

问：中小企业私募债信息披露义务人如何进行信息披露？

答：中小企业私募债发行人、承销商及其他信息披露义务人，应当按照《深圳证券交易所中小企业私募债券业务试点办法》的要求及募集说明书的约定履行信息披露义务。发行人应当指定专人负责信息披露事务。承销商应当指定专人辅导、督促和检查发行人的信息披露义务。信息披露应在深交所网站专区或以深交所认可的其它方式向合格投资者披露。

试点初期，私募债券信息披露通

过深交所会员业务专区进行，由承销商登录会员业务专区，以电子化方式发布。合格投资者可以委托会员查询中小企业私募债相关公告信息。

问：发行人在其私募债券存续期内是否还应及时披露有关重大事项？具体要披露哪些信息？

答：是的，发行人应及时披露其在私募债券存续期内可能发生的 影响其偿债能力的重大事项。这些 重大事项包括但不限于以下信息：（1）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；（2）发行人新增借款 或对外提供担保超过上年末净资产

20%；（3）发行人放弃债权或财产超过上年末净资产 10%；（4）发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失；（5）发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；（6）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；（7）发行人高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼，或已就重大经济事件接受有关部门调查。

同时，在私募债券存续期内，发行人还应按照深交所规定披露本金兑付、付息事项。

对于发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过 5%的股东转让

私募债券的，应当及时通报发行人，并通过发行人在转让达成后 3 个工作日内进行披露。

问：中小企业私募债券的发行人是否需要聘请受托管理人？哪些机构可担任受托管理人？

答：发行人应当为私募债券持有人聘请私募债券受托管理人。私募债券受托管理人可由本次发行的承销商或者商业银行等其他机构担任。为私募债券发行提供担保的机构不得担任该私募债券的受托管理人。

问：中小企业私募债券的受托管理人应履行哪些职责？

答：中小企业私募债券受托管理人应当履行下列职责：（1）持续关注发行人和保证人的资信状况，出现可能影响私募债券持有人重大权益的事项时，召集私募债券持有人会议；（2）发行人为私募债券设定抵押或质押担保的，私募债券受托管理人应在私募债券发行前取得担保的权利证明或其他有关文件，并在担保期间妥善保管；（3）在私募债券存续期内勤勉处理私募债券持有人与发行人之

间的谈判或者诉讼事务；（4）监督发行人对募集说明书约定的应履行义务（包括募集资金用途、提取偿债保障金）的执行情况，并出具受托管理人事务报告；（5）预计发行人不能偿还债务时，要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施；（6）发行人不能偿还债务时，受托参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序；（7）私募债券受托管理协议约定的其他重要义务。



(上接A10版)

任公司,住所为内蒙古自治区托克托县新坪路81号;法定代表人为王东晓;主要业务为工业、民用建筑工程的建造和维修。

王东晓先生及其妻张美然自然人社丹女士、路漫漫先生、王志军先生和王晓英女士为本公司实际控制人。

王东晓,男,1952年12月出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码15012195212XXXXXX,王东晓先生持有金河建安100%的股权,从而间接拥有本公司43,313,420股股份,现担任本公司董事长。

路牡丹,女,1955年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号150105195511XXXXXX,为王东晓之配偶。路牡丹女士目前持有本公司3,192,889股股份,持股比例3.9085%。

路漫漫,男,1973年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号15012197309XXXXXX,为路牡丹之弟。路漫漫先生目前持有本公司1,529,929股股份,现担任本公司董事长助理,持股比例1.8728%。

王志军,男,1974年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号15012197403XXXXXX,为王东晓之长子。王志军先生目前持有本公司1,095,286股股份,现担任本公司国内营销中心经理,持股比例1.3408%。

王晓英,女,1963年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号15012196312XXXXXX,为王东晓之妹。王晓英女士目前持有本公司260,481股股份,持股比例0.3189%。

九、简要财务会计信息

(一)财务报表

1.合并资产负债表主要数据

单位:万元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	
资产总额	67,083.91	62,392.28	61,858.84	
其中:流动资产	32,495.29	27,259.97	30,486.95	
负债总额	33,643.42	36,909.36	42,255.90	
其中:流动负债	31,516.81	30,640.18	40,667.22	
股东权益	33,440.09	25,482.92	19,602.94	
归属于母公司股东权益	32,249.81	24,228.96	18,483.96	

2.合并利润表主要数据

单位:万元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度	
营业收入	72,072.65	59,021.83	45,875.19	
营业利润	8,733.43	6,154.09	3,174.32	
利润总额	9,143.90	6,418.68	3,216.30	
净利润	7,692.78	5,321.43	2,604.13	
归属于公司普通股股东的净利润	7,740.48	5,275.39	2,702.78	
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	7,330.56	5,017.03	2,644.55	

3.合并现金流量表主要数据

单位:万元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度			
经营活动产生的现金流量净额	10,659.08	11,804.92	2,319.53			
投资活动产生的现金流量净额	-3,949.75	-5,487.26	-2,300.22			
筹资活动产生的现金流量净额	-4,054.78	-7,923.94	545.27			
汇率变动对现金的影响	-5.49	-2.24	0.26			
现金及现金等价物净增加额	2,649.06	-1,608.52	564.84			
(二)经注册会计师核验的非经常性损益明细表						
依据富浩华审核的非经常性损益明细表,报告期内公司非经常性损益情况如下:						
单位:元						
项 目	2011年度	2010年度	2009年度			
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-179,455.40	-809,840.73	-70,247.16			
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	4,205,685.00	4,575,023.63	1,292,284.32			
债务重组损益	78,498.04	---	-356,042.87			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	---	-1,096,122.66	-346,173.24			
非经常性损益小计	4,104,727.64	2,669,060.24	582,291.64			
减:所得税影响数	5,556.40	85,370.82				
减:少数股东权益影响数	---	---	-398.96			
归属于母公司股东非经常性损益合计	4,099,171.24	2,583,687.96				
(三)主要财务指标						
财务指标	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31			
流动比率	1.03	0.89	0.75			
速动比率	0.69	0.52	0.48			
资产负债率(母公司)	49.00%	58.75%	68.84%			
每股净资产(元)	3.95	2.97	2.26			
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	0.76%	0.78%	0.99%			
财务指标	2011年度	2010年度	2009年度			
应收账款周转率(次)	7.55	7.12	6.34			
存货周转率(次)	4.34	3.64	3.25			
息税折旧摊销前利润(万元)	14,573.88	11,418.57	7,819.51			
利息保障倍数(倍)	6.76	5.12	3.26			
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	1.305	1.445	0.284			
每股现金流量(元/股)	0.324	-0.197				
报告期内,公司每股收益和净资产收益率基本情况如下:						
报告期间	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益	稀释每股收益			
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	27.40	0.9475			
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.95	0.8974			
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	24.88	0.6458			
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.66	0.6142			
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.59	0.3309			
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.25	0.3237			
(四)管理层讨论与分析						
1.资产状况分析						

2011年末,2010年末和2009年末,公司资产总额分别为67,083.91万元、62,392.28万元和61,858.84万元。报告期内公司资产总额稳步提升,2011年末公司总资产较2009年末增5,255.06万元,增幅8.45%,主要系报告期内公司稳定经营,业绩稳步增长所致。从公司流动资产和非流动资产的结构比例来看,2009年末,2010年末和2011年末公司非流动资产占总资产的比例分别为50.72%、56.31%和51.56%,基本保持稳定。

2.负债状况分析  
公司2011年末,2010年末和2009年末负债总额分别为33,643.82万元、36,909.36万元和42,255.90万元。报告期内公司负债主要为流动负债,2011年末,2010年末和2009年末流动负债占负债总额的比例分别为93.68%、83.01%和96.24%。

3.偿债能力分析  
公司2011年末,2010年末和2009年末的资产负债率(母公司)分别为49.00%、58.75%和68.84%,总体呈下降趋势。截至2011年末,公司资产负债率(母公司)为49.00%,处于较合理水平。报告期内公司流动比率 and 速动比率偏低,主要是由于公司负债中以流动负债为主。公司所处的药物饲料添加剂行业,原材料占生产成本的比例较高,对流动资金占用较大,而近年来公司为应对原材料涨价,又加大了玉米等原材料的储备量,因此需要较多的营运资金,公司在自身积累之外,主要通过短期贷款来满足上述营运资金的需求,由此造成公司短期借款较大,流动比率和速动比率偏低。

报告期内公司通过调整贷款结构,加强应收账款管理等各种方式的降低短期负债较高的风险,流动比率和速动比率不断上升,短期偿债能力不断增强。由于报告期内公司的经营业绩逐年提升,2010年和2011年公司息税折旧摊销前利润分别较上一年度增加46.03%和27.63%;2009年、2010年和2011年公司经营性现金净流入分别为2,319.53万元、11,804.92万元和10,659.08万元,良好的经营性现金净流入为偿债能力提供了最根本的保障。同时,公司的利息保障倍数也逐年上升,这是因为随着公司经营规模的扩大,息税前利润的增加快于利息费用的增加,从而令利息保障倍数逐渐提升,这说明本公司对财务杠杆的运用是与公司营业业绩的增长相适应的。

4.盈利能力分析  
报告期内公司经营业绩良好。营业收入稳中有升,2009年度、2010年度和2011年度的营业收入分别为45,875.19万元、59,021.83万元和72,072.65万元;净利润水平逐年增长,2009年度、2010年度和2011年度的净利润分别为2,702.78万元、5,275.39万元和7,740.48万元;公司营业收入中99%以上来自主营业务,主营业务收入突出。

项 目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
饲料添加剂	63,907.49	88.68	49,807.90	84.41	34,839.58	75.95
盐酸金霉素	2,397.57	3.33	4,238.53	7.18	4,380.01	9.55
盐霉素	382.35	0.53	1,976.77	3.35	1,249.11	2.72
土霉素碱	---	---	27.30	0.05	2,136.58	4.66
淀粉及其相关产品	4,644.17	6.44	2,956.74	5.01	3,267.72	7.12
其他药物	737.45	1.02	---	---	---	---
饲料添加剂	737.45	1.02	---	---	---	---
主营业务收入合计	72,069.04	100.00	59,007.24	100.00	45,873.01	100.00

报告期内,公司主营业务毛利率总体保持较高水平,且逐年提高。

项 目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务毛利率	33.57%		31.45%		25.83%	
饲料添加剂毛利率	37.54%		33.92%		28.38%	
盐酸金霉素毛利率	16.47%		22.55%		29.10%	
盐霉素毛利率	-32.17%		29.61%		4.82%	
土霉素碱毛利率	18.30%		16.38%		18.53%	
淀粉及其相关产品毛利率	-2.44%		4.04%		7.15%	
其他药物毛利率	6.34%		---		---	

报告期内,公司保持了较好的现金流量,盈利能力能够转化为经营活动产生的现金快速流入公司,经营质良好。

5.公司盈利能力趋势  
未来人们对于肉奶等农产品需求的增加将带动畜牧业的发展,从而拉动对药物饲料添加剂的需求。可以预见,饲料添加剂行业主要产品具有较为广阔的前景。公司目前在技术、区位、营销网络等方面拥有一流优势,本次募集资金到位后,一方面将使饲料添加剂的生产规模进一步扩大,有利于公司产品规模优势,不断拓展市场,提高产品市场占有率;另一方面也将提升公司的研发实力,有利于加速新产品、新技术的开发,从而优化产品结构,提高生产效率,提升产品质量和档次,使公司更具竞争力,在未来一段时期继续保持较高的盈利能力。而法玛威的运营将消除公司在主要市场客户单一的风险,并将进一步提升公司产品利润度的稳定性。

(五)股利分配  
1.公司股利分配政策  
(1)公司现行股利分配政策  
根据《公司法》及本公司章程,本公司的股利分配方案由董事会制订,并由股东大会审议批准。

本公司的股利分配的一般政策是:本公司董事会在制定股利分配方案时,以重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展为准则,并充分考虑以下因素:

- 1.本公司的经营业绩及现金流量;
  - 2.本公司的资产负债状况;
  - 3.本公司的未来发展战略和前景;
  - 4.本公司的整体业务状况;
  - 5.投资者的需要;
  - 6.有关本公司股利分配的法律及监管限制;
  - 7.本公司董事会认为相关的其他因素。
- (2)公司税后利润分配顺序  
根据《公司法》和《公司章程》规定,公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配:
- 公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

(3)公司上市后的股利分配政策  
本公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展,实行持续、稳定的利润分配政策。根据《公司法》等法律法规、本公司《公司章程》(草案)的规定,本次发行上市后,公司的股利分配政策如下:

①股利分配原则和形式:公司可以采取现金、股票或者法律允许的其他方式分配股利。在公司盈利、现金流量满足公司正常经营和长期发展的前提下,公司将实施积极的现金股利分配办法,重视对投资者的投资回报。

②现金分红比例:在符合法律法规和监管规定的前提下,每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。公司可以根据盈利状况进行中期现金分红。具体分配方案由公司董事会制订,经公司股东大会批准实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召

开后2个月内完成股利派发事项。

③公司董事会未作出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见。

公司根据生产经营活动、投资规划和长期发展的需要明确调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定,有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

2.报告期内公司股利分配情况  
报告期内,公司于2011年3月22日,公司召开2008年度股东大会,决议以2008年12月31日总股本81,690,000元为基数向全体股东每股派送现金红利0.1元(含税),共分配利润8,169,000元,剩余未分配利润8,131,501.87元结转下年。截至本招股意向书披露签署日,上述现金红利已分配完毕。

3.发行前滚存利润的分配政策  
根据公司2010年第二次临时股东大会决议,如本次向社会公开发行股票顺利完成,则发行前未分配的滚存利润将由新老股东共享。

(六)发行人控股子公司基本情况  
本公司共有三家控股子公司:金河淀粉、动物药业以及法玛威。

注册地址	内蒙古自治区托克托县双河镇新坪路74公里处			
生产经营地	内蒙古自治区托克托县			
经营范围	生产和销售玉米淀粉、纤维、胚芽、蛋白质玉米浆、以及玉米淀粉加工的下游产品(葡萄糖、饴糖、变性淀粉),(国家法律法规规定须经审批的在未获审批前不得从事生产经营)。(国家明令禁止的除外)			
主营业务	生产和销售玉米淀粉			
股本构成	股东名称	持股比例		
	金河生物科技股份有限公司	100.00%		
主要财务数据 (国信华审审计 单位:万元)	项目	2011.12.31	项目	2011年度
	总资产	9,848.54	净利润	-162.75
	净资产	4,574.42		

2.动物药业基本情况				
公司名称	内蒙古金河动物药业有限公司		成立时间	2009年8月7日
注册资本	500万元		实收资本	500万元
法定代表人	邓维康	注册号	15010700004992	
注册地址	内蒙古自治区托克托县双河镇新坪路75公里路北			
主要经营地	内蒙古自治区托克托县			
经营范围	预混剂/颗粒剂、消毒剂(液体)的生产销售。(法律、行政法规、国务院决定规定须经许可的,未获许可不得生产经营)			
主营业务	生产和销售饲料添加剂、兽药			
股本构成	股东名称		持股比例	
	金河生物科技股份有限公司		100%	
主要财务数据(国信证券审计单位:万元)	项目	2011.12.31	项目	2011年度
	总资产	1,871.43	净利润	-331.79
	净资产	-156.86	净利润	-331.79

公司名称	法玛威药业有限公司(Pharmage LLC)		成立时间	2008年4月30日
注册资本	100万美元		实收资本	93.9783万美元
注册地址	2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington DE 19088, USA			
主要经营地	One international BLVD suite 610 Mahwah, NJ07495			
主营业务	各种兽用抗生素、饲料、药品原材料的销售及有关的技术咨询、技术服务			
股本构成	股东名称		持股比例	
	金河生物科技股份有限公司		75%	
	Colin Gray		10%	
	Dong Dong Wu		10%	
	Jian Xin Chen		5%	
主要财务数据(经 Goldstein, Karlewicz&Gold- stein LLP审计 (单位:美元)	项目	2011.12.31	项目	2011年度
	总资产	415,597	净利润	-34,020
	净资产	235,429		

第四节 募 集 资 金 运 用  
公司本次拟向社会公开发行人民币普通股(A股)7,223万股,募集资金到位后将按照轻重缓急顺序投入以下项目:

项目名称	投资总额	建设期	项目备案文件	环评批复文件
年产10,000吨高纯饲料用金霉素扩建项目	16,750.20	2年	内发改产业字[2011]1639号	内环审[2009]91号
金河生物研发中心建设项目	3,101.72	2年	呼发改审批字[2010]69号	---
合 计	19,851.92	---	---	---

上述项目的投资总额为19,851.92万元,全部由本公司负责实施。如果本次募集资金规模不能满足投资项目建设需要,不足部分将自筹解决;如果本次募集资金规模超过投资项目所需资金,超出部分将用于补充流动资金。

第五节 风 险 因 素 和 其 他 重 要 事 项  
一、风险因素

(一)主要客户被收购及独家协议到期风险  
Alpha Inc.是公司的主要客户,公司作为原料供应商向其销售饲料用金霉素等产品。2009年、2010年和2011年公司向Alpha Inc.的销售额分别为10,216.10万元、18,342.12万元和29,962.70万元,占公司同期营业收入的比例分别为22.77%、31.08%和41.57%。

2005年开始公司与Alpha Inc.签订协议,双方约定Alpha Inc.将公司作为其唯一的饲料用金霉素原料供应商,而公司的饲料用金霉素产品在美国市场也仅向Alpha Inc.销售。上述双向独家关系已在2011年12月31日到期。

另一方面,2011年2月28日,美国辉瑞公司宣布完成对King Pharmaceuticals Inc.的收购,King Pharmaceuticals Inc.成为美国辉瑞公司的全资子公司,由于Alpha Inc.为King Pharmaceuticals Inc.的全资子公司,因此本次收购完成后,Alpha Inc.成为美国辉瑞公司的下属公司。

考虑到Alpha Inc.被美国辉瑞公司收购,且上述双向独家协议已到期,如果未来Alpha Inc.改变原材料采购对象,或者其经营状况发生变化,将直接影响对公司产品的需求,公司产品销售将因此受到不利影响。