证券代码：002124　　证券简称：天邦股份　　公告编号：2009－013

宁波天邦股份有限公司

2008 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

1.3 所有董事均已出席审议本次年报的董事会会议。

1.4 天职国际会计师事务所有限公司为本公司2008年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司负责人吴天星、主管会计工作负责人张邦辉及会计机构负责人（会计主管人员）包银彬声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	天邦股份
股票代码	002124
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	浙江省余姚市北滨江路777号
注册地址的邮政编码	315400
办公地址	上海市松江区松卫北路665号金福天地9楼
办公地址的邮政编码	201613
公司国际互联网网址	www.tianbang.com
电子信箱	techbank@tianbang.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	胡韵	郭梦
联系地址	上海市松江区松卫北路665号金福天地9楼	上海市松江区松卫北路665号金福天地9楼
电话	021-37745083	021-37745053
传真	021-37745250	021-37745250
电子信箱	huy@tianbang.com	guom@tianbang.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：人民币元

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	1,051,431,506.87	558,382,618.31	88.30%	356,497,547.57
利润总额	111,668,188.73	28,537,447.79	291.30%	20,089,393.32
归属于上市公司股东的净利润	89,236,355.80	22,238,268.52	301.27%	21,295,741.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-11,677,472.14	12,183,666.46	-195.85%	22,823,575.23
经营活动产生的现金流量净额	16,924,148.67	-55,722,764.96	130.37%	3,766,310.63
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	811,191,053.55	623,956,451.94	30.01%	318,387,799.54
所有者权益(或股东权益)	370,502,278.14	296,652,279.17	24.89%	102,902,710.65
股本	137,000,000.00	68,500,000.00	100.00%	50,000,000.00

3.2 主要财务指标

单位：人民币元

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益(元/股)	0.65	0.17	282.35%	0.21
稀释每股收益(元/股)	0.65	0.17	282.35%	0.21
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-0.09	0.10	-190.00%	0.23
全面摊薄净资产收益率(%)	24.09%	7.50%	上升16.59个百分点	20.70%
加权平均净资产收益率(%)	26.79%	9.16%	上升17.63个百分点	21.90%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	-3.15%	4.11%	下降7.26个百分点	22.18%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-3.51%	5.02%	下降8.53个百分点	23.47%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.12	-0.81	114.81%	0.08
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	2.70	4.33	-37.64%	2.06

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：人民币元

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
非流动资产处置损益	109,424,197.86	
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	7,247,774.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	533,157.86	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	268,836.74	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-4,062,490.25	
所得税影响额	-12,015,308.17	
少数股东权益影响额	-482,340.10	
合计	100,913,827.94	-

3.3 境内外会计准则差异

□ 适用 √ 不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)						本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例
一、有限售条件股份	50,000,000	72.99%			41,125,000	-12,461,200	28,663,800		78,663,800	57.42%
1.国家持股										0.00%
2.国有法人持股										0.00%
3.其他内资持股	11,500,000	16.79%			36,000,000	24,000,000	60,000,000		71,500,000	52.19%
其中：境内非国有法人持股										0.00%
境内自然人持股	11,500,000	16.79%			36,000,000	24,000,000	60,000,000		71,500,000	52.19%
4.外资持股										0.00%
其中：境外法人持股										0.00%
境外自然人持股										0.00%
5.高管股份	38,500,000	56.20%			5,125,000	-36,461,200	-31,336,200		7,163,800	5.23%
二、无限售条件股份	18,500,000	27.01%			27,375,000	12,461,200	39,836,200		58,336,200	42.58%
1.人民币普通股	18,500,000	27.01%			27,375,000	12,461,200	39,836,200		58,336,200	42.58%
2.境内上市的外资股										
3.境外上市的外资股										
4.其他										
三、股份总数	68,500,000	100.00%			68,500,000	0	68,500,000		137,000,000	100.00%

限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
张邦辉	16,500,000	0	16,500,000	33,000,000	控股股东股份	2010-04-03
吴天星	15,500,000	0	15,500,000	31,000,000	控股股东股份	2010-04-03
张志祥	3,750,000	0	3,750,000	7,500,000	控股股东关联人	2010-04-03
戚亮	3,250,000	3,250,000	0	0	发起人股份	2008-04-03
陈能兴	3,250,000	812,500	2,437,500	4,875,000	发起人股份、高管股份	可减持上年末所持股份的25%
沈紫平	2,500,000	2,500,000	0	0	发起人股份	2008-04-03
卢邦杰	1,000,000	250,000	788,800	1,538,800	发起人股份、离任高管持股限售	2009-03-26
张炳良	1,000,000	2,500,000	1,500,000	0	发起人股份、高管股份	2008-10-22；2008-12-23
陆长荣	750,000	1,500,000	750,000	0	发起人股份、高管股份	2008-12-23
姜建成	500,000	500,000	0	0	发起人股份	2008-04-03
周卫东	500,000	500,000	0	0	发起人股份	2008-04-03
马丰利	500,000	125,000	375,000	750,000	发起人股份、高管股份	可减持上年末所持股份的25%
周立明	500,000	500,000	0	0	发起人股份	2008-04-03
徐新芳	250,000	250,000	0	0	发起人股份	2008-04-03
苏江	250,000	250,000	0	0	发起人股份	2008-04-03
合计	50,000,000	12,937,500	41,601,300	78,663,800	-	-

4.2 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数	14,856			
前10名股东持股情况				
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
张邦辉	境内自然人	24.09%	33,000,000	33,000,000	8,250,000
吴天星	境内自然人	22.63%	31,000,000	31,000,000	7,750,000
张志祥	境内自然人	5.47%	7,500,000	7,500,000	0
陈能兴	境内自然人	4.06%	5,556,346	4,875,000	0
戚亮	境内自然人	3.69%	5,050,000	0	1,550,000
周立明	境内自然人	2.14%	2,934,000	0	0
张炳良	境内自然人	1.27%	1,740,500	0	0
卢邦杰	境内自然人	1.12%	1,538,800	1,538,800	0
陆长荣	境内自然人	1.06%	1,459,000	0	0
姜建成	境内自然人	0.73%	1,000,000	0	0

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
戚亮	5,050,000	人民币普通股
周立明	2,934,000	人民币普通股
张炳良	1,740,500	人民币普通股
陆长荣	1,459,000	人民币普通股
姜建成	1,000,000	人民币普通股
周和平	826,200	人民币普通股
陈能兴	681,346	人民币普通股
沈紫平	500,000	人民币普通股
苏江	449,990	人民币普通股
周卫东	438,100	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司股东张邦辉与张志祥系叔侄关系。除此之外，公司其他发起人股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人；未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□ 适用 √ 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

公司实际控制人为张邦辉和吴天星，分别持有公司股份3,300万股和3,100万股，分别占公司股份总额的24.09%和22.63%。

张邦辉，现任本公司副董事长兼总经理，身份证号码：320211196307201010，中国国籍，无永久境外居住权。张邦辉本人、直系亲属和主要社会关系无其他对外投资。

吴天星，现任本公司董事长，身份证号码：110108196304117136，中国国籍，无永久境外居住权。吴天星目前持有浙江巨邦高新技术有限公司12.5%的股权，除此以外，其本人、直系亲属和主要社会关系无其他对外投资。

为确保公司向中国农业银行余姚市支行借款最高余额折合人民币壹亿元债务的履行，公司实际控制人张邦辉先生和吴天星先生将其所持本公司有限售条件流通股共1600万股（其中，张邦辉先生825万股，吴天星先生775万股）质押给中国农业银行余姚市支行，质押期为2008年11月14日至2010年11月14日。截至报告期末，公司实际控制人张邦辉先生累计质押公司股份825万股，占公司总股本的6.02%；吴天星先生累计质押公司股份775万股，占公司总股本的5.66%。《关于实际控制人部分股权质押的公告》已于2008年11月18日公布于《上海证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2008-059。

二人均不在除上述股权质押之外的其他股权质押行为。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
吴天星	董事长	男	46	2007.5.22	2010.5.21	15,500,000	31,000,000	资本公积金转增	8.28	否
张邦辉	副董事长、总经理	男	46	2007.5.22	2010.5.21	16,500,000	33,000,000	资本公积金转增	13.10	否
陈亚民	董事、副总经理	男	46	2007.5.22	2010.5.21	0	0	无	15.00	否
包银彬	董事、副总经理、财务总监	男	39	2007.5.22	2010.5.21	0	0	无	15.00	否
马丰利	董事	男	45	2007.5.22	2010.5.21	500,000	892,000	资本公积金转增；二级市场竞价交易	12.00	否
徐君卓	独立董事	男	68	2007.5.22	2010.5.21	0	0	无	4.00	否
史习民	独立董事	男	49	2007.5.22	2010.5.21	0	0	无	4.00	否
盛宇华	独立董事	男	51	2007.5.22	2010.5.21	0	0	无	4.00	否
李本杰	董事、常务副总经理、人力资源总监	男	42	2008.3.27	2009.2.8	0	0	无	8.75	否
陈能兴	监事会主席	男		2008.4.27	2010.5.21	3,250,000	5,556,346	资本公积金转增；二级市场竞价交易	12.00	否
	董事			2007.5.22	2008.4.27					
王书	监事	男	32	2007.5.22	2010.5.21	0	0	无	8.84	否
朱凌盈	监事	女	36	2007.5.22	2010.5.21	0	0	无	7.28	否
胡韵	董事会秘书、副总经理	女	35	2008.9.26	2010.5.21	0	0	无	7.37	否
卢邦杰	董事会秘书、副总经理	男	34	2007.5.22	2008.9.26	1,000,000	1,538,800	资本公积金转增；二级市场竞价交易	12.00	否
高志泰	财务总监	男	43	2007.10.12	2008.8.29	0	0	无	8.75	否
曹锐	副总经理	男	39	2007.10.12	2008.7.28	0	0	无	8.75	否
都小琪	人力资源总监	女	55	2007.7.25	2008.3.27	0	0	无	2.50	否
张炳良	董事	男	41	2007.5.22	2008.4.27	1,000,000	1,740,500	资本公积金转增；二级市场竞价交易	8.39	否
刘利明	副总经理	男	33	2008.3.27	2008.7.28	0	0	无	5.00	否
姚亮	副总经理	男	52	2008.7.28	2009.3.10	0	0	无	6.25	否
陆长荣	董事	男	45	2007.5.22	2008.4.27	750,000	1,459,000	资本公积金转增；二级市场竞价交易	0.00	否
合计	-	-	-	-	-	38,500,000	75,186,646		171.26	-

董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□ 适用 √ 不适用

5.2 董事出席董事会会议情况

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
吴天星	董事长	11	8	3	0	0	否
张邦辉	副董事长、总经理	11	8	3	0	0	否
陈亚民	董事、副总经理	11	8	3	0	0	否
包银彬*	董事、副总经理、财务总监	9	6	3	0	0	否
李本杰*	董事、常务副总经理、人力资源总监	9	6	3	0	0	否
马丰利	董事	11	4	7	0	0	否
徐君卓	独立董事	11	3	8	0	0	否
史习民	独立董事	11	4	7	0	0	否
盛宇华	独立董事	11	5	6	0	0	否
陈能兴*	董事	2	2	0	0	0	否
张炳良*	董事	2	1	1	0	0	否

【注】：*2008年4月27日，公司召开的2007年度股东大会审议通过了《关于公司董事调整的议案》，原第三届董事陈能兴先生、张炳良先生不再担任公司董事职务，并聘任倪银彬先生、李本杰先生为公司董事。报告期内，陈能兴先生及张炳良先生应出席的董事会次数为2次，包银彬先生及李本杰先生应出席的董事会次数为9次。

李本杰先生为公司第三届董事会董事、常务副总经理兼人力资源总监。报告期内出席了第三届董事会召开的9次会议。2009年2月8日，李本杰先生因个人原因辞去公司董事、常务副总经理、人力资源总监职务。辞职后不在公司担任职务。该事项已经公司第三届董事会第二十二次会议审议通过。

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□ 适用 √ 不适用

年内召开董事会会议次数	11
其中：现场会议次数	1
通讯方式召开会议次数	3
现场结合通讯方式召开会议次数	7

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

一、报告期内公司经营情况的回顾

2008年，随着次贷危机的蔓延，全球经济遭受重创。受金融危机的影响，国内经济增长进一步放缓，受外部需求减少、宏观调控、人民币升值、原料价格上高等多种因素影响，国内企业的经营环境趋于恶化。饲料业是我国农业中工业化程度最高的产业，处在"种植业——饲料业——养殖业"产业链的中间环节，承受前后端的双重压力。报告期内，受美国经济危机、冰雪气候等自然灾害的影响，饲料主要原料价格波动剧烈，加剧了原料采购风险，公司努力克服主要原料价格的大幅波动、养殖疫病、食品安全事故频发、养殖效益和积极性受挫等众多困难因素，坚决贯彻既定发展战略；坚持"创新、效率、协作、专注"的经营指导方针；坚持以研发创新、技术领先为基础，持续强化绿色环保理念与产品质量；同时进一步挖掘内部潜力，推进精益管理，降本增效；导入全面预算管理和绩效考核体系，通过加强应收款清收、库存及物资清理工作，改善公司现金流；通过施行"深度营销"和"服务营销"等策略，提升公司客户的水产品养殖效果和品牌知名度，增强公司整体盈利水平与核心竞争力，基本完成了公司年初制定的经营管理计划指标和任务。报告期内，公司经营业务进展顺利，各类主导产品产销量较去年同期相比实现了较快增长，其中：水产、畜禽饲料产品销量为142,839吨，饲料油脂产品销量为39,570吨，水产品加工销量为1695吨。报告期内，公司实现营业收入105,143.15万元，较上年增加49,304.89万元，增幅为88.30%。其中，饲料业务同比增幅为62.96%，贸易及进出口业务同比增幅为26.87%，生物制品业务本年度8-12月份实现营业收入1,857.95万元，形成新的业务增长点。公司实现利润总额11,166.82万元，较上年增加8,313.07万元，增幅为291.3%；实现净利润9,311.70万元，较上年增加6,645.97万元，增幅为249.31%，其中，归属于母公司净利润为8,923.64万元，同比增幅为301.27%。公司经营情况符合报告期行业整体竞争状况，公司收入、主营利润的变化情况符合报告期行业整体变化趋势。

报告期内，公司依托饲料主业适度延伸产业链，围绕既定的战略发展目标积极探索对外投资与合作新模式，实施产品、技术、市场全面对接和专业资源整合创新，进一步拖动公司由单纯的饲料生产向高附加值饲料原料、水产品精深加工、绿色反刍动物饲料、生物制品等领域大力拓展。通过收购成都精华生物制品有限公司（以下简称"成都精华"）股权，高起点、快速进入兽用生物制品领域，秉承"精制动物食品、呵护人类健康"的经营理念，实现"将产业链上下游拓展至饲料原料基地建设与蛋白质饲料原料开发、水产养殖、水产品加工与贸易以及生物疫病防治，从而进一步提升公司的核心竞争力与盈利能力"的发展目标。报告期内，成都精华已更名为成都天邦生物制品有限公司，新产品"猪传染性胃肠炎、猪流行性腹泻二联灭活疫苗"成功获得了中国农业部兽药产品批准文号；国家一类新药"鸭传染性浆膜炎灭活疫苗"圆满通过初审；同时顺利获得成都经济技术开发区管理委员会博士后工作站分站资格。

报告期内，国家发改委下达2008年国家认定企业技术中心创新能力建设专项项目，公司技术中心创新能力建设项目被列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划。公司将加快对饲料生物技术的运用与研发，增强饲料原料研发能力，提高新产品的产业化速度，抢占市场先机，为公司产业链的延伸夯实基础，进一步提升公司的核心竞争力。报告期内，公司被认定为"浙江省高新技术企业"，报告期内，公司被认定为"浙江省2008年度第一批高新技术企业"，自2008年起连续三年享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，减按15%的税率征收企业所得税。

二、对公司未来发展情况的影响

1.外部环境对公司经营的影响

金融危机全球蔓延，对中国经济也造成了巨大的冲击，我国经济增长速度放缓，信心不足且消费欲望减弱，养殖效益随之降低；三聚氰胺等食品安全事件的发生，使得公司相关地区的饲料销售收益低于预期。因此，经济的不景气、市场需求不够强劲，将使公司未来经营活动面临较大压力。

2.行业状况及未来发展趋势

2008年下半年，因下游养殖业受问题牛奶、问题鸡蛋的影响致使气候寒冬等因素影响，国内经济增长进一步放缓，受外部需求减少、宏观调控、人民币升值、原料价格上高等多种因素影响，国内企业的经营环境趋于恶化。饲料业是我国农业中工业化程度最高的产业，处在"种植业——饲料业——养殖业"产业链的中间环节，承受前后端的双重压力。报告期内，受美国经济危机、冰雪气候等自然灾害的影响，饲料主要原料价格波动剧烈，加剧了原料采购风险，公司努力克服主要原料价格的大幅波动、养殖疫病、食品安全事故频发、养殖效益和积极性受挫等众多困难因素，坚决贯彻既定发展战略；坚持"创新、效率、协作、专注"的经营指导方针；坚持以研发创新、技术领先为基础，持续强化绿色环保理念与产品质量；同时进一步挖掘内部潜力，推进精益管理，降本增效；导入全面预算管理和绩效考核体系，通过加强应收款清收、库存及物资清理工作，改善公司现金流；通过施行"深度营销"和"服务营销"等策略，提升公司客户的水产品养殖效果和品牌知名度，增强公司整体盈利水平与核心竞争力，基本完成了公司年初制定的经营管理计划指标和任务。报告期内，公司经营业务进展顺利，各类主导产品产销量较去年同期相比实现了较快增长，其中：水产、畜禽饲料产品销量为142,839吨，饲料油脂产品销量为39,570吨，水产品加工销量为1695吨。报告期内，公司实现营业收入105,143.15万元，较上年增加49,304.89万元，增幅为88.30%。其中，饲料业务同比增幅为62.96%，贸易及进出口业务同比增幅为26.87%，生物制品业务本年度8-12月份实现营业收入1,857.95万元，形成新的业务增长点。公司实现利润总额11,166.82万元，较上年增加8,313.07万元，增幅为291.3%；实现净利润9,311.70万元，较上年增加6,645.97万元，增幅为249.31%，其中，归属于母公司净利润为8,923.64万元，同比增幅为301.27%。公司经营情况符合报告期行业整体竞争状况，公司收入、主营利润的变化情况符合报告期行业整体变化趋势。

报告期内，公司依托饲料主业适度延伸产业链，围绕既定的战略发展目标积极探索对外投资与合作新模式，实施产品、技术、市场全面对接和专业资源整合创新，进一步拖动公司由单纯的饲料生产向高附加值饲料原料、水产品精深加工、绿色反刍动物饲料、生物制品等领域大力拓展。通过收购成都精华生物制品有限公司（以下简称"成都精华"）股权，高起点、快速进入兽用生物制品领域，秉承"精制动物食品、呵护人类健康"的经营理念，实现"将产业链上下游拓展至饲料原料基地建设与蛋白质饲料原料开发、水产养殖、水产品加工与贸易以及生物疫病防治，从而进一步提升公司的核心竞争力与盈利能力"的发展目标。报告期内，成都精华已更名为成都天邦生物制品有限公司，新产品"猪传染性胃肠炎、猪流行性腹泻二联灭活疫苗"成功获得了中国农业部兽药产品批准文号；国家一类新药"鸭传染性浆膜炎灭活疫苗"圆满通过初审；同时顺利获得成都经济技术开发区管理委员会博士后工作站分站资格。

报告期内，国家发改委下达2008年国家认定企业技术中心创新能力建设专项项目，公司技术中心创新能力建设项目被列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划。公司将加快对饲料生物技术的运用与研发，增强饲料原料研发能力，提高新产品的产业化速度，抢占市场先机，为公司产业链的延伸夯实基础，进一步提升公司的核心竞争力。报告期内，公司被认定为"浙江省2008年度第一批高新技术企业"，自2008年起连续三年享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，减按15%的税率征收企业所得税。

三、对公司未来发展情况的影响

1.外部环境对公司经营的影响

金融危机全球蔓延，对中国经济也造成了巨大的冲击，我国经济增长速度放缓，信心不足且消费欲望减弱，养殖效益随之降低；三聚氰胺等食品安全事件的发生，使得公司相关地区的饲料销售收益低于预期。因此，经济的不景气、市场需求不够强劲，将使公司未来经营活动面临较大压力。

2.行业状况及未来发展趋势

2008年下半年，因下游养殖业受问题牛奶、问题鸡蛋的影响致使气候寒冬等因素影响致使饲料需求减缓，加之行业本身供过于求，饲料行业利润进一步减少。同时，饲料企业原材料成本占饲料生产成本较高，而原材料价格易受多种因素影响，给饲料企业的经营增加了不可预见和不可控性。饲料行业的地域性强，进入壁垒低和集中度低，因此产业形势仍然严峻。

我国是世界水产养殖大国，养殖产量占世界水产养殖总产量的70%，水产饲料的生产，消费位居世界首位。随着我国居民消费升级和国内水产养殖结构的调整，特种水产饲料、绿色环保饲料已成为水产饲料行业发展中的亮点，满力巨大的市场需求为公司未来业务发展提供了坚实基础。

近年来，中共中央国务院连续发布了多个一号文件，文农政策的稳定与持续，为饲料行业的持续发展提供了强有力的保障。2008年中央一号文件中进一步提出了"大幅度增加对农业和农村投入，加快转变畜禽养殖方式，落实规模养殖用地政策，继续实行对畜禽养殖业的各项补贴政策"；2008年3月27日，国务院召开全国农业和粮食生产工作电视电话会议，采取十项重要措施支持农业和粮食生产，决定在08年预算安排"三农"投入5625亿元的基础上，再增加252.5亿元，直接补贴给农民、支农力度的不断加大，将进一步加快农业构造出路实的发展平台，也对饲料行业的发展起着实质性的推动作用。这些政策信号无疑将对公司未来业务发展目标的实现产生积极深远的影响。另一方面，随着经济的持续发展，人们对于肉、蛋、奶等动物食品的需求量不断增加，对质量的要求不断提高，快速发展的肉、蛋、奶及水产品动物养殖业为饲料行业提供了广阔的市场。食品安全事故的频发也使政府开始逐步提高饲料行业的准入门槛，加强食品质量安全监管，这将有利于饲料行业中形成规模的企业步入良性发展轨道。饲料行业在生态农业的大环境下，其本身的发展也有利于生态循环，符合国家保护生态环境的总体方向。

3.公司面临的市场竞争格局及市场机遇

随着广大养殖户传统观念转变，养殖技术的普及，品牌意识正不断深入人心，水产养殖户更重视饲料产品质量的稳定与可靠，更依赖饲料企业的品牌，信誉及技术服务能力等综合实力。同时，社会发展更备畜产品的安全使用饲料安全已成为食品安全的关键环节，关系到食品的终端安全。在市场竞争及食品安全的形势下，公司作为较早进入特种膨化水产饲料领域的企业，凭借品牌、质量、配方技术、养殖服务等综合竞争优势，依托提升客户价值及绿色环保经营理念而日趋完善的产业链建设，将处于更为有利的竞争地位，具有长远的发展前景。

4.公司发展战略

面对行业发展趋势和市场竞争格局，公司将继续执行可持续发展战略，秉承做强做大主业，以养殖业的持续健康发展为已任，为养殖业者全程提供从原料采购到成品（鲜）养殖的以膨化饲料为主的绿色环保型特种水产全价配合饲料、生态型畜禽全价配合饲料、预混料、浓缩料等系列饲料产品；深化"健康科学养殖"产业升级和"绿色无公害"产品结构调整，拓展公司绿色生态产品产销规模与市场占有率，提升"天邦"品牌知名度和市场影响力；借助为几地牌的研发、生产、销售平台，以绿色饲料产品生产为龙头，将产业链上下游拓展至饲料原料基地建设与新型替代原料开发、水产养殖、水产品加工与贸易、生物疫病防治以及绿色健康生猪养殖与深加工，利用目身优势，创新营销及生产模式，加强区域内产业链之间的联合，从而进步一步提升下游水产品深加工与盈利能力，拖动上游水产品深加工业务的杠杆效应，带动产业链上下游相关业务的快速发展，最终将公司打造成为国内一流，世界先进的大型绿色无公害动物食品供应商，为我国饲料行业的产业化、水产、畜禽养殖业的健康与可持续发展，为农民创收及发展农村经济做出贡献。

5.公司2009年度经营计划和主要目标

2009年公司将坚持走产、学、研紧密结合之路，提升科技成果项目系统集成和产业转化，充分借助公司创新能力建设项目，不断开发新技术、新产品和新配方，以目前增强竞争实力和发展后劲；在市场方面，进一步加大市场开拓力度，完善营销网络布局和技术服务体系同时，专注于核心业务，加强财务管理能力，避免或降低风险，提升公司治理和管控能力，强化全面预算管理和精细化管理，通过有效整合公司内外部资源，提高运营效率和盈利水平。2009年公司将要专注于公司产业链各业务板块的专业化配置，竞争力打造及协作互补效应的充分发挥，以此实现产业化价值和持续健康发展。为确保2009年经营目标的顺利完成，公司将着力做好以下几方面工作：

研究院：公司天邦研究院将以国家级企业技术中心创新能力建设项目为契机，紧紧围绕如何实现客户价值，尽快适应公司进行产业链建设的经营战略，通选项目进行各项技术创新、产品研发及产业化实验工作，加强与科研院所及大专院校的合作，积极引进各类科研人才，开发符合市场需求的新产品，为公司实现产业拓展、提供全面的研发和技术支持。

生物制品业务：公司将进一步对成都天邦进行资源整合，从市场、营销、生产、管理等全方位提升企业管理水平，力求在品质保证的前提下，加大市场开拓力度，完善营销网络和客服体系，扩大市场份额，提升经营效益。另外，积极争取国家强制免疫且市场潜力大的产品文号，培育公司核心竞争力。

水产品加工业务：借助公司"绿色食品生产基地认证"资质和子公司金城海尼已获得的国内QS认证及美国FDA注册、欧盟EU注册，充分应对金融危机的影响，抓住新的市场机会，充分了解客户需求，提升竞争力和对客户的价值，打开危机营销新局面，从而促进公司水产饲料及水产加工产品的销售，提升产品质量和盈利能力。

6.资金需求及使用计划

公司募投项目建设的资金有充分的保证。通过合理的财务管理和资金管理，在公司现有的产品和生产规模上，相关流动资金预转将通过自有资金和银行贷款解决。根据公司2009年度财务经营计划，2009年内公司计划向商业银行申请总额度不超过人民币6.5亿元的银行综合授信贷款，并按实际经营需要确定融资的时间、具体金额和用途。

7.可能面临的风险因素

（1）经济下行风险

面对全球性的金融危机，虽然政府采取了积极的财政政策和较为宽松的货币政策，但2009年中国经济增长的不确定性仍然很大；市场信心和需求能否保持稳定并有所增长是公司面临的风险。公司将进一步完善目前的营销模式，加强应收款清收，强力推行现款销售，加强对库存物资的限额管理和考核，提高资金利用效率；加强资金和帐户管理控制检查工作及信息系统的安全运行管理，消灭安全隐患，全面提升经营管理水平。

（2）行业竞争风险

目前国内饲料加工企业多为地方中小企业，其拥有一定的市场区域优势，市场竞争激烈。公司将充分发挥自身技术研发、产品质量、性价比与品牌等优势，扩大市场份额，提升综合竞争实力，有效克服粮食大的行业竞争风险。

（3）原材料价格风险

公司主要原材料价格波动受国际粮食价格变动、季节因素、国家政策等因素的影响，价格波动对产品的单位成本、销售价格、毛利率产生较大的直接影响。2008年下半年由于全球经济衰退，导致基本原材料价格全面下滑。饲料原料，如玉米、大豆、鱼粉等价格回落，并稳定在一个相对较低的水平。从整体经济走势分析，2009年原料价格大起大落的复杂局面会有所缓解，增加了公司经营的可预见性和可控性。公司通过及时关注与饲料行业密切相关的产业动态，在难以准确把握饲料原料价格趋势时，做好现金流储备，严格控制原料库存储备，增加资金周转速度。同时，也将通过实现规模效益的业务操作为了规避风险。

（4）子公司管控模式的风险

公司自上市后进入快速发展阶段，子公司数量增加较快。受人力资源、管理水平、思维习惯和文化理念等诸多因素的影响，子公司的管理控制环境将有可能影响公司的整体运营效率和发展。公司将通过公司治理专项活动的开展，推进、进一步规范各项内部控制制度，加强对下属公司的财务管控、完善财务风险控制，并加强各子公司间业务协调、信息沟通、内部资源配置和管理控制等，努力提升公司整体管控水平。

（5）人力资源不足的风险

由于饲料行业产业集中度较且比较分散，企业只能凭借规模化、效益化谋求进一步发展，因而主要依靠对外收购、兼并等方式作为行业整合的有效手段。而公司在迅速扩大业务规模，实现异地扩张和进入其他销售区域市场的过程中，往往会面临各类高级经营管理人才和其他人力资源方面储备不足的风险，从而可能制约公司的快速发展。公司将人才培养和后续培训作为公司长期战略任务予以重视，进一步加强人才队伍与企业文化建设，建立良好的人力资源保障体系和激励约束机制，采取"内培外引"相结合的手段，多渠道充实公司的人才队伍。

（注：其他具体的数据与分析请见公司《2008年度报告全文》）

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币元万元

主营业务分行业情况							
分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业