

广东佳隆食品股份有限公司

Guangdong Jialong Food Co., Ltd

(注册地址: 广东省普宁市池尾工业区上寮园256幢0138号)



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构 (主承销商)



国信证券股份有限公司

(注册地址: 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次股票发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向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意向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者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。

释 义

在本招股意向书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定意义：

发行人、本公司、公司、股份公司、佳隆股份	指	广东佳隆食品股份有限公司
佳隆有限	指	发行人前身普宁市佳隆食品有限公司
国信弘盛	指	国信弘盛投资有限公司
创发实业	指	普宁市创发实业投资有限公司
双春科技	指	普宁市双春农业科技有限公司
泰旺贸易	指	普宁市泰旺贸易有限公司
股东大会	指	广东佳隆食品股份有限公司股东大会
董事会	指	广东佳隆食品股份有限公司董事会
监事会	指	广东佳隆食品股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	本招股意向书摘要签署之日有效的广东佳隆食品股份有限公司章程及章程（草案）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、证券交易所	指	深圳证券交易所
保荐机构、主承销商	指	国信证券股份有限公司
A 股	指	在境内上市的人民币普通股
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行 2,600 万股人民币普通股的行为
元	指	人民币元
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
报告期、最近三年及一期	指	2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月

第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本 7,800 万股，本次拟发行 2,600 万股，发行后总股本 10,400 万股，上述股份均为流通股。发行人股东林平涛先生、林长浩先生、林长青先生、林长春先生和许巧婵女士承诺：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。发行人股东普宁市创发实业投资有限公司、陈泳洪先生和陆擎女士承诺：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。发行人股东国信弘盛投资有限公司承诺：自增资事项工商变更完成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。同时担任公司董事、监事、高级管理人员的林平涛先生、林长浩先生、林长青先生、林长春先生和许巧婵女士还均承诺：除上述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

二、截至 2010 年 6 月 30 日，公司经审计的未分配利润为 93,388,879.16 元。经公司 2010 年 3 月 8 日临时股东大会审议批准，公司本次公开发行前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

三、公司主导产品为鸡粉、鸡精，上述两种产品在 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的合计销售收入分别占公司当期营业收入的 83.13%、79.21%、80.73%和 76.47%。其中，鸡粉产品销售收入占比分别为 71.43%、64.30%、62.80%和 57.90%，是公司收入和利润的重要来源。公司产品结构的集中有利于通过汇聚优势资源不断改进生产工艺、提高产品品质，扩大与同行业生产厂商之

间的技术与成本差距，并有利于公司充分发挥自身优势，不断拓展市场，提高市场占有率。虽然公司为分散主导产品较为集中的风险，正持续投入资金进行新产品的研发，但是，产品结构的相对单一使得公司经营业绩较为依赖于主导产品的销售状况，一旦主导产品的销售由于质量、替代产品等因素出现市场波动，或其价格受市场或原材料供应等因素影响产生重大波动，将对本公司的经营业绩产生较大影响。

四、鸡精、鸡粉行业企业均面临因其产品导致消费者个人身体不适或受损的可能，此种可能来自于未经授权的第三方干扰，或由于采购、生产、销售过程中外来化学品、其他残余物质导致的产品污染或变质。相关行政主管部门对同行业其他企业产品质量问题的处理或处罚，有利于本公司产品的市场推广。但若同行业其他企业因重大不当行为出现严重的食品质量问题，可能导致整个行业形象和消费者购买信心受损，从而对行业持续增长产生一定抑制作用。

五、公司现已拥有从事业务所必需的许可证及证书，认真履行产品安全认证的相关规定，并按照国家相关标准严格控制食品添加剂的使用。报告期内，公司未曾发生因违反上述规定或标准被卫生部门、食品药品监督管理部门、质量技术监督部门处罚的情况。目前，国家对于食品安全日益重视，存在由于国家颁布新的法律法规，要求提高或新增产品安全认证范围、限制使用某种食品添加剂或其最大使用量的可能，从而导致公司面临需要根据新规定、新标准快速取得相关认证、调整产品配方，并清理已生产但未销售存货的风险。

六、本次公开发行股票前，公司股东林平涛先生、林长浩先生、林长青先生、林长春先生和许巧婵女士系同一家族成员，上述五人合计持有公司股份 6,500.00 万股，占公司股权比例 83.33%，是公司控股股东和实际控制人。若本次公开发行 2,600 万股，上述五人合计持股比例将下降至 62.50%，仍居于绝对控股地位。本公司已根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，制定了三会议事规则、关联交易管理制度、独立董事工作制度、董事会专门委员会工作细则等内部规范性文件且执行效果良好。同时，公司还建立了较为完善的独立董事制度，聘请了三位独立董事，占董事会成员总数的三分之一；另外，公司控股股东和实际控制人已作出承诺，不利用其控股股东地位损害本公司利益。上述措施从制度安排上有效地避免了控股股东操纵公司或损害公司利益情况的发生，但

控股股东、实际控制人仍可凭借其控制地位通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、经营决策等进行影响，从而有损害本公司及本公司中小股东利益的可能。

七、因公司当时业务扩张导致资金周转较为紧张，普宁市国家税务局缓征公司 2007 年度增值税 492.61 万元。在资金周转情况略有好转后，公司已于 2008 年 7 月底前缴清了上述缓缴的增值税，并缴纳了滞纳金。公司缓缴以前年度应缴增值税事项与国家税收法律法规规定的征收程序存在不一致的情形，但现已足额缴清，相关行为已得到纠正，此后亦不存在类似情形。普宁市、揭阳市各级税务机关和普宁市人民政府均已出具相关书面文件确认本公司上述缓缴税款事项不属于重大税收违法行为，且不再追究相关责任。同时，广东省税务主管机关亦分别出具了相关书面文件。此外，公司控股股东及实际控制人已就上述缓缴税款事项出具承诺函，承诺承担公司因缓缴税款导致的任何损失。因此，上述缓缴税款事项对公司本次发行上市不构成实质性影响。

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	2,600万股，占发行后总股本的比例为25.00%
发行价格	通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格
发行前每股净资产	2.72元/股（按截至2010年6月30日经审计净资产全面摊薄计算）
发行后每股净资产	【 】元/股
发行市盈率	【 】倍
发行市净率	【 】倍
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	<p>发行人股东林平涛先生、林长浩先生、林长青先生、林长春先生和许巧婵女士承诺：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。</p> <p>发行人股东普宁市创发实业投资有限公司、陈泳洪先生和陆擎女士承诺：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。发行人股东国信弘盛投资有限公司承诺：自增资事项工商变更完成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。</p>

	同时担任公司董事、监事、高级管理人员的林平涛先生、林长浩先生、林长青先生、林长春先生和许巧婵女士还均承诺：除上述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	【 】万元
预计募集资金净额	【 】万元
发行费用概算	预计发行总费用在【 】万元左右

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

公司名称	广东佳隆食品股份有限公司
英文名称	Guangdong Jialong Food Co., Ltd.
注册资本	7,800 万元
法定代表人	林平涛
设立日期	2002 年 5 月 30 日（佳隆有限于 2001 年 7 月 25 日成立）
住所及邮政编码	广东省普宁市池尾工业区上寮园 256 幢 0138 号（515343）
电话号码	0663-2912816
传真号码	0663-2918011
互联网网址	Http://www.Jialong88.com
电子邮箱	Jialongshipin@126.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

发行人系经广东省人民政府办公厅粤办函[2002]138 号《关于同意变更设立广东佳隆食品股份有限公司的复函》批准，由佳隆有限于 2002 年 5 月 30 日整体变更设立的股份有限公司，发起人为双春科技、泰旺贸易、林长春、许巧婵、赖佩华、林平涛和林长青。

（二）发行人的股本形成和变化情况

1、2001 年 7 月佳隆有限成立

公司前身普宁市佳隆食品有限公司系由林平涛和林长青分别以货币资金出资 50 万元投资设立的有限公司。揭阳市榕江会计师事务所有限公司对前述出资进行了审验并于 2001 年 4 月 26 日出具了揭榕会内验字（2001）37 号《验资报告》，确认该等注册资本已全部缴足。2001 年 7 月 25 日，佳隆有限在普宁市工商行政管理局登记注册，并取得了 4452232000286 号《企业法人营业执照》。

2、2001年12月增资

2001年12月12日，佳隆有限股东会决议将佳隆有限注册资本由100万元增至6,488万元。其中，普宁市双春农业科技有限公司以经汕头市中瑞会计师事务所有限公司汕中瑞评报字[2001]第145号《资产评估报告书》评估的非货币资产2,440.27万元认缴增资额；普宁市泰旺贸易有限公司以经汕头市中瑞会计师事务所有限公司汕中瑞评报字[2001]第144号《资产评估报告书》评估的非货币资产1,690.71万元认缴增资额；林长春以货币资金增资1,058.88万元；许巧婵以货币资金增资1,008.88万元；赖佩华以货币资金增资189.26万元。汕头市中瑞会计师事务所有限公司对前述增资行为进行了审验并于2001年12月16日出具了（2001）汕中瑞会验字第334号《验资报告》，确认该等新增注册资本已全部缴足。2001年12月26日，佳隆有限在普宁市工商行政管理局完成了变更登记。

3、2002年5月股份有限公司设立

2002年1月7日，佳隆有限召开股东会，审议通过关于整体变更为股份公司的决议。同日，全体股东作为发起人签署了《发起人协议》，佳隆有限以截至2001年12月31日经审计净资产65,017,457.13元在扣除2001年度利润分配17,457.13元后的剩余净资产6,500万元为基数，按1:1的比例折合为股份有限公司股本6,500万股，每股面值1元。公司此次整体变更经广东省人民政府办公厅粤办函[2002]138号《关于同意变更设立广东佳隆食品股份有限公司的复函》批准，并由汕头市中瑞会计师事务所有限公司出具（2002）汕中瑞会验字第93号《验资报告》审验。2002年5月30日，公司取得广东省工商行政管理局核发的整体变更设立为股份有限公司后的《企业法人营业执照》。

4、2008年9月股权转让

2008年8月30日，根据各方所签署的《股权转让协议》，赖佩华将其所持本公司2.92%的股权按照1元/股的价格作价189.61万元转让给林长青；双春科技将其所持本公司33.85%的股权按照1元/股的价格作价2,200.30万元转让给林平涛，将其所持本公司3.76%的股权按照1元/股的价格作价244.48万元转让给林长浩；泰旺贸易将其所持本公司13.03%的股权按照1元/股的价格作价846.92万元转让给林长青，将其所持本公司13.03%的股权按照1元/股的价格作价846.92万元转让给林长浩；许巧婵将其所持本公司3.78%的股权按公司截至

2008年6月30日经审计每股净资产1.48元的价格作价363.64万元转让给李雯乔,将其所持本公司1.52%的股权按公司截至2008年6月30日经审计每股净资产1.48元的价格作价146.22万元转让给李月婷。公司已于2008年9月19日在广东省工商行政管理局完成了工商变更登记。

5、2008年9月增资

2008年9月10日,公司股东大会决议以货币资金方式将公司注册资本由6,500万元增至7,300万元,新增注册资本800万元,并按公司截至2008年6月30日经审计的每股净资产1.48元为出资价格计算依据,其中普宁市创发实业投资有限公司出资518万元、持有公司股份350万股,陈泳洪出资370万元、持有公司股份250万股,陆擎出资296万元、持有公司股份200万股。广东大华德律会计师事务所已于2008年9月10日出具深华验字[2008]104号《验资报告》,确认该等新增注册资本已全部缴足。公司已于2008年9月19日在广东省工商行政管理局完成了工商变更登记。

6、2009年6月增资

2009年5月19日,公司股东大会决议将公司注册资本由7,300万元增至7,800万元,新增股份全部由国信弘盛投资有限公司以货币资金方式认购,新增股份每股认购价格为6.15元,总认购款为3,075万元。广东大华德律会计师事务所已于2009年6月3日出具深华验字[2009]50号《验资报告》,确认该等新增注册资本已全部缴足。公司已于2009年6月5日在广东省工商行政管理局完成了工商变更登记。

7、2009年6月股权转让

2009年6月11日,根据各方所签署的《股权转让协议》,李雯乔、李月婷分别将其所持本公司3.15%、1.27%的股权按照1.48元/股的价格作价363.64万元和146.22万元回售给许巧婵。公司已于2009年6月15日在广东省工商行政管理局完成了工商变更登记。

三、有关股本情况

(一) 总股本、本次发行的股本、股份流通限制和锁定安排

本次发行前公司总股本为7,800万股,本次拟发行2,600万股,占发行后总

股本的 25.00%，发行后总股本为 10,400 万股。根据财政部、国务院国资委、中国证监会、全国社保基金理事会联合发布的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）规定，以及深圳市国资委《关于广东佳隆食品股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（深国资委[2009]123 号），本公司唯一国有股东国信弘盛投资有限公司承诺在公司首次公开发行股票并上市时，按实际发行股份数量 10%的国有股（260 万股）转由全国社会保障基金持有。

本次发行前后，公司的股权结构如下表所示：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		股数(万股)	比例	股数(万股)	比例	
有限售条件的股份	林平涛	2,250.3975	28.85%	2,250.3975	21.64%	自上市之日起锁定 36 个月
	林长浩	1,091.3955	13.99%	1,091.3955	10.49%	
	林长青	1,086.6245	13.93%	1,086.6245	10.45%	
	林长春	1,060.8390	13.60%	1,060.8390	10.20%	
	许巧婵	1,010.7435	12.96%	1,010.7435	9.72%	
	国信弘盛(SS)	500.00	6.41%	240.00	2.31%	自增资工商变更完成之日起锁定 36 个月
	社保基金会(SS)	--	--	260.00	2.50%	同上
	创发实业	350.00	4.49%	350.00	3.37%	自上市之日起锁定 12 个月
	陈泳洪	250.00	3.21%	250.00	2.40%	
	陆擎	200.00	2.56%	200.00	1.92%	
本次发行的股份	--	--	2,600.00	25.00%	--	
合计	7,800.00	100.00%	10,400.00	100.00%	--	

注 1：SS 指 State-owned Shareholder，国有股东。

注 2：除上述锁定承诺外，作为担任公司董事、监事、高级管理人员的林平涛先生、林长浩先生、林长青先生、林长春先生和许巧婵女士均承诺，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

（二）本次发行前各股东之间的关联关系

本次发行前，公司股东林平涛先生与许巧婵女士为夫妻关系，林平涛先生与林长浩先生、林长青先生和林长春先生为父子关系，许巧婵女士与林长浩先生、林长青先生和林长春先生为母子关系，林长浩先生、林长青先生和林长春先生为兄弟关系，上述五人分别持有本公司 28.85%、13.99%、13.93%、13.60%和 12.96% 的股权，合计持股比例为 83.33%。

除上述披露的关联关系外，本公司股东之间不存在其他任何关联关系。

四、发行人业务情况

（一）主营业务和主要产品用途

公司主营业务为鸡粉、鸡精产品的研发、生产和销售。鸡精、鸡粉产品是传统调味品味精的升级换代产品，属于第三代鲜味调味品，是中国传统调味品向现代调味品转型的标志性产业之一，属于快速发展的新兴行业。

（二）产品的销售方式和渠道

1、销售模式

根据鸡精、鸡粉的消费特点，公司采取了以经销为主、直销为辅的混合销售模式，目前公司主导产品鸡粉、鸡精总量的 95% 以上销售给全国各地经销商；其余部分则通过直销方式面向大型或连锁餐饮企业、食品制造企业等终端销售。公司其他产品鸡汁、青芥辣、吉士粉、玉米粳等则全部通过经销模式实现销售。

2、公司主导产品在细分市场领域的分布

我国鸡精、鸡粉市场需求主要来源于餐饮行业领域、家庭消费领域和食品制造行业领域。其中，餐饮行业领域是鸡精、鸡粉产品消费的最主要渠道，约占生产厂商总销售量的七成左右。本公司一直以来与主要竞争对手实行差异化竞争策略，坚持“中档价位、中高档品质”的定位，销售目标市场集中在餐饮行业领域。根据公司历年销售人员业绩考核等内部资料整理统计，公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年度和 2010 年 1-6 月对餐饮行业市场的销售量约占公司鸡粉、鸡精总销售量的 90%、88%、86% 和 86%。

（三）产品所需主要原材料

公司生产所需原材料主要分为初级农产品（鸡肉、鸡骨架、鸡油、鸡杂、玉米等）、普通调味品（味精、食盐等）、农产品加工制品（糖、淀粉等）、食品添加剂（I+G 等）、工业产品（纸箱、包装袋、五金配件、劳保用品等）等，上述原材料均可在国内购买，且供应充足。

（四）行业竞争情况及竞争地位

目前，鸡精、鸡粉市场正处于市场快速成长阶段，我国以生产鸡精、鸡粉为主的企业共计 1,000 余家，其中规模以上企业不足 200 家。我国鸡精、鸡粉生产企业主要可分为三类：一是拥有太太乐、豪吉、美极、家乐等品牌的雀巢(Nestle)、联合利华(Unilever) 等外资企业以其雄厚的资金优势、成熟的营销管理和强势的品牌推广能力占据了领先地位；二是以本公司为代表的本土大型生产商凭借差异化的市场竞争策略，通过独到的产品技术、成熟的营销管理和品牌推广能力，成长为全国性领先企业之一，在二、三线城市及农村市场占据一定市场份额并具有较强的竞争优势；三是以低端产品、低廉价格游击于市场的各地中小鸡精、鸡粉生产企业，其主要专注于周边区域市场的开拓。虽然鸡精、鸡粉行业规模化企业与小型企业共存的竞争格局仍将长期存在，但规模化大型企业之间、本土企业与外资企业之间的竞争已逐步成为主流，新一轮竞争将主要围绕产业化规模、市场网络、技术研发和品牌推广等全方位展开。根据中国调味品协会出具的《中国鸡精、鸡粉行业研究报告》，2008 年度公司鸡精、鸡粉合计销售量居行业前三位，综合市场占有率达 7%，为行业内第一民族品牌。其中，本公司优势产品鸡粉仅次于联合利华（中国）有限公司的家乐鸡粉，全国排名第二，市场占有率达 19%。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）房屋所有权

截至 2010 年 6 月末，公司拥有 10 处房屋的产权，建筑面积合计 20,289.88 平方米。具体情况如下：

序号	房产证号	位置	建筑面积 (m ²)
1	粤房地证字第C6497502	揭阳市普宁华侨管理区	2,890.21
2	粤房地证字第C6497503	揭阳市普宁华侨管理区	497.28
3	粤房地证字第C6497504	揭阳市普宁华侨管理区	124.62

4	粤房地证字第C6497505	揭阳市普宁华侨管理区	90.45
5	粤房地证字第C6497506	揭阳市普宁华侨管理区	804.14
6	粤房地证字第C6497507	揭阳市普宁华侨管理区	1,614.93
7	粤房地证字第C6005710	普宁市长春路南	4,876.23
8	粤房地证字第C6005711	普宁市长春路南	5,270.25
9	粤房地证字第C6005712	普宁市长春路南	2,882.25
10	粤房地证字第C6005713	普宁市长春路南	1,239.52

(二) 土地使用权

截至2010年6月末，公司拥有6宗土地使用权，使用面积合计59,276平方米。具体情况如下：

序号	土地证号	位置	取得方式	面积(m ²)	终止日期
1	揭府国用(2008)第065号	揭阳市普侨区	投资入股	10,980	2044-09-29
2	普府国用(2008)第特01738号	普宁市池尾街道上寮村池尾长春路南	投资入股	2,418	2048-04-08
3	普府国用(2008)第特01739号	普宁市池尾街道上寮村池尾长春路南	投资入股	1,869	2049-12-30
4	普府国用(2008)第特01740号	普宁市池尾街道上寮村池尾长春路南	投资入股	2,625	2051-11-13
5	普府国用(2009)第特01809号	普宁市大坝镇陂乌村英歌山片区	出让	24,843	2055-12-12
6	穗府国用(2007)第01100198号	广州白云区钟落潭良田	出让	16,541	2057-12-27

(三) 商标

截至本招股意向书摘要签署之日，公司已取得109项商标注册证。

(四) 专利

截至2010年6月末，公司现已拥有1项发明专利、2项外观设计专利和1项实用新型专利，具体情况如下表所示：

序号	专利名称	专利类别	专利号	证书号	权利期限至
1	浓缩鸡粉及制作工艺	发明专利	ZL 2007 1 0306977.6	第434015号	2027-12-29
2	新型软包装袋	实用新型专利	ZL 02 2 57452.2	第572490号	2012-09-26
3	瓶 (佳隆鸡汁)	外观设计专利	ZL 2007 3 0008286.9	第686754号	2017-03-22
4	鸡精包装袋	外观设计专利	ZL 2008 3 0213190.0	第1042711号	2018-10-13

（五）特许经营权

公司作为以鸡精、鸡粉为主导产品的生产企业，目前已取得了业务运营所需的所有许可证及证书等。公司拥有如下许可：

序号	名称	许可范围/ 产品名称	证书编号	有效期至
1	食品卫生许可证	调味品、罐头食品生产 产销售	卫食证字（2008） 第5281A00168号	2012-05-22
2	全国工业产品生产许可证	罐头（其他罐头）	QS4452 0901 1043	2011-11-20
3	全国工业产品生产许可证	鸡精	QS4452 0305 0011	2013-09-23
4	全国工业产品生产许可证	调味料（液体、固态、 半固态）	QS4452 0307 0011	2013-09-09
5	广东省排放污染物许可证	废水、废气、噪声	列普环许字（2008） 第（0041）号	2013-05-21

注：公司鸡粉产品的生产属于“调味料（液体、半固态、固态）”的许可范围。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争情况

本公司与股东及关联方之间不存在同业竞争，公司股东及关联方不存在直接从事或通过其他企业或个人从事与本公司相同或近似业务的情形。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

本公司发生的经常性关联交易是支付公司董事、监事、高级管理人员等关联方人士的报酬，具体情况如下：

单位：元

	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
金额	452,000.00	924,000.00	606,000.00	218,400.00

2、偶发性关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

（1）接受担保

为担保本公司取得银行借款，公司控股股东林平涛先生和许巧婵女士于2008年7月31日与中国银行股份有限公司揭阳分行签订了《最高额保证合同》

(编号: GBZ476990120080730 号), 为公司与中国银行股份有限公司揭阳分行自 2008 年 7 月 31 日至 2010 年 12 月 31 日之间签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同提供保证, 最高担保债权的本金余额为 1,500 万元。

2010 年 2 月 1 日, 林平涛先生和许巧婵女士与中国银行股份有限公司揭阳分行签订了《最高额保证合同》(编号: GBZ476990120103804 号), 为公司与中国银行股份有限公司揭阳分行自 2009 年 4 月 14 日至 2012 年 12 月 31 日之间签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同提供保证, 最高担保债权的本金余额为 3,000 万元。同日, 前述编号为 GBZ476990120080730 号的《最高额保证合同》终止。

林平涛先生和许巧婵女士提供的上述担保未向公司收取任何费用。上述关联交易系公司控股股东无偿为公司银行借款提供担保, 公司不因上述关联交易产生任何义务。因此, 上述关联交易不会对公司的财务状况、经营成果构成重大影响, 并在一定程度上保证了公司生产经营的正常开展, 使公司能够及时获得因业务快速扩张而所急需补充的流动资金, 从而为公司业绩持续、快速增长提供了有益的支持。

(2) 与双春科技发生资金往来的关联交易

公司曾暂借资金给公司原第一大股东双春科技(其时公司控股股东、实际控制人林平涛先生和林长浩之配偶陈君分别持有该公司 90%和 10%的股权), 截至 2006 年 12 月末, 上述暂借款余额为 205 万元。双春科技已于 2007 年偿清了上述资金往来款。上述借款金额较小且已全部偿清, 未对公司财务状况、生产经营造成实质性影响, 不存在损害公司及非关联股东利益的情况。根据公司当时章程规定, 上述关联交易事项仅需公司总经理审议批准即可, 故未提交董事会和股东会审议。因此, 上述资金往来事项未违反当时《公司章程》规定程序的情况。

除上述关联交易外, 公司报告期内与关联方不存在其他任何关联交易和未结算款项, 亦未发生股东侵害公司利益或公司侵害股东利益的情形。

3、独立董事对关联交易的评价意见

对于上述关联交易, 本公司的独立董事认为:

“1、为担保公司取得银行借款, 公司控股股东林平涛先生和许巧婵女士分别于 2008 年 7 月 31 日和 2010 年 2 月 1 日与中国银行股份有限公司揭阳分行签订了编号为 GBZ476990120080730 号和 GBZ476990120103804 号的《最高额保证合

同》，为公司与中国银行股份有限公司揭阳分行自 2008 年 7 月 31 日至 2010 年 12 月 31 日之间和自 2009 年 4 月 14 日至 2012 年 12 月 31 日之间签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同提供保证，最高担保债权的本金余额为人民币 1,500 万元和 3,000 万元。经核查，林平涛先生和许巧婵女士提供的上述担保未向公司收取任何费用，公司不因上述关联交易产生任何义务。因此，上述关联交易不会对公司的财务状况、经营成果构成重大影响，并在一定程度上有效地保证了公司生产经营的正常开展和资金的正常周转。

2、公司 2002 年度暂借资金给公司原第一大股东双春科技，其时公司控股股东、实际控制人林平涛先生和林长浩先生之配偶陈君分别持有该公司 90%和 10%的股权。经核查，截至 2006 年 12 月 31 日，上述暂借款余额为 205 万元，双春科技已于 2007 年 11 月 30 日前偿还了上述款项。上述借款金额较小且已全部偿清，未对公司生产经营造成实质性影响，不存在违反当时《公司章程》的情形，上述关联交易不存在损害公司及非关联股东利益的情况。

除上述关联交易外，自 2007 年 1 月 1 日起至本独立核查意见出具之日，公司与关联方不存在其他任何关联交易和未结算款项，亦未发生股东侵害公司利益或公司侵害股东利益的情形。”

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	年薪标准	直接持股数量
林平涛	董事长	男	61	2008.11 ~ 2011.11	曾任普宁市佳隆罐头食品公司法定代表人、普宁市双春农业科技科技有限公司监事、公司前身普宁市佳隆食品有限公司董事长	全国调味品标准化技术委员会 (SAC/TC398) 委员	9.6 万元	2,250.40 万股
许巧婵	副董事长	女	60	2008.11 ~ 2011.11	曾任普宁市佳隆罐头食品公司副经理、广东省人大代表	深圳佳大投资发展有限公司董事长、广东省工商联执委、广东省工商联女企业家协会副会长、揭阳市女企业家商会副会长、揭阳市工商联副主席、广东光彩事业促进会理事	8.4 万元	1,010.74 万股

林长春	董事、 总经理	男	38	2008.11 ~ 2011.11	曾任公司前身普宁市佳隆食品有限公司生产主管、经理	中国调味品协会常务理事	9.0 万元	1,060.84 万股
林长浩	董事、 副总经理、 生产总监	男	33	2008.11 ~ 2011.11	曾任普宁市泰旺贸易有限公司董事长、公司前身普宁市佳隆食品有限公司生产主管、副经理	无	7.8 万元	1,091.40 万股
李青广	董事、 营销总监	男	32	2008.11 ~ 2011.11	曾任公司前身普宁市佳隆食品有限公司销售部经理、公司销售部部长	无	7.2 万元	0
陈鸿鑫	董事、 生产部 部长	男	37	2008.11 ~ 2011.11	曾任公司前身普宁市佳隆食品有限公司基建主管、生产厂长	无	5.4 万元	0
卫祥云	独立 董事	男	53	2008.11 ~ 2011.11	曾任原国内贸易部工业司处长、副司长、原国家内贸局消费品流通司副司长、中国调味品协会会长	中国调味品协会常务副会长兼理事会总干事、中国商业联合会商业科技质量中心主任、中国食品工业协会豆制品专业委员会常务副会长、中国食品科学技术学会副理事长、全国调味品标准化技术委员会主任委员	4.8 万元 (津贴)	0
方钦雄	独立 董事	男	36	2008.11 ~ 2011.11	曾任普宁会计师事务所审计员、汕头国际集装箱码头有限公司财务主管、普宁市丽达纺织有限公司财务经理	广东嘉应制药股份有限公司独立董事、广东利泰药业股份有限公司财务总监	4.8 万元 (津贴)	0
王俊亮	独立 董事	男	53	2008.11 ~ 2011.11	曾任普宁县经济贸易律师事务所律师、副主任	广东海马律师事务所主任、普宁市律师党支部书记、汕头市仲裁委员会仲裁员	4.8 万元 (津贴)	0
林长青	监事会 主席	男	39	2008.11 ~ 2011.11	曾任公司前身普宁市佳隆食品有限公司监事、销售经理、副总经理，普宁市家家福食品有限公司董事长	无	6.0 万元	1,086.62 万股

赖延河	监事	男	49	2008.11 ~ 2011.11	曾任陕西省澄合矿务局权家河矿财务科副科长、陕西省澄合矿务局财务处科长、广东省普宁市联运贸易服务总公司财务部经理	无	3.6 万元	0
李革胜	监事	男	43	2008.11 ~ 2011.11	曾任公司前身普宁市佳隆食品有限公司生产部主管	无	3.6 万元	0
赖庆好	财务总监	女	42	2008.11 ~ 2011.11	曾任汕头市公元感光材料工业总公司财务科会计、深圳南方空运速递有限公司财务部经理、汕头市金发实业有限公司会计部主任、汕头市荣发贸易有限公司财务经理	无	7.2 万元	0
翁明辉	技术总监	男	72	2008.11 ~ 2011.11	曾任天津轻工业学院（现天津科技大学）教师、广东仲恺农业工程学院副教授、食品科学系系主任及学院重点学科“食品科学与工程”带头人、食品机械专业分会副理事长	广东省食品学会咸味香精香料与调味品专业委员会主任、广东省食品行业协会终身名誉副会长、中国食品科学技术学会理事、广东省食品学会名誉副理事长	2.4 万元	0
王钰明	董事会秘书	男	39	2008.11 ~ 2011.11	曾任汕头威信实业有限公司成都办事处经理、本公司区域经理、大区经理、市场部部长	无	5.4 万元	0

除上述情况外，公司董事、监事和高级管理人员与公司不存在其他利益关系。

八、发行人控股股东及实际控制人

本次发行前发行人总股本为 7,800 万元，其中林平涛先生持有 28.85% 的股份，林长浩先生持有 13.99% 的股份，林长青先生持有 13.93% 的股份，林长春先生持有 13.60% 的股份，许巧婵女士持有 12.96% 的股份。林平涛先生与许巧婵女士为夫妻关系，林平涛先生与林长浩先生、林长青先生和林长春先生为父子关系，许巧婵女士与林长浩先生、林长青先生和林长春先生为母子关系，林长浩先生、林长青先生和林长春先生为兄弟关系。上述五人合计持有公司股份 6,500.00 万股，占公司股权比例 83.33%，因此林平涛先生、林长浩先生、林长青先生、林长春先生和许巧婵女士为发行人控股股东和实际控制人。

上述五人基本情况如下：

1、林平涛

男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，出生于1949年2月28日；住址：广东省普宁市池尾街道上寮园228幢101号；身份证号：44052719490228****。林平涛先生持有本公司股份2,250.40万股，持股比例为28.85%。

2、林长浩

男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，出生于1977年12月29日；住址：广州市天河区汇景南路279号701房；身份证号：44528119771229****。林长浩先生持有本公司股份1,091.40万股，持股比例为13.99%。

3、林长青

男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，出生于1971年1月1日；住址：广东省广州市天河区汇景南路213号601房；身份证号：44052719710101****。林长青先生持有本公司股份1,086.62万股，持股比例为13.93%。

4、林长春

男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，出生于1972年9月22日；住址：广州市白云区汇侨四街9号706房；身份证号：44052719720922****。林长春先生持有本公司股份1,060.84万股，持股比例为13.60%。

5、许巧婵

女，中国国籍，未拥有永久境外居留权，出生于1950年9月9日；住址：广东省普宁市池尾街道上寮园228幢101号；身份证号：44052719500909****。许巧婵女士持有本公司股份1,010.74万股，持股比例为12.96%。

九、简要财务会计信息

（一）财务报表

资产负债表

单位：元

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	52,339,698.39	50,761,126.02	43,604,546.19	615,879.80
交易性金融资产	--	--	--	--
应收票据	--	--	--	--

应收账款	46,273,127.79	40,250,174.25	29,842,520.84	29,532,738.94
预付款项	17,380,210.84	18,501,053.60	17,313,857.70	18,629,715.72
应收利息	--	--	--	--
其他应收款	3,216,550.48	1,867,718.60	906,569.00	221,708.38
存货	38,281,485.88	34,897,080.21	18,179,064.85	20,960,253.27
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	2,324,292.93	2,280,213.14	1,470,342.36	--
流动资产合计	159,815,366.31	148,557,365.82	111,316,900.94	69,960,296.11
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	--	--	--	--
投资性房地产	--	--	--	--
固定资产	59,448,788.68	59,488,344.42	52,946,921.10	42,944,268.96
在建工程	18,502,577.11	8,184,960.74	--	--
工程物资	--	--	--	--
固定资产清理	--	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--	--
无形资产	19,587,485.87	19,803,260.58	12,194,912.81	10,979,660.46
开发支出	--	--	--	--
商誉	--	--	--	--
长期待摊费用	--	--	--	--
递延所得税资产	382,808.81	324,870.13	235,598.85	351,867.30
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计	97,921,660.47	87,801,435.87	65,377,432.76	54,275,796.72
资产总计	257,737,026.78	236,358,801.69	176,694,333.70	124,236,092.83

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：				
短期借款	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	--
交易性金融负债	--	--	--	--

应付票据	--	--	--	--
应付账款	19,877,555.05	21,768,833.26	11,860,448.83	20,828,613.15
预收款项	159,852.00	1,443,584.00	1,772,464.00	--
应付职工薪酬	905,028.40	1,332,979.00	1,169,328.50	924,181.20
应交税费	4,288,740.47	5,615,025.28	7,034,296.40	20,085,770.49
应付股利	--	--	14,600,000.00	--
其他应付款	--	--	--	999,701.96
一年内到期的非流动负债	--	--	--	--
其他流动负债	--	--	--	--
流动负债合计	45,231,175.92	50,160,421.54	56,436,537.73	42,838,266.80
非流动负债：				
长期借款	--	--	--	--
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	--	--	--	--
非流动负债合计	--	--	--	--
负债合计	45,231,175.92	50,160,421.54	56,436,537.73	42,838,266.80
股东权益：				
股本	78,000,000.00	78,000,000.00	73,000,000.00	65,000,000.00
资本公积	29,590,000.00	29,590,000.00	3,840,000.00	--
减：库存股	--	--	--	--
盈余公积	11,526,971.70	11,526,971.70	5,817,913.28	1,655,916.29
未分配利润	93,388,879.16	67,081,408.45	37,599,882.69	14,741,909.74
外币报表折算差额	--	--	--	--
股东权益合计	212,505,850.86	186,198,380.15	120,257,795.97	81,397,826.03
负债和股东权益总计	257,737,026.78	236,358,801.69	176,694,333.70	124,236,092.83

利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	127,121,897.67	234,619,921.62	176,599,990.13	95,655,307.78
减：营业成本	81,485,566.04	147,486,880.41	112,990,157.22	62,095,923.41
营业税金及附加	814,961.01	1,401,178.47	802,804.03	856,300.57

销售费用	6,527,349.12	12,358,602.29	9,505,031.33	4,238,269.13
管理费用	6,746,246.98	12,740,212.96	9,842,950.04	5,621,736.42
财务费用	610,399.58	1,216,173.31	787,809.48	-1,521.53
资产减值损失	386,257.89	595,141.87	6,804.31	644,912.67
加：公允价值变动收益	--	--	--	--
投资收益	--	--	--	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--	--
二、营业利润	30,551,117.05	58,821,732.31	42,664,433.72	22,199,687.11
加：营业外收入	110,000.00	7,745,000.00	7,774,800.00	--
减：营业外支出	30,000.00	--	1,833,003.88	7,582.26
其中：非流动资产处置损失	--	--	1,153.54	--
三、利润总额	30,631,117.05	66,566,732.31	48,606,229.84	22,192,104.85
减：所得税费用	4,323,646.34	9,476,148.13	6,986,259.90	7,535,680.47
四、净利润	26,307,470.71	57,090,584.18	41,619,969.94	14,656,424.38
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.34	0.75	0.62	0.23
（二）稀释每股收益	0.34	0.75	0.62	0.23
其他综合收益	--	--	--	--
综合收益总额	26,307,470.71	57,090,584.18	41,619,969.94	14,656,424.38

现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007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	141,108,937.18	263,173,633.02	208,068,366.24	99,167,248.46
收到的税费返还	--	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	246,245.21	7,879,234.54	7,789,989.57	2,236,409.33
经营活动现金流入小计	141,355,182.39	271,052,867.56	215,858,355.81	101,403,657.79
购买商品、接受劳务支付的现金	94,969,062.01	175,421,379.60	140,724,983.84	56,405,350.46
支付给职工以及为职工支付的现金	6,867,797.70	13,407,179.30	12,079,193.30	5,417,027.30
支付的各项税费	15,037,168.03	27,104,352.78	29,300,860.84	4,857,508.04
支付其他与经营活动有关的现金	6,360,614.06	11,347,573.30	9,523,794.29	2,067,397.82
经营活动现金流出小计	123,234,641.80	227,280,484.98	191,628,832.27	68,747,283.62

经营活动产生的现金流量净额	18,120,540.59	43,772,382.58	24,229,523.54	32,656,374.17
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	--	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	--	1,831,628.59	--
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	--	--	1,831,628.59	--
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,162,310.26	29,173,094.40	13,528,880.29	32,894,285.29
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	15,162,310.26	29,173,094.40	13,528,880.29	32,894,285.29
投资活动产生的现金流量净额	-15,162,310.26	-29,173,094.40	-11,697,251.70	-32,894,285.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	--	30,750,000.00	11,840,000.00	--
取得借款收到的现金	15,000,000.00	20,000,000.00	30,000,000.00	--
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	15,000,000.00	50,750,000.00	41,840,000.00	--
偿还债务支付的现金	15,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00	--
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	656,522.50	37,732,058.75	666,786.45	--
支付其他与筹资活动有关的现金	723,135.46	460,649.60	716,819.00	--
筹资活动现金流出小计	16,379,657.96	58,192,708.35	11,383,605.45	--
筹资活动产生的现金流量净额	-1,379,657.96	-7,442,708.35	30,456,394.55	--
四、汇率变动对现金的影响	--	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	1,578,572.37	7,156,579.83	42,988,666.39	-237,911.12
加：年初现金及现金等价物余额	50,761,126.02	43,604,546.19	615,879.80	853,790.92
年底现金及现金等价物余额	52,339,698.39	50,761,126.02	43,604,546.19	615,879.80

(二) 非经常性损益

单位：元

性质或内容	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
1、非流动性资产处置损益				
（1）处置长期资产收入	--	--	--	--
其中：固定资产清理收入	--	--	--	--
小计	--	--	--	--
（2）处置长期资产支出	--	--	1,153.54	--
其中：处理固定资产净损失	--	--	1,153.54	--
小计	--	--	1,153.54	--
非流动资产处置损益净额	--	--	-1,153.54	--
2、计入当期损益的政府补助	110,000.00	7,745,000.00	7,774,800.00	--
3、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	--	--	--	--
（1）营业外收入	--	--	--	--
其中：罚款收入	--	--	--	--
其他	--	--	--	--
小计	--	--	--	--
（2）营业外支出	30,000.00	--	1,831,850.34	7,582.26
其中：罚款支出	--	--	--	--
滞纳金	--	--	1,604,284.38	--
捐赠支出	30,000.00	--	227,565.96	--
非常损失	--	--	--	--
其他	--	--	--	7,582.26
小计	30,000.00	--	1,831,850.34	7,582.26
营业外收支净额	-30,000.00	--	-1,831,850.34	-7,582.26
扣除少数股东损益前非经常性损益合计	80,000.00	7,745,000.00	5,941,796.12	-7,582.26
减：少数股东损益影响金额	--	--	--	--
所得税的影响金额	12,000.00	1,161,750.00	1,131,912.08	-2,502.15
合 计	68,000.00	6,583,250.00	4,809,884.04	-5,080.11
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	26,239,470.71	50,507,334.18	36,810,085.90	14,661,504.49

（三）主要财务指标

主要财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次)	2.79	6.36	5.65	3.87
存货周转率(次)	2.23	5.56	5.77	3.39
息税折旧摊销前利润(元)	34,509,663.67	73,210,461.71	53,018,209.95	24,096,452.25
利息保障倍数	47.66	55.03	73.90	--
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.23	0.56	0.33	0.50
每股净现金流量(元)	0.02	0.09	0.59	-0.01
归属于发行人股东的净利润(元)	26,307,470.71	57,090,584.18	41,619,969.94	14,656,424.38
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(元)	26,239,470.71	50,507,334.18	36,810,085.90	14,661,504.49
主要财务指标	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	3.53	2.96	1.97	1.63
速动比率	2.69	2.27	1.65	1.14
无形资产(土地使用权、水面养殖权和采矿权除外)占净资产的比例(%)	0.01	0.01	0.03	0.11
资产负债率(%)	17.55	21.22	31.94	34.48
归属于发行人股东的每股净资产(元)	2.72	2.39	1.65	1.25

(四) 净资产收益率及每股收益

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2007年度	19.79%	0.23	0.23
	2008年度	39.66%	0.62	0.62
	2009年度	38.45%	0.75	0.75
	2010年1-6月	13.20%	0.34	0.34
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2007年度	19.79%	0.23	0.23
	2008年度	35.08%	0.54	0.54
	2009年度	34.01%	0.67	0.67
	2010年1-6月	13.16%	0.34	0.34

十、管理层讨论与分析

(一) 资产状况和周转能力分析

本公司报告期内的资产情况如下表所示：

项 目	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	5,233.97	20.31	5,076.11	21.48	4,360.45	24.68	61.59	0.50
应收账款	4,627.31	17.95	4,025.02	17.03	2,984.25	16.89	2,953.27	23.77
预付款项	1,738.02	6.74	1,850.11	7.83	1,731.39	9.80	1,862.97	15.00
其他 应收款	321.66	1.25	186.77	0.79	90.66	0.51	22.17	0.18
存货	3,828.15	14.85	3,489.71	14.76	1,817.91	10.29	2,096.03	16.87
其他 流动资产	232.43	0.90	228.02	0.96	147.03	0.83	--	--
流动资产 合计	15,981.54	62.01	14,855.74	62.85	11,131.69	63.00	6,996.03	56.31
固定资产	5,944.88	23.07	5,948.83	25.17	5,294.69	29.97	4,294.43	34.57
在建工程	1,850.26	7.18	818.50	3.46	--	--	--	--
无形资产	1,958.75	7.60	1,980.33	8.38	1,219.49	6.90	1,097.97	8.84
递延所得 税资产	38.28	0.15	32.49	0.14	23.56	0.13	35.19	0.28
非流动 资产合计	9,792.17	37.99	8,780.14	37.15	6,537.74	37.00	5,427.58	43.69
资产总计	25,773.70	100.00	23,635.88	100.00	17,669.43	100.00	12,423.61	100.00

报告期内，公司资产规模持续增长，资产结构未发生重大变化，流动资产占总资产的比例基本保持在 60%左右。截至 2010 年 6 月末，公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，上述三项资产合计占公司总资产的比例为 53.11%；公司非流动资产主要为固定资产和无形资产，此两项资产合计占公司总资产的比例为 30.67%。

公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的应收账款周转率分别 3.87 次、5.65 次、6.36 次和 2.79 次，2007 年-2009 年应收账款周转速度已逐步加快并日趋向好，公司现有的应收账款规模处于较为合理水平且发生坏账的风险较小。公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的存货周

转率分别为 3.39 次、5.77 次、5.56 次和 2.23 次，2007 年-2009 年存货周转速度呈现加快趋势，公司原材料采购、生产安排和产品销售各环节的管理水平日渐提高。截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 1-6 月，公司流动资产占总资产的比例分别为 56.31%、63.00%、62.85%和 62.01%，而流动资产以货币资金、应收账款和存货为主，表明公司资产结构较为合理，资产流动性好且周转能力较强。

(二) 负债结构和偿债能力分析

本公司报告期内的负债构成及变动情况如下：

项目	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	2,000.00	44.22	2,000.00	39.87	2,000.00	35.44	--	--
应付账款	1,987.76	43.95	2,176.88	43.40	1,186.04	21.02	2,082.86	48.62
预收款项	15.99	0.35	144.36	2.88	177.25	3.14	--	--
应付职工薪酬	90.50	2.00	133.30	2.66	116.93	2.07	92.42	2.16
应交税费	428.87	9.48	561.50	11.19	703.43	12.46	2,008.58	46.89
应付股利	--	--	--	--	1,460.00	25.87	--	--
其他应付款	--	--	--	--	--	--	99.97	2.33
流动负债合计	4,523.12	100.00	5,016.04	100.00	5,643.65	100.00	4,283.83	100.00
非流动负债合计	--	--	--	--	--	--	--	--
负债合计	4,523.12	100.00	5,016.04	100.00	5,643.65	100.00	4,283.83	100.00

截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司流动比率分别为 1.63、1.97、2.96 和 3.53，速动比率分别为 1.14、1.65、2.27 和 2.69，流动比率和速动比率处于良好水平，公司资产流动性较好，偿债能力较强，为公司稳健经营奠定了良好的基础。公司报告期内的息税折旧摊销前利润分别为 2,409.65 万元、5,301.82 万元、7,321.05 万元和 3,450.97 万元，2008 年、2009 年利息保障倍数分别达 73.90 倍、55.03 倍和 47.66 倍，公司较强的盈利能力能够较好地支撑公司筹措资金。截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司资产负债率分别为 34.48%、31.94%、21.22%和 17.55%，符合公司稳健经营的理念。截至 2010 年 6 月末，公司货币资金余额为 5,233.97 万元，且公司在各贷款银行均保持了良好的资信度，从未发生贷款逾期不还的情况。此外，

公司通过 2008 年 9 月和 2009 年 6 月两次增资扩股, 进一步增强了公司资本金实力。因此, 公司具有较强的偿债能力, 现有的资产负债结构和规模能较好满足和保证公司日常经营的正常运转。

(三) 盈利能力分析

1、营业收入构成

单位: 万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	12,712.19	23,461.99	17,660.00	9,565.53
其中: 主营业务收入	12,712.19	23,461.99	17,120.71	9,565.53
其他业务收入	--	--	539.29	--

公司主要从事鸡粉、鸡精等产品的研究、生产和销售, 主营业务突出。报告期内公司主营业务收入占营业收入比重分别为 100%、96.95%、100%和 100%。

2、主营业务收入分类

(1) 按照产品类别分类

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
鸡粉	7,359.87	57.90%	14,735.21	62.80%	11,355.31	66.32%	6,833.05	71.43%
增长率	-1.08%		29.76%		66.18%		--	
鸡精	2,360.85	18.57%	4,206.08	17.93%	2,632.36	15.38%	1,118.77	11.70%
增长率	15.85%		59.78%		135.29%		--	
其他	2,991.46	23.53%	4,520.70	19.27%	3,133.04	18.30%	1,613.71	16.87%
增长率	51.89%		44.29%		94.15%		--	
合计	12,712.19	100.00%	23,461.99	100.00%	17,120.71	100.00%	9,565.53	100.00%
增长率	11.05%		37.04%		78.98%		--	

注: 2010 年 1-6 月增长率系与 2009 年 1-6 月比较。

自 2007 年以来, 公司抓住我国鸡精、鸡粉行业快速增长的良好机遇, 充分发挥自身竞争优势, 实现了快速、良性的增长。

(2) 按照品牌类别分类

报告期内, 公司鸡粉、鸡精不同品牌的销售收入、销售量情况如下表所示:

产品类别	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	销售收入 (万元)	销售量 (吨)	销售收入 (万元)	销售量 (吨)	销售收入 (万元)	销售量 (吨)	销售收入 (万元)	销售量 (吨)
鸡粉								
佳隆牌鸡粉	6,781.55	4,738.31	13,493.76	9,708.28	10,368.32	7,655.80	6,565.40	4,610.19
家丰牌鸡粉	578.32	310.64	1,241.45	697.20	961.35	541.39	267.66	160.19
其他鸡粉	--	--	--	--	25.64	13.64	--	--
合计	7,359.87	5,048.95	14,735.21	10,405.48	11,355.31	8,210.83	6,833.05	4,770.38
鸡精								
佳隆牌鸡精	2,156.19	1,402.42	3,920.62	2,774.31	2,547.81	1,876.09	901.20	643.38
其他鸡精	204.66	159.09	285.46	249.06	84.56	109.93	217.57	277.71
合计	2,360.85	1,561.51	4,206.08	3,023.37	2,632.36	1,986.01	1,118.77	921.10

如上表所示，公司鸡精、鸡粉产品主要以“佳隆”、“家丰”两个品牌对外销售。其中，“佳隆”品牌是公司鸡精、鸡粉产品的主导品牌和主要推广品牌，“家丰”品牌是仅在东北、华北个别地级城市销售的区域性附属品牌。

(3) 按照地区分布分类

地区	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
华中	4,668.76	36.73%	9,024.26	38.46%	6,904.76	40.33%	3,764.54	39.36%
华北	3,065.38	24.11%	4,887.03	20.83%	3,429.41	20.03%	1,951.47	20.40%
华南	1,567.89	12.33%	3,013.46	12.84%	2,715.04	15.86%	1,289.25	13.48%
东北	2,483.52	19.54%	4,844.77	20.65%	3,363.32	19.64%	1,076.67	11.26%
西北	307.78	2.42%	577.24	2.46%	410.13	2.40%	864.49	9.04%
华东	520.37	4.09%	977.02	4.16%	270.71	1.58%	490.90	5.13%
西南	98.47	0.77%	138.21	0.59%	27.34	0.16%	128.21	1.34%

从销售地区分布看，公司销售区域主要集中在华中、华北、东北和华南地区，上述四个区域的销售收入占公司主营业务收入的九成以上。目前，公司主导产品在华中、华北、东北等地的部分中高档餐饮市场的市场占有率高达70%，竞争优势明显、市场知名度高。

（四）公司利润来源及影响因素

报告期内，主导产品鸡粉、鸡精产品的合计销售收入占营业收入的比例分别为 83.13%、79.21%、80.73%和 76.47%，是构成公司营业收入和利润的重要组成部分，鸡精、鸡粉行业的发展状况将直接影响公司的利润水平。而鸡精、鸡粉行业市场需求的变化、公司产能的扩张速度、市场营销网络的拓展情况以及技术研发投入情况将是影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素。

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司扣除所得税影响后的非经常性损益分别为-5,080.11 元、4,809,884.04 元、6,583,250.00 元和 68,000.00 元，占当期净利润的比重较小，仅分别为-0.03%、11.56%、11.53%和 0.26%。2008 年度非经常性损益主要来自于公司当年收到政府补贴 777.48 万元和为缴清以前年度因资金周转困难而缓缴相关税费产生的 160.43 万元滞纳金支出；2009 年度非经常性损益主要来自于公司当年收到政府补贴 774.50 万元。可见，公司利润主要来源于主营业务产生的收益，非经常性损益对公司盈利能力的影响较小。

（五）现金流量分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,812.05	4,377.24	2,422.95	3,265.64
投资活动产生的现金流量净额	-1,516.23	-2,917.31	-1,169.73	-3,289.43
筹资活动产生的现金流量净额	-137.97	-744.27	3,045.64	--
现金及现金等价物净增加额	157.86	715.66	4,298.87	-23.79
年底现金及现金等价物余额	5,233.97	5,076.11	4,360.45	61.59

1、经营活动产生的现金流量分析

公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的经营活动产生的现金流量净额分别为 3,265.64 万元、2,422.95 万元、4,377.24 万元和 1,812.05 万元，而同期净利润分为 1,465.64 万元、4,162.00 万元、5,709.06 万元和 2,630.75 万元。2007 年度经营活动产生的现金流量净额高于当年净利润的主要

原因是由于当年投资建设鸡膏、鸡精和鸡汁生产线致使公司资金周转压力较大，从而推迟了原材料采购款项的支付进度以及缓缴了当期应缴纳的税款；2008 年度经营活动产生的现金流量净额低于当年净利润的主要原因是由于当年缴清了2006 年度和 2007 年度缓缴的增值税和企业所得税；2009 年度和 2010 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额低于当年净利润的主要原因是应收账款增加以及随着公司销售规模扩大增加原材料储备所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额为负，2007 年和 2008 年主要是因公司扩大生产规模投资鸡粉、鸡精、鸡膏等生产线和购置位于广州市白云区钟落潭镇的土地使用权、位于普宁市大坝镇陂乌村英歌山片区的土地使用权等资产所致。2009 年主要是由于投资公司普侨区地块改造工程、办公楼装修、新购入配电系统设备、预付设备采购款等所致。2010 年 1-6 月主要是由于投资公司普侨区地块改造工程和购入运输设备所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

公司 2008 年度筹资活动产生的现金流量净额为 3,045.64 万元，主要为公司新增 2,000 万元银行借款，以及收到创发实业、陈泳洪和陆擎合计 1,184 万元的增资投资款所致。公司 2009 年度筹资活动产生的现金流量净额为-744.27 万元，主要是股利分配和收到国信弘盛增资投资款综合作用的结果。公司 2010 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额为-137.97 万元，主要是支付借款利息和上市费用所致。

十一、股利分配政策、分配情况及发行前滚存利润的分配政策

（一）发行人股利分配的一般政策

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。公司将按股东持股数额采取现金或者股票方式分配股利。在每一个会计年度结束由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，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。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

根据公司 2010 年 3 月 8 日临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司发行后股利分配政策为：“公司在满足正常生产经营所需资金的前提下，实行持续、稳定的利润分配制度。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，在保证公司正常经营的前提下，应积极采取现金方式分配利润。公司上市后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之五，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之二十。如果最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原股东配售股份。公司可以进行中期现金分红。公司董事会未做出现金利润分配预案的，公司董事会应在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。”

（三）最近三年股利分派情况

经 2008 年 11 月 6 日召开的临时股东大会审议批准，公司分配 2006 年度、2007 年度利润，以 2008 年 9 月 30 日公司总股本 7,300 万股为基数，向全体股东每股派发现金股利 0.20 元，共计分配现金股利 14,600,000 元。

经 2009 年 3 月 22 日召开的 2008 年年度股东大会审议批准，公司分配 2008 年度利润，以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 7,300 万股为基数，向全体股东每

股派发现金股利 0.30 元，共计分配现金股利 21,900,000 元。

上述股东股利已派发完毕。除上述股利分配事项外，本公司报告期内未进行其他股利分配。

（四）发行前滚存利润的分配政策

截至 2010 年 6 月 30 日，公司经审计的未分配利润为 93,388,879.16 元。经公司 2010 年 3 月 8 日临时股东大会决议通过，公司本次公开发行股票以前的滚存利润由新老股东共享。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用顺序

根据公司 2010 年 3 月 8 日临时股东大会通过的关于募集资金投资项目的决议，本次发行股票所募集的资金在扣除发行费后将全部投入到“2 万吨鸡精、鸡粉生产基地建设项目”、“技术研发中心建设项目”和“市场营销网络建设项目”，上述三个项目总投资为 23,887.50 万元，拟投入募集资金 23,887.50 万元。

本次发行募集资金投资项目按轻重缓急程度排序如下：

序号	项目名称	总投资 (万元)	拟投入募集 资金(万元)	建设期	项目 是否备案
1	2万吨鸡精、鸡粉生产基地建设项目	17,837.20	17,837.20	1年	已备案
2	技术研发中心建设项目	3,278.40	3,278.40	1年	已备案
3	市场营销网络建设项目	2,771.90	2,771.90	1年	已备案
合计		23,887.50	23,887.50	—	—

如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；如果所筹资金超过拟投资项目所需，多余部分公司将用于补充流动资金；如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司可根据实际情况需要以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投资项目前景分析

(一) 2 万吨鸡精、鸡粉生产基地建设项目

我国鸡精、鸡粉行业作为近年来发展起来的新兴行业，拥有数以十亿计的潜在消费者，正呈现出快速健康的发展态势，未来发展空间巨大。根据中国调味品协会《中国鸡精、鸡粉行业研究报告》数据显示，2008 年度我国鸡精、鸡粉总销售量约为 14.8 万吨，其中鸡粉市场销售量约为 4.3 万吨。预计到 2010 年和 2012 年，我国鸡精、鸡粉行业总销售量将分别达到约 23.5 万吨和 36.4 万吨，年复合增长率约为 25%左右。日本味之素公司对中国市场调查后认为，在未来 5

至 10 年里，我国鸡精、鸡粉产品年销量可以达到 50 万至 60 万吨。事实上，按照全国有 10 亿鸡精、鸡粉使用人口计算，假设人均鸡精、鸡粉产品的年消费量达到 0.55 千克，则全国鸡精、鸡粉市场容量将高达 55 万吨，与日本味之素公司的上述调查结论基本一致。

作为国内鸡精、鸡粉行业的龙头企业之一，公司近年来鸡精、鸡粉产品销售迅速增长，并在配方、技术、品牌、市场、管理、质量控制等方面中形成了较为明显的市场竞争优势。本次募集资金投资 2 万吨鸡精、鸡粉生产基地建设项目达产后，公司鸡精、鸡粉主导产品的产能将快速扩张，从市场需求增长和公司自身发展速度来看，本募集资金投资项目前景良好，新增产能有望得以快速消化。

（二）技术研发中心建设项目

我国消费者饮食习惯由温饱型向健康型迈进的步伐逐渐加快，消费心理日臻成熟，对鸡精、鸡粉等复合调味产品的健康性、天然性、营养性等要素提出了更高的要求，传统加工工艺和产品配方难以满足市场长期需求。并且，鸡精、鸡粉的生产不同于传统调味品制造业务，具备较高的科技含量，只有不断优化生产工艺、改进产品配方，通过品质的提高和品种的推陈出新才能确保公司在未来的竞争中立于不败之地。随着鸡精、鸡粉等复合调味产品朝着原料天然化、风味多样化、科技现代化、方便即食化等方向快速发展，本项目建设完成后，技术研发中心将作为公司“产、学、研”相结合的技术创新平台，为公司新产品、新技术和新工艺等的顺利运用提供坚实的技术支撑。

此外，随着公司快速发展壮大，公司急需大批高水平的专业技术人员，但受到普宁地区经济发展水平和地缘劣势等限制，公司很难在当地吸引到足够的优秀人才加盟。本次技术研发中心项目建成后，使公司可以充分利用广州在生活环境、信息、人才、科研院所等诸多方面的有利条件，吸引一批高水平的技术开发人才加盟，同时还可更好地加强与相关科研院所的合作，全面提升公司研发能力。

（三）市场营销网络建设项目

在现代市场经济条件下，营销网络之争向来是企业之间竞争的重中之重，未来的市场竞争将更主要地表现为对客户服务的能力以及对市场的把握能力。为加深对客户以及市场的理解程度，全面提升服务水平并紧密联系市场，公司势必要加强市场营销网络的建设。同时，公司“2 万吨鸡精、鸡粉生产基地建设项目”

达产后，公司主导产品的产能、产量将大幅提升，客观上也要求公司进一步加强营销网络建设，使产、销体系相互协调。

公司计划在现有办事处的基础上将部分办事处升级为分公司，通过增强分公司区域营销活动管理职能和增加人员配备，适应对各区域市场进行深入开发的需要，特别是有利于加强对区域内直销业务的开发和服务，有助于进一步丰富和完善公司现有“经销商经销为主、直销为辅”的营销模式，增强直销营销工作的主动性和针对性。同时，鸡精作为第三代鲜味调味品，具有健康、天然、营养、口感优势，其价值现已逐渐得到广大餐饮行业企业和发达地区消费者的认可，面临良好的发展机遇，并正步入加速增长阶段。本项目计划新开拓 250 家大型商超销售网点，将进一步增强公司产品在家庭消费领域的竞争力。此外，鸡精、鸡粉加速进入二、三线城市及农村地区市场已具备良好的外部条件，通过本项目的实施，将有利于增强公司各地分支机构对所属区域范围内各级地区、县、镇、乡销售网络的支持与管理，有助于公司充分把握上述区域的市场机遇。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一) 市场风险

1、市场竞争的风险

随着鸡精、鸡粉行业标准陆续出台,历经近年来的市场竞争洗礼,中国鸡精、鸡粉行业“低质低价”的竞争态势已得到明显遏制,市场份额日益呈现逐步集中的趋势。本公司是我国鸡精、鸡粉行业第一民族品牌企业,2008年度鸡粉、鸡精产品的综合市场占有率为7%,但与行业内第一、第二名比仍存在一定差距。随着竞争对手尤其是外资企业投入力度的加大和管理与运营水平逐渐提升,若公司不能尽快增加投入,通过改善管理、发挥规模效应、加强市场推广和提高产品科技含量等方式来持续提高核心竞争力,保持高速增长,迅速做大做强,公司将面临行业竞争日趋激烈的风险。另外,随着鸡精、鸡粉市场容量的快速扩大,不排除其他新竞争者进入本行业,从而加大公司市场竞争风险。

2、二、三线城市及农村市场培育风险

目前,由于我国经济发展不均衡,造成各地区消费水平及消费层次的多级化,再加上差异化的营销推广力度倾斜,广大二、三线城市及农村市场对鸡精、鸡粉产品的认知度尚不高。据中国调味品协会《中国鸡精、鸡粉行业研究报告》显示,不发达地区特别是广大农村市场的人均年消费量尚不足发达地区的10%。虽然随着我国城镇化建设的加快、中西部地区经济的发展、中央“三农”政策的贯彻落实以及健康消费观念的逐渐形成,鸡精、鸡粉产品加速进入不发达地区已具备良好的外部环境,但新的消费市场能否快速培育成熟,本公司能否充分把握政策机遇及上述区域的市场机遇,能够充分发挥营销网络在二、三线城市及农村市场的先行优势,仍存在一定的不确定性。

3、主要市场集中于餐饮行业的风险

现阶段,餐饮行业是我国鸡精、鸡粉产品最主要的需求领域之一,2008年

度全行业供应餐饮行业的数量约占总销售量的七成左右。针对上述行业特性及行业竞争情况，在资金有限并且现有产能尚难以充分满足餐饮行业市场需求的情况下，公司将主要资源投入到餐饮行业市场的开拓上，2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司在餐饮行业领域的销售量约占公司鸡粉、鸡精总销售量的90%、88%、86%和86%，较为依赖餐饮行业市场。尽管我国餐饮行业零售额已连续多年实现两位数高速增长，有效带动了鸡精、鸡粉市场需求量的快速提升，但较为依赖餐饮行业单一市场使得公司经营业绩仍可能受到餐饮行业景气周期波动的影响。

（二）技术风险

1、技术被替代的风险

鸡精、鸡粉作为替代味精的新型产品，其生产过程具有较高的科技含量，属于高新技术在传统行业的创新应用。通过不断的开发与完善，公司“浓缩鸡粉及制作工艺”发明专利等核心技术均已成熟，确保了公司产品品质与质量在行业中处于领先地位。但是，随着鸡精、鸡粉产品的普及使用和市场容量的持续扩大，行业市场竞争加剧，客户对产品健康、营养、安全、口感、便捷等方面要求的日益提高，产品科技含量已成为鸡精、鸡粉企业核心竞争力的重要组成部分。若由于投资不足等因素导致公司不能紧跟国内外新技术发展趋势并持续实现产品、工艺、配方等的更新换代，将面临技术优势减弱或技术被替代的风险，从而对公司生产经营和产品竞争力带来负面影响。

2、核心技术失密的风险

公司在长期自主创新过程中，通过不断摸索、总结，开发出具有自主知识产权的核心技术，获“高新技术企业”认定。目前，公司已就部分核心技术申请为专有技术，取得发明专利，公司还采取了极为严密的保密措施并加以严格执行，对关键生产环节实行工序隔离，产品核心配方的构成仅由数名核心技术人员掌握，并与之签订严格的《保密协议》，已将核心技术失密风险加以有效控制。但大部分核心技术特别是配方诀窍难以通过专利保护，存在技术失密的风险。

3、技术人员流失的风险

公司在关键技术的开发方面依赖于以董事长林平涛先生为核心的专业研发团队，这支研发团队的专业知识、技术经验构成了公司竞争优势的重要基础。公

公司已通过改善工作环境、提供发展空间等措施来尽力减少技术人员的流动。但是，同行业企业，特别是外资企业正采取更为主动的人才竞争策略，若公司不能有效控制技术人员的流失，并积极培养技术研发新人，公司将面临技术创新与业务发展受阻的风险。

（三）管理风险

本次公开发行股票后，公司总资产与净资产将大幅度增加，对公司组织结构和管理体系提出了更高的要求。随着公司业务经营规模的扩大，如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才等将成为公司面临的重要课题。公司管理层已通过优化管理系统，引进科学管理方法，同时逐步引入更加科学有效的决策机制和约束机制，来最大限度地降低因组织机构和公司制度不完善而导致的风险。但若公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决高速成长带来的管理问题，将对公司未来生产经营造成不利影响。

（四）募集资金投资项目的风险

1、募投项目的实施风险

本次募集资金投资项目是围绕公司主营业务、战略发展目标进行的投资，项目经过了严密的可行性论证，建成后将大大提高公司的核心竞争力。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等均存在着一定的不确定性。虽然本公司对募集资金投资项目在工程方案等方面经过了缜密分析，但在项目实施过程中，仍可能存在因工程进度、工程质量、投资成本、技术条件等发生变化而引致的风险。

2、消化募投项目新增产能的风险

2009 年度，公司鸡粉、鸡精合计产能 1.2 万吨，待募集资金投资项目实施并满负荷达产后，可年新增鸡粉产能 1.2 万吨、鸡精产能 0.8 万吨，公司年产量将达到 3.20 万吨。鸡精、鸡粉产品市场前景广阔，根据中国调味品协会《中国鸡精、鸡粉行业研究报告》预测，2012 年鸡精、鸡粉总销售量将达到 36.40 万吨，而公司募投项目达产后的年产量占未来市场总销售量的比例仅为 8.79%，顺利消化新增产能具备较为良好的市场基础；同时，餐饮行业市场方面，公司已华中、东北等地建立了较为完善的营销网络，如已在河南省建成了覆盖 100 多个

市县的经销商体系，而市场开发相对薄弱的华东、西南、西北等地区的市场开发工作还有待进一步深化，具备较为广阔的市场空间；此外，家庭消费市场方面，公司已在河南、辽宁等地进行开发并总结了一套行之有效的家庭消费市场开发、推广策略和成功经验，可快速向其他区域复制，将使家庭消费市场成为公司新的快速增长点；再次，公司经过近年来的市场竞争和营销网络改革，培养了一批富有战斗力的营销团队，并计划利用募集资金投资营销网络建设，以适应对各区域市场进行深入开发的需要。

上述市场开拓计划的实施效果可能具有一定的滞后性，而竞争对手的发展、宏观经济形势的变动以及相关配套措施是否得力等因素也会对公司产品销售构成影响，从而可能使公司面临产能过剩的风险。

3、固定资产折旧费用增加而导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产将增加 13,449.70 万元，据此计算，项目建成后公司每年新增固定资产折旧费用 948.50 万元。尽管投资项目建成后，预计可每年新增营业收入 27,720.00 万元，新增净利润 4,452.10 万元，但若市场出现变化或募集资金投资项目涉及的产品预测价格大幅度下降，投资项目的预期收益将难以实现，公司仍存在因固定资产折旧费用大幅增加导致利润下滑的风险。

（五）业务经营风险

1、主要通过各地经销商销售的风险

因国内鸡精、鸡粉产品的市场分布相对较为分散，本公司根据自身发展情况及行业特性，95%以上的鸡粉、鸡精产品通过经销商销售，这在一定程度上使本公司对经销商存在一定的依赖性。在公司快速发展壮大时期，通过经销商销售，有利于公司将优质资源集中应用于鸡粉、鸡精产品的研发、生产环节，不断提高公司产品的核心竞争力。但若过多依赖经销商渠道，不仅会分去公司在流通环节的部分利润，还可能在一定程度上影响公司对终端客户的了解程度，使得自身难以对客户关系进行必要的直接维护，并在一定程度上可能使大型经销商具备较强的议价能力，甚至存在被其操纵区域市场的潜在可能。

针对传统经销模式的种种缺陷，公司已采取和正在采取更为主动的营销策略，运用联销体营销模式，把渠道上各个层次的客户及客户占有的资金、市场、

仓储,甚至配送体系等各项资源有机整合进本公司的联合销售共同体内,直接由公司营销人员大力参与并支持经销商对各地市场的开拓工作,在公司市场发展较为成熟的区域,经销商在整个销售体系中更多的是承担仓储、物流、渠道维护和加速资金周转等支持性功能。此外,公司通过实施营销渠道下沉战略,将原来二、三级分销商升级为公司直接客户,同时不断开拓其他市、县级经销渠道,2010年1-6月公司前五名客户销售额占营业收入的比例仅为12.28%,不存在依赖某一特定经销商的情况。今后,公司拟通过募集资金投资“市场营销网络建设项目”加大对大型连锁商超、连锁餐饮业企业、食品制造企业等直供客户的拓展力度,进一步丰富和完善经销与直销相结合的混合营销模式,有效避免因主要通过经销商销售导致的潜在风险。

2、品牌被侵犯的风险

鸡精、鸡粉产品属于日常消费用品,品牌是影响客户购买选择的重要因素,公司“佳隆”品牌在业内特别是餐饮行业市场具备良好的知名度与美誉度,而目前我国市场经济秩序正在完善之中,存在某些不法厂商为获取高额利益,仿冒知名品牌进行非法生产销售的可能。虽然公司已尽力采取各种方式保护公司品牌与声誉,但难以完全确保注册商标不会遭到非法侵害。一旦侵害情况发生,将对公司声誉造成不利影响,并由于提出商标异议或侵权诉讼导致较高的费用支出和管理层工作精力分散。

(六) 质量控制风险

1、因食品安全与质量控制被处罚的风险

公司现已制定了完善的质量控制制度并加以严格执行,对生产经营过程中可能影响食品安全的隐患采取了有效措施,通过了HACCP-EC-01(ISO/DIS 22000)食品安全管理体系认证,报告期内,未曾发生因质量管理工作出现纰漏或其他原因导致公司产品出现严重质量问题。但公司仍存在因出现产品质量问题而被相关行政主管部门处理或处罚的可能,根据《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国食品安全法》及《中华人民共和国食品安全法实施条例》等有关法律、法规及规范性文件的规定,相关行政主管部门对公司产品检查检验不合格时,根据不同情况,可采取责令限期改正、处以罚款、责令停业、限期整顿以及吊销营业执照等处罚措施,一旦上述情况发生,公司还需面临对消费者身体不适或受损

作出赔偿的风险，这将对公司品牌声誉和市场推广造成不利影响。

2、产品不当使用或添加的风险

公司产品中含有部分在食品制造行业中被广泛使用的食品添加剂，公司在生产过程中严格按照《食品添加剂使用卫生标准》（GB2760—2007）的规定来使用，该标准中允许使用的食品添加剂都经过严格、规范的毒理学评价，确定按规范长期食用不会对人体造成危害，其使用量都具有足够的安全余量。而公司产品主要用途为调味品，通常在烹调或食品制造过程中根据需要适量使用，若过量使用，将会对食品的口感和风味产生负面影响。因此，为达到恰当的调味效果，保证食品能正常食用，公司产品被长期过量使用的可能性较小。

（七）行业风险

1、发生动物疫情影响原材料供应的风险

鸡肉等家禽类农产品是生产鸡精、鸡粉产品所必需的核心原材料，但包括禽流感在内的动物瘟疫的发生具有偶然性，如果因上游家禽养殖业未能在健康环境下组织饲养工作，或由于其他途径的外部传染，家禽养殖业存在突发禽流感等动物瘟疫的可能。若我国主要家禽养殖地区发生大规模的疫情，鸡精、鸡粉行业可能难以及时、充足的采购符合质量控制规定的鸡肉、鸡骨架等原材料，从而面临原材料供应中断或供应数量不足的风险；同时，若疫情发生，鸡肉、鸡骨架等原材料可能因需求量的减少导致价格大幅下降，亦有可能因供应数量相对不足和对外运输受限导致价格上升，鸡精、鸡粉行业将面临原材料采购价格波动的风险；此外，禽流感等动物瘟疫的发生可能影响消费者对于鸡精、鸡粉产品食用安全性的信任度，导致市场总需求量的降低，从而对鸡精、鸡粉行业整体经营业绩带来不利影响。目前，我国政府对动物防疫工作的监管与投入力度正逐步加大，应急机制逐步完善，动物防疫基础设施建设得以加强，使得我国动物防疫能力明显增强，重大动物瘟疫得到了有效遏制。此外，公司鸡粉、鸡精生产过程中的高温高压等工艺可在一定程度上杀灭病菌，《人禽流感诊疗方案（2005 版修订版）》指出“禽流感病毒对热比较敏感，但对低温抵抗力较强，65℃加热 30 分钟或煮沸（100℃）2 分钟以上可灭活”。为保障鸡肉、鸡骨架等家禽类原材料的安全采购，本公司已就筛选供应商形成了一套严格的选择条件、甄别机制和程序，并严格索要每批次检疫合格证明，只有经品管中心专业人员检验确认后方可入库，若发现

存在不符合公司质量控制标准的情况，一律进行退货处理。

2、鸡精、鸡粉产品替代效应变化的风险

根据欧美等发达国家鸡精、鸡粉产品的消费量占整个鲜味调味品总量的 80% 以上的经验，结合我国居民，特别是经济发达地区居民趋向于国外发达国家居民以菜肴为主的饮食结构，以及长久以来我国居民饮食习惯对“味”的重视和近年来从追求“吃饱”转变到追求“吃好”的转变，鸡精、鸡粉产品对味精的替代使用是行业成长性的重要保障。但是，若由于鸡精、鸡粉产品对味精的替代效应因新型替代产品出现或其他原因发生变化，可能对我国鸡精、鸡粉行业的整体经营业绩以及公司的盈利能力产生一定的负面影响。

（八）财务风险

1、净资产收益率摊薄的风险

截至 2010 年 6 月 30 日，公司净资产为 21,250.59 万元，而 2009 年度加权平均净资产收益率（按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算）为 34.01%。公司根据拟投资项目的资金需求，本次发行拟募集资金 23,887.50 万元，为公司截至 2010 年 6 月 30 日净资产 21,250.59 万元的 1.12 倍。由于本次发行完成后公司净资产将在短时间内大幅增长，且募集资金投资项目有一定的建设周期，项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，本公司净资产收益率与过去年度相比将有一定幅度下降。因此，公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

2、应收账款发生坏账的风险

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 2,953.27 万元、2,984.25 万元、4,025.02 万元和 4,627.31 万元，分别占各期末流动资产的 42.21%、26.81%、27.09%和 28.95%，应收账款占流动资产比例较高；同时，公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的应收账款周转率分别为 3.87 次、5.65 次、6.36 次和 2.79 次。尽管本公司已按审慎原则对应收款项计提了一定比例的坏账准备，且截至 2010 年 6 月 30 日，账龄在一年以内的应收账款占应收账款总额的 99.38%，呆坏账的可能性非常小，但由于应收账款净额增加较快和债务人数多，较为分散，若客户出现信用风险、支付困难或现金流紧张，拖欠公司销售款或延期支付，将对公司生产经营和资金周转

等产生不利影响。

(九) 税收优惠政策及政府补助变化的风险

公司已于 2008 年 12 月 16 日被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国税局和广东省地税局认定为国家扶持的高新技术企业（《高新技术企业证书》编号：GR200844000217），根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关规定，公司于 2008 年度至 2010 年度享受按 15% 的税率征收企业所得税的优惠政策。根据《高新技术企业认定管理办法》规定，高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业可在期满前三个月内提出复审申请，通过复审的企业继续享受高新技术企业资格。在高新技术企业资格期满前，虽本公司核心技术、研发费用投入、科技成果转化能力等方面达到相关规定条件的可能性较大，但仍存在由于复审不合格导致高新技术企业资格失效的风险。若公司享有的税收优惠政策发生变化，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

公司 2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月分别收到政府补助 777.48 万元、774.50 万元和 11 万元，分别占同期公司利润总额的比例分别为 16.00%、11.63% 和 0.36%，主要为各级政府机关扶持公司发展的上市专项资金、展会布展补贴、中小企业发展专项资金补助等，上述政府补助均确认为当期损益，各级政府补助的上市专项资金或补贴可能在公司上市后取消。若各级政府机关对本公司的支持力度降低，公司获得的相关政府补助将发生变化，从而可能对公司利润形成一定影响。

二、重要合同

本公司的重要合同包括：与中国银行股份有限公司揭阳分行签订的《人民币借款合同（短期）》、《最高额抵押合同》；与中国工商银行股份有限公司普宁支行签订的《流动资金借款合同》、《最高额抵押合同》；与一级经销商签订的 2010 年度《经销协议》；与国信证券股份有限公司签订的《保荐协议》及《主承销协议》等。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声

誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；本公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行之各方当事人

	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	广东佳隆食品股份有限公司	广东省普宁市池尾工业区上寮园 256 幢 0138 号	0663-2912816	0663-2918011	王钰明
保荐机构 (主承销商)	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路 1012 号 国信证券大厦 16-26 层	0755-82130833	0755-82131766	吴安东 邵立忠
律师事务所	广东信达律师事务所	广东省深圳市福田区深南大道 4019 号航天大厦 24 楼	0755-83243139	0755-83243108	张 炯 张森林 刘少华
会计师事务所	立信大华会计师事务所有限公司	北京市东城区东长安街 10 号长安大厦 3 层	0755-82900952	0755-82900965	高 敏 康跃华
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	深圳市深南中路 1093 号 中心大厦 18 层	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行	中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行	深圳市深南东路地王大厦附楼首层	0755-82461390	0755-82461376	张 阳
拟上市的 证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083164	

二、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	2010 年 10 月 13 日至 2010 年 10 月 15 日
定价公告刊登日期	2010 年 10 月 19 日
申购日期和缴款日期	2010 年 10 月 20 日
股票上市日期	年 月 日

第七节 备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐机构（主承销商）办公地址查阅招股意向书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午 9:30-11:30，下午 2:00-4:00。

投资者也可在巨潮网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅招股意向书全文以及发行保荐书、发行保荐工作报告、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。

