

股票简称：隆平高科

股票代码：000998



袁隆平农业高科技股份有限公司
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICULTURE CO., LTD.

(住所：湖南省长沙市车站北路 459 号证券大厦 9 楼)

公开发行公司债券募集说明书摘要
(封卷稿)

保荐人（主承销商）



广州证券有限责任公司
GUANGZHOU SECURITIES CO., LTD

—— 越秀集团 成员企业 ——

(住所：广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 5 楼、17 楼)

签署日期：2012 年 1 月 17 日

声 明

本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深圳证券交易所网站。投资者在作出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、发行人本期债券评级为 AA；发行人 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-9 月实现的净利润（合并财务报表口径下）分别为 6,601.36 万元、8,081.87 万元、13,474.07 万元和 6,400.50 万元，其中归属于母公司所有者的净利润分别为 4,376.93 万元、4,847.03 万元、7,460.32 万元和 2,552.99 万元；经营活动产生的现金流量净额分别为 15,240.34 万元、17,087.66 万元、15,839.96 万元和 1,568.76 万元。本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 119,756.20 万元（截至 2011 年 9 月 30 日未经审计的合并报表中股东权益合计数）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 5,561.43 万元（2008 年、2009 年及 2010 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），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 46.57%（合并口径），母公司资产负债率为 41.92%，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。

本公司 2011 年年报的预约披露时间为 2012 年 4 月 20 日，本公司承诺，根据目前情况所作的合理预计，本公司 2011 年年报披露后仍然符合公司债券的发行条件。

本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价格在其存续期间可能随着市场利率的波动而发生变化，从而使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

三、由于本期债券具体交易流通的审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人将在本期债券发行结束后及时向深圳证券交易所提出上市交易申请，但发行人无法保证本期债券上市交易的申请一定能够获得深圳证券交易所的同意，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果深圳证券交易所不同意本期债券上市交易的申请，或本期债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者可能面临流动性风险。

四、本期债券为无担保债券。经鹏元资信评估有限公司综合评定，本公司的主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。同时，资信评级机构对公司和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来资信评级机构调低公司主体或者本期债券的信用等级，本期债券的市场价格将可能下跌，从而给本期债券的投资者造成损失。

五、在本期债券有效存续期间，鹏元资信将对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。鹏元信信的跟踪评级结果与跟踪评级报告将及时在鹏元资信网站（www.pyrating.cn）上公布。发行人亦将通过深圳证券交易所网站将上述跟踪评级结果及报告予以公告，投资者可以在深圳证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

六、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，对于所有债券持有人（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取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

七、种子生产具有周期性，当年销售的种子需要提前一年安排生产。公司根据市场情况和对次年销售数量的预测制定当年的生产计划，确定生产数量和制种面积，然后与制种基地签定制种生产合同。基于这种提前一年的生产方式，如果公司对次年的销售预测过于乐观或保守，或者由于自然灾害等原因造成减产，公司种子次年可能会出现销售不畅或供不应求的情形。

八、2011年3月7日至3月8日，发行人控股股东新大新威迈减持发行人股份 1,100.00 万股，减持比例为 3.97%。本次减持后，新大新威迈持有发行人 4,780.00 万股，持股比例降至 17.24%，虽仍为公司控股股东，但控股比例较低，存在被收购的风险。

2011年4月12日，新大新威迈将其持有的公司部分股份 20,500,000 股质押给山东省国际信托有限公司，为新大新威迈的控股股东湖南新大新股份有限公司向山东省国际信托有限公司的信托贷款提供质押担保；同日，新大新威迈

将持有的公司部分股份 25,000,000 股质押给吉林省信托有限责任公司，为湖南新大新股份有限公司向吉林省信托有限责任公司的信托贷款提供质押担保。上述质押股份共 45,500,000 股，占公司总股本的 16.41%，质押期限自 2011 年 4 月 12 日起至质押权人向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理解除质押日止。如果这两笔贷款同时出现偿债风险，质押权人将行使质权处分上述出质股权，则新大新威迈持股比例将可能降至 0.83%，低于第二大股东湖南杂交水稻研究中心 8.04% 的持股比例，公司的控股股东及实际控制人将会发生变化，可能会对公司的经营管理产生一定影响。

九、2011 年 3 月 10 日，国家发改委、农业部联合发出紧急通知，要求各地进一步加强种子价格和质量监管工作，特别是水稻、玉米、大豆、棉花等主要农作物种子，明确必要时可采取规定最高限价、限制批零差率等价格干预措施，防止种子价格出现大幅波动。该限价令政策可能会影响公司种子的售价。另外，近年来农村劳动力不断向沿海城市或大中型城市转移，由于种子生产的比较效益较进城务工低，导致农民从事种子生产的积极性不高，而制种农户对制种回报的期望越来越高，导致公司制种成本上升，未来公司如果不采取措施控制制种成本、提高种子销量，种子限价令政策将可能会影响公司种子售价和盈利能力。

十、目前公司正着手通过外延式扩张的形式进入玉米种子行业前列，加快玉米种子方面的发展，增加公司的盈利能力。2011 年 1 月 27 日，公司与 Vilmorin & Cie 控股的 Vilmorin Hong Kong Limited 签署了关于在中国境内设立合资公司的合资合同框架性协议。根据该协议约定，公司拟出资并持有合资公司 60% 的股权。合资公司成立后，公司可以排他性地使用 Vilmorin & Cie 的杂交玉米自交系。该合资公司的设立尚未获得国家有关部门的批准，如果批准受阻，可能会阻碍公司在玉米种子行业快速发展的速度。

十一、为了进一步强化公司在杂交水稻产业的核心优势，便于公司加强对湖南隆平种业有限公司进行长期持续的支持，2011 年公司第五届董事会第四次（临时）会议决议审议通过公司拟受让部分少数股东持有的湖南隆平股权，受让股权数量为湖南隆平股权总数的 5%-10%（400-800 万股），具体执行方案授权公司经营管理层拟定后，上报公司董事会确定。上述收购正在进行中，如果

内部产业整合达不到预期，则可能不利于公司整体经营效率的提升。

十二、2011年12月1日，原公司董事兼总裁刘石先生因个人和家庭原因，向公司提出辞职申请。目前该辞职行为已生效，刘石先生不再担任公司任何职务。

刘石先生自2010年4月开始在公司任职以来，实现了公司管理理念的提升以及玉米事业的发展，对公司做出了积极贡献。公司在2008年就已确立了“主业聚焦”、“管理提升”和发展玉米种业等中期战略，并在刘石先生加盟之前即已稳步推进，刘石先生的加盟加速了这一战略实施进程。尽管其离任后公司在战略和经营上不会发生方向性的改变，但刘石先生的离任可能会对公司玉米事业的发展造成一定影响。

目 录

第一节 发行概况	7
一、本次债券发行的基本情况	7
二、本次债券发行的有关机构	11
三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	14
四、认购人承诺	14
第二节 发行人的资信情况	16
一、本期债券的信用评级情况	16
二、信用评级报告的主要事项	16
三、发行人的资信情况	17
第三节 发行人基本情况	20
一、发行人设立、上市及股本变更情况	20
二、发行人股本总额及前十大股东持股情况	23
三、发行人的组织结构及重要权益投资情况	24
四、公司控股股东及实际控制人的基本情况	28
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	29
六、公司主营业务及主要产品产销情况	32
第四节 财务会计信息	34
一、最近三年及一期的财务会计资料	34
二、最近三年及一期主要财务指标	42
三、公司最近三年及一期非经常性损益明细表	44
四、本次发行后发行人资产负债结构的变化	45
第五节 本次募集资金运用	47
一、募集资金运用计划	47
二、本期债券募集资金运用对财务状况的影响	48
第六节 备查文件	50

第一节 发行概况

一、本次债券发行的基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称：袁隆平农业高科技股份有限公司

英文名称：Yuan Longping High-tech Agriculture Co., Ltd

法定代表人：伍跃时

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：隆平高科

股票代码：000998

董事会秘书：彭光剑

注册资本：27,720 万元

住所：长沙市芙蓉区远大二路马坡岭农业高科技园内

办公地址：湖南省长沙市车站北路 459 号证券大厦 9 楼

邮政编码：410001

联系电话：0731-482181758

传真：0731-82183859

企业法人营业执照注册号：430000000047752

税务登记证号：430102712192469

互联网网址：www.lpht.com.cn

电子邮箱：lpht@lpht.com.cn

经营范围：以杂交水稻、蔬菜为主的高科技农作物种子、种苗的培育、繁殖、推广和销售，新型农药、化肥的研制、生产、销售，政策允许的农副产品优质深加工及销售，提供农业高新技术开发及成果转让、农业技术咨询、培训服务；经营商品和技术的进出口业务（国家法律法规禁止和限制的除外）。

（二）本次债券发行的批准情况

2011 年 10 月 27 日，发行人第五届董事会第四次（临时）会议审议通过了《袁隆平农业高科技股份有限公司关于公司符合发行公司债券条件的议案》和《袁隆平农业高科技股份有限公司关于发行公司债券方案的议案》。

2011年11月17日，发行人2011年第二次（临时）股东大会审议通过了《袁隆平农业高科技股份有限公司关于公司符合发行公司债券条件的议案》和《袁隆平农业高科技股份有限公司关于发行公司债券方案的议案》。

2011年11月29日，发行人第五届董事会第六次（临时）会议审议通过了《袁隆平农业高科技股份有限公司关于本次公司债券发行主要条款的议案》。

上述董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2011年10月28日、2011年11月18日和2011年11月30日的《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》上，并在深圳交易所网站和巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）进行了披露。

（三）本次债券发行的核准情况

2012年2月3日，本次债券经中国证监会“证监许可[2012]155号”文核准公开发行，核准规模为不超过人民币4.5亿元。本公司将根据市场情况确定本期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

（四）本次债券发行的主要条款

- 1、债券名称：**袁隆平农业高科技股份有限公司2012年公司债券。
- 2、发行规模：**本次发行的公司债券面值总额不超过人民币4.5亿元（含4.5亿元）。
- 3、票面金额及发行价格：**本期债券面值为100元，按面值平价发行。
- 4、债券品种和期限：**本期债券为固定利率债券；期限为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 5、债券利率或其确定方式：**本期债券的票面年利率将根据网下询价结果，由本公司与保荐人（主承销商）按照国家有关规定协商一致，并经监管部门备案后在利率询价区间内确定，在债券存续期限前3年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率为债券存续期限前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率仍维持原票面利率不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

- 6、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记

机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，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。

7、还本付息的期限和方式：本期债券采取单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

8、起息日：2012年3月14日。

9、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

10、付息日：2013年至2017年每年的3月14日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的3月14日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。

11、兑付日：本期债券的兑付日为2017年3月14日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，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）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2015年3月14日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，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）。

12、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率，调整幅度为0至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。发行人将于第3个付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使票面利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

13、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上

调幅度的公告后，投资者有权选择在第 3 个计息年度的付息日将其持有的全部或部分债券按面值回售给发行人。第 3 个计息年度的付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

14、回售申报：自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的本期债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

15、担保人及担保方式：无担保。

16、信用评级及资信评级机构：根据鹏元资信评估有限公司出具的《袁隆平农业高科技股份有限公司 2012 年不超过 4.5 亿元公司债券信用评级报告》，发行人的主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体长期信用和本期债券信用进行一次跟踪评级。

17、保荐人、主承销商、债券受托管理人：广州证券有限责任公司。

18、发行对象：在证券登记机构开立合格 A 股证券账户的社会公众投资者和机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

19、发行方式：本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价发行相结合的方式。具体发行方式见发行公告。

20、向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东优先配售。

21、承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）广州证券组织承销团，采取余额包销的方式承销。

22、发行费用：本期债券的发行费用预计不超过本期债券募集资金的 1.5%。

23、募集资金用途：本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用 2 亿元偿还“袁隆平农业高科技股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券”，1.5 亿元偿还银行贷款，调整债务结构；剩余资金用于补充公司流动资金。

24、拟上市地：深圳证券交易所。

25、质押式回购：本期债券符合深交所进行质押式回购交易的相关规定，具体折算率等事宜在上市后按深交所及证券登记机构的相关规定执行。

26、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

（五）本次债券发行与上市安排

1、本次债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2012年3月12日。

发行首日：2012年3月14日。

预计发行期限：2012年3月14日至2012年3月16日，共3个工作日。

网上申购日：2012年3月14日。

网下发行期限：2012年3月14日至2012年3月16日。

2、本次债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。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

名称：袁隆平农业高科技股份有限公司
住所：湖南省长沙市芙蓉区远大二路马坡岭农业科技园内
办公地址：湖南省长沙市车站北路459号证券大厦9楼
法定代表人：伍跃时
董事会秘书：彭光剑
联系人：颜卫彬、邹振宇
电话：0731-82181758、82181658
传真：0731-82183859
邮政编码：410001

（二）保荐人（主承销商）

名称：广州证券有限责任公司
住所：广州市先烈中路69号东山广场主楼5楼、17楼
办公地址：北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦15楼
法定代表人：刘东
项目主办人：蔡玉、杨刚辉

项目协办人：张寻远
项目组其他成员：袁长生、陈德龙、林正雄、廖建强、马效磊
电话：010-51876667、020-87322847
传真：010-68012845、020-87321755
邮政编码：100033

（三）副主承销商

名称：平安证券有限责任公司
注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
办公地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 5B
法定代表人：杨宇翔
联系人：徐丽、杜亚卿、张涛
电话：010-66299509、010-66299520、0755-22621508
传真：010-66299589
邮政编码：100033

（四）分销商

名称：恒泰证券股份有限公司
注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号
办公地址：广东省深圳市福田区福华一路中心商务大厦 22 楼
法定代表人：庞介民
联系人：卢介然
电话：0755-82032844
传真：0755-82032850
邮政编码：518048

（五）发行人律师

名称：湖南启元律师事务所
住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城 A 座 17 层
办公地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城 A 座 17 层
负责人：李荣
联系人：蔡波、丁少波
电话：0731-82953777

传真：0731-82953779

邮政编码：410007

（六）会计师事务所

名称：天健会计师事务所有限公司

住所：杭州市西溪路 128 号 9 楼

办公地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 198 号新世纪大厦 19 楼

法定代表人：胡少先

联系人：李永利、刘建清

联系电话：0731-85179800

传真：0731-85179801

邮政编码：410015

（七）资信评级机构

名称：鹏元资信评估有限公司

住所：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

办公地址：北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 1006 室

法定代表人：刘思源

联系人：李飞宾、刘洪芳

电话：010-66216006-828

传真：010-66212002

邮政编码：100140

（八）债券受托管理人

名称：广州证券有限责任公司

住所：广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 5、17 楼

法定代表人：刘东

联系人：蔡玉、杨刚辉

电话：010-51876667、020-87322847

传真：010-68012845、020-87321755

邮政编码：100033

（九）保荐人（主承销商）收款银行

开户银行：中国工商银行广州市南方支行

账户名称： 广州证券有限责任公司

银行账户： 3602041719222300219

（十）本期债券申请上市的证券交易所

名称： 深圳证券交易所

住所： 深圳市深南东路 5045 号

法定代表人： 宋丽萍

电话： 0755-82083333

传真： 0755-82083275

邮政编码： 518010

（十一）本期证券登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所： 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

邮政编码： 518031

三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人在作出合理及必要的查询后，确认其与本期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。

四、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本期债券募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期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) 本期债券发行结束后，发行人将申请本期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。

第二节 发行人的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

经鹏元资信综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 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

经鹏元资信综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望稳定，该级别反映了发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

本期债券信用等级为 AA，反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级是鹏元资信基于对隆平高科的外部运营环境、业务运营能力、财务实力等方面综合评估确定的。

（二）评级报告的主要内容

1、基本观点：

（1）公司是中国杂交水稻种子龙头企业，研发和品牌优势明显，通过产品结构调整，公司杂交水稻种子业务优势得到进一步加强；

（2）公司制种区域分散且销售区域较广，增强了公司抵抗异常气候等风险的能力；

（3）公司玉米种子业务和辣椒制品业务规模较大，是公司收入的重要来源；

（4）公司盈利能力不断提高，经营活动现金生产能力不断增强。

2、关注：

（1）公司短期有息债务规模较大，存在一定偿债压力；

（2）玉米种子市场竞争激烈，公司未来的市场开拓存在一定不确定性。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门相关规定及鹏元资信的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，发行人需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，发行人应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与发行人有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信将按照成立跟踪评级项目组、对发行人进行电话访谈和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中，鹏元资信亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信定期与不定期跟踪评级结果与跟踪评级报告将及时在深圳证券交易所网站、鹏元资信公司网站及其他指定媒体上予以披露。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持着长期的合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人共获得金融机构授信额度合计 95,500 万元，已使用额度 34,500 万元，尚未提款的授信余额为 61,000 万元，备用流动性充足。

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期发行人与主要客户发生业务往来时，未曾有严重违约。

（三）最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

1、公司债券

最近三年及一期，发行人未曾发行公司债券。

2、中期票据和短期融资券

最近三年及一期，发行人未曾发行中期票据。

最近三年及一期，发行人共发行 1 期短期融资券，发行时间 2011 年 5 月 12 日，发行总额为 2 亿元。

截至本募集说明书摘要签署之日，该期短期融资券尚未到期。具体发行情况如下：

短期融资券简称	发行时间	发行规模 (亿元)	期限 (天)	票面利率	偿还情况
11 隆平 CP01	2011 年 5 月 12 日	2	365	5.80%	尚未到期

除上述短期融资券外，发行人最近三年及一期，未发行过任何其他债券。

(四) 累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

本期债券经中国证监会核准并全部发行后，发行人的累计公司债券余额不超过 4.5 亿元，占发行人 2010 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产的比例不超过 36.61%；占发行人 2011 年 9 月 30 日未经审计的合并报表净资产的比例不超过 37.58%，未超过最近一期合并净资产的 40%，符合相关法规规定。

(五) 发行人最近三年及一期主要财务指标

基于发行人最近三年经审计的合并报表和最近一期未经审计的合并报表的主要财务指标：

项 目	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产负债率 ¹ （合并）	46.57%	49.66%	47.37%	42.33%
资产负债率 ¹ （母公司）	41.92%	42.43%	40.94%	35.51%
流动比率 ²	1.54	1.45	1.59	1.79
速动比率 ³	0.95	0.80	0.91	1.05
每股净资产 ⁴ （元/股）	3.44	3.57	3.42	3.62
项 目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率 ⁵	6.46	9.69	9.46	9.89
存货周转率 ⁶	0.93	1.26	1.24	1.33
利息保障倍数 ⁷	5.37	5.94	3.99	3.36
贷款偿还率 ⁸	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率 ⁹	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：以上各财务指标，如未特殊说明，均为合并报表口径

1、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

- 4、每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
- 8、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%
- 9、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出×100%

第三节 发行人基本情况

一、发行人设立、上市及股本变更情况

（一）公司设立及首次公开发行股票并上市

公司系经湖南省人民政府《关于同意袁隆平（自然人）与湖南省农业科学院等单位发起设立袁隆平农业高科技股份有限公司的批复》（湘政函[1999]39号文）批准，由湖南省农业科学院作为主要发起人，联合湖南杂交水稻研究中心、湖南东方农业产业有限公司、中国科学院长沙农业现代化研究所（现更名为中国科学院亚热带农业生态研究所）、湖南省郴州市种子分公司（现更名为郴州种业发展有限公司）和袁隆平以发起方式设立。公司于1999年6月30日注册成立，注册资本为5,000.00万元。

2000年5月31日，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2000]61号文件批准，公司以12.98元/股的发行价格向社会公众公开发行人民币普通股5,500.00万股，每股面值1元；于2000年6月14日在湖南省工商行政管理局办理变更登记，变更后注册资本为10,500.00万元；2000年12月11日，公司5,500.00万社会公众股在深圳证券交易所挂牌交易。

（二）历次股本形成及变动

1、公司设立之初股本情况

1999年公司设立时总股本5,000.00万股（每股面值人民币1元），注册资本5,000.00万元。其中国有法人股4,250.00万股，占总股本的85.00%；法人股500.00万股，占总股本的10.00%，个人股250.00万股，占总股本的5.00%。设立时的股权结构如下表所示：

股份类别	持股数（万股）	比例
国有法人股	4,250.00	85.00%
其中：湖南省农业科学院	2,750.00	55.00%
湖南杂交水稻研究中心	1,250.00	25.00%
湖南省郴州市种子分公司	100.00	2.00%
中国科学院长沙农业现代化研究所	150.00	3.00%
法人股	500.00	10.00%
其中：湖南东方农业产业有限公司	500.00	10.00%
个人股	250.00	5.00%
其中：袁隆平	250.00	5.00%

总股本	5,000.00	100%
------------	-----------------	-------------

2、首次公开发行股票并上市情况

2000年5月，经中国证监会证监发行字[2000]61号文、国家经济贸易委员会国经贸函[2000]012号文、国家发展计划委员会计办经调[2000]128号文和湖南省人民政府批准，公司向社会公众公开发行人民币普通股5,500.00万股（每股面值1元），发行价12.98元/股。发行后公司的总股本为10,500.00万股，公司的国有法人股、法人股和个人股不上市流通。首次公开发行股票后股权结构如下表所示：

股份类别	持股数（万股）	比例
非流通股本	5,000.00	47.62%
其中：国有法人股	4,250.00	40.48%
法人股	500.00	4.76%
个人股	250.00	2.38%
流通股本	5,500.00	52.38%
总股本	10,500.00	100.00%

3、重大股权变动情况

（1）2002年控股股东转让部分公司股权

经湖南省人民政府湘政函[2002]214号文和财政部财企[2003]78号文批准，同意公司原控股股东湖南省农科院将其所持有公司100.00万国有法人股转让给湖南省信托投资有限责任公司，转让价格为11.40元/股，转让价款共计1,140.00万元。该次股权转让后，湖南省农科院持有公司股份减少为2,650.00万股，占公司总股本的25.24%，被转让的100.00万国有法人股的股份性质没有发生变更。

（2）2004年控股股东变更

2004年8月6日，公司原控股股东湖南省农科院与长沙新大新集团有限公司（新大新威迈前身）签订《股权转让协议》，湖南省农科院将其持有的公司2,650.00万国有法人股全部转让给长沙新大新集团有限公司，转让价格为9.55元/股，转让总价款为25,307.50万元。该转让协议分别于2004年11月27日和2004年12月3日先后经国务院国有资产监督管理委员会国资产权[2004]1097号文和中国证券监督管理委员会证监公司字[2004]103号文批准，双方于2004年12月20日完成股权过户。该次股权转让完成后，长沙新大新集团有限公司成为公司的第一大股东，被转让的2,650.00万股的股份性质由国有法人股变更为法人股。

(3) 2006 年以转增股本方式实施股权分置改革

2006 年 2 月 13 日，经公司 2006 年第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过了《关于用公司资本公积金转增股份暨股权分置改革的议案》，具体方案为：以总股本 10,500.00 万股为基数，向股权登记日（2006 年 3 月 10 日）登记在册的全体股东每 10 股转增 5 股的比例转增；长沙新大新集团有限公司将获得的转增总股数 1,325.00 万股中的 475.00 万股支付给流通股股东，公司其他六家非流通股股东将获得的转增总股数 1,175.00 万股全部支付给流通股股东；流通股股东原持有的 10 股在方案实施后将持有 18 股，相当于流通股每 10 股获得 3 股的对价。该次方案实施后，公司总股本增加到 15,750.00 万股，注册资本增加至 15,750.00 万元。

(4) 2007 年控股股东公司性质由中资企业变更为中外合资企业

2007 年 7 月 4 日，公司原控股股东长沙新大新集团有限公司、湖南新大新和香港 Vilmorin Hong Kong Limited 签署合资合同。根据该合同，Vilmorin Hong Kong Limited 将受让湖南新大新持有的部分长沙新大新集团有限公司股权并对长沙新大新集团有限公司进行增资，受让股权与增资的出资总额为 26,625.00 万元。该次股权受让及增资完成后，长沙新大新集团有限公司公司性质变更为中外合资经营企业，其中，湖南新大新持股比例为 53.50%，Vilmorin Hong Kong Limited 持股比例为 46.50%。同时，长沙新大新集团有限公司更名为长沙新大新威迈农业有限公司，新大新威迈成为公司第一大股东。

(5) 2008 年实施分红派息及资本公积转增股本

2008 年 5 月 8 日，公司 2007 年度股东大会审议通过了《袁隆平农业高科技股份有限公司 2007 年度利润分配及公积金转增股本议案》，公司以截至 2008 年 6 月 30 日总股本 15,750.00 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 1 股，并派发现金红利 1.00 元（含税），同时以公积金转增股本，每 10 股转增 5 股。该次方案实施后，公司总股本由 15,750.00 万股增加至 25,200.00 万股，注册资本增至 25,200.00 万元。

(6) 2009 年实施分红派息

2009 年 4 月 29 日，公司 2008 年度股东大会审议通过了《袁隆平农业高科技股份有限公司 2008 年度利润分配预案》，公司以截至 2009 年 7 月 3 日总股本

25,200.00 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 1 股，并派发现金红利 0.70 元（含税）。该次方案实施后，公司总股本由 25,200.00 万股增加至 27,720.00 万股，注册资本增至 27,720.00 万元。

（7）2011 年控股股东减持股份

2011 年 3 月 7 日至 3 月 8 日，公司控股股东新大新威迈减持 1,100.00 万股，减持比例为 3.97%。本次减持后，新大新威迈持有发行人 4,780.00 万股，持股比例为 17.24%，仍为公司控股股东。

（8）2011 年控股股东公司性质由中外合资企业变更为内资公司

2011 年 1 月 27 日，新大新威迈的控股股东湖南新大新与新大新威迈的第二大股东 Vilmorin Hong Kong Limited 签署了股权转让协议。根据该协议，湖南新大新受让 Vilmorin Hong Kong Limited 持有的全部新大新威迈股权（占新大新威迈股权比例的 46.50%）。公司于 2011 年 5 月 5 日接到公司第一大股东长沙新大新的通知函，该函称：该次股权转让事项已获湖南省商务厅的批准，并在长沙市工商行政管理局办理了相关工商登记变更手续，于 2011 年 5 月 5 日领取了经长沙市工商行政管理局换发的企业法人营业执照（正、副本）。

该次股权转让完成后，湖南新大新成为新大新威迈的唯一股东，新大新威迈的企业性质由中外合资经营企业变更为内资有限责任公司。该次股权转让不会导致新大新威迈实际控制人的转移，实际控制人仍然为自然人伍跃时先生。

（三）发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人自设立以来至本募集说明书签署之日止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售和置换情况。

二、发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人股本结构如下：

	持股数（股）	持股比例
有限售条件的流通股份	1,587	0.0006%
无限售条件的流通股份	277,198,413	99.9994%
其中：人民币普通股	277,198,413	99.9994%
股份总数	277,200,000	100.00%

注：有限售条件的流通股份为公司第四届独立董事孟国良持有，经 2011 年 7 月 29 日董事会换届选举

后，孟国良已不再担任公司第五届独立董事且不再担任公司其他职务。

（二）发行人前十大股东持股情况

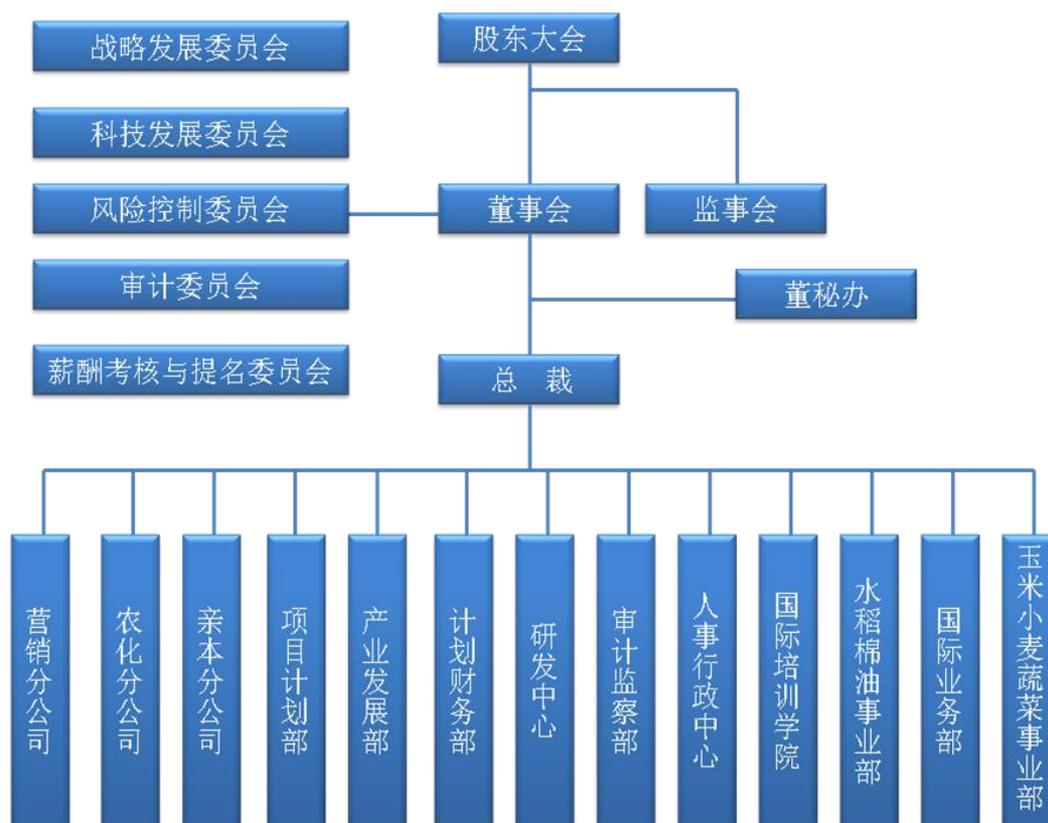
截至 2011 年 9 月 30 日，公司股东总数为 42,212 户，前十大股东持股情况如下：

股东名称（全称）	股东性质	持股总数（股）	持股比例
长沙新大新威迈农业有限公司	法人	47,800,003	17.24%
湖南杂交水稻研究中心	国有法人	22,285,714	8.04%
中国建设银行－银华核心价值优选股票型证券投资基金	其他	6,006,200	2.17%
中国工商银行－申万菱信新经济混合型证券投资基金	其他	5,509,747	1.99%
中国平安人寿保险股份有限公司－分红一个险分红	其他	5,469,016	1.97%
全国社保基金－零六组合	其他	4,615,803	1.67%
袁隆平	其他	4,458,143	1.61%
中国银行－嘉实主题精选混合型证券投资基金	其他	4,000,939	1.44%
中国人民人寿保险股份有限公司－分红一个险分红	其他	3,284,928	1.19%
中国银行－嘉实服务增值行业证券投资基金	其他	3,205,487	1.16%

三、发行人的组织结构及重要权益投资情况

（一）发行人的组织结构

按照《公司法》等有关法律法规的规定和现代企业制度的要求，本公司建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时公司建立了与生产经营相适应的组织职能结构，保障了公司的运营效率。截至本募集说明书摘要签署之日，本公司内设部门组织结构关系如下图所示：



(二) 发行人的重要权益投资情况

1、截至 2011 年 9 月 30 日，纳入发行人合并报表范围的子公司共有 27 家，具体情况如下：

序号	子公司名称	子公司类型	成立时间	注册地	注册资本	经营范围	持股比例
1	新疆隆平高科红安种业有限责任公司	控股	2005.5.17	新疆自治区	10,000.00 万元	各类家作物种子销售。农副产品的收购、加工、销售、农膜、农业机械的销售	63.69%
2	湖南隆平种业有限公司	控股	2003.7.18	长沙市	8,000.00 万元	培育、繁殖、推广、销售农作物种子；研究、开发新型农药、化肥并提供农业高新技术开发、成果转化及农业技术咨询服务；加工、销售政策允许的农副产品	55.00%
3	世兴科技创业投资有限公司	全资	2001.9.17	北京市	7,000.00 万元	投资业务	100%
4	湖南农威	控股	2001.10.17	长沙	3,508.00	研究开发农用技术加工、	80.90%

	科技有限 责任公司			市	万元	销售政策允许的农副产 品	
5	湖南亚华 种子有限 公司	全资	2004.10.22	长沙 市	3,000.00 万元	农作物种子的研究、开 发、选育和批发、零售， 植物激素的经销	100%
6	湖南隆平 高科亚华 棉油种业 有限公司	全资	2006.6.16	长沙 市	3,000.00 万元	生产、经营棉花种子；经 销针、纺织品、服装	100%
7	安徽隆平 高科种业 有限公司	控股	2002.5.13	合肥 市	3,000.00 万元	农作物种子的经营、农用 激素的销售、农产品加工 与服务	65.50%
8	四川隆平 高科种业 有限公司	控股	2003.6.2	广汉 市	3,000.00 万元	农作物种子、种苗的培 育、繁殖、推广、销售； 提供农业高新技术开发 及成果转让、农业技术咨 询、技术服务	80.00%
9	甘肃隆平 高科种业 有限公司	全资	2010.12.27	张掖 市	3,000.00 万元	不再分装的包装种子的 销售（法律、行政法规、 国务院决定禁止的，不得 经营；法律、行政法规、 国务院决定规定应经行 政许可的，经审批机关批 准并经工商行政管理机 构登记注册后方可经营）	100%
10	隆平米业 高科技股 份有限公 司	控股	2007.5.16	长沙 市	2,000.00 万元	大米加工销售；开发、收 购、储备、加工、销售优 质粮油及制品、农产品、 新型食品，提供相关服务 和投资及其他政策、法律 不限制的业务等	60.00%
11	湖南隆康 农资有限 责任公司	控股	2002.4.25	长沙 市	2,000.00 万元	不再分装的水稻、玉米、 棉花、蔬菜种子销售，国 家法律、法规允许的化工 原料、化工产品、农业生 产资料、农业高科技产品 的销售及农产品收购、销 售，农业投资；提供农业 技术咨询服务；自营和代 理商品和技术进出	95.00%
12	湖南隆平 杂交超级 稻工程研 究中心有	全资	2006.3.28	长沙 市	2,000.00 万元	开发各类农作物育种及 生物技术等农业关键技 术的研究和创新，农产品 开发，实施农业科技成果	100%

	限公司					中试、孵化和成果转让,提供技术咨询与服务	
13	湖南隆泰置业有限公司	全资	2006.9.18	长沙市	1,000.00万元	房地产开发、经营;不再分装的农作物种子销售	100%
14	湖南湘研种业有限公司	控股	2004.5.9	长沙市	1,000.00万元	以蔬菜为主的高科技农作物种子的选育、繁殖、生产、加工、推广和销售等	80.00%
15	上海隆平农业生物技术有限公司	控股	2007.9.4	上海市	1,000.00万元	农业生物专业领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询、技术培训、技术承包、技术中介、技术入股	80.00%
16	湖南隆平高科蔬菜产业有限公司	控股	2007.4.27	长沙县	1,000.00万元	蔬菜及水果的生产、销售、加工;餐饮;休闲农业,法律法规及政策允许的其他业务	62.10%
17	湖南隆平杂交水稻基因科技有限公司	控股	2004.6.17	长沙市	1,000.00万元	生物基因及产品的研究、开发、生产和销售,基因产品有关的仪器、设备的生产、销售	77.34%
18	湖南隆博投资有限公司	全资	2011.4.20	长沙市	1,000.00万元	实业投资(不直接参与经营管理).(涉及行政许可的凭许可证经营)	100%
19	三亚隆平高科南繁基地有限公司	全资	2010.4.6	三亚市	800.00万元	科研基地科研、办公、生活设施建设与管理,主要农作物科研、亲本繁殖、种子生产、技术服务,科研副产品销售	100%
20	衡阳隆平高科种业有限公司	控股	2001.12.14	衡阳市	800.00万元	农作物种子生产与经营;农药、化肥、农用激素经营;农产品加工与贸易	51.00%
21	永州隆平高科种业有限责任公司	全资	2001.9.7	永州市	500.00万元	农作物种子及农副产品加工和销售	100%
22	九江隆平高科种业有限公司	控股	2001.12.13	德安县	500.00万元	种子及农药生产销售	81.20%
23	湖南优质超级稻开发有限公司	控股	2002.4.17	长沙市	500.00万元	农产品加工与服务	65.00%

24	湖南亚华种业科学研究院	全资	2000.04.15	长沙市	200.00 万元	农作物新品种、新组合、亲本材料的选育、引进，开发推广，种用物资的综合开发；提供与种业有关的技术交流，咨询与培训服务	100%
25	湖南隆平米业种粮专业合作社	控股	2007.8.1	长沙市	120.67 万元	组织采购、供应成员种植水稻所需的农业生产资料、农业机械、加工机械设备；组织收购、储藏、加工、销售、运输成员的产品等	80.64%
26	隆平高科印尼有限公司	控股	2008.9.1	印尼	200.00 万美元	杂交水稻种子育种制种	95.00%
27	隆平高科菲律宾研发中心	全资	2007.12.10	菲律宾	130.00 万美元	杂交水稻的研发	100%

四、公司控股股东及实际控制人的基本情况

（一）公司控股股东情况

公司名称：长沙新大新威迈农业有限公司

成立日期：1996年9月12日

注册资本：3.53亿元

法定代表人：伍跃时

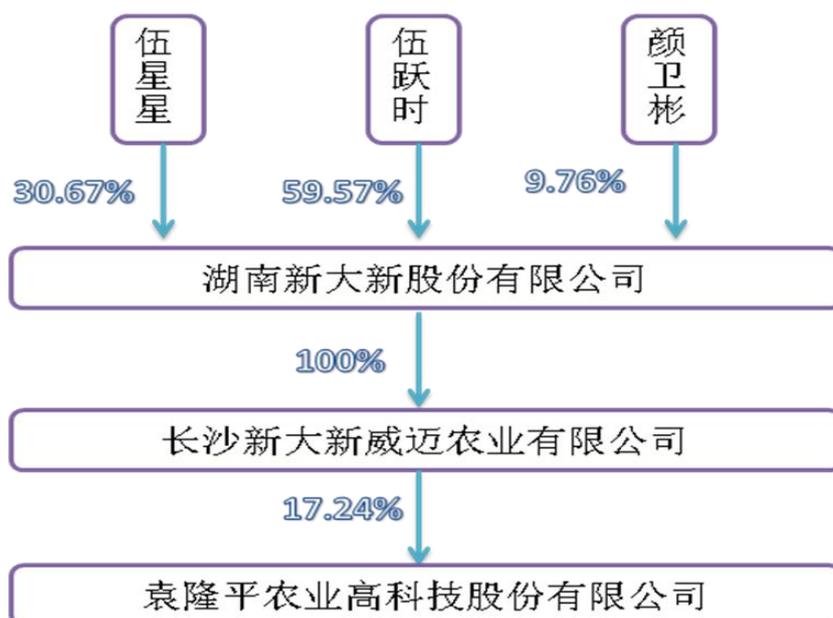
主营业务：农副产品深加工，先进农业技术开发、推广和应用，先进农业科技咨询和其他相关服务，先进农业技术和产品的企业管理服务，企业投资咨询服务和其他管理、咨询服务。（涉及行政许可的凭许可证经营）。

最近一年及一期，新大新威迈的收入和利润主要来源于该公司持有的发行人股权（按成本法核算的长期股权投资）所产生的投资收益。截至2010年12月31日，新大新威迈经审计的总资产（母公司口径下，下同）为40,237.61万元，净资产为40,157.63万元，2010年度实现的净利润为218.95万元。截至2011年9月30日，新大新威迈未经审计的总资产（母公司口径下，下同）为40,433.81万元，净资产为40,355.82万元，2011年1-9月实现的净利润为198.19万元。

（二）实际控制人情况

公司的实际控制人为自然人伍跃时先生。截至2011年9月30日，新大新威迈持有公司持有公司17.24%的股权，为公司的控股股东；湖南新大新持有新大新威迈100%股权，为新大新威迈的控股股东；伍跃时持有湖南新大新59.39%股份，为湖南新大新的实际控制人，也为公司的实际控制人。

截至2011年9月30日，公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系如下：



注：伍星星和伍跃时系姐弟关系。

最近三年及一期，公司控股股东及实际控制人未发生变更。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员情况表

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事、高级管理人员情况如下表：

姓名	职务	性别	出生日期	任期起止日期
袁隆平	名誉董事长	男	1930	2011.7.29-2014.7.29
伍跃时	董事长	男	1958	2011.7.29-2014.7.29
袁定江	副董事长、常务副总裁	男	1968	2011.7.29-2014.7.29
颜卫彬	副董事长、财务总监	男	1966	2011.7.29-2014.7.29
	总裁			2011.12.2-2014.7.29
邓华凤	董事	男	1963	2011.7.29-2014.7.29
廖翠猛	董事、高级副总裁	男	1965	2011.7.29-2014.7.29

姓名	职务	性别	出生日期	任期起止日期
王道忠	董事	男	1957	2011.7.29-2014.7.29
张秀宽	拟任董事	男	1968	—
	产业总监			2011.7.29-2014.7.29
邹定民	独立董事	男	1956	2011.7.29-2014.7.29
屈茂辉	独立董事	男	1962	2011.7.29-2014.7.29
郭平	独立董事	男	1963	2011.7.29-2014.7.29
任爱胜	独立董事	男	1962	2011.12.5-2014.7.29
赵广纪	监事会主席	男	1952	2011.7.29-2014.7.29
罗闰良	监事	男	1957	2011.7.29-2014.7.29
李华军	职工监事	男	1962	2011.7.29-2014.7.29
褚启人	副总裁	男	1950	2011.7.29-2014.7.29
彭光剑	副总裁、董事会秘书	男	1962	2011.7.29-2014.7.29
周丹	副总裁	女	1965	2011.7.29-2014.7.29
张德明	产业总监	男	1965	2011.7.29-2014.7.29
龙和平	产业总监	男	1965	2011.7.29-2014.7.29
何久春	产业总监	男	1965	2011.7.29-2014.7.29

注：原公司董事兼总裁刘石先生已于2011年12月1日向公司提出辞职申请，其关于董事职务的辞呈自2011年12月1日起生效。2011年12月2日，公司召开第五届董事会第七次（临时）会议，审议通过了刘石先生辞去公司总裁职务的议案，并通过了选举公司副董事长、财务总监颜卫彬先生担任公司总裁以及提名公司产业总监张秀宽为第五届董事会董事候选人的议案。其中，提名公司产业总监张秀宽为第五届董事会董事候选人的议案尚需提交公司股东大会审议通过。

（二）公司董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至2011年9月30日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司关系
伍跃时	董事长	湖南新大新股份有限公司	董事长	控股股东之股东
		长沙新大新威迈农业有限公司	董事长	控股股东
		澳优乳业股份有限公司	董事会主席兼执行董事	实际控制人控制的其他企业
		湖南省工商业联合会	副主席	无
颜卫彬	副董事长、 总裁、财务总监	澳优乳业（中国）有限公司	董事长	实际控制人控制的其他企业
		长沙新大新威迈农业有限公司	董事	控股股东
		澳优乳业股份有限公司	执行董事	实际控制人控制的其他

				企业
邓华凤	董 事	湖南杂交水稻研究中心	常务副主任	股东
		湖南省农科院	副院长	无
		国家粮食安全发展中心	研究员	无
		民建中央科教委员会	委员	无
		民建湖南省委	常委、经济与法律委员会主任	无
		中南大学和湖南农业大学	兼职教授	无
廖翠猛	董事、高级 副总裁	湖南隆平种业有限公司	总经理	子公司
王道忠	董 事	湖南新大新股份有限公司	总裁	控股股东之 股东
张秀宽	拟任董事、 产业总监	安徽隆平高科种业有限公司	总经理	子公司
屈茂辉	独立董事	湖南大学	教授、博士生导师，校学术委员会委员，法学院党委书记兼副院长	无
		中国法学会	理事	无
		中国民法学研究会	常务理事	无
		湖南省法学会	副会长	无
		湖南省法学会民商法研究会	会长	无
		教育部法学教学指导委员会	委员	无
		湖南省人民检察院	专家咨询委员	无
		中国国际贸易仲裁委员会	仲裁员	无
		长沙仲裁委员会	仲裁员	无
		长沙市人民政府	法制专家	无
		岳阳市人民政府法律顾问团	专家	无
湖南郴电国际发展股份有限公司	独立董事	无		
郭 平	独立董事	湖南大学经济与贸易学院	党委书记兼副院长	无
		中国财政学会	理事	无
		湖南省财政学会	理事	无
		湖南省政府非税收收入研究会	常务理事	无
		湖南省国际税收研究会	常务理事	无
		湖南省预算与会计研究会	理事	无
		湖南大学政府财务管理咨询研究中心	主任	无
		金鹰基金管理有限公司	独立董事	无
		湖南博云新材料股份有限公司	独立董事	无
任爱胜	独立董事	中国农业科学院农业经济与发展研究所农业产业经济研究室	主任	无
		中国系统工程学会农业系统工程专业委员会	副主任	无
		中国系统工程学会农业系统工程青年	主任	无

		研究会		
		中国农业工程学会农业系统工程专业委员会	副主任	无
		国家科技部、国家农业部	项目咨询与评审专家	无
		《农业系统科学综合研究》	杂志编委	无
赵广纪	监事会主席	湖南新大新股份有限公司	董 事	控股股东之 股东
罗闰良	监 事	湖南杂交水稻研究中心	副主任、党委副书记	股东
褚启人	副总裁	美国商业育种家董事会	董事、第二副会长	无
		中国水稻所	客座研究员	无
		安徽省农科院	水稻技术高级顾问	无
		四川省农科院	水稻技术高级顾问	无
		广西农科院	水稻技术高级顾问	无
		浙江省农科院	水稻技术高级顾问	无
周 丹	副总裁	隆平高科国际培训学院	院 长	下属机构
张德明	产业总监	湖南亚华种子有限公司	董事长	子公司
		公司营销分公司	总经理	分公司
龙和平	产业总监	公司杂交水稻亲本分公司	总经理	分公司
		湖南隆平种业有限公司	常务副总经理	子公司
何久春	产业总监	湖南湘研种业有限公司	董事长、总经理	子公司
		湖南隆平高科蔬菜产业有限公司	董事长	子公司

(三) 公司董事、监事、高级管理人员持有本公司股份情况

截至 2011 年 9 月 30 日，除公司名誉董事长袁隆平院士持有公司 4,458,143 股，占公司股份的 1.61%，公司其他董事、监事、高级管理人员均未直接持有本公司股份。

六、公司主营业务及主要产品产销情况

(一) 公司的主营业务范围

经营范围：以杂交水稻、蔬菜为主的高科技农作物种子、种苗的培育、繁殖、推广和销售，新型农药、化肥的研制、生产、销售，政策允许的农副产品优质深加工及销售，提供农业高新技术开发及成果转让、农业技术咨询、培训服务；经营商品和技术的进出口业务（国家法律法规禁止和限制的除外）。

公司是农业产业化国家重点龙头企业、国家创新型试点企业、中国种业骨干企业、国家火炬计划重点高新技术企业、湖南省商标战略实施示范企业。公司主要以种业的生产和销售为主，目前，公司主营业务主要有杂交水稻种子、玉米种子、干辣椒及其制品、蔬菜瓜果种子、棉花以及其他农化产品等业务，其中，杂

交水稻种子为公司核心业务板块，玉米种子为公司第二大板块。2010 年公司以价值营销理念为指导，加强研发和品种聚合、优化品种结构，其中，对杂交水稻品种采取“做强做大”模式，对品种进行优胜劣汰，品种上做减法，优势品种做乘法，杂交水稻种子的盈利能力和市场竞争力得到增强；同年，公司开始全面布局玉米种子产业，获得山西利马格兰特谷物研发有限公司授权的“利合 16”的经营权；2011 年，公司与世界种业巨头 Vilmorin & Cie 进行战略合作，为玉米种子业务的发展提供强有力的支持。

（二）公司收入构成情况

最近三年及一期，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
杂交水稻种子	41,073.82	47.91%	55,225.39	43.26%	51,374.91	48.83%	47,704.05	44.23%
蔬菜瓜果种子	2,641.01	3.08%	4,681.90	3.67%	3,992.43	3.79%	5,466.76	5.07%
玉米	7,585.21	8.85%	26,905.85	21.08%	7,120.31	6.77%	8,324.14	7.72%
小麦	-	-	7,826.90	6.13%	8,746.45	8.31%	8,383.18	7.77%
辣椒及辣椒制品	24,428.54	28.49%	22,501.60	17.63%	17,261.69	16.41%	12,999.26	12.05%
大米	4,048.77	4.72%	1,643.93	1.29%	6,111.33	5.81%	12,660.20	11.74%
农化产品	4,049.86	4.72%	4,058.41	3.18%	5,613.25	5.33%	7,357.70	6.82%
棉花、油菜及其他	1,911.63	2.23%	4,810.88	3.77%	4,997.34	4.75%	4,964.05	4.60%
合计	85,738.84	100%	127,654.86	100%	105,217.70	100%	107,859.35	100%

第四节 财务会计信息

本公司2008年度的财务报告经开元信德会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（开元信德湘审字[2009]第036号）和《关于袁隆平农业高科技股份有限公司对2008年度财务报告调整事项的专项说明》（开元信德湘专审字[2009]第096号）；2009年度和2010年度的财务报告均经天健会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健审[2010]2-72号、天健审[2011]2-156号）。公司2011年第三季度财务报表未经审计。投资者如需详细了解公司的财务情况，请参阅公司2008年、2009年和2010年三年财务报告（经审计）及截至2011年9月30日的第三季度财务报告（未经审计），以上报告已刊登于指定的信息披露网站。本节的财务会计数据及有关指标反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

一、最近三年及一期的财务会计资料

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2011.9.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	325,712,071.19	549,704,860.95	608,266,741.85	331,960,084.22
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	11,811,746.84	14,335,094.84	9,572,035.49	17,593,256.73
应收票据	500,000.00	533,595.00	200,000.00	
应收账款	108,496,349.49	158,068,356.57	106,157,112.23	116,770,022.20
预付款项	384,575,266.77	130,019,735.85	129,308,238.53	276,669,538.53
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息	144,000.00	252,000.00	294,250.00	443,500.00
应收股利	0.00	1,783,000.00		
其他应收款	47,020,835.60	86,790,867.13	58,272,000.79	75,091,722.00
买入返售金融资产				
存货	553,956,314.34	760,735,910.75	678,059,970.47	575,595,712.15
一年内到期的非流动资产	10,141,310.75			

其他流动资产	12,515.97			
流动资产合计	1,442,370,410.95	1,702,223,421.09	1,590,130,349.36	1,394,123,835.83
非流动资产:				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资		10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
长期应收款				
长期股权投资	206,013,471.22	169,721,173.83	104,933,728.58	104,823,872.48
投资性房地产				
固定资产	323,973,522.68	322,423,138.92	252,027,101.51	211,638,671.07
在建工程	46,832,168.44	27,821,216.80	50,772,564.87	17,205,061.61
工程物资	17,793.00		869,901.00	38,704.00
固定资产清理	45,270.52	45,933.48		
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	155,985,574.20	156,703,119.42	151,788,185.97	128,215,699.36
开发支出	32,289,533.46	23,698,470.73	14,099,299.73	6,140,533.58
商誉	11,838,819.15	11,838,819.15	11,838,819.15	11,838,819.15
长期待摊费用	18,067,486.17	13,509,592.71	9,421,637.46	7,289,597.93
递延所得税资产	3,963,182.87	3,963,182.87	8,558,882.01	9,014,834.05
其他非流动资产				
非流动资产合计	799,026,821.71	739,724,647.91	614,310,120.28	506,205,793.23
资产总计	2,241,397,232.66	2,441,948,069.00	2,204,440,469.64	1,900,329,629.06
流动负债:				
短期借款	384,100,000.00	687,800,000.00	680,300,000.00	456,500,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据	14,250,000.00	27,200,000.00	7,160,000.00	32,050,000.00
应付账款	77,059,096.59	106,309,563.61	108,708,911.73	112,909,484.98
预收款项	139,093,631.63	175,577,865.97	109,499,422.85	77,546,166.76
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	44,707,843.17	73,608,717.07	58,962,417.05	40,466,011.48
应交税费	-1,843,661.74	-10,807,626.88	-12,484,615.87	-9,390,651.02
应付利息				
应付股利	-23,700.09	957,146.92	647,630.70	1,195,064.77
其他应付款	81,361,111.50	111,545,270.64	48,063,660.39	66,082,140.54
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				

一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	200,000,000.00			919,000.00
流动负债合计	938,704,321.06	1,172,190,937.33	1,000,857,426.85	778,277,217.51
非流动负债：				
长期借款	50,000,000.00			
应付债券				
长期应付款	1,186,450.28	1,175,550.28	1,145,855.14	1,119,695.14
专项应付款	36,471,381.82	21,783,296.75	25,130,555.64	25,005,869.51
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	17,473,126.75	17,499,433.24	17,192,246.57	
非流动负债合计	105,130,958.85	40,458,280.27	43,468,657.35	26,125,564.65
负债合计	1,043,835,279.91	1,212,649,217.60	1,044,326,084.20	804,402,782.16
股东权益：				
股本	277,200,000.00	277,200,000.00	277,200,000.00	252,000,000.00
资本公积	472,767,375.92	519,523,644.03	532,108,220.89	528,395,598.60
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	47,453,200.45	47,453,200.45	45,893,869.47	43,961,154.17
一般风险准备				
未分配利润	158,338,710.23	146,668,805.52	93,028,949.77	89,331,376.09
外币报表折算差额	-2,052,073.30	-1,365,486.58	-1,153,376.96	-1,278,873.78
归属于母公司股东权益合计	953,707,213.30	989,480,163.42	947,077,663.17	912,409,255.08
少数股东权益	243,854,739.45	239,818,687.98	213,036,722.27	183,517,591.82
股东权益合计	1,197,561,952.75	1,229,298,851.40	1,160,114,385.44	1,095,926,846.90
负债和股东权益总计	2,241,397,232.66	2,441,948,069.00	2,204,440,469.64	1,900,329,629.06

2、合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	861,047,662.26	1,280,396,579.19	1,054,749,535.16	1,081,301,739.71
其中：营业收入	861,047,662.26	1,280,396,579.19	1,054,749,535.16	1,081,301,739.71
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	808,991,883.03	1,183,583,342.03	1,034,981,005.66	1,080,939,149.34
其中：营业成本	610,303,646.10	907,891,472.11	779,749,818.47	841,344,300.52
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				

保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	502,986.92	343,052.33	1,173,322.65	1,319,058.61
销售费用	76,050,194.43	110,178,413.91	96,190,448.66	102,231,367.69
管理费用	102,963,194.42	128,544,622.45	117,337,287.20	94,663,356.69
财务费用	14,900,495.76	24,806,584.21	20,368,224.39	28,975,163.07
资产减值损失	4,271,365.40	11,819,197.02	20,161,904.29	12,405,902.75
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-925,348.00	13,912.78	996,015.49	-5,434,654.13
投资收益（损失以“-”号填列）	12,188,284.66	24,945,480.38	55,998,242.10	69,731,574.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,142,055.19	19,363,564.74	3,979,869.42	1,329,130.78
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	63,318,715.89	121,772,630.32	76,762,787.09	64,659,510.84
加：营业外收入	12,255,685.06	28,767,955.51	14,251,913.01	13,758,794.21
减：营业外支出	10,413,564.35	9,944,931.80	7,849,299.67	6,700,494.50
其中：非流动资产处置损失	79,585.50	128,319.49	1,013,010.51	296,083.98
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	65,160,836.60	140,595,654.03	83,165,400.43	71,717,810.55
减：所得税费用	1,155,802.85	5,854,961.33	2,346,749.34	5,704,174.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	64,005,033.75	134,740,692.70	80,818,651.09	66,013,636.02
归属于母公司所有者的净利润	25,529,904.71	74,603,186.73	48,470,288.98	43,769,329.55
少数股东损益	38,475,129.03	60,137,505.97	32,348,362.11	22,244,306.47
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.09	0.269	0.175	0.158
（二）稀释每股收益	0.09	0.269	0.175	0.158
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	64,005,033.75	134,740,692.70	80,818,651.09	66,013,636.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,529,904.71	74,603,186.73	48,470,288.98	43,769,329.55
归属于少数股东的综合收益总额	38,475,129.04	60,137,505.97	32,348,362.11	22,244,306.47

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008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	861,185,435.00	1,142,916,574.64	1,097,115,701.22	1,022,789,518.55
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				

收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	13,163,051.86	10,679,442.98	3,463,094.68	3,898,130.73
收到其他与经营活动有关的现金	27,085,728.38	212,799,421.79	154,702,499.17	102,693,063.78
经营活动现金流入小计	901,434,215.24	1,366,395,439.41	1,255,281,295.07	1,129,380,713.06
购买商品、接受劳务支付的现金	657,330,047.63	982,741,687.44	790,535,556.11	753,714,624.65
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	91,802,961.33	95,936,669.70	75,166,803.51	60,591,320.64
支付的各项税费	18,452,625.56	28,029,921.02	16,750,526.00	29,821,589.63
支付其他与经营活动有关的现金	118,160,953.10	101,287,604.39	201,951,825.94	132,849,784.94
经营活动现金流出小计	885,746,587.62	1,207,995,882.55	1,084,404,711.56	976,977,319.86
经营活动产生的现金流量净额	15,687,627.62	158,399,556.86	170,876,583.51	152,403,393.20
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,598,000.00		11,660,912.18	237,637,900.50
取得投资收益收到的现金	2,439,169.65	1,839,064.00	8,291,004.90	5,067,315.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	160,620.00	20,723,765.67	5,142,882.32	4,639,938.27
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	9,928,485.75	-7,407,665.16	27,971,736.02	119,345,500.00
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	14,126,275.40	15,155,164.51	53,066,535.42	366,690,654.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	121,820,513.32	69,369,858.15	149,756,003.90	259,979,376.79
投资支付的现金	19,923,242.20	66,962,358.94	624,986.68	294,486,959.50
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		34,603,056.41		14,780,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	141,743,755.52	170,935,273.50	150,380,990.58	569,246,336.29
投资活动产生的现金流量净额	-127,617,480.12	-155,780,108.99	-97,314,455.16	-202,555,682.24
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,890,000.00	3,920,000.00	16,309,000.00	11,372,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		3,920,000.00	16,309,000.00	11,372,000.00
取得借款收到的现金	50,000,000.00	851,300,000.00	987,100,000.00	796,000,000.00
发行债券收到的现金	200,000,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	252,890,000.00	855,220,000.00	1,003,409,000.00	807,372,000.00

偿还债务支付的现金	303,700,000.00	843,800,000.00	763,300,000.00	802,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,733,133.49	84,579,457.60	62,778,510.91	53,807,047.54
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		28,070,841.10	15,230,837.00	5,616,720.48
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	364,433,133.49	928,379,457.60	826,078,510.91	856,307,047.54
筹资活动产生的现金流量净额	-111,543,133.49	-73,159,457.60	177,330,489.09	-48,935,047.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-519,803.77	-293,322.42	411,034.66	-1,218,454.41
五、现金及现金等价物净增加额	-223,992,789.76	-70,833,332.15	251,303,652.10	-100,305,790.99
加：期初现金及现金等价物余额	549,704,860.95	583,263,736.32	331,960,084.22	432,265,875.21
六、期末现金及现金等价物余额	325,712,071.19	512,430,404.17	583,263,736.32	331,960,084.22

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011.9.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	139,740,606.53	295,024,424.84	309,418,880.46	167,300,023.09
交易性金融资产	2,936,289.67	5,356,360.77	2,080,182.06	7,220,916.06
应收票据				
应收账款	882,877.38	880,505.78	872,250.07	10,923,250.14
预付款项	17,681,753.35	12,728,315.94	7,419,765.90	70,844,532.82
应收利息		0.00		
应收股利	21,722,536.78	5,863,339.68	438,610.93	12,201,871.13
其他应收款	487,284,892.71	419,811,699.75	428,468,006.34	455,879,380.92
存货	8,383,473.90	23,025,991.81	19,902,048.70	18,109,762.12
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	678,632,430.32	762,690,638.57	768,599,744.46	742,479,736.28
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	659,274,966.83	551,183,674.34	511,366,463.38	465,067,073.53
投资性房地产				
固定资产	111,597,477.21	128,722,728.28	87,974,862.89	86,818,332.87
在建工程	27,307,246.74	20,746,341.73	39,950,932.09	3,909,805.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				

无形资产	56,230,907.84	61,746,366.27	67,206,967.05	49,759,595.87
开发支出	2,100,408.54	1,772,476.30	693,620.40	693,620.40
商誉				
长期待摊费用	4,547,187.47	5,766,708.85	3,373,309.57	3,324,308.36
递延所得税资产			383,957.27	175,174.72
其他非流动资产				
非流动资产合计	861,058,194.63	769,938,295.77	710,950,112.65	609,747,910.75
资产总计	1,539,690,624.95	1,532,628,934.34	1,479,549,857.11	1,352,227,647.03
流动负债：				
短期借款	295,000,000.00	555,000,000.00	530,000,000.00	379,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据				15,800,000.00
应付账款	5,888,766.44	6,110,991.07	6,110,448.42	18,688,353.55
预收款项	7,749,376.35	17,856.35	4,224,033.37	4,033,775.37
应付职工薪酬	6,806,573.83	12,950,171.09	12,503,681.87	8,102,615.46
应交税费	-3,399,559.58	-2,162,924.67	-3,152,725.28	-2,065,507.30
应付利息		0.00		
应付股利	497,437.56	500,144.00	500,144.00	500,060.00
其他应付款	55,988,467.16	62,798,558.69	36,598,323.21	36,889,889.24
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	200,000,000.00			
流动负债合计	568,531,061.76	635,214,796.53	586,783,905.59	460,949,186.32
非流动负债：				
长期借款	50,000,000.00			
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	26,956,335.60	15,065,555.43	19,015,578.90	19,215,241.12
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	76,956,335.60	15,065,555.43	19,015,578.90	19,215,241.12
负债合计	645,487,397.36	650,280,351.96	605,799,484.49	480,164,427.44
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	277,200,000.00	277,200,000.00	277,200,000.00	252,000,000.00
资本公积	543,421,207.30	543,429,029.20	531,020,129.20	531,020,129.20
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	47,453,200.45	47,453,200.45	45,893,869.47	43,961,154.17
一般风险准备				
未分配利润	26,128,819.84	14,266,352.73	19,636,373.95	45,081,936.22
所有者权益合计	894,203,227.59	882,348,582.38	873,750,372.62	872,063,219.59
负债和所有者权益总计	1,539,690,624.95	1,532,628,934.34	1,479,549,857.11	1,352,227,647.03

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	38,300,863.29	56,624,481.43	43,789,070.70	97,399,885.91
减：营业成本	29,832,101.08	49,573,317.58	35,484,618.26	90,396,702.05
营业税金及附加			251,547.42	953,996.31
销售费用	3,050,927.96	2,863,297.22	3,465,110.70	3,817,285.58
管理费用	40,661,091.03	44,153,929.38	50,687,601.16	34,765,592.51
财务费用	6,160,914.77	10,284,466.62	5,885,213.05	10,842,463.93
资产减值损失	138,211.33	529,866.86	4,884,656.08	457,626.20
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-520,071.10	276,178.71	80,182.06	-416,542.50
投资收益（损失以“-”号填列）	68,787,921.09	54,947,200.04	76,282,863.23	101,704,465.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,142,055.19	19,508,280.67	3,979,869.42	1,329,130.78
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	26,725,467.11	4,442,982.52	19,493,369.32	57,454,142.26
加：营业外收入		11,765,235.71	1,360,000.00	2,734,229.61
减：营业外支出	1,003,000.00	230,951.20	638,520.58	1,193,337.38
其中：非流动资产处置净损失				
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	25,722,467.11	15,977,267.03	20,214,848.74	58,995,034.49
减：所得税费用		383,957.27	887,695.71	11,481,514.12
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	25,722,467.11	15,593,309.76	19,327,153.03	47,513,520.37
五、每股收益：				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	25,722,467.11	15,593,309.76	19,327,153.03	47,513,520.37

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008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	28,471,839.12	50,175,784.46	47,657,053.78	87,260,001.74
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	132,673,482.17	122,301,450.92	126,866,101.83	788,291,698.84
经营活动现金流入小计	161,145,321.29	172,477,235.38	174,523,155.61	875,551,700.58
购买商品、接受劳务支付的现金	12,042,694.61	60,157,922.16	51,162,809.18	73,178,438.44
支付给职工以及为职工支付的现金	17,848,625.57	24,097,235.61	15,926,751.23	15,479,493.20
支付的各项税费	4,348,022.31	1,144,690.96	9,107,741.93	18,784,975.54
支付其他与经营活动有关的现金	179,379,761.13	46,432,248.48	45,568,366.33	802,389,250.09
经营活动现金流出小计	213,619,103.62	131,832,097.21	121,765,668.67	909,832,157.27

经营活动产生的现金流量净额	-52,473,782.33	40,645,138.17	52,757,486.94	-34,280,456.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,900,000.00		8,218,804.20	195,737,817.44
取得投资收益收到的现金	37,098,972.61	9,638,064.00	13,960,494.15	976,516.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		18,814,781.00	4,000,670.00	4,298,709.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	9,901,200.00	90,401,051.26	29,021,736.02	117,045,500.00
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	48,900,172.61	118,853,896.26	55,201,704.37	318,058,542.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,955,369.84	30,432,395.47	48,240,966.93	17,083,544.62
投资支付的现金		15,002,373.71	50,214,553.54	232,969,388.22
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	95,949,237.30	109,000,000.00		97,819,100.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	117,904,607.14	154,434,769.18	98,455,520.47	347,872,032.84
投资活动产生的现金流量净额	-69,004,434.53	-35,580,872.92	-43,253,816.10	-29,813,489.90
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	50,000,000.00	645,000,000.00	801,800,000.00	690,000,000.00
发行债券收到的现金	200,000,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	250,000,000.00	645,000,000.00	801,800,000.00	690,000,000.00
偿还债务支付的现金	260,000,000.00	620,000,000.00	650,800,000.00	722,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,805,601.45	46,130,172.11	38,227,819.01	44,090,170.93
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	283,805,601.45	666,130,172.11	689,027,819.01	766,090,170.93
筹资活动产生的现金流量净额	-33,805,601.45	-21,130,172.11	112,772,180.99	-76,090,170.93
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	-155,283,818.31	-16,065,906.86	122,275,851.83	-140,184,117.52
加：期初现金及现金等价物余额	295,024,424.84	289,575,874.92	167,300,023.09	307,484,140.61
六、期末现金及现金等价物余额	139,740,606.53	273,509,968.06	289,575,874.92	167,300,023.09

二、最近三年及一期主要财务指标

(一) 公司最近三年及一期的主要财务指标

1、合并财务报表口径

项目	2011.9.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率 ¹ （倍）	1.54	1.45	1.59	1.79

速动比率 ² (倍)	0.95	0.80	0.91	1.05
资产负债率 ³	46.57%	49.66%	47.37%	42.33%
每股净资产 ⁴ (元/股)	3.44	3.57	3.42	3.62
项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率 ⁶ (次)	6.46	9.69	9.46	9.89
存货周转率 ⁷ (次)	0.93	1.26	1.24	1.33
每股经营活动现金流量净额 ⁸ (元/股)	0.06	0.57	0.62	0.60
每股净现金流量 ⁹ (元/股)	-0.81	-0.26	0.91	-0.40
利息保障倍数 ¹⁰ (倍)	5.37	5.94	3.99	3.36
EBITDA ¹¹ (万元)	9,879.91	20,411.66	14,612.56	14,204.63
EBITDA全部债务比 ¹²	0.22	0.29	0.21	0.29
EBITDA利息倍数 ¹³	6.63	7.17	5.25	4.68

2、母公司财务报表口径

项目	2011.9.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率 ¹ (倍)	1.19	1.20	1.31	1.61
速动比率 ² (倍)	1.18	1.16	1.28	1.57
资产负债率 ³	41.92%	42.43%	40.94%	35.51%
每股净资产 ⁵ (元/股)	3.23	3.18	3.15	3.46
项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率 ⁶ (次)	43.44	64.61	7.42	14.00
存货周转率 ⁷ (次)	1.90	2.31	1.87	4.40
每股经营活动现金流量净额 ⁸ (元)	-0.19	0.15	0.19	-0.14
每股净现金流量 ⁹ (元/股)	-0.56	-0.06	0.44	-0.56
利息保障倍数 ¹⁰	2.34-	1.60	1.85	3.08
EBITDA ¹¹ (万元)	4,503.06-	5,244.44	5,450.41	9,495.45
EBITDA全部债务比 ¹²	0.13-	0.09	0.10	0.24
EBITDA利息倍数 ¹³	2.35-	1.96	2.29	3.35

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率 = 流动资产/流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率 = 总负债/总资产
- 4、每股净资产 (合并财务报表口径) = 期末归属于母公司股东所有者权益/期末总股本
- 5、每股净资产 (母公司财务报表口径) = 期末所有者权益/期末总股本
- 6、应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均余额
- 7、存货周转率 = 营业成本/存货平均余额
- 8、每股经营活动现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末总股本

10、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

11、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

12、EBITDA 全部债务比= EBITDA/全部债务¹

13、EBITDA 利息倍数= EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

（二）最近三年及一期净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

项 目		2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
扣除非经常性损益前 每股收益（元）	基本每股收益	0.092	0.269	0.175	0.158
	稀释每股收益	0.092	0.269	0.175	0.158
扣除非经常性损益前 净资产收益率	加权平均	2.55%	7.70%	5.21%	4.85%
扣除非经常性损益后 每股收益（元）	基本每股收益	0.0926	0.238	0.035	-0.050
	稀释每股收益	0.0926	0.238	0.035	-0.050
扣除非经常性损益后 净资产收益率	加权平均	2.57%	6.81%	1.05%	-1.54%

注：加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《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）计算；

加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

三、公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号

¹ 全部债务=长期债务+短期债务，其中，长期债务+长期借款+应付债券，短期借款=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债。

——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-9 月非经常性损益情况如下：

单位：元

非经常性损益项目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-79,585.50	7,914,228.42	44,158,746.75	118,884,914.97
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外				2,055,000.00
计入当期损益的非金融企业收取的资金占用费				185,033.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-879,118.53	-4,335,425.29	6,725,992.17	-54,890,385.51
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,921,706.21	2,856,404.64	-2,093,988.18	-900,442.62
非经常性损益合计	963,002.18	6,435,207.77	48,790,750.74	65,334,119.84
减：少数股东权益影响额	2,147,522.44	-2,226,521.47	1,409,754.60	696,656.68
所得税影响额	-1,038,120.58	410,511.61	8,720,825.92	6,940,307.14
扣除少数股东损益影响后的非经常性损益合计	-146,399.68	8,251,217.63	38,660,170.23	57,697,156.02
非经常性损益合计占同期利润总额比例	1.48%	4.58%	58.67%	91.90%

四、本次发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下基础上发生变动：

- （一）相关财务数据模拟调整的基准日为 2011 年 9 月 30 日；
- （二）假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 4.5 亿元；
- （三）假设本期债券募集资金净额 4.5 亿元计入 2011 年 9 月 30 日的资产负

债表：

（四）假设本期债券募集资金中，3.5 亿元偿还“11 隆平 CP01”和银行贷款，1 亿元补充公司流动资金；

（五）假设本期债券在 2011 年 9 月 30 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：元

	2011 年 9 月 30 日	本期债券发行后
流动资产合计	1,442,370,410.95	1,542,370,410.95
非流动资产合计	799,026,821.71	799,026,821.71
资产总计	2,241,397,232.66	2,341,397,232.66
流动负债合计	938,704,321.06	588,704,321.06
非流动负债合计	105,130,958.85	555,130,958.85
负债合计	1,043,835,279.91	1,143,835,279.91
资产负债率	46.57%	48.85%

母公司资产负债表

单位：元

	2011 年 9 月 30 日	本期债券发行后
流动资产合计	678,632,430.32	778,632,430.32
非流动资产合计	861,058,194.63	861,058,194.63
资产总计	1,539,690,624.95	1,639,690,624.95
流动负债合计	568,531,061.76	218,531,061.76
非流动负债合计	76,956,335.60	526,956,335.60
负债合计	645,487,397.36	745,487,397.36
资产负债率	41.92%	45.47%

第五节 本次募集资金运用

一、募集资金运用计划

本期债券的发行总额不超过 4.5 亿元。结合公司财务状况及未来资金需求，本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用 3.5 亿元偿还公司债务，其中 2 亿元用于偿还“袁隆平农业高科技股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券”，1.5 亿元用于偿还银行贷款，调整债务结构；剩余资金用于补充公司流动资金。

（一）偿还公司债务

公司拟将本期债券募集资金中的 3.5 亿元用于偿还公司债务，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司债务结构。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司债务。公司拟偿还的具体债务情况如下：

单位：万元

借款人	债务工具/银行名称	起始日	到期日	利率	本金
隆平高科	袁隆平农业高科技股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券	2011/5/13	2012/5/12	5.80%	20,000.00
	中国农业发展银行长沙市天心区支行	2011/10/13	2012/5/11	6.17%	9,000.00
		2011/10/13	2012/10/12	6.17%	5,000.00
		2011/10/13	2012/7/12	6.17%	1,000.00
合计				35,000.00	

（二）补充流动资金

公司主要经营杂交水稻种子、玉米种子、蔬菜瓜果种子等种子的生产和销售，近几年，公司主营业务收入逐年增长，已由 2008 年的 107,859.35 万元上升至 2010 年的 127,654.86 万元，年均复合增长率为 8.79%，2011 年 1-9 月主营业务收入达 85,734.84 万元，主营业务处于稳定发展态势。另外，随着主营业务收入的不断增长，为了满足公司开拓新市场的需要，公司加大了存货储备，2010 年末，公司存货账面价值达 76,073.59 万元，同比增长 12.19%；在种子收购方面，公司一般采用预付款和结算款相结合的收购模式，2008 年-2010 年，公司用于种子收购的预付款分别为 2,050 万元、2,700 万元和 3,835 万元，同期结算款分别为 42,000 万元、46,090 万元和 51,915 万元，预计 2011 年公司用于种子收购的预付款和结

算款将分别达 7,525 万元和 62,825 万元。公司存货、预付款和结算款的不断增加导致占用公司的流动资金较大，因此公司对流动资金的需求较为迫切，来满足公司未来业务发展的需求。

本期债券募集资金用于偿还上述公司债务后的剩余资金将用于补充流动资金，主要用于补充收购种子所需的流动资金。以上计划是发行人根据目前情况所作的初步安排，在实际使用过程中发行人将根据生产经营活动的实际需要来合理安排流动资金的使用，以充分提高资金使用效率，保障广大投资者利益。

二、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表口径的资产负债率水平将由 2011 年 9 月末的 46.57%，增加至 48.85%；非流动负债占总负债的比例由 2011 年 9 月末的 10.07%，较大幅度地增加至 48.53%，公司的负债结构明显得到优化。母公司财务报表口径的资产负债率水平将由 2011 年 9 月末的 41.92%，增加至 45.47%；非流动负债占总负债的比例由 2011 年 9 月末的 11.92%，较大幅度地增加至 70.69%。长期债权融资比例较大幅度提高，更加适合本公司的业务需求，本公司债务结构大为改善。

（二）对发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表口径的流动比率将由 2011 年 9 月末的 1.54 增加至发行后的 2.62，母公司财务报表口径的流动比率将由 2011 年 9 月末的 1.19 增加至发行后的 3.56。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）对发行人财务成本的影响

自 2010 年以来，中国人民银行已经连续 5 次上调金融机构存贷款基准利率，未来贷款利率仍存在上升的可能。但目前的利率水平距离 2008 年金融危机之前仍存在较大的差距，在国际大宗商品物资价格持续上涨，全球流动性过剩，地缘政治动荡，输入型通胀压力日益增强的背景下，未来较长一段时间内，国内市场利率仍存在上升的可能。发行固定利率的公司债券，有利于公司锁定财务成本，避免由于利率波动带来的风险。

综上所述，本次募集资金用于偿还公司短期债务、调整债务结构和补充流动资金，可降低公司资金成本，节约财务费用，提高公司盈利能力。此外，本期债券的发行将提高公司长期负债的比重，改善公司的债务结构，降低公司的财务风险。

第六节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- （一）发行人最近三年及一期的财务报告及最近三年的审计报告，2008 年度财务报告调整事项的专项说明；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）债券持有人会议规则；
- （七）债券受托管理协议。

自本期债券募集说明书公告之日起，投资者可以在下列地点查阅本期债券募集说明书全文及上述备查文件，也可访问巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查询部分相关文件：

（一）袁隆平农业高科技股份有限公司

办公地址：湖南省长沙市车站北路 459 号证券大厦 9 楼

法定代表人：伍跃时

联系人：颜卫彬、彭光剑、邹振宇

电话：0731-82181758、82181658

传真：0731-82183859

互联网网址：www.lpht.com.cn

（二）广州证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 15 楼

法定代表人：刘东

联系人：蔡玉、杨刚辉

电话：010-51876667、020-87322847

传真：010-68012845、020-87321755

互联网网址：www.gzs.com.cn

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

(本页无正文,为《袁隆平农业高科技股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

