

太平洋证券股份有限公司文件

太证发〔2014〕250号

签发人：李长伟

太平洋证券股份有限公司 关于推荐襄阳佰蒂生物科技股份有限公司 股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌之推荐报告

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）作为推荐襄阳佰蒂生物科技股份有限公司（以下简称“佰蒂生物”或“公司”）股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的主办券商，依据《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第1、2、3号》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“《业务规则》”）、《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》（以下简称“《主办券商推荐业务规定》”）和《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称“《主办券商尽职调查工作指引》”）等相关法律、法规和规范性文件，以及行业公认的业务标准、道德规范的要求，遵循诚实守信、勤勉尽职的原则，对佰蒂生物的基本情况、业务情况、公司治理情况、财务状况、合法合规事项等进行了尽职调查，并对佰蒂生物申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌相关的申请材料进行了审慎核查，并在此基础上出具本推荐报告。

一、尽职调查情况

太平洋证券推荐襄阳佰蒂生物科技股份有限公司挂牌项目小组（以下简称“项目小组”）由项目负责人李革燊、曹沛、左庆华、薛人溥、李立坤、黄加6名成员组成。根据《主办券商尽职调查工作指引》的要求，

项目小组对佰蒂生物进行了尽职调查，了解的主要事项包括公司的基本情况及历史沿革、所处行业及主要业务情况、公司治理结构和机制及其运行情况、财务状况及经营成果、持续经营情况及发展前景、合法合规事项等。

项目小组与佰蒂生物董事、监事、高级管理人员、各部门负责人及部分员工进行了访谈，并听取了公司聘请的北京市鑫兴律师事务所律师及北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师的意见，查阅了公司章程、三会（股东（大）会、董事会、监事会）会议记录、公司各项规章制度、会计凭证、会计账簿、审计报告、工商管理部门年度检验文件、纳税凭证等，了解了公司的生产经营状况、内部控制、规范运作情况和发展计划。通过上述尽职调查，项目小组出具了《襄阳佰蒂生物科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌之尽职调查报告》。

二、申请挂牌公司符合《业务规则》规定的挂牌条件

根据项目小组对佰蒂生物的尽职调查情况，太平洋证券认为公司符合《业务规则》规定的挂牌条件。具体情况说明如下：

（一）依法设立且存续满两年

佰蒂生物的前身为成立于2010年11月29日的湖北寿而康蓝莓科技有限责任公司；2013年8月29日，湖北寿而康蓝莓科技有限责任公司名称变更为襄阳佰蒂生物科技有限责任公司（以下简称“佰蒂有限”或“有限公司”）。佰蒂有限自成立以来通过了历年的工商年检。2013年9月16日，佰蒂有限临时股东会通过决议，一致同意以2013年9月30日为基准日，按经审计的净资产折股整体变更为股份公司，股东在拟设立的股份有限公司中的持股比例按其在有限公司中的持股比例确定。2013年10月2日，湖北诚达信会计师事务所有限公司出具鄂诚审字[2013]B-074号标准无保留意见的《审计报告》，审计显示有限公司截至2013年9月30日的净资产为23,667,361.90元。2013年10月6日，有限公司全体股东作为发起人召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过公司全体发起人以有限公司截至2013年9月30日止净资产

23,667,361.90 元按 1: 0.845046 的比例折为 2,000 万股, 变更后的注册资本为 2,000 万元整, 净资产与股本之间的差额为人民币 3,667,361.90 元转为资本公积。

2013 年 10 月 8 日, 公司取得襄阳市工商行政管理局核发的公司整体变更为股份公司的企业法人营业执照, 注册号: 420626000008745。

佰蒂生物系由佰蒂有限按原账面净资产值折股整体变更设立的股份有限公司, 存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算, 存续时间超过 2 年。

因此, 项目小组认为公司满足“公司依法设立且存续满二年”的要求。

(二) 业务明确, 具有持续经营能力

经核查, 公司自有限公司成立以来, 公司一直致力于蓝莓育苗技术研发、蓝莓种植、蓝莓深加工产品开发、蓝莓鲜果及预包装产品的销售, 主要产品包括蓝莓鲜果及蓝莓深加工产品。公司主营业务明确。

1、公司蓝莓基地将陆续进入产果期。

2012 年度, 公司基地蓝莓苗木处于生长期, 尚未形成可上市的蓝莓商品果。2013 年度, 公司前梁子 200 亩基地鲜果进入成熟期, 当年实现鲜果销售共计 815,133.47 元。2014 年 1-4 月, 公司蓝莓深加工产品实现 937,914.69 万元的销售收入, 其中果干、果汁和超微粉销售收入分别为 605,730.22 元、273,932.04 元和 58,252.43 元。2013 年公司蓝莓鲜果产量相对较小, 主要原因为公司采摘环节经验不足、冷链建设尚不完善, 造成部分鲜果损失。

2014 年, 公司加强了采摘环节的业务培训, 增强了冷链环节的设备投入, 截至转让说明书签署日, 公司已建成自主蓝莓保鲜库和冷冻库, 同时购买了新西兰 BBC 公司生产的大型蓝莓挑拣设备, 公司鲜果的产量和处理量都将得到大幅度提升; 从公司基地的种植情况看, 2014 年前梁子基地将进入盛果期, 同时官山阳坡基地也已进入成熟期, 预计 2014 年公司将实现鲜果产量将大幅提高。

公司蓝莓基地种植及产果情况如下表:

基地名称	种植面积（亩）	种植时间	（预计）产果时间
前梁子	200	2010年9月	2013年
官山阳坡	200	2011年3月	2014年
横冲1	800	2011年3月	2015年
横冲2	600	2012年3月	2016年
九具牛	420	2013年3月	2016年
黄土坪	145	2013年3月	2016年
邓家坡	200	2014年3月	2017年
白竹村	200	2014年3月	2017年

注：蓝莓果树一般在种植时为生长1-2年树，至生长第3年，根据实际情况决定是否进行打花、打果等修剪处理，若进行修剪，则当年不会大规模产果。横冲基地产果时间较其他基地平均延长一年的原因是该基地海拔较高（1730米），气温较低，为了保证果树生长，公司根据实际情况对横冲基地大部分果树连续两年进行了修剪，以保证上市后果实的糖度、果径等指标，所以低气温地区产果时间将会向后延伸一年。

2、公司所处行业属于国家重点支持行业

农业始终是我国国民经济的基础性产业。《中共中央国务院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》强调：“必须固本强基，始终把解决好农业农村农民问题作为全党工作重中之重”，“举全党全国之力持之以恒强化农业、惠及农村、富裕农民”，“按照规模化、专业化、标准化发展要求，引导农户采用先进适用技术和现代生产要素，加快转变农业生产经营方式”，“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。”因此，公司具有优越的行业政策后盾。

3、巨大的市场需求为公司提供了良好的发展机遇

据美国蓝莓协会统计显示，现阶段国际市场对蓝莓的有效需求量约为 80 万吨，且在持续增长，而全球实际产量仅为 51 万吨，还存在巨大缺口。以蓝莓最大的消费国美国为例，95% 的美国人对于蓝莓有一定的认知度，并且大多数人喜欢食用蓝莓，即使冬天超市的蓝莓价格高达每公斤 39.92 美元也未影响美国居民对蓝莓的需求，还要从南美、智利、澳大利亚、新西兰大量进口蓝莓鲜果，导致近年来其蓝莓出口贸易负增长幅度持续加大。

另外，受国内参与蓝莓种植的企业种植规模普遍较小等因素的限制，蓝莓产量无法满足市场需求，特别是工业用果的需求。因此，国内市场目前蓝莓深加工产品中真正含有蓝莓果实成分的产品不多，大部分产品只是模拟蓝莓的口味，并没有相应的含量使其达到蓝莓应有的保健功能。随着国内收入水平和生活品质的提升，并受国际消费潮流和商业传播的影响，消费者对蓝莓的认知程度和消费需求在逐步增加，国内蓝莓产品巨大市场需求开始萌芽，直接导致蓝莓销售价格在持续上涨。因此，巨大的市场需求为佰蒂生物这样成规模种植蓝莓的公司提供了良好的发展前景。

因此，项目小组认为公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

（三）公司治理机制健全，合法规范经营

有限公司阶段，有限公司设立了股东会，未设置董事会和监事会，只设置了一名执行董事及一名监事。股东会、执行董事、监事依照公司章程行使相应的决策、执行和监督职能。有限公司重要事项一般均通过股东会决议，虽存在股东会会议通知不规范、会议记录不全等情形，但股东会、执行董事、监事基本能够依照章程行使相应的决策、执行和监督职能。

股份公司成立后，公司按照《公司法》、《公司章程》的规定设立了股东大会、董事会和监事会，并按照《公司法》、《公司章程》及相关议事规则的规定规范运作，未出现重大违法违规现象。公司制定了《股东大会规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》和《对外投资管理制度》等制度，并得到了较好的执行。经项目小组审查公司股东大会、董事会、监事会的相关材料，公司的董事、监事及高级管理人员的变更符合有关规定，并履行了必要的法律程序。

项目小组与公司管理层进行了有关诚信情况的沟通，并取得了公司管理层所签署的书面声明。声明内容包括公司管理层最近二年内未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近二年内未对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；没有欺诈或其他不诚实行为等情况。

经项目小组核查，股份公司三会运行良好，能够互相制约，相关机构和人员能够依法履行职责，公司治理结构健全、运作规范。

因此，项目小组认为公司符合“公司治理机制健全，合法规范经营”的要求。

（四）股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

经项目小组调查，公司成立于2010年11月29日，自公司设立以来，涉及股权变动的情况包括三次股权转让、一次增资和有限公司整体变更为股份有限公司，历次股权变更均符合相关法律、法规和《公司章程》的要求，履行了股东（大）会决议、验资、评估、工商变更登记等程序，合法合规。

股份公司系由有限公司整体变更设立，根据公司整体变更的相关工商登记资料并经核查，有限公司整体变更符合《公司法》的相关规定。由于股份公司于2013年10月8日以有限公司整体变更方式设立，公司发起人自股份公司设立之日起持股均未超过一年，尚未发生股份转让及

其他股权变动行为。股东所持的公司股份，不存在质押或冻结等转让限制情形，股东所持公司股份不存在股权纠纷或潜在纠纷。

因此，项目小组认为公司符合“公司股份发行和转让行为合法合规”的要求。

（五）主办券商推荐并持续督导

佰蒂生物与主办券商太平洋证券签订了推荐挂牌并持续督导协议，委任太平洋证券为主办券商推荐公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。公司符合“主办券商推荐并持续督导”的要求。鉴于佰蒂生物符合《业务规则》第 2.1 条规定的挂牌要求，我公司特推荐佰蒂生物在全国股份转让系统挂牌。

综上，项目小组认为佰蒂生物符合《业务规则》规定的进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让的条件。

三、内核程序和内核意见

（一）内核程序

我公司推荐佰蒂生物股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌项目内核小组于 2014 年 6 月 30 日至 7 月 7 日对佰蒂生物拟申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的申请文件进行了认真审阅，于 2014 年 7 月 7 日召开了内核会议。参加此次内核会议的 7 名内核委员分别为：周岚、许弟伟、张磊、吴学海、谢元生、曹文莉、张学，其中：行业内核委员张学、财务内核委员谢元生、法律内核委员曹文莉；同时，佰蒂生物股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌项目内核小组指派张磊为佰蒂生物股份挂牌推荐项目的内核专员，负责督促项目小组按照内核会议的要求进行相应的补充或修改，并对项目小组补充或修改的内容予以审核。上述内核成员不存在近三年内有违法、违规记录的情形；不存在担任项目小组成员的情形；不存在持有拟推荐公司股份，或在该公司中担任以及其他可能影响其公正履行职责的情形。

（二）内核意见

根据《主办券商推荐业务规定》对主办券商内核机构审核的要求，太平洋证券股份挂牌推荐业务内核委员会 7 名参会委员经过审核讨论，

对佰蒂生物本次股份挂牌出具了如下审核意见：

1. 参会内核委员按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求，对项目小组制作的《襄阳佰蒂生物科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌之尽职调查报告》进行了认真审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查核实。内核委员认为：项目小组已按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求对公司进行了实地考察、资料核查等工作，项目小组中的注册会计师、律师、行业分析师已就尽职调查中涉及的财务会计事项、法律事项、业务技术事项出具了调查意见和结论。项目小组已按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求进行了尽职调查。

2. 根据《业务规则》、《全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引（试行）》和《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》等文件的要求，公司已按规定制作了《公开转让说明书》等信息披露文件，公司挂牌前拟披露的信息符合全国中小企业股份转让系统有限责任公司有关信息披露的规定。

3. 佰蒂生物依法设立且存续时间已满两年（含有限责任公司），公司业务明确、具有持续经营能力，公司治理机制健全、合法规范经营，公司的股权清晰、股票发行和转让行为合法合规，公司已经聘请太平洋证券作为其申请挂牌及挂牌后持续督导的主办券商。因此，佰蒂生物符合《业务规则》规定的全国中小企业股份转让系统挂牌条件。

4. 内核会议就是否同意太平洋证券推荐佰蒂生物股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌和公开转让进行了投票表决，表决结果为：同意 7 票，反对 0 票。

内核意见认为：佰蒂生物符合《业务规则》规定的股份挂牌条件，并已按要求编制了《公开转让说明书》等申请文件，同意太平洋证券向全国中小企业股份转让系统有限责任公司推荐佰蒂生物股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌。

四、推荐意见

根据项目小组对佰蒂生物的尽职调查情况以及内核会议的审核意见，太平洋证券认为，佰蒂生物系依法设立且存续时间满两年的股份有

限公司，公司业务明确、具有持续经营能力，公司治理机制健全、合法规范经营，公司股权明晰、股票发行和转让行为合法合规，公司已聘请主办券商进行挂牌推荐及挂牌后的持续督导，符合《业务规则》规定的股份挂牌条件。公司作为初创型蓝莓产业化农业企业，其发展能有效拉动当地的经济发展、带动广大农民增收致富。太平洋证券同意向全国中小企业股份转让系统有限责任公司推荐佰蒂生物股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌。

五、提请投资者注意事项

公司在生产经营过程中，由于所处行业及其自身特点所决定，提示投资者应对公司可能出现的以下风险予以充分的关注：

（一）自然灾害风险

公司目前的主营业务为蓝莓种植、蓝莓深加工产品开发、蓝莓鲜果及预包装产品的销售。蓝莓种植环节受旱、涝、冰雹、霜冻等自然灾害及病虫害的影响较大，同时蓝莓由于其本身的特性，对气候、土壤、取水、交通条件及环境保护的要求较高。如果发生雪灾、旱灾等重大自然灾害，将会对公司的种植基地造成损失，从而对公司的经营业绩产生较大的影响。

（二）人力资源短缺的风险

公司蓝莓基地将陆续进入盛果期，随着生产经营规模的不断扩大，公司人员和部门机构同时需要相应扩大，公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。尽管公司管理层已积累了丰富的企业管理经验，并逐步建立和完善了规范的法人治理结构、质量管理体系，生产经营能保持有序运行，但存在现有管理体系不能完全适应未来公司快速扩张的可能性，并给公司正常的生产经营带来风险。

（三）农业政策风险

农业是国家重点扶持的产业，在税收、财政补贴等多个方面受到国家政策支持。对于无污染、无公害、环保可持续发展的农业产业，以及利用“退耕还林”土地的农业产业，还享受相关优惠和鼓励政策。而蓝

莓产业作为保康县优势特色产业，在财政补贴、质量控制、品牌建设等多方面得到地方政府的支持。由于国家和地方的政策扶持一定程度上有利于行业利润，减少甚至取消政策扶持可能会对行业盈利水平产生不利波动的风险。

（四）实际控制人控制不当的风险

公司的实际控制人邓以超和熊传英夫妇合计持有公司 75.425%的股份。因而能够通过股东大会及董事会行使表决权直接或间接影响公司对公司发展战略、经营管理、利润分配、关联交易和人事任免等重大事宜的决策，股权的集中可能导致公司决策存在偏离中小股东最佳利益目标。公司存在实际控制人控制不当风险。

（五）个人客户不稳定的风险

报告期内，公司客户中存在部分自然人，个人客户的销售收入在年度销售收入中占有一定比例。由于个人客户的不确定因素较多，如其不再从事蓝莓业务或不再从公司采购货物，导致该部分客户流失，将对公司的销售额带来一定的影响。

（六）公司治理风险

有限公司阶段，公司管理层规范意识相对薄弱，公司治理结构较为简单，公司治理机制不够健全。曾存在股东会会议的召开并没有履行提前通知的程序、没有保存相关的会议通知资料、会议记录资料不完整等不规范情况。公司于 2013 年 10 月整体变更为股份公司，由于股份公司成立的时间较短，公司管理层对相关制度的完全理解和执行尚需时间。因此，短期内公司治理存在不规范的风险。

（七）市场竞争加剧的风险

公司主要销售产品为蓝莓鲜果及其深加工产品，蓝莓果属于高端水果，其毛利率较高，对潜在竞争对手的吸引力较大。随着消费者对蓝莓等高端水果的认知度逐步提高，国内蓝莓市场的需求会随之逐步提升，随着蓝莓产业的兴起，可能导致大量企业和合作社组织进入，加剧本行业的市场竞争。

（此页无正文，系《太平洋证券股份有限公司关于推荐襄阳佰蒂生物科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌之推荐报告》的盖章页）

（联系人及电话：曹 沛 13910285653）



打 印：曹 沛

校 对：冯一兵

共 印：5 份
