

广东海大集团股份有限公司

广州市天河区天河北路 890 号国际科贸大厦 1011 房



首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人(主承销商)



广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

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，并对招股说明书及其摘要的真实性、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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

一、经公司 2008 年年度股东大会决议：如公司 2009 年度向社会公众发行股票成功，则 2008 年 12 月 31 日的滚存未分配利润扣除 2008 年度分配的 5,880 万元利润之后的余额及自 2009 年 1 月 1 日起至发行前实现的可供分配利润由新老股东按发行后的股权比例享有。本次决议的有效期：自股东大会审议通过之日起一年有效。2008 年度利润分配已于 2009 年 6 月 30 日之前分配完毕。截止 2009 年 6 月 30 日，公司的未分配利润为 15,931.25 万元。

二、本次发行前公司总股本为 16,800 万股，本次拟发行 5,600 万股，上述股份均为流通股。

1、公司实际控制人薛华先生承诺：“自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在公司本次公开发行股票前已间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。同时，在作为公司董事、监事、高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的百分之二十五。本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份，在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不得超过 50%。”

2、公司控股股东深圳海大（持有本公司 88.11% 的股份）承诺：“自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。”

3、公司其他股东鼎晖投资（持有本公司 11.89% 的股份）承诺：“自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。”

4、公司的所有董事、监事、高级管理人员承诺：“在作为公司董事、监事、高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份，在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不得超过 50%。”

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、饲料主要原料价格大幅波动的风险：近年来，在全球经济一体化趋势下，我国饲料原料进口比例逐年增加，大宗饲料原料全球采购成为行业新的发展趋势。国内饲料原料市场供给及交易价格不仅越来越受到来自国内外现货及期货市场变动因素的影响，而且也表现出较过往更加频繁及更大幅度的价格波动。

2、气象灾害及养殖疫病风险：突发性气象灾害及疫情不仅给养殖户造成直接的经济损失，而且也有可能挫伤终端消费的需求并导致养殖业的生产在较长时期内陷入低迷，进而影响到期间整个饲料行业的生产需求。

3、销售季节性波动风险：饲料产品的销售会随着养殖周期及季节的变化而呈现一定规律的季节性波动。由于鱼虾等绝大部分水生动物的最佳生长温度在20℃-30℃之间，因此每年5月至10月为水产养殖动物最佳生长期并成为水产饲料销售旺季，水产饲料销售季节性较为明显。

4、核心技术失密的风险：本公司在饲料添加剂、水产预混料及饲料产品配方等方面拥有多项自主开发的核心技术，但为避免申请国家专利中因技术公示而产生较大范围的技术泄密，公司只是针对部分生产工艺和部分产品配方所涉及的专有技术申请专利，大部分的技术仍以非专利形式的专有技术存在。

5、募集资金投资项目风险：公司本次公开发行股票募集资金将用于饲料生产基地建设共8个项目，募集资金投向可能存在项目管理监控的风险。与此同时，投资项目实施过程中市场环境如发生较大变化也会直接影响到公司此次募集资金的使用效果。

6、内部管理风险：针对饲料行业经营分散的特点，本公司在内部运作管理上采取了“中心+分子公司”的经营模式，实行当地生产、当地销售。与此同时，公司通过“采购中心、生产管理中心、财务中心、人力资源中心、研究中心”等中心向各分、子公司提供原料采购、产品配方、技术指导等专业支持并进行统筹协调。但随着公司业务的扩张及分、子公司的增加，如果公司在内部沟通、整体协作及内部风险管理控制上未能适应业务发展需求，将有可能带来内部管理风险。

7、过往年度税收优惠被追缴的风险：本公司子公司广州容川、番禺大川、广州海维为广州市科学技术局认定的高新技术企业，湖北海大为武汉市科学技术局认定的高新技术企业。上述四家公司分别在2006-2007年经当地税务部门批准，执行了减按15%征收所得税的税收优惠政策。上述公司没有位于国家级的高新技术开发区内，所享受的所得税税收优惠政策为广东省或者湖北省的政策，2006年度-2007年度对利润的影响数分别为8,271,333.85和1,622,682.52元，

分别占公司利润总额的 11.87%和 1.24%。如若此后该等公司被要求补缴上述期间的企业所得税税款，深圳海大和鼎晖投资在 2008 年 1 月 22 日已出具《承诺函》，分别承诺在该等公司被追缴税款时按照出具《承诺函》时所持海大集团的股权比例承担相应责任。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次发行5600万股，占发行后总股本的比例为25%
发行价格	28.00元/股
发行市盈率	48.39倍（每股收益按照2008年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前归属于母公司股东的每股净资产	2.54元（以截止2009年6月30日净资产计算）
发行后归属于母公司股东的每股净资产	8.65元（以截止2009年6月30日的净资产加上募集资金，按发行后的股本全面摊薄计算，已扣除发行费用）
发行市净率	3.24倍（每股发行价格除以发行后归属于母公司股东的每股净资产）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	网下向询价对象发行的股份锁定期为3个月
承销方式	由保荐机构（主承销商）广发证券股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额和净额	总额156,800.00万元；净额151,099.80万元
发行费用概算	5,700.20万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

公司名称	广东海大集团股份有限公司
英文名称	Guangdong Haid Group Co., Limited
注册资本	16,800 万元
法定代表人	薛华
成立日期	2004 年 1 月 8 日
住 所	广州市天河区天河北路 890 号国际科贸大厦 1011 房
邮政编码	510630
电 话	020-39388960
传真号码	020-39388958
互联网网址	http://www.haid.com.cn
电子信箱	zqbgs@haid.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

本公司是经《商务部关于同意广东海大集团有限公司转为外商投资股份有限公司的批复》（商资批[2007]905号文）批准，由广东海大集团有限公司依法整体变更设立的股份有限公司。

2007年5月29日，公司取得中华人民共和国商务部颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资[2007]0130号）。2007年7月20日，公司在广东省工商行政管理局登记注册，注册资本为16800万元，注册登记号为440000400000891。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司的发起人为广东海大集团有限公司整体变更时的全体股东：深圳市海大投资有限公司和 CDH Nemo (HK) Limited。

公司以截止 2006 年 12 月 31 日经正中珠江会计师事务所有限公司审计确认的股东权益值 244,970,346.42 元按 1:0.6858 比例折为 168,000,000 股整体变更设立，变更时未进行任何业务、资产和人员的剥离，原有限公司资产、负债、机构和人员由本公司承继。

三、发行人股本情况

(一) 本次发行前后的股本结构

本次发行前本公司只有两名法人股股东：深圳市海大投资有限公司和 CDH Nemo (HK) Limited，其中，CDH Nemo (HK) Limited 为外资股股东。

公司本次拟向社会公众发行 5600 万股普通股。发行前后公司股本结构如下表所示：

股东名称	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
深圳海大	14,802.48	88.11	14,802.48	66.08
CDH Nemo (HK) Limited	1,997.52	11.89	1,997.52	8.92
公众投资者	-	-	5,600.00	25.00
合计	16,800.00	100.00	22,400.00	100.00

本公司没有国家股、国有法人股和自然人股东。

本公司控股股东深圳市海大投资有限公司（持有本公司 88.11% 的股份）承诺：“自贵公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的贵公司股份，也不由贵公司回购该部分股份。”

本公司其他股东 CDH Nemo (HK) Limited（持有本公司 11.89% 的股份）承诺：“自贵公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的贵公司股份，也不由贵公司回购该部分股份。”

本公司实际控制人薛华先生承诺：“自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在公司本次公开发行股票前已间接持有的公司股

份，也不由公司收购该部分股份。同时，在作为公司董事、监事、高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的百分之二十五。本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份，在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不得超过50%。”

公司的所有董事、监事、高级管理人员作出如下承诺：“在作为公司董事、监事、高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份，在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不得超过50%。”

（二）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司股东之间无关联关系。

四、发行人主营业务情况

（一）主营业务、主要产品或服务及其用途

本公司主营饲料产品的研发、生产及销售，主要产品为水产预混料、水产配合饲料和畜禽配合饲料三大类。其中，水产预混料是水产配合饲料的核心成份，本公司的水产预混料一部分用于本公司水产配合饲料的生产，一部分用于向其他饲料厂商销售。本公司生产的水产配合饲料产品以鱼料、虾料为主。本公司生产的畜禽配合饲料产品以猪料、鸡料及鸭料为主。

主要产品	品种	适用范围/用途
水产预混料	—	用于水产配合饲料生产
水产配合饲料	鱼料	淡水鱼养殖：包括草鱼、罗非鱼、斑点叉尾鮰鱼、鲤鱼、鲫鱼、鳊鱼、青鱼、乌鳢、加州鲈等
		海水鱼养殖：包括大黄鱼、蓝子鱼、海鲈等

	虾料	对虾养殖：包括南美白对虾、罗氏沼虾、斑节对虾等
畜禽配合饲料	猪料	猪的养殖：包括乳猪、种猪、成猪、肉猪
	鸡料	鸡的养殖：包括蛋鸡、肉鸡等。
	鸭料	鸭的养殖：包括蛋鸭、肉鸭、鹅等。

（二）产品的销售方式和渠道

本公司饲料产品的销售均由各分、子公司自主安排及实施。各分、子公司内部均设有销售部，按属地原则进行客户开发及市场销售管理。其中，由于水产预混料销售对象与配合饲料有较大不同，在具体的产品销售方式上也有所不同。

1、水产预混料销售

水产预混料是公司最核心的产品，主要供应给本公司各饲料生产子公司及其他饲料厂商，在销售上也秉承了“服务带动销售”的模式。在未来，随着水产配合饲料的快速增长，水产预混料也将保持快速的成长，且竞争会加剧，企业的发展更大程度上依赖技术的进步和支持。目前，公司水产预混料的全国市场占有率已经达到了10%以上，近期销售目标是达到水产预混料市场份额的15%以上。

2、配合饲料销售

（1）经销为主、直销为辅

我国饲料销售一直沿用着经销商经销模式，这是由我国养殖业长期以来养殖较为分散、养殖规模普遍偏小的生产格局所决定。

公司自从事饲料业务以来，首先坚持对经销商的精挑细选；其次，公司一贯坚持自下而上的营销策略，通过对重点养殖终端的服务营销来促进公司饲料品牌在当地市场中的推广，并拉动经销商的经营热情；另外，针对养殖行业逐步规模化、专业化、集约化的特点，公司也重点关注了直销业务的成长，并不断培养重点直销客户的发展。

（2）以现销为主，严格控制赊销比例

本公司的客户定位非常清晰：在庞大的客户群体中选择符合公司发展理念、追求产品品质、关注养殖技术和饲料管理水平并且有一定资金实力的经销商和养

殖户，而这个群体往往也是素质较高、观念较新、较容易接受新技术并追求发展的客户群体，在公司提供优质产品和综合服务的基础上，这个群体必将快速发展和壮大，逐渐成为整个养殖户群体的主流，从而推动整个养殖业的升级。本公司成立之初就制定了以现金为主的销售策略，通过强大的产品优势和综合服务优势，使公司的经销商和养殖户取得了快速发展，并不断吸引了大批的优质经销商和养户成为本公司的客户，从而推动本公司在现金销售的基础上取得快速发展，达到了双方的共赢。

（3）推行服务营销，注重为客户创造价值

在“关注动物成长细节，为客户创造价值”的宗旨下，本公司自成立起即以采用服务营销模式，并为此构建了“分、子公司业务人员+分、子公司技术部人员+公司总部研究中心人员”的三级服务营销体系。各分、子公司业务人员和技术部人员及本公司研究中心技术人员常年在养殖一线，对当地养殖环境、养殖模式、养殖习惯及当年养殖行情等进行实地调查，了解农户真正的养殖需求，实时跟进农户养殖过程中存在的问题，从而有针对性地提供包括养殖技术在内的从养殖模式到疫病防治、养殖环境调控的一整套养殖解决方案及技术支持，帮助经销商与养殖户解决养殖问题，提高养殖效率，实现养殖户、经销商及公司的共赢与发展。

（三）所需主要原材料

本公司饲料产品主要原材料如下表示：

产品	主要原材料
水产预混料	各种维生素、矿物盐及非营养性添加剂等
配合饲料	玉米、豆粕、鱼粉、棉粕及菜粕等饲料原料

（四）行业竞争情况及发行人在行业中的地位

1、行业竞争情况

经过三十年的改革与发展，我国饲料工业取得巨大成就，成为国民经济重要基础产业。然而，目前行业内企业较为分散，平均规模偏小，中低档产品市场竞争激烈。近年来，行业排名前二十名的饲料企业的市场份额逐年上升，行业开始

显示出明显的整合趋势特征。

2、公司业务情况

公司是近年来饲料行业尤其是水产饲料行业中发展速度最快、技术水平最好、服务能力最强的饲料企业之一。2008 年公司被评定为农业产业化国家重点龙头企业,公司生产的“海大牌”水产饲料被国家质量监督检验检疫总局认定为中国名牌产品,“海大牌”水产多维预混合料被广东省名牌产品(农业类)推进委员会认定为广东省名牌产品、被广州市农业名优产品评审委员会认定为“名优农产品”。公司及其子公司广州海维、番禺大川、佛山海航、广州容川、湖北海大、湖南海大和苏州海大等 8 家公司均被所在地省级科技主管部门认定为高新技术企业。2006 年入选中国饲料工业协会评选的“全国十强饲料企业”,并在同年入选“2006 中国成长企业百强”,是全国唯一一家入选的农业企业。2006 年,公司还被广东省政府评为广东省百强民营企业,2007 年被评为广东省百强企业、广东省农业龙头企业。公司 24 个产品被广东省、江苏省、湖南省科技厅评为“高新技术产品”,公司研究中心被广东省相关部门认定为广东省“省级企业技术中心”、“省工程技术中心”和“省农业科技创新中心”,被农业部农产品加工局认定为“2009 年国家农产品加工技术研发专业分中心”。番禺节能科技园企业博士后科研工作站在本公司研究中心设立了畜牧水产研究分站。公司是中国饲料工业协会副会长单位,董事长薛华先生被评为全国三十位优秀饲料创业企业家之一。

报告期内,公司的营业收入和净利润一直保持快速增长,增幅远高于行业平均水平 and 同行业可比上市公司水平。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月份,公司的营业收入分别为 152,648.12 万元、272,167.52 万元、453,032.21 万元和 209,661.84 万元,分别比上年同期增长 48.09%、78.30%、66.45%和 23.48%;归属于母公司所有者的近三年又一期净利润分别为 5,644.85 万元、10,349.17 万元、13,064.26 万元和 5,186.17 万元,分别比上年同期增长 77.62%、83.34%、26.23%和 37.66%。

2006 年-2008 年度公司与可比上市公司营业收入及增长率比较如下:

单位: 万元

公司名称	2008年		2007年		2006年	
	收入	同比增长	收入	同比增长	收入	同比增长
海大集团	453,032.21	66.45%	272,167.52	78.30%	152,648.12	48.09%
通威股份	1,030,255.42	52.64%	674,944.47	37.61%	490,492.77	33.60%
天邦股份	105,143.15	88.30%	55,838.26	56.63%	35,649.75	-29.02%
正邦科技	269,637.44	65.31%	163,113.70	45.99%	111,730.61	4.72%

注：通威股份 2008 年新合并了化工和新能源业务的收入，其中，饲料销售收入为 81.26 亿元，比 2007 年增长了 25.68%；天邦股份 2008 年饲料业务的收入为 6.72 亿元，比 2007 年增长了 62.96%；正邦科技 2008 年饲料业务的收入为 25.34 亿元，比 2007 年增长了 61.50%。截止本招股书上报之日，可比上市公司均暂未披露其 2009 年中报。

2006 年-2008 年度公司与可比上市公司归属于母公司所有者的净利润及增长率比较如下：

单位：万元

公司名称	2008年		2007年		2006年	
	净利润	同比增长	净利润	同比增长	净利润	同比增长
海大集团	13,064.26	26.23%	10,349.17	83.34%	5,644.85	77.62%
通威股份	10,558.12	-18.93%	13,023.52	-11.19%	14,664.01	14.45%
天邦股份	8,923.64	301.27%	2,223.83	4.43%	2,129.57	-14.42%
正邦科技	3,316.42	4.78%	3,165.01	8.87%	2,907.11	37.16%

注 1：通威股份、天邦股份和正邦科技 2008 年的饲料总毛利比 2007 年分别增长了 20.44%、18.35% 和 33.56%。海大集团的饲料总毛利 2008 年比 2007 年增长了 41.78%。

注 2：通威股份、天邦股份和正邦科技上述两表数据来源于其历年年度报告。

3、公司的竞争优势

公司通过多年的积累，目前已经形成了突出的行业认知能力和战略定位能力、完备的研发体系和雄厚的技术研发能力、突出的采购能力和风险管理能力、突出的产品性价比和服务优势、日趋优化的产品结构、优秀的经营管理团队和专业化的人才队伍、扁平化的客户导向的管理模式、强大的管理模式复制能力等八大优势。

4、公司的行业地位

公司从做水产预混料起步，经过 3 年的时间水产预混料的销量达到全国第

一，到目前为止一直保持着水产预混料行业龙头地位（中国饲料工业协会统计）；在水产预混料基础上进入淡水鱼配合饲料领域，目前已经进入行业第二的位置；2004年初进入虾料领域，经过近4年时间，已经进入了行业前三位；进入膨化鱼料领域4年时间，已位于行业第一；2004年初进入鸡料领域，到2006年鸡料销量已在广东区域商品鸡料中排名第一；鸭料销量目前在广东区域位居第二（广东饲料工业协会统计）。

5、公司的发展战略

公司立志成为中国领先、全球一流、具有持续发展能力的高科技农牧业公司。其中，公司饲料主业领域的远景目标是成为全球饲料行业技术最好、服务能力最强的企业。今后几年，公司将重点致力于饲料领域核心竞争力的培养和在此基础上的规模化发展，其中配合饲料和水产预混料业务是核心业务。同时，公司将微生物制剂、水产品加工、种苗、养殖等从主业延伸的业务作为种子业务，有步骤地加大对种子业务在技术、人才、管理等方面的投入，培养全链条上的专业能力，力争在各个领域都进入行业前三甲，并构建起产业链上综合的核心竞争能力。

五、发行人业务及生产经营相关的资产权属情况

（一）主要固定资产

截止2009年6月30日，本公司固定资产原值为51,359.83万元，净值为40,410.58万元，主要包括房屋及建筑物、机械设备、运输设备、电子设备和其他设备。本公司及控股子公司拥有50宗已获得《房地产证》的房产。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

截止招股书签署之日，本公司及控股子公司共拥有40宗土地的土地使用权，并已依法取得相关《国有土地使用证》，另还与国土部门签署了1宗土地的土地出让合同。

2、注册商标

截止招股说明书签署之日，本公司及控股子公司共拥有注册商标 37 项，正在申请中的商标有 42 项。

3、专利技术

截止招股说明书签署之日，本公司孙公司武汉明博有 1 项实用新型专利，本公司及子公司有 6 项发明或实用新型专利正在申请中，本公司及子公司被许可使用的专利共 18 项。

4、专有技术

截止招股说明书签署之日，本公司共有 13 项专有技术，均为自主研发。

5、特许经营权

按照国家行业管理规定，本公司海因特分公司和广州海因特子公司生产添加剂预混料分别取得了 2 项和 1 项生产许可证，本公司控股子公司清远海贝生产兽药取得了 2 项生产许可证。

六、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争

本公司目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情形，不存在同业竞争情况。公司股东、实际控制人已就不与本公司进行同业竞争作出了书面承诺。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，本公司经常性关联交易主要是原材料的零星采购和饲料少量销售。经常性关联交易对公司经营的总体影响情况归纳如下：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
关联采购总金额(元)	—	—	68,344,924.90	18,720,624.45
占总采购额的比例	—	—	2.82%	1.32%
占营业成本的比例	—	—	2.76%	1.36%

关联销售总金额(元)	14,386,148.33	2,132,577.60	—	—
占总销售额的比例	0.69%	0.05%	—	—

上述关联交易均按照市价定价原则执行，且关联交易金额占同期交易总金额比例很小，对公司经营的总体影响情况较小。

2、偶发性关联交易

报告期内，本公司发生了以下偶发性关联交易。

(1) 收购股权

① 收购广州海贝 10%的股权

为了进行进一步业务整合，本公司在 2006 年 8 月 22 日向关联方许英灼，以及当时的非关联方齐振雄，收购了广州海贝合计 10% 股权。

② 收购广州容川 10%的股权

为了进行进一步业务整合，本公司在 2006 年 9 月 4 日向关联方许英灼收购了广州容川 10% 股权。

③ 收购湖北海大 100%的股权

为了完善公司在全国的网点布局，本公司在 2006 年 8 月 22 日向关联方许英灼、谭莉莉、罗强、江谢武、薛华，以及当时的非关联方刘国祥收购了湖北海大合计 100% 的股权。

④ 收购广州海大 100%的股权

为了减少关联交易，公司在 2007 年 10 月 29 日向关联方许英灼、谭莉莉、罗强、江谢武、薛群智，以及顾众、上海南都贸易有限公司收购了广州海大合计 100% 的股权。

(2) 广州海大无偿转让商标给本公司

2006 年 12 月 8 日，广东海大与关联方广州海大签订《商标转让合同》，广州海大将“海兰”等 12 项商标无偿转让给广东海大。

(3) 深圳海大无偿向本公司提供资金

为了支持本公司的生产经营业务，深圳海大将闲置的资金无偿借予本公司使用。2007年10月8日，根据公司2007年第一次临时股东大会决议，决定向关联方深圳海大无息融入不超过4,000万元的资金作为公司流动资金。报告期内公司向深圳海大无息融入的余额如下：

单位：元

科目	2007年12月31日	2006年12月31日
其他应付——深圳海大	38,392,505.54	430,000.00

2008年2月，本公司已将38,392,505.54元全部归还给深圳海大。

(4) 实际控制人薛华及其他关联方为本公司及子公司提供担保

截止2009年6月30日，公司之实际控制人薛华及其他关联方许英灼等为公司及子公司银行借款提供担保累计余额为290,941,864.22元。

(5) 报告期内为关键管理人员计提的报酬

公司2009年1-6月、2008年、2007年和2006年计提的关键管理人员的报酬总额分别为195万元、494万元、430.5万元、84万元。

3、公司独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事桂建芳、李善民、谢明权对公司关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表如下独立意见：公司在2005年度、2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月的重大关联交易是在关联各方平等协商的基础上进行的，交易价格公允、合理，公司决策程序合法有效，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

七、发行人董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	本公司职务	性别	年龄	简要经历
薛华	董事长	男	39	研究生学历，工程师。1995年至1997年任职于广东省农科院技术开发公司；1998年7月创立广州海大。本公司创始人之一，目前担任中国饲料工业协会副会长、广东省饲料

				工业协会副会长、广州市饲料行业协会会长，广东省青年科学家协会副会长、广州市政协委员职务。
许英灼	董事 副总经理	男	41	本科学历，畜牧师。1991年至1997年任职于广东省农科院；1998年7月创立广州海大。本公司创始人之一，历任本公司副总经理、董事。
江谢武	董事	男	41	本科学历，水产工程师。1992年至1998年在佛山市水产研究所从事四大家鱼、鳊鱼、罗氏虾的繁育和名特优鱼虾类的养殖工作，后期担任该研究所副所长；1998年7月创立广州海大。本公司创始人之一，历任本公司监事、董事。
吴尚志	董事	男	59	研究生学历，博士。1991年至1993年在世界银行的国际金融公司任高级投资官员；1995年至2002年任中国国际金融有限公司直接投资部董事总经理，并于2000年至2002年任该公司管理委员会成员。现为深圳市鼎晖创业投资管理有限公司和北京元博恒瑞投资顾问有限公司法定代表人、北京英智眼科医院有限公司董事等。
桂建芳	独立董事	男	53	研究生学历，博士生导师。淡水生态与生物技术国家重点实验室主任、中国水产学会副理事长、中国鱼类学会理事、中国遗传学会理事。
李善民	独立董事	男	46	研究生学历，教授，博士生导师。中山大学管理学院教授，财务与投资学专业和金融学专业博士生导师，深圳证券交易所博士后工作站指导专家。
谢明权	独立董事	男	63	研究生学历，博士生导师。1993年任职于广东省农业科学院任科研处处长、研究员、硕士生导师、副院长，1995年担任该院院长、博士生导师；2001年3月至2007年4月任广东省科技厅厅长。第八、九届全国政协委员；2000年被国务院授予“全国先进工作者”称号，并享受国家特殊津贴。
许衍銜	监事	男	29	1999年毕业于武汉市财政学校会计电算化专业；2004年1月进入本公司工作，担任过多个部门的管理职务，现在本公司财务中心工作。
齐振雄	监事	男	39	研究生学历。先后参加过国家自然科学基金重点项目、国家“八五”攻关项目等多项。发表科研论文多篇，申请发明专利两项，有着多年的基层养殖实践工作经验。2002年5月进入广州海大工作，2004年1月进入本公司工作，主要从事饲料营养、水产养殖和养殖生态学方面的研究。
曾灵芝	监事	女	28	本科学历。2004年毕业于中山大学数学系，2004年7月进入本公司工作，担任行政经理职务。
罗强	总经理	男	40	本科学历。1998年7月创立广州海大。本公司创始人之一，2004年11月23日起任本公司总经理。罗强先生曾任本公司旗下多家公司的总经理，长期位于公司经营的第一线。
田丽	副总经理 董事会秘书	女	37	中国注册会计师，注册税务师。2002年1月进入广州海大工作，2004年1月进入本公司工作，任财务总监。现任本公司副总经理、董事会秘书。
陈明忠	副总经理	男	44	2000年3月进入广州海大工作，2004年1月进入本公司工

				作，2005年至2007年于香港浸会大学攻读MBA课程。历任公司下属多个子公司的行政、采购经理。
冯宝峰	财务总监	男	39	本科学历。1992年至2005年间于中国建设银行汉中分行工作。2005年12月进入本公司工作，任财务副总监职务。现任财务总监。
钱雪桥	总工程师	男	42	研究生学历，副教授。主持或参加科研项目多项，发表论文二十多篇，其中三篇发表于国际刊物并被SCI收录。2002年3月进入广州海大工作，2004年1月进入本公司工作，主要从事水产动物营养与饲料学研究及新型饲料添加剂的开发。

(二) 董事、监事、高级管理人员其他情况

姓名	兼职情况	间接持有本公司股份数量(万股)	2008年收入合计(万元)
薛 华	深圳市海大投资有限公司执行董事、总经理	5,883.99	60
许英灼	深圳市海大投资有限公司监事	3,996.67	55
江谢武	无	666.11	60
吴尚志	深圳市鼎晖创业投资管理有限公司法定代表人、北京元博恒瑞投资顾问有限公司法定代表人、北京英智眼科医院有限公司董事等	无	0 [注]
桂建芳	无	无	6
李善民	湖北宜化股份有限公司、广州药业股份有限公司、中国软包装股份有限公司独立董事、广州珠江实业股份有限公司董事	无	6
谢明权	无	无	6
许衍衍	无	无	8
齐振雄	无	14.80	40
曾灵芝	无	无	8
罗 强	无	666.11	60
田 丽	无	无	55
陈明忠	无	无	50
冯宝峰	无	无	30
钱雪桥	无	444.07	50

注：吴尚志先生不在本公司领薪。

八、发行人股东和实际控制人的简要情况

（一）股东情况

本次发行前本公司只有两名法人股股东：深圳市海大投资有限公司和 CDH Nemo (HK) Limited。

深圳市海大投资有限公司是本公司的发起人和控股股东，成立于 2006 年 9 月 27 日，注册资本为 3000 万元。注册地址为深圳市罗湖区罗芳路南方大厦 B507B。公司经营范围为：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）；从事货物及技术的进出口业务（国家明令禁止及特种许可的除外）。公司的法定代表人为薛华，企业法人营业执照注册号：440301103112290。在本次发行前，深圳市海大投资有限公司的主要资产为本公司 88.11% 股份，且未进行其它生产经营活动。

CDH Nemo (HK) Limited 是本公司的发起人，成立于 2006 年 9 月 29 日，是一家根据中华人民共和国香港特别行政区法律成立并合法存续的有限责任公司，注册资本为 1 港元；注册地址：香港中环置地广场告罗士打大厦二十楼 2004 室；企业注册号：1077510。其唯一股东是一家在英属维尔京群岛注册登记的有限责任公司 CDH Nemo Limited。CDH Nemo Limited 的唯一股东是鼎晖中国成长基金 II（CDH China Growth Capital Fund II, L.P）。CDH Nemo (HK) Limited 是鼎晖中国成长基金 II 专为投资本公司而设立的公司。在本次发行前，CDH Nemo (HK) Limited 的主要资产为本公司 11.89% 股权。

上海瑛明经核查深圳海大和鼎晖投资的章程、企业法人营业执照、最近一期的财务报表、出具的确认函、鼎晖投资经中国委托公证人公证的主体资格证明及香港姚黎李律师行 2008 年 2 月 4 日出具的法律意见书，认为该等发起人不存在营业期限届满、股东会或董事会决议解散、因合并或分立而解散、宣告破产、被政府部门责令关闭的情形。

（二）实际控制人

截止本公司招股说明书签署之日，薛华是本公司控股股东深圳海大的实际控

制人（持有 39.75% 的股权），也是本公司的实际控制人，

薛华：男，1970 年出生，研究生学历，工程师。1995 年至 1997 年任职于广东省农科院技术开发公司，从事水产营养科研工作；1998 年 7 月创立广州海大，本公司创始人之一。目前担任中国饲料工业协会副会长、广东省饲料工业协会副会长、广州市饲料行业协会会长，广东省青年科学家协会副会长、广州市政协委员职务。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项 目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产	-	-	-	-
货币资金	31,207.40	20,254.49	19,827.99	6,514.31
交易性金融资产	42.12	-	266.35	327.12
应收票据	9.80	1,055.32	-	231.81
应收账款	13,556.70	9,728.28	6,097.14	3,986.48
预付款项	18,248.67	12,339.98	11,559.71	4,406.87
其他应收款	4,770.81	3,700.76	3,835.25	8,244.10
存货	33,093.48	20,628.30	24,764.79	12,867.92
其他流动资产	141.90	90.79	28.64	317.95
流动资产合计	101,070.87	67,797.92	66,379.87	36,896.56
非流动资产	-	-	-	-
长期股权投资	43.48	45.03	-	-
固定资产	40,410.58	37,277.10	25,343.27	15,651.74
在建工程	1,832.80	286.61	1,419.63	2,009.14
无形资产	12,553.53	11,796.85	8,408.77	3,675.89
商誉	353.62	353.62	353.62	62.82
长期待摊费用	-	-	-	233.42
递延所得税资产	1,673.67	1,027.48	1,007.26	494.13

其他非流动资产	-	-	-	49.28
非流动资产合计	56,867.68	50,786.69	36,532.54	22,176.42
资产总计	157,938.56	118,584.61	102,912.41	59,072.98
负债和股东权益				
流动负债	-	-	-	-
短期借款	45,184.19	40,647.16	33,290.00	7,180.00
交易性金融负债	98.94	171.29		
应付票据	1,294.59	3,365.86	65.50	1,635.52
应付账款	21,338.69	10,262.65	14,609.78	8,054.31
预收款项	23,040.50	6,908.07	5,910.56	1,760.76
应付职工薪酬	1,241.01	866.47	548.98	501.63
应交税费	-236.94	-1,006.17	-41.77	-129.41
应付利息	28.57	66.05	-	-
其他应付款	8,014.42	6,244.26	5,807.80	10,096.37
一年内到期的非流动负债	58.36	55.39	1,200.00	1,050.00
递延收益	31.61	27.72	15.00	159.00
其他流动负债	1,423.77	685.19	625.42	415.63
流动负债合计	101,517.70	68,293.94	62,031.27	30,723.82
非流动负债	-	-	-	-
长期借款	9,404.01	1,433.82	1,900.00	2,316.67
递延所得税负债	7.04	-	-	-
非流动负债合计	9,411.05	1,433.82	1,900.00	2,316.67
负债合计	110,928.74	69,727.75	63,931.27	33,040.49
股东权益	-	-	-	-
股本	16,800.00	16,800.00	16,800.00	15,600.00
资本公积	7,387.95	7,387.95	7,387.95	927.04
盈余公积	2,599.27	1,747.59	569.19	387.07
未分配利润	15,931.25	17,476.75	10,630.89	8,124.75
归属于母公司所有者权益合计	42,718.47	43,412.30	35,388.04	25,038.87
少数股东权益	4,291.34	5,444.56	3,593.10	993.62
股东权益合计	47,009.81	48,856.85	38,981.15	26,032.50
负债和股东权益总计	157,938.56	118,584.61	102,912.41	59,072.98

2、合并利润表

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	209,661.84	453,032.21	272,167.52	152,648.12
减：营业成本	191,630.39	417,699.89	247,488.28	137,870.96
营业税金及附加	21.35	28.43	17.77	91.77
销售费用	3,860.64	6,475.98	4,885.91	2,890.02
管理费用	5,673.69	12,259.34	8,569.61	4,472.22
财务费用	1,272.26	3,798.15	1,387.17	497.92
资产减值损失	372.90	457.42	174.47	203.63
加：公允价值变动收益	114.47	-437.64	-55.77	322.12
投资收益	-1,186.73	4,846.04	3,130.32	-186.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1.54	-3.97	-49.00	-38.94
二、营业利润	5,758.35	16,721.38	12,718.87	6,757.29
加：营业外收入	187.59	305.58	508.27	298.68
减：营业外支出	56.58	173.35	160.16	86.33
其中：非流动资产处置损失	5.03	2.40	73.59	13.54
三、利润总额	5,889.36	16,853.61	13,066.98	6,969.63
减：所得税费用	733.32	2,579.84	1,915.74	868.91
四、净利润	5,156.05	14,273.77	11,151.23	6,100.72
其中：归属于母公司所有者的净利润	5,186.17	13,064.26	10,349.17	5,644.85
被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	120.75
少数股东损益	-30.12	1,209.51	802.06	335.12
五、每股收益	-	-	-	-
(一)基本每股收益(元/股)	0.31	0.78	0.64	0.87
(二)稀释每股收益(元/股)	0.31	0.78	0.64	0.87

3、合并现金流量表

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	225,787.37	448,615.79	284,362.37	150,222.42

收到的税费返还	21.45	-	2.77	-
收到的其他与经营活动有关的现金	8,734.22	15,061.06	6,937.77	4,476.27
经营活动现金流入小计	234,543.04	463,676.85	291,302.91	154,698.69
购买商品、接受劳务支付的现金	200,184.56	408,513.38	263,067.82	138,164.92
支付给职工以及为职工支付的现金	5,851.41	11,606.56	7,334.23	3,545.12
支付的各项税费	1,316.03	5,143.07	2,963.21	1,309.03
支付的其他与经营活动有关的现金	10,289.70	23,087.85	14,585.90	9,875.44
经营活动现金流出小计	217,641.70	448,350.85	287,951.16	152,894.52
经营活动产生的现金流量净额	16,901.34	15,326.00	3,351.75	1,804.17
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资所收到的现金	11,365.31	30,416.68	14,814.96	930.92
取得投资收益所收到的现金	-	4,872.90	3,186.59	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	5.28	42.78	56.74	0.47
投资活动现金流入小计	11,370.58	35,332.36	18,058.29	931.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,959.69	18,282.84	14,148.86	9,013.32
投资所支付的现金	12,544.26	31,290.86	16,027.89	1,083.49
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	537.03	-	6,203.17	1,403.37
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	19,040.98	49,573.70	36,379.93	11,500.18
投资活动产生的现金流量净额	-7,670.39	-14,241.34	-18,321.64	-10,568.79
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资所收到的现金	120.00	1,280.00	5,291.20	9,774.91
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	120.00	1,280.00	1,820.00	175.00
取得借款所收到的现金	40,708.07	95,084.79	51,775.54	6,877.50
收到其他与筹资活动有关的现金	832.06	7,463.97	181.34	-
筹资活动现金流入小计	41,660.13	103,828.76	57,248.07	16,652.41
偿还债务所支付的现金	31,362.77	87,827.16	27,432.20	3,432.18
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	7,743.33	9,195.78	1,324.85	476.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	705.85	638.06	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	8,734.86	6,614.41	2,045.13	-

筹资活动现金流出小计	47,840.96	103,637.35	30,802.18	3,909.02
筹资活动产生的现金流量净额	-6,180.83	191.41	26,445.89	12,743.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	3,050.12	1,276.06	11,476.00	3,978.76
加：期初现金及现金等价物余额	19,266.37	17,990.31	6,514.31	2,535.55
六、期末现金及现金等价物余额	22,316.49	19,266.37	17,990.31	6,514.31

（二）报告期非经常性损益的具体内容

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损益	-5.00	5.75	-73.59	-13.54
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	21.45	-	162.27	827.13
计入当期损益的政府补助(但与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	109.40	246.45	475.34	213.60
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益	0.20	-	10.24	60.14
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	120.75
不可抗力、灾害损益	-	-	-63.46	-
盘盈、盘亏	0.92	-	-5.03	-0.06
捐赠收入与捐赠支出	-15.95	-114.25	-9.11	-43.62
各种奖励收入	5.96	-	-	15.43
除上述各项之外的其他营业外收支净额	14.02	-5.73	13.72	-19.61
合 计	131.01	132.22	510.38	1,160.23
减：所得税影响数	28.95	25.85	55.75	30.47
减：少数股东损益影响数	0.10	3.28	1.75	27.53
非经常性损益影响的净利润	101.95	103.09	452.88	1,102.22

2006年、2007年、2008年和2009年1-6月公司扣除所得税影响后的非经常性损益占同期净利润的比率分别为18.07%、4.06%、0.72%和1.98%。

（三）报告期主要财务指标

主要财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
流动比率	1.00	0.99	1.07	1.20
速动比率	0.67	0.69	0.67	0.78
应收账款周转率(次)	18.01	57.25	53.98	44.92
应收账款周转天数(天)	10.00	6.29	6.67	8.01
存货周转率(次)	7.13	18.40	13.15	15.58
存货周转天数(天)	25.23	19.57	27.38	23.11
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	3.50%	3.58%	4.54%	2.21%
母公司资产负债率	33.89%	8.81%	34.58%	16.33%
每股净资产(元)(归属于母公司)	2.54	2.58	2.11	1.61
息税折旧摊销前利润(万元)	9,451.11	24,543.56	17,410.51	8,995.99
利息保障倍数	6.03	5.56	10.10	15.62
每股经营产生的现金流量(元)	1.01	0.91	0.21	0.28
每股现金净流量(元)	0.18	0.08	0.71	0.62

(四) 管理层对公司财务状况、盈利能力的讨论与分析

1、对公司财务状况的分析

公司财务结构稳健，目前的资产负债水平充分体现了公司适度利用财务杠杆的经营原则；公司的资产流动性较好，利息保障倍数远高于同行业平均水平，经营活动现金流能够满足公司既定生产经营规模下的需要；同时，公司银行信用较好，间接融资能力较强。因此，公司具有较强的偿债能力，不存在无法偿还债务本息的风险。

2、对公司盈利能力分析

(1) 公司主营业务突出，主营业务增长率超出行业平均水平

公司的主营业务突出，2006年、2007年、2008年和2009年1-6月的饲料销售收入分别占营业收入的98.84%、97.84%、91.39%和90.88%。

目前，公司水产预混料在全国的市场占有率达到了10%以上，处于全国龙头位置。公司2007年到2009年1-6月的水产配合饲料销量分别比上年增长44.19%、35.99%和48.64%，而行业同期产量的增长率分别为7.07%、0.96%和15.40%。市场占有率显著提高。

2007 年到 2009 年 1-6 月的畜禽配合饲料销量分别比上年增长 72.20%、41.93%和 8.35%，远高于行业同期产量增长率 16.41%、10.80%和-6.83%。公司的市场占有率已有显著提高。

(2) 产品结构优化，公司整体盈利和抗风险能力增强

报告期内，公司综合饲料产品结构逐步优化，公司毛利率较高的水产预混料、海水鱼料、虾料和相对高档的淡水鱼料的销售也在稳步增长，保证了公司整体产品的盈利能力。

(3) 公司具有突出的采购能力和风险管理能力

为了进一步更好地控制公司的采购成本，公司从 2006 年开始利用期货工具，对两个大的原料品种玉米和豆粕进行期货套期保值的采购风险管理。由于套期保值安排与现货采购的法人主体分别为海大集团母公司和公司各个下属子公司，因此现货采购成本和期货套期保值收益在财务会计处理上在不同的法人主体帐务中体现，而非直接表现为分子公司饲料原料采购成本的下降。2007 年和 2008 年的期货套期保值收益分别为 3,174.81 万元和 4,850.02 万元，有效降低了公司的综合采购成本，提升了公司的盈利能力。

3、对公司现金流量分析

公司 2006 年和 2007 年的经营性现金流量净额分别为 1,721.83 万元和 3,351.75 万元，经营性现金流量净额逐年增加，但均低于当年的净利润数额。主要原因是：由于棉粕、菜粕等农产品的供需季节性特点，每年的秋冬季的采购价格也会相对较低，因此公司在 2006 年和 2007 年底都为来年的生产经营储备大量的原材料，而这两年公司生产经营规模持续扩大，这就使得公司各期经营性现金流量净额的增长与净利润的增长相比仍有一定差距。

公司在 2008 年和 2009 年 1-6 月的经营性现金流量净额分别为 15,326.00 万元和 16,901.34 万元，比同期的净利润远高，主要原因是：一、2008 年下半年开始的国际金融危机不断加剧，原材料价格大幅下滑，公司采取了比往年谨慎的经营策略，没有超额储备相关的原材料，大部分原材料品种仅维持 20 左右天的备货水平；二、公司也进一步加强了应收账款的管理，加强了现金的回笼工作；三、

增加了对客户预收款的收取，特别是 2009 年 6 月底，预收帐款达到了 2.3 亿元。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是因为公司根据业务发展的需要，在全国重点养殖区域不断进行投资，固定资产投资规模较大。

2006 年筹资活动产生的现金流量净额为 12,673.15 万元，主要是由于公司在 2006 年 12 月吸收鼎晖投资的股权投资 9,600 万元。2007 年筹资活动产生的现金流量净额达到了 26,445.89 万元，主要原因是向银行进行了较大额的融资用于扩大再生产。2008 年筹资活动产生的现金流量净额为 191.41 万元，主要原因是 2008 年分配了 2007 年度利润 5040 万元。2009 年 1-6 月份筹资活动产生的现金流量净额为-6,180.83 万元，主要原因是 2009 年 1-6 月分配了 2008 年度利润 5880 万元，并由于随着生产旺季的到来，公司的经营性现金流产生了较大的正向流入，因此银行借款的增加额相对就减少了。

4、盈利能力的未来趋势

公司目前产品结构比较均衡，盈利能力逐步增强。随着投资的增长和战略布局的逐步完善，企业规模将有显著的增长，规模效应越来越明显。公司产品结构安全稳定，将保持高于行业平均水平的利润率。

（五）股利分配情况

1、近三年实际股利分配情况

根据本公司 2008 年 2 月 18 日召开的 2007 年度股东大会决议通过的利润分配议案，以本公司经审计的 2007 年度可供分配利润中的人民币 5,040 万元向全体股东进行分配。

根据本公司 2009 年 2 月 13 日召开的 2008 年年度股东大会决议通过的利润分配议案，以本公司经审计的 2008 年度可供分配利润中的人民币 5,880 万元向全体股东进行分配。

2、发行前滚存利润的分配政策及分配情况

根据发行人 2008 年年度股东大会决议：如公司 2009 年度向社会公众发行股票成功，则 2008 年 12 月 31 日的滚存未分配利润扣除 2008 年度分配的 5,880 万元利润之后的余额及自 2009 年 1 月 1 日起至发行前实现的可供分配利润由新老

股东按发行后的股权比例享有。本次决议的有效期：自股东大会审议通过之日起一年有效。截止 2009 年 6 月 30 日，本次利润分配已实施完毕，公司的未分配利润为 15,931.25 万元。

3、公司发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将根据盈利状况和发展规划由董事会提出具体分配方案，经股东大会审议通过后执行。

（六）发行人控股子公司情况

截止本招股说明书签署之日，本公司拥有 4 个分公司、26 个控股子公司、2 个联营企业、2 个控股孙公司。

1、分公司

序号	公司简称	成立时间	经营范围	主营业务	住所
1	海因特分公司	2004.12.9	饲料、添加剂的生产、畜禽、水产品的养殖、加工，及以上相关产品的批发、进出口业务（法律、法规禁止的不得经营，涉证项目凭许可证经营）。	水产预混料和饲料添加剂的研发、生产、销售及水产饲料新技术推广	广州市天河区五山路广东省农业科学院内第 13 宗地自编第 1 号厂房
2	海大番禺分公司	2007.4.3	饲料、添加剂的技术开发和技术服务。（经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营，涉及许可经营的未取得许可前不得经营）	水产配合饲料、畜禽配合饲料和饲料添加剂的技术开发和技术服务	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安科技创新大厦 213
3	研究中心	2005.7.14	饲料、添加剂和畜牧、水产品养殖的技术开发、技术服务；畜禽、水产品的养殖（全民所有的水域、滩涂从事养殖除外）[经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营；涉及许可经营的未取得许可前不得经营]	配合饲料、预混料、饲料添加剂和畜牧、水产品养殖的技术开发、技术服务；畜禽、水产品的实验养殖	广州市番禺区市桥小平工业区福平路八街 5 号
4	啤酒糟干燥分厂	2004.9.6	生产饲料（凭《饲料生产企业审查合格证》粤饲审（2008）01023 号经营），销售本分厂产品。（经营范围涉及法律、法规禁止经营的不得经营，涉及许可证经营的凭许可证经营。）	啤酒糟的生产；饲料原料的销售	广州南沙区黄阁镇梅山工业区

2、控股子公司

序号	公司简称	成立时间	注册资本及实收资本	注册地及主要生产经营地	经营范围	主营业务	股权结构
1	广州海大	1998.7.14	1,000万元	广州市番禺区东环街迎宾路730号番禺节能科技园内天安科技创新大厦213房之二	畜牧渔业水产技术服务，动植物疾病防治服务。销售：饲料及添加剂、浓缩料、预混料、农副产品；货物进出口。[经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营；涉及许可经营的未获得许可前不得经营]	饲料原料的采购和贸易	海大集团：100%
2	番禺大川	2000.1.7	1,000万元	广州市番禺区东涌镇西樵村	生产、销售：饲料、预混料、浓缩料；批发、零售：饲料原料、水产品、牲畜、农畜产品；水产技术服务。生产、加工塑料制品、纸塑复合包装制品，销售本企业产品。[经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营，涉及许可经营的未获得许可前不得经营。]	水产、畜禽配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
3	佛山海航	2002.4.27	400万元	佛山市高明区沿江路沧江泵站旁	生产、销售：饲料、预混料、浓缩料；收购和销售饲料原料、水产品贸易；水产技术服务。	水产、畜禽配合饲料的生产和销售	海大集团：70% 陈洪耀：30%
4	广州海维	2002.10.17	1,170万元	广州市番禺区钟村镇韦涌村花园脚	生产、销售：饲料、浓缩料、预混料；批发和零售：饲料原料、水产品、水产技术开发及技术服务；农副产品、干鲜蔬菜的购销。[经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营；涉及许可经营的未取得许可前不得经营。]	水产、畜禽配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
5	广州容川	2003.2.18	1,310万元	广州市番禺区东涌镇西樵村西樵大桥西侧综合楼	销售：饲料、预混料、浓缩料。批发和零售：饲料原料、水产品。水产技术服务。生产：虾用配合饲料，货物进出口。[经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营；涉及许可经营的未获得许可前不得经营。]	水产配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
6	广州海贝	2002.5.27	50万元	广州市番禺区市桥街大平工业区工业路38号	畜牧渔业水产技术服务、动植物疾病防治服务、生物技术开发。生产、销售兽用粉剂、消毒剂、水产配合饲料。[经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营；涉及许可经营的未获得许可前不得经营。]	畜牧渔业水产技术服务、动植物疾病防治、生物技术开发	海大集团：100%
7	湖南	2005.9.1	1,500	湖南省常德市	生产、销售：饲料、浓缩料、预混料；	水产、畜禽	海大集团：

	海大		万元	德山开发区桃林路	生产、销售：饲料原料、畜牧水产品批发零售，畜牧水产品养殖的技术开发和技术服务，农副产品、干鲜蔬菜的购销。	配合饲料的生产和销售	100%
8	成都海大	2005.11.14	1,300万元	新津县川浙合作工业园区鹤林路	生产：配合饲料、浓缩饲料、精料补充料（在许可证核定的有效期限内经营）；销售：饲料、浓缩料、预混料、饲料原料；农副产品、干鲜蔬菜购销；水产品的批发、水产品养殖的技术开发、技术服务。（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营。）	水产、畜禽配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
9	泰州海大	2006.1.20	1,660万元	泰州市兴化经济开发区城南路	生产配合饲料，购销饲料原料、配合饲料、鱼药，畜牧、水产品养殖的技术开发和技术服务。	水产配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
10	广州海合	2006.4.29	50万元	广州市番禺区东涌镇西樵村西樵大桥西侧综合楼	生产、销售：配合饲料、浓缩饲料。[经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营；涉及许可经营的未获得许可前不得经营]	水产、畜禽配合饲料的销售	海大集团：100%
11	湖北海大	2002.6.21	2,000万元	武汉市东西湖区吴家山五支沟团结大道南	生产、加工、销售配合饲料，浓缩料、预混料（经国家有关部门审批后经营）；畜牧水产品养殖的技术开发和技术服务；收购饲料原料、农副产品、干鲜蔬菜的购销。	水产、畜禽配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
12	佛山海普	2006.9.11	300万元	佛山市高明区荷城街道沿江路口垣	生产、销售：饲料、浓缩料、预混料；收购、批发、销售：饲料原料、牲畜、水产品；牲畜、水产品养殖技术开发和技术服务；农副产品、干鲜蔬菜购销。	水产、畜禽配合饲料的销售	海大集团：70% 陈洪耀：30%
13	湛江海大	2006.11.17	1,300万元	廉江市横山镇	生产、销售：饲料；销售：畜牧产品，农副产品，水产品，水产品养殖及技术开发服务。（按许可证有效期限经营）	水产配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
14	江门海大	2006.12.7	100万元	台山市大江镇五星管区	生产、销售：饲料（凭有效的《饲料生产企业审查合格证》经营）；销售：饲料原料、畜牧产品（不含前置审批项目）、鲜活水产品；畜牧、水产养殖技术的开发和服务；农副产品、干鲜蔬菜（不含前置审批项目）的购销。	水产、畜禽配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
15	深圳大河	2007.1.29	3,000万元	深圳市南山区蛇口港湾三路招港大厦 808号	畜牧渔业水产技术服务；动植物疾病防治服务；饲料及添加剂、浓缩料、预混料的购销；货物及技术进出口（法律、行政法规、国务院禁止的项目除外，限	饲料原料的采购和贸易	海大集团：60% 上海圭泽贸易有限

					制的项目须取得许可后方可经营)；粮食收购；化工产品、有色金属的销售(不含易燃易爆危险品限制项目)。		公司：40%
16	清远海贝	2006.9.30	100万元	清远市清新县太平镇天良林场	生产、销售：配合饲料、浓缩饲料，添加剂预混合饲料，兽药：粉剂/散剂/预混剂、水产用消毒剂(固体)/水产用杀虫剂(固体)、消毒剂(液体)/杀虫剂(液体)(不含危险化学品)，提供畜牧渔业水产技术服务、动植物疾病防止服务、生物技术开发。	饲料生物制剂、饲料添加剂、动物保健药品的生产和销售	海大集团：100%
17	苏州海大	2006.12.15	1,300万元	苏州市吴江经济开发区三淞路西侧	许可经营项目：无。一般经营项目：配合饲料生产、销售；水产品、微生态制剂、预混料、水产苗种销售；畜牧、水产品技术开发、服务；农副产品销售。	水产配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
18	广州海因特	2007.2.6	8,000万元	广州高新技术产业开发区科学城科学大道111号科学城信息大厦602-6单元	水产品养殖技术的研究、开发。批发和零售贸易(国家专营专控商品除外)。货物进出口、技术进出口(法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营)。	募投项目前期工作	海大集团：97% 湖北海大：3%
19	荆州海大	2006.12.18	300万元	荆州市学堂洲开发区津江路以南特1号	饲料的生产、销售；畜牧产品、水产品的养殖及其技术开发服务；农副产品、干鲜蔬菜的购销。	水产、畜禽配合饲料的生产和销售	海大集团：100%
20	东莞海大	2005.11.2	1,000万元	东莞市麻涌镇新沙港工业区	生产、销售：饲料(凭有效许可证经营)；批发和零售：饲料原料、水产品；水产技术开发及技术服务。	水产、畜禽配合饲料的生产与销售	海大集团：68%，广州市海灵贸易有限公司：32%
21	浙江海大	2007.11.22	2,000万元	浙江省绍兴县马鞍镇新二村	生产：配合饲料；批发、零售：饲料、饲料添加剂、畜禽、农副产品、水产品养殖技术开发和技术服务。(经营范围中涉及许可证项目的凭证经营)	水产、畜禽配合饲料的生产和销售	海大集团：60% 厦门象屿：40%
22	福建海大	2007.11.20	2,000万元	福建省长泰县岩溪工业区珪后村	配合饲料(颗粒料)生产；饲料原料、畜牧产品、鲜活水产品、畜禽水产品、干鲜蔬菜批发及零售、水产养殖及其技术开发和服务。(以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营)	水产、畜禽配合饲料的生产和销售	海大集团：60% 厦门象屿：40%
23	广西	2007.12.19	200	广西钦州市黄	饲料、浓缩料、预混料的生产销售；饲	募投项目	海大集团：

	海大		万元	屋屯二级公路北面	料原料、水产品，水产技术及技术服务；农副产品、干鲜蔬菜的购销。（凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期内经营）	前期工作	100%
24	江西海大	2008.1.2	200万元	江西南昌进贤县工业开发区	饲料，浓缩料，预混料经营（凭饲料经营条件认定合格证书经营）；农副产品，干鲜蔬菜，水产品销售；水产技术开发、服务。	募投项目前期工作	海大集团：100%
25	荆州海味源	2008.1.10	100万元	湖北省荆州市荆州区四新工业新区四新大道特一号	水产品研究、开发、养殖、加工、收购、销售；水产品及其农副产品销售；经营本企业资产产品的出口业务及本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进出口业务（国家限制的商品除外）。	水产品加工项目的市场调研工作	海大集团：100%
26	茂名海龙	2008.1.11	100万元	茂名市茂港区沙院镇木苏开发区中润工业园	批发、零售：饲料、浓缩料、预混料、饲料原料、干鲜蔬菜，农副产品（国家专营专控项目除外）；饲料生产（项目筹办）。	募投项目前期工作	海大集团：100%

注 1：佛山海航和佛山海普的股东陈洪耀与本公司的董事、监事、高级管理人员和财务人员均没有关联关系。

注 2：深圳大河的股东上海圭泽贸易有限公司的股东顾众、柳琰、王海斌与本公司的董事、监事、高级管理人员和财务人员均没有关联关系。上海圭泽贸易有限公司由深圳大河原股东上海南都贸易有限公司于 2009 年 2 月 16 日更名而来。

注 3：东莞海大的股东广州市海灵贸易有限公司为一人有限责任公司，其唯一股东为自然人徐维，徐维与本公司的董事、监事、高级管理人员和财务人员均没有关联关系。

注 4：浙江海大和福建海大的股东厦门象屿为国有独资有限责任公司，该公司与本公司的董事、监事、高级管理人员和财务人员均没有关联关系。

3、联营企业

序号	公司简称	成立时间	注册资本及实收资本	注册地及主要生产经营地	经营范围	主营业务	股权结构
1	湛江海兴农	2007.3.8	100 万元	湛江市东海岛东简镇龙海天南侧东海林场场内	水产种苗培育技术的研究和开发；虾类种苗培育（有效期至 2009 年 12 月 25 日）；收购、销售农副产品（除烟叶、蚕茧、棉花、粮食）。	水产品种苗培育技术的研究和开发；虾苗培育	海大集团：49% 林肇剑：51%
2	佛山兴发	2008.9.18	100 万元	佛山市高明区更合镇（更楼）工业大道升鹤	养殖、销售：鸡苗、肉鸡、水产品。	养殖和销售	佛山海航：49%； 陈洪耀：

				街 34 号			45%； 徐晔：6%
--	--	--	--	--------	--	--	---------------

注 1：湛江海兴农股东林肇剑与本公司的董事、监事、高级管理人员和财务人员没有关联关系。

注 2：佛山兴发股东陈洪耀、徐晔与本公司的董事、监事、高级管理人员和财务人员没有关联关系。

4、控股孙公司

序号	公司简称	成立时间	注册资本及实收资本	注册地及主要生产经营地	经营范围	主营业务	股权结构
1	武汉明博	2006.1.12	500 万元	武汉市白沙洲武昌现代制造业孵化基地 1 号楼	饲料及粮油机电设备、环保设备及其电器自动化工程、金属结构研发、制造、销售、安转与服务；货物进出口、技术进出口、代理进出口业务（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）	饲料生产机械设备的制造与销售	湖北海大：60%； 吴龙兵：20% 彭江：10%； 安文博：10%
2	鄂州海大	2009.7.13	500 万元	湖北省葛店开发区一号工业区（创业服务中心）	饲料的加工、销售；收购饲料原料；农副产品、干鲜蔬菜的购销；畜牧产品饲养、水产品的养殖及其技术开发服务。（国家需要专项审批的，须提国家相关批准文件或许可证经营）	水产、畜禽配合饲料的生产与销售	荆州海大 100%

注 1：武汉明博的股东吴龙兵、彭江和安文博与本公司的董事、监事、高级管理人员和财务人员均没有关联关系。

（二）母公司、控股子、孙公司基本财务状况

单位：万元

序号	公司名称	2009 年 6 月 30 日		2009 年 1—6 月		2008 年 12 月 31 日		2008 年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	海大集团母公司	59,236.86	39,162.21	12,358.24	8,516.75	40,053.87	36,525.46	27,394.65	11,783.98
2	番禺大川	21,062.28	1,420.51	30,752.91	178.04	16,096.34	2,056.94	71,568.60	904.96
3	佛山海航	9,850.28	4,124.28	38,727.89	864.00	9,247.43	3,723.20	84,831.47	1,536.35
4	广州海维	13,931.59	2,421.51	20,576.05	778.50	14,325.13	3,251.18	55,454.39	1,786.86
5	广州容川	13,277.69	2,027.09	23,215.48	423.23	10,582.45	2,155.47	41,075.11	612.90
6	广州海合	5,688.66	69.56	13,052.31	14.40	444.56	93.74	24,532.56	42.87

7	东莞海大	9,282.47	341.86	15,830.77	-260.99	6,365.12	602.85	36,310.88	279.08
8	佛山海普	980.42	897.00	13,106.92	107.27	891.35	789.73	25,118.44	437.89
9	湛江海大	9,946.14	1,433.26	5,750.18	94.84	10,404.21	1,600.83	19,640.48	291.56
10	湖北海大	15,771.12	2,411.72	12,019.24	53.67	7,760.50	2,586.32	27,186.47	419.33
11	湖南海大	4,755.50	1,628.63	7,288.51	99.62	2,915.67	1,790.11	18,567.77	375.34
12	成都海大	4,412.99	1,307.15	5,477.22	260.94	2,756.83	1,046.21	11,566.02	98.82
13	泰州海大	4,651.77	1,082.46	5,784.07	-34.86	2,540.92	1,117.32	13,357.55	43.90
14	苏州海大	10,693.56	1,829.97	8,531.74	476.08	7,519.10	1,580.01	21,321.32	251.25
15	广州海大	3,316.65	1,419.28	8,952.12	192.94	2,426.80	1,240.10	5,137.13	15.30
16	深圳大河	10,899.97	2,923.77	19,756.06	-402.86	18,135.00	4,671.18	45,131.58	1,496.48
17	广州海贝	16.06	-55.61	-	-8.28	36.65	-47.33	26.07	4.74
18	清远海贝	6,360.39	8.01	2,451.88	129.17	5,873.99	-121.16	3,337.74	77.80
19	武汉明博	2,532.95	572.93	1,248.95	64.83	1,918.10	280.99	1,634.25	64.76
20	江门海大 [注 1]	9,305.77	299.14	14,575.32	13.03	5,516.30	286.10	21,847.65	-23.24
21	荆州海大 [注 1]	4,579.30	177.45	4,320.11	-39.27	3,645.53	216.72	5,269.34	-71.79
22	浙江海大 [注 1]	6,860.95	1,556.03	2,530.50	-155.53	6,038.27	1,711.56	2,802.84	-274.69
23	福建海大 [注 1]	6,270.62	1,636.17	5,257.67	-76.98	5,010.69	1,713.16	7,688.52	-273.15
24	广州海因特 [注 2]	7,907.73	7,856.83	-	-33.06	4,926.87	4,861.09	-	-92.21
25	广西海大 [注 2]	1,039.82	171.02	-	-9.01	1,048.55	180.03	-	-19.97
26	江西海大 [注 2]	502.81	166.55	-	-11.64	504.02	178.18	-	-21.82
27	茂名海龙 [注 2]	792.52	57.75	-	-10.97	756.36	68.72	-	-31.28
28	荆州海味源 [注 3]	99.57	99.57	-	-0.24	99.81	99.81	-	-0.19

注 1：上述公司中荆州海大、浙江海大、福建海大和江门海大是本公司本次募投项目的实施主体，均有部分募投项目生产线在 2008 年下半年建成投产，投产当年均有部分亏损。

注 2：上述公司中广州海因特、广西海大、江西海大、茂名海龙是本公司本次募投项目的实施主体，截止 2009 年 6 月 30 日，上述公司暂未开展生产经营业务。

注 3：上述公司中荆州海味源是本公司 2008 年新设的子公司，截止 2009 年 6 月 30 日，该公司暂未开展生产经营业务。

注 4：鄂州海大为 2009 年 7 月成立的公司，因此不在之列。

第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目基本情况

根据公司 2008 年 5 月 18 日召开的 2008 年第一次临时股东大会决议和公司 2009 年 5 月 18 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，公司本次拟向社会公开发行 5,600 万股，募集资金数额将根据市场和向投资者询价情况确定，本次募集资金用于以下 8 个项目投资：

序号	项目实施单位	项目简介	项目总投资 (万元)	使用募集资金 (万元)
1	荆州海大饲料有限公司	年产 45 万吨配合饲料项目	9,860	9,860
2	江门海大饲料有限公司	年产 40 万吨配合饲料项目	8,000	8,000
3	浙江海大饲料有限公司	年产 26 万吨配合饲料项目	9,810	5,886
4	福建海大饲料有限公司	年产 19 万吨配合饲料项目	9,850	5,910
5	广州海因特生物技术有限公司	年产 3.2 万吨饲料预混料项目	8,000	7,760
6	广西海大饲料有限公司	年产 24 万吨配合饲料项目	10,960	10,960
7	江西海大饲料有限公司	年产 24 万吨配合饲料项目	7,370	7,370
8	茂名海龙饲料有限公司	年产 24 万吨配合饲料项目	9,210	9,210
合计		——	73,060	64,956

上述 8 个项目预计投资总额为 73,060 万元，其中 64,956 万元将使用募集资金完成。如未发生重大的不可预测的市场变化，本次公开发行募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资，其实际投入时间将按募集资金实际到位时间做相应调整。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金用于补充公司流动资金和偿还银行贷款。

截止 2009 年 6 月 30 日，公司已经先期利用自筹资金投入 188,973,931.72 元。公司将以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。

二、募集资金投资项目分析

公司的长远目标是成为中国领先、全球一流、具有持续发展能力的高科技农牧企业。公司战略达成路径是专业化基础上的规模化发展和核心竞争力基础上的

产业链延伸。业务方向上表现为饲料板块的横向规模扩张和养殖链上围绕为养户服务而进行的产业链延伸。本次募投资金投资即围绕公司核心战略而进行。1个预混料项目、7个配合饲料项目是利用公司较强的技术优势、管理优势、服务优势进行横向扩张，在优化结构的基础上快速扩大公司的市场份额，完善网络布局。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除在前述“重大事项提示”中披露的风险外，本公司提醒投资者关注公司可能存在的下列风险：

1、市场竞争风险

改革开放三十年来，我国饲料行业经历了飞速的发展并取得了巨大成就。目前我国已成为仅次于美国的世界第二大饲料生产国，但同时也形成了饲料企业分散、规模普遍偏小、竞争激烈的市场格局。几年来，行业在加速分化及内部重组整合，优势资源进一步向具有核心技术和服务优势的饲料企业以及具有产业整合能力的饲料企业集中，技术低、规模小的企业在逐步退出市场。据中国饲料工业协会统计数据，截止 2006 年底，我国共有饲料企业 15,501 家，其中产能 20 万吨以上的企业只有 40 家，10 万吨以上的企业只有 140 家，当年全国饲料企业已经比 2005 年减少了 17 家，数量首次出现下降。2007 年又减少了 125 家，行业开始逐步集中。2008 年出现的全球金融危机所带来的中国经济放缓，加快了饲料行业的整合集中速度，当年全国饲料企业总数为 13612 家，同比减少 1764 家，下降 11.47%。2009 年一季度全国年产万吨以上企业数量同比增长了 1.7%，年产万吨以下企业数同比下降了 15%，行业已经开始进入整合集中阶段。（资料来源：农业部畜牧业司主办的“2009 年上半年饲料生产形势分析会”）

本公司成立以来发展迅速，目前在行业中已享有较高的市场地位及影响力。但与业内大型的饲料企业集团相比，本公司在资金实力及经营规模上仍处于相对劣势。如果本公司不能充分发挥自身在服务、技术、产品、管理及品牌方面的优势，扩大产品市场份额，提高综合竞争实力，公司将面对较大的市场竞争风险。

2、技术研发风险

饲料行业是技术性强且技术发展空间巨大的行业。一方面，我国饲料发展起步较晚，对畜禽养殖技术、水产动物营养需求等方面的研究存在大量空白；另一方面，大宗饲料原料供应偏紧及价格上涨的中长期趋势也迫使企业在饲料原料替

代、产品配方等方面进行更深入的研究，以进一步降低产品成本、提高效能。如果公司未能及时准确地把握行业变化趋势并提前做好新产品新技术的研发储备及准备，将会对公司的技术领先带来不利影响。

3、公司快速发展背景下人力资源风险

本公司注重人才的培养与引进，并建立了与之配套的人力资源管理与培训制度。公司在部分全国重点水产畜牧院校设立“海大奖学金”和“海大班”，从中招收优秀应届毕业生；在公司内部通过采用新员工导师制、员工个人绩效管理、设立营销和管理 EMBA、MBA 培训班等各种方式培养内部人员，促进员工成长和发展。目前，公司已培养并积累了一批优秀的经营管理人才并有力地支持了公司的迅速发展。但随着公司业务及生产规模的扩张，尤其是本次募集资金到位后现存公司改扩建的完成及新设公司的陆续投产，公司对营销、管理、技术等专业人才的需求也将大幅增加。本公司可能面临人力资源跟不上业务快速发展需要的风险。

4、净资产收益率下降风险

公司 2006 年、2007 年及 2008 年归属于母公司股东的全面摊薄净资产收益率分别为 22.54%、29.24% 和 30.09%，公司的盈利能力较强。本次募集资金到位后，公司的净资产规模将有较大的提升，而募集资金投资项目从开始投入到投产发挥效益需要一段时间，如果在此期间公司的盈利没有大幅提高，则公司可能面临净资产收益率下降的风险。

5、食品安全及质量标准体系提升风险

随着政府及消费者对食品卫生和质量安全的日益重视，加强并完善食品生产全过程质量控制不仅将成为整个产业的发展趋势，而且还将对整个产业链上各行业的生产经营格局产生深远影响。由于饲料工业直接服务于养殖业并进而与食品安全相关，因此在整个食品质量控制体系中承担着重要的职责。在食品生产全过程控制的发展趋势下，如果本公司未能进行更充分的准备，将不利于公司竞争力的提升和业务的持续发展。

6、控股股东及实际控制人控制风险

深圳海大为本公司第一大股东，持有本公司 88.11% 的股份。薛华是本公司控股股东深圳海大的实际控制人（持有 39.75% 的股份），也是本公司的实际控制人。如果本公司控股股东及实际控制人通过其在公司中的控制地位对公司施加影响并做出不利于公司中小投资者的决策，则可能带来控制风险。

二、其他重大事项

（一）重大合同

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司正在履行或将要履行的重大合同（金额 2000 万元以上的）包括银行授信合同 4 份、银行借款合同 8 份、抵押合同 5 份、保证合同 8 份、采购合同 3 份、承销保荐协议 1 份。

截止招股说明书签署之日，本公司及下属控股子、孙公司不存在对外担保事项。

（二）重大诉讼或仲裁事项

截止招股说明书签署之日，本公司不存尚未了结的或可预见的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或 联系人
发行人：广东海大集团股份有限公司	广州市天河区天河北路890号国际科贸大厦1011房	020-39388960	020-39388958	田丽、黄志健
保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司	广州市天河北路183号大都会广场43楼	020-87555888	020-87557566	陈慧、蔡铁征、敖小敏、金波、袁玉洁
律师事务所：上海市瑛明律师事务所	中国上海市浦东南路528号上海证券大厦北塔1901室	021-68815499	021-68817393	陈志军、陆美杰
会计师事务所：广东正中珠江会计师事务所有限公司	广州市越秀区东风东路555号粤海集团大厦1001-1008室	020-83859808	020-83800977	冼宏飞、杨文蔚
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	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	——
收款银行：工行广州市第一支行				——
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南路5045号	0755-82083333	0755-82083190	——

二、本次发行上市重要日期

询价推介时间	2009年11月10日 周二
发行公告刊登日期	2009年11月17日 周二
申购日期和缴款日期	2009年11月18日 周三
股票上市日期	

第七节 备查文件

本公司招股说明书全文在深圳证券交易所网站披露，投资者可以在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅。

本次发行的招股说明书全文、备查文件存放在发行人和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者可在公司股票发行的承销期内查阅。查阅时间：工作日上午 8：30—11：30，下午 2：00—5：00。

（本页以下无正文）

（本页无正文，专用于《广东海大集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》签字盖章）

