股票简称:中粮生化　股票代码:000930　公告编号:2012-025

中粮生物化学（安徽）股份有限公司2011年公司债券（第一期）上市公告书

证券简称:11中粮01
证券代码:112058
发行总额:人民币5亿元
上市时间:2012年4月20日
上市地:深圳证券交易所
上市推荐机构:广州证券有限责任公司

第一节　绪言
重要提示

中粮生物化学（安徽）股份有限公司（以下简称"中粮生化"、"发行人"或"本公司"）董事会成员已批准该上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

深圳证券交易所（以下简称"深交所"）对中粮生物化学（安徽）股份有限公司2011年公司债券（第一期）（以下简称"本期债券"）上市申请及相关事项的审查，均不表示对该本期债券的投资、收益及发行出实质性判断或任何保证。

发行人本期债券债项评级为AA；本期债券上市前，发行人最近一期末（2011年12月31日）合并报表中所有者权益合计为299,641.10万元，其中归属于母公司所有者权益为277,335.97万元，合并报表口径资产负债率为53.74%，母公司口径资产负债率为52.13%；本期债券上市前，发行人最近三年的可分配利润（2009年度、2010年度和2011年度经审计合并财务报表中归属于母公司所有者的净利润）分别为25,192.13万元、29,371.83万元和35,507.43万元，最近三年实现的平均可分配利润为30,023.80万元，不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节　发行人简介

一、发行人基本信息

公司名称：中粮生物化学（安徽）股份有限公司
英文名称：COFCO Biochemical (Anhui) Co., Ltd.
法定代表人：夏令和
股票上市交易所：深圳证券交易所
股票简称：中粮生化
股票代码：000930
董事会秘书：王德文
注册资本：96,441万元
注册地址：安徽省蚌埠市大庆路73号
办公地址：安徽省蚌埠市大庆路73号
邮政编码：233010
联系电话：0552-4926886、4928005
传真：0552-4928703
企业法人营业执照注册号：340000000001255
税务登记证号：340304711722608
互联网网址：www.zlahsh.com
电子邮箱：zlahshstock@163.com
经营范围：
许可经营项目：食品添加剂生产、经营，燃料乙醇、食用酒精生产、储存、销售（本企业生产的产品），淀粉糖、饲料、饲料添加剂生产、储存、销售（本企业生产的产品），粮食收购（以上经营范围一律按行可证许可范围经营）。
一般经营项目：生物工程的科研开发、氨基酸、复混肥料、有机肥料生产、销售，化工产品、粮食销售，本企业自产产品及相关技术出口，本企业生产所需原辅材料、仪器仪表、机械设备及相关技术进出口。

二、发行人基本情况

（一）发行人主要业务基本情况

1.发行人主要产品情况

公司主要产品有柠檬酸及其盐类、L-乳酸及其衍生物、食品添加剂、饲料添加剂、燃料乙醇等生物化工系列产品。公司主要产品性质和用途情况如下表：

板块	产品	产品主要性质、用途
柠檬酸类	一水柠檬酸	无色结晶或白色晶状粉末。主要用于食品、饮料行业作为酸味剂、调味剂及防腐剂、保鲜剂。还可以在洗涤行业等作为抗氧化剂、增塑剂等。
	无水柠檬酸	无水结晶或白色晶体状粉末。主要用于食品、饮料行业，并在医药、化工、洗涤等行业有广泛用途。在食品领域主要用作酸味剂、调味剂。
	柠檬酸钠	又称枸橼酸钠，该产品是一种无色结晶或白色晶状粉末，无臭，味咸，凉。在150℃失去结晶水，更热则分解。溶于水，不溶于乙醇，主要在食品、饮料工业中用作风味剂、稳定剂；在医药工业中用做抗血凝剂等；在洗涤剂工业之中，可替代三聚磷酸钠作为洗涤剂助剂等。
	柠檬酸钾	白色或微黄色结晶颗粒或结晶粉末。无臭，味咸，凉。微有潮解性，在水或甘油中易溶，在乙醇中几乎不溶。相对密度1.98，加热至200℃脱化开分解。在食品工业中用作酸种剂、螯合剂、稳定剂、抗氧化剂、乳化剂、调味剂等。可用于乳及乳制品、果冻、果酱、肉类、干酪的乳化、柑橘的保鲜等。在医药工业中用于低血钾症和钾缺乏症及碱化尿液。
氨基酸类	L-赖氨酸盐酸盐	本品为八种氨基酸之一，在植物性饲料原料中最缺少。在饲料中添加L-赖氨酸可以改善饲料中氨基酸的平衡，提高饲料利用效率，促进动物生产和改善肉质的功效。广泛应用于饲料添加剂行业。
燃料乙醇	燃料乙醇	汽油成品油调配剂，作为汽车动力燃料。燃料乙醇是未加变性剂，可作为燃料用的无水乙醇（无水酒精）。乙醇俗称酒精，是由玉米、小麦、薯类、糖蜜等为原料，经液化糖化、发酵、蒸馏而制成。将乙醇进一步脱水为无水乙醇后，再加上适量变性剂（低级汽油）形成变性燃料乙醇。
环氧乙烷	环氧乙烷	在4℃以下为无色液体，当浓度小于700ppm时，没有明显气味，当浓度大于700ppm时有刺味。主要用作合成助剂、医药、化纤、染料中间体等。环氧乙烷主要衍生物有：乙二醇、乙二醇醚类、乙醇氨类、表面活性剂类。
	脂肪醇醚	全称为脂肪醇聚氧乙烯醚，是一种系列产品，常温、常压下为液态。根据脂肪醇碳链的不同以及酚介入的环氧乙烷摩尔数的不同有不同的分子式、分子量。其闪点为大于100℃，其燃汽压力可忽略。该物质遇高温火焰时，在空气中有可能发生燃烧反应，其毒性不大，对皮肤和眼睛有刺激作用，但不会导致组织损伤。在工业中主要作为制造洗涤用品和漂白剂等工业品的原料来使用。
L-乳酸	L-乳酸	用于肉制品中、添加在蛋黄酱、调味品和色拉等许多产品中用作保鲜剂和PH值调节剂。乳酸还可以应用于化妆品领域（作为保水剂）、医药领域（作为药物载体）、饲料领域和其他许多工业领域。
	L-乳酸钠	可以作为抑菌剂使用从而延长肉制品的货架期。另外，乳酸钠具有吸湿性，能对肉类中水分的保持起辅助作用，因而改善了产品的质地与口感。

2.发行人主营业务情况

最近三年本公司主营业务构成情况如下：

单位:人民币万元

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
柠檬酸及其盐类与副产品	120,412	16.52%	115,652	19.51%	102,894	20.65%
氨基酸类及其副产品类和其他	186,695	25.61%	132,460	22.34%	111,744	22.42%
酒精类及其副产品	390,430	53.57%	314,230	53.00%	257,819	51.73%
L-乳酸	31,328	4.30%	30,530	5.15%	25,928	5.20%
合计	728,865	–	592,872	–	498,384	–

（二）发行人设立及首次公开发行股票并上市

公司前身为安徽丰原生物化学股份有限公司，系经安徽省人民政府批准（1998]268号文件批准，由安徽丰原集团有限公司（原蚌埠柠檬酸厂）（以下简称"丰原集团"）作为主要发起人，以其主要生产柠檬酸及其盐类产品相关的生产经营性净资产折为发起人资本，与蚌埠市建设投资公司、蚌埠热电厂、安徽省固镇化工总厂、蚌埠市供水总公司共同发起设立的股份有限公司。公司于1998年8月28日注册，注册资本为8,697.88万元。

经中国证券监督管理委员会证监发行字（1999）67号文件批准，公司于1999年6月21日以6.50元股的发行价格向社会公众公开发行人民币普通股6,000万股，每股面值1元，于1999年8月28日在安徽省工商行政管理局办理变更登记，变更后注册资本为人民币14,697.88万元；1999年7月12日，公司6,000万社会公众股在深圳证券交易所挂牌交易，成为安徽省蚌埠市第一家上市公司。

（三）公司设立以来股本变动情况

1.公司设立之初股本情况

1998年公司设立时总股本8,697.88万股（每股面值人民币1元），注册资本8,697.88万元。其中国家股8,500万股，占总股本的97.72%；法人股197.88万股，占总股本的2.28%。设立时的股权结构如下表所示：

股份类别	持股数（万股）	比例
法人股	197.88	2.28%
国家股	8,500.00	97.72%
总股本	8,697.88	100%

2.首次公开发行股票并上市情况

1999年6月，经中国证券监督管理委员会证监发行字（1999）67号文和安徽省人民政府批准，公司向社会公众公开发行人民币普通股6,000万股（每股面值1元），发行价6.50元/股。发行后公司的总股本为14,697.88万股，公司的法人股和国家股不上市流通。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	8,697.88	59.18%
其中：法人股	197.88	1.35%
国家股	8,500.00	57.83%
流通股本	6,000.00	40.82%
总股本	14,697.88	100%

3.重大股权变动情况

①2001年公开发行A股

经中国证券监督管理委员会证监公字第2000]216号文件批准，公司于2001年1月3日以24.04元股的发行价格向社会公众公开发行3,000万A股，每股面值1元，注册资本增至人民币17,697.88万元。

②2002年转增股本、股票分红

2002年7月12日，公司以全体股东每10股派发现金股利0.50元（含税）并送红股2股，同时以资本公积向全体股东每10股转增6股，公司注册资本增至人民币31,856.18万元。

③2003年发行可转债、可转债转股

经中国证券监督管理委员会证监公字第2003]36号文件批准，公司于2003年4月24日向社会公众发行了50,000万元可转换公司债券，并于2003年5月20日在深圳证券交易所挂牌交易。2004年公司可转债转股1,845股，转增后的注册资本为31,856.37万元。

④2004年送股以及可转债转股

2004年1月1日至2004年11月18日，公司因可转债转股增加注册资本801.36万元，注册资本增至32,657.73万元；同时根据公司2004年第一次临时股东大会审议通过的2004年半年度利润分配方案，公司于2004年11月19日实施了向全体股东每10股送红股2股并派发现金0.50元（含税）的利润分配方案，公司注册资本增至39,189.28万元；2004年11月19日至2004年12月31日公司可转债转股增加注册资本1.930元，注册资本增至39,189.47万元。

⑤2005年股权分置改革、转增股本

2005年11月9日，公司根据安徽省人民政府国有资产监督管理委员会（皖国资产[2005]483号文"的批复完成了股权分置改革，具体改革方案为：非流通股股东为使其持有的非流通股股份获得流通权，向流通股股东每10股股票支付2.249591股股票的对价，共计支付65,999,986股。本次实施股权分置改革后，公司总股本不变。

2005年11月11日至2005年12月6日，公司因可转债转股增加注册资本9,003.64万元；根据公司2005年第二次临时股东大会决议通过，公司实施资本公积转增股本，即以股权登记日2005年12月6日"的总股本48,193.11万股为基数，向全体股东每10股转增10股，共转增48,193.11万股，公司注册资本增至96,386.22万元；2005年12月7日至2005年12月31日，公司因可转债转股16.58万股，使公司注册资本96,402.80万元。

⑥2006年可转债转股

2006年公司可转债转股38.32万股，公司注册资本增至人民币96,441.11万元。2006年3月13日，公司按照每股105元的赎回价格将其余可转债全部赎回。

⑦2006年股权股东变更

2006年12月4日，丰原集团将其持有的本公司238,203,058股中的200,000,000股以5元股的价格转让给中粮集团有限公司，双方于2007年4月3日办理完毕股权过户手续，中粮集团成为公司第一大股东，持有公司总股本的20.74%。

4.重大资产重组情况

2009年10月21日，公司因第二十次董事会会议通过了收购蚌埠涂山热电有限公司（原系公司控股子公司）部分股权的决议，吸收合并蚌埠涂山热电有限公司并注销其法人资格。

2010年11月16日，公司因第三十一次董事会会议通过了《关于设立"蚌埠慕瑞纺科有限公司"的议案》，慕瑞公司注册资本100.00万元，公司持股比例为100%。

5.2011年变更公司名称

2011年5月10日，公司发布公告，将公司中文名称由"安徽丰原生物化学股份有限公司"变更为"中粮生物化学（安徽）股份有限公司"。自2011年5月11日起，公司证券简称由"丰原生化"变更为"中粮生化"，证券代码不变。

6.2011年股权股东变更

2011年9月15日，公司控股股东中粮集团有限公司与其境外全资子公司Starry Hong Kong Limited签订了《股份注资协议》，并于2011年9月27日经国务院国有资产监督管理委员会《关于中粮生物化学（安徽）股份有限公司国有股东所持股份问题外注资有关问题的批复》（国资产权[2011]159号）批准，将其所持有的本公司202股股份全部注入Starry Hong Kong Limited。

Starry Hong Kong Limited是中粮集团有限公司间接持有的境外全资子公司，中文名称是"大耀香港有限公司"，成立于2011年5月3日，注册证书编号1594694，注册地址是香港铜锣湾告士打道262号中国外运大厦11楼。

本次股份注资事项完工铁路系统项目验收准备、而需装商务部批准。此次股份注资完成后，中粮集团有限公司将不再直接持有本公司股份，Starry Hong Kong Limited成为公司的控股股东，但中粮集团有限公司仍为本公司实际控制人。

（四）发行人股本结构及前十大股东持股情况

1.发行人的股本结构

截至2011年12月31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		
无限售条件的流通股份	964,411,115	100%
其中：人民币普通股	964,411,115	100%
股份总数	964,411,115	100%

2.发行人前十大股东持股情况

截至2011年12月31日，公司股东总数为119,883户，前10名股东的持股情况如下表所示：

股东名称（全称）	股东性质	持股数量（股）	持股比例
中粮集团有限公司	国有法人	200,000,000	20.74%
中国工商银行-诺安股票证券投资基金	其他	42,021,223	4.36%
新华人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-018L-FH002深	其他	18,351,724	1.90%
中国银行-易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金	其他	12,996,639	1.35%
中国建设银行-长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金	其他	10,976,270	1.14%
中国工商银行-融通深证100指数证券投资基金	其他	8,912,865	0.92%
平安证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户	其他	7,832,356	0.81%
中国民生银行-银华深证100指数分级证券投资基金	其他	5,202,914	0.54%
林京钢	其他	4,800,000	0.50%
中国银行-金鹰成份股优选证券投资基金	其他	4,370,000	0.45%
合　计		315,463,991	32.71%

三、发行人财务情况

（一）财务风险

1.利率波动导致的风险

近年来，发行人综合采用短期融资券、银行借款等多种债务融资方式筹集资金。发行人2009年度、2010年度和2011年度的利息净支出分别为22,530.70万元、15,732.84万元和18,332.53万元。近年来，人民币贷款基准利率水平频繁变动，2010年10月20日至2011年7月7日，中国人民银行连续五次上调金融机构人民币存贷款基准利率，影响了发行人融资的成本。未来人民银行可能根据宏观经济形势变化继续提高金融基准利率水平，这可能进一步增加发行人利息支出，进而影响其经营业绩。

2.汇率波动导致的风险

2009年度、2010年度和2011年度发行人出口销售收入分别为89,427.22万元、125,684.46万元和115,512.82万元，分别占营业收入的17.85%、21.06%和15.61%。发行人的出口贸易主要以外币进行结算，因此汇率的波动将有可能影响发行人的财务成本。从而对发行人的利润产生影响。2009年-2011年发行人的汇总损失（合并财务报表）分别为297.99万元、1,054.23万元和835.14万元。

根据目前国际的汇率制度，人民币的升值空间还会继续，因此外币资产的汇兑损失还会继续。发行人出口业务收入在营业收入的比重较高，未来人民币对其他币种汇率变动将对发行人经营业绩产生一定影响，因此汇率的波动将有可能影响发行人的财务成本，从而对发行人的利润产生影响。

3.财政补贴标准不确定的风险

由于政府对公共发行人主营业务收入50%左右的产品——燃料乙醇实行限价销售、弹性补贴政策，导致发行人燃料乙醇的销售毛利率为负。2009年度、2010年度和2011年度，发行人燃料乙醇产品毛利分别为-22,734.29万元、-27,724.59万元和5,790.26万元，获得国家财政补贴分别为84,703.53万元、77,501.45万元和63,865.64万元。近期燃料乙醇财政补贴标准下降使发行人燃料乙醇业务板块盈利空间下降。如果未来国家相关补贴政策出现变化，可能对公司的经营和资产负债产生不利影响。

4.短期债务压力较大的风险

2009年末、2010年末和2011年末，发行人流动比率分别为0.44倍、0.52倍和0.60倍，速动比率分别为0.27倍、0.26倍和0.33倍，发行人流动负债为主的债务结构和非流动资产为主的资产结构使得流动资产对流动负债的保障程度较弱。同期，发行人长期资产适合率低于100%，处于较低水平，分别为58.11%、62.67%、79.88%，长期资本对长期资产的覆盖程度较低。

（二）经营风险

1.产品定价风险

发行人主要产品之一的燃料乙醇是重要的替代能源，主要用于车用乙醇汽油的添加，由于该产品与居民日常生活息息相关，因此，其定价由国家统一控制，按照国家发改委间期制定的供军队和国家储备用93号汽油供应价格乘以车用乙醇汽油调配销售成本的系数0.9111确定。

由于定价受限，发行人乙醇产品无法通过正常的生产经营获利，主要依赖国家财政补贴弥补亏损并实现盈利，根据国家财政部注安徽专员办下发的《关于中粮生物化学（安徽）股份有限公司2011年度燃料乙醇亏损补贴年度清算的审核意见》财社监函[2012]23号文件，公司2011年度燃料乙醇补贴标准为1-2月暂按0.1,659.00元、3-12月暂按0.1,661.00元。此项产品定价的不市场化使发行人的经营受到影响。

2.原材料价格上涨和供应风险

玉米是发行人生产燃料乙醇、柠檬酸、赖氨酸、环氧乙烷和L-乳酸等产品的主要原料，玉米消耗占发行人原料成本的70%左右，玉米价格的波动对发行人的经营成本影响较大。近年来粮食价格不断上涨，2010年粮食一般市场价格大幅上涨，2011年粮食价格一直处于高位运行，品质较优及黄淮主产区玉米种植面积大幅增加，我国玉米总产量在不断增加，可能会改善市场供需紧张的局面，但由于需求增长比较强劲，玉米价格恐难自高位回落，在一定程度上给发行人带来较大的成本压力。

从原材料供给方面看，一是玉米作为农作物，其产量受自然因素影响较大，尤其是自然灾害，如干旱、洪水、虫害等，都会在不同程度上影响玉米当年的市场供给；二是发行人所使用的玉米原材料，部分来自于外地，交通运输的不畅也将有可能影响公司的原料供给。

3.市场风险

发行人的主要产品中，除燃料乙醇是国家规定的定点生产、定点销售，具有相对优势，其他产品均面临着较为激烈的市场竞争。其中，柠檬酸产品的主要竞争对手是国内拥有英特实业有限公司等4家企业，同时还面临欧、美等国外企业的竞争；赖氨酸产品的竞争对手同主要为来自国内的4家企业，竞争对手通过新建设备、技改等提高产能，扩大销售渠道，综合实力不断提升，国内同行业市场竞争的不断加剧，会对发行人未来的经营业绩产生一定影响。

4.存货跌价风险

发行人目前经营需保持一定数量的存货，2009年-2011年，发行人的平均存货净值为79,861.51万元，占总资产的比例平均为11.87%。当存货市场价格出现较大波动时，尤其当存货可变现净值低于成本时，发行人将面临相应损失，影响发行人的资产和利润水平。

5.产品销售的出口渠道风险

发行人生产的柠檬酸、赖氨酸和L-乳酸系列产品部分出口销售，2011年度公司出口柠檬酸系列产品9.91万吨，约占发行人该产品销量的65.41%；出口赖氨酸系列产品1.34万吨，约占发行人该产品销量的15.23%；出口乳酸1.17万吨，约占发行人该产品销量的41.94%。国际市场供需变化对发行人的产品销售可能带来一定的风险。

6.关联交易风险

发行人控股股东为中粮集团有限公司（以下简称"中粮集团"），发行人在原材料、技术、管理等方面均得到中粮集团的大力支持，中粮集团及其控股的子公司是发行人原材料的稳定供应商，因此发行人与中粮集团的关联交易比较普遍，关联交易的价格、持续性及公允性等因素的变化对发行人的收益将产生影响，存在一定的关联交易风险。

7.安全生产风险

发行人主要产品之一燃料乙醇为易燃易爆产品，尽管公司具有较完备的安全生产配套设施，整个生产过程都处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，但是不排除因设备出现故障或老化、产品储存设施的维护不当，以及员工在生产过程中可能出现的操作不当等导致事故发生的可能，此发行人存在一定的安全生产风险。

（三）管理风险

发行人是一家资产规模庞大的企业，且跨越多个行业，下属企业较多，企业的管理模式和经营管理会需要根据环境的变化不断调整，对发行人管理层的管理能力提出了较高的要求。发行人需要在充分考虑子公司的业务特征、人力资源、管理特点等基础上进一步加强对子公司的管理，实现整体健康、有序地发展。公司如不能有效改善和优化管理结构，将对未来的经营带来一定风险。

（四）政策风险

1.行业政策风险

发行人所处的王米深加工行业为国家政策导向性行业，一方面，该行业在准入限制、国家对所有新建和改扩建的王米深加工项目实行项目核准制，必须经国务院投资主管部门核准；另一方面，国家对所有燃料乙醇生产企业实行统一政策管理，包括定价限制、产品销售区域限制、弹性补贴政策等。上述任何相关政策的变动都将对发行人的生产经营产生不同程度的影响。

2.环保政策风险

发行人在其所生产过程中会产生一定量的废水、废气等，对环境造成一定污染。历年来，发行人注重节能减排和发展循环经济，采用国内先进的工艺装备，废水经处理后排放，环保监测已达到国家标准。但随着国家对环境保护的日益重视，环保标准可能会越来越高，执法力度也会更加严格。如果有新的环保政策出台，发行人为使污染物排放达到国家标准，需加大环保投入，这将使发行人在环境保护投入方面面临一定的压力。

3.反倾销贸易壁垒风险

欧洲以及美国是柠檬酸的消费大国，其本国的生产企业由于生产成本较高，价格不具有优势，因而主要依赖进口满足国内需求。2009年5月22日，美国国际贸易委员会作出了中国柠檬酸对美国柠檬酸产业有损害的终裁，美国商务部于2009年5月29日发布公告对我国出口到美国的柠檬酸及其盐类产品正式执行反倾销、反补贴的终裁税率。我国柠檬酸生产企业在国外市场均占有一定的市场份额，2010年度本公司柠檬酸系列产品出口占全国出口市场份额的比例约为14%。欧洲各国出于对本国企业的保护，在向我国柠檬酸生产企业提起反倾销诉讼的可能性，可能会对发行人未来的生产经营产生一定影响。

4.税收政策变动风险

2011年11月16日，发行人收到财政部、国家税务总局联合下发的《关于调整变性燃料乙醇定点生产企业税收政策的通知》（财税[2011]102号），根据该通知，自2011年1月1日至2014年12月31日，对获取定点生产资格的燃料乙醇企业销售收入免征增值税，对获取定点生产资格的变性燃料乙醇企业生产企业应税产品销售收入按照食方原料生产用于调配车用乙醇汽油的变性燃料乙醇，实行增值税先征后退政策。其中，2011年10月1日至12月31日退税比例为80%，2012年退税比例为60%，2013年退税比例为40%，2014年退税比例为20%。自2015年1月1日起，取消增值税先征后退政策。自2011年10月1日起，对主途企业以粮食为原料生产用于调配车用乙醇汽油的变性燃料乙醇恢复征收消费税，税率为5%。其中，2011年10月1日至12月31日减按1%征收，2012年减按2%征收，2013年减按3%征收，2014年减按4%征收，自2015年1月1日起，按5%征收。税收优惠作为国家鼓励某类行业发展的政策之一，在该到一定条件后将逐步退出，发行人之前享受的税收优惠，使其节省了税费负担，增强了其盈利能力。本次针对燃料乙醇的增值税和消费税政策调整对发行人未来的盈利能力和偿债能力有一定影响。

此外，根据安徽省科学技术厅、安徽省财政局、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局于2008年12月30日联合颁布的《关于公布安徽省2008年第一批高新技术企业认定名单的通知》（皖高[2008]177号），发行人被认定为高新技术企业，认定有效期3年。

2011年10月14日发行人通过安徽省2011年高新技术企业复审，并取得编号为GF201134000167的《高新技术企业证书》。根据新的企业所得税法的相关规定，发行人2011年至2013年享受15%的企业所得税税收优惠政策。

此项所得税优惠政策降低了发行人的税费负担，节省了税费支出，在一定程度上提升了发行人的净利润水平。未来税收政策的变动会影响发行人相关收入、费用水平，进而造成发行人整体盈利状况的变动。

第三节　债券发行概况

一、债券发行总额

本期债券的发行总额为5亿元。

二、债券发行批准机关及文号

本期债券已由中国证监会证监许可[2011]853号文核准公开发行。

三、债券的发行方式及发行对象

（一）发行方式

本期债券采用网下通过交易系统向社会公众按资者公开发行和网下面向机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）向广告发行相结合的方式。网上认购按"时间优先"的原则实时成交，网下申购由发行人与主承销商根据询价簿记情况进行配售。

（二）发行对象

本期债券面向企市场发行（个人投资者）。

1.网上发行：持有登记公司开立的合格A股证券账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

2.网下发行：持有登记公司开立的合格A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

四、债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由主承销商广州证券有限责任公司（以下简称"广州证券"）组织承销团，采取余额包销的方式承销。

本期债券的保荐人、债券受托管理人为广州证券有限责任公司；副主承销商为中国银河证券股份有限公司，分销商为海通证券股份有限公司。

五、债券面额

本期债券面值100元，平价发行。

六、债券存续期限

本期债券存续期限为5年（附第3年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权）。

七、利率上调选择权

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两年的票面利率，调整幅度为0至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。发行人将于本期债券第3个付息日前的第30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。若发行人未行使利率上调选择权，则本期公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

八、回售条款

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，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第3个计息年度付息日即为回售登记日，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。

九、债券票面利率、计息方式和还本付息方式

本期债券票面利率为6.80%，在债券存续期限前3年固定不变。发行人有权决定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%。发行人不行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

本期债券起息日为2012年2月16日。　本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到第一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2013年至2017年每年的2月16日，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的2月16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。

本期债券的兑付日期为2017年2月16日。如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日期为2015年2月16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。

十、债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司（以下简称"中诚信"）综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

十一、募集资金专项账户

本期债券公开发行人民币50,000万元，网上公开发行1,000万元，网下发行49,000万元。本期债券扣除发行费用后的净募集资金已于2012年2月23日汇入发行人制定的银行账户，深圳鹏城会计师事务所有限责任公司对本期债券网上发行认购冻结资金情况，网下配售认购冻结资金情况分别出具了编号为深鹏所验字[2012]031号和深鹏所验字[2012]032号的验资报告，深圳鹏城会计师事务所有限责任公司对本期债券募集资金到位情况出具了编号为深鹏所验字[2012]033号的验资报告。

第四节　债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号

经深交所深证上[2012]86号文同意，本期债券将于2012年4月20日起在深交所挂牌交易。本期债券简称为"11中粮01"，上市代码为"112058"。

二、债券上市托管情况

根据登记公司提供的债券登记证明，本期债券已全部登记托管在登记公司。

第五节　发行人主要财务状况

一、发行人财务报告审计情况

本公司2009年度、2010年度和2011年度的财务报告分别经北京兴华会计师事务所有限责任公司和天职国际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（2010京会兴审字第2-49号、2011京会兴审字第2-023号、天职国际[2012]06号）。投资者如需详细了解公司的财务情况，请参阅公司2009年、2010年和2011年三年财务报告（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的财务状况、经营成果和现金流量情况。

二、发行人近三年的财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位:人民币元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	405,363,213.14	504,824,898.59	683,963,357.93
交易性金融资产	1,249,560.00	3,750,770.00	10,000,000.00
应收票据	22,671,650.00	29,620,594.76	9,678,894.33
应收账款	246,961,665.68	223,035,428.90	206,611,828.85
预付款项	172,536,124.72	164,838,701.24	104,737,993.08
应收利息			
应收股利			
其他应收款	92,347,332.24	70,415,596.25	29,515,637.08
存货	773,608,938.43	982,506,019.60	625,284,228.16
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	1,714,738,484.21	1,978,992,009.34	1,669,791,939.43
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	39,100,000.00	39,100,000.00	66,390,158.96
投资性房地产			
固定资产	4,130,275,759.50	4,373,592,879.29	3,996,292,349.67
在建工程	150,292,597.13	80,169,139.28	607,750,611.35
工程物资	2,886,265.45	1,378,818.61	3,517,886.47
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	354,312,932.35	375,738,255.85	359,020,391.71
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	15,477,346.69		
递延所得税资产	45,216,546.85	73,017,194.32	63,566,304.22
其他非流动资产	25,064,441.35		
非流动资产合计	4,762,625,889.32	4,943,913,582.88	5,096,862,971.38
资产总计	6,477,364,373.53	6,922,905,592.22	6,766,654,910.81
流动负债：			
短期借款	2,015,250,000.00	2,802,071,537.80	2,822,400,000.00
交易性金融负债			
应付票据		107,509,574.96	110,191,007.44
应付账款	278,252,380.61	368,450,548.37	453,834,665.64
预收款项	58,806,791.09	63,488,975.76	37,335,433.27
应付职工薪酬	52,316,805.92	43,777,130.38	31,570,157.72
应交税费	3,379,906.43	-7,720,827.34	64,125,776.50
应付利息	21,609,436.21	20,415,701.36	15,061,084.26
应付股利			
其他应付款	106,244,966.91	262,968,286.89	106,681,686.17
一年内到期的非流动负债	327,877,925.62	163,636,364.00	163,636,364.00
其他流动负债			
流动负债合计	2,863,738,212.79	3,824,597,292.18	3,804,836,175.00
非流动负债：			
长期借款	373,000,000.00	413,636,363.00	562,272,727.00
应付债券			
长期应付款	211,225,240.00	555,516.97	1,163,992.97
专项应付款	500,000.00		
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	32,489,894.37	24,687,500.26	28,812,500.14
其他长期负债			
非流动负债合计	617,215,134.37	438,879,380.23	592,249,220.11
负债合计	3,480,953,347.16	4,263,476,672.41	4,397,085,395.11
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	964,411,115.00	964,411,115.00	964,411,115.00
资本公积	923,021,364.20	918,681,364.20	891,936,864.20
减：库存股			
专项储备	25,204,702.83	17,269,363.72	15,065,764.20
盈余公积	132,740,517.49	97,580,068.10	69,164,319.82
未分配利润	728,255,051.71	442,095,551.30	210,547,420.77
外币报表折算差额	-273,088.04	61,655.54	21,695.05
归属于母公司的股东权益合计	2,773,359,663.19	2,440,099,117.86	2,151,147,179.04
少数股东权益	223,051,363.18	219,329,801.95	218,422,336.66
所有者权益合计	2,996,411,026.37	2,659,428,919.81	2,369,569,515.70
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,477,364,373.53	6,922,905,592.22	6,766,654,910.81

合并利润表

单位:人民币元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	7,401,292,582.55	5,967,193,720.94	5,011,011,162.18
减：营业成本	6,695,078,083.56	5,758,517,775.66	4,752,371,007.30
营业税金及附加	51,985,411.08	30,317,223.96	29,567,437.00
营业费用	223,445,170.86	187,486,716.67	157,606,214.57
管理费用	322,299,231.77	299,882,733.33	250,450,256.39
财务费用	203,323,510.93	174,135,134.39	230,634,827.53
资产减值损失	53,527,858.39	80,215,739.00	136,591,105.43
加：公允价值变动收益（损失"-"填列）	476,590.00	772,970.00	
投资收益（损失以"-"号填列）	3,664,500.00	4,874,341.04	6,386,616.70
其中：对联营和合营企业的投资收益			-275,444.30
二、营业利润（亏损以"-"号填列）	-144,225,594.04	-557,714,321.03	-539,823,009.34
加：营业外收入	668,300,724.69	934,569,562.42	889,080,106.32
减：营业外支出	25,838,865.06	10,413,911.09	25,304,228.17
其中：非流动资产处置损失	10,320,396.47	2,195,130.44	7,740,770.36
三、利润总额（损失总额以"-"号填列）	498,236,265.59	366,441,330.30	323,952,808.81
减：所得税费用	136,892,522.16	65,207,867.71	44,078