（上接235版）

采用公允价值计量的项目

□ 适用 √ 不适用

3.3 境内外会计准则差异

□ 适用 √ 不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）						本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例
一、有限售条件股份	50,000,000	100.00%							50,000,000	72.99%
1、国家持股										
2、国有法人持股										
3、其他内资持股	11,500,000	23.00%							11,500,000	16.79%
其中：境内非国有法人持股										
境内自然人持股	11,500,000	23.00%							11,500,000	16.79%
4、外资持股										
其中：境外法人持股										
境外自然人持股										
5、高管股份	38,500,000	77.00%							38,500,000	56.20%
二、无限售条件股份			18,500,000				18,500,000		18,500,000	27.01%
1、人民币普通股			18,500,000				18,500,000		18,500,000	27.01%
2、境内上市的外资股										
3、境外上市的外资股										
4、其他										
三、股份总数	50,000,000	100.00%	18,500,000				18,500,000		68,500,000	100.00%

限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
张邦辉	16,500,000	0	0	16,500,000	控股股东股份	2010年04月03日
吴天星	15,500,000	0	0	15,500,000	控股股东股份	2010年04月03日
张志祥	3,750,000	0	0	3,750,000	控股股东关联人	2010年04月03日
戚亮	3,250,000	0	0	3,250,000	发起人股份	2008年04月03日
陈能兴	3,250,000	0	0	3,250,000	发起人股份、高管持股	2008年04月03日
沈紫平	2,500,000	0	0	2,500,000	发起人股份	2008年04月03日
卢邦杰	1,000,000	0	0	1,000,000	发起人股份、高管持股	2008年04月03日
张炳良	1,000,000	0	0	1,000,000	发起人股份、高管持股	2008年04月03日
陆长荣	750,000	0	0	750,000	发起人股份、高管持股	2008年04月03日
姜建成	500,000	0	0	500,000	发起人股份	2008年04月03日
周卫东	500,000	0	0	500,000	发起人股份	2008年04月03日
马丰利	500,000	0	0	500,000	发起人股份、高管股份	2008年04月03日
周立明	500,000	0	0	500,000	发起人股份	2008年04月03日
徐新芳	250,000	0	0	250,000	发起人股份	2008年04月03日
苏江	250,000	0	0	250,000	发起人股份	2008年04月03日
机构投资者	0	3,700,000	3,700,000	0	网下配售股	2007年07月03日
合计	50,000,000	3,700,000	3,700,000	50,000,000	-	-

4.2 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数					5,465	
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	
张邦辉	境内自然人	24.09%	16,500,000	16,500,000	0	
吴天星	境内自然人	22.63%	15,500,000	15,500,000	0	
张志祥	境内自然人	5.47%	3,750,000	3,750,000	0	
戚亮	境内自然人	4.75%	3,250,000	3,250,000	0	
陈能兴	境内自然人	4.74%	3,250,000	3,250,000	0	
沈紫平	境内自然人	3.65%	2,500,000	2,500,000	0	
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.83%	1,256,807	0	0	
交通银行-科瑞证券投资基金	境内非国有法人	1.67%	1,145,378	0	0	
卢邦杰	境内自然人	1.46%	1,000,000	1,000,000	0	
张炳良	境内自然人	1.46%	1,000,000	1,000,000	0	
前10名无限售条件股东持股情况						
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类		
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金		1,256,807		人民币普通股		
交通银行-科瑞证券投资基金		1,145,378		人民币普通股		
全国社保基金一零五组合		708,933		人民币普通股		
周和平		447,400		人民币普通股		
陈连英		255,601		人民币普通股		
全国社保基金六零三组合		202,982		人民币普通股		
广州美涂士投资控股有限公司		196,800		人民币普通股		
劳根荣		160,805		人民币普通股		
陆海勇		150,500		人民币普通股		
上海雅风堂投资发展有限公司		142,134		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司发起人股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人；未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□ 适用 √ 不适用

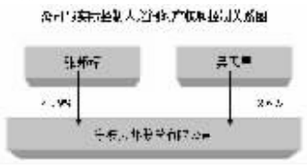
4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

公司实际控制人为张邦辉和吴天星，分别持有公司发行前股份1,650万股和1,550万股，分别占公司发行前股份总额的33%和31%。

张邦辉，现任本公司副董事长兼总经理，身份证号码：320211196307201010，中国国籍，无永久境外居住权。张邦辉本人、直系亲属和主要社会关系无其他对外投资。截至本报告期末，张邦辉持有本公司的股份不存在质押或冻结的情况。

吴天星，现任本公司董事长，身份证号码：110108196304117136，中国国籍，无永久境外居住权。吴天星目前持有浙江巨邦高新技术有限公司12.5%的股权，并担任该公司副董事长，除此以外，其本人、直系亲属和主要社会关系无其他对外投资。截至本报告期末，吴天星持有本公司的股份不存在质押或冻结的情况。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
吴天星	董事长	男	45	2007年05月22日	2010年05月21日	16,500,000	16,500,000	无	8.28	否
张邦辉	副董事长、总经理	男	45	2007年05月22日	2010年05月21日	15,500,000	15,500,000	无	13.08	否
陈亚民	董事、副总经理	男	45	2007年05月22日	2010年05月21日	0	0	无	9.60	否
陈能兴	董事	男	45	2007年05月22日	2010年05月21日	3,250,000	3,250,000	无	11.84	否
马丰利	董事	男	44	2007年05月22日	2010年05月21日	500,000	500,000	无	17.17	否
张炳良	董事	男	40	2007年05月22日	2010年05月21日	1,000,000	1,000,000	无	11.05	否
徐君卓	独立董事	男	67	2007年05月22日	2010年05月21日	0	0	无	4.00	否
史习民	独立董事	男	42	2007年05月22日	2010年05月21日	0	0	无	4.00	否
盛宇华	独立董事	男	50	2007年05月22日	2010年05月21日	0	0	无	4.00	否
陆长荣	监事	男	44	2007年05月22日	2010年05月21日	750,000	750,000	无	8.01	否
王 韦	监事	男	31	2007年05月22日	2010年05月21日	0	0	无	6.63	否
朱凌盈	监事	女	35	2007年05月22日	2010年05月21日	0	0	无	5.70	否
卢邦杰	董事会秘书、副总经理	男	33	2007年05月22日	2010年05月21日	1,000,000	1,000,000	无	10.26	否
包银彬	副总经理	男	38	2007年10月12日	2010年05月21日	0	0	无	13.67	否
高志泰	财务总监	男	42	2007年10月12日	2010年05月21日	0	0	无	4.31	否
曹 锐	副总经理	男	38	2007年10月12日	2010年05月21日	0	0	无	3.00	否
郭小琪	人力资源总监	女	54	2007年07月25日	2010年05月21日	0	0	无	7.50	否
合计	-	-	-	-	-	38,500,000	38,500,000	-	142.10	-

董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□ 适用 √ 不适用

5.2 董事出席董事会会议情况

董事姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
吴天星	董事长	12	12	0	0	否
张邦辉	副董事长、总经理	12	12	0	0	否
张炳良	董事	12	12	0	0	否
陈能兴	董事	12	12	0	0	否
陈亚民	董事、副总经理	12	12	0	0	否
马丰利	董事	12	12	0	0	否
徐君卓	独立董事	12	12	0	0	否
史习民	独立董事	12	12	0	0	否
盛宇华*	独立董事	9	9	0	0	否
姚先国*	独立董事	3	3	0	0	否

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

（一）报告期内公司经营情况的回顾

1、公司总体经营情况

2007年度，是公司在迎来成立十一周年之际成功实现跨越式发展的一年，也是天邦股份发展史上具有重要里程碑意义的一年。经过公司上下多年坚持不懈的努力，公司A股股票在深圳中小板成功发行上市。经中国证监会核准，公司首次公开发行人民币普通股A股1,850万股，募集资金18,962.50万元，为公司持续快速发展创造了极为有利的条件。

2007年度，公司面对饲料行业竞争进一步加剧的不利局面，努力克服主要原料涨价、养殖疫病、食品安全事故频发、养殖效益和积极性受挫等等困难因素，公司因势利导，紧紧围绕年初制定的“求创新，重质量，促效率，增效益，创品牌”经营方针，推动实施精细化管理模式，不断提升经营管理水平，在进一步挖掘内部潜力、降低成本的同时，通过现代营销策划手段，采取多种有效途径和渠道谋求主导产品市场份额与品牌知名度的进一步提高，增强公司整体盈利水平与核心竞争力，基本完成了公司年初制定的经营管理计划指标和任务。报告期内，公司实现营业收入55,838.26万元，较上年增加20,188.51万元，增幅为56.63%；实现利润总额2,853.74万元，较上年增加844.80万元，增幅为42.05%；实现净利润2,665.73万元，较上年增加685.40万元，增幅为34.61%，其中，归属于母公司净利润为2,223.83万元，同比增幅为4.43%。公司经营情况符合报告期行业整体竞争状况，上述主要财务指标增长趋势高于行业平均水平。

公司充分利用在中小企业板上市的良好契机，坚持以技术、研发创新为基础，继续强化产品质量与绿色环保品质，依托饲料主业适度延伸产品产业链，围绕既定的战略发展目标开展积极探索对外投资与合作新模式，通过加强与拥有市场优势资源的合作方进行战略合作、股权合营、技术合作等，实施产品、技术、市场全面对接和专业资源整合，谋求主营产品市场占有率的进一步扩大，并以此推动公司由单纯的饲料生产向高附加值饲料原料、水产品精深加工、绿色反刍动物饲料、生物制品等领域大力拓展，同时也加快了公司品牌国际化的发展步伐。

报告期内，公司为充分发挥自身在农业产业化方面的龙头作用，适应行业向“客户价值时代”转变的竞争态势，通过实施一系列战略性投资和扩张举措，使产业链建设工作初见成效：建成投产内蒙古草原天邦、盐城天邦，全资收购兰州博亚，合营建设越南天邦特驱等公司，横向扩大了饲料主业规模、品种和市场区域，丰富了饲料产品产业线，提高了产能利用效率；增资控股湖南金德意，建成投产盐城邦尼等公司，纵向延伸了饲料相关产业上下游，基本实现了淡旺季均衡生产，增强了综合盈利能力；与江苏省滩涂公司签订意向合作协议，开启了培育打造集苗种繁育、水产养殖、饲料生产、水产品加工和出口一体化的无公害水产食品基地的有益尝试。

在外部人才引进和内部管理措施制定方面，公司借助上市公司的良好平台，先后引进了投资、财务、人力资源、研究开发等方面的专业人才和职业经理人；根据中国证监会的要求，积极开展“公司治理专项活动”并取得初步成效，梳理、制定和完善各类规范性治理文件；继续推行全面预算管理和精细化管理，聘请专业中介机构进行预算管理咨询和全程跟踪辅导；强化低成本运营和规范化管理意识，开展全员学习丰田精益管理模式，对员工进行重新定岗定编和竞聘上岗，提高公司整体运营效率；加强对下属分、子公司的资金运作和人事管理，实施资金“收支两条线”独立管理，并通过内部审计部门进行定期或不定期监督检查。

2007年度，公司再次通过“国家火炬计划重点高新技术企业”评审和“国家认定企业技术中心”复审；“天邦”牌注册商标再次通过“浙江省著名商标”延续复审；2007年2月，公司重大科技创新项目《海水生物活饵料及全熟膨化饲料关键技术创新与产业化》荣获国家科技进步二等奖；2007年9月，公司获“2007年度浙江省诚信农资示范企业”称号；2007年10月，子公司湖南金德意饲料油脂有限公司《餐厅油脂回收利用项目》获长沙市科技进步三等奖；申报宁波市农业攻关项目《梭子蟹、青蟹专用高效配合饲料研制与应用示范》和“第一批创建宁波市创新型试点企业”并获立项；2007年内，天邦研究院还积极承担了《鸟體绿色环保型全熟化饲料关键技术研究》、《海水养殖鱼类品质提升关键技术研究及示范》、《昆氏无针乌贼养成配合饲料的研究》、《新型原料在饲料中的替代性研究》、《不同水分和防霉剂含量对水产饲料防霉效果的研究》、《饲料原料与产品的离体消化率试验》等多项省、市级和行业科研开发项目。

2、公司主营业务及其经营状况

①主营业务的范围

公司经营范围：许可经营项目包括配合饲料的制造。一般经营项目包括饲料技术咨询服务；畜禽、水产品的养殖（限分公司经营）；饲料、饲料原料的批发、零售；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。

②报告期内公司财务状况分析

①主要资产构成情况分析

单位：元%

项目	2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占总资产比重（%）	金额	占总资产比重（%）
流动资产合计	359,637,528.04	57.64%	150,378,390.05	47.23%
其中：货币资金	116,523,123.95	18.67%	42,765,481.98	13.43%
应收账款	100,401,522.15	16.09%	61,039,718.05	19.17%
存货	110,208,349.53	17.66%	39,799,062.52	12.50%
非流动资产合计	264,318,923.90	42.36%	168,009,409.49	52.77%
其中：固定资产	187,302,201.28	30.02%	86,765,140.50	27.25%
无形资产	55,359,372.85	8.87%	55,128,957.67	17.32%
商誉	15,376,915.26	2.46%	5,078,112.81	1.59%
资产总计	623,956,451.94	100.00%	318,387,799.54	100.00%

A、报告期末，货币资金较2006年末增长172.47%，主要系公司IPO募集资金专项存款增加所致。

B、应收账款2007年末较2006年末增长64.49%，主要系上海邦尼外购冻虾销售，各经销商将其投放市场春节前后方能回款以及新增合并范围内子公司期末应收账款并入所致。

C、存货2007年末较2006年末增长176.91%，主要系公司考虑近期原料价格上涨过快，加大了主要原材料库存及新增合并范围内子公司期末存货并入所致。

D、固定资产2007年末较2006年末增长115.87%，主要系盐城天邦饲料科技有限公司、盐城邦尼水产食品科技有限公司、内蒙古草原天邦饲料有限公司在建工程完工，以及新增合并范围内子公司期末固定资产并入所致。

E、商誉2007年末较2006年末增长202.81%，主要对子公司湖南金德意、孙公司四川金意、景泰博亚的合并商誉。

公司董事会和管理层认为：公司资产运营效率较高，整体质量状况优良，不存在大量不良资产和高风险资产；公司已对相关资产计提了足额的减值或损失准备，资产的计价遵循了真实性与稳健性原则。

②报告期内有关财务数据变动情况

单位：元

项目	2007年度	2006年度	增减（%）
销售费用	23,060,424.73	13,154,653.17	75.30%
管理费用	48,369,276.52	23,750,351.13	103.66%
财务费用	8,864,996.14	8,969,942.36	-1.17%
营业外收入	11,903,840.61	35,222.88	33,695.76%
营业外支出	591,225.40	2,424,038.96	-75.61%
所得税	1,880,106.82	286,063.19	557.23%

原因分析：

A、销售费用报告期比上年增长75.30%，主要系公司本期新投产子公司、并购子公司发生费用所致；

B、管理费用报告期比上年增长103.66%，主要系公司本期新投产子公司、并购子公司合并报表后新增的合理费用，以及公司人力资源成本和项目研发费用投入较大所致；

C、报告期营业外收入较上年增长幅度较大，主要系子公司草原天邦获到科技创新项目财政补助资金7,932,140.60元所致；

D、营业外支出报告期较上年下降75.61%，主要系2006年公司支付与上海大江集团的诉讼费用而使当年营业外支出金额较大；

E、所得税费用报告期较上年增加1,594,043.63元，主要系公司产品范围较上年扩大，部份产品不属于企业所得税减免范围。

③）公司现金流量情况

2007年度经营活动产生的现金流量为-55,722,764.96元，较上年同期减少了59,489,075.59元，主要系以下原因：部分新建子公司将近年来方形成生产能力，而前期投入各项经营性费用较大；公司现已进军水产品加工领域，为了能迅速建立水产品营销网络，2007年度与有关水产加工、销售企业建立联系，外购冻虾投放市场后春节前后方能形成回款；2007年度原料价格上涨过快，根据对未来的预期，公司主动加大了主要原料的库存；2007年、2006年经营活动产生的现金流量净额分别为-94,079,618.02元和-15,979,520.90元，报告期增长488.75%的主要系子公司盐城天邦、盐城邦尼、草原天邦基建款支出及本公司购买土地使用权所致；2007年、2006年筹资活动产生的现金流量净额分别为223,560,024.95元和27,718,784.69元，报告期增加195,841,240.26元主要系公司2007年在深交所发行A股1850万股所致。报告期内公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

3、公司主要控股子公司的经营情况及业绩分析

序号	公司名称	总经理	持股比例	主要产品	主要销售区域
1	安徽天邦	张钊	100%	普通淡水鱼颗粒饲料、中高档畜禽料	安徽、湖北、湖南
2	广东天邦	马丰利	90%	中高档膨化海、淡水鱼料、虾蟹饲料	广东、广西、海南和福建
3	上海天邦	陈能兴	100%	膨化中华鳖料、鳗鱼料、虾蟹料、普通淡水鱼饲料	上海、苏南及浙北
4	上海邦尼	马建民	100%	鱼粉、鱼油、水产品等贸易	国内、国外市场
5	盐城天邦	王振坤	100%	淡水鱼颗粒饲料、水产膨化饲料、虾蟹饲料	江苏、河南及周边地区
6	草原天邦	李国智	100%	反刍动物类（牛、羊）饲料、代乳粉	内蒙古、甘肃、河南及新疆
7	盐城邦尼	马建民	100%	鱼、虾水产品加工、水产养殖	国内、国外市场
8	兰州博亚	丁春雷	100%	畜禽水产配合、浓缩饲料及预混合饲料	甘肃、宁夏、内蒙及周边地区
9	湖南金德意	朱光宁	51%	饲料营养油、生物柴油、食品工业和餐厨下脚品回收加工	湖南、安徽、四川、云南、广西、河北

报告期内，上述子公司的资产负债状况及2007年度的经营情况如下表列示：

（单位：万元）

序号	公司名称	注册资本	净资产	总资产	营业收入	营业利润	净利润
1	安徽天邦	750.00	2,119.90	2,566.55	5,425.92	454.35	487.37
2	广东天邦	2,000.00	2,099.87	5,198.52	9,129.09	808.22	809.98
3	上海天邦	3,000.00	1,624.07	5,862.43	8,166.54	-345.03	-374.05
4	上海邦尼	100.00	479.30	2,629.47	2,851.28	367.79	312.75
5	草原天邦	1,600.00	1,600.94	4,378.30	1,683.86	-791.97	0.94
6	盐城天邦	6,498.00	6,426.14	7,151.87	3,467.40	-83.26	-71.86
7	盐城邦尼	3,000.00	3,001.98	4,408.83	301.07	1.98	1.98
8	兰州博亚	1,160.00	1,580.76	4,231.67	3,763.56	173.10	167.02
9	湖南金德意	4,000.00	6,970.26	8,395.36	12,016.73	780.21	828.65

【注】：上述子公司2007年财务数据业经安徽华普会计师事务所审计。

2007年安徽天邦实现营业收入、营业利润和净利润分别为5,425.92万元、454.35万元和487.37万元，其中净利润较2006年上升14.05%；2007年广东天邦实现营业收入、营业利润和净利润分别为9,129.09万元、808.22万元和809.98万元，其中净利润较2006年上升44.49%。两公司经营业绩增长较快的原因，主要系通过采取强化内部成本费用控制、对外开拓新市场和客户等系列有效手段，克服了报告期内主要原料价格上涨、行业竞争加剧等不利因素所致。

2007年上海天邦实际营业收入、营业利润和净利润分别为8,166.54万元、-345.03万元和-374.05万元，其中净利润较上年下降275.81万元，主要系公司为适应市场竞争，对产品品种、结构进行较大调整，而调整效果尚未完全显现所致。

2007年度上海邦尼实现营业收入、营业利润和净利润分别为2,851.28万元、367.79万元和312.75万元，与上年相比均有大幅提高，主要系公司适时开拓深加工水产品销售渠道和市场，增加了新的利润增长点。

2007年草原天邦实现营业收入、营业利润和净利润分别为1,683.86万元、-791.97万元和0.94万元；2007年盐城天邦实现营业收入、营业利润和净利润分别为3,467.40万元、-83.26万元和-71.86万元；2007年盐城邦尼实现营业收入、营业利润和净利润分别为301.07万元、1.98万元和1.98万元。主要因这三家子公司系报告期内新建成投产的公司，前期各项支出投入较大，主营业务和客户市场正处于开拓期所致。

公司于2007年8月份100%控股的兰州博亚公司，实现营业收入、营业利润和净利润分别为3,763.56万元、173.10万元和167.02万元。该子公司因市场网络较为成熟，产品品质稳定，在西北市场拥有一定的品牌知名度和市场占有率，已成为公司又一利润增长点。

公司于2007年8月份通过增资方式控股51%的湖南金德意公司，实现营业收入、营业利润和净利润分别为12,016.73万元、780.21万元和828.65万元。该子公司主营业务为饲料用油的研制开发、生产销售，成功实现了公司产品线的后延。

（二）对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

①）行业发展总体趋势

我国是世界水产养殖大国，养殖产量占世界水产养殖总产量的70%，水产饲料的生产、消费位居世界首位。但由于起步晚、投入不足、研究基础薄弱，我国水产饲料工业发展滞后于发达国家，人工配合饲料的普及率不足1/3，与我国水产养殖大国的地位极不相称。1991年我国水产饲料生产仅有75万吨，占我国饲料总产量的2.1%，至2006年，国内水产饲料产量已增至近1000万吨，年平均增长率高达17%，成为我国饲料工业中发展最快、效益最好、潜力最大的产业。

据联合国粮农组织在第34届粮农组织大会上所作报告指出，到2030年，预计世界人口将增加20亿，要维持目前的鱼产品消费水平，世界鱼产品需要再增加3700万吨，但目前传统捕捞业已达最高产量，因此，唯养殖产品才能够弥补这一巨大需求缺口。而根据《2010年食物发展纲要》，到2010年我国水产品人均占有量将达到44公斤（即总量达到5720万吨，目前人均33.8公斤），2010年水产饲料的市场需求量将达到1500~2000万吨，将是现有产量的1.7~2.3倍，我国水产饲料业的发展前景将十分广阔。

而近年来，中共中央国务院多次以1号文件明确提出“加快发展特色农业，建设特色农业标准化示范基地，把传统生产方式与现代技术结合起来，提升特色农产品的品质和生产水平”的政策要求；国家《饲料工业“十一五”发展规划》也要求饲料工业发展重点之一是“强化饲料科技创新与推广，增强饲料工业发展后劲”。随着国家全面建设“社会主义新农村”工作的推进，政府仍将继续加大和深化特色农业发展以及对拥有较强自主研发与创新能力企业的扶持力度，这些无疑对公司未来业务发展目标的实现将产生积极深远的影响。

②）公司面临的市场竞争格局

目前由于受饲料原料价格上涨、畜禽疫病和养殖户效益下降的不利影响，国内饲料生产企业成本上升较快，尽管养殖终端产品价格亦呈不同程度的上升趋势，但因具有一定的滞后性，且易受终端客户消费喜好和心理等不同因素影响，饲料产品价格上涨幅度要小于成本上升幅度，从而引致产品毛利率普遍呈下降态势。而且，我国饲料企业众多，普遍存在规模小，技术含量不高等问题，随着人们对食品安全的日益重视，规模化养殖比重的不断提高，产业整合速度的进一步加快，单纯的饲料生产企业将在日趋激烈的市场竞争中难以生存。但由于产业链建设有利于实现和提升客户价值，促进并改善现有产品的综合盈利能力，故在饲料行业逐步进入“微利时代”的过程中，对于那些有能力进行战略联盟、行业整合及产业链一体化建设的大企业集团来说，反而将处于更为有利的竞争地位。

2、公司发展战略

公司始终以养殖业的持续健康发展为已任，为养殖业者全程提供从苗种培育到成鱼（虾、蟹）养殖的以膨化饲料为主的绿色环保型特种水产全价配合饲料、生态型畜禽全价配合饲料、预混料、浓缩料等系列饲料产品。公司凭借国家认定企业技术中心和国家级企业博士后科研工作站这一研发平台，承担国家与行业的科研开发任务，紧跟市场需求研究开发新产品、新工艺、新配方，并以积极推广无公害、环保型饲料产品引导健康养殖模式和市场消费理念为目标，努力培育打造国内一流的集苗种繁育、水产养殖、饲料生产、水产品加工和出口一体化的无公害水产食品生产及加工基地，通过向下游产业链辐射，影响更多养殖业者进行“健康科学养殖”产业升级和“绿色无公害”产品结构调整，拓展公司绿色主营产品产销规模与市场占有率，提升“天邦”品牌知名度和市场影响力。

公司未来发展战略，是借助实力雄厚的研发平台和有效的资本市场平台，利用丰富的生产、销售经验和广泛的市场客户基础，以绿色饲料产品生产为龙头，将产业链上下游拓展至饲料原料基地建设与新型替代原料开发、水产养殖、水产品加工与贸易以及生物疫病防治，从而进一步提升公司的核心竞争力与盈利能力；借助下游水产品深加工业务的杠杆效应，带动产业链上下游相关业务的快速发展，最终将公司打造成为国内一流，世界先进的大型绿色无公害动物食品供应商。为我国饲料行业的产业化、水产、畜禽养殖业的健康与可持续发展，为农民创收及发展农村经济做出贡献。

3、公司2008年度经营计划和主要目标

2008年度，公司提出了“创新、效率、协作、专注”的经营指导方针，即：坚持走产、学、研紧密结合之路，提升科技成果项目系统集成和产业转化，以自主创新增强竞争实力和发展后劲；重视经营产业价值链，实施差异化竞争策略，建立快速反应营销服务机制，促进效率提升；有效聚合行业资源，强调“信息流、人才流、物流、资金流协调发展”，充分发挥产业链中各板块的协作、互补效应；在2007年初步完成内生性发展与外延式扩张的调整布局后，2008年公司将更专注于产业链各业务板块的专业化程度和竞争力打造，以此实现产业化价值和持续健康发展。为更好地完成公司2008年度经营预算目标，使销售收入、净利润等指标均实现跨越式增长，公司将重点做好以下几方面的工作：

①）公司天邦研究院将以申报实施《国家级企业技术中心创新能力建设项目》为契机，紧紧围绕如何实现客户价值、尽快适应公司进行产业链建设的经营战略，遴选项目进行各项技术创新、产品研发及产业化实验工作，加强与科研院所及大专院校的合作，积极引进各类科研人才，开发符合市场需求的新产品，为公司实现产业拓展、提供全面的研发和技术支持。

②）立足于饲料主业又好、又稳、又快发展的同时，抓住上游饲料油脂资源紧缺型业务难得的巨大发展机遇，使子公司湖南金德意产销规模、市场占有率、盈利能力更上一个台阶；借助公司“绿色食品生产资料认证”资质和子公司盐城邦尼已获得的国内QS认证及美国FDA注册、欧盟EU注册，协助主养区域大型水产养殖场申请办理水产品出口备案基地有关手续（符合HACCP标准），促进公司水产饲料及水产加工产品的销售，提升产品质量和盈利能力。

③）充分利用现有的业务平台，整合内外部资源，优化产业布局，实现产业的有效联动；同时继续探索对外合作新模式，采用购并、合营、共同开发等方式和手段进一步增强公司的市场竞争力和抗风险能力，提升公司整体效益。

④）合理调度各种资源，加快公司安徽、余姚生产基地募集资金项目及越南天邦特驱在建项目的建设进度，早日实现项目达产增效；将继续推动与江苏滩涂公司意向合作项目的进展，抓住发展机遇实现合作双方的共赢。

⑤）积极做好新型原料研发、大型原料基地建设与行情预测工作，加强与业内同行的沟通、交流，在有效控制风险的前提下适度开展大宗原料贸易业务，降低公司集中采购成本，促进贸易额的增长。

⑥）继续坚持提高经营质量、降低经营风险的管理思路，落实各项质量管理制度和操作规程，提高全员的品质意识；强化企业的内部管理，优化内部流程；深化学习和推动运用丰田精益管理模式，把反对浪费、增收节支、提高效率作为公司各项管理工作的基础和重点。

⑦）进一步加强人才队伍与企业文化建设，建立良好的人力资源保障体系和激励约束机制，进一步加强人才队伍自身建设，提高现有专业技术人员的技术能力；将人才培养和后续培训工作作为公司长期战略任务予以重视，提高技术人才队伍和管理团队的综合素质，满足公司未来发展对各类专业人才的需要。

4、资金需求及使用计划

根据公司2008年度整体经营计划，2008年内公司计划向商业银行申请总额度不超过人民币6.5亿元的银行综合授信贷款，并按实际经营需要确定融资的时间、具体金额和用途。

5、可能面临的风险因素

①）原材料供应风险

公司饲料产品的主要原材料为《红、白》鱼粉、豆粕、其他植物蛋白等，其中其他植物蛋白、豆粕主要是从国内采购，而鱼粉则主要依赖进口。近年来，因全球渔业自然资源有限，随着主要鱼粉生产国秘鲁、智利相继推出“鱼资源管理计划”及实行“捕鱼配额体制”，全球鱼粉供应进一步偏紧。而近年全球水产养殖特别是中国养殖业快速发展，饲料产量增长较快，造成了国内鱼粉需求量持续扩大，价格日益攀升的局面，由此给水产饲料企业生产成本的上升带来直接影响。如果公司鱼粉等主要原料供应不足或者价格上涨幅度较大，将可能对公司未来经营业绩产生较大不利影响。

②）子公司管控模式的风险

本公司采取以公司总部统一经营管理为主导，通过在国内重点销售区域建立子公司，贴近市场从事水产饲料的生产与销售的商业运作模式，即公司总部通过集中采购原材料，由各子公司就地生产、就地销售，以节约采购、运输、销售和技术服务成本；采取直线职能制管理体系，对子公司实施人事、财务、质量标准集中控制，并通过技术支持和管理培训，提高子公司的经营效率。若各子公司间业务协调、信息沟通、内部资源配置和管理控制等方面不能适应公司未来业务发展的需要，将有可能影响公司的整体运营效率和业务的持续发展。

③）行业竞争加剧风险

国内饲料养殖格局分散，饲料加工企业多以地方性中小企业居多，中低档产品市场竞争激烈，近年来因生猪养殖量减少、灾难性气候及养殖疫病频发等诸多不利因素影响，导致行业竞争形势进一步加剧。如果公司不能充分发挥自身技术研发、产品质量、性价比与品牌等优势，扩大市场份额，提升综合竞争实力，公司将面临较大的行业竞争风险。

④）人力资源不足的风险

由于饲料行业产业集中度低且比较分散，企业只能凭借规模化、效益化谋求进一步发展，因而主要依靠对外收购、兼并等方式作为行业整合的有效手段。而公司在迅速扩大业务规模，实现异地扩张和进入其他销售区域市场的过程中，往往会面临各类高级经营管理人才和其他人力资源方面储备不足的风险，从而可能制约公司的快速发展。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：（人民币）万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	营业利润率比上年增减（%）
一、饲料	41,228.03	33,848.07	17.90%	19.02%	21.81%	-1.88%
二、水产品加工	107.67	84.33	21.68%			