕士学位。2004 年 7 月至 2006 年 6 月在佛山市正典生物技术有

限公司工作，主要从事鸡球虫病弱毒疫苗的研发、抗球虫药物的筛选、兽药GMP认证、”鸡球虫病四价弱毒活疫苗”新兽药证书申报等工作。2006年7月进入公司工作，主要从事禽用联苗生物制品的研制、开发和质量研究及其新兽药证书申报等工作，现任副主任兽医师。林绮萍在弓形虫病、鸡球虫病及多种禽病病毒的疫苗研制方面、生产工艺方面均有相关研究，参与并获得省级以上科研项目1个，市级科研项目2个，县级1个；参与开发的兽用生物制品产品中已有3个获得国家颁发的新兽药证书；已发表论文十余篇。

（9）黄文科先生，2006年6月华南农业大学兽医学院预防兽医学专业，获得硕士学位。2006年7月至今在公司工作，主要从事畜禽病毒分子生物学与疫苗研究，现任研发中心生物技术研究室副主任。黄文科在禽病、猪病病毒及其疫苗研制方面、生产工艺方面均有相关研究，主持及参与的公司内部课题有《禽流感水佐剂灭活疫苗实验室试制阶段研究》等近10项；已在省级和国家级刊物上发表论文6篇。

（10）宋克军先生，2004年6月江西农业大学动物科学技术学院预防兽医学专业，获得硕士学位。2004年7月进入公司工作，主要从事疫苗生产管理与疫苗工艺研究，任新兴灭活疫苗厂副厂长。宋克军在禽病、猪病病毒及其疫苗研制方面、生产工艺方面均有相关研究，参与多个科研项目的研究，其中包括国家”十五”科技攻关项目《规模化猪场主要疫病诊断技术研究与产业示范》，并有2项科研成果通过了科技成果鉴定，获得市级奖励项目1项，县级奖励1项，公司内部科技奖励项目4项，已在省级和国家级刊物上发表科技论文4篇。

3、科研管理及激励制度

公司建立了独立的绩效考核和激励约束措施，保证在岗人才的工作效率。公司建立了完善的研发项目激励制度《产品开发激励办法》和职务晋升制度《研发体系人员职级晋升管理办法》，鼓励研发人员开拓创新，早出实用性成果，为公司科技创新战略提供支持。对于短平快产品、中长线产品根据研发难易程度，由公司科技工作小组进行评估，分别给予不同等级的奖励。公司持续完善管理体系，为自主创新提供良好机制。实行“流动、开放、竞争、共享、联合”的运行机制；根据研究方向设置开放基金和开放课题，吸引国内外优秀科技人才，并积极开展国际和国内合作与学术交流。

公司不仅按相关文件执行科研管政策和激励政策，包括大华农科研基金项目和产学研合作项目的立项、结题、补贴管理、奖励以及绩效考核等，还不断致力于建立完善科研人才的引进、培训、使用和激励体系，通过参加全国科研学术会议、外派学习新技术等各种途径，及时了解科技发展动态，提高研发队

伍技术水平，培养一批懂科研、善管理、能够科技攻关的科研队伍，搭建科研人员施展才干的舞台，最大限度地激发科研人员的创新激情和活力，提高企业的科技创新能力。

4、知识产权保护情况

兽药知识产权保护主要包括：新兽药专利和技术秘密的知识产权保护；兽药商标；商品名和商业秘密的知识产权保护；中兽医、中兽药等传统知识的保护与利用；同其他单位合作中涉及研究开发、市场营销、技术转让、投资等与经营管理有关的需要保密的技术以及产品信息、说明书等与医药行业有关的发明创造和智力劳动成果等知识产权的保护。公司配备了专职人员负责公司的专利和知识产权保护工作，在公司法律顾问的配合下，统一管理公司新商标、新兽药的注册、专利申请、专利文献检索、专利管理、技术合同审核、科技成果鉴定和知识产权维权等相关工作。公司在与员工尤其是技术员工签订《劳动合同》时，规定了员工应承担的保护企业知识产权的义务，其中包括保护企业技术秘密、商业秘密不受侵犯的义务，以及泄露秘密应承担的责任。

5、核心技术产品的收入占比

公司的核心技术主要体现在兽用生物制品和兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料三大系列产品上，核心技术产品收入即为公司的主营业务收入，在 2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司核心技术产品收入分别为 41,271.76 万元、52,241.78 万元、45,635.87 万元和 34,488.85 万元，分别占同期营业收入的 98.40%、97.66%、94.98%和 97.56%。

第七章　同业竞争与关联交易

一、　同业竞争情况

（一）本公司、实际控制人及其控制的企业所从事的业务情况

1、本公司从事的主要业务

本公司主要从事兽药的研发、生产和销售。另外，本公司全资子公司新兴禽蛋从事胚蛋的研发和生产，主要是为本公司及其下属子公司提供制造疫苗的原料。

2、实际控制人及其控制的企业所从事的业务

本公司的实际控制人温氏家族拥有的主要资产为持有温氏集团 15.59%的股权。

温氏集团及其控制的企业主要从事禽畜饲养、肉食制品等的生产、加工和销售。温氏集团及其控制的企业所从事业务的基本情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“五、持有本公司 5%以上股份的主要股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况”之”（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

（二）本公司与实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争的说明

本公司所从事的业务与本公司实际控制人及其控制的企业所从事的业务性质完全不同，彼此均未从事相同或相似的业务，因此，本公司与本公司实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争。

（三）实际控制人及其控制的企业避免同业竞争的承诺

1、实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保障公司的利益，本公司的实际控制人即温氏家族十一名成员于 2009 年 8 月 18 日向本公司出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：“截至本承诺函出具之日，本人及本人直接或间接控制的下属企业并未以任何方式直接或间接从事与广东大华农及其下属企业相竞争的业务，包括但不限于未单独或连同、代表任何人士、商号或公司（企业、单位），发展、经营或协助经营、参与、从事。”

“本人及本人直接或间接控制的下属企业承诺将：（1）不会单独或与第三方，以任何形式直接或间接从事与广东大华农及其下属企业目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；（2）不会直接或间接投资、收购竞争企业，拥有从事与广东大华农及其下属企业可能产生同业竞争企业的任何股份、股权，或在任何竞争企业有任何权益；（3）不会以任何方式为竞争企业提供业务上、财务上等其他方面的帮助。”

2、温氏集团不从事非免蛋业务的承诺

2009 年 8 月 18 日，温氏集团出具《避免同业竞争的承诺函》，承诺：“本公司目前拥有的辑罗、九龙、龙庆非免蛋场资产，自本公司与广东大华农下属企业新兴大华农禽蛋有限公司签署收购协议之日起至本承诺函出具之日，均没有再从事胚蛋的生产和销售业务，且将来也不会以任何方式从事胚蛋生产销售或与此可能构成竞争的业务或活动。”

二、 关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，截止本招股说明书签署日，本公司目前存在的关联方及其关联关系如下：

1、实际控制人

本公司实际控制人为温氏家族，即温鹏程、温均生、梁焕珍、温小琼、温志芬、伍翠珍、温子荣、陈健兴、刘容娇、孙芬、古金英等 11 名成员，共持有公司 6,016.42 万股，占公司总股本的 30.08%。

2、其他股东

温氏家族 11 名成员中，温鹏程持有本公司 14.1067%的股份，为持有公司股份 5%以上的关联方。除温鹏程外，本公司无其他持有公司股份 5%以上的关联方。

3、实际控制人控制的其他企业

本公司的实际控制人为温氏家族，除本公司外，实际控制人直接或间接控制的企业为温氏集团及其控制的下属 73 家企业。

4、公司直接或间接控股的子公司

本公司的控股子公司为肇庆大华农及新兴禽蛋。

5、公司的非独立董事、监事和高级管理人员及其控制的企业

本公司现任董事共 11 名，其中非独立董事 7 名，分别为董事长温均生、董事温鹏程、温志芬、温小琼、黄松德、陈瑞爱、周应德。本公司现任监事 3 名，分别为监事会主席黎沃灿、监事梁志雄和邱玉梅。本公司高级管理人员为总经理陈瑞爱，副总经理方炳虎、黄保松、王阿明、张其武，董事会秘书周应德、财务总监林建兴。经本公司上述非独立董事、监事和高级管理人员的确认，除上述关联关系之外，其未投资设立其他企业或担任其他企业的董事、高级管理人员。

三、 关联交易

（一）经常性关联交易

本公司经营过程中所涉及的关联交易主要发生在本公司与温氏集团及其控制的企业之间。

1、关联采购

（1）公司关联采购基本情况

报告期内本公司与温氏集团及其控制的企业发生的关联采购主要系向温氏集团采购的饲料。报告期内本公司的关联采购基本情况如下：

单位：万元

关联采购	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
温氏集团及其控制企业	1,119.26	6.64%	1,671.51	7.54%	4,296.47	13.68%	884.59	4.11%

（2）关联采购对公司业务体系完整性的影响

公司的兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务生产所需的原材料主要向市场独立第三方采购，未向公司关联方采购，因此公司关联采购对兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料的业务体系完整性没有影响。

公司兽用生物制品的业务主要为动物疫苗生产，其主要原材料为胚蛋，主要由公司全资子公司提供，不足部分向外购买。报告期内公司与温氏集团发生的关联采购主要为公司下属子公司新兴禽蛋所拥有的非免蛋场饲养非免鸡所需的各种饲料和原辅料。

①兽用生物制品的业务关联采购金额的比例

报告期内公司与温氏集团及其下属企业发生的关联采购的品种、占各类原材料采购金额的比例及占原材料采购总额的比例如下表所示。

单位：万元

采购品种	2010 年 1-9 月			2009 年			2008 年			2007 年		
	金额	占比 1	占比 2	金额	占比 1	占比 2	金额	占比 1	占比 2	金额	占比 1	占比 2
饲料	1,118.96	98.29%	6.64%	1,663.64	100%	7.49%	4,273.62	100.00%	11.98%	856.08	100.00%	3.32%
原辅料	0.30	0.01%	0.00%	7.87	0.93%	0.03%	22.85	1.29%	0.07%	28.52	2.59%	0.13%

注：占比 1 为关联采购占同类原材料采购金额的比例；
占比 2 为关联采购占原材料采购总额的比例。

报告期内公司兽用生物制品的业务的关联采购占比较低。报告期内，除 2008 年因公司下属拥有六个非免蛋场导致关联采购金额及占比较高之外，其他年度关联采购占采购总额的比例均低于 10%，公司原材料采购主要以向独立第三方采购为主。

2010 年 1-9 月公司关联采购金额为 1,119.26 万元，向温氏集团的关联采购主要为饲料，本期饲料关联采购占饲料全部采购金额的比例为 98.29%，较 2009 年有所下降，主要原因是为了保证大华农采购体系的完整性及饲料供应量、供应来源，降低公司的关联采购，公司于 2010 年 2 月 26 日经董事会决议，拓宽饲料采购渠道，增加饲料供应商，以降低关联采购比例。2010 年公司向第三方饲料供应商采购了部分饲料，从而导致 2010 年 1-9 月关联采购比例出现下降。

②兽用生物制品业务关联采购的原材料对开展生产是否具有必要性和重要性的说明

A、兽用生物制品业务直接原材料主要为胚蛋和白油。公司兽用生物制品业务关联采购的原材料主要为公司子公司新兴禽蛋所拥有的非免蛋场饲养非免鸡所需的各种饲料和原辅料，其在公司疫苗产业链中的主要任务是生产合格的胚蛋作为疫苗原材料。目前除新兴禽蛋向公司提供胚蛋外，公司还向罗牛山等客户采购胚蛋，公司对外采购胚蛋来源具有保障。此外，公司生产疫苗的另一主要原材料白油及所需的其他原材料，如新生牛血清、DMEM 培养基以及各类包材均全部对外向市场采购。因此，公司兽用生物制品业务开展生产对公司子公司新兴禽蛋所拥有的非免蛋场饲养非免鸡所需的各种饲料和原辅料不具有依赖性。

B、饲料和原辅料并非非免蛋场生产经营的关键要素，非免蛋场经营的关键点在于防疫，即保持一定的防疫条件，而使得非免蛋场中的种鸡在无需注射各种疫苗的条件下生产合格的胚蛋，非免蛋场所需要的饲料与一般养殖场的饲料并无太大差异，大华农无需依赖于温氏集团的饲料来源。2010 年 2 月 26 日经董事会决议，拓宽饲料采购渠道，增加饲料供应商，以逐步降低关联采购比例，公司目前已甄选了一家合格饲料供应商并采购了部分饲料。

因此，公司兽用生物制品业务开展生产对关联采购的原材料，即饲料和原辅料不具有依赖性，公司关联采购对兽用生物制品的业务体系完整性不具有重大影响。

综上所述，公司关联采购对兽用药物制剂业务、饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务及兽用生物制品业务体系完整性无重大影响，公司上述各类业务具有完整的业务体系。

③兽用生物制品业务关联采购必要性说明

公司兽用生物制品业务的关联采购具有历史的延续性和商业上的合理性，公司子公司新兴禽蛋所拥有的齐洞、纲地非免蛋场及 SPF 实验中心原为温氏集团下属单位，因此所需饲料便直接采取就近原则向温氏集团下属分公司的饲料厂进行采购。在新兴禽蛋收购了上述非免蛋场之后，出于地缘上的便利性以及对于温氏集团饲料质量的认可，继续延续了向温氏集团采购饲料的方式。因此报告期内公司与温氏集团发生的关联采购具有历史的一定的延续性和商业上的合理性。

（3）关联采购的制度安排

报告期内的关联采购协议签订情况：2007 年底新兴禽蛋收购各非免蛋场前（龙庆蛋场尚未建成），上述蛋场均隶属于温氏集团及温氏南方家禽，因此各蛋场向温氏集团下属各饲料厂采购饲料及原辅料时未签订关联采购协议，而是根据养殖场的实际需求情况以向饲料厂下订单的方式进行采购，2007 年底公司收购了上述蛋场之后，对上述情况进行了规范，2008 年度、2009 年度及 2010 年度，公司与温氏集团发生的关联采购均严格按照公司的关联交易决策程序，与关联方签订了年度采购框架性协议。

①关联采购协议内容

大华农与温氏集团的关联采购协议内容主要为大华农下属新兴禽蛋饲养蛋鸡所需的各种饲料和原辅料。大华农每年经董事会、股东大会决议通过后，根据下属非免蛋场饲养需求拟定年度饲料及原辅料采购规模，与温氏集团签订框架性采购协议，约定在不超过一定金额的情况下，以市场价格为基础向温氏集团采购饲料及原辅料。在前述框架协议的基础上，公司具体通过订单方式向温氏集团进行采购，温氏集团下属各饲料厂根据订单组织生产并及时供应大华农所需饲料级原辅料。

②发票开具情况

报告期内公司的关联采购系由新兴禽蛋下属各蛋场向温氏集团采购饲养种鸡所需的饲料及原辅料等，由于其免征增值税及所得税，因此各蛋场 2007 年底在公司收购之前存在发票开具不规范的情形，部分饲料采购未要求温氏集团提供发票。2007 年底公司收购了上述蛋场以后，公司规范了上述行为，向关联方采购的原料均要求对方开具发票。

③款项结算情况

新兴禽蛋收购上述蛋场前，上述蛋场均隶属于温氏集团及温氏南方家禽，因此各蛋场向温氏集团下属各饲料厂采购的货款通过先挂账内部应付款，再以销售货款偿还的方式进行结算。2007 年底公司收购了上述蛋场以后，大华农向关联方采购的货款均通过银行汇款方式结算。

④保证业务体系完整的具体安排

目前公司在饲料及原辅料上的关联采购具有商业上的合理性，供应充足、稳定，但采购的饲料及原辅料并非关键原材料，与一般养殖场的饲料无太大差别，因此目前公司与关联方的关联采购并不影响公司的独立性及业务体系的完整性。为进一步确保大华农采购体系的完整性、饲料供应量充足性、供应来源的稳定性，公司已于 2010 年 2 月 26 日通过董事会决议，拓宽饲料采购渠道，增加饲料供应商，以降低关联采购比例，公司目前已甄选了一家合格饲料供应商并采购了部分饲料。

（4）保荐机构及发行人律师对关联采购必要性及对发行人独立性影响的核查意见

经核查，发行人的兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务生产所需的原材料主要向市场独立第三方采购；发行人兽用生物制品业务的关联采购由于历史承接和就近采购的便利性，而具有历史的延续性和商业上的合理性和必要性。

发行人兽用生物制品业务主要原材料胚蛋和白油均未向关联方采购；发行人子公司新兴禽蛋非免蛋场所需要的饲料尽管是向关联方采购，但饲料并非关键原材料，且采购比例占发行人原材料采购总额比例较低。此外发行人董事会已通过决议，拓宽饲料采购渠道，增加饲料供应商，以逐步降低关联采购比例。因此，保荐机构和发行人律师认为，发行人的关联采购对发行人独立性没有影响。

（5）保荐机构和申报会计师对关联采购价格公允性的核查意见

经核查发行人与温氏集团签订的关联采购协议及其他相关材料，报告期内发行人所采购的饲料主要系以市场价格为定价依据。

报告期内发行人所采购的饲料主要系养殖种鸡所需的各类海兰鸡饲料、产蛋料等，以 40 公斤/袋的平均单位计算，2007 年-2010 年 1-9 月公司向温氏集团采购饲料的平均价格分别为 73.85 元、104.17 元、105.13 元以及 105.96 元/袋。报告期内公司采购饲料的价格与当年内市场蛋鸡、肉鸡配合饲料的价格波动区间比较情况如下表所示。

单位：元/袋（40 公斤/袋）

生产厂家	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
温氏集团	105.96	105.13	104.17	73.85
市场价格	106~127	87~95	86~101	70~95

市场价格数据来源：广东省饲料行业协会统计信息。

其中 2007-2008 年饲料价格水平上涨较大，主要是由于 2007 年下半年至 2008 年鸡饲料的主要原材料玉米受国际市场价格上涨、工业需求增加等因素影响，玉米价格出现较大幅度上升，由 2007 年初的约 1,150 元/吨价格上涨至 2008 年中的约 1,550 元/吨水平，导致同期鸡饲料市场价格大幅上涨。由上表比较可见，报告期内公司向温氏集团采购饲料的价格与市场价格的波动水平一致，与市场价格比较无显著差异，相关关联交易定价公平、合理。

2、关联销售

（1）公司关联销售基本情况

本公司为国内领先的兽药研发、生产和销售企业，主要为国内禽畜饲养企业提供兽用药品，而本公司关联方温氏集团为国内最大的禽畜饲养企业，同时也是本公司最大的客户之一，因此本公司与温氏集团及其控制的企业之间的关联交易是不可避免的。

本公司与温氏集团及其控制的企业之间的关联销售以兽用药物制剂及兽用生物制品为主。报告期内本公司与温氏集团及其控制的企业发生的关联销售收入及占营业收入的比例如下：

单位：万元

种类		2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
		销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
兽用生物制品	H9 疫苗	-	-	336.57	0.63%	516.1	1.07%	1,951.25	5.52%
	ND 单苗	-	-	-	-	281.04	0.58%	1,374.68	3.89%
	ND 二联苗	-	-	-	-	4,904.52	10.21%	976.99	2.76%
	猪蓝耳活疫苗	5.33	0.01%	121.17	0.23%	-	-	-	-
	小计	5.33	0.01%	457.74	0.86%	5,701.66	11.87%	4,302.93	12.17%

兽药制剂	兽用化药	3,169.94	7.56%	6,227.80	11.64%	10,515.70	21.89%	9,088.25	25.71%
	兽用中药	1,162.35	2.77%	1,702.48	3.18%	2,316.52	4.82%	1,807.58	5.11%
	小计	4,332.29	10.33%	7,930.28	14.82%	12,832.23	26.71%	10,895.82	30.82%
饲料添加剂及添加剂预混合饲料		2,230.03	5.32%	4,551.14	8.51%	5,388.09	11.21%	3,706.75	10.49%
其他		-	-	89.80	0.17%	237.71	0.49%	-	-
合计		6,567.65	15.66%	13,028.96	24.36%	24,159.69	50.29%	18,905.50	53.48%

报告期内公司对非关联方的销售收入、毛利以及占营业收入、毛利的情况如下。

单位：万元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
非关联销售收入	35,375.84	40,464.48	23,885.74	16,446.42
营业收入	41,943.50	53,493.44	48,045.43	35,351.92
占比	84.34%	75.64%	49.71%	46.52%
非关联销售毛利	20,533.28	22,364.04	12,929.89	10,144.02
营业毛利	22,562.47	26,636.42	20,374.90	14,350.18
占比	91.01%	83.96%	63.46%	70.69%

注：营业毛利为营业总收入减去营业成本

公司报告期内的关联销售占比较高，但呈逐年下降趋势，公司主要业务具备独立面向市场经营的能力；报告期内公司与关联方发生的关联销售具有独立性安排，交易以公允的市场价格为定价依据；最近一年及一期公司非关联方销售收入占营业收入的比例为 75.64%及 84.34%，非关联方销售毛利占营业毛利的比例为 83.96%及 91.01%，非关联方销售产生的利润是本公司利润的主要来源，公司最近一年及一期的营业收入和净利润不存在对关联方的重大依赖。

（2）公司各类业务直接面向市场独立经营能力说明

公司主要从事兽药的生产和销售，主要包括兽用生物制品业务、兽用药物制剂业务、饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务。上述各类业务直接面向市场独立经营能力说明如下：

①兽用生物制品业务直接面向市场独立经营的能力说明

A、报告期内兽用药物制剂业务关联销售收入与毛利占该部分销售收入与毛利的比例情况

报告期内兽用生物制品业务关联销售收入占该部分业务销售收入的比例、关联销售产生的毛利占该部分业务毛利的比例如下表所示。

兽用生物制品关联销售情况　　单位：万元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年度	2007 年度

关联销售	5.33	457.74	5,701.66	4,302.93
营业收入	28,465.65	32,657.04	25,925.02	19,373.29
占比	0.02%	1.40%	21.99%	22.21%
关联销售毛利	4.97	235.50	3,314.92	2,137.12
营业毛利	18,343.16	20,060.41	15,092.67	11,610.37
占比	0.03%	1.17%	21.96%	18.41%

B、报告期内兽用生物制品业务关联销售占比下降的原因说明

2008 年兽用生物制品关联销售占生物制品销售总收入的 21.99%，2009 年下降至 1.40%，2010 年 1-9 月降低至 0.02%。本公司兽用生物制品关联销售的下降主要是由于公司终止了由温氏集团代养殖户向公司采购鸡新城疫系列疫苗的业务。

2008 年本公司与温氏集团所发生的兽用生物制品关联交易金额为 5,701.66 万元，其中鸡新城疫系列疫苗交易金额 5,185.56 万元，占兽用生物制品关联交易的比例为 90.95%。根据广东省动物防疫监督总所以及广东省动物疫病预防控制中心下发的《2009 年全省动物卫生监督与疫病防控工作计划》，要求继续坚持对重大动物疫病实行强制免疫，并重点做好高致病性禽流感、口蹄疫、高致病性猪蓝耳病、猪瘟、新城疫等重大动物疫病的免疫注射。2009 年 2 月广东省疫苗站根据《兽药管理条例实施细则》和《2009 年重大动物疫病免疫方案》，对鸡新城疫、猪瘟等重大动物疫病疫苗进行统筹管理，实施统一采购及组织供应。因此公司终止了与温氏集团鸡新城疫系列疫苗的关联交易，参与了广东省疫苗站的招标采购，并中标了鸡新城疫灭活疫苗，鸡新城疫、禽流感 H9 二联灭活疫苗等品种，使得 2009 年以来本公司与温氏集团的关联交易金额大幅下降。

C、兽用生物制品业务直接面向市场独立经营的能力说明

i.公司兽用生物制品业务的市场地位

公司作为国内最早一批从事动物疫苗生产的民营企业，一直将兽用生物制品业务作为公司重点发展的业务，多年来均位于行业前列。公司是国家农业部指定的高致病性禽流感疫苗定点生产企业、高致病性猪蓝耳病灭活疫苗定点生产企业、高致病性猪蓝耳病活疫苗定点生产企业，拥有 5 个兽用生物制品的 GMP 车间，产品覆盖面从禽用疫苗到猪用疫苗，从灭活疫苗到活疫苗，从胚毒苗到细胞毒、细菌毒疫苗。

近年来为满足加大对重大动物疫病的防控要求，国家加大了生物制品产品的监督和财政的补贴。大华农公司以禽流感系列产品为切入点，积极参与国家对禽流感疫苗的招标工作，凭借优质的品质迅速占领了市场，其中的禽流感 H5（Re-1）产品的全国市场份额达到了 20%左右。2007 年至 2009 年，公司兽用生

物制品的销售收入由 19,373.29 万元增长到 32,657.04 万元，累积增长了 68.57%。

ii.公司已形成了兽用生物制品业务的完整产业链

公司建立了以非免蛋、SPF 蛋为延伸的产业链布局，形成从自主原料供应、自主技术研发、自主成果产业化，到市场销售的行业独有优势；在疫苗关键原材料—非免蛋的技术与经营方面具有行业引领地位。

iii.公司兽用生物制品业务具有强大的市场竞争力

公司兽用生物制品业务经过2007-2009年的快速发展，目前在市场上具备了很强的竞争力。

公司产品品种齐全、产品质量好。公司从成立初期的两个产品投入市场，到目前已经陆续有 25 个兽用生物制品产品品种进入市场，家禽防疫所需要的疫苗基本上公司的产品都能够满足。且公司在研发方面做大量的投入，每年都有重大的突破，每年的新产品开发3-5个，保证了产品的结构优势。公司同时根据临床使用的需要，对生产的工艺不断的优化，提高产品的品质，建立了公司的产品品牌。

公司具备较好的产品结构优势。我国的肉食品消费主要是禽肉和猪肉，养殖防疫对产品的需求也是禽和猪的产品需求最大。目前的禽用疫苗品种达到了19个，涵盖生产所需的疫苗；从2007年后猪用疫苗陆续上市，现有三个强制免疫的猪用疫苗产品，猪瘟疫苗，高致病性蓝耳病灭活苗，高致病性蓝耳病活苗。公司计划在水禽和宠物方面开发产品，将产品的结构进一步优化。

iv.公司逐步建立了全面立体的营销网络

公司建立了全面立体的营销网络。公司根据市场的变化和客户需要，将销售从三个方面开展，分别是政府采购渠道、经销商渠道、直销渠道。其中政府招标和经销商渠道的销售增长速度较快。直销渠道目前在积极的开设直销店。

公司建立了一套专业化的销售队伍。兽用生物制品产品的技术性较强，对生产中使用的指导要求较高。2010 年公司根据产品的分类或客户的分类组建了禽苗事业部，畜苗事业部及招标事业部。整合优势的资源，建立专业的队伍，优化业务流程，更好服务于客户。

综上所述，公司的兽用生物制品产品在市场上具有很强的竞争力，具备独立面对市场的经营能力，随着公司新产品的不断上市、销售网络持续发展壮大，竞争力与市场占有率将进一步提高。

②兽用药物制剂业务直接面向市场独立经营能力的说明

A、报告期内兽用药物制剂业务关联销售收入与毛利占该部分业务销售收入与毛利的比例情况

报告期内兽用药物制剂业务关联销售收入占该部分业务销售收入的比例、关联销售产生的毛利占该部分业务毛利的比例如下表所示。

兽用药物制剂关联销售情况 **单位：万元**

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
关联销售	4,332.29	7,930.27	12,832.23	10,895.82
营业收入	9,062.77	13,194.17	13,951.81	11,264.65
占比	47.80%	60.10%	91.98%	96.73%
关联销售毛利	1,293.78	2,439.33	2,743.25	1,649.78
营业毛利	2,745.32	4,055.29	2,994.97	1,710.19
占比	47.13%	60.15%	91.60%	96.47%

公司的兽用药物制剂车间于 2005 年 9 月 28 日正式通过农业部 GMP 验收。业务发展之初受生产能力及市场开拓经验限制，由于温氏集团为全国最大的养殖集团，每年的药物疫苗需求量较大，因此公司根据“优先发展大型集团客户、探索药物研究与开发”的指导思想，重点开展与温氏集团的业务，使得公司发展初期关联交易比重较高，2006 年-2007 年大华农公司兽用药物制剂主要销售给温氏集团及其下属企业。

2008 年公司加强对两广地区比较大的养殖集团，如广东天农公司、广西桂柳公司、广西春茂集团等重点客户的开拓及直销网络的建设，兽用药物制剂逐步打开市场销路，兽用药物制剂关联销售下降为 91.98%，2008 年公司对温氏集团以外的客户实现销售收入为 1,119.58 万元。

随着 2008 年底公司对兽用药物制剂直销及经销业务的拓展，公司的兽用药物制剂产品以其过硬的品牌、质量及口碑在 2009 年迅速打开市场，2009 年对温氏集团兽用药物制剂关联销售下降为 60.10%，对温氏集团及其下属企业以外的非关联销售收入达到 5,263.90 万元，毛利 1,615.96 万元，公司的兽用药物制剂业务非关联销售已达到国内大型兽药生产企业的规模，具备独立面向市场经营的能力。

B、兽用药物制剂业务关联销售占比下降的原因说明

报告期内随着公司营销网络的不断完善，兽用药物制剂关联销售占比不断下降，其中 2009 年关联销售收入 7,930.27 万元，较 2008 年的 12,832.23 万元下降了 4,901.96 万元。2009 年兽用药物制剂关联销售的下降主要是由于以下原

因：

i.代理采购业务的终止。2006 年至 2007 年公司由于受生产能力及自有产品品种较少等因素影响，大华农公司为温氏集团提供了部分品牌兽药的代理采购业务，即由公司根据温氏集团的需求甄选品牌、质量及效果合适的产品，向供应商采购后销售给温氏集团，公司同时提供质量检测、技术服务及统一配送等业务。2008 年以来，考虑到代理采购业务利润空间不高，且随着公司自有产品品种的丰富、生产能力的逐步提高，为了提升大华农兽用药物制剂的市场品牌，公司从 2008 年 9 月起终止了兽用药物制剂业务的代理采购，专注于公司自有产品的生产、经营及大华农品牌运作。

代理采购业务的终止是 2009 年关联交易下降的原因之一，2008 年公司上述兽用药物制剂产品形成的销售收入为 1,638.44 万元。具体包括如下：

单位：万元

商品名称	规格	计量单位	销售收入
多康	200g	瓶	81.47
泰农	100g	瓶	240.41
速服康	200ml	瓶	89.43
球必清	100ml	瓶	15.62
呼喉霸	250g	瓶	292.33
呼肠毒克	100ml	瓶	31.52
消毒灵	500ml	瓶	79.19
ABB 消毒剂	1000ml	瓶	93.74
强力消毒灵	200g	包	36.06
速洁	500ml	瓶	63.54
拜安	500ml	瓶	26.93
氯氰菊酯	400ml	瓶	58.66
恩诺沙星注射液	100ml	瓶	3.03
氟苯尼考注射液	100ml	瓶	4.54
灭菌注射用水	500ml	瓶	90.73
灭菌注射用水	250ml	瓶	2.75
速净注射液	100ml	瓶	422.77
速解灵	4g	瓶	0.73
氟尔欣注射液	100ml	瓶	4.61
常杀星	250ml	瓶	0.39
合计			1,638.44

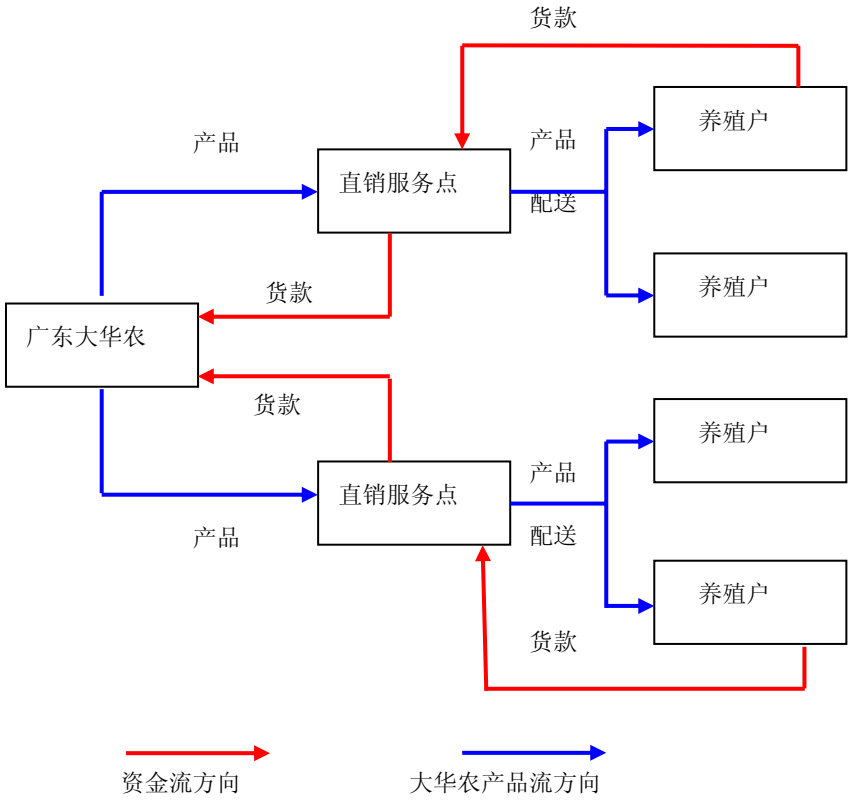
ii.直销服务的推广。2008 年 9 月以来公司在新兴县逐步设立了 8 家兽药直销服务点，产品直接销售给终端的养殖户，从而降低了关联销售比例。

新兴县为广东省养殖业大县，全县以产业化经营为主的肉鸡年上市量达 1.6 亿只，肉猪上市量 75 万头；以“猪基鱼塘”、“鸡基鱼塘”为特色的水产养殖面积 5 万多亩，年水产品产量达 2.3 万吨。全县养殖业产值已超过农业总产值的

70%，接近发达农业国家的水平。2009 年，新兴县畜牧业总产值达 43 亿元，生猪年末存栏量 47.25 万头，出栏量 82.5 万头；家禽年末存栏量 5,668 万只，出栏量 16,700 万只；每年新兴县的兽用药物疫苗市场需求达到 1.7 亿元左右。考虑到新兴县蓬勃发展的养殖业状况及当地兽药市场的巨大需求，公司于 2008 年下半年陆续在新兴县养殖户较密集的地区开设了八个直销服务点，为当地养殖户提供兽用药物直销服务，公司在新兴县各直销服务点的分布情况如下表所示。

序号	直销服务点名称	分布地点
1	白土直销服务点	新兴县稔村镇白土开发区
2	水台直销服务点	新兴县水台镇圩镇
3	太平直销服务点	新兴县太平镇太平圩黄务山脚
4	榄根直销服务点	新兴县簕竹镇榄根村委会大冲村冲头田
5	新城直销服务点	新兴县新洲大道南恒辉豪庭 G 栋 8 号一楼
6	车岗直销服务点	新兴县车岗镇车头村委会车头村内
7	簕竹直销服务点	新兴县簕竹镇红光墟头
8	东瑶直销服务点	新兴县东成镇东瑶管理区老舍

大华农的直销服务点运作模式为：公司将药品发给直销服务点，再由直销服务点直接配送给养殖户，向直销服务点调拨货物时作仓库间调拨处理，养殖户领用药物时各直销服务点在系统中生成养户领用单据，系统每月根据养户领用数据自动生成销售出库单，发行人根据销售出库单集中确认销售收入。款项结算方面，公司每日将直销服务点领取药品的养殖户的货款收讫，与系统中养户领用数据核对无误后将货款缴存至公司账户。其运营流程图如下：



由于大华农在公司品牌、质量、疗效及市场口碑等方面的良好积累，以及新兴当地发达的养殖业和较大的兽药市场需求，公司的直销服务点取得了较好的发展情况。2009 年公司通过直销服务点直接销售给终端客户的金额为 2,646.58 万元。

2010 年，公司进一步在广东、广西、江苏、湖南、湖北等地开设了 16 家直销服务点，进一步扩大的公司的直销网络。2010 年以来公司开设的直销服务点分布情况如下。

序号	直销服务点名称	分布地点
1	高明直销服务点	广东高明区更合镇停步村 284 号
2	三水直销服务点	广东佛山市三水区南山镇六和民乐路 23 号
3	郁南直销服务点	广东郁南县大湾镇小桥头开发区
4	丰顺直销服务点	广东丰顺县埔寨镇穿城道机耕路下段 1-1.89 号
5	太仓直销服务点	江苏省太仓市沙溪镇榴园小区 3-1 幢 104 号
6	镇江直销服务点	江苏镇江市丹徒区黄墟村德坤制刷厂
7	盱眙直销服务点	江苏盱眙县盱城镇淮明园小区
8	南宁直销服务点	广西南宁市邕宁区五象大道龙岗村新坡
9	兴业直销服务点	广西兴业县石南镇环西路 240 号
10	陆川直销服务点	广西陆川县良田镇良田新街
11	临桂直销服务点	广西临桂镇乐和工业园回龙村
12	宁乡直销服务点	湖南宁乡县回龙铺镇镇万寿山村十组
13	耒阳直销服务点	湖南耒阳市五里牌办事处三桥 1 组
14	咸宁直销服务点	湖北省咸宁市咸安区贺胜桥镇桃林村

15	汉川直销服务点	湖北省汉川市分水镇同心台渠
16	监利直销服务点	湖北监利县容城镇刘八台一组

根据公司的业务发展规划，随着募投项目的实施以及营销网络的建设，公司将分别在江苏、安徽、广东、山东、河北、四川等 6 个省区的省会城市设立办事处共计 6 个，每个省区分别在各自适当的地市级城市或乡镇设立 GSP 经营店 20 个，共计设立 GSP 经营店 120 个，届时公司通过直销模式销售的兽用制剂比重有望进一步大幅度扩大，因此兽用制剂关联销售比例的下降具有持续性。

iii.经销方式的拓展。2008 年以来公司加大了在全国其他区域的市场拓展，加大对经销商的开发力度，开发了郑州广民动物保健品有限公司、山东济宁惠康动物保健公司、寿光康健达贸易有限公司、秦光荣等代理商，加强兽用药物制剂业务的经销商网络建设，拓展非关联市场业务。通过上述措施，公司 2009 年通过经销商销售的兽用药物制剂收入达到 517.53 万元。

综上所述，报告期内大华农关联销售比重的不断降低，非关联方销售的不断增长，来源于公司过硬的产品质量、良好的品牌形象和市场口碑、不断丰富的产品品种及逐步完善的营销网络，关联交易的逐年下降体现了公司面向市场独立经营的能力的不断增强。

C、兽用药物制剂业务直接面向市场独立经营的能力说明

经过 2008 年底的业务调整、销售体系建设等各项工作，2009 年公司兽用药物制剂业务关联销售比重下降为 60.10%，2010 年 1-9 月公司兽用药物制剂业务关联销售比重进一步下降为 47.80%，公司兽用药物制剂业务具备独立面对市场的能力。具体表现如下：

i.经过 6 年的发展，目前大华农的兽用药物制剂业务拥有 2 个 GMP 认证车间，自建了粉针剂、粉散剂、颗粒剂、口服溶液剂、消毒剂、注射液及生产线共 7 条，具备了年产粉剂散剂 3,720 吨；颗粒剂粉针剂 32 吨、口服溶液剂 33 万升及消毒剂 50 万升的生产能力，公司对除温氏集团及其下属企业以外的销售收入超过年 5,000 万元的规模，达到了国内大型兽药生产企业的水平。

ii.大华农兽用药物制剂业务秉承“质量第一、规范发展”的经营方针，生产产品品种齐全，拥有多达 142 个产品生产批文；多西欣、大华农呼泰、喘痢康为地标升国标产品，具有一定知识产权；产品采用了缓释、控释、包衣、超微粉碎、复方等当代先进制剂工艺技术，使得中药超微粉、粉剂/预混剂、口服液、消毒剂等主导产品稳定性强、生物利用度高、疗效确切，其中“大华农呼泰”、“球速灭”、“三原清”、“粒粒清”、“麻黄咳喘停”、“多西欣”等产品畅销国

内市场，得到广泛的认可。

iii.2009 年公司研制成功沃尼妙林原料药及其预混剂两个国家二类新兽药，证书号分别为（2009）新兽药证字 32 号及 33 号，目前正在申报生产批文。产品投产后，年销售值预计超千万元。

未来随着直销服务点业务、经销业务及温氏集团外大客户直销业务的扩大，大华农兽用药物制剂业务关联销售比重将不断下降。

综合以上分析，大华农兽用药物制剂具备独立面对市场的经营能力，随着新产品上市、销售网络不断完善，其竞争力与市场占有率将不断提高。

③饲料添加剂和添加剂预混合饲料业务直接面向市场独立经营能力的说明

A、报告期内饲料添加剂和添加剂预混合饲料业务关联销售收入与毛利占该部分业务销售收入与毛利的比例情况

报告期内饲料添加剂和添加剂预混合饲料业务关联销售收入占该部分业务销售收入的比例、关联销售产生的毛利占该部分业务毛利的比例如下表所示。

饲料添加剂及添加剂预混合饲料关联销售情况　　单位：万元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年度	2007 年度
关联销售	2,230.03	4,551.15	5,388.09	3,706.75
营业收入	3,743.33	6,390.56	5,759.04	3,850.91
占比	59.57%	71.22%	93.56%	96.26%
关联销售毛利	730.45	1,574.71	1,285.70	419.26
营业毛利	1,238.77	2,221.54	1,370.45	434.86
占比	58.97%	70.88%	93.82%	96.41%

大华农的饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务于 2006 年 7 月通过农业部验收并取得生产许可证，因公司的饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务与兽用药物制剂业务在采购、生产、经营、研发同归公司的化药事业部统一管理，营销均通过新兴营销分公司的营销渠道进行，因此报告期内公司饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务的市场开拓情况基本与兽用药物制剂业务一致。即 2007 年-2008 年公司饲料添加剂及添加剂预混合饲料主要销售给温氏集团及其下属企业，因此关联交易占比较高。2008 年下半年以来，随着公司对代理采购业务的终止，以及直销服务网络的建设，关联交易收入及毛利的占比逐年提升，市场开拓能力不断提高。到 2009 年，大华农的饲料添加剂及添加剂预混合饲料对除温氏集团以外的客户实现销售收入 1,839.42 万元，营业毛利 646.82 万元。

B、饲料添加剂和添加剂预混合饲料业务关联销售占比下降的原因说明

报告期内公司的饲料添加剂和添加剂预混合饲料业务关联销售占比逐年下降，2009 年关联销售收入 4,551.15 万元，较 2008 年的 5,388.09 万元下降了 836.95 万元，由于添加剂业务的营销均通过新兴营销分公司的营销渠道进行，2009 年关联销售的下降原因与兽用药物制剂业务的情况基本相同。

i.代理采购业务的终止。公司从 2008 年 9 月起终止了与温氏集团在饲料添加剂和添加剂预混合饲料业务上的代理采购，2008 年该部分业务的销售收入为 1,033.89 万元。具体情况如下表。

单位：万元

物料名称	规格	计量单位	销售收入
利生菌王	500ml	瓶	32.37
活力健	150g	包	224.39
畜禽专用鱼肝油	2000ml	瓶	6.05
雅士勇	1 公升	瓶	7.37
活力键	30g	包	85.05
加能 AB 速补	200g	瓶	39.09
拜固舒	100g	包	69.29
拜固舒	1000g	包	80.76
速服宁	200ml	瓶	41.73
胖维他	1000ml	瓶	27.66
赐益	150g	包	8.30
胺基维他	150g	包	229.55
大肥黄	15kg	桶	134.16
阿梅诺	100g	包	48.13
合计			1,033.89

ii.直销服务的推广。公司的饲料添加剂和添加剂预混合饲料通过直销服务点对养殖户实现直接销售，2009 年该部分业务的销售收入为 775.02 万元。

iii.经销方式的拓展。公司 2009 年通过经销商销售的饲料添加剂和添加剂预混合饲料收入达到 273.92 万元。

通过上述措施，2009 年公司的饲料添加剂和添加剂预混合饲料业务关联销售占同类业务的比例下降到了 71.22%，2010 年 1-9 月进一步下降到了 59.57%。

C、饲料添加剂和添加剂预混合饲料业务直接面向市场独立经营的能力说明

经过 2008 年底公司对业务的分析和调整、代理采购业务的终止、销售体系的建设等各项工作，2009 年公司的饲料添加剂和添加剂预混合饲料业务关联销售比重下降为 71.22%，对温氏集团以外客户的销售收入为 1,839.42 万元，销售毛利 646.82 万元，业务基本具备独立面对市场的能力。

饲料添加剂业务和添加剂预混合饲料业务主要包括各类具有预防、保健功能的添加剂产品，是公司历史发展中配合温氏集团畜禽养殖而发展的一块次要业务，因此该部分业务关联销售占比较高。但报告期内该部分业务的销售收入占公司营业收入的比例为 11.04%，其销售毛利占公司营业毛利的比例仅为 6.27%，对公司的收入、利润水平影响较小。且该部分业务不符合公司以兽用生物制品为主的发展方向，为优化公司产品结构，公司已于 2010 年 3 月 31 日停止了添加剂预混合饲料的生产，以进一步集中资源重点发展公司药物疫苗的主营业务。该部分业务的终止，进一步降低了公司的关联销售比例。

（3）2010 年 1-9 月公司的关联销售情况

单位：万元

营业收入	2010 年 1-9 月			2009 年		
	关联销售	总销售	占比	关联销售	总销售	占比
兽用生物制品	5.33	28,465.65	0.02%	457.74	32,657.04	1.40%
兽用药物制剂	4,332.29	9,062.77	47.80%	7,930.27	13,194.17	60.10%
饲料添加剂及添加剂预混合饲料	2,230.03	3,743.33	59.57%	4,551.15	6,390.56	71.22%
其他业务	-	671.74	-	89.81	1,251.66	7.18%
合计	6,567.65	41,943.50	15.66%	13,028.96	53,493.44	24.36%

注：占比为该类业务关联销售收入占同类业务的总销售收入的比重

2010 年 1-9 月本公司与温氏集团及其下属企业发生关联销售 6,567.65 万元，占同期公司营业收入 41,943.50 万元的比例为 15.66%，与 2009 年度的关联销售比例相比较下降了 8.7 个百分点，关联销售比例下降的主要因素是公司兽用生物制品非关联业务的积极拓展，使得兽用生物制品业务占营业收入的比重不断增长，从而使得公司的关联交易比例较 2009 年进一步下降。2010 年 1-9 月及 2009 年度公司各项主要业务的收入占比结构如下表所示。

单位：万元

营业收入	2010 年 1-9 月			2009 年	
	总销售	收入占比	变动	总销售	收入占比
兽用生物制品	28,465.65	67.87%	6.82%	32,657.04	61.05%
兽用药物制剂	9,062.77	21.61%	-3.06%	13,194.17	24.67%
饲料添加剂及添加剂预混合饲料	3,743.33	8.92%	-3.03%	6,390.56	11.95%
其他业务	671.74	1.60%	-0.74%	1,251.66	2.34%
合计	41,943.50	100.00%	-	53,493.44	100.00%

2010 年，公司积极参加各地的强制免疫疫苗春防及秋防政府招标采购，并在 20 多个省份取得中标，使得兽用生物制品业务取得较大幅度增长，特别是新产品猪蓝耳病活疫苗以及重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗继续放量增长，

此两个新品种 2010 年 1-9 月分别实现销售收入 7,532.50 万元以及 4,124.06 万元，分别占该品种 2009 年全年销售收入的 323.83%以及 229.23%。由于上述兽用生物制品的新增销售均为政府招标采购等非关联方业务的拓展，因此兽用生物制品业务的增长使得公司的非关联方销售占比提高，关联交易比例下降。

（4）公司各类业务关联销售价格的公允性说明

①兽用生物制品关联销售价格的公允性说明

公司兽用生物制品关联销售平均价格与对独立第三方的销售平均价格比较情况如下：

单位：元/瓶

品种价格	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	关联销售	独立第三方	关联销售	独立第三方	关联销售	独立第三方	关联销售	独立第三方
H9 疫苗	-	-	38.12	38.06	36.92	36.8	39.19	39.42
ND 单苗	-	-	-	-	41.51	41.89	41.99	42.17
ND 二联苗	-	-	-	-	46.54	46.59	46.34	46.18
猪蓝耳病活疫苗	29.13	26.47	30.98	30.56	-	-	-	-

注：2010 年关联销售价格 29.13 元/瓶，向独立第三方销售价格 26.47 元/瓶，主要原因是 2010 年公司向温氏集团销售猪蓝耳病活疫苗是在 2010 年 3 月之前，2010 年 1-3 月公司向独立第三方销售同类产品的价格为 29.40 元/瓶，无明显价格差异。2010 年 3 月全国春季重大动物疫病防控计划将猪蓝耳病活疫苗品种纳入政府采购范围后，公司未再向温氏集团销售猪蓝耳病活疫苗品种，而由温氏集团自行采购。而 2010 年 3 月以来，公司向独立第三方销售猪蓝耳病活疫苗品种下降至 26.47 元/瓶的价格水平。

如上表比较可见，公司主要兽用生物制品关联销售价格与独立第三方价格无显著差异。且假设以相关对独立第三方的销售价格，及对关联方的全部销售品种及数量进行测算，2009 年、2008 年、2007 年公司对关联方的模拟测算销售收入分别为 460.15 万元、5,707.82 万元以及 4,316.90 万元，与实际收入的差异率分别为 0.53%、0.11%以及 0.32%，对公司的收入、利润影响较小，因此，公司报告期内相关关联交易价格公允、合理。

②兽用药物制剂关联销售价格的公允性说明

A、兽用药物制剂关联销售价格与独立第三方的比较情况

由于公司兽用药物制剂药品品种达 142 种，因此抽取 2009 年销售收入前 34 个品种进行价格比较，该部分品种占 2009 年兽用药物制剂销售收入的 90%。公司兽用药物制剂关联销售价格与对独立第三方的销售价格比较情况如下：

单位：元/包、元/瓶

产品价格（含税）	2010 年 1-9 月			2009 年			2008 年			2007 年		
	关联销售	独立第三方	差异率	关联销售	独立第三方	差异率	关联销售	独立第三方	差异率	关联销售	独立第三方	差异率
泰乐欣	25	25.21	0.83%	25.00	24.81	0.76%	25.00	23.98	4.25%	19.16	19.49	-1.69%
多西欣	9.8	10.73	9.49%	9.79	9.44	3.69%	9.80	9.50	3.13%	9.73	无外销	-
阿莫欣	12	12.29	2.41%	12.00	12.32	-2.60%	12.00	11.50	4.35%	10.54	10.54	-0.03%
氟尔欣	29.5	29.69	0.66%	29.50	29.99	-1.62%	29.50	29.00	1.71%	27.78	27.78	-0.01%
三治球虫粉	44	43.53	-1.06%	44.00	43.19	1.88%	44.00	44.00	-	44.00	44.20	-0.46%
利高欣	25.99	26.05	0.26%	26.01	26.20	-0.71%	26.00	27.18	-4.36%	22.84	23.71	-3.68%
麻黄鱼腥草	2.8	2.86	2.11%	2.80	2.86	-2.26%	2.40	2.49	-3.77%	无销售	未投产	
维康乐	3.8	3.79	-0.22%	3.80	3.78	0.60%	3.80	4.07	-6.71%	3.00	3.00	0.00%
肠炎清	6.3	6.18	-1.90%	6.30	6.13	2.75%	6.50	6.00	8.33%	6.06	6.06	0.00%
注射用青霉素钾	1.5	1.51	0.36%	1.50	1.51	-0.88%	1.50	1.66	-9.82%	1.17	1.10	7.55%
大华农热毒清	12.5	12.61	0.85%	12.50	13.88	-9.92%	12.74	13.85	-6.67%	12.10	13.84	-12.56%
香翁散	4.3	4.41	2.52%	4.30	4.59	-6.41%	4.30	4.81	-10.58%	3.98	4.12	-3.49%
菌毒杀	6.8	6.88	1.11%	6.80	6.95	-2.22%	3.60	3.70	-2.78%	2.98	3.30	-9.58%
呼迪	8.9	9.12	2.47%	8.90	9.05	-1.71%	7.90	8.54	-7.53%	6.77	8.00	-15.37%
施得福	19.49	20.08	3.03%	19.50	20.38	-4.34%	19.50	20.43	-4.56%	19.00	21.44	-11.40%
聚维酮碘消毒剂	9.5	9.77	2.86%	9.50	9.72	-2.26%	9.50	9.81	-3.12%	9.50	无外销	-
麻黄咳喘停	4.2	4.55	8.35%	4.20	4.64	-9.41%	4.20	4.57	-8.13%	4.16	4.00	3.98%
双通散	5.85	6.30	7.68%	5.40	5.79	-6.80%	5.40	5.82	-7.28%	5.41	5.60	-3.35%
金四黄	3.06	3.46	13.04%	2.90	2.50	2.00%	2.50	2.50	2.00%	2.56	2.50	2.40%
肠菌净	2.9	3.05	5.11%	2.90	3.12	-6.97%	2.90	3.28	-11.55%	2.53	无外销	-
喘痢康	3.2	3.53	10.33%	3.20	3.66	-12.51%	3.20	3.25	-1.65%	2.57	2.64	-2.78%
治菌消	8.5	8.72	2.60%	8.50	8.74	-2.70%	8.50	9.23	-7.87%	-	-	-
呼美佳	62.27	64.60	3.73%	62.40	69.67	-10.44%	-	-	-	-	-	-
三原清	6.6	7.21	9.25%	6.60	7.16	-7.83%	6.59	6.59	0.00%	6.60	6.70	-1.51%
注射用硫酸链霉素	2.21	2.17	-1.79%	2.21	2.42	-8.67%	1.70	1.73	-1.67%	1.18	1.22	-3.02%
菌净	2.5	2.52	0.95%	2.50	2.48	0.71%	2.50	2.65	-5.59%	2.12	2.12	0.00%
心莲通	2.22	2.33	4.91%	1.95	2.17	-10.13%	1.95	2.26	-13.79%	1.65	1.76	-6.14%
硒 E 速补	3.6	3.69	2.45%	3.60	3.64	-0.99%	2.20	2.32	-5.08%	1.41	1.62	-13.02%
菌虫净	9	9.40	4.41%	9.00	9.54	-5.68%	9.20	9.79	-6.02%	9.00	9.00	0.00%
香根散	4.48	4.88	8.88%	4.30	4.72	-8.86%	4.30	4.70	-8.58%	4.21	4.49	-6.25%
通肺散	3.9	4.06	4.02%	3.90	4.14	-5.82%	3.90	4.15	-6.13%	3.61	3.80	-4.94%
支原康	5.90	5.89	-0.14%	5.90	6.36	-7.24%	5.90	6.48	-8.90%	5.32	5.89	-9.63%
氟尔欣溶液	8.61	8.73	1.45%	8.61	8.76	-1.74%	8.61	8.60	0.12%	8.61	8.86	-2.77%
球必治	4	4.34	8.51%	4.00	4.37	-8.55%	4.00	4.48	-10.70%	3.61	3.80	-5.26%

如上表比较可见，公司向关联方销售的大部分主要品种，如泰乐欣、阿莫欣、氟尔欣、利高欣、三治球虫粉等的关联销售价格与对独立第三方销售价格的差异均较小，处于合理范围。而部分销售量较小的品种如支原清、热毒清等，由于对独立第三方的销售价格在定价时还需考虑销售配送服务等因素，因此部分产品定价略高于公司对关联方的销售价格；而部分产品由于促销等原因，对独立第三方销售价格略低于对关联方售价。为此公司以对独立第三方的销售价格，及对关联方的全部兽用药物制剂的销售品种及数量进行测算，2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年、2007 年公司对关联方的兽用药物制剂模拟测算销售收入分别为 4,440.60 万元、8,084.44 万元、13,068.38 万元以及 11,020.23 万元，与实际关联收入 4,332.29 万元、7,930.27 万元、12,832.23 万元、10,895.82 万元的差异率分别为 2.50%、1.94%、1.84%以及 1.14%，对公司的营业收入影响分别为 0.26%、0.29%、0.49%以及 0.35%，对报告期内公司的收入、利润影响较小。综上，公司主要兽用药物制剂关联销售价格与独立第三方价格无显著差异，相关关联交易价格公允、合理。

B、兽用药物制剂关联销售价格与温氏集团采购同类药物的价格比较情况

温氏集团每年向大华农以外的供应商采购兽用药品的金额约 6 亿元，但由于兽药市场产品种类较多，不同厂家的类似药物往往是主要成分相同，但配方及工艺各异；因此温氏集团向大华农以外的供应商采购的品种中与大华农产品成分完全相同的品种较少，公司选取了温氏集团采购的部分主要成分与公司产品具有可比性的品种价格信息，并将其价格换算成公司相同规格后与公司的关联销售价格进行比较如下。

品种（通用名）	大华农产品			同类产品				价格差异
	商品名	规格	价格	商品名	规格	价格	厂家	
2010 年 1-9 月								
盐酸多西环素可溶性粉	多西欣	100g	9.80	天奇	100g	13.67	南京福润德	-3.87
氟苯尼考粉	氟尔欣	200g	29.50	福来可	200g	25.00	广东养宝	4.50
盐酸林可霉素、硫酸大观霉素可溶性粉	利高欣	10g	25.99	利高霉素	10g	24.00	上海禾苑	1.99
阿莫西林可溶性粉	阿莫欣	200g	12.00	速灭菌	200g	9.50	东方澳龙	2.50
磺胺氯吡嗪钠可溶性粉	三治球虫粉	200g	44.00	克球特	200g	44.00	枣庄兴牧	0.00
注射用青霉素钾	注射用青霉素钾	400 万单位	1.50	注射用青霉素钾	400 万单位	1.00	正大康	0.50
聚维酮碘溶液	菌毒灭	500ml	9.50	威特.碘	500ml	15.00	镇江威特	-5.50
双黄连口服液	三原清	100ml	6.60	金喘泰	100ml	7.00	扬中牧乐	-0.40
注射用硫酸链霉素	注射用硫酸链霉素	500 万单位	2.21	注射用硫酸链霉素	500 万单位	2.20	正大康	0.01
替米考星溶液	25%呼美佳	100ml	62.27	普清	100ml	55.00	华农大兽药	7.27
硫酸新霉素可溶性粉	肠炎清	100g	6.30	抑菌素	100g	9.00	广东贝奇	-2.70
癸甲溴铵溶液	菌毒杀	500ml	6.80	百毒杀	500ml	5.50	上海派斯德	1.30
复方地美硝唑可溶性粉	施得福	200g	19.49	二甲硝咪唑	200g	12.40	湖北中牧	7.09
磺胺间甲氧嘧啶钠可溶性粉	菌虫净	200g	9.00	速服宁	200g	13.00	广州九州	-4.00
通肺止咳散	通肺散	200g	3.90	清肺散	200g	4.80	广州广牧	-0.90
2009 年								
盐酸多西环素可溶性粉	多西欣	100g	9.79	天奇	100g	13.67	南京福润德	-3.88
氟苯尼考粉	氟尔欣	200g	29.50	百菌克	200g	35.00	南京福斯特	-5.50

盐酸林可霉素、硫酸大观霉素可溶性粉	利高欣	10g	26.01	利高霉素	10g	24.00	上海禾苑	2.01
阿莫西林可溶性粉	阿莫欣	200g	12.00	速灭菌	200g	12.60	东方澳龙	-0.60
磺胺氯吡嗪钠可溶性粉	三治球虫粉	200g	44.00	三治球虫粉	200g	44.00	华南农大	-
注射用青霉素钾	注射用青霉素钾	400 万单位	1.50	注射用青霉素钾	400 万单位	1.50	广州海泓创	-
聚维酮碘溶液	菌毒灭	500ml	9.50	威特.碘	500ml	15.00	镇江威特	-5.50
双黄连口服液	三原清	100ml	6.60	金喘泰	100ml	7.00	扬中牧乐	-0.40
注射用硫酸链霉素	注射用硫酸链霉素	500 万单位	2.21	链霉素	500 万单位	2.20	广州海泓创	0.01
复合维生素 B 可溶性粉	维康乐	200g	3.80	强力多维	200g	3.52	佛山兴牧	0.28
硫酸新霉素可溶性粉	肠炎清	100g	6.30	新霉素	100g	12.50	宜昌三峡	-6.20
癸甲溴铵溶液	菌毒杀	500ml	6.80	百毒杀	500ml	10.30	上海派斯德	-3.50
复方地美硝唑可溶性粉	施得福	200g	19.50	二甲硝咪唑	200g	12.60	湖北中牧	6.90
麻杏石甘散	麻黄咳喘停	250g	4.20	中药喘咳治	250g	5.00	江苏科牧	-0.80
通肺止咳散	通肺散	200g	3.90	通肺止咳散	200g	4.80	广州广牧	-0.90
2008 年								
盐酸多西环素可溶性粉	多西欣	100g	9.80	天奇	100g	13.67	南京福润德	-3.87
氟苯尼考粉	氟尔欣	200g	29.50	10%氟尔康粉	200g	29.00	北京中农发	0.50
盐酸林可霉素、硫酸大观霉素可溶性粉	利高欣	10g	26.00	利高霉素	10g	24.00	美国辉瑞	2.00
阿莫西林可溶性粉	阿莫欣	200g	12.00	速灭菌	200g	12.60	东方澳龙	-0.60
磺胺氯吡嗪钠可溶性粉	三治球虫粉	200g	44.00	三治球虫粉	200g	47.72	郑州福源	-3.72
注射用青霉素钾	注射用青霉素钾	400 万	1.50	注射用青霉素钾	400 万	1.50	广州海泓创	-
聚维酮碘溶液	菌毒灭	500ml	9.50	威特.碘	500ml	15.00	镇江威特	-5.50
双黄连口服液	三原清	100ml	6.59	金瑞泰	100ml	7.00	扬中牧乐	-0.41
注射用硫酸链霉素	注射用硫酸链霉素	500 万单位	1.60	注射用硫酸链霉素	500 万单位	2.00	河北远征	-0.40
复合维生素 B 可溶性粉	维康乐	200g	3.80	强力多维	200g	3.52	佛山兴牧	0.28
硫酸新霉素可溶性粉	肠炎清	100g	6.50	新霉素	100g	12.00	宜昌三峡	-5.50
复方地美硝唑可溶性粉	施得福	200g	19.50	二甲硝咪唑	200g	15.00	湖北中牧	4.50
麻杏石甘散	麻黄咳喘停	250g	4.20	中药喘咳治	250g	5.00	江苏科牧	-0.80
通肺止咳散	通肺散	200g	3.90	清肺散	200g	4.80	广东广牧	-0.90
2007 年								
盐酸多西环素可溶性粉	多西欣	100g	9.73	天奇	100g	13.67	南京福润德	-3.94
氟苯尼考粉	氟尔欣	200g	27.78	10%氟尔康（瓶装粉）	200g	28.00	湖北中牧	-0.22
盐酸林可霉素、硫酸大观霉素可溶性粉	利高欣	10g	22.84	利高霉素	10g	24.00	美国辉瑞	-1.16
阿莫西林可溶性粉	阿莫欣	200g	10.54	速灭菌	200g	11.00	东方澳龙	-0.46
磺胺氯吡嗪钠可溶性粉	三治球虫粉	200g	44.00	三治球虫粉	200g	47.72	郑州福源	-3.72
注射用青霉素钾	注射用青霉素钾	400 万	1.27	注射用青霉素钾	400 万	1.20	广州海泓创	0.07
聚维酮碘溶液	菌毒灭	500ml	9.50	百毒杀	500ml	11.00	上海派斯德	-1.50
双黄连口服液	三原清	100ml	6.60	呼肾宝	100ml	6.40	济南天聚	0.20
注射用硫酸链霉素	注射用硫酸链霉素	500 万单位	1.50	注射用硫酸链霉素	500 万	2.00	河北远征	-0.50
复合维生素 B 可溶性粉	维康乐	200g	3.70	强力多维	227g	3.52	佛山兴牧	0.18
硫酸新霉素可溶性粉	肠炎清	100g	6.06	新霉素	100g	11.00	宜昌三峡	-4.94
麻杏石甘散	麻黄咳喘停	250g	4.16	中药喘咳治	250g	5.00	苏州科牧	-0.84
通肺止咳散	通肺散	200g	3.61	通肺止咳散	200g	4.00	广州广牧	-0.39

上表中所列品种占报告期内公司关联销售收入的比例约 50%，通过 2007 年-2010 年的价格差异比较，若干品种存在一定价格差异，主要是由于兽用药物制剂主要成分相同的同类药物，由于配方及工艺不同，导致其质量及功效存在差异，因此市场定价也出现一定的差异情况，但总体上看，公司 57 个抽查的价格中多数与温氏集团采购同类药物价格差异不大，相关关联交易公允、合理。

③饲料添加剂及添加剂预混合饲料关联销售价格的公允性说明

A、饲料添加剂及添加剂预混合饲料价格与独立第三方的比较情况

由于公司饲料添加剂及添加剂预混合饲料品种达 37 种，因此抽取 2009 年销售收入前 14 个品种进行价格比较，该部分品种占 2009 年饲料添加剂及添加剂预混合饲料销售收入的 85%，其关联销售价格与对独立第三方的销售价格比较情况如下：

单位：元/包、元/瓶

产品价格（含税）	2010 年 1-9 月			2009 年			2008 年			2007 年		
	关联	第三方	差异率	关联	第三方	差异率	关联	第三方	差异率	关联	第三方	差异率
50%维生素 C	15.5	14.93	-3.69%	15.50	15.13	2.41%	11.49	11.10	3.51%	6.99	7.30	-4.29%
三珍散	6	6.01	0.16%	6.00	6.05	-0.79%	5.50	5.81	-5.31%	4.33	4.38	-1.14%
畜禽水溶多维	17	18.24	7.29%	17.00	17.42	-2.39%	14.30	14.00	2.14%	13.34	13.99	-4.64%
肉鸡多维	-	-	-	2,080.00	2,000.00	4.00%	无销售	无销售	-	无销售	无销售	-
能量 2 号	2.95	3.04	2.90%	2.95	2.98	-1.06%	2.95	3.08	-4.21%	2.78	2.80	-0.60%
普康健	5.9	6.19	4.91%	5.90	5.98	-1.40%	5.90	5.88	0.30%	5.54	5.92	-6.41%
复合鱼肝油可溶性粉	2.5	2.92	16.90%	2.50	2.71	-7.81%	2.50	2.51	-0.40%	2.41	2.53	-4.75%
复合禽菌宝	3.1	3.30	6.34%	3.10	3.21	-3.30%	3.10	3.20	-2.97%	2.42	2.35	3.00%
5%维生素 B2	8.8	9.00	2.28%	8.80	8.99	-2.07%	9.00	9.61	-6.38%	7.71	7.30	5.62%
大华农肾宝	5.9	6.24	5.84%	5.90	5.99	-1.55%	5.91	6.30	-6.18%	5.91	5.98	-1.10%
高稳维生素 C	6.5	6.57	1.08%	6.50	6.73	-3.49%	4.00	4.72	-15.24%	3.54	3.62	-2.21%
肉猪多维	-	-	-	2,540.00	2,500.00	1.60%	无销售	无销售	-	无销售	无销售	-
维生素 K3	2.8	2.87	2.32%	2.80	2.76	1.42%	2.64	2.96	-10.81%	2.28	2.50	-8.80%
5%维生素 B1	5.79	6.17	6.71%	5.80	6.07	-4.42%	5.80	6.31	-8.11%	5.80	5.91	-1.83%

如上，报告期内公司对关联方的销售价格与对独立第三方的销售价格无重大差异，个别品种因市场差异化定价等原因而导致价格高低不一，但公司以对独立第三方的销售价格，及对关联方的全部添加剂的销售品种及数量进行测算，2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年、2007 年公司对关联方的添加剂模拟测算销售收入分别为 2,249.81 万元、4,565.85 万元、5,494.49 万元以及 3,764.59 万元，与实际关联销售收入 2,230.03 万元、4,551.15 万元、5,388.09 万元、3,706.75 万元的差异率分别为 0.89%、0.32%、1.97%以及 1.56%，对公司的营业收入影响分别为 0.05%、0.03%、0.22%以及 0.16%，对报告期内公司的收入、利润影响较小。

B、饲料添加剂及添加剂预混合饲料关联销售价格与温氏集团采购同类品种的价格比较情况

公司选取了报告期内温氏集团采购的部分主要成分与公司产品具有可比性的 31 个品种价格信息，将其价格换算成公司相同规格后与公司的关联销售价格进行比较如下。

大华农产品			同类产品				价格差异
商品名	规格	价格	商品名	规格	价格	厂家	
2010 年 1-9 月							
50%维生素 C	200g	15.50	50%维生素 C	200g	15.50	石药集团	0.00
畜禽水溶多维	500g	17.00	黄芪力维宝/速补	500g	20.00	广州众翔	-3.00
复合禽菌宝	250g	3.10	信得普乐宝	250g	2.60	山东信得	0.50
维生素 K3	100g	2.80	维生素 K3	100g	1.50	江苏大地	1.30
能量 2 号	500g	2.95	25%葡萄糖注射液	500ml	3.42	北京立时达	-0.47
高稳维生素 C	100g	6.50	50%维生素 C	100g	7.75	石药集团	-1.25
肉猪多维	20kg	-	-	-	-	-	-
肉鸡多维	20kg	-	-	-	-	-	-
复合鱼肝油可溶性粉	250g	2.50	复合鱼肝油可溶性粉	250g	2.35	佛山正典	0.15
2009 年							
50%维生素 C	200g	15.50	50%维生素 C	200g	15.50	石药集团	-
畜禽水溶多维	500g	17．00	黄芪力维宝/速补	500g	17.50	重庆优宝	-0.50
复合禽菌宝	250g	3.10	强力益生素	250g	2.45	肇庆南华	0.65
大华农肾宝	500g	5.90	肾肿	500g	7.00	华南农大	-1.10
能量 2 号	500g	2.95	多维葡萄糖	500g	3.00	河南海森	-0.05
高稳维生素 C	100g	6.50	50%维生素 C	100g	7.75	石药集团	-1.25
肉猪多维	20kg	2,540.00	强力拜固舒	20kg	2,800.00	拜耳	-260.00
肉鸡多维	20kg	2,080.00	胺基维他	150g	2,133.33	派斯德药业	-53.33
复合鱼肝油可溶性粉	250g	2.50	复合鱼肝油可溶性粉	250g	2.50	佛山正典	-
2008 年							
50%维生素 C	200g	11.49	50%维生素 C	200g	15.50	石药集团	-4.01
畜禽水溶多维	500g	14.30	黄芪力维宝/速补	500g	14.50	广州凯生达	-0.20
复合禽菌宝	250g	3.10	强力益生素	250g	2.45	肇庆南华	0.65
大华农肾宝	500g	5.91	肾肿	500g	7.00	华南农大	-1.09
能量 2 号	500g	2.95	多维葡萄糖	500g	2.96	河南海森	-0.01
高稳维生素 C	100g	4.00	50%维生素 C	100g	7.75	石药集团	-3.75
复合鱼肝油可溶性粉	250g	2.50	复合鱼肝油可溶性粉	250g	2.50	佛山正典	-
2007 年							
50%维生素 C	200g	6.99	50%维生素 C	200g	7.20	石药集团	-0.21
畜禽水溶多维	500g	13.34	黄芪力维宝/速补	500g	15.50	广州凯生达	-2.16
复合禽菌宝	250g	2.42	强力益生素	250g	2.45	肇庆南华	-0.03
大华农肾宝	500g	5.91	肾肿	500g	7.00	华南农大	-1.09
能量 2 号	500g	2.78	多维葡萄糖	500g	2.90	河南海森	-0.12
高稳维生素 C	100g	3.54	50%维生素 C	100g	3.60	石药集团	-0.06

注：上表价格为含税价。同类产品价格均按公司规格换算价格。

通过比较，公司的多数产品与温氏集团采购同类药物价格无显著差异，小部分产品由于配方不同而略有差异，总体上公司产品的关联交易定价公允、合理。

④上述三类业务关联销售毛利率与非关联销售毛利率的比较情况说明

报告期内上述三类业务关联销售与非关联方销售的毛利率比较情况如下表所示。

业务	对象	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
兽用生物制品	关联	93.19%	51.45%	58.14%	49.67%
	非关联	64.43%	61.57%	58.24%	62.86%
	差异	28.76%	-10.12%	-0.10%	-13.19%
兽用药物制剂	关联	29.86%	30.76%	21.38%	15.14%
	非关联	30.86%	30.70%	22.48%	16.38%
	差异	-1.00%	0.06%	-1.11%	-1.24%
饲料添加剂及添加剂预混合饲料	关联	32.76%	34.60%	23.86%	11.31%
	非关联	33.59%	35.16%	22.85%	10.82%
	差异	-0.84%	-0.56%	1.02%	0.49%

如上表所示，报告期内公司的兽用药物制剂业务、饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务的关联销售与非关联方销售的毛利率无明显差异。但兽用生物制品业务 2007 年、2009 年及 2010 年 1-9 月关联销售毛利率与非关联销售毛利率差异较大，其原因在于该期间兽用生物制品关联销售的结构与非关联销售的结构不同所致。

单位：万元

品种	关联销售			向独立第三方销售		
	收入	收入占比	毛利率	收入	收入占比	毛利率
2010 年 1-9 月						
H5 型疫苗	-	-	-	8,566.24	30.10%	53.92%
H9 疫苗	-	-	-	2,948.36	10.36%	46.40%
ND 单油	-	-	-	1,406.48	4.94%	50.68%
ND 二联苗	-	-	-	1,585.93	5.57%	49.76%
猪蓝耳病疫苗	5.33	100.00%	93.19%	8,894.06	31.25%	90.12%
其他疫苗	-	-	-	5,059.25	17.78%	56.02%
合计	5.33	100.00%	93.19%	28,460.32	100.00%	64.43%
2009 年						
H5 型疫苗	-	-	-	14,877.11	46.20%	56.46%
H9 疫苗	336.57	73.53%	38.16%	2,278.39	7.08%	38.83%
ND 单油	-	-	-	1,579.05	4.90%	47.16%
ND 二联苗	-	-	-	6,163.05	19.14%	56.13%
猪蓝耳病疫苗	121.17	26.47%	88.38%	6,523.04	20.26%	89.56%
其他活疫苗	-	-	-	778.68	2.42%	61.71%
合计	457.74	100.00%	51.45%	32,199.30	100.00%	61.57%
2008 年						
H5 型疫苗	-	-	-	12,890.12	63.74%	47.46%
H9 疫苗	516.10	9.05%	39.21%	1,027.64	5.08%	39.01%
ND 单油	281.04	4.93%	50.44%	126.75	0.63%	51.73%
ND 二联苗	4,904.52	86.02%	60.57%	1,126.41	5.57%	58.58%
猪蓝耳病疫苗	-	-	-	5,052.44	24.98%	89.73%
合计	5,701.66	100.00%	58.14%	20,223.36	100.00%	58.24%

2007 年						
H5 型疫苗	-	-	-	11,950.33	79.30%	57.98%
H9 疫苗	1,951.25	45.35%	39.34%	506.49	3.36%	40.98%
ND 单油	1,374.68	31.95%	56.80%	136.41	0.91%	56.99%
ND 二联苗	976.99	22.71%	60.25%	220.28	1.46%	60.11%
猪蓝耳病疫苗	-	-	-	2,256.85	14.98%	94.23%
合计	4,302.93	100.00%	49.67%	15,070.36	100.00%	62.86%

如上表所示，2007 年关联销售综合毛利率 49.67%，与非关联毛利率相差 13.19 个百分点，主要是由于关联销售中毛利率较低的 H9 疫苗占关联销售的比例达到 45.35%，而非关联销售以毛利率较高的 H5 疫苗为主，H5 疫苗的毛利率达到了 79.30%；而 2009 年关联销售综合毛利率 51.45%，与非关联毛利率相差 10.12 个百分点，主要是由于关联销售中毛利率较低的 H9 疫苗占关联销售的比例达到 73.53%；2010 年 1-9 月关联销售综合毛利率 93.19%，与非关联毛利率相差 28.76 个百分点，主要是由于关联销售的品种为毛利率较高的猪蓝耳病活疫苗品种。因此，尽管报告期内兽用生物制品关联销售的综合毛利率与非关联销售综合毛利率有所差异，但各类产品的毛利率水平一致。

综上所述，报告期内公司的关联销售与非关联销售的毛利率、定价及利润公司均无明显差异，报告期内公司的关联销售定价公允、合理。

（5）保证销售独立性的制度安排

①报告期内关联销售协议内容、发票开具、收入确认及款项结算的相关情况

A、关联销售协议内容

报告期内的关联销售协议签订情况：2007 年公司根据在温氏集团的中标情况，每月以温氏集团及其关联方的采购订单确定供货量，未签订专门的关联销售协议；对于非温氏集团招标药物品种，公司每月以温氏集团及其关联方的采购订单确定供货量，未签订专门的关联销售协议。2008 年公司销售给温氏集团的中标产品和非中标产品均签署关联交易协议，每月以实际采购订单为准。2009 年及 2010 年公司在温氏集团中标后双方签订关联交易协议，对于非温氏集团招标品种则由双方签订年度采购框架性协议，每月以实际采购订单为准。

2007 年至 2009 年，温氏集团对年用量 200 万元以上的药物品种进行招标采购，2010 年以来温氏集团改为对年用量 100 万元以上的药物品种进行招标采购，招标均以中标价格为依据与各中标供应商签订购销合同，大华农作为温氏集团的供应商之一，与其他供应商一同在公平公正公开的基础上参与温氏集团

的招标，并在中标后与温氏集团签订关联销售协议。大华农与温氏集团签订的关联销售协议中约定了供应的品种、规格、成分及价格，同时协议中约定，温氏集团于每月 20 日前将下个月的采购计划数量提供给大华农，大华农根据温氏集团的采购计划及订单组织生产、供货，并在发货后开具发票，温氏集团在收到发票后 30 天内付款。

温氏集团对非招标药物品种的采购，由温氏集团与大华农签订年度采购框架性协议，约定年度内温氏集团预计向大华农采购的品种、规格、价格及预计采购金额等，协议有效期内实际采购数量以温氏集团每月订单为准，同时协议约定，大华农在接到采购方订单后组织生产并发货，温氏集团于货到验收合格 30 天内凭销售发票支付货款。

B、发票开具情况

2007 年 11 月之前，因温氏集团及其下属企业多为养殖企业，其销售的农业产品免征增值税，不予抵扣进项税金，因此温氏集团及其下属企业向发行人采购药物疫苗时部分采购未要求发行人开具增值税发票。公司根据全部开票收入与未开票收入依法申报缴纳增值税。2007 年 11 月以后，公司对全部关联销售均开具增值税发票。

C、收入确认情况

报告期内公司的关联销售收入确认方法与对非关联销售的确认方法一致，均以发货送达购货方，取得对方确认时确认收入。

D、款项结算情况

2007 年 11 月之前，由于大华农公司缺乏银行信贷融资渠道，存在流动资金紧张的情况，因此需向温氏集团借入部分资金，从而形成占用温氏集团的资金，而大华农向温氏集团的销售货款，则通过以货款偿还的方式与温氏集团进行款项结算。2007 年 11 月之后，大华农逐步建立了银企合作关系，通过银行信贷补充经营所需的流动资金，终止向温氏集团的资金借入，大华农向温氏集团的销售货款通过银行汇款方式结算，采购方按照购销协议的约定，于货到验收 30 天内向大华农支付销售货款。

②保证关联销售独立性的具体安排

A、股权结构分散与利益制衡机制

温氏集团的股权架构较为分散，其实际控制人温氏家族成员的持股比例为 15.59%，温氏集团分散的股权结构决定了公司与温氏集团尽管受同一实际控制

人所控制，但各自按照独立经营主体的市场原则运作，双方的全体股东尽管有所重叠但并不相同，股东利益的制衡使得双方的业务往来需以市场原则为基础，因此报告期内大华农与温氏集团发生的关联销售，均为正常供需条件下发生的独立市场行为。

B、严格的供应商合格药品登记制度

温氏集团的主要业务是养殖业，畜禽养殖及相关肉制品的销售收入占温氏集团营业收入的比例超过 95%，因此对于温氏集团而言，禽畜的防疫、治疗及预防工作至关重要。由于药物疫苗的成分、性能、功效、副作用等因素对于畜禽养殖的影响较大，因此温氏集团建立了严格的供应商合格药品登记制度，对所有供应商同等对待，通过完整的小试、中试、招标、质量监控等措施对药品进行试验，对经试验及试用合格的药物进行合格产品登记并确定相应药品的合格供应商，以确定温氏集团及其下属各单位所使用的产品范围，以保证温氏集团所使用的药物疫苗具有较好的使用效果，保障温氏集团养殖畜禽的健康状况。在这种前提下，报告期内大华农向温氏集团销售的药物疫苗，均与其他供应商一样，需经过其合格产品登记后方可实现。

温氏集团合格药品登记的主要流程为：供应商药物产品登记——组织相关人员讨论确认试验方案、进行小试——中试（规模扩大、效果确实）——生产试验（两个片区以上进行生产试验），如通过生产试验后才登记为合格药品，而该供应商为相应药品的合格供应商。温氏集团建立了质量控制体系，对化药抽样检测和对疫苗批批检测；建立了调查反馈机制，如实际使用中有不良反应即终止资格。

因此，大华农作为温氏集团的供应商之一，其销售给温氏集团的药物均与其他供应商的销售途径一样，在经过温氏集团的产品试验及合格产品登记后，成为温氏集团的合格供应商，与其他供应商在同等平台上通过投标或协议获取订单。

C、透明的、市场化的采购机制

由于温氏集团每年药物疫苗采购需求较大，品种繁多，因此报告期内温氏集团对年用量 200 万元以上的药物品种向合格供应商进行招标采购，从 2010 年起温氏集团扩大了招标范围，对年用量 100 万元以上的药物品种进行招标采购。其他药物由温氏集团及其下属单位根据药物采购实际需求以及温氏集团价格小组发布的市场指导价，向各合格供应商以协议方式采购。

公司向温氏集团销售的药物中属于其招标范围的品种，均通过中标方式实

现销售。温氏集团建立了严格的招标制度，确保招标采购的公平公正及交易的独立性。招标的流程主要为：供应商通过实验取得温氏集团合格供应商资格后才具备投标资格。温氏集团每年根据药物疫苗需求情况发出招标公告，向符合资格的供应商发出标书。参与投标的供应商直接寄出投标文件并出具质量保证书等。评标小组的成员由技术总监、财务人员、技术部等相关的人员组成，评标小组根据产品性价比确定投标结果。投标结果确定后温氏集团向中标供应商发出中标通知、双方签订购销协议，协议只确定价格和厂家，具体采购数量根据每月的生产计划定购。

温氏集团对于在招标标准以下的其他药物由温氏集团及其下属单位根据药物采购实际需求以及温氏集团价格小组发布的市场指导价，向各合格供应商以协议方式采购。所有非招标药物均需在合格药品登记范围内，温氏集团下属各单位根据需求情况自主选择合适的药品及其供应商。

综上所述，报告期内公司向温氏集团及其下属企业的销售，与其他供应商向温氏集团的销售流程及销售安排一致，从药品的检验流程、到合格供应商的确定，以及必要的招投标程序，双方的交易行为具备了交易独立性的制度安排。

（6）保荐机构和发行人律师关于关联销售的必要性以及对发行人独立性影响的核查意见

保荐机构和发行人律师认为，温氏集团是发行人历史发展中形成的大客户，具有商业上的合理性，双方之间的关联销售是以产品质量、性能、性价比为首要条件，并通过采取透明的市场化机制确保交易的独立性。此外，温氏集团作为全国最大的畜禽养殖企业，而发行人作为养殖行业上游的动物保健品行业名列前茅的企业，双方已建立了长期良好的合作关系，因此未来不论从商业利益角度，还是为股东创造价值角度，发行人都将继续维护和巩固与温氏集团的合作关系，双方之间的关联销售不可避免，也是非常必要的。

保荐机构和发行人律师认为，发行人报告期内的关联销售占比较高，但呈逐年下降趋势，发行人各类主要业务均具备独立面向市场经营的能力，发行人最近一年的营业收入和净利润不存在对关联方的重大依赖；报告期内发行人向温氏集团及其下属企业的销售安排，与其他供应商向温氏集团的销售流程及销售安排一致，从药品的检验流程、到合格供应商的确定，以及必要的招投标程序，双方的交易行为具备了交易独立性的制度安排；关联交易以公允的市场价

格为定价依据，定价合理、公允，因此发行人的关联销售不影响发行人的独立性。

（7）保荐机构和申报会计师关于关联销售最终实现和关联销售价格公允性的核查意见

①关于关联销售是否最终实现的核查意见

经核查，报告期内温氏集团及其下属企业向发行人采购的各类药物疫苗的总体耗用情况如下表所示。

单位：万元

报告期	项目	兽用生物制品	兽用药物制剂	饲料添加剂及添加剂预混合饲料
2007 年	关联销售金额	4,561.11	12,748.11	4,336.89
	集团耗用金额	4,598.74	12,480.39	4,369.35
2008 年	关联销售金额	6,043.76	15,013.71	6,304.07
	集团耗用金额	5,995.41	14,385.19	6,247.52
2009 年	关联销售金额	485.20	9,278.42	5,324.84
	集团耗用金额	531.13	9,318.58	5,348.60
2010 年 1-9 月	关联销售金额	5.65	5,052.93	2,609.14
	集团耗用金额	6.44	5,307.23	2,579.86

发行人关联销售的实现及温氏集团采购相关药物疫苗后的使用流程如下：

温氏集团及其下属子公司在药物疫苗入库时确认原材料并向各自的养殖场和养殖服务部分发，进入各养殖场和养殖服务部的原材料仓库，各养殖场和养殖服务部均独立核算，在自用及向养户发放药物疫苗时根据药物疫苗领用情况转出原材料。

保荐机构及申报会计师对温氏集团上述流程进行了核查，对发行人 2007 年、2008 年、2009 年以及 2010 年 1-9 月的销售记录进行抽查，核查文件包括发行人发货单、温氏集团进货单、药物领用单据及单据对应的会计凭证。抽查结果表明，发行人报告期内的关联销售最终均在各客户耗用并实现了最终销售，报告期内发行人向温氏集团的关联销售真实，收入确认的会计处理合规。

②报告期内发行人关联销售价格公允性的核查意见

保荐机构和申报会计师核查报告期内发行人关联销售的价格情况，对报告期内发行人对非关联方销售价格、温氏集团采购同类药物疫苗的价格、独立第三方价格进行了核查并取得相关价格公允性的证明文件，并对报告期内发行人关联销售的毛利率与发行人对非关联方销售的毛利率及行业平均毛利率水平进行了比较分析，经核查，保荐机构和申报会计师认为，报告期内发行人关联销

售的定价合理、公允。

3、资产租赁

（1）公司向广东温氏食品集团有限公司租赁其原下属动物保健品厂账面净值为 1,699,608.51 元的房屋建筑物，租赁期为 5.7 年，前 5 年租金每年 30 万元，第 6 年按 199,608.51 元支付，该协议从 2006 年 1 月 1 日起开始执行。

大华农向温氏集团租赁的动保厂房屋建筑物租赁价格为 4.17 元/平方，而同期的厂房租赁价格区间为 3.80~4.41 元/平方，关联租赁价格与市场可比价格没有显著差异，关联租赁的价格合理、公允。

保荐机构和申报会计师核查了当地类似厂房的租赁价格，取得相关租赁协议，并对发行人向温氏集团的租赁价格与市场价格作出比较。经核查，发行人的关联租赁价格合理、公允。

公司动物保健品厂生产经营所使用的厂房，系温氏集团与当地集体经济组织签订长期租赁协议取得的集体土地的基础上建立。由于所涉用地手续不完善，温氏集团无法取得地上的房屋建筑物合法产权，因此发行人向温氏集团租赁上述房屋建筑物，租赁行为具备必要性。

由于温氏集团无法取得地上的房屋建筑物合法产权，动保厂房屋建筑物存在因为地方城市规划等原因被要求异地搬迁或拆除的可能。对此大华农做出了搬迁计划，决定对动物保健品厂从 2009 年 8 月 1 日起两年内搬迁完毕。动物保健品厂因本次搬迁可能产生的损失主要包括土建工程及部分生产设施。截止 2010 年 9 月 30 日，上述固定资产帐面原值 136.85 万元，净值 105.09 万元；现厂房出租方温氏集团书面承诺承担因本次搬迁产生的最终损失，确保本公司正常生产经营不受重大不利影响。

保荐机构及发行人律师认为，除发行人下属动物保健品厂租赁集体建设用地上所建厂房、宿舍问题外，发行人及其控股子公司合法拥有与生产经营有关的土地、厂房的所有权或者使用权。发行人与温氏集团之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠温氏集团的生产经营场所进行生产经营的情况；发行人与温氏集团经营场所相互独立。

（2）2004 年 8 月 9 日，公司向温鹏程家族成员陈健兴租赁其拥有的位于新兴县城北文化广场北面六层楼房用于员工住宿，租赁期自 2004 年 6 月 1 日至 2010 年 5 月 31 日止。2007 年、2008 年公司分别支付租金 120,000.00 元，2009 年支

付租金 117,839.61 元。

2010 年 4 月 1 日，本公司与陈健兴续签《房屋租赁合同》，向陈健兴租用上述楼房，租赁期限自 2010 年 6 月 1 日至 2012 年 5 月 31 日，共 2 年。月租金为 12,000 元。

综上，2004 年公司向陈健兴租赁时，约定的租赁房屋价格为 2007 年~2009 年每月 4.34 元/平方米，同期市场可比价格约每月 3.5 元/平方左右；2010 年公司向陈健兴租赁时，约定的租赁房屋价格为 2010 年~2012 年每月 5.78 元/平方米，同期市场可比价格为每月 6.6 元/平方米左右；租赁价格与市场价格没有显著差异。

保荐机构和申报会计师核查了当地类似楼房的租赁价格，取得相关租赁协议，并对发行人向陈健兴的租赁价格与市场价格作出比较。经核查，发行人的关联租赁价格合理、公允。

大华农向陈健兴租赁房屋的主要原因在于：第一，随着大华农近年来业务的快速发展，公司员工增加较多，因此需向外租赁房屋作为非本地员工的宿舍。第二，大华农总部位于新兴县城的新区，而临近公司的大型楼盘绝大部分为新开发住宅区，主要住户为本地人，租赁成本较高且不利于员工的集中管理，而公司向陈健兴的租赁的房屋是距离公司相对较近的单体楼房，楼龄较长，租金价格适中，且公司是整体租赁，便于员工管理。

保荐机构和发行人律师认为，发行人向关联方租赁房屋作为员工宿舍具备历史上的原因，也有包括地理位置、替代选择、员工管理等各方面的考虑，具有商业上的合理性及必要性。但鉴于，租赁房屋居住的员工为 40 人，占发行人员工人数的 4%，发行人大部分员工居住于发行人自有宿舍或其自有住房，发行人的员工住所并不存在依赖于关联方的情况，且发行人向关联方的租赁基于市场公允价格，其向关联方租赁房屋作为部分员工宿舍的事实，并不影响发行人资产、业务的完整性和独立性。

4、土地承包经营权出租

（1）2009 年 7 月 17 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在新兴县簕竹镇榄根老虎山的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积为 21.14 亩，转租期限为 2009 年 7 月 17 日至 2029 年 7 月 18 日，转租总价款为 11,250 元（20 年），由新兴禽蛋于合同生效后 15 天内向甲方一次性支付。

（2）2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在亨表村的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共49.03亩，转租期限为2009年7月20日至2029年7月21日，转租价款为4,273.80元/年，由新兴禽蛋于每年7月1日前支付给温氏集团。

（3）2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在二间村的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共91.97亩，转租期限为2009年7月20日至2029年7月21日，转租价款为4,622.90元/年，由新兴禽蛋于每年7月1日前支付给温氏集团。

（4）2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在开平市赤水镇瓦片坑村委会纲地村小组境内东南方的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共 44.70 亩，转租期限为 2009 年 7 月 20 日至 2029 年 7 月 21 日，转租价款为 15,979.60 元/年，由新兴禽蛋于每年 6 月 15 日前支付给温氏集团。

（5）2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在开平市赤水镇羊路村委会朱屋村小组永二队境内东南方的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共 26 亩，转租期限为 2009 年 7 月 20 日至 2029 年 7 月 21 日，转租价款为 15,979.60 元/年，由新兴禽蛋于每年 6 月 15 日前支付给温氏集团。

（6）新兴禽蛋承租温氏集团转租的土地承包经营权的价格公允性说明

地点	名称	面积(亩)	租赁期间	公司向温氏集团租赁价(元/年)①	温氏集团向集体年租赁价(元/年)②	三通一平的费用（万元）③	集团平均年使用成本(元/年)④	差异率
新兴县簕竹镇榄根老虎山	SPF 实验动物中心	21.14	2009.7.17 ~2029.7.18	562.50	375.00	1.64	529.09	6.32%
亨表村	齐洞非免蛋场	49.03	2009.7.20 ~2029.7.21	8,896.70	4,091.23	16.50	9,591.23	-7.24%
二间村		91.97	2009.7.20 ~2029.7.21					
赤水镇纲地村小组	纲地非免蛋场	44.70	2009.7.20 ~2029.7.21	31,959.20	9,856.89	59.81	29,793.56	7.27%
赤水镇朱屋村小组		26.00	2009.7.20 ~2029.7.21					

由上表可见，公司向温氏集团租赁的价格（上表①）高于温氏集团向当地集

体的租赁价格（上表②），主要原因是温氏集团在取得上述土地承包经营权后进行了三通一平的投入（上表③），因此温氏集团在向大华农转租时考虑了上述的费用投入。在将三通一平费用平摊至使用期限内后，温氏集团转租给大华农的关联租赁价格与温氏集团平均年使用成本（上表④）的差异较小，关联租赁定价合理、公允。

保荐机构和申报会计师核查了温氏集团向当地承包土地经营权的相关合同以及温氏集团对相关土地进行三通一平的相关费用单据，经核查，在考虑了转租方的三通一平投入后，其向发行人的租赁价格定价合理、公允。

此外，2007 年、2008 年、2009 年以及 2010 年 1-9 月，发行人扣除非经常性损益后净利润分别为 3,181.13 万元、9,269.93 万元、11,440.33 万元以及 9,382.21 万元，按照同期市场价格区间的上限测算，发行人上述房屋及土地关联租赁价格与同期市场价格的差异占发行人各期扣除非经常性损益后净利润的比例分别为 -0.10%、-0.04%、-0.03%以及 0.02%，因此，申报会计师认为，上述差异对发行人报告期内扣除非经常性损益后净利润未造成重大影响。

（7）新兴禽蛋承租温氏集团转租的土地承包经营权的必要性及对大华农独立性的影响

新兴禽蛋向温氏集团承租土地承包经营权是由于 2007 年底，大华农出于消除同业竞争、降低关联交易以及形成兽用生物制品完整业务体系的目的，向温氏集团收购了齐洞、纲地非免蛋场以及 SPF 实验动物中心。而上述蛋场的用地是温氏集团向当地承租的土地承包经营权，因此大华农需按照国土资发[2007]220 号文的要求以土地承包经营权流转的方式向温氏集团承租上述蛋场的土地承包经营权，并在相关国土管理部门办理用地备案手续。

大华农向温氏集团承租的土地承包经营权作为下属齐洞、纲地非免蛋场及 SPF 实验动物中心的鸡场用地，大华农已与温氏集团签订了为期 20 年的租赁合同，且已在相关国土管理部门办理用地备案手续，因此大华农新兴禽蛋下属非免蛋场的持续经营不受影响。且大华农具备完整的供产销体系，从事生产经营所需的大部分场所如兽用药物制剂 GMP 车间、兽用生物制品车间 GMP 车间、总部办公楼、研发中心等主要场所均为自有资产，大华农生产经营的独立性不受上述租赁事项影响。

经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人具备完整独立的供产销体系，经营决策自主，主要生产经营场所资产完整、独立，发行人的主要生产经营场所不存在依赖于温氏集团的情形。发行人向温氏集团承租土地承包经营权

的行为不影响发行人生产经营的独立性。

5、其他经常性关联交易

2007 年，公司向温氏集团支付了 317.07 万元的资金占用费，为公司因向集团借入部分往来款项形成的资金占用费，资金占用费的利息按照银行同期一年期贷款利率计算。2008 年公司清偿了应付集团的往来款，2008 年以后未发生资金占用费。

（1）报告期内公司占用关联方资金的各期发生额及期末余额情况

报告期内公司占用关联方资金的各期发生额及期末余额如下表所示。

单位：万元

其他应付款	年初余额	本年借入	本年偿还	年末余额
2007 年度				
温氏集团	833.62	23,474.89	18,019.01	6,289.49[注 1]
2008 年度				
温氏集团	6,289.49	-	6,289.49	-[注 2]
2009 年度				
温氏集团	-	-	-	-
2010 年 1-9 月				
温氏集团	-	-	-	-

注 1：2007 年末公司占用关联方资金余额为 6,289.49 万元，与 2007 年末其他应付款余额 11,014.68 万元差额 4,725.19 万元，差额原因为：①收购肇庆大华农 70%股权的未付收购款 1,731.87 万元；②收购齐洞、纲地蛋场的未付收购款 510 万元；③收购辑罗蛋场的未付收购款 729.83 万元；④收购 SPF 实验动物中心的未付收购款 770.75 万元；⑤收购九龙蛋场的未付收购款 982.74 万元；上述款项合计 4,725.19 万元。上述款项不属于资金占用情形。

注 2：2008 年末公司占用关联方资金余额为 0 元，与 2008 年末其他应付款余额 36.60 万元的差额是由于 2008 年末公司转让九龙非免蛋场时收到的收购款较实际交割价格多出的金额，已于 2009 年退回。上述款项不属于资金占用情形。

（2）公司占用关联方资金的原因及必要性

2007 年 11 月之前，公司为温氏集团控股子公司，且公司未充分利用银行信贷渠道，在流动现金较为紧张的情况下，通常由温氏集团代公司垫付采购材料款、工程款等，待公司在收到销售货款后再归还温氏集团；因此 2007 年公司存在占用关联方资金的情形。

2007 年 11 月之后，公司积极开拓银行融资渠道，充分利用银行信贷补充经营所需的流动资金，并在 2008 年清偿了占用关联方的资金。公司在 2007 年的发

展前期，作为温氏集团下属一家全资子公司，在融资渠道狭窄、流动资金紧张的情况下，向温氏集团借入资金用于经营周转，并按市场公允价格支付资金占用费，具有商业的必要性与合理性，且2007年11月以后未再发生，上述资金占用情形不对公司的独立性存在影响。

（3）保荐机构及律师关于发行人占用关联方资金的必要性及其对发行人独立性影响的核查意见

经核查报告期内发行人占用关联方资金的往来记录、资金调拨凭证、资金占用的背景情况。保荐机构和发行人律师认为，发行人在资金周转紧张的情况下发生占用关联方资金情形具备一定的商业合理性及必要性。

报告期内发行人占用关联方资金的行为未签署书面协议和履行必要的决策程序，属于不规范行为，但发行人已于2007年11月开始规范了上述行为并偿还了全部占用款项，发行人报告期内的上述不规范行为未对发行人正常经营和财务状况产生影响，对发行人的财务独立性不构成影响。

（4）保荐机构和申报会计师关于资金占用费公允性的意见

经核查，2007 年发行人占用关联方资金时，根据占用资金的天数为计息天数，按同期银行一年期贷款利率支付资金占用费。

保荐机构及申报会计师认为，根据发行人资金占用费计算表及相关凭证，发行人与关联方按中国人民银行公布的一年期贷款指导利率计算资金占用费，其资金占用费的计算依据合理、结算结果公允。

（二）偶发性关联交易

1、资产重组

（1）股权收购

2007 年 11 月，本公司与温氏集团签订股权转让协议，向温氏集团收购其持有的肇庆大华农 70%的股权，收购价格以截止 2007 年 10 月 31 日肇庆大华农司经审计后的净资产值确定为 35,318,673.60 元。本公司收购肇庆大华农股权的基本情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“二 发行人的重大资产重组情况”。

（2）资产收购及出售

①2007 年 11 月，本公司与温氏集团签订资产收购协议，收购其拥有的齐洞、

纲地非免蛋资产及相关业务，收购价格以上述资产的评估值为依据确定为10,500,000.00 元。

②2007 年 12 月，本公司全资子公司新兴禽蛋与温氏集团签订了资产收购协议，收购其拥有的三水辑罗非免蛋场和 SPF 实验动物中心的资产及相关业务，收购价格以上述资产的评估值为依据确定为 15,005,785.11 元。

2008 年 10 月，新兴禽蛋将三水辑罗非免蛋蛋场按账面净值转让给温氏集团，转让价格为 6,976,323.04 元。

③2007 年 12 月，公司全资子公司新兴禽蛋与温氏南方家禽公司签订了资产收购协议，收购其拥有的九龙非免蛋场资产及相关业务，收购价格以上述资产的评估值为依据确定为 9,827,396.15 元。

2008 年 12 月，新兴禽蛋将九龙非免蛋场按账面净值转让给温氏南方家禽公司，资产转让价格为 10,374,209.88 元。

④2009 年 4 月，新兴禽蛋将龙庆非免蛋场以 1,417.37 万元的价格将龙庆非免蛋场转让给温氏集团。

关于本公司收购及出售上述非免蛋业务的基本情况及对公司业务的影响，请参见本招股说明书”第五章 发行人基本情况”之”二 发行人的重大资产重组情况”。

⑤2009 年 4 月 30 日，公司与股东伍翠珍签订《房屋买卖合同》，约定由伍翠珍将其位于北京市海淀区魏公村街 1 号韦伯豪家园 6 号楼一单元 901 室，建筑面积为 181.33 平方米的房屋所有权转让给公司作为办公用房，转让价格以沃克森（北京）国际房地产土地评估有限公司出具的《房地产评估报告》载明的评估值 273 万元为准。

⑥2009 年 6 月，公司与广东温氏食品集团有限公司签订土地使用权转让合同，向其购买新城镇集成河以东都吉村至鼎村仔 26,308.50 平方米的土地，协议转让价款 4,735,530.00 元。

2、温氏集团向本公司提供的担保

温氏集团为本公司银行授信提供的担保情况如下：

①2009 年 3 月 16 日，温氏集团与工商银行股份有限公司新兴支行签订《最高额保证合同》（云浮分行新兴支行 2009 年高保字第 007 号），约定由温氏集团为大华农有限公司在 2009 年 3 月 16 日至 2010 年 12 月 31 日期间发生的最高余额 5,000 万元债权提供连带责任保证。

②2009 年 5 月 26 日，温氏集团与新兴县农村信用合作联社签订《保证担保合同》（新农信保字【2009】第 00010001 号），约定由温氏集团为公司与新兴县农村信用合作联社签订的编号为新农信借字【2009】第 00010006 号《借款合同》的 2000 万元借款提供连带责任保证。

③2008 年 9 月 12 日，温氏集团作为保证人与债权人中国银行股份有限肇庆分行签订 GBE476650120080015 号《最高额保证合同》，以连带责任保证方式，为债权人与本公司全资子公司肇庆大华农自 2008 年 9 月 16 日至 2011 年 9 月 15 日所累计发生的最高 3,000 万元的贷款提供担保。

（三）与关联方往来余额及变动分析

报告期内本公司与关联方应收应付款项的余额及占同类项目的比例如下：

单位：万元

项目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
应收账款	985.55	4.25%	325.86	4.57%	2,849.07	42.70%	404.09	9.49%
其他应收款	-	-	-	-	-	-	20.16	7.48%
预付款项	-	-	-	-	15.87	2.04%	-	-
应付账款	356.82	9.45%	248.59	3.80%	304.89	10.30%	236.54	5.18%
预收款项	117.96	39.85%	166.11	22.10%	150.64	3.01%	1,762.40	60.53%
其他应付款	-	-	-	-	36.60	3.94%	11,014.68	96.96%

1、报告期内关联方往来的各期发生额

单位：万元

报告期内发生额	应收账款	应付账款	预收款项
2007.12.31	404.09	236.54	1,762.40
2008 年发生	25,889.32	4,296.47	138.58
2008 年减少	23,444.34	4,228.11	1,750.34
2008.12.31	2,849.07	304.89	150.64
2009 年发生	15,056.63	1,679.31	152.37
2009 年减少	15,682.80	1,735.61	136.90
2009.12.31	325.86	248.59	166.11
2010 年 1-9 月发生	7,517.65	1,119.26	101.92
2010 年 1-9 月减少	6,857.96	1,011.04	150.07
2010.9.30	985.55	356.82	117.96

2、关于公司财务制度是否健全、财务是否具备独立性、报告期末应收关联方账款是否构成对公司资金的占用的说明。

（1）关于公司财务制度的说明

公司根据财政部发布的企业会计准则规定，结合公司具体情况制订了公司财

务内部控制管理制度，规范了本公司财务收支的计划、控制、核算、分析和考核工作，建立了健全的财务核算体系，真实完整地提供公司的会计信息，保证了定期报告中财务数据的真实可靠。

报告期内公司向温氏集团及其下属企业销售药物疫苗形成的货款，形成报告期内对关联方的应收账款、预收账款往来；公司向温氏集团及其下属企业采购原材料形成的应付款项，形成报告期内对关联方的应付账款往来。公司严格按照财务制度中关于往来账务的规定对上述往来款项进行核算管理。

综上所述，公司的财务制度健全。

（2）关于公司财务独立性的说明

公司设有独立的财务部门，配备专职人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，实施严格的内部审计制度。公司在银行独立开设账户，未与股东单位或其他任何单位或个人共用银行账号。公司独立办理纳税登记，依法独立纳税。报告期末公司不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况。

2007 年公司由于资金周转等原因发生占用关联方资金行为，但公司已规范了上述行为，并于 2008 年偿还了占用款项，公司报告期内的上述不规范行为未对公司正常经营和财务状况产生影响，对公司的财务独立性不构成影响。

（3）关于报告期末应收关联方账款是否构成对本公司资金的占用的说明

①报告期末公司应收关联方的预付款项、其他应收款余额均为零，不存在关联方对本公司的非经营性资金占用情况；

②报告期末本公司应收关联方的应收账款余额为本公司应收关联方的销售货款，2010 年 9 月末本公司应收关联方的应收账款为 985.55 万元，2010 年 1-9 月公司与关联方发生关联销售额为 6,567.65 万元，2010 年 1-9 月关联方销售的应收账款周转天数为 27 天，报告期内本公司向关联方的应收账款周转天数在合理信用期内。因此，报告期末应收关联方账款不构成对公司资金的占用。

3、保荐机构和发行人律师对发行人与关联方资金往来的合法性，及发行人财务制度是否健全、财务是否独立、报告期末应收关联方账款是否构成对发行人资金占用的意见

关于发行人与关联方资金往来的合法性说明，保荐机构及发行人律师认为，报告期内公司占用关联方资金的行为违反了《贷款通则》的有关规定，也未履行必要的决策程序，属于不规范行为；但是，公司已进行了必要的整改，纠正了上

述不规范行为。整改完成后，截至本招股说明书签署之日，公司与关联方之间未再发生过任何不规范的资金占用情形，因此，公司报告期内的上述不规范行为未对发行人正常经营和财务状况产生影响，对发行人报告期内的规范运行不构成影响，对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

经核查发行人相关财务管理制度的执行情况，对发行人财务收支的计划、控制、核算、分析和考核的工作记录进行核查，对发行人的财务核算体系及财务系统进行了调查，并对发行人重要流程履行了核查程序，保荐机构及发行人律师认为，发行人的财务管理制度健全、有效。

经核查发行人相关财务部门及人员的组织架构情况、财务决策的决策程序、审计委员会及内审部门的运作情况、发行人的银行账户资料、纳税登记及申报资料，保荐机构及发行人律师认为，发行人的财务具备独立性。

经核查发行人报告期内应收关联方账款的内容、对象、款项性质、信用期以及其后还款情况，保荐机构及发行人律师认为，报告期末应收关联方账款不构成对发行人的资金占用。

（四）未来仍将持续进行的关联交易

1、公司业务模式及其未来发展说明

（1）将兽用生物制品业务作为公司未来业务发展的主攻方向，加大外部市场的开拓能力

目前公司的产品结构主要为兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料三类，而未来公司将以高技术含量的各类疫苗产品为主导，积极发展兽用中药产品，调整和优化产品结构，辅之兽用药物制剂系列产品；面向全球市场，参与国际竞争；坚持“以现有技术为基础，现有产品为突破口，自主研发、科技成果引进与合作研究相结合”，开发高技术含量高附加值的产品，促进企业可持续性发展，将公司发展成为国内重要的动物疫苗和兽药的供应基地。

（2）公司销售模式发展说明

通过募投项目的实施，未来公司的销售将重点扩大营销网络规模，建立政府采购网络、大集团网络、连锁店网络、国际贸易网络的多渠道、多层次的综合营销网络体系，提高市场占有率和市场地位。

2、公司业务模式及其未来发展对关联交易的发展趋势及对其独立性的影响

（1）公司产品发展规划对关联交易的发展趋势及对其独立性的影响

根据大华农的发展规划，随着大华农募集资金投资项目的逐步实施，其中“高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目”生产的疫苗产品为重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活苗，该疫苗是目前国家定点采购的疫苗产品之一；“家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目”生产的疫苗产品主要为“新支减疫苗“（即：鸡新城疫-传染性支气管炎-产蛋下降综合征三联灭活苗的简称）和“新流二联苗”（即：鸡新城疫-禽流感二联苗的简称），该类疫苗的的特点是：一次注射可以同时预防鸡新城疫、传染性支气管炎和产蛋下降综合征等多种鸡传染病，是一种长效缓释疫苗，此募投项目所针对的鸡新城疫及禽流感均属于需全面免疫的重大动物疫病；“猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目”所生产的疫苗产品为高致病性猪蓝耳病弱毒苗，也已列入国家要求强制免疫的重大动物疾病。因此，未来随着公司兽用生物制品业务的持续增长，大华农非关联业务的比重将进一步上升。

（2）公司营销网络发展规划对关联交易的发展趋势及对其独立性的影响

为进一步完善营销网络，提高营销网络的覆盖率，大华农结合其实际情况，计划针对不同产品，形成政府采购网络、大集团网络、连锁店网络、国际网络的多渠道、多层次的综合营销网络体系，并有步骤的在发行当年及未来三年内发展营销网络：①重大动物疫病疫苗营销网络：扩大政府采购渠道，增加市场占有率；②连锁经营网络：选择市场基础成熟的 6 个省份的办事处建立 GSP 连锁直营模式，并直接管理 120 个 GSP 经营店；③国际销售网络：扩展出口渠道，增加 12 个出口国家和产品品种，建立国际销售网络。从而达到逐步降低与温氏集团的关联交易。

综上所述，随着公司“以生药为主、化药为辅，积极发展中兽药”的发展战略及营销网络的进一步完善，大华农的收入及利润来源将更加依赖于公司自身的市场开拓，关联收入以及关联方业务利润占主营业务的比重将进一步下降，公司的经营目标和经营计划，不存在对公司未来独立性的影响。

保荐机构及发行人律师认为：发行人是国内行业前列的动物保健品企业，产品涵盖兽用生物制品、兽用药物制剂等一系列品种；而温氏集团是国内最大的禽畜饲养企业，每年兽用药物疫苗的需求巨大，双方之间的供求关系在未来仍不可避免，发行人未来关联交易的发生具有必然性及商业上的合理性。但发行人与温氏集团发生的关联销售均与市场上其他厂家在同等的采购安排下发生，且交易均严格按照公司的关联交易制度执行并以市场价格为定价基础，关联交易价格公允、合理。报告期内发行人与温氏集团发生的关联交易占发行人营业收入、毛利的比例逐年降低，鉴于公司已采取了切实有效的降低关联交易的措施，因此发行人与温氏集团之间的关联交易的降低具有可持续性，且不会影响发行人的独立

性。

（五）关联交易决策权力与程序

1、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的有关规定

本公司《公司章程》第七十八条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；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。关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。关联股东未主动回避时，主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，副董事长或其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避；无需回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

《公司章程》第一百三十一条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、《股东大会议事规则》对关联交易决策权利和程序的有关规定：

《股东大会议事规则》第七十八条规定：股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或者间接控制权的；

（三）被交易对方直接或者间接控制的；

（四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或者间接控制的；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（本条所称的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）；

（六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

（七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其

他协议而使其表决权受到限制或者影响的；

（八）中国证监会或者证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或者自然人。

《股东大会议事规则》第八十一条规定：“股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过，方为有效。”

3、《关联交易决策制度》对关联交易决策权利和程序的有关规定：

（1）关联交易的定价原则和定价方法

①关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的定价遵循市场价格的原则；

②交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；

③市场价：与市场独立第三方的价格或收费标准的偏离值不超过 5%；

（2）关联交易决策权限

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，应及时披露。

②公司与其关联法人达成的关联交易总额在人民币 100 万元以上且占公司最近经审计净资产值的 0.5%以上的关联交易，应及时披露。

③公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）总额高于人民币 1,000 万元且占公司最近经审计净资产值的 5%以上的，除应当及时披露外，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见，独立董事应对关联交易的公允性以及是否履行法定批准程序发表意见。该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施，任何与该关联交易有利益关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。

④公司与关联人进行购买原材料、燃料、动力，销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售等日常关联交易时，按照章程规定履行相应审议程序并披露。

（3）关联交易的董事会表决程序

董事会审议的议案或事项涉及到有关联关系的董事时，依照法律、法规的规定，有关联关系的董事可以出席董事会会议，并可以向董事会阐明其观点，但其不应当就该议案或事项参与投票表决。在审议关联交易事项时，非关联董事不得

委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

（4）关联交易的股东大会表决程序

公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东应当自动回避并放弃表决权，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联股东有特殊情况无法回避时，在经有关部门同意后，可以参加表决。公司应当在股东大会决议中对此做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计。

4、《独立董事工作制度》规定的决策程序

《独立董事工作制度》第十六条第一项规定，对于重大关联交易（指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，或与关联法人达成的关联交易总额在人民币 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值绝对值0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。第十八条第四项规定，对于公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或将发生的总额高于 100 万元或高于公司最近经审计确认净资产值的 0.5%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，独立董事应当向董事会或股东大会发表独立意见。

（六）本公司最近三年及一期关联交易的执行情况

1、有关规定的执行情况

本公司与关联方的关联交易已签订了关联交易协议；其定价按照《关联交易决策制度》确定的定价原则定价；公司董事会、股东大会审议关联交易时，关联董事及关联股东均履行了回避表决；公司及其控股子公司与关联方的关联交易价格合理，决策程序合法，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

2、公司独立董事意见

公司独立董事审查了公司最近三年及一期重大关联交易情况后认为：“公司所列关联交易系广东大华农动物保健品股份有限公司正常生产经营的需要，符合公司的实际情况，符合公司及全体股东的利益；相关关联交易公平、公允、合理，未造成公司资产流失，没有损害公司及中小股东的利益。”

（七）公司规范关联交易、确保公司独立性的措施

1、加强公司在各方面的独立性

公司人员、资产、业务、机构、财务完全独立，公司内部设立研发中心、GMP 生产车间等生产部门，设立了采购部、市场部及新兴营销分公司独立开展采购和销售活动，公司建立了独立完整的产、供、销体系，具备独立的生产经营能力。

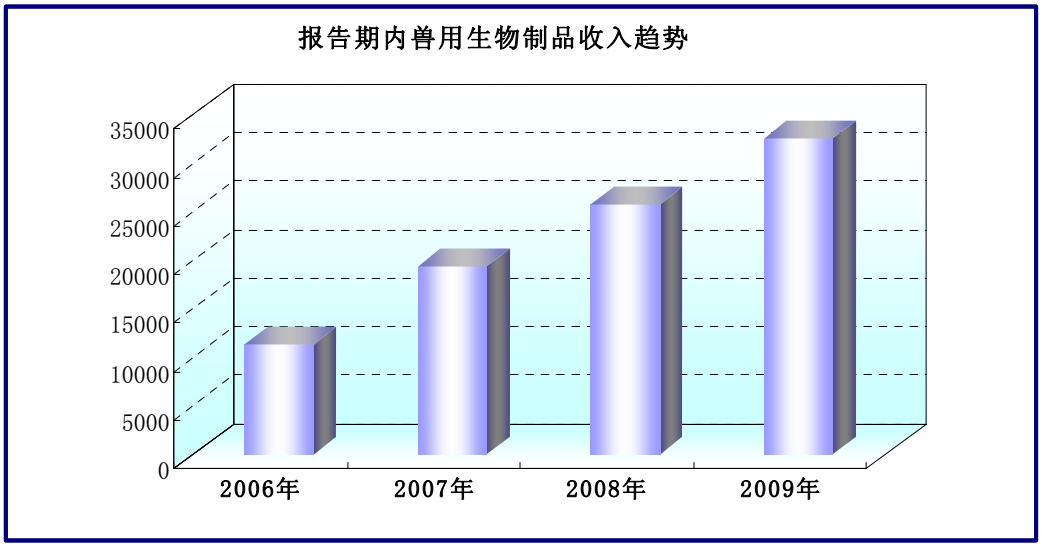
2、积极开拓非关联方业务

在前期不断积累的基础上，公司在外部市场开拓上成效显著，非关联方销售业务上升明显。非关联方销售产生的利润已成为本公司利润的主要来源。

未来本公司将进一步采取措施大力拓展非关联交易业务。具体措施如下：

（1）积极开拓兽用生物制品业务

近年来为满足加大对重大动物疫病的防控要求，国家加大了生物制品产品的监督和财政的补贴。大华农以禽流感系列产品为切入点，积极参与国家对禽流感疫苗的招标工作，凭借优质的品质迅速占领了市场，其中的禽流感 H5（Re-1）产品的全国市场份额达到了 20%左右。目前公司已相继取得猪蓝耳病灭活疫苗及活疫苗等强制免疫疫苗的定点生产资格，未来公司的畜用动物疫苗业务有望出现高速增长趋势。2007 年至 2009 年，公司兽用生物制品的销售收入由 19,373 万元增长到 32,657 万元，累积增长了 69%。



未来本公司将进一步开拓兽用生物制品业务，具体措施如下包括：第一，公司将继续加大外部市场的开拓能力，加强销售渠道建设，在研发能力及产能不断提升的基础上，加大兽用生物制品在全国其他区域的销售力度，从而加大非关联方收入及毛利所占比重，从而达到降低关联交易的目标；第二加快募集资金项目建设，项目实施后将显著降低公司关联交易所占比重。

（2）大力发展直销业务

2008 年下半年本公司已在新兴设立了八个直销服务点，通过服务点对养殖户直接进行兽用药物制剂的销售，从而使得本公司兽用药物制剂的关联交易收入比例下降较多，取得了明显的成效。2010 年 1-9 月，公司陆续在广东、广西、江苏、湖南、湖北等省开设了 16 家直销店，使公司的营销网络逐步覆盖全国终端养殖客户，而未来公司将进一步加快直销网络的建设，使本公司的营销网络直接覆盖终端的养殖户。

（3）终止添加剂预混合饲料业务

为进一步优化公司产品结构，突出主营业务，2010 年 2 月 26 日公司经董事会决议，同意对公司业务进行调整，停止添加剂预混合饲料的生产，以进一步集中资源重点发展发行人药物疫苗的主营业务。公司已于 2010 年 3 月 31 日终止了添加剂预混合饲料的生产，相关设备经技术改造后转为饲料添加剂生产。添加剂预混合饲料 2009 年的关联销售收入为 2,399.89 万元；2010 年 1-3 月关联销售收入为 498.97 万元；2010 年 3 月 31 日终止该业务后，因消化原有库存，2010 年 4-9 月关联销售收入为 183.04 万元；2010 年 1-9 月累计关联销售收入为 682.01 万元；截止 2010 年 9 月 30 日，添加剂预混合饲料库存金额为 49.45 万元。因此，该部分业务的终止，进一步降低了公司的关联销售比例。

通过上述措施，公司预计 2010 年关联销售占公司营业收入的比例不超过 20%，随着以上减少关联交易措施的落实及兽用生物制品销售收入的持续增长，公司以后年度的关联交易比例将进一步下降。

另一方面，添加剂预混合饲料业务在报告期内的销售收入及销售毛利情况如下表所示。

单位：万元

项　目	金额	占比
2010 年 1-9 月		
销售收入	1,116.80	2.66%
销售毛利	328.95	1.46%
2009 年		
销售收入	3,311.55	6.34%
销售毛利	994.83	3.78%
2008 年		
销售收入	2,903.65	6.36%
销售毛利	556.95	2.86%
2007 年		
销售收入	1,866.46	5.41%
销售毛利	213.34	1.55%

注：占比为添加剂预混合饲料的销售收入及销售毛利占同期主营业务收入及主营业务利润的比例。

由上表可见，2007 年至 2009 年公司的添加剂预混合饲料业务的销售收入占主营业务收入的比例约 5~6%，添加剂预混合饲料业务的销售毛利占主营业务毛利的比例低于 4%，因此添加剂预混合饲料业务的终止对公司未来经营业绩不构成重大影响。而随着公司对添加剂预混合饲料业务的终止以及对盈利能力更强的兽用生物制品等业务的加大投入，公司的收入结构将进一步优化，主营业务盈利能力将进一步提高。

（4）开拓新的饲料采购渠道，进一步降低关联采购比例

为保证大华农采购体系的完整性及饲料供应量、供应来源，2010 年 2 月 26 日公司经董事会决议，拓宽公司的饲料采购渠道，增加饲料供应商，以降低关联采购比例，公司已甄选了一家合格饲料供应商并向其采购了部分饲料。

3、关联交易制度的规范运作

本公司通过《公司章程》、三会议事规则及《关联交易决策制度》等，建立了关联交易决策制度、关联股东和关联董事的回避制度、关联交易价格管理制度等一套完整的关联交易制度，保证关联交易按照公平、公正的原则进行。

第八章　董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

一、　董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

（一）董事会成员

截止本招股说明书签署之日，本公司董事会由 11 名成员组成，其中独立董事 4 名。各位董事的主要简历如下：

1、**温均生先生**，1957 年 4 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1973 年毕业于新兴县簕竹中学，高中学历。1973 年至 1984 年任职新兴县簕竹镇农场。1992 年起历任温氏集团副经理、副总经理、董事、副总裁，2009 年 12 月起任温氏集团董事。2008 年 7 月起任本公司董事长，任期三年。

2、**温鹏程先生**，1962 年 10 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1997 年 7 月至 1999 年 7 月在北京大学城市与环境学系企业发展战略硕士研究生课程班学习。1992 年 7 月起历任温氏集团董事长、总经理、总裁，2009 年 12 月起任温氏集团董事长。2004 年 8 月至 2008 年 6 月任大华农有限董事。2008 年 7 月起任本公司董事，任期三年。

3、**温志芬先生**，1970 年 9 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。2002 年 7 月获华南理工大学高级工商管理专业硕士学位。1993 年 7 月至 2006 年 6 月任教于华南农业大学动物科学学院。1993 年起历任温氏集团董事、副总裁、常务副总裁、总裁。2004 年 8 月至 2008 年 6 月任大华农有限董事。2008 年 7 月起任本公司董事，任期三年。

4、**黄松德先生**，1953 年 10 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1978 年 8 月毕业于华南师范大学数学系，大学学历，1997 年 7 月至 1999 年 7 月在北京大学城市与环境学系企业发展战略硕士研究生课程班学习。1978 年 9 月至 1991 年在广东省石化厅云硫公司工作，曾任信息中心主任。1992 年起历任广东温氏食品集团有限公司办公室主任、副总经理、副总裁、董事。2008 年 7 月起任本公司董事，任期三年。

5、**温小琼女士**，1965 年 1 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。2002 年 7 月毕业于华南农业大学财务管理与农业审计专业，大专学历。1996 年起历任温氏集团董事、财务部经理、总经理、财务总监。2004 年 8 月至 2008 年 6 月任大华农有限董事。2008 年 7 月起任本公司董事，任期三年。

6、**陈瑞爱女士**，1970 年 12 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1992 年毕业于华南农业大学动物医学系兽医专业；2004 年 6 月获华南农业大学兽医学院兽医专业硕士学位；2010 年 6 月获中国农业大学生物学院博士学位。拥有高级兽医师职称，现任华南农业大学客座教授。1992 年 8 月至 2002 年任温氏集团兽医部技术总监，2004 年 8 月至 2008 年 6 月任大华农有限董事长兼总经理，2008 年 7 月起任本公司董事兼总经理，任期三年。

7、**周应德先生**，1976 年 10 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1999 年 7 月毕业于东北财经大学期货证券专业，本科学历。2004 年 10 月至 2008 年 1 月历任广东华农温氏畜牧股份有限公司证券部负责人、温氏集团办公室文秘室秘书、主任经济师。2008 年 2 月至 2008 年 6 月任大华农有限股改办主任。2008 年 7 月起任本公司董事会秘书，2010 年 4 月起任本公司董事。

8、**刘秀梵先生**，1941 年 5 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1965 年 7 月毕业于原苏北农学院兽医专业，本科学历。1965 年 9 月起任教于扬州大学。1980 年至 1982 年期间，曾在美国密西根州立大学研修生物技术，并先后作为访问教授前往美国农业部禽病和肿瘤学研究所以及美国国立卫生研究院。现任扬州大学教授、博士生导师、中国工程院院士。2009 年 4 月起任本公司独立董事，任期至公司第一届董事会任期届满。

9、**陈舒女士**，1954 年 7 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1990 年 6 月毕业于中山大学法律系，本科学历。1985 年至 1994 年历任广州市荔湾区司法局主任、副局长。1995 年至 2002 年执业于广州市金鹏律师事务所。2003 年至 2009 年 7 月任广州市律师协会秘书长，兼广州仲裁委员会仲裁员。现任广州市律师协会名誉会长。2009 年 4 月起任本公司独立董事，任期至公司第一届董事会任期届满。

10、**朱桂龙先生**，1964 年 11 月出生，中国国籍，管理学博士，未有任何国家和地区的永久海外居留权。现任华南理工大学工商管理学院院长、教授、博士生导师；华南理工大学技术创新评估研究中心主任。同时兼任中国系统工程学会副理事长、广东省人民政府发展研究中心特约研究员，广东省技术经济和管理现代化研究会副会长，广东省系统工程学会副理事长、《预测》杂志编委等。2009 年 4 月起任本公司独立董事，任期至公司第一届董事会任期届满。

11、**杨克晶先生**，1969 年出生，中国注册会计师，注册税务师，中山大学管理学院会计学硕士。曾任广州会计师事务所部门副经理，广东正中会计师事务所有限公司部门经理。现任深圳市鹏城会计师事务所有限公司合伙人，深圳市鹏城会计师事务所有限公司广州分公司负责人。2010 年 4 月起任本公司独立

董事。

本公司现任董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼、黄松德、陈瑞爱由公司主要发起人与公司筹备委员会协商提名，由 2008 年 7 月 1 日召开的公司创立大会暨第一次股东大会选举产生；现任董事周应德由董事会提名委员会提名，经 2010 年 2 月 26 日第一届董事会第九次会议审议，由 2009 年度股东大会批准产生。现任独立董事刘秀梵、陈舒、朱桂龙由公司董事会提名，由 2009 年 4 月 7 日召开的 2008 年度股东大会聘任产生；现任独立董事杨克晶由董事会提名委员会提名，经 2010 年 2 月 26 日第一届董事会第九次会议审议，由 2009 年度股东大会批准产生。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署之日，本公司监事会由 3 名成员组成。各位监事的简历如下：

1、**黎沃灿先生**，1951 年 10 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1970 年毕业于顺德容奇工业学校机电专业，中专学历。1971 年至 1983 年任职于生产队企业。1983 年起历任温氏集团副经理、董事、副总经理、副总裁，2009 年 12 月起任温氏集团董事。2004 年 8 月至 2008 年 6 月任大华农有限监事会主席。2008 年 7 月起任本公司监事，任期三年。

2、**梁志雄先生**，1969 年 11 月出生, 中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。2000 年毕业于新兴理工学校畜牧兽医专业，中专学历。1987 年 7 月进入温氏集团工作，1993 年起历任温氏集团技术中心经理，稔村分公司总经理、温氏集团副总裁。2010 年 8 月起任温氏集团稔村分公司副总经理。2004 年 8 月至 2008 年 6 月任大华农有限监事。2008 年 7 月起任本公司监事，任期三年。

3、**邱玉梅女士**，1970 年 7 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。2002 年毕业于华南农业大学财会与审计专业，大专学历。1995 年至 1999 年任江西南康二轻局木器厂财务部主管。1999 年 12 月至 2004 年 8 月任温氏集团财务部会计。2004 年 9 月至今历任本公司财务部副主任会计师、主任会计师。2008 年 7 月起任本公司监事，任期三年。

本公司现任监事黎沃灿、梁志雄由公司主要发起人与公司筹备委员会协商提名，并经 2008 年 7 月 1 日召开的公司创立大会暨第一次股东大会选举产生。邱玉梅为职工代表监事，由公司职工代表大会选举产生。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，根据公司章程，本公司高级管理人员共 7 人。各位高级管理人员的简历如下：

1、**陈瑞爱女士**，简历详见上述董事会成员介绍。

2、**方炳虎先生**，1966 年 9 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1998 年 7 月毕业于华南农业大学兽医药理学及毒理学专业，博士学历。1992 年至今任教于华南农业大学，教授。2004 年 8 月至 2008 年 6 月任大华农有限副总经理。2008 年 7 月起任本公司副总经理，任期三年。

3、**黄保松先生**，1963 年 9 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1987 年 7 月毕业于华南农业大学兽医专业，本科学历。1987 年 8 月至 2004 年 6 月历任广西生物制药厂车间副主任、副厂长。2004 年 8 月至 2008 年 6 月历任大华农有限车间副主任、副总经理。2008 年 7 月起任本公司副总经理，任期三年。

4、**张其武先生**，1971 年 2 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。1992 年 7 月毕业于西江大学数学专业，大专学历。1992 年至 2001 年先后任职于阳春市河口中学、新兴县集成中学、南海电池厂以及宝洁公司。2001 年 10 月至 2004 年 7 月任职温氏集团兽医部。2004 年 8 月至 2008 年 6 月任大华农有限营销部副主任。2008 年 7 月起任本公司副总经理，任期三年。

5、**王阿明先生**，1979 年 2 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。2001 年 7 月毕业于西南农业大学畜牧兽医专业，本科学历。2001 年 7 月至 2002 年 3 月任职南京福润德公司。2004 年 8 月至 2008 年 6 月历任大华农有限营销部副主任、副经理。2008 年 7 月起任本公司副总经理，任期三年。

6、**周应德先生**，简历详见上述董事会成员介绍。

7、**林建兴先生**，1978 年 1 月出生，中国国籍，未有任何国家和地区的永久海外居留权。2001 年 7 月毕业于河北金融学院金融专业，大专学历；2005 年 7 月毕业于中央财经大学金融专业，本科学历。2004 年获得中国注册会计师资格。2005 年 11 月至 2006 年 8 月任新兴县温氏食品联营有限公司会计。2006 年 9 月至 2007 年 11 月任广东温氏瑞昌食品有限公司财务负责人。2007 年 12 月至 2008 年 6 月任大华农有限财务部负责人。2008 年 7 月起任本公司财务总监，任期三年。

（四）其他核心人员

截至本招股说明书签署之日，本公司无其他核心人员。

二、 董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有本公司股权情况

（一）上述人员在发行前持有本公司股份情况

本次发行前，上述人员不存在间接持股份的情况。上述人员直接持有本公司股份的情况如下：

序号	股东姓名	职务/亲属关系	持股数量（万股）	持股比例
1	温均生	董事长，温鹏程之兄	698.05	3.49%
近亲属	梁焕珍	温均生、温鹏程、温志芬、温小琼之母亲	671.53	3.36%
	刘容娇	温均生配偶	64.15	0.32%
2	温鹏程	董事	2,821.35	14.11%
近亲属	伍翠珍	温鹏程配偶	309.60	1.55%
3	温志芬	董事，温鹏程之弟	575.96	2.88%
近亲属	孙　芬	温志芬配偶	36.31	0.18%
4	黄松德	董事	335.84	1.68%
近亲属	冯小兰	黄松德配偶	76.25	0.38%
	黄　菲	黄松德之女	21.68	0.11%
5	温小琼	董事，温鹏程之妹	604.06	3.02%
近亲属	陈健兴	温小琼配偶	105.34	0.53%
6	陈瑞爱	董事兼总经理	39.67	0.20%
7	周应德	董事兼董事会秘书	—	—
8	刘秀梵	独立董事	—	—
9	陈舒	独立董事	—	—
10	杨克晶	独立董事	—	—
11	朱桂龙	独立董事	—	—
12	黎沃灿	监事会主席	605.37	3.03%
近亲属	谭飞燕	黎沃灿配偶	54.65	0.27%
	黎汝肇	黎沃灿之父	191.08	0.96%
	黎洪灿	黎沃灿之弟	354.64	1.77%
13	梁志雄	监事	400.05	2.00%
近亲属	黎三妹	梁志雄配偶	52.44	0.26%
	梁菊英	梁志雄之姐	27.63	0.14%
14	邱玉梅	职工监事	—	—
15	方炳虎	副总经理	20.78	0.10%
16	黄保松	副总经理	—	—
17	张其武	副总经理	—	—
18	王阿明	副总经理	—	—
19	林建兴	财务总监	—	—

（二）上述人员所持股份变动情况及质押冻结情况

自股份公司设立以来，董事、监事、高级管理人员及其近亲属所持本公司股份比例仅在本公司 2008 年 8 月定向增发时发生过一次变动，具体情况如下表：

序号	股东姓名	持股变动时间	直接持有本公司股权/股份比例
1	温均生	2008.04.28	5.17%
		2008.08.26	3.49%
近亲属	梁焕珍	2008.04.28	4.97%
		2008.08.26	3.36%
	刘容娇	2008.04.28	0.48%
		2008.08.26	0.32%
2	温鹏程	2008.04.28	20.90%
		2008.08.26	14.11%
近亲属	伍翠珍	2008.04.28	2.29%
		2008.08.26	1.55%
3	温志芬	2008.04.28	4.27%
		2008.08.26	2.88%
近亲属	孙　芬	2008.04.28	0.27%
		2008.08.26	0.18%
4	黄松德	2008.04.28	2.49%
		2008.08.26	1.68%
近亲属	冯小兰	2008.04.28	——
		2008.08.26	0.38%
	黄　菲	2008.04.28	——
		2008.08.26	0.11%
5	温小琼	2008.04.28	4.47%
		2008.08.26	3.02%
近亲属	陈健兴	2008.04.28	0.78%
		2008.08.26	0.53%
6	陈瑞爱	2008.04.28	——
		2008.08.26	0.20%
7	周应德	——	——
8	刘秀梵	——	——
9	陈舒	——	——
10	杨克晶	——	——
11	朱桂龙	——	——
12	黎沃灿	2008.04.28	4.48%
		2008.08.26	3.03%
近亲属	谭飞燕	2008.04.28	——
		2008.08.26	0.27%
	黎洪灿	2008.04.28	2.63%
		2008.08.26	1.77%
	黎汝肇	2008.04.28	1.42%
		2008.08.26	0.96%
13	梁志雄	2008.04.28	2.96%
		2008.08.26	2.00%
近亲属	黎三妹	2008.04.28	——
		2008.08.26	0.26%
	梁菊英	2008.04.28	——
		2008.08.26	0.14%
14	邱玉梅	——	——
15	方炳虎	2008.04.28	——
		2008.08.26	0.10%
16	黄保松	——	——
17	张其武	——	——
18	王阿明	——	——
19	林建兴	——	——

上述人员及其亲属近三年持有本公司之股份，不存在质押或冻结情况，也不存在其他任何争议。

三、 董事、监事、高管人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员在发行前的对外投资主要表现为股权投资，具体情况如下：

序号	姓名	职务	对外投资对象	投资金额（万元）	持股比例	主营业务
1	温均生	董事长	温氏集团	6,980.00	2.81%	肉鸡、鸡苗、肉猪、种猪、猪苗、饲料等生产和销售
			温氏南方家禽	45.00	0.90%	生产销售：种苗、种蛋
2	温鹏程	董事	温氏集团	7,317.09	2.95%	参见上文
			广东凌丰集团股份有限公司	53.03	0.51%	不锈钢制品
3	温志芬	董事	温氏集团	5,747.70	2.31%	参见上文
			温氏南方家禽	45.00	0.90%	参见上文
4	黄松德	董事	温氏集团	3,468.98	1.40%	参见上文
			温氏南方家禽	45.00	0.90%	参见上文
5	温小琼	董事	温氏集团	6,010.50	2.42%	参见上文
			温氏南方家禽	45.00	0.90%	参见上文
6	陈瑞爱	董事、总经理	温氏集团	480.79	0.18%	参见上文
7	周应德	董事、董事会秘书	温氏集团	38.50	0.01%	参见上文
8	刘秀梵	独立董事	—	—	—	—
9	陈舒	独立董事	—	—	—	—
10	杨克晶	独立董事	—	—	—	—
11	朱桂龙	独立董事	—	—	—	—
12	黎沃灿	监事	温氏集团	6,184.42	2.49%	参见上文
			温氏南方家禽	45.00	0.90%	参见上文
13	梁志雄	监事	温氏集团	4,079.82	1.64%	参见上文
			广东凌丰集团股份有限公司	25.61	0.25%	不锈钢制品
			新兴县龙山翔顺大酒店有限公司	180.00	12.00%	饮食业
14	邱玉梅	职工监事	温氏集团	28.35	0.01%	参见上文
15	方炳虎	副总经理	温氏集团	263.84	0.10%	参见上文
16	黄保松	副总经理	温氏集团	39.28	0.01%	参见上文
17	张其武	副总经理	温氏集团	24.51	0.01%	参见上文
18	王阿明	副总经理	温氏集团	26.72	0.01%	参见上文
19	林建兴	财务总监	温氏集团	19.35	0.01%	参见上文

本公司董事、监事、高级管理人员的对外投资与本公司不存在利益冲突。

四、 董事、监事、高级管理人员薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员 2009 年度在本公司和关联企业领取薪酬

情况如下：

序号	姓名	职务	收入来源	2009 年度薪酬（万元）
1	温均生	董事长	本公司	—
			温氏集团	36.70
2	温鹏程	董事	本公司	—
			温氏集团	53.80
3	温志芬	董事	本公司	—
			温氏集团	36.70
4	严居然	董事（已辞职）	本公司	—
			温氏集团	36.70
5	黄松德	董事	本公司	—
			温氏集团	36.70
6	温小琼	董事	本公司	—
			温氏集团	34.10
7	陈瑞爱	董事、总经理	本公司	25.41
8	刘秀梵	独立董事	本公司	2.70
9	陈舒	独立董事	本公司	2.70
10	唐冬冬	独立董事（已辞职）	本公司	2.70
11	朱桂龙	独立董事	本公司	2.70
12	杨克晶	独立董事	本公司	—
13	黎沃灿	监事会主席	本公司	—
			温氏集团	36.70
14	梁志雄	监事	本公司	—
			温氏集团	25.70
15	邱玉梅	职工监事	本公司	5.84
16	方炳虎	副总经理	本公司	16.52
17	黄保松	副总经理	本公司	12.97
18	张其武	副总经理	本公司	7.45
19	王阿明	副总经理	本公司	10.58
20	周应德	董事、董事会秘书	本公司	12.71
21	林建兴	财务总监	本公司	11.16

独立董事津贴情况：本公司 2008 年尚未聘任独立董事，无相关薪酬情况。根据公司 2009 年 4 月 7 日召开的 2008 年度股东大会决议，公司聘任四名独立董事，独立董事年度津贴为 3.6 万元/年。本公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有其他福利待遇。

在本公司任职的上述董事、监事、高级管理人员除在本公司或温氏集团领取薪酬外，没有在其他关联企业领取薪酬。

在本公司任职领薪的上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员按国家有关规定享受保险保障。除此之外，上述人员未在公司享受其他待遇和退休金计划。

五、 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况

序号	姓名	本公司任职	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司的关系
1	温均生	董事长	温氏集团	董事	同一实际控制人
			温氏南方家禽	董事	
			新兴县温氏食品联营有限公司	董事	
			河源市温氏禽畜有限公司	董事长	
			博罗县温氏畜牧有限公司	董事	
			吉安温氏禽畜有限公司	董事	
			信丰温氏畜牧有限公司	董事	
			进贤温氏禽畜有限公司	董事	
			广西玉林市广东温氏家禽有限公司	董事	
			桂林广东温氏家禽有限公司	董事长	
			南宁市广东温氏畜禽有限公司	董事长	
			陆川县广东温氏畜禽有限公司	董事	
			富川广东温氏畜牧有限公司	董事	
			贺州广东温氏畜禽有限公司	董事	
			宁乡广东温氏畜禽有限公司	董事	
			耒阳温氏禽畜有限公司	董事	
			汉川广东温氏家禽有限公司	董事	
			武汉温氏畜禽有限公司	董事	
			监利温氏畜禽有限公司	董事	
			咸宁市贺胜温氏禽畜有限公司	董事	
			广东省爱国拥军促进会	副会长	无关联关系
			云浮市工商联	副主席	
			新兴县政协	副主席	
			新兴县民营企业拥军协会	会长	
			新兴县工商联	主席	
			新兴县北英慈善基金会	理事长	
2	温鹏程	董事	温氏集团	董事长	同一实际控制人
			广东华农温氏畜牧股份有限公司	董事	
			新兴县温氏食品联营有限公司	董事长	
			中国农学会	常务理事	无关联关系
			全国工商联农业产业商会	副会长	
			中国饲料工业协会	副会长	
			中国企业联合会、中国企业家协会	会员	
			广东省民营企业投资协会	常务理事	
			广东省扶贫基金会	副理事长	
			广东省工商联	副会长	
			广东省农业产业化龙头企业协会	会长	
			广东省企业联合会、企业家协会	理事单位	
			云浮市政协	副主席	
			第十一届全国人民代表大会	人大代表	
3	温志芬	董事	温氏集团	董事	同一实际控制人
			广东华农温氏畜牧股份有限公司	董事	
			温氏南方家禽	董事长	
			广东温氏佳润食品有限公司	董事	
			云浮市云城温氏畜牧有限公司	董事	
			阳西温氏禽畜有限公司	董事	
			眉山温氏家禽育种有限公司	董事	
			中江温氏畜牧有限公司	董事	
			清镇温氏畜牧有限公司	董事	
			德阳广东温氏家禽有限公司	董事	
			海南温氏禽畜有限公司	董事	

			衢州温氏畜牧有限公司	董事	
			中国畜牧业协会	副会长	无关联关系
			中国畜牧业协会禽业分会	会长	
			广东省家禽业协会	副会长	
			广东省高新技术企业协会	理事单位	
4	黄松德	董事	温氏集团	董事	同一实际控制人
			温氏南方家禽	监事	
			新兴县新大地禽畜有限公司	董事长	
			肇庆市鼎湖温氏乳业有限公司	董事长	
			长丰温氏畜牧有限公司	董事	
			衢州温氏畜牧有限公司	董事	
			湖州广东温氏畜牧有限公司	董事	
			镇江温氏畜牧有限公司	董事长	
			沧州温氏畜牧有限公司	董事长	
			天津温氏畜牧有限公司	董事	
			中国农学农业产业分会	副会长	无关联关系
			广东省企业文化协会	常务理事	
			云浮市人民代表大会	代表	
			新兴县政协第八届委员会	委员	
5	温小琼	董事	温氏集团	董事	同一实际控制人
			新兴县润田肥业有限公司	董事	
			广东温氏佳润食品有限公司	董事	
			新兴县华南农牧设备有限公司	董事	
			河源市温氏禽畜有限公司	董事	
			阳西温氏禽畜有限公司	监事	
			丰顺温氏家禽有限公司	董事	
			揭东温氏畜牧有限公司	董事	
			海南温氏畜禽有限公司	监事	
			广西玉林市广东温氏家禽有限公司	董事	
			南宁市广东温氏畜禽有限公司	董事	
			陆川县广东温氏畜禽有限公司	董事	
			富川广东温氏畜牧有限公司	董事	
			贺州广东温氏畜禽有限公司	董事	
			汉川广东温氏家禽有限公司	董事	
			莆田广东温氏家禽有限公司	董事	
			漳州温氏农牧有限公司	董事	
			平远温氏畜牧有限公司	董事	
			郁南广东温氏家禽有限公司	董事	
6	陈瑞爱	董事、总经理	—	—	—
7	周应德	董事、董事会秘书	—	—	—
8	刘秀梵	独立董事	扬州大学	教授	无关联关系
			天津瑞普生物技术股份有限公司	独立董事	
9	陈舒	独立董事	广州市律师协会	名誉会长	无关联关系
			广州仲裁委员会	仲裁员	
			深圳一致药业股份有限公司	独立董事	
10	杨克晶	独立董事	深圳市鹏城会计师事务所有限公司	副主任会计师	无关联关系
11	朱桂龙	独立董事	华南理工大学工商管理学院	院长	无关联关系
			华南理工大学技术创新评估研究中心	主任	
			广东省技术经济和管理现代化研究会	副会长	
			中国系统工程学会	副理事长	
			《预测》杂志	编委	
			广东省人民政府发展研究中心	特约研究员	

			广州冷机股份有限公司	独立董事	
			广州白云山制药股份有限公司	独立董事	
12	黎沃灿	监事会主席	温氏集团	董事	同一实际控制人
			温氏南方家禽	董事	
			新兴县润田肥业有限公司	董事长	
			广东温氏佳润食品有限公司	董事长	
			广东省温氏佳味食品有限公司	董事	
			新兴县华南农牧设备有限公司	董事长	
			郁南广东温氏家禽有限公司	董事长	
			罗定广东温氏畜牧有限公司	董事	
			广州市华南畜牧设备有限公司	董事	
			广东温氏瑞昌食品有限公司	董事长	
			丰顺温氏家禽有限公司	董事长	
			揭东温氏畜牧有限公司	董事	
			广西玉林市广东温氏家禽有限公司	董事	
			桂林广东温氏家禽有限公司	董事	
			南宁市广东温氏畜禽有限公司	董事	
			汉川广东温氏家禽有限公司	董事	
			武汉温氏畜禽有限公司	董事	
			莆田广东温氏家禽有限公司	董事	
			漳州温氏农牧有限公司	董事长	
			平远温氏畜牧有限公司	董事长	
13	梁志雄	监事	温氏集团稔村分公司	副总经理	同一实际控制人
			开平市温氏畜牧有限公司	董事长兼总经理	
			阳东温氏畜牧有限公司	董事长兼总经理	
			合肥温氏畜牧有限公司	副董事长	
			芜湖温氏畜牧有限公司	董事长	
			滁州温氏畜牧有限公司	董事长	
			长丰温氏畜牧有限公司	董事、总经理	
14	邱玉梅	职工监事	—	—	—
15	方炳虎	副总经理	华南农业大学	教授	无关联关系
16	黄保松	副总经理	—	—	—
17	张其武	副总经理	—	—	—
18	王阿明	副总经理	—	—	—
19	林建兴	财务总监	—	—	—

本公司董事、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，未在公司股东控制的单位兼任其他职务，未在同行业其他单位兼职。

六、 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

除董事温均生、温鹏程、温志芬、温小琼为兄妹关系外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、 董事、监事、高级管理人员所签订的协议或作出的重要承诺

本公司董事、监事、高级管理人员分别与公司签订了《聘任协议》。除上述协议外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司签订借款、担保等其他

协议情况，也未有认股权等安排。

本公司董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺详见“第五章 发行人基本情况”之“九、实际控制人、持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺”。

八、 董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员向公司出具声明确认：“本人未有与《公司法》、《证券法》、《公司章程》及《深圳证券交易所上市规则》规定的董事、监事及高级管理人员的任职资格不相符合之处”。公司上述人员均具有相应的任职资格。

九、 董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

本公司自设立以来，公司管理层较为稳定，温氏家族成员与陈瑞爱一直在公司任职。近两年，本公司董事、高级管理人员变化情况如下：

（一）公司董事变动情况

2008 年 7 月 1 日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举温均生、温鹏程、温志芬、温小琼、严居然、黄松德和陈瑞爱为董事会成员。2008 年 7 月 1 日，本公司召开第一届董事会第一次会议，选举温均生为股份公司董事长兼法定代表人。2009 年 4 月 7 日，本公司召开 2008 年度股东大会，选举刘秀梵、陈舒、唐冬冬和朱桂龙为独立董事。上述十一人共同组成本公司第一届董事会。

因独立董事唐冬冬、董事严居然辞职，导致公司董事会成员少于公司章程所定人数，经董事会提名委员会提名，并经 2010 年 2 月 26 日第一届董事会第九次会议审议，同意聘任杨克晶为第一届董事会独立董事，公司董事会秘书周应德为第一届董事会董事，上述改选事宜已取得 2009 年度股东大会的批准。

从上述董事变动情况来看，刘秀梵、陈舒、唐冬冬和朱桂龙四名独立董事的聘任以及周应德、杨克晶董事的聘任是公司为规范治理结构而聘任；本公司现任董事周应德为公司董事会秘书。从实际影响程度来看，近两年公司董事会未发生重大变化。

（二）公司监事变动情况

2008 年 6 月 30 日，本公司第一次职工代表大会第一次会议选举邱玉梅为股

份公司职工监事。2008 年 7 月 1 日，本公司创立大会暨第一次股东大会召开，选举黎沃灿、梁志雄为监事。上述三人共同组成本公司第一届监事会，其中黎沃灿担任监事会主席。

（三）公司高级管理人员变动情况

2008 年 7 月 1 日，经本公司第一届董事会第一次会议决议，继续聘任陈瑞爱担任总经理，聘任方炳虎、黄保松担任副总经理，同时聘任原大华农有限股改办主任周应德担任董事会秘书，聘任原大华农有限财务部负责人林建兴担任财务总监。2008 年 7 月 25 日，经本公司第一届董事会第二次会议决议，聘任王阿明、张其武担任副总经理。

从上述高级管理人员变动情况来看，近两年高级管理人员的增加是为适应公司业务发展需要，提供公司管理水平，规范公司治理结构。从实际影响程度来看，公司的经营管理未发生变化，保持了一致性。

保荐机构和发行人律师认为，发行人最近两年内董事、高级管理人员没有发生重大变化，符合《首次公开发行股票并在创办板上市管理暂行办法》第十三条之规定。

第九章　公司治理结构

本公司的治理结构，是依据《公司法》及本公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等法律法规及一系列法人治理规则建立的。本公司目前严格按照各项规章制度规范运行，相关机构和人员均依法履行相应职责。

一、　公司治理制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度建立及运行情况

本公司制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》，股东大会运作规范。2008 年 7 月 1 日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了第一届董事会成员和第一届监事会成员，审议通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》，详细规定了股东大会的职权和运作程序。2009 年 8 月 30 日，本公司召开 2009 年第一次临时股东大会，对《股东大会议事规则》进行了修订。

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》第三十一条规定，公司股东享有以下权利：

（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》第三十六条、第三十八条规定，公司股东承担以下义务：

（1）遵守法律、行政法规和本章程；

（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；

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

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

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

（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

2、股东大会的职权

《公司章程》第三十九条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（3）审议批准董事会报告；

（4）审议批准监事会报告；

（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8）对发行公司债券作出决议；

（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（10）修改本章程；

（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（12）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（13）审议批准单独或者合计持有公司 3%以上有表决权股份的股东提出的提案；

（14）审议批准变更募集资金用途事项；

（15）审议股权激励计划；

（16）审议批准回购公司股份事项；

（17）审议批准第四十一条规定的担保事项；

（18）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程》第四十条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50％以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元；

（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（7）深圳证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

股东大会审议前款第（4）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东

或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

以上对外担保事项必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。除此以外的其他对外担保事项由董事会审批。

3、股东大会议事规则

《股东大会议事规则》规定，股东大会分为股东年会和临时股东大会，一般由董事会召集。股东年会每年举行一次，应在上一会计年度结束后 6 个月内召开。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。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。

股东（包括股东代理人）在股东大会表决时，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。

公司持有的公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

4、股东大会制度的运行情况

截至本招股说明书签署之日，本公司自股份公司设立以来的历次股东大会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2008 年 07 月 01 日
2	2008 年第二次临时股东大会	2008 年 08 月 10 日
3	2008 年第三次临时股东大会	2008 年 10 月 30 日
4	2008 年度股东大会	2009 年 04 月 07 日
5	2009 年第一次临时股东大会	2009 年 08 月 30 日
6	2009 年度股东大会	2010 年 04 月 07 日
7	2010 年第一次临时股东大会	2010 年 07 月 31 日
8	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 09 月 15 日

（二） 董事会制度建立及运行情况

本公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。本公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使职权，履行义务。

1、董事会组成人员

《公司章程》第九十四条、第一百一十七条、第一百三十六条、第一百三十

八条等规定，公司董事为自然人。董事会由十一名董事组成，设董事长一名，独立董事四名。公司设董事会秘书，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。

2、董事会的职权

《公司章程》第一百一十八条规定，董事会行使下列职权：

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；

（2）执行股东大会的决议；

（3）决定公司的经营计划和投资方案；

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（11）制订公司的基本管理制度；

（12）制订本章程的修改方案；

（13）制定股权激励计划；

（14）管理公司信息披露事项；

（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（16）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（17）向股东大会提请选举和更换公司董事和独立董事；

（18）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

《董事会议事规则》规定，董事会会议分为定期董事会会议和临时董事会会

议。定期董事会会议应当每年召开两次，由董事长召集。董事会会议应当由二分之一以上的董事（包括依公司章程规定受委托出席的董事）出席方可举行。

董事会会议可采用举手或记名投票方式表决。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。审议以下事项时应当由三分之二以上董事表决通过：①制定公司增加或者减少注册资本的方案以及制定发行公司债券或其他有价证券及上市的方案；②合并、分立、清算和解散或者变更公司形式的方案；③制定公司章程的修订案；④制定公司股权激励计划。

4、董事会制度的运行情况

截至本招股说明书签署之日，股份公司自设立以来董事会会议的召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2008 年 07 月 01 日
2	第一届董事会第二次会议	2008 年 07 月 25 日
3	第一届董事会第三次会议	2008 年 10 月 13 日
4	第一届董事会第四次会议	2008 年 12 月 28 日
5	第一届董事会第五次会议	2009 年 03 月 18 日
6	第一届董事会第六次会议	2009 年 04 月 30 日
7	第一届董事会第七次会议	2009 年 06 月 30 日
8	第一届董事会第八次会议	2009 年 08 月 14 日
9	第一届董事会第九次会议	2010 年 02 月 26 日
10	第一届董事会第十次会议	2010 年 03 月 16 日
11	第一届董事会第十一次会议	2010 年 04 月 17 日
12	第一届董事会第十二次会议	2010 年 04 月 29 日
13	第一届董事会第十三次会议	2010 年 07 月 12 日
14	第一届董事会第十四次会议	2010 年 08 月 28 日
15	第一届董事会第十五次会议	2010 年 10 月 20 日

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。本公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使职权。

1、监事会组成人员

《公司章程》第一百六十条规定，监事会由三名监事组成，设监事会主席一人。监事会包括股东代表和公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1／3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会的职权

《公司章程》第一百六十一条规定，监事会行使下列职权：

（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免建议；

（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（5）核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；

（6）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（7）向股东大会提出提案；

（8）依照《公司法》第一百五十二条规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（9）提议召开董事会临时会议；

（10）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。

（11）法律、行政法规、规章、公司章程规定的其它职权，以及股东大会授予的其它职权。

3、监事会议事规则

《监事会议事规则》规定，监事会会议分为定期监事会议和临时监事会议，定期监事会会议每 6 个月至少召开一次，由监事会主席负责召集。

监事会会议应当至少 2 名监事出席方可举行，每名监事有一票表决权。所有决议必须经全体监事的半数以上表决通过。

当提案与某监事有关联关系时，该监事应当回避，且不得参与表决。

4、监事会制度的运行情况

截至本招股说明书签署之日，股份公司自设立以来监事会会议的召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2008 年 07 月 01 日
2	第一届监事会第二次会议	2008 年 10 月 13 日
3	第一届监事会第三次会议	2008 年 12 月 28 日
4	第一届监事会第四次会议	2009 年 03 月 18 日
5	第一届监事会第五次会议	2009 年 04 月 30 日
6	第一届监事会第六次会议	2009 年 08 月 14 日
7	第一届监事会第七次会议	2010 年 02 月 26 日
8	第一届监事会第八次会议	2010 年 03 月 16 日
9	第一届监事会第九次会议	2010 年 08 月 28 日

（四）独立董事制度建立及运行情况

根据《公司章程》和 2009 年 8 月 30 日本公司召开的 2009 年第一次临时股东大会审议通过的《独立董事工作制度》，本公司建立了独立董事制度。

1、独立董事基本情况

2009 年 4 月 7 日，经本公司 2008 年度股东大会决议，聘任刘秀梵、陈舒、唐冬冬和朱桂龙为本公司的独立董事，其中唐冬冬为会计专业高级职称人士；2010 年因唐冬冬辞职，公司聘任杨克晶任独立董事。本公司第一届董事会 11 名成员中，独立董事人数为 4 名，占董事人数的三分之一以上。

2、独立董事发挥作用的制度安排

《独立董事工作制度》第二条规定，独立董事是指不在公司担任除董事以外的其他职务，并与其所受聘的公司及其主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。

《独立董事工作制度》第五条规定，独立董事必须具有独立性，独立董事不得由下列人员担任：

（1）在公司或者公司附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系人（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；

（2）直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；

（3）在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；

（4）最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；

（5）为公司或附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员或在相关机构中任职的人员；

（6）中国证监会认定的其他人员。

《公司章程》第一百零九条、第一百一十条规定，独立董事每届任期三年，任期届满，连选可以连任，但连任时间不得超过六年。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述情况及《公司法》和本章程中规定不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开的声明。

《独立董事工作制度》第十六条规定，独立董事除具有法律、法规和公司章程赋予董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：

（1）重大关联交易（指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，或与关联法人达成的关联交易总额在人民币 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会会议；

（5）独立聘请外部审计机构或咨询机构；

（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

《独立董事工作制度》第十八条规定，独立董事除履行上述职责外，还应当对以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1）提名、任免董事；

（2）聘任或解聘高级管理人员；

（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；

（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 100 万元或高于公司最近经审计净资产值的 0.5%的借款或其他资金往来，以

及公司是否采取有效措施回收欠款；

（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

（6）公司章程规定的其他事项。

独立董事就上述事项应当发表以下几类意见之一：同意；保留意见及理由；反对意见及其发表理由；无法发表意见及其障碍。

3、独立董事在本公司实际发挥作用的情况

本公司独立董事在完善公司治理结构、公司战略发展选择等方面发挥了积极作用。本公司独立董事参与了本公司本次股票发行方案、本次发行募集资金运用方案的决策，并利用他们的专业知识对本次股票发行方案和募集资金投资方案提出了意见。独立董事对本公司近三年的关联交易进行了核查，并出具了意见。

随着独立董事制度的建立，独立董事将在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥作用。

（五）董事会秘书制度

根据《公司章程》和 2009 年 6 月 30 日召开的第一届董事会第七次会议审议通过的《董事会秘书工作制度》规定，本公司建立了董事会秘书制度。2008 年 7 月 1 日，经本公司第一届董事会第一次会议决议，聘任周应德为本公司董事会秘书，董事会秘书是公司的高级管理人员。

《公司章程》第一百三十七条规定，董事会秘书主要任务是协助董事处理董事会的日常工作，负责公司股东大会和董事会等会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

（六）董事会专业委员会的建立及运行情况

根据《公司章程》的规定，公司设立了审计委员会、战略委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会，各委员会的组成和审计委员会的实际运行情况如下：

1、审计委员会

根据公司《董事会审计委员会工作制度》，审计委员会成员由三名董事组成，其中二名为独立董事。独立董事中至少有一名董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。目前审计委员会成员包括杨克晶、温小琼、陈舒，其中杨克晶

担任召集人（主任委员）。

审计委员会成立后，严格按照《董事会审计委员会工作制度》履行职责，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。在公司开展年度审计工作时，与负责公司年度审计工作的正中珠江会计师事务所协商确定审计工作时间安排，督促会计师事务所在约定时间内提交审计报告，并审阅审计报告初稿，提出意见。

审计委员会成立后，至今已召开四次会议：

2009 年 8 月 12 日，公司召开了审计委员会第一次会议，审议通过了《关于审议公司三年一期审计报告的议案》，提交公司第一届董事会第八次会议审议；2010 年 2 月 24 日，公司召开了审计委员会第二次会议，审议通过了《广东大华农动物保健品股份有限公司 2009 年度财务报告》、《关于续聘广东正中珠江会计师事务所有限公司为公司审计机构的议案》，并提交公司第一届董事会第九次会议审议；2010 年 4 月 27 日，公司召开了审计委员会第三次会议，审议通过了《关于审议广东大华农动物保健品股份有限公司 2010 年一季度审计报告的议案》，并提交公司第一届董事会第十二次会议审议；2010 年 10 月 20 日，公司召开了审计委员会第四次会议，审议通过了《关于审议广东大华农动物保健品股份有限公司 2010 年第三季度审计报告的议案》，并提交公司第一届董事会第十五次会议审议。

隶属于审计委员会的内部审计部门的建立及运行情况如下：根据公司章程的规定，公司实行内部审计制度，配备专职审计人员，对公司财务收支和经济活动进行内部审计监督。审计部作为公司内部审计机构，负责公司内部审计工作。审计部对董事会及董事会审计委员会负责，向总经理、董事会及审计委员会报告工作。审计部设立以来，根据公司内部审计制度的规定及公司实际工作的需要，开展的主要工作包括定期财务、经营审计；固定资产项目投资审计；内部控制审计；以及做好外部审计的沟通、监督和核查工作等内容。

2、战略委员会

根据公司《董事会战略委员会工作制度》，战略委员会成员由五名董事组成，其中至少一名为独立董事。战略委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会过半数选举产生。

2009 年 6 月 30 日，广东大华农召开第一届董事会第七次会议，选举温志芬、温均生、温小琼、陈瑞爱、刘秀梵组成广东大华农董事会战略委员会，其中温志芬担任召集人（主任委员）。

3、提名委员会

根据公司《董事会提名委员会工作制度》，提名委员会成员由五名董事组成，其中三名为独立董事。提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。

2009 年 6 月 30 日，广东大华农召开第一届董事会第七次会议，选举陈舒、温志芬、陈瑞爱、刘秀梵、朱桂龙组成广东大华农董事会提名委员会，其中陈舒担任召集人（主任委员）。

2010 年 2 月 24 日，提名委员会召开第一届董事会提名委员会第一次会议，提名周应德先生为董事候选人，杨克晶先生为独立董事候选人。

4、薪酬与考核委员会

根据公司《董事会薪酬与考核委员会工作制度》，薪酬与考核委员会成员由五名董事组成，其中三名为独立董事。薪酬与考核委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会过半数选举产生。

2009 年 6 月 30 日，广东大华农召开第一届董事会第七次会议，选举朱桂龙、陈舒、黄松德、陈瑞爱、刘秀梵组成广东大华农董事会薪酬与考核委员会，其中朱桂龙担任召集人（主任委员）。

二、 报告期违法违规行为情况

本公司已依法建立股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。报告期内，本公司及其股东、董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、 报告期资金占用和对外担保情况

本公司执行严格的资金管理制度，截止招股说明书披露日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。公司建立了防止资金占用的内控机制，即“占用即冻结”的长效机制，根据《公司章程》规定，公司董事和监事及高级管理人员具有维护公司资金安全的义务，发现控股股东侵占资产的，应立即申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产。

本公司的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内

不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、 公司内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

本公司管理层认为：本公司按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及其他相关法律法规和财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及其他试行的具体规范，建立的内部控制基本完整、合理，在所有重大方面得到了有效执行，防范和化解了各类风险，保障了财务信息的准确和公司资产的安全完整。同时，本公司管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

正中珠江于 2010 年 10 月 20 日出具的《内部控制鉴证报告》（广会所专字[2010]第 09006040201 号）认为，发行人已按照《内部会计控制规范——基本规范》以及其他控制标准于 2010 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。

五、 对外投资、担保制度

为保障公司对外投资的保值、增值，防范财务风险，维护公司股东和债权人的合法权益，2008 年 7 月 1 日，本公司创立大会审议通过《对外投资、对外担保管理制度》，对公司及其子公司的投资行为、对外担保行为进行规范。

2009 年 8 月 30 日，本公司召开 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了《对外投资、对外担保管理制度修正案》。

（一）对外投资制度安排

公司股东大会、董事会为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的对外投资作出决策。

公司对外投资分为风险性投资和长期股权投资两大类。具体投资权限为：

（1）从事风险投资，董事会在每一会计年度内有权决定按公司上一会计年度末净资产总额 5%以下（含 5%）的累计投资额；

（2）从事长期股权投资，董事会在每一会计年度内有权决定按公司上一会

计年度末净资产总额 20%以内（含 20%）的单项投资额；

（3）其他重大投资需经公司股东大会批准。控股子公司均不得自行对其对外投资作出决定。

公司对外投资项目，按下列程序办理：

（1）投资单位或部门对拟投资项目进行调研，形成可行性报告草案。对项目可行性作初步的、原则的分析和论证。

（2）可行性报告形成后报公司财务部初审。

（3）于初审可行性报告的基础上编制正式的可行性报告，可行性报告应包括如下内容：项目基本情况、投资各方情况、市场预测和公司的生产能力、物料供应、生产或经营安排、技术方案、设备方案、管理体制、项目实施、财务预算、效益评价、风险与不确定性及其对策。

（4）将可行性报告报公司投资决策委员会进行论证，并签署论证意见。重大的投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审。

（5）可行性报告通过论证后，报董事长或董事会或股东大会审批。

（6）可行性报告获批准后，责成公司相关部门及人员与对方签订合作协议和合作合同。

（7）合作合资合同签订后，按合同规定的原则制定合资合作企业的章程，并将审批的所需文件报国家有关部门审批。

（二）对外担保制度安排

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

（6）以上对外担保事项必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。

除此以外的其他对外担保事项由董事会审批。

（三）报告期内执行情况

自本公司创立大会制定《对外投资、对外担保管理制度》以来，本公司各相关部门严格执行对外投资、对外担保的审批权限和审议程序，报告期内不存在违规对外投资和违规对外担保的情形。

六、 投资者权益保护情况

根据《公司法》、《证券法》等有关法律的要求，本公司制定了《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》，对保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利方面做出了相关规定。

（一）信息披露管理制度

公司信息披露事务由公司董事会秘书或证券事务代表负责，包括与中国证监会、深交所、有关证券经营机构、新闻机构等的联系，并回答社会公众提出的问题。

公司应当公开披露的信息包括定期报告和临时报告。公司在披露信息前，应当按照深交所要求报送公告文稿和相关备查文件。

公司公开披露信息的指定媒体为《证券时报》、中国证监会和深圳证券交易所信息披露指定网站：http://www.cninfo.com.cn 及公司网站 http://www.gddhn.com，在其他公共传媒披露信息不得先于指定报纸和指定网站。公司不得以新闻发布或答记者问等形式替代公司的正式公告。公司应当将定期公告和临时报告等信息披露文件在公告的同时备置于公司住所地，供公众查阅。

公司及其董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露内容的真实、准确、完整、及时、公平，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带赔偿责任。公司应当将以上内容作为重要提示在公告中陈述。

不能保证公告内容真实、准确、完整、及时、公平的，应当在公告中作出相应声明并说明理由。

董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事项，负责信息的保密工作，列席涉及信息披露的有关会议。公司在作出重大决定之前，应当从信息披露的角度征询董事会秘书的意见。董事会秘书有权要求公司及有关部门提供信息披露所需要的资料和信息，公司有关部门应及时将有关资料或信息提供给董事会秘书。董事

会秘书根据公司章程和有关规定签发信息披露文件。

（二）投资者关系管理制度

董事会秘书为公司投资者关系管理负责人，负责协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；公司证券部为承办投资者关系日常管理工作的部门，在董事会秘书领导下，负责公司日常的投资者关系管理活动。

证券部履行的投资者关系管理职责有：

（1）收集公司各部门及下属子公司生产经营、财务、诉讼等相关的信息，根据法律、法规、上市规则的要求和公司信息披露、投资者关系管理的相关规定，及时进行披露；

（2）及时、准确通过各种方式接受投资者的咨询；

（3）经常性跟踪、学习和研究公司的发展战略、经营状况、行业动态和相关法规并通过适当的方式与投资者沟通；

（4）根据实际情况拟定、修改有关信息披露和投资者关系管理的规定，报公司有关部门批准实施；

（5）应持续关注新闻媒体及互联网上有关公司的各类信息并及时反馈给公司管理层和董事会。向高级管理层及时通报公司已公开披露的信息；

（6）其他有利于开展投资者关系管理活动的工作。

公司可以通过投资者关系管理的各种活动和方式，自愿地披露现行法律法规和规则规定应披露信息以外的信息。若公司对自愿性披露的信息有疑问，应向深圳证券交易所咨询后再行确定是否披露。

投资者关系活动包括：

（1）公司努力为中小股东参加股东大会创造条件，在召开时间和地点等方面充分考虑，以便于股东参加。条件具备后，利用互联网络对股东大会进行直播。公司可根据情况，广泛邀请新闻媒体参加并对会议情况进行详细报道。

（2）公司在公司网站上开设投资者关系栏，开展投资者关系活动。

（3）公司可在定期报告结束后、实施融资计划或其他公司认为必要的时候举行分析师会议、业绩说明会或路演活动。

（4）公司可在认为必要的时候，就公司的经营情况、财务状况及其他事项

与投资者、基金经理、分析师等进行一对一的沟通，介绍公司情况、回答有关问题并听取相关建议。

（5）公司可安排投资者、分析师及基金经理等到公司或募集资金项目所在地进行现场参观。

（6）公司设立专门的投资者咨询电话，投资者可利用咨询电话向公司询问、了解其关心的问题。

（三）负责信息披露和投资者关系管理的机构

公司负责信息披露和投资者关系管理的机构为证券部，负责人为周应德。

第十章　财务会计信息与管理层分析

以下引用的财务数据，非经特别说明，均依据公司经正中珠江审计的财务报告。本公司提醒投资者关注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、　发行人财务报表

（一）合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

资　　产	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	81,687,756.13	199,638,087.65	193,628,937.52	38,723,871.46
应收票据	-	-	-	-
应收账款	219,501,933.79	67,610,023.85	63,300,327.63	40,385,314.70
预付款项	9,608,641.16	17,811,177.67	7,788,112.61	15,687,042.02
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,812,274.73	7,066,510.03	10,412,693.62	2,522,262.86
存货	61,821,141.31	65,621,809.59	80,804,245.17	60,202,581.69
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	379,431,747.12	357,747,608.79	355,934,316.55	157,521,072.73
非流动资产：				
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	183,152,803.93	178,310,505.13	144,834,107.26	139,250,280.37
在建工程	43,826,565.75	18,838,657.56	21,056,997.16	4,511,614.03
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	3,726,875.29	3,924,113.82	5,963,476.44	6,265,700.86
无形资产	46,340,048.52	48,233,282.92	35,131,030.36	35,071,674.58
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	839,691.37	1,189,753.00
递延所得税资产	2,600,713.98	1,234,261.12	3,341,306.09	704,238.39
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	279,647,007.47	250,540,820.55	211,166,608.68	186,993,261.23
资产总计	659,078,754.59	608,288,429.34	567,100,925.23	344,514,333.96

2、合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：				
短期借款	80,000,000.00	80,000,000.00	140,000,000.00	-
应付票据	-	-	-	-
应付帐款	37,760,766.49	65,457,099.75	29,584,540.95	45,714,501.48
预收款项	2,960,460.87	7,516,863.25	50,089,252.67	29,114,735.22
应付职工薪酬	4,558,879.09	4,609,477.78	3,770,031.03	3,728,175.63
应交税费	13,167,586.46	9,932,243.02	14,333,764.78	13,237,894.15
应付利息	85,550.00	98,750.00	276,155.00	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	11,266,993.16	4,243,507.08	9,299,036.06	113,603,491.72
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	149,800,236.07	171,857,940.88	247,352,780.49	205,398,798.20
非流动负债：				
长期借款	-	20,000,000.00	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	100,000.00	1,038,945.00	538,945.00	538,945.00
非流动负债合计	100,000.00	21,038,945.00	538,945.00	538,945.00
负债合计	149,900,236.07	190,446,678.50	247,891,725.49	205,937,743.20
股东权益：				
股本	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	12,000,000.00
资本公积	28,540,364.25	28,540,364.25	28,540,364.25	71,816,612.37
盈余公积	12,417,470.07	12,417,470.07	4,577,599.68	5,284,077.82
未分配利润	268,220,684.20	174,433,709.14	86,091,235.81	49,475,900.57
归属于母公司所有者权益合计	509,178,518.52	415,391,543.46	319,209,199.74	138,576,590.76
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	509,178,518.52	415,391,543.46	319,209,199.74	138,576,590.76
负债和股东权益总计	659,078,754.59	608,288,429.34	567,100,925.23	344,514,333.96

3、合并利润表

单位：元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业总收入	419,434,957.54	534,934,376.87	480,454,302.70	353,519,246.40
其中：营业收入	419,434,957.54	534,934,376.87	480,454,302.70	353,519,246.40
二、营业总成本	310,597,607.27	402,182,804.85	375,586,333.99	261,852,293.70
其中：营业成本	193,810,216.59	268,570,164.42	276,705,302.00	210,017,431.05
营业税金及附加	2,317,691.79	2,738,605.34	2,576,481.39	1,648,295.30
销售费用	46,417,625.05	53,077,613.27	37,211,611.01	18,438,182.49
管理费用	56,764,297.31	72,337,000.16	48,349,127.37	28,468,195.20
财务费用	2,652,661.07	5,303,177.62	6,851,422.96	3,164,722.35
资产减值损失	8,635,115.46	156,244.04	3,892,389.26	115,467.31
投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	108,837,350.27	132,751,572.02	104,867,968.71	91,666,952.70
加：营业外收入	1,261,906.58	3,386,879.92	1,881,208.67	465,235.00
减：营业外支出	1,301,813.02	1,309,459.09	4,920,551.44	846,629.72
其中：非流动资产处置损失	10,008.12	753,441.71	4,119,771.10	237,228.05
四、利润总额	108,797,443.83	134,828,992.85	101,828,625.94	91,285,557.98
减：所得税费用	15,010,468.77	18,646,649.13	12,001,017.01	9,103,365.16
五、净利润	93,786,975.06	116,182,343.72	89,827,608.93	82,182,192.82
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	35,752,302.34
归属于母公司所有者的净利润	93,786,975.06	116,182,343.72	89,827,608.93	82,182,192.82
少数股东损益		-	-	-
六、每股收益				
基本每股收益	0.47	0.58	0.57	0.61
稀释每股收益	0.47	0.58	0.57	0.61
七、其他综合收益		-	-	-
八、综合收益总额	93,786,975.06	116,182,343.72	89,827,608.93	82,182,192.82
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	93,786,975.06	116,182,343.72	89,827,608.93	82,182,192.82
归属于少数股东的综合收益总额		-	-	-

4、合并现金流量表

单位：元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
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	288,650,743.19	540,805,537.43	518,971,586.81	400,391,406.76
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	672,958.75	4,247,912.86	2,787,968.21	21,857,427.88
现金流入小计	289,323,701.94	545,053,450.29	521,759,555.02	422,248,834.64
购买商品、接受劳务支付的现金	191,111,864.91	222,153,278.44	314,033,051.99	215,327,524.96
支付给职工以及为职工支付的现金	41,304,046.53	42,290,774.03	41,269,740.02	18,458,790.93
支付的各项税费	44,929,357.41	56,154,583.62	46,724,138.41	23,148,744.89
支付的其他与经营活动有关的现金	71,386,739.29	93,637,844.52	84,908,792.24	21,261,794.82
现金流出小计	348,732,008.14	414,236,480.61	486,935,722.66	278,196,855.60
经营活动产生的现金流量净额	-59,408,306.20	130,816,969.68	34,823,832.36	144,051,979.04
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,264,900.24	21,043,896.22	25,361,288.83	-
处置子公司及其他单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	3,373.89
现金流入小计	2,264,900.24	21,043,896.22	25,361,288.83	3,373.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	37,984,215.70	79,992,930.77	112,053,632.45	70,433,470.83
投资所支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他单位支付的现金净额	-	-	17,318,673.80	18,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	37,984,215.70	79,992,930.77	129,372,306.25	88,433,470.83
投资活动产生的现金流量净额	-35,719,315.46	-58,949,034.55	-104,011,017.42	-88,430,096.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	90,805,000.05	12,175.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	90,000,000.00	170,000,000.00	170,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	90,000,000.00	170,000,000.00	260,805,000.05	12,175.00
偿还债务所支付的现金	110,000,000.00	210,000,000.00	30,000,000.00	-
分配股利或偿付利息所支付的现金	2,822,709.86	25,858,785.00	6,712,748.93	29,351,269.81
其中：子公司支付给少数股东股利、利润	-	-	-	26,180,619.75
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	112,822,709.86	235,858,785.00	36,712,748.93	29,351,269.81
筹资活动产生的现金流量净额	-22,822,709.86	-65,858,785.00	224,092,251.12	-29,339,094.81
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-117,950,331.52	6,009,150.13	154,905,066.06	26,282,787.29
加：期初现金及现金等价物余额	199,638,087.65	193,628,937.52	38,723,871.46	12,441,084.17
六、期末现金及现金等价物余额	81,687,756.13	199,638,087.65	193,628,937.52	38,723,871.46

5、合并现金流量表（续）

单位：元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
1.将净利润调节为经营活动的现金流量：				
净利润	93,786,975.06	116,182,343.72	89,827,608.93	82,182,192.82
加：计提的资产减值准备	8,121,986.59	-498,480.27	3,892,389.26	115,467.31
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	16,875,652.37	20,094,121.02	23,040,026.58	12,827,575.72
无形资产摊销	1,893,234.40	2,378,801.11	1,910,644.22	1,559,496.12
长期待摊费用的摊销	-	140,559.87	598,747.03	357,284.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减收益）	15,072.21	753,424.10	4,119,771.10	237,228.05
固定资产报废损失	-	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-	-
财务费用	2,809,509.86	5,681,380.00	6,988,903.93	3,170,650.06
投资损失（减收益）	-	-	-	-
递延所得税资产减少（减增加）	-1,366,452.86	2,107,044.97	-2,637,067.70	-395,485.42
递延所得税负债增加（减减少）	-	-	-	-
存货的减少（减增加）	4,483,368.70	15,764,665.91	-22,725,388.26	-29,782,107.89
经营性应收项目的减少（减增加）	-152,239,825.14	-48,929,523.11	-11,615,328.24	14,571,050.82
经营性应付项目的增加（减减少）	-33,787,827.39	17,142,632.36	-58,576,474.49	59,208,627.07
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-59,408,306.20	130,816,969.68	34,823,832.36	144,051,979.04
2.不涉及现金收支的投资和筹资活动：				
3.现金及现金等价物净增加情况：				
现金及现金等价物的期末余额	81,687,756.13	199,638,087.65	193,628,937.52	38,723,871.46
减：现金及现金等价物的期初余额	199,638,087.65	193,628,937.52	38,723,871.46	12,441,084.17
现金及现金等价物净增加额	-117,950,331.52	6,009,150.13	154,905,066.06	26,282,787.29

（二）母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资　　产	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	62,545,614.76	153,057,489.01	139,405,727.15	7,292,443.08
应收票据	-	-	-	-
应收账款	121,565,365.42	27,050,449.57	45,784,897.37	17,958,791.10
预付款项	7,067,745.98	13,995,924.62	6,086,290.97	9,259,458.82
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	15,605,160.10	4,104,876.60	54,982,547.88	20,198,343.84
存货	49,527,048.59	56,359,163.03	41,785,639.08	40,775,214.34
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	256,310,934.85	254,567,902.83	288,045,102.45	95,484,251.18
非流动资产：				
长期股权投资	84,458,403.50	75,458,403.50	75,458,403.50	63,958,403.50
固定资产	87,784,103.05	82,276,030.84	78,925,612.60	72,190,028.28
工程物资	-	-	-	-
在建工程	40,939,815.75	18,484,507.56	8,154,497.16	2,814,940.97
无形资产	39,541,653.76	41,316,512.42	27,456,425.54	26,339,327.76
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,211,292.92	483,173.63	725,528.69	115,176.12
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	253,935,268.98	218,018,627.95	190,720,467.49	165,417,876.63
资产总计	510,246,203.83	472,586,530.78	478,765,569.94	260,902,127.81

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：				
短期借款	60,000,000.00	50,000,000.00	110,000,000.00	-
应付票据	-	-	-	-
应付帐款	29,046,888.23	44,862,389.39	31,067,565.07	38,931,409.07
预收款项	2,298,871.72	2,015,093.25	701,010.67	18,535,611.86
应付职工薪酬	3,018,431.80	3,017,215.72	2,347,417.91	1,616,111.23
应交税费	8,584,820.60	5,286,134.32	13,114,929.78	8,948,147.11
应付利息	85,550.00	98,750.00	210,155.00	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	16,132,414.59	8,472,634.91	40,888,882.25	49,016,236.16
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	119,166,976.94	113,752,217.59	198,329,960.68	117,047,515.43
非流动负债：				
长期借款	-	20,000,000.00	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	100,000.00	538,945.00	538,945.00	538,945.00
非流动负债合计	100,000.00	20,538,945.00	538,945.00	538,945.00
负债合计	119,266,976.94	134,291,162.59	198,868,905.68	117,586,460.43
股东权益：				
股本	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	12,000,000.00
资本公积	49,832,029.96	49,832,029.96	49,832,029.96	93,108,278.08
盈余公积	12,417,470.07	12,417,470.07	4,577,599.68	5,284,077.82
未分配利润	128,729,726.86	76,045,868.16	25,487,034.62	32,923,311.48
归属于母公司所有者权益合计	390,979,226.89	338,295,368.19	279,896,664.26	143,315,667.38
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	390,979,226.89	338,295,368.19	279,896,664.26	143,315,667.38
负债和股东权益总计	510,246,203.83	472,586,530.78	478,765,569.94	260,902,127.81

3、母公司利润表

单位：元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	280,190,180.61	359,832,824.60	326,474,954.90	233,018,708.28
其中：营业成本	134,549,485.61	193,196,512.72	203,329,345.58	162,197,163.75
营业税金及附加	1,511,789.01	1,772,691.27	1,748,591.29	921,026.87
销售费用	33,203,070.06	36,243,352.19	18,121,752.77	6,210,729.11
管理费用	39,675,843.37	51,847,999.24	34,091,747.60	14,979,592.89
财务费用	2,492,246.88	4,553,608.78	6,193,218.69	873,498.92
资产减值损失	5,367,257.41	-1,254,590.00	3,973,115.29	637,739.34
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	15,000,000.00	-	10,426,000.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	63,390,488.27	88,473,250.40	59,017,183.68	57,624,957.84
加：营业外收入	561,643.66	1,175,666.67	1,633,708.67	161,955.00
减：营业外支出	74,270.12	589,396.98	4,158,001.82	732,629.72
其中：非流动资产处置损失	9,770.12	254,396.98	3,841,240.48	237,228.05
三、利润总额	63,877,861.81	89,059,520.09	56,492,890.53	57,054,283.12
减：所得税费用	11,194,003.11	10,660,816.16	10,716,893.70	6,109,376.10
四、净利润	52,683,858.70	78,398,703.93	45,775,996.83	50,944,907.02
五、每股收益				
基本每股收益	0.26	0.39	0.29	0.38
稀释每股收益	0.26	0.39	0.29	0.38
六、其他综合收益		-	-	-
七、综合收益总额	52,683,858.70	78,398,703.93	45,775,996.83	50,944,907.02

4、母公司现金流量表

单位：元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
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	211,535,067.89	423,779,031.78	319,063,607.91	265,328,321.69
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,560,589.64	14,798,450.63	43,378,808.82	20,791,587.03
现金流入小计	213,095,657.53	438,577,482.41	362,442,416.73	286,119,908.72
购买商品、接受劳务支付的现金	139,848,070.04	203,081,836.43	208,823,999.00	174,010,219.00
支付给职工以及为职工支付的现金	28,967,952.99	29,686,247.39	23,431,571.43	11,738,951.83
支付的各项税费	30,431,778.71	42,131,562.08	30,290,934.00	13,025,595.64
支付的其他与经营活动有关的现金	55,015,316.54	55,183,353.31	93,834,663.61	14,094,896.60
现金流出小计	254,263,118.28	330,082,999.22	356,381,168.04	212,869,663.07
经营活动产生的现金流量净额	-41,167,460.75	108,494,483.19	6,061,248.69	73,250,245.65
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	15,000,000.00	-	11,094,398.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	5,000.00	5,309,871.00	2,000,000.00	-
处置子公司及其他单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	5,000.00	20,309,871.00	2,000,000.00	11,094,398.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	27,725,828.64	50,141,682.33	41,797,541.94	44,782,792.52
投资所支付的现金	9,000,000.00	-	11,500,000.00	2,000,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他单位支付的现金净额	-	-	17,318,673.80	18,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	36,725,828.64	50,141,682.33	70,616,215.74	64,782,792.52
投资活动产生的现金流量净额	-36,720,828.64	-29,831,811.33	-68,616,215.74	-53,688,394.27
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	90,805,000.05	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	70,000,000.00	140,000,000.00	140,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	70,000,000.00	140,000,000.00	230,805,000.05	-
偿还债务所支付的现金	80,000,000.00	180,000,000.00	30,000,000.00	-
分配股利或偿付利息所支付的现金	2,623,584.86	25,010,910.00	6,136,748.93	15,500,456.13
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	82,623,584.86	205,010,910.00	36,136,748.93	15,500,456.13
筹资活动产生的现金流量净额	-12,623,584.86	-65,010,910.00	194,668,251.12	-15,500,456.13
四、汇率变动对现金的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-90,511,874.25	13,651,761.86	132,113,284.07	4,061,395.25
加：期初现金及现金等价物余额	153,057,489.01	139,405,727.15	7,292,443.08	3,231,047.83
六、期末现金及现金等价物余额	62,545,614.76	153,057,489.01	139,405,727.15	7,292,443.08

二、 注册会计师审计意见类型

正中珠江为本公司截至2010年9月30日的最近三年一期的会计报表出具了标准无保留意见的广会所审字【2010】第09006040166号《审计报告》。

三、 会计报表编制基准和合并会计报表编制方法

（一）会计报表编制基准

公司自2007年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》（“财会[2006]3号”）及其后续规定。

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》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并会计报表的编制方法

1、合并范围的确定原则

公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

2、合并报表采用的编制方法

公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号－合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表，并对前期比较财务报表按上述原则进行调整。

3、报告期内合并范围的变化情况

公司名称	合并期间	变更原因
新纳入合并范围的公司：		
肇庆大华农	2007 年、2008 年 2009 年以及 2010 年 1-9 月	形成同一控制下企业合并
新兴禽蛋	2007 年、2008 年 2009 年以及 2010 年 1-9 月	形成同一控制下业务合并

（1）报告期新增的同一控制下的企业合并取得的子公司

①基本情况

公司 2005 年取得肇庆大华 49%的股权。2007 年 4 月，温氏集团对肇庆大华农进行增资，公司持股比例下降为 30%。2007 年 11 月，公司与温氏集团签订股权转让协议，按 2007 年 10 月 31 日肇庆大华农经审计后的净资产值，向温氏集团收购其持有的肇庆大华农 70%的股权。

②同一控制下合并的判断依据

参与合并的企业在合并前后均受温氏家族最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

③合并日的确定依据

公司支付收购价款超过 50%的日期为 2007 年 11 月 23 日，办理工商变更登记日期为 2007 年 12 月 14 日，公司以办理工商变更登记当月月初即 2007 年 12 月 1 日为合并日。

④肇庆大华农自被合并当期期初至合并日的收入、净利润、现金流量等情况如下：

项　　目	合并当期期初至合并日
营业收入	122,450,595.29
净利润	17,105,021.90
经营活动现金流量净额	23,004,279.66

由于合并肇庆大华农属于同一控制下的控股合并，应视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在，根据《企业会计准则－企业合并》的规定，公司自报告期初即将肇庆大华农的资产负债表、利润表、所有者权益变动表和现金流量表纳入合并财务报表。

（2）报告期同一控制下的业务合并

2007 年，公司收购了温氏集团下属齐洞、纲地非免蛋场的非免蛋资产及相关业务；公司全资子公司新兴禽蛋收购了温氏集团下属三水辑罗非免蛋场和 SPF 实验动物中心的实物资产及相关业务，收购了温氏南方家禽下属广州九龙

非免蛋场的实物资产及相关业务。2008 年 10 月和 12 月，新兴禽蛋将两个非免蛋场的实物资产分别转回给温氏集团和温氏南方家禽。

齐洞、纲地非免蛋场和 SPF 实验动物中心在账务上作为温氏集团的生产车间分别单独设账核算，分别拥有独立的厂房、生产胚蛋所需的相关设备以及相关的生产、管理人员，能分别独立生产产品并对外销售；上述三个非免蛋场在合并前后均受温氏家族最终控制且该控制并非暂时性，故收购上述三个非免蛋场的实物资产及相关业务的行为形成同一控制下的业务合并，公司假定收购上述资产及业务后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来，编制比较期间的申报财务报表，自报告期初即将齐洞、纲地非免蛋场和 SPF 实验动物中心的资产负债表、利润表、所有者权益变动表和现金流量表纳入合并财务报表。

公司收购齐洞、纲地非免蛋场的资产及与该资产有关的全部业务的资产移交手续于 2007 年 11 月 20 日完成，故收购齐洞、纲地非免蛋场实物资产及相关业务的合并日定为 2007 年 11 月 20 日；公司收购 SPF 实验动物中心的资产移交手续于 2007 年 12 月 30 日完成，故收购 SPF 实验动物中心实物资产及相关业务的合并日定为 2007 年 12 月 30 日。

公司购入的辑罗、九龙非免蛋场实物资产及相关业务，因买入约一年时间即已转出，不符合同一控制下企业合并的要求，故将其作为非同一控制下业务合并处理。

合并日上述被合并方的简要财务数据如下：

项　　目	合并日/合并期初至合并日		
	齐洞种鸡场	纲地种鸡场	SPF 实验动物中心
总资产	3,038.78	712.40	714.72
净资产	-	-	-
营业收入	3,151.55	262.03	-
净利润	2,464.37	14.44	-

四、　发行人采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、公司各类业务的销售模式、销售政策及收款方式

公司目前主要业务为销售兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂与添

加剂预混合饲料。公司主要产品的销售模式以政府招标采购、终端用户直销为主，经销商销售为辅，全部采用卖断方式。其中兽用生物制品的销售模式包括政府招标采购、直销及经销；其他业务的销售模式为直销和经销。因此公司各类业务营业收入的确认方法、时点和条件的主要区别来自于销售模式的不同。

（1）政府招标采购销售模式的销售政策及收款方式

公司生产的禽流感疫苗和猪蓝耳病疫苗属于国家强制计划免疫的兽用生物制品，主要采用政府采购的销售方式。各地政府采用招标方式采购，执行国家农业部指定价格，由国家各级财政统一支付购买。政府采购兽用生物制品一般采用赊销方式，回款时间一般为各年年末回款或采购方向政府采购支付部门提出支付申请的时间。

（2）终端用户直销模式的销售销售政策及收款方式

直销模式包括通过直销服务点方式对养殖用户的直销、以及对大客户的直销两种。目前公司的直销服务点位于新兴县内，直销对象为对公司产品认可度高的养殖用户；大客户直销的对象主要为大型养殖集团及养殖公司等。目前公司具有长期合作关系的客户包括温氏集团、正大集团、福建圣农发展股份有限公司等具有全国影响力的企业。

直销服务点的收款方式为现金收款；大客户直销的收款方式为货到验收合格后按合同约定的信用期收款，一般为 1~3 个月。

（3）经销商销售模式的销售销售政策及收款方式

目前公司的经销商销售渠道采取区域总代理的模式，区域总代理商对其负责的划分区域实行包干，公司派出技术人员为代理商提供技术服务，根据区域总代理的销售业绩、结算周期等给与一定价格折扣及市场维护经费。经销商销售的回款时间一般为合同约定的回款期。

2、公司各类业务营业收入确认方法、时点和条件

（1）公司销售商品收入确认原则如下：

①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；

③相关经济利益很可能流入公司；

④相关的收入金额能够可靠计量；

⑤相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

（2）公司收入具体确认方法：

公司销售兽用生物制品、兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料等均采取卖断方式，在根据确定的销售合同、销售订单将货物发出送达购货方、取得对方确认时确认收入。

①政府招标采购销售模式下，公司在货物发出送达购货方（一般为各省农业厅或动物疫苗站）并取得对方确认时确认收入。

②直销服务点销售模式下，公司在直销服务点向养殖户配送药物时确认收入；对大客户直销模式下，公司在货物发出送达购货方并取得对方确认时确认收入。

③经销模式下，公司在货物发出送达经销商并取得对方确认时确认收入。

（二）生产成本归集和结转的具体方法

公司购入原材料等按实际成本入账，发出时的成本采用加权平均法核算；产成品和自制半成品入库时按实际生产成本核算，发出采用加权平均法核算。

（1）兽用生物制品生产成本归集、结转的方法、时点和条件说明

兽用生物制品主要原料为胚蛋和白油。公司设置生产成本明细账、每月编制成本计算表核算产品成本。当月实际耗用的原材料、包装物、半成品根据领料单的数量按加权平均法计算发出成本，直接计入相应产品材料成本，共用的材料按该产品产量占同类产品总产量的比例分摊计入相应产品材料成本；车间生产人员采用底薪加计件工资的薪酬模式，根据工时记录表、工资计算表计入制造费用；折旧、水电费等其他成本按实际发生支出计入制造费用；制造费用按本月生产入库各半成品、产成品的数量占总数量的比例分配。材料成本及分配的制造费用之和即为半成品、产成品的成本。每批半成品、产成品完工后，根据半成品、产成品入库单登记入库的半成品、产成品，同时结转生产成本计入产成品成本。公司在货物发出送达购货方、已将商品所有权上的主要风险和报酬转移、取得对方确认时确认收入，同时根据出库单结转产成品成本。

（2）兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料生产成本归集、结转的方法、时点和条件说明

公司设置兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料生产成本明细账、每月编制成本计算表核算产品成本。当月实际耗用的原材料、包装物根据

领料单的数量按加权平均法计算发出成本，直接计入相应产品材料成本，共用的材料按该产品产量占同类产品总产量的比例分摊计入相应产品材料成本；车间生产人员工资根据工时记录表、工资计算表计入制造费用；折旧、水电费等其他成本按实际发生支出归集计入制造费用。

单个产品制造费用分配金额=当月车间发生的制造费用÷[∑(单个产品生产数量*该产品制造费用分配系数)]×（单个产品生产数量×该产品制造费用分配系数）

分配系数为：规格为 500g/包及 500g 以下的产品设定系数为 1；规格为 500g/包以上的产品设定系数为 1.1；规格是 ml/瓶的产品设定系数为 1.5。

材料成本及分配的制造费用之和即为产成品的成本。月末生产线上的在产品经盘点确定其数量，成本仅为其耗用的材料成本，不分配制造费用。

每批产成品完工后，根据产成品入库单登记入库的产成品，同时结转生产成本计入产成品成本。公司在货物发出送达购货方、已将商品所有权上的主要风险和报酬转移、取得对方确认时确认收入，同时根据出库单结转产成品成本。

（三）金融资产和金融负债的核算方法

1、金融资产的分类

公司根据持有资产的目的、业务本身性质及风险管理要求，将金融资产在初始确认时划分为四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资，为到期日固定、回收金额固定或可确定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产；应收款项，为在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产；可供出售金融资产。

2、金融负债的分类

公司根据业务本身性质及风险管理要求，将金融负债在初始确认时划分为二类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；以及其他金融负债。

3、金融资产和金融负债的计量方法

金融资产转移的确认依据和计量方法：本公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融

资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。在判断金融资产转移是否满足会计准则规定的金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

（1）初始计量

企业初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。

（2）金融资产的后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：按照公允价值进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。

可供出售金融资产：按照公允价值进行后续计量，除与套期保值有关外，其变动直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认转出时，计入当期损益。

持有至到期投资、应收款项：采用实际利率法，按摊余成本计量。在发生减值、摊销或终止确认时产生的利得或损失，计入当期损益，但该金融资产被指定为套期项目的除外。

（3）金融负债的后续计量

采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量。但是，下列情况除外：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，应当按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。

②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，应当按照成本计量。

③不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，应当在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

A、按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；

B、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定

的累计摊销额后的余额。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法：

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，应当终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不应当终止确认该金融资产。在判断是否已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方时，应当比较转移前后该金融资产未来现金流量净现值及时间分布的波动使其面临的风险。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，应当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之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，应当将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

③终止确认部分的账面价值；

④终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所该金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。

（5）金融资产的减值

公司年末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险特征的金融资产组中进行减值测试。主要金融资产计提减值准备的具体方法分别如下：

①可供出售金融资产能以公允价值可靠计量的，以公允价值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值不能可靠计量的，以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，即使该

金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。

②持有至到期的投资以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。

（四）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

公司坏账损失核算采用备抵法。在资产负债表日，除对列入合并范围内母子公司之间应收款项或有确凿证据表明不存在减值的应收款项不计提坏账准备之外，公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对有客观证据表明其已发生减值的单项金额非重大的应收款项，单独进行减值测试，确定减值损失，计提坏账准备；对于其他单项金额非重大以及经单独测试未发现减值的单项金额重大的应收款项，公司根据以前年度与之相同或相类似的、以帐龄作为类似信用风险特征划分的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时状况确定以下坏账准备计提的比例：

账　龄	提取比例（%）
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3-4 年	50
4-5 年	80
5 年以上	100

对应收票据和预付款项，公司单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提减值准备。

应收款项计提坏账准备后，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，原确认的坏账准备应当予以转回，计入当期损益。

与公司同属于兽用药品制造行业的存在可比性的上市公司有：中牧股份、金宇集团、天康生物及鲁抗医药等。五家公司的坏账政策均一致：公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计

算确定减值损失，计提坏账准备。在坏帐准备的具体计提比例方面有所差别，区别如下：

账龄	计提比例				
	大华农	中牧股份	金宇集团	天康生物	鲁抗医药
1 年以内	5%	5%	1%	5%	5%
1-2 年	10%	15%	5%	15%	10%
2-3 年	30%	20%	10%	50%	20%
3-4 年	50%	50%	30%	100%	50%
4-5 年	80%	50%	30%	100%	50%
5 年以上	100%	100%	30%	100%	50%

通过上述比较，公司的坏账计提比例与可比上市公司相比，计提比例相对谨慎，不存在较大的差异。

（五）存货核算方法

1、存货的分类

存货分为原材料、在途材料、产成品、在产品、自制半成品、消耗性生物资产、低值易耗品等大类。

2、存货的核算方法

购入原材料等按实际成本入账，发出时的成本采用加权平均法核算；产成品和自制半成品入库时按实际生产成本核算，发出采用加权平均法核算；低值易耗品领用时采用一次摊销法摊销。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。存货定期盘点，盘点结果如果与账面记录不符，于期末前查明原因，并根据企业的管理权限，经董事会或股东大会批准后，在期末结账前处理完毕。

4、存货跌价准备的确认标准、计提方法

按照单个存货项目以可变现净值低于账面成本差额计提存货跌价准备，产成品和用于出售的材料等直接用于出售的，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以所生产的产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；同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，则分别确定其可变现净值。

（六）长期股权投资核算方法

1、长期股权投资的分类、确认和计量

公司的长期股权投资包括对子公司的投资、对合营企业、联营企业的投资和其他长期股权投资。

（1）对子公司的投资

公司对子公司的投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。公司确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

（2）对合营企业、联营企业的投资

公司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。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业；重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的,被投资单位为其联营企业。

初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

（3）其他长期股权投资

公司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，按照初始投资成本计价，后续计量采用成本法核算。

2、长期股权投资的减值

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（七）固定资产的核算方法

1、固定资产的标准以及分类

指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产；固定资产按实际成本计价。固定资产的分类为房屋及建筑物、工业类生产设施、办公设备、实验设备、运输设备、养殖类生产设施、辅助设施。

2、固定资产的计价以及折旧方法

（1）固定资产的计价

固定资产除符合固定资产管理政策的按重估价值计价外，其余均按实际成本计价。

（2）固定资产的折旧方法

固定资产折旧根据固定资产的原值和预计可使用年限及估计的剩余价值按直线法计算。已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产计提减值后的净额以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。公司固定资产分类年折旧率如下：

资产类别	估计经济使用年限	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-20	4-5	4.75-9.6
工业类生产设施	3-15	4-5	6.33-32
办公设备	3-8	4-5	11.88-32
实验设备	3-5	4-5	19-32
运输设备	5-10	4-5	9.5-19.2
养殖类生产设施	5	4	19.2
辅助设施	5-15	4-5	6.33-19.2

可比上市公司均采取年限平均法计提，公司与可比上市公司各项同类或近似固定资产的年折旧率比较如下：

年折旧率（%）					
资产类别	大华农	中牧股份	金宇集团	天康生物	鲁抗医药
房屋及建筑物	4.75-9.6	3.2	2.38-19	2.43-4.85	3.2-4.8
工业类生产设施	6.33-32	8-19.2	7.92-11.88	9.70-19.4	6.4-13.71
办公设备	11.88-32	-	-	-	-
实验设备	19-32	-	6.79-19	-	6.86-13.71
运输设备	9.5-19.2	9.6	13.57-7.92	9.70-19.4	9.60-19.2
养殖类生产设施	19.2	-	-	-	-
辅助设施	6.33-19.2	9.6	11.88-19	9.70-19.4	-

通过上述比较，公司的固定资产折旧年限与可比上市公司相比相对谨慎，均在合理的范围之内。

（3）固定资产减值准备的计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导置其可回收金额低于帐面价值的，则按照其差额计提固定资产减值准备，固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产未来现金流量的现值则按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

（八）在建工程的核算方法

1、在建工程的类别

公司在建工程包括建筑工程、安装工程、技术改造工程和大修理工程等。

2、在建工程的计量方法

在建工程以实际成本计价，按照实际发生的支出确定其工程成本，工程达到预定可使用状态前因进行试运转发生的净支出计入工程成本。工程达到预定可使用状态前所取得的试运转过程中形成的、能够对外销售的产品，其发生的成本，计入在建工程成本，销售或结转为产成品时，按实际销售收入或者预计售价冲减在建工程成本。在建工程发生的借款费用，符合借款费用资本化条件的，在所购建的固定资产达到预定可使用状态前，计入在建工程成本。

3、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程按各项工程所发生的实际支出核算，在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成

本等，按估计的价值转入固定资产，并计提固定资产的折旧，待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前根据其发生额予以资本化。

4、在建工程减值准备的确认标准、计提方法

期末对在建工程逐项进行检查，如果有证据表明，在建工程已经发生了减值，则计提减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

（九）生物资产核算方法

1、生物资产的类别

公司的生物资产包括消耗性生物资产、生产性生物资产。消耗性生物资产为已产出但未用于销售的鸡蛋，生产性生物资产为用于生产胚蛋的产蛋鸡及后备鸡。

2、生物资产的计量

生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购的生产性生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。投资者投入的生产性生物资产，按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生产性生物资产的入账价值，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行繁殖的生产性生物资产，其成本的确定按照其达到预计生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

公司生产性生物资产在达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。

3、生物资产的使用寿命和预计净残值的确定依据、折旧方法

公司对生产性生物资产计提转移值，计提方法采用工作量法，并在年度终了，对生产性生物资产的转移值进行复核，如与原先估计数存在差异的，将进行相应的调整。

公司的生产性生物资产主要为公司下属子公司新兴禽蛋用于产蛋的种鸡，其中主要为海兰鸡，海兰鸡的使用寿命、预计净残值、以工作量法计提折旧涉及的各项参数、以及上述各项的确定依据如下：

海兰鸡开产周为 23 周，产蛋周龄约 43 周，全期 66 周左右为淘汰周龄，平均开产母鸡产蛋为 230 枚，开产成本约 25 元（海兰鸡一般是购买鸡苗后育成产蛋鸡，育成期间种苗成本约 4.5 元/只，药物疫苗成本约 2.5 元/只，饲料成本约 18 元/只），淘汰时成活率 93%，每只淘汰鸡收入为 18 元。

按以工作量法计提折旧涉及的各项参数及确定依据测算如下：

①生产性生物资产原值（类似固定资产原值）：

开产成本约 25 元/只，假设产蛋鸡为 1000 只，则生产性生物资产总价值＝开产成本 25 元/只×产蛋鸡 1000 只＝25000 元。

②预计淘汰时剩余价值（类似预计净产值）：

每只淘汰鸡为 18 元，按淘汰时成活率 93%计算，剩余价值＝产蛋鸡 1000 只×淘汰时成活率 93％×淘汰鸡卖价 18 元/只＝16740 元。

③预计产蛋总数：

平均开产母鸡产蛋约 230 枚，则总工作量为鸡产蛋量 230 枚/只×产蛋鸡 1000 只＝230000 枚。

④以工作量法计提折旧（类似单位工作量折旧额）：每产一只蛋应提折旧＝（生产性生物资产总价值 25000 元-预计淘汰时剩余价值 16740 元）÷总工作量 230000 枚≈0.036(元)

4、生物资产的减值准备计提方法

资产负债表日，公司对生产性生物资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产的减值准备。生产性生物资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十）无形资产的核算方法

1、无形资产的确认标准和分类

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、专利技术等。

2、无形资产计价方法

无形资产按成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

3、无形资产摊销

使用寿命有限的无形资产，在估计该使用寿命的年限内按直线法摊销；无法预见无形资产为公司带来未来经济利益的期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

4、无形资产减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按单项预计可收回金额并将其与账面价值的差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

5、无形资产支出满足资本化的条件：

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，符合下列各项时，确认为无形资产：

①从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性。

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

③无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，证明其有用性。

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

（十一）长期待摊费用核算方法

公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括土地租金及使用租赁土地支付的青苗补偿费等，摊销方法如下：

类别	摊销方法	摊销年限
土地租金	直线法	按合同约定的租赁期摊销
青苗补偿费	直线法	在土地租赁合同约定的租赁期内摊销

（十二）职工薪酬的核算方法

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保

险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益。

（十三）政府补助的核算方法

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助在能够满足政府补助所附的条件，且能够收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十四）所得税会计处理方法

1、所得税的会计处理方法

所得税的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

2、递延所得税资产的确认

确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产时，应当以未来很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

3、递延所得税负债的确认

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：包括商誉的初始确认；以及同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

4、公司对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，应当确认相应的递延所得税负债。但是，同时满足下列条件的除外：

①投资企业能够控制暂时性差异转回的时间；

②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（十五）企业合并的核算方法

1、同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净

资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（十六）会计政策和会计估计变更以及重大差错更正的说明

本报告期内，公司未发生会计政策和会计估计变更。公司未发生前期会计差错更正。

（十七）主要税项

1、流转税

税　种	税　率	计 税 基 数
增值税：		
一销项税：	6%、13%、17%	销售收入
一进项税：	7%-17%	进货成本、运费等
营业税：	5%	提供劳务收入
城建税：	5%、7%	应缴流转税额
教育费附加：	3%	应缴流转税额

公司生产的兽用疫苗系用微生物制成的生物制品，根据财政部、国家税务总局”财税字【94】004 号”和 “财税【2009】9 号”《关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》的规定，按简易办法依照 6%征收率计算缴纳增值税；生产的豆粕类产品属于征收增值税的饲料产品，根据财政部、国家税务总局”财税〔2001〕30 号”文的规定，按 13%的税率计算增值税销项税额；生产的其他药物按 17%的税率计算增值税销项税额；公司全资子公司新兴禽蛋销售自产的胚蛋等初级农产品免征增值税。

2、企业所得税

公司 2007 年被认定为广东省高新技术企业，根据广东省云浮市新兴县国家税务局出具的《关于广东大华农动物保健品股份有限公司适用税率的情况说明》，公司 2007 年度企业所得税可参照《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定（粤发【1998】16 号）》第六条第十八点规定的优惠税率执行，故公司 2007 年度企业所得税税率为 15%。2008 年 12 月 29 日，公司获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，有效期三年，根据相关规定，公司自获得高新技术企业认定后三年内（即 2008－2010 年）按 15%的税率缴纳企业所得税。

公司之全资子公司肇庆大华农 2007 年被认定为广东省高新技术企业。根据

肇庆高新技术开发区国家税务局出具的《关于肇庆大华农生物药品有限公司适用税率的情况说明》，该公司 2007 年度企业所得税可参照《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定（粤发【1998】16号）》第六条第十八点规定的优惠税率执行，故该公司 2007 年度企业所得税税率为 15%。2008 年 12 月 29 日，肇庆大华农获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，有效期三年，根据相关规定，肇庆大华农自获得高新技术企业认定后三年内（即2008－2010 年）按 15%的税率缴纳企业所得税。

公司之全资子公司新兴禽蛋成立于 2007 年，主要从事胚蛋等农产品的养殖，2007 年度企业所得税税率为 33%；根据 2008 年 1 月 1 日起执行的新《企业所得税法》，该公司从事农产品养殖的所得自 2008 年起免征企业所得税。

五、 分部报表信息

（一）按业务地区列示：

单位：元

主营业务收入	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
广东省	177,858,999.78	251,974,613.97	191,010,748.05	155,980,303.89
西南地区	34,066,802.72	47,193,878.01	37,806,615.49	27,967,420.50
华中地区	90,815,961.21	79,812,051.93	72,308,051.77	40,337,149.52
华北地区	12,924,471.78	32,449,475.32	27,021,420.57	17,316,282.09
华东地区	54,976,222.71	69,303,321.38	60,320,877.28	57,095,800.31
华南地区（除广东省外）	28,999,788.05	26,789,989.63	55,368,521.20	33,285,065.10
东北地区	10,426,395.36	7,368,082.42	7,538,141.51	4,492,884.43
西北地区	139,623.98	980,311.32	2,358,339.62	169,084.91
境外	2,509,294.34	6,546,034.00	2,626,000.00	8,244,500.00
合计	412,717,559.94	522,417,757.98	456,358,715.49	344,888,490.75

（二）按母公司及子公司列示：

1、报告期内的分部报告信息

分部收入信息（单位：万元）								
项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
兽用生物制品	28,465.65	68.97%	32,657.04	62.51%	25,925.02	56.81%	19,373.29	56.17%
其中：母公司	15,011.89	36.37%	16,054.48	30.73%	12,557.43	27.52%	7,255.30	22.34%
肇庆大华农	13,454.36	32.60%	16,643.51	31.86%	14,026.29	30.74%	12,919.44	37.46%
合并抵消	-0.60	0.00%	-40.96	-0.08%	-658.70	-1.44%	-801.46	-2.32%
兽用药物制剂	9,062.77	21.96%	13,194.17	25.26%	13,951.81	30.57%	11,264.65	32.66%

其中：母公司	9,093.88	22.03%	13,194.17	25.26%	13,951.81	30.57%	11,264.65	32.66%
合并抵消	-31.11	-0.08%	-	-	-	-	-	-
饲料添加剂与添加剂预混合饲料	3,743.33	9.07%	6,390.56	12.23%	5,759.04	12.62%	3,850.91	11.17%
其中：母公司	3,743.33	9.07%	6,390.56	12.23%	5,759.04	12.62%	3,850.91	11.17%
主营业务收入合计	41,271.76	100.00%	52,241.78	100.00%	45,635.87	100.00%	34,488.85	100.00%
其中：母公司	27,849.11	67.48%	35,639.22	68.22%	32,268.28	70.71%	22,370.86	66.17%
肇庆大华农	13,454.36	32.60%	16,643.51	31.86%	14,026.29	30.74%	12,919.44	37.46%
合并抵消	-31.71	-0.08%	-40.96	-0.08%	-658.70	-1.44%	-801.46	-2.32%

分部成本信息（单位：万元）								
项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
兽用生物制品	10,122.49	53.43%	12,596.63	48.63%	10,832.36	41.38%	7,762.92	37.44%
其中：母公司	4,614.11	24.36%	5,983.22	23.10%	4,987.30	19.05%	2,981.73	14.38%
肇庆大华农	6,038.10	31.87%	8,923.65	34.45%	8,551.38	32.67%	8,029.58	38.73%
合并抵消	-529.72	-2.80%	-2,310.24	-8.92%	-2,706.33	-10.34%	-3,248.39	-15.67%
兽用药物制剂	6,317.45	33.35%	9,138.89	35.28%	10,956.84	41.86%	9,554.46	46.08%
其中：母公司	6,317.45	33.35%	9,138.89	35.28%	10,956.84	41.86%	9,554.46	46.08%
饲料添加剂与添加剂预混合饲料	2,504.57	13.22%	4,169.03	16.09%	4,388.59	16.76%	3,416.05	16.48%
其中：母公司	2,504.57	13.22%	4,169.03	16.09%	4,388.59	16.76%	3,416.05	16.48%
主营业务成本合计	18,944.51	100.00%	25,904.54	100.00%	26,177.79	100.00%	20,733.43	100.00%
其中：母公司	13,436.14	70.92%	19,291.14	74.47%	20,332.73	77.67%	15,952.24	76.94%
肇庆大华农	6,038.10	31.87%	8,923.65	34.45%	8,551.38	32.67%	8,029.58	38.73%
合并抵消	-529.72	-2.80%	-2,310.24	-8.92%	-2,706.33	-10.34%	-3,248.39	-15.67%

分部毛利信息（单位：万元）								
项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
兽用生物制品	18,343.16	82.16%	20,060.41	76.17%	15,092.66	77.57%	11,610.37	84.41%
其中：母公司	10,397.78	46.57%	10,071.26	38.24%	7,570.13	38.90%	4,273.57	31.07%
肇庆大华农	7,416.26	33.22%	7,719.86	29.31%	5,474.91	28.14%	4,889.86	35.55%
合并抵消	529.12	2.37%	2,269.28	8.62%	2,047.63	10.52%	2,446.93	17.79%
兽用药物制剂	2,745.32	12.30%	4,055.28	15.40%	2,994.97	15.39%	1,710.19	12.43%
其中：母公司	2,776.43	12.44%	4,055.28	15.40%	2,994.97	15.39%	1,710.19	12.43%
饲料添加剂与添加剂预混合饲料	1,238.76	5.55%	2,221.53	8.43%	1,370.45	7.04%	434.86	3.16%
其中：母公司	1,238.76	5.55%	2,221.53	8.43%	1,370.45	7.04%	434.86	3.16%
主营业务成本合计	22,327.25	100.00%	26,337.24	100.00%	19,458.08	100.00%	13,755.42	100.00%
其中：母公司	14,412.97	64.55%	16,348.08	62.07%	11,935.55	61.34%	6,418.62	46.66%
肇庆大华农	7,416.26	33.22%	7,719.86	29.31%	5,474.91	28.14%	4,889.86	35.55%
合并抵消	498.01	2.23%	2,269.28	8.62%	2,047.63	10.52%	2,446.93	17.79%

分部毛利率信息（单位：万元）				
项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
兽用生物制品	64.44%	61.43%	58.22%	59.93%
其中：母公司	69.26%	62.73%	60.28%	58.90%

肇庆大华农	55.12%	46.38%	39.03%	37.85%
合并抵消	-	-	-	-
兽用药物制剂	30.29%	30.74%	21.47%	15.18%
其中：母公司	30.53%	30.74%	21.47%	15.18%
饲料添加剂与添加剂预混合饲料	33.09%	34.76%	23.80%	11.29%
其中：母公司	33.09%	34.76%	23.80%	11.29%
主营业务成本合计	54.10%	50.41%	42.64%	39.88%
其中：母公司	51.75%	45.87%	36.99%	28.69%
肇庆大华农	55.12%	46.38%	39.03%	37.85%
合并抵消	-	-	-	-

2、报告期内合并利润表归属于母公司股东的净利润与母公司利润表净利润差异的原因说明

（1）2007 年度差异原因说明

2007 年度公司合并利润表归属于母公司股东的净利润为 82,182,192.82 元，与母公司利润表净利润 50,944,907.02 元差异 31,237,285.80 元，差异的原因为：

①2007 年 12 月同一控制下控股合并肇庆大华农和新兴禽蛋同一控制下业务合并齐洞、纲地种鸡场和 SPF 实验动物中心于 2007 年度实现净利润合计 43,868,430.90 元；

②2007 年度肇庆大华农向母公司分配现金红利 10,426,000.44 元，由于母公司对肇庆大华农的长期股权投资按成本法核算、将收到的现金红利计入投资收益，故在编制合并报表时将上述投资收益予以抵消；

③2007 年度，母公司向新兴禽蛋购买胚蛋作为原料生产的疫苗产成品尚未全部对外销售，故合并抵消内部销售未实现毛利 2,594,287.83 元，同时将合并抵消内部销售未实现毛利应计的递延所得税资产 389,143.17 元冲减所得税费用。

（2）2008 年度差异原因说明

2008 年度公司合并利润表归属于母公司股东的净利润为 89,827,608.93 元，与母公司利润表净利润 45,775,996.83 元差异 44,051,612.10 元，差异的原因为：

①下属全资子公司肇庆大华农和新兴禽蛋 2008 年度实现净利润合计 55,598,675.87 元；

②2007 年度，母公司向新兴禽蛋购买胚蛋作为原料生产的疫苗产成品尚未全部对外销售，2008 年度该部分疫苗已部分实现销售，故转回原计算的未实现毛利；2008 年度，母公司向新兴禽蛋购买胚蛋作为原料生产的疫苗产成品尚未全部对外销售，故合并抵消内部销售未实现毛利 13,584,780.91 元，同时将合并

抵消内部销售未实现毛利应计的递延所得税资产 2,037,717.14 元冲减所得税费用。

（3）2009 年度差异原因说明

合并利润表归属于母公司股东的净利润为 116,182,343.72 元，与母公司利润表净利润差异 37,783,639.79 元，差异的原因为：

①下属全资子公司肇庆大华农和新兴禽蛋 2009 年度实现净利润合计 41,152,781.66 元；

②2009 年度新兴禽蛋向母公司分配现金红利 15,000,000.00 元，由于母公司对新兴禽蛋的长期股权投资按成本法核算、将收到的现金红利计入投资收益，故在编制合并报表时将上述投资收益予以抵消；

③2008 年度，母公司向新兴禽蛋购买胚蛋作为原料生产的疫苗产成品尚未全部对外销售，2009 年度该部分疫苗已部分实现销售，故转回原计算的未实现毛利，2009 年度母公司向新兴禽蛋购买胚蛋作为原料生产的疫苗产成品尚未全部对外销售，上述情况合并抵消内部销售未实现毛利-13,683,362.50 元；同时将合并抵消内部销售未实现毛利应计的递延所得税资产 2,052,504.37 元增加所得税费用。

④2010 年 1-9 月差异原因说明

2010 年 1-9 月公司合并利润表归属于母公司股东的净利润为 93,786,975.06 元，与母公司利润表净利润差异 41,103,116.36 元，差异的原因为：

A、下属全资子公司肇庆大华农和新兴禽蛋 2010 年 1-9 月实现净利润合计 41,933,349.96 元；

B、2009 年度，母公司向新兴禽蛋购买胚蛋作为原料生产的疫苗产成品尚未全部对外销售，2010 年 1-9 月该部分疫苗已部分实现销售，故转回原计算的未实现毛利，2010 年 1-9 月母公司向新兴禽蛋购买胚蛋作为原料生产的疫苗产成品尚未全部对外销售，上述情况合并抵消内部销售未实现毛利 976,745.41 元；同时将合并抵消内部销售未实现毛利应计的递延所得税资产 146,511.81 元增加所得税费用。

六、 最近一年收购兼并情况

详见本招股书本章之“三 会计报表编制基准和合并会计报表编制方法”之

“（二）合并会计报表的编制方法”之”3、报告期内合并范围的变化情况”。

七、 非经常性损益

以下非经常损益明细表以合并财务报表数据为基础，并经广会所专字【2010】第 09006040178 号专项报告审核。

单位：元

项　　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
非流动资产处置收益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-15,072.21	-753,560.84	-4,119,771.10	-237,228.05
越权审批或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	13,686,884.45
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,138,945.00	2,811,700.00	1,805,100.00	461,055.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	35,752,302.34
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	1,476,998.87
除上述各项之外的营业外收支净额	-1,163,779.23	19,281.67	-724,671.67	-605,221.67
非经常性损益小计	-39,906.44	2,077,420.83	-3,039,342.77	50,534,790.94
减：非经常性损益相应的所得税	-4,736.90	298,338.74	-167,637.96	163,848.62
减：少数股东损益影响数	-	-	-	-
非经常性损益影响的净利润	-35,169.54	1,779,082.09	-2,871,704.81	50,370,942.32
归属于母公司普通股股东的净利润	93,786,975.06	116,182,343.72	89,827,608.93	82,182,192.82
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	93,822,144.60	114,403,261.63	92,699,313.74	31,811,250.50

1、报告期内“非流动资产处置收益”项目具体内容

2008 年非流动资产处置损失 4,119,771.10 元，主要为二车间火灾损失毁损的厂房、设备、在建工程等损失 3,748,048.11 元；2009 年非流动资产处置损失 753,560.84，主要系 2009 年公司处置了旧宿舍房屋及办公设备、生产设备一批。

2、报告期内“根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响”项目的具体内容

2007 年度大华农“根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响”项目金额 147.70 万元，系大华农 2007 年首次执行新会计准则后，职工福利费结余转回并冲减管理费用所形成的非经常性损益。2007 年 1 月 1 日大华农职工福利费结余 224.71 万元，2007 年度大华农实际列支的职工福利费 77.01 万元，结余的职工福利费 147.70 万元冲减 2007 年管理费用。

3、报告期内“除上述各项之外的营业外收支净额”项目的具体内容

2007 年除上述各项之外的营业外收支净额-605,221.67 元，主要系赞助中山大学科研经费 48.73 万元的捐赠支出所致；2008 年除上述各项之外的营业外收支净额-724,671.67，主要 2008 年公司向四川地震灾区捐款等捐款支出 612,866.80 所致；2010 年 1-9 月除上述各项之外的营业外收支净额-1,163,779.23，主要系赞助当地 2010 年春节晚会支出 60 万元以及广东省扶贫开发捐款 45 万元所致。

八、 主要财务指标

（一）公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2010 年 1-9 月或 2010.9.30	2009 年或 2009.12.31	2008 年或 2008.12.31	2007 年或 2007.12.31
1、流动比率	2.53	2.08	1.44	0.77
2、速动比率	2.12	1.70	1.11	0.47
3、资产负债率（母公司）	23.37%	28.42%	41.54%	45.07%
4、应收账款周转率（次/年）	2.92	8.17	9.27	11.25
5、存货周转率（次/年）	3.04	3.67	3.92	4.63
6、息税折旧摊销前利润（万元）	13,037.58	16,312.39	13,436.69	10,920.06
7、归属于发行人股东的净利润（万元）	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22
8、归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	9,382.21	11,440.33	9,269.93	3,181.13
9、利息保障倍数	46.40	28.71	19.23	34.44
10、每股经营活动的现金流量（元）	-0.30	0.65	0.22	1.07
11、每股净现金流量（元）	-0.59	0.03	0.99	0.19
12、基本每股收益（元/股）	0.47	0.58	0.57	0.61
13、稀释每股收益（元/股）	0.47	0.58	0.57	0.61
14、归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.55	2.08	1.40	1.25
15、净资产收益率（全面摊薄）	18.42%	27.97%	28.14%	59.30%
16、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	2.41%	3.22%	1.38%	2.59%

注 1：基本每股收益以归属于母公司股东的净利润为基础按加权平均的方式计算。

注 2：各项指标的计算公式如下：

流动比率＝流动资产／流动负债

速动比率＝（流动资产－存货）／流动负债

资产负债率＝负债总额／资产总额×100%

应收账款周转率（次）＝营业收入／应收账款平均余额

存货周转率（次）＝营业成本／存货平均余额

全面摊薄净资产收益率＝归属于母公司股东的净利润／期末净资产×100%

息税折旧摊销前利润＝净利润＋利息费用＋所得税＋固定资产折旧＋长期待摊和无形

资产摊销

利息保障倍数＝息税折旧摊销前利润／利息费用（息为利息支出、税为所得税）

每股经营活动产生的现金流量＝经营活动产生的现金流量／加权平均股本

每股净现金流量＝净现金流量／加权平均股本

无形资产占净资产比例＝（无形资产－土地使用权、水面养殖权和采矿权）／期末净资产

（二）最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况

1、净资产收益率和每股收益（单位：元）

2007 年				
报 告 期 利 润	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	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	59.30%	48.86%	0.61	0.61
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.96%	29.74%	0.24	0.24
2008 年				
报 告 期 利 润	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	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	28.14%	41.07%	0.57	0.57
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.04%	42.38%	0.59	0.59
2009 年				
报 告 期 利 润	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	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	27.97%	31.92%	0.58	0.58
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.54%	31.43%	0.57	0.57
2010 年 1-9 月				
报 告 期 利 润	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	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	18.42%	20.29%	0.47	0.47
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.43%	20.30%	0.47	0.47

2、净资产收益率和每股收益的计算过程

①全面摊薄净资产收益率和基本每股收益的计算过程：

全面摊薄净资产收益率＝报告期利润÷归属于公司普通股股东的期末净资产

基本每股收益＝报告期利润÷期末股份总数

②加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = \frac{P}{E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0}$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

③稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益＝[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]÷（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中：P 为报告期利润；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

九、 公司设立以来历次评估及验资情况

（一）历次评估情况

1、重大资产重组评估

（1）纲地非免蛋场评估

2007 年 11 月 20 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2007】第 149 号）对广东大华农资产重组涉及温氏集团纲地非免蛋场的实物资产进行评估。评估基准日为2007年10月31日，评估结果为：实物资产的评估价值719.32

万元，增值 7.0%。

（2）齐洞非免蛋场评估

2007 年 11 月 20 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2007】第 150 号）对广东大华农资产重组涉及温氏集团齐洞非免蛋场的实物资产进行评估。评估基准日为 2007 年 10 月 31 日，评估结果为：实物资产的评估价值 447.65 万元，增值 33.3%。

（3）辑罗非免蛋场评估

2007 年 12 月 28 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2007】第 163 号）对广东大华农资产重组涉及温氏集团辑罗非免蛋场的实物资产进行评估。评估基准日为 2007 年 11 月 30 日，评估结果为：实物资产的评估价值 729.83 万元，增值 9.1%。

（4）SPF 动物实验中心评估

2007 年 12 月 28 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2007】第 169 号）对广东大华农资产重组涉及温氏集团 SPF 动物实验中心的实物资产进行评估。评估基准日为 2007 年 11 月 30 日，评估结果为：实物资产的评估价值 770.75 万元，增值 7.8%。

（5）九龙非免蛋场评估

2007 年 12 月 28 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2007】第 170 号）对广东大华农资产重组涉及温氏集团九龙非免蛋场的实物资产进行评估。评估基准日为 2007 年 11 月 30 日，评估结果为：实物资产的评估价值 982.74 万元，增值 6.5%。

（6）龙庆非免蛋场评估

2009 年 4 月 18 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2009】第 034 号）对广东大华农资产重组涉及龙庆非免蛋场的资产进行评估，评估基准日为 2009 年 3 月 31 日，评估结果为：实物资产的评估价值 1,428.79 万元，增值 0.5%。

（7）关于上述资产评估报告中特别说明事项问题的说明

①房屋建筑物评估面积与未来核发产权证差异事项截至审计基准日的状况说明

辑罗、九龙、齐洞、纲地非免蛋场及 SPF 实验动物中心资产评估报告中说

明“房屋建筑物未办理产权证，其评估面积由资产占有方提供，如面积数据与未来核发产权证时有差异，其评估结果需作相应调整”。上述事项截至审计基准日的状况如下：

A、关于收购辑罗、九龙非免蛋场的资产评估报告上述事项的情况

辑罗、九龙非免蛋场的资产评估报告中的特别说明事项与审计基准日相比未发生变化，且上述非免蛋场已于 2008 年底转让给温氏集团及温氏南方家禽，因此上述蛋场的特别说明事项对评估结果的有效性不产生影响。

B、关于收购齐洞、纲地非免蛋场及SPF实验动物中心的资产评估报告上述事项的说明

齐洞、纲地非免蛋场及 SPF 实验动物中心截止审计基准日仍为新兴禽蛋下属养殖场。根据《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》（国土资发[2007]220 号）规定，规模化畜禽养殖所需用地，实行分类管理，畜禽舍等生产设施及绿化隔离带用地，按照农用地管理，不需办理农用地转用审批手续。根据新兴县国土资源局《关于畜禽养殖用地问题的复函》、新兴县房产管理局《关于畜禽养殖场建筑物办理房产权登记的复函》，新兴禽蛋下属齐洞、纲地非免蛋场及 SPF 实验动物中心的生产及绿化隔离带等用地按照农用地管理，不需办理农用地转用审批手续；养殖场的附着建筑物不属于永久性建（构）筑物，不予办理房屋产权证。大华农已按照国土资发[2007]220 号文的要求以土地承包经营权流转的方式承租了上述蛋场的土地承包经营权，并在相关国土管理部门办理了用地备案手续。因此上述蛋场不存在评估面积与产权证建筑面积的差异问题，对评估结果的有效性不产生影响。

②对纲地、齐洞非免蛋场及SPF实验动物中心的实地查勘情况

纲地、齐洞非免蛋场及SPF实验动物中心的资产评估报告中说明，“基于非免场严格的防疫制度，评估人员未能对位于生产区部分的评估对象（房屋、构筑物、设备及鸡种）进行实地查勘，仅根据委托方与资产占用方提供的资料判断其实体状况”。

根据《中华人民共和国国家标准-实验动物环境及设施》（GB14925-2001）的规定，非免蛋场从环境条件分类来看，应达到屏障环境，即该环境设施适用于饲育清洁实验动物及无特定病原体（SPF，specific pathogen free）实验动物；该环境应严格控制人员、物品和环境空气的进出。保荐机构和申报会计师已对上述养殖场的生产区进行了实际查勘，房屋建筑物与账面情况无重大差异。

③龙庆非免蛋场资产评估报告相关特别说明事项问题的说明

龙庆非免蛋场资产评估报告中天衡评字[2009]第 034 号《资产评估报告》说明“新兴禽蛋龙庆鸡场用地共 268.52 亩，为向新兴县六祖镇龙庆村委会租赁使用，原土地使用状况包括鱼塘、旱地、水田，租赁期为 2007 年 7 月 1 日起至 2037 年 6 月 30 日。租金为每年末预付次年全年租金”。

龙庆非免蛋场因无法办理用地备案手续，已于 2009 年 4 月按评估价值 1,428.79 万元（中天衡评字【2009】第 034 号资产评估报告）为定价依据转让给温氏集团，转让后龙庆非免蛋场与大华农未再发生业务往来。评估报告说明的特别事项与审计基准日相比未发生变化。

2、股权转让评估

（1）股权转让相关的资产评估报告

2008 年 3 月 31 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2008】第 030 号）对广东大华农股权转让涉及肇庆大华农资产进行评估。评估基准日为 2007 年 12 月 31 日，评估结果为：资产总值 14,719.08 万元，增值 9.1%；负债总值 7,484.96 万元，无增减；净资产值为 7,234.12 万元，增值 20.4%。

2008 年 3 月 31 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2008】第 031 号）对广东大华农股权转让涉及新兴禽蛋资产进行评估。评估基准日为 2007 年 12 月 31 日，评估结果为：资产总值 4,503.32 万元，增值 16.2%；负债总值 3,799.72 万元，无增减；净资产值为 703.61 万元，增值 821.1%。

2008 年 3 月 31 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2008】第 032 号）对广东大华农股权转让涉及资产进行评估。评估基准日为 2007 年 12 月 31 日，评估结果为：资产总值 31,342.71 万元，增值 16.9%；负债总值 12,487.68 万元，无增减；净资产值为 18,855.03 万元，增值 31.6%。

上述评估目的仅作为广东大华农股权转让时衡量企业价值的参考，没有依据评估结果进行调账。

（2）关于上述资产评估报告中特别说明事项问题的说明

①肇庆大华农房屋建筑物产权证截至审计基准日的办理情况说明

肇庆大华农评估报告（中天衡评字[2008]第 030 号《资产评估报告》）中特别事项说明，说明“本次评估的房屋建筑物（14860.87 平方米）中仅 GMP 车间、办公楼、宿舍楼（共约 3493 平方米）已办理《房地产证》，其余建筑物尚未办理房地产证”。

上述房屋建筑物截止审计基准日的权属证书情况如下。

序号	2007 年底评估时的权证情况	建筑物名称	评估建筑面积	2009 年底的权证情况
1	粤房地证字第 C2217078 号	宿舍楼	889.68	粤房地证字第 C2217078 号
2		会议室背饰工程款		
3		生产车间	2,000.00	粤房地证字第 C6486304 号
4		宿舍	842.40	已拆除
5		宿舍楼工程	1,808.40	粤房地证字第 C6287032 号
6	粤房地证字第 C2217083 号	GMP 车间	1,945.64	粤房地证字第 C2217083 号
7		GMP 车间增加工程		
8		GMP 车间改造工程		
9		兽用灭活苗厂车间工程	3,626.10	粤房地证字第 C6287033 号
10	粤房地证字第 C2217077 号	办公楼	657.65	粤房地证字第 C2217077 号
11		成品冷库	154.00	粤房地证字第 C6890960 号
12		配电房	92.40	粤房地证字第 C6890974 号
13		发电房	41.31	粤房地证字第 C6890973 号
14		值班房	17.82	粤房地证字第 C6890971 号
15		动物房	257.04	粤房地证字第 C6890972 号
16		锅炉房	55.25	粤房地证字第 C6890975 号
17		杂物房	62.20	粤房地证字第 C6890970 号
18		泵房	16.40	
19		白油房	53.30	粤房地证字第 C6890962 号
20		白油房	53.30	粤房地证字第 C6890964 号
21		饭堂	235.95	已拆除
22		饭堂装修工程款		
23		新车间白油房工程	70.55	粤房地证字第 C6890966 号
24		铝炉、配电房工程	313.46	粤房地证字第 C6890967 号 粤房地证字第 C6890963 号
25		动物房建筑及装修款	367.82	粤房地证字第 C6890968 号
26		仓库	450.00	粤房地证字第 C6486306 号
27		废胚房工程款	160.00	已拆除
28		洗涤房		
29		洗衣房	96.00	粤房地证字第 C6890961 号
30		前孵化车间	594.20	粤房地证字第 C6890976 号
31		前孵化车间钢结构工程		
合计			14,860.87	

②新兴禽蛋房屋建筑物产权证截至审计基准日的办理情况说明

新兴禽蛋资产评估报告（中天衡评字[2008]第 031 号《资产评估报告》）的特别事项中说明，“本次评估的房屋建筑物（64,480.06 平方米）均未办理房产证”。评估报告所涉及的房屋建筑物包括齐洞、纲地、辑罗、九龙、龙庆非免蛋场以及 SPF 实验动物中心的房屋建筑物，上述房屋建筑物在评估基准日未办理产权证。上述事项截至审计基准日的状况如下：

齐洞、纲地、辑罗、九龙非免蛋场以及 SPF 实验动物中心的情况如本节

“1、重大资产重组评估”之“（7）关于上述资产评估报告中特别说明事项问题的说明”所述；龙庆非免蛋场已于2009年4月转让给温氏集团，评估报告所述特别事项与审计基准日相比未发生变化。

③大华农房屋建筑物产权证截至审计基准日的办理情况说明

大华农评估报告（中天衡评字[2008]第 032 号《资产评估报告》）特别事项中说明，“评估对象所涉未办理产权证部分建筑物的面积以委托方提供的数据为依据”。上述房屋建筑物的产权证截止审计基准日的办理情况如下。

序号	建筑物名称	评估建筑面积	2009 年底的权证情况
1	广东大华农办公楼房	1,921.80	粤房地证字第 C6379634 号
2	生药本部研发楼	1,906.09	粤房地证字第 C6379633 号
3	灭活苗车间厂房	3,607.05	粤房地证字第 C6379636 号
5	灭活苗车间孵化房厂房	1,075.70	粤房地证字第 C6379632 号
6	灭活苗车间动物房	706.00	粤房地证字第 C6382318 号 粤房地证字第 C6382322 号
7	活苗厂建筑工程	4,225.50	粤房地证字第 C6379635 号
8	活苗厂动物房建筑工程	1,152.00	粤房地证字第 C6382323 号
9	化药本部动物实验室[注 1]	-	粤房地证字第 C6382319 号
10	化药二车间厂房（化药车间）	8,210.08	粤房地证字第 C6379747 号 粤房地证字第 C6382317 号
11	化药二车间厂房（质检配送中心）	1,845.60	粤房地证字第 C6379631 号
合计		24,649.82	

注 1：前期工程投入，评估基准日账面价值 6 万元。

广东大华农的房屋建筑物截止审计基准日均已办理产权证。

3、整体变更评估

2008 年 6 月 2 日，中天衡出具《资产评估报告》（中天衡评字【2008】第 058 号）为本公司改制进行资产评估。评估基准日为 2008 年 4 月 30 日，按资产类型不同分别采取市场法、收益法、成本法进行评估。评估结果为：资产总值 39,994.03 万元，增值 15.9%；负债总值 17,417.71 万元，无增减；净资产值为 22,576.32 万元，增值 32.0%。

此次评估目的仅作为本公司股份制改造时衡量企业价值的参考，本公司改制时没有依据评估结果进行调账。

（二） 历次验资情况

1、设立验资

2004 年 7 月 26 日，广东肇庆中鹏会计师事务所有限公司出具《验资报告》（肇中鹏所新验字（2004）043 号）对广东新华农成立时的股东出资进行了验证确认。截至 2004 年 7 月 23 日，全体股东缴纳注册资本合计 12,000,000.00 元。

2、整体变更验资

2008 年 6 月 22 日，正中珠江出具《验资报告》（广会所验字【2008】第 0702500035 号）对股份公司设立的注册资本进行了验证确认。截至 2008 年 6 月 20 日，本公司注册资本 135,000,000.00 元均为发起人以广东大华农 2008 年 4 月 30 日经审计（广会所审字【2008】0702500024 号）的净资产 159,027,029.91 元按 1:0.8489 的比例折股投入，折合的股本总额为 135,000,000.00 元，每股面值为 1 元。股本与净资产的差额 24,027,029.91 元转入资本公积，公司注册资本 135,000,000.00 元。

验资报告中特别说明，说明“我们已提请各股东及广东大华农动物保健品有限公司与拟组建的广东大华农动物保健品股份有限公司尽快办理相关资产的权属转移手续”。截止审计基准日，大华农整体变更后相关土地、房屋、商标、专利的产权证书的权属转移手续均已办理完毕。

3、定向增发验资

2008 年 8 月 18 日，正中珠江出具《验资报告》（广会所验字【2008】第 0802640019 号）对股份公司新增注册资本进行了验证确认。截至 2008 年 8 月 14 日，新增 162 名自然人股东以货币缴纳的新增注册资本（实收股本）合计 65,000,000.00 元，公司累计注册资本 200,000,000.00 元，实收股本 200,000,000.00 元。

十、 发行人财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产结构及变动分析

单位：万元

项 目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	37,943.17	57.57%	35,774.76	58.81%	35,593.43	62.76%	15,752.11	45.72%
其中：货币资金	8,168.78	12.39%	19,963.81	32.82%	19,362.89	34.14%	3,872.39	11.24%
应收账款	21,950.19	33.30%	6,761.00	11.11%	6,330.03	11.16%	4,038.53	11.72%
预付款项	960.86	1.46%	1,781.12	2.93%	778.81	1.37%	1,568.70	4.55%
存 货	6,182.11	9.38%	6,562.18	10.79%	8,080.42	14.25%	6,020.26	17.47%
其他应收款	681.23	1.03%	706.65	1.16%	1,041.27	1.84%	252.23	0.73%
非流动资产	27,964.70	42.43%	25,054.08	41.19%	21,116.66	37.24%	18,699.33	54.28%
其中：固定资产	18,315.28	27.79%	17,831.05	29.31%	14,483.41	25.54%	13,925.03	40.42%
在建工程	4,382.66	6.65%	1,883.87	3.10%	2,105.70	3.71%	451.16	1.31%
生产性生物资产	372.69	0.57%	392.41	0.65%	596.35	1.05%	626.57	1.82%
无形资产	4,634.00	7.03%	4,823.33	7.93%	3,513.10	6.19%	3,507.17	10.18%
资产总额合计	65,907.88	100.00%	60,828.84	100.00%	56,710.09	100.00%	34,451.43	100.00%

从上表可见本公司资产结构呈现以下特点：

（1）本公司总资产规模呈现快速上升趋势，公司经营规模和经营实力持续不断增长。截止 2010 年 9 月 30 日，公司总资产 65,907.88 万元，较 2007 年末总资产 34,451.43 万元增长 31,456.45 万元，增长幅度 91.31%。报告期内本公司资产规模的扩大与公司正处于业务快速发展的成长时期相一致。

（2）2007 年末公司的资产结构中非流动资产占比较大，非流动资产占总资产的比例为 54.28%。而非流动资产与流动资产的构成在 2008 年发生了较大的变化，2008 年末公司流动资产 35,593.43 万元，较 2007 年末 15,752.11 万元增长了 19,841.32 万元，增长幅度 125.96%，导致 2008 年末流动资产占总资产的比例由上年末的 45.72%增长到 62.76%。其原因主要系公司 2008 年货币资金较 2007 年大幅增长。本公司上述货币资金变动情况，请参见下文分析。2009 年末及 2010 年 9 月末公司资产结构未发生显著变化。

2、流动资产结构及变动分析

本公司在报告期内流动资产结构及变动情况如下：

单位：万元

项　目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	8,168.78	21.53%	19,963.81	55.80%	19,362.89	54.40%	3,872.39	24.58%
应收账款	21,950.19	57.85%	6,761.00	18.90%	6,330.03	17.78%	4,038.53	25.64%
预付款项	960.86	2.53%	1,781.12	4.98%	778.81	2.19%	1,568.70	9.96%
存货	6,182.11	16.29%	6,562.18	18.34%	8,080.42	22.70%	6,020.26	38.22%
其他应收款	681.23	1.80%	706.65	1.98%	1,041.27	2.93%	252.23	1.60%
合计	37,943.17	100.00%	35,774.76	100.00%	35,593.43	100.00%	15,752.11	100.00%

本公司流动资产主要由生产经营形成的货币资金、应收账款以及存货构成为主，此三类资产占报告期内流动资产的平均比例为 93.79%。

（1）货币资金

单位：万元

项　目	2010.9.30
现金	19.86
银行存款	8,148.91
合计	8,168.78

2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末，本公司货币资金余额分别为 8,168.78 万元、19,963.81 万元、19,362.89 万元和 3,872.39 万元，分别占流动资产的 21.53%、55.80%、54.40%和 24.58%。

2008 年末公司货币资金余额 19,362.89 万元，较 2007 年末的 3,872.39 万元大幅增加 400%，主要系 2008 年股东以货币资金向公司增资 9,080.50 万元，以及

2008年末公司银行借款余额较2007年末增加了14,000万元所致。2008年8月，经公司股东大会决议通过，公司以每股1.397元的价格向叶京华等162自然人定向增发6,500万股，共增资9,080.50万元，其中公司注册资本增加6,500万元至人民币2亿元，资本公积增加2,580.50万元。公司银行借款增加的具体情况及原因见本节“（二）偿债能力分析”之“1，公司负债结构及变动趋势分析”之“（2）短期借款”所述。

公司2010年9月末资金余额较小的主要原因是受本行业疫苗政府采购的资金结算特点影响，前三季度的销售收入大部分形成应收账款，而货款的回收一般在下半年特别是第四季度实现，导致公司在前三季度的经营性现金流入较少，而在公司的经营性现金流支出保持稳定水平的情况下，前三季度往往呈现经营性活动净现金流为负的情况，从而导致前三季度末货币资金余额较小。关于本公司应收账款回收的基本情况请参见本节“（一）资产状况分析”之“2、流动资产结构及变动分析”之”（2）应收账款”。

公司由于受上述季节性回款因素影响，因此公司在每年年底需根据下一年度的生产经营计划作出相应资金规划，并保持充足的资金储备，以保证公司在每年上半年生产经营所需。报告期内，本公司2009年末、2008年末及2007年末的货币资金余额分别占流动资产的55.80%、54.40%及24.58%，基本保持稳定，能够满足公司生产经营的需要。

（2）应收账款

报告期内本公司应收账款基本情况如下：

单位：万元

项　目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31
	金额	增减	金额	增减	金额	增减	金额
应收账款余额	23,173.70	225.29%	7,123.94	6.73%	6,674.84	56.77%	4,257.67
坏账准备	1,223.51	237.11%	362.94	5.26%	344.81	57.35%	219.14
应收账款净额	21,950.19	224.66%	6,761.00	6.81%	6,330.03	56.74%	4,038.53
应收账款占总资产比例	33.30%	22.19%	11.11%	-0.05%	11.16%	-0.56%	11.72%

2010年9月末、2009年末、2008年末及2007年末，公司的应收账款余额分别为23,173.70万元、7,123.94万元、6,674.84万元和4,257.67万元，应收账款余额与公司营业收入的增长基本保持同步，各年末应收账款占总资产的比例处于较低水平，2010年9月末、2009年末、2008年末及2007年末本公司应收账款占总资产的比例分别为33.30%、11.11%、11.16%和11.72%，年末应收账款占总资产比例较低，体现了公司较好的应收账款管理能力。

①公司各类业务营销模式的特点及差异对期末应收账款余额的影响

A、政府采购模式对期末应收账款余额的影响

政府采购主要为兽用生物制品业务。本公司的主要疫苗产品纳入政府采购计划后，在各省参与统一招标，获取中标后根据订单组织生产供货并确认收入及应收账款。根据销售协议，上述货款的收款时间一般有几种方式：广东省的约定收款时间为农业厅向政府采购支付部门提出支付申请的时间（不含政府财政支付部门审查的时间）；其他省份部分约定在年底前付清款项，部分与广东省类似。

由于财政配套资金一般在下半年特别是第四季度到位，导致政府采购营销模式应收账款的回收一般于四季度实现，由此形成前三季度期末应收账款较高，而年末应收账款余额较低的普遍现象。

B、直销模式对期末应收账款余额的影响

大华农的直销主要包括对大客户的直销以及直销服务点的直接销售两种。对大客户的直销一般在合同中约定1至3个月的信用期，由于本公司的主要应收账款单位为各地的大型养殖集团，客户信用度高、资金实力较强，因此销售货款的回收具有较高的保障性与及时性，逾期应收账款比例低；对大客户直销的货款一般按合同约定收款期收款。直销服务点为现金结算。

C、经销模式对期末应收账款余额的影响

报告期内，公司正处于业务快速发展的时期，为扩大市场占有率，公司选择部分省级或规模较大的经销商及养殖集团公司等优质客户给予一定赊销期的信用支持，并根据客户的信用度及历史交易情况对客户进行分级管理，导致报告期内应收账款余额随着公司业务增长呈现一定的增长趋势。

D、公司不同业务营销模式的差异对期末应收账款余额的影响

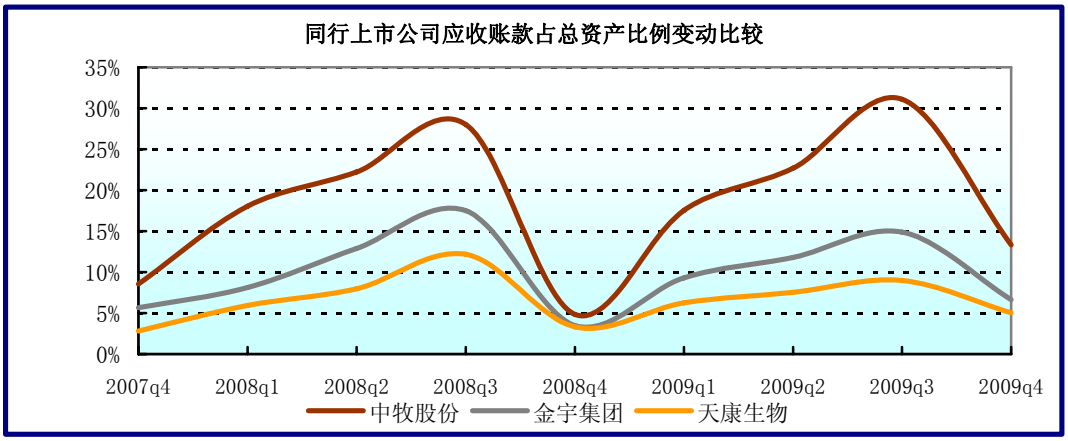
兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料的销售主要通过直销及经销模式，因此销售货款回笼相对较快，期末形成的应收账款比例较低。而疫苗产品主要以政府采购营销模式为主，其销售回款时间较长，因此报告期末应收账款的主要部分是政府采购所形成的应收账款余额。

②业务的季节性波动特点对期末应收账款余额的影响

由于季节的更替，气温变化大，动物肌体在抵抗各种病原体的能力也发生变化，在秋冬季节容易造成畜禽养殖群发性和流行性疾病危害，因此对兽药需求量也相应呈现出一定的季节性波动特征，通常每年夏季为淡季、秋冬季为免疫旺季；且兽用生物制品每年有春防和秋防两次政府集中采购，春防在每年 12

月至 1 月招标，春节后集中发货；秋防在每年 8-9 月招标，10-11 月集中发货，由于秋防销售量较大，使得发行人销售收入呈现下半年收入较大的季节性特征，下半年形成的应收帐款大于上半年。但由于政府集中采购的财政资金通常于四季度到位，因此公司四季度回收的货款远大于前三季度，导致前三季度末的应收账款余额大于年末。

2007 年至 2009 年同行上市公司应收账款占总资产比例的变动情况如下图所示。



从上图中报告期内可比上市公司的应收账款变动情况来看，资金结算周期对应收账款的季节性波动影响较为显著：前三季度随着政府采购的增加以及货款回笼的滞后，同行上市公司应收账款的比例也逐步提高；四季度随着政府采购的回款，应收账款的比例也随之逐步下降，而在年底货款集中回笼的情况下，同行上市公司年末的应收账款均处于最低水平。

③应收账款的构成情况

A、应收账款按业务类别的构成情况

由于兽用药物制剂及饲料添加剂与添加剂预混合饲料业务在生产工艺、生产流程方面差异不大，公司对此两部分业务统一管理，销售也通过相同的营销模式进行。且由于客户向公司采购此两类产品时，通常两类产品同时采购，且同时回款，因此无法区分兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料的应收账款构成情况，故合并披露如下。

单位：万元

项目	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
兽用生物制品	21,597.85	6,560.08	3,763.93	3,710.54
兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料	1,575.85	563.86	2,910.91	547.13
合计	23,173.70	7,123.94	6,674.84	4,257.67
占总资产比例	35.16%	11.71%	11.77%	12.36%

由上表的应收账款按业务类别的构成情况可见，报告期内的应收账款余额较大的主要原因是兽用生物制品主要以政府采购营销模式为主，其销售回款时间较长，应收账款周转率较低，导致兽用生物制品的应收账款余额较大所致。但总体上报告期内每年年末应收账款占总资产的比例约 12%左右，占比较低。

B、按信用期内外的类别情况

公司根据销售合同中约定的还款期限确定信用期，并将报告期末的应收账款余额按信用期内外划分如下：

单位：万元

类别	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用期内	23,135.63	99.84%	7,061.42	99.12%	6,623.46	99.23%	4,239.59	99.58%
信用期外	38.07	0.16%	62.52	0.88%	51.37	0.76%	18.08	0.43%
合　计	23,173.70	100.00%	7,123.94	100.00%	6,674.84	100.00%	4,257.67	100.00%

C、报告期内各期末前五大客户情况

单位：万元

前五大客户	余额	占当期应收账款的比例	坏账准备提取比例
2010 年 9 月 30 日			
广东省动物疫苗供应站	7,255.26	31.31%	5.00%
河南省动物疫病预防控制中心	2,824.85	12.19%	5.00%
湖南省畜牧兽医局	1,882.19	8.12%	5.00%
江西省防治重大动物疫病指挥部办公室	1,656.84	7.15%	5.00%
四川省动物防疫监督总站	1,369.24	5.91%	5.00%
合　计	14,988.38	64.68%	5.00%
2009 年 12 月 31 日			
广东省动物疫苗供应站	3,553.96	49.89%	5.00%
四川省动物防疫监督总站	1,098.91	15.43%	5.00%
湖南省兽医总站	581.49	8.16%	5.00%
温氏集团及其下属企业	325.86	4.57%	5.00%
山西省家畜疫病防治站	240.00	3.37%	5.00%
合　计	5,800.22	81.42%	5.00%
2008 年 12 月 31 日			
温氏集团及其下属企业	2,849.07	42.68%	5.00%
广东省动物疫苗供应站	2,403.57	36.01%	5.00%
海南海牧动物生物制品供应站	378.80	5.68%	5.00%
黑龙江省动物卫生监督所	157.50	2.36%	5.00%
福建省福乐畜牧发展有限公司	106.50	1.60%	5.00%
合　计	5,895.44	88.33%	5.00%
2007 年 12 月 31 日			
广东省疫苗供应站	2,936.48	68.97%	5.00%
温氏集团及其下属企业	404.09	9.49%	5.00%
北京市畜牧兽医总站	180.00	4.23%	5.00%
浙江省畜牧兽医局	135.92	3.19%	5.00%

福建省福乐畜牧发展有限公司	94.96	2.23%	5.00%
合　　计	3,751.45	88.11%	5.00%

由上表可见，公司报告期内应收账款前五大客户占应收账款比例均较高，且主要客户均为各地疫苗供应站或大型畜牧养殖企业，应收账款质量较好，货款回收较有保障，发生坏账的可能性较低。

④报告期内应收账款发生及回收情况

单位：万元

应收账款	期初余额	本年发生	本年减少	期末余额
2007 年	2,371.45	37,912.42	36,026.20	4,257.67
2008 年	4,257.67	50,040.30	47,623.14	6,674.84
2009 年	6,674.84	53,773.34	53,324.24	7,123.94
2010 年 1-9 月	7,123.94	45,190.98	29,141.22	23,173.70
累计		186,917.04	166,114.80	

由上表可见，报告期内公司累计发生应收账款 18.69 亿元，累计回收应收账款 16.61 亿元，应收账款回收情况良好，不存在大额逾期应收账款未收回的情况。

⑤报告期末应收账款余额较大的原因

2008 年末应收账款余额比 2007 年末增加了 56.77%，主要是因为 2008 年下半年受金融危机影响，客户在货款信用期内推迟回款时间所致；

2010 年 9 月末应收账款余额比 2009 年末增加了 225.29%，主要是因为公司的主要疫苗产品纳入政府采购计划，由各省统一招标采购及付款，而财政配套资金一般在四季度到位，导致政府采购部分应收账款的回收一般于四季度实现，由此形成前三季度应收账款较高，而四季度逐渐回落的普遍现象。

综上所述，公司报告期各期末应收账款余额较大额的原因主要是兽用生物制品主要以政府采购营销模式为主，其销售回款时间较长，应收账款周转率较低，导致兽用生物制品的应收账款余额较大所致；但各年末应收账款占总资产的比例约 12%左右，占比较低，且 99%以上的应收账款都在信用期内；而且应收账款的主要客户均为各地疫苗供应站及大型畜牧养殖企业，应收账款质量较高；报告期内应收账款发生及回收情况正常；因此，尽管报告期末公司应收账款余额较大，但不对公司的生产经营产生不利影响。

⑥应收账款坏账准备分析

本公司应收账款坏账准备分析基本情况请参见本节“（一）资产状况分析”之“4、资产减值情况分析”。

（3）预付账款

截止 2010 年 9 月 30 日本公司预付账款结构基本情况如下：

单位：万元

账龄	2010.9.30		
	金额	比例	坏账准备
1 年以内	914.61	95.19%	-
1-2 年	46.26	4.81%	-
2-3 年	-	-	-
合 计	960.86	100.00%	-

本公司预付账款主要为预付供应商的原材料或设备采购款，报告期内预付账款的账龄绝大部分为 1 年以内，不存在回收问题。截止 2010 年 9 月 30 日本公司预付账款的前五名单位如下：

单位：万元

单位名称	余额	占比	预付时间
广州市俏灵儿生物科技有限公司	166.76	17.36%	2010 年
安徽信远包装科技有限公司	70.80	7.37%	2010 年
新兴县大利电器有限公司	38.00	3.95%	2010 年
成都绿林动物保健用品有限公司	37.35	3.89%	2010 年
新兴县新城镇志明电器服务部	22.23	2.31%	2010 年
合 计	335.14	34.88%	

（4）其他应收款

①截止 2010 年 9 月 30 日本公司其他应收款的结构如下：

单位：万元

类 别	2010.9.30			
	金 额	比例	坏账准备	净 值
一、单项金额重大的其他应收款	120.00	15.79%	6.00	114.00
二、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款	-	-	-	-
三、其他不重大的其他应收款	639.96	84.21%	72.73	567.23
1 年以内	397.69	52.33%	19.88	377.80
1-2 年	161.11	21.20%	16.11	145.00
2-3 年	52.88	6.96%	15.86	37.02
3-4 年	12.10	1.59%	6.05	6.05
4-5 年	6.78	0.89%	5.43	1.36
5 年以上	9.40	1.24%	9.40	-
合 计	759.96	100.00%	78.73	681.23

截止 2010 年 9 月 30 日，本公司两年以内其他应收款占总额的比例为 89.32%，其他应收款期末余额中不存在应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款。

②报告期末其他应收款前 5 名欠款单位欠款合计

单位：万元

前五名欠款单位名称	金额	占比	产生及变动原因
2010 年 9 月末			
山东三木招标有限公司	120.00	15.79%	投标保证金
湖南国建投资咨询有限公司	60.72	7.99%	投标保证金
湖南省招标有限公司	52.81	6.95%	投标保证金
安徽省政府采购中心	50.00	6.58%	投标保证金
河北泰达招标代理有限公司	42.05	5.53%	投标保证金
合　　计	325.58	42.84%	

（5）存货

本公司的存货构成及变动基本情况如下：

单位：万元

项　目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,054.65	32.78%	2,483.64	40.96%	1,961.92	23.66%	2,071.14	34.40%
包装物	207.36	3.31%	247.36	3.45%	134.53	1.62%	84.84	1.41%
产成品	3,375.78	53.86%	3,047.07	43.86%	5,349.83	65.42%	3,620.42	60.14%
自制半成品	268.23	4.28%	630.62	9.59%	485.01	7.50%	36.81	0.61%
消耗性生物资产	91.96	1.47%	102.38	1.43%	122.32	1.48%	94.3	1.57%
低值易耗品	-	-	-	-	-	-	4.67	0.08%
在产品	270.02	4.31%	51.11	0.71%	26.81	0.32%	108.08	1.80%
合　计	6,267.99	100.00%	6,562.18	100.00%	8,080.42	100.00%	6,020.26	100.00%
存货占总资产比例	9.38%		10.79%		14.25%		17.47%	

①存货结构分析

本公司存货占总资产的比例基本保持稳定。2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末，本公司存货占总资产的比例分别为 9.38%、10.79%、14.25%和 17.47%，公司存货占总资产的比例总体保持平稳。

其中原材料及产成品各报告期末的结存情况如下：

单位：万元

存货类别	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
原材料－兽用生物制品	336.48	411.45	530.13	417.80
原材料－兽用药物制剂及饲料添加剂与添加剂预混合饲料	1,674.10	2,024.93	1,390.97	1,600.17
产成品－兽用生物制品	2,015.42	1,544.63	4,799.12	2,227.87
产成品－兽用药物制剂及饲料添加剂与添加剂预混合饲料	1,360.36	1,599.74	626.11	1,392.02

本公司存货构成以产成品和原材料为主，期末公司库存的原材料主要为各类兽用药物制剂原材料，产成品主要为公司兽用生物制品。

期末产成品以疫苗产品为主且余额较大的主要原因是兽用生物制品每年有春防和秋防两次政府集中采购，春防在每年 12 月至 1 月招标，春节后集中发货；秋防在每年 8-9 月招标，10-11 月集中发货，由于政府部门提货时间不稳

定，故公司需储备货物以备调货。

期末原材料以兽用药物制剂及添加剂原材料为主且余额较大的主要原因是兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料产成品生产周期约为 7 天；库存原材料一般需保证 1 个月的生产需求，而期末公司预计原材料价格将呈上升趋势，将提前订购 2-3 个月的原材料，导致期末原材料余额较大。

②存货变动分析

报告期内本公司存货规模基本保持稳定水平。但 2008 年末存货余额比 2007 年末增加了 37.75%，主要是因为：公司与湖北省畜牧兽医局签订禽流感疫苗储备协议并收到预收款 4000 万元，协议约定一旦发生重大动物疫情、需要紧急调拨疫苗时，公司需在 12 小时内将疫苗送达指定地点，公司为满足 2009 年紧急发货需要而增加疫苗产成品的储备。

2009 年末存货余额比 2008 年末减少了 19.01%，主要是因为公司根据 2010 年度春防中标情况以及 2010 年预计发货情况（每年春防的疫苗很大部分在春节后才集中发货，因 2010 年春节较晚，故 2010 年春防发货时间相对推迟），适当控制产量、调整了疫苗产成品的储备。

③存货跌价准备分析

本公司存货跌价准备分析基本情况请参见本节“（一）资产状况分析”之“4、资产减值情况分析”。

3、非流动资产结构及变动分析

报告期内本公司非流动资产结构及变动基本情况如下：

单位：万元

项　目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	18,315.28	65.49%	17,831.05	71.17%	14,483.41	68.59%	13,925.03	74.47%
在建工程	4,382.66	15.67%	1,883.87	7.52%	2,105.70	9.97%	451.16	2.41%
生产性生物资产	372.69	1.33%	392.41	1.57%	596.35	2.82%	626.57	3.35%
无形资产	4,634.00	16.57%	4,823.33	19.25%	3,513.10	16.64%	3,507.17	18.76%
长期待摊费用	-	-	-	-	83.97	0.40%	118.98	0.64%
递延所得税资产	260.07	0.93%	123.43	0.49%	334.13	1.58%	70.42	0.38%
合　计	27,964.70	100.00%	25,054.08	100.00%	21,116.66	100.00%	18,699.33	100.00%

2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末，本公司非流动资产余额分别为 27,964.70 万元、25,054.08 万元、21,116.66 万元和 18,699.33 万元，非流动资产余额呈现逐年增长趋势。非流动资产主要由固定资产、在建工程以及无形资产构成，2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末，此三类资产

占非流动资产的比例分别为 97.74%、97.94%、95.20%及 95.64%。

（1）固定资产

截止 2010 年 9 月 30 日，本公司固定资产分类明细如下：

单位：万元

项　　目	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.9.30
固定资产原值				
房屋及建筑物	9,999.10	919.59	3.04	10,915.65
养殖类生产设施	404.75	7.77	-	412.51
工业类生产设施	8,032.97	833.81	3.93	8,862.85
办公设备	538.16	55.03	1.60	591.60
运输设备	332.19	54.08	-	386.27
实验设备	934.91	113.71	-	1,048.62
辅助设施	3,768.41	160.85	68.94	3,860.31
合计	24,010.48	2,144.84	77.51	26,077.81
累计折旧				
房屋及建筑物	1,370.80	357.07	1.93	1,725.93
养殖类生产设施	196.64	52.94	-	249.58
工业类生产设施	2,233.03	595.72	1.78	2,826.97
办公设备	317.10	94.85	1.53	410.41
运输设备	118.28	39.79	-	158.08
实验设备	522.53	143.04	-	665.57
辅助设施	1,421.06	315.61	10.68	1,725.98
合计	6,179.43	1,599.03	15.93	7,762.53
固定资产净值	17,831.05	-	-	18,315.28
固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	17,831.05	-	-	18,315.28

本公司主要固定资产为与生产经营密切相关的生产设施、房屋建筑物和辅助设施等，目前公司拥有 7 个 GMP 兽药生产车间及 3 个非免蛋场等主要固定资产。截止 2010 年 9 月末本公司固定资产原值 26,077.81 万元，净值 18,315.28 万元，平均成新率 70.23%。本公司主要固定资产质量良好、技术水平较高，具有同行业先进水平。公司的经营设备目前都在安全运营的经营期内，在较长时期内不会出现淘汰的风险。

（2）在建工程

单位：万元

工程项目名称	预算数	2009.12.31	本期增加	本期转固	工程进度	资金来源	2010.9.30
兽药生产车间改建工程	1,054.00	426.74	394.80	682.54	78%	自筹	139.00
灭活苗 GMP 二车间	3,728.41	1,054.59	2,196.45	-	87%	自筹	3,251.04
动物实验检测中心改扩建工程		367.12	80.61	-		自筹	447.73
中兽药散剂车间工程	2,750.00	-	245.97	-	9%	自筹	245.97
肇庆大华农三车间附属工程		-	49.00	49.00	100%	自筹	-

肇庆大华农三车间污染物自动监测工程	29.10	-	14.55	-	50%	自筹	14.55
肇庆大华农三车间净化工程	279.00	-	223.20	-	80%	自筹	223.20
肇庆大华农宿舍楼工程	39.72	-	37.34	37.34	94%	自筹	-
肇庆大华农消防工程	55.40	35.42	17.22	52.63	95%	自筹	-
其他零星工程		-	77.51	16.34		自筹	61.17
合计		1,883.87	3,336.64	837.85			4,382.66

本公司 2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末，本公司在建工程的余额为 4,382.66 万元、1,883.87 万元、2,105.70 万元和 451.16 万元。2008 年末在建工程余额较上年末增加 1,654.54 万元，增加幅度为 366.73%，主要原因是肇庆大华农 2008 年新增 GMP 车间工程 753 万元、同时为满足新增加员工而新增的宿舍工程 531.25 万元；以及公司本部的灭活苗二车间、活苗动物房以及预混剂车间尚未完工所致。2009 年肇庆大华农车间工程及宿舍工程竣工结转固定资产，因此年末在建工程余额有所降低。2010 年 9 月末在建工程余额较 2009 年末增加 2,498.79 万元，增加幅度为 132.64%，主要原因是公司为扩大兽用生物制品生产能力，投入建设新灭活苗二车间尚未完工所致。

期末在建工程与募投项目的关系如下：

单位：万元

项　　目	2010.9.30	完工进度	与募投项目关系说明
灭活苗 GMP 二车间工程	3,251.04	未完工	家禽多联系列灭活疫苗产业化技改项目车间工程
肇庆大华农三车间污染物自动监测工程	14.55	未完工	高致病性禽流感疫苗产业化技改项目车间工程
肇庆大华农三车间净化工程	223.20	未完工	
中兽药散剂车间工程	245.97	未完工	年生产 8,000 吨中兽药产业化技术改造项目
其他工程	647.90		无关系
合　　计	4,382.66		

为充分抓住市场机遇，公司已利用部分自有资金及银行贷款对家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目、高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目以及年生产 8,000 吨中兽药产业化技术改造项目进行了前期投入，截至 2010 年 9 月 30 日，上述项目分别累计投入 3,251.04 万元、4,328.85 万元及 316.77 万元，募集资金到位后将优先偿还公司因先行实施上述项目所使用的银行贷款及抵补相应的自有资金。

（3）生产性生物资产

单位：万元

项　　目	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.9.30
未成熟生产性生物资产	62.09	368.43	342.57	87.95
成熟生产性生物资产	330.32	279.89	325.47	284.74
合计	392.41	648.31	668.04	372.69

本公司 2010 年 9 月末生产性生物资产为 372.69 万元，主要为公司下属子公

司禽蛋公司用于产蛋的种鸡。

（4）无形资产

本公司无形资产主要为公司用于生产经营的土地使用权及技术使用权，截止2010 年 9 月末公司拥有的无形资产净值为 4,634.00 万元，其中土地使用权净值3,404.71 万元，技术使用权净值 1,229.29 万元。期末本公司无形资产的基本情况如下：

单位：万元

项　　目	取得方式	原始金额	累计摊销	2010.9.30 摊余价值	剩余摊销月份数
1、土地使用权：					
新兴县新城镇土地使用权	股东投入/购买	3,017.62	292.74	2,724.87	522
肇庆大旺区土地使用权	购买	91.77	14.09	77.69	501
肇庆高新区土地使用权	股东投入	651.96	49.81	602.15	525
2、技术使用权：					
鸡新城疫、产蛋综合征灭活疫苗技术使用权	购买	18.00	8.10	9.90	63
高致病性猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗技术使用权	购买	200.00	47.01	152.99	143
禽流感疫苗技术使用权	购买	450.00	450.00	-	-
鸭疫里默氏杆菌灭活疫苗技术使用权	购买	30.00	5.25	24.75	99
高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）技术使用权	购买	1,000.00	141.67	858.33	103
ND(La sota)+H120/H52 耐热保护剂技术使用权	合作开发	60.00	7.50	52.50	105
鸡新城疫等六个产品耐热保护剂技术使用权	购买	167.00	36.18	130.82	94
合计		5,686.35	1,052.35	4,634.00	

公司对购买的土地使用权按实际支付价款及相关税费确认无形资产；对股东投入的土地使用权按投资合同约定的价值（评估值）确认无形资产；并按取得土地使用权时的原值及可使用年限采用直线法进行摊销。

公司对外购的技术使用权按外购实际支付价款、相关税费确认无形资产；对研发费用资本化形成的技术使用权按资本化金额确认无形资产，并按原值及可使用年限进行摊销。截止 2010 年 9 月末本公司的技术使用权情况如下：

①公司的技术使用权情况

鸡新城疫、产蛋综合征灭活疫苗技术使用权：为公司 2006 年向中国兽医药品监察所购入的疫苗技术使用权，购入价 18 万元，公司可以永久使用，本公司按预计受益期 10 年进行摊销。

高致病性猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）技术使用权：为

公司 2007 年向中国动物疫病预防控制中心受让的猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）专利技术，根据技术转让合同，公司已支付第一期转让款 200 万元；中国动物疫病预防控制中心在取得兽医行政主管部门核发的新兽药注册证书后，将对该技术进行价值评估，评估价值超过 200 万元的部分，由公司及其他使用该技术的单位按照均摊的原则进行分配。

禽流感疫苗技术使用权：为肇庆大华农 2004 年以 450 万元向哈尔滨维科生物技术开发公司受让的禽流感灭活疫苗的生产工艺、种毒，使用期限为 5 年。

鸭疫里默氏杆菌灭活疫苗技术使用权：为公司 2008 年向江西省龙南县威美华生物工程研究所及王林川购入的鸭疫里默氏杆菌灭活疫苗生产技术使用权，购入价为人民币 30 万元，公司可以永久使用，按预计受益期 10 年进行摊销。

鸡新城疫等六个产品耐热保护剂技术使用权：为公司 2008 年向中国兽医药品监察所购入的鸡新城疫等六个产品耐热保护剂的生产技术使用权，购入价为人民币 167 万元，公司可以永久使用，按预计受益期 10 年进行摊销。

高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）技术使用权：为公司 2009 年 4 月向中国动物疫病预防控制中心购入高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）专利技术使用权，购入价为人民币 1,000 万元，按预计受益期 10 年进行摊销。

ND(Lasota)+H120/H52 耐热保护剂技术使用权：系公司 2008 年与中国兽医药品监察所合作开发的 ND(Lasota)+H120/H52 耐热保护剂的生产技术使用权，公司可以永久使用，按预计受益期 10 年进行摊销。该项目投入的技术开发费为 60 万元，2009 年 10 月该技术使用权达到预计可使用状态时按投入金额转入无形资产。

②关于公司研发费用资本化的情况说明

A、公司各研究项目的阶段划分、具体步骤及文件说明

a、兽药新产品的研制类科研项目的阶段划分、具体步骤和文件说明

兽药新产品的研制类科研项目研究开发阶段的划分主要根据农业部的 2005 年颁布的《新兽药研制管理办法》（农业部令第 55 号）文件的划分办法，划分为临床前研究和临床试验。

兽药新产品的临床前研究包括药学、药理学和毒理学研究，具体研究项目如下：

新生物制品类（包括疫苗、血清制品、诊断制品、微生态制品等）：临床前

研究需要进行菌毒种、细胞株、生物组织等起始材料的系统鉴定、保存条件、遗传稳定性、实验室安全和效力试验及免疫学研究等；

其它新兽药类（化学药品、抗生素、消毒剂、生化药品、放射性药品、外用杀虫剂）：临床前研究需要进行生产工艺、结构确证、理化性质及纯度，剂型选择、处方筛选，检验方法、质量指标，稳定性，药理学、毒理学等研究；

新中药制剂类（中药材、中成药）：临床前研究需要进行除具备其它兽药类的研究项目外，还应当包括原药材的来源、加工及炮制等研究。

临床试验研究包括中间试制，即在按实验室生产工艺在中试车间试制几批，定型生产工艺。临床试验，包括进行较大范围、不同品种的使用对象动物试验，进一步观察制品的安全性和效力。

整个新兽药的研制过程，需要获得农业部的两个批件，一是临床试验批件，这标志着新兽药的研制已经完成临床前研究并符合要求，并开始进入临床试验阶段。二是新兽药证书。

b、产业化工艺科研项目的具体步骤和文件说明

产业化工艺科研项目的研究过程不受法规限制，研究阶段的划分主要依赖于计划的目标，公司对于此类科研项目的研发阶段未进行明确区分，科研项目达到计划目标时视为项目完成。生产工艺改进科研项目完成的证明文件包括新质量标准、成果鉴定证书等。

B、公司各研究项目的研究开发阶段划分方法

a、新产品的研制类科研项目的研究开发阶段划分方法

开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等；开发阶段的特点在于对项目的开发具有针对性，以及形成成果的可能性较大。由于公司的新兽药、新疫苗的研制类科研项目均具有很强的针对性，项目的技术目标是形成特定新技术或取得产品的新兽药证书，且项目形成成果的可能性较大，因此公司将新兽药、新疫苗的研制类科研项目的临床前研究和临床试验步骤均划分为开发阶段。

b、产业化工艺科研项目的研究开发阶段划分方法

研究阶段是指为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查，研究阶段的特点在于对项目的研究基本上是探索性的，是否能在未来形成成果,即通过开发后是否会形成无形资产均有很大的不确定性；研究活动的例子包括：用于获取

知识而进行的活动；研究成果或其他知识的应用研究、评价和最终选择；材料、设备、产品、工序、系统或服务替代品的研究；以及新的或经改进的材料、设备、产品、工序、系统或服务的可能替代品的配制、设计、评价和最终选择。公司的产业化工艺科研项目是为了得到最终的产品成果而进行的辅助研究，是为了进一步的产品研发活动而进行的工艺技术方面的技术准备，其项目研究成果并未形成新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等，公司也无法明确证明其研究结果一定能够形成带来未来的直接经济利益的无形资产，因此公司将此类科研项目的研发划分为研究阶段。

C、公司对研发支出的会计处理说明

a、科研项目开发阶段支出资本化的具体时点和条件说明

根据企业会计准则，在开发阶段可以将有关支出资本化计入无形资产成本的条件包括：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；以及归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

企业对于研究开发活动发生的支出应单独核算,如发生的研究开发人员的工资、材料费等,在企业同时从事多项研究开发活动的情况下,所发生的支出同时用于支持多项研究开发活动的,应按照一定的标准在各项研究开发活动之间进行分配,无法明确分配的,应予费用化计入当期损益,不计入开发活动的成本。

i.新产品研制类科研项目支出的资本化情况

公司自主研发的科研项目的主要支出包括研发人员工资、原料投入、试剂投入及试验动物投入等直接投入、折旧费用等，由于公司同时从事的科研项目较多，所发生的研发人员工资、折旧等支出同时用于支持多项科研项目，因此公司出于谨慎性原则，对自主研发的科研项目的支出不予资本化，而在研发支出发生时予以费用化。

公司合作开发的科研项目的主要合作方式为公司与具备较强科研实力的中国兽医药品监察所等单位合作进行新产品的研发，其中中国兽医药品监察所等合作单位主要负责产品技术的研发，科研经费由公司承担，并由公司并负责产品的中间试验、临床实验等研究以及产品工艺产业化方面的研究。在项目科研支出方面，向合作方支付的生产技术研发支出占支出的绝大部分且其支出能够

可靠计量，而协助合作方进行中间及临床试验的支出由于公司的科研项目较多，所发生的研发人员工资、折旧等支出同时用于支持多项科研项目，难以区分，故公司在符合企业会计准则规定的开发支出资本化的前提下，将能够可靠计量的向合作方支付的生产技术研发予以资本化，将协助合作方进行试验的支出予以费用化。

ii.产业化工艺科研项目的资本化情况

公司将产业化工艺科研项目的支出划分为研究阶段的支出，在支出发生时予以费用化。

b、科研项目开发阶段支出确认无形资产的具体时点和条件说明

公司基于审慎原则，对自主研发的科研项目的支出不予资本化，在研发支出发生时予以费用化。但对于公司部分合作开发的科研项目，由于合作方式是公司向合作方支付部分金额作为研发经费，由合作方进行产品技术的研究开发，而公司负责中试及临床阶段的研发活动。因此对于此部分支付给合作方的科研经费，由于形成成果的可能性较大且支出金额能够可靠计量，因此公司在项目完成并向农业部提出新兽药证书申请时将此部分研发经费予以资本化并确认为无形资产。确认无形资产的具体时点和条件是合作各方根据技术开发合作合同完成各自承担的工作内容并向农业部提出新兽药证书申请。报告期内公司仅对 ND(Lasota)+H120/H52 耐热保护剂技术合作开发项目中支付给合作方的科研经费进行了资本化。

c、公司研发费用归集的方法说明

公司根据企业会计准则规定对研发费用进行单独核算，对于自主研发科研项目（包括协助合作方进行配套试验）、生产工艺改进类及科研平台建设类科研项目，由于所发生的研发人员工资、直接投入、折旧等支出同时用于支持多项科研项目，难以明确区分，故未按科研项目进行归集，在支出发生时先计入“研发支出-费用化支出”，月末转入当期损益；对于为合作开发科研项目支付给合作方的研究经费，则按具体科研项目进行归集，在支出达到资本化条件时计入“研发支出-资本化支出”，并于达到预定用途时转入无形资产。

d、关于 ND(Lasota)+H120/H52 耐热保护剂技术使用权会计处理的情况说明

2007 年，公司与北京海淀中海动物保健科技公司、中国兽医药品监察所签订了《鸡新城疫、鸡传染性支气管炎二联耐热保护剂活疫苗技术开发（合作）合同》，约定三方共同开发鸡新城疫、鸡传染性支气管炎二联耐热保护剂活疫苗，其中北京海淀中海动物保健科技公司负责两个产品的耐热冻干保护剂筛选、优

化；两个产品的制造及检验技术以及新兽药证书的申请；公司负责疫苗中间试制、检验及工厂化生产工艺研究，临床试验申请和组织实施临床试验，并需向北京海淀中海动物保健科技公司支付 60 万元人民币作为疫苗生产技术的研制费用。2009 年 1 月，该疫苗获得了农业部的临床试验批件，公司于 2009 年 10 月完成了中间试制研究和临床试验获得成功，2009 年 11 月编制完成新兽药申报资料，并于 12 月与合作单位一起向农业部递交了新兽药申报资料，目前处于审批阶段。

该技术使用权具有以下特点：

i.公司2008年已生产不含耐热保护剂的ND(Lasota)+H120/H52活疫苗，具有生产类似疫苗的技术及毒株，ND(Lasota)+H120/H52 耐热保护剂活疫苗在技术上是可行的；

ii.公司合作开发该技术使用权是为了生产产品用于出售；

iii.公司现金流充裕，有自主研发该类活疫苗的技术，并于2009年10月完成了该技术使用权的中间试制研究和临床试验，获得成功，此外，公司有独立活疫苗生产车间，有能力使用该技术使用权生产产品；

iv.合作开发合同对公司向合作方购买生产技术支付的费用有明确约定，该费用占开发支出中的绝大部分，而协助合作方进行配套试验的费用只占支出的很小部分，故开发阶段支出能可靠计量。

由于该技术合作开发项目已达到合同预定目的，故公司自2009年10月起将其转入无形资产核算。

（5）递延所得税资产

单位：万元

项　　目	2010.9.30	
	暂时性差异	递延所得税资产
因计提坏账准备形成	1,300.68	195.10
因合并抵消存货未实现销售利润形成	85.88	12.88
因计提存货跌价准备形成	347.25	52.09
合计	1,733.81	260.07

4、资产减值情况分析

报告期内，本公司主要资产减值准备提取情况如下：

单位：万元

项　目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例
应收账款坏账准备	1,223.51	5.28%	362.94	5.09%	344.80	5.17%	219.14	5.15%

其他应收款坏账准备	78.73	10.36%	58.84	7.69%	68.60	6.18%	17.39	6.45%
预付账款坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
存货跌价损失准备	85.88	1.37%	154.15	2.30%	212.37	2.56%	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
生物资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	1,388.12	-	575.92	-	625.77	-	236.53	-

（1）报告期内公司资产减值准备的计提情况

截止 2010 年 9 月 30 日，本公司资产减值准备以应收账款坏账准备和存货跌价损失准备为主，两项合计 1,309.39 万元，占所提取资产减值准备 94.33%。

（2）应收账款坏账准备计提情况

本公司制定了稳健的应收账款坏账准备的计提政策，确保公司资产质量。本公司与同行业上市公司应收账款坏账准备的计提政策比较情况如下：

账龄	计提比例				
	大华农	中牧股份	金宇集团	天康生物	鲁抗医药
1 年以内	5%	5%	1%	5%	5%
1-2 年	10%	15%	5%	15%	10%
2-3 年	30%	20%	10%	50%	20%
3-4 年	50%	50%	30%	100%	50%
4-5 年	80%	50%	30%	100%	50%
5 年以上	100%	100%	30%	100%	50%

由于本公司执行严格的应收款管理制度，且公司大部分客户为负责政府采购的疫苗供应站以及大型养殖集团及大型经销商，公司客户信用度较高，资金实力较强，因此，报告期内本公司应收账款的流动性较高，回款质量较好。截至 2010 年 9 月 30 日，公司单项金额重大的应收账款为 20,773.33 万元，占应收账款总额的 89.64%,且账龄均为一年以内；公司 1 年以内的其他不重大应收账款为 1,276.30 万元，占应收账款总额的 5.51%，两项合计账龄在一年以内的应收账款占总额的比例为 95.15%。报告期内本公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类 别	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	坏账准备	计提比例	坏账准备	计提比例	坏账准备	计提比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	1,102.48	5%	353.07	5%	331.17	5%	211.98	5%
1-2 年	108.60	10%	5.15	10%	3.54	10%	0.66	10%
2-3 年	10.14	30%	1.28	30%	1.88	30%	0.46	30%
3-4 年	1.88	50%	3.44	50%	0.27	50%	3.15	50%
4-5 年	0.41	-	-	-	5.04	80%	2.88	80%
5 年以上	-	-	-	-	2.90	100%	-	-
合 计	1,223.51	5.28%	362.94	5.09%	344.8	5.17%	219.14	5.15%

截至 2010 年 9 月 30 日，本公司计提应收账款坏账准备 1,223.51 万元，计提

比例 5.28%，坏账准备计提充分、合理。

（3）存货跌价损失准备计提情况

本公司在 2010 年 9 月末计提存货跌价损失准备 85.88 万元，主要是对部分已过有效期的疫苗产成品及部分检验不合格的自制半成品计提了跌价准备。由于公司下属活苗车间新型活苗产品生产批文的审批时间较长及新产品尚未大批量生产，导致期末结存的自制半成品以及部分活疫苗产成品成本较高，因此公司根据期末半成品、产成品结存成本超过可变现净值的部分计提部分存货跌价准备。

2010 年 9 月末的存货跌价准备计提情况如下表所示。

单位：万元

项　目	2010.9.30		
	金　额	跌价准备	计提比例
原材料	2,054.65	-	-
包装物	207.36	-	-
产成品	3,375.78	80.96	2.40%
自制半成品	268.23	4.92	1.83%
消耗性生物资产	91.96	-	-
在产品	270.02	-	-
合计	6,267.99	85.88	1.37%

除上述存货外，期末公司其他存货类别未发现跌价迹象，报告期末公司存货的跌价准备计提充分、合理。

（4）其他应收款坏账准备计提情况

2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末，公司其他应收款余额分别为 681.23 万元、706.65 万元、1,041.27 万元和 252.23 万元，占总资产的比例分别为 1.03%、1.16%、1.84%和 0.73%，其他应收款主要为投标保证金以及应收员工暂借款；各报告期末一年以内其他应收款占总额的比例分别为 68.12%、74.57%、90.85%和 88.78%，大部分其他应收款账龄在一年以内；三年以上其他应收款占总额的比例分别为 3.72%、1.35%、0.54%和 2.23%，三年以上其他应收款占比较小；报告期各期期末其他应收款坏账准备计提比例分别为 10.36%、7.69%、6.18%和 6.45%，根据其他应收款的账龄分布情况及历史回收情况，报告期末公司其他应收款坏账准备的计提充分、合理。

（4）其他资产减值准备计提情况

本公告报告期末的预付款项主要为预付供应商的采购款，截止 2010 年 9 月末预付款项 960.86 万元，账龄绝大部分在一年以内，报告期内公司的预付款项亦未发生因质量或其他纠纷而无法回收情况，因此未计提坏账准备。

本公司主要固定资产为与生产经营密切相关的生产设施、房屋建筑物和辅助设施等，截止 2010 年 9 月末本公司固定资产原值 26,077.81 万元，净值 18,315.28 万元，平均成新率 70.23%。本公司主要固定资产质量良好、技术水平较高，具有同行业先进水平。公司的经营设备目前都在安全运营的经营期内，经营效益良好，不存在固定资产减值迹象，因此期末未计提固定资产减值准备。

本公司于报告期末对各项在建工程进行检查，未发现存在因长期停建而需计提减值准备的情形。

本公司报告期末的生产性生物资产为公司下属子公司禽蛋公司用于产蛋的种鸡，报告期末未发现因遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，因此未计提减值准备。

本公司于报告期末对各项土地使用权及技术使用权进行检查，未发现土地闲置情况及所购买的技术使用权因面临技术更新、产品淘汰等情况出现的减值迹象，因此未计提减值准备。经核查，公司应用技术使用权对应的产品均盈利，且未出现减值迹象，因此报告期末公司的技术使用权不需要计提相关资产减值准备。

5、公司管理层对资产质量的结论性意见

本公司管理层认为：本公司资产质量良好，资产结构符合公司所处行业的实际情况，应收账款及存货规模均与主营业务规模匹配，且处于合理范围内并得到有效管理。同时，本公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分、合理，不存在因资产减值准备未足额计提从而影响公司持续经营能力的情况。

综上，保荐机构及申报会计师认为，报告期末发行人各项资产准备计提充分。

（二）偿债能力分析

1、公司负债结构及变动趋势分析

公司最近三年及一期的负债结构如下：

单位：万元

项　目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	14,980.02	99.93%	17,185.79	89.09%	24,735.28	99.78%	20,539.88	99.74%
其中：短期借款	8,000.00	53.37%	8,000.00	41.47%	14,000.00	56.48%	-	-

应付账款	3,776.08	25.19%	6,545.71	33.93%	2,958.45	11.93%	4,571.45	22.20%
预收款项	296.05	1.97%	751.69	3.90%	5,008.93	20.21%	2,911.47	14.14%
应付职工薪酬	455.89	3.04%	460.95	2.39%	377.00	1.52%	372.82	1.81%
应付税费	1,316.76	8.78%	993.22	5.15%	1,433.38	5.78%	1,323.79	6.43%
其他应付款	1,126.70	7.52%	424.35	2.20%	929.9	3.75%	11,360.35	55.16%
非流动负债	10.00	0.07%	2,103.89	10.91%	53.89	0.22%	53.89	0.26%
其中：长期借款	-	-	2,000.00	10.37%	-	-	-	-
负债总额合计	14,990.02	100.00%	19,289.69	100.00%	24,789.17	100.00%	20,593.77	100.00%

（1）公司负债结构及变动分析

本公司 2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末的负债总额分别为 14,990.02 万元、19,289.69 万元、24,789.17 万元和 20,593.77 万元，报告期内本公司负债总额基本保持稳定。截至 2010 年 9 月末本公司合并报表的资产负债率为 22.74%，公司资产负债结构合理。

本公司负债结构以流动负债为主，公司 2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末的流动负债余额分别为 14,980.02 万元、17,185.79 万元、24,735.28 万元和 20,539.88 万元，流动负债占总负债的比例分别为 99.93%、89.09%、99.78%和 99.74%。公司形成目前流动负债为主的主要原因在于公司的负债以短期借款以及经营形成的应付账款为主，因此负债结构上主要体现为流动负债。

报告期内公司流动负债主要以生产经营活动中原材料采购等活动产生的短期借款、应付账款、预收款项、应付税费和其他应付款为主，2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年和 2007 年末，上述五项负债合计占负债总额的比例分别为 96.83%、86.65%、98.15%和 97.93%。

（2）银行借款

本公司银行借款基本情况如下：

单位：万元

借款条件	2010.9.30	借款类别	担保方
短期借款	4,000.00	保证借款	温氏集团
短期借款	4,000.00	信用借款	-
合　　计	8,000.00		

本公司 2010 年 9 月末银行借款余额 8,000 万元。本公司 2008 年末银行借款余额 14,000 万元，2007 年以前公司无银行借款。其主要原因为：随着公司经营业务的快速增长，公司对经营周转资金的需求日益加大，同时公司所处行业的结算特点决定了公司的销售回款集中于下半年特别是第四季度，因此公司要保持一定的资金储备，以适应公司资金季节性变动的需要。

（3）对内部人员、关联方的负债

①应付职工薪酬

单位：万元

项　　目	2009.12.31	本期增加	本期支付	2010.9.30
工资、奖金、津贴和补贴	308.62	3,567.22	3,572.91	302.93
职工福利费	-	255.96	255.96	-
社会保险费	-	293.58	293.58	-
工会经费	76.43	-	-	76.43
职工教育经费	75.90	-	-	75.90
住房公积金	-	8.58	7.95	0.63
合　计	460.95	4,125.34	4,130.40	455.89

公司每年年末均向员工多发放一个月的工资作为双薪奖励、并在年末按每人 1,000 元/年的标准向员工发放津贴，留待次年发放。

2009 年末应付职工薪酬余额中，工资、奖金、津贴和补贴余额为计提的 2009 度员工双薪 2,120,035.65 和津贴 966,207.29 元；2010 年 9 月末应付职工薪酬中，工资、奖金、津贴和补贴余额包括每月计提的 2010 年员工双薪 2,297,233.88 元和津贴 732,110.37 元，拟于 2010 年终发放。工会经费、职工教育经费为历年计提但未使用完毕的余额。工会经费、职工教育经费留待以后使用。上述情况造成公司报告期末应付职工薪酬余额较大。2009 年末公司应付职工薪酬中的工资、奖金、津贴和补贴 3,086,242.94 元已于 2010 年 1 月、2 月发放完毕。

②报告期末对关联方负债

见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之”三 关联交易”。

（4）应付账款

应付账款主要为公司应付供应商的各类原材料采购款及设备采购款。2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末和 2007 年末，公司应付账款的余额分别为 3,776.08 万元、6,545.71 万元、2,958.45 万元和 4,571.45 万元。

①报告期各期末应付账款前五名供应商

报告期各期末应付账款前五名供应商列示如下：

单位：万元

名　　称	金　　额
2010 年 9 月末	
温氏集团及其下属企业	356.82
海南罗牛山文昌鸡育种有限公司	243.71
河北惠诺药业有限公司	167.50
宁夏多维泰瑞制药有限公司	159.20
广东绿业工业集团有限公司	139.35
2009 年末	

宁夏多维泰瑞制药有限公司	444.89
广东绿业工业集团有限公司	411.35
海南罗牛山文昌鸡育种有限公司	368.91
广州万禾生物科技有限公司	361.50
国内贸易工程设计研究院	241.80
2008 年末	
广东绿业工业集团有限公司	301.31
广州市惠诺动物药业有限公司	213.02
广州市华天动物医药科学技术开发公司	164.94
宁夏多维泰瑞制药有限公司	129.60
广州市锐禾贸易有限公司	102.67
2007 年末	
广东绿业工业集团有限公司	303.69
广州市惠诺动物药业有限公司	261.83
广州市华天动物医药科学技术开发公司	252.06
宁夏多维泰瑞制药有限公司	237.00
广州海泓创水产畜牧有限公司	200.24

②公司生产经营特点对报告期各期末应付账款余额的影响

A、公司生产经营特点对报告期各期末应付账款余额的影响

公司与供应商签订的原材料采购合同中，对付款方式的约定一般为：在货物送达本公司仓库并经检验合格后 10-60 天内付款，大部分合同的付款信用期为 30-60 天；仅有少量合同如白油采用先预付一定比例货款（通常为 30%）、货到验收合格后 7-10 天内付清余款。

公司与供应商签订的设备采购协议、工程协议中，对款项支付方式的约定一般为：购买或建设前先预付 15-20%预付款，设备到货或工程开展后按进度付款，设备、工程验收后付至 95%左右，预留 5%左右保证金待保质期过后支付。

报告期期末两个月内原材料采购情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 8-9 月	2009 年 11-12 月	2008 年 11-12 月	2007 年 11-12 月
原材料采购	3,277.34	6,582.87	2,870.43	4,364.59
期末应付材料款	2,992.23	5,500.88	2,612.42	4,140.28
期末应付材料款占原材料采购的比例	91.30%	83.56%	91.01%	94.86%

从上表可以看出，公司报告期末应付材料款均在信用期内，且应付材料款余额占原材料采购的比例较均衡。

B、报告期内公司应付账款变化的原因

a、2008 年末应付账款余额比 2007 年末余额减少 35.28%，主要是因为 2008 年末资金较为宽裕偿还了较多货款且 2008 年 11 月及 12 月采购量较小所致。

b、2009年末应付账款余额比2008年末余额增加121.25%，主要是因为公司预测未来外购原材料价格将呈上涨趋势，故大量采购原材料，导致应付材料款大幅增加；以及公司根据回款情况对资金支付进度进行规划、充分利用商业信用缓期付款所致。

c、2010 年 9 月末应付账款余额较 2009 年末减少 42.31%，主要是因为本期所支付的原料及工程款较多所致。

（5）预收款项

预收款项主要为公司预收客户的各类疫苗、药物制剂的销售款。2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末和 2007 年末，公司预收款项的余额分别为 296.05 万元、751.69 万元、5,008.93 万元和 2,911.47 万元。

①报告期各期末预收款项前五名客户

报告期各期末预收款项前五名客户列示如下

单位：万元

名　　称	金　　额
2010 年 9 月末	
温氏集团及其下属企业	117.96
山东省畜牧兽医办公室	37.50
江门市利源养殖有限公司	3.11
安徽荣达禽业开发有限公司	2.52
广西容县平原农牧有限公司	1.76
2009 年末	
江西省防治重大动物疫病指挥部办公室	360.71
温氏集团及其下属企业	166.11
辽宁省重大动物疫病应急中心	108.00
山东省畜牧兽医办公室	37.50
广州隆基生物科技有限公司	17.50
2008 年末	
湖北省畜牧兽医局	4,046.38
江西省防治重大动物疫病指挥部办公室	374.90
湖南省兽医总站	249.23
温氏集团及其下属企业	150.64
四川省动物防疫监督总站	94.99
2007 年末	
温氏集团及其下属企业	1,762.40
安徽省农业委员会畜牧局	353.75
四川省动物防疫监督总站	244.50
江西省防治重大动物疫病指挥部办公室	147.80
江苏省动物疫病预防控制中心	108.00

②公司生产经营特点对预收账款余额的影响

A、公司生产经营特点对报告期各期末预收账款余额的影响

预收款项余额大部分为预收兽用生物制品销售款。本公司兽用生物制品的销售对象大部分为政府部门，一般在年末集中支付货款，财政资金充裕时会预先支付货款予公司、待以后发货时结转收入，造成公司报告期各期末预收兽用生物制品销售款余额较大。

B、公司报告期各期末预收款项变化的原因

2008 年末预收款项余额比 2007 年末余额增加 72.04%，主要是因为 2008 年末公司与湖北畜牧兽医局签订禽流感疫苗应急储备协议，并收到湖北省财政局预付的货款 4000 万元。

2009 年末预收款项余额较 2008 年末余额减少 84.99%，主要是因为公司 2008 年度收到湖北省财政局预付的货款 4,000 万元逐步结转收入、且 2009 年末未发生大额预收政府采购款所致。

2010 年 9 月末预收款项余额较 2009 年末余额减少 60.62%，主要是预收产品销售款逐步结转营业收入所致。此外，因为由于部分省份政府采购部门或公司需公司为其储备一定量的产成品，通常在年末会预支货款，导致报告期内季度末预收款项余额相对年末额较小。

（6）应交税费

单位：万元

项　　目	2010.9.30
增值税	529.92
营业税	0.52
土地使用税及房产税	-14.15
企业所得税	739.96
个人所得税	14.43
城市维护建设税	30.17
教育费附加	15.91
合计	1,316.76

报告期末土地使用税及房产税余额系公司预缴的 2010 年全年土地使用税及房产税。

（7）其他应付款

本公司 2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末其他应付款的余额分别为 1,126.70 万元、424.35 万元、929.90 万元和 11,360.35 万元。

2010 年 9 月末余额比 2009 年末余额增加 702.35 万元，增长幅度为 165.51%，主要原因是公司向中国农业科学院哈尔滨兽医研究所购买了重组禽流感病毒灭活疫苗技术使用权，按照转让协议约定，公司需按使用该转让技术生产疫苗年销售额的 5%向对方支付技术转让费，该部分款项一般于年底支付，因此 9 月末该部分计提的技术转让费 718.54 万元尚未支付，导致其他应付款余额较大。

2008 年末其他应付款余额较 2007 年末减少了 10,430.45 万元，减少幅度为 91.81%。其主要原因是：2007 年公司向温氏集团收购其持有的肇庆大华农 70%股权，收购价款 3,531.87 万元，截止 2007 年末尚有 1,731.87 万元股权收购款未支付；2007 年度公司向温氏集团及温氏南方家禽公司收购其下属的齐洞、纲地、辑罗、九龙非免蛋场和 SPF 实验动物中心的资产，由此形成了应付温氏集团及温氏南方家禽公司的资产收购款和股权收购款项，具体包括收购齐洞、纲地非免蛋场资产及与该资产有关的全部业务的收购款 510 万元；齐洞、纲地两个非免蛋场的全部资产收购款 1,157.70 万元；三水辑罗非免蛋场和 SPF 实验动物中心的资产收购款 1,500.58 万元；九龙非免蛋场的资产收购款 982.74 万元。此外 2007 年肇庆大华农因在建工程增加较多，温氏集团为肇庆大华农垫付了部分工程款、材料款及其他往来款项，使得 2007 年末肇庆大华农应付温氏集团往来款 4,622.03 万元。2008 年公司经历股份制改造后及股东增资后，公司资金实力大大增强，且为了严格区分本公司与温氏集团的资金往来及使用，公司清偿了 2007 年末应付温氏集团及其下属公司的大部分应付款项，因此 2008 年末其他应付款较 2007 年末大幅下降。

公司报告期内各期末其他应付款前五名欠款单位基本情况如下：

单位：万元

前五名欠款单位名称	金额	占比	产生及变动原因
2010 年 9 月末			
中国农业科学院哈尔滨哈兽研	718.54	63.77%	技术转让费
国内贸易工程设计研究院	60.45	5.37%	工程质量保证金
北京中业园净化空调工程公司	44.64	3.96%	工程质量保证金
肇庆市端州丰盛房管建筑工程有限公司	30.00	2.66%	工程合同履约金
北京云峰利民畜牧设备有限公司	27.68	2.46%	设备质量保证金
合计	881.31	78.22%	
2009 年末			
国内贸易工程设计研究院	60.45	14.25%	工程质量保证金
北京中业园净化空调工程公司	44.64	10.52%	工程质量保证金
北京云峰利民畜牧设备公司	20.28	4.78%	设备质量保证金
江西威美华生物工程研究所	15.00	3.53%	购买鸭疫里默氏杆菌灭活疫苗技术的待支付款项
山东新华医疗器械股份公司	12.20	2.87%	设备质量保证金
合计	152.57	35.95%	
2008 年末			
中国农业科学院哈尔滨哈兽研	639.31	68.75%	技术转让费，2008 年按月销售 5%计提

温氏集团及其下属企业	36.6	3.94%	向温氏南方家禽转让九龙蛋场时对方预付款项较实际交割价格多出的部分
厦门豪特利工程公司	19.22	2.07%	工程质量保证金
肇庆建筑工程公司	15.09	1.62%	工程质量保证金
福建阳光洁净设备有限公司	10.98	1.18%	工程质量保证金
合计	721.2	77.56%	
2007 年末			
温氏集团及其下属企业	11,014.68	96.96%	占用关联方资金 6,289.49 万元；应付关联方的肇庆大华农股权收购款、非免蛋业务收购款共 4,725.19 万元
福建阳光洁净设备有限公司	24.43	0.22%	工程质量保证金
厦门豪特利工程公司	19.22	0.17%	工程质量保证金
肇庆建筑工程公司	16.67	0.15%	工程质量保证金
上海新旭发机械有限公司	8.80	0.08%	工程质量保证金
合计	11,083.80	97.57%	

（8）递延收益

单位：万元

项　　目	2010.9.30
禽畜用生物饲料添加剂的研制及其质量标准的建立	10.00
合计	10.00

递延收益期末余额为公司收到的各项科研课题专项补助，“禽畜用生物饲料添加剂的研制及其质量标准的建立”因科研课题尚未完成，相关费用尚需支出，公司将其计入递延收益，待科研课题费用发生后计入营业外收入。

2、公司偿债能力分析

财务指标	2010 年 1-9 月 /2010.9.30	2009 年/ 2009.12.31	2008 年/ 2008.12.31	2007 年/ 2007.12.31
流动比率	2.53	2.08	1.44	0.77
速动比率	2.12	1.70	1.11	0.47
资产负债率	22.74%	31.71%	43.71%	59.78%
息税折旧摊销前利润（万元）	13,037.58	16,312.39	13,436.69	10,920.06
利息保障倍数	46.40	28.71	19.23	34.44
经营活动净现金流（万元）	-5,940.83	13,081.70	3,482.38	14,405.20

（1）资产负债率

2010 年 9 月末、2009 年末、2008 年末及 2007 年末，公司的合并资产负债率分别为 22.74%、31.71%、43.71%和 59.78%，本公司资产负债比例较低，公司总体偿债压力不大，财务风险较低，且财务结构处于合理水平。

报告期内本公司资产负债率呈现逐年下降趋势的主要原因是随着公司经营业绩的快速增长以及公司 2008 年的股改及增资，公司净资产大幅上升，其中股本由 2007 年末的 1,200 万元上升至 2010 年 9 月末的 2 亿元；未分配利润由 2007 年末的 4,947.59 万元上升至 2010 年 9 月末的 26,822.07 万元；净资产合计从 2007 年末的 13,857.66 万元上升至 2010 年 9 月末的 50,917.85 万元，累计增长幅度

267.43%，而同期负债总额由 2007 年末的 20,593.77 万元下降至 2010 年 9 月末的 14,990.02 万元，下降幅度 27.21%，因此导致资产负债率报告期内呈逐年下降趋势。

（2）流动比率和速动比率

报告期内，本公司平均流动比率为 1.71，平均速动比率为 1.35，平均流动比率和速动比率均超过 1，本公司短期偿债能力较佳。

本公司 2007 年末流动比率为 0.77，速动比率为 0.47，公司 2007 年末短期偿债能力指标较低的其主要原因为上文所述的 2007 年度本公司收购肇庆大华农及非免蛋业务资产所形成的应付收购价款及应付集团的垫款在 2007 年末形成了较大金额的其他应付款 11,360.35 万元，导致 2007 年末流动负债大幅增加所致。但 2007 年以来随着本公司经营业务的快速增长，公司实现年均经营现金净流入 1.03 亿元，充沛的现金流使得报告期内各期末的流动资产尤其是货币资金大幅增加，流动比率及速动比率逐年提升。

截止 2010 年 9 月末，本公司流动资产 37,943.17 万元，其中货币资金 8,168.78 万元；账龄在一年内的应收账款 22,049.63 万元；速动资产 31,761.06 万元，占公司流动资产的 83.71%。本公司的流动资产质量优良，具有充足的流动性，公司流动资金基本能够满足公司正常生产经营和短期偿债的需要。

（3）息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司息税折旧摊销前利润分别为 13,037.58 万元、16,312.39 万元、13,436.69 万元和 10,920.06 万元，公司的息税折旧摊销前利润呈逐年上升趋势。同期本公司的利息保障倍数分别为 46.40、28.71、19.23 和 34.44，公司利息保障倍数保持在较高水平但其中 2008 年较低。其主要原因是：2007 年以前本公司的负债主要为公司经营活动产生的应付款项为主，生息负债占比较小，利息支出金额不大因此利息保障倍数较高；2008 年本公司随着业务的快速增长，拓展了融资渠道，增加银行借款，导致利息支出增大。

目前公司盈利能力较强，利息保障倍数较高，经营活动产生的现金流入稳定，发生不能按期支付到期银行借款的可能性较小。公司最近三年及一期未发生无法偿还到期债务的情况。

（4）公司偿债能力的比较分析

2010 年 9 月末，本公司与同行业可比上市公司的偿债比率比较如下：

项　目	大华农	中牧股份	金宇集团	天康生物	鲁抗医药
资产负债率（母公司）	23.37%	44.15%	21.55%	44.78%	41.15%
流动比率	2.53	1.37	1.56	1.68	1.18
速动比率	2.12	1.04	0.79	0.75	0.86

注：因同行业可比上市公司 2010 年三季报报表尚未披露，上表采用其 2010 年二季度末数据。

2010 年 9 月末，本公司的母公司资产负债率 23.37%，流动比率 2.53，速动比率 2.12。通过与可比上市公司的偿债指标对比，本公司的长期偿债能力优于行业平均水平，而短期偿债能力水平亦处于同行前列。考虑到发行上市募集资金对各项偿债指标的优化因素，随着本公司股票公开发行的实现，公司的资产负债水平将进一步降低，公司的偿债能力将得到进一步加强。

本公司一直保持较强的偿债能力，2009 年、2008 年及 2007 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为 13,081.70 万元、3,482.38 万元和 14,405.20 万元。公司稳定的经营性现金净流入为公司的持续发展和债务偿还提供了坚实的资金支持。报告期内，本公司息税折旧摊销前利润逐年稳定增长，利息保障倍数维持在高位，说明本公司具有较强的现金流获取能力，进而保障了本公司的偿债能力。公司银行资信评级良好，债务融资能力较强。

本公司将持续评估整体负债水平及流动负债状况，以寻求低成本资金，同时确保财务杠杆比例保持在适当的范围之内。本公司将继续采取如下措施不断提高偿付能力：密切关注利率变动和资本市场发展，以灵活调整债务融资与其他融资方式的结构，协调短期融资和长期融资的期限搭配并适当增加长期债务的比重；公司在未来的会计年度，将实施审慎的资本支出计划，保持合理的负债水平；继续努力降低经营成本、提高经营效益，增强经营活动产生的现金流的获取能力；进一步拓展外部融资渠道，以优化资产负债结构，降低融资成本。本次 A 股发行后，将对本公司维持稳健的财务结构和增强偿债能力十分有利。

（三）资产周转能力分析

报告期内本公司的资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次/年）	2.92	8.17	9.27	11.25
存货周转率（次/年）	3.04	3.67	3.92	4.63

1、应收账款周转率

本公司 2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年应收账款周转率分别为 2.92 次、8.17 次、9.27 次和 11.25 次。2007 年至 2009 年应收账款周转率处于较

高水平，显示了公司对应收账款回收风险的有效控制及在经营资金周转、货款回笼等方面较好的管理能力。报告期内公司应收账款周转率较高的主要原因是本公司执行严格的应收款管理制度，且公司大部分客户为负责政府采购的疫苗供应站以及大型养殖集团及大型经销商，公司客户信用度较高，资金实力较强，因此，报告期内本公司应收账款的流动性较高，绝大部分应收账款账龄在一年以内，回款情况较佳。

（1）2007 年-2009 年应收账款周转率逐年下降的原因

2007 年以来公司的应收账款周转率呈现下降趋势，主要原因在于公司的形成应收账款的两块主要业务即兽用生物制品与兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料的资金回笼时间长短不同。

兽用药物制剂及添加剂等业务因主要销售对象为大型养殖企业集团，因此货款回笼时间一般为一个月，信用期一般不超过三个月；但兽用生物制品主要销售对象为负责政府采购的各地区疫苗供应站，销售通过政府采购招标实现，因受财政资金配套影响，销售货款的回笼一般在下半年特别是四季度，而 2007 年以来公司的兽用生物制品业务持续快速增长，此部分业务形成的应收账款的份额逐年提升，因此兽用生物制品业务应收账款的增加及该部分业务较长的资金回笼时间，是报告期内本公司应收账款周转率逐年下降的主要原因。报告期内上述主要业务的应收账款周转率如下表所示：

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
兽用生物制品业务	2.02	6.33	8.52	10.44
兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料业务	11.97	11.99	14.96	58.41
主营业务	2.92	8.17	9.27	11.25

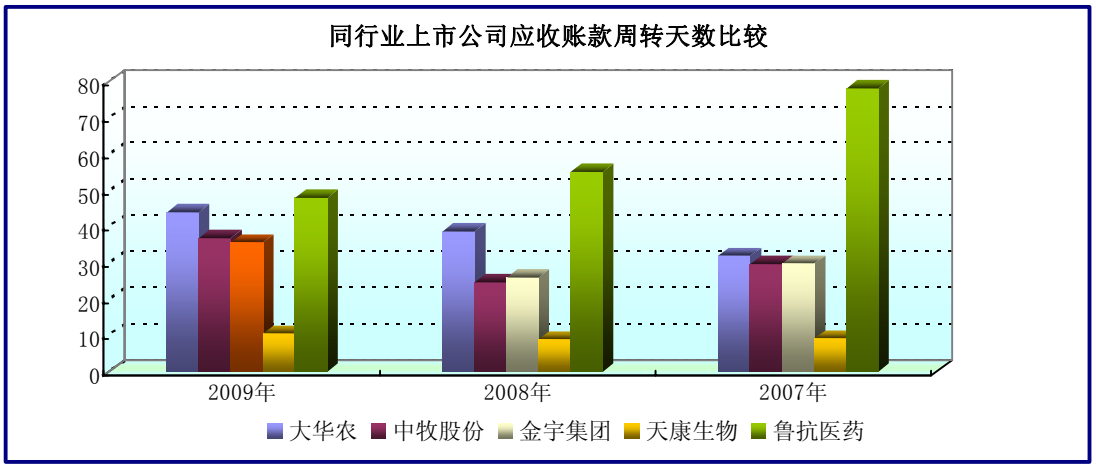
由上表可见，兽用生物制品业务应收账款周转率显著低于其他业务，因此该兽用生物制品业务销售占比的提高，是 2007 年-2009 年公司的应收账款周转率呈下降趋势的主要原因。

（2）2010 年 1-9 月应收账款周转率较低的原因

2010 年 1-9 月公司的应收账款转率较低，但折算为周转天数后，兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料业务的应收账款周转天数为 23 天，与此部分业务一般 30 天的信用期相符；兽用生物制品业务的应收账款周转天数为 134 天，主要原因在于兽用生物制品业务的政府招标采购占比较多，其货款一般于下半年特别是四季度回笼，因此通常每年三季度末是公司应收账款余额最高的时候，因此导致公司 2010 年 1-9 月应收账款周转率较低。

（3）与同行业上市公司的比较情况

公司应收账款周转能力与同行上市公司的比较如下图所示，报告期内公司的应收账款周转天数与同行业上市公司接近，显示了公司较好的应收账款回收情况。



2、存货周转率

本公司 2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年和 2007 年的存货周转率分别为 3.04 次、3.67 次、3.92 次和 4.63 次，存货周转率处于较高水平但呈现逐年下降的趋势。公司存货周转率下降主要是因为：

（1）随着公司经营规模的扩大，需要公司储备一定量的原材料和库存商品以及时满足公司生产和客户需求。为保证供货的及时性，公司需要保持 1-2 个月的安全库存量，以满足公司生产和客户需求，导致公司存货量增加，存货周转率呈现下降趋势。

（2）报告期内公司的兽用生物制品业务快速增长，而兽用生物制品的生产周期较长，以灭活疫苗为例，产成品从种蛋入孵（约 10 天）、半成品生产（约 10 天）、产成品生产（约 3 天）到检验合格批签发生产合格证（需经省农业厅审批后报国家农业部备案，为时约 20-40 天）止，共需用时 50-70 天左右，活疫苗生产周期与灭活疫苗相似，但检验期比灭活疫苗稍长。报告期内公司各项业务存货周转率情况如下表所示：

业务类别	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
兽用生物制品存货周转率（次/年）	3.63	2.93	2.51	3.70
兽用药物制剂、饲料添加剂与添加剂预混合饲料存货周转率（次/年）	2.41	4.72	6.13	5.94
主营业务	3.04	3.67	3.92	4.63

由于报告期内公司的兽用生物制品业务快速增长，而该部分业务由于生产周期较长，存货周转率较低，因此报告期内该部分业务比重的增加，导致存货周转率呈现下降趋势，存货余额较大。

总体上看，报告期内公司存货周转率仍保持在较高水平，公司将进一步加强对存货的管理，以有效提升存货周转能力。

（四）公司管理层对偿债能力与资产周转能力的结论性意见

本公司管理层认为：公司资产负债结构合理，符合所处行业特点；主营业务产生盈利和经营性现金流的能力较强，因此资产流动性良好，可保证正常的生产经营和偿还到期债务；公司报告期内应收账款账龄及周转率、存货构成及周转率均保持相对合理水平，经营性资金周转正常，回款能力较强，良好的资产周转能力推动了公司盈利的稳定和增长。

（五）本公司的股东权益情况

本公司最近三年及一期末的股东权益情况如下表所示：

单位：万元

项　　目	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本	20,000.00	20,000.00	20,000.00	1,200.00
资本公积	2,854.04	2,854.04	2,854.04	7,181.66
盈余公积	1,241.75	1,241.75	457.76	528.41
未分配利润	26,822.07	17,443.37	8,609.12	4,947.59
归属于母公司所有者权益合计	50,917.85	41,539.15	31,920.92	13,857.66
少数股东权益	-	-	-	-
合　计	50,917.85	41,539.15	31,920.92	13,857.66

公司报告期内所有者权益各个项目的变化情况及变化原因说明如下：

1、股本的变化原因

2007 年末、2008 年末、2009 年末以及 2010 年 9 月末，公司股本余额分别为 1,200 万元、20,000 万元、20,000 万元以及 20,000 万元。

（1）2009 年及 2010 年 1-9 月：公司股本未发生变动。

（2）2008 年：2008 年 7 月，公司整体变更为股份有限公司，以公司截至 2008 年 4 月 30 日的净资产 15,902.70 万元以 1：0.8489 的比例折股整体变更，其中 13,500 万元作为注册资本，折合 13,500 万股。2008 年 8 月，经公司股东大会决议通过，公司以每股 1.397 元的价格向叶京华等 162 自然人定向增发 6,500 万股，公司股本增至人民币 20,000 万元。

（3）2007 年：2004 年 8 月 9 日公司前身新华农公司注册成立，注册资本 1,200 万元。2007 年公司股本未发生变动，年末余额为 1,200 万元。

2、资本公积的变化原因及会计处理依据说明

（1）2009 年及 2010 年 1-9 月资本公积未发生变化。

（2）2008 年度资本公积变化原因及会计处理依据说明

2008 年公司资本公积下降了 4,327.62 万元，其中主要是股本溢价下降了 4,315.75 万元，变化原因如下：

①2008 年 7 月，大华农有限整体变更为股份有限公司，将公司截至 2008 年 4 月 30 日的净资产 159,027,029.91 元折为 13,500 万股，折股净资产总额超过折成股本的部分 24,027,029.91 元作为股本溢价。公司整体变更为股份有限公司时以净资产折股，将母公司账面的资本公积 93,108,278.08 元予以转出。

②2008 年 8 月，公司以每股 1.397 元的价格向叶京华等 162 自然人定向增发 6,500 万股，股东出资额超过注册资本的部分 25,805,000.05 元作为股本溢价。

（3）2007 年资本公积变化原因及会计处理依据说明

2007 年公司的资本公积下降了 2,614.37 万元，主要是由于股本溢价下降了 2,611.64 万元，变化原因如下：

①根据《企业会计准则－企业合并》第六条规定，公司 2007 年向温氏集团收购肇庆大华农 70%的股权并将其纳入合并范围，公司支付的股权转让价款 35,318,673.50 元与应享有肇庆大华农合并日净资产的份额 42,840,759.89 元的差额 5,287,927.71 元增加资本溢价。

②温氏集团 2007 年 4 月以一元一股的价格向肇庆大华农单方增资，增资后公司股权比例下降为 30%，公司根据《企业会计准则》规定，将因温氏集团单方以低于每股净资产的价格增资肇庆大华农所导致的公司权益减少 4,126,147.54 元冲减资本溢价。

③公司在编制比较财务报表时，将肇庆大华农 2006 年 12 月 31 日的资产、负债以及享有的所有者权益并入比较财务报表并进行合并抵消，因合并而增加的净资产 27,563,479.19 元（该公司 2006 年 12 月 31 日净资产为 54,046,037.63 元，温氏集团享有 27,563,479.19 元）调整资本公积 15,778,577.60 元、未分配利润 11,784,901.59 元。因 2007 年实现了合并，公司支付及计提了合并对价，截至 2007 年 12 月 31 日，肇庆大华农的净资产在合并财务报表中已和长期投资全部抵消，故期初因合并而增加的资本公积 15,778,577.60 元予以减少。同时，公司

根据《企业会计准则－企业合并》的规定，将合并日前温氏集团享有肇庆大华农的未分配利润 11,201,876.18 元由资本公积转入未分配利润。以上减少资本公积（资本溢价）26,980,453.78 元。

④公司 2007 年向温氏集团收购其下属稔村分公司拥有的齐洞、纲地种鸡场的非免蛋资产及与该资产有关的全部业务，收购价格为 1,050 万元，上述资产账面价值为 10,201,617.11 元。此项业务属同一控制下的业务合并，公司根据《企业会计准则－企业合并》规定，将资产收购价格与账面价值的差异 298,382.89 元冲减资本溢价。

（4）2006 年公司取得的专项基金情况说明

①2006 年取得专项基金的内容、金额

2006 年度，肇庆大华农计入资本公积的专项基金情况如下：

资金名称	资金用途	金额（万元）
广东省级企业技术中心产业结构调整专项资金	H5N1 禽流感油乳剂灭活苗的研究开发和产业化	190.00
广东省财政扶持中小企业发展专项资金	新型禽流感油乳剂灭活苗开发及推广应用	40.00
2004 年度广东省高技术产业化项目配套补助资金	禽流感灭活乳剂疫苗 GMP 生产高技术产业化项目	28.00

上述资金以温氏集团名义申请，专项用于禽流感灭活疫苗的研发，转拨给肇庆大华农。

②相关会计处理及依据说明

肇庆大华农 2006 年执行《企业会计制度》，将收到的专项基金于有关拨款项目完成当年（2006 年）计入资本公积。

根据《企业会计准则》，公司 2006 年度持有肇庆大华农 49%的股权，原按权益法核算对肇庆大华农的长期投资。2007 年公司收购肇庆大华农剩余股权的行为形成同一控制下企业合并，在编制比较报表时将肇庆大华农自 2006 年起纳入合并范围。由于肇庆大华农 2006 年度资本公积增加 258 万元，故公司在编制合并报表时按权益法将其资本公积变动按照持股比例 49%计算应享有份额 126.42 万元确认为资本公积(其他资本公积)；而对模拟合并肇庆大华农的净资产中属于温氏集团的 51%份额的部分，即 131.58 万元确认为资本公积（资本溢价）。

③申报会计师对会计处理合规性核查意见

经核查，申报会计师认为对肇庆大华农 2006 年收到专项基金的会计处理符合企业会计准则的规定。

（5）2005 年公司增资 8,800 万元的相关情况说明

①本次增资的背景原因

2004 年 3 月 20 日，温氏集团与温氏南方家禽签订《关于筹建广东新华农动物保健品有限公司的股东投资协议》约定，拟设立的新华农有限总投资额为 1 亿元，包括实物资产和货币，温氏集团投资 9000 万元，占总投资的 90%，温氏南方家禽投资 1000 万元，占总投资的 10%，拟设公司前期注册资本登记为 1200 万元人民币，双方股东按上述比例以货币出资。双方股东对拟设公司 1 亿元总投资款必须在 2006 年 3 月 20 日之前全部出资到位。

2004 年 7 月 26 日，广东肇庆中鹏会计师事务所有限公司出具《验资报告》（肇中鹏所新验字（2004）043 号）对广东新华农成立时的股东出资进行了验证确认。截至 2004 年 7 月 23 日，全体股东缴纳注册资本合计 1200 万元。2004 年 8 月 9 日新华农公司注册成立。

②本次增资的出资过程及出资方式

温氏集团的出资情况：2004 年温氏集团向公司投入货币资金 1,661,017.74 元，2005 年向公司投入货币资金 49,986,139.26 元，合计投入货币资金 51,647,157.00 元；2005 年 11 月，温氏集团将位于新兴县新城镇集成河以东及都吉村至鼎村仔的面积 9,750.0 平方米的土地使用权按评估价值 1,755,000.00 元（新地估字【2005】128 号）投入公司；将位于新兴县新城镇集成河以东及都吉村至鼎村仔的面积 126,309.9 平方米的土地使用权按评估价值 22,735,782.00 元及其上的建筑面积 4,683.2 平方米房屋建筑物按评估价值 3,062,061.00 元，合计评估价值 25,797,843.00 元（云资评字（2005)第 D11 号资产评估报告）投入公司。

上述出资合计 79,200,000.00 元，其中货币资金 51,647,157.00 元，土地使用权、及其上的房屋建筑物 27,552,843.00 元。

温氏南方家禽的出资情况：2005 年投入货币资金 8,800,000.00 元。

③本次增资的资产交付及权属变更情况

2005 年温氏集团出资的土地及房屋建筑物已办妥权属变更登记，土地使用证号为新府国用（2005）第 001185 号、新府国用（2005）第 001667 号（现因公司名称发生变化，分别变更为国用（2009）第 000295 号、国用（2009）第 000296 号），房产证号为粤房地证字第 C6383823 号、粤房地证字第 C6383824 号。

④本次增资的资产的入账价值及确定依据

本次增资的土地及房屋建筑物以经云资评字（2005)第 D11 号资产评估报告确认的评估价 27,552,843.00 元为入账依据。

⑤本次增资会计处理、依据及申报会计师对本次增资会计处理合规性的核查意见

公司根据《企业会计准则－会计科目与账务处理》的规定，资本公积科目核算“核算企业收到投资者出资额超出其在注册资本或股本中所占份额的部分。”为此，公司将超过注册资本的出资 8,800 万元记入“资本公积”。

经核查，申报会计师认为本次增资会计处理符合《企业会计准则》规定。

3、盈余公积的变动原因说明

报告期内盈余公积的变动情况如下：

单位：万元

项　　目	法定盈余公积
2007 年 12 月 31 日	528.41
加：本年增加	457.76
减：本年减少	528.41
2008 年 12 月 31 日	457.76
本期增加	783.99
本期减少	-
2009 年 12 月 31 日	1,241.75
加：本期增加	-
减：本期减少	-
2010 年 9 月 30 日	1,241.75

2008 年盈余公积减少系公司整体变更为股份公司时以净资产折股而将盈余公积转出。报告期内盈余公积增加系按母公司实现净利润的 10%计提法定盈余公积。

4、未分配利润的变动原因及会计处理依据说明

报告期内未分配利润增减变动情况如下：

单位：万元

项　　目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
本期期初未分配利润	17,443.37	8,609.12	4,947.59	2,391.72
加：本期净利润	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22
转出禽蛋场合并前实现的利润[注 1]	-	-	-	-2,478.81
同一控制下企业合并影响[注 2]	-	-	-	-1,210.75
减：提取法定盈余公积	-	783.99	457.76	509.45

提取任意盈余公积	-	-	-	-
应付普通股股利[注 3]	-	2,000.00	-	1,463.34
转作股本的普通股股利	-	-	4,863.47	-
期末未分配利润	26,822.07	17,443.37	8,609.12	4,947.59

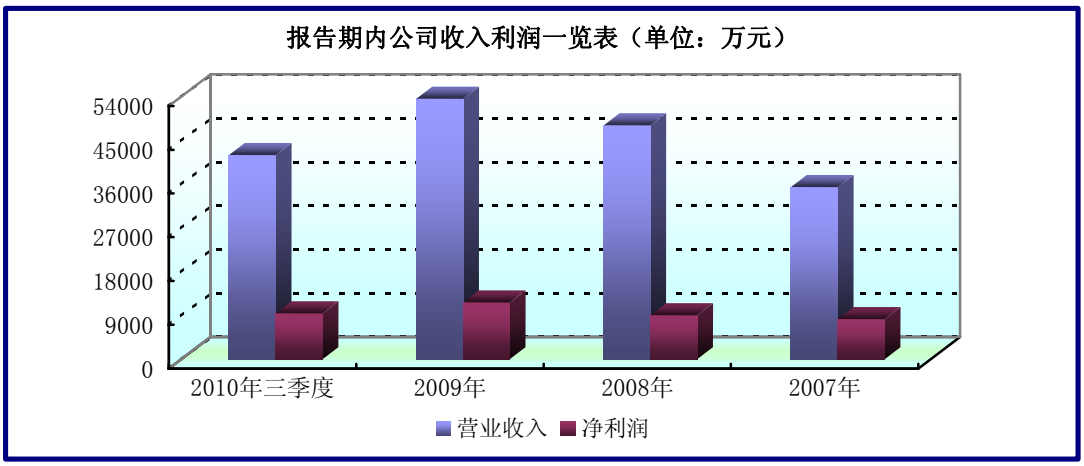
注 1：2007 年，公司收购了温氏集团下属齐洞、纲地蛋场及 SPF 实验动物中心的非免蛋资产及相关业务，形成同一控制下的业务合并。根据《企业会计准则》对同一控制下业务合并会计处理的规定，公司编制比较期间的申报财务报表时自报告期初即将齐洞、纲地蛋场和 SPF 实验动物中心的资产负债表、利润表、所有者权益变动表和现金流量表纳入合并财务报表；但是，上述蛋场收购前的净利润已由温氏集团收回，故公司将2007年收购前蛋场实现的净利润24,788,096.92元予以转出。

注 2：2007 年，肇庆大华农向温氏集团分配利润 11,547,230.84 元，公司在编制合并报表时根据企业合并准则对同一控制下企业合并的处理规定，将肇庆大华农合并日前向温氏集团分配的利润从未分配利润中转出。2007 年 12 月，新兴禽蛋向温氏集团收购 SPF 实验动物中心的资产及相关业务，转让价款合计 7,707,453.90 元，资产交割日为 2007 年 12 月 30 日。截至 2007 年 12 月 30 日，上述资产账面价值为 7,147,182.92 元。此项资产收购属同一控制下的业务合并，因新兴禽蛋无资本公积，故资产账面价值与协议收购价值的差额 560,270.98 元直接冲减未分配利润。

注 3：公司向股东支付的现金红利。

十一、 发行人的盈利能力分析

本公司自设立以来，充分利用在兽药行业的技术优势，紧紧抓住 2004 年禽流感大规模爆发后政府要求强制免疫带来的市场机会，实现了公司主营业务收入和净利润的快速增长。2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司分别实现营业收入 41,943.50 万元、53,493.44 万元、48,045.43 万元和 35,351.92 万元，2007 年-2009 年平均年增长率为 23.01%；2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司分别实现净利润9,378.70万元、11,618.23万元、8,982.76万元和8,218.22万元，2007 年-2009 年平均年增长率为 18.90%。



（一）营业收入情况

本公司主要从事兽用药品及兽用生物制品的生产和销售。2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司分别实现营业收入 41,943.50 万元、53,493.44 万元、48,045.43 万元和 35,351.92 万元，同期主营业务收入分别为 41,271.76 万元、52,241.78 万元、45,635.87 万元和 34,488.85 万元，主营业务收入占同期业务收入的比例分别为 98.40%、97.66%、94.98%和 97.56%，公司主营业务突出，是营业收入的主要来源。

单位：万元

类　别	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务收入	41,271.76	52,241.78	45,635.87	34,488.85
其他业务收入	671.74	1,251.66	2,409.56	863.08
营业收入合计	41,943.50	53,493.44	48,045.43	35,351.92
主营业务收入占营业收入比例	98.40%	97.66%	94.98%	97.56%

1、主营业务收入构成

本公司主营业务收入主要来自兽用生物制品和兽用药物制剂的生产和销售。

（1）主营业务收入的产品结构及趋势

单位：万元

产　品	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
兽用生物制品	28,465.65	68.97%	32,657.04	62.51%	25,925.02	56.81%	19,373.29	56.17%
兽用药物制剂	9,062.77	21.96%	13,194.17	25.26%	13,951.81	30.57%	11,264.65	32.66%
饲料添加剂及添加剂预混合饲料	3,743.33	9.07%	6,390.56	12.23%	5,759.04	12.62%	3,850.91	11.17%
合计	41,271.76	100.00%	52,241.78	100.00%	45,635.87	100.00%	34,488.85	100.00%

兽用药物制剂及兽用生物制品是公司目前的主要产品，报告期内此两类产品

实现的销售收入占本公司主营业务收入的比例为 88.63%。其中兽用生物制品是公司最主要的收入来源，2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，兽用生物制品的收入占主营业务收入的比例分别为 68.97%、62.51%、56.81%和 56.17%，兽用生物制品的收入占比逐年提高，未来公司将进一步加强兽用生物制品的研发及生产，抓住动物防疫市场的发展机会使公司的经营规模和市场地位进一步得到提升。

（2）主营业务收入的地区构成

单位：万元

地区	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广东省	17,785.90	43.09%	25,197.46	48.23%	19,101.07	41.86%	15,598.03	45.23%
西南地区	3,406.68	8.25%	4,719.39	9.03%	3,780.66	8.28%	2,796.74	8.11%
华中地区	9,081.60	22.00%	7,981.21	15.28%	7,230.81	15.84%	4,033.71	11.70%
华北地区	1,292.45	3.13%	3,244.95	6.21%	2,702.14	5.92%	1,731.63	5.02%
华东地区	5,497.62	13.32%	6,930.33	13.27%	6,032.09	13.22%	5,709.58	16.55%
华南地区（除广东省外）	2,899.98	7.03%	2,679.00	5.13%	5,536.85	12.13%	3,328.51	9.65%
东北地区	1,042.64	2.53%	736.81	1.41%	753.81	1.65%	449.29	1.30%
西北地区	13.96	0.03%	98.03	0.19%	235.83	0.52%	16.91	0.05%
境外	250.93	0.61%	654.60	1.25%	262.60	0.58%	824.45	2.39%
合计	41,271.76	100.00%	52,241.78	100.00%	45,635.87	100.00%	34,488.85	100.00%

本公司产品主要销售区域为华南、西南、华中、华北以及华东地区，2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年和 2007 年，上述销售区域的主营业务收入占本公司营业收入总额的 96.83%、97.15%、97.26%和 96.26%。其中广东省地区是本公司最主要的销售区域，该地区同期的营业收入占总额的比例为 43.09%、48.23%、41.86%和 45.23%，报告期内广东省地区销售收入占比基本保持稳定。

2、主营业务收入变动情况分析

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司主营业务收入分别为 41,271.76 万元、52,241.78 万元、45,635.87 万元和 34,488.85 万元，2009 年主营业务收入较 2007 年增长了 51.47%。报告期内本公司的主营业务收入实现了快速增长，特别是兽用生物制品业务的增长速度较快，是本公司主营业务增长的重要驱动因素。

公司报告期主要产品销售收入的变化情况如下表所示：

单位：万元

产　品	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额
兽用生物制品	28,465.65	-	32,657.04	25.97%	25,925.02	33.82%	19,373.29
兽用药物制剂	9,062.77	-	13,194.17	-5.43%	13,951.81	23.85%	11,264.65
饲料添加剂及添加剂预混合饲料	3,743.33	-	6,390.56	10.97%	5,759.04	49.55%	3,850.91
主营业务收入	41,271.76	-	52,241.78	14.48%	45,635.87	32.32%	34,488.85

（1）兽用生物制品业务的变动情况

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司的兽用生物制品业务分别实现销售收入 28,465.65 万元、32,657.04 万元、25,925.02 万元和 19,373.29 万元，兽用生物制品业务收入占主营业务收入的比重逐年提高，由 2007 年占主营业务收入的 56.17%提高到了 2010 年 1-9 月的 68.97%。报告期内本公司兽用生物制品主要产品销售情况如下：

单位：万元

产品	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
H5 型疫苗	8,566.24	30.09%	12,412.91	38.01%	12,878.12	49.67%	11,950.33	61.68%
H9 型疫苗	2,948.36	10.36%	2,614.96	8.01%	1,543.74	5.95%	2,457.74	12.69%
ND 单苗	1,406.48	4.94%	1,579.04	4.84%	407.78	1.57%	1,511.10	7.80%
ND 二联苗	1,585.93	5.57%	6,163.05	18.87%	6,030.37	23.26%	1,197.27	6.18%
猪蓝耳灭活疫苗	1,366.89	4.80%	4,216.32	12.91%	5,052.44	19.49%	2,256.85	11.65%
猪蓝耳活疫苗	7,532.50	26.46%	2,427.88	7.43%	-	-	-	-
重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗	4,124.06	14.49%	2,464.20	7.55%	-	-	-	-
其他疫苗	935.18	3.29%	778.68	2.38%	12.57	0.05%	-	-
合计	28,465.65	100.00%	32,657.04	100.00%	25,925.02	100.00%	19,373.29	100.00%

报告期内本公司的兽用生物制品业务实现了快速增长，兽用生物制品业务收入占主营业务收入的比重不断提高。2008 年以来，随着公司兽用生物制品业务产业化规模的扩大，以及猪蓝耳病灭活疫苗、猪蓝耳病活疫苗、重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗的投产，报告期内兽用生物制品业务持续稳定快速增长。其中 2009 年本公司兽用生物制品业务收入 32,657.04 万元，较 2008 年增加了 6,732.02 万元，主要是 2009 年公司投产的猪蓝耳病活疫苗及重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗(H5N1,Re-5 株+Re-4 株)实现放量销售，上述两个品种 2009 年实现收入分别为 4,216.32 万元及 2,464.20 万元；2010 年 1-9 月分别实现销售收入 7,532.50 万元以及 4,124.06 万元，分别占该两个品种 2009 年全年销售收入的 323.83%以及 229.23%。此外 ND 系列疫苗等其他品种亦取得不同程度的销售增长。2008 年本公司兽用生物制品业务收入较 2007 年增长了 6,551.73 万元，主要是由于 2007 年公司活苗车间以及肇庆灭活苗 GMP 车间的完工投产，公司的兽用生物制品产能进一步扩大，使公司在保证 H5 禽流感疫苗业务稳步发展同时，鸡新城疫禽流感二联灭活疫苗以及猪蓝耳病灭活疫苗的销量及销售收入大幅提高，其中鸡新城疫禽流感二联灭活疫苗 2008 年实现销售收入 6,030.37 万元，较 2007 年的 1,197.27 万元增长了 4,833.10 万元；猪蓝耳病灭活疫苗 2008 年销售收入 5,052.44 万元，较 2007 年的 2,256.85 万元增长了 2,795.59 万元；上述两类疫苗的销售增长是 2008 年兽用生物制品收入增长的主要原因。

（2）报告期内本公司兽用药物制剂业务的变动情况

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司的兽用药物制剂业务分别实现销售收入 9,062.77 万元、13,194.17 万元、13,951.81 万元和 11,264.65 万元，兽用药物制剂业务在报告期内基本保持平稳趋势。报告期内本公司兽用药物制剂业务的销售收入及销量情况如下表所示。

报告期内公司的兽用药物制剂销售收入情况表

单位：万元

兽用药物制剂	2010 年 1-9 月		2009 年			2008 年			2007 年	
	收入	占比	收入	占比	增长	收入	占比	增长	收入	占比
兽用化药	6,991.80	77.15%	10,588.53	80.25%	-7.06%	11,392.47	81.66%	22.00%	9,337.91	82.90%
兽用中药	2,070.97	22.85%	2,605.64	19.75%	1.81%	2,559.34	18.34%	32.83%	1,926.74	17.10%
合计	9,062.77	100.00%	13,194.17	100.00%	-5.43%	13,951.81	100.00%	23.85%	11,264.65	100.00%

报告期内公司的兽用药物制剂销量情况表

单位：万升/万公斤

兽用药物制剂	2010 年 1-9 月		2009 年			2008 年			2007 年	
	销量	占比	销量	占比	增长	销量	占比	增长	销量	占比
兽用化药	132.30	43.46%	214.31	50.42%	-9.26%	236.18	54.23%	29.75%	209.31	56.21%
兽用中药	162.01	56.54%	210.71	49.58%	5.71%	199.33	45.77%	19.83%	163.07	43.79%
合计	294.31	100.00%	425.02	100.00%	-2.41%	435.51	100.00%	26.73%	372.38	100.00%

本公司的兽用药物制剂业务主要包括兽用化药产品及兽用中药产品。本公司的兽用化药产品主要包括各种抗生素类药物、抗寄生虫药物以及人工合成抗菌药品等。报告期内本公司兽用药物制剂产品销售的增加主要为抗生素类药物以及营养性药物。其中 2008 年兽用药物制剂销售收入较 2007 年增长了 2,687.16 万元，主要是 2008 年因畜禽呼吸道疾病的增加，使得本公司泰乐欣、阿莫欣、多西欣等主要抗生素类药物的销量大幅上升，其中泰乐欣的销售收入从 2007 年的 975.74 万元增长到了 2008 年的 2,107.68 万元；阿莫欣的销售收入由 2007 年的 495.12 万元增长到了 2008 年的 715.38 万元；多西欣的销售收入由 2007 年的 166.07 万元增长到了 2008 年的 752.13 万元。

本公司目前的兽用中药主要品种包括麻黄鱼腥草、金四黄、球必治等中草药制剂类产品，主要用于防治各类畜禽呼吸道疾病及球虫病等。随着现代畜牧业的发展、化学药品在过去长时间使用所导致的耐药性和药物残留问题越来越明显，而兽用中药具备天然性、无残留性和无抗药性，且能有效改善动物生产性、提高动物抗应激、提高动物抗病能力，因此近年来兽用中药的需求逐步上升。公司积极响应市场需求，加大对兽用中药的研发投入，并已取得了”中草药提取物添加剂应用技术”、”高效治疗顽固性呼吸道疾病的中药口服液”及”超微粉碎技术”等多项专有技术。公司的兽用中药产品质量及疗效均较佳，因此报告期内本

公司的兽用中药制品呈现销售收入及销量稳步增长的良好发展势头。2009 年本公司兽用中药实现销售收入 2,605.64 万元，较 2007 年的 1,926.74 万元增长了 35.24%。

（3）饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务的变动情况

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年和 2007 年，本公司的饲料添加剂及添加剂预混合饲料的销售收入分别为 3,743.33 万元、6,390.56 万元、5,759.04 万元和 3,850.91 万元。收入的增长主要来源于三珍散等公司专有产品以及维生素 C 等品种的销售上升。其中三珍散的销售收入由 2007 年的 631.84 万元增长到了 2009 年的 1,184.29 万元；50%维生素 C 的销售收入由 2007 年的 253.11 万元增长到了 2009 年的 1,014.19 万元；畜禽水溶多维的销售收入由 2007 年的 244.47 万元增长到了 2009 年的 701.06 万元。

（4）报告期内本公司其他业务的变动情况

本公司子公司新兴禽蛋主要为本公司疫苗生产提供原材料-非免蛋，对于不适合用于疫苗原料的次蛋、光蛋及鲜蛋等，则对外销售。

其中 2008 年公司其他业务收入金额较大的主要原因是 2008 年对外销售的鸡蛋较 2007 年大幅增加，主要由于：①公司下属子公司新兴禽蛋所拥有的纲地、辑罗、九龙、龙庆等非免蛋场于 2007 年中至 2008 年陆续投产，因此 2008 年上述蛋场的产量及销售较 2007 年大幅增加；②因辑罗、九龙周边防疫条件发生变化，上述蛋场 2008 年所产的胚蛋不合格率较高，无法作为疫苗生产因此只能以普通鸡蛋对外销售，导致 2008 年对外销售的鸡蛋收入大幅增加。而本公司亦将上述不合格的非免蛋场予以转让，以规避本公司与温氏集团下属鸡场的潜在同业竞争关系。而在辑罗、九龙、龙庆等非免蛋场转让后，2009 年公司拥有齐洞、纲地以及 SPF 实验中心三个蛋场，年种蛋产量减少，而不适合用于疫苗原料而对外销售的鸡蛋亦相应减少。

（5）2009 年下半年收入增长的合理性说明

公司 2009 年下半年实现营业收入 31,223.11 万元，较上半年的 22,270.33 万元大幅增加了 8,952.77 万元，环比增幅为 40.20%；公司下半年营业收入大幅增长的主要原因是：

①公司新产品的推出带来下半年收入的大幅增长。公司不断致力于科技创新，每年根据市场及防疫环境变化情况不断退出新产品。2009 年 2 月公司获得了农业部颁发的重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗（H5N1，Re-5 株+Re-4 株）的生产批文，由于新产品的生产及推广需要一定时间，错过了春防时期的禽

流感疫苗政府招标，所以该产品上半年销售仅 650.30 万元；下半年公司紧紧抓住秋防的机遇，争取到了全国 20 多个省市的中标，因此使得该产品下半年收入大幅增长至 1,813.90 万元。2009 年 4 月末公司获得了农业部颁发的高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）临时生产批文，由于新产品生产及推广需要一定时间，下半年才陆续进行批量生产及销售。同时由于下半年是猪蓝耳病的多发季节，防疫需求的增加带来猪蓝耳病疫苗销售收入的增长；并且下半年国家农业部批准了高致病性蓝耳病活疫苗产品在全国政府招标采购，该产品在多个省份的中标，也带来了收入的大幅增长，下半年公司的猪蓝耳病活疫苗收入达到了 2,284.32 万元。

②季节性因素带来下半年收入的大幅增长

公司主要为禽畜养殖业提供治疗和预防畜禽疾病的产品。动物疾病的流行具有季节性特点，一般情况下，由于夏季气温较高，室外阳光紫外线比较强，能有效杀死病毒、细菌，因此病毒、细菌的存活时间比较短，不易造成疾病大流行，这段时期对动物疾病防控的需求相对比较少。但是在冬季，由于气温低，病毒容易存活，而且等到了春季比较温暖潮湿的季节就乘机大量繁殖，因此往往冬春季节是疾病的高发期，容易引起畜禽养殖疾病的群发性和流行性爆发。由于动物疾病的流行具有季节性，因此畜禽养殖对兽药、疫苗需求量也相应呈现出一定的季节性，通常每年秋冬季会出现供不应求的情况。此外，国家对重大动物疫病疫苗（如：禽流感疫苗、蓝耳病疫苗、猪瘟疫苗等）实施了统一组织的政府采购，每年由国家制定年度重大动物疫病强制免疫计划，针对动物疾病流行的季节性特点，要求各地政府部门于每年春秋季必须实施一次大规模集中免疫，因此国家每年针对春防及秋防的政府招标是公司订单较为集中的时期；而受下半年禽畜存栏量多于上半年的情况影响，秋防的政府招标规模一般大于春防，因此下半年公司的政府采购订单一般多于上半年，使得公司下半年营业收入多于上半年。

③公司收入构成增长情况分析

从公司收入构成上看，大华农 2009 年上下半年的营业收入构成如下表所示。

单位：万元

营业收入	2009 年上半年	2009 年下半年	增量	收入增长贡献度
兽用生物制品	13,453.84	19,203.20	5,749.37	64.22%
兽用药物制剂	5,690.05	7,504.12	1,814.07	20.26%
饲料添加剂及添加剂预混合饲料	2,374.97	4,015.59	1,640.62	18.33%
其他	751.47	500.19	-251.28	-2.81%
营业收入合计	22,270.33	31,223.11	8,952.77	100.00%

尽管 2009 年下半年公司的三类主营业务的营业收入均高于上半年，但其中兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料的对营业收入增长的贡献度显著低于兽用生物制品业务。兽用生物制品下半年实现销售收入 19,203.20 万元，较上半年增加了 5,749.37 万元，兽用生物制品收入增长对公司下半年营业收入增长的贡献度达到 64.22%，是公司下半年收入增长较大的主要因素。公司下半年兽用生物制品收入增长较大的原因除了季节性因素之外，新产品猪蓝耳病活疫苗及重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗的放量销售是重要的原因，如下表所示。

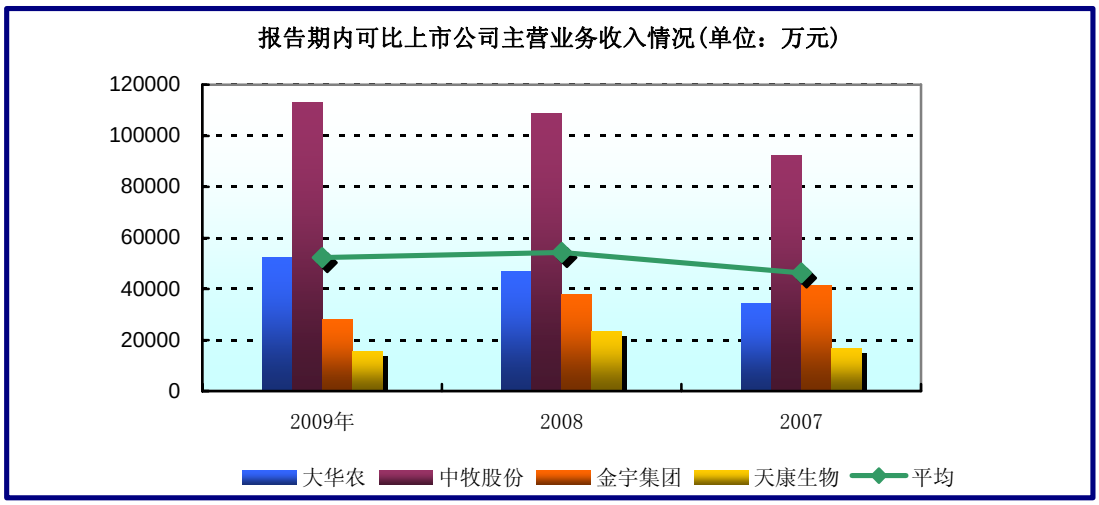
单位：万元

兽用生物制品营业收入	2009 年上半年	2009 年下半年	增量	收入增长贡献度
H5 型疫苗	6,545.21	5,867.70	-677.51	-11.78%
H9 型疫苗	844.48	1,770.48	925.99	16.11%
ND 单苗	254.55	1,324.50	1,069.95	18.61%
ND 二联苗	2,610.19	3,552.85	942.66	16.40%
猪蓝耳病活疫苗	143.57	2,284.32	2,140.75	37.23%
猪蓝耳病灭活疫苗	2,096.32	2,120.00	23.69	0.41%
重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗	650.30	1,813.90	1,163.59	20.24%
其他疫苗	309.22	469.46	160.24	2.79%
兽用生物制品营业收入合计	13,453.84	19,203.20	5,749.37	100.00%

其中猪蓝耳病活疫苗下半年实现销售 2,284.32 万元，较上半年增加了 2,140.75 万元；重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗实现销售 1,813.90 万元，较上半年增长了 1,163.59 万元。上述两个品种对下半年兽用生物制品收入增长的贡献度为 57.47%。

经保荐机构和申报会计师核查，发行人 2009 年下半年营业收入的增长主要是由于公司新产品猪蓝耳病活疫苗及重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗在下半年的放量销售，以及季节性因素所导致的各类主营业务销售增长所致，因此保荐机构和申报会计师认为，发行人 2009 年下半年营业收入的增长具有合理性。

3、最近三年同行业可比上市公司主营业务收入水平比较



注1：上图中金宇集团及天康生物兼营多种业务，因此以兽药收入金额做比较。

由上图可见，与可比上市公司的主营业务收入规模相比，本公司的规模仍处于较低水平，但 2007 年至 2009 年公司的主营业务收入实现了 23.07%的年复合增长率，显示了公司良好的成长性以及核心竞争力。

（二）主营业务毛利及毛利率情况

1、最近三年及一期主营业务毛利构成情况

单位：万元

产　品	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
兽用生物制品	18,343.16	82.16%	20,060.41	76.17%	15,092.67	77.57%	11,610.37	84.41%
兽用药物制剂	2,745.32	12.30%	4,055.29	15.40%	2,994.97	15.39%	1,710.19	12.43%
饲料添加剂及添加剂预混合饲料	1,238.77	5.55%	2,221.54	8.43%	1,370.45	7.04%	434.86	3.16%
合计	22,327.25	100.00%	26,337.23	100.00%	19,458.09	100.00%	13,755.43	100.00%

报告期内公司的主营业务毛利呈逐年增长趋势。2009 年公司主营业务毛利与 2007 年相比的增幅为 91.47%，高于主营业务收入 51.47%的增幅，主要原因在于收入的增量部分主要由毛利率较高的兽用生物制品贡献，因此报告期内毛利的增长幅度显著高于主营业务收入的增长幅度。

从公司主营业务毛利的构成来看，报告期内公司毛利主要来源于兽用生物制品业务，报告期内公司兽用生物制品的销售毛利占主营业务毛利的平均比例为 79.52%，是公司主营业务毛利的主要来源。

2、最近三年及一期主营业务毛利率变动情况

项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率	增减
兽用生物制品	64.44%	3.01%	61.43%	3.21%	58.22%	-1.71%	59.93%	5.36%
兽用药物制剂	30.29%	-0.45%	30.74%	9.27%	21.47%	6.29%	15.18%	-0.41%

饲料添加剂及添加剂预混合饲料	33.09%	-1.67%	34.76%	10.96%	23.80%	12.51%	11.29%	-4.34%
主营业务毛利率	54.10%	3.69%	50.41%	7.77%	42.64%	2.75%	39.88%	4.39%

报告期内公司主营业务毛利率呈现逐年上升趋势，其中 2008 年毛利率比 2007 年上升了 2.75 个百分点，2009 年毛利率较 2008 年上升了 7.77 个百分点，2010 年 1-9 月较 2009 年上升了 3.69 个百分点，报告期内主营业务毛利率累计上升了 14.22 个百分点，上升幅度较大。报告期内主营业务毛利率波动的影响因素及影响幅度如下：

影响幅度（百分点） 影响因素	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	报告期内累计
销售结构的变动	2.12	1.73	0.27	4.12
兽用生物制品毛利率的变动	1.88	1.83	-0.96	2.75
兽用药物制剂毛利率的变动	-0.11	2.83	2.05	4.77
饲料添加剂及添加剂预混合饲料毛利率的变动	-0.20	1.38	1.40	2.58
合计	3.69	7.77	2.75	14.22

（1）销售结构的变动

报告期内公司不断加大兽用生物制品生物制品的投入，目前已投产 7 个 GMP 车间，疫苗品种增长至 25 个；同时公司积极进行营销网络的建设和完善，加强政府招标采购的渠道开发，使得报告期内公司的兽用生物制品业务出现快速发展。

单位：万元

销售收入	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
兽用生物制品	28,465.65	32,657.04	25,925.02	19,373.29
增长率	-	25.97%	33.82%	71.17%
占主营业务比重	68.97%	62.51%	56.81%	56.17%

由上表可见，报告期内，公司毛利率较高的兽用生物制品业务实现高速成长，从 2007 年的 19,373.29 万元增长至 2009 年的 32,657.04 万元，累积增长了 68.57%，兽用生物制品占主营业务收入的比重，由 2007 年的 56.17%增长到 2009 年的 62.51%，2010 年 1-9 月占比更达到 68.97%，兽用生物制品业务成为公司最主要的业务，从而改变了公司的销售收入结构，兽用生物制品的毛利率约 60%左右，兽用生物制品业务的增长使得毛利率相对较低的其他业务占主营业务收入的比重则由 2007 年的 43.83%下降到 2010 年 1-9 月的 31.03%。报告期内公司销售结构的变动累计推动主营业务毛利率提升了 4.12 个百分点。未来随着公司兽用生物制品业务的快速增长，其对主营业务毛利率的贡献将更加突出。

（2）兽用生物制品毛利率的提高

报告期内本公司兽用生物制品毛利率总体上呈提高趋势，2010 年 1-9 月兽用生物制品毛利率为 64.44%，与 2007 年相比，毛利率提升了 4.51 个百分点，报告期内公司兽用生物制品毛利率的提升累计使得主营业务毛利率提升了 2.75 个百分点。兽用生物制品毛利率提升的主要原因在于：

①毛利率较高的猪蓝耳病疫苗品种销售占比的提高

2007 年以前，公司的兽用生物制品以禽流感疫苗为主，其毛利率水平为 50%左右，2008 年以来，公司猪蓝耳病疫苗的销售收入及销售占比逐年增加。由于猪蓝耳病疫苗（包括猪蓝耳病活疫苗及猪蓝耳病灭活疫苗）的生产过程主要是选用免疫原性强的细菌、病毒等经人工培养后加工制成的疫苗，无需使用胚蛋作为原材料，因此生产成本较低，毛利率水平较高。

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月			2009 年			2008 年			2007 年		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
猪蓝耳病疫苗	8,899.39	31.26%	90.12%	6,644.20	20.35%	89.00%	5,052.44	19.49%	89.73%	2,256.85	11.65%	94.23%
其他疫苗	19,566.26	68.74%	52.76%	26,012.84	79.65%	54.39%	20,872.58	80.51%	50.59%	17,116.44	88.35%	55.41%
合计	28,465.65	100.00%	64.44%	32,657.04	100.00%	61.43%	25,925.02	100.00%	58.22%	19,373.29	100.00%	59.93%

如上表所示，猪蓝耳病疫苗 2007 年、2008 年、2009 年以及 2010 年 1-9 月的销售占比分别为 11.65%、19.49%、20.35%以及 31.26%，呈逐年增长趋势。而同期公司猪蓝耳病疫苗的销售毛利率分别为 94.23%、89.73%、89.00%以及 90.12%，猪蓝耳病疫苗的毛利率水平显著高于禽流感疫苗的毛利率水平。而猪蓝耳病疫苗销售占比的逐年提高，带动了公司兽用生物制品业务毛利率水平的上升。未来随着公司在其他省份猪蓝耳病活疫苗销售的开拓，公司的兽用生物制品毛利率有望进一步提升。

②兽用生物制品产业链的完善

公司生产疫苗的主要原材料为胚蛋，胚蛋占疫苗生产成本的比重约 1/3。但公司拥有的非免蛋场中，2007 年之前仅齐洞蛋场实现生产，而其他非免蛋场陆续于 2007 年中至 2008 年投产，因此 2007 年以前公司需向外部采购大量胚蛋以满足疫苗生产的需要。而随着公司各非免蛋场产量的提高，外购胚蛋的使用量及占比逐年下降，2007 年外购胚蛋占公司胚蛋总使用量的 51.16%，至 2009 年外购胚蛋仅占 40.06%。而公司外购胚蛋的采购均价约 0.78 元~1 元/枚，自产胚蛋的生产成本约 0.56~0.7 元/枚，胚蛋成本的下降使得兽用生物制品的毛利率逐年提高。

（3）兽用药物制剂与饲料添加剂、添加剂预混合饲料类业务毛利率的提高

由于兽用药物制剂、饲料添加剂及添加剂预混合饲料在生产特点、生产工艺及流程上较为接近，因此公司对上述业务进行统一管理，所以报告期内上述业务随着公司生产经营方针的改变而呈现相似的毛利率波动趋势，因此下文对上述业务的毛利率的变动情况作合并说明。

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年、2007 年，公司兽用药物制剂业务的毛利率分别为 30.29%、30.74%、21.47%、15.18%；同期饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务的毛利率分别为 33.09%、34.76%、23.80%、11.29%。报告期内公司上述业务毛利率总体上呈增长趋势。报告期内上述业务的经营数据如下表所示：

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
收入（万元）	12,806.11	19,584.74	19,710.85	15,115.56
成本（万元）	8,822.02	13,307.92	15,345.43	12,970.50
毛利率	31.11%	32.05%	22.15%	14.19%
销量（万公斤）	515.30	806.74	846.53	658.25
平均单价（元/公斤）	24.85	24.28	23.28	22.96
单位成本（元/公斤）	17.12	16.50	18.13	19.70

注：粉散剂、颗粒剂等品种的销量以公斤为单位计量；溶液剂等品种的销量以升为单位计量，为便于比较，上表的销量数据将溶液剂销量以 1：1 比例换算为公斤合并计算。

由上表可见，报告期内兽用药物制剂业务与添加剂业务的毛利率从 2007 年的 14.19%提升到了 2010 年 1-9 月的 31.11%，累计增长了 16.92 个百分点，毛利率的提升来自于产品平均单价的提高及单位成本的下降。

①部分产品销售价格的提高

2008 年，公司在对药物制剂业务及添加剂业务进行全面梳理及产品结构调整的基础上，对部分市场反映较好的产品实施了调价策略，主要包括有三珍散上调 10.54%、泰乐欣上调 12.54%、阿莫欣上调 14.33%等。上述调价策略使得报告期内公司的产品平均价格呈现上升趋势，2010 年 1-9 月产品平均单价 24.85 元/公斤，较 2007 年增长了 8.23%。报告期内产品平均单价的提升对此部分业务毛利率提升的贡献度为 42.31%，累计推动报告期内毛利率上升了 7.16 个百分点。

②毛利率提升与采购成本的降低

2008 年末至 2009 年以来，随着原料药市场产能的扩充，各类主要原料药价格出现了较大幅度的下跌。针对原料药市场价格下跌竞争加剧的局面，公司对原材料采购的方式也作出了调整，一是加大了原材料的招标频率，由原来的 4 个月一次增加到 1 个月一次；二是增加供应商数量，在保证原材料质量的前提下，选择原料报价较低的厂商采购，这一采购方式对降低原材料成本起到了明显的效果，使得公司的采购成本更能反映市场原材料的波动情况。2009 年公司

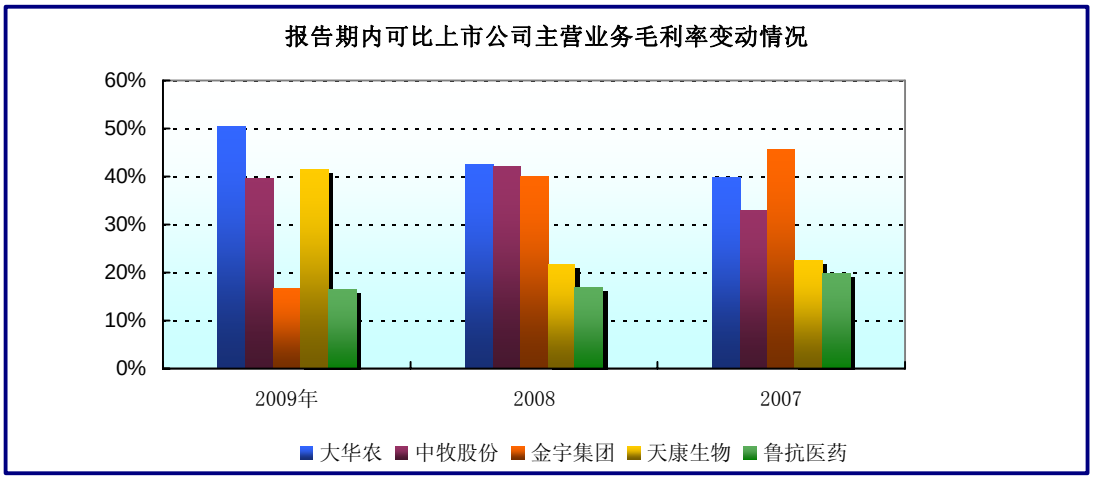
主要原材料的采购均价与 2008 年的比较情况如下表所示。

原材料	计量单位	09 年采购均价（元）	08 年采购均价（元）	降幅	应用主要产品
泰乐菌素	公斤	228.03	292.15	-21.9%	泰乐欣、麻性石甘散、大华农呼泰等
羟氨苄青霉素	公斤	191.90	283.04	-32.2%	氟尔欣、阿莫欣
氟苯尼考	公斤	437.62	495.43	-11.7%	氟尔欣、氟尔欣溶液、歼球滴
利高霉素	桶	7,568.38	7,606.84	-0.5%	10g 利高欣
口服葡萄糖	公斤	2.67	2.99	-10.7%	多种产品原料、辅料
强力霉素	公斤	284.12	304.76	-6.8%	多西欣
硫氰酸红霉素	公斤	260.86	284.07	-8.2%	呼迪
SMM 钠	公斤	184.43	206.45	-10.7%	菌虫净、治菌消
1216	公斤	576.42	630.53	-8.6%	多西欣
无水葡萄糖	公斤	3.64	4.45	-18.1%	多种产品原料、辅料
硫酸新霉素	十亿	140.67	141.52	-0.6%	三珍散、球必治、粒粒清、肠炎清
青霉素钾	十亿	86.71	117.18	-26.0%	注射用青霉素钾

在产品单位制造费用保持较稳定的水平下，原材料成本下降使得产品的生产成本随之下降，特别是一些销售量较大的重点产品，如泰乐欣、三珍散、多西欣、阿莫欣、氟尔欣、10g 利高欣、注射用青霉素钾、维康乐、能量 2 号、复合鱼肝油可溶性粉、普康健、肠炎清、呼迪、菌虫净、肠菌净、维生素 K3 等，2009 年生产成本均出现较大下降。

报告期内公司采购成本的降低使得该部分业务的单位成本从 2007 年的 19.70 元/公斤下降到了 2010 年 1-9 月的 17.12 元/公斤，单位成本下降了 13.10%，成本的下降是该部分业务毛利率提高的主要原因，对此部分业务毛利率提升的贡献度为 57.69%，累计推动报告期内该部分业务毛利率上升了 9.76 个百分点。

3、公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司比较



报告期内同行业企业受益于动物防疫药品市场的迅速发展，主营业务毛利率均出现不同程度上升，报告期内公司各项业务与可比上市公司的比较如下。

上市公司比较	2009 年	2008 年	2007 年
兽用生物制品			
大华农	61.43%	58.22%	59.93%
中牧股份	62.30%	63.33%	63.45%
天康生物	64.57%	66.32%	63.10%
金宇集团	57.27%	62.87%	58.09%
兽用药物制剂			
大华农	30.74%	21.47%	15.18%
中牧股份	7.39%	-3.91%	0.69%
天康生物	3.46%	-3.02%	9.72%
鲁抗医药兽用抗生素	15.46%	15.80%	15.38%
饲料添加剂及添加剂预混合饲料			
大华农	34.76%	23.80%	11.29%
中牧股份预混合饲料	14.27%	20.72%	5.32%
天康生物预混合饲料	27.85%	34.60%	39.55%
天康生物饲料添加剂	2.80%	43.63%	52.00%
主营业务毛利率			
大华农	50.41%	42.64%	39.88%
中牧股份	39.58%	42.12%	33.04%
天康生物	16.82%	21.71%	22.57%
金宇集团	41.60%	39.88%	45.70%
鲁抗医药	16.51%	17.08%	19.86%

注：中牧股份、天康生物侧重于兽用生物制品业务及饲料、饲料添加剂、预混料的生产经营；金宇集团仅从事兽用生物制品业务，其余为房地产等非动物保健品行业；鲁抗医药主要从事各类抗生素的生产经营，业务中包含兽用抗生素。上表对可比上市公司的同类可比业务的毛利率分别作出对比分析。

如上表所示，报告期内公司兽用生物制品业务毛利率水平与可比上市公司基本一致。报告期内公司饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务的毛利率水平亦处于可比上市公司同类业务的毛利率水平区间内，但由于报告期内公司进行了产品调整，停止了部分微利及亏损产品的销售，重点生产盈利能力较强的拳头品种如三珍散等品种的经营，因此报告期内公司饲料添加剂及添加剂预混合饲料业务的毛利率水平呈现逐年上升趋势。

报告期内公司兽用药物制剂毛利率水平高于同行可比上市公司中牧股份及天康生物，主要原因在于：

（1）天康生物兽用化学药品业务毛利率情况说明：天康生物的主要业务为饲料、预混合饲料、饲料添加剂及兽用生物制品，而其兽用化学药品业务年营业收入仅约 500 万元左右，占其主营业务收入比例仅约 5‰左右，兽用化学药品业务并非天康生物的主要业务，其化药业务规模在业内相当于中小型兽用化药厂规模，而兽用化学药品市场竞争较为激烈，且兽药 GMP 认证制度的强制实施，使得中小型兽药厂家的固定成本加大，利润水平较低甚至出现亏损。天康

生物的兽用化学药品业务原来由控股子公司乌鲁木齐天康药业经营，2006 年因天康药业不具备 GMP 生产条件而停止生产，导致天康生物 2006 年的兽用化学药品产量及毛利率大幅下降。而后该项业务由天康生物母公司的生物制品业部经营，其兽用化学药品 GMP 车间于 2006 年 3 月开始试产，但由于业务规模小、GMP 认证固定成本高等原因，导致其兽用化学药品业务毛利率一直较低水平。

（2）中牧股份兽药业务毛利率情况说明：中牧股份的主要业务为兽用生物制品、饲料及兽药。公司重点发展兽用生物制品业务，而兽药业务的营业收入仅占其全部营业收入的 6%左右。中牧股份的兽药业务主要由控股子公司湖北中牧安达药业有限公司经营，湖北中牧安达药业的兽药业务约占中牧股份兽药业务的 90%左右，湖北中牧安达药业成立于 2000 年，由中牧股份以募集资金 4,900 万元组建成立，中牧安达作为中牧股份的化药基地，其主要产品品种包括氟苯尼考、乙酰甲喹、替米考星、喹乙醇等化学合成类兽药原料药及制剂，但由于化学原料药市场竞争激烈及公司经营不善等原因，中牧安达成立以来均处于微利或亏损状态，2006 年以来其主营业务毛利率约 5%至 10%左右，导致中牧股份整体兽药业务毛利率一直处于较低水平。

（3）鲁抗医药兽药业务毛利率情况说明：2006-2008 年与鲁抗医药基本持平，2009 年本公司兽药业务毛利率水平出现较大幅度提升，而鲁抗医药毛利率水平出现下降，主要是由于鲁抗医药的兽用抗生素等原料药价格在 2009 年出现下降，兽用抗生素原料药是公司部分主要兽用药物制剂的原材料，因此公司的兽用药物制剂产品受益于原料药产品价格的下跌及产品种类的调整，从而出现毛利率水平的提升。

（4）主营业务毛利率与可比上市公司的比较情况说明：报告期内本公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司相比高于行业平均水平，主要原因在于本公司毛利率较高的兽用疫苗产品占主营业务收入的比例高于可比上市公司。

项　目	生物制品业务占比	生物制品业务毛利率	主营业务综合毛利率
大华农	62.51%	61.43%	50.41%
中牧股份	53.51%	62.30%	39.58%
金宇集团	49.50%	57.27%	41.60%
天康生物	11.05%	64.57%	16.82%
鲁抗医药	无	无	16.51%

如上表所示，以 2009 年度可比上市公司的收入结构及毛利率的数据比较，同行上市公司兽用生物制品业务的占比对各公司的主营业务综合毛利率影响较大，是主营业务毛利率差异的主要原因。

（三）期间费用变动情况

本公司最近三年及一期的期间费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年
	金额	增减	金额	增减	金额	增减	金额
销售费用	4,641.76	-	5,307.76	42.64%	3,721.16	101.82%	1,843.82
销售费用率	11.07%	1.15%	9.92%	2.17%	7.75%	2.53%	5.22%
管理费用	5,676.43	-	7,233.70	49.61%	4,834.91	69.84%	2,846.82
管理费用率	13.53%	0.01%	13.52%	3.46%	10.06%	2.01%	8.05%
财务费用	265.27	-	530.32	-22.60%	685.14	116.49%	316.47
财务费用率	0.63%	-0.36%	0.99%	-0.44%	1.43%	0.53%	0.90%
合计	10,583.46	-	13,071.78	41.45%	9,241.22	84.56%	5,007.11
期间费用占营业收入的比例	25.23%	0.79%	24.44%	5.21%	19.23%	5.07%	14.16%

报告期内公司随着公司规模、业务范围、公司员工等的逐渐扩大及增加，在营业收入增长的同时，期间费用亦保持上升趋势，2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，公司三项费用合计金额为 10,583.46 万元、13,071.78 万元、9,241.22 万元和 5,007.11 万元。期间费用占营业收入的比例亦呈现上升趋势，2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年的期间费用率分别为 25.23%、24.44%、19.23%和 14.16%。报告期内公司的期间费用率增长较大，主要是由于销售费用率及管理费用率的增幅较大所致。报告期内的三项费用情况如下所述。

1、销售费用及销售费用率

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司销售费用分别为 4,641.76 万元、5,307.76 万元、3,721.16 万元和 1,843.82 万元，销售费用率分别为 11.07%、9.92%、7.75%和 5.22%。报告期内本公司销售费用的金额累计呈现逐年上升趋势，与公司营业收入和利润规模的增长基本匹配。

报告期内本公司销售费用的构成及变化如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月			2009 年			2008 年			2007 年	
	金额	占比	增长	金额	占比	增长	金额	占比	增长	金额	占比
工资及福利	752.07	16.20%	-	691.75	13.03%	298.81	392.94	10.56%	188.54	204.4	11.27%
售后技术服务费	959.20	20.66%	-	1,643.31	30.96%	358.46	1,284.85	34.53%	902.59	382.26	21.09%
物流费	942.77	20.31%	-	700.29	13.19%	111	589.29	15.84%	205.32	383.97	21.18%
广告及宣传费	517.51	11.15%	-	787.85	14.84%	572.41	215.44	5.79%	91.1	124.34	6.86%
差旅及接待费	604.53	13.02%	-	691.09	13.02%	48.96	642.13	17.26%	147.63	494.5	27.28%
其他费用	303.88	6.55%	-	477.71	9.00%	75.59	402.12	10.81%	262.6	139.52	7.70%
办公费	477.90	10.30%	-	242.26	4.56%	106.18	136.08	3.66%	86.13	49.95	2.76%
租赁费	62.32	1.34%	-	55.48	1.05%	14.06	41.42	1.11%	21.26	20.16	1.11%
折旧费	21.57	0.46%	-	18.02	0.34%	1.13	16.89	0.45%	3.1	13.79	0.76%
合计	4,641.75	100.00%	-	5,307.76	100.00%	1586.6	3,721.16	100.00%	1908.27	1,812.89	100.00%

报告期内销售费用逐年增长的主要原因是：

（1）随着本公司疫苗营销中心、新兴营销分公司以及其他办事处的设立，公司加快营销网络的建设并增加了营销人员的配置，使得销售人员逐年增加。此外，随着销售收入的稳步增长，销售人员的绩效工资亦逐年提供，因此报告期内公司销售费用中的工资及福利费用逐年上升。2009 年公司工资及福利支出691.75 万元，较 2008 年的 392.94 万元增长 298.81 万元，较 2007 年的 204.40 万元增长 487.35 万元；

（2）随着公司经营规模的扩大以及对国内其他区域市场的开拓，广告宣传费增加较快，其中 2009 年较 2008 年增加了 572.41 万元；

（3）随着公司销售规模扩大、汽柴油价格的逐年上涨，公司物流配送费等营销费用支出出现较大幅度上升。从 08 年开始，重大动物疫病疫苗招标管理实行改革，要求中标企业配送疫苗，由原来的省级配送，扩大到市级、县级和镇级配送，由于配送链大大延长，导致配送费用大幅度增加；08 年公司疫苗产品种类扩大到了冻干苗，受疫苗保存条件的影响（灭活苗 2~8℃保存，冻干苗—15℃保存），增加了更好的保温条件甚至航空运输，导致配送费用增加。2009 年本公司物流费支出 700.29 万元，较 2008 年的 589.29 万元增长 111 万元，较 2007 年的 383.97 万元增长 316.32 万元；

（4）随着公司营销网点的增加，办公费也在逐年上升。2009 年本公司办公费支出 242.26 万元，较 2008 年的 136.08 万元增长 106.18 万元，较 2007 年的 49.95 万元增长 86.13 万元；

（5）2010 年 1-9 月销售费用率较 2009 年增长较多，主要原因是本年度公司积极参加各地的 2010 年强制免疫疫苗春防政府招标采购，并在 20 多个省份取得中标，使得各项销售服务费用、广告及宣传费用、物流费、差旅费等支出增长较多，以及销售业绩增长所带来的销售人员工资及绩效奖金支出增长所致。

2、管理费用及管理费用率

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司管理费用分别为 5,676.43 万元、7,233.70 万元、4,834.91 万元和 2,846.82 万元，管理费用率分别为 13.53%、13.52%、10.06%和 8.05%。

报告期内本公司管理费用的构成及变化如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月			2009 年			2008 年			2007 年	
	金额	占比	增长	金额	占比	增长	金额	占比	增长	金额	占比
研发课题经费	1,740.48	30.66%	-	1,923.11	26.59%	295.73	1,627.38	33.66%	463.61	1,163.77	40.88%
工资及福利	1,278.10	22.52%	-	1,575.25	21.78%	506.88	1,068.37	22.10%	483.66	584.71	20.54%
折旧及摊销	530.26	9.34%	-	726.01	10.04%	192.93	533.08	11.03%	238.67	294.41	10.34%
差旅及接待费	535.76	9.44%	-	429.62	5.94%	115.64	313.98	6.49%	71.58	242.40	8.51%
办公费	473.76	8.35%	-	435.70	6.02%	125.90	309.80	6.41%	245.39	64.41	2.26%
其他费用	242.27	4.27%	-	368.89	5.10%	139.07	229.82	4.75%	40.53	189.29	6.65%
培训费	127.80	2.25%	-	295.26	4.08%	252.37	42.89	0.89%	18.67	24.22	0.85%
税金	112.16	1.98%	-	58.98	0.82%	-0.93	59.91	1.24%	16.97	42.94	1.51%
水电费	34.39	0.61%	-	67.77	0.94%	5.15	62.62	1.30%	25.22	37.40	1.31%
检验费	25.80	0.45%	-	93.17	1.29%	15.41	77.76	1.61%	15.38	62.38	2.19%
车辆费	56.90	1.00%	-	183.55	2.54%	76.68	106.87	2.21%	42.50	64.37	2.26%
会议费	248.36	4.38%	-	337.23	4.66%	266.29	70.94	1.47%	55.44	15.50	0.54%
维修费	110.28	1.94%	-	332.38	4.59%	160.89	171.49	3.55%	160.47	11.02	0.39%
中介费用	160.11	2.82%	-	406.78	5.62%	246.78	160.00	3.31%	110.00	50.00	1.76%
合计	5,676.43	100.00%	-	7,233.70	100.00%	2,398.79	4,834.91	100.00%	1,988.09	2,846.82	100.00%

报告期内公司的管理费用率总体上呈上升趋势的主要原因在于：

（1）随着业务的扩展需要，公司的员工人数逐年增加，同时工资标准也逐步提高，因此工资、福利以及社保相关的支出逐年增长。2009 年公司的工资及福利支出 1,575.25 万元，较 2008 年的 1,068.37 万元增长 506.88 万元，较 2007 年的 584.71 万元增长 990.54 万元；

（2）2008 年下半年公司的研发中心等建成并投入使用，使得固定资产增加较多，固定资产折旧金额增长较多；公司的技术使用权等无形资产逐年增加，摊销金额逐年加大。2009 年公司的折旧及摊销费用 726.01 万元，较 2008 年的 533.08 万元增长 192.93 万元，较 2007 年的 294.41 万元增长 431.60 万元；

（3）公司逐年加大对于科研项目的投入，使得研发课题经费逐年增长，2009 年此部分费用 1,923.11 万元，较 2008 年增加 295.73 万元，较 2007 年增加 759.34 万元。研发课题经费主要包括各种研究试验的原料投入、试剂投入、实验动物投入以及技术使用费等支出；

（4）随着公司经营规模的扩大，会议费、办公费、差旅及接待费以及其他杂费的开支逐年上升。2009 年公司的会议费、办公费、差旅及接待费支出 1,202.55 万元，较 2008 年增长 507.83 万元，较 2007 年增长 880.24 万元。

3、财务费用及财务费用率

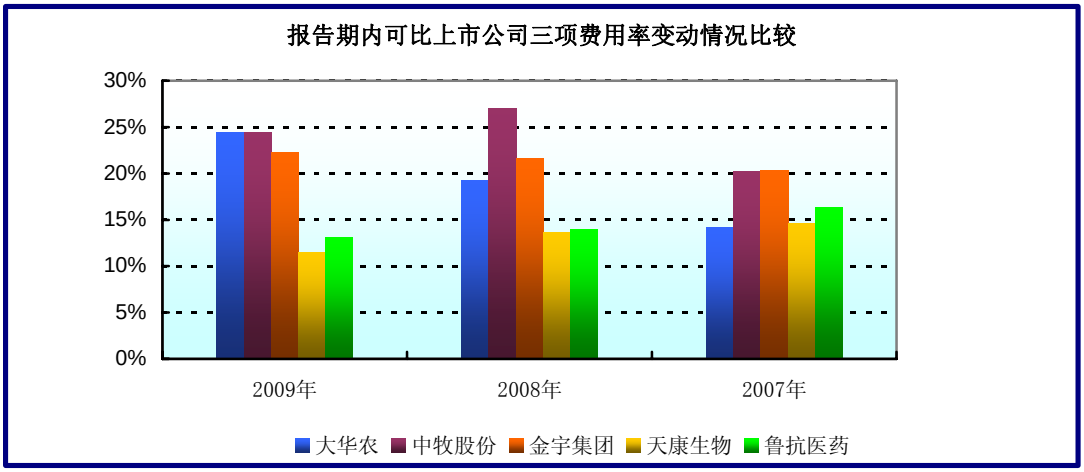
单位：万元

项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年
	金额	增长	金额	增长	2008 年	增长	金额
利息支出	280.95	-	568.14	-130.75	698.89	381.82	317.07
减：利息收入	21.29	-	48.25	20.02	28.23	21.6	6.63

手续费支出	7.83	-	9.63	-1.23	10.86	4.82	6.04
汇兑损益	-2.23	-	0.8	-2.82	3.62	3.62	-
合计	265.27	-	530.32	-154.82	685.14	368.67	316.47

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司财务费用率分别为 0.63%、0.99%、1.43%和 0.90%。2008 年财务费用率较高，主要是因为随着经营规模及资金需求增大，公司在自身积累的基础上增加了对银行的借款的使用。本公司 2008 年末短期借款 14,000 万元，2007 年末无短期借款，因此 2008 年利息支出较 2007 年大幅增长到 698.89 万元。2009 年公司平均借款余额较 2008 年有所降低，以及借款利率降低导致利息支出下降，因此在销售收入较上年增长的情况下公司的财务费用率出现下降。

4、报告期内公司三项费用率与同行业上市公司的比较



由上图可见，随着公司经营规模的扩大以及营销力度的加大，公司的三项费用率呈现上升趋势，但与同行业上市公司相比，报告期内本公司的三项费用率低于行业平均水平，显示了公司较好的成本费用控制能力。

（四）利润情况

1、主要利润来源

报告期内本公司无投资收益、公允价值变动收益，营业外收入金额较小，利润主要来源于主营业务。

2、利润变化情况

（1）报告期内利润变化情况

报告期内公司的利润变化情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业利润	10,883.74	13,275.16	10,486.80	9,166.70
营业利润增长率	-	26.59%	14.40%	121.84%
利润总额	10,879.74	13,482.90	10,182.86	9,128.56
利润总额增长率	-	32.41%	11.55%	121.20%
净利润	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22
归属于母公司股东的净利润	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22
净利润增长率	-	29.34%	9.30%	119.58%

报告期内本公司利用国家推行强制免疫措施的市场机遇，抓住疫苗市场快速发展的时机，使得公司的利润水平呈现快速增长的趋势，2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，本公司分别实现净利润 10,883.74 万元、11,618.23 万元、8,982.76 万元和 8,218.22 万元，2007 年-2009 年公司净利润年增长率为 18.90%。净利润增长的直接来源为本公司营业利润的有效增长，净利润的增长率与营业利润的增长率基本同步。

（2）2009 年下半年净利润增长的合理性说明

大华农 2009 年上下半年的盈利指标如下表所示。

单位：万元

项　目	2009 年上半年	2009 年下半年	增量	增幅
营业收入	22,270.33	31,223.11	8,952.77	40.20%
主营业务利润	11,077.30	15,259.93	4,182.64	37.76%
净利润	4,260.69	7,357.54	3,096.85	72.68%

2009 年下半年公司实现净利润 7,357.54 万元，较上半年的 4,260.69 万元增加了 3,096.85 万元，增幅为 72.68%。公司下半年净利润的快速增长来源于公司主营业务的拓展，2009 年下半年公司的营业收入较上半年增加了 8,952.77 万元，导致主营业务利润增加了 4,128.64 万元，是公司下半年净利润增长的主要驱动因素。

2009 年下半年公司主营业务利润的增长情况如下表所示。

单位：万元

主营业务利润	2009 年上半年	2009 年下半年	增量	毛利增长贡献度
兽用生物制品	8,299.59	11,760.82	3,461.24	82.75%
兽用药物制剂	1,938.16	2,117.12	178.96	4.28%
饲料添加剂及添加剂预混合饲料	839.55	1,381.99	542.44	12.97%
合计	11,077.30	15,259.93	4,182.64	100.00%

由于 2009 年下半年公司兽用生物制品实现销售收入达 19,203.20 万元，较上半年增加了 5,749.37 万元，而公司兽用生物制品的平均毛利率超过 60%，因此下半年公司兽用生物制品实现毛利 11,760.82 万元，较上半年增加了 3,461.24 万

元。兽用生物制品业务对公司主营业务利润增长的贡献度达到 82.75%。

公司在 2009 年下半年主营业务利润大幅增长的情况下，三项费用仅比上半年增长了 803.44 万，具体如下：

单位：万元

费用项目	2009 年上半年	2009 年下半年	增量	增幅
销售费用	2,496.62	2,811.14	314.52	12.60%
管理费用	3,343.97	3,889.73	545.75	16.32%
财务费用	293.58	236.74	-56.83	-19.36%
合计	6,134.17	6,937.61	803.44	13.10%

销售费用、管理费用中，占比例较大的工资、折旧、费用摊销等属刚性费用，与主营业务利润波动的关联性不大，其余如研发经费等与主营业务相关性也较小；财务费用与借款直接相关，而与主营业务利润的波动关联性不大。

由此可见，公司 2009 年下半年的净利润较上半年增加了 3,096.85 万元，主要是由于兽用生物制品的毛利较上半年增长了 3,461.24 万元所致。而兽用生物制品业务的毛利增长来源于公司兽用生物制品销售收入的稳定快速增长，公司下半年净利润的增长具备持续性及合理性。

3、投资收益、营业外收入、财政补贴等的情况

报告期内，本公司无合并报表以外的投资收益，营业外收入的情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
固定资产处置损益	0.09	21.95	-	-
违约金收入	2.00	14.00	-	0.09
政府补助收入	113.89	281.17	180.51	46.11
其他	10.21	21.57	7.61	0.33
合计	126.19	338.69	188.12	46.52

报告期内本公司营业外收入金额较小，对公司的盈利能力不构成重大影响。

报告期内公司收到的政府补助种类及金额如下：

单位：万元

政府补助种类	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收到与收益相关的政府补助：				
肇庆市科技项目经费	20.00			
挖潜改造资金		90.00	50.00	
省部产学研结合专项资金		50.00		30.00
科技三项经费		1.00		30.00
产业技术研究与开发资金			35.00	
云浮市科技创新、产学研结合项目经费				10.00
科技成果转化费			70.00	

广东省名牌奖励		10.00	10.00	
广东省中小企业科技奖励			0.76	
肇庆市先进工作单位、优秀民营企业奖励			14.75	
肇庆市科研经费补助		8.00		
肇庆市扶持企业发展奖励		172.17		
合计	20.00	331.17	180.51	70.00

报告期内公司收到的政府补助各年计入当期损益和计入递延收益的金额如下：

单位：万元

政府补助	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
计入当期损益[注]	113.89	281.17	180.51	46.11
计入递延损益	-	50.00	-	53.89
计入资本公积	-	-	-	-
计入专项应付款	-	-	-	-

注：2010 年 1-9 月计入当期损益的政府补助中 93.89 万元为以前年度所收到的政府补助中确认为递延收益的金额，2010 年因相关费用已发生，因此转入营业外收入。

公司 2007 年度收到政府补助 70 万元，与 2006 年度收到的肇庆市市级工程中心建设资助经费 30 万元均属于与收益相关的政府补助，其中已发生费用 461,055.00 元，计入营业外收入，其余 538,945.00 元用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益。

公司 2008 年度收到的政府补助 180.51 万元属于与收益相关的政府补助，相关费用已发生，故直接计入当期营业外收入。

公司 2009 年度收到的政府补助 331.17 万元均属于与收益相关的政府补助，其中“省部产学研结合专项资金-重组禽流感病毒抗原生产工艺技术改造”50 万元因科研项目因尚未开展，计入递延收益。

公司 2010 年 1-9 月收到的政府补助 20 万元用于禽流感灭活疫苗灭活剂筛选及其生产工艺应用研究，属于与收益相关的政府补助，相关费用已发生，故直接计入营业外收入。

4、非经常性损益对公司盈利的影响

报告期内本公司非经常性损益基本情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
非经常性损益总额	-3.99	207.74	-303.93	5,053.48
其中：越权审批或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	1,368.69
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	3,575.23
扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益额	-3.52	177.91	-287.17	5,037.09

非经常性损益占净利润的比例	-0.04%	1.53%	-3.20%	61.29%

保荐机构认为，发行人 2007 年扣除所得税及少数股东损益后的非经常性收益为 5,037.09 万元，占发行人 2007 年净利润的 61.29%。发行人 2007 年非经常性收益占净利润比例较高的主要原因是报告期内所收购的子公司期初至合并日的当期净损益金额较大所致。由于发行人于 2007 年收购了子公司肇庆大华农 70%的股权以及齐洞、纲地及 SPF 胚蛋中心，因此形成的被合并方由报告期初至合并日的损益较大，由此导致了 2007 年发行人非经常性损益金额较大。扣除该因素影响，2007 年非经常性损益占净利润的比例为 17.79%。2008 年、2009 年及 2010 年 1-9 月发行人非经常性损益占发行人净利润的比例较小，对发行人的盈利能力不构成重大影响。

5、税项

（1）报告期公司缴纳的各项税金

报告期公司缴纳的主要税金情况如下：

单位：万元

税项	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
所得税	1,549.75	1,995.62	1,297.92	290.10
增值税	2,380.63	3,105.26	2,729.71	1,736.04
营业税	8.59	54.11	14.79	5.45
合计	3,938.97	5,154.99	4,042.42	2,031.59

（2）所得税费用及其与利润总额的关系

报告期公司利润总额、所得税费用、净利润和所得税费用占利润总额的比例具体如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
利润总额	10,879.74	13,482.90	10,182.86	9,128.56
所得税费用	1,501.05	1,864.66	1,200.10	910.34
净利润	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22
所得税费用占利润总额的比例	13.80%	13.83%	11.79%	9.97%

报告期内公司有效税率为 9.97%-13.80%，本公司的企业所得税适用税率情况参见本章“三、会计报表编制基准和合并会计报表编制方法”之”（十七）主要税项”。

（3）公司报告期内享受税收优惠的金额及其对净利润的影响情况

公司报告期内所得税、增值税税收优惠的金额及其对净利润的累计影响情况如下：

单位：万元

项　　目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
所得税税收优惠	1,254.06	1,332.85	1,728.89	1,368.69
增值税税收优惠	187.11	237.31	617.99	70.57
税收优惠合计	1,441.16	1,570.16	2,346.88	1,439.26
当期净利润	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22
税收优惠占各期净利润的比例	15.37%	13.51%	26.13%	17.51%

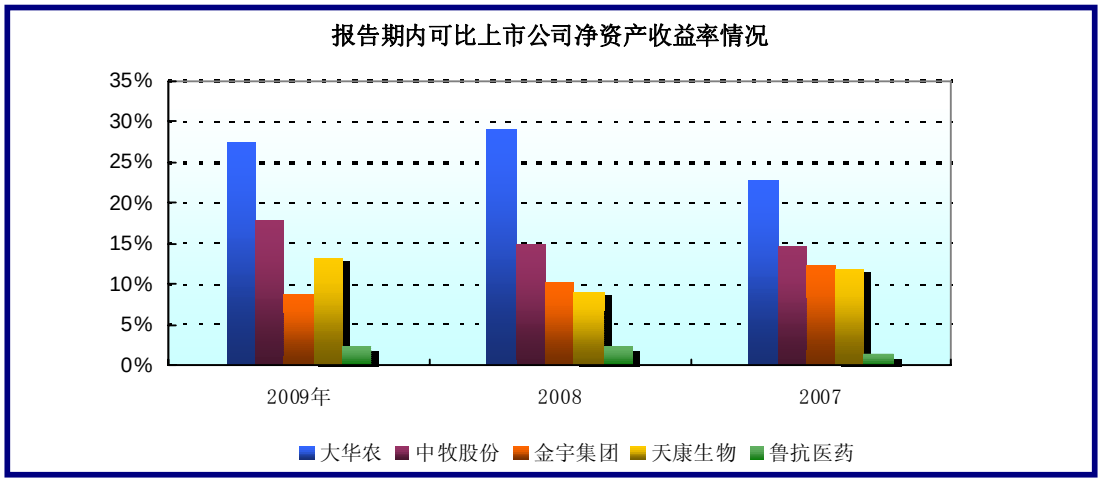
注：上表中新兴禽蛋享受税收优惠的金额计算过程如下：
当期销项税额＝外卖自产农产品收入/（1+增值税税率）×增值税税率%
当期进项税额＝∑原材料、水电费本期购入金额/（1+相应的增值税税率）×相应的增值税税率【假设原材料、水电费购进均能取得进项税抵扣发票】
享受税收优惠的金额（税后）＝（销项税额－进项税额）×（1-所得税税率）【所得税税率 2007 年按 33%计算，2008、2009、2010 年 1-9 月年按 25%计算】

经核查，保荐机构和会计师认为，发行人报告期内享受税收优惠的金额占净利润的比例较低，发行人报告期内经营成果对税收优惠不存在依赖。

6、净资产收益率及其变动趋势

报告期内，本公司净资产收益率情况如本章“八 主要财务指标”所示。

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，公司扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率分别为 18.43%、27.54%、29.04%和 22.96%，反映出公司获取盈利的能力较强。公司将通过新产品的持续推出来维持较高的毛利率水平，从而将净资产收益率保持在较高水平。报告期内本公司与同行业可比上市公司扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率比较情况如下图，本公司的净资产收益率水平显著高于行业平均水平。



综上所述，报告期内，公司绝大部分利润来源于主营业务的贡献，并且增长较为迅速。报告期内，公司抓住重大动物疫情后兽药行业发展的新契机，大力发展公司主营业务产品，同时积极开发新型兽用生物制品，使各项主营业务均呈现出高速发展的态势，为公司未来保持盈利能力的持续性和稳定性奠定了良好的基础。

十二、 现金流量分析

（一）公司的现金流量状况分析

单位：万元、元/股

项　　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	-5,940.83	13,081.70	3,482.38	14,405.20
投资活动产生的现金流量净额	-3,571.93	-5,894.90	-10,401.10	-8,843.01
筹资活动产生的现金流量净额	-2,282.27	-6,585.88	22,409.23	-2,933.91
现金及现金等价物净增加额	-11,795.03	600.92	15,490.51	2,628.28
每股经营活动现金流量	-0.30	0.65	0.22	1.07
每股净现金流量	-0.59	0.03	0.99	0.19
归属于母公司股东的净利润	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22
经营活动产生的现金流量净额占净利润的比值	-0.63	1.13	0.39	1.75

1、报告期内公司的现金流量分析

报告期内公司现金流量情况较好，2007 年至 2009 年现金及现金等价物净增加额均为正数，表明公司收益质量良好，现金流较为稳健。2008 年现金及现金等价物净增加额较大的主要原因是公司 2008 年增加银行借款以及实施增资扩股，使得当年筹资活动产生的现金流净额较大所致。2010 年 1-9 月净现金流量为-11,795.03 万元，主要是由于公司的销售一般于四季度回款，导致当期经营性活动净现金流量为-5,940.83 万元所致。

2、报告期内公司经营活动产生的现金流量分析

（1）报告期内本公司经营活动产生的现金流量情况

单位：万元、元/股

项　　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	-5,940.83	13,081.70	3,482.38	14,405.20
每股经营活动现金流量	-0.30	0.65	0.22	1.07

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额均为正数且维持在较高水平，2007 年~2009 年公司年均实现经营活动净现金流入 1.03 亿元，充沛的经营活动经现金流为公司经营业务的扩张及产业化的实施提供了坚实后盾。但其中 2010 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为-5,940.83 万元；2008 年经营活动产生的现金流量净额较 2007 年减少 10,922.82 万元，下降幅度较大。2010 年 1-9 月及 2008 年度公司经营活动现金流量波动的情况及原因如下文所述。

①2010 年 1-9 月经营活动现金流量净额为负的原因

2010 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为-5,940.83 万元，主要原因在于公司的主要疫苗产品纳入政府采购计划，由各省统一招标并进行采购及付款，但由于财政配套资金的到位一般在下半年特别是四季度，因此政府采购部分应收

账款的回收一般于四季度实现，由此形成公司前三季度销售货款资金回笼较低的情况，从而导致前三季度经营活动产生的净现金流为负。而四季度随着销售货款的回笼，本公司的经营活动现金流入则出现大于同期营业收入的情况。而在全年范围内看，公司的经营活动现金流量充沛，与生产经营情况相符。

②2009 年下半年经营活动现金流量状况的原因说明

大华农 2009 年上下半年经营活动产生的现金流量情况如下表所示。

单位：万元

项　目	2009 年上半年	2009 年下半年	差额
销售商品、提供劳务收到的现金	16,887.52	37,193.03	20,305.51
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	39.97	384.82	344.85
现金流入小计	16,927.49	37,577.86	20,650.37
购买商品、接受劳务支付的现金	11,679.42	10,535.90	-1,143.52
支付给职工以及为职工支付的现金	2,106.40	2,122.67	16.27
支付的各项税费	3,135.38	2,480.08	-655.31
支付的其他与经营活动有关的现金	4,129.21	5,234.57	1,105.36
现金流出小计	21,050.43	20,373.22	-677.20
经营活动产生的现金流量净额	-4,122.94	17,204.63	21,327.57

2009 年上半年公司经营活动产生的现金流量净额为-4,122.94 万元，主要原因在于公司的主要疫苗产品纳入政府采购计划，由各省统一招标并进行采购及付款，但由于财政配套资金的到位一般在下半年，因此通过政府采购方式销售的药品往往在上半年形成应收账款，使得上半年应收账款余额较大，经营活动现金流入较少；而该部分应收账款的回收一般于下半年实现，使得下半年经营活动现金流入大幅度增加。如上表所示，2009 年下半年公司经营活动产生的现金流量净额 1,7204.63 万元，较上半年的-4,122.94 万元增加了 21,327.57 万元。而下半年经营活动产生的现金流量的增加，是由于公司下半年“销售商品提供劳务收到的现金”达到 37,193.03 万元，较上半年增加了 20,305.51 万元。

单位：万元

项　目	2009 年上半年	2009 年下半年	差额
销售商品、提供劳务收到的现金	16,887.52	37,193.03	20,305.51
其中：营业收入	22,270.33	31,223.11	8,952.78
本期增值税销项税	2,004.13	3,289.33	1,285.19
期初应收账款-期末应收账款	-5,560.40	5,111.29	10,671.69
期末预收款项-期初预收款项	-1,826.55	-2,430.69	-604.15

如上表所示，2009 年下半年公司“销售商品提供劳务收到的现金”较上半年增加了 20,305.51 万元，主要是由于：

A、营业收入较上半年增加了 8,952.77 万元，并使得下半年增值税销项税增加了 1,285.19 万元；

B、下半年净收回应收账款 5,111.29 万元，而上半年则是净增加应收账款 5,560.40 万元，上下半年差额 10,671.69 万元。

③2008 年度经营活动现金流量净额较 2007 年度大幅下降的原因

单位：万元

项　　目	2008 年	2007 年	差额
销售商品、提供劳务收到的现金	51,897.16	40,039.14	11,858.02
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	278.80	2,185.74	-1,906.95
现金流入小计	52,175.96	42,224.88	9,951.07
购买商品、接受劳务支付的现金	31,403.31	21,532.75	9,870.55
支付给职工以及为职工支付的现金	4,126.97	1,781.75	2,345.23
支付的各项税费	4,672.67	2,208.72	2,463.96
支付的其他与经营活动有关的现金	8,490.62	2,296.47	6,194.15
现金流出小计	48,693.57	27,819.69	20,873.89
经营活动产生的现金流量净额	3,482.38	14,405.20	-10,922.81

如上表所示，2008 年经营活动产生的现金流净额下降幅度较大的原因在于：

A、2008 年公司经营规模进一步扩大，全年营业总收入较 2007 年增长 12,693.51 万元至 48,045.43 万元，使得 2008 年”销售商品、提供劳务收到的现金”较 2007 年增长 11,858.02 万元；

B、2008 年经营规模的扩大使公司加大采购力度，导致当年”购买商品、接受劳务支付的现金”较上年增加 9,870.55 万元；

C、2008 年”支付的其他与经营活动有关的现金”较 2007 年大幅上升 6,194.15 万元，是当年经营活动产生的现金流量净额较上年大幅下降的重要原因。2008 年该部分支出大幅增长的主要原因在于 2008 年公司经历股份制改造后及股东增资后，公司资金实力大大增强，且为了严格区分本公司与温氏集团的资金往来及使用，公司清偿了 2007 年末应付温氏集团及其下属公司的大部分应付往来款项。

（2）报告期内本公司经营活动产生的现金流量与净利润的差异分析

报告期内本公司经营活动产生的现金流净额与净利润的比较情况及主要影响因素如下表所示。

单位：万元

项　目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年	合计
经营活动产生的现金流量净额	-5,940.83	13,081.70	3,482.38	14,405.20	25,028.45
净利润	9,378.70	11,618.23	8,982.76	8,218.22	38,197.91
经营活动现金流净额与净利润的差异	-15,319.53	1,463.47	-5,500.38	6,186.98	-13,169.46

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额累计 25,028.45 万元，同期累计

实现净利润 38,197.91 万元，累计经营活动现金流净额与累计净利润差异 13,169.46 万元。其中 2007 年至 2009 年差异情况如下：

单位：万元

项　目	2009 年	2008 年	2007 年	合计
经营活动产生的现金流量净额	13,081.70	3,482.38	14,405.20	30,969.28
净利润	11,618.23	8,982.76	8,218.22	28,819.21
经营活动现金流净额与净利润的差异	1,463.47	-5,500.38	6,186.98	2,150.07
其中：经营性应付项目的增加（减减少）	1,714.26	-5,857.65	5,920.86	1,777.47

由上表可见，2007 年-2009 年公司经营活动产生的现金流量净额累计为 30,969.28 万元，同期实现净利润累计 28,819.21 万元，经营活动现金流净额累计较净利润多了 2,150.07 万元，经营活动现金流净额与净利润的差异率为 7.46%，公司在会计年度内经营活动现金流情况与净利润基本匹配。因此最近三年一期内公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异主要是 2010 年 1-9 月产生，差异情况如下表所示。

单位：万元

项　目	2010 年 1-9 月
经营活动产生的现金流量净额	-5,940.83
净利润	9,378.70
经营活动现金流净额与净利润的差异	-15,319.53
其中：经营性应收项目的减少（减增加）	-15,223.98

由上表可见，2010 年 1-9 月经营活动现金流净额与净利润的差异主要是由于兽用生物制品政府招标业务形成的应收账款一般于四季度集中回款，因此导致经营性应收项目增加较多所致。

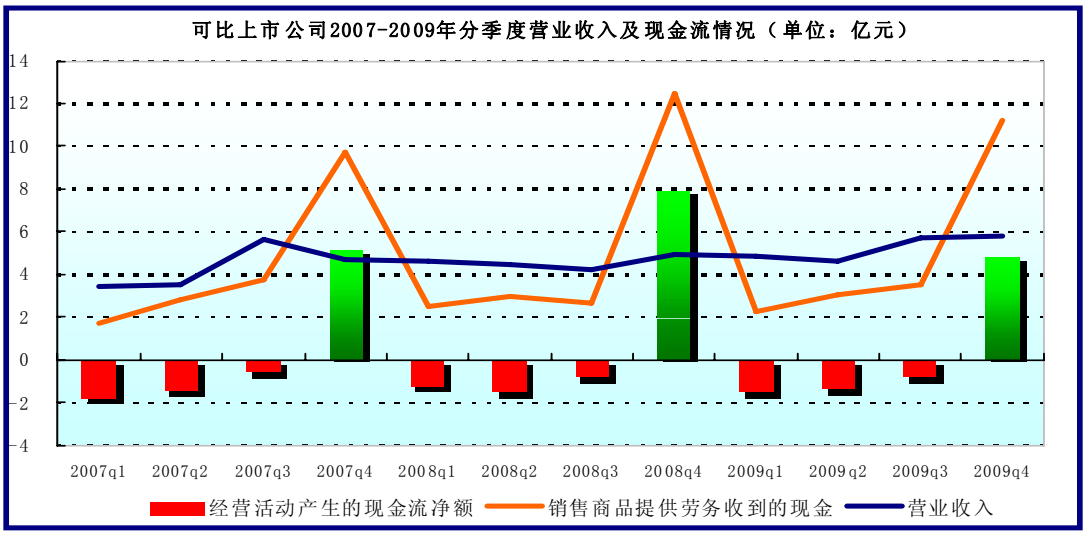
此外，2007 年及 2008 年，本公司经营活动产生的现金流量净额波动较大，其中 2008 年低于净利润金额，而 2007 年大于净利润金额。2007 年经营活动产生的现金流量净额高于净利润的原因主要为 2007 年经营性应付项目增加了 5,920.86 万元，经营性应付项目的增加主要是由于应付账款增加了 2,590.57 万元，以及温氏集团为肇庆大华农垫付的部分材料款使得其他应付款增加较多所致。

2008 年经营活动产生的现金流量净额低于净利润的原因主要为在于 2008 年公司经历股份制改造后及股东增资后，公司资金实力大大增强，且为了严格区分公司与温氏集团的资金往来及使用，公司清偿了应付温氏集团及其下属公司的大部分往来款项，使得 2008 年经营性应付项目减少了 5,857.65 万元。

剔除上述关联往来的影响，报告期内本公司的经营活动产生的现金流稳定、充足，报告期内公司经营活动现金流净额与净利润不存在重大差异。

（3）报告期内本公司经营活动产生的现金流量与可比上市公司的比较情况

兽药行业特别是重大动物疫苗政府采购的销售结算特点，使得兽药企业的经营活动现金流量均体现为上下半年不均衡的特点，以上市公司中牧股份为例（天康生物、金宇集团、鲁抗医药因兼营多种业务导致兽药业务占比较小，其经营活动现金流量状况可比性不高；中牧股份疫苗业务占比超过 50%，与公司经营结构类似），其 2007 年至 2009 年的经营活动现金流量状况如下图所示。



由上图可见，中牧股份的资金回笼季节性波动较为明显，其前三季度销售商品提供劳务收到的现金均显著低于同期营业收入，导致前三季度经营活动产生的现金流净额均为负数，而销售回款则集中在四季度。因此政府招标采购的财政资金结算特点是行业及公司经营性现金流呈现季节性波动的主要原因。

3、公司报告期内投资活动产生的现金流量分析

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,571.93 万元、-5,894.90 万元、-10,401.10 万元和-8,843.01 万元。公司报告期内投资活动现金流量净额均为负数，主要系公司目前处于成长期，在固定资产购买、股权投资等方面现金支出较多所致。

2007 年公司投资活动产生的现金流量净额-8,843.01 万元的原因主要是①2007 年公司投入建设的活苗车间、肇庆大华农的灭活苗 GMP 车间以及本部的办公大楼及研发中心等工程的投资建设，上述工程投资的现金支出 3,219.83 万元；②活苗车间和灭活苗 GMP 车间新购入的生产设施 2,439.59 万元；③2007 年公司支付了收购肇庆大华农 70%股权的部分收购款 1,800 万元所致。

2008 年公司投资活动产生的现金流量净额-10,401.10 万元的原因主要是①2008 年公司支付了 2007 年收购齐洞、纲地、辑罗非免蛋场和 SPF 实验动物中心

的资产收购款 4,151.02 万元；②2008 年公司投资建设 GMP 车间、中药提取与浓缩车间工程、龙庆非免蛋场厂房工程等，以及购置相关生产设施发生的现金支出。2008 年固定资产原值增加 5,125.58 万元。

4、公司报告期内筹资活动产生的现金流量分析

2010 年 1-9 月、2009 年、2008 年及 2007 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,282.27 万元、-6,585.88 万元、22,409.23 万元和-2,933.91 万元。2008 年筹资活动产生的现金流量净额 22,409.23 万元的主要原因在于 2008 年股东以货币资金向公司增资 9,080.50 万元，以及 2008 年末公司银行借款余额较 2007 年末增加了 14,000 万元所致。

（二）公司的资本性支出情况

1、最近三年及一期的重大资本性支出

本公司最近三年及一期的重大资本性支出主要为对外股权投资支出及固定资产投资，具体情况如下：

（1）2007 年 11 月，公司与广东温氏食品集团有限公司签订资产收购协议，收购其下属稔村分公司拥有的齐洞、纲地非免蛋场的资产及与该资产有关的全部业务，收购价格以上述资产的评估值为参考依据确定为 10,500,000.00 元。

（2）2007 年 12 月，公司全资子公司新兴大华农禽蛋有限公司与广东温氏食品集团有限公司签订了资产收购协议，参考 2007 年 11 月 30 日的资产评估值向其收购三水辑罗非免蛋场和 SPF 实验动物中心的资产，资产交割日为 2007 年 12 月 30 日，转让价款为 15,005,785.11 元。由于受周边环境影响，三水辑罗非免蛋场不适合继续作为公司原材料禽蛋的生产基地，2008 年 10 月，新兴大华农禽蛋有限公司将三水辑罗非免蛋场的实物资产（包括存货、固定资产、生产性生物资产）按账面净值转回给广东温氏食品集团有限公司，转让价格为 6,976,323.04 元。

（3）2007 年 12 月，公司全资子公司新兴大华农禽蛋有限公司与广东温氏南方家禽育种有限公司签订了资产收购协议，参考 2007 年 11 月 30 日的资产评估值向其收购广州九龙非免蛋场的资产，资产交割日为 2007 年 12 月 30 日，转让价款为 9,827,396.15 元。由于受周边环境影响，九龙非免蛋场不适合继续作为公司原材料禽蛋的生产基地，2008 年 12 月，新兴大华农禽蛋有限公司将九龙非免蛋场的实物资产（包括存货、固定资产、生产性生物资产）按账面净值转让给广东温氏南方家禽育种有限公司，资产转让价格为 10,374,209.88 元。

（4）2007 年 11 月，公司与广东温氏食品集团有限公司签订股权转让协议，向广东温氏食品集团有限公司收购其持有的肇庆大华农生物药品有限公司 70%的股权，收购价格按 2007 年 10 月 31 日肇庆大华农生物药品有限公司经审计后的净资产值确定为 35,318,673.60 元。

2、未来可预见的重大资本性支出计划

本公司本次募集资金投向主要为高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目、家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目、猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目、年生产 8,000 吨中兽药产业化技术改造项目、动物保健品营销网络建设及改造项目、动物疫苗工程研发中心技术改造项目。详细情况参见本招股说明书”第十一章 募集资金运用”。

十三、 其他重要事项

（一）资产负债表日后重大非调整事项

截至财务报告发出日，公司不存在需披露的资产负债表日后事项。

（二）承诺事项

2006 年 11 月 9 日、2008 年 4 月 7 日及 2009 年 1 月 23 日，公司全资子公司肇庆大华农与中国农业科学院哈尔滨兽医研究所签订《技术转让合同》，该所将重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型，Rel 株）、重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型，Re-5 株）、重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗（H5N1，Re-5+Re-4 株）等三个技术使用权转让给肇庆大华农，肇庆大华农每年需按采用该生产工艺和种毒生产的疫苗销售额的一定比例作为技术转让费支付给该所。2007 年、2008 年、2009 年，本公司因使用上述技术使用权而支付的技术转让费金额分别为 526.24 万元、580.10 万元以及 616.94 万元。2010 年 1-9 月尚未支付技术转让费，公司按销售额计提了 631.88 万元应付技术转让费。

（三）或有事项

2007 年，公司与中国动物疫病预防控制中心签订《猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）技术转让合同》，受让了该中心拥有的猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）的生产、检验等关键技术和资料、材料。根据技术转让合同，公司已支付第一期转让款 200 万元；中国动物疫病预防控制中心在取得兽医行政主管部门核发的新兽药注册证书后，将对该技术进行价值评

估，评估价值超过 200 万元的部分，由公司及其他使用该技术的单位按照均摊的原则进行分配。由于目前该疫苗技术尚未取得兽药注册证书，也未进行价值评估，故公司需追加支付的技术转让费尚无法确定。

2009 年 4 月，公司与中国动物疫病预防控制中心签订《高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）技术转让合同》，受让了该中心拥有的高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）的生产、检验等关键技术和资料、材料。根据技术转让合同，公司已支付基本转让费 1,000 万元；中国动物疫病预防控制中心在取得兽医行政主管部门核发的新兽药注册证书后，将对该技术进行价值评估，评估价值超过 1,000 万元的部分，由公司及其他使用该技术的单位按照均摊的原则进行分配。由于目前该疫苗技术尚未取得兽药注册证书，也未进行价值评估，故公司需追加支付的技术转让费尚无法确定。

十四、 股利分配政策

（一）本公司的股利分配政策

1、报告期内公司的股利分配政策

本公司报告期内发行的股份全部为人民币普通股，同股同权，同股同利。

本公司将按股东持股数额，以现金或股票方式分配股利。董事会负责制定公司的利润分配方案，经公司股东大会通过后，由董事会在股东大会召开后 2 个月内完成股利派发。

根据《公司章程》的规定，本公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补以前年度的亏损；

（2）提取 10%的法定公积金；

（3）经股东大会决议，提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。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。

股东大会决议将公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前

公司注册资本的 25%。

2、最近三年股利分配情况

由于公司生产经营发展的需要，本公司近年来实现的绝大部分盈利都用于公司的滚动发展，报告期内仅进行过一次股利分配，具体分配情况如下：

2009 年 3 月 18 日，经本公司第一届董事会第五次会议决议，《广东大华农动物保健品股份有限公司 2008 年度利润分配预案》为根据经审计的 2008 年度年末股东可分配净利润，向全体股东以公司总股本 200,000,000 股为基数，每 10 股派现金 1 元（含税），共计分配现金股利 20,000,000 元。2009 年 4 月 7 日，本公司 2008 年度股东大会审议通过上述议案。公司 2008 年度股利分配已于 2009 年 7 月 24 日全部实施分配完毕。公司已于 2009 年 5 月 12 日代扣代缴了上述现金股利的全部个人所得税 4,000,000 元。

3、发行后的股利分配情况

本次发行后公司实施利润分配，遵循以下原则：

（一）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；

（二）报告期内盈利但公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，以及未用于分红的资金留存公司的用途。独立董事应当对此发表独立意见；

（三）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；

（四）公司可根据实际盈利情况进行中期现金分红；

（五）最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

根据《公司章程》的规定，本公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补以前年度的亏损；

（2）提取 10%的法定公积金；

（3）经股东大会决议，提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司

亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。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。

股东大会决议将公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

（二）本次发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

根据本公司于 2009 年 8 月 30 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，公司未分配利润进入本次发行前滚存利润；若 2009 年公司股票发行成功，则本次股票发行之日前滚存的可供股东分配利润由新老股东依其所持股份比例共同享有。

第十一章　募集资金运用

公司本次募集资金运用围绕主营业务进行，一是扩大生产能力，二是完善营销网络，三是提高研发水平，以巩固公司在兽用药品行业的领先地位，进一步增强公司的竞争实力。

一、　募集资金运用概况

（一）募集资金数额及专户存储安排

根据本公司 2009 年 8 月 30 日召开的 2009 年第一次临时股东会审议批准的《关于公司申请在中国境内首次公开发行人民币普通股并在创业板上市的议案》等决议，本公司拟向社会公开发行境内上市人民币普通股（A 股）6,700 万股，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【　　】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【　　】，账号为【　　】。

（二）募集资金投资项目

本次募集资金投资项目以落实公司的发展规划为宗旨，以进一步提高公司主营产品的生产能力和技术水平，优化产品结构，完善销售网络，提升公司的科技转化能力，从而进一步提高公司的盈利能力为主要目标。本次募集资金在扣除发行费用后，根据重要性原则，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目类别	项目名称	总投资额	拟使用募集资金投资额	备案文号
1	兽用生物制品	高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目	10,000	10,000	广东省经贸委 09128427501002117
2		家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目	7,000	7,000	广东省经贸委 09532127501002115
3		猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目	7,000	7,000	广东省经贸委 09532127501002112
4	兽用中药	年生产 8000 吨中兽药产业化技术改造项目	7,000	7,000	广东省经贸委 09532127501002114
5	营销网络类	动物保健品营销网络建设及改造项目	6,000	6,000	广东省经贸委 09532127501002113
6	研发类	动物疫苗工程研发中心技术改造项目	6,000	6,000	广东省经贸委 09128427501002116
7	其他	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-

以上项目均已经本公司 2009 年度第一次临时股东大会审议通过，由于上述决议内容有效期至 2010 年 8 月 29 日止，因此本公司于 2010 年 9 月 15 日经 2010 年第二次临时股东大会审议通过，延长上述决议有效期一年。本次发行募集资金到位后，本公司将按照上述项目顺序，根据所投资项目的建设进度，计划在发行当年及未来二至三年内使用完毕。为充分抓住市场机遇，公司已利用部分自有资金及银行贷款对家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目、高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目以及年生产 8,000 吨中兽药产业化技术改造项目进行了前期投入，截至 2010 年 9 月 30 日，上述项目分别累计投入 3,251.04 万元、4,328.85 万元及 316.77 万元，募集资金到位后将优先偿还公司因先行实施上述项目所使用的银行贷款及抵补相应的自有资金。

（三）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

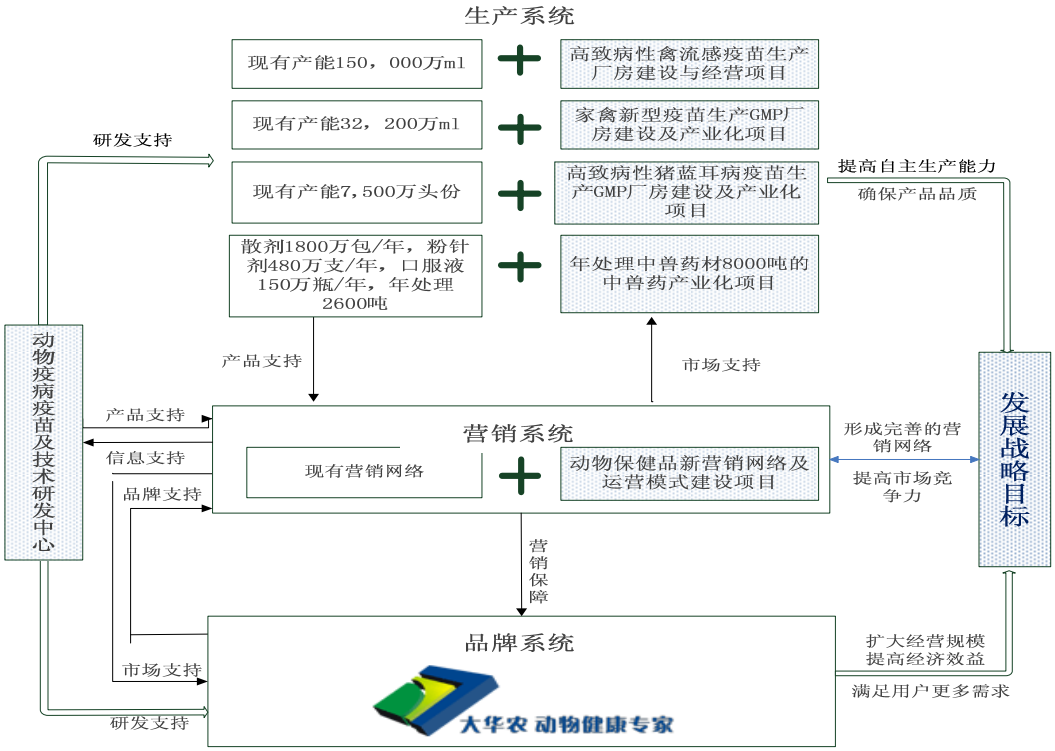
公司将严格按照相关管理制度合理使用募集资金，如本次募集资金不能满足投资项目的需要，不足部分本公司将通过向银行申请贷款或其它途径解决。

（四）募投项目与本公司发展战略之间的关系

根据对行业发展的判断，本公司管理层提出了“以高技术含量的各类疫苗产品为主导，积极发展中兽药产品，调整和优化产品结构，辅之化药系列产品；面向全球市场，参与国际竞争；坚持‘以现有技术为基础，现有产品为突破口，自主研发、科技成果引进与合作研究相结合’，开发高技术含量高附加值的产品，促进企业可持续性发展，将公司发展成为国内重要的动物疫苗和兽药的供应基地，成为我国生物制药行业的龙头企业”的发展战略。

为了配合本公司的发展战略，本次募集资金投资项目的实施将有效提高本公司现有产品的产能和技术含量，完善产品结构，提升营销网络的效率，增强本公司科技成果的转化能力。本次募集资金投资项目于本公司发展战略之间的关系如下图所示：

募投项目与公司发展战略关系图



（五）募投项目的技术来源及产品批准文号取得情况

根据《兽药产品批准文号管理办法》，兽药生产企业生产兽药应当取得农业部核发的产品批准文号。本公司募投项目所生产的产品均已取得农业部颁发的兽药产品批准文号。其基本情况如下：

募投项目名称	生产产品名称	种毒技术来源	新药证书号	产品批准文号
高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目	重组禽流感病毒H5亚型二价灭活疫苗	转让（中国农业科学院哈尔滨兽医研究所）		农医药便函[2009]27 号
猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目	高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗	转让（中国动物疫病预防控制中心）		农医药便函[2009]210 号
家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目	鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征三联灭活苗	自主研发	（2009）新兽药证字 20 号	兽药生字（2009）190032143
	鸡新城疫病毒、禽流感病毒二联灭活苗	自主研发	（2007）新兽药证字 17 号	兽药生字（2007）190032131
年生产 8000 吨中兽药产业化技术改造项目	鸡球虫散	根据国家标准生产		兽药字（2006）190175090
	扶正解毒散	同上		兽药字（2006）190175076
	白头散	同上		兽药字（2006）190175053
	四味穿心莲散	同上		兽药字（2006）190175043
	郁金散	同上		兽药字（2006）190175102
	清热健胃散	同上		兽药字（2006）190175160
	清肺止咳散	同上		兽药字（2006）190175157
	催奶灵散	同上		兽药字（2006）190175187
	藿香正气散	同上		兽药字（2006）190175200

	清瘟败毒散	同上		兽药字（2006）190175165
	麻杏石甘散	同上		兽药字（2006）190175174
	莲胆散	同上		兽药字（2007）190176327
	麻黄鱼腥草散	同上		兽药字（2007）190175175
	普济消毒散	同上		兽药字（2008）190175181
其他与主营业务相关的营运资金项目	—	—	—	—

二、 募集资金投资项目概况

为配合公司的发展规划，公司本次募集资金投资项目拟用于现有产品的扩建和技术改造、营销网络的完善、提升公司的研发和技术转化能力三个方面。其中现有产品的扩建和技术改造主要涉及生药和中兽药类产品，营销网络的完善主要是根据公司业务发展的需要建立销售分支机构和 GSP 连锁店，研发和技术转化能力的提升则主要通过动物保健品工程研发中心的技术改造实现。

（一）现有产品的扩建和技术改造项目

运用募集资金对现有产品生产线进行扩建和技术改造，主要涉及兽用生物制品和兽用中药两个产品类别，其中生药类产品扩建和技改项目分别为“高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目”、“家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目”、“猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目”；中兽药类产品扩建和技改项目为“年生产 8,000 吨中兽药产业化技术改造项目”。根据药物受体的不同，禽流感疫苗及家禽多联系列灭活苗主要用于家禽的疾病防疫，猪蓝耳病活疫苗主要用于家畜的疾病防疫，而中兽药则可同时应用于家禽和家畜的疾病防治。

1、生药类产品扩建及技改项目

（1）项目背景

随着畜牧业的发展，动物疫情的爆发对畜牧业的影响越来越大，中央政府对动物安全的重视程度逐步提高，动物防疫的财政投入也随之逐年增加；与此同时，居民在食品消费诉求上已经由数量主导向质量主导过渡，对农产品的安全诉求已逐步上升为居民消费诉求的主要内容。上述变化一方面对动物养殖企业提出了更高的生产要求，另一方面也为动物保健品生产企业提供了广阔的市场空间。

本公司是国内动物保健品行业的重要生产企业，也是国家动物强制免疫疫苗定点生产企业之一，目前的产品主要为兽用生物制品和兽用药物制剂，其中兽用生物制品为本公司的主要产品，报告期内其销售收入约占公司总销售收入

的 57%。由于国家对动物疫情防治的重视，市场需求将会逐年增加，供需矛盾也将进一步凸显。为此公司拟通过本次公开发行募集的资金，对主要的生药生产线进行扩建和技术改造，以提供生产效率，完善产品结构，巩固公司在行业内的领先地位。

（2）募集资金投资项目涉及的生药产品及其主要特点

“高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目”生产的疫苗产品为重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活苗，该疫苗是目前国家实行政府采购的疫苗产品之一，具有一次同时预防 Re-4 株和 Re-5 株病毒的特点，效果与分别免疫两种单苗相同，具有注射次数少、受免疫动物反应小、见效快等优点，较当前市面上的禽流感疫苗具有明显的先进性；“家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目”生产的疫苗产品主要为”新支减疫苗”（即：鸡新城疫-传染性支气管炎-产蛋下降综合征三联灭活苗的简称）和“新流二联苗”（即：鸡新城疫-禽流感二联苗的简称），该类疫苗的特点是：一次注射可以同时预防鸡新城疫、传染性支气管炎和产蛋下降综合症等多种鸡传染病，是一种长效缓释疫苗；”猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目”所生产的疫苗产品为高致病性猪蓝耳病弱毒苗，具有免疫效果好、免疫力强、免疫期长、缩短病毒血症时间、降低排毒和异源毒株感染机率等特点。

（3）项目建设的主要内容

①高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

本项目的总投资为 10,000 万元，项目实施需新建一个禽流感灭活疫苗 GMP 生产车间，建筑面积约 9,150 ㎡；购置重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗（H5N1,Re-5 株+Re-4 株）生产线所需的生产设备一批；此外还需在车间外建设 256 ㎡的成品冷库的制冷工程。项目达产后，生产规模为年产禽流感疫苗 120,000 万 ml。

②家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目

本项目的投资总额为 7,000 万元，项目的实施需新建一个家禽新型疫苗 GMP 生产厂房，建筑面积 4,500 ㎡；购置家禽新型疫苗生产 GMP 车间所需的生产设备一批；项目达产后，生产规模为年产“新支减”三联灭活疫苗 3 亿 ml 及“新流二联苗”2.7 亿 ml。

③猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目

本项目的投资总额为 7,000 万元，项目的实施需新建一个猪蓝耳病活疫苗

GMP 生产车间，总建筑面积约为 9,200 ㎡；同时两个车间还需分别购置生产设备一批；项目达产后，生产规模为年产高致病猪蓝耳病活疫苗 2 亿头份。

（4）项目实施的必要性

①高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

A、项目概况

禽流感是一类传染病，一旦爆发会对当地的养禽业及人们的正常生活造成严重影响。高致病性禽流感疫苗主要分为 H5N1（Re-5 株）、（Re-4 株）、（Re-1 株）和 H5 亚型二价灭活苗（Re-4 和 Re-5 株）四类疫苗，目前政府正在大力推行禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗(H5N1,Re-5 株+Re-4 株)的生产和使用。

本项目实施产业化的重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗具有免疫一次同时预防 Re-4 株和 Re-5 株病毒的特点，效果与分别免疫两种单苗相同，具有注射次数少、受免疫动物应激反应少、见效快、效果好等优点，较当前市场上的禽流感疫苗具有明显的先进性。肇庆大华农于 2009 年初取得禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗(H5N1,Re-5 株+Re-4 株)的生产批文（农医药便函[2009]27 号）。项目的建设有利于扩大我国的禽流感疫苗产能，提升疫苗的免疫效果，加强我国对禽流感疫病的防控能力。

B、市场状况及竞争对手分析

目前国内最主要的是高致病性禽流感疫病为 H5N1 亚型禽流感，目前的市场容量约为 9－10 亿，禽流感病毒容易变异，未来还可能出现其他亚型，因此这一市场仍在增长。现农业部正式批准的禽流感疫苗生产企业共有 8 家，为维科公司、肇庆大华农、青岛易邦、乾元浩、广东永顺、辽宁益康、南京梅里亚、哈药集团。

从市场销售情况及技术优势等方面看，公司在高致病性禽流感疫苗产品上最直接的竞争对手是维科公司及青岛易邦：

a、维科公司成立于 1992 年，专门从事动物疫病防治用生物制品的研发、生产、销售、技术咨询与服务，现有生产产品 40 余种，其中“禽流感系列疫苗”、“猪繁殖与呼吸综合征活（灭活）疫苗”、“牛流热灭活疫苗”、“伪狂犬病活疫苗”、等产品的生产处于国内领先水平。

b、青岛易邦成立于 1999 年，是专业从事预防、诊断、治疗用兽用生物制品研发、生产、销售生物制品高新技术企业，目前有兽用生物制品 30 余种，以禽流感灭活疫苗为主，其中禽流感 H9 亚型灭活疫苗、禽流感 H5、H9 二价灭活

疫苗是其主要产品。

在持续稳定增长的禽流感疫苗行业内，公司是农业部认定的第一批禽流感疫苗定点生产企业之一，也是我国最早按照新的 GMP 标准建厂的企业之一，自 2003 年投产以来就制定了清晰的发展战略目标，使营业额保持了每年 30%左右的年增长率，不断提升公司在禽流感疫苗行业的领先地位。2008 年年底，在由国家农业部组织的全国 8 家禽流感疫苗定点生产企业的质量会检及技术交流中，公司的产品质量位列前茅，并得到了同行业内的充分肯定。

C、市场发展趋势及前景分析

2008 年，我国畜牧业产值达 20,584 亿元，比 1949 年增长 40.2 倍，年均增长 6.5%。畜牧业已进入了快速发展阶段，从 1978 年到 2008 年，畜牧业产值增长了 10.6 倍，年均增长 8.5%。家禽养殖业是我国畜牧业的支柱产业，也是规模化集约化程度最高、与国际先进水平最接近的产业。家禽饲养种类多、数量大，包括鸡、鸭、鹅、火鸡、鹌鹑、鸽以及特种禽类等。近些年，我国家禽养殖业快速发展，综合生产能力显著增强，已成为农民增收的重要来源，禽类产品也成为最受消费者欢迎的蛋白产品之一。

家禽养殖业的发展必定会带动动物疫苗的需求。近年来亚洲地区禽流感频频爆发，进一步加大了我国对禽流感疫苗的需求。为了保障我国家禽养殖业的稳定健康发展，2010 年 1 月 28 日，农业部发布的《2010 年国家动物疫病强制免疫计划》中提出，“2010 年对高致病性禽流感、高致病性猪蓝耳病、口蹄疫、猪瘟等四种动物疫病强制免疫的总体要求是，群体免疫密度常年维持在 90％以上，其中应免畜禽免疫密度要达到 100％，免疫抗体合格率全年保持在 70％以上。”

根据《中国农业年鉴》公布的数据：2008 年家禽出栏量 102.22 亿羽，年末存栏量 52.80 亿羽，合计 155.02 亿羽，家禽养殖业的发展带动了动物疫苗的需求。2009 年以来我国宏观经济总体向好，禽流感疫苗市场总容量预计将维持稳步上升趋势，我国禽流感疫苗市场未来几年的形势预测见下表。

单位：亿羽

年份	家禽存栏量	家禽出栏量	合计	禽流感疫苗市场总容量
2008 年	52.82	102.22	155.02	155.02
2009 年预测	54.77	105.16	159.93	159.93
2010 年预测	56.08	104.49	160.57	160.57
2011 年预测	58.20	107.56	165.76	165.76
2012 年预测	60.39	110.72	171.11	171.11
2013 年预测	62.67	113.98	176.65	176.65
2014 年预测	65.03	117.33	182.36	182.36

数据来源：《中国农业年鉴》

按农业部要求，实行高致病性禽流感病毒灭活疫苗的普免，加上部分禽类在疫病易发季节还要求进行两次或多次免疫，若爆发大规模的禽流感疫情，市场缺口将会被倍数放大。按照目前国内及亚洲禽流感的发展趋势，禽流感疫苗的需求量还将进一步增加。

②猪蓝耳病活疫苗生产业化技术改造项目

A、项目概况

猪高致病性蓝耳病是近三年来对我国养猪业危害最严重的急型传染性、致死性疾病，对该病控制的成功与否直接关系到我国肉类市场的供求关系平衡，关系到人们对肉类食品的需求能否满足的国计民生问题，因此国家及地方各级政府对该病的控制均极为重视，在资金与政策上给予优惠倾斜，2007 年通过绿色快速评审通道农业部批准了高致病性猪蓝耳病灭活疫苗的研究成果并在全国的近 70 家兽用生物制品企业中选取 19 个定点生产企业；2009 年又通过了猪高致病性蓝耳病活疫苗的研究成果评审并在全国的兽用生物制品企业中仅选取 4 个定点生产企业。2007 年 5 月公司被认定为高致病性猪蓝耳病灭活疫苗定点生产企业【农医药便函[2007]176 号】，2009 年 4 月 30 日公司被认定为高致病性猪蓝耳病活疫苗定点生产企业【农医药便函[2009]210 号】，成为我国兼备猪高致病性蓝耳病灭活疫苗和活疫苗二种疫苗系列产品国家定点生产的企业。

B、市场状况及竞争对手分析

目前，高致病性猪蓝耳病活疫苗的生产企业少，竞争相对理性。在该产品上，公司的主要竞争对手为农业部指定的其他三家定点生产企业：即世纪元亨、中牧集团、金宇集团。

世纪元亨成立于 2001 年，由中国动物疫病预防控制中心控股的高新技术企业，专业从事动物防疫、保健与检测高新技术及其相关产品的研究、开发与销售；中牧集团和金宇集团均为国内的动物保健品上市公司。

从生产技术上看，各定点厂家从农业部引进该产品的核心技术后都进行了相关的技术工艺改进，当前各定点厂家该产品质量均高于国家标准，具有良好的免疫效果。

公司自 2008 年就参与了中国动物疫病预防控制中心研制高致病性猪蓝耳病活疫苗，获得该疫苗在公司独家中试生产的先机。相对其它定点厂，公司对该疫苗的特性了解得更透彻，生产技术也最早掌握，并趋于成熟。当前公司正在对该疫苗的抗原收获方法和抗原培养技术进行后续改进，通过以上技术和工艺

的改进，目前我公司该产品纯净，无污染，没有免疫应激反应，免疫后抗体水平一致，保护率达到 90%，生产技术达到国内领先水平，在市场上具有较强的竞争力。通过本项目的实施，高致病性猪蓝耳病活疫苗的产能将得到迅速扩大，对公司提高市场占有率奠定坚实的基础。

C、市场发展趋势及前景分析

农业部生药评审中心 2008 年内蒙试验表明，高致病性猪蓝耳病(JXA1-R 株)活疫苗是当前国内防控高致病性猪蓝耳病效果最好的疫苗，免疫效力远远优于其它毒株制备的活疫苗。经过六省临床应用总结，当前该产品安全性能好，应激反应小，具有产生免疫力快、免疫持续期长、保护期长等特点，推广和应用高致病性猪蓝耳病(JXA1-R 株)活疫苗，将为国内控制高致病性猪蓝耳病的流行起到极为重要的作用。

公司是首批 4 家高致病性猪蓝耳病活疫苗生产企业之一，截止 2010 年 8 月高致病性猪蓝耳病活疫苗生产企业增加至 13 家。2010 年，农业部开始在全国推广活疫苗。2010-2011 年，高致病性猪蓝耳病疫苗的市场需求将分别达到 12.68 亿头份和 13 亿头份，市场前景较为广阔。随着我国生猪业规模化集约化程度的加大，预计未来几年的，生猪出栏量还将继续增加，该项目产品的市场容量将继续扩大。

③家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目

A、项目概况

为了抵御各种病原微生物对家禽的侵害，在规模化家禽养殖中，必须反复多次给家禽注射免疫各种疫苗，才能保证养殖成功，但反复多次给家禽注射疫苗，不仅会花费大量的人力，而且会干扰家禽的正常生活，使其长期处于应激状态，甚至致残致死家禽，造成直接或间接经济损失，因此使用多联长效疫苗，减少注射免疫次数是疫苗研发生产的方向。

公司已研制成功新支减疫苗，种鸡注射一针疫苗可同时预防征三种鸡的传染型疫病，而且是长效缓释疫苗，对种鸡的整个产蛋期起到保护作用。现已取得国家农业部颁发的兽药生字（2009）190032143 兽药产品批准文号。新流二联苗同为公司研发成果，并在2008年实现销售收入超过5000万元的良好业绩。本项目建设就是为了将新支减疫苗研究成果产业化以及新流二联苗的产能扩充。

B、市场情况和主要竞争对手

我国是传统的农业大国，也是世界养禽大国和消费大国。我国养禽业已由

传统的小作坊式和农家散养的方式逐步走上规模化、集约化经营，并开始迈上产业化的道路，现有家禽饲养总量、禽肉禽蛋产量均居世界首位。鸡由于受各种致病因素的作用，常发生疾病，常见传染病就有 33 种，随着养殖集约化程度的加大，鸡患传染病的几率增加。禽病是困扰我国养禽业的关键问题之一，已成为制约我国养禽业发展的瓶颈。我国家禽的成活率不高，平均死亡率高达20%左右，与发达国家相比，要高出 1 倍以上，造成巨大的经济损失。因此，养殖者养鸡的关键技术之一就是控制鸡的疾病发生。免疫接种在传染病的各种控制措施或方法中仍是公认的最有效、最可靠、也是最经济的方法。使用多联长效疫苗，“一针治多病”，对养禽业具有重大意义。

目前，国内申报获得新流二联苗的生产批准文号的厂家，除了公司以外，还有 7 家，它们分别是扬州威克生物工程有限公司、广州市华南农大生物药品有限公司、浙江易邦生物技术有限公司、青岛易邦生物工程有限公司、南京天邦生物科技有限公司、山东滨州沃华生物工程有限公司、北京信得威特科技有限公司。

新支减疫苗获农业部批准生产批准文号的企业除了公司外，还有 4 家，他们是青岛易邦生物工程有限公司生产的“鸡新城疫－减蛋综合征－传染性支气管炎三联活疫苗”（疫苗中含灭活的鸡新城疫病毒 N79 株、减蛋综合征病毒 NE4 株和传染性支气管炎病毒 M41 株），齐鲁动物保健品有限公司生产的“鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征三联灭活疫苗（La Sota 株＋M41 株＋京 911 株）”，洛阳普莱柯生物工程有限公司生产的“鸡新城疫病毒（La Sota 株）、传染性支气管炎病毒(M41 株)、减蛋综合征病毒（AV127 株）三联灭活疫苗”，南京梅里亚动物保健有限公司生产的“鸡传染性支气管（M41 株）、减蛋综合征（127 株）、新城疫（Ulster 2C 株）三联油乳剂灭活疫苗”从产品名称可以看出，这些同类产品的不同点之一在于预防同一种疾病使用的种毒毒株不同（如 EDS），所以具有不同的免疫原性和免疫效力的差异。

公司的主要竞争对手情况如下：

a、扬州威克是在扬州市扬大生物制品研究中心的基础上改制设立的江苏省高新科技企业，主要经营兽、禽用生物制品研发、生产和销售，目前已有 9 个产品获农业部自由销售许可证。

b、浙江易邦是中国动物卫生与流行病中心（原农业部动物检疫所）参股的疫苗企业,专业从事动物疫苗及生物制品研发、生产销售和技术服务，成立于 2005 年 4 月成立，并于 2006 年 11 月通过国家 GMP 认证。

c、南京天邦是由江苏省农科院投资创办的一家高新技术企业，建有通过农业部兽药 GMP 认证的弱毒活疫苗和灭活疫苗生产线，主要生产鸡新城疫系列疫苗等禽用疫苗。

公司的新流二联苗竞争优势比较明显。通过浓缩技术提高了抗原浓度，抗体时间快，接种后 14 天即可产生保护力；免疫保护率更高，比普通疫苗要高出 10—15 个百分点，解决了普通疫苗免疫效果不确实的问题。公司采用新加坡先进的灭活系统及德国技术制造的乳化装置，完成灭活毒液与油佐剂的乳化过程，确保大批量生产疫苗的均一度、安全性及有效性。

公司的新支减疫苗产品性价比高，具有相当的竞争力。该产品选用精选免疫原性好的 K-11 株为疫苗株，减蛋综合征免疫效果显著，且生产工艺上采用美国 Millipore 膜分离浓缩技术、法国进口白油作佐剂、德国乳化工艺，使抗原超强浓缩，确保每单位每一毒株有均质相同的抗原含量，抗体产生快、效价高、免疫应激小。鸡传染性支气管炎效价检验还执行国际标准，疫苗品质更可靠。按 0.5ml/只剂量免疫开产前 1 个月左右的产蛋鸡，免后 21 天，鸡新城疫、减蛋综合征效价均可达 1：128 以上，鸡传染性支气管炎效价比免疫当天高 4 倍以上，产品质量优于同类国产疫苗。将该产品与国外梅里亚公司的同类产品进行对比试验。试验结果表明，公司研制的 ND+IB+EDS 三联灭活疫苗，各性能指标，包括安全性、效力、免疫期、保存期等，均与梅里亚公司生产的鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征三联灭活疫苗相近。本项目产品质量达到进口疫苗的水平，其中鸡传染性支气管炎免疫效果达到国际质量标准，研究成果达国内同行业领先水平，是一种值得推广应用的预防鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征的有效疫苗。

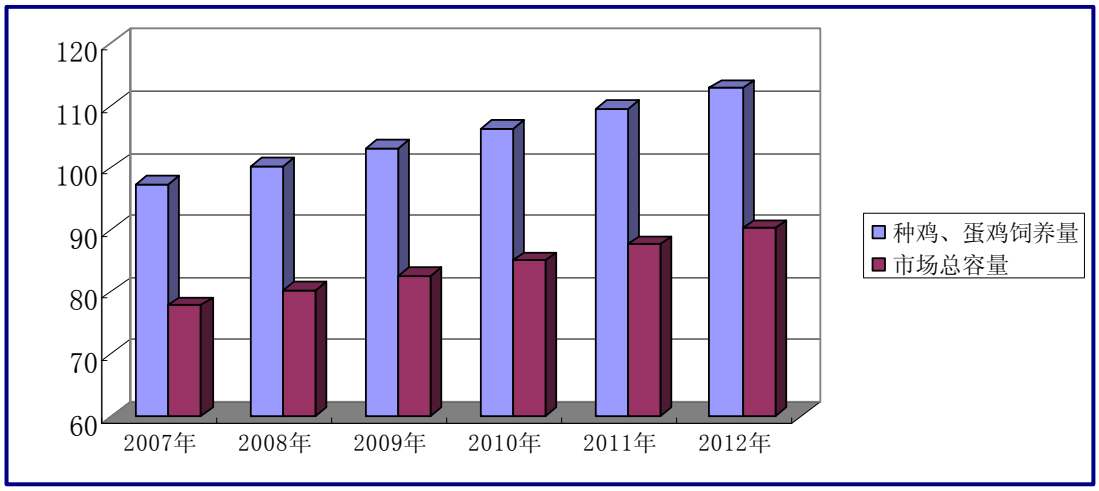
C、市场发展趋势及前景分析

家禽多联苗作为一针防多病的产品，能够减轻多次免疫给家禽带来的应激，从而稳定生产成绩，并能大大减轻工人劳动强度，是当前养殖者喜爱的产品之一，其市场前景广阔。

新流二联苗适用于所有鸡群。根据《中国农业年鉴》公布的数据：2007 年肉鸡出栏量为 72.64 亿羽，能繁种鸡、蛋鸡存栏约 24.70 亿羽，合计 97.34 亿羽，预计全年免疫两次，每次 0.4 毫升，总市场容量 77.87 亿毫升。家禽养殖业的发展必定会带动动物疫苗的需求。根据农业部公布数据：2007 年家禽年末存栏量比 06 年增长 3.77%，出栏量比 06 年增长 2.94%，2008 年虽然有金融危机的影响，但由于政府及时出台相关的政策，令我国宏观经济总体向好，因此近年来我国家禽业整体生产水平仍然稳中有升，2010 年鸡饲养量为 106.37 亿羽，总市

场容量 85.09 亿毫升，市场前景如下图所示：

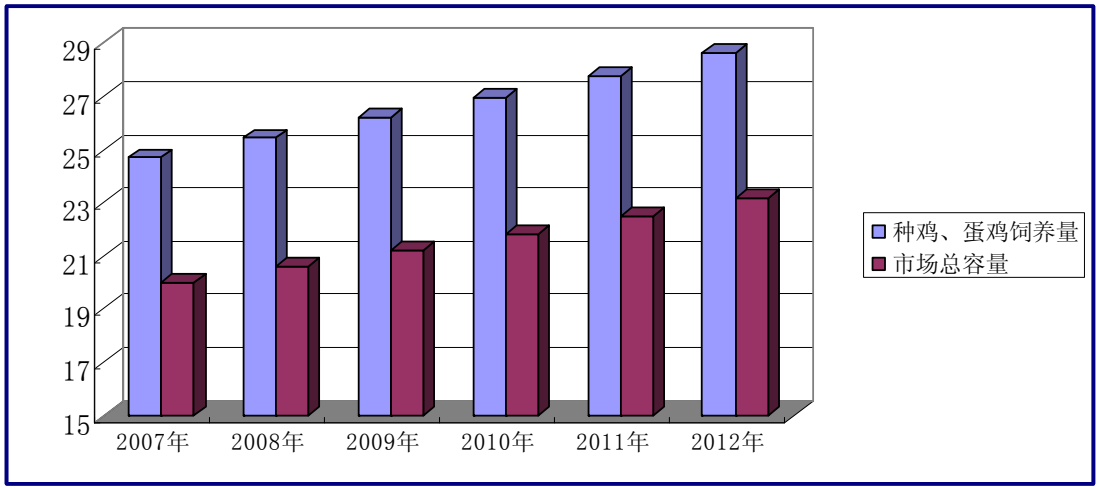
2007-2012 年鸡饲养量及新流二联苗疫苗市场总容量估算图



数据来源：根据《中国农业年鉴》相关数据测算

ND+IB+EDS 适用于种鸡和蛋鸡。种鸡和蛋鸡必需免疫 ND+IB+EDS 才能确保种鸡的安全和正常产蛋率，根据《中国农业年鉴》统计，2007 年我国有能繁种鸡、蛋鸡存栏约为 24.70 亿羽，免疫密度达到 80%，需新支减三联灭活疫苗 20 亿 ml（1ml/羽，含二次免疫），若按存栏量 2.94%的增长率增长，到 2010 年 ND+IB+EDS 市场总容量为 21.82 亿毫升。市场前景如图所示：

2007-2012 年种鸡、蛋鸡饲养量及 ND+IB+EDS 疫苗市场总容量估算图



数据来源：根据《中国农业年鉴》相关数据测算

在 2006 年以前，ND+IB+EDS 产品主要依赖于国外进口，到现在国内申报并获国家批准生产的企业 5 家，质量与国外相比存在较大差距，故目前该产品仍是以国外进口产品占据市场垄断地位。国外产品质量较好，同时价格也非常之高，主要是大、中型规模种、蛋鸡场使用，小型种、蛋鸡场则选用国产低价品或不免疫，产品使用档次差距非常大。据统计，2008 年 ND+IB+EDS 疫苗进

口及国内生产总量约 4 亿 ml，还缺口约 16 亿 ml。随着国家对养殖业政策的倾斜及人民生活水平的提高，禽肉的需求量越来越大，我国肉类消费还存在着成倍增长的空间，因此 ND+IB+EDS 疫苗的市场前景广阔。

（5）项目实施的可行性

①公司目前在生药生产方面的技术及经验完全能满足本次生药生产线扩建及技改实施的技术要求，具备相应的生产条件和资质。

上述募集资金投资项目生产产品涉及的主要技术有灭活疫苗、活疫苗种毒及其生产工艺技术，上述技术均处于国内领先水平，不存在纠纷及潜在纠纷以及侵犯他人知识产品的情况。所有产品的生产均取得了农业部核发的生产批准文号，且公司在上述产品的生产中已积累了丰富的生产经验。

此外，公司还建立了较为完善的自主创新平台，为公司的生产提供持续的技术支持。公司的动物保健品研发中心被确认为广东省动物保健品工程技术研究开发中心，公司的实验室为生物安全三级实验室，具有从事禽畜重要烈性传染病的病原学和防控技术研究资格。近三年公司获得国家新兽药证书 6 项，广东省重点新产品 3 项。公司的自主创新能力和科技转化能力可为募集资金投资项目的实施和后续运作提供持续的技术支持。

②项目实施前后的产能变化及对新增产能的销售措施

项目实施完前后，有关产品的产能变化如下

产品名称	现有产能	募投新增产能	产能增长率
高致病性禽流感疫苗	150,000 万 ml	120,000 万 ml	80%
高致病性猪蓝耳病活疫苗	7,500 万头份	20,000 万头份	266.67%
家禽新型疫苗	32,200 万 ml	57,000 万 ml	177%

上表表明，募投项目投资达产后，高致病性禽流感疫苗的产能增加近 1 倍，家禽新型疫苗（多联苗）的产能增加了近 2 倍，高致病性猪蓝耳病的产能增加近 3 倍。对于上述产能的增长，公司拟从以下几个方面扩大销售：

A）进一步扩大公司产品在国家强制免疫疫苗领域的占有率

国家实行政府采购的强制性免疫疫苗需求具有明显的季节性、突发性、财政支付等特点，因此，政府在确定强制性免疫疫苗的采购对象和采购金额（或份额）时，除重点关注疫苗产品本身的质量外，还对定点生产企业的供货速度、产品剩余保质期限、售后服务、竞标价格、付款条件等方面有着严格规定。生产条件和管理水平不高的企业很难获得农业部门的生产资格认定，或者很难获得持续的资格认定。目前，公司参与国家定点采购的疫苗有高致病性禽流感疫苗

和高致病性猪蓝耳病灭活疫苗，且已取得高致病性猪蓝耳活疫苗的生产批文。根据中国动物保健品协会的统计，目前高致病性禽流感疫苗的定点生产企业有 8 家，已取得高致病性猪蓝耳病活疫苗的生产资格的企业为 13 家，这为公司提高政府采购市场的销售比例提供了有利条件。

自国家将高致病性禽流感和高致病性猪蓝耳病认定为强制性防疫疫病以来，公司一直是这两类疫病疫苗的重点定点生产企业。公司在募集资金投资项目实施完成后，将进一步加强生产管理，严格控制产品质量，降低单位产品的生产成本，以提高竞标的质量优势和价格优势；同时将通过全国各地的销售网络加强对终端用户的用药指导，提升服务水平，从而进一步提高国家定点采购市场中的占有率。

B）完善销售网络建设

销售渠道的完善对提高公司收入水平有着重要的作用。公司在提高现有产品产能的同时，将进一步完善营销网络的建设。为此，公司将首先在重点养殖省份建立办事处，减少管理环节，并根据各省不同销售和养殖环境制定相应的销售策略；同时，在重点省份建立标准的 GSP 经营店，开展直销业务；此外，在营销网络的完善方面，公司还将进一步完善各地区的物流配送体系，建立配套的技术服务体系，做好售前分析、售中跟踪、售后服务各项工作，并适时建立独立的营销电子商务平台，将销售体系纳入电子化管理，提高销售效率。

C）扩大对大型养殖场等直接客户的销售比例

随着畜牧业规模化养殖比例的逐步扩大，一些大型养殖户的疫苗需求量逐年增加，该类用户的产品需求已引起公司销售部门的高度重视。为此，公司对这类大型养殖户进行了重点跟踪调查，了解不同客户需求的特殊性，并配备独立的技术服务指导人员，对该类用户提供专门的配套服务，以提高公司在大型用户中的销售比例。

D）加大生药产品的推广力度，引导终端客户的用药习惯

根据中国动物保健品协会的研究报告，目前全球的动物保健品市场主要以预防和保健产品为主，但由于各方面的原因，我国市场还主要以疫病治疗为主，这在一定程度上影响了终端客户的对动物疫苗的需求。从国际动物保健品市场的发展趋势来看，预防和保健将是未来我国养殖业发展的趋势。因此，公司将通过自身的网络宣传、个案推广、产品展会、产品交易会以及各种类型的专家会议，向终端用户推广预防和保健理念，引导终端用户的用药习惯，扩大生药产品的推广和销售力度。

③新增产能与固定资产投资的匹配关系

A）高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

项目	现有项目	募集资金投资项目	合计	增长率
1、固定资产（万元）	6,552.26	6,190	12,742.26	94.47%
2、项目产能（万 ml）	150,000	120,000	270,000	80.00%

注：现有固定资产投资总额以肇庆大华农禽流感车间 2009 年 12 月 31 日固定资产投资原值计算。

B）家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目

项目	现有项目	募集资金投资项目	合计	增长率
1、固定资产及土地(万元)	2,944.90	5,050	7,994.9	171.48%
2、项目产能（万 ml）	32,200	57,000	89200	177.02%

注：现有固定资产投资总额以广东大华农灭活苗车间 2009 年 12 月 31 日固定资产投资原值计算。

C）猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目

项目	现有项目	募集资金投资项目	合计	增长率
1、固定资产（万元）	2,544.49	5,840	8,384.49	229.52%
2、项目产能（万头份）	7,500	20,000	55,000	266.67%

注：现有固定资产投资总额以广东大华农活苗车间 2009 年 12 月 31 日固定资产投资原值计算。

上述数据表明，除高致病性禽流感项目和家禽多联苗项目因价格因素导致固定资产投资增长率略高于产能增长率外，上述三个项目的产能增长与固定资产投资增长基本匹配。

（6）项目的投资概算

①高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

A）总投资概算

项目总投资估算表		
投资项目内容	估算金额（万元）	备　注
一、固定资产投资	8,650	
1.1、设备购置费和安装工程费	1,927	
1.2、技术投资	1,750	
1.3、建筑工程费	4,263	
1.4、其他建设费	361	包括土地使用费
2.2、预备费用	349	
二、流动资金	1,350	
合计	10,000	

B）固定资产投资情况

序号	工程或费用名称	估算价值			
		建筑工程费用	设备购置和安装工程费用	其他费用	合计
合计		**4,263**	**1,927.00**	**2,460.00**	**8,650**
1	工程费用	**4,263**			**4,263**
	制剂车间	1,390			1,390
	围护工程	988			988
	电气工程	604			604
	给排水工程	138			138
	通风空调工程	840			840
	楼宇自控、监控	200			200
	冷库制冷工程	103			103
	设备		1,927		**1,927**
2	技术投资			**1,750**	**1,750**
3	工程其他费用			**361**	**361**
	土地费用			60	60
	建设单位管理费			75	75
	勘察设计费			88	88
	监理费			77	77
	招标代理费			13	13
	工程保险费			19	19
	联合试运转费			19	19
	职工培训费			4	4
	办公费			6	6
4	预备费用			**349**	**349**

注：本项目中的技术投资为技术转让费。根据公司全资子公司肇庆大华农与中国农业科学院哈尔滨兽医研究所签订的《技术转让合同》，技术转让方中国农业科学院哈尔滨兽医研究所将其拥有的”重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活苗的毒种、生产工艺项目”的技术秘密使用权转让给肇庆大华农，肇庆大华农应向中国农业科学院哈尔滨兽医研究所按使用该项转让技术生产疫苗年销售额的 5%支付技术转让费，合同有效期限 5 年。按公司测算，本项目在合同期限内预计实现销售收入 35,000 万元，应支付技术转让费 1,750 万元。

②家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目

A）总投资概算

项目总投资估算表	
投资项目内容	估算金额（万元）
一、固定资产投资	**5,000**
1.1、设备购置费和安装工程费	3,200
1.2、建筑工程费	1,600
1.3、其他建设费	200
二、流动资金	**2,000**
合计	7,000

B）固定资产投资情况

项目内容		投资估算		合计
		建筑工程	设备及购置	
总投资	固定资产	1,800.00	3,200.00	5,000.00
其中	厂房	1,800.00		1,800.00
	加工设备		3,200.00	3,200.00

③高致病性猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目

A）总投资概算

项目总投资估算表	
投资项目内容	估算金额（万元）
一、固定资产投资	**5,840**
1.1、设备购置费和安装工程费	3,350
1.2、建筑工程费	2,090
1.3、其他建设费	130
1.4、预备费用	270
二、流动资金	**1,160**
合计	7,000

B）固定资产投资情况

项目内容	投资估算				合计
	建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	
建设投资	**2,090**	**3,300**	**50**	**400**	**5,840**
1、工程费用	**2,090**				**2,090**
1.1 厂房	2,090				2,090
1.2 加工设备		3,300			3,300
2、工程建设其他费用				**400**	**400**

（7）产品方案

①高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

本项目达产后，每年可生产重组禽流感 H5 亚型二价灭活苗 480 万瓶，每瓶 250ml，共计 120,000 万 ml。疫苗的粘度、抗体水平、半成品的病毒含量等指标优于国家标准。

②家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目

本项目达产后，每年可生产”新支减”三联灭活疫苗 3 亿 ml 及”新流”二联苗 2.7 亿 ml。产品方案符合国家标准。

③猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目

本项目达产后，每年可生产高致病性猪蓝耳病疫苗 2 亿头份。由于设备的先进性，其单位细胞培养容积生产效率和单位抗原效价比现有产品有显著提

高。

（8）生产工艺和主要设备

①高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

本项目的生产工艺参见业务与技术相关章节。

本项目涉及的主要设备情况如下表所示：

序号	名称	规格型号	数量
1	MG6.0脉动真空蒸汽灭菌器	MG-6.0双扉	4台
2	MG0.3脉动真空蒸汽灭菌器	MG-0.3双扉	2套
3	自动联体分装设备一套	JB/T$_{7123}$－94	2套
4	自动装瓶封箱、搬运设备一套		1套
5	乳化罐、水相罐、油相罐	1-3T不锈钢罐	8个
6	工艺管道		1套
7	EIFD巷道孵化机		29台
8	孵化机		39台
9	自动接收毒装置		2套
10	质检设备一套		1套
11	灭活罐	800L	16个
12	孵化机	3600型	1台
13	隔离器	C.C.JH-I型	40台
14	水制备系统		1套
15	无菌空气工作站	正负压	1套
16	冷冻离心机		4
17	周转罐		59个

②家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目

本项目的生产工艺参见业务与技术相关章节。

本项目涉及的主要设备情况如下表所示：

序号	名称	规格型号	数量
1	自动孵化机	50000 型	18
2	自动接种收获机	18000 型	1
3	抗原浓缩系统	200L/H	1
4	抗原纯化系统	200L/H	1
5	灭活系统	400L	8
6	水相配制系统	1000L	1
7	油相配制与消毒系统	1000L	3
8	乳化系统	2000L	1
9	分装轧盖贴签联动线	100 型	1
10	空气净化系统		3
11	制冷系统		1
12	空压系统	15m^3	1

13	纯水制备系统	4T/H	1
14	纯蒸汽与注射用水制备系统	2	1
15	脉动真空蒸汽灭菌器	7.2	1
16	脉动真空蒸汽灭菌器	5.0	2
17	脉动真空蒸汽灭菌器	1.5	3

③猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目

本项目的生产工艺参见业务与技术相关章节。

本项目涉及的主要设备情况如下表所示：

序号	名称	规格型号	数量
1	细胞生物反应器	200L	3
2	细胞生物反应器	50L	2
3	抗原浓缩系统	100L/H	1
4	抗原浓缩系统	50L/H	1
5	西林瓶洗消分半加塞联动线	500 型	1
6	冷冻真空干燥机	25 m^3	1
7	轧盖贴签联动线	500 型	1
8	空气净化系统		3
9	纯净制备系统	3T/H	1
10	纯蒸汽与注射用水制备系统	1T/H	1
11	清洁空压系统	5m	1
12	制冷系统		1
13	干燥灭菌器		1
14	脉动真空蒸汽灭菌器		3
15	荧光 PCR 监测仪		1

（9）主要原材料及能源供应

①高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

本项目的原材料主要有鸡蛋、白矿油、吐温-8O、司本-80、硬脂酸铝、甲醛、硫柳汞等，其中用量较大的是鸡蛋和白矿油。鸡蛋可在广东、海南等地采购，供应充足。为提高产品质量，白矿油由法国进口，目前供应量稳定。

本项目使用的主要能源为电力，电力可有当地电网供电解决。

②家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目

本项目的主要原材料与能源跟禽流感项目类似，其供应可通过类似的方式解决。

③猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目

本项目实施所需要的原材料主要包括培养基、8%胎牛血清、10%胎牛血清、DMEM 细胞培养液、Marc-145 细胞、抗原及抗体阴型猪上述原材料在我国

均可通过外购获得。

能源主要为电力，可通过当地电网供电获得。

（10）环保影响及措施

①高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

本项目施工期主要污染源有：施工人员产生的生活污水、建筑施工废水；各类施工机械产生的机械噪声；施工期间产生的建筑垃圾和生活垃圾等。

对于项目实施过程中产生的各类污水，经高压灭菌后可排放到公司的污水处理池，检验合格后排向当地的地下管网排水系统，不会对地表水造成影响；对于噪音污染，本项目的锅炉放于密闭房间内，各类生产设备采取相应的减震措施且置于车间内，经墙体隔声，可达到环保要求。

2009 年 9 月 24 日，广东省环境保护局作出《关于肇庆大华农生物药品有限公司高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目环境影响报告书的批复》（粤环审【2009】449 号），同意该募投项目的建设。

②家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目

本项目实施过程中的污染源主要有废气、废水和噪音。对于生产过程中产生的少量二氧化硫和氮氧化物等废气，公司将严格按照 GMP 要求，对不同生产部门设计相对正压和相对负压，并对进、出各生产部门的空气进行净化后，经高效滤过或水浴密封池处理后排放，不会对空气造成污染；对于生产废水和生活污水，经高温高压消毒后可达到 GB3838-2002 一级标准排放；噪音主要源于各种生产用泵及风机，由于对其进行了消声、吸气、减振等措施，生产车间的噪声将控制在 80dB（A）以下，符合《工业企业噪声控制设计标准》（GBJ87—85）中噪声限制要求。

2009 年 9 月 18 日，广东省环境保护局作出《关于广东大华农动物保健品股份有限公司家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目环境影响报告书的批复》（粤环审【2009】440 号），同意该募投项目的建设。

③猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目

该项目的污染源与家禽多联灭活苗产业化项目类似，处理方法也基本相同，各类污染物经处理后不会对环境产生不良影响。

2009 年 9 月 18 日，广东省环境保护局作出《关于广东大华农动物保健品股份有限公司猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目环境影响报告书的批复》（粤环审【2009】441 号），同意该募投项目的建设。

（11）项目的选址

①高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

本项目的拟建地点位于肇庆大华农的厂区内。该厂区已规划为工业用地并已取得国有土地使用权证，周边无自然保护区、无水源保护区和水库区、无基本农田。厂区已配套了办公楼、宿舍楼、动物房、锅炉房、配电房、污水处理等附属设施，且配套容量充足。同时，肇庆大华农原有两条生产线生产高致病性禽流感疫苗，积累了丰富的生产经验。

②家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目及猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目

这两个项目拟在公司本部广东省云浮市新兴县温氏科技园内实施投产。厂区已规划为工业用地并已取得国有土地使用权证，所处地理位置交通方便，能源充足，亦无水源保护和基本农田，办公条件齐备。同时，该厂区现有生产线已有生产家禽多联疫苗及猪蓝耳病疫苗的生产经验，方便项目的组织实施。

（12）项目实施的进度安排

高致病性禽流感项目的投资期预计为一年，假定募集资金到位的时间为T，T—T+2 个月为项目实施前的准备阶段；T+3—T+4 月实施项目设计及招标；T+5—T+7 月为施工建设阶段；T+8—T+10 月为设备招标及安装调试阶段；T+11—T+12 月为试运行和验收考核阶段。

家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目及猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目的投资期较禽流感项目要长半年，预计为一年半。假定募集资金到位的时间为T，T—T+2个月为项目实施前的准备阶段；T+3—T+6月实施项目设计及招标；T+7—T+12 月为施工建设阶段；T+13—T+15 月为设备招标及安装调试阶段；T+16—T+18 月为试运行和验收考核阶段。

（13）投资项目的效益分析

①高致病性禽流感疫苗产业化技术改造项目

产品名称	高致病性禽流感疫苗
销售价格（元/ml）	0.15
销售量（万 ml）	120,000.00
年销售收入（万元）	17,714.00
平均总成本费用（万元）	12,961.00
年均利润总额（万元）	4,753.00
所得税（万元）	713.00
净利润（万元）	4,040.00

投资回收期	所得税前 3.92 年，所得税后 4.27 年
财务内部收益率	所得税前 23.55%，所得税后 14.65%
税后投资利润率	40.40%

注：税后投资利润率根据达产年净利润与投资总额的比率计算，下同。

经测算，达产后本项目的年销售收入 17,714 万元，年净利润 4,040 万元，税后的投资回收期为 4.27 年，税后财务内部收益率 14.65%，税后投资利润率为 40.40%，总体上符合疫苗行业的投资回收情况，具有投资价值。

②家禽多联系列灭活疫苗产业化技术改造项目

产品名称	ND+H9	ND+IB+EDS
销售价格（元/ml）	0.19	0.48
销售量（万 ml）	27,095.00	30,000.00
销售收入（万元）	4,857.00	13,585.00
年销售收入（万元）	18,442.00	
平均总成本费用（万元）	13,312.00	
年均利润总额（万元）	5,130.00	
所得税（万元）	769.00	
净利润（万元）	4,361.00	
投资回收期	所得税前 4.63 年，所得税后 4.89 年	
财务内部收益率	所得税前 22.83%，所得税后 17.68%	
税后投资利润率	62.30%	

经测算，达产后本项目的年销售收入 18,442 万元，年净利润 4,361 万元，税后的投资回收期为 4.89 年，税后财务内部收益率 17.68%，税后投资利润率为 62.30%，总体上符合疫苗行业的投资回收情况，具有较好的投资价值。

③猪蓝耳病活疫苗产业化技术改造项目

产品名称	高致病性猪蓝耳病活疫苗
销售价格（元/头份）	1.00
达产年销售量（万头份）	20,000.00
达产年销售收入（万元）	18,868.00
平均总成本费用（万元）	11,567.00
年均利润总额（万元）	7,300.00
所得税（万元）	1,095.00
净利润（万元）	6,200.00
投资回收期	所得税前 3.4 年，所得税后 3.6 年
财务内部收益率	所得税前 33.05%，所得税后 29.14%
税后投资利润率	88.57%

经测算，达产后本项目的年销售收入 18,868 万元，年净利润 6,200 万元，税后的投资回收期为 3.6 年，税后财务内部收益率 29.14%，税后投资利润率为 88.57%，总体上符合疫苗行业的投资回收情况，具有较好的投资价值。

2、中兽药类产品扩建及技改项目

（1）项目背景

本项目为年生产 8000 吨中兽药产业化技术改造项目。项目达产后可年生产 8,000 吨中兽药，具有良好的发展前景和经济效益。

兽药行业是养殖业的服务行业，随着现代畜牧业的发展、化学药品在过去长时间使用所导致的耐药性和药物残留问题越来越明显，引起人们越来越多的关注。而在国家将兽药标准从地标升至国标后，以往被大量使用的许多化学药品被禁止使用，其市场份额将被具有类似疗效的中兽药取代；中药的天然性、无残留性和无抗药性也是众多化学药品无法比拟的，它还能有效改善动物生产性、提高动物抗应激、提高动物抗病能力，这将更进一步促进中药在兽药行业中的快速发展和应用。

从行业规范上看，根据中国动物保健品协会的统计，目前已有近 70 个国家颁布了草药产品注册的法律法规。中兽药产业作为”国家战略产业”已近写入我国《重要现代化发展刚要（2002-2010）》，中兽药的发展将获得国家政策的持续支持。

目前公司的中兽药产品偏低，中兽药的销售收入仅占公司全部销售收入的 5%左右，这与中兽药良好的发展前景不相匹配。基于上述原因，公司决定通过本次公开发行募集的资金，扩大对公司中兽药的加工生成能力，进而完善公司的产品结构，提高获利能力。

（2）项目实施的必要性

①中兽药行业发展前景良好，未来具有较大的市场空间，项目投资有利于提升公司的盈利水平

根据中国动物保健品协会的统计，2008 年中国中兽药的年产值约为 69.92 亿元，占全国兽药总产值的 38.88%。2006 年-2008 年的生产及销售情况如下表所示：

2006-2008 年中兽药生产销售情况表

单位：万吨；亿升；亿元

类别	2006 年				2007 年				2008 年			
	产量	销量	产值	销售额	产量	销量	产值	销售额	产量	销量	产值	销售额
注射液	39.68	32.25	3.97	4.21	41.42	34.32	4.22	4.24	43.24	36.52	4.49	4.27
口服液	21.13	17.73	2.00	1.98	23.07	18.77	2.14	2.13	25.19	19.87	2.29	2.29
颗粒剂	0.07	0.06	2.13	2.09	0.08	0.07	2.34	2.22	0.08	0.08	2.57	2.36
粉散剂	7.26	8.03	53.21	52.68	7.97	8.23	56.77	55.63	8.75	8.43	60.57	58.74
总计	68.14	58.07	61.31	60.96	72.54	61.39	65.47	64.22	77.26	64.9	69.92	67.66

资料来源：中国动物保健品协会

注：注射液、口服液产销量单位为亿升，颗粒剂、粉散剂产销量单位为万吨，产值及销售额单位为亿元

中兽药的产量、销量、产值、销售额在最近几年呈稳步上升的态势。2006-2008 年，中兽药产量增加了 13.38%，销量增加了 11.76%，产值增加了 14.04%，销售额增加了 10.99%。2008 年，四种剂型中兽药的平均产销率为 84%。其中，颗粒剂和粉散剂的产销率在 95%以上。

考虑到《食品安全法》对中兽药产业的利好因素，预计未来三年中兽药产业将继续保持较快的发展速度。2009-2011 年，中兽药产量预计将会增加 13.76%，销量预计将会增加 11.84%，产值预计将会增加 14.09%，销售额预计将会增加 11.07%，具体情况如下表所示：

2009-2011 年中兽药生产销售情况预期值

单位：万吨；亿升；亿元

类别	2009 年				2010 年				2011 年			
	产量	销量	产值	销售额	产量	销量	产值	销售额	产量	销量	产值	销售额
注射液	45.14	38.86	4.78	4.30	47.12	41.35	5.08	4.33	49.19	44.00	5.41	4.36
口服液	27.50	21.03	2.45	2.43	30.03	22.27	2.62	2.61	32.79	23.57	2.81	2.80
颗粒剂	0.09	0.09	2.82	2.51	0.10	0.09	3.10	2.67	0.11	0.10	3.40	2.84
粉散剂	9.61	8.63	64.62	62.02	10.55	8.84	68.95	65.49	11.58	9.06	73.57	69.15
总计	82.34	68.61	74.67	71.26	87.8	72.55	79.75	75.1	93.67	76.73	85.19	79.15

资料来源：中国动物保健品协会

注：注射液、口服液产销量单位为亿升，颗粒剂、粉散剂产销量单位为万吨，产值及销售额单位为亿元

②扩大中兽药的生产，有利于公司产品结构的完善，提升对终端客户的服务水平，并因此促进公司主导产品的销售

根据公司销售服务部门的信息反馈，目前养殖户的产品需求越来越全面，其在采购常规疫苗时，往往会同时采购部分化药和中兽药。如供应商的产品单一或者产品结构不完善，则用户的多产品需求不能在同一次采购中得到满足，无形中增加了用户的采购成本。因此，养殖户为了降低采购成本，除考虑产品质量外，一般会选择产品结构较为齐全的供应商进行集中采购。

生药是公司目前的主导产品，也是公司的主要利润来源。但由于公司在中兽药生产方面产能不足，不能完全满足客户的全方位市场需求，这在一定程度上会影响公司生药的销售。本项目的实施将提高公司中兽药的产能，完善公司产品结构，提升对终端客户的服务内容和服务水平，除项目本身能给公司带来较好的经济回报外，还会同时带动公司主导产品的销售。

（3）项目建设的主要内容

本项目投资总 7,000 万元。达产后将实现年处理 8,000 吨中药材的生产能力。项目建设主要内容为：建立中药饮片处理车间，实现年产饮片约 8,000 吨（2000 吨用于现有车间，6,000 吨用于本项目中兽药散剂车间）；建立中兽药散剂车间，实现年产中兽药散剂约 1,800 万包（其中，200 目以下散剂产品 780 万包；200 目以上超微粉散剂产品 1,020 万包）建立仓库，包含原料库、原辅料库、饮片库、药粉库、包材库、成品库等；建立配电房、锅炉房；其他配套工程。

（4）项目市场前景

①项目概况

中药低毒、高效、毒副作用小，在讲究环保，弘扬绿色健康食品的今天，中兽药越来越被重视。利用中药材开发的中兽药制剂，畜禽使用后在各种肉制品和奶制品中没有抗生素残留问题，适合绿色食品发展和现代养殖业发展的需要，因此大力开展中兽药及其制剂前景广阔。本项目在继承和发扬中兽医与中兽药优势和特色的基础上，充分利用现代科学技术的方法和手段，借鉴国际通行的医药标准规范，研究开发能够正式进入国内、国际医药市场的中兽药产品；初步建立我国中兽药研究开发和生产的规范体系，并争取使之成为国际传统药物研究开发的标准规范；实现国内中兽药市场 3～5％占有份额，形成一批有竞争力、有自主知识产权的中兽药产品，增强企业的竞争力。本项目根据最新的中医药科学和精密机械技术的前沿研究进展，将中兽药超微粉首次应用到散剂产品中，能有效地实现中兽药优质、高效的特点。

②市场情况和主要竞争对手

中兽药，是近年来的新兴产业。兽药残留已成为影响畜牧业发展的重要障碍。有关专家认为，中兽药由于不会对食品安全构成威胁，将在很大程度上逐步取代化学药品。由于中药既可预防和治疗疾病、促进动物生长，又不会产生危害人体健康的药物残留，我国传统的中医中药已逐步受到广大兽药生产企业和畜禽养殖者的重视，中兽药的生产和使用比例逐年扩大。目前，许多大型畜禽养殖企业已将中兽药作为预防、治疗疾病及促进动物生长的重点使用对象，中小型养殖场(户)的中兽药使用也日益广泛，中兽药更是成为兽药生产企业研制和开发的首选项目。

据农业部数据显示，1986 年全国兽药总产值只有 8.7 亿元，而 2002 年的产值达到 180 亿元，比 1986 年增长了 20 倍。我国已成为继美国之后的第二大动物保健品消费国，2012 年兽药总产值可达到 375－402 亿元。如按 2007 年的兽药

销售额计，各种剂型的兽药产品（不计生物制品）中中兽药约占 20%。一方面，在兽药产业持续健康发展的同时，随着国家对兽药质量安全管理力度的持续加强，近 80%的兽药企业将会淡出该行业。另一方面，集约化养殖类集团需求快速增长、散养市场需求仍持续健康的增长，中兽药产品将有更大的市场空间，特别是作为规模化养殖中使用量最大的产品－－中兽药散剂产品，将有极其巨大的市场潜力，预计 2012 年，中兽药的销售额可达到 74.4－80.4 亿元。因此，在市场激烈竞争的同时，大中型企业将可获得更大的发展空间。

目前，国内兽药行业内，年产销规模值比我公司大的企业有山东鲁抗、中牧实业，但就产品类型分析，山东鲁抗产值中有很大部分是抗生素和中间体产品原料，其兽药业务仅占该公司总体业务的一部分；中牧实业股份的主要产品是兽用生物制品。公司中兽药产品拥有规模化效应，部分主要产品如金四黄、麻黄鱼腥草等具有数百万的年销售值。

③市场发展趋势及前景分析

中药及中兽药行业是中国国内赢利能力较强的行业，产品利润率高。随着我国养禽业的迅速发展和高度集约化，禽、畜的生产长期以来一直沿用以化药、抗菌素为主体配合疫苗免疫的兽医防疫体系。该种防疫体系最大的问题是导致禽、畜产品中的药物残留。这不仅会影响人类的的健康，也成为产品出口的最大障碍。中兽药具有安全低毒、不易产生抗药性、少残留等特点，是绿色兽药产品；同时，使用中兽药能提高畜禽生产性能，改善肉、蛋品质，并可以体现药效的整体性和中药原料的天然性；中药还不会破坏肠道内的正常菌群，并有利于有益菌的生长，在防病治病的同时可提高饲料转化率，降低养殖成本。随着人们对绿色食品和绿色药物的日益关注，这给中兽药行业的发展带来新的机遇和动力，中兽药的市场需求有望迅速扩大，市场前景广阔。

（5）项目实施的可行性

①本项目的实施可获得公司持续的技术支持，新增产能完全可通过公司完善的营销网络实现全国销售

本募集资金投资项目实际投产前，公司已取得了相关中兽药的生产许可证（详见本招股说明书”第六章 业务与技术”），利用自有资金组织生产了中兽药，在生产中积累了丰富的生产经验，并已取得了“中草药提取物添加剂应用技术”、“高效治疗顽固性呼吸道疾病的中药口服液”及“超微粉碎技术”等多项专有技术。特别是本公司率先掌握的超微粉碎技术作为近几年兴起的一项前沿科技，可以将原材料加工成微粉甚至纳米级微粉。经此处理的中药粉体，能取得

动植物类药材细胞破壁的效果，从而获得提高了药物的生物利用率等效果。本公司中兽药超微粉散剂的提前上市，将积极地引发中兽药产业现代化的革命。公司在中兽药生产方面的经验积累可为本项目的投资建设提供了稳定持续的技术支持。

同时，由于公司生药产品的质量优良，受到政府主管部门及用户的充分肯定，在用户”多品种集中采购”的采购模式下，生药产品的销售也会同时带动中兽药产品的销售；此外，公司具有全国性的营销网络，本次募集资金到位后，公司还将进一步完善营销网络建设，项目达产后的新增产能将通过公司完善的营销网络销往全国市场，不会造成产品积压。

②新增产能与固定资产投资的匹配关系

本次募集资金投资项目达产后，中草药项目的产能与现有产能及固定资产投资情况如下表所示：

项目	现有项目	募集资金投资项目	合计	增长率
1、固定资产（万元）	2,049.09	6,150.00	8,199.09	300.13%
2、项目产能	散剂 800 万包/年，颗粒剂 20 万瓶/年，口服液 150 万瓶/年，年处理中药材 2,600 吨	散剂 1,800 万包/年，饮片 2,000 吨/年，年处理中药材 8,000 吨	年处理 10,600.00 吨中药材	307.69%

募投项目设备自动化程度高、工艺先进，增加了中药超微粉生产设备。故项目投资的固定资产增长与产能的增长幅度相适应。

（6）项目的投资概算

①总投资概算

项目总投资估算表	
投资项目内容	估算金额（万元）
一、固定资产投资	6,150.00
二、流动资金	850.00
合计	7,000.00

②固定资产投资情况

项目内容		投资估算		合计
		建筑工程	设备及购置	
总投资	固定资产	3,941	2,209	6,150
一、主要车间厂房及设备	1、饮片车间	796	684	1,480
	2、仓库	1,142		1,142
	3、散剂车间	946	526	1,471
	4、原材料凉晒棚	476	366	841
	5、配套工程	47		47
二、动力系统			440	440

三、辅助工程			193	193
四、其他工程		536		536

（7）产品方案

①散剂类

品名	粒度目数	包装规格（克/包）	国家批准文号
白头翁散	80 目	200	兽药字（2006） 190175053
四味穿心莲散	80 目	400	兽药字（2006） 190175043
麻黄鱼腥草散	80 目	400	兽药字（2007） 190175175
清热健胃散	80 目	400	兽药字（2006） 190175160
催奶灵散	80 目	400	兽药字（2006） 190175187
麻杏石甘散	200 目，超微粉	250	兽药字（2006） 190175174
普济消毒散	200 目，超微粉	500	兽药字（2008） 190175181
清肺止咳散	200 目，超微粉	200	兽药字（2006） 190175157
清瘟败毒散	200 目，超微粉	400	兽药字（2006） 190175165
郁金散	200 目，超微粉	250	兽药字（2006） 190175102
扶正解毒散	200 目，超微粉	250	兽药字（2006） 190175076
藿香正气散	200 目，超微粉	200	兽药字（2006） 190175200
鸡球虫散	200 目，超微粉	300	兽药字（2006） 190175090
莲胆散	200 目，超微粉	250	兽药字（2007） 190176327

②饮片类：20 公斤/包。

（8）生产工艺和主要设备

本项目产品的生产工艺参见业务与技术章节。其主要设备如下表所示：

序号	项 目	数量	单位
1	不锈钢挑选台	10	台
2	380 型变频风选机	1	台
3	800 型变频草叶筛	1	台
4	900 型滚筒式洗药机	1	台
5	2m3 箱式润药机	2	台
6	3.6m3 卧式润药机	1	台
7	900 型可倾式蒸煮锅	2	台
8	10 型剁刀式切药机	3	台
9	500 型转盘式切药机	3	台
10	900 型炒药机	1	台
11	640B 型炒药机	1	台
12	600 型电热锻锅	2	台
13	18 型电热锻炉	1	台
14	24 型网带式干燥机	2	套
15	B—I 型双门双车烘箱	2	台
16	400 型刀式破碎机	4	台
17	200 型高速粉碎机	1	台

18	QM20×2 球磨机	2	台
19	高速离心机	1	台
20	400 型柴田粉碎机	1	台
21	800 型振荡筛	6	台
22	MZ600 型中药粉碎机	2	台
23	tl 系列全自动微粉粉碎－超微粉碎分级机组	3	台
24	储料罐（3000m^3）	5	台
25	全自动饮片包装封口机	6	台
26	空压系统	3	套

（9）主要原材料及能源供应

本项目主要原材料为各类中药材。我国是中药材生产大国，中药材的供应充足。公司所需中药材均可通过国内医药企业获得，且价格相对稳定，不会出现影响公司生产采购的情况。

项目实施所需要的能源主要为电力，电力可通过当地电网获得。

（10）环保影响及措施

本项目所建生产线生产产品主要原料为各类中药材，均无毒无害。主要的污染源是生产废水、设备噪音及部分固态废品。污水及废水经处理后可集中排放，生产固体废物主要为中药材残粉，该部分废料经处理后可由供应商回收；设备噪音经过减震处理后将低于 65Db（A）,对人体无害。

2009 年 9 月 18 日，广东省环境保护局作出《关于广东大华农动物保健品股份有限公司年生产 8000 吨中兽药产业化技术改造项目环境影响报告书的批复》（粤环审【2009】439 号），同意该募投项目的建设。

（11）项目的选址

该项目拟在新兴县温氏科技园园区内实施建设。项目选址为公司总部所在地，已规划为工业用地并已取得国有土地使用权证。项目实施所需的水电等辅助设施能充分利用温氏科技园内的现有装置，并可按要求进行改造或补充；同时，原材料供应商与温氏集团有着较为密切的业务联系，在总部实施建设，可以方面原材料供应商的物流运输，有利于巩固公司与原材料供应上的业务关系。

（12）项目实施的进度安排

本项目的实施从涉及到达产的时间预计为一年半左右。假定募集资金到位时间为 T，T—T+5 个月为项目的报建、设备选型时期，T+6—T+7 月进行设备招标，T+8—T+9 进行图纸会审，T+10—T+15 为项目施工，T+16—T+20 月为设备

安装调试，此后可正式投产。

（13）投资项目的效益分析

产品名称	中药散剂产品	中药饮片
销售价格	7.345 元/包	19 元/公斤
销售量	1,800 万包	2,000 吨
达产年销售收入（万元）	13,221.00	3,800.00
达产年销售收入（万元）	14,885.00	
平均总成本费用（万元）	11,807.00	
年均利润总额（万元）	4,456	
所得税（万元）	668	
净利润（万元）	3,787	
投资回收期	所得税前 3.96 年，所得税后 4.19 年	
财务内部收益率	所得税前 20.45%，所得税后 14.35%	
税后投资利润率	54.10%	

经测算，达产后本项目的年销售收入 14,885 万元，年净利润 3,787 万元，税后的投资回收期为 4.19 年，税后财务内部收益率 14.35%，税后投资利润率为 54.10%，具有较高的投资价值。

（二）完善营销网络建设项目

本项目为动物保健品营销网络建设及改造项目。

1、项目实施背景及概况

2007 年 2 月农业部第 3 次常务会议审议通过了《兽用生物制品经营管理办法》，《办法》要求从生物制品开始全面规范兽药产品的销售过程，对经销商进行 GSP 销售体系认证，规范销售市场，保证产品在流通环节的安全。在动物保健品行业今后的发展规划中，规范的销售体系将不断得以完善和加强，营销网络规范的企业，其市场份额将会进一步增长，而不符合 GSP 标准的销售渠道将被逐步淘汰。

农业部 3 号令下达后，立即对销售渠道进行 GSP 认证的经销商相对还较少，多数经销生物制品的经销商，其经营的硬件和软件大多不符合规范要求。基于国家对经销渠道的规范要求，结合公司销售渠道及市场环境目前的状况，公司计划建设新营销网络，在主要养殖省份设立办事处，并建设 GSP 经营店，以解决目前规范的经销商可选择范围小、渠道窄的问题。

2、项目实施的必要性

随着国家对兽药市场进行整治和规范力度的加大，中国动物保健品行业的竞争形势将发生较大变化，渠道的变革将进一步凸显。就公司自身情况而言，

通过公司办事处建立 GSP 经营店，完全按照国家规定的要求对经营店进行设计和经营，首先可以确保流通中产品的质量，其次还可以对公司客户建立养殖资料档案，随时对养殖中遇到的技术问题进行跟踪服务，及时解决客户的问题；第三，在产品推广上，所有的 GSP 经营店由公司投资运作，渠道由公司控制，便于推广公司的产品，新产品上市的周期大大缩短。

3、营销网络建设方案及进度安排

（1）营销网络的拟建规模

根据公司营销网络的拓展计划，公司在实施本项目时，将家禽饲养量 2 亿只以上、生猪饲养量在 1000 万头以上、动物保健品的年市场需求在 2 亿元以上的养殖省份设立 1 个办事处和一个技术服务中心。根据这一标准，公司将分别在江苏、安徽、广东、山东、河北、四川等 6 个省区的省会城市设立办事处共计 6 个，每个省区分别在各自适当的地市级城市或乡镇设立 GSP 经营店 20 个，共计设立 GSP 经营店 120 个。

办事处租用的办公场地以畜牧局旧办公楼或科研院所的闲置办公室为首选，便于及时了解市场的相关信息。各个 GSP 经营店的设立要求为：在半径 50 公里的范围内家禽饲养量在 800 万只以上，猪的饲养量在 80 万头以上的中心点或兽药经营具规模的县或乡镇。

（2）营销网络的建设进度安排

本项目的建设时间预计为三年，但也可以根据市场条件的变化灵活调整建设时间。假定募集资金的到位时间为 T，T—T+3 个月营销网络建设的总体规划和实地考察；T+4—T+14 个月设立 3 个办事处，并由办事处设立 10 个 GSP 经营店；T+15—T+26 个月新设 2 个办事处，并由办事处新增设立 50 个 GSP 经营店；T+27—T+36 个月再新设 1 个办事处和 60 个 GSP 经营店。

4、项目实施的主要设备

项目实施的主要设备为各办事处和 GSP 经营店的办公设备、交通设备和仓储设备，所有设备在国内均有采购。

5、项目的投资概算

（1）总投资估算

序 号	项 目	金 额（万元）
一	固定资产投资	5,243
1	GSP 店工程及设备投资	4,110
2	办事处工程及设备投资	1,133

二	流动资金	760
1	基本预备费	224
2	其他项目费	536
	合计	6,000

（2）办事处工程投资估算

序号	项目内容	单个店费用	店数量	金　额（万元）	备注
1	店面租金	2	15	30	每年的费用
2	装修费用	2	15	30	门面装修
3	办公设备费	3	15	45	
4	仓库	50	4	200	四个大中转库
5	冷藏车	30	15	450	
6	办公用车	25	15	372	
7	防火、防机械伤害、投资	0.4	15	6	
合计				1,133	

（3）GSP 经营店工程估算

序号	项目内容	单个店费用	店数量	金额（万元）	备注
1	店面租金	3	300	900	每年的费用
	装修费用	2	300	600	门面装修
	仓库租金	3	300	900	每年的费用
2	装修费用	2	300	600	
3	设备费	0.9	300	270	每个店的提供的交通工具
4	化验设备	30	15	450	每个省建立一个
5	设备安装费	0.5	300	150	
6	设备运杂费	0.5	300	150	
7	防火、防机械伤害、投资	0.2	300	60	
	合计			4,110	

（4）其他费用估算

序　号	项　　目	金　额（万元）
1	电子商务设计费	180
2	软件费	20
3	培训费	91
4	电子商务系统维护费用	60
5	GSP 认证费用	150
6	前期工作费	35
	合计	536

（三）动物保健品工程研发中心建设项目

本项目为动物疫苗工程研发中心技术改造项目。

1、项目概况

本项目是公司战略发展目标的重点技术支持项目之一。项目选址在广东省肇庆市高新技术开发区丰盈工业园肇庆大华农生物药品有限公司现址内，拟建成一个生物安全二级（BSL-2）研发中心及配套的动物房。项目总投资 6,000 万元，其中研发中心工程 2,250 万元，配套办公设备、设施 2,250 万元，运行期间动力、水电、耗材费用、工资及不可预见费共 1,500 万元。

本项目与公司业已竣工、位于新兴区温氏科技园的生物安全三级（BSL-3）实验室，共同构成公司未来发展的技术支持平台。本项目主要建设 BSL-2 级实验室及其办公楼的装修，对 BSL-3 级实验室主要是运行投入。

2、项目实施的必要性分析

从整体上看，相对与我国畜牧业的快速发展而言，我国动物保健品行业，尤其是兽药行业的发展相对滞后，其产品的质量与品种创新缺乏明显的技术支撑。尽管产生这一问题的原因，有行业管理体制方面的因素，但总体而言，我国的兽药生产企业还缺乏必要的技术研发和技术创新意识，在研发体系的建设与健全、新产品研发的资金投入上,与国外相比仍存在较大差距, 研发主体也需进一步明确，这种状况的存在，从长远上看是不利于兽药生产企业的发展的。

就本公司而言，疫苗的研究一方面依赖于大量的先进仪器设备，另一方面，按国家的相关规定，禽流感病毒等一类病原微生物的研究必须在 BSL-3 实验室进行，加上疫苗研究程序复杂，需要各方面的衔接与配合，从公司的实际情况和着眼于未来的发展，有必要建设包含动物疫病疫苗研究在内的动物保健品工程研发中心，以便能更快地研究出新型和安全高效的疫苗和诊断技术，解决困扰当前畜禽规模化发展的疫病防控问题和食品安全问题，增强公司的市场竞争力。

3、公司目前的研究成果、正在研究的技术储备以及研究中心未来的研究方向

（1）公司研究结构目前已经完成的技术成果为工程研发中心的建设提供了基础条件

公司自成立以来，较为注重技术研发及科技成果的转化，坚持“科研与生产结合，科研为生产服务”的宗旨，在技术研发方面取得了较好的成果，这些科技成果的取得，为研发中心的建设奠定了良好的基础条件。最近几年公司取得的

科研成果如下表所示：

现有研发成果		
序号	项目名称	备注
1	禽流感灭活疫苗的研制与推广	全国农牧渔业丰收奖二等奖，国家级，2004
2	禽流感灭活疫苗的研制与推广	广东省科学技术奖励一等奖，省部级，2005
3	禽流感 H5 亚型（DG03 株）灭活疫苗	广东省重点新产品，省部级，2006
4	鸡新城疫病毒（La Sota 株）、禽流感病毒（H9 亚型，SS/94 株）二联灭活疫苗	广东省重点新产品，省部级，2008
5	禽流感预防与控制技术推广与应用	广东省农业科学推广奖一等奖，省部级，2008
6	鸡新城疫、禽流感（H9 亚型）二联灭活疫苗的研究与产业化	广东省科学技术奖励三等奖，省部级，2009
7	禽流感 H5 亚型灭活疫苗（DG03 株）	农业部公告第 547 号
8	禽流感（H5+H9）二价灭活疫苗（N28+SS 株）	（2006）新兽药证字 33 号
9	鸡新城疫病毒（La Sota 株）、禽流感病毒（H9 亚型，SS/94 株）二联灭活疫苗	（2007）新兽药证字 17 号
10	鸡新城疫、传染型支气管炎、减蛋综合征三联灭活疫苗（La Sota 株+M41 株+K-11 株）	（2009）新兽药证字 20 号

（2）研究中心目前的技术储备情况

公司目前在技术研发方面，有一部分成果已处于中试阶段，包括已取得临床试验批件 200714 号的”鸡新城疫、传染型支气管炎、禽流感（H9 亚型）三联灭活疫苗”及临床试验批件 200745 号的”鸡新城疫、禽流感（H9 亚型）、减蛋综合征三联灭活疫苗”，上述两个批件好的产品均为公司自主研发，同时公司还与北京海淀中海动物保健科技公司、中国兽医药品监察所开展合作研发，并取得了”临床试验批件号：200901”及”临床试验批件号：200901”的中试成果。除此以外，公司还有以下技术储备

正在进行的重点项目（技术储备）		
序号	项目名称	备注
1	猪流感 H1N1 亚型灭活疫苗（GX-03 株）	自主研发。国内首创，已申报新兽药。
2	水禽水佐剂禽流感疫苗	合作研究（与中国农大），正在申报新兽药。国际领先
3	猪细小病毒病疫苗	合作研究（与中国兽医药品监察所），正在申报新兽药。
4	生物反应器在猪细胞上的应用研究	合作研究（与中国农大）。国内先进
5	猪支原体肺炎活疫苗（MR48 株）	合作研究（与中国兽医药品监察所）
6	鸭疫里氏杆菌二价灭活疫苗	合作研究（与中国农大）。国内领先

（3）研发中心未来的研究方向

未来 3 年拟研发项目	
序号	项目名称
1	低血清与无血清细胞培养技术的研究与应用
2	动物用抗原灭活剂的研究与开发
3	活疫苗新型稀释剂的研究与开发

4	新型的粘膜佐剂、粘膜免疫传递的研究与开发
5	新型的乳化剂以及乳化工艺技术的研究
6	动物疫苗耐热保护剂及冻干技术研究与开发
7	细菌型疫苗高密度培养技术研究与示范
8	病毒型疫苗规模化生产关键技术研究与示范
9	动物疫苗抗原大规模浓缩纯化技术研究与示范
10	噬菌体展示技术构建多价疫苗的研究

4、主要设备

设备名称	类别	数量	单位
高速冷冻离心机	仪器	2	台
台式高速冷冰离心机	仪器	2	台
台式冷冻离心机	仪器	2	台
PRC 仪	仪器	2	台
倒置显微镜	仪器	2	台
倒置荧光显微镜	仪器	2	台
凝胶成像系统	仪器	2	台
超纯水仪	仪器	2	台
超声波细胞破碎仪	仪器	2	台
日本多功能生物荧光显微镜	仪器	2	台

5、投资概算

项目总投资 6,000 万元，其中研发中心工程 2,250 万元，配套办公设备、设施 2,250 万元，试运行期间动力、水电、耗材费用、工资及不可预见费用共 1,500 万元。其中研发工程投资具体构成如下表所示：

序号	工程名称	面积（m^2）	单价（万元/m^2）	总价
1	研发大楼土建	4,575.00	0.15	686.00
2	围护工程	4,156.00	0.09	374.00
3	电气工程	4,575.00	0.07	320.00
4	给排水工程	4,575.00	0.02	92.00
5	通风空调工程	4,575.00	0.08	366.00
6	楼宇自控、监控工程	4,575.00	0.02	92.00
7	研发大楼装修工程	4,575.00	0.07	320.00
合计				**2,250.00**

6、环保影响及措施

本项目属于研发工程建设项目，在扩建和日后运作过程中所产生的废水、废料、废气均采取相应的治理措施，其治理后的”三废”均可达到国家规定的排放标准，对当地群众的生活、工作及周围的环境不会产生明显的影响。

2009 年 9 月 2 日，肇庆高新技术产业开发区环境保护局作出《关于肇庆大华农生物药品有限公司动物疫苗工程研发中心技术改造项目环境影响报告表审批意见的函》（肇高环函【2009】75 号），同意动物疫苗工程研发中心技术改造

项目的建设。

7、项目实施进度安排

项目建设期为 1 年，第二年投入运营。假设募集资金的到位时间为 T，T+1 月至 T+8 月进行土建、设施建设；T+9 月至 T+11 月进行设备安装及调试工作；T+12 月开始试运营。

（三）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、与主营业务相关的营运资金的必要性

（1）公司拥有充足营运资金是业务发展的基础

公司未来将继续专注于兽用生物制品、兽用药物制剂及饲料添加剂产品的研发、生产和销售，以持续不断的技术创新、产品开发、管理创新为基础，在稳固现有市场的基础上，通过建立技术创新和技术产业化运作，不断完善公司兽药产品品种。并通过积极完善公司的营销网络，加强开拓潜在的国内和国际市场，不断提高经营规模、市场占有率和盈利能力。然而，目前公司同主要竞争对手相比，公司资金实力较弱，公司为在未来竞争中处于有利地位，需要不断地增加对新兽药、新疫苗产品核心技术的研究开发和产业化开发，同时为扩大公司经营规模，公司需要进一步扩大产能、完善营销网络、提升品牌知名度等，该等实力的提升都需要营运资金的支持。同时未来公司在国内外市场开拓过程中，也可能会遇到一些新的投资机会，拥有充足的营运资金可以避免因资金短缺而失去有利发展机遇，也可以防范因资金短缺而造成财务紧张和经营困难的风险。

本次发行股份募集资金前，公司一般通过银行借款等方式予以解决，但作为民营企业，公司的融资渠道和融资规模都受到较大限制，营运资金的及时、足额取得，成为制约公司加快发展壮大的瓶颈之一。因此，公司计划将本次部分募集资金用于补充营运资金，实现公司规模和效益的进一步提升。

（2）充足的营运资金是公司抵御市场竞争风险的需要

提高产业集中度、优化产业布局、提升我国兽用药品行业的整体竞争力是行业发展的总体方向。随着行业发展对技术、质量的要求日益提高，部分规模小、技术水平较低的企业将逐步被淘汰出局，而产品质量好，技术水平高，经营机制灵活和综合竞争实力强的企业通过市场资源整合将逐步扩大市场份额。因此公司必须拥有充足的营运资金，以全面提升公司的抗风险能力和市场竞争力，抵御市场竞争风险。

综上，公司拥有充足营运资金既是业务发展的基础，也是抵御市场竞争风险、应对市场变化的需求。本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将进一步提升公司的研发能力，为强化公司在创新方面的优势提供了资金保障；本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将进一步提升公司整体经营规模和经营能力，不断提升公司整体竞争优势。

2、营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。具体使用过程中，将根据公司业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

3、对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金补充营运资金后，公司的资产负债率进一步降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高，降低了资金流动性及营业风险；本次募集资金补充营运资金后，不可能在短期内产生经济效益，因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断得到增强。

4、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，保证了公司生产经营和业务拓展的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

第十二章　未来发展与规划

一、　公司发展战略和发展目标

（一）公司发展战略

本公司总体发展战略为：以高技术含量的各类疫苗产品为主导，积极发展中兽药产品，调整和优化产品结构，辅之化药系列产品；面向全球市场，参与国际竞争；坚持“以现有技术为基础，现有产品为突破口，自主研发、科技成果引进与合作研究相结合”，开发高技术含量高附加值的产品，促进企业可持续性发展，将公司发展成为国内重要的动物疫苗和兽药的供应基地，成为我国生物制药行业的龙头企业。

（二）公司发展目标

1、总体目标

坚持做高端产品，走高端品牌发展路线，继续提升行业地位，扩大营销网络规模，建立政府采购网络、大集团网络、连锁店网络、国际贸易网络的多渠道、多层次的综合营销网络体系，提高市场占有率和市场地位，实现品牌价值的最大化，实现渠道效益的最大化，将公司发展成为我国生物制药行业的龙头企业，世界动物保健品行业具有竞争力和影响力企业。

2、品牌目标：以现有大华农品牌为基础，做高端产品，树高端品牌。长期品牌战略目标是，成为具有国际影响力的动物保健品企业。争取每一年都有新突破，每一年都有新发展，每一年都为行业带来新贡献，最终达到长期品牌战略目标。

3、营销网络目标：建立四大板块（政府采购网络、大集团网络、连锁店网络、国际网络）的多渠道、多层次的综合营销网络体系。

4、管理目标：分阶段导入并实施以量化管理为基础的管理体系，不断完善现有的考核手段，建成覆盖品牌管理、渠道管理、终端管理、组织管理、产品研发和人力资源管理在内的六大标准量化管理系统。

5、人才目标：培养一支与经营规模相适应的中高级专业人才队伍。

二、 确保公司未来发展采取的主要措施

（一）实施品牌提升战略

公司的品牌发展计划是成为具有国际影响力的动物保健品企业。首先，注重每一个细节，追求高品质，严把产品质量关，做好高端产品，为实现高端品牌战略目标提供必要条件；其次，不断进行科研创新，提升产品品质，提高产品核心竞争力，为巩固品牌和实现高端品牌战略目标提供不竭动力；最后，不断创新行政、生产、研发、销售各个核心部门的管理制度，确保最终工作目标的完成，为实现高端品牌战略提供根本保障。

公司将进一步建设优秀的品牌经营管理团队，树立明确的品牌运营理念，建立和完善品牌定位、品牌设计、品牌推广宣传、品牌连锁店的建设等品牌运营流程。利用现有品牌优势，扩大营销网络，通过快速”复制”的方式增加各品牌连锁店的数量。

（二）发展完善多种营销模式

目前，我国兽药销售模式出现严重的同质化，拼抢终端是动保企业竞争的重头戏，要抢占市场先机，销售模式亟待创新。另外，2007 年 2 月 14 日农业部颁布了《兽用生物制品经营管理办法》，要求从生物制品开始全面规范产品的销售过程，对经销商进行 GSP 销售体系认证，规范经营，规范市场，保证产品在流通环节的安全。因此兽药 GSP 认证已成为必然。鉴于今后 GSP 全面实施后，拼抢的重点是销售网点的数量、对各个网点的管理质量和企业的形象。因此，结合本公司实际情况，计划针对不同产品，形成多渠道、多层次的综合营销网络体系，并有步骤的在发行当年及未来三年内发展营销网络：①重大动物疫病疫苗营销网络：扩大政府采购渠道，增加市场占有率；②连锁经营网络：选择市场基础成熟的 6 个省份的办事处建立 GSP 连锁直营模式，并直接管理 120 个 GSP 经营店；③国际销售网络：扩展出口渠道，增加 12 个出口国家和产品品种，建立国际销售网络。

（三）加强新产品新工艺研发

进一步完善研发队伍的组织与制度建设，加大产品开发力度，加快科技成果的产品转化，优化产品结构，提高产品品质，提升产品的核心竞争能力。

1、兽用生物制品的研发

积极主动承接农业部定点产品的研发、生产任务，同时开展行业企业研究领域的”动物疫苗关键生产技术研究”，对动物疫苗安全性和免疫性关键技术、动物疫苗耐热保护剂及冻干技术、细菌性疫苗高密度培养技术、病毒性疫苗规模化生产关键技术、动物疫苗抗原大规模浓缩纯化技术进行攻关；研制特性稳定、剂型简单、接种方便、单一剂量能保护多种疾病和能够起长期保护作用的新型安全高效疫苗。研制市场前景好的常规疫苗产品，丰富完善公司产品结构。

2、兽用药物制剂类药物研发

新药的研究与开发是一项耗资大、周期长、技术要求高、风险大的系统工程，尽管如此，由于新药具有垄断生产和高额利润回报的特点，仍是今后药物研究开发的热点和重点。公司今后的新药研发目标主要是安全、高效、低残留的新药和现有产品的生产工艺改进以及兽药新剂型的研究。新药包括（1）化学合成的一、二类新兽药；（2）中兽药新制剂。主要集中研究提高机体免疫力的中兽药，治疗混合感染的中兽药，改善机体微循环的中兽药，功能性恢复剂 ；（3）微生态制剂。

（四）招聘、培训高素质人才

为了实现发行当年及未来二年的发展目标，保持企业的持续发展，需要一支相适应的规模化人才队伍。按照精干、高效原则逐步增加人员，强化人才引进和培训，提高人才队伍素质，是实现公司发展计划的重要内容。

1、公司将根据目前在研发、生产、市场营销和综合管理的进展和实际需求情况，面向全社会招聘、任用一批专业技术人员和复合型人才，进一步提高员工的整体素质和人才队伍的综合竞争力。

2、建立和完善培训体系，采用多种培训方式，提高员工技能；与国内外知名企业开展技术交流，聘请专家来公司授课。通过培训，使现有员工队伍进一步适应公司发展步伐。

（五）灵活运用多种融资渠道

公司目前正处于高速发展阶段，要实施上述发展战略和发展计划，需要大量资金支持。本次发行所募集的资金将解决募投项目的投资资金问题，大大缓解公司现阶段投资计划的资金需求。公司将在确保募投项目成功实施并产生效益，确保股东利益基础上进行下阶段投资和融资规划。公司上市后的再融资计划主要遵循以下原则：

（1）以企业发展需要和风险控制为前提。公司将谨慎地综合企业发展需要和实际财务状况等因素进行科学决策，在控制风险的基础上实施再融资计划；

（2）本着有利于公司发展，有利于顺畅快捷实施，有利于降低融资成本等原则，进行多元化融资规划，并灵活选择具体融资方式。具体采取股权融资、银行贷款等何种融资方式由董事会根据情况制订方案后报股东大会审议批准。

三、 本次募集资金运用对公司未来发展的影响

本次募集资金运用对公司未来发展的影响请参见本招股说明书“第十一章募集资金运用”之“一、募集资金运用概况”之“（四）募投项目与本公司发展战略的关系”。

四、 实现上述目标的假定条件及面临的主要困难

本公司拟定上述业务发展计划和目标，主要是基于以下假设条件：

1、本公司所处行业正常发展，不出现重大不利因素；

2、本公司遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化；

3、本公司所处的宏观经济环境、政治、法律和社会环境处于正常状态，没有对公司经营产生重大不利影响的不可抗力事件发生；

4、本次发行能顺利完成，募集资金能够及时足额到位。

本公司实现上述目标面临的主要困难是：实施前述发展计划，需要大量资金。本次发行将为本公司上述业务目标的实现提供资金保证，开辟新的融资渠道，有力支持上述业务发展目标的实现。

五、 上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是本公司根据行业发展前景和规划，结合本公司现有的业务情况而制定的。

上述业务发展计划实施后，本公司业务规模将得以扩大，研发水平亦将随之进一步提升，营销网络大大扩充，产品市场占有率和品牌竞争力将得到进一步提高。

六、 发行人确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

（一）完成股票发行上市，开辟新的融资渠道

通过本次股票的发行，为实现公司上述发展计划提供资金支持。

（二）提高公司治理水平

公司股票发行上市后，将严格遵守上市公司各项制度规定，接受社会各界和股东的监督，进一步完善法人治理结构，提高公司治理水平，建立更加有效的运行机制，确保公司各项业务计划的实施平稳有序进行。

（三）强化管理，规范运作

公司的发展不仅要实现规模上的扩张，更要实现质量和效益的扩张。在规范运作，提高管理水平，降低运行成本，提高效益的基础上实施公司发展计划，计划的实施对公司的持续发展和股东利益保障才有意义，因此公司的管理要适应公司发展的需要，要保障公司发展计划的有效实施。

（四）发挥人才优势，进一步调动员工积极性

企业的发展需要人才保障，各项计划的实施需要员工去执行。公司上市后，公司的知名度和社会影响力将大大提高，将大大增强员工的凝聚力和优秀人才的吸引力，公司将充分发挥人才优势，用好、用活各类人才，调动好全体员工的积极性，为公司发展计划的实现共同奋斗。

七、 公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

本公司主营业务突出，行业优势明显，品牌效应较大，市场占有率稳步提高，发展前景明朗。多年来，公司不断提升自主创新能力，积极开拓业务市场，大力发展优质客户，加强技术改造，不断培养和引进专业人才，延伸兽药产业链和价值链，提高了公司的核心竞争力，对公司的收入和盈利能力形成有利保障。

对本公司财务状况和盈利能力有重要影响的主要因素和影响情况如下：

（一）公司业务规模的影响

目前我国的畜牧养殖业持续增长，伴随着我国内需的进一步扩大，将使得

我国兽药行业的总产值在今后若干年内继续保持两位数的增长速度；同时全国各地也云集了大大小小一千多家兽药企业，使兽药市场竞争日趋激烈，但大型骨干企业少，小型兽药企业数量多。本公司近年来兽药业务发展迅速，业务量、利润等主要经济指标连年增长。本公司现有在建生产线投产后，尤其是募集资金项目建成后，公司的生产能力将增长一倍，由于生产规模的提高，原料采购、生产组织、资源综合利用、提高劳动生产率等多方面均能体现出规模效益的优势。

（二）自主创新能力影响

建立强大的研发能力是国内兽药制造企业取得市场竞争优势，参与国际竞争的根本。经过多年的努力，本公司已经建成了广东省动物保健品工程技术研究开发中心，广东大华农动物保健品股份有限公司-中山大学生物安全三级（BSL-3）实验室，同时与中国兽医药品监察所、中山大学、华南农业大学、中国动物疫病预防控制中心等高校和科研机构建立了长期产学研合作关系。随着募集资金项目动物保健品工程研发中心技术改造项目的建成，本公司多层次的研发平台将进一步完善，公司的研发能力将进一步得到提升。

（三）资金实力和融资渠道影响

目前公司业务发展所需的资金基本上通过自有资金解决，由于近年来不断加大技术改造和对外投资力度，公司现有资金量已不能满足公司进一步发展的需要，直接影响了公司业务规模的发展。本公司与银行建立了融洽的合作关系，拥有良好的企业资信和畅通的融资渠道。但公司面临生产线技术改造、提升公司研发能力和拓展公司营销网络的压力，现有融资渠道已不能满足公司未来发展需要。募集资金的到位将增强公司的资金实力和发展能力，募集资金项目建成后，公司的业务结构更趋完善，并将进一步提高公司的业务竞争能力。

（四）政府采购政策及公司定点生产资格的影响

根据《动物防疫法》规定，国家对严重危害养殖业生产和人体健康的动物疫病实施强制免疫。2008 年 12 月 31 日，农业部公布的一、二、三类动物疫病名录共有 147 种，其中一类病 17 种，需要施行强制免疫措施，现仅有高致病性禽流感、口蹄疫、高致病性猪蓝耳病、猪瘟等少数疫病实行了强制免疫措施，强制免疫的空间还很大。目前本公司已获得高致病性禽流感和高致病性猪蓝耳病的定点生产资格，其中高致病性禽流感市场占有率为 19.91%，高致病性猪蓝耳病市场占有率为 6.44%。随着募集资金项目的实施，本公司的研发能力和生产

能力将进一步提高，公司在政府采购的市场占有率将进一步提高。

（五）税收优惠政策的影响

目前，本公司的部分业务享受一定的所得税优惠政策，这些政策可能随着国家财税政策的调整而改变，将相应影响本公司的利润水平。

第十三章　其他重要事项

一、　重要合同

截至本招股说明书签署之日，本公司及合并报表范围内的公司已签署、尚未执行完毕、将对公司生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同如下：

（一）重大关联交易协议

1、关联采购合同

2009 年 2 月 26 日，新兴禽蛋与温氏集团签订了《饲料采购框架性协议》，对新兴禽蛋向温氏集团采购饲料事宜进行了框架性约定。2010 年度内新兴禽蛋向温氏集团及温氏集团下属子公司采购饲料、原辅料等生产原材料事宜重新签订了《原料采购框架性协议》，协议有效期为一年，自 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日，预计 2010 年全年向温氏集团采购原料总金额不超过人民币 1,200 万元，实际发生金额由双方年终时确认。

2、关联销售合同

（1）2010 年 4 月 7 日，公司与温氏集团就中标药物疫苗之采购事宜签订了《药物疫苗采购合同》，协议有效期自 2010 年 4 月至 2010 年 12 月 31 日，温氏集团预计 2010 年全年向发行人招标采购药物疫苗总金额不超过人民币 8,700 万元，实际发生金额由双方年终时确认。

（2）2010 年 4 月 7 日，公司与温氏集团签订《药物疫苗采购框架性协议》，对温氏集团 2010 年度内向发行人采购单一品种年用量 100 万元以下药物疫苗事宜进行约定，预计 2010 年全年采购总额不超过人民币 3,000 万元，协议有效期自 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日，实际发生金额由双方年终时确认。

3、关联土地承包合同

（1）2009 年 7 月 17 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在新兴县簕竹镇榄根老虎山的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积为 21.14 亩，转租期限为 2009 年 7 月 17 日至 2029 年 7 月 18 日，转租总价款为 11,250 元（20 年），由新兴禽蛋于合同生效后 15 天内向温氏集团一次性支付。

（2）2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在亨表村的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共49.03亩，转租期限为2009年7月20日至2029年7月21日，转租价款为4,273.8元/年，由新兴禽蛋于每年7月1日前支付给温氏集团。

（3）2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在二间村的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共91.97亩，转租期限为2009年7月20日至2029年7月21日，转租价款为4,622.9元/年，由新兴禽蛋于每年7月1日前支付给温氏集团。

（4）2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在开平市赤水镇瓦片坑村委会纲地村小组境内东南方的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共 44.7 亩，转租期限为 2009 年 7 月 20 日至 2029 年 7 月 21 日，转租价款为 15,979.6 元/年，由新兴禽蛋于每年 6 月 15 日前支付给温氏集团。

（5）2009 年 7 月 20 日，新兴禽蛋与温氏集团签订《广东省农村土地承包经营权流转合同》，约定温氏集团将享有承包经营权的坐落在开平市赤水镇羊路村委会朱屋村小组永二队境内东南方的土地转租给新兴禽蛋用于规模化畜禽养殖生产，转租土地面积共 26 亩，转租期限为 2009 年 7 月 20 日至 2029 年 7 月 21 日，转租价款为 15,979.6 元/年，由新兴禽蛋于每年 6 月 15 日前支付给温氏集团。

4、关联房屋租赁合同

（1）2005 年 12 月 31 日，大华农有限与温氏集团签订《转让协议》，约定温氏集团将动物保健品厂截至 2005 年 12 月 31 日所有建筑物类固定资产（厂房、宿舍、道路）出租给大华农有限，租赁期 5.7 年（68 个月），前五年租金为 300,000 元/年，第六年按 199,608.51 元，租金于每年 12 月一次性收取。大华农有限支付完5.7年的租金后，所租赁固定资产由温氏集团优先无偿提供给大华农有限使用。

2009 年 8 月 30 日，温氏集团出具关于土地租赁的承诺：”如因为该等出租物土地或房屋权属等问题造成广东大华农无法继续租赁使用该厂房生产，温氏集团将赔偿由此给广东大华农造成的一切直接和间接损失。”

（二）重大采购合同

2009 年 12 月 15 日，肇庆大华农与海南罗牛山文昌鸡育种有限公司签订了《2010 年度疫苗生产用种胚订购合同书》，约定肇庆大华农 2010 度内计划向海南罗牛山文昌鸡育种有限公司采购种胚总计约 3,015 万枚，单价为 0.89~0.93 元/枚，具体需求量及详细供应计划以肇庆大华农下达当月计划为准。

（三）重大销售合同

1、2009 年 12 月 10 日，公司与广东省农业厅签订《广东省农业厅 2009 年秋防及 2010 年度高致病性猪蓝耳病活疫苗采购项目合同书》，约定广东省农业厅向公司购买高致病性猪蓝耳病活疫苗，单价为 16,000 元/万头份，采购数量为广东省农业厅 2009 年秋防及 2010 年度该疫苗全省总采购量的 30%，货款以“实际供货量×合同单价”计算。每一次供货量由《采购单》确定，供货时间、地点由采购方指定。

2、2010 年 3 月 30 日，公司与广东省农业厅签订了 2 份《广东省农业厅 2010 年度猪疫苗供应资格采购项目合同书》，约定广东省农业厅向公司采购猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1）、猪瘟活疫苗（细胞源），单价分别为 3,200 元/万毫升、2,600 元/万头份，采购数量分别为广东省农业厅 2010 年该疫苗全省总采购量的 45%、35%。每一次供货量按广东省农业厅的《采购单》确定，供货时间、地点由采购方指定。

3、2010 年 3 月 30 日，肇庆大华农与广东省农业厅签订《广东省农业厅 2010 年度禽流感疫苗供应资格采购项目合同书》，约定广东省农业厅向肇庆大华农采购重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型，Re-5 株），单价为 1,280 元/万毫升，采购数量为广东省农业厅 2010 年该疫苗全省采购量的 40%。每一次供货量按广东省农业厅《采购单》确定，供货时间、地点由采购方指定。

4、2010 年 5 月 20 日，公司与江苏省动物疫病预防控制中心、江苏省财政厅农业处（以下简称“买方”）签订《江苏省政府采购合同》，约定买方向本公司采购高致病性猪蓝耳病弱毒活疫苗（JXA1-R 株），单价为 1.6 元/头份，实际货物供应量以买方书面函告卖方的供货数量为最终供货数量，交货数量按采购方发货通知确定，交货地点为买方指定的市级畜牧兽医站。

5、2010 年 9 月 1 日，肇庆大华农与浙江省畜牧兽医局签订《采购协议》，约定浙江省畜牧兽医局向肇庆大华农采购禽流感 H5 亚型二价灭活疫苗，单价为 0.2 元/毫升，实际货物供应量以采购方书面函告肇庆大华农并确认实际收到的供货品种、数量，交货地点为采购方疫苗仓库或省内重点市、县（市、区）疫苗仓库。

（四）重大借款合同

1、2010 年 5 月 24 日，公司与中国银行股份有限公司云浮分行签订编号为 GDK47751001【2010】0018 号的《流动资金借款合同》，该合同项下的借款金额为 2,000 万元，借款用途为流动资金，借款年利率为下一个浮动周期的基础利率。借款期限为 12 个月，自 2010 年 5 月 30 日至 2011 年 5 月 29 日。该合同项下的担保方式为温氏集团提供的连带责任保证，担保合同编号为：GBZ47751001【2009】0004。

2、2010 年 6 月 18 日，公司与中国工商银行股份有限公司新兴支行签订编号为“【云浮分】行【新兴】支行【2010】年【工银新】字第【076】号”的《人民币流动资金借款合同》，该合同项下的借款金额为 2,000 万元，借款用途为购原材料，借款年利率为 5.31%。借款期限为 2010 年 6 月 18 日至 2011 年 6 月 8 日。该合同项下的担保方式为温氏集团提供的连带责任保证，担保合同编号为：云浮分行新兴支行 2009 年高保字第 007 号。

3、2010 年 7 月 28 日，肇庆大华农与中国银行股份有限公司肇庆高新区支行签订编号为 GDK476650120100047 号的《流动资金借款合同》，该合同项下的借款金额为 2,000 万元，借款用途为生产经营周转，借款年利率为 4.779%。借款期限为 2010 年 7 月 29 日至 2011 年 7 月 28 日。该合同项下的担保方式为信用保证。

4、2010 年 8 月 2 日，公司作为借款人与中国农业银行新兴县支行签订编号为“NO44010120100000723 号”的《借款合同》，该合同项下的借款金额为 2,000 万元，借款用途为购进胚蛋、硫酸庆大霉素、岗稔、泰农-100、胺基维地、大肥黄、速洁、消毒灵等，借款年利率为同期基准利率，借款期限为 1 年。该合同项下的担保方式为信用保证。

（五）重大房屋租赁合同

1、2008 年 8 月 28 日，广东大华农与新兴县恒升建筑装饰工程有限公司签订《房产租赁合同》，约定广东大华农向新兴县恒升建筑装饰工程有限公司租用座落于城北新区 C18 小区恒晖豪庭 G 幢 10 号商铺用作商铺，房屋建筑面积计 523.13 平方米，租期从 2008 年 9 月 1 日起至 2011 年 9 月 1 日止，共 3 年。租金为税后 7,850 元/月，广东大华农每月 10 日前需以现金方式交清当月租金。2008 年 9 月 1 日至 2008 年 10 月 1 日为装修期，免收取租金费用。

2、2009 年 4 月 1 日，广东大华农与山东省绿海牧业科技有限公司签订《办

公楼管理协议》，约定山东省绿海牧业科技有限公司将位于济南市槐村街 68 号综合楼 511 房间 61.72 平方米的房屋提供广东大华农作办公使用，使用期限自 2009 年 4 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日，房屋使用管理费（含公共水电、卫生费用）合计 43,200 元（不含税）。广东大华农在合同鉴定时付清 14,400 元，余款 28,800 元在 2010 年 12 月底前付清。

（六）重大技术合同

1、重大技术转让合同

截至本招股说明书签署之日，本公司签订的重大技术转让合同如下：

序号	转让方	受让方	转让技术	转让价款（万元）	签订日期	转让期限	保密期限
1	中国农业科学院哈尔滨兽医研究所	肇庆大华农	重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型，Re-1 株）的生产工艺、种毒	使用转让技术生产疫苗年销售额的 5%	2006.11.09	2006.11.15-2011.11.14	未提及
2	中国动物疫病预防控制中心	大华农有限	猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）生产技术	200.00	2007.05.11	永久	15 年
3	江西省龙南县威美华生物工程研究所	大华农有限	鸭疫里默氏杆菌灭活疫苗技术研究成果及关键技术	30.00	2007.10.12	永久	未提及
4	中国兽医药品监察所	大华农有限	鸡新城疫耐热保护剂活疫苗等 6 个产品的生产技术	167.00	2008.01.28	永久	永久
5	中国农业科学院哈尔滨兽医研究所	肇庆大华农	重组禽流感病毒灭活疫苗（H5N1 亚型，Re-5 株）的种毒、生产工艺技术	使用转让技术生产疫苗年销售额的 5%	2008.04.07	2008.04.07-2011.11.15	2008.04.07-2018.04.06
6	中国农业科学院哈尔滨兽医研究所	肇庆大华农	重组禽流感病毒 H5 亚型二价灭活疫苗（H5N1，Re-5+Re-4 株）的种毒、生产工艺技术	使用转让技术生产疫苗年销售额的 5%	2009.01.23	2009.01.23-2014.01.22	2009.01.23-2019.01.22
7	中国动物疫病预防控制中心	公司	高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗（JXA1-R 株）	1000.00	2009.04.29	永久	15 年，自合同生效之日起计算

2、重大技术开发合同

（1）2008 年 10 月 23 日，公司与中国农业大学签订《疫苗合作开发协议》，约定共同合作开发禽畜水佐剂系列灭活疫苗。公司同意支付 38 万元给中国农业大学作为专项研究经费。合作双方就研发成果及其派生出的权利共同享有相应的知识产权。

（2）2009 年 4 月 1 日，公司、浙江易邦生物技术有限公司、辽宁益康生物

制品有限公司、广东永顺生物制药有限公司、吉林正业生物制品有限责任公司与中国农业大学共同签订《技术开发合同》，委托中国农业大学研究开发鸭疫里氏杆菌（1、2 型）2 价灭活疫苗。五家公司各自承担相应的实验内容，并负担相应的实验经费，同时根据研究进展分别向中国兽医药品监察所支付 200 万元（合计 1,000 万元）研究开发经费。各方就研发成果共同享有使用权及相应的知识产权。合作开发期限自 2009 年 4 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日。

（3）2010 年 2 月 10 日，公司与中国兽医药品监察所签订《技术开发（合作）合同》，约定双方共同进行鸡沙门菌疫苗的研究开发，研究开发期限自 2010 年 2 月至 2012 年 12 月；公司向中国兽医药品监察所提供总额为 30 万元的试验经费，用于实验室研究过程中的菌种筛选和种子批建立与鉴定、产品的质量研究与验证、试验室工艺研究等；该技术的转让及任何方式的许可使用须经双方协商共同确定，且双方各自享有 50%的收益权。

二、 对外担保事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保事项。

三、 重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司的实际控制人、控股子公司，以及公司董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司的实际控制人最近三年不存在重大违法行为。截至本招股说明书签署之日，未发生公司董事、监事及高级管理人员涉及刑事诉讼的情况。

第十四章　有关声明

一、　本公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签字：

温均生　　温鹏程　　温志芬

黄松德　　温小琼　　陈瑞爱

刘秀梵　　陈　舒　　朱桂龙

杨克晶　　周应德

公司全体监事签字：

黎沃灿　　梁志雄　　邱玉梅

公司高级管理人员签字：

陈瑞爱　　方炳虎　　黄保松

张其武　　王阿明　　周应德

林建兴

广东大华农动物保健品股份有限公司

2010年 12月 23日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

宫少林

保荐代表人：

徐浙鸿　　孙坚

项目协办人：

陈里强

招商证券股份有限公司

2010年12月23日

三、 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《广东大华农动物保健品股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》（以下简称“招股说明书”），确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

曹余辉　　宋萍萍

负责人：

王玲

北京市金杜律师事务所

2010年12月23日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

经办注册会计师：

蒋洪峰　　陈昭

负责人：

蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所有限公司

2010年 12月 23日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性 准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

蒋洪峰　　陈昭

负责人：

蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所有限公司

2010 年12月23日

六、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，确认招股说明书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：

中国注册资产评估师 毛诗云 42040040

中国注册资产评估师 陈扬 44000304

负责人：

肖焕麒

北京中天衡平国际资产评估有限公司

（原广州中天衡资产评估有限公司）

2010年 12月23日

第十五章　附件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

以上各种备查文件将陈放在公司和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者在公司股票发行的承销期内可到下述地点查阅：

发行人：广东大华农动物保健品股份有限公司
住所：广东省新兴县新城镇东堤北路温氏科技园 2 号之三
法定代表人：温均生
联系人：周应德
电话：0766－2986301
传真：0766－2986968

保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38－45 楼
法定代表人：宫少林
保荐代表人：徐浙鸿、孙坚
项目协办人：陈里强
电话：0755－82943666
传真：0755－82943121

投资者也可以于网站 http：//www.cninfo.com.cn 查阅本招股说明书等电子文件。