

股票简称：海大集团

股票代码：002311



广东海大集团股份有限公司

Guangdong Haid Group Co., Limited

(注册地址：广州市天河区天河北路890号国际科贸大厦1011房)

公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



广州市天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）

签署日期：2011年11月16日

声 明

募集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，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)，投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

一、海大集团主体信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA。公司最近一期末（2011 年 9 月 30 日）净资产为 24.55 亿元（合并报表中归属于母公司所有者权益合计）；公司最近三个会计年度（2008 年-2010 年）实现的年均可分配利润为 1.66 亿元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。截至 2011 年 9 月 30 日，发行人资产负债率为 37.07%（合并口径），母公司资产负债率为 36.73%，均不高于 70%。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

二、债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。

三、本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度经营活动产生的现金流量净额（合并报表口径）分别为 15,326.00 万元、3,820.33 万元和-9,184.04 万元。2009 年和 2010 年经营活动产生的现金流量净额有所下降，主要原因是近年来公司生产经营规模持续扩大，原料需求逐年上升，为满足下年的生产供应，年底原料存货与上年相比都有较大幅度的增加。如果未来公司无法较好地进行产销协调，导致存货出现大量、长期的积压，或者公司的产品设计和销售、服务能力下降，导致应收账款大幅上升，则将对公司的现金流状况产生不利影响。

本次债券发行后，公司将优先安排本次债券的还本付息资金，再决定公司的

原料采购安排。另外，公司采购备用的原料具有较强的流动性，或可以直接变卖，或可以抵押借款，为本次债券按时还本付息提供了有效的应急保障措施。

四、本次债券为无担保债券。经中诚信评级，公司主体信用评级为 AA，本次债券信用评级为 AA。该等评级表明公司偿还债务的能力很强，违约风险很低，本次债券信用质量很高，信用风险很低。但在本次债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，本公司不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本次债券的本息按期兑付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本次债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

五、本次《信用评级报告》出具后，中诚信每年将出具一次正式的定期跟踪评级报告。如定期跟踪评级报告与前次评级报告在结论或重大事项方面出现差异，中诚信将作特别说明，并分析原因。当公司发生了影响前次评级报告结论的重大事项时，中诚信有权决定是否对原有信用级别进行调整，并出具不定期跟踪评级报告。

六、本公司最近三个会计年度的年均可分配利润预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍，最近一期末的资产负债率不高于 70%，符合《深圳证券交易所公司债券上市规则》的相关规定。本次公司债券发行完毕后，将申请在深圳证券交易所上市交易，由于公司债券目前处于试点阶段，可能会出现公司债券交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险，无法及时将本次债券变现。

七、突发性气象灾害及疫病可能给养殖户造成直接的经济损失，进而影响到对饲料产品的需求。本公司饲料产品品种多样，鱼料、虾料等水产配合饲料和猪料、鸡料和鸭料等畜禽配合饲料均衡发展，个别品种在一定区域爆发疫病或受到突发性气象灾害影响时，对本公司总体经营影响相对较小。

八、为了贴近产品销售市场、加强服务覆盖能力并提高运营效率，公司在主要销售区域设厂布局。在内部运作管理上，本公司采取了“中心+分子公司”的运营模式，饲料产品的生产销售实行按区域划分，当地生产、当地销售。与此同时，公司采购中心、生产管理中心、财务中心、人力资源中心、研究中心等部门向各分、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管理。本

公司成立以来，此管理模式在各分、子公司运作良好。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。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

中文名称：广东海大集团股份有限公司

英文名称：Guangdong Haid Group Co., Limited

法定代表人：薛华

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：海大集团

股票代码：002311

注册地址：广州市天河区天河北路 890 号国际科贸大厦 1011 房

联系地址：广州市番禺区番禺大道北 555 号天安科技创新大厦 213 室

邮政编码：511400

电话：020-39388960

传真：020-39388958

电子邮箱：zqbg@haid.com.cn

互联网网址：www.haid.com.cn

经营范围：饲料、添加剂的生产（以上项目由分支机构凭许可证经营）和技术开发、技术服务，畜禽、水产品的养殖、加工和技术开发、技术服务；以上产

品及饲料原料、农副产品的批发、佣金代理（拍卖除外）及进出口业务（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）；粮食收购。

（二）本次债券发行批准情况

2011年6月7日，公司第二届董事会第十三次会议审议通过了关于公司符合发行公司债券条件、发行不超过人民币8亿元公司债券以及提请股东大会授权董事会全权办理本次公司债券发行相关事宜等议案。2011年6月23日，公司2011年第三次临时股东大会审议通过了上述议案。

（三）本次债券发行核准情况

2011年8月12日，经中国证监会【2011】1297号文核准，本公司获准发行不超过8亿（含8亿元）元公司债券。

（四）本次债券的主要条款

发行主体：广东海大集团股份有限公司。

债券名称：广东海大集团股份有限公司2011年公司债券。

债券品种和期限：本次债券为固定利率债券，期限为5年。

发行总额：本次债券发行总额不超过8亿元（含8亿元）。

债券利率及其确定方式：本次债券票面利率由发行人和主承销商通过发行时市场询价协商确定，在债券存续期内固定不变。债券的利率将不超过国务院限定的利率水平。

债券票面金额：本次债券票面金额为100元。

发行价格：本次债券按面值发行。

发行方式与发行对象：本次债券的发行采取中国证监会核准的方式进行。发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

向公司股东配售安排：本次发行不向公司原股东配售。

还本付息方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

起息日：本次债券的起息日为 2011 年 11 月 18 日。

付息日：本次债券的付息日为 2012 年至 2016 年每年的 11 月 18 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，每次付息款项不另计利息。

兑付日：本次债券的兑付日为 2016 年 11 月 18 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

债券形式：本次债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

担保情况：本次债券为无担保债券。

信用级别及资信评级机构：经中诚信评定，海大集团主体信用等级为 AA，本次债券的信用等级为 AA。

债券受托管理人：本次债券的受托管理人为广发证券股份有限公司。

承销方式：本次债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

拟上市交易所：深圳证券交易所。

发行费用概算：本次债券发行总费用（包括承销和保荐费用、受托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的 1.8%。

募集资金用途：本次债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还银行借款和补充流动资金。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（五）本次债券发行及上市安排

本次债券上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日	2011年11月16日
发行首日	2011年11月18日
预计发行期限	2011年11月18日-2011年11月22日
网上申购日	2011年11月18日
网下认购期限	2011年11月18日-2011年11月22日

公司将在本次债券发行结束后尽快向深圳证券交易所提出上市申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

二、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：广东海大集团股份有限公司

注册地址：广州市天河区天河北路 890 号国际科贸大厦 1011 房

联系地址：广州市番禺区番禺大道北 555 号天安科技创新大厦 213 室

法定代表人：薛华

联系人：田丽、卢洁雯

电话：020-39388960

传真：020-39388958

（二）承销团成员

1、保荐人（主承销商）、债券受托管理人：广发证券股份有限公司

注册地址：广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

联系地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 19 楼

法定代表人：林治海

项目主办人：袁玉洁、金波

项目组成员：刘建、敖小敏

电话：020-87555888

传真：020-87557566

2、分销商

名称：宏源证券股份有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐文艺路 233 号宏源大厦

法定代表人：冯戎

联系人：叶凡 钱佳敏

联系地址：北京西城区太平桥大街 19 号

电话：010-88085136 010-88085270

传真：010-88085135

邮政编码：100033

（三）律师事务所：上海市瑛明律师事务所

注册地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 1901 室

联系地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 1901 室

负责人：陈明夏

经办律师：张忆南、陈志军

电话：021-68815499

传真：021-68817393

（四）会计师事务所：广东正中珠江会计师事务所有限公司

注册地址：广州市越秀区东风东路 555 号粤海集团大厦 1001-1008 室

联系地址：广州市越秀区东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼

法定代表人：蒋洪峰

经办注册会计师：杨文蔚、冼宏飞

电话：020-83859808

传真：020-83800977

（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

注册地址：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

法定代表人：周浩

联系人：邵津宏、刘璐、肖鹏

电话：021-51019090

传真：021-51019030

（六）保荐人（主承销商）收款银行：工商银行广州市第一支行

户名：广发证券股份有限公司

账号：3602000129200191192

票据交换号：0012-001-7

人行系统交换号：102581000013

联行行号：25873005

（七）本次债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

注册地址：深圳市深南东路 5045 号

法定代表人：宋丽萍

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

（八）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

注册地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

法定代表人：戴文华

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

三、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深圳证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

公司与本次债券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之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 评级情况

一、本次债券的信用评级情况

根据中诚信出具的《广东海大集团股份有限公司 2011 年公司债券信用评级报告》，经中诚信综合评定，公司主体信用等级为 AA，本次债券的信用等级为 AA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信评定公司主体信用等级为 AA，本级别的涵义为受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

中诚信评定本次债券信用等级为 AA，本级别的涵义为债券信用质量很高，信用风险很低。

（二）评级报告的主要内容

1、正面

（1）饲料行业具有较好的政策环境及发展空间。国家大力扶持饲料产业，在行业规划、税收政策等方面出台了一系列扶持政策，而经济增长、城市化进程的加快和居民生活水平的提高为饲料行业创造了巨大的需求空间。

（2）全流程服务体系的建立。公司服务型企业定位适合行业发展方向，客户导向、绩效导向的管理架构逐步形成，服务营销队伍能力日益提升，整体竞争优势不断增强。

（3）水产饲料业务行业领先。公司是水产预混料领域的技术龙头和市场龙头，销量全国第一，且核心技术均为自主研发，技术水平国际领先；水产配合饲料产销量均为行业前列，品种齐全，均衡发展。

（4）雄厚的技术研发实力。公司拥有强大的专业技术和研发人员团队，持续加大研发投入，建立了国际领先的《主要水产养殖动物营养需求数据库》，并积累了多项具有自主知识产权的添加剂产品。

（5）财务杠杆比率较低。截至 2010 年末，公司资产负债率为 30.77%，总资本化比率为 20.05%；截至 2011 年 3 月底，公司资产负债率增至 41.34%，总资本化比率则降为 17.70%。公司总体财务杠杆处于行业内较好水平。

2、关注

（1）原材料价格波动的风险。饲料行业原材料成本占饲料生产总成本的 90% 以上，近年来饲料原料价格波动加剧，对我国饲料生产企业的成本控制形成较大

挑战。

(2) 规模扩张下的管理瓶颈。随着公司业务的扩张及分、子公司的增加，公司在内部沟通、整体协作及内部风险管理控制上的难度增加，这为公司内部风险管控能力提出挑战。

(3) 业务规模加速扩张，资本支出压力增大。公司规划未来饲料产能将以年均约 100 万吨的速度扩张，中诚信将持续关注公司资本支出对整个财务杠杆及偿债能力的影响。

第三节 发行人基本情况

一、公司设立及上市情况

(一) 公司设立情况

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以截止 2006 年 12 月 31 日经正中珠江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，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完成变更登记，注册资本为 16,800 万元，注册登记号为 440000400000891。

公司发起人为深圳海大和鼎晖投资，持股情况如下：

股东名称	股本（万股）	持股比例（%）
深圳海大	14,802.48	88.11
鼎晖投资	1,997.52	11.89
合计	16,800.00	100.00

(二) 公司上市情况

根据中国证监会《关于核准广东海大集团股份有限公司首次公开发行股票批复》(证监许可[2009]1149号文核准),公司公开发行5,600万股人民币普通股。该次发行采用网下向询价对象配售与网上定价发行相结合的方式,发行价格为28.00元/股。

根据深圳证券交易所《关于广东海大集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》(深证上[2009]161号文批准),公司股票于2009年11月27日在深圳证券交易所上市交易,股票简称“海大集团”,股票代码“002311”。首次公开发行后公司股本结构如下:

项目	股东名称	股本(万股)	持股比例(%)
一、首次公开发行前的股份	深圳海大	14,802.48	66.08
	鼎晖投资	1,997.52	8.92
二、首次公开发行的股份	网下询价发行的股份	1,120.00	5.00
	网上定价发行的股份	4,480.00	20.00
合计		22,400.00	100.00

二、公司股本结构及前十名股东持股情况

(一) 公司股本结构

截至2011年6月16日(2011年第三次临时股东大会股权登记日),公司股本总额为58,240万股,股本结构如下:

股份类型	股数(万股)	占总股本比例(%)
有限售条件的流通股	43,680.00	75.00
无限售条件的流通股	14,560.00	25.00
股份总数	58,240.00	100.00

(二) 前十名股东持股情况

截至2011年6月16日(2011年第三次临时股东大会股权登记日),公司前10名股东持股情况如下:

股东名称	股东性质	持股总数(万股)	持股比例(%)	持有限售股份数量(万股)
深圳海大	境内一般法人	384,864,480	66.0825	384,864,480
鼎晖投资	境外法人	51,935,520	8.9175	51,935,520
中国建设银行-工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金	基金、理财产品等其他	16,000,000	2.7473	—

泰康人寿保险股份有限公司一分红-个人分红-019L-FH002 深	基金、理财产品等其他	9,089,398	1.5607	——
全国社保基金一零二组合	基金、理财产品等其他	7,669,802	1.3169	——
交通银行-华安策略优选股票型证券投资基金	基金、理财产品等其他	6,557,882	1.1260	——
中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金	基金、理财产品等其他	6,187,010	1.0623	——
泰康人寿保险股份有限公司一万能-一个险万能	基金、理财产品等其他	3,998,094	0.6865	——
中国工商银行-金泰证券投资基金	基金、理财产品等其他	3,249,440	0.5579	——
新华人寿保险股份有限公司一分红-个人分红-018L-FH002 深	基金、理财产品等其他	2,913,478	0.5003	——
合计	——	492,465,104	84.5579	——

三、控股股东和实际控制人情况

(一) 控股股东情况

截至募集说明书日，深圳海大持有公司 66.0825% 的股份，为公司的控股股东。深圳海大基本情况如下：

成立时间：2006 年 9 月 27 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

法定代表人：薛华

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）；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）。

深圳海大不从事实际产品的市场经营，主要业务为对外投资管理，主要资产为持有本公司 66.0825% 的股份、广州聚昌投资有限公司 100% 的股权、广州聚川投资有限公司 100% 的股权和广州泽需企业管理咨询有限公司 70% 的股权。截至 2011 年 3 月 31 日，深圳海大的股权结构如下表所示：

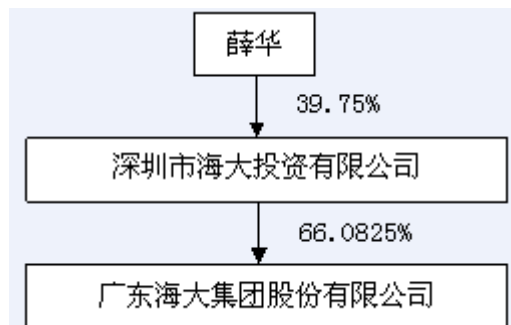
股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
薛 华	1,192.5	39.75
许英灼	810	27

谭莉莉	540	18
江谢武	135	4.5
罗 强	135	4.5
钱雪桥	90	3
刘国祥	45	1.5
徐传万	16.5	0.55
姜建兵	16.5	0.55
雷和江	16.5	0.55
齐振雄	3	0.1
合 计	3,000	100

截至募集说明书签署日，深圳海大所持公司股份中有 2,500 万股处于质押状态。

（二）实际控制人情况

本公司的实际控制人为薛华先生，其基本情况请参见本节“六、董事、监事、高级管理人员的基本情况”中的相关内容。实际控制人与公司的股权控制关系如下图：



截至募集说明书签署日，深圳海大所持公司股份中有 2,500 万股处于质押状态。薛华先生持有的深圳海大股权没有进行质押。

本公司实际控制人薛华先生除控制深圳海大及通过深圳海大控制本公司、广州聚昌投资有限公司、广州聚川投资有限公司和广州泽需企业管理咨询有限公司外，未控制或经营其他企业。

四、董事、监事、高级管理人员情况

本公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	2010年末持股数(股)	2010年报酬总额(万元)(税前)
薛华	董事长、总经理	男	41	2010-5-25	2013-5-24	0	60
许英灼	董事、副总经理	男	43	2010-5-25	2013-5-24	0	55
江谢武	董事、副总经理	男	43	2010-5-25	2013-5-24	0	60
商晓君	董事	女	37	2010-5-25	2013-5-24	0	0
桂建芳	独立董事	男	55	2010-5-25	2013-5-24	0	6
李善民	独立董事	男	48	2010-5-25	2013-5-24	0	6
谢明权	独立董事	男	65	2010-5-25	2013-5-24	0	6
曾征民	监事	男	43	2010-5-25	2013-5-24	0	17.50
齐振雄	监事	男	41	2010-5-25	2013-5-24	0	40
曾灵芝	监事	女	30	2010-5-25	2013-5-24	0	10
田丽	董事会秘书 副总经理	女	39	2010-5-25	2013-5-24	0	55
陈明忠	副总经理	男	46	2010-5-25	2013-5-24	0	50
钱雪桥	总工程师	男	44	2010-5-25	2013-5-24	0	50
冯宝峰	财务总监	男	41	2010-5-25	2013-5-24	0	30

薛华、许英灼、江谢武、齐振雄、钱雪桥持有本公司控股股东深圳海大的股权，详细情况请参见本节“三、控股股东和实际控制人情况”之“（一）控股股东情况”的相关内容。截至募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员未持有本公司债券。

五、公司的主要业务及产品

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，一部分向其他饲料厂商销售。水产配合饲料产品以鱼料、虾料为主，畜禽配合饲料产品以鸭料、鸡料及猪料为主。

六、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在行业中的地位

公司是农业产业化国家重点龙头企业、中国饲料工业协会副会长单位。2007年，公司“海大牌”水产饲料荣获“中国名牌产品”称号。公司产品结构从预混料到猪料、鸡料、鸭料、鱼料和虾料较为全面，而且每一领域都表现出了很强的竞争

力和巨大的发展空间。2010年，公司饲料产品销量238万吨，位居全国第8位，其中，水产配合饲料销量106万吨，连续多年位居全国前两位，水产预混料销量连续多年位居全国第1位。（数据来源：中国饲料工业协会）

（二）同行业上市公司比较分析

目前，国内主营饲料业务的可比上市公司主要有通威股份、正邦科技、正虹科技、大北农、金新农等企业。根据各公司的公开资料，通威股份主要销售的产品有畜禽料、淡水和海水鱼料、虾料等；正邦科技主要销售的产品有畜禽料、淡水和海水鱼料，并有部分养殖；正虹科技主要销售的产品有畜禽料、淡水鱼料和虾料等；大北农、金新农以猪饲料销售为主。根据各家公司2010年年度报告，上述5家上市公司饲料业务营业收入占主营业务收入的比例均在80%以上，与本公司基本相似，具有可比性。

上述公司和本公司的饲料业务收入及增长率见下表：

公司名称	2010年饲料业务销售收入(万元)	近三年饲料收入复合增长率	2010年饲料业务毛利(万元)	近三年饲料毛利复合增长率
通威股份	872,442.05	3.61%	81,164.95	12.36%
正邦科技	644,819.27	59.52%	34,404.87	43.39%
正虹科技	137,031.78	9.13%	13,705.70	6.25%
大北农	457,783.95	24.78%	90,953.37	37.86%
金新农	114,217.00	12.88%	16,250.88	11.00%
平均数(不包括海大集团)	445,258.81	21.98%	47,295.95	22.17%
海大集团	738,543.81	33.56%	61,416.02	35.97%

数据来源：各公司年报及其招股说明书。

与上述5家上市公司相比，本公司总体饲料业务经营规模仅次于通威股份，位居第二位；饲料业务收入三年间复合增长率仅次于正邦科技，位居第二位；饲料业务毛利额及其复合增长率为第三位。公司业务规模及获利能力均具有明显的增长优势。

第四节 公司的资信情况

一、主要贷款银行的授信情况

截至募集说明书签署日，公司获得银行贷款的授信额度为 22.50 亿元，其中未使用授信额度为 17.87 亿元。

二、近三年与主要客户业务往来的违约情况

最近三年公司在与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生严重违约情况。

三、近三年发行债券情况

最近三年公司未发行任何债券。

四、本次发行后的累计债券余额

本次足额发行 8 亿元公司债券后，公司累计债券余额为 8 亿元，占公司截至 2010 年 12 月 31 日合并财务报表口径净资产（经审计）的比例为 35.13%，占公司截至 2011 年 3 月 31 日合并财务报表口径净资产（未审计）的比例为 35.01%。

第五节 财务会计信息

一、最近三年及一期简要财务报表

发行人最近三年及一期的简要资产负债表、利润表、现金流量表如下：

（一）合并财务报表

简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产合计	2,890,519,077.74	2,376,004,159.58	2,361,470,552.06	677,979,190.30
非流动资产合计	1,004,958,555.02	913,659,695.16	590,098,815.34	507,866,867.90
资产总计	3,895,477,632.76	3,289,663,854.74	2,951,569,367.40	1,185,846,058.20
流动负债合计	1,608,960,799.92	1,010,800,504.13	764,869,289.81	682,662,162.51
非流动负债合计	1,570,020.71	1,422,386.12	94,875,096.05	14,615,356.20
负债合计	1,610,530,820.63	1,012,222,890.25	859,744,385.86	697,277,518.71

所有者权益合计	2,284,946,812.13	2,277,440,964.49	2,091,824,981.54	488,568,539.49
归属于母公司所有者权益	2,206,649,385.63	2,204,725,023.23	2,041,475,748.74	434,122,988.63
负债和所有者权益总计	3,895,477,632.76	3,289,663,854.74	2,951,569,367.40	1,185,846,058.20

简要合并利润表

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
营业总收入	1,283,709,683.32	7,697,692,263.07	5,250,445,099.83	4,530,322,085.53
营业利润	9,085,965.02	254,261,533.36	188,612,236.60	167,213,825.07
利润总额	10,318,219.54	273,365,374.08	193,497,181.10	168,536,058.75
净利润	7,537,174.36	221,236,719.31	161,989,320.92	142,737,704.70
归属于母公司所有者的净利润	1,924,060.48	211,068,132.02	155,154,760.11	130,642,569.72

简要合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	57,363,526.95	-91,840,437.56	38,203,295.13	153,259,968.44
投资活动产生的现金流量净额	-188,650,016.44	-410,317,562.38	-186,103,376.98	-142,413,421.71
筹资活动产生的现金流量净额	-19,280,296.70	-22,098,701.18	1,497,956,029.91	1,914,052.30
现金及现金等价物净增加额	-150,567,167.73	-524,378,119.26	1,350,055,948.06	12,760,599.03
期末现金及现金等价物余额	867,774,370.66	1,018,341,538.39	1,542,719,657.65	192,663,709.59

(二) 母公司财务报表

简要母公司资产负债表

单位：元

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产合计	2,053,908,097.84	1,824,005,338.61	1,617,705,146.45	117,282,087.44
非流动资产合计	1,174,805,904.77	1,078,703,769.92	700,787,754.87	283,256,588.52
资产总计	3,228,714,002.61	2,902,709,108.53	2,318,492,901.32	400,538,675.96
流动负债合计	1,160,519,838.00	843,434,311.30	291,227,818.73	35,151,985.89
非流动负债合计	—	—	80,684,875.74	132,118.05
负债合计	1,160,519,838.00	843,434,311.30	371,912,694.47	35,284,103.94
所有者权益合计	2,068,194,164.61	2,059,274,797.23	1,946,580,206.85	365,254,572.02
负债和所有者权益总计	3,228,714,002.61	2,902,709,108.53	2,318,492,901.32	400,538,675.96

简要母公司利润表

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	61,082,088.50	332,839,209.18	278,442,692.81	273,946,544.07
营业利润	9,872,081.01	169,391,225.62	139,777,587.33	127,325,493.75
利润总额	10,443,637.87	173,136,057.16	141,967,316.21	128,682,945.91
净利润	8,919,367.38	157,494,590.38	129,127,634.83	117,839,809.30

简要母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	80,623,311.23	-154,579,920.67	-409,344,552.94	69,129,474.75
投资活动产生的现金流量净额	-95,194,452.25	-335,059,728.41	-376,083,903.28	47,195,797.63
筹资活动产生的现金流量净额	29,929,140.80	19,869,824.98	1,737,808,733.22	-129,789,785.53
现金及现金等价物净增加额	15,357,999.78	-469,769,824.10	952,380,277.00	-13,464,513.15
期末现金及现金等价物余额	519,224,663.51	503,866,663.73	973,636,487.83	21,256,210.83

二、最近三年及一期的主要财务指标

(一) 合并报表主要财务指标

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率(倍)	1.80	2.35	3.09	0.99
速动比率(倍)	1.28	1.80	2.67	0.69
资产负债率(%)	41.34%	30.77%	29.13%	58.80%
每股净资产(元)	7.58	7.57	9.11	2.58
项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次)	10.67	70.20	58.16	57.25
存货周转率(次)	1.70	15.95	18.25	18.40
利息保障倍数	2.61	24.55	8.64	5.56
每股经营活动现金流量(元)	0.20	-0.32	0.17	0.91
每股现金净流量(元)	-0.52	-1.80	6.03	0.08
基本每股收益(元)	0.0066	0.72	0.69	0.43

(二) 母公司主要财务指标

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率(倍)	1.77	2.16	5.55	3.34
速动比率(倍)	1.75	2.15	5.52	3.02
资产负债率(%)	35.94%	29.06%	16.04%	8.81%
每股净资产(元)	7.10	7.07	8.69	2.17
项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度

应收账款周转率（次）	6.33	32.74	22.83	21.28
存货周转率（次）	2.09	11.61	12.79	15.07
利息保障倍数	2.91	19.65	27.69	24.48
每股经营活动现金净流量（元）	0.28	-0.53	-1.83	0.41
每股现金净流量（元）	0.05	-1.61	4.25	-0.08
基本每股收益（元）	0.03	0.54	0.44	0.40

（三）净资产收益率和每股收益（合并口径）

按照中国证监会发布的《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）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	加权平均净资产收益率	每股收益		
		基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）	
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.95%	0.72	0.72
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.23%	0.67	0.67
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	26.14%	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.54%	0.68	0.68
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	34.25%	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	33.98%	0.42	0.42

第六节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经本公司第二届董事会第十三次会议审议通过，并经公司2011年第三次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行规模为不超过8亿元（含8亿元）的公司债券。

二、本次债券募集资金投向

本次债券的募集资金扣除发行费用后，用于偿还银行借款和补充流动资金，

其中偿还银行借款的金额为 3.45 亿元，剩余募集资金用于补充公司流动资金。

三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）优化公司债务结构

以 2011 年 3 月 31 日公司财务数据为基准，假设本次债券全部发行完成且其中 3.45 亿元用于偿还债务、4.55 亿元用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的资产负债率水平将由发行前的 41.34% 增加至发行后的 47.48%，上升 6.14 个百分点；母公司财务报表的资产负债率水平将由发行前的 35.94% 增加至发行后的 43.86%，上升 7.92 个百分点；合并财务报表的长期负债占负债总额的比例将由发行前的 0 增至 38.73%，母公司财务报表的长期负债占负债总额的比例将由发行前的 0 增至 49.52%。由于长期债务融资比例有较大幅度的提高，公司债务结构将得到一定的改善。

（二）增强公司短期偿债能力

以 2011 年 3 月 31 日公司财务数据为基准，假设本次债券全部发行完成且其中 3.45 亿元用于偿还债务、4.55 亿元用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.80 增加至发行后的 2.65，母公司财务报表的流动比率将由发行前的 1.77 增加至发行后的 3.08。公司流动比率将有较为明显的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（三）锁定公司融资成本

自 2002 年 2 月以来，我国人民币贷款利率呈上升趋势，五年期以上贷款利率由 2002 年 2 月的 5.76% 上升到 2007 年 12 月的 7.83%。自 2008 年 9 月 16 日，中国人民银行开始下调人民币贷款基准利率，截至 2008 年 12 月 23 日，我国五年期以上贷款利率降至 5.94%。自 2010 年 10 月 20 日，中国人民银行重启上调存贷款利率步伐，目前已调整五次，五年期以上贷款利率升至 7.05%，未来贷款基准利率仍存在上调的可能性。因此发行固定利率的公司债券，有利于公司锁定融资成本，避免贷款利率波动风险。

（四）促进公司健康发展

本次募集资金补充流动资金后，公司的营运资金压力将得到缓解，有利于增强公司的市场竞争力，扩大公司市场份额，提升公司盈利能力，进一步巩固和加强公司在行业中的领先地位。

第七节 备查文件

募集说明书的备查文件如下：

- 1、海大集团 2008 年、2009 年、2010 年财务报告和审计报告及 2011 年第一季度财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书；
- 4、《信用评级报告》；
- 5、《债券持有人会议规则》；
- 6、《债券受托管理协议》；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅募集说明书及摘要。