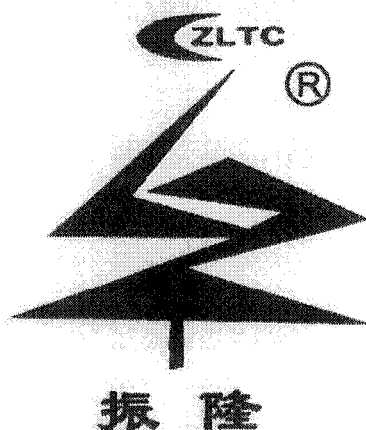


辽宁振隆特产股份有限公司

(住址: 辽宁省阜新市太平区海新路北侧 283 号)

首次公开发行股票招股说明书



保荐机构 (主承销商)



信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD.

(北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼信达金融中心)

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

本次发行概况

发行股票类型	境内上市人民币普通股（A 股）
发行股数	本次公司拟发行股份不超过 2,670 万股。采用公司公开发行人新股及公司股东公开发售股份方式。发行后社会流通股占股份总数不低于 25%。 其中公司公开发行人新股数量不超过 2,670 万股；公司股东将根据询价情况拟公开发售合计不超过 1,100 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司股东公开发售的股份数额由公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资、合和投资按持股比例计算转让股份数额。 公司公开发行人新股募集资金扣除公司承担的相关发行费用后归公司所有，公司股东公开发售股份所得资金扣除股东承担的相关发行费用后归转让股份的股东所有。请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币[]元
预计发行日期	年 月 日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 10,670 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资承诺：除在发行人首次公开发行股票时根据发行方案将持有的部分发行人老股公开发售外，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发

行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；本公司所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如发行人上市后 6 个月内发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者发行人上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

公司实际控制人黄丽琴女士、黄跃先生及公司董事王彩霞女士承诺：除在发行人首次公开发行股票时根据发行方案将持有的部分发行人老股公开发售外，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；本人所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如发行人上市后 6 个月内发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者发行人上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。除上述锁定期以外，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员职务期间，在任职期间每年转让的股份不超过所直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五。离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有的发行人股份，如离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票的，则出售数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过百分之五十。

公司其余股东承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。”

担任公司董事、监事、高级管理人员并间接持有发行人股份的股东吴凯、孙力群、舒广智、朱贵明、王玉良、黄宇承诺：本人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，将定期向发行人申报所直接或间接持有的发行人的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过所直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五。离职后

	半年内，本人不转让所直接或间接持有的发行人股份，如离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票的，则出售数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过百分之五十。本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，则本人持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。
保荐人（主承销商）	信达证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2014 年 4 月 22 日

发行人声明

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

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意，在做出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的内容全文，并应特别注意下列重大事项及公司风险。

一、股份锁定承诺

（一）公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资承诺：除在发行人首次公开发行股票时根据发行方案将持有的部分发行人老股公开发售外，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；本公司所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如发行人上市后 6 个月内发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者发行人上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

（二）公司实际控制人黄丽琴女士、黄跃先生及公司董事王彩霞女士承诺：除在发行人首次公开发行股票时根据发行方案将持有的部分发行人老股公开发售外，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；本人所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如发行人上市后 6 个月内发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者发行人上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

除上述锁定期以外，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员职务期间，在任职期间每年转让的股份不超过所直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五。离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有的发行人股份，如离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票的，则出售数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过百分之五十。

(三) 公司其余股东承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(四) 担任公司董事、监事、高级管理人员并间接持有发行人股份的股东吴凯、孙力群、舒广智、朱贵明、王玉良、黄宇承诺：本人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，将定期向发行人申报所直接或间接持有的发行人的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过所直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五。离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有的发行人股份，如离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票的，则出售数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过百分之五十。

本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，则本人持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

(五) 约束措施

如公司控股股东振隆行、股东天岳投资、实际控制人黄丽琴和黄跃，以及公司董事、监事、高级管理人员未履行上述承诺，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并将在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起自动延长持有全部股份的锁定期 3 个月；如果因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有，将在获得收入的 5 日内将前述收入支付给发行人指定账户。

二、滚存未分配利润的安排

根据本公司于 2014 年 3 月 24 日召开的 2014 第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行人民币普通股（A 股）股票前实现的滚存未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

三、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例的规定

(一) 公司本次发行后股利分配政策：

1、公司充分考虑对投资者的回报，保持连续性和稳定性的利润分配政策，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司优先采用现金分红的利润分配方式；

2、现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十；

3、公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足现金分红的条件下，提出股票股利分配预案；

4、公司原则上一年分配一次利润。在公司上半年经营活动产生的现金流量净额高于当期实现的净利润时，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配或股票股利分配；

5、公司董事会应综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排(募集资金项目除外)等因素,区分下列不同情形提出差异化的现金分红政策:

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

6、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

7、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会审议后提交股东大会批准。

（二）公司利润分配方案的审议与实施：

1、公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求合理提出分红建议和预案。董事会在利润分配方案论证过程中,需与独立董事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定的回报基础上，形成利润分配预案；

2、公司董事会、监事会通过利润分配预案,需分别经全体董事、监事过半数表

决通过。公司利润分配预案需经二分之一以上独立董事表决通过,独立董事应当对利润分配预案发表独立意见;

3、董事会及监事会通过利润分配预案后,利润分配预案需提交公司股东大会审议,并由出席股东大会的股东所持表决权的过半数通过。如未做出现金利润分配预案的,公司应当在年度报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途;

4、股东大会对现金分红方案进行审议时,应当通过多种渠道与股东(特别是中小股东)进行沟通与交流,充分听取中小股东的意见和诉求,除安排在股东大会上听取股东的意见外,还可通过股东热线电话、投资者关系互动平台等方式与股东特别是中小股东进行沟通和交流,及时答复中小股东关心的问题。

(三) 公司利润分配政策的变更

1、公司的利润分配政策不得随意改变。因外部经营环境或公司自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的,公司应广泛征求独立董事、公众投资者的意见。董事会在修改利润分配政策时应以保护股东利益为出发点,经过监事会和二分之一以上独立董事同意,并在向股东大会提交的相关议案中详细论证和说明修改原因。

2、公司股东大会审议修改利润分配政策议案时,须经出席股东大会会议的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上表决通过。公司调整后的利润分配政策应符合中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

3、如遇到战争、自然灾害等不可抗力时,并对公司生产经营造成重大影响,或公司自身经营状况发生重大变化时,公司可对利润分配政策进行调整。

(四) 公司未来的分红回报规划

1、公司制定规划考虑的因素:公司从可持续发展的角度出发,综合考虑公司经营发展实际情况、社会资金成本和融资环境等方面因素,建立对投资者持续、稳定、科学、可预期的回报规划和机制,对利润分配作出积极、明确的制度性安排,从而保证公司利润分配政策的连续性和稳定性。

2、规划的制定原则:本规划的制定应符合相关法律法规及《公司章程》有关利润分配的规定,在遵循重视对股东的合理投资回报并兼顾公司可持续发展的原则上制定合理的股东回报规划,兼顾处理好公司短期利益及长远发展的关系,以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

3、上市后未来三年(2014年-2016年)股东回报规划

(1) 分配方式:未来三年,公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具备现金分红条件的,公司优先采取现金分红的股利分配政策,即:公司当年度实现盈利,在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行现金分红;若公司营业收入增长快速,并且公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时,可以提出股票股利分配预案。

(2) 分配周期:未来三年,在公司存在可分配利润的情况下,公司原则上每年应进行年度利润分配。公司董事会未做出年度利润分配预案的,应当在定期报告中披露未分红的原因,独立董事应当对此发表独立意见。考虑到公司全年经营成果尚未最终确定,依法可分配利润数额存在不确定性,公司原则上不进行中期现金分红。

(3) 差异化的现金分红政策:公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排(募集资金项目除外)等因素,区分情形,并按照《公司章程》规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

具体利润分配方案由公司董事会根据中国证监会的有关规定,结合具体经营数据,充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,并结合股东(特别是公众投资者)及独立董事等的意见制定,并经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上表决通过后实施。

4、规划的制定周期和相关决策机制

(1) 公司董事会需确保每三年重新审阅一次本规划,并根据形势或政策变化进行及时、合理的修订,确保其内容不违反相关法律法规和《公司章程》确定的利润分配政策。

(2) 未来三年,如因外部经营环境或自身经营状态发生变化而需要对本规划进行调整的,新的股东回报规划应符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

(3) 公司因外部经营环境或自身经营状态发生变化而根据《公司章程》重新制定或调整股东回报规划的,相关议案由董事会起草制定,独立董事应当发表意见,

相关议案经董事会审议后提交股东大会,并经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上表决通过;公司调整《公司章程》确定的利润分配政策,并同时重新制定或调整股东回报规划的,相关议案由董事会起草制定,经独立董事事前认可后方能提交董事会审议,独立董事及监事会应当发表意见,相关议案经董事会审议后提交股东大会,并经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表决通过。

关于本公司股利分配政策及分红回报规划的具体内容,请详细参阅本招股说明书第十四节“股利分配政策”。

四、稳定股价的预案

公司根据《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》相关要求,制定本《关于公司股票上市后股票价格稳定预案》(以下称“本预案”)如下:

(一) 启动股价稳定措施的条件

自公司股票正式挂牌上市之日起三年内,若公司股票连续 20 个交易日的收盘价(如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的,须按照深圳证券交易所的有关规定作相应调整,下同)均低于公司上一个会计年度经审计的每股净资产(每股净资产=合并财务报表中的归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数,下同)时,为维护广大股东利益,增强投资者信心,维护公司股价稳定,公司将启动股价稳定措施。

(二) 相关责任主体

本预案所称相关责任主体包括发行人、控股股东振隆行、公司股东天岳投资、公司董事及高级管理人员。本预案中应采取稳定股价措施的董事、高级管理人员既包括在公司上市时任职的董事、高级管理人员,也包括公司上市后三年内新任职董事、高级管理人员。

(三) 回购或增持价格

不超过上一个会计年度经审计的每股净资产的价格

(四) 稳定股价的具体措施

在启动股价稳定措施的条件满足时,公司应在三个交易日内,根据当时有效的法律法规和本股价稳定预案,与控股股东、董事、高级管理人员协商一致,提出

稳定公司股价的具体方案，履行相应的审批程序和信息披露义务。股价稳定措施实施后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司需要采取股价稳定措施时，按以下顺序实施：

1、实施利润分配或资本公积转增股本

公司董事会将根据法律法规、《公司章程》的规定，在保证公司经营资金需求的前提下，提议公司实施利润分配方案或者资本公积转增股本方案。公司将在 5 个交易日内召开董事会，讨论利润分配方案或资本公积转增股本方案，并提交股东大会审议。在股东大会审议通过利润分配方案或资本公积转增股本方案后的二个月内，实施完毕。

2、公司以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的方式为以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份。公司用于回购股份的资金金额不超过上一会计年度经审计的归属于母公司所有者的净利润的 50%。

3、控股股东振隆行及股东天岳投资通过二级市场以竞价交易方式增持公司股份。

控股股东振隆行及股东天岳投资用于增持股份的资金金额不超过上一年度从公司取得分红金额的 100%。

4、董事、高级管理人员买入公司股份

各董事、高级管理人员用于购买股份的金额不低于公司董事、高级管理人员上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 50%。

（五）发行人及控股股东振隆行、股东天岳投资及董事、高级管理人员关于稳定股价的承诺

1、发行人承诺：公司股票自正式在交易所挂牌上市之日起三年内，一旦出现连续二十个交易日股票收盘价均低于公司上一会计年度经审计的每股净资产之情形，本公司将启动公司股东大会通过的《稳定股价措施》，采取实施利润分配或资本公积转增股本和股份回购等措施以稳定股价。公司回购股份的价格不超过公司上一会计年度经审计的每股净资产，用于回购的资金总额不超过上一年度经审计的归属于母公司所有者的净利润的 50%。

2、控股股东振隆行、股东天岳投资承诺：当发行人股票自正式在交易所挂牌上市之日起三年内，一旦出现连续二十个交易日股票收盘价均低于发行人上一会计

年度经审计的每股净资产之情形，在发行人启动股东大会通过的《稳定股价措施》后发行人股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于发行人上一会计年度经审计的每股净资产时，本公司将在 5 个交易日内，提出增持发行人股份的方案（包括拟增持发行人股份的数量、价格区间、时间等），并依法履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门的审批手续，在获得批准后的三个交易日内通知发行人。在发行人披露本公司股份增持计划的三个交易日后，本公司开始实施增持发行人股份的计划。本公司增持发行人股份的价格不高于发行人上一会计年度经审计的每股净资产，用于增持股份的资金金额不超过上一年度从发行人取得分红金额的 100%。

如果发行人股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件，本公司不再实施增持发行人股份措施。

3、董事、高级管理人员承诺：当公司和控股股东采取股价稳定措施后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，公司全体董事和高级管理将共同通过交易所系统以合法方式增持公司股票，增持股票的金额不超过董事和高级管理人员上年度从公司领取的薪酬的 50%。

（六）应启动而未启动股价稳定措施的约束措施

在启动股价稳定措施的条件满足时，如公司、控股股东振隆行、股东天岳投资、董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施，公司、控股股东振隆行、股东天岳投资、董事、高级管理人员承诺接受以下约束措施：

1、公司、控股股东、董事、高级管理人员将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、控股股东振隆行及股东天岳投资将在前述事项发生之日起 5 个工作日内停止在发行人处获得股东分红，同时持有的发行人股份将不得转让，直至其按本预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

3、董事、高级管理人员在前述事项发生之日起 5 个工作日内停止在发行人处领取薪酬或津贴及股东分红，同时其持有的发行人股份不得转让，直至该等董事、高级管理人员按本预案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。

五、首次公开发行股票相关文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

(一) 首次公开发行股票相关文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺：

1、发行人承诺：本公司承诺《招股说明书》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如因《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将在该等违法事实被中国证监会认定后 30 天内依法赔偿投资者损失。如《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在中国证监会认定有关违法事实后 30 天内依法回购首次公开发行的全部新股，回购及购回价格以本公司股票发行价格和有关违法事实被中国证监会认定之日前三十个交易日本公司股票交易均价的孰高者确定。

2、发行人控股股东振隆行、股东天岳投资、实际控制人黄丽琴、黄跃承诺：本公司/人承诺《招股说明书》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如因《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/人将在该等违法事实被中国证监会认定后 30 天内依法赔偿投资者损失。如《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将利用发行人的控股股东/实际控制人地位促成发行人在中国证监会认定有关违法事实后 30 天内启动依法回购发行人首次公开发行的全部新股工作，并在上述期限内启动依法购回本公司已转让的原限售股份工作，股份购回价格以发行人股票发行价格和有关违法事实被中国证监会认定之日前三十个交易日发行人股票交易均价的孰高者确定。

3、发行人董事、监事和高级管理人员承诺：《招股说明书》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如因《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在该等违法事实被中国证监会认定后 30 天内依法赔偿投资者损失。如《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，

对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将利用发行人的董事/监事/高级管理人员地位促成发行人在中国证监会认定有关违法事实后 30 天内启动依法回购发行人首次公开发行的全部新股工作，股份购回价格以发行人股票发行价格和有关违法事实被中国证监会认定之日前三十个交易日发行人股票交易均价的孰高者确定。

4、信达证券股份有限公司承诺：因信达证券为辽宁振隆特产股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

5、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：如瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促发行人及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。

6、北京市中银律师事务所承诺：因本所为辽宁振隆特产股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者因此造成的损失。

（二）约束措施：

1、如因《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，而上述承诺主体未按照承诺在该等违法事实被中国证监会认定后 30 天内依法赔偿投资者损失的：

（1）发行人将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，将依法向投资者赔偿相关损失；

（2）控股股东振隆行及股东天岳投资将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因，并向发行人股东和社会公众投资者道歉；本公司将在违反相关承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人处获得股东分红，同时其持有的发行人股份将不得转让，直至其按承诺采取相应的购回或赔偿措施并

实施完毕时为止；

(3) 实际控制人黄丽琴及黄跃将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉。并在违反相关承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人处获得股东分红，同时本人直接和间接持有的发行人股份将不得转让，直至本人按承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

(4) 董事、监事、高级管理人员自上述赔偿责任成立之日后第三十一日至本人依法赔偿损失的相关承诺履行完毕，将不在公司领取薪酬，持有的公司股份将不得转让；如在上述期间转让公司股份，转让所得归公司所有。

2、如《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，上述承诺主体未在中国证监会认定有关违法事实后 30 天内依法回购或督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，以及自身未购回本公司已转让的原限售股份的：

(1) 发行人将及时进行公告，并将在定期报告中披露公司及公司控股股东振隆行、股东天岳投资、董事、监事、高级管理人员关于回购股份承诺的履行情况以及未履行承诺时的补救及改正情况。

(2) 控股股东振隆行、股东天岳投资以在前述事实认定后从公司取得的现金分红作为履约担保，若未履行上述促成辽宁振隆特产股份有限公司回购发行人首次公开发行的全部新股以及购回本公司已转让的原限售股份工作，公司所持的公司股份不得转让。

(3) 公司董事、监事、高级管理人员以在前述事实认定后通过持有公司股份所获得的现金分红以及薪资收入作为上述承诺的履约担保。

六、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

(一) 公司控股股东振隆行及股东天岳投资持股意向及减持意向：公司控股股东振隆行及股东天岳投资将严格遵守所持公司股票锁定期及转让的有关承诺，在公司上市后三十六个月内，不转让公司的股票，在其后两年内将按照法律法规允许的交易方式审慎减持所持有的公司股票，且减持数量不超过本公司持有公司股票数量的 10%，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价。如前述限价减持期

间公司有派息、送股、公积金转增股本、配股等情况的，则本公司转让公司股票的价格下限将根据除权除息情况进行相应调整。

（二） 公司股东中小企业基金持股意向及减持意向：将严格遵守所持公司股票锁定期及转让的有关承诺，在公司上市后十二个月内，不转让公司的股票，在其后一年内将按照法律法规允许的交易方式审慎减持所持有的公司全部股票。如前述限价减持期间公司有派息、送股、公积金转增股本、配股等情况的，则本公司转让公司股票的价格下限将根据除权除息情况进行相应调整。

（三） 约束措施：如上述公司控股股东振隆行及股东天岳投资、中小企业基金三家公司未能完全履行持股意向和股份锁定承诺的，上述公司将继续承担以下义务和责任：1、及时披露未履行相关承诺的原因；2、及时作出新的承诺并提交公司股东大会表决，直至股东大会审议通过为止；3、如因本公司未履行相关承诺导致公司或其投资者遭受经济损失的，上述公司将依法予以赔偿；若上述公司因未履行相关承诺而取得不当收益的，则该等收益全部归公司所有。

七、老股转让的具体方案

（一） 发行人发行新股及发行人股东公开发售股份情况

公司本次公开发行股票采用公开发行新股及公司股东公开发售股份方式；公司发行新股与公司股东公开发售股份的数量之和为本次公开发行股票的数量，即不超过 2,670 万股，发行后社会流通股占股份总数不低于 25%。其中公司公开发行新股数量不超过 2,670 万股；公司股东将根据询价情况拟公开发售合计不超过 1,100 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司股东公开发售的股份数额由公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资、合和投资按持股比例计算转让股份数额。

（二） 新股发行与老股转让数量和各老股东转让比例的确定机制

本次发行发行人新股发行与老股转让数量及比率的确定机制如下：

1、新股发行的数量根据募投项目资金需求和询价合理确定。根据询价结果，若预计新股发行募集资金净额超过募投项目所需资金总额的，公司将减少新股发行数量，同时增加公司现有股东公开发售股份的数量。公司股东将根据询价情况拟公开发售合计不超过 1,100 万股；现有股东公开发售股份所募资金不归公司所有。

2、老股转让的持股股东为截至 2014 年 3 月 24 日持股时间超过 36 个月的股东，即公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资、合和投资。

3、本次老股转让的分配原则：公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资、合和投资按持有发行人股份比例计算分配转让股份数额。

按照上述原则公司拟参与本次公开发售的股东及其持股和参与本次公开发售股份情况如下：

序号	股东名称	持有股份总数 (万股)	持有已满 36 个月的 股份总数 (万股)	比 例 (%)	老股转让分配比例 (%)
1	振隆行	4,102.72	4,102.72	63.31	63.31
2	天岳投资	2,024.88	2,024.88	31.25	31.25
3	合和投资	352.40	352.40	5.44	5.44
合 计		6,480	6,480	100.00	100.00

(三) 发行费用分摊原则

新股发行部分的承销费由公司承担，老股转让的承销费由股东自行承担，本次公开发行的保荐费等其他费用由公司承担。

(四) 老股转让对公司股权结构及经营管理的影响

本次公开发行股票若涉及老股转让，按照最大转让老股数量 1,100 万股，新股发行 1,200 万股计算，新股发行及老股转让后公司股权结构不会发生重大变化，公司控股股东振隆行及股东天岳投资持股比例合计 55.29%，仍为公司实际控制人，控股股东、实际控制人未发生变更。公司董事会、监事会及高级管理人员未因本次老股转让而发生变化，股东公开发售股份对公司股权结构及经营管理未产生重大影响。

(五) 中介机构的核查意见

经核查，保荐机构和发行人律师认为，公司公开发售股份符合法律、法规及公司章程的规定，履行了相关决策程序，所公开发售的股份不存在权属纠纷或存在质押、冻结及其他不得转让的情况，公司股东公开发售股份后公司股权结构未发生重大变化，控股股东、实际控制人未发生变更，对公司治理结构及生产经营不会产生重大影响。

八、财务报告审计截止日后的主要经营状况

截至 2014 年 2 月底，公司资产总额 74,782.27 万元、净资产 43,715.32 万元。2014 年 1-2 月份公司实现营业收入 11,478.70 万元，实现利润总额 1,565.13 万元，净利润 1,510.34 万元。2014 年 1-2 月份公司生产经营正常，销售收入稳定增长，公司经营情况不存在重大变化。

九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）食品质量安全控制的风险

近年来，食品安全问题频发，国家对食品安全日趋重视，消费者的食品安全意识日趋增强。2009 年以来，《中华人民共和国食品安全法》以及《中华人民共和国食品安全法实施条例》等法律法规先后实施，政府相关部门加大了对食品安全的监管力度，这对发行人在食品质量安全控制方面提出了更严格的要求。如果发行人的质量管理工作出现疏忽或因为其他原因发生产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还可能影响公司的信誉和公司产品的销售。因此，发行人存在由于产品质量安全控制出现失误而带来的潜在经营风险。

（二）原材料价格波动的风险

公司主营业务为籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售，主要原材料为南瓜籽等农产品及松籽等坚果类产品。最近三年原材料成本占主营业务成本的比重分别为 89.34%、89.29%和 91.38%。公司生产经营所用原材料成本对生产总成本的影响很大。

公司生产所需原材料的产量受当年气候条件、种植面积、坚果生长周期等诸多因素的影响，存在一定的变化，并影响到原材料的采购价格。报告期公司生产所需主要原材料采购价格存在较大的波动，具体原材料采购价格及其波动变化如下：

单位：万元/吨

原材料	2013 年		2012 年		2011 年	
	平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度

南瓜籽	1.28	33.33%	0.96	-15.04%	1.13	-34.68%
松 籽	3.08	37.50%	2.24	14.29%	1.96	-53.00%
杏 核	0.65	-4.41%	0.68	47.83%	0.46	-54.46%
开心果	4.40	28.28%	3.43	-7.30%	3.70	32.14%

在原材料收购上，公司建立快速应变的采购机制，采购人员长期驻扎在原材料各产区或主要贸易集散地，同时与供应商建立长期战略合作关系，随时掌握原材料市场变动情况。公司采取合理的原料采购区域布局、做好协议种植基地建设、提高仓储能力等措施确保公司增强市场反应能力。同时根据不同的市场状况，采取不同采购策略，抓住有利时机收购原材料，较好的应对了农产品原材料价格波动，保障公司生产的原料供应。另外公司通过产品销售价格的调整减弱原材料价格波动对公司生产经营的影响。

但公司作为以农产品加工为主的市场参与个体，不能避免或改变农产品价格的合理波动。主要原材料价格的波动将影响公司生产组织、计划安排以及产品销售价格和公司盈利水平。公司也存在由于主要原材料价格发生异常波动时不能采取有效措施及时应对而导致盈利能力下降的风险。

（三）外汇汇率波动的风险

公司是以出口为主的外商投资企业，最近三年出口业务收入占公司主营业务收入总额的比重分别为 70.73%、73.25%和 84.40%。最近三年汇兑损失分别为 271.08 万元、169.49 万元和 956.35 万元。如果人民币汇率出现大幅波动，人民币大幅升值，将会对发行人出口业务收入造成影响，从而影响公司的盈利水平。

（四）税收优惠政策变化的风险

根据阜新市太平区国家税务局 2011 年 5 月 26 日出具的阜太国税通[2011]0301 号《税务事项通知书》，本公司生产的南瓜籽仁等籽仁类产品、杂粮产品符合财政部、国家税务总局颁布的《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149 号）及《享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）（2008 版）》的规定，且在《国民经济行业分类》国家支持的产业目录范围内。本公司享受农产品初加工项目企业所得税税收优惠政策，自 2010

年 1 月 1 日起执行。

根据以上政策，公司 2011 年、2012 年和 2013 年享受的税收优惠分别为 1,452.36 万元、1,605.74 万元和 1,640.56 万元，占当年净利润的比重分别为 22.04%、22.02% 和 20.24%。若剔除上述税收优惠，公司 2011 年、2012 年和 2013 年净利润分别为 5,137.43 万元、5,688.19 万元和 6,465.57 万元。可见，上述税收优惠对公司的发展与经营业绩的提升起到了一定的促进作用。如果未来国家税收政策进行调整，取消农产品初加工项目的企业所得税税收优惠，或者公司业务及产品不被认定为农产品初加工税收优惠范围，致使公司不再享受此类税收优惠，将会对公司的经营业绩和利润水平造成一定的影响。

（五）政府补助政策变化的风险

公司政府补助主要包括贷款财政贴息资金、项目补助资金等。报告期内，公司享受的政府补助金额及对公司净利润的影响情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
当年收到的直接计入营业外收入的政府补助	1,761.67	1,025.72	1,097.72
递延收益分摊（政府补助）	73.75	73.75	73.75
政府补助应缴纳的企业所得税	458.86	274.87	292.87
政府补助增加的净利润	1,376.56	824.60	878.60
报表净利润	8,106.13	7,293.93	6,589.79
扣除政府补助影响后的净利润	6,729.57	6,469.33	5,711.19
政府补助增加的净利润占当年净利润的比重	16.98%	11.31%	13.33%

2011 年、2012 年和 2013 年因政府补助增加的公司净利润占当年净利润的比例分别为 13.33%、11.31%和 16.98%。上述政府补助对公司的发展和经营业绩提升起到了一定的促进作用，如果未来政府补助政策进行调整，将会对公司业绩和利润水平造成一定的影响。

（六）主要产品销售价格大幅度波动影响公司生产经营和盈利能力的风险

公司是农产品加工企业。产品销售价格受原材料采购价格的影响较大，同时也受经济形势和市场供求关系等影响。报告期公司主要产品销售价格存在较大幅度波

动的现象。具体如下表：

单位：万元/吨

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年	
	平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度
南瓜籽仁	2.63	-5.73%	2.79	-17.46%	3.38	-14.21%
松籽仁	14.18	23.95%	11.44	11.83%	10.23	-44.19%
杏 仁	3.35	-10.42%	3.74	3.03%	3.63	-14.59%
开心果	5.91	9.44%	5.40	-0.92%	5.45	12.14%

报告期公司主要产品销售价格出现较大幅度波动的原因是公司需要通过产品销售价格的调整消化原材料价格波动的影响。公司主要结合原材料当年市场价格制定产品销售价格策略，并通过签署不同期限的产品销售合同控制原材料收购价格变动趋势风险。因中国具有南瓜籽和松籽的原料集中优势，在国际市场上，可以主导南瓜籽仁产品和松籽仁产品的价格走向。因此，公司产品销售价格随原材料市场价格的合理波动能够得到客户的理解和认可，一般不会对公司产品销售和产品利润率造成较大影响。但公司主要产品销售价格大幅度波动仍存在对公司的生产经营、产品销售和盈利能力造成不利影响的可能性。

目录

发行人声明.....	5
重大事项提示.....	6
一、股份锁定承诺	6
二、滚存未分配利润的安排	7
三、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例的规定	7
四、稳定股价的预案	11
五、首次公开发行股票相关文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺	14
六、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向	16
七、老股转让的具体方案	17
八、财务报告审计截止日后的主要经营状况	19
九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险	19
目录	23
第一节释义.....	27
第二节概览.....	32
一、发行人简介	32
二、控股股东及实际控制人情况	34
三、发行人报告期内主要财务数据及财务指标	35
四、本次发行概况	37
五、募集资金用途	38
第三节本次发行概况.....	39
一、本次发行的基本情况	39
二、本次发行有关机构情况	41
三、发行人与本次发行有关中介机构及人员关系的说明	43
四、与本次发行上市有关的重要日期	44
第四节风险因素.....	45
一、生产经营风险	45
二、财务风险	48
三、法律法规及政策变化风险	48
四、募集资金投资项目的风险	50
第五节发行人基本情况.....	51
一、发行人基本情况	51
二、发行人改制重组情况	51
三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况	56
四、公司历次验资及资产评估情况	72
五、公司组织结构图	74
六、公司控股、参股子公司情况	76

七、公司发起人、股东及实际控制人基本情况	77
八、公司股本情况	101
九、发行人委托持股情况	102
十、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股等情况	102
十一、发行人员工及其社会保障情况	103
十二、发行人主要股东的承诺	108
第六节业务与技术	109
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	109
二、发行人所处行业基本情况	109
三、发行人在行业中的竞争地位	135
四、公司主营业务情况	147
五、发行人环境保护及安全生产情况	171
六、公司主要固定资产和无形资产	172
七、公司技术与研发情况	187
八、发行人境外生产经营情况	194
九、发行人质量管理情况	195
第七节同业竞争与关联交易	201
一、同业竞争	201
二、关联方及关联交易	203
第八节董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	216
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	216
二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况	222
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	224
四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年薪酬情况（税后）	225
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况	226
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	228
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议、承诺及其履行情况	228
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格	229
九、公司最近三年董事、监事、高级管理人员的变化情况	229
第九节公司治理结构	232
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	232
二、公司近三年的规范运作情况	249
三、公司近三年被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金和为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况	249
四、公司内部控制的自我评估意见及注册会计师的鉴证意见	250
第十节财务会计信息	251
一、审计意见类型及会计报表编制基础	251
二、合并财务报表范围及变化情况	251
三、财务报表	252

四、主要会计政策和会计估计	262
五、主要税项、享受的主要财政税收优惠政策	278
六、分部信息	280
七、最近一年收购兼并情况	281
八、非经常性损益明细表	282
九、主要资产情况	282
十、主要债项	284
十一、报告期内股东权益情况	286
十二、报告期内现金流量情况	286
十三、期后事项、或有事项及其他重要事项	286
十四、主要财务指标	287
十五、资产评估情况	288
十六、历次验资情况	288
十七、备考利润表	288
第十一节管理层讨论与分析.....	289
一、财务状况分析	289
二、盈利能力分析	318
三、资本性支出分析	357
四、审计截止日后的主要经营状况	359
五、重大会计政策、会计估计变更对公司利润的影响	360
六、其他重大事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响	360
七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	361
第十二节业务发展目标.....	363
一、公司发展战略和战略计划	363
二、公司发行当年及未来两年的发展计划	363
三、实现上述目标计划采取的措施	364
四、实现上述规划所依据的假设条件	367
五、实现上述规划所面临的困难	368
六、上述计划与现有业务的关系	368
第十三节募集资金运用.....	369
一、本次募集资金运用概况	369
二、募集资金投资项目与公司主营业务及发展战略的关系	370
三、募投项目固定资产投资合理性分析	370
四、募集资金投资项目之一：农产品加工项目	371
五、募集资金投资项目之二：技术研发中心项目	390
六、募集资金用于偿还银行贷款的合理性和必要性	395
第十四节股利分配政策.....	396
一、报告期股利分配政策	396
二、报告期实际股利分配情况	396
三、发行后的股利分配政策	397
四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序	399

五、保荐机构的核查意见	399
六、公司未来的分红回报规划	399
第十五节其他重要事项.....	402
一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员	402
二、重要合同	402
三、公司对外担保情况	405
四、诉讼与仲裁事项	405
第十六节董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	407
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	407
二、保荐机构声明	408
三、发行人律师声明	409
四、审计机构声明	410
五、评估机构声明	411
六、验资机构声明	412
七、验资复核机构声明	413
第十七节备查文件.....	414
一、本招股说明书的备查文件	414
二、查阅时间	414
三、查阅地点	414

第一节释义

本招股说明书中，除文意另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、普通术语

发行人、本公司、公司、振隆特产、振隆股份、振隆公司	指	辽宁振隆特产股份有限公司
振隆有限、有限公司	指	阜新振隆土特产有限公司
振隆行、控股股东	指	振隆行有限公司（AMY & SONS LIMITED）
振隆（香港）	指	振隆食品（香港）有限公司
天岳投资	指	阜新天岳投资咨询有限公司
合和投资	指	阜新合和投资咨询中心（有限合伙）
中小企业基金	指	中小企业（天津）创业投资基金合伙企业（有限合伙）
中融投资	指	温州中融投资有限公司
天正投资	指	深圳市天正投资有限公司
知信飞腾	指	天津知信飞腾投资合伙企业（有限合伙）
卓越创投	指	深圳市卓越创业投资有限责任公司
和信泰华	指	深圳市和信泰华投资有限公司
上海高特佳	指	上海高特佳春华投资合伙企业（有限合伙）
深圳高特佳	指	深圳市高特佳精选恒富投资合伙企业（有限合伙）
阜新村镇银行	指	阜新农商村镇银行股份有限公司
兴侨科技	指	阜新市兴侨科技开发中心
果菜食杂公司	指	阜新市果菜食杂有限公司
卜蜂莲花、易初莲花	指	卜蜂莲花（易初莲花）是泰国知名跨国集团——正大集团下属的大型购物中心
桐乡福华	指	桐乡福华食品有限公司
深圳宝芝霖	指	深圳市宝芝霖食品有限公司
成瑞农产品	指	阜新成瑞农产品贸易有限公司

H.CH	指	H.CH.SCHOBBERB.V., 公司位于荷兰, 为 SCHOBBERB 家族企业, 在籽仁行业有 70 多年的经营历史, 是欧洲籽仁产品的主要供应商、荷兰最大的南瓜籽仁供应商
AGA	指	AGASAATHANDELSGESELLSCHAFTMBH, 公司位于德国, 是德国大型农产品生产加工和销售专业公司, 主要经营籽仁类农产品
BÄKO	指	BAEKO-ZENTRALENORDEG, 公司总部位于德国, 是德国大型食品经销集团
J.F.	指	J.F.BRAUN&SONS,INC, 公司位于美国, 是向世界各地的食品生产厂商提供干果、坚果、籽仁产品的重要供应商
KG	指	KÄHLERGEBRÜDERHAMBURG, 公司位于德国, 主要经营坚果籽仁类产品
ALLGOLD	指	ALLGOLDIMPORTSINC., 公司位于加拿大, 主要销售南瓜籽仁、核桃仁、杏仁等各类坚果籽仁产品
INTERSNACK	指	INTERSNACKPROCUREMENTB.V., 公司位于荷兰, 隶属 INTERSNACK 集团, 该集团为欧洲风味休闲食品及各类坚果产品的主要供应商
MENKEN	指	MENKENORLANDOB.V., 公司位于荷兰, 主要生产销售米果、松籽仁和巧克力等产品
ANN'SHOUSE	指	ANN'SHOUSEOFNUTS,INC., 公司位于美国, 是美国主要的什锦果仁供应商
QATAR	指	QATAROASISGENERALTRADINGLLC.公司位于阿联酋, 主要经营坚果类产品
DORAJ	指	DORAJ(EUROPE)LTD.,公司位于英国, 主营开心果
QFN	指	QFNTrading&AgencyB.V.位于荷兰, 主营产品为各类干果及坚果籽仁
KHC	指	KRUSE,HESS&CO.GMBH&CO.公司位于德国汉堡, 成立于 1925 年, 目前从事进口各类籽仁和干果的业务
SGS	指	公司前身是法国谷物装运检测所, 1878 年成立于鲁昂。1919 年, 公司在日内瓦注册, 定名 SociétéGénéraledeSurveillance 通用公证行。SGS 是其简称, 中文全名瑞士通用公证行, 是全球领先的检验、鉴定、测试和认证机构。是全球公认的质量和诚信基准。75,000 多名员工在全球运作 1,500 多个分支机构和实验室
股东大会	指	辽宁振隆特产股份有限公司股东大会
董事会	指	辽宁振隆特产股份有限公司董事会

监事会	指	辽宁振隆特产股份有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构、主承销商	指	信达证券股份有限公司
律师、发行人律师	指	北京市中银律师事务所
会计师、审计机构、瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）。2013年4月30日，由国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）与中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）合并设立。合并后的事务所使用国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）的法律主体，并更名为瑞华会计师事务所（特殊普通合伙），于2013年7月1日起正式启用该名称
公司法	指	《中华人民共和国公司法》（2006年实施）
证券法	指	《中华人民共和国证券法》（2006年实施）
公司章程	指	辽宁振隆特产股份有限公司章程
本次发行	指	本次向社会公众公开发行境内人民币普通股（A股）的行为
上市	指	本次发行股票在深圳证券交易所挂牌上市交易的行为
募投项目	指	募集资金投资项目
报告期、最近三年	指	2011年、2012年、2013年
元	指	人民币元
万元	指	人民币万元

二、专业术语

籽仁	指	以带有硬壳状种皮的草本或木本植物（不含主要粮食作物和花生、黄豆等主要经济作物）的种子经脱壳工艺处理，去掉壳状种皮后剩余的种子的胚和胚乳部分的通称
干果	指	通常指成熟时果皮干燥无汁的一类果实
坚果	指	干果的一个分类，果皮坚硬，如开心果、杏核、松籽等
脱壳	指	南瓜籽、葵花籽等蔬果的种子去除外种皮，获得果仁的过程
破壳	指	对松籽、杏核等坚果产品去除外表坚硬表皮的过程
除杂	指	籽仁产品在加工的过程中，去除产品中各类杂质的过程

筛 选	指	用不同口径的筛子，将物料按照尺寸大小、规格等特征进行分类的过程
精 选	指	在初选的基础上，对产品按照更严格的标准进行进一步精细挑选的过程
烘 焙	指	又称为烘烤、焙烤，是指在物料燃点之下通过干热的方式使物料脱水变干变硬的过程
美国大杏仁	指	是植物扁桃（ <i>Amygdaluscommunis</i> ）的种仁，早期翻译为美国杏仁。是一种营养丰富，味道芳香的坚果仁。现称作扁桃仁。
ISO9001 质量管理体系认证	指	是由国际标准化组织发布的国际标准之一，ISO9001 是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一。现使用版本为 ISO9001:2008 系列标准。实施 ISO9000 族标准，可以促进组织质量管理体系的改进和完善，对提高组织的管理水平能够起到良好的作用
ISO22000 食品安全管理体系认证	指	是由国际标准化组织发布的国际标准之一，ISO22000 采用了 ISO9000 标准体系结构，将 HACCP 原理作为方法应用于整个体系；明确了危害分析作为安全食品实现策划的核心，使食品生产对最终产品的检验转化为控制生产环节中潜在的危害，识别关键控制点，并采取相应的预防措施
ISO14001 环境管理体系	指	由国际标准化组织发布的标准之一，现使用版本为 ISO14001: 2004。是 ISO14000 系列标准的核心，它要求组织通过建立环境管理体系来达到支持环境保护、预防污染和持续改进的目标，并可通过取得第三方认证机构认证的形式，向外界证明其环境管理体系的符合性和环境管理水平
OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证	指	OHSAS18001 标准是由英国标准协会（BSI）、挪威船级社（DNV）等 13 个组织于 1999 年联合推出的职业健康安全评价系列（OHSAS）标准。现使用版本为 GB/T28001-2001（OHSAS18001: 2007）该标准为各类组织提供了结构化的运行机制，帮助组织改善安全生产管理，推动职业健康安全和持续改进
国际 KOSHER 认证	指	KOSHER 法规基于犹太教义，通过国际 KOSHER 认证证明该产品是指符合犹太教规的、清洁的、可食的，符合犹太饮食习惯的产品
国际 HALAL 认证	指	清真食品认证 HALAL，本意是“合法的”，中文译为“清真”。通过国际 Halal 认证即表明产品符合穆斯林生活习惯和需求
欧盟标准（EU）有机食品认证	指	EU2092/91 有机标准是 1991 年由欧盟委员会制定，统一了有机生产的农产品和食品的生产、加工、标签和认证标准。欧盟标准（EU）有机食品认证由独立的有机认证公司按欧盟有机法 EGVO2092/91 对农产品（包括畜产品）生产、加工、进出口贸易方面进行的认证。
美国标准（NOP）有	指	2000 年底，美国农业部颁布了有机食品国家标准。于 2001 年

机食品认证		开始实施。由美国农业部授权的许可发放机构负责检测有机食品是否符合要求，并对有机食品发放统一许可。从 2002 年 10 月 21 日起，在美国全国范围内统一有机食品的标识，以此代替原来非正式使用的或各州制定的“有机”标识。该标准适用从外国进口的食品。美国标准（NOP）有机食品认证由美国农业部授权的许可发放机构（有机认证公司），按美国农业部颁布的有机食品国家标准对农产品（包括畜产品）生产、加工、进出口贸易方面进行的认证。
GAP 认证	指	良好农业规范（GOODAGRICULTURALPRACTICE）的英文缩写，该标准由国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会制定。是主要针对初级农产品生产的种植业和养殖业的一种操作规范，避免在农产品生产过程中受到外来物质的严重污染和农事过程不当操作带来的产品危害
GMP 认证	指	良好操作规范（GOODMANUFACTURINGPRACTICE）依据由国际食品法典委员会（CAC）制订的《食品卫生通用规范》进行审核，是一种特别注重在生产过程实施对食品卫生安全的管理。要求食品生产企业应具有良好的生产设备，合理的生产过程，完善的质量管理和严格的检测系统，确保最终产品的质量符合法规的要求
BRC 认证	指	食品安全全球标准（BRCFOODTECHNICALSTANDARD）由英国零售协会（BRC）于 1998 年颁布，用以评估零售商自有品牌食品的安全性。目前，它已经成为国际公认的食品规范。 《食品安全全球标准》指导食品企业必须对所加工、生产和分销的产品有全面的认识，并建立体系以识别和控制显著影响食品安全的危害
全国工业产品生产许可证认证（QS）	指	为了保证直接关系公共安全、人体健康、生命财产安全的重要工业产品的质量安全，国务院于 2005 年 7 月 9 日发布《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》，对重要工业产品的企业实行生产许可证制度。任何企业未取得生产许可证不得生产列入目录的产品。任何单位和个人不得销售或者在经营活动中使用未取得生产许可证的列入目录的产品
出口食品生产企业备案	指	按照国家质量监督检验检疫总局于 2011 年 10 月 1 日起施行的《出口食品生产企业备案管理规定》，食品出口企业需按照要求建立卫生质量体系，并向直属检验检疫局提交卫生注册申请，直属检验检疫局组成评审组对申请企业进行审核，审核通过后颁发《出口食品生产企业备案证明》证书。未取得该证书，企业不具备生产出口食品的资格

注：本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节概览

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

一、发行人简介

（一）基本情况

中文名称：辽宁振隆特产股份有限公司

英文名称：Liaoning Zhenlong Native Produce Holding Company Ltd.

注册资本：8,000 万元

法定代表人：黄跃

成立日期：2000 年 10 月 17 日（2011 年 9 月 13 日整体变更为股份有限公司）

住 所：阜新市太平区海新路北侧 283 号

邮政编码：123003

联系电话：0418—6638196

传 真：0418—6638126

网 址：www.zlttc.com

电子邮箱：zqswb@zlttc.com

经营范围：收购、加工、销售农副产品、土特产品、清真食品，收购加工销售食用植物油、干果、籽仁、烘焙食品、挂面、杂粮、南瓜粉（干）、豆类粉、面粉、果蔬酱、饼干、芝麻、虫草、葡萄干、籽仁酥、葡萄酒、果酒、馅料。

公司成立以来，坚持以产品质量标准的不断提升引领行业进步，以工艺、技术创新和先进机器、设备的应用推动企业发展，以质量和信誉取信和服务于客户，不断追求在籽仁加工行业中的突破和超越，努力成为世界级的优质籽仁产品专业生产商。

目前，公司是中国籽仁加工行业中的领军企业，是中国大型南瓜籽仁加工出口企业，松籽仁产品的加工出口量也保持在行业前列。公司是“农业产业化国家重点

龙头企业”、“全国经济林产业化龙头企业”、“国家扶贫龙头企业”、“全国农产品加工业出口示范企业”、“全国粮食加工产业化龙头企业”、“2010 年度中国食品工业出口百强企业”、“2010—2011 年度”“2012—2013 年度”全国食品工业优秀龙头食品企业”、“2011 年度中国食品安全年会食品安全示范单位”、“十二五国家少数民族特需商品定点生产企业”。根据海关信息网发布的重点商品企业排行榜信息，公司排在 2013 年我国农产品出口企业百强榜第 35 位。

公司将产品质量和信誉作为企业生存和发展的根基，先后通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，国际 KOSHER 认证，国际 HALAL 认证，欧盟标准、美国标准有机产品认证，GAP 认证、GMP 认证和 BRC 认证等多项认证。公司是“中国质量诚信企业”、被国家工商行政管理总局评为“2010-2011 年度守合同重信用企业”、“辽宁省信用等级 AA+级单位”、2010 年“辽宁省省长质量奖”获奖单位。2012-2013 年度辽宁省诚信示范企业和 2009-2011 年度辽宁省食品生产经营诚信单位。

公司坚持自主品牌的打造，公司籽仁系列产品、南瓜挂面分别被辽宁省名牌战略推进委员会、辽宁省质量技术监督局列为“辽宁名牌”产品。2011 年“振隆 ZLTC 及图”商标被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”称号。

（二）主营业务及主要产品

公司主营业务为籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售。公司产品包括南瓜籽仁、松籽仁、葵花籽仁等籽仁类产品；开心果等坚果类产品；南瓜籽、南瓜面等南瓜籽系列综合利用产品以及豆类、杂粮等其他产品。其中南瓜籽仁、松籽仁为本公司的主要产品，最近三年南瓜籽仁、松籽仁的销售收入占全年主营业务收入的比重分别为 57.22%、70.68%和 76.19%。

公司产品以出口为主，在国际市场享有很高的声誉。报告期内公司产品出口收入占主营业务收入总额的比例分别达到 70.73%、73.25%和 84.40%。产品远销德国、荷兰、美国、加拿大、澳大利亚、韩国、台湾等二十几个国家和地区，其中荷兰、德国、美国为公司产品主要出口国。为有效利用公司产品的品牌和质量优势，满足国内客户对高档坚果、籽仁产品的消费需求，降低汇率风险对公司的影响，报告期

发行人不断开发国内市场，做好开心果、杏仁以及其他籽仁等产品的加工和国内销售工作。

（三）设立情况

公司前身系 2000 年 10 月 17 日依法设立的中外合资企业——阜新振隆土特产有限公司。

2011 年 8 月 25 日，经振隆有限董事会决议通过，同意以振隆行、天岳投资、合和投资、中小企业基金、和信泰华、中融投资、天正投资、知信飞腾、卓越创投、上海高特佳、深圳高特佳作为发起人，以截至 2011 年 7 月 31 日的净资产 218,277,289.03 元为基数，按 1: 0.3665 的折股比例折为 8,000 万股，整体变更为股份有限公司。

2011 年 9 月 7 日，辽宁省对外贸易经济合作厅出具《关于阜新振隆土特产有限公司变更为股份有限公司的批复》（辽外经贸资批[2011]89 号），批准振隆有限整体变更为股份有限公司，辽宁省人民政府随文换发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资辽府资字[2002]9076 号）。2011 年 9 月 9 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司对上述出资情况进行审验，并出具了深鹏所验字[2011]0311 号《验资报告》。2011 年 9 月 13 日，公司在阜新市工商行政管理局完成变更登记并领取注册号为 210900400007625 号的《企业法人营业执照》。

二、控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东情况

中文名称：振隆行有限公司

英文名称：AMY & SONS LIMITED

注册地址：香港英皇道 1112 号 23 楼 C 座

注册登记日期：1995 年 6 月 6 日

公司编号：517160

董 事：黄丽琴

法定股本：港币 10,000.00 元

已缴股款：港币 100 元

公司类型：有限公司

股权分布：黄丽琴持有振隆行 100%股权

商业登记证编号：19108942-000-06-13-7

本次发行前，振隆行持有本公司 51.284%的股份，为本公司的控股股东。

（二）实际控制人情况

本公司的共同实际控制人为黄跃先生与黄丽琴女士，两人为姐弟关系，其具体持股情况如下表：

姓 名	国 籍	身份证号码	是否有境外居留权	间接持股比例	在公司任职情况	备 注
黄 跃	中 国	44120319600814****	无	24.05%	董事长	通过天岳投资间接持股
黄丽琴	加拿大	5817***	香港永久居留权	51.28%	董 事	通过振隆行间接持股
合计持股				75.33%	-	-

注：①间接持股比例=实际控制人持有的发行人股东的股份比例*发行人股东持有的发行人股份比例；

②黄跃先生持有天岳投资 95%的股份，天岳投资持有振隆股份 25.311%的股份，因此，黄跃先生间接持有振隆股份 24.05%的股份。从控制权角度而言，黄跃先生通过控制天岳投资从而控制振隆股份 25.311%的表决权。

报告期内，发行人实际控制人未发生变化。发行人控股股东及实际控制人具体情况参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、公司发起人、股东及实际控制人基本情况”的相关内容。

三、发行人报告期内主要财务数据及财务指标

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（瑞华审字【2014】第 48060004 号），公司最近三年主要财务数据及财务指标如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产	53,038.73	49,859.48	47,650.42
非流动资产	22,875.50	13,199.43	10,777.51
资产总计	75,914.22	63,058.91	58,427.93
流动负债	32,470.36	26,905.03	28,069.37
非流动负债	1,238.88	2,055.03	3,553.64
负债总计	33,709.24	28,960.06	31,623.01
股东权益	42,204.98	34,098.85	26,804.92
归属于母公司所有者权益	42,204.98	34,098.85	26,804.92

（二）利润表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	78,425.37	62,357.66	55,564.21
营业成本	64,614.77	49,058.25	44,180.26
营业利润	6,880.46	6,600.20	5,824.32
利润总额	8,716.03	7,689.41	6,933.42
净利润	8,106.13	7,293.93	6,589.79
归属于母公司股东的净利润	8,106.13	7,293.93	6,589.79
扣除非经常性损益后的净利润	6,729.45	6,477.10	5,758.21

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	7,693.41	1,569.36	7,196.30
投资活动产生的现金流量净额	-10,241.79	-3,372.89	-2,740.88
筹资活动产生的现金流量净额	1,719.49	-2,620.74	10,967.93
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4.36	2.10	-14.15
现金及现金等价物净增加额	-833.25	-4,422.17	15,409.20
期末现金及现金等价物余额	10,815.99	11,649.24	16,071.41

（四）发行人主要财务指标

项 目	2013 年	2012 年度	2011 年度
流动比率	1.63	1.85	1.70
速动比率	0.71	0.82	0.95
资产负债率（母公司报表）（%）	44.29	45.79	53.71
应收账款周转率（次）	7.36	6.20	6.15
存货周转率（次）	2.24	2.01	2.29
息税折旧摊销前利润（万元）	11,351.28	10,574.44	8,999.40
利息保障倍数	6.02	4.72	5.80
每股经营活动现金流量（元）	0.96	0.20	0.90
每股净现金流量（元）	-0.10	-0.55	1.93
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.01	0.03	0.04

注：上述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=总负债÷总资产

应收账款周转率=营业收入÷应收账款期初期末平均余额

存货周转率=营业成本÷存货期初期末平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）÷利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额÷期末股本总额

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=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）÷归属母公司的股东权益

四、本次发行概况

股票种类：人民币普通股（A 股）

股票面值：人民币 1.00 元

发行股数：不超过 2,670 万股，发行后流通股不低于发行后股份总数的 25%。

采用公司公开发行新股及公司股东公开发售股份相结合的方式。其中公司公开发行新股数量不超过 2,670 万股；公司股东将根据询价情况拟公开发售合计不超过 1,100 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司股东公开发售的股份数额由公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资、合

和投资按持股比例计算转让股份数额。

发行价格：元

发行方式：网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：余额报销

五、募集资金用途

本次募集资金将用于以下项目：

序号	项目名称	报批总投资额 (万元)	拟用募集资金 投入额(万元)	项目核准情况
1	农产品加工项目	31,500.00	31,500.00	阜新市（发）准[2012]1 号
2	技术研发中心项目	3,000.00	3,000.00	阜新市（发）准[2012]2 号
3	偿还银行贷款	6,000.00	6,000.00	

注：农产品加工项目原名称为振隆产业园建设项目，经阜新市发展和改革委员会于 2012 年 1 月 20 日出具《外商投资项目核准决定书》（阜新市（发）准[2012]1 号）核准项目立项，2012 年 7 月 5 日阜新市发展和改革委员会出具《关于辽宁振隆特产股份有限公司振隆产业园建设项目更改项目名称的批复》（阜发改发[2012]282 号），振隆产业园建设项目正式更名为农产品加工项目。

上述项目预计投资总额为 40,500 万元，拟用募集资金投入 40,500 万元，其中建设投资 30,000 万元，铺底流动资金 4,500 万元，偿还银行贷款 6,000 万元。公司按上述顺序使用募集资金，本次发行募集资金若不能满足上述项目所需，则不足部分由公司自筹解决。

募集资金到位之前，可以先由公司适当自筹资金安排项目的进度，募集资金到位后予以置换。关于本次发行募集资金投向的具体内容请参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”。

第三节本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1	股票种类	人民币普通股（A 股）
2	每股面值	人民币 1.00 元
3	发行股数	采用公司公开发行新股及公司股东公开发售股份相结合的方式。总额不超过 2,670 万股，发行后社会流通股占股份总数不低于 25%。 其中公司公开发行新股数量不超过 2,670 万股；公司股东将根据询价情况拟公开发售合计不超过 1,100 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。
4	发行价格	
5	发行市盈率	
6	发行前每股净资产	5.28 元
7	发行后每股净资产	
8	发行市净率	
9	发行方式	网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合
10	发行对象	符合条件的询价对象和在深圳交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11	承销方式	余额包销
12	预计募集资金总额	
13	预计募集资金净额	
14	发行费用概算	
	（1）承销费用	
	（2）保荐费用	
	（3）审计费用	
	（4）律师费用	
	（5）信息披露费、发行手续费及其他费用	
15	拟上市证券交易所	深圳证券交易所

发行股份的具体方案：

（一）发行人发行新股及发行人股东公开发售股份情况

公司本次公开发行股票采用公开发行新股及公司股东公开发售股份方式；公司发行新股与公司股东公开发售股份的数量之和为本次公开发行股票的数量，即不超过 2,670 万股，发行后社会流通股占股份总数不低于 25%。其中公司公开发行新股数量不超过 2,670 万股；公司股东将根据询价情况拟公开发售合计不超过 1,100 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司股东公开发售的股份数额由公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资、合和投资按持股比例计算转让股份数额。

（二）新股发行与老股转让数量和各老股转让比例的确定机制

本次发行发行人新股发行与老股转让数量及比率的确定机制如下：

1、新股发行的数量根据募投项目资金需求和询价合理确定。根据询价结果，若预计新股发行募集资金净额超过募投项目所需资金总额的，公司将减少新股发行数量，同时增加公司现有股东公开发售股份的数量。公司股东将根据询价情况拟公开发售合计不超过 1,100 万股；现有股东公开发售股份所募资金不归公司所有。

2、老股转让的持股股东为截至 2014 年 3 月 24 日持股时间超过 36 个月的股东，即公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资、合和投资。

3、本次老股转让的分配原则：公司控股股东振隆行、公司股东天岳投资、合和投资按持有发行人股份比例计算分配转让股份数额。

按照上述原则公司拟参与本次公开发售的股东及其持股和参与本次公开发售股份情况如下：

序号	股东名称	持有股份总数 (万股)	持有已满 36 个月的 股份总数 (万股)	比 例 (%)	老股转让分配比例 (%)
1	振隆行	4,102.72	4,102.72	63.31	63.31
2	天岳投资	2,024.88	2,024.88	31.25	31.25
3	合和投资	352.40	352.40	5.44	5.44
合 计		6,480	6,480	100.00	100.00

（三）发行费用分摊原则

新股发行部分的承销费由公司承担，老股转让的承销费由股东自行承担，本次公开发行的保荐费等其他费用由公司承担。

（四）老股转让对公司股权结构及经营管理的影响

本次公开发行股票若涉及老股转让，按照公开发行新股数量不低于公司股东公

开发售的股份数量，发行后社会流通股占股份总数不低于 25%。最大转让老股数量 1,100 万股，公开发售新股 1,200 万股计算，新股发行及老股转让后公司股权结构不会发生重大变化，公司控股股东振隆行及股东天岳投资持股比例合计 55.29%，仍为公司实际控制人，控股股东、实际控制人未发生变更。公司董事会、监事会及高级管理人员未因本次老股转让而发生变化，股东公开发售股份对公司股权结构及经营管理未产生重大影响。

（五）中介机构的核查意见

经核查，保荐机构和发行人律师认为，公司公开发售股份符合法律、法规及公司章程的规定，履行了相关决策程序，所公开发售的股份不存在权属纠纷或存在质押、冻结及其他不得转让的情况，公司股东公开发售股份后公司股权结构未发生重大变化，控股股东、实际控制人未发生变更，对公司治理结构及生产经营不会产生重大影响。

二、本次发行有关机构情况

（一）发行人：辽宁振隆特产股份有限公司

法定代表人	黄 跃
地 址	阜新市太平区海新路北侧 283 号
联系人	黄江天
联系电话	0418-6638196
传 真	0418-6638126

（二）保荐人（主承销商）：信达证券股份有限公司

法定代表人	张志刚
地 址	北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
保荐代表人	寻 源、李文涛
项目协办人	谢 娟
联系人	谷 晶、刘 涛、孙月行、江 颖、郭 浩
联系电话	010-63081040
传 真	010-63081071

(三) 副主承销商

法定代表人	
地 址	
联系人	
联系电话	
传 真	

(四) 分销商

法定代表人	
地 址	
联系人	
联系电话	
传 真	

(五) 律师事务所：北京市中银律师事务所

负责人	崔炳全
地 址	北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO 东区 A 座 31 层
经办律师	唐金龙、李志强、赵华兴
联系人	刘 芳
联系电话	010-58698899
传 真	010-58699666

(六) 会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人	杨剑涛
地 址	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
经办注册会计师	候立勋、肖 捷
联系电话	010-88219191
传 真	010-88210558

（七）资产评估机构：北京国友大正资产评估有限公司

法定代表人	陈冬梅
地 址	北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 座 707 室
经办注册评估师	李 辉、李巨林
联系电话	0755-82995570
传 真	0755-02996387

（八）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人	戴文华
地 址	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层
联系电话	0755-25938000
传 真	0755-25988122

（九）保荐人（主承销商）收款银行

户 名	信达证券股份有限公司
账 号	
开户行	

（十）拟上市交易的证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人	宋丽萍
地 址	广东省深圳市深南东路 5045 号
联系电话	0755-82083333
传 真	0755-82083104

三、发行人与本次发行有关中介机构及人员关系的说明

上述与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员与发行人之间不存在直接或间接的股权关系，也不存在其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介日期	
定价公告刊登日期	
申购日期	
缴款日期	
预计股票上市日期	

第四节 风险因素

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

一、生产经营风险

（一）食品质量安全控制的风险

近年来，食品安全问题频发，国家对食品安全日趋重视，消费者的食品安全意识日趋增强。2009年以来，《中华人民共和国食品安全法》以及《中华人民共和国食品安全法实施条例》等法律法规先后实施，政府相关部门加大了对食品安全的监管力度，这对发行人在食品质量安全控制方面提出了更严格的要求。如果发行人的质量管理工作出现疏忽或因为其他原因发生产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还可能影响公司的信誉和公司产品的销售。因此，发行人存在由于产品质量安全控制出现失误而带来的潜在经营风险。

（二）原材料价格波动的风险

公司主营业务为籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售，主要原材料为南瓜籽等农产品及松籽等坚果类产品。最近三年原材料成本占主营业务成本的比重分别为 89.34%、89.29%和 91.38%。公司生产经营所用原材料成本对生产总成本的影响很大。

公司生产所需原材料的产量受当年气候条件、种植面积、坚果生长周期等诸多因素的影响，存在一定的变化，并影响到原材料的采购价格。报告期公司生产所需主要原材料采购价格存在较大的波动，具体原材料采购价格及其波动变化如下：

单位：万元/吨

原材料	2013 年		2012 年		2011 年	
	平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度
南瓜籽	1.28	33.33%	0.96	-15.04%	1.13	-34.68%
松 籽	3.08	37.50%	2.24	14.29%	1.96	-53.00%
杏 核	0.65	-4.41%	0.68	47.83%	0.46	-54.46%
开心果	4.40	28.28%	3.43	-7.30%	3.70	32.14%

在原材料收购上，公司建立快速应变的采购机制，采购人员长期驻扎在原材料各产区或主要贸易集散地，同时与供应商建立长期战略合作关系，随时掌握原材料市场变动情况。公司采取合理的原料采购区域布局、加强协议种植基地建设、提高仓储能力等措施确保公司增强市场反应能力。同时根据不同的市场状况，采取不同采购策略，抓住有利时机收购原材料，较好的应对了农产品原材料价格波动，保障公司生产的原料供应。另外公司通过产品销售价格的调整减弱原材料价格波动对公司生产经营的影响。

但公司作为以农产品加工为主的市场参与个体，不能避免或改变农产品价格的合理波动。主要原材料价格的波动将影响公司生产组织、计划安排以及产品销售价格和公司盈利水平。公司也存在由于主要原材料价格发生异常波动时不能采取有效措施及时应对而导致盈利能力下降的风险。

（三）原材料供应不足的风险

公司产品所需原材料的主要种植地区为东北、西北及云南地区，原材料每年的供应量受气候条件、种植面积、自然灾害等因素影响会出现波动。公司募投项目实施后，产能迅速扩大，对原材料的需求也大幅增加。

公司未来存在因种植面积或市场供应等原因造成生产所需的原材料供应数量不足的风险。

（四）原材料存储的风险

受农产品种植收购周期的影响，每年第四季度到次年二月为原料的集中采购期，季节性集中采购是公司原料采购的一个显著特点。报告期各期末公司原材料存货金额分别为 14,164.41 万元、20,283.11 万元和 16,933.03 万元，占全年原材料

采购金额的比例分别为 33.21%、39.68%和 27.60%。

公司季节性采购量大，原材料存放时间长，存在由于存储空间不够、气候异常或存储管理不严而导致原材料变质、损毁的风险。

（五）公司存货跌价风险

基于公司农产品加工企业的特点，公司存货一直保持在较高的水平，报告期各期末存货余额分别为 20,887.90 万元、27,837.21 万元和 29,925.87 万元，其中大部分为收购的农产品原料，少部分产成品和半成品。因受经济形势、市场变化等情况影响，公司存货存在跌价的风险。

（六）主要产品销售价格大幅度波动影响公司生产经营和盈利能力的风险

公司是农产品加工企业。产品销售价格受原材料采购价格的影响较大，同时也受经济形势和市场供求关系等影响。报告期公司主要产品销售价格存在较大幅度波动的现象。具体如下表：

单位：万元/吨

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年	
	平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度
南瓜籽仁	2.63	-5.73%	2.79	-17.46%	3.38	-14.21%
松籽仁	14.18	23.95%	11.44	11.83%	10.23	-44.19%
杏 仁	3.35	-10.42%	3.74	3.03%	3.63	-14.59%
开心果	5.91	9.44%	5.40	-0.92%	5.45	12.14%

报告期公司主要产品销售价格出现较大幅度波动的原因是公司需要通过产品销售价格的调整消化原材料价格波动的影响。公司主要结合原材料当年市场价格制定产品销售价格策略，并通过签署不同期限的产品销售合同控制原材料收购价格变动趋势风险。因中国具有南瓜籽和松籽的原料集中优势，在国际市场上，可以主导南瓜籽仁产品和松籽仁产品的价格走向。因此，公司产品销售价格随原材料市场价格的合理波动能够得到客户的理解和认可，一般不会对公司产品销售和产品利润率造成较大影响。但公司主要产品销售价格大幅度波动仍存在对公司的生产经营、产品销售和盈利能力造成不利影响的可能性。

二、财务风险

（一）应收账款发生坏账的风险

发行人报告期内每期期末的应收账款账面价值分别为 10,245.49 万元、9,860.32 万元和 11,458.69 万元，占当年主营业务收入的比例分别为 18.51%、15.83%和 14.62%。尽管报告期内公司应收账款基本没有发生过坏账损失，但随着公司产能的不断增加，国际、国内市场的不断扩展和销售客户的不断增加，公司仍存在因客户自身经营管理不善拖欠货款，或因公司对应收账款催收管理不及时而产生坏账，从而影响公司利润的风险。

（二）外汇汇率波动的风险

公司是以出口为主的外商投资企业，最近三年出口业务收入占公司主营业务收入总额的比重分别为 70.73%、73.25%和 84.40%。最近三年汇兑损失分别为 271.08 万元、169.49 万元和 956.35 万元。如果人民币汇率出现大幅波动，人民币大幅升值，将会对发行人出口业务收入造成影响，从而影响公司的盈利水平。

三、法律法规及政策变化风险

（一）税收优惠政策变化的风险

根据阜新市太平区国家税务局于 2011 年 5 月 26 日出具的阜太国税通[2011]0301 号《税务事项通知书》，本公司生产的南瓜籽仁等籽仁类产品、杂粮产品符合财政部、国家税务总局颁布的《关于发布享受企业所得税优惠的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149 号）及《享受企业所得税优惠的农产品初加工范围（试行）（2008 版）》的规定，且在《国民经济行业分类》国家支持的产业范围内。本公司享受农产品初加工项目企业所得税税收优惠政策，自 2010 年 1 月 1 日起执行。

根据以上政策，公司 2011 年、2012 年及 2013 年享受的税收优惠分别为 1,452.36 万元、1,605.74 万元和 1,640.56 万元，占当年净利润的比重分别为

22.04%、22.02%和 20.24%。若剔除上述税收优惠，公司 2011 年、2012 年和 2013 年净利润分别为 5,137.43 万元、5,688.19 万元和 6,465.57 万元。可见，上述税收优惠对公司的发展与经营业绩的提升起到了一定的促进作用。如果未来国家税收政策进行调整，取消农产品初加工项目的企业所得税税收优惠，或者公司业务及产品不被认定为农产品初加工税收优惠范围，致使公司不再享受此类税收优惠，将会对公司的经营业绩和利润水平造成一定的影响。

（二）出口退税政策变化的风险

公司最近三年出口退税情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应享受出口退税金额	2,579.78	1,662.15	2,258.84
各期收到金额	1,881.08	1,486.09	1,505.94
当期出口收入	66,166.10	45,619.67	39,152.95
应享受出口退税金额占出口收入的比例	3.90%	3.64%	5.77%

公司产品以出口为主，享受出口商品免抵退政策。如果未来出口免抵退政策取消，或者出口退税率发生变化，将影响公司生产经营成本，从而会对公司经营以及现金流产生一定的影响。

（三）政府补助政策变化的风险

公司政府补助主要包括贷款财政贴息资金、项目补助资金等。报告期内，公司享受的政府补助金额如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
当年收到的直接计入营业外收入的政府补助	1,761.67	1,025.72	1,097.72
递延收益分摊（政府补助）	73.75	73.75	73.75
政府补助应缴纳的企业所得税	458.86	274.87	292.87
政府补助增加的净利润	1,376.56	824.60	878.60
报表净利润	8,106.13	7,293.93	6,589.79
扣除政府补助影响后的净利润	6,729.57	6,469.33	5,711.19

政府补助增加的净利润占当年净利润的比重	16.98%	11.31%	13.33%
---------------------	--------	--------	--------

2011 年、2012 年及 2013 年因政府补助增加的公司净利润占公司当期净利润的比例分别 13.33%、11.31%和 16.98%。上述政府补助对公司的发展和经营业绩提升起到了一定的促进作用，如果未来政府补助政策进行调整，将会对公司业绩和利润水平造成一定的影响。

四、募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目建成达产后，公司将新增产能 2.3 万吨/年。其中南瓜籽、南瓜籽仁系列产品新增产能 1.71 万吨/年。预计每年可新增营业收入 63,416.00 万元，新增折旧与摊销费用 1,936.57 万元，新增净利润 7,712.34 万元。

尽管公司从未来市场前景、市场容量、公司销售能力等方面对募集资金投资项目进行了充分的可行性论证，认为该项目具有可行性，且预期收益较好。但是仍有可能出现募投项目实施组织管理不力、项目不能如期完工等情况，或者项目建成后，由于市场环境发生重大变化、市场开拓不理想或竞争对手能力增强等原因而带来新增产能的市场拓展风险。以上情形都可能影响到募集资金投资项目的实施效果，直接影响公司效益。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称	辽宁振隆特产股份有限公司
英文名称	LiaoningZhenlongNativeProduceHoldingCompanyLtd.
注册资本	8,000 万元
法定代表人	黄 跃
成立日期	2000 年 10 月 17 日（2011 年 9 月 13 日整体变更为股份有限公司）
住 所	阜新市太平区海新路北侧 283 号
邮政编码	123003
电 话	0418-6638196
传 真	0418-6638126
互联网网址	www.zlttc.com
电子信箱	zqswb@zlttc.com
主营业务	籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

公司由振隆有限依法整体变更设立。2011 年 8 月 25 日，经振隆有限董事会决议通过，同意以振隆行、天岳投资、合和投资、中小企业基金、和信泰华、中融投资、天正投资、知信飞腾、卓越创投、上海高特佳、深圳高特佳作为发起人，以截至 2011 年 7 月 31 日的净资产 218,277,289.03 元为基数，按 1: 0.3665 的折股比例折为 8,000 万股，每股面值 1 元，整体变更为股份有限公司。2011 年 9 月 7 日，振隆有限取得辽宁省对外贸易经济合作厅《关于阜新振隆土特产有限公司变更为股份有限公司的批复》（辽外经贸资批[2011]89 号）的批准文件，并取得辽宁省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资辽府资字[2002]9076 号）。2011 年 9 月 9 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司对上述出资

情况进行审验，并出具了深鹏所验字[2011]0311 号《验资报告》。2011 年 9 月 13 日，公司在阜新市工商行政管理局完成变更登记并领取《企业法人营业执照》，注册号：210900400007625。

在改制过程中，按照工商行政管理部门的要求，振隆有限聘请北京国友大正资产评估有限公司对振隆有限评估基准日（2011 年 7 月 31 日）经审定的账面净资产进行了评估。北京国友大正资产评估有限公司于 2011 年 8 月 28 日出具《阜新振隆土特产有限公司拟股份制改制项目资产评估报告》（国友大正评报字[2011]第 140C 号）。该资产评估事项仅用于工商登记，公司未进行评估调账处理。

（二）发起人

公司发起人为振隆有限原 11 名股东，分别为振隆行、天岳投资、合和投资、中小企业基金、和信泰华、中融投资、天正投资、知信飞腾、卓越创投、上海高特佳、深圳高特佳等 11 家公司，其中振隆行、天岳投资为主要发起人。

公司设立后，各发起人持股数量及持股比例如下：

序 号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	振隆行	4,102.72	51.28
2	天岳投资	2,024.88	25.31
3	中小企业基金	583.33	7.29
4	合和投资	352.40	4.41
5	卓越创投	240.00	3.00
6	天正投资	160.00	2.00
7	知信飞腾	160.00	2.00
8	中融投资	133.33	1.67
9	和信泰华	83.33	1.04
10	上海高特佳	80.00	1.00
11	深圳高特佳	80.00	1.00
合 计		8,000.00	100.00

（三）整体变更前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为振隆行和天岳投资，整体变更为股份公司前，振隆行的主要资产为持有振隆有限股权，无实际经营业务；天岳投资所拥有的主要资产为持有振

隆有限的股权，经营范围为家庭理财投资咨询服务。除此以外，上述主要发起人在公司整体变更前后均无其他经营性业务，也未进行其他投资。

整体变更为股份公司后，上述主要发起人所拥有的主要资产和主要业务均未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

本公司整体变更时承继了原有限公司的所有资产、负债、业务以及人员，主要包括货币资金、应收债权、存货（主要为原材料、产成品等）、固定资产（主要为房屋建筑物、机械设备、运输工具）、在建工程、无形资产（主要为土地使用权）等。根据深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的深鹏所审字[2011]1195号《审计报告》，截至2011年7月31日变更基准日，振隆有限总资产为408,049,461.25元，总负债为189,427,533.72元，所有者权益为218,621,927.53元。

2、发行人成立时实际从事的主要业务

发行人成立时，主要从事籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售，具备独立的采购、生产和销售系统及配套设施。

公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务在整体变更前后未发生变化。

（五）发行人改制前后的业务流程

发行人改制设立前后均从事籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售，业务流程没有发生变化。具体业务流程请详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司主营业务情况”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及其演变情况

发行人自成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。发行人与控股股东之间的关联交易情形请参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人由振隆有限整体变更设立，承继了振隆有限拥有的所有资产、负债以及权益，并办理了相关房产、土地使用权、机器设备等主要资产的产权过户及移交手续。

（八）发行人独立运营情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立、健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

（1）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

发行人主要从事籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售。发行人控股股东振隆行目前只持有发行人股份，未开展其他经营业务。发行人共同实际控制人黄丽琴女士只持有振隆行股份，未参与其他公司或企业。发行人共同实际控制人黄跃先生只持有天岳投资的股份，未参与其他公司或企业。天岳投资除对发行人进行投资外，未投资其他公司或企业。截至本招股说明书出具之日，发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未从事与发行人相同或相似的业务。

公司控股股东及实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与发行人构成同业竞争的业务。

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易。

（2）发行人拥有独立完整的采购、生产、销售和研发体系，具有面向市场自主经营的能力，不存在其它需要依赖股东或其他关联方进行生产经营活动的情况。

2、资产完整情况

振隆有限整体变更为股份公司后，其资产全部由股份公司承继，资产均依法办理了相关资产产权的变更登记。发行人合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权。发行人资产的详细情况请参见本招股说

明书“第六节业务与技术”之“六、公司主要固定资产和无形资产”。

发行人资产产权清晰、权属完整，不存在以自身资产、权益或信用为股东提供担保的情形，不存在资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害发行人利益的情况。公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

3、人员独立情况

公司设立时，股份公司承继有限公司全部资产的同时，所有员工也全部由股份公司承接。

发行人董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的有关规定产生，不存在控股股东和实际控制人超越董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。发行人拥有独立运行的人力资源部，对公司员工按照有关规定和制度实施管理，发行人的人事和工资管理与股东单位严格分开。

发行人的总经理、副总经理、财务负责人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，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人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。

4、机构独立情况

发行人根据自身业务经营发展的需要，设立了独立完整的组织机构，各机构独立于控股股东、实际控制人及其控制的企业。发行人根据相关法律法规，建立了较为完善的法人治理结构。股东大会、董事会和监事会严格按照《公司章程》的规定规范运作。发行人的办公场所和经营场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在合署办公、机构混同的情况。

5、财务独立情况

发行人设有独立的财务会计部门，并配备了专职财务管理人员。根据现行会计制度及相关法规、条例并结合实际情况，发行人制定了《财务报告管理制度》等内部财务会计制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策。

发行人独立在银行开户，独立申报纳税并履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

发行人不存在货币资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或以公司名义借入款项转借给控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况，不存在违规为股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

综上所述，发行人的业务、资产、人员、机构、财务方面均与各股东单位完全分开，发行人独立开展业务，具有独立面向市场的经营能力。

三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司历史沿革、股本形成及股东变化情况

公司股本结构的形成及变化见下表：

序 号	完成时间	股权变动
1	2000 年 10 月 17 日	振隆有限成立，名义股东为振隆行和兴侨科技，注册资本 100 万元人民币。实际出资人为振隆行和自然人黄跃。
2	2003 年 8 月 11 日	振隆行以实物及土地使用权向振隆有限增资，注册资本变更为 650 万元人民币。
3	2008 年 12 月 17 日	振隆行变更出资方式，以现金 550 万元人民币替换实物及土地使用权出资，注册资本不变。
4	2010 年 9 月 30 日	兴侨科技向天岳投资转让其所持振隆有限的股权，注册资本不变。
5	2010 年 10 月 12 日	天岳投资、合和投资向振隆有限增资，注册资本变更为 1,000 万元。
6	2011 年 7 月 28 日	振隆有限以股东振隆行和天岳投资分别转让一部分股权并增资的方式引入投资者，股权转让并增资后，注册资本变更为 1,135.07 万元。
7	2011 年 9 月 13 日	振隆有限整体变更为股份有限公司，变更后公司注册资本为 8,000 万元。

1、2000 年 10 月 17 日，振隆有限成立

（1）工商登记情况

2000 年 6 月 8 日，振隆行与兴侨科技签署《中外合资经营企业合作合同》，并制定了《中外合资经营企业章程》，合同及章程约定：双方拟共同投资设立中外合资企业，注册资本 100 万元人民币。其中振隆行认缴出资 90 万元人民币，占出资额的 90%，兴侨科技认缴出资 10 万元，占出资额的 10%。双方认缴的出资额在领取营业执照后六个月内一次性缴付。

2000 年 7 月 9 日，阜新市对外经济贸易委员会出具《关于阜新振隆土特产有限公司合同、章程的批复》（阜外经贸发[2000]42 号），批准同意双方设立中外合资企业，合营期限为 12 年，辽宁省人民政府于 2000 年 7 月 17 日出具《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸辽府资字[2000]00014 号）。

2000 年 10 月 17 日，振隆有限在辽宁省阜新市工商行政管理局完成工商登记注册，领取《中华人民共和国企业法人营业执照》，注册号：企合辽阜总副字第 000420 号 2-1，注册地为阜新市细河区四合路 9 号。

2000 年 11 月 16 日，阜新天衡会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（2000 阜会师外字第 26 号），确认截至 2000 年 11 月 16 日，振隆有限已收到振隆行和兴侨科技投入的出资总额 100 万元。

振隆有限成立时的股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	振隆行	90.00	90.00	货币
2	兴侨科技	10.00	10.00	货币
合 计		100.00	100.00	--

（2）公司设立时需要说明的事项

① 股权代持情况

A、委托代持产生的原因及过程

2000 年，振隆行拟与黄跃先生在中国境内投资成立中外合资企业，但根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》的要求，中外合资企业中方投资人只能是公司、企业或其它经济组织，不允许境内自然人直接投资中外合资企业。基于这一背景，黄跃先生与阜新市归国华侨联合会协商，以阜新市归国华侨联合会的名义出资成立兴侨科技，实际出资人为黄跃，出资金额为 13 万元人民币。兴侨科技成立后，再与振隆行共同投资成立振隆有限，其中，兴侨科技对振隆有限出资 10 万元人民币。

2000 年 6 月 20 日，兴侨科技在阜新市工商行政管理局注册成立，并领取了《企业法人营业执照》，注册号：2109001121822，注册资本 13 万元人民币。

2000 年 6 月 30 日，阜新市归国华侨联合会出具了《关于对合资经营〈阜新振隆土特产有限公司〉项目建议书的批复》，同意兴侨科技出资与振隆行合资成立振隆有限，出资额 10 万元人民币。

2010 年 9 月 13 日，辽宁隆丰隆联合会计师事务所针对该代持的实际出资情况出具了《关于自然人黄跃对阜新振隆土特产有限公司投资款产权界定的审计报告》（辽隆丰专审字[2010]第 0302 号），确认振隆有限成立时中方的实际出资者为自然人黄跃，出资金额为 10 万元人民币。

2010 年 9 月 26 日，辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于确认

阜新市兴侨科技开发中心股权转让有关问题的批复》，确认“兴侨科技注册资本 13 万元，以阜新市侨联名义兴办，虽注册为全民所有制企业，但实际出资额全部为自然人黄跃缴纳，无国有资金注入，其投入振隆公司的股权为代黄跃持有”。

综上所述，振隆有限成立时实际股东及认缴出资额情况如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	振隆行有限公司	90.00	90.00	货币
2	黄 跃	10.00	10.00	货币
合 计		100.00	100.00	--

B、2010 年，解除股权代持

具体解除情况见本节之“三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）公司历史沿革、股本形成及股东变化情况”之“4、2010 年 9 月 30 日，兴侨科技向天岳投资转让股权”。

② 振隆行出资超过出资期限以及出资不足问题

A、超出出资期限及出资不足具体情况

根据《中外合资经营企业合营各方出资的若干规定》第四条的规定：“合营各方应当在合营合同中订明出资期限，并且应当按照合营合同规定的期限缴清各自的出资。合营企业依照有关规定发给的出资证明书应当报原审批机关和工商行政管理机关备案。合营合同中规定一次缴清出资的，合营各方应当从营业执照签发之日起 6 个月内缴清”。振隆行与兴侨科技在投资合同及章程中约定，认缴的出资额 100 万元在领取营业执照之日起六个月内缴足。

自 2000 年 10 月 17 日（营业执照领取日）起至 2001 年 4 月 16 日六个月内，注册资本缴纳情况如下表：

兴侨科技出资额缴纳情况：

日 期	汇入金额（元）	货币类型
2000.11.15	100,000.00	人民币

振隆行出资额缴纳情况：

日 期	汇入金额（美元）	当时汇率	金额（人民币元）
2000.12.11	23,899.05	8.2646	197,516.09
2000.12.25	12,162.15	8.2646	100,515.30

日 期	汇入金额（美元）	当时汇率	金额（人民币元）
2001.01.05	11,736.90	8.2654	97,010.17
2001.01.18	26,468.48	8.2614	218,735.52
合 计	74,266.58	-	613,777.08

约定的六个月出资期限里，兴侨科技缴纳了其认缴的全部出资 10 万元人民币；振隆行认缴出资额 90 万元人民币，实际合计缴纳出资额 74,266.58 美元，按合同约定汇率 8.3333 折算为人民币为 618,885.69 元。

B、补足出资情况

自 2001 年 4 月 17 日至 2001 年 5 月 9 日，振隆行补缴了在约定出资期限里未缴足的部分出资额 19,573.85 美元，按合同约定汇率折算成人民币为 163,114.76 元。具体缴纳情况如下表：

日 期	汇入金额（美元）	金额（人民币元）
2001.05.09	19,573.85	161,807.86

截至 2001 年 5 月 9 日，振隆有限实际收到振隆行出资款 93,840.43 美元，按合同约定汇率折算成人民币 782,000.46 元，按实际收到款项日当日汇率计算的人民币金额为 775,552.06 元，差额 6,448.40 元计入资本公积—外币资本折算差额。

至此，振隆有限实收资本情况如下表：

单位：人民币元

序号	股东名称	认缴出资额	实收资本	未缴出资额	出资方式
1	振隆行	900,000.00	782,000.46	117,999.54	货币资金
2	兴侨科技	100,000.00	100,000.00	-	货币资金
合 计		1,000,000.00	882,000.46	117,999.54	--

其余未缴足出资额部分 117,999.54 元，振隆行于 2008 年 12 月 17 日以现金方式补足。具体情况见本节之“三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）公司历史沿革、股本形成及股东变化情况”之“3、2008 年 12 月，振隆行以现金补足振隆有限成立时未缴足的出资额，同时以现金替换 2003 年的实物及土地使用权出资”。

2、2003 年 8 月，第一次增资，振隆行以实物及土地使用权向振隆有限增资

（1）工商登记情况

2003年8月6日，振隆有限作出董事会决议，同意振隆行以评估价值为56.07万元的机器、设备和评估价值为499万元的土地使用权，合计555.07万元，作为振隆行的资产增资至振隆有限，增加振隆有限注册资本550万元，其余5.07万元增加资本公积。增资后，振隆有限注册资本为650万元。同时将公司注册地址变更为阜新市太平区海新路北侧283号。

2003年8月4日，阜新市对外贸易经济合作局出具《关于阜新振隆土特产有限公司增加注册资本及变更注册地址的批复》（阜外经贸发[2003]80号）对该次增资申请予以批准。

2003年8月7日，阜新天衡会计师事务所有限责任公司出具《变更验资报告》（2003阜会师验资字第011号），确认截至2003年8月7日，振隆有限已收到振隆行投入的实物（机器设备）出资56万元，土地使用权出资499万元，合计555万元，其中增加注册资本550万元，其余5万元计入资本公积。上述实物（机器设备）资产的作价依据系阜新天衡会计师事务所有限责任公司2002年8月28日出具的《资产评估报告》（阜会师估字[2002]第67号），评估值为56.07万元；土地使用权作价依据系阜新金地资产评估有限责任公司2003年8月6日出具的《土地估价报告》（金地估字[2003]048号），评估值为499万元。

2003年8月11日，振隆有限在阜新市工商行政管理局办理了工商变更登记，并领取了新的《企业法人营业执照》，注册号：企合阜新总副字第000420号。

本次增资后，公司股本结构为：

序号	股东名称		出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	振隆行		640.00	98.46	货币、实物、土地使用权
2	名义股东	兴侨科技	10.00	1.54	货币
	实际股东	黄跃			
合 计			650.00	100.00	--

（2）此次增资需要说明的事项

① 出资瑕疵

《中外合资经营企业合营各方出资的若干规定》第二条：“合营各方按照合营合同的规定向合营企业认缴的出资，必须是合营者自己所有的现金、自己所有并且未设立任何担保物权的实物、工业产权、专有技术等，凡是以实物、工业产权、专

有技术作价出资的，出资者应当出具拥有所有权和处置权的有效证明”、第三条：“合营企业任何一方不得用以合营企业名义取得的贷款、租赁的设备或者其他财产以及合营者以外的他人财产作为自己的出资”、以及《中华人民共和国中外合资经营企业法》第五条：“中国合营者的投资可包括为合营企业经营期间提供的场地使用权，如果场地使用权未作为中国合营者投资的一部分，合营企业应向中国政府缴纳使用费”，根据以上相关法律法规的要求，外方投资者不能以土地使用权作为中外合资经营企业的出资，本次增资方式不符合相关法律法规的规定；同时，此次用于增资的土地使用权不属于振隆行，振隆行也无机器设备所有权和处置权的有效证明，振隆行以该机器设备出资不符合相关法律法规的规定。

② 补救措施

针对此次出资瑕疵，振隆行于 2008 年 12 月 17 日以现金替换了 2003 年的实物及土地使用权出资。具体内容见本节“三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）公司历史沿革、股本形成及股东变化情况”之“3、2008 年 12 月，振隆行以现金补足振隆有限成立时未缴足的出资额，同时以现金替换 2003 年的实物及土地使用权出资”。

3、2008 年 12 月，振隆行以现金补足振隆有限成立时未缴足的出资额，同时以现金替换 2003 年的实物及土地使用权出资

2008 年 12 月 12 日，振隆有限召开董事会并做出决议，由于公司控股股东振隆行 2003 年 8 月以机器设备和土地使用权向公司增加的注册资本人民币 550 万元不符合相关法律法规之规定，由振隆行以现金方式补足并替换前述资本金。

2008 年 12 月 15 日，阜新市对外贸易经济合作局出具《关于阜新振隆土特产有限公司变更出资方式的批复》（阜外经贸发[2008]32 号），批准同意振隆行将 2003 年 8 月的实物及土地使用权出资变更为现金出资，辽宁省人民政府于同日换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资辽府资字[2002]9076 号）。

2008 年 12 月 31 日，阜新汇丰会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（阜新汇丰验字[2008]148 号），确认截至 2008 年 12 月 30 日，振隆有限已收到振隆行缴纳的货币出资 824,948.46 美元。

资金缴纳具体情况如下表：

日 期	汇入金额（美元）	当时汇率	结汇金额（人民币元）
2008.12.24	656,533.13	6.8353	4,487,600.90
2008.12.28	168,415.33	6.8353	1,151,169.31
合 计	824,948.46	-	5,638,770.21

2008 年 12 月 17 日，振隆有限完成工商变更登记，取得新的《企业法人营业执照》，注册号：210900400007625。

本次增资后，公司股本结构为：

序号	股东名称		出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	振隆行		640.00	98.46	货币
2	名义股东	兴侨科技	10.00	1.54	货币
	实际股东	黄 跃			
合 计			650.00	100.00	--

至此，公司以现金补足了 2000 年设立时出资不足部分 117,999.54 元和 2003 年土地使用权和实物增资部分 550.00 万元。2012 年 2 月 20 日，阜新市工商行政管理局出具证明：“对上述情形予以追认、确认并进行了工商备案，对公司和股东振隆行上述情形不给予行政处罚。”

4、2010 年 9 月 30 日，兴侨科技向天岳投资转让股权

为解决股权代持问题，2010 年 4 月 26 日，兴侨科技、黄跃、天岳投资三方签订《股权转让协议》，约定：将兴侨科技代黄跃持有的振隆有限全部股权转让给黄跃及其妻子王彩霞共同投资成立的天岳投资，天岳投资向实际出资人黄跃支付转让价款 13 万元人民币。

振隆行向振隆有限出具了《关于同意放弃阜新市兴侨科技开发中心转让阜新振隆土特产有限公司股份的优先购买权的函》。

2010 年 6 月 7 日，阜新市归国华侨联合会向兴侨科技出具《关于阜新市兴侨科技开发中心转让阜新振隆土特产有限公司股权申请的批复》，同意兴侨科技将所持有的振隆有限全部股权转让给天岳投资。

2010 年 7 月 14 日，阜新市人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于阜新市兴侨科技开发中心股权转让的批复》（阜国资发[2010]27 号），同意兴侨科技将

代持股份全部转让给天岳投资。

2010年8月11日，振隆有限召开董事会并通过《关于阜新天岳投资咨询有限公司受让阜新市兴侨科技开发中心所持公司全部股权的议案》，同时修改公司章程及合资合同。

2010年9月26日，辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于确认阜新市兴侨科技开发中心股权转让有关问题的批复》（辽国资产权[2010]172号），确认兴侨科技将代持的振隆有限股份10万元及兴侨科技剩余资本金3万元转让给天岳投资，转让价款13万元，由天岳投资支付给实际出资人黄跃先生，该股权转让行为符合有关规定，不存在国有资产流失。

2010年9月27日，阜新市对外贸易经济合作局出具《关于阜新振隆土特产有限公司股权转让的批复》（阜外经贸发[2010]106号），批准兴侨科技将所持有的振隆有限1.54%股权，即10万元人民币出资额转让给天岳投资。并于同日换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资辽府资字[2002]9076号）。

2010年9月30日，振隆有限办理了工商变更登记，取得编号为NO.0453460的《企业法人营业执照》，注册号：210900400007625。

此次股权变更后，振隆有限股本结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	振隆行	640.00	98.46	货币
2	天岳投资	10.00	1.54	货币
合 计		650.00	100.00	--

5、2010年10月12日，第二次增资

2010年9月8日，振隆有限召开董事会并通过《关于公司增资扩股的议案》、《关于修订公司章程及合资合同的议案》，同意天岳投资和合和投资向振隆有限增资350万元人民币，其中，天岳投资增资300万元人民币，合和投资投资50万元人民币。增资后，振隆有限注册资本变更为1,000万元人民币，并修订公司章程及合资合同。

2010年9月30日，天岳投资、振隆行、合和投资三方签署《阜新振隆土特产有限公司增资扩股协议》，约定由天岳投资、合和投资以现金向振隆有限增资，其中：天岳投资向振隆有限增资人民币300万元，合和投资向振隆有限投资50万元，增资后，振隆有限注册资本变更为1,000万元人民币。

2010 年 10 月 11 日，阜新市对外贸易经济合作局出具《关于阜新振隆土特产有限公司增加注册资本的批复》（阜外经贸发[2010]107 号），同意振隆有限增加注册资本至 1,000 万元人民币。并于同日换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资辽府资字[2002]9076 号）。

2010 年 10 月 11 日，阜新汇丰会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（阜新汇丰验字[2010]80 号），确认截至 2010 年 10 月 11 日，振隆有限已收到天岳投资、合和投资缴纳的货币出资额合计 350 万元人民币。

2010 年 10 月 12 日，振隆有限办理了工商变更登记，取得编号为 NO.0453455 的《企业法人营业执照》，注册号：210900400007625。

此次增资后，公司股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	振隆行	640.00	64.00	货币
2	天岳投资	310.00	31.00	货币
3	合和投资	50.00	5.00	货币
合 计		1,000.00	100.00	--

本次天岳投资和合和投资向振隆有限增资的定价为单位注册资本 1 元。依据为单位注册资本平价。

本次增资的增资方天岳投资为公司原股东，合和投资为公司高管持股公司。天岳投资和合和投资以单位注册资本平价增资，体现了公司原股东对黄跃先生以及高管团队为公司的发展所做出的贡献的认可。本次增资定价依据合理。

6、2011 年 7 月 28 日，振隆有限股权转让及第三次增资

（1）2011 年 7 月 5 日，振隆有限召开董事会，通过以下议案并做出决议：

① 通过《关于公司股权转让的议案》，同意天岳投资将其持有的振隆有限 2.27014% 股权分别转让给两家新股东；同意振隆行将其持有的振隆有限 5.78887% 股权分别转让六家新股东。具体转让情况见下表：

单位：万元

名 称	转让方		受让方			转让价款
	转让股权比例（%）	注册资本	名 称	受让股权比例（%）	注册资本	
振隆行	5.78887	57.8887	中小企业基金	2.48297	24.8297	2,100.00

名 称	转让方		受让方			转让 价款
	转让股权比例 (%)	注册资本	名 称	受让股权 比例 (%)	注册资本	
			和信泰华	0.35471	3.5471	300.00
			中融投资	0.56754	5.6754	480.00
			天正投资	0.68104	6.8104	576.00
			知信飞腾	0.68104	6.8104	576.00
			卓越创投	1.02157	10.2157	864.00
			小 计	5.78887	57.8887	4,896.00
天岳投资	2.27014	22.7014	上海高特佳	1.13507	11.3507	960.00
			深圳高特佳	1.13507	11.3507	960.00
			小 计	2.27014	22.7014	1,920.00
合 计	8.05901	80.5901	合 计	8.05901	80.5901	6,816.00

2011年7月8日、7月18日，振隆行、天岳投资与各股权受让方就上述股权转让事宜分别签订了《阜新振隆土特产有限公司股权转让协议》。

本次振隆行及天岳投资转让振隆有限股权的定价依据为参考振隆有限净资产值、盈利能力及合理的市盈率，经股权转让各方充分讨论后友好协商确定。

② 通过《关于公司增资扩股的议案》，同意中小企业基金、和信泰华、中融投资、天正投资、知信飞腾、卓越创业对振隆有限增资，增资后，振隆有限注册资本由 1,000.00 万元增加至 1,135.0737 万元。增资具体情况如下表：

名 称	增资价款 (万元)	认缴注册资 本 (万元)	占增资后注册资 本的比例 (%)	股权转让与增资后 累计持股比例 (%)
中小企业基金	4,900.00	57.9361	5.10417	7.29167
和信泰华	700.00	8.2766	0.72917	1.04166
中融投资	1,120.00	13.2425	1.16666	1.66667
天正投资	1,344.00	15.8910	1.40000	2.00000
知信飞腾	1,344.00	15.8910	1.40000	2.00000
卓越创投	2,016.00	23.8365	2.10000	3.00000
合 计	11,424.00	135.0737	11.90000	17.00000

2011年7月18日，各方就上述增资事宜签订了《阜新振隆土特产有限公司增资协议书》。

(2) 2011年7月19日，阜新市对外贸易经济合作局出具《关于阜新振隆土

特产有限公司股权转让及增资的批复》（阜外经贸发[2011]38号），批准阜新振隆上述股权转让及增资事宜。并于2011年7月25日换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资辽府资字[2002]9076号）。

2011年7月22日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具《验资报告》（深鹏所验字[2011]0246号），确认截至2011年7月22日止，变更后的累计注册资本为人民币11,350,737.00元，实收资本为人民币11,350,737.00元。此次增资全部投资款11,424.00万元已缴纳至振隆有限账户，其中1,350,737.00元增加注册资本，其余112,889,263.00元计入资本公积。

2011年7月28日，振隆有限办理了工商变更登记手续，取得编号为NO.1238124的《企业法人营业执照》，注册号：210900400007625。

此次股权转让及增资完成后，公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	振隆行	582.1113	51.2840	货币
2	天岳投资	287.2986	25.3110	货币
3	中小企业基金	82.7658	7.2917	货币
4	合和投资	50.0000	4.4050	货币
5	卓越创投	34.0522	3.0000	货币
6	天正投资	22.7014	2.0000	货币
7	知信飞腾	22.7014	2.0000	货币
8	中融投资	18.9179	1.6667	货币
9	和信泰华	11.8237	1.0417	货币
10	上海高特佳	11.3507	1.0000	货币
11	深圳高特佳	11.3507	1.0000	货币
合 计		1,135.0737	100.0000	--

本次振隆有限增资的定价依据为参考振隆有限净资产值、盈利能力及合理的市盈率，经振隆有限、各原股东及增资股东充分讨论后友好协商确定。

7、2011年9月13日，振隆有限整体变更为股份有限公司

2011年8月25日，振隆有限召开董事会通过了《阜新振隆土特产有限公司关于整体变更设立股份公司的议案》。2011年8月26日，振隆有限11位股东签订《辽宁振隆特产股份有限公司发起人协议》，约定将振隆有限整体变更为股份有限

公司。股份公司设立情况及发起人持股结构见本节“二、发行人改制重组情况”之“（一）发行人设立方式”和“（二）发起人”。

（二）公司资产收购情况

1、2003 年，振隆有限收购阜新市果菜食杂有限公司资产

阜新市果菜食杂有限公司成立于 1994 年 12 月 30 日，注册资本 50 万元，系阜新市供销商业集团公司下属的全民所有制企业。

2003 年 1 月 19 日，振隆有限与果菜食杂公司签订了《企业兼并协议书》，双方约定，由振隆有限一次性支付 360 万元，收购果菜食杂公司拥有的高德水果库资产。

（1）此次收购的资产情况

① 协议收购的资产：

序号	资 产	面积 (m ²)	地 址	评估值 (万元)
1	房 屋	7,436.42	太平区海新路北 281 号	125.00
2	土地使用权	18,679.00	太平区海新路北侧	271.00
合 计		-	--	396.00

上述房产经阜新市世纪房地产评估事务所评估，并于 2003 年 1 月 22 日出具《企业改制评估报告书》（2003 阜房评字第 001 号），评估值 125 万元人民币。

上述土地使用权经阜新金地资产评估有限责任公司评估，并于 2003 年 1 月 22 日出具《土地估价报告》（金地估字[2003]第 003 号），单位面积地价为 145 元/平方米，总评估值为 271 万元。

② 实际交付的资产：

序号	资 产	面积 (m ²)	地 址	评估值 (万元)
1	房 屋	7,436.42	太平区海新路北 281 号	125.00
2	土地使用权	16,686.00	太平区海新路北侧	242.00
合 计		-	--	367.00

注：经重新认定，实际出售的土地使用权面积为 16,686.00m²，按单位面积地价 145 元/平方米估算，其评估值为 242 万元。

上述收购价款已经支付，房屋建筑物及土地使用权均已按相关要求办理产权变更及登记手续，并已取得相关权属证书。

（2）收购程序合法性说明

公司 2003 年收购果菜食杂有限公司相关资产双方各自履行的法律程序如下：

① 阜新市果菜食杂有限公司履行的法律程序

A、2003 年阜新市果菜食杂有限公司形成了《产权制度改革方案》，拟让振隆有限兼并果菜食杂公司所属的高德库资产。

B、2003 年 1 月 10 日，阜新市果菜食杂有限公司召开第四届第七次工会会员代表大会，讨论通过了《关于食杂公司的产权制度改革方案》。

C、2003 年 1 月 19 日，振隆有限与阜新市果菜食杂有限公司签订《企业兼并协议书》，约定阜新市果菜食杂有限公司位于太平区海新路北侧（高德库）东西两院，东院 7,290 平方米，西院 11,389 平方米，以及原预留职工建房区 2,160 平方米和院内建筑物等，全部土地使用权和房屋所有权归振隆有限所有，由振隆有限一次性向阜新市果菜食杂有限公司给付 360 万元职工安置补偿费。

D、2003 年 1 月 20 日，阜新市果菜食杂有限公司签发了阜果菜字 2003 第 01 号《关于食杂公司实行转制的请示》，经公司研究，招振隆有限对所属的高德水果库实行兼并，请求阜新市供销社批复。

E、2003 年 1 月 22 日，阜新市世纪房地产评估事务所出具《企业改制评估报告书》（2003 阜房评字第 001 号），对位于阜新市太平区海新路 281 号的房产进行了评估，评估值 125 万元人民币。

2003 年 1 月 22 日，阜新金地资产评估有限责任公司出具《土地估价报告》（金地估字[2003]第 003 号），对位于海新路北侧的土地进行了评估，单位面积地价为 145 元/平方米，总评估值为 271 万元。

F、2003 年 1 月 23 日，阜新市供销合作社联合社召开专题会议，研究讨论阜新振隆土特产有限公司收购阜新市果菜食杂有限公司高德库资产的相关事宜，一致同意阜新振隆土特产有限公司收购阜新市果菜食杂有限公司高德库资产的协议。

G、2003 年阜新市供销合作社联合社签发了阜供联发[2003]4 号《关于市供销社企业兼并的请示》，经市供销社研究同意振隆有限兼并食杂公司所属的高德库，请求市体改办批复。

H、2003 年 1 月 28 日，阜新市经济体制改革办公室签发《关于同意市供销社企业兼并的批复》（阜体改办发[2003]3 号），同意阜新市果菜食杂有限公司与振隆有限签订的《企业兼并协议书》。

I、2003 年 4 月 9 日，阜新市人民政府签发了《关于向阜新振隆土特产有限公司出让国有土地使用权的批复》（阜政地字[2003]改出 003 号），同意向振隆有限出让位于太平区海新路北侧的 16,686 平方米国有土地使用权。

J、2010 年 9 月 8 日，阜新市果菜食杂有限公司出具了《证明》，对 2003 年 1 月 10 日阜新市果菜食杂有限公司召开第四届七次工会会员代表大会，讨论通过《关于食杂公司的产权制度改革方案》的决议文件的第二页（23 名职工代表签字页）因管理不善，不慎丢失的情况进行了证明。

K、2010 年 11 月 11 日，阜新市供销合作社联合社签发了阜供联发[2010]44 号《关于确认阜新市果菜食杂有限公司“职代会决议”的请示》，由于同意阜新振隆土特产有限公司收购阜新市果菜食杂有限公司高德库资产的职代会决议文件丢失一页，经调查，情况真实，特申请阜新市政府对此予以确认。

L、2010 年 11 月 15 日，阜新市人民政府出具了《关于阜新振隆土特产有限公司收购阜新市果菜食杂有限公司高德库资产有关情况的函》，因阜新市果菜食杂有限公司部门调整和工作人员失误，致使职代会决议档案缺失，但在整个企业转让过程中，全部程序符合法律法规和阜新市政府有关文件要求。

M、2011 年 5 月 3 日，阜新市人民政府签发了《关于确认阜新市果菜食杂有限公司向阜新振隆土特产有限公司出售资产合法的批复》（阜政[2011]87 号）；2011 年 5 月 26 日，辽宁省供销合作社联合社签发《关于确认阜新市果菜食杂有限公司向阜新振隆土特产有限公司出售资产合法的批复》（辽供办[2011]38 号），确认阜新市果菜食杂有限公司向振隆有限出售的资产合法。

N、2011 年 5 月 30 日，阜新市供销合作社联合社签发《关于阜新振隆土特产有限公司收购阜新市果菜食杂有限公司资产的确认函》（阜供联发[2011]21 号），确认振隆有限收购阜新市果菜食杂有限公司的资产合法。

② 发行人履行的法律程序

A、2003 年 1 月 19 日，振隆有限与果菜食杂公司签订了《企业兼并协议书》，双方约定，由振隆有限收购果菜食杂公司拥有的资产，并一次性支付 360 万元给果菜食杂公司用于职工安置。拟收购的具体资产包括：位于太平区海新路北侧（高德库）东、西两院，东院面积 7,290 平方米、西院面积 11,389 平方米，合计 18,679 平方米；以及原预留职工建房区 2,160 平方米和院内建筑物。收购后，以上土地使用权和房屋所有权归振隆有限所有。

B、2003年3月13日，阜新市国土资源局与振隆有限签订《国有土地使用权出让合同》（合同编号为[2003]第改003号），出让位于太平区海新路北侧（原阜新市果菜食杂有限公司使用的土地）16,686平方米土地使用权。

C、2003年4月16日，振隆有限通过出让方式取得了《国有土地使用证》（阜新国用[2003]字第0032号）。

振隆有限收购阜新市果菜食杂有限公司资产，收购方和被收购方均已履行必要的法律程序，并取得有权管理部门的批准和确认，收购程序合法合规，资产权属清晰，并办理了过户手续，取得了相关权证。不存在国有资产流失并由此可能引致资产权属或其他纠纷等情形。

振隆有限收购阜新市果菜食杂公司所属的高德库资产后，对该处的厂房进行了改造，成为当时振隆有限的主要生产地。目前为公司生产一厂，主要加工内销产品。

2、2008年，收购阜新市彰武玻璃厂破产财产

2008年11月19日，振隆有限参加辽宁省阜新市中级人民法院委托阜新市彩蕴拍卖有限责任公司举行的阜新市彰武玻璃厂破产资产拍卖会，成功竞买到彰武玻璃厂破产财产，成交价格1,500万元人民币，并于同日签订了《拍卖成交合同》。

财产具体情况如下表：

序号	资 产	面积（m ² ）	地 址	评估值（万元）
1	机器设备	-	-	143.70
2	房屋建筑物	约 50,542.08	阜新市彰武县一办二十九委	651.68
3	土地使用权	约 155,000.00	阜新市彰武县一办二十九委	1,488.00
合 计		-	--	2,283.38

上述资产于2008年9月4日经阜新天衡会计师事务所有限责任公司评估，并出具《核实彰武玻璃厂破产资产评估项目资产评估报告书》（阜会师估字[2008]第039号）。

阜新市彰武玻璃厂破产财产拍卖的具体程序如下：

（1）2006年8月8日，阜新市国有企业改革工作领导小组办公室签发了阜企改办发[2006]17号《关于对阜新市彰武玻璃厂破产立案申请的批复》，同意立案，进入法律程序。

（2）2006年8月8日，阜新市彰武玻璃厂向阜新市中级人民法院提交了《阜

新市彰武玻璃厂破产申请书》，正式提出破产申请。

(3) 2008 年 8 月 5 日，辽宁省阜新市中级人民法院作出了（2006）阜民三破字第 4-1 号《民事裁定书》，裁定阜新市彰武玻璃厂破产还债。

(4) 2008 年 8 月 12 日，辽宁省阜新市中级人民法院作出了（2006）阜民三破字第 4-2 号《民事裁定书》，指定阜新市彰武玻璃厂破产清算小组担任管理人。

(5) 2008 年 10 月 27 日，阜新市中级人民法院签发了（2006）阜民三破字第 4 号《拍卖委托书》，委托阜新市彩蕴拍卖行对阜新市彰武玻璃厂破产资产依法进行拍卖。

(6) 2008 年 11 月 15 日，振隆有限委托代表参加阜新市彰武玻璃厂的竞买事宜。

(7) 2008 年 11 月 19 日，振隆有限与阜新市彩蕴拍卖有限责任公司签订《拍卖成交合同》及《补充协议》，根据合同约定，振隆有限以 1,500 万元成交价成功竞买到阜新市彰武玻璃厂破产企业财产。

(8) 截至 2008 年 12 月 4 日，振隆有限分三次向阜新市彩蕴拍卖有限责任公司支付款项合计 1,500 万元人民币。

(9) 2008 年 12 月 10 日，阜新市彩蕴拍卖有限责任公司出具了《拍卖成交确认书》。

价款支付后，上述资产交付完毕。振隆有限于 2009 年 5 月 31 日与彰武县国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：2109222009A00014），2009 年 6 月份取得了《国有土地使用证》（彰武国用（2009）第 200 号）及相应的房屋所有权证书，具体见“第六节业务与技术”之“六、公司主要固定资产和无形资产”。

公司拍卖取得上述资产的行为履行了必要的法律程序，取得方式合法合规，产权清晰，公司就上述资产办理了相关权属过户手续，取得了相关权证。不存在潜在的法律纠纷情形。

公司取得彰武玻璃厂破产资产后对该厂部分仓库进行了改造，在玻璃厂原址建立了振隆有限生产三厂，主要用于加工荞麦米、南瓜籽、南瓜籽仁等产品。并修建了部分仓库用于存储原料。生产三厂的建立进一步提升了发行人的产供销系统和相应的辅助设施，对促进发行人主营业务的稳健性和提高发行人的持续盈利能力发挥了积极的作用。

(三) 上述股权变更及资产收购对公司业务、实际控制人、管理层及经营业绩的影响

自公司成立以来，一直由黄跃先生及黄丽琴女士对公司实施共同控制，历次股权变更均未改变公司主营业务，亦未对公司实际控制人、管理层产生重大影响。公司两次资产收购促进了公司经营业绩的增长。

四、公司历次验资及资产评估情况

(一) 公司历次验资情况

事 由	验资时间	验资机构	验资报告文号	复核情况		
振隆有限设立，注册资本 100 万元	2000.11.16	阜新天衡会计师事务所	2000 阜会师外字第 26 号	深鹏所股专字 [2012] 0082 号	国浩核字 [2012]817 A1666 号	瑞华核字 [2014]480 60005 号
2003 年增资至 650 万元	2003.08.07	阜新天衡会计师事务所	2003 阜会师验资字第 011 号			
2008 年变更出资方式	2008.12.31	阜新汇丰会计师事务所	阜新汇丰验字 [2008]148 号			
2010 年 10 月增资至 1,000 万元	2010.10.11	阜新汇丰会计师事务所	阜新汇丰验字 [2010]80 号			
2011 年 7 月增资至 1,135.07 万元	2011.07.22	深圳市鹏城会计师事务所	深鹏所验字 [2011]0246 号	无		
2011 年 9 月整体变更，股本 8,000 万元	2011.09.09	深圳市鹏城会计师事务所	深鹏所验字 [2011]0311 号	无		

公司历次验资具体情况请参见本节“三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）公司历史沿革、股本形成及股东变化情况”。

经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）瑞华核字[2014]48060005 号《验资复核报告》复核确认，截至 2008 年 12 月，公司注册资本 650 万元已由股东全部缴清。截至 2011 年 9 月 9 日，公司注册资本人民币 8,000 万元已由各股东足额认缴。

注：2013 年 4 月 30 日国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）与中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）进行合并，合并后的事务所使用国富浩华的法律主体，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）更名为瑞华会计师事务所（特殊普通合伙），并从 2013 年 7 月 1 日起启用新名称。

（二）公司历次资产评估情况

1、2003 年 8 月第一次增资时的评估情况

2003 年 8 月 4 日，阜新市对外贸易经济合作局出具《关于阜新振隆土特产有限公司增加注册资本及变更注册地址的批复》（阜外经贸发[2003]80 号），同意振隆有限增加注册资本，由振隆行以土地使用权及实物资产投入。增资后，振隆有限注册资本由 100 万元人民币增加至 650 万元人民币。

土地使用权经阜新金地资产评估有限公司评估，并出具金地估字[2003]048 号《土地估价报告》，确认拟用于出资的土地使用权评估值为人民币 499 万元。

实物资产经阜新天衡会计师事务所有限责任公司评估，并出具（阜会师估字[2002]第 67 号）《资产评估报告》，确认拟用于出资的实物资产评估值为人民币 560,680.00 元。

鉴于本次出资存在瑕疵，2008 年，振隆行以现金方式替换了本次出资。

2、整体变更为股份公司时的评估情况

振隆有限整体变更为股份有限公司时，北京国友大正资产评估有限公司接受振隆有限委托，以 2011 年 7 月 31 日为评估基准日，对振隆有限经审定的账面净资产进行了评估，并于 2011 年 8 月 28 日出具了（国友大正评报字[2011]第 140C 号）《资产评估报告》。

（1）主要评估方法

考虑到本公司核心资产为土地、房屋建筑物及设备实物资产，且资产基础法运用中评估各项资产和负债所涉及的经济技术参数的选择都有充分的数据资料作为基础和依据；同时，本次评估的目的是为振隆有限拟以审定的净资产进行折股设立股份公司提供价值参考。因此，本次评估采用资产基础法进行评估。

（2）评估结果

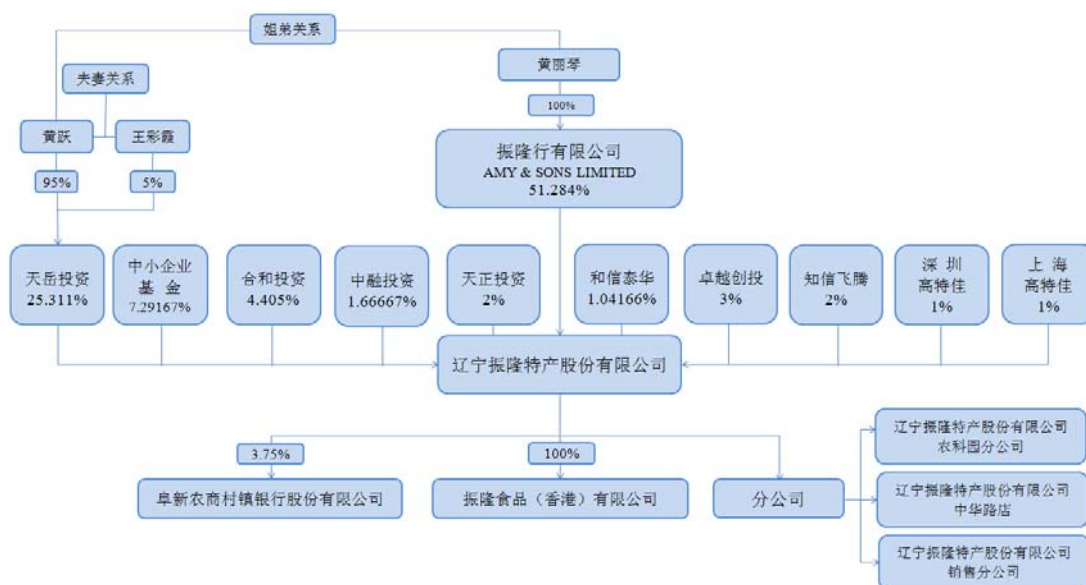
经评估，振隆有限截至评估基准日的净资产评估结果为 29,576.08 万元。2011 年 8 月 28 日北京国友大正资产评估有限公司出具了《资产评估报告》，具体评估情况如下：振隆有限总资产帐面值 40,235.95 万元，评估值 47,984.30 万元，增值额 7,748.35 万元，增值率 19.26%；负债帐面值 18,408.22 万元，评估值 18,408.22 万元；净资产帐面值 21,827.73 万元，评估值 29,576.08 万元，增值额 7,748.35 万元，增值率 35.50%。

(3) 评估增值原因

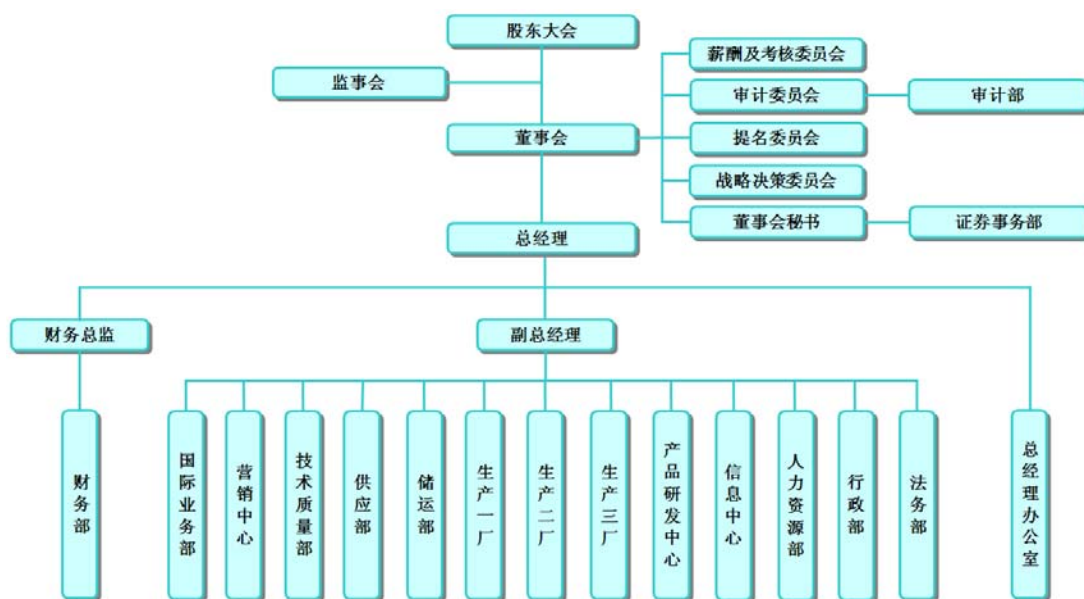
振隆有限净资产评估增值额为 7,748.35 万元，主要来自无形资产评估增值，增值额 6,087.17 万元，增值率 301.82%，主要原因为土地使用权评估增值。

五、公司组织结构图

(一) 公司股权结构图



(二) 公司组织结构图



（三）公司内部机构设置及主要职能

公司主要部门及职能如下：

序号	部 门	职 能
1	证券事务部	负责公司上市工作的总体协调、投资者关系的维护及上市后信息披露事宜；协助董事会秘书做好董事会要求的各项工作
2	法务部	协调处理公司决策、经营和管理中的法律事务
3	审计部	负责公司内部审计等事务，承担程序审计、日常审计等职能；监督公司内控制度执行
4	国际业务部	根据公司年度发展规划，制定年度国外销售计划；签订国外销售合同；开发国际销售市场，构建国际销售网络；负责外销售后服务及客户沟通
5	营销中心	根据公司年度发展规划，制定公司年度国内营销方案；对国内市场信息、行业情况进行监测与分析；负责产品推广与销售，销售流程以及售后服务制度的制定、执行
6	技术质量部	制订公司技术标准、设备操作规程，编制工艺技术文件；新设备安装调试、验收以及公司技术管理工作；质量体系认证、复审工作；负责原料、生产过程、成品、退货等环节的日常检验工作
7	供应部	对原料市场的价格、行情等进行调查；根据调查结果，制订采购计划，负责原料、辅料采购计划的实施及供应商的管理；负责原料采购市场的开发
8	储运部	负责原料、辅料的储存、保管、调配；负责仓库防火、防虫、防雨、防水、防霉、防鼠、防蝇、防晒、防汛等事务；及时与供应、生产及销售部门沟通，传达库存信息，保证采购、生产、销售等工作的顺利进行
9	生产一、二、三厂	根据公司销售计划 and 市场需求，制定年度、半年度、月度生产计划，按生产计划组织生产
10	产品研发中心	制订新产品、新工艺的研究开发计划，负责产品、工艺、技术的研究与开发；负责公司产品标准的制定与管理
11	财务部	负责公司资金收付、会计核算、纳税申报、支出审核、发票管理、往来款核对、制订会计报表等事务；负责公司经营所需资金的筹集及对外投资工作，为公司经营战略服务；负责公司财务管理、税务筹划、成本控制、资金运作及预决算等事务
12	信息中心	负责公司经营过程中信息化管理工作
13	人力资源部	负责人力资源总体规划及人事管理、绩效管理、人事纠纷、员工职称及技术等级评定等事务
14	行政部	办公资产的管理；负责车辆的调度、保养、维修；负责厂区内的安全保卫工作、办公环境的维护、厂区内绿化；负责公司食堂、宿舍等后勤管理工作；负责公司基建工程的招标，工程建设管理以及工程验收
15	总经理办公室	负责公司战略规划、年度经营目标的制定，公司各类公文、档案的管理；负责相关政策的收集研究及相关项目申报；负责对外关系的维护、公司各类执照、证件的管理及年审；负责公司管理体系的管理

六、公司控股、参股子公司情况

公司共拥有控股子公司一家，参股子公司一家。

（一）公司控股子公司：振隆食品（香港）有限公司

振隆（香港）成立于2010年9月3日，系公司全资子公司，持有NO.1501084号《公司注册证书》，注册资本1,000万港元，注册地址为香港干诺道西118号22楼2201室。

振隆（香港）历史沿革情况如下：

2010年6月1日，振隆有限召开董事会并做出决议，同意设立振隆食品（香港）有限公司，注册资本300万港元。主要经营零售、代理、出口和进口食品业务以及食品加工或制造业务。振隆（香港）业务定位为：依托香港地区便利的交通条件、良好的商业氛围、迅捷的人员及信息交流，将振隆（香港）打造成振隆产品向国际市场的展览展示平台以及振隆公司与海外客户的沟通联络平台；随着公司产能的扩大，未来将同时作为振隆股份小包装产品在港澳、东南亚地区的市场开拓平台。

2010年8月2日，振隆有限取得中华人民共和国商务部出具的《企业境外投资证书》（商境外投资证第2100201000068号），批准现汇投资总额38.63万美元，注册资本38.63万美元，批准文号为辽境外投资[2010]00062号。

2010年9月3日，振隆（香港）有限公司取得NO.1501084号《公司注册证书》。

2011年3月25日，振隆有限召开董事会并做出决议，同意对振隆（香港）增加投资700万元港币，增资后振隆（香港）注册资本变更为1,000万元港币。

2011年5月27日，振隆有限取得中华人民共和国商务部出具的《企业境外投资证书》（商境外投资证第2100201100057号），批准现汇投资总额变更为127.756万美元，注册资本增加到127.756万美元，批准文号为辽境外投资[2011]00044号。

2012年11月29日，振隆有限取得中华人民共和国商务部出具的《企业境外投资证书》（商境外投资证第2100201200125号），振隆（香港）投资主体由振隆有限变更为振隆股份。批准文号为辽境外投资[2012]00097号。

截至2013年12月31日，振隆（香港）的总资产为417.72万元，净资产为358.45万元，2013年度净利润为-191.35万元。

（二）公司参股子公司：阜新农商村镇银行股份有限公司

阜新农商村镇银行股份有限公司成立于 2009 年 12 月 24 日，现持有注册号为 210900004043820 号《企业法人营业执照》，注册资本 8,000 万元人民币，实收资本 8,000 万元人民币，注册地址阜新市阜蒙县民族街 11 号，法定代表人李文成，经营范围为经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。

该公司目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	阜新银行股份有限公司	1,600.00	20.00
2	辽宁振隆特产股份有限公司	300.00	3.75
3	阜新中孚机械有限公司	300.00	3.75
4	阜新禾瑞农业科技发展有限公司	200.00	2.50
5	阜新卓艺园景工程有限公司	800.00	10.00
6	阜新市平安矿业有限责任公司	800.00	10.00
7	辽宁乌兰山生物科技有限公司	200.00	2.50
8	李毅等六位自然人	3,800.00	47.50
合 计		8,000.00	100.00

截至 2013 年 12 月 31 日，阜新村镇银行总资产为 70,861.29 万元，净资产为 10,206.33 万元；2013 年度净利润为 846.34 万元。（以上数据未经审计）。

七、公司发起人、股东及实际控制人基本情况

（一）公司发起人及股东

1、控股股东振隆行有限公司（AMY& SONS LIMITED）

（1）基本情况

成立时间：1995 年 6 月 6 日

注册资本：10,000 元港币

实收资本：100 元港币

注册地：香港英皇道 1112 号 23 楼 C 室(FLAT/RMC23/F1112KING'SROADHK)

注册证书及编号：香港公司注册处核发的 NO.517160 的《公司注册证书》和

香港商业登记署核发的登记号为 19108942-000-06-13-7 的《商业登记证》

企业类型：有限公司

唯一董事：黄丽琴

股东构成：黄丽琴（持股 100%）

（2）财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，振隆行总资产为 6,417.36 万港元，净资产为 6,414.86 万港元；2013 年度净利润为-99.91 万港元。（以上数据经香港冯卓坚会计师事务所审计）

振隆行在实际经营中遵守中国香港及中国大陆外汇管理、海关等方面的相关规定、不存在重大违法违规行。为。

2、阜新天岳投资咨询有限公司

（1）基本情况

成立时间：2008 年 12 月 18 日

注册资本：400 万元人民币

实收资本：400 万元人民币

企业类型：有限责任公司

住 所：阜新市太平区孙家湾南沟 1-5 号

营业执照注册号：210900004031248 号《企业法人营业执照》

法定代表人：黄跃

经营范围：家庭理财投资咨询服务（需审批经营的凭审批许可经营）。

天岳投资的股东及股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	黄 跃	380.00	95.00	货币资金
2	王彩霞	20.00	5.00	货币资金
合 计		400.00	100.00	--

（2）财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，天岳投资总资产为 2,292.07 万元，净资产为 2,291.95 万元；2013 年度净利润为-101.73 万元。（以上数据未经审计）

3、阜新合和投资咨询中心（有限合伙）

(1) 基本情况

成立时间：2010 年 9 月 29 日

认缴出资额：60 万元人民币

企业类型：有限合伙

主要经营场所：阜新市太平区太平大街 1 号

营业执照注册号：210902000005532 号《合伙企业营业执照》

执行事务合伙人：王玉良

经营范围：家庭理财、投资、咨询服务（法律、法规禁止的项目不得经营；法律、法规限制的项目取得许可证后方可经营）。

合和投资为公司高管持股公司，合和投资合伙人及出资额、出资方式如下表：

序号	合伙人	合伙性质	出资额（万元）	出资比例（%）	担任发行人职务
1	吴 凯	有限合伙人	18.00	30.00	董事、总经理
2	孙力群	有限合伙人	14.40	24.00	董事、财务总监
3	舒广智	有限合伙人	12.00	20.00	副总经理
4	朱贵明	有限合伙人	9.60	16.00	副总经理
5	王玉良	普通合伙人	6.00	10.00	监事会主席
合 计		--	60.00	100.00	--

(2) 财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，合和投资总资产为 52.05 万元，净资产为 26.28 万元，2013 年度净利润为-12.14 万元。（以上数据未经审计）

4、中小企业（天津）创业投资基金合伙企业（有限合伙）

(1) 基本情况

成立时间：2010 年 7 月 8 日

认缴出资额：46,000 万元人民币

企业类型：有限合伙企业

营业执照注册号：120191000071656 号《合伙企业营业执照》

主要经营场所：天津开发区新城西路 52 号滨海金融街 6 号楼三层 F314 室

执行事务合伙人：中发君盛（北京）投资管理有限公司（委派代表：廖梓君）

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相

关咨询服务。国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理。

合伙人及出资情况如下表：

序号	合伙人	合伙性质	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	成都银科创业投资有限公司	有限合伙人	13,800.00	30.00
2	泰华房地产（中国）有限公司	有限合伙人	3,000.00	6.52
3	深圳市昊创投资集团有限公司	有限合伙人	1,000.00	2.17
4	广州诚信创业投资有限公司	有限合伙人	1,000.00	2.17
5	刘国安	有限合伙人	500.00	1.09
6	柴海萍	有限合伙人	500.00	1.09
7	陈 放	有限合伙人	700.00	1.52
8	陈 静	有限合伙人	500.00	1.09
9	陈亚淙	有限合伙人	500.00	1.09
10	程景胜	有限合伙人	500.00	1.09
11	冯章茂	有限合伙人	1,000.00	2.17
12	郭晓春	有限合伙人	500.00	1.09
13	郭志敏	有限合伙人	500.00	1.09
14	何艳平	有限合伙人	500.00	1.09
15	胡娟霞	有限合伙人	500.00	1.09
16	黄小萍	有限合伙人	500.00	1.09
17	李玲玖	有限合伙人	500.00	1.09
18	李启聪	有限合伙人	500.00	1.09
19	李乔木	有限合伙人	500.00	1.09
20	林拓夫	有限合伙人	500.00	1.09
21	刘昌权	有限合伙人	1,010.00	2.20
22	马 刚	有限合伙人	500.00	1.09
23	马宇翔	有限合伙人	2,000.00	4.35
24	沈丽娟	有限合伙人	500.00	1.09
25	檀遵平	有限合伙人	700.00	1.52
26	滕建国	有限合伙人	500.00	1.09
27	万宗超	有限合伙人	600.00	1.30
28	王 琤	有限合伙人	500.00	1.09
29	王 健	有限合伙人	500.00	1.09
30	王 丽	有限合伙人	500.00	1.09

序号	合伙人	合伙性质	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
31	王晓东	有限合伙人	800.00	1.74
32	王耀峰	有限合伙人	500.00	1.09
33	王粤晖	有限合伙人	400.00	0.87
34	王昭昞	有限合伙人	500.00	1.09
35	韦青民	有限合伙人	500.00	1.09
36	向丽云	有限合伙人	510.00	1.11
37	徐和平	有限合伙人	500.00	1.09
38	闫保平	有限合伙人	500.00	1.09
39	杨立德	有限合伙人	500.00	1.09
40	叶冰舍	有限合伙人	500.00	1.09
41	叶 坚	有限合伙人	500.00	1.09
42	虞智勇	有限合伙人	1,000.00	2.17
43	张元良	有限合伙人	1,000.00	2.17
44	赵 琳	有限合伙人	400.00	0.87
45	钟 慧	有限合伙人	520.00	1.13
46	周 杰	有限合伙人	500.00	1.09
47	朱风雷	有限合伙人	500.00	1.09
48	朱乐放	有限合伙人	500.00	1.09
49	祝凤菊	有限合伙人	550.00	1.20
50	中发君盛（北京）投资管理有限公司	普通合伙人	510.00	1.11
合 计		--	46,000.00	100.00

(2) 合伙人基本情况:

① 中发君盛（北京）投资管理有限公司:

成立时间: 2009 年 10 月 28 日

注册资本: 1,000 万元人民币

实收资本: 1,000 万元人民币

企业类型: 其他有限责任公司

营业执照注册号: 110108012359043

法定代表人: 廖梓君

住 所: 北京市海淀区海淀北二街 8 号 6 层 710-68

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：投资管理、资产管理、投资咨询、经济贸易咨询（未取得行政许可的项目除外）。

中发君盛（北京）投资管理有限公司的股权结构如下：

序号	合伙人名称或姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)	股东类型
1	深圳市宜美照明电子有限公司	300.00	30.00	法人股东
2	君盛投资管理有限公司	250.00	25.00	法人股东
3	深圳市君盛众合投资企业（有限合伙）	60.00	6.00	有限合伙
4	廖梓君	270.00	27.00	自然人股东
5	叶亚丽	50.00	5.00	自然人股东
6	黄 宇	30.00	3.00	自然人股东
7	石 子	20.00	2.00	自然人股东
8	常艳琴	20.00	2.00	自然人股东
合 计		1,000.00	100.00	--

② 成都银科创业投资有限公司：

成立时间：2009 年 3 月 18 日

注册资本：15 亿元

实收资本：14.5 亿元

企业类型：其他有限责任公司

营业执照注册号：510109000066324

法定代表人：王红卫

住 所：成都高新区锦城大道 539 号盈创动力大厦 401 室

经营范围：创业投资；创业投资咨询服务（不含金融、证券、期货及国家有专项规定的项目）；为创业企业提供创业管理服务；代理其它创业投资企业等机构或个人的创业投资服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

成都银科创业投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	股东类型
1	中国进出口银行	75,000.00	50.00	法人股东
2	成都高新投资集团有限公司	45,000.00	30.00	法人股东
3	成都投资控股集团有限公司	30,000.00	20.00	法人股东
合 计		150,000.00	100.00	--

③ 泰华房地产（中国）有限公司：

成立时间：1991 年 8 月 2 日

注册资本：港币 107,300 万元

实收资本：港币 107,300 万元

企业类型：有限责任公司（台港澳法人独资）

营业执照注册号：440306503348498

法定代表人：罗泽伟

住 所：深圳市宝安区宝城三十区泰华花园一座二楼

经营范围：从事房地产开发、经营、管理业务。增加：从事宗地号 A004-0072 地块的房地产开发业务

泰华房地产（中国）有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（港币万元）	出资比例（%）	股东类型
1	泰华集团（中国）有限公司	107,300.00	100.00	法人股
合 计		107,300.00	100.00	--

④ 深圳市昊创投资集团有限公司：

成立时间：1998 年 12 月 18 日

注册资本：12,000 万元

实收资本：12,000 万元

企业类型：有限责任公司

营业执照注册号：440301103261022

法定代表人：陈少忠

住 所：深圳市福田区梅丽路梅林水库坝下 2 号楼 3F

经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；自有房屋租赁（不含限制项目）；普通货运（凭粤交运管许可深字 440301158139 号经营，有效期至 2013 年 9 月 30 日）。

深圳市昊创投资发展有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	股东类型
1	陈少忠	10,800.00	90.00	自然人股东
2	陈少华	1,200.00	10.00	自然人股东

合 计	12,000.00	100.00	--
-----	-----------	--------	----

⑤ 广州诚信创业投资有限公司：

成立时间：2006 年 10 月 18 日

注册资本：38,300 万元

实收资本：38,300 万元

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

营业执照注册号：440101000169232

法定代表人：熊海涛

住 所：广州市高新技术产业开发区科学城揽月路 80 号广州科技创新基地综合服务楼第六层 623F 单元

经营范围：自有资金投资，项目投资咨询

广州诚信创业投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	股东类型
1	陈 蕾	59.00	0.15	自然人股东
2	熊海涛	38,241.00	99.85	自然人股东
合 计		38,300.00	100.00	—

⑥ 其他自然人合伙人的基本情况如下：

序号	姓名	身份证号	工作经历	现在任职
1	马宇翔	33032619741014****	中信银行温州分行零售部；自由职业	自由职业
2	刘昌权	51290219660213****	重庆市万州三峡移民建筑公司	重庆市万州三峡移民建筑公司项目经理
3	虞智勇	35020319650502****	温州市五机化医外贸有限公司	温州市五机化医外贸有限公司执行董事
4	张元良	41270119720623****	自由职业	自由职业
5	冯章茂	14232419701031****	孝义市泰达福利选煤有限公司；泰达（北京）投资有限公司	泰达（北京）投资有限公司总经理
6	王晓东	33010319680120****	杭州绿建房地产开发有限公司；温州市多本科技有限公司	温州市多本科技有限公司董事长
7	陈 放	12010419660512****	德国曼透平中国有限公司；西安陕鼓工程技术有限公司	西安陕鼓工程技术有限公司副总经理
8	檀遵平	35010219630325****	永翔（天津）国际贸易有限公司	永翔（天津）国际贸易有限公司总经理

序号	姓名	身份证号	工作经历	现在任职
9	万宗超	11010519581228****	万怡酒店管理有限公司	万怡酒店管理有限公司董事
10	祝凤菊	41092619710127****	自由职业	自由职业
11	钟 慧	51010219671105****	上海鼎盛塑化有限公司	上海鼎盛塑化有限公司经理
12	向丽云	51220119460308****	重庆市万州区移民局企业搬迁科	已退休
13	刘国安	62302719600110****	自由职业	自由职业
14	柴海萍	退休军官证 海 字 第 04**号	海军 92857 部队	已退休
15	陈 静	33032319660609****	杭州范家旧城改造建设有限公司	杭州范家旧城改造建设有限公司财务总监
16	陈亚淙	35032119670202****	济南青华医院	济南青华医院董事长
17	程景胜	41292319710608****	西峡县内燃机进排气管有限公司	西峡县内燃机进排气管有限公司总经理
18	郭晓春	11010519570127****	中国建设基础设施有限公司；北京中建华威物资有限公司	北京中建华威物资有限公司副总经理
19	郭志敏	41031119720504****	洛阳佳天通讯有限公司	洛阳佳天通讯有限公司总经理
20	何艳平	41042319700904****	郑州市鑫秀金属材料有限公司	郑州市鑫秀金属材料有限公司经理
21	胡娟霞	41038119630414****	洛阳亿隆不锈钢经营部	洛阳亿隆不锈钢经营部总经理
22	黄小萍	33030219591225****	东艺鞋业有限公司	东艺鞋业有限公司总经理
23	李玲玖	42010619591229****	武汉市武昌区矿山机械厂	武汉市武昌区矿山机械厂厂长
24	李启聪	33030219691206****	温州金州集团有限公司；温州永立潮国际贸易有限公司；深圳金州顺通通信技术有限公司	温州永立潮国际贸易有限公司总经理；深圳金州顺通通信技术有限公司总经理
25	李乔木	41030319850409****	洛阳建工集团有限公司	洛阳建工集团有限公司经理
26	林拓夫	33030219750706****	意大利环球贸易温州办事处	意大利环球贸易温州办事处主管
27	马 刚	11010519651025****	欧姆龙（中国）有限公司	欧姆龙（中国）有限公司经理
28	沈丽娟	3306021962	绍兴市跃进印染有限公司	绍兴市跃进印染有限公司

序号	姓名	身份证号	工作经历	现在任职
		0720****		财务
29	滕建国	32022219530105****	无锡西玛梅达电工有限公司	无锡西玛梅达电工有限公司董事长
30	王 琤	11010119800219****	自由职业	自由职业
31	王 健	37012319630103****	自由职业	自由职业
32	王 丽	23260119770216****	北京世纪翔世商贸有限公司	北京世纪翔世商贸有限公司经理
33	王耀峰	41031119640427****	洛阳三六九商贸有限公司	洛阳三六九商贸有限公司总经理
34	王昭映	37010219870219****	北京华夏基石企业管理咨询有限公司	北京华夏基石企业管理咨询有限公司咨询师
35	韦青民	41032819590606****	洛宁县佳美木业有限公司；新郑市佳美刨花板制造有限公司	新郑市佳美刨花板制造有限公司董事长
36	徐和平	33032119641202****	南龙皮业	南龙皮业法定代表人
37	闫保平	37080219600606****	北京恒诚信工程咨询公司	北京恒诚信工程咨询公司董事长
38	杨立德	33030219631016****	浙江省温州美锦实业有限公司	浙江省温州美锦实业有限公司经理
39	叶冰舍	33030219560826****	自由职业	自由职业
40	叶 坚	33030219701013****	温州通力达机器有限公司	温州通力达机器有限公司总经理
41	周 杰	32050319511211****	黑龙江省佳木斯市红星玻璃厂	已退休
42	朱风雷	11010519680703****	北京东源百成科技有限公司	北京东源百成科技有限公司总经理
43	朱乐放	33030219700920****	温州朗迪贸易有限公司	温州朗迪贸易有限公司董事长
44	赵 琳	12010119710607****	联合网络有限公司	联合网络有限公司员工
45	王粤晖	44250119710212****	深圳市建筑设计研究总院有限公司第一分公司	深圳市建筑设计研究总院有限公司第一分公司所长

(3) 财务状况

截至2013年12月31日, 该公司总资产43,585.67万元, 净资产43,539.67 万元。2013年度净利润为-651.33万元。(以上数据未经审计)。

5、深圳市和信泰华投资有限公司

(1) 基本情况

成立时间：2007 年 4 月 6 日

注册资本：200 万元人民币

实收资本：200 万元人民币

企业类型：有限责任公司

住 所：深圳市福田区红荔西路惠翔苑裙楼 201-01 号

营业执照注册号：440301103393653 号《企业法人营业执照》

法定代表人：李尚原

经营范围：信息咨询（不含限制项目）、投资兴办实业（具体项目另行申报）。

和信泰华股东构成及出资情况如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	蒋宏生	40.00	20.00	货币资金
2	杜 娟	10.00	5.00	货币资金
3	李尚原	150.00	75.00	货币资金
合 计		200.00	100.00	--

(2) 财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产 10,962.56 万元，净资产 151.85 万元，2013 年度净利润为-22.92 万元。（以上数据未经审计）

6、温州中融投资有限公司

(1) 基本情况

成立时间：2010 年 12 月 17 日

注册资本：500 万元人民币

实收资本：500 万元人民币

企业类型：有限责任公司

住 所：温州市车站大道 577 号财富中心 1206 室

营业执照注册号：330300000055902 号《企业法人营业执照》

法定代表人：朱乐放

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：对农业、工业、商业、房地产业、旅游业、住宿餐饮业、文化体育娱乐业、教育卫生业、建筑业、交通运输仓储

业、租赁商务科技服务、计算机物件业、批发零售业、水力电力燃气业、采矿业、制造业的投资。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

温州中融股东构成及出资情况如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	朱乐放	250.00	50.00	货币资金
2	王晓明	125.00	25.00	货币资金
3	施士珍	125.00	25.00	货币资金
合 计		500.00	100.00	--

（2）财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产 1,601.87 万元，净资产 311.27 万元。2013 年度净利润为-11.57 万元。（以上数据未经审计）

7、深圳市天正投资有限公司

（1）基本情况

成立时间：2008 年 10 月 16 日

注册资本：70,000 万元人民币

实收资本：70,000 万元人民币

企业类型：有限责任公司（法人独资）

营业执照注册号：440301103663407 号《企业法人营业执照》

住 所：深圳市南山区桃源街道丽山路大学城创业园 230 室

法定代表人：杜一

经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）

天正投资股东构成及出资情况如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	招商局实业发展（深圳）有限公司	70,000.00	100.00	货币资金
合 计		70,000.00	100.00	--

（2）财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产 128,676.59 万元，净资产 82,475.73 万元。2013 年度净利润为 4,588.86 万元。（以上数据未经审计）

8、天津知信飞腾投资合伙企业（有限合伙）

（1）基本情况

成立时间：2011 年 6 月 10 日

认缴出资额：10,100 万元人民币

企业类型：有限合伙企业

营业执照注册号：120192000081138 号《合伙企业营业执照》

主要经营场所：天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 202-E194

执行事务合伙人：天津知信投资管理有限公司（委派代表：任娜）

经营范围：以自有资金对农、林、牧、渔业、采矿业、建筑业、交通运输业、旅游业、信息技术服务业、金融业、房地产业、商务服务业、水电气热供应业进行投资。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）

合伙人及出资情况如下表：

序号	合伙人	合伙性质	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	北京鸿智慧通实业有限公司	有限合伙人	5,000.00	49.51
2	杨 柳	有限合伙人	1,000.00	9.90
3	孟宪军	有限合伙人	1,000.00	9.90
4	孔大成	有限合伙人	1,000.00	9.90
5	张晓晨	有限合伙人	1,000.00	9.90
6	郭井立	有限合伙人	1,000.00	9.90
7	天津知信投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.99
合 计		--	10,100.00	100.00

（2）合伙人基本情况如下：

① 天津知信投资管理有限公司：

成立时间：2011 年 3 月 28 日

注册资本：200 万元

实收资本：200 万元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：120192000075859

法定代表人：刘宗芹

住 所：天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 201-D093

经营范围：投资管理服务及相关咨询服务（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

天津知信投资管理有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	股东类型
1	王清祥	90.00	45.00	自然人股东
2	大连盛达创业投资管理有限公司	70.00	35.00	法人股东
3	刘宗芹	40.00	20.00	自然人股东
合 计		200.00	100.00	--

② 北京鸿智慧通实业有限公司：

成立时间：1998 年 12 月 7 日

注册资本：20 亿元

实收资本：20 亿元

公司类型：其他有限责任公司

营业执照注册号：110000005144254

法定代表人：潘志苓

住 所：北京市海淀区上地北区 5 号地中关村信息商务广场 3 层 318

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：投资管理；投资咨询；技术开发、转让、咨询、服务；电子；计算机；高新技术；化工；农业；房地产开发；施工工程总承包；组织文化交流活动；承办展览展示；销售百货、化工原料、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、通讯器材；办公设备、机械电器设备。

北京鸿智慧通实业有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	股东类型
1	陕西天辰科贸有限公司	194,167.00	97.08	法人股东
2	徐呈霞	5,833.00	2.92	自然人股东
合 计		200,000.00	100.00	—

③ 其他自然人合伙人的基本情况如下：

序号	姓名	身份证号	工作经历	现在任职
1	郭井立	1504021968 0729****	2003 年——至今在赤峰市威龙汽车贸易有限公司	赤峰市威龙汽车贸易有限公司董事长

2	张晓晨	3703031973 1103****	2006-2008 年就职于上海诺顿投资有限公司，2008 年至今就职于上海铁盛实业有限公司。	上海铁盛实业有限公司财务经理
3	孔大成	2309021980 0102****	2002-2006 年就职于联通公司。	自营家装公司
4	孟宪军	1101021966 0130****	1996 年至今就职于北京加宝卓立咨询有限公司。	北京加宝卓立咨询有限公司总经理
5	杨 柳	2301021970 0204****	现就职于哈尔滨宏佰集团有限公司。	哈尔滨宏佰集团董事长

(3) 财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产 7,738.05 万元，净资产 7,738.05 万元，2013 年度净利润为-72.44 万元。（以上数据未经审计）。

9、深圳市卓越创业投资有限责任公司

(1) 基本情况

成立时间：2011 年 3 月 16 日

注册资本：10,000 万元人民币

实收资本：10,000 万元人民币

企业类型：有限责任公司(法人独资)

住 所：深圳市福田区中心区皇岗商务中心 1 号楼 18 层 05 单

法定代表人：李 华

经营范围：（一）创业投资业务；（二）代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；（三）创业投资咨询业务；（四）为创业企业提供创业管理服务业务；（五）参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

卓越创投的股东构成及出资情况如下表：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	深圳市维港零伍投资有限公司	10,000.00	100.00	货币资金
合 计		10,000.00	100.00	--

(2) 财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产 15,558.77 万元，净资产 9,247.30 万元，2013 年度净利润为-242.03 万元。（以上数据未经审计）。

10、上海高特佳春华投资合伙企业（有限合伙）

(1) 基本情况

成立时间：2010 年 9 月 21 日

认缴出资额：8,800 万元人民币

企业类型：有限合伙企业

营业执照注册号：310115001745093 号《合伙企业营业执照》

主要经营场所：浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 B209 室

执行事务合伙人：上海高特佳投资有限公司（委派代表：陈采芹）

经营范围：创业投资，股权投资管理，实业投资，企业资产管理，投资咨询（除经纪）[企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营]。

合伙人及出资情况如下表：

序号	合伙人	合伙性质	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	韦晓明	有限合伙人	1,000.00	11.36
2	黄 强	有限合伙人	500.00	5.68
3	欧建成	有限合伙人	1,000.00	11.36
4	田海林	有限合伙人	2,000.00	22.73
5	万仁海	有限合伙人	500.00	5.68
6	王东榕	有限合伙人	1,000.00	11.36
7	李茂华	有限合伙人	600.00	6.82
8	黄亚琴	有限合伙人	500.00	5.68
9	顾宝娜	有限合伙人	500.00	5.68
10	肖美香	有限合伙人	500.00	5.68
11	卞涵佳	有限合伙人	500.00	5.68
12	上海高特佳投资有限公司	普通合伙人	200.00	2.27
合 计		--	8,800.00	100.00

(2) 合伙人基本情况如下：

① 上海高特佳投资有限公司：

成立时间：2009 年 7 月 31 日

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

公司类型：有限责任公司（国内合资）

营业执照注册号：310000000096476

法定代表人：蔡达建

住 所：上海市浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 211 室

经营范围：实业投资，股权投资管理，创业投资及资产管理，投资咨询（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

上海高特佳投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	股东类型
1	深圳市高特佳投资集团有限公司	800.00	40.00	法人股东
2	上海浦银投资管理有限公司	600.00	30.00	法人股东
3	上海益新投资合伙企业（有限合伙）	600.00	30.00	合伙企业股
合 计		2,000.00	100.00	--

② 其他自然人合伙人的基本情况如下：

序号	姓名	身份证号	工作经历	现在任职
1	田海林	44010419660920****	现就职于深圳市润农投资有限公司。	深圳市润农投资有限公司董事长
2	韦晓明	46000419710130****	现就职于上海捷平置业有限公司。	上海捷平置业有限公司法定代表人
3	欧建成	43012419680828****	现就职于上海粤申铝业有限公司、上海湖湘汇餐饮管理有限公司、宁乡铭诚房地产开发有限公司、湖南新府房地产开发有限公司。	上海粤申铝业有限公司总经理；上海湖湘汇餐饮管理有限公司总经理；宁乡铭诚房地产开发有限公司董事长；湖南新府房地产开发有限公司董事长
4	王东榕	35010219720317****	现就职于福建丰泽公司。	福建丰泽公司董事
5	李茂华	36010219610825****	现就职于上海宏建投资有限公司。	上海宏建投资有限公司执行总裁
6	万仁海	36012119680815****	现就职于江西省嘉晟置业有限公司。	江西省嘉晟置业有限公司总经理
7	黄 强	31010319681003****	2005 年至今任职于上海耀华教育管理有限公司。	上海耀华教育管理有限公司总经理助理
8	黄亚琴	33050219671108****	1991 年至今任职于湖州白鹭针织时装有限公司；2006 年至今就职于浙江七幸实业有限公司。	湖州白鹭针织时装有限公司董事长总经理；浙江七幸实业有限公司董事长
9	顾宝娜	42243219711010****	2003 年至今就职于海南时代之窗科技有限公司。	海南时代之窗科技有限公司法定代表人
10	肖美香	43232219741029****	2000 年至今就职于深圳市侨创化工有限公司。	深圳市侨创化工有限公司职员

序号	姓名	身份证号	工作经历	现在任职
11	卞涵佳	3205031983 1225****	2009 年至今就职于苏州市倍绿食品科技有限公司和苏州市五月田有机农业科技有限公司。	苏州市倍绿食品科技有限公司总经理；苏州市五月田有机农业科技有限公司总经理

(3) 财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产 8,641.55 万元，净资产 8,641.55 万元。2013 年度净利润为-3.37 万元。（以上数据未经审计）。

11、深圳市高特佳精选恒富投资合伙企业（有限合伙）

(1) 基本情况

成立时间：2011 年 1 月 12 日

认缴出资额：16,100 万元人民币

企业类型：有限合伙

营业执照注册号：440305602254445 号《合伙企业营业执照》

主要经营场所：深圳市南山区后海大道东路天利中央商务广场 1110I

执行事务合伙人：深圳市高特佳投资集团有限公司（委派代表：李彤）

经营范围：股权投资；股权投资咨询；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与股权投资管理顾问机构。

合伙人及出资情况如下表：

序号	合伙人	合伙性质	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市富禾投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,400.00	8.70
2	福建省石狮市大兴鞋材有限公司	有限合伙人	500.00	3.11
3	深圳市益润实业有限公司	有限合伙人	500.00	3.11
4	刘 黎	有限合伙人	2,000.00	12.42
5	刘 辉	有限合伙人	500.00	3.11
6	张士忠	有限合伙人	500.00	3.11
7	平郭胜	有限合伙人	500.00	3.11
8	朱怡平	有限合伙人	500.00	3.11
9	朱 丹	有限合伙人	500.00	3.11
10	薛 平	有限合伙人	500.00	3.11
11	胡 萍	有限合伙人	500.00	3.11

序号	合伙人	合伙性质	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
12	周建女	有限合伙人	500.00	3.11
13	苏文海	有限合伙人	500.00	3.11
14	任敬顺	有限合伙人	500.00	3.11
15	吴翠萍	有限合伙人	500.00	3.11
16	章海新	有限合伙人	500.00	3.11
17	尹大叶	有限合伙人	500.00	3.11
18	孟淑兰	有限合伙人	500.00	3.11
19	王致先	有限合伙人	500.00	3.11
20	吴俊波	有限合伙人	500.00	3.11
21	李继春	有限合伙人	500.00	3.11
22	林小莲	有限合伙人	500.00	3.11
23	梁园缘	有限合伙人	500.00	3.11
24	曾宪瑞	有限合伙人	500.00	3.11
25	李 彤	有限合伙人	500.00	3.11
26	周鋈亮	有限合伙人	500.00	3.11
27	庞晓东	有限合伙人	500.00	3.11
28	深圳市高特佳投资集团有限公司	普通合伙人	100.00	0.62
29	深圳市融元创业投资有限责任公司	普通合伙人	100.00	0.62
合 计		--	16,100.00	100.00

（2）合伙人基本情况

① 深圳市高特佳投资集团有限公司：

成立时间：2001 年 3 月 2 日

注册资本：25,960 万元

实收资本：25,960 万元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：440301103153030

法定代表人：蔡达建

住 所：深圳市南山区后海大道以东天利中央商务广场 1501

经营范围：对高新技术产业和其他技术创新企业直接投资；受托管理和经营其他创业投资公司的创业资本；投资咨询业务；直接投资或参与企业孵化器的建设。

深圳市高特佳投资集团有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	股东类型
1	三亚阳光大酒店有限公司	5,000.00	19.26	法人股东
2	昆明云内动力股份有限公司	5,000.00	19.26	法人股东
3	贵州赤天化股份有限公司	4,000.00	15.41	法人股东
4	深圳市鹏瑞投资有限公司	700.00	2.6965	法人股东
5	厦门国际信托有限公司	4,360.00	16.7950	法人股东
6	江苏汇鸿国际集团有限公司	2,300.00	8.86	法人股东
7	河北宣化工程机械股份有限公司	1,500.00	5.78	法人股东
8	深圳佳兴和润投资有限公司	1,600.00	6.1633	法人股东
9	兖矿集团有限公司	1,000.00	3.85	法人股东
10	深圳市速速达投资有限公司	500.00	1.93	法人股东
合 计		25,960.00	100.00	--

② 深圳市融元创业投资有限责任公司：

成立时间：2004 年 4 月 7 日

注册资本：8,000 万元

实收资本：8,000 万元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：440301103724435

法定代表人：蔡达建

住所：深圳市南山区后海大道以东天利中央商务广场 1508

经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

深圳市融元创业投资有限责任公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	股东类型
1	深圳市高特佳投资集团有限公司	7,800.00	97.50	法人股东
2	深圳市融科投资有限公司	200.00	2.50	法人股东
合 计		8,000.00	100.00	--

③ 深圳市富禾投资合伙企业（有限合伙）：

成立时间：2011 年 3 月 14 日

营业执照注册号：440305602258920

合伙企业类型：有限合伙

主要经营场所：深圳市罗湖区建设路友谊大厦 7 栋-西面

执行事务合伙人：深圳市融科投资有限公司（黄昊杰）

经营范围：股权投资

深圳市富禾投资合伙企业（有限合伙）各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称或姓名	认缴出资额（万元）	合伙人类型
1	深圳市融科投资有限公司	1.00	普通合伙人
2	沈萍萍	200.00	有限合伙人
3	徐 靖	200.00	有限合伙人
4	姜皇名	200.00	有限合伙人
5	张晓华	200.00	有限合伙人
6	王 黎	200.00	有限合伙人
7	陈 立	200.00	有限合伙人
8	应 杰	200.00	有限合伙人
合 计		1,401.00	--

④ 福建省石狮市大兴鞋材有限公司：

成立时间：1996 年 3 月 15 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：350581100005822

法定代表人：蔡第乐

住 所：石狮市蚶江镇莲塘五台山工业区

经营范围：生产各种化工泡棉、高周波塑胶及其他鞋业材料

福建省石狮市大兴鞋材有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)	股东类型
1	蔡第乐	3,250.00	65.00	自然人股东
2	蔡清爽	1,750.00	35.00	自然人股东

合 计	5,000.00	100.00	--
-----	----------	--------	----

⑤ 深圳市益润实业有限公司：

成立时间：1994 年 11 月 27 日

注册资本：200 万元

实收资本：200 万元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：440301102865335

法定代表人：王一鸣

住 所：深圳市福田区岗厦村东二坊 103 号 103 房

经营范围：兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；信息咨询（不含人才中介服务及其他限制项目）；普通货运（凭粤交运管许可深字 440300048889 号道路运输经营许可证经营，有效期至 2015 年 11 月 20 日）。

深圳市益润实业有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)	股东类型
1	王一鸣	120.00	60.00	自然人股东
2	刘文锐	80.00	40.00	自然人股东
合 计		200.00	100.00	--

⑥ 其他自然人合伙人的基本情况如下：

序号	姓 名	身份证号	工作经历	现在任职
1	刘 黎	14220119720702****	现就职于上海玺莲实业发展有限公司。	上海玺莲实业发展有限公司财务总监
2	刘 辉	43293019721220****	现就职于深圳市盛豪塑胶五金制品有限公司。	深圳市盛豪塑胶五金制品有限公司董事、总经理
3	张士忠	52210119611122****	2005-2006 年就职于深圳市宝安区福永镇宏达盛五金塑胶厂；2006 年至今就职于深圳市宏达盛五金塑胶有限公司。	深圳市宏达盛五金塑胶有限公司董事长
4	平郭胜	14052419511022****	自由投资	退休，自由投资
5	朱怡平	34010419711104****	2005 年至今就职于深圳市鑫美数码科技有限公司。	深圳市鑫美数码科技有限公司总经理
6	朱 丹	3301041967	自由职业	自由职业

序号	姓 名	身份证号	工作经历	现在任职
		0208****		
7	薛 平	3201131969 0421****	现就职于甲骨文软件公司。	甲骨文软件公司销售咨询 主管
8	胡 萍	2302031962 1214****	现就职于深圳市美丽华油墨涂 料有限公司。	深圳市美丽华油墨涂料有 限公司总经理
9	周建女	3325281968 1125****	2005 年至今就职于深圳市龙岗 区坑梓镇金三维五金制品厂。	深圳市龙岗区坑梓镇金三 维五金制品厂经理
10	苏文海	1502041971 1202****	2003-2008 年就职于金龙联合汽 车工业（苏州）有限公司；2008 年至今就职于上海申龙客车有 限公司。	上海申龙客车有限公司副 总经理
11	任敬顺	2224031965 0304****	2006 年至今就职于深圳市鑫源 电池科技有限公司。	深圳市鑫源电池科技有限 公司财务主管
12	吴翠萍	4402031952 0502****	2007 年前就职于深圳供电局， 2007 年 6 月退休。	退 休
13	章海新	6101131969 0408****	2005 年至今就职于深圳市星网 信通科技有限公司。	深圳市星网信通科技有限 公司职员
14	尹大叶	5111231974 0101****	2005 年至今就职于深圳市东丽 塑胶有限公司。	深圳市东丽塑胶有限公司 财务经理
15	孟淑兰	4403011944 0303****	1987 年至退休就职于南海石油 开发总公司。	退 休
16	王致先	4222261970 0228****	2005 年至今就职于苏州久恒复 合材料有限公司。	苏州久恒复合材料有限公司 董事长
17	吴俊波	4403011985 0211****	2007 年至今就职于深圳粤成电 器工程有限公司。	深圳粤成电器工程有限公 司职员
18	李继春	4452211972 0829****	2002 年至今就职于民生银行。	民生银行职员
19	林小莲	4403061966 1017****	无 业	无 业
20	梁园缘	4403011963 0620****	1999 年至今就职于深圳市仁合 缘电子有限公司。	深圳市仁合缘电子有限公 司总经理
21	曾宪瑞	4403071985 0916****	2005 年至今就职于深圳市景亿 投资发展有限公司。	深圳市景亿投资发展有限 公司副总经理
22	李 彤	4403071968 1124****	2006-2008 年就职于广西玉柏市 金湾房地产有限公司；2009-2010 年就职于深圳市国融泰投资有 限公司；2010 年至今就职于深圳 市东方融泰供应链有限公司。	深圳市东方融泰供应链有 限公司总经理
23	周鋈亮	3101091962 0623****	现就职于无锡鼎石资产管理有 限公司。	无锡鼎石资产管理有限公 司董事长
24	庞晓东	4503051971 0430****	2005 年至今就职于深圳市创唯 星自动化设备有限公司。	深圳市创唯星自动化设备 有限公司总经理

（3）财务状况

截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产 16,009.85 万元，净资产 16,003.10 万元。2013 年度净利润为-1.70 万元。（以上数据未经审计）。

（二）实际控制人

黄丽琴女士和黄跃先生为本公司共同实际控制人，两人系姐弟关系。截至招股说明书出具日，黄丽琴女士通过振隆行控制振隆股份 51.284%的股权，黄跃先生通过天岳投资控制振隆股份 25.311%的股权，两人共同控制振隆股份 76.595%的股权。

振隆有限成立以来，振隆行一直是公司控股股东，持有公司 50%以上的股权，对公司具有绝对控制权，黄丽琴女士为振隆行唯一股东，持有振隆行 100%股权。期间，黄跃先生分别通过兴侨科技代持振隆有限股权、通过天岳投资间接持有振隆有限及振隆股份股权，并且自公司成立以来，黄跃先生一直担任公司董事长，对公司的经营方针和决策、组织机构的设置、经营管理层的任免、业务运营具有重大影响。黄跃先生与黄丽琴女士是姐弟关系，自公司成立以来，两人在公司实际运行中，对重大事项的表决始终保持一致，对公司实施共同控制。

2010 年 10 月，天岳投资及合和投资向振隆有限增资时，为了维持实际控制人地位稳定，黄丽琴女士与黄跃先生签署了《一致行动协议书》，明确黄丽琴女士与黄跃先生二人在公司经营决策、提案、表决等方面意思表示一致，并达成一致行动。

综上所述，黄丽琴女士与黄跃先生被认定为本公司的共同实际控制人。具体股权演变情况请参见本节“三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）公司历史沿革、股本形式及股东变化情况”。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

除本公司外，公司控股股东振隆行无其他控制的企业。公司共同实际控制人黄丽琴女士仅控制公司控股股东振隆行，公司共同实际控制人黄跃先生仅控制公司股东天岳投资。振隆行及天岳投资具体情况请参见本节之“七、公司发起人、股东及实际控制人基本情况”之“（一）公司发起人及股东”之“1、控股股东振隆行有限公司（AMY & SONS LIMITED）”及“2、阜新天岳投资咨询有限公司”部分内容。

（四）股份质押及其他争议情况

截至本招股说明书签署之日，公司股东持有的本公司股份均不存在质押或其他有争议的情况。

八、公司股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

公司本次公开发行股票采用公开发行新股及公司股东公开发售股份结合方式；公司发行新股与公司股东公开发售股份的数量之和为本次公开发行股票的数量，即不超过 2,670 万股，发行后社会流通股占股份总数不低于 25%。其中公司公开发行新股数量不超过 2,670 万股；公司股东将根据询价情况拟公开发售合计不超过 1,100 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

限售情况	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构			
				公司发行 2,670 万股 股东发售 0 股		公司发售 1,200 万股 股东发售 1,100 万股	
		股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)
有限售	振隆行	4,102.72	51.28	4,102.72	38.45	3,406.27	37.02
	天岳投资	2,024.88	25.31	2,024.88	18.98	1,681.15	18.27
	中小企业基金	583.33	7.29	583.33	5.47	583.33	6.34
	合和投资	352.40	4.41	352.40	3.30	292.58	3.18
	卓越创投	240.00	3.00	240.00	2.25	240.00	2.61
	天正投资	160.00	2.00	160.00	1.50	160.00	1.74
	知信飞腾	160.00	2.00	160.00	1.50	160.00	1.74
	中融投资	133.33	1.67	133.33	1.25	133.33	1.45
	和信泰华	83.33	1.04	83.33	0.78	83.33	0.91
	上海高特佳	80.00	1.00	80.00	0.75	80.00	0.87
	深圳高特佳	80.00	1.00	80.00	0.75	80.00	0.87
无限售	社会公众股	0	0	2,670	25.02	2300	25.00
合 计		8,000.00	100.00	10,670.00	100.00	9,200.00	100.00

（二）公司前十名股东、前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名股东无自然人股东，具体情况请参见上表。

（三）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司控股股东振隆行之唯一股东黄丽琴女士与公司股东天岳投资的控股股东黄跃先生为姐弟关系，天岳投资控股股东黄跃先生与第二大股东王彩霞女士为夫妻关系。其直接或间接持有公司的股份情况如下表：

序号	姓 名	持股比例(%)	持股方式
1	黄丽琴	51.28	通过振隆行间接持股
2	黄 跃	24.05	通过天岳投资间接持股
3	王彩霞	1.26	通过天岳投资间接持股
合 计		76.59	--

除此以外，公司各股东之间无其他关联关系。

（四）本次发行前公司股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

具体内容请参见“重大事项提示”之“一、股份锁定承诺”。

九、发行人委托持股情况

2000年10月至2010年9月，公司原股东兴侨科技与黄跃先生之间存在委托代持关系，2010年9月通过股权转让，上述委托代持关系已经解除。具体情况请参见本节“三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）公司历史沿革、股本形成及股东变化情况”。除上述情形外，发行人不存在其他委托持股情况。

十、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股等情况

本公司没有发行内部职工股，也没有工会持股、职工持股会持股、信托持股等情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

1、报告期发行人员工人数变化情况

单位：人

年 度	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
员工人数	515	524	514
其中：振隆股份	512	520	510
振隆（香港）	3	4	4

2、员工构成情况

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司员工合计 515 人，其中振隆股份员工 512 人。振隆股份员工具体情况如下所示：

（1）员工专业构成情况

专业类别	人 数（人）	比 例（%）
生产人员	344	67.19
技术人员	43	8.40
采购人员	15	2.93
销售人员	36	7.03
管理人员	66	12.89
财务人员	8	1.56
合 计	512	100.00

（2）员工受教育程度情况

教育程度	人 数（人）	比 例（%）
本科及以上	50	9.77
大 专	86	16.80
中专（职高）	135	26.37
高中及以下	241	47.07
合 计	512	100.00

(3) 员工职称结构情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司员工有 38 人有专业职称，其余员工均无专业职称。

职称类别	人 数 (人)	比 例 (%)
高级职称	3	0.59
中级职称	7	1.37
初级职称	28	5.47
合 计	38	7.42

(4) 员工年龄分布情况

年龄区间	人 数 (人)	比 例 (%)
30 岁以下	101	19.73
30 岁—40 岁	183	35.74
40 岁—50 岁	163	31.83
50 岁以上	65	12.70
合 计	512	100.00

(二) 员工社会保障情况

振隆股份实行劳动合同制，公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

振隆（香港）遵守香港当地劳动法律法规及社会保障相关管理规定。

1、振隆股份社会保险与住房公积金缴纳比例及缴纳金额情况

(1) 缴纳比例：

序号	类 别	公司缴纳比例 (%)	个人缴纳比例 (%)
1	养老保险	20.00	8.00
2	失业保险	2.00	1.00
3	医疗保险	6.50	2.00
4	工伤保险	2.10	-
5	生育保险	1.00	-
6	住房公积金	8.00	8.00

(2) 缴纳金额:

类 别	2013 年			2012 年			2011 年		
	实缴人数	缴纳比例(%)	全年缴纳金额(万元)	实缴人数	缴纳比例(%)	全年缴纳金额(万元)	实缴人数	缴纳比例(%)	全年缴纳金额(万元)
养老保险	368	83.07	172.27	376	83.37	140.34	305	67.33	75.14
失业保险	359	81.04	15.89	371	82.26	13.49	305	67.33	7.29
医疗保险	367	82.84	56.22	364	80.71	44.41	284	62.69	16.85
工伤保险	357	80.59	12.82	359	79.60	14.02	289	63.80	7.27
生育保险	359	81.04	6.13	364	80.71	6.75	289	63.80	3.66
住房公积金	366	82.62	49.47	375	82.24	47.65	306	67.55	12.92
合 计	-	-	312.80	-	-	266.66	-	-	123.13

注 1: 此处实缴人数为各年(期)末的缴纳人数(并非全年平均缴纳人数); 缴纳比例为截至各期末缴纳人数占期末应缴员工人数(员工总人数减去退休人员等不需要交纳社保的人员人数)的比例; 全年缴纳金额仅指单位缴纳部分全年合计总额。

注 2: 报告期 2011 年 1 月至 2012 年 2 月, 公司按 4.5%的比例为员工缴纳医疗保险, 员工个人不缴纳医疗保险; 2012 年 3 月起, 公司按 6.5%的比例为员工缴纳医疗保险, 员工个人按 2%的比例缴纳医疗保险。

注 3: 根据辽宁省人社厅、辽宁省地方税务局文件要求, 2013 年 6 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止, 辽宁全省所有参保缴纳工伤保险费、生育保险费的用人单位, 均执行减半征收的规定; 从 2013 年 11 月 1 日起, 对全省企业失业保险费实行减半征收。

(3) 员工社会保障情况

截至 2013 年 12 月 31 日, 股份公司共有员工 512 人, 其中退休返聘人员 47 人, 因超龄无法缴纳保险 8 人, 因征地由高新园区代为缴纳保险 2 人; 在外省缴纳社会保险、公司为其承担费用的人员 10 人; 因冬季取暖, 招季节工 12 人; 除此以外, 应通过公司缴纳社会保险的人员为 433 人, 应通过公司缴纳住房公积金的人员为 443 人, 实际通过公司缴纳社会保险的人员为 358 人, 实际通过公司缴纳住房公积金的人员为 366 人(12 月份两名员工缴完保险后离职, 故取消公积金)。有 75 人应通过公司缴纳社会保险而未缴纳, 有 75 人应通过公司缴纳住房公积金而未缴纳。主要原因是: (1) 因公司所处地域及生产特点, 公司雇用的农民工较多, 有 18 名农民工员工对社会保险制度认识不足, 并且其考虑到以后离职后无法续缴等原因, 经公司多次劝导, 仍不愿参加社会保险; (2) 阜新市为矿山资源枯竭型城市, 部分老企业改制不彻底, 公司有 11 名员工是原改制或破产企业的员工, 其原社会

保险关系没有理顺，社保关系无法转移到振隆股份；（3）3 名员工因断缴多年需要补缴费用较高，目前无能力补缴；2 名员工原单位买断，正在等待相关政策；20 名员工不愿意将社保关系转移到公司；（4）4 名员工 1 月份保险关系转入；17 名员工准备办理社会保险缴纳手续。

辽宁省阜新市人力资源和社会保障局于 2014 年 2 月 27 日出具证明：辽宁振隆特产股份有限公司严格遵守国家各项劳动保障等法律法规，依法及时、足额缴纳职工养老、医疗、工伤、失业及生育等保险金，自 2010 年 1 月 1 日至今，公司没有出现因违反国家劳动保障等法律、法规而受到过行政处罚的情形。

阜新市太平区劳动监察大队 2014 年 1 月 29 日出具证明：辽宁振隆特产股份有限公司严格遵守国家各项劳动保障等法律法规，自 2010 年 1 月 1 日至今，公司与员工之间不存在拖欠工资、加班费、社会保险等任何劳动纠纷情形，没有出现因违反国家劳动保障等法律、法规而受到过行政处罚的情形。

辽宁省阜新市社会保险局太平区分局于 2014 年 1 月 27 日出具《关于辽宁振隆特产股份有限公司社会保险缴纳情况的证明》：鉴于阜新市整体经济发展水平较为落后，且正处于经济发展的转型期，辽宁振隆特产股份有限公司作为本市重点企业，能够积极主动要求为员工缴纳各项社会保险，尽力保障员工各项利益，但由于部分员工的个人原因导致辽宁振隆特产股份有限公司存在未能全员缴纳的情况。目前，辽宁振隆特产股份有限公司仍在积极与该部分员工沟通，争取逐步提高员工缴纳保险的比例，本局结合阜新市当地经济形势及就业状况，对辽宁振隆特产股份有限公司员工社会保险的实际缴纳情况予以证明。

辽宁省阜新市住房公积金管理中心于 2014 年 1 月 27 日出具证明：辽宁振隆特产股份有限公司能够遵守国家及地方关于住房公积金管理的各项法律、法规。于 2011 年 4 月在我管理中心设立住房公积金账户，并从 2011 年 5 月起依法为职工缴纳了住房公积金以来，辽宁振隆特产股份有限公司未出现因违反国家住房公积金管理等法律、法规而受到过行政处罚的情形。

辽宁阜新市住房公积金管理中心于 2014 年 1 月 27 日出具《关于辽宁振隆特产股份有限公司缴纳住房公积金缴纳情况专项证明》：截至 2013 年 12 月 31 日，辽宁振隆特产股份有限公司未缴纳住房公积金的情况如下：1、公司一部分员工正在办理将社保关系转移到公司的手续，公司将在办理完成时为其缴纳住房公积金；2、公司其他未缴纳住房公积金的员工多数为农民工，对于此部分员工，辽宁振隆特产

股份有限公司采取了积极措施多次要求为员工缴纳,但该类员工考虑到工作的不稳定性以及需要自己承担部分费用,因此,不同意公司为其缴纳住房公积金。辽宁振隆特产股份有限公司作为本市重要企业,能够积极主动要求为员工缴纳住房公积金,尽力保障员工各项利益,尽管由于部分员工的个人原因导致辽宁振隆特产股份有限公司存在未全员缴纳的情况,但我中心认为造成上述部分员工未缴纳住房公积金的责任并不在企业,结合以上两种情况,我中心对辽宁振隆特产股份有限公司的员工住房公积金的实际缴纳情况予以证明。

公司控股股东振隆行、股东天岳投资、公司共同实际控制人黄丽琴女士及黄跃先生共同承诺:若日后国家有关部门要求辽宁振隆特产股份有限公司及其分、子公司补缴社会保险费、住房公积金或对其处以任何行政处罚,则将以连带责任方式,无条件全额承担辽宁振隆特产股份有限公司及其分、子公司在本次发行上市前应补缴的社会保险费、住房公积金、行政罚款及因此所产生的所有相关损失。

约束措施:若违反相关承诺,公司控股股东振隆行、股东天岳投资将在违反相关承诺发生之日起 5 个工作日内,停止在发行人处获得股东分红,分红所占份额用以支付前面所述应承担的相关损失,直至其承诺履行完毕为止。公司共同实际控制人黄丽琴女士及黄跃先生将在违反相关承诺发生之日起 5 个工作日内,不通过本人所控股的企业在发行人处获得股东分红,分红所占份额用以支付前面所述应承担的相关损失,直至其承诺履行完毕为止。

保荐机构对发行人员工社会保险和住房公积金缴纳情况进行了核查后认为:发行人在员工社会保险和住房公积金缴纳方面,存在部分员工未通过发行人缴纳社会保险和住房公积金或未缴纳社会保险和住房公积金的情形。发行人多次积极要求为员工缴纳社会保险和住房公积金,造成上述部分员工未缴纳或未通过发行人缴纳社会保险和住房公积金的责任并不在企业,发行人所在地的劳动和社会保障部门以及住房公积金管理部门均对发行人部分员工未缴纳社保和住房公积金的情况进行了确认。同时,发行人控股股东振隆行、股东天岳投资、公司共同实际控制人黄丽琴女士及黄跃先生共同出具了关于社会保险和住房公积金的承诺函。因此发行人就部分未缴纳社会保险和住房公积金情形对本次首次公开发行不会构成障碍。

发行人律师经核查后认为:发行人已经为绝大部分员工缴纳了社会保险和住房公积金,虽存在部分员工(多为农村员工)未缴纳的情况,但在发行人通过多次宣传、劝导并采取多种鼓励措施的情况下,该部分未缴纳员工仍不愿缴纳,经本所律

师确认，造成上述部分员工未缴纳保险的责任并不在发行人，且发行人所在地的劳动和社会保障部门以及住房公积金管理部门均对发行人部分员工未缴纳社会保险和住房公积金的情况进行了确认。因此，本所律师认为，发行人部分未缴纳社会保险和住房公积金的情形对本次发行上市不构成障碍。

2、振隆（香港）员工相关社会保险缴纳情况

振隆（香港）严格按照香港法律法规为员工缴纳强积金。

十二、发行人主要股东的承诺

（一）关于股份锁定的承诺

相关内容请参见“重大事项提示”之“一、股份锁定承诺”。

（二）避免同业竞争的承诺

相关内容请参见“第七节同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

（三）控股股东及实际控制人关于社会保险及住房公积金的承诺

相关内容请参见本节“十一、发行人员工及其社会保障情况”。

（四）持股意向的承诺

相关内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、公开发行前持股 5% 以上股东的持股意向及减持意向”。

（五）稳定股价的承诺

相关内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、稳定股价的预案”之“（五）发行人及控股股东振隆行、股东天岳投资及董事、高级管理人员关于稳定股价的承诺”。

（六）投资者赔偿及股份回购承诺

相关内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、首次公开发行股票相关文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺”。

第六节业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务及主要产品

公司是中国籽仁加工行业中的领军企业，是中国大型南瓜籽仁加工出口企业。公司成立以来，坚持以产品质量标准的不断提升引领行业进步，以工艺、技术创新和先进机器、设备的应用推动企业发展，以质量和信誉取信和服务于客户，不断追求在籽仁、果仁加工行业中的突破和超越，努力成为世界级的优质籽仁、果仁产品专业生产商。

公司主营业务为籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售。公司产品包括南瓜籽仁、松籽仁、葵花籽仁等籽仁类产品；开心果等坚果类产品；南瓜籽、南瓜面等南瓜系列综合利用产品以及豆类、杂粮等其他产品。其中南瓜籽仁、松籽仁为本公司的主要产品，最近三年南瓜籽仁、松籽仁的销售收入占全年主营业务收入的比重分别为 57.22%、70.68%和 76.19%。

公司产品以出口为主，在国际市场享有很高的声誉。报告期内公司产品出口收入占主营业务收入总额的比重分别达到 70.73%、73.25%和 84.40%。产品远销德国、荷兰、美国、加拿大、澳大利亚、韩国、台湾等二十几个国家和地区，其中荷兰、德国、美国为公司产品主要出口国。为有效利用公司的品牌 and 产品质量优势，满足国内客户对高档坚果、籽仁产品的消费需求，降低汇率风险对公司的影响，近年来公司也努力做好国内市场开发，开展了开心果、杏仁以及其他籽仁等产品的加工和国内销售工作，报告期内公司产品国内销售保持良好态势。

（二）公司自成立以来，主营业务和主要产品的变化情况

公司自成立以来，主营业务和主要产品均没有发生变化。

二、发行人所处行业基本情况

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

1、行业主管部门及管理体制

公司主要从事籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于制造业板块中食品、饮料下的食品加工业（C01）下的其他加工业（C0199）；按照《国民经济行业分类标准》，公司属农副产品加工行业（C13）中的蔬菜、水果、坚果加工行业（C1370）。

公司所属行业的行政主管部门是中华人民共和国农业部和国家林业局，国家农业部主要负责农业和农村经济发展战略、产业政策、技术标准的制定，以及农村经济体制改革和农业科研、教育、技术推广。国家林业局主要负责全国林业及其生态建设的监督管理、承担森林资源保护发展监督管理、推进林业改革，维护农民经营林业合法权益的责任、监督检查各产业对森林、湿地、荒漠和陆生野生动植物资源的开发利用等。

公司所属行业准入标准、产品质量和卫生标准主要由国家质检总局、卫生部、农业部等部门制定，由各地地方质量监督管理部门、出入境检验检疫部门、农业部门、卫生部门等相关部门依法对企业实施管理。

行业自律协会为中国食品工业协会，中国食品工业协会是经国务院批准于1981年成立的全国食品工业行业管理组织。各省、自治区、直辖市和计划单列城市及部分地（市）、县两级政府也相继建立了食品工业协会，形成全国性的食品行业管理网络。

公司是中国食品土畜进出口商会会员，隶属于中国食品土畜进出口商会树果分会。中国食品土畜进出口商会成立于1988年9月，其主要职责是维护国家和行业利益，推动行业发展，调解会员及国内外企业之间的贸易纠纷，监督和指导会员企业守法经营，为企业创造公平竞争的市场环境和良好的经营秩序。树果分会是由从事树果生产、加工和进出口贸易的企业组成的行业组织。

2、行业主要法律法规与政策

（1）主要法律法规、部门规章

序号	法律法规名称	发布单位	实施年份
1	《中华人民共和国产品质量法》	全国人民代表大会常务委员会	2000
2	《进出口食品标签管理办法》	国家出入境检验检疫局	2000
3	《中华人民共和国进出口商品检验法》	全国人民代表大会常务委员会	2002

序号	法律法规名称	发布单位	实施年份
4	《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则（试行）》	国家质量监督检验检疫总局	2005
5	《中华人民共和国进出口商品检验法实施条例》	国务院	2005
6	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理办法》	国务院	2005
7	《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则（试行）》	国家质量监督检验检疫总局	2005
8	《中华人民共和国农产品质量安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2006
9	《食品标识管理规定》	国家质量监督检验检疫总局	2008
10	《中华人民共和国农民专业合作社法》	全国人民代表大会常务委员会	2007
11	《中华人民共和国食品安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2009
12	《中华人民共和国食品安全法实施条例》	国务院	2009
13	《出口食品生产企业备案管理规定》	国家质量监督检验检疫总局	2011
14	《预包装食品标签通则》（GB7718-2011）	卫生部	2012

（2）相关产业政策

序号	产业政策名称	发布单位	发布年份
1	《中共中央、国务院关于促进农民增收若干政策的意见》	中共中央、国务院	2004
2	《中共中央、国务院关于进一步加强农村工作提高农业综合生产能力若干政策的意见》	中共中央、国务院	2005
3	《中共中央、国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见》	中共中央、国务院	2006
4	《中共中央、国务院关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见》	中共中央、国务院	2007
5	《中共中央、国务院关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》	中共中央、国务院	2008
6	《中共中央、国务院关于切实加强农业基础建设进一步促进农业发展农民增收的若干意见》	中共中央、国务院	2008
7	《享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）（2008年版）》	财政部、国家税务总局	2008
8	《中共中央、国务院关于2009年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》	中共中央、国务院	2009
9	《农业部关于推进农业经营体制机制创新的	农业部	2009

序号	产业政策名称	发布单位	发布年份
	意见》		
10	《关于农民专业合作社有关税收政策意见》	财政部、国家税务总局	2008
11	《关于促进农民林业专业合作社发展的指导意见》	国家林业局	2009
12	《中共中央、国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》	中共中央、国务院	2010
13	《中共中央、国务院关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》	中共中央、国务院	2012
14	《关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》	中共中央、国务院	2013
15	《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》	中共中央、国务院	2014

（二）行业发展概况

1、行业概况

籽仁类产品是以带有硬壳状种皮的草本或木本等植物(不含主要粮食作物和花生、黄豆等主要经济作物)的种子为原料,经脱壳工艺处理,去掉壳状种皮后剩余的种子的胚和胚乳部分的通称。胚是种子最重要的部分,可以发育成植物的根、茎和叶。胚乳是种子集中养料的地方,不同植物的胚乳中所含养分各不相同。因此,籽仁中包含了植物种子最重要的部分,含有人体所需的多种微量元素、矿物质及碳水化合物和上佳的抗氧化剂,营养丰富,堪称植物中的精华。

籽仁产品是人类饮食的重要组成部分,是大自然赋予人类的天然食品资源。目前人类经常食用的籽仁产品包括以草本植物种子葵花籽和南瓜籽等为原料生产的葵花籽仁和南瓜籽仁,以木本植物种子松籽、杏核、核桃等为原料生产的松籽仁、杏仁、核桃仁等。通常木本植物的种子的种皮硬度要高于草本植物种子的种皮硬度。

人类将带壳的蔬果种子作为一种休闲食品食用具有悠久的历史,人们习惯于在茶余饭后食用南瓜籽、葵花籽、松籽等带壳籽仁消磨时间并获取营养成分。但人们大量食用去除硬壳后的籽仁的历史并不长,主要原因一方面是因为习惯了带壳食用,另一方面是长期以来籽仁去壳工序以手工为主,生产效率较低,籽仁产品加工成本较高。

籽仁产品初始的消费群体主要集中在国外。从上个世纪 50 年代开始,随着欧美等国家经济的复苏,人们生活水平逐步提高,将籽仁撒在面包、比萨、糕点等食

品表面经烤制后与主粮一起食用,成为以面包为主食的欧美等国家消费者的重要消费方式,并由此带来籽仁食用数量的稳定增长,籽仁加工行业随之孕育而生。受欧美地区食用籽仁的影响,世界其他地区也开始逐渐接受和食用籽仁产品,籽仁被更广泛的人群接受。

在国内,随着对籽仁产品的推广度的提高,消费者对籽仁产品营养价值认识逐渐加深。从本世纪初开始,籽仁产品消费由国外逐渐扩展到国内。随着国内收入水平的整体提高,国内籽仁消费群体呈现出迅速增长的态势。同时,籽仁产品的应用领域也更加广泛,其不再单一地应用于糕点、糖果、餐饮行业。因无需剥壳,方便食用,籽仁产品做为休闲食品也被广泛接受,直接食用籽仁成为新的消费方式,国内直营店和大型商超籽仁产品销售量逐年增加,整个行业迅速发展。

(1) 籽仁产品的特性及功效

目前人类经常食用的籽仁产品包括南瓜籽仁、松籽仁、葵花籽仁、杏仁、核桃仁等。

南瓜籽仁是以南瓜籽为原料,经初级加工或精加工生产的半成品或产成品。南瓜籽仁可用做烘焙糕点等食品的添加辅料、榨取南瓜籽仁油等特种油脂或生产营养保健品、药品等。南瓜籽富含脂肪,其中不饱和脂肪酸含量丰富,尤其是亚油酸和泛酸含量非常高。南瓜籽还含有南瓜籽氨酸、蛋白质、维生素 B1、维生素 C 等成分。

松籽仁为红松、马尾松、华山松等多种松科植物的种仁,又称松子仁、海松籽仁等。中国食用松籽历史久远。松籽中的磷和锰含量非常丰富,对大脑和神经都有很好的补益作用,是脑力劳动者的优质营养补充品,具有抗衰老、延年益寿等功效,因而有“长寿果”之称。其独特的保健功效和营养价值,备受历代医学家、营养学者所推崇。

葵花籽仁是葵花的种仁,其脂肪含量高,其中主要为不饱和脂肪,而且不含胆固醇,其亚油酸含量高,有助于降低人体的血液胆固醇水平,有益于保护心血管健康。

杏仁为杏树的种仁,其营养成份丰富、兼具食用、药用等价值,且药用价值较高,有润肺,清积食,散滞等功效。

核桃仁为胡桃科落叶乔木胡桃果实的种仁。我国各地均有栽培。9-10 月果实成熟时采收,除去肉质外果皮,晒干敲破,取出种仁食用,或炒用。味甘,性温。

有补肾助阳，强腰膝，温肺定喘，润肠通便功效。

其他不同品种的籽仁也含有不同的人体所需的微量元素、矿物质及碳水化合物等，对人体健康各有不同的功效和作用。

（2）籽仁加工行业发展阶段

籽仁类食品加工企业的发展大致可以分为三个发展阶段：

第一阶段是群体性手工加工阶段。该阶段属于籽仁加工行业起步时期，籽仁的加工仅仅停留在原始阶段，剥壳、挑选、包装等主要加工过程基本依靠手工完成。生产组织形式以家庭和小作坊为主。

第二阶段是机械加工阶段。籽仁加工机器特别是脱壳设备的问世，标志着籽仁加工摆脱手工的束缚，部分重要生产工艺如破壳、筛选等开始引入机械化生产设备，生产经营开始从家庭作坊式向公司制转化。

第三阶段是自动化机械加工阶段。2005 年以后，随着国内与国际市场对籽仁产品需要量的快速提高、籽仁加工机械设备和技术的快速发展以及进口设备的大量引进，籽仁加工自动化水平进一步提高，行业发展水平开始分化，出现了少量的年加工量万吨以上的大型自动化籽仁加工生产企业。同时，开展籽仁系列产品的研发和精深加工，并向产业链前端发展，建设专业的种植基地，形成了“龙头企业+基地种植+农户合作化”的经营模式，和收购、加工、销售一体化的产业链条。

随着消费观念的升级与产业程度的提高，我国籽仁行业尤其是南瓜籽仁行业目前正处于行业生命周期成长阶段，行业市场需求规模稳定增长、下游精深加工技术发展速度较快，行业内加工企业面临较多投资发展机遇。

（3）行业突出特征

发行人所处的籽仁加工行业具有“两高一低”的行业特征。即“区域集中度高、市场认可度高、产业成熟度低”。

① 区域集中度高：主要体现在原材料产地及籽仁加工企业分布两个方面。

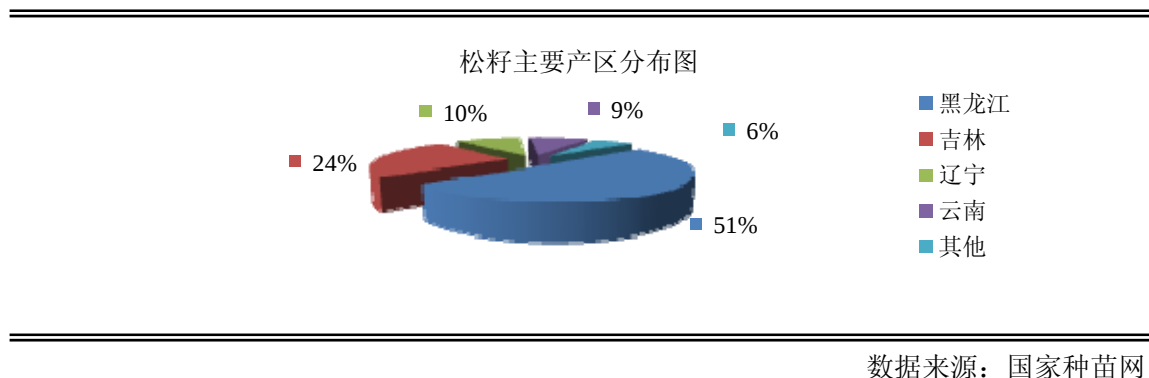
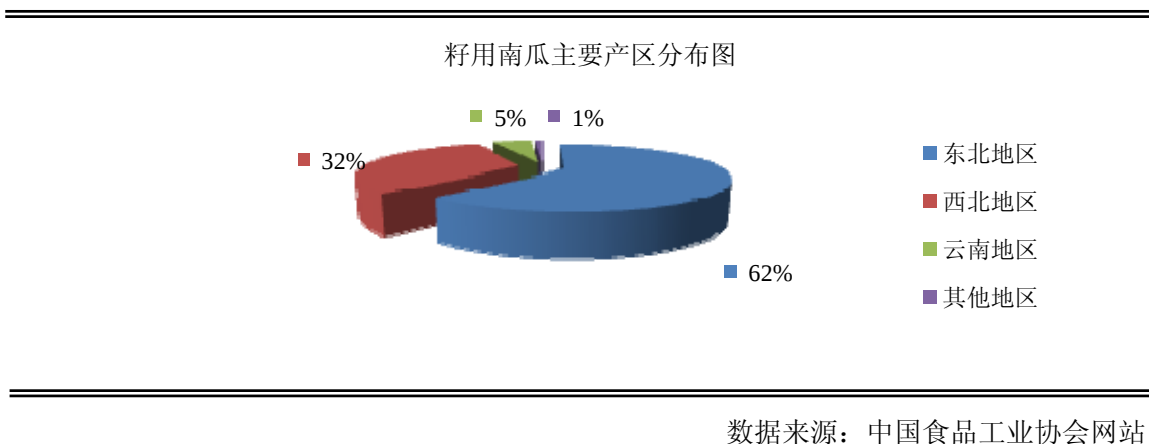
受区域、气候、土壤等自然条件的影响，籽仁加工行业的原材料如南瓜籽、松籽、葵花籽等产品的产地主要集中在东北、西北以及云南地区。上述地区成为中国籽仁行业原料供应的三大集散地，原料市场成熟度较高，并形成了内蒙古五原县鸿鼎农贸市场、黑龙江宝清白瓜子大市场等规模化农贸市场。

大多数从事籽仁产品生产加工的企业主要集中在这些原料产地或邻近的地区，导致该行业的区域集中度较高，这些地区的企业初加工或精深加工相关技术及

配套产业也较为发达。

南瓜籽和松籽的种植和籽仁加工情况，更鲜明的反映出了籽仁加工行业区域集中度高的特点。

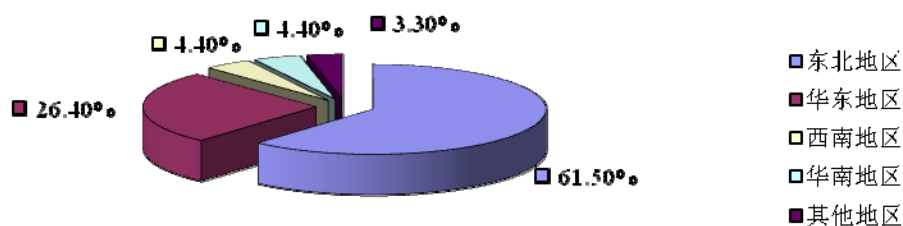
A、我国籽用南瓜种植地区及松籽主要产区分布情况如下图所示：



根据以上数据，我国东北和西北地区籽用南瓜种植面积达到全面种植面积的 94%，其中东北地区占到 62%。东北地区松籽产区面积占到全国产区面积的 85%。

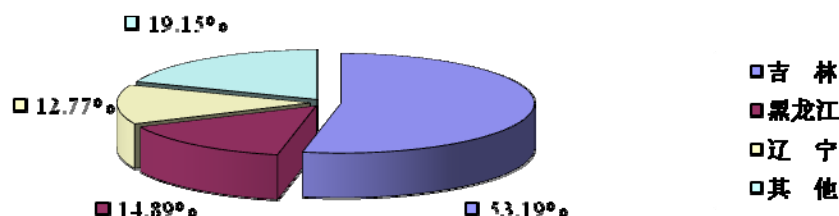
B、我国主要南瓜籽仁和松籽仁出口加工企业也集中在东北地区。2011 年东北地区南瓜籽仁出口加工企业占全国南瓜籽仁出口加工企业的 61.5%，2011 年东北地区松籽仁出口加工企业占全国松籽仁出口加工企业总数量的 80%左右。

2011 年中国南瓜籽仁出口加工企业地域分布情况如下图：



数据来源：中国市场调查研究中心

2011年中国松籽仁加工出口企业地区分布如下图：



数据来源：中国市场调查研究中心

② 市场认可度高：籽仁产品初始的消费群体主要集中在国外，将南瓜籽仁、葵花籽仁等籽仁撒在面包、比萨等食品表面经烤制后与主粮一起食用，是欧美等发达国家消费者常见的消费方式。随着消费者认知度和籽仁产品推广度提高，从本世纪初开始，籽仁产品由国外逐渐扩展到国内，尤其是国内收入水平的增长，居民的购买力不断提高，人们更加重视食品的营养、品味与功能，国内籽仁消费群体呈现出迅速增长的态势，一些直营店和大型商超籽仁产品销售量逐年增加。与此同时，一些欠发达的国家和地区也开始逐渐接受籽仁产品，进口的需求有了明显的增长。

目前籽仁产品的应用领域更加广泛，籽仁不再单一地应用到糕点、糖果、餐饮行业中，作为休闲食品也逐渐地被广泛接受，带动了整个籽仁产品需求量的快速增长。

③ 产业成熟度低：籽仁行业多以小微企业为主，产业布局分散，较大规模企业数量少，甚至还存在部分家庭式作坊。大多数产品处于初加工阶段，深加工产能规模小，专业人才缺乏，关联产业链间衔接与规模效应不明显。中国市场调查研究中心数据显示，2011年全国南瓜籽仁出口规模超过1亿元的企业只有发行人一

家。实现自动化、规模化生产的企业寥寥无几。产业成熟度低导致了企业间的无序竞争，扰乱了国际市场，也影响了国家形象。因此，行业整合势在必行，产业提升空间十分广阔。

在国家相关产业政策支持下，籽仁行业技术标准与行业监管将日趋完善，有利于推动籽仁产业结构调整、资源配置优化、产品技术升级，形成龙头品牌并促进行业市场集中度与规模效益提高，促进农业产业化发展和农民增收。

（4）行业发展趋势

① 产业集中度提高和规模化竞争是必然趋势

籽仁行业在原料供应、企业分布、市场营销方面具有区域集中度高的特征，行业内缺少全国性的龙头企业引领行业发展，行业竞争主要有区域龙头企业间的竞争及小微企业间的无序竞争。随着行业的发展，整个行业将由原始的价格竞争转变为综合实力的竞争。规模企业将率先实现行业标准化、产品系列化、销售高端化；小微企业急需修炼内功，增强综合实力，保证在规模化竞争中立于不败之地。一些技术水平低、产品加工程度低的小型企业势必在竞争中被淘汰。

② 产品功能性认知和市场发展空间逐年扩展

籽仁产品的营养、自然、功能、健康的特征得到国内外各年龄阶层的不同消费群体的广泛认知，消费者对籽仁食品的接受为籽仁产品销售空间的扩展提供了难得的机遇。随着消费者生活水平的不断提高，对籽仁产品需求更加多元化。籽仁产品品种丰富，加工工艺多种多样，节日消费、礼品馈赠、休闲食品等包装形式，产品的多元化成就了籽仁产品的市场空间，推动了产品的升级换代，也使市场空间的拓展成为现实。产品的销售区域也由国外市场扩展到国内市场、由发达国家扩展到发展中国家、由大城市扩展到二、三线城市；应用领域的多元化，使籽仁产品从单一休闲食品拓展到其他领域，增长了市场对籽仁产品的需求。

③ 产业升级日益加快

籽仁行业起步较晚，行业正处于朝阳阶段，虽具有广阔的发展前景，但行业内规模化企业不多，机械设备自动化程度不高，产业成熟度较低。这也导致了企业间的无序竞争，一些技术水平低、产品加工程度低的小规模企业，缺乏市场和品牌意识，生产低质低价产品投放市场，对优质产品构成一定威胁，扰乱了行业内的竞争秩序，也对规范性企业构成了一定的冲击。因此行业整合势在必行。随着行业竞争的加剧，行业内的企业不断提高管理水平，推动了行业标准的制定，提高了生产设

备的技术含量，加快了新产品新工艺的研制开发，培养了大批高素质的籽仁专业人才，加快了籽仁产品精深加工，籽仁生产加工产业正逐渐走向成熟化。

2、行业竞争格局和市场化程度

籽仁加工行业是随着国际、国内市场需求的增加而不断发展壮大起来的，属于开放式竞争行业，已实现充分竞争。但因受农产品加工行业进入门槛较低，部分产品国家及行业标准尚未出台等因素影响，行业内企业差别较大，既有自动化水平较高、产品质量较高的大型企业，也存在家庭作坊式企业，因此国内市场竞争相对激烈。

因国际市场对食品类产品的质量要求、对产品供货方的信誉要求比较严格，只有部分大型籽仁加工企业的产品质量和信誉能满足国际市场尤其是欧美市场的要求。因此，在产品质量和信誉保障的前提下，国际市场竞争相对较弱。

随着行业竞争的加剧，籽仁行业呈现快速发展的趋势，由原来的手工作坊为主逐步向机械化、自动化方向发展，销售市场逐步扩大，销售领域与销售对象也逐步多元化。随着市场经济的不断成熟与完善，同行业市场竞争将更加激烈，具有品牌优势、技术优势、质量优势的企业将会逐步占领市场，占据更大的市场份额，而一些规模小、技术和质量标准体系跟不上的小微企业将逐步退出市场。

3、行业内主要企业和市场份额

籽仁产品品种众多，籽仁加工企业数量也很多，但多以小微企业为主，较大规模企业数量较少，甚至还存在部分家庭式作坊。本行业销售规模较大、实力较强、市场认知程度较高的品牌企业主导行业竞争，并均以国际市场作为业务主要发展方向。市场份额逐步向这些品牌企业集中。根据中国市场调研中心数据显示，加工出口南瓜籽仁和松籽仁这两种籽仁类产品数量较多的企业主要有本公司以及桦南恒源农副土特产品加工有限公司、吉林市长荣农副产品有限公司、农安县东北杂粮有限公司、延吉秀爱食品有限公司、大连鑫洋食品有限公司、梅河口飞龙食品有限公司等。各企业市场份额如下：

（1）2011 年度南瓜籽仁主要加工出口企业及出口市场份额：

排名	企业名称	出口额占比（%）
1	辽宁振隆特产股份有限公司	28.37
2	桦南恒源农副土特产品加工有限公司	10.18
3	吉林市长荣农副产品有限公司	7.98

排名	企业名称	出口额占比（%）
4	农安县东北杂粮有限公司	6.46
5	吉林中兴食品股份有限公司	5.97

数据来源：根据中国市场调查研究中心数据整理

（2）2011 年度松籽仁主要加工企业及其市场份额：

排名	企业名称	出口额占比（%）
1	延吉秀爱食品有限公司	15.94
2	辽宁振隆特产股份有限公司	12.34
3	大连鑫洋食品有限公司	6.83
4	梅河口市利丰食品有限公司	5.50
5	梅河口飞龙食品有限公司	5.49

数据来源：根据中国市场调查研究中心数据整理

4、进入本行业的主要壁垒

（1）食品安全壁垒

近年来，食品安全成为全社会关注的焦点。有些食品生产企业过度追求低成本，忽视食品安全，导致食品安全事故频发。2009 年 6 月正式实施的《中华人民共和国食品安全法》在质量标准、市场准入、生产许可制度等方面对食品安全提出了更高的要求。同时进一步强化了国家质检总局、卫生部、农业部、公安部等部门在食品安全监管工作中的协调与配合，实现了各监管环节间的无缝衔接，食品安全监管及处罚的力度大大加强。

国际客户对食品质量的要求日趋严格，设置了严格的农产品和食品进口检验检疫标准，近年来还增加了重金属、农药残留、微生物等质量指标，并且委托第三方检验机构，如瑞士通用公证行（SGS）对产品进行检验，不断提高农产品加工出口的准入门槛。此外，进口国对进口食品的监管力度逐渐加大。如欧盟委员会制定并颁布了《食品安全绿皮书》以及《食品安全白皮书》，规定了一个综合的涵盖整个食品链的安全保护措施；2011 年 1 月 4 日，美国总统奥巴马签署了《FDA 食品安全现代化法案》，扩大 FDA 对进口食品安全监督管理权限，对进口食品提出了更为明确的要求。

国内、国际对食品安全的多项监管措施和严格的食品生产销售许可证制度，使一些规模小、实力弱、设备落后、是产品质量较差的中小企业逐步被淘汰，整个行

业向规范化、标准化的方向发展，提高了行业进入门槛。

（2）品牌建设壁垒

食品安全的特殊性，使得消费者对知名品牌食品具有良好的忠诚度。同时，随着人们生活水平的提高、消费需求的不断升级，消费者越来越关注食品的安全、质量、营养、功能等特质，品牌信誉不仅能保证食品质量与安全，也代表着更高的品味和消费文化。要建立知名品牌，需要建立严格的产品质量控制体系、强大的产品研发体系，通过提高企业整体综合能力和诚信经营并经消费者的认同和市场竞争的考验后逐渐形成。品牌一旦建立，消费者习惯选择自己熟悉并有影响力的品牌，而较少选择其他不知名产品。品牌建立对一些新兴企业形成较难逾越的壁垒，在与具有品牌优势的企业竞争中处于不利局面。

（3）销售渠道壁垒

籽仁类产品销售领域涵盖国内外，营销网络遍布一、二级市场以及消费终端，覆盖面广而杂。建立这样庞大的销售网络需要投入大量人力、物力、财力，并且需要较长时间的积累。行业内现有主要品牌企业均在努力构建覆盖国内外的市场网络体系，少数的规模企业因具有资源、市场、技术、渠道等多方面的优势，占据了大部分的市场份额，覆盖了大部分的流通渠道，这对新进入的、新成立的以及小规模的企业是一道不易逾越的障碍。新企业要想进入本行业，不仅需要在销售网络建设上投入巨额资金，而且还需要较长的渠道和销售队伍建设周期。

（4）国际市场准入壁垒

国际市场，尤其是欧美等发达国家对食品质量和安全问题非常重视，部分产品要进入当地市场或细分市场需要获得相关认证。产品质量不高或质量不稳定的企业进入国际市场存在市场准入的壁垒。

（5）工厂选址壁垒

受土壤和气候等自然条件的限制，南瓜籽、松籽等籽仁产品的原料产地主要集中在东北、西北、云南地区。因此，大部分籽仁产品生产企业集中在原料产地周围，以原料供应地资源为基础，形成了一定规模的区域经济，为后来进入者带来了一定的竞争压力，原料产地以外的籽仁加工企业因原料采购运输成本增加等原因明显处于劣势。因工厂选址导致的原料在供应方面存在的差异成为制约籽仁生产企业设立和发展的一道壁垒。

（6）生产规模壁垒

小规模企业在原料采购、设备引进、技术更新等方面受到很大的限制。譬如，在原料集中采购期内，小规模企业会受到资金、仓储能力不足等诸多方面的限制；在设备、技术的引进、更新过程中受到资金缺乏、技术人员不足等情况的限制，所以很难形成一定的规模。“小规模”的这些行业特点成为限制行业内企业发展的一道壁垒。

5、市场供求现状及发展趋势

（1）市场供求现状

近年来，随着消费者健康意识的提高，南瓜籽仁、松籽仁等籽仁类产品的营养、保健功效逐步得到国内外消费者的普遍认知与接受，国内外籽仁产品市场需求量不断增加，带动了整个籽仁初级加工与精深加工产品市场的快速发展。由于我国是世界范围内籽用南瓜主要种植国以及南瓜籽仁主要生产加工国，欧洲、美洲国家及亚洲其他地区国家大量从我国进口南瓜籽仁，从国内外总体来看，我国南瓜籽仁国内市场供求基本平衡，而国际市场对高品质南瓜籽仁仍然供不应求。

（2）国际消费市场情况

籽仁产品的国际消费市场分布相对广泛。欧洲、美洲和亚洲籽仁市场消费规模较大。主要分布在欧洲的德国、荷兰、法国、英国等国家；美洲的美国、加拿大、墨西哥等国家以及亚洲的韩国、日本、中国香港、中国台湾等国家和地区。

欧洲、美洲等发达国家对籽仁、果仁的营养价值认知度较高，开发利用的技术研究比较深入，精深加工产品的技术工艺比较成熟，相关技术普遍高于亚洲发展中国家或地区。欧美等发达国家是籽仁产品的主要消费国和主要进口国，其进口量占全球籽仁总进口量的 55%以上。

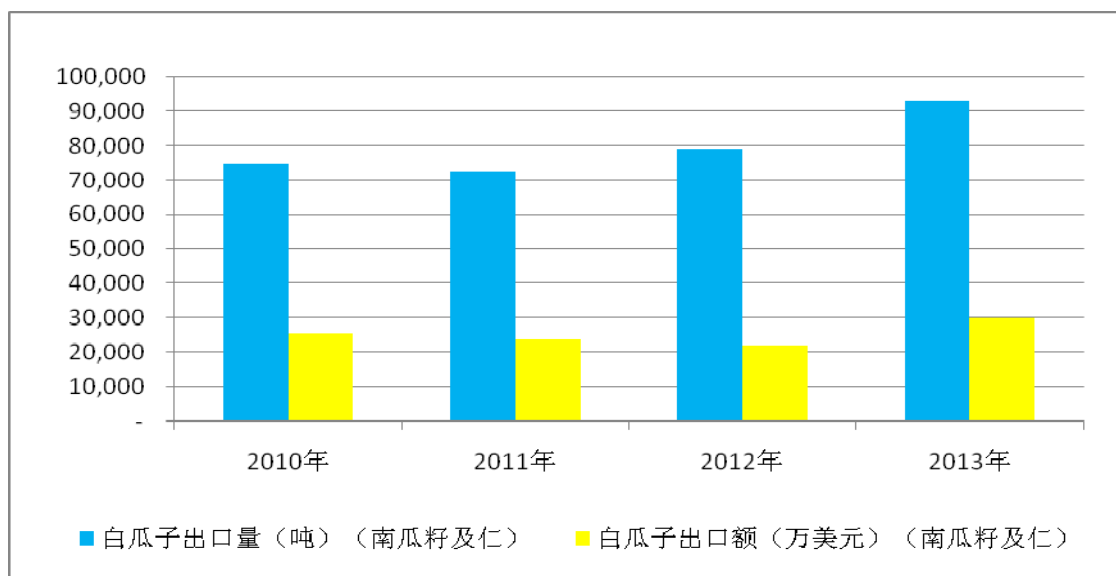
近年来年我国部分籽仁类产品出口情况：

① 南瓜籽仁、南瓜籽出口情况

在中国海关信息网统计数据中，南瓜籽仁出口产品和南瓜籽出口产品并未单独统计，而是以白瓜子的名称合并统计出口数量和金额。据海关信息网统计，2010年至 2013 年中国出口白瓜子产品（南瓜籽仁及南瓜籽）的数量和金额如下：

年 份	2010	2011	2012	2013
出口数量（吨）	74,812.14	72,743.92	78,811.89	93,154.32
出口金额（万美元）	25,642.57	23,897.97	22,102.61	30,014.06

数据来源：海关信息网商品统计数据

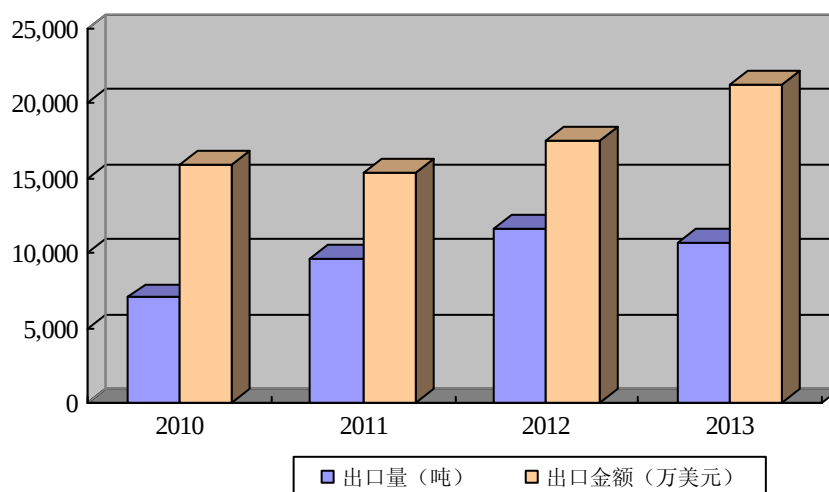


根据中国海关信息网商品统计数据，2010 年以来中国白瓜子（南瓜籽及南瓜籽仁）产品出口数量由 2010 年的 74,812.14 吨上升到 2013 年度的 93,154.32 吨，出口销售金额由 2010 年的 25,642.57 万美元上升到 2013 年度的 30,014.06 万美元。呈现增长趋势。

② 2010 年至 2013 年中国松籽仁出口情况如下图：

年 份	2010	2011	2012	2013
出口数量 (吨)	7,026.55	9,633.26	11,584.99	10,682.66
出口金额 (万美元)	15,927.73	15,390.19	17,472.10	21,231.52

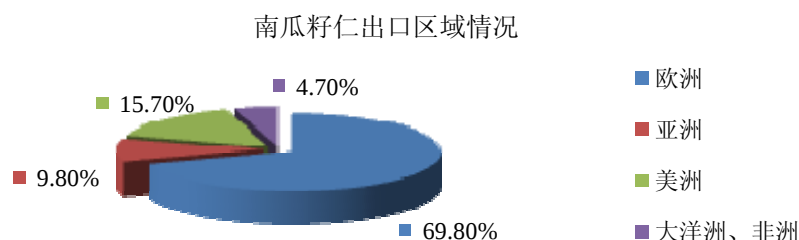
数据来源：海关信息网商品统计数据



根据中国海关信息网商品统计数据，2010 年以来中国松籽仁产品出口数量由 2010 年的 7,026.55 吨上升到 2013 年度的 10,682.66 吨，出口销售金额由 2010 年的 15,927.73 万美元上升到 2013 年度的 21,231.52 万美元。呈现较好的增长趋势。

③ 我国南瓜籽仁、松籽仁出口区域情况：

A、2011 年我国南瓜籽仁出口区域情况：

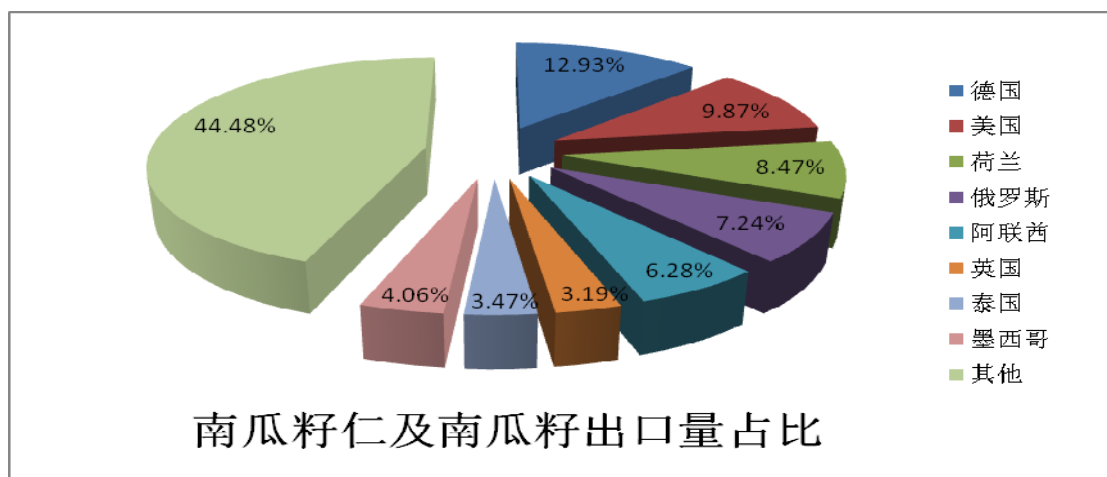


数据来源：根据中国食品工业协会网站数据整理

B、2013 年我国南瓜籽仁及南瓜籽合计出口区域情况：

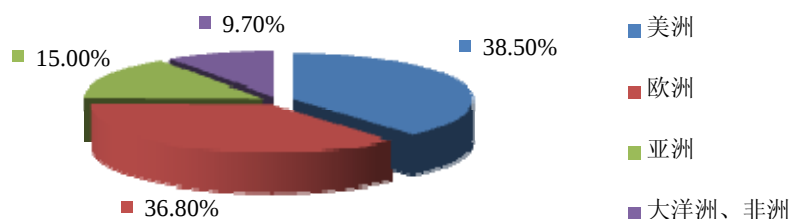
序号	国 家	出口量 (吨)	出口量比例 (%)	出口金额 (万美元)	出口金额比例 (%)
1	德 国	12,043.70	12.93	4,296.23	14.31
2	美 国	9,198.02	9.87	3,652.81	12.17
3	荷 兰	7,892.83	8.47	2,793.45	9.31
4	俄罗斯	6,746.38	7.24	1,843.94	6.14
5	阿联酋	5,850.81	6.28	1,439.11	4.79
6	英 国	2,974.53	3.19	1,109.11	3.70
7	泰 国	3,233.30	3.47	1,059.44	3.53
8	墨西哥	3,777.95	4.06	973.60	3.24
9	其 他	41,436.8	44.48	12,846.37	42.80
合 计		93,154.32	100.00	30,014.06	100.00

数据来源：海关信息网商品统计数据



C、2011 年度我国松籽仁出口区域情况

松籽仁出口区域情况

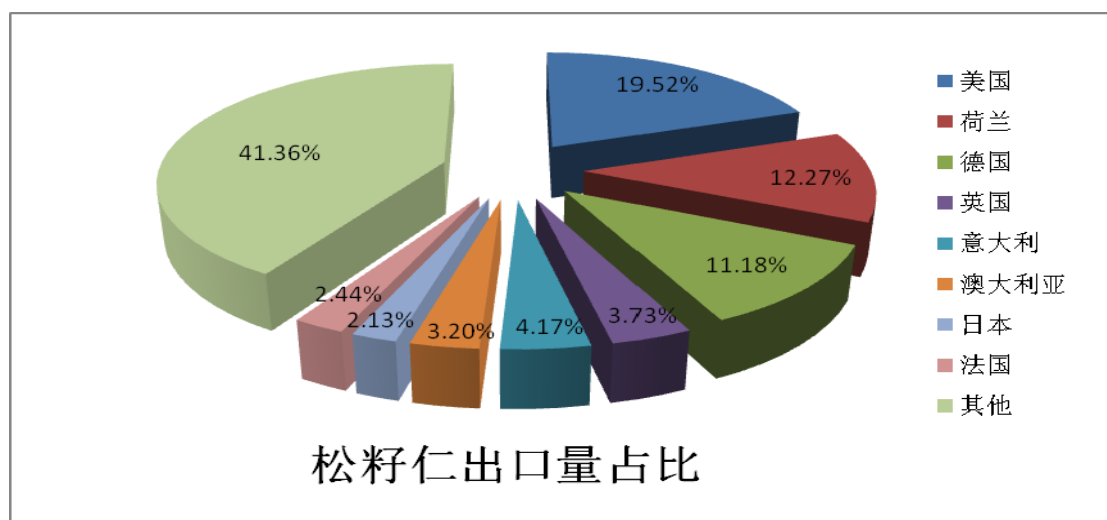


数据来源：根据国家种苗网数据整理

D、2013 年度我国松籽仁出口区域情况：

序 号	国 家	出口量 (吨)	出口量比例 (%)	出口金额 (万美元)	出口金额比例 (%)
1	美 国	2,085.60	19.52	4,769.73	22.47
2	荷 兰	1,310.99	12.27	3,139.17	14.79
3	德 国	1,194.72	11.18	2,616.74	12.32
4	英 国	398.00	3.73	994.38	4.68
5	意大利	445.00	4.17	957.61	4.51
6	澳大利亚	341.75	3.20	706.13	3.33
7	日 本	227.67	2.13	648.16	3.05
8	法 国	261.00	2.44	457.37	2.15
9	其 他	4,417.93	41.36	6,942.23	32.70
合 计		10,682.66	100.00	21,231.52	100.00

数据来源：海关信息网商品统计数据



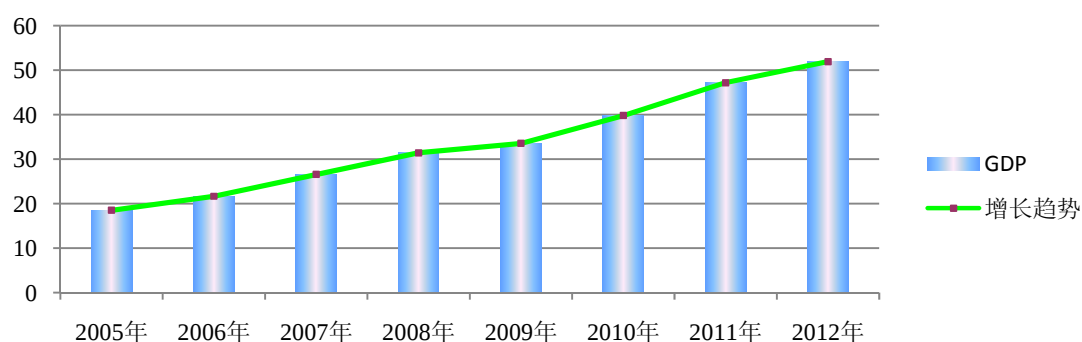
从以上数据来看，欧洲和北美洲市场是中国南瓜籽仁、南瓜籽及松籽仁产品的主要出口市场。德国、美国、荷兰、英国等国家排在我国籽仁产品出口国家的前列。

(3) 国内消费市场情况

随着中国经济的快速增长，消费者可支配收入增加，消费观念开始转变，消费者对健康类休闲产品的需求不断提高，对于籽仁类产品的口味、功能和健康等各方面的要求也越来越多，需求的多样化、差异化推动了籽仁行业的快速发展。

2005 年—2012 年经济增长率：

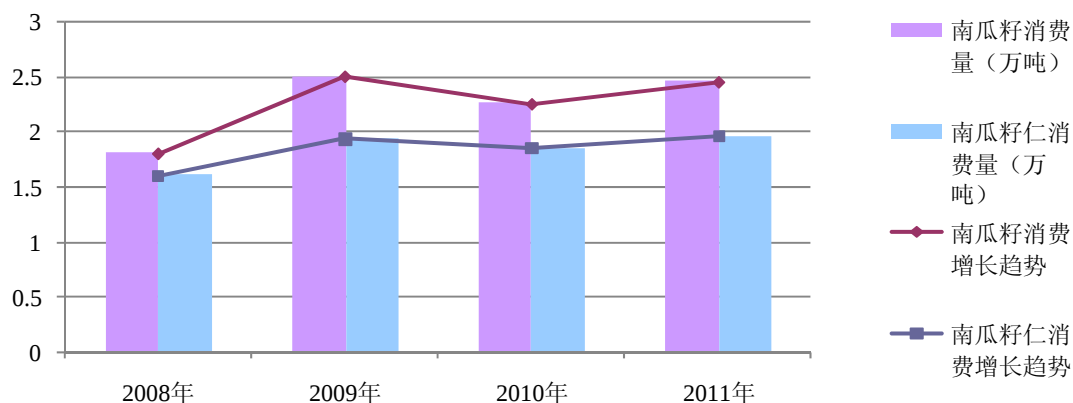
单位：万亿元



数据来源：国家统计局

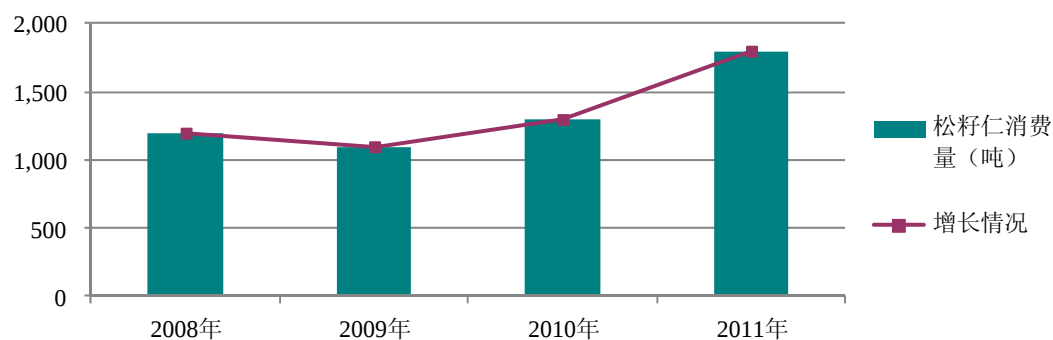
经济持续高速增长为籽仁产品消费增长提供了坚强的物质保障。近几年，我国籽仁行业保持了较高的增长速度，市场规模不断扩大。

① 2008 年—2011 年我国国内南瓜籽仁、南瓜籽市场消费量及其增长变动趋势如下图：



数据来源：根据中国食品工业协会网相关数据整理

② 2008 年—2011 年我国国内松籽仁市场消费量及其增长变动趋势如下图：



数据来源：根据国家种苗网相关数据整理

(4) 未来市场发展趋势

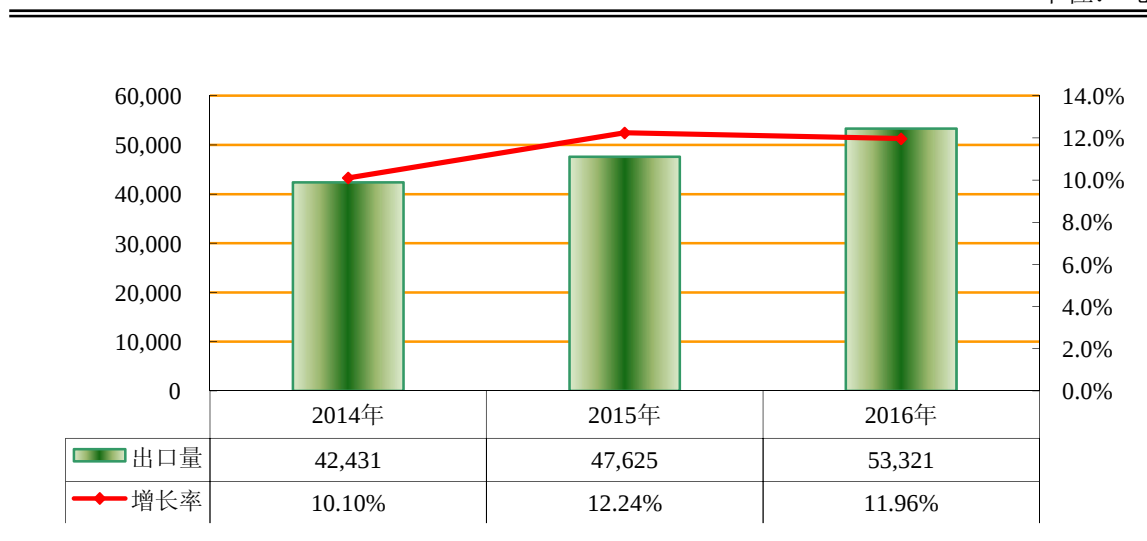
根据中国市场调研研究中心及国家种苗网数据，南瓜籽仁及松籽仁未来市场空间广阔。

① 国际市场发展趋势

南瓜籽仁的出口贸易受世界总体经济状况的影响较大。随着世界经济的进一步好转，国际市场购买力将得到更大的提升，市场需求量将呈现出逐年增加的趋势，预计平均增长率将保持在 10% 以上。预计到 2016 年，我国南瓜籽仁的出口量将达到 5.33 万吨左右。

2014 年-2016 年我国南瓜籽仁出口量及增长预测如下图：

单位：吨



数据来源：中国市场调查研究中心

2014—2016 年全球对我国松籽仁需求量复合年增长预计接近 5%，2016 年预计将达到 1.25 万吨。

国际松籽仁市场对我国松籽仁需求量预测情况如下表：

年 份	2014 年	2015 年	2016 年
需求数量（吨）	11,500.00	12,000.00	12,500.00
增长率(%)	-	4.35	4.17

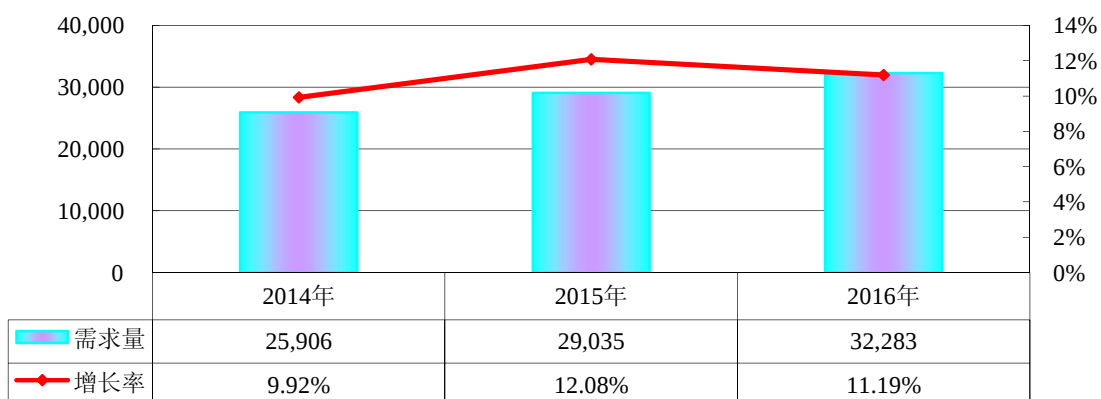
数据来源：国家种苗网数据整理

② 国内市场发展趋势

随着人们生活水平和购买力的提高，国内对南瓜籽仁产品保健功能认识的进一步加深及南瓜籽仁精深产品的不断开发，在未来三年，国内市场上对南瓜籽仁产品的需求将会呈现出大幅度的提升，2014 年—2016 年南瓜籽仁产品的市场需求预计将以 9% 以上的平均增长率逐年递增。预计到 2016 年，国内市场对南瓜籽仁的需求量将达到 3.23 万吨以上。

2013 年—2016 年我国南瓜籽仁需求量与增长预测（国内消费量）如下图：

单位：吨



数据来源：中国市场调查研究中心

2014年—2016年，随着经济发展和人们生活水平提高，国内对松籽仁的市场需求增长率保持在10%，预计2016年我国国内松籽仁需求量将达到3,000吨。

我国国内松籽仁消费及增长情况如下表：

年 份	2014 年	2015 年	2016 年
国内需求数量（吨）	2,450.00	2,700.00	3,000.00
增长率(%)	-	9.26	10.00

数据来源：根据国家种苗网数据整理

6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

籽仁类食品加工企业机械化生产以来，行业市场销售规模逐渐扩大，利润水平不断提高。随着人们消费观念的升级，消费者对健康、营养、安全和高品质的食品需求逐渐提高，品牌类产品销售比例逐步增加，行业整体利润水平将继续提高；同时，国家对食品安全、质量的监管与要求不断加强，老百姓消费水平和食品安全意识的提高，利润率水平较高的品牌类产品及高档产品的销售比重将逐步增加，而规模小、品质差，不符合质量和安全标准的小企业的产品的利润率将逐步降低并最终退出竞争舞台。行业集中度与规范化程度不断提高，规模效益逐步显现。但另一方面，受自然条件的影响，原材料价格波动较大，对籽仁行业利润的提升造成了一定的压力。行业内领先企业利用规模优势、品牌优势、质量优势以及生产高附加值的产品，提高产品售价，减少流通环节，节约流通成本，以缓解成本上涨的压力。

（三）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策扶持

① 国家农业政策支持

中国是农业大国，农业和农产品加工业的稳定发展是我国社会和经济平稳较快发展和维护改革发展稳定大局的基础。我国政府大力提倡农业产业化发展，从 2004 年开始，中央连续七年下发的“1 号文件”，均明确提出要大力发展农业和农产品加工业。2012 年中央一号文件《关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》中提出“扶持产地农产品收集、加工、包装、贮存等配套设施建设”，把农产品产地初加工作为强农惠农富农工程来推动。2013 年中央一号文件《关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》中明确提出：“培育壮大龙头企业。支持龙头企业通过兼并、重组、收购、控股等方式组建大型企业集团。创建农业产业化示范基地，促进龙头企业集群发展。推动龙头企业与农户建立紧密型利益联结机制，采取保底收购、股份分红、利润返还等方式，让农户更多分享加工销售收益。鼓励和引导城市工商资本到农村发展适合企业化经营的种养殖业。增加扶持农业产业化资金，支持龙头企业建设原料基地、节能减排、培育品牌。逐步扩大农产品加工增值税进项税额核定扣除试点行业范围。适当扩大农产品产地初加工补助项目试点范围。”2014 年中央一号文件《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》中再次明确提出：“推进以设施农业和农产品精深加工为重点的新兴产业技术研发，组织重大农业科技攻关；鼓励发展混合所有制农业产业化龙头企业推动集群发展，密切与农户、农民合作社的利益联结关系；支持符合条件的农业企业在主板、创业板发行上市”。

《2012 年政府工作报告》的第三部分“2012 年主要任务”之“（三）促进农业稳定发展和农民持续增收”中提到“必须坚持把解决好‘三农’问题作为各项工作的重中之重，进一步加大强农惠农富农政策力度，巩固和发展农业农村好形势”，“扶持发展农民专业合作社、产业化龙头企业，开展多种形式的农业社会化服务，发展农业保险，提高农业产业化、组织化程度”。

2011 年 4 月，农业部制定的《农产品加工业“十二五”发展规划》强调，“农产品加工业是农业结构战略性调整的风向标和建设现代农业的重要环节，是促进农民就业增收的重要途径和建设社会主义新农村的重要支撑，是满足城乡居民生活需要的重要保证”。

全社会关注农村、关心农民、支持农业的氛围不断增强，为农产品加工业的发

展提供了良好的政策环境。

② 国家出口政策支持

出口是中国拉动经济发展的“三驾马车”之一，鼓励出口是我国的基本国策。2006年2月13日，国家税务总局、商务部发布了《关于进一步规范外贸出口经营秩序切实加强出口货物退（免）税管理的通知》（国税发〔2006年〕24号），明确外贸出口企业享受出口退税。2006年9月财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局联合通知，对部分商品出口退税率予以调整：以农产品为原料的加工品的出口退税率从5%提高到13%。对丰富我国南瓜种植资源、发展精深加工农产品、扩大出口具有积极促进作用。2008年1月财政部、国家税务总局联合发布了《享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）》，明确农产品初加工企业享受企业所得税减免。

《2012年政府工作报告》的第三部分“2012年主要任务”之“（九）努力提高对外开放的质量和水平”中提到“要保持外贸政策基本稳定。稳定出口退税政策，扩大贸易融资和信用保险，改进海关、质检、外汇等方面的监管和服务，帮助企业克服订单不足、成本升高、摩擦增多等多重困难和压力”、“要加快转变外贸发展方式。深入实施科技兴贸、以质取胜和市场多元化战略，支持企业培育自主品牌、营销网络和研发中心，引导加工贸易向产业链高端延伸、向中西部转移。巩固美日欧传统市场，开拓新兴市场”。

2014年中央一号文件《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》中明确提出：“加快实施农业走出去战略，培育具有国际竞争力的粮棉油等大型企业。支持到境外特别是与周边国家开展互利共赢的农业生产和进出口合作”。

③ 国家扶贫政策支持

《中国农村扶贫开发纲要（2011-2020年）》特别指出要发展特色产业、整村推进、产业扶贫，对农村扶贫要加大投资倾斜，进行财税支持，做好金融服务，尤其要对扶贫龙头企业给予相关政策的扶持。

《2012年政府工作报告》的第三部分“2012年主要任务”之“（三）促进农业稳定发展和农民持续增收”中提到“实施新10年农村扶贫开发纲要，按照新的国家扶贫标准，全面做好扶贫开发工作，加大集中连片特殊困难地区扶贫开发力度，让扶贫对象更多地分享改革发展成果”。

以上国家关于农业、出口、扶贫等政策，为籽仁等农产品加工、出口行业提供

了良好的发展机遇和政策保障。

（2）需求快速增长

随着生活水平的提高，籽仁做为安全、营养、健康、特色的功能食品，已经越来越受到国内外消费者的喜爱。从国外市场上看，欧美等发达国家习惯在主食、糖果等食品中搭配使用籽仁，其对籽仁产品形成了刚性需求，数量保持稳定增长，欧洲的消费理念对中东、非洲等新兴市场也产生了较大影响，其需求量也在成倍增加。

从国内市场上看，我国人均 GDP 已超过 4,000 美元，居民消费结构日益呈现高档化、多样化、个性化趋势。随着工业化、城镇化进程的加快，城镇人口比例大幅增加，需求拉动更加强劲，籽仁类产品的消费群体迅速扩张，消费范围也由节假日、聚会、大型活动等延伸到日常生活当中。另外，随着消费者对食品安全的关注，消费观念正逐步由重口味、感官向重原味、营养、特色转变，籽仁产品越来越多地走上了大众的餐桌和休闲场所，方便、快捷、营养、健康、特色相结合的籽仁产品市场发展愈加迅猛。同时籽仁产品作为配料与其他产品的组合，发展空间也十分广阔。

（3）原料资源集中

中国是世界籽用南瓜的主要种植地区。南瓜籽仁加工所需要的原材料南瓜籽主要产于中国，南瓜籽仁加工企业更是集中在中国。松籽也主要产于中国和俄罗斯。俄罗斯的松籽，一般也是通过出口到中国，再由中国企业加工成松籽仁后出口或内销。因此，从全世界的角度来看籽仁加工行业，中国具有原料和加工的集中优势。

由于原料货源的相对集中，保障了籽仁行业加工企业可以集中大批量采购，既降低了采购成本，也规避了采购风险，从而推动了中国籽仁行业的高速增长。

2、不利因素

（1）行业无序竞争，冲击市场。一些实力小、技术差的小厂，靠低质低价产品冲击市场，对优质产品造成威胁，也对国内籽仁产品的国际市场形象造成不良影响。

（2）原材料采购期短，原料储备占用大量资金。籽仁产品的原材料的采购期集中在每年第四季度至次年二月份，由于原材料采购期短，企业需要为全年生产加工任务存储大量原料，因此，在原材料采购上会占用企业大量流动资金。

（3）行业内企业规模普遍偏小，发展受限。籽仁行业企业规模普遍偏小，企业融资渠道单一、缺少资金注入、人才的供给也十分紧缺，一定程度限制了籽仁加

工企业的快速发展壮大。

(4) 产品质量标准不明晰。在产品质量标准方面, 籽仁产品国内虽然有行业标准, 但品类需要增加, 个别关键指标不够清晰; 国际上, 各国之间有差异, 不同公司之间的标准也不一致。各籽仁加工企业主要以各自的企业标准和客户的要求作为产品标准, 差异较大, 不利于籽仁产品的质量规范和行业的健康发展。

(四) 行业技术水平

1、行业技术水平及特点

我国籽仁生产工艺创新较为缓慢, 相关专利技术较少, 且专利技术的实际转化率较低, 一些前瞻性研究尚处于实验阶段。很多小型加工企业产品技术开发以模仿为主, 对下游精深加工领域市场消费潜力的挖掘深度不够。现阶段通过差异化策略创造差异化竞争优势已经成为提升企业核心竞争力的有效手段和策略, 未来的行业竞争将逐步由价格竞争向品质竞争、品类多样化功能化竞争转变。

2、行业周期性、区域性、季节性分析

(1) 周期性: 籽仁产品属于终端日常消费类食品, 具有很强的稳定特征, 除松籽仁外, 没有明显的周期性变化, 近年来的数据显示, 国内国外两个市场的消费量总体呈上升态势。

松籽仁产量波动, 具有一定的周期性。主要是因为松籽仁生产所需要的原材料松籽的产量具有“五年一大收, 三年一小收”的产成周期, 松籽仁产量形成规律性的波动特征体现了这种周期性。

(2) 区域性: 一是原料具有区域性, 籽仁行业的原材料产地主要集中在东北、西北以及云南地区; 二是加工具有区域性, 籽仁加工企业主要集中在原材料产地或邻近地区; 三是市场具有区域性, 目前籽仁产品消费市场主要集中在发达国家或发达地区, 但随着人们生活水平的提高, 消费正在向发展中国家及二、三线城市转移, 市场的区域性会逐渐消失。

(3) 季节性: 一是收购具有季节性, 籽仁产品的原材料成熟及收购期主要集中在秋冬季; 二是销售具有季节性, 国外公司普遍采用低温恒湿的先进仓储设施, 保障产品的新鲜度。因此, 国外下游公司倾向于将新鲜原料在短时间内加工成籽仁产品, 然后运回本国储藏。因此, 每年的采购期就是籽仁产品销售的旺季。另外西

方圣诞节、新年期间对休闲食品的需要也促进了籽仁产品的消费，成为籽仁产品销售季节性的又一个原因。随着国内仓储条件的改善，籽仁产品的销售季节性特征将逐步淡化。

（五）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、相关上游行业

籽仁加工行业的上游行业主要是籽用南瓜、葵花等农产品种植业及松树等经济林业。主要原料产地的种植面积、病虫害影响以及原料的产量、质量和价格波动情况对籽仁生产加工企业的原料采购及生产、销售都有着重要的影响。上游行业稳步健康发展，南瓜籽、松籽等原料供应充足、质量价格稳定均能促进籽仁生产加工行业的快速稳定发展。

2、相关下游行业

籽仁产品的终端消费群体都是个人消费者，与发行人相关的下游行业主要有三类：一是烘焙制品及早餐产品产业类；二是糖果制品产业类；三是休闲食品产业类。近年来下游行业的迅猛发展以及消费观念的不断升级，为籽仁行业的快速发展奠定了基础，带来了新的发展契机。

（六）产品进口国的进口政策

籽仁加工行业最初是为满足欧美等发达国家对籽仁产品的需求而发展起来的，因此该行业产品出口比例一直较高。作为食品辅料或休闲食品，中国对籽仁产品没有明确的出口限制，国际上欧美等主要进口国对籽仁类产品没有明确的产品进口限制，主要是进口国对食品的基本进口政策对中国籽仁产品出口带来一定影响。

1、中国籽仁产品主要进口国的进口政策

中国加入WTO后，国际贸易上的各种关税壁垒逐渐消失，取而代之的是技术性壁垒。为保护本国消费者利益和消费市场，支持本国农产品加工业发展，欧盟、美国、日本、韩国等国家纷纷设置严格的农产品和食品进口检验检疫标准，不断提高农产品的准入门槛。籽仁产品主要进口国有关进口政策如下：

（1）欧盟：欧盟一直在食品安全方面执行严格的准入政策。2006年1月1日，欧盟开始实施新的《欧盟食品及饲料安全管理法规》。该项法规要求欧盟所有成员

国都必须遵守，如有不符合要求的产品出现在欧盟市场上，无论是哪个成员国生产的，一经发现立即取消其市场准入资格，欧盟以外的国家生产的食品须符合该项新的食品法标准方能进入欧盟市场。

我国食品加工企业出口的每一批产品必须由我国检验检疫机构检验检疫合格后方可向欧盟出口，部分产品须由SGS检测合格后方可出口欧盟地区。

(2) 美国：美国负责食品安全的机构是美国FDA（食品和药物管理局）。根据规定，食品、药品（包括兽药）、医疗器械、食品添加剂等产品必须经过FDA检验证明安全后，方可在市场上销售。FDA有权对生产厂家进行视察、有权对违法者提出起诉。FDA对食品、农产品、海产品的管理机构是食品安全与营养中心（CFASAN），其职责是确保美国食品供应安全、干净、新鲜并且标识清楚。

根据美国国会于2003年通过的反恐法，美国境外的食品企业在向美国出口前必须向FDA注册，并在出口时向FDA进行货运通报。按照《美国第107-188公共法》，从事“干果和果仁”生产加工的外国食品企业必须向FDA登记。

(3) 日本：日本针对食品进口的主要法律是《食品安全法》。制定该法律的目的是为了适应科学技术的发展、国际化的进展及其适应与国民饮食生活密切相关的环境变化的迫切性，确保食品的安全，进一步规范国家、公共团体、食品关联企业、消费者的责、权、利的同时，筹划制定了基本方针，全面推进此法，以此来确保食品的安全性。

“肯定列表制度”（Positivelistsystem）是日本为加强食品（包括可食用农产品）中农业化学品（包括农药、兽药和饲料添加剂）残留管理而制定的一项新制度。该制度要求：食品中农业化学品含量不得超过最大残留限量标准；对于未制定最大残留限量标准的农业化学品，其在食品中的含量不得超过“一律标准”，即0.01毫克/公斤。该制度于2006年5月29日起执行。

(4) 韩国：根据韩国颁布的《2004年HS进出口通关便览》，韩国几乎把所有农产品都置于在各种质量安全和检疫法规的监管之下。韩国对农产品农药污染控制极严，韩国《食品公典》总共对264种农药和重金属规定了残留基准，对农产品中使用激素和抗生素等也严格限制。

2、进口国同类产品的竞争格局

中国是南瓜籽主要产区以及松籽仁主要加工地区，具有原材料集中优势。进口国因为受到原材料产地限制和人工成本较高等因素影响，一般不直接从事上述籽仁

产品的初加工，多是向中国籽仁加工企业采购经初加工的籽仁产品进行深加工后，销售给终端消费者。因此，中国南瓜籽仁和松籽仁等籽仁加工出口企业在上述籽仁产品的进口国家的竞争对手主要为中国国内其他的籽仁生产加工企业。中国出口的南瓜籽仁和松籽仁系列产品在进口国竞争优势较为明显。

从不同档次产品的竞争强度上看，在国际市场上，尤其是欧洲、北美等高端市场，对食品质量有非常严格的要求。而部分中国南瓜籽仁产品和松籽仁产品等籽仁产品加工企业存在产品质量不稳定的情况。因此，质量处于高端且稳定的籽仁产品的市场竞争相对较弱，处于供不应求的局面。中、低级籽仁产品的市场竞争相对较强。

世界上葵花种植区域比较广泛，阿根廷、俄罗斯、乌克兰、中国等均是世界葵花种植大国。因此，中国葵花籽仁加工出口面临较强的国际市场竞争形势。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司的行业地位

公司自成立以来始终以籽仁类产品的加工与销售为核心业务，公司拥有十多年的籽仁加工行业经营管理和国际贸易经验，掌握行业的发展规律。经过多年的潜心经营，公司已经发展成为籽仁加工行业技术、设备和规模领先、产品质量标准超前、产品质量和公司信誉优良的籽仁加工行业领军企业。

公司实际控制人黄丽琴女士和黄跃先生较早进入国内南瓜籽仁加工行业，上世纪 90 年代初，在籽仁加工行业发展的初始阶段，就首先组织了大量的城镇、农村闲置劳动力，进行手工南瓜籽剥壳生产，见证了籽仁加工的初级经营模式。

公司是国内第一批采用机械方法进行南瓜籽脱壳的企业，2000 年振隆有限成立伊始，就引进了分选机、除杂机、手选机以及研制成功不久刚刚推向市场的南瓜籽仁脱壳机等机械设备，率先进入行业发展的第二阶段，使南瓜籽脱壳实现了机械化生产，生产成本大幅下降，劳动效率大幅提高。

公司始终坚持以工艺、技术创新和先进机器、设备的应用推动企业自身发展，通过自主研发和技术革新，公司获得了 1 项发明专利、10 项实用新型专利和多项专有技术，公司南瓜深加工及产业化开发项目、南瓜产业链关键技术升级项目被科学技术部星火计划办公室评为国家级星火计划项目。公司将研发和创新技术应用到

生产实践中,大大提高了籽仁加工生产效率、产品质量和产品出成率,同时,公司注重引进和消化国际先进设备,率先将技术水平国际领先的色选机、异物剔除机、激光分选机等设备应用到籽仁加工行业中,并实现自动化控制,推动了行业向第三个阶段发展。公司也成为全国同行业中最早实现自动化生产的企业之一,使籽仁生产加工的效率有了质的提高。

2003 年,公司首次通过 ISO9001 质量管理体系认证,为公司规范管理、保障产品质量打下了良好的基础;2007 年公司部分产品先后通过了 ISO22000 食品安全管理体系认证、国际 KOSHER (犹太洁食) 认证、国际 HALAL (清真食品) 认证等国际认证,公司产品生产管理和产品质量标准进一步提高,产品符合犹太饮食习惯和穆斯林生活习惯的要求;2011 年公司籽仁及烘焙籽仁产品通过了更为严格的食品安全全球标准认证 (BRC),可以直接进入欧盟国家的零售食品市场。严格的质量管理和食品安全认证不但为公司产品质量提供了有效保障,也间接促进了出口籽仁产品整体质量的提高,促进了整个籽仁加工行业的向前发展。

另外,公司还通过了 ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证、欧盟标准 (EU)、美国标准 (NOP) 有机产品认证、良好农业规范 (GAP) 认证以及良好操作规范 (GMP) 认证等多项严格的国际管理和产品质量安全认证,从不同角度保障了公司产品的质量安全。

2011 年、2012 年以及 2013 年公司主营业务收入分别为 55,359.16 万元、62,275.35 万元和 78,399.45 万元,产品出口收入分别达到 39,152.95 万元、45,619.67 万元和 66,166.10 万元,占同期主营业务收入总额的比重分别为 70.73%、73.25%和 84.40%。中国市场调研研究中心数据显示,2009 年至 2011 年,公司南瓜籽仁产品连续三年出口总额居国内加工企业前列,是中国大型南瓜籽仁生产商及出口企业;2012 年及 2013 年,公司南瓜籽仁产品出口总额继续增长。公司松籽仁产品最近三年的出口总额保持在行业前列,根据海关网统计数据及公司出口销售数据测算,2012 年及 2013 年公司松籽仁产品出口量占中国出口松籽仁总量比例均高于 15%。根据海关信息网发布的重点商品企业排行榜信息,公司排在 2013 年我国农产品出口企业百强榜第 35 位。

公司是“农业产业化国家重点龙头企业”、“全国经济林产业化龙头企业”、“全国农产品加工业出口示范企业”、“全国粮食加工产业化龙头企业”、“2010 年度中国食品工业出口百强企业”、“2010—2011 年度”“2012-2013 年度”全国食品工业

优秀龙头食品企业”。公司还是世界果仁协会会员，中国南瓜协会副会长单位，辽宁省质量协会会员单位。2008 年公司被评为“国家级扶贫龙头企业”、公司拥有的“天岳农庄”籽仁系列产品、“振隆”籽仁系列产品分别在 2009 和 2013 年被辽宁省名牌战略推进委员会、辽宁省质量技术监督局评为“辽宁名牌产品”。2009 年“天岳农庄”、“振隆”商标被辽宁省工商行政管理局认定为辽宁省著名商标，2011 年“振隆 ZLTC 及图”商标获得国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”。

公司是“中国质量诚信企业”、被国家工商行政管理总局评为“2010-2011 年度守合同重信用企业”、“辽宁省信用等级 AA+级单位”，2010 年辽宁省人民政府授予公司“辽宁省省长质量奖”。公司还获得 2012-2013 年度辽宁省诚信示范企业和 2009-2011 年度辽宁省食品生产经营诚信单位称号。

在籽仁加工行业发展的不同阶段，公司始终以自身的不断进步和超越推动整个行业发展，目前，公司已经成为国内籽仁加工出口行业中的领跑者。未来必将会成为国际籽仁、果仁加工领域的领先企业。

（二）发行人竞争优势

公司坚持以产品质量标准的不断提升引领行业进步，以工艺、技术创新和先进机器、设备的应用推动企业自身发展，以质量和信誉取信和服务于客户，不断追求在籽仁、果仁加工行业中的突破和超越，努力成为世界级的优质籽仁、果仁产品专业生产商。经过多年发展，公司在籽仁加工行业形成了自身独特的竞争优势：

1、质量优势

质量是食品行业最重要的评价要素。最近几年，国内食品安全问题频发，国家及老百姓对食品安全问题愈加重视，随着 2007 年《中华人民共和国农产品质量安全法》的出台，国家对食品质量的要求和管理更加严格，标准更加明晰。欧美等发达国家，对食品的质量要求更加严格。质量标准及检验方法均明确规定，对不符合产品质量的处罚非常严厉。

公司坚持以质量服务于客户。公司成立以来，一直将产品质量控制放在第一要位。将产品出厂合格率 100%、产品出口批次合格率 100%作为公司质量控制目标。把质量意识作为企业文化的重要组成部分，“做良心食品，做放心企业”已成为公司的使命和价值观。

公司首先从组织上保证一体化的质量管理体系,由技术质量部门统一制定技术标准、由公司统一组织采购原材料,统一配置生产设施,统一培训生产人员,统一进行产品质量评价,形成了公司上下对接的质量控制组织架构,保证产品质量受控。

在生产组织中,公司通过《质量管理手册》按生产环节、产品分类对生产过程、工艺流程、检测手段制定了严格的标准,实现了对生产过程的标准化控制。

具体生产过程中,公司对产品的产供销均制定了严格的质量标准,重点把住三关:原料入口关、产品加工关、成品出厂关。在原材料采购过程中,公司通过严格的入厂检验,保证原料的品质水平;在产品加工过程中,除采用先进的加工设备外,从原料入厂到成品入库全过程实施品质检测,确保产品加工的安全水平;产品出厂前,通过成品抽样检测,X光机检测及检验检疫局监测等方式保证成品出厂合格率达到100%。

同时,公司还在生产过程中实行产品可溯制度,可以确定每一批次产品的车间生产、检测人员和产品销售方向,实现了对产品质量的全过程监控。为达到产品的高精度检测,公司还建立了产品检测中心,引进了先进的检测设备,培养了专业的检测检验人才,实现了物理、化学、微生物等多项指标的自主检测。公司还实行严格的工厂周例会制度、质量战略目标月回顾制度和质量分析会制度,不断查找差距,不断提升质量管理水平。

公司自成立以来,历次产品质量抽检中,均检验合格,未因产品质量发生过纠纷。公司出口产品质量符合国际标准要求,为公司产品出口国际市场奠定了坚实的基础,获得了国外客户的好评。对于国内销售产品的质量控制,公司依托多年来为国外客户提供籽仁产品的成功经验,结合国内先进的生产工艺、生产设备及规范管理,使内销产品质量达到了更高要求,被国内消费者接受,迅速的赢得了国内市场。公司2010年度获得“辽宁省省长质量奖”,2011年被授予“食品安全示范单位”,2013年公司籽仁产品检测中心QC小组被中国质量协会轻工分会命名为全国轻工业优秀质量管理小组。

2、信誉优势

公司一直秉承“以质量求生存、以信誉求发展”的理念,自公司成立以来,从未出现违约现象,未与国内外客户发生过任何合同纠纷,在行业中树立了守合同、重信用的良好形象。

尤其在金融危机时期,公司在保证产品质量的前提下做到坚持履行合同,按时

按期供货，尽管利润水平受到一定影响，但赢得了客户的信赖和尊重。金融危机过后，公司国际市场销量大幅提升。

在采购过程中，公司严格遵守与农户签订的收购协议，采取保护价收购的形式，降低农户风险，与农户之间建立起了长期、和谐、稳定的合作关系。

公司的诚信经营获得了客户和政府管理部门的一致认可，2010 年，公司被中国出入境检验检疫协会授予“中国质量诚信企业”；2006 年，公司被中华人民共和国农业部认定为“全国农产品加工业出口示范企业”；2007 年、2011 年，公司被辽宁省工商行政管理局评为“守合同重信用企业”。被国家工商总局评为“2010-2011 年度守合同重信用企业”公司还获得 2012-2013 年度辽宁省诚信示范企业和 2009-2011 年度辽宁省食品生产经营诚信单位称号。

在与员工劳动关系的构建中，公司依法用工，恪守承诺，关爱员工生活，关心员工成长，切实保护了劳动者合法权益。公司被中华全国总工会授予“模范职工之家”荣誉称号；被评为“辽宁省劳动关系和谐企业”；董事长黄跃被阜新市总工会评为“关爱员工优秀企业主”。公司工会 2013 年被辽宁省总工会授予辽宁五一奖状。

良好的信誉优势，为公司未来国内外业务的进一步拓展提供了坚实的基础。

3、品牌优势

公司自成立以来就重视品牌建设，在“树百年品牌，建百年企业”的企业愿景引领下，坚持“品牌为根，服务为本，顾客至尊，持续创新”的质量方针。通过“三品”即：品德、品质、品牌，来塑造公司的整体形象。公司的经营者、管理者和员工用高尚的品德保障所生产的产品品质优良，用优良的产品品质创造响亮的品牌。公司把“做良心食品，做放心企业”做为企业的使命，提升了品牌形象的核心动力。

2008 年，公司生产的“天岳农庄”牌南瓜籽仁、南瓜挂面被辽宁省名牌战略委员会、辽宁省质量技术监督局授予“辽宁名牌产品”称号；2009 年，公司“天岳农庄”牌籽仁系列产品被辽宁省名牌战略委员会、辽宁省质量技术监督局授予“辽宁名牌产品”称号；2009 年，公司第 4884063 号“天岳农庄”商标被辽宁省工商行政管理局认定为辽宁省著名商标；2009 年，公司第 3676216 号“振隆”商标被辽宁省工商行政管理局认定为辽宁省著名商标；2010 年，公司天岳农庄牌籽仁系列产品被辽宁省质量协会、辽宁省用户委员会评为 2010 年辽宁省用户满意产品；2011 年，公司第 1153423 号“太阳”商标被辽宁省工商行政管理局认定为辽宁省著名商标；2011 年，“振隆 ZLTC 及图”被国家工商行政管理总局认定为“中国驰

名商标”。

公司注重品牌的发展和推广，不断丰富品牌内涵，持续巩固品牌地位，逐渐形成品牌优势。

4、技术优势

公司坚持以工艺、技术创新和先进机器、设备的应用推动企业自身发展。公司技术研发中心是辽宁省省级企业技术中心，专职负责新工艺、新设备、新产品的研发，技术水平始终居于籽仁加工行业的前列。

公司成立以来，不断加大对自主研发的投入，以技术研发中心为核心平台，将生产车间、无菌实验室、检测中心、信息中心等专业部门作为研发支撑平台，充分整合和利用公司内部的各种人力和设施、设备等研发资源，开展新工艺、新产品和新技术的研发工作。公司的重点研发项目“南瓜籽连续深加工工艺”的实践应用，使公司成为国内首批实现以自动化流水线方式加工生产南瓜籽仁的企业。“南瓜籽连续深加工工艺”项目也获得了国家发明专利。另外，截至目前，公司还获得了“南瓜籽除杂机组”、“南瓜籽脱壳机组上料器”等实用新型专利 10 项，“南瓜籽仁壳仁分离技术”、“南瓜籽仁灭菌技术”、“籽仁膨化技术”等非专利技术 9 项。目前在研项目 10 余项。公司将专利和非专利技术投入到公司生产中，大大提高了公司生产设备和工艺的技术含量，提高了公司产品的生产效率、产品收率和产品质量，促进了公司快速发展和在行业内的不断超越。

另一方面，公司不断加大先进设备的引进和消化力度，率先将色选机引入籽仁加工行业，大大提高了籽仁产品分选的工作效率。公司还率先将激光分选机引入籽仁加工行业，进一步提高了籽仁产品分选的精确性，为产品实现精细分级，更好的满足客户的特殊需求提供了设备保障。

公司利用自身技术优势，通过工艺和技术创新、先进设备的引进、消化和集成，实现了籽仁生产由机械化向自动化的转变，在保证产品质量、工艺标准和出成率的前提下，提高了工作效率，降低了生产成本和员工的劳动强度，公司生产技术水平始终处于同行业领先地位。

5、客户优势

因食品安全的重要性，客户选择食品供货商一般需要经过现场考察、产品检测、产品试用、短期供货、长期合作等多个环节。因此，食品加工企业被客户接受需要一个较长的时间过程。但是，一旦客户确定选择某家企业做为长期供货商，则不会

轻易更换。优质客户尤其注重产品质量和供货商信誉,愿意选择价格略高但质量好、信誉高的企业进行长期合作并保持合作伙伴关系。

公司从事籽仁加工出口业 10 余年,一直秉承“以质量和信誉取信和服务于客户”的理念,良好的产品质量和公司信誉给公司带来了稳定的客户资源。目前欧美大型和高端籽仁产品经营企业多数与公司建立了长期友好的合作关系。如美国一流干果、坚果、籽仁产品供应商 J.F.; 松籽仁产品在荷兰、比利时和卢森堡销售排名前列的荷兰公司 MEN; 欧洲大型风味休闲食品供应商 INTERSNACK 集团; 欧洲食用籽仁产品的主要供应商, 荷兰 H.CH.; 德国大型产品批发商 BAEKO.; 德国大型专业农产品生产加工和销售公司 AGA 等。这些欧美大型和高端籽仁产品经营企业将公司产品作为优先选购对象,保障了公司产品在国际市场稳定的占有率和良好的销售势头。

从 2010 年开始, 公司逐步开发国内市场。凭着公司产品的质量和品牌优势, 公司产品在国内市场拓展顺利, 目前公司已经同华润万家、深圳宝芝霖等国内知名的大型连锁超市和食品加工、批发厂家建立了合作关系, 为公司产品在国内的顺利销售创造了条件。

6、管理优势

公司主要管理者从上世纪 90 年代初就在广东从事籽仁产品的国际贸易, 二十多年间经历和参与了中国籽仁产业发展的全过程, 积累了丰富的行业管理经验。管理团队经验丰富、素质较高、分工合理、凝聚力强, 专业而稳定, 合理的人员结构组合, 为实现先进的管理模式奠定了基础。

公司注重学习型团队的打造, 高级管理人员参加 EMBA 班进行深造, 中层以上干部参加专业培训机构的培训, 对普通员工, 从入职开始即定期组织专业技能的培训、采取学分制等方法, 落实员工培训目标。同时, 做好对员工价值观的引导, 确保员工技能提高、工作踏实、身心愉快。

公司为基层管理人员开辟了行政职务和技术职务的双重晋升空间, 鼓励管理人员提升管理能力和专业能力。另一方面, 公司不断通过招聘高学历、高素质人才充实管理团队, 进一步提高公司的管理能力。

公司通过推行卓越绩效管理, 逐步形成了综合的组织绩效管理模式。2010 年, 公司荣获辽宁省管理评价中最具影响力的“辽宁省省长质量奖”, 标志着公司的管理水平得到了高度认可, 达到了较高的管理水平。

7、国际营销网络优势

公司设有国际业务部，拥有一支忠诚、高效的国际营销团队，专门开拓国际市场。经过多年的业务发展和信誉积累，公司国际市场营销网络日趋完善，建立了覆盖荷兰、德国、美国、加拿大、澳大利亚、韩国等 20 多个国家和地区的销售网络，与几十家国际知名、信誉良好的籽仁产品经销和加工厂商建立了友好的长期合作关系，确立了以欧洲、北美等发达国家为主体的外销市场格局。随着公司在欧美市场上的知名度的逐步增加，公司在国际市场的影响力进一步加大，公司的国际市场份额继续增大。

在稳固发展欧美市场的基础上，公司将顺序性重点开发大洋洲市场、中东市场和东南亚市场，在进一步扩大国际市场销售范围、增加公司利润增长点的同时，有效规避地区市场风险。

随着公司国际市场营销策略的逐步实施，公司在国际市场的竞争力、影响力将进一步得到加强，国际营销网络优势将愈加凸显。

8、区域优势

全国南瓜籽、松籽总产量的 70%来自东北地区，公司地处辽宁西部地区阜新市，靠近原料产区，具有得天独厚的地理优势，原料供应充足，且运输成本较低。阜新市距离东北地区主要港口锦州港和大连港距离较近，交通便利顺畅，方便产品到港口的运输，减少了产品运输费用和产品出口运输过程中的不确定因素。区域物流享有的低成本性、短周期性为公司提高运营效率创造了条件。

阜新市 2001 年被国务院确定为资源枯竭型城市经济转型试点市，得到国家和地方的政策和经济扶持。农业作为阜新经济转型的主要方向，成为阜新市今后发展的 14 大支柱产业之一。国家及辽宁省先后颁布了《发展现代农业产业政策扶持项目实施管理办法》、《辽宁省支持县域经济发展产业项目贴息资金使用管理办法》等一系列的鼓励政策。2012 年元月，时任国务院副总理李克强同志专门就阜新市经济转型工作做出重要批示，明确提出要继续加大对资源枯竭型城市转型发展的支持力度。

公司从事农产品的加工及销售符合当地经济转型的方向，宽松的发展政策、优越的发展环境，形成了发行人得天独厚的地域优势。

9、规模优势

公司是我国大型南瓜籽仁加工出口企业，综合实力强，规模优势明显，公司先

后荣获“农业产业化国家重点龙头企业”、“全国经济林产业化龙头企业”、“国家扶贫龙头企业”、“全国农产品加工业出口示范企业”、“全国粮食加工产业化龙头企业”、“2010 年度中国食品工业出口百强企业”、“2010—2011 年度”“2012-2013 年度”全国食品工业优秀龙头食品企业”等称号。

经过十几年的发展，公司现拥有三个生产厂，占地面积 22 万平方米，建筑面积 7 万平方米，截至 2013 年 12 月末，公司总资产为 7.59 亿元。随着公司研发项目的不断投入和先进生产设备的不断引进，公司生产加工能力逐年提升。目前，公司生产加工能力和技术水平位居国内同行业前列，籽仁产品出口年产值超过 6 亿元。

籽仁行业原料供应市场主要分布在东北、西北和云南三大产区，公司的规模优势能够使公司通过集中采购保证原材料稳定供应和采购成本的降低；规模化生产也降低了公司生产的固定成本和管理成本，增加了利润空间，形成了较强的竞争力和抗风险能力。另外，规模优势也允许公司将更多的资金用于新工艺、新技术和新产品的研发，为公司的持续创新和长期快速发展奠定了基础。

10、国际认证优势

公司于 2003 年首次通过 ISO9001 质量管理体系认证，为公司规范管理、保障产品质量打下了良好的基础；之后公司先后又通过了 ISO22000 食品安全管理体系认证、ISO14001 国际环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系等管理体系认证，使公司产品生产置于全面质量管理体系的保障之下，有效保障了公司产品质量。

2007 年公司部分产品先后通过了国际 KOSHER(犹太洁食)认证、国际 HALAL (清真食品)认证等国际认证，公司产品生产管理和产品质量标准进一步提高，2011 年公司籽仁及烘焙籽仁产品通过了更为严格的安全全球标准（BRC）认证，可以直接进入欧盟国家零售食品市场，公司产品质量得到了广泛的认可。

另外，公司还通过了欧盟标准（EU）、美国标准（NOP）有机产品认证、良好农业规范（GAP）认证以及良好操作规范（GMP）认证等多项严格的国际管理和产品质量安全认证，从不同角度保障了公司产品的质量安全。

上述国际认证的取得是公司管理水平和产品质量的有力证明，也是产品在国内、国际市场实现顺利销售的有力保障。公司取得的各项国际认证成为公司在行业竞争中的强大优势。

（三）竞争劣势

1、随着公司销售渠道的不断扩展，销售量的不断增加，需要继续提升生产自动化水平，扩大生产规模，提高生产能力，这需要更多的资金支持。作为民营企业，仅依靠自身积累和单一的融资渠道已不能满足公司资产扩张的资金需求。拓展新的融资渠道进而抓住市场机遇，保证公司的快速发展是公司迫切需要解决的问题。

2、尽管公司在籽仁行业处于领先地位，出口量持续增加，出口地区逐年扩大，但国内销售渠道还相对集中、单一，没有形成成熟的销售网络。因此需要进一步加强国内销售网络渠道建设，提高国内市场占有率，使公司的产品销售逐步覆盖全国。

（四）主要竞争对手情况

公司主要产品为南瓜籽仁和松籽仁。由于籽用南瓜的种植、田间管理和采摘等不适合机械化作业，需要大量的人工，因此，机械化程度虽然高、但人工成本更高的发达国家从经济角度考虑不适合种植籽用南瓜。结合土壤、气候、产量、亩产收入等各方面因素，中国的东北、西北等部分地区成为世界上籽用南瓜种植的最适宜地区。因此，中国成为世界上籽用南瓜的主要种植地区。南瓜籽仁加工所需要的原材料南瓜籽主要产于中国，南瓜籽仁出口加工企业更是集中在中国。

在世界范围内，中国和俄罗斯是松籽的主要产区。俄罗斯的松籽，一般也是通过出口到中国，再由中国企业加工成松籽仁后出口。

从全世界的角度来看，中国具有南瓜籽仁和松籽仁的原料集中优势，和人工成本相对较低的用工优势。因此，国际市场上的绝大部分南瓜籽仁出口加工企业和松籽仁出口加工企业均为中国公司。南瓜籽仁产品和松籽仁产品的竞争最终是在中国生产厂商之间开展，无较强的国外竞争对手。

从公司核心产品南瓜籽仁、松籽仁等产品市场来分析，目前公司的主要竞争对手有：桦南恒源农副土特产品加工有限公司、吉林市长荣农副产品有限公司、农安县东北杂粮有限公司、延吉秀爱食品有限公司、大连鑫洋食品有限公司、梅河口飞龙食品有限公司等。

主要竞争对手情况如下：

1、桦南恒源农副土特产品加工有限公司

桦南恒源农副土特产品加工有限公司成立于 2000 年 9 月，位于具有“中国南

瓜之乡”之称的黑龙江省桦南县。该公司是集生产、加工、贸易于一体的具有进出口权的，以经营农副产品和食品加工为主的私营企业。主要经营南瓜籽、葵花籽、松籽仁、南瓜籽仁，等多种农产品。

2、吉林市长荣农副产品有限公司

该公司成立于 1996 年，有近二十年从事农副产品进出口经验，在吉林省梅河口市和九台市、内蒙古五原县和黑龙江省宝清县等地拥有加工厂和先进的加工设备。该公司主要进行农副产品的加工、生产和出口业务，主要产品有籽类、籽仁类、豆类和有机产品等。

3、农安县东北杂粮有限公司

该公司创建于 1995 年，位于吉林省农安县，主要进行葵花籽仁和南瓜籽仁的生产加工，产品出口国家包括德国、荷兰、波兰、英国、法国、奥地利、瑞典、挪威和丹麦等国家和地区。

4、延吉秀爱食品有限公司

该公司成立于 2004 年 5 月 25 日，位于吉林省延吉市经济开发区内，由日本正荣食品工业株式会社出资设立，是一家集生产、研发、加工、销售于一体的坚果类食品生产加工企业。产品主要有松籽仁、核桃仁、南瓜籽、葵花子、杏仁等干果及坚果加工系列产品。

5、大连鑫洋食品有限公司

该公司位于辽宁省大连市，是一家美国独资公司。主要经营加工坚果类产品，主要产品为松籽仁和松籽油。

6、梅河口飞龙食品有限公司

该公司成立于 2004 年 7 月 22 日，位于梅河口市曙光镇，注册资本 1,000 万元，主要从事果仁产品的生产、加工和销售。

（五）公司近三年市场占有率及未来的变化趋势

1、发行人 2011 年至 2013 年南瓜籽仁出口市场占有率情况：

公司 2011 年南瓜籽仁产品出口金额为 3,507 万美元，根据中国市场调研研究中心统计数据，2011 年中国南瓜籽仁产品出口总金额为 12,360 万美元，振隆公司南瓜籽仁产品出口收入占中国当年南瓜籽仁产品出口总额的 28.37%。公司南瓜籽仁

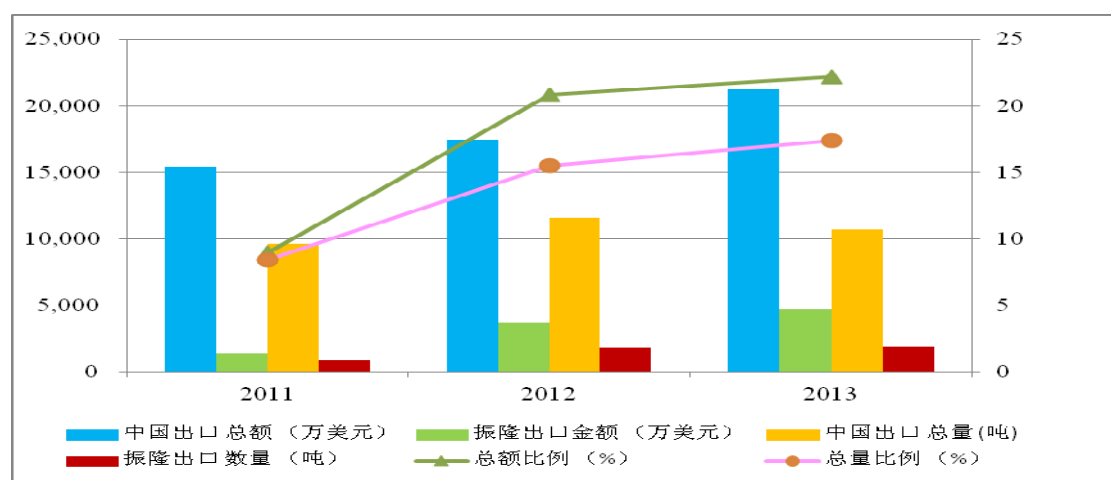
产品 2012 年出口金额为 3,334.27 万美元;2013 年为 5,301.32 万美元，比 2011 年有较高的增长。

公司 2011 年南瓜籽仁产品出口数量为 6,737 吨，根据中国市场调研研究中心统计数据，2011 年中国南瓜籽仁产品出口总量为 31,392 吨，振隆公司南瓜籽仁产品出口数量占中国当年南瓜籽仁产品出口总量的 21.46%。公司南瓜籽仁产品 2012 年出口数量为 7,560.27 吨，2013 年为 12,528.40 吨。报告期公司南瓜籽仁产品出口量保持持续较快增长。

随着公司募投项目的建成投产，公司南瓜籽仁产品和南瓜籽产品产量将大幅增加，公司南瓜籽仁产品和南瓜籽产品出口市场占有率将进一步提高。

2、发行人 2011 年至 2013 年松籽仁出口市场占有率情况如下：

根据公司销售数据及海关信息网商品统计数据，报告期公司松籽仁产品出口销售数量占比分别为 8.37%、15.50%和 17.40%。出口销售金额占比分别为 8.90%、20.80%和 22.18%。



年 度	中国出口 总额 (万美元)	振隆出口 金额 (万美元)	比例 (%)	中国出口 总量 (吨)	振隆出口 数量 (吨)	比例 (%)
2011	15,390.19	1,369.60	8.90	9,633.26	806.68	8.37
2012	17,472.10	3,635.01	20.80	11,584.99	1,795.20	15.50
2013	21,231.52	4,709.15	22.18	10,682.66	1,858.44	17.40

数据来源：公司销售数据及海关信息网商品统计数据

2012 年度公司松籽仁销售量比 2011 年有较大提高，主要原因是公司增加松籽仁加工产能影响。2011 年 12 月，公司增加了对松籽仁产品的投入，新进口了松籽仁加工机器设备。2012 年以来公司松籽仁产品的产能、产量和销量均大幅提高。

报告期公司松籽仁销售收入及销售量均保持增长。未来随着公司松籽仁加工设备的增加以及技改项目的实施，公司松籽仁产品加工能力将会进一步增加，公司松籽仁产品出口销售数量将保持在较高的水平。

四、公司主营业务情况

（一）公司主要产品及其用途

公司的主要产品是南瓜籽仁和松籽仁。最近三年公司主要产品的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 57.22%、70.68%和 76.19%。

公司外销产品图：



《南瓜籽仁》

《松籽仁》

《葵花籽仁》

《杏仁》

公司内销产品图：





Domestic Sales | 内销产品

健康果仁系列 Health Nuts Gift Box Series



南瓜面系列 Pumpkin Noodles Series



礼盒系列 Gift Box Series



粗粮细品 Grains



新派休闲小吃 The new leisure foods





1、公司主要产品用途

公司主要产品的用途详见本节之“二、发行人所处行业基本情况”之“(二) 行业发展概况”之“1、行业概况”之“(1) 籽仁产品的特性及功效”。

2、公司下游产业情况

(1) 面包等烘焙食品产业

面包是人们广泛喜欢食用的大众食品，更是欧美等西方国家人们的主食。食品加工企业将南瓜籽仁、葵花籽仁等籽仁产品作为辅料，与面粉混合在一起或洒在和好的面粉表面，通过烘焙等方式加工成面包、蛋糕等食品。这种添加了籽仁等辅料的主食更能满足人们对健康与营养的更高层次的需求，因此，面包等烘焙食品产业对籽仁产品的需求量越来越大。

(2) 糖果制品产业

随着消费者健康意识的增强，低脂、富含维生素的糖果成为消费时尚，籽仁产品具有天然健康的特性。除了在主食类食品中添加籽仁产品外，籽仁产品也逐渐成为巧克力等各种糖果添加品的首选，糖果类生产商对籽仁产品需求量不断增加。

(3) 休闲食品产业

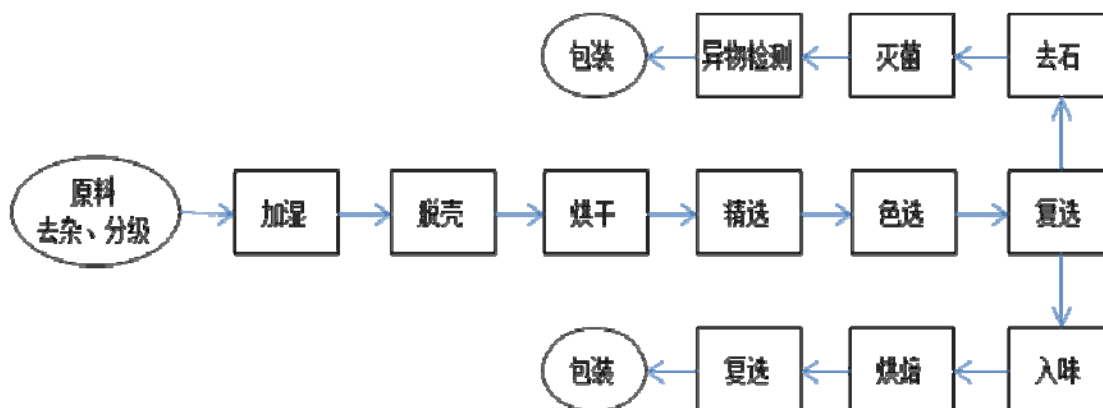
除作为主食及糖果等食品的添加成分外，直接食用籽仁类深加工产品也成为新的消费时尚。国内外食品加工企业购买籽仁类产品后，经过分装，以各种小包装休闲食品的形式提供给消费者。随着人们对休闲食品营养以及品质需要的不断提高，休闲食品产业对籽仁产品的需求也在不断提高。

(4) 其它产业

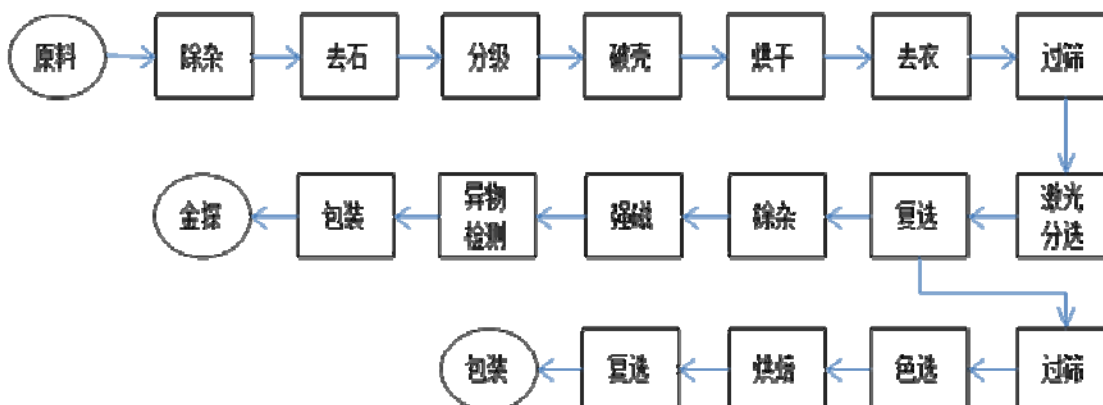
籽仁产品作为原、辅料在冰淇淋、饮料、牛奶、婴儿食品以及宠物食品当中也大量使用。

（二）主要产品的工艺流程图

1、南瓜籽仁加工工艺流程：

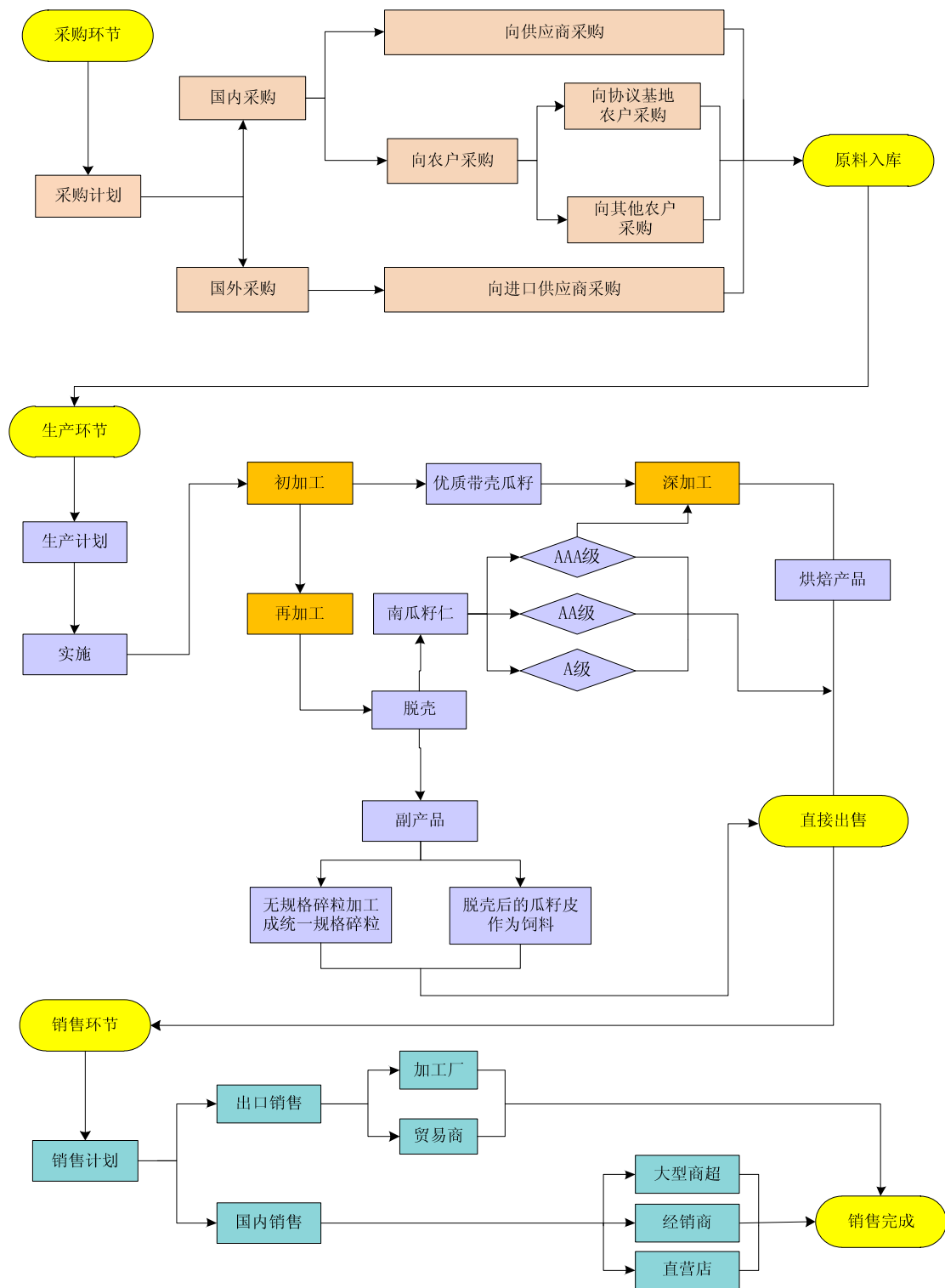


2、松籽仁加工工艺流程：



(三) 主要经营模式

发行人业务流程如下图：



1、采购模式

发行人的采购业务主要分为原料采购（南瓜籽、松籽、开心果、葵花籽、杏核等）以及辅料采购（包装材料、低值易耗品）。

（1）原料采购

受农产品季节性限制，每年第四季度至次年二月为原料的集中采购期，季节性集中采购是发行人原料采购的一个显著特点。

公司原料采购模式主要有以下几种：

采购渠道		采购品种	采购对象
一、国内采购			
1、向农户采购	① 向产地农户采购	南瓜籽、松籽、葵花籽、豆类、杂粮等	东北、西北、云南等主要原料产区的农户
	② 向协议种植基地采购	南瓜籽、葵花籽、豆类、杂粮等	公司推广的协议种植基地农户
2、向商户采购		南瓜籽、松籽、葵花籽、豆类、杂粮等	东北、西北、云南等主要原料产区的法人供应商
二、国外采购			
向产地国商户采购		开心果、杏仁	美国、中东等主要产地国的出口商户

① 向农户采购：农产品采购的特点决定了发行人的原料采购一直以对农户直接采购为主。包括直接向产地农户采购和向协议种植基地农户采购两种方式：

A、直接向产地农户采购：由公司采购人员长期驻扎在各产区，随时掌握原料市场变动情况，以增强对市场的反应能力，选择合适的采购时机和采购价格，直接从农户处采购原料；

B、向协议种植基地农户采购：公司与辽宁省原料主产区的农户签订种植回收合同，公司为农户提供部分种子、化肥、农药等生产资料，农户按照公司要求的种植模式进行管理，种植后所有原料均由公司进行收购。最近几年，公司大力发展协议种植基地。目前，协议种植基地的原料采购已经成为发行人重要的原料供应渠道。

② 向商户采购：经长期合作，公司与部分原料供应商户形成了稳定的合作关系，近几年，公司逐步扩大商户采购模式。

以上几种原料采购方式，保证了公司原料的供应。此外，公司积极寻找并开

发新的原料供应商，不断拓宽新的采购渠道，寻找新的采购方式。

另外，随着2007年《中华人民共和国农民专业合作社法》的出台，向农民专业合作社进行原料采购将成为新的采购方式，但最近几年因农民专业合作社组织形式推广的滞后，公司目前没有发生向农民专业合作社采购南瓜籽等原材料的情况。随着国内农民专业合作社制度的推广和逐步完善，公司将逐步采用并加大向农民专业合作社采购原材料的数量和比例。

最近三年公司原料采购情况：

单位：万元

序号	采购模式	2013 年		2012 年		2011 年	
		采购额	占比 (%)	采购额	占比 (%)	采购额	占比 (%)
国内采购：							
1	产地农户采购	50,899.73	89.08	36,827.55	73.14	29,273.31	69.95
2	协议基地采购	1,615.69	2.83	1,535.58	3.05	1,353.82	3.23
3	商户采购	4,626.21	8.10	7,259.84	14.42	3,004.10	7.18
	小 计	57,141.63	95.67	45,622.97	90.60	33,631.23	80.36
进口采购：							
1	向国外商户采购	2,585.91	4.33	4,731.17	9.4	8,217.94	19.64
	小 计	2,585.91	4.33	4,731.17	9.4	8,217.94	19.64
合 计		59,727.54	100.00	50,354.14	100.00	41,849.17	100.00

③ 公司原料采购具体结算方式：

序号	采购模式		结算方式	备注
1	向商户采购	国内采购	银行转账	货到付款
		进口采购	银行转账	货到付款
2	向农户采购		现金结算、银行转账	货到付款

A、报告期公司采购过程中原材料采购现金交易金额及比例如下表：

单位：人民币元

期 间		现金结算	转账结算	合 计
2013 年度	金 额	24,119,999.60	686,600,370.23	710,720,369.83
	占 比	3.39%	96.61%	100.00%

期 间		现金结算	转账结算	合 计
2012 年度	金 额	56,939,102.32	514,216,278.95	571,155,381.27
	占 比	9.97%	90.03%	100.00%
2011 年度	金 额	246,617,130.47	191,837,228.78	438,454,359.25
	占 比	56.25%	43.75%	100.00%

公司 2010 年以前向农户采购原材料的货款结算全部采用现金支付。2010 年以后，公司不断规范原材料采购的付款结算方式，随着越来越多的农户使用银行卡，在向农户采购原料时，尽量减少直接现金支付方式，而是将采购款直接通过公司账户转账到农户个人账户。报告期公司以现金支付原材料采购价款的结算比例逐步降低。2013 年现金支付结算比例下降到 3.39%。

B、公司建立了严格的采购内部控制制度，相关流程如下：

a、供应部根据原料采购成本，编制出各品种质量下的《原料采购价格表》，经总经理办公会讨论通过和批准后实施。价格表根据市场行情变化情况随时更新。

b、公司供应部根据每月生产计划所需原材料用量并结合库存情况制订采购计划，并负责组织采购、签订采购合同并实时跟踪原材料的到货情况，并编制原材料采购预算报总经理办公会批准实施，由财务部负责安排采购的资金。供应部根据原材料各品种实际储存情况，提出采购申请。

c、采购员在产地对所采购原料的品质、杂质和水分等指标进行初步的检测，并根据检测的结果对照《原料采购价格表》与供应商确定不同品质原材料采购的意向价格。

d、原料进厂后，保管员记录供应商姓名、原料名称、数量后，按程序过磅。开具一式四份《原料入库单》，经部门领导审批后，交供应部、各生产厂、财务部及供应商。技术质量部对原料进行取样，根据质检结果开具一式四联《原料检验报告单》，经部门领导审批后，交供应部、储运部、各生产厂和供应商。

e、供应商持《原料入库单》、《原料检验报告单》、身份证复印件、以及村委会开具的自产证明到供应部办理货款领取手续。

f、供应部对供应商所持的《原料入库单》、《原料检验报告单》、身份证复印件、以及村委会开具的自产证明进行审核，并根据《原料检验报告单》检测结果对照《原料采购价格表》，确定采购价格。

g、供应部根据供应商提供的上述资料开具收购发票。将发票联交供应商，记

账联交财务部。

h、供应部填写《原料收购货款支付明细表》，经供应部部门主管及主管采购副总经理签批后，交财务部门。财务部收到《原料收购货款支付明细表》后，根据储运部开具的《原料入库单》，供应部开具的《原料收购发票》对《原料收购货款支付明细表》进行审核，审核无误后交财务总监、总经理签批。

i、供应商持《原料入库单》、本人身份证、收购发票到财务部领取货款，出纳员对供应商所持《原料入库单》、身份证、发票联与审批完整的《原料收购货款支付明细表》、收购发票记账联核对无误后，由供应商在《支付款项明细表》上签名并领取货款。

整个采购业务流程中，公司实行严格的不相容职务分离制度，采购人员、仓储验收人员、付款人员、记账人员严格分开，所有采购业务均为货到付款，采购人员不接触现金，不参与付款活动，不存在采购人员预支现金后在原料供应地直接付款的情形，所有付款活动均由经手人签字，并经相关领导审批，付款时由收款人签字确认。确保了公司原材料采购及货款支付的安全高效。

（2）辅料采购

发行人生产和管理运行所需辅料主要包括包装材料和低值易耗品。因为辅料品种较多，单位价值较低，所以采购方式较为灵活。在采购前，公司确定几家同类产品供应商进行比较，然后选择性价比高、供货及时的供应商进行采购。采购每月进行一次，避免大量采购造成的资金占用，最大限度降低采购成本。

（3）保障原料供应、应对价格波动的具体措施

① 建设协议种植基地

公司在辽宁省阜新市及其周边地区与当地农户签订协议种植合同，建立南瓜协议种植基地，约定种植基地产出的南瓜籽全部销售给发行人，一方面保障了公司南瓜籽原料的及时充足供应；另一方面由于协议基地分布在辽宁阜新本地以及周边区域，中间环节少，运输成本低，有利于降低采购成本，稳定南瓜籽的采购价格。同时，通过建立规范的种植基地管理模式，对种植基地进行技术指导、种植培训，提供部分种子、化肥、农药等生产资料，从源头上保证原材料的质量。

② 与供应商建立长期战略合作关系

随着公司产能的不断扩大，原材料需求量不断上升。公司计划逐步增加同原材

料供应商的合作，提高从供应商处采购原材料的比例。通过严格调查、评价、评级等选择过程，与选定的供应商建立长期合作关系彼此互信，从而确立战略联盟关系，确保原材料的供应、降低生产成本，共同发展，实现共赢。

③ 建立快速应变的价格机制

公司采购人员在上一年度集中采购结束之后，便开始为下一采购周期的采购工作做准备。每年5—6月份开始对原料产区的种植情况进行调查了解，收集供求信息，预测原料产量、市场价格，综合以上信息后建立科学的原料供应监测及分析机制，公司根据分析结果适当调整库存量以及销售价格。

④ 合理的原料采购区域布局

“区域布局”是发行人采购策略之一，针对不同的采购品种，确定了不同的主要采购区域。辽宁省本地采购以南瓜籽、葵花籽、杂粮为主；东北产区以南瓜籽、松籽、葵花籽、各种豆类为主；西北产区以南瓜籽为主；云南产区以南瓜籽为主。通过不断扩展采购区域，丰富原材料进货渠道，一定程度上抑制原材料价格波动造成的影响。

⑤ 提高仓储能力

仓储能力的大小是保证发行人原料集中采购顺利实施的关键。发行人在原有独立的仓储库房的基础上继续改、扩建仓储库房，提高仓储能力。同时，发行人建立完善的仓库管理制度，制定了《“七防”工作操作规程》等管理规程，加强仓储管理，提高原料储存的安全性，延长原料保质期。发行人根据当年原料收成情况及价格情况，利用储备资金在合适价位积极购进原料，平抑价格波动带来的成本变动，保证原料常年充足供应，规避价格波动的风险。

2、生产模式

公司生产组织方式有自主加工及委托加工两种。其中自主加工为公司产品生产的主要方式。报告期公司自主加工生产产品销售收入占主营业务收入的比例分别为80.79%、98.56%和100.00%。委托加工生产产品销售收入占主营业务收入的比例分别为19.21%、1.44%和0.00%。

（1）自主加工生产

在自主加工生产方面，公司设有三个生产厂，采用“以销定产”的模式组织生产。生产部门接到销售部门的订单后，根据客户对产品质量、规格、包装、到货时间等要求，安排生产计划，调度车间生产，经过清杂、脱壳、精选、去石、灭菌、

过程检验、成品检验等工艺程序生产加工出符合订单要求的产品，经包装后，运至客户指定地点。公司对加工过程中的每个环节都会进行随机抽样检验，记录批次，确保每批产品均可追溯。

（2）委托加工生产

委托加工生产主要是在公司生产任务严重紧张时，公司委托信誉良好、产品质量可靠的生产厂家，按照公司的生产工艺及质量要求，并在公司严格的监督检验控制下，为公司加工生产部分产品。

报告期公司委托加工业务主要为开心果的烘焙加工生产。为了满足国内消费者对高档坚果类产品的需求，从 2010 年开始，公司增加了开心果等坚果类产品的加工、销售。公司将经烘焙加工后的开心果单独包装出售或同其他果仁组合成果仁礼包出售。

由于开心果的国内市场需求基本集中在春节前后，加之此业务市场拓展迅速，公司在 2011 年度和 2012 年初的生产旺季出现现有生产能力不能满足市场的集中需求的情况。因此，公司将部分开心果的烘焙加工委托其他信誉良好、产品质量可靠的生产厂家，按照公司的生产工艺及质量要求，并在公司严格的监督检验控制下，为公司加工部分产品。随着公司产能的逐渐提高和生产合理组织，2013 年公司无委托加工生产。

① 报告期公司委托加工情况具体见下表：

年度	委托加工单位名称	委托加工产品名称	委托加工产品数量（吨）	委托加工费用（万元）	委托加工费定价依据	委托加工产品成本（万元）	公司同类产品总成本（万元）	委托加工产品成本占公司当年同类产品成本比例（%）
2011	桐乡福华食品有限公司	核 桃	134.29	41.91	参照市场价格协商定价	424.45	424.45	100.00
	合 计	-	134.29	41.91		424.45	424.45	100.00
	桐乡福华食品有限公司	开心果	1,182.47	209.23		5,000.38	8,880.32	56.31
	金华市佳隆食品厂	开心果	247.82	23.6		843.49		9.5
	广东金宝师食品股份有限公司	开心果	390.4	80.01		1,799.63		20.27

年度	委托加工单位名称	委托加工产品名称	委托加工产品数量(吨)	委托加工费用(万元)	委托加工费定价依据	委托加工产品成本(万元)	公司同类产品总成本(万元)	委托加工产品成本占公司当年同类产品成本比例(%)
	合 计	-	1,820.69	312.84		7,643.50	8,880.32	86.08
2012	桐乡福华食品有限公司	开心果	72.62	13.50	参照市场价格协商定价	350.89	3,962.29	8.86
	合 计		72.62	13.50		350.89	3,962.29	8.86
2013	-	-	-	-	-	-	-	-
	合 计	-	-	-	-	-	-	-

上述振隆公司委托进行开心果加工的公司与振隆公司不存在关联关系。委托加工费用参照市场价格由双方协商确定。

② 公司制定了严格的《委托加工管理制度》，规范委托加工产品的业务流程和质量管理，确保委托加工产品质量。

A、由于公司产能限制需要进行产品委托加工生产时，由技术质量部提出申请，经过主管副总经理同意，报总经理批准后实施。

B、委托加工申请批准后，技术质量部负责组织相关部门进行委托加工企业的选择。备选的委托生产企业不得少于三家。被委托企业必须具备以下条件：具有生产许可证等食品生产加工相关资质；委托加工产品的加工经验；完整生产线；较强质量保障能力等。

C、由生产部、国际业务部、营销中心和储运部等相关部门组成评审小组，负责对被委托企业进行评审。取得被委托企业的生产资质后，评审小组成员进驻被委托企业对资质、生产条件、质量保障能力等方面进行评审，并形成评审报告。经公司综合评审会审议，确定委托加工企业。

D、被委托企业确定后，公司与被委托企业签订委托加工协议，明确加工方式、加工数量、成品质量标准、委托加工费及交货时间和方式等内容。

E、用于委托加工产品的原料，必须为公司统一采购，经过公司技术质量部检验合格后，方可向被委托企业提供。公司储运部与被委托企业交接原料，并向对方通报原料的质量状况，经对方认可后双方在原料交接单上签字确认。被委托企业不得将公司提供的原料挪作他用，或将其他渠道采购同种原料用于公司委托产品的生产。

F、委托加工产品生产时，公司派遣包括仓库管理、技术、质检、销售等人员在内的管理小组进驻委托加工厂家，对生产环境、工艺技术、过程质量控制、委托资产安全、原料使用情况、产品质量安全、生产进度、产成品出入库进行全程监管，并按规定定期形成监控检查报告，向主管副总经理、总经理汇报。

G、每批次委托加工生产结束后，公司技术质量部对成品进行检测并出具检测报告。检测合格后，方可对成品进行接收。

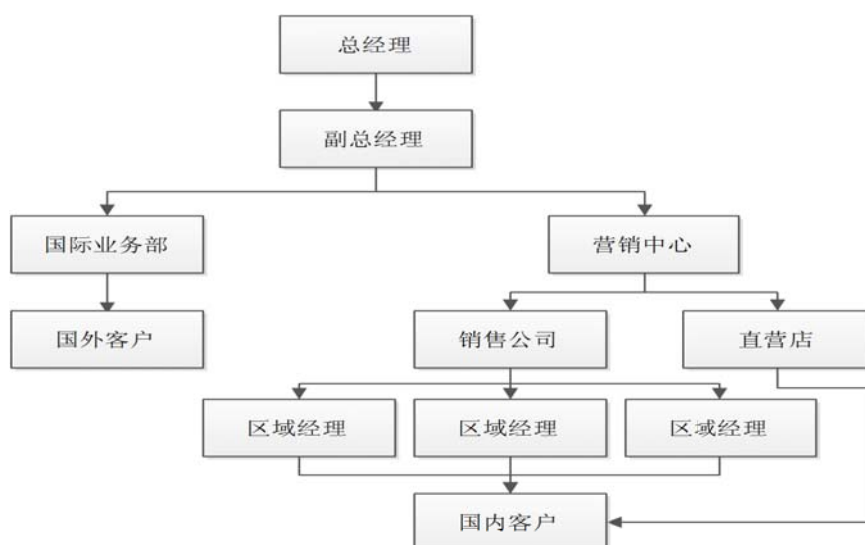
③ 公司对委托加工生产方式的计划安排

报告期，公司委托加工产品主要是开心果产品。开心果是公司面向国内市场开发的主要产品。报告期，为应对迅速上升的开心果加工需求，公司不断增加设备投入或通过技术改造等方式提高生产产能。另外公司在募投项目中计划增加烘焙产品产能 3,000 吨，也将首先用于满足开心果产品的加工生产。

随着新设备的投入以及公司募投项目的建成投产，公司烘焙产品产能将大大增加，公司将不断减少委托加工产品数量和比例。

3、销售模式

公司营销组织架构如下图：



报告期内发行人出口销售与国内销售金额及占比情况如下表：

地区名称	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
国内销售	12,233.35	15.60	16,655.67	26.75	16,206.22	29.27
国外销售	66,166.10	84.40	45,619.67	73.25	39,152.95	70.73
小 计	78,399.45	100.00	62,275.35	100.00	55,359.16	100.00

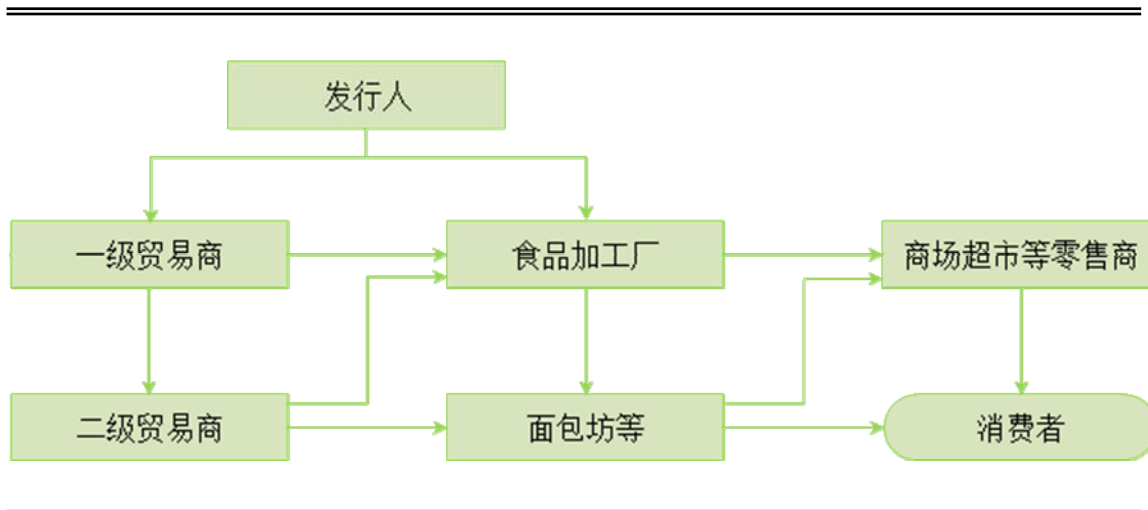
发行人的业务收入主要来自于出口，公司国外销售客户主要包括食品加工厂、贸易商，销售区域包括欧洲、美洲、大洋洲、东南亚、中东地区；国内销售客户主要包括大型商超、经销商等。

(1) 国际市场销售模式

① 销售渠道

发行人国际业务部专门负责国际市场的销售工作。目前，发行人已经建立了广泛的国际销售网络，与荷兰、德国、美国、加拿大、韩国等二十几个国家和地区的客户建立了长期稳定的合作关系。

发行人国际市场销售网络如下图：



② 客户分类

发行人现有国外客户分类如下表所示：

序号	客户类型	说 明
1	贸易商	国外贸易商直接进口初加工籽仁产品，再分销给加工厂，经加工厂进一步加工、分装后通过商场、超市等销售给终端消费者
2	食品加工厂	国外食品加工厂直接进口初加工籽仁产品，经过加工后销售给商场、超市、餐饮等行业；或者经过一次加工后再提供给其他食品厂进行二次加工，然后销售给消费者

报告期内发行人向贸易商和加工厂的销售金额及占比情况如下表：

客户类型	2013 年			2012 年			2011 年		
	客户数量	销售收入（万元）	占 比（%）	客户数量	销售收入（万元）	占 比（%）	客户数量	销售收入（万元）	占 比（%）
贸易商	62	59,112.26	89.34	52	26,111.27	57.24	53	25,060.53	64.01
加工厂	26	7,053.84	10.66	25	19,508.40	42.76	23	14,092.42	35.99
合计	88	66,166.10	100.00	77	45,619.67	100.00	76	39,152.95	100.00

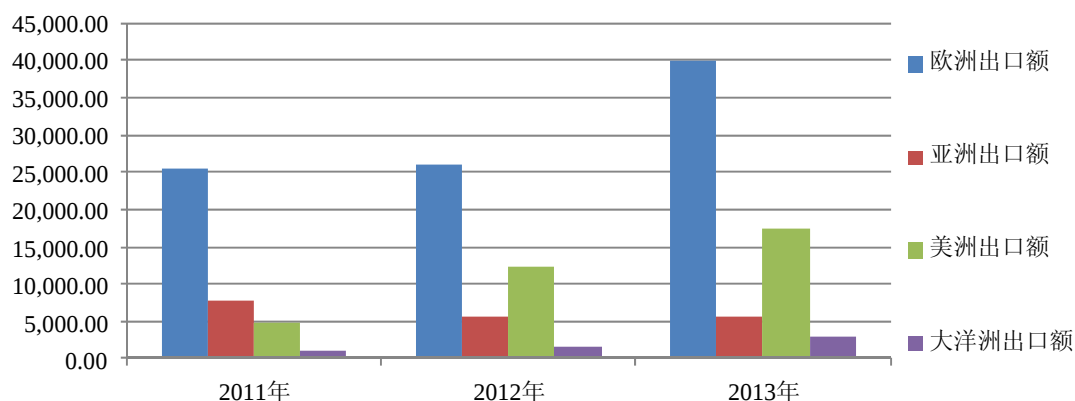
③ 销售区域

发行人最近三年出口销售情况如下表：

区 域	2013 年			2012 年			2011 年		
	客户数量	销售收入（万元）	占 比（%）	客户数量	销售收入（万元）	占 比（%）	客户数量	销售收入（万元）	占 比（%）
欧 洲	49	40,049.46	60.53	44	26,102.37	57.22	49	25,457.11	65.02
亚 洲	13	5,730.88	8.66	12	5,519.10	12.10	14	7,693.81	19.65
美 洲	22	17,493.48	26.44	18	12,341.54	27.05	10	4,881.71	12.47
大洋洲	4	2,892.28	4.37	2	1,515.32	3.32	3	1,120.32	2.86
非 洲	-	-	-	1	141.35	0.31	-	-	-
合 计	88	66,166.10	100.00	77	45,619.67	100.00	76	39,152.95	100.00

出口区域情况如下图：

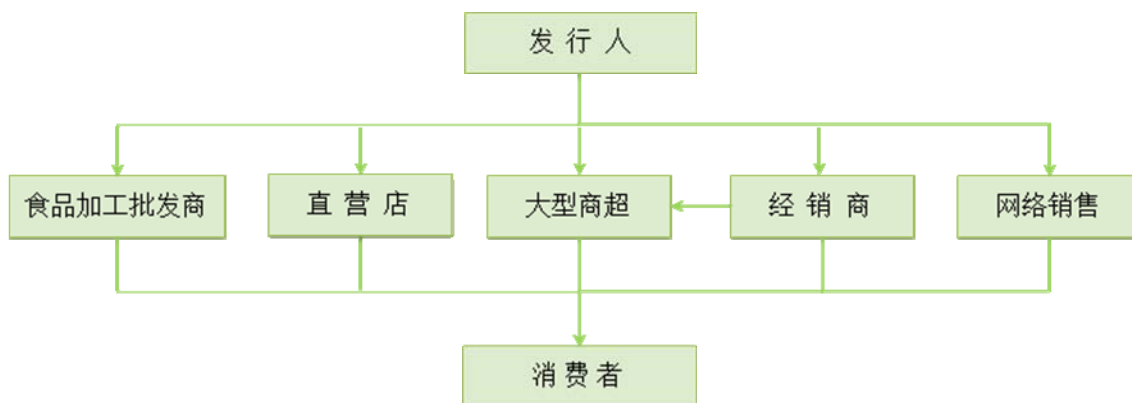
单位：万元



(2) 国内市场销售模式

① 销售渠道

发行人国内销售市场以及销售网络的开发由营销中心负责，目前已经建立了食品加工及批发厂商；大型商超、直营店、经销商、网络销售等五种销售渠道。其中食品加工及批发厂商渠道为主要内销模式，占比在 80%左右。



② 各种内销渠道主营业务收入情况：

序号	销售渠道	2013 年		2012 年		2011 年	
		销售收入 (万元)	占比 (%)	销售收入 (万元)	占比 (%)	销售收入 (万元)	占比 (%)
1	食品加工 批发厂商	9,671.41	79.06	15,142.84	90.92	13,240.87	81.71
2	商 超	858.21	7.02	440.50	2.65	2,131.37	13.15
3	直营店	996.15	8.14	931.76	5.59	833.01	5.13

序号	销售渠道	2013 年		2012 年		2011 年	
		销售收入 (万元)	占比 (%)	销售收入 (万元)	占比 (%)	销售收入 (万元)	占比 (%)
4	经销商	666.84	5.45	127.08	0.76	-	-
5	网络销售	40.75	0.33	13.49	0.08	0.97	0.01
内销合计		12,233.35	100.00	16,655.67	100.00	16,206.22	100.00

(四) 报告期内公司主要产品的生产销售情况

1、报告期内公司各产品销售情况

(1) 销售收入

单位：万元

序号	项 目	2013 年		2012 年		2011 年	
		销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)
1	南瓜籽仁	33,212.35	42.36	22,390.84	35.95	23,137.76	41.80
2	松籽仁	26,522.71	33.83	21,628.16	34.73	8,537.20	15.42
3	开心果	4,331.50	5.52	5,695.71	9.15	11,243.37	20.31
4	杏 仁	2,633.83	3.36	2,359.73	3.79	3,579.43	6.47
5	南瓜籽	4,124.23	5.26	4,597.30	7.38	3,128.72	5.65
6	松 籽	714.85	0.91	1,217.28	1.95	-	-
7	其 他	6,859.98	8.75	4,386.32	7.04	5,732.69	10.36
合 计		78,399.45	100.00	62,275.34	100.00	55,359.16	100.00

注：其他类产品主要包括葵花籽仁、葵花籽、核桃、核桃仁、荞麦、花生等。

① 公司采购南瓜籽作为原材料的同时又销售南瓜籽的原因是：

A、从产品形态上分析：公司采购的南瓜籽原材料与公司对外销售的南瓜籽产品存在较大的差别。公司采购的南瓜籽为原料级南瓜籽，主要从农户手中收购，或由供应商收购后销售给公司，为农户经过开瓜取籽、晾晒，未经任何其他加工的南瓜籽毛料，含有大量的瓜壳、未成熟粒以及少量的土块、石子等杂质。

出售的南瓜籽是对南瓜籽原料经过筛选、去石、分级、除杂、打磨、色选、复选等多道工序加工后的产品，在产品形态上与原材料有本质上的明显差别。

B、从加工模式上分析：公司主要产品为南瓜籽仁，而南瓜籽的加工是南瓜籽仁加工的重要工序。作为最终产品出售的南瓜籽与作为南瓜籽仁产品的重要工序的南瓜籽在加工设备和加工方法上基本相同。

C、从原材料利用效率分析：南瓜籽原料通过分选、色选、复选等工序，将粒头大、饱满、表面整洁的南瓜籽提取出来直接销售，将品质没有差别但外形稍差的南瓜籽原料进行脱壳加工，生产南瓜籽仁产品，可提高南瓜籽原料的利用效率，有效的增加产品附加值。

D、从销售模式上分析：公司南瓜籽仁产品主要面向国际市场。销售对象为国外籽仁产品加工厂和贸易商。公司的销售客户不仅有对南瓜籽仁、松籽仁等公司主要产品的需求，同时部分客户也有对南瓜籽产品的需求。公司增加南瓜籽产品可以为公司现有客户提供更多、更好的服务，有利于稳定客户关系和增进客户友情。

另外，南瓜籽作为同公司主要产品南瓜籽仁同类的产品，在欧美、中东等国际市场中都有庞大的消费人群。在公司参加各食品产品展会以及其他贸易机会时，会受到公司原有客户以外的客户的询问。公司扩大南瓜籽产品销售可以在满足市场需求，获得更多的业务机会和合理利润的同时，有效的扩展公司客户资源。

② 开心果是公司面向国内市场的主要产品。报告期 2012 年及 2013 年开心果销售收入总额及占比持续下降的原因是：公司发展以出口为主导。受产能和资金限制，在 2012 年、2013 年国际市场持续向好的情况下，为保障国际市场产品供应，主动限制了国内市场的拓展。

(2) 销售量

单位：吨

序号	项 目	2013 年		2012 年		2011 年	
		销售量	占比(%)	销售量	占比(%)	销售量	占比(%)
1	南瓜籽仁	12,607.96	40.69	8,031.62	35.40	6,843.52	31.14
2	松籽仁	1,869.91	6.03	1,890.97	8.33	834.70	3.80
3	开心果	732.57	2.36	1,055.07	4.65	2,061.64	9.38
4	杏 仁	787.14	2.54	631.71	2.78	985.86	4.49
5	南瓜籽	2,407.08	7.78	2,854.26	12.58	1,627.76	7.41
6	松 籽	131.18	0.42	242.26	1.07	-	-
7	其 他	12,450.53	40.18	7,984.39	35.19	9,623.06	43.79
合 计		30,986.36	100.00	22,690.27	100.00	21,976.54	100.00

2、报告期内公司主营业务收入地域分布情况

报告期内发行人出口销售与国内销售金额及占比情况如下表：

单位：万元

地区名称	2013 年		2012 年		2011 年	
	收 入	比例 (%)	收 入	比例 (%)	收 入	比例 (%)
国内销售	12,233.35	15.60	16,655.67	26.75	16,206.22	29.27
国外销售	66,166.10	84.40	45,619.67	73.25	39,152.95	70.73
小 计	78,399.45	100.00	62,275.35	100.00	55,359.16	100.00

公司产品以外销为主，报告期公司产品外销比例均高于 70%。

3、报告期内主要产品产能、产量、销量、销售收入及其变动情况

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
总产能（吨）	14,850.00	11,150.00	9,800.00
总产量（吨）	19,451.75	13,973.83	12,492.98
总销量（吨）	18,404.64	14,463.63	12,353.48
产能利用率（%）	130.99	125.33	127.48
产销率（%）	94.62	103.51	98.88

注：① 以上数据只统计部分产品，包括南瓜籽仁、松籽仁、开心果、杏仁和南瓜籽。

② 产能 = (设计产能/12) × (12 - 投产月份)；

③ 产能利用率 = (产量/产能) × 100%；

④ 产销率 = (销量/产量) × 100%；

⑤ 公司开心果产品有部分为委托加工生产，开心果产量和销量统计中均包括自产和委托加工两部分。

(1) 2013 年各主要产品生产销售情况

产 品	产 能 (吨)	产 量 (吨)	销 量 (吨)	销售收入 (万元)	平均单价 (万元/吨)
南瓜籽仁	9,400.00	13,072.90	12,607.96	33,212.35	2.63
南瓜籽	2,000.00	2,405.53	2,407.08	4,124.23	1.71
松籽仁	1,800.00	2,224.72	1,869.91	26,522.71	14.18
杏 仁	700.00	991.72	787.14	2,633.83	3.35
开心果	950.00	756.88	732.57	4,331.50	5.91
合 计	14,850.00	19,451.75	18,404.64	70,824.62	-

(2) 2012 年各主要产品生产销售情况

产 品	产 能 (吨)	产 量 (吨)	销 量 (吨)	销售收入 (万元)	平均单价 (万元/吨)
南瓜籽仁	6,200.00	7,409.93	8,031.62	22,390.84	2.79
南瓜籽	2,000.00	2,836.18	2,854.26	4,597.30	1.61
松籽仁	1,400.00	1,941.71	1,890.97	21,628.16	11.44
杏 仁	600.00	783.97	631.71	2,359.73	3.74
开心果	950.00	1,002.04	1,055.07	5,695.71	5.40
合 计	11,150.00	13,973.83	14,463.63	56,671.74	-

(3) 2011 年各主要产品生产销售情况

产 品	产 能 (吨)	产 量 (吨)	销 量 (吨)	销售收入 (万元)	平均单价 (万元/吨)
南瓜籽仁	5,500.00	6,372.35	6,843.52	23,137.75	3.38
南瓜籽	1,200.00	1,788.68	1,627.76	3,128.72	1.92
松籽仁	1,000.00	1,178.53	834.70	8,537.20	10.23
杏 仁	600.00	1,020.73	985.86	3,579.43	3.63
开心果	900.00	2,132.69	2,061.64	11,243.37	5.45
合 计	9,200.00	12,492.98	12,353.48	49,626.47	-

4、报告期内向前五名客户的销售情况

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
前五名客户合计销售额（万元）	28,452.24	17,613.72	13,393.76
主营业务收入（万元）	78,399.45	62,275.35	55,359.16
占主营业务收入的比例（%）	36.29	28.29	24.19

报告期内发行人前五位客户销售情况：

年 份	排 名	客户名称	国 别	客户 类型	销售额 (万元)	占主营业 务收入 比重 (%)	是否 关联 方	是否为报 告期新增 客户	新增客 户占比 (%)
2013	1	SPECIALTY	美国	贸易商	9,713.41	12.39	否	是	12.39
	2	MEN	荷兰	加工厂	7,555.69	9.63	否	是	9.63
	3	KHC	德国	贸易商	5,804.26	7.4	否	否	-
	4	K-SERVIS	捷克	贸易商	2,700.06	3.44	否	是	3.44

年份	排名	客户名称	国别	客户类型	销售额 (万元)	占主营业务 收入比重 (%)	是否 关联方	是否为报 告期新增 客户	新增客 户占比 (%)
	5	BAKO	德国	贸易商	2,678.82	3.42	否	否	-
		合 计	--	--	28,452.24	36.28	--	--	25.46
2012	1	MEN	荷兰	加工厂	6,500.76	10.44	否	是	10.44
	2	桐乡福华	中国	加工厂	3,645.94	5.85	否	是	5.85
	3	ANN	美国	加工厂	2,793.60	4.49	否	否	-
	4	KHC	德国	贸易商	2,339.70	3.76	否	否	-
	5	SPECIALTY	美国	贸易商	2,333.72	3.75	否	是	3.75
		合 计	--	--	17,613.72	28.29	--	--	20.04
2011	1	H.CH	荷兰	加工厂	5,081.83	9.18	否	否	-
	2	AGA	德国	加工厂	2,431.86	4.39	否	否	-
	3	桐乡福华	中国	加工厂	2,319.18	4.19	否	是	4.19
	4	深圳宝芝霖	中国	贸易商	1,776.87	3.21	否	是	3.21
	5	卜蜂莲花	中国	连锁超市	1,524.80	2.57	否	是	2.57
		合 计	--	--	13,134.54	23.73	--	--	9.97

注：发行人对 2011 年前十大销售客户第 4 名卜蜂莲花年销售额 1,524.80 万元，为发行人与卜蜂莲花集团各分、子公司销售额的合计数。

发行人报告期内不存在向单个客户销售比例超过总销售额 50%以上的情况。发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方及持有发行人 5%以上股份的股东与上述国内客户和国外客户不存在任何关联关系及其他利益安排。

2011 年前五名销售客户有 3 名是报告期新增客户，分别为桐乡福华、深圳宝芝霖、以及卜蜂莲花。主要原因是 2011 年公司大力拓展国内市场，内销侧重于食品加工、批发商和大型商超。因此,桐乡福华、深圳宝芝霖、以及卜蜂莲花等食品加工厂、批发商和大型超市公司成为当期前五名的主要客户。

2012 年前五名销售客户有 3 名是报告期新增客户，分别是荷兰 MEN 公司、桐乡福华和美国 SPECIALTY 公司。公司从 2010 年开始同荷兰 MEN 公司接触，经过 MEN 业务部、品控部等多个部门来厂审核、检验，达到 MEN 公司生产质量标准后，从 2011 年开始正式开展业务合作。美国 SPECIALTY 公司于 2011 年到公司开展验厂等工作，符合其质量标准后，从 2012 年开始正式开展业务合作。荷兰 MEN 公司和美国 SPECIALTY 分别是荷兰和美国的大型食品进口商，公司与荷兰

MEN 公司和美国 SPECIALTY 开展业务合作以后，因公司信誉和产品质量优势，业务量增长较快。

2013 年前五名销售客户有 3 名是报告期新增客户，分别是荷兰 MEN 公司、美国 SPECIALTY 公司和捷克 K-SERVIS 公司，捷克 K-SERVIS 公司原来通过间接渠道采购公司产品，从 2012 年开始直接向公司采购产品。

（五）报告期内原材料、辅料采购和供应情况

1、主要原材料供应情况

（1）报告期原材料采购情况

公司采购的原材料主要有：南瓜籽、松籽、杏核、葵花籽、开心果、面粉等。

最近三年公司主要原材料的采购情况如下：

单位：万元

序号	原材料种类	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
		金 额	占 比 (%)	金 额	占 比 (%)	金 额	占 比 (%)
1	南瓜籽	29,217.96	47.62	15,620.94	30.56	20,663.91	48.46
2	松 籽	22,808.93	37.18	24,209.84	47.37	8,489.84	19.91
3	杏 核	1,861.81	3.03	1,755.76	3.44	1,605.83	3.77
4	葵花籽	2,082.04	3.39	1,573.84	3.08	914.01	2.14
5	开心果	2,745.6	4.47	4,628.07	9.05	7,884.84	18.49
6	面 粉	81.58	0.13	63.51	0.12	34.00	0.08
7	其 他	2,527.73	4.17	3,259.73	6.38	3,052.50	7.16
合 计		61,325.64	100.00	51,111.68	100.00	42,644.93	100.00

（2）主要原材料的价格变动情况

单位：万元/吨

序号	原材料	2013 年平均价	2012 年平均价	2011 年平均价
1	南瓜籽	1.28	0.96	1.13
2	松 籽	3.08	2.24	1.96
3	杏 核	0.65	0.68	0.46
4	葵花籽	0.36	0.37	0.40
5	开心果	4.40	3.43	3.70
6	面 粉	0.39	0.36	0.34

(3) 报告期内发行人主要原材料采购地区

序号	原料名称	采购地区
1	南瓜籽	辽宁省、黑龙江省、内蒙古、云南省、甘肃省、吉林省
2	松籽	辽宁省、黑龙江省、云南省、吉林省
3	葵花籽	辽宁省、内蒙古
4	杏核	辽宁省、河北省
5	开心果	美国、中东地区

2、主要能源供应情况

(1) 主要能源供应情况

本公司产品生产消耗的主要能源为电力和热力。电力供应经阜新当地电力主管部门审批后由当地电网接入。热力供应由当地热力蒸汽供应部门提供。

单位：万元

能源种类	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金 额	占生产成本比例 (%)	金 额	占生产成本比例 (%)	金 额	占生产成本比例 (%)
电 力	246.93	0.34	209.78	0.39	125.14	0.31
煤	109.57	0.15	57.16	0.11	101.21	0.25
蒸 汽	96.87	0.13	91.00	0.17	62.87	0.16

(2) 主要能源的价格变动情况

名 称	单 位	2013 年平均价	2012 年平均价	2011 年平均价
电 力	元/度	0.81	0.80	0.80
煤	吨	640	727.14	773.65
蒸 汽	元/立方米	120.00	120.00	120.00

3、报告期内向前五名供应商采购情况

年份	排名	供应商名称	采购额 (万元)	占原材料采 购总额的比 重 (%)	是否 关联方	是否为报 告期新增 供应商	新增供 应商采 购占比
2013 年	1	王 晶	4,306.19	7.02	否	否	-
	2	杜永福	3,716.33	6.06	否	是	6.06
	3	田 伟	2,771.36	4.52	否	否	-
	4	应小明	2,746.79	4.48	否	否	-

	5	成瑞	2,650.76	4.32	否	否	-
	合 计		16,191.42	26.39			6.06
2012 年	1	田 伟	4,397.64	8.60	否	否	-
	2	成瑞农产品	3,345.12	6.54	否	否	-
	3	DORAJ	3,209.18	6.27	否	否	-
	4	高俊祥	2,744.40	5.37	否	否	-
	5	王 晶	2,609.51	5.10	否	否	-
	合 计		16,305.85	31.88	—		-
2011 年	1	QATAR	5,095.80	12.18	否	否	-
	2	成瑞农产品	2,238.94	5.35	否	否	-
	3	吕毛小	1,625.05	3.88	否	否	-
	4	王 晶	930.72	2.22	否	否	-
	5	DORAJ	892.90	2.13	否	否	-
	合 计		10,783.41	25.76	--		0.00

发行人报告期内不存在向单个供应商采购比例超过总采购额 50% 以上的情况。发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方及持有发行人 5% 以上股份的股东与上述供应商不存在任何关联关系及其他利益安排。

2013 年前五名供应商中报告期内新增供应商 1 名，为杜永福。公司主要从该供应商处采购南瓜籽原材料。

五、发行人环境保护及安全生产情况

（一）公司环保情况

1、生产过程中污染排放物、环保设施的配备情况

公司生产过程主要污染物为废水和噪声。其中废水主要来自于生活污水；噪声主要来自机器设备工作时产生的声音。

振隆公司及其分公司已建立了必要的环保设施，生活污水能达标排放，噪音控制在合理的范围。

2、公司环保达标情况的说明

辽宁省阜新市环境监察局于 2014 年 1 月 20 日出具证明：辽宁振隆特产股份有

限公司在生产经营活动中遵守国家环保法律、法规，建立健全了相关环境管理机构 and 制度，主要污染物均能做到达标排放，按时缴纳排污费，自 2010 年 1 月 1 日至今，不存在因违反环保法律、法规的行为而受到行政处罚的情形。

辽宁省环境保护厅于 2012 年 2 月 22 日出具《关于对辽宁振隆特产股份有限公司环保核查的意见》（辽环函[2012]47 号），认为发行人基本符合上市公司环保核查的有关要求，同意发行人通过环境保护核查。

（二）公司安全生产情况

1、安全生产的措施

公司严格遵守国家安全法律法规，建立了安全管理各项规章制度。公司设有安全委员会，公司主要领导担任主任，各部门负责人担任委员；设有专职安全小组，各单位有安全专员。安全委员会、安全小组定期和不定期开展安全检查工作；各单位安全专员开展日常安全巡查；公司还于 2010 年通过了 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证。近年来公司未发生重大安全事故。

2、公司安全生产达标情况说明

阜新市太平区安全生产监督管理局 2014 年 1 月 29 日出具证明：辽宁振隆特产股份有限公司已依法建立系统的安全生产规章制度，生产设施符合国家有关安全生产的规定，未发生重大安全事故，自 2010 年 1 月 1 日至今，未出现因违反安全生产法律、法规受到行政处罚的情形。

六、公司主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

截至 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	折旧年限(年)	原 值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	20	7,529.68	832.86	279.09	6,417.73
机器设备	10	4,086.68	1,413.88	-	2,672.80
运输设备	4	817.31	545.04	-	272.27
电子设备及其他	3	206.12	148.31	-	57.81

合 计	-	12,639.79	2,940.08	279.09	9,420.62
-----	---	-----------	----------	--------	----------

1、公司主要生产设备

资产编号	资产名称	规格型号	数量（台/套）
1	灭菌机	7.8m*2.5m*1.1m	8
2	激光分选机	P1200	2
3	色选机	Z+3BI	12
4	异物剔除机	JTJ-964	12
5	干燥机	PW180	10
6	除杂机	φ 400-7200	42
7	包装机	DZDK600/2S	15
8	挂面成套设备	BX250	1
9	输送机	4000*400	30
10	破壳机	SBPF-100	33
11	松籽仁脱壳机	SPF-80	11
12	拣选带	L9000*W800*H70	16
13	筛选机	2400×1000×450	24
14	开心果入味机	ZL-1100	1
15	荞麦面加工生产线	DM1011	2
16	提升机	L3100	88
17	实验设备	SHR-170	1
18	研发设备	180*1000*800	1
19	原味瓜子自动炒锅	ZR350-B	1
20	多功能烘焙机	DGKX-B	1

2、房屋及建筑物

发行人目前拥有房产89宗，主要为厂房、仓库、办公楼及食堂等，建筑面积共计66,046.21平方米。上述房产均已取得相应的房屋所有权证书。

生产一厂使用的房产情况如下表：

序号	房产证号	位 置	建筑面积 (平方米)	取得 方式	取得时间	设计 用途	他项 权利
1	阜房权证太平	太平区海新	2,269.11	受让	2008.8.29	车间	已抵押

序号	房产证号	位 置	建筑面积 (平方米)	取得 方式	取得时间	设计 用途	他项 权利
	区 字 第 2011039859 号	路北 281 号					
2	阜房权证太平 区 字 第 2011039852 号	太平区海新 路北 283 号	1,736.00	受让	2008.8.29	车间	已抵押
3	阜房权证太平 区 字 第 2011039851 号	太平区海新 路北 283 号	249.83	受让	2008.8.29	公用 设施	已抵押
4	阜房权证太平 区 字 第 2011002461 号	太平区海新 路北 283 号	335.05	受让	2008.8.29	办公室	无
5	阜房权证太平 区 字 第 2011039854 号	太平区海新 路北 283 号	135.74	受让	2008.8.29	公用 设施	已抵押
6	阜房权证太平 区 字 第 2011039853 号	太平区海新 路北 283 号	720.40	受让	2008.8.29	车间	已抵押
7	阜房权证太平 区 字 第 2011039856 号	太平区海新 路北 283 号	312.12	受让	2008.8.29	车间	已抵押
8	阜房权证太平 区 字 第 2011039855 号	太平区海新 路北 283 号	1,762.22	受让	2008.8.29	车间	已抵押
合 计			7,520.47	--	--	--	--

生产二厂使用的房产情况如下表：

序号	房产证号	位 置	建筑面积 (平方米)	取得 方式	取得时间	设计 用途	他项 权利
1	阜房权证高新技 术产业园区字第 2011039858 号	高新技术产业 园区科技 大街 32 号	4,000.76	自建	2009.12.14	综合办 公楼	已抵 押
2	阜房权证高新技 术产业园区字第 2011039857 号	高新技术产业 园区科技 大街 32 号	12,296.77	自建	2009.12.14	厂房	已抵 押
合 计			16,297.53	--	--	--	--

生产三厂使用的房产情况如下表：

序号	证书编号	房屋坐落	建筑面积(m²)	取得方式	取得时间	设计用途	他项权利
1	彰房权证 2011 字第 111201264 号	彰武县 29 委	178.64	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
2	彰房权证 2011 字第 111201218 号	彰武县 29 委	67.07	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
3	彰房权证 2011 字第 111201219 号	彰武县 29 委	514.85	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
4	彰房权证 2011 字第 111201220 号	彰武县 29 委	91.12	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
5	彰房权证 2011 字第 111201221 号	彰武县 29 委	56.55	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
6	彰房权证 2011 字第 111201222 号	彰武县 29 委	14.06	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
7	彰房权证 2011 字第 111201223 号	彰武县 29 委	638.17	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
8	彰房权证 2011 字第 111201224 号	彰武县 29 委	112.24	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
9	彰房权证 2011 字第 111201225 号	彰武县 29 委	1,188.89	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
10	彰房权证 2011 字第 111201226 号	彰武县 29 委	153.18	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
11	彰房权证 2011 字第 111201227 号	彰武县 29 委	64.27	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
12	彰房权证 2011 字第 111201228 号	彰武县 29 委	45.32	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
13	彰房权证 2011 字第 111201229 号	彰武县 29 委	24.38	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
14	彰房权证 2011 字第 111201230 号	彰武县 29 委	48.08	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
15	彰房权证 2011 字第 111201231 号	彰武县 29 委	826.86	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
16	彰房权证 2011 字第 111201232 号	彰武县 29 委	479.25	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
17	彰房权证 2011 字第 111201233 号	彰武县 29 委	1,582.53	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
18	彰房权证 2011 字第 111201234 号	彰武县 29 委	486.63	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
19	彰房权证 2011 字第 111201235 号	彰武县 29 委	115.35	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
20	彰房权证 2011 字第 111201236 号	彰武县 29 委	3,861.89	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押

序号	证书编号	房屋坐落	建筑面积(m²)	取得方式	取得时间	设计用途	他项权利
21	彰房权证 2011 字第 111201237 号	彰武县 29 委	498.92	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
22	彰房权证 2011 字第 111201238 号	彰武县 29 委	128.86	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
23	彰房权证 2011 字第 111201239 号	彰武县 29 委	130.38	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
24	彰房权证 2011 字第 111201240 号	彰武县 29 委	1,405.89	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
25	彰房权证 2011 字第 111201241 号	彰武县 29 委	200.69	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
26	彰房权证 2011 字第 111201242 号	彰武县 29 委	8,397.20	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
27	彰房权证 2011 字第 111201243 号	彰武县 29 委	28.73	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
28	彰房权证 2011 字第 111201244 号	彰武县 29 委	402.55	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
29	彰房权证 2011 字第 111201245 号	彰武县 29 委	67.60	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
30	彰房权证 2011 字第 111201246 号	彰武县 29 委	515.13	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
31	彰房权证 2011 字第 111201247 号	彰武县 29 委	429.75	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
32	彰房权证 2011 字第 111201248 号	彰武县 29 委	143.46	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
33	彰房权证 2011 字第 111201249 号	彰武县 29 委	1,257.50	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
34	彰房权证 2011 字第 111201250 号	彰武县 29 委	13.95	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
35	彰房权证 2011 字第 111201251 号	彰武县 29 委	551.54	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
36	彰房权证 2011 字第 111201252 号	彰武县 29 委	996.58	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
37	彰房权证 2011 字第 111201253 号	彰武县 29 委	55.40	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
38	彰房权证 2011 字第 111201254 号	彰武县 29 委	74.61	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
39	彰房权证 2011 字第 111201255 号	彰武县 29 委	2,660.23	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
40	彰房权证 2011 字第 111201256 号	彰武县 29 委	120.21	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押

序号	证书编号	房屋坐落	建筑面积(m²)	取得方式	取得时间	设计用途	他项权利
41	彰房权证 2011 字第 111201257 号	彰武县 29 委	63.61	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
42	彰房权证 2011 字第 111201258 号	彰武县 29 委	103.79	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
43	彰房权证 2011 字第 111201259 号	彰武县 29 委	78.79	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
44	彰房权证 2011 字第 111201260 号	彰武县 29 委	1,057.69	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
45	彰房权证 2011 字第 111201261 号	彰武县 29 委	265.98	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
46	彰房权证 2011 字第 111201262 号	彰武县 29 委	279.00	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
47	彰房权证 2011 字第 111201263 号	彰武县 29 委	675.41	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
48	彰房权证 2011 字第 111201265 号	彰武县 29 委	116.20	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
49	彰房权证 2011 字第 111201266 号	彰武县 29 委	71.24	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
50	彰房权证 2011 字第 111201267 号	彰武县 29 委	168.92	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
51	彰房权证 2011 字第 111201268 号	彰武县 29 委	43.94	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
52	彰房权证 2011 字第 111201269 号	彰武县 29 委	248.40	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
53	彰房权证 2011 字第 111201270 号	彰武县 29 委	45.75	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
54	彰房权证 2011 字第 111201271 号	彰武县 29 委	82.69	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
55	彰房权证 2011 字第 111201272 号	彰武县 29 委	300.00	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
56	彰房权证 2011 字第 111201273 号	彰武县 29 委	1,181.90	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
57	彰房权证 2011 字第 111201274 号	彰武县 29 委	35.25	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
58	彰房权证 2011 字第 111201275 号	彰武县 29 委	88.40	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
59	彰房权证 2011 字第 111201276 号	彰武县 29 委	39.90	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
60	彰房权证 2011 字第 111201277 号	彰武县 29 委	336.02	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押

序号	证书编号	房屋坐落	建筑面积(m²)	取得方式	取得时间	设计用途	他项权利
61	彰房权证 2011 字第 111201278 号	彰武县 29 委	25.79	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
62	彰房权证 2011 字第 111201279 号	彰武县 29 委	15.21	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
63	彰房权证 2011 字第 111201280 号	彰武县 29 委	63.88	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
64	彰房权证 2011 字第 111201281 号	彰武县 29 委	344.63	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
65	彰房权证 2011 字第 111201282 号	彰武县 29 委	153.18	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
66	彰房权证 2011 字第 111201283 号	彰武县 29 委	28.85	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
67	彰房权证 2011 字第 111201284 号	彰武县 29 委	760.72	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
68	彰房权证 2011 字第 111201285 号	彰武县 29 委	110.18	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
69	彰房权证 2011 字第 111201286 号	彰武县 29 委	354.92	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
70	彰房权证 2011 字第 111201287 号	彰武县 29 委	70.20	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
71	彰房权证 2011 字第 111201288 号	彰武县 29 委	32.22	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
72	彰房权证 2011 字第 111201289 号	彰武县 29 委	228.60	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
73	彰房权证 2011 字第 111201290 号	彰武县 29 委	28.84	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
74	彰房权证 2011 字第 111201291 号	彰武县 29 委	117.71	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
75	彰房权证 2011 字第 111201292 号	彰武县 29 委	1,940.79	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
76	彰房权证 2011 字第 111201293 号	彰武县 29 委	3,119.88	受让	2009.5.31	办公楼	已抵押
77	彰房权证 2011 字第 111201294 号	彰武县 29 委	739.56	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押

序号	证书编号	房屋坐落	建筑面积(m ²)	取得方式	取得时间	设计用途	他项权利
78	彰房权证 2011 字第 111201295 号	彰武县 29 委	117.18	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
79	彰房权证 2011 字第 111201296 号	彰武县 29 委	64.48	受让	2009.5.31	工业仓储	已抵押
合 计		--	42,228.21	--	--	--	--

3、房产租赁情况

(1) 2012年1月1日，发行人与自然人张勇签订了《租房协议》，张勇将中华路物价局西侧网点出租给发行人作为经营使用，租期三年，从2012年1月1日起到2014年12月31日为止，租金为每年四万元人民币。

(2) 2013年7月24日，发行人子公司振隆（香港）与天卓亚洲企业有限公司签订了《租约》，天卓亚洲企业有限公司将香港干诺道西118号2201室房屋租赁给振隆（香港）使用，租赁期为2013年8月1日至2015年7月31日，租金为每月57,000港元。

(二) 无形资产

1、土地使用权

截至本招股说明书出具日，公司取得土地使用权7宗，具体情况见下表：

序号	证书号	面积(平方米)	位 置	取得方式	性质	终止日期	他项权利
1	阜新国用(2003)字第 0032 号	9,143.00	太平区海新路北侧	出让	工业用地	2047.4.9	已抵押
2	阜新国用(2003)字第 0032 号	5,860.00	太平区海新路北侧	出让	工业用地	2043.4.9	已抵押
3	阜新国用(2003)字第 0032 号	1,680.00	太平区海新路北侧	出让	工业用地	2053.4.9	已抵押
4	阜新国用(2006)字第 0075 号	29,127.00	阜新国家农业科技园区科技大街北段、路东侧	出让	工业用地	2054.11.18	已抵押
5	彰武国用(2011)第 553 号	154,291.23	彰武县一办二十九委	出让	工业用地	2059.5.31	已抵押

6	阜新国用(2011)第 0142 号	17,986.03	辽宁阜新高新技术产业园区高新大街西侧	出让	工业用地	2056.11.18	已抵押
7	阜新国用(2012)第 0137 号	63,888.92	阜新市太平区新材料产业基地塔新路西侧	出让	工业用地	2062.7.12	无
合 计		281,976.18	--	--	--	--	--

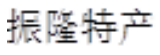
2、商标

(1) 已取得的商标

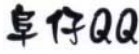
截至本招股说明书出具日，本公司已取得注册商标 28 项，具体如下表：

序号	商标名称	注册号	权利期限	核定商品类别	所有者
1		1153423	2008-2-21 至 2018-2-20	第 29 类	振隆特产
2	天岳农庄	4884063	2008-6-14 至 2018-6-13	第 29 类	振隆特产
3	天岳农庄	4884061	2008-6-21 至 2018-6-20	第 30 类	振隆特产
4	天岳农庄	7451174	2010-9-7 至 2020-9-6	第 33 类	振隆特产
5		3676216	2005-4-14 至 2015-4-13	第 29 类	振隆特产
6	振 隆	8401535	2011-6-28 至 2021-6-27	第 32 类	振隆特产
7	振 隆	8401561	2011-6-28 至 2021-6-27	第 33 类	振隆特产
8		8399339	2011-11-14 至 2021-11-13	第 29 类	振隆特产
9	振 隆	8399729	2011-9-21 至 2021-9-20	第 29 类	振隆特产
10	振 隆	8399754	2011-9-21 至 2021-9-20	第 31 类	振隆特产

序号	商标名称	注册号	权利期限	核定商品类别	所有者
11	振隆	8400223	2011-7-14 至 2021-7-13	第 30 类	振隆特产
12	天岳农庄	8399476	2011-9-28 至 2021-9-27	第 29 类	振隆特产
13	天岳农庄	8399527	2011-7-14 至 2021-7-13	第 43 类	振隆特产
14	天岳农庄	8400222	2011-7-7 至 2021-7-6	第 30 类	振隆特产
15	天岳楼	8701511	2011-11-14 至 2021-11-13	第 29 类	振隆特产
16	天岳楼	8701528	2011-10-21 至 2021-10-20	第 30 类	振隆特产
17	天岳楼	8701535	2011-10-21 至 2021-10-20	第 31 类	振隆特产
18	天岳楼	8701541	2011-10-21 至 2021-10-20	第 32 类	振隆特产
19	天岳楼	8701543	2011-10-21 至 2021-10-20	第 33 类	振隆特产
20	天岳楼	8701549	2011-11-7 至 2021-11-6	第 43 类	振隆特产
21		8207967	2011-5-7 至 2021-5-6	第 43 类	振隆特产
22	天岳农庄	1116184	2012-6-7 至 2021-12-6	第 29 类	振隆特产
23		10235198	2013-1-28 至 2023-1-27	第 29 类	振隆特产
24		10235300	2013-1-28 至 2023-1-27	第 29 类	振隆特产
25		10235325	2013-1-28 至 2023-1-27	第 29 类	振隆特产

序号	商标名称	注册号	权利期限	核定商品类别	所有者
26		10235365	2013-1-28 至 2023-1-27	第 29 类	振隆特产
27		10235390	2013-1-28 至 2023-1-27	第 29 类	振隆特产
28		10235106	2013-2-7 至 2023-2-6	第 29 类	振隆特产

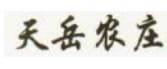
(2) 已申请并受理的商标共13项，具体情况如下表：

序号	商标名称	申请号	申请时间	受理时间	注册范围	备 注
1		9262270	2011-3-25	2011.3.30	第 30 类	获得注册申请受理通知书
2		9281613	2011-3-30	2011.4.02	第 30 类	获得注册申请受理通知书
3		10434399	2012-1-17	2012-1-30	第 29 类	获得注册申请受理通知书
4		11195332	2012-7-11	2012-7-16	第 29 类	获得注册申请受理通知书
5		11195305	2012-7-11	2012-7-16	第 29 类	获得注册申请受理通知书
6		11446527	2012-9-4	2012-9-17	第 5 类	获得注册申请受理通知书
7		11535391	2012-9-24	2012-10-8	第 29 类	获得注册申请受理通知书
8		11535304	2012-9-24	2012-10-8	第 30 类	获得注册申请受理通知书
9		11535356	2012-9-24	2012-10-8	第 31 类	获得注册申请受理通知书

序号	商标名称	申请号	申请时间	受理时间	注册范围	备 注
10		13493173	2013-11-06	2013-11-18	第 29 类	获得注册申请受理通知书
11		13493231	2013-11-06	2013-11-18	第 30 类	获得注册申请受理通知书
12		13493260	2013-11-06	2013-11-18	第 31 类	获得注册申请受理通知书
13		13493292	2013-11-06	2013-11-18	第 35 类	获得注册申请受理通知书

(3) 已取得的国际注册商标

截至本招股说明书出具日，本公司已取得国际注册商标 2 项，具体如下表：

序号	商标名称	国际注册号	权利期限	核定商品类别	指定的国家或组织	所有者
1		1116184	2011-12-06 至 2021-12-06	水果蜜饯，果肉，杏仁粉，果酱，脱水菜，食用油脂，精制坚果仁，加工过的瓜子，加工过的松子，干食用菌	美国、奥地利、比利时、荷兰、德国、西班牙、法国、波兰、葡萄牙、新加坡、希腊、澳大利亚	振隆特产
2		1148414	2012-12-28 至 2022-12-28	精制坚果仁；加工过的瓜子；加工过的松子；加工过的开心果；五香豆	澳大利亚、希腊、新加坡、美国、奥地利、比荷卢、法国、德国、波兰、葡萄牙、西班牙	振隆特产

3、专利

(1) 截至本招股说明书出具日，公司共拥有专利 37 项，其中自主发明 1 项，实用新型 10 项，外观设计 25 项，独占许可使用发明专利 1 项，具体情况如下表：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	授权日期	专利权人
1	南瓜籽连续深加工工艺	ZL201010272143.X	发明	2010.09.06	2012.3.28	振隆股份
2	南瓜籽除杂机组	ZL201020278034.4	实用新型	2010.07.30	2011.3.30	振隆股份
3	南瓜籽脱壳机组上料器	ZL201020278037.8	实用新型	2010.07.30	2011.2.23	振隆股份

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	授权日期	专利权人
4	百叶窗式除杂机	ZL201020278040.X	实用新型	2010.07.30	2011.3.2	振隆股份
5	南瓜籽连续加湿机	ZL201020278044.8	实用新型	2010.07.30	2011.3.2	振隆股份
6	紫外线灭菌机	ZL201020278046.7	实用新型	2010.07.30	2011.3.2	振隆股份
7	南瓜籽仁切粒机	ZL201020278397.8	实用新型	2010.07.30	2011.3.9	振隆股份
8	双效降尘设备	ZL201220203979.9	实用新型	2012.05.09	2013.1.9	振隆股份
9	减噪南瓜籽脱壳机	ZL201220203996.2	实用新型	2012.05.09	2013.1.16	振隆股份
10	负压除皮南瓜籽脱壳机	ZL201220409131.1	实用新型	2012.08.17	2013.12.20	振隆股份
11	双层筛南瓜籽脱壳机	ZL201220408882.1	实用新型	2012.08.17	2013.2.20	振隆股份
12	包装袋（黑豆）	ZL201030502110.0	外观设计	2010.09.06	2011.6.22	振隆股份
13	包装袋（鸡蛋胡萝卜面）	ZL201030502196.7	外观设计	2010.09.06	2011.3.2	振隆股份
14	包装袋（荞麦南瓜面）	ZL201030502197.1	外观设计	2010.09.06	2011.3.30	振隆股份
15	包装袋（奶香味）	ZL201030502200.X	外观设计	2010.09.06	2011.3.2	振隆股份
16	包装袋（高粱米）	ZL201030502216.0	外观设计	2010.09.06	2011.5.4	振隆股份
17	包装袋（红豆）	ZL201030502220.7	外观设计	2010.09.06	2011.6.22	振隆股份
18	包装袋（玉米糝）	ZL201030502232.X	外观设计	2010.09.06	2011.3.2	振隆股份
19	包装袋（荞麦米）	ZL201030502241.9	外观设计	2010.09.06	2011.5.4	振隆股份
20	包装袋（小米）	ZL201030502242.3	外观设计	2010.09.06	2011.5.4	振隆股份
21	包装袋（鲜杏南瓜面）	ZL201030502244.2	外观设计	2010.09.06	2011.3.2	振隆股份
22	包装袋（南瓜原味面）	ZL201030502257.X	外观设计	2010.09.06	2011.3.2	振隆股份
23	包装袋（卤味）	ZL201030502258.4	外观设计	2010.09.06	2011.3.2	振隆股份
24	包装袋（奶香味）	ZL201130058264.X	外观设计	2011.3.29	2011.7.27	振隆股份

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	授权日期	专利权人
25	礼盒（振隆食品金尊豪礼）	ZL201230506464.1	外观设计	2012.10.22	2013.5.15	振隆股份
26	包装瓶（振隆食品松籽仁）	ZL201230506492.3	外观设计	2012.10.22	2013.6.12	振隆股份
27	包装盒（振隆食品荞麦南瓜面）	ZL201230506413.9	外观设计	2012.10.22	2013.5.15	振隆股份
28	包装盒（振隆食品红色礼盒）	ZL201230506391.6	外观设计	2012.10.22	2013.5.15	振隆股份
29	礼盒（振隆食品小米）	ZL201230506411.X	外观设计	2012.10.22	2013.5.15	振隆股份
30	礼盒（振隆食品皇冠）	ZL201230506392.0	外观设计	2012.10.22	2013.5.15	振隆股份
31	礼盒（振隆食品）	ZL201230506393.5	外观设计	2012.10.22	2013.6.5	振隆股份
32	礼盒（振隆食品金冠）	ZL201230506394.X	外观设计	2012.10.22	2013.5.15	振隆股份
33	礼盒（振隆食品银冠）	ZL201230506395.4	外观设计	2012.10.22	2013.5.15	振隆股份
34	包装盒（振隆食品杂粮）	ZL201230506412.4	外观设计	2012.10.22	2013.5.15	振隆股份
35	包装瓶（振隆食品南瓜籽仁）	ZL201230506491.9	外观设计	2012.10.22	2013.8.14	振隆股份
36	杂粮红豆包装袋（振隆食品）	ZL201230506355.X	外观设计	2012.10.22	2013.8.14	振隆股份
37	杏仁油脱色精制工艺	ZL200510047977.X	发明	2005.12.13	2008.6.4	辽宁省农业科学院耕作栽培研究所、食品与加工研究所

注：① 上述实用新型和外观设计的专利权有效期限为十年，自申请日起算；

② 南瓜籽连续深加工工艺发明专利（专利号或申请号：ZL201010272143.X）有效期限为二十年，自申请日起算。

③ 杏仁油脱色精制工艺发明专利权利人系辽宁省农业科学院耕作栽培研究所、辽宁省农业科学院食品与加工研究所，专利权有效期限为 2005 年 12 月 13 日起二十年。2008 年 6 月 4 日辽宁省农业科学院耕作栽培研究所、辽宁省农业科学院食品与加工研究所与振隆有限签订《技术转让（专利实施许可）》合同，振隆有限向专利权人支付许可实施使用费 4.7 万元，专利权人将杏仁油脱色精制工艺发明专利以独占许可方式授权本公司使用，合同期限为七年，使用实施期限为 2008 年 6 月 4 日至 2015 年 6 月 3 日。2012 年 2 月 13 日，发行人与让与方签订了《专利实施许可合同补充协议》，约定受让方主体由振隆有限变更为振隆特产。

（2）截至本招股说明书出具日，已经受理正在审核过程中的专利 2 项。

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日期	受理日期	专利权人
1	南瓜荞麦挂面加工工艺	201210144761.5	发明专利	2012.05.11	2012.05.14	振隆股份
2	包装罐（振隆什锦果仁食品）	201330513337.9	外观设计	2013.10.30	2013.10.30	振隆股份

4、非专利技术

序号	技术名称	描述	使用情况
1	南瓜籽仁灭菌技术	通过物料表面微处理技术，灭菌效果达到企业标准。	灭菌技术在公司多项生产工艺得到应用
2	籽仁膨化技术	根据籽仁特性，确定膨化工艺参数，实现籽仁产品的膨化。	已应用于籽仁等产品的深加工
3	果仁烘焙技术	采用“双温度”烤制技术，实现烘焙产品的特殊风味。	产品具有酥、香、脆特点
4	精选设备集成技术	利用筛机、去石机、比重去石机、爬坡机及色选机等设备的组合，提高物料的精选标准。	提高了加工效率及产品质量
5	原色开心果入味技术	保持开心果原有色泽，通过料液的浓度调节、时间控制，实现均匀入味，口味纯正。	口味稳定，色泽自然
6	瓜籽自动水煮技术	依照瓜籽水煮工艺参数，实现瓜籽水煮工艺的自动化控制。	入味均匀，口味纯正
7	烘焙籽仁入味技术	由干法入味变成湿法入味，料液浓度可有效控制，料液与产品的融合度更为均匀。	籽仁烘焙产品
8	精密分级技术	通过对筛孔的技术处理，实现物料的高效、精密分级。	分级精度高，提高效率 20%
9	南瓜籽皮、壳、仁分离技术	采用双筛面代替单筛面、负压集中吸壳，使得皮、壳、仁分离更彻底，破碎率降低了 0.6%，出成率提高了 1%，能耗降低了 28%。	南瓜籽仁加工

（三）发行人与业务相关的特许经营权及业务许可情况

根据《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国食品安全法实施条例》等相关法律法规，发行人已经依法取得其生产经营必要的行政许可，办理了《全国工业产品生产许可证》、《出口食品生产企业备案证明》及《食品流通许可证》，且该等资质证书均在有效期内，具体情况如下：

证书名称	证书编号	有效期	许可范围产品名称	颁发机构
全国工业产品生产许可证	QS210918010022	2012.12.13 至 2016.02.11	炒货食品及坚果制品 (烘炒类)	辽宁省质量技术监督局
全国工业产品生产许可证	QS210901040123	2012.12.26 至 2016.02.08	其他粮食加工品(谷物 加工品、谷物碾磨加工 品)(分装)	辽宁省质量技术监督局
全国工业产品生产许可证	QS210901030007	2014.02.14 至 2017.01.08	挂面(花色挂面)	阜新市质量技术监督局
全国工业产品生产许可证	QS210917020076	2011.12.31 至 2014.12.30	水果制品(水果干制 品)(分装)	辽宁省质量技术监督局
出口食品生产企业备案证明	2100D00198	2012.06.14 至 2016.06.14	其他类(籽仁)	辽宁省出入境检验检疫局
出口食品生产企业备案证明	2100/15075	2013.04.16 至 2017.04.16	粮食制品及面、糖制品 类(挂面),其他类(坚 果籽仁、葡萄干、花生 制品)	辽宁省出入境检验检疫局
食品流通许可证	SP210900101000 0858	2010.04.08 至 2015.08.17	零售:预包装兼散装产 品	阜新市工商行政管理局
出口粮谷豆类生产加工企业注册登记证书	2106LJ001	2011.03.28 至 2014.03.27	豆类(绿豆、红小豆、 芸豆)杂粮(荞麦、荞 麦米)油籽(苏籽)	辽宁省出入境检验检疫局
清真食品生产经营许可证	辽 J00032	2013.06.28 至 2016.06.27	收购、加工、销售清真 农副产品及土特产品	辽宁省清真商业食品管理协会
粮食收购许可证	辽 09000220	2012.07.31 至 2015.07.31	粮食收购	阜新市粮食局

七、公司技术与研发情况

(一) 现有产品技术情况

目前籽仁加工产业专用设备不多,一般均以其他农产品加工机械经设计改装后用于籽仁产品加工生产,设计过程均以各公司掌握的专利技术或非专利技术为依托。公司烘焙果仁、南瓜荞麦挂面等产品的设备也均在自有专利技术或非专利技术支撑下,通过对通用机械设备进行重新设计后制造。公司产品的技术情况主要体现在本公司的专利和非专利技术上。现有产品技术及其使用情况详情见本节“六、公司主要固定资产和无形资产”之“(二)无形资产”之“3、专利”及“4、非专利技术”。

（二）研发机构与研发人员

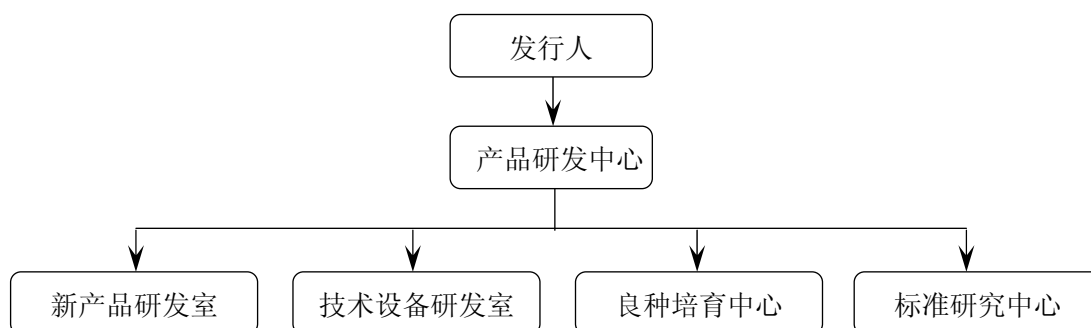
1、研发机构设置

公司设立产品研发中心，以产品研发中心为核心平台，将生产车间、无菌实验室、信息中心等专业部门作为支撑平台，充分整合内部的技术研发资源，全面开展产品和技术的研发工作。产品研发中心下设新产品研发室、技术设备研发室、良种培育中心、标准研究中心，分别负责进行技术和设备的创新、改进、提升工作；籽仁精深加工产品的研发；籽仁产品技术标准的研究以及籽用南瓜良种培育推广工作。

2010 年公司产品研发中心被评为省级企业技术中心。

另外，公司还与辽宁工程技术大学、辽宁省农业科学院等大专院校及科研院所进行产学研合作，设立院士专家工作站，在校大学生实习基地，充分利用大专院校和科研院所的技术平台与资源，进行新产品、新技术研发，推动发行人研发工作的发展。

具体架构如下图：



2、研发人才队伍

公司产品研发中心现有科研人员 22 名，其中研究生 2 人，本科 10 人，其他均为大专以上学历。高级工程师 2 人，中级职称 3 人，研发实力较强。

（三）研究开发情况

1、研发目标与方向

公司利用自身的研发机构以及与大专院校、科研院所开展的产学研合作，针对

生产技术改进、生产设备创新，籽仁精深加工产品开发、籽仁产品标准研究等方面进行研究开发。除此之外，针对种植基地建设，公司还进行籽用南瓜良种的培育工作。

（1）籽仁加工技术设备创新，顺应行业发展趋势

将技术、设备创新研究作为研发中心的核心目标，加大技术、设备自主研发的力度。籽仁行业在国内起步较晚，设备装备水平落后，国内没有大型设备厂家专门就籽仁加工设备进行研发和制造，自主研发设备意义重大。进行技术、设备创新研究，不仅能够改变行业整体加工技术设备的落后，机械化程度不高，自动化程度低的现状，还能够改变籽仁行业密集劳动力型的生产状态，有效降低生产成本，提升产品质量，增加产品在国际市场上的竞争能力，是促进籽仁行业发展的必然趋势。

（2）加强籽仁精深加工产品开发，提升行业综合竞争能力

开展籽仁精深加工产品的开发，籽仁休闲食品的营养、保健功能的开发将达到前所未有的深度与广度，在丰富休闲食品市场的同时，加速产品升级换代，满足消费者健康消费需求的同时，促进消费品位升级。

（3）实现产品标准与国际对接，提升产品质量档次

加强对产品标准研究工作，实现与国际标准的无缝对接，是打通国际市场的密钥。制定高水平的产品标准，不仅能够提高产品自身质量水平，提高籽仁产品市场的竞争力，对生产技术设备研究与创新，能够起到积极的促进作用。对行业整体发展水平都能够起到促进作用。

（4）开展良种培育，从源头促进行业的发展

开展籽用南瓜良种培育工作，在实现南瓜种子自给自足的同时，摆脱引进种子给种植带来的产量低、抗逆性差等不利影响，提高产量、品质，实现种植户的增产增收，保障公司原材料供应。

2、研究目标

公司产品研发中心主要是进行技术、设备、工艺创新，籽仁精深加工产品的研发，产品质量标准制定和普及推广，以及籽用南瓜良种培育。具体目标是：

- （1）通过对现有的加工技术设备的创新，改变技术设备落后的局面；
- （2）籽仁精深加工产品的研发，使籽仁产品精深加工的深度处于行业领先；
- （3）对现有的国家、行业以及国外相关标准进行研究，制定出科学、合理、行业领先的企业标准，并不断的改进；

(4) 培育出适合本地气候条件的新品种。

3、具体研发项目

到目前为止，发行人承担了包括《南瓜精深加工系列产品改造项目》等在内的 5 项国家级、省级科研项目。通过自主研发，获得南瓜籽连续深加工工艺等发明专利 1 项、实用新型专利 10 项，外观设计专利 25 项，备案企业标准 5 项。已经受理正在审核过程中的专利 2 项。在果仁、籽仁产品精深加工研究方面，自主研发的南瓜挂面、烘焙果仁等产品，已经投放市场。在良种培育研究方面，在籽用、肉用南瓜上取得了阶段性成果，共培育出 29 个籽用南瓜杂交组合，30 个肉用南瓜杂交组合。经过 2-3 个生长周期后，即可选育出籽用、肉用南瓜良种。

(1) 发行人承担的国家、省级科研项目：

序号	项目名称	项目类型	立项年度	执行情况	批准文号	项目立项编号
1	南瓜深加工及产业化开发项目	科技攻关	2005	已验收	国科发计字[2005]157号	国家级星火计划2005EA650017
2	南瓜精深加工系列产品改造项目	科技攻关	2007	已验收	国家发改办工业[2007]1716号	
3	杂粮南瓜甘薯精深加工及系列产品	科技攻关	2008	已验收	辽科发[2008]45号	省科技计划2008301021
4	南瓜产业链关键技术升级项目	科技攻关	2010	已验收	国科发计[2010]265号	国家级星火计划2010GA650010
5	农产品精深加工项目	科技攻关	2011	已完成	辽科发[2011]31号	2011301007

以上项目由发行人独立承担。

(2) 发行人主要自主研发项目：

序号	项目名称	项目概述	执行情况
1	南瓜籽连续深加工工艺	通过工艺创新，确立了南瓜籽选料、熏蒸、除杂、分选、加湿、脱壳、烘干、精选、色选、复选、灭菌、异物检测、包装的工艺技术，微生物得到了控制，产品的质量得到了保证，实现了自动化生产，生产效率提高 1.4 倍	发明专利已授权
2	南瓜籽除杂机组	南瓜籽除杂机组利用不同设备的功能性组合，除杂效果好，生产效率高，便于操作和维护	实用新型专利已授权
3	南瓜籽脱壳机组上料器	通过联合攻关，南瓜籽脱壳机组实现自动均匀上料，提高了脱壳产品的出成率，生产效率增长 1.4 倍，避免了二次污染	实用新型专利已授权
4	百叶窗式除杂机	利用百叶窗技术，既可以全封闭式去除杂物和尘土，	实用新型

序号	项目名称	项目概述	执行情况
		也能够任意调整百叶窗角度，分离物料与杂质	专利已授权
5	南瓜籽连续加湿机	通过连续性进料与雾状喷淋，改变了布袋焖制时间较长的问题，提高产量 1.5 倍	实用新型专利已授权
6	紫外线灭菌机	利用紫外线双侧照射物料表面进行灭菌，自动化程度高，灭菌效果达到 98%，满足了客户需求	实用新型专利已授权
7	南瓜籽仁切粒机	利用相互加力、挤压的原理，实现了南瓜碎粒的机械化加工，提高产量 1.2 倍，产品粒头均匀，出成率高	实用新型专利已授权
8	双效降尘设备	双效降尘能够完全除去生产过程的微细粉尘，彻底改变了生产环境	实用新型专利已授权
9	减噪南瓜籽脱壳机	通过改变机体设计，噪音由原有 73 分贝降低到 60 分贝	实用新型专利已授权
10	负压除皮南瓜籽脱壳机	利用负压减少空气中粉尘并能够集中、组合收集	实用新型专利授权
11	双层筛南瓜籽脱壳机	减少瓜籽仁破碎同时更有利壳、仁、皮分离	实用新型专利已授权
12	南瓜荞麦挂面加工工艺	南瓜肉与荞麦米碎粒磨成的面粉配比，通过适当的工艺参数，实现营养的合理配比及荞麦挂面的技术成型	产品已上市
13	花色挂面	属于南瓜综合加工利用项目，将籽用南瓜肉蒸熟、榨汁后按照一定比例与面粉充分的混合，同时加入各种蔬菜汁，经过压延、烘干等工序加工而成	产品已上市
14	深加工果仁	选用优质南瓜籽（仁）、葵花籽、开心果等果仁经过烘烤等工序，加工各种规格、不同口味的休闲食品，提高产品的附加值	产品已上市

(3) 发行人目前在研及计划研发项目如下：

序号	项目名称	项目概述	创新点
1	本色开心果加工技术研究	提倡开心果的原色加工，改进入味技术，实现流水线生产	原色、不漂白开心果加工工艺
2	膨化豆制品加工方法研究	以优质的豆制品为原料，以保持产品的原生态为主，改进入味技术，不使用任何添加剂，实现多种口味	原生态产品、口味酥、香、脆
3	混合果仁生产技术研究	通过杏仁、南瓜籽仁等多种果仁的混合入味技术，实现营养组合及批量生产	营养的科学组合
4	南瓜荞麦挂面生产技术研究深度	南瓜肉与荞麦米碎粒磨成的面粉配比，实现营养、能量的合理配比	营养的合理配比

序号	项目名称	项目概述	创新点
	研究		
5	南瓜保鲜技术	利用恒温恒湿储藏技术并通过合理空间堆放，使南瓜始终保持原有水份，口味不变	原料保鲜
6	南瓜籽仁精选组合技术	利用颜色分辨、密度不同及形状不同进行技术合理组合，使精选技术更精准	选料方法由单一的颜色精选、还增加了密度、形状的组合精选
7	南瓜籽仁包装生产线智能技术研发	利用自主研发的灭菌设备、与检测设备技术合理组合，应用智能技术建设成套智能型生产线	产品灭菌、检测及包装水平达到了智能化生产
8	适合辽北地区种植的南瓜种子培育	通过南繁和提纯复壮，培育出适应本地区土壤、气候条件的雪白、光板种子，提高籽用南瓜产量及适应性	南瓜种子的适应性、品质及增产研究
9	籽仁产品标准研究和制定	依照国内外客户需求，开展与欧盟对接的质量标准的可行性研究	与欧盟质量标准对接的可行性研究
10	云南光板南瓜籽脱壳技术	根据温度、湿度、规格的不同，研究云南光板南瓜籽低破碎率的脱壳技术	降低破碎率、指标超过行业标准
11	松籽仁低温快速烘干技术	通过温度、运行时间控制，使松籽仁外观和内在品质得到保证	保持原色
12	南瓜籽连续加湿、灭菌技术	在南瓜籽加湿工序实现自动化，并通过南瓜籽加湿阶段的细菌杀灭技术控制微生物繁殖	杀灭细菌、控制微生物繁殖
13	能量棒产品的研发	通过南瓜肉、松籽仁、杏仁、葵花籽仁等系列产品精深加工，研制出高能量高营养的产品	营养组合能量高
14	南瓜籽仁负压点选技术	利用负压点选技术，代替人工手拣物料，减少了二次污染，提高了产品质量	负压点选、控制手选造成的二次污染
15	南瓜籽仁碎粒加工工艺及设备研制	利用自主研发的碎粒机和综合加工技术，实现南瓜籽仁碎粒的自动化生产，提高附加值	自动化、质量稳定
16	南瓜饼、南瓜沙等产品研发	不加任何添加剂，利用南瓜肉、南瓜籽碎仁加工成各种产品	南瓜肉的合理再利用
17	南瓜籽脱壳工序、南瓜籽仁中湿皮分离技术	通过分离技术，降低南瓜籽仁中的湿皮含量，在烘干过程中节约能耗，提高产量	节约能耗、降低成本
18	籽壳烘干技术研究	通过均匀布料、合理排湿，使南瓜籽湿壳能快速烘干	快速烘干、降低成本

4、合作研究情况

(1) 2012 年 1 月，与辽宁工程技术大学签订《产学研技术合作合同》，共同研究开发新产品。

(2) 2012 年 11 月 9 日，与辽宁省农业科学院食品与加工研究所签订《科企合

作意向书》，共同进行合作研究。

5、研发费用占主营业务收入比例

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
研发费用	332.26	363.18	156.67
主营业务收入	78,399.45	62,275.35	55,359.16
研发费用占主营业务收入的比重（%）	0.42	0.58	0.28

6、研发人才激励及技术保密措施

（1）研发人才激励方法

公司成立十余年，在人才的选用育留机制方面，制订了《绩效管理制度》，采用晋升激励、绩效激励、薪酬激励、培训激励、参与激励等多种激励方式，适用于各层级员工。另外公司对于研发人员，实施绩效考核管理，通过定性与定量指标的考核，确定研发人员的薪资等级；对重大研发成果或取得专业成果的研发人员给予相应的物质和经济奖励。

（2）技术保密措施

公司建立了《信息保密制度》，设立技术保密工作小组，制定小组各级成员的岗位职责，设立技术保密范围，凡涉及技术工作的岗位均签订《保密合同》，并宣传贯彻相关规定和要求，主管领导责成监管部门定期监督检查《信息保密制度》落实情况，并依据检查结果实施奖励与惩罚。

（四）技术创新机制

公司成立以来，始终围绕“理念创新、机制创新、管理创新、技术创新”的创新体系，努力提高公司员工的创新意识、创新能力；坚持以现代科技改造提升传统产业，大力实施自主创新战略，公司先后被评为“辽宁省科技特派行动先进集体”、“辽宁省科技创新型龙头企业”称号。

发行人技术创新体系包括以下三个方面：

1、完善激励机制

在“天天有变化，事事讲创新”的理念支撑下，公司建立了有利于调动和发挥技术人员积极性和创造性的激励机制。充分调动技术人员工作的积极性与创造性。

（1）对取得技术创新的人员享受晋升激励。实行 H 型双晋升通道，使技术通

道与管理通道可独立晋升或交叉晋升；

(2) 物质和经济激励。对取得重大技术创新成果或为公司带来效益的技术创新工作，公司给予相应的物质和经济奖励。

2、加强技术合作

发行人继续与辽宁工程技术大学、辽宁省农业科学院、东北农业大学等大专院校科研院所进行产学研合作，充分利用大专院校和科研院所的技术平台与资源，进行新产品、新技术研发，推动发行人研发工作的进展。

3、加强技术人才培养与引进

发行人始终注重技术人才队伍的培养与建设，以不同方式对技术人员进行培训。不定期地聘请国内外技术、质量专家，同行业权威人士对发行人的技术人员进行系统培训；派遣技术人员参加同行业技术研讨会；到国外先进企业进行参观，不断学习先进技术和管理经验。

在人才引进方面，发行人建立了完整的人才储备制度，与省内外大专院校建立人才交流、实习等合作，通过各种渠道收集各地人才信息，在此基础上制定人才引进机制，努力营造有利于施展才华的良好创新氛围。

发行人的创新体制和创新成果对整个籽仁加工行业的发展起到了一定的推动作用。

八、发行人境外生产经营情况

发行人主要从事南瓜籽仁、松籽仁等籽仁产品的加工及出口销售，国外客户包括加工厂和贸易商，销售区域遍布欧洲、美洲、大洋洲、东南亚等地，包括荷兰、德国、美国、英国、加拿大、韩国、中国台湾等 20 多个国家和地区。最近三年出口销售占发行人主营业务收入总额的比重分别为 70.73%、73.25%和 84.40%。

发行人目前在香港设立了全资子公司振隆（香港），振隆（香港）业务定位为：依托香港地区便利的交通条件、良好的商业氛围、迅捷的人员及信息交流，将振隆（香港）打造成振隆产品向国际市场的展览展示平台；公司与海外客户的沟通联络平台；随着公司产能的扩大，未来将同时作为振隆小包装产品在港澳、东南亚地区的市场开拓平台。振隆（香港）的具体情况请参见“第五节发行人基本情况”之“六、公司控股、参股子公司情况”。

除此以外，公司在境外未设立其他生产经营机构，随着未来募投项目的建设，产能将进一步扩大，国外销售额将进一步提高，未来发行人拟根据需求在欧洲、北美等主要销售地区设立销售办事处。

九、发行人质量管理情况

（一）质量管理体系

公司注重产品质量和信誉，先后申请并获得了国际市场认可的多项严格的国际产品质量安全认证，包括 ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证、国际 KOSHER 认证、国际 HALAL 认证，欧盟标准、美国标准有机产品认证，GAP 认证、GMP 认证和 BRC 认证等。

序号	认证名称	认证机构名称	认证范围	首次获得认证时间	目前证书有效期
1	ISO9001 质量管理体系认证	中国质量认证中心	出口籽仁分选及加工、籽仁烘炒、花色挂面的加工、花生（仁）分选	2003 年	2016.1.20
2	ISO22000 食品安全管理体系认证	中国质量认证中心	出口籽仁分选及加工、籽仁烘炒、花色挂面的加工、花生（仁）分选	2007 年	2016.1.21
3	ISO14001 环境管理体系认证	深圳市环通认证中心有限公司	籽仁烘炒、花色挂面、花生（仁）分选、出口籽仁分选及加工的相关管理活动	2010 年	2016.09.03
4	OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证	深圳市环通认证中心有限公司	籽仁烘炒、花色挂面、花生（仁）分选、出口籽仁分选及加工的相关管理活动	2010 年	2016.09.03
5	国际 KOSHER 认证（犹太洁食认证）	OVKOSHER 认证机构	籽仁及烘焙籽仁类、杂粮系列、花色挂面	2007 年	2014.6.30
6	国际 HALAL 认证（清真食品认证）	HFCI 认证机构	籽仁及烘焙籽仁类、杂粮系列、花色挂面、葡萄干	2007 年	2015.2.19
7	欧盟标准(EU)有机食品认证	BCS 有机保证有限公司	籽仁及烘焙籽仁类、杂粮系列	2004 年	2014.12.31
	美国标准(NOP)有机食品认证			2008 年	2014.12.31

序号	认证名称	认证机构名称	认证范围	首次获得认证时间	目前证书有效期
8	良好农业规范认证（GAP）	中国质量认证中心	南瓜（籽）	2009 年	2015.2.25
9	GMP 认证	SGS 通标标准技术服务有限公司	籽仁、杂粮系列	2011 年	2014.6.21
10	BRC 认证	SGS 通标标准技术服务有限公司	籽仁及烘焙籽仁	2011 年	2014.10.09

以通过的质量管理体系为基础，公司建立自己的食品安全管理体系，制定了详细的质量管理文件，并通过三级培训制度，使各种管理文件得到落实。为公司产品的安全、营养、健康提供了保障。

（二）获得市场认可情况

公司坚持自主品牌的打造，公司“天岳农庄”、“振隆”系列籽仁产品分别在 2009 及 2013 年年被辽宁省名牌战略推进委员会、辽宁省质量技术监督局评为“辽宁名牌”产品。2011 年“振隆 ZLTC 及图”商标被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”。

公司获得“中国质量诚信企业”、国家工商总局“守合同重信用企业”、“辽宁省信用等级 AA+级单位”、2012 年-2013 年度“诚信示范企业”；辽宁省质量协会“会员单位”等多项荣誉称号，是 2010 年“辽宁省省长质量奖”获奖单位。

（三）质量控制措施

公司严格执行《食品安全国家标准》等食品管理方面的规定，遵守《中华人民共和国食品安全法》和《中华人民共和国食品安全法实施条例》等相关法律法规，以及相关产品的国家、行业标准和本企业标准的要求进行产品生产。设置了质量控制部门，并配备了充足的人员，制定了《辽宁振隆特产股份有限公司食品安全管理体系程序文件》，建立了《物资采购管理制度》、《仓库管理办法》、《质量管理制度》、《技术管理制度》等制度并严格执行。公司还通过了多项食品安全认证。

1、质量控制部门

发行人设立了专门的质量管理部门——技术质量部，负责原辅料的质量检测、生产过程和最终产品质量检测与控制。

2、原辅料采购控制

根据产品安全管理体系的要求，在采购前对供应商的信誉、规模、供货能力、产品质量、供货价格等方面进行调查，并根据调查的结果对供应商做出评价，评价合格后，列入合格供方名录。每年对供应商进行评级，评级达到三级方可成为发行人的合格供方。采购开始前制定采购计划，并对采购产品的质量进行监控，并为供方管理提供改进信息。

3、进料检验质量控制

技术质量部设有专职原辅料检验员按照公司的《原材料检验管理办法》对每批次采购进厂的原辅料进行严格的质量检测。

初次提供货物的供应商，在正式采购前，需要供方提供样品，发行人对此样品进行检验；针对客户有特殊要求的原辅料，发行人委托专业的检测机构进行检验。

4、生产过程及产成品质量控制

发行人的检测中心拥有专业的无菌室、微生物检测室、化学分析室、物理分析室。对生产所使用的原料、生产过程中的产品及最终产品进行物理、化学、微生物指标的检测，每批次产品出厂前，都必须进行抽样检验，并由检测中心出具合格报告才可以出厂，进入销售环节，进一步保证了出厂产品的安全。

5、产品质量售后服务体系

正确处理顾客的投诉、保持和改善与顾客的关系，是企业营销的核心，也是企业经营成败的关键。公司强化顾客服务管理，以顾客满意度为核心，建立了顾客服务体系，制定了《售后服务管理规定》等管理制度，从组织和制度上保障顾客服务的有效运行。

销售部门负责顾客诉求的日常管理和顾客满意度的统计分析；抓节点、下指令、查结果、严管控；在顾客诉求处理过程中对涉及跨部门的问题进行协调，对改进结果进行追踪落实，促进顾客满意程度持续达到较好水平。并在处理完顾客诉求后对客户进行回访，了解客户对诉求处理的满意度。公司客服及时将客户回访的意见填写进表格，并将表格进行汇总和整理，作为对客户服务工作的评价依据之一。

6、产品安全事故应急制度

为了最大限度的减少产品安全事故的危害，保障消费者利益和健康安全，发行

人制定《产品安全事故应急处理制度》，成立产品安全事故应急小组，由董事长担任负责人，技术质量部、生产部、供应部、国际业务部，销售分公司各部门领导为成员，在发生因产品安全问题引起事故时负责统一领导和指挥应急处理工作。

在日常经营活动中，应急小组各成员负责加强对产品质量安全信息的收集，对原料的监测分析，对生产过程的监督，对部门员工进行产品安全知识的培训教育，提高公司员工的产品安全意识和防范意识，定期检查各项产品安全防范措施的落实情况，及时消除产品安全事故隐患，防止产品安全事故的发生。当有信息显示突然发生或者有可能发生导致产品安全事故时，应急小组立即针对不同的紧急情况采取相应的应急措施防止事故的发生或扩大。

7、控制食品安全风险的相关制度

(1)《辽宁振隆特产股份有限公司食品安全管理体系程序文件》的主要内容：

序号	食品安全管理体系程序文件名称	适用范围
1	文件和资料控制程序	食品安全管理体系文件
2	记录控制程序	生产、服务和食品安全管理体系运行所产生的记录
3	不合格品/潜在不安全产品控制程序	原辅料，生产中的半成品，成品的不合格品/潜在不安全产品，顾客提供的产品及顾客反馈的不合格品/潜在不安全产品
4	内部审核控制程序	公司内食品安全管理体系运行的所有部门和场所
5	纠正及预防措施控制程序	体系、过程偏离、产品不合格及潜在不合格因素
6	沟通控制程序	从顾客、供方、食品主管部门获得关于食品的安全方面的信息和本公司相关人员对食品安全信息的获得
7	应急准备和响应控制程序	食品安全质量管理体系运行过程中潜在事故、异常和紧急情况的预防和处理
8	产品的标识、追溯和召回及撤回控制程序	公司在原辅料采购、储存、生产加工和交付过程中的标识系统，可应用于成品、半成品正确识别，保证产品符合顾客订购质量要求
9	食品安全管理体系验证控制程序	与食品安全相关的管理要素和管理体系整体绩效的验证活动的策划、执行和对结果的分析、利用
10	人力资源控制程序	对本公司所有员工的管理
11	危害分析预备步骤控制程序	实施危害分析所需的相关信息的收集、保持和更新，包括产品描述、流程图（含布置图）和工艺步骤的编制、确认
12	危害分析控制程序	对公司产品危害分析过程，包括食品安全危害的识别、评价和控制措施的识别和评价过程
13	HACCP 计划控制程序	适用于 HACCP 计划的建立，实施、保持和更新过程，包括确定关键控制点及其关键限值，建立关键控制点的监视系统及其实施

序号	食品安全管理体系 程序文件名称	适用范围
14	法律法规识别评价控制程序	与公司质量管理活动、产品及服务相关要求的法律法规标准及其它要求的获取、识别、执行、更新与评价的控制
15	顾客满意度调查控制程序	提供的产品及其管理服务过程中发生的与顾客满意程度有关的活动
16	管理评审控制程序	公司质量管理体系的评审
17	物资采购控制程序	生产所需物资的采购
18	生产及服务控制程序	各生产过程的控制
19	监视和测量装置控制程序	与公司质量安全管理活动、产品及服务相关的监视和测量装置的控制
20	设备控制程序	生产设备及辅助正常生产所必须的动力设备等生产设备的管理
21	原辅料安全控制程序	储运部，技术质量部检验员对原辅料的接收、检验
22	目标指标及实现控制程序	公司及各个部门的质量目标、指标及其实现措施的制订、审核、批准、监控和更新
23	过敏原控制程序	用于生产的所有原料及辅料中过敏原的控制过程，适用于采购、储运、生产前生产计划的下达、工艺标准的制定和生产全过程
24	玻璃及硬塑料控制程序	生产区域内所有破损后可能混入产品中造成产品质量不合格的玻璃制品及硬塑料制品的清扫、更换、检查
25	供方选择评价控制程序	给公司提供生产所需的原辅料或服务的供方的评定
26	数据分析控制程序	对来自监视和测量活动及其他相关来源的数据分析
27	外来异物控制程序	加工车间在生产加工过程中各环节进入外来异物的控制和预防
28	客户投诉处理程序	公司所有产品
29	集装箱处理程序	本公司成品的运输车辆的处理
30	员工受伤控制程序	所有参与食品加工的员工手受伤的处理
31	产品放行程序	公司所有产品
32	过程和产品的监视测量控制程序	对食品安全管理体系过程持续满足其预定目的能力进行确认；对生产所用原辅料、生产的半成品和成品进行监视和测量
33	与顾客有关的过程控制程序	顾客要求的识别，产品要求的评审及与顾客的沟通
34	产品实现策划控制程序	特定产品、项目及合同有关的质量策划的控制及相应的质量计划的编制、实施和控制
35	产品包装控制程序	对内外包装材料进厂、储存和使用过程的控制活动
36	金属工具、筛网控制程序	所有参与食品加工的金属工具、纱网及其它工器具的管理
37	转基因食品管理程序	供应并用于生产的原料
38	设计和开发控制程序	新产品开发，引进产品的转化、定型产品及生产过程的技术改进等方面
39	基础设施管理办法	永久性的基础设施系统、工作场所、软件、支持性服务、通讯设施、基础设施管理

(2) 公司通过的食品安全认证

序号	证书名称	证书编号	认证标准	认证机构	首次认证时间
1	《食品安全管理体系认证证书》	00113f10230R1 M/1100	ISO22000 食品安全管理体系	中国质量认证中心	2007 年
2	《质量管理体系认证证书》	00113Q20870R3 M/2100	ISO9001 质量管理体系	中国质量认证中心	2003 年
3	《职业健康安全管理体系认证证书》	UCC13S2060009 R1M	OHSAS18001 职业健康安全管理体系	深圳市环通认证中心有限公司	2010 年
4	《环境管理体系认证证书》	02413E2060541 R1M	ISO14001 环境管理体系	深圳市环通认证中心有限公司	2010 年
5	《BRC 认证》	GB11/83980	食品安全全球标准	SGS 通标标准技术服务有限公司	2011 年

(四) 产品质量控制情况

发行人从设立至今，未出现因违反有关产品及服务质量和技术监督方面的法律、法规而被有关部门处罚的情况。

阜新市质量技术监督局于 2014 年 1 月 20 日出具证明：辽宁振隆特产股份有限公司能够严格遵守国家关于产品质量与技术监督等法律法规，公司的产品符合有关产品质量和技术监督标准，自 2010 年 1 月 1 日至今，未出现因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

阜新出入境检验检疫局于 2014 年 2 月 21 日出具证明：辽宁振隆特产股份有限公司能够严格遵守国家关于产品进出口检验检疫等法律法规，公司的产品符合有关产品进出口检验检疫标准，自成立至今，该公司的产品出口未发生任何质量事故，未出现因违反有关产品进出口检验检疫方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人、其他主要股东及其控制的企业之间同业竞争情况

本公司经营范围为：收购、加工、销售农副产品、土特产品、清真食品，收购加工销售食用植物油、干果、籽仁、烘焙食品、挂面、杂粮、南瓜粉（干）、豆类粉、面粉、果蔬酱、饼干、芝麻、虫草、葡萄干、籽仁酥、葡萄酒、果酒、馅料。

主营业务为籽仁系列产品及其他干果、坚果类产品的加工与销售。

1、发行人与控股股东及其控制的企业之间不存在同业竞争

发行人的控股股东为振隆行，其持有发行人 51.28%的股权。振隆行目前的业务除从事股权投资外，未从事其他经营业务。截至本招股说明书签署日，振隆行除投资本公司外，未进行其他股权投资。

控股股东及其控制的企业未从事与本公司相同或相似业务的情形，与本公司不存在同业竞争。

2、发行人与实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争

发行人的共同实际控制人为黄丽琴女士与黄跃先生。

截至本招股说明书签署日，黄丽琴女士除了持有振隆行股份并通过振隆行间接持有发行人股份外，未控制其他企业。

黄跃先生通过天岳投资间接持有本公司股份，天岳投资持有发行人 25.31%的股权，其主要从事家庭理财投资咨询服务，与本公司不存在同业竞争。天岳投资除持有本公司股权外，未进行其他股权投资。截至本招股说明书签署日，黄跃先生除控制天岳投资并通过天岳投资间接持有本公司股份外，未进行其他股权投资，未直接或间接持有其他企业的股份。

综上所述，实际控制人及其控制的其他企业未从事与本公司相同或相似业务的情形，与本公司不存在同业竞争。

3、发行人与其他主要股东及其控制的企业不存在同业竞争

除控股股东及天岳投资外，发行人其他主要股东包括持有公司 5%以上股权的股东中小企业基金和发行人高管投资设立的合伙企业股东合和投资。

中小企业基金持有本公司 7.29%的股权，其经营范围为从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。截至本招股说明书签署日，中小企业基金未投资与本公司经营业务相同或相近的公司。

合和投资持有本公司 4.41%的股权，其经营范围为家庭理财、投资、咨询服务。截至本招股说明书签署日，合和投资除持有本公司股权外，未进行其他股权投资。

综上所述，本公司其他主要股东及其控制的企业未从事与本公司相同或相似业务的情形，与本公司不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争损害本公司及其他投资者的合法权益，公司共同实际控制人黄丽琴女士与黄跃先生以及公司控股股东振隆行及股东天岳投资向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

控股股东振隆行及股东天岳投资承诺：“本公司作为振隆股份的控股股东/股东期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或通过拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与任何与振隆股份构成竞争的任何业务或活动。如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司愿承担由此给振隆特产造成的一切损失（包括直接损失和间接损失）。”

黄丽琴女士及黄跃先生承诺：“本人作为振隆股份的实际控制人期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或通过拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与任何与振隆股份构成竞争的任何业务或活动。如有任何违反上述承诺的事项发生，本人愿承担由此给振隆特产造成的一切损失（包括直接损失和间接损失）。”

约束措施：控股股东振隆行及股东天岳投资、实际控制人黄丽琴女士及黄跃先生若违反相关承诺，将在违反相关承诺发生之日起 5 个工作日内，将相竞争业务或活动所产生的所有利润归振隆特产所有。

二、关联方及关联交易

（一）关联方

根据《公司法》和财政部《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，报告期内本公司存在的关联方、关联关系如下：

1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

序 号	关联方名称	持股比例（%）	持股方式	关联关系
1	振隆行	51.28	直 接	本公司控股股东
2	黄丽琴	51.28	间 接	本公司实际控制人
3	黄 跃	24.05	间 接	本公司实际控制人

2、其他主要股东

序 号	关联方名称	持股比例（%）	持股方式	关联关系
1	天岳投资	25.31	直 接	本公司股东
2	中小企业基金	7.29	直 接	本公司股东
3	合和投资	4.41	直 接	本公司高级管理人员控制的企业、本公司股东

3、发行人控股子公司

序 号	关联方名称	本公司持股比例（%）	关联关系
1	振隆（香港）	100.00	本公司全资子公司

4、自然人关联方

除共同实际控制人黄丽琴女士与黄跃先生外，其他自然人关联方包括发行人董事、监事、高级管理人员以及与上述人员关系密切的家庭成员。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的相关情况详见本招股说明书中的“第八节董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

关系密切的家庭成员指在处理与发行人的交易时有可能影响某人或受其影响的家庭成员。报告期内，与发行人存在关联交易的关键管理人员关系密切的家庭成员如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	黄 胜	黄丽琴女士及黄跃先生的弟弟

5、其他关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	肇庆市鼎湖御景园房地产开发有限公司	黄胜持股 89.5%
2	阜新佳禾贸易有限公司	黄胜持股 100%
3	阜新市海州区天乐楼酒店	黄胜出资设立的个体工商户

注：阜新市海州区天乐楼酒店原名为阜新市海州区天岳楼酒店，于 2012 年 2 月更名。

阜新佳禾贸易有限公司原名为阜新佳禾粮油购销有限公司，于 2013 年 3 月更名。

（二）报告期内关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，发行人与关联方未发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内，发行人与关联方发生的偶发性关联交易如下：

（1）关联担保事项

① 关联方为发行人提供的担保

报告期内，发行人关联方为发行人银行贷款提供担保共 21 笔。其中抵押担保 1 笔，保证担保 20 笔。

A、抵押担保情况如下表：

抵押人	抵押权人（债权人）	担保主债权	合同编号	担保金额（万元）	抵押财产	主债务履行期限
黄胜	中国农业发展银行阜新市分行营业部	债权人向发行人提供的产业化龙头企业粮油中长期贷款	D20082109990010051	144.00	阜新市海州区街心路机械楼 12 号 101—601 房产	2008.8.22 — 2013.8.21

B、保证担保情况如下表：

序号	保证人	债权人	担保主债权	担保金额 (万元)	合同编号	保证期间
1	黄 跃	中国农业发展银行阜新市分行营业部	债权人向发行人提供的粮食流转资金贷款	9,200.00	21099901-2010 年阜营(保)字 0001 号	主合同约定的债务履行期届满之次日起两年(主合同履行期限至 2011 年 4 月 30 日止)
2	黄 跃	阜新银行股份有限公司	债权人向发行人提供的流动资金借款	9,200.00	101020110218A001 (保)	主合同约定的债务履行期届满之次日起延续两年(主合同履行期限自 2011 年 2 月 18 日至 2012 年 2 月 2 日期间提款日起一年)
3	合和投资	中国农业发展银行阜新市分行营业部	2011 年 5 月 25 日至 2012 年 5 月 24 日期间债权人向发行人提供的贷款	最高额 3,500.00	21099901-2011 年阜营(保)字 0001 号	每笔主合同约定的债务履行期届满之次日起两年(每笔主合同的保证期间单独计算)
4	天岳投资	中国农业发展银行阜新市分行营业部	2011 年 5 月 25 日至 2012 年 5 月 24 日期间债权人向发行人提供的贷款	最高额 3,500.00	21099901-2011 年阜营(保)字 0002 号	每笔主合同约定的债务履行期届满之次日起两年(每笔主合同的保证期间单独计算)
5	黄 跃 王彩霞	中国农业发展银行阜新市分行营业部	债权人向发行人提供的粮食流转贷款	3,500.00	21099901-2011 年阜营(保)字 0003 号	主合同约定的债务履行期届满之次日起两年(主合同履行期限至 2012 年 5 月 24 日止)
6	黄丽琴	香港永亨银行有限公司	为振隆(香港)融资租赁购买车辆提供担保	港币 171.50	-	-
7	黄 跃	阜新银行矿工街支行	债权人与发行人于 2012 年 3 月 20 日签订的流动资金借款合同	2,000.00	101020120320A001 保	主合同约定的债务履行期届满之次日起两年(主合同履行期限至 2013 年 3 月 19 日止)

序号	保证人	债权人	担保主债权	担保金额 (万元)	合同编号	保证期间
8	黄 跃 王彩霞	中国农业 发展银行 阜新市分 行营业部	债权人与发 行人于 2012 年 5 月 23 日 签订的流动 资金借款合 同	6,800.00	21099901 -2012 年 阜营(保) 字 0004 号	主合同约定的债务履 行期届满之次日起两 年(主合同履行期限至 2013 年 5 月 22 日止)
9	黄 跃	阜新银行 矿工街支 行	债权人与发 行人于 2012 年 8 月 24 日 签订的流动 资金借款合 同	3,000.00	10102012 0824A00 1 保	主合同约定的债务履 行期届满之次日起两 年(主合同履行期限至 2013 年 8 月 23 日止)
10	黄 跃	阜新银行 矿工街支 行	债权人与发 行人于 2012 年 8 月 29 日 签订的流动 资金借款合 同	2,000.00	10102012 0829A00 1 保	主合同约定的债务履 行期届满之次日起两 年(主合同履行期限至 2013 年 8 月 28 日止)
11	黄 跃	阜新银行 矿工街支 行	债权人与发 行人于 2012 年 9 月 26 日 签订的流动 资金借款合 同	3,000.00	10102012 0926A00 1 (保)	保证期间为主合同约 定的债务履行期届满 之次日起两年(主合同 履行期限至 2013 年 9 月 25 日止)
12	黄 跃	阜新银行 矿工街支 行	债权人与发 行人于 2012 年 11 月 05 日 签订的流动 资金借款合 同	3,990.00	10102012 1105A00 1 (保)	保证期间为主合同约 定的债务履行期届满 之次日起两年(主合同 履行期限至 2013 年 11 月 04 日止)
13	黄 跃	阜新银行 矿工街支 行	债权人与发 行人于 2013 年 02 月 05 日 签订的流动 资金借款合 同	3,200.00	10102013 0207A00 1 (保)	保证期间为主合同约 定的债务履行期届满 之次日起两年(主合同 履行期限至 2014 年 02 月 04 日止)
14	黄 跃	阜新银行 矿工街支 行	债权人与发 行人于 2013 年 05 月 09 日 签订的流动 资金借款合 同	6,000.00	10102013 0515A00 1 (保)	保证期间为主合同约 定的债务履行期届满 之次日起两年(主合同 履行期限至 2014 年 05 月 08 日止)

序号	保证人	债权人	担保主债权	担保金额 (万元)	合同编号	保证期间
15	黄 跃	中国民生银行股份有限公司沈阳分公司	债权人与发行人于 2013 年 07 月 03 日签订的流动资金借款合同	8,000.00	DB1300000146774	保证期间为主合同约定的 2014 年 7 月 1 日止
16	黄 跃	阜新银行矿工街支行	债权人与发行人于 2013 年 08 月 20 日签订的流动资金借款合同	3,000.00	101020130821A001 (保)	保证期间为主合同约定的债务履行期届满之次日起两年(主合同履行期限至 2014 年 08 月 19 日止)
17	黄 跃	阜新银行矿工街支行	债权人与发行人于 2013 年 09 月 23 日签订的流动资金借款合同	3,000.00	101020130923A001 (保)	保证期间为主合同约定的债务履行期届满之次日起两年(主合同履行期限至 2014 年 09 月 22 日止)
18	黄 跃	阜新银行矿工街支行	债权人与发行人于 2013 年 10 月 31 日签订的流动资金借款合同	6,000.00	101020131031A001 (保)	保证期间为主合同约定的债务履行期届满之次日起两年(主合同履行期限至 2014 年 10 月 30 日止)
19	黄 跃	阜新银行矿工街支行	债权人与发行人于 2013 年 11 月 04 日签订的流动资金借款合同	3,990.00	101020131104A001 (保)	保证期间为主合同约定的债务履行期届满之次日起两年(主合同履行期限至 2014 年 11 月 3 日止)
20	黄 跃 王彩霞	中国银行阜新分行	债权人与发行人于 2013 年 11 月 14 日签订的授信额度协议	10,000.00	阜 中 银 2013 年 高保证字 024 号	保证期间为主合同约定的债务履行期届满之日起两年(主合同履行期限至 2014 年 11 月 3 日止)

注：上述保证担保均由担保人承担连带责任保证。

以上担保事项中，第 1 项至第 5 项、第 7 项至第 14 项主合同已经履行完毕外，其余担保事项的主合同尚在履行期间。

② 发行人为关联方提供的担保

合同编号	被保证人	债权人	担保主债权	担保金额	担保日期	保证期限
101020110426A001 (保)	阜新佳禾粮油购销有限公司	阜新银行矿工街支行	债权人向被保证人提供的短期流动资金贷款	3,000万元	2011年4月26日	自主合同项下的借款期限届满之次日起两年(主合同借款期限自提款日起一年)
101020110615A001	阜新佳禾粮油购销有限公司	阜新银行矿工街支行	债权人向被保证人提供的流动资金贷款	2,000万元	2011年6月13日	自主合同借款期限届满之次日起两年(主合同借款期限至2011年12月13日止)

2011年4月26日,发行人与阜新银行矿工街支行签订了编号为101020110426A001(保)的《保证合同》,为阜新佳禾粮油购销有限公司与阜新银行矿工街支行于2011年4月26日签订的3,000万元的《流动资金借款合同》(编号:101020110426A001)提供连带责任保证。保证期间为自主合同项下的借款期限届满之次日起两年;阜新银行矿工街支行根据主合同之约定宣布借款提前到期的,则保证期间为借款提前到期日之次日起两年。

2011年6月13日,发行人与阜新银行矿工街支行签订了编号为101020110615A001的《保证合同》,为阜新佳禾粮油购销有限公司与阜新银行矿工街支行于2011年6月13日签订的2,000万元的《流动资金借款合同》(编号:101020110615A001)提供连带责任保证。保证期间为自主合同项下的借款期限届满之次日起两年;阜新银行矿工街支行根据主合同之约定宣布借款提前到期的,则保证期间为借款提前到期日之次日起两年。

发行人为以上关联方提供的担保事项发生在股份公司设立之前。股份公司设立后,上市辅导工作期间,公司严格按照保荐机构的要求对上述问题进行了规范与整改。阜新佳禾粮油购销有限公司上述两笔借款已于2011年12月28日还清,公司对该两笔借款的担保已解除。截至2011年12月31日,公司不存在为关联方提供担保的情形。

(2) 与天乐楼酒店之间的关联交易

天乐楼酒店系黄胜投资的个体工商户,主要经营业务为餐饮服务。发行人因招待客户需要,2011年,与天乐楼酒店发生餐饮关联交易24.78万元;2012年与天乐楼酒店发生餐饮关联交易109.36万元;2013年度与天乐楼酒店发生餐饮关联交易76.65万元。

(3) 关联方资金占用情况

① 报告期内与关联方资金往来及期末余额情况：

与控股股东振隆行以及实际控制人黄丽琴的资金往来情况

2010年9月至2011年8月，发行人子公司振隆（香港）存在占用振隆行及黄丽琴女士资金的情况，主要原因是由于在振隆（香港）筹备期间以及注册资本未到位之前，振隆行及黄丽琴女士为其垫付筹备款等款项；同时，振隆（香港）为满足日常经营需要，向振隆行及黄丽琴女士借用款项作为流动资金。

自2010年9月振隆（香港）设立至2010年12月期间，振隆行为其垫付筹备款及手续费累计金额为4.43万港元；2011年1月至8月期间，振隆行借给振隆（香港）流动资金355.97万港元。2011年1月至8月期间，振隆（香港）偿还了振隆行6.22万港元；2012年1月，振隆（香港）偿还了振隆行354.18万港元。截至2012年1月31日止，振隆（香港）偿还了借用振隆行的全部款项，振隆行与振隆（香港）不存在任何资金占用情形。

自2010年9月至2010年12月期间，黄丽琴女士借给振隆（香港）655.18万港元，振隆（香港）于2010年12月31日之前偿还了421.15万港元；2011年1月至7月期间，黄丽琴女士借给振隆（香港）416.36万港元，振隆（香港）于2011年7月31日前偿还了650.39万港元。截至2011年7月31日，振隆（香港）偿还了借用黄丽琴女士的全部款项，黄丽琴女士与振隆（香港）不存在任何资金占用情形。

② 关联方委托贷款情况：

合同编号	合同签订日	委托贷款人	代理人 (被委托方)	用途	委托贷款 金额 (万元)	借款期限	利率
建阜营委 2008-12-1	2008.12.11	肇庆市鼎湖御景园贸易有限公司	中国建设银行阜新分行	南瓜系列产品深加工项目	1,000.00	2008.12.11 — 2013.12.10	年利率 — 5%
建阜营委 2008-12-2	2008.12.17	肇庆市鼎湖御景园贸易有限公司	中国建设银行阜新分行	南瓜系列产品深加工项目	1,000.00	2008.12.17 — 2013.12.16	年利率 — 5%
建阜营委 2009-6-1	2009.6.22	肇庆市鼎湖御景园贸易有限公司	中国建设银行阜新分行	南瓜系列产品深加工项目	1,000.00	2009.6.22 — 2014.6.21	年利率 — 5%

注：①关联方委托贷款通过“长期借款”账户核算。

②肇庆市鼎湖御景园贸易有限公司于2010年3月18日名称变更为肇庆市鼎湖御景园房

地产开发有限公司。

2008年及2009年期间，为满足公司快速发展的资金需要，公司曾分三次通过中国建设银行股份有限公司阜新分行向肇庆市鼎湖御景园贸易有限公司借入委托贷款3,000万元，贷款年利率为5%。公司已于2010年8月18日偿还了上述全部委托贷款，借款期间共计支付借款利息205.86万元（其中2010年支付利息114.47万元，2011年支付利息91.39万元）。

③ 报告期内其他关联方应收应付期末余额

单位：元

项目名称	关联方	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
其他应付款	阜新市海州区天乐楼酒店	75,826.00	-	-
合 计	--	75,826.00	-	-

报告期内，2013 年底公司其他应付款科目应付阜新市海州区天乐楼酒店餐饮费 7.58 万元。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司共与关联方发生了担保、业务招待费、资金占用、委托借款及其他应付款等 5 种类型的关联交易。

1、报告期内，关联方为公司的银行贷款提供担保有效地提高了公司的融资能力，满足了公司营运资金需求，为公司扩大生产经营规模提供了支持。报告期内，公司存在向关联方提供担保的行为，截至2011年12月31日，公司为关联方提供的担保已经解除。

上述关联担保已经公司董事会审议批准，程序合法有效，合同条款公平公允，未侵害公司及其他非关联方的利益。报告期，关联方之间的担保行为均未收取担保费用，对公司财务状况和经营成果不存在重大影响。

2、公司与天乐楼酒店发生业务招待费关联交易，2011年实际发生额为24.78万元；2012年实际发生额109.36万元；2013年实际发生额76.65万元。交易价格确认按照市场公允原则进行，不存在侵害公司和非关联股东利益的情况，对公司财务状况和经营成果不存在重大影响。

3、2010 年 9 月，发行人子公司振隆（香港）成立，在注册资本全部到位之前，为满足日常经营需要，振隆（香港）向振隆行和黄丽琴女士借用款项作为流动资金。

自 2010 年 9 月振隆（香港）设立至 2010 年 12 月期间，振隆行为其垫付筹备款及手续费累计金额为 4.43 万港元；2011 年 1 月至 8 月期间，振隆行借给振隆（香港）流动资金 355.97 万港元。2011 年 1 月至 8 月期间，振隆（香港）偿还了振隆行 6.22 万港元；2012 年 1 月，振隆（香港）偿还了振隆行 354.18 万港元。自 2010 年 9 月至 2010 年 12 月期间，黄丽琴女士借给振隆（香港）655.18 万港元，振隆（香港）于 2012 年 12 月 31 日之前偿还了 421.15 万港元；2011 年 1 月至 7 月期间，黄丽琴女士借给振隆（香港）416.36 万港元，振隆（香港）于 2011 年 7 月 31 日前偿还了 650.39 万港元。截至本招股说明书签署日，与振隆行和黄丽琴女士均不存在资金占用情形。以上关联交易为发行人子公司振隆（香港）正常生产经营提供了一定支持，对发行人财务状况和经营成果不构成重大影响。2011 年 9 月开始，发行人进入上市辅导阶段，对以上关联关易进行了规范，子公司未再向以上关联方借用资金。

4、2008 年及 2009 年期间，为满足公司快速发展的资金需要，公司曾通过中国建设银行股份有限公司阜新分行向肇庆市鼎湖御景园贸易有限公司借入委托贷款 3,000 万元。贷款年利率为 5%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司已归还了上述委托贷款。借款期间共计支付借款利息 205.86 万元。上述委托贷款利率略低于同期银行贷款利率（2008 年 12 月 23 日至 2010 年 10 月 20 日期间，一至三年（含）期贷款为利率 5.40%，三至五年（含）贷款利率为 5.76%），对公司财务状况影响较小，上述委托贷款的借入为公司的快速发展提供了支持。

5、2013 年底公司其他应付款科目应付阜新市海州区天乐楼酒店餐饮费 7.58 万元。为公司 2013 年底在阜新市海州区天乐楼酒店招待客户发生的餐饮费，2013 年底未及时结算产生。数额较小，对公司影响较小。

（四）公司对关联交易决策权力与程序的规定

为规范公司运作，完善法人治理，公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作细则》、《股东大会议事规则》及《董事会议事规则》等内部管理制度中建立了较为完善的关联交易公允决策程序和内部控制制度，对关联交易的批准权限、决策程序、价格确定原则、决策回避制度及关联交易的监督进行了规定。

1、《公司章程》对关联交易决策权力与程序的相关规定

第三十九条：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（五）对股

东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

第七十七条：“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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

第一百零六条：“独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（一）公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联法人达成的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，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。”

第一百零八条：“独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（四）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人民币 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。”

第一百一十九条：“董事会应当确定对外投资、收购或出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准：（五）公司与关联人发生的关联交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，由股东大会审议批准；（六）公司与关联人发生的关联交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，由董事会审议批准。”

2、《关联交易管理办法》对关联交易决策权力与程序的相关规定

第十一条：“下列关联交易由公司法定代表人决定并实施：公司与关联方之间发生的交易金额低于人民币 300 万元，或低于公司最近经审计净资产的 0.5% 的关联交易。”

第十二条：“下列关联交易由公司董事会审议批准后实施：公司与关联方之间发生的交易金额在人民币 300 万元以上（含 300 万元）、不足 3,000 万元，且占公司最近一期经审计净资产的 0.5 至 5% 之间的关联交易。”

第十三条：“下列关联交易由公司股东大会审议批准后实施：公司与关联方之间的交易金额在人民币 3,000 万元以上（含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计

净资产值的 5%以上的关联交易。”

第十四条至第二十条对关联交易的审批程序及回避程序作了详细的规定。

3、《独立董事工作细则》赋予独立董事审核关联交易的职权

第十六条：“独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规及《公司章程》赋予董事的一般职权外，还可行使以下特别职权：（一）重大关联交易（公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事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。”

第二十条：“独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（四）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300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。”

（五）公司及独立董事对报告期内关联交易的意见

公司独立董事对报告期公司存在的关联交易发表意见如下：

1、同意公司近三年关联交易事项。

2、经本人了解，近三年来，公司与关联方发生的各项关联担保签订了《担保合同》、《保证合同》，上述关联担保已经董事会审议批准，程序合法有效，合同条款公平公允，符合公司及各股东的整体利益，未侵害公司及其他非关联方的利益。

3、2011年1月1日至2013年12月31日，公司与阜新市海州区天岳楼酒店和阜新市海州区天乐楼酒店分别存在餐费交易，交易价格确认按照市场公允原则进行，不存在侵害公司和非关联股东利益的情况。

4、2011年7月5日，公司的实际控制人黄丽琴与香港永亨银行有限公司(WING HANG BANK,LIMITED Hong Kong)签订了《个人担保书》为公司的香港子公司振隆食品（香港）有限公司（以下简称“振隆（香港）”）因商务所需购买一台车辆（型号为LEXUS LS600HL SALOON）提供港币1,715,045.00元的个人担保。该担保系实际控制人个人行为，未附加任何不利于公司的条件，未侵害公司及其他非关联方的利益。

5、2011年，振隆行借给振隆（香港）流动资金3,559,691.46港元，振隆（香

港)于2011年1月至2011年4月份偿还了62,173.5港元,并于2012年1月将剩余3,541,816.3港元借款全部偿还给了振隆行。以上发生的关联交易,关联方未严格履行内部审批程序,相关决策程序存在瑕疵,但上述垫款和借款交易均发生在发行人设立之前,且交易资金已全部于2012年1月前进行了清理,并未给发行人及其他非关联方造成损失。

6、2011年1月至2011年7月期间,振隆(香港)与黄丽琴存在资金垫付的关联交易,其中:振隆(香港)收到累计金额为4,163,593.01港元,支付累计金额为6,503,940.22港元。以上资金垫付系黄丽琴个人行为,已于2011年7月份进行了清理。黄丽琴作为母公司的实际控制人,充分考虑振隆(香港)的经济利益,未附加任何不利于母子公司的条件,未侵害母子公司股东及其他非关联方的利益。

公司董事会在审议、表决、通过上述关联交易的议案时,关联董事依照有关规定未参加表决,表决程序合法合规,未有违规情形,未有损害股东和公司权益情形,且符合《公司法》、《证券法》、中国证监会、深圳证券交易所有关规章等法律法规及《公司章程》、《独立董事工作细则》和《关联交易管理办法》等公司相关管理制度的规定。

(六) 公司拟采取的减少关联交易的措施

公司拥有独立、完整的业务经营体系,与关联方在业务、资产、机构、人员和财务等方面相互独立。公司将积极采取有针对性的解决措施尽量减少关联交易,对于可能发生的关联交易公司将严格按照关联交易的决策制度履行相应程序,以确保关联交易的合法性和公允性,使关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。

为规范和减少关联交易,保证关联交易的公开、公平、公正,充分体现和保护中小股东的利益,本公司将严格按照相关法律法规和《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作细则》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避制度等相关规定,保证公司关联交易决策合法合规,交易价格公允。

同时,为减少、规范与发行人的关联交易,发行人共同实际控制人黄丽琴女士、黄跃先生、持有发行人5%以上股份的股东振隆行、天岳投资和中小企业基金

于 2012 年 2 月 15 日分别出具了《减少和规范关联交易承诺》，承诺内容如下：本人（本公司）将尽力减少本人（本公司）及本人（本公司）所实际控制企业与振隆特产之间的关联交易。对于无法避免的任何业务来往或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格严格按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。双方就相互间关联事务及交易事务所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。保证严格遵守中国证监会、交易所有关规范性文件及《公司章程》、《关联交易管理办法》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用实际控制人、股东的地位谋取不当的利益，不损害振隆特产及其他股东的合法权益。

第八节董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员

截至本招股说明书签署之日，本公司共有 9 名董事，其中 3 名为独立董事，本公司所有董事经股东大会选举产生，任期三年，连选可以连任。

公司董事情况如下表：

序号	姓 名	在发行人处任职情况	提名人	董事任期
1	黄 跃	董事长	天岳投资	2011.09 至 2014.09
2	王彩霞	董事	天岳投资	2011.09 至 2014.09
3	黄丽琴	董事	振隆行	2011.09 至 2014.09
4	吴 凯	董事、总经理	合和投资	2011.09 至 2014.09
5	黄 宇	董事	中小企业基金	2013.02 至 2014.09
6	孙力群	董事、财务总监	振隆行	2011.09 至 2014.09
7	曹 阳	独立董事	振隆行	2013.08 至 2014.09
8	何贤波	独立董事	天岳投资	2011.09 至 2014.09
9	罗海涛	独立董事	合和投资	2011.09 至 2014.09

上述董事简历如下：

黄跃，男，出生于 1960 年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任辽宁省阜新矿务局实验中学教师、广东省肇庆市鼎湖区新型燃料厂办公室主任和广东肇庆振隆土产加工厂经理；2000 年创办振隆有限并任董事长；现担任辽宁省十一届政协委员、阜新市十五届人大代表。黄跃先生涉足籽仁行业 20 年，积累了丰富的生产、经营和管理经验。曾荣获辽宁省归侨侨眷先进个人、辽宁省优秀民营企业家、辽宁省“首届社会主义新农村建设十大功勋人物”、阜新五一劳动奖章、劳动模范、阜新市首届杰出企业家、2011 年度中国食品安全年会食品安全管理先进个人等多项荣誉称号。2013 年黄跃被评为辽宁省优秀企业家、并获得辽宁省第四

届建设者奖章。2011年9月至今任本公司董事长。

黄丽琴，女，出生于1958年，加拿大国籍，具有中国香港永久居留权，大学学历。1983年开始专业从事坚果进出口业务；1995年在香港创立振隆行，2000年投资创办振隆有限。黄丽琴女士涉足果仁行业二十余年，具有丰富的行业知识和销售经验，现为振隆行唯一董事、阜新市政协委员。2011年9月至今任本公司董事。

吴凯，男，出生于1964年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任辽宁省阜新矿务局城南中学教师、辽宁省阜新矿务局教育处团委干事、辽宁省阜新矿务局教育处集体总公司书记、辽宁省阜新矿务局教育处党办主任等职务。2004年4月进入振隆有限工作，2006年任振隆有限总经理；曾荣获2009年度阜新市“五一”劳动奖章、2010年度阜新市劳动模范。现任阜新市太平区十七届人大代表、阜新市南瓜协会会长、阜新市质量协会会长，2011年9月至今任本公司董事、总经理。

王彩霞，女，出生于1959年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任辽宁省阜新矿务局五龙矿中学、辽宁省阜新矿务局实验中学和内蒙古霍林河中学教师、广东省肇庆市鼎湖区新型燃料厂财务人员、广东肇庆振隆土产加工厂厂长、振隆有限副董事长、副总经理；2011年9月至今任本公司董事。

黄宇，男，出生于1975年9月5日，中国国籍，无境外居留权，复旦大学硕士研究生学历，曾任深圳特区证券公司电脑主管、深圳汉世纪创业投资管理有限公司投资经理、深圳天华创业投资公司投资部经理、深圳市天骄科技有限公司副总经理，深圳市君盛投资管理有限公司合伙人、目前为中发君盛（北京）投资管理有限公司高级合伙人、董事。2013年2月至今任本公司董事。

孙力群，女，出生于1962年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任辽宁省阜新毛纺织厂会计、辽宁省阜新毛纺织厂财务科长；2001年进入振隆有限工作，任振隆有限财务负责人；2011年9月至今任本公司董事、财务总监。

曹阳，男，出生于1973年，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。致同会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人；酒仙网电子商务股份有限公司、同方国芯电子股份有限公司、普莱柯生物工程股份有限公司独立董事、北京国家会计学院特聘教授、先后担任燕京啤酒、华北高速、双鹤药业、北巴传媒、万东医疗、中科三环等上市公司签字注册会计师。2013年8月被聘为本公司独立董事。

何贤波，男，出生于 1970 年，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，执业律师。何贤波先生曾任深圳粤宝电子工业有限公司进出口业务经理，广东经天律师事务所律师等职。现任广东华商律师事务所合伙人律师、金果园老农（北京）食品股份有限公司独立董事、广州市嘉诚国际物流股份有限公司独立董事、深圳市力合华睿股权投资基金管理有限公司投资决策委员会委员。2011 年 9 月起任本公司独立董事。

罗海涛，男，出生于 1962 年，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。曾任辽宁省阜新矿业学院管理系、机械工程一系团委书记、党总支副书记、副主任，辽宁工程技术大学校长办公室副主任、主任；2002-2003 年在南非比勒陀利亚大学做访问学者；现任辽宁工程技术大学经济管理学院院长。2011 年 9 月起任本公司独立董事。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署之日，本公司共有监事 3 名，其中职工代表监事 2 名，任期三年，连选可以连任。

公司监事情况如下表：

序号	姓 名	在发行人处任职情况	提名人	监事任期
1	王玉良	监事会主席	合和投资	2011.09 至 2014.09
2	王 强	监事、工会主席	公司职工代表大会	2011.09 至 2014.09
3	王志君	监事、供应部员工	公司职工代表大会	2011.09 至 2014.09

上述监事的简历如下：

王玉良，男，出生于 1962 年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于辽宁省阜新预备役师、辽宁省锦州军区干休所、辽宁省阜新市外贸公司；2003 年进入振隆有限工作，担任供应部部长；2006 年起担任振隆有限监事；2010 年 9 月起任合和投资执行事务合伙人；2011 年 9 月至今任本公司监事会主席。

王强，男，出生于 1964 年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任辽宁省阜新市药材公司副科长、辽宁省阜新市启迪电脑公司经理；2005 进入振隆有限工作，曾任振隆有限工会主席、办公室副主任；2011 年 9 月至 2013 年 12 月任本公司工会主席、总经理办公室副主任、职工代表监事。2014 年 1 月至今任本

公司工会主席、职工代表监事。

王志君，男，出生于 1982 年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006 进入振隆有限工作，任振隆有限供应部采购员、职工代表监事；2011 年 9 月至今任本公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

公司共有高级管理人员八名，列表如下：

序号	姓名	在发行人处任职情况	任职期间
1	吴 凯	董事、总经理	2011.09 至 2014.09
2	舒广智	副总经理	2011.09 至 2014.09
3	朱贵明	副总经理	2011.09 至 2014.09
4	黄江天	副总经理、董事会秘书	2011.09 至 2014.09
5	丘 根	副总经理	2011.09 至 2014.09
6	孙力群	董事、财务总监	2011.09 至 2014.09
7	蓝 青	副总经理	2014.02 至 2014.09
8	朱 彤	副总经理	2014.02 至 2014.09

吴凯，本公司总经理（简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”）。

舒广智，男，出生于 1975 年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾就职于中国土产畜产广西茶叶进出口公司；2004 年 10 月进入振隆有限工作，曾任振隆有限销售负责人；2011 年 9 月至今任本公司副总经理。

朱贵明，男，出生于 1963 年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任辽宁省阜新铁路车辆段职员、辽宁省阜新市对外贸易公司业务科长；2004 年进入振隆有限工作，任振隆有限副总经理；2011 年 9 月至今任本公司副总经理。

黄江天，女，出生于 1983 年，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。毕业于荷兰 Hogeschool Van Amsterdam（HES Hogeschool Voor Economische Studies），曾任荷兰 Spirit & Hosting Promotion 公司销售代表；2010 年 8 月起任振隆有限董事会秘书；2011 年 9 月至今任本公司副总经理兼董事会秘书。

丘根，男，出生于 1976 年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任深圳市金利良实业有限公司总经理助理、深圳市朗科科技有限公司人力资源部专

员；2007年10月进入振隆有限工作，先后任振隆有限人力资源部部长、监事会主席；2011年9月至今任本公司副总经理。

孙力群，本公司财务总监（简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”）。

蓝青，男，出生于1971年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任韶关市刨花板厂工艺工程师和主任、临泉国际有限公司佛山市分公司经理、丽志贸易公司副总经理、吉林中兴食品股份有限公司总经理；2012年11月进入辽宁振隆工作，任生产一厂厂长，现任公司副总经理。

朱彤，男，出生于1963年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任中国人民解放军35107部队排长、连长、股长、团装备处长、师管理科长、副团长等职务；2005年退役自主择业；2009年11月进入振隆有限工作，历任生产一厂副厂长、厂长和生产三厂厂长、公司党委书记，现任公司副总经理、党委书记。

（四）核心技术人员

朱贵明，男（简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”）。

李军，男，出生于1972年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任辽宁省阜新种牛场主任；2000年进入振隆有限工作，历任振隆有限监事、车间主任、质量管理部部长；2009年3月起任振隆有限技术质量部部长；2011年9月至今任本公司技术质量部部长。

耿红学，男，出生于1972年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾就职于辽宁省阜新市啤酒厂、阜新市梅雪啤酒有限公司、阜新金山煤矸石热电有限公司；2010年9月进入振隆有限工作，任振隆有限生产一厂厂长；2012年2月至今任本公司产品研发中心主任。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名及选聘情况

2011年9月10日，辽宁振隆特产股份有限公司创立大会暨第一次股东大会审议并通过《关于选举辽宁振隆特产股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举

黄跃、王彩霞、黄丽琴、吴凯、叶亚丽、孙力群、张连起、何贤波、罗海涛为本公司第一届董事会董事。其中，张连起、何贤波、罗海涛为本公司独立董事。董事任期三年。

2011年9月10日，辽宁振隆特产股份有限公司第一届董事会第一次会议审议并通过了《关于选举公司董事长的议案》，选举黄跃为公司董事长。

因公司股东中小企业基金推荐的原董事叶亚丽工作变动，中小企业基金推荐黄宇接替原董事叶亚丽工作。2013年2月28日，辽宁振隆特产股份有限公司二〇一三第一次临时股东大会审议并通过《关于更换一名公司董事的议案》，选举黄宇为本公司第一届董事会董事。任期至公司第一届董事会届满。

因公司独立董事张连起先生任职的中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）与公司审计机构国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）于2013年4月30日合并，根据公司《公司章程》及《独立董事工作细则》的规定，张连起先生不再适合担任公司独立董事、审计委员会主任及提名委员会委员职务。由公司股东振隆行有限公司提名曹阳先生为公司独立董事候选人，并拟委任其为审计委员会主任委员和提名委员会委员。2013年8月19日，辽宁振隆特产股份有限公司2013年第二次临时股东大会审议并通过《关于更换公司一名独立董事的议案》，选举曹阳为本公司第一届董事会独立董事，并担任审计委员会主任委员和提名委员会委员。任期至公司第一届董事会届满。

2、监事提名及选聘情况

2011年8月26日，阜新振隆土特产有限公司召开职工代表大会，选举王强、王志君为本公司第一届监事会职工监事。

2011年9月10日，辽宁振隆特产股份有限公司创立大会暨第一次股东大会审议并通过《关于选举辽宁振隆特产股份有限公司第一届监事会股东监事的议案》，选举王玉良为本公司第一届监事会监事。

上述三名监事共同组成本公司第一届监事会，任期三年。

2011年9月10日，辽宁振隆特产股份有限公司第一届监事会第一次会议审议并通过了《关于选举公司监事会主席的议案》，选举王玉良为公司监事会主席。

3、高级管理人员的提名和选聘情况

2011年9月10日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议并通过《关于聘任公司总经理的议案》、《关于聘任公司副总经理等其他高级管理人员的议案》，决

定聘任吴凯为公司总经理；聘任朱贵明、舒广智、黄江天、丘根为公司副总经理，黄江天为董事会秘书，孙力群为财务总监。任期三年。

2014年2月21日，公司召开第一届董事会第十五次会议，审议并通过《关于新聘公司高级管理人员的议案》，决定新增蓝青、朱彤为公司副总经理。任期至公司第一届董事会届满。

二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有股份情况

姓 名	职 务	持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股方式
黄 跃	董事长	1,923.64	24.05	通过天岳投资间接持股
王彩霞	董 事	101.24	1.27	通过天岳投资间接持股
黄丽琴	董 事	4,102.72	51.28	通过振隆行间接持股
吴 凯	董事、总经理	105.72	1.32	通过合和投资间接持股
孙力群	董事、财务总监	84.58	1.06	通过合和投资间接持股
舒广智	副总经理	70.48	0.88	通过合和投资间接持股
朱贵明	副总经理	56.38	0.70	通过合和投资间接持股
王玉良	监事会主席	35.24	0.44	通过合和投资间接持股
黄 宇	董 事	0.40	0.0051	通过中发君盛（北京）投资管理有限公司缴中小企业基金出资额，再通过中小企业基金间接持有发行人股份
曹 阳	独立董事	0	0	-
何贤波	独立董事	0	0	-
罗海涛	独立董事	0	0	-
王 强	职工监事	0	0	-
王志君	职工监事	0	0	-
丘 根	副总经理	0	0	-
黄江天	副总经理、 董事会秘书	0	0	-
蓝 青	副总经理	0	0	-

姓 名	职 务	持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股方式
朱 彤	副总经理	0	0	-
李 军	技术质量部部长	0	0	-
耿红学	产品研发中心主任	0	0	-

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无直接持有公司股份情况。
以上人员间接持有的公司股份不存在任何质押或冻结的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近三年直接或间接持有本公司股份变化情况

上述人员近三年间接持有本公司股份增减变动情况如下：

单位：万股

姓 名	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	持股数	持股比例 (%)	持股数	持股比例 (%)	持股数	持股比例 (%)
黄 跃	1,923.64	24.05	1,923.64	24.05	1,923.64	24.05
王彩霞	101.24	1.27	101.24	1.27	101.24	1.27
黄丽琴	4,102.72	51.28	4,102.72	51.28	4,102.72	51.28
吴 凯	105.72	1.32	105.72	1.32	105.72	1.32
孙力群	84.58	1.06	84.58	1.06	84.58	1.06
舒广智	70.48	0.88	70.48	0.88	70.48	0.88
朱贵明	56.38	0.70	56.38	0.70	56.38	0.70
王玉良	35.24	0.44	35.24	0.44	35.24	0.44
黄 宇	0.40	0.0051	0.19	0.0024	0.19	0.0024

2013 年 12 月 31 日至本招股说明书签署日，以上人员直接或间接持有本公司股份无变化。

(三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属直接或间接持有本公司股票情况

除上述持股外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情形。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

（一）本公司董事黄宇持有其他对外投资情况

1、持有中发君盛（北京）投资管理有限公司 3%的股权。

中发君盛（北京）投资管理有限公司基本情况如下：

企业名称：中发君盛（北京）投资管理有限公司

注册资本：1,000 万元

地址：北京市海淀区海淀北二街 8 号 6 层 710-68

法定代表人：廖梓君

经营范围：许可经营项目：无一般经营项目：投资管理、资产管理、投资咨询、经济贸易咨询。（未取得行政许可的项目除外）

成立日期：2009 年 10 月 28 日

2、持有深圳市君盛众合投资企业（有限合伙）17.78%的股权。

深圳市君盛众合投资企业（有限合伙）基本情况如下：

企业名称：深圳市君盛众合投资企业（有限合伙）

注册资本：45 万元

地 址：深圳市宝安区民治街道玉龙路西侧圣莫丽斯花园 B17 栋 1 单元 03A
（办公场所）

执行事务合伙人：君盛置业（深圳）有限公司（委派杨谨同为代表）

经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；受托资产管理（不含保险、证券和银行业务）；投资咨询（不含证券、期货、保险及其它金融业务）；企业管理咨询（不含人才中介服务）。

成立日期：2012 年 3 月 8 日

3、持有深圳市君盛铸石投资企业(有限合伙)15%的股权。

深圳市君盛铸石投资企业(有限合伙)基本情况如下：

企业名称：深圳市君盛铸石投资企业(有限合伙)

注册资本：100 万元

地 址：深圳市宝安区宝安中心区 N7 区西岸观邸花园 2 栋 2-205-A

执行事务合伙人：黄 宇

经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）。

成立日期：2009 年 8 月 20 日

（二）本公司独立董事何贤波持有其他对外投资情况

持有深圳市力合华睿股权投资基金管理有限公司 10%的股权。

深圳市力合华睿股权投资基金管理有限公司基本情况如下：

企业名称：深圳市力合华睿股权投资基金管理有限公司

注册资本：1,000 万元

地址：深圳市南山区粤兴二道 6 号武汉大学深圳产学研大楼 B815 房（入驻：深圳市前海商务秘书有限公司）

法定代表人：陈玉明

经营范围：受托管理股权投资基金；对科技研发企业投资；投资管理、投资咨询、股权投资、管理咨询（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目取得方可经营）

成立日期：2012 年 10 月 17 日

除以上投资外，截至本招股说明书签署日，除投资本公司股东单位，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他重大对外投资情况。

上述对外投资与发行人不存在利益冲突。

四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年薪酬情况（税后）

姓 名	职 务	2013 年薪酬 （万元）	在发行人处 领薪	在关联企业 领薪
黄 跃	董事长	12.93	是	否
王彩霞	董 事	8.11	是	否
黄丽琴	董 事	港币 26.00	否	振隆行
吴 凯	董事、总经理	14.90	是	否
孙力群	董事、财务总监	14.49	是	否
舒广智	副总经理	11.36	是	否
朱贵明	副总经理	10.80	是	否
王玉良	监事会主席	9.13	否	合和投资

姓 名	职 务	2013 年薪酬 (万元)	在发行人处 领薪	在关联企业 领薪
黄 宇	董 事	20.00	否	中发君盛（北京）投资管理 有限公司
曹 阳	独立董事	2.08	是	否
何贤波	独立董事	5.00	是	否
罗海涛	独立董事	5.00	是	否
王 强	职工监事	4.84	是	否
王志君	职工监事	3.71	是	否
丘 根	副总经理	8.13	是	否
黄江天	副总经理 董事会秘书	8.00	是	否
蓝 青	副总经理	5.95	是	否
朱 彤	副总经理	9.54	是	否
李 军	技术质量部部长	5.36	是	否
耿红学	产品研发中心主任	8.97	是	否

2011 年 12 月 16 日召开的公司 2011 年第一次临时股东大会决议通过《关于独立董事津贴标准的议案》，独立董事每年津贴 6.32 万元（税前）。

公司于 2013 年 8 月聘任曹阳为独立董事。

公司于 2014 年 2 月聘任蓝青、朱彤为公司副总经理。

本公司内部董事、内部监事、高级管理人员与核心技术人员均参加了养老保险等社会保障计划，除此之外，未享受其他待遇。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下表：

姓 名	发行人处职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与 本公司关系
黄 跃	董事长	天岳投资	董事长	公司股东
王彩霞	董 事	天岳投资	监 事	公司股东
黄丽琴	董 事	振隆行	唯一董事	控股股东
吴 凯	董事、总经理	无	无	-
孙力群	董事、财务总监	无	无	-

姓 名	发行人处职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与 本公司关系
舒广智	副总经理	无	无	-
朱贵明	副总经理	无	无	-
王玉良	监事会主席	合和投资	执行事务合 伙人	公司股东
黄 宇	董 事	中小企业基金	投资决策委 员会委员	公司股东
		中发君盛（北京）投资管理有限 公司	董事	中小企业基金 的管理公司
		深圳市君盛铸石投资企业(有限 合伙)	执行董事	中小企业基金 的管理公司参 股企业
曹 阳	独立董事	致同会计师事务所	合伙人	无关联关系
		普莱柯生物工程股份有限公司	独立董事	无关联关系
		酒仙网电子商务股份有限公司	独立董事	无关联关系
		同方国芯电子股份有限公司	独立董事	无关联关系
		北京国家会计学院	特聘教授	无关联关系
何贤波	独立董事	广东华商律师事务所	高级合伙人	无关联关系
		金果园老农（北京）食品股份 有限公司	独立董事	无关联关系
		广州市嘉诚国际物流股份 有限公司	独立董事	无关联关系
		深圳市力合华睿股权投资基金 管理有限公司	投资决策委 员会委员	无关联关系
罗海涛	独立董事	辽宁工程技术大学经济管理学 院	院长	无关联关系
王 强	监 事	无	无	-
王志君	监 事	无	无	-
丘 根	副总经理	无	无	-
黄江天	副总经理、董事 会秘书	无	无	-
蓝 青	副总经理	无	无	-
朱 彤	副总经理	无	无	-
李 军	技术质量部部长	无	无	-
耿红学	产品研发中心 主任	无	无	-

除以上情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在其他企业任职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事长黄跃先生与董事黄丽琴女士是姐弟关系，与董事王彩霞女士是夫妻关系，与副总经理、董事会秘书黄江天女士是父女关系。除此之外，本公司的其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在其他近亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议、承诺及其履行情况

（一）重要承诺

1、公司董事、监事、高级管理人员关于股份锁定的承诺

公司部分董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份，就其间接持有的股份作出了锁定的承诺，相关内容请参见“重大事项提示”之“一、股份锁定承诺”。

2、避免同业竞争的承诺

公司董事长黄跃先生、董事黄丽琴女士作为公司的共同实际控制人向本公司出具了有关避免同业竞争的承诺书，相关内容请参见“第七节同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

3、关于社会保险及住房公积金的承诺

公司董事长黄跃先生、董事黄丽琴女士作为公司的共同实际控制人向本公司出具了关于社会保险及住房公积金的承诺书，相关内容请参见本节“十一、发行人员工及其社会保障情况”。

4、稳定股价的承诺

公司董事、监事、高级管理人员就稳定公司股价签订了承诺书，相关内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、稳定股价的预案”之“（五）发行人及控股股东振隆行、股东天岳投资及董事、高级管理人员关于稳定股价的承诺”。

5、投资者赔偿及股份回购承诺

公司董事、监事、高级管理人员就公司首次公开发行股票相关文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏出具了承诺，相关内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、首次公开发行股票相关文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺”。

除上述承诺外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他重要承诺。

（二）签订的协议及其履行情况

公司高级管理人员和核心技术人员与公司签订了《劳动合同》及《保密协议》，其任职责任与义务、辞职规定及离职后持续义务等均符合《劳动法》等有关法律法规及《公司章程》的有关规定。

公司及董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均按合同的要求履行义务，不存在违约及纠纷。

除此之外，公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未签订其他协议。

八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等法律法规及相关规范性文件规定的任职资格。

九、公司最近三年董事、监事、高级管理人员的变化情况

（一）公司最近三年历次董事、监事、高级管理人员变动情况

时 间	董 事	监 事	高级管理人员
2014 年 2 月至今	黄 跃、王彩霞、吴 凯、 黄丽琴、黄 宇、孙力群、 曹 阳、何贤波、罗海涛	王玉良、王志君、 王 强	吴 凯、舒广智、朱贵 明、丘 根、孙力群、 黄江天、蓝 青、朱 彤

时 间	董 事	监 事	高级管理人员
2013 年 8 月— 2014 年 2 月			
2013 年 2 月— 2013 年 8 月	黄 跃、王彩霞、吴 凯、 黄丽琴、黄 宇、孙力群、 张连起、何贤波、罗海涛		吴 凯、舒广智、朱贵 明、丘 根、孙力群、 黄江天
2011 年 9 月— 2013 年 2 月	黄 跃、王彩霞、吴 凯、 黄丽琴、叶亚丽、孙力群、 张连起、何贤波、罗海涛		
2011 年 7 月— 2011 年 9 月	黄 跃、王彩霞、吴 凯、 黄丽琴、叶亚丽	丘 根、王玉良、 王志君	吴 凯、王彩霞、朱贵 明、孙力群、舒广智
2010 年 9 月— 2011 年 7 月	黄 跃、王彩霞、吴 凯		

（二）最近三年公司董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

1、公司董事变动情况及原因

（1）2011 年 7 月 5 日，振隆有限召开董事会，审议并通过了《关于增加公司董事人员的议案》，同意增加黄丽琴女士和叶亚丽女士两名董事。

（2）2011 年 9 月 10 日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了《关于选举辽宁振隆特产股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举黄跃、王彩霞、黄丽琴、吴凯、叶亚丽、孙力群、张连起、何贤波、罗海涛为公司第一届董事。

（3）因公司股东中小企业基金推荐的原董事叶亚丽工作变动，中小企业基金推荐黄宇接替原董事叶亚丽工作。2013 年 2 月 28 日，辽宁振隆特产股份有限公司二〇一三第一次临时股东大会审议并通过《关于更换一名公司董事的议案》，选举黄宇为本公司第一届董事会董事。任期至公司第一届董事会届满。

（4）因公司独立董事张连起先生任职的中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）与公司审计机构国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2013 年 4 月 30 日合并，根据公司《公司章程》及《独立董事工作细则》的规定，张连起先生不再适合担任公司独立董事、审计委员会主任及提名委员会委员职务。由公司股东振隆行有限公司提名曹阳先生为公司独立董事候选人，并拟委任其为审计委员会主任委员和提名委员会委员。2013 年 8 月 3 日，辽宁振隆特产股份有限公司 2013 年第二

次临时股东大会审议并通过《关于更换公司一名独立董事的议案》，选举曹阳为本公司第一届董事会独立董事，并担任审计委员会主任委员和提名委员会委员。任期至公司第一届董事会届满。

2、公司监事变动情况及原因

2011年9月10日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了《关于选举辽宁振隆特产股份有限公司第一届监事会股东监事的议案》，选举王玉良为公司监事，与公司职工代表大会选举的王志君、王强共同组成公司第一届监事会。

3、公司高级管理人员变动情况及原因

(1) 2011年9月10日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议并通过《关于聘任公司总经理的议案》、《关于聘任公司副总经理等其他高级管理人员的议案》，决定聘任吴凯为公司总经理；聘任朱贵明、舒广智、黄江天、丘根为公司副总经理，黄江天为董事会秘书，孙力群为财务总监。

(2) 2014年2月21日，公司召开第一届董事会第十五次会议，审议并通过《关于新聘公司高级管理人员的议案》，决定新增蓝青、朱彤为公司副总经理。任期至公司第一届董事会届满。

第九节公司治理结构

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，建立了由公司股东大会、董事会、监事会和管理层组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制，为公司高效、规范经营提供了制度保证。公司制订和完善了《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》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》及《财务报告管理制度》等相关规则和制度，明确了股东大会、董事会、监事会和经理层相互之间的权责范围和工作程序。

公司董事会下设审计委员会、战略决策委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会四个专门委员会，并制定了相关的实施细则。

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，公司经营管理规范、有序。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

2011年9月10日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《辽宁振隆特产股份有限公司章程》、《辽宁振隆特产股份有限公司股东大会议事规则》等议案，公司股东大会制度正式建立。

股东大会是公司最高权力机构，根据《公司章程》的规定，股东大会依法行使下列职权：

- （1）决定公司经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；

- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算和变更公司形式等事项作出决议；
- (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) 审议批准本章程第三十九条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程》第三十九条规定，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。

2、股东大会制度运行情况

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，并应于上一个会计年度结束后的 6 个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

- (1) 董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的 2/3，为 6 人时；

- (2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额的 1/3 时；
- (3) 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；
- (4) 董事会认为必要时；
- (5) 监事会提议召开时；
- (6) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

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 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

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

自设立以来，本公司股东依法出席会议，股东大会的具体运行情况如下：

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2011-9-10	创立大会暨第一次股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议
2	2011-12-16	2011 年第一次临时股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议
3	2012-2-26	2012 年第一次临时股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议
4	2012-5-30	2011 年度股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议
5	2012-8-28	2012 年第二次临时股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议
6	2012-11-15	2012 年第三次临时股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议
7	2013-2-28	2013 年第一次临时股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议
8	2013-6-20	2012 年度股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议
9	2013-8-19	2013 年第二次临时股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
10	2014-3-24	2014 年第一次临时股东大会	全体股东及股东代表共 11 名均出席本次会议

公司成立以来，截至本招股说明书签署日，共召开股东大会 10 次，公司历次股东大会的召开会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务，维护了公司和股东的合法权益。不存在股东大会违反《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》及相关规定制度的行为。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

2011 年 9 月 10 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生公司第一届董事会，审议通过《辽宁振隆特产股份有限公司董事会议事规则》、《关于选举辽宁振隆特产股份有限公司第一届董事会董事的议案》等议案，公司董事会制度正式建立。

公司第一届董事会由 9 名董事组成（其中独立董事 3 名），设董事长 1 人。

根据《公司章程》的规定，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、收购本公司股份或者合并、分立、解散、变更公司形式方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、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、财务总监等高级管理人员，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)向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(14)听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(15)法律、行政法规、部门规章或本章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

2、董事会制度的运行情况

董事会会议分为定期会议和临时会议，根据《公司章程》规定，定期会议每年至少召开 2 次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

自设立以来，公司董事会的具体运行情况如下：

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2011-9-10	第一届董事会第一次会议	应到董事 9 人，实到 8 人（董事叶亚丽女士因故不能出席会议，委托董事黄跃先生出席）
2	2011-9-20	第一届董事会第二次会议	应到董事 9 人，实到 7 人
3	2011-10-17	第一届董事会第三次会议	应到董事 9 人，实到 5 人
4	2011-11-17	第一届董事会第四次会议	应到董事 9 人，实到 7 人
5	2012-2-10	第一届董事会第五次会议	应到董事 9 人，实到 9 人
6	2012-4-12	第一届董事会第六次会议	应到董事 9 人，实到 6 人
7	2012-5-10	第一届董事会第七次会议	应到董事 9 人，实到 9 人
8	2012-8-10	第一届董事会第八次会议	应到董事 9 人，实到 9 人
9	2012-10-31	第一届董事会第九次会议	应到董事 9 人，实到 9 人
10	2013-2-06	第一届董事会第十次会议	应到董事 9 人，实到 8 人
11	2013-3-15	第一届董事会第十一次会议	应到董事 9 人，实到 9 人
12	2013-4-23	第一届董事会第十二次会议	应到董事 9 人，实到 9 人
13	2013-8-03	第一届董事会第十三次会议	应到董事 9 人，实到 9 人
14	2013-11-08	第一届董事会第十四次会议	应到董事 9 人，实到 6 人
15	2014-2-21	第一届董事会第十五次会议	应到董事 9 人，实到 9 人

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
16	2014-4-21	第一届董事会第十六次会议	应到董事 9 人，实到 9 人

公司自设立以来，截至本招股说明书签署日，公司第一届董事会共召开了 16 次会议。公司历次董事会会议的通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范。董事会严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，认真行使权利，忠实履行义务。不存在管理层、董事会违反《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定制度要求行使职权的行为。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

2011 年 9 月 10 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生公司第一届监事会，审议通过《辽宁振隆特产股份有限公司监事会议事规则》、《关于选举辽宁振隆特产股份有限公司第一届监事会股东监事的议案》等议案，公司监事会制度正式建立。

公司第一届监事会由三名监事组成，其中职工监事两名，由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事会设监事会主席一人。

根据《公司章程》的规定，监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司的财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

(9) 本章程规定的其他职权。

2、监事会制度的运行情况

根据《公司章程》规定，监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

自设立以来，公司监事依法出席会议，监事会具体运行情况如下：

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2011-9-10	第一届监事会第一次会议	应到监事 3 人，实到 3 人
2	2012-2-10	第一届监事会第二次会议	应到监事 3 人，实到 3 人
3	2012-5-10	第一届监事会第三次会议	应到监事 3 人，实到 3 人
4	2012-8-10	第一届监事会第四次会议	应到监事 3 人，实到 3 人
5	2012-10-31	第一届监事会第五次会议	应到监事 3 人，实到 3 人
6	2013-3-15	第一届监事会第六次会议	应到监事 3 人，实到 3 人
7	2013-4-23	第一届监事会第七次会议	应到监事 3 人，实到 3 人
8	2013-8-23	第一届监事会第八次会议	应到监事 3 人，实到 3 人
9	2014-2-21	第一届监事会第九次会议	应到监事 3 人，实到 3 人

截至本招股说明书签署日，公司第一届监事会共召开了 9 次会议。公司历次监事会的会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》等相关制度规定的要求，充分发挥了对董事会和管理层的监督作用，维护了公司和全体股东的合法权益。不存在监事会违反《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》及相关规定制度要求的行为。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度的建立健全情况

2011 年 9 月 10 日，经公司创立大会暨第一次股东大会审议通过，选举张连起、何贤波、罗海涛 3 人为独立董事，占董事总人数的三分之一，其中张连起为会计专业人士。会议同时审议并通过了《辽宁振隆特产股份有限公司独立董事工作细则》。

为了规范首次公开发行股票并上市后公司运作，维护公司整体利益，公司在《辽宁振隆特产股份有限公司独立董事工作细则》中对独立董事的任职条件、特别职权

等制定了相应的规定，主要内容如下：

担任公司独立董事的人士应当具备与其行使职权相适应的任职条件：

- (1) 根据法律、法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；
- (2) 符合中国证监会规定的任职资格及独立性要求；
- (3) 具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、法规、规章及规则；
- (4) 具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；
- (5) 《公司章程》要求的其他条件。

独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任独立董事：

(1) 在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；

(2) 直接或间接持有公司股份 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) 为公司或者附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；

(6) 《公司章程》规定的其他人员；

(7) 中国证监会认定的其他人员。

独立董事每届任期与其他董事任期相同，任期届满可连选连任，但连任时间不得超过六年。独立董事连续 3 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。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事少于 3 名时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规、《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

(1) 重大关联交易（公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(3) 向董事会提请召开临时股东大会；

(4) 提议召开董事会；

(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。征集投票权应采取无偿的方式进行，并应向被征集人充分说明信息。

独立董事行使前述特别职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

(1) 提名、任免董事；

(2) 聘任或解聘高级管理人员；

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 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 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

(6) 法律、法规、《公司章程》规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

2、独立董事制度的运行情况

公司聘任独立董事以来，独立董事出席股东大会的情况如下：

独立董事	公司设立以来股东大会召开次数	独立董事参会次数
张连起	10	8
何贤波	10	10
罗海涛	10	10
曹 阳	10	2

公司独立董事出席董事会会议的情况如下：

独立董事	公司设立以来 董事会召开次数	独立董事 参会次数	委托出席 次数	缺席次数	是否连续二次未 亲自参加会议
张连起	16	10	0	3	否

独立董事	公司设立以来 董事会召开次数	独立董事 参会次数	委托出席 次数	缺席次数	是否连续二次未 亲自参加会议
何贤波	16	12	0	4	否
罗海涛	16	15	0	1	否
曹 阳	16	2	0	1	否

公司独立董事发表独立意见的具体情况如下：

发表时间	对应董事会 会议届次	对应事项
2011.9.20	第一届董事会 第二次会议	1、《关于独立董事津贴标准的议案》。
2011.11.17	第一届董事会 第四次会议	1、《关于公司业务发展规划的议案》； 2、《关于投资建设振隆产业园和技术研发中心项目的议案》； 3、《关于公司高级管理人员薪酬的议案》。
2012.2.10	第一届董事会 第五次会议	1、《关于公司申请首次公开发行境内人民币普通股（A 股）股票并上市的议案》； 2、《关于公司首次公开发行境内人民币普通股（A 股）股票募集资金投资项目及其可行性的议案》； 3、《关于公司近三年关联交易事项的议案》； 4、《关于聘请深圳市鹏城会计师事务所有限公司为公司首次公开发行境内人民币普通股（A 股）股票并上市的专项审计机构的议案》； 5、《关于审议公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度财务报告的议案》。
2012.4.12	第一届董事会 第六次会议	1、《关于确认子公司董事薪酬标准的议案》。
2012.5.10	第一届董事会 第七次会议	1、《关于公司 2011 年度财务决算及 2012 年度财务预算报告的议案》； 2、《关于续聘深圳市鹏城会计师事务所有限公司为公司 2012 年度审计机构的议案》； 3、《关于从国外进口松籽原料实行进料加工的议案》。
2012.8.10	第一届董事会 第八次会议	1、《公司 2012 年中期财务报告》； 2、《关于聘任国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司发行上市审计机构的议案》； 3、《关于公司申请流动资金贷款的议案》。
2013.2.06	第一届董事会 第十次会议	1、《关于延长公司申请首次公开发行境内人民币普通股（A 股）股票并上市决议有效期的议案》； 2、《关于提请股东大会延长授权公司董事会全权办理首次公开发行股票并上市有关具体事宜决议有效期的议案》； 3、《关于公司首次公开发行境内人民币普通股（A 股）股票前滚存利润归属的议案》； 4、《关于更换一名公司董事的议案》。
2013.3.15	第一届董事会	1、《关于公司近三年关联交易事项的议案》；

发表时间	对应董事会会议届次	对应事项
	第十一次会议	2、《关于审议公司 2012 年度财务报告的议案》； 3、《关于审议公司内部控制的自我评估报告的议案》。
2013.4.23	第一届董事会第十二次会议	1、《关于公司 2012 年度财务决算及 2013 年度财务预算报告的议案》； 2、《关于续聘国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司发行上市 2013 年度审计机构的议案》； 3、《关于公司 2012 年度利润分配的议案》。
2013.8.03	第一届董事会第十三次会议	1、《关于更换公司一名独立董事的议案》； 2、《关于审议公司 2013 年中期财务报告的议案》。
2013.11.08	第一届董事会第十四次会议	1、《关于向中国银行阜新分行申请授信额度的议案》； 2、《关于公司购买资产的议案》。
2014.2.21	第一届董事会第十五次会议	1、《关于调整公司申请首次公开发行股票并上市方案的议案》； 2、《关于公司首次公开发行境内人民币普通股（A 股）股票前滚存利润归属的议案》 3、《关于公司 2013 年度利润分配的议案》； 4、《关于公司近三年关联交易事项的议案》； 5、《关于新聘公司高级管理人员的议案》； 6、《关于修改<公司章程（草案）>的议案》； 7、《关于公司首次公开发行股票并上市后分红回报规划的议案》； 8、《关于公司首次公开发行股票并上市后稳定股价措施的议案》； 9、《关于审议公司 2013 年度财务报告的议案》； 10、《关于审议公司内部控制的自我评估报告的议案》。
2014.4.21	第一届董事会第十六次会议	1、《关于调整公司申请首次公开发行股票并上市方案的议案》 2、《关于调整公司首次公开发行股票募投项目的议案》

自本公司聘任独立董事以来，独立董事依照有关法律法规和《公司章程》等有关规定谨慎认真、勤勉尽责地履行职责，除独立董事张连起先生和何贤波先生因故不能出席公司第一届董事会第二次会议、第一届董事会第四次会议和第一届董事会第六次会议，独立董事罗海涛先生因故不能出席公司第一届董事会第三次会议，独立董事何贤波先生和新任独立董事曹阳先生因故未能出席第一届董事会第十四次会议外，公司独立董事均亲自按期出席公司其余董事会，会前审阅董事会材料，董事会会议期间认真审议各项议案，按照本人独立意愿对董事会议案进行审议表决，依法签署会议文件。公司独立董事未对公司有关决策事项提出异议。

公司独立董事积极参与公司决策，对本公司的风险管理、内部控制以及发展规划提出了完善建议，对需要独立董事发表意见的事项，独立董事进行了认真的审议并发表了独立意见，对公司完善法人治理结构和规范运作发挥了积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

2011年9月10日，公司第一届董事会第一次会议决议聘请董事会秘书，同时本次会议还审议通过《辽宁振隆特产股份有限公司董事会秘书工作细则》，公司董事会秘书制度正式建立。公司设董事会秘书一名，由董事长提名，经董事会聘任或解聘。2011年9月10日，公司第一届董事会第一次会议聘任黄江天女士为公司董事会秘书。

董事会秘书对公司董事会负责，履行如下职责：

（1）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，在公司上市后，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

（2）负责处理公司事务，督促公司制定并执行管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行义务，并在公司上市后按照有关规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

（3）协调公司与投资者关系，在公司上市后，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司资料；

（4）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；

（6）参加和协调董事会战略决策委员会、董事会审计委员会、董事会提名委员会、董事会薪酬与考核委员会的会议；

（7）负责与公司有关的保密工作，在公司上市后，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人员在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向深圳证券交易所报告；

（8）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理

人员持有公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；

(9) 协助董事、监事和高级管理人员了解公司相关法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所的有关规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任；

(10) 促使董事会依法行使职权：在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所的有关规定和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录；

(11) 《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责；

(12) 公司及《公司章程》赋予的其他职责。

董事会秘书任职资格

根据《辽宁振隆特产股份有限公司董事会秘书工作细则》的规定，董事会秘书应当具备以下条件：

(1) 具有大学专科以上学历，从事秘书、管理、股权事务等工作三年以上；

(2) 掌握有关财务、税收、法律、金融、计算机应用、企业管理等方面专业知识；

(3) 具有良好的个人品质和职业道德，廉洁奉公、秉公办事，具有良好的沟通技巧和灵活的处事能力；

(4) 应兼任公司董事（独立董事除外）或者其他高级管理人员；

(5) 公司聘请的会计师事务所的注册会计师和律师事务所的律师不得兼任公司董事会秘书。

具有下列情形之一的人士亦不得担任董事会秘书：

(1) 《公司法》第一百四十七条规定的任何一种情形；

(2) 最近三年受到中国证监会的行政处罚；

(3) 最近三年受到过证券交易所公开谴责或者三次以上通报批评；

(4) 公司现任监事；

(5) 深圳证券交易所认定不适合担任董事会秘书的其他情形。

2、董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书制度运行规范，符合《公司法》、《公司章程》和《辽宁振隆特产股份有限公司董事会秘书工作细则》。《辽宁振隆特产股份有限公司董事会秘

书工作细则》等制度基本符合有关上市公司治理的规范性文件要求，不存在实质性差异。

自公司董事会秘书任职以来，董事会秘书严格按照《公司法》、《公司章程》、《辽宁振隆特产股份有限公司董事会秘书工作细则》等有关规定，严格履行相关职责，配合董事会的工作，对公司董事会的规范运作和公司治理起到了重要作用。

（六）专门委员会设置情况

2011年9月10日，公司创立大会暨第一次股东大会审议并通过了《关于在董事会设立各专门委员会的议案》，决定在董事会设立战略决策委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会以及提名委员会四个专门委员会；同日，公司第一届董事会第一次会议审议并通过了《关于选举董事会各专门委员会委员的议案》、《审计委员会实施细则》、《提名委员会实施细则》、《薪酬与考核委员会实施细则》以及《战略决策委员会实施细则》。

1、战略决策委员会

（1）战略决策委员会议事规则

① 战略决策委员会每年至少召开一次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员主持。

② 战略决策委员会会议应由三分之二以上（含三分之二）的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

③ 战略决策委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

④ 战略决策委员会办公室主任可列席战略决策委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

⑤ 如有必要，战略决策委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

⑥ 战略决策委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本细则的规定。

⑦ 战略决策委员会会议应当有会议记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。

⑧ 战略决策委员会会议通过的议案及表决结果,应以书面形式报公司董事会。

⑨ 出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务,不得擅自披露有关信息。

(2) 战略决策委员会的设立时间、人员构成及运行情况

2011年9月10日,公司第一届董事会第一次会议决议聘请战略决策委员会委员。委员组成为:黄跃、黄丽琴、罗海涛,其中黄跃为主任。公司董事会战略决策委员会自成立以来共召开5次会议,对公司长期发展战略规划、重大投资决策等进行审议并提出建议供董事会等决策参考,在公司战略规划和重大项目投资决策方面发挥了重要作用,规范完善了公司治理结构。

2、审计委员会:

(1) 审计委员会会议事规则

① 审计委员会会议分为例会和临时会议,例会每年至少召开两次,每半年召开一次,临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员,会议由主任委员主持。主任委员不能出席时,可委托其他一名委员主持。

② 审计委员会会议应由三分之二以上(含三分之二)的委员出席方可举行;每一名委员有一票的表决权;会议做出的决议,必须经全体委员的过半数通过。

③ 审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决;临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

④ 审计委员会办公室成员可列席审计委员会会议,必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

⑤ 如有必要,审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见,费用由公司支付。

⑥ 审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本细则的规定。

⑦ 审计委员会会议应当有会议记录,出席会议的委员应当在会议记录上签名;会议记录由公司董事会秘书保存。

⑧ 审计委员会会议通过的议案及表决结果,应以书面形式报公司董事会。

⑨ 出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务,不得擅自披露有关信息。

(2) 审计委员会的设立时间、人员构成及运行情况

2011年9月10日,公司第一届董事会第一次会议决议聘请审计委员会委员。委员组成为:张连起、何贤波、孙力群,其中张连起为主任。公司审计委员会自

成立以来共召开 7 次会议，对公司财务工作、聘请审计机构、关联交易等进行审议并提出建议供董事会等决策参考，在公司审计、财务、内控和关联交易方面发挥了重要作用，规范完善了公司治理结构。2013 年 8 月 3 日，公司第一届董事会第十三次会议决议聘请独立董事曹阳为审计委员会主任委员，张连起不再担任公司独立董事、审计委员会主任委员。

3、提名委员会：

（1）提名委员会议事规则

① 提名委员会每年至少召开一次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时，可委托其他一名委员主持。

② 提名委员会会议应由三分之二以上（含三分之二）的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

③ 提名委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

④ 提名委员会会议必要时可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

⑤ 如有必要，提名委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

⑥ 提名委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本细则的规定。

⑦ 提名委员会会议应当有会议记录。出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。

⑧ 提名委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。

⑨ 出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

（2）提名委员会的设立时间、人员构成及运行情况

2011年9月10日，公司第一届董事会第一次会议决议聘请提名委员会委员。委员组成为：张连起、罗海涛、吴凯，其中罗海涛为主任。公司提名委员会自成立以来共召开4次会议，对公司发生的董事、高级管理人员变更的情况，提名委员会对新的人选方案进行审议，在公司董事和高级管理人员人选审查方面发挥重要作用，规范完善了公司治理结构。2013年8月3日，公司第一届董事会第十三次会议决议聘请独立董事曹阳为提名委员会委员，张连起不再担任公司提名委员会委员。

4、薪酬与考核委员会：

（1）薪酬与考核委员会议事规则

① 薪酬与考核委员会每年至少召开一次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时，可委托其他一名委员主持。

② 薪酬与考核委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

③ 薪酬与考核委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

④ 薪酬与考核委员会会议必要时可以邀请公司董事、监事及高级管理人员列席会议。

⑤ 如有必要，薪酬与考核委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

⑥ 薪酬与考核委员会会议讨论有关委员会成员的议题时，该委员应回避。

⑦ 薪酬与考核委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的薪酬政策与分配方案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本细则的规定。

⑧ 薪酬与考核委员会会议应当有会议记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。

⑨ 薪酬与考核委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。

⑩ 出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

（2）薪酬与考核委员会的设立时间、人员构成及运行情况

2011年9月10日，公司第一届董事会第一次会议决议聘请薪酬与考核委员会委员。委员组成为：何贤波、罗海涛、王彩霞，其中何贤波为主任。公司薪酬与考核委员会自成立以来共召开4次会议，对公司董事、高级管理人员和子公司的董事人选的审查、考核标准的制定研究、薪酬政策与方案等进行审议并提出建议供董事会等决策参考，在公司董事和高级管理人员人选审查、考核及薪酬方面发挥了重要作用，规范完善了公司治理结构。

（七）公司针对股权结构、行业等特点，建立的保证其内控制度完整合理有效、公司治理完善的具体措施：

针对公司股权结构、行业等特点，为防止控股股东通过行使表决权对发行人经营决策进行完全控制，公司制定了《辽宁振隆特产股份有限公司股东大会议事规则》等制度，详细规定股东大会的召开及表决程序，包括股东大会的职权、召集、提案与通知、会议登记、召开、表决和决议、记录等内容。同时公司还制定《辽宁振隆特产股份有限公司关联交易管理办法》、《辽宁振隆特产股份有限公司内部控制制度》等，避免控股股东利用其控股地位侵害其他股东利益。自2011年9月10日设立起，公司即选举3名独立董事，并制定了《辽宁振隆特产股份有限公司独立董事工作细则》，公司独立董事独立履行职责效果良好，不受控股股东和实际控制人影响。根据公司行业特点，公司依法选聘行业经验丰富、知识结构合理的董事、监事和高级管理人员。

二、公司近三年的规范运作情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度。截至本招股说明书签署之日，公司及现任董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，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、公司近三年被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金和为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

截至本招股书签署之日，公司不存在资金被主要股东、主要股东之实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

《公司章程》、《对外担保管理办法》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保证公司的对外担保行为。

最近三年，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

四、公司内部控制的自我评估意见及注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制的自我评价

发行人管理层认为，公司已根据《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定，并结合公司自身的实际情况制定了内部控制制度，其内容覆盖了公司经营管理的各个方面。截至本招股说明书签署日，公司的所有重大方面已建立了健全的、合理的内部控制制度，并已得到了有效遵循。这些内控制度保证了发行人经营管理的正常进行，对经营风险可以起到有效的控制作用，是完整有效的体系。公司管理层将根据公司发展的需要，不断完善、改进公司内部控制制度。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

瑞华对公司内部控制制度进行了审核，并出具了《辽宁振隆特产股份有限公司内部控制鉴证报告》（瑞华专审字[2014]48060002号），认为：辽宁振隆公司于2013年12月31日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节财务会计信息

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司的委托，对本公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（瑞华审字[2014]48060004 号）。

（二）财务报表编制基础

本公司编制的财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定编制（以下简称“新会计准则”）。

二、合并财务报表范围及变化情况

（一）合并报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。合并财务报表以本公司和纳入合并财务报表范围的各子公司的财务报表及其他有关资料为合并依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制，将本公司和纳入合并财务报表范围的各子公司之间的投资、交易及往来等全部抵销，并计算少数股东损益及少数股东权益后合并编制而成。

合并时，如纳入合并范围的子公司与本公司会计政策不一致，按本公司执行的会计政策对其进行调整后合并。

（二）合并报表范围

截至 2013 年 12 月 31 日，纳入公司合并报表范围的子公司情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本 (万港元)	主要经营范围	持股比例(%)		纳入合并 报表时间
				直接	间接	
振隆食品（香港）有限公司	香 港	1,000.00	主要零售、代理、出口和进口食品，以及食品加工或制造。	100.00	-	2010.09.03

（三）合并报表范围变化情况

2010年9月，公司出资设立全资子公司振隆（香港），认缴注册资本1,000万港元，子公司于2010年9月3日在香港公司注册处登记注册，并取得NO.1501084的《公司注册证书》。本公司拥有子公司100%控制权，自其成立起将其纳入合并财务报表范围。

三、财务报表

本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司最近三年经审计的财务状况和经营成果，若非标明或特别指明，单位均为人民币元。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	108,159,913.06	116,492,440.28	160,714,100.68
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	114,586,884.54	98,603,215.90	102,454,927.86
预付款项	1,025,616.65	2,115,903.34	2,336,885.85
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	3,084,647.85	428,304.88	2,119,266.21
存货	299,258,693.95	278,372,086.44	208,878,971.98
一年内到期的非流动资产	-	-	-

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
其他流动资产	4,271,509.43	2,582,830.19	-
流动资产合计	530,387,265.48	498,594,781.03	476,504,152.58
非流动资产			
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	94,206,202.36	81,162,089.12	82,515,599.73
在建工程	5,210,382.60	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	44,504,128.03	45,543,340.95	19,900,309.41
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	2,184,243.62	2,288,879.94	2,359,235.73
其他非流动资产	79,650,000.00	-	-
非流动资产合计	228,754,956.61	131,994,310.01	107,775,144.87
资产总计	759,142,222.09	630,589,091.04	584,279,297.45

续：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	302,294,245.43	236,983,909.39	225,836,898.50
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	5,653,725.29	19,915,115.77	37,354,586.37
预收款项	363,729.07	2,487,359.55	139,977.30
应付职工薪酬	1,531,971.08	1,358,557.26	1,869,789.63
应交税费	9,635,366.87	6,188,609.71	7,594,528.33
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	5,224,550.61	2,116,716.43	7,897,892.74
一年内到期的非流动负 债	-	-	-

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	324,703,588.35	269,050,268.11	280,693,672.87
非流动负债			
长期借款	-	7,140,000.00	21,140,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	588,834.38	872,811.27	1,121,433.20
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	11,800,000.00	12,537,500.00	13,275,000.00
非流动负债合计	12,388,834.38	20,550,311.27	35,536,433.20
负债合计	337,092,422.73	289,600,579.38	316,230,106.07
所有者权益（或股东权益）			
实收资本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	138,277,289.03	138,277,289.03	138,277,289.03
减：库存股	-	-	-
盈余公积	20,837,801.51	12,540,321.59	5,051,025.78
未分配利润	182,934,708.82	110,170,901.04	44,720,876.57
归属于母公司所有者权益合计	422,049,799.36	340,988,511.66	268,049,191.38
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	422,049,799.36	340,988,511.66	268,049,191.38
负债和所有者权益总计	759,142,222.09	630,589,091.04	584,279,297.45

2、合并利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	784,253,737.75	623,576,568.84	555,642,058.03
其中：营业收入	784,253,737.75	623,576,568.84	555,642,058.03
利息收入	-	-	-
二、营业总成本	715,449,111.62	557,574,571.81	497,398,891.46
其中：营业成本	646,147,739.65	490,582,507.34	441,802,646.45
利息支出	-	-	-

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业税金及附加	1,383,287.68	924,750.54	1,511,898.40
销售费用	19,280,773.51	20,079,277.17	17,402,481.74
管理费用	21,274,082.79	22,772,865.23	19,190,032.87
财务费用	27,412,773.30	23,127,594.69	17,705,141.81
资产减值损失	-49,545.31	87,576.84	-213,309.81
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-” 号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-” 号填列）	68,804,626.13	66,001,997.03	58,243,166.57
加：营业外收入	18,355,924.10	11,001,451.47	11,714,713.21
减：营业外支出	250.90	109,300.00	623,655.30
其中：非流动资产处置损 失	250.90	-	13,655.30
四、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）	87,160,299.33	76,894,148.50	69,334,224.48
减：所得税费用	6,099,011.63	3,954,828.22	3,436,323.48
五、净利润（净亏损以“-” 号填列）	81,061,287.70	72,939,320.28	65,897,901.00
归属于母公司所有者的 净利润	81,061,287.70	72,939,320.28	65,897,901.00
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.01	0.91	0.82
（二）稀释每股收益	1.01	0.91	0.82
七、其他综合收益			-
八、综合收益总额	81,061,287.70	72,939,320.28	65,897,901.00
归属于母公司所有者的 综合收益总额	81,061,287.70	72,939,320.28	65,897,901.00
归属于少数股东的综合 收益总额	-	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	827,650,168.74	664,722,835.95	566,381,456.30
收到的税费返还	18,810,843.84	14,860,856.36	15,059,441.33
收到其他与经营活动有关的现金	20,678,295.23	16,140,665.75	34,215,533.90
经营活动现金流入小计	867,139,307.81	695,724,358.06	615,656,431.53
购买商品、接受劳务支付的现金	728,012,150.88	609,723,655.27	471,603,706.04
支付给职工以及为职工支付的现金	22,683,954.28	20,386,625.50	13,096,967.59
支付的各项税费	12,296,597.64	13,388,851.27	5,057,710.20
支付其他与经营活动有关的现金	27,212,516.50	36,531,593.77	53,935,006.01
经营活动现金流出小计	790,205,219.30	680,030,725.81	543,693,389.84
经营活动产生的现金流量净额	76,934,088.51	15,693,632.25	71,963,041.69
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	20,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	102,417,885.93	33,728,862.29	27,428,804.87
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	102,417,885.93	33,728,862.29	27,428,804.87

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
投资活动产生的现金流量净额	-102,417,885.93	-33,728,862.29	-27,408,804.87
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	114,240,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	381,900,000.00	386,600,000.00	220,760,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	381,900,000.00	386,600,000.00	335,000,000.00
偿还债务支付的现金	347,040,000.00	389,700,000.00	190,020,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,859,860.55	19,786,934.39	33,930,561.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	805,265.69	3,320,469.12	1,370,164.71
筹资活动现金流出小计	364,705,126.24	412,807,403.51	225,320,726.31
筹资活动产生的现金流量净额	17,194,873.76	-26,207,403.51	109,679,273.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-43,603.56	20,973.15	-141,488.74
五、现金及现金等价物净增加额	-8,332,527.22	-44,221,660.40	154,092,021.77
加：期初现金及现金等价物余额	116,492,440.28	160,714,100.68	6,622,078.91
六、期末现金及现金等价物余额	108,159,913.06	116,492,440.28	160,714,100.68

（二）母公司报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	107,668,269.16	112,975,490.86	151,289,192.23

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	114,545,286.92	98,603,215.90	101,923,143.74
预付款项	1,025,616.65	2,115,903.34	2,336,885.85
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,997,120.80	338,259.99	1,680,117.45
存货	299,258,693.95	278,372,086.44	208,878,971.98
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	4,271,509.43	2,582,830.19	-
流动资产合计	529,766,496.91	494,987,786.72	466,108,311.25
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	11,189,992.54	11,189,992.54	11,189,992.54
投资性房地产	-	-	-
固定资产	93,360,434.29	80,019,696.29	81,076,582.14
在建工程	5,210,382.60	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	44,504,128.03	45,543,340.95	19,900,309.41
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	2,184,243.62	2,288,879.94	2,359,235.73
其他非流动资产	79,650,000.00	-	-
非流动资产合计	236,099,181.08	139,041,909.72	114,526,119.82
资产总计	765,865,677.99	634,029,696.44	580,634,431.07

续：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	302,294,245.43	236,983,909.39	225,836,898.50
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	5,653,725.29	19,915,115.77	37,354,586.37
预收款项	363,729.07	2,487,359.55	139,977.30
应付职工薪酬	1,531,971.08	1,358,557.26	1,376,288.40
应交税费	9,635,366.87	6,188,609.71	7,594,528.33
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	7,931,336.20	3,738,139.90	5,129,605.38
一年内到期的非流动负 债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	327,410,373.94	270,671,691.58	277,431,884.28
非流动负债			
长期借款	-	7,140,000.00	21,140,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	11,800,000.00	12,537,500.00	13,275,000.00
非流动负债合计	11,800,000.00	19,677,500.00	34,415,000.00
负债合计	339,210,373.94	290,349,191.58	311,846,884.28
所有者权益（或股东权 益）			
实收资本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	138,277,289.03	138,277,289.03	138,277,289.03
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
盈余公积	20,837,801.51	12,540,321.59	5,051,025.78
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	187,540,213.51	112,862,894.24	45,459,231.98
所有者权益（或股东权益）合计	426,655,304.05	343,680,504.86	268,787,546.79
负债和所有者权益（或股东权益）总计	765,865,677.99	634,029,696.44	580,634,431.07

2、利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	783,994,543.95	623,010,713.03	554,865,952.27
减：营业成本	646,147,739.65	490,582,507.34	441,802,646.45
营业税金及附加	1,383,287.68	924,750.54	1,511,898.40
销售费用	19,223,058.74	20,003,488.87	17,350,212.96
管理费用	19,260,142.57	20,385,912.61	17,011,020.34
财务费用	27,311,723.00	23,064,122.54	17,609,844.99
资产减值损失	-49,545.31	87,576.84	-213,309.81
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	70,718,137.62	67,962,354.29	59,793,638.94
加：营业外收入	18,355,924.10	10,994,732.00	11,714,713.21
减：营业外支出	250.90	109,300.00	623,655.30
其中：非流动资产处置损失	250.90	-	13,655.30
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	89,073,810.82	78,847,786.29	70,884,696.85
减：所得税费用	6,099,011.63	3,954,828.22	3,436,323.48
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	82,974,799.19	74,892,958.07	67,448,373.37
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	82,974,799.19	74,892,958.07	67,448,373.37

3、现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	827,650,168.74	664,611,046.68	566,381,456.30
收到的税费返还	18,810,843.84	14,860,856.36	15,059,441.33
收到其他与经营活动有关的现金	20,644,748.47	15,784,278.03	16,290,212.90
经营活动现金流入小计	867,105,761.05	695,256,181.07	597,731,110.53
购买商品、接受劳务支付的现金	727,111,732.29	609,723,655.27	471,603,706.04
支付给职工以及为职工支付的现金	21,989,805.40	19,272,102.00	12,820,623.16
支付的各项税费	12,296,597.64	13,388,851.27	5,057,710.20
支付其他与经营活动有关的现金	26,097,054.98	31,559,481.15	38,911,984.30
经营活动现金流出小计	787,495,190.31	673,944,089.69	528,394,023.70
经营活动产生的现金流量净额	79,610,570.74	21,312,091.38	69,337,086.83
二、投资活动产生的现金流量	-		
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	20,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	102,417,885.93	33,728,862.29	26,669,505.55
投资支付的现金	-	-	7,656,888.54
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	102,417,885.93	33,728,862.29	34,326,394.09

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
投资活动产生的现金流量净额	-102,417,885.93	-33,728,862.29	-34,306,394.09
三、筹资活动产生的现金流量	-		
吸收投资收到的现金	-	-	114,240,000.00
取得借款收到的现金	381,900,000.00	386,600,000.00	220,760,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	381,900,000.00	386,600,000.00	335,000,000.00
偿还债务支付的现金	347,040,000.00	389,700,000.00	190,020,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,859,860.55	19,786,931.38	33,930,354.43
支付其他与筹资活动有关的现金	500,000.00	3,010,000.00	1,240,000.00
筹资活动现金流出小计	364,399,860.55	412,496,931.38	225,190,354.43
筹资活动产生的现金流量净额	17,500,139.45	-25,896,931.38	109,809,645.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-45.96	0.92	-1,647.32
五、现金及现金等价物净增加额	-5,307,221.70	-38,313,701.37	144,838,690.99
加：期初现金及现金等价物余额	112,975,490.86	151,289,192.23	6,450,501.24
六、期末现金及现金等价物余额	107,668,269.16	112,975,490.86	151,289,192.23

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

具体为：（1）外销收入：根据出口销售合同约定，在所有权和管理权发生转移时点确认产品销售收入，指货物运离工厂，到达出口口岸装船，以开船离港日期为

时点确认收入。

(2) 内销收入：国内销售主要为自营模式，自营模式又分为直销和自营门店销售方式，直销方式的销售收入确认方式：公司将货物交付给买方并经对方签收后确认收入；自营门店销售收入的确认方式：为营业员每天将销售款存入银行，财务部取得缴款单后确认收入。

2、提供劳务收入

对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费收入等；利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、委托代理收入

与客户签订合同，销货方发出货物，购货方表示货物收到并付款时，按销售货物金额的 1% 确认收入。

5、收入确认的合理性

公司按业务类别采用的收入确认原则符合会计准则要求，具体如下：

(1) 产品外销收入的确认，根据 2000 年《国际贸易术语解释通则》对于卖方采用 FOB、CIF、CFR 三种贸易定价方式风险转移（A5 卖方风险转移）作出如下规定：除（B5 买方风险转移）外，卖方必须承担货物丢失和损坏的一些风险，直至货物在指定的装运港越过船舷为止。所以公司将产品的所有权的主要风险和报酬在装船后已将风险转移给买方，且公司在与买方签订合同时已约定了商品金额和付款日期，与相关商品生产时产生的成本也可以可靠地计量，所以公司外销收入确认合理。

(2) 产品内销收入的确认，公司开具增值税发票并收到客户货物签收单时表明客户已经开始承担货物的风险且有权收取相关货物所带来的报酬，所以商品的风险和报酬已转移给购货方。另公司与买方签订合同时已按公平原则确定了商品价格和付款日期，且与其商品生产时产生的成本也可可靠地计量，所以公司内销收入确

认合理。

(3) 委托代理收入的确认，公司全资子公司振隆（香港）主要为客户代理买卖部分农产品，在与客户交易过程中，购买方收到货物并付款时为代理过程完成，当买卖双方交易过程完成后，子公司代理交易已经完成，子公司振隆（香港）确认佣金收入。所以公司委托代理收入确认合理。

(二) 金融工具的确认和计量

1、金融资产的分类：

金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(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、贷款和应收款项、可供出售金融资产等四类。

2、金融资产的计量：

(1) 初始确认金融资产按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

(2) 本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

- ① 持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；
- ② 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

(3) 金融资产公允价值的确定：

- ① 存在活跃市场的金融资产，将活跃市场中的报价确定为公允价值；
- ② 金融资产不存在活跃市场的，采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。

(4) 金融资产转移：

本公司于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或已放弃对该金融资产的控制时，终止确认该金融资产。

(5) 金融资产减值：

在资产负债表日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。金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

- ① 发行方或债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③ 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 债务人经营所处的技术、市场、经济和法律环境等发生重大不利变化，使本公司可能无法收回投资成本；

⑦ 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

- ⑧ 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- ⑨ 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

（6）金融资产减值损失的计量：

- ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产不需要进行减值测试；

② 持有至到期投资的减值损失的计量：按预计未来现金流现值低于期末账面价值的差额计提减值准备；

③ 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：单项金额重大的，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额不重大，经测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备；单项金额不重大但按信用风险特征组合法组合后风险较大的应收款项，单独进行测试，并计提个别坏账准备。经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失；

④ 可供出售的金融资产减值的判断：若该项金融资产公允价值出现持续下降，且其下降属于非暂时性的，则可认定该项金融资产发生了减值。

（三）存货的确认和计量

1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、周转材料、产成品、库存商品、委托加工物资等六大类。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按月末一次加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（四）长期股权投资的确认和计量

1、投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发

行的权益性证券的公允价值之和，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益，购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的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；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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单

位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、4、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法核算转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动

中获取利益。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。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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（五）固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产以实际成本进行初始计量。当与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，且该固定资产的成本能够可靠地计量时，确认固定资产。

2、各类固定资产的折旧方法

类 别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5.00	4.75
机器设备	10	5.00	9.50
运输工具	4	5.00	23.75
电子设备及其他	3	5.00	31.67

3、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

4、其他说明

与固定资产有关的后续支出,如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量,则计入固定资产成本,并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出,在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,如发生改变则作为会计估计变更处理。

(六) 无形资产计价和摊销方法

1、无形资产

无形资产是指本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。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出,如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量,则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出,在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物,相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物,则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配,难以合理分配的,全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起,对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,如发生变更则作为会计估计变更处理。此外,还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核,如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的,则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（七）应收款项坏账准备的确认标准和计量方法

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：（1）债务人发生严重的财务困难；（2）债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；（3）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；（4）其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 50 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

（2）按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方

法

① 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项,按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力,并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据:

项 目	确定组合的依据
账龄分析法	应收款项的账龄

② 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时,坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征(债务人根据合同条款偿还欠款的能力)按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法:

项 目	计提方法
账龄分析法	应收款项的账龄

A、组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
3 个月内(含 3 个月)	-	-
3-6 个月(含 6 个月)	3	3
6-12 个月(含 12 个月)	5	5
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项,单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备。包括应收关联方款项;与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项;已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应

收款项等。

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（八）非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，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。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据

资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

（九）借款费用的确认和计量

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用,在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时,开始资本化;构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时,停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用,减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化;一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内,外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化;外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的,暂停借款费用的资本化,直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十）递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

1、当期所得税

资产负债表日,对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产),以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，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，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整

商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十一）政府补助的确认和计量

政府补助是指本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。

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：1、政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；2、政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

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。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：1、应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的

财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；2、所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；3、相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；4、根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件。

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。

（十二）外币业务和外币报表折算

1、外币业务核算方法

本公司外币交易均按交易发生日的即期近似汇率折算为记账本位币。该即期近似汇率指交易发生日当月月初的汇率。

在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

（1）外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；

（2）以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；

（3）以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

2、外币财务报表的折算方法

公司对境外经营的财务报表进行折算时，遵循下列规定：

（1）资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期近似汇率折算；

（2）利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期近似汇率折算。

按照上述方法折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

（十三）股份支付

1、股份支付种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、股份支付的会计处理

对于权益结算的涉及职工的股份支付，按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积（其他资本公积），不确认其后续公允价值变动；对于现金结算的涉及职工的股份支付，按照每个资产负债表日权益工具的公允价值重新计量，确定成本费用和应付职工薪酬。

（十四）主要会计政策、会计估计变更说明

报告期内本公司会计政策和会计估计没有发生变化。

五、主要税项、享受的主要财政税收优惠政策

（一）主要税项

税 种	计税依据	税率（%）
增值税	内销销售收入、加工及修理修配劳务收入金额	13、17
消费税	应税产品销售收入	10
城市维护建设税	应纳增值税、消费税及营业税额	7
教育费附加	应纳增值税、消费税及营业税额	3

地方教育费附加	应纳增值税、消费税及营业税额	1、2（注 1）
企业所得税	应纳税所得额	16.5（注 2）、25

注 1：根据辽政发[2011]4 号文，自 2011 年 2 月 1 日起，对辽宁省境内所有缴纳增值税、消费税、营业税的单位和个人（包括外商投资企业、外国企业及外籍个人），按其实际缴纳增值税、消费税、营业税的 2%征收地方教育附加。

注 2：本公司之全资子公司振隆食品（香港）有限公司依照香港立法局颁布的《税务条例》，依据课税年度的应纳税所得额按 16.5%的税率缴纳利得税。

（二）主要税收优惠和财政补贴

1、主要税收优惠

农产品初加工企业所得税优惠政策及批文

根据阜新市太平区国家税务局 2011 年 5 月 26 日出具的阜太国税通[2011]0301 号税务事项通知书，本公司生产的南瓜籽仁等籽仁类产品、杂粮产品符合财政部、国家税务总局颁布《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149 号）的规定，且符合《国民经济行业分类》在国家支持的产业目录范围内。本公司农产品初加工项目企业所得税税收优惠政策自 2010 年 1 月 1 日起执行。

2、财政补贴

（1）2011 年、2012 年及 2013 年，公司获得财政补贴分别为 1,097.72 万元、1,025.72 万元和 1,761.67 万元。具体情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
企业民族贷款利差补贴	518.57	763.68	518.92
林业贷款中央财政贴息	20.20	77.04	220.50
品牌促进体系建设补助资金	320.00	—	—
阜新市扶贫开发基金	150.00	35.00	126.30
辽宁省著名商标奖	45.00	25.00	50.00
科技创新扶持资金	131.00	20.00	50.00
外贸发展扶持基金	86.90	50.00	52.00
少数民族项目补助资金	40.00	55.00	—
辽宁省省长质量奖	—	—	80.00
企业上市扶持资金	450.00	—	—

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
年产 3000 吨南瓜深加工项目补助摊销	73.75	73.75	73.75
合 计	1,835.42	1,099.47	1,171.47

六、分部信息

(一) 业务分部

1、业务性质分部：

单位：万元

业务名称	2013 年度					
	营业收入	比例 (%)	营业成本	比例 (%)	营业毛利	比例 (%)
主营业务	78,399.45	99.97	64,614.77	100.00	13,784.68	99.81
其他业务	25.92	0.03	-	-	25.92	0.19
合 计	78,425.37	100.00	64,614.77	100.00	13,810.60	100.00
业务名称	2012 年度					
	营业收入	比例 (%)	营业成本	比例 (%)	营业毛利	比例 (%)
主营业务	62,275.35	99.96	49,040.24	99.96	13,235.11	99.52
其他业务	82.31	0.04	18.01	0.04	64.3	0.48
合 计	62,357.66	100.00	49,058.25	100.00	13,299.41	100.00
业务名称	2011 年度					
	营业收入	比例 (%)	营业成本	比例 (%)	营业毛利	比例 (%)
主营业务	55,359.16	99.63	44,089.76	99.80	11,269.40	98.99
其他业务	205.04	0.37	90.51	0.20	114.54	1.01
合 计	55,564.21	100.00	44,180.26	100.00	11,383.94	100.00

2、主营业务分部：

单位：万元

产品名称	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
南瓜籽仁	33,212.35	26,501.48	22,390.84	17,130.06	23,137.76	18,466.09

产品名称	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
南瓜籽	4,124.23	3,577.58	4,597.30	3,661.71	3,128.72	2,531.34
松籽仁	26,522.71	23,907.31	21,628.16	18,356.10	8,537.20	7,880.14
松 籽	714.85	466.04	1,217.28	758.41	-	-
杏 仁	2,633.83	1,998.58	2,359.73	1,711.85	3,579.43	2,344.53
开心果	4,331.50	3,154.88	5,695.71	4,337.87	11,243.37	8,357.65
其他产品	6,859.98	5,008.90	4,386.32	3,084.23	5,732.69	4,510.00
合 计	78,399.45	64,614.77	62,275.35	49,040.24	55,359.16	44,089.76

(二) 地区分部

单位：万元

区域名称	2013 年度					
	营业收入	比例 (%)	营业成本	比例 (%)	营业毛利	比例 (%)
国 内	12,233.35	15.60	8,119.62	12.57	4,113.74	29.84
国 外	66,166.10	84.40	56,495.16	87.43	9,670.94	70.16
合 计	78,399.45	100.00	64,614.77	100.00	13,784.68	100.00
区域名称	2012 年度					
	营业收入	比例 (%)	营业成本	比例 (%)	营业毛利	比例 (%)
国 内	16,655.67	26.75	11,590.48	23.63	5,065.19	38.27
国 外	45,619.67	73.25	37,449.76	76.37	8,169.91	61.73
合 计	62,275.35	100.00	49,040.24	100.00	13,235.11	100.00
区域名称	2011 年度					
	营业收入	比例 (%)	营业成本	比例 (%)	营业毛利	比例 (%)
国 内	16,206.22	29.27	11,441.94	25.95	4,764.28	42.28
国 外	39,152.95	70.73	32,647.82	74.05	6,505.12	57.72
合 计	55,359.16	100.00	44,089.76	100.00	11,269.40	100.00

七、最近一年收购兼并情况

发行人最近一年不存在超过收购前发行人资产总额或营业收入或净利润 20% 的收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

八、非经常性损益明细表

根据会计师出具的《辽宁振隆特产股份有限公司非经常性损益的审核报告》(国浩核字[2013]817A0006号),公司以合并财务报表数据为基础的最近三年非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表:

单位:万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-0.03	-	-1.37
计入当期损益的政府补助,但与企业业务密切相关,符合国家政策规定、按照国家标准定额或定量享受的政府补助除外	1,835.42	1,099.47	1,171.47
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.17	-10.26	-61.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目			-
所得税影响额	-458.89	-272.38	-277.53
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益净额	1,376.68	816.84	831.58

2011 年度、2012 年度及 2013 年度扣除所得税、少数股东损益后的公司非经常性损益净额占当年净利润的比重分别为 12.62%、11.20%和 16.98%。非经常性损益主要来自于政府补助。2013 年度扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益较 2012 年度增加了 68.53%,主要因为 2013 年度公司收到辽宁省企业上市扶持资金 450 万元,收到品牌促进体系建设补助资金 320 万元。目前,非经常性损益对公司经营业绩无重大影响,公司具有足够获取经常性收益的能力和持续经营能力。

九、主要资产情况

(一) 固定资产

截至 2013 年 12 月 31 日,公司固定资产账面原值 12,639.79 万元,账面净值为 9,699.71 万元,账面价值为 9,420.62 万元,具体明细如下表:

单位:万元

类 别	折旧年限	原 值	账面净值	账面价值
房屋及建筑物	20 年	7,529.68	6,696.83	6,417.73
机器设备	10 年	4,086.68	2,672.80	2,672.80

类 别	折旧年限	原 值	账面净值	账面价值
运输工具	4 年	817.31	272.27	272.27
电子设备及其他	3 年	206.12	57.81	57.81
合 计	—	12,639.79	9,699.71	9,420.62

截至 2013 年 12 月 31 日,公司有账面价值 6,355.46 万元的房屋建筑物用于抵押担保。固定资产明细及具体抵押情况见“第六节业务与技术”之“六、公司主要固定资产和无形资产”之“(一) 主要固定资产”。

(二) 长期股权投资

截至 2013 年 12 月 31 日,发行人除纳入合并范围的子公司外,长期股权投资账面净值为 300 万元,具体情况如下:

单位: 万元

被投资单位名称	初始投资额	期末投资额	持股比例 (%)	核算方法
阜新农商村镇银行股份有限公司	300.00	300.00	3.75	成本法
合 计	300.00	300.00	3.75	--

(三) 无形资产

截至 2013 年 12 月 31 日,无形资产账面原值 4,816.40 万元,账面净值和账面价值均为 4,450.41 万元,主要为土地使用权、专利和管理软件,具体情况如下:

单位: 万元

主要无形资产	取得方式	初始金额	账面净值	账面价值
土地使用权	出 让	4,801.68	4,445.94	4,445.94
专 利	自 制	7.15	3.18	3.18
软 件	购 买	7.57	1.29	1.29
合 计	—	4,816.40	4,450.41	4,450.41

截至 2013 年 12 月 31 日,有账面价值为 1,891.25 万元的土地使用权用于抵押担保。无形资产明细及具体抵押情况见“第六节业务与技术”之“六、公司主要固定资产和无形资产”之“(二) 无形资产”之“1、土地使用权”。

报告期内无形资产不存在可收回金额低于账面价值的情形,故未计提无形资产减值准备。

十、主要债项

（一）短期借款

截至 2013 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 30,229.42 万元，明细如下：

单位：万元

项 目	2013-12-31
质押借款	4,239.42
抵押借款	4,500.00
保证借款	16,490.00
抵押保证借款	5,000.00
合 计	30,229.42

（二）应付账款

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 565.37 万元，账龄如下表：

单位：万元

账 龄	2013-12-31
1 年以内	562.67
1-2 年	2.70
合 计	565.37

上述应付账款余额中无对持股 5%（含 5%）以上股东单位和其他关联方的应付款项，截至 2013 年 12 月 31 日应付账款前五名单位余额合计人民币 351.18 万元，占期末应付账款余额的 62.11 %。

（三）预收款项

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收款项余额为 36.37 万元，账龄如下表：

单位：万元

账 龄	2013-12-31
1 年以内	36.37
合 计	36.37

上述预收款项余额中没有对持股 5%（含 5%）以上股东单位和其他关联方的预收款项。

（四）应付职工薪酬

截至 2013 年 12 月 31 日，应付职工薪酬余额为 153.20 万元，全部为应付职工工资款。

（五）应交税费

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应交税费余额为 963.54 万元，明细如下：

单位：万元

项 目	2013-12-31
企业所得税	257.44
增值税	593.73
城市维护建设税	54.62
教育费附加	23.41
地方教育费附加	15.61
印花税	15.03
个人所得税	3.70
合 计	963.54

（六）其他应付款

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 522.46 万元，账龄如下表：

单位：万元

项 目	2013-12-31
1 年以内	510.36
1 至 2 年	12.10
合 计	522.46

上述其他应付款余额中包含应付公司关联方阜新市海州区天乐楼酒店餐饮费 7.58 万元。

十一、报告期内股东权益情况

单位：万元

项 目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
实收资本	8,000.00	8,000.00	8,000.00
资本公积	13,827.73	13,827.73	13,827.73
盈余公积	2,083.78	1,254.03	505.10
未分配利润	18,293.47	11,017.09	4,472.09
归属于母公司所有者权益合计	42,204.98	34,098.85	26,804.92
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	42,204.98	34,098.85	26,804.92

十二、报告期内现金流量情况

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日
经营活动产生的现金流量净额	7,693.41
投资活动产生的现金流量净额	-10,241.79
筹资活动产生的现金流量净额	1,719.49
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4.36
现金及现金等价物净增加额	-833.25
期初现金及现金等价物余额	11,649.24
期末现金及现金等价物余额	10,815.99

十三、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大期后事项。

（二）或有事项

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项说明

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的其他重要事项。

十四、主要财务指标

（一）基本财务指标

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
流动比率	1.63	1.85	1.70
速动比率	0.71	0.82	0.95
资产负债率（母公司报表）（%）	44.29	45.79	53.71
应收账款周转率（次）	7.36	6.20	6.15
存货周转率（次）	2.24	2.01	2.29
息税折旧摊销前利润（万元）	11,351.28	10,574.44	8,999.40
利息保障倍数	6.02	4.72	5.80
每股经营活动现金流量（元）	0.96	0.20	0.90
每股净现金流量（元）	-0.10	-0.55	1.93
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.01	0.02	0.04

注：各指标计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=总负债÷总资产

应收账款周转率=营业收入÷应收账款期初期末平均余额

存货周转率=营业成本÷存货期初期末平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）÷利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额÷期末股本总额

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=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）÷归属母公司的股东权益

（二）净资产收益率和每股收益

期 间	报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股 收益	稀释每股 收益

期 间	报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股 收益	稀释每股 收益
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.25	1.01	1.01
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.64	0.84	0.84
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.95	0.91	0.91
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.27	0.81	0.81
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	36.93	0.82	0.82
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.27	0.73	0.73

上述指标根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算。

十五、资产评估情况

（一）设立股份公司时的资产评估

请参见“第五节发行人基本情况”之“四、公司历次验资及资产评估情况”相关内容。

十六、历次验资情况

请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“四、公司历次验资及资产评估情况”相关内容。

十七、备考利润表

无。

第十一节管理层讨论与分析

管理层根据报告期经审计的财务报表及其他有关资料,结合经营情况和行业发展状况,对公司的财务状况、盈利能力、现金流量及资本性支出等进行了讨论与分析。

发行人董事会提请投资者注意,以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

本节若非标明或特别指明,引用的财务数据均为合并报表口径,单位均为人民币元。

一、财务状况分析

(一) 资产情况

1、资产结构及总量变化

报告期内,公司资产结构如下表所示:

单位:万元

项 目	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
流动资产	53,038.73	69.87	49,859.48	79.07	47,650.42	81.55
非流动资产	22,875.50	30.13	13,199.43	20.93	10,777.51	18.45
总资产合计	75,914.22	100.00	63,058.91	100.00	58,427.93	100.00

从上表可以看出,公司资产总额随着经营业务的持续开拓而逐年增长,截至2012年12月31日资产总额为63,058.91万元,比2011年增加4,630.98万元,增长率为7.93%。2013年12月31日公司资产总额为75,914.22万元,比2012年12月31日增加12,855.31万元,增长率为20.39%,增长幅度较大,主要是非流动资产增加9,676.07万元。

公司主要原材料为农产品,需根据季节集中采购,销售季节性明显,故公司资产结构呈现流动资产比重大、非流动资产比重相对较小的特点,主要是由于公司的

存货及应收账款占资产比例较大。报告期内，公司流动资产占总资产比例维持在65%以上，流动资产和非流动资产占公司资产总额的比重较为稳定，资产结构合理，质量良好。

2、流动资产的构成及其变化分析

报告期内，公司流动资产结构如下表所示：

单位：万元

流动资产构成	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	10,815.99	20.39	11,649.24	23.36	16,071.41	33.73
应收账款	11,458.69	21.60	9,860.32	19.78	10,245.49	21.50
预付款项	102.56	0.19	211.59	0.42	233.69	0.49
其他应收款	308.46	0.58	42.83	0.09	211.93	0.44
存 货	29,925.87	56.42	27,837.21	55.83	20,887.90	43.84
其他流动资产	427.15	0.81	258.28	0.52	-	-
流动资产合计	53,038.73	100.00	49,859.48	100.00	47,650.42	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。最近三年上述三类资产合计占流动资产总额的比例分别为 99.06%、98.97%和 98.42%，其中存货是公司流动资产的主要部分，报告期公司存货占流动资产比例分别为 43.84%、55.83%和 56.42%。

各项流动资产具体情况如下：

(1) 货币资金

报告期各年末，公司货币资金情况如下表：

单位：万元

项 目	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	增幅(%)	金 额	增幅(%)	金 额	增幅(%)
现 金	0.82	228.00	0.25	-96.79	7.80	-90.14
银行存款	10,815.17	-7.16	11,648.99	-27.48	16,063.61	2,655.13
合 计	10,815.99	-7.15	11,649.24	-27.52	16,071.41	2,326.94

公司货币资金包括现金、银行存款，主要由银行存款构成。最近三年末货币资金占流动资产的比例分别为 33.73%、23.36%和 20.39%。2012 年末货币资金比 2011

年末下降 27.51%，下降幅度较大，主要用于采购南瓜籽和松籽等原材料。2012 年购买原材料合计 51,111.68 万元，比 2011 年增加 8,466.75 万元。

2013 年末货币资金为 10,815.99 万元比 2012 年末下降 7.15%。

(2) 应收账款

① 应收账款结构分析

项 目	2013 年（末）		2012 年（末）		2011 年（末）	
	数 额	同比增幅（%）	数 额	同比增幅（%）	数 额	同比增幅（%）
应收账款（万元）	11,458.69	16.21	9,860.32	-3.76	10,245.49	30.84
流动资产（万元）	53,038.73	6.38	49,859.48	4.64	47,650.42	75.56
应收账款占流动资产的比重（%）	21.60	-	19.78	-	21.50	-
资产总额（万元）	75,914.22	20.39	63,058.91	7.93	58,427.93	61.18
应收账款占资产总额的比重（%）	15.09	-	15.64	-	17.54	-
营业收入（万元）	78,425.37	25.77	62,357.66	12.23	55,564.21	21.06
应收账款营业收入比（%）	14.61	-	15.81	-	18.44	-
应收账款周转率（次）	7.36	-	6.20	-	6.15	-

注：应收账款营业收入比是指应收账款期末净额占全年营业收入的比重。

最近三年，公司应收账款账面价值分别为 10,245.49 万元、9,860.32 万元和 11,458.69 万元。公司应收账款各期末余额较大，主要是由于公司产品销售季节性特点及先发货后收款的销售政策造成的。公司产品的销售具有明显的季节性特点，在西方国家的圣诞节、情人节及我国的春节前期，即每年第四季度至次年二月份为公司产品销售旺季。报告期内每年第四季度的主营业务收入分别为 28,394.08 万元、23,702.59 万元和 25,108.06 万元。因此，每年年末应收账款余额较大，但账龄较短，基本在 3 个月内。2013 年末应收账款余额较上年增加 1,598.37 万元，同比增幅为 16.21%，主要是由于公司不断开拓业务，营业收入不断增加，从而导致应收账款随之增加。

报告期公司应收账款占流动资产的比重分别为 21.50%、19.78%和 21.60%，结构稳定。报告期公司应收账款占资产总额的比重分别为 17.54%、15.64%和 15.09%，

占营业收入比例分别为 18.44%、15.81%和 14.61%，呈下降趋势，主要原因是随着公司业务的不断发展，公司资产总额及营业收入不断增长。报告期公司应收账款周转率由 6.15 次提高到 7.36 次。

② 应收账款账龄分析

单位：万元

账 龄	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金 额	比例(%)	金 额	比例(%)	金 额	比例(%)
1 年以内						
其中：3 个月以内	11,417.64	99.61	9,593.42	97.21	10,233.29	99.88
3-6 个月	-	-	244.36	2.48	12.43	0.12
6-12 个月	33.13	0.29	31.45	0.32	0.04	0.00
1 年以内小计	11,450.76	100.00	9,869.22	100.00	10,245.76	100.00
1 至 2 年	11.98	0.10	-	-	0.14	0.00
合 计	11,462.74	100.00	9,869.22	100.00	10,245.90	100.00

报告期内，公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内，最近三年末 3 个月以内的应收账款余额占全部应收账款的比例均达到 97%以上，公司应收账款账龄短、回收较及时，产生坏账的风险较小。

③ 坏账准备计提情况

公司最近三年坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账 龄	2013/12/31			2012/12/31			2011/12/31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
3 个月以内	11,417.64	-	11,417.64	9,593.42	-	9,593.42	10,233.29	-	10,233.29
3-6 个月	-	-	-	244.36	7.33	237.03	12.43	0.37	12.06
6-12 个月	33.13	1.66	31.47	31.45	1.57	29.88	0.04	-	0.04
1 年以内小计	11,450.76	1.66	11,449.10	9,869.22	8.90	9,860.32	10,245.76	0.37	10,245.39
1 至 2 年	11.98	2.40	9.58	-	-	-	0.14	0.03	0.11
合 计	11,462.74	4.05	11,458.69	9,869.22	8.90	9,860.32	10,245.90	0.40	10,245.49

报告期内坏账准备余额发生变化主要是由于应收账款余额及账龄的变化引起

的。根据上述资料，2011 年应收账款的账龄有 99.88%在 3 个月之内，因此，2011 年末坏账准备计提金额低于其他年份计提坏账准备的金额。2012 年末账龄为 3-6 个月应收账款余额为 244.36 万元，比上年增加应收账款余额 231.93 万元，增加坏账准备余额至 7.33 万元。2013 年增加 1-2 年账龄的应收账款余额为 11.98 万元，坏账准备余额为 2.40 万元，另 3-6 个月的应收账款余额减少 244.36 万元，所以坏账准备余额由期初的 8.90 万元减少至期末 4.05 万元。

④ 前五名应收账款客户情况

截至报告期各年度 12 月 31 日，公司应收账款期末余额中前五名客户见下表：

单位：万元

年度	序号	单位名称	与本公司关系	金 额	账 龄	占应收账款总额的比例 (%)	是否报告期新增客户	新增客户占比 (%)
2013	1	荷兰 MEN 公司	非关联方	3,504.53	3 个月以内	30.57	是	30.57
	2	美国 SPECIALTY 公司	非关联方	831.98	3 个月以内	7.26	是	7.26
	3	桐乡福华食品有限公司	非关联方	781.47	3 个月以内	6.82	是	6.82
	4	德国 BACK 公司	非关联方	464.96	3 个月以内	4.06	否	-
	5	杭州赛际商贸有限公司	非关联方	395.74	3 个月以内	3.45	是	3.45
		合 计	-	5,978.67	-	52.16		48.10
2012	1	荷兰 MEN 公司	非关联方	2,351.76	3 个月内	23.83	是	23.83
	2	桐乡福华食品有限公司	非关联方	1,977.20	3 个月内	20.03	是	20.03
	3	德国 AGA 公司	非关联方	395.30	6 个月内	4.01	否	-
	4	荷兰 HCH 公司	非关联方	301.62	3 个月内	3.05	否	-
	5	德国 BACK 公司	非关联方	284.83	3 个月内	2.89	否	-
		合 计	-	5,310.70	-	53.81		43.86
2011	1	桐乡福华食品有限公司	非关联方	1,945.74	3 个月内	19.00	是	19.00
	2	深圳宝芝霖食品有限公司	非关联方	1,257.60	3 个月内	12.28	是	12.28
	3	ANN'S HOUSE	非关联方	690.69	3 个月内	6.74	否	-
	4	H.CH	非关联方	644.67	3 个月内	6.29	否	-
	5	MIR HOSSEIN GHAFARI GMBH & CO.	非关联方	489.69	3 个月内	4.78	否	-
		合 计	-	5,028.39		49.09		31.28

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方单位的款项。

报告期新增客户中,荷兰 MEN 公司是 2011 年 5 月新增客户,美国 SPECIALTY 公司是 2012 年 1 月新增客户,桐乡福华、杭州赛际、深圳宝芝霖是 2011 年 11 月新增客户。报告期新增客户占应收账款比例较高是因为公司与以上新增客户各报告期四季度交易金额较高。以上报告期新增客户的应收账款账龄均在 3 个月以内。截至目前,以上客户应收账款均能按时收回,未发生过应收账款坏账损失。

(3) 预付款项

报告期各年末,预付款项余额情况如下表:

单位:万元

账 龄	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)
1 年以内	102.56	100.00	211.59	100.00	233.69	100.00

报告期各年末,预付款项主要为预付的参展费、电费、原材料采购款、软件开发费用等相关款项。

截至 2013 年 12 月 31 日,公司预付款项前五名单位情况如下:

单位:万元

单位名称	与本公司关系	金 额	占预付账款总额的比例	未结算原因
辽宁省对外贸易企业协会市场开拓工作委员会	非关联方	24.55	23.94	参加国外展会费用
支付宝(中国)网络技术有限公司	非关联方	13.00	12.68	服务费
阜新市太平区电业局	非关联方	12.13	11.83	预交电费
阜新市海州供电局	非关联方	9.90	9.65	预交电费
阜新市细河区易通用友软件服务中心	非关联方	8.72	8.50	购软件预付款
合 计	--	68.30	66.60	--

报告期末前五名合计金额占预付款项总额的 66.60%。公司预付款项余额中无预付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位和其他关联方的款项。

(4) 其他应收款

报告期各年末,其他应收款期末金额情况如下表:

单位:万元

项 目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
-----	------------	------------	------------

	金 额	同比增 幅 (%)	金 额	同比增 幅 (%)	金 额	同比增 幅 (%)
其他应收款	308.46	620.20	42.83	-79.79	211.93	-76.72
流动资产	53,038.73	6.38	49,859.48	4.64	47,650.42	75.56
其他应收款占流动 资产的比重 (%)	0.58	-	0.09	-	0.44	-

报告期末公司其他应收款主要为进口货物的海关保证金及出口退税款等。

截至 2013 年末其他应收款期末金额为 308.46 万元，比 2012 年增加 265.63 万元，主要为应收阜新市太平区国家税务总局产品出口退税款金额 251.64 万元。2012 年其他应收款期末金额 42.83 万元，比 2011 年减少 169.10 万元，其他应收款余额中主要为员工备用金 21.00 万元，占其他应收款余额的 49.03%。

报告期内，公司其他应收款期末余额的账龄结构见下表：

单位：万元

账 龄	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)
1 年以内						
其中：3 个月以内	306.01	99.15	35.20	81.70	211.93	100.00
3-6 个月（含 3 个月）	0.73	0.24	7.23	16.79	-	-
6-12 个月（含 6 个月）	1.63	0.53	0.60	1.39	-	-
1 年以内小计	308.37	99.92	43.04	99.88	211.93	100.00
1 至 2 年	0.25	0.08	0.05	0.12	-	-
合 计	308.62	100.00	43.09	100.00	211.93	100.00

报告期内，公司其他应收款账龄主要集中在 1 年以内，各期末 1 年以内的其他应收款余额占全部其他应收款的比重均达 99%以上。2011 年其他应收款期末余额账龄均在 3 个月以内。

公司其他应收款坏账计提政策及计提比例与应收账款相同。最近三年其他应收款的坏账计提情况如下表：

单位：万元

账 龄	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备
1 年以内						
其中：3 个月以内	306.01	-	35.20	-	211.93	-

账 龄	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备
3-6 个月（含 3 个月）	0.73	0.02	7.23	0.22	-	-
6-12 个月（含 6 个月）	1.63	0.08	0.60	0.03	-	-
1 年以内小计	308.37	0.10	43.04	0.25	211.93	-
1 至 2 年	0.25	0.05	0.05	0.01	-	-
合 计	308.62	0.15	43.09	0.26	211.93	-

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名见下表：

单位：万元

单位名称	与本公司 关系	金 额	账 龄	占其他应收款总额 的比例（%）
阜新市太平区国家税务局 （出口退税款）	非关联方	251.64	3 个月以内	81.54
解福建	公司员工	12.00	3 个月以内	3.89
上海国际广告展览有限公司	非关联方	7.69	3 个月以内	2.49
农业部农业贸易促进中心	非关联方	5.60	3 个月以内	1.81
孙广波	公司员工	5.00	3 个月以内	1.62
合 计		281.93		91.35

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位和其他关联方款项。

（5）存货

报告期各年末存货变动情况：

单位：万元

项 目	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	数 额	增幅 （%）	数 额	增幅 （%）	数 额	增幅 （%）
存 货	29,925.87	7.50	27,837.21	33.27	20,887.90	18.17
流动资产	53,038.73	6.38	49,859.48	4.64	47,650.42	75.56
存货占流动资产的比例（%）	56.42	-	55.83	-	43.84	-
资产总额	75,914.22	20.39	63,058.91	7.93	58,427.93	61.18
存货占资产总额的比例（%）	39.42	-	44.14	-	35.75	-
营业成本	64,614.77	31.71	49,058.25	11.04	44,180.26	17.20
存货占营业成本的比例（%）	46.31	-	56.74	-	47.28	-
存货周转率	2.24	-	2.01	-	2.29	-

注：存货占营业成本的比例为年末存货余额占当年营业成本的比重。

报告期各年末，公司存货余额较大，是公司主要的流动资产。最近三年存货期末余额分别为 20,887.90 万元、27,837.21 万元和 29,925.87 万元，占流动资产的比例分别为 43.84%、55.83%和 56.42%，占资产总额的比例分别为 35.75%、44.14%和 39.42%。2012 年末存货比 2011 年末增加 6,949.31 万元，增幅为 33.27%。2013 年末存货比 2012 年末增加 2,088.66 万元，增幅为 7.50%。主要由于公司销售量逐年增加，导致存货量不断增加。

报告期内公司不断加强存货管理，最近三年末存货余额周转率控制在 2 以上，公司的存货周转率符合农产品加工行业经营特性。

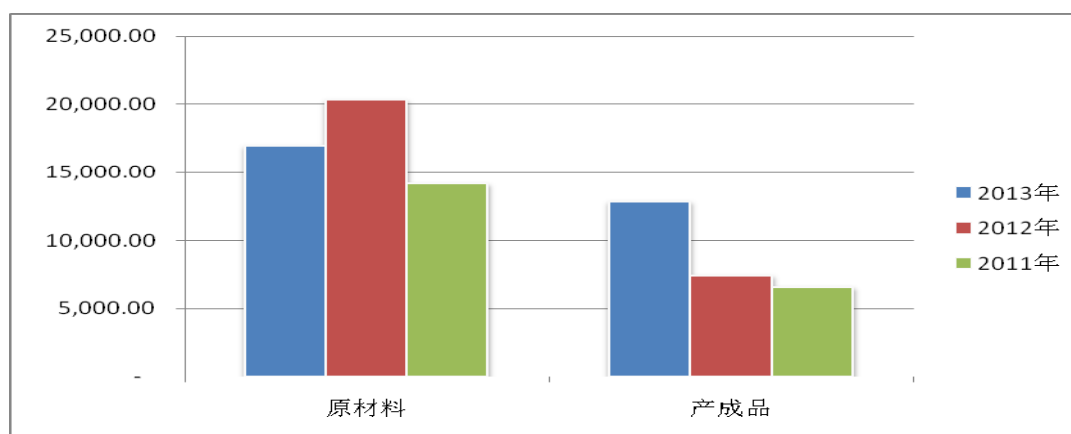
公司最近三年存货构成情况如下：

单位：万元

项 目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
原材料	16,933.03	20,283.11	14,164.41
在产品	113.78	138.96	130.86
产成品	12,879.06	7,415.14	6,592.63
委托加工物资		-	-
低值易耗品		-	-
合 计	29,925.87	27,837.21	20,887.90

公司存货主要是原材料和产成品，占存货的 99%以上。公司最近三年末原材料、产成品变动趋势如下图：

单位：万元



① 原材料

每报告期末原材料明细及增减变动情况如下表：

单位：万元

名 称	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	增幅（%）	金 额	增幅（%）	金 额	增幅（%）
南瓜籽	16,038.03	20.34	13,327.80	-1.24	13,495.61	46.65
松 籽	17.41	-99.67	5,295.31	-	-	-100.00
开心果	427.18	-51.90	888.02	580.01	130.59	-
葵花籽	29.49	-83.73	181.26		-	-100.00
面 粉	5.03	189.08	1.74	254.62	0.49	-87.73
其 他	415.9	-29.39	588.98	9.53	537.71	144.13
合 计	16,933.03	-16.52	20,283.11	43.20	14,164.41	23.77

2012 年末原材料余额为 20,283.11 万元，比 2011 年末原材料余额 14,164.41 万元增加 6,118.70 万元，增幅 43.20%，主要因为 2011 年末松籽没有存货，2012 年末新增松籽存货 5,295.31 万元。

2013 年末原材料余额为 16,933.03 万元，比 2012 年末余额 20,283.11 万元减少 3,350.08 万元，下降了 16.52%。主要因为松籽的原材料库存比 2012 年末减少 99.67%，减少金额为 5,277.90 万元。

公司主要产品是南瓜籽仁、松籽仁。因为公司各主要产品所需原材料及销售规律等具有不同的特点，各种不同产品所需原材料收储策略也不相同，导致各年末不同产品所需原材料存货金额及占比发生较大的变化。

A、报告期每期末原材料中主要为南瓜籽的原因：

报告期各期末原材料中，南瓜籽存货金额分别为 13,495.61 万元、13,327.80 万元和 16,038.03 万元，所占比例分别为 95.28%、65.71%和 94.71%。各报告期末公司库存的主要原材料为南瓜籽的原因为：

根据农产品的生产周期特点，每年四季度和第二年二月份是农产品加工所需原材料采购的集中时期。发行人根据原料市场供应量、价格及销售订单的情况确定采购的时机。

南瓜籽是生产南瓜籽仁的原材料，公司常年连续性生产加工南瓜籽仁。公司对南瓜籽原材料的收购策略一般是在当年的四季度以及第二年二月份的集中收购期

大量收货，其余时间适量补货。因此，南瓜籽原材料一直是公司原材料存货的主要构成部分。总体采购量及期末余额随着公司生产和销售的扩大不断增加，以满足产品生产需要。

B、报告期各期末主要原材料松籽余额波动的原因：

松树种植周期长，每年可采松树种植数量基本保持稳定，松籽的市场供应量主要受“三年一小产、五年一大产”的松籽收成规律的影响，该商品具有各年产量不稳定、单位价值高、价格变动大的特点。为了规避价格波动的风险，公司对松籽的收储比较谨慎，根据市场变动情况随时调整采购策略、选择采购时机。因此，报告期内各年末松籽原料储备变动较大。2011年是松籽的大收年，从2011年第四季度开始松籽价格逐渐走低。因此，2011年末公司未储存松籽原料，而是选择在2012年初根据价格情况适时增加松籽的收储力度。在2012年采购松籽金额为24,209.84万元，比2011年全年采购金额8,489.84万元增加15,720.00万元。2012年则是松籽减产年，价格不断上升。因此，2012年公司储存了部分松籽原材料。2012年12月底，公司松籽原材料存货金额为5,295.31万元，比2011年有较大增长。

2013年末原材料松籽期末余额为17.41万元，比2012年末松籽期末余额5,295.31万元减少5,277.90万元。主要是松籽原材料加工成松籽仁产品后更利于保存，并能更好的满足大批量集中销售的要求。因此，公司在2013年将大部分松籽原材料加工成了松籽仁产品。2013年年底公司松籽仁产成品库存为10,046.85万元，比2012年年底松籽仁产品库存增加4,814.47万元。

产成品

公司产成品主要包括南瓜籽仁、松籽仁、开心果，报告期每年末产成品明细及增减变动情况如下表：

单位：万元

名 称	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	增幅(%)	金 额	增幅(%)	金 额	增幅(%)
南瓜籽	91.21	-23.36	119.02	-22.13	152.85	-
南瓜籽仁	1,145.35	72.86	662.61	-71.31	2,309.85	-47.61
杏 仁	728.31	79.50	405.74	2,137.97	18.13	-
松籽仁	10,046.85	92.01	5,232.38	57.45	3,323.25	384.18
开心果	347.32	37.57	252.46	-50.41	509.09	-

名 称	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	增幅(%)	金 额	增幅(%)	金 额	增幅(%)
其 他	520.01	-30.00	742.92	165.82	279.48	15.93
合 计	12,879.06	73.69	7,415.14	12.48	6,592.63	23.54

报告期每年年末产成品中南瓜籽仁和松籽仁的库存情况出现波动,这是由于公司在产能一定的情况下,根据各年度国内外客户对各种产品交货期的不同要求,对产品制定相应的生产计划,调整产品生产及发货时间,导致各种产品的库存情况出现波动。但产成品库存总额呈上升趋势,与业务规模的增长相匹配。

2012 年产成品期末余额为 7,415.14 万元,比 2011 年产成品增加 822.51 万元,增幅 12.48%。主要原因是随着公司业务规模不断扩大,订单不断增加,公司加大产品生产及备货。2013 年产成品期末余额为 12,879.06 万元,比 2012 年产成品增加 5,463.92 万元,增幅为 73.69%,其中松籽仁产品库存增加 4,814.47 万元,增幅 92.01%。主要原因是松籽原材料加工成松籽仁产品后更利于保存,并能满足大批量集中销售的要求。因此,公司在 2013 年将大部分松籽原材料加工成了松籽仁产品。

③ 存货跌价准备计提情况

公司期末存货按成本与可变现净值孰低计量。报告期内,公司存货未发生账面价值高于可变现净值的情形,故未计提存货跌价准备。

3、非流动资产的构成及其变化分析

报告期内,公司非流动资产结构如下表所示:

单位:万元

项 目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金 额	占比(%)	金 额	占比(%)	金 额	占比(%)
长期股权投资	300.00	1.31	300.00	2.27	300.00	2.78
固定资产	9,420.62	41.18	8,116.21	61.49	8,251.56	76.57
在建工程	521.04	2.28	-	-	-	-
无形资产	4,450.41	19.45	4,554.33	34.50	1,990.03	18.46
递延所得税资产	218.42	0.95	228.89	1.73	235.92	2.19
其他非流动资产	7,965.00	34.82				
合 计	22,875.50	100.00	13,199.43	100.00	10,777.51	100.00

报告期公司非流动资产分别为 10777.51 万元、13199.43 万元和 22875.50 万元。2012 年公司非流动资产比 2011 年增加 2421.92 万元，主要是 2012 年购买募投项目所需土地（阜新市太平区新型材料产业基地塔新路西侧工业用土地），增加无形资产土地使用权 2633.24 万元，2013 年公司非流动资产比 2012 年增加 9676.20 万元，主要是固定资产增加 1304.41 万元，其他非流动资产增加 7965.00 万元。

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产组成。最近三年，公司固定资产和无形资产合计占公司非流动资产的比例分别为 95.03%、95.99%和 60.64%。2013 年非流动资产中其他非流动资产为 7965.00 万元，占非流动资产比例为 34.82%，主要因为在 2013 年公司预付土地价款 7,965.00 万元。

公司非流动资产的具体情况如下：

（1）长期股权投资

除纳入合并范围的子公司外，公司报告期内的长期股权投资为对阜新村镇银行的投资。

单位：万元

被投资单位名称	占被投资单位注册资本比例（%）	初始投资金额	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
阜新村镇银行	3.75	300.00	300.00	300.00	300.00

阜新村镇银行成立于 2009 年 12 月 24 日，设立时注册资本 3,000 万元人民币，目前注册资本 8,000 万元人民币，振隆有限出资 300 万元，占注册资本的 3.75%，采用成本法核算，报告期内账面价值未发生变化。

除此以外，报告期内公司无合并范围外的其他长期股权投资。

（2）固定资产

① 报告期内公司固定资产情况

2013 年末固定资产情况：

单位：万元

项 目	原 值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	7,529.68	832.86	6,696.83	279.09	6,417.73
机器设备	4,086.68	1,413.88	2,672.80	-	2,672.80
运输工具	817.31	545.04	272.27	-	272.27
电子设备及其他	206.12	148.31	57.81	-	57.81
合 计	12,639.79	2,940.08	9,699.71	279.09	9,420.62

2012 年末固定资产情况：

单位：万元

项 目	原 值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	6,005.67	704.24	5,301.43	279.09	5,022.34
机器设备	3,771.98	1,044.54	2,727.44	-	2,727.44
运输工具	696.3	412.80	283.50	-	283.5
电子设备及其他	190.7	107.77	82.93	-	82.93
合 计	10,664.65	2,269.35	8,395.30	279.09	8,116.21

2011 年末固定资产情况：

单位：万元

项 目	原 值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋建筑物	5,658.49	443.50	5,214.98	279.09	4,935.89
机器设备	3,546.38	712.73	2,833.64	-	2,833.64
运输工具	688.90	293.10	395.81	-	395.81
电子设备及其他	155.83	69.61	86.22	-	86.22
合 计	10,049.60	1,518.94	8,530.65	279.09	8,251.56

公司固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成。最近三年，固定资产账面价值分别为 8,251.56 万元、8,116.21 万元和 9,420.62 万元，占同期非流动资产的比例分别为 76.57%、61.49%和 41.18%。2013 年有所下降，主要因为 2013 年度公司预付土地款增加其他非流动资产 7,965.00 万元，其占非流动资产的 34.82%。

② 最近三年的固定资产变动情况

单位：万元

项 目	2013/12/31			2012/12/31			2011/12/31		
	账面原值	比例 (%)	增幅 (%)	账面原值	比例 (%)	增幅 (%)	账面原值	比例 (%)	增幅 (%)
房屋及建筑物	7,529.68	59.57	25.38	6,005.67	56.31	6.14	5,658.49	56.31	13.56
机器设备	4,086.68	32.33	8.34	3,771.98	35.37	6.36	3,546.38	35.29	78.22
运输工具	817.31	6.47	17.38	696.3	6.53	1.07	688.9	6.86	45.18
电子设备及其他	206.12	1.63	8.09	190.7	1.79	22.38	155.83	1.55	66.46
合 计	12,639.79	100.00	18.52	10,664.65	100.00	6.12	10,049.60	100.00	33.27

报告期内，公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和电子设备，

其中主要是房屋及建筑物和机器设备。最近三年，房屋建筑物和机器设备两项资产占公司当期固定资产的比例分别为 91.60%、91.68%和 91.90%。2013 年、2012 年末公司固定资产原值分别比上年末增加 1,975.14 万元和 615.05 万元。主要原因：一方面是由于公司为满足生产经营不断扩大的需求，增加了机器设备、运输工具以及办公设备等固定资产的购置；另一方面是对原有房屋建筑物进行更新改造相应增加固定资产价值。

③ 固定资产减值准备计提情况

公司固定资产具体情况请参见“第六节业务与技术”之“六、公司主要固定资产和无形资产”。

④ 通过融资租赁租入的固定资产

截至 2013 年 12 月 31 日，公司融资租赁的固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	账面原值	累计折旧	账面净值
运输工具	145.24	66.69	78.55

上述运输工具系香港子公司振隆（香港）向永亨银行有限公司以融资租赁方式购置的 LEXUSLS600HLSALOON 汽车一辆，租赁费用总额 1,908,000.00 港元，首期支付 190,800.00 港元，租赁费用余款 1,717,200.00 港元分 54 个月分期支付，每期租金 31,800.00 港元，留购费用 500.00 港元。

（3）无形资产

① 报告期内公司无形资产情况

2013 年末无形资产情况：

单位：万元

主要无形资产	初始金额	摊 销	账面净值	减 值	账面价值
土地使用权	4,801.68	355.74	4,445.94	-	4,445.94
软 件	7.57	6.28	1.29	-	1.29
专 利	7.15	3.97	3.18	-	3.18
合 计	4,816.40	365.99	4,450.41	-	4,450.41

2012 年末无形资产情况：

单位：万元

主要无形资产	初始金额	摊 销	账面净值	减 值	账面价值
--------	------	-----	------	-----	------

主要无形资产	初始金额	摊 销	账面净值	减 值	账面价值
土地使用权	4,801.68	254.433835	4,547.25	-	4,547.25
软 件	7.57	4.850657	2.72	-	2.72
专 利	7.15	2.780002	4.37	-	4.37
合 计	4,816.40	262.064494	4,554.33	-	4,554.33

2011 年末无形资产情况：

单位：万元

项 目	原 值	累计摊销	账面净值	减值准备	账面价值
土地使用权	2,168.44	188.20	1,980.25	-	1,980.25
软 件	7.57	3.34	4.23	-	4.23
专 利	7.15	1.60	5.55	-	5.55
合 计	2,183.16	193.13	1,990.03	-	1,990.03

公司无形资产价值主要是土地使用权。截至 2013 年 12 月 31 日，土地使用权原值占无形资产原值总额的比例为 99.69%。最近三年末，公司无形资产账面价值分别为 1,990.03 万元、4,554.33 万元和 4,450.41 万元，占同期非流动资产的比例分别为 18.46%、34.50%和 19.45%。

公司土地使用权情况如下：

A、公司购入的座落于阜新太平区海新路北侧的工业用土地，面积 16,686.00 平方米，土地使用权证编号为阜新国用（2003）字第 0032 号，使用期限分别为 2003 年 4 月 9 日至 2047 年 4 月 9 日、2003 年 4 月 9 日至 2043 年 4 月 9 日、2003 年 4 月 9 日至 2053 年 4 月 9 日；

B、公司购入的座落于辽宁阜新国家农业科技园区科技大街北段、路东侧的工业用土地，面积 29,127.00 平方米，土地使用权证编号为阜新国用（2006）字第 0075 号，使用期限为 2004 年 11 月 18 日至 2054 年 11 月 18 日；

C、公司购入的座落于辽宁阜新高新技术产业园区高新大街西侧的工业用土地，面积 17,986.03 平方米，土地使用权证编号为阜新国用（2011）第 0142 号，使用期限为 2006 年 11 月 18 日至 2056 年 11 月 18 日；

D、公司购入的座落于彰武县一办二十九委的工业用土地，面积 154,291.23 平方米，土地使用权证编号为彰武国用（2011）第 553 号，使用期限为 2009 年 6 月 1 日至 2059 年 5 月 31 日。

E、公司购入的座落于阜新市太平区新型材料产业基地塔新路西侧工业用地，面积 63,888.92 平方米，土地使用权证编号为阜新国用（2012）第 0137 号，使用期限为 2012 年 7 月 12 日至 2062 年 7 月 12 日。

经测试，报告期内不存在无形资产账面价值低于可收回金额的情况，故未计提无形资产减值准备。

无形资产明细情况如下表：

单价：万元

无形资产名称	无形资产 原价	摊销 期限	已摊销 期数	累计摊销期 末余额	账面净值
阜新国家农业科技园区土地使用权（29,127m ² ）	268.65	600	110	49.25	219.4
阜新国家农业科技园区高新大街西侧土地使用权（17,986.03m ² ）	202.35	600	86	29.00	173.35
太平区海新路土地使用权（一）（9,143m ² ）	144.27	528	129	35.69	108.57
太平区海新路土地使用权（二）（5,860m ² ）	98.22	480	129	26.40	71.82
太平区海新路土地使用权（三）（1,680m ² ）	28.16	600	129	6.05	22.10
彰武玻璃厂土地使用权（154,291.23m ² ）	1,426.80	600	55	130.79	1,296.01
振隆园土地使用权	2,633.24	600	17	78.55	2,554.69
用友软件	4.80	60	55	4.40	0.40
用友软件	2.36	60	39	1.53	0.83
商拓软件	0.23	60	54	0.21	0.02
商拓软件	0.18	60	47	0.14	0.04
专利（杏仁油脱色技术）	4.70	60	40	3.13	1.57
专利（外观设计）	1.55	120	40	0.52	1.03
专利（实用新型）	0.90	120	42	0.32	0.59
合 计	4,816.40	4,548	972	365.99	4,450.41

无形资产详细情况请参见“第六节业务与技术”之“六、公司主要固定资产和无形资产”。

② 最近三年无形资产变动情况

单位：万元

项 目	2013-12-31			2012-12-31			2011-12-31
	账面 原值	比例 (%)	同比 增幅	账面 原值	比例 (%)	同比 增幅	账面 原值
土地使用权	4,801.68	99.69	-	4,801.68	99.69	121.43	2,168.44
软 件	7.57	0.16	-	7.57	0.16	-	7.57
专 利	7.15	0.15	-	7.15	0.15	-	7.15
合 计	4,816.40	100.00	-	4,816.40	100.00	120.62	2,183.16

2012 年末无形资产账面原值比 2011 年末增加 2,633.24 万元，同比增加 120.62%。主要原因是：发行人在 2012 年下半年购入坐落于阜新市太平区新型材料产业基地塔新路西侧的工业用地，面积 63,888.92 平方米，土地使用证编号为阜新国用（2012）第 0137 号，使用期限为 2012 年 7 月 12 日至 2062 年 7 月 12 日。

（4）在建工程

最近三年末，公司在建工程情况如下表：

单位：万元

项 目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
办公楼	-	-	-
厂区改造工程	521.04	-	-
合 计	521.04	-	-

2011 年及 2012 年底，办公楼和厂区改造工程均已竣工，达到验收条件，全部转入固定资产。截至 2011 年末及 2012 年末，公司在建工程无账面余额。2013 年末在建工程 521.04 万元，主要为原厂区改造工程。

经测试报告期内不存在在建工程账面价值低于可收回金额的情况，故未计提在建工程减值准备。

（5）递延所得税资产

公司递延所得税资产主要是由于应收账款坏账准备、固定资产减值准备以及递延收益导致的可抵扣暂时性差异。最近三年末，递延所得税资产分别为 235.92 万元、228.89 万元和 218.42 万元，占非流动资产的比例分别为 2.19%、1.73%和 0.95%。因以下项目已确认的递延所得税资产金额情况如下表：

单位：万元

项 目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
坏账准备	1.05	2.29	0.10
固定资产减值准备	69.77	69.77	69.77
递延收益	147.60	156.83	166.05
小 计	218.42	228.89	235.92

(6) 其他非流动资产

2011 及 2012 年公司无其他非流动资产。2013 年公司其他非流动资产为 7965.00 万元，占非流动资产比例为 34.82%。主要因为在 2013 年公司预付购买土地使用权相关费用价款 7,965.00 万元。

为了公司未来发展预留土地，公司于 2013 年同阜新市太平区人民政府签订协议书，拟通过招拍挂方式在阜新市新型材料产业基地购买土地 315 亩。该宗地公司按照 7 万元/亩向阜新市新型材料产业基地管理委员会先行缴纳土地相关费用，土地出让金以挂牌成交价为准。公司分别于 2013 年 6 月 27 日和 2013 年 11 月 30 日预付阜新市新型材料产业基地管理委员会征地补偿款 2,205 万元，预付阜新市土地储备交易中心购买土地保证金 5,760 万元。公司拟购买土地的地勘、评估、矿产压覆等报告已经完成，并已经组卷，即将进入挂牌公示阶段。

4、资产减值准备的提取情况

公司按照《企业会计准则》的规定制定了资产减值准备的计提政策，按照计提政策及公司的实际情况，足额计提了各项资产减值准备，会计核算遵循了谨慎性原则。

(1) 坏账准备

① 报告期末坏账准备余额情况如下表：

单位：万元

项 目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
应收账款坏账准备	4.05	8.90	0.40
其他应收款坏账准备	0.15	0.26	-
合 计	4.21	9.16	0.40

② 最近三年坏账准备计提及转回情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
-----	---------	---------	---------

期初余额	9.16	0.40	23.12
本期计提	-	8.76	-
本期转回 / 转销	4.95	-	22.72
期末余额	4.21	9.16	0.40

(2) 固定资产减值准备

公司不存在其他潜在的存货、固定资产、无形资产及其它资产损失，未计提其他减值准备。

公司管理层认为：公司已按照新会计准则制定了各项资产减值准备计提的政策，并严格按照公司制定的会计政策计提了各项减值准备，计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际情况相符，公司未来不会因为资产突发减值而导致经营风险。

(二) 负债情况

1、负债结构及总量变化

报告期内，公司负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
流动负债	32,470.36	96.32	26,905.03	92.90	28,069.37	88.76
非流动负债	1,238.88	3.68	2,055.03	7.10	3,553.64	11.24
负债合计	33,709.24	100.00	28,960.06	100.00	31,623.01	100.00

报告期内，公司负债结构中以流动负债为主。最近三年末流动负债占负债总额的比例分别为 88.76%、92.90%和 96.32%。

2、流动负债的构成及其变化分析

报告期内，公司流动负债结构如下表所示：

单位：万元

流动负债构成	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
短期借款	30,229.42	93.10	23,698.39	88.08	22,583.69	80.46
应付账款	565.37	1.74	1,991.51	7.40	3,735.46	13.31

流动负债构成	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
预收款项	36.37	0.11	248.74	0.92	14.00	0.05
应付职工薪酬	153.20	0.47	135.86	0.50	186.98	0.67
应交税费	963.54	2.97	618.86	2.30	759.45	2.71
其他应付款	522.46	1.61	211.67	0.79	789.79	2.81
合 计	32,470.36	100.00	26,905.03	100.00	28,069.37	100.00

公司流动负债主要由短期借款和应付账款构成。最近三年上述两类负债合计占流动负债总额的比例分别为 93.77%、95.48%和 94.84%。

(1) 短期借款

单位：万元

借款类别	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
抵押借款	9,500.00	1,000.00	9,200.00
信用借款	-	-	8,000.00
保证借款	16,490.00	20,790.00	3,500.00
质押借款	4,239.42	1,908.39	1,883.69
合 计	30,229.42	23,698.39	22,583.69

注：抵押借款包括既提供抵押又提供保证的借款；保证借款指仅提供保证方式的借款。

公司流动负债主要为短期借款。最近三年末短期借款占流动负债的比例分别为 80.46%、88.08%和 93.10%。公司原材料主要为各种农产品，其收购季节主要在每年的第四季度及次年二月份，集中收购需要大量资金。因此，公司向银行进行借款以满足原材料收购的资金需求。由于公司处于快速成长期，随着公司生产能力和产量的提高，原材料采购量相应增加，对资金的需求也同步增长。报告期内公司主要依靠自身盈利积累和银行贷款获取发展所需资金，短期借款在报告期内逐年增长。报告期内公司不存在借款到期而未偿还的情形。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司短期借款明细情况如下表：

单位：万元

序号	贷款单位	贷款金额	贷款利率	借款日	约定还款日	借款形式
1	阜新银行	2,000.00	6.00%	2013-3-26	2014-3-14	抵押
2	阜新银行	2,500.00	6.00%	2013-4-3	2014-3-14	抵押
3	民生银行沈阳分行	1,000.00	6.90%	2013-7-3	2014-7-3	保证
4	民生银行沈阳分行	800.00	6.90%	2013-7-16	2014-7-16	保证

序号	贷款单位	贷款金额	贷款利率	借款日	约定还款日	借款形式
5	民生银行沈阳分行	700.00	6.90%	2013-7-17	2014-7-17	保证
6	民生银行沈阳分行	500.00	6.90%	2013-8-7	2014-8-7	保证
7	民生银行沈阳分行	500.00	6.90%	2013-8-8	2014-8-8	保证
8	阜新银行	3,000.00	6.00%	2013-8-21	2014-8-20	保证
9	阜新银行	3,000.00	6.00%	2013-9-23	2014-9-22	保证
10	阜新银行	3,000.00	6.00%	2013-10-31	2014-10-30	保证
11	阜新银行	3,990.00	6.00%	2013-11-4	2014-11-3	保证
12	中国银行阜新分行	2,000.00	6.00%	2013-11-18	2014-11-17	抵押 保证
13	中国银行阜新分行	3,000.00	6.00%	2013-12-3	2014-12-2	抵押 保证
14	中国银行阜新分行	2,245.13	2.85%-3.10%	-	-	质押
15	阜新银行	1,994.30	2.85%-3.10%	-	-	质押
	合 计	30,229.42	-	-	-	-

(2) 应付账款

最近三年末，公司应付账款情况如下表：

单位：万元

项 目	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	增幅（%）	金 额	增幅（%）	金 额	增幅（%）
应付账款	565.37	-71.61	1,991.51	-46.69	3,735.46	153.26

公司应付账款主要为应付开心果原材料采购货款，最近三年末应付账款余额的账龄均为一年以内。

2012 年 12 月 31 日应付账款余额为 1,991.51 万元，比 2011 年末减少 1,743.95 万元，下降 46.69%。2013 年 12 月 31 日应付账款余额为 565.37 万元，比 2012 年 12 月 31 日下降 71.61%。主要是公司开心果原材料采购应付账款下降所致。

2012 年以来，随着欧美经济的进一步好转，受资金和产能限制，公司从外销为主、内销为辅的战略发展全局考虑，逐步减少了开心果的进口采购数量。所以 2012 年、2013 年年末开心果原材料采购应付账款比 2011 年底大幅下降。

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名单位及具体情况如下：

单位：万元

单位名称	金 额	款项性质	账龄 (天)	占比 (%)
DORAJ (EUROP) LTD.	233.32	货 款	1-60	41.26
辽宁天合金属结构制造有限公司	58.00	工程款	1-30	10.26
阜新市细河区玉廷房屋维修队	49.23	工程款	1-30	8.71
青岛新艺花生机械有限公司	5.32	配 件	1-365	0.94
阜新市海州区金财机电五金物资经销处	5.31	配 件	1-30	0.94
合 计	351.18	货 款	--	62.11

报告期末，应付账款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

（3）预收款项

单位：万元

项 目	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	增幅 (%)	金 额	增幅 (%)	金 额	增幅 (%)
预收款项	36.37	-85.38	248.74	1,676.71	14.00	-65.63

公司预收款项主要为预收的货款，最近三年预收账款占流动负债的比例分别为 0.05%、0.92%和 0.11%。

（4）应付职工薪酬

最近三年末，应付职工薪酬情况如下表：

单位：万元

项 目	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	增幅 (%)	金 额	增幅 (%)	金 额	增幅 (%)
应付职工薪酬	153.20	12.76	135.86	-27.34	186.98	103.50

最近三年末，应付职工薪酬占流动负债的比例分别为 0.67%、0.50%和 0.47%，全部为应付职工工资。

2012 年末应付职工薪酬比 2011 年末减少 51.12 万元，下降 27.34%，主要因为 2011 年末公司计提员工年终奖金，导致公司 2011 年末应付职工薪酬较高。

2013 年末应付职工薪酬比 2012 年末增加 17.34 万元，上涨 12.76%，主要因为公司在 2013 年度提高了部分员工月工资。

（5）应交税费

最近三年末，应交税费情况如下表：

单位：万元

项 目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
企业所得税	257.44	-63.97	77.79
增值税	593.73	576.27	480.82
城市维护建设税	54.62	51.88	111.51
教育费附加	23.41	22.23	47.79
地方教育费附加	15.61	14.82	28.48
印花税	15.03	13.66	13.06
个人所得税	3.70	3.97	-
合 计	963.54	618.86	759.45

报告期内，应交税费主要为应交未交的增值税，截至 2013 年 12 月 31 日，应交增值税为 593.73 万元，占应交税金总额的 61.62%。2012 年 12 月 31 日，应交增值税占应交税金总额的比例为 93.12%，主要是因为 2012 年 12 月应缴企业所得税为-63.97 万元所致。

(6) 其他应付款

报告期末，公司其他应付款项情况如下表所示：

单位：万元

账 龄	2013/12/31			2012/12/31			2011/12/31		
	金 额	占比 (%)	增幅 (%)	金 额	占比 (%)	增幅 (%)	金 额	占比 (%)	增幅 (%)
1 年以内	510.36	97.68	250.54	145.59	68.78	-81.31	778.99	98.63	7.28
1-2 年	12.10	2.32	-81.69	66.08	31.22	511.83	10.80	1.37	17.39
2-3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-4 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 计	522.46	100.00	146.83	211.67	100.00	-73.20	789.79	100.00	-22.44

报告期末其他应付款余额主要为应付的运输费用及工程质保金等。最近三年末，公司其他应付款余额占流动负债的比例分别为 2.81%、0.79%和 1.61%，截至 2013 年 12 月 31 日账龄为 1 年以内的其他应付款达 97.68%。

2012 年末其他应付款比 2011 年末减少 578.12 万元，主要因为：2012 年 1 月支付振隆行其他应付款金额 287.14 万元；支付给大连金易国际集装箱运输有限公司及大连中经国际物流公司运输费用合计 390.32 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款前五名单位明细情况如下表：

单位：万元

单位名称	金 额	款项性质	账 龄	占比 (%)
大连中经国际物流有限公司	233.12	海运费	1-90	44.62
李春刚	95.31	拖车费	1-30	18.24
锦州元通物流有限公司	77.20	海运费	1-120	14.78
大连阳光国际货运代理有限公司	46.59	海运费	1-60	8.92
阜新市鼎龙商贸有限公司	16.30	质保金	1-365	3.12
合 计	468.52	--	--	89.68

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

3、非流动负债的构成及其变化分析

报告期内，公司非流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
长期借款	-	-	714.00	34.74	2,114.00	59.49
长期应付款	58.88	4.75	87.28	4.25	112.14	3.16
其他非流动负债	1,180.00	95.25	1,253.75	61.01	1,327.50	37.36
合 计	1,238.88	100.00	2,055.03	100.00	3,553.64	100.00

报告期内公司非流动负债主要是长期借款和其他非流动负债构成。

（1）长期借款

单位：万元

借款类别	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
抵押借款	-	714.00	2,114.00
合 计	-	714.00	2,114.00

截至 2013 年 12 月 31 日，公司无长期借款。

（2）长期应付款

截至 2013 年 12 月 31 日，公司长期应付款余额为 58.88 万元，占非流动负债比例为 4.75%。主要因为融资租赁款，2011 年 7 月 5 日公司的全资子公司振隆食品（香港）有限公司与永亨银行有限公司签署租赁合约，以融资租赁方式购置

LEXUSLS600HLSALOON 汽车一辆，租赁费用总额 HK\$1,908,000.00 元，首期支付 HK\$190,800.00 元，租赁费用余款 HK\$1,717,200.00 元分 54 个月分期支付，每期租金 HK\$31,800.00 元，留购费用 HK\$500.00 元。由实际控制人黄丽琴为公司融资租赁提供担保的金额 HK\$1,715,045.00 元。

(3) 其他非流动负债

单位：万元

项 目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
递延收益	1,180.00	1,253.75	1,327.50

递延收益为公司 2008 年、2009 年度收到南瓜系列产品深加工建设工程项目国债补助资金及技改贴息资金。2013 年其他非流动负债占非流动负债的 95.25%。

(三) 现金流量分析

报告期内，公司现金流量结构及其变化如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动现金流入小计	86,713.93	69,572.44	61,565.64
经营活动现金流出小计	79,020.52	68,003.07	54,369.34
经营活动产生的现金流量净额	7,693.41	1,569.36	7,196.30
投资活动现金流入小计	-	-	2.00
投资活动现金流出小计	10,241.79	3,372.89	2,742.88
投资活动产生的现金流量净额	-10,241.79	-3,372.89	-2,740.88
筹资活动现金流入小计	38,190.00	38,660.00	33,500.00
筹资活动现金流出小计	36,470.51	41,280.74	22,532.07
筹资活动产生的现金流量净额	1,719.49	-2,620.74	10,967.93
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4.36	2.10	-14.15
现金及现金等价物净增加额	-833.25	-4,422.17	15,409.20
期初现金及现金等价物余额	11,649.24	16,071.41	662.21
期末现金及现金等价物余额	10,815.99	11,649.24	16,071.41
每股经营活动现金流量	0.96	0.20	0.90

1、经营活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
-----	---------	---------	---------

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	82,765.02	66,472.28	56,638.15
收到的税费返还	1,881.08	1,486.09	1,505.94
收到其他与经营活动有关的现金	2,067.83	1,614.07	3,421.55
经营活动现金流入小计	86,713.93	69,572.44	61,565.64
购买商品、接受劳务支付的现金	72,801.22	60,972.37	47,160.37
支付给职工以及为职工支付的现金	2,268.40	2,038.66	1,309.70
支付的各项税费	1,229.66	1,338.89	505.77
支付其他与经营活动有关的现金	2,721.25	3,653.16	5,393.50
经营活动现金流出小计	79,020.52	68,003.07	54,369.34
经营活动产生的现金流量净额	7,693.41	1,569.36	7,196.30
占同期净利润的比例（%）	94.91	21.52	109.20

最近三年末经营活动现金流量净额分别为 7,196.30 万元、1,569.36 万元和 7,693.41 万元，占同期净利润的比例分别为 109.20%、21.52%和 94.91%。

公司 2012 年度经营性现金净流量为 1,569.36 万元，2012 年净利润为 7,293.93 万元，经营性现金净流量远低于当期净利润 5,724.57 万元。导致 2012 年度经营性现金净流量远低于同期净利润的主要原因是存货的大幅增加：

2012 年度存货的增加主要是原材料松籽采购量增加；松籽为农林产品，由于受“三年一小收、五年一大收”的生长周期决定，2011 年为松籽大丰收年，2012 年、2013 年为松籽小收年份，所以 2012 年公司储备了较大数量的松籽原料，以满足长期定单的需求。截至 2012 年 12 月 31 日，松籽原料库存比上年末增加 1,874.10 吨，金额增加 5,295.31 万元。

2013 年，经营活动产生的现金流量净额为 7,693.41 万元，占 2013 年度实现净利润的比例为 94.91%。经营活动产生的现金流量与当年实现的净利润占比较为合理。

报告期内原材料采购情况如下：

单位：万元

序号	原材料种类	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
		金 额	占比（%）	金 额	占比（%）	金 额	占比（%）
1	南瓜籽	29,217.96	47.62	15,620.94	30.56	20,663.91	48.46
2	松 籽	22,808.93	37.18	24,209.84	47.37	8,489.84	19.91

序号	原材料种类	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
		金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
3	杏 核	1,861.81	3.03	1,755.76	3.44	1,605.83	3.77
4	葵花籽	2,082.04	3.39	1,573.84	3.08	914.01	2.14
5	开心果	2,745.6	4.47	4,628.07	9.05	7,884.84	18.49
6	面 粉	81.58	0.13	63.51	0.12	34.00	0.08
7	其 他	2,527.73	4.17	3,259.73	6.38	3,052.50	7.16
合 计		61,325.64	100.00	51,111.68	100.00	42,644.93	100.00

2、投资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	2.00
投资活动现金流入小计	-	-	2.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,241.79	3,372.89	2,742.88
投资支付的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	10,241.79	3,372.89	2,742.88
投资活动产生的现金流量净额	-10,241.79	-3,372.89	-2,740.88

最近三年末公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,740.88 万元、-3,372.89 万元和-10,241.79 万元。主要原因为购建固定资产和其他长期资产支付的现金。

3、筹资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
吸收投资收到的现金	-	-	11,424.00
取得借款收到的现金	38,190.00	38,660.00	22,076.00
筹资活动现金流入小计	38,190.00	38,660.00	33,500.00
偿还债务支付的现金	34,704.00	38,970.00	19,002.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,685.99	1,978.69	3,393.06
支付其他与筹资活动有关的现金	80.53	332.05	137.02
筹资活动现金流出小计	36,470.51	41,280.74	22,532.07

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
筹资活动产生的现金流量净额	1,719.49	-2,620.74	10,967.93

最近三年末公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 10,967.93 万元、-2,620.74 万元和 1,719.49 万元。2011 年筹资活动现金流量净额比报告期内其他年度数额较大,主要原因是由于公司在当年引入投资者,增资扩股收到现金 11,424.00 万元所致。2012 年筹资活动现金流量为负,主要因为本年借入资金 38,660.00 万元,本年还款及支付利息金额合计为 41,005.75 万元,差额为-2,345.75 万元,导致筹资活动现金流量净额为负。

(四) 偿债能力分析

1、偿债指标

主要财务指标	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
流动比率	1.63	1.85	1.70
速动比率	0.71	0.82	0.95
资产负债率(母公司)(%)	44.29	45.79	53.71
主要财务指标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
息税折旧摊销前利润(万元)	11,351.28	10,574.44	8,999.40
利息保障倍数	6.02	4.72	5.80
每股经营活动现金流量(元)	0.96	0.20	0.90

2、偿债能力分析

公司最近三年末的流动比率分别为 1.70、1.85 和 1.63,速动比率分别为 0.95、0.82 和 0.71,公司流动资产与流动负债的变动基本一致,短期偿债能力较强。由于公司期末大量集中采购原材料等原因导致存货余额较大,因此,速动比率与流动比率差异较大。

最近三年末母公司资产负债率分别为 53.71%、45.79%和 44.29%,2013 年、2012 年末资产负债率逐年下降,主要是由于 2013、2012 年公司资产增加的幅度大于公司负债增加幅度。

最近三年末公司息税折旧摊销前利润分别为 8,999.40 万元、10,574.44 万元和 11,351.28 万元,2012 年、2013 年较上年分别增长 17.50%、7.35%。

最近三年利息保障倍数分别为 5.80、4.72 和 6.02。报告期内息税折旧摊销前利润逐年增长，公司盈利能力较强，报告期内利息保障倍数一直保持在 5 左右，公司付息能力较好，债务风险被有效控制。公司自设立以来从未发生过贷款逾期偿还的情况，贷款信誉度较高，同时公司也不存在对正常生产、经营活动有重大影响或有负债。

综上所述，公司总体偿债能力较好。

（五）资产周转能力分析

1、公司报告期资产周转率指标如下

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次）	7.36	6.20	6.15
存货周转率（次）	2.24	2.01	2.29

2、资产周转率分析

（1）应收账款周转率

报告期各期末，发行人应收账款周转率由 6.15 上升到 7.36，应收账款管理较好，回收较为及时，期末应收账款账龄基本在 3 个月之内。

（2）存货周转率

报告期各期末，公司存货周转率分别为 2.29、2.01 和 2.24，符合农产品加工企业存货周转特性，且基本保持稳定，存货周转情况良好。

（六）最近一期末财务性投资情况

公司最近一期末未持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资。

二、盈利能力分析

（一）利润构成情况

单位：万元

项 目	2013 年	占利润 总额的 比重 (%)	2012 年	占利润总 额的比重 (%)	2011 年	占利润总 额的比重 (%)
营业利润	6,880.46	78.94	6,600.20	85.83	5,824.32	84.00
营业外收支净额	1,835.57	21.06	1,089.22	14.17	1,109.11	16.00
利润总额	8,716.03	100.00	7,689.41	100.00	6,933.42	100.00
所得税费用	609.90	7.00	395.48	5.14	343.63	4.96
净利润	8,106.13	93.00	7,293.93	94.86	6,589.79	95.04

公司利润总额主要来自于营业利润，最近三年，公司营业利润占利润总额的比例分别为 84.00%、85.83%和 78.94%。

2012 年公司营业利润比 2011 年增加 775.88 万元，同比增幅为 13.32%，主要因为：2012 年度公司毛利比 2011 年增加 1,915.46 万元，但公司销售费用、管理费用、财务费用分别增加：267.68 万元、358.28 万元和 542.25 万元，三项费用共计增加 1,168.21 万元，所以 2012 年度比 2011 年度营业利润增加 775.88 万元。

2013 年公司营业利润比 2012 年增加 280.26 万元，同比增幅为 4.25%。2013 年、2012 年公司营业收入分别为 78,425.37 万元和 62,357.66 万元，增长了 25.77%，毛利额分别为 13,810.60 万元和 13,299.41 万元，毛利率分别为 17.61 %和 21.33 %，毛利率下降了 17.43 %。因此，2013 年营业利润比 2012 年增加 280.26 万元。

（二）营业收入分析

1、营业收入构成

公司营业收入主要来自于主营业务收入，具体业务构成如下表：

单位：万元

项 目	2013 年		2012 年		2011 年	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
主营业务收入	78,399.45	99.97	62,275.35	99.87	55,359.16	99.63
其他业务收入	25.92	0.03	82.31	0.13	205.04	0.37
合 计	78,425.37	100.00	62,357.66	100.00	55,564.20	100.00

公司主营业务收入主要来自南瓜籽仁、松籽仁等主要产品的销售。报告期内公

司主营业务收入占公司营业收入的比重均在 97%以上，主营业务非常突出。

公司其他业务收入主要是原材料销售收入。2011 年受公司加工产能的限制，将进口的部分开心果原材料直接销售给客户，实现其他业务收入 127.43 万元。随着公司开心果产能的提高以及内销政策调整，公司对外销售开心果原材料数量大幅下降。2013 年其他业务收入主要为公司全资子公司振隆香港的代理佣金收入。

2、主营业务收入构成及变动分析

(1) 产品类别构成及变动分析

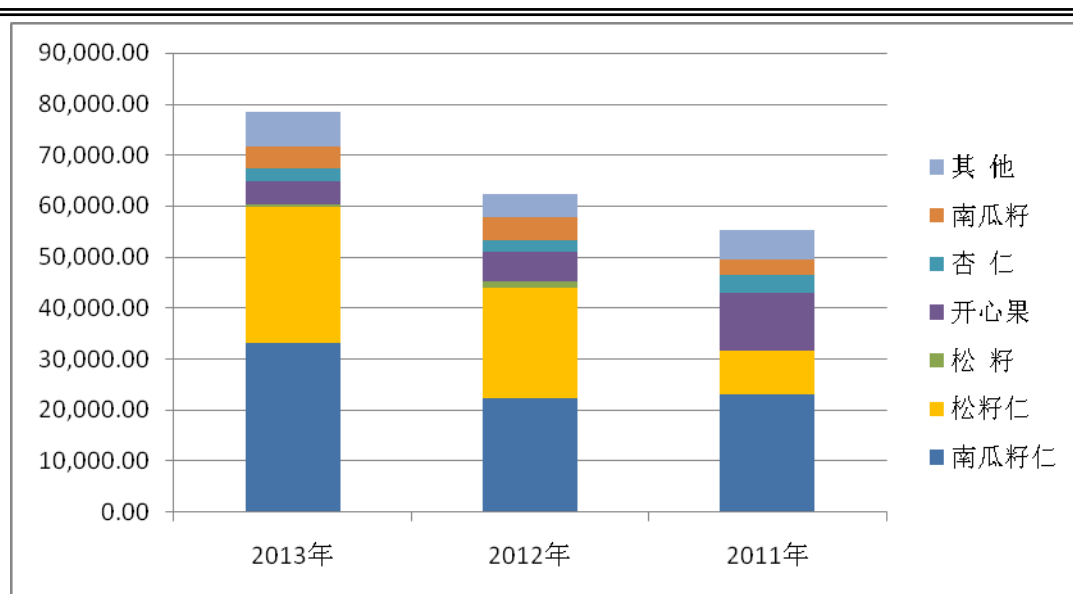
① 产品按类别构成情况

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分情况如下表：

单位：万元

序号	项 目	2013 年		2012 年		2011 年	
		销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)
1	南瓜籽仁	33,212.35	42.36	22,390.84	35.95	23,137.76	41.80
2	松籽仁	26,522.71	33.83	21,628.16	34.73	8,537.20	15.42
3	松 籽	714.85	0.91	1,217.28	1.95	-	-
4	开心果	4,331.50	5.52	5,695.71	9.15	11,243.37	20.31
5	杏 仁	2,633.83	3.36	2,359.73	3.79	3,579.43	6.47
6	南瓜籽	4,124.23	5.26	4,597.30	7.38	3,128.72	5.65
7	其 他	6,859.98	8.75	4,386.32	7.04	5,732.69	10.36
合 计		78,399.45	100.00	62,275.35	100.00	55,359.16	100.00

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分情况如下图：



最近三年，公司主营业务收入总体呈现持续、快速的增长态势，主营业务收入从 2011 年的 55,359.16 万元增长到 2013 年的 78,399.45 万元。南瓜籽仁和松籽仁是公司的主要核心产品，最近三年，南瓜籽仁和松籽仁产品产生的收入合计占主营业务收入总额的比例分别为 57.22%、70.68%和 76.19%。杏仁及其他产品销售收入占比虽较小，但丰富了公司产品结构，提高了公司抗市场风险的能力，同时开辟了公司新的利润增长点。

从销售收入数据上看，报告期内公司产品结构总体稳定也存在变化，其中主要产品南瓜籽仁产品销售收入占公司销售收入比例 2011 年为 41.80%，2012 年略有下降至 35.95%，2013 年回升至 42.36%。松籽仁产品销售收入占比呈上升趋势，2011 年为 15.42%，2012 年上升至 34.73%，2013 年为 33.83%。开心果作为内销的主要产品受国际因素影响波动幅度较大，公司在 2012 年适时调整了产品战略，2011 年开心果销售额占销售收入的比重为 20.31%，2012 年下降为 9.15%，2013 年下降至 5.52%。

公司市场规划布局本着国外市场为主，国内市场为辅的总体布局。在产品方面，南瓜籽仁和松籽仁作为公司的核心产品，在国外市场中拥有技术加工优势和原材料集中等优势。随着国内人民生活水平提高，对高档坚果的需求日益增强，公司利用渠道优势将开心果作内销的主要产品。2011 年开心果占内销收入的 69.38%、2012 年占 34.14%、2013 年占 35.41%。报告期内开心果及其他产品的国内销售成为国外市场的辅助和有益补充。并通过其他产品的经营逐步探索新的适销品种和利润增长点。

因此,报告期南瓜籽仁产品占销售收入比例稳步上升是公司经营政策以及南瓜籽仁做为公司竞争力最强的核心产品的具体体现。

而松籽仁产品销售收入占比出现较大提高的原因主要是松籽仁产品单价较高,并受原材料价格波动的影响。松籽具有“三年一小收、五年一大收”的生长特性。在丰收年,松籽原材料价格较低,而在欠收期,尤其是在大收后的第二年,松籽原材料产量会剧烈下降,并导致松籽原材料价格在周期内出现大的波动,并影响松籽仁产品的销售价格。剔除价格因素,报告期松籽仁产品产量分别为 1,178.53 吨、1,941.71 吨和 2,224.72 吨,主要受公司生产加工能力的影响。销售量分别为 834.70 吨、1,890.97 吨和 1,869.91 吨,主要受产品销售时机的影响。

报告期内,公司其他产品销售收入占比不大,一直占营业收入的 25%以下,但品种繁多,适合农产品加工行业自身特点,主要因为受多种因素影响,小品种农产品在各年度存在产量不稳定、价格变化大等特性,公司随时应客户需求调整这些较小品种。除南瓜籽、松籽等农林产品在中国有原材料集中优势外,部分农产品在国外的广泛竞争,价格及市场需求也受到国外同类农产品当年产量、质量等影响,各年度农产品的国际竞争态势各不相同。

除南瓜籽仁、松籽仁等主要产品作为公司核心产品重点发展外,为增加公司产品品种,提高公司防范产品单一导致的系统风险的能力,增加新的增长点和利润来源,公司每年会结合当年国内各种不同农产品的原材料供应情况、国内及国际市场需求情况、国际市场上国内相同农产品的竞争优劣等因素,选择部分农产品经加工后在国内市场或国际市场销售。一方面满足了现有客户和市场需求;另一方面也提高了公司产品的多样性,同时通过在实际经营中熟悉不同种类农产品从原材料、生产加工到客户需求的特性,也为将来公司新的重点发展产品的遴选创造了条件。因此,公司其他产品在报告期各年度的销售情况变化较大。

目前,公司已经形成了国外市场和国内市场协同发展,核心产品和其他产品共同发展、相互补充的良好格局。报告期内,公司产品结构的变化是公司业务发展和产品创新的具体体现,为公司经营的长期、持续发展奠定了良好的基础。

② 各主要产品营业收入变动分析

A、南瓜籽仁

南瓜籽仁是公司主要产品和未来产品发展的主要方向。最近三年,公司南瓜籽

仁销售收入分别为 23,137.76 万元、22,390.84 万元和 33,212.35 万元，占主营业务收入的比重分别为 41.80%、35.95%和 42.36%。

2012 年度南瓜籽仁销售收入略低于 2011 年度，主要原因是 2012 年南瓜籽仁产品销售平均价格大幅下降所致。2011 年南瓜籽仁产品销售平均单价为 3.38 万元/吨，2012 年为 2.79 万元/吨。因此在 2012 年南瓜籽仁销售量大幅提高的前提下(2011 年销量 6,843.52 吨，2012 年销量 8,031.62 吨)，南瓜籽仁销售收入不但没有增长，而且略有下降。2013 年南瓜籽仁产品销售收入比 2012 年有大幅增加，主要原因是 2013 年南瓜籽仁产品销售量有大幅增加。2013 年南瓜籽仁销量达到 12,607.96 吨。

B、南瓜籽

最近三年，公司南瓜籽销售收入分别为 3,128.72 万元、4,597.30 万元和 4,124.23 万元，占主营业务收入的比重分别为 5.65%、7.38%和 5.26%。2012 年比上年增加 1,468.58 万元，增幅为 46.94%，主要原因是 2012 年公司通过设备投入增加了南瓜籽产能，2012 年公司南瓜籽产品产能、产量和销量均有大幅度提高。2013 年略有下降，比 2012 年下降了 473.07 万元，主要因为 2013 年公司南瓜籽销量为 2,407.08 吨，比 2012 年减少 447.18 吨。

C、松籽仁

最近三年松籽仁的销售情况见下表：

项 目	2013 年		2012 年		2011 年	
	数 额	同比增幅 (%)	数 额	同比增幅 (%)	数 额	同比增幅 (%)
销售收入 (万元)	26,522.71	22.63	21,628.16	153.34	8,537.20	-56.35
销售量 (吨)	1,869.91	-1.11	1,890.97	126.54	834.70	-21.79
平均单价 (万元/吨)	14.18	23.95	11.44	11.80	10.23	-44.19

报告期公司松籽仁销售量分别为 834.70 吨、1,890.97 吨和 1,869.91 吨。销售收入分别为 8,537.20 万元、21,628.16 万元和 26,522.71 万元。从整体销售情况看，松籽仁的销售呈持续上升趋势。

2012 年度松籽仁销售量及销售收入比 2011 年度有较大幅度的增长。主要原因一是：2012 年公司松籽仁产能扩大，并促进产量和销量的增长。公司 2011 年松籽仁产品产能为 1,000 吨，产量 1,178.53 吨。2011 年 12 月，公司增加了对松籽仁产品的投入，新进口了松籽仁加工机器设备。2012 年公司松籽仁加工产能达到 1,400

吨，产量达到 1,941.71 吨。产能的提高促进了产品产量和销量的增长。

松籽仁产品生产销售情况统计如下：

年 度	产 能（吨）	产 量（吨）	销 量（吨）
2011	1,000.00	1,178.53	834.70
2012	1,400.00	1,941.71	1,890.97
2013	1,800.00	2,224.72	1,869.91

二是销售时机影响。籽仁产品的销售旺季一般是当年的第四季度到第二年的 2、3 月份。在销售旺季，公司可以根据市场行情选择合适的销售时机。2011 年公司生产松籽仁 1,178.53 吨，因销售时机选择，截至 2011 年 12 月 31 日，实现销售 834.70 吨，尚有库存 391 吨，在 2012 年 1-3 月实现销售。（2012 年 1-3 月份实现销售 470.41 吨。而 2011 年 1-3 月实现销售为 149.11 吨）。

三是受销售价格影响。松树成熟期较长，在一定期间内松树种植面积保持稳定。但松籽的产量存在“三年一小收、五年一大收”的特性，价格则与松籽是否丰收呈现反方向变动。2011 年为松籽大丰收年，因此 2011 年松籽仁价格最低，公司 2011 年松籽仁销售平均单价为 10.23 万元/吨。随着松籽 2012 年产量减少，松籽仁的价格也出现攀升，2012 年公司松籽仁销售平均价格为 11.44 万元/吨。

D、开心果

2012 年度开心果销售收入较 2011 年全年大幅度的降低，减少了 5,547.66 万元，主要原因是公司产品销售以出口为主，内销为辅。

在不断提高国际市场竞争力的同时，为了满足国内消费者对开心果等高档坚果的需求，扩大国内市场份额，公司从 2010 年开始经营开心果进口加工及内销业务。2011 年公司大力拓展内销业务，当年开心果主营业务收入为 11,243.37 万元，占主营业务收入的比重为 20.31%。2012 年随着欧美经济的复苏，国际籽仁产品市场需求进一步扩大，受资金及生产加工能力等影响，公司主动限制开心果等进口、加工内销产品的生产和销售，导致 2012 年以来公司开心果产品销售收入出现较大下滑。

③ 其他产品收入的构成内容及占比波动的原因

发行人除重点发展南瓜籽仁、松籽仁等主要产品作为公司核心产品外，为增加公司产品多样性、增加新的利润增长点和来源，提高公司防御产品品种较少导致的经营风险的能力，增加产品品种作为公司主要产品的有益补充。每年公司结合当年国内各种不同农产品的原材料供应情况、国内及国际市场需求情况、国际市场上国

内相同农产品的竞争优劣等因素,选择部分农产品经加工后在国内市场或国际市场销售。一方面满足了现有客户和市场需求;另一方面也增加了公司产品的多样性,同时通过在实际经营中熟悉不同种类农产品从原材料、生产加工到客户需求的特性,也为将来公司新的重点发展产品的遴选创造了条件。

报告期公司主营业务中除南瓜籽仁、松籽仁、南瓜籽、开心果、杏仁外的其他产品主要包括葵花籽、葵花籽仁、核桃、杂粮、坚果礼盒、扁桃仁、挂面等多个品种。公司其他产品虽然品种较多,但销售额总体较小。报告期其他产品销售收入分别为 5,732.69 万元、4,386.32 万元和 6,859.98 万元,占公司主营业务收入的比例分别为 10.36%、7.04%和 8.75 %。

报告期公司主营业务收入中其他产品销售收入具体构成如下表:

单位: 万元

名 称	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金 额	占比(%)	金 额	占比(%)	金 额	占比(%)
葵花籽	292.51	4.26	477.32	10.88	475.11	8.29
葵花籽仁	3,004.11	43.79	1,464.72	33.39	1,641.55	28.63
核 桃	1,093.95	15.95	231.90	5.29	541.61	9.45
核桃仁	0.82	0.01	13.82	0.32	-	-
杂 粮	903.44	13.17	391.71	8.93	2,032.57	35.46
坚果礼盒	347.40	5.06	383.87	8.75	210.46	3.67
扁桃仁	64.82	0.94	394.14	8.99	-	-
挂 面	489.58	7.14	374.99	8.55	177.38	3.09
副 料	529.44	7.72	331.87	7.57	381.68	6.66
其 他	133.91	1.96	321.98	7.34	272.32	4.74
合 计	6,859.98	100.00	4,386.32	100.00	5,732.69	100.00

本表中其他产品包括: 榛子、葡萄干、腰果仁、什锦果仁、苏子等产品。

2012 年公司其他产品销售收入 4,386.32 万元, 占比为 7.04%, 销售收入金额及占比与 2011 年度和 2013 年度相比均较低, 主要原因是: 2012 年度公司葵花籽仁、核桃以及杂粮产品的销售金额相对较低。

综上所述, 公司最近三年产品销售势头良好, 产品得到市场的广泛认可, 市场开拓较为成功, 销售总额呈现持续快速增长, 产品取得市场的广泛认可, 并且公司根据原料供应市场情形及时调整销售策略, 保持盈利能力持续增长。

(2) 按销售地区分部统计

报告期内，公司主营业务收入分区域销售构成情况如下表：

单位：万元

地区名称	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	收 入	比例 (%)	收 入	比例 (%)	收 入	比例 (%)
内 销	12,233.35	15.60	16,655.67	26.75	16,206.22	29.27
外 销	66,166.10	84.40	45,619.67	73.25	39,152.94	70.73
小 计	78,399.45	100.00	62,275.35	100.00	55,359.16	100.00

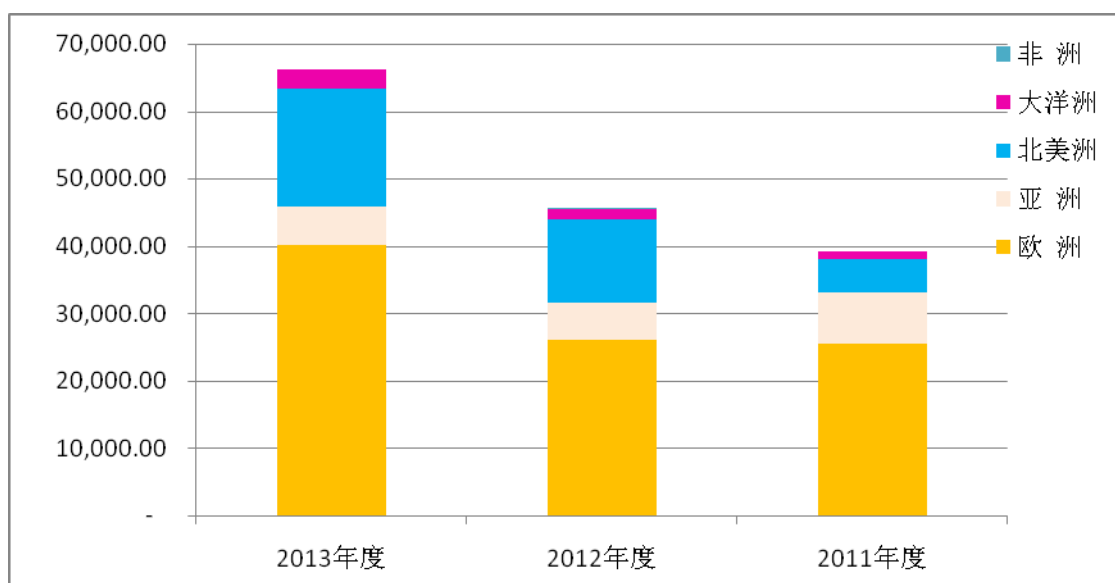
由上看出，是公司营业收入的主要部分326公司产品以外销为主，报告期内公司产品外销收入比例均超过 70%。2013 年度公司产品外销收入占主营业务收入总额比例达到 84.40%。主要原因是 2013 年度公司欧洲及北美市场销售增长较快。同时为保障外销产品供应，适当控制了内销产品的生产和销售。

国外销售按区域构成情况如下表：

单位：万元

地 区 名 称	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	收 入	比例 (%)	收 入	比例 (%)	收 入	比例 (%)
欧 洲	40,049.46	60.53	26,102.37	57.22	25,457.11	65.02
亚 洲	5,730.88	8.66	5,519.10	12.10	7,693.81	19.65
北美洲	17,493.48	26.44	12,341.54	27.05	4,881.70	12.47
大洋洲	2,892.28	4.37	1,515.32	3.32	1,120.32	2.86
非 洲	-	-	141.35	0.31	-	-
合 计	66,166.10	100.00	45,619.67	100.00	39,152.94	100.00

报告期内，公司主营业务收入按销售地区划分情况如下图：



公司产品以外销为主，主要市场集中在欧洲，其次是美洲和亚洲市场。最近三年欧洲市场实现的销售收入占全部外销收入的比例分别为 65.02%、57.22%和 60.53%。欧洲、美洲等地区是南瓜籽仁和松籽仁等高端籽仁产品的传统消费区域，其他地区的籽仁产品消费也在快速发展。公司产品具有质量、品牌以及认证等方面的优势，得到了欧美地区客户的认可，公司与部分客户建立了长期的合作关系，这些客户愿意选择价格略高但质量好、信誉高的产品。目前，由于公司产能有限，产品尚不能满足欧美市场的需求，通过本次上市募投项目的建成投产，公司产能将大大提高，公司将在进一步稳定现有客户的基础上，开拓新的客户，提高国外市场的产品供应，充分满足国外客户的需求。同时，为了扩大公司品牌影响力和抵御区域市场变化风险，公司从 2011 年开始有选择性的在北美、中东等地区进行市场开拓，并取得了很好的效果，未来也将继续加大中东、东南亚等地的产品销售。

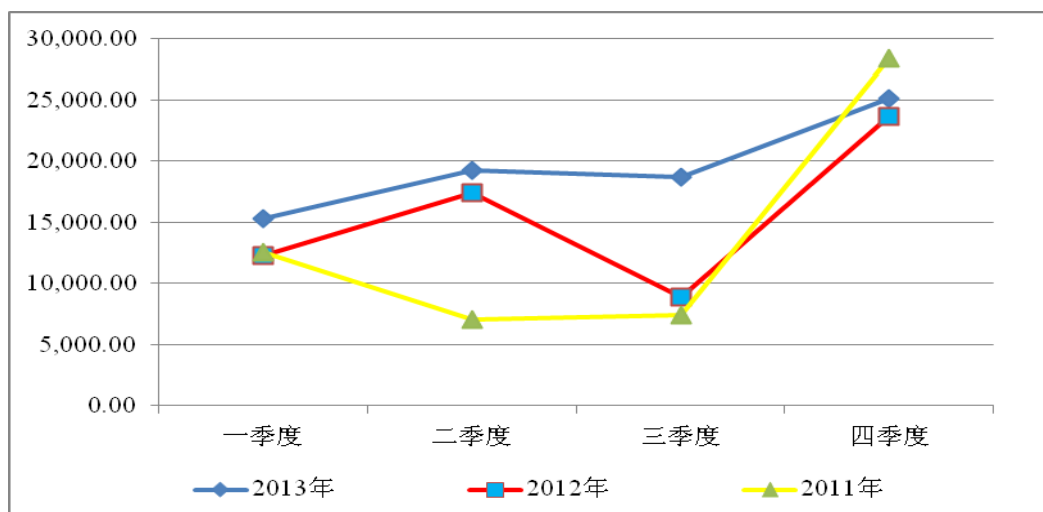
3、主营业务收入季节性波动分析

报告期各季度主营业务收入情况如下：

单位：万元

年 份	一季度	二季度	三季度	四季度	合 计
2013 年	15,337.62	19,282.43	18,671.34	25,108.06	78,399.45
2012 年	12,307.25	17,397.49	8,868.01	23,702.60	62,275.35
2011 年	12,519.26	7,069.51	7,376.29	28,394.10	55,359.16

各季度销售情况见下图：



公司营业收入随季节变化波动较大，主要表现为第一季度至第三季度营业收入相对较低，第四季度销售增长较大。主要原因是公司国内与国外的销售旺季都集中在第四季度，出口产品主要销往欧美等西方国家，国外客户将公司产品作为原料进行再加工，形成最终消费食品，这些食品在西方国家是较为高档的日常消费商品。由于在西方国家的圣诞节及新年期间这些食品的销售量会大大提高，因此，最终产品生产厂商从四季度初开始囤积货源，带动公司从第四季度初开始进入产品生产和销售旺季。第一至第三季度则销售相对均衡。国内销售在春节前也进入销售高峰，带动第四季度的销售较前三个季度大幅增长。

（三）营业成本分析

1、营业成本的构成

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
主营业务成本	64,614.77	100.00	49,040.24	99.96	44,089.76	99.80
其他业务成本	-	-	18.01	0.04	90.51	0.20
合 计	64,614.77	100.00	49,058.25	100.00	44,180.26	100.00

报告期内公司主营业务成本占营业成本的比重均在 97%以上，与主营业务收入匹配一致。

2、主营业务成本构成情况

(1) 产品类别构成

报告期内，公司主营业务成本按产品类别划分情况如下表：

单位：万元

产品名称	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	营业成本	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业成本	占比 (%)
南瓜籽仁	26,501.48	41.01	17,130.06	34.93	18,466.09	41.88
南瓜籽	3,577.58	5.54	3,661.71	7.47	2,531.34	5.74
松籽仁	23,907.31	37.00	18,356.10	37.43	7,880.14	17.87
松 籽	466.04	0.72	758.41	1.55	-	-
杏 仁	1,998.58	3.09	1,711.85	3.49	2,344.53	5.32
开心果	3,154.88	4.88	4,337.87	8.85	8,357.65	18.96
其他产品	5,008.90	7.75	3,084.23	6.29	4,510.00	10.23
合 计	64,614.77	100.00	49,040.24	100.00	44,089.76	100.00

公司主营业务成本主要为南瓜籽仁、松籽仁的营业成本。最近三年，南瓜籽仁和松籽仁的营业成本占主营业务成本总额的比例分别为 59.75%、72.36%和 78.01%，与主营业务收入占比基本保持一致。

(2) 销售区域分布情况

报告期内，公司主营业务成本按区域分布构成情况如下表：

单位：万元

地区名称	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	成 本	比例 (%)	成 本	比例 (%)	成 本	比例 (%)
国内销售	8,119.62	12.57	11,590.48	23.63	11,441.94	25.95
国外销售	56,495.16	87.43	37,449.76	76.37	32,647.82	74.05
合 计	64,614.77	100.00	49,040.24	100.00	44,089.76	100.00

最近三年，国外销售的主营业务成本占主营业务成本总额的比例较大，分别为 74.05%、76.37%和 87.43%，而国外销售主营业务收入占主营业务收入总额的比例分别为 70.73%、73.25%和 84.40%，国外销售主营业务成本占比稍高于国外销售主营业务收入占比，主要原因是由于国外销售的毛利低于国内销售的毛利。

(3) 主营业务成本构成情况

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
原材料	59,044.04	91.38	43,789.12	89.29	39,390.31	89.34
人工费	868.24	1.34	524.37	1.07	626.68	1.42
包装材料	585.34	0.91	761.71	1.55	455.80	1.03
折旧费	443.92	0.69	445.26	0.91	404.28	0.92
其他费用	3,673.24	5.68	3,519.78	7.18	3,212.68	7.29
合 计	64,614.77	100.00	49,040.24	100.00	44,089.76	100.00

从上表可以看出，公司成本主要来自于原材料，最近三年原材料成本占主营业务成本的比例分别为 89.34%、89.29%和 91.38%。单位产品的平均成本主要取决于原材料的采购价格。2013 年度原材料成本占主营业务成本比重较高的原因是 2013 年公司外销大幅增长，而内销有所下降。外销产品包装相对简单，因此，在主营业务成本大幅上升的前提下，包装材料费用反而出现下降。另外 2013 年度其他费用总额较 2012 年度上升较小，占比下降。

(四) 主营产品毛利及毛利率分析

1、利润的主要来源及各主要产品毛利情况

(1) 公司最近三年各主要产品实现毛利及占公司同期毛利比重如下：

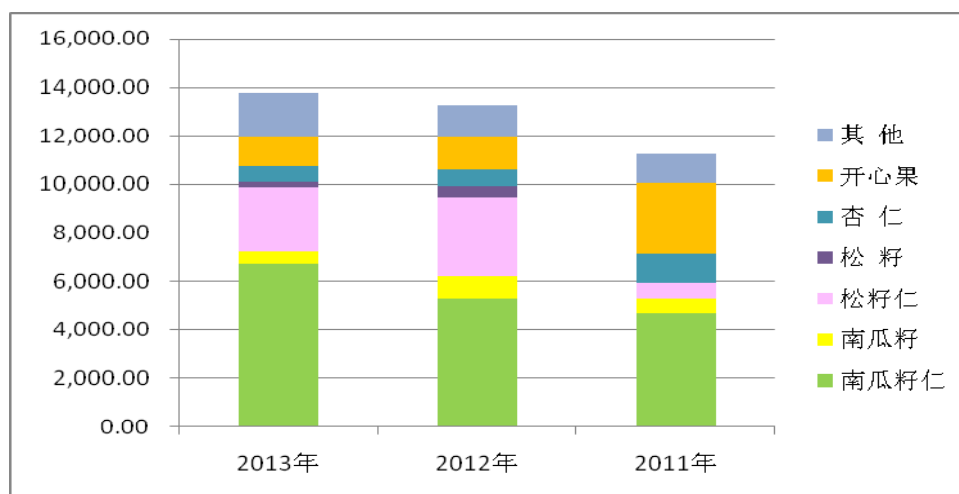
单位：万元

产品类别	2013 年度					
	主营业务 收入	占比 (%)	主营业务 成本	占比 (%)	毛 利	占比 (%)
南瓜籽仁	33,212.35	42.36	26,501.48	41.01	6,710.87	48.68
南瓜籽	4,124.23	5.26	3,577.58	5.54	546.65	3.97
松籽仁	26,522.71	33.83	23,907.31	37.00	2,615.40	18.97
松 籽	714.85	0.91	466.04	0.72	248.81	1.80
杏 仁	2,633.83	3.36	1,998.58	3.09	635.25	4.61
开心果	4,331.50	5.52	3,154.88	4.88	1,176.62	8.54
其 他	6,859.98	8.75	5,008.90	7.75	1,851.08	13.43
合 计	78,399.45	100.00	64,614.77	100.00	13,784.68	100.00

产品类别	2012 年度					
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务成本	占比 (%)	毛利	占比 (%)
南瓜籽仁	22,390.84	35.95	17,130.06	34.93	5,260.78	39.75
南瓜籽	4,597.30	7.38	3,661.71	7.47	935.59	7.07
松籽仁	21,628.16	34.73	18,356.10	37.43	3,272.06	24.72
松 籽	1,217.28	1.95	758.41	1.55	458.87	3.47
杏 仁	2,359.73	3.79	1,711.85	3.49	647.88	4.90
开心果	5,695.71	9.15	4,337.87	8.85	1,357.84	10.26
其 他	4,386.32	7.04	3,084.23	6.29	1,302.10	9.84
合 计	62,275.35	100.00	49,040.24	100.00	13,235.11	100.00
产品类别	2011 年度					
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务成本	占比 (%)	毛利	占比 (%)
南瓜籽仁	23,137.76	41.80	18,466.09	41.88	4,671.67	41.45
南瓜籽	3,128.72	5.65	2,531.34	5.74	597.37	5.3
松籽仁	8,537.20	15.42	7,880.14	17.87	657.05	5.83
杏 仁	3,579.43	6.47	2,344.53	5.32	1,234.90	10.96
开心果	11,243.37	20.31	8,357.65	18.96	2,885.72	25.61
其 他	5,732.69	10.36	4,510.00	10.23	1,222.69	10.85
合 计	55,359.16	100.00	44,089.76	100.00	11,269.40	100.00

最近三年各主要产品毛利贡献情况如下图：

单位：万元



从上表可以看出,公司主营业务毛利主要来自于南瓜籽仁、松籽仁等主要产品。

最近三年南瓜籽仁销售收入占主营业务收入的比例分别为 41.80%、35.95%和 42.36%,南瓜籽仁所贡献的营业毛利额占同期营业毛利总额的比例分别为 41.45%、39.75%和 48.68%。可见,南瓜籽仁是本公司最重要的利润来源,也是公司未来产品发展的主要方向。

最近三年松籽仁销售收入占主营业务收入的比例分别为 15.42%、34.73%和 33.83%,而其对毛利的贡献占营业毛利总额的比例分别为 5.83%、24.72%和 18.97%。2011 年松籽丰收年,松籽仁销售价格较低,毛利贡献相对较低,2012 年松籽仁销售价格有大幅度提高,导致 2012 年松籽仁毛利较高。松籽仁产品一直是公司的主要产品,2012 年及 2013 年公司的松籽仁的出口量有显著的提高,主要因为 2012 年公司松籽仁产品的生产能力有较大的提高。

2011 年开心果产品销售毛利达到 2,885.72 万元,占当年销售毛利的 25.61%。为应对国际金融危机对公司产品出口国际市场的影响,适应国内市场对高档坚果的需求,从 2010 年开始,公司开始从事开心果的进口、加工与销售。2011 年公司战略方针是大力开发国内市场,因此,开心果等内销产品产量、销量和销售毛利较高。公司产品销售以出口为主,内销为辅。2012 年随着欧美经济的复苏,国际籽仁产品市场需求进一步扩大,受资金及生产加工能力等影响,公司主动限制开心果等进口、加工内销产品的生产和销售,导致 2012 年以来公司开心果产品销售收入、销售毛利等均出现较大下降。

(2) 公司国内外销售毛利情况如下表:

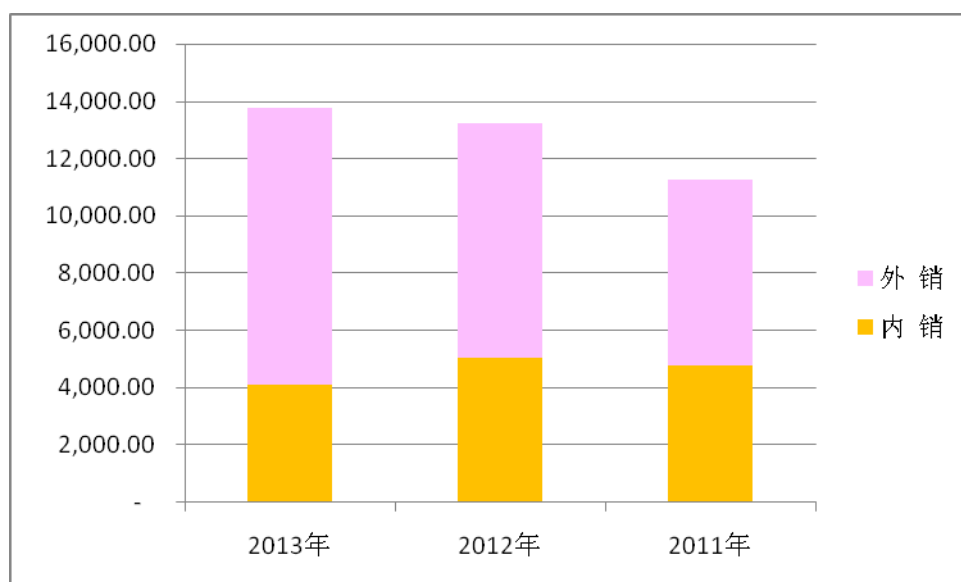
单位: 万元

销售市场	2013 年度					
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务成本	占比 (%)	毛利	占比 (%)
内 销	12,233.35	15.60	8,119.62	12.57	4,113.74	29.84
外 销	66,166.10	84.40	56,495.16	87.43	9,670.94	70.16
合 计	78,399.45	100.00	64,614.77	100.00	13,784.68	100.00
销售市场	2012 年度					
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务成本	占比 (%)	毛利	占比 (%)
内 销	16,655.67	26.75	11,590.48	23.63	5,065.19	38.27

外 销	45,619.67	73.25	37,449.76	76.37	8,169.91	61.73
合 计	62,275.35	100.00	49,040.24	100.00	13,235.11	100.00
销售市场	2011 年度					
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务成本	占比 (%)	毛 利	占比 (%)
内 销	16,206.22	29.27	11,441.94	25.95	4,764.28	42.28
外 销	39,152.95	70.73	32,647.82	74.05	6,505.13	57.72
合 计	55,359.16	100.00	44,089.76	100.00	11,269.40	100.00

最近三年内、外销毛利贡献情况如下图：

单位：万元



报告期公司主营业务毛利主要来自于出口销售，公司不断开拓国外市场，业务规模也不断扩大，最近三年出口销售对主营业务毛利的贡献分别为 6,505.13 万元、8,169.91 万元和 9,670.94 万元，占当年毛利额的比率分别为 57.72%、61.73%和 70.16 %。报告期内出口销售的毛利额逐年提高，出口销售的毛利贡献率也逐年上升，另外公司在保持国外市场快速发展的前提下，稳步发展国内销售，最近三年国内销售毛利分别为 4,764.28 万元、5,065.19 万元和 4,113.74 万元。

2、毛利变动的因素分析：

最近三年各产品毛利变动情况如下表：

单位：万元

产品类别	2013 年度			2012 年度			2011 年度		
	毛利额	同比增长	同比增幅（%）	毛利额	同比增长	同比增幅（%）	毛利额	同比增长	同比增幅（%）
南瓜籽仁	6,710.87	1,450.09	27.56	5,260.78	589.11	12.61	4,671.67	455.35	10.80
南瓜籽	546.65	-388.94	-41.57	935.59	338.22	56.62	597.37	523.77	711.60
松籽仁	2,615.40	-656.66	-20.07	3,272.06	2,615.01	397.99	657.05	-355.71	-35.12
松 籽	248.81	-210.06	-45.78	458.87	458.87	-	-	-	-
杏 仁	635.25	-12.63	-1.95	647.88	-587.02	-47.54	1,234.90	1,096.13	789.89
开心果	1,176.62	-181.22	-13.35	1,357.84	-1,527.88	-52.95	2,885.72	815.56	39.40
其 他	1,851.08	548.98	42.16	1,302.10	79.41	6.49	1,222.69	899.95	278.85
合 计	13,784.68	549.57	4.15	13,235.11	1,965.71	17.44	11,269.40	3,435.05	43.85

平均单价、平均单位成本及销量各因素对毛利额的影响情况如下表：

单位：万元

项 目		平均单价变动对毛利额影响	平均成本对毛利额的影响	销量变动对毛利额的影响	合 计
2013 年 比 2012 年毛利 增长额	南瓜籽仁	-1,210.94	225.17	2,435.86	1,450.09
	南瓜籽	301.37	-588.76	-101.55	-388.94
	松籽仁	5,188.19	-5,815.38	-29.47	-656.66
	杏 仁	103.02	-102.40	-210.69	-210.06
	开心果	-246.04	107.98	125.43	-12.63
	松 籽	544.18	-207.42	-517.98	-181.22
	小 计	4,679.79	-6,380.80	1,701.59	0.58
	其 他	-	-	-	548.98
	合 计	4,679.79	-6,380.80	1,701.59	549.57
项 目		平均单价变动对毛利额影响	平均成本对毛利额的影响	销量变动对毛利额的影响	合 计
2012 年 比 2011 年毛利 增长额	南瓜籽仁	-4,059.15	3,870.04	778.22	589.11
	南瓜籽	-506.91	443.10	402.03	338.22
	松籽仁	1,009.78	-222.49	1,827.73	2,615.01
	杏 仁	103.21	-327.02	-363.22	-587.02

项 目	平均单价变动对毛利额影响	平均成本对毛利额的影响	销量变动对毛利额的影响	合 计
开心果	-113.77	-118.68	-1,295.42	-1,527.88
小 计	-3,566.84	3,644.94	1,349.34	1,427.44
松 籽	-	-	-	458.87
其 他	-	-	-	79.41
合 计	-3,566.84	3,644.94	1,349.34	1,965.72

注：上表中各项指标的计算公式：

①平均单价变动对毛利额的影响=（本期平均单价—上期平均成本）*上期销量—上期毛利

②平均成本变动对毛利额的影响=（本期平均单价—本期平均成本）*上期销量—（本期平均单价—上期平均成本）*上期销量

③销量变动对毛利额的影响=（本期平均单价—本期平均成本）*本期销量—（本期平均单价—本期平均成本）*上期销量

公司 2012 年毛利比 2011 年毛利增长 1,965.71 万元，主要原因是由于 2012 年公司增加了南瓜籽仁和松籽仁的销量，导致毛利额增加 1,965.71 万元。

从上表可以看出，2012 年南瓜籽仁的平均单价下跌，导致产品平均单价对毛利额的贡献为负；而单位成本的降低，导致平均单位成本对毛利额的贡献为正，销量的增加导致其对毛利额的贡献为正。上述价格及销量等因素影响公司南瓜籽仁等主要产品的毛利水平，而每年农产品产量和种植面积对价格和销售量有较大影响。

公司 2013 年毛利比 2012 年毛利增长 549.57 万元，从以上表格可以看出，2013 年南瓜籽仁增加 1,450.09 万元，其他品种毛利额略有下降，主要因为南瓜籽仁是出口的主要品种，在 2013 年公司加大了南瓜籽仁的外销力度，销售量增幅较大，增加了 56.97%。松籽仁作为主要产品，2013 年毛利额下降 656.66 万元，主要由于松籽在 2013 年产量小，从 2011 年开始松籽原材料价格不断上涨而引起松籽仁平均成本上升从而引起销售毛利下降。

报告期内产品平均单价对毛利的影响波动较大，售价与成本呈同方向变动。主要原因是由于公司产品所使用的原材料为农产品，受农产品收成的影响，每年农产品的收购价格波动较大，而原材料的采购价格直接影响产品生产成本和销售价格。

（1）产品售价

最近三年公司主要产品平均单价及其变化情况如下表：

单位：万元/吨

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年
	平均单价	增幅（%）	平均单价	增幅（%）	平均单价
南瓜籽仁	2.63	-5.73	2.79	-17.46	3.38
南瓜籽	1.71	6.21	1.61	-16.15	1.92
松籽仁	14.18	23.95	11.44	11.83	10.23
松 籽	5.45	8.57	5.02	-	-
杏 仁	3.35	-10.42	3.74	3.03	3.63
开心果	5.91	9.44	5.4	-0.92	5.45
综合平均单价	3.86	-2.03	3.94	-1.99	4.02

公司根据原材料采购价格、市场供求状况、同行业产品价格竞争情况、宏观经济环境等因素综合确定产品售价。

公司产品 2012 年综合平均单价较上年下降了 1.99%，与上年基本保持持平。主要因为：2012 年是松籽的低产年，松籽仁单位销售价格上涨了 11.83%，但由于南瓜籽仁平均单位售价下跌 17.46%，南瓜籽平均售价下跌 16.15%；另南瓜籽仁销售量 8,031.62 吨，占主要产品销售总量的 54.62%，南瓜籽销售量为 2,854.26 吨，占主要产品销售总量的 19.41%，两项合计占主要产品销售总量的 74.02%，而松籽仁销售量占 12.86%，由此可见，虽然松籽仁价格上涨了 11.83%，但由于受南瓜籽仁和南瓜籽价格下降的影响，2012 年综合平均单价呈小幅下跌的态势。

2013 年综合平均单价较 2012 年下降 2.03%，主要由于 2013 年销售量最大的南瓜籽仁平均价格下降所致。南瓜籽仁销售价格由 2012 年的 2.79 万元/吨下降至 2.63 万元/吨，下降了 5.73%，而销售量由 2012 年的 8,031.62 吨，上升至 12,607.96 吨，上升了 56.97%，另其销售额占全部产品销售总额的 68.02%，所以导致综合平均单价下降。

（2）产品成本

报告期内公司主要产品平均单位成本及其变化情况如下表：

单位：万元/吨

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年
	平均单位成本	增幅 (%)	平均单位成本	增幅 (%)	平均单位成本
南瓜籽仁	2.10	-1.41	2.13	-21.11	2.70
南瓜籽	1.49	16.41	1.28	-17.95	1.56
松籽仁	12.79	31.72	9.71	2.86	9.44
松 籽	3.55	13.42	3.13	-	-
杏 仁	2.54	-6.27	2.71	13.87	2.38
开心果	4.31	4.87	4.11	1.48	4.05
综合平均单位成本	3.22	2.88	3.13	-2.19	3.20

2012 年主要产品综合平均单位成本较上年下降 2.19%，主要原因是由于 2011 年原材料供应充足，2012 年上半年销售的产品均为 2011 年秋季收获的原材料，价格相对较低；而 2012 年下半年南瓜籽受品种和质量的影响，收购价格也在低位运行，2012 年南瓜籽平均采购价格为 0.97 万元/吨。松籽受生长期的影响，价格不断攀升。

2013 年综合平均成本上升 2.88%，主要由于南瓜籽平均单位成本上升 16.41%，松籽仁平均单价上升 31.72%，但由于销售量较大的南瓜籽仁营业成本下降，2013 年南瓜籽仁单位成本为 2.10 万元比 2012 年单位成本 2.13 万元下降了 1.41%，其销售量占主要产品销售量的 68.02%，由于南瓜籽仁销售量较大，所以综合平均成本上升 2.88%。

(3) 产品销量

报告期内，公司主要产品销售量及其变化情况如下表：

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年
	销 量 (吨)	同比增幅 (%)	销 量 (吨)	同比增幅 (%)	销 量 (吨)
南瓜籽仁	12,607.96	56.97	8,031.62	17.36	6,843.52
南瓜籽	2,407.08	-15.67	2,854.26	75.35	1,627.76
松籽仁	1,869.91	-1.11	1,890.97	126.54	834.7
松 籽	131.18	-45.85	242.26	-	-
杏 仁	787.14	24.6	631.71	-35.92	985.86

开心果	732.57	-30.57	1,055.07	-48.82	2,061.64
合 计	18,535.83	26.04	14,705.88	19.04	12,353.48

2011年至2013年公司产品销售量总体呈逐年上升趋势,尤其是南瓜籽仁产品,销售量稳步上升,主营地位愈加突出;南瓜籽2012年销量有较大幅度增长,2013年与上年相比略有降低;松籽仁受种植和收成规律的影响,公司原材料充足,2012年销量较大,并在2013保持平稳销售态势。公司产品品种较为丰富,每年根据原料的收成规律适时调整产品结构,以保证整体销售量逐年增加,利润不断增长。

3、主要产品毛利的敏感性分析

(1) 南瓜籽仁单位售价、单位成本以及销售量变动对毛利的影响程度及敏感系数如下:

产品: 南瓜籽仁	2013 年		
	毛利增加额(万元)	毛利变动率(%)	敏感系数
单价增长 10%	3,321.24	49.49	4.95
单位成本增长 10%	-2,650.15	-39.49	-3.95
数量增长 10%	671.09	10.00	1.00
	2012 年		
	毛利增加额(万元)	毛利变动率(%)	敏感系数
单价增长 10%	2,239.08	42.56	4.26
单位成本增长 10%	-1,713.01	-32.56	-3.26
数量增长 10%	526.08	10.00	1.00
	2011 年		
	毛利增加额(万元)	毛利变动率(%)	敏感系数
单价增长 10%	2,313.78	49.53	4.95
单位成本增长 10%	-1,846.61	-39.53	-3.95
数量增长 10%	467.17	10.00	1.00

(2) 南瓜籽单位售价、单位成本以及销售量变动对毛利的影响程度及敏感系数如下:

产品: 南瓜籽	2013 年		
	毛利增加额(万元)	毛利变动率(%)	敏感系数
单价增长 10%	412.42	75.45	7.54
单位成本增长 10%	-357.76	-65.45	-6.54
数量增长 10%	54.67	10.00	1.00

	2012 年		
单价增长 10%	459.73	49.14	4.91
单位成本增长 10%	-366.17	-39.14	-3.91
数量增长 10%	93.56	10.00	1.00
	2011 年		
单价增长 10%	312.87	52.37	5.24
单位成本增长 10%	-253.13	-42.37	-4.24
数量增长 10%	59.74	10.00	1.00

(3) 松籽仁单位售价、单位成本以及销售量变动对毛利的影响程度及敏感系数如下:

产品: 松籽仁	2013 年		
	毛利增加额 (万元)	毛利变动率 (%)	敏感系数
单价增长 10%	2,652.27	101.41	10.14
单位成本增长 10%	-2,390.73	-91.41	-9.14
数量增长 10%	261.54	10.00	1.00
	2012 年		
单价增长 10%	2,162.82	66.10	6.61
单位成本增长 10%	-1,835.61	-56.10	-5.61
数量增长 10%	327.21	10.00	1.00
	2011 年		
单价增长 10%	853.72	129.93	12.99
单位成本增长 10%	-788.01	-119.93	-11.99
数量增长 10%	65.71	10.00	1.00

(4) 松籽单位售价、单位成本以及销售量变动对毛利的影响程度及敏感系数如下:

产品: 松 籽	2013 年		
	毛利增加额 (万元)	毛利变动率 (%)	敏感系数
单价增长 10%	71.49	28.73	2.87
单位成本增长 10%	-46.60	-18.73	-1.87
数量增长 10%	24.88	10.00	1.00

	2012 年		
单价增长 10%	121.73	26.53	2.65
单位成本增长 10%	-75.84	-16.53	-1.65
数量增长 10%	45.89	10.00	1.00

(5) 杏仁单位售价、单位成本以及销售量变动对毛利的影响程度及敏感系数如下：

产品：杏 仁	2013 年		
	毛利增加额（万元）	毛利变动率（%）	敏感系数
单价增长 10%	263.38	41.46	4.15
单位成本增长 10%	-199.86	-31.46	-3.15
数量增长 10%	63.53	10.00	1.00
	2012 年		
单价增长 10%	235.97	36.42	3.64
单位成本增长 10%	-171.19	-26.42	-2.64
数量增长 10%	64.79	10.00	1.00
	2011 年		
单价增长 10%	357.94	28.99	2.90
单位成本增长 10%	-234.45	-18.99	-1.90
数量增长 10%	123.49	10.00	1.00

(6) 开心果单位售价、单位成本以及销售量变动对毛利的影响程度及敏感系数如下：

产品：开心果	2013 年		
	毛利增加额（万元）	毛利变动率（%）	敏感系数
单价增长 10%	433.15	36.81	3.68
单位成本增长 10%	-315.49	-26.81	-2.68
数量增长 10%	117.66	10.00	1.00
	2012 年		
单价增长 10%	569.57	41.95	4.19
单位成本增长 10%	-433.79	-31.95	-3.19
数量增长 10%	135.78	10.00	1.00

	2011 年		
单价增长 10%	1,124.34	38.96	3.90
单位成本增长 10%	-835.77	-28.96	-2.90
数量增长 10%	288.57	10.00	1.00

从以上数据可以看出，公司各主要产品的单位售价对毛利的变动最为敏感，单位成本次之。以南瓜籽仁为例，2011 年、2012 年和 2013 年销售单价对毛利的敏感系数分别为 4.95、4.26 和 4.95，即南瓜籽仁销售价格每上升 10%，最近三年的毛利则会分别上升 4.95%、4.26%和 4.95%，价格的微小波动会导致毛利的波动。而最近三年南瓜籽仁单位成本对毛利的敏感系数分别为-3.95、-3.26 和-3.95，即南瓜籽仁单位成本每上升 10%，最近三年毛利会分别下降 3.95%、3.26%和 3.95%，单位成本变动对毛利的影响比单价变动对毛利的影响相对小一些，但敏感系数仍很高。

4、主营产品毛利率分析

(1) 报告期公司主营业务综合毛利率和主要产品毛利率变动情况如下表：

产品名称	2013 年度			2012 年度			2011 年度		
	毛利率 (%)	同比增长 (%)	同比增幅 (%)	毛利率 (%)	同比增长 (%)	同比增幅 (%)	毛利率 (%)	同比增长 (%)	同比增幅 (%)
南瓜籽仁	20.21	-3.29	-14.02	23.50	3.31	16.39	20.19	-7.68	-27.55
南瓜籽	13.25	-7.10	-34.87	20.35	1.26	6.6	19.09	1.38	7.83
松籽仁	9.86	-5.27	-34.82	15.13	7.43	96.49	7.70	2.52	48.62
松 籽	34.81	-2.89	-7.68	37.70	-	-	-	-	-
杏 仁	24.12	-3.34	-12.17	27.46	-7.04	-20.41	34.50	19.25	126.24
开心果	27.16	3.32	13.94	23.84	-1.83	-7.13	25.67	-4.95	-16.17
其 他	26.98	-2.71	-9.12	29.69	8.36	39.19	21.33	3.62	20.46
综 合 毛利率	17.58	-3.67	-17.26	21.25	0.89	4.37	20.36	2.79	15.88

2012 年综合毛利率为 21.25%，比 2011 年末增加 0.89%，增幅为 4.37%，主要因为公司销售的主要品种中松籽仁毛利率比上年增加 7.43%，而杏仁毛利率比上年减少了 7.04%，公司主要产品的毛利率有升有降，所以综合毛利较为平稳，呈小幅增长态势。

2013 年综合毛利率为 17.58%，比 2012 年 21.25%下降了 3.67 个百分点，主要

由于公司外销增长较快，而外销毛利率较低导致综合毛利率下降。

(2) 各产品毛利率变动分析

各产品单位售价和单位成本对毛利率变动的影响情况如下表：

产 品	2013 年比 2012 年变化			2012 年比 2011 年变化		
	平均单价对 毛利率的影 响 (%)	平均成本对 毛利率的影 响 (%)	毛利率 变动情 况 (%)	平均单价对 毛利率的影 响 (%)	平均成本对 毛利率的影 响 (%)	毛利率 变动情 况 (%)
南瓜籽仁	-4.47	1.17	-3.29	-16.98	20.28	3.31
南瓜籽	4.77	-11.87	-7.10	-15.64	16.90	1.26
松籽仁	16.43	-21.70	-5.27	9.76	-2.33	7.43
松 籽	4.85	-7.75	-2.89	-	-	-
杏 仁	-8.45	5.10	-3.34	1.84	-8.88	-7.04
开心果	6.62	-3.30	3.32	-0.76	-1.07	-1.83

注：平均单价对毛利率的影响 = (本期单价 - 上期成本) / 本期单价 - 上期毛利率

平均成本对毛利率的影响 = (本期单价 - 本期成本) / 本期单价 - (本期单价 - 上期成本) / 本期单价

毛利率变动情况 = 本年毛利率 - 上年毛利率

① 南瓜籽仁

报告期内南瓜籽仁销售单价和平均单位成本变动情况如下：

单位：万元/吨

南瓜籽仁	2013 年		2012 年		2011 年
	数 额	变动幅度 (%)	数 额	变动幅度 (%)	数 额
平均单价	2.63	-5.73	2.79	-17.46	3.38
平均单位成本	2.10	-1.41	2.13	-21.11	2.70
毛利率 (%)	20.21	-14.00	23.50	16.39	20.19

最近三年南瓜籽仁的毛利率分别为 20.19%、23.50%和 20.21%，2012 年毛利率比 2011 年上升了 3.31%，增幅为 16.39%，主要由于南瓜籽价格下降，公司采购南瓜籽成本较低，导致平均单位成本下降 21.11%，而公司南瓜籽仁平均销售单价下降 17.46%，平均单价下降幅度小于平均单位成本下降幅度，所以 2012 年南瓜籽仁毛利率略有上升。

2013 年南瓜籽仁毛利率下降了 3.29%，降幅为 14%。主要由于南瓜籽仁的平均销售单价下降了 5.73%，而单位成本仅下降 1.41%。

② 南瓜籽

报告期内南瓜籽销售单价和平均单位成本变动情况如下：

单位：万元/吨

南瓜籽	2013 年		2012 年		2011 年	
	金 额	变动幅度 (%)	金 额	变动幅度 (%)	金 额	变动幅度 (%)
平均单价	1.71	6.42	1.61	-16.15	1.92	-30.69
平均单位成本	1.49	16.12	1.28	-17.95	1.56	-31.58
毛利率 (%)	13.25	-34.87	20.35	6.60	19.09	7.79

最近三年南瓜籽的毛利率分别为 19.09%、20.35%和 13.25%，2013 年南瓜籽的毛利率比上年下降了 7.10%，主要因为 2013 年南瓜籽的单位成本上升了 16.12%，而销售单价仅上升了 6.42%。

③ 松籽仁

报告期内松籽仁销售单价和平均单位成本变动情况如下：

单位：万元/吨

松籽仁	2013 年		2012 年		2011 年	
	金 额	变动幅度 (%)	金 额	变动幅度 (%)	金 额	变动幅度 (%)
平均单价	14.18	23.99	11.44	11.83	10.23	-44.19
平均单位成本	12.79	31.67	9.71	2.86	9.44	-45.67
毛利率 (%)	9.86	-34.82	15.13	96.48	7.70	48.62

最近三年松籽仁毛利率分别为 7.70%、15.13%和 9.86%。2012 年松籽仁的毛利率为 15.13%，较上年增加 7.43%，增幅为 96.49%，主要因为自 2012 年春季起，国际市场松籽仁销售价格上涨幅度高于原材料采购价格的上涨幅度。

2013 年松籽仁毛利率为 9.86%，较上年下降了 5.27%，下降幅度为 34.82%，主要因为松籽仁平均单位成本上升了 31.67%，而平均销售单价只上升了 23.99%，单价上升幅度小于单位成本上升幅度引起的毛利率较大幅度下降。

④ 杏 仁

报告期内杏仁销售单价和平均单位成本变动情况如下：

单位：万元/吨

杏 仁	2013 年		2012 年		2011 年	
	金 额	变动幅度 (%)	金 额	变动幅度 (%)	金 额	变动幅度 (%)

平均单价	3.35	-10.53	3.74	3.03	3.63	-14.59
平均单位成本	2.54	-6.31	2.71	13.87	2.38	-34.07
毛利率（%）	24.12	-12.17	27.46	-20.42	34.50	126.23

最近三年杏仁的毛利率分别为 34.50%、27.46%和 24.12%。2011 年毛利率较高的原因是 2011 年杏仁平均单位成本较低。

⑤ 开心果

报告期内开心果销售单价和平均单位成本变动情况如下：

单位：万元/吨

开心果	2013 年		2012 年		2011 年	
	金 额	变动幅度（%）	金 额	变动幅度（%）	金 额	变动幅度（%）
平均单价	5.91	9.50	5.40	-0.92	5.45	12.15
平均单位成本	4.31	4.78	4.11	1.48	4.05	20.15
毛利率（%）	27.16	13.94	23.84	-7.13	25.67	-16.17

2011 年、2012 年和 2013 年毛利率分别为 25.67%、23.84%和 27.16%。2012 年毛利率略有下降的主要原因是开心果的平均单位成本上升 1.48%，而平均销售单价下降 0.92%，导致 2012 年毛利率下降 7.13%。2013 年由于开心果国内的市场销售价格显著上升，公司销售开心果平均单价也随之上升，其平均单价上升幅度大于平均成本上升幅度，导致 2013 年平均毛利率上升。

（3）国外和国内销售综合毛利率对比分析

① 公司内销和外销的综合毛利率情况如下表：

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	毛利率（%）	同比增幅（%）	毛利率（%）	同比增幅（%）	毛利率（%）	同比增幅（%）
内 销	33.63	10.58	30.41	3.44	29.40	-14.32
外 销	14.62	-18.39	17.91	7.82	16.61	17.87
综合毛利率	17.58	-17.26	21.25	4.37	20.36	15.88

② 差异分析

从上表可以看出，最近三年，内销产品的毛利率远高于外销产品的毛利率，主要原因：一是内销产品一般为小包装产品，其经过商场超市直接进入终端消费环节，而外销产品的大部分客户为加工厂，需要进行再次加工后进入终端消费环节，因此，

内销产品的定价高于出口产品的定价；二是为迎合国内消费者逢年过节消费需要，内销产品采用多种包装，包括各种礼盒装等从而提高产品附加值，其定价远远高于普通包装，而外销产品均采用普通的大包装，与内销产品销售相比，其定价偏低；三是内销产品主要为开心果等高档坚果，其毛利率较高。

（五）利润表的其他项目分析

1、营业税金及附加

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度	计缴标准 (%)
消费税	-	-	0.06	10.00
城市维护建设税	80.69	53.94	88.16	7.00
教育费附加	34.58	23.12	37.78	3.00
地方教育费附加	23.05	15.41	25.19	1.00、2.00
合 计	138.33	92.48	151.19	-

2、期间费用

报告期内，公司期间费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金 额	占当期主营业 务收入的 比例 (%)	金 额	占当期主营业 务收入的 比例 (%)	金 额	占当期主营业 务收入的 比例 (%)
销售费用	1,928.08	2.46	2,007.93	3.22	1,740.25	3.14
管理费用	2,127.41	2.71	2,277.29	3.65	1,919.00	3.47
财务费用	2,741.28	3.50	2,312.76	3.71	1,770.51	3.20
合 计	6,796.76	8.67	6,597.98	10.58	5,429.77	9.81

（1）销售费用

最近三年公司销售费用分别为 1,740.25 万元、2,007.93 万元和 1,928.08 万元，其占主营业务收入的比重分别为 3.14%、3.22%和 2.46%，占比较低。随着公司业务规模的增长，公司销售费用呈增长趋势。2013 年销售费用占主营业务收入的比重较低的原因是：2013 年 4 月起，国际海运价格大幅下降，导致在公司主营业务收

入大幅提高的前提下，公司销售费用中运输费增长较低。另外，公司 2013 年度重点发展出口市场，外销增长较多而内销收入有所下降。而公司外销参展较少，导致 2013 年度参展宣传费有较大比例下降。

报告期内，公司销售费用明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
运输费	1,448.28	75.12	1,353.87	67.43	1,261.90	72.51
差旅费	42.96	2.23	20.93	1.04	53.47	3.07
商检费	61.12	3.17	53.67	2.67	88.61	5.09
参展宣传费	78.83	4.09	269.73	13.43	152.64	8.77
办公费	43.42	2.25	77.34	3.85	65.58	3.77
工资	181.56	9.42	171.74	8.55	83.92	4.82
社会保险费	36.79	1.91	34.20	1.70	14.06	0.81
其他	35.12	1.82	26.46	1.32	20.06	1.15
合计	1,928.08	100.00	2,007.93	100.00	1,740.25	100.00

1) 运输费用分析

报告期内，公司的销售费用主要为运输费，包括海运费、出口产品出库后运送到港口的费用以及内销产品的配送费用。报告期内运输费占销售费用的分别为 72.51%、67.43%和 75.12%。因每年销售货物的运费单价及销售品种结构的不同，导致运费增加幅度与销售收入的增加幅度有所差别。

运费分内销运费与外销运费，具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
内销运费	29.23	52.54	39.93
外销运费	1,419.05	1,270.39	1,215.12
合 计	1,448.28	1,322.93	1,255.05

① 内销运费与内销收入的关系：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
-----	---------	---------	---------

内销运费	29.23	52.54	39.93
内销收入	12,233.35	16,655.67	16,206.22
内销运费/内销收入	0.0024	0.0032	0.0025

报告期公司大部分内销产品运费由买方支付，少部分由公司承担。因此，报告期公司内销运费较低。

② 外销运费与外销收入的关系：

发行人外销以集装箱货柜形式通过海运运输，报告期公司外销运费对应的集装箱柜数如下：

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
外销运费（万元）	1,419.05	1,270.39	1,215.12
外销货柜数量(个)	1,147.00	740.00	754.00
每个货柜运费（万元/柜）	1.24	1.72	1.61

2011 年和 2012 年期间，平均单柜货柜运费保持稳定。2013 年度平均每个货柜运费为 1.24 万元，低于报告期其他年度，主要因为 2013 年 4 月起，国际海运价格大幅下降。

2) 参展宣传费分析

报告期公司 2012 年度参展宣传费较高，达到 269.73 万元，2013 年度较低，仅为 78.83 万元。2012 年公司在稳定外销的同时，加大产品内销的促销力度，在各种媒体、场合做广告宣传，导致 2012 年度的广告费用的金额有所增加；2013 年公司以公司重点发展出口市场，减少了内销参展及宣传等活动，导致 2013 年度参展宣传费有较大比例下降。

3) 随着公司的业务增加，效益提升，销售人员的人数及人均工资也逐年增加。

(2) 管理费用

报告期内管理费用明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
工 资	460.01	21.62	399.98	17.56	464.25	24.19
社会保险费	58.08	2.73	48.50	2.13	30.17	1.57
福利费	98.88	4.65	143.81	6.31	85.93	4.48

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
汽车费用	116.91	5.50	131.82	5.79	118.14	6.16
办公费	264.54	12.43	295.60	12.98	351.35	18.31
差旅费	159.41	7.49	197.78	8.68	195.28	10.18
固定资产折旧	159.57	7.50	149.15	6.55	112.18	5.85
无形资产摊销	103.92	4.88	68.94	3.03	46.95	2.45
存货盘亏损失	9.77	0.46	8.55	0.38	9.94	0.52
业务招待费	173.23	8.14	243.21	10.68	166.18	8.66
税 金	105.30	4.95	106.86	4.69	62.10	3.24
工会经费	11.61	0.55	5.61	0.25	5.42	0.28
研发费	332.26	15.62	363.18	15.95	156.67	8.16
其 他	73.92	3.47	114.30	5.02	114.42	5.96
合 计	2,127.41	100.00	2,277.29	100.00	1,919.00	100.00

最近三年，公司管理费用分别为 1,919.00 万元、2,277.29 万元和 2,127.41 万元，其占当期主营业务收入的比重分别为 3.47%、3.65%和 2.71%。管理费用占主营业务收入比重较低。管理费用主要由管理员工资、办公费、差旅费、业务招待费、研发费用以及固定资产折旧构成，最近三年以上六类费用合计占管理费用的比例分别为 75.35%、72.41%和 72.81%。

① 工资变动分析

最近三年管理员工资分别为 464.25 万元、399.98 万元和 460.01 万元，2012 年工资略低于 2011 年全年工资，主要是 2011 年底计提部分奖金导致。2013 年工资总额较大主要由于提高了部分管理人员的工资。

② 办公费用分析

报告期公司办公费用分别为 351.35 万元、295.60 万元和 264.54 万元，逐年下降。主要原因是：公司 2011 年股份制改制以来，不断完善各项内部管理制度，细化内部管理，合理控制各项费用开支，因此办公费用逐年降低。

③ 差旅费及业务招待费分析

报告期公司管理费用中差旅费分别为 195.28 万元、197.78 万元和 159.41 万元。业务招待费分别为 166.18 万元、243.21 万元和 173.23 万元。为公司在业务发展中管理人员出差及业务招待的费用，保持在合理的水平。

④ 研发费用分析

公司在业务发展的同时，为在主营业务领域竞争更有优势，2012 年公司将原分散在各生产厂生产岗位的研发人员集中到总部管理，并加大相关领域研发投入，2012 年及 2013 年研发费用比 2011 年有较大增加。

⑤ 固定资产折旧变动分析

报告期公司计入管理费用的固定资产折旧分别为 112.18 万元、149.15 万元和 159.57 万元，计入管理费用的固定资产折旧逐年增加。主要原因是随着公司的业务发展，管理用固定资产数额逐年增加。

(3) 财务费用

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金 额	占比(%)	金 额	占比(%)	金 额	占比(%)
利息支出	1,736.85	63.36	2,065.69	89.32	1,443.90	81.55
减：利息收入	58.47	2.13	29.93	1.29	5.98	0.34
利息净支出	-	-	2,035.76	88.02	1,437.91	81.21
汇兑损失	956.35	34.89	169.49	7.33	271.08	15.31
银行手续费	105.76	3.86	86.84	3.75	61.13	3.45
其 他	0.78	0.03	20.68	0.89	0.39	0.02
合 计	2,741.28	100.00	2,312.76	100.00	1,770.51	100.00

报告期内，公司财务费用主要包括利息支出、汇兑损失及银行手续费。

① 利息支出分析

报告期利息支出占公司财务费用的比例分别为 81.55%、89.32%和 63.36%。利息支出是企业长期借款和短期借款所支付的利息。公司为农产品加工企业，受季节影响较大，要提前储存原材料。随着公司存货金额的逐年上升，对流动资金需求也逐年上升，相应每年的银行贷款逐年上升。2013 年利息支出金额比 2012 年减少 328.84 万元，主要由于 2013 年全部为短期贷款，且有大部分流动资金贷款发生于下半年。

报告期内的存货及借款余额变化如下：

单位：万元

项 目	2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
	金 额	比上年末 增加额	金 额	比上年末 增加额	金 额	比上年末 增加额
存 货	29,925.87	2,088.66	27,837.21	6,949.31	20,887.90	3,211.18
借 款	30,229.42	5,817.03	24,412.39	-289.30	24,697.69	3,496.27

② 汇兑损失分析

公司的主营业务以出口为主，以外币结算应收账款并因此产生汇兑损失。2011年至2013年人民币兑换美元汇率逐年上升，尤其2013年1美元兑换人民币年初为6.2897，年底为6.0969，人民币升值较多，导致2013年公司汇兑损失明显提高，达到956.35万元。

3、资产减值损失

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
坏账准备	-4.95	8.76	-21.33
固定资产减值准备	-	-	-
合 计	-4.95	8.76	-21.33

报告期内公司的坏账损失是由于应收账款、其他应收款余额及账龄的变化所引起的坏账准备计提金额的变化。

4、营业外收支

(1) 营业外收入

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
政府补助	1,835.42	1,099.47	1,171.47
其 他	0.17	0.67	0.00
合 计	1,835.59	1,100.15	1,171.47

报告期内，公司营业外收入主要来自于政府补助。具体明细情况如下表：

① 2013 年 1-12 月政府补助明细：

序号	项 目	文 号	金额 (万元)
1	市财政局促进品	《阜新市财政局关于拨付2012年品牌促进体系建设项	320.00

序号	项 目	文 号	金额 (万元)
	牌发展基金	目补助资金的通知》（阜财指拨流字[2013]8号）	
2	市财政局出口商品结构调整资金	《阜新市财政局关于拨付优化出口商品结构奖励资金的通知》（阜财指拨流字[2013]17号）	50.00
3	市财政局补贴款	《阜新市财政局关于拨付财政补贴的通知》（阜财指拨流字[2013]23号）	5.00
4	市财政局南瓜新品种引进项目补助	《阜新市财政局关于下达2012年农产品基地建设项目补助资金的通知》（阜财指农发[2012]348号）和《附件：2012年农产品基地建设项目资金分配表》	30.00
5	市财政局农产品基地打井及作业路修建补助	《阜新市财政局关于下达南瓜基地建设等农业项目补助资金的通知》（阜财指农发[2012]349号）和《农业项目补助资金分配表》	120.00
6	市财政局驰名商标奖励	《阜新市财政局关于下达企业创名牌奖励资金预算指标的通知》（阜财指拨企字[2013]9号）、《企业创名牌奖励资金分配明细表》和《关于加快推进商标战略促进经济转型振兴的实施意见》（阜政发[2010]36号）	40.00
7	市财政局上市补助资金	《阜新市财政局关于下达2012年企业上市财政补助资金的通知》（阜财指拨企字[2013]23号）	300.00
8	市外事局出口创汇奖	《全市对外开放工作会议材料》和《关于表彰2012年度全市对外开放先进单位和先进个人的决定》	3.00
9	名牌商标奖	《辽宁省名牌战略推进委员会》	5.00
10	外贸出口增量奖	《阜新市财政局关于预拨2013年外贸出口专项资金的通知》（阜财指拨流字[2013]76号）	15.00
11	省扶贫办贴息	《辽宁省扶贫办关于落实好2013年度扶贫龙头企业贷款贴息项目资金的通知》（辽扶贫办发[2013]42号）	20.20
12	科技部专项经费拨款	《科技部关于下达2013年度政策引导类计划项目课题专项经费预算的通知》（国科发财[2013]626号）和附件（2013年政策引导类计划项目【课题】预算表）	30.00
13	民族特需商品生产补助	《阜新市财政局关于拨付2013年辽宁省民族特需商品生产财政补助资金和民族贸易企业网点改造民族特需商品定点生产企业技术改造贷款财政贴息资金的通知》（阜财指拨流字[2013]92号）	40.00
14	市人力资源和社会保障局拨款	《关于公布2013年万名专家服务基层行动计划资助项目的通知》（辽人社[2013]237号）和附件（2013年万名专家服务基层行动计划资助项目）	1.00
15	市财政局拨付省级农产品出口示范区可追溯体系建设资金	《阜新市财政局关于拨付农产品出口专项资金的通知》（阜财指拨流字[2013]98号）	13.90

序号	项 目	文 号	金额 (万元)
16	太平区财政局补助资金	《关于公布辽宁省创新型中小企业的通知》(辽中小企发[2013]17 号)和《中共辽宁省委文件(辽委发[2012]16 号)》	100.00
17	太平区财政局上市补助资金	《阜新市财政局关于拨付企业上市扶持资金的意见》(阜财企复[2013]694 号)和《阜新市人民政府公文处理单》《关于印发阜新市企业上市专项扶持资金和扶持政策暂行办法的通知》(阜金发[2011]22 号)	150.00
18	阜新银行贴息	《关于印发辽宁省民族贸易和民族特需商品生产贷款贴息管理暂行办法的通知》(辽财债[2013]744 号)	437.28
19	农发行贴息	《关于印发辽宁省民族贸易和民族特需商品生产贷款贴息管理暂行办法的通知》(辽财债[2013]744 号)	81.29
合 计			1,761.67

② 2012 年政府补助明细:

序号	项 目	文 号	金额 (万元)
1	林产品加工项目及名牌林产品省财政奖励	《关于下达 2011 年林产品加工项目及名牌林产品省财政奖励资金的通知》(阜财指农发[2011]472 号)和《2011 年名牌林产品奖励资金分配表》	20.00
2	省级科技专项资金	《关于下达 2011 年辽宁省第一批科学技术计划的通知》(辽科发[2011]31 号)	20.00
3	林业贷款中央财政贴息	《关于下达 2011 年林业贷款中央财政贴息资金的通知》(阜财指拨农字[2011]119 号)和《2011 年林业贷款财政贴息资金分配表》	77.04
4	第一季度民委利差补贴	《阜新银行 2012 年第一季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》、《阜新银行 2012 年一季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款计息清单》和《民族贷款利差补贴审批表》	121.50
5	第一季度民委利差补贴	《中国农业发展银行 2012 年第一季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》、《阜新市农发行 2012 年第一季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款计息清单》和《民族贷款利差补贴审批表》	25.48
6	第二季度民委利差补贴	《阜新银行 2012 年第二季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》、《阜新银行 2012 年第二季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款计息清单》和《民族贷款利差补贴审批表》	158.27
7	第二季度民委利差补贴	《中国农业发展银行 2012 年第二季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》、《阜新市农发行 2012 年第二季度辽宁振隆特产股份有限公司	26.22

序号	项 目	文 号	金额 (万元)
		企业民族贷款计息清单》和《民族贷款利差补贴审批表》	
8	省级名牌产品奖励	《关于兑现企业创品牌奖励政策的具体实施意见》(阜财企复[2011]206号)和辽宁省名牌战略推进委员会办公室出具的《证明》	5.00
9	第三季度民委利差补贴	《阜新银行 2012 年第三季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》、《阜新银行 2012 年第三季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款计息清单》和《民族贷款利差补贴审批表》	153.55
10	第三季度民委利差补贴	《中国农业发展银行 2012 年第三季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》、《阜新市农发行 2012 年第三季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款计息清单》和《民族贷款利差补贴审批表》	50.05
11	省企业技术中心专项资金	《关于下达 2012 年度省企业技术中心专项资金项目计划的通知》(辽经信科技[2012]184 号)、《2012 年度省企业技术中心专项资金项目计划》和《关于下达 2012 年省企业技术中心专项资金的通知》(阜财指拨企字[2012]78 号)	50.00
12	产业化扶贫项目专项补助	《阜新市财政局关于拨付 2012 年市本级第三批扶贫攻坚项目补助资金指标的通知》(阜财指拨农字[2012]110 号)和《附件: 2012 年产业化扶贫项目补助资金分配表》	35.00
13	民族贸易产品技术改造项目补助资金	《关于下达 2012 年度民族特需商品定点生产企业补助资金、民族贸易企业技术改造和民族特需商品定点生产企业技术改造贷款财政贴息资金的通知》(辽民族办发[2012]24 号)	55.00
14	第四季度民委利差补贴	《阜新银行 2012 年第四季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》、《阜新银行 2012 年第四季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款计息清单》和《民族贷款利差补贴审批表》	179.11
15	第四季度民委利差补贴	《中国农业发展银行 2012 年第四季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》、《阜新市农发行 2012 年第四季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款计息清单》和《民族贷款利差补贴审批表》	49.50
合 计			1,025.72

③ 2011 年政府补助明细:

序号	项 目	文件名称及文号	金额 (万元)
1	南瓜产业链关键技术升级项目	《关于下达 2010 年度国家有关科技计划项目的通知》(国科发计[2010]265 号)和阜新市科学技术局出具的	50.00

序号	项 目	文件名称及文号	金额 (万元)
		《证明》	
2	林业贷款中央财政贴息资金	《关于下达 2010 年林业贷款中央财政贴息资金的通知》（辽林计财字[2011]1 号）、《2010 年度林业贷款中央财政贴息余额资金分配表》和《2010 年林业贷款中央财政贴息资金分配表》	220.50
3	中央财政扶贫资金	《关于下达 2010 年中央财政扶贫资金的通知》（阜财指拨农字[2011]2 号）	10.00
4	企业外贸出口奖	《关于表彰 2010 年度全市对外开发先进单位的决定》	5.00
5	扶贫龙头企业贷款贴息	《关于下达 2011 省本级扶贫专项资金指标的通知》（阜财指拨农字[2011]42 号）	15.00
6	辽宁省省长质量奖	《辽宁省人民政府关于授予鞍钢股份有限公司等 6 户企业和高宝玉等 4 名同志辽宁省省长质量奖的决定》（辽政发[2011]14 号）、《辽宁省省长质量奖获奖企业和获奖个人名单》	80.00
7	第一季度民族优惠利息	《中国农业发展银行 2011 年第一季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》和《民族贷款利差补贴审批表》和《阜新市农发行 2011 年一季度对阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款计息清单》	43.55
8	第二季度民族优惠利息	《中国农业发展银行 2011 年第二季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》和《民族贷款利差补贴审批表》	6.44
9	第三季度民族优惠利息	《中国农业发展银行 2011 年第三季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》和《民族贷款利差补贴审批表》	25.76
10	第一季度民族优惠利息	《阜新银行 2011 年第一季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》和《民族贷款利差补贴审批表》	57.70
11	第二季度民族优惠利息	《阜新银行 2011 年第二季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》和《民族贷款利差补贴审批表》	117.95
12	第三季度民族优惠利息	《阜新银行 2011 年第三季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》和《民族贷款利差补贴审批表》	104.03
13	第二季度民族优惠利息	《中国银行 2011 年第二季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》和《民族贷款利差补贴审批表》	7.24
14	第一季度民族优惠利息	《中国银行 2011 年第一季度阜新振隆土特产有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》和《民族贷款利差补贴审批表》	9.72
15	认定为中国驰名商标企业奖励资金	《辽宁省人民政府关于加快推进商标战略促进经济又好又快发展的意见》（辽政发[2010]7 号）和《关于加快推进商标战略促进经济转型振兴的实施意见》（阜政发[2010]36 号）	50.00

序号	项 目	文件名称及文号	金额 (万元)
16	用于支持优化出口商品结构奖励资金	《关于拨付优化出口商品结构奖励资金的通知》（阜财指拨流字[2011]79号）	47.00
17	用于民族贸易网点改造和民族特需商品定点生产企业技术改造贷款财政贴息资金	《关于拨付2011年民族贸易网点改造和民族特需商品定点生产企业技术改造贷款财政贴息资金的通知》（阜财指拨流字[2011]74号）	86.30
18	第四季度民族优惠利息	《中国农业发展银行2011年第四季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》和《民族贷款利差补贴审批表》	25.48
19	第四季度民族优惠利息	《阜新银行2011年第四季度辽宁振隆特产股份有限公司企业民族贷款利差补贴申请表》，《民族贷款利差补贴审批表》	121.06
20	扶贫贷款奖补和贴息	《关于下达2011年中央财政扶贫龙头企业贷款贴息资金的通知》（阜财指拨农字[2011]74号）、《2011年中央扶贫龙头企业贷款贴息资金分配表》	15.00
合 计			1,097.72

（2）营业外支出

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损失合计	0.03	-	1.37
其中：固定资产处置损失	0.03	-	1.37
对外捐赠支出	-	10.93	61.00
其他支出	-	-	-
合 计	0.03	10.93	62.37

营业外支出主要来自于固定资产处置损失和对外捐赠支出。2011年对外捐赠支出主要为向阜新市慈善总会捐款50万元，2012年向阜新市慈善总会捐款10万元。

5、所得税费用

（1）所得税费用变化分析

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	599.44	388.45	328.73

递延所得税调整	10.46	7.04	14.91
合 计	609.90	395.48	343.63

2012 年公司所得税费用为 395.48 万元。主要因为 2012 年公司营业收入比上年增加 6,793.45 万元，利润总额比上年增加 755.99 万元。

2013 年公司所得税费用为 609.90 万元。主要因为 2013 年公司营业收入比上年增加 16,067.72 万元，利润总额比上年增加 1,026.62 万元。

(六) 非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益以及少数股东损益对公司经营成果的影响

报告期公司的非经常性损益详见本招股说明书“第十节财务会计信息”之“八、非经常性损益明细表”相关内容。

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益	-0.03	-	-1.37
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,835.42	1,099.47	1,171.47
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.17	-10.26	-61.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	-458.89	-272.38	-277.53
考虑所得税影响后的非经常性损益（扣除少数股东权益影响数）	1,376.68	816.84	831.58
归属于母公司所有者的净利润	8,106.13	7,293.93	6,589.79
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	6,729.45	6,477.10	5,758.21
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重（%）	16.98	11.20	12.62

报告期内公司非经常性损益主要来自于收到的各项政府补助款。报告期内，公司非经常性损益净额分别为 831.58 万元、816.84 万元和 1,376.68 万元，占归属于母公司所有者的净利润的比重分别为 12.62%、11.20%和 16.98%。政府补助并不构成公司盈利的主要来源，对公司盈利能力的持续性和稳定性不产生重大影响。报告期内公司主营业务快速发展，盈利能力不断增强，扣除非经常性损益后的净利润持续增长，主要系公司产销两旺，主营业务收入持续增长。

（七）税收优惠对公司盈利能力的影响

公司生产的南瓜籽仁等籽仁类产品、杂粮产品符合财政部、国家税务总局颁布《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149号）的规定，且属于《国民经济行业分类》国家支持的产业目录范围。本公司自2010年1月1日起享受该项企业所得税税收优惠政策，阜新市太平区国家税务局2011年5月26日出具《阜太国税通[2011]0301号税务事项通知书》对该项税收优惠予以确认。阜新市国家税务局于2012年8月出具《关于辽宁振隆特产股份有限公司享受农产品初加工企业所得税税收优惠问题的批复》（阜国税函[2012]49号）予以确认。

根据以上政策，公司报告期内享受的税收优惠分别为1,452.36万元、1,605.74万元和1,640.56万元，占当年净利润的比重分别为22.04%、22.02%和20.24%。若剔除上述税收优惠，公司2011年、2012年和2013年净利润分别为5,137.43万元、5,688.19万元和6,465.57万元。

三、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出情况

1、固定资产投资支出

报告期内公司固定资产（原值）增加情况具体明细如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
房屋及建筑物	1,524.01	347.19	675.51
机器设备	314.70	225.60	1,556.54
运输工具	121.01	7.39	214.39
电子设备及其他	15.42	34.87	62.22
合 计	1,975.14	615.05	2,508.66

2、无形资产投资支出

（1）2012年，公司新增土地使用权价值2,633.24万元，系购入的座落于太平区新型材料产业基地塔新路西侧，土地面积63,888.92平方米，土地使用权证编号

为阜新国用（2012）第 0137 号，使用期限为 2012 年 7 月 13 日至 2062 年 7 月 12 日。

（2）为了公司未来发展预留土地，公司于 2013 年同阜新市太平区人民政府签订协议书，拟通过招拍挂方式在阜新市新型材料产业基地购买土地 315 亩。该宗地公司按照 7 万元/亩向阜新市新型材料产业基地管理委员会先行缴纳土地相关费用，土地出让金以挂牌成交价为准。公司分别于 2013 年 6 月 27 日和 2013 年 11 月 30 日预付阜新市新型材料产业基地管理委员会征地补偿款 2,205 万元，预付阜新市土地储备交易中心购买土地保证金 5,760 万元。公司拟购买土地的地勘、评估、矿产压覆等报告已经完成，并已经组卷，即将进入挂牌公示阶段。

3、股权投资支出

报告期内，公司股权投资情况如下：

对香港子公司振隆（香港）增资：2010 年 9 月，公司在香港投资成立全资子公司振隆（香港），成立时认缴注册资本 300 万港元，2010 年公司对振隆（香港）实际出资折合人民币 53.31 万元。2011 年 3 月 25 日，振隆有限召开董事会并做出决议，同意对振隆（香港）增加投资 700 万元港币，增资后振隆（香港）注册资本变更为 1,000 万元港币。2011 年公司对振隆（香港）增资支出折合人民币 765.69 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，对振隆（香港）股权投资支出折合人民币总计 819.00 万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

1、本次发行有关募集资金投资项目。本次发行募集资金项目情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

2、公司拟购买阜新市新型材料产业基地土地 315 亩。公司已于 2013 年预付阜新市新型材料产业基地管理委员会征地补偿款 2,205 万元，预付阜新市土地储备交易中心购买土地保证金 5,760 万元。该土地采用招拍挂方式出让，预计成交价格不超过 20 万元/亩（实际出让价格以挂牌成交价为准），公司还需于 2014 年度支付土地出让金约 540 万元。

四、审计截止日后的主要经营状况

本部分“四、审计截止日后的主要经营状况”所披露的主要财务信息未经审计。

公司所处食品加工行业与经济周期没有必然联系，不存在显著的周期性。因农产品原材料生长周期特性以及国外客户采购习惯，公司存在季节性特点，第一至第三季度销售相对均衡，第四季度的销售较前三个季度大幅增长。

截至 2014 年 2 月份，公司主要财务信息如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2014.2.28
流动资产	52,056.49
非流动资产	22,725.79
资产总计	74,782.27
流动负债	29,844.64
非流动负债	1,222.32
负债总计	31,066.96
股东权益	43,715.32
归属于母公司所有者权益	43,715.32

（二）利润表主要数据

单位：万元

项 目	2014 年 2 月
营业收入	11,478.70
营业成本	9,153.59
营业利润	1,428.14
利润总额	1,565.13
净利润	1,510.34
归属于母公司股东的净利润	1,510.34
扣除非经常性损益后的净利润	1,418.47

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2014 年 2 月
经营活动产生的现金流量净额	-541.97

项 目	2014 年 2 月
投资活动产生的现金流量净额	-195.21
筹资活动产生的现金流量净额	-227.33
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.67
现金及现金等价物净增加额	-963.85
期末现金及现金等价物余额	9,852.15

（四）发行人主要财务指标

项 目	2014 年 2 月
流动比率	1.74
速动比率	0.71
资产负债率（母公司报表）（%）	41.20
应收账款周转率（次）	1.03
存货周转率（次）	0.3
息税折旧摊销前利润（万元）	1,952.44
利息保障倍数	7.4
每股经营活动现金流量（元）	-0.067
每股净现金流量（元）	-0.12
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.000092

截至 2014 年 2 月底，公司资产总额 74,782.27 万元、净资产 43,715.32 万元。2014 年 1-2 月份公司实现营业收入 11,478.70 万元，实现利润总额 1,565.13 万元，净利润 1,510.34 万元。2014 年 1-2 月份公司生产经营正常，销售收入稳定增长，公司经营情况不存在重大变化。

五、重大会计政策、会计估计变更对公司利润的影响

报告期内公司无重大会计政策、会计估计变更。

六、其他重大事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响

公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）主要财务优势

本公司主营业务突出、盈利能力较强，在籽仁生产加工行业竞争力较强，竞争优势明显，是该行业的龙头企业。近三年公司主营业务收入持续增长，为公司带来了良好的经济效益。

公司最近三年主营业务收入占营业收入总额的比例均达到97%以上，主要产品南瓜籽仁、松籽仁产生的收入占主营业务收入达到55%以上，主营业务突出。

公司最近三年加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）分别为 32.27%、21.27%和 17.64%，盈利能力较强。

公司最近三年主营业务毛利分别为 11,269.40 万元、13,235.11 万元和 13,784.68 万元，呈稳定增长趋势。综合毛利率分别为 20.36%、21.25%和 17.58%，毛利率水平较为稳定。

最近三年公司的净利润分别为 6,589.79 万元、7,293.93 万元和 8,106.13 万元，年复合增长率为 10.91%。

（二）主要财务困难

1、营运资金需求增加

本公司以农产品为原料进行加工和生产，受原材料生产和采购周期限制，存货周转率相对较低，原材料占用资金量大。随着公司年加工能力的提升，原材料储备量会不断增大，流动资金短缺的问题将可能出现。

2、长期投资需求增加

公司目前的产能已不能适应公司快速发展的需要，产品供不应求，公司急需加大生产厂房的建设和设备投入以扩大产能，满足公司快速发展和国内外市场对籽仁产品日益增长的需求，从而提高公司的综合实力，同时，原有设备也存在维护及改造等方面的需要。

3、科研经费投入

科技创新在公司发展过程中起着至关重要的作用，已完成的科技创新也为公司带来了丰厚的效益，为了获得更大的收益，公司需要继续加大科研设备及科研经费

的投入，也使公司对资金的需求更加迫切。

以上这些都对公司融资渠道的拓宽提出了更为严峻的考验，仅靠自身资金积累和银行贷款已经难以满足公司在资金方面的需求。

（三）公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司目前资产负债率较高，融资渠道较少，业务发展所需资金基本上通过自有资金和银行贷款解决。本公司成功公开发行股票并上市，将从资本市场获取资金以满足公司今后业务发展需要，一方面有利于改善公司的资产结构，另一方面新的募集资金投资项目将在很大程度上缓解公司目前产能无法满足市场需求的局面。

本次募集资金到位后，公司将继续加大对研发的投入，满足客户对产品需求，进一步提升本公司在籽仁及干果加工领域的优势地位。同时，根据我国经济发展布局，提高公司对外投资水平，实现公司新的利润增长点。

公司未来将继续通过扩大生产能力、加强研发水平、不断开发新市场、继续提高本公司的市场份额；提高生产协调能力和管理效率，增强盈利能力。在行业稳步发展的情况下，进一步巩固公司的行业地位。

第十二节业务发展目标

一、公司发展目标和战略规划

（一）公司发展目标

公司以“树百年品牌、建百年企业”为发展愿景，以“做良心食品、做放心企业”为企业使命，以“超越、卓越、合和、共赢”为核心价值观，努力建设产品特色型、科技创新型、关系和谐型、环境规范型的特色化现代农业产业化龙头企业，打造具有全球性、引领性和标志性的籽仁出口领跑企业，成为安全、营养、特色籽仁产品的品牌供应商。

（二）公司发展战略计划

公司坚持以籽仁类产品加工出口为核心业务，以籽仁、果仁、进口坚果类产品的加工内销作为成长业务，以籽仁、果仁、豆类、果干的营养组合、综合利用作为新兴业务。

核心业务以生产技术、工艺、设备创新和扩大产能为重点，进一步提高质量标准和市场供应能力，在努力保障欧美市场产品需要的同时，逐步开拓东南亚和中东市场，实现出口创汇稳步增长；

成长业务以提高产品综合品位和品牌影响力为重点，加强业务管理能力，继续深化与国内大型商超及下游加工企业的战略合作伙伴关系，不断开发国内市场；

新兴业务以“做精做特”为业务定位，实施差异化品牌战略，不断向市场推出具有新颖性、营养性的新产品，使之成为公司未来新的利润增长点。

三种业务协同互促，共同保障实现公司发展目标。

二、公司发行当年及未来两年的发展计划

（一）公司 2014 年发展计划

1、继续挖掘公司核心产品南瓜籽仁、松籽仁的生产能力，在努力保障欧洲市

场需要的同时，巩固和计划的进一步拓展北美市场，扩大公司产品在北美市场的份额和品牌影响力；

2、做好籽仁及进口坚果的加工及国内销售等成长性业务，提高公司产品在国内市场的销售数量、覆盖面和在国的品牌影响力；

3、做好新兴业务产品的研制开发工作。

（二）公司未来两年发展计划

1、公司核心产品南瓜籽仁在公司募投项目投产后产能有较大幅度提高。公司将在继续巩固欧美市场主导地位的基础上，逐步开拓东南亚和中东市场，实现出口创汇稳步增长；

2、稳步开拓国内市场，继续深化与国内大型食品批发商、商超及下游加工企业的战略合作伙伴关系，进一步加大公司内销产品数量 and 市场份额，提高公司产品在国的品牌影响力以及在公司产品销售中的比例；

3、新兴业务产品的研制开发成功并投入市场，成为公司新的利润增长点。

三、实现上述目标计划采取的措施

为保障实现上述规划，公司制定了产品开发、市场拓展、人力资源、信息化建设、收购兼并、再融资等相关计划，确保公司增强成长性、增进自主创新能力，提升公司的核心竞争优势。

（一）产品开发计划

1、扩张核心产品产能，优化生产布局

为适应市场持续增长的需要，公司将不断扩大生产规模，优化生产布局，提高生产能力。一方面，将通过设备改造、技术创新等方式不断挖掘公司现有生产能力；另一方面，公司将通过发行股票募集资金建设农产品加工项目，不断提高南瓜籽仁等核心产品的产能。未来三年，公司将不断扩大南瓜籽、南瓜籽仁、松籽、松籽仁等核心产品的生产和销售规模，努力满足国内外市场需要。

2、开发特色产品，优化产品结构

随着公司募投项目“技术研发中心项目”的建成使用，公司研发能力将大大

提高。未来三年，公司将重点研制开发具有时尚特色、功能营养、休闲消费的高附加值籽仁类产品，作为公司新兴业务重点，并成为公司未来主要利润增长源。特色产品主要突出以下特点：

崇尚自然、彰显功能特色。公司将以籽仁、果仁、豆类、果干的营养组合与综合利用作为新兴业务产品研发的突破口，秉承“从土地到餐桌，从自然到健康”理念，保持原生态、原汁原味，确保自然健康特色，进一步研发集功能性和营养性于一身的特色产品。

强调便捷、突出时尚特色。为更有效的占领休闲食品市场，公司产品在包装和使用上将更突出便捷和时尚的特点，继续研制方便、快捷、即食即用的罐装、盒装及手抓包等系列产品，使其成为消费者休闲娱乐时身边必备食品。逐渐推出普通装、节日装、礼品装、组合装、合家欢等产品包装形式，既体现搭配合理、外观时尚等特色，又适合不同的消费者对产品包装的多样化需求。

体现企业文化，打造品牌形象。充分利用振隆食品的功能性和优秀的企业文化资源，以功能性南瓜产品作为主概念，打造“振隆”中国驰名商标的影响力，进一步巩固和提升公司在国内籽仁类产品的品牌形象，以品牌营销促进公司市场份额和市场影响力的提升。

（二）市场拓展计划

1、进一步扩大国际市场的覆盖面和占有率

在国际市场方面，进一步深入了解国际市场行情和挖掘国外客户需求，在继续巩固和提高欧洲市场、北美市场产品地位和市场占有率的同时，未来三年，顺序性的重点开发大洋洲、中东及东南亚市场，与新开发市场的客户建立长期合作伙伴关系，扩大公司产品在国际市场上的覆盖面、占有率和影响力。

2、进一步开拓国内市场

在对国内市场进行深入研究的基础上，深度开发国内一级、二级销售市场，细分销售渠道。聚焦大型食品加工企业、渠道批发商、大型连锁超市。一是不断加强与桐乡福华、深圳宝芝霖等经营实力强的大型食品加工企业的合作，扩大此类客户的产品供应总量；二是不断拓展国内主要农产品批发市场的销售覆盖网络，通过各农产品市场的渠道批发商不断扩大销售份额；三是加强大型连锁商超进驻速度，逐

步提高商超渠道的销售份额；四是专注传统经销渠道，在成熟市场设立直营店，在目标市场通过建立经销商网络来开发市场；五是尝试拓展新兴销售渠道，如阿里巴巴商城、天猫商城、南方航空贵宾室、高速公路服务区等。

（三）人力资源计划

公司坚持“以人为本”的理念，继续把选拔人才、培育人才、发展人才作为人力资源工作的重心，不断完善用人制度，优化人力资源管理，依照提高效率和优化结构相结合的原则，提高公司用人制度的开放性、合理性和高效性，做好人才的“选、用、育、留”。实现业务型人力资源管理向战略型人力资源管理转变。

1、在人才引进方面，加大专业人才引进力度，重点引进研发、营销和中高级管理人才以及法律、财务管理等方面的专业人才，完善人力资源结构。

2、建立和完善培训体系，采用内部岗位培训等多种形式对员工进行全面的业务培训，提高员工的生产和管理技能。通过有关科研机构和大专院校培养人才、聘请国内外专家来公司授课等途径储备人才资源。继续组织高管参加各类培训班、企业家高峰论坛，积极做好高中层管理干部人才的储备工作，满足公司业务发展对各类人才的需要。通过各项培训，打造一批专业技术过硬、管理经验丰富，适应公司快速发展的骨干力量，为公司经营战略的实施提供强有力的支撑。

3、建立和完善人力资源考核激励机制。在现有岗位评价与考核基础上，完善岗位质量责任制和绩效评价体系，建立有序的岗位竞争、激励、淘汰机制，增加岗位流动性。业绩考评体系采用定量化、纵横互评方式，确保有能力者得到晋升和提拔。建立人才管理库，实行人才动态管理，鼓励专业技术人员不断提高自身素质，提高员工工作热情和忠诚度。

4、为员工的职业生涯规划提供 H 型通道：即管理通道及技术通道。通过这两条通道，实现员工管理职务提升和技术职称晋级，同时管理岗位和技术岗位又能互通，使个人能力在公司最需要的岗位上得到最大限度的发挥，有效地调动员工的积极性，从而形成良好的职业生涯发展平台。

（四）信息化建设计划

为加快公司信息化工作进程，促进企业快速发展，实现公司愿景目标，公司将

按照“组织网络化、市场信息化、管理现代化”的原则，推进企业信息化和组织结构优化工作，广泛应用现代信息化技术与管理技术，建设供产销全流程业务信息平台，推动公司业务流程重组与再造，促进组织结构优化，增强公司的整体协作水平和应变能力，实现公司经营管理向信息化、灵敏化和高效化的模式转变。未来三年，将通过招聘高学历、高技能人才，建立一支技术骨干队伍，快速推进信息化管理进程。

（五）收购兼并计划

本公司将利用行业龙头企业的市场地位、品牌影响力和产业化优势，积极推动行业整合发展，收购兼并一些在产品品种、市场区域、销售渠道等方面能够对公司形成优势互补的企业，进一步优化公司产品结构及市场布局，扩大公司的销售规模 and 市场份额。

（六）再融资计划

公司本次首次公开发行股票并上市如能顺利实施，募集资金将保证用于本招股说明书所拟定的投资项目。此外，公司将根据业务发展对资金的需要，采取各种方式筹措资金。

四、实现上述规划所依据的假设条件

上述计划的实施，将以下列假设条件为基础：

（一）国家宏观政治、经济、法律和社会环境，以及公司所在行业及相关领域的国家政策没有发生不利于公司经营活动的重大变化；

（二）国家宏观经济继续平稳发展，公司所处行业和市场环境不会出现重大恶化；

（三）公司股票发行上市能够成功，募集资金能够顺利到位；

（四）本次募集资金计划投资项目能够按计划顺利实施，并取得预期收益；

（五）公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

（六）不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件和其它不可抗力因素。

五、实现上述规划所面临的困难

（一）公司未来几年将处于高速发展阶段，对企业管理、技术研发、市场营销等方向的高层次人才的需求将更为迫切。公司在今后的发展中面临如何进行人才培养、引进等方面的挑战。

（二）本次募集资金到位后公司净资产规模增长很大，对公司在资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面也将带来新的挑战。

公司将从制度建设、人才引进、技术研发等方面不断加强投入，积极应对挑战。

六、上述计划与现有业务的关系

公司上述业务发展规划是在公司现有业务的基础上，按照公司发展战略和经营目标而制定的。发展计划以现有品牌和销售渠道为依托，以现有主营业务为基础，旨在进一步扩大生产规模，解决产品供需矛盾，同时提升新产品开发能力，提高品牌在国内外的知名度，优化公司内部管理体制，增强竞争能力。发展计划的实施，是对公司现有业务的巩固、夯实、扩展和提升，将进一步强化公司主营业务、拓展公司主营业务的广度和深度，全面提升公司核心竞争力。

第十三节募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）预计募集资金数额

经公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过，并经 2014 年第一次临时股东大会审议通过，第一届董事会第十六次会议审议通过，公司本次拟申请首次公开发行人民币普通股，预计募集资金 40,500 万元。

（二）募集资金投资项目和审批情况

本次募集资金扣除发行费用后拟按照顺序投向以下三个项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金拟投资额	其中：铺底流动资金	募集资金使用进度			项目核准情况
				第一年	第二年	第三年年初	
农产品加工项目	31,500	31,500	4,500	19,265	7,735	4,500	阜新市（发）准[2012]1 号
技术研发中心项目	3,000	3,000	-	3,000	-	-	阜新市（发）准[2012]2 号
偿还银行贷款	6,000	6,000	-	6,000	-	-	
合 计	40,500	40,500	4,500	28,265	7,735	4,500	--

本次发行的募集资金到位后，本公司将按照上述项目顺序，根据所投资项目的建设进度，计划在发行后 24 个月内使用完毕。

（三）实际到位募集资金与项目资金需求差异的安排

公司按上述顺序使用募集资金，本次发行募集资金若不能满足上述项目所需，则不足部分由公司自筹解决；

募集资金到位之前，公司通过自筹资金安排项目的进度，募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投资项目与公司主营业务及发展战略的关系

本次募集资金的运用全部围绕公司现有主营业务来进行，项目的建设完成是公司发展战略能够实现的坚实保障：“农产品加工项目”的实施将扩大公司现有主要产品的生产能力，可以进一步降低生产成本，优化产品工艺，提高产品质量，提高交货速度，从而扩大市场占有率、增强产品竞争优势，继续巩固公司农业产业化国家重点龙头企业地位。

“技术研发中心项目”将进一步提升公司的技术实力，提高新产品、新技术、新设备、新工艺的开发能力，优化公司产品结构，增强公司的核心竞争力，为公司国际、国内市场打造产品的品牌、扩大销售量、增强产品的影响力起到关键作用，为公司后续发展奠定坚实的基础。

同时，“技术研发中心项目”的实施能够有效的提升“农产品加工项目”建设、实施的质量和水平，并对公司现有生产工艺的优化、生产结构的调整以及产品质量的提升起到重要的促进作用。“农产品加工项目”与“技术研发中心项目”的配套建设和实施，是公司发展战略的重要举措，可有利保障公司实现在产品、技术、工艺、设备等方面领先性和可持续发展。

公司用本次公开发行股票募集资金中的 6,000 万元偿还银行贷款，可以有效降低公司资产负债率，减少公司财务费用支出，可以更好的保障公司的主营业务发展和提高公司盈利水平。

三、募投项目固定资产投资合理性分析

本次募集资金拟投资的两个项目中，技术研发中心项目主要为整个公司提供新技术、新设备、新产品研发及产品检测，增加固定资产投资，但不直接产生经济效益。因此，分析募投项目固定资产投资的合理性只选择主要用于公司主营产品生产的农产品加工项目的新增固定资产投资进行分析。

项 目	现有情况（2013 年度）	农产品加工项目
销售收入（万元）	78,425.37	63,416.00
固定资产原值（万元）	12,639.79	23,705.00
固定资产/销售收入（%）	16.12	37.38

公司农产品加工项目新增固定资产投入占销售收入的比重较公司现有水平提高较大，主要原因是：（一）农产品加工项目的厂房设计、建造、设备选择及购置均参照国际食品生产企业标准，新工厂的厂房标准、质量、厂房洁净度、无菌控制、设备先进性、自动化程度、生产效率、产品质量和产品产出率均比原有工厂有大幅度的提高。因此，固定资产投资也有所增加，尤其是厂房建设成本比目前使用的厂房的成本有大幅度增加，农产品加工项目设计建筑工程费达到 1.26 亿元；（二）公司现有的大部分固定资产购置时间较早，当时物价水平较低，购置成本较低。而近年来的通货膨胀等因素导致物价上涨使农产品加工项目新增固定资产投资成本和购置成本均大幅上升。

四、募集资金投资项目之一：农产品加工项目

（一）项目概况

本项目总投资额 31,500 万元，建设期两年。其中，建设投资 27,000 万元，铺底流动资金 4,500 万元。项目建成后，拟新增南瓜籽等其他籽仁系列深加工产品生产能力 23,120 吨，项目预计生产期年平均收入 63,416 万元，年平均净利润 7,712.34 万元。具体产品构成如下表：

产品类别	产能（吨）	具体产品	具体产品产能（吨）
南瓜籽仁产品	8,120	南瓜籽仁	7,000
		烘焙南瓜籽仁	1,000
		南瓜籽仁碎粒	120
南瓜籽产品	9,000	南瓜籽	6,000
		烘焙南瓜籽	3,000
南瓜荞麦挂面	3,000	南瓜荞麦挂面	3,000
其他籽仁坚果烘焙产品	3,000	烘焙开心果	1,000
		烘焙葵花籽	1,000
		烘焙松籽仁	500
		烘焙杏仁	500
总 计	23,120 吨		

注：项目建成后，除安排上述市场前景良好的产品品种外，公司将根据市场机会，选择其他籽仁及果仁品种在本项目生产线中生产。

（二）项目实施背景、市场空间及产能消化

报告期内，公司各产品产销情况及与募投项目产能对比如下：

单位：吨

产品名称	南瓜籽仁产品	南瓜籽产品	烘焙籽仁产品 (不含烘焙南瓜籽仁和烘焙南瓜籽)	南瓜荞麦挂面
募投产能	8,120.00	9,000.00	3,000.00	3,000.00
2013 年产能	9,400.00	2,000.00	2,000.00	200.00
2013 年产量	13,072.90	2,405.53	2,278.00	344.22
2013 年销量	12,607.96	2,407.08	2,193.00	325.54

农产品加工项目实施背景及各产品市场空间和产能消化如下：

1、南瓜籽仁产品

（1）产品实施背景

一方面，南瓜籽仁产品市场需求巨大。南瓜籽仁等籽仁类产品是欧美等发达国家的传统消费食品。特别是进入上世纪 90 年代，随着生活水平的提高，消费观念的转变，人们逐步加深了对南瓜籽仁营养价值的认识，使得南瓜籽仁类产品被更广泛的人群所接受。欧美等国南瓜籽仁的需求量稳定增长。

与此同时，世界其他国家和地区也开始逐渐接受南瓜籽仁产品，其需求亦有明显的增长，使得国际市场上优质南瓜籽仁产品面临供不应求的局面。

随着国内居民收入水平的增长，居民的购买力不断提高，消费水平不断升级，消费者健康意识得到了极大的提高，更加重视食品的营养、品味与功能，南瓜籽仁产品的营养保健功效逐步得到消费者的普遍认知与接受。同时，南瓜籽仁不再单一地应用到糕点、糖果、餐饮行业中，而是作为休闲食品被广泛接受，南瓜籽仁产品的应用领域更加广泛。国内南瓜籽仁产品的消费群体呈现出迅速增长的态势，带动了整个南瓜籽仁产品需求量的快速增长。

另一方面，南瓜籽仁作为公司核心产品，目前产能已经严重不足。公司最近三年的南瓜籽仁产品产能利用率分别为 115.86%、119.52%和 139.07 %，南瓜籽仁产品生产已出现产能明显不足的情况，公司很多长期战略合作客户的市场需求往往不能得到完全满足，严重制约了公司的壮大和快速发展。随着市场需求的不断增长，销售领域的不断扩大，公司产能不足问题将会日益严重，从而影响公司长远发展。因此，公司急需新建生产基地，进一步提高南瓜籽仁产品产能，满足市场需求。

(2) 产品市场空间及产能消化

公司募投项目农产品加工项目新增南瓜籽仁产品产能8,120吨，为公司2013年南瓜籽仁产品销量12,607.96吨的64.40%，公司募投项目拟新增南瓜籽仁产品的市场空间及产能消化分析如下：

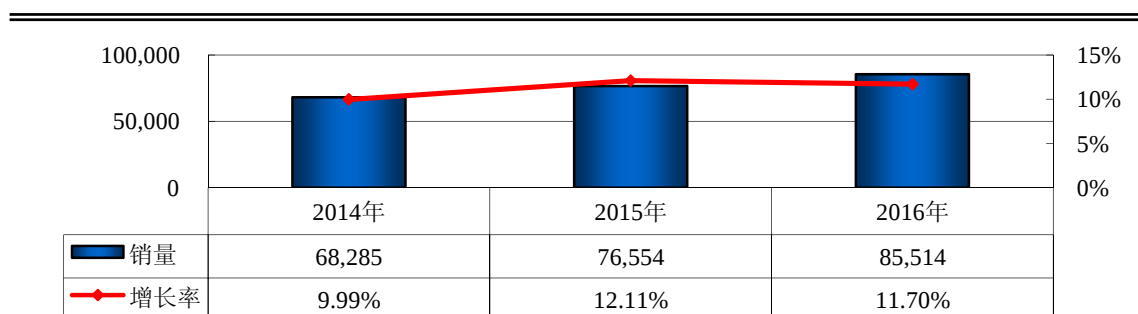
① 未来市场空间增长较大。

随着世界经济的进一步好转，国际市场购买力将得到更大的提升，南瓜籽仁市场需求量将呈现出逐年增加的趋势。同时，南瓜籽仁的国内需求也稳步增长。

根据中国市场调查研究中心《南瓜籽仁、松籽仁专项市场研究报告》，2014年至2016年，我国南瓜籽仁销量会稳步增长，预计平均增长率将达到10%以上。具体为：

A、2014 年-2016 年我国南瓜籽仁销量（含出口和内销）与增长预测

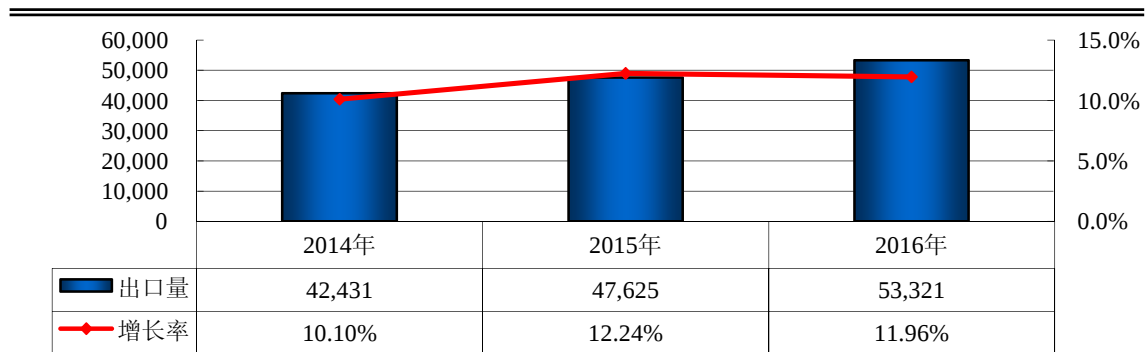
单位：吨



数据来源：中国市场调查研究中心

B、2014 年-2016 年我国南瓜籽仁出口量及增长预测

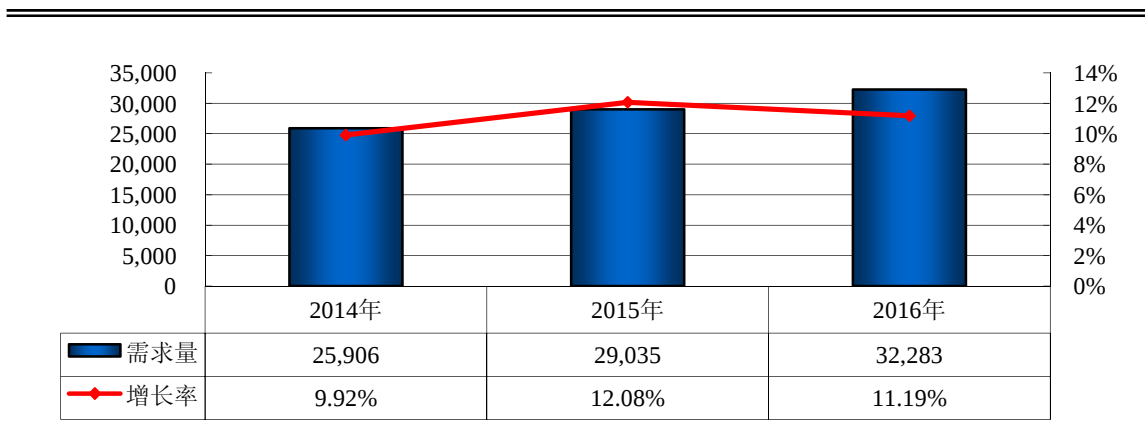
单位：吨



数据来源：中国市场调查研究中心

C、2014 年-2016 年我国南瓜籽仁需求量与增长预测（国内消费量）

单位：吨



数据来源：中国市场调查研究中心

本项目建设期两年，建成达产后，拟新增南瓜籽仁产品产能 8,120 吨。如项目在 2015 年建成投产，将于 2016 年达产。

一方面，从国际市场来看，根据以上预测数据，达产当年我国南瓜籽仁产品预计出口总量为 5.33 万吨，发行人募投项目南瓜籽仁产品产能占全国南瓜籽仁出口总量的比例为 15.23%，如加上公司目前南瓜籽仁产能 9,400 吨，合计产能 17,520 吨，则预计达产当年公司南瓜籽仁总产能占全国南瓜籽仁出口总量的比例为 32.87%。可以看出，即使南瓜籽仁全部用于出口，国际市场仍然对发行人募投项目的南瓜籽仁产品具备足够的市场容量。

另一方面，从国内市场来看，根据以上数据，达产当年国内南瓜籽仁消费需求量为 3.23 万吨，谨假设发行人 2016 年仍保持 2013 年的出口数量，则出口数量为 12,607.96 吨，其余 4,912.04 吨将用于国内销售，占 2016 年预计国内市场容量的 15.21%，即可保证发行人产销平衡。可以看出，国内市场亦具有足够的市场销售容量。

因此，从市场自然增长方面考虑，南瓜籽仁产品市场空间广阔，公司募投项目产能消化有足够的市场空间保障。

② 公司的南瓜籽仁产品具有极高的行业地位和品牌认知度，产品供不应求。募投项目达产后，将更好地满足现有客户的需求。

依托质量和信誉的优势，公司南瓜籽仁产品在国际市场有极高的认知度，欧洲大型籽仁生产加工企业荷兰公司 H.CH、德国高端籽仁产品加工商 AGA、美国的干

果、坚果籽仁产品重要供应商J.F美国大型什锦果仁供应商SPECIALTY等实力雄厚的籽仁产品客户都与公司建立了良好的合作关系，部分客户合作时间已长达10年。目前公司很多常年合作客户均表示希望公司能增加对南瓜籽仁产品的供应，但公司由于产能限制，不能保障满足所有客户的需求。因此，公司在销售策略上采取保障重点、分散供应的方式，保持与较多客户的友好长期合作。公司产能扩大后，将能提供更多的产品，为满足公司长期合作伙伴的产品需求提供了保障，部分长期合作关系客户将进一步选择采购发行人的南瓜籽仁产品，提高发行人在国际市场的市场占有率，为募投项目产能消化提供了足够的市场空间。

③ 公司将进一步开拓新的国际市场区域

因公司南瓜籽仁产能限制，公司南瓜籽仁产品原来主要供应欧洲市场，产品主要销往荷兰、德国等国家。为了保障募投项目新增产能的消化，近年来公司陆续开发其他国际市场区域。与美国的干果、坚果籽仁产品重要供应商 J.F、SPECIALTY 等公司建立了长期合作关系。2012 年，向 J.F.出口销售收入为 165.63 万美元，2013 年向 J.F 公司出口销售收入为 339.13 万美元，向 SPECIALTY 公司出口销售收入为 1632.02 万美元。在此基础上，未来发行人将进一步重点开发北美市场，努力实现对美国 and 加拿大出口销售收入和销售量的不断增长。2014 年以后，还将加大对大洋洲市场和中东市场的开发。

在销售组织机构上，发行人将陆续在欧洲、美洲、大洋洲、中东等地区建立销售办事处，增强地区销售力量，延伸销售触角，扩大产品国际市场销售范围。虽然目前公司南瓜籽仁产品产能尚不能保障欧洲地区市场全部需要，但不同国际区域市场的开拓，一方面可以防范区域经济和政治形势发生剧烈变动对公司产品销售的影响，另一方面，客户群的建立和友好合作也为公司募投项目产能的消化做好准备。

④ 籽仁新产品的开发将进一步促进南瓜籽仁产品的销售市场

随着世界范围内应用籽仁的各种新产品不断推出，籽仁产品的销售空间也将不断扩大。公司技术研发中心项目建成后，籽仁产品品种开发也将是公司研发的重点领域，如籽仁能量棒等添加南瓜籽仁的新型休闲产品的逐步推出也将会刺激公司南瓜籽仁产品的销售。

⑤公司将进一步加大广告宣传投入，进一步提高公司产品在国内和国际的知名度，扩大公司产品品牌影响力，为公司产品的顺利销售提供有利帮助

2、南瓜籽产品

（1）产品实施背景

公司募投项目增加南瓜籽产品产能的主要原因是：

① 国际、国内对南瓜籽产品有很大的市场需求；

② 根据籽仁类产品的特性，在南瓜籽仁生产过程当中，首先将采购的原材料南瓜籽通过分选、精选、色选等工序，将外观品质佳的南瓜籽挑选出来作为优级品。优级品可以单独出售，也可以进行深加工。如果将这部分优级品单独出售，可以在减少加工工序、不占用南瓜籽脱壳设备产能的前提下，仍能实现较好的经济效益，并且提高原材料的利用效率。南瓜籽仁产品和南瓜籽产品的联合生产可以有效地保障公司效益最大化；

③ 公司部分客户在向公司采购南瓜籽仁的同时亦对南瓜籽产品有采购需求，公司为其提供南瓜籽产品可以进一步巩固与客户的长期友好合作关系；

④ 作为长期从事南瓜籽仁加工、出口的重要企业，公司对南瓜籽原材料市场非常了解与熟悉，具有良好的市场把握能力，增加南瓜籽产品生产量可以有效利用公司对市场把握的能力与优势，提高公司产品种类及利润来源。

（2）产品市场空间及产能消化

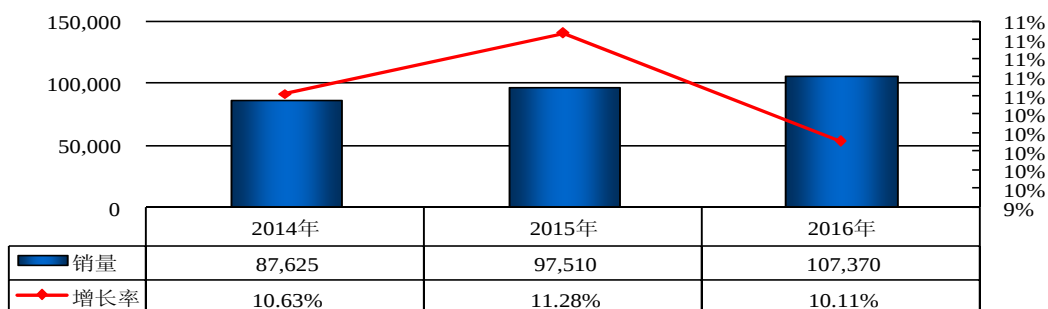
公司募投项目农产品加工项目新增南瓜籽产品产能 9,000 吨，为公司 2013 年南瓜籽产品销量 2,407.08 吨的 3.74 倍。公司募投项目新增南瓜籽产品的市场空间和产能消化分析如下：

① 未来市场增长空间较大。

根据中国市场调研研究中心《南瓜籽仁、松籽仁专项市场研究报告》，2014年至2016年，我国南瓜籽销量同样会稳步增长。具体为：

A、2014年-2016年我国带壳南瓜籽销量（含出口和内销）与增长预测

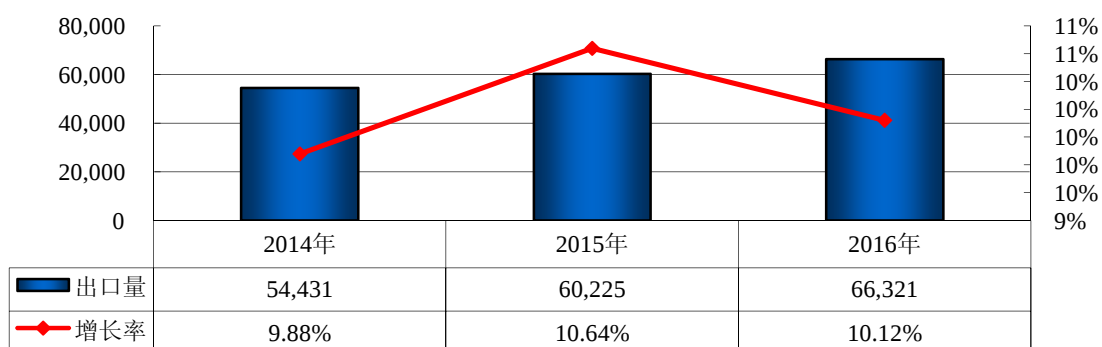
单位：吨



数据来源：中国市场调查研究中心

B、2014 年-2016 年我国带壳南瓜籽出口量及增长预测

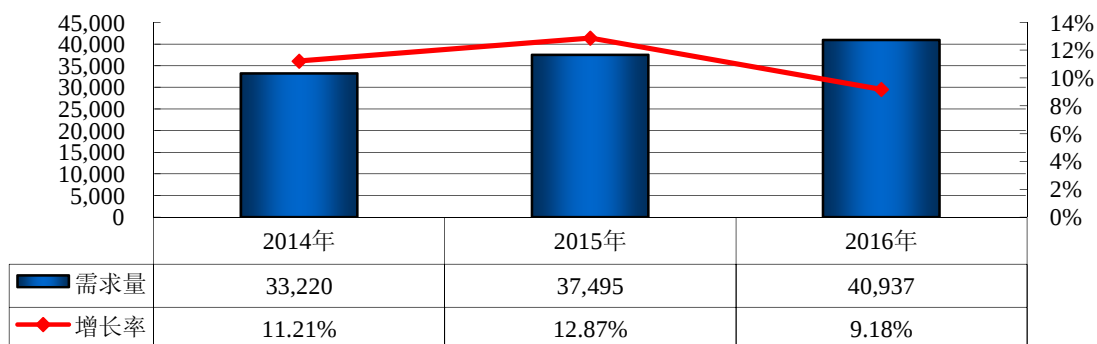
单位：吨



数据来源：中国市场调查研究中心

C、2014 年-2016 年我国带壳南瓜籽需求量与增长预测（国内消费量）

单位：吨



数据来源：中国市场调查研究中心

农产品加工项目建成后将新增南瓜籽产品产能 9,000 吨。如项目在 2015 年建

成投产，2016 年达产，则达产当年募投项目南瓜籽产品产能将占当年我国南瓜籽产品预计出口量 6.63 万吨的 13.57%，加上公司目前南瓜籽产能 2,000 吨，合计产能 11,000 吨，为 2016 年我国南瓜籽产品预计出口量的 16.59%，为 2016 年我国南瓜籽产品销售预计总量 10.73 万吨的 10.25%。由此可见，南瓜籽产品市场空间广阔，公司募投项目产能消化有足够的市场空间保障。

② 发行人客户优势将保障南瓜籽产品的顺利销售

因产品质量和信誉优势，公司南瓜籽仁产品获得了客户的广泛认可。欧洲大型籽仁生产加工企业荷兰公司 H.CH、德国高端籽仁产品加工商 AGA、美国大型什锦果仁供应商 J.F 等实力雄厚的籽仁产品客户都与公司建立了良好的合作关系。部分实力雄厚的籽仁、果仁加工、贸易公司同时也从事南瓜籽的加工和销售。基于对产品质量的信任和长期合作的基础，发行人南瓜籽仁产品的客户会优先选择发行人生产的南瓜籽产品，为公司南瓜籽产品销售提供了保障。

③ 进一步开拓新的国际市场区域

带壳南瓜籽主要是作为休闲食品食用，在世界各地都有广泛的消费需求。其中，中东地区是南瓜籽消费的传统地区，年需求量较大，增长稳定。目前公司南瓜籽产品主要销往欧洲地区，按照公司市场整体开发规划，公司 2012 年和 2013 年重点开发北美市场，2013 年以后，将进一步开发北美市场，并顺序性开发大洋洲市场和中东市场。在销售组织机构上，将陆续在欧洲、美洲、大洋洲、中东等地区建立销售办事处，增强地区销售力量，延伸销售触角，扩大产品国际市场销售范围。针对南瓜籽产品，中东市场将是未来的重点开发区域，以公司在籽仁生产领域的知名度和公司南瓜籽产品的质量和信誉迅速打开并逐步扩大公司南瓜籽产品在中东市场的占有率。随着国际市场区域的扩大，销售力量的增强，将为发行人募投项目新增南瓜籽产品的销售创造良好的条件。

④ 认证优势保障公司产品在世界各地销售的畅通无阻

目前公司获得了国际 KOSHER 认证（犹太洁食认证）、国际 HALAL 认证（清真食品认证）、BRC 认证等多项食品安全管理体系认证，公司产品质量标准达到了非常高的要求，符合犹太饮食习惯和穆斯林生活习惯，并可以直接进入英国零售食品市场。保障了公司生产的南瓜籽产品在世界各地销售畅通无阻。

⑤ 加强国内市场开拓

凭着产品的质量和品牌优势，发行人籽仁、干果产品在国内销售良好。2013

年公司内销产品总额已经达到 12,233.35 万元。公司已经建立了国内销售网络,与华润万家、兴隆大家庭等大型连锁超市以及桐乡福华、深圳宝芝霖等食品加工厂家和食品批发商建立了友好合作关系。国内销售组织机构的完善、销售人员的增加以及国内销售市场的打开,为南瓜籽产品在国内销售量的迅速提升提供了保障。

发行人将进一步开拓国内市场,重点选择与有一定实力的大型籽仁、干坚果批发商和大型商超集团建立长期合作关系,为公司产品新增产能在国内的销售做好准备。

⑥ 公司将进一步加大广告宣传投入,进一步提高公司产品在国内和国际的知名度,扩大公司产品品牌影响力,为公司产品的顺利销售提供有利帮助。

3、南瓜荞麦挂面产品

(1) 产品实施背景

南瓜荞麦挂面主要以新鲜南瓜生产的南瓜酱或南瓜粉和荞麦粉为主要原料,按一定配比混合并加入其他辅料后制成的方便日常食用的挂面产品。

南瓜含有淀粉、蛋白质、胡萝卜素、维生素B、维生素C、钙和磷等成分,具有较高的食用价值。挂面中加入南瓜粉可以充分发挥南瓜的功效,提高挂面的营养价值。另外南瓜粉的加入也可丰富挂面产品的口味变化。

公司募投项目农产品加工项目中包含拟新建南瓜荞麦挂面生产线,设计能力为年产南瓜荞麦挂面 3,000 吨,为 2013 年公司南瓜荞麦挂面销售量 325.54 吨的 9.22 倍,是发行人 2013 年南瓜荞麦挂面产能的 15 倍。

公司以南瓜籽仁等籽仁产品为主营产品,新建年产 3,000 吨南瓜荞麦挂面生产线的主要目的是充分利用发行人多年从事南瓜籽加工过程中积累的,对不同品种南瓜自身特性的理解及相关产品的研究成果,不断推出新产品,为企业创造新的利润增长点,并进一步促进南瓜种植户的种植热情,保障公司主要产品生产所用原材料的供应。

① 充分利用知识积累,创造新的利润增长点

公司在多年从事南瓜籽仁加工过程中,通过不断的摸索、积累、研究,对南瓜籽、南瓜肉的营养价值、最优食用方法、不同品种南瓜的籽、肉的营养特性和加工特性有了深入的了解。公司充分利用对南瓜及相关产品的知识积累优势,不断开发新产品。经多年的试制研发,公司将特定品种的南瓜肉加工成南瓜酱或南瓜沙,利用公司的专有技术,按特定比例同荞麦面粉相结合,实现食用挂面的加工创新和营

养的合理配比，试制生产出新产品南瓜荞麦挂面，并已经取得了市场的认可。为公司创造了新的利润增长点，增加了企业的经济效益。也拓展了南瓜的利用方式，增加了南瓜的市场需求量，提高了南瓜种植户的种植热情。

南瓜荞麦挂面生产所使用的南瓜在加工过程中亦能生产部分南瓜籽，这些南瓜籽也成为公司主要产品南瓜籽仁的原材料的来源。

② 扩大公司产品品种和市场知名度

南瓜荞麦挂面的开发成功扩大了公司产品种类，南瓜荞麦挂面既有挂面广泛的适用人群基础，又有特定的喜好人群，为提高公司市场知名度打下了基础。

同时，根据公司发展战略，将籽仁、果仁、豆类、果干的营养组合、综合利用作为新兴业务。新兴业务以“做精做特”作为业务定位，实施差异化品牌战略，不断向市场推出功能性、营养性产品，使之成为公司未来新的利润增长点。公司开展南瓜荞麦挂面业务是公司新兴业务对“做精做特”、综合利用和产品差异化的具体体现。

公司募投项目开展南瓜荞麦挂面生产实现了社会效益、经济效益和广告效益三重收益。

(2) 公司生产南瓜荞麦挂面的优势

① 公司拥有南瓜荞麦挂面的非专利技术，为南瓜荞麦挂面项目的顺利投产提供了保障。

② 公司有较强的产品研发能力，对南瓜荞麦挂面产品的不同配方、不同加工工艺等进行了多年连续的研发，募投项目新建技术产品研发中心也将南瓜籽及其附属产品的综合利用作为一个重点研究方向，为南瓜荞麦挂面产品的升级和产品种类的丰富提供了保障。

(3) 产品市场空间及产能消化

① 消费群体广大，南瓜荞麦挂面销售市场空间广阔

A、喜食南瓜的人群

南瓜荞麦挂面适合喜食南瓜的人群。南瓜荞麦挂面在保持南瓜口味的同时，提高了产品保存时间和食用的方便性，并可以通过吃面的方法达到吃南瓜的效果。另外，南瓜荞麦挂面口味的独特性，也促进了产品产能的消化。

B、南瓜荞麦挂面亦适合普通人群消费

在国内消费市场上，存在南瓜口味的面类产品，但用新鲜南瓜或新鲜南瓜加工制作的南瓜粉生产的南瓜荞麦挂面并不多见，同类产品细分市场竞争并不激烈，为南瓜荞麦挂面在市场上的销售提供了空间。

② 目前该产品生产销售情况良好

公司生产的南瓜荞麦挂面为公司自主研发产品，该产品从研发转为生产阶段以来，销售表现良好。公司南瓜挂面产品被辽宁省名牌战略推进委员会和辽宁省质量技术监督局评为“辽宁名牌产品”。2013年南瓜荞麦挂面产能200吨，产量344.22吨，实现销售325.54吨。产品基本在阜新地区通过公司自有的销售门店就可以实现全部销售，尚不能满足辽宁阜新及周边地区的市场需求。生产和销售情况表明，该项目技术工艺成熟，产品质量稳定，市场销售情况良好，需求量逐渐增加。现阶段，发行人的南瓜荞麦挂面项目受厂房、设备、资金等方面的制约，不能扩大产能，但从技术和需求等多方面可以看出有足够的市场空间来消化产能。

（4）未来产品销售方式

公司募投项目生产后，南瓜荞麦挂面产品的产量将大幅增加。公司将通过各种销售方式努力实现产品的全面销售。

① 随着近三年发行人逐渐加大国内市场开发力度，国内市场销售网络日趋完善。发行人已经建立了以营销中心为核心，销售公司以市场拓展为主直营店以强化品牌形象为主的市场开拓模式。

销售公司重点保持与区域内大型批发商合作并逐步建立经销商网络，为公司产品销售提供有效渠道服务，并将产品销售到国内各地。凭着产品质量和品牌优势，发行人产品在国内市场得以迅速拓展，2013年公司内销产品总额已经达到12,233.35万元。发行人将进一步开拓国内市场，重点选择有一定实力的大型食品批发商和贸易公司建立长期合作关系，为公司南瓜荞麦挂面等产品新增产能在国内的销售做好准备。

直营店将实现公司产品在成熟市场区域内对终端客户的直接销售。

质量和信誉是产品销售的最终保障。发行人一直坚持以质量和信誉取信和服务于客户，南瓜荞麦挂面等新产品也会在质量和品牌优势的带动下实现较快的市场拓展。

② 目前，发行人已经与华润万家、大润发、兴隆百货集团等国际、国内知名商超连锁机构以及深圳宝芝霖、桐乡福华等食品批发商和食品加工厂家建立了业务

合作关系，已经通过以上机构实现了大批量规模化销售。目前销售的主要产品是开心果、坚果、果仁礼包等，随着发行人南瓜荞麦挂面等产品产量的逐渐扩大，公司建立的与大型商业连锁机构的合作关系也会对公司南瓜荞麦挂面等其他产品的销售起到促进作用。

③ 随着公司产品的逐渐增多，公司将进一步开发其他新型销售方式和销售平台，保障产品顺利实现销售。

4、其他籽仁坚果烘焙产品

(1) 产品实施背景

根据公司发展战略，将籽仁、果仁及进口坚果的加工及国内销售做为公司的成长性业务，发挥公司产品的质量优势和品牌优势，提高公司产品在国内市场的销售数量和销售份额，提高公司产品在国内的品牌影响力。募投项目中其他籽仁、坚果烘焙产品主要包括烘焙开心果、烘焙葵花籽、烘焙松籽仁及烘焙杏仁产品均作为休闲食品，主要在国内市场销售。该部分产品的实施是保障公司成长性业务按规划发展，实现公司中长期发展目标的关键。

(2) 产品市场空间及产能消化

根据中国食品科技网 2010 年 12 月 24 日发布的《休闲食品行业分析报告》数据显示，2009 年世界休闲食品制造业创造工业产值 4,364.50 亿元，同比增长 27.50%；销售收入达到 4,304.00 亿元，同比增长 31.40%；实现利润 117.70 亿元，同比增长 52.90%。其中，2009 年我国休闲食品市场容量已达 400.00 亿元以上，未来几年也将快速增长，我国休闲食品行业将迎来快速发展的黄金期。

由于兼具了独特的营养价值和适应人群广泛等特点，籽仁、坚果类休闲食品日益受到消费者的喜爱，一些直营店和大型商超籽仁产品销售量逐年增加。籽仁、坚果休闲食品行业增长空间巨大。

公司募投项目之一：农产品加工项目新增籽仁、果仁烘焙产品计划产能 3,000 吨，除安排开心果、葵花籽、杏仁等市场前景良好的产品品种外，公司将根据市场机会，选择其他籽仁及果仁品种在本项目生产线中生产。计划产能消化有很好的市场保障。

（三）项目方案

1、项目建设内容

本项目投资 31,500 万元，主要用于各产品生产车间建设，项目建成后，每年提高生产能力 23,120 吨。具体建设内容如下表：

工程类别	工程名称	规 模
主要生产工程	南瓜挂面车间	3,000t/a
	南瓜籽车间	6,000t/a
	南瓜籽仁车间	7,000t/a
	烘焙籽仁车间	4,000t/a
	烘焙干坚果车间	3,000t/a
	南瓜籽仁碎粒车间	120t/a
公用工程	供水站	供水能力 185m ³ /h
	变电所	2,000KVA×2
	换热站	20t/h×2
	污水处理站	处理能力 600m ³ /d
辅助工程	检测、检验室	1,200m ²
	维修车间	500m ²
	恒温库	7,000m ²
	综合楼	4,200m ²
	地中衡	48m ²
	宿舍楼	5,000m ²
	门卫	96m ²

2、项目投资概算

本项目投资总额 31,500 万元，其中建设投资 27,000 万元，铺底流动资金 4,500 万元，项目具体投资构成如下表：

序号	项 目	投资额 (万元)	占建设投资的 比例 (%)	占项目报批总投资 的比例 (%)
1	建设投资	27,000	100	85.71
1.1	工程费用	21,800	80.74	69.20
	其中：建筑工程费	12,617.95	46.73	40.06
	设备及工器具购置费	8,384.37	31.05	26.62

	安装工程费	797.68	2.95	2.53
1.2	工程建设其他费用	1,905	7.06	6.05
1.3	土地征用费	1,600	5.93	5.08
1.4	预备费	1,695	6.28	5.38
2	铺底流动资金	4,500	-	14.29
项目报批总投资		31,500	-	100.00

3、产品的质量标准和技术水平，生产方法、工艺流程和生产技术选择，主要设备选择

（1）产品的质量标准和技术水平

在产品质量标准方面，本项目各产品采用的标准如下表：

产品名称	执行标准
南瓜籽产品	Q/LZL0001s
南瓜籽仁产品	Q/LZL0001s
烘焙籽仁、干坚果产品	GBT22165-2008
南瓜荞麦挂面	L/ST3213-1992 标准

本项目主要产品为南瓜籽、南瓜籽仁、烘焙籽仁、干坚果产品等，执行标准为公司根据相关标准制定的企业标准，出口产品的质量符合欧盟、美国等出口国家的质量标准，并随着出口国家产品质量标准的提高同步提高，同时执行双方合同约定的质量标准。

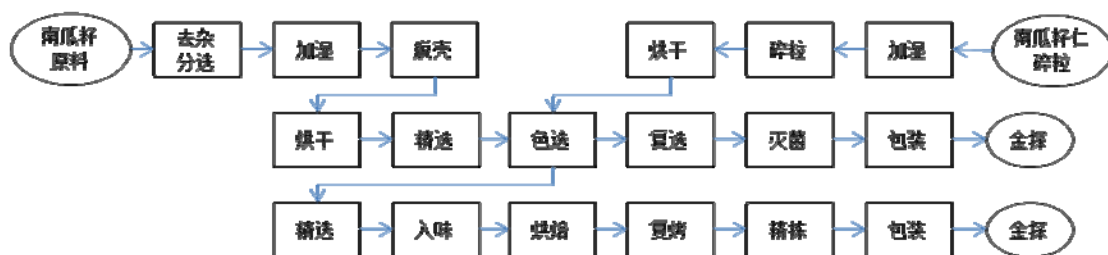
产品生产技术水平较高，保障了产品的安全、营养、健康。

本项目采用目前国际先进的技术设备，结合自主创新工艺，以全自动流水线方式组织生产，扩大现有产品生产规模。

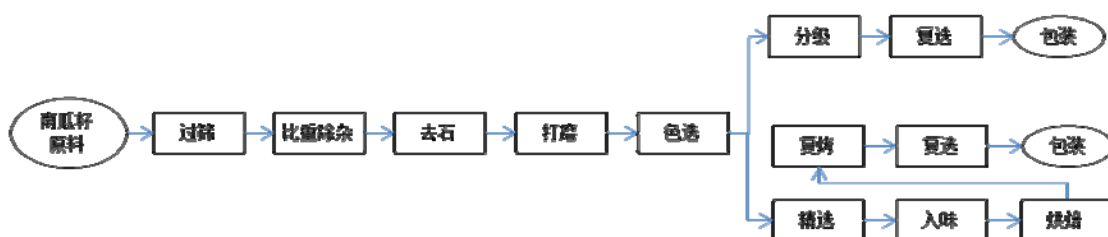
（2）生产方法及工艺流程

本项目产品为公司自行组织生产。生产组织与产品配方与目前公司同类产品相同。各产品工艺流程如下：

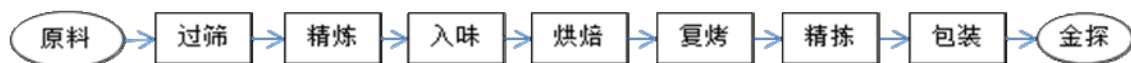
① 南瓜籽仁产品工艺流程：



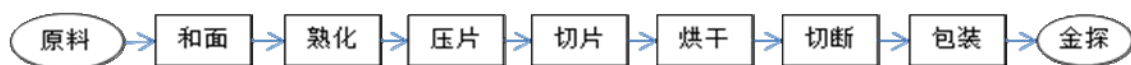
② 南瓜籽产品工艺流程：



③ 烘焙籽仁、干坚果产品工艺流程：



④ 南瓜挂面工艺流程：



本项目各产品工艺流程与公司现有产品工艺流程基本相同。工艺流程上的主要改进为：在烘焙产品生产工艺中，增加了产品复烤工序。可以提高烘焙籽仁、干坚果产品的酥度、脆度，增加产品的香味。

(3) 生产技术选择及选用的主要设备

本项目生产技术选择以国际、国内成熟的生产技术为主，结合公司自主创新技术，以全自动流水线方式组织生产。

本项目设备选型既考虑到企业目前的生产，又着眼于今后长远发展，并与国际接轨，选用结构科学，操作方便、技术成熟并处于国内外同行业领先水平的设备。本项目主要生产设备如下表：

序号	设备名称	规格型号	单价 (万元)	单位	数量	合计 (万元)
1	CCP 灭菌机组	CCP-2.0	700	套	2	1,400
2	激光分选机	P1200	200	套	2	400
3	色选机	Z+3BI	80	套	12	960
4	异物剔除机	JTJ-110		套	8	440

序号	设备名称	规格型号	单价 (万元)	单位	数量	合计 (万元)
5	多功能烘焙生产线	DGKX-B 型		套	4	420
6	DW 带式烘干机组	DW-180-2		套	3	128
7	高效除杂机组	FC-40		套	7	116
8	智能控制包装生产线	ZK-20KW		套	6	248
9	SE1200 型机械手码垛机	SE1200		套	3	56
10	“ROBO” 码垛机器人	ROBO		套	2	126
11	隧道式南瓜挂面生产线	BX450		套	1	90
12	食品输送带	SH4000-300		套	1	85
13	袋式旋风除尘机组	QX-24		套	17	85
14	南瓜籽降尘机组	NS5.5-400		套	7	57
15	螺旋强制给料加湿机组	FDH1200		套	4	65
16	南瓜籽双机头脱壳机组	SAPF-150	3	套	24	72
17	松籽破壳生产线	SPE-80		套	1	74
18	检验传输机组	SH9000-600		套	9	85
19	全自动旋转式贴标机	EGAHOT	6	套	8	48
20	荞麦面加工生产线	DM1011-2		套	1	90
21	制冷机组	KFG200-10		套	1	320
22	换热机组	NGZL30-8		套	2	45
23	供气系统	SE37A-7		套	6	48
24	变电所	800Kv · A-2		-	-	85

与公司现有同类产品生产技术和设备相比，本项目采用的生产技术与设备主要有如下提高：

① 在生产组织上，自动化水平提高。募投项目采用全程自动化设计，比公司目前产品生产的自动化水平有一定提高。另外，该项目既可以提高生产效率、扩大现有产品生产规模、提高产品产出率，又有利于减少员工对产品的接触，降低产品的二次污染机会。

② 在设备选择上，募投项目用激光分选机替代传统的色选机。激光分选机依靠激光照射到物体表面的散落程度对产品进行挑选，能够更有效的完成产品分级选择和去除恶性夹杂。除此之外，该项目还选用更加先进的灭菌设备，并结合公司在灭菌方面的自主创新技术，可以更有效的完成对产品的微生物灭菌工作。

③ 在生产技术方面，募投项目的南瓜籽仁生产线不但运用南瓜籽加湿工艺自动化生产设备，替代原有的人工上料和人工加湿，实现自动上料、称重、连续加湿和出料，提高工作效率，籽仁脱壳还实现从单机正压脱壳方式到多机联合负压脱壳去皮的转变，更有利于皮壳的收集和保护车间环境卫生。

4、核心技术及取得方式

本项目涉及的核心技术主要是南瓜籽连续深加工技术，包括保障南瓜籽仁完整度、提高生产效率等要求下的南瓜籽除杂、加湿、开口、脱壳等生产工序。本公司已经获得南瓜籽连续深加工工艺发明专利（申请号 ZL201010272143.X），南瓜籽除杂机组（ZL201020278034.4）、南瓜籽脱壳机组上料器（ZL201020278037.8）、南瓜籽连续加湿机（ZL201020278044.8）、负压除皮南瓜籽脱壳机（ZL201220409131.1）、双层筛南瓜籽脱壳机（ZL201220408882.1）等多项实用新型专利，南瓜籽仁壳仁分离技术、精密分级技术等非专利技术。募投项目所用南瓜籽加工设备将依托上述公司拥有的专利技术和非专利技术进行设计并委托生产厂家生产。

募投项目的烘焙籽仁产品将应用到公司的烘焙籽仁入味技术、籽仁膨化技术、果仁烘焙技术、原色开心果入味技术、瓜籽自动水煮技术等非专利技术。南瓜荞麦挂面产品将应用到公司研发的南瓜荞麦挂面加工工艺技术等。

本项目其他重要生产工序包括产品灭菌及分选技术，分别由灭菌机以及色选机或激光分选机来实现。公司在微生物灭菌等技术方面有部分技术创新，并获得紫外线灭菌机（ZL201020278046.7）实用新型专利以及南瓜籽仁灭菌非专利技术。公司将拥有的创新技术同国际先进设备技术结合，可以更好的提高设备使用效果。

5、主要原材料、辅助材料及燃料供应情况

（1）原材料供应情况

本项目原料主要为南瓜籽、开心果、葵花籽、松籽、杏核和荞麦粉，其中南瓜籽、葵花籽主要从东北、西北及云南等主要产区采购，松籽、杏仁和荞麦等原料从东北及内蒙等主要产地采购，开心果从美国、中东等地区进口，原材料供应充足。

（2）辅料供应情况

本项目辅料主要是产品包装材料，从国内包装材料供应商处采购。

（3）燃料供应情况

本项目不直接使用煤炭，生产用动力主要以电力和蒸汽方式提供。电力经有关部门批准后从国家电网直接接入，蒸汽经批准后由阜新市相关公司提供。

6、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设期为 24 个月。项目建成后将年产南瓜籽仁产品 8,120 吨，南瓜籽产品 9,000 吨，烘焙籽仁、干坚果产品 3,000 吨，以及南瓜荞麦挂面产品 3,000 吨。其中，南瓜籽仁产品以及南瓜籽产品主要销往国外，小部分内销；烘焙籽仁、干坚果产品主要内销，满足国内市场需要；南瓜荞麦挂面产品主要满足国内市场。产品销售方式均为自销。

为保障南瓜籽仁及南瓜籽产品在国际市场上的顺利销售，公司将在原有国际业务部的基础上，分别在欧洲和北美设立销售办事处，增强国际市场销售力量。内销方面，公司将进一步加强与大型商超的合作，并拓展直营店、网络销售等各种销售方式，努力推动内销产品的销售。具体营销措施参见“第十二节业务发展目标”之“三、实现上述目标计划采取的措施”之“（二）市场拓展计划”。

7、项目环保情况及环保措施

本项目主要污染物为废水和噪声。其中废水主要来自于生活污水；噪声主要来自污水处理站的风机、水泵在工作时产生的一些噪音。

（1）废气、废水及处理

本项目废气主要为生产过程中产生的粉尘，经除尘器处理，集存固废储藏室。本项目食堂餐饮油烟由排油烟机排放。

本项目的废水主要为生活污水，经化粪池处理，均达到《辽宁省污水综合排放标准》（DB21/1627-2008）的标准，排入产业基地污水处理厂处理。

（2）噪声控制

换热站、生产车间的设备产生的噪声均采用设置隔振基础和单独布置房间的方法降低声源的传播，同时在条件允许的情况下采用密封门窗等措施。

（3）固体废物利用

公司加工籽仁产品后产生的籽壳等废弃物经破碎后作为饲料销售给养殖场；沉淀发酵物，可作为有机肥料，用于改良土壤。

（4）绿化

本项目绿化设计采取景点、绿线、园面三结合的方式，以栽植树卉、灌木、绿篱、草坪、点缀花卉的方式创造优美的外部环境、清洁净化空气，并为花园式工厂奠定良好的绿色基础。

（5）本项目取得的环保审批情况

辽宁省环保厅于 2012 年 2 月 17 日出具《关于辽宁振隆特产股份有限公司振隆产业园及技术研发中心建设项目环境影响报告书的批复》（辽环函[2012]34 号），批准了本项目建设。

8、项目选址情况

本项目拟建于阜新市太平区功能食品园区。公司已经以出让方式取得募投项目建设用地的土地使用权，并于 2012 年 9 月 7 日取得土地使用权证书（阜新国用（2012）第 0137 号），具体位置为阜新市太平区新型材料产业基地塔新路西侧，土地面积 63,888.92 平方米，土地性质为工业用地。

公司取得该宗土地的程序和手续合法有效，符合土地管理相关规定。

9、项目组织方式及实施进展情况

本项目的实施主体是振隆股份，根据工程设计、土建施工、以及机电设备采购、设备、管道安装、设备调试、生产试车等工程内容的安排，项目建设工期拟定为 24 个月，待公司募集资金到位后将按拟定工期及具体计划组织项目实施。

项目实施进度计划表

时间(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
项目																								
工程设计																								
土建施工																								
设备采购																								
设备安装																								
设备调试																								
联合试车运转																								
投产使用																								

10、项目经济效益评价

本项目计算期 10 年，其中建设期 2 年，投产期 1 年，达产期 7 年。根据项目可行性研究报告，投产期按设计生产能力的 80%估算，达产期按设计生产能力的 100%估算，投产期年销售收入为 50,732.80 万元，达产期年均销售收入可达 63,416.00 万元。项目新增年均利润总额 10,283.12 万元，新增年均净利润 7,712.34 万元。

具体财务数据见下表（项目经济效益按 10 年计算，折现率为 8%）：

指 标	数 值	说 明
项目净现值（万元）	22,947.02	税 后
	35,485.07	税 前

投资回收期（年）	6.45	税 后
	5.57	税 前
内部收益率（%）	19.25	税 后
	24.86	税 前
总投资收益率（%）	24.48	-
投资利税率（%）	30.80	-
盈亏平衡点产能利用率（%）	25.84	-
盈亏平衡点销售价格占预测销售价格的比率（%）	80.46	-

五、募集资金投资项目之二：技术研发中心项目

（一）项目概况

中国籽仁、果仁行业的设备技术的先进性水平、产品开发及精深加工程度、品质控制标准以及产品检验手段与国外发达国家相比还有一定差距,已经成为制约本行业进一步做大做强和全面占领国际市场的主要因素。

本项目投资 3,000 万元,计划以公司现有研发中心为基础,进一步加大研发设备、技术、人员及资金投入,改变公司目前研发投入不足的局面,全面提升公司研发及产品检验检测水平,将公司研发中心建成同行业领先的产品研发、检验检测中心。技术研发中心通过技术研发和创新不断提高公司生产技术设备和加工工艺水平,提高生产效率;通过新产品的开发以及产品的精深加工程度的提高不断扩大公司产品市场容量和提高原材料的综合利用率;通过对产品质量企业标准的制定和完善、在国内籽仁加工行业的推广普及,促进籽仁产品国家标准的出台和逐步提高,促进国内籽仁加工行业产品质量的全面提高,实现产品品质与国际市场要求的无缝对接,进一步扩大中国籽仁产品在国际市场的质量信誉及影响力。本项目的实施,将使公司在同行业中的优势地位得到巩固和发展,公司的技术水平和产品开发能力得到有效的提升。

另外,公司技术研发中心建成后,将在原有南瓜良种培育研究成果的基础上,进一步开展南瓜良种培育研究工作,主要开展更适合在辽宁地区种植的籽用南瓜优良品种的培育研究工作,保证辽宁地区籽用南瓜的产量、品质得到进一步提高,促进籽用南瓜种植户的增产增收,带动辽宁省阜新地区的产业转型,并进一步提升公

司的区位竞争力和持续发展能力。

（二）项目实施背景分析

1、行业背景

我国是籽仁产品的主要生产国和出口国，但籽仁加工企业普遍存在起步较晚、规模小、技术创新能力不强等问题。在籽仁产品的加工上，大多沿用传统的生产工艺，现有设备大多是其他行业设备经过简单的改造而成，专业生产设备严重缺乏，生产工艺、技术装备落后，机械化和自动化程度低，生产效率低，生产成本低，导致产品在市场上缺乏竞争力。

中国虽然是籽仁产品的主产国，但由于对籽仁产品的研究工作缺乏专业性、系统性，造成产品单一、缺乏多样性，精深加工产品缺乏，没有形成精深加工产业。因此，多年来籽仁产品都是当作初级原料，以初级农产品的形式出口。

籽仁行业在实际的生产加工当中，传统的生产经验始终作为重要的生产依据。没有形成科学、严谨、统一的质量标准，传统的生产经验虽然是长期生产实践的积累，但是存在严重的滞后性，在产品标准、质量控制上远远落后于欧美发达国家。

我国是南瓜籽的主要产地与出口国，在已经形成的东北、西北、云南三大产区，种植品种绝大部分都是使用常规种子种植。常规种子经过多年使用，其抗逆性、产量、品质的性状会出现不同程度退化，南瓜的收益下降，农户的种植积极性受挫。现在急需培育出在长势、抗逆性、产量、品质等方面远优于常规种子的杂交种子以及适合东北、西北不同地区种植的优良南瓜品种。

2、公司投资 3,000 万元建设研发中心的必要性

（1）目前公司设有研发中心，但研发中心规模较小，人员较少，实验场地、实验设施、专用设备和检测设备缺乏。在公司目前的研发体系中，是以产品研发中心为研发核心平台，将生产车间、无菌实验室、检测中心、信息中心等专业部门作为研发支撑平台，充分整合和利用公司内部的各种人力和设施、设备等研发资源，开展新产品和新技术的研发工作。部分员工长期以兼职身份参与研发工作。

（2）公司成立以来，一直坚持以工艺、技术创新推动企业发展。通过不断地研究开发，截至目前，公司已经获得南瓜籽连续深加工工艺发明专利 1 项，南瓜籽除杂机组、南瓜籽脱壳机组上料器等实用新型专利 10 项，南瓜籽仁壳仁分离技术、南瓜籽仁灭菌技术、籽仁膨化技术等非专利技术 9 项。公司的专利和非专利技术均投入公司生产中，并在生产中起到非常大的作用，大大提高了公司生产设备和

工艺的技术含量，提高了公司产品的生产效率、产品收率和质量，促进了公司快速发展和不断超越。

公司已经获得的发明和实用新型专利以及非专利技术参见“第六节业务与技术”之“六、公司主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产”之“3、专利”及“4、非专利技术”。

（3）随着公司的快速发展，公司面临的技术和产品研发要求快速增长，研发项目不断增多，研发需求非常迫切。

公司目前在研项目及计划研发项目参见“第六节业务与技术”之“七、公司技术与研发情况”之“（三）研究开发情况”之“3、具体研发项目”之“（3）发行人目前在研及计划开发项目”部分。

公司目前研发过程中存在的专用研发设备较少，实验室研发空间不足，辅助、配套设施不完善，研发人员非专职化等问题非常突出。因此公司迫切需要扩建产品研发中心，并以新建研发中心为平台，加快公司研发步伐。

另外，“技术研发中心项目”的实施可以提升“农产品加工项目”建设、实施的质量和水平，并对公司现有生产工艺的优化、生产结构的调整以及产品质量的提升起到重要的促进作用。“农产品加工项目”与“技术研发中心项目”的配套建设和实施，是公司发展战略的重要举措，可有利保障公司实现在产品、技术、工艺、设备等方面领先性和可持续发展。

（三）研究方向及目标

技术研发中心项目是对目前公司研发中心的扩大和增强，技术研发中心主要研究方向及目标请参见“第六节业务与技术”之“七、公司技术与研发情况”之“（三）研究开发情况”之“1、研发目标与方向”。

技术研发中心项目在原有研发中心研究方向的基础上，进一步加大了产品检验检测设备的投入。一方面通过增加先进食品安全检验检测设备，使公司的检验技术、检验手段达到国际先进水平，能够完成对公司在产产品和研发产品从原材料、半成品到产成品按照国家质量安全标准要求的所有检验项目的检验，包括农药残留、微生物、重金属、黄曲霉素、沙门氏菌等，并符合检验精确度的要求。满足对原材料、半成品、生产过程、产品质量安全以及新产品研制开发的检验检测要求，保障出厂

产品质量。

另一方面，先进的产品检验检测设备可以对产品的营养成分进行检测分析，为新产品的研发提供技术数据支持。可以使公司更加充分地掌握和了解产品的营养成分、功能和功效，弥补制约行业发展中检测分析能力不足的短板，促进公司精深产品的研发，提高公司综合竞争能力，也是促进行业发展，提升行业综合竞争能力的有效措施。

（四）项目方案

1、项目投资概算

本项目总投资 3,000 万元，全部为建设投资。具体投资项目如下表：

序号	项 目	投资额 (万元)	占建设投资的 比例 (%)	占项目总投资的 比例 (%)
1	建设投资	3,000.00	100.00	100.00
1.1	工程费用	2,605.00	86.83	86.83
	其中：建设工程费	750.00	25.00	25.00
	设备及工器具购置费	1,705.04	56.83	56.83
	安装工程费	149.96	5.00	5.00
1.2	工程建设其他费用	140.00	4.67	4.67
1.3	预备费	255.00	8.50	8.50
2	项目总投资	3,000.00	-	100.00

2、项目选用的主要设备

项目选用的主要设备如下表：

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	单价 (万元)	合计 (万元)
1	原子吸收光谱仪	AA-7000	套	1	58	58
2	氨基酸自动分析系统	A200-IC	台	1	25.7	25.7
3	原子荧光光度计	AFS-830	台	2	16	32
4	气相色谱仪	GC-2010Plus	台	2	65	130
5	液相色谱仪	LC1620	台	2	30	60
6	紫外分光光度仪	UV2550	台	1	12	12
7	微型核磁共振成像系统	MicroMR-18	套	2	50	100
8	全自动固相萃取装置	SPE-DEX4790	套	2	6.4	12.8

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	单价 (万元)	合计 (万元)
9	理化分析检测设备	101A-2	套	1	31	31
10	化学成份分析检测设备	HH-6	套	1	46.4	46.4
11	微生物快速检测设备	DOX-2	套	1	25	25
12	重金属检测设备	AA-7000	套	1	48	48
13	离心系统	DT5-3B	套	2	7	14
14	搅拌机设备		套	2	6.73	13.46
15	称量成套设备		套	2	8.7	17.4
16	无菌室	ZMM30×2	套	2	20	40
17	籽仁灭菌研发设备		套	1	92	92
18	籽仁加湿研发系统		套	1	128	128
19	松籽仁烘干加工研发系统		套	1	140	140
20	南瓜荞麦面加工研发系统		套	1	84	84
21	南瓜籽仁膨化技术研究系统		套	1	104	104
22	南瓜籽灭菌研发设备		套	1	128	128

3、项目环保情况

本项目的污染物主要为污水和固体废弃物。

(1) 污水治理

污水主要来自研发中心、检测检验中心的研发、检测、中试废水。该污水经多层分解过滤系统分解过滤后，确保无病毒素等有害物质后排入污水管道；生活污水主要为行政办公产生的生活污水和地面冲洗废水。污水经汇集后排入厂区内现有污水处理设施，最终处理达标后的污水排入厂外。

(2) 固体废弃物处理

固体废弃物主要来自研发、检测、中试所需药品、化学原料等的包装及残渣，该固废经专门回收机构回收处理。生活固废主要为行政办公产生的生活固废，经汇集后统一由汽车运出厂外处理。

(3) 本项目环境评价情况

辽宁省环保厅于 2012 年 2 月 17 日出具《关于辽宁振隆特产股份有限公司振隆产业园及技术研发中心建设项目环境影响报告书的批复》（辽环函[2012]34 号），批

准了本项目建设。

4、项目选址及土地情况

本项目拟建于阜新市太平区功能食品园区，与农产品加工项目选址相同。建筑面积 3,000m²。公司已经以出让方式取得募投项目建设用地的土地使用权，并于 2012 年 9 月 7 日取得土地使用权证书（阜新国用（2012）第 0137 号），具体位置为阜新市太平区新型材料产业基地塔新路西侧。土地面积 63,888.92 平方米。土地性质为工业用地。

5、项目经济效益评价

技术研发中心项目建成后并不直接产生经济效益，且短期内由于增加固定资产投入而使公司的折旧费用每年增加约为 250 万元，从而对公司的当期盈利水平有一定影响。但项目建成后，将成为公司新技术、新工艺、新产品的研究实验和测试中心，可以进一步提升公司的技术实力，提高新产品开发能力。随着对新技术和新产品的研发投入，公司将提升技术和工艺水平、推出高端产品，优化公司产品结构，提高产品综合毛利率，增强公司的整体盈利能力和核心竞争力，为公司后续发展奠定坚实的基础，保障公司长期持续稳健发展。

六、募集资金用于偿还银行贷款的合理性和必要性

公司计划将本次公开发行股票募集资金中的 6,000 万元用于偿还银行贷款。

公司为农产品加工企业，存在存货周转率相对较低（报告期存货周转率分别为 2.29、2.01 和 2.24），原材料采购资金需求量大的行业特点，对流动资金需求量较大。尤其是随着公司的不断扩展，对原材料采购资金等流动资金的需求量不断增加，报告期各年度末公司短期借款余额分别为 22583.69 万元、23698.39 万元和 30229.42 万元，报告期各年末母公司资产负债率分别为 53.71%、45.79%和 44.29%。报告期各年度支付借款利息分别达到 1443.90 万元、2065.69 万元和 1736.85 万元。公司用本次公开发行股票募集资金中的 6000 万元偿还银行贷款，可以有效降低公司资产负债率，减少公司财务费用支出，可以更好的保障公司的主营业务发展和提高公司盈利水平。

第十四节股利分配政策

一、报告期股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司制定了相应的股利分配政策。本公司股票均为人民币普通股，在股利分配方面实行同股同权、同股同利政策。公司将按股东持股数额分配股利，可以采取现金或股票方式分配利润。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本公司缴纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：

- （一）弥补以前年度亏损；
- （二）提取法定公积金百分之十；
- （三）提取任意公积金；
- （四）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本 50%以上的，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。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照上述规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。股东大会违反上述规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

为体现对股东的合理投资回报，确保一定的现金分红比例，公司 2012 年 2 月 26 日举行的 2012 年第一次临时股东大会审议通过的新的《公司章程》第 166 条规定：“（一）利润分配原则：实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；（三）现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。”

二、报告期实际股利分配情况

2011 年 6 月 2 日，振隆有限 2011 年第三届董事会第二十九次会议通过公司利

利润分配方案的决议，根据各股东在振隆有限的出资比例，振隆有限向全体股东派发现金股利 2,000 万元。上述股利分配已支付完毕。

2014 年 3 月 24 日，公司 2014 年一次临时股东大会通过公司利润分配方案的决议，根据各股东在公司出资比例，公司向全体股东派发现金股利 2,000 万元。针对上述利润分配方案，公司独立董事已经发表明确意见“公司本次利润分配预案与公司主业所处行业特点以及公司实际资金需求相吻合，现金分红数额及比例符合《公司章程》的有关规定，也有利于保障公司分红政策的持续性和稳定性，因此同意该利润分配预案”。上述股利分配尚未支付完毕。

三、发行后的股利分配政策

公司于 2014 年 3 月 24 日召开 2014 年度第一次临时股东大会，通过了《公司章程（草案）》。章程草案对公司的股利分配政策做了明确规定：

（一）公司利润分配的基本原则和政策：

1、公司充分考虑对投资者的回报，保持连续性和稳定性的利润分配政策，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司优先采用现金分红的利润分配方式；

2、现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十；

3、公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足现金分红的条件下，提出股票股利分配预案；

4、公司原则上一年分配一次利润。在公司上半年经营活动产生的现金流量净额高于当期实现的净利润时，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配或股票股利分配；

5、公司董事会应综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排(募集资金项目除外)等因素,区分下列不同情形提出差异化的现金分红政策:

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

6、公司董事会未做出现金利润分配预案的,应在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见;

7、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要,确需调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定;有关调整利润分配政策的议案,须经董事会审议后提交股东大会批准。

(二) 公司利润分配方案的审议与实施:

1、公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求合理提出分红建议和预案。董事会在利润分配方案论证过程中,需与独立董事充分讨论,在考虑对全体股东持续、稳定的回报基础上,形成利润分配预案;

2、公司董事会、监事会通过利润分配预案,需分别经全体董事、监事过半数表决通过。公司利润分配预案需经二分之一以上独立董事表决通过,独立董事应当对利润分配预案发表独立意见;

3、董事会及监事会通过利润分配预案后,利润分配预案需提交公司股东大会审议,并由出席股东大会的股东所持表决权的过半数通过。如未做出现金利润分配预案的,公司应当在年度报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途;

4、股东大会对现金分红方案进行审议时,应当通过多种渠道与股东(特别是中小股东)进行沟通与交流,充分听取中小股东的意见和诉求,除安排在股东大会上听取股东的意见外,还可通过股东热线电话、投资者关系互动平台等方式与股东特别是中小股东进行沟通和交流,及时答复中小股东关心的问题。

(三) 公司利润分配政策的变更

1、公司的利润分配政策不得随意改变。因外部经营环境或公司自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的,公司应广泛征求独立董事、公众投资者的意见。董事会在修改利润分配政策时应以保护股东利益为出发点,经过监事会和二分之一以上独立董事同意,并在向股东大会提交的相关议案中详细论证和说明修改原因。

2、公司股东大会审议修改利润分配政策议案时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。公司调整后的利润分配政策应符合中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

3、如遇到战争、自然灾害等不可抗力时，并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

经公司 2014 年 3 月 24 日召开的 2014 年第一次临时股东大会审议批准，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前实现的滚存未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

五、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人目前的《公司章程》以及上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及本招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

六、公司未来的分红回报规划

（一）公司制定规划考虑的因素

公司从可持续发展的角度出发,综合考虑公司经营发展实际情况、社会资金成本和融资环境等方面因素,建立对投资者持续、稳定、科学、可预期的回报规划和机制,对利润分配作出积极、明确的制度性安排,从而保证公司利润分配政策的连续性和稳定性。

（二）规划的制定原则

本规划的制定应符合相关法律法规及《公司章程》有关利润分配的规定,在遵循重视对股东的合理投资回报并兼顾公司可持续发展的原则上制定合理的股东回

报规划,兼顾处理好公司短期利益及长远发展的关系,以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

(三) 上市后未来三年(2014 年-2016 年)股东回报规划

1、分配方式:未来三年,公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具备现金分红条件的,公司优先采取现金分红的股利分配政策,即:公司当年度实现盈利,在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行现金分红;若公司营业收入增长快速,并且公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时,可以提出股票股利分配预案。

2、分配周期:未来三年,在公司存在可分配利润的情况下,公司原则上每年应进行年度利润分配。公司董事会未做出年度利润分配预案的,应当在定期报告中披露未分红的原因,独立董事应当对此发表独立意见。考虑到公司全年经营成果尚未最终确定,依法可分配利润数额存在不确定性,公司原则上不进行中期现金分红。

3、差异化的现金分红政策:公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排(募集资金项目除外)等因素,区分下列情形,并按照《公司章程》规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

具体利润分配方案由公司董事会根据中国证监会的有关规定,结合具体经营数据,充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,并结合股东(特别是公众投资者)及独立董事等的意见制定,并经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上表决通过后实施。

(四) 规划的制定周期和相关决策机制

1、公司董事会需确保每三年重新审阅一次本规划,并根据形势或政策变化进行及时、合理的修订,确保其内容不违反相关法律法规和《公司章程》确定的利润分配政策。

2、未来三年,如因外部经营环境或自身经营状态发生变化而需要对本规划进行调整的,新的股东回报规划应符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

3、公司因外部经营环境或自身经营状态发生变化而根据《公司章程》重新制定或调整股东回报规划的,相关议案由董事会起草制定,独立董事应当发表意见,相关议案经董事会审议后提交股东大会,并经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上表决通过;公司调整《公司章程》确定的利润分配政策,并同时重新制定或调整股东回报规划的,相关议案由董事会起草制定,经独立董事事前认可后方能提交董事会审议,独立董事及监事会应当发表意见,相关议案经董事会审议后提交股东大会,并经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表决通过。

(五) 股东利润分配意见的征求

公司董事会秘书主要负责投资者关系管理工作,回答投资者的日常咨询,充分征求股东特别是中小股东对公司股东分红回报规划及利润分配的意见及诉求,及时答复中小股东关心的问题。

第十五节其他重要事项

一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，促进投资者对全公司的了解，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、中国证监会颁布的上市公司信息披露的相关规定以及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，结合本公司实际情况，公司制定了《信息披露管理制度（草案）》及《投资者关系管理制度（草案）》，为公司本次公开发行并上市后进一步保护投资者权益做了充分的准备和制度安排。

负责部门	证券事务部
部门负责人	董事会秘书黄江天
联系电话	0418—6638196
传 真	0418—6638126
电子邮箱	zqswb@zlttc.com
网 址	www.zlttc.com
地 址	阜新市太平区海新路北侧 283 号
邮 编	123003

二、重要合同

（一）借款合同

截至本招股书签署日尚在履行的借款合同如下表：

序号	合同编号	贷款银行	贷款期限	贷款金额 (万元)	贷款用途	担保方式
1	ZH1300000133556	中国民生银行股份有限公司沈阳分行	2013.7.1 至 2014.7.1	8,000.00	综合授信	保证①
2	ZH1300000135736	中国民生银行股份有限公司沈阳分行	2013.7.3 至 2014.7.3	1,000.00	流动资金	综合授信②

序号	合同编号	贷款银行	贷款期限	贷款金额 (万元)	贷款 用途	担保 方式
3	ZH1300000144129	中国民生银行股份有限公司沈阳分行	2013.7.16 至 2014.7.16	800.00	流动资金	综合授信③
4	ZH1300000144708	中国民生银行股份有限公司沈阳分行	2013.7.17 至 2014.7.17	700.00	流动资金	综合授信④
5	ZH1300000159875	中国民生银行股份有限公司沈阳分行	2013.8.07 至 2014.8.07	500.00	流动资金	综合授信⑤
6	ZH1300000160160	中国民生银行股份有限公司沈阳分行	2013.8.08 至 2014.8.08	500.00	流动资金	综合授信⑥
7	101020130821A001	阜新银行矿工街支行	2013.8.20 至 2014.8.19	3,000.00	流动资金	保证⑦
8	101020130923A001	阜新银行矿工街支行	2013.9.23 至 2014.9.22	3,000.00	流动资金	保证⑧
9	101020131031A001	阜新银行矿工街支行	2013.10.31 至 2014.10.30	6,000.00	流动资金	保证⑨
10	101020131104A001	阜新银行矿工街支行	2013.11.04 至 2014.11.03	3,990.00	流动资金	保证⑩
11	阜中银 2013 年授字 024 号	中国银行阜新分行	2013.11.14 至 2014.11.03	10,000.00	综合授信	抵押保证⑪
12	2013 年阜中银贷字 034 号	中国银行阜新分行	2013.11.15 至 2014.11.14	2,000.00	流动资金	综合授信⑫
13	2013 年阜中银贷字 037 号	中国银行阜新分行	2013.12.03 至 2014.12.02	3,000.00	流动资金	综合授信⑬
14	101020140304A001	阜新银行矿工街支行	2014.3.11 至 2015.3.11	3,500.00	流动资金	抵押⑭
15	101020140304A002	阜新银行矿工街支行	2014.3.11 至 2015.3.11	1,000.00	流动资金	抵押⑮

注：①ZH1300000133556 号综合授信合同由关联方黄跃提供保证担保，《最高额担保合同》编号为 DB1300000146774。详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“(二) 报告期内关联交易”。

②至⑥的 5 项借款合同均为《综合授信合同》(编号为公授信字第 ZH1300000133556 号)项下的具体业务合同。

⑦ 101020130821A001 号借款合同由关联方黄跃提供保证担保，《保证合同》编号为 101020130821A001 (保)。详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“(二) 报告期内关联交易”。

⑧101020130923A001 号借款合同由关联方黄跃提供保证担保，《保证合同》编号为 101020130923A001 (保)。详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“(二) 报告期内关联交易”。

⑨ 101020131031A001 号借款合同由关联方黄跃提供保证担保，《保证合同》编号为 101020131031A001 (保)。该笔贷款于 2013 年 11 月还款 3,000 万元。详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“(二) 报告期内关联交易”。

⑩101020131104A001 号借款合同由关联方黄跃提供保证担保，《保证合同》编号为

101020131104A001（保）。详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“（二）报告期内关联交易”。

①阜中银 2013 年授字 024 号授信额度协议由关联方黄跃和王彩霞提供保证担保，《保证合同》编号为阜中银 2013 年高保证字 024 号。详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“（二）报告期内关联交易”。

②阜中银 2013 年授字 024 号授信额度协议由公司提供抵押担保，《抵押合同》编号为阜中银 2013 年高抵字 024 号，详见本部分“（二）抵押合同”。

③和④的 2 项借款合同均为《授信额度协议》（编号为阜中银 2013 年授字 024 号）项下的单项协议。

⑤101020140304A001 号借款合同由公司提供抵押担保，《抵押合同》编号为 101020140304A001 抵，详见本部分“（二）抵押合同”。

⑥101020140304A002 号借款合同由公司提供抵押担保，《抵押合同》编号为 101020140304A002 抵，详见本部分“（二）抵押合同”。

（二）抵押合同

截至本招股书签署日尚在有效期内的抵押合同如下表：

序号	合同编号	抵押权人	担保金额 (万元)	主合同 编号	抵押物
1	阜中银 2013 年 高抵字 024 号	中国银行 阜新分行	10,000.00	阜中银 2013 年授 字 024 号	(1)阜新高新技术产业园区高新大街西侧 17,986.03 平方米土地使用权 (2)阜新国家农业科技园区科技大街北段路东侧 29,127.00 平方米土地 (3)阜新高新技术产业园区科技大街 32 号 4,000.76 平方米房屋所有权 (4)阜新高新技术产业园区科技大街 32 号 12,296.77 平方米房屋所有权
2	10102014 0304A00 1 抵	阜新银行 矿工街支 行	3,500.00	10102014 0304A001	(1)生产三厂 79 处房产，面积合计 42,228.21 平方米 (2)彰武县一办 29 委土地 154,291.23 平方米
3	10102014 0304A00 2 抵	阜新银行 矿工街支 行	1,000.00	10102014 0304A002	(1)阜新市太平区海新路北侧 283 号土地 16,686 平方米 (2)阜新市太平区海新路北侧 283 号 7 处房产，面积 7,185.42 平方米
合 计		-	14,500.00	-	-

（三）采购合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的单笔采购合同金额高于 100 万元的采购合同如下：

序号	合同编号	合同签订时间	客户名称	货物名称	数量(吨)	销售单价(元/吨)	销售总价(元)
1	ZLHT14020001	2014.2.10	常贺轩	葵花籽	330	3,900	1,287,000
2	ZLHT14020002	2014.2.10	关会凤	南瓜籽	100	14,000	1,400,000

(四) 销售合同

本公司正在履行的金额折合人民币 100 万元及以上的销售合同如下：

序号	合同编号	合同签订时间	客户名称	货物名称	销售总价(美元)	装船时间
1	ZL140222-3/4	2013.12.09	SPECIALTY COMMODITIES INC.	南瓜籽仁	165,600	2014.03/04
2	ZL140424	2014.02.13	MENKEN ORLANDO B.V.	松籽仁	425,750	2014.03/04
3	ZL140524	2014.03.06	MENKEN ORLANDO B.V.	松籽仁	430,625	2014.03/04/05

三、公司对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

四、诉讼与仲裁事项

(一) 本公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不涉及任何对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响重大诉讼及仲裁事项。

(二) 本公司控股股东或实际控制人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人不涉及任何重大诉讼及仲裁事项。

(三) 控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司控股子公司不涉及任何重大诉讼及仲裁事

项。

（四）公司董事、监事、高管人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项

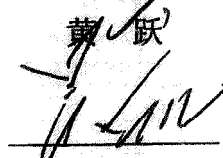
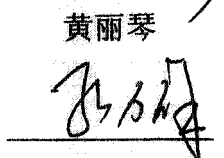
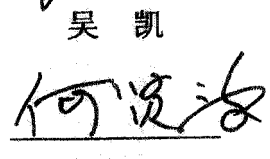
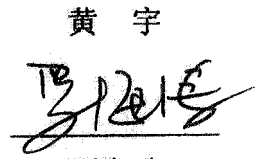
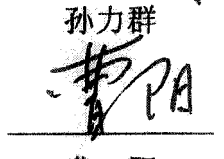
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不涉及任何重大诉讼及仲裁事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

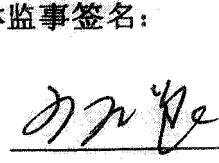
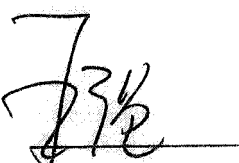
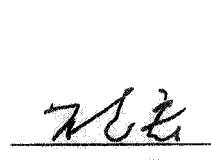
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

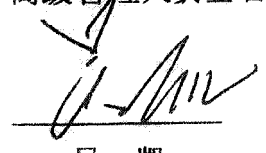
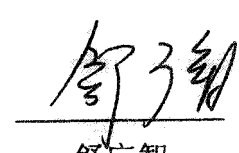
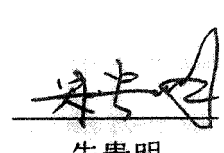
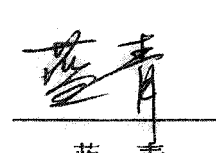
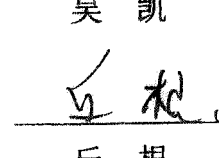
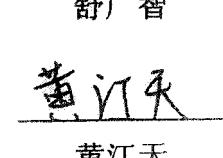
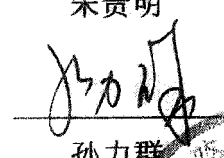
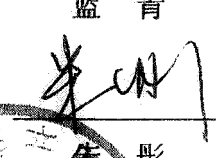
全体董事签名：

		
董跃	王彩霞	黄丽琴
		
吴凯	黄宇	孙力群
		
何贤波	罗海涛	曹阳

全体监事签名：

		
王玉良	王强	王志君

全体高级管理人员签名：

			
吴凯	舒广智	朱贵明	蓝青
			
丘根	黄江天	孙力群	朱彤

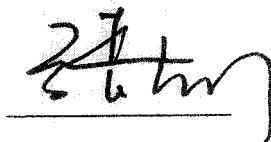
辽宁振隆特产股份有限公司

2014年 4月 22日

保荐机构（主承销商）声明

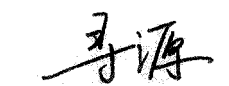
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签字）：

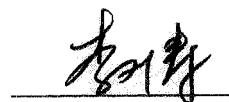


张志刚

保荐代表人（签字）：

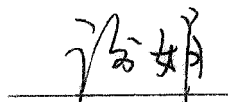


寻源



李文涛

项目协办人（签字）：



谢娟

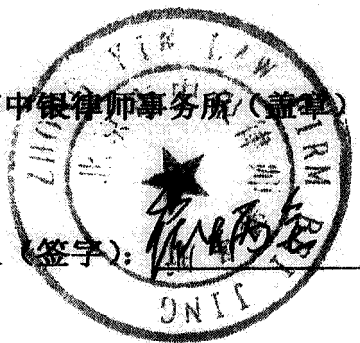


发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市中银律师事务所（盖章）

负责人（签字）：



经办律师（签字）：

唐金龙

李志强

赵华兴

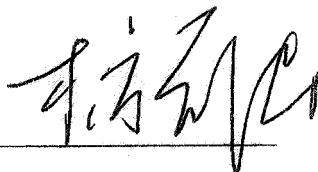
北京市中银律师事务所

2014年4月22日

会计师事务所声明

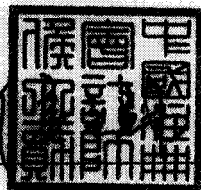
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签字）：

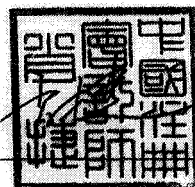


杨剑涛

经办注册会计师（签字）：



侯立勋



肖捷

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

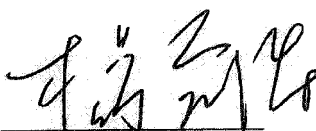


2014年6月22日

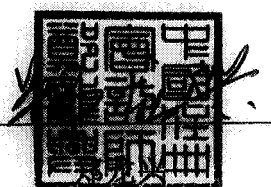
验资机构声明

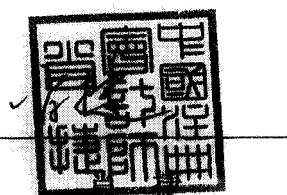
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人（签字）：


杨剑涛

经办注册会计师（签字）：





瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人（签字）：

陈冬梅

经办注册评估师（签字）：



李辉

经办注册评估师（签字）：



李巨林

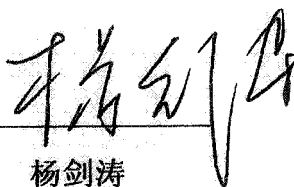
北京国友大正资产评估有限公司

2014年4月22日

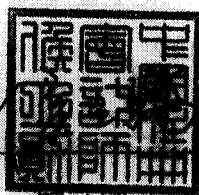
验资复核机构声明

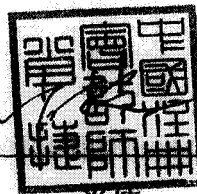
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的验资复核报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资复核机构负责人（签字）：


杨剑涛

经办注册会计师（签字）：


侯立勋


肖捷

瑞华会计师事务所（普通合伙）



第十七节备查文件

一、本招股说明书的备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书,该等文书也在深圳证券交易所指定网站 <http://www.cninfo.com.cn> 上披露,具体如下:

- (一) 发行保荐书及保荐工作报告;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制审核报告;
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (五) 法律意见书及律师工作报告;
- (六) 公司章程(草案);
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件;
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

每个工作日上午 9:00—11:00; 下午 14:30—16:30

三、查阅地点

- (一) 发行人: 辽宁振隆特产股份有限公司

联系地址: 阜新市太平区海新路北 283 号

联系人: 黄江天

电话: 0418-6638196 传真: 0418-6638126

电子邮箱: zqswb@zlttc.com

- (二) 保荐机构: 信达证券股份有限公司

联系地址: 北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

联系人: 邢纪妍

电话: 010-63081040 传真: 010-63081071