



佛山市海天调味食品股份有限公司

广东省佛山市文沙路 16 号



首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC SECURITIES CO.,LTD

（深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

本次发行概况

请投资者在报价、申购过程中关注公司股东发售股份的因素，本次发行 7,485 万股，其中新股发行数额 3,750 万股，公司现有股东将其于本次发行前持有的公司股份以公开发行人方式一并向投资者发售(以下简称“老股发售”)，数额为 3,735 万股，老股发售所得不归发行人所有。

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	7,485 万股。其中新股发行数额 3,750 万股，公司现有股东将其于本次发行前持有的公司股份以公开发行人方式一并向投资者发售数额 3,735 万股，老股发售所得不归发行人所有。
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	51.25 元
预计发行日期：	2014 年 1 月 24 日
拟上市证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	74,850 万股

本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司控股股东海天集团和股东佛山海鹏均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次公开发行完成后持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司实际控制人庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、廖少层、吴振兴和其他自然人股东均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理在本次公开发行完成后持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

担任公司董事、监事与高级管理人员的股东庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、文志州、王丽杰、陈伯林、张永乐、张欣均承诺：自公司股票上市之日起一年内，不转让本人在本次公开发行完成后持有的公司股份；本人在担任公司董事、监事和/或高级管理人员期间，每年转让本人持有的公司股份数量不超过本人持有公司股份总数的 25%，每年转让的本人持有的海天集团股份数量不超过本人持有海天集团股份总数的 25%；本人离职半年内，不转让本人所持有的公司和/或海天集团股份。

持有公司 5%以上股份的股东海天集团和庞康承诺：所持发行人股票在锁定期届满后 2 年内减持的，本公司/本人每年减持的发行人股票数量不超过上年末

持有的公司股份数量的 **15%**，并且减持价格不低于本次发行并上市时公司股票的发行价格（如发行人发生分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则为按照相应比例进行除权除息调整后用于比较的发行价，以下统称发行价）；公司上市后 **6** 个月内如公司股票连续 **20** 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 **6** 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本公司/本人持有的公司股票的锁定期限将自动延长 **6** 个月。

担任公司董事、高级管理人员的股东庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、张永乐、张欣均承诺：本人所持公司股票在锁定期届满后**2**年内减持的，其减持价格不低于本次发行并上市时公司股票的发行价（如发行人发生分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则为按照相应比例进行除权除息调整后用于比较的发行价，以下统称发行价）；公司上市后**6**个月内如公司股票连续**20**个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后**6**个月期末（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期限将自动延长**6**个月。

保荐机构（主承销商）：	中信证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2013 年 12 月 28 日

重要声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其它政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其它专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列事项：

一、公司本次发行前总股本 71,100 万股，本次拟发行 7,485 万股，其中新股发行数额 3,750 万股，公司现有股东将其于本次发行前持有的公司股份以公开发行人方式一并向投资者发售（以下简称“老股发售”）数额 3,735 万股，发行后总股本 74,850 万股。

公司控股股东海天集团和股东佛山海鹏均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次公开发行完成后持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司实际控制人庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、廖少层、吴振兴和其他自然人股东均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次公开发行完成后持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

担任公司董事、监事与高级管理人员的股东庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、文志州、王丽杰、陈伯林、张永乐、张欣均承诺：自公司股票上市之日起一年内，不转让本人在本次公开发行完成后持有的公司股份；本人在担任公司董事、监事和/或高级管理人员期间，每年转让本人持有的公司股份数量不超过本人持有公司股份总数的25%，每年转让的本人持有的海天集团股份数量不超过本人持有海天集团股份总数的25%；本人离职半年内，不转让本人所持有的公司和/或海天集团股份。

二、根据公司2013年第五次临时股东大会决议，公司对截至2013年6月30日可供分配利润进行2013年半年度股利分配后尚余的历年留存未分配利润由首次公开发行A股完毕后的全体股东按其持股比例共同享有。

三、上市后的股利分配政策

(一) 利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司优先采取现金分红的利润分配形式；

(二) 利润分配形式：公司可以采取现金、股票、现金股票相结合及其他合法的方式分配股利，但利润分配不得超过累计可分配利润的范围。在满足公司现金支出计划的前提下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红；

(三) 公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%；

(四) 公司存在重大投资或重大现金支出时，公司进行利润分配时的现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到40%；公司无重大投资或重大现金支出时，公司进行利润分配时的现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到80%。上述“重大投资或重大现金支出”指预计在未来一个会计年度一次性或累计投资总额或现金支出超过2亿元。

公司不进行现金分红或调整现金分红比例时，应当经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上审议通过。

(五) 公司有扩大股本规模需要，且公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足本章程规定的现金分红的条件下进行股票股利分配。

(六) 公司利润分配方案按照如下审议程序进行：

董事会负责制定利润分配方案并就其合理性进行充分讨论，经独立董事发表意见并经董事会审议通过后提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红议案，并直接提交董事会审议。公司审议利润分配方案时，应为股东提供网络投票方式。

公司董事会因特殊情况未做出现金利润分配预案的，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存利润的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说

明，经独立董事发表意见并经董事会审议通过后提交股东大会审议，并依法予以披露。

关于公司上市后的股利分配政策的具体内容，请详细参阅本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的质量控制风险

我国对食品安全日趋重视，消费者食品安全意识以及权益保护意识也日益增强，单个质量问题的出现可能对企业甚至整个行业造成重大影响，例如2008年三聚氰胺事件的发生对国内整个乳制品行业产生了巨大的负面影响，当年国内多个乳制品企业龙头的业绩均大幅下降甚至出现巨额亏损，部分乳制品生产企业破产。可见，保障食品安全及质量控制是食品生产企业的根本，食品质量问题的出现甚至可能给企业带来灭顶之灾。

公司自成立以来坚持把产品质量作为各项工作的重中之重，通过采用现代化的生产设备以最大限度地减少人为因素对产品质量波动的影响并保障食品安全，在历次的国家级市场抽检中，公司产品质量均符合要求。

尽管如此，如果发生重大食品安全突发性事件，在极端情况下可能出现大规模召回和赔偿导致公司上市当年利润大幅下降50%以上的情况。

五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

公司已在本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”中披露财务报告审计截止日后至2013年9月30日的主要财务信息及2013年1-11月的经营状况。财务报告审计截止日后至2013年9月30日的财务数据未经审计，但已经毕马威审阅。

六、根据公司第二届董事会第三次会议决议，公司董事会预计公司2013年度的净利润为15.8到16.2亿元，较2012年净利润增长约30%到35%；2013年扣除非经常性损益后的净利润为15.2到15.6亿元，较2012年扣除非经常性损益后的净利润增长约26%到30%。以上数据未经保荐机构及毕马威审阅或审核。

公司董事会对公司2013年度净利润数的预计是基于经审计的2013年1-6月财务报告、未经审计但已经毕马威审阅的2013年第三季度中期财务报告、对2013年第四季度经营成果的合理预期，以公司目前采用的主要会计政策为基础，并假设本招股说明书“第四节 风险因素”中所载的风险因素不会对公司的经营产生

重大不利影响、自2013年12月22日至2013年12月31日止公司不会产生重大的不可预期的非经常性损益项目。

七、根据公司第二届董事会第二次会议及2013年第五次临时股东大会审议通过的发行方案,本次老股发售由本次发行前的公司股东按其持股比例同比例向投资者公开发售所持公司股份,公司控股股东、持股10%以上的股东、本次公开发行前36个月内担任公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的股东均按其持股比例发售公司股份,对公司控制权、治理结构、生产经营不会产生重大不利影响。

八、公司、公司的控股股东以及公司的董事、监事、高级管理人员作出的承诺事项请详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况”。

目 录

第一节 释 义	11
一、基本术语	11
二、行业术语	12
第二节 概 览	14
一、发行人基本情况	14
二、发行人股东及实际控制人.....	15
三、发行人主要财务数据.....	16
四、本次发行情况	18
五、募集资金的主要用途.....	19
第三节 本次发行概况	20
一、本次发行基本情况	20
二、本次发行的有关当事人.....	21
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	22
四、预计发行上市重要日期.....	22
第四节 风险因素	24
一、质量控制风险	24
二、业务经营风险	24
三、募集资金投资项目风险.....	27
第五节 公司基本情况	29
一、公司基本概况	29
二、公司的改制重组情况.....	29
三、公司历史沿革	31
四、公司重大资产重组情况.....	49
五、公司产权结构及组织结构.....	49
六、公司的发起人、主要股东及实际控制人的情况.....	57
七、内部职工股情况	65
八、发行人股本情况	78
九、员工及其社会保障情况.....	80
十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况	82
第六节 业务和技术	89
一、发行人主营业务及产品.....	89
二、行业基本情况	90
三、行业竞争格局与公司竞争优势.....	99
四、公司经营情况	105
五、技术与研发情况	127
六、主要资产情况	141
七、发行人获得的生产许可.....	151
八、质量控制情况	152

第七节 同业竞争与关联交易	156
一、同业竞争	156
二、关联方及关联关系	156
三、关联交易情况	157
四、《公司章程》对关联交易的有关规定	163
五、发行人最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见	164
六、减少和规范关联交易的措施	165
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	166
一、董事、监事、高级管理及核心技术人员简介	166
二、董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况	169
三、董事、监事与高级管理人员的任职资格	170
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持股及变动情况	170
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况	171
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取收入情况	171
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位兼职情况	172
八、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系	172
九、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及承诺	173
十、董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况	173
第九节 公司治理	175
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	175
二、公司近三年违法违规情况	182
三、公司近三年资金占用及担保情况	182
四、发行人内部控制制度的情况	183
第十节 财务会计信息	184
一、财务报表	184
二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围	191
三、报告期主要会计政策和会计估计	192
四、最近一年收购兼并情况	199
五、非经常性损益	199
六、最近一期末主要资产情况	200
七、主要债项	200
八、股东权益	200
九、现金流量情况	201
十、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重大事项	201
十一、主要财务指标	202
十二、资产评估情况	204
十三、验资情况	206
第十一节 管理层讨论与分析	207
一、财务状况分析	207
二、盈利能力分析	216
三、现金流量分析	229

四、资本性支出	230
五、上市后的股利分配政策.....	230
六、财务状况和盈利能力未来趋势分析.....	234
七、审计截止日后财务数据及经营数据对比分析.....	235
第十二节 业务发展目标.....	249
一、公司业务发展目标	249
二、实现业务目标的具体发展计划.....	250
三、实施上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难.....	253
四、上述业务发展计划与公司现有业务的关系.....	253
五、本次公开发行对公司实现上述目标的作用.....	254
第十三节 募集资金运用.....	255
一、募集资金运用概况	255
二、项目必要性及新增产能的市场前景.....	256
三、项目基本情况	260
四、募集资金运用效益分析.....	264
五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	265
第十四节 股利分配政策.....	267
一、股利分配政策	267
二、报告期内的股利分配情况.....	267
三、发行后的股利分配政策.....	269
四、本次发行前滚存利润的分配政策.....	270
第十五节 其他重要事项.....	271
一、信息披露制度	271
二、重大合同	271
三、对外担保	274
四、其他重大事项	274
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	277
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明.....	277
二、保荐人（主承销商）声明.....	278
三、发行人律师声明	279
四、会计师事务所声明	280
五、评估机构声明	281
六、验资机构声明	282
第十七节 备查文件.....	283
一、备查文件	283
二、备查文件的查阅	283

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、基本术语

发行人、公司、本公司、海天股份	指	佛山市海天调味食品股份有限公司
海天食品公司	指	佛山市海天调味食品公司，为佛山海天前身，为一家全民所有制企业
佛山海天	指	佛山市海天调味食品有限公司，由海天食品公司于 1995 年 8 月 30 日改制设立的有限公司
海天有限	指	佛山市海天调味食品有限公司，由佛山海天于 2000 年 4 月 8 日整体变更设立的中外合资经营公司
高明海天	指	佛山市海天（高明）调味食品有限公司，为发行人子公司
兴兆环球	指	兴兆环球投资有限公司，设立于英属维尔京群岛，2010 年 12 月起为发行人子公司
海天集团	指	发行人控股股东，2000 年 3 月设立时名称为“佛山市海天调味食品有限公司”，2001 年 7 月更名为“佛山海天调味食品有限公司”，2007 年 12 月 17 日更名为“广东海天集团有限公司”，2008 年 12 月 18 日整体改制为“广东海天集团股份有限公司”
佛山海鹏	指	佛山市海鹏贸易发展有限公司，为发行人控股股东海天集团的全资子公司，为发行人的发起人股东
佛山海盈	指	佛山市海盈食品有限公司，为发行人控股股东海天集团的全资子公司
香港海天	指	新海天（香港）发展有限公司，为发行人控股股东海天集团的全资子公司
香港裕鹏	指	香港裕鹏实业有限公司，曾为海天有限的股东
佛山天原	指	佛山市天原房地产有限公司，为发行人控股股东海天集团的全资子公司
广东海富达	指	广东海富达投资发展有限公司，为发行人控股股东海天集团的全资子公司
报告期	指	2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
广东省发改委	指	广东省发展和改革委员会
保荐人、主承销商	指	中信证券股份有限公司
发行人律师、奋迅所	指	北京市奋迅律师事务所
竞天公诚	指	北京市竞天公诚律师事务所，曾为发行人律师

发行人会计师、毕马威	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）。原为“毕马威华振会计师事务所”，2012年7月改制为特殊普通合伙企业会计师事务所，改制后名称为“毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）”
元	指	人民币元
A股	指	人民币普通股
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

二、行业术语

现代生物技术	指	也称生物工程，以分子生物学、细胞生物学、微生物学、免疫学、遗传学、生理学、系统生物学等学科为支撑，结合化学、化工、计算机、微电子等学科，从而形成的一门多学科互相渗透的综合性学科，现代生物技术和传统微生物酿造技术、发酵技术之间有着密切的联系。
铁强化酱油	指	以强化营养为目的，按照标准在酱油中加入一定量的乙二胺四乙酸铁钠（NaFeEDTA）制成的营养强化调味品，铁强化酱油能够控制铁缺乏和缺铁性贫血，改变目前中国人群的缺铁现状。
HACCP	指	Hazard Analysis and Critical Control Point ，即“危害分析和关键控制点”，是国际认可和接受的一种食品安全保证体系，主要是对食品中微生物、化学和物理危害的安全进行控制。
ISO22000:2005	指	ISO22000:2005 食品安全管理体系，采用 ISO9000 标准体系结构，将 HACCP 原理作为方法应用于整个体系。 ISO22000:2005 明确了危害分析作为安全食品实现策划的核心，并将国际食品法典委员会（ CAC ）所制定的预备步骤中的产品特性、预期用途、流程图、加工步骤和控制措施和沟通作为危害分析及其更新的输入；同时将 HACCP 计划及其前提条件-前提方案动态、均衡的结合。 ISO22000:2005 可以与其他管理标准相整合，如质量管理体系标准和环境管理体系标准等。
ISO14001:2004	指	ISO14001:2004 环境管理体系标准。该标准规定了对环境管理体系的要求，使一个组织能够根据法律法规和它应遵守的其他要求，以及关于重要环境因素的信息，制定和实施环境方针与目标。
ISO9001:2008	指	ISO9001:2008 质量管理体系标准。第三方（认证机构）对企业的质量体系进行审核、评定和注册活动，其目的在于通过审核、评定和事后监督来证明企业的质量体系符合 ISO9001 标准，对符合标准要求者授予合格证书并予以注册。

QS	指	食品质量安全市场准入标志，为 Quality Safe 的缩写。食品生产企业必须通过强制性的质量安全检验，产品经检验合格后，在最小销售单元的包装上标注食品生产许可证编号，并加印食品质量安全市场准入标志（“ QS ”标志）后方可出厂销售。
KA 超市	指	单店营业面积 3000 平方米以上、客流量大、经营状况良好的大型连锁超市，KA 为 KeyAccount 的缩写。
BC 店	指	中小规模的超市，其中经营面积在 1000 平方米到 3000 平方米的为 B 类店，经营面积在 300 平方米到 1000 平方米的为 C 类店。

本招股说明书中部分合计数据会出现四舍五入导致的尾差现象。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者在作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

中文名称：佛山市海天调味食品股份有限公司
英文名称：Foshan Haitian Flavouring and Food Company Ltd.
注册资本：71,100 万元
法定代表人：庞康
成立日期：1995 年 8 月由全民所有制企业改制设立有限责任公司，2010 年 11 月整体改制为股份公司
住所：广东省佛山市文沙路 16 号
邮政编码：528000
经营范围：生产经营调味品、豆制品、食品、饮料、包装材料；农副产品的加工；货物、技术进出口；信息咨询服务；批发兼零售预包装食品。（以上经营项目需凭许可文件经营的，凭有效的许可文件经营）

（二）发行人设立情况

佛山市海天调味食品股份有限公司是由海天有限依法整体变更设立的股份有限公司。原海天有限全体股东将其持有的海天有限经审计的截至 2010 年 10 月 31 日净资产 184,450.45 万元为基准，按约 1: 0.25055 的比例折为 46,215 万股发起人股份，发起设立佛山市海天调味食品股份有限公司。2010 年 11 月 30 日，佛山市工商局核发了注册号为 440600400000729 的《企业法人营业执照》。

（三）发行人主营业务情况

公司一直专注于调味品的生产和销售，是全球最大的专业调味品生产和营销企业。公司目前生产的调味品涵盖了酱油、调味酱、蚝油、鸡精、鸡粉、调味汁等系列产品，其中酱油、调味酱和蚝油是公司最主要的产品。

公司多年来一直致力于用现代科研技术对传统酿造工艺的传承和创新，建成了全球面积最大的玻璃晒池群和多条世界领先的全自动包装生产线，从国外引进成套科研检测设备，努力打造具有世界领先水平的调味品生产基地。

二、发行人股东及实际控制人

截至本招股说明书签署之日，公司股本总额为 71,100 万股，股东及持股比例具体如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例	序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例
1	海天集团	461,225,700	64.87%	31	何兆刚	1,739,105	0.24%
2	庞康	75,759,988	10.66%	32	邓嫣容	1,663,791	0.23%
3	程雪	25,110,065	3.53%	33	文志州	1,663,791	0.23%
4	黎旭晖	15,227,682	2.14%	34	黄寅利	1,571,359	0.22%
5	潘来灿	12,399,680	1.74%	35	李华锋	1,571,358	0.22%
6	赖建平	11,963,767	1.68%	36	李爱华	1,294,060	0.18%
7	方展城	5,865,714	0.82%	37	鲍振豫	1,294,060	0.18%
8	王力展	5,788,976	0.81%	38	温远菽	1,294,059	0.18%
9	叶燕桥	4,735,297	0.67%	39	廖妙芬	1,201,627	0.17%
10	刘壮波	4,368,136	0.61%	40	陈伯林	1,201,627	0.17%
11	廖少层	4,303,433	0.61%	41	潘波	1,201,627	0.17%
12	黄文彪	4,234,792	0.60%	42	王超	1,201,627	0.17%
13	吴振兴	4,067,045	0.57%	43	胡玉祥	1,109,194	0.16%
14	廖忻愉	4,006,446	0.56%	44	伍毓智	1,068,283	0.15%
15	吴玉铭	3,471,537	0.49%	45	曾远威	1,068,283	0.15%
16	郑文钢	3,222,024	0.45%	46	钱伟斌	1,016,761	0.14%
17	李强忠	3,163,939	0.44%	47	廖长辉	924,328	0.13%
18	花定甜	2,794,208	0.39%	48	张丽贞	924,328	0.13%
19	梁婉芸	2,701,775	0.38%	49	佛山海鹏	924,300	0.13%
20	郑松柏	2,686,413	0.38%	50	刘世锋	831,896	0.12%
21	张欣	2,680,552	0.38%	51	吴伟明	745,323	0.10%
22	黄振强	2,630,565	0.37%	52	吴俊	739,463	0.10%
23	钟海松	2,503,081	0.35%	53	尹峥鸣	739,463	0.10%
24	邬聪尧	2,489,771	0.35%	54	张国东	684,003	0.10%
25	李金勇	2,403,254	0.34%	55	曾文辉	656,273	0.09%
26	王育贤	2,225,783	0.31%	56	徐建强	647,030	0.09%
27	管江华	2,218,388	0.31%	57	赵皓晖	554,597	0.08%
28	郭罗江	2,136,567	0.30%	58	王丽杰	462,164	0.07%
29	陶静	1,941,090	0.27%	59	刘伟	462,164	0.07%
30	陈军阳	1,756,224	0.25%	60	张永乐	462,164	0.07%

（一）发行人控股股东

海天集团持有公司 64.87% 的股份，是公司控股股东，注册资本为 5,384.45 万元，注册地址为佛山市禅城区文沙路 16 号。

（二）发行人实际控制人

庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、廖少层和吴振兴为公司的共同控制人，其基本情况如下：

姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号码	住所
庞康	中国	无	44060119560119****	广东省佛山市禅城区同季街
程雪	中国	无	32091919700226****	广东省佛山市禅城区松风路
黎旭晖	中国	无	44010619680615****	广东省佛山市禅城区唐园西一街
黄文彪	中国	无	44010219670527****	广东省佛山市禅城区后龙二街
叶燕桥	中国	无	44010519691010****	广东省佛山市禅城区燎原路
陈军阳	中国	无	45250219751225****	广东省佛山市禅城区文沙路
廖少层	中国	无	44253119700101****	广东省佛山市禅城区市东上路
吴振兴	中国	无	44120319691013****	广东省佛山市禅城区市东上路

三、发行人主要财务数据

公司报告期财务报告已经毕马威审计，财务数据简要情况如下：

（一）资产负债表主要数据（合并报表）

单位：元

项目	2013-06-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
资产总计	4,897,598,757.35	6,110,204,366.74	4,651,631,541.62	3,946,423,674.29
其中：流动资产	2,047,691,713.78	3,464,749,407.59	2,275,310,667.68	1,943,514,594.24
固定资产	2,324,894,597.91	2,087,720,527.68	1,822,715,911.07	937,732,771.31
在建工程	390,291,725.14	373,939,518.64	381,219,634.03	908,055,535.88
无形资产	82,060,974.81	136,055,410.59	136,046,443.78	136,169,803.38
负债合计	1,122,004,666.54	2,451,276,839.49	1,566,060,128.29	1,417,167,741.05
其中：流动负债	1,111,914,163.75	2,440,639,373.22	1,563,872,328.02	1,415,522,249.54
所有者权益合计	3,775,594,090.81	3,658,927,527.25	3,085,571,413.33	2,529,255,933.24
其中：归属于母公司所有者权益	3,775,594,090.81	3,658,927,527.25	3,085,571,413.33	2,529,255,933.24

(二) 利润表主要数据 (合并报表)

单位: 元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	4,402,655,015.85	7,069,591,619.67	6,090,560,144.37	5,515,507,551.31
营业利润	996,607,292.91	1,483,067,408.20	1,173,123,730.26	953,919,815.30
利润总额	1,064,451,291.17	1,489,635,747.01	1,175,589,345.02	972,600,789.60
净利润	863,887,489.02	1,207,566,852.96	955,684,713.08	814,184,256.90
归属于母 公司股东 的净利润	863,887,489.02	1,207,566,852.96	955,684,713.08	660,266,581.85

(三) 现金流量表主要数据 (合并报表)

单位: 元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的 现金流量净额	(346,696,302.35)	2,171,135,232.51	1,171,975,148.85	1,051,796,524.43
投资活动产生的 现金流量净额	(93,223,005.08)	(614,039,107.61)	(517,255,841.15)	(82,542,606.30)
筹资活动产生的 现金流量净额	(748,261,738.29)	(637,872,700.37)	(402,798,161.89)	(897,764,565.13)
现金及现金等价 物净增加额	(1,188,291,701.37)	919,223,380.41	251,902,641.29	71,486,279.69

(四) 主要财务指标

公司报告期内的主要财务指标：

财务指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
流动比率	1.84	1.42	1.45	1.37
速动比率	1.18	1.07	1.00	0.95
资产负债率（母公司）	14.78%	37.99%	26.96%	30.82%
应收账款周转率（次）	公司采取“先款后货”的收款方式，应收账款极少，应收账款周转率指标不适用			
存货周转率（次）	6.70	5.68	5.97	6.18
归属于母公司股东的净利润（万元）	86,388.75	120,756.69	95,568.47	66,026.66
息税折旧摊销前利润（万元）	115,828.01	167,737.03	129,011.44	107,132.25
每股经营活动的现金流量净额（元/股）	-0.49	3.05	1.65	2.04
每股净现金流量（元/股）	-1.67	1.29	0.35	0.14
归属于公司股东的每股净资产（元/股）	5.31	5.15	4.34	4.92
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.05%	0.09%	0.22%	0.32%

四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	7,485 万股
拟发行新增股份数量：	3,750 万股
拟发售老股数量：	3,735 万股
拟公开发售老股的股东：	本次发行前公司所有股东
发行股数占发行后总股本比例：	10%
发行方式：	网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合法律、法规规定的投资者

五、募集资金的主要用途

经公司 2013 年第五次临时股东大会批准，本次发行及上市的募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

项目名称	投资总额（万元）	核准文号
海天高明 150 万吨酱油调味品扩建工程	185,694.67	粤发改产业〔2011〕227 号

以上投资旨在抓住发展机遇，迅速扩大产能、积极拓展产品的市场份额，巩固公司作为全球最大调味品生产和销售企业的市场地位，同时为公司将来多元化调味品发展战略的实施打下坚实的市场基础。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

- 股票种类** : 人民币普通股（A股）
每股面值 : 人民币 1.00 元
发行数量 : 7,485 万股
拟发行新增股份数量 : 3,750 万股
拟发售老股数量 : 老股发售由本次发行前的公司所有股东按持股比例等比例向投资者公开发售所持公司股份，老股发售 3,735 万股
拟公开发售老股的股东 : 本次发行前公司所有股东
发行费用分摊 : 本次发行的承销费用由公司与公司股东根据新股发行及老股发售所募资金的比例分摊，其他发行费用由公司承担。老股发售的承销费用由公司控股股东广东海天集团股份有限公司承担。
每股发行价格 : 51.25 元
 通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
发行市盈率 : 31.90 倍（每股收益按 2012 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于本公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行前每股净资产 : 5.31 元（按 2013 年 6 月 30 日经审计的净资产与发行前股本计算）
发行后每股净资产 : 5.04 元（按 2013 年 6 月 30 日净资产和预计实际募集资金合计额除以发行后股本计算）
市净率 : 10.16 倍（以公司发行后每股净资产值计算）
发行方式 : 采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象 : 符合法律、法规规定的投资者
承销方式 : 由保荐人（主承销商）中信证券股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额与净额 : 预计募集资金总额为 192,187.50 万元；预计扣除发行费用后的净额约 183,542 万元
预计发售老股所得金额与净额 : 预计发售老股所得总额为 191,418.75 万元；预计扣除相应部分承销费用后的净额约 184,719 万元，所得资金不归公司所有
发行费用概算：

项目	金额
新股承销及保荐费用	约 6,927 万元

发售老股承销费用	约 6,700 万元
审计费用	约 877 万元
律师费用	约 240 万元
信息披露费用	约 384 万元
发行手续费及其他	约 218 万元
合计	约 15,346 万元

二、本次发行的有关当事人

(一) 发行人：佛山市海天调味食品股份有限公司

法定代表人：庞康

注册地址：广东省佛山市文沙路 16 号

电 话：0757-82836083

传 真：0757-82873730

联 系 人：张欣

电子信箱：obd@haday.cn

(二) 保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

注册地址：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

电话：010-60833018

传真：010-60833083

保荐代表人：姚浩、刘东红

项目协办人：方良润

其他联系人：高莹莹、朱俊波、张宇

(三) 发行人律师：北京市奋迅律师事务所

负责人：王英哲

注册地址：北京朝阳区建国门外大街 1 号中国国际贸易中心国贸写字楼 2
座 1008 室

电话：010-65059190

传真：010-65059422

经办律师：王英哲、温建利

（四）主承销商律师：广东信达律师事务所

负责人：麻云燕

注册地址：深圳市深南大道 4019 号航天大厦 24 层

电话：0755-88265288

传真：0755-83243108

经办律师：彭文文、顾倩

（五）会计师事务所：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东长安街 1 号东方广场东 2 座 8 层

执行事务合伙人：姚建华

电话：010-85085000

传真：010-85185111

经办会计师：彭菁、靳伟

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：021-68870587

传真：021-58754185

（七）保荐人（主承销商）收款银行：中信银行北京瑞城中心支行

地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 1 层（100125）

电话：010-60837019

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

发行人与本次发行有关的中介机构——中信证券股份有限公司、北京市奋迅律师事务所、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、预计发行上市重要日期

工作安排	日期
------	----

发行安排及初步询价公告刊登日期	2014年1月15日
路演推介时间	2014年1月15日至2014年1月17日
初步询价时间	2014年1月20日至2014年1月21日
发行公告刊登日期	2014年1月23日
网下申购日期和缴款日期	2014年1月23日至2014年1月24日
网上申购日期和缴款日期	2014年1月24日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在上海证券交易所上市

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料以外，应特别注意下述各项风险。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、质量控制风险

我国对食品安全日趋重视，消费者食品安全意识以及权益保护意识也日益增强，单个质量问题的出现可能对企业甚至整个行业造成重大影响，例如2008年三聚氰胺事件的发生对国内整个乳制品行业产生了巨大的负面影响，当年国内多个乳制品企业龙头的业绩均大幅下降甚至出现巨额亏损，部分乳制品生产企业破产。可见，保障食品安全及质量控制是食品生产企业的根本，食品质量问题的出现甚至可能给企业带来灭顶之灾。

公司自成立以来坚持把产品质量作为各项工作的重中之重，通过采用现代化的生产设备以最大限度地减少人为因素对产品质量波动的影响并保障食品安全，在历次的国家级市场抽检中，公司产品质量均符合要求。

尽管如此，如果发生重大食品安全突发性事件，在极端情况下可能出现大规模召回和赔偿导致公司上市当年利润大幅下降50%以上的情况。

二、业务经营风险

（一）原材料价格波动的风险

大豆（包括黄豆和脱脂大豆）、白砂糖等农产品是公司生产产品的主要原材料，2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-6月的原材料成本分别占公司营业成本的54.35%、54.28%、53.08%和52.83%。根据大连商品交易所的交易数据，2010年至2013年6月以食用品质非转基因大豆为标的物的黄大豆1号商品期货最高价为5,086元/吨，最低价为3,580元/吨，最高价较最低价变动幅度为

42.07%。根据中国食糖现货价格指数（由中国云南糖网<http://www.ynsugar.com/>发布，食糖现货价格指数选取国标GB317-2006一级白砂糖为样本，采集国内29个省的35个食糖主要产销区每天的现货价格，加权平均后生成全国食糖价格）交易数据，2010年至2013年6月白糖最高价为7,932.58元/吨，最低价为5,070.67元/吨，最高价较最低价变动幅度为56.44%。农产品价格主要受当年的种植面积、气候条件、市场供求以及国际期货市场价格等因素的影响。如果原材料价格上涨，而产品售价保持不变，产品毛利率水平将会下降，会对本公司的经营业绩产生不利影响。若主要原材料的价格出现大幅上升，公司在采购该批原材料生产的产品销售之前无法同步提高产品售价，且公司销量增加较少的情况下，可能导致公司上市当年利润下降。

（二）半成品数量较大引致的存储管理风险

鉴于本公司主要产品酱油及调味酱的生产周期较长，大约为60-180天，保质期约24个月，因此公司在正常生产经营过程中保有一定数量的半成品。截至2010年末、2011年末、2012年末和2013年6月末，公司的在产品余额分别为4.14亿元、4.56亿元、6.05亿元和5.47亿元，占存货的比例分别为68.92%、64.35%、71.01%和74.10%。随着募集资金投资项目的投产，预计未来公司半成品规模还有较大幅度增长。半成品的存储对温度、湿度、洁净度等有较高要求，如果公司员工未严格执行公司的存货管理制度，可能出现半成品无法继续用于生产的情况，不仅造成半成品的直接损失，还将对公司正常的生产销售产生影响。极端情况下，若出现半成品大范围品质受损，可能导致公司上市当年利润下降。

（三）原材料采购的风险

大豆（包括黄豆和脱脂大豆）是公司生产酱油和黄豆酱等产品的重要原材料，为确保食品安全，公司用于生产的大豆均为在我国东北采购的非转基因大豆。虽国内用于生产酱油的大豆占国内大豆消费量的比例很小，公司通过工艺改进增加了非转基因脱脂大豆的使用量，但随着转基因大豆进口的增加，若国产非转基因大豆的种植出现大面积减产，可能导致公司无法采购到足够适合用于生产的非转基因大豆和非转基因脱脂大豆，导致公司生产受阻甚至停滞，将对公司的经营产生重大不利影响，可能导致公司上市当年利润下滑。

（四）技术人员不足或流失带来的风险

本公司是国内调味品行业技术的引领者之一，经过长期发展和业务积累，本公司已经形成了稳定的研发团队，积累了多项核心技术。随着市场竞争的不断加剧，行业内其他公司对优秀技术人才的需求也日益强烈，公司存在核心技术人才流失的风险；同时，本次发行后公司资产和经营规模将迅速扩张，必然加大对技术人才的需求，公司也将面临技术人才不足的风险。

（五）规模扩张带来的管理风险

截至 2013 年 6 月 30 日，公司合并报表总资产为 48.98 亿元，拥有员工 3799 人。近几年公司的销售收入实现持续增长，募投项目的实施也将进一步扩大公司的经营规模，随着公司资产和经营规模的迅速扩大，以及产品种类的增加，公司组织结构和管理体系更趋复杂，给公司的经营决策、风险控制、产品质量控制等带来更大的难度，也对公司治理、管理团队带来挑战。公司在快速扩张的同时需要对各环节进行有效控制，保持公司高效运转，公司面临规模扩张带来的管理风险。

（六）品牌被侵害的风险

本公司拥有的“海天”调味品品牌先后获得国家工商行政管理局“驰名商标”、中国商务部“中华老字号”和“最具市场竞争力品牌”、国家质检总局“中国名牌产品”，被中国烹饪协会名厨专业委员会评为“中国烹饪协会名厨专业委员会专用产品”，被中国质量检验协会评为“质量达标放心品牌”，2010 年中国品牌研究院将“海天”品牌认定为中国酱油行业的标志性品牌。本公司的产品在消费市场上有着较强的品牌影响力，得到了广大消费者的认可，在调味品行业内拥有良好的信誉和广泛的知名度，本公司的商标、商号存在被仿制、冒用、盗用的侵权风险，报告期内也发生过此类情况。此外，截至 2013 年 6 月 30 日，公司共有 2100 多家经销商，若公司对渠道管理不严，这些经销商在经销公司产品的过程中出现虚假宣传的情况，也将对公司的品牌造成不良影响。本公司品牌若被侵害，可能导致消费者信赖度降低，使公司面临订单减少、市场销售计划受阻的情况，进而影响公司业绩水平。

（七）产品多样化的市场培育风险

为了进一步增强盈利能力，实现公司产品多样化发展战略，除酱油、调味酱、蚝油等产品外，公司还生产鸡精等其他调味产品；另外，为了适应高端调味品市场迅速扩大的市场需求，同时提高公司产品竞争能力，公司正积极开发产品附加值较高的高档酱油等调味产品，部分新产品目前尚处于市场培育期，市场影响力有限。如果产品不能适应消费者的消费习惯，产品的宣传效果没有达到预期，在一段时间内无法吸引、培育消费者并形成相对稳定的客户群，导致公司对产品多样化的研发、生产、市场推广投入不能产生效益，将对公司上市当年利润产生不利影响。

（八）子公司税率变动的风险

公司全资子公司高明海天于 2010 年 9 月取得有效期三年的高新技术企业证书，该公司自 2011 年至 2012 年享受 15%的企业所得税优惠税率。高明海天的高新技术企业证书已于 2013 年 9 月到期，其已于到期日前申请办理高新技术企业复审，广东省科学技术厅于 2013 年 9 月 23 日对高明海天作为拟通过复审的高新技术企业进行了 15 个工作日的公示。截至本招股说明书签署之日，高明海天仍未取得高新技术企业证书。若高明海天不能于 2014 年 4 月汇算清缴之前取得高新技术企业证书，或未能办理完成高新技术企业享受 15%优惠所得税税率的备案，则高明海天自 2013 年 1 月 1 日起适用 25%的所得税税率，将对公司上市当年利润产生不利影响。

三、募集资金投资项目风险

（一）产能扩张的风险

本次募集资金投资项目预计于 2015 年全部达产，达产后扣除本公司因转产减少的大榄分公司部分酱油产能，公司酱油和调味酱的合计产能将增加到 215 万吨，较 2010 年末两种产品 101 万吨的产能增加 112.87%，较 2012 年末两种产品 121.65 万吨的产能增加 76.74%。虽然预计国内调味品市场具备广阔的市场拓展空间，但本公司仍面临新增产能的市场营销风险。

（二）固定资产折旧大幅增加带来的风险

募投项目拟投入大量的固定资产，募投项目达产后，公司固定资产将增加162,747万元，年折旧增加13,218万元，如果募投项目不能产生预期收益，则年增加折旧将影响公司业绩。

第五节 公司基本情况

一、公司基本概况

公司名称： 佛山市海天调味食品股份有限公司
英文名称： Foshan Haitian Flavouring and Food Company Ltd.
注册资本： 71,100 万元
法定代表人： 庞康
成立日期： 1995 年 8 月由全民所有制企业改制设立有限责任公司，
2010 年 11 月整体改制为股份公司
住 所： 广东省佛山市文沙路 16 号
邮政编码： 528000
电 话： 0757-82836083
传 真： 0757-82873730
网 址： www.haitian-food.com
电子信箱： obd@haday.cn

二、公司的改制重组情况

（一）改制情况

1、设立方式

海天有限以经毕马威审计的截至 2010 年 10 月 31 日的净资产 184,450.45 万元为基准，按 1: 0.25055 的比例折为 46,215 万股，整体变更为佛山市海天调味食品股份有限公司，海天有限全部资产、负债、业务及人员都由变更后的股份公司承继。2010 年 11 月 30 日，佛山市工商局核发了注册号为 440600400000729 的《企业法人营业执照》。

2、发起人情况

公司的发起人股东为海天集团和佛山海鹏，设立时发起人持股情况如下：

编号	股东名称	持有股数（股）	占总股本比例
1	海天集团	461,225,700	99.8%
2	佛山海鹏	924,300	0.2%

公司主要发起人为海天集团。海天集团所拥有的主要资产为其持有的本公司股份。此外，海天集团还持有香港海天、佛山海鹏、佛山海盈、广东海富达 100% 的股权。股份公司成立前后，海天集团拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生重大变化。

3、发行人成立时的主要资产

公司是由海天有限于 2010 年 11 月 30 日整体变更设立的股份有限公司，公司成立时所拥有的主要资产为从海天有限承继的资产，原海天有限的资产、业务和债权、债务全部由公司承继，房屋、土地所有权、车辆、商标和专利等资产的产权更名手续均已办理完成。公司主要资产的具体情况请见本招股说明书第六节“六、主要资产情况”。

4、发行人成立时的主要业务

公司成立时主要从事调味品的生产和销售业务。在改制设立前后，公司主要业务和经营模式均未发生重大变化；改制前后业务流程没有发生变化。具体的业务流程情况请见本招股说明书第六节“四、公司经营情况”。

报告期内，公司曾与海天集团存在资金往来，具体情况请参见本招股说明书第七节“三、关联交易情况”。除上述资金往来外，公司在生产经营方面与主要发起人没有关联关系。

（二）发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立、健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产独立情况

公司是由海天有限整体变更设立的股份公司，海天有限的资产和人员全部进入股份公司，公司设立后，房屋、土地、车辆、商标和专利等资产的产权更名手续均已办理完成。公司合法拥有与主营业务相关的土地、厂房、机器设备以及商

标、专利的所有权或使用权。

2、人员独立情况

公司的董事、监事和高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规定的程序进行。公司总裁、副总裁、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、控股股东或实际控制人控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、控股股东或实际控制人控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

3、财务独立情况

公司设有独立的财务会计部门，配备专职财务人员。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司独立在银行开户、独立办理纳税登记、依法独立纳税。公司不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

4、机构独立情况

公司拥有独立的经营办公场所，与关联企业不存在混合经营、合署办公的情形。公司的机构设置均独立于其他关联企业，也未发生股东或其他关联企业干预公司机构设置和生产经营活动的情况。

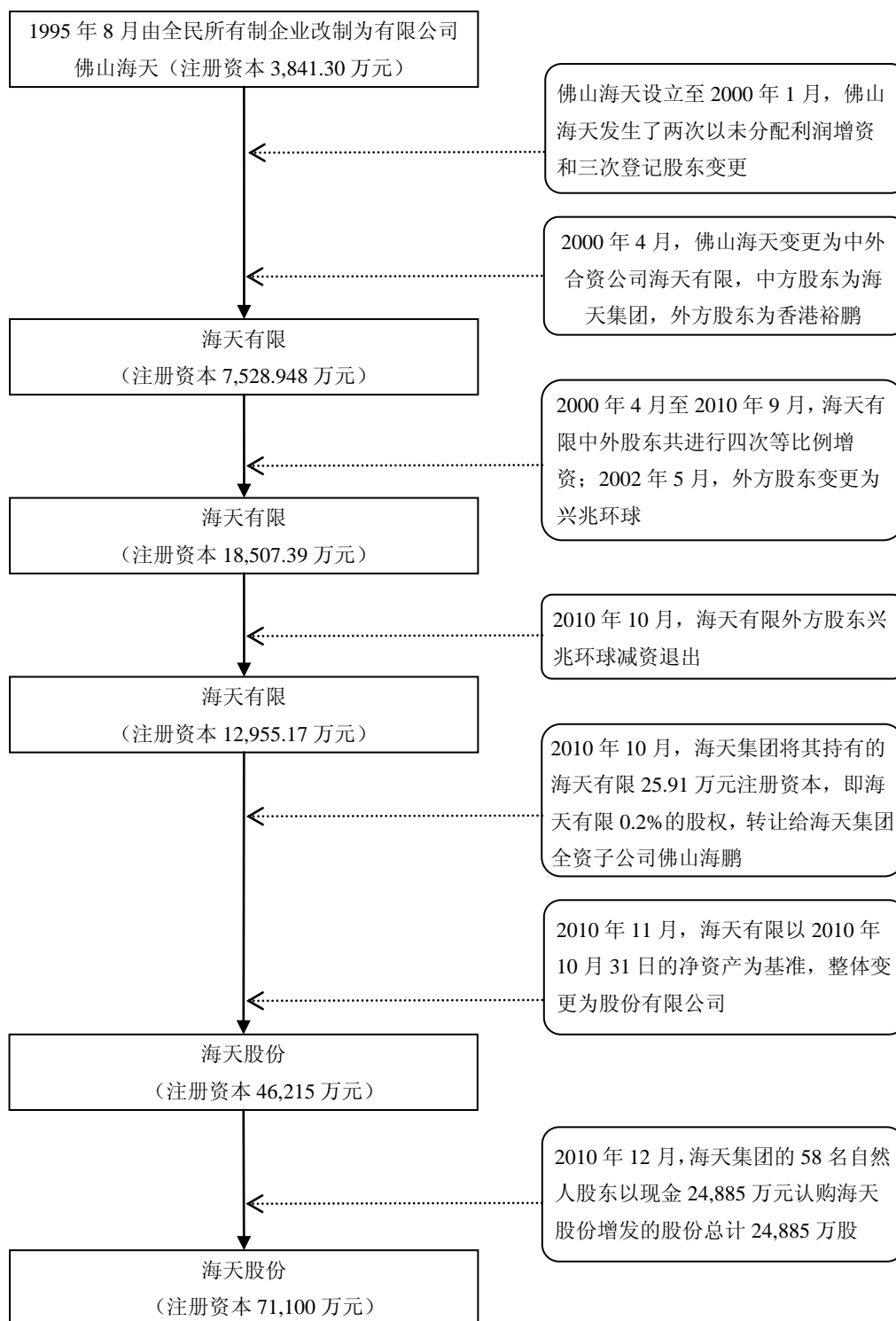
5、业务独立情况

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。公司主要从事调味品的生产和销售业务。公司控股股东出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司构成同业竞争的业务。公司具有面向市场自主经营的能力，不存在其它需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

三、公司历史沿革

公司由佛山市海天调味食品有限公司整体变更设立，公司历史沿革及股本形

成情况如下。



（一）公司前身的历史沿革

1、1995 年 8 月改制为有限责任公司

公司前身为佛山市海天调味食品公司（以下简称“海天食品公司”），为一家

市属全民所有制企业。

海天食品公司于 1995 年改制为国有参股的有限责任公司——佛山市海天调味食品有限公司（以下简称“佛山海天”），本次改制具体程序如下。

（1）资产评估

1992 年 10 月 12 日，佛山市国有资产管理办公室下发《关于市海天调味食品公司资产评估立项的批复》（佛国资[1992]11 号），同意海天食品公司为筹备股份制有限公司进行评估立项。

禅山会计师事务所以 1993 年 5 月 31 日为基准日对海天食品公司资产进行了评估。根据禅山会计师事务所于 1993 年 6 月 28 日出具的《资产评估报告书》（禅会[93]144 号），海天食品公司评估后资产净额为 60,899,463.44 元。

1993 年 7 月 22 日，佛山市财政局和佛山市国有资产管理办公室联合下发《关于海天调味食品公司组建股份制公司资产评估确认通知书》（佛财城工[1993]37 号、佛国资[1993]12 号），确认上述评估结果。

（2）改制申请

广东作为我国改革的试验田，国企改制的实践也先于国家相关规定的出台；海天食品公司是佛山市国企改制的首批试点，改制依据佛山市人民政府当时出台的相关试行办法。

1994 年 1 月 27 日，佛山市人民政府下发《关于市直工业深化改革、转换企业经营机制、建立现代企业制度的试行办法》（佛府[1994]010 号），明确了企业股份制改造的具体政策。海天食品公司于 1994 年 1 月 28 日向佛山市企业改革领导小组提交《关于改革产权结构、建立现代企业制度的请示》，上报《海天调味食品公司产权结构改革和建立现代企业制度方案》。根据该方案，海天食品公司改制时，全部在职正式职工（包括干部、固定工、合同工）均可参加认购，并在自愿的基础上购买。最终实际参与认购的 749 名职工系根据上述原则确定。职工出资购买的原则为：班子成员和部分骨干每人出资 60 万至 100 万元，合计占全体职工出资额的 28%；中层干部等骨干每人出资 6 万元，合计占全体职工出资额的 17%；一般工人每人出资 2 万元，合计占全体职工出资额的 53%。购买额度是海天食品公司的领导班子成员在综合考虑：①拟出售给职工的海天食品公司经营性净资产评估总金额，②有资格参与职工购股的职工人数及结构，③当时

在职职工购股意向和购股能力，④管理层适当多持股，体现风险和责任相适应原则，同时征询了佛山市企业改革领导小组的意见后，经反复讨论一致确定的。

(3) 资产评估结果增减变化的确认

1994年3月24日，佛山市财政局和佛山市国有资产管理办公室联合下发《关于国有资产评估后增减变动的批复》（佛财城工04号、佛国资[1994]09号），对1993年5月31日至1994年2月28日佛山海天国有资产的增减变化予以确认，批复同意1994年2月28日的国有资产总额为67,926,955.32元，其中土地12,860,842.05元，职工宿舍等非经营性国有资产16,653,021.32元。

根据上述批复，扣除土地和非经营性资产后，海天食品公司1994年2月28日的经营性净资产为3,841.3万元。

(4) 改制方案的批复及实施

1994年10月24日，佛山市企业改革领导小组下发《关于对市海天调味食品公司改革产权结构、建立现代企业制度方案的批复》（佛企改[1994]003号），同意：

①禅山会计师事务所评估、国资办确认的企业净资产为3,841.3万元（不含土地），并将其70%的国有资产即2,688.91万元向企业职工出让，重组为总股本3,841.3万元、国家股占30%、企业职工股占70%的佛山市海天调味食品有限责任公司；

②海天食品公司使用的土地转为租用地，由市国土局办理手续；

③职工宿舍等非经营性国有资产16,653,021.32元由佛山市国有资产办公室委托海天食品公司管理，不作价入股；

④原则同意海天食品公司上报的职工购股和分期付款方案，并批准企业转制的有关政策规定按“市府[1994]010号”文和市的规定执行。

海天食品公司严格遵照上述批复，实施改制方案，具体情况如下：

①海天食品公司参与购股的职工于1995年1月12日缴纳首期购股款，并分别于1996年12月和1997年9月支付完毕剩余的购股款及其利息；

②原海天食品公司使用的土地由改制后的佛山海天租用，佛山海天按照佛山市有关规定，向佛山市国土局上交土地租金；

③非经营性资产由海天公司代为管理，于2007年8月交接给佛山市政府指

定的物业公司佛山市骏承物业管理有限公司。

(5) 股东会、董事会的召开

1994年12月28日，佛山海天召开股东会，审议通过《重组佛山市海天调味食品有限公司的工作报告》、《佛山市海天调味食品有限公司章程》及选举公司董事和监事等议案。

1994年12月29日，佛山海天召开第一届董事会第一次会议，选举董事长、副董事长，并聘任总经理、副总经理。

(6) 对企业法人终止日前资产增减变动的处理

1995年2月17日，禅山会计师事务所出具《查验净资产报告书》(禅会(95)012号)，验证了海天食品公司1994年12月31日的国有资产净额情况。

1995年3月8日，佛山市财政局下发《关于国有资产评估后增减变动的批复》(佛财城工[1995]02号)，对海天食品公司资产评估基准日(1994年2月28日)与企业法人终止日(1994年12月31日)发生的资产增减变动批复如下：

① 同意企业法人终止日(1994年12月31日)国有资产总额为74,466,450.32元，其中土地12,860,842.05元，按照佛山市改革领导小组“佛企改[1994]008号”文规定转为租用处理，经营性资产40,392,586.95元，比评估基准日增加1,979,495元，非经营性资产21,213,021.32元，比评估基准日增加4,560,000元；

② 资产评估后增加的经营性资产1,979,495元应上交财政部门，鉴于海天食品公司实际困难，同意该部分资金上交财政后，暂返借给海天食品公司使用；非经营性资产委托海天食品公司专项管理，有偿使用。

(7) 设立验资

1995年1月24日，禅山会计师事务所出具了《验资报告书》(禅会(95)063号)，验证：截至1995年1月20日止，佛山海天已收到股本3,841.3万元。

(8) 工商登记

1995年8月30日，佛山海天就上述事项办理完成工商变更登记，广东省工商行政管理局换发《企业法人营业执照》(注册号：19037163-7)核准本次变更。在进行股东登记时，佛山海天的47名职工股东作为名义出资人(以下简称“登记股东”)，代表全部购买佛山海天股权的职工进行了工商登记。上述工商变更完成后，佛山海天的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	持股比例
47名登记股东	2,688.91	70%
佛山市国有资产管理办公室	1,152.39	30%
合计	3,841.30	100%

职工购股的具体情况以及内部职工股权的变动情况请参见本节“七、内部职工股情况”。

（9）改制情况的补充说明

①根据《关于对市海天调味食品公司改革产权结构、建立现代企业制度方案的批复》，海天食品公司改制时出售予企业职工的70%国有资产的转让价格为2,688.91万元，该价格根据海天食品公司经营性净资产值确定，而该净资产值经禅山会计师事务所评估并经佛山市财政局和佛山市国有资产管理办公室共同确认。本次国有资产的受让方为实际参与认购的749名职工，该国有资产的管理部门和转让款收款方为佛山市国有资产管理办公室，根据编号为354406011800176的《国有资产产权登记表（注销登记）》和佛山市国有资产管理办公室出具的收款凭证，证明70%的资产权益转让业已完成。

②广东省工商局于1995年8月30日向佛山海天颁发《企业法人营业执照》时，已超出评估报告基准日（即1994年2月28日）起1年的期限。但佛山市国有资产管理部门认定的“企业法人终止日”为1994年12月31日，该日期仍在评估基准日起1年的有效期内，同时对1994年2月28日至1994年12月31日期间的资产变动情况进行了审核并于1995年3月8日予以批准。

③佛山海天成立后，于1996年3月和佛山市国土局签订了《土地使用权租赁合同》。根据《土地使用权租赁合同》，佛山海天租赁使用原海天食品公司土地的70%，余下30%土地面积仍为划拨使用；期限为10年，自1995年1月31日起算；第1年租赁价格为12元/平方米，其后每年递增10%；根据佛山市企业改革领导小组佛企改[1998]012号《关于加快推进市直小企业改革的补充规定》，1998年和1999年执行的租赁价格为6元/平方米。

根据佛山海天和佛山市国土局于1997年10月10日签署的《土地使用权租赁合同补充合同》，因规划道路改变土地使用面积，佛山海天租赁和划拨使用的国有土地面积减少为88,495平方米，并依此计算土地使用费。

根据佛山海天和广东省佛山市国土局于 1999 年 12 月 30 日签订的合同号为 2000[B]15 号的《土地使用权出让合同》，佛山海天通过土地出让方式取得了原租赁和划拨使用的 88,495 平方米国有土地的使用权。该等土地的出让年限为 50 年，自 1997 年 1 月 1 日起算，规划用途为工业用地。后因拓宽道路需要，其中面积约为 1596 平方米的土地被政府收回。除上述因规划道路被政府收回的土地外，发行人拥有原海天食品公司土地的使用权。

④佛山市财政局和佛山市国有资产管理办公室于 1994 年 3 月 24 日联合下发的佛财城工 04 号、佛国资[1994]09 号《关于国有资产评估后增减变动的批复》，批复同意海天食品公司截至 1994 年 2 月 28 日的国有资产中非经营性国有资产为 16,653,021.32 元。佛山市企业改革领导小组于 1994 年 10 月 24 日下发的佛企改[1994]003 号《关于对市海天调味食品公司改革产权结构、建立现代企业制度方案的批复》，同意该职工宿舍等非经营性国有资产 1,665.3 万元由佛山市国有资产办公室委托佛山海天管理。佛山市财政局于 1995 年 3 月 8 日下发的佛财城工[1995]02 号《关于国有资产评估后增减变动的批复》，同意企业法人终止日（1994 年 12 月 31 日）的国有资产总额中非经营性资产 21,213,021.32 元，比评估基准日（1994 年 2 月 28 日）增加 456 万元。

该等非经营性资产包括职工宿舍 21,067,881.28 元和住宅基金 145,140.04 元。该等职工宿舍为原海天食品公司租赁给其职工居住，海天食品公司改制为佛山海天后，继续由原租住人租赁使用；住宅基金专项用于该等职工宿舍的修缮维护用途。根据发行人的说明，就租住该等职工住宅，租住人支付了租金；发行人代为收取租金后，计入住宅基金。后根据国家有关住房制度改革政策，该等职工住宅陆续出售给相关职工；根据相关收据和银行转账凭据，发行人于 2002 年将总计 7,566,571.68 元代收购房款缴纳给佛山市工业投资管理有限公司和佛山市住房制度改革领导小组办公室。

根据佛山市公盈投资控股有限公司（以下简称“佛山公盈”）于 2005 年 7 月 28 日下发的佛公盈字[2005]198 号《关于加强代管资产管理的通知》，在企业进行产权制度改革时，属于商贸企业转制中剥离的资产集中委托佛山市中承经营管理有限公司（以下简称“佛山中承”）管理。佛山公盈于 2005 年 7 月 28 日下发的《委托佛山市中承经营管理有限公司代管资产的转制企业名单》中包含海天调味食品公司。根据 2006 年 4 月 21 日佛山市中承经营管理有限公司下发

的佛中承[2006]19号《将中承公司所管物业委托骏承公司管理的通知》，佛山中承将所管企业的物业委托佛山市骏承物业管理有限公司（以下简称“骏承物业管理”）管理。2007年8月8日，骏承物业管理向发行人发出《关于移交转制企业剥离资产的通知》，要求发行人办理转制剥离资产的移交手续。根据发行人和佛山市骏承物业管理有限公司盖章的《代管资产房产证及国土证原件清理交接表》以及骏承物业管理出具的《收款收据》，发行人于2007年8月将该等非经营性资产剩余的31套房屋及剩余住宅基金119,432.73元移交给骏承物业管理，骏承物业管理为佛山市投资控股有限公司下属企业。

综上所述，佛山海天设立时受托管理21,213,021.32元非经营性资产的使用人为原海天食品公司职工，并由该等使用人支付相应的租金，截至2007年8月，除已经根据相关住房改革政策出售的职工宿舍外，剩余资产已经移交给骏承物业管理，发行人及发行人的前身均未使用该等非经营性资产并因此受益。

⑤佛山市财政局于1995年3月8日下发佛财城工[1995]02号《关于国有资产评估后增减变动的批复》，批准资产评估后增加的经营性资产1,979,495元暂返借给佛山海天使用，佛山海天按照每年8%的标准交纳资金占用费，每季度向佛山市财政局支付。根据佛山市财政局出具的相关收据，佛山海天已经于1998年7月13日向佛山市财政局偿还该等资产。

⑥广东省人民政府办公厅于2011年8月18日出具了“粤办函[2011]504号”《关于确认佛山市海天调味食品股份有限公司改制及国有股权转让合法性的复函》，确认发行人“改制及国有股权转让合法有效，产权清晰。”

2、1995.9-2000.1 股权演变

佛山海天设立至2000年1月，佛山海天发生了两次增资和三次股权转让，股权演变及审批/核准情况如下。

股东会时间	事项	内容	审批/核准
1998.2.8	股权转让	容有成等22名登记股东将持有的股权转让给庞康等其他22名登记股东，登记股东减少为25名	1998年12月29日，工商局核准并换发了营业执照
1998.5.5	增资	股东以其应享有利润按持股比例等比例增加注册资本40%，增加后的注册资本为人民币5377.82万元，股东持股比例不变	
1999.2.27	股权转让	登记股东香秉红将其持有的股权转让给登记股东	1999年8

		李务勤，登记股东减少为 24 名	月 6 日工商
1999.5.21	增资	股东以其应享有利润按持股比例等比例增加现有注册资本的 40%，增加后的注册资本为人民币 7528.948 万元，股东持股比例不变	局核准并换发了营业执照
2000.1.6	股权转让	1999 年 12 月 29 日，佛山市国有资产管理办公室下发《关于将海天调味食品有限公司国有股权转让给市工业投资管理公司持有的批复》（佛国资[1999]198 号），同意将佛山海天的 30% 国有股权转让佛山市工业投资管理有限公司持有。	2000 年 1 月 20 日工商局核准本次变更。

上述两次增资的验资情况如下：

1998 年 9 月 11 日，禅山会计师事务所出具《验资报告》（禅会验字（98）058 号），验证：截至 1998 年 8 月 31 日，全体股东以应收股利按持有股份的 40% 转增股本 15,365,200 元，变更后的实收资本为 5,377.82 万元。

1999 年 6 月 22 日，禅山会计师事务所出具《验资报告》（禅会验字（99）025 号），验证：截至 1999 年 5 月 31 日，全体股东以应收股利按持有股份的 40% 转增股本 21,511,280 元，变更后的实收资本为 7,528.948 万元。

上述股权变更完成后，佛山海天的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	持股比例
24 名登记股东	5,270.264	70%
佛山市工业投资管理有限公司	2,258.684	30%
合计	7,528.948	100%

3、2000 年 4 月变更为中外合资公司

（1）政府批复

2000 年 2 月 3 日，佛山市企业改革领导小组出具《关于佛山发展有限公司收购海天调味食品有限公司股权的批复》（佛企改[2000]001 号），批复如下：①佛山海天经禅山资产评估公司评估、市国有资产管理办公室审核其净资产为 17,807.6 万元，同意将佛山海天 30% 国有股权转让给佛山发展（集团）有限公司（通过香港裕鹏实业有限公司购买）；②另外 70% 职工股权组成职工持股的有限责任公司；③由佛山发展（集团）有限公司以购买的股权与职工持股公司组成中外合资有限公司，原内资公司的债权债务由新成立的合资公司承担。

（2）合资公司设立

佛山海天的员工股东根据政府批复于 2000 年 3 月 6 日成立了员工持股公司

海天集团。2000年3月18日，香港裕鹏与佛山市工业投资管理有限公司及佛山海天签署《股权转让协议》，约定佛山市工业投资管理有限公司将其持有佛山海天30%股权转让给香港裕鹏，转让价格为该30%股权所对应的佛山海天经评估的净资产值人民币5,342.28万元。同日，员工持股公司海天集团与香港裕鹏签署了《合资经营海天调味食品有限公司合同》和《合资经营海天调味食品有限公司章程》。

2000年3月31日，佛山市对外经济贸易委员会下发《关于中外合资经营佛山市海天调味食品有限公司合同、章程的批复》（佛经贸引字[2000]38号），批准中外合资经营佛山市海天调味食品有限公司（以下简称“海天有限”）的投资总额为人民币17,807.6万元，注册资本为7,528.95万元，其中员工持股公司海天集团出资人民币5,270.264万元，香港裕鹏出资人民币2,258.684万元。同日，广东省人民政府向海天有限核发了《台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸粤佛合资证字[2000]0007号）。

2000年4月8日，海天有限在佛山市工商局办理完毕工商登记手续，领取了《企业法人营业执照》（企合粤禅总字第001851号）。

（3）海天有限设立的工商登记

由于当时工商登记注册体制和登记程序的原因，佛山市工商局按照新设公司的程序进行了作为合资公司的海天有限的工商登记手续。尽管佛山市工商局办理的工商登记程序为海天集团和香港裕鹏新设成立海天有限，但实质为佛山海天因股权转让由内资有限责任公司整体变更为中外合资经营企业，作为中外合资企业的海天有限既然是由佛山海天更名而来，当然继续持有并运营佛山海天的全部资产，同时承继佛山海天的各项债权债务，不存在佛山海天股东以佛山海天法人资产出资设立海天有限或将资产由佛山海天转移至海天有限的过程。

佛山市工商局于2009年10月15日出具《关于对佛山市海天调味食品有限公司有关登记事项的说明》，证明佛山海天实际上由内资公司变更为合资公司而与工商登记手续存在差异的原因是“由于当时工商登记注册体制和登记程序的原因，佛山海天的企业类型不能由内资有限公司直接变更为外商投资企业，只能办理内资有限公司注销登记，而中外合资企业佛山市海天调味食品有限公司按照外商投资企业登记程序办理了设立登记手续”。

为办理海天有限的工商登记手续，佛山市禅山会计师事务所有限公司于2000年5月31日出具了禅会验字（2000）第058号《验资报告（以下简称“《第058号验资报告》”）。但佛山市禅山会计师事务所有限公司已于2009年1月5日进一步出具了《关于禅会验字（2000）第058号验资报告的说明》（以下简称“《第058号验资报告说明》”），根据《第058号验资报告说明》，佛山市禅山会计师事务所有限公司确认《第058号验资报告》验证的内容为内资的佛山海天通过股权转让变更为中外合资企业后中外双方的资本投入情况，即中外方分别持有52,702,636元和22,586,844元出资，股权变更完成后，中外合资公司继承并持续经营佛山海天的全部资产和业务，并承担全部负债。

合资公司海天有限设立后，内资公司佛山海天本来不应该继续存在，应即刻注销原有的工商、税务等各项证照，但由于公司本次变更在工商登记处理上的特殊性，与各证照颁发机构的沟通处理周期较长，于2004年2月17日方完成所有注销手续。佛山海天的注销仅是完成各项证照的注销过程，而非资产、负债的清算过程。佛山海天办理注销登记手续期间未再以佛山海天名义进行任何经营活动。

竞天公诚认为：“海天有限的设立实质上应为佛山海天因股权转让由内资有限责任公司整体变更为中外合资经营的有限责任公司；工商登记程序与该等实际情况的不一致系由于当时工商登记注册体制和登记程序原因造成，不影响海天有限的合法有效存续。”发行人律师认可竞天公诚出具的上述法律意见。

4、2001.5-2010.9 股权演变

海天有限成立后至2010年9月，海天有限共进行了一次股权转让、四次现金增资，注册资本由7,529万元增至18,507万元，为海天有限的持续发展提供了资金。

2001年9月，佛山发展（集团）有限公司将其通过香港裕鹏持有的海天有限30%的股权转为由兴兆环球持有。兴兆环球于2001年7月在英属维京群岛注册成立。本次股权转让未改变佛山市国资对海天有限所拥有的实际权益。

上述股权转让及增资所履行的具体程序如下：

董事会时间	事项	内容	审批/核准
-------	----	----	-------

2000.10.18	增资	决议通过双方股东同比例增资20%，将注册资本由人民币7,529万元增至9,035万元，增资价格为每1元注册资本2.18元。	<p>2000年11月14日，佛山市对外经济贸易委员会出具《关于中外合资佛山市海天调味食品有限公司增资的补充合同、补充章程的批复》（佛经贸引字[2000]158号），同意上述增资事项。</p> <p>2001年2月15日，广东省人民政府出具《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸粤佛合资证[2000]0007号），批准海天有限增加注册资本和投资总额。</p> <p>2001年4月17日，海天有限在佛山市工商局办理完成工商变更登记。</p>
2001.9.18	股权转让	2001年9月18日兴兆环球与香港裕鹏签署《佛山市海天调味食品有限公司30%权益买卖合同》，约定香港裕鹏将其持有海天有限30%股权以15,924.50万港元转让给兴兆环球。	<p>2001年7月13日，佛山市海外经济领导小组同意香港裕鹏将其持有海天有限全部股权转让给兴兆环球。</p> <p>2002年4月22日，佛山市对外贸易经济合作局出具《关于中外合资经营佛山市海天调味食品有限公司股权转让和增加经营范围补充合同和补充章程的批复》（佛外经贸促字[2002]67号），批准上述股权转让。</p> <p>2002年4月27日，广东省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸粤佛合资证字[2000]0007号），批准海天有限的外方股东依法变更为兴兆环球。</p> <p>2002年5月24日，海天有限在佛山市工商局办理完成工商变更登记。</p>
2002.7.29	增资	决议通过股东同比例增资3,545万元，增资价格为每1元注册资本2.18元，共增加注册资本1,626万元，增资后注册资本总额为人民币10,661万元。	<p>2002年12月30日，佛山市对外贸易经济合作局出具《关于中外合资经营佛山市海天调味食品有限公司增资投资额补充合同和补充章程的批复》，批准上述增资事项。</p> <p>2002年12月31日，广东省人民政府核发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸粤佛合资证字[2000]0007号）。</p> <p>2003年3月21日，海天有限在佛山市工商局办理完成工商变更登记。</p>
2003.11.3	增资	审议通过股东按股权比例同比例增资40%，增资价格为每1元注册资本2.18元，共增加注册资本4,264万元，增资后注册资本为14,925万元。	<p>2004年6月16日，中华人民共和国商务部出具《商务部关于佛山市海天调味食品有限公司增资的批复》（商资批[2004]839号），同意上述增资事项。根据该批复，海天有限领取了商务部核发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资资审字[2004]0187号）。</p> <p>2004年7月29日，海天有限在佛山市工商局办理完成工商变更登记。</p>
2005.11.28	增资	审议通过股东按照股权比例同比	2005年12月29日，广东省对外贸易经济合作厅出具《关于合资企业佛山市海天调味食品有

	例增资,增资价格为每 1 元注册资本 2.18 元,共增加注册资本人民币 3,582 万元,增资完成后海天有限注册资本为 18,507 万元。	限公司增资的批复》(粤外经贸资字[2005]784 号),同意上述增资事项。
		2006 年 1 月 4 日,广东省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》(商外资粤合资证字[2005]0050 号)。
		2006 年 1 月 6 日,海天有限在佛山市工商局办理完成工商变更登记。

以上四次增资的验资情况如下:

2001 年 5 月 21 日,佛山市禅山会计师事务所有限公司出具《验资报告》(禅会验字[2001]第 043 号),验证:截至 2001 年 4 月 30 日止,海天集团以现金投入 2,297.83 万元,其中 1,054.05 万元进入注册资本,其余进入资本公积;香港裕鹏以 2000 年应收股利投入 984.78 万元,其中 451.74 万元进入注册资本,其余进入资本公积;变更后海天有限的注册资本实收金额为 9,034.74 万元。

2003 年 12 月 31 日,佛山市禅山会计师事务所有限公司出具《验资报告》(禅会验字[2003]第 134 号),验证:截止 2003 年 12 月 31 日止,海天集团以货币资金投入 2,481.66 万元,其中 1,138.38 万元进入注册资本,其余进入资本公积;兴兆环球以应收股利投入 1,063.57 万元,其中 487.88 万元进入注册资本,其余进入资本公积;变更后海天有限的注册资本实收金额为 10,660.99 万元。

2004 年 9 月 30 日,佛山市禅山会计师事务所有限公司出具《验资报告》(禅会验字[2004]第 034 号),验证:截至 2004 年 8 月 31 日止,海天有限已收到第一批出资款;海天集团以现金投入 3,253.74 万元,其中 1,492.54 万元进入注册资本,其余进入资本公积;兴兆环球以应收股利投入 1,394.46 万元,其中 639.66 万元进入注册资本,其余进入资本公积;变更后海天有限的注册资本实收金额为 12,793.19 万元。2005 年 7 月 27 日,佛山市禅山会计师事务所有限公司出具《验资报告》(禅会验字[2005]第 030 号),验证:截至 2005 年 7 月 20 日止,海天有限已收到第二批出资款;海天集团以现金投入 3,253.74 万元,其中 1,492.54 万元进入注册资本,其余进入资本公积;兴兆环球以应收股利投入 1,394.46 万元,其中 639.66 万元进入注册资本,其余进入资本公积;变更后海天有限的注册资本实收金额为 14,925.39 万元。

2006 年 10 月 12 日,佛山市贝思特会计师事务所出具《验资报告》(贝会验字(2006)第 43 号),验证:截至 2006 年 8 月 25 日止,海天集团以现金投入

5,466.13 万元，其中 2,507.40 万元进入注册资本，其余进入资本公积；兴兆环球以应收股利转增注册资本 1,074.60 万元，以应收股利转增资本公积 1,268.03 万元；变更后海天有限的注册资本实收金额为 18,507.39 万元。

上述股权变更完成后，海天有限的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	持股比例
海天集团	12,955.17	70%
兴兆环球	5,552.22	30%
合计	18,507.39	100%

5、2010 年 10 月外资股东减资退出

（1）外资股东的股权变化

2007 年 4 月 26 日，海天集团在香港设立新海天（香港）发展有限公司（以下简称“香港海天”）。香港海天向佛山发展（集团）有限公司收购了兴兆环球的全部股权。该次收购完成后，海天有限的国有性质股权完全退出，海天集团通过直接和间接的方式，持有海天有限 100% 的股权。该次收购所履行的具体程序如下：

2007 年 7 月 2 日，佛山市国资委出具《关于兴兆环球股权转让协议有关问题的批复》（佛国资[2007]220 号），批复如下：同意佛山发展集团将持有兴兆环球的股权以评估价 10.44 亿元人民币转让给香港海天，价款以港币支付，以支付当日中国人民银行公布的汇率换算；佛山发展集团应在签署转让协议当日，同时收回香港海天全部应付价款后，将持有兴兆环球的股权移交香港海天。

2007 年 7 月 6 日，香港海天与佛山发展（集团）有限公司签署《关于买卖兴兆环球投资有限公司全部股权之股份转让协议》。截至 2007 年 7 月 6 日，上述股权转让款已支付完毕。

（2）外资股东的退出

2010 年 8 月 16 日，海天有限董事会召开会议，批准将注册资本由 18,507 万元减少至 12,955 万元，减少部分为兴兆环球的全部出资，减资价格为 38,852 万元，减资价格协商确定为以 2009 年 12 月 31 日兴兆环球所持海天有限 30% 的股权对应的经审计净资产 7.15 亿元为基础，扣减兴兆环球在定价基准日之后收到的海天有限分红款 1.57 亿元和高明海天分红款 1.70 亿元。

海天有限于 2010 年减资的原因为：发行人股东希望将发行人变更为内资有限责任公司，而海天集团拥有的资金量不足，无法以股权转让方式收购兴兆环球持有的海天有限股权，因此，海天有限以减资方式回购兴兆环球持有的海天有限股权，海天有限在减资后变更为内资有限责任公司。海天有限代扣代缴该次减资应缴纳的所得税后将其余款项于 2010 年 11 月 26 日付出境外。兴兆环球分别于 2010 年 8 月 23 日、2010 年 11 月 26 日作出董事会决议，将该减资款作为利润分配给其股东香港海天。

2010 年 8 月 23 日，海天有限就此次减资通知债权人并在报纸上进行了公告。

2010 年 10 月 22 日，佛山市对外贸易经济合作局出具《关于佛山市海天调味食品有限公司减少注册资本的批复》（佛外经贸促字[2010]173 号），批准本次减资。

2010 年 10 月 25 日，立信羊城会计师事务所有限公司出具《验资报告》（2010 年羊验字第 20174 号），验证：截至 2010 年 10 月 22 日，海天有限已减少兴兆环球出资 5,552.22 万元，变更后海天有限的注册资本为 12,955.17 万元。

2010 年 10 月 27 日，海天有限在佛山市工商局办理完毕工商变更登记。

该次减资完成后，海天有限变更为内资公司，注册资本为 12,955.17 万元，由海天集团持有 100% 的股权。减资时兴兆环球已为海天集团下属的全资公司，兴兆环球的减资退出并不改变海天集团对海天有限 100% 的权益。

6、2010 年 10 月股权转让

2010 年 10 月 28 日，海天集团和其全资子公司佛山海鹏签订《股权收购协议》，约定海天集团将其持有的海天有限 25.9103 万元注册资本，即海天有限 0.2% 的股权，转让给佛山海鹏，转让价格为 181.3 万元。

2010 年 10 月 29 日，海天有限就该次股权转让在佛山市工商局办理完毕变更登记手续。上述股权变更完成后，海天有限的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	持股比例
海天集团	12,929.26	99.8%
佛山海鹏	25.91	0.2%
合计	12,955.17	100%

（二）股份公司的设立及增资

1、2010年11月海天股份设立

2010年11月19日，佛山市工商局出具《公司名称核准变更登记通知书》（佛名称变核内字[2010]第1000683313号），核准海天有限名称变更为“佛山市海天调味食品股份有限公司”（以下简称“海天股份”）。

2010年11月24日，海天有限召开股东会，审议通过以下事项：由海天集团和佛山海鹏作为发起人，将海天有限整体变更为股份有限公司，名称变更为佛山市海天调味食品股份有限公司；海天有限以经审计的截至2010年10月31日净资产184,450.45万元折合为股份公司股本总额46,215万股，折股比例约为1:0.25055。海天有限股东按其原持有的股权比例所对应的净资产作为对股份公司的出资。

2010年11月24日，海天集团和佛山海鹏签署了《发起人协议》。

2010年11月24日，立信羊城会计师事务所有限公司出具《验资报告》（（2010）羊验字第20281号），验证：截至2010年11月24日，海天股份已收到全体股东以净资产出资的股本合计462,150,000元，资本公积1,382,354,476.85元。

2010年11月25日，海天股份召开创立大会，同意设立股份有限公司。

2010年11月30日，海天股份在佛山市工商局办理完成工商变更登记。

2、2010年12月海天股份增资

2010年11月30日，海天股份董事会召开会议，批准庞康等58名自然人以现金24,885万元认购海天股份增发的股份总计24,885万股，公司章程相应修订。58名自然人对海天股份增资资金来源于海天集团2010年的分红。庞康等58名自然人亦为海天集团的股东，以其在海天集团的相对持股比例对海天股份增资，增资完成后上述58名自然人通过直接或间接方式实际持有海天股份的权益比例未发生变化。

2010年12月15日，海天股份召开2010年第一次临时股东大会，批准了该次增资和公司章程修订。

2010年12月15日，立信羊城会计师事务所有限公司出具《验资报告》（2010年羊验字第20327号），验证：截至2010年12月15日止，庞康等58名自然人以货币资金向海天股份投入共计24,885万元，全部进入注册资本；变更完成后

海天股份的注册资本为 71,100 万元。

2010 年 12 月 22 日，海天股份在佛山市工商局就上述事项办理完毕工商变更登记。

该次增资完成后，海天股份的总股本从 46,215 万股增至 71,100 万股，注册资本相应由 46,215 万元增至 71,100 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	自然人股东在公司任职情况
1	海天集团	461,225,700	64.87%	-
2	佛山海鹏	924,300	0.13%	-
3	庞康	75,759,988	10.66%	董事长、总裁
4	程雪	25,110,065	3.53%	副董事长、常务副总裁
5	黎旭晖	15,227,682	2.14%	董事、副总裁
6	潘来灿	12,399,680	1.74%	曾为公司员工，已退休
7	赖建平	11,963,767	1.68%	曾为公司员工，已退休
8	方展城	5,865,714	0.82%	曾为公司财务负责人，已退休
9	王力展	5,788,976	0.81%	工程设备中心副总工程师
10	叶燕桥	4,735,297	0.67%	董事、生产中心总经理
11	刘壮波	4,368,136	0.61%	曾为公司员工
12	廖少层	4,303,433	0.61%	营销中心总经理
13	黄文彪	4,234,792	0.60%	董事、副总裁
14	吴振兴	4,067,045	0.57%	营销中心总经理
15	廖忻愉	4,006,446	0.56%	营销中心省级经理
16	吴玉铭	3,471,537	0.49%	工程设备中心基建部助理经理
17	郑文钢	3,222,024	0.45%	安全部经理
18	李强忠	3,163,939	0.44%	技术中心调味技术一科经理
19	花定甜	2,794,208	0.39%	工程设备中心工程师
20	梁婉芸	2,701,775	0.38%	工会主席
21	郑松柏	2,686,413	0.38%	营销中心城市经理
22	张欣	2,680,552	0.38%	董事会秘书、品牌部总监
23	黄振强	2,630,565	0.37%	总经办行政办主任
24	钟海松	2,503,081	0.35%	工程设备中心调味设备科助理经理
25	邬聪尧	2,489,771	0.35%	生产中心海天二厂高级厂长
26	李金勇	2,403,254	0.34%	营销中心总监
27	王育贤	2,225,783	0.31%	营销中心助理省级经理
28	管江华	2,218,388	0.31%	营运中心总经理、营销中心副总经理

29	郭罗江	2,136,567	0.30%	能源环保科经理
30	陶静	1,941,090	0.27%	营销中心省级经理
31	陈军阳	1,756,224	0.25%	董事、工程设备中心副总经理
32	何兆刚	1,739,105	0.24%	安全部主任
33	邓嫣容	1,663,791	0.23%	技术中心调味研发部经理
34	文志州	1,663,791	0.23%	工程设备中心副总监
35	黄寅利	1,571,359	0.22%	营销中心高级业务经理
36	李华锋	1,571,358	0.22%	营销中心副总监
37	李爱华	1,294,060	0.18%	营销中心助理区域经理
38	鲍振豫	1,294,060	0.18%	人力资源部一部高级经理
39	温远菽	1,294,059	0.18%	营运中心营业部经理
40	廖妙芬	1,201,627	0.17%	总经办高级经理
41	陈伯林	1,201,627	0.17%	技术中心副总监
42	潘波	1,201,627	0.17%	生产中心酱油生产部高级经理
43	王超	1,201,627	0.17%	营销中心总监
44	胡玉祥	1,109,194	0.16%	营销中心总监
45	伍毓智	1,068,283	0.15%	信息技术部助理经理
46	曾远威	1,068,283	0.15%	技术中心酱油技术一科资深师
47	钱伟斌	1,016,761	0.14%	工程设备中心公共设备科助理经理
48	廖长辉	924,328	0.13%	营运中心产品仓储部、投资发展部经理
49	张丽贞	924,328	0.13%	曾为公司员工
50	刘世锋	831,896	0.12%	营销中心总监
51	吴伟明	745,323	0.10%	证券事务代表
52	吴俊	739,463	0.10%	质控中心质检部高级经理
53	尹峥鸣	739,463	0.10%	营销中心副总监
54	张国东	684,003	0.10%	生产中心海天一厂厂长兼调味生产科主管
55	曾文辉	656,273	0.09%	生产中心海天三三预备厂主任
56	徐建强	647,030	0.09%	营销中心城市经理
57	赵皓晖	554,597	0.08%	生产中心海天三一厂主任
58	王丽杰	462,164	0.07%	生产中心副总监、人力资源部二部经理、海天五厂厂长
59	刘伟	462,164	0.07%	采购业务部高级经理
60	张永乐	462,164	0.07%	公司财务经理，行使公司财务负责人职权
合计		711,000,000	100%	-

（三）历次股权变更对公司的影响

本公司历次股权变更未改变公司主营业务，管理层稳定，经营业绩稳健成长。

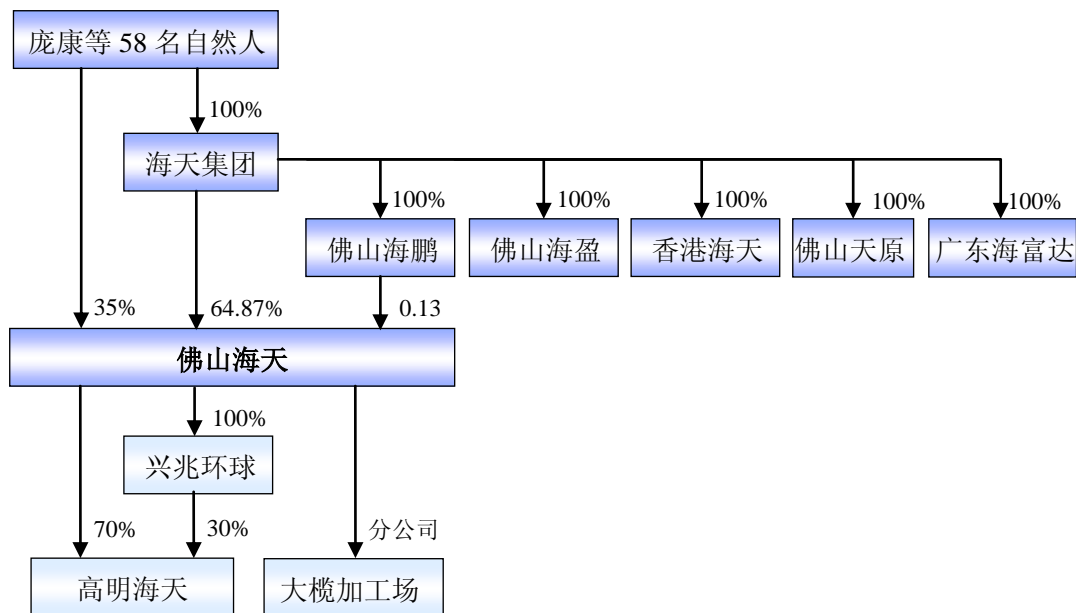
四、公司重大资产重组情况

海天有限于 2008 年收购了海天集团所持有的高明海天 70%的股权，并于 2010 年收购了香港海天所持有的兴兆环球全部股权，从而间接拥有了高明海天剩余 30%的股权，高明海天的具体情况及收购过程请见本节“五、公司产权结构及组织结构”之“（四）公司控股子公司”。

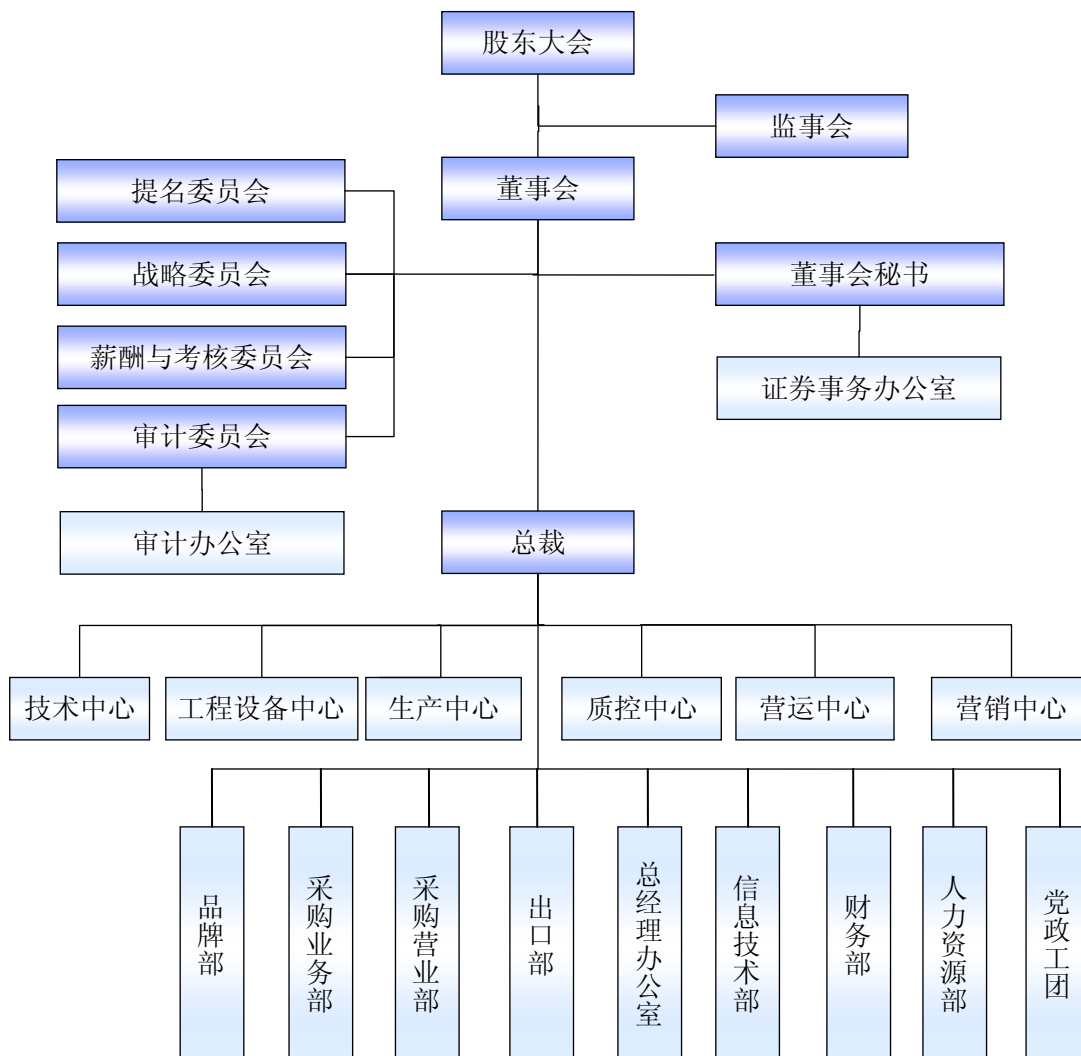
本次重组未改变公司主营业务，也未对公司实际控制人、管理层产生重大影响。本次重组完成后，公司控制了高明海天的全部资产，盈利能力大幅提升。

五、公司产权结构及组织结构

（一）本次发行前发行人股权结构图示



（二）发行人内部组织结构图



(三) 公司各部门主要职能

1、技术中心

负责技术科研项目的立项、管理、验收及鉴定；负责菌种的研发、生产和工艺改进，设计和开发新生产工艺和新产品，确定原材料、生产工艺等技术标准，确保产品安全和质量，制定并组织实施生产过程的工艺操作规程和技术标准；负责为生产相关部门提供技术培训、技术指导和检查等。

2、工程设备中心

负责工程项目的安全管理和质量管理，检查监督工程施工现场；负责开展实施节能减排及环保项目、确保环保设施正常运行和管理。

负责新设备的引进和在用设备技术改造和管理、设备维护维修计划的制定和组织实施、设备维修费用的控制等。

3、生产中心

负责实施公司各类产品的生产全过程，根据公司销售需求制定生产计划，严格按照技术中心制定的工艺标准保质保量地满足供货需求；负责安全生产管理、产品质量管理、生产设备维护管理、生产过程环保和成本控制管理等。

4、质控中心

负责收集全球各地产品规范和标准，确定产品各项安全指标、感官指标、理化指标，确保产品质量安全达标，并负责建立多种检测技术、检验方法的研发和改进，提供检验技能培训、规范检验业务工作；负责制定和优化生产过程各环节产品质量标准和检测监控计划并实施产品的检验检测；负责产品包装过程在线质量监控、包装物使用标准的制定和实施；检验数据的统计和分析，为稳定和提高产品质量，提供数据依据。

5、营运中心

负责制定销售政策和营销策划，并组织、监督实施；负责销售订单管理、产品在库管理及发货协调、物流业务管理、销售人员管理、经销商管理、售后服务等。

6、营销中心

负责销售渠道开发，销售公司产品，达成公司销值目标；制定和落实营销政策，建设销售团队并进行经销商队伍的建设和管理。

7、品牌部

负责品牌活动、广告策划宣传、产品推广、品牌设计等模块工作的开展，并有效的控制品牌推广费用，巩固和强化品牌地位；负责公共关系档案资料的建立和管理，扩大公共关系、有效解决危机；并进行产品生产周期的管理。

8、采购业务部

严格按照技术中心确定的采购物料的标准进行采购，并负责有效控制采购成本，提高采购质量；负责供应商队伍的管理和优化。

9、采购营业部

负责协同采购业务部有效完成采购的后续服务；负责采购订单、结算管理，确保采购物资的及时供货；负责采购物资质量的跟进和监督，确保到货满足需求；负责采购合同的管理。

10、财务部

负责本公司运营的成本核算及管理；负责本公司财税管理，有效运用税务政策，确保资金安全及财税工作的合规性；负责本公司资产管理；负责本公司有关工程项目的财务监管工作；负责制定本公司财务预算、成本计划，编制财务报表以及日常的财会工作。

11、人力资源部

负责全公司人力招聘，引进高级人才；负责员工培训、绩效考核，完善员工发展通道，提升员工技能等岗位管理工作；负责劳动合同、人事档案、考勤、人员变动、薪酬等劳资管理工作；负责公司外包工作的管理。

12、信息技术部

负责公司 IT 技术硬件、软件的维护、管理支持；负责 IT 系统支持，提高业务的顺畅度和效率；负责 IT 安全管理。

13、总经理办公室

负责企业规范化管理；负责 ERP 系统的完善及主数据管理；负责公司档案管理和法务工作；负责推动公司阶段重点工作的开展；负责组织、召集管理评审和内部审计。

14、出口部

负责落实出口产品销售目标的达成；负责有效控制出口产品销售费用；负责出口业务核心供应商的管理，发展新客户、开发新市场。

15、党政工团

负责党组织建设，党务、党员管理，工会组织建设，工会工作事务；负责全公司虫害、公共卫生的管理；负责全公司宿舍、饭堂、物业等后勤管理；负责文件传递等行政事务管理。

（四）公司控股子公司

截至本招股说明书签署之日，本公司拥有 2 家控股子公司，分别是高明海天和兴兆环球。

1、高明海天

（1）基本情况

名称：佛山市海天（高明）调味食品有限公司

成立时间 2004 年 6 月 7 日

住所及经营地： 佛山市高明区沧江工业园东园
法定代表人： 庞康
注册资本： 5,000 万元
实收资本： 5,000 万元
股东： 海天股份和兴兆环球，分别持有 70%和 30%的股权
经营范围： 调味品、副食品、食品、饮料、包装材料；农副产品加工；
废旧瓶罐等食品包装材料回收；信息咨询服务。

(2) 历史沿革

① 2004 年高明海天设立

“海天”作为调味品行业的知名品牌，产品销量逐年增加，2004 年公司产能已达饱和，急需新建生产基地以扩大产能，而原有的禅城、大榄厂区周围由于土地资源等限制因素，已不适宜扩大建设生产基地。综合土地、交通状况等多方面因素后，最终确定在佛山市高明区选址作为新的生产基地，由公司股东海天集团、兴兆环球决定共同投资设立中外合资企业——高明海天，扩大酱油等调味品的生产，双方在高明海天的持股比例与对海天有限的持股比例一致。海天集团和兴兆环球于 2004 年 2 月 2 日分别签署《佛山市海天（高明）调味食品有限公司章程》和《中外合资经营佛山市海天（高明）调味食品有限公司合同》，决定设立高明海天。高明海天的注册资本为 5000 万元，其中海天集团以现金出资 3500 万元，占注册资本的 70%，兴兆环球以外汇货币出资，占注册资本的 30%。

2004 年 5 月 27 日，佛山市高明区对外贸易经济合作局以《关于合资经营佛山市海天（高明）调味食品有限公司合同、章程的批复》（明外经贸引字[2004]67 号）批准高明海天的设立。2004 年 5 月 28 日，广东省人民政府相应核发了《外商投资企业批准证书》（商外资粤明合资证字[2004]0006 号）。2004 年 6 月 7 日，高明海天在佛山市工商局办理完毕工商登记手续。

2004 年 9 月 9 日，广东羊城会计师事务所有限公司佛山分公司出具《验资报告》（（2004）羊佛验字第 030 号），验证高明海天的注册资本已经全部缴清。

② 2008 年股权转让

2008 年 11 月 19 日，海天集团和海天有限签署《股权收购协议》，海天集团将其持有的高明海天的 70%股权（相当于对高明海天 3,500 万元的出资）以

3,500 万元的价格转让予海天有限。

2008 年 11 月 19 日，高明海天董事会作出决议，一致同意本次股权转让。

2008 年 11 月 21 日，佛山市高明区对外贸易经济合作局以《关于合资经营佛山市海天（高明）调味食品有限公司股权转让的批复》（明外经贸引字[2008]78 号）批准本次股权转让。同日，广东省人民政府相应核发了《外商投资企业批准证书》（商外资粤明合资证字[2004]0006 号）。2008 年 11 月 24 日，高明海天就本次股权转让在佛山市工商局办理完毕工商变更登记。

本次股权转让完成后，海天有限和兴兆环球分别持有高明海天的 70%和 30%股权。

2007 年海天集团通过子公司香港海天收购兴兆环球的全部股权后，海天有限和高明海天均已成为海天集团拥有 100%权益的子公司。2008 年 11 月，海天有限收购海天集团持有高明海天的 70%股权后，高明海天成为海天有限的控股子公司。该次收购属于同一控制下的企业合并，定价依据为海天集团对高明海天的原出资额 3500 万元，收购价款已于 2008 年 12 月 4 日支付。

高明海天 2007 年资产总额、营业收入和利润总额占海天有限同期相关指标的比例分别为 26.54%、28.77%和 19.69%，该次收购扩大了公司的生产能力，随着高明海天生产基地的持续建设，对公司业务的重要性日益凸显。

（3）基本财务情况

2012 年及 2013 年 1-6 月高明海天财务报表主要数据如下：

单位：元

资产负债表项目	2013.6.30	2012.12.31
资产总计	3,667,358,389.17	3,479,879,336.25
其中：流动资产	889,954,107.65	977,518,829.28
固定资产	2,297,667,010.49	2,042,366,323.47
在建工程	390,273,520.01	373,922,121.20
无形资产	80,282,742.52	81,186,488.22
负债合计	3,504,235,565.91	3,286,768,753.14
其中：流动负债	3,498,161,746.00	3,280,878,485.92
所有者权益合计	163,122,823.26	193,110,583.11
损益表及现金流量表项目	2013 年 1-6 月	2012 年度

营业收入	3,851,010,014.92	6,096,998,092.59
营业利润	858,823,452.93	1,195,634,749.77
利润总额	861,373,071.25	1,196,393,837.83
净利润	733,012,240.15	1,018,162,629.76
经营活动产生的现金流量净额	456,254,684.48	989,201,324.68
投资活动产生的现金流量净额	-411,412,745.08	-459,277,104.45
筹资活动产生的现金流量净额	-27,987,300.00	-585,500,000.00

注：2012 年相关财务数据摘自经毕马威审计的高明海天截至 2012 年 12 月 31 日止的年度财务报表。2013 年 1-6 月相关财务数据摘自经毕马威审计的高明海天截至 2013 年 6 月 30 日止的财务报表。

高明海天的设立就是为了扩大调味品的生产规模，与公司属同业关系，存在业务重叠；高明海天所生产的产品均销售给公司，与公司存在业务关联，而非形成业务竞争，2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月高明海天对公司的销售产成品金额分别为 34.53 亿元、46.28 亿元、60.42 亿元和 38.19 亿元。

2、兴兆环球

(1) 基本情况

名称：兴兆环球投资有限公司
 成立时间：2001 年 7 月 4 日
 注册地：英属维尔京群岛
 授权发行股本：50,000 股，每股 1 美元
 股东：海天股份持有 100% 的股权
 主营业务：股权投资

(2) 历史沿革

兴兆环球的历史沿革及股权变动如下：

①2001 年 7 月 4 日，兴兆环球在英属维尔京群岛注册成立，注册号为 452428，注册地址为英属维尔京群岛托托拉岛罗德城离岸公司注册中心 957 邮箱。兴兆环球成立时授权发行股份总计 5 万股，每股面值 1 美元，实际发行股

份总计 1 股，注册资本总计 1 美元。2001 年 7 月 28 日，OU ZHAOQUAN 作为股东持有兴兆环球的全部已发行股份。

②2002 年 1 月 18 日，OU ZHAOQUAN 将其持有的兴兆环球的全部已发行股份转让给 GAO GUANGHONG 并进行了变更登记。

③2002 年 10 月 28 日，GAO GUANGHONG 将其持有的兴兆环球的全部已发行股份转让给 Li Jianxiong 并进行了变更登记。

④2005 年 12 月 28 日，Li Jianxiong 将其持有的兴兆环球的全部已发行股份转让给 He Haochang（何浩昌）并进行了变更登记。

⑤2007 年 5 月 11 日，He Haochang（何浩昌）将其持有的兴兆环球的全部已发行股份转让给佛山发展（集团）有限公司（Foshan Development (Holding) Limited）并进行了变更登记。

⑥2007 年 7 月 6 日，佛山发展（集团）有限公司（Foshan Development (Holding) Limited）将其持有的兴兆环球全部已发行股份转让给香港海天并进行了变更登记。

⑦2010 年 11 月 18 日，香港海天将其持有的兴兆环球的全部已发行股份转让给海天有限并进行了变更登记。

兴兆环球从海天有限撤资后，将账面资金全部分配给了股东香港海天。2010 年 12 月海天股份收购兴兆环球时，兴兆环球所拥有的资产仅为高明海天的 30% 股权，因属于同一集团内部的公司间收购，海天股份收购兴兆环球的价格确定为兴兆环球对高明海天 30% 股权的原始出资额 1500 万元；2009 年末，高明海天 30% 的股权对应的资产总额、营业收入、利润总额占同期海天有限合并报表相关项目的比例为 14.10%、20.06% 和 18.50%。

海天有限以 1,500 万元为对价（根据签约当日中国人民银行公布的外汇兑换中间价确定为 225.72 万美元）收购香港海天持有兴兆环球的全部股权。香港海天为海天集团的全资子公司。同日，海天有限召开股东会，海天集团和佛山海鹏一致同意海天有限的本次股权收购。2010 年 12 月 7 日，商务部向公司核发了《企业境外投资证书》（商境外投资证第 4400201000334 号）。公司已经向外汇管理机关办理了登记并领取了外汇登记证。

（3）基本财务数据

截至 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 6 月 30 日，兴兆全球的总资产分别为 88,460.40 万港元和 114,426.45 万港元，净资产分别为 84,568.44 万港元和 111,225.83 万港元；2012 年度和 2013 年 1-6 月，兴兆全球的净利润分别为 34,049.77 万港元和 26,657.39 万港元。上述财务数据经香港伍国栋会计师事务所审计。

六、公司的发起人、主要股东及实际控制人的情况

（一）发起人的基本情况

公司的发起人为海天集团和佛山海鹏。

1、海天集团

①海天集团的设立

2000 年 2 月 3 日，佛山市企业改革领导小组下发佛企改[2000]001 号《关于佛山发展有限公司收购海天调味食品有限公司股权的批复》，同意将佛山海天“30%国有股权转让给佛山发展（集团）有限公司（通过香港‘裕鹏实业有限公司’购买）；另外 70%职工股权组成员持股的有限责任公司”。“由佛山发展（集团）有限公司以购买的股权与海天调味食品有限公司职工持股的有限责任公司组成中外合资有限公司。原海天调味食品有限公司的债权债务由新成立的中外合资公司负责承担。”

佛山海天的员工股东根据上述批复于 2000 年 3 月 6 日成立了员工持股公司海天集团，海天集团成立时的基本情况如下：

名称	佛山市海天调味食品有限公司
住所	佛山市文沙路 16 号
法定代表人	庞康
注册资本	52,702,600 元
企业类型	有限责任公司
经营范围	调味品、食品、饮料、豆制品、农副产品、酒、包装材料的生产、加工和销售；经销：塑料制品、纸制品、玻璃制品、五金、百货、普通机械、钢材、建筑材料、化工产品；饮食、货运、信息咨询服务；对外投资；房地产开发（持资质证经营）。

海天集团设立时登记股东及其登记持股情况如下：

序号	登记股东姓名	登记出资额（元）	登记持股比例
1	庞康	16,000,000	30.3%

2	李务勤	8,000,000	15.2%
3	潘来灿	6,000,000	11.4%
4	麦文海	6,000,000	11.4%
5	方展城	6,000,000	11.4%
6	赖建平	3,000,000	5.7%
7	刘壮波	3,000,000	5.7%
8	钟佛生	3,000,000	5.7%
9	黄振强	1,702,636	3.2%
合计		52,702,636	100%

②海天集团历次重大变更情况如下：

序号	完成工商变更登记时间	事项	内容
1	2001年2月22日	更名	海天集团的名称变更为佛山海天调味食品有限公司
2	2001年7月11日	增资	海天集团注册资本增加 1,050 万元，增资价格为每 1 元出资 2.18 元。佛山市禅山会计师事务所有限公司于 2001 年 5 月 21 日出具了禅会验字[2001]第 044 号《验资报告》，验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。
3	2003年4月10日	增资	海天集团注册资本增加 11,383,770 元，增资价格为每 1 元出资 2.18 元。佛山市禅山会计师事务所有限公司于 2003 年 2 月 3 日出具了禅会验字[2003]第 056 号《验资报告》，验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。
4	2004年1月19日	登记股东变更	2003 年 10 月 28 日，李务勤、潘来灿、麦文海、赖建平、钟佛生（作为转让方）与黎旭晖、程雪、梁婉芸、叶燕桥、郑文钢、王力展、张欣（作为受让方）分别签署《股权转让协议》，各转让方将登记在其名下的海天集团股权变更由相应的受让方登记持有。同日，海天集团登记股东作出决议，批准该等登记股东变更。
5	2004年10月26日	增资	海天集团注册资本增加 14,925,386 元，增资价格为每 1 元出资 2.18 元。佛山市禅山会计师事务所有限公司于 2004 年 9 月 30 日出具了禅会验字[2004]第 035 号《验资报告》，验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。
6	2005年8月15日	增资	海天集团注册资本增加 14,925,387 元，增资

			价格为每 1 元出资 2.18 元。 佛山市禅山会计师事务所有限公司于 2005 年 7 月 22 日出具了禅会验字[2005]第 031 号《验资报告》，验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。
7	2006 年 10 月 20 日	增资	海天集团于 2006 年注册资本增加 25,074,000 元，增资价格为每 1 元出资 2.18 元。 佛山市贝思特会计师事务所于 2006 年 10 月 12 日出具了贝会验字（2006）第 42 号《验资报告》，验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。
8	2007 年 3 月 23 日	登记 股东 变更	2007 年 3 月 20 日，方展城、郑文钢、黄振强、张欣（作为转让方）与黄文彪、邓嫣容、程雪、管江华（作为受让方）分别签署《股权转让协议》，各转让方将登记在其名下的海天集团股权变更由相应的受让方登记持有。同日，海天集团登记股东作出决议，批准该等登记股东变更。
9	2007 年 7 月 12 日	登记 股东 变更	2007 年 7 月 5 日，管江华、刘壮波（作为转让方）与程雪、邓嫣容、王力展（作为受让方）分别签署《股权转让协议》，各转让方将登记在其名下的海天集团股权变更由相应的受让方登记持有。同日，海天集团登记股东作出决议，批准该等登记股东变更。
10	2007 年 12 月 17 日	更名	海天集团的名称变更为广东海天集团有限公司
11	2008 年 12 月 8 日	减资 并成 立股 份公 司	海天集团于 2008 年 10 月回购 807 名员工股东实际持有的总计相当于海天集团 47,332,327 元出资的实有股权和 330 名员工享有约定权益的总计相当于海天集团 55,297,129 元出资的奖励股权，并办理相应的减资手续。 立信羊城会计师事务所有限公司佛山分公司于 2008 年 12 月 8 日出具了（2008）羊佛验字第 064 号《验资报告》。 减资完成后，8 名登记股东分别与其他员工股东签署了 57 份《股权转让协议》，约定将登记在登记股东名下并实际由其他员工股东享有权益的海天集团股权，分别变更至实际享有权益的员工股东名下。58 名员工股东作为共同发起人，以其实际拥有权益的股权所对应的有限责任公司净资产作为出资，以发起设立方式，将原有限责任公司整体变更为股

			份有限公司。 佛山市禅山会计师事务所有限公司于 2008 年 12 月 15 日出具了禅会验字[2008]第 031 号《验资报告》，验证海天集团整体变更为股份有限公司时的注册资本均已缴清。
--	--	--	--

③股份公司成立后，海天集团的基本情况如下：

注册号	440600000005015
住所	佛山市禅城区文沙路 16 号
法定代表人	庞康
注册资本	5,384.45 万元
实收资本	5,384.45 万元
公司类型	股份有限公司
经营范围	调味品、食品、饮料、豆制品、农副产品、酒、包装材料的生产、加工和销售；经销：塑料制品、纸制品、玻璃制品、五金、百货、普通机械、钢材、建筑材料、化工产品（不含危险品）；饮食、货运、信息咨询服务；对外投资；房地产开发（持资质证经营）。
股东	庞康等 58 名自然人

股份公司成立后至今，海天集团的股权结构如下表所示：

序号	姓名	持股数量	持股比例	序号	姓名	持股数量	持股比例
1	庞康	16,392,440	30.44%	30	何兆刚	376,296	0.70%
2	程雪	5,433,148	10.09%	31	邓嫣容	360,000	0.67%
3	黎旭晖	3,294,864	6.12%	32	文志州	360,000	0.67%
4	潘来灿	2,682,960	4.98%	33	黄寅利	340,000	0.63%
5	赖建平	2,588,640	4.81%	34	李华锋	340,000	0.63%
6	方展城	1,269,184	2.36%	35	温远菽	280,000	0.52%
7	王力展	1,252,580	2.33%	36	李爱华	280,000	0.52%
8	叶燕桥	1,024,592	1.90%	37	鲍振豫	280,000	0.52%
9	刘壮波	945,148	1.76%	38	廖妙芬	260,000	0.48%
10	廖少层	931,148	1.73%	39	陈伯林	260,000	0.48%
11	黄文彪	916,296	1.70%	40	潘波	260,000	0.48%

12	吴振兴	880,000	1.63%	41	王超	260,000	0.48%
13	廖忻愉	866,888	1.61%	42	胡玉祥	240,000	0.45%
14	吴玉铭	751,148	1.40%	43	伍毓智	231,148	0.43%
15	郑文钢	697,160	1.29%	44	曾远威	231,148	0.43%
16	李强忠	684,592	1.27%	45	钱伟斌	220,000	0.41%
17	花定甜	604,592	1.12%	46	廖长辉	200,000	0.37%
18	梁婉芸	584,592	1.09%	47	张丽贞	200,000	0.37%
19	郑松柏	581,268	1.08%	48	刘世锋	180,000	0.33%
20	张欣	580,000	1.08%	49	吴伟明	161,268	0.30%
21	黄振强	569,184	1.06%	50	吴俊	160,000	0.30%
22	钟海松	541,600	1.01%	51	尹峥鸣	160,000	0.30%
23	邬聪尧	538,720	1.00%	52	张国东	148,000	0.27%
24	李金勇	520,000	0.97%	53	曾文辉	142,000	0.26%
25	王育贤	481,600	0.89%	54	徐建强	140,000	0.26%
26	管江华	480,000	0.89%	55	赵皓晖	120,000	0.22%
27	郭罗江	462,296	0.86%	56	王丽杰	100,000	0.19%
28	陶静	420,000	0.78%	57	刘伟	100,000	0.19%
29	陈军阳	380,000	0.71%	58	张永乐	100,000	0.19%

截至 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 6 月 30 日，海天集团的总资产分别为 199,989.64 万元和 252,122.95 万元，净资产分别为 120,719.90 万元和 171,379.14 万元，2012 年度和 2013 年 1-6 月海天集团的净利润分别为 44,520.39 万元和 50,659.24 万元。上述财务数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）佛山分所审计。

2、佛山海鹏

成立时间： 2007 年 8 月 28 日

注册地和经营地： 佛山市禅城区文沙路 16 号东区 28 座之一

注册资本： 55 万元

实收资本： 55 万元

股东：海天集团，持有佛山海鹏 100%的股权

主营业务：股权投资和证券投资

财务数据：截至 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 6 月 30 日，佛山海鹏的总资产分别为 890.84 万元和 993.13 万元，净资产分别为 241.27 万元和 342.26 万元，2012 年度和 2013 年 1-6 月佛山海鹏的净利润分别为 101.13 万元和 100.99 万元。上述财务数据经立信羊城会计师事务所（特殊普通合伙）佛山分所审计。

（二）持有发行人 5%以上股份的现有股东情况

持有本公司 5%以上股份的法人股东为海天集团，其基本情况请参见本节“六（一）发起人的基本情况”。

持有本公司 5%以上股份的自然人股东为庞康。庞康先生为中国国籍，无永久境外居留权，其身份证号码为 44060119560119****，住址为广东省佛山市禅城区同季街。

（三）控股股东和实际控制人情况

1、控股股东

截至本招股说明书签署之日，本公司的控股股东为海天集团，海天集团持有本公司 64.87%的股份。海天集团的基本情况请参见本节“六（一）发起人的基本情况”。报告期内，本公司控股股东未发生变更。

截至本招股说明书签署之日，海天集团持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

2、实际控制人

庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、廖少层和吴振兴为公司的共同控制人。

庞康的基本情况请参见本节“六（二）持有本公司 5%以上股份的现有股东情况”。其他共同控制人的基本情况如下：

姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号码	住所
程雪	中国	无	32091919700226****	广东省佛山市禅城区松风路
黎旭晖	中国	无	44010619680615****	广东省佛山市禅城区唐园西一街
黄文彪	中国	无	44010219670527****	广东省佛山市禅城区后龙二街
叶燕桥	中国	无	44010519691010****	广东省佛山市禅城区燎原路
陈军阳	中国	无	45250219751225****	广东省佛山市禅城区文沙路

廖少层	中国	无	44253119700101****	广东省佛山市禅城区市东上路
吴振兴	中国	无	44120319691013****	广东省佛山市禅城区市东上路

上述八名共同控制人均直接并通过海天集团间接持有公司股份。报告期内，持股比例最高的共同控制人一直为庞康。

报告期内，海天集团有 5 个董事会席位。自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 17 日，庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪四名共同控制人担任海天集团董事。2008 年 12 月 18 日至本招股说明书签署之日，庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥五名共同控制人担任海天集团董事。

报告期内，公司过半数董事为共同控制人，且公司总经理（总裁）、副总经理（副总裁）职务也均由共同控制人担任。共同控制人担任公司董事、高级管理人员的具体情况请参见本招股说明书第八节“十、董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况”。

上述八名共同控制人已于 2011 年 3 月 15 日签署《一致行动确认及协议》，确认：自 2008 年 1 月 1 日至协议签署之日，共同控制人在作为海天集团的股东（包括受员工持股会委托行使股东权利时），在选举海天集团董事及根据海天集团的章程由海天集团股东会决定如何行使海天集团持有的海天有限/海天股份的股权的表决权前，均先行协商达成一致意见（有不同意见时，则根据持有多数股份的人的意见）行使表决权。

共同控制人均承诺：《一致行动确认及协议》生效后，共同控制人将继续根据上述安排行使其持有的海天集团股权的表决权，因此将继续成为本公司的共同控制人。

3、控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司控股股东海天集团拥有五家全资子公司，分别为佛山海盈、佛山海鹏、香港海天、佛山天原和广东海富达。

（1）佛山海盈

成立时间：2008 年 7 月 7 日

注册资本：55 万元

实收资本：55 万元

注册地和经营地：佛山市禅城区文庆路 17 号首层 30 号

主营业务：证券投资和调味品零售

财务数据：截至 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 6 月 30 日，佛山海盈总资产分别为 673.95 万元和 66.10 万元，净资产分别为 73.94 万元和 66.10 万元，2012 年度和 2013 年 1-6 月净利润分别为 5.59 万元和 -7.84 万元。上述财务数据经立信羊城会计师事务所（特殊普通合伙）佛山分所审计。

（2）香港海天

成立时间：2007 年 4 月 26 日

实收资本：30 万美元

注册地和主要经营地：香港九龙弥敦道 99-100 号海防大厦 14 楼 7 号室

主营业务：股权投资

财务数据：截至 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 6 月 30 日，香港海天总资产分别为 14,085.91 万港元和 14,556.52 万港元，净资产分别为 14,084.76 万港元和 14,555.37 万港元，2012 年度和 2013 年 1-6 月净利润分别为 105.51 万港元和 470.61 万港元。上述财务数据经香港伍国栋会计师事务所审计。

（3）佛山海鹏

佛山海鹏的基本情况请参见本节“六、（一）发起人的基本情况”。

（4）佛山天原

成立时间：2013 年 5 月 28 日

实收资本：2000 万元

注册地和主要经营地：佛山市禅城区文庆路 17 号三座 205 房

主营业务：房地产开发经营；物业管理；出租办公用品、商业用房（须凭资质证经营的凭有效资质证经营）。

财务数据：截至 2013 年 6 月 30 日，佛山天原总资产为 17,600.52 万元，净资产为 1,997.52 万元，2013 年 1-6 月净利润为 -2.48 万元。上述财务数据经立信羊城会计师事务所（特殊普通合伙）佛山分所审计。

（5）广东海富达

成立时间：2013 年 9 月 29 日

实收资本：1000 万元

注册地和主要经营地：佛山市禅城区文庆路 17 号三座 206 房

主营业务：实业项目投资，投资项目管理，资产管理；财务咨询，市场营销策划，企业形象策划，商务信息咨询，企业管理咨询。

七、内部职工股情况

（一）内部职工股的形成

1、内部职工股形成背景

作为深化经济体制改革的重要举措，佛山市人民政府于 1994 年 1 月下发《关于市直工业深化改革、转换企业经营机制、建立现代企业制度的试行办法》（佛府[1994]010 号），力求通过股份制改造等方式，促进企业真正成为自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的经济实体，建立一个利益共享、风险共担的工业结构体系。

上述试行办法明确规定：企业通过评估资产后，可对本单位职工干部出让股份，并可以采用分期交款的办法让职工购买股份，首期出资需交分配股份额度的 30% 以上，余额和利息逐年缴清；具体改革方案由企业提出申请，经主管部门同意、市经委出具意见，报市企业改革领导小组办公室审核，市企业改革领导小组审批。

在上述政策背景下，海天食品公司在佛山市政府的指导下进行了股份制改造。经履行国有资产评估手续并经佛山市企业改革领导小组批准后，海天食品公司职工购买了海天食品公司 70% 的经营性净资产。此次改制履行的具体程序请参见本节“三（一）1、1995 年 8 月改制为有限责任公司”。

2、内部职工股形成过程

（1）内部职工股的认购情况

1994 年 10 月 24 日，佛山市企业改革领导小组下发《关于对市海天调味食品公司改革产权结构、建立现代企业制度方案的批复》（佛企改[1994]003 号），“原则同意佛山市海天调味食品公司上报的职工购股和分期付款方案”。根据上述批复，海天食品公司将 70% 经营性净资产出售给职工，改制完成后海天食品公司注册资本为 3,841.3 万元。其中，749 名职工参加购股，共持有海天食品公

司 2,379.68 万元注册资本，持股比例为 62%；另有 309.23 万元注册资本，即海天食品公司 8% 的股权，未落实到具体职工股东名下，暂由全体职工股东共同管理，该部分股权在其后年度由骨干员工认购。

(2) 内部职工股的购股款支付方式和资金来源

职工购股采用分期付款方式，首期交付 30%，于改制时交付，余额和利息逐年缴清，利率按国家同档次利率的 50% 计算。上述购股款项的支付方式符合佛山市人民政府下发的《印发〈关于市直工业深化改革、转换企业经营机制、建立现代企业制度的试行办法〉的通知》（市府[1994]010 号）和佛山市企业改革领导小组下发的《关于转换企业经营机制的若干规定》（佛企改[1994]008 号）的规定，并获得了佛山市企业改革领导小组批准同意。

海天食品公司及时组织参与购股的职工缴纳首期购股款，并于 1995 年 1 月 12 日将首期款中相当于总购股款 10% 的部分（即 2,688,900 元）支付给佛山市国有资产管理办公室。依照佛山市企业改革领导小组下发的“佛企改[1994]003 号”文件，首期款中剩余相当于总购股款 20% 的部分（即 5,377,820 元）为转制风险基金，由佛山市轻工公司负责管理，用于海天食品公司退休职工统筹退休金外的其他支出；海天食品公司应佛山市轻工公司的要求代其管理该部分转制风险基金，因此该部分购股款未上交至佛山市国有资产管理办公室。

员工股东认购佛山海天出资额最高的为庞康认购 50 万元，认购 20-30 万元出资额的有五人，其余认购金额均不超过 15 万，员工股东需要自行筹措的为首期缴纳的 30% 购股款。职工购股的资金来源为其自有资金。海天食品公司在已发放的职工薪酬中留取部分用于支付未落实到具体职工名下股权的首期购股款 30.73 万元，后续分期支付款项以该部分股权的分红款支付。

剩余的 70% 购股款及其利息分两年交付，分别于 1996 年 12 月和 1997 年 9 月支付给佛山市国有资产管理办公室。员工股东支付剩余购股款及利息主要来自于所取得的分红收益和工资薪金。

(3) 内部职工股的股东登记情况

由于当时适用法律法规对公司股东人数的限制，职工股东在工商局进行股权登记时，47 名职工股东代表全体职工股东在工商局进行股权登记，但与股权相关的各项权利和义务由各职工股东按照实际持有权益数享有并承担。上述 47 名

职工股东均书面声明：“本人所代表的出资额（即企业登记注册时记在其名下的出资额）不作为本人全部拥有；本人对所代表股权的占有权、处理权、收益权及承担义务只以其实际出资额为限。”

（二）内部职工股的治理机制

职工股东通过股东代表行使股东的表决权，并设立了员工持股会，对职工股权进行管理，维护职工股东的权益。

1、员工股东代表制度

海天食品公司改制后，实行员工股东代表制度，职工股东通过股东代表行使表决权，即全体职工股东推选出职工股东代表，代表全体职工股东与国有股东代表一起参加股东会，审议并表决相关股东会决议。职工股东推选股东代表参加历次股东会并审议表决相关决议，并未签署相关的书面文件。

2000年海天集团成立后，职工股东签署《授权委托书》，由职工股东委托各自的股东代表参加海天集团的股东会，并就相关事项进行审议表决。

在2008年规范职工持股时，职工股东均签署确认函，确认其事先知悉历次由员工股东代表会决定、确认的各项事项和议案，其授权员工股东代表代表其参加会议和对议案进行表决，该等决议对其具有约束力。具体情况请参见本节“七（四）内部职工股的规范情况”

2、员工持股会

1999年5月27日，佛山海天员工股东会审议并通过了员工持股会章程，标志着员工持股会正式成立。员工持股会是专门服务于持股员工的社会团体，维护入会股东的正当权益，并对员工股东持有的佛山海天股权进行管理。员工持股会没有在相关政府部门进行登记，属于员工股东成立的内部组织。海天集团成立后，员工持股会管理的股权相应变更为职工股东持有的海天集团股权。员工持股会负责收购职工股东转让的股权，并将收购的股权转让给骨干职工；对于未落实到具体职工名下的股权，员工持股会代为行使股东权力。

为保证员工持股会的规范运作，员工持股会制定了严格的内部治理制度，具体内容如下：（1）持股会设管理委员会，由3—5人组成，负责持股会的各项工作；管理委员会设主任、副主任各一名，由委员推选或更换；每届管委会委员任期三年，可以连选连任；（2）由员工股东代表选举和更换委员，员工股东所持每

一股份有一表决权，选举或更换委员，必须经出席股东代表会的员工股东代表所持的表决权一半以上通过；（3）持股会主任为持股会领导人，具体行使持股会职权，副主任协助主任工作；（4）持股会章程的制定或修改，必须经出席佛山海天股东代表会的员工股东代表所持的表决权三分之二以上通过。

（三）内部职工股的变动情况

1、佛山海天职工股的变动情况

（1）收购职工股东转让的股权

佛山海天设立后，执行离职职工股东所持股权收购制度，即因辞职、终止合同等原因终止在佛山海天工作的职工股东，应将其持有的佛山海天股权出售给员工持股会，每1元注册资本的转让价格为1元（在离职股东支付全部购股资金前，为已经支付的购股资金额）。离职股东出售的佛山海天股权继续委托登记股东在工商登记部门登记注册，并由全体员工股东管理。此外，如果职工股东自愿申请，职工股东也可以出售其持有的全部或部分佛山海天股权。

佛山海天改制后至海天集团设立前，根据上述规定和部分员工股东提出的书面申请，员工持股会收购了69名职工股东持有佛山海天的共计相当于2,850,520元注册资本的股权。

（2）其他变动情况

1997年，全体职工股东按照“10股购1股”的原则购买未落实到具体员工股东名下的佛山海天股权，即每名职工股东可以购买相当于其持有佛山海天注册资本金额10%的注册资本，购买价格为每1元注册资本1元。该次共有2,154,500元注册资本转让给职工股东。

1998年和1999年，佛山海天以未分配利润按照“每10股送4股”的方式进行了两次增资，即：以股东以其应享有利润按持股比例等比例增加现有注册资本的40%。职工股东所持的海天食品公司注册资本（包括未落实到具体职工股东名下的股权）均相应增加40%。两次增资履行的具体程序请参见本节“三（一）公司前身历史沿革”。

1999年5月，17名骨干职工（其中7人为新增职工股东，之前未持有海天食品公司股权）购买了总计相当于海天食品公司80万元注册资本的股权，购买价格为每1元注册资本1元。

2、海天集团职工股的形成

2000年，佛山海天整体变更为中外合资公司海天有限。2000年3月6日，职工股东以持有的海天有限70%股权设立职工持股的有限公司，即海天集团，作为佛山海天的中方股东，该次变更所履行的具体程序请参见本节“三（一）3、2000年4月变更为中外合资公司”。

海天集团设立且佛山海天变更为中外合资公司后，686名职工股东持有海天集团的全部股权，并通过海天集团持有佛山海天的70%股权。海天集团成立时，注册资本为5,270.26万元，全部由员工股东持有，但其中有相当于4,607,344元注册资本的股权未落实到具体职工股东名下。

海天集团存在职工持股情况期间，登记股东代职工股东持有海天集团的全部股权（包括未落实到具体职工股东名下的股权）。在海天集团设立时，登记股东为庞康、李务勤、潘来灿、麦文海、方展城、赖建平、刘壮波、钟佛生、黄振强，共9人。

3、海天集团职工股的变动情况

（1）海天集团的历次增资

① 2001年海天集团增资

员工股东代表于2000年11月20日召开会议，批准了《海天公司（员工）2000年扩股议案》和《海天公司（员工）2000年扩股实施办法》，其主要内容如下：海天集团增加注册资本1,050万元；其中，现有员工股东按持有股权的10%配售，其余增加注册资本用于出售给未持股的骨干员工和预留作期权奖励；认购价格为每1元注册资本2.18元；授权公司董事会进行扩股的具体操作。

海天集团董事会组织实施了本次职工股东认购海天集团股权，实际增加注册资本共10,540,527元，共有536名原海天食品公司员工股东及36名新增员工股东认购了相当于4,170,107元注册资本的海天集团股权，其余股权（相当于6,370,420元注册资本）由员工持股会认购并进行管理。

2001年5月21日，佛山市禅山会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（禅会验字[2001]第044号），验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。2001年7月11日，海天集团向佛山市工商局办理完毕变更登记手续。

② 2003年海天集团增资

员工股东代表于 2002 年 12 月 17 日召开会议，批准了《佛山海天调味食品有限公司 2002 年度扩股议案》，海天集团增加注册资本 11,383,770 元，全部由员工持股会认购，认购的价格为每 1 元注册资本 2.18 元。

2003 年 2 月 3 日，佛山市禅山会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（禅会验字[2003]第 056 号），验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。2003 年 4 月 10 日，海天集团向佛山市工商局办理完毕变更登记手续。

③ 2004 年和 2005 年海天集团增资

员工股东代表于 2003 年 11 月 27 日召开会议，批准了《关于扩增资本金的议案》，海天集团增加注册资本 29,850,773 元，全部由员工持股会认购，认购的价格为每 1 元注册资本 2.18 元。该次员工股东代表会议批准的增加注册资本金额实际上在 2004 年和 2005 年分两次实施，其中，2004 年海天集团增资金额为 14,925,386 元；2005 年海天集团增资金额为 14,925,387 元。

2004 年 9 月 30 日，佛山市禅山会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（禅会验字[2004]第 035 号），验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。2004 年 10 月 26 日，海天集团向佛山市工商局办理完毕变更登记手续。

2005 年 7 月 22 日，佛山市禅山会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（禅会验字[2005]第 031 号），验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。2005 年 8 月 15 日，海天集团向佛山市工商局办理完毕变更登记手续。

④ 2006 年海天集团增资

员工股东代表于 2006 年 3 月 9 日召开会议，批准海天集团增加注册资本 25,074,000 元，全部由员工持股会认购，认购的价格为每 1 元注册资本 2.18 元。

2006 年 10 月 12 日，佛山市贝思特会计师事务所出具了《验资报告》（贝会验字（2006）第 42 号），验证海天集团该次增加的注册资本已缴清。2006 年 10 月 20 日，海天集团向佛山市工商局办理完毕变更登记手续。

（2）职工向员工持股会购买股权

为促进公司职工树立主人翁意识，激发职工的工作积极性，佛山海天向骨干员工配售或奖励股权。员工持股会依据持股会章程和海天集团公司章程的规定，负责将其收购的股份转售给发挥骨干作用的员工。

经员工股东代表于 2000 年 2 月 26 日召开会议通过的海天集团公司章程规

定：“公司持股会可以将购买的股份转售给其他股东，原则上优先出售给在公司中起骨干作用的员工”。2000年12月18日通过的《海天公司员工持股会章程》规定，“持股会负责将收购的股份，转售给其他员工股东，原则上转售给对公司发挥了重要作用的骨干员工”。

依据上述规定，2001年到2002年，共有46名骨干职工向员工持股会购买了合计相当于461,000元注册资本的海天集团股权。

2002年12月，海天有限员工股东代表审议批准了《海天公司股份及股份期权奖励细则》，对符合条件的职工可以通过“股份奖励”和“期权奖励”的方式进行奖励，奖励股权的来源为员工持股会持有的海天集团股权，对公司职工的具体奖励方案由海天集团董事会确定，由员工持股会负责实施。具体情况如下：

股权奖励情况				股权兑现情况		
奖励年度	办理时间	人数	股数	办理时间	人数	股数
2002	2002	2	100,000	2002	2	100,000
	2003.5	9	1,870,000	2005	9	1,870,000
2003	2004.5	13	2,170,000	2006	12	2,130,000
2004	2005.6	6	2,980,000	-	-	-
2005	2006.8	6	4,600,000	-	-	-
2006	2007.8	5	4,400,000	-	-	-

注：2006年一名员工去世，未兑现其享有的4万股奖励股权。

期权奖励情况				期权兑现情况		
奖励年度	办理时间	人数	股数	办理时间	人数	股数
2001	2002.5	106	5,880,000	2004.5	81	5,530,000
2002	2003.5	142	6,480,000	2005.6	97	5,040,000
2003	2004.5	116	5,330,000	2006.8	91	4,590,000
2004	2005.6	120	2,384,000	-	-	-
2005	2006.8	341	3,826,000	-	-	-
2006	2007.8	326	3,652,000	-	-	-
2007	2008.7-9	225	34,267,129	-	-	-

2006年8月，除2003年的期权奖励行权外，员工持股会还向310名骨干员工配售9,414,600股。

(3) 员工持股会收购离职职工股东所持海天集团股权

经员工股东代表于2000年2月26日召开会议通过的海天集团公司章程规定，“股东因商调、辞职、中止合同、辞退、开除等原因离开本公司（不包括退

休)，须将所持有的股份全部出售给公司持股会”。

2000年12月18日通过的《海天公司员工持股会章程》规定，“无论是会员或非会员股东离开公司，必须将所持股份转让给持股会，其转让价格按股权面值计（即每股人民币1元）”。

根据员工股东代表于2002年12月17日召开会议批准的《海天公司股份及股份期权奖励细则》，受奖励的员工股东离开公司（包括调离、离职、辞职、辞退、开除、终止劳动合同等原因），其因为受奖励而获得的海天集团股权应按照原始价（即每1元注册资本1元）转让给员工持股会；离职职工获得的尚未达到规定期限的“股权奖励”、“期权奖励”，由员工持股会无偿收回。其后，上述规定经过多次修订，但均包含类似规定。

海天集团设立后至海天集团2008年对员工持股安排进行规范前，根据上述规定和部分员工股东的主动书面申请，员工持股会收购158名职工股东持有的海天集团相当于7,046,422元注册资本的股份，收回未到期“股权奖励”或“期权奖励”相当于2,811,400元注册资本的股份。

员工持股会收购离职员工股东所持海天集团股权或“股权奖励”、“期权奖励”时，除5人外，其余离职股东均就向员工持股会出售股权签署了有关书面文件。上述未签署书面文件的5名员工股东为2005年至2007年期间获得“股权奖励”和/或“期权奖励”的员工，在其获得奖励时，均签署了《股份奖励确认书》，声明其“熟知并认同《有关股份奖励的规定》、《有关海天公司员工离场的规定》”，“如有违反，愿意接受相应处理”。员工持股会收购该等离职股东持有的海天集团股权，符合该等离职股东之前作出的承诺。

4、内部职工股历年演变情况表

综上所述，内部职工股历年演变情况如下表所示：

年度	职工退股		职工购股		职工取得奖励股		佛山海天/海天集团增资		当期余额		期末职工 股东人数
	股数	人数	股数	人数	股数	人数	职工股数	其中：未落实到 具体职工股数	职工股	其中：未落实到 具体职工股权	
改制									26,889,100	3,092,300	749
1995	526,000	19	-	-	-	-	-	-	26,889,100	3,618,300	730
1996	160,000	9	-	-	-	-	-	-	26,889,100	3,778,300	721
1997	229,300	11	2,154,500	669	-	-	-	-	26,889,100	1,853,100	710
1998	400,120	9	-	-	-	-	10,755,640	741,240	37,644,740	2,994,460	701
1999	1,338,904	17	800,000	17	-	-	15,057,896	877,784	52,702,636	4,411,148	690
2000	1,542,676	18	-	-	-	-	-	-	52,702,636	5,953,824	673
2001	670,860	14	361,000	44	-	-	10,540,527	6,370,420	63,243,163	12,634,104	747
2002	246,210	9	-	-	100,000	2	-	-	63,243,163	12,780,314	738
2003	994,460	20	-	-	-	-	11,383,770	11,383,770	74,626,933	25,158,544	718
2004	557,572	14	5,530,000	81	-	-	14,925,386	14,925,386	89,552,319	35,111,502	714
2005	1,347,581	27	5,040,000	97	1,870,000	9	14,925,387	14,925,387	104,477,706	44,474,470	702
2006	848,680	10	14,004,600	320	2,130,000	12	25,074,000	25,074,000	129,551,706	54,262,550	915
2007	797,574	30	-	-	-	-	-	-	129,551,706	55,060,124	885
2008	237,005	20	-	-	-	-	-	-	129,551,706	55,297,129	865
合计	9,896,942	-	27,890,100	-	4,100,000	-	102,662,606	74,297,987	-	-	-

说明：

1、1999年员工持股会成立前，未落实到具体职工名下的股份由全体股东共同管理，员工持股会成立后由员工持股会管理。1998年到2001年，佛山海天或海天集团增资的股份除未落实到具体职工的部分外，均由职工股东认购。

2、2008年度为截至海天集团规范员工持股安排前的情况。

截至 2008 年 10 月海天集团对职工持股安排进行规范前，海天集团注册资本总计为 129,551,706 元，其中 865 名员工股东持有相当于 74,254,577 元注册资本的股权，员工持股会持有相当于 55,297,129 元注册资本的股权。员工持股会持有的股权全部是已授予员工的“股权激励”和“期权奖励”，但因尚未达到规定年限而尚未兑现。

佛山海天及海天集团的职工持股安排激发了职工的工作积极性，也提高了职工对公司的忠诚度，对公司业绩的增长起到巨大推动作用，公司发展规模逐步扩大，公司税后利润由 1994 年的 720 万元增加到 2008 年的 58,759.57 万元。

（四）内部职工股的规范情况

为规范公司股权结构，海天集团通过回购职工股东股权、减少注册资本的方式对内部职工股进行了规范。经员工股东代表会审议通过，海天集团对职工股权的回购价格依据海天集团经毕马威审计的 2008 年 6 月 30 日净资产确定，职工股东自愿选择是否由海天集团回购其股权，未参与回购的职工股东继续保留其持有的海天集团股权。

2008 年 10 月 13 日至 2008 年 10 月 15 日，海天集团共召开 5 次大会，向全体职工股东说明回购股权的具体情况。全体职工股东或其授权代表持有效身份证明出席会议，竞天公诚和保荐机构工作人员列席历次会议。自愿选择由海天集团回购其股权的职工股东均签署了回购协议，并签署书面文件确认对回购事项无异议或纠纷。

规范内部职工股的具体实施过程如下：

1、海天集团回购职工股东股权及减资

2008 年 10 月 13 日至 2008 年 10 月 15 日，海天集团分别与 807 名职工股东签署了《广东海天集团有限公司股权回购协议》（以下简称“《股权回购协议》”），根据《股权回购协议》，海天集团回购 807 名职工股东拥有的海天集团股权（以下简称“实有股权”），总计相当于 47,332,327 元注册资本，回购价格为每 1 元注册资本 19.532 元，回购价款分期支付给相应的员工股东。上述回购价格系依据海天集团经审计截至 2008 年 6 月 30 日净资产确定。

2008 年 10 月 13 日至 2008 年 10 月 15 日，海天集团分别与 330 名员工签署了《广东海天集团有限公司奖励股权回购协议》（以下简称“《奖励股权回购协

议》”），根据《奖励股权回购协议》，海天集团回购当时仍由员工持股会持有、但已经根据激励制度授予该等员工并由该等员工享有约定权益的股权（以下简称“奖励股权”），总计相当于 55,297,129 元注册资本，回购价格为每 1 元注册资本 19.532 元，回购价款分期支付给受奖励员工。上述回购价格依据海天集团经审计截至 2008 年 6 月 30 日净资产确定。

2008 年 10 月 15 日，海天集团员工股东代表召开会议，审议通过以下事项：（1）同意上述股权回购方案；（2）海天集团应及时办理相应减资手续；（3）未出售其持有海天集团股权的员工股东（以下简称“留存股东”）继续保留其持有的海天集团股权；（4）海天集团应当全部留存股东登记为海天集团股东，直接持有其拥有的海天集团股权；（5）确认截至该次会议召开之日，除奖励股权外，员工持股会不持有任何海天集团股权；（6）员工持股会自工商管理部门就减资向海天集团换发新的营业执照之日起终止。

海天集团就此次减资通知债权人，并于 2008 年 10 月 22 日进行了减资公告。

2008 年 12 月 8 日，立信羊城会计师事务所有限公司佛山分公司就该次减资出具了《验资报告》（（2008）羊佛验字第 064 号）。同日，海天集团在佛山市工商局办理完毕变更登记手续。

该次减资完成后，海天集团注册资本减少至 26,922,250 元，股东人数减少至 58 人，通过 8 名登记股东持有海天集团的全部股权。

海天集团在支付少量股权回购款的情况下进行减资并注销股份已履行了必要的法律程序，海天集团的股权回购协议为员工股东自愿签署，海天集团已按回购协议中的分期付款约定支付了到期的股权回购款，海天集团有足够的自有资金根据协议规定的付款进度支付剩余奖励股权回购金。

保荐机构和竞天公诚认为，海天集团在支付少量股权回购款的情况下进行减资并注销股份合法合规，不会导致争议和潜在风险。发行人律师认可了竞天公诚出具的上述法律意见。

2、海天集团整体变更为股份有限公司

上述减资完成后，海天集团留存的职工股东为 58 名，海天集团由有限责任公司整体变更为股份有限公司。

2008 年 12 月 15 日，58 名留存股东签署《发起人协议书》，作为共同发起人，以其实际拥有权益的股权所对应的有限责任公司净资产作为出资，以发起设

立方式，将原有限责任公司整体变更为股份有限公司。

2008年12月15日，58名留存股东召开发起人会议，通过了《关于整体变更为广东海天集团股份有限公司的注册资本、股本总额、折股比例和各股东认购股份数》等议案，并选举了广东海天集团股份有限公司第一届董事会成员和第一届监事会成员中的股东代表监事。

2008年12月15日，佛山市禅山会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（禅会验字[2008]第031号），验证海天集团整体变更为股份有限公司时的注册资本均已缴清。

2008年12月18日，海天集团在佛山市工商局办理完毕工商变更手续。

该次整体变更后，海天集团的注册资本变更为5,384.45万元，58名股东均仅持有自己拥有的股份，不代替任何人持有海天集团的股份。

58名股东对佛山海天/海天集团的出资、增资、受让股权的价格为每元注册资本1元或2.18元，根据该58名股东历年从佛山海天/海天集团获得的分红记录和从发行人获得的工资薪金，其收入均高于其获得股权所需资金额，资金来源合法。

3、职工股东对上述规范安排的确认

海天集团规范职工持股安排时，职工股东均签署了确认函，确认以下事项：

（1）其确认员工持股会、佛山海天及海天集团的各项基本制度（包括但不限于持股会章程、有关股权或期权奖励制度、员工离场相关制度）的制订和历次修订，该等制度对其具有约束力。

（2）其确认员工持股的基本制度和架构，即由登记股东代全体员工股东持有海天集团的股份，海天集团直接或间接持有海天有限的全部股权，员工股东享有股份的实际权益，并通过海天集团间接享有海天有限的经营成果；员工股东通过持股会统一行使股东权利。

（3）根据员工持股会章程和运作惯例，员工股东代表会决定持股会的各项重大事项，同时履行海天集团股东会的职能，其同意该等运作制度。

（4）其已经知悉海天有限将进行重组并择机引入战略投资者及进入资本市场，并同意将于2008年10月16日召开的员工股东代表会议上审议的决议和有关议案。

（5）其和海天集团、海天有限、持股会、员工股东或其他任何企业、单位

或个人不存在任何与其拥有的海天集团股权、其享有权益的奖励股权或其他海天集团股权有关的争议；其承诺将来也不会提出任何有关海天集团股权的争议、索赔或主张。

(6) 海天有限和海天集团的董事、监事以及参加股东会会议的股东代表在审议并决定有关事项时均履行了其应尽的义务，并无违反法律、行政法规、公司章程、持股会章程、持股会其他基本制度及持股会会员之间的协议和其他约定所规定的情形，其对该等决议没有任何异议或纠纷，也不会就此提起任何诉讼或仲裁。

(7) 其事先知悉历次由员工股东代表会决定、确认的各项事项和议案（包括但不限于持股会章程的制定和修订、海天集团增资、以海天集团股权对员工进行奖励），其授权员工股东代表代表其参加会议和对议案进行表决，该等决议对本人具有约束力。

(8) 其已授权相应的员工股东代表代表其出席员工股东代表会并投票同意《决议》，该委托的有效期至批准《决议》的员工股东代表会结束之时止。

此外，签署《股权回购协议》、《奖励股权回购协议》的员工股东均签署了确认函，确认并声明，其经慎重考虑，自愿与海天集团签署《股权回购协议》、《奖励股权回购协议》，并承诺严格履行该等协议。留存股东均签署了确认函，确认并声明，其经慎重考虑，决定不与海天集团签署《股权回购协议》，其将继续持有其拥有的海天集团股权。

4、职工股权及奖励股权的回购款支付情况

根据《股权回购协议》的约定，海天集团向出售实有股权的员工股东分期支付回购价款。截至 2009 年 3 月 26 日，海天集团已将上述回购价款支付完毕。

根据《奖励股权回购协议》的约定，海天集团对奖励股权回购金的支付方式如下：自《奖励股权回购协议》生效之日起 5 个工作日内，公司向出售方支付 2010 年至 2012 年可以实际拥有的奖励股权回购金的 15%；剩余部分按照实际拥有奖励股权年份的 6 月 30 日前支付。

截至本招股说明书签署之日，海天集团已按照约定支付完毕全部奖励股权回购金。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本结构

公司本次拟向社会公众发行 7,485 万股普通股，发行前后公司股本结构如下表所示：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	海天集团	461,225,700	64.87%	436,996,728	58.38%
2	庞康	75,759,988	10.66%	71,780,192	9.59%
3	程雪	25,110,065	3.53%	23,790,992	3.18%
4	黎旭晖	15,227,682	2.14%	14,427,747	1.93%
5	潘来灿	12,399,680	1.74%	11,748,305	1.57%
6	赖建平	11,963,767	1.68%	11,335,291	1.51%
7	方展城	5,865,714	0.82%	5,557,579	0.74%
8	王力展	5,788,976	0.81%	5,484,872	0.73%
9	叶燕桥	4,735,297	0.67%	4,486,545	0.60%
10	刘壮波	4,368,136	0.61%	4,138,671	0.55%
11	廖少层	4,303,433	0.61%	4,077,367	0.54%
12	黄文彪	4,234,792	0.60%	4,012,332	0.54%
13	吴振兴	4,067,045	0.57%	3,853,397	0.51%
14	廖忻愉	4,006,446	0.56%	3,795,981	0.51%
15	吴玉铭	3,471,537	0.49%	3,289,172	0.44%
16	郑文钢	3,222,024	0.45%	3,052,766	0.41%
17	李强忠	3,163,939	0.44%	2,997,733	0.40%
18	花定甜	2,794,208	0.39%	2,647,424	0.35%
19	梁婉芸	2,701,775	0.38%	2,559,847	0.34%
20	郑松柏	2,686,413	0.38%	2,545,292	0.34%
21	张欣	2,680,552	0.38%	2,539,739	0.34%
22	黄振强	2,630,565	0.37%	2,492,378	0.33%
23	钟海松	2,503,081	0.35%	2,371,591	0.32%
24	邬聪尧	2,489,771	0.35%	2,358,980	0.32%
25	李金勇	2,403,254	0.34%	2,277,008	0.30%
26	王育贤	2,225,783	0.31%	2,108,859	0.28%
27	管江华	2,218,388	0.31%	2,101,853	0.28%
28	郭罗江	2,136,567	0.30%	2,024,330	0.27%
29	陶静	1,941,090	0.27%	1,839,122	0.25%
30	陈军阳	1,756,224	0.25%	1,663,967	0.22%
31	何兆刚	1,739,105	0.24%	1,647,747	0.22%
32	邓嫣容	1,663,791	0.23%	1,576,390	0.21%
33	文志州	1,663,791	0.23%	1,576,390	0.21%
34	黄寅利	1,571,359	0.22%	1,488,813	0.20%
35	李华锋	1,571,358	0.22%	1,488,812	0.20%
36	李爱华	1,294,060	0.18%	1,226,081	0.16%

37	鲍振豫	1,294,060	0.18%	1,226,081	0.16%
38	温远菽	1,294,059	0.18%	1,226,080	0.16%
39	廖妙芬	1,201,627	0.17%	1,138,504	0.15%
40	陈伯林	1,201,627	0.17%	1,138,504	0.15%
41	潘波	1,201,627	0.17%	1,138,504	0.15%
42	王超	1,201,627	0.17%	1,138,504	0.15%
43	胡玉祥	1,109,194	0.16%	1,050,927	0.14%
44	伍毓智	1,068,283	0.15%	1,012,165	0.14%
45	曾远威	1,068,283	0.15%	1,012,165	0.14%
46	钱伟斌	1,016,761	0.14%	963,349	0.13%
47	廖长辉	924,328	0.13%	875,772	0.12%
48	张丽贞	924,328	0.13%	875,772	0.12%
49	佛山海鹏	924,300	0.13%	875,745	0.12%
50	刘世锋	831,896	0.12%	788,196	0.11%
51	吴伟明	745,323	0.10%	706,170	0.09%
52	吴俊	739,463	0.10%	700,618	0.09%
53	尹峥鸣	739,463	0.10%	700,618	0.09%
54	张国东	684,003	0.10%	648,072	0.09%
55	曾文辉	656,273	0.09%	621,798	0.08%
56	徐建强	647,030	0.09%	613,041	0.08%
57	赵皓晖	554,597	0.08%	525,464	0.07%
58	王丽杰	462,164	0.07%	437,886	0.06%
59	刘伟	462,164	0.07%	437,886	0.06%
60	张永乐	462,164	0.07%	437,886	0.06%
本次发行股份				74,850,000	10.00%
合计		711,000,000	100%	748,500,000	100%

(二) 本次发行前股东间的关联关系及持股比例

公司股东管江华和张欣为夫妻关系，本次发行前，分别持有公司的股份数量为 2,218,388 股和 2,680,552 股，合计持股比例为 0.69%。

(三) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

公司控股股东海天集团和股东佛山海鹏均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次公开发行完成后持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司实际控制人庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、廖少层、吴振兴和其他自然人股东均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次公开发行完成后直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

担任公司董事、监事与高级管理人员的股东庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、

叶燕桥、陈军阳、文志州、王丽杰、陈伯林、张永乐、张欣均承诺：自公司上市之日起一年内，不转让本人在本次公开发行完成后持有的公司股份；本人在担任公司董事、监事和/或高级管理人员期间，每年转让本人持有的公司股份数量不超过本人持有公司股份总数的 25%，每年转让的本人持有的海天集团股份数量不超过本人持有海天集团股份总数的 25%；本人离职半年内，不转让本人所持有的公司和/或海天集团股份。

九、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

2008 年 12 月 31 日，公司职工总数为 3,278 人。随着公司生产机械化水平不断提高，在产能不断扩大的情况下公司员工总数并未出现大幅上升，2013 年 6 月 30 日的公司职工总数为 3799 人。

（二）员工结构情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司员工总数为 3799 人，员工专业结构、受教育程度、年龄分布情况如下：

1、员工专业结构

专业类别	人数（人）	占职工总人数的比例
营销人员	1282	33.75%
生产人员	1345	35.40%
技术人员	761	20.03%
管理人员	350	9.21%
财务人员	61	1.61%
合计	3799	100%

2、员工受教育程度

学历程度	人数（人）	占职工总人数的比例
硕士及以上	33	0.87%
大专及本科	1847	48.62%
高中、中专	1122	29.53%
初中及以下	797	20.98%

合计	3799	100%
----	------	------

3、员工年龄分布

年 龄	人 数 (人)	占职工总人数的比例
21-30 岁	2217	58.36%
31-40 岁	1334	35.11%
41-50 岁	233	6.13%
50 岁以上	15	0.39%
合计	3799	100%

(三) 员工社会保障情况

报告期内，公司与全体在职员工签订了劳动合同，依据相关法规及政策的规定，为员工缴纳了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险。

佛山市禅城区社会保险基金管理局于 2013 年 7 月 8 日出具《关于缴纳职工社会保险的情况证明》，证明海天股份已经依法办理社会保险登记，为员工按时、足额缴纳了基本养老保险、失业保险、基本医疗保险、生育保险及工伤保险，不存在欠缴社会保险费的情形。

佛山市高明区社会保险基金管理局于 2013 年 7 月 29 日出具《关于缴纳职工社会保险的情况证明》，证明高明海天已依法办理社会保险登记，为员工按时、足额缴纳了基本养老保险、失业保险、基本医疗保险、生育保险及工伤保险，不存在欠缴社会保险费的情形。

报告期内，公司有部分外地工作员工自愿放弃公司为其缴纳住房公积金。除前述情形外，公司已依据相关法规及政策的规定为员工缴纳了住房公积金。

佛山市住房公积金管理中心于 2013 年 8 月 1 日分别出具《证明》，证明海天股份和高明海天均已根据国务院《住房公积金管理条例》的规定开设住房公积金账户，自条例颁布起在该中心汇缴住房公积金，已缴存至 2013 年 7 月，至今未发现海天股份和高明海天被追缴住房公积金和被行政处罚的情况。

十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

1、财政补贴的承诺

公司在报告期内存在享受地方政府税收先征后返政策的财政补贴及相关拨款部门未向公司和高明海天下发书面通知或批复的财政补贴的情况，相关补贴的具体金额、对报告期各会计年度本公司财务状况可能产生的具体影响如下表：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年
享受地方税收先征后返政策的财政补贴及相关拨款部门未向公司和高明海天下发书面通知或批复的财政补贴的总金额	138.30	347.12	337.04	1,501.49
公司合并净利润	86,388.75	120,756.69	95,568.47	81,418.43
相关财政补贴数占公司合并净利润比例	0.16%	0.29%	0.35%	1.84%

为消除公司及子公司可能出现的被政府要求退还的风险，公司控股股东海天集团向本公司出具了承诺函，就本公司及高明海天自2009年1月1日至公开披露招股说明书签署之日期间享受的财政补贴，如果被政府要求补缴或退还，海天集团将对本公司或高明海天因此承担的相应损失给予及时足额补偿，若海天集团违反、未履行或未完全履行前述承诺，发行人有权扣留应付海天集团的现金分红款。

2、避免同业竞争的承诺

公司控股股东和实际控制人关于避免同业竞争的承诺情况，请参见本招股说明书第七节“一、同业竞争”。

3、其他重要承诺

(1) 公司全体董事、高级管理人员承诺：

“本人所持发行人股票在锁定期届满后2年内减持的，其减持价格不低于本次发行并上市时发行人股票的发行价（如发行人发生分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则为按照相应比例进行除权除息调整后用于比较的发行价，以下统称发行价）；发行人上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人持有的发行人股票的锁定期限将自

动延长 6 个月。

如本人违反上述承诺或法律强制性规定减持发行人股份的，本人承诺违规减持发行人股票所得（以下称违规减持所得）归发行人所有，同时本人持有的剩余发行人股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长 1 年。如本人未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留应付本人现金分红中与本人应上交发行人的违规减持所得金额相等的现金分红。

上述承诺不因本人辞任发行人董事和/或高级管理人员而发生变化。”

（2）全体股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员、实际控制人关于股份锁定的承诺情况，请参见本节“八、（三）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

（3）关于本招股说明书信息披露的承诺

公司董事、监事、高级管理人员、公司实际控制人承诺：

“若相关监管部门认定发行人在本次发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。如广东海天集团股份有限公司和/或佛山市海鹏贸易发展有限公司未能依法切实履行赔偿义务的，则由本人代为履行赔偿义务。”

公司股东海天集团和佛山海鹏承诺：

“若相关监管部门认定发行人在本次发行并上市的招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏（以下称事实认定），自认定之日起 30 日内，本公司和佛山海鹏将依法购回已转让的原限售股份。因发行人在本次发行并上市的招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司和佛山海鹏将依法赔偿投资者损失。如本公司和/或佛山海鹏未能依法切实履行赔偿义务的，则由发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员等相关责任主体代为履行赔偿义务。如发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员等相关责任主体亦未能依法切实赔偿义务的，则本公司应当收购遭受损失的投资者持有的发行人股票。”

公司承诺：

“若相关监管部门认定本公司在本次发行并上市的招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏（以下称事实认定），自事实认定之日起 30 日内，本公司将依法回购本次公开发行的全部新股。因本次发行并上市的招股说明

书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。”

(4) 持有公司 5%以上股份的股东海天集团和庞康分别承诺：

“自发行人股票上市之日起 36 个月内，本人/本公司不减持发行人股份。本人/本公司所持发行人股票在锁定期届满后 2 年内减持的，每年减持的发行人股票数量不超过上年末本人/本公司持有的发行人股份数量的 15%，并且减持价格不低于本次发行并上市时发行人股票的发行价格（如发行人发生分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则为按照相应比例进行除权除息调整后用于比较的发行价，以下统称发行价）；发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人/本公司持有的公司股票的锁定期限将自动延长 6 个月。

本人/本公司持有的发行人股份的锁定期限（包括延长的锁定期限）届满后，本人/本公司减持持有的发行人股份时，应提前将其减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知发行人，并由发行人及时予以公告，自发行人公告之日起 3 个交易日后，本人/本公司方可以减持发行人股份。

如本人/本公司违反上述承诺或法律强制性规定减持发行人股份的，本人/本公司承诺违规减持发行人股票所得（以下称违规减持所得）归发行人所有，同时本人/本公司持有的剩余发行人股份的锁定期在原锁定期届满后自动延长 1 年。如本人/本公司未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留应付本人/本公司现金分红中与本人/本公司应上交发行人的违规减持所得金额相等的现金分红。”

(5) 公司发售股份的全部 58 名自然人股东和 2 名法人股东承诺：

“截至 2013 年 12 月 22 日，本人/本公司所持有的发行人股份不存在法律纠纷或质押、冻结及其他依法不得转让等权利受到限制的情况。

若相关监管部门认定发行人在本次发行并上市的招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏（以下称事实认定），对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，若事实认定之日（以下称认定之日）发行人已公开发行人股份但未上市的，自认定之日起 30 日内，本人/本公司应当依法按照发行价加计银行同期存款利息回购本人/本公司在本次发行并上市时以公开

发行方式向投资者发售的股份。”

(6) 公司、海天集团以及公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员关于稳定公司股价的承诺

① 公司控股股东海天集团关于稳定公司股价的承诺：

“发行人本次发行并上市后 3 年内，如公司股票收盘价连续 20 个交易日低于最近一期经审计的每股净资产值，且本公司满足监管机构对于增持发行人股份的规定条件，则触发本公司增持发行人股份的义务（以下称触发稳定股价义务）。本公司应于触发稳定股价义务发生之日起 10 个交易日内，通过增持发行人股份的方式以稳定发行人股价，并向发行人送达增持公司股票书面通知（以下称增持通知书），增持通知书应包括增持股份数量、增持价格、增持期限、增持目标及其他有关增持的内容。本公司应于触发稳定股价义务发生之日起 3 个月内以不少于人民币 1 亿元资金增持股份，但发行人股票收盘价连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则本公司可中止实施增持计划。

本公司如未按照上述承诺内容向发行人送达增持通知书或已送达增持通知书但未能实际履行增持通知书中载明的增持义务，发行人有权将其用于回购股票的等额资金从应付本公司的现金分红中予以扣除，前述扣除的现金分红归发行人所有。”

② 公司稳定股价的预案

2013 年 12 月 22 日，公司 2013 年第五次临时股东大会通过了《佛山市海天调味食品股份有限公司关于上市后稳定公司股价的预案》，主要内容如下：“

一、启动股价稳定措施的具体条件

公司上市后 3 年内股票收盘价连续 20 个交易日低于最近一期经审计的每股净资产，且满足监管机构对于回购、增持公司股份等行为的的规定，则触发公司、公司董事、高级管理人员及公司控股股东履行稳定公司股价的义务（以下简称“触发稳定股价义务”）。

二、稳定公司股价的具体措施

1、于触发稳定股价义务之日起 10 个交易日内，公司控股股东应通过增持公司股份的方式以稳定公司股价，并向公司送达增持公司股票书面通知（以下简称“增持通知书”），增持通知书应包括增持股份数量、增持价格、增持期限、增持目标及其他有关增持的内容。公司控股股东应于触发稳定股价义务之日起 3 个月内以不少于人民币 1 亿元资金增持股份，但股票收盘价连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则控股股东可中止实施增持计划。

2、如公司控股股东于触发稳定股价义务之日起 10 个交易日内未向公司送达增持通知书或未按披露的增持计划实施，公司董事会应于确认前述事项之日起 10 个交易日内公告回购公司股份的预案，回购预案包括但不限于回购股份数量、回购价格区间、回购资金来源、回购对公司股价及公司经营的影响等内容。公司应于触发回购义务起 3 个月内以不少于人民币 1 亿元资金回购公司股份，但股票收盘价连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则公司可中止回购股份计划。

用于回购股份的资金自回购当年起分配给公司控股股东的分红款项中扣除。

3、公司董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员应于触发稳定股价义务之日起 10 个交易日内（如期间存在 N 个交易日限制董事、高级管理人员买卖股票，则董事、高级管理人员应于触发稳定股价义务之日起 10+N 个交易日内），向公司送达增持通知书，增持通知书应包括增持股份数量、增持价格确定方式、增持期限、增持目标及其他有关增持的内容，其累计增持资金金额不低于其上一年度薪酬总额及公司对其现金股利分配总额之和的 50%，但公司股票收盘价连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则董事、高级管理人员可中止实施增持计划。

4、公司、公司董事、高级管理人员及公司控股股东在履行上述增持或回购义务时，应按照上海证券交易所股票上市规则及其他适用的监管规定履行其相应的信息披露义务。

5、任何对本预案的修订均应该经股东大会审议通过，且需经出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意通过。

三、未能履行增持或回购义务的约束措施

1、如控股股东已向公司送达增持通知书但未能实际履行增持义务的，则公司有权将用于实施回购股票计划相等金额的应付控股股东现金分红予以扣留。

2、如控股股东、公司的董事及高级管理人员增持股份影响公司上市地位的，则公司有权将应付控股股东、公司的董事及高级管理人员的现金分红用于股份回购计划。

3、如公司董事、高级管理人员如未能履行其增持义务的，则公司有权将应付董事、高级管理人员的薪酬及现金分红予以扣留，直至董事、高级管理人员履行其增持义务。

4、上市后3年内，如公司的董事、高级管理人员发生了变更，则公司新聘任的董事、高级管理人员亦要履行上述义务，且须在公司正式聘任之前签署与本协议案相关的承诺函，否则不得聘任为公司的董事、高级管理人员。”

③公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员关于稳定公司股价的承诺：

“发行人本次发行并上市后3年内，如发行人股票收盘价连续20个交易日低于最近一期经审计的每股净资产值，且本人满足监管机构对于增持发行人股份的规定条件，则触发本人增持发行人股份的义务（以下称触发稳定股价义务）。本人应于触发稳定股价义务之日起10个交易日内（如期间存在N个交易日限制本人买卖发行人股票，则本人应于触发稳定股价义务之日起10+N个交易日内），向发行人送达增持通知书，增持通知书应包括增持股份数量、增持价格确定方式、增持期限、增持目标及其他有关增持的内容，其累计增持资金金额不低于本人上一年度薪酬总额及发行人对本人现金股利分配总额之和的50%，但发行人股票收盘价连续20个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则本人可中止实施增持计划。

本人在履行上述增持义务时，应严格按照上海证券交易所股票上市规则及其他适用的监管规定履行相应的信息披露义务。

如本人如未能履行上述增持义务的，则发行人有权将应付本人的薪酬及现金分红予以扣留，直至本人履行完毕上述增持义务。”

④公司独立董事关于稳定公司股价的承诺：

“如公司控股股东于触发稳定股价义务之日起10个交易日内未向公司送达

增持通知书或未按披露的增持计划实施，公司董事会应于确认前述事项之日起10个交易日内公告回购公司股份的预案，如果公司董事会未在上述时间内提出公告回购股份的预案，则公司应该扣除本人触发稳定股价义务当年的全部独立董事津贴，已发给本人的部分津贴由本人退还发行人。

如公司控股股东、公司的董事及高级管理人员未履行稳定股价作出的承诺，而公司未扣除相应上述承诺方的现金分红款，则公司应该扣除本人触发稳定股价义务当年的全部独立董事津贴，已发给本人的部分津贴由本人退还发行人。”

（7）控股股东股权诉讼承诺

具体请详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“四、2、控股股东股权诉讼承诺”。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及产品

(一) 公司的主营业务及主要产品

公司一直专注于调味品的生产和销售，自成立以来主营业务未发生变化。

调味品主要用于增加菜肴的色、香、味以满足人的感官需要，促进人体进食的食欲并增进人体健康，是一种有益于人体健康的辅助食品。公司目前生产的调味品涵盖了酱油、调味酱、蚝油、鸡精鸡粉、味精、调味汁等多个系列，其中酱油、调味酱、蚝油是目前公司最主要的产品。报告期内，公司各种产品的销售收入及营业收入占比情况如下表：

产品类别	2013年1-6月		2012年		2011年		2010年	
	销售额 (亿元)	比例	销售额 (亿元)	比例	销售额 (亿元)	比例	销售额 (亿元)	比例
酱油	29.07	66.02%	47.48	67.16%	41.37	67.92%	39.72	72.01%
调味酱	6.96	15.82%	9.92	14.04%	8.08	13.27%	5.83	10.57%
蚝油	5.05	11.46%	8.88	12.57%	7.25	11.90%	6.04	10.96%
其他	2.95	6.70%	4.41	6.24%	4.21	6.91%	3.56	6.46%
合计	44.03	100%	70.70	100%	60.91	100%	55.16	100%

(二) 公司的主要产品的用途

(1) 酱油

酱油适应各种烹饪方式，例如小炒、凉拌、红烧、清蒸、点蘸、焖煮、烧卤、拌馅等。酱油的使用功能总体可以分为两大类：一是增鲜提味，二是上色惹味；此两种功能将酱油相应划分为两大类，生抽和老抽；生抽酱油色泽浅褐清透，鲜香突出，在烹饪中主要起提鲜功能，同时在点蘸和凉拌中，提升菜肴口味的效果显著；老抽类酱油色泽红壮乌润，体态浓稠，在烹饪中给食材上色，使菜肴红润有光泽，用于烹饪红烧类菜肴。

公司生产的酱油产品品种规格丰富多样，适合广大消费群不同层次、不同功能的需求；既有满足广大消费群体的主流需求的产品，如金标生抽、银标生抽、鲜味生抽、草菇老抽等；也有满足特有人群功能需求的凉拌酱油、红烧酱油、鱼

生酱油、儿童酱油等；既有高端的特色酱油，如特级金标生抽、味极鲜酱油、海鲜酱油等，也有经济实惠的产品系列，如威极生抽、精选生抽、原晒老抽等。

（2）调味酱

公司调味酱产品主要有黄豆酱、海鲜酱、柱侯酱。黄豆酱适合各种烹饪需求，目前公司生产的黄豆酱热销全国，尤其在我国北方地区，黄豆酱正在逐步代替甜面酱市场。海天海鲜酱适用于佐餐蘸食，调制复合调料汁、烧烤调料、火锅涮料等，也是酱爆系列菜肴的主要烹饪调料，常被用于烤鸭等菜肴的调料腌制与蘸食作料。

（3）蚝油

公司的蚝油是使用优质鲜蚝经几十道严格工序熬制而成，具有海鲜本身特有的鲜香，适合炒制蔬菜、拌食粉面、锅底调味等。公司蚝油类主要产品有金标蚝油和上等蚝油等。

二、行业基本情况

公司主营业务是调味品的生产和销售，根据《上市公司行业分类指引》，公司归属于“制造业(C)”中的“食品制造业(C14)”。

（一）行业管理及行业法规政策

1、行业主管部门与行业管理体制

商务部及其下属的地方各级部门是调味品行业的行政主管部门，负责调味品行业的宏观管理。国家质量技术监督部门、卫生部门、环保部门对企业的生产过程进行监管，国家工商部门对流通环节进行监管，各级食品工业协会、调味品协会进行行业自律管理。

2、主要法律法规

调味品属于食品行业，生产经营所涉及的主要法律法规及政策如下表所示：

法律法规名称	发布单位	实施年份
新食品原料安全性审查管理办法	国家卫生和计划生育委员会	2013
关于加强食品安全工作的决定	国务院	2012
食品安全国家标准“十二五”规划	卫生部	2012
国家食品安全事故应急预案	国务院	2011
《食品生产许可审查通则》（2010版）	国家质检总局	2010
《食品生产许可管理办法》	国家质检总局	2010
《中华人民共和国食品安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2009
《流通领域食品安全管理办法》	中华人民共和国商务部	2007

《国务院关于加强食品等产品安全监督管理的特别规定》	中华人民共和国国务院	2007
《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则》(试行)	国家质检总局	2005
《食品添加剂卫生管理办法》	中华人民共和国卫生部	2002

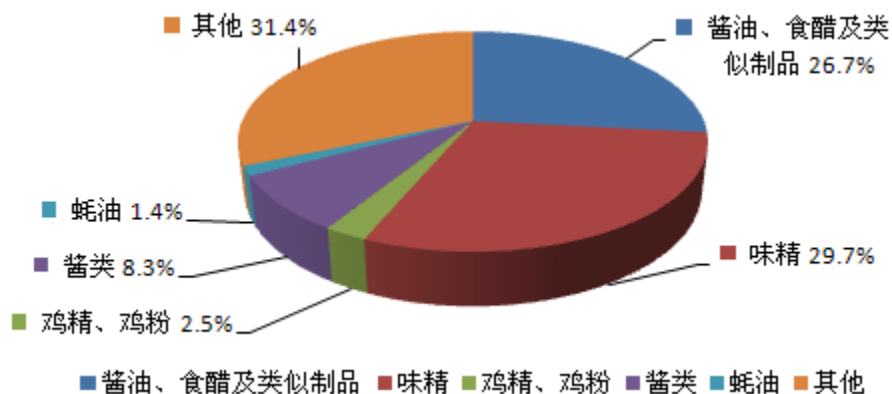
(二) 主要调味品及市场需求

1、调味品概要

调味品是指在饮食、烹饪和食品加工中广泛应用的，用于调和滋味、气味，并具有去腥、除膻、解腻、增香、增鲜等作用的产品。我国自古就有“民以食为天、食以味为先”的说法，可见调味品在人们日常生活中的重要性，调味品所调出的酸、甜、苦、辣、咸、鲜、香等滋味，是我国特色饮食文化的核心元素。

调味品作为日常烹饪的配料，需求稳定，不存在明显的周期性、季节性特点；由于不同区域因饮食习惯的不同，对调味品种类的需求会有所不同，各类调味品的消费情况如下图。

2008 年度各类产品占调味品行业营业收入的比重



数据来源：中国调味品协会

2、酱油

(1) 酱油简介

酱油是用豆、麦、麸皮通过发酵工艺酿造的液体调味品。酱油的酿制起源于中国，是中国古老的发酵食品之一，在中国饮食文化中具有不可替代的地位。酱油以其浓郁的香气、鲜美的滋味、丰富的营养使中国的饮食文化更加绚丽多彩，可以说没有酱油的调和五味，便没有众多美味“中国菜”的产生与发展。

（2）酱油的功能

酱油最重要的功能是调味，独具特色的色、香、味是酱油的灵魂所在。高品质的酱油色泽呈红褐色、有光泽；高品质的酱油带有浓郁的酱香及酯香气；酱油的味道鲜美、醇厚、适口，优质酱油一般可以达到鲜、咸、甜、酸、苦五味调和。

酱油的功能除了体现在调味方面，营养功能越来越被重视。酱油富含很多对人体有益的氨基酸和糖分，营养价值丰富。古人十分重视酱油的营养价值，《本草纲目》就曾对酱油做过专门讲解。酱油的氨基酸浓度是衡量其品质的一项重要指标，我国酿造酱油标准规定，酱油氨基酸态氮的浓度不得低于 0.4g/100mL，而特级酱油氨基酸态氮的含量要在 0.8g/100mL 以上。一般来说，氨基酸态氮浓度越高，酱油的营养价值越丰富，鲜味也越浓。

为了达到强化营养的目的，中国疾控中心食物强化办公室于 2010 年 10 月启动了“铁强化酱油”项目二期工作。根据中国疾病预防控制中心的调查显示，全球约有 25% 的人患缺铁性贫血，中国儿童贫血率在 25% 左右，妇女贫血率在 20% 左右，孕妇贫血率高达 35%。而缺铁性贫血已经是铁缺乏严重时的临床表现，人群中铁缺乏的人数还要远远高于这一比例。铁强化酱油是按照标准在酱油中加入一定量的乙二胺四乙酸铁钠（NaFeEDTA）制成的营养强化调味品，能够控制铁缺乏和缺铁性贫血，改变目前中国人群的缺铁现状，对落后地区、妇女和儿童尤为重要。

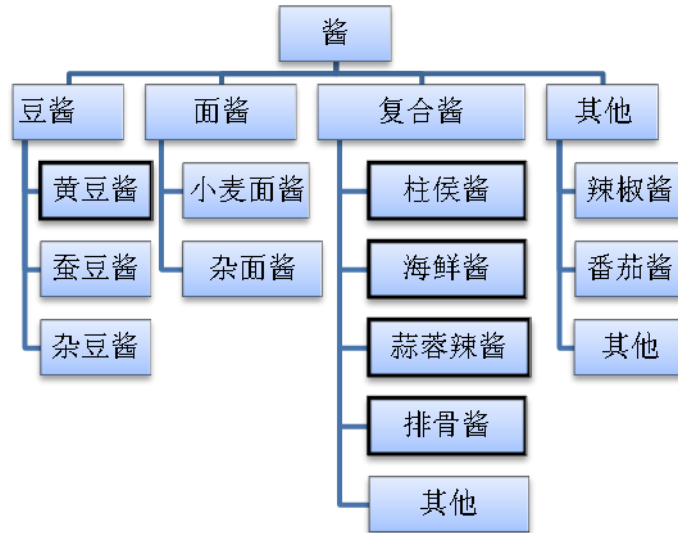
（3）酱油的市场需求

根据调味品行业协会的统计数据，我国酱油的年需求量在 500 万吨以上，人年均消费约 3.7 公斤，远低于日本人年均消费 7.8 公斤的水平。

3、酱类

（1）酱类简介

酱是指以富含蛋白质的豆类和富含淀粉的谷类及其副产品为主要原料，在微生物酶的催化作用下分解熟成的发酵型糊状调味品。按照制酱使用的原料，酱可以分为以下几类：



本公司生产的调味酱产品有黄豆酱、柱侯酱、海鲜酱、蒜蓉辣酱、排骨酱等，其中，黄豆酱是公司生产最多的调味酱产品。

(2) 酱类的功能

酱类的功能与酱油类似，用于调味，同时含有丰富的营养。与酱油不同的是，酱的种类繁多，不同种类之间口味相差很大，随着各地不同的饮食习惯在各地流行。

(3) 酱类的市场需求

酱的种类和口味不同，面临的市场需求也不一样。随着各地饮食习惯的渗透，一些酱产品开始流行全国。以黄豆酱为例，黄豆酱原本在南方较流行，目前我国北方地区，黄豆酱正逐步代替甜面酱，市场空间巨大。

4、蚝油

(1) 蚝油简介

蚝油是利用牡蛎蒸、煮后的汁液进行浓缩或直接用牡蛎肉酶解，再加入食糖、食盐、淀粉或改性淀粉等原料，辅以其他配料和食品添加剂制成的调味品。蚝油最早发明于广东，至今已有 200 多年历史，在广东、福建、香港、台湾等地比较流行。近年来，随着我国各地饮食习惯相互渗透以及收入水平的提高，蚝油在广东以外的地区得到了迅速发展，其口味、功能正逐渐被全国的消费者熟悉。

(2) 蚝油的功能

蚝油是一种可以润色、增鲜的调味品。蚝油体态均匀，粘稠度适中，呈红棕色至棕褐色，鲜亮有光泽，具有润色、增强食欲的作用。与酱油相比，蚝油的鲜

味来源更加丰富，除了谷氨酸以外，核糖核酸也是蚝油的呈味主体。同时，牡蛎制成蚝油后还富含海产鱼类风味，形成了蚝油的一大特色。

蚝油不仅是一种上佳的调味品，还具有丰富的营养价值。蚝油中最主要的营养物质有氨基酸、锌元素和牛磺酸。蚝油中的氨基酸多达 22 种，并含有 8 种人体所必需的氨基酸，这些氨基酸是人体自身不能合成而必须从食物中摄取的。

（3）蚝油的市场需求

蚝油的市场需求增长旺盛，主要来自两方面原因，一方面是因为蚝油过去作为一种中高档的调味品，消费量较小，但随着居民收入和生活水平的提高，蚝油的价格逐渐为普通家庭所接受。另一方面是因为随着各地饮食习惯的渗透，蚝油正在经历由地区性产品发展为全国性产品的过程。

（三）行业技术水平

我国传统调味品酱油、食醋、酱料和现代调味品味精均采用发酵工艺制造；蚝油、鸡精鸡粉等采用熬制、研磨、调配等非发酵工艺制造。

传统调味品的制造工艺是对历史经验的传承，而现代调味品生产科技含量较高，不同品种的调味品应用的技术不尽相同。调味品的生产过程涉及生物工程育种技术、高活性菌种培养技术、多因子调控制曲技术、多菌种发酵技术和高效分离技术，以及调味品现代化所涉及的杀菌技术、超净灌装技术、全自动包装技术以及高压加工技术等。

不同企业对技术的掌握和工艺的选取不同，生产的产品也会有很大的不同。以酱油为例，每个酱油企业的发酵工艺都具有自己的特色，这是不同品牌的酱油风味不同的主要原因。酱油的发酵工艺大致可分为低盐固态和高盐稀态两种。

1、高盐稀态发酵工艺

高盐稀态发酵工艺是以大豆（包括黄豆和脱脂大豆）、小麦或麦麸为原料，经蒸煮、曲霉菌制曲后与盐水混合成稀醪，再经发酵制成酱油的一种工艺。公司使用的高盐稀态工艺，继承了历史悠久的传统酿造工艺，对发酵原料日晒夜露、自然发酵，在中国传统酱油口味的基础上传承和提高，以其独特的口味受到消费者的喜爱。

2、低盐固态发酵工艺

低盐固态发酵工艺是以大豆（包括黄豆和脱脂大豆）、小麦或麦麸为原料，经蒸煮、曲霉菌制曲后与盐水混合成固态酱醅，再经发酵制成酱油的一种工艺。低盐固态发酵是发酵菌种在没有或基本没有游离水的固态基质上进行的发酵方式，其操作容易、设备简单，成本低于高盐稀态工艺。低盐固态工艺发酵周期一般在 2 到 3 周，远远低于高盐稀态工艺发酵周期，风味和调味效果与高盐稀态工艺存在明显不同。

（四）行业发展情况及影响行业发展的因素

1、行业发展概况

（1）市场需求持续增长

改革开放以来，我国国民经济高速增长，居民收入水平和消费水平有了很大提高。在消费升级的过程中，能改善食物口味、提高饮食质量的调味品获得了快速发展。根据中国调味品协会的统计，我国调味品行业已经连续七年保持 10% 以上的年增长率，2008 年行业销售额已增长到千亿元，年复合增长率 20% 以上。随着中国经济的持续发展和人民消费能力的持续提高，调味品行业仍将以较快速度发展。

（2）行业规范日趋完善

在我国调味品行业不断发展壮大的同时，调味品相关的国家标准和行业标准也陆续颁布，推动了整个行业的进一步规范与发展。

（3）行业内开始出现大型企业

调味品行业竞争激烈，企业要在市场竞争中居于有利地位，必须融合传统口味与创新、现代化生产和渠道建设三个方面。

调味品是一个具有中国特色的传统行业，要推出一个能为广大消费者所接受的产品，企业必须在深挖传统口味的基础上进行创新。

现代化生产是规模经营的前提，也是安全生产的有力保证。调味品行业由传统工业化阶段进入现代工业化阶段后，完全沿用传统工艺的企业已经不再具有竞争优势，一些大企业开始构建现代化发酵工业体系，在规模上实现了突破，降低了产品平均成本。同时，现代化生产应用了食品企业连续化、自动化工程的设备与经验，和以人力为主的传统工艺相比，更有力地保证了调味品的安全生产。

调味品是一个充分竞争的行业，市场上有数千家企业的产品，好的渠道建设将提高产品的渗透率，缩短产品与消费者之间的距离。企业只有拥有良好的渠道，才能将现代化生产的产品销售给普通大众。

2、影响行业发展的有利因素

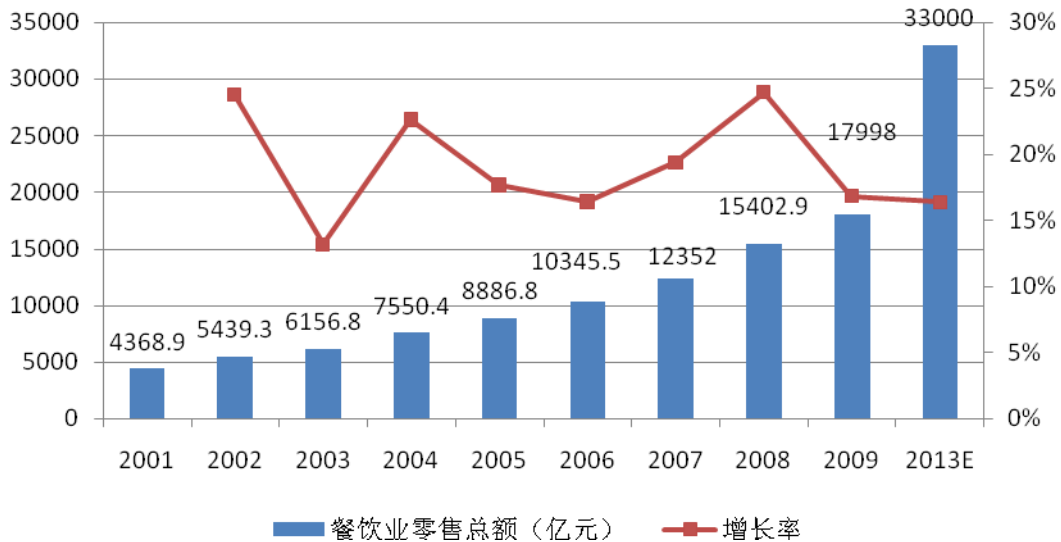
(1) 消费升级带来的重大机遇

我国调味品市场的终端需求主要来源于餐饮业、家庭消费和食品制造业三方面。近年来，随着居民消费能力的提高，餐饮业、家庭消费和食品制造业对调味品的需求均保持旺盛增长。

① 餐饮业需求增长

菜肴的色、香、味是餐饮企业吸引顾客最有效的手段。随着我国调味品行业的发展，各种不同口味的调味品被开发出来，极大地丰富了餐饮企业在菜肴色、香、味上创新的空间。如今，许多品牌饭店、著名的招牌菜都离不开独具特色的调味品，调味品已经成为我国餐饮业繁荣发展和提高品质与档次的必备品。根据中国调味品协会的统计，调味品在餐饮消费中的比重已经突破 10%，甚至有部分餐饮企业为了打造菜肴特色、吸引“回头客”，调味品成本已经达到其收入的 20%。

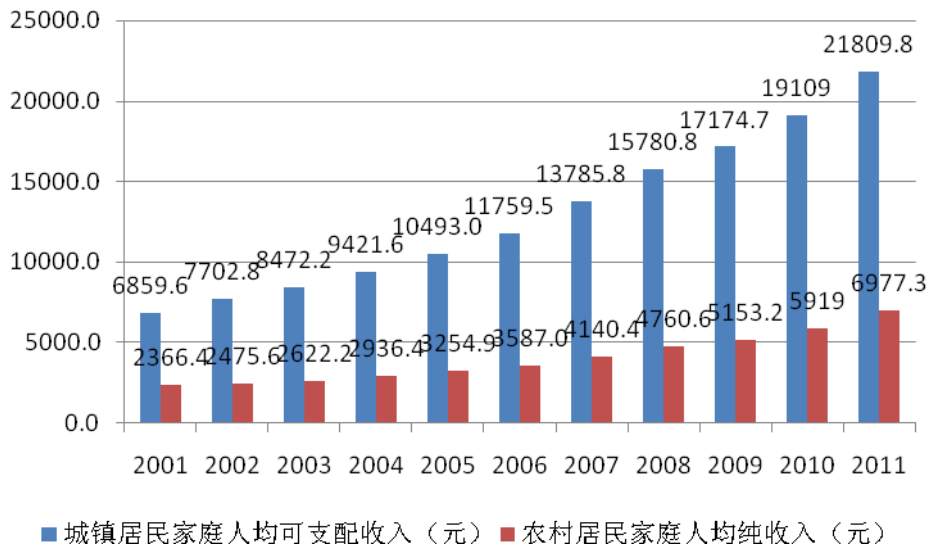
国家统计局数据显示，2009 年我国餐饮业零售总额已达到 1.8 万亿元，已连续多年实现两位数增长，根据商务部制订的《全国餐饮业发展规划纲要（2009-2013）》预测，2013 年中国餐饮业零售额将达 3.3 万亿元。餐饮业的快速发展，有力地拉动了调味品行业的市场需求。



数据来源：国家统计局网站，2010年开始国家统计局不再公布餐饮业零售总额，2013年预测数来自商务部《全国餐饮业发展规划纲要（2009-2013）》

② 家庭消费升级

我国城乡居民的家庭消费过去主要以米、面及其制品为主，随着生活水平的提高，肉类、水产品和蔬菜的比重有所提升，各种主食和各种菜肴的花样不断增多，主要体现在调味品的选择和使用上。家庭消费中口味占据十分重要的地位，甚至可以说口味是补充营养和能量的前提。家庭消费的升级，将极大地促进调味品行业的发展。

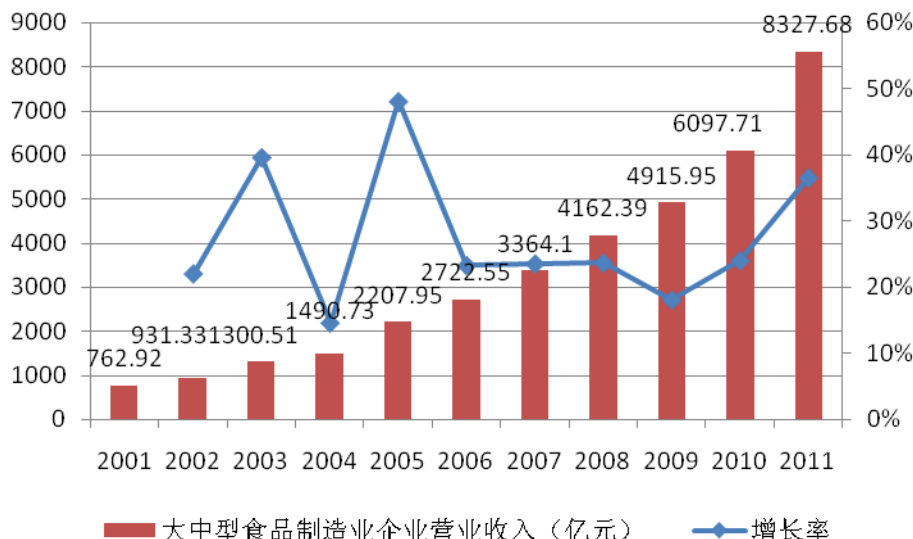


数据来源：国家统计局网站

③ 食品制造业需求持续增长

近年来，我国食品制造业持续高速增长，大中型食品制造企业营业收入每年增长率在 20%以上。作为食品制造业重要的原材料，调味品的市场需求也持续增长。方便食品、速冻食品、休闲食品品类很多，所使用的调味品百味荟萃，各个厂家的特色不一，形成了众多的品种，从而满足了更多消费者的需求。市场上深受消费者喜爱的各种儿童膨化食品、休闲食品和中老年食品等，由于使用了不同的调味品而百花齐放，销量倍增，前景广阔。

随着大众消费层次的提升，食品的安全、质量为广大消费者所关注，低质量、低价格和低口感的食品难以满足市场需求，食品制造企业为了提升产品层次，积极选用质量、品牌信誉更高的调味品产品。



数据来源：国家统计局网站

(2) 农村市场流通渠道的逐步完善

为了加强农产品流通网络建设、解决广大农村市场的食品安全问题、加快农村市场体系建设，商务部自 2005 年起在全国范围内开展“万村千乡”市场工程建设，并进一步扩大农家店的覆盖面，提高网络配送能力，将农家店商品配送率提高到 50% 以上。农村市场流通渠道的逐步完善将为调味品快速进入农村市场提供便利条件，一旦农村市场打开，庞大的人口基数将带动调味品行业的再一次跨越式发展，品牌企业将成为最大的受益者。

(3) 行业规范将有助于优势企业进一步做大

调味品行业经历了多年的发展，已逐步建立国家标准和行业标准体系，包括调味品分类，以及酱油、食醋、味精、调味酱、鸡精、蚝油等产品标准。此外，一些新型的调味品也在逐渐纳入标准体系之中。标准的制订淘汰了一批不达标的中小企业，对调味品行业的结构升级、产品质量的提高起到了促进作用，过去低档产品恶性竞争的情况也将得到规范，规模化的企业在以后的市场竞争中将占据更大的优势。

(4) 日趋完善、严格的食品安全制度将进一步提高行业门槛

近年来，食品安全事件时有发生，对人身安全和社会稳定造成了极其恶劣的影响。为了调味品行业的健康发展，国家质检总局将酱油、食醋、味精、鸡精、酱类、调味料纳入了食品质量安全 (QS) 市场准入制，只有质检合格并贴有 QS 标志的产品方可上市流通。QS 制度的实施提高了行业门槛，对净化调味品行业

的发展环境有积极作用。为了确保调味品的安全性，食品安全制度将长期执行下去，并日趋完善、严格，使得调味品行业门槛进一步提高。

3、影响行业发展的不利因素

（1）行业整体管理水平不高

当前食品安全问题正日益成为消费者关注的焦点，而目前国内调味品企业管理水平参差不齐，行业内通过 ISO、HACCP 认证的企业尚只有少数，大多数中小型企业质量控制仍停留在经验管理上，未建立起完善的质量控制制度体系。

（2）城乡市场发展不均衡

调味品行业城乡市场发展极不均衡，在部分乡镇市场，全国性的品牌渗透力度不够，产品层次较低。这一方面表明我国调味品行业未来成长空间巨大，另一方面也使得业内企业需要在乡镇及农村市场投入更多的资源，以培育和开拓市场。

（五）行业与上下游产业的关联性

调味品行业的上游是农业及农产品加工业，下游行业是商品流通行业、食品加工业、餐饮业等。

上游产业方面，农产品采购单价的变动主要受国内供求关系变化、国家对农产品的政策以及国际价格影响。近年来，大宗农产品价格的持续走高给调味品生产企业带来了较大经营压力，行业内的优势企业通过技术创新、提高售价等多种方式来消化原材料价格上涨的压力，竞争实力不足的企业经营情况逐步恶化。

下游产业方面，大型连锁商业企业的出现、食品加工业行业集中度的提升、餐饮业竞争的加剧都促进了调味品行业的发展和竞争。

三、行业竞争格局与公司竞争优势

（一）行业竞争格局

调味品行业经过多年发展，竞争十分激烈，参与竞争的企业可以分为三类。

第一类是以本公司为代表的源自中国本土的大型企业。该类企业对中国传统口味有深刻理解，建设了覆盖面广泛的销售网络，在产品风味以及渠道上具有较强竞争优势，成为调味品行业的领先企业。

第二类是大型外资企业，该类企业主要通过合资和收购进入中国调味品行业，拥有雄厚的资金、先进的管理水平和丰富的营销经验。

第三类是本土中小企业，定位于低端产品，产品主要销往企业所在地的市场，该类企业在国内调味品行业中数量众多，尤其在中小城市及农村市场拥有较大的市场份额。

（二）行业壁垒

1、行业准入壁垒

调味品产品与消费者日常生活息息相关，调味品的质量关系到广大消费者的健康与安全，因此国家将大多数调味品产品纳入到了食品质量安全（QS）市场准入制度体系中。而要达到相关部门的监管要求，建立符合行业特点的质量控制流程和内部组织架构是一项复杂的系统性工程，企业需要投入大量人力、物力、财力，合理设置质量检测与控制部门、配置专业检测人员、搭建起完善的质量控制体系。因此，能否达到行业的监管要求，是本行业新进入者所面临的挑战之一。

2、技术壁垒

我国调味品行业历史悠久，形成了中国特色的饮食文化。如何在传统口味和工艺上进行传承与创新，推出满足市场长期需求的新产品，对于业内企业是一项持续的挑战。近年来，本公司特别注重产品研发实力的积累，公司技术中心下设有技术研发一部、技术研发二部和菌种研究中心，一方面基于以往产品进行创新，维持金标生抽等历史悠久的拳头产品的口味优势，另一方面也基于市场需求推出新产品，如“海天小小盐”等，这两方面都和强大的研发实力、雄厚的产品经验密不可分。因此，本行业对新进入者有较高的技术与研发实力壁垒。

3、生产经验壁垒

以现代化发酵工业体系来生产出口味传统的调味品，对业内企业来讲是一大难题。现代发酵工业是一项多学科的系统工程，每一道工序都会对产品风味有所影响，一套完整生产工艺流程的建立需要较长期的经验积累。本公司在多年的生产经验基础之上，建立了详细的生产流程管理制度，以维持产品质量的稳定性。因此，行业内生产商将可凭借其在长期经营中累积并经总结形成的经验体系构筑经验壁垒。

4、渠道壁垒

渠道是调味品企业发展的根本，只有通过渠道将产品销售给消费品，企业才能实现利润。只有拥有足够的渠道销售能力，才能消化掉企业工业化规模化生产

出的产品。一个好的渠道能提供稳定的营销力量支撑、完备的客户跟踪机制和优质的售后服务体系，使企业可以根据市场需求的变化迅速作出反应。但建设一个覆盖面广、渗透市场能力强的渠道需要长期的经营、大量的资金以及先进的管理能力，本行业新进入者将面临较高的渠道壁垒。

（三）主要竞争对手情况

公司的主要竞争对手主要有日本龟甲万公司、香港李锦记，其简要情况如下：

1、日本龟甲万公司：龟甲万公司是一家有 360 年历史的日本家族企业，是日本调味品龙头企业，主要生产酱油产品。龟甲万目前在中国投资设立 2 个企业，一个是位于昆山的统万微生物科技有限公司，另一个是位于河北的统万珍极食品有限公司。日本龟甲万在中国境内生产的酱油主要面向高端用户，产量不大。

2、香港李锦记：香港李锦记集团创建于 1888 年，目前在新会设有一个工厂，分销网络遍布多个国家和地区，在调味酱领域有一定竞争优势。

公司在技术和生产工艺上居于国内领先地位，部分关键技术已经达到国际领先的水平。有关在技术上本公司与国内外主要竞争对手的对比情况，详见本节“五（三）公司生产技术和工艺与国内外主要竞争对手的对比分析”的相关内容。

（四）公司的行业地位

根据中国调味品协会对中国调味品行业著名品牌企业的调查，2012 年本公司在调味品行业总产量位列第一位，公司各主要产品酱油、酱类、蚝油市场占有率均保持在行业第一。具体排名情况如下表所示：

2012 年中国调味品行业著名品牌企业产量排名

产品类型	排名	企业名称
合计	1	本公司
	2	广东美味鲜调味食品有限公司
	3	李锦记（新会）食品有限公司
	4	加加食品集团股份有限公司
	5	江苏苏美食品有限公司
酱油	1	本公司
	2	广东美味鲜调味食品有限公司
	3	李锦记（新会）食品有限公司
	4	加加食品集团股份有限公司
	5	鹤山市东古调味食品有限公司
酱类	1	本公司
	2	双城香其酱业有限责任公司
	3	天津市利民调料有限公司

	4	河北天赐调料有限公司
	5	四川省资阳市临江寺豆瓣有限公司
蚝油	1	本公司
	2	李锦记（新会）食品有限公司
	3	安记食品股份有限公司
	4	广东美味鲜调味食品有限公司
	5	广州致美斋食品有限公司

注：数据来自中国调味品协会（部分大型味精生产企业和大型酱类生产企业未参与此次调查）

（五）公司的竞争优势与劣势

1、竞争优势

公司作为全球最大的专业调味品生产和营销企业，多年来一直致力于用现代科研技术对传统酿造工艺的传承和创新，建成了全球面积最大的玻璃晒池群和多条世界领先的全自动包装生产线，从国外引进成套科研检测设备，努力打造从“中国味”到美味健康的调味品“世界品牌”。在数十年发展过程中，公司形成了如下优势：

（1）品牌优势

1994 年公司就率先在调味品行业内提出品牌发展的战略，整合统一了品牌形象，并重点通过产品的终端渗透力进行品牌形象的推广，创造了业内新的营销模式，也在一定程度上改变了调味品在人们心目中低档和杂乱无序的印象。

公司将品牌建设融入到业务发展的整个过程中，经过十多年品牌战略以及一系列营销战略的实施，“海天”品牌的知名度和美誉度大幅提高，海天产品也由区域性品牌发展成为全国性知名品牌。“海天”品牌先后获得国家工商行政管理局“驰名商标”、中国商务部“中华老字号”和“最具市场竞争力品牌”、国家质检总局“中国名牌产品”，被中国烹饪协会名厨专业委员会评为“中国烹饪协会名厨专业委员会专用产品”，被中国质量检验协会评为“质量达标放心品牌”，2010 年中国品牌研究院将“海天”品牌认定为中国酱油行业的标志性品牌。

“海天”已成为我国调味品行业最知名的品牌，品牌优势是公司竞争优势的综合体现。

（2）技术优势

公司坚持运用高新技术改造传统产业，以酱油的生产技术为例，公司在保留酱油传统特色的基础上对传统工艺进行了全面的技术改造。近年来，经过改造后

的酱油生产综合了细胞融合技术、酶工程技术、膜超滤技术、微机监测与控制技术、风味检测技术、超净灌装技术等多项具有国内和国际先进水平的高新技术。

公司率先建成省级“酿造工程技术研究开发中心”和“产品检验中心”两个实验室，配备气相-质谱联用仪、气相色谱仪、高效液相色谱仪、极谱仪、自动滴定仪等一批具有国际先进水平的检验和实验仪器设备，建成了调味品行业博士后流动站，并与中科院、华南理工大学、华中农业大学、广东省微生物研究所等众多科研院所及高等院校建立了合作关系，开展了膜过滤技术、酶工程技术、食品安全检测技术等 10 多项重大技术项目的合作研究。同时，公司还承担或参与了国家和省市的一批科技计划项目，其中包括国家 863 计划项目 1 项，国家“十一五”科技支撑计划项目 1 项，广东省工业攻关项目 2 项，广东省火炬计划项目 1 项，广东省重大科技专项 1 项，广东省技术创新项目 3 项，粤港关键领域重点突破招标项目 2 项，广东省—中国科学院全面战略合作项目 1 项，皆取得了较好的科研结果，部分项目已经实现了产业化，有效提高了公司的整体科研实力和生产效率。目前，公司的仪器装备、人才队伍、科研实力均已接近或达到国际先进水平。

公司还参与了国家和调味品行业多项标准的制定，包括参与制订国家标准 6 项、行业标准 2 项，其中承担的《酿造酱油》国家标准已经完成修订工作正在报批阶段，负责主要起草工作的《蚝油》国家标准已经发布实施，合作起草的《黄豆酱》国家标准也已经发布实施，还参与起草了食品安全国家标准《酱油生产卫生规范》等。此外，公司充分发挥在酱油行业中的检测技术优势，参与国家标准《铁强化酱油中乙二胺四乙酸铁钠的测定》和行业标准《酱油中乙酰丙酸的测定方法》等检测方法标准的起草。公司将创新成果用于技术标准的建立，进一步引领同行业的其他企业不断提高生产技术水平，加快了整个调味品行业的技术进步，有利于企业间的良性竞争和共同发展。公司通过承担这些产品标准和规范标准的起草工作，使得企业在行业内的影响力不断增强。

科研的投入也推动了海天产品的创新，新产品开发已经成为一项长期攻关的工程，单就酱油一类，公司就已发展出生抽、老抽、特色酱油等系列共 40 多个品种，蚝油、黄豆酱、招牌拌饭酱等产品则进一步扩大了公司产品品类，所有海天调味产品已达 100 余种，被中国食品工业协会评为“全国食品行业创新型企

业”。口味多样、品种齐全的海天产品，极大丰富了中国美食文化，能够满足不同的消费需求。

技术领先的优势不仅造就了海天产品享誉全球的国际级高品质，也成为公司在质量、规模、品牌、营销等方面占据优势的源头所在。

（3）质量优势

公司高度重视产品加工的安全卫生和质量控制，积极推行标准化生产和管理，建立并实施了从原料到成品的食品安全保证体系。公司从保障源头用料的安全和高品质开始，建立了专业的菌种培育中心，强化发酵菌种研究，并建成中国面积最大的玻璃晒池群进行天然发酵，直至对产品实施全程无接触的超净灌装，以及产品流通入市后执行严格的留样观察制度等，在每一个环节和生产步骤，公司要求每一位员工对产品质量执行全面、全程、全员的保障体系，得以形成独步市场的质量优势。

公司从国外引进的一批超前检测仪器，如气液相色谱、GC-MS 等，是国内同行中所少有的，使得公司能够更为严格地执行质量控制，对酱油中的各种成分和原材料中可能的农药残留进行监控，确保产品的安全卫生和高品质，成为国内调味品企业中少数能够自行开展黄曲酶毒素和农药残留检测的生产企业之一。

目前，公司所采用的生产、检测技术工艺及设备在国内均处于领先水平，部分已达到了国际先进水平。公司通过了 ISO9001:2008 认证、HACCP 体系认证、中国食品工业协会食品安全信用状况 A 级认证，食品安全管理处于国内甚至国际同行业领先水平。

（4）渠道优势

产品的质量优势和品牌优势吸引了大量忠诚的消费者以及大批业内卓有实力的经销商，经过数十年高品质调味品生产经营的积累，公司建立起 2100 多家经销商、12000 多家分销商/联盟商的销售客户网络，公司的产品已遍布全国各大知名连锁超市、各级农贸市场、城乡便利店，销售网络的广度和深度在业内处于绝对领先地位。

截至招股书签署日，公司在全国范围内设有 5 个营销中心、20 个销售大区、110 多个销售部、350 多个销售组或销售办事处，配备了专业的业务团队对区域内的经销商进行指导和管理，协助经销商与分销商/联盟商开拓本地的销售渠道，与经销商建立长期合作共赢的业务关系。此外，公司在全球多个国家建立了销售

网络，产品销往欧洲、北美、南美、东亚、东南亚等地区，不断扩大海天品牌在国际市场上的影响力。

（5）规模优势

截至 2012 年底，公司及子公司高明海天年生产酱油超过 100 万吨、调味酱逾 13 万吨、蚝油 21 万吨，公司调味品产销量在国内遥遥领先。随着高明海天 150 万吨酱油扩建工程的投产，公司产能将进一步成倍扩大。

规模优势提高了公司的采购议价能力；大规模生产也便于采用自动化设备提升运营效率、降低单位成本；公司的规模优势也使公司有实力加大在研发、营销上的投入，且单位销量分摊的费用较低；公司的规模优势也使公司产品定价成为业内标杆，具有很强的市场影响力。

2、竞争劣势

公司作为全球最大的专业调味品生产和营销企业，销售网络遍布全国，但公司在农村市场销售渠道仍较为不足，县级销售网络仍存在较多的开发空白点。公司自 2002 年以来已开始着力于农村县级市场的开发，经过多年的努力，县级市场开发率约 50%，未来公司将进一步加强在农村市场的渠道开发，将公司产品销往广大的农村市场以满足农村市场不断提升的消费需求。

四、公司经营情况

（一）销售情况

1、销售模式及经销商管理

（1）销售模式

调味品是与人民生活密切相关的快速消费品，普通个人消费者会通过 KA 超市、BC 店、农贸市场购买，批发市场满足餐饮企业、二级批发商等大采购量客户的需求。公司采取经销商销售的模式，公司集中精力做好销售管理和销售支持，本身基本不面对终端直接销售。报告期内，公司对经销商的销售均为买断式销售，不存在销售退回的情形。

公司经过多年的营销实践，已建立了适合自身发展的销售模式和销售体系，主要特点如下：

第一，公司按不同销售渠道分别设立经销商，以更有效发挥经销商的专长，使经销商将其负责的渠道做深做透；

第二，公司设立经销商时会根据其市场覆盖能力和市场需求情况来划定经销区域，而并非按城市来简单划定，这样可以使经销商更有效地管理和开发市场；

第三，公司采取经销商、分销商/联盟商两级架构的销售体系，尽量减少经销层级，公司将分销商/联盟商也纳入公司的管理体系，便于全面掌握终端销售情况。公司的经销商是公司的直接客户，享有公司某类产品在特定市场或特定通路的直接销售权。分销商/联盟商是经过公司与经销商共同筛选考核确定的具有独立运作并覆盖一定市场能力的客户，由公司驻各地的销售机构与经销商一起为分销商/联盟商提供市场拓展及促销等服务。分销商/联盟商销售的海天产品统一向其对应的经销商发送订单，并由经销商提供配送，分销商/联盟商与经销商之间的交货、货款结算事宜皆由双方协商。公司与经销商共同对分销商/联盟商进行管理，同时公司通过经销商对销售目标完成率达到标准且未违反经销协议相关规定的分销商/联盟商进行奖励。

公司产品销售网络覆盖了全国 31 个省、自治区、直辖市，在全国各省已建成了 2100 多家经销商、逾 12000 家分销商/联盟商的销售网络，覆盖了 50 多万个直控终端销售网点，通过密集的经销和分销网络，使产品能够快速达到消费终端。

公司在全国设有 5 个营销中心、20 多个销售大区、110 多个销售部、350 多个销售组或销售办事处，配备了超千人的专业团队对区域内的经销商进行指导和管理，协助经销商与分销商/联盟商开拓本地的销售渠道。公司对经销商、分销商/联盟商的精细化管理，也构成了同业难以模仿的竞争优势。

（2）经销商管理

经销商是公司经销网络的核心，公司根据市场发展的状况通过不断变革和完善对经销网络的管理，有力推动了公司产品的销售，增强了公司的市场影响力。公司在建立经销网络的过程中坚持分渠道发展和向县级市场发展的原则，建立起独特的对经销商的管理体系，涵盖经销商的开发、目标设定、渠道等方面的管理。

①经销商的开发

a、地市经销商开发

截至本招股说明书签署之日，在全国地级市中，公司市场开发率达到 90%。地市级的市场开发已趋于成熟且经销商的密集度逐步提高，公司对地市经销商的进一步开发主要是将销售渠道进一步细分，设置经销商的基本原则是立足于开发

市区批发、KA、农贸市场、BC店和周边乡镇五大板块的空白点以及对板块内市场的精细化开发。

为确保经销网络的稳定，公司规定在规模以上地级市场按不同渠道设置经销商数量总共不少于2家，规模以下市场的经销商数量总数一般不少于1家，有效化解了经销商变动给公司产品销售带来的不良影响。此外，按渠道来开发经销商，能够将市场进一步细化，有助于发现公司销售网络的空白点以及薄弱渠道；按渠道、行政区域明确每个经销商的销售范围也有效避免了经销商的重叠设置和重复开发，同时保证了经销商经营的毛利，提高了经销网络的稳定性。

b、县级经销商开发

随着我国农村经济的快速发展和农村居民生活水平的不断提高，农村及乡镇居民在调味品消费方面越来越多地倾向于购买质量有保障的品牌产品，公司凭借在地市级市场成熟的开发及运营经验，近年来也逐步加大了对县级市场的开拓力度，专门设置独立的县级经销商开发县级市场。

截至本招股说明书签署之日，在全国行政区域县中，公司市场开发率约50%。为提高经销网络管理效率和稳定性，公司原则上优先开发上规模的县级市场，对年销售额较大的县级市场按渠道设置的经销商数量总共不少于2家。

目前，公司对县级市场的开发还处于初级阶段，将来随着县级市场开发的逐步成熟，公司将进一步细化县级甚至乡镇级市场的开发和营销，拓展公司产品在广大农村市场的销售渠道。

c、分销商/联盟商开发

截至本招股说明书签署之日，公司共有经销商2100多家，经销商下属的分销商/联盟商全国约有12000多家。近年来，公司逐步将网络优势强、实力基础好的分销商/联盟商纳入公司的管理范围，明确分销商/联盟商负责的渠道及销售范围、年度销售目标、价格、货款、订单、促销等，同时对分销商/联盟商的销售目标设置奖励措施，并为分销商/联盟商的产品销售提供建议及技术支持。

通过将部分分销商/联盟商纳入公司的销售管理体系，公司逐步掌握分销商/联盟商订单频率、销售量等网络数据，提高了公司对整个销售网络的控制力度，带动了整个销售网络的发展，加速了对市场终端以及对空白网络点的开发速度。

d、经销商开发的评估

在经销体系建立的过程中，公司逐步完善了经销商的选择标准及资质评估体

系，确保了新开发经销商的市场开拓能力。公司高度注重对新开发经销商的经营品牌、硬件配置、终端网络资源等资质进行评估。比如经营品牌方面，优先选择经营全国知名快速消费品品牌的经销商，硬件配置方面明确要求其具备开展业务必需的专款、仓库、专人、专车等。通过对经销商经营品牌、配置要求的评估，保证了新开发经销商的素质。经销商队伍的不断发展与完善，强有力地支撑公司业务快速发展。

②经销商的经销范围及经营目标管理

公司与经销商在经营合作过程中，通过与经销商签订的年度合同确定各经销商的经销范围及经营目标，并根据合同的规定对经销商的执行情况进行奖惩。

对于连续三个月达不到合同中约定的销售目标或者是在特定销售渠道上营销力度达不到标准的经销商，公司将向经销商发出书面整改通知。经过整改，若仍不达标或改善效果不明显，公司将会减小其经销范围或更换经销商。对于一些经销实力较强且持续合作时间较长的经销商，公司会根据实际情况扩大经销商的经销范围。

③销售渠道管理

公司对重点渠道投入较多的资源成立专门的管理部门，协助经销商进行重点突破，做细做专。以 KA 渠道为例，公司在重要的一类城市设置了 KA 销售组，培养专业的人员专门管理 KA 渠道业务，重点发展具备 KA 网络优势的专业经销商。经过数年的发展，公司在全国范围内拥有 200 多家 KA 专业经销商，形成一支竞争力较强的经销商团队，经销商专业化程度大大提高。

④经销商日常管理

a、经销商订单管理

公司对经销商的营销实行周订单制度，公司实现了以周为单位协调采购、生产、仓储各环节，每周预付款制度的实施也加快了公司资金的回笼速度。

b、经销商库存、实销量管理

公司在经销体系中建立库存申报制度，即每月末各地销售部门核对经销商的库存额后向公司申报，对于实际销售量连续大于进货量导致库存小于规定的安全库存时，销售部根据签订的协议要求经销商增加采购补充至安全库存的水平；相反，则暂缓已签订采购订单的产品发运，降低经销商库存过大引致的经营风险。公司通过库存、实销量的管理，协助经销商提高资金及库存的利用效率，同时根

据实销量情况及时调整促销及生产政策,也确保了公司产品在全国范围内不会因为经销商库存管理上的失误而造成公司产品断货。

为了加快对终端需求信息的反应速度,近年来公司高度重视对经销商的信息化管理,通过互联网将经销商的库存、实时的销售情况及时反馈到公司的销售部门,便于公司把握市场的动态,同时对市场变化情况进行分析并尽快制订相应的市场促销政策或提前安排采购及生产备货,实现对市场的动态管理。

c、经销商海天专职业务人员管理

经销商同时也可销售其他品牌的产品,但公司要求经销商必须成立海天品牌事业部专门负责海天产品的销售,并在经销协议中明确事业部具体的人数、车辆、办公场所、信息系统等,海天品牌事业部由经销商专职业务经理与公司客户经理、区域经理共同负责管理。公司通过这种方式强化了对经销商的管理,提高了经销商的市场开拓能力,同时也协助经销商实现其销售目标。

公司各销售部、销售组安排人员每天对辖区内的经销商进行现场检核、了解市场情况,并对辖区内产品销售出现的问题及时处理。

(3) 销售计划的制订

营销总监每年根据年度实际销售情况制定未来一年各省份月度销售目标;省级经理根据市场销售状况和库存情况,每月提交下月月度销售预测;区域经理审核月度计划与区域目标相符后,由数据组主管运用历史销售数据模型预测审核并制订月度销售计划;营业部经理根据订单情况和生产能力调整并确认月度销售计划后由营运总经理确定最终的月度销售计划并安排生产部门、采供部门组织包材的采购及产品包装,数据组主管负责月度销售预测的考核和评估。

2、定价策略及售价变动情况

公司制定产品的销售价格原则上坚持同等级产品的售价低于其它厂商的产品、同价位产品的品质优于其它厂商的产品,充分发挥公司的规模优势并确保产品价格具有较强的市场竞争力。具体产品的定价主要考虑产品的市场定位、渠道定位、竞争对手、成本、品牌等因素综合确定全国统一的销售价格。市场推广部门及营销部门、采供部门实时跟踪市场同类产品的价格及主要原材料价格,并根据市场价格的变动情况调整公司产品的销售价格。

报告期内公司主要产品的平均销售价格变动情况如下表:

单位:元/kg

产品类别	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年度
酱油	4.79	4.63	4.61	4.25
蚝油	4.41	4.23	4.23	4.06
调味酱	8.14	7.61	7.47	7.27

报告期内酱油产品平均销售价格变化主要是因为近年来公司根据市场需求的变化不断调整酱油产品结构，尤其是2010年以来随着中国经济的复苏，公司逐步提高高端酱油产品在公司酱油产品中的比例；此外考虑到原材料价格连续上涨等因素，公司于2010年底和2012年小幅调高了部分产品的销售价格，因此2011年、2012年及2013年1-6月产品销售的平均价格较之前年度有所上升。

3、主要产品的销售

报告期内公司主要产品的销售收入如下表：

产品	2013年1-6月		2012年度			2011年度			2010年度		
	金额(亿元)	比例	金额(亿元)	比例	增长率	金额(亿元)	比例	增长率	金额(亿元)	比例	增长率
酱油	29.07	66.02%	47.48	67.16%	14.77%	41.37	67.92%	4.15%	39.72	72.01%	23.65%
调味酱	6.96	15.82%	9.92	14.04%	22.78%	8.08	13.27%	38.63%	5.83	10.57%	13.30%
蚝油	5.05	11.46%	8.88	12.57%	22.59%	7.25	11.90%	19.90%	6.04	10.96%	32.27%
小计	41.08	93.30%	66.28	93.76%	16.91%	56.70	93.09%	9.89%	51.59	93.54%	23.32%
其他产品	2.58	5.87%	3.83	5.42%	4.25%	3.68	6.03%	24.31%	2.96	5.36%	12.40%
主营业务收入	43.66	99.17%	70.12	99.18%	16.14%	60.37	99.12%	10.67%	54.55	98.90%	22.67%
其他业务收入	0.37	0.83%	0.58	0.82%	8.36%	0.54	0.88%	-11.87%	0.61	1.10%	67.63%
合计	44.03	100.00%	70.70	100%	16.07%	60.91	100%	10.43%	55.16	100%	23.03%

4、营业收入区域分布情况

报告期内，公司营业收入在各区域的分布情况如下：

金额单位：亿元

区域	2013年1-6月		2012年		2011年		2010年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东部区域	10.46	23.75%	17.33	24.51%	14.79	24.28%	14.28	25.89%
南部区域	11.02	25.04%	18.33	25.93%	16.16	26.53%	15.17	27.51%
中部区域	7.00	15.90%	10.84	15.34%	8.75	14.37%	8.25	14.95%
北部区域	12.30	27.94%	19.07	26.98%	17.12	28.10%	14.17	25.69%
西部区域	3.20	7.28%	5.04	7.13%	4.03	6.62%	3.26	5.91%
其它区域	0.04	0.10%	0.08	0.11%	0.06	0.10%	0.03	0.05%
总计	44.03	100%	70.70	100%	60.91	100%	55.16	100%

公司生产的酱油、调味酱等产品畅销全国，尤其在人口密集的长三角及珠三角区域市场具备较强的竞争能力，随着公司进一步加大对县级市场的开发力度及产品高性价比定价策略的继续实施，公司产品在全国各区域内的竞争能力将大大增强。

5、主要客户情况

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。公司在报告期内向前五名客户的销售情况如下：

年份	序号	客户名称	销售额(万元)	占比(%)
2013年 1-6月	1	上海美丰商业有限公司	3,104.55	0.71%
	2	上海第一食品连锁发展有限公司	2,997.09	0.68%
	3	南京祥满千贸易有限公司	2,468.64	0.56%
	4	北京市朝批调味品有限责任公司	1,942.89	0.44%
	5	北京市德满福副食经营部	1,863.27	0.42%
	合计		12,376.44	2.81%
2012年度	1	上海美丰商业有限公司	5,673.72	0.80%
	2	上海第一食品连锁发展有限公司	4,888.52	0.69%
	3	南京祥满千贸易有限公司	3,841.54	0.54%
	4	北京市德满福副食经营部	3,365.70	0.48%
	5	北京市朝批调味品有限责任公司	3,232.21	0.46%
	合计		21,001.69	2.97%
2011年度	1	上海第一食品连锁发展有限公司	6,630.36	1.09%
	2	上海美丰商业有限公司	5,529.47	0.91%
	3	北京锦绣大地农产品有限责任公司	3,004.00	0.49%
	4	南京祥满千贸易有限公司	2,804.17	0.46%
	5	北京市德满福副食经营部	2,787.17	0.46%
	合计		20,755.17	3.41%
2010年度	1	上海第一食品连锁发展有限公司	5,955.29	1.08%
	2	上海美丰商业有限公司	5,368.92	0.97%
	3	北京市德满福副食经营部	3,606.85	0.65%
	4	深圳市福田区金兴商行	3,329.91	0.60%
	5	北京锦绣大地农产品有限责任公司	2,650.90	0.48%
	合计		20,911.87	3.79%

2011年度公司前五大客户与2010年度相比新增客户南京祥满千贸易有限公司（该公司2010年以前即为公司客户，2010年度是公司的第10大客户），2011年公司对其销售额为2,804.17万元，占2011年度公司销售总额的0.46%。2012年度公司前五大客户与2011年度相比新增客户北京市朝批调味品有限责任公司（该公司2010年以前即为公司客户，2011年度是公司的第7大客户），

2011 年公司对其销售额为 3,232.21 万元,占 2012 年度公司销售总额的 0.46%。
2013 年 1-6 月公司前五大客户与 2012 年度相比无新增客户。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东在报告期内公司的前五名客户中未占有任何权益。

(二) 生产情况

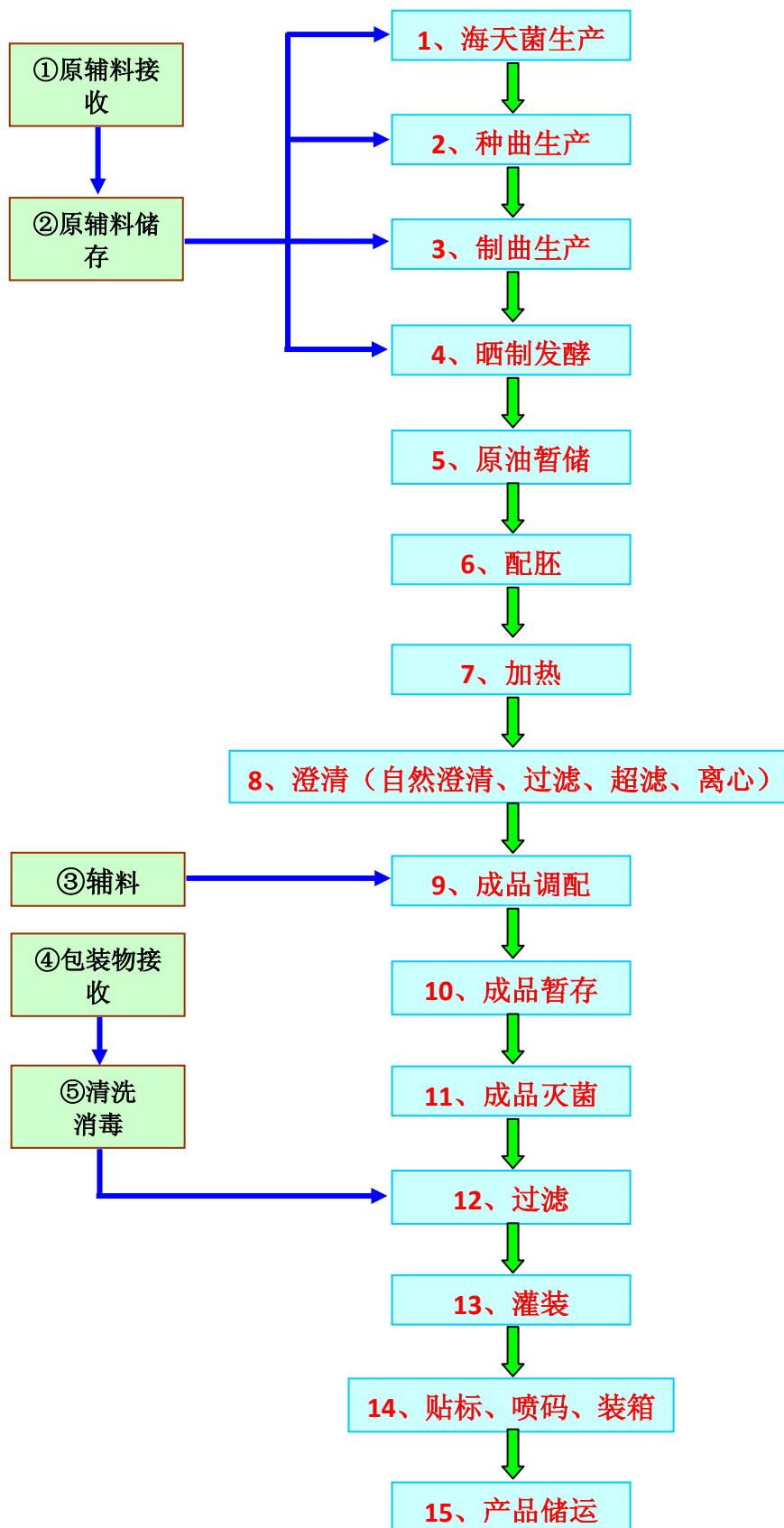
1、生产模式

公司发酵类调味品一般需要半年左右的连续发酵周期,且公司产品长期处于供不应求,因此对发酵类产品采取满负荷生产的模式,基本实现了产销同步。公司的主要产品酱油全部采取酿造工艺生产。

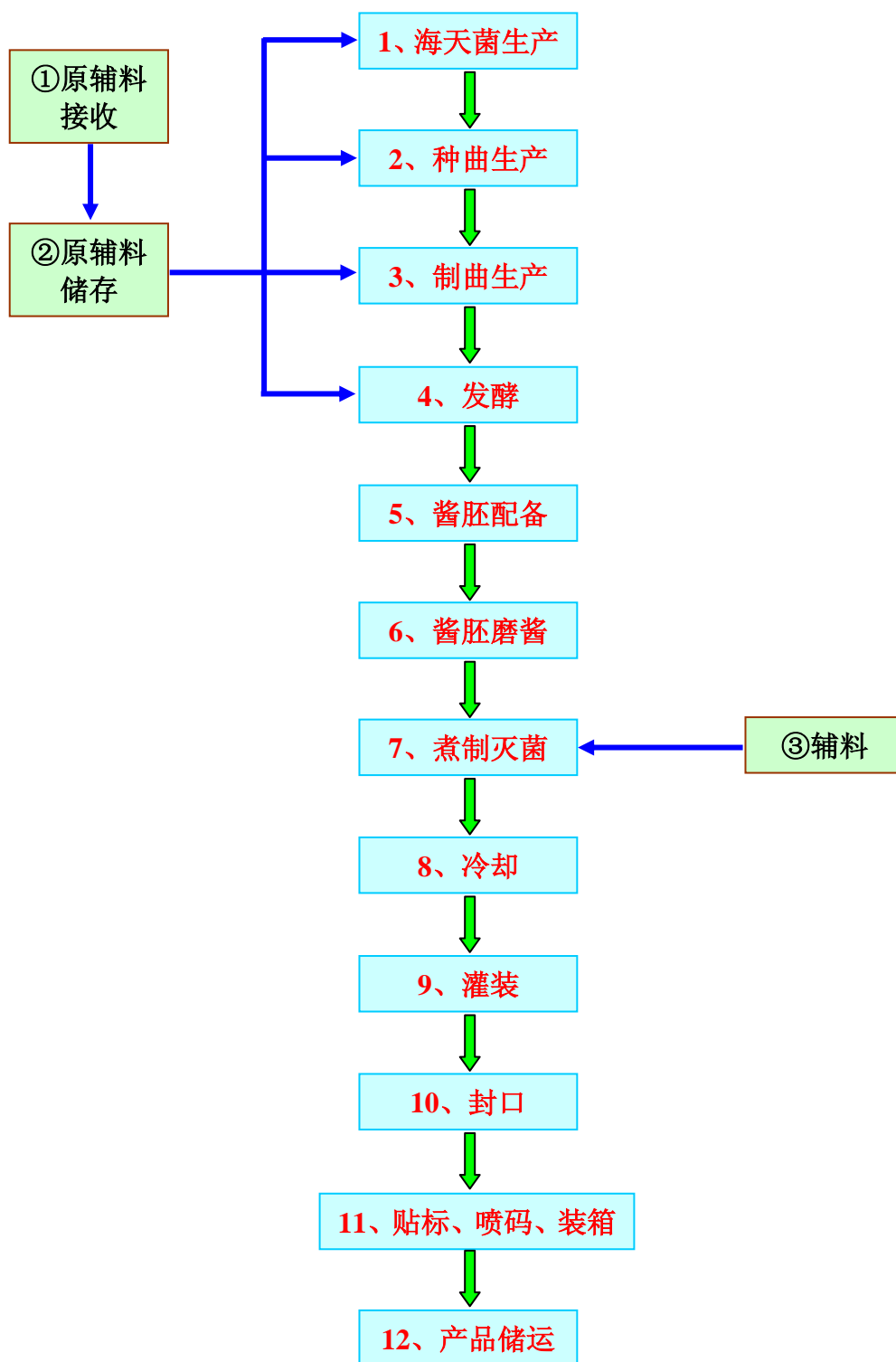
公司非发酵类调味品的生产周期相对较短,采取以销定产的原则,根据销售部门的销售计划来制定生产计划。

2、主要产品的生产工艺流程图

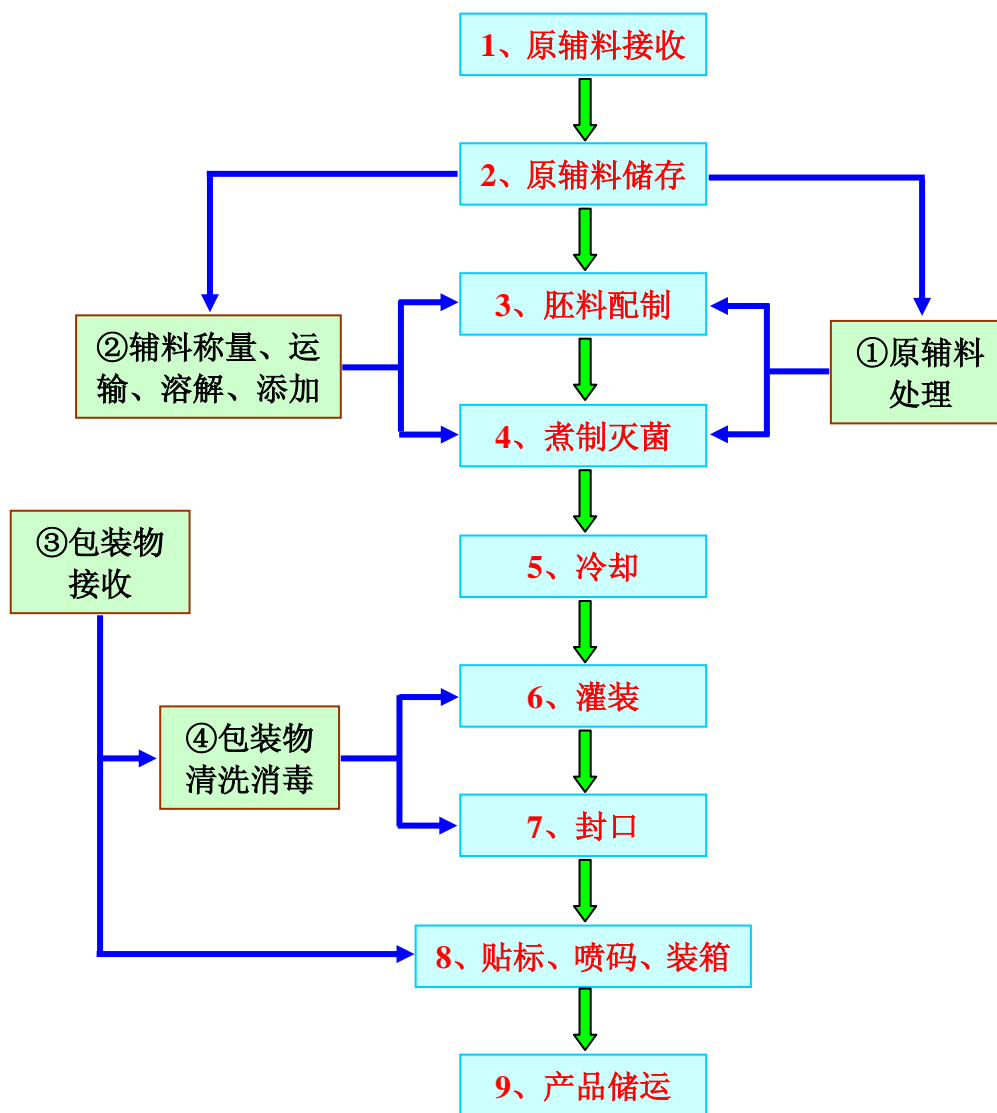
(1) 酱油工艺流程



(2) 调味酱工艺流程



(3) 蚝油工艺流程



3、主要生产设备

截至 2013 年 6 月 30 日，公司及子公司高明海天的主要生产设备如下：

序号	设备名称	技术规格	产地	数量	成新率	尚可使用年限	生产环节
1	全自动包装生产线	24000bph	进口	1	55%	5.5 年	酱料包装
2	全自动包装生产线	24000bph	进口	1	55%	5.5 年	蚝油包装
3	全自动包装生产线	12000 bph	进口	1	45%	4.5 年	蚝油包装
4	全自动包装生产线	12000bph	进口	3	60%	6 年	酱油包装
5	全自动包装生产线	24000bph	进口	3	45%	4.5 年	酱油包装
6	循环流化床锅炉	35T/H	国内	1	25%	2.5 年	动力
7	循环流化床锅炉	75T/H	国内	1	35%	3.5 年	动力
8	蚝油煮制灭菌生产线	无	国内	5	45%	4.5 年	蚝油生产
9	酱类煮制灭菌生产线	无	国内	15	45%	4.5 年	酱料生产
10	酱油制曲发酵系统	无	国内	14	60%	5.5 年	酱油发酵
11	酱油灭菌澄清系统	无	国内	1	30%	3 年	酱油灭菌
12	空压机系统	无	国内	1	55%	5.5 年	动力
13	酱渣处理	无	国内	10	55%	5.5 年	酱油压榨
14	污水处理设备	6000 吨/天	国内	1	25%	2.5 年	污水处理
15	种曲培养系统	无	国内	1	45%	4.5 年	酱油种曲
16	膜过滤处理系统	12T/h	国内	1	60%	6 年	酱油过滤
17	气相色谱仪	无	进口	6	10%	1 年	质检
18	多功能酶标仪	无	进口	1	10%	1 年	质检
19	近红外分析仪	无	进口	1	10%	1 年	质检
20	多功能监测仪	无	进口	1	15%	1.5 年	质检
21	全自动包装生产线	24000bph	进口	1	85%	8.5 年	酱油包装
22	全自动包装生产线	50000bph	进口	2	85%	8.5 年	酱油包装
23	全自动包装生产线	40000bph	进口	1	85%	8.5 年	酱油包装
24	全自动包装生产线	12000bph	进口	1	70%	6.5 年	酱油包装
25	全自动包装生产线	24000bph	进口	1	85%	8.5 年	蚝油包装
26	全自动立体仓库储存与捡配系统	无	进口	1	85%	8.5 年	仓储
27	UHT 系统	24m ³ /h	进口	1	85%	8.5 年	酱油配兑
28	UHT 系统	46m ³ /h	进口	1	85%	8.5 年	酱油配兑
29	加热系统	60m ³ /h	进口	2	85%	8.5 年	酱油配兑
30	离心系统	60m ³ /h	进口	2	85%	8.5 年	酱油配兑
31	CIP 清洗系统	无	进口	2	85%	8.5 年	酱油配兑
32	原料处理系统	无	国内	1	85%	8.5 年	原料处理
33	溶盐系统	无	国内	1	85%	8.5 年	溶盐
34	种曲培养系统	无	国内	1	85%	8.5 年	酱油菌种
35	全自动酱油制曲发酵	无	进口	8	85%	8.5 年	酱油制曲

序号	设备名称	技术规格	产地	数量	成新率	尚可使用年限	生产环节
	系统						
36	全自动酱油连续蒸煮系统	无	进口	2	85%	8.5年	酱油制曲
37	全自动酱油压榨系统	无	国内	4	85%	8.5年	酱油压榨
38	酱油发酵系统	无	国内	12	85%	8.5年	酱油发酵
39	循环流化床锅炉	75T/H	国内	1	85%	8.5年	动力
40	污水处理设备	无	国内	1	85%	8.5年	污水处理
41	全自动包装生产线	24000bph	进口	1	90%	9年	酱包装
42	全自动包装生产线	24000bph	进口	1	90%	9年	酱包装
43	全自动包装生产线	24000bph	进口	1	90%	9年	醋包装
44	全自动包装生产线	8000bph	进口	1	90%	9年	酱包装
45	全自动醋配兑系统	44 m ³ /h	国产	1	90%	9年	醋配兑
46	全自动酱煮制系统	90 m ³ /h	国产	1	90%	9年	酱煮制
47	酱油制曲发酵系统	无	国产	3	100%	10年	酱油发酵
48	全自动酱油连续蒸煮系统	无	进口	2	100%	10年	酱油制曲
49	全自动酱油制曲发酵系统	无	进口	8	100%	10年	酱油制曲
50	酱油发酵系统	无	国产	6	100%	10年	酱油发酵
51	加热系统	60m ³ /h	进口	1	100%	10年	酱油配兑
52	UHT 系统	32m ³ /h	进口	1	100%	10年	酱油配兑
53	905 自动电位滴定仪 (瑞士万通)	无	进口	1	100%	3年	质检
54	牛津手持式合金分析光谱仪 XMDS 2745	无	进口	1	100%	3年	质检

4、主要原材料、包装物及能源消耗情况

报告期内公司原材料包括大豆（主要为黄豆和脱脂大豆）、盐、白砂糖等，包装物主要包括塑料瓶、玻璃瓶、纸箱，能源主要包括水、电、煤。报告期内公司主要原材料、包装物及能源的消耗情况如下所示：

类别	名称	2013年 1-6月	2012年 年度	变动率	2011年 年度	变动率	2010年 年度
原材料	大豆（万吨）	9.24	17.64	15.78%	15.24	-3.07%	15.72
	盐（万吨）	11.91	21.60	13.46%	19.04	-8.43%	20.79
	白砂糖（万吨）	7.19	13.47	20.48%	11.18	-23.22%	14.56
	小麦粉（万吨）	2.35	5.56	-0.94%	5.61	-14.74%	6.59

	味精 (万吨)	2.86	4.52	17.88%	3.83	14.05%	3.36
包装材料	塑料瓶 (亿个)	2.07	3.47	13.63%	3.05	2.76%	2.97
	玻璃瓶 (亿个)	5.94	9.99	11.93%	8.92	8.36%	8.23
	纸箱 (亿个)	0.91	1.55	13.24%	1.37	6.33%	1.29
能源	水 (万吨)	198.75	397.20	12.40%	353.39	-7.43%	381.73
	电 (万千瓦时)	4024.19	7,030.19	23.86%	5,675.99	5.86%	5,362.00
	煤 (万吨)	3.91	7.74	1.83%	7.60	-8.11%	8.27

5、产能情况及产能利用率

报告期内公司主要产品的产能、产量、销量情况如下表：

酱油					
年度	产能 (吨)	产量 (吨)	产能利用率	销量 (吨)	产销率
2010 年度	938,000	938,418	100.04%	934,816	99.62%
2011 年度	950,000	938,985	98.84%	897,631	95.60%
2012 年度	1,080,000	1,052,934	97.49%	1,026,410	97.48%
2013 年 1-6 月	615,000	601,444	97.80%	607,394	100.99%
调味酱					
年度	产能 (吨)	产量 (吨)	产能利用率	销量 (吨)	产销率
2010 年度	72,000	84,039	116.72%	80,189	95.42%
2011 年度	112,000	110,180	98.38%	108,110	98.12%
2012 年度	136,500	134,971	98.88%	130,412	96.62%
2013 年 1-6 月	83,000	81,725	98.46%	85,578	104.71%
蚝油					
年度	产能 (吨)	产量 (吨)	产能利用率	销量 (吨)	产销率
2010 年度	150,000	157,085	104.72%	148,908	94.79%
2011 年度	182,000	179,841	98.81%	171,269	95.23%
2012 年度	220,000	217,082	98.67%	209,943	96.71%
2013 年 1-6 月	114,000	112,105	98.34%	114,453	102.09%

6、安全生产情况

本公司自成立以来高度重视安全生产，根据“安全第一，预防为主”的方针及“谁主管、谁负责”的原则制订了《安全生产责任制》、《消防管理规定》、《危险化学品使用管理规定》、《突发事件应急预案》等规范性文件及应急预案，在安全生产责任、开展安全教育、重点及要害部门的安全管理、安全检查、安全生产处罚管理、安全事故处理、事故应急救援、安全生产考核等方面作出了细致而严格的规定，并要求全体员工照章执行，对违反安全生产的行为进行严格的处罚。

自设立以来，本公司未发生过重大安全生产事故。

7、环保情况

公司及子公司历年均能严格执行国家有关环境保护的法律法规，制定了严格的环境作业规范，各项治理设施运行良好，废气、废水、废渣排放和噪音均符合国家环保标准，并顺利通过了各级环保部门组织的环境检测，报告期内从未发生因环保问题被有关部门处罚的情况。

(1) 公司在生产经营过程中主要污染物的排放及采取的措施

公司生产对环境的影响及采取的措施如下所示：

污染物类别	污染物名称	治理措施
大气污染物	二氧化硫	建有脱硫除尘设施，采用炉内固硫剂脱硫和炉外烟气湿法喷淋脱硫处理。
	氮氧化物	采用循环流化床低氮燃烧和低氮燃烧技术
	烟尘	静电除尘
	废水站气味	1、经碱洗涤气塔处理后经15m排气筒排放；2、收集作为生化曝气源
	饭堂油烟	油烟净化器净化
水污染物	生活污水、生产污水	建有废水处理站，采用生化和物化处理。 1、IC内循环厌氧反应器技术、A/O活性污泥处理工艺、气浮工艺； 2、折流厌氧反应器技术、两级接触氧化处理工艺、加药剂沉淀和砂滤工艺； 3、两级SBR处理工艺、加药剂气浮和砂滤工艺
固体废物	酱渣、豆渣	外卖作为饲料原料
	包装物	外卖回收利用
	煤渣、除尘灰、石膏	外卖作为建材原料
	污水处理站污泥	外卖作为肥料
	生活垃圾	交当地环卫部门统一处理
噪声污染	噪音	1、选用低噪设备；2、对鼓风机和引风机作减震处理；3、对风机房作密闭隔音处理；4、生产车间采取隔声措施

综上所述，经采取相应环保措施治理后，公司的废水、废气及噪音排放均符合国家的排放标准。

(2) 报告期内环保投入情况

报告期内，本公司及子公司高明海天的环保投入情况合计如下：

年度	环保设备及设施投入资金(万元)	环保相关费用(万元)
2013年1-6月	660.78	593.43
2012年度	940.30	902.22
2011年度	1,158.26	666.23
2010年度	435.07	515.47

2011年、2012年和2013年1-6月环保设备及设施分别投入资金1,158.26万元、940.30万元和660.78万元主要用于购建募投项目相关的环保设备及设施。

(3) 公司主要的环保设备情况

截至2013年6月30日，公司及子公司高明海天主要的环保设备均运行良好，具体情况如下：

类别	设备名称	数量	原值(万元)	净值(万元)	成新率
废水	气浮机	2	96.09	81.33	85%
	IC 反应器	1	629.57	539.86	86%
	罗茨风机	3	14.98	11.5	77%
	活性砂滤	1	96.12	82.42	86%
	带式压滤机 1000	1	17.77	14.17	80%
	带式压滤机 2000	1	43.86	38.01	87%
	刮泥机	1	16.65	13.28	80%
	PAM 溶药机 0.5*3	1	5.42	4.32	80%
	PAM 溶药机 0.75*3	1	7.13	5.53	78%
	沼气稳压柜	1	48.06	41.21	86%
	沼气燃烧器	1	51.26	43.96	86%
	COD 在线分析仪	1	12.6	9.76	77%
	氨氮在线分析仪	1	13.1	1.31	10%
	带式压滤机	1	8.5	6.59	78%
	混凝沉淀罐	2	10	7.75	78%
	活性砂滤	1	10	7.75	78%
污染源在线监测系统	1	15.72	2.75	17%	
COD 速测仪 WMX 型	1	0.59	0.37	63%	
废气	静电除尘器 BEL35-3	1	136.48	33.1	24%
	静电除尘器 BEL72-3	2	422.15	266.42	63%
	湿法脱硫塔 XXS-35	1	104.83	65.92	63%
	湿法脱硫塔 XXS-75	2	336.93	231.03	69%
	烟气在线监测系统 ENDA-640	1	54.6	5.46	10%
	烟气在线监控系统 NSA-3080	1	38.63	14.49	38%
	静电除尘器 DWP3-15	2	170.05	56.46	33%
	湿法脱硫装置 XXS-25	1	22	1.1	5%

类别	设备名称	数量	原值(万元)	净值(万元)	成新率
	湿法脱硫装置 XXS-16	1	18	9.09	51%
	烟气在线监测仪器	1	58.26	2.91	5%
	沼气回炉燃烧系统	1	182.6	159.32	87%
	手持式烟气分析仪	1	3.24	1.87	58%
	工业集尘器	17	39.89	36.99	93%
	空气压缩机	2	236.19	219.34	93%

(4) 公司制定的环保相关制度

为确保公司的生产持续符合环保部门的要求，公司制订了相应的环境管理规章制度，落实了环保机构和人员职责。主要环境管理规章制度包括：《环境手册》、《污染源控制管理规定》、《生产车间环保管理规定》、《环境监测管理规定》、《环保化验室管理要求》、《工程项目环保报批操作规范》、《废水处理应急预案》、《锅炉废气处理应急预案》、《危险废弃物管理规定》等，通过严格执行上述环保相关的规章制度，公司在生产过程中的环保状况得到了有力的保障。

公司已于 2011 年 3 月 28 日收到广东省环境保护厅出具的《关于佛山市海天调味食品股份有限公司上市环境保护核查情况的函》（粤环函〔2011〕345 号），根据该函的说明，公司已基本符合上市环境保护核查要求。

(三) 采购情况

1、采购模式及供应商管理

(1) 采购模式

本公司采购部门统一负责公司采购事宜，下属分、子公司的原料由本公司采购部门集中采购后调配。公司建立了科学的供应商管理体系，保证原材料的供应，采购部门根据生产计划来编制采购预算，按期完成各项采购任务，并努力实现采购成本和质量的不断优化。

(2) 供应商管理

公司规定供应商必须有相应质量控制体系，由采购业务部不定期对供应商进行现场考核以确认供应商质量管理体系有效实施，并对每批到货的质量及使用情况进行记录，还通过定期或不定期的第三方检验加强对供应商到货的质量验证，确保采购的原材料质量。

公司根据采购物资的重要性及采购金额的大小将供应商分为三类：第一类为大宗原材料和包装材料供应商；第二类为年度采购总金额大于 30 万元以上的生产性物料的其他类供应商；第三类为辅材备件供应商和年度采购总金额小于 30 万元的生产性物料供应商。

公司建立了严格的供应商准入制度和采购流程，并运用 ERP 系统进行信息化管理，使每个供应商都有公平的评价体系，逐步提高供应商队伍的整体素质，降低公司的采购管理风险。公司每年初都根据 ERP 系统中上一年度供应商的各类质量监控数据，确定每个供应商的合作等级，逐步培养出了一批有品牌、有规模、有实力、信誉良好的供应商，形成了长期的战略合作关系，从而有效地控制采购商品的质量。

（3）采购定价方式

公司采购原材料及包装材料主要采取比质比价、公开招标、阳光采购的方式确定采购价格。

为确保原材料质量的稳定性和供货的及时性，同时兼顾采购效率，除盐及其他年采购量极少的物料只确定一家供应商外，公司为每种原材料选定了 3-5 家供应商作为可选名录。确定某一物料供应商及采购价格前，公司向该物料的可选供应商名录中所有供应商发送询价单，各供应商报价后，公司与各供应商通过议价确定若干家供应商作为采购方，同时明确该采购周期内的采购价格及数量。

公司各物料的采购周期不同，主要考虑该物料的行业特点、采购量及市场价格波动等因素，部分市场价格波动较大的主要物料如白砂糖等采取相对灵活的采购方式，具体定价周期的长短结合当时的市场行情特点确定，市场价格波动小的物料采取相对较长的定价周期，例如玻璃瓶等。

本次募投项目投产后，物料采购规模较现有采购量大大提高，公司将优先从已有供应商中选择合作对象，同时积极发展其他优秀供应商，确保募投项目投产后物料供应的及时性和物料质量的稳定性。

（4）付款方式

公司根据供应商等级、信用度及采购金额大小确定付款周期，一般采用月结。

2、主要原材料、包装材料及能源采购情况

公司生产的主要产品包括：酱油、调味酱、蚝油、鸡精、鸡粉、调味汁等，各产品生产所使用的主要原材料包括：大豆（包括黄豆和脱脂大豆）、盐、白砂

糖、小麦粉等，包装材料主要包括包装产品所需的塑料瓶、玻璃瓶、纸箱等，生产所需能源主要有水、电、原煤。

主要原材料、包装材料、能源采购情况及采购金额（不含税）占当期采购总金额的比例如下：

年份	类别	名称	采购金额 (万元)	占当期采购总 金额比例 (%)
2013年1-6月	原材料	大豆	42,984.87	17.58%
		盐	9,253.40	3.79%
		白砂糖	35,100.05	14.36%
		小麦粉	6,218.23	2.54%
		味精	18,470.64	7.56%
		合计	112,027.18	45.83%
	包装材料	塑料瓶	28,832.19	11.79%
		玻璃瓶	29,765.31	12.18%
		纸箱	11,472.64	4.69%
		合计	70,070.14	28.66%
	能源	水	529.83	0.22%
		电	2,860.15	1.17%
		原煤	2,439.97	1.00%
合计		5,829.94	2.38%	
合计		187,927.26	76.88%	
2012年度	原材料	大豆	74,834.93	17.18%
		盐	16,708.90	3.84%
		白砂糖	73,088.70	16.78%
		小麦粉	13,144.14	3.02%
		味精	32,890.81	7.55%
		合计	210,667.48	48.37%
	包装材料	塑料瓶	49,533.87	11.37%
		玻璃瓶	50,401.83	11.57%
		纸箱	20,622.08	4.73%
		合计	120,557.78	27.67%
	能源	水	973.38	0.22%
		电	4,994.20	1.15%
		原煤	5,187.47	1.19%
合计		11,155.05	2.56%	
合计		342,380.31	78.60%	
2011年度	原材料	大豆	61,833.30	16.01%
		盐	14,641.00	3.79%
		白砂糖	70,671.12	18.30%
		小麦粉	13,473.20	3.49%
		味精	30,650.89	7.94%
	合计	191,269.51	49.53%	
	包装材料	塑料瓶	46,212.44	11.96%
		玻璃瓶	42,055.75	10.89%
		纸箱	19,143.42	4.96%
合计		107,411.61	27.81%	

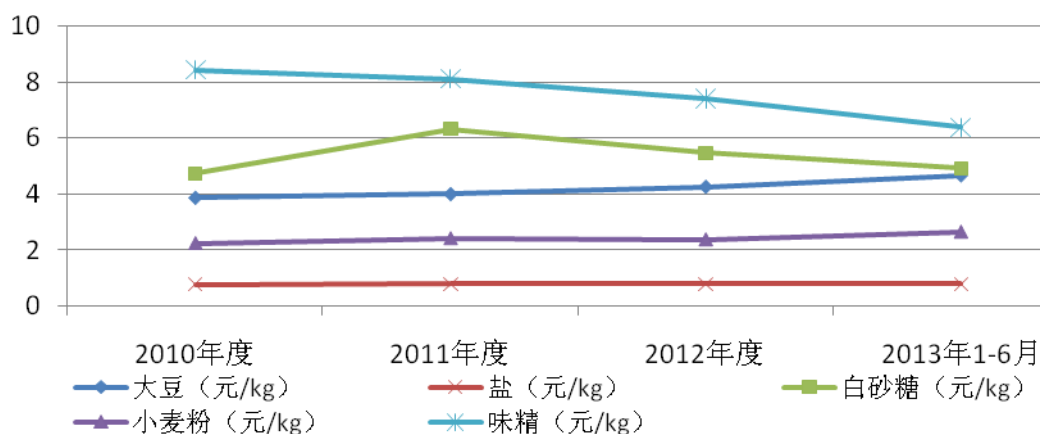
	能源	水	804.33	0.21%
		电	3,924.02	1.02%
		原煤	5,132.02	1.33%
		合计	9,860.37	2.56%
	合计		308,541.49	79.90%
2010 年度	原材料	大豆	60,572.26	16.86%
		盐	15,874.29	4.42%
		白砂糖	68,809.06	19.15%
		小麦粉	14,675.10	4.08%
		味精	28,777.65	8.01%
		合计	188,708.36	52.52%
	包装材料	塑料瓶	41,818.26	11.64%
		玻璃瓶	35,989.48	10.02%
		纸箱	17,707.54	4.93%
		合计	95,515.28	26.59%
	能源	水	781.86	0.22%
		电	3,844.22	1.07%
		原煤	5,177.58	1.44%
		合计	9,803.66	2.73%
	合计		294,027.30	81.84%

注：上表中大豆包括黄豆和脱脂大豆

由于报告期内公司对生产工艺的改进，生产所需脱脂大豆大幅增加，报告期采购的脱脂大豆的金额占采购大豆总额的比例从 2010 年的 45.88% 增加到 2013 年 1-6 月的 61.39%。报告期内，发行人采购的黄豆和脱脂大豆的价差在 304-482 元/吨，脱脂大豆使用量的增加降低了大豆的平均采购成本。

3、主要原材料、包装材料和能源价格变动情况

(1) 主要原材料价格变动情况表

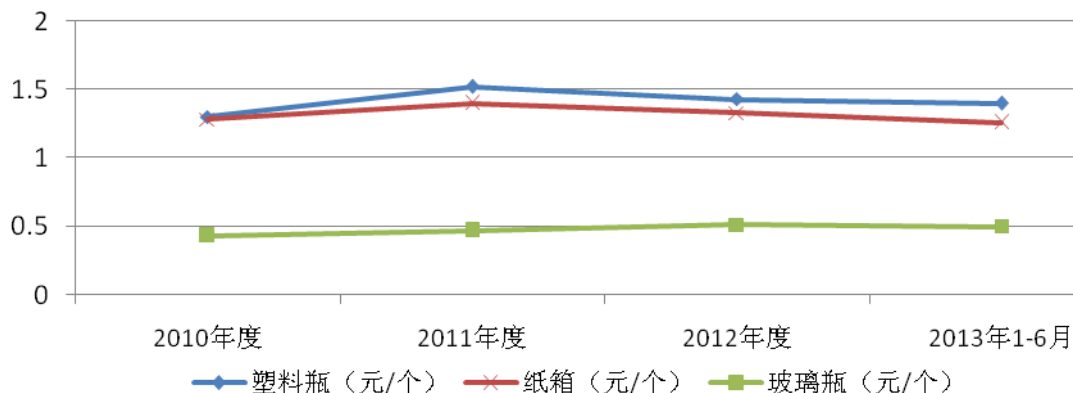


注：上图中大豆包括黄豆和脱脂大豆

从上图可以看出，报告期内大豆（包括黄豆和脱脂大豆）、盐、味精和小麦粉的价格较为平稳，白砂糖的价格波动较大。原材料价格变动对公司经营成果的

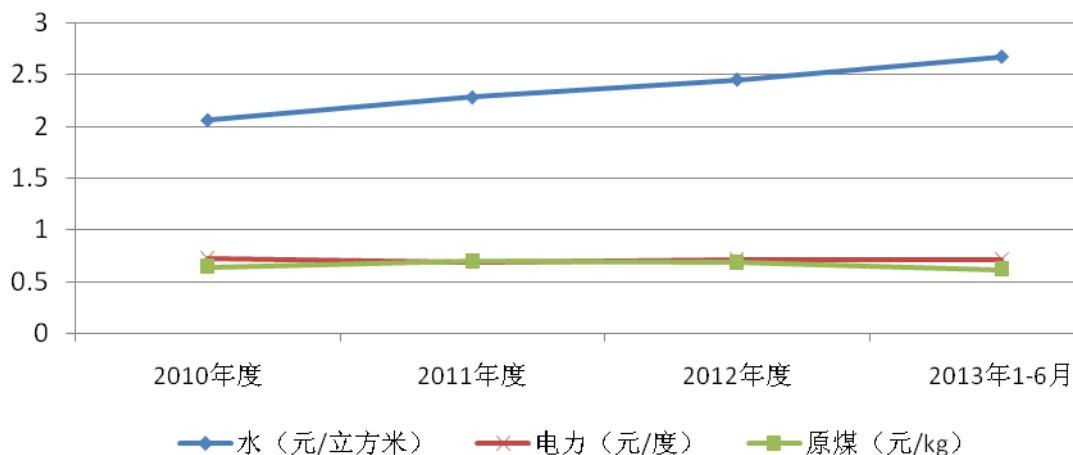
影响请见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“(四) 利润分析”之“(2) 主要原材料价格波动对毛利率的影响”部分。

(2) 主要包装材料价格变动情况



从上图可以看出，报告期内包装材料的价格基本保持稳定。

(3) 主要能源价格变动情况



报告期内公司使用主要能源的价格变化较小，占经营成本的比例也较小，对公司经营成果的影响不大。

4、主要供应商情况

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

年份	序号	供应商名称	采购物料	采购金额 (万元)	采购金额占采购总金额比例
2013年 1-6月	1	丰益中国有限公司	大豆、小麦粉等	20,843.16	8.53%
	2	广东华兴玻璃股份有限公司	玻璃瓶	17,431.46	7.13%
	3	东莞市金仙峰实业有限公司	白糖	16,485.75	6.74%
	4	广东省盐业集团佛山有限公司	食用盐	9,253.40	3.79%

	5	内蒙古阜丰生物科技有限公司	味精	8,906.48	3.64%
	合计			72,920.25	29.83%
2012年度	1	丰益中国有限公司	大豆、小麦粉等	42,162.77	9.68%
	2	东莞市金仙峰实业有限公司	白糖	41,051.63	9.42%
	3	广东华兴玻璃股份有限公司	玻璃瓶	34,888.45	8.01%
	4	内蒙古阜丰生物科技有限公司	味精	18,215.10	4.18%
	5	广东省佛山盐业集团佛山有限公司	食用盐	16,708.90	3.84%
	合计			153,026.85	35.13%
2011年度	1	东莞市金仙峰实业有限公司	白砂糖	46,637.27	12.07%
	2	丰益中国有限公司	大豆、小麦粉等	35,307.16	9.14%
	3	广东华兴玻璃股份有限公司	玻璃瓶	28,090.20	7.27%
	4	内蒙古阜丰生物科技有限公司	味精	17,125.99	4.43%
	5	广东省佛山盐业集团佛山有限公司	食用盐	14,641.31	3.79%
	合计			141,801.93	36.70%
2010年度	1	东莞市金仙峰实业有限公司	白砂糖	42,546.76	11.84%
	2	丰益中国有限公司	大豆、小麦粉等	27,982.43	7.79%
	3	广东华兴玻璃股份有限公司	玻璃瓶	23,851.48	6.64%
	4	广东省佛山盐业集团佛山有限公司	食用盐	15,739.75	4.38%
	5	佳木斯中益恒农产品有限公司	大豆	13,112.19	3.65%
	合计			123,232.61	34.30%

注：上表中报告期内公司向广东华兴玻璃股份有限公司的采购金额均为公司向广东华兴玻璃股份有限公司及其子公司佛山华兴玻璃有限公司采购的金额之和，广东华兴玻璃股份有限公司原名广东华兴玻璃有限公司。广东省佛山盐业集团佛山有限公司原名广东省盐业总公司。上表中大豆包括黄豆和脱脂大豆。上表中公司向丰益中国有限公司的采购金额包括公司向丰益中国有限公司控制的秦皇岛金海食品工业有限公司、东莞益海嘉里粮油食品工业有限公司、益海嘉里(哈尔滨)粮油食品工业有限公司采购金额。

2011年度公司前五大供应商与2010年度相比新增供应商内蒙古阜丰生物科技有限公司（该公司2010年以前即为公司供应商，2010年度是公司的第6大供应商），2011年公司对其采购额为17,125.99万元，占2011年度公司采购总额的4.43%。2012年度公司前五大供应商与2011年度相比无新增供应商。2013年1-6月公司前五大供应商与2012年度相比无新增供应商。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司5%以上股份的股东在报告期内公司的前五名供应商中未占有任何权益。

五、技术与研发情况

（一）核心技术情况

本公司经过多年的发展和积累，在保留传统产品特色的基础上对生产工艺进行深入的研究和技术改造，并引入多项国内外先进的工艺技术和设备，通过科研攻关解决了众多影响行业发展的重大技术难题，形成了一系列行业领先的关键核心技术，使海天从众多的调味品生产企业中脱颖而出，成为行业内技术升级的典范，引领着国内调味品技术升级的发展方向。

公司先后开展了 20 多项重大技术研究，同时承担和参与了广东省火炬计划项目、省技术创新项目、省工业攻关项目、粤港关键领域重点突破招标项目、省院全面战略合作项目、“十一五”国家科技支撑计划项目、国家 863 项目、“十二五”国家科技支撑计划项目以及多个市、区科技计划项目。其中，公司率先将膜过滤技术应用于酱油的后处理过程，获得高澄清度的高品质酱油，并用于大规模的工业化生产，显著提高酱油生产的质量和企业的经济效益，并获得中国食品工业协会科学技术一等奖和佛山市科学技术奖一等奖；公司进行了酶工程技术的深入研究，该研发项目获得了广东省科技进步一等奖和国家科技进步二等奖；公司开展的微生物快速检测技术项目，取得了突破性的进展，检测时间大大缩短，大幅提高了产品的流通速度，创造了良好的经济效益；公司通过与国家卫生部营养与食品安全所合作，开展国家营养改善项目的铁强化酱油研究，使公司成为了卫生部铁强化酱油项目的定点生产企业，铁强化酱油的推出受到消费者的欢迎。

本公司是全国调味品标准化技术委员会副主任委员单位，承担酱油和酱分技术委员会秘书处工作，同时也是中国调味品协会酱油专业委员会、水产调味品专业委员会的主任委员单位。近几年来，海天主持和参与了调味品行业内多项标准的制订、修订工作。公司参与制订、修订的标准中，行业标准《酱油中乙酰丙酸的测定方法》已于 2007 年实施；国家标准《铁强化酱油中乙二胺四乙酸铁钠的测定》和《蚝油》已先后于 2008 年和 2009 年实施；国家标准《黄豆酱》也已于 2010 年正式实施。

酱油生产核心技术：

（1）酱油高鲜菌种育种技术

酱油中的鲜味主要来自氨基酸,特别是谷氨酸、天门冬氨酸等呈鲜味氨基酸,而这些鲜味氨基酸主要由菌种中的蛋白酶、肽酶及谷氨酰胺酶将大豆等原料中蛋白质分解而成。所以高品质的酱油离不开品种优良的酱油菌种,传统的菌种是通过一代代自然繁殖保育下来的,保持原有特性的稳定已具有一定的困难,改进的特性少之又少。针对这种情况,公司为了得到产酶丰富的菌种,一方面通过驯化菌种以获得适合本公司各项生产条件的优良菌种,使发酵后生产出来的酱油香气更加浓郁,营养更加丰富,色泽更加红壮,味道更加鲜美,原料利用率更高,生产成本更低;另一方面运用诱变、筛选、细胞融合等育种技术,获得蛋白酶、肽酶、谷氨酰胺酶等高产的菌种。通过这些技术的应用,海天的菌种产酶量较传统菌种提高了 20%以上,达到国际先进水平。产酶量的提高促进了氨基酸生成率和谷氨酸等鲜味氨基酸含量的提高,从而提高了酱油酿造的原料利用率及酱油鲜味。

(2) 增香菌种育种技术

酱油的香气成分极为复杂,主要是醇类、醛类、酚类、酯类、呋喃类、吡嗪类等约有 300 种,它们相互平衡制约、衬托助长,构成酱油特有的酱香和酯香。香气来源于原料成分和发酵过程中各种微生物分解代谢的产物、以及非酶化学反应生成物,由于原料、配比、菌种、生产工艺等因素不同,所产生的香气有显著差异。公司在长期生产的过程中精心筛选出合适的菌种,利用这些微生物发酵产生乙醇、酯类、糠醇、琥珀酸、呋喃酮等香气成分,增加了产品固有的香气并改善了酱油的口感。

(3) 高密度菌种培养技术

公司自行研制的高密度菌种培养技术明确了培养基的原料组成及科学的碳氮比,能够筛选出适合高密度培养的扩培专用培养基,解决了菌种培养环境的透气性和保湿性问题。研制出集菌种培养物料的灭菌、降温、接种、培养于一体的集成装置,便于深入地研究菌种培养的温度、氧气需求、通风量、冷却、风压等参数对菌种生长的影响,保证了菌种在全程培养过程中处于最佳的无杂菌环境条件下,实现了酶系丰富、酶活力高、无杂菌污染的优质菌种的高效率、规模化扩培,该技术在国内外处于领先水平。

(4) 代谢调控制曲技术

制曲是制取曲菌中各种酶的生产工序，是在原料中培育曲菌的工程，制曲质量的好坏是决定酱油质量的关键，只有酶系丰富、酶活力高的曲料才能酿造出优质酱油。公司对整个制曲过程的研究达到了非常精细的程度，水分、温度、PH值、氧气、制曲时间等对制曲的关键因素与曲菌分子的发芽、菌系的生育、曲菌的呼吸代谢、能量代谢、不同培养时间的酶系变化和酶活力变化的影响绘制了曲线图。并将这些研究的培养参数固化到微机中，建立了整套的自动化控制模型，根据菌种生长不同阶段所需要不同的温度和湿度，公司研发了科学的全程全自动控温控湿制曲技术，保证了菌种的全程培养都在最佳的环境条件下生长发育，能够生产出酶系丰富、酶活力高的优质曲料。

（5）多菌种发酵技术

传统酿造酱油是采用多菌竞争、群酶共酵的方式，利用混合菌株的发酵和多菌种酿造酱油，以获得理想的产品品质，但由于整个发酵的生产周期长达数月，菌种的生长受季节影响大，故酱油的生产存在季节性限制。近年来，我国酿造酱油产业化后，多数企业采用单一米曲霉菌种制曲，纯种酿制酱油虽然具有不受季节限制、质量稳定和酶活力高等有利条件，但是要酿成富含浓郁成熟香味的优质酱油，仅依靠单一的菌种发酵是无法完成的。公司研发出的生产工艺既继承了“多菌发酵”的传统又实现了酱油生产的产业化，主要借助技术手段分离筛选出优良菌株，分别制成多菌种曲扩大培养接入发酵醪中，利用各菌种在发酵过程中生长的盛衰交替产生复杂而种类繁多的酶系，各种酶系协同作用下得到丰富的营养和风味成分，大大改善了酱油的质量。

另外，公司还对原料、原料配比及原料特殊处理进行研究，根据原料处理条件和原料的不同对酱油感官风味的不同影响，同时结合公司实际情况建立发酵过程的程序控制，发挥了多种微生物协同作用，提高了产品发酵风味稳定性，利用立式罐进行动态调控并建立规模化生产的酿造酱油调控发酵工艺，得到质量稳定、风味优良的发酵产品，显著提高酿造酱油风味质量。

（6）酱油高效膜过滤技术

公司与中国科学院过程工程研究所合作，率先将膜过滤技术应用于酱油的后处理过程，常温条件下实现除菌与澄清同步完成，有效保存酱油的独特风味，获得了高澄清度的高品质酱油。该技术已广泛应用于公司大规模的工业化生产中，取得显著的经济效益，获得 1981-2001 中国食品工业 20 大科技成果进步奖。

公司还不断求精，综合运用国际先进的“临界通量”技术和流体力学控制技术有效降低了供料泵和循环泵的功率，减少了膜的清洗次数。运用双向流技术和膜清洗技术，解决了超滤过程的通量下降速度和通量恢复等关键技术难题，有效控制膜污染和通量恢复，提高了膜过滤设备的运行效率并降低了运行能耗，使膜组件使用寿命提高了 50% 以上、电耗降低 80%、水耗降低 24%。该技术通过鉴定达到国内领先水平，获得佛山市高明区科技进步一等奖和佛山市科学技术奖一等奖。

另外，公司正与中科院进一步加强合作，共同承担国家 863 计划项目和广东省—中国科学院全面战略合作项目，生产更优质的低盐酱油。

发酵酱核心技术：

(7) 豆酱发酵定向调控技术

我国传统发酵豆酱历史悠久，具有特有的色香味，是人们现代生活中不可缺少的调味品，主要有黄豆酱、甜面酱和豆瓣酱等产品，但产品的升级及产品创新不足，生产技术相对落后，不能满足人们对新型调味品的需求。主要原因在于，一是传统豆酱经过长期发酵而导致豆粒软烂不完整，一般只能生产经辗磨的糊状豆酱类产品，或是经普通的煮制后形成豆粒破损且分散的豆瓣酱类产品，造成传统豆酱产品缺乏西方豆酱产品的咀嚼感，限制了传统豆酱的使用功能和范围；二是我国传统豆酱产品的市场集中度不高、生产企业规模小，工业化程度低、管理落后等。这些问题制约了我国传统豆酱产品质量的提高，降低了产品的竞争力，使其进入国际市场的步伐非常缓慢。公司针对黄豆酱颗粒问题，深入研究和改进全自动恒压蒸煮工艺和黄豆酱专用制曲设备、松曲设备，通过使用改进的“酱蒸煮设备”和“酱制曲设备”能够大大减少豆粒在前期的破损。同时公司通过研究特有的处理工艺，开发出豆粒完整、酱香浓郁的新型发酵风味豆酱，并通过调配熟制技术的改进以及生产自动化控制设备的研究和应用，实现新型风味豆酱系列产品的规模化、标准化生产，体现了良好的应用价值，该项技术获得了 2008 年度佛山市禅城区科技进步奖一等奖和 2010 年度佛山市科学技术奖二等奖。

蚝油核心技术：

(8) 蛋白酶深度酶解技术

传统调味品发酵过程中原料所含的蛋白质、淀粉、脂肪、纤维素等在酶的作用下被分解为各种氨基酸、肽类、单糖、多糖、脂肪酸、有机酸等，其发酵周期

长，原料利用率低、可控性较差。公司与华南理工大学一起开展产学研合作，运用定向可控酶解、生化分离、美拉德反应生香和高效提取技术，充分利用水产品中的呈味和营养成分，实现水产调味品鲜味的提高，解决了水产品传统加工方法原料利用率低、成本高、难以实现产业化的问题，形成具有行业领先地位的核心技术，为开发蚝油等系列高档的水产调味品提供技术基础，增强了公司蚝油及其他水产调味品的市场竞争力。该项技术先后获得广东省科技进步一等奖和国家科技进步二等奖。

（9）蚝汁增香脱腥技术

现代脱腥技术包括微生物转化法、物理吸附法、酸碱盐处理法、溶剂萃取法、分子包埋法和掩蔽法，以及复合脱腥法。公司通过 GC-MS 等现代检测方法分析得出，蚝的腥味来源于有机酸、生物胺和小分子醛类等物质。公司综合采用了微生物转化法、物理吸附法等方法，并辅以分离技术很好地脱除蚝的腥味，获得风味天然的蚝汁原料。为了进一步强化海产品的风味，再利用热反应增香技术，使蚝汁中的部分天然成分在处理过程中形成风味浓厚的物质，提升了蚝汁的质量。

（10）蚝油体态调控技术

蚝油体态从源头上和原料的选择有关，公司深入研究了淀粉原料的种类、支链淀粉含量、直链淀粉含量、分子聚合度、水分、加工温度等因素对淀粉质量的影响，通过对多种淀粉糊化性能的研究，根据产品的特点合理选择淀粉品种，确定了最佳产品配方。另外通过工艺过程的控制结合流体学，分析加工过程中加热、搅拌、输送等对淀粉结构和产品流态的影响，确定了整个生产过程的关键工艺参数。因此公司生产的蚝油产品不但具有良好的裹附性能，而且体态均匀而流畅，并能在常温条件下保持品质稳定。

质量控制核心技术：

（11）食品快速检测技术

酱油微生物按照现行的国家标准检测方法（GBT 4789.2-2008）需要 48 小时才能得出检测结果，存在工作量大、结果时效性差等缺点。公司突破传统的菌落总数测定法，利用改良的 ATP 发光方法检测样品中的菌落总数，使检测时间由原来的 48 小时，缩短至 4 小时，实现酱油等调味品菌落总数快速检测。另外利用荧光方法快速检测大肠菌群的方法研发出酱油等调味品大肠菌群快速检测方法，从传统的国标方法需要 72 小时才能检测大肠菌群缩短到 8 小时，该技术

具有明显的先进性，达到国际领先水平，获得了 2010 年度佛山市科技进步三等奖。这两项技术进一步加强了食品安全监控力度，大幅提高了产品的流通速度，对企业效益的提高提供了有力的技术支持。

在防腐剂快速检测技术方面，公司独立研究开发了“前置内标法防腐剂快速检测技术”，该项技术应用于调味品生产过程中能在确保检测准确率的基础上实现防腐剂的快速检测，显著加强食品安全监控力度和提高产品流通速度。

（12）风味检测技术

公司还开发了针对酱油产品特征风味成分的检测方法。通过检测氨基酸的组成成分，能较好的分析发酵酱油的各种氨基酸的含量，从科学的角度去分析和控制产品质量。通过定性分析酱油中的挥发性成分，总结出酱油香气构成的种类以及主要作用物质，有目的性的进行过程控制和产品控制。借助先进的检测设备和科学的检测方法，可以满足产品研发、工艺研发、质量控制的更高要求，实现产品风味质量的定向调控。

（13）资源综合利用技术

传统的酱油发酵工艺完成后，会产生较多的酱油渣。酱油渣中除含有大量的水分外，还含有较多的氯化钠、氨基酸、蛋白质、纤维素、油脂和一些微量物质，如异黄酮等。目前对于酱油渣的处理方法，一般是将其混合到其他原料中作为养殖饲料使用，但由于其盐分含量较高，过多会影响饲料口感，只能少量使用，导致处理量较低，大部分的酱油渣会被废弃处理，造成粮食资源的浪费。目前公司正在进行相关技术研究攻关，充分回收酱油渣中的有效成分，减少因酱油渣的废弃而对环境产生的压力。

（二）生产工艺

公司酱油、酱、蚝油等调味品的生产综合运用了生物工程育种技术、高活性菌种培养技术、多因子调控制曲技术、多菌种发酵技术、高效分离技术、精确配兑技术、新型杀菌技术、超净灌装技术、全自动包装技术、一步包埋延香技术、热反应增香技术、高压加工技术等先进生产工艺。

上述高新技术以及在公司生产工艺中的具体应用情况如下表所示：

序号	技术	说明	工艺环节
1	生物工程育种技术	现代生物工程育种技术在食品工业常用的包括诱变、筛选、细胞融合等育种方法，通过这些育种方法的应用和	菌种选育

		技术集成, 获得了原料利用率高、风味优良、性能稳定和安全的酿造酱油菌种。	
2	高活性菌种培养技术	运用了高密度菌种培养技术、PLC 自动化控制技术, 对菌种培养采用全程控制温度、湿度和氧气含量, 保证了菌种的全程培养都在最佳的无菌环境条件下生长发育, 实现了酶系丰富、酶活力高、无杂菌污染的优质扩大培养菌种。	菌种生产
3	多因子调控制曲技术	制曲是以曲菌的各种酶的生产为主要目的, 是在原料中培育曲菌的工程。公司应用了代谢调控制曲技术, 对制曲的关键因素绘制了详细科学曲线图, 并将这些研究的培养参数固化到微机中, 利用科学的全程全自动控温控湿制曲技术, 保证了菌种的整个生长过程都处在最佳的环境条件之下, 生产出酶系丰富、酶活力高的优质曲料。	制曲生产
4	多菌种发酵技术	酱油、酱等调味品的风味和鲜味主要在发酵过程中产生, 该技术通过添加菌种、控制不同发酵时期的温度和 PH 值, 运用天然生物酶系最大限度分解原料, 形成天然的、丰富的风味和鲜味。	发酵
5	新型杀菌技术	新型杀菌技术主要包括超滤、超高温瞬时杀菌、臭氧杀菌等, 可保证产品安全性、稳定性, 延长保质期并最大限度的降低天然营养成分的破坏或损失。	成品灭菌
6	超净灌装技术	超净灌装技术是将经过灭菌处理的产品灌装于已预先进行灭菌的容器中, 然后在无菌的环境下, 将预先灭菌的瓶盖进行无菌封盖。由于产品、包装材料、灌装设备和包装设备都已预先进行灭菌处理, 而且灌装和包装整个工序都是在无菌的环境下进行的, 故能确保产品不受细菌污染。目前公司拥有多条具有世界先进水平的全自动酱油无菌灌装及包装的生产线, 实现了玻璃瓶清洗灭菌、酱油灌装和封盖的三位一体。	成品灌装
7	全自动包装技术	全自动包装生产线包括: 推移式卸垛机、“冲瓶+灌装+封盖”三合一机、旋转式贴标机、包裹式纸箱裹包机、码垛机、整线输送系统组成。 全自动包装技术集合了包装物的卸垛输入, 包装物灭菌、无菌灌装封盖, 产品的贴标、裹包、码垛、输出, 整个过程实现全自动化, 同时具备自动检验包装物功能, 将不合格包装物自动剔除, 大大提高了劳动效率和质量保障。公司已具备多条 4.8 万瓶/小时的高速全自动包装线。	成品包装
8	一步包埋延香技术	包埋技术将固体、液体、气体物质的壁材包埋在粉粒等芯材外层, 以微胶囊的形式, 使被包埋的物质与外界环境隔离最大限度的隔离, 保持原有色、香、味, 从而防止营养成分破坏, 具有缓释、持久、延香功能。	喷雾包埋
9	栅栏技术	又称联合保存, 是多种技术科学合理的结合。通过各个保藏因子的协同作用建立了一套完整的屏蔽体系, 可以有效地抑制微生物的生长繁殖以及引起食品氧化变质的酶的活性, 尤其是能在不添加防腐剂的条件下大大提高产品的货架期, 最大限度地保持产品的天然、新鲜和营养美味。	产品生产全过程
10	高压加工技术	高压加工技术是指在一定温度、一定高压下来处理食品, 以达到杀菌、灭酶、乳化和改善食品功能特性的一项加工技术, 可在杀菌和灭酶的同时保持食品原有的味道和色泽。	高温高压

（三）公司生产技术和工艺与国内外主要竞争对手的对比分析

现阶段，不同的酱油、酱、蚝油等调味品企业在技术上的差距主要表现在以下几个方面：1、菌种的选育技术及工艺；2、先进的原料处理和多因子调控制曲技术及工艺；3、多菌种控温发酵技术及工艺；4、后续加工技术及工艺；5、核心技术研究和产品配方技术。

1、菌种的选育技术及工艺的对比

现在国内大多数酱油企业还是采用购买传统酿造菌种进行生产，而公司是业内极少数已系统的掌握并应用现代生物工程育种技术的企业，公司已研发出“酱油高鲜菌种育种技术”、“增香菌种育种技术”、“高密度菌种培养技术”等多项核心育种技术，并运用这些育种方法和技术制取出原料利用率高、风味优良、性能稳定和安全的酿造酱油菌种。同时运用 PLC 自动化控制系统对菌种培养进行全程温度、湿度和氧气含量控制，保证了菌种的整个培养过程处于最佳的无菌环境条件下，得到酶系丰富、酶活力高、无杂菌污染的优质菌种。

2、原料处理和多因子调控制曲技术及工艺

现在国内大多数企业还是采用传统的 NK 式蒸煮锅对黄豆进行蒸煮处理，此工艺受到设备的限制，处理压力在 0.2MPa 以下，原料利用率最高不超过 82%，同时，制曲过程使用简单的风机降温和人工调控温度，造成培养过程受人为和外界温度影响较大，若高温时间过长会造成酶活力下降、酶系不全的情况，尤其是谷氨酰胺酶活力的降低会直接影响酱油的鲜味和原料利用率，造成原料的浪费。而公司采用先进的连续蒸煮设备，原料消化率能够达到 87%以上，提高了原料消化率，并限制了蛋白过度变性，减少酱油的沉淀和浑浊。在制曲方面，公司根据菌种生长不同阶段所需要不同的温度和湿度，采用了科学的全程全自动控温控湿技术，严格按照米曲酶的生长曲线进行培养，得到营养丰富的优质曲料。

3、多菌种控温发酵技术及工艺

现在国内大多数企业在发酵方面主要采用低盐固态发酵工艺，此酱油生产工艺是一种速酿生产工艺(发酵期一般不足一个月)，是在引进前苏联固态无盐发酵法的基础上，结合日本堆积速酿法研究开发出来的生产工艺。该工艺生产周期短，产量大，但产品存在色泽暗淡不红壮，酱香和酯香不足，鲜味不足等缺点。而公司采用高盐稀态发酵工艺（一般发酵期在 60-180 天），此发酵工艺生产的酱油产品品质高，色泽红壮，酱香和酯香浓郁，鲜味突出等优点。同时公司在此传统

发酵工艺的基础上，自行研究和应用了控温多菌种发酵技术，对发酵过程进行温度、湿度、PH 值、溶氧量等参数的控制研究，形成了公司新的核心发酵技术，保证各种酶系在适合的发酵温度、PH 值等条件下进行发酵，以最大限度利用天然生物酶系分解原料，形成酱油天然的风味和鲜味。

4、后续加工技术及工艺

现在国内大多数企业对酱油的后续处理仅局限于进行简单的加热灭菌澄清，这种方法会造成较多的营养成分、鲜味物质以及香气的损失。公司通过对酱油中蛋白质的种类及分子大小在不同 PH 值、温度等条件下的变性情况以及酱油的香气成分在不同温度下的损失情况进行了深入的研究，明确了酱油的最佳处理条件。同时公司率先将膜过滤技术运用于酱油的后处理过程，常温下除菌澄清同步完成，有效保存了酱油独特的风味，获得了高澄清度的高品质酱油。

5、产品配方技术

产品配方的差异是导致产品口感和品质优劣的另一个关键点，公司产品配方技术是由公司技术中心和市场部为核心的研发团队通过对消费者口味喜好、消费观念进行深入调研，反复创新、调整制定的。公司有一支专业的鉴评队伍和消费者鉴评队伍，通过专业和消费者两种结合的方式进行研发创新；同时还通过先进的电子仪器（如气相液相色谱等）进行图谱分析，包括鲜味成分分析、香气成分分析、营养成分分析，进行科学的分析来固化配方，对产品的稳定和新产品的研发起到关键的作用。公司在产品配方核心技术方面具体采用了天然鲜味物质提取技术，一步包埋延香技术等自主开发的配方技术。

综上分析，公司与国内外主要竞争对手在菌种的选育技术及工艺、多菌种控温发酵技术及工艺、后续加工技术及工艺、核心技术研究和产品配方技术等环节上比较结论如下：

公司工艺技术	比较优势	比较结论
菌种选育技术及工艺	公司是业内极少数系统地掌握并应用现代生物工程育种技术的企业，掌握了包括诱变、筛选、细胞融合等育种方法，并形成了“酱油高鲜菌种育种技术”、“增香菌种育种技术”、“高密度菌种培养技术”等多项核心育种技术，生产出的菌种优势明显，该技术已获得发明专利。	国内领先，技术水平和核心技术遥遥领先同行；国际水平，与日本龟甲万在同一水平。
先进的原料处理和多因子调控制曲技术及工艺	公司是行业内极少数掌握并应用该技术的企业，技术的研究深度在行业居于领先地位；	达到国际先进水平
多菌种控温发酵	公司是行业内极少数掌握并应用该技术的企业，技	达到国际先进水平

技术及工艺	术的研究深度和科学性在行业领先，该技术已获得发明专利。	
后续加工技术及工艺	公司是行业内极少数企业掌握并应用该技术的企业，技术的研究深度和科学性在行业领先，该技术已获得发明专利。	达到国际先进水平
产品配方技术	公司产品配方稳定成熟，品质稳定，产品配方技术已获得多项发明专利。	国内领导地位，与国际品牌各有特点

（四）研究与开发情况

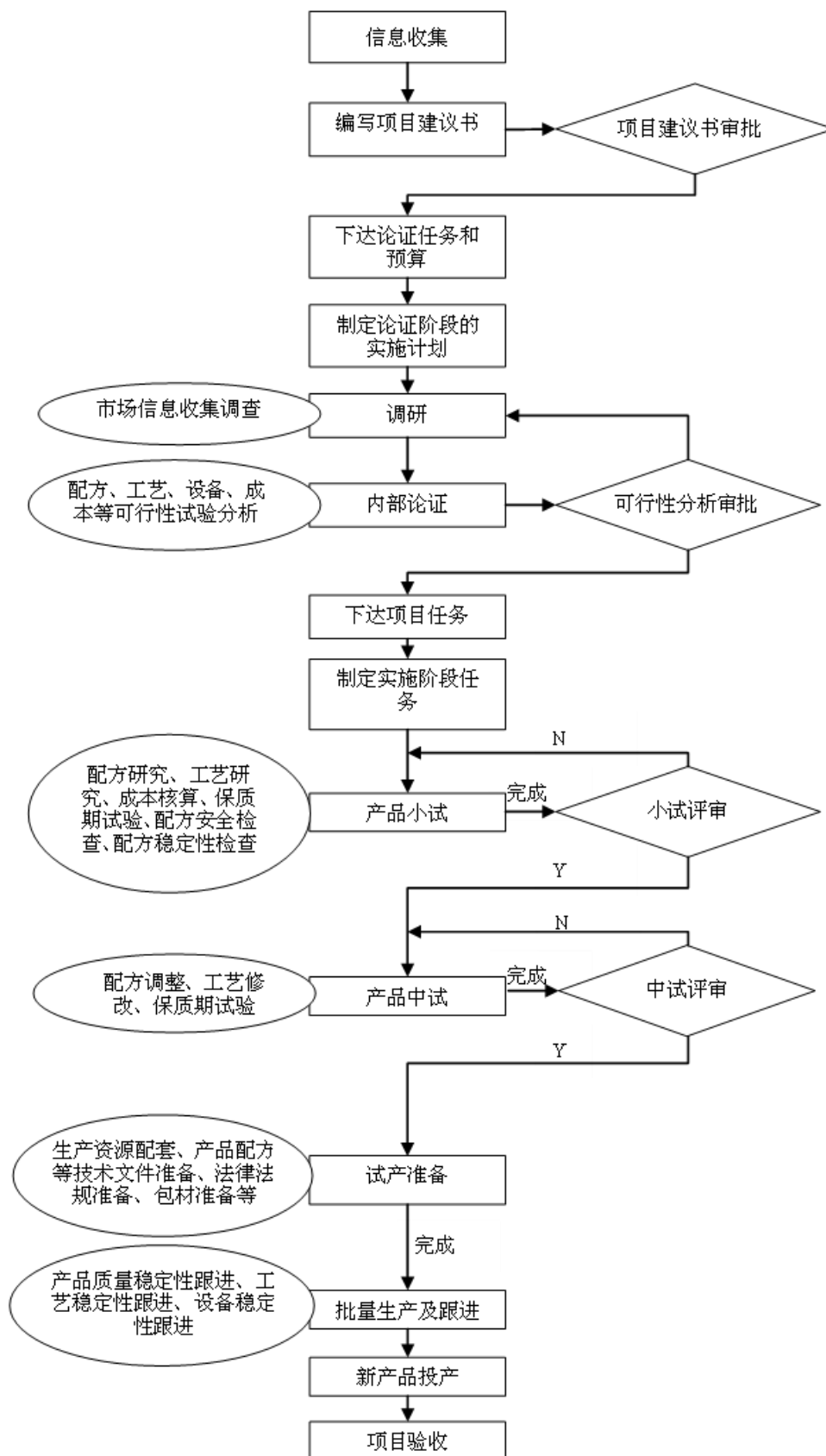
1、研究机构设置及人员构成

公司下设技术部、研发部、菌种部、检验技术科、质控部和设备部等部门，负责工艺研发、产品研发、菌种选育、检验技术、新包装物、设备、自动控制等研发工作。

酱油技术部和酱油研发部负责酱油产品的工艺技术、新产品等的研发和管理；调味技术部和调味研发部负责非酱油产品的工艺技术、新产品等的研发和管理；菌种部负责菌种的选育和新菌种开发；设备部负责自动化控制及设备研发；质控部负责包装检验技术的攻关和包装物研发；检验技术科负责检验方法的研发和优化。

截至 2013 年 6 月 30 日，公司从事研发人员共 315 人。公司自成立以来，坚持自主培养和引进高级人才并重的人才战略，一方面从高等院校招聘应届生进行长期培养，另一方面引进博士后、国外专家、科技特派员等高级人才，目前研发人员中硕士以上学历占 9.84% 以上。合理的研发人才结构有力促进了公司技术和产品的创新，同时公司通过建立有吸引力的创新激励机制和公平的晋升机制、提供有竞争力的薪酬福利，并为研发人员提供齐备的研发设备及自由展示个人才干的科研平台，有效激发了研发人员的积极性和创造性。报告期内，公司研发体系较为稳定，研发人才的流失率很低。

2、研发流程



3、研发中心的研发方向

通过十多年对技术创新及研发的持续投入，公司的技术实力大大增强，在国内外的调味品行业中已形成了较强的技术优势和影响力。在未来的发展中，公司将继续坚持走技改创新之路，积极发展具有独立知识产权的核心生产技术，提高生产设备水平，并积极与国内外科院所合作，实现酱油和其他调味品生产技术的升级换代。

4、在研项目及进展情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司正在研发的新工艺和新技术包括：

序号	名称	类型	拟达成目标	目前所处阶段
1	增香菌种育种技术	新技术	国内领先	试产
2	代谢调控制曲技术	新工艺	国际领先	中试
3	细胞融合育种技术	新技术	国内领先	研发
4	酶工程技术	新技术	国内领先	试产
5	发酵调控技术	新工艺	国内领先	中试（试产）
6	资源综合利用技术	新技术	国内领先	试产
7	安全指标快速检测技术	新技术	国内领先	研发
8	风味检测技术	新技术	国际领先	研发（验证）

5、研发经费的投入情况

2010 年度、2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-6 月公司的研发经费投入分别为 20,092.33 万元、18,820.11 万元、24,336.53 万元和 16,164.56 万元，占当期营业收入的比例均在 3% 以上。

6、合作研究情况

公司在技术研发过程中，与中科院、华南理工大学、华中农业大学等众多科研院所及高等院校建立了合作关系，开展了膜过滤技术、酶工程技术、食品安全检测技术等 10 多项重大技术项目的合作研究。主要的合作研究项目有：

（1）公司与中科院过程工程研究所共同承担了国家“十一.五”高技术研究发展计划（863 计划）“高品质酱油生产的高效分离精制技术”课题的研究。各方约定合作期间取得的知识产权归双方共同所有。

（2）公司作为主承担方，与华南理工大学、天津科技大学、江南大学等机构共同承担了国家科技支撑计划课题“传统调味品（味精、酱油）制造的关键技术与应用”。各方约定课题完成后取得的一切知识产权及以任何形式对外投资所形成的权益归五方共享，子课题研究成果则归子课题承担单位享有，其他方无享有权。

（3）子公司高明海天与华南理工大学等机构共同承担了广东省 2010 年工

业攻关科技项目的重点项目“酱油和啤酒发酵代谢调控关键技术与产业化示范”，高明海天主要负责酱油发酵后处理技术及产业化示范。各方约定项目实施过程中所产生的知识产权，各方独立完成的所有权归各单位所有；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行分配。

(4) 公司与中科院过程工程研究所共同承担了广东省 2005 年企业技术创新项目“提高酱油超滤效率的膜分离过程控制技术研究与应用”，双方约定项目实施产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新的技术成果及其权利由公司单独享有。

(5) 公司与华南理工大学、广东省微生物研究所、广东省农业科学院等机构共同承担了 2009 年度广东省科技计划重点项目“现代发酵工程与酶工程共性关键技术研究与应用”，各方约定对于项目实施过程中所产生的知识产权，各方独立完成的所有权归各单位所有；各方共同完成的，按照各方的贡献大小进行分配。

(6) 子公司高明海天与中科院过程工程研究所共同承担了 2009 年广东省—中国科学院全面战略合作专项项目“超滤—纳滤集成技术生产高品质酱油及低盐酱油的产业化示范”，双方约定项目实施过程产生的知识产权属由各方独立完成的所有权归各自所有，其他方有使用权；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行分配。

(7) 子公司高明海天与华南理工大学共同承担了 2009 年粤港关键领域重点突破项目“酱油发酵代谢调控与质量安全关键技术及示范”，双方约定项目实施过程中产生的知识产权，双方独立完成的所有权归各单位所有；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行排名。

(8) 子公司高明海天与华中农业大学共同承担了佛山市高明区科技计划项目“酱油微生物高通量生物发光快速检测关键技术研究及示范”，双方约定项目实施过程中产生的研究成果、知识产权归高明海天所有。

(9) 公司与广东省食品工业研究所、广东省微生物研究所共同承担广东省 2010 年工业攻关科技计划项目“酿造酱油与配制酱油鉴伪关键技术研究”，各方约定项目实施过程中所产生的知识产权，各方独立完成的归各单位所有，其他两方有免费使用权；两方或三方共同完成的，按照各方的贡献大小进行分配。

（五）公司的技术创新机制及安排

公司自成立以来，始终坚持以技术创新为核心发展目标，以质量保证为首要发展任务的经营理念，目前已建立了完善的技术创新机制，以市场引导产品，与客户协同开发。公司创新机制主要包括以下几个方面：

1、市场导向机制。公司重视新产品市场调查、新兴市场跟踪及未来行业发展分析，研发部门与业务部门的有效衔接保证行业资讯在最短时间内传递至产品研发单位，保证公司研发产品及技术的市场领先地位。

2、研发保障机制。公司重视核心技术人才的引进与培育，持续加大研发设备的投入，建立业界一流的检测实验室，研发投入在营业收入的占比保持了较高比例。研发团队建立快、稳、准的成功模式，使公司新产品及新技术的研发保持较高的成功率，有力保障了公司业务快速拓展，提升公司综合竞争力。

3、员工激励机制。为了从体制上保证产品技术创新的持续性及先进性，公司制订了《海天公司发明专利奖励办法》、《海天员工金豆奖颁奖盛典暨员工年会方案》等一系列制度。其中，《专利奖励实施办法》规定对以公司名义申请的职务发明，获得国家知识产权局授权的发明专利、实用新型专利、外观设计专利，发明者本人享有署名权，公司还将给予不同程度的奖励。

公司还根据业务发展需要，每年对若干重大技术攻关课题单独设定奖励办法。工程技术人员就相关的课题或根据自身在工作中发现的需完善的技术内容向公司申请研究课题立项，经公司审核批准后即可利用公司的资源进行研究，公司每年对达到预期效果项目给予表彰和奖励。此外公司还设立技术创新奖、优秀团队奖和优秀员工奖等，对于在日常科研工作中作出突出贡献的课题组、部门和技术人员给予表彰和奖励。

4、人才培养机制。核心技术人员是公司持续发展的必要保证，也是产品技术创新的有力推手，针对产品研发核心技术人员，公司为其提供较好的福利待遇，解决技术人员的后顾之忧，保证核心技术人员队伍的稳定性及工作积极性。教育和培训是公司人才发展战略中最重要的一环之一，公司每年针对技术人员安排定期教育训练，以保证技术队伍的综合素质的提升。公司每年都会在新毕业的大学毕业生队伍中招聘储备技术干部，吸收新鲜血液加入公司的技术团队进行人才的梯队培养，把创新的思维和公司严谨务实的技术研发风格进行有效的结合，对于有能

力和潜力的年轻人才破格进行提拔和重用，引入人才培育的竞争机制，营造公司学习型和技术型组织的企业文化。

5、晋升机制。为确保专业技术人员（含研发人员）专业晋升通道，公司制订了公平透明的晋升机制，每年以专业技能和绩效成果为依据确定晋升人员名单，进行公示和任命，为技术研发人才提供宽阔的个人发展空间。

六、主要资产情况

（一）固定资产

1、主要固定资产概况

截至 2013 年 6 月 30 日，本公司固定资产账面价值如下表：

项目	固定资产原值（万元）	固定资产净值（万元）	成新率
房屋建筑物	88,032.55	69,771.29	79.26%
机器设备	213,467.19	160,488.48	75.18%
办公设备及其他设备	5,447.50	1,946.55	35.73%
运输工具	559.38	283.15	50.62%
合计/平均	307,506.62	232,489.46	75.60%

公司固定资产投资主要集中在机器设备和房屋建筑物上，截至 2013 年 6 月 30 日，子公司高明海天一期建设已转固定资产的投资达到 15.91 亿元，建成了包括 65 万吨酱油的调味品生产基地，目前公司继续扩大高明海天生产基地的建设，并不断引进最先进的生产、包装、检测设备，打造现代化的调味品生产基地。公司主要的生产设备情况请参见本节“四、公司经营情况”之“（二）生产情况”中的“3、主要生产设备”。

2、房屋所有权

截至招股说明书签署之日，公司的子公司高明海天拥有 57 处、共 40.29 万 m²的工业、非住宅用途的房屋产权；另外公司还拥有 133 处共 1.12 万 m²的住宅、商铺用途房屋，以上房产通过自建或购买方式取得。

发行人子公司高明海天拥有的工业、非住宅房屋均位于佛山市高明区荷城街道（三洲）高明大道东 889 号、海天大道 38 号，宿舍位于佛山市高明区荷城街道（三洲）兴创路西，合计面积 40.29 万 m²，高明海天一期酱油及调味酱的生产

能力已逾 65 万吨，募投项目建设完成后高明二期酱油及调味酱的产能将达 150 万吨，目前高明海天已成为世界最大的调味品生产基地。

序号	房产名称	房产权证号	面积 (m ²)	产权有效日期
1	酱油一车间 (一)	粤房地证字第 C6114605 号	5,326.85	2053 年 8 月 9 日
2	酱油一车间 (二)	粤房地证字第 C6113406 号	1078	2053 年 8 月 9 日
3	酱油二车间	粤房地证字第 C6114606 号	6,258.23	2053 年 8 月 9 日
4	酱油三车间	粤房地证字第 C6113405 号	2760	2053 年 8 月 9 日
5	酱油四车间	粤房地证字第 C6114819 号	2,387.28	2053 年 8 月 9 日
6	酱油五车间 (一)	粤房地证字第 C6114884 号	6,823.74	2053 年 8 月 9 日
7	酱油五车间 (二)	粤房地证字第 C6114886 号	6,938.71	2053 年 8 月 9 日
8	酱油五车间 (三)	粤房地证字第 C6114883 号	6,915.19	2053 年 8 月 9 日
9	酱油五车间 (四)	粤房地证字第 C6114887 号	7,004.53	2053 年 8 月 9 日
10	酱油五车间 (五)	粤房地证字第 C6114817 号	6,952.28	2053 年 8 月 9 日
11	酱油七车间 (二)	粤房地证字第 C6114821 号	2,078.22	2053 年 8 月 9 日
12	酱油八车间	粤房地证字第 C6113403 号	1,192.5	2053 年 8 月 9 日
13	酱油九车间 (一)	粤房地证字第 C6114826 号	3,146.23	2053 年 8 月 9 日
14	酱油九车间 (二)	粤房地证字第 C6114822 号	3,146.23	2053 年 8 月 9 日
15	酱油九车间 (三)	粤房地证字第 C6114829 号	2,081.54	2053 年 8 月 9 日
16	酱油十车间	粤房地证字第 C6114831 号	1,171.21	2053 年 8 月 9 日
17	酱油十一车间	粤房地证字第 C6114607 号	1,580	2053 年 8 月 9 日
18	酱油十三车间	粤房地证字第 C6113402 号	5,100	2053 年 8 月 9 日
19	酱油十四车间 (二)	粤房地证字第 C6113401 号	8,811.1	2053 年 8 月 9 日
20	酱油十四车间 (三)	粤房地证字第 C6113494 号	9,104.57	2053 年 8 月 9 日
21	酱油十五车间 (一)	粤房地证字第 C6113489 号	8,533.2	2053 年 8 月 9 日
22	酱油十五车间 (二)	粤房地证字第 C6113487 号	8,533.2	2053 年 8 月 9 日

23	酱油主车间	粤房地证字第 C6114834 号	1,786.07	2053 年 8 月 9 日
24	干燥棚	粤房地证字第 C6113485 号	2,748.25	2053 年 8 月 9 日
25	办公楼	粤房地证字第 C6113482 号	4,236.46	2053 年 8 月 9 日
26	分厂办公室	粤房地证字第 C6113481 号	1,012.1	2053 年 8 月 9 日
27	分厂休息室	粤房地证字第 C6113480 号	1,012.1	2053 年 8 月 9 日
28	宿舍 A 座	粤房地权证佛字第 0501057369 号	8,058.98	2053 年 8 月 9 日
29	宿舍 D 座	粤房地权证佛字第 0501057367 号	1,956.54	2053 年 8 月 9 日
30	酱油七车间（一）	粤房地权证佛字第 0501082558 号	3172.71	2053 年 8 月 9 日
31	酱油 100 吨成品罐车 间	粤房地权证佛字第 0501082561 号	2800.83	2053 年 8 月 9 日
32	酱油锅炉间（二期）	粤房地权证佛字第 0501082562 号	1246.94	2053 年 8 月 9 日
33	一期化水间	粤房地权证佛字第 0501082563 号	546.9	2053 年 8 月 9 日
34	二期化水间	粤房地权证佛字第 0501082564 号	790.2	2053 年 8 月 9 日
35	酱油十四车间（一）	粤房地权证佛字第 0501082566 号	3800	2053 年 8 月 9 日
36	酱油十三车间（二）	粤房地权证佛字第 0501082567 号	3416	2053 年 8 月 9 日
37	酱油六车间（二）	粤房地权证佛字第 0501082568 号	3644.8	2053 年 8 月 9 日
38	酱油六车间（一）	粤房地权证佛字第 0501082569 号	3644.8	2053 年 8 月 9 日
39	十六车间	粤房地权证佛字第 0501082570 号	2325	2053 年 8 月 9 日
40	更衣车间	粤房地权证佛字第 0501082559 号	764.8	2053 年 8 月 9 日
41	选豆、磨酱车间	粤房地权证佛字第 0501085309 号	2909.15	2053 年 8 月 9 日
42	酱制曲车间（一、二）	粤房地权证佛字第 0501085306 号	28957.97	2053 年 8 月 9 日
43	扩建酱油六车间（一）	粤房地权证佛字第 0501085304 号	3226.05	2053 年 8 月 9 日
44	扩建酱油六车间（二）	粤房地权证佛字第 0501085363 号	3226.05	2053 年 8 月 9 日
45	蚝油一车间（一）	粤房地权证佛字第 0501085365 号	12328.40	2058 年 8 月 31 日
46	蚝油五车间	粤房地权证佛字第 0501085362 号	10873.44	2058 年 8 月 31 日

47	二期二车间	粤房地权证佛字第 0501087426号	4648.18	2053年8月9日
48	二期三车间	粤房地权证佛字第 0501087441号	12060	2053年8月9日
49	二期四车间	粤房地权证佛字第 0501087439号	1834.57	2053年8月9日
50	二期五车间（一）	粤房地权证佛字第 0501087419号	3461.24	2053年8月9日
51	二期六车间（一）	粤房地权证佛字第 0501087436号	12760.52	2053年8月9日
52	二期七车间（一）	粤房地权证佛字第 0501087442号	38595.45	2053年8月9日
53	二期高架库	粤房地权证佛字第 0501087428号	8922	2053年8月9日
54	十四十五车间扩建	粤房地权证佛字第 0501087448号	35952.29	2053年8月9日
55	锅炉间（三期）	粤房地权证佛字第 0501087434号	1389.79	2053年8月9日
56	小调味十二车间生产 区	粤房地权证佛字第 0501088458号	54066.68	2056年12月31日
57	宿舍B座	粤房地权证佛字第 0501087440号	13816.60	2056年12月31日

注：除上述房屋所有权外，高明海天尚有部分工业房屋已经建成，目前正在办理房屋所有权证。

（二）无形资产

1、土地使用权情况

公司及子公司土地使用权均系出让方式取得，公司及各子公司拥有的土地使用权详细情况如下：

（1）发行人拥有的土地使用权

截至招股说明书签署之日，本公司拥有 4 宗土地使用权，具体情况如下：

序号	使用权证号	终止日期	土地位置	用途	土地面积 (m ²)	使用权 类型	他项 权利
1	锡崇国用 (2011)第 051274号	2076年6 月21日	尚城绿园 7-1401	城镇住 宅用地	7.4	出让	无
2	苏国用(2011) 第0509974号	2077年2 月1日	桐泾南路333 号胥江岸花园 19幢1901室	城镇住 宅用地	13.07	出让	无
3	江国用(商 2011)第 187671号	2052年8 月30日	江汉区香港路 218号华儒商花 园C栋1单元6 层2室	城镇住 宅用地	15.74	出让	无

4	宁建国用 (2011)第 05811 号	2068 年 11 月 22 日	建邺区水西门 大街 207 号 01 幢 1009 室	城镇单 一住宅 用地	37.0	出让	无
---	----------------------------	------------------------	-----------------------------------	------------------	------	----	---

(2) 子公司高明海天拥有的土地使用权

截至招股说明书签署之日，高明海天拥有 4 宗土地使用权，均通过出让方式取得，使用面积合计 164.81 万 m²。具体情况如下：

序号	使用权证号	产权有效日期	土地面积 (m ²)	土地位置	用途
1	佛高国用(2013) 第 0406251 号	2056 年 12 月 31 日	22,167	佛山市高明区荷城街 道(三洲)兴创路西侧	工业
2	明国用(2006) 第 6025 号	2076 年 11 月 14 日	35,495	佛山市高明区荷城街 道(三洲)兴创路西侧	城镇单一住 宅用地
3	佛高国用(2013) 第 0407827 号	2056 年 12 月 31 日	646,568.55	佛山市高明区荷城街 道(三洲)海天大道北 侧	工业
4	佛高国用(2013) 第 0406246 号	2053 年 8 月 9 日	943,858.2	佛山市高明区荷城街 道(三洲)高明大道东 889 号	工业

2、商标

截至招股说明书签署之日，本公司及子公司在国内注册的商标共有 203 项，在境外注册的商标共有 77 项，已向中国国家商标局申请但尚未核准的商标共 34 项，已向境外申请但尚未核准的商标共 9 项。

3、专利技术

截至招股说明书签署之日，公司共计拥有 184 项专利，其中发明专利 38 项、实用新型专利 126 项、外观设计专利 20 项，具体情况如下：

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利人	有效期限
1	02149682.X	去除水解蛋白中 3-氯-1、2-丙二醇的方法	发明	海天股份	2022 年 12 月 20 日
2	200810189459.5	一种折叠装置和滤布成型机	发明	海天股份、高明海天	2028 年 12 月 24 日
3	200810147492.1	一种称重式灌装系统	发明	海天股份	2028 年 8 月 20 日
4	200810145792.6	一种储液罐的液位检测系统	发明	海天股份	2028 年 8 月 22 日
5	200810187729.9	一种叠布机	发明	海天股份、高明海天	2028 年 12 月 31 日
6	200810189458.0	一种自动连续布料机	发明	海天股份、高明海天	2028 年 12 月 24 日
7	200810187725.0	一种渣布分离机	发明	海天股份、高明海天	2028 年 12 月 31 日
8	200910000313.6	一种压榨连续生产线	发明	海天股份、高明海天	2029 年 1 月 4 日
9	200810135561.7	一种酱油菌落总数快速检测方法	发明	海天股份、高明海天	2028 年 9 月 3 日
10	200810189460.8	一种布料清洗机	发明	海天股份、高明海天	2028 年 12 月 24 日
11	200810210886.7	一种酱油中产气菌检测方法	发明	海天股份	2028 年 8 月 25 日

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利人	有效期限
12	200810130568.X	一种低钠盐鸡精调味品	发明	海天股份、	2028年7月10日
13	200810212236.6	一种酱油的制备方法	发明	海天股份、高明海天	2028年9月4日
14	200810212235.1	一种酱油复合发酵液、其制备方法及其用途	发明	海天股份、高明海天	2028年9月4日
15	200810169523.3	一种氨基酸多肽营养液、其制备方法及其用途	发明	海天股份、高明海天	2028年9月28日
16	200910130857.4	一种豆酱的发酵方法	发明	海天股份、高明海天	2029年4月16日
17	200910130858.9	一种豆酱的发酵方法	发明	海天股份、高明海天	2029年4月16日
18	200910136252.6	含油脂调味品中防腐剂含量的快速测定方法	发明	海天股份、高明海天	2029年5月4日
19	200910147955.9	一种蚝味酱及其生产方法	发明	海天股份、高明海天	2029年6月11日
20	200910213854.7	一种酱油脱盐方法	发明	海天股份、高明海天	2029年12月15日
21	201010173205.1	大肠菌增菌增酶培养液及其制备方法	发明	海天股份、高明海天	2030年5月11日
22	201010225319.6	一种流体抽样装置及系统	发明	海天股份、高明海天	2030年7月9日
23	200810144438.1	一种防治酱油制曲中青霉污染的方法	发明	海天股份	2028年7月31日
24	200810212234.7	一种香味酱油的制备方法	发明	海天股份、高明海天	2028年9月4日
25	200910000385.0	一种低食盐酱油的制备方法	发明	海天股份、高明海天	2029年1月7日
26	201010173271.9	调味品中大肠菌群分离富集方法	发明	海天股份、高明海天	2030年5月11日
27	200910131391.x	一种富硒酱油制备方法	发明	海天股份、高明海天	2029年4月17日
28	200910131393.9	一种富硒酱油制备方法	发明	海天股份、高明海天	2029年4月17日
29	200910131392.4	一种富硒酱油制备方法	发明	海天股份、高明海天	2029年4月17日
30	200910136253.0	调味品中防腐剂含量的快速测定方法	发明	海天股份、高明海天	2029年5月4日
31	200910147180.5	一种鸡精调味品	发明	海天股份、高明海天	2029年6月8日
32	201110182170.2	一种自动装箱机	发明	海天股份、高明海天	2031年6月29日
33	201110338343.5	一种增强风味的酱油制备方法	发明	海天股份、高明海天	2031年10月30日
34	201010576646.6	一种曲盘清洗机	发明	高明海天、海天股份	2030年11月30日
35	201010173244.1	调味品中大肠菌群的快速检测方法	发明	海天股份、高明海天	2030年5月11日
36	200910147179.2	一种蚝汁的生产方法	发明	海天股份、高明海天	2029年6月8日
37	201110420238.6	一种低铵盐的水产品酶解液的制备方法	发明	高明海天、海天股份	2031年12月14日
38	201010173224.4	食品中大肠菌群的快速检测方法	发明	海天股份、高明海天	2030年05月10日
39	200520055758.1	一种用于培养菌种的试管	实用新型	海天股份	2015年3月11日
40	200620148945.9	称重定量装置	实用新型	海天股份	2016年11月1日
41	200620148942.5	物料温度控制装置	实用新型	海天股份	2016年11月1日
42	200620148943.X	流量计量装置	实用新型	海天股份	2016年11月1日
43	200620148944.4	高精度液体定容装置	实用新型	海天股份	2016年11月1日
44	200820134249.1	一种真空排气设备	实用新型	海天股份、高明海天	2018年9月23日

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利人	有效期限
45	200820175222.7	一种皮带输送机及出料装置	实用新型	海天股份、高明海天	2018年10月28日
46	200920158140.6	一种虚放瓶盖剔除装置	实用新型	海天股份、高明海天	2019年6月8日
47	200920158141.0	一种液体流量控制装置	实用新型	海天股份、高明海天	2019年6月8日
48	200920158142.5	一种水位控制阀	实用新型	海天股份、高明海天	2019年6月8日
49	200920158143.x	一种双重换热冷凝系统	实用新型	海天股份、高明海天	2019年6月8日
50	200920158144.4	一种真空冷却系统	实用新型	海天股份、高明海天	2019年6月8日
51	200920158138.9	酱油灭菌消毒装置	实用新型	海天股份、高明海天	2019年6月8日
52	200920158137.4	一种自动控制水位的浮球阀	实用新型	海天股份、高明海天	2019年6月8日
53	200920158139.3	一种循环流化床锅炉用的放渣装置	实用新型	海天股份、高明海天	2019年6月8日
54	200920195120.6	一种分料装置	实用新型	海天股份、高明海天	2019年9月18日
55	200920195119.3	一种物料收集装置	实用新型	海天股份、高明海天	2019年9月18日
56	201020213036.5	标签机用缓存容器	实用新型	海天股份、高明海天	2020年5月28日
57	201020213052.4	皮带输送机	实用新型	海天股份、高明海天	2020年5月28日
58	201020112968.0	一种带式连续压榨机	实用新型	海天股份、高明海天	2020年2月2日
59	201020249889.4	盐水自动配置系统	实用新型	海天股份、高明海天	2020年7月06日
60	201020213039.9	异性瓶抓取装置	实用新型	海天股份、高明海天	2020年5月28日
61	201020249912.X	浑浊流体的导流装置	实用新型	海天股份、高明海天	2020年7月6日
62	201020249915.3	罐体清洗系统	实用新型	海天股份、高明海天	2020年07月6日
63	201020599231.6	一种物料自动称重系统	实用新型	海天股份、高明海天	2020年11月9日
64	201020595762.8	物料拨平装置	实用新型	海天股份、高明海天	2020年11月5日
65	201020619413.5	一种移动式接料设备	实用新型	海天股份、高明海天	2020年11月19日
66	201120012071.5	一种自动油雾润滑装置	实用新型	海天股份、高明海天	2021年1月14日
67	201120020276.8	装箱机的夹取机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年1月21日
68	201120020183.5	装箱机的电机传动机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年1月21日
69	201120020278.7	装箱机的输送机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年1月21日
70	201120020277.2	装箱机的分装机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年1月21日
71	201120005843.2	一种曲盘清洗机	实用新型	海天股份、高明海天	2021年1月10日
72	201120134781.5	一种瓶类标贴检测剔除装置	实用新型	海天股份、高明海天	2021年4月30日
73	201120134793.8	一种包装箱反装检测装置	实用新型	海天股份、高明海天	2021年4月30日
74	201120134789.1	一种不合格产品剔除机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年4月30日
75	201120406427.3	一种封口膜检测剔除装置	实用新型	海天股份、高明海天	2021年10月21日
76	201120228579.9	一种分瓶推送机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年6月30日
77	201120228576.5	一种活动底板机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年6月30日
78	201120228554.9	一种抓取机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年6月30日
79	201120228635.9	一种升降装箱机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年6月30日
80	201120228643.3	一种截箱机构	实用新型	海天股份、高明海天	2021年6月30日
81	201120262476.4	一种润滑液回收循环系统	实用新型	海天股份、高明海天	2021年7月22日
82	201120262473.0	一种真空吸附装置	实用新型	海天股份、高明海天	2021年7月22日
83	201120504831.4	一种新型瓶盖	实用新型	海天股份、高明海天	2021年12月6日
84	201220064173.6	一种流体物料的分层沉淀容器	实用新型	高明海天、海天股份	2022年2月24日
85	201220064189.7	一种固液物料的分离装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年2月24日
86	201220064187.8	一种直管移动装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年2月24日

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利人	有效期限
87	201220064175.5	一种流体物料的搅拌装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年2月24日
88	201220064169.X	一种大型容器的加强结构	实用新型	高明海天、海天股份	2022年2月24日
89	201220064174.0	一种软管移动装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年2月24日
90	201220110136.4	高糖度液体防结晶输送装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年3月21日
91	201220110890.8	可控温的高糖度液体防结晶输送装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年3月21日
92	201220110913.5	一种自动溶料装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年3月21日
93	201220113244.7	一种吊轨的固定调节装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年3月22日
94	201220113277.1	一种物料分流装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年3月22日
95	201220187998.7	一种恒张力控制传送装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年4月27日
96	201220188024.0	一种脱水装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年4月27日
97	201220188021.7	一种自动对边装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年4月27日
98	201220187979.4	一种物料自动扩幅装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年4月27日
99	201220187977.5	一种瓶口的加热装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年4月27日
100	201220193794.4	一种自动放盖装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年4月28日
101	201220193984.6	一种高温灭菌系统	实用新型	高明海天、海天股份	2022年4月28日
102	201220193985.0	一种自动定位卸料系统	实用新型	高明海天、海天股份	2022年4月28日
103	201220255417.9	一种双真空系统	实用新型	海天股份、高明海天	2022年5月31日
104	201220255428.7	一种固液分离装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年5月31日
105	201220255408.X	一种旋转喷头及管道清洗装置	实用新型	海天股份、高明海天	2022年5月31日
106	201220255409.4	一种多点投料装置	实用新型	海天股份、高明海天	2022年5月31日
107	201220255418.3	一种多点接料装置	实用新型	海天股份、高明海天	2022年5月31日
108	201220255384.8	一种工业尾气的处理系统	实用新型	海天股份、高明海天	2022年5月31日
109	201220439188.6	一种皮带的刮板装置	实用新型	海天股份、高明海天	2022年8月30日
110	201220439169.3	一种电动吊笼的输送装置	实用新型	海天股份、高明海天	2022年8月30日
111	201220456030.X	一种用于酱油发酵池的盐水自动定量机构	实用新型	海天股份、高明海天	2022年9月7日
112	201220483075.6	一种连续加热水恒温装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年9月19日
113	201220439190.3	一种振筛机的振筛结构	实用新型	海天股份、高明海天	2022年8月30日
114	201220439186.7	一种防坠的起重吊装装置	实用新型	海天股份、高明海天	2022年8月30日
115	201220456747.4	一种蒸汽喷射消声器	实用新型	海天股份、高明海天	2022年9月7日
116	201220484045.7	一种笼式球体液位检测开关仪	实用新型	高明海天、海天股份	2022年9月19日
117	201220512968.9	一种微生物固态培养基无菌粉碎装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年9月29日
118	201220483967.6	一种频繁开关的截止阀	实用新型	高明海天、海天股份	2022年9月19日
119	201220484692.8	一种沙水分离过滤装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年9月19日
120	201220484693.2	一种网带的正反转装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年9月19日
121	201220672519.0	一种自动旋盖封口装置	实用新型	海天股份、高明海天	2022年12月6日
122	201220672604.7	一种适用于高温煤灰输送的管道膨胀节	实用新型	海天股份、高明海天	2022年12月6日
123	201220625575.9	一种夹具	实用新型	海天股份、高明海天	2022年11月22日
124	201220481263.5	一种物料粉碎装置	实用新型	高明海天、海天股份	2022年9月19日

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利人	有效期限
125	201220667632.X	一种突然停电时防止锅炉水流失的控制装置	实用新型	海天股份、高明海天	2022年12月05日
126	201220672548.7	一种锅炉连续排污扩容器	实用新型	海天股份、高明海天	2022年12月05日
127	201220672502.5	一种瓶盖自动挂瓶装置	实用新型	海天股份、高明海天	2022年12月05日
128	201320245463.5	一种厌氧系统水质控制单元	实用新型	海天股份、高明海天	2023年05月07日
129	201320245752.5	一种氨水配置装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年05月07日
130	201320245829.9	一种水煤浆锅炉炉内控制氮氧化物的系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年05月07日
131	201320245494.0	一种瓶子分层卸垛装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年05月07日
132	201320246734.9	一种瓶子分层卸垛装置中的抓头卸垛机构	实用新型	海天股份、高明海天	2023年05月07日
133	201320245672.X	一种瓶子分层卸垛装置中的瓶垛、瓶台输送机构	实用新型	海天股份、高明海天	2023年05月07日
134	201320229711.7	一种物料自动下料装置	实用新型	高明海天, 海天股份	2023年04月27日
135	201320230876.6	一种标签放贴装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年04月27日
136	201320230789.0	一种导向机构	实用新型	海天股份、高明海天	2023年04月27日
137	201320145528.9	一种集水池搅拌装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月26日
138	201320135973.7	一种包装箱检测剔除系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月21日
139	201320135953.X	一种物料混合容器	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月21日
140	201320135616.0	一种物料输送与检测系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月21日
141	201320135605.2	一种灭菌装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月21日
142	201320145101.9	一种污泥回流量控制系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月26日
143	201320144668.4	一种输送皮带跑偏报警装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月26日
144	201320129003.6	一种沼气回收控制系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月19日
145	201320129038.X	一种冷凝水回收系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月19日
146	201320128978.7	一种换热设备的检漏系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年03月19日
147	201320040752.1	一种恒压供水装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月23日
148	201320040944.2	一种裹包机压卡装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月23日
149	201320037165.7	一种储罐物料在线监控计量系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月22日
150	201320040763.X	一种湿度传感器防误测装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月23日
151	201320040728.8	一种旋盖机的底板结构	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月23日
152	201320040737.7	一种防喷溅入料管	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月23日
153	201320040730.5	一种容器清洗机构	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月23日
154	201320040740.9	一种直线裹包机折叶机构	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月23日
155	201320037164.2	一种远程控制泵系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月22日
156	201320040899.0	一种传送带轮机的可调张紧机构	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月23日
157	201320016749.6	一种酱油管道清理装置	实用新型	高明海天, 海天股份	2023年01月10日
158	201320016768.9	一种废水的污泥处理结构	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月10日
159	201320016796.0	一种可翻转的渣斗	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月10日

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利人	有效期限
160	201320015661.2	一种气浮机连续自动加药控制系统	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月10日
161	201320011753.3	一种液位检测装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月08日
162	201320011754.8	一种除粉尘装置	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月08日
163	201320011766.0	一种进料混合管道	实用新型	海天股份、高明海天	2023年01月08日
164	201320128983.8	一种沼气回收设备	实用新型	公司、高明海天	2023年3月19日
165	201030133170.X	包装瓶	外观专利	海天股份、高明海天	2020年3月31日
166	201130126303.5	瓶贴(招牌拌饭酱)	外观专利	海天股份、高明海天	2021年5月19日
167	201230357389.7	盒子	外观设计	高明海天、海天股份	2022年7月31日
168	201230426120.X	标贴(1)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月6日
169	201230425843.8	标贴(2)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月6日
170	201230425889.X	标贴(3)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月6日
171	201230426059.9	标贴(4)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月6日
172	201230425897.4	标贴(5)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月6日
173	201230426003.3	标贴(老抽王)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月6日
174	201230426102.1	标贴(鲜味)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月6日
175	201230425763.2	标贴(金标)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月6日
176	201230439225.9	瓶子	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月14日
177	201230425922.9	标贴(草菇)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年9月6日
178	201230557222.5	标贴(虎牌香爆酱)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年11月16日
179	201230557645.7	标贴(虎牌蚝油)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年11月16日
180	201230557497.9	标贴(生抽老抽)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年11月16日
181	201230557410.8	标贴(一虎)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年11月16日
182	201230557409.5	标贴(虎牌6度白醋)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年11月16日
183	201230557418.4	标贴(虎牌)	外观设计	高明海天、海天股份	2022年11月16日
184	201330042697.5	包装瓶(大罐子)	外观设计	公司、高明海天	2023年02月19日

截至招股说明书签署之日，公司及子公司正在申请的专利有 58 项。

(三) 土地租赁情况

截至 2013 年 6 月 30 日，本公司向第三方租赁的土地情况如下：

序号	出租方	土地位置	用途	土地面积(m ²)	租赁期限
1	南海市官窑镇大榄集团有限公司	南海市官窑大榄管理区新涌颈	生产用地	53,926.67	1995-1-1 至 2043-12-31
2	南海市官窑大榄管理区经济联社	南海市官窑大榄管理区三子子路	生产用地	18,444.88	1997-5-22 至 2042-9-10
3	南海市官窑镇大榄集团有限公司和大榄管理区四村经济社朝阳生产队	南海市官窑大榄管理区桥外新涌头	生产用地	26,000	1999-1-1 至 2047-12-31

4	南海市官窑大榄管理区经济联社	南海市官窑大榄管理区桥外三丫路	生产用地	22,666.68	2000-5-1 至 2047-4-30
---	----------------	-----------------	------	-----------	----------------------

本公司于 1992 年至 2000 年间分别与南海市官窑镇大榄集团有限公司、南海市官窑镇大榄管理区经济联合社、南海市官窑大榄管理区四村经济社朝阳生产队签署了租赁期约五十年的土地租赁协议，租赁了合计 12.1 万平方米的农用地，并建设了厂房、办公楼、员工宿舍等建筑物及构筑物用于酱油生产。以上用于生产的 12.1 万平方米土地经相关部门重新测量认定，实际面积应为 11.44 万平方米。目前土地的出租方已办理完成该等农用地变更为工业用途集体土地的手续，取得了相应的集体土地使用证，公司亦办理完成该土地的出租备案手续，取得了相应的《土地他项权利证明书》。

（四）商品房屋租赁情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司将自身所有的 74 处住宅和商铺对外出租，出租面积合计 6,803.23 m²，月租金合计 10.98 万元。

2013 年 7 月 1 日起，公司向佛山天原租赁房屋用于管理部门和研发部门办公，租赁面积合计 14,276.23 平方米，月租金合计 278,506.68 元，具体请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”部分。

七、发行人获得的食物生产许可

食品企业实行生产许可制度，子公司高明海天取得了相应的食品生产的许可证，证书情况如下：

序号	证书编号	许可范围/产品名称	有效期
1	QS440603013528	酿造酱油	2014 年 6 月 15 日
2	QS440603060088	酱	2014 年 6 月 15 日
3	QS440603050005	鸡精	2016 年 8 月 15 日
4	QS440603070002	调味料（固态、半固态、液态）	2016 年 8 月 15 日
5	QS440603040500	味精[谷氨酸钠（99%味精）、味精]（分装）	2014 年 6 月 15 日
6	QS440603023486	酿造食醋	2014 年 3 月 10 日
7	QS440602010982	食用植物油（半精炼）（分装）	2014 年 4 月 5 日
8	QS440616011009	蔬菜制品（酱腌菜）	2015 年 8 月 8 日

八、质量控制情况

（一）质量标准

公司作为调味品行业内的龙头企业，参与了酿造酱油、蚝油等多项调味品国家标准和行业标准的制定，公司实际执行的质量控制标准在部分指标上甚至高于国家标准和行业标准；对于尚未颁布国家、行业的调味品标准的品种，公司制定了企业标准进行质量控制。

（二）取得的质量认证和荣誉

公司一贯将产品质量和食品安全放在经营工作的首位，连续多年获得中国食品工业协会颁发的中国食品工业质量效益卓越奖，并被中国食品工业协会评为食品安全信用等级 A 级企业，并通过了 ISO14000、ISO9001 和 ISO22000: 2005 认证，具体如下：

认证类别	认证范围	认证号/注册号	终止日期
环境管理体系认证 GB/T 24001-2004/ISO 14001:2004	酱油半成品的生产及其相关管理活动	CQM-44-2006- 0054-0001	2015 年 6 月 18 日
质量管理体系认证 ISO 9001:2008	酿造酱油、蚝油、酱、酿造食醋、鸡精及调味料的研发；酿造酱油、酿造食醋及调味料的生产；食用油的分装	HK04/1460	2016 年 10 月 26 日
ISO22000: 2005	酿造酱油半成品的生产	CN13/31479	2016 年 12 月 11 日

（三）质量控制措施

本公司连续十多年保持着快速稳健的发展势头，海天品牌也逐步从一个区域性品牌成长为海内外知名的调味品品牌，公司的产品受到广大消费者的欢迎和喜爱，公司之所以能够取得如此长足的发展，其中一个重要的原因就在于公司自始至终都将产品的安全置于公司发展第一要务的位置，坚持“以卫生、安全、营养、美味的产品满足消费者要求”的质量方针，坚持“以至善之心，调味中精品”的理念，以务实认真的态度做好产品质量和食品安全工作。从采购、生产、储存、销售各个环节高度重视产品的质量控制，确保销售到每个消费者手中的产品具有均一的品质及高标准的安全保障。

公司建立了质控中心专门负责产品质量管理，质控中心现有专职检验人员 100 多人，中心设置有原材料检验室、包材检验室、理化检验室、微生物检验室、食品安全检验室、感官鉴评室，以及恒温恒湿的天平室等多个检测实验室，配备

了国际先进的气相色谱-质谱联用仪、气相色谱、液相色谱、自动滴定仪、原子荧光分光光度计、紫外可见分光光度计、全氮快速测定仪等行业内最先进的分析检测设备，以及其他各种检测设备共 100 余台套。检验中心通过了中国合格评定国家认可委员会审核，取得了国家认可实验室证书。

公司建立了 ISO9001 和 HACCP 质量管理体系，在质量控制上按照“抓源头、重过程、严出厂”的要求，建立供应商档案和采购台账，对供应商资格严格审核，每批原料索取出厂检验报告，原料检验合格方可入库；原材料、辅料和添加剂严格按生产订单配送，生产工序有严格的操作规程要求，半成品、产成品均建立质量标准和检验计划，生产员工每年安排健康体检，确保符合从业人员资格；对出厂产品建立高于国家标准的内控指标，针对产品特点每月定期进行产品的感官质量评定，确保产品质量达到标准要求才能出厂，每批出厂产品均有留样，在产品保质期内定期检查。

1、产品源头质量控制

(1) 供应商选择标准

公司主要选择质量信誉好，内部管理规范，生产规模在行业内排名靠前的供应商，经过对供应商的调研和内部评估分析以及现场考察，按照公司的选择标准严格挑选出符合条件的供应商合作。

(2) 采购产品质量标准

公司要求供应商的产品标准必须符合相应的国家标准和相关的法律法规，同时还必须达到公司更为严格的质量指标要求。公司对所有外购物料都建立了完整、细致、严格的质量验收标准，采购部门在合同中对供应商明确规定相关的质量指标要求和质量承诺，质检部门按照质量验收标准进行严格的检验把关，检验合格后方可收货进仓，不合格产品一律退货。公司对每个供应商的每批次供货的质量情况录入系统，作为评价供应商资质的重要依据，逐步将产品质量优良、品质稳定的供应商发展成为核心供应商，实时淘汰产品质量不达标批次大于规定要求的供应商。通过对供应商的优胜劣汰和严格的质量检验措施，有力保障了公司生产产品源头的质量。

(3) 采购产品储存

虽然公司的原材料储存时间较短,但公司对于已入库但尚未领用的原材料仍针对不同原材料类别制定了具体的储存条件规定,确保原材料使用前符合生产标准。

2、生产过程质量控制

(1) 生产流程管理

产品质量是生产出来的,因此生产过程的质量控制是保障产品安全、品质稳定的关键,公司对每道生产工序都制定了详细的生产操作规程,同时对每个过程产品建立了严格的质量控制标准,检验部门依据质量控制标准进行过程产品的检验和判定。2008年公司引入了ERP系统,从原料采购订单、生产订单到销售订单与质量控制紧密结合在一起,全部质量标准和检验计划都预设系统中,自动对每一工序的过程产品进行检验审批,上道工序的过程产品检验合格后,下道工序的生产订单才能领用,强化了过程控制和质量跟踪体制。

(2) 生产过程自动化

同时近年来公司投入大量资金用于科研、引进先进的生产设备,在生产环节建立自动化控制系统,对生产过程及产品质量进行更加智能化、精细化的控制,大大提高了公司产品的高科技及现代化生产的附加值,同时也减少了生产过程中人工操作造成的品质波动。

(3) 提升生产技术水平

公司管理层认为传统产业的发展需要加大高新技术应用的力度,公司在2002年成立了“广东省酿造工程技术研究开发中心”,在大力自主创新的同时,与国内知名院校和科研单位开展产学研合作,在保留传统产品特色的基础上不断优化和创新,膜过滤技术、酶工程技术、快速检测技术的开发和应用使产品的安全卫生质量达到国内领先的水平。

企业还重视引进高层次人才提高质量管理水平。通过建立企业博士后工作站,引进了多位知名博士到公司开展食品安全关键技术的博士后研究工作,成功开发了调味品微生物快速检测的方法,在提高了检验精确度的同时,使公司的产品检验效率大幅提高,公司的卫生质量控制快速反应能力达到了国内领先水平。

3、产品出厂前质量控制

公司建立了严于国家和行业标准的企业内控标准,对所有出厂产品都利用公司先进的检验方法及检验设备按照内控标准执行严格出厂抽检,没有达到标准要求批次一律不允许发货,保证所有出厂产品都达到产品的质量标准要求。

4、产品售后质量跟踪

公司针对产品售后服务和质量跟踪制订了专门的规章制度和流程,从产品发货到客户使用的全过程进行跟踪。对于客户的意见、建议和投诉建立了电子流程处理系统,售后服务部门在最短时间内作出妥善处理。

售后服务部门每月对相应的投诉情况进行详细分析,并针对已经发生的问题,根据公司的规定对相关责任人作出处罚并督促改进,避免同样的问题再度发生。这些措施有效地降低了质量问题发生的次数,也提高了客户对公司产品的满意度。

(四) 质量纠纷情况

报告期内,公司没有因产品质量问题引致的纠纷情况,也不存在因违反有关质量和技术监督方面的法律法规而受到处罚的情况。2013年8月1日佛山市质量技术监督局出具《证明》,证明从2008年1月1日至2013年8月1日,未发现海天股份及其子公司高明海天存在因违反质量技术监督法律法规而受到处罚的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

公司控股股东海天集团的主营业务为股权投资，海天集团持有本公司64.87%的股份，并分别持有佛山海鹏、佛山海盈、香港海天、佛山天原和广东海富达100%的股份。截至本招股说明书签署之日，海天集团、佛山海鹏、佛山海盈、香港海天、佛山天原和广东海富达未经营与公司相同、相似的业务；实际控制人庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、廖少层和吴振兴除在公司任职外，也未从事与公司相同、相似的业务。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

公司的控股股东海天集团和公司实际控制人庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳、廖少层、吴振兴承诺，其目前不存在从事与发行人及其所控制的企业相同或相似业务的情形；其在对发行人拥有直接或间接控制权期间，将严格遵守国家有关法律、法规、规范性法律文件的规定，不在中国境内或境外，直接或间接从事与发行人及其所控制的企业相同、相似或构成实质竞争的业务，亦不会直接或间接拥有与发行人及其所控制的企业从事相同、相似或构成实质竞争的业务的其他企业、组织、经济实体的绝对或相对的控制权；其将利用对所控制的其它企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺；其若违反上述承诺，其将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给发行人及其它中小股东造成的全部损失。

二、关联方及关联关系

本公司报告期内关联方及关联关系情况如下：

关联方名称	关联关系
1、控股股东、实际控制人、持有公司5%以上股份的股东	
海天集团	公司控股股东，直接持有公司64.87%的股份
庞康	公司的共同控制人，持有公司5%以上股份的股东
程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、	公司的共同控制人

陈军阳、廖少层、吴振兴	
2、子公司	
高明海天	公司的子公司
兴兆环球	公司全资子公司
3、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员	
公司董事、监事、高级管理人员详细情况请参见“第八节 董事、监事、高级管理人员”，上述人员及其关系密切家庭成员均为公司的关联自然人。	
4、控股股东及实际控制人控制的其他企业	
香港海天	海天集团在香港设立的全资子公司
佛山海鹏	海天集团的全资子公司
佛山海盈	海天集团的全资子公司
佛山天原	海天集团的全资子公司
广东海富达	海天集团的全资子公司

三、关联交易情况

报告期内，公司的关联交易为偶发性关联交易，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

（一）为关联方代垫费用

2010年、2011年和2012年，公司代佛山海盈支付员工的社保及住房公积金，金额分别为1.34万元、2.84万元和0.54万元。佛山海盈已分别于2010年10月、2011年12月和2012年2月归还上述款项。2012年3月起佛山海盈的员工社保及住房公积金由其自行缴纳，公司不再代缴。

（二）向关联方出租房产

报告期间，佛山海鹏和佛山海盈曾无偿租用公司的房产，具体情况见下表：

无偿使用标的	承租方	租赁期间
佛山市文沙路16号东区28座之一	佛山海鹏	2009年6月8日-2013年6月30日
佛山市卫国路100号之三	佛山海盈	2008年7月1日-2010年8月30日
佛山市文庆路17号首层30号	佛山海盈	2009年9月16日-2013年12月31日

2011年1月，佛山海鹏、佛山海盈分别就上述房产租用与公司签订了补充协议，以市场公允价格向公司租用上述房产。2011年度，公司向佛山海盈及佛山海鹏收取的房屋租赁费分别为8.88万元和1.44万元。2012年度，公司向佛山海盈及佛山海鹏收取的房屋租赁费分别为8.88万元和1.44万元。2013年1-6

月,公司向佛山海盈及佛山海鹏收取的房屋租赁费分别为 4.44 万元和 0.72 万元。2013 年 6 月 30 日,公司与佛山海盈签署合同终止协议,不再向其租赁佛山市文庆路 17 号首层 30 号的房产。

报告期内,海天集团曾无偿使用公司房产作为办公场地。2011 年 1 月,海天集团与公司签订租赁协议,以市场公允价格向公司租用佛山市文沙路 16 号中区 4 座八楼 801 室。2011 年度和 2012 年度,公司向海天集团收取的房屋租赁费均为 2.16 万元。2013 年 1-6 月,公司向海天集团收取的房屋租赁费为 1.2 万元。2013 年 6 月,公司将该房产转让给佛山天原。2013 年 6 月 30 日,公司与海天集团签订了合同终止协议。

2013 年 8 月 27 日,海天股份与海天集团签订《商住房租赁合同》,海天股份将坐落于佛山市禅城区文庆路 17 号三座 206 房的房屋(79.07 平方米)出租给海天集团用于办公,租赁期限为 2013 年 9 月 1 日至 2014 年 8 月 31 日,每月租金为 1350 元。2013 年 9 月 29 日,海天股份、海天集团与广东海富达三方签订《商住房租赁合同》,经三方协商确定,海天集团自 2013 年 10 月 1 日起将前述房产转租给广东海富达,租金以及租赁期限不变,租金由广东海富达直接支付给海天股份,2013 年 9 月 1 日至 2013 年 9 月 30 日的租金由广东海富达代海天集团支付。截至本招股书签署之日,广东海富达已将 2013 年 9-12 月的租金支付给海天股份。

(三) 关联方股权转让

2010 年 12 月,公司收购香港海天持有兴兆全球的 100%的股权,间接收购兴兆全球持有高明海天的 30%股权,收购价格 225.72 万美元(合人民币约 1500 万元),定价依据为高明海天 30%的注册资本价格。

(四) 关联销售

2010 年、2011 年及 2012 年,公司向佛山海盈销售少量调味品产成品,销售价格公允,不含税销售金额分别为 41.00 万元、39.30 万元和 33.92 万元,占公司同期营业收入的比例均小于万分之一。佛山海盈的主营业务为证券投资和调味品零售。2013 年起,公司不再向佛山海盈销售调味品。

（五）租赁补偿

公司于2010年与佛山市禅城区城市综合管理局签订了租赁464平方米绿化用地50年的租赁合同，租金合计1,939,200.10元已于2010年一次性付清。公司于2011年3月2日与海天集团及政府相关部门签订租赁补充协议，自2011年1月1日起该绿化用地改由海天集团租赁。海天集团已将本公司预缴的2011年1月1日起的租金共1,916,576.10元补偿予本公司。

公司于1992年向地方政府有关部门签订了租赁76,420平方米土地使用50年的租赁合同，该块土地一直用于绿化用途，租金合计1,722,040元已于1992年至1993年全部付清。公司于2010年12月30日与海天集团及政府相关部门签订租赁补充协议，自2010年12月31日起该绿化用地改由海天集团租赁。海天集团已将本公司预缴的2010年12月31日起的租金共1,082,015.13元补偿予本公司。

（六）向董事、监事、高级管理人员支付薪酬

2010年、2011年、2012年和2013年1-6月公司支付董事、监事、高级管理人员薪酬分别为906.69万元、787.69万元、1,358.66万元和829.17万元。

（七）与关联方的资金往来

报告期内，在海天有限整体变更设立海天股份之前，海天有限与海天集团之间曾发生多笔资金拆借往来，具体情况如下：

单位：万元

年度	2013年1-6月	2012年度	2011年	2010年
公司资金流出	0	0	0	73,208.06
公司资金流入	0	0	0	73,208.06
期末对海天集团其他应付款余额	0	0	0	0
期末对海天集团其他应收款余额	0	0	0	0

海天股份成立之后，公司与海天集团之间不再发生新的资金拆借。

（八）向关联方转让土地使用权及房屋所有权

随着募投项目海天高明150万吨酱油调味品扩建项目的逐步投产，公司文沙厂区目前已完成停产和搬迁工作，原有的厂房和土地闲置。公司专注于调味品的研发、生产和销售，为突出主业、盘活闲置资产，2013年6月24日，公司

与关联方佛山天原签署了资产转让协议，将闲置的土地使用权及其地块上现有房屋一并转让给佛山天原。经广东联信资产评估土地房地产估价有限公司评估的截至 2012 年 12 月 31 日相关资产评估价值为 150,974,210 元。因佛山市禅城区文沙路东侧 A 地块在 2013 年 4 月更换土地使用权证时，该地块的证载面积较原证载面积增加了 34 平方米，参考该地块土地使用权原每平方米评估价后，该地块土地使用权作价较原评估价增加 26,146 元。考虑以上因素后，相关资产转让的协议价格确定为 151,000,356 元，相关资产的交割日为 2013 年 6 月 30 日。佛山天原已于 2013 年 6 月 27 日支付了全部价款，相关资产的转让手续目前正在办理中。具体转让的土地情况如下：

序号	土地座落	面积 (m ²)	使用权类型	用途	土地使用权证号
1	佛山市禅城区文沙路 12、16 号中区	56,257	出让	工业用地	佛禅国用 (2011) 第 1201332 号
2	佛山市禅城区文沙街西侧码头	944	出让	工业用地	佛禅国用 (2011) 第 1201277 号
3	佛山市禅城区文沙路 16 号之一	483	出让	商服用地 (商业)	佛禅国用 (2012) 第 1200797 号
4	佛山市禅城区文沙路 21 号之一	8,192.41	出让	工业用地	佛禅国用 (2011) 第 1201276 号
5	佛山市禅城区文沙路东侧 A 地块	1,649	出让	工业用地	佛禅国用 (2013) 第 1201316 号
6	佛山市禅城区文沙路东侧 B、C 地块	377	出让	工业用地	佛禅国用 (2011) 第 1201278 号
7	佛山市禅城区文沙路 16 号东区	58,716	出让	工业用地	佛禅国用 (2012) 第 1203818 号

上述地块上现有主要房屋情况如下：

序号	权属证书编号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积 (m ²)
1	粤房地权证佛字第 0100086035 号	佛山市禅城区文沙路 16 号东区四座	工业	4,745.97
2	粤房地权证佛字第 0100068550 号	佛山市禅城区文沙路 16 号东区 21 座	工业	3,651.12
3	粤房地权证佛字第 0100086039 号	佛山市禅城区文沙路 16 号东区 22 座	工业	2,352.02
4	粤房地权证佛字第 0100086037 号	佛山市禅城区文沙路 16 号东区三十六座	工业	3,006.38
5	粤房地权证佛字第 0100086038 号	佛山市禅城区文沙路 16 号东区三十七座	工业	1,309.32
6	粤房地权证佛字第 0100086042 号	佛山市禅城区文沙路 16 号中区四座	工业	2,201.88
7	粤房地权证佛字第 0100068551 号	佛山市禅城区市区文沙路 16 号中区八座	工业	13,030

序号	权属证书编号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积 (m ²)
8	粤房地权证佛字第0100086040号	佛山市永安区文沙路16号中区9座	工业	2,110.23
9	粤房地权证佛字第0100068552号	佛山市禅城区文沙路16号中区18座	工业	21,205.65
10	粤房地权证佛字第0100086041号	佛山市禅城区市区文沙路16号中区13-16座	工业	5,317.5
11	粤房地权证佛字第0100068530号	佛山市禅城区文沙路12号第三十五幢	工业	6,888
12	粤房地权证佛字第0100068554号	佛山市禅城区文沙路21号之一	工业	8,129.12
13	粤房地权证佛字第0100120426号	佛山市禅城区文沙路16号中区10座	非住宅	549.16
14	粤房地权证佛字第0100120425号	佛山市禅城区文沙路16号中区12座	非住宅	5,557.11

本次转让经公司第一届董事会第十四次会议及公司2013年第二次临时股东大会决议通过，关联董事及股东按照规定履行了回避表决的义务。

公司独立董事吕惠聪、杜日成和何云就本次关联交易发表了独立意见，认为：“公司向广东海天集团股份有限公司转让土地使用权与房产以相应资产评估报告确定的资产评估价值为基础确定转让价格，公司董事会在审议此议案时，关联董事按照有关规定回避表决，表决程序合法合规，本次关联交易遵循了公开、公平、公正的原则，交易价格公允，不存在损害公司其他股东和公司利益的情形，符合有关法律法规及公司章程的规定。”

（九）向关联方租赁房产

2013年公司向关联方佛山天原出售了其在佛山市文沙厂区全部的土地使用权及其上附着的房产，相关资产交付日期为2013年6月30日。2013年7月4日，公司与佛山天原签署了租赁合同，公司向佛山天原租赁部分房产用作公司管理部门及研发部门办公，租赁的具体房产情况如下：

序号	房产位置	租赁面积 (m ²)	租金 (元/m ² . 月)	备注
1	佛山市禅城区文沙路16号中区四座	2,142.00	18.00	不包括该房产八楼801室
2	佛山市禅城区文沙路16号中区18座	3,888.00	20.00	仅租赁该房产的第五层和首层
3	佛山市禅城区文沙路21号之一	6,097.00	21.00	仅租赁该房产的第一层\二层\四层
4	佛山市禅城区文沙路16号中区九座	2,110.23	16.00	

5	佛山市禅城区文沙路 16 号 中区	39.00	10.00
---	----------------------	-------	-------

2013年7月4日，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司出具了《佛山市海天调味食品股份有限公司拟进行房地产租赁事宜涉及的佛山市天原房地产有限公司相关房地产租金价格专项资产评估报告》（联信（证）评报字[2013]第 Z0309 号），以 2013 年 6 月 30 日为评估基准日，按市场比较法对本次租赁涉及的房产租金价格进行了评估，评估金额为月租金 278,507.00 元。本次租赁的价格为参考上述评估报告和同一区域同等条件房产的租赁价格确定，租赁期自 2013 年 7 月 1 日到 2016 年 6 月 30 日。租赁期满后，公司有权按原有租赁条件续租。

本次租赁经公司第一届董事会第十五次会议决议通过，关联董事按照规定履行了回避表决的义务。

公司独立董事吕惠聪、杜日成和何云就本次关联交易发表了独立意见，认为：“公司自控股股东广东海天集团股份有限公司全资子公司佛山市天原房地产有限公司租用房产，公司董事会在审议此议案时，关联董事按照有关规定回避表决，表决程序合法合规，本次关联交易遵循了公开、公平、公正的原则，租赁价格公允，不存在损害公司其他股东和公司利益的情形，符合有关法律法规及公司章程的规定。”

（十）向关联方转让土地使用权

随着募投项目海天高明 150 万吨酱油调味品扩建项目的推进实施，高明海天土地利用率显著提高。为进一步盘活资产，避免出现经营风险，2013 年 12 月 20 日，高明海天与关联方海天集团签署了资产转让协议，将位于佛山市高明区荷城街道（三洲）海天大道北侧的 211,511.23 平方米工业用途土地（地上无建筑物）的使用权转让给海天集团。经广东联信资产评估土地房地产估价有限公司评估的截至 2013 年 11 月 20 日相关土地使用权评估价值为 86,296,600.00 元。转让地块的土地使用权证号为佛高国用（2013）第 0407827 号，证载土地总面积为 646,568.55 平方米，其中涉及转让的土地面积为 211,511.23 平方米，使用权类型为出让，用途为工业用地。本次转让的价格参考评估价值确定为 86,296,600.00 元，海天集团已于 2013 年 12 月 21 日按约定将 2000 万首笔转让款支付给高明海天，双方约定剩余价款由海天集团于合同生效后 30 个工作日

内支付，目前公司已开始办理相关资产的过户手续。

本次转让经公司第一届董事会第二十次会议及高明海天股东大会决议通过，关联董事及股东按照规定履行了回避表决的义务。

公司独立董事吕惠聪、杜日成和何云就本次关联交易发表了独立意见，认为：“公司控股子公司佛山市海天（高明）调味食品有限公司向广东海天集团股份有限公司转让土地使用权以相应资产评估报告确定的资产评估价值为基础确定转让价格，本次关联交易遵循了公开、公平、公正的原则，交易价格公允，不存在损害公司其他股东和公司利益的情形，符合有关法律法规及公司章程的规定。”

四、《公司章程》对关联交易的有关规定

本公司在《公司章程》和《关联交易管理办法》中对关联交易的回避制度、关联交易的决策权力和程序作出了严格的规定，具体情况如下：

（一）关联交易的回避制度

《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，关联股东应向会议主持人提出回避申请并由会议主持人向大会宣布。在对关联交易事项进行表决时，关联股东不得就该事项进行投票，并且由出席会议的监事、独立董事予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，出席会议的非关联股东（包括代理人）出席会议监事、独立董事有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由，被要求回避的关联股东对回避要求无异议的，在该项表决时不得进行投票；如被要求回避的股东被确定为关联股东，在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的，股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。

《公司章程（草案）》第一百一十八条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）关联交易的决策权力和程序

《关联交易决策制度》第十六条规定：总裁有权审批的关联交易权限为：（一）公司与关联自然人发生的交易金额不足 30 万元人民币的关联交易；（二）公司与关联法人发生的交易金额不足 300 万元人民币的，或者占公司最近一期经审计合并报表净资产绝对值 0.5%以下的关联交易。

《关联交易决策制度》第十七条规定：董事会有权审批的关联交易权限为：（一）与关联自然人发生的金额 30 万元人民币以上且不足 300 万元人民币的关联交易；（二）与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计合并报表净资产绝对值 0.5%以上的关联交易由董事会审议通过。但是，公司与关联人发生的交易金额在 3000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计合并报表净资产绝对值 5%以上的关联交易，董事会应当提交股东大会审议；（三）虽属于总裁有权决定的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的；（四）股东大会特别授权董事会审批的关联交易，在股东大会因特殊事项导致非正常运作，且基于股份公司整体利益，董事会可作出审批。

《关联交易决策制度》第十八条规定：股东大会有权审批的关联交易权限为：（一）与关联自然人发生的交易金额在 300 万元人民币以上的关联交易；（二）与关联法人发生的交易金额在 3000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计合并报表净资产绝对值 5%以上的关联交易；（三）虽属于总裁、董事会有权判断的关联交易，但独立董事或监事会认为应当提交股东大会表决的；（四）属于董事会审批的关联交易，但董事会认为应提交股东大会表决或者董事会因特殊事宜无法正常运作，该关联交易由股东大会审批；（五）对公司可能造成重大影响的关联交易；（六）公司为关联人及持股 5%以下的股东提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

对于提交公司董事会或股东大会审议的关联交易，公司独立董事须事前认可并发表独立意见。独立董事发表意见前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其发表意见的依据。

五、发行人最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见

辅导期内，公司已对关联交易进行了规范。海天股份设立后，公司依照相关

法规制定了关联交易制度，并严格遵照执行，关联交易价格公允，决策程序合法有效。

公司独立董事对公司报告期内发生的关联交易所涉及的事项发表意见如下：

“本独立董事审阅了佛山市海天调味食品股份有限公司近三年发生的重大关联交易情况，我们认为海天有限与关联方之间的关联交易已经得到规范，海天股份设立后，公司按照《公司章程》、《关联交易管理办法》等有关规定履行关联交易的法定批准程序，遵循了公平合理的原则，关联交易价格公允，决策程序合法有效，不存在损害公司股东利益的行为。”

六、减少和规范关联交易的措施

为减少和规范关联交易，本公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规和规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易的审议和披露、回避制度进行了详细的规定，以保证公司关联交易决策对所有股东的公平性和公正性。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理及核心技术人员简介

截至本招股说明书签署之日，公司有 9 名董事、3 名监事、6 名高级管理人员、3 名核心技术人员，其简要情况如下：

（一）董事

本公司董事会成员 9 名，包括 3 名独立董事。董事由股东大会选举产生，任期 3 年。主要情况如下：

庞康先生，58 岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级经济师职称。庞康先生 1982 年至 1988 年任本公司前身佛山市珠江酱油厂副厂长，1988 年至 2010 年 11 月历任公司副经理、总经理、董事长兼总经理，现任公司董事长兼总裁。

程雪女士，44 岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级工程师。程雪女士 1997 年至 2010 年 11 月历任公司企业策划总监、副总裁、董事，现任公司副董事长兼常务副总裁。

黎旭晖女士，46 岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。黎旭晖女士 1999 年至 2010 年 11 月历任公司蚝油厂厂长、生产计划部经理、生产总监、董事、副总裁，现任公司董事兼副总裁。

黄文彪先生，47 岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级工程师。黄文彪先生 1994 年至 2010 年 11 月历任公司质检科副科长、质检部主任、产品研究中心主任、科技部经理、技术副总监、董事、技术中心总经理，现任公司董事兼副总裁。黄文彪先生在公司负责技术研发和产品研究工作，承担的研发与研究项目曾获得 2009 年国家科技进步奖二等奖、2007-2008 年度中国食品工业协会科学技术一等奖、2007 年广东省科技进步一等奖等多个奖项。

叶燕桥先生，45 岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级工程师。叶燕桥先生 1994 年至 2010 年 11 月历任公司酱油车间副主任、厂办主任、酱油厂厂长、董事、生产中心总经理，现任公司董事兼生产中心总经理。

陈军阳先生，39 岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级工程师。陈军阳先生 2003 年至 2010 年 11 月历任公司设备部主任、设备部经理、工

程中心副总监，现任公司董事兼工程设备中心副总经理。

吕惠聪女士，45岁，中国国籍，无永久境外居留权，硕士学历，副教授。吕惠聪女士1991年至1994年任云南省富宁县物价局科员，1994年至今历任佛山科学技术学院经济管理学院副教授、会计系主任，现任佛山科学技术学院经济管理学院副院长，2010年12月起任公司独立董事。

何云女士，42岁，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，副教授。何云女士1994年7月至1996年4月任四川省旅游局职员，1996年5月至1997年8月任广州金利来有限公司职员，2000年6月至今任教于中山大学管理学院，2010年9月至今任中国营销研究中心副主任，2010年12月起任公司独立董事。

杜日成先生，65岁，中国国籍，无永久境外居留权。杜日成先生1969年9月至1990年2月任佛山南方印染厂副经理、副厂长，1990年3月至1996年7月任香港丰利年有限公司总经理、董事长，1996年7月至2000年12月任香港佛山发展有限公司总经理、副董事长，2001年1月至2006年8月任佛山市电建集团有限公司董事长，2006年8月至2011年12月任佛山市公用事业控股有限公司董事长、调研员，2008年1月至2012年3月担任香港盈天医药集团有限公司董事会主席（非执行董事），2012年4月至2013年2月担任香港盈天医药集团有限公司非执行董事，2010年12月起任公司独立董事。

（二）监事

本公司监事会有3名成员。本公司股东代表监事由股东大会选举产生，任期3年。监事任期届满，可以连选连任。监事会成员有1人为职工代表，职工代表由公司职工民主选举。

文志州先生，37岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科，工程师职称。文志州先生2001年至2013年11月历任公司酱油一厂厂办主任、酱油二厂副厂长、高明海天主任、酱油三厂副厂长、酱油三厂厂长、生产部经理兼酱油一厂厂长、酱油三厂高级厂长、工程设备中心副总监兼基建部经理、高明海天工会主席，现任公司监事会主席、工程设备中心副总监、高明海天工会主席。

王丽杰女士，35岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科，工程师职称。王丽杰女士2002年至2013年历任公司科员、主任、厂长、经理、高级经理、

副总监。现任公司监事、生产中心副总监、高明海天工会副主席。

陈伯林先生，36岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科。陈伯林先生2004年至2013年11月历任公司酱油总厂车间主任、酱油厂技术副厂长、技术一部副经理、技术研发一部高级经济和资深食品工程师，现任公司监事、技术中心副总监和资深食品工程师。

（三）高级管理人员

本公司高级管理人员包括总裁、副总裁、财务负责人、董事会秘书，由公司第一届董事会聘任，任期3年。本公司各位高级管理人员简历如下：

庞康先生，公司董事长、总裁，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（一）董事”。

程雪女士，公司副董事长、常务副总裁，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（一）董事”。

黎旭晖女士，公司董事、副总裁，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（一）董事”。

黄文彪先生，公司董事、副总裁，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（一）董事”。

张永乐先生，35岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。张永乐先生2002年至2013年10月历任公司财务部主任、资金部经理、财务部副经理、财务部经理、财务部高级经理，现任公司财务经理，行使公司财务负责人职权。

张欣女士，39岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。张欣女士2001年至2010年11月历任公司市场部主任、市场部经理、企划副总监、品牌副总监、品牌部高级经理，现任公司董事会秘书兼品牌部总监。

（四）核心技术人员

黄文彪先生，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（一）董事”。

陈伯林先生，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（二）监事”。陈伯林先生参与完成了“十一五”国家科技支撑技术项目1项，粤港关键领域重点突破项目1项、省院战略合作项目1项，参与的项目曾获2007-2008年度中国食品工业协会科学技术奖一等奖，先后申请国家发

明专利 6 项。

邓嫣容女士，39 岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级工程师职称。邓嫣容女士 2002 年至 2010 年 11 月历任公司科技部主任、晶粉公司主任、研发部主任、副经理、技术二部经理、监事，现任公司研发二部经理。邓嫣容女士参与开发与改造了本公司多项产品，包括黄豆酱系列、锦上鲜系列酱产品以及蚝油和四海鲜系列的鸡精、鸡汁和鸡粉产品，并参与了鸡精成套工艺的建立和优化改造工作，是公司多项已获得的专利和正在申请专利的发明人。

二、董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况

（一）董事提名及选聘情况

公司第一届董事会一共有 9 名成员，其中庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥、陈军阳六名董事经海天集团提名、并由 2010 年 11 月 25 日创立大会表决产生，任期三年；杜日成、何云、吕惠聪三名独立董事经 2010 年 11 月 30 日公司第一届董事会第二次会议提名，并由 2010 年 12 月 15 日举行的公司 2010 年第一次临时股东大会表决通过，任期三年。

2010 年 11 月 25 日，公司第一届董事会第一次会议选举庞康为公司董事长。

2012 年 2 月 1 日，公司第一届董事会第八次会议选举程雪为公司副董事长。

公司第二届董事会一共有 9 名成员，由第一届董事会成员连选连任。第二届董事会成员均经第一届董事会提名委员会提名、并于 2013 年 11 月 22 日经公司 2013 年第四次临时股东大会选举产生。

2013 年 11 月 22 日，公司第二届董事会第一次会议选举庞康为公司董事长。

2013 年 11 月 22 日，公司第二届董事会第一次会议选举程雪为公司副董事长。

（二）监事提名及选聘情况

公司第一届监事会成员共 3 名。其中梁婉芸、黄振强经海天集团提名，并由 2010 年 11 月 25 日公司创立大会表决产生，职工监事廖妙芬由职工代表大会选举产生。监事会成员任期均为三年。

2010 年 11 月 25 日，公司第一届监事会第一次会议选举梁婉芸为公司监事会主席。

公司第二届监事会成员共 3 名，分别为文志州、陈伯林和王丽杰。其中文志

州、陈伯林为股东代表监事，由公司第一届监事会提名，并于 2013 年 11 月 22 日经公司 2013 年第四次临时股东大会选举产生。王丽杰为职工代表监事，于 2013 年 11 月 6 日由公司第 22 届第七次职工代表大会选举产生。

2013 年 11 月 22 日，公司第二届监事会第一次会议选举文志州为公司监事会主席。

三、董事、监事与高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员符合有关法律法规及公司章程规定的任职资格，不存在禁止担任董事、监事及高级管理人员的情形。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持股及变动情况

本公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员均直接持有本公司股份，同时通过海天集团间接持有本公司股份。

报告期内公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员持股发生过一次变动。2010 年 12 月，由于本公司对海天集团的 58 名自然人股东进行等比例增资，本公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有本公司股份，同时通过海天集团的间接持股比例下降，但直接持股比例和间接持股比例之和未发生变化。

近三年末本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有本公司股份未发生变化，具体持股情况如下：

姓名	职务	间接持股比例	直接持股比例	合计
庞康	董事长、总裁	19.79%	10.66%	30.44%
程雪	副董事长、常务副总裁	6.56%	3.53%	10.09%
黎旭晖	董事、副总裁	3.98%	2.14%	6.12%
黄文彪	董事、副总裁、核心技术人员	1.11%	0.60%	1.70%
叶燕桥	董事	1.24%	0.67%	1.90%
陈军阳	董事	0.46%	0.25%	0.71%
文志州	监事会主席	0.43%	0.23%	0.67%
王丽杰	监事	0.12%	0.07%	0.19%
陈伯林	监事、核心技术人员	0.31%	0.17%	0.48%
张永乐	财务经理，行使公司财务负责人职权	0.12%	0.07%	0.19%
张欣	董事会秘书	0.70%	0.38%	1.08%
邓嫣容	核心技术人员	0.23%	0.43%	0.67%

截至 2013 年 6 月 30 日，公司董事会秘书张欣的丈夫管江华持有海天集团

股份 480,000 股，间接持有公司的股份比例为 0.58%，直接持有佛山海天 2,218,388 股，直接持股比例为 0.31%。

除上述情况以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其亲属不存在其他直接或间接持股情况，也不存在质押或者权属争议情况。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在除本公司及海天集团以外的对外投资行为。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取收入情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2013 年 1-6 月从公司领取收入情况如下：

序号	姓名	职务	2013 年 1-6 月薪酬（万元）
1	庞康	董事长、总裁	228.02
2	程雪	副董事长、常务副总裁	194.47
3	黎旭晖	董事、副总裁	80.72
4	黄文彪	董事、副总裁、核心技术人员	95.1
5	叶燕桥	董事	53.04
6	陈军阳	董事	46.56
7	吕惠聪	独立董事	4
8	何云	独立董事	4
9	杜日成	独立董事	4
10	文志州	监事会主席	24.91
11	王丽杰	监事	22.24
12	陈伯林	监事、核心技术人员	26.03
13	张永乐	财务经理，行使公司财务负责人职权	15.05
14	张欣	董事会秘书	46.54
15	邓嫣容	核心技术人员	14.73

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不在关联企业领取收入。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位兼职情况

姓名	在本公司职务	兼职单位	担任职务
庞康	董事长、总裁	海天集团，为本公司控股股东	董事长
		高明海天，为本公司子公司	董事长
		香港海天，为海天集团子公司	董事
程雪	副董事长、常务副总裁	海天集团，为本公司控股股东	董事
		高明海天，为本公司子公司	董事
		香港海天，为海天集团子公司	董事
		佛山天原，为海天集团子公司	董事
黎旭晖	董事、副总裁	海天集团，为本公司控股股东	董事
		高明海天，为本公司子公司	董事
		香港海天，为海天集团子公司	董事
		佛山天原，为海天集团子公司	董事长
黄文彪	董事、副总裁、核心技术人员	海天集团，为本公司控股股东	董事
		高明海天，为本公司子公司	董事
叶燕桥	董事	海天集团，为本公司控股股东	董事
		高明海天，为本公司子公司	董事
文志州	监事会主席	高明海天，为本公司子公司	工会主席
王丽杰	监事	高明海天，为本公司子公司	工会副主席
张欣	董事会秘书	佛山海鹏，为本公司股东，海天集团子公司	执行董事
何云	独立董事	中山大学管理学院	副教授
吕惠聪	独立董事	佛山科学技术学院经济管理学院	会计系主任
邓嫣容	核心技术人员	海天集团，为本公司控股股东	监事

除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职。

八、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

九、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及承诺

（一）签订的协议情况

公司高级管理人员与公司签订了《劳动合同》。截至本招股说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（二）持股锁定期的承诺

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员就持有公司股份的锁定期作出承诺，具体情况请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行前后股本变化情况”之“（三）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

十、董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事变化情况

1、2010年10月27日，外方股东兴兆环球撤出全部出资，原外方股东委派的董事管江华和刘壮波不再担任公司董事，原董事会其他成员庞康、程雪、黎旭晖、黄文彪、叶燕桥继续担任公司董事。

2、2010年11月25日，创立大会通过决议，增选陈军阳为公司董事，原董事会其他成员不变。

3、2010年12月15日，2010年第一次临时股东大会决议通过决议，增选杜日成、何云、吕惠聪为独立董事，原董事会其他成员不变。

4、2013年11月22日，公司2013年第四次临时股东大会通过决议，公司第二届董事会成员由第一届董事会成员连选连任。

（二）监事人员变化

1、2010年1月1日至2010年10月26日期间，海天有限为中外合资企业，未设监事。

2、2010年10月27日，海天有限变更为内资企业，梁婉芸担任监事。

3、2010年11月30日，海天有限变更为股份公司，梁婉芸、黄振强、廖妙芬任监事，梁婉芸任监事会主席。

4、2013年11月22日，公司2013年第四次临时股东大会通过决议，选举

文志州、陈伯林担任股东代表监事，与公司第 22 届第七次职工代表大会选举产生的职工代表监事王丽杰，一起担任第二届监事会成员。

5、2013 年 11 月 22 日，公司第二届监事会第一次会议通过决议，选举文志州为公司监事会主席。

（三）高级管理人员变化

报告期初，庞康担任公司总裁，程雪担任公司常务副总裁，黎旭晖担任公司副总裁，方展城担任公司财务负责人。2010 年 11 月 30 日，公司聘任黄文彪为副总裁，聘任张欣为董事会秘书。

2013 年 11 月 22 日，公司聘任张永乐担任公司财务经理并行使公司财务负责人职权，方展城不再担任公司财务负责人。

第九节 公司治理

2010年11月25日，公司召开创立大会，通过了《公司章程》及股东大会、董事会、监事会议事规则，并根据公司章程选举产生了六名董事，选举产生了两名监事与职工代表大会推选的职工监事共同组成第一届监事会。公司于同日召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并聘任了总裁、副总裁、财务负责人和董事会秘书。公司于同日召开第一届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。2010年12月15日，公司召开2010年第一次临时股东大会，选举产生了三名独立董事，与创立大会选举的六位董事共同组成第一届董事会。

2013年11月22日，公司召开2013年第四次临时股东大会，选举产生了六名非独立董事和三名独立董事共同组成二届董事会，选举产生了两名监事与职工代表大会推选的职工监事共同组成第二届监事会。公司于同日召开第二届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并聘任了总裁、副总裁、财务负责人和董事会秘书。公司于同日召开第二届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。

股份公司设立后，本公司逐步建立了《独立董事工作制度》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保制度》及《募集资金管理制度》等规章制度，与公司章程和股东大会、董事会、监事会议事规则一起形成规范的法人治理结构。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会

1、股东大会制度的建立健全情况

公司章程规定了股东大会的职责、权限及股东大会会议的基本制度；同时，《股东大会议事规则》针对股东大会的会议程序制定了详细规则。

根据公司章程，股东大会的职权包括：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准重大担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- (1) 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十以后提供的任何担保；
- (2) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的百分之三十以后提供的任何担保；
- (3) 为资产负债率超过百分之七十的担保对象提供的担保；
- (4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；
- (5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

《股东大会议事规则》的主要内容包括股东大会的召集、提案、通知、召开、表决、决议以及决议公告等。

2、股东大会的运行情况

股份公司成立以来，股东大会一直按照法律法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》规范运作。截至本招股说明书签署之日，公司已召开 13 次股东大会，历次股东大会的召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	创立大会	2010年11月25日
2	2010年第一次临时股东大会	2010年12月15日
3	2011年第一次临时股东大会	2011年2月22日
4	2010年度股东大会	2011年3月26日
5	2011年第二次临时股东大会	2011年12月16日
6	2012年第一次临时股东大会	2012年2月16日
7	2011年度股东大会	2012年3月23日
8	2013年第一次临时股东大会	2013年2月16日
9	2012年度股东大会	2013年3月1日
10	2013年第二次临时股东大会	2013年6月9日
11	2013年第三次临时股东大会	2013年8月9日
12	2013年第四次临时股东大会	2013年11月22日
13	2013年第五次临时股东大会	2013年12月22日

(二) 董事会

1、董事会制度的建立健全情况

公司章程规定了董事会的职责、权限及董事会会议的基本制度；同时，《董事会议事规则》针对董事会的会议程序制定了详细规则。

公司董事会由九名董事组成，其中三名为独立董事，设董事长一人。董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会四个专门委员会。

根据公司章程，董事会的职权包括：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 聘任或者解聘公司总裁（总经理）、董事会秘书；根据总裁（总经理）的提名，聘任或者解聘公司副总裁（副总经理）、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；
- (16) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

《董事会议事规则》规定了董事会会议召集和通知、会议议事和表决、会议决议和记录等内容。

2、董事会专门委员会的设置

公司董事会设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会四个专门委员会。各专门委员会的职责如下：

(1) 战略委员会

战略委员会的主要职责是对公司发展战略和中、长期发展规划方案进行研究、提出建议，并对其实施进行评估、监控；对公司增加或减少注册资本、发行公司债券、合并、分立、解散事项的方案进行研究并提出建议；对公司重大业务重组、对外收购、兼并及资产出让进行研究并提出建议；对公司拓展新型市场、新型业务进行研究并提出建议；对须经董事会审议的公司投融资、资产经营等项目进行研究并提出建议；对公司重大机构重组和调整方案进行研究并提出建议；指导和监督董事会有关决议的执行。

(2) 提名委员会

提名委员会的主要职责是研究公司董事、高级管理人员的选择标准、程序及方法，向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选、对董事候选人和总裁人选进行审查并提出建议。

（3）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会的主要职责是研究董事、监事与高级管理人员业绩考核的标准，进行考核并向董事会提出建议；研究和审查董事、监事与高级管理人员的薪酬政策与方案并向董事会提出建议。

（4）审计委员会

审计委员会的主要职责是提议聘请、续聘或更换外部审计师，以及确定相关审计费用，并报董事会批准；评估外部审计师工作，监督外部审计师的独立性、工作程序、质量和结果；监督公司的内部审计制度及其实施；指导、评估内部审计机构的工作，对公司内部审计机构负责人的任免提出建议；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查并监督公司的内控制度的有效运行。

3、董事会的运行情况

股份公司成立以来，董事会一直按照法律法规、公司章程和《董事会议事规则》规范运作。截至本招股说明书签署之日，公司董事会已召开 23 次会议，历次会议的召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2010年11月25日
2	第一届董事会第二次会议	2010年11月30日
3	第一届董事会第三次会议	2011年1月27日
4	第一届董事会第四次会议	2011年3月3日
5	第一届董事会第五次会议	2011年6月20日
6	第一届董事会第六次会议	2011年11月10日
7	第一届董事会第七次会议	2011年12月1日
8	第一届董事会第八次会议	2012年2月1日
9	第一届董事会第九次会议	2012年2月28日
10	第一届董事会第十次会议	2012年8月10日
11	第一届董事会第十一次会议	2013年2月1日
12	第一届董事会第十二次会议	2013年2月8日

13	第一届董事会第十三次会议	2013年3月18日
14	第一届董事会第十四次会议	2013年5月24日
15	第一届董事会第十五次会议	2013年7月4日
16	第一届董事会第十六次会议	2013年7月16日
17	第一届董事会第十七次会议	2013年8月5日
18	第一届董事会第十八次会议	2013年9月9日
19	第一届董事会第十九次会议	2013年11月6日
20	第一届董事会第二十次会议	2013年11月22日
21	第二届董事会第一次会议	2013年11月22日
22	第二届董事会第二次会议	2013年12月6日
23	第二届董事会第三次会议	2013年12月22日

(三) 监事会

1、监事会制度的建立健全情况

公司章程规定了监事会的职责、权限及监事会会议的基本制度；同时，《监事会议事规则》针对监事会的会议程序制定了详细规则。

公司监事会由三名监事组成，其中两名为股东大会选举产生的监事，一名为职工代表大会推选的职工监事。

根据公司章程，监事会的职权包括：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

《监事会议事规则》规定了监事会会议的召集与通知、会议召开、会议决议和记录等内容。

2、监事会的运行情况

股份公司成立以来，监事会一直按照法律法规、公司章程和《监事会议事规则》规范运作。截至本招股说明书签署之日，公司监事会已召开 12 次会议，会议的召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2010年11月25日
2	第一届监事会第二次会议	2011年3月3日
3	第一届监事会第三次会议	2011年8月16日
4	第一届监事会第四次会议	2011年11月18日
5	第一届监事会第五次会议	2012年2月29日
6	第一届监事会第六次会议	2012年8月27日
7	第一届监事会第七次会议	2013年2月8日
8	第一届监事会第八次会议	2013年7月1日
9	第一届监事会第九次会议	2013年8月7日
10	第一届监事会第十次会议	2013年11月6日
11	第二届监事会第一次会议	2013年11月22日
12	第二届监事会第二次会议	2013年12月22日

(四) 独立董事

1、独立董事的制度安排

根据公司章程和《独立董事工作制度》，独立董事除应具有《公司法》、公司章程和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有下列特别职权：

- (1) 公司重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；
- (2) 向董事会提议聘请或解聘会计师事务所；
- (3) 向董事会提请召开临时股东大会；
- (4) 提议召开董事会；
- (5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- (6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- (5) 独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；
- (6) 公司章程规定的其他事项。

2、独立董事的设置

本公司的董事会九名成员中包括三名独立董事。现任独立董事为杜日成先生、何云女士和吕惠聪女士，其中吕惠聪女士为会计专业人士。

3、独立董事发挥作用的情况

三位独立董事当选以来严格按照法律法规、公司章程和《独立董事工作制度》履行职责，在提高公司治理水平、提升风险管理能力和科学决策能力等方面起到了积极作用。

(五) 董事会秘书

公司设董事会秘书一名。现任董事会秘书为张欣女士。

根据公司章程，董事会秘书负责公司股东大会和董事会决议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及公司章程的有关规定。

二、公司近三年违法违规情况

公司严格遵守国家有关法律、法规，近三年不存在违法违规行为，也未受到相关主管部门的处罚。

三、公司近三年资金占用及担保情况

本公司近三年与控股股东海天集团之间存在资金往来，但报告期末本公司对海天集团其他应付款余额为零，详见“第七节 同业竞争与关联交易 三、关联交易情况（一）关联方资金拆借（1）与海天集团资金的资金往来”。

本公司近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业进行违规担保的情况。

四、发行人内部控制制度的情况

（一）公司管理层的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：

公司目前的内部控制制度符合我国法律法规和监管部门的要求，符合公司实际情况，具有完整性、合理性和有效性。公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总裁工作细则》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序。

公司各项内控制度得到了有效执行，在关联交易的内部控制、对外担保的内部控制、信息披露的内部控制等方面不存在重大缺陷。公司内控制度的建立和执行，在提高公司管理水平、促进长远发展方面起到了积极作用。

（二）注册会计师的审核意见

2013年8月5日，毕马威出具了毕马威华振专字第1300661号《内部控制审核报告》认为：公司于2013年6月30日在所有重大方面保持了按照中华人民共和国财政部颁布的《内部会计控制规范——基本规范（试行）》标准建立的与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本公司聘请毕马威依据中国注册会计师审计准则对本公司 2010 年度、2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月的财务报表进行了审计，并由其出具了标准无保留意见的《审计报告》（毕马威华振审字第 1301598 号）。本章的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近三年及一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

本公司提醒投资者关注本招股说明书备查文件中财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

以下财务报表反映了公司基本的财务状况、经营成果和现金流量情况，投资者欲更详细的了解公司报告期的财务状况，请阅读本招股说明书备查文件中财务报告及审计报告全文。

(一) 合并资产负债表

单位：元

资 产	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动资产：				
货币资金	1,179,705,522.24	2,502,833,002.86	1,444,188,989.01	1,213,955,472.46
交易性金融资产	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	26,200,307.25	36,946,227.90	55,783,556.62	34,342,112.49
应收利息	-	560,269.82	-	-
其他应收款	7,498,757.95	6,182,989.99	1,414,627.65	16,419,174.58
存货	737,943,136.41	852,696,731.69	708,051,474.77	600,056,292.06
其他流动资产	96,343,989.93	65,530,185.33	65,872,019.63	78,741,542.65
流动资产合计	2,047,691,713.78	3,464,749,407.59	2,275,310,667.68	1,943,514,594.24
非流动资产：				
长期股权投资	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
投资性房地产	7,447,033.49	6,044,527.10	6,159,594.10	1,535,695.58
固定资产	2,324,894,597.91	2,087,720,527.68	1,822,715,911.07	937,732,771.31
在建工程	390,291,725.14	373,939,518.64	381,219,634.03	908,055,535.88
无形资产	82,060,974.81	136,055,410.59	136,046,443.78	136,169,803.38
长期待摊费用	-	-	-	1,916,576.10
递延所得税资产	45,112,712.22	41,594,975.14	30,079,290.96	17,398,697.80
非流动资产合计	2,849,907,043.57	2,645,454,959.15	2,376,320,873.94	2,002,909,080.05
资产总计	4,897,598,757.35	6,110,204,366.74	4,651,631,541.62	3,946,423,674.29
负债及股东权益	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付账款	314,613,169.24	315,053,588.93	304,181,440.74	272,349,435.27
预收款项	256,285,389.16	1,648,566,573.60	784,927,516.44	723,047,323.60
应付职工薪酬	194,970,198.60	171,451,423.98	134,017,089.00	126,027,121.45
应交税费	150,037,469.51	123,820,377.34	122,565,988.26	94,218,643.29
应付利息	-	-	-	-
其他应付款	194,955,981.19	180,160,539.95	215,391,452.78	198,304,885.13
其他流动负债	1,051,956.05	1,586,869.42	2,788,840.80	1,574,840.80
流动负债合计	1,111,914,163.75	2,440,639,373.22	1,563,872,328.02	1,415,522,249.54
非流动负债：				
递延所得税负债	2,670,746.37	3,570,379.16	1,012,800.27	206,491.51
其他非流动负债	7,419,756.42	7,067,087.11	1,175,000.00	1,439,000.00
非流动负债合计	10,090,502.79	10,637,466.27	2,187,800.27	1,645,491.51
负债合计	1,122,004,666.54	2,451,276,839.49	1,566,060,128.29	1,417,167,741.05
股东权益：				
股本	711,000,000.00	711,000,000.00	711,000,000.00	711,000,000.00
资本公积	1,336,719,988.55	1,336,719,988.55	1,336,719,988.55	1,336,719,988.55
盈余公积	221,020,719.29	221,020,719.29	133,844,689.86	63,055,360.63
未分配利润	1,511,945,821.17	1,394,608,332.15	908,429,508.62	422,405,124.77

外币报表折算差额	(5,092,438.20)	(4,421,512.74)	(4,422,773.70)	(3,924,540.71)
归属于母公司股东权益合计	3,775,594,090.81	3,658,927,527.25	3,085,571,413.33	2,529,255,933.24
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	3,775,594,090.81	3,658,927,527.25	3,085,571,413.33	2,529,255,933.24
负债和股东权益总计	4,897,598,757.35	6,110,204,366.74	4,651,631,541.62	3,946,423,674.29

(二) 合并利润表

单位：元

项 目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	4,402,655,015.85	7,069,591,619.67	6,090,560,144.37	5,515,507,551.31
二、营业成本	(2,665,505,599.86)	(4,434,275,940.28)	(3,904,021,616.31)	(3,696,139,678.48)
营业税金及附加	(37,405,128.36)	(49,086,538.50)	(38,337,737.52)	(2,295,929.48)
销售费用	(448,345,634.56)	(722,932,356.82)	(680,579,360.24)	(584,158,626.91)
管理费用	(264,291,016.64)	(392,235,132.26)	(302,225,303.95)	(296,739,605.28)
加：财务净收益	9,499,656.48	12,005,756.39	6,953,112.69	11,756,714.35
公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	774,491.22	5,989,389.79
三、营业利润	996,607,292.91	1,483,067,408.20	1,173,123,730.26	953,919,815.30
加：营业外收入	68,869,413.61	8,658,109.55	5,871,073.60	20,724,481.76
减：营业外支出	(1,025,415.35)	(2,089,770.74)	(3,405,458.84)	(2,043,507.46)
其中：非流动资产处置损失	(1,025,415.35)	(1,500,166.95)	(1,355,458.84)	(483,507.46)
四、利润总额	1,064,451,291.17	1,489,635,747.01	1,175,589,345.02	972,600,789.60
减：所得税费用	(200,563,802.15)	(282,068,894.05)	(219,904,631.94)	(158,416,532.70)
五、净利润	863,887,489.02	1,207,566,852.96	955,684,713.08	814,184,256.90
归属于母公司所有者的净利润	863,887,489.02	1,207,566,852.96	955,684,713.08	660,266,581.85
少数股东损益	-	-	-	153,917,675.05
六、每股收益：				
基本每股收益及稀释每股收益	1.22	1.70	1.34	1.28
七、其他综合收益	(670,925.46)	1,260.96	(498,232.99)	(4,393,561.73)
八、综合收益总额	863,216,563.56	1,207,568,113.92	955,186,480.09	809,790,695.17
归属于母公司所有者的综合收益总额	863,216,563.56	1,207,568,113.92	955,186,480.09	655,873,020.12
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	153,917,675.05

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010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	3,760,879,141.08	9,132,615,975.63	7,194,588,384.62	6,464,756,819.25
收到的税费返还		-	-	904,339.13

收到母公司往来款		-	-	-
收到的政府补助	2,632,348.00	9,901,911.97	5,208,713.55	21,711,878.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,629,921.49	2,397,155.41	12,711,096.11	9,794,738.78
经营活动现金流入小计	3,765,141,410.57	9,144,915,043.01	7,212,508,194.28	6,497,167,775.16
购买商品、接受劳务支付的现金	(2,970,635,006.75)	(5,246,921,544.54)	(4,605,788,458.83)	(4,351,762,383.02)
支付给职工以及为职工支付的现金	(226,528,469.55)	(307,266,987.14)	(229,663,897.46)	(183,355,953.10)
支付的各项税费	(578,430,234.16)	(779,038,742.25)	(590,321,208.24)	(414,242,221.67)
偿还予母公司的往来暂借款	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	(336,244,002.46)	(640,552,536.57)	(614,759,480.90)	(496,010,692.94)
经营活动现金流出小计	(4,111,837,712.92)	(6,973,779,810.50)	(6,040,533,045.43)	(5,445,371,250.73)
经营活动产生的现金流量净额	(346,696,302.35)	2,171,135,232.51	1,171,975,148.85	1,051,796,524.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	157,569,660.00	-	50,774,491.22	1,966,715,946.70
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	151,251,654.03	3,652,678.69	24,657,741.80	1,934,905.73
收到其他与投资活动有关的现金	11,401,602.64	11,335,073.10	7,282,362.10	16,458,053.46
投资活动现金流入小计	320,222,916.67	14,987,751.79	82,714,595.12	1,985,108,905.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(413,445,921.75)	(471,457,199.40)	(549,970,436.27)	(831,944,114.07)
投资支付的现金	-	(157,569,660.00)	(50,000,000.00)	(1,221,076,000.00)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	(14,631,398.12)
投资活动现金流出小计	(413,445,921.75)	(629,026,859.40)	(599,970,436.27)	(2,067,651,512.19)
投资活动产生的现金流量净额	(93,223,005.08)	(614,039,107.61)	(517,255,841.15)	(82,542,606.30)
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	248,850,000.00
取得借款收到的现金	-	-	-	150,000,000.00
筹资活动现金流入小计	-	-	-	398,850,000.00

偿还债务支付的现金	-	-	-	(213,104,884.58)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(746,550,000.00)	(634,212,000.00)	(398,871,000.00)	(694,992,221.09)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	(170,100,000.00)
支付予原股东的退资款	-	-	-	(388,517,459.46)
支付其他与筹资活动有关的现金	(1,711,738.29)	(3,660,700.37)	(3,927,161.89)	-
筹资活动现金流出小计	(748,261,738.29)	(637,872,700.37)	(402,798,161.89)	(1,296,614,565.13)
筹资活动产生的现金流量净额	(748,261,738.29)	(637,872,700.37)	(402,798,161.89)	(897,764,565.13)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(110,655.65)	(44.12)	(18,504.52)	(3,073.31)
五、现金及现金等价物净增加额	(1,188,291,701.37)	919,223,380.41	251,902,641.29	71,486,279.69
加：期初现金及现金等价物余额	2,309,987,189.43	1,390,763,809.02	1,138,861,167.73	1,067,374,888.04
六、期末现金及现金等价物余额	1,121,695,488.06	2,309,987,189.43	1,390,763,809.02	1,138,861,167.73

(四) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动资产：				
货币资金	865,889,350.87	2,231,517,884.07	1,099,825,716.47	1,084,805,130.18
交易性金融资产	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	4,737,062.16
预付款项	2,169,005.19	2,878,171.82	7,660,698.12	21,272,879.24
应收利息	-	-	-	-
应收股利	1,187,137,000.00	653,037,000.00	572,600,000.00	406,000,000.00
其他应收款	1,050,454,820.69	1,609,011,448.30	1,725,537,105.83	1,498,332,823.05
存货	85,195,379.60	76,102,228.97	71,790,083.95	204,012,526.01
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	36,405,455.88	12,449,513.86	18,692,197.01	19,628,093.39
流动资产合计：	3,227,251,012.23	4,584,996,247.02	3,496,105,801.38	3,238,788,514.03
非流动资产：				
长期股权投资	246,757,357.49	246,757,357.49	246,757,357.49	246,757,357.49
投资性房地产	5,763,907.79	6,044,527.10	6,159,594.10	1,535,695.58
固定资产	27,227,587.42	45,354,204.21	68,545,596.90	99,917,071.19
在建工程	18,205.13	17,397.44	482,842.87	11,100,757.22
无形资产	1,778,232.29	54,868,922.37	53,052,464.18	51,368,332.39
长期待摊费用	-	-	-	1,916,576.10

递延所得税资产	37,614,829.42	36,709,401.06	26,799,667.15	17,287,592.70
非流动资产合计:	319,160,119.54	389,751,809.67	401,797,522.69	429,883,382.67
资产总计:	3,546,411,131.77	4,974,748,056.69	3,897,903,324.07	3,668,671,896.70
负债及股东权益	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动负债:				
交易性金融负债	-	-	-	-
应付账款	8,994,089.39	10,429,173.15	12,422,165.34	178,742,855.25
预收款项	253,447,063.99	1,645,530,571.90	782,000,946.76	721,092,077.48
应付职工薪酬	141,856,354.50	135,695,909.73	101,886,544.13	94,418,990.22
应交税费	51,016,134.61	37,991,174.19	54,389,110.78	26,873,999.68
其他应付款	67,559,877.25	58,913,332.35	97,755,340.51	107,267,049.86
其他流动负债	79,022.62	288,564.62	2,000,000.00	1,025,000.00
流动负债合计:	522,952,542.36	1,888,848,725.94	1,050,454,107.52	1,129,419,972.49
非流动负债:				
其他非流动负债	1,345,936.51	1,176,819.89	275,000.00	1,100,000.00
非流动负债合计:	1,345,936.51	1,176,819.89	275,000.00	1,100,000.00
负债合计:	524,298,478.87	1,890,025,545.83	1,050,729,107.52	1,130,519,972.49
股东权益:			-	
股本	711,000,000.00	711,000,000.00	711,000,000.00	711,000,000.00
资本公积	1,382,354,476.85	1,382,354,476.85	1,382,354,476.85	1,382,354,476.85
盈余公积	202,445,103.40	202,445,103.40	115,269,073.97	44,479,744.74
未分配利润	726,313,072.65	788,922,930.61	638,550,665.73	400,317,702.62
股东权益合计:	3,022,112,652.90	3,084,722,510.86	2,847,174,216.55	2,538,151,924.21
负债和股东权益总计:	3,546,411,131.77	4,974,748,056.69	3,897,903,324.07	3,668,671,896.70

(五) 母公司利润表

单位: 元

项 目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	4,466,046,238.16	7,251,366,074.91	6,216,289,089.71	5,658,145,066.04
二、营业成本	(3,903,058,188.38)	(6,255,582,936.93)	(5,256,487,456.93)	(4,690,775,665.98)
营业税金及附加	(12,256,084.68)	(15,946,972.73)	(20,207,572.14)	(694,623.95)
销售费用	(358,910,739.26)	(604,882,510.99)	(679,690,502.09)	(582,891,148.06)
管理费用	(64,519,608.14)	(97,732,214.33)	(86,660,434.48)	(101,905,874.00)
加: 财务净收益	7,456,748.25	8,985,410.72	5,782,616.28	9,392,171.85
公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	534,100,000.00	653,037,000.00	573,374,491.22	807,816,638.13
二、营业利润	668,858,365.95	939,243,850.65	752,400,231.57	1,099,086,564.03
加: 营业外收入	66,116,208.87	6,413,939.29	2,166,561.69	5,997,187.49
减: 营业外支出	(821,828.93)	(604,688.54)	(1,124,189.22)	(987,969.17)

其中：非流动资产 处置损失	(821,828.93)	(15,084.75)	(124,189.22)	(477,969.17)
三、利润总额	734,152,745.89	945,053,101.40	753,442,604.04	1,104,095,782.35
减：所得税费用	(50,212,603.85)	(73,292,807.09)	(45,549,311.70)	(73,412,542.12)
四、净利润	683,940,142.04	871,760,294.31	707,893,292.34	1,030,683,240.23
六、其他综合收益	-	-	-	(469,021.02)
七、综合收益总额	683,940,142.04	871,760,294.31	707,893,292.34	1,030,214,219.21

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010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	3,835,598,297.06	9,345,030,564.28	7,342,704,671.02	6,633,929,681.84
收到的税费返还	-	-	-	904,339.13
收到母公司往来款项	-	-	-	-
收到子公司归还往来暂借款	560,000,000.00	121,000,000.00	-	-
收到的政府补助	568,900.00	2,439,350.00	1,307,770.00	6,860,100.00
收到的其他与经营活动有关的现金	744,971.93	2,045,255.90	2,043,687.75	2,813,401.71
经营活动现金流入小计	4,396,912,168.99	9,470,515,170.18	7,346,056,128.77	6,644,507,522.68
购买商品、接受劳务支付的现金	(4,604,087,948.26)	(7,351,515,203.26)	(6,175,061,443.18)	(5,521,979,032.61)
支付给职工以及为职工支付的现金	(142,144,598.02)	(157,952,102.89)	(122,049,122.53)	(100,212,394.69)
支付的各项税费	(179,835,269.90)	(260,968,534.85)	(227,549,737.47)	(257,176,891.45)
偿还予母公司的往来暂借款	-	-	-	-
支付予子公司的往来暂借款	-	-	(227,260,161.52)	(695,432,406.52)
支付的其他与经营活动有关的现金	(245,792,554.23)	(505,232,440.53)	(598,367,383.73)	(471,721,758.10)
经营活动现金流出小计	(5,171,860,370.41)	(8,275,668,281.53)	(7,350,287,848.43)	(7,046,522,483.37)
经营活动产生的现金流量净额	(774,948,201.42)	1,194,846,888.65	(4,231,719.66)	(402,014,960.69)
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	50,774,491.22	1,945,112,801.14
取得投资收益所收到的现金	-	572,600,000.00	406,000,000.00	396,900,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	151,142,175.22	2,661,833.15	24,014,027.96	1,342,069.28
收到的其他与投资活动有关的现金	7,787,437.68	8,903,908.13	6,150,434.66	11,533,887.30

投资活动现金流入小计	158,929,612.90	584,165,741.28	486,938,953.84	2,354,888,757.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(1,348,206.39)	(9,447,761.96)	(14,888,486.00)	(29,750,141.22)
投资所支付的现金	-	-	(50,000,000.00)	(1,200,018,000.00)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	(15,030,694.80)
投资活动现金流出小计	(1,348,206.39)	(9,447,761.96)	(64,888,486.00)	(1,244,798,836.02)
投资活动产生的现金流量净额	157,581,406.51	574,717,979.32	422,050,467.84	1,110,089,921.70
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	248,850,000.00
筹资活动现金流入小计	-	-	-	248,850,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(746,550,000.00)	(634,212,000.00)	(398,871,000.00)	(522,690,725.61)
支付予原股东的退资款	-	-	-	(388,517,459.46)
支付其他与筹资活动有关的现金	(1,711,738.29)	(3,660,700.37)	(3,927,161.89)	-
筹资活动现金流出小计	(748,261,738.29)	(637,872,700.37)	(402,798,161.89)	(911,208,185.07)
筹资活动产生的现金流量净额	(748,261,738.29)	(637,872,700.37)	(402,798,161.89)	(662,358,185.07)
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	(1,365,628,533.20)	1,131,692,167.60	15,020,586.29	45,716,775.94
加：期初现金及现金等价物余额	2,231,517,884.07	1,099,825,716.47	1,084,805,130.18	1,039,088,354.24
六、期末现金及现金等价物余额	865,889,350.87	2,231,517,884.07	1,099,825,716.47	1,084,805,130.18

二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

(一) 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础进行编制，根据实际发生的交易和事项按执行的会计准则和会计制度进行确认和计量。本公司于2008年1月1日起对实际发生的交易和事项按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定进行确认和计量，在前述基础上编制了2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-6月的财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表的编制方法

公司将能够实施控制的全部子公司纳入合并范围。子公司采取的会计政策与母公司不一致时，按照母公司的会计政策调整后进行合并。若子公司的会计期间与母公司不一致，按照母公司的会计期间对子公司财务报表进行调整。

编制合并报表时，在将母公司与子公司之间的投资、内部往来、内部交易的未实现损益等全部抵销的基础上逐项合并，并计算少数股东权益。

2、合并财务报表的范围

截至 2013 年 6 月 30 日，纳入合并报表范围的子公司有 2 家，基本情况如下：

子公司名称	注册地址	营业范围	注册资本	本公司持股比例
高明海天	佛山市高明区沧江工业园东园	调味品、副食品、食品、饮料、包装材料；农副产品加工；废旧瓶罐等食品包装材料回收；信息咨询服务	5000 万元	70% ^[1]
兴兆环球	英属维尔京群岛	股权投资	不适用	100%

注[1]：截至 2013 年 6 月 30 日，本公司直接持有高明海天 70% 的股权，并通过兴兆环球间接持有高明海天 30% 的股权，因此本公司控制高明海天 100% 的控制权。

3、合并财务报表范围变化情况

2010 年 12 月 7 日，公司通过受让海天集团的全资子公司香港海天持有的兴兆环球 100% 的股权而获得对兴兆环球的控制权。虽然 2008 年以来该公司之控股股东即为香港海天，但鉴于兴兆环球在收购日前仅主要持有现金、高明海天 30% 的权益等不构成业务的资产和负债，因此该项收购不构成同一控制下的企业合并。兴兆环球自本公司取得其控制权日（即 2010 年 12 月 7 日）起纳入本公司的合并范围。

三、报告期主要会计政策和会计估计

（一）收入确认的方法

1、销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠计量；相关经济利益很可能流入公司；相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

公司按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

公司对外销售商品主要采用先款后货的结算方式，即公司在收到客户全额预缴的货款后才发货。根据公司与经销商签署的经销协议，货物的交割地点在公司仓库，出库后的货物所有权属于经销商。此外，根据上述经销协议以及公司与运输商签订的运输合同，运输过程中商品的损坏、灭失均由运输商或保险公司负责赔偿。综合考虑上述因素，公司在发货时实际已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，因此公司在发货时确认相关商品销售收入。

2、租赁收入，租赁所得在租赁期内按直线法确认为收入。

3、利息收入，按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

（二）金融工具的核算方法

1、金融工具的分类

本公司的金融工具包括货币资金、交易性金融资产、应收款项、应付款项、借款及股本等。

2、金融工具确认依据和计量方法

在本公司成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认金融资产或金融负债。

在初始确认时按取得资产的目的把金融资产分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产。

在初始确认时，金融资产以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产的后续计量如下：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

应收款项初始确认后以实际利率法按摊余成本计量。

3、金融资产公允价值的确定

对存在活跃市场的金融资产，用活跃市场中的报价确定其公允价值，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。本公司已持有的金融资产的报价为现行报价。

对金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。所采用的估值方法包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易的成交价、参照实质上相同的其他金融工具的当前市场报价、现金流量折现法和采用期权定价模型。本公司定期评估估值方法，并测试其有效性。

4、金融资产的减值准备

公司期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险特征的金融资产组中进行减值测试。

应收款项（包括应收账款和其他应收款）同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本公司将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（三）存货的核算方法

1、存货分类：原材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品等。

2、发出存货的计价方法：按加权平均法计量。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：

存货按照成本与可变现净值孰低计量。

单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额，计入存货跌价准备。

4、存货的盘存制度：采用永续盘存制，并且定期对存货进行盘点，盘点结果如与账面记录不符，根据管理权限报经批准后，在年终结账前处理完毕，计入当期损益。

5、低值易耗品和包装物等周转材料的摊销方法：采用一次转销法摊销。

（四）长期股权投资的核算方法

1、长期股权投资的初始计量：

（1）企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资

成本。对于长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。

（2）企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

对以企业合并外其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本公司按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

2、后续计量：

（1）对子公司的投资采用成本法进行核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

（2）采用成本法对其他长期股权投资进行后续计量

3、其他方式形成的长期股权投资减值准备：

对于其他方式形成的长期股权投资，在资产负债表日，本公司对其他方式形成的长期股权投资的账面价值进行检查，有客观证据表明该股权投资发生减值的，采用个别方式进行评估，该股权投资的账面价值低于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。该减值损失不能转回。

（五）投资性房地产的核算方法

1、投资性房地产确认条件

公司将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。

2、投资性房地产的计量

采用成本模式计量投资性房地产，对投资性房地产在使用寿命内扣除预计净残值后按年限平均法计提折旧，除非投资性房地产符合持有待售的条件。

投资性房地产的使用寿命和预计净残值为：

项目	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20 年	10%	4.5%

（六）固定资产的核算方法

1、固定资产确认条件

指为生产商品或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产，固定资产按实际成本计价。

2、各类固定资产的折旧方法：

对固定资产在固定资产使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件。

根据 2008 年 3 月 22 日本公司的母公司海天集团董事会决议，本公司计划在两至三年内将本公司的生产逐步转移至子公司高明海天。预计在搬迁后停止使用的各类固定资产的使用寿命和预计净残值分别为：

类别	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	2.5 - 3 年	0%	33% - 40%
机器设备	2.5 - 3 年	10%	30% - 36%
运输工具	2.5 - 3 年	10%	30% - 36%
办公设备及其他设备	2.5 - 3 年	10%	30% - 36%

2010 年初，由于有关高明海天新厂房及生产线的工程建设进度有所延缓，管理层预计本公司位于佛山市文沙厂区的搬迁计划将从 2010 年下半年推延至 2012 年底。据此，上述涉及本公司位于佛山市文沙厂区的预计在搬迁后停止使用的各类固定资产的使用寿命从 2010 年下半年推延至 2012 年 12 月 31 日。

随着高明海天新厂房及生产线的工程逐步完工投产，本公司文沙厂区逐渐将生产转移到高明海天。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司文沙厂区已经停止生产，停止使用的各类固定资产截至 2012 年 12 月 31 日止已提足折旧。

除上述资产以外，本公司其余各类固定资产的使用寿命和预计净残值分别为：

类别	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20 年	10%	4.5%
机器设备	10 年	10%	9.0%
运输工具	5 年	10%	18.0%
办公设备及其他设备	5 年	10%	18.0%

本公司至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(七) 在建工程的核算方法

本公司自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

（八）无形资产的核算方法

1、无形资产的确定标准和分类

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

2、无形资产的计量

（1）无形资产按成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。

（2）公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，公司有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便予以资本化。

3、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

各项无形资产的摊销年限为：

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50年
ERP系统	5年
其他计算机软件	5年

（九）除存货、金融资产及其他长期股权投资外的其他资产减值

在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括固定资产、在建工程、无形资产、采用成本模式计量的投资性房地产、对子公司的长期股权投资等。

对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处

置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

（十）会计政策及会计估计变更、重大会计差错更正

1、会计政策变更

报告期内无会计政策的变更

2、会计估计变更

公司在报告期内根据实际情况对相关固定资产使用寿命作出会计估计变更，具体情况如下：

2008年初，根据佛山市政府倡导的制造业产业转移政策要求及企业的自身状况，海天集团计划在两年至三年内当高明海天 150 万吨酱油调味品扩建工程的产能可以满足市场需求时，将本公司位于佛山市禅城区文沙路及佛山市大榄区的两个厂区的生产逐步转移至位于佛山市高明区的高明海天，其中本公司的部分机器设备将会搬迁至高明海天，剩余部分无法搬迁继续使用的机器设备及房屋建筑物等将会被处置。因此，这些将被处置的固定资产的预计使用寿命缩短至 2010 年下半年。

2010年初，由于设备供应商设备进厂及安装计划推迟以及由于不稳定的天气情况、2010年下半年亚运会期间停工以及出现建材市场供应短缺等原因而引起高明海天 150 万吨酱油调味品扩建工程进度延缓，在 2010 年底无法实现 2008 年预计的产能要求。2010 年，根据高明海天 150 万吨酱油调味品扩建工程进度的实际情况，管理层预计高明海天 150 万吨酱油调味品扩建工程项目建设期为六年，项目共分三期建设，其中 2011 年达 50 万吨生产能力，2013 年达 100 万吨生产能力，2015 年全面验收，达 150 万吨生产能力。

因此，根据 2010 年管理层对高明海天 150 万吨酱油调味品扩建工程进度的重新规划，管理层估计高明海天 150 万吨酱油调味品扩建工程的产能在 2011 年可以弥补海天股份佛山市禅城区文沙路厂区减少的产能，同时考虑到厂区搬迁计划的过渡安排，因此将佛山市禅城区文沙路厂区的搬迁计划由原定的 2010 年下半年推延至 2012 年底进行。据此，上述涉及佛山市禅城区文沙路厂区的预计在搬迁后停止使用的各类固定资产的预计使用寿命将顺延至 2012 年 12 月 31 日，从而导致 2010 年和当时预计未来期间计入成本和费用的折旧金额有如下变化：

单位：元

年份	2010年	2011年	2012年
折旧费用的 (减少)/增加	(15,106,546.35)	7,706,475.82	7,400,070.53

随着高明海天新厂房及生产线的工程逐步完工投产，本公司文沙厂区逐渐将生产转移到高明海天。截至2012年12月31日，本公司文沙厂区已经停止生产，停止使用的各类固定资产截至2012年12月31日止已提足折旧。

3、前期会计差错更正

公司报告期内不存在前期会计差错更正。

四、最近一年收购兼并情况

本公司最近一年不存在收购兼并其他企业的情况。

五、非经常性损益

报告期内发生的非经常性损益情况如下表：

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年	2011年度	2010年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	64,481,283.58	600,599.61	(926,315.52)	(470,726.68)
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	2,814,592.06	5,211,796.24	4,258,713.55	18,706,037.20
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	-	-	774,491.22	5,901,015.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	548,122.62	755,942.96	(866,783.27)	445,663.78
小计	67,843,998.26	6,568,338.81	3,240,105.98	24,581,989.57
减：非经常性损益相应的所得税	(16,706,037.73)	(1,566,175.90)	(667,702.27)	(4,302,433.94)
非经常性损益影响的净利润	51,137,960.53	5,002,162.91	2,572,403.71	20,279,555.63
其中：影响母公司股东净利润的非经常性损益	51,137,960.53	5,002,162.91	2,572,403.71	19,492,093.20
影响少数股东损益的非经常性损益	-	-	-	787,462.43

归属于母公司普通股股东的净利润	863,887,489.02	1,207,566,852.96	955,684,713.08	660,266,581.85
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	812,749,528.49	1,202,564,690.05	953,112,309.37	640,774,488.65

六、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

截至 2013 年 6 月 30 日，本公司固定资产情况如下表：

项目	固定资产原值（万元）	固定资产净值（万元）	成新率
房屋建筑物	88,032.55	69,771.29	79.26%
机器设备	213,467.19	160,488.48	75.18%
办公设备及其他设备	5,447.50	1,946.55	35.73%
运输工具	559.38	283.15	50.62%
合计/平均	307,506.62	232,489.46	75.60%

（二）无形资产

截至 2013 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

类别	取得方式	摊销年限	原值	累计摊销	减值准备	净值
土地使用权	购买	50 年	9,622.49	1,594.21	-	8,028.27
ERP 系统	购买	5 年	1,433.24	1,276.67	-	156.57
其他计算机软件	购买	5 年	42.52	21.27	-	21.25
合计			11,098.25	2,892.15	-	8,206.10

注：期末无形资产未出现可变现净值低于账面价值情况，期末未计提无形资产减值准备。

七、主要债项

（一）银行借款

截至 2013 年 6 月 30 日，公司无银行借款。

（二）对关联方的负债

截至 2013 年 6 月 30 日，公司无对关联方的负债。

（三）其他债项

截至 2013 年 6 月 30 日，公司无票据贴现、抵押及担保等形成的或有负债情况。

八、股东权益

单位：元

股东权益	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
股本	711,000,000.00	711,000,000.00	711,000,000.00	711,000,000.00
资本公积	1,336,719,988.55	1,336,719,988.55	1,336,719,988.55	1,336,719,988.55
盈余公积	221,020,719.29	221,020,719.29	133,844,689.86	63,055,360.63
未分配利润	1,511,945,821.17	1,394,608,332.15	908,429,508.62	422,405,124.77
外币报表折算差额	(5,092,438.20)	(4,421,512.74)	(4,422,773.70)	(3,924,540.71)
归属于母公司股东权益	3,775,594,090.81	3,658,927,527.25	3,085,571,413.33	2,529,255,933.24
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	3,775,594,090.81	3,658,927,527.25	3,085,571,413.33	2,529,255,933.24

九、现金流量情况

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	(346,696,302.35)	2,171,135,232.51	1,171,975,148.85	1,051,796,524.43
投资活动产生的现金流量净额	(93,223,005.08)	(614,039,107.61)	(517,255,841.15)	(82,542,606.30)
筹资活动产生的现金流量净额	(748,261,738.29)	(637,872,700.37)	(402,798,161.89)	(897,764,565.13)
汇率变动对现金的影响	(110,655.65)	(44.12)	(18,504.52)	(3,073.31)
现金及现金等价物净增加额	(1,188,291,701.37)	919,223,380.41	251,902,641.29	71,486,279.69
年初现金及现金等价物余额	2,309,987,189.43	1,390,763,809.02	1,138,861,167.73	1,067,374,888.04
年末现金及现金等价物余额	1,121,695,488.06	2,309,987,189.43	1,390,763,809.02	1,138,861,167.73

公司在报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重大事项

2013年7月25日，发行人收到广东省佛山市中级人民法院《民事申请再审案件应诉通知书》（（2013）佛中法立民申字第143号），具体情况请参见本招股说明书第十五节“四、其他重大事项”。2013年10月21日，广东省佛山市中级人民法院作出（2013）佛中法立民字第143号《民事判决书》，该院认为原审判决认定事实清楚，适用法律正确，裁定驳回何火炉的再审申请。

除上述事项外，截至本招股说明书签署之日，公司无期后事项、或有事项或其他重要事项。

十一、主要财务指标

(一) 基本财务指标

主要财务指标	2013年1-6月 (2013.6.30)	2012年度 (2012.12.31)	2011年度 (2011.12.31)	2010年度 (2010.12.31)
流动比率(倍)	1.84	1.42	1.45	1.37
速动比率(倍)	1.18	1.07	1.00	0.95
资产负债率(母公司)	14.78%	37.99%	26.96%	30.82%
存货周转率(次/年)	6.70	5.68	5.97	6.18
息税折旧摊销前利润(万元)	115,828.01	167,737.03	129,011.44	107,132.25
无形资产(土地使用权除外) 占净资产的比例(%)	0.05	0.09	0.22	0.32
每股经营活动的现金流量(元)	(0.49)	3.05	1.65	2.04
每股净现金流量(元)	(1.67)	1.29	0.35	0.14

注：因公司在报告期各期末应收账款较少、因银行存款较多导致利息收入大于利息支出，故应收账款周转率和利息保障倍数指标不适用。计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 - 利息净收益 + 利息费用 + 折旧摊销

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例 = 无形资产(扣除土地使用权) ÷ 净资产
每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 加权平均股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 加权平均股份总数

(二) 每股收益和净资产收益率

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)，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润		净资产收 益率	每股收益	
		加权平均 [1]	基本每股收 益(元)[2]	稀释每股收 益(元)[3]
2013年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	24%	1.22	1.22
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23%	1.14	1.14
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	38%	1.70	1.70
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37%	1.69	1.69
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	35%	1.34	1.34
	扣除非经常性损益后归属于公司	35%	1.34	1.34

	普通股股东的净利润			
2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	29%	1.28	1.28
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28%	1.25	1.25

注[1]: 加权平均净资产收益率的计算公式如下:

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中: P_0 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; E_0 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; M_0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的, 计算加权平均净资产收益率时, 被合并方的净资产从报告期期初起进行加权; 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)。

注[2]: 基本每股收益计算公式如下:

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中: P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S_0 为期初股份总数; S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j 为报告期因回购等减少股份数; S_k 为报告期缩股数; M_0 为报告期月份数; M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

本公司于 2010 年 12 月 22 日新增普通股股份数 248,850,000 股, 总股份数增加至 711,000,000 股。考虑到此次新增普通股的股份数目较重大, 根据《企业会计准则第 34 号—每股收益》, 本公司在计算基本每股收益时按该新增普通股的股份数在全年所占天数所计算出的加权平均影响数来计算普通股加权平均数。

注[3]: 稀释每股收益计算公式如下:

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中, P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润, 并考虑稀释性潜在普通股对其影响, 按《企业会计准则》及有关规定进行调

整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

本公司于 2010 年 12 月 22 日新增普通股股份数 248,850,000 股，总股份数增加至 711,000,000 股。考虑到此次新增普通股的股份数目较重大，根据《企业会计准则第 34 号—每股收益》，本公司在计算稀释每股收益时按该新增普通股的股份数在全年所占天数所计算出的加权平均影响数来计算普通股加权平均数。

十二、资产评估情况

（一）本公司设立时的资产评估情况

本公司设立时，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司以 2010 年 10 月 31 日为评估基准日，对公司拟作为出资的资产和负债进行了评定和估算，并于 2010 年 11 月 24 日出具了联信评报字（2010）第 A0516 号评估报告。公司没有根据评估结果进行账务调整。

1、评估目的

本次评估是为公司进行股份制改造事宜提供股东全部权益价值在评估基准日时的市场公允价值参考依据。

2、评估基准日

2010 年 10 月 31 日。

3、主要评估方法

本次评估采用资产基础法和收益法。

4、评估结论

本次评估选用资产基础法的评估结果作为评估结论。通过资产清查及评估计算，评估基准日时，公司的总资产账面值为 267,944.73 万元，调整后账面值为 267,944.73 万元，评估值为 310,534.55 万元，增幅 15.90%；负债账面值为 83,494.29 万元，调整后账面值 83,494.29 万元；评估值为 83,507.09 万元，增幅 0.02%；净资产的账面值为 184,450.44 万元，调整后账面值为 184,450.44 万元，评估值为 227,027.46 万元，增幅 23.08%。

（二）本公司 2010 年 10 月减资时的资产评估情况

本公司减资时，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司以 2010 年 6 月 30 日为评估基准日，对公司的资产和负债进行了评定和估算，并于 2010 年 10

月 21 日出具了联信评报字（2010）第 A0423 号评估报告。公司没有根据评估结果进行账务调整。

1、评估目的

本次评估是为公司减少注册资本提供财务报表范围内的股东全部权益价值在评估基准日时的市场公允价值参考依据。

2、评估基准日

2010 年 6 月 30 日。

3、主要评估方法

本次评估采用资产基础法。

4、评估结论

本次评估选用资产基础法的评估结果作为评估结论。通过资产清查及评估计算，评估基准日时，公司的总资产账面值为 259,543.93 万元，调整后账面值为 259,543.93 万元，评估值为 286,752.98 万元，增幅 10.48%；负债账面值为 89,917.77 万元，调整后账面值 89,917.77 万元；评估值为 90,027.93 万元，增幅 0.12%；净资产的账面值为 169,626.16 万元，调整后账面值为 169,626.16 万元，评估值为 196,725.05 万元，增幅 15.98%。

（三）本公司 2013 年 6 月转让资产时的资产评估情况

本公司转让资产时，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司以 2012 年 12 月 31 日为评估基准日，对公司拟转让的资产进行了评定和估算，并于 2013 年 5 月 22 日出具了联信（证）评报字（2013）第 Z0256 号评估报告。公司没有根据评估结果进行账务调整。

1、评估目的

本次评估是为公司拟进行资产转让事宜提供所涉及的海天股份部分房地产在评估基准日时的市场价值参考依据。

2、评估基准日

2012 年 12 月 31 日。

3、主要评估方法

本次评估采用成本法、市场比较法。

4、评估结论

本次评估选用成本比较法的评估结果作为评估结论。通过评估计算，评估基准日时，公司列入本次评估范围的房地产账面值为 6,811.81 万元，评估值为 15,097.421 万元，增幅 121.64%。

（四）高明海天 2013 年 12 月签定转让土地使用权合同时的资产评估情况

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司以 2013 年 11 月 20 日为评估基准日，对公司拟转让的土地使用权进行了评定和估算，并于 2013 年 11 月 22 日出具了联信（证）评报字[2013]第 Z0489 号评估报告。公司没有根据评估结果进行账务调整。

1、评估目的

本次评估是为高明海天拟进行资产转让事宜提供所涉及的高明海天部分土地使用权在评估基准日时的市场价值参考依据。

2、评估基准日

2013 年 11 月 20 日。

3、主要评估方法

本次评估采用市场比较法、基准地价系数修正法。

4、评估结论

本次评估选用市场比较法、基准地价系数修正法的评估结果差额小于 4%，取两种评估结果的算术平均值作为评估结论。通过评估计算，评估基准日时，公司列入本次评估范围的土地使用权评估值为 8,629.66 万元。

十三、验资情况

公司历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、公司历史沿革”的相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产负债概况

1、资产负债整体变动情况

单位：万元

项目	2013.6.30		2012.12.31		2011.12.31		2010.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
资产合计	489,759.88	-19.85%	611,020.44	31.36%	465,163.15	17.87%	394,642.37
负债合计	112,200.47	-54.23%	245,127.68	56.53%	156,606.01	10.51%	141,716.77
股东权益合计	377,559.41	3.19%	365,892.75	18.58%	308,557.14	22.00%	252,925.59

2011年末的资产、负债较2010年末有所增长，主要是高明基地的建设投资增加，此外营业收入和利润的增长也使流动资产、流动负债相应增加。

2012年末资产总额较2011年末增加约14.59亿元，主要体现为货币资金和存货的增加，资产总额增长，一方面是公司盈利增加，扣除2011年度股利分配的影响后使得股东权益增加5.73亿元；另一方面是负债总额增加8.85亿元，这主要是因为随着募投项目的逐步投产，公司产品的产量迅速增加，销售规模的扩大使得公司2012年末预收账款较2011年末大幅增加8.64亿。

2012年底因需预缴至春节的货款而使预收款项大幅增加，春节过后预收款项又恢复为常态，此外2013年上半年公司分配了7.47亿元现金股利，使得2013年6月30日公司的预收账款和货币资金明显下降，从而导致资产总额、负债总额有一定幅度的下降。

2、资产负债结构及变化情况

金额单位：万元

项目	2013.6.30		2012.12.31		2011.12.31		2010.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	204,769.17	41.81%	346,474.94	56.70%	227,531.07	48.91%	194,351.46	49.25%
货币资金	117,970.55	24.09%	250,283.30	40.96%	144,418.90	31.05%	121,395.55	30.76%
预付款项	2,620.03	0.53%	3,694.62	0.60%	5,578.36	1.20%	3,434.21	0.87%
存货	73,794.31	15.07%	85,269.67	13.96%	70,805.15	15.22%	60,005.63	15.21%
非流动资产	284,990.70	58.19%	264,545.50	43.30%	237,632.09	51.09%	200,290.91	50.75%

产								
固定资产	232,489.46	47.47%	208,772.05	34.17%	182,271.59	39.18%	93,773.28	23.76%
在建工程	39,029.17	7.97%	37,393.95	6.12%	38,121.96	8.20%	90,805.55	23.01%
无形资产	8,206.10	1.68%	13,605.54	2.23%	13,604.64	2.92%	13,616.98	3.45%
资产总额	489,759.88	100.00%	611,020.44	100.00%	465,163.15	100.00%	394,642.37	100.00%
流动负债	111,191.42	22.70%	244,063.94	39.94%	156,387.23	33.62%	141,552.22	35.87%
应付账款	31,461.32	6.42%	31,505.36	5.16%	30,418.14	6.54%	27,234.94	6.90%
预收账款	25,628.54	5.23%	164,856.66	26.98%	78,492.75	16.87%	72,304.73	18.32%
其他应付款	19,495.60	3.98%	18,016.05	2.95%	21,539.15	4.63%	19,830.49	5.02%
负债总额	112,200.47	22.91%	245,127.68	40.12%	156,606.01	33.67%	141,716.77	35.91%
股东权益	377,559.41	77.09%	365,892.75	59.88%	308,557.14	66.33%	252,925.59	64.09%

(1) 资产结构分析

报告期各年末，公司资产中流动资产占比均达到 48%以上，资产流动性较好，流动资产主要由货币资金和存货构成，由于公司采取“先款后货”的收款政策，不存在应收账款。

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产。报告期内，公司的非流动资产规模持续上升，这主要是公司持续加大高明海天生产基地的建设，尤其是高明二期的建设大量采用了国际领先的自动化设备，致使报告期内在建工程和固定资产的合计值大幅增加，非流动资产由 2010 年末的 20.03 亿元提高到 2013 年 6 月末的 28.50 亿元。高明海天生产基地的建设是公司进一步扩张产能、发展业务的重要基础，对公司未来的发展具有重要意义。

2013 年中期预收款余额回到日常水平，较 2012 年末下降 13.92 亿元；固定资产仍在持续投入，账面余额增加 2.37 亿元，进一步提高了非流动资产占比。

(2) 负债结构分析

公司负债主要由流动负债构成，长期负债极少；公司流动负债主要为经营性的无息债务，包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应付税金和其他应付款，其中应付账款和预收账款的占比较高，报告期各年年末两项合计约占负债总额的 70%—80%。

(3) 股东权益分析

报告期内公司的股东权益比例一直保持在 60%左右的较高水平，资产结构稳健。2010 年公司为进行股份制改造进行了股权的重组，兴兆环球减资退出减少股东权益 3.89 亿元，同期自然人股东增资增加股东权益 2.49 亿元。

(二) 主要资产负债项目

1、经营性收款项目（应收账款、预收账款）

公司销售采取“先款后货”的收款政策，不存在应收款项，而预收款项保持较大余额。

每年元旦至春节前为调味品销售的旺季，为了便于提前备货以确保经销商在双节期间能获得充足的货源，公司鼓励经销商于当年年底之前预缴下一年元旦至春节前的订货款以优先安排购货，造成了报告期各年年末的预收货款余额较大，年末预收经销商货款余额均在 7 亿元以上且逐年增加。2012 年末预收账款较 2011 年末增加 8.64 亿元主要是公司生产和销售规模扩大所致，2013 年春节较 2012 年春节晚约 18 天也是公司 2012 年末预收订货款较 2011 年末大幅增加的主要原因之一。2013 年 6 月末，预收账款则恢复常态。

2、经营性付款项目（应付账款、预付账款、其他应付款）

公司采购一般采取“先货后款”的付款政策，只对广告款、设备款、部分大宗原材料有一些预付款，2010 年末、2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月末预付款项分别为 3,434.21 万元、5,578.36 万元、3,694.62 万元和 2,620.03 万元。

公司采购一般有 15-30 天的付款期限，会形成一定的应付账款，2010 年末、2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月末应付账款余额分别为 27,234.94 万元、30,418.14 万元、31,505.36 万元和 31,461.32 万元，主要为应付采购原材料及包装物的款项。2011 年年末和 2012 年年末应付账款均较上年末有所上升主要是公司生产规模扩大使得原材料和包装物采购量上升所致。

公司其他应付款主要是应付的广告费、设备款、运费、押金，报告期内因高明海天生产基地的扩建，工程费用及设备采购大幅增加，报告期内，公司其他应付款明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
保证金及押金	2,533.01	2,632.14	2,755.78	2,436.93

工程设备款	9,198.76	9,616.28	9,741.27	8,013.89
运费	5,474.57	4,577.54	3,775.89	4,109.08
广告费	765.56	236.38	3,373.51	2,570.14
其他	1,523.70	953.72	1,892.69	2,700.44
合计	19,495.60	18,016.05	21,539.15	19,830.49

报告期各年末公司其他应付款的主要收款方情况如下所示：

年份	序号	收款方名称	金额(万元)	占其他应付款比
2013年 1-6月	1	连云港中复连众复合材料集团有限公司	1,336.87	6.86%
	2	德国 KRONES AG	937.09	4.81%
	3	中天建设集团有限公司	679.11	3.48%
	4	广东省广告股份有限公司	503.97	2.59%
	5	藤原酿造设备(上海)有限公司	477.85	2.45%
		合计	3,934.90	20.18%
2012年度	1	藤原酿造机械株式会社	2,108.20	11.70%
	2	连云港中复连众复合材料集团有限公司	1,293.83	7.18%
	3	中海集装箱运输股份有限公司	1,060.41	5.89%
	4	德国克朗斯股份公司	853.99	4.74%
	5	海南洋浦航力物流有限公司	676.62	3.76%
		合计	5,993.05	33.27%
2011年度	1	三人行广告有限公司	2,766.58	12.84%
	2	藤原酿造机械株式会社	2,108.20	9.79%
	3	德国克朗斯股份公司	1,851.43	8.60%
	4	连云港中复连众复合材料集团有限公司	1,070.19	4.97%
	5	深圳市凯依克物流有限公司	711.46	3.30%
		合计	8,507.87	39.50%
2010年度	1	广东省广告股份有限公司	2,167.00	10.93%
	2	连云港中复连众复合材料集团有限公司	1,269.24	6.40%
	3	中海集装箱运输广州有限公司	709.65	3.58%
	4	广东省六建集团有限公司	654.89	3.30%
	5	深圳市中海通海运有限公司	540.22	2.72%
		合计	5,341.00	26.93%

3、货币资金

报告期各年末公司的货币资金余额在 12 亿以上且逐年增加，主要是由公司的经销模式和采购模式决定的，保证了公司一直有很好的现金流，随着销售规模的扩大和利润的实现，年末账面积累了大量的货币资金，年末预收元旦至春节期间货款的政策，更使年末账面货币资金增加了 7 亿元以上，春节过后货款的预收又回复常态。

公司一直坚持稳健的财务策略，保留较多的货币资金可以满足流动债务偿付、在建工程投资和年度利润分配的需要。

4、金融资产

为了提高资金的使用效率，2010年公司曾将部分闲置资金用于银行理财产品等低风险的金融品种。2010年末、2011年末、2012年末和2013年6月末，公司均未持有金融投资产品。

为控制投资风险，对外投资的权限集中于本公司，下属分子公司一律不得擅自对外投资。子公司对外投资活动，都须书面提请本公司董事会，经批准后才能实施。本公司对投资项目的立项、评估、决策、实施、管理、收益、投资处置等环节进行严格管理。具体管理措施包括：

(1) 董事会授权：本公司董事会书面授权本公司财务部在规定的额度内，并不影响企业正常经营运作和保证技改投入资金的前提下，利用本公司暂时闲置的资金用于证券投资，授权范围包括投资开放式基金、国债、认购新股等低风险投资品种。

(2) 总额控制、分工明确：财务部在进行具体投资操作过程中，从本公司银行账户划拨至本公司证券资金账户的每笔资金均须按照货币资金管理规定要求，并确保每笔资金的划拨需要两个或以上不相容岗位人员的审批。

(3) 事前授权管理：财务部下设专门投资岗位，在操作前都必须进行分析，并评估风险和收益，经过汇报，得到公司经理和财务机构负责人同意后才能操作。

(4) 定期对账监督：财务部严格保存所有投资交易清单及相关合同，并在财务系统中记录每笔交易，确认其投资变动及相关损益，以及进行相关后续损益统计分析工作，为日后投资作参考。财务部定期将有关投资与各交易对账单相核对并交公司财务负责人及财务机构负责人确认。

5、存货分析

公司存货包括原材料、在产品、产成品、包装物、低值易耗品。报告期各期末公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
原材料	6,095.92	8.26%	6,633.51	7.78%	7,808.25	11.03%	6,902.80	11.50%
在产品	54,684.02	74.10%	60,547.03	71.01%	45,566.27	64.35%	41,353.72	68.92%
产成品	9,455.38	12.81%	14,583.57	17.10%	14,223.37	20.09%	8,574.79	14.29%

包装物	1,228.99	1.67%	1,498.77	1.76%	1,717.02	2.42%	1,466.85	2.44%
低值易耗品	2,330.01	3.16%	2,006.79	2.35%	1,490.23	2.10%	1,707.48	2.85%
合计	73,794.31	100.00%	85,269.67	100.00%	70,805.15	100.00%	60,005.63	100.00%

公司存货中在产品占比在 64%以上，这主要是因为酱油、调味酱等公司主要产品的发酵周期较长，均在 2 个月以上，且在酿造完成后还有储存、风味调配、检测、包装等环节，因此在产品所占比重较大。

公司产品供不应求，一般在产成品生产出后 1-2 周即可运送到经销商，产成品库存量较少。2010 年末、2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月末，公司产成品余额占当期营业成本的比例分别为 2.32%、3.64%、3.29%和 3.55%，保持在较低的水平。

原材料、包装物和低值易耗品占比较少主要是因为公司根据生产的实际需要安排采购，库存中仅保持大宗物料 4-5 天、辅料包装物 1-3 天生产所需的库存，同时在与供应商的采购合同中明确约定供应商处保有大宗原材料及辅料 15-30 天、包装材料 5-10 天的生产需要量供公司根据生产情况随时调用，满足公司生产需要。

报告期内公司的存货不存在跌价情形，故未计提跌价准备。

6、固定资产和在建工程

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产的构成如下：

单位：万元

项目	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	原值	比例	原值	比例	原值	比例	原值	比例
房屋建筑物	88,032.55	28.63%	95,552.11	33.69%	80,136.93	33.51%	57,676.07	41.00%
机器设备	213,467.19	69.42%	182,422.86	64.31%	154,980.19	64.80%	79,244.56	56.33%
办公设备	5,447.50	1.77%	5,205.38	1.84%	3,686.51	1.54%	3,336.58	2.37%
运输设备	559.38	0.18%	480.85	0.17%	346.08	0.14%	427.72	0.30%
合计	307,506.62	100.00%	283,661.20	100.00%	239,149.70	100.00%	140,684.92	100.00%

报告期内，公司的固定资产规模逐渐增大，主要是因为高明海天生产基地的建设在持续进行并陆续投产，2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月在建工程转为固定资产的金额分别为 18,388.30 万元、103,227.53 万元、45,350.28

万元和 35,385.85 万元，其中房屋建筑物增加 3,576.83 万元、23,953.11 万元、15,348.97 万元和 2,668.00 万元，机器设备增加 14,480.07 万元、79,021.09 万元、28,958.69 万元和 32,717.85 万元。

高明海天生产基地的建设浓缩了公司数十年的生产经验和技術结晶，最大程度地采用了世界先进设备，大量新型现代化机器设备的购置夯实了公司长期持续发展的基础，在有效提高公司食品生产安全水平及保障产品质量稳定性的同时，公司生产效率及工艺水平大大提高。

2013 年 6 月末，公司的房屋建筑物较 2012 年末有所减少，主要是公司出售文沙厂区的房产所致。

(2) 在建工程

公司 2010 年末、2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月末在建工程账面价值分别为 90,805.55 万元、38,121.96 万元、37,393.95 万元和 39,029.17 万元。报告期各年末，在建工程余额较大主要是由于高明海天 150 万吨酱油调味品扩建项目主要的基建项目在报告期内陆续展开，此外高明海天小调味品工程建设项目和高明海天一期配套工程项目也在建设当中。2011 年和 2012 年在建工程陆续达到可使用状态从而转为固定资产，导致 2011 年和 2012 年在建工程大幅减少而固定资产相应增加，2011 年度和 2012 年度在建工程转固定资产总金额达 10.32 亿元和 4.54 亿元。截至 2013 年 6 月 30 日，上述三个建设项目尚未建设完毕。

随着高明海天 150 万吨酱油扩建工程项目的逐步建成投产，公司产能将大幅提高，高明海天生产基地也将成为世界上规模最大、技术最先进的调味品现代化生产基地。

7、无形资产

公司 2013 年 6 月 30 日无形资产原值为 11,098.25 万元，净值为 8,206.10 万元，其中土地原值 9,622.49 万元，主要是公司为建设高明海天生产基地所购买的土地；ERP 软件原值 1,433.24 万元，是公司 2008 年聘请 IBM 设计 ERP 软件，采用 ERP 系统软件后公司的管理运营水平得到了进一步的提高。

2013 年 6 月末，公司的土地使用权账面值较 2012 年末有所减少，主要是公司出售文沙厂区的土地使用权所致。

（三）资产周转能力分析

因公司主要采用先款后货的销售模式，报告期内基本没有应收账款，2010年末、2011年末、2012年末和2013年6月末应收账款余额为零，故应收账款周转率指标不适用。

报告期内，公司资产周转能力指标如下表：

财务指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
存货周转率（次/年）	6.70	5.68	5.97	6.18
存货周转天数（天）	53.71	63.36	60.31	58.30
固定资产周转率（次/年）	3.99	3.62	4.41	6.17

注：为便于与以往年度数据比较，2013年上半年指标为根据还原为一年的营业成本计算。

公司2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-6月的存货周转率分别为6.18、5.97、5.68和6.70次/年，存货周转天数分别为58.30、60.31、63.36和53.71天，固定资产周转率分别为6.17、4.41、3.62和3.99次/年，周转速度较快，反映了公司较好的管理水平和产品良好的销售状况。

2011年和2012年固定资产周转率逐年下降主要是2011年和2012年在建工程转固定资产规模较大所致。

公司与可比上市公司存货周转率及固定资产周转率对比如下：

名称	存货周转率（次/年）				固定资产周转率（次/年）			
	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年
阜丰集团	6.30	7.30	7.28	7.69	1.58	1.68	1.67	1.96
佳隆股份	2.63	2.49	3.65	4.68	1.82	2.08	3.29	4.46
梅花集团	4.89	5.28	5.35	5.89	1.24	1.25	1.43	1.56
恒顺醋业	1.65	1.16	0.84	0.91	1.98	1.82	1.38	1.52
加加食品	6.86	7.55	7.90	9.16	8.22	9.76	10.43	9.41
本公司	6.70	5.68	5.97	6.18	3.99	3.62	4.41	6.17

注：加加食品相关数据来自其首发招股说明书及定期报告；其它可比公司数据来自各公司定期报告。为便于与以往年度数据比较，2013年上半年指标为根据还原为一年的营业成本计算。

由上表可见，公司的存货周转率与行业内部分已上市公司相比处于较高水平，说明公司具有较强的销售能力，存货占用率较低，公司的经营效率高；本公司的固定资产周转率明显高于可比公司平均水平，主要是因为报告期内公司产品

供不应求，生产设备利用率接近饱和。整体看来，公司的资产周转能力在行业内处于较好水平。

（四）偿债能力分析

财务指标	2013年6月末	2012年末	2011年末	2010年末
流动比率	1.84	1.42	1.45	1.37
速动比率	1.18	1.07	1.00	0.95
资产负债率（合并）	22.91%	40.12%	33.67%	35.91%
资产负债率（母公司）	14.78%	37.99%	26.96%	30.82%
息税折旧摊销前利润（万元）	115,828.01	167,737.03	129,011.44	107,132.25

注：报告期内公司资金充裕，利息费用为负数，利息保障倍数不适用。

报告期内公司流动比率和速动比率基本保持稳定。2011年末公司资产负债率较2010年末有所下降主要是公司盈利增加所致。2012年末公司资产负债率较2011年末有较大提升主要是预收货款规模大幅增加所致。

2013年6月30日流动比率较上年末有所上升，主要原因是年中公司的预收账款处于正常水平，远低于年末因预收元旦至春节期间货款而形成的预收账款，预收账款由2012年末的16.49亿元下降到2013年中的2.56亿元，流动负债下降13.29亿元，流动资产下降14.17亿元，流动比率有所上升。

公司偿债指标与部分可比上市公司比较如下：

企业名称	流动比率				速动比率				资产负债率（合并）			
	2013年6月末	2012年末	2011年末	2010年末	2013年6月末	2012年末	2011年末	2010年末	2013年6月末	2012年末	2011年末	2010年末
阜丰集团	1.00	0.75	1.04	1.01	0.66	0.50	0.83	0.72	64.60%	68.30%	65.45%	53.20%
佳隆股份	26.52	21.74	25.40	25.64	23.98	19.51	23.73	24.63	2.14%	2.98%	3.19%	3.49%
梅花集团	0.58	0.40	0.99	1.06	0.39	0.29	0.76	0.84	59.37%	67.94%	62.83%	47.58%
恒顺醋业	0.66	0.63	0.87	0.69	0.46	0.43	0.48	0.37	78.09%	79.91%	86.08%	84.75%
加加食品	5.15	8.79	4.75	1.38	4.24	7.80	4.34	1.02	11.48%	8.98%	22.32%	56.73%
本公司	1.84	1.42	1.45	1.37	1.18	1.07	1.00	0.95	22.91%	40.12%	33.67%	35.91%

注：加加食品相关数据来自其首发招股说明书及定期报告；其它可比公司数据来自各公司定期报告。

从上表可以看出，公司的偿债能力在同行业可比公司中处于较好水平，且公司流动负债主要为应付账款、预收账款等经营性的无息债务。

公司2010年末、2011年末、2012年末及2013年6月末合并报表资产负债率分别为35.91%、33.67%、40.12%和22.91%，资本结构稳健。

公司 2010 年度、2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月息税折旧摊销前利润分别为 107,132.25 万元、129,011.44 万元、167,737.03 万元和 115,828.01 万元，高盈利能力是偿债能力的重要保证，此外年度经营活动的现金流量均在 10 亿元以上且高于净利润，公司现金偿债能力很强。

二、盈利能力分析

(一) 收入分析

报告期内公司通过新市场开拓、对已有市场深度挖潜、加大品牌宣传力度等方式不断扩大公司产品市场份额，并通过增购现代化生产设备、运用技术手段提高原材料利用率等方法提高公司的生产能力，使得公司营业收入在最近三年及一期保持稳定增长。

1、营业收入的构成

2010 年度、2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月公司营业收入分别为 55.16 亿元、60.91 亿元、70.70 亿元和 44.03 亿元，2011 年度和 2012 年度销售收入增长率分别为 10.43%和 16.07%，公司主要产品构成和增长情况如下表。

金额单位：亿元

产品	2013 年 1-6 月		2012 年度			2011 年度			2010 年度	
	金额 (亿元)	比例	金额 (亿元)	比例	增长率	金额 (亿元)	比例	增长率	金额 (亿元)	比例
酱油	29.07	66.02%	47.48	67.16%	14.77%	41.37	67.92%	4.15%	39.72	72.01%
调味酱	6.96	15.82%	9.92	14.04%	22.78%	8.08	13.27%	38.63%	5.83	10.57%
蚝油	5.05	11.46%	8.88	12.57%	22.59%	7.25	11.90%	19.90%	6.04	10.96%
小计	41.08	93.30%	66.28	93.76%	16.91%	56.70	93.09%	9.89%	51.59	93.54%
其他产品	2.58	5.87%	3.83	5.42%	4.25%	3.68	6.03%	24.31%	2.96	5.36%
主营业务收入	43.66	99.17%	70.12	99.18%	16.14%	60.37	99.12%	10.67%	54.55	98.90%
其他业务收入	0.37	0.83%	0.58	0.82%	8.36%	0.54	0.88%	-11.87%	0.61	1.10%
合计	44.03	100.00%	70.70	100.00%	16.07%	60.91	100.00%	10.43%	55.16	100.00%

从上表可以看出，报告期公司主营业务收入的的产品构成结构较为稳定，主要来源于酱油、蚝油和调味酱的生产销售，以上三者收入合计占到公司营业收入的 93%以上，其中酱油产品的收入占到公司营业收入的 66%以上。

调味品的销售不存在明显的季节性因素，公司采用经销商的销售模式，单一经销商占公司的销售额比例较低，2013 年 1-6 月公司对第一大经销商的销售收入仅占公司年度销售收入总额的 0.71%。

2、营业收入的增长分析

公司在报告期内收入持续增长的原因主要包括以下方面：

（1）行业发展的机遇

近年来，随着中国经济的强劲增长，人民生活水平得到较大程度的提高，我国调味品行业实现了快速的发展，其下游家庭消费、餐饮行业、食品制造业三大领域对调味产品的需求较为旺盛。作为调味品行业的龙头企业，调味品行业的高度景气是公司收入保持增长的基础性保障。

（2）产能扩大

报告期内随着高明海天一期配套工程的逐步完工以及加大对现代化生产设备的投入，公司各产品线的生产能力不断扩大，公司主导产品产能的扩大为营业收入的增长提供了保障。

（3）产品质量保障

公司连续十多年保持增长势头，成为国内最大的调味品生产企业，公司产品在全国范围内拥有众多忠实的消费人群，其中一个重要的因素在于公司自始至终都将产品的质量置于公司发展第一要务的位置，坚持“以卫生、安全、营养、美味的产品满足消费者要求”的质量方针，坚持“以至善之心，调味中精品”的理念，以务实认真的态度做好产品质量和食品安全工作。从采购、生产、储存、销售各个环节高度重视产品的质量，确保销售到每个消费者手中的产品具有统一的品质及高标准的安全保障。

（4）营销网络

公司销售收入的增长还得益于公司经销网络深度与广度的扩张。截至目前，公司在全国 31 个省、自治区、直辖市拥有 2100 多家经销商及逾 12000 家分销商/联盟商，公司产品的直控终端销售网点达到 50 多万家，同时公司还在不断优化经销商队伍，对已有市场进行精细化深度开发，加大不同品类产品的销售力度，提高了公司产品在既有销售区域内的市场占有率。近年来公司还加大了对县级市场的开发力度，将高品质的海天产品销往广大的农村市场。公司强大且稳定的营销网络是公司实现销售持续增长的坚实基础。

（5）产品结构的变化

公司产品结构的变化也为公司营业收入的增长创造了有力条件。2010 年以来，随着金融危机影响的消退，根据国内消费升级带来的市场需求变化信息的反

馈，公司管理层调整了产品策略，逐步加大高端酱油在酱油产品生产销售中的比重，有力支撑了营业收入的增长。

3、其他业务收入情况

报告期内，公司其他业务收入情况如下：

单位:万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
销售酱渣收入	2,456.52	3,762.14	3,531.87	4,504.71
销售废旧物资收入	1,086.17	1,934.84	1,698.89	1,467.94
其他	108.18	105.16	123.94	102.95
合计	3,650.87	5,802.14	5,354.70	6,075.59

本公司其他业务收入主要是销售酱渣的收入，随着本公司生产规模近年来的不断扩大以及产品类别的多样化，本公司的酱渣的销售数量和销售价格都有所上升。

报告期内，公司其他业务收入对应的主要客户情况如下：

年份	序号	其他业务收入对应的主要客户名称	销售额(万元)	占其他业务收入比
2013年1-6月	1	开平市佰益饲料科技发展有限公司	568.24	15.56%
	2	广州市海大饲料有限公司	342.89	9.39%
	3	广州市骏宝饲料有限公司	278.90	7.64%
	4	佛山市高明区富湾伟顺达饲料原料加工厂	214.60	5.88%
	5	肇庆永利生物科技有限公司	153.64	4.21%
		合计		1558.27
2012年度	1	广州市海大饲料有限公司	1002.83	17.28%
	2	开平市佰益饲料科技发展有限公司	814.98	14.05%
	3	广州广汽丰绿资源再生有限公司	432.80	7.46%
	4	佛山市顺德区杏坛镇三伟塑料五金厂	371.28	6.40%
	5	佛山市高明区富湾伟顺达饲料原料加工厂	342.14	5.90%
		合计		2964.03
2011年度	1	开平市佰益饲料科技发展有限公司	840.67	15.70%
	2	佛山市南海悦景饲料有限公司	672.30	12.56%
	3	佛山市顺德区杏坛镇三伟塑料五金厂	565.20	10.56%
	4	黄炽坚	245.92	4.59%
	5	佛山市高明普台宝生物科技有限公司	236.69	4.42%
		合计		2560.78
2010年度	1	黄炽坚	751.23	12.36%
	2	佛山市南海悦景饲料有限公司	585.15	9.63%
	3	佛山市顺德区杏坛镇三伟塑料五金厂	536.13	8.82%
	4	开平市佰益饲料科技发展有限公司	520.00	8.56%
	5	高要市白土镇兴兴塑料加工厂	473.71	7.80%
		合计		2866.22

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司5%以上股份的股东在报告期内公司的前五名客户中未占有任何权益，亦不存在其他关联关系。

（二）成本分析

1、公司的成本结构

单位：亿元

成本类别	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	14.08	52.83%	23.54	53.08%	21.19	54.28%	20.09	54.35%
包装材料	8.72	32.72%	14.84	33.46%	13.04	33.40%	12.04	32.57%
制造费用	2.94	11.02%	4.68	10.56%	3.71	9.50%	3.61	9.78%
直接人工	0.72	2.69%	0.98	2.20%	0.84	2.15%	0.80	2.17%
其他业务成本	0.20	0.74%	0.31	0.70%	0.26	0.67%	0.42	1.15%
合计	26.66	100%	44.34	100%	39.04	100%	36.96	100%

2、成本结构的变化

报告期内，原材料及包装材料成本占生产成本的比例平均为86.67%，是公司产品的主要成本。

2011年原材料成本较上年增长5.49%，略低于销售收入的增长，主要是产品调价及产品销售结构的变化所致。2012年白糖等原材料价格下跌，使得原材料成本较2011年仅增长11.07%，略低于销售收入的增长速度。

2011年、2012年包装材料成本较上年分别增长8.31%、13.78%，略低于销售收入和销量的增长，规模化采购有利于采购成本的下降。

制造费用主要包括机器设备折旧、厂房的折旧等，报告期内，公司的制造费用占生产成本的比重平均为10.21%，公司生产设备的投入在逐年加大。

直接人工是生产人员的工资，报告期内占生产成本的比重平均为2.30%，且较为稳定。

3、营业税金及附加

报告期内，公司的营业税金及附加明细如下：

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年	计缴标准
营业税	43,668.40	11,749.16	197,918.22	28,204.49	租金收入的5%

城市维护建设税	21,794,049.46	28,626,960.41	22,248,227.92	1,587,407.49	自2010年12月起按应交营业税及增值稅的7%
教育费附加	9,340,446.30	12,268,697.36	9,534,954.83	680,317.50	自2010年12月起按应交营业税及增值稅的3%
地方教育费附加	6,226,964.20	8,179,131.57	6,356,636.55	-	自2011年1月起按应交营业税及增值稅的2%
合计	37,405,128.36	49,086,538.50	38,337,737.52	2,295,929.48	—

根据《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》，本公司及子公司高明海天均从2010年12月开始计缴城市维护建设税和教育费附加。

根据《关于贯彻落实广东省地方教育费附加征收使用管理暂行办法的意见》的规定，本公司及子公司高明海天均从2011年1月开始计缴地方教育费附加。

（三）费用分析

公司报告期内的费用情况如下：

单位：万元

年份	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
销售费用	44,834.56	72,293.24	68,057.94	58,415.86
销售费用率	10.18%	10.23%	11.17%	10.59%
管理费用	26,429.10	39,223.51	30,222.53	29,673.96
管理费用率	6.00%	5.55%	4.96%	5.38%
财务净收益	949.97	1,200.58	695.31	1,175.67

1、销售费用分析

报告期内公司的销售费用率维持在10%左右，相对稳定。公司的销售费用包括在产品销售过程中发生的运输费、广告费用、促销费用、销售人员工资等，报告期内销售费用明细如下表所示：

单位：亿元

明细	2013年1-6月		2012年度			2011年度			2010年度	
	金额	比例	金额	比例	增长率	金额	比例	增长率	金额	比例
运费	2.16	48.16%	3.47	47.96%	15.59%	3.00	44.08%	-1.45%	3.04	52.11%
广告费	0.88	19.55%	1.59	21.93%	-27.60%	2.19	32.18%	61.54%	1.36	23.21%
人工	1.17	26.09%	1.55	21.44%	64.60%	0.94	13.84%	33.12%	0.71	12.11%
促销	0.09	1.90%	0.25	3.49%	-41.78%	0.43	6.37%	-19.99%	0.54	9.27%
其他	0.19	4.29%	0.37	5.17%	55.23%	0.24	3.54%	25.01%	0.19	3.30%

合计	4.48	100%	7.23	100%	6.22%	6.81	100%	16.51%	5.84	100%
----	------	------	------	------	-------	------	------	--------	------	------

公司的运费占销售费用的50%左右，2011年公司的产品销售结构发生变化而总销量保持稳定，故运费支出与2010年变化不大。2012年公司的运费增长率与销量增长率大体持平。

报告期内公司在销售费用率总体保持稳定的基础上，根据市场环境的需要调整广告、促销方面的投入。广告费的上涨和广告投入力度的加大致使2011年公司广告费用较2010年大幅增加，2012年起公司针对各地市场的销售情况调整了广告投放策略，广告费用有所下降。报告期内，公司根据产品的销售情况及市场开拓情况及时对促销政策进行调整，使得促销费用逐年下降。同时，公司不断扩大销售队伍以深度开拓市场，营销人员数量的增加和工资的上涨使得人工费用逐年上升。

2013年上半年公司销售费用占2012年的62.02%，而营业收入已达到2012年的62.28%，销售费用率基本稳定，各项明细费用控制在合理水平。

2、管理费用分析

随着公司销售规模的扩大，管理费用率有所下降。公司的管理费用主要是研发支出、管理人员工资社保、折旧、费用性税金等费用，管理费用明细表如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资及社保	4,598.95	17.40%	4,674.08	11.92%	2,861.86	9.47%	2,481.41	8.36%
费用性税金	2,090.47	7.91%	3,402.04	8.67%	2,913.32	9.64%	2,225.03	7.50%
折旧	569.66	2.16%	980.82	2.50%	1,136.11	3.76%	900.07	3.03%
研发费	16,164.56	61.16%	24,336.53	62.05%	18,820.11	62.27%	20,092.33	67.71%
其他	3,005.46	11.37%	5,830.04	14.86%	4,491.13	14.86%	3,975.13	13.40%
合计	26,429.10	100.00%	39,223.51	100.00%	30,222.53	100.00%	29,673.96	100.00%

报告期内公司的管理费用主要由研发支出、管理人员工资、固定资产折旧构成，其中研发费用较多主要是公司高度重视高科技在企业生产过程中的应用，逐年加大了对研发的投入。

2012年和2013年1-6月公司管理费用上升主要是管理人员薪酬提升及研发支出增加所致。

3、财务净收益

报告期内公司很少采用银行借款的融资方式，利息支出极少，且公司存放银行款项较多，与利息支出抵销后尚有一部分利息净收益。

(四) 利润分析

1、净利润情况

(1) 净利润实现情况

报告期内公司利润表主要数据如下：

单位：亿元

项目	2013年1-6月	2012年度		2011年度		2010年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	44.03	70.70	16.07%	60.91	10.43%	55.16
营业成本	26.66	44.34	13.58%	39.04	5.62%	36.96
其中：原材料	14.08	23.54	11.07%	21.19	5.49%	20.09
毛利额	17.37	26.35	20.50%	21.87	20.18%	18.19
销售费用和管理费用合计	7.13	11.15	13.45%	9.83	11.57%	8.81
营业利润	9.97	14.83	26.43%	11.73	22.98%	9.54
净利润	8.64	12.08	26.31%	9.56	17.38%	8.14

2010年至2012年，公司营业收入保持10%以上的增长速度，销售费用和管理费用合计数的增长速度与营业收入的增长速度相近，营业成本受原材料市场价格的变化而与收入并不同步，最终造成了净利润出现波动。

公司主要产品为酱油、蚝油和调味酱，报告期各年这三类产品的营业收入占公司营业收入的比例均在90%以上，通过对这三类产品收入变化的分析，能够反映出公司整体收入的变动原因。

单位：亿元

产品种类	2012年度				2011年度			
	价格变化影响收入	销量变化影响收入	影响总计	影响数占上年收入比	价格变化影响收入	销量变化影响收入	影响总计	影响数占上年收入比
酱油	0.18	5.93	6.11	14.77%	3.23	-1.58	1.65	4.15%
调味酱	0.17	1.67	1.84	22.78%	0.22	2.03	2.25	38.63%
蚝油	0.00	1.64	1.64	22.59%	0.29	0.91	1.20	19.90%
合计	0.35	9.24	9.59	16.91%	3.74	1.36	5.10	9.89%

从上表可见，2011年销售收入增长5.75亿元，主要是受核心产品价格变化的带动，销量变化影响较小。为应对成本上涨的压力，公司2011年对产品售价作了适当的调整，同时努力提高高端产品的销售占比。2011年除白砂糖采购均

价大幅上涨 30%以上，其他大宗原材料的价格则大体平稳，由于当年白砂糖使用量较多的老抽类产品的销量有所减少，白砂糖消耗量相应减少，削弱了白砂糖价格大幅上涨的影响；此外，公司通过各项技术改进，提高各项原材料的利用率，以上两个因素使当年原材料成本仅增加 1.10 亿元。由于销量变化不大，其他各项成本增加不多，营业成本共增加 2.08 亿元，营业成本的增长低于营业收入的增长。2011 年营业成本共增加 2.08 亿元，也低于营业收入的增长速度，毛利额同比增加 3.68 亿元，毛利率同比提高 2.91%，最终使当年的净利润增长 1.42 亿元，较上年增幅为 17.38%。

2012 年销售收入增长 9.79 亿元，主要是因为募投项目第一期工程陆续投入生产，公司主要产品的产量及销量均有所增加，主要产品的销售价格变动较小，公司营业收入及净利润继续保持稳定增长。

(2) 影响销售净利率变化的主要因素

年度	2013 年 1-6 月		2012 年度		2011 年度		2010 年度	
项目	比率	较上年变动	比率	较上年变动	比率	较上年变动	比率	较上年变动
销售净利率	19.62%	2.54%	17.08%	1.39%	15.69%	0.93%	14.76%	-4.82%
毛利率	39.46%	2.18%	37.28%	1.38%	35.90%	2.91%	32.99%	-5.45%
销售费用率	10.18%	-0.05%	10.23%	-0.95%	11.17%	0.58%	10.59%	0.62%
管理费用率	6.00%	0.45%	5.55%	0.59%	4.96%	-0.42%	5.38%	-0.65%

由上表可见，销售净利率的变动主要原因是毛利率的变化，报告期内管理费用率和销售费用率的变动对销售净利率有一定影响。

2、毛利及毛利率分析

(1) 毛利率情况

报告期内公司主要产品的毛利率及综合毛利率情况如下表所示：

项目	2013 年 1-6 月		2012 年		2011 年		2010 年	
	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率
酱油	40.42%	68.29%	39.10%	71.16%	37.82%	71.56%	33.57%	73.29%
调味酱	38.08%	15.41%	32.89%	12.51%	34.31%	12.68%	36.19%	11.60%
蚝油	36.10%	10.59%	33.08%	11.26%	29.54%	9.79%	28.79%	9.56%
综合	39.46%	-	37.28%	-	35.90%	-	32.99%	-

公司酱油产品的毛利贡献率一直在 70%左右，与收入占比接近，受 2010 年底酱油产品价格和产品结构调整的影响，2011 年度酱油产品的毛利率较上年有所上升。

2012 年受主要原材料白砂糖采购单价下降的影响，毛利率较 2011 年度提高 1.28%。调味酱的发展势头良好，虽然毛利率水平有所降低，但销售规模增长较快，毛利贡献率较为稳定。蚝油产品的毛利率及销售规模逐年上升，使得其毛利贡献率持续增长。

2013 年 1-6 月公司主要产品的平均销售单价均较 2012 年均有所提升，主要原材料白砂糖采购单价下降，使得公司主要产品的毛利率与 2012 年相比均略有上升。

(2) 调味酱毛利变动分析

报告期内，调味酱产品的销售单价、单位成本、毛利率情况如下表所示：

调味酱	2013 年 1-6 月	变动率	2012 年 度	变动率	2011 年度	变动率	2010 年度
销售单价 (元/kg)	8.14	6.94%	7.61	1.79%	7.47	2.83%	7.27
单位成本 (元/kg)	5.04	-1.33%	5.11	3.99%	4.91	5.87%	4.64
毛利率	38.08%	15.80%	32.89%	-4.14%	34.31%	-5.21%	36.19%

由上表可以看出，2010 年至 2012 年调味酱产品的毛利率变动较小但逐年略有下降，且调味酱产品的销售单价较为稳定。2013 年 1-6 月与 2012 年度相比，受平均销售单价上涨 6.94%和单位成本下降 1.33%的影响，调味酱产品毛利率提升 15.8%。

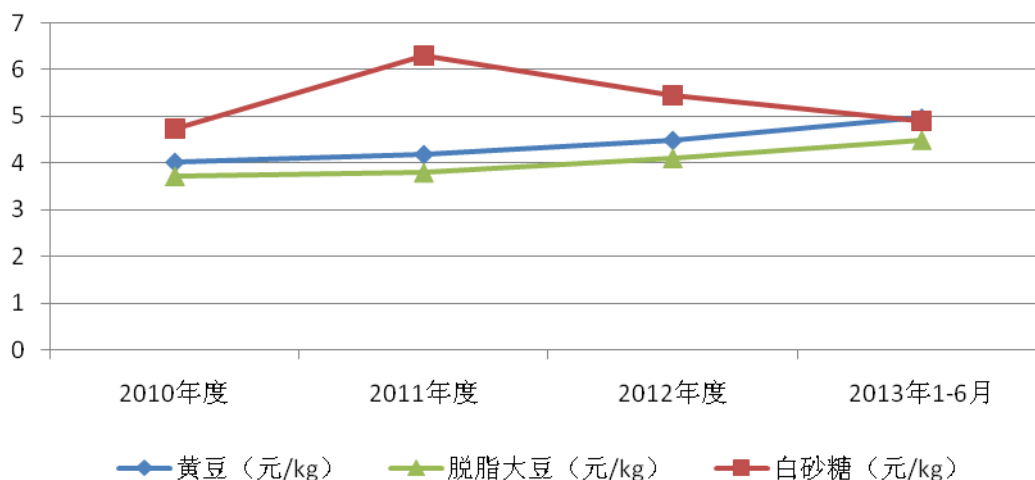
报告期内发行人调味酱的生产成本结构如下表所示：

金额单位：元/kg

项目	2013 年 1-6 月			2012 年度			2011 年度			2010 年度		
	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率
单位原材料成本	2.92	58.05%	-1.99%	2.98	58.44%	2.57%	2.91	59.24%	9.38%	2.66	57.34%	9.81%
单位包材成本	1.47	29.10%	-0.34%	1.47	28.81%	0.39%	1.47	29.85%	3.67%	1.41	30.48%	-5.57%
单位其它成本	0.65	12.85%	-0.59%	0.65	12.75%	21.55%	0.54	10.91%	-8.02%	0.56	12.18%	-4.75%
平均单位成本	5.04	100%	-1.33%	5.11	100%	3.99%	4.91	100%	5.87%	4.64	100%	2.79%

从上表可以看出，报告期内原材料成本和包装材料成本占到调味酱生产成本的比重近 90%，其中单位包装材料成本在报告期内变动幅度较小，而原材料价格的波动对调味酱的生产成本影响较大。报告期内调味酱产品的主要原材料大豆

（包括黄豆和脱脂大豆）与白砂糖占原材料成本的比重约为 70%，大豆（包括黄豆和脱脂大豆）与白砂糖采购单价的变动如下图所示：



从上图可以看出，2011 年白砂糖价格的上涨和 2012 年大豆（包括黄豆和脱脂大豆）价格的上涨成为当期调味酱生产成本上升及毛利率下降的主要原因。2013 年 1-6 月，调味酱平均销售单价的上涨和白砂糖价格的下降成为当期调味酱毛利率上升的主要原因。

（3）蚝油毛利变动分析

报告期内，蚝油产品的销售单价、单位成本、毛利率情况如下表所示：

蚝油	2013 年 1-6 月	变动率	2012 年度	变动率	2011 年度	变动率	2010 年度
销售单价 (元/kg)	4.41	4.20%	4.23	0.01%	4.23	4.25%	4.06
单位成本 (元/kg)	2.82	-0.49%	2.83	-5.02%	2.98	3.16%	2.89
毛利率	36.10%	9.12%	33.08%	11.98%	29.54%	2.59%	28.79%

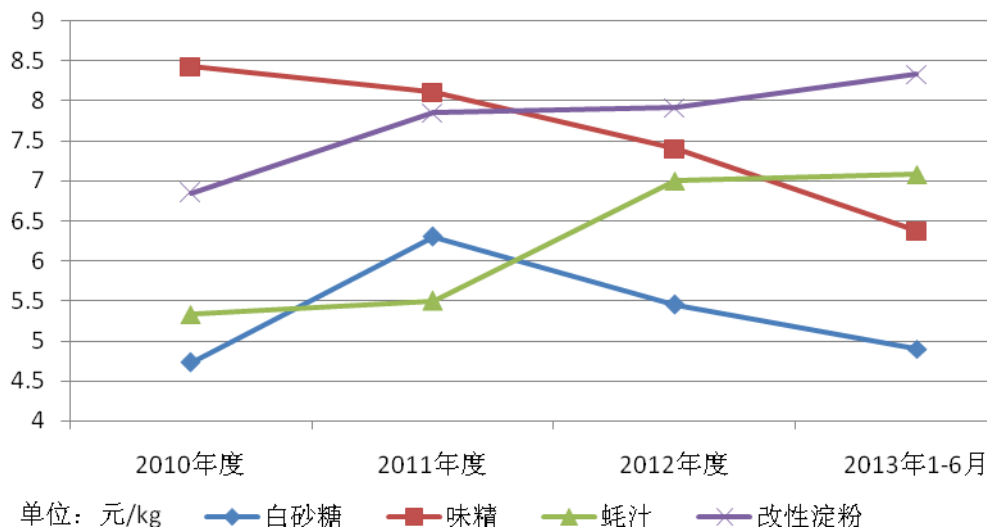
由上表可以看出，2010 年与 2011 年的毛利率水平基本持平，2012 年毛利率有所提升主要是单位成本下降所致，2013 年 1-6 月毛利率提升的主要原因是产品的平均销售单价上升。

报告期内蚝油生产成本的构成如下所示：

金额单位：元/kg

项目	2013 年 1-6 月			2012 年度			2011 年度			2010 年度		
	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率
单位原材料成本	1.59	56.36%	0.59%	1.58	55.75%	-7.92%	1.71	57.51%	4.59%	1.64	56.72%	16.59%
单位包装成本	1.06	37.63%	0.75%	1.05	37.16%	-1.88%	1.07	35.97%	5.32%	1.02	35.23%	10.35%
单位其它成本	0.17	6.01%	-15.58%	0.20	7.09%	3.25%	0.19	6.52%	-25.05%	0.23	8.05%	10.91%
平均单位成本	2.82	100%	-0.49%	2.83	100%	-5.02%	2.98	100%	3.16%	2.89	100%	13.85%

从上表看出，单位原材料成本的变动是蚝油生产成本变动的最主要因素，蚝油的主要原材料为味精、改性淀粉、蚝汁、白砂糖，占原材料成本的60%以上，报告期内主要原材料采购单价变动情况如下图所示：



报告期内主要原材料价格的波动，尤其是白砂糖、味精价格的波动对公司蚝油产品毛利率的影响较大。

(4) 主要原材料价格波动对毛利率的影响

采购大宗农产品	大豆	味精	盐	白砂糖	小麦粉
2010年平均单价(元/kg)	3.88	8.43	0.76	4.73	2.23
2011年平均单价(元/kg)	4.00	8.11	0.77	6.30	2.41
单价较2010年升幅	3.09%	-3.79%	1.12%	33.15%	8.43%
单价变化对2011年采购金额的影响(万元)	1,854.39	-1,209.07	161.59	17,593.58	1,047.73
影响数占2011年营业收入的比例	0.30%	-0.20%	0.03%	3.19%	0.19%
2012年平均单价(元/kg)	4.26	7.40	0.77	5.45	2.37
单价较2011年升幅	6.45%	-8.69%	0.43%	-13.55%	-1.75%
单价变化对2012年采购金额的影响(万元)	4,536.78	-3,131.73	71.83	-11,452.94	-234.57
影响数占2012年营业收入的比例	0.64%	-0.44%	0.01%	-1.62%	-0.03%
2013年1-6月平均单价(元/kg)	4.66	6.37	0.77	4.90	2.65
单价较2012年升幅	9.51%	-13.91%	0.12%	-10.08%	11.94%
单价变化对2013年1-6月采购金额的影响(万元)	3,732.64	-2,984.24	10.88	-3,933.98	663.08
影响数占2013年1-6月营业收入的比例	0.85%	-0.68%	0.00%	-0.89%	0.15%

注：上表中大豆包括黄豆和脱脂大豆。

采购价格上涨的压力在当年基本都会转移到生产成本和存货中，从而会降低毛利率和净利率。

从以上采购情况来看，白砂糖价格的大幅波动对公司成本影响较大，2011年白砂糖采购价格上涨的影响为1.76亿元，占到当期销售收入的3.19%；2012年白砂糖采购价格下降的影响为1.15亿元，占当期销售收入的1.62%。2013年1-6月白砂糖下降的影响数为0.39亿元，占当期销售收入的0.89%。

2010年主要的大宗农产品价格均呈上升势头，合计影响采购金额2.27亿元，导致2010年利润率和净利润均出现了下降，公司在2010年末对产品进行了调价以应对原材料价格上涨带来的不利影响。

2011年白砂糖价格较上年度上涨33.15%，为降低白砂糖价格上涨对公司盈利的不利影响，在2010年底酱油产品提价的基础上，2011年公司通过工艺改进和产品结构调整减少白砂糖的消耗量。

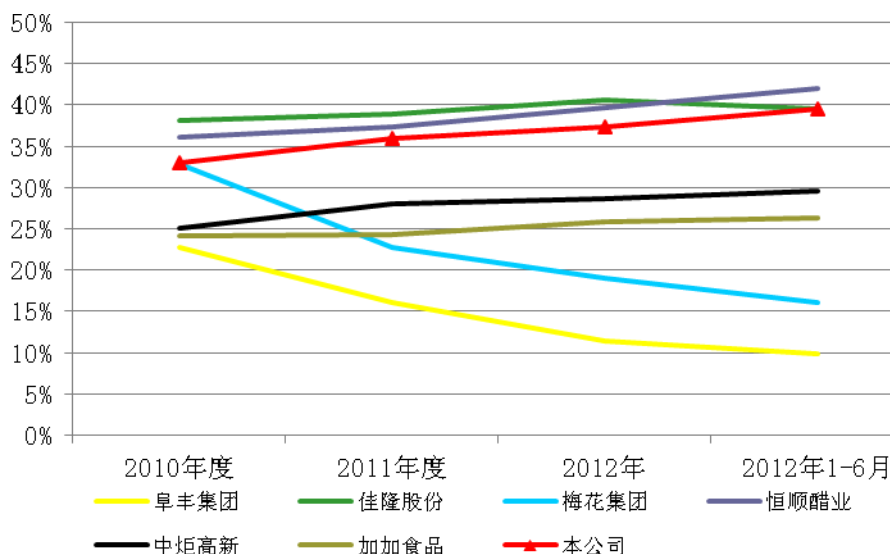
(5) 公司与可比上市公司的毛利率对比情况如下：

发行人主要从事酱油、调味酱和蚝油调味品的生产和销售，生产调味品公司的毛利率与具体的产品类别、产品价格变动、销售区域、原材料价格变动等因素密切相关。国内调味品行业的上市公司相对较少，味精产品为主的阜丰集团（香港上市）、梅花味精的销售规模与本公司较为接近，加加食品、恒顺醋业、佳隆股份生产的产品与本公司生产的产品非常接近，中炬高新生产的调味品是其主要产品并自2009年起单独披露经营数据，因此，这里选取以上六家公司作为可比公司。本公司与可比公司调味品业务毛利率作比较如下：

企业名称	调味品业务主要产品	调味品业务毛利率			
		2013年1-6月	2012年	2011年度	2010年度
阜丰集团	味精、谷氨酸及其他	9.81%	11.40%	16.10%	22.67%
佳隆股份	鸡精、鸡粉及其他	39.57%	40.65%	38.92%	37.67%
梅花集团	味精及谷氨酸	16.07%	18.97%	22.79%	32.89%
恒顺醋业	食醋、酱油、酱类	41.98%	39.74%	37.33%	36.13%
中炬高新	调味品业务	29.51%	28.61%	28.05%	25.06%
加加食品	酱油	35.50%	35.45%	33.76%	32.49%
	食用植物油	10.69%	11.96%	12.89%	12.35%
	味精	22.72%	20.02%	14.26%	18.31%
	综合毛利率	26.29%	25.91%	24.24%	24.21%
本公司	酱油	40.42%	39.10%	37.82%	33.57%
	综合毛利率	39.46%	37.28%	35.90%	32.99%

注1：加加食品招股说明书中单独披露了酱油等产品的毛利率数据；中炬高新下属子公司广东美味鲜调味食品有限公司生产酱油、食用油、调味酱、蚝油、鸡精、鸡粉等，其定期报告披露了调味品业务的毛利率，未单独披露酱油产品的毛利率情况。

公司与可比已上市公司的毛利率变动情况如下图：



从上图可以看出，公司的毛利率处于行业中等偏上的水平。

不同的调味品面对的客户、原材料类别的差异、原材料价格变动的差异、产品销售价格的调整都会造成公司与可比公司毛利率的差异，味精产品的重要客户为食品工业企业，其毛利变动趋势与直接销售给家庭的调味品有明显不同。与其他生产家用调味品的可比公司对比，公司和加加食品的酱油产品毛利率略低于佳隆股份的鸡精、鸡粉产品，与恒顺醋业的毛利率水平接近。

公司酱油产品毛利率要高于加加食品，这主要得益于以下方面：

①公司酱油产品为调味品行业内的标志性品牌，具有很高的知名度和美誉度，得到广大消费者的认可，市场份额处于行业领先地位，因此，在终端产品定价和对经销商定价方面都处于优势地位，但公司兼顾扩大市场份额的重要目标，并不追求高定价。公司酱油产品处于市场领先地位，公司酱油产品价格已成为行业内的标杆，少量专注高端市场、特殊销售渠道的品牌产品价格高于本公司产品，一般品牌的产品定价会低于公司产品。

②公司酱油产品产销规模在业内遥遥领先，规模化的采购和生产可以有效降低公司的采购成本和制造成本，提高公司酱油产品的毛利水平。

公司产品的综合毛利率要高于加加食品和中炬高新调味品业务，调味品业务的具体构成决定了公司综合毛利率。公司酱油、调味酱、蚝油三项产品的销售额占到公司销售总额的90%以上，调味酱的毛利率与酱油产品接近，蚝油的毛利率也接近30%，低毛利的调味品生产较少。味精、食用油等产品的毛利率相对

较低，在可比公司中的销售占比会拉低其综合毛利率。加加食品的销售收入中酱油占比约 50%，食用植物油、味精等毛利率相对较低的产品销售占比在 40%以上，致使其综合毛利率低于本公司。

3、少数股东损益

2010 年少数股东损益为 1.54 亿元，是兴兆环球在被本公司收购前所享有高明海天 30%的损益，公司收购兴兆环球后 2011 年起已不存在少数股东损益。

三、现金流量分析

报告期内公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	-34,669.63	217,113.52	117,197.51	105,179.65
投资活动产生的现金流量净额	-9,322.30	-61,403.91	-51,725.58	-8,254.26
筹资活动产生的现金流量净额	-74,826.17	-63,787.27	-40,279.82	-89,776.46
现金及现金等价物净增加额	-118,829.17	91,922.34	25,190.26	7,148.63
期末现金及现金等价物余额	112,169.55	230,998.72	139,076.38	113,886.12

（一）经营活动现金流量分析

本公司 2010 年度、2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入之比分别为 1.17、1.18、1.29 和 0.85。该项指标相对稳定是因为公司在报告期内严格执行“先款后货”的销售收款政策和“先货后款”的采购付款政策，2013 年 1-6 月该比例较 2012 年度有所下降主要是 2012 年末公司预收货款规模较大所致。

2011 年度和 2012 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 117,197.51 万元和 217,113.52 万元，分别较上年增加 12,017.86 万元和 99,916.01 万元主要是因为公司生产销售规模扩大所致。

2013 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为-34,669.63 万元，是因为 2012 年末公司已预收了至次年春节的大额货款，致使 2013 年上半年的经营活动产生的现金流量净额较 2012 年度大幅下降。

（二）投资活动现金流量分析

公司 2010 年度、2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额分别为-8,254.26 万元、-51,725.58 万元、-61,403.91 万元和 -9,322.30 万元。公司报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数且金额较大，主要是因为公司在报告期内大规模投资建设高明海天生产基地。2010 年投

资活动现金流入与流出的金额均较大主要是因为公司利用闲置资金进行银行理财、基金投资等低风险短期投资所致。

（三）筹资活动现金流量分析

影响公司筹资活动现金流量的主要是分红因素，2010年、2011年和2012年度现金分红分别达到6.93亿元、3.99亿元和6.34亿元，另外公司2010年股权重组过程中发生减资现金流出3.89亿元、增资现金流入2.49亿元。

四、资本性支出

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内公司重大资本性支出主要为购建房屋建筑物及无形资产、生产经营设备及股权投资等支出，相关支出情况如下：

单位：万元

资本支出类别	资本支出投入项目	累计投入	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
构建房屋建筑物	高明海天150万吨酱油调味品扩建工程	30,874.77	2,148.72	4,796.41	8,248.59	13,782.56
	高明海天小调味品工程	13,185.40	2,185.14	1,320.40	3,524.52	5,004.21
	高明海天一期配套工程	12,011.16	1,354.84	1,626.89	1,661.35	1,811.05
购买机器设备	高明海天150万吨酱油调味品扩建工程	107,267.37	17,557.50	26,028.08	14,680.22	41,348.76
	高明海天小调味品工程	30,200.11	7,879.54	3,261.50	8,895.46	7,784.34
	高明海天一期配套工程	66,771.93	5,608.02	3,132.29	14,463.85	18,449.43

（二）未来资本性支出计划和资金需求量

公司未来两年资本性支出项目主要为募集资金投资项目，具体内容请见本招股说明书“第十三章 募集资金运用”部分。另外，公司将视市场需求情况，适时增加其他销售网络建设投资。

五、上市后的股利分配政策

1、分红回报规划的制定

《佛山市海天调味食品股份有限公司章程（草案）》已经2012年2月1日召开的第一届董事会第八次会议和2012年2月16日召开的2012年第1次临时股东大会审议通过。

2、制定分红回报规划所考虑的因素

公司将在充分考虑股东要求和意愿的基础上，平衡对股东分红及公司保留发展现金的关系，同时综合考虑了行业发展情况、公司自身情况、发展目标、现金流量状况、资本性开支规划及其它重要因素，在着眼于长远和可持续发展的情况下，制定了分红回报规划。

3、分红回报规划具体内容

《佛山市海天调味食品股份有限公司章程（草案）》就公司分红回报作出如下规定：

第一百五十四条 公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策和现金分红比例具体约定如下：

（一） 利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司优先采取现金分红的利润分配形式；

（二） 利润分配形式：公司可以采取现金、股票、现金股票相结合及其他合法的方式分配股利，但利润分配不得超过累计可分配利润的范围。在满足公司现金支出计划的前提下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红；

（三） 公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之 20%；

第一百五十五条 公司存在重大投资或重大现金支出时，公司进行利润分配时的现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；公司无重大投资或重大现金支出时，公司进行利润分配时的现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 80%。

本条所称“重大投资或重大现金支出”指预计在未来一个会计年度一次性或累计投资总额或现金支出超过 2 亿元。

公司不进行现金分红或调整现金分红比例时，应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上审议通过。

第一百五十六条 公司有扩大股本规模需要，且公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足本章程规定的现金分红的条件下进行股票股利分配。

第一百五十七条 公司利润分配方案按照如下审议程序进行：

董事会负责制定利润分配方案并就其合理性进行充分讨论，经独立董事发表意见并经董事会审议通过后提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红议案，并直接提交董事会审议。公司审议利润分配方案时，应为股东提供网络投票方式。

公司董事会因特殊情况未做出现金利润分配预案的，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存利润的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见并经董事会审议通过后提交股东大会审议，并依法予以披露。

4、分红回报规划合理性分析

（1）资本性开支规划

发行人计划经过 3-5 年的努力将公司建设成为中国最具市场影响力且兼具高成长性和较强盈利能力的调味品生产企业，并且要通过大规模投入国际先进设备提高公司大规模自动化生产水平，引领中国调味品行业的产业升级。基于上述发展目标，公司近年来在国内调味品市场加速发展的行业背景下稳步扩大现有的生产规模，并持续投入大量资金进行高明海天 150 万吨酱油调味品扩建项目、高明海天小调味品工程建设项目和高明海天一期配套工程项目，固定资产和在建工程大幅增加。根据目前调味品行业发展现状和公司未来发展规划，预计在未来一段时期内公司将存在较高的资本性投入需求。

（2）大规模存货储备

公司生产的酱油、调味酱产品属于发酵类调味品，其生产周期在 60-180 天，该类产品的生产特点决定了公司半成品存货的规模较大，2013 年 6 月末公司半成品金额达到 5.47 亿元，公司存货总金额达到 7.38 亿元。目前公司正在积极推进调味品扩产项目的建设，未来随着扩产项目建设的逐步完成，公司生产规模将大幅扩大，存货占用资金也将相应增加。

此外，大豆（包括黄豆和脱脂大豆）、白砂糖等农产品是公司生产调味品的主要原材料，报告期内原材料成本占公司营业成本的 50%以上，而农产品价格主要受当年的种植面积、气候条件、市场供求以及国际期货市场价格等因素的影响，存在价格大幅上涨的风险。如果原材料价格在短期内大幅上涨预期明显，则公司需要在短时间内筹措大量的资金用于采购原材料，以减弱主要原材料价格上涨带来的成本上涨压力，

因此，公司留存适当比例的未分配利润可根据业务扩张计划保持必要的原材料安全库存和半成品库存，有助于保障公司正常运转的资金需求。

（3）品牌宣传支出

调味品属于日常消费品，品牌是影响客户购买选择的重要因素，同时也是调味品生产企业竞争能力的综合体现。随着行业竞争的加剧，企业对消费品的广告投入持续加大，同时，广告价格也在快速攀升，将造成公司广告费用的大幅增加。

未来公司将持续通过央视及各地方卫视的电视广告、大型超市内的电视广告、报纸及流媒体广告、赞助大型赛事或栏目等方式结合公司的产品营销战略向社会宣传“海天”品牌，扩大品牌的影响力，进一步巩固和提升公司全国第一调味品品牌的形象，在消费者心中树立海天“安全、健康、味美、美好生活”的形象，以品牌营销促进公司市场份额和市场影响力的提升。报告期内公司的广告费用支出逐年加大，2013年1-6月广告费用的支出约0.88亿元，未来公司品牌营销战略的实施需要一定留存收益作为资金来源。

（4）行业整合战略实施的需要

根据中国调味品协会的统计，我国调味品行业已经连续多年保持 10%以上的年增长率，2008年行业销售额已增长到千亿元，年复合增长率 20%以上。随着中国经济的持续发展和人民消费能力的持续提高，预计调味品行业仍将继续以较快速度发展，但同时国内调味品行业集中度较低，公司作为国内最大的调味品生产企业，2012年度的销售收入也仅 70.70 亿元。调味品行业巨大的成长空间和低集中度吸引了大量国外知名食品生产企业，日本的味之素、龟甲万以及欧美的雀巢、联合利华、达能等企业均通过兼并收购、与国内企业合资或独立建厂的方式大举进入中国的调味品市场，行业的市场竞争将进一步加剧。

为了更好地应对市场竞争，公司将利用行业龙头企业的市场地位、品牌影响力和产业化优势，积极推动行业整合发展，计划收购兼并一些在产品品种、市场区域、销售渠道等方面能够对公司形成优势补充的企业，进一步优化公司产品结构及市场布局，扩大公司的销售规模 and 市场份额；同时加强与优秀供应商联合，有效整合产业链上游资源。考虑到并购的最优时点多为行业景气度较低的时期，而该时期融资成本较高，且并购机会的把握需要快速的决断，充足的资金储备是快速决策的关键因素，因此公司会保留较为充裕的现金以把握并购机会。

综合考虑以上因素，公司分红回报规划确定的股利分配方案是合理的。

六、财务状况和盈利能力未来趋势分析

公司利润主要来自酱油、调味酱、蚝油等调味品的生产和销售。近几年在中国经济快速发展和城市化进程提速的带动下，我国消费者的消费能力持续上升，调味品行业也呈现出快速增长的势头。同时随着国内消费升级的到来，行业内的整合步伐加快，品牌调味品市场份额不断加大，作为国内最大的调味品生产企业，公司生产的海天牌调味品保持了产销两旺的态势。本公司未来的财务及盈利状况主要取决于以下几个方面：

1、公司生产规模的扩张

公司目前的生产能力已不能满足市场的需求量。公司管理层认为，未来两到三年，全行业整合步伐将加快，市场份额将进一步向优势企业集中，公司也将面临较好的扩张机会，本公司将抓住行业调整重组的有利时机实现规模的快速扩张，以进一步提升公司的经营业绩和核心竞争力。

2、原材料的价格和产品调价因素

公司的主要原材料价格的波动将会对公司的生产成本产生影响，这将成为影响产品毛利率水平的主要因素。本公司作为调味品行业的龙头企业，在细分市场中的市场份额排名第一，具有较强的产品定价能力。此外，公司还积极通过技术手段提高原材料利用率和加强存货管理等方法增加原材料的产出率，努力提高利润水平。

3、生产自动化水平的提升

目前公司生产的部分环节自动化水平仍然较低，需要耗用大量的人力，同时也对产能造成了一定程度的制约。公司在未来将继续加大研发力度，不断提升生

产设备的自动化水平，逐步提高生产效率和生产能力，降低生产成本，提高公司供应链响应速度和效率，更好地满足今后公司销售规模不断扩大的需要。公司的业务收入综合毛利率和盈利能力水平也将逐步提高。

4、市场份额的拓展

随着未来五年募投项目的逐步投产，将有效解决公司产能不足的限制，能够更为充分地满足旺盛的市场需求，同时公司也需要进一步加大产品营销和品牌营销的力度，在精细化深度开发城市市场的同时积极开拓农村市场渠道，扩大公司产品的销售规模，提高整体盈利水平。

七、审计截止日后财务数据及经营数据对比分析

（一）2013年1-9月与上年同期财务数据

本公司聘请毕马威依据中国注册会计师审阅准则对本公司2013年第三季度中期财务报告进行了审阅，并由其出具了无保留结论的《审阅报告》（毕马威华振专字第1300903号）。公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员已出具专项声明，保证该中期财务报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。公司董事长、主管会计工作负责人及会计机构负责人已出具专项声明，保证该中期财务报告的真实、准确、完整。

以下第三季度中期财务报告反映了公司2013年9月30日财务状况和2013年1-9月经营成果、现金流量情况，该中期财务报告未经审计，但已经毕马威审阅。

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2013.9.30	2012.12.31
流动资产：		
货币资金	778,978,230.41	2,502,833,002.86
交易性金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	72,789,516.19	36,946,227.90
应收利息	-	560,269.82
应收股利	-	-
其他应收款	6,678,513.25	6,182,989.99
存货	766,447,184.34	852,696,731.69
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	72,451,138.05	65,530,185.33
流动资产合计	1,697,344,582.24	3,464,749,407.59
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	100,000.00	100,000.00
投资性房地产	7,294,705.76	6,044,527.10
固定资产	2,346,576,669.58	2,087,720,527.68
在建工程	570,524,168.92	373,939,518.64
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
油气资产	-	-
无形资产	81,094,282.60	136,055,410.59
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	50,539,215.33	41,594,975.14
非流动资产合计	3,056,129,042.19	2,645,454,959.15
资产总计	4,753,473,624.43	6,110,204,366.74
负债和股东权益	2013.9.30	2012.12.31
流动负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	323,968,224.56	315,053,588.93
预收款项	376,997,432.29	1,648,566,573.60
应付职工薪酬	191,305,212.58	171,451,423.98
应交税费	119,194,360.60	123,820,377.34
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	207,890,278.30	180,160,539.95
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	1,660,803.02	1,586,869.42
流动负债合计	1,221,016,311.35	2,440,639,373.22
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-

专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	12,848,612.48	3,570,379.16
其他非流动负债	6,435,386.34	7,067,087.11
非流动负债合计	19,283,998.82	10,637,466.27
负债合计	1,240,300,310.17	2,451,276,839.49
股东权益		
股本	711,000,000.00	711,000,000.00
资本公积	1,336,719,988.55	1,336,719,988.55
减：库存股	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	221,020,719.29	221,020,719.29
未分配利润	1,248,987,251.54	1,394,608,332.15
外币报表折算差额	-4,554,645.12	-4,421,512.74
归属于母公司股东权益合计	3,513,173,314.26	3,658,927,527.25
少数股东权益	-	-
股东权益合计	3,513,173,314.26	3,658,927,527.25
负债和股东权益总计	4,753,473,624.43	6,110,204,366.74

注：其中 2012 年 12 月 31 日数据已经毕马威审计；2013 年 9 月 30 日数据未经审计，但已经毕马威审阅。

2、合并利润表

单位：元

项目	2013 年 7-9 月	2012 年 7-9 月	2013 年 1-9 月	2012 年 1-9 月
一、营业收入	1,883,897,209.27	1,722,599,367.21	6,286,552,225.12	5,338,284,448.98
二、营业成本	-1,163,035,754.00	-1,074,810,906.94	-3,828,541,353.86	-3,396,103,137.00
营业税金及附加	-9,619,151.74	-11,332,695.09	-47,024,280.10	-38,558,347.47
销售费用	-198,747,752.01	-201,214,915.19	-647,093,386.57	-538,182,409.56
管理费用	-97,245,566.87	-94,434,187.71	-361,536,583.51	-290,041,621.63
资产减值损失	-	-	-	-
加：财务净收益	2,410,088.93	2,418,314.40	11,909,745.41	8,299,581.47
公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	417,659,073.58	343,224,976.68	1,414,266,366.49	1,083,698,514.79
加：营业外收入(抵减以“()”列示)	-1,734,985.67	2,754,148.46	67,134,427.94	7,074,479.74
减：营业外支出	-386,508.05	-5,690.00	-1,411,923.40	-1,078,328.80
其中：非流动资产处置损失	-386,508.05	-5,690.00	-1,411,923.40	-1,078,328.80
四、利润总额	415,537,579.86	345,973,435.14	1,479,988,871.03	1,089,694,665.73
减：所得税费用	-74,146,149.49	-65,151,183.56	-274,709,951.64	-207,156,926.29
五、净利润	341,391,430.37	280,822,251.58	1,205,278,919.39	882,537,739.44
归属于母公司股东的净利润	341,391,430.37	280,822,251.58	1,205,278,919.39	882,537,739.44
少数股东损益	-	-	-	-
六、每股收益：				
基本每股收益及稀释每股收益	0.48	0.39	1.7	1.24
七、其他综合收益(损失以“()”号填列)	537,793.08	-3,456.94	-133,132.38	-14,011.51
八、综合收益总额	341,929,223.45	280,818,794.64	1,205,145,787.01	882,523,727.93

归属于母公司股东的综合收益总额	341,929,223.45	280,818,794.64	1,205,145,787.01	882,523,727.93
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

注：以上 2013 年 1-9 月及 2013 年 7-9 月数据摘录于 2013 年第三季度中期财务报告，该报告未经审计，但已经毕马威审阅。2012 年 1-9 月及 2012 年 7-9 月数据作为比较数据列示在 2013 年第三季度中期财务报告中，但该数据未经审计及审阅。

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年 1-9 月	2012 年 1-9 月
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	6,088,054,256.08	5,734,541,186.92
收到的税费返还	-	-
收到的政府补助	2,973,848.00	9,219,961.97
收到其他与经营活动有关的现金	2,104,618.98	1,286,371.07
经营活动现金流入小计	6,093,132,723.06	5,745,047,519.96
购买商品、接受劳务支付的现金	-4,306,220,602.02	-3,841,002,191.06
支付给职工以及为职工支付的现金	-340,185,640.37	-231,369,055.45
支付的各项税费	-773,714,506.48	-592,266,054.41
支付其他与经营活动有关的现金	-489,894,161.10	-478,571,970.02
经营活动现金流出小计	-5,910,014,909.97	-5,143,209,270.94
经营活动产生的现金流量净额	183,117,813.09	601,838,249.02
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	157,569,660.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	151,495,281.47	2,461,927.69
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	14,710,437.95	8,289,521.23
投资活动现金流入小计	323,775,379.42	10,751,448.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-744,336,357.93	-352,685,694.88
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	-744,336,357.93	-352,685,694.88
投资活动产生的现金流量净额	-420,560,978.51	-341,934,245.96
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	-
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-1,350,900,000.00	-634,212,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付予原股东的退资款	-	-

支付其他与筹资活动有关的现金	-3,408,344.38	-3,217,317.29
筹资活动现金流出小计	-1,354,308,344.38	-637,429,317.29
筹资活动产生的现金流量净额	-1,354,308,344.38	-637,429,317.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,561.84	3,132.31
五、现金及现金等价物净减少额	-1,591,759,071.64	-377,522,181.92

注：以上 2013 年 1-9 数据摘录于 2013 年第三季度中期财务报告，该报告未经审计，但已经毕马威审阅。2012 年 1-9 月数据作为比较数据列示在 2013 年第三季度中期财务报告中，但该数据未经审计及审阅。

4、母公司资产负债表

单位：元

资产	2013.9.30	2012.12.31
流动资产：		
货币资金	527,299,442.87	2,231,517,884.07
交易性金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	1,168,359.49	2,878,171.82
应收利息	-	-
应收股利	1,187,137,000.00	653,037,000.00
其他应收款	888,387,141.19	1,609,011,448.30
存货	98,425,435.54	76,102,228.97
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	16,733,099.39	12,449,513.86
流动资产合计	2,719,150,478.48	4,584,996,247.02
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	246,757,357.49	246,757,357.49
投资性房地产	5,637,949.07	6,044,527.10
固定资产	27,851,820.84	45,354,204.21
在建工程	132,820.51	17,397.44
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
油气资产	-	-
无形资产	1,102,679.58	54,868,922.37
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	43,813,233.01	36,709,401.06
非流动资产合计	325,295,860.50	389,751,809.67
资产总计	3,044,446,338.98	4,974,748,056.69
负债和股东权益	2013.9.30	2012.12.31
流动负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	7,475,179.66	10,429,173.15
预收款项	373,163,731.62	1,645,530,571.90
应付职工薪酬	144,601,180.24	135,695,909.73
应交税费	18,081,538.82	37,991,174.19
应付利息	-	-

应付股利	-	-
其他应付款	70,672,530.54	58,913,332.35
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	254,598.52	288,564.62
流动负债合计	614,248,759.40	1,888,848,725.94
非流动负债:		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	1,018,965.10	1,176,819.89
非流动负债合计	1,018,965.10	1,176,819.89
负债合计	615,267,724.50	1,890,025,545.83
股东权益		
股本	711,000,000.00	711,000,000.00
资本公积	1,382,354,476.85	1,382,354,476.85
减:库存股	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	202,445,103.40	202,445,103.40
未分配利润	133,379,034.23	788,922,930.61
股东权益合计	2,429,178,614.48	3,084,722,510.86
负债和股东权益总计	3,044,446,338.98	4,974,748,056.69

注：其中 2012 年 12 月 31 日数据已经毕马威审计；2013 年 9 月 30 日数据未经审计，但已经毕马威审阅。

5、母公司利润表

单位：元

项目	2013 年 7-9 月	2012 年 7-9 月	2013 年 1-9 月	2012 年 1-9 月
一、营业收入	1,906,948,600.86	1,749,603,590.70	6,372,994,839.02	5,477,310,856.65
二、营业成本	-1,693,294,914.87	-1,499,568,387.23	-5,596,353,103.25	-4,734,081,301.26
营业税金及附加	-686,397.43	-3,951,434.84	-12,942,482.11	-11,584,690.99
销售费用	-170,014,228.09	-166,217,219.33	-528,924,967.35	-442,120,078.01
管理费用	-26,681,005.82	-25,392,870.86	-91,200,613.96	-71,511,480.71
资产减值损失	-	-	-	-
加:财务净收益	1,516,932.83	1,619,571.28	8,973,681.08	6,537,128.41
公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	534,100,000.00	-
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	17,788,987.48	56,093,249.72	686,647,353.43	224,550,434.09
加:营业外收入(抵减以“()”列示)	-2,300,613.27	2,478,073.40	63,815,595.60	5,041,569.31
减:营业外支出	-47,109.15	-5,690.00	-868,938.08	-5,690.00
其中:非流动资产处置损失	-47,109.15	-5,690.00	-868,938.08	-5,690.00
四、利润总额	15,441,265.06	58,565,633.12	749,594,010.95	229,586,313.40
减:所得税费用	-4,025,303.48	-14,739,816.38	-54,237,907.33	-57,538,619.86
五、净利润	11,415,961.58	43,825,816.74	695,356,103.62	172,047,693.54
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	11,415,961.58	43,825,816.74	695,356,103.62	172,047,693.54

注：以上 2013 年 1-9 月及 2013 年 7-9 月数据摘录于 2013 年第三季度中期财务报告，该报告未经审计，但已经毕马威审阅。2012 年 1-9 月及 2012 年 7-9 月数据作为比较数据列示在 2013 年第三季度中期财务报告中，但该数据未经审计及审阅。

6、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013 年 1-9 月	2012 年 1-9 月
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	6,188,992,975.44	5,897,880,096.16
收到的税费返还	-	-
收到子公司归还往来暂借款净额	721,162,070.80	671,000,000.00
收到的政府补助	568,900.00	2,297,400.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,039,932.92	981,176.07
经营活动现金流入小计	6,911,763,879.16	6,572,158,672.23
购买商品、接受劳务支付的现金	-6,619,929,992.78	-5,556,855,059.44
支付给职工以及为职工支付的现金	-206,725,265.48	-117,389,315.64
支付的各项税费	-238,763,059.98	-200,049,672.51
支付其他与经营活动有关的现金	-354,163,952.42	-384,684,483.37
经营活动现金流出小计	-7,419,582,270.66	-6,258,978,530.96
经营活动产生的现金流量净额	-507,818,391.50	313,180,141.27
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	151,273,630.02	2,330,256.41
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	9,434,231.21	6,376,890.62
投资活动现金流入小计	160,707,861.23	8,707,147.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-2,799,566.55	-2,155,815.29
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	-2,799,566.55	-2,155,815.29
投资活动产生的现金流量净额	157,908,294.68	6,551,331.74
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	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-1,350,900,000.00	-634,212,000.00
支付予原股东的退资款	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-3,408,344.38	-3,217,317.28
筹资活动现金流出小计	-1,354,308,344.38	-637,429,317.28
筹资活动产生的现金流量净额	-1,354,308,344.38	-637,429,317.28
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减少额	-1,704,218,441.20	-317,697,844.27
加：期初现金及现金等价物余额	2,231,517,884.07	1,099,825,716.47
六、期末现金及现金等价物余额	527,299,442.87	782,127,872.20

注：以上 2013 年 1-9 数据摘录于 2013 年第三季度中期财务报告，该报告未经审计，但已经毕马威审阅。2012 年 1-9 月数据作为比较数据列示在 2013 年第三季度中期财务报告中，但该数据未经审计及审阅。

（二）主要财务数据分析

单位：元

项 目	2013 年 9 月 30 日	2013 年 6 月 30 日
总资产	4,753,473,624.43	4,897,598,757.35
所有者权益	3,513,173,314.26	3,775,594,090.81
项 目	2013 年 1-9 月	2012 年 1-9 月
营业收入	6,286,552,225.12	5,338,284,448.98
营业利润	1,414,266,366.49	1,083,698,514.79
利润总额	1,479,988,871.03	1,089,694,665.73
净利润	1,205,278,919.39	882,537,739.44
归属于母公司所有者的净利润	1,205,278,919.39	882,537,739.44
扣除非经常性损益后的归属于 母公司所有者的净利润	1,155,709,456.28	877,944,599.07
经营活动产生的现金流量净额	183,117,813.09	601,838,249.02
项 目	2013 年 7-9 月	2012 年 7-9 月
营业收入	1,883,897,209.27	1,722,599,367.21
营业利润	417,659,073.58	343,224,976.68
利润总额	415,537,579.86	345,973,435.14
净利润	341,391,430.37	280,822,251.58
归属于母公司所有者的净利润	341,391,430.37	280,822,251.58
扣除非经常性损益后的归属于 母公司所有者的净利润	342,959,927.79	278,733,300.23

注：其中 2013 年 6 月 30 日数据已经毕马威审计；2013 年 9 月 30 日、2013 年 1-9 月及 7-9 月数据摘录于 2013 年第三季度中期财务报告，该报告未经审计，但已经毕马威审阅；2012 年 1-9 月及 7-9 月数据作为比较数据列示在 2013 年第三季度中期财务报告中，但该数据未经审计及审阅。

1、资产负债表科目变动分析

公司 2013 年 9 月末的预付款项较 2013 年 6 月末增长 4,658.92 万元，主要是因为年底是公司主要原材料大豆的采购旺季，公司在 9 月末需要预付 1,704.70 万元大豆采购款，此外公司经营规模的扩大带来的采购规模扩大也使得预付原材料款有所增加。

2013 年 9 月末，公司的在建工程余额较 2013 年 6 月末增加 1.80 亿元，主要是因为高明海天 150 万吨酱油调味品扩建项目、高明海天小调味品工程建设项目和高明海天一期配套工程项目投资按计划推进所致。

2013 年 9 月末，公司的预收款项账面余额较 2013 年 6 月末增长 1.21 亿元，主要是因为公司不同月份间销售额波动导致预收款金额变化。

2、利润表科目变动分析

2013年7-9月，公司的营业收入较上年同期增长9.36%，营业成本较上年同期增长8.21%，主要是公司主要产品平均销售单价上涨及白砂糖等原材料的采购成本降低导致营业成本增长幅度低于营业收入的增长。而公司费用整体相对平稳，使得营业利润和净利润较上年同期的增长分别达到了21.69%和21.57%。

3、现金流量表科目变动分析

2013年1-9月经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少4.19亿元，主要是因为公司2012年末预收订货款较2011年末大幅增加近8亿元，致使2013年1-9月的经营活动产生的现金流量净额较上年同期有所下降。

以上为公司2013年三季度末财务报表项目与财务报告审计截止日（2013年6月30日）或上年同期相比发生较大变化项目的分析，均为公司正常经营情况的反应，未产生重大影响。

（三）经营数据分析

1、产品产销量变化

2013年1-11月，公司的主要产品产销量与报告期内相比如下：

酱油					
年度	产能（吨）	产量（吨）	产能利用率	销量（吨）	产销率
2010年度	938,000	938,418	100.04%	934,816	99.62%
2011年度	950,000	938,985	98.84%	897,631	95.60%
2012年度	1,080,000	1,052,934	97.49%	1,026,410	97.48%
2013年1-11月	1,120,000	1,077,612	96.22%	1,067,158	99.03%
调味酱					
年度	产能（吨）	产量（吨）	产能利用率	销量（吨）	产销率
2010年度	72,000	84,039	116.72%	80,189	95.42%
2011年度	112,000	110,180	98.38%	108,110	98.12%
2012年度	136,500	134,971	98.88%	130,412	96.62%
2013年1-11月	135,000	127,327	94.32%	131,012	102.89%
蚝油					
年度	产能（吨）	产量（吨）	产能利用率	销量（吨）	产销率
2010年度	150,000	157,085	104.72%	148,908	94.79%
2011年度	182,000	179,841	98.81%	171,269	95.23%
2012年度	220,000	217,082	98.67%	209,943	96.71%
2013年1-11月	230,000	229,559	99.81%	231,299	100.76%

受募投项目逐步投产及原有生产基地扩产的影响，2013年1-11月公司主要产品的产能均有所提升，同时产销率亦保持在99%以上，产品销售情况良好。

2、产品销售单价变化

2013年1-11月，公司的主要产品平均销售单价与报告期内相比如下：

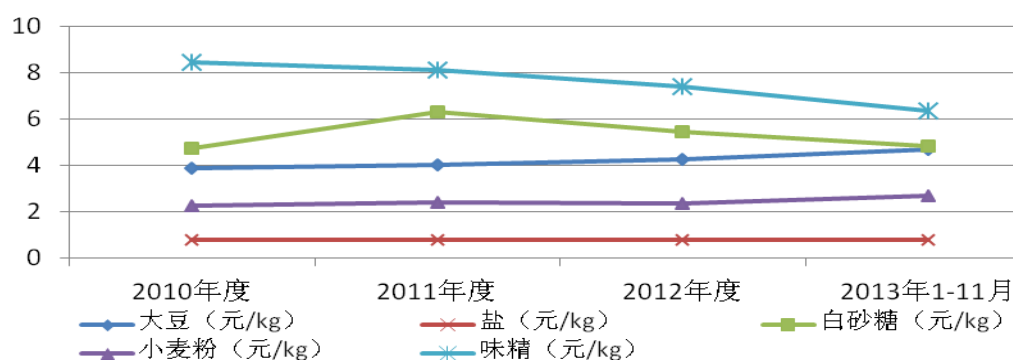
单位：元/kg

产品类别	2013年1-11月	2012年	2011年	2010年度
酱油	4.75	4.63	4.61	4.25
蚝油	4.37	4.23	4.23	4.06
调味酱	8.23	7.61	7.47	7.27

从上表可以看出 2013年1-11月公司主要产品平均销售单价较报告期内有所提升，主要是产品提价及高端产品销量增加所致。

3、主要原材料采购单价变化

2013年1-11月，公司的主要原材料平均采购单价与报告期内相比如下：



注：上图中大豆包括黄豆和脱脂大豆

从上图可以看出，主要原材料中大豆（包括黄豆和脱脂大豆）和小麦粉采购单价略有上升外，白砂糖和味精的采购单价均有所下降。

4、主要原材料、包装材料、能源采购金额的变化

2013年1-11月，公司主要原材料、包装材料和能源的采购情况及采购金额（不含税）占当期采购总金额的比例如下：

年份	类别	名称	采购金额 (万元)	占当期采购总金额比例 (%)
2013年1-11月	原材料	大豆	80,916.80	18.16%
		盐	16,869.92	3.79%
		白砂糖	63,047.38	14.15%
		小麦粉	10,999.15	2.47%
		味精	33,826.29	7.59%
		合计	205,659.53	46.17%
	包装材料	塑料瓶	52,508.60	11.79%
		玻璃瓶	51,777.10	11.62%
		纸箱	19,962.31	4.48%
		合计	124,248.01	27.89%
	能源	水	999.89	0.22%
电		5,504.80	1.24%	
原煤		3,960.75	0.89%	

		合计	10,465.45	2.35%
	合计		340,372.99	76.41%
2012 年度	原材料	大豆	74,834.93	17.18%
		盐	16,708.90	3.84%
		白砂糖	73,088.70	16.78%
		小麦粉	13,144.14	3.02%
		味精	32,890.81	7.55%
		合计	210,667.48	48.37%
	包装材料	塑料瓶	49,533.87	11.37%
		玻璃瓶	50,401.83	11.57%
		纸箱	20,622.08	4.73%
		合计	120,557.78	27.67%
	能源	水	973.38	0.22%
		电	4,994.20	1.15%
		原煤	5,187.47	1.19%
合计		11,155.05	2.56%	
合计			342,380.31	78.60%
2011 年度	原材料	大豆	61,833.30	16.01%
		盐	14,641.00	3.79%
		白砂糖	70,671.12	18.30%
		小麦粉	13,473.20	3.49%
		味精	30,650.89	7.94%
		合计	191,269.51	49.53%
	包装材料	塑料瓶	46,212.44	11.96%
		玻璃瓶	42,055.75	10.89%
		纸箱	19,143.42	4.96%
		合计	107,411.61	27.81%
	能源	水	804.33	0.21%
		电	3,924.02	1.02%
		原煤	5,132.02	1.33%
合计		9,860.37	2.56%	
合计			308,541.49	79.90%
2010 年度	原材料	大豆	60,572.26	16.86%
		盐	15,874.29	4.42%
		白砂糖	68,809.06	19.15%
		小麦粉	14,675.10	4.08%
		味精	28,777.65	8.01%
		合计	188,708.36	52.52%
	包装材料	塑料瓶	41,818.26	11.64%
		玻璃瓶	35,989.48	10.02%
		纸箱	17,707.54	4.93%
		合计	95,515.28	26.59%
	能源	水	781.86	0.22%
		电	3,844.22	1.07%
		原煤	5,177.58	1.44%
合计		9,803.66	2.73%	
合计			294,027.30	81.84%

注：上表中大豆包括黄豆和脱脂大豆

从上表可以看出，随着公司生产规模的逐年扩大，报告期内及 2013 年 1-11 月公司的主要原材料、包装材料和能源的采购规模也逐年增加。

5、主要客户

年份	序号	客户名称	销售额(万元)	占比(%)
2013 年 1-11 月	1	上海美丰商业有限公司	5,676.33	0.74%
	2	上海第一食品连锁发展有限公司	5,647.17	0.74%
	3	南京祥满千贸易有限公司	4,446.27	0.58%
	4	北京市德满福副食经营部	3,153.62	0.41%
	5	广州市白云区松洲迅锋食品商行	3,084.58	0.40%
	合计		22,007.98	2.81%
2012 年度	1	上海美丰商业有限公司	5,673.72	0.80%
	2	上海第一食品连锁发展有限公司	4,888.52	0.69%
	3	南京祥满千贸易有限公司	3,841.54	0.54%
	4	北京市德满福副食经营部	3,365.70	0.48%
	5	北京市朝批调味品有限责任公司	3,232.21	0.46%
	合计		21,001.69	2.97%
2011 年度	1	上海第一食品连锁发展有限公司	6,630.36	1.09%
	2	上海美丰商业有限公司	5,529.47	0.91%
	3	北京锦绣大地农产品有限责任公司	3,004.00	0.49%
	4	南京祥满千贸易有限公司	2,804.17	0.46%
	5	北京市德满福副食经营部	2,787.17	0.46%
	合计		20,755.17	3.41%
2010 年度	1	上海第一食品连锁发展有限公司	5,955.29	1.08%
	2	上海美丰商业有限公司	5,368.92	0.97%
	3	北京市德满福副食经营部	3,606.85	0.65%
	4	深圳市福田区金兴商行	3,329.91	0.60%
	5	北京锦绣大地农产品有限责任公司	2,650.90	0.48%
	合计		20,911.87	3.79%

2013 年 1-11 月的前五大客户与 2012 年度相比新增广州市白云区松洲迅锋食品商行(该公司自 2012 年起成为公司客户,2012 年度其是公司第 25 大客户),2013 年 1-11 月销售额为 3,084.58 万元,占公司 2013 年 1-11 月销售总额的 0.40%, 其与公司不存在关联关系。

6、主要供应商

年份	序号	供应商名称	采购物料	采购金额 (万元)	采购金 额占采 购总金 额比例
2013 年	1	丰益中国有限公司	大豆、小麦粉等	33,570.29	7.54%

1-11 月	2	广东华兴玻璃股份有限公司	玻璃瓶	29,003.11	6.51%
	3	东莞市金仙峰实业有限公司	白糖	27,878.92	6.26%
	4	大连金麒麟进出口贸易有限公司	大豆	21,835.82	4.90%
	5	内蒙古阜丰生物科技有限公司	味精	17,529.19	3.94%
	合计			129,817.33	29.14%
2012 年度	1	丰益中国有限公司	大豆、小麦粉等	42,162.77	9.68%
	2	东莞市金仙峰实业有限公司	白糖	41,051.63	9.42%
	3	广东华兴玻璃股份有限公司	玻璃瓶	34,888.45	8.01%
	4	内蒙古阜丰生物科技有限公司	味精	18,215.10	4.18%
	5	广东省佛山盐业集团佛山有限公司	食用盐	16,708.90	3.84%
	合计			153,026.85	35.13%
2011 年度	1	东莞市金仙峰实业有限公司	白砂糖	46,637.27	12.07%
	2	丰益中国有限公司	大豆、小麦粉等	35,307.16	9.14%
	3	广东华兴玻璃股份有限公司	玻璃瓶	28,090.20	7.27%
	4	内蒙古阜丰生物科技有限公司	味精	17,125.99	4.43%
	5	广东省佛山盐业集团佛山有限公司	食用盐	14,641.31	3.79%
	合计			141,801.93	36.70%
2010 年度	1	东莞市金仙峰实业有限公司	白砂糖	42,546.76	11.84%
	2	丰益中国有限公司	大豆、小麦粉等	27,982.43	7.79%
	3	广东华兴玻璃股份有限公司	玻璃瓶	23,851.48	6.64%
	4	广东省佛山盐业集团佛山有限公司	食用盐	15,739.75	4.38%
	5	佳木斯中益恒农产品有限公司	大豆	13,112.19	3.65%
	合计			123,232.61	34.30%

注：上表中报告期内公司向广东华兴玻璃股份有限公司的采购金额均为公司向广东华兴玻璃股份有限公司及其子公司佛山华兴玻璃有限公司采购的金额之和，广东华兴玻璃股份有限公司原名广东华兴玻璃有限公司。广东省佛山盐业集团佛山有限公司原名广东省盐业总公司。上表中大豆包括黄豆和脱脂大豆。上表中公司向丰益中国有限公司的采购金额包括公司向丰益中国有限公司控制的秦皇岛金海食品工业有限公司、东莞益海嘉里粮油食品工业有限公司、益海嘉里(哈尔滨)粮油食品工业有限公司采购金额。

2013 年 1-11 月的前五大供应商与 2012 年度相比新增供应商大连金麒麟进出口贸易有限公司（该公司 2010 年以前即为公司客户，2012 年度其是公司第 6 大客户），2013 年 1-11 月的采购金额为 21,835.82 万元，占公司 2013 年 1-11 月采购总额的 4.90%，其与公司不存在关联关系。

（四）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年1-9月
非流动资产处置损益（损失以“()”表示）	61,642,766.73	903,400.99
计入当期损益的政府补助	3,531,615.17	4,525,917.54
除上述各项之外的其他营业外收入和支出（支出以“()”表示）	548,122.64	566,832.41
小计:	65,722,504.54	5,996,150.94
减: 所得税影响额（所得税费用减少以“()”表示）	(16,153,041.43)	(1,403,010.57)
非经常性损益净额（净损失以“()”表示）	49,569,463.11	4,593,140.37
其中: 影响母公司股东净利润的非经常性损益	49,569,463.11	4,593,140.37

注：以上 2013 年 1-9 数据摘录于 2013 年第三季度中期财务报告，该报告未经审计，但已经毕马威审阅。2012 年 1-9 月数据作为比较数据列示在 2013 年第三季度中期财务报告中，但该数据未经审计及审阅。

2013 年 1-9 月的非经常性损益主要来自公司处置土地及房产的收益。2013 年 6 月，公司将已停止生产的文沙厂区的土地使用权及该地块上的房屋所有权全部转让给佛山天原，对当期利润总额的影响为 6,305.43 万元，对当期净利润的影响为 4,729.07 万元。具体情况请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、（八）向关联方转让土地使用权和房屋所有权”。

第十二节 业务发展目标

一、公司业务发展目标

（一）整体发展战略

公司以“传扬美味事业，酿造美满生活”为使命，秉承持续创业、稳健创新之价值观，专注于调味品事业的做大做强，通过高水平的酿造技术和日臻完善的营销渠道网络，将各种高品质的调味品及美味食品送达消费者手中，逐步实现成为世界上不仅产能最大同时也最先进的具有国际竞争力的大型调味品王国的长远目标。“品质——创新——世界”是公司长远发展战略所坚持的发展方向，其中品质是基础，具有高品质才有高价值、才有美好未来；创新是驱动力，不断创新，企业才能与时俱进、持续领先；公司将以品质和创新为根本出发点放眼全球拓展美味事业的宏图。

调味品是公司最擅长经营的领域，也是世界范围内最有发展前途和潜力的食品产业之一，公司还将在相当长的时间内继续深耕调味品领域。通过实施强有力的品牌营销战略、产品研发战略、资本运作战略和市场拓展战略，不但积极发展各式中式调味料，建立完善的“中国味”体系，还要逐步发展西式调味料，做“世界味王”；不但拓展发达地区、城市市场，还要稳步开发欠发达地区、农村市场；不但经营国内市场，还要积极拓展国际市场；不但开发普通家庭餐饮领域，还要进军高端饮食文化领域；不但生产大众普及性产品，还要做细分针对性产品。公司将通过对调味品市场的深耕细作，建立起在世界范围内具有广泛影响力和良好认知度的中国第一调味品企业的领导品牌地位。

未来 3-5 年公司的具体战略如下：

1、技术战略。公司将继续坚持以高新技术改造传统酿造产业的创新发展战略，积极开展能够提高产业整体技术水平的共性技术和配套技术的研究，以“优化传统工艺、提升产品安全质量”为目标，通过机械化、自动化、信息化提高生产效率，促进先进设备与生产工艺的融合，实现调味品生产技术的工业化、产业化升级，进一步提升公司的核心技术竞争力水平。

2、产品战略。公司将按照“深耕主业，产品多元化发展”的理念，坚持以酱油产品为主导，充分利用酱油产品开拓的市场促进蚝油、调味酱、复合调味料

等其它调味产品的销售。同时借助公司核心技术领先的优势，不断开发新产品，尤其是高端产品，实现产品品种结构的进一步优化。

3、品牌战略。公司将继续实施大品牌、大市场战略，加大品牌投入和推广力度，使海天“安全、健康、味美”的形象深入到更多国内外消费者心中，将海天品牌打造成国际知名品牌，全面提升海天品牌的知名度与忠诚度。

4、市场战略。公司将积极推进市场网络建设，在对已开发地市级市场进行精细化开发的同时加大县级市场的开拓力度。同时以海天品牌的优势为依托，借助消费升级的趋势主动引导消费者的消费取向，以开发市场需求推动市场拓展，提高市场占有率。

（二）主要业务发展目标

公司 3-5 年的总体发展目标是：充分发挥自身的品牌优势、产品优势、市场优势、技术优势、管理优势和人才优势，持续加大技术创新和产品创新力度，扩大产业规模，提升管理水平，以市场需求为产品导向积极引导消费升级的方向，努力提高公司产品的市场份额，争取经过 3-5 年的努力把公司建设成为中国最具市场影响力且兼具高成长性和较强盈利能力的调味品生产企业。

具体发展目标是：未来五年保持年均 15%以上的销量增长，到 2015 年公司的酱油销量达到 150 万吨，酱油、蚝油、调味酱产品产销量继续保持全国第一，公司中、高端产品比重逐年上升，巩固公司在国内技术领先、质量领先、管理领先、规模领先、效益领先的行业龙头地位。

二、实现业务目标的具体发展计划

根据公司的发展战略和发展规划，本公司制定了发行当年及未来两年内的业务发展目标。

（一）主营业务发展计划

公司将立足于调味品领域，实施主导产品多样化战略，在目前细分市场排名第一的酱油、蚝油的基础上，力争再培养若干细分市场份额第一的调味品。今后几年，公司将继续扩大酱油、调味酱、蚝油的生产与销售规模，同时以市场需求为导向，实施产品创新策略，对酱油等调味品进行深度挖掘，加速开发高端产品，丰富产品组合，保持持续的竞争优势。

在巩固和提升公司在传统调味品领域市场份额的同时，抓住国内市场消费升

级的机遇，充分利用公司的品牌优势及市场优势，积极引导消费者的消费取向，培养消费者对新开发高端产品的消费习惯。同时密切关注消费者对调味品的新需求，依托公司的技术优势开发新的调味品品种，利用已有经销渠道迅速建立新品种的品牌与规模优势，使其成为公司未来新的利润增长点。

（二）市场开发计划

公司将积极推进市场网络建设，在对已开发地市级市场进行精细化开发的同时加大县级市场的开拓力度。同时以海天品牌的优势为依托，借助消费升级的趋势主动引导消费者的消费取向，以开发市场需求推动市场拓展，提高市场占有率。

在地市级市场方面，公司已经建立起遍布全国 31 个省、自治区、直辖市的营销网络，公司计划下一步将对地市级市场进行深度开发，扩大公司各主要产品在各销售区域内的销售；加快经销商的信息化建设，把握市场的动态，及时对市场变化情况进行分析并尽快制订相应的市场促销政策或提前安排采购及生产备货，实现对市场的动态管理。

在县级市场方面，本着从大到小、循序渐进的原则逐步将市场网络延伸到全国主要县级市场，再通过分销体系迅速渗透至乡镇市场和农村市场，全面提升公司产品在乡镇、农村市场的品牌影响力及市场份额，为将来乡村市场的消费升级打下坚实的基础。

（三）品牌战略提升计划

公司的“海天”品牌先后获得国家工商行政管理局“驰名商标”、中国商务部“中华老字号”和“最具市场竞争力品牌”、国家质检总局“中国名牌产品”等称号，2010 年中国品牌研究院将“海天”品牌认定为中国酱油行业的标志性品牌。未来公司将持续通过央视及各地方卫视的电视广告、大型超市内的电视广告、报纸及流媒体广告、赞助大型赛事或栏目等方式结合公司的产品营销战略向社会宣传“海天”品牌，扩大品牌的影响力，进一步巩固和提升公司全国第一调味品品牌的形象，在消费者心中树立海天“安全、健康、味美、美好生活”的形象，以品牌营销促进公司市场份额和市场影响力的提升。

（四）技术开发计划

公司将依托国家级检验中心、省级酿造工程技术中心和博士后科研工作站，遵循“走出去，请进来”的产学研结合之路，充分利用与国内外科研究所的紧密

联系，通过与中国科学院酿造工程研究所、华南理工大学、华中农业大学等科研院校的合作，进行酱油等调味品生产工艺技术、卫生安全质量管理等核心关键技术深度研究和创新，积极参与国家行业标准的制订，争取早日实现酿造工业的技术突破，进一步提升公司在行业中的技术领先地位。

（五）人力资源发展计划

公司坚持“以人为本”的原则，注重人才的吸收和培养，建立了科学的用人机制和激励机制，利用海天“三心原则”、“九大精神”等阳光、积极的企业文化，通过引进人才、培养人才、开发人才，造就了一支高素质的采购、生产、研发、销售、管理人才队伍。未来公司将通过完善在职培训体系和任职能力评估体系，提高现有职工素质，利用社会招聘吸引优秀人才加盟，实现 50 名高素质管理人员、50 名富有经验的高级技术人员、100 名顶尖营销人员的目标，为公司的发展提供强大的人才保障。

（六）管理提升计划

为实现未来发展战略目标，公司将不断完善公司法人治理结构，在组织结构优化、市场营销网络建设、产品技术创新、业务流程整合等方面进一步提升管理水平，不断促使公司经营向专业化、技术化、集约化、规范化的现代经营模式转变。

（七）融资计划

本次股票发行后，所募集资金将显著增强公司的资本和资金实力。公司将首先重点做好募集资金投资项目的建设。同时，根据公司业务发展的需要，公司将采取多种筹资方式，适时通过资本市场直接融资或申请银行贷款等方式筹集资金，满足公司各项发展规划对资金的需求。同时考虑以最有利于优化资本结构的标准来选择筹资组合，促进和提高公司的资本运作水平。

（八）收购兼并计划

本公司将利用行业龙头企业的市场地位、品牌影响力和产业化优势，积极推动行业整合发展，计划收购兼并一些在产品品种、市场区域、销售渠道等方面能够对公司形成优势补充的企业，进一步优化公司产品结构及市场布局，扩大公司的销售规模 and 市场份额；以资本为纽带，加强与优秀供应商联合，有效整合产业

链上游资源。目前，公司尚未锁定明确的收购合作对象，也未签署任何与并购相关的实质性协议。

三、实施上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难

（一）实施上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、本次股票发行能够尽快完成，募集资金能及时到位，募集资金拟投资项目能顺利如期完成；
- 2、公司所遵循的现行法律、法规以及国家有关行业政策将不会发生重大变化，并能被较好执行；
- 3、公司所在行业及市场处于正常的发展状态，不会出现重大的市场突变情形；
- 4、公司主要经营所在地区以及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化。
- 5、不会发生对公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件或任何不可预见的因素。

（二）实施上述计划所面临的主要困难

1、根据公司的发展规划，在未来几年内公司的资产规模、业务规模、资金运用规模都将有较大幅度的增长。在公司规模迅速扩张的背景下，公司在战略规划、组织体制、管理模式、运行机制等方面将面临更大的挑战。公司必须尽快提高各方面的应对能力，才能保持持续发展，实现各项业务发展的计划和目标。

2、人才是企业发展的关键，未来公司规模的扩张对人才提出了更高的要求，公司需要加强人才的引进和培养特别是研发技术人员、市场营销、经营管理等方面人才的引进和培养工作，才能满足发展的需求。

四、上述业务发展规划与公司现有业务的关系

上述业务发展规划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标的要求制定。发展计划如能顺利实施将极大提高公司现有业务水平和产业规模，提升公司核心竞争能力，进一步巩固公司在全球调味品行业中的地位。本公司将利用上市募集资金提升各产品的生产工艺水平和市场份额，实现总体业务的快速增长。

公司现有的品牌影响、市场地位、经销渠道、技术优势、管理能力将成为业务发展计划的有力支撑，也是公司借助上市募集资金实现快速增长的关键保障。

五、本次公开发行对公司实现上述目标的作用

1、本次募集资金投资项目的成功实施是实现上述目标的重要基础。本公司将通过募集资金的投入，扩大公司的生产与经营规模，进一步优化产品结构，提高公司核心竞争力，促进公司持续发展。

2、通过本次发行，公司不仅解决了发展过程中所面临的资金瓶颈问题，同时公司通过本次发行上市建立了直接融资渠道，可以改变主要依靠间接融资渠道的局面，优化财务结构。

3、本次公开发行股票将极大地提高公司的社会知名度和市场影响力，提升公司的品牌形象，有利于进一步扩大市场占有率，巩固公司的行业龙头地位。

4、本次发行成功之后，监管机构和社会公众将对公司进行关注和监督，推动完善公司的治理结构，从而保证公司的持续稳定发展。

第十三节 募集资金运用

根据公司发展战略，本次募集资金投资项目旨在抓住发展机遇，迅速扩大产能、积极拓展产品的市场份额，巩固公司作为国内最大调味品生产和销售企业的市场地位，同时为公司将来多元化调味品发展战略打下坚实的市场基础。

一、募集资金运用概况

（一）募集资金总量及使用进度

经公司 2013 年第五次临时股东大会批准，本次发行及上市的募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	拟使用募集资金投资额	募集资金投入金额			
		2010 年及以前年度	2011 年度	2012 年度	2013 年及以后年度
海天高明 150 万吨酱油调味品扩建工程	185,694.67	64,591.14	24,220.34	34,079.47	62,803.72

注：上述募集资金使用进度仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将按照募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

（二）募集资金超过或不足的安排

若本次实际募集资金超过投资项目所需资金，超过部分将专户存管，经股东大会审议，用于补充公司流动资金等；若本次实际募集资金不能满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司将自筹资金进行先期投入，待募集资金到位后予以置换。

（三）募集资金投资项目的项目立项、环保批文、土地保障

公司全体董事已就本次募集资金投资项目进行了充分考虑和审慎调查，一致认为本次募集资金的运用符合公司的发展规划，具有实施可行性。

本次募集资金投资项目已经由公司 2013 年第五次临时股东大会决议通过。

本次募集资金投资项目投资的立项、环保批文和土地保障情况如下：

项目名称	项目核准批文	环保批文	土地保障
海天高明 150 万吨酱油调味品扩建工程	项目核准批复（粤发改产业〔2011〕227号）	项目环境影响报告书的批复（粤环审〔2011〕87号）	土地使用证（明国用〔2008〕第732号）

（四）募集资金投资项目进展情况

截至 2013 年 6 月 30 日，高明海天已投资 138,142.14 万元于本次募集资金拟投资项目。其中，支付 107,259.82 万元用于购置项目生产设备，支付 30,270.30 万元用于项目的土建工程及土建监理费用；支付城市建设配套费、勘察设计费 612.02 万元。

（五）募集资金专户存储安排

公司已就募集资金的管理与使用制定了《募集资金专项存储制度》，对募集资金的存放、使用、使用情况监督与信息披露等进行了规定。对于募集资金专户存储安排，该存储制度明确规定，公司在商业银行开立专用银行账户，用于募集资金的存放和收付；专用账户的设立由公司董事会批准，公司应当在募集资金到位后一个月内，在银行设立专用账户存储募集资金，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议；公司一次或 12 个月内累计从专户中支取的金额超过募集资金净额的 10%的，公司及商业银行应当及时通知保荐机构；商业银行每月向公司出具对账单，并抄送保荐机构。

二、项目必要性及新增产能的市场前景

（一）项目必要性

1、把握市场机遇

随着中国经济的迅速发展，人民生活水平有了较大幅度的提高，居民对食品的消费观念和消费习惯正发生积极的变化，更加注重食品的安全性、营养性以及差异性，市场需求的转变促使调味品行业快速地朝着多样化、高档化、方便化、复合化、营养化的方向发展。近年来，我国的调味品产业发展势头迅猛，国内调味品行业的销售收入从 2003 年的 380 亿元增加到 2008 年的 1000 多亿元，年复合增长率超过了 20%，增长幅度超出整个食品行业近十个百分点，成为食品行业中新的经济增长点。

调味品行业的健康、持续、稳定发展为公司提供了良好的发展机遇，若公司能够抓住这一难得的机遇迅速扩大产能、积极拓展产品的市场份额，既有利于巩固公司作为国内最大调味品生产和销售企业的市场地位，也能够为公司将来多元化调味品发展战略打下坚定的市场基础。

本次募集资金投资项目的投产将有效扩大公司的产能、提高产品质量、丰富产品种类，进一步扩大公司产品市场占有率，同时提升海天品牌的知名度和美誉度。

2、行业整合趋势

目前调味品行业总产量已超过 1000 万吨，2009 年调味品和发酵制品规模以上企业实现总产值 1274 亿元，同比增长 28.9%，增长幅度大大超过了调味品行业的整体增长水平，这些数据都预示着调味品行业的品牌时代已经来临。中国调味品市场经过几轮的行业整合和国内、国际资本整合之后，已经从一个相对滞后的行业转型为激烈的市场竞争行业。随着消费的不断升级，市场竞争的加剧，调味品表现出向高档化发展的趋势，中高档调味品市场容量在进一步扩大，品牌产品的市场份额将进一步提高。随着国家对调味品行业的不断规范，使得门槛逐步提高，调味品行业集中度也将逐步提高，中小企业的优胜劣汰也将加速。

本次募集资金投资项目的建设有助于公司抓住行业整合加剧、市场集中度稳步提升的良好时机，迅速扩大市场份额，抢先在潜力巨大的农村地区树立调味品第一品牌的形象，为公司美味事业的全面推进打下坚实的基础。

3、公司现有产能不足

2008 年—2010 年期间，在调味品行业景气度继续上升的带动下，公司酱油及调味酱产品的生产和销售规模均有所提高。公司酱油的销量从 2008 年的 73.69 万吨增加到 2010 年的 93.48 万吨，年复合增长率达到 10%，产销率均保持在 95%以上。调味酱的销量从 2008 年的 6.22 万吨迅速提高到 2010 年的 8.02 万吨，增幅 28.94%。2008 年—2010 年酱油及调味酱的产能利用率均在 100%左右。除募投项目外，公司自 2008 年以来还在进行高明海天一期配套工程项目，努力扩大整体生产能力以满足市场需求的增长，但仍不能从根本上解决公司产能不足的问题，旺盛的市场需求与公司生产场地有限及设备超负荷运转之间的矛盾已经成为制约公司长远发展的主要障碍。因此，将本次募集资金主要用于投资

“150万吨酱油调味品扩建项目”是公司满足市场需求，实现持续快速发展的必然选择。

4、提高工艺技术水平，增强质量控制能力

相对于调味品行业的巨大潜在市场需求和快速增长势头，我国调味品行业生产工艺的改进却相对滞后。目前我国酱油行业生产仍以天然古法酿造为主，传统工艺受历史条件限制，迄今已有很多方面不能适应现代工业化生产的要求。虽然近年来不少酱油生产企业通过体制改革和产品创新，在不断地改革调整中发展壮大，但在工业化生产技术方面还难以与日本企业相比。

公司本次募集资金投资项目通过工艺创新并引进先进生产设备，大大提高了产品质量和生产的工业化水平，不但有利于提高公司的盈利水平和生产效率，增强对产品的质量控制能力，而且能起到良好的行业示范作用，引领调味品行业走上工艺改良的道路，引导同行业企业从低水平的恶性价格竞争逐步向生产工艺竞争、技术水平竞争、产品质量竞争和市场品牌竞争等良性竞争转变。

(二) 项目新增产能的市场前景

本公司2010年的生产能力达到酱油93.8万吨、调味酱7.2万吨，本次募集资金投资的150万吨酱油调味品项目全部建成投产后，新增酱油年产127万吨、调味酱年产23万吨的生产规模，扣除本公司及大榄分公司转产减少的部分酱油产能，届时公司总的生产能力将达到酱油184.8万吨、调味酱30.2万吨。

1、酱油市场前景广阔

酱油从古至今一直是中国人饮食生活中不可或缺的调味品之一，它可同时影响一道菜之色、香、味。以酱油为首的调味品在我国存在稳定和巨大的市场容量和消费潜力。目前，我国年人均酱油消费量约为3.7公斤，不到日本年人均消费量的二分之一，相对于我国酱油潜在市场需求规模，酱油生产企业仍然存在较大的发展空间。

同时，酱油是中国调味品中的第一大产品，根据调味品协会的统计数据，本公司酱油的市场占有率连续多年居于行业首位。按国内酱油消费总量500—600万吨计算，截至2010年末，本公司的酱油产品的市场占有率为18.70%—15.58%。考虑到广大的农村地区广泛食用小作坊生产的酱油、近年来餐饮业和食品加工业快速发展、因居民生活水平的提高导致每餐食用炒菜数量及种类增加

等因素使得酱油使用量以及使用酱油种类均有所增加，募投项目达产后，公司产品尚有广泛的市场空间。

2、调味酱市场前景

据史料记载，我国食用调味酱的历史悠久，早在 3000 年前的周朝就有调味酱生产的记载。本次募集资金投资项目生产的调味酱均为豆酱，豆酱是利用全脂天然黄豆加工而成，具有营养丰富、易于吸收等优点。随着食品工业的发展和餐饮业及方便食品的兴盛，也促进了调味酱加工工艺的改进、品种的增加和质量的提高，并使其逐步向营养、卫生、方便、适口和多元化方向发展。据有关资料显示，2004 年全国调味酱总产量达到 120 万吨，而总需求为 160 万吨左右。据统计，2007 年国内调味酱的需求量达到 190 万吨左右。因此，调味酱在国内拥有巨大的市场。

3、营销计划

（1）地市级市场深度开发

在巩固原有的地市级市场经销网络的基础上，公司将推进该市场的精细化深度开发，继续扩大在地市级市场的销售规模及市场占有率。

（2）县级市场开发

公司计划在未来延续积极开拓县级农村市场的营销战略，充分发掘广大农村市场的需求潜力，促进公司产品在农村地区的销售。

（3）加大对公司产品品质及品牌的宣传力度

公司将通过媒介资源宣传、产品的广泛销售和企业文化的传播等多种方式加大对公司品牌的宣传力度，加强公司“安全、健康、味美”的品牌形象对公众消费者的影响力，全面提升品牌的知名度与忠诚度。

（4）产品竞争策略

公司将继续加大高端产品占生产产品的比重，通过技术手段逐步提高产品品质，根据市场的需求变化积极研发新产品，以避免在低端市场与其它厂商及小作坊过度竞争而影响公司毛利水平及市场形象。

4、项目新增产能消化分析

根据项目建设规划，本项目建设期为六年，预计 2011 年达产 50 万吨（该第一期建设已于 2011 年中基本完成，目前正在进行设备调试及试生产），2013

年再达产 50 万吨，2015 年完全达产，届时项目总产能达到 150 万吨，扣除公司本部及大榄分公司转产而减少的部分酱油生产产能，2015 年公司酱油及调味酱总产能将达到 215 万吨。

本公司 2008 年、2009 年和 2010 年的酱油及调味酱的销售量分别为 79.91 万吨、86.09 万吨和 101.50 万吨，2009 及 2010 年的销量增长率分别为 7.73% 和 17.90%，2009 年的销量增长主要受制于产能的限制，2010 年受酱油及调味酱的产能共增长 5.5 万吨的影响，销量增长率较 2009 年迅速提高了 17.90%，说明公司产品现有市场销售潜力仍然较大。假定未来公司每年保持 15% 的销量增长速度，到 2015 年募投项目建设完成时，公司销量将达到 204.15 万吨，公司整体酱油及调味酱销量/设计产能为 94.95%。

因此，在调味品行业快速增长的背景下，本项目新增产能可被顺利消化。

三、项目基本情况

（一）募集资金项目投资概况

1、项目主要建设内容与规模

本次 150 万吨酱油调味品扩建项目的建设内容主要包括 127 万吨酱油和 23 万吨调味酱。扩建完成后，扣除公司本部及大榄分公司转产而减少的部分酱油生产产能，届时公司的酱油总生产能力将达到 184.8 万吨、调味酱总生产能力达到 30.2 万吨。

2、项目组织实施

本项目建设由公司的子公司高明海天实施。本次募集资金到位后，公司将募集资金以对该公司增资等形式投入该公司，并将由其按资金使用计划负责项目具体实施。

3、项目选址

项目地址位于子公司高明海天的厂区内，高明海天已于 2004 年以出让方式获得了相关土地的使用权，佛山市规划局已于 2007 年批复同意了项目的选址。该建设地块目前为佛山市高明区沧江工业园的高明海天生产基地，不涉及拆迁及移民安置问题。

4、投资概况

本项目总投资为 185,694.67 万元，包括建设投资 183,694.67 万元和铺底流动资金 2000 万元。本扩建项目用地面积为 374,901 平方米，因公司已于 2008 年取得了该块土地的使用权，且已于先期支付了相关费用，故本项目总投资估算不含土地使用费。

本项目所需建设投资总计 183,694.67 万元，其构成如下表：

费用名称	投资额（万元）	比例
建筑工程费	27,182.55	14.80%
设备购置费	141,170.20	76.85%
安装工程费	7,460.72	4.06%
预备费	5,350.33	2.91%
其他费用	2,530.87	1.38%
总计	183,694.67	100.00%

（1）建筑工程费

项目总建筑面积为 287,256 平方米，其中建筑物（构筑物）面积 218,043 平方米，主要包括：制曲车间、压榨车间、调制车间、包装车间、立体库、粮食储存和处理车间、罐区等。

（2）设备购置费

该项目进口设备购置费占全部设备购置费的 73.86%。项目拟购置设备的具体情况如下：

序号	设备名称	技术规格	产地	数量	单价（万元）	总金额（万元）
1	全自动制曲生产线	20t/h	进口	3	21,320.00	63,960.00
3	全自动连续酱醪压榨生产线	无	国内	3	1,680.00	5,040.00
4	发酵生产线	无	国内	3	2,516.67	7,550.00
5	全自动种曲生产线	无	国内	3	1,200.00	3,600.00
5	全自动酱油灭菌澄清生产线	60t/h	进口	3	4,244.67	12,734.00
8	全自动高速包装生产线 1	48000bph	进口	3	2,605.33	7,816.00
9	全自动高速包装生产线 2	24000bph	进口	2	4,728.00	9,456.00
10	全自动高速包装生产线 3	40000bph	进口	2	4,075.50	8,151.00
11	立体仓库系统	无	进口	1	6,000.00	6,000.00
12	环保处理系统	7000T/d	进口	1	1,705.00	1,705.00
13	其他车间配套设备		国内			15,158.20
合计						141,170.20

5、项目资金投入计划

本项目计划分为三期建设，第一期自 2010 年至 2011 年，预计达到 50 万吨酱油及调味酱的生产能力，第二期自 2012 年至 2013 年，预计达到 100 万吨生产能力，第三期自 2014 年至 2015 年，届时本项目建设完成后总生产能力达到 150 万吨。

单位：万元

期次	年度	本期投入金额	累计投入金额	累计投入占比
第一期	2010 年度及以前年度	64,591.14	64,591.14	34.78%
	2011 年度	23,838.37	88,429.51	47.62%
第二期	2012 年度	34,079.47	122,508.98	65.97%
	2013 年度	18,824.82	141,333.80	76.11%
第三期	2014 年度	38,278.90	179,612.70	96.72%
	2015 年度	5,700.00	185,694.67	100.00%

第一期建设已于 2011 年中基本完成，目前已正式投入生产。第二期建设已于 2013 年中基本完成，目前进入设备调试和试生产。

（二）项目具体情况介绍

1、技术选择、质量标准及工艺流程

技术选择与技术水平：该项目关键技术均来源于公司自主研发所掌握的技术，已达到行业领先水平，详细情况参见“第六节 业务与技术”之“五、公司的技术与研发情况”。

质量标准：该项目产品的质量标准参见“第六节 业务与技术”之“四 公司经营情况（二） 公司生产情况 3、产品质量控制情况”。

主要工艺流程：工艺流程中的关键步骤参见“第六节 业务与技术”之“四 公司经营情况（二） 公司生产情况 2、主要产品的生产工艺流程”。

2、原材料供应

本项目生产所需主要原材料为大豆（包括黄豆和脱脂大豆）、面粉、盐和各種包装材料等，这些原材料在国内市场采购。

目前公司已与国内许多优秀供应商建立了长期、稳定的供货关系，除食盐等专供商品外，每种原材料及包装材料公司都储备有 4-5 家供应商，未来公司将优先向已有供应商采购原材料，同时积极开拓新的能够保证供货质量及供货效率的

优秀供应商纳入公司的采购体系中，确保本项目生产所需原材料质量和供应数量均能够得到充分保障。

3、项目环保措施

本项目生产中产生的主要污染物有废水、废气、噪声及固体废弃物，环保措施如下：

(1) 废水治理措施

本项目所涉及到的废水主要是生产污水和生活污水。

本项目拟对已有污水处理站进行改造、扩建，提高其污水处理能力以适应项目投产后的污水处理需要，项目投产后产生的生活污水、生产废水经污水处理站处理达标后排入市政污水管网。

(2) 废气治理措施

本项目产生的废气主要是燃煤锅炉产生的废气、污水处理站产生的沼气和恶臭气体以及发酵过程产生的气味。

本项目拟采用的循环流化床锅炉可有效控制氮氧化物浓度，而且采用分级送风燃烧的方式，可大大降低 NO_x 的生成和排放。此外本项目拟建一根 100 米的烟囱，燃煤锅炉产生的废气经治理达标后通过该烟囱向外排放，对周围环境影响较小。

公司拟在改造后的污水处理站中加装沼气燃烧器，燃烧生成二氧化碳后再对外排放；为治理污水处理过程中产生的恶臭气体，公司拟将集水池（加盖）、调节预酸化池（加盖）、IC 反应器（封闭）、缺氧池（加盖）和污泥浓缩池（加盖）产生的恶臭气体收集后，由风机送至碱洗涤气塔除臭系统进行处理，处理后经 15m 高的排气筒排放。碱洗涤气塔对硫化氢的去除率可达到 97%，排放速率满足《恶臭污染物排放标准》（GB14554-93）的要求，对周边环境影响小。

对于配胚加热、浓缩过程中也会有微量的发酵过程产生微量的发酵气味，本项目采用了更先进的工艺技术并购置了封闭性能较好的设备，能够有效防止发酵气味的散逸。

(3) 噪声治理措施

本扩建项目噪声主要来源于灌装车间、汽轮机、发电机、空压站的空压机、水泵以及各车间的风机、锅炉房鼓风机和空调机等设备。

本项目拟通过选用低噪音的生产设备、加装隔音罩等方式来治理上述噪声。

(4) 固体废弃物治理措施

本项目固体废弃物主要有：生产中的酱渣、燃煤产生的煤灰和煤渣、废水处理站的污泥以及生活垃圾。

本项目将把生产过程中产生的酱渣外卖用作饲料或肥料；锅炉房产生的煤渣、除尘灰、石膏等，外卖用作建材原料；污水处理站污泥外卖作为肥料；厂内生活垃圾在厂区集中收集后，送往城市垃圾处理场集中处理。

根据广东省环境保护厅出具的项目环境影响报告书的批复（粤环审（2011）87），该项目的建设符合国家和地方规定的环保要求。

四、募集资金运用效益分析

募集资金投资项目效益分析的主要假设条件如下：

1、项目计算期为 21 年，其中建设期 6 年。项目共分三期建设，其中 2011 年达 50 万吨生产能力，2013 年达 100 万吨生产能力，2015 年全面验收，达 150 万吨生产能力，达产后运营期 15 年。

2、产品销售价格参考企业近年来各类产品的实际销售情况并结合市场预测确定。

3、工程运营维修费用按设备及安装工程费的 1%估算，管理费用和销售费用按销售收入 7%暂估。

4、折旧及摊销参考公司现行会计政策，新增房屋按年综合折旧率 4.5%计提折旧，折旧年限 20 年；新增设备按年综合折旧率 9%计提折旧，折旧年限 10 年；残值率都为 10%。

5、原材料及外购件和外购燃料动力：根据企业 2010 年 12 月的单位产品原材料及外购件和燃料动力的成本水平进行测算，并预计每年单位成本增长 3%。

6、工资及附加：本项目人员规划为 500 人，根据企业目前的工资水平，薪酬及福利费按照达产年人均 4.5 万元估算，并假定每年增长 5%。

7、税费：增值税率为 17%；营业税金及附加包括城市维护建设税和教育费附加占增值税的 10%；所得税率为 25%。

8、根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》，基准收益率（ic）采用基准参数推荐值 12%。

在以上测算条件下，测得项目达产后，正常年销售收入（扣除增值税）为 780,120 万元，税后净利润 141,144 万元，税后投资利润率 96%，税后财务净现值（折现率 12%）598,186 万元，（折现率 8%时，税后财务净现值 1,013,601 万元），税后财务内部收益率 44.8%，税后动态回收期（含建设期）为 6 年，税后静态投资回收期（含建设期）为 5.6 年，项目具有较好的盈利能力。

项目以生产利用率表示的盈亏平衡点为产能利用率（产能利用率=实际产量/设计产能）的 74%，即本项目只要达到设计能力的 74%即可实现保本。综上所述，本项目具有较强的抗风险能力，投产后将成为公司主要的利润增长点。

项目以生产利用率表示的盈亏平衡点为产能利用率的 74%。

对项目敏感性分析如下：

序号	变化项目	变化范围(%)	全部投资所得税后		
			财务内部收益率	财务净现值(万元)	投资回收期(年)
1	基准收益率 12%	0	44.8%	598,186	5.6
2	销售收入	+10	57.06%	834,271	4.8
3	销售收入	-10	32.40%	362,102	7.0
4	经营成本	+10	38.52%	488,359	6.2
5	经营成本	-10	52.18%	721,720	5.0
6	建设投资	+10	42.46%	589,612	5.8
7	建设投资	-10	47.53%	606,760	5.4

通过上述敏感性分析可以看出，销售收入对本项目的影响最为敏感，经营成本次之。但从销售收入下降 10%或成本提高 10%来看，项目投资回收期仍较短，项目具有较强的抗风险能力。

五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本公司募集资金投资项目建成后，公司市场渠道网络将得以进一步优化、技术水平将得以进一步提升，从而全面提高本公司的市场竞争能力。

（一）对净资产和每股净资产的影响

截至 2013 年 6 月 30 日，公司净资产为 377,559.41 万元，每股净资产为 5.31 元。本次发行募集资金到位后，公司净资产将会有大幅度的增加，每股净资产数额也相应提高。

（二）对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大大提高，短期内资产负债率将大幅下降，这将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。

（三）对公司净资产收益率和盈利能力的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率会有一定程度的降低。但是从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，公司的盈利能力和净资产收益率将会得到大幅提高。

（四）新增固定资产对未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目建设完工后，预计公司固定资产增加 162,747 万元，年新增固定资产折旧 13,218 万元。各项目固定资产折旧情况如下：

单位：万元

项目名称	固定资产增加	年均新增 固定资产折旧	年均新增 营业收入	年均新增 利润总额
150 万吨酱油调味品扩建项目	162,747	13,218	780,120	188,192

新增固定资产折旧占新增利润总额的 7.02%，占 2012 年度公司利润总额的 8.87%，不会对公司未来经营业绩带来较大不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

2010年11月25日，公司创立大会通过《公司章程》，对公司股利分配政策作出以下规定：

1、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。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

3、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（或股份）的派发事项。

4、公司每年将根据公司的经营情况和市场环境，充分考虑股东的利益，实行合理的股利分配政策。

二、报告期内的股利分配情况

公司一直以来坚持可持续发展经营的理念，在谋求业务发展的同时亦积极采取现金分红的方式给予股东合理回报。报告期内，公司共计实施完成三次现金分红，具体情况如下：

2010年3月19日，经海天有限董事会审议通过，对2009年度实现的利润进行分配，向股东海天集团、兴兆环球分配现金红利522,690,725.61元；

2011年3月26日，经海天股份2010年度股东大会审议通过，对2010年度实现的利润进行分配，向全体股东按每股分配现金红利0.561元（含税），共计分配现金股利398,871,000.00元。

2012年3月23日，经海天股份2011年度股东大会审议通过，对2011年度实现的利润进行分配，向全体股东按每股分配现金红利0.892元（含税），共计分配现金股利634,212,000.00元。

2013年3月1日，经海天股份2012年度股东大会审议通过，对2012年度实现的利润进行分配，向全体股东按每股分配现金红利1.05元（含税），共计分配现金股利746,550,000.00元。

2013年8月9日，经海天股份2013年第三次临时股东大会审议通过，对2013年1-6月实现的利润进行分配，向全体股东按每股分配现金红利0.85元（含税），共计分配现金股利604,350,000.00元。截至本招股说明书签署之日，海天股份上述分红款已支付完毕。

公司2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-6月利润分配方案中现金股利合计分配金额为2,383,983,000.00元，公司2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-6月分配方案中现金股利占当年合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例分别为60.41%、66.36%、61.82%和69.96%。

报告期内公司现金分红较多主要是因为报告期内海天集团的现金需求很大，海天集团的现金需求主要来自以下两个方面：

1、用于海天集团偿付减资款

公司控股股东海天集团于2008年减资时共需在2013年底前逐步偿付200,455.85万元减资款，而海天集团的主要资产为对公司的股权投资，因此公司在报告期内加大了现金分红的比例以满足海天集团偿付减资款的需求。

2、用于公司股权架构调整

2010年12月，海天集团的58名自然人股东通过向公司增资的方式成为公司的直接股东，增资金额共计24,885万元。海天集团取得公司分红款后对58名自然人股东进行现金分红，从而完成公司股权架构的调整。

三、发行后的股利分配政策

2013年12月22日，公司2013年度第五次临时股东大会通过《佛山市海天调味食品股份有限公司章程（草案）》，对公司股利分配政策作出以下规定：

第一百五十四条 公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策和现金分红比例具体约定如下：

（一） 利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司优先采取现金分红的利润分配形式；

（二） 利润分配形式：公司可以采取现金、股票、现金股票相结合及其他合法的方式分配股利，但利润分配不得超过累计可分配利润的范围。在满足公司现金支出计划的前提下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红；

（三） 公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之20%；

第一百五十五条 公司存在重大投资或重大现金支出时，公司进行利润分配时的现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到40%；公司无重大投资或重大现金支出时，公司进行利润分配时的现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到80%。

本条所称“重大投资或重大现金支出”指预计在未来一个会计年度一次性或累计投资总额或现金支出超过2亿元。

公司不进行现金分红或调整现金分红比例时，应当经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上审议通过。

第一百五十六条 公司有扩大股本规模需要，且公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足本章程规定的现金分红的条件下进行股票股利分配。

第一百五十七条 公司利润分配方案按照如下审议程序进行：

董事会负责制定利润分配方案并就其合理性进行充分讨论，经独立董事发表意见并经董事会审议通过后提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红议案，并直接提交董事会审议。公司审议利润分配方案时，应为股东提供网络投票方式。

公司董事会因特殊情况未做出现金利润分配预案的，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存利润的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见并经董事会审议通过后提交股东大会审议，并依法予以披露。

四、本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司 2013 年第五次临时股东大会决议，公司对截至 2013 年 6 月 30 日可供分配利润进行 2013 年半年度股利分配后尚余的历年留存未分配利润由首次公开发行 A 股完毕后的全体股东按其持股比例共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度

本公司已按照上市公司的要求在公司章程中规定了基本的信息披露制度，并制订了《信息披露管理制度》。本公司此次公开发行股票并上市后，将按照法律、法规的规定真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。

公司设置董事会办公室，负责信息披露和投资者关系管理，联系方式如下：

负责人：董事会秘书 张欣女士

咨询电话：0757-82836083

传真：0757-82873730

电子信箱：obd@haday.cn

二、重大合同

（一）经销协议

由于行业特点，本公司与经销商之间签署了《海天经销协议》，通过经销商进行产品的销售。《海天经销协议》主要条款如下：

1、销售范围和销售目标。协议详细指定了经销商的销售范围，以及各项产品的销售目标。根据经销商是否达到销售目标和要求，本公司将判断是否签署下一年的协议，并视情况扩大经销商的销售范围。

2、订单处理、产品运输和收货方式。协议对销售订单的生成流程、产品的运输和收货方式作出了详细指引。产品价格以到岸价为准，每次交易均采用款到发货的方式进行，产品采取水运、汽运与铁路三种方式运输。

3、产品价格。协议对产品价格进行了约定，售价以当时执行的产品价格表为准。

4、权责关系以及解决争议的办法。协议对经销商以及本公司双方的权责关系进行了约定，双方对因履行协议发生的争议，应友好协商解决，如果双方协商不成，双方同意将一切争议交由法院审理。

5、履行期限。合同的有效期限自双方签字盖章起至 2013 年 12 月 31 日。

2013 年主要经销商名单如下所示：

序号	经销商名称
1	上海美丰商业有限公司
2	上海第一食品连锁发展有限公司
3	南京市下关区松泉干货店

(二) 采购协议

本公司以及本公司的子公司高明海天与主要供应商之间签署了《海天通用采购合同》。《海天通用采购合同》主要条款如下：

1、合同标的、数量和定价。合同规定了本公司向供应商采购原材料的种类和计划采购量，实际采购数量以本公司《采购订单》为准。标的的定价方式有数量型定价、时间型定价等两种方式，在价格协议结束前 15 天，合同双方就标的进行谈价，原则上在协议时间结束前确定下阶段的价格。

2、合同标的品质保证。

供应商需要具备合法有效的生产或销售经营许可证，提供给本公司的所有产品需有出厂质量标准并依法经过备案，且符合国家、行业执行标准及国家相关法律法规规定。同时，产品需符合《产品质量标准及要求》及《产品包装、运输及送货要求》的规定，公司将按约定的项目及频率向第三方检验机构送检乙方的送货产品，相应费用由供应商承担。

3、订单处理、产品交付及验收。本公司通过传真或 E-mail 将《采购订单》或《送货通知单》发给供应商，供应商应按照约定的时间、地点、数量送货，本公司将进行数量验收和质量验收。

4、结算及付款。合同约定了双方结算周期，结算数量以双方签收的《收货数量确认单》为准，价格以双方确认的《采购订单》或折价处理标准为准。合同对对账、开票、付款、延期结算赔偿等事宜进行了详细规定。

5、违约责任。如出现违约责任，合同双方将按照规定进行赔偿。涉及到采购商赔偿给本公司的赔偿金、违约金等，采购商愿意在保证金或当月货款结算时扣减；涉及到本公司赔偿给采购商的赔偿金、违约金等，本公司愿意在当月货款结算时支付。

6、履行期限。合同的有效期限自 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

与本公司签署《海天通用采购合同》的主要采购商如下所示：

采购产品	采购商名称
白砂糖	东莞市金仙峰实业有限公司

玻璃瓶	广东华兴玻璃股份有限公司
黄豆	益海嘉里(哈尔滨)粮油食品工业有限公司

(三) 关于酱油一期立体仓库设备的《合同》

2013年6月,本公司子公司高明海天与德马泰克国际贸易(上海)有限公司签订了关于酱油一期立体仓库设备的《合同》,合同主要条款如下:

- (1) 合同标的: 立体仓库设备。
- (2) 设备运输、安装、调试与验收: 设备的运输、安装、调试由卖方负责,验收按买卖双方约定的验收标准执行。
- (3) 合同期限: 按时间表约定的限期执行。
- (4) 合同金额: 6,355.18 万元,包括货到买方现场,以及卸载、搬运、安装、调试、增值税等一切费用。

(四) 关于酱油一期改造项目的《合同》

2013年8月7日,本公司子公司高明海天与利乐包装(昆山)有限公司签订了关于酱油一期改造项目的《合同》,合同主要条款如下:

- (1) 合同标的: 6 条生产线设备。
- (2) 设备运输、安装、调试与验收: 设备的运输、安装、调试由卖方负责,验收按买卖双方约定的技术文件和验收标准执行。
- (3) 合同期限: 买卖双方遵从时间表内规定的限期执行。
- (4) 合同金额: 1.1 亿元,包括设备款项、增值税、运费、包装费、安装调试等费用。

(五) 关于八车间(一)工程的《建设工程施工合同》

2013年11月15日,本公司子公司高明海天与中天建设集团有限公司签订了《建设工程施工合同》,合同主要条款如下:

- (1) 工程内容: 约定图纸范围内的土建、道路排水、照明安装及邀标项目招标文件、答疑与澄清的相关内容。
- (2) 承包范围: 总承包。
- (3) 合同工期: 以监理工程师或者甲方工程师发出的开工令为开工日期,合同工期总日历数为 660 天。
- (4) 合同金额: 7,150 万元。

三、对外担保

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对外担保事项。

四、其他重大事项

1、商标专利权诉讼

2012年3月下旬，佛山市高明威极调味食品有限公司（以下简称“威极公司”）因涉嫌使用工业盐水生产酱油被佛山市高明区相关部门查处。发行人认为，威极公司在广告牌匾、企业铭牌上刻意突出“威极”字号，侵害了发行人的商标专用权并构成不正当竞争。2012年5月30日，发行人向佛山市中级人民法院递交《民事起诉状》，请求佛山市中级人民法院判令威极公司停止侵犯发行人的“威极”商标专用权，威极公司就其不正当行为在主流媒体上赔礼道歉、消除影响，并赔偿发行人损失1000万元。

2012年11月28日，佛山市中级人民法院一审判决如下：“一、被告佛山市高明威极调味食品有限公司立即停止侵犯原告佛山市海天调味食品股份有限公司第679197号“威极”注册商标专用权的行为，即立即停止在其户外广告牌及企业厂牌上突出使用“威极”二字的行为，并拆除突出使用“威极”二字的广告牌及企业厂牌；二、被告佛山市高明威极调味食品有限公司应于本判决发生法律效力之日起立即停止不正当竞争行为，即立即停止使用其带有“威极”字号的企业名称，并在本判决发生法律效力之日起十日内向工商行政管理部门办理企业字号变更手续；三、被告佛山市高明威极调味食品有限公司应于本判决发生法律效力之日起三十日内在《法制日报》、《南方日报》上刊登面积不小于10cm×10cm的公开声明，向原告佛山市海天调味食品股份有限公司赔礼道歉，消除影响；四、被告佛山市高明威极调味食品有限公司应于本判决发生法律效力之日起十日内赔偿原告佛山市海天调味食品股份有限公司经济损失人民币655万元；五、驳回原告佛山市海天调味食品股份有限公司的其他诉讼请求。”

威极公司不服上述判决，于2012年12月10日向广东省高级人民法院提出上诉，后于2013年4月12日向广东省高级人民法院申请撤回上诉，广东省高级人民法院于2013年4月17日作出裁决，准许上诉人威极公司撤回上诉。

2、控股股东股权诉讼

2013年1月5日，发行人收到广东省佛山市禅城区人民法院《案件应诉通知书》（（2012）佛城法民二初字第2895号），该院于2012年11月13日受理何火炉、陈顺金起诉发行人和海天集团与发行人有关的纠纷一案。

何火炉、陈顺金提出如下诉讼请求：“1、请求判决2000年至2007年前海天公司有多次增资和增持股份，对原告没有增持，要求法院给予支持原告按同比率增持股权的权益。何火炉51.37万股/元（折合人民币10,029,682元）。陈顺金36.25万股/元（折合人民币7,080,350元）。2、请求判决2008年10月14日后海天工商登记实际注册资本129,551,706元，实际分配到74,254,577元注册资本，所分配剩下没进行分配完的5,529,712元注册资本要求返回原告何火炉6万元注册资本（折计人民币1,171,920元），和陈顺金4万元注册资本（折计人民币781,280元）的权利。3、请求判决2007年海天回购兴兆环球有限公司30%的股权在2008年10月14日没有列入分配，请求30%的股权按占比率返还原告陈顺金2.436万元注册资本（折计人民币475,817元）和何火炉3.451万元注册资本（折计人民币674,075元）。4、请求判令两被告承担本案全部诉讼费用。”

2013年3月6日，广东省佛山市禅城区人民法院作出裁决，准许陈顺金自愿撤诉的请求。

2013年3月26日，禅城区法院作出（2012）佛城法民二初字第2895号《民事判决书》，判决驳回原告何火炉的全部诉讼请求，并判决何火炉承担案件受理费142,866元。何火炉不服前述判决向佛山市中级人民法院提出上诉，因未按时预缴上诉费，佛山市中级人民法院于2013年6月8日做出（2013）佛中法立民终字第379号《民事裁定书》，裁定该案按何火炉自动撤回上诉处理，该案一审判决生效。

2013年7月25日，发行人收到广东省佛山市中级人民法院《民事申请再审案件应诉通知书》（（2013）佛中法立民申字第143号），该院已立案审查何火炉申请再审其与发行人和海天集团有关的纠纷一案。

根据佛山中院出具的《民事申请再审案件应诉通知书》，何火炉不服（2012）佛城法民二初字第2895号判决，已向佛山中院申请再审，再审申请人为何火炉，再审被申请人为发行人和海天集团，何为炉的再审请求为：“1、请求法院依法撤

销佛山市禅城区人民法院作出的（2012）佛城法民二初字第 2895 号《民事判决书》的判决；2、请求法院改判再审申请人按再审被申请人在 2000 年至 2007 年间股东增资比率增持股权权益，再审申请人何火炉增持 51.37 万股，折合人民币 10,029,682 元；3、请求法院改判再审被申请人向再审申请人返还注册资本 6 万元，折合人民币 1,171,920 元（基于再审被申请人在 2008 年 10 月 14 日之时工商登记实际注册资本为 129,551,706 元，但再审被申请人在 2008 年 10 月实际仅分配了其中 7,425,477 元，仍有 55,297,129 元未分配）；4、请求法院改判再审被申请人返还其于 2007 年回购兴兆环球有限公司 30%的股权给再审申请人 3.451 万元注册资本，折合人民币 674,075 元；5、请求法院判令再审被申请人承担本案一审、二审全部诉讼费用”。

2013 年 10 月 21 日，广东省佛山市中级人民法院作出（2013）佛中法立民初字第 143 号《民事判决书》，该院认为原审判决认定事实清楚，适用法律正确，裁定驳回何火炉的再审申请。

2013 年 12 月 22 日，海天集团出具了《承诺函》，承诺若本公司因与 2013 年 12 月 22 日前是其股东的第三方因股权事项产生纠纷确需承担金钱赔偿责任，海天集团将代本公司承担金钱赔偿责任，包括代本公司向第三方支付索赔金额及因处理索赔事宜引致的费用支出，若海天集团违反、未履行或未完全履行前述承诺，本公司有权扣留应付海天集团的现金分红款。

截至本招股说明书签署之日，公司未涉及或面临对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

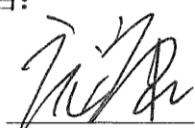
截至本招股说明书签署之日，本公司、本公司的控股股东或实际控制人、控股子公司、本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼或仲裁事项的情形。本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉和行政处罚的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

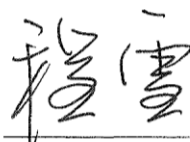
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司及全体董事、监事、高级管理人员将依法赔偿投资者损失。

全体董事签名：



庞康



程雪



黎旭晖



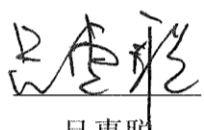
黄文彪



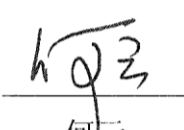
叶燕桥



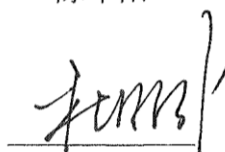
陈军阳



吕惠聪



何云

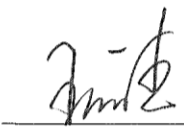


杜日成

全体监事签名：



文志州



王丽杰

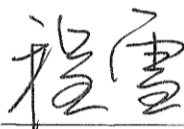


陈伯林

全体高级管理人员签名：



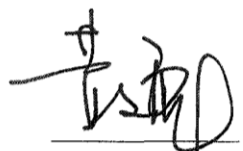
庞康



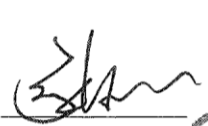
程雪



黎旭晖



黄文彪



张永乐



张欣

佛山市海天调味食品股份有限公司

2013年12月28日



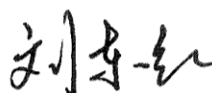
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对佛山市海天调味食品股份有限公司招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。因我司为发行人首次公开发行制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐代表人：

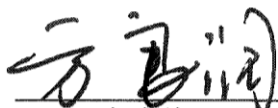


姚浩



刘东红

项目协办人：



方良润

法定代表人：



王东明



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读佛山市海天调味食品股份有限公司本次首次公开发行股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本所为发行人本次首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，因此给投资者造成损失的，本所将依法承担赔偿责任。

经办律师：

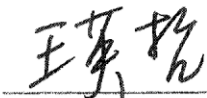


王英哲 律师



温建利 律师

律师事务所负责人：



王英哲 律师





KPMG Huazhen
(Special General Partnership)
 8th Floor, Tower E2
 Oriental Plaza
 1 East Chang An Avenue
 Beijing 100738
 China

毕马威华振
 会计师事务所
 (特殊普通合伙)
 中国北京
 东长安街1号
 东方广场东2办公楼8层
 邮政编码: 100738

Telephone 电话 +86 (10) 8508 5000
 Fax 传真 +86 (10) 8518 5111
 Internet 网址 kpmg.com/cn

关于佛山市海天调味食品股份有限公司 招股说明书及其摘要的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读佛山市海天调味食品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关佛山市海天调味食品股份有限公司经审计的 2010 年度、2011 年度、2012 年度及截至 2013 年 6 月 30 日止 6 个月期间申报财务报表、经审阅的 2013 年第三季度中期财务报告、本所出具的内部控制审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容，与本所出具的审计报告、审阅报告、内部控制审核报告及关于非经常性损益明细表专项说明无矛盾之处。本所及签字注册会计师对佛山市海天调味食品股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述本所出具的审计报告、审阅报告、内部控制审核报告及关于非经常性损益明细表专项说明的内容无异议，确认招股说明书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告依法承担本所相关报告中所述之相应责任（包括依法赔偿投资者损失）。

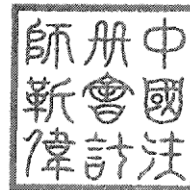
经办注册会计师签名：





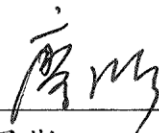
彭菁





靳伟

会计师事务所负责人签名：



廖子彬



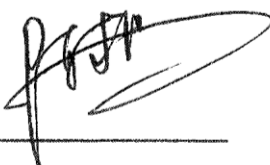
五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告内容及结论一致。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容及结论无异议，确认招股说明书及其摘要不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件或招股说明书及其摘要引用的本机构出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构及签字注册资产评估师将依法赔偿投资者损失。

注册资产评估师：



评估机构负责人：


陈喜佟

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司



2013年12月28日

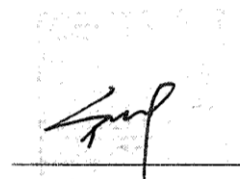
六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告内容及结论一致。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容及结论无异议，确认招股说明书及其摘要不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件或招股说明书及其摘要引用的本机构出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构及签字注册会计师将依法赔偿投资者损失。

注册会计师：

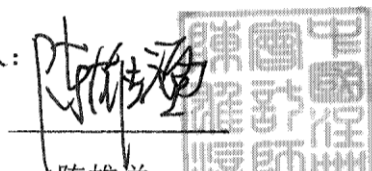


廖文坚



方振平

验资机构负责人：



陈雄溢

立信羊城会计师事务所有限公司
 SHU LUO PAN YINGCHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.
 立信羊城会计师事务所有限公司
 2013年12月28日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制审核报告；
- (四) 非经常性损益明细表
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其它与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件的查阅

- (一) 备查文件的查阅期间：

周一至周五上午：9:30--11:30，下午 1:30--4:30

- (二) 备查文件查阅地点

1、发行人：佛山市海天调味食品股份有限公司

法定代表人：庞康

地址：广东省佛山市文沙路 16 号（528000）

联系人：张欣

电话：0757-82836083

传真：0757-82873730

发行人电子信箱：obd@haday.cn

2、保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

联系地址：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座（518017）

联系人：姚浩、刘东红、方良润、高莹莹、朱俊波、张宇

电话：010-60833018

传真：010-60833083

附件一 佛山海天和海天集团历史上存在的登记股东持股情况
及变化情况

佛山海天从改制至海天集团设立期间登记股东持股情况
(以下股数单位均为：股)

登记股东姓名	改制时		1995 年末		1996 年末		1997 年末		1998 年末		1999 年末		2000 年 3 月	
	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例
庞康	900,000	2.34%	900,000	2.34%	900,000	2.34%	900,000	2.34%	2,380,000	4.43%	3,332,000	4.43%	3,332,000	4.43%
李务勤	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	2,030,000	3.77%	5,096,000	6.77%	5,096,000	6.77%
周莲	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	1,120,000	2.08%	1,568,000	2.08%	1,568,000	2.08%
潘来灿	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	2,030,000	3.77%	2,842,000	3.77%	2,842,000	3.77%
潘启桐	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	-	-	-	-	-	-
赖建平	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	800,000	2.08%	2,030,000	3.77%	2,842,000	3.77%	2,842,000	3.77%
容有成	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	-	-	-	-	-	-
方展城	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	1,610,000	2.99%	2,254,000	2.99%	2,254,000	2.99%
梁文超	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	-	-	-	-	-	-
陈永佳	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	1,610,000	2.99%	2,254,000	2.99%	2,254,000	2.99%
麦文海	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	1,610,000	2.99%	2,254,000	2.99%	2,254,000	2.99%
周志豪	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	-	-	-	-	-	-
钟佛声	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	1,610,000	2.99%	2,254,000	2.99%	2,254,000	2.99%
黄振强	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	1,498,000	2.79%	2,097,200	2.79%	2,097,200	2.79%
霍景图	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	910,000	1.69%	1,274,000	-	1,274,000	-
香秉红	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	1,610,000	2.99%	-	-	-	-
陈洁容	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	1,610,000	2.99%	2,254,000	2.99%	2,254,000	2.99%
苏明强	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	650,000	1.69%	1,610,000	2.99%	2,254,000	2.99%	2,254,000	2.99%
关志诚	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
霍锡添	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
梁婉芸	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	1,400,000	2.60%	1,960,000	2.60%	1,960,000	2.60%
黄文彪	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	1,400,000	2.60%	1,960,000	2.60%	1,960,000	2.60%
陈耀池	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
陈文广	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-

登记股东姓名	改制时		1995 年末		1996 年末		1997 年末		1998 年末		1999 年末		2000 年 3 月	
	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例	代持股数	持股比例
邬聪尧	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
谭国泽	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	1,400,000	2.60%	1,960,000	2.60%	1,960,000	2.60%
陈润华	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
李炳荣	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
陈志雄	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
蔡世楷	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
李强忠	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
布达樵	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
罗伟坚	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
梁辉	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
霍尚威	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	1,400,000	2.60%	1,960,000	2.60%	1,960,000	2.60%
郑文钢	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	1,400,000	2.60%	1,960,000	2.60%	1,960,000	2.60%
杨森荣	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
郭添成	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
周泳仪	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	1,400,000	2.60%	1,960,000	2.60%	1,960,000	2.60%
花定甜	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	1,400,000	2.60%	1,960,000	2.60%	1,960,000	2.60%
刘建标	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
郭伟源	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	-	-	-	-	-	-
关醒东	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	500,000	1.30%	1,400,000	2.60%	1,960,000	2.60%	1,960,000	2.60%
黄禧强	429,100	1.12%	429,100	1.12%	429,100	1.12%	429,100	1.12%	600,740	1.12%	841,036	1.12%	841,036	1.12%
梁灿光	420,000	1.09%	420,000	1.09%	420,000	1.09%	420,000	1.09%	-	-	-	-	-	-
谭根星	420,000	1.09%	420,000	1.09%	420,000	1.09%	420,000	1.09%	1,288,000	2.40%	1,803,200	2.40%	1,803,200	2.40%
王力展	420,000	1.09%	420,000	1.09%	420,000	1.09%	420,000	1.09%	1,288,000	2.40%	1,803,200	2.40%	1,803,200	2.40%
职工股合计	26,889,100	70.00%	26,889,100	70.00%	26,889,100	70.00%	26,889,100	70.00%	37,644,740	70.00%	52,702,636	70.00%	52,702,636	70.00%

2000年海天集团设立至2008年清理职工股期间登记股东持股情况
(以下股数单位均为:股)

登记 股东 姓名	2000年海天集团 设立时代持股数		2001年末		2002年末		2003年末		2004年末		2005年末		2006年末		2007年末		2008年10月减 资后	
	代持股数	持股 比例	代持股数	持股 比例	代持股数	持股 比例	代持股数	持股 比例	代持股数	持股 比例	代持股数	持股 比例	代持股数	持股 比例	代持股数	持股 比例	代持股 数	持股 比例
庞康	16,000,000	30.36%	19,200,000	30.36%	19,200,000	30.36%	22,656,000	30.36%	27,187,200	30.36%	31,718,400	30.36%	39,330,619	30.36%	39,330,619	30.36%	8,173,330	30.36%
李务勤	8,000,000	15.18%	9,600,000	15.18%	9,600,000	15.18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
潘来灿	6,000,000	11.38%	7,200,000	11.38%	7,200,000	11.38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
麦文海	6,000,000	11.38%	7,200,000	11.38%	7,200,000	11.38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
梁婉芸	-	-	-	-	-	-	8,496,000	11.38%	10,195,200	11.38%	11,894,400	11.38%	14,748,982	11.38%	14,748,982	11.38%	3,064,998	11.38%
叶燕桥	-	-	-	-	-	-	8,496,000	11.38%	10,195,200	11.38%	11,894,400	11.38%	14,748,982	11.38%	14,748,982	11.38%	3,064,998	11.38%
方展城	6,000,000	11.38%	7,200,000	11.38%	7,200,000	11.38%	8,496,000	11.38%	10,195,200	11.38%	11,894,400	11.38%	14,748,982	11.38%	-	-	-	-
赖建平	3,000,000	5.69%	3,600,000	5.69%	3,600,000	5.69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
黎旭晖	-	-	-	-	-	-	7,522,030	10.08%	9,026,436	10.08%	10,530,842	10.08%	13,058,179	10.08%	13,058,179	10.08%	2,713,632	10.08%
刘壮波	3,000,000	5.69%	3,600,000	5.69%	3,600,000	5.69%	4,248,000	5.69%	5,097,600	5.69%	5,947,200	5.69%	7,374,491	5.69%	-	-	-	-
张欣	-	-	-	-	-	-	4,248,000	5.69%	5,097,600	5.69%	5,947,200	5.69%	7,374,491	5.69%	-	-	-	-
程雪	-	-	-	-	-	-	3,805,970	5.10%	4,567,164	5.10%	5,328,358	5.10%	6,607,131	5.10%	14,752,489	11.39%	3,065,728	11.39%
郑文钢	-	-	-	-	-	-	2,750,000	3.68%	3,300,000	3.68%	3,850,000	3.68%	4,773,976	3.68%	-	-	-	-
钟佛生	3,000,000	5.69%	3,600,000	5.69%	3,600,000	5.69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
黄振强	1,702,636	3.23%	2,043,163	3.23%	2,043,163	3.23%	2,410,933	3.23%	2,893,119	3.23%	3,375,306	3.23%	4,185,358	3.23%	-	-	-	-
王力展	-	-	-	-	-	-	1,498,000	2.01%	1,797,600	2.01%	2,097,200	2.01%	2,600,515	2.01%	9,975,006	7.70%	2,072,914	7.70%
黄文彪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,748,982	11.38%	3,064,998	11.38%
邓嫣容	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,188,467	6.32%	1,701,652	6.32%
职工股 合计	52,702,636	100%	63,243,163	100%	63,243,163	100%	74,626,933	100%	89,552,319	100%	104,477,706	100%	129,551,706	100%	129,551,706	100%	26,922,250	100%

附件二 佛山海天和海天集团历史上存在的员工股东实际持
股情况及变化情况

1995年8月佛山海天设立时公司实际股东持股情况

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
敖道晚	20000	黄春林	15000	刘环荣	60000	吴桂冰	24000
布达樵	60000	黄纯	20000	刘惠贞	36000	吴惠开	26000
布杏莲	24000	黄二妹	34000	刘健标	60000	吴惠英	24000
蔡炳辉	10000	黄凤笑	24000	刘洁华	24000	吴景柏	40000
蔡民雄	28000	黄高胜	20000	刘洁美	24000	吴丽梅	20000
蔡世楷	50000	黄庚荣	30000	刘俊良	38000	吴丽霞	26000
曹瑞萍	30000	黄继文	300000	刘峻	30000	吴满贞	26000
曹旺好	24000	黄嘉光	26000	刘妙霞	26000	吴少珍	28000
岑爱萍	26000	黄洁	26000	刘萍妹	20000	吴树培	24000
岑成锦	40000	黄洁	24000	刘荣新	20000	吴伟明	34000
岑广松	20000	黄金土	24000	刘容珍	15000	吴文芳	30000
岑焕然	30000	黄静雯	28000	刘瑞霞	24000	吴锡华	40000
岑卫华	28000	黄钜钊	38000	刘瑞卿	30000	吴小凤	12000
陈长妹	24000	黄莲英	24000	刘三妹	24000	吴笑玲	26000
陈传娣	24000	黄美馨	15000	刘水成	25000	吴雪兰	20000
陈芬枝	20000	黄培良	30000	刘顺良	40000	吴耀明	30000
陈海棠	30000	黄七妹	30000	刘顺珍	36000	吴永雄	24000
陈海燕	28000	黄群英	20000	刘苏甜	28000	吴玉铭	15000
陈会	24000	黄胜意	24000	刘卫红	30000	吴志海	60000
陈建新	15000	黄师	20000	刘小锋	20000	吴志华	20000
陈洁容	120000	黄顺群	30000	刘雪环	26000	吴志雄	30000
陈洁霞	30000	黄舜华	30000	刘宇	15000	伍桂德	24000
陈景濂	60000	黄婉	30000	刘玉洪	12000	伍景锵	30000
陈丽婵	26000	黄伟兰	30000	刘玉莲	15000	伍毓智	15000
陈丽珍	30000	黄伟强	120000	刘玉莲	24000	冼木兰	28000
陈曼平	30000	黄文彪	30000	刘玉珍	24000	冼赛容	28000
陈茂传	20000	黄禧强	34000	刘远明	20000	香秉红	100000
陈梅	30000	黄小娟	28000	刘远兴	15000	向桂玲	24000
陈梅香	24000	黄孝胜	20000	刘远照	26000	萧锦焕	24000
陈妙琼	24000	黄雪兰	30000	刘壮波	15000	谢柏祥	28000
陈敏玲	28000	黄燕芳	30000	龙耀昌	36000	谢炳钊	30000
陈宁	15000	黄永光	15000	龙永光	10000	谢汉强	15000
陈沛杰	40000	黄玉强	20000	卢崇海	26000	谢锦华	10000
陈萍	30000	黄振强	120000	卢翠芳	30000	谢丽群	24000
陈权	26000	黄志光	26000	卢达荣	26000	谢少珍	36000
陈锐基	30000	黄祖刚	30000	卢焕华	26000	谢文照	40000
陈瑞贞	26000	霍成辉	20000	卢锦祥	30000	谢醒群	20000
陈润华	60000	霍桂好	24000	卢立雄	15000	谢雪芬	28000

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
陈润环	26000	霍惠卿	28000	卢女	24000	谢要	26000
陈少容	28000	霍景图	120000	卢启钜	90000	谢永锦	26000
陈少英	24000	霍丽萍	28000	卢笑容	24000	邢福轩	30000
陈绍猛	20000	霍全恩	30000	芦笑卿	24000	徐福珠	60000
陈圣华	15000	霍尚威	60000	卢笑英	24000	徐汉如	24000
陈淑英	24000	霍少洪	26000	卢叶朋	28000	徐丽贞	26000
陈顺金	24000	霍锡添	90000	卢永贵	26000	徐庆云	30000
陈伟洪	26000	霍钊	60000	芦雁琼	24000	徐素芬	24000
陈文广	60000	简炳辉	40000	芦永英	30000	徐文森	15000
陈锡稳	15000	简卫平	30000	陆激涛	30000	徐小冰	24000
陈细辉	36000	江洁仪	26000	陆路娣	24000	徐耀雄	30000
陈细兴	15000	柯婉华	10000	陆伟雄	24000	徐远妹	24000
陈贤碧	15000	柯岳平	28000	陆文妹	10000	许鉴	28000
陈小红	26000	孔繁澄	20000	陆耀海	28000	许进中	20000
陈小雪	24000	孔丽华	26000	吕惠珍	30000	许明专	24000
陈晓丹	10000	孔丽仪	40000	吕庆想	20000	许亚兴	15000
陈肖珊	15000	孔庆询	10000	吕让明	26000	许耀权	26000
陈笑	26000	孔秀云	28000	罗国良	38000	薛国添	24000
陈秀勤	24000	孔燕卿	24000	罗国章	30000	薛志民	28000
陈秀珍	24000	孔耀海	24000	罗巨安	26000	严惠莲	30000
陈雁娟	26000	孔志明	26000	罗丽娥	30000	杨德武	15000
陈燕冰	30000	孔志强	15000	罗润兰	28000	杨富庆	20000
陈燕芳	24000	邝丽卿	20000	罗伟坚	20000	杨国浩	30000
陈耀池	60000	赖翠霞	30000	罗文锋	25000	杨江明	26000
陈奕华	20000	赖建平	200000	罗要好	26000	杨洁容	26000
陈意芹	24000	赖小丽	28000	罗展云	10000	杨锦仙	20000
陈影荷	36000	劳德成	25000	马玉兰	28000	杨丽珍	24000
陈永佳	120000	劳汝旺	28000	麦国兰	30000	杨启荣	26000
陈玉球	38000	雷宏赞	40000	麦汉	90000	杨巧	24000
陈玉瑞	24000	黎凤英	26000	麦建国	30000	杨群先	24000
陈月琼	28000	黎国强	24000	麦建丽	26000	杨润	24000
陈志雄	90000	黎国燊	28000	麦立忠	24000	杨润桂	28000
陈钻弟	24000	黎铿	34000	麦顺莲	26000	杨要	30000
程雪	15000	黎木葵	60000	麦文海	120000	杨森荣	60000
邓爱英	24000	黎瑞洪	26000	麦霞	30000	杨松标	26000
邓碧群	24000	黎少芳	28000	麦柱桐	28000	杨旺流	26000
邓娣	30000	黎盛伟	30000	米建量	28000	杨杏华	24000
邓国云	24000	黎文军	30000	莫伦华	15000	杨薛群	26000
邓华杯	30000	黎旭晖	20000	莫妙钦	15000	杨薛银	24000
邓锦棠	28000	黎雪芬	30000	莫少容	28000	杨燕珍	28000

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
邓岚	15000	黎灶	40000	聂俏萍	15000	杨英兰	28000
邓丽卿	26000	黎珠女	15000	欧汉民	28000	姚楚元	15000
邓樵安	30000	李柏权	25000	欧建辉	15000	叶凤珍	24000
邓荣祖	30000	李宝贤	30000	区木娇	38000	叶桂威	120000
邓位祖	28000	李兵	20000	潘翠金	20000	叶红波	15000
邓锡洪	24000	李炳荣	50000	潘纪明	30000	叶洁定	24000
邓小培	28000	李昌	30000	潘继红	30000	叶结宽	36000
邓秀方	24000	李成品	24000	潘劲梅	26000	叶金玉	24000
邓耀娟	15000	李翠萍	30000	潘来灿	300000	叶锦财	20000
邓耀明	20000	李大妹	34000	潘妙勤	28000	叶丽娟	36000
邓有好	24000	李德	20000	潘启桐	300000	叶妙霞	24000
邓振焜	40000	李凤	40000	潘绍明	20000	叶佩君	26000
邓志英	26000	李钢	15000	潘树容	30000	叶泉英	26000
丁永安	20000	李红英	10000	潘天保	15000	叶少贞	28000
董文炜	30000	李惠萍	30000	潘婉明	40000	叶伟雄	24000
董学锋	20000	李惠兴	30000	潘文广	30000	叶秀玲	26000
杜爱凤	28000	李记送	24000	潘细妹	26000	叶燕桥	60000
范爱莲	20000	李家成	30000	潘秀妹	24000	叶耀权	24000
范群兴	20000	李建立	20000	潘玉心	30000	叶永源	10000
范少齐	40000	李健伟	24000	庞翠珠	30000	易霭韶	30000
方锡娴	28000	李洁华	28000	庞凤笑	26000	易满全	38000
方展城	120000	李丽梅	26000	庞富基	60000	尹国权	10000
冯彬	30000	李莲彩	20000	庞广基	30000	英森	30000
冯炳华	15000	李强忠	60000	庞国雄	28000	余德沛	26000
冯惠平	24000	李瑞红	24000	庞洁柳	20000	余佩娴	30000
冯鉴平	10000	李润好	30000	庞康	500000	余秀美	20000
冯金莲	26000	李式燊	40000	庞丽意	30000	余志坚	28000
冯丽燕	26000	李苏女	30000	庞萍	24000	余志伟	28000
冯细妹	24000	李泰	30000	庞晓英	15000	羽均华	30000
冯燕冰	34000	李伟文	24000	庞笑兰	26000	誉根良	40000
冯燕青	10000	李文秀	24000	庞仲柏	28000	袁奕	26000
符建开	26000	李务勤	300000	彭福财	36000	袁福	24000
傅惠珍	24000	李显华	90000	彭国钿	28000	袁洪健	24000
傅记平	24000	李学风	15000	彭好	26000	袁景新	24000
高焕爱	26000	李颜兴	24000	彭欢开	30000	袁萍	24000
高群英	26000	李艳芸	24000	彭惠华	24000	袁顺翠	26000
古云程	24000	李永康	24000	彭金好	30000	袁珍花	24000
关国津	10000	李振	15000	彭秋苑	24000	曾贵养	28000
关怀	30000	李志荣	15000	彭群英	30000	曾国雄	24000
关劳模	24000	练云	15000	彭喜军	25000	曾海湾	24000

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
关丽萍	24000	梁彩英	20000	彭颜开	26000	曾惠芳	28000
关醒东	60000	梁灿光	36000	彭钻卿	26000	曾远威	15000
关兆鹏	20000	梁长娣	30000	钱德坚	30000	曾自由	24000
关志成	90000	梁达强	24000	钱德添	120000	张国富	40000
郭才英	20000	梁富华	26000	钱东汉	25000	张慧英	20000
郭翠芬	24000	梁广钊	30000	钱亮	15000	张健明	20000
郭飞敏	36000	梁桂金	24000	钱润萍	26000	张锦流	30000
郭桂英	24000	梁海青	26000	邱光	20000	张丽萍	24000
郭海文	20000	梁焕珍	28000	区翠间	38000	张烈宏	30000
郭洁玉	24000	梁辉	60000	区少碧	26000	张萍福	28000
郭锦波	30000	梁惠芳	30000	区伟光	26000	张诗屏	15000
郭锦妹	24000	梁惠贞	28000	饶瑞英	24000	张遂意	30000
郭静贞	30000	梁计泉	20000	饶卫国	24000	张永红	30000
郭罗江	30000	梁记罗	10000	容有成	120000	张兆洪	28000
郭梅生	10000	梁金水	20000	邵伟杰	26000	张仲华	38000
郭润桃	24000	梁金旺	20000	沈胜松	24000	章波	30000
郭盛锴	26000	梁锦洪	15000	沈小平	24000	招爱	30000
郭添成	60000	梁俊雯	26000	沈月韶	24000	招惠芳	30000
郭伟标	26000	梁林煊	38000	时桂珍	26000	招开	24000
郭伟荣	26000	梁柳仙	24000	宋锦泉	28000	招淑贞	26000
郭伟源	60000	梁六妹	24000	苏凤玲	26000	招耀玲	30000
韩启杰	36000	梁美金	24000	苏国潮	40000	郑邦毅	30000
韩银笑	24000	梁沛贤	30000	苏明强	120000	郑杰	30000
韩质庭	20000	梁庆雄	30000	苏瑞冰	40000	郑松柏	34000
何宝昌	30000	梁瑞娟	28000	苏展楷	36000	郑文钢	50000
何惠珍	28000	梁瑞明	26000	孙爱萍	20000	郑益玲	20000
何慧贞	24000	梁少芬	36000	孙二女	30000	钟翠珍	28000
何火炉	34000	梁淑卿	10000	孙广祥	10000	钟佛生	120000
何俭恒	20000	梁树福	38000	孙佳	24000	钟桂好	24000
何洁冰	26000	梁甜	30000	孙凯文	24000	钟权国	15000
何洁群	20000	梁婉芸	60000	褐伟燕	26000	钟苏	30000
何金女	26000	梁伟荣	30000	覃伟流	10000	钟旺萍	28000
何锦辉	26000	梁文超	120000	谭翠凤	24000	钟志良	10000
何锦玲	40000	梁锡强	26000	谭翠兴	30000	周爱心	24000
何锦润	38000	梁细清	28000	谭根星	38000	周定	24000
何九妹	30000	梁香美	28000	谭桂生	24000	周芳	24000
何丽英	20000	梁燕芬	26000	谭国泽	36000	周桂华	24000
何柳玉	40000	梁燕萍	24000	谭和	40000	周桂金	20000
何佩年	30000	梁英淳	28000	谭金涛	15000	周桂荣	26000
何少雯	30000	梁玉	24000	谭桥兴	15000	周国权	20000

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
何诗意	20000	梁源	30000	谭瑞意	24000	周贺香	20000
何素珍	28000	梁志红	26000	谭淑燕	80000	周锦棠	30000
何天祐	30000	梁志江	10000	谭松盛	26000	周俊恒	15000
何伟成	10000	梁志强	24000	谭苏女	28000	周莲	300000
何伟坚	36000	梁志雄	15000	谭万崧	24000	周美丽	24000
何文	28000	梁钻英	26000	谭秀兰	20000	周少芳	40000
何耀宗	30000	廖凤莲	28000	谭雪梅	24000	周雁容	10000
何义葵	24000	廖少层	15000	谭志军	15000	周燕芳	28000
何允图	10000	廖伟昌	28000	汤志勇	26000	周泳仪	38000
何兆刚	30000	廖忻愉	90000	汤祖来	28000	周玉英	26000
何兆平	30000	廖玉明	28000	唐国	30000	周志豪	120000
何兆雄	24000	林彩容	26000	唐国洪	30000	周秩棉	28000
何志敏	30000	林灿新	26000	陶美兰	24000	朱碧	26000
洪庆辉	15000	林春梅	24000	陶月红	24000	朱桂成	24000
胡灿坚	15000	林洁华	20000	屠文琴	15000	朱桂莲	24000
胡国民	30000	林结环	20000	万润鹏	30000	朱惠芳	24000
胡惠燕	30000	林科称	24000	王桂英	20800	朱惠美	26000
胡木兰	20000	林莲开	28000	王胡椒	36000	朱丽芬	24000
胡瑞银	26000	林明光	15000	王力展	25000	朱赛甜	24000
胡润开	20000	林培弟	20000	王铭韶	26000	朱巍	20000
胡笑娟	24000	林通考	24000	王锐明	24000	朱玉兰	24000
胡业强	40000	林伟	15000	王少银	38000	邹细吟	20000
胡意威	24000	刘碧霞	24000	王树萍	38000	邹元许	15000
花定甜	60000	刘锋	15000	温雄飞	24000	未落实到具体职工股权	3403300
黄碧棠	26000	刘福兰	24000	温志辉	28000		
黄炳南	26000	刘海平	34000	邬聪尧	60000		
黄彩莲	28000	刘红卫	36000	邬贵增	15000		
合计	26889100						

佛山海天设立至 1995 年 12 月 31 日实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)
冯燕青	-10000	范爱莲	-20000	刘小锋	-20000	黄顺群	-30000
洪庆辉	-15000	黄伟强	-120000				

1996 年度佛山海天实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
陈锡稳	-15000	李柏权	-25000	陆文妹	-10000	钱东汉	-25000
陈晓丹	-10000	梁源	-30000	莫妙钦	-15000	徐文森	-15000
邹元许	-15000						

1997 年度佛山海天实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
敖道晚	2000	黄彩莲	2800	刘俊良	3800	吴桂冰	2400
布达樵	6000	黄春林	1500	刘峻	3000	吴惠开	2600
布杏莲	2400	黄纯	2000	刘妙霞	2600	吴惠英	2400
蔡炳辉	1000	黄二妹	3400	刘萍妹	2000	吴丽梅	2000
蔡民雄	2800	黄凤笑	2400	刘荣新	2000	吴丽霞	2600
曹瑞萍	3000	黄高胜	2000	刘瑞霞	2400	吴满贞	2600
曹旺好	2400	黄继文	30000	刘瑞卿	3000	吴少珍	2800
岑爱萍	2600	黄嘉光	2600	刘三妹	2400	吴树培	2400
岑成锦	4000	黄洁	2600	刘水成	2500	吴伟明	3400
岑广松	2000	黄洁	2400	刘顺良	4000	吴文芳	3000
岑焕然	3000	黄金土	2400	刘顺珍	2000	吴锡华	4000
岑卫华	2800	黄静雯	2800	刘苏甜	2800	吴小凤	1200
陈长妹	2400	黄钜钊	3800	刘卫红	3000	吴笑玲	2600
陈传娣	2400	黄莲英	2400	刘雪环	2600	吴雪兰	2000
陈芬枝	2000	黄美馨	1500	刘宇	1500	吴耀明	3000
陈海棠	3000	黄培良	3000	刘玉洪	-12000	吴永雄	2400
陈海燕	2800	黄七妹	3000	刘玉莲	1500	吴玉铭	1500
陈会	2400	黄群英	2000	刘玉莲	2400	吴志海	6000
陈洁容	12000	黄胜意	2400	刘玉珍	2400	吴志华	2000
陈洁霞	3000	黄舜华	3000	刘远明	2000	伍桂德	2400
陈景濂	6000	黄伟兰	3000	刘远照	2600	伍景锵	3000
陈丽婵	2600	黄文彪	3000	刘壮波	1500	伍毓智	1500
陈丽珍	3000	黄禧强	3400	龙耀昌	3600	洗木兰	2800
陈曼平	3000	黄小娟	2800	龙永光	1000	洗赛容	2800
陈茂传	2000	黄孝胜	2000	卢崇海	2600	香秉红	10000
陈梅	3000	黄雪兰	3000	卢翠芳	3000	向桂玲	2400

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
陈梅香	2400	黄燕芳	3000	卢达荣	2600	萧锦焕	2400
陈妙琼	2400	黄永光	1500	卢焕华	2600	谢柏祥	2800
陈敏玲	2800	黄玉强	2000	卢锦祥	3000	谢炳钊	3000
陈宁	1500	黄振强	12000	卢立雄	1500	谢汉强	1500
陈沛杰	4000	黄志光	2600	卢女	2400	谢丽群	2400
陈萍	3000	黄祖刚	3000	卢启钜	9000	谢少珍	3600
陈权	2600	霍桂好	2400	卢笑容	2400	谢文照	4000
陈锐基	3000	霍惠卿	2800	芦笑卿	2400	谢醒群	2000
陈瑞贞	2600	霍景图	12000	卢笑英	2400	谢雪芬	2800
陈润华	6000	霍丽萍	2800	卢叶朋	2800	谢要	2600
陈润环	2600	霍全恩	3000	芦雁琼	2400	谢永锦	-26000
陈少容	2800	霍尚威	6000	芦永英	3000	邢福轩	3000
陈少英	2400	霍少洪	2600	陆激涛	3000	徐福珠	6000
陈绍猛	2000	霍锡添	9000	陆路娣	2400	徐汉如	-24000
陈圣华	1500	霍钊	6000	陆伟雄	2400	徐丽贞	2600
陈淑英	2400	江洁仪	2600	陆耀海	2800	徐庆云	3000
陈顺金	2400	柯婉华	1000	吕惠珍	3000	徐素芬	2400
陈文广	6000	柯岳平	2800	吕庆想	2000	徐小冰	2400
陈细辉	3600	孔繁澄	2000	吕让明	2600	徐耀雄	3000
陈细兴	1500	孔丽仪	4000	罗国良	3800	徐远妹	2400
陈贤碧	1500	孔秀云	2800	罗国章	3000	许鉴	2800
陈小红	2600	孔燕卿	2400	罗巨安	2600	许进中	2000
陈小雪	2400	孔耀海	2400	罗丽娥	3000	许明专	2400
陈肖珊	1500	孔志明	2600	罗润兰	2800	许耀权	2600
陈笑	2600	邝丽卿	2000	罗伟坚	2000	薛国添	2400
陈秀勤	2400	赖翠霞	3000	罗文锋	2500	严惠莲	3000
陈秀珍	2400	赖建平	20000	罗要好	2600	杨德武	1500
陈雁娟	2600	赖小丽	2800	罗展云	1000	杨富庆	-20000
陈燕冰	3000	劳汝旺	2800	马玉兰	2800	杨国浩	3000
陈燕芳	2400	雷宏赞	4000	麦国兰	3000	杨江明	2600
陈奕华	2000	黎凤英	2600	麦建国	3000	杨洁容	2600
陈意芹	2400	黎国强	2400	麦建丽	2600	杨锦仙	2000
陈影荷	3600	黎国燊	2800	麦立忠	2400	杨丽珍	2400
陈永佳	10000	黎铿	3400	麦顺莲	2600	杨启荣	2600
陈玉球	3800	黎木葵	6000	麦文海	12000	杨巧	2400
陈玉瑞	2400	黎瑞洪	2600	麦霞	3000	杨群先	2400
陈月琼	2800	黎少芳	2800	麦柱桐	2800	杨润	2400
陈志雄	9000	黎盛伟	3000	米建量	2800	杨润桂	2800

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
陈钻弟	2400	黎旭晖	2000	莫伦华	1500	杨要	3000
程雪	1500	黎雪芬	3000	莫少容	2800	杨森荣	6000
邓爱英	2400	黎灶	4000	聂俏萍	1500	杨松标	2000
邓碧群	1000	黎珠女	1500	欧汉民	2800	杨旺流	2600
邓娣	3000	李宝贤	3000	欧建辉	1500	杨杏华	2400
邓国云	2400	李兵	2000	区木娇	3800	杨薛群	2600
邓华杯	3000	李炳荣	5000	潘翠金	2000	杨薛银	2400
邓锦棠	2800	李昌	3000	潘纪明	3000	杨燕珍	2800
邓岚	1500	李成品	2400	潘继红	3000	姚楚元	1500
邓丽卿	2600	李翠萍	3000	潘劲梅	2600	叶桂威	12000
邓樵安	3000	李大妹	3400	潘来灿	30000	叶洁定	2400
邓荣祖	3000	李德	2000	潘妙勤	2800	叶结宽	3600
邓位祖	2800	李凤	4000	潘启桐	30000	叶金玉	2400
邓锡洪	2400	李钢	1500	潘绍明	2000	叶锦财	2000
邓小培	2800	李红英	1000	潘树容	2000	叶丽娟	3600
邓秀方	2400	李惠萍	3000	潘天保	1500	叶妙霞	2400
邓耀娟	1500	李惠兴	3000	潘婉明	4000	叶佩君	2600
邓耀明	2000	李记送	2400	潘文广	3000	叶少贞	2800
邓有好	2400	李家成	3000	潘细妹	2600	叶伟雄	2400
邓振焜	4000	李建立	2000	潘秀妹	2400	叶秀玲	2600
邓志英	2600	李健伟	2400	潘玉心	3000	叶燕桥	6000
丁永安	2000	李洁华	2800	庞翠珠	3000	叶耀权	2400
董文炜	3000	李丽梅	2600	庞凤笑	2600	易霭韶	3000
董学锋	2000	李莲彩	2000	庞富基	6000	易满全	3800
杜爱凤	2800	李强忠	6000	庞广基	3000	尹国权	1000
范群兴	2000	李瑞红	2400	庞国雄	2800	英森	3000
范少齐	4000	李润好	3000	庞洁柳	2000	余德沛	-26000
方锡娴	2800	李式焯	4000	庞康	50000	余佩娴	3000
方展城	12000	李苏女	3000	庞丽意	3000	余秀美	2000
冯炳华	1500	李泰	3000	庞萍	2400	余志坚	2800
冯惠平	2400	李伟文	2400	庞晓英	1500	羽均华	3000
冯金莲	2600	李文秀	2400	庞笑兰	2600	誉根良	4000
冯丽燕	2600	李务勤	30000	庞仲柏	2800	袁丕	2600
冯细妹	2400	李显华	9000	彭福财	3600	袁福	2400
冯燕冰	3400	李学风	1500	彭国钿	2800	袁洪健	2400
符建开	2600	李颜兴	2400	彭好	2600	袁景新	2400
傅惠珍	2400	李艳芸	-24000	彭欢开	3000	袁萍	2400
傅记平	2400	李永康	2400	彭惠华	2400	袁顺翠	2600

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
高焕爱	2600	李振	1500	彭金好	3000	袁珍花	2400
高群英	2600	李志荣	1500	彭秋苑	2400	曾贵养	2800
古云程	2400	练云	1500	彭群英	3000	曾国雄	2400
关国津	1000	梁彩英	2000	彭喜军	2500	曾海湾	2400
关怀	3000	梁长娣	3000	彭颜开	2600	曾惠芳	2800
关劳模	2400	梁富华	2600	彭钻卿	2600	曾远威	1500
关丽萍	2400	梁广钊	3000	钱德坚	3000	曾自由	2400
关醒东	6000	梁桂金	2400	钱德添	12000	张国富	4000
关兆鹏	2000	梁海青	2600	钱亮	1500	张慧英	2000
关志成	9000	梁焕珍	2800	钱润萍	2600	张健明	2000
郭翠芬	2400	梁辉	6000	邱光	2000	张锦流	3000
郭飞敏	3600	梁惠芳	3000	区翠间	3800	张丽萍	2400
郭桂英	2400	梁惠贞	2800	区少碧	2600	张烈宏	3000
郭海文	2000	梁计泉	1000	区伟光	2600	张萍福	2800
郭洁玉	2400	梁记罗	1000	饶瑞英	2400	张诗屏	1500
郭锦波	3000	梁金旺	2000	饶卫国	2400	张遂意	3000
郭锦妹	2400	梁锦洪	1500	容有成	12000	张永红	3000
郭静贞	3000	梁俊雯	2600	邵伟杰	2600	张兆洪	2800
郭罗江	3000	梁林煊	3800	沈胜松	2400	张仲华	3800
郭梅生	1000	梁柳仙	2400	沈小平	2400	章波	3000
郭润桃	2400	梁六妹	2400	沈月韶	2400	招爱	3000
郭盛锴	2600	梁美金	2400	时桂珍	2600	招惠芳	3000
郭添成	6000	梁沛贤	3000	宋锦泉	2800	招开	2400
郭伟标	2600	梁庆雄	3000	苏凤玲	2600	招淑贞	2600
郭伟源	6000	梁瑞娟	2800	苏国潮	4000	招耀玲	-30000
韩启杰	3600	梁瑞明	2600	苏明强	12000	郑邦毅	3000
韩银笑	2400	梁少芬	3600	苏瑞冰	4000	郑杰	3000
韩质庭	2000	梁淑卿	1000	苏展楷	3600	郑松柏	3400
何宝昌	3000	梁甜	3000	孙爱萍	2000	郑文钢	5000
何惠珍	2800	梁婉芸	6000	孙二女	3000	郑益玲	2000
何慧贞	2400	梁伟荣	3000	孙广祥	-10000	钟翠珍	2800
何火炉	3400	梁文超	12000	孙佳	2400	钟桂好	2400
何俭恒	2000	梁锡强	2600	孙凯文	2400	钟权国	1500
何洁冰	2600	梁细清	2800	褐伟燕	2600	钟苏	3000
何洁群	2000	梁香美	2800	覃伟流	1000	钟旺萍	2800
何金女	2600	梁燕芬	2600	谭翠凤	2400	钟志良	1000
何锦辉	2600	梁燕萍	2400	谭翠兴	3000	周爱心	2400
何锦玲	4000	梁英淳	2000	谭根星	3800	周定	2400

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
何锦润	3800	梁玉	2400	谭桂生	2400	周芳	2400
何九妹	3000	梁志江	1000	谭国泽	3600	周桂华	2400
何丽英	-20000	梁志强	2400	谭和	4000	周桂金	2000
何柳玉	4000	梁志雄	1500	谭金涛	1500	周桂荣	2600
何佩年	3000	梁钻英	2600	谭瑞意	2400	周国权	2000
何少雯	3000	廖凤莲	2800	谭淑燕	8000	周贺香	2000
何诗意	2000	廖少层	1500	谭松盛	2600	周锦棠	3000
何素珍	2800	廖伟昌	2800	谭苏女	2800	周俊恒	1500
何天祐	3000	廖忻愉	9000	谭万崧	2400	周莲	30000
何伟成	1000	廖玉明	2800	谭秀兰	2000	周美丽	2400
何伟坚	3600	林彩容	2600	谭雪梅	2400	周少芳	4000
何文	2800	林洁华	2000	谭志军	1500	周雁容	1000
何耀宗	3000	林结环	2000	汤志勇	2600	周燕芳	2800
何义葵	2400	林科称	2400	汤祖来	2800	周泳仪	3800
何允图	-10000	林莲开	2800	唐国	3000	周玉英	2600
何兆刚	3000	林明光	1500	唐国洪	3000	周志豪	12000
何兆平	3000	林培弟	2000	陶美兰	2400	周秩棉	2800
何兆雄	2400	林通考	2400	陶月红	2400	朱碧	2600
胡灿坚	1000	林伟	-15000	屠文琴	1500	朱桂成	2400
胡国民	3000	刘碧霞	2400	万润鹏	3000	朱桂莲	2400
胡木兰	2000	刘锋	1500	王胡椒	3600	朱惠芳	2400
胡瑞银	2600	刘福兰	2400	王力展	2500	朱惠美	2600
胡润开	2000	刘海平	3400	王铭韶	2600	朱丽芬	2400
胡笑娟	2400	刘红卫	3600	王锐明	2400	朱赛甜	2400
胡业强	4000	刘环荣	6000	王少银	3800	朱巍	2000
胡意威	2400	刘惠贞	3600	王树萍	3800	朱玉兰	2400
花定甜	6000	刘健标	6000	温雄飞	2400	邹细吟	2000
黄碧棠	2600	刘洁华	2400	温志辉	2800		
黄炳南	2600	刘洁美	2400	邬贵增	1500		

1998 年度佛山海天实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
敖道晚	8800	黄春林	6600	刘红卫	15840	邬聪尧	24000

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
布达樵	26400	黄纯	8800	刘环荣	26400	邬贵增	6600
布杏莲	10560	黄二妹	14960	刘惠贞	15840	吴桂冰	10560
蔡炳辉	4400	黄凤笑	10560	刘健标	26400	吴惠开	11440
蔡民雄	12320	黄高胜	8800	刘洁华	10560	吴惠英	10560
蔡世楷	20000	黄庚荣	12000	刘洁美	10560	吴景柏	16000
曹瑞萍	13200	黄继文	132000	刘俊良	16720	吴丽梅	8800
曹旺好	10560	黄嘉光	11440	刘峻	13200	吴丽霞	11440
岑爱萍	11440	黄洁	11440	刘妙霞	11440	吴满贞	11440
岑成锦	17600	黄洁	10560	刘萍妹	8800	吴少珍	12320
岑广松	8800	黄金土	10560	刘荣新	8800	吴树培	10560
岑焕然	13200	黄静雯	12320	刘容珍	-15000	吴伟明	14960
岑卫华	12320	黄钜钊	16720	刘瑞霞	10560	吴文芳	13200
陈长妹	10560	黄莲英	10560	刘瑞卿	13200	吴锡华	17600
陈传娣	10560	黄美馨	6600	刘三妹	10560	吴小凤	5280
陈芬枝	8800	黄培良	13200	刘水成	11000	吴笑玲	11440
陈海棠	13200	黄七妹	13200	刘顺良	17600	吴雪兰	8800
陈海燕	12320	黄群英	8800	刘顺珍	15200	吴耀明	13200
陈会	10560	黄胜意	10560	刘苏甜	12320	吴永雄	10560
陈建新	6000	黄师	-20000	刘卫红	13200	吴玉铭	6600
陈洁容	52800	黄舜华	13200	刘雪环	11440	吴志海	26400
陈洁霞	13200	黄婉	12000	刘宇	6600	吴志华	8800
陈景濂	26400	黄伟兰	13200	刘玉莲	6600	吴志雄	12000
陈丽婵	11440	黄文彪	13200	刘玉莲	10560	伍桂德	10560
陈丽珍	13200	黄禧强	14960	刘玉珍	10560	伍景锵	13200
陈曼平	13200	黄小娟	12320	刘远明	8800	伍毓智	6600
陈茂传	8800	黄孝胜	8800	刘远兴	6000	冼木兰	12320
陈梅	13200	黄雪兰	13200	刘远照	11440	冼赛容	12320
陈梅香	10560	黄燕芳	13200	刘壮波	6600	香秉红	44000
陈妙琼	10560	黄永光	6600	龙耀昌	15840	向桂玲	10560
陈敏玲	12320	黄玉强	8800	龙永光	4400	萧锦焕	10560
陈宁	6600	黄振强	52800	卢崇海	11440	谢柏祥	12320
陈沛杰	17600	黄志光	11440	卢翠芳	13200	谢炳钊	13200
陈萍	13200	黄祖刚	13200	卢达荣	11440	谢汉强	6600
陈权	11440	霍成辉	8000	卢焕华	11440	谢锦华	4000
陈锐基	13200	霍桂好	10560	卢锦祥	13200	谢丽群	10560
陈瑞贞	11440	霍惠卿	12320	卢立雄	6600	谢少珍	15840
陈润华	26400	霍景图	52800	卢女	10560	谢文照	17600
陈润环	-28600	霍丽萍	12320	卢启钜	-99000	谢醒群	8800

姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)
陈少容	12320	霍全恩	13200	卢笑容	10560	谢雪芬	12320
陈少英	10560	霍尚威	26400	芦笑卿	10560	谢要	11440
陈绍猛	8800	霍少洪	11440	卢笑英	10560	邢福轩	13200
陈圣华	6600	霍锡添	39600	卢叶朋	12320	徐福珠	26400
陈淑英	10560	霍钊	26400	卢永贵	10400	徐丽贞	11440
陈顺金	10560	简炳辉	16000	芦雁琼	10560	徐庆云	13200
陈伟洪	10400	简卫平	12000	芦永英	13200	徐素芬	10560
陈文广	26400	江洁仪	11440	陆激涛	13200	徐小冰	10560
陈细辉	15840	柯婉华	4400	陆路娣	10560	徐耀雄	13200
陈细兴	6600	柯岳平	12320	陆伟雄	10560	徐远妹	10560
陈贤碧	6600	孔繁澄	8800	陆耀海	12320	许鉴	12320
陈小红	11440	孔丽华	10400	吕惠珍	13200	许进中	8800
陈小雪	10560	孔丽仪	17600	吕庆想	8800	许明专	10560
陈肖珊	6600	孔庆询	4000	吕让明	11440	许亚兴	6000
陈笑	11440	孔秀云	12320	罗国良	16720	许耀权	11440
陈秀勤	10560	孔燕卿	10560	罗国章	13200	薛国添	10560
陈秀珍	10560	孔耀海	10560	罗巨安	11440	薛志民	11200
陈雁娟	11440	孔志明	11440	罗丽娥	13200	严惠莲	13200
陈燕冰	13200	孔志强	6000	罗润兰	12320	杨德武	6600
陈燕芳	10560	邝丽卿	8800	罗伟坚	8800	杨国浩	13200
陈耀池	24000	赖翠霞	13200	罗文锋	11000	杨江明	11440
陈奕华	8800	赖建平	88000	罗要好	11440	杨洁容	11440
陈意芹	10560	赖小丽	12320	罗展云	4400	杨锦仙	8800
陈影荷	15840	劳德成	10000	马玉兰	12320	杨丽珍	10560
陈永佳	52000	劳汝旺	12320	麦国兰	13200	杨启荣	11440
陈玉球	16720	雷宏赞	17600	麦汉	36000	杨巧	10560
陈玉瑞	10560	黎凤英	11440	麦建国	13200	杨群先	10560
陈月琼	12320	黎国强	10560	麦建丽	11440	杨润	10560
陈志雄	39600	黎国燊	12320	麦立忠	10560	杨润桂	12320
陈钻弟	10560	黎铿	14960	麦顺莲	11440	杨要	13200
程雪	6600	黎木葵	26400	麦文海	52800	杨森荣	26400
邓爱英	10560	黎瑞洪	11440	麦霞	13200	杨松标	11200
邓碧群	10000	黎少芳	12320	麦柱桐	12320	杨旺流	11440
邓娣	13200	黎盛伟	13200	米建量	12320	杨杏华	10560
邓国云	10560	黎文军	12000	莫伦华	6600	杨薛群	11440
邓华杯	13200	黎旭晖	8800	莫少容	12320	杨薛银	10560
邓锦棠	12320	黎雪芬	13200	聂俏萍	6600	杨燕珍	12320
邓岚	6600	黎灶	17600	欧汉民	12320	杨英兰	11200

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
邓丽卿	11440	黎珠女	6600	欧建辉	6600	姚楚元	6600
邓樵安	-33000	李宝贤	13200	区木娇	16720	叶凤珍	9600
邓荣祖	13200	李兵	8800	潘翠金	8800	叶桂威	52800
邓位祖	12320	李炳荣	22000	潘纪明	13200	叶红波	6000
邓锡洪	10560	李昌	13200	潘继红	13200	叶洁定	10560
邓小培	12320	李成品	10560	潘劲梅	11440	叶结宽	15840
邓秀方	10560	李翠萍	13200	潘来灿	132000	叶金玉	10560
邓耀娟	6600	李大妹	14960	潘妙勤	12320	叶锦财	8800
邓耀明	8800	李德	-22000	潘启桐	132000	叶丽娟	15840
邓有好	10560	李凤	17600	潘绍明	8800	叶妙霞	10560
邓振焜	17600	李钢	6600	潘树容	12800	叶佩君	11440
邓志英	11440	李红英	4400	潘天保	6600	叶泉英	10400
丁永安	8800	李惠萍	13200	潘婉明	17600	叶少贞	12320
董文炜	13200	李惠兴	13200	潘文广	13200	叶伟雄	10560
董学锋	8800	李记送	10560	潘细妹	11440	叶秀玲	11440
杜爱凤	12320	李家成	13200	潘秀妹	10560	叶燕桥	26400
范群兴	8800	李建立	8800	潘玉心	13200	叶耀权	10560
范少齐	17600	李健伟	10560	庞翠珠	13200	叶永源	4000
方锡娴	12320	李洁华	12320	庞凤笑	11440	易霭韶	13200
方展城	52800	李丽梅	11440	庞富基	26400	易满全	16720
冯彬	12000	李莲彩	8800	庞广基	13200	尹国权	4400
冯炳华	6600	李强忠	26400	庞国雄	12320	英森	13200
冯惠平	10560	李瑞红	10560	庞洁柳	8800	余佩娴	13200
冯鉴平	4000	李润好	13200	庞康	220000	余秀美	8800
冯金莲	11440	李式燊	17600	庞丽意	13200	余志坚	12320
冯丽燕	11440	李苏女	13200	庞萍	10560	余志伟	11200
冯细妹	10560	李泰	13200	庞晓英	6600	羽均华	13200
冯燕冰	14960	李伟文	10560	庞笑兰	11440	誉根良	17600
符建开	11440	李文秀	10560	庞仲柏	12320	袁奕	11440
傅惠珍	10560	李务勤	132000	彭福财	15840	袁福	10560
傅记平	10560	李显华	39600	彭国钿	12320	袁洪健	10560
高焕爱	11440	李学风	6600	彭好	11440	袁景新	10560
高群英	11440	李颜兴	10560	彭欢开	13200	袁萍	10560
古云程	10560	李永康	10560	彭惠华	-26400	袁顺翠	11440
关国津	4400	李振	6600	彭金好	13200	袁珍花	10560
关怀	13200	李志荣	6600	彭秋苑	10560	曾贵养	12320
关劳模	10560	练云	6600	彭群英	13200	曾国雄	10560
关丽萍	10560	梁彩英	8800	彭喜军	11000	曾海湾	10560

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
关醒东	26400	梁灿光	14400	彭颜开	11440	曾惠芳	12320
关兆鹏	8800	梁长娣	13200	彭钻卿	11440	曾远威	6600
关志成	39600	梁达强	9600	钱德坚	13200	曾自由	10560
郭才英	8000	梁富华	11440	钱德添	52800	张国富	17600
郭翠芬	10560	梁广钊	13200	钱亮	6600	张慧英	8800
郭飞敏	15840	梁桂金	10560	钱润萍	11440	张健明	8800
郭桂英	10560	梁海青	11440	邱光	8800	张锦流	13200
郭海文	8800	梁焕珍	12320	区翠间	16720	张丽萍	10560
郭洁玉	10560	梁辉	26400	区少碧	11440	张烈宏	13200
郭锦波	13200	梁惠芳	13200	区伟光	11440	张萍福	12320
郭锦妹	10560	梁惠贞	12320	饶瑞英	10560	张诗屏	6600
郭静贞	13200	梁计泉	8400	饶卫国	10560	张遂意	13200
郭罗江	13200	梁记罗	4400	容有成	52800	张永红	13200
郭梅生	-11000	梁金水	8000	邵伟杰	11440	张兆洪	12320
郭润桃	10560	梁金旺	8800	沈胜松	10560	张仲华	16720
郭盛锴	11440	梁锦洪	6600	沈小平	10560	章波	13200
郭添成	26400	梁俊雯	11440	沈月韶	10560	招爱	13200
郭伟标	11440	梁林煊	16720	时桂珍	11440	招惠芳	13200
郭伟荣	10400	梁柳仙	10560	宋锦泉	12320	招开	10560
郭伟源	26400	梁六妹	10560	苏凤玲	11440	招淑贞	11440
韩启杰	15840	梁美金	10560	苏国潮	17600	郑邦毅	13200
韩银笑	10560	梁沛贤	13200	苏明强	52800	郑杰	13200
韩质庭	8800	梁庆雄	13200	苏瑞冰	17600	郑松柏	14960
何宝昌	13200	梁瑞娟	12320	苏展楷	15840	郑文钢	22000
何惠珍	-30800	梁瑞明	11440	孙爱萍	8800	郑益玲	8800
何慧贞	10560	梁少芬	15840	孙二女	13200	钟翠珍	12320
何火炉	14960	梁淑卿	4400	孙佳	10560	钟佛生	48000
何俭恒	8800	梁树福	15200	孙凯文	10560	钟桂好	10560
何洁冰	11440	梁甜	13200	褐伟燕	11440	钟权国	6600
何洁群	8800	梁婉芸	26400	覃伟流	4400	钟苏	13200
何金女	11440	梁伟荣	13200	谭翠凤	10560	钟旺萍	12320
何锦辉	11440	梁文超	52800	谭翠兴	13200	钟志良	4400
何锦玲	17600	梁锡强	11440	谭根星	16720	周爱心	10560
何锦润	16720	梁细清	12320	谭桂生	10560	周定	10560
何九妹	13200	梁香美	12320	谭国泽	15840	周芳	10560
何柳玉	17600	梁燕芬	11440	谭和	17600	周桂华	10560
何佩年	13200	梁燕萍	10560	谭金涛	6600	周桂金	8800
何少雯	13200	梁英淳	12000	谭桥兴	6000	周桂荣	11440

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
何诗意	8800	梁玉	10560	谭瑞意	10560	周国权	8800
何素珍	12320	梁志红	10400	谭淑燕	35200	周贺香	8800
何天祐	13200	梁志江	4400	谭松盛	11440	周锦棠	13200
何伟成	4400	梁志强	10560	谭苏女	12320	周俊恒	6600
何伟坚	15840	梁志雄	6600	谭万崧	10560	周莲	132000
何文	12320	梁钻英	11440	谭秀兰	8800	周美丽	10560
何耀宗	13200	廖凤莲	12320	谭雪梅	10560	周少芳	17600
何义葵	10560	廖少层	6600	谭志军	6600	周雁容	4400
何兆刚	13200	廖伟昌	12320	汤志勇	11440	周燕芳	12320
何兆平	13200	廖忻愉	39600	汤祖来	12320	周泳仪	16720
何兆雄	10560	廖玉明	12320	唐国	13200	周玉英	11440
何志敏	12000	林彩容	11440	唐国洪	13200	周志豪	52800
胡灿坚	6400	林灿新	10400	陶美兰	10560	周秩棉	12320
胡国民	13200	林春梅	9600	陶月红	10560	朱碧	11440
胡惠燕	12000	林洁华	8800	屠文琴	6600	朱桂成	10560
胡木兰	8800	林结环	8800	万润鹏	13200	朱桂莲	10560
胡瑞银	11440	林科称	10560	王桂英	8320	朱惠芳	10560
胡润开	8800	林莲开	12320	王胡椒	15840	朱惠美	11440
胡笑娟	10560	林明光	6600	王力展	11000	朱丽芬	10560
胡业强	17600	林培弟	8800	王铭韶	11440	朱赛甜	10560
胡意威	10560	林通考	10560	王锐明	10560	朱巍	8800
花定甜	26400	刘碧霞	10560	王少银	16720	朱玉兰	10560
黄碧棠	11440	刘锋	6600	王树萍	16720	邹细吟	8800
黄炳南	11440	刘福兰	10560	温雄飞	10560		
黄彩莲	12320	刘海平	14960	温志辉	12320		

1999 年度佛山海天实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
敖道晚	12320	黄凤笑	14784	刘惠贞	22176	吴惠开	16016
布达樵	36960	黄高胜	12320	刘健标	36960	吴惠英	14784
布杏莲	14784	黄庚荣	16800	刘洁华	14784	吴景柏	22400
蔡炳辉	6160	黄继文	184800	刘洁美	14784	吴丽梅	12320
蔡民雄	17248	黄嘉光	16016	刘俊良	-58520	吴丽霞	16016

姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)
蔡世楷	28000	黄洁	16016	刘峻	18480	吴满贞	16016
曹瑞萍	18480	黄洁	14784	刘妙霞	16016	吴少珍	17248
曹旺好	14784	黄金土	14784	刘萍妹	12320	吴树培	14784
岑爱萍	16016	黄静雯	17248	刘荣新	12320	吴伟明	20944
岑成锦	24640	黄钜钊	23408	刘瑞霞	14784	吴文芳	18480
岑广松	12320	黄莲英	14784	刘瑞卿	18480	吴锡华	24640
岑焕然	18480	黄美馨	9240	刘三妹	14784	吴小凤	7392
岑卫华	17248	黄培良	18480	刘水成	15400	吴小军	70000
陈长妹	14784	黄七妹	18480	刘顺良	24640	吴笑玲	16016
陈传娣	14784	黄群英	12320	刘顺珍	21280	吴雪兰	12320
陈芬枝	12320	黄胜意	14784	刘苏甜	17248	吴耀明	18480
陈海棠	18480	黄舜华	18480	刘卫红	18480	吴永雄	14784
陈海燕	17248	黄婉	-42000	刘雪环	16016	吴玉铭	9240
陈会	14784	黄伟兰	18480	刘宇	9240	吴志海	36960
陈建新	8400	黄文彪	88480	刘玉莲	9240	吴志华	12320
陈洁容	73920	黄禧强	90944	刘玉莲	14784	吴志雄	16800
陈洁霞	18480	黄小娟	17248	刘玉珍	14784	伍桂德	14784
陈景濂	36960	黄孝胜	12320	刘远明	12320	伍景锵	18480
陈丽婵	16016	黄雪兰	18480	刘远兴	8400	伍毓智	9240
陈丽珍	18480	黄燕芳	18480	刘远照	16016	洗木兰	-43120
陈曼平	18480	黄永光	9240	刘壮波	79240	洗赛容	17248
陈茂传	12320	黄玉强	12320	龙耀昌	22176	香秉红	-154000
陈梅	18480	黄振强	73920	龙永光	6160	向桂玲	14784
陈梅香	14784	黄志光	16016	卢崇海	16016	萧锦焕	14784
陈妙琼	14784	黄祖刚	18480	卢翠芳	18480	谢柏祥	17248
陈敏玲	17248	霍成辉	11200	卢达荣	16016	谢炳钊	18480
陈宁	9240	霍桂好	14784	卢焕华	16016	谢汉强	9240
陈沛杰	24640	霍惠卿	17248	卢锦祥	18480	谢锦华	5600
陈萍	18480	霍景图	73920	卢立雄	9240	谢丽群	14784
陈权	16016	霍丽萍	17248	卢女	14784	谢少珍	22176
陈锐基	18480	霍全恩	18480	卢笑容	14784	谢文照	24640
陈瑞贞	16016	霍尚威	36960	芦笑卿	14784	谢醒群	12320
陈润华	36960	霍少洪	16016	卢笑英	14784	谢雪芬	17248
陈少容	17248	霍锡添	55440	卢叶朋	17248	谢要	16016
陈少英	14784	霍钊	36960	卢永贵	14560	邢福轩	18480
陈绍猛	12320	简炳辉	22400	芦雁琼	14784	徐福珠	36960
陈圣华	-23100	简卫平	16800	芦永英	18480	徐丽贞	16016
陈淑英	14784	江洁仪	16016	陆激涛	18480	徐庆云	18480

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
陈顺金	14784	柯婉华	6160	陆路娣	14784	徐素芬	14784
陈伟洪	14560	柯岳平	17248	陆伟雄	14784	徐小冰	14784
陈文广	36960	孔繁澄	12320	陆耀海	17248	徐耀雄	18480
陈细辉	22176	孔丽华	14560	吕惠珍	18480	徐远妹	14784
陈细兴	9240	孔丽仪	24640	吕庆想	12320	许鉴	17248
陈贤碧	9240	孔庆询	5600	吕让明	16016	许进中	12320
陈小红	16016	孔秀云	17248	罗国良	23408	许明专	14784
陈小雪	14784	孔燕卿	14784	罗国章	18480	许亚兴	8400
陈肖珊	9240	孔耀海	14784	罗巨安	16016	许耀权	16016
陈笑	16016	孔志明	16016	罗丽娥	18480	薛国添	14784
陈秀勤	14784	孔志强	8400	罗润兰	17248	薛志民	15680
陈秀珍	14784	邝丽卿	12320	罗伟坚	12320	严惠莲	18480
陈雁娟	16016	赖翠霞	18480	罗文锋	85400	杨德武	9240
陈燕冰	18480	赖建平	123200	罗要好	16016	杨国浩	18480
陈燕芳	14784	赖小丽	17248	罗展云	6160	杨江明	-40040
陈耀池	33600	劳德成	14000	马玉兰	17248	杨洁容	16016
陈奕华	12320	劳汝旺	17248	麦国兰	18480	杨锦仙	12320
陈意芹	14784	雷宏赞	24640	麦汉	50400	杨丽珍	14784
陈影荷	22176	黎凤英	16016	麦建国	18480	杨启荣	16016
陈永佳	72800	黎国强	84784	麦建丽	16016	杨巧	14784
陈玉球	23408	黎国燊	17248	麦立忠	14784	杨群先	14784
陈玉瑞	14784	黎铿	-52360	麦顺莲	16016	杨润	14784
陈月琼	17248	黎木葵	36960	麦文海	73920	杨润桂	17248
陈志雄	55440	黎瑞洪	16016	麦霞	18480	杨要	18480
陈钻弟	14784	黎少芳	17248	麦柱桐	17248	杨森荣	36960
程雪	219240	黎盛伟	18480	米建量	17248	杨松标	15680
邓爱英	14784	黎文军	16800	莫伦华	9240	杨旺流	16016
邓碧群	14000	黎旭晖	12320	莫少容	17248	杨杏华	14784
邓娣	18480	黎雪芬	18480	聂俏萍	9240	杨薛群	16016
邓国云	14784	黎灶	24640	欧汉民	17248	杨薛银	14784
邓华杯	18480	黎珠女	9240	欧建辉	9240	杨燕珍	17248
邓锦棠	17248	李宝贤	18480	区木娇	23408	杨英兰	15680
邓岚	-23100	李兵	12320	潘翠金	12320	姚楚元	9240
邓丽卿	16016	李炳荣	30800	潘纪明	18480	叶凤珍	13440
邓荣祖	18480	李昌	18480	潘继红	18480	叶桂威	73920
邓位祖	17248	李成品	14784	潘劲梅	16016	叶红波	8400
邓锡洪	14784	李翠萍	18480	潘来灿	184800	叶洁定	14784
邓小培	17248	李大妹	20944	潘妙勤	17248	叶结宽	22176

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
邓秀方	14784	李凤	24640	潘启桐	184800	叶金玉	14784
邓耀娟	9240	李钢	9240	潘绍明	12320	叶锦财	12320
邓耀明	12320	李寒	28000	潘树容	17920	叶丽娟	22176
邓有好	14784	李红英	6160	潘天保	9240	叶妙霞	14784
邓振焜	24640	李惠萍	18480	潘婉明	24640	叶佩君	16016
邓志英	16016	李惠兴	18480	潘文广	18480	叶泉英	14560
丁永安	12320	李记送	14784	潘细妹	16016	叶少贞	17248
董文炜	18480	李家成	18480	潘秀妹	14784	叶伟雄	14784
董学锋	12320	李建立	12320	潘玉心	18480	叶秀玲	16016
杜爱凤	17248	李健伟	14784	庞翠珠	18480	叶燕桥	36960
范群兴	12320	李洁华	17248	庞凤笑	16016	叶耀权	14784
范少齐	24640	李丽梅	16016	庞富基	36960	叶永源	5600
方锡娴	17248	李莲彩	12320	庞广基	18480	易霭韶	18480
方展城	73920	李强忠	36960	庞国雄	17248	易满全	23408
冯彬	16800	李瑞红	14784	庞洁柳	12320	尹国权	6160
冯炳华	9240	李润好	18480	庞康	308000	英森	18480
冯惠平	14784	李式焜	24640	庞丽意	18480	余佩娴	18480
冯鉴平	5600	李苏女	18480	庞萍	14784	余秀美	12320
冯金莲	16016	李泰	18480	庞晓英	9240	余志坚	17248
冯丽燕	16016	李伟文	14784	庞笑兰	16016	余志伟	15680
冯细妹	14784	李文秀	14784	庞仲柏	17248	羽均华	18480
冯燕冰	20944	李务勤	184800	彭福财	22176	誉根良	24640
符建开	16016	李显华	55440	彭国钿	17248	袁丕	16016
傅惠珍	14784	李学凤	9240	彭好	16016	袁福	14784
傅记平	14784	李颜兴	14784	彭欢开	18480	袁洪健	14784
高焕爱	16016	李永康	14784	彭金好	18480	袁景新	14784
高群英	16016	李振	9240	彭秋苑	14784	袁萍	14784
古云程	14784	李志荣	9240	彭群英	18480	袁顺翠	16016
关国津	6160	练云	9240	彭喜军	15400	袁珍花	14784
关怀	18480	梁彩英	12320	彭颜开	16016	曾贵养	17248
关劳模	14784	梁灿光	20160	彭钻卿	16016	曾国雄	14784
关丽萍	14784	梁长娣	18480	钱德坚	18480	曾海湾	14784
关醒东	36960	梁达强	13440	钱德添	73920	曾惠芳	17248
关兆鹏	12320	梁富华	16016	钱亮	9240	曾远威	9240
关志成	55440	梁广钊	18480	钱润萍	16016	曾自由	14784
郭才英	11200	梁桂金	14784	邱光	12320	张国富	24640
郭翠芬	14784	梁海青	16016	区翠间	23408	张慧英	12320
郭飞敏	-55440	梁焕珍	17248	区少碧	16016	张健明	12320

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
郭桂英	70840	梁辉	36960	区伟光	-40040	张锦流	18480
郭海文	12320	梁惠芳	18480	饶瑞英	14784	张丽萍	14784
郭洁玉	14784	梁惠贞	17248	饶卫国	14784	张烈宏	18480
郭锦波	18480	梁计泉	11760	容有成	73920	张萍福	17248
郭锦妹	14784	梁记罗	6160	邵伟杰	16016	张诗屏	9240
郭静贞	18480	梁金水	11200	沈胜松	14784	张遂意	18480
郭罗江	18480	梁金旺	12320	沈小平	14784	张永红	18480
郭润桃	14784	梁锦洪	9240	沈月韶	14784	张兆洪	17248
郭盛锴	16016	梁俊雯	16016	时桂珍	16016	张仲华	23408
郭添成	36960	梁林煊	23408	宋锦泉	17248	章波	-46200
郭伟标	16016	梁柳仙	14784	苏凤玲	16016	招爱	18480
郭伟荣	14560	梁六妹	14784	苏国潮	24640	招惠芳	18480
郭伟源	36960	梁美金	14784	苏明强	73920	招开	14784
韩启杰	22176	梁沛贤	18480	苏瑞冰	24640	招淑贞	16016
韩银笑	14784	梁庆雄	18480	苏展楷	22176	郑邦毅	18480
韩质庭	12320	梁瑞娟	17248	孙爱萍	12320	郑杰	-46200
何宝昌	18480	梁瑞明	16016	孙二女	18480	郑松柏	20944
何慧贞	14784	梁少芬	22176	孙佳	14784	郑文钢	30800
何火炉	20944	梁淑卿	6160	孙凯文	14784	郑益玲	12320
何俭恒	12320	梁树福	21280	褐伟燕	16016	钟翠珍	17248
何洁冰	16016	梁甜	18480	覃伟流	6160	钟佛生	67200
何洁群	12320	梁婉芸	36960	谭翠凤	-36960	钟桂好	14784
何金女	16016	梁伟荣	18480	谭翠兴	18480	钟海松	28000
何锦辉	16016	梁文超	-184800	谭根星	23408	钟权国	9240
何锦玲	24640	梁锡强	16016	谭桂生	14784	钟苏	18480
何锦润	23408	梁细清	17248	谭国泽	92176	钟旺萍	-43120
何九妹	18480	梁香美	17248	谭和	24640	钟志良	6160
何柳玉	24640	梁燕芬	16016	谭金涛	9240	周爱心	14784
何佩年	18480	梁燕萍	14784	谭桥兴	8400	周定	14784
何少雯	18480	梁英淳	16800	谭瑞意	14784	周芳	14784
何诗意	12320	梁玉	14784	谭淑燕	49280	周桂华	14784
何素珍	17248	梁志红	14560	谭松盛	16016	周桂金	12320
何天祐	18480	梁志江	6160	谭苏女	17248	周桂荣	16016
何伟成	-15400	梁志强	14784	谭万崧	14784	周国权	12320
何伟坚	22176	梁志雄	9240	谭秀兰	12320	周贺香	12320
何文	17248	梁钻英	16016	谭雪梅	14784	周锦棠	18480
何耀宗	18480	廖凤莲	17248	谭志军	9240	周俊恒	9240
何义葵	14784	廖少层	9240	汤志勇	16016	周莲	184800

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
何兆刚	88480	廖伟昌	17248	汤祖来	17248	周美丽	14784
何兆平	18480	廖忻愉	55440	唐国	18480	周儒强	28000
何兆雄	14784	廖玉明	17248	唐国洪	18480	周少芳	24640
何志敏	-42000	林彩容	16016	陶美兰	14784	周雁容	6160
胡灿坚	8960	林灿新	14560	陶月红	14784	周燕芳	17248
胡国民	18480	林春梅	13440	屠文琴	9240	周泳仪	93408
胡惠燕	16800	林洁华	12320	万润鹏	18480	周玉英	16016
胡木兰	12320	林结环	12320	王桂英	11648	周志豪	73920
胡瑞银	16016	林科称	14784	王胡椒	22176	周秩棉	17248
胡润开	12320	林莲开	17248	王力展	85400	朱碧	16016
胡笑娟	14784	林明光	9240	王铭韶	16016	朱桂成	14784
胡业强	24640	林培弟	12320	王锐明	14784	朱桂莲	14784
胡意威	14784	林通考	14784	王少银	23408	朱惠芳	14784
花定甜	36960	刘宝石	28000	王树萍	23408	朱惠美	16016
黄碧棠	16016	刘碧霞	14784	王育贤	28000	朱丽芬	14784
黄炳南	16016	刘锋	9240	温雄飞	14784	朱赛甜	14784
黄彩莲	17248	刘福兰	14784	温志辉	17248	朱巍	12320
黄春林	9240	刘海平	20944	邬聪尧	33600	朱玉兰	14784
黄纯	12320	刘红卫	22176	邬贵增	9240	邹细吟	12320
黄二妹	20944	刘环荣	36960	吴桂冰	14784		

2000年4月佛山海天变更为海天有限前实际股东持股情况

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
敖道晚	43120	黄凤笑	51744	刘惠贞	77616	吴惠开	56056
布达樵	129360	黄高胜	43120	刘健标	129360	吴惠英	51744
布杏莲	51744	黄庚荣	58800	刘洁华	51744	吴景柏	78400
蔡炳辉	21560	黄继文	646800	刘洁美	51744	吴丽梅	43120
蔡民雄	60368	黄嘉光	56056	刘峻	64680	吴丽霞	56056
蔡世楷	98000	黄洁	56056	刘妙霞	56056	吴满贞	56056
曹瑞萍	64680	黄洁	51744	刘萍妹	43120	吴少珍	60368
曹旺好	51744	黄金土	51744	刘荣新	43120	吴树培	51744
岑爱萍	56056	黄静雯	60368	刘瑞霞	51744	吴伟明	73304
岑成锦	86240	黄钜钊	81928	刘瑞卿	64680	吴文芳	64680
岑广松	43120	黄蓬英	51744	刘三妹	51744	吴锡华	86240
岑焕然	64680	黄美馨	32340	刘顺良	86240	吴小凤	25872

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
岑卫华	60368	黄培良	64680	刘顺珍	74480	吴小军	70000
陈长妹	51744	黄七妹	64680	刘苏甜	60368	吴笑玲	56056
陈传娣	51744	黄群英	43120	刘卫红	64680	吴雪兰	43120
陈芬枝	43120	黄胜意	51744	刘雪环	56056	吴耀明	64680
陈海棠	64680	黄舜华	64680	刘宇	32340	吴永雄	51744
陈海燕	60368	黄伟兰	64680	刘玉莲	32340	吴玉铭	32340
陈会	51744	黄文彪	134680	刘玉莲	51744	吴志海	129360
陈建新	29400	黄禧强	143304	刘玉珍	51744	吴志华	43120
陈洁容	258720	黄小娟	60368	刘远明	43120	吴志雄	58800
陈洁霞	64680	黄孝胜	43120	刘远兴	29400	伍桂德	51744
陈景濂	129360	黄雪兰	64680	刘远照	56056	伍景锵	64680
陈丽婵	56056	黄燕芳	64680	刘壮波	102340	伍毓智	32340
陈丽珍	64680	黄永光	32340	龙耀昌	77616	冼赛容	60368
陈曼平	64680	黄玉强	43120	龙永光	21560	向桂玲	51744
陈茂传	43120	黄振强	258720	卢翠芳	64680	萧锦焕	51744
陈梅	64680	黄志光	56056	卢达荣	56056	谢柏祥	60368
陈梅香	51744	黄祖刚	64680	卢焕华	56056	谢炳钊	64680
陈妙琼	51744	霍成辉	39200	卢锦祥	64680	谢汉强	32340
陈敏玲	60368	霍桂好	51744	卢立雄	32340	谢锦华	19600
陈宁	32340	霍惠卿	60368	卢女	51744	谢丽群	51744
陈沛杰	86240	霍景图	258720	卢笑容	51744	谢少珍	77616
陈萍	64680	霍丽萍	60368	芦笑卿	51744	谢文照	86240
陈权	56056	霍全恩	64680	卢笑英	51744	谢醒群	43120
陈锐基	64680	霍尚威	129360	卢叶朋	60368	谢雪芬	60368
陈瑞贞	56056	霍少洪	56056	卢永贵	50960	谢要	56056
陈润华	129360	霍锡添	194040	芦雁琼	51744	邢福轩	64680
陈少容	60368	霍钊	129360	芦永英	64680	徐福珠	129360
陈少英	51744	简炳辉	78400	陆激涛	64680	徐丽贞	56056
陈绍猛	43120	简卫平	58800	陆路娣	51744	徐庆云	64680
陈淑英	51744	江洁仪	56056	陆伟雄	51744	徐素芬	51744
陈顺金	51744	柯婉华	21560	陆耀海	60368	徐小冰	51744
陈伟洪	50960	柯岳平	60368	吕惠珍	64680	徐耀雄	64680
陈文广	129360	孔繁澄	43120	吕庆想	43120	徐远妹	51744
陈细辉	77616	孔丽华	50960	吕让明	56056	许鉴	60368
陈细兴	32340	孔丽仪	86240	罗国良	81928	许进中	43120
陈贤碧	32340	孔庆询	19600	罗国章	64680	许明专	51744
陈小红	56056	孔秀云	60368	罗巨安	56056	许亚兴	29400
陈小雪	51744	孔燕卿	51744	罗丽娥	64680	许耀权	56056
陈肖珊	32340	孔耀海	51744	罗润兰	60368	薛国添	51744
陈笑	56056	孔志明	56056	罗伟坚	43120	薛志民	54880

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
陈秀勤	51744	孔志强	29400	罗文锋	123900	严惠莲	64680
陈秀珍	51744	邝丽卿	43120	罗要好	56056	杨德武	32340
陈雁娟	56056	赖翠霞	64680	罗展云	21560	杨国浩	64680
陈燕冰	64680	赖建平	431200	马玉兰	60368	杨洁容	56056
陈燕芳	51744	赖小丽	60368	麦国兰	64680	杨锦仙	43120
陈耀池	117600	劳德成	49000	麦汉	176400	杨丽珍	51744
陈奕华	43120	劳汝旺	60368	麦建国	64680	杨启荣	56056
陈意芹	51744	雷宏赞	86240	麦建丽	56056	杨巧	51744
陈影荷	77616	黎凤英	56056	麦立忠	51744	杨群先	51744
陈永佳	254800	黎国强	121744	麦顺莲	56056	杨润	51744
陈玉球	81928	黎国燊	60368	麦文海	258720	杨润桂	60368
陈玉瑞	51744	黎木葵	129360	麦霞	64680	杨要	64680
陈月琼	60368	黎瑞洪	56056	麦柱桐	60368	杨森荣	129360
陈志雄	194040	黎少芳	60368	米建量	60368	杨松标	54880
陈钻弟	51744	黎盛伟	64680	莫伦华	32340	杨旺流	56056
程雪	242340	黎文军	58800	莫少容	60368	杨杏华	51744
邓爱英	51744	黎旭晖	43120	聂俏萍	32340	杨薛群	56056
邓碧群	49000	黎雪芬	64680	欧汉民	60368	杨薛银	51744
邓娣	64680	黎灶	86240	欧建辉	32340	杨燕珍	60368
邓国云	51744	黎珠女	32340	区木娇	81928	杨英兰	54880
邓华杯	64680	李宝贤	64680	潘翠金	43120	姚楚元	32340
邓锦棠	60368	李兵	43120	潘纪明	64680	叶凤珍	47040
邓丽卿	56056	李炳荣	107800	潘继红	64680	叶桂威	258720
邓荣祖	64680	李昌	64680	潘劲梅	56056	叶红波	29400
邓位祖	60368	李成品	51744	潘来灿	646800	叶洁定	51744
邓锡洪	51744	李翠萍	64680	潘妙勤	60368	叶结宽	77616
邓小培	60368	李大妹	73304	潘启桐	646800	叶金玉	51744
邓秀方	51744	李凤	86240	潘绍明	43120	叶锦财	43120
邓耀娟	32340	李钢	32340	潘树容	62720	叶丽娟	77616
邓耀明	43120	李寒	28000	潘天保	32340	叶妙霞	51744
邓有好	51744	李红英	21560	潘婉明	86240	叶佩君	56056
邓振焜	86240	李惠萍	64680	潘文广	64680	叶泉英	50960
邓志英	56056	李惠兴	64680	潘细妹	56056	叶少贞	60368
丁永安	43120	李记送	51744	潘秀妹	51744	叶伟雄	51744
董文炜	64680	李家成	64680	潘玉心	64680	叶秀玲	56056
董学锋	43120	李建立	43120	庞翠珠	64680	叶燕桥	129360
杜爱凤	60368	李健伟	51744	庞凤笑	56056	叶耀权	51744
范群兴	43120	李洁华	60368	庞富基	129360	叶永源	19600
范少齐	86240	李丽梅	56056	庞广基	64680	易霭韶	64680
方锡娴	60368	李莲彩	43120	庞国雄	60368	易满全	81928

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
方展城	258720	李强忠	129360	庞洁柳	43120	尹国权	21560
冯彬	58800	李瑞红	51744	庞康	1078000	英森	64680
冯炳华	32340	李润好	64680	庞丽意	64680	余佩娴	64680
冯惠平	51744	李式焯	86240	庞萍	51744	余秀美	43120
冯鉴平	19600	李苏女	64680	庞晓英	32340	余志坚	60368
冯金莲	56056	李泰	64680	庞笑兰	56056	余志伟	54880
冯丽燕	56056	李伟文	51744	庞仲柏	60368	羽均华	64680
冯细妹	51744	李文秀	51744	彭福财	77616	誉根良	86240
冯燕冰	73304	李务勤	646800	彭国钿	60368	袁丕	56056
符建开	56056	李显华	194040	彭好	56056	袁福	51744
傅惠珍	51744	李学风	32340	彭欢开	64680	袁洪健	51744
傅记平	51744	李颜兴	51744	彭金好	64680	袁景新	51744
高焕爱	56056	李永康	51744	彭秋苑	51744	袁萍	51744
高群英	56056	李振	32340	彭群英	64680	袁顺翠	56056
古云程	51744	李志荣	32340	彭喜军	53900	袁珍花	51744
关国津	21560	练云	32340	彭颜开	56056	曾贵养	60368
关怀	64680	梁彩英	43120	彭钻卿	56056	曾国雄	51744
关劳模	51744	梁灿光	70560	钱德坚	64680	曾海湾	51744
关丽萍	51744	梁长娣	64680	钱德添	258720	曾惠芳	60368
关醒东	129360	梁达强	47040	钱亮	32340	曾远威	32340
关兆鹏	43120	梁富华	56056	钱润萍	56056	曾自由	51744
关志成	194040	梁广钊	64680	邱光	43120	张国富	86240
郭才英	39200	梁桂金	51744	区翠间	81928	张慧英	43120
郭翠芬	51744	梁海青	56056	区少碧	56056	张健明	43120
郭桂英	107800	梁焕珍	60368	饶瑞英	51744	张锦流	64680
郭海文	43120	梁辉	129360	饶卫国	51744	张丽萍	51744
郭洁玉	51744	梁惠芳	64680	容有成	258720	张烈宏	64680
郭锦波	64680	梁惠贞	60368	邵伟杰	56056	张萍福	60368
郭锦妹	51744	梁计泉	41160	沈胜松	51744	张诗屏	32340
郭静贞	64680	梁记罗	21560	沈小平	51744	张遂意	64680
郭罗江	64680	梁金水	39200	沈月韶	51744	张永红	64680
郭润桃	51744	梁锦洪	32340	时桂珍	56056	张兆洪	60368
郭盛锴	56056	梁俊雯	56056	宋锦泉	60368	张仲华	81928
郭添成	129360	梁林煊	81928	苏凤玲	56056	招爱	64680
郭伟标	56056	梁柳仙	51744	苏国潮	86240	招惠芳	64680
郭伟荣	50960	梁六妹	51744	苏明强	258720	招开	51744
郭伟源	129360	梁美金	51744	苏瑞冰	86240	招淑贞	56056
韩启杰	77616	梁沛贤	64680	苏展楷	77616	郑邦毅	64680
韩银笑	51744	梁庆雄	64680	孙爱萍	43120	郑松柏	73304
韩质庭	43120	梁瑞娟	60368	孙二女	64680	郑文钢	107800

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
何宝昌	64680	梁瑞明	56056	孙佳	51744	郑益玲	43120
何慧贞	51744	梁少芬	77616	孙凯文	51744	钟翠珍	60368
何火炉	73304	梁淑卿	21560	褐伟燕	56056	钟佛生	235200
何俭恒	43120	梁树福	74480	覃伟流	21560	钟桂好	51744
何洁冰	56056	梁甜	64680	谭翠兴	64680	钟海松	28000
何洁群	43120	梁婉芸	129360	谭根星	81928	钟权国	32340
何金女	56056	梁伟荣	64680	谭桂生	51744	钟苏	64680
何锦辉	56056	梁锡强	56056	谭国泽	147616	钟志良	21560
何锦玲	86240	梁细清	60368	谭和	86240	周爱心	51744
何锦润	81928	梁香美	60368	谭金涛	32340	周定	51744
何九妹	64680	梁燕芬	56056	谭桥兴	29400	周芳	51744
何柳玉	86240	梁燕萍	51744	谭瑞意	51744	周桂华	51744
何佩年	64680	梁英淳	58800	谭淑燕	172480	周桂金	43120
何少雯	64680	梁玉	51744	谭松盛	56056	周桂荣	56056
何诗意	43120	梁志红	50960	谭苏女	60368	周国权	43120
何素珍	60368	梁志江	21560	谭万崧	51744	周贺香	43120
何天祐	64680	梁志强	51744	谭秀兰	43120	周锦棠	64680
何伟坚	77616	梁志雄	32340	谭雪梅	51744	周俊恒	32340
何文	60368	梁钻英	56056	谭志军	32340	周莲	646800
何耀宗	64680	廖凤莲	60368	汤志勇	56056	周美丽	51744
何义葵	51744	廖少层	32340	汤祖来	60368	周儒强	28000
何兆刚	134680	廖伟昌	60368	唐国	64680	周少芳	86240
何兆平	64680	廖忻愉	194040	唐国洪	64680	周雁容	21560
何兆雄	51744	廖玉明	60368	陶美兰	51744	周燕芳	60368
胡灿坚	31360	林彩容	56056	陶月红	51744	周泳仪	151928
胡国民	64680	林灿新	50960	屠文琴	32340	周玉英	56056
胡惠燕	58800	林春梅	47040	万润鹏	64680	周志豪	258720
胡木兰	43120	林洁华	43120	王桂英	40768	周秩棉	60368
胡瑞银	56056	林结环	43120	王胡椒	77616	朱碧	56056
胡润开	43120	林科称	51744	王力展	123900	朱桂成	51744
胡笑娟	51744	林莲开	60368	王铭韶	56056	朱桂莲	51744
胡业强	86240	林明光	32340	王锐明	51744	朱惠芳	51744
胡意威	51744	林通考	51744	王少银	81928	朱惠美	56056
花定甜	129360	刘宝石	28000	王树萍	81928	朱丽芬	51744
黄碧棠	56056	刘碧霞	51744	王育贤	28000	朱赛甜	51744
黄炳南	56056	刘锋	32340	温雄飞	51744	朱巍	43120
黄彩莲	60368	刘福兰	51744	温志辉	60368	朱玉兰	51744
黄春林	32340	刘海平	73304	邬聪尧	117600	邹细吟	43120
黄纯	43120	刘红卫	77616	邬贵增	32340	持股会	4607344
黄二妹	73304	刘环荣	129360	吴桂冰	51744		

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
合计	52702636						

2000年4月海天集团设立时实际股东持股情况

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
敖道晚	43120	黄凤笑	51744	刘惠贞	77616	吴惠开	56056
布达樵	129360	黄高胜	43120	刘健标	129360	吴惠英	51744
布杏莲	51744	黄庚荣	58800	刘洁华	51744	吴景柏	78400
蔡炳辉	21560	黄继文	646800	刘洁美	51744	吴丽梅	43120
蔡民雄	60368	黄嘉光	56056	刘峻	64680	吴丽霞	56056
蔡世楷	98000	黄洁	56056	刘妙霞	56056	吴满贞	56056
曹瑞萍	64680	黄洁	51744	刘萍妹	43120	吴少珍	60368
曹旺好	51744	黄金土	51744	刘荣新	43120	吴树培	51744
岑爱萍	56056	黄静雯	60368	刘瑞霞	51744	吴伟明	73304
岑成锦	86240	黄钜钊	81928	刘瑞卿	64680	吴文芳	64680
岑广松	43120	黄莲英	51744	刘三妹	51744	吴锡华	86240
岑焕然	64680	黄美馨	32340	刘顺良	86240	吴小凤	25872
岑卫华	60368	黄培良	64680	刘顺珍	74480	吴小军	70000
陈长妹	51744	黄七妹	64680	刘苏甜	60368	吴笑玲	56056
陈传娣	51744	黄群英	43120	刘卫红	64680	吴雪兰	43120
陈芬枝	43120	黄胜意	51744	刘雪环	56056	吴耀明	64680
陈海棠	64680	黄舜华	64680	刘宇	32340	吴永雄	51744
陈海燕	60368	黄伟兰	64680	刘玉莲	32340	吴玉铭	32340
陈会	51744	黄文彪	134680	刘玉莲	51744	吴志海	129360
陈建新	29400	黄禧强	143304	刘玉珍	51744	吴志华	43120
陈洁容	258720	黄小娟	60368	刘远明	43120	吴志雄	58800
陈洁霞	64680	黄孝胜	43120	刘远兴	29400	伍桂德	51744
陈景濂	129360	黄雪兰	64680	刘远照	56056	伍景锵	64680
陈丽婵	56056	黄燕芳	64680	刘壮波	102340	伍毓智	32340
陈丽珍	64680	黄永光	32340	龙耀昌	77616	冼赛容	60368
陈曼平	64680	黄玉强	43120	龙永光	21560	向桂玲	51744
陈茂传	43120	黄振强	258720	卢翠芳	64680	萧锦焕	51744
陈梅	64680	黄志光	56056	卢达荣	56056	谢柏祥	60368
陈梅香	51744	黄祖刚	64680	卢焕华	56056	谢炳钊	64680
陈妙琼	51744	霍成辉	39200	卢锦祥	64680	谢汉强	32340
陈敏玲	60368	霍桂好	51744	卢立雄	32340	谢锦华	19600
陈宁	32340	霍惠卿	60368	卢女	51744	谢丽群	51744
陈沛杰	86240	霍景图	258720	卢笑容	51744	谢少珍	77616

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
陈萍	64680	霍丽萍	60368	芦笑卿	51744	谢文照	86240
陈权	56056	霍全恩	64680	卢笑英	51744	谢醒群	43120
陈锐基	64680	霍尚威	129360	卢叶朋	60368	谢雪芬	60368
陈瑞贞	56056	霍少洪	56056	卢永贵	50960	谢要	56056
陈润华	129360	霍锡添	194040	芦雁琼	51744	邢福轩	64680
陈少容	60368	霍钊	129360	芦永英	64680	徐福珠	129360
陈少英	51744	简炳辉	78400	陆激涛	64680	徐丽贞	56056
陈绍猛	43120	简卫平	58800	陆路娣	51744	徐庆云	64680
陈淑英	51744	江洁仪	56056	陆伟雄	51744	徐素芬	51744
陈顺金	51744	柯婉华	21560	陆耀海	60368	徐小冰	51744
陈伟洪	50960	柯岳平	60368	吕惠珍	64680	徐耀雄	64680
陈文广	129360	孔繁澄	43120	吕庆想	43120	徐远妹	51744
陈细辉	77616	孔丽华	50960	吕让明	56056	许鉴	60368
陈细兴	32340	孔丽仪	86240	罗国良	81928	许进中	43120
陈贤碧	32340	孔庆询	19600	罗国章	64680	许明专	51744
陈小红	56056	孔秀云	60368	罗巨安	56056	许亚兴	29400
陈小雪	51744	孔燕卿	51744	罗丽娥	64680	许耀权	56056
陈肖珊	32340	孔耀海	51744	罗润兰	60368	薛国添	51744
陈笑	56056	孔志明	56056	罗伟坚	43120	薛志民	54880
陈秀勤	51744	孔志强	29400	罗文锋	123900	严惠莲	64680
陈秀珍	51744	邝丽卿	43120	罗要好	56056	杨德武	32340
陈雁娟	56056	赖翠霞	64680	罗展云	21560	杨国浩	64680
陈燕冰	64680	赖建平	431200	马玉兰	60368	杨洁容	56056
陈燕芳	51744	赖小丽	60368	麦国兰	64680	杨锦仙	43120
陈耀池	117600	劳德成	49000	麦汉	176400	杨丽珍	51744
陈奕华	43120	劳汝旺	60368	麦建国	64680	杨启荣	56056
陈意芹	51744	雷宏赞	86240	麦建丽	56056	杨巧	51744
陈影荷	77616	黎凤英	56056	麦立忠	51744	杨群先	51744
陈永佳	254800	黎国强	121744	麦顺莲	56056	杨润	51744
陈玉球	81928	黎国燊	60368	麦文海	258720	杨润桂	60368
陈玉瑞	51744	黎木葵	129360	麦霞	64680	杨要	64680
陈月琼	60368	黎瑞洪	56056	麦柱桐	60368	杨森荣	129360
陈志雄	194040	黎少芳	60368	米建量	60368	杨松标	54880
陈钻弟	51744	黎盛伟	64680	莫伦华	32340	杨旺流	56056
程雪	242340	黎文军	58800	莫少容	60368	杨杏华	51744
邓爱英	51744	黎旭晖	43120	聂俏萍	32340	杨薛群	56056
邓碧群	49000	黎雪芬	64680	欧汉民	60368	杨薛银	51744
邓娣	64680	黎灶	86240	欧建辉	32340	杨燕珍	60368
邓国云	51744	黎珠女	32340	区木娇	81928	杨英兰	54880
邓华杯	64680	李宝贤	64680	潘翠金	43120	姚楚元	32340

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
邓锦棠	60368	李兵	43120	潘纪明	64680	叶凤珍	47040
邓丽卿	56056	李炳荣	107800	潘继红	64680	叶桂威	258720
邓荣祖	64680	李昌	64680	潘劲梅	56056	叶红波	29400
邓位祖	60368	李成品	51744	潘来灿	646800	叶洁定	51744
邓锡洪	51744	李翠萍	64680	潘妙勤	60368	叶结宽	77616
邓小培	60368	李大妹	73304	潘启桐	646800	叶金玉	51744
邓秀方	51744	李凤	86240	潘绍明	43120	叶锦财	43120
邓耀娟	32340	李钢	32340	潘树容	62720	叶丽娟	77616
邓耀明	43120	李寒	28000	潘天保	32340	叶妙霞	51744
邓有好	51744	李红英	21560	潘婉明	86240	叶佩君	56056
邓振焜	86240	李惠萍	64680	潘文广	64680	叶泉英	50960
邓志英	56056	李惠兴	64680	潘细妹	56056	叶少贞	60368
丁永安	43120	李记送	51744	潘秀妹	51744	叶伟雄	51744
董文炜	64680	李家成	64680	潘玉心	64680	叶秀玲	56056
董学锋	43120	李建立	43120	庞翠珠	64680	叶燕桥	129360
杜爱凤	60368	李健伟	51744	庞凤笑	56056	叶耀权	51744
范群兴	43120	李洁华	60368	庞富基	129360	叶永源	19600
范少齐	86240	李丽梅	56056	庞广基	64680	易霭韶	64680
方锡娴	60368	李莲彩	43120	庞国雄	60368	易满全	81928
方展城	258720	李强忠	129360	庞洁柳	43120	尹国权	21560
冯彬	58800	李瑞红	51744	庞康	1078000	英森	64680
冯炳华	32340	李润好	64680	庞丽意	64680	余佩娴	64680
冯惠平	51744	李式焯	86240	庞萍	51744	余秀美	43120
冯鉴平	19600	李苏女	64680	庞晓英	32340	余志坚	60368
冯金莲	56056	李泰	64680	庞笑兰	56056	余志伟	54880
冯丽燕	56056	李伟文	51744	庞仲柏	60368	羽均华	64680
冯细妹	51744	李文秀	51744	彭福财	77616	誉根良	86240
冯燕冰	73304	李务勤	646800	彭国钿	60368	袁奕	56056
符建开	56056	李显华	194040	彭好	56056	袁福	51744
傅惠珍	51744	李学风	32340	彭欢开	64680	袁洪健	51744
傅记平	51744	李颜兴	51744	彭金好	64680	袁景新	51744
高焕爱	56056	李永康	51744	彭秋苑	51744	袁萍	51744
高群英	56056	李振	32340	彭群英	64680	袁顺翠	56056
古云程	51744	李志荣	32340	彭喜军	53900	袁珍花	51744
关国津	21560	练云	32340	彭颜开	56056	曾贵养	60368
关怀	64680	梁彩英	43120	彭钻卿	56056	曾国雄	51744
关劳模	51744	梁灿光	70560	钱德坚	64680	曾海湾	51744
关丽萍	51744	梁长娣	64680	钱德添	258720	曾惠芳	60368
关醒东	129360	梁达强	47040	钱亮	32340	曾远威	32340
关兆鹏	43120	梁富华	56056	钱润萍	56056	曾自由	51744

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
关志成	194040	梁广钊	64680	邱光	43120	张国富	86240
郭才英	39200	梁桂金	51744	区翠间	81928	张慧英	43120
郭翠芬	51744	梁海青	56056	区少碧	56056	张健明	43120
郭桂英	107800	梁焕珍	60368	饶瑞英	51744	张锦流	64680
郭海文	43120	梁辉	129360	饶卫国	51744	张丽萍	51744
郭洁玉	51744	梁惠芳	64680	容有成	258720	张烈宏	64680
郭锦波	64680	梁惠贞	60368	邵伟杰	56056	张萍福	60368
郭锦妹	51744	梁计泉	41160	沈胜松	51744	张诗屏	32340
郭静贞	64680	梁记罗	21560	沈小平	51744	张遂意	64680
郭罗江	64680	梁金水	39200	沈月韶	51744	张永红	64680
郭润桃	51744	梁锦洪	32340	时桂珍	56056	张兆洪	60368
郭盛锴	56056	梁俊雯	56056	宋锦泉	60368	张仲华	81928
郭添成	129360	梁林煊	81928	苏凤玲	56056	招爱	64680
郭伟标	56056	梁柳仙	51744	苏国潮	86240	招惠芳	64680
郭伟荣	50960	梁六妹	51744	苏明强	258720	招开	51744
郭伟源	129360	梁美金	51744	苏瑞冰	86240	招淑贞	56056
韩启杰	77616	梁沛贤	64680	苏展楷	77616	郑邦毅	64680
韩银笑	51744	梁庆雄	64680	孙爱萍	43120	郑松柏	73304
韩质庭	43120	梁瑞娟	60368	孙二女	64680	郑文钢	107800
何宝昌	64680	梁瑞明	56056	孙佳	51744	郑益玲	43120
何慧贞	51744	梁少芬	77616	孙凯文	51744	钟翠珍	60368
何火炉	73304	梁淑卿	21560	褐伟燕	56056	钟佛生	235200
何俭恒	43120	梁树福	74480	覃伟流	21560	钟桂好	51744
何洁冰	56056	梁甜	64680	谭翠兴	64680	钟海松	28000
何洁群	43120	梁婉芸	129360	谭根星	81928	钟权国	32340
何金女	56056	梁伟荣	64680	谭桂生	51744	钟苏	64680
何锦辉	56056	梁锡强	56056	谭国泽	147616	钟志良	21560
何锦玲	86240	梁细清	60368	谭和	86240	周爱心	51744
何锦润	81928	梁香美	60368	谭金涛	32340	周定	51744
何九妹	64680	梁燕芬	56056	谭桥兴	29400	周芳	51744
何柳玉	86240	梁燕萍	51744	谭瑞意	51744	周桂华	51744
何佩年	64680	梁英淳	58800	谭淑燕	172480	周桂金	43120
何少雯	64680	梁玉	51744	谭松盛	56056	周桂荣	56056
何诗意	43120	梁志红	50960	谭苏女	60368	周国权	43120
何素珍	60368	梁志江	21560	谭万崧	51744	周贺香	43120
何天祐	64680	梁志强	51744	谭秀兰	43120	周锦棠	64680
何伟坚	77616	梁志雄	32340	谭雪梅	51744	周俊恒	32340
何文	60368	梁钻英	56056	谭志军	32340	周莲	646800
何耀宗	64680	廖凤莲	60368	汤志勇	56056	周美丽	51744
何义葵	51744	廖少层	32340	汤祖来	60368	周儒强	28000

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
何兆刚	134680	廖伟昌	60368	唐国	64680	周少芳	86240
何兆平	64680	廖忻愉	194040	唐国洪	64680	周雁容	21560
何兆雄	51744	廖玉明	60368	陶美兰	51744	周燕芳	60368
胡灿坚	31360	林彩容	56056	陶月红	51744	周泳仪	151928
胡国民	64680	林灿新	50960	屠文琴	32340	周玉英	56056
胡惠燕	58800	林春梅	47040	万润鹏	64680	周志豪	258720
胡木兰	43120	林洁华	43120	王桂英	40768	周秩棉	60368
胡瑞银	56056	林结环	43120	王胡椒	77616	朱碧	56056
胡润开	43120	林科称	51744	王力展	123900	朱桂成	51744
胡笑娟	51744	林莲开	60368	王铭韶	56056	朱桂莲	51744
胡业强	86240	林明光	32340	王锐明	51744	朱惠芳	51744
胡意威	51744	林通考	51744	王少银	81928	朱惠美	56056
花定甜	129360	刘宝石	28000	王树萍	81928	朱丽芬	51744
黄碧棠	56056	刘碧霞	51744	王育贤	28000	朱赛甜	51744
黄炳南	56056	刘锋	32340	温雄飞	51744	朱巍	43120
黄彩莲	60368	刘福兰	51744	温志辉	60368	朱玉兰	51744
黄春林	32340	刘海平	73304	邬聪尧	117600	邹细吟	43120
黄纯	43120	刘红卫	77616	邬贵增	32340	持股会	4607344
黄二妹	73304	刘环荣	129360	吴桂冰	51744		
合计	52702636						

海天集团设立至 2000 年 12 月 31 日实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)	姓名	实际持股数增加(+) /减少(-)
陈志雄	-194040	孔志强	-29400	卢永贵	-50960	谢汉强	-32340
关志成	-94040	李建立	-43120	莫伦华	-32340	周莲	-646800
黄纯	-43120	梁记罗	-21560	潘天保	-32340		
孔丽华	-50960	刘锋	-32340	邱光	-43120		

2001 年度海天集团实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
敖道晚	4312	黄富军	10000	林晓冬	1000	魏静华	10000
鲍振豫	10000	黄高胜	4312	刘宝石	-28000	温雄飞	5174
布达樵	12936	黄庚荣	-58800	刘碧霞	5174	温远菽	10000
布杏莲	5174	黄国昌	10000	刘彩嫦	10000	温志辉	6037
蔡炳辉	2156	黄嘉光	5606	刘海平	7330	文志州	10000
蔡民雄	6037	黄洁	5606	刘红卫	7762	邬聪尧	11760
蔡瑞瑛	10000	黄洁	5174	刘环荣	12936	邬贵增	3234
蔡世楷	9800	黄金土	5174	刘惠贞	7762	吴桂冰	5174
蔡书龙	6000	黄静雯	-60368	刘健标	12936	吴汉国	10000
曹瑞萍	6468	黄钜钊	8193	刘洁华	5174	吴惠开	5606
岑爱萍	5606	黄李青	5000	刘洁美	5174	吴惠英	5174
岑成锦	8624	黄丽红	10000	刘峻	6468	吴丽梅	4312
岑广松	4312	黄莲英	5174	刘妙霞	5606	吴丽霞	5606
岑焕然	6468	黄美馨	3234	刘萍妹	4312	吴满贞	5606
岑卫华	6037	黄培良	6468	刘荣新	4312	吴少珍	6037
陈长妹	5174	黄七妹	6468	刘瑞卿	6468	吴树培	5174
陈传娣	5174	黄群英	4312	刘三妹	5174	吴伟明	7330
陈芬枝	4312	黄胜意	5174	刘顺良	8624	吴锡华	8624
陈海棠	6468	黄树亮	10000	刘苏甜	6037	吴小凤	-25872
陈海燕	6037	黄舜华	6468	刘卫红	6468	吴小军	7000
陈会	5174	黄伟兰	6468	刘雪环	5606	吴笑玲	5606
陈洁容	25872	黄文彪	13468	刘宇	3234	吴雪兰	4312
陈洁霞	6468	黄禧强	14330	刘玉莲	3234	吴永雄	5174
陈军阳	10000	黄小娟	6037	刘玉莲	5174	吴玉铭	3234
陈丽婵	5606	黄孝胜	4312	刘玉珍	5174	吴振兴	10000
陈丽珍	6468	黄雪翔	7000	刘远明	4312	吴志海	12936
陈茂传	4312	黄燕芳	6468	刘远照	5606	吴志华	4312
陈梅香	5174	黄业成	10000	刘振浩	10000	吴志雄	5880
陈妙红	10000	黄寅利	10000	刘壮波	10234	伍桂德	5174
陈妙琼	5174	黄永光	3234	龙耀昌	7762	伍毓智	3234
陈敏玲	6037	黄玉强	4312	龙永光	2156	冼赛容	6037
陈宁	3234	黄振能	2000	卢翠芳	6468	萧锦焕	5174
陈沛杰	8624	黄振强	25872	卢达荣	5606	肖圣齐	5000
陈萍	6468	黄志光	5606	卢焕华	5606	肖宇飞	10000
陈权	5606	黄祖刚	6468	卢锦祥	6468	谢柏祥	6037
陈日胜	10000	霍成辉	3920	卢立雄	3234	谢炳钊	6468
陈瑞贞	5606	霍桂好	5174	卢笑容	5174	谢锦华	1960
陈少容	6037	霍惠卿	6037	卢叶朋	6037	谢少珍	7762

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
陈少英	5174	霍景图	25872	芦雁琼	5174	谢文照	8624
陈绍猛	4312	霍丽萍	6037	芦永英	6468	谢醒群	4312
陈淑英	5174	霍尚威	12936	陆路娣	5174	谢雪芬	6037
陈顺金	5174	霍少洪	5606	陆伟雄	5174	谢镇荣	5000
陈伟斌	5000	霍锡添	19404	陆耀海	6037	邢福轩	6468
陈卫星	7000	简婷峰	10000	吕惠珍	6468	熊轩	6000
陈文广	12936	江洁仪	5606	吕庆想	4312	徐爱明	8000
陈锡涛	5000	江学文	10000	吕让明	5606	徐庆云	6468
陈细辉	7762	金福年	10000	罗德致	10000	徐少旭	10000
陈细兴	3234	柯婉华	2156	罗国良	8193	徐素芬	5174
陈贤碧	3234	柯岳平	6037	罗巨安	5606	徐小冰	5174
陈小红	-56056	孔繁澄	4312	罗润兰	6037	徐耀雄	6468
陈小雪	5174	孔丽仪	8624	罗伟坚	4312	徐远妹	5174
陈肖珊	-32340	孔秀云	6037	罗文锋	12390	许明专	5174
陈笑	5606	孔燕卿	5174	罗要好	5606	许耀权	5606
陈秀珍	5174	孔耀海	5174	罗展云	2156	薛国添	5174
陈雁娟	5606	匡小宜	5000	骆加志	10000	薛瑜辉	10000
陈燕冰	6468	邝丽卿	4312	骆志彬	10000	薛志民	5488
陈燕芳	5174	赖建平	43120	马玉兰	6037	严星恒	10000
陈奕华	4312	赖小丽	6037	麦汉	17640	阳志雄	10000
陈影荷	7762	劳德成	4900	麦建国	6468	杨德武	3234
陈永彪	6000	劳汝旺	6037	麦建丽	5606	杨国浩	6468
陈永超	10000	黎凤英	5606	麦立忠	5174	杨丽珍	5174
陈永佳	25480	黎国强	12174	麦丽欣	5000	杨启荣	5606
陈友欧	10000	黎国燊	6037	麦顺莲	5606	杨群先	5174
陈玉球	8193	黎木葵	12936	麦文海	25872	杨润	-51744
陈玉瑞	5174	黎瑞洪	5606	麦耀阳	10000	杨润桂	6037
陈月媚	5000	黎少芳	6037	麦柱桐	6037	杨森荣	12936
陈月琼	6037	黎盛伟	6468	米建量	6037	杨旺流	5606
程雪	24234	黎旭晖	4312	莫少容	6037	杨薛群	5606
邓爱英	5174	黎珠女	3234	聂俏萍	3234	杨薛银	5174
邓碧群	4900	李爱华	10000	欧汉民	6037	杨燕珍	6037
邓国云	5174	李兵	-43120	欧建辉	3234	杨英兰	5488
邓锦棠	6037	李炳荣	10780	区木娇	8193	叶宝勇	5000
邓丽卿	5606	李昌	6468	潘翠金	4312	叶桂威	25872
邓荣祖	6468	李成品	5174	潘继红	6468	叶红波	2940
邓位祖	6037	李翠萍	6468	潘劲梅	5606	叶洁定	5174
邓小培	6037	李大妹	7330	潘来灿	64680	叶结宽	7762

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
邓秀方	5174	李钢	3234	潘妙勤	6037	叶金玉	5174
邓嫣容	10000	李红英	2156	潘文广	6468	叶锦财	4312
邓耀娟	3234	李惠兴	6468	潘细妹	5606	叶丽娟	7762
邓振焜	8624	李记送	5174	潘秀妹	5174	叶妙霞	5174
邓志英	5606	李家成	6468	潘玉心	6468	叶佩君	5606
丁永安	4312	李健伟	-51744	庞翠珠	6468	叶少贞	6037
董文炜	6468	李健仪	10000	庞凤笑	5606	叶伟雄	5174
董学锋	4312	李洁华	6037	庞富基	12936	叶秀玲	5606
杜爱凤	6037	李凯	2000	庞广基	6468	叶燕桥	12936
范群兴	4312	李丽梅	5606	庞国雄	6037	叶耀权	5174
范少齐	8624	李莲彩	4312	庞洁柳	4312	叶永源	1960
方锡娴	6037	李强忠	12936	庞康	188220	易满全	8193
方展城	25872	李瑞红	5174	庞丽意	6468	英森	6468
冯炳华	3234	李式焯	8624	庞萍	5174	余佩娴	6468
冯惠平	5174	李泰	6468	庞晓英	3234	余志坚	6037
冯金莲	5606	李伟文	5174	庞笑兰	5606	余志伟	5488
冯丽燕	5606	李文秀	5174	庞仲柏	6037	羽均华	6468
冯细妹	5174	李务勤	64680	彭成龙	10000	袁奕	5606
冯燕冰	7330	李学凤	3234	彭福财	7762	袁洪健	5174
符建开	5606	李颜兴	5174	彭国钿	6037	袁景新	5174
付瑞斌	10000	李永康	5174	彭好	5606	袁萍	5174
傅惠珍	5174	李苑君	10000	彭欢开	6468	袁顺翠	5606
傅记平	5174	李振	-32340	彭秋苑	5174	袁珍花	5174
高焕爱	5606	李志荣	3234	彭群英	6468	曾贵养	6037
高群英	5606	练云	3234	彭伟龙	6000	曾海湾	5174
古云程	5174	梁彩英	4312	彭喜军	5390	曾惠芳	6037
关国津	2156	梁灿光	7056	彭颜开	5606	曾健雄	8000
关怀	6468	梁长娣	6468	彭钻卿	5606	曾铁坚	10000
关丽萍	5174	梁达强	4704	钱德坚	6468	曾文辉	1000
关醒东	12936	梁富华	5606	钱德添	25872	曾远威	3234
关兆鹏	4312	梁广钊	6468	钱润萍	5606	曾自由	5174
管江华	10000	梁桂金	5174	乔勇	10000	张国东	4000
郭翠芬	5174	梁海青	5606	区翠间	8193	张国富	8624
郭桂英	10780	梁辉	12936	区慧娴	10000	张慧英	4312
郭海文	4312	梁惠芳	6468	区少碧	5606	张健明	-43120
郭洁玉	5174	梁惠贞	6037	饶丛华	10000	张锦流	6468
郭锦波	6468	梁金水	3920	饶瑞英	5174	张丽贞	10000
郭罗江	6468	梁锦洪	3234	饶卫国	5174	张萍福	6037

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
郭润桃	5174	梁俊雯	5606	邵伟杰	5606	张诗屏	3234
郭盛锴	5606	梁林焯	8193	沈胜松	5174	张欣	10000
郭添成	12936	梁柳仙	5174	沈小平	5174	张艳莉	10000
郭伟标	5606	梁六妹	5174	时桂珍	5606	张兆洪	6037
韩启杰	7762	梁庆雄	6468	宋锦泉	6037	张志强	5000
何德捷	5000	梁瑞娟	6037	苏凤玲	5606	张仲华	8193
何慧贞	5174	梁瑞明	5606	苏国潮	8624	招爱	6468
何火炉	7330	梁少芬	7762	苏宏学	8000	招惠芳	6468
何俭恒	4312	梁淑卿	2156	苏明强	25872	招开	5174
何洁冰	5606	梁甜	6468	苏展楷	7762	郑邦毅	6468
何洁群	4312	梁婉芸	12936	孙爱萍	4312	郑惠浩	6000
何金女	5606	梁伟荣	6468	孙二女	6468	郑松柏	7330
何锦辉	5606	梁锡强	5606	孙佳	-51744	郑文钢	10780
何锦玲	8624	梁细清	6037	孙凯文	5174	郑益玲	4312
何锦润	8193	梁香美	6037	褐伟燕	5606	钟翠珍	6037
何柳玉	8624	梁燕芬	-56056	覃伟流	2156	钟佛生	23520
何佩年	6468	梁燕萍	5174	谭根星	8193	钟桂好	5174
何少雯	6468	梁英淳	5880	谭桂生	5174	钟海松	2800
何圣海	10000	梁永暖	10000	谭国泽	14762	钟权国	3234
何诗意	4312	梁玉	5174	谭和	8624	钟苏	6468
何素珍	6037	梁志刚	6000	谭金涛	3234	钟志良	2156
何体超	10000	梁志红	5096	谭桥兴	2940	周桂金	4312
何天祐	6468	梁志江	2156	谭瑞意	5174	周桂荣	5606
何伟坚	7762	梁志强	5174	谭淑芳	10000	周国权	4312
何文	6037	梁志雄	3234	谭松盛	5606	周贺香	4312
何耀宗	6468	梁钻英	5606	谭苏女	6037	周俊恒	3234
何义葵	5174	廖长辉	10000	谭万崧	5174	周儒强	2800
何兆刚	13468	廖凤莲	6037	谭秀兰	4312	周少芳	8624
何兆平	6468	廖坤业	10000	谭雪梅	5174	周雁容	2156
何兆雄	5174	廖妙芬	10000	谭志军	3234	周燕芳	6037
胡灿坚	3136	廖少层	3234	汤志勇	5606	周泳仪	15193
胡国民	6468	廖伟昌	6037	汤祖来	6037	周玉英	5606
胡木兰	4312	廖忻愉	19404	陶静	10000	周志豪	25872
胡瑞银	5606	廖玉明	6037	陶美兰	5174	周秩棉	6037
胡润开	4312	林彩容	5606	陶月红	5174	朱楚姬	10000
胡笑娟	5174	林灿新	5096	万润鹏	6468	朱桂成	5174
胡业强	8624	林春城	8000	王北威	10000	朱桂莲	5174
胡意威	5174	林春梅	4704	王胡椒	7762	朱惠美	5606

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
花定甜	12936	林洁华	4312	王力展	12390	朱丽芬	5174
黄碧棠	5606	林结环	4312	王铭韶	-56056	朱巍	4312
黄标灵	10000	林康艺	10000	王锐明	5174	朱晓红	10000
黄炳南	5606	林科称	5174	王少银	8193	邹细吟	4312
黄彩莲	6037	林莲开	6037	王树萍	8193		
黄二妹	7330	林明光	3234	王育贤	2800		
黄凤笑	5174	林通考	5174	王忠艳	10000		

2002年度海天集团实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
程雪	50000	梁灿光	-77616	彭伟龙	-6000	肖圣齐	-5000
黄李青	-5000	梁英淳	-64680	钱亮	-32340	张艳莉	-10000
黎旭晖	50000	刘振浩	-10000	郭贵增	-35574		

2003年度海天集团实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
敖道晚	-47432	陈永彪	-6000	江学文	-10000	骆志彬	-10000
陈洁容	-284592	何德捷	-5000	李钢	-35574	麦文海	-284592
陈日胜	-10000	黄春林	-32340	李凯	-2000	苏国潮	-94864
陈卫星	-7000	黄丽红	-10000	梁志刚	-6000	熊轩	-6000
陈锡涛	-5000	黄伟兰	-71148	陆伟雄	-56918	薛瑜辉	-10000

2004年度海天集团实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
----	------------------	----	------------------	----	------------------	----	------------------

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
鲍振豫	20000	匡小宜	30000	潘波	20000	徐少旭	-10000
陈军阳	20000	赖建平	150000	潘来灿	150000	闫立	40000
陈友欧	20000	黎国强	20000	庞康	2000000	严星恒	-10000
程雪	300000	黎旭晖	100000	庞晓英	-35574	阳志雄	-10000
邓嫣容	20000	李寒	50000	钱伟斌	10000	杨启荣	-61662
邓志英	20000	李建昌	30000	区慧娴	-10000	叶宝勇	-5000
方展城	100000	李金勇	30000	饶丛华	10000	叶凤珍	-47040
付瑞斌	-10000	李强忠	50000	苏宏学	50000	叶燕桥	80000
管江华	50000	李务勤	150000	谭根星	10000	曾文辉	10000
郭罗江	30000	梁辉	10000	陶静	60000	曾远威	10000
何劲峰	20000	梁俊雯	-61662	王力展	150000	张昌伟	10000
何圣海	20000	梁婉芸	20000	王育贤	60000	张国东	10000
何体超	20000	廖长辉	20000	王忠艳	50000	张丽贞	20000
何兆刚	10000	廖妙芬	20000	魏静华	10000	张欣	70000
花定甜	40000	廖少层	80000	温江海	10000	郑惠浩	80000
黄富军	10000	廖忻愉	50000	温远菽	40000	郑松柏	60000
黄国昌	-10000	林结环	10000	文志州	20000	郑文钢	60000
黄树亮	40000	林康艺	10000	邬聪尧	20000	钟佛生	70000
黄文彪	70000	林晓冬	10000	吴俊	10000	钟海松	70000
黄禧强	-157634	刘文恒	30000	吴小军	-77000	周儒强	50000
黄寅利	50000	刘壮波	100000	吴玉铭	80000	周泳仪	50000
黄振能	-2000	罗文锋	60000	吴振兴	80000	朱晓红	10000
金福年	20000	麦丽欣	20000	伍毓智	10000		

2005年度海天集团实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
鲍振豫	40000	黄寅利	80000	林晓冬	-11000	吴玉铭	80000
布达樵	30000	霍景图	10000	刘峻	10000	吴振兴	100000
蔡书龙	-6000	简婷峰	-10000	刘文恒	40000	伍毓智	30000
陈伯林	30000	金福年	40000	刘宇	30000	肖传潘	20000
陈军阳	40000	匡小宜	-35000	刘玉莲	-35574	肖宇飞	10000
陈文广	-142296	赖建平	170000	刘壮波	170000	徐建强	30000

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
陈永超	10000	黎国强	30000	罗文锋	-196290	闫立	80000
陈友欧	40000	黎瑞洪	-61662	骆加志	-10000	严力	10000
程雪	400000	黎旭晖	170000	麦丽欣	-25000	杨洁容	-56056
邓嫣容	40000	黎远文	10000	麦柱桐	-66405	叶燕桥	80000
邓志英	40000	李爱华	40000	潘波	30000	余佩娴	-71148
丁永安	10000	李寒	40000	潘来灿	170000	曾文辉	30000
方展城	110000	李华锋	80000	潘绍明	-43120	曾远威	20000
高群英	10000	李建昌	-30000	庞康	2000000	张昌伟	10000
管江华	60000	李金勇	80000	钱伟斌	30000	张国东	20000
郭传斌	10000	李强忠	60000	乔勇	-10000	张国富	-94864
郭罗江	40000	李务勤	170000	饶丛华	20000	张丽贞	30000
何俭恒	-47432	李镇涛	40000	苏宏学	-58000	张欣	80000
何劲峰	-20000	练云	-35574	谭根星	10000	张志强	-5000
何敬堂	10000	梁海东	10000	陶静	60000	郑邦毅	-71148
何圣海	20000	梁辉	30000	王超	10000	郑惠浩	100000
何体超	-30000	梁婉芸	40000	王力展	170000	郑松柏	80000
何兆刚	30000	梁永暖	10000	王锐明	20000	郑文钢	80000
胡玉祥	30000	廖长辉	30000	王育贤	80000	钟佛生	80000
花定甜	60000	廖坤业	10000	王忠艳	60000	钟海松	60000
黄嘉光	-61662	廖妙芬	40000	魏静华	30000	周安福	10000
黄洁	-56918	廖少层	100000	温江海	20000	周儒强	80000
黄树亮	60000	廖忻愉	80000	温远菽	30000	周泳仪	60000
黄文彪	80000	林结环	10000	文志州	40000	朱晓红	10000
黄孝胜	-47432	林康艺	10000	邬聪尧	40000	邹敏娟	10000
黄业成	20000	林滔	10000	吴俊	10000		

2006 年度海天集团实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
安彩华	10000	黄艳辉	10000	刘毅	1600	谢康春	15000

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
白永杰	15000	黄杨贵	10000	刘宇	10000	谢琳	10000
鲍振豫	70000	黄业成	40000	刘贞秀	10000	谢镇荣	-5000
布达樵	20000	黄寅利	30000	刘中前	1000	忻蕊	10000
蔡滨	10000	黄永德	10000	刘壮波	90000	辛宏全	10000
蔡明治	10000	黄玉强	10000	龙其东	10000	徐爱明	5000
蔡荣富	10000	黄昱	20000	陆立冬	1000	徐福珠	-129360
曹炳琛	10000	霍健铭	10000	陆丽明	10000	徐建强	40000
曹婧	10000	霍景图	-294592	吕娜	10000	徐绮泳	20000
岑淑茵	10000	吉永贵	5000	马金宾	20000	徐艳娟	10000
岑秀娟	10000	揭周神	10000	马睿	10000	许菡君	5000
陈伯林	100000	解晓艳	1000	马荫盛	10000	许瑞	10000
陈德华	10000	金福年	80000	纳维佳	10000	闫立	150000
陈东飞	10000	康安	50000	倪晓峰	10000	严力	10000
陈广泉	10000	康伟	10000	潘波	80000	颜喆	10000
陈国兴	10000	寇珍华	10000	潘来灿	310000	杨德武	10000
陈海云	20000	赖海东	10000	潘良英	10000	杨锦琳	10000
陈红梅	10000	赖建平	500000	潘淑芬	20000	杨景艳	10000
陈建义	10000	赖伟谊	10000	庞康	2930000	杨名忠	40000
陈洁云	10000	黎国强	10000	庞思普	20000	杨维	10000
陈军阳	120000	黎显年	10000	庞婉青	20000	杨文福	10000
陈礼华	10000	黎旭晖	1280000	钱伟斌	70000	杨宗朋	10000
陈林	10000	李爱华	90000	钱玉斌	40000	姚亮	10000
陈妙红	10000	李寒	90000	邱靓	30000	叶敏灵	10000
陈敏	10000	李恒	10000	邱月葵	10000	叶燕桥	210000
陈汝强	30000	李红	10000	饶丛华	10000	叶珍秀	10000
陈伟斌	8000	李华锋	90000	任小妹	10000	易登科	10000
陈贤乐	10000	李焕锋	10000	尚万双	5000	尹峥鸣	80000
陈晓静	10000	李会明	10000	石岩	10000	尤辉	50000
陈亚养	10000	李继	10000	苏勃龙	90000	游飞	15000
陈永超	40000	李金勇	150000	苏飞勇	10000	游国丹	10000
陈友欧	90000	李丽	10000	苏国赞	20000	余景悦	10000
陈月媚	20000	李荔	20000	孙芳侠	10000	袁志强	30000
陈振伟	10000	李木升	10000	孙娟	10000	曾健雄	-8000
湛松	10000	李强忠	90000	覃恒阳	10000	曾铁坚	10000
成锦洪	10000	李术丹	10000	谭灿红	10000	曾文辉	30000
程雪	1700000	李涛	10000	谭根星	10000	曾宪梅	10000
代文	10000	李务勤	300000	谭婉雯	10000	曾远威	50000
邓爱华	20000	李肖兴	10000	汤义	10000	张昌伟	20000

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
邓杰	10000	李阳	10000	唐红波	8000	张桂冀	10000
邓敬学	10000	李镇涛	90000	唐敏丽	10000	张国东	40000
邓丽	10000	李志高	10000	唐玉荣	10000	张军涛	20000
邓佩红	10000	梁海东	40000	陶国平	10000	张丽贞	40000
邓嫣容	110000	梁焕珍	-60368	陶静	80000	张蓉	10000
邓志英	30000	梁辉	30000	王超	120000	张庭瑞	15000
丁庆文	15000	梁婉芸	90000	王春霞	10000	张晓利	10000
丁永安	10000	梁伟明	5000	王德崇	10000	张欣	130000
段新发	10000	梁秀丽	10000	王鸿慧	20000	张星	90000
范蕴莹	10000	梁永暖	10000	王欢	10000	张永成	15000
范志锋	15000	廖长辉	40000	王辉	20000	张永乐	50000
方展城	140000	廖津用	10000	王惠萍	10000	张永乐	3000
冯家乐	10000	廖坤业	5000	王纪准	50000	章军	10000
冯祥义	10000	廖妙芬	60000	王静	10000	赵晨光	10000
冯银英	10000	廖少层	250000	王来矿	10000	赵皓晖	60000
付小湘	30000	廖忻愉	90000	王力展	170000	赵慧娟	10000
傅杰	10000	林国伟	10000	王丽杰	50000	赵锡锋	10000
甘瑜琳	10000	林汝森	10000	王启峰	10000	郑国涛	1000
管江华	120000	林若容	10000	王锐明	30000	郑惠浩	-186000
郭传斌	30000	林滔	10000	王晓东	10000	郑丽平	10000
郭惠榆	10000	林炎生	10000	王新平	1000	郑绍春	10000
郭罗江	90000	刘纯香	10000	王新全	10000	郑松柏	70000
郭伟源	-129360	刘德想	20000	王银海	10000	郑文钢	90000
韩朝晖	10000	刘飞峰	15000	王育贤	70000	钟北明	10000
何春阳	80000	刘国添	10000	王忠艳	80000	钟佛生	70000
何敬堂	10000	刘洪良	10000	韦新晨	10000	钟海松	110000
何启兰	10000	刘慧玲	10000	魏静华	30000	周俊恒	10000
何淑欣	10000	刘峻	10000	温江海	20000	周敏	10000
何涛	10000	刘灵波	10000	温远菽	60000	周儒强	70000
何廷伟	80000	刘鲁	10000	文烈掌	10000	周围	10000
何亚兰	10000	刘铭	5000	文志州	110000	周细	10000
洪刚怀	10000	刘群涛	10000	邬聪尧	80000	周昕	10000
洪秋目	2000	刘若愚	2000	吴春娇	10000	周泳仪	40000
侯跃文	10000	刘少华	10000	吴晗	10000	朱楚姬	10000
胡菁	40000	刘世锋	90000	吴俊	60000	朱晓红	10000
胡靖	7000	刘伟	50000	吴梦弦	1000	朱晔	10000
胡玉祥	90000	刘伟	50000	吴玉铭	180000	朱永生	10000
花定甜	60000	刘文超	10000	吴振兴	250000	祝世钊	6000

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
黄富军	40000	刘文恒	90000	伍廷毅	10000	庄永	10000
黄洁婷	10000	刘向铎	10000	伍毓智	40000	邹敏娟	30000
黄树亮	100000	刘新明	10000	向波	10000		
黄松辉	10000	刘璇	10000	肖传潘	-20000		
黄文彪	160000	刘雪峰	10000	肖宇飞	10000		

2007 年度海天集团实际股东持股变动情况

姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)	姓名	实际持股数增加(+)/减少(-)
安彩华	-10000	黎远文	-10000	钱玉斌	-40000	闫立	-270000
白永杰	-15000	李镇涛	-130000	苏国赞	-20000	尤辉	-50000
曹婧	-10000	刘若愚	-2000	唐红波	-8000	章军	-10000
冯炳华	-35574	刘新明	-10000	陶国平	-10000	周安福	-10000
傅杰	-10000	陆丽明	-10000	王德崇	-10000	周敏	-10000
何敬堂	-20000	马金宾	-20000	王启峰	-10000	周昕	-10000
胡靖	-7000	纳维佳	-10000	吴晗	-10000		
黄洁婷	-10000	潘良英	-10000	忻蕊	-10000		

2008 年 10 月海天集团规范职工股前实际股东持股情况

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
鲍振豫	140000	胡业强	94864	刘鲁	10000	吴俊	80000
布达樵	192296	胡意威	56918	刘妙霞	61662	吴丽梅	47432
布杏莲	56918	胡玉祥	120000	刘萍妹	47432	吴丽霞	61662
蔡滨	10000	花定甜	302296	刘群涛	10000	吴满贞	61662
蔡炳辉	23716	黄碧棠	61662	刘荣新	47432	吴梦弦	1000
蔡民雄	66405	黄标灵	10000	刘瑞霞	51744	吴少珍	66405
蔡明治	10000	黄炳南	61662	刘瑞卿	71148	吴树培	56918
蔡荣富	10000	黄彩莲	66405	刘三妹	56918	吴伟明	80634
蔡瑞瑛	10000	黄二妹	80634	刘少华	10000	吴文芳	64680
蔡世楷	107800	黄凤笑	56918	刘世锋	90000	吴锡华	94864
曹炳琛	10000	黄富军	60000	刘顺良	94864	吴笑玲	61662

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
曹瑞萍	71148	黄高胜	47432	刘顺珍	74480	吴雪兰	47432
曹旺好	51744	黄继文	646800	刘苏甜	66405	吴耀明	64680
岑爱萍	61662	黄洁	61662	刘伟	50000	吴永雄	56918
岑成锦	94864	黄金土	56918	刘伟	50000	吴玉铭	375574
岑广松	47432	黄钜钊	90121	刘卫红	71148	吴振兴	440000
岑焕然	71148	黄莲英	56918	刘文超	10000	吴志海	142296
岑淑茵	10000	黄美馨	35574	刘文恒	160000	吴志华	47432
岑卫华	66405	黄培良	71148	刘向铎	10000	吴志雄	64680
岑秀娟	10000	黄七妹	71148	刘璇	10000	伍桂德	56918
陈伯林	130000	黄群英	47432	刘雪峰	10000	伍景镔	64680
陈长妹	56918	黄胜意	56918	刘雪环	61662	伍廷毅	10000
陈传娣	56918	黄树亮	210000	刘宇	75574	伍毓智	115574
陈德华	10000	黄舜华	71148	刘玉莲	56918	冼赛容	66405
陈东飞	10000	黄松辉	10000	刘玉珍	56918	向波	10000
陈芬枝	47432	黄文彪	458148	刘远明	47432	向桂玲	51744
陈广泉	10000	黄小娟	66405	刘远兴	29400	萧锦焕	56918
陈国兴	10000	黄雪兰	64680	刘远照	61662	肖宇飞	30000
陈海棠	71148	黄雪翔	7000	刘贞秀	10000	谢柏祥	66405
陈海燕	66405	黄艳辉	10000	刘中前	1000	谢炳钊	71148
陈海云	20000	黄燕芳	71148	刘壮波	472574	谢锦华	21560
陈红梅	10000	黄杨贵	10000	龙其东	10000	谢康春	15000
陈会	56918	黄业成	70000	龙耀昌	85378	谢丽群	51744
陈建新	29400	黄寅利	170000	龙永光	23716	谢琳	10000
陈建义	10000	黄永德	10000	卢翠芳	71148	谢少珍	85378
陈洁霞	71148	黄永光	35574	卢达荣	61662	谢文照	94864
陈洁云	10000	黄玉强	57432	卢焕华	61662	谢醒群	47432
陈景濂	129360	黄昱	20000	卢锦祥	71148	谢要	56056
陈军阳	190000	黄振强	284592	卢立雄	35574	辛宏全	10000
陈礼华	10000	黄志光	61662	卢女	51744	邢福轩	71148
陈丽婵	61662	黄祖刚	71148	卢笑容	56918	徐爱明	13000
陈丽珍	71148	霍成辉	43120	芦笑卿	51744	徐建强	70000
陈林	10000	霍桂好	56918	卢笑英	51744	徐丽贞	56056
陈曼平	64680	霍惠卿	66405	卢叶朋	66405	徐绮泳	20000
陈茂传	47432	霍健铭	10000	芦雁琼	56918	徐庆云	71148
陈梅	64680	霍丽萍	66405	芦永英	71148	徐素芬	56918
陈梅香	56918	霍全恩	64680	陆激涛	64680	徐小冰	56918
陈妙红	20000	霍尚威	142296	陆立冬	1000	徐艳娟	10000
陈妙琼	56918	霍少洪	61662	陆路娣	56918	徐耀雄	71148
陈敏	10000	霍锡添	213444	陆耀海	66405	徐远妹	56918
陈敏玲	66405	霍钊	129360	吕惠珍	71148	许莹君	5000

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
陈宁	35574	吉永贵	5000	吕娜	10000	许鉴	60368
陈沛杰	94864	简炳辉	78400	吕庆想	47432	许进中	43120
陈萍	71148	简卫平	58800	吕让明	61662	许明专	56918
陈权	61662	江洁仪	61662	罗德致	10000	许瑞	10000
陈汝强	30000	揭周神	10000	罗国良	90121	许亚兴	29400
陈锐基	64680	金福年	150000	罗国章	64680	许耀权	61662
陈瑞贞	61662	康安	50000	罗巨安	61662	薛国添	56918
陈润华	129360	康伟	10000	罗丽娥	64680	薛志民	60368
陈少容	66405	柯婉华	23716	罗润兰	66405	严惠莲	64680
陈少英	56918	柯岳平	66405	罗伟坚	47432	严力	20000
陈绍猛	47432	孔繁澄	47432	罗要好	61662	颜喆	10000
陈淑英	56918	孔丽仪	94864	罗展云	23716	杨德武	45574
陈顺金	56918	孔庆询	19600	马睿	10000	杨国浩	71148
陈伟斌	13000	孔秀云	66405	马荫盛	10000	杨锦琳	10000
陈伟洪	50960	孔燕卿	56918	马玉兰	66405	杨锦仙	43120
陈细辉	85378	孔耀海	56918	麦国兰	64680	杨景艳	10000
陈细兴	35574	孔志明	56056	麦汉	194040	杨丽珍	56918
陈贤碧	35574	寇珍华	10000	麦建国	71148	杨名忠	40000
陈贤乐	10000	邝丽卿	47432	麦建丽	61662	杨巧	51744
陈小雪	56918	赖翠霞	64680	麦立忠	56918	杨群先	56918
陈晓静	10000	赖海东	10000	麦顺莲	61662	杨润桂	66405
陈笑	61662	赖建平	1294320	麦霞	64680	杨要	64680
陈秀勤	51744	赖伟谊	10000	麦耀阳	10000	杨森荣	142296
陈秀珍	56918	赖小丽	66405	米建量	66405	杨松标	54880
陈亚养	10000	劳德成	53900	莫少容	66405	杨旺流	61662
陈雁娟	61662	劳汝旺	66405	倪晓峰	10000	杨文福	10000
陈燕冰	71148	雷宏赞	86240	聂俏萍	35574	杨杏华	51744
陈燕芳	56918	黎凤英	61662	欧汉民	66405	杨薛群	61662
陈耀池	117600	黎国强	193918	欧建辉	35574	杨薛银	56918
陈奕华	47432	黎国燊	66405	区木娇	90121	杨燕珍	66405
陈意芹	51744	黎木葵	142296	潘波	130000	杨英兰	60368
陈影荷	85378	黎少芳	66405	潘翠金	47432	杨宗朋	10000
陈永超	60000	黎盛伟	71148	潘纪明	64680	姚楚元	32340
陈永佳	280280	黎文军	58800	潘继红	71148	姚亮	10000
陈友欧	160000	黎显年	10000	潘劲梅	61662	叶桂威	284592
陈玉球	90121	黎旭晖	1647432	潘来灿	1341480	叶红波	32340
陈玉瑞	56918	黎雪芬	64680	潘妙勤	66405	叶洁定	56918
陈月媚	25000	黎灶	86240	潘启桐	646800	叶结宽	85378
陈月琼	66405	黎珠女	35574	潘淑芬	20000	叶金玉	56918
陈振伟	10000	李爱华	140000	潘树容	62720	叶锦财	47432

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
陈钻弟	51744	李宝贤	64680	潘婉明	86240	叶丽娟	85378
湛松	10000	李炳荣	118580	潘文广	71148	叶妙霞	56918
成锦洪	10000	李昌	71148	潘细妹	61662	叶敏灵	10000
程雪	2716574	李成品	56918	潘秀妹	56918	叶佩君	61662
代文	10000	李翠萍	71148	潘玉心	71148	叶泉英	50960
邓爱华	20000	李大妹	80634	庞翠珠	71148	叶少贞	66405
邓爱英	56918	李凤	86240	庞凤笑	61662	叶伟雄	56918
邓碧群	53900	李寒	208000	庞富基	142296	叶秀玲	61662
邓娣	64680	李恒	10000	庞广基	71148	叶燕桥	512296
邓国云	56918	李红英	23716	庞国雄	66405	叶耀权	56918
邓华杯	64680	李华锋	170000	庞洁柳	47432	叶永源	21560
邓杰	10000	李焕锋	10000	庞康	8196220	叶珍秀	10000
邓锦棠	66405	李会明	10000	庞丽意	71148	易霭韶	64680
邓敬学	10000	李惠萍	64680	庞萍	56918	易登科	10000
邓丽	10000	李惠兴	71148	庞思普	20000	易满全	90121
邓丽卿	61662	李记送	56918	庞婉青	20000	尹国权	21560
邓佩红	10000	李家成	71148	庞笑兰	61662	尹峥鸣	80000
邓荣祖	71148	李洁华	66405	庞仲柏	66405	英森	71148
邓位祖	66405	李金勇	260000	彭成龙	10000	游飞	15000
邓锡洪	51744	李丽梅	61662	彭福财	85378	游国丹	10000
邓小培	66405	李荔	20000	彭国钿	66405	余景悦	10000
邓秀方	56918	李莲彩	47432	彭好	61662	余秀美	43120
邓嫣容	180000	李木升	10000	彭欢开	71148	余志坚	66405
邓耀娟	35574	李强忠	342296	彭金好	64680	余志伟	60368
邓耀明	43120	李瑞红	56918	彭秋苑	56918	羽均华	71148
邓有好	51744	李润好	64680	彭群英	71148	誉根良	86240
邓振焜	94864	李式燊	94864	彭喜军	59290	袁奕	61662
邓志英	151662	李术丹	10000	彭颜开	61662	袁福	51744
丁庆文	15000	李苏女	64680	彭钻卿	61662	袁洪健	56918
丁永安	67432	李泰	71148	钱德坚	71148	袁景新	56918
董文炜	71148	李伟文	56918	钱德添	284592	袁萍	56918
董学锋	47432	李文秀	56918	钱润萍	61662	袁顺翠	61662
杜爱凤	66405	李务勤	1331480	钱伟斌	110000	袁珍花	56918
段新发	10000	李显华	194040	邱靛	30000	袁志强	30000
范群兴	47432	李肖兴	10000	邱月葵	10000	曾贵养	66405
范少齐	94864	李学风	35574	区翠间	90121	曾国雄	51744
范蕴莹	10000	李颜兴	56918	区少碧	61662	曾海湾	56918
范志锋	15000	李阳	10000	饶丛华	50000	曾惠芳	66405
方锡娴	66405	李永康	56918	饶瑞英	56918	曾铁坚	20000
方展城	634592	李苑君	10000	饶卫国	56918	曾文辉	71000

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
冯彬	58800	李志高	10000	容有成	258720	曾远威	115574
冯惠平	56918	李志荣	35574	尚万双	5000	曾自由	56918
冯家乐	10000	梁彩英	47432	邵伟杰	61662	张昌伟	40000
冯鉴平	19600	梁长娣	71148	沈胜松	56918	张桂冀	10000
冯金莲	61662	梁达强	51744	沈小平	56918	张国东	74000
冯丽燕	61662	梁富华	61662	沈月韶	51744	张慧英	47432
冯细妹	56918	梁广钊	71148	石岩	10000	张锦流	71148
冯祥义	10000	梁桂金	56918	时桂珍	61662	张军涛	20000
冯燕冰	80634	梁海东	50000	宋锦泉	66405	张丽萍	51744
冯银英	10000	梁海青	61662	苏勃龙	90000	张丽贞	100000
符建开	61662	梁辉	212296	苏飞勇	10000	张烈宏	64680
付小湘	30000	梁惠芳	71148	苏凤玲	61662	张萍福	66405
傅惠珍	56918	梁惠贞	66405	苏明强	284592	张蓉	10000
傅记平	56918	梁计泉	41160	苏瑞冰	86240	张诗屏	35574
甘瑜琳	10000	梁金水	43120	苏展楷	85378	张遂意	64680
高焕爱	61662	梁锦洪	35574	孙爱萍	47432	张庭瑞	15000
高群英	71662	梁林煊	90121	孙二女	71148	张晓利	10000
古云程	56918	梁柳仙	56918	孙芳侠	10000	张欣	290000
关国津	23716	梁六妹	56918	孙娟	10000	张星	90000
关怀	71148	梁美金	51744	孙凯文	56918	张永成	15000
关劳模	51744	梁沛贤	64680	褐伟燕	61662	张永红	64680
关丽萍	56918	梁庆雄	71148	覃恒阳	10000	张永乐	50000
关醒东	142296	梁瑞娟	66405	覃伟流	23716	张兆洪	66405
关兆鹏	47432	梁瑞明	61662	谭灿红	10000	张仲华	90121
关志成	100000	梁少芬	85378	谭翠兴	64680	招爱	71148
管江华	240000	梁淑卿	23716	谭根星	120121	招惠芳	71148
郭才英	39200	梁树福	74480	谭桂生	56918	招开	56918
郭传斌	40000	梁甜	71148	谭国泽	162378	招淑贞	56056
郭翠芬	56918	梁婉芸	292296	谭和	94864	赵晨光	10000
郭桂英	118580	梁伟明	5000	谭金涛	35574	赵皓晖	60000
郭海文	47432	梁伟荣	71148	谭桥兴	32340	赵慧娟	10000
郭惠榆	10000	梁锡强	61662	谭瑞意	56918	赵锡锋	10000
郭洁玉	56918	梁细清	66405	谭淑芳	10000	郑国涛	1000
郭锦波	71148	梁香美	66405	谭淑燕	172480	郑丽平	10000
郭锦妹	51744	梁秀丽	10000	谭松盛	61662	郑绍春	10000
郭静贞	64680	梁燕萍	56918	谭苏女	66405	郑松柏	290634
郭罗江	231148	梁永暖	30000	谭婉雯	10000	郑文钢	348580
郭润桃	56918	梁玉	56918	谭万崧	56918	郑益玲	47432
郭盛锴	61662	梁志红	56056	谭秀兰	47432	钟北明	10000
郭添成	142296	梁志江	23716	谭雪梅	56918	钟翠珍	66405

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
郭伟标	61662	梁志强	56918	谭志军	35574	钟佛生	478720
郭伟荣	50960	梁志雄	35574	汤义	10000	钟桂好	56918
韩朝晖	10000	梁钻英	61662	汤志勇	61662	钟海松	270800
韩启杰	85378	廖长辉	100000	汤祖来	66405	钟权国	35574
韩银笑	51744	廖凤莲	66405	唐国	64680	钟苏	71148
韩质庭	43120	廖津用	10000	唐国洪	64680	钟志良	23716
何宝昌	64680	廖坤业	25000	唐敏丽	10000	周爱心	51744
何春阳	80000	廖妙芬	130000	唐玉荣	10000	周定	51744
何慧贞	56918	廖少层	465574	陶静	210000	周芳	51744
何火炉	80634	廖伟昌	66405	陶美兰	56918	周桂华	51744
何洁冰	61662	廖忻愉	433444	陶月红	56918	周桂金	47432
何洁群	47432	廖玉明	66405	屠文琴	32340	周桂荣	61662
何金女	61662	林彩容	61662	万润鹏	71148	周国权	47432
何锦辉	61662	林灿新	56056	王北威	10000	周贺香	47432
何锦玲	94864	林春城	8000	王超	130000	周锦棠	64680
何锦润	90121	林春梅	51744	王春霞	10000	周俊恒	45574
何九妹	64680	林国伟	10000	王桂英	40768	周美丽	51744
何柳玉	94864	林洁华	47432	王胡椒	85378	周儒强	230800
何佩年	71148	林结环	67432	王辉	20000	周少芳	94864
何启兰	10000	林康艺	30000	王纪淮	50000	周围	10000
何少雯	71148	林科称	56918	王静	10000	周细	10000
何圣海	50000	林莲开	66405	王来矿	10000	周雁容	23716
何诗意	47432	林明光	35574	王力展	626290	周燕芳	66405
何淑欣	10000	林汝森	10000	王丽杰	50000	周泳仪	317121
何素珍	66405	林若容	10000	王锐明	106918	周玉英	61662
何涛	10000	林滔	20000	王少银	90121	周志豪	284592
何天祐	71148	林通考	56918	王树萍	90121	周秩棉	66405
何廷伟	80000	林炎生	10000	王晓东	10000	朱碧	56056
何伟坚	85378	刘碧霞	56918	王新平	1000	朱楚姬	20000
何文	66405	刘彩嫦	10000	王新全	10000	朱桂成	56918
何耀宗	71148	刘纯香	10000	王银海	10000	朱桂莲	56918
何义葵	56918	刘德想	20000	王育贤	240800	朱惠芳	51744
何兆刚	188148	刘飞峰	15000	王忠艳	200000	朱惠美	61662
何兆平	71148	刘福兰	51744	韦新晨	10000	朱丽芬	56918
何兆雄	56918	刘国添	10000	魏静华	80000	朱赛甜	51744
洪刚怀	10000	刘海平	80634	温江海	50000	朱巍	47432
洪秋日	2000	刘红卫	85378	温雄飞	56918	朱晓红	40000
侯跃文	10000	刘洪良	10000	温远菽	140000	朱永生	10000
胡灿坚	34496	刘环荣	142296	温志辉	66405	朱玉兰	51744
胡国民	71148	刘惠贞	85378	文烈掌	10000	祝世钊	6000

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
胡惠燕	58800	刘慧玲	10000	文志州	180000	庄永	10000
胡菁	40000	刘健标	142296	邬聪尧	269360	邹敏娟	40000
胡木兰	47432	刘洁华	56918	吴桂冰	56918	邹细吟	47432
胡瑞银	61662	刘洁美	56918	吴惠开	61662		
胡润开	47432	刘峻	91148	吴惠英	56918		
胡笑娟	56918	刘灵波	10000	吴景柏	78400		
合计	74254577						

2008年10月海天集团规范职工股后实际股东持股情况

姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数	姓名	实际持股数
鲍振豫	140000	黎旭晖	1647432	庞康	8196220	徐建强	70000
陈伯林	130000	李爱华	140000	钱伟斌	110000	叶燕桥	512296
陈军阳	190000	李华锋	170000	陶静	210000	尹峥鸣	80000
程雪	2716574	李金勇	260000	王超	130000	曾文辉	71000
邓嫣容	180000	李强忠	342296	王力展	626290	曾远威	115574
方展城	634592	梁婉芸	292296	王丽杰	50000	张国东	74000
管江华	240000	廖长辉	100000	王育贤	240800	张丽贞	100000
郭罗江	231148	廖妙芬	130000	温远菽	140000	张欣	290000
何兆刚	188148	廖少层	465574	文志州	180000	张永乐	50000
胡玉祥	120000	廖忻愉	433444	邬聪尧	269360	赵皓晖	60000
花定甜	302296	刘世锋	90000	吴俊	80000	郑松柏	290634
黄文彪	458148	刘伟	50000	吴伟明	80634	郑文钢	348580
黄寅利	170000	刘壮波	472574	吴玉铭	375574	钟海松	270800
黄振强	284592	潘波	130000	吴振兴	440000		
赖建平	1294320	潘来灿	1341480	伍毓智	115574		
合计	26922250						