



广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

Guangxi Royal Dairy Co., Ltd.

2010 年年度报告

证券代码：002329

证券简称：皇氏乳业

披露日期：2011 年 3 月 28 日

目 录

第一节	重要提示	3
第二节	公司基本情况简介	4
第三节	会计数据和业务数据摘要	6
第四节	股本变动及股东情况	9
第五节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	15
第六节	公司治理结构	20
第七节	股东大会情况简介	28
第八节	董事会报告	30
第九节	监事会报告	59
第十节	重要事项	63
第十一节	财务报告	74
第十二节	备查文件目录	150

第一节 重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、深圳市鹏城会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司董事长黄嘉棣先生、总经理兼财务负责人滕翠金女士、财务部经理李玉宽先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

第二节 公司基本情况简介

一、基本情况简介

公司法定中文名称	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	皇氏乳业
公司的法定英文名称	GuangXi Royal Dairy Co., Ltd.
公司的法定英文名称缩写	Royal Dairy
公司法定代表人	黄嘉棣

二、联系人及联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	何海晏	马雨飞
联系地址	广西南宁市科园大道 66 号	广西南宁市科园大道 66 号
电话	0771 - 3211086	0771 - 3211086
传真	0771 - 3221828	0771 - 3221828
电子信箱	hsryhhy@126.com	hsryhhy@126.com

三、基本情况简介

注册地址	广西南宁市科园大道 66 号
注册地址的邮政编码	530007
办公地址	广西南宁市科园大道 66 号
办公地址的邮政编码	530007
公司国际互联网网址	http://www.gxhsry.com
电子信箱	hsryhhy@126.com

四、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	深圳证券交易所和公司董事会秘书办公室

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A 股	深圳证券交易所	皇氏乳业	002329

六、其他材料

公司首次注册登记日期		2001 年 5 月 31 日
公司首次注册登记地点		广西南宁市
最近变更	公司变更注册登记日期	2010 年 7 月 8 日
	公司变更注册登记地点	广西南宁市
	企业法人营业执照注册号	4500000000001930
	税务登记号码	450100727678680
	组织机构代码	72767868 - 0
公司聘请的会计师事务所名称		深圳市鹏城会计师事务所有限公司
公司聘请的会计师事务所办公地址		广东省深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 7 楼

第三节 会计数据和业务数据摘要

一、本年度公司主要经营数据

单位：（人民币）元

项目	金额
营业利润	41,499,043.30
利润总额	59,251,339.43
归属于上市公司股东的净利润	56,929,666.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	45,138,705.72
经营活动产生的现金流量净额	27,116,404.52

二、扣除非经常性损益项目和金额

单位：（人民币）元

项目	金额	附注（如适用）
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	20,036,810.48	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-6,013,783.45	
非流动资产处置损益	-1,042,693.17	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,241,821.18	
所得税影响额	-1,691,549.04	
少数股东权益影响额	1,743,997.20	
合 计	11,790,960.84	

三、截止报告期末公司前三年的主要会计数据和财务指标

单位：（人民币）元

	2010 年	2009 年		本年比上年 增减（%）	2008 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业总收入（元）	411,022,605.31	304,718,455.67	304,909,814.33	34.80%	256,766,478.71	257,705,483.11
利润总额（元）	59,251,339.43	47,493,965.10	42,287,417.79	40.12%	37,716,918.26	33,521,985.91
归属于上市公司股东的净利润（元）	56,929,666.56	45,615,103.93	41,918,455.34	35.81%	36,718,836.68	33,740,434.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	45,138,705.72	37,914,083.81	37,936,188.42	18.99%	32,443,710.75	30,671,889.35
经营活动产生的现金流量净额（元）	27,116,404.52	53,724,715.27	56,324,293.36	-51.86%	22,349,139.49	24,071,683.89
	2010 年末	2009 年末		本年末比上年末 增减（%）	2008 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产（元）	922,668,298.83	915,331,681.12	966,601,294.26	-4.55%	313,456,167.91	366,316,762.38
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	747,927,803.29	723,945,169.33	731,114,136.73	2.30%	163,444,053.82	174,309,669.81
股本（股）	107,000,000.00	107,000,000.00	107,000,000.00	0.00%	80,000,000.00	80,000,000.00

单位：（人民币）元

	2010 年	2009 年		本年比上年 增减（%）	2008 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
基本每股收益（元/股）	0.53	0.57	0.52（注1）	1.92%	0.46	0.42
稀释每股收益（元/股）	0.53	0.57	0.52（注1）	1.92%	0.46	0.42
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.42	0.47	0.47	-10.64%	0.41	0.38
加权平均净资产收益率（%）	7.67%	24.49%	21.47%	减少 13.80 个百分点	25.31%	21.41%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.08%	20.36%	19.43%	减少 13.35 个百分点	22.36%	19.46%

每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.25	0.50	0.53	-52.83%	0.28	0.30
	2010 年末	2009 年末		本年末比上年末增减(%)	2008 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	6.99	6.77	6.83	2.34%	2.04	2.18

【注】:

1. 2009 年基本每股收益 0.52 元是按发行前总股本 8000 万股计算所得。
2. 本公司 2010 年度收购广西皇氏甲天下食品有限公司 71%的股权，成为其控股股东，对其实施控制，纳入合并报表范围。广西皇氏甲天下食品有限公司原由本公司之控股股东黄嘉棣所控制，因此上述收购属于同一控制下的企业合并，本公司于编制合并报表时，同时调整了对比报表数据，将其纳入对比报表合并范围。

第四节 股本变动及股东情况

一、股份变动情况

(一) 公司股份变动情况表

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	85,400,000	79.81%				-5,400,000	-5,400,000	80,000,000	74.77%
1、国家持股	0	0.00%						0	0.00%
2、国有法人持股	547,182	0.51%				-547,182	-547,182	0	0.00%
3、其他内资持股	84,852,818	79.30%				-4,852,818	-4,852,818	80,000,000	74.77%
其中:境内非国有法人持股	9,052,818	8.46%				-7,852,818	-7,852,818	1,200,000	1.12%
境内自然人持股	75,800,000	70.84%				3,000,000	3,000,000	78,800,000	73.64%
4、外资持股	0	0.00%					0	0	0.00%
其中:境外法人持股	0	0.00%					0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%					0	0	0.00%
5、高管股	0	0.00%					0	0	0.00%
二、无限售条件股份	21,600,000	20.19%				5,400,000	5,400,000	27,000,000	25.23%
1、人民币普通股	21,600,000	20.19%				5,400,000	5,400,000	27,000,000	25.23%
2、境内上市的外资股	0	0.00%					0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%					0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%					0	0	0.00%
三、股份总数	107,000,000	100%						107,000,000	100%

（二）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
黄嘉棣	45,480,000	0	0	45,480,000	首发承诺	2013年1月6日
张咸文	30,320,000	0	0	30,320,000	首发承诺	2011年1月6日
广西真牛资产经营有限公司	3,000,000	0	-3,000,000	0	首发承诺	2011年1月6日
何海晏等38名股东	0	0	3,000,000	3,000,000	非交易过户继承首发承诺	2011年1月6日
中国风险投资有限公司	1,200,000	0	0	1,200,000	首发承诺	2011年1月6日
网下配售	5,400,000	5,400,000	0	0	网下配售	2010年4月6日
合 计	85,400,000	5,400,000	0	80,000,000		

【注】：公司原股东广西真牛资产经营有限公司持有皇氏乳业股份3,000,000股，于2010年12月28日经过非交易过户手续将其所持有皇氏乳业的全部股份分配至何海晏等38名股东名下。何海晏等38名股东继续履行原广西真牛资产经营有限公司的首发股份锁定承诺。

二、证券发行与上市情况

（一）前三年历次证券发行情况

2009年12月11日，中国证券监督管理委员会以《关于核准广西皇氏甲天下乳业股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2009]1352号），核准本公司公开发行人民币普通股股票不超过2,700万股。

2009年12月23日，公司采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式公开发行2,700万股人民币普通股股票，发行价格为20.10元/股。

经深圳证券交易所《关于广西皇氏甲天下乳业股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2010]2号文）批准，公司首次公开发行的2,700万股人民币普通股股票中的21,600,000股自2010年1月6日起在深圳证券交易所上市交易，其余向询价对象配售的5,400,000股限售三个月，于2010年4月6日上市交易。

（二）现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

三、股东情况介绍

（一）股东数量和持股情况

报告期末股东总数		3,849 户				
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	报 告 期 内 增 减 (+/-) (股)	持有有限售条件股份数量 (股)	质押或冻结的股份数量 (股)
黄嘉棣	境内自然人	42.50	45,480,000	0	45,480,000	0
张咸文	境内自然人	28.34	30,320,000	0	30,320,000	2,000,000
中国 银行 一 大 成 财 富 管 理 2020 生 命 周 期 证 券 投 资 基 金	境内非国有法人	1.78	1,900,000	1,900,000	0	0
中国 银行 一 景 宏 证 券 投 资 基 金	境内非国有法人	1.74	1,865,176	1,865,176	0	0
中国 风 险 投 资 有 限 公 司	境内非国有法人	1.12	1,200,000	0	1,200,000	0
中国 工 商 银 行 一 易 方 达 价 值 成 长 混 合 型 证 券 投 资 基 金	境内非国有法人	0.99	1,062,000	1,062,000	0	0
中国 建 设 银 行 一 银 华 富 裕 主 题 股 票 型 证 券 投 资 基 金	境内非国有法人	0.72	770,608	770,608	0	0
何海晏	境内自然人	0.59	630,000	630,000	630,000	0
广东 惠 正 投 资 管 理 有 限 公 司	境内非国有法人	0.52	552,800	552,800	0	0
陈威	境内自然人	0.43	460,000	460,000	0	0
前十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的数量（股）	股份种类
中国银行一大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金	1,900,000	人民币普通股
中国银行一景宏证券投资基金	1,865,176	人民币普通股
中国工商银行一易方达价值成长混合型证券投资基金	1,062,000	人民币普通股
中国建设银行一银华富裕主题股票型证券投资基金	770,608	人民币普通股
广东惠正投资管理有限公司	552,800	人民币普通股
陈威	460,000	人民币普通股
广东粤财投资控股有限公司	417,871	人民币普通股
中信信托有限责任公司一建苏 743	373,500	人民币普通股
吴小骥	344,800	人民币普通股
陈龙花	341,599	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，公司第一大股东与其他股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。其他股东之间的关联关系不详，也未知其之间是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。 前十名无限售条件股东中，公司第一大股东与其他无限售条件股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。其他无限售条件股东之间的关联关系不详，也未知其之间是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。	

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	黄嘉棣	45,480,000	2013 年 1 月 6 日		见注 1
2	张咸文	30,320,000	2011 年 1 月 6 日		见注 2
3	何海晏等 38 名股东	3,000,000	2011 年 1 月 6 日		见注 3
4	中国风险投资有限公司	1,200,000	2011 年 1 月 6 日		见注 4
5	网下配售	0	2010 年 4 月 6 日	5,400,000	见注 5

【注】:

1. 本公司控股股东黄嘉棣先生股份限售条件：自发行人股票上市之日起三十六个月内，其不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份不得超过其所持有发行人股份总数的比例 50%。

2. 本公司股东张咸文先生股份限售条件：自发行人股票上市之日起十二个月内，其不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份不得超过其所持有发行人股份总数的比例 50%。

3. 广西真牛资产经营有限公司持有的皇氏乳业股份经过非交易过户手续全部分配至何海晏等 38 名股东名下，本公司部分董事、原监事、高级管理人员作为广西真牛资产经营有限公司的股东，由间接持有本公司股份变为直接持有，直接持股的股东何海晏先生、谢秉锵先生、李仕坚先生、滕翠金女士继续履行其股份锁定承诺：在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份不得超过其所持有发行人股份总数的 50%。

4. 本公司股东中国风险投资有限公司股份限售条件：自发行人股票上市之日起十二个月内，该公司不转让或者委托他人管理该公司所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

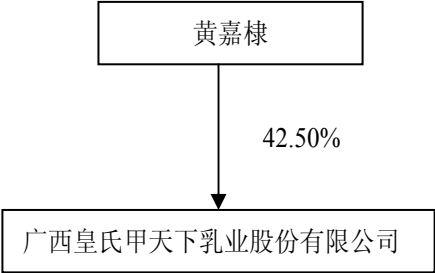
5. 公司因配售新股成为有限售条件的股东，其股份限售条件为三个月，于 2010 年 4 月 6 日上市交易。

（二）公司控股股东及实际控制人情况

1. 黄嘉棣先生为公司控股股东及实际控制人。

黄嘉棣先生，中国国籍，未拥有永久境外居留权。曾任广西建筑综合设计院工程师、深圳沙头角保税区开发服务公司经理、深圳世贸通实业发展有限公司执行董事。黄嘉棣先生为本公司的发起人股东之一，现任公司董事长。

2. 本公司与实际控制人之间产权和控制关系的方框图：



3. 本公司无持股在 10%以上（含 10%）的法人股东。

第五节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员的情况

（一）基本情况

姓 名	职 务	性 别	年 龄	任 期	年初持 股数 (万股)	本期增持 股份数量 (万股)	本期减持 股份数量 (万股)	年末持 股数 (万股)	变动 原因	报 告 期 内 从 公 司 领 取 报 酬 总 额 (万 元 , 含 税)
黄嘉棣	董事长	男	48	2009.11 — 2012.10	4,548	0	0	4,548		30
张咸文	副董事长	男	57	2009.11 — 2012.10	3,032	0	0	3,032		25
何海晏	董事、副总 经理、董事 会秘书	男	54	2009.11 — 2012.10	0	63	0	63	非 交 易 过 户	20
梁戈夫	独立董事	男	54	2009.11 — 2012.10	0	0	0	0		6
蒙丽珍	独立董事	女	53	2009.11 — 2012.10	0	0	0	0		6
华昌明	总经理	男	56	2009.11 — 2011.03	0	0	0	0		25
谢秉锵	副总经理	男	48	2009.11 — 2012.10	0	5	0	5	非 交 易 过 户	20
滕翠金	副总经理、 财 务 负 责 人	女	36	2009.03 — 2012.10	0	5	0	5	非 交 易 过 户	20
宗 剑	监 事 会 主 席	男	36	2010.12 — 2012.10	0	0	0	0		0

孟宗桢	监事	男	63	2009.11 — 2012.10	0	0	0	0		3
王秀英	职工监事	女	52	2009.11 — 2012.10	0	0	0	0		3
合计					7,580	73	0	7,653		158

【注】:

1. 公司未实行股权激励, 公司董事、监事、高级管理人员均未持有公司股票期权或被授予限制性股票。

2. 报告期内公司董事、监事和高级管理人员所持公司股票变动情况

因办理非交易过户, 公司董事、副总经理、董事会秘书何海晏先生由间接持有公司股份变为直接持股 63 万股; 公司副总经理谢秉锵先生由间接持有公司股份变为直接持股 5 万股; 公司副总经理兼财务负责人滕翠金女士由间接持有公司股份变为直接持股 5 万股。

3. 公司 2011 年 3 月 1 日召开的第二届董事会第二十次会议审议通过了《关于同意华昌明先生转任公司战略与发展委员会顾问及由滕翠金女士担任公司总经理职务的议案》, 华昌明先生自 2011 年 3 月 1 日起不再担任公司总经理职务, 转聘为董事会战略与发展委员会顾问。经董事会提名委员会提议, 同意聘任滕翠金女士为公司总经理, 任期为 2011 年 3 月起至本届董事会任期届满止。滕翠金女士同时辞去公司副总经理职务, 继续兼任公司财务负责人。

(二) 现任董事、监事、高级管理人员最近 5 年的主要工作经历

1. 董事

黄嘉棣先生: 最近 5 年内一直担任公司董事长。

张咸文先生: 最近 5 年内一直担任公司副董事长。

何海晏先生: 最近 5 年内一直担任公司董事、副总经理、董事会秘书。

梁戈夫先生: 担任广西大学经济发展研究所常务副所长、国家重点学科广西糖业经贸研究室副主任、公司独立董事。

蒙丽珍女士: 担任广西财经学院副院长、公司独立董事。

2. 监事

宗剑先生: 2006 年 3 月前任北京中广世纪投资公司总裁, 2006 年 3 月至 2008 年 2 月任

广西金源资产管理有限责任公司总经理、广西皇氏甲天下文化传播有限公司总经理，2008 年 2 月至今任广西皇氏甲天下投资集团有限公司总裁。现任公司监事会主席、广西皇氏甲天下投资集团有限公司总裁。

孟宗桢先生：担任广西新时代会计师事务所有限公司高级经理、本公司监事。

王秀英女士：最近 5 年内一直担任公司职工监事。

3. 高级管理人员

滕翠金女士：2003 年 6 月至 2006 年底任广西沃顿国际大酒店有限公司财务总监，2007 年至今任公司财务负责人，2010 年 3 月起任公司副总经理。现任公司总经理兼财务负责人。

华昌明先生：2003 年至 2008 年 2 月任新希望乳业控股有限公司副总经理，2008 年 3 月起担任公司总经理。现任公司董事会战略与发展委员会顾问。

谢秉铨先生：最近 5 年内一直担任公司副总经理。

4. 在股东单位任职情况

公司董事、监事、高级管理人员未在股东单位任职。

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务
黄嘉棣	广西皇氏甲天下投资集团有限公司	执行董事
	广西皇氏甲天下食品有限公司	董事长
	广西皇氏海博畜牧发展有限公司	董事长
	百成国际有限公司	执行董事
	深圳世贸通实业发展有限公司	执行董事
	广西金源资产管理有限责任公司	执行董事
	广西百晟房地产开发有限公司	执行董事
	广西皇氏甲天下文化传播有限公司	执行董事
	广西大新稔通水电发展有限公司	执行董事
	上思皇氏乳业畜牧发展有限公司	执行董事
	广西皇氏甲天下农业生态开发有限公司	执行董事
	广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司	执行董事、经理
	广西海博出租汽车有限公司	董事
张咸文	百成国际有限公司	董事
	深圳世贸通实业发展有限公司	董事
	广西金源资产管理有限责任公司	监事
	广西皇氏海博畜牧发展有限公司	董事
	上思皇氏乳业畜牧发展有限公司	监事
	广西皇氏甲天下农业生态开发有限公司	监事

	广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司	监事
	广西柳州皇氏甲天下乳业有限责任公司	执行董事
何海晏	深圳皇氏甲天下乳业有限公司	执行董事
宗 剑	广西皇氏甲天下投资集团有限公司	总裁
孟宗楨	广西新时代会计师事务所有限公司	高级经理
梁戈夫	广西南城百货股份有限公司	独立董事
蒙丽珍	南南铝业股份有限公司	独立董事

（三）年度报酬情况

1. 董事、监事和高级管理人员薪酬的决策程序和确定依据

在公司任职的董事、监事、高级管理人员按其职务根据公司现行的薪酬制度、参考经营业绩和个人绩效领取报酬。在公司领取报酬的董事（不含独立董事）、监事和高级管理人员的收入均为其从事公司管理工作的工资性收入。

2. 报告期内，不在本公司领取报酬的董事、监事情况

姓 名	是否在股东单位或其他关联单位领取
宗 剑	否

（四）报告期内，被选举或离任的董事和监事，以及聘任或解聘的高级管理人员

1. 经 2010 年 3 月 18 日召开的第二届董事会第七次会议审议通过，同意聘任滕翠金女士担任公司副总经理。

2. 经 2010 年 11 月 22 日召开的公司第二届监事会第十一次会议审议通过，同意李仕坚先生辞去公司监事、监事会主席职务。经 2010 年 12 月 10 日召开的公司 2010 年第三次临时股东大会审议通过，宗剑先生当选为公司第二届监事会监事，并经 2010 年 12 月 10 日召开的公司第二届监事会第十二次会议审议通过，推选宗剑先生担任公司第二届监事会主席。

二、公司员工的情况

（一）截至 2010 年 12 月 31 日，公司共有在册员工 693 人，员工按专业结构和教育程度划分的构成情况如下：

1. 专业构成情况

专业分类	人 数	占员工总数的比例（%）
生产人员	213	30.74%
销售人员	329	47.47%
技术人员	61	8.80%

财务人员	30	4.33%
行政人员	60	8.66%
合计	693	100%

2. 教育程度情况

教育程度	人 数	占员工总数的比例 (%)
大学及以上学历	68	9.81%
大、中专	468	67.53%
职、高中	113	16.31%
其他	44	6.35%
合计	693	100%

(二) 公司无需承担费用的离退休职工。

第六节 公司治理结构

一、公司治理的实际状况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律法规和规范性文件要求，不断地完善公司法人治理结构，建立健全内部管理和控制制度，积极开展投资者关系管理工作，以进一步提高公司治理水平，促进公司规范运作。目前，公司治理结构及治理的实际情况基本符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件要求，具体情况如下：

（一）股东与股东大会

公司能够按照《上市公司股东大会规则》、《公司章程》和《公司股东大会议事规则》等规定和要求，规范股东大会召集、召开及表决程序，能够确保全体股东特别是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权利，不存在损害中小股东利益的情形。报告期内的股东大会均由董事会召集召开，出席股东大会的人员资格及股东大会的召开和表决程序合法。

（二）公司与控股股东

公司能够按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》及证券监管部门的有关规定正确处理与控股股东的关系。公司拥有独立的业务和经营自主能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会、监事会和内部机构独立运作。

公司控股股东能严格规范自己的行为，依法行使其权利并承担相应义务，未超越公司股东大会、董事会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为。

（三）董事与董事会

公司严格按照《公司章程》规定的选聘程序选举董事。公司董事会由 5 名董事组成，其中独立董事 2 名，占全体董事的三分之一，董事会人数及人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。董事会下设战略与发展委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会四个专门委员会。公司全体董事能够依据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》以及各专门委员会细则等制度开展工作，积极参加相关知识培训，熟悉有关法律法规，认真履行董事职责。

（四）监事与监事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定选举监事。监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，监事的人数及构成符合法律法规的要求。公司监事能够按照《监事会议事规则》规定，认真履行职责，对公司重大事项、关联交易、财务状况、董事和经理的履职情况等进行有效监督并发表独立意见。

（五）绩效评价和激励约束机制

公司董事会下设薪酬与考核委员会，负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核。公司能够按照《薪酬与考核委员会工作细则》等规定，公开、透明地对董事和经理人员进行绩效评价。公司严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定聘任经理人员，并与经理人员签订聘任合同，明确双方的权利和义务。公司建立了经理人员薪酬与公司绩效和个人业绩相联系的激励机制，经理人员能够按照《公司法》、《公司章程》以及《总经理工作细则》等相关规定履行职责。

（六）利益相关者

公司具有较强的社会责任感，能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现社会、股东、公司、供应商、客户、员工等各方利益的和谐发展，能够与利益相关者积极合作，共同推动公司长期可持续发展。公司在保持持续发展、实现股东利益最大化的同时，关注环境保护、公益事业等问题，积极从事公益事业，重视公司的社会责任。

（七）信息披露与透明度

公司董事会秘书负责公司信息披露工作和投资者关系管理工作。公司严格按照有关法律法规的规定和公司《信息披露工作制度》的规定，加强信息披露事务管理，及时、准确、真实、完整、公平地披露信息。

（八）公司与投资者

公司依据《投资者关系管理制度》加强投资者关系管理，明确公司董事会秘书为投资者关系管理负责人，组织实施投资者关系的日常管理工作。报告期内，公司通过年度报告说明会、电话、接待投资者现场调研等方式，加强与投资者的沟通。

（九）内部审计制度

公司已建立了内部审计制度，设置内部审计部门，董事会聘任了内部审计负责人，对公司的日常运行、内部控制制度和公司重大事项进行有效控制。

二、报告期内公司治理专项活动情况

根据中国证监会《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》要求，公司于

2010年4月至10月开展了公司治理专项活动。

（一）自查阶段发现的问题及整改措施

公司按照上市公司规范运作的要求，建立健全了较为完整、合理的内部控制制度，并得到有效的遵守和实行，公司治理总体比较规范，但在以下方面仍需进一步改进：

1. 公司内部控制制度有待修订和完善，应对部分原有制度进行修订及增加部分治理制度以适应公司的发展需要和满足法律法规的要求；

整改措施：公司已按照《公司法》、《证券法》和有关监管部门要求，对《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《投融资管理办法》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理细则》、《募集资金管理办法》、《信息披露工作制度》、《董事会战略与发展委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《总经理工作细则》等部分治理制度进一步修订，同时制定《内部审计管理制度》、《接待和推广工作制度》、《控股子公司管理制度》、《累积投票制实施细则》、《重大信息内部报告制度》、《董事会审计委员会年报工作规则》、《独立董事年报工作制度》、《投资者关系管理制度》、《董事会秘书工作制度》、《内幕信息知情人登记制度》等部分治理制度。上述修订及制定的治理制度已经2010年5月21日召开的公司第二届董事会第十一次会议审议通过并予以公告。

2. 公司仍有一名独立董事尚未取得独立董事资格证书；

整改措施：公司独立董事蒙丽珍女士已于2010年7月4日至7日参加中国证监会授权机构举办的独立董事培训，取得独立董事资格证书。至此，公司所有独立董事均已取得独立董事资格证书。

3. 公司仍需进一步加强内部审计工作；

整改措施：公司设立了独立的内部审计部门，并配备了专职审计人员，审计部向审计委员会负责并报告工作。公司已按照《中小企业板上市公司内部审计工作指引》的要求，建立了《内部审计管理制度》。随着公司经营业务的发展，为充分发挥内部审计的监督职能，加强对公司内部及控股子公司的内部审计工作，审计部拟积极学习业务知识、法律知识等相关知识和监管部门的各项规定制度，根据公司的实际情况，制定工作计划与方案，定期召开内审会议，出具公司业绩快报、各年度的内审报告；对公司各项内控制度、程序的执行情况进行检查分析；对销售与收款、采购业务及合同管理等制度进行修改完善，使相关内控制度得到有效执行；对募集资金存放与使用、关联交易、对外担保及信息披露等事项进行审查与评价并持续跟进，尽职尽责及时开展工作，以确保公司资产安全与完整，防范和规避经营风险。

4. 公司召开股东大会需有效地采用网络投票方式，保障中小投资者的参与权；

整改措施：《公司章程》对股东大会采用网络投票的形式做了规定，公司拟积极创造条件，为公司股东特别是中小股东参与股东大会表决、行使股东权利提供技术支持和保障，将视提交股东大会审议议案所涉及的事项性质，适时采用网络投票方式，以利于投资者参与公司决策。

5. 完善公司风险防范机制，加强风险评估的识别和防范措施。

整改措施：公司拟在技术、财务、生产、人员和管理风险防范方面做出相关应急制度与措施规定，比如技术保密制度、财务操作制度、重大投资项目风险评估等，落实具体的责任和人员，强化风险全面防范机制；建立关键部门、岗位风险监测指标体系和报告渠道，基本能够确保管理层采取必要的措施识别、评估、计量、监测和控制风险，力求堵塞漏洞、消除隐患，防止并及时发现和纠正各种错误、舞弊行为，不断提高抵御突发性风险及未来可能发生的重大风险的能力，确保公司生产经营的正常运营。

（二）对公众评议提出的意见或建议的整改情况

为切实落实公司治理专项工作，便于广大投资者及社会公众对公司治理活动进行监督和提出建议，2010年5月25日公司在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》、巨潮资讯网上发布了关于治理专项活动的专门电话、传真、电子信箱，安排专人进行接听电话和收集资料，以听取和收集投资者及社会公众的意见和建议。

公司暂未收到社会公众关于公司治理状况的相关评议信息。

（三）对监管部门提出的意见的整改情况

2010年7月5日至9日，广西证监局在公司现场开展关于治理专项活动的检查工作，并于2010年8月10日出具了《关于广西皇氏甲天下乳业股份有限公司治理情况综合评价及整改意见的通知》（桂证监字[2010]27号），对公司治理专项活动的开展情况和公司治理的总体状况进行了评价，并提出了整改意见，公司高度重视，进行了及时整改及落实，具体情况如下：

1. 公司内控制度有待进一步健全和落实。

（1）公司章程有待修订和完善。你公司章程第四十一条第一款（二）的规定与《上市公司章程指引（2006年修订）》不一致。

整改措施：经公司于2010年12月10日召开的2010年第三次临时股东大会审议通过，公司已修订《公司章程》第四十一条第一款（二）的规定，确保与《上市公司章程指引（2006年修订）》一致。

（2）你公司内审部门尚未按照公司《内部审计管理制度》的规定正式开展内部审计工作。

整改措施：公司审计部将加强对有关规则的学习，严格按照《内部审计管理制度》等有关规定，对公司的控制环境、控制活动和财务信息进行审核评价，完善内部审计职能，定期与审计委员会沟通，加强公司内部控制管理。

(3) 你公司未建立公章管理和使用制度，公章使用登记存在不规范情形。

整改措施：公司已制定《印章管理制度》，规范印鉴和公章的使用程序。

2. 公司“三会”运作需要进一步规范。

(1) 公司董事会专业委员会未能充分发挥职能。你公司目前只有审计委员会有工作会议记录，其它专业委员会均尚未正式开展工作。

整改措施：公司董事会下设各专门委员会将就公司重大事项与独立董事沟通，切实开展相关工作，履行各专门委员会的主要职责。

(2) 2009 年年报审计过程中，审计委员会与年审会计师的沟通会议没有形成会议记录。

整改措施：公司将严格依据《董事会审计委员会年报工作规则》的有关规定，进一步完善审计委员会与年审会计师的沟通会的会议记录，有效执行内部控制制度。

(3) 独董任职资格存在瑕疵。你公司有 2 名独立董事，其中一名仍未取得资格证书。

整改措施：公司独立董事蒙丽珍女士已于 2010 年 7 月 4 日至 7 日参加中国证监会授权机构举办的独立董事培训，取得独立董事资格证书。至此，公司所有独立董事均已取得独立董事资格证书。

(4) 职工监事产生方式存在瑕疵。你公司职工监事由工会委员会决议产生，不符合《公司法》一百一十八条的规定。

整改措施：公司将严格按照《公司法》的相关规定，规范职工监事产生方式，提高规范运作水平。

《广西皇氏甲天下乳业股份有限公司治理专项活动自查报告和整改计划》、《广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于加强上市公司治理专项活动的整改报告》详见 2010 年 5 月 25 日、2010 年 9 月 21 日公司指定的信息披露媒体。

三、公司董事长、独立董事及其他董事履行职责的情况

(一) 报告期内，公司董事长、独立董事及其他董事依照《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《公司独立董事制度》、《公司董事会议事规则》以及其他法律法规和规范性文件的规定和要求，认真履行其职责，勤勉尽责，按时参加公司的董事会和股东大会，保证公司信息披露内容的真实、准确、完整，同时积极参加培训和学习，提高自身履职水平，加强维护公司及股东权益的能力。

（二）公司董事长严格按照《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《公司董事会议事规则》等有关的要求，依法在其权限范围内履行职责，全力加强董事会建设，严格执行董事会集体决策机制，积极推动公司治理工作和内部控制的进一步完善，督促执行股东大会和董事会的决议，确保公司董事会依法正常运作。

（三）公司独立董事严格按照《公司章程》、《公司独立董事制度》等有关的规定，恪尽职守、勤勉尽责，积极出席相关会议，深入公司现场调查，检查公司财务状况、公司依法运营情况、了解生产经营状况和内部控制的建设及董事会决议执行情况，为公司经营和发展提出合理化的意见和建议。认真审议董事会各项议案，并依据自身的专业知识和能力对公司重大事项发表了独立、客观、公正的意见，切实维护了公司及中小股东的合法权益，也对董事会决策的科学性和客观性及公司的持续、健康、稳定发展起到了积极的作用。

报告期内，独立董事未对本年度公司董事会各项议案及公司其他事项提出异议。

（四）董事出席董事会会议的情况

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
黄嘉棣	董事长	16	15	1	0	0	否
张咸文	副董事长	16	15	1	0	0	否
何海晏	董事、副总经理、 董事会秘书	16	15	1	0	0	否
梁戈夫	独立董事	16	15	1	0	0	否
蒙丽珍	独立董事	16	15	1	0	0	否

四、公司与控股股东的情况

公司已做到了和控股股东在业务、人员、资产、机构、财务的“五分开”，公司具有独立完整的业务及自主经营能力。

（一）业务方面

公司拥有独立的供应、生产和销售系统以及面向市场的独立经营能力，独立于控股股东。

（二）人员分开方面

公司人员、劳动关系、人事及工资完全独立。公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均在公司工作并领取薪酬，未在控股股东及其下属企业担任任何职务和领取报酬。

（三）资产完整方面

公司拥有独立完整的资产结构，并独立拥有工业产权、专利或非专有技术、商标等资产，

不存在控股股东占用公司资产的情况。

（四）组织机构方面

公司拥有独立的决策管理机构和完整的生产单位，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

（五）财务分开方面

公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系，有规范独立的财务管理制度；独立在银行开户并依法纳税。

五、公司内部控制的建立和健全情况

（一）内部控制制度建立健全情况

为规范公司经营管理，控制风险，保证生产经营活动的正常开展，公司根据《公司法》、《证券法》和其他有关法律、法规、规章和制度的规定，结合公司实际情况、自身特点、管理和发展需要，制定了一整套贯穿于公司生产经营各层面、各环节的内部控制制度体系，并不断补充、修改和完善，严格贯彻执行，对公司的生产经营起到了有效的监督、控制和指导的作用。

1. 公司董事会对内部控制的自我评价

公司现有的内部控制制度符合我国有关法律、法规以及监管部门有关上市公司治理的规范性文件，且符合公司的实际情况，能够有效防范和控制公司内部的经营风险，保证公司各项业务的有序开展，因此，公司的内部控制是有效的。随着公司的不断发展和壮大，公司应进一步强化内部控制制度的执行力度，完善内部监督，形成有效制衡的内部管理机制，提高公司规范运作水平。

《公司 2010 年度内部控制自我评价报告》全文刊登在 2011 年 3 月 28 日巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上。

2. 公司独立董事的审核意见

公司的法人治理、生产经营、信息披露、募集资金管理、对外担保及其他重大事项等活动严格按照公司各项内控制度的规定进行，对公司的内、外部风险进行了合理的识别与分析，并有相应的控制措施，公司的内部控制是有效的。公司对内部控制的自我评价报告真实客观地反映了目前公司内部控制体系建设、内控制度执行和监督的实际情况。

3. 保荐机构的核查意见

皇氏乳业现行的内部控制制度符合有关法律法规的要求，在所有重大方面保持了与企业业务及管理相关的有效的内部控制；皇氏乳业的《2010年度内部控制自我评价报告》基本反

映了其内部控制制度的建设及运行情况。

（二）内部控制检查监督部门的设置及检查监督情况

内部控制相关情况	是/否/ 不适用	备注/说明
一、内部审计制度的建立情况		
1. 公司是否建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	
2. 公司董事会是否设立审计委员会，公司是否设立独立于财务部门的内部审计部门	是	
3. (1) 审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	
(2) 内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	
二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况		
1. 公司是否根据相关规定出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效（如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷）	是	
3. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具审计报告	否	深圳市鹏城会计师事务所有限公司已在 2009 年半年度对内部控制有效性出具了审计报告。
4. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具标准审计报告。如出具非标准审计报告或指出公司非财务报告内部控制存在重大缺陷的，公司董事会、监事会是否针对所涉及事项做出专项说明	不适用	会计师事务所未对公司 2010 年度内部控制有效性出具审计报告。
5. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见（如为异议意见，请说明）	是	
6. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见（如适用）	是	
三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效		
1. 审计委员会每季度召开例行会议，审议有关内审报告、募集资金使用情况审计报告、季度工作报告、内审制度修订等，并对内审工作提出指导意见。按照年报审计工作规程，做好 2010 年年报审计的沟通、审查等相关工作，对审计机构的审计工作进行总结评价。 2. 审计部向审计委员会提交了 2010 年度的内审工作总结报告和 2011 年度审计工作计划；每季度向审计委员会提交内审工作报告，并汇报内审工作的进展与存在的问题；报告期内审计部对募集资金使用情况、对外投资、业绩快报等按内审指引的要求进行了相关审计，同时开展了内部控制审计，并出具了内部控制自我评价报告。		
四、公司认为需要说明的其他情况（如有）		
无		

六、公司不存在因部分改制等原因存在同业竞争和关联交易问题。

七、对高级管理人员的考评及激励机制

报告期内，公司根据年度经营计划和目标，对高级管理人员的工作绩效和管理指标进行考评，并与当期收入挂钩。公司将进一步完善高级管理人员的绩效评价标准和激励约束机制，以有效调动管理人员的积极性，吸引和稳定优秀管理人才和技术、业务骨干，从而更好地促进公司长期稳定发展。

第七节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开四次股东大会。股东大会的通知、召集、召开均严格按照《公司法》和《公司章程》规定的程序和要求进行。具体情况如下：

1. 2010 年第一次临时股东大会

该次会议于 2010 年 3 月 12 日在公司会议室现场召开，审议并通过了以下议案：

（1）关于广西皇氏甲天下乳业股份有限公司与中国农业银行股份有限公司广西区分行签订《战略合作协议》的议案；

（2）关于变更部分募集资金投资项目实施主体的议案；

（3）关于修改《<公司章程>（草案）》的议案；

（4）关于增加公司注册资本及变更公司工商登记的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 3 月 13 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

2. 2009 年度股东大会

该次会议于 2010 年 4 月 28 日在公司会议室现场召开，审议并通过了以下议案：

（1）广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度董事会工作报告；

（2）广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度监事会工作报告；

（3）广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度财务决算报告；

（4）广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年度财务预算报告；

（5）广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度利润分配预案；

（6）广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年年度报告；

（7）关于续聘深圳市鹏城会计师事务所有限公司为公司 2010 年财务报告审计机构的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 4 月 29 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

3. 2010 年第二次临时股东大会

该次会议于 2010 年 6 月 11 日在公司会议室现场召开，审议并通过了以下议案：

- (1) 关于修改《公司章程》有关条款的议案；
- (2) 关于修改公司《股东大会议事规则》的议案；
- (3) 关于修改公司《董事会议事规则》的议案；
- (4) 关于修改公司《监事会议事规则》的议案；
- (5) 关于修改公司《投融资管理办法》的议案；
- (6) 关于修改公司《关联交易决策制度》的议案；
- (7) 关于修改公司《对外担保管理细则》的议案；
- (8) 关于修改公司《募集资金管理办法》的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 6 月 12 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

4. 2010 年第三次临时股东大会

该次会议于 2010 年 12 月 10 日在公司会议室现场召开，审议并通过了以下议案：

- (1) 关于修改《公司章程》有关条款的议案；
- (2) 关于增补公司第二届监事会监事的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 12 月 11 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

第八节 董事会报告

一、报告期内公司经营情况的回顾

（一）报告期内公司总体经营情况

2010 年，是公司承上启下、继往开来的一年。公司以成功登陆中国资本市场为契机，实现了常规经营与资本运作的有机结合，逐步实现由战略防御向战略进攻转变。在全体员工的努力下，公司经营业绩稳步增长，报告期内实现合并营业收入 41,102.26 万元，比上年同期增长 34.80%；归属于上市公司股东的净利润 5,692.97 万元，比上年同期增长 35.81%。报告期内，公司主要完成以下工作：

（1）着力推进营销工作，重新规划市场布局

报告期内，公司灵活调整营销策略，提高了常温奶的生产和销售比重，公司产品销售覆盖区域得到较大幅度增长，区域市场销售业绩稳中有升。南宁市场继续保持稳定增长势头，销售额同比增长约30%；桂林、柳州市场发展迅猛，销售额同比增长60%左右；除上述三个城市之外、广西其余二、三线城市及县级市场，销售额同比增长近50%，其总量已接近公司全年销售总收入的一半，表明广西省内市场尚存有广阔上升空间。

报告期内，公司在继续拓展广西省内市场空间的同时，走向全国的决心从未动摇。公司加快了省外市场的开发步伐，经过对奶源、生产和市场发展等现实情况及趋势进行分析后，公司分别在深圳成立了全资子公司，在云南、贵州设立了办事处，全权负责当地的市场营销工作；与惠州市多牧多乳业有限公司签订了代加工合作协议，主攻开发广东、深圳当地巴氏奶市场，目前广东、深圳市场已有瓶装奶、老酸奶等巴氏奶品种上市销售，提升了公司产品在广东市场的竞争力和影响力；为了实现进军北京、上海、深圳等一线城市高端市场的目标，公司开发了摩拉菲尔等高端水牛奶品种，于报告期末蓄势待发，以免年春节高端礼品市场为突破口，迅速打开了销售局面，展现出极强的竞争力，为2011年公司高端水牛奶打入一线城市开了一个好头。同时，在2011年全国“两会”期间，摩拉菲尔被广西代表团指定为“送给首都人民的珍贵礼物”，公司借此机会为进军北京乃至全国市场营造了氛围，获得了良好的宣传效果。

（2）积极开展品牌宣传，打造皇氏全新形象

报告期内，公司借助上市后公司知名度快速提升的东风，乘势而上，系统整合公司品牌，着力打造皇氏全新形象。公司加强对品牌宣传、销售渠道和促销方案的落实情况的检查指导，继续加大对广告宣传的投入力度，创新宣传形式，丰富宣传渠道，扩大宣传范围，大力提高宣传工作的针对性和有效性，在广西省内实现了全方位、立体化宣传，为公司新品上市及来年实现更高的营销目标增强了品牌优势。

（3）适度调整奶源结构，加强技改项目建设

报告期内，奶水牛品种改良技术取得了重大突破。广西大学与广西奶水牛研究所联合研究的“良种水牛预知性别胚胎生产和胚胎移植技术体系”初步形成，该项技术达到国际领先水平，有助于大大缩短奶水牛品改周期、加快品改进程，二代三品杂交奶水牛品改周期由10-12年缩减至4年左右。该技术目前已在推广，必将为公司做大做强奶水牛产业提供强大的奶源保障。同时，公司进一步加大了对奶源基地的投入力度，利用自有资金筹建南宁市江南区根竹坡养殖基地，现已完成主要牛舍的建设，预计2011年4月底可建成进驻奶牛。募集资金奶源建设方面，公司完成了奶牛养殖示范推广项目—桂平养殖基地的建设，对自有牧场奶牛养殖技术进行升级换代，有序扩大奶牛养殖合作基地的数量与规模。推行“保价收购、以质论价、随行就市”的奶源收购政策，进一步扩大水牛奶及自有奶源所占比重，牢牢控制区域奶源话语权。公司坚持打造“家门口的放心奶”品牌形象，始终把乳品安全放在首位，乳品安全从奶源至生产再到市场，全程可控。报告期内，公司奶水牛鲜奶收购量大幅提升，同比实现翻番，为公司坚持走差异化经营路线，进一步扩大稀缺水牛奶源的领先优势，打造全新高端水牛奶产品，进军北京、上海、深圳等一线城市提供奶源保障。

报告期内，公司一方面继续大力推进募投项目及技改项目建设，随着募投项目及技改项目逐步实施完成，将在一定程度上有效缓解产品市场供不应求的局面；另一方面，为满足日益扩大的市场需求和异地扩张产能的要求，迅速扩大生产规模，公司使用部分超募资金控股广西皇氏甲天下食品有限公司，利用其拥有的88亩土地以及占地面积16793平方米、设计产能年产10万吨乳制品的标准厂房等资源，开展一期工程建设，该项目计划于2011年4月底前投产，可实现日处理50吨酸奶及乳酸菌饮料的产能，达产后预计每年可新增销售收入1.2亿元。除此之外，公司在报告期内还完成了利乐灌装生产线安装、2万瓶/小时瓶奶生产线安装、中亚单杯连杯酸奶灌装机安装、来宾老酸奶生产线安装等十六项重大技改项目，有效实现了外延增长与内涵提升相结合，提高了产能与生产效率。随着上述项目建设的推进，产能释放有望在2011年得以实现，为公司完成来年的销售目标奠定了坚实基础。

（4）持续推进科技创新，梳理细分现有品项

报告期内，公司根据目标市场定位及需求分析，有效针对现有品项进行进一步梳理、细

分和完善。加强对新产品的开发和储备，持续推出老酸奶、乳果 i 系列果奶、西山牧场原味水牛奶、摩拉菲尔水牛奶、果粒酸奶等 25 种创新系列产品，对水牛奶酪、咖啡伴侣等新品做了前期技术研究和市场调研工作，待各项条件成熟后推向市场，力争满足不同消费层次、不同年龄结构的乳品需求，培育新的市场消费主体，提高公司竞争力和影响力。

（5）强化公司内控管理，提升团队执行力

报告期内，公司各生产、销售、财务、人事、行政等板块内部管理流程得以改进，新增并修订了各项内部控制制度，进一步明确分工，协同作用明显。为满足公司高速发展对人才的迫切需要，公司制定了人才储备战略，关注员工成长，建立了公司战略框架下的员工薪酬体系和考核制度，探索实行各层面激励政策，执行力得到进一步提升。通过坚持贯彻质询会等制度措施，“客户第一，开放分享，勇担责任，以结果论英雄”的企业文化已初现雏形。

1. 近三年主要财务数据变动情况及原因

单位：（人民币）元

项目	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
营业总收入	411,022,605.31	304,909,814.33	34.80%	257,705,483.11
利润总额	59,251,339.43	42,287,417.79	40.12%	33,521,985.91
归属于上市公司股东的净利润	56,929,666.56	41,918,455.34	35.81%	33,740,434.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	45,138,705.72	37,936,188.42	18.99%	30,671,889.35
基本每股收益	0.53	0.52	1.92%	0.42
加权平均净资产收益率	7.67%	21.47%	减少 13.80 个百分点	21.41%
经营活动产生的现金流量净额	27,116,404.52	56,324,293.36	-51.86%	24,071,683.89
项目	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减 (%)	2008 年末
总资产	922,668,298.83	966,601,294.26	-4.55%	366,316,762.38
归属于上市公司股东的所有者权益	747,927,803.29	731,114,136.73	2.30%	174,309,669.81
股本	107,000,000.00	107,000,000.00	0.00%	80,000,000.00

（1）报告期内，公司营业总收入同比增长 34.80%，主要原因为公司加大营销力度，抓

住上市后品牌知名度快速提升的契机，提高市场占有率以及公司团购新渠道的拓展、新品投放销售收入大幅度上涨等因素所致。

(2) 报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润增加 15,011,211.22 元，同比增长 35.81%，主要原因为销售规模的增长及政府补助增加所致。另外，由于公司收购广西皇氏甲天下食品有限公司，该公司全年亏损 7,101,922.12 元，根据企业会计准则的相关规定，股权收购业务属于同一控制下的企业合并，导致公司合并报表后净利润减少 5,042,364.71 元。随着 2011 年上半年广西皇氏甲天下食品有限公司的投产，公司盈利情况将有所提升。

(3) 报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比减少 51.86%，主原因为公司销售规模扩大应收账款增加及采购规模增加所致。

2. 主要产品、原材料等价格变动情况

报告期内，公司主要产品价格相对稳定，原材料价格上涨幅度较大，幅度约为 10%-15% 之间。针对 2010 年原材料价格增幅较大的情况，公司在 2011 年一季度对主要产品进行了平均增幅超过 10% 的调价。

3. 订单签署和执行情况

单位：（人民币）元

产品名称	2010 年度	2009 年度	同比增减 (%)
乳制品	398,589,466.62	302,126,183.53	31.93%
其他饮料及食品	5,385,535.06	2,419,286.68	122.61%
合计	403,975,001.68	304,545,470.21	32.65%

4. 产品的销售和积压情况

报告期内，公司产品销售情况正常，无积压情况。

5. 产品销售毛利率变动情况

产品名称	2010 年	2009 年	同比增减 (%)
乳制品	38.15%	41.50%	减少 3.35 个百分点
其他饮料及食品	13.77%	26.46%	减少 12.69 个百分点
合计	37.83%	41.38%	减少 3.55 个百分点

6. 主营业务分行业、产品和地区情况

(1) 主营业务分行业、产品情况

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(%)
乳制品、食品	40,397.50	25,116.41	10.64%	32.65%	40.68%	减少 0.57 个百分点
主营业务分产品情况						
乳制品	39,858.95	24,652.01	10.97%	31.93%	39.47%	减少 0.36 个百分点
其他饮料及食品	538.55	464.40	-13.41%	122.61%	161.03%	减少 9.71 个百分点

【注】：报告期内上市公司未向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务。

(2) 主营业务分地区情况

单位：（人民币）万元

地 区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
广西省内	39,837.11	32.27%
广西省外	560.39	66.52%
合 计	40,397.50	32.65%

7. 主要供应商、客户情况

(1) 主要供应商情况

项目	2010 年度	2009 年度	同比增减(%)	2008 年度
前五名供应商合计采购金额(万元)	6,891.31	3,195.05	115.69%	2,912.03
占年度采购总额的比例	24.53%	15.05%	增加 9.48 个百分点	19.13%
预付款项余额(万元)	200.51	23.27	761.67%	5.56
占公司预付账款余额的比重	11.33%	3.60%	增加 7.73 个百分点	0.75%

(2) 主要客户情况

项目	2010 年度	2009 年度	同比增减 (%)	2008 年度
前五名客户合计销售额 (万元)	3,197.52	1,998.59	59.99%	1,476.49
占年度销售总额的比例	7.77%	6.55%	增加 1.22 个百分点	5.73%
应收账款余额 (万元)	486.52	578.91	-15.96%	150.39
占公司应收账款余额的比重	6.24%	15.37%	减少 9.13 个百分点	5.43%

(3) 公司前五名客户、供应商与公司不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要客户、供应商中不拥有直接和间接权益。

8. 非经常性损益项目

单位：(人民币) 元

项目	本年金额	占归属于上市公司股东的净利润的百分比	上年金额	同比增减 (%)
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	20,036,810.48	35.19%	8,468,768.89	136.60%
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-6,013,783.45	-10.56%	-5,206,547.31	-15.50%
非流动资产处置损益	-1,042,693.17	-1.83%	-459,509.69	-126.91%
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,241,821.18	-2.18%	53,142.31	-2,436.78%
所得税影响额	-1,691,549.04	-2.97%	-383,486.00	-341.10%
少数股东权益影响额	1,743,997.20	3.06%	1,509,898.72	15.50%
合 计	11,790,960.84	20.71%	3,982,266.92	196.09%

(1) 报告期内, 非经常性损益同比增长 196.09%, 主要原因为 2010 年度收到政府补助增加所致, 2010 年度计入当期损益的政府补助金额为 20,036,810.48 元, 同比增长 136.60%。

(2) 报告期内, 除上述各项之外的其他营业外收入和支出同比减少 2,436.78%, 主要原因

为捐赠支出同比增加所致。

9. 主要费用情况

单位：（人民币）元

项 目	2010 年度	2009 年度	同比增减（%）	2008 年度
销售费用	78,683,117.73	57,540,144.15	36.74%	44,107,088.54
管理费用	26,566,957.57	21,880,657.33	21.42%	19,688,220.24
财务费用	662,517.81	9,883,855.25	-93.30%	9,821,112.76
所得税	4,381,230.29	1,878,861.17	133.19%	998,081.58

（1）报告期内，公司销售费用同比增长 36.74%，主要原因为报告期内公司营销力度加大，广告宣传费用增加所致。

（2）报告期内，公司财务费用同比减少 93.30%，主要原因为报告期内公司募集资金专户利息收入增加所致。

（3）报告期内，公司所得税同比增长 133.19%，主要原因为由于公司销售规模扩大、利润总额增加，以及所得税税收优惠发生变化所致。

10. 报告期公司现金流量构成情况、同比发生重大变动的情况及与报告期净利润存在重大差异的原因说明

单位：（人民币）元

项 目	2010 年度	2009 年度	同比增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	27,116,404.52	56,324,293.36	-51.86%
投资活动产生的现金流量净额	-148,271,149.64	-56,767,618.63	-161.19%
筹资活动产生的现金流量净额	-96,621,514.24	540,423,222.49	-117.88%

（1）报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比减少 51.86%，主要原因为公司销售规模扩大应收账款增加及采购规模增加所致。

（2）报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额同比减少 161.19%，主要原因为公司募集资金投资项目投入及公司总部二期工程综合楼项目投入增加所致。

（3）报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额同比减少 117.88%，主要原因为偿还银行借款支付现金及分红派息支付现金所致。

11. 薪酬分析

姓 名	职务	2010 年在公司 领取的报 酬总额（元）	2009 年在公司 领取的报 酬总额（元）	薪酬总额同比 增减（%）	归属于上市 公司股东的 净利润同比 增减（%）
黄嘉棣	董事长	300,000	0	-	35.81%
张咸文	副董事长	250,000	0	-	
何海晏	董事、副总经理、董秘	200,000	120,000	66.67%	
梁戈夫	独立董事	60,000	60,000	0.00%	
蒙丽珍	独立董事	60,000	60,000	0.00%	
华昌明	总经理	250,000	150,000	66.67%	
谢秉锵	副总经理	200,000	120,000	66.67%	
滕翠金	副总经理、财务总监	200,000	120,000	66.67%	
宗 剑	监事会主席	0.00	0.00	0.00%	
孟宗楨	监事	30,000	30,000	0.00%	
王秀英	职工监事	30,000	26,556.20	12.97%	
合计		1,580,000	686,556.20	130.13%	

12. 经营环境影响

项目	影响 2010 年业绩情况	影响 2011 年业绩情况	影响承诺事项情况
国外市场形势	无影响	无影响	无影响
国内市场形势	影响较小	影响较小	影响较小
信贷政策调整	无影响	无影响	无影响
汇率变动	无影响	无影响	无影响
利率变动	影响较小	影响较小	影响较小
成本要素价格变化	影响较大	影响较小	影响较小
自然灾害	无影响	无影响	无影响
通货膨胀	无影响	无影响	无影响

13. 行业比较分析

公司的竞争优势主要体现在融资渠道拓宽、融资难度降低、上市后政府政策和资金扶持力度加大、客户资源、区域市场占有率、品牌知名度、水牛奶源控制、奶水牛科研技术、营销精耕细作等方面。但公司在总体产能、全国性市场总体占有率和全国品牌知名度方面，与国内其他大型乳企相比还存在差距。公司将坚持走农业产业化道路，继续采取差异化竞争策略，充分发挥巴氏杀菌奶、热带水果奶和水牛奶的特色优势，通过异地扩充产能，资本运作

与常规经营相结合，迅速扩大经营规模，稳步推进走出去战略，努力实现经营业绩持续快速健康增长。

（二）报告期内资产、负债等事项的情况分析

1. 资产类

（1）资产构成同比发生重大变化情况

单位：（人民币）元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		同比增减
	金额	占总资产的比重（%）	金额	占总资产的比重（%）	
货币资金	372,881,417.70	40.41%	589,638,026.24	61.00%	-36.76%
应收帐款	73,732,971.28	7.99%	35,653,839.29	3.69%	106.80%
预付款项	17,695,967.53	1.92%	6,457,309.71	0.67%	174.05%
其他应收款	5,975,985.27	0.65%	14,234,400.53	1.47%	-58.02%
存货	38,432,196.39	4.17%	26,662,462.85	2.76%	44.14%
长期股权投资	7,991,600.00	0.87%	900,000.00	0.09%	787.96%
固定资产	208,763,055.74	22.63%	155,800,101.69	16.12%	33.99%
在建工程	82,736,839.76	8.97%	51,488,203.04	5.33%	60.69%
无形资产	41,282,494.52	4.47%	42,203,604.58	4.37%	-2.18%

①报告期末，公司货币资金同比减少 36.76%，主要原因为募集资金投资项目及公司总部二期工程综合楼项目投入增加以及归还银行借款所致。

②报告期末，公司应收帐款同比增长 106.80%，主要原因为公司在报告期销售规模扩大、销售收入增加以及新增销售渠道拓展和部分客户帐期调整所致。

③报告期末，公司其他应收款同比减少 58.02%，主要原因为公司期初的其他应收款于本期收回所致。

④报告期末，公司预付账款同比增长 174.05%，主要原因为公司预付原材料款增加所致。

⑤报告期末，公司存货同比增长 44.14%，主要原因为公司在报告期销售规模扩大，原材料及包装物成本增加所致。

⑥报告期末，公司长期股权投资同比增长 787.96%，主要原因为公司在报告期支付对外股权投资款所致。

⑦报告期末，公司固定资产同比增加 33.99%、在建工程同比增长 60.69%，主要原因为报告期公司投资建设奶牛养殖示范推广项目桂平基地、根竹坡奶牛养殖生态园及公司总部二期工程综合楼项目投入所致。

（2）存货变动情况

单位：（人民币）元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		同比增减
	账面余额	占总资产的比重（%）	账面余额	占总资产的比重（%）	
原材料	11,961,006.60	1.30%	7,271,949.40	0.75%	64.48%
包装物	14,073,548.81	1.53%	11,212,501.76	1.16%	25.52%
库存商品	4,975,969.12	0.54%	1,824,168.67	0.19%	172.78%
低值易耗品	6,643,745.24	0.72%	4,869,529.83	0.50%	36.44%
在产品	777,926.62	0.08%	1,484,313.19	0.15%	-47.59%
合计	38,432,196.39	4.17%	26,662,462.85	2.76%	44.14%

①报告期末，公司原材料同比增长 64.48%，主要原因为原材料价格上涨及公司采购规模增加所致。

②报告期末，公司库存商品同比增长 172.78%，主要原因为销售规模扩大，产品销售备货增加所致

③报告期末，公司低值易耗品同比增长 36.44%，主要原因为备品备件的增加。

④报告期末，公司在产品同比减少 47.59%，主要原因为降低生产环节存货所致。

（3）金融资产投资情况

①截至报告期末，公司不存在较大金额的证券投资等金融资产、委托理财等财务性投资或套期保值等相关业务。

②截至报告期末，公司未持有任何境外金融资产。

2. 负债类

单位：（人民币）元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		同比增减
	金额	占负债的比重（%）	金额	占负债的比重（%）	
短期借款	80,000,000.00	46.01%	85,000,000.00	36.55%	-5.88%
一年内到期的非流动负债	2,875,000.00	1.65%	32,000,000.00	13.76%	-91.02%
应付账款	26,481,636.05	15.23%	10,814,778.70	4.65%	144.87%
预收款项	8,624,997.46	4.96%	8,185,432.30	3.52%	5.37%
应付职工薪酬	3,399,576.09	1.96%	2,942,304.62	1.27%	15.54%
应交税费	4,927,367.54	2.83%	2,440,095.69	1.05%	101.93%
其他应付款	16,384,682.02	9.42%	32,788,551.95	14.10%	-50.03%
长期借款	22,875,000.00	13.16%	53,750,000.00	23.11%	-57.44%

①报告期末，一年内到期的非流动负债同比减少 91.02%，长期借款同比减少 57.44%，主要原因为归还银行借款所致。

②报告期末，应付账款同比增长 144.87%，主要原因为销售规模扩大，采购规模增加所致。

③报告期末，应交税费同比增长 101.93%，主要原因为所得税余额增加所致。

④报告期末，其他应付款同比减少 50.03%，主要原因为支付前期上市费用所致。

3. 公司控股子公司及参股公司的经营情况及业绩

(1) 公司控股子公司

①上思皇氏乳业畜牧发展有限公司，公司全资子公司，注册资本 1000 万元，主营业务为奶牛养殖及技术服务、牛奶销售、饲料加工与销售、非食用棕榈油、土特产品、饲料添加剂、包装材料销售，粮食收购。截至 2010 年 12 月 31 日，公司总资产 24,429,303.78 元；净资产 20,788,850.86 元；2010 年度实现净利润 1,378,716.73 元。

②广西皇氏甲天下农业生态开发有限公司，公司全资子公司，注册资本 500 万元，主营业务为牧草的种植、销售，禽畜的饲养及销售，果树种植。截至 2010 年 12 月 31 日，公司总资产 5,881,804.10 元；净资产 4,917,610.93 元；2010 年度实现净利润 -11,586.91 元。

③广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司，公司全资子公司，注册资本 1,000 万元，主营业务为牧草种植、加工、销售；禽畜的饲养（种禽畜除外）销售；国内商业贸易（国家有专项规定除外）；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家禁止进出口的商品和技术除外）；资产投资经营管理，企业策划、咨询服务；五金交电、矿产品、有色金属的销售。（凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期限内经营）。截至 2010 年 12 月 31 日，公司总资产 61,378,984.97 元；净资产 7,924,591.35 元；2010 年度实现净利润-884,333.75 元。

④广西柳州皇氏甲天下乳业有限责任公司，公司全资子公司，注册资本 500 万元，主营业务为定型包装食品批发零售（凡涉及行政许可的项目凭许可证在有效期限内经营）。截至 2010 年 12 月 31 日，公司总资产 8,542,427.89 元；净资产-5,302,166.56 元；2010 年度实现净利润-6,587,007.12 元。

⑤深圳皇氏甲天下乳业有限公司，公司全资子公司，注册资本 200 万元，主营业务为销售定型包装乳酸菌饮料、国内贸易。截至 2010 年 12 月 31 日，公司总资产 2,834,770.78 元；净资产 2,190,534.29 元；2010 年度实现净利润 190,534.29 元。

⑥广西皇氏甲天下食品有限公司，公司控股子公司，注册资本 3,500 万元，主营业务为加工销售；定型包装面包、蛋糕（不含裱花蛋糕）、西饼（凭许可证经营，许可证有效期至

2012年9月10日)；批发兼零售；预包装食品（食品流通许可证有效期至2014年03月03日止）；一般经营项目：乳制品、果汁饮料生产的投资与管理；进出口贸易。（凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期限内经营）。截至2010年12月31日，公司总资产40,708,573.37元；净资产2,995,215.07元；2010年度实现净利润-7,101,922.12元。

（2）参股公司情况

①公司投资广西海博出租汽车有限公司90万元，占被投资单位注册资本的5%。

②公司投资广西钦州海博出租车汽车有限公司50万元，占被投资单位注册资本的5%。

③公司投资德泓（宁夏）国际纺织有限公司659.16万元，占被投资单位注册资本的0.6242%。

4. 截止报告期末，公司不存在对创业企业投资的情形。

5. 主要债权债务变动情况

单位：（人民币）元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	同比增减（%）	2008年12月31日
长期借款	22,875,000.00	53,750,000.00	-57.44%	48,750,000.00
一年内到期的非流动负债	2,875,000.00	32,000,000.00	-91.02%	0.00
短期借款	80,000,000.00	85,000,000.00	-5.88%	93,000,000.00
应收账款	73,732,971.28	35,653,839.29	106.80%	26,586,716.24

（1）报告期末，一年内到期的非流动负债同比减少91.02%，长期借款同比减少57.44%，主要原因为归还银行借款所致。

（2）报告期末，公司应收帐款同比增长106.80%，主要原因为公司销售规模扩大，销售收入增加以及新渠道销售拓展所致。

6. 偿债能力分析

项目	2010年度	2009年度	同比增减（%）	2008年度
流动比率（倍）	3.57	3.85	-7.27%	0.88
速动比率（倍）	3.30	3.69	-10.57%	0.71
资产负债率（母公司）（%）	18.79	20.65	减少1.86个百分点	49.55
利息保障倍数（倍）	9.92	5.21	增加4.71个百分点	4.38

7. 资产营运能力分析

项目	2010 年度	2009 年度	同比增减 (%)	2008 年度
应收账款周转率 (次)	7.11	9.33	-23.79%	10.91
存货周转率 (次)	7.92	7.15	10.77%	7.75

8. 与公司经营相关的重要信息的讨论与分析

报告期内无与公司经营相关的其他重要信息。

9. 公司控制的特殊目的主体情况

报告期内，公司不存在控制的特殊目的主体情况。

10. 报告期内公司技术创新情况

报告期内，公司加强新产品开发和储备，针对市场和消费者的需求变化，陆续推出摩拉菲尔纯水牛奶、摩拉菲尔水牛木瓜奶、西山牧场原味水牛奶、乳果 I 百香果、250 苗条砖紫牛奶等多项新产品，使公司的市场竞争力得到了有效的提升。科研技术创新方面，完成了由公司承担的国家科技部支撑项目《奶水牛杂交改良技术研究及南方优质饲草生产体系的建立》工作；《超高温水牛奶生产技术研究》、《水牛奶莫兹雷拉鲜奶酪生产技术研究》两个项目通过了区科技厅鉴定，同时《超高温水牛奶生产技术研究》还获得了南宁市科技局科技进步二等奖；《益生菌酸奶研制开发》、《无菌包热带果奶研制开发》、《双蛋白乳品研制开发》三个项目荣获第七届中国—东盟博览会农村先进适用技术暨高新技术展优秀参展项目奖及《加酶与微量元素的青贮用 EM 微生物制剂及其制备方法》国家专利的申报等，充分体现了公司的研发实力。

11. 环保治理问题

公司一贯重视节能和环保工作，在节能减排方面，通过制定年度节能减排目标，大力开展技术创新活动，加强宣传和培训，提高全员节能减排意识。2010 年处理污水 23 万立方米，中水回用 2.3 万立方米。2010 年组织的节能改造举措对节能贡献占比：节能降耗管理（节约 2%）；调整单班次产能（节约 4%）；调整清洗工艺（节约 3%）；各种冷却水回收利用（节约 2%）；中水回用（节约 1%）；设施改造（节约 1%）。各项环保处理设施运行正常，生产废水、工业噪声、烟尘、固体废物等污染物经处理后全部达到国家和南宁市的排放标准。

二、对公司未来发展的展望

（一）机遇和挑战

1. 公司发展奶水牛产业得到中央及地方政策大力支持

2009 年 12 月，国务院发布了《国务院关于进一步促进广西经济社会发展的若干意见》，意见指出广西要发展特色农业，“积极发展畜牧水产业，重点发展奶水牛和草食畜禽”，广西发展奶水牛享受国家政策措施的更大优惠。广西是全国第一奶水牛大省，为公司发展奶水牛产业提供了丰富的水牛资源。随着西部大开发、中国—东盟自由贸易区、北部湾经济区和泛珠三角区域经济合作的开放开发深入推进，公司市场前景越发广阔。

2. 水牛奶在安全和营养方面具有更强的竞争优势

中国农科院水牛研究所专家章纯熙教授表示，水牛对一些疾病和环境污染具有更强的抵抗力，水牛脑细胞具有能够抵抗朊病毒的感染能力的基因而不患疯牛病，经常喝水牛奶可以大大提高人体抵抗力。公司在今后的宣传推广中，将更加鲜明的突出水牛奶的安全和营养优势。

3. 行业准入重新审核将为公司创造新的跨越式发展机会

公司凭借先进的生产设备、完善的管理制度和严格安全的产品质量体系，率先成为广西按照工业和信息化部、国家发展和改革委员会、国家质量监督检验检疫总局联合下发的《关于在乳品行业开展项目（企业）审核清理工作的通知》（工信部联消费 2010）598 号）之要求重新审核通过的液态奶乳制品企业。通过审核后，有利于公司整合区内行业资源，做大做强公司资产规模。

鉴于上述机遇，公司将充分发挥上市公司的融资优势，多渠道筹集资金，常规经营与资本运作紧密结合，迅速做大生产和资产规模，进一步提升品牌知名度，实现新一期战略发展目标，以优良业绩回报广大股东。

（二）发展战略及各项业务发展规划

1. 坚持以巴氏杀菌奶巩固和扩大区域市场

区域市场是公司立足之本，发展空间依然广阔，有待进一步作深作透。广西省内桂林、柳州、北海等一线城市巴氏杀菌奶市场仍有潜力可挖。百色、梧州等二线城市处于探索试点阶段，尚未全面铺开，公司在总结经验后将大力发展，巴氏杀菌奶销量有望取得较大幅度增长。

2. 继续以水牛奶、热带水果奶为特色，加大全国市场的开发力度

水牛奶一直是公司实施差异化战略的重点。公司将继续充分利用广西特色的奶畜品种水牛资源，以水牛奶所具有的高营养、稀缺性特征有效避开国内同类乳制品激烈的市场竞争，继续秉承中高端产品路线。随着广西水牛品种改良成熟期的到来，以及奶水牛品种改良技术的重大突破，未来几年内公司水牛奶可收购量将大幅提升，公司因奶源不足导致的水牛奶系列产品供不应求的现象将大为改善，水牛奶系列产品占公司的产品份额将逐年加大，可望成为公司利润的重要来源。

广西地理和区位优势突出，享有得天独厚的热带水果资源。公司发展热带水果奶具有优越的成本优势和地缘优势，热带水果奶已经是公司重点发展的特色品种之一，今后还要加大对热带水果奶的研发、调研、推广力度。

3. 加快新品项的研发、生产进度

酸奶、乳酸菌饮料具有口味突出，营养丰富等特点，备受广大青年时尚群体的青睐。此类产品毛利率较高，是公司下一步重点发展的品种。公司将陆续把现有酸奶、乳酸菌饮料生产线整合至南区工厂并进行产能扩充，抓住目前广西尚无本地乳制品企业有能力生产连杯酸奶系列产品的契机，并以此为突破口，引进建设连杯酸奶系列产品生产线，短期内即可将产品投放市场。利用成本和渠道优势，酸奶、乳酸菌饮料在未来几年内将成为公司利润的又一重要来源。

4. 迅速做大做强企业规模

随着广西奶水牛品种改良成熟期的到来，未来公司水牛奶可收购量将大大提升，水牛奶系列产品占公司销售额的比重将逐年加大。为此，在公司未来五年战略规划中，通过多渠道筹措资金，新建“水牛奶系列产品及亚热带果奶等特色产业加工”项目，项目建成后，将成为公司进军全国及东盟诸国市场的战略高地。公司将抓住国家质检总局对乳制品生产许可证重新审查这一难得的有利历史契机，择机善用募集资金，进一步巩固在水牛奶领域的行业领先地位。

（三）公司新年度的发展计划

2010 年度，尽管公司经营业绩取得了较大幅度增长，但主要股东及公司管理层却并不满足于现有常规发展速度，成功登陆资本市场，从某种意义上也等同于赋予了公司二次创业的挑战机会。2011 年，公司将继续大力拓展主营业务，完善公司治理结构，加强内控制度建设，强化规范化运作，力争完成各项业绩指标，实现公司的二次腾飞。新的一年，公司将努力实现以下目标：

奶源建设方面：1. 逐步提高自有奶源所占比重， 2011 年至少新增 3000 头优质奶牛，

加强牧场管理，引进先进养殖技术，提高牧场规模效益。

2. 着力打造重点奶水牛村镇，2011 年在武宣县兴建 10 个标准化的“广西皇氏乳业武宣奶水牛养殖小区”以及一个标准化的奶水牛养殖示范场，充分发挥自有养殖基地的示范作用，加大对合作养殖基地指导，提高水牛原奶的收购质量和数量。

生产方面： 1. 利用“皇氏乳业水牛奶系列产品及亚热带果奶等特色产业加工项目”被列入自治区层面统筹推进重大项目的机会，对新增获批的 200 亩土地进行合理规划，2011 年内完成一期主体生产车间基础建设，为产能扩张计划奠定基础。

2. 加快募投项目的建设进度，确保募投项目如期建成投产。2011 年要新增购入三条利乐灌装生产线，除此之外，公司将根据产能扩张计划及市场情况，继续购入其他生产设备。

3. 充分发挥公司在田林县占有 10000 余亩土地资源的优势，利用国际先进的饲养技术，将淘汰牛、小公牛和当地优质肉牛品种在广西百色市田林县新建“乳肉兼用牛”项目，延伸产业链。

销售方面： 1. 致力培养重点经销商，2011 年在全国范围内至少新增销售网点 3000 个，为公司产品当期销售收入贡献力量，为公司未来销售收入快速增长打下基础。

2. 常温奶销售方面，2011 年公司将着力实施全国一线城市产品销售三年规划，以摩拉菲尔等水牛奶系列产品为市场突破口，强势进入北京、上海等一线城市，一年内在当地市场站稳脚跟，三年内成为当地有影响力的品牌。

3. 巴氏奶销售方面，2011 年公司将进一步做深做透广西区域巴氏奶市场，在巩固已有巴氏奶市场的同时，渠道建设重心下移，巴氏奶产品销售下沉至乡镇乃至村屯等三线市场。同时，强化客户售后服务，实行“一小时响应”制度，提高客户忠诚度。

管理方面：为了激励管理层的积极性，使管理层与公司股东的利益相统一，2011 年内公司将按照有关规定积极推进股权激励计划。

资本运营方面：抓住当前乳制品行业整合的契机，择机实现主营业务并购的目标，为增加主营业务收入、扩大资产规模打下基础。

（四）未来发展战略所需的资金情况

公司未来发展以募集资金和自有资金为主，银行融资为辅，确保公司未来发展资金的需求，为公司的长远发展奠定基础。

（五）公司发展战略和经营目标实现的风险因素以及采取的对策和措施

公司目前面临的主要风险仍为行业负面事件影响。公司始终坚持严格执行国家质量安全

标准，从未发生过重大质量安全事故。最近几年乳制品行业负面事件接连不断，从“三聚氰胺”事件再到“早熟”门事件，国内乳制品行业消费者信心仍不牢固。国家更加注重食品安全，对乳制品行业的整顿力度加大，龙头企业强化安全生产意识，有望在行业重组中受益。对此，公司将严格执行国家食品安全标准，加大品牌宣传投入力度，让市场和消费者充分认识公司在产品质量安全的控制能力，从而有效控制和防范该方面风险。

三、公司投资情况

（一）募集资金基本情况

1. 实际募集资金金额、资金到账时间

2009年12月11日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1352号《关于核准广西皇氏甲天下乳业股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，公司采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，向社会公众发行人民币普通股（A股）2,700万股，发行价格为20.10元/股，截至2009年12月28日止，收到募集资金总额542,700,000.00元，扣除各项发行费用27,813,988.42元，实际募集资金净额为514,886,011.58元。深圳市鹏城会计师事务所有限公司已出具深鹏所验字[2009]240号《验资报告》，对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验。

2. 本年度使用金额及当前余额

截至2010年12月31日止，本公司募集资金合计使用22,505.07万元（均在本年度中使用）。其中募投项目累计使用金额为12,933.47万元；超募资金累计使用金额为9,571.60万元。截至2010年12月31日止，募集资金专用账户余额为29,266.34万元，募集资金使用情况明细如下表：

单位：（人民币）万元	
项 目	金 额
1. 募集资金总额	54,270.00
减：发行费用	2,781.40
2. 实际募集资金净额	51,488.60
减：置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金	5,540.56
募投项目建设资金	7,392.91
使用超募资金偿还银行借款	6,800.00
使用超募资金增加对子公司的投资	900.00

项 目	金 额
使用超募资金收购股权	1,871.60
加：利息收入扣除手续费净额	282.81
3. 募集资金专用账户年末余额	29,266.34

3. 募集资金管理情况

公司于2006年12月20日召开的第一届董事会第三次会议、2007年1月11日召开的2007年第一次临时股东大会审议通过并制定了《募集资金管理办法》。根据深圳证券交易所《中小企业板上市公司募集资金管理细则》（2008年修订）及其他有关法律、法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况，2010年5月21日召开的第二届董事会第十一次会议、2010年6月11日召开的2010年第二次临时股东大会审议通过并修订了《募集资金管理办法》，对募集资金专户存储、募集资金使用、募集资金投向变更、募集资金管理与监督等进行了详细严格的规定。公司已将《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》中与募集资金管理的相关规定与公司《募集资金管理办法》进行了核对，认为《募集资金管理办法》亦符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的要求。

根据深圳证券交易所及有关规定的要求，公司对募集资金采用专户存储制度。公司募集资金按投资项目分别存放于五个专用银行账户，并于2010年1月20日与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订了三方监管协议，三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存重大差异。因募集资金投资项目“奶牛养殖示范推广项目”中“新建桂平市蒙圩镇奶牛养殖示范推广基地项目”之实施主体由本公司变更为本公司下属全资子公司广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司，2010年3月17日，广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司与兴业银行南宁分行、保荐机构签订了三方监管协议，三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异。

报告期内，公司严格执行《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及相关格式指引等相关证券监管法规、公司《募集资金管理办法》以及公司与开户银行、保荐机构签订的《募集资金三方监管协议》，公司对募集资金的存放和使用进行有效的监督和管理，以确保用于募集资金投资项目的建设。在使用募集资金的时候，公司严格履行相应的申请和审批手续，同时及时知会保荐机构，随时接受保荐代表人的监督，未发生违反相关规定及协议的情况。截至2010年12月31日止募集资金专户银行存放情况如下：

单位：（人民币）万元

开户行	账户类别	账号	年末余额
中国农业银行南宁科园支行	募集资金专户	016101040004374	7,889.68
兴业银行南宁高新支行	募集资金专户	552040100100002029	7,464.96
中国银行南宁市高新区支行	募集资金专户	802702701208096001	2,912.06
中国光大银行南宁桃源支行	募集资金专户	78860188000141664	4,367.70
广西北部湾银行南宁市高新支行	募集资金专户	800051796588885	6,577.91
兴业银行南宁分行	募集资金专户	552040100100003060	54.03
合计			29,266.34

4. 本年度募集资金的实际使用情况

单位：（人民币）万元

募集资金总额			51,488.60			本年度投入募集资金总额			22,505.07	
报告期内变更用途的募集资金总额			0.00							
累计变更用途的募集资金总额			0.00			已累计投入募集资金总额			22,505.07	
累计变更用途的募集资金总额比例			0.00%							
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本年度投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（%）（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
1. 液态奶深加工 4.5 万吨产能扩大项目	否	7,090.80	7,090.80	3,475.80	3,475.80	49.02	2011 年 6 月 30 日	-	-	否
2. 来宾年产 2 万吨液态奶加工项目	否	3,179.90	3,179.90	3,179.90	3,179.90	100.00	2009 年 6 月 30 日	992.13	是	否
3. 奶牛养殖示范推广项目	否	6,885.86	6,885.86	5,707.84	5,707.84	82.89	2010 年 12 月 31 日	-	-	否
4. 营销网络建设项目	否	3,152.00	3,152.00	465.18	465.18	14.76	2011 年 6 月 30 日	-	-	否
5. 研发中心扩建项目	否	1,940.00	1,940.00	104.75	104.75	5.40	2011 年 12 月 31 日	-	-	否
承诺投资项目小计		22,248.56	22,248.56	12,933.47	12,933.47	58.13		992.13		
超募资金投向										
1. 归还银行贷款	否	-	-	6,800.00	-	-	-	-	-	否
2. 向全资子公司增资	否	-	-	900.00	-	-	-	-	-	否
3. 收购股权	否	-	-	1,871.60	-	-	-	-	-	否
超募资金投向小计		-	-	9,571.60	-	-	-	-	-	否
合 计		22,248.56	22,248.56	22,505.07	-	-	-	992.13	-	
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	各项目进度按计划进展。									

项目可行性发生重大变化的情况说明	未发生重大变化。
超募资金的金额、用途及使用进展情况	公司超募资金为 29,240.04 万元，截止 2010 年 12 月 31 日，已使用的超募资金 9,571.60 万元，具体使用情况如下： 2010 年 2 月 1 日，公司以部分超募资金 6,800.00 万元偿还银行借款，900.00 万元增加其对全资子公司上思皇氏乳业畜牧发展有限公司的投资，并于 2010 年 2 月 3 日公告； 2010 年 10 月 26 日，公司以部分超募资金 1,871.60 万元收购广西皇氏甲天下投资集团有限公司持有的广西皇氏甲天下食品有限公司 71% 的股权，并于 2010 年 10 月 30 日公告。
募集资金投资项目实施地点变更情况	募集资金实施地点未变更。
募集资金投资项目实施方式调整情况	奶牛养殖示范推广项目中“新建桂平市蒙圩镇奶牛养殖示范推广基地项目”之实施主体由公司变更为公司下属全资子公司广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司，本事项已于 2010 年 2 月 3 日公告。
募集资金投资项目先期投入及置换情况	截止 2010 年 12 月 31 日，置换前期预先投入募投项目的自筹资金 5,540.56 万元，分别于 2010 年 1 月 22 日公告置换 4,325.63 万元，2010 年 6 月 12 日公告置换 1,214.93 万元。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	未发生用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况。
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	募集资金项目尚在建设中。
尚未使用的募集资金用途及去向	所有尚未使用的募集资金按照《中小企业板上市公司募集资金管理细则》的要求存储于募集资金专项存储账户内。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无。

（二）非募集资金投资情况

报告期内，公司无重大非募集资金投资情况。

（三）会计师事务所对募集资金使用情况的专项审核意见

深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的深鹏所股专字[2011]0223号《关于广西皇氏甲天下乳业股份有限公司2010年度募集资金存放与使用情况鉴证报告》的鉴证结论认为：皇氏乳业公司管理层编制的《关于2010年度募集资金存放与使用情况的专项报告》符合《中小企业板上市公司募集资金管理细则》及相关格式指引的规定，如实反映了皇氏乳业公司 2010 年度募集资金实际存放与使用情况。

（五）保荐人意见

经核查，光大证券认为皇氏乳业《董事会关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告》及深圳市鹏城会计师事务所有限公司《募集资金使用情况鉴证报告》与公司募集资金实际使用情况相符。

四、深圳市鹏城会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

五、报告期内，公司的会计政策、会计估计变更及会计差错更正的说明

报告期内，公司无会计政策、会计估计未变更及会计差错更正。

六、董事会日常工作情况

（一）报告期内董事会的会议情况及决议内容：

1. 2010 年 1 月 20 日在公司会议室召开了第二届董事会第三次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了关于广西皇氏甲天下乳业股份有限公司与中国农业银行股份有限公司广西区分行签订《战略合作协议》的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 1 月 21 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

2. 2010 年 1 月 20 日在公司会议室召开了第二届董事会第四次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了如下议案：

（1）关于签订募集资金三方监管协议的议案；

（2）关于用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 1 月 22 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

3. 2010 年 2 月 1 日在公司会议室召开了第二届董事会第五次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了如下议案：

- (1) 关于变更部分募集资金投资项目实施主体的议案；
- (2) 关于使用部分超募资金偿还部分银行借款的议案；
- (3) 关于使用部分超募资金对全资子公司增资的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 2 月 3 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

4. 2010 年 2 月 22 日在公司会议室召开了第二届董事会第六次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了如下议案：

- (1) 关于修改《〈公司章程〉(草案)》的议案；
- (2) 关于增加公司注册资本及变更公司工商登记的议案；
- (3) 关于聘任公司审计部负责人的议案；
- (4) 关于召开公司 2010 年第一次临时股东大会的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 2 月 24 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

5. 2010 年 3 月 18 日在公司会议室召开了第二届董事会第七次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了如下议案：

- (1) 关于设立全资子公司—深圳皇氏甲天下乳业有限公司的议案；
- (2) 关于聘任公司副总经理的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 3 月 20 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

6. 2010 年 3 月 23 日在公司会议室召开了第二届董事会第八次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了如下议案：

- (1) 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度总经理工作报告；
- (2) 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度董事会工作报告；
- (3) 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度财务决算报告；
- (4) 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年度财务预算报告；
- (5) 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度利润分配预案；
- (6) 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年年度报告及摘要；

(7) 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度日常关联交易执行情况及预计 2010 年度日常关联交易情况的议案；

(8) 关于续聘深圳市鹏城会计师事务所有限公司为公司 2010 年财务报告审计机构的议案；

(9) 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度内部控制自我评价报告；

(10) 公司董事会关于 2009 年度募集资金存放与使用情况的专项报告；

(11) 关于召开公司 2009 年度股东大会的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 3 月 25 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

7. 2010 年 4 月 22 日以通讯表决议方式召开了第二届董事会第九次会议。应参加会议的董事 5 人，实际参加会议的董事 5 人。会议审议并通过了广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年第一季度报告。

广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年第一季度报告正文刊载于 2010 年 4 月 24 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

8. 2010 年 5 月 12 日在公司会议室召开了第二届董事会第十次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了关于向中国农业银行南宁友爱支行申请短期流动资金借款 2000 万元的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 5 月 14 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

9. 2010 年 5 月 21 日在公司会议室召开了第二届董事会第十一次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了如下议案：

(1) 关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的自查报告和整改计划的议案；

(2) 关于修改《公司章程》有关条款的议案；

(3) 关于修改公司《股东大会议事规则》的议案；

(4) 关于修改公司《董事会议事规则》的议案；

(5) 关于修改公司《投融资管理办法》的议案；

(6) 关于修改公司《关联交易决策制度》的议案；

(7) 关于修改公司《对外担保管理细则》的议案；

(8) 关于修改公司《募集资金管理办法》的议案；

- (9) 关于修改公司《董事会战略与发展委员会工作细则》的议案；
- (10) 关于修改公司《董事会审计委员会工作细则》的议案；
- (11) 关于修改公司《董事会提名委员会工作细则》的议案；
- (12) 关于修改公司《董事会薪酬与考核委员会工作细则》的议案；
- (13) 关于修改公司《总经理工作细则》的议案；
- (14) 关于修改公司《信息披露工作制度》的议案；
- (15) 关于制定公司《董事会秘书工作细则》的议案；
- (16) 关于制定公司《投资者关系管理制度》的议案；
- (17) 关于制定公司《重大信息内部报告制度》的议案；
- (18) 关于制定公司《内部审计管理制度》的议案；
- (19) 关于制定公司《董事会审计委员会年报工作规则》的议案；
- (20) 关于制定公司《独立董事年报工作制度》的议案；
- (21) 关于制定公司《接待和推广工作制度》的议案；
- (22) 关于制定公司《控股子公司管理办法》的议案；
- (23) 关于制定公司《内幕信息知情人登记制度》的议案；
- (24) 关于制定公司《累积投票制实施细则》的议案；
- (25) 关于召开公司 2010 年第二次临时股东大会的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 5 月 25 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

10. 2010 年 5 月 28 日在公司会议室召开了第二届董事会第十二次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了关于向广西北部湾银行南宁城北支行申请短期流动资金借款 2000 万元的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 6 月 1 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

11. 2010 年 6 月 10 日在公司会议室召开了第二届董事会第十三次会议。会议应到董事 5 人，实到董事 5 人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了关于用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 6 月 12 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

12. 2010年8月8日在公司会议室召开了第二届董事会第十四次会议。会议应到董事5人，实到董事5人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了广西皇氏甲天下乳业股份有限公司2010年半年度报告全文及摘要。

广西皇氏甲天下乳业股份有限公司2010年半年度报告摘要刊载于2010年8月10日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

13. 2010年9月7日在公司会议室召开了第二届董事会第十五次会议。会议应到董事5人，实到董事5人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了关于向中国农业银行南宁友爱支行申请短期流动资金借款2000万元的议案。

该次会议决议公告刊载于2010年9月9日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

14. 2010年9月19日在公司会议室召开了第二届董事会第十六次会议。会议应到董事5人，实到董事5人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于加强上市公司治理专项活动的整改报告。

该次会议决议公告刊载于2010年9月21日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

15. 2010年10月26日在公司会议室召开了第二届董事会第十七次会议。会议应到董事5人，实到董事5人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了如下议案：

(1) 关于使用部分超募资金收购广西皇氏甲天下食品有限公司71%股权的议案；

(2) 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司2010年第三季度报告。

该次会议决议公告刊载于2010年10月28日、2010年10月30日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

16. 2010年11月22日在公司会议室召开了第二届董事会第十八次会议。会议应到董事5人，实到董事5人。本次会议由董事长黄嘉棣先生主持。会议审议并通过了如下议案：

(1) 关于修改《公司章程》有关条款的议案；

(2) 关于召开公司2010年第三次临时股东大会的议案。

该次会议决议公告刊载于2010年11月24日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券

报》、《证券日报》上。

（二）董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会认真执行了股东大会通过的决议，及时完成了股东大会交办的各项工作：

1. 根据公司 2010 年第一次临时股东大会决议，将募集资金投资项目中“奶牛养殖示范推广项目”之“新建桂平市蒙圩镇奶牛养殖示范推广基地项目”的实施主体变更为公司下属全资子公司广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司。

2. 根据公司 2009 年度股东大会决议，公司 2009 年度权益分派方案为：以公司现有总股本 107,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金，共计派发现金 21,400,000 元。本次权益分派股权登记日为：2010 年 5 月 12 日，除权除息日为：2010 年 5 月 13 日。

3. 根据公司 2009 年度股东大会决议，董事会续聘深圳市鹏城会计师事务所有限公司为本公司 2010 年度审计机构。

4. 根据公司 2010 年第一次临时股东大会决议、2010 年第二次临时股东大会决议、2010 年第三次临时股东大会决议，董事会对《公司章程》相关条款进行了修改。

5. 根据公司 2010 年第三次临时股东大会决议，进行了增补公司第二届监事会监事的选举工作。

（三）董事会各委员会的履职情况

1. 战略与发展委员会

战略与发展委员会根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》、《公司董事会战略与发展委员会工作细则》及其他有关规定，积极履行职责。报告期内，战略与发展委员会召开了会议，对公司所处行业和形势进行了深入分析和探讨，对公司 2011 年的发展提出了合理建议。

2. 审计委员会

审计委员会根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及《公司董事会审计委员会工作细则》的有关规定，积极履行职责。报告期内，审计委员会审查了公司内部控制制度及执行情况，定期了解公司财务状况和经营情况，督促和指导内部审计部门对公司财务管理运行情况进行定期和不定期的检查和评估，委员会认为公司内部控制基本体现了完整性、合理性，不存在重大缺陷。

（1）与会计师事务所就年度审计报告编制进行沟通与交流，出具了书面审核意见；

- (2) 对公司一季度、半年度、三季度财务报表进行审阅并形成书面意见；
- (3) 与公司审计部就募集资金存放与使用、公司的内部控制制度的完善与执行保持沟通；
- (4) 审议公司内审部门提交的季度计划、总结；
- (5) 对会计师事务所的工作进行评价。

3. 提名委员会

报告期内，提名委员会按照《公司董事会提名委员会工作细则》履行职责，对拟聘任的高级管理人员人选进行提名，发表审查意见和建议。

4. 薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会对公司 2010 年度报告中所披露的公司董事、监事和高级管理人员的薪酬情况进行了审核，认为：公司董事、监事和高级管理人员报酬决策程序、发放标准符合规定；公司 2010 年度报告中所披露的董事、监事和高级管理人员薪酬真实、准确。

七、利润分配预案

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计，公司（母公司）2010 年度实现净利润 67,885,708.02 元，加年初未分配利润 114,864,319.36 元，减去 2010 年度提取的法定盈余公积金 6,788,570.80 元，减去 2009 年度现金分红 21,400,000.00 元，可供分配的利润为 154,561,456.58 元。公司 2010 年 12 月 31 日资本公积为 472,387,437.30 元。

公司 2010 年度利润分配预案为：以公司 2010 年 12 月 31 日总股本 107,000,000 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共派发现金红利 10,700,000.00 元，剩余未分配利润 143,861,456.58 元滚存至下一年度。同时以资本公积转增股本，每 10 股转增 10 股。转增后公司总股本变更为 214,000,000 股。

八、公司前三年分红情况

单位：（人民币）元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2009 年	21,400,000.00	41,918,455.34	51.05%
2008 年	0.00	33,740,434.71	0.00%
2007 年	0.00	27,864,977.17	0.00%
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）		62.01%	

九、董事会对内部控制责任的声明

建立健全并有效实施内部控制是公司董事会的责任；监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督；经理层负责组织领导公司内部控制的日常运行。由于内部控制有其固有的局限性，随着内部控制环境的变化以及公司发展的需要，内部控制的有效性可能随之改变，为此公司将及时进行内部控制体系的补充和完善，并使其得到有效执行，为财务报告的真实性、完整性，以及公司战略、经营目标的实现提供合理保证。

十、内幕信息知情人管理制度的执行情况

报告期内，为加强内幕信息管理，做好内幕信息保密工作，有效防范内幕信息知情人员进行内幕交易，公司根据有关法律法规进一步完善了《公司信息披露工作制度》和制定了《公司内幕信息知情人登记制度》，加大保密措施，落实信息披露的归口管理责任，完善信息流程和控制机制，并组织内部相关人员认真学习相关规定制度、提高认识，定期如实登记报备内幕信息知情人情况。同时，做好投资者来访调研、媒体采访的接待安排和保密工作，签署承诺书。在报告期内未发现有内幕信息知情人违规买卖公司股票情况，也未受到监管部门的查处。

十一、其他报告事项

报告期内，公司选定的信息披露报纸为《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》。

第九节 监事会报告

一、报告期内监事会会议召开情况

（一）公司第二届监事会第二次会议于 2010 年 1 月 20 日召开，审议并通过了关于用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 1 月 22 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

（二）公司第二届监事会第三次会议于 2010 年 2 月 1 日召开，审议并通过了如下议案：

1. 关于变更部分募集资金投资项目实施主体的议案；
2. 关于使用部分超募资金偿还部分银行借款的议案；
3. 关于使用部分超募资金对全资子公司增资的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 2 月 3 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

（三）公司第二届监事会第四次会议于 2010 年 2 月 22 日召开，审议并通过了关于修改《〈公司章程〉（草案）》的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 2 月 24 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

（四）公司第二届监事会第五次会议于 2010 年 3 月 23 日召开，审议并通过了如下议案：

1. 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度监事会工作报告；
2. 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度财务决算报告；
3. 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年度财务预算报告；
4. 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度利润分配预案；
5. 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年年度报告及摘要；
6. 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度日常关联交易执行情况及预计 2010 年度日常关联交易情况的议案；
7. 关于续聘深圳市鹏城会计师事务所有限公司为公司 2010 年财务报告审计机构的议案；
8. 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度内部控制自我评价报告；
9. 公司董事会关于 2009 年度募集资金存放与使用情况的专项报告。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 3 月 25 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

（五）公司第二届监事会第六次会议于 2010 年 4 月 22 日召开，审议并通过了广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年第一季度报告。

广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年第一季度报告正文刊载于 2010 年 4 月 24 日的《中国证券报》、《证券时报》上。

（六）公司第二届监事会第七次会议于 2010 年 5 月 21 日召开，审议并通过了如下议案：

1. 关于修改《公司章程》有关条款的议案；
2. 关于修改公司《股东大会议事规则》的议案；
3. 关于修改公司《监事会议事规则》的议案；
4. 关于修改公司《投融资管理办法》的议案；
5. 关于修改公司《关联交易决策制度》的议案；
6. 关于修改公司《对外担保管理细则》的议案；
7. 关于修改公司《募集资金管理办法》的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 5 月 25 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

（七）公司第二届监事会第八次会议于 2010 年 6 月 10 日召开，审议并通过了关于用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 6 月 12 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

（八）公司第二届监事会第九次会议于 2010 年 8 月 8 日召开，审议并通过了广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年半年度报告全文及摘要。

广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年半年度报告摘要刊载于 2010 年 8 月 10 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

（九）公司第二届监事会第十次会议于 2010 年 10 月 26 日召开，审议并通过了如下议案：

1. 关于使用部分超募资金收购广西皇氏甲天下食品有限公司 71%股权的议案；
2. 广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年第三季度报告。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 10 月 28 日、2010 年 10 月 30 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

(十) 公司第二届监事会第十一次会议于 2010 年 11 月 22 日召开, 审议并通过了如下议案:

1. 关于修改《公司章程》有关条款的议案;

2. 关于同意李仕坚先生辞去公司监事、监事会主席职务及增补宗剑先生为公司第二届监事会监事候选人的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 11 月 24 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

(十一) 公司第二届监事会第十二次会议于 2010 年 12 月 10 日召开, 审议并通过了关于选举公司第二届监事会主席的议案。

该次会议决议公告刊载于 2010 年 12 月 11 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上。

二、监事会对以下事项发表的独立意见

1. 公司依法运作情况

报告期内, 监事会列席了历次董事会会议、参加了历次股东大会, 根据《上市公司治理准则》等法律法规及《公司章程》的相关规定, 对决策程序、决策行为、管理制度、决议事项等进行了监督。公司监事会认为: 本年度, 公司董事会的决策程序和决策行为符合《公司法》和《公司章程》的有关规定, 公司按照中国证监会和深圳证券交易所的要求, 结合公司实际情况和发展需要, 已建立了较为完善的公司治理结构和内部控制制度, 公司运作日趋规范, 决策水平、管理水平和执行力均得到明显提高。同时公司对系列规章制度进行了进一步的修订和完善, 公司内部控制制度更加健全。公司内部治理结构和控制制度的改善, 有效地控制了企业风险, 为公司实现主营业务稳定发展奠定了良好的基础。

报告期内, 监事会对公司股东大会决议的执行情况及公司董事、高级管理人员的尽职情况进行了监督。监事会认为: 公司董事会能够按照《公司法》、《公司章程》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定进行规范运作, 认真执行股东大会的决议和授权, 公司的各项决策能够按合法的程序进行; 同时公司独立董事及董事会专门委员会发挥了积极的作用, 董事会决策科学化、合理化水平进一步提高; 公司董事、高级管理人员在履行职权时, 做到了勤勉尽责, 监事会未发现其违反法律法规、《公司章程》或损害公司及股东利益的行为。

2. 公司的财务情况

报告期内，监事会认真履行检查公司财务状况的职责，审核了董事会提交的季度、半年度财务报告、年度财务报告及其他文件。监事会认为：公司与会计报表相关的内控制度健全、有效，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见的审计报告真实、准确地评价了公司 2010 年度的财务状况、经营成果和现金流量情况。

3. 募集资金项目情况

报告期内，公司募集资金的使用做到了专款专用，没有发生违反募集资金使用相关规定的事项。公司董事会出具了《关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告》，经核查，该报告符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及相关格式指引的规定，如实反映了公司 2010 年度募集资金存放与使用情况。

4. 公司收购、出售资产交易价格情况

报告期内，监事会对公司收购资产情况进行了监督，认为：公司收购资产严格履行了董事会的决策程序、法定审批程序和信息披露义务，收购的价格依据中介机构出具的审计报告、评估报告确定，交易公平合理，未发现内幕交易行为，也未发现损害股东权益特别是中小股东的权益或造成公司资产流失的情形；收购资产涉及到关联交易，履行了关联交易的决策程序。

5. 关于关联交易情况

报告期内公司与关联方发生的关联交易是公司经营发展所需，遵循了市场公允原则，均签署了书面协议并履行了必要的审议程序。公司董事会在审议关联交易时，关联董事均履行了回避表决程序，独立董事对关联交易进行了事前认可并发表了独立意见，未在损害公司及股东的利益，无内幕交易行为发生。

三、公司监事会对内部控制自我评价报告的意见

监事会对董事会关于公司 2010 年度内部控制的自我评价报告、公司内部控制制度的建设和运作情况作了审核，认为：

公司建立了一整套较为健全完善的内部控制体系，各项制度通过有效实施得到了不断修订和完善，从而保证了公司各项经营活动的正常有序进行，达到了提高经营管理效率，保护公司资产安全完整，保证信息质量真实可靠和公司经营目标得以实现的目的。公司对内部控制的自我评价报告客观、准确，真实、完整地反映了公司内部控制制度建立、健全和执行的现状。

第十节 重要事项

一、本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

二、本年度公司无破产重整相关事项。

三、报告期内公司未持有其他上市公司股权、参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业股权；没有买卖其他上市公司股份。

四、报告期内公司发生的收购及出售资产、企业合并事项

(一)报告期内公司发生的收购事项

2010年10月26日,公司与广西皇氏甲天下投资集团有限公司签定了《股权转让协议书》。按《股权转让协议书》的约定,公司以超募资金1,871.60万元,收购广西皇氏甲天下投资集团有限公司所持有的广西皇氏甲天下食品有限公司(简称:皇氏食品)71%的股权。

公司于2010年10月26日召开的第二届董事会第十七次会议审议并通过了该事项。公司系根据中磊会计师事务所有限责任公司以2010年9月30日为审计基准日审计确认的皇氏食品账面净资产值584.48万元及中铭国际资产评估(北京)有限责任公司以2010年9月30日为评估基准日评估确认的皇氏食品净资产值2,636.06万元为参考依据,并经过双方协商,共缴付人民币1,871.60万元的对价取得其71%的股权。其中,净资产评估价值较账面价值评估增值2,051.58万元,增值率为351.01%。主要原因为评估主要增值项目为无形资产土地使用权,其账面价值335.82万元,评估价值2,570.69万元,评估增值2,234.87万元,增减率为665.50%。短期内公司将利用其部分厂房设备进行新增酸奶及乳酸饮料生产项目一期工程的建设,预计2011年4月底前可投入生产,可实现日处理50吨酸奶及乳酸饮料的产能,按酸奶及乳酸饮料销售均价8000元/吨计算,达产后公司每年可新增销售收入1.2亿元,为实现2011年的生产经营计划夯实了基础,对公司的财务状况和经营成果将产生积极的影响。本次交易公开、公平、合理,表决程序合法有效,交易价格公允,未损害中小股东和非关联股东的权益,符合有关法律、法规和《公司章程》及超募资金使用的相关规定,对公司无重大不利影响,公司独立董事、监事会、保荐机构代表人均发表了同意意见。本事项已于2010年10月

30 日公告。

单位：（人民币）万元

交易对方或最终控制方	被收购或置入资产	购买日	交易价格	自购买日起至本年末为公司贡献的净利润（适用于非同一控制下的企业合并）	本年初至本年末为公司贡献的净利润（适用于同一控制下的企业合并）	是否为关联交易	定价原则	所涉及的资产是否已过户	所涉及的债权债务是否已转移	与交易对方的关系（选用关联交易情形）
广西皇氏甲天下投资集团有限公司	广西皇氏甲天下投资集团有限公司所持有的广西皇氏甲天下食品有限公司 71%的股权	2010 年 10 月 26 日	1,871.60	-	-504.24	是	以审计及评估确认净资产为参考依据	是	是	同一控制下的企业

（二）报告期内公司未发生出售资产、企业合并事项。

五、报告期内公司没有实施股权激励计划。

六、报告期内公司未发生重大的关联交易事项。

（一）报告期内，无与日常经营相关的重大关联交易。

（二）资产收购、出售发生的关联交易

1. 报告期内，资产收购发生的关联交易

本公司收购广西皇氏甲天下投资集团有限公司所持有的广西皇氏甲天下食品有限公司 71%的股权暨关联交易事项详见“第十节第四项”的相关内容。

2. 报告期内，无资产出售发生的关联交易。

（三）报告期内，公司与关联方之间未发生共同对外投资发生的关联交易。

（四）报告期内，公司与关联方之间不存在债权债务往来、担保等关联交易。

七、重大合同及其履行情况

（一）报告期内公司无托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产，且为公司带来利润达到公司当年利润总额 10%以上（含 10%）的事项。

（二）报告期内公司无重大担保事项。

（三）公司没有在报告期内或报告期继续委托他人进行现金资产管理的事项。

（四）其他重大合同：

1. 公司以广西皇氏甲天下乳业股份有限公司来宾乳品分公司土地使用权作抵押，与中国农业发展银行南宁分行签订 160 万元短期借款合同，期限为 2010.7.20-2011.7.19。

2. 公司以控股子公司上思皇氏乳业畜牧发展有限公司土地使用权、房产作抵押，与中国农业发展银行南宁分行签订 840 万元短期借款合同，期限为 2010.7.20-2011.7.19。

3. 公司以信用保证方式与广西北部湾银行股份有限公司南宁市城北支行于 2010 年 7 月 30 日签订 500 万元的短期借款合同，期限为 2010.7.30-2011.7.30。

4. 公司以信用保证方式与广西北部湾银行股份有限公司南宁市城北支行于 2010 年 8 月 30 日签订 1000 万元的短期借款合同，期限为 2010.8.30-2011.8.30。

5. 公司以信用保证方式与中国农业银行南宁市友爱支行于 2010 年 8 月 13 日签订 2000 万元的短期借款合同，期限为 2010.8.13-2011.8.12。

6. 公司以信用保证方式与中国农业银行南宁市友爱支行于 2010 年 9 月 10 日签订 2000 万元的短期借款合同，期限为 2010.9.10-2011.9.9。

7. 公司以信用保证方式与中国农业发展银行南宁分行于 2010 年 11 月 23 日签订 1000 万元的短期借款合同，期限为 2010.11.23-2011.11.22。

八、公司或持股 5%以上股东报告期内或持续到报告期内承诺事项及履行情况

控股股东黄嘉棣承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，其不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份不得超过其所持有发

行人股份总数的比例 50%。

第二大股东张咸文承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，其不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份不得超过其所持有发行人股份总数的比例 50%。

承诺履行情况：未发生违反承诺行为。

九、报告期内控股股东及其他关联方占用资金情况

深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了深鹏所股专字[2011]0222 号《关于广西皇氏甲天下乳业股份有限公司控股股东及其他关联方资金占用及担保情况的专项说明》，意见如下：

我们接受广西皇氏甲天下乳业股份有限公司（以下简称“贵公司”）委托，对截止 2010 年 12 月 31 日的控股股东及其他关联方占用贵公司资金情况和贵公司对控股股东及其所属企业提供担保情况进行专项核查。

根据中国证券监督管理委员会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56 号文）的有关要求，贵公司编制了后附的《控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表》、《对控股股东及其所属企业提供担保情况表》（以下简称“情况表”）。如实编制和对外披露上述情况表，并确保其真实性、合法性及完整性是贵公司的责任，我们的责任是依据我们的审核对上述情况表出具专项说明。

我们对上述情况表所载资料与我们审计贵公司 2010 年度财务报表时所复核的会计资料和经审计的财务报表的相关内容进行了核对，在所有重大方面未发现存在不一致。

为了更好地理解贵公司 2010 年度控股股东及其他关联方资金占用、对控股股东及其所属企业提供担保情况，应将情况表与已审会计报表一并阅读。

十、报告期内公司累计和当期对外担保情况

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉（2007 年修订）》、证监发[2003]56 号文《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》、证监发[2005]120 号文《关于规范上市公司对外担保行为的通知》的有关规定，独立董事对公司截止 2010 年 12 月 31 日对外担保的情况进行了核查后认为：

报告期内，公司不存在为控股股东及其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保的情况，也不存在以前年度发生并累计至 2010 年 12 月 31 日的对外担保、违规对外担保等情况。

十一、公司聘请会计师事务所情况

1. 报告期内公司继续聘请深圳市鹏城会计师事务所有限公司为公司财务审计机构。深圳市鹏城会计师事务所有限公司已连续 5 年为本公司提供审计服务。

2. 报告期内公司向会计师事务所支付的报酬为 30 万元。

十二、报告期内公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人、收购人未发生受有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情形。

十三、报告期内公司公平信息披露的情况

公司严格遵守信息披露方面的法律、法规及规范性文件的要求，履行信息披露义务。公司把投资者关系管理作为一项长期、持续的工作来开展，以促进与投资者之间建立起良好的关系和互动机制，维护公司诚信形象。公司通过互动平台、电话、邮件等方式回答投资者咨询的问题，规范接待证券公司、基金公司和个人投资者的实地调研，加强了投资者对公司的认识，在不违反公平披露的原则下解答相关问题，增进了投资者对公司的了解和信心。

1. 报告期内接待调研、沟通、采访等活动情况表：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2010 年 1 月 20 日	公司董事会秘书办公室	实地调研	光大证券、民生加银基金、宝盈基金、中银基金、长盛基金、新华基金、银华基金、南方基金、广发基金、光大保德信基金、上海金瑞达资产管理公司	公司奶牛养殖、生产技术、市场营销等情况
2010 年 2 月 8 日	公司董事会秘书办公室	实地调研	中信证券	公司发展战略、市场营销等情况
2010 年 3 月 12 日	公司董事会秘书办公室	实地调研	东兴证券	公司奶牛养殖、生产技术、销售等情况
2010 年 4 月 12 日	公司董事会秘书办公室	实地调研	东吴基金、深圳圣赢、银华基金、国海富兰克林基金、国信证券、大成基金、国海证券、华夏基金、易方达基金、泰康资产、国泰基金、国泰君安证券	公司奶牛养殖、生产技术、市场营销等情况
2010 年 4 月 28 日	公司董事会秘书办公室	实地调研	国金证券、民生人寿、新时代证券、中信建投证券、方正证券、东兴证券、远景投资、申银万国证券、云	公司发展战略、奶牛养殖、研发生产、市场营销等情况

			南国际信托、惠正投资、东海证券	
2010年5月18日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	上海泽熙投资管理有限公司	公司奶牛养殖、生产经营等情况
2010年5月25日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	东吴证券、西部证券	公司奶牛养殖、研发生产、市场营销等情况
2010年5月26日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	广东粤财信托有限公司	公司生产经营、市场营销等情况
2010年6月2日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	华安基金、华泰资产	公司发展战略、研发生产、市场营销等情况
2010年6月11日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	招商证券、湘财证券	公司发展战略、奶牛养殖、技术研发经营管理、市场营销等情况
2010年7月9日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	长江证券	公司发展战略、市场营销等情况
2010年7月16日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	招商基金	公司奶牛养殖、生产技术、销售等情况
2010年7月28日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	光大证券、国投瑞银基金、国信证券、泰达宏利基金、大成基金、华夏基金、华安基金、龙圣投资、华宝兴业基金、景顺长城基金、东吴证券、安信基金、财富证券、国联安基金、信达澳银、汇添富基金	公司发展战略、奶牛养殖、研发生产、市场营销等情况
2010年7月29日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	中信证券	公司奶牛养殖、生产技术、销售等情况
2010年8月12日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	安信证券、长城证券	公司生产经营、市场营销等情况
2010年8月17日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	粤财信托、惠正投资	公司奶牛养殖、生产技术、销售等情况
2010年8月18日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	东兴证券、东方证券、信达证券、尚雅投资、瀚信资产、国信证券、泽熙投资、光大证券、光大保德信、景泰利丰、益民基金、广发证券、国信证券、永望资产、平安证券、诺安基金、天弘基金	公司发展战略、奶牛养殖、研发生产、市场营销等情况
2010年8月25日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	中金公司、鹏华基金、汇添富基金、光大证券	公司生产经营、市场营销等情况
2010年9月13日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	招商证券	公司生产经营、市场营销等情况
2010年9月17日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	中邮证券	公司奶牛养殖、生产技术、销售等情况
2010年9月20日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	中银国际证券、长城基金	公司发展战略、市场营销等情况
2010年10月15日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	中国银建投资证券有限责任公司	公司生产经营、市场营销等情况
2010年10月19日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	凯基证券亚洲有限公司、复华证券投资信托股份有限公司	公司奶牛养殖、生产技术、销售等情况
2010年10月28日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	中信建投证券有限责任公司	公司生产经营、市场营销等情况
2010年11月10日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	申万巴黎基金管理有限公司、安信证券股份有限公司、广州上盈投资顾问有限公司、深圳市仁仁医疗发展有限公司、华富基金管理有限公司、华泰联合证券有限责任公司、工银瑞信基金管理有限公司	公司发展战略、奶牛养殖、研发生产、市场营销等情况
2010年11月25日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	湘财证券、浦银安盛基金、银河基金、华泰柏瑞基金	公司奶牛养殖、生产技术、销售等情况
2010年12月14日	公司董事会秘书 办公室	实地调研	北京诚盛投资管理有限公司	公司生产经营、市场营销等情况

2. 报告期末至披露日之间的接待调研、沟通、采访等活动情况表：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011 年 1 月 6 日	公司董事会秘书办公室	实地调研	安信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司	公司奶牛养殖、生产技术、市场营销等情况
2011 年 3 月 8 日	公司董事会秘书办公室	实地调研	新华基金	公司发展战略、市场营销等情况
2011 年 3 月 11 日	公司董事会秘书办公室	实地调研	中信建投证券有限责任公司	公司奶牛养殖、生产技术、销售等情况

十四、其他重要事项

报告期内，公司未发生《证券法》第六十七条、《公开发行股票公司信息披露实施细则》（试行）第十七条所列的重大事件。

十五、报告期内重要信息披露索引公告

序号	公告编号	公告内容	公告时间	公告媒体
1	2010-001	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第三次会议决议公告	2010 - 1 - 21	《中国证券报》B8 版、《证券时报》D12 版、巨潮资讯网
2	2010-002	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司与中国农业银行股份有限公司广西区分行签订战略合作协议公告	2010 - 1 - 21	《中国证券报》B8 版、《证券时报》D12 版、巨潮资讯网
3	2010-003	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第四次会议决议公告	2010 - 1 - 22	《中国证券报》C8 版、《证券时报》D7 版、巨潮资讯网
4	2010-004	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届监事会第二次会议决议公告	2010 - 1 - 22	《中国证券报》C8 版、《证券时报》D7 版、巨潮资讯网
5	2010-005	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于签订募集资金三方监管协议的公告	2010 - 1 - 22	《中国证券报》C8 版、《证券时报》D7 版、巨潮资讯网
6	2010-006	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的公告	2010 - 1 - 22	《中国证券报》C8 版、《证券时报》D7 版、巨潮资讯网
7	2010-007	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度业绩预告	2010 - 1 - 27	《中国证券报》B1 版、《证券时报》D7 版、巨潮资讯网
8	2010-008	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第五次会议决议公告	2010 - 2 - 3	《中国证券报》B8 版、《证券时报》B3 版、巨潮资讯网

9	2010-009	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届监事会第三次会议决议公告	2010 - 2 - 3	《中国证券报》B8 版、《证券时报》B3 版、巨潮资讯网
10	2010-010	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于变更部分募集资金投资项目实施主体的公告	2010 - 2 - 3	《中国证券报》B8 版、《证券时报》B3 版、巨潮资讯网
11	2010-011	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于使用部分超募资金偿还部分银行借款的公告	2010 - 2 - 3	《中国证券报》B8 版、《证券时报》B3 版、巨潮资讯网
12	2010-012	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于使用部分超募资金对全资子公司增资的公告	2010 - 2 - 3	《中国证券报》B8 版、《证券时报》B3 版、巨潮资讯网
13	2010-013	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第六次会议决议公告	2010 - 2 - 24	《中国证券报》B8 版、《证券时报》B3 版、巨潮资讯网
14	2010-014	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届监事会第四次会议决议公告	2010 - 2 - 24	《中国证券报》B8 版、《证券时报》B3 版、巨潮资讯网
15	2010-015	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于召开 2010 年第一次临时股东大会通知	2010 - 2 - 24	《中国证券报》B8 版、《证券时报》B3 版、巨潮资讯网
16	2010-016	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度业绩快报	2010 - 2 - 24	《中国证券报》B8 版、《证券时报》B3 版、巨潮资讯网
17	2010-017	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年第一次临时股东大会决议公告	2010 - 3 - 13	《中国证券报》C20 版、《证券时报》B24 版、巨潮资讯网
18	2010-018	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第七次会议决议公告	2010 - 3 - 20	《中国证券报》C29 版、《证券时报》B55 版、巨潮资讯网
19	2010-019	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于设立全资子公司的公告	2010 - 3 - 20	《中国证券报》C29 版、《证券时报》B55 版、巨潮资讯网
20	2010-020	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年年度报告摘要	2010 - 3 - 25	《中国证券报》D18 版、《证券时报》D22 版、D23 版、巨潮资讯网
21	2010-021	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第八次会议决议公告	2010 - 3 - 25	《中国证券报》D18 版、《证券时报》D22 版、D23 版、巨潮资讯网
22	2010-022	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届监事会第五次会议决议公告	2010 - 3 - 25	《中国证券报》D18 版、《证券时报》D22 版、D23 版、巨潮资讯网
23	2010-023	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于募集资金 2009 年度存放与使用情况的专项报告	2010 - 3 - 25	《中国证券报》D18 版、《证券时报》D22 版、D23 版、巨潮资讯网
24	2010-024	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2009 年度日常关联交易执行情况及预计 2010 年度日常关联交易情况的公告	2010 - 3 - 25	《中国证券报》D18 版、《证券时报》D22 版、D23 版、巨潮资讯网
25	2010-025	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于召开 2009 年度股东大会通知	2010 - 3 - 25	《中国证券报》D18 版、《证券时报》D22 版、D23 版、巨潮资讯网
26	2010-026	广西皇氏甲天下乳业股份有限	2010 - 3 - 31	《中国证券报》B5 版、《证券

		公司关于举行 2009 年年度报告 网上说明会的公告		时报》D204 版、巨潮资讯网
27	2010-027	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司关于网下配售股票上市流 通的提示性公告	2010 - 4 - 1	《中国证券报》B1 版、《证券 时报》D2 版、巨潮资讯网
28	2010-028	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司 2010 年第一季度报告正文	2010 - 4 - 24	《中国证券报》C81 版、《证 券时报》B40 版、巨潮资讯网
29	2010-029	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司 2009 年度股东大会决议公 告	2010 - 4 - 29	《中国证券报》A17 版、《证 券时报》D2 版、巨潮资讯网
30	2010-030	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司 2009 年度权益分派实施公 告	2010 - 5 - 5	《中国证券报》B12 版、《证 券时报》B6 版、《上海证券报》 B28 版、《证券日报》A4 版、 巨潮资讯网
31	2010-031	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司第二届董事会第十次会议 决议公告	2010 - 5 - 14	《中国证券报》B5 版、《证券 时报》A15 版、《上海证券报》 B36 版、《证券日报》D5 版、 巨潮资讯网
32	2010-032	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司第二届董事会第十一次会 议决议公告	2010 - 5 - 25	《中国证券报》B13 版、《证 券时报》B10 版、《上海证券 报》B19 版、《证券日报》E6 版、巨潮资讯网
33	2010-033	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司第二届监事会第七次会议 决议公告	2010 - 5 - 25	《中国证券报》B13 版、《证 券时报》B10 版、《上海证券 报》B19 版、《证券日报》E6 版、巨潮资讯网
34	2010-034	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司治理专项活动自查报告和 整改计划	2010 - 5 - 25	《中国证券报》B13 版、《证 券时报》B10 版、《上海证券 报》B19 版、《证券日报》E6 版、巨潮资讯网
35	2010-035	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司关于召开 2010 年第二次临 时股东大会通知	2010 - 5 - 25	《中国证券报》B13 版、《证 券时报》B10 版、《上海证券 报》B19 版、《证券日报》E6 版、巨潮资讯网
36	2010-036	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司第二届董事会第十二次会 议决议公告	2010 - 6 - 1	《中国证券报》B16 版、《证 券时报》C12 版、《上海证券 报》B24 版、《证券日报》D2 版、巨潮资讯网
37	2010-037	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司第二届董事会第十三次会 议决议公告	2010 - 6 - 12	《中国证券报》B4 版、《证券 时报》B15 版、《上海证券报》 第 26 版、《证券日报》C2 版、 巨潮资讯网
38	2010-038	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司第二届监事会第八次会议 决议公告	2010 - 6 - 12	《中国证券报》B4 版、《证券 时报》B15 版、《上海证券报》 第 26 版、《证券日报》C2 版、 巨潮资讯网
39	2010-039	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司关于用募集资金置换预先 已投入募投项目的自筹资金的 公告	2010 - 6 - 12	《中国证券报》B4 版、《证券 时报》B15 版、《上海证券报》 第 26 版、《证券日报》C2 版、 巨潮资讯网
40	2010-040	广西皇氏甲天下乳业股份有限 公司 2010 年第二次临时股东大	2010 - 6 - 12	《中国证券报》B4 版、《证券 时报》B15 版、《上海证券报》

		会决议公告		第 26 版、《证券日报》C2 版、巨潮资讯网
41	2010-041	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年度 1 - 6 月业绩预告的修正公告	2010 - 7 - 15	《中国证券报》B12 版、《证券时报》D3 版、《上海证券报》B5 版、《证券日报》D3 版、巨潮资讯网
42	2010-042	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年半年度报告摘要	2010 - 8 - 10	《中国证券报》B24 版、《证券时报》D58 版、《上海证券报》B52 版、《证券日报》D13 版、巨潮资讯网
43	2010-043	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第十五次会议决议公告	2010 - 9 - 9	《中国证券报》B4 版、《证券时报》B11 版、《上海证券报》B27 版、《证券日报》C3 版、巨潮资讯网
44	2010-044	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第十六次会议决议公告	2010 - 9 - 21	《中国证券报》B5 版、《证券时报》D31 版、《上海证券报》B38 版、《证券日报》E9 版、巨潮资讯网
45	2010-045	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于加强上市公司治理专项活动的整改报告	2010 - 9 - 21	《中国证券报》B5 版、《证券时报》D31 版、《上海证券报》B38 版、《证券日报》E9 版、巨潮资讯网
46	2010-046	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年第三季度季度报告正文	2010 - 10 - 28	《中国证券报》B58 版、《证券时报》D22 版、《上海证券报》B104 版、《证券日报》E4 版、巨潮资讯网
47	2010-047	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第十七次会议决议公告	2010 - 10 - 30	《中国证券报》B4 版、《证券时报》A23 版、《上海证券报》第 12 版、《证券日报》C2 版、巨潮资讯网
48	2010-048	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届监事会第十次会议决议公告	2010 - 10 - 30	《中国证券报》B4 版、《证券时报》A23 版、《上海证券报》第 12 版、《证券日报》C2 版、巨潮资讯网
49	2010-049	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于使用部分超募资金收购广西皇氏甲天下食品有限公司 71% 股权暨关联交易的公告	2010 - 10 - 30	《中国证券报》B4 版、《证券时报》A23 版、《上海证券报》第 12 版、《证券日报》C2 版、巨潮资讯网
50	2010-050	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届董事会第十八次会议决议公告	2010 - 11 - 24	《中国证券报》A36 版、《证券时报》D18 版、《上海证券报》B15 版、《证券日报》D3 版、巨潮资讯网
51	2010-051	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届监事会第十一次会议决议公告	2010 - 11 - 24	《中国证券报》A36 版、《证券时报》D18 版、《上海证券报》B15 版、《证券日报》D3 版、巨潮资讯网
52	2010-052	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司关于召开 2010 年第三次临时股东大会的通知	2010 - 11 - 24	《中国证券报》A36 版、《证券时报》D18 版、《上海证券报》B15 版、《证券日报》D3 版、巨潮资讯网
53	2010-053	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2010 年第三次临时股东大会大	2010 - 12 - 11	《中国证券报》B5 版、《证券时报》B14 版、《上海证券报》

		会决议公告		第 27 版、《证券日报》C4 版、巨潮资讯网
54	2010-054	广西皇氏甲天下乳业股份有限公司第二届监事会第十二次会议决议公告	2010 - 12 - 11	《中国证券报》B5 版、《证券时报》B14 版、《上海证券报》第 27 版、《证券日报》C4 版、巨潮资讯网

第十一节 财务报告

审计报告

深鹏所股审字[2011]0065 号

广西皇氏甲天下乳业股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的广西皇氏甲天下乳业股份有限公司（以下简称“皇氏乳业公司”）财务报表，包括 2010 年 12 月 31 日合并及公司资产负债表，2010 年度合并及公司利润表、合并及公司现金流量表和合并及公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则规定编制财务报表是皇氏乳业公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，皇氏乳业公司财务报表已经按照企业会计准则规定编制，在所有重大方面公允反映了皇氏乳业公司 2010 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2010 年度合并及公司的经营成果和现金流量。

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

中国 • 深圳

2011 年 3 月 23 日

中国注册会计师

张 翎

中国注册会计师

王新珍

广西皇氏甲天下乳业股份有限公司
财务报表
合并资产负债表

编制日期：2010 年 12 月 31 日

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司		单位：元 币种：人民币	
项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金	五.1	372,881,417.70	589,638,026.24
交易性金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款	五.2	73,732,971.28	35,653,839.29
预付款项	五.4	17,695,967.53	6,457,309.71
应收利息	五.5	2,676,765.93	-
应收股利		-	-
其他应收款	五.3	5,975,985.27	14,234,400.53
存货	五.6	38,432,196.39	26,662,462.85
一年内到期的非流动资产		80,845.06	-
其他流动资产	五.7	2,103,931.26	364,983.14
流动资产合计		513,580,080.42	673,011,021.76
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	五.8	7,991,600.00	900,000.00
投资性房地产		-	-
固定资产	五.9	208,763,055.74	155,800,101.69
在建工程	五.10	82,736,839.76	51,488,203.04
工程物资	五.11	4,328,894.38	5,748,403.81
固定资产清理		-	-
生产性生物资产	五.12	45,290,471.86	28,405,328.21
无形资产	五.13	41,282,494.52	42,203,604.58
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用	五.14	18,204,833.70	8,899,057.48
递延所得税资产	五.15	490,028.45	145,573.69
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计		409,088,218.41	293,590,272.50
资产总计		922,668,298.83	966,601,294.26

法定代表人：黄嘉棣 主管会计工作负责人：滕翠金 会计机构负责人：李玉宽

合并资产负债表（续）

编制日期：2010 年 12 月 31 日

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动负债：			
短期借款	五.18	80,000,000.00	85,000,000.00
交易性金融负债		-	-
应付票据		-	-
应付账款	五.19	26,481,636.05	10,814,778.70
预收款项	五.20	8,624,997.46	8,185,432.30
应付职工薪酬	五.21	3,399,576.09	2,942,304.62
应交税费	五.22	4,927,367.54	2,440,095.69
应付利息	五.23	421,419.35	283,419.35
应付股利		-	-
其他应付款	五.24	16,384,682.02	32,788,551.95
一年内到期的非流动负债	五.25	2,875,000.00	32,000,000.00
其他流动负债	五.26	782,538.12	527,682.92
流动负债合计		143,897,216.63	174,982,265.53
非流动负债：			
长期借款	五.27	22,875,000.00	53,750,000.00
长期应付款		-	-
递延收益	五.28	7,099,666.54	3,826,722.21
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		29,974,666.54	57,576,722.21
负债合计		173,871,883.17	232,558,987.74
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五.29	107,000,000.00	107,000,000.00
资本公积	五.30	488,204,256.14	513,054,256.14
减：库存股			-
盈余公积	五.31	19,431,985.45	12,643,414.65
未分配利润	五.32	133,291,561.70	98,416,465.94
外币报表折算差额		-	-
归属于母公司所有者权益合计		747,927,803.29	731,114,136.73
少数股东权益	五.33	868,612.37	2,928,169.79
所有者权益合计		748,796,415.66	734,042,306.52
负债和所有者权益总计		922,668,298.83	966,601,294.26

法定代表人：黄嘉棣 主管会计工作负责人：滕翠金 会计机构负责人：李玉宽

母公司资产负债表

编制日期：2010 年 12 月 31 日

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		369,194,207.03	588,351,753.69
交易性金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款	十一.1	77,608,083.67	33,521,781.91
预付款项		16,236,760.82	6,309,282.46
应收利息		2,676,765.93	-
应收股利		-	-
其他应收款	十一.2	94,406,973.21	28,976,160.01
存货		35,466,219.93	25,169,960.52
一年内到期的非流动资产		80,845.06	-
其他流动资产		2,103,931.26	364,983.14
流动资产合计		597,773,786.91	682,693,921.73
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	十一.3	46,090,699.61	25,099,918.45
投资性房地产		-	-
固定资产		152,733,955.47	124,869,935.17
在建工程		70,729,113.54	31,634,734.85
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
生产性生物资产		23,476,558.70	18,687,528.86
无形资产		18,523,507.42	18,953,168.92
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用		17,883,039.21	8,714,190.65
递延所得税资产		488,189.36	145,573.69
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计		329,925,063.31	228,105,050.59
资产总计		927,698,850.22	910,798,972.32

法定代表人：黄嘉棣 主管会计工作负责人：滕翠金 会计机构负责人：李玉宽

母公司资产负债表（续）

编制日期：2010 年 12 月 31 日

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动负债：			
短期借款		80,000,000.00	80,000,000.00
交易性金融负债		-	-
应付票据		-	-
应付账款		29,124,869.81	12,656,338.12
预收款项		7,447,605.72	7,211,044.90
应付职工薪酬		2,862,905.37	2,531,861.23
应交税费		4,802,734.41	2,589,687.34
应付利息		421,419.35	283,419.35
应付股利		-	-
其他应付款		16,124,479.77	22,710,226.10
一年内到期的非流动负债		2,875,000.00	2,000,000.00
其他流动负债		684,289.92	527,682.92
流动负债合计		144,343,304.35	130,510,259.96
非流动负债：			
长期借款		22,875,000.00	53,750,000.00
应付债券		-	-
长期应付款		-	-
递延收益		7,099,666.54	3,826,722.21
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		29,974,666.54	57,576,722.21
负债合计		174,317,970.89	188,086,982.17
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		107,000,000.00	107,000,000.00
资本公积		472,387,437.30	488,204,256.14
减：库存股		-	-
盈余公积		19,431,985.45	12,643,414.65
未分配利润		154,561,456.58	114,864,319.36
所有者权益（或股东权益）合计		753,380,879.33	722,711,990.15
负债和所有者权益（或股东权益）总计		927,698,850.22	910,798,972.32

法定代表人：黄嘉棣 主管会计工作负责人：滕翠金 会计机构负责人：李玉宽

合并利润表

编制年度：2010 年度

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		411,022,605.31	304,909,814.33
其中：营业收入	五.34	411,022,605.31	304,909,814.33
二、营业总成本		369,879,305.50	271,074,872.27
其中：营业成本	五.34	257,791,641.74	178,705,400.97
营业税金及附加	五.35	1,845,448.62	1,658,918.56
销售费用	五.36	78,683,117.73	57,540,144.15
管理费用	五.37	26,566,957.57	21,880,657.33
财务费用	五.38	662,517.81	9,883,855.25
资产减值损失	五.39	4,329,622.03	1,405,896.01
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	五.40	355,743.49	390,074.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
汇兑收益（损失以“－”号填列）		-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		41,499,043.30	34,225,016.28
加：营业外收入	五.41	20,262,983.91	8,671,914.30
减：营业外支出	五.42	2,510,687.78	609,512.79
其中：非流动资产处置损失		1,042,693.17	459,509.69
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		59,251,339.43	42,287,417.79
减：所得税费用	五.43	4,381,230.29	1,878,861.17
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		54,870,109.14	40,408,556.62
归属于母公司所有者的净利润		56,929,666.56	41,918,455.34
少数股东损益		-2,059,557.42	-1,509,898.72
六、每股收益：		-	-
（一）基本每股收益	五.44	0.53	0.52
（二）稀释每股收益	五.44	0.53	0.52
七、其他综合收益	五.45	-18,716,000.00	15,303,684.50
八、综合收益总额		36,154,109.14	55,712,241.12
归属于母公司所有者的综合收益总额		38,213,666.56	52,784,071.33
归属于少数股东的综合收益总额		-2,059,557.42	2,928,169.79

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：-6,013,783.45 元。

法定代表人： 黄 嘉 棣 主管会计工作负责人： 滕 翠 金 会计机构负责人： 李 玉 宽

母公司利润表

编制年度：2010 年度

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	十一.4	399,434,061.36	303,228,543.20
减：营业成本	十一.4	253,082,506.79	182,261,702.75
营业税金及附加		1,737,015.20	1,630,020.03
销售费用		66,947,635.73	51,609,890.34
管理费用		22,833,173.90	18,326,623.24
财务费用		-1,085,495.68	7,383,151.79
资产减值损失		2,220,976.37	1,265,483.23
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	十一.5	355,743.49	390,074.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		54,053,992.54	41,141,746.04
加：营业外收入		20,158,578.83	8,584,330.42
减：营业外支出		2,004,624.21	548,168.92
其中：非流动资产处置损失		867,051.08	405,637.31
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		72,207,947.16	49,177,907.54
减：所得税费用		4,322,239.14	1,878,861.17
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		67,885,708.02	47,299,046.37
五、每股收益：		-	-
（一）基本每股收益		0.63	0.59
（二）稀释每股收益		0.63	0.59
六、其他综合收益		-15,816,818.84	-
七、综合收益总额		52,068,889.18	47,299,046.37

法定代表人：黄嘉棣 主管会计工作负责人：滕翠金 会计机构负责人：李玉宽

合并现金流量表

编制年度：2010 年度

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
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		423,930,136.06	341,591,702.05
收到的税费返还		483,554.81	110,551.35
收到其他与经营活动有关的现金	五.46	33,078,944.13	19,801,926.35
经营活动现金流入小计		457,492,635.00	361,504,179.75
购买商品、接受劳务支付的现金		320,486,860.54	226,224,494.85
支付给职工以及为职工支付的现金		40,813,114.45	32,826,921.88
支付的各项税费		24,947,801.77	18,014,846.48
支付其他与经营活动有关的现金	五.46	44,128,453.72	28,113,623.18
经营活动现金流出小计		430,376,230.48	305,179,886.39
经营活动产生的现金流量净额		27,116,404.52	56,324,293.36
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		355,743.49	390,074.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		357,300.00	297,500.00
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		56,630,000.00	-
投资活动现金流入小计		57,343,043.49	687,574.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		122,566,593.13	57,455,192.85
投资支付的现金		25,867,600.00	-
质押贷款净增加额		-	-
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		57,180,000.00	-
投资活动现金流出小计		205,614,193.13	57,455,192.85
投资活动产生的现金流量净额		-148,271,149.64	-56,767,618.63
三、筹资活动产生的现金流量：		-	-
吸收投资收到的现金		-	527,700,000.00
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		80,000,000.00	122,000,000.00
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	五.46	4,000,417.57	-
筹资活动现金流入小计		84,000,417.57	649,700,000.00
偿还债务支付的现金		145,000,000.00	93,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		27,904,949.59	10,744,651.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	五.46	7,716,982.22	5,532,125.65
筹资活动现金流出小计		180,621,931.81	109,276,777.51
筹资活动产生的现金流量净额		-96,621,514.24	540,423,222.49
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		-217,776,259.36	539,979,897.22
加：期初现金及现金等价物余额		587,502,906.79	47,523,009.57
六、期末现金及现金等价物余额		369,726,647.43	587,502,906.79

法定代表人：黄嘉棣 主管会计工作负责人：滕翠金 会计机构负责人：李玉宽

母公司现金流量表

编制年度：2010 年度

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
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		407,229,758.66	336,265,978.29
收到的税费返还		483,554.81	-
收到其他与经营活动有关的现金		36,511,622.69	20,491,112.44
经营活动现金流入小计		444,224,936.16	356,757,090.73
购买商品、接受劳务支付的现金		308,352,674.20	227,126,533.99
支付给职工以及为职工支付的现金		34,850,602.61	28,614,680.56
支付的各项税费		23,928,002.78	17,771,720.56
支付其他与经营活动有关的现金		96,741,181.24	25,096,029.69
经营活动现金流出小计		463,872,460.83	298,608,964.80
经营活动产生的现金流量净额		-19,647,524.67	58,148,125.93
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		355,743.49	390,074.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		208,000.00	169,500.00
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		56,630,000.00	-
投资活动现金流入小计		57,193,743.49	559,574.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		103,822,128.51	57,319,013.41
投资支付的现金		36,867,600.00	-
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		57,180,000.00	-
投资活动现金流出小计		197,869,728.51	57,319,013.41
投资活动产生的现金流量净额		-140,675,985.02	-56,759,439.19
三、筹资活动产生的现金流量：		-	-
吸收投资收到的现金		-	527,700,000.00
取得借款收到的现金		80,000,000.00	117,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		4,000,417.57	-
筹资活动现金流入小计		84,000,417.57	644,700,000.00
偿还债务支付的现金		110,000,000.00	93,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		26,137,123.14	8,240,488.28
支付其他与筹资活动有关的现金		7,716,982.22	5,532,125.65
筹资活动现金流出小计		143,854,105.36	106,772,613.93
筹资活动产生的现金流量净额		-59,853,687.79	537,927,386.07
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		-220,177,197.48	539,316,072.81
加：期初现金及现金等价物余额		586,216,634.24	46,900,561.43
六、期末现金及现金等价物余额		366,039,436.76	586,216,634.24

法定代表人：黄嘉棣 主管会计工作负责人：滕翠金 会计机构负责人：李玉宽

合并所有者权益变动表

编制年度：2010 年度

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	107,000,000.00	513,054,256.14	-	-	12,643,414.65	-	98,416,465.94	-	2,928,169.79	734,042,306.52
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	107,000,000.00	513,054,256.14	-	-	12,643,414.65	-	98,416,465.94	-	2,928,169.79	734,042,306.52
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-24,850,000.00	-	-	6,788,570.80	-	34,875,095.76	-	-2,059,557.42	14,754,109.14
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	56,929,666.56	-	-2,059,557.42	54,870,109.14
（二）其他综合收益	-	-24,850,000.00	-	-	-	-	6,134,000.00	-	-	-18,716,000.00
上述（一）和（二）小计	-	-24,850,000.00	-	-	-	-	63,063,666.56	-	-2,059,557.42	36,154,109.14
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	6,788,570.80	-	-28,188,570.80	-	-	-21,400,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	6,788,570.80	-	-6,788,570.80	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-21,400,000.00	-	-	-21,400,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	107,000,000.00	488,204,256.14	-	-	19,431,985.45	-	133,291,561.70	-	868,612.37	748,796,415.66

法定代表人：黄嘉棣

主管会计负责人：滕翠金

会计机构负责人：李玉宽

合并所有者权益变动表（续）

编制年度：2009 年度

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	80,000,000.00	318,244.56	-	-	7,913,510.01	-	75,212,299.25	-	-	163,444,053.82
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	80,000,000.00	318,244.56	-	-	7,913,510.01	-	75,212,299.25	-	-	163,444,053.82
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	27,000,000.00	512,736,011.58	-	-	4,729,904.64	-	23,204,166.69	-	2,928,169.79	570,598,252.70
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	41,918,455.34	-	-1,509,898.72	40,408,556.62
（二）其他综合收益	-	24,850,000.00	-	-	-	-	-13,984,384.01	-	4,438,068.51	15,303,684.50
上述（一）和（二）小计	-	24,850,000.00	-	-	-	-	27,934,071.33	-	2,928,169.79	55,712,241.12
（三）所有者投入和减少资本	27,000,000.00	487,886,011.58	-	-	-	-	-	-	-	514,886,011.58
1．所有者投入资本	27,000,000.00	487,886,011.58	-	-	-	-	-	-	-	514,886,011.58
2．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	4,729,904.64	-	-4,729,904.64	-	-	-
1．提取盈余公积	-	-	-	-	4,729,904.64	-	-4,729,904.64	-	-	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	107,000,000.00	513,054,256.14	-	-	12,643,414.65	-	98,416,465.94	-	2,928,169.79	734,042,306.52

法定代表人：黄嘉棣

主管会计负责人：滕翠金

会计机构负责人：李玉宽

母公司所有者权益变动表

编制年度：2010 年度

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	归属于母公司所有者权益							所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	107,000,000.00	488,204,256.14	-	-	12,643,414.65	-	114,864,319.36	722,711,990.15
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	107,000,000.00	488,204,256.14	-	-	12,643,414.65	-	114,864,319.36	722,711,990.15
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-15,816,818.84	-	-	6,788,570.80	-	39,697,137.22	30,668,889.18
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	67,885,708.02	67,885,708.02
（二）其他综合收益	-	-15,816,818.84	-	-	-	-	-	-15,816,818.84
上述（一）和（二）小计	-	-15,816,818.84	-	-	-	-	67,885,708.02	52,068,889.18
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	6,788,570.80	-	-28,188,570.80	-21,400,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	6,788,570.80	-	-6,788,570.80	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-21,400,000.00	-21,400,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	107,000,000.00	472,387,437.30	-	-	19,431,985.45	-	154,561,456.58	753,380,879.33

法定代表人：黄嘉棣

主管会计负责人：滕翠金

会计机构负责人：李玉宽

母公司所有者权益变动表（续）

编制年度：2009 年度

编制单位：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	归属于母公司所有者权益							所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	80,000,000.00	318,244.56	-	-	7,913,510.01	-	72,295,177.63	160,526,932.20
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	80,000,000.00	318,244.56	-	-	7,913,510.01	-	72,295,177.63	160,526,932.20
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	27,000,000.00	487,886,011.58	-	-	4,729,904.64	-	42,569,141.73	562,185,057.95
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	47,299,046.37	47,299,046.37
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	47,299,046.37	47,299,046.37
（三）所有者投入和减少资本	27,000,000.00	487,886,011.58	-	-	-	-	-	514,886,011.58
1．所有者投入资本	27,000,000.00	487,886,011.58	-	-	-	-	-	514,886,011.58
2．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	4,729,904.64	-	-4,729,904.64	-
1．提取盈余公积	-	-	-	-	4,729,904.64	-	-4,729,904.64	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1．本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2．本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	107,000,000.00	488,204,256.14	-	-	12,643,414.65	-	114,864,319.36	722,711,990.15

法定代表人：黄嘉棣

主管会计负责人：滕翠金

会计机构负责人：李玉宽

广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

财务报表附注

2010 年度

一、公司基本情况

1、公司历史沿革

广西皇氏甲天下乳业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”），持广西壮族自治区工商行政管理局核发的注册号为（企）450000000001930 企业法人营业执照。组织机构代码：72767868-0。

公司注册地址：广西南宁市高新区科园大道 66 号。

公司总部地址：广西南宁市高新区科园大道 66 号。

企业法人代表：黄嘉棣。

注册资本：10,700 万元。

本公司之前身广西皇氏生物工程乳业有限公司成立于 2001 年 5 月 31 日。2006 年 11 月，广西皇氏生物工程乳业有限公司以经审计的 2006 年 6 月 30 日净资产人民币 80,280,117.90 元全部按 1: 0.997 的比例折为 80,000,000 股（每股面值为人民币 1 元），整体改制为股份有限公司，改制后的公司名称为广西皇氏甲天下乳业股份有限公司。

2009 年 12 月 28 日，根据中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1352 号《关于核准广西皇氏甲天下乳业股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，本公司向社会公开发行人民币普通股 2,700 万股（每股面值 1 元）。此次公开发行增加公司股本 2,700 万元，变更后股本 10,700 万元。

2、公司经营范围

公司所属行业为食品制造业。公司目前主要从事乳制品的研发、生产加工和销售。

公司经营范围为：定型包装及乳制品（含不锈钢桶装，30KG/桶）、脱脂乳、酸乳、强化奶（AD 钙奶、高钙奶）、果蔬汁饮料、茶饮料的生产、加工和销售；禽畜的饲养、加工及销售；普通货物运输；国内商业贸易（国家有专项规定除外）；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；煤炭的批发、零售；资产投资经营管理，企业策划、咨询服务；五金交电、矿产品、有色金属的销售（具备经营场所后方可开展经营活动，除国家专控外）。

3、公司的实际控制人

公司的实际控制人是黄嘉棣，持有本公司 42.51%股份。

4、财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日。

本财务报告于 2011 年 3 月 23 日经公司第二届董事会第二十一次会议审议批准报出。

二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

1、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2010 年 12 月 31 日的财务状况，以及 2010 年度经营成果和现金流量等有关信息。

3、会计期间

采用公历年度，即从每年 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

4、记账本位币

以人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

合并方在企业合并中取得的资产和负债，应当按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，应当于发生时计入当期损益。企业合并形成母子公司关系的，母公司应当编制合并日的合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。合并资产负债表中被合并方的各项资产、负债，应当按其账面价值计量。因被合并方采用的会计政策与合并方不一致，按照本准则规定进行调整的，应当以调整后的账面价值计量。合并利润表应当包括参与合并各方自合并当期期初至合并日所发生的收入、费用和利润。被合并方在合并前实现的净利润，应当在合并利润表中单列项目反映。合并现金流量表应当包括参与合并各方自合并当期期初至合并日的现金流量。

（2）非同一控制下的企业合并

购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值加上各项直接相关费用为合并成本。购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债应当按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的时，应对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。企业合并形成母子公司关系的，母公司应当编制购买日的合并资产负债表，因企业合并取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债应当以公允价值列示。

6、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

（2）合并财务报表以本公司和纳入合并财务报表范围的各子公司的财务报表及其他有关资料为合并依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资，将本公司和纳入合并财务报表范围的各子公司之间的投资、交易及往来等全部抵销，并计算少数股东损益及少数股东权益后合并编制而成。

（3）合并时，如纳入合并范围的子公司与本公司会计政策不一致，按本公司执行的会计政策对其进行调整后合并。

（4）对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的期初已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

（5）同一控制下的企业合并事项，被重组方合并前的净损益应计入非经常性损益，并在申报财务报表中单独列示。

（6）重组属于同一公司控制权人下的非企业合并事项，但被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前重组方相应项目 20%的，从合并当期的期初起编制备考利润表。

（7）对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对个别财务报表进行调整。

7、现金及现金等价物的确定标准

现金是指本公司的库存现金以及随时用于支付的存款。

现金等价物为本公司持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

8、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务核算方法

本公司外币交易均按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币。

在资产负债表日，应当按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

a、外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

b、以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

c、以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

（2）外币财务报表的折算方法

公司对境外经营的财务报表进行折算时，遵循下列规定：

a、资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期近似汇率折算。

b、利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期近似汇率折算。

按照上述方法折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

9、金融工具

（1）金融资产的分类：

金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产等四类。

（2）金融资产的计量：

a、初始确认金融资产按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用应当计入初始确认金额。

b、本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

1/ 持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

2/ 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

(3) 金融资产公允价值的确定：

a、存在活跃市场的金融资产，将活跃市场中的报价确定为公允价值；

b、金融资产不存在活跃市场的，采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。

c.初始取得或源生的金融资产，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

(4) 金融资产转移：

本公司于将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方或已放弃对该金融资产的控制时，终止确认该金融资产。

(5) 金融资产减值：

在资产负债表日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。金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

a、发行方或债务人发生严重财务困难；

b、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

c、本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生困难的债务人作出让步；

d、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

e、因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

f、无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

g、债务人经营所处的技术、市场、经济和法律环境等发生重大不利变化，使本公司可能无法收回投资成本；

h、权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

i、其他表明金融资产发生减值的客观证据。

(6) 金融资产减值损失的计量：

a、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产不需要进行减值测试；

b、持有至到期投资的减值损失的计量：按预计未来现金流现值低于期末账面价值的差额计提减值准备，计入当期损益；

c、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：单项金额重大的，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备，计入当期损益；单项金额不重大和经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备，计入当期损益。

d、可供出售的金融资产减值的判断：若该项金融资产公允价值出现持续下降，且其下降属于非暂时性的，则可认定该项金融资产发生了减值。可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

10、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大的应收账款标准为 50 万元， 单项金额重大的其他应收款标准为：单位债权 50 万元、个人债权 10 万元。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试， 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额， 确认减值损失，计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据：信用风险特征	
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征

按组合计提坏账准备的方法：

账龄组合	账龄分析法
------	-------

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	3	3
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3 年以上	50	50

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款:

单项计提坏账准备的理由	有客观原因表明未来现金流量现值有可能低于其账面价值
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

11、存货

(1) 存货的分类

存货包括原材料（含辅助材料）、包装物、在产品、库存商品、低值易耗品等五大类。

(2) 发出存货的计价方法

各类存货的购入与入库按实际成本计价，发出采用加权平均法计价。

(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

存货可变现净值系根据本公司在正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值。

存货跌价准备的计提方法：本公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未来事项的影响。

(4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存法。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品中冰柜按五五摊销法核算，其他低值易耗品和包装物领用时一次摊销。

12、长期股权投资

(1) 初始投资成本确定

A、企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得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。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得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。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

b、非同一控制下的企业合并，按照下列规定确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本：

1/ 一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

2/ 通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

3/ 购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也应当计入企业合并成本。

4/ 在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，购买方应当将其计入合并成本。

B、除企业合并形成的长期股权投资以外，其它方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其它必要支出。

b、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

c、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

d、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质，换入的长期股权投资按照公允价值和应支付的相关税费作为初始投资成本；如非货币资产交易不具有商业实质，换入的长期股权投资以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为初始投资成本。

e、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值和应付的相关税费确定。

（2）后续计量及损益确认方法

A、本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资或本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

B、本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与投资企业的会计政策及会计期间不一致的，应当按照投资企业的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

C、处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，应当计入当期损益。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日对长期股权投资逐项进行检查，判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果存在被投资单位经营状况恶化等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的长期投资减值准备。长期投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

13、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租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。固定资产以实际成本进行初始计量。当与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，且该固定资产的成本能够可靠地计量时，确认固定资产。

（2）各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-30	5	4.75-3.17
机器设备	10	5	9.5
电子设备	5	5	19
运输工具	5-10	5	9.5-19
其他设备	5	5	19

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在资产市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

14、在建工程

（1）在建工程的核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造和大修理工程等。在建工程按照实际发生的支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。与在建工程有关的借款费用（包括借款利息、溢折价摊销、汇兑损益等），在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。

（2）在建工程减值准备

资产负债表日对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果存在：（1）在建工程长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工，（2）所建项目在性能上、技术上已经落后并且所

带来的经济效益具有很大的不确定性等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

15、借款费用

（1）借款费用包括借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

（2）对已发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本。其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

A、借款费用资本化的确认条件

借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

a、资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

b、借款费用已经发生；

c、为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

B、资本化金额的确定

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，应当按照下列规定确定：

a. 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；

b. 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

C、暂停资本化

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

D、停止资本化

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

16、生产性生物资产

（1）生产性生物资产，是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，本公司的生产性生物资产主要指为生产鲜牛奶而养殖的奶牛。

（2）生产性生物资产按照实际成本进行初始计量，对达到预定生产经营目的（成龄）的生产性生物资产采用平均年限法计算折旧，预计残值率为资产原值的 5%，折旧年限为 5 年，年折旧率为 19%。

（3）生物资产减值准备

本公司于每年年度终了对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产减值准备，计入当期损益。生产性生物资产减值准备一经计提，不再转回。

17、无形资产

（1）无形资产指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

（2）无形资产按照实际成本进行初始计量。

A、外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该资产达到预定用途所发生的其他支出。

B、自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件规定后至达到预定用途前发生的支出总额，但是对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

C、投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

（3）对使用寿命确定的无形资产，自无形资产可供使用时起，在使用寿命内采用直线法摊销，计入当期损益；对使用寿命不确定的无形资产不摊销。公司于年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。

（4）无形资产减值准备

期末检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，当存在以下情形之一时：（1）某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；（2）某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；（3）某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。若发生其他足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备情形的情况，按预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

18、长期待摊费用

（1）长期待摊费用指应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

（2）长期待摊费用在取得时按照实际成本计价。长期待摊费用按项目的受益期平均摊销。对于在以后会计期间已无法带来预期经济利益的长期待摊费用，本公司对其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

19、预计负债

（1）与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：a.该义务是本公司承担的现时义务；b.该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；c.该义务的金额能够可靠的计量；

（2）本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时，才能作为资产单独确认，同时对该项单独核算的资产确认的补偿金额不超过对应的预计负债的账面金额。

20、收入

（1）销售商品收入

本公司在同时满足以下条件时确认商品销售收入：a.已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；b.本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；c.收入的金额能够可靠地计量；d.相关的经济利益很可能流入企业；e.相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务收入

对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入。

如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：a. 收入的金额能够可靠地计量；b. 相关的经济利益很可能流入企业；c. 交易的完工进度能够可靠地确定；d. 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：a. 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；b. 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，应当将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费收入等。让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，予以确认：a. 相关的经济利益很可能流入企业；b. 收入的金额能够可靠计量。

21、政府补助

（1）政府补助包括财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产。

（2）本公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

（3）本公司收到的与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

22、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）递延所得税资产的确认

A、本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

a、该项交易不是企业合并；

b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

B、本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

a、暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

b、未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

C、本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

（2）递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

A、商誉的初始确认；

B、同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

a、该项交易不是企业合并；

b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

C、本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

a、投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

b、暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

23、主要会计政策、会计估计的变更

本公司本报告期内未发生会计政策、会计估计的变更。

24、前期会计差错更正

本公司本报告期内未发生前期会计差错更正事项。

三、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	13%、17%

税种	计税依据	税率
城市维护建设税	应纳增值税及营业税额	7%
教育费附加	应纳增值税及营业税额	3%
地方教育费附加	应纳增值税及营业税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

2、税收优惠及批文

（1）增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，农业生产者销售自产农业产品免征增值税。本公司来宾分公司及本公司之控股子公司上思皇氏乳业畜牧发展有限公司销售的自产鲜牛奶免缴增值税。

根据财税字[94]第 004 号《财政部、国家税务总局关于调整农业产品增值税税率和若干项目免征增值税的通知》，本公司生产销售的纯鲜牛奶产品适用 13%增值税税率。本公司生产销售的其他乳制品适用 17% 增值税税率。

（2）企业所得税

根据财税字[2001]第 202 号《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》的有关规定，本公司主营业务奶业属设在西部地区国家鼓励类产业，本公司可在 2001 年至 2010 年期间，减按 15%的税率缴纳企业所得税。根据国发〔2007〕39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，根据国务院实施西部大开发有关文件精神，财政部、税务总局和海关总署联合下发的《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税〔2001〕202 号）中规定的西部大开发企业所得税优惠政策继续执行。

根据自 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业从事牲畜饲养的所得免征企业所得税，本公司来宾分公司及本公司之控股子公司上思皇氏乳业畜牧发展有限公司享有免缴企业所得税优惠。

本公司经营的部分产品属于财政部、国家税务总局财税[2008]149 号《财政部国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》所列的农产品初加工范围，该类农产品初加工范围的产品享有免缴企业所得税优惠。

根据广西壮族自治区人民政府桂政发〔2008〕61 号《广西壮族自治区人民政府关于促进广西北部湾经济区开放开发的若干政策规定的通知》规定，自 2008 年 1 月 1 日起至 2012 年 12 月 31 日，本公司除享受国家西部大开发 15%税率以及“两免三减半”企业所得税优惠政策外，本公司于减半征收期内并享有免缴属

于地方部分的企业所得税优惠。

（3）房产税

根据广西壮族自治区人民政府桂政发〔2008〕61号《广西壮族自治区人民政府关于促进广西北部湾经济区开放开发的若干政策规定的通知》规定，自2008年1月1日起至2012年12月31日，本公司享受免征在南宁市区范围内自用房产的房产税的优惠政策。

（4）城镇土地使用税

根据广西壮族自治区人民政府桂政发〔2008〕61号《广西壮族自治区人民政府关于促进广西北部湾经济区开放开发的若干政策规定的通知》规定，自2008年1月1日起至2012年12月31日，本公司享受免征在南宁市区范围内的城镇土地使用税的优惠政策。

四、企业合并及合并财务报表

1、子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

单位：元 币种：人民币															
子公司全称	子公司类型	注册地	法人代表	组织机构代码	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
上思皇氏乳业畜牧发展有限公司	有限责任	上思	黄嘉棣	73764486-3	畜牧业	1000 万	奶牛养殖、牛奶销售	10,421,273.48	-	100	100	是	-	-	-
广西皇氏甲天下农业生态开发有限公司	有限责任	田林	黄嘉棣	78212907-8	种植业	500 万	牧草种植、销售	4,994,303.18	-	100	100	是	-	-	-
广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司	有限责任	桂平	黄嘉棣	66971998-1	种植业	1000 万	牧草种植、加工、销售	10,000,000.00	-	100	100	是	-	-	-
广西柳州皇氏甲天下乳业有限责任公司	有限责任	柳州	张咸文	68210365-5	贸易	500 万	乳制品销售	5,000,000.00	-	100	100	是	-	-	-
深圳市皇氏甲天下乳业有限公司	有限责任	深圳	何海晏	55543299-0	贸易	200 万	乳制品销售	2,000,000.00	-	100	100	是	-	-	-

(2) 通过同一控制下企业合并取得的子公司

单位：元 币种：人民币															
子公司全称	子公司类型	注册地	法人代表	组织机构代码	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
广西皇氏甲天下食品有限公司	有限责任	南宁	黄嘉棣	75120137-2	制造业	3500 万	果汁、饮料生产及销售	18,716,000.00	-	71	71	是	868,612.37	-2,059,557.42	-

(3) 本公司无非同一控制下企业合并取得的子公司

2、合并范围发生变更的说明

本公司 2010 年度收购广西皇氏甲天下食品有限公司 71%的股权，成为其控股股东，对其实施控制，纳入合并报表范围（收购详情见本报告附注十一之 3 所述）。广西皇氏甲天下食品有限公司原由本公司之控股股东黄嘉棣所控制，因此上述收购属于同一控制下的企业合并，本公司于编制合并报表时，同时调整了对比报表数据，将其纳入对比报表合并范围。

对比报表调整情况如下：

单位：元 币种：人民币

项目名称	上期期末数	调整数	调整后本期期初数
流动资产	662,528,785.81	10,482,235.95	673,011,021.76
非流动资产	252,802,895.31	40,787,377.19	293,590,272.50
资产总计	915,331,681.12	51,269,613.14	966,601,294.26
流动负债	133,809,789.58	41,172,475.95	174,982,265.53
非流动负债	57,576,722.21	-	57,576,722.21
负债合计	191,386,511.79	41,172,475.95	232,558,987.74
归属于母公司所有者权益	723,945,169.33	7,168,967.40	731,114,136.73
净利润	45,615,103.93	-5,206,547.31	40,408,556.62
归属于母公司股东的净利润	45,615,103.93	-3,696,648.59	41,918,455.34
基本每股收益	0.57	-0.05	0.52
稀释每股收益	0.57	-0.05	0.52

3、新纳入合并范围的主体

新纳入合并范围的子公司

单位：元 币种：人民币

名称	2010 年末净资产	2010 年度净利润
广西皇氏甲天下食品有限公司	2,995,215.07	-7,101,922.12

单位：元 币种：人民币

名称	2009 年末净资产	2009 年度净利润
广西皇氏甲天下食品有限公司	10,097,137.19	-5,206,547.31

五、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元 币种：人民币

项目	币种	期末数	期初数
现金	人民币	1,172,366.34	478,556.95
银行存款	人民币	368,554,281.09	587,024,349.84
其他货币资金	人民币	3,154,770.27	2,135,119.45
合计		372,881,417.70	589,638,026.24

货币资金期末数较期初数降低 36.76%，主要原因为募集资金投资项目、公司总部二期工程综合楼项目及根竹坡奶牛养殖生态园工程投入增加所致。

2、应收账款

(1) 应收账款按种类披露：

单位：元 币种：人民币

种类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	78,001,681.77	100.00%	4,268,710.49	5.47%
组合小计	78,001,681.77	100.00%	4,268,710.49	5.47%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	78,001,681.77	100.00%	4,268,710.49	5.47%

单位：元 币种：人民币

种类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	37,653,639.23	100.00%	1,999,799.94	5.31%
组合小计	37,653,639.23	100.00%	1,999,799.94	5.31%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	37,653,639.23	100.00%	1,999,799.94	5.31%

本公司根据公司经营规模、业务性质及客户结算状况等确定单项金额重大的应收账款标准为 50 万元。单项金额重大的应收账款期末不存在减值情形，按账龄分析法计提坏账准备。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1 年以内	68,844,673.20	88.26%	2,065,340.18	31,829,957.76	84.54%	932,117.41
1 至 2 年	3,502,485.53	4.49%	350,248.55	3,409,309.19	9.05%	346,132.84
2 至 3 年	3,247,132.56	4.16%	649,426.52	1,618,788.18	4.30%	323,757.64
3 年以上	2,407,390.48	3.09%	1,203,695.24	795,584.10	2.11%	397,792.05
合计	78,001,681.77	100.00%	4,268,710.49	37,653,639.23	100.00%	1,999,799.94

(2) 本报告期末发生应收账款的核销。

(3) 应收账款期末账面余额较期初账面余额增长 107.16%，主要原因：a、公司在报告期销售规模扩大、销售收入增加；b、拓展新的销售渠道和部分客户账期调整所致。

(4) 截止 2010 年 12 月 31 日, 应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款情况。

(5) 截止 2010 年 12 月 31 日, 应收账款中无应收关联方款项情况。

(6) 应收账款金额前五名情况:

单位: 元 币种: 人民币

项目	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
第一名	客户	3,025,176.44	1 年以内	3.88%
第二名	客户	2,303,318.06	1 年以内	2.95%
第三名	客户	1,839,824.26	1 年以内	2.36%
第四名	客户	1,398,423.11	1 年以内	1.79%
第五名	客户	1,176,606.82	1 年以内	1.51%
合计		9,743,348.69		12.49%

3、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露:

单位: 元 币种: 人民币

种类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	7,189,444.30	98.88%	1,213,459.03	16.88%
组合小计	7,189,444.30	98.88%	1,213,459.03	16.88%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	81,455.35	1.12%	81,455.35	100.00%
合计	7,270,899.65	100.00%	1,294,914.38	17.81%

单位：元 币种：人民币

种类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	9,037,212.64	58.54%	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	6,401,224.23	41.46%	1,204,036.34	18.81%
组合小计	6,401,224.23	41.46%	1,204,036.34	18.81%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	15,438,436.87	100.00%	1,204,036.34	7.80%

本公司根据公司经营规模及业务性质等确定单项金额重大的其他应收款标准如下：单位债权 50 万元、个人债权 10 万元。单项金额重大的其他应收款期末不存在减值，按账龄分析法计提坏账准备。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1 年以内	3,613,862.78	50.27%	108,415.87	3,125,370.11	48.83%	93,396.84
1 至 2 年	1,221,916.23	17.00%	122,191.62	434,643.43	6.79%	43,464.34
2 至 3 年	646,603.69	8.99%	129,320.74	1,178,100.60	18.40%	235,620.12
3 年以上	1,707,061.60	23.74%	853,530.80	1,663,110.09	25.98%	831,555.04
合计	7,189,444.30	100.00%	1,213,459.03	6,401,224.23	100.00%	1,204,036.34

(2) 截止 2010 年 12 月 31 日，其他应收款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款情况。

(3) 截止 2010 年 12 月 31 日，其他应收款中无应收关联方款项情况。

(4) 其他应收款期末数较期初数降低 52.90%，主要是广西皇氏甲天下食品有限公司期初的应收款项于本期收回所致。

(5) 其他应收款金额前五名情况：

单位：元 币种：人民币

项目	款项性质	金额	年限	占其他应收款 总额的比例
第一名	加油款	640,273.55	1 年以内	8.81%
第二名	保证金	312,354.48	1 年以内	4.30%
第三名	保证金	225,000.00	2-3 年	3.09%
第四名	备用金	180,600.00	1 年以内	2.48%
第五名	备用金	148,400.57	1 年以内	2.04%
合计		1,506,628.60		20.72%

4、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	17,325,068.32	97.90%	6,041,738.65	93.57%
1 至 2 年	300,900.56	1.70%	404,928.11	6.27%
2 至 3 年	59,355.70	0.34%	10,642.95	0.16%
3 年以上	10,642.95	0.06%	-	-
合计	17,695,967.53	100.00%	6,457,309.71	100.00%

(2) 预付款项金额前五名情况:

单位: 元 币种: 人民币

项目	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
第一名	供应商	6,467,583.84	1 年以内	货物未到
第二名	供应商	1,855,588.20	1 年以内	货物未到
第三名	政府部门	1,058,870.54	1 年以内	预付进口设备 关税、增值税
第四名	供应商	752,103.00	1 年以内	货物未到
第五名	合作伙伴	550,000.00	1 年以内	合作尚未完成
合计		10,684,145.58		

(3) 截止 2010 年 12 月 31 日, 预付款项中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款情况。

(4) 截止 2010 年 12 月 31 日, 预付账款中无关联方欠款。

(5) 预付账款期末数较期初数增长 174.05%, 主要原因是预付原材料款增加所致。

5、应收利息

(1) 应收利息

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末数	期初数
银行存款利息	2,676,765.93	-
合 计	2,676,765.93	-

6、存货

(1) 存货分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	11,961,006.60	-	11,961,006.60	7,271,949.40	-	7,271,949.40
包装物	14,073,548.81	-	14,073,548.81	11,255,171.50	42,669.74	11,212,501.76
库存商品	4,975,969.12	-	4,975,969.12	1,824,168.67	-	1,824,168.67
低值易耗品	6,643,745.24	-	6,643,745.24	4,869,529.83	-	4,869,529.83
在产品	777,926.62	-	777,926.62	1,484,313.19	-	1,484,313.19
合计	38,432,196.39	-	38,432,196.39	26,705,132.59	42,669.74	26,662,462.85

(2) 存货跌价准备

单位：元 币种：人民币

存货种类	期初账面余额	本期计提额	本期减少		期末账面余额
			转回	转销	
包装物	42,669.74	-	-	42,669.74	-
合 计	42,669.74	-	-	42,669.74	-

7、其他流动资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
待摊费用-制版费	180,106.05	109,017.47
待摊费用-广告费	1,810,010.69	251,206.67
待摊费用-其他	113,814.52	4,759.00
合计	2,103,931.26	364,983.14

8、长期股权投资

(1) 投资企业情况

单位：元 币种：人民币

被投资单位	核算方法	初始投资成本	期初余额	增减变动	期末余额
广西海博出租汽车有限公司	成本法	900,000.00	900,000.00	-	900,000.00
广西钦州海博出租汽车有限公司	成本法	500,000.00	-	500,000.00	500,000.00
德泓（宁夏）国际纺织有限公司	成本法	6,591,600.00	-	6,591,600.00	6,591,600.00
合计		7,991,600.00	900,000.00	7,091,600.00	7,991,600.00

（续表）

被投资单位	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
广西海博出租汽车有限公司	5%	5%	-	-	-	355,743.49
广西钦州海博出租汽车有限公司	5%	5%	-	-	-	-
德泓（宁夏）国际纺织有限公司	0.6242%	0.6242%	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	355,743.49

（2）本报告期不存在向投资企业转移资金的能力受到限制的情况。

9、固定资产

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加		本期减少	期末数
一、账面原值合计：	209,927,767.92	71,314,002.71		183,109.76	281,058,660.87
其中：房屋及建筑物	91,566,176.33	32,467,040.47		-	124,033,216.80
机器设备	106,999,846.26	27,540,501.48		-	134,540,347.74
电子设备	2,841,559.89	1,918,805.40		183,109.76	4,577,255.53
运输设备	8,102,159.05	8,420,795.42		-	16,522,954.47
其他设备	418,026.39	966,859.94		-	1,384,886.33
		本期增加	本期计提		
二、累计折旧合计：	54,127,666.23	1,433,515.52	15,460,972.27	175,639.90	70,846,514.12

项目	期初数	本期增加		本期减少	期末数
其中：房屋及建筑物	13,349,590.37	254,874.09	4,266,911.51	-	17,871,375.97
机器设备	35,005,969.15	422,914.45	10,187,765.66	-	45,616,649.26
电子设备	1,638,918.13	31,770.00	347,199.76	175,639.90	1,842,247.99
运输设备	3,860,286.85	680,270.28	579,941.38	-	5,120,498.51
其他设备	272,901.73	43,686.70	79,153.96	-	395,742.39
三、固定资产账面净值合计	155,800,101.69				210,212,146.75
其中：房屋及建筑物	78,216,585.96				106,161,840.83
机器设备	71,993,877.11				88,923,698.48
电子设备	1,202,641.76				2,735,007.54
运输设备	4,241,872.20				11,402,455.96
其他设备	145,124.66				989,143.94
四、减值准备合计	-		1,449,091.01	-	1,449,091.01
其中：房屋及建筑物	-		1,009,656.28	-	1,009,656.28
机器设备	-		439,434.73	-	439,434.73
电子设备	-		-	-	-
运输设备	-		-	-	-
其他设备	-		-	-	-
五、固定资产账面价值合计	155,800,101.69				208,763,055.74
其中：房屋及建筑物	78,216,585.96				105,152,184.55
机器设备	71,993,877.11				88,484,263.75
电子设备	1,202,641.76				2,735,007.54
运输设备	4,241,872.20				11,402,455.96
其他设备	145,124.66				989,143.94

本期折旧额 16,894,487.79 元。

本期由在建工程转入固定资产原价为 57,054,405.25 元。

10、在建工程

(1) 在建工程情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
来宾乳品厂--房屋建筑及附属土建工程	1,115,456.18	-	1,115,456.18	-	-	-
来宾年产 2 万吨液态奶加工项目--机器设备工程	-	-	-	897,940.00	-	897,940.00
奶牛养殖示范推广项目--来宾基地二期牛舍及附属土建工程	760,223.00	-	760,223.00	3,695,360.58	-	3,695,360.58
奶牛养殖示范推广项目--来宾基地二期机器设备工程	197,800.00	-	197,800.00	-	-	-
奶牛养殖示范推广项目--桂平养殖基地一期牛舍及附属土建工程	-	-	-	11,349,285.47	-	11,349,285.47
奶牛养殖示范推广项目--桂平养殖基地机器设备工程	1,529,346.00	-	1,529,346.00	1,430,220.00	-	1,430,220.00
田林牧草种植基地工程--桥梁及场地平整工程	4,381,804.10	-	4,381,804.10	3,050,000.00	-	3,050,000.00
研发中心扩建工程--研发大楼土建工程	735,174.07	-	735,174.07	549,260.79	-	549,260.79
总部二期工程--综合楼土建工程	28,945,041.12	-	28,945,041.12	8,024,625.92	-	8,024,625.92
根竹坡奶牛养殖生态园工程-- 一期土建工程	25,904,684.99	-	25,904,684.99	18,467,547.56	-	18,467,547.56
根竹坡奶牛养殖生态园工程-- 机器设备工程	1,195,727.00	-	1,195,727.00	-	-	-
液态奶深加工 4.5 万吨产能扩大项目--土建工程	24,387.45	-	24,387.45	-	-	-
液态奶深加工 4.5 万吨产能扩大项目--机器设备工程	11,020,285.49	-	11,020,285.49	-	-	-
总部机器设备安装工程	830,334.24	-	830,334.24	-	-	-
甲天下食品机器设备安装工程	6,096,576.12	-	6,096,576.12	4,023,962.72	-	4,023,962.72
合 计	82,736,839.76	-	82,736,839.76	51,488,203.04	-	51,488,203.04

(2) 重大在建工程项目变动情况

单位：元 币种：人民币

项目名称	总预算数 (万元)	累计已投入	期初数	本期增加	本期转入固定 资产	其他减少	工程投入 占预算比 例	工程进度	利息资本化 累计金额	其中：本 期利息 资本化金 额	本期利息资 本化率(%)	资金来源	期末数
来宾乳品厂--房屋建筑及附属土建工程	132.95	1,115,456.18	-	1,115,456.18	-	-	83.90%	85.00%	-	-	-	自筹	1,115,456.18
来宾年产2万吨液态奶加工项目--机器设备工程	1641.50	15,778,520.50	897,940.00	-	897,940.00	-	96.12%	100.00%	-	-	-	募投+自筹	-
奶牛养殖示范推广项目—来宾基地二期牛舍及附属土建工程	1500.91	12,892,692.55	3,695,360.58	1,546,476.04	4,481,613.62	-	85.90%	91.00%	-	-	-	募投+自筹	760,223.00
奶牛养殖示范推广项目--来宾基地二期机器设备工程	1558.50	5,263,513.86	-	4,700,476.95	4,502,676.95	-	33.77%	35.00%	-	-	-	募投+自筹	197,800.00
奶牛养殖示范推广项目--桂平养殖基地一期牛舍及附属土建工程	2856.08	26,227,383.33	11,349,285.47	14,878,097.86	26,227,383.33	-	91.83%	99.00%	-	-	-	募投+自筹	-
奶牛养殖示范推广项目--桂平养殖基地机器设备工程	544.50	2,579,346.00	1,430,220.00	1,149,126.00	1,050,000.00	-	47.37%	35.00%	-	-	-	募投+自筹	1,529,346.00
田林牧草种植基地工程--桥梁及场地平整工程	542.00	4,381,804.10	3,050,000.00	1,331,804.10	-	-	80.85%	60.00%	-	-	-	自筹	4,381,804.10
研发中心扩建工程--研发大楼土建工程	730.00	735,174.07	549,260.79	185,913.28	-	-	10.07%	15.00%	-	-	-	募投	735,174.07
总部二期工程--综合楼土建工程	3831.11	28,945,041.12	8,024,625.92	20,920,415.20	-	-	75.55%	50.00%	-	-	-	自筹	28,945,041.12
根竹坡奶牛养殖生态园工程-- 一期土建工程	3200.00	25,904,684.99	18,467,547.56	7,437,137.43	-	-	80.95%	85.00%	-	-	-	自筹	25,904,684.99
根竹坡奶牛养殖生态园工程-- 机器设备工程	182.00	1,261,663.65	-	1,261,663.65	65,936.65	-	69.32%	70.00%	-	-	-	自筹	1,195,727.00
液态奶深加工 4.5 万吨产能扩大项目--土建工程	673.00	1,194,590.26	-	1,194,590.26	1,170,202.81	-	17.75%	18.00%	-	-	-	募投+自筹	24,387.45
液态奶深加工 4.5 万吨产能扩大项目--机器设备工程	5150.00	27,245,498.91	-	27,245,498.91	16,225,213.42	-	52.90%	53.00%	-	-	-	募投+自筹	11,020,285.49
总部机器设备安装工程	-	3,263,772.71	-	3,263,772.71	2,433,438.47	-	-	-	-	-	-	自筹	830,334.24
甲天下食品机器设备安装工程	-	6,548,696.25	4,023,962.72	2,072,613.40	-	-	-	-	-	-	-	自筹	6,096,576.12
合计		163,337,838.48	51,488,203.04	88,303,041.97	57,054,405.25	-	-	-	-	-	-	-	82,736,839.76

(3) 重大在建工程的工程进度情况

项目	工程进度
来宾年产 2 万吨液态奶加工项目--机器设备工程	机器设备安装已完成,设备已投入使用
奶牛养殖示范推广项目--来宾基地二期牛舍及附属土建工程	来宾基地牛舍及附属工程已完成主体, 后期装修改造完成 91%
奶牛养殖示范推广项目--来宾基地二期机器设备工程	机器设备安装进度 35%
奶牛养殖示范推广项目--桂平养殖基地一期牛舍及附属土建工程	桂平基地牛舍主体已完成, 附属土建工程完成 99%
奶牛养殖示范推广项目--桂平养殖基地机器设备工程	桂平养殖基地收奶、挤奶设备购置、安装完成 35%
田林牧草种植基地工程--桥梁及场地平整工程	桥梁主体已完成, 桥梁施工进度 60%
研发中心扩建工程--研发大楼土建工程	现进行基础工程建设
总部二期工程--综合楼土建工程	土建工程进度完成 50%
根竹坡奶牛养殖生态园工程-- 一期土建工程	牛舍主体及场内道路、绿化工程完成 85%
根竹坡奶牛养殖生态园工程-- 机器设备工程	挤奶设备安装完成 70%
液态奶深加工 4.5 万吨产能扩大项目--土建工程	土建工程进度完成 18%
液态奶深加工 4.5 万吨产能扩大项目--机器设备工程	机器设备安装、购置完成 53%

11、工程物资

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、账面原值				
酸奶生产线配件	5,748,403.81	-	1,165,517.00	4,582,886.81
二、减值准备				
酸奶生产线配件	-	253,992.43	-	253,992.43
三、账面价值				
酸奶生产线配件	5,748,403.81	-	-	4,328,894.38

12、生产性生物资产

(1) 以成本计量

单位：元 币种：人民币

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
成母牛				
原值	21,030,171.70	8,641,066.35	3,505,056.28	26,166,181.77
累计折旧	9,232,243.02	3,270,821.21	2,300,608.60	10,202,455.63
成母牛净额	11,797,928.68			15,963,726.14
青年牛	14,796,760.46	18,727,434.08	8,703,795.70	24,820,398.84
牛犊	1,810,639.07	5,204,578.88	2,508,871.07	4,506,346.88
合计	28,405,328.21			45,290,471.86

（2）与生物资产相关的风险情况与管理措施

奶牛在饲养过程中面临的风险主要是一些疫情疾病风险，为了做好奶牛疾病防治，本公司成立了专门的畜牧管理机构，主要负责对公司的奶牛生产进行全程管理，以保证公司收购原料生鲜奶的质量与安全，以及公司奶源基地的健康发展。在工作上主要采取了以下管理措施：

a.严格按照国家制定的《家畜防疫法》的规定，每年接受所在市、县兽医防疫站进行口蹄预防疫苗注射，并定期检测抗体情况，对每头牛免疫情况记录在案。

b.每年接受所在市、县兽医防疫站对奶牛进行结核病、布鲁氏杆菌内病进行检测，并将检测情况纪录在案，确保奶牛体内无疾病存在。

c.严格按照国家制定的《家畜防疫法》的规定，定期对牧场、奶牛及周边环境进行严格消毒。并对进出牧场的人员和车辆进行严格消毒。

d.在生产管理上根据《奶牛饲养管理规范》进行饲养，并以上海光明牛奶公司、广西大学动物科学院、广西畜牧研究所等科研单位作为技术依托，提供技术咨询，有力地保证了公司奶牛健康、良性发展。

13、无形资产

（1）无形资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、账面原值合计	46,005,140.25	39,769.23	-	46,044,909.48

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
其中：土地使用权	45,523,100.25	-	-	45,523,100.25
软件	482,040.00	39,769.23	-	521,809.23
二、累计摊销合计	3,801,535.67	960,879.29	-	4,762,414.96
其中：土地使用权	3,566,964.28	910,461.83	-	4,477,426.11
软件	234,571.39	50,417.46	-	284,988.85
三、无形资产账面净值合计	42,203,604.58			41,282,494.52
其中：土地使用权	41,956,135.97			41,045,674.14
软件	247,468.61			236,820.38
四、减值准备合计	-	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	42,203,604.58			41,282,494.52
其中：土地使用权	41,956,135.97			41,045,674.14
软件	247,468.61			236,820.38

本期摊销额 960,879.29 元。

14、长期待摊费用

单位：元 币种：人民币

项目	期初额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末额	其他减少的原因
租赁费用	8,170,173.46	2,037,000.00	1,330,056.43	80,845.06	8,796,271.97	转入一年内到期的非流动资产
装修费用	728,884.02	5,187,123.00	386,277.02	-	5,529,730.00	-
广告费用	-	5,449,965.06	1,571,133.33	-	3,878,831.73	-
合计	8,899,057.48	12,674,088.06	3,287,466.78	80,845.06	18,204,833.70	

15、递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产

单位：元 币种：人民币

项 目	期末数	期初数
资产减值准备	434,109.15	127,536.00
预提费用	55,919.30	18,037.69
合 计	490,028.45	145,573.69

(2) 未确认递延所得税资产明细

单位：元 币种：人民币

项 目	期末数	期初数
可抵扣暂时性差异-资产减值准备	2,456,914.14	367,624.69
可抵扣亏损	34,453,662.36	21,643,593.55
合 计	36,910,576.50	22,011,218.24

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元 币种：人民币

年份	期末数	期初数	备注
2010 年	-	1,774,781.09	-
2011 年	2,691,932.76	2,691,932.76	-
2012 年	3,169,378.19	3,169,378.19	-
2013 年	4,520,599.40	4,520,599.40	-
2014 年	9,486,902.11	9,486,902.11	-
2015 年	14,584,849.90	-	-
合 计	34,453,662.36	21,643,593.55	

(4) 可抵扣差异项目明细

单位：元 币种：人民币

项目	暂时性差异金额
资产减值准备	4,809,794.17
预提费用	621,325.61
合计	5,431,119.78

16、资产减值准备明细

单位：元 币种：人民币

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少		期末账面余额
			转回	转销	
一、坏账准备	3,203,836.28	2,626,538.59	-	266,750.00	5,563,624.87
二、存货跌价准备	42,669.74	-	-	42,669.74	-
三、工程物资跌价准备	-	253,992.43	-	-	253,992.43
四、固定资产减值准备	-	1,449,091.01	-	-	1,449,091.01
合计	3,246,506.02	4,329,622.03	-	309,419.74	7,266,708.31

17、所有权受到限制的资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
一、用于借款抵押的资产		
无形资产-土地使用权	14,936,726.32	10,914,061.85
固定资产-房屋建筑物	25,480,851.04	25,302,868.59
固定资产-机器设备	15,978,310.45	19,143,342.65
存货-包装物	-	15,330,540.88
小 计	56,395,887.81	70,690,813.97
二、用于借款反担保质押的应收账款	-	9,479,139.37
三、信用证保证金存款	3,154,770.27	2,135,119.45
合计	59,550,658.08	82,305,072.79

18、短期借款

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
抵押借款	10,000,000.00	5,000,000.00
信用借款	70,000,000.00	60,000,000.00
保证借款	-	20,000,000.00
合计	80,000,000.00	85,000,000.00

19、应付账款

(1) 账龄分析

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	23,922,470.24	90.33%	9,260,361.11	85.63%
1 至 2 年	1,034,942.21	3.91%	647,848.70	5.99%
2 至 3 年	627,396.75	2.37%	449,031.88	4.15%
3 年以上	896,826.85	3.39%	457,537.01	4.23%
合计	26,481,636.05	100.00%	10,814,778.70	100.00%

(2) 截止 2010 年 12 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项情况。

(3) 应付账款期末数较期初数增长 144.87%，主要原因系公司经营规模扩大，采购量增加所致。

20、预收款项

(1) 账龄分析

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	8,010,720.79	92.88%	8,001,130.34	97.75%

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例	金额	比例
1 至 2 年	438,458.03	5.08%	107,441.09	1.31%
2 至 3 年	99,215.77	1.15%	76,860.87	0.94%
3 年以上	76,602.87	0.89%	-	-
合计	8,624,997.46	100.00%	8,185,432.30	100.00%

(2) 截止 2010 年 12 月 31 日, 预收款项中无预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

21、应付职工薪酬

单位：元 币种：人民币

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,422,206.68	38,721,711.31	38,262,941.24	2,880,976.75
二、职工福利费	-	1,184,116.85	1,184,116.85	-
三、社会保险费	-21,922.72	2,707,607.87	2,671,804.27	13,880.88
其中：医疗保险费	-21,922.72	747,615.28	721,562.48	4,130.08
基本养老保险费	-	1,788,629.65	1,778,878.85	9,750.80
失业保险费	-	91,224.72	91,224.72	-
工伤保险费	-	33,146.88	33,146.88	-
生育保险费	-	46,991.34	46,991.34	-
四、住房公积金	-	-	-	-
五、工会经费和职工教育经费	542,020.66	111,075.88	148,378.08	504,718.46
六、非货币性福利	-	457,460.30	457,460.30	-
合计	2,942,304.62	43,181,972.21	42,724,700.74	3,399,576.09

应付职工薪酬中属于拖欠性质的金额0.00元。因解除劳动关系给予补偿0.00元。

22、应交税费

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
企业所得税	2,472,049.12	-398,208.51
增值税	1,545,372.61	2,025,690.54
城市维护建设税	407,713.98	354,043.92
教育费附加	174,734.59	152,177.91
其他	327,497.24	306,391.83
合计	4,927,367.54	2,440,095.69

23、应付利息

单位：元 币种：人民币

项 目	期末数	期初数
来宾市兴宾区财政局贷款利息	421,419.35	283,419.35
合 计	421,419.35	283,419.35

24、其他应付款

(1) 账龄分析

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	7,485,320.99	45.68%	18,325,344.15	55.90%
1 至 2 年	3,845,719.58	23.47%	6,624,883.09	20.20%
2 至 3 年	3,654,711.98	22.31%	936,095.46	2.85%
3 年以上	1,398,929.47	8.54%	6,902,229.25	21.05%
合计	16,384,682.02	100.00%	32,788,551.95	100.00%

(2) 截止 2010 年 12 月 31 日，其他应付款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 截止 2010 年 12 月 31 日，其他应付款中应付关联方单位款项情况见本报告附注六之 5。

(4) 期末数比期初数减少 50.03%，主要原因：a. 本期新增子公司广西皇氏甲天下食品有限公司于本期归还了欠关联方款项；b. 本期支付上市发行费用。

(5) 金额较大的其他应付款性质及内容：

其他应付款期末余额中应付奶瓶押金、运输保证金 9,759,892.08 元，占期末其他应付款余额的 59.57%。

25、一年内到期的非流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
抵押借款	2,875,000.00	32,000,000.00
合计	2,875,000.00	32,000,000.00

26、其他流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
预提水电等费用	241,061.52	142,085.92
预提运输费	33,229.70	385,597.00
预提广告费	381,756.70	-
其他	126,490.20	-
合计	782,538.12	527,682.92

27、长期借款

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
抵押借款	22,875,000.00	38,750,000.00
保证、抵押、质押借款	-	15,000,000.00
合计	22,875,000.00	53,750,000.00

28、递延收益

单位：元 币种：人民币

项目	原始金额	期末账面余额	期初账面余额
来宾农业综合开发产业化经营项目拨款	1,750,000.00	647,500.00	757,166.67
收奶站基础设施补助	1,000,000.00	741,666.66	941,666.66
农业产业化项目	650,000.00	455,000.01	585,000.01
设备补贴款	100,000.00	85,000.02	-
国家科技支撑计划课题经费	5,000,000.00	-	850,000.00
污水处理系统补助	320,000.00	287,999.84	304,000.00
双蛋白牛奶饮品项目	200,000.00	-	138,888.87
根竹奶牛基地	600,000.00	-	250,000.00
新增 9 万吨水牛奶及乳制品生产线项目	5,400,000.00	3,600,000.00	-
研发中心扩建项目	500,000.00	220,000.00	-
建设标准化牛舍及场区基础设施建设项目	100,000.00	89,166.67	-
购置奶牛项目	800,000.00	786,666.67	-
前处理及灌装生产线设备更新改造项目	200,000.00	186,666.67	-
合计	16,620,000.00	7,099,666.54	3,826,722.21

29、股本

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本次变动增减（+、-）					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	107,000,000.00	-	-	-	-	-	107,000,000.00
合计	107,000,000.00	-	-	-	-	-	107,000,000.00

本公司股本业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司于 2009 年 12 月 28 日出具深鹏所验字 [2009] 240 号验资报告验证。

30、资本公积

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价（股本溢价）	488,204,256.14	-	-	488,204,256.14
其他资本公积	24,850,000.00	-	24,850,000.00	-
合计	513,054,256.14	-	24,850,000.00	488,204,256.14

其他资本公积系根据同一控制下企业合并相关规定，于期初将广西皇氏甲天下食品有限公司纳入合并报表范围时按本公司持股比例计算的占有广西皇氏甲天下食品有限公司实收资本权益金额，本期完成合并事项后减少（合并详情见本报告附注十一之 3 所述）。

31、盈余公积

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	12,643,414.65	6,788,570.80	-	19,431,985.45
合计	12,643,414.65	6,788,570.80	-	19,431,985.45

32、未分配利润

单位：元 币种：人民币

项目	金额	提取或分配比例
调整前 上年末未分配利润	98,416,465.94	
调整 年初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	
调整后 年初未分配利润	98,416,465.94	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	56,929,666.56	
其他综合收益	6,134,000.00	
减：提取法定盈余公积	6,788,570.80	10%
提取任意盈余公积	-	
应付普通股股利	21,400,000.00	
转作股本的普通股股利	-	
期末未分配利润	133,291,561.70	

33.少数股东权益

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	2009-12-31	少数股东当期损益	其他增减	2010-12-31
广西皇氏甲天下食品有限公司	2,928,169.79	-2,059,557.42	-	868,612.37
合 计	2,928,169.79	-2,059,557.42	-	868,612.37

34、营业收入、营业成本

(1) 营业收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	411,022,605.31	304,909,814.33
其中：主营业务收入	403,975,001.68	304,545,470.21
其他业务收入	7,047,603.63	364,344.12
二、营业成本	257,791,641.74	178,705,400.97
其中：主营业务成本	251,164,149.96	178,536,384.20
其他业务成本	6,627,491.78	169,016.77

(2) 主营业务（分产品）

单位：元 币种：人民币

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
乳制品	398,589,466.62	246,520,169.15	302,126,183.53	176,757,318.71
其他饮料及食品	5,385,535.06	4,643,980.81	2,419,286.68	1,779,065.49
合计	403,975,001.68	251,164,149.96	304,545,470.21	178,536,384.20

(3) 公司前五名客户的营业收入情况

单位：元 币种：人民币

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例
北海-黄平	8,954,590.35	2.18%

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例
广西联华超市股份有限公司	7,744,099.39	1.88%
中国移动通信集团南宁分公司	5,541,384.08	1.35%
梧州-陈书君	5,487,105.77	1.33%
武鸣-韦胜超	4,248,026.57	1.03%
合计	31,975,206.16	7.77%

35、营业税金及附加

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	1,157,259.23	1,040,346.63	增值税、营业税 7%
教育费附加	502,165.88	445,935.84	增值税、营业税 3%
其他	186,023.51	172,636.09	-
合计	1,845,448.62	1,658,918.56	

36、销售费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资奖金及福利费	24,723,938.36	20,897,933.10
运输费	18,330,607.48	14,389,967.23
低值易耗品摊销	3,972,275.36	2,904,485.09
广告促销宣传费	21,179,009.88	3,594,829.20
四项费用小计	68,205,831.08	41,787,214.62
四项费用占销售费用总额的比例	86.68%	72.62%
其他费用小计	10,477,286.65	15,752,929.53
销售费用合计	78,683,117.73	57,540,144.15
销售费用占当期营业收入的比例	19.14%	18.87%

37、管理费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资奖金及福利费	6,451,626.51	3,715,205.18
固定资产折旧	3,589,217.09	3,377,019.56
办公费	833,314.48	1,303,320.33
租赁费	806,919.41	567,671.62
差旅费	1,646,970.98	1,417,619.81
业务招待费	844,672.19	795,021.42
聘请中介机构费用	979,506.00	805,225.00
七项费用小计	15,152,226.66	11,981,082.92
七项费用占管理费用总额的比例	57.03%	54.76%
其他费用小计	11,414,730.91	9,899,574.41
管理费用合计	26,566,957.57	21,880,657.33
管理费用占当期营业收入的比例	6.46%	7.18%

38、财务费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	6,643,149.59	10,034,646.74
减：利息收入	6,053,212.23	228,096.69
银行手续费	65,764.66	74,860.58
汇兑损益	1,077.09	-
其他	5,738.70	2,444.62
合 计	662,517.81	9,883,855.25
财务费用占当期营业收入的比例	0.16%	3.24%

39、资产减值损失

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	2,626,538.59	1,405,896.01
二、工程物资减值损失	253,992.43	-
三、固定资产减值损失	1,449,091.01	-
合计	4,329,622.03	1,405,896.01

40、投资收益

(1) 投资收益明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	355,743.49	390,074.22
合计	355,743.49	390,074.22

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

单位：元 币种：人民币

被投资单位	本期发生额	上期发生额
广西海博出租汽车有限公司	355,743.49	390,074.22
合计	355,743.49	390,074.22

(3) 本公司不存在投资变现及投资收益汇回有重大限制的的情况。

41、营业外收入

(1) 营业外收入分类

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置利得合计	151,616.14	134,625.50

项目	本期发生额	上期发生额
其中：固定资产处置利得	151,616.14	134,625.50
政府补助	20,036,810.48	8,468,768.89
罚款收入	24,167.85	2,430.00
其他收入	50,389.44	66,089.91
合计	20,262,983.91	8,671,914.30

(2) 政府补助明细

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生金额	上年同期发生金额	发文单位
原料奶收购贷款中央财政贴息	1,907,000.00	-	广西壮族自治区财政厅
南方优质牧草新品种杂交高级技术产业化工程补助	1,000,000.00	-	广西壮族自治区发展和改革委员会
2010 年重点产业发展技术改造资金贷款贴息补助	4,000,000.00	-	广西壮族自治区工业和信息化委员会、广西壮族自治区财政厅
收到区财政厅上市扶持资金	900,000.00	-	广西壮族自治区金融工作办公室
水牛奶产业开发补助	150,000.00	-	广西壮族自治区水产畜牧兽医局
2008 年度自治区农业产业化龙头企业财政专项贷款贴息	200,000.00	-	广西壮族自治区农业厅农业产业化办公室
土地使用、房产税退税	483,554.81	-	广西壮族自治区人民政府
2010 年民贸利差补贴	1,227,200.00	470,880.00	国家民委、财政部、中国人民银行
高新区财政局年度表彰款	2,850,000.00	-	南宁高新技术产业开发区管理委员会
七一活动经费补助	2,000.00	-	南宁高新技术产业开发区管理委员会
2010 年度民族贸易企业网点改造和民族特需商品定点生产企业技术改造贷款财政贴息	210,000.00	-	南宁市财政局
2010 年第一批上市企业培育扶持资金	700,000.00	-	南宁市财政局、南宁市工业和信息化委员会
酸奶加工技术中试补助	200,000.00	-	南宁市工业和信息化委员会、南宁市财政局
南宁市经济委员会企业家奖	10,000.00	-	南宁市经济委员会
专利申请补助	3,000.00	-	南宁市科学技术局
2009 年度民族特需商品生产发展扶持资金	10,000.00	-	南宁市民族事务委员会

项目	本期发生金额	上年同期 发生金额	发文单位
双蛋白牛奶饮品的研制与开发项目补助	250,000.00	-	南宁市民族事务委员会、南宁市财政局
2010 年度民族特需商品生产发展专项扶持资金	50,000.00	-	南宁市民族事务委员会、南宁市财政局
2009 年度南宁市十佳农业产业化龙头企业奖励	60,000.00	-	南宁市农业产业化联席会议办公室
酸奶加工技术研究与开发项目补助	200,000.00	-	南宁市科学技术局、南宁市财政局
2010 年自治区农产品加工企业扶持项目补助	560,000.00	-	广西壮族自治区来宾市财政局
前处理及灌装生产线设备更新改造补助	487,000.00	-	南宁市工业和信息化委员会、南宁市财政局
流动资金贷款贴息补助	-	258,200.00	广西壮族自治区南宁市财政局
农产品流动资金贷款和新建厂房购置设备贷款贴息补助	-	600,000.00	广西壮族自治区农业厅农业产业化办公室
财政贴息补助	-	454,000.00	广西壮族自治区财政厅
流动资金贷款贴息补助	-	190,000.00	广西壮族自治区南宁市财政局
“甩图纸”、“甩帐表”项目科技经费补助	-	40,000.00	广西壮族自治区科学技术厅、广西机械工业研究院
2008 年度农业产业化项目扶持资金	-	800,000.00	南宁市农业产业化联席会议办公室
2008 年南宁市第二批化工项目资金	-	300,000.00	南宁市农业产业化联席会议办公室
酸奶加工技术项目资金	-	700,000.00	广西壮族自治区财政厅
国家农业科技成果转化项目资金	-	700,000.00	广西壮族自治区科学技术厅、广西壮族自治区财政厅
上市企业扶持资金	-	800,000.00	广西壮族自治区金融工作办公室、广西壮族自治区财政厅
工业生产竞赛优胜企业、综合实力20 强企业、工业企业纳税大户、技术创新奖、技术创新先进个人奖励	-	420,000.00	南宁市高新技术开发区管理委员会
税收大户奖励	-	29,800.00	南宁市人民政府
南宁市经济委员会奖励	-	50,000.00	南宁市经济委员会
技标奖	-	5,000.00	广西壮族自治区质量技术监督局
递延收益摊销	4,577,055.67	2,650,888.89	
合计	20,036,810.48	8,468,768.89	

42、营业外支出

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
生物资产淘汰净损失	1,042,693.17	459,509.69
罚款支出	1,228.82	1,839.66
捐赠支出	1,131,000.00	31,000.00
其他	335,765.79	117,163.44
合计	2,510,687.78	609,512.79

43、所得税费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	4,725,685.05	1,912,383.30
递延所得税调整	-344,454.76	-33,522.13
合计	4,381,230.29	1,878,861.17

44、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

单位：元 币种：人民币

项目	计算过程	本期发生额	上期发生额
归属于公司普通股股东的净利润	P0	56,929,666.56	41,918,455.34
归属于公司普通股股东的非经常性损益	F	11,790,960.84	3,982,266.92
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	$P0' = P0 - F$	45,138,705.72	37,936,188.42
稀释事项对归属于公司普通股股东的净利润的影响	V	-	-
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。	$P1 = P0 + V$	56,929,666.56	41,918,455.34
稀释事项对扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润的影响	V'	-	-
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	$P1' = P0' + V'$	45,138,705.72	37,936,188.42
期初股份总数	S0	107,000,000.00	80,000,000.00

项目	计算过程	本期发生额	上期发生额
报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	S1	-	-
报告期因发行新股或债转股等增加股份数	Si	-	27,000,000.00
报告期因回购等减少股份数	Sj	-	-
报告期缩股数	Sk	-	-
报告期月份数	M0	12	12
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	Mi	-	-
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	Mj	-	-
发行在外的普通股加权平均数	$S=S0+S1+Si \times Mi \div M0-Sj \times Mj \div M0-Sk$	107,000,000.00	80,000,000.00
加：假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数	X1	-	-
计算稀释每股收益的普通股加权平均数	$X2=S+X1$	-	-
其中：可转换公司债转换而增加的普通股加权数		107,000,000.00	80,000,000.00
认股权证/股份期权行权而增加的普通股加权数		-	-
回购承诺履行而增加的普通股加权数		-	-
归属于公司普通股股东的基本每股收益	$EPS0=P0 \div S$	0.53	0.52
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的基本每股收益	$EPS0'=P0' \div S$	0.42	0.47
归属于公司普通股股东的稀释每股收益	$EPS1=P1 \div X2$	0.53	0.52
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的稀释每股收益	$EPS1'=P1' \div X2$	0.42	0.47

45、其他综合收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
其他—因同一控制下企业合并对所有者权益的影响数	-18,716,000.00	15,303,684.50
其中：资本公积	-24,850,000.00	24,850,000.00
留存收益	6,134,000.00	-13,984,384.01
少数股东权益	-	4,438,068.51
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响	-	-
合计	-18,716,000.00	15,303,684.50

46、现金流量表项目注释

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	发生金额
补贴收入	22,559,754.81
其他营业外收入	226,173.43
利息收入	534,192.09
收其他往来款	9,758,823.80
合计	33,078,944.13

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	发生金额
租赁费	524,017.27
交通差旅费	2,503,347.68
招待费用	1,118,937.49
办公费用	1,842,142.79
广告促销宣传费	19,142,110.16
其他用现金支出的费用合计	14,027,164.51
付其他往来款	4,970,733.82
合计	44,128,453.72

(3) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	发生金额
利息收入	2,842,254.21
保证金存款	1,158,163.36
合计	4,000,417.57

(4) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	金额
支付上市发行费用	7,716,982.22
合计	7,716,982.22

47、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	54,870,109.14	40,408,556.62
加：资产减值准备	4,329,622.03	1,405,896.01
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	20,165,309.00	15,748,670.46
无形资产摊销	960,879.29	953,723.91
长期待摊费用摊销	3,287,466.78	998,339.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 （收益以“－”号填列）	1,042,693.17	459,509.69
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-151,616.14	-134,625.50
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	1,124,129.45	9,883,855.25
投资损失（收益以“－”号填列）	-355,743.49	-390,074.22
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-344,454.76	-33,522.13
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	-11,769,733.54	-3,582,200.03
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-33,560,733.34	-8,616,642.47
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-9,587,152.48	6,560,834.39
其他	-2,894,370.59	-7,338,028.50

补充资料	本期金额	上期金额
经营活动产生的现金流量净额	27,116,404.52	56,324,293.36
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况：	-	-
现金的期末余额	369,726,647.43	587,502,906.79
减：现金的期初余额	587,502,906.79	47,523,009.57
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	-217,776,259.36	539,979,897.22

(2) 现金和现金等价物的构成

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
一、现金	369,726,647.43	587,502,906.79
其中：库存现金	1,172,366.34	478,556.95
可随时用于支付的银行存款	368,554,281.09	587,024,349.84
可随时用于支付的其他货币资金	-	-
二、现金等价物	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-
三、期末现金及现金等价物余额	369,726,647.43	587,502,906.79

六、关联方及关联交易

1、本公司的控股股东情况

单位：元 币种：人民币

控股股 东名称	关联关系	企业 类型	注册地	法人 代表	业务 性质	注册 资本	母公司对本企业的 持股比例	母公司对本企业的表 决权比例	本企业 最终控制方	组织机 构代码
黄嘉棣	本公司实际控制人	-	-	-	-	-	42.51%	42.51%	-	-

2、本公司的子公司情况详见本报告附注四之 1 所述。

3、本企业的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
张咸文	公司股东，主要投资者	
广西皇氏甲天下投资集团有限公司	受同一股东控制	78523882-7
深圳世贸通实业发展有限公司	受同一股东控制	70848528-5
香港百成国际有限公司	受同一股东控制	
广西金源资产投资管理有限公司	受同一股东控制	77389623-2
广西皇氏海博畜牧发展有限公司	受同一股东控制	74798772-0
广西大新稔通水电发展有限公司	受同一股东控制	66970246-9
广西皇氏甲天下文化传播有限公司	受同一股东控制	67500082-6
广西百晟房地产开发有限公司	控股股东对其有重大影响	66970414-9
广西皇氏甲天下房地产投资有限公司	控股股东配偶对其有重大影响	67246620-9
南宁市旭银商贸有限公司	主要投资者兄弟控制的公司	67773835-7
南宁市创元投资有限公司	主要投资者子女控制的公司	67773033-9

4、关联交易情况

购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易 类型	关联交易 内容	关联交易定价方式 及决策程序	本期发生额		上期发生额	
				金额	占同类交易金额 的比例（%）	金额	占同类交易金额 的比例
南宁市旭银商贸有限公司	购销	采购饲料	按市场价	-	-	4,425,016.64	2.20%
关联交易说明		上述关联方为本公司供应商，向本公司提供生产原材料。					

5、关联方应收应付款项

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末数	期初数
其他应付款	深圳世贸通实业发展有限公司	2,139,945.65	-
其他应付款	广西皇氏甲天下投资集团有限公司	-	4,363,958.51
其他应付款	深圳世贸通实业发展有限公司	-	500,000.00
其他应付款	广西金源资产投资管理有限公司	-	670,000.00
其他应付款	广西皇氏海博畜牧发展有限公司	-	50,000.00
其他应付款	广西百晟房地产开发有限公司	-	289,717.40
其他应付款	广西皇氏甲天下房地产投资有限公司	-	220,000.00

关联方往来款期初数均系本期新增子公司广西皇氏甲天下食品有限公司期初欠关联方款项。

七、或有事项

截至 2010 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的或有事项。

八、承诺事项

截至 2010 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的承诺事项。

九、资产负债表日后事项

本公司 2011 年 3 月 23 日召开的第二届董事会第二十一次会议审议通过 2010 年度利润分配预案：以公司 2010 年 12 月 31 日总股本 107,000,000 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 1 元(含税)，共派发现金红利 10,700,000.00 元，剩余未分配利润 143,861,456.58 元滚存至下一年度。同时以资本公积转增股本，每 10 股转增 10 股。转增后公司总股本变更为 214,000,000 股。该议案尚需提请公司 2010 年度股东大会审议通过。

十、其他重要事项

截至 2010 年 12 月 31 日止，本公司无需披露其他重要事项。

十一、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款按种类披露：

单位：元 币种：人民币

种类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	81,575,297.43	100.00%	3,967,213.76	4.86%
组合小计	81,575,297.43	100.00%	3,967,213.76	4.86%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	81,575,297.43	100.00%	3,967,213.76	4.86%

种类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	35,403,892.61	100.00%	1,882,110.70	5.32%
组合小计	35,403,892.61	100.00%	1,882,110.70	5.32%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	35,403,892.61	100.00	1,882,110.70	5.32%

本公司根据公司经营规模、业务性质及客户结算状况等确定单项金额重大的应收账款标准为 50 万元。单项金额重大的应收账款期末不存在减值情形，按账龄分析法计提坏账准备。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1 年以内	72,866,128.81	89.32%	1,851,392.70	30,020,300.94	84.79%	858,437.15
1 至 2 年	3,482,298.18	4.27%	348,229.82	2,969,219.39	8.39%	302,123.86
2 至 3 年	2,819,479.96	3.46%	563,896.00	1,618,788.18	4.57%	323,757.64
3 年以上	2,407,390.48	2.95%	1,203,695.24	795,584.10	2.25%	397,792.05
合计	81,575,297.43	100.00%	3,967,213.76	35,403,892.61	100.00%	1,882,110.70

2、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露：

单位：元 币种：人民币

种类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	95,558,636.83	99.91%	1,151,663.62	1.21%
组合小计	95,558,636.83	99.91%	1,151,663.62	1.21%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	81,455.35	0.09%	81,455.35	100.00%
合计	95,640,092.18	100.00%	1,233,118.97	1.29%

种类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
账龄组合	30,073,405.67	100.00%	1,097,245.66	3.65%
组合小计	30,073,405.67	100.00%	1,097,245.66	3.65%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	30,073,405.67	100.00%	1,097,245.66	3.65%

本公司根据公司经营规模及业务性质等确定单项金额重大的其他应收款标准如下：单位债权 50 万元、个人债权 10 万元。单项金额重大的其他应收款期末不存在减值，按账龄分析法计提坏账准备。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1 年以内	81,394,362.42	85.18%	96,013.82	11,813,996.67	39.28%	88,353.92
1 至 2 年	9,597,227.30	10.04%	119,562.96	15,827,505.21	52.63%	38,839.64
2 至 3 年	2,949,090.91	3.09%	127,108.74	819,665.96	2.73%	163,933.19
3 年以上	1,617,956.20	1.69%	808,978.10	1,612,237.83	5.36%	806,118.91
合计	95,558,636.83	100.00%	1,151,663.62	30,073,405.67	100.00%	1,097,245.66

3、长期股权投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位	核算方法	初始投资成本	期初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位 持股比例	在被投资单位 表决权比例	在被投资单位持股比 例与表决权比例不一 致的说明	减值 准备	本期计提 减值准备	现金红利
上思皇氏乳业畜牧发展有限公司	成本法	12,806,921.89	4,328,195.37	9,000,000.00	13,328,195.37	100%	100%	-	-	-	-
广西皇氏甲天下农业生态开发有限公司	成本法	4,377,419.90	4,871,723.08	-	4,871,723.08	100%	100%	-	-	-	-
广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00	-	10,000,000.00	100%	100%	-	-	-	-
广西柳州皇氏甲天下乳业有限责任公司	成本法	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00	100%	100%	-	-	-	-
广西海博出租汽车有限公司	成本法	900,000.00	900,000.00	-	900,000.00	5%	5%	-	-	-	355,743.49
（宁夏）国际纺织有限公司	成本法	6,591,600.00	-	6,591,600.00	6,591,600.00	0.6242%	0.6242%	-	-	-	-
钦州海博出租车汽车有限公司	成本法	500,000.00	-	500,000.00	500,000.00	5%	5%	-	-	-	-
深圳皇氏甲天下乳业有限公司	成本法	2,000,000.00	-	2,000,000.00	2,000,000.00	100%	100%	-	-	-	-
广西皇氏甲天下食品有限公司	成本法	2,899,181.16	-	2,899,181.16	2,899,181.16	71%	71%	-	-	-	-
合计	--	45,075,122.95	25,099,918.45	20,990,781.16	46,090,699.61	-	-	-	-	-	355,743.49

（1）本公司长期股权投资无投资变现及投资收益汇回的重大限制。

（2）本公司于 2010 年 10 月收购广西皇氏甲天下食品有限公司 71%的股权，成为其控股母公司。本次收购以 2010 年 9 月 30 日为基准日，截止该日，广西皇氏甲天下食品有限公司账面净资产为 4,083,353.74 元，评估净资产为 26,360,563.38 元，经协商收购价为 18,716,000.00 元。由于广西皇氏甲天下食品有限公司原实际控制人为黄嘉棣，因此上述合并属同一控制下的企业合并，于合并日按照取得广西皇氏甲天下食品有限公司净资产账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与收购对价之间的差额冲减资本公积 15,816,818.84 元（该差额于编制合并报表时还原为留存收益）。

4、营业收入和营业成本

(1) 营业收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	399,434,061.36	303,228,543.20
其中：主营业务收入	392,798,194.71	302,864,199.08
其他业务收入	6,635,866.65	364,344.12
二、营业成本	253,082,506.79	182,261,702.75
其中：主营业务成本	246,791,819.04	182,092,685.98
其他业务成本	6,290,687.75	169,016.77

(2) 主营业务（分产品）

单位：元 币种：人民币

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
乳制品	390,422,994.98	245,440,682.99	300,651,969.87	180,614,011.67
其他饮料及食品	2,375,199.73	1,351,136.05	2,212,229.21	1,478,674.31
合 计	392,798,194.71	246,791,819.04	302,864,199.08	182,092,685.98

5、投资收益

(1) 投资收益明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	355,743.49	390,074.22
合 计	355,743.49	390,074.22

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

单位：元 币种：人民币

被投资单位	本期发生额	上期发生额
广西海博出租汽车有限公司	355,743.49	390,074.22
合 计	355,743.49	390,074.22

(3) 本公司不存在投资变现及投资收益汇回有重大限制的的情况。

6、现金流量表补充资料

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	67,885,708.02	47,299,046.37
加：资产减值准备	2,220,976.37	1,265,483.23
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	16,542,225.15	13,210,263.03
无形资产摊销	469,430.73	462,275.35
长期待摊费用摊销	3,230,649.44	998,339.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 （收益以“－”号填列）	867,051.08	405,637.31
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-58,565.76	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	-643,897.00	7,383,151.79
投资损失（收益以“－”号填列）	-355,743.49	-390,074.22
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-342,615.67	-33,522.13
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	-10,253,589.67	-3,667,265.96
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-113,321,323.69	-11,956,481.84
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	9,566,156.83	-2,593,449.12
其他	4,546,012.99	5,764,722.24
经营活动产生的现金流量净额	-19,647,524.67	58,148,125.93

补充资料	本期金额	上期金额
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况：	-	-
现金的期末余额	366,039,436.76	586,216,634.24
减：现金的期初余额	586,216,634.24	46,900,561.43
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	-220,177,197.48	539,316,072.81

十二、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-1,042,693.17	处置生产性生物资产
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	20,036,810.48	见本报告附注五之 41
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,241,821.18	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-6,013,783.45	
减：所得税影响额	1,691,549.04	
少数股东损益影响额	-1,743,997.20	
合计	11,790,960.84	

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.67%	0.53	0.53

报告期利润	加权平均净资产 收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.08%	0.42	0.42

3、加权平均净资产收益率计算过程：

单位：元 币种：人民币

项 目	序号	金额
归属于公司普通股股东的净利润	P0/NP	56,929,666.56
归属于公司普通股股东的非经常性损益	F	11,790,960.84
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	$P0'=P0-F$	45,138,705.72
归属于公司普通股股东的期初净资产	E0	731,114,136.73
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	Ei	-
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	Ej	21,400,000.00
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	Ek	-18,716,000.00
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	Mi	-
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	Mj	7
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	Mk	3
报告期月份数	M0	12
归属于公司普通股股东的净资产加权平均数	$E=E0+NP\div 2+ Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0$	742,416,636.68
加权平均净资产收益率	$ROE=P0/E$	7.67%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	$ROE'=P0'/E$	6.08%

法定代表人：黄嘉棣 主管会计工作负责人：滕翠金 会计机构负责人：李玉宽

第十二节 备查文件目录

一、载有法定代表人、财务负责人、会计经办人员签名并盖章的会计报表。

二、深圳市鹏城会计师事务所有限公司盖章及注册会计师亲笔签名并盖章的审计报告原件。

三、报告期内在《中国证券报》、《证券时报》公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

董事长：黄嘉棣

二〇一一年三月二十八日