

黑牛食品股份有限公司

BLACKCOW FOOD CO., LTD.



2011 年度报告

证券代码：002387
证券简称：黑牛食品
披露日期：2012 年 4 月 25 日

目 录

第一节 重要提示	- 1 -
第二节 公司基本情况简介	- 2 -
第三节 会计数据和财务指标摘要	- 7 -
第四节 股份变动及股东情况	- 9 -
第五节 董事、监事、高级管理人员和员工情况	- 13 -
第六节 公司治理	- 19 -
第七节 内部控制	- 24 -
第八节 股东大会情况简介	- 29 -
第九节 董事会报告	- 32 -
第十节 监事会报告	- 68 -
第十一节 重要事项	- 71 -
第十二节 财务报告	- 85 -
第十三节 备查文件目录	- 167 -

第一节 重要提示

一、公司董事会、监事会及其董事、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、公司没有董事、监事、高级管理人员声明对公司本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

三、本公司所有董事均出席审议了本次年报的董事会会议。

四、公司年度财务报告经大华会计师事务所有限公司审计并出具标准无保留意见的审计报告。

五、公司负责人林秀浩、主管会计工作负责人何玉龙及会计机构负责人(会计主管人员)吴玟瑄声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

第二节 公司基本情况简介

一、公司法定中、英文名称及缩写

- 1、中文名称：黑牛食品股份有限公司
- 2、英文名称：BLACKCOW FOOD CO., LTD.

二、公司法定代表人：林秀浩

三、董事会秘书及证券事务代表姓名、联系地址、电话、传真、电子信箱

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄树忠	朱少芬
联系地址	广东省汕头市潮汕路金园工业城 9A5A6	广东省汕头市潮汕路金园工业城 9A5A6
电话	0754-88106868-8081	0754-88106868-8007
传真	0754-88107793	0754-88107793
电子信箱	sh@blackcow.cn	zqb@blackcow.cn

四、公司注册地址、办公地址、邮政编码、互联网网址、电子信箱

注册、办公地址	广东省汕头市潮汕路金园工业城 9A5A6
邮政编码	515064
互联网网址	http://www.blackcow.cn
电子信箱	zqb@blackcow.cn

五、选定信息披露报纸、登载年报的互联网网址及年报备置地点

指定信息披露报纸	《证券时报》、《中国证券报》
指定信息披露网址	巨潮网 http://www.cninfo.com.cn
年报备置地点	广东省汕头市潮汕路金园工业城 9A5A6 黑牛食品股份有限公司证券部

六、公司股票上市交易所、股票简称和股票代码

股票简称	黑牛食品
股票代码	002387
上市交易所	深圳证券交易所

七、其他有关资料

公司最新注册登记日期、地点	2012 年 3 月 27 日、汕头市工商行政管理局
企业法人营业执照注册号	440500000006199
税务登记号码	440508725481091（国税）440511725481091（地税）
组织机构代码	72548109-1

聘请的会计师事务所名称	大华会计师事务所有限公司
会计师事务所办公地址	中国北京海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 11 层 1101
签字会计师姓名	裘小燕、胡志刚
聘请的正履行持续督导职责的保荐机构名称	国金证券股份有限公司
保荐机构办公地址	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼
签字的保荐代表人姓名	巫海彤、张骐

八、公司历史沿革

公司与下属全资子公司自上市以来历次注册变更情况如下：

1、黑牛食品股份有限公司

(1) 2010 年 6 月 4 日 变更注册资本：注册资本由 10,000 万元人民币变更为 13,350 万元人民币。

(2) 2011 年 3 月 15 日 变更经营范围：经营范围由“乳制品（奶粉）、米面制品加工销售，饮料（固体饮料）、糕点生产销售（食品卫生许可证有效期至 2011 年 3 月 25 日）；农副产品（粮食、棉花除外）的收购；普通货运（道路运输经营许可证有效期至 2011 年 6 月 30 日）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。”变更为：“饮料（固体饮料）（有效期至 2011 年 8 月 14 日）、方便食品（其他方便食品）（有效期至 2013 年 7 月 30 日）的生产销售；农副产品（粮食、棉花除外）的收购；普通货运（道路运输经营许可证有效期至 2012 年 6 月 30 日）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。”

(3) 2011 年 6 月 13 日 变更注册资本：注册资本由 13,350 万元人民币变更为 24,030 万元。

(4) 2011 年 8 月 16 日 变更经营范围：经营范围由“饮料（固体饮料）（有效期至 2011 年 8 月 14 日）、方便食品（其他方便食品）（有效期至 2013 年 7 月 30 日）的生产销售；农副产品（粮食、棉花除外）的收购；普通货运（道路运输经营许可证有效期至 2012 年 6 月 30 日）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。”变更为：“饮料（固体饮料）（有效期至 2014 年 7 月 21 日）、方便食品（其他方便食品）（有效期至 2013 年 7 月 30 日）的生产销售；农副产品（粮食、棉花除

外)的收购;普通货运(道路运输经营许可证有效期至2012年6月30日);货物进出口、技术进出口(法律、行政法规禁止的项目除外;法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营)。”

2、揭东县黑牛食品工业有限公司

(1) 2010年6月9日 变更注册资本:注册资本由1,200万元人民币变更为4,200万元人民币。

(2) 2011年5月17日 变更法定代表人:法定代表人由林秀浩变更为林锡钦。

(3) 2011年6月17日 变更经营范围:经营范围由“豆奶粉、沙琪玛、麦片、植脂末(粉末奶精)、葡萄糖浆生产、销售(经营有效期至2010年7月17日至);豆制品、奶制品、米面制品、饼干、糕点、糖果、凉果、干鲜果品销售(经营有效期至2011年4月3日止);日用百货(法律、行政法规和国务院决定禁止及限制的项目除外)、化工原料及产品(不含危险品、监控品及易制毒品)、纸制品的批发、零售、代购、代销;农副产品收购(不含专营)”变更为“饮料(固体饮料类)的生产(经营有效期至2012年01月15日止);日用百货(法律、行政法规和国务院决定禁止及限制的项目除外)、化工原料及产品(不含危险品、监控品及易制毒品)、纸制品的批发、零售、代购、代销;农副产品收购(不含专营)”

(4) 2012年2月19日 变更经营范围:经营范围由“饮料(固体饮料类)的生产(经营有效期至2015年01月15日止);日用百货(法律、行政法规和国务院决定禁止及限制的项目除外)、化工原料及产品(不含危险品、监控品及易制毒品)、纸制品的批发、零售、代购、代销;农副产品收购(不含专营)”变更为“饮料(固体饮料类)的生产(经营有效期至2015年01月15日止);日用百货(法律、行政法规和国务院决定禁止及限制的项目除外)、化工原料及产品(不含危险品、监控品及易制毒品)、纸制品的批发、零售、代购、代销;农副产品收购(不含专营)”

3、辽宁黑牛食品工业有限公司

2011年5月12日变更法定代表人:法定代表人由林秀浩变更为谢礼如。

4、安徽省黑牛食品工业有限公司

(1) 2010 年 5 月 28 日 变更注册资本：注册资本由 4,000 万元人民币变更为 15,000 万元人民币。

(2) 2010 年 12 月 23 日 变更注册资本：注册资本由 15,000 万元人民币变更为 15,500 万元人民币。

(3) 2011 年 4 月 29 日 变更法人：法定代表人由林秀浩变更为刘怀春。

(4) 2011 年 12 月 30 日 变更经营范围：经营范围由“液体饮料（蛋白饮料类）加工、销售、食品用 PET 瓶加工（凭有效《生产许可证》经营），自产产品所需的原料及鸡蛋收购。”变更为：饮料（茶饮料类、蛋白饮料类、其他饮料类）加工、销售、食品用塑料容器加工（有效期至 2012 年 6 月 9 日），自产产品所需的原料及鸡蛋收购。

5、陕西黑牛食品工业有限公司

(1) 2010 年 7 月 14 日 变更注册资本：注册资本由 500 万元人民币变更为 13,000 万元人民币。

(2) 2011 年 5 月 3 日 变更法定代表人：法定代表人由林秀浩变更为吴彬。

(3) 2011 年 10 月 8 日 变更住所：公司住所由“陕西省杨凌示范区展馆西路 1 号”变更为：“陕西省杨凌示范区滨河东路北侧”。

6、黑牛食品（苏州）有限公司（报告期新设子公司）

(1) 注册登记日：2011 年 6 月 16 日

(2) 住所：吴江经济技术开发区庞金路以东、叶丰路以南

(3) 法定代表人：黄逊才

(4) 公司类型：有限公司（法人独资）私营

(5) 注册资本：15,500 万元人民币

(6) 经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：从事公司自身饮料生产项目预备期内的服务（法律、法规须取得许可的除外）。

7、黑牛食品（广州）有限公司（报告期新设子公司）

(1) 注册登记日：2011 年 9 月 28 日

(2) 住所：广州市黄埔区南路 2 号 3 号楼 223 房

(3) 法定代表人：陈克玫

(4) 公司类型：有限责任公司（法人独资）

(5) 注册资本：8,000 万元人民币

(6) 经营范围：筹办（2012 年 2 月 10 日变更经营范围：经营范围由“筹办”变更为“筹办食品、饮料制造项目”。）

第三节 会计数据和财务指标摘要

一、主要会计数据

1、主要会计数据

(单位:元)

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	857,204,906.20	639,548,509.01	34.03%	586,214,779.76
营业利润 (元)	129,854,864.98	99,277,847.33	30.80%	83,967,391.13
利润总额 (元)	136,907,401.83	106,788,482.49	28.20%	87,833,714.85
归属于上市公司股东的净利润 (元)	102,822,651.55	81,007,466.71	26.93%	67,258,869.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	98,562,883.52	75,792,499.17	30.04%	65,309,229.19
经营活动产生的现金流量净额 (元)	52,067,283.69	25,969,561.23	100.49%	145,580,891.11
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增 (%)	2009 年末
资产总额 (元)	1,444,352,526.66	1,356,991,662.81	6.44%	564,292,866.84
负债总额 (元)	128,765,721.02	130,877,508.72	-1.61%	282,697,328.46
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	1,315,586,805.64	1,226,114,154.09	7.30%	281,595,538.38
总股本 (股)	240,300,000.00	133,500,000.00	80.00%	100,000,000.00

2、主要财务指标

(单位:元)

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元/股)	0.43	0.37	16.22	0.67
稀释每股收益 (元/股)	0.43	0.37	16.22	0.67
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.41	0.34	20.59	0.65
加权平均净资产收益率 (%)	8.10	9.02	-0.92	27.12
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	7.76	8.44	-0.68	26.34
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.22	0.19	15.79	1.46
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	5.47	9.18	-40.41	2.82
资产负债率 (%)	8.92	9.64	-0.72	50.10

3、非经常性损益项目（单位：元）

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	1,197,777.03	140,729.82	0.00
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,564,600.00	6,878,400.00	2,379,520.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,864,356.10	-775,298.38	220,000.00
所得税的影响数	-1,366,965.10	-1,028,863.90	-649,880.00
合计	4,259,768.03	5,214,967.54	1,949,640.00

第四节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况表

单位：股

项目	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	100,000,000	74.91%			80,000,000		80,000,000	180,000,000	74.91%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	100,000,000	74.91%			80,000,000		80,000,000	180,000,000	74.91%
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股	100,000,000	74.91%			80,000,000		80,000,000	180,000,000	74.91%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份									
二、无限售条件股份	33,500,000	25.09%			26,800,000		26,800,000	60,300,000	25.09%
1、人民币普通股	33,500,000	25.09%			26,800,000		26,800,000	60,300,000	25.09%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	133,500,000	100.00%			106,800,000		106,800,000	240,300,000	100.00%

限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
林秀浩	63,000,000	-	50,400,000	113,400,000	首发承诺	2013年4月13日
许培坤	8,000,000	-	6,400,000	14,400,000	首发承诺	2013年4月13日
谢锦蕓	5,000,000	-	4,000,000	9,000,000	首发承诺	2013年4月13日
林锡浩	4,000,000	-	3,200,000	7,200,000	首发承诺	2013年4月13日
林秀海	4,000,000	-	3,200,000	7,200,000	首发承诺	2013年4月13日
林秀伟	4,000,000	-	3,200,000	7,200,000	首发承诺	2013年4月13日
杨添翼	3,200,000	-	2,560,000	5,760,000	首发承诺	2013年4月13日
刘冠军	3,000,000	-	2,400,000	5,400,000	首发承诺	2013年4月13日
张宏	2,800,000	-	2,240,000	5,040,000	首发承诺	2013年4月13日
姚利畅	2,000,000	-	1,600,000	3,600,000	首发承诺	2013年4月13日
石晓文	1,000,000	-	800,000	1,800,000	首发承诺	2013年4月13日
合计	100,000,000	-	80,000,000	180,000,000	首发承诺	2013年4月13日

二、证券发行与上市情况

（一）新股发行情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准黑牛食品股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2010]253号）的核准，公司首次公开发行人民币普通股（A股）3,350万股，发行价格为27.00元/股，募集资金总额904,500,000.00元，扣除各项发行费用后，公司募集资金净额为854,885,990.90元。立信大华会计师事务所有限公司对上述资金进行审计，并出具了立信大华验字[2010]031号《验资报告》验证确认。

根据中国证监会《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》（2010年第一期，总第四期）和财政部《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市企业做好2010年年报工作的通知》（财会[2010]25号）规定，发行权益性证券过程中的广告费、路演及财经公关费、上市酒会费等其他费用应在发生时计入当期损益，并要求自2010年1月1日起施行。公司2010年度将原计入发行费用的路演推介费等8,625,158.10元计入管理费用科目，调整后实际募集资金净额变更为863,511,149.00元。

（二）新股上市情况

经深圳证券交易所《关于黑牛食品股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（深证上[2010]113号）同意，公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称“黑牛食品”，股票代码“002387”；其中网上资金申购定价发行的2,680万股于2010年4月13日上市交易，根据《证券发行与承销管理办法》的有关规定，网下配售的股票自网上发行的股票在深圳证券交易所上市交易日即2010年4月13日起锁定3个月后方可上市流通，网下配售股份670万股于2010年7月13日上市交易。

（三）公司无内部职工股。

（四）报告期内股本变动情况

公司2011年5月13日召开的2010年度股东大会审议通过2010年度权益分

派方案，以总股本 133,500,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，转增后总股本增至 240,300,000 股。本次权益分派权益登记日为：2011 年 5 月 25 日，除权除息日为：2011 年 5 月 26 日。

三、股东持股情况

2011 年末股东总数(户)	21,447			本年度报告公布日前一个月末股东总数(户)	15,876
前 10 名股东持股情况(单位:股)					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
林秀浩	境内自然人	47.19%	113,400,000	113,400,000	0
许培坤	境内自然人	5.99%	14,400,000	14,400,000	14,400,000
谢锦蕓	境内自然人	3.75%	9,000,000	9,000,000	0
林秀伟	境内自然人	3.00%	7,200,000	7,200,000	0
林锡浩	境内自然人	3.00%	7,200,000	7,200,000	7,200,000
林秀海	境内自然人	3.00%	7,200,000	7,200,000	0
杨添翼	境内自然人	2.40%	5,760,000	5,760,000	0
刘冠军	境内自然人	2.25%	5,400,000	5,400,000	0
张宏	境内自然人	2.10%	5,040,000	5,040,000	0
姚利畅	境内自然人	1.50%	3,600,000	3,600,000	0
前 10 名无限售条件股东持股情况(单位:股)					
股东名称	持有无限售条件股份数量			股份种类	
中国农业银行一长信银利精选证券投资基金	2,432,971			人民币普通股	
东证资管一工行一东方红 7 号集合资产管理计划	1,000,000			人民币普通股	
朱楚廷	756,680			人民币普通股	
谢就成	698,400			人民币普通股	
姚建安	579,900			人民币普通股	
蔡徐英	538,105			人民币普通股	
黄舜芝	364,257			人民币普通股	
王新文	342,073			人民币普通股	
黄洁跑	316,609			人民币普通股	
陈映庚	307,212			人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	林秀海先生为林秀浩先生之兄，林秀伟先生为林秀浩先生之弟，林锡浩先生为林秀浩先生之妻弟。其他无限售股东未知其关联关系。				

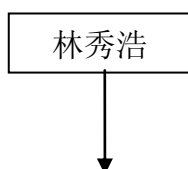
四、公司控股股东和实际控制人情况

(一) 公司的控股股东及实际控制人情况

报告期内，公司控股股东及实际控制人未发生变化，为林秀浩先生，其相关情况如下：

林秀浩，男，中国国籍，无境外居留权，大专学历。最近五年均任黑牛食品法定代表人、董事长。

(二) 报告期内公司的实际控制人与公司的产权及控制关系的方框图



47.19%

黑牛食品股份有限公司

(三) 其他持股 10%以上的股东情况

报告期内，公司无其他持股 10%以上的股东。

第五节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事、高级管理人员持股变动及薪酬情况

姓名	职务	性别	出生日期	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	从公司领取的报酬(万元)(税前)	从股东或其他单位领取的报酬
林秀浩	董事长	男	1962.11	2011.05.13	2014.05.13	63,000,000	113,400,000	60.00	否
吴华东	副董事长、总经理	男	1967.10	2011.05.13	2014.05.13	-	-	33.33	否
林秀海	董事、副总经理	男	1959.11	2011.05.13	2014.05.13	4,000,000	7,200,000	30.66	否
陈茹	董事、副总经理	女	1969.11	2011.05.13	2014.05.13	-	-	20.00	否
姚利畅	董事	男	1964.02	2011.05.13	2014.05.13	2,000,000	3,600,000	0.00	否
黄树忠	董事、董事会秘书	男	1970.02	2011.05.13	2014.05.13	-	-	25.00	否
姚明安	独立董事	男	1964.05	2011.05.13	2014.05.13	-	-	5.00	否
陈洁辉	独立董事	男	1963.12	2011.05.13	2014.05.13	-	-	5.00	否
吴东旭	独立董事	男	1969.01	2011.05.13	2014.05.13	-	-	5.00	否
荆建军	监事会主席	女	1970.07	2011.05.13	2014.05.13	-	-	2.40	否
黄翹	监事	女	1953.01	2011.05.13	2014.05.13	-	-	6.00	否
林少萍	监事	女	1979.09	2011.05.13	2014.05.13	-	-	2.40	否
何玉龙	财务总监	男	1971.02	2011.05.13	2014.05.13	-	-	25.00	否
黄逊才	副总经理	男	1971.08	2011.05.13	2014.05.13	-	-	25.00	否
林锡钦	副总经理	男	1956.09	2011.05.13	2014.05.13	-	-	28.33	否
曾燕芬	副总经理	女	1969.10	2011.05.13	2014.05.13	-	-	25.00	否
陈克玫	副总经理	女	1968.11	2011.05.13	2014.05.13	-	-	25.00	否
陈焕逵	副总经理	男	1974.07	2011.05.13	2014.05.13	-	-	30.00	否
文献波	副总经理	男	1964.11	2011.06.11	2014.5.13	-	-	17.50	否
许培坤	离任副董事长、总经理	男	1951.04	2007.12.23	2011.05.13	8,000,000	14,400,000	10.00	否
刘冠军	离任董事	男	1981.03	2007.12.23	2011.05.13	3,000,000	5,400,000	0.00	否
林锡浩	离任监事会主席	男	1968.05	2007.12.23	2011.05.13	4,000,000	7,200,000	9.60	否
吴大飞	离任监事	男	1949.12	2007.12.23	2011.05.13	-	-	6.78	否
合计	-	-	-	-	-	84,000,000	151,200,000	397.00	-

二、现任董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

(一) 现任董事主要工作经历

1、林秀浩

林秀浩，男，中国国籍，无境外居留权，1962年11月出生，大专学历。最近五年均在黑牛公司就职，现任黑牛食品股份有限公司董事长、法定代表人。

2、吴华东

吴华东，男，中国国籍，无境外居留权，1967 年 10 月出生，EMBA，硕士研究生学历。2002 年至 2010 年，在广东省宜华木业股份有限公司工作，曾任董事副总经理、董秘、董事总经理等职务。现任黑牛食品股份有限公司副董事长、总经理。

3、林秀海

林秀海，男，中国国籍，无境外居留权，1959 年 11 月出生，高中学历。2002 年加入本公司，曾任副总经理。现任黑牛食品股份有限公司董事、副总经理。

4、陈茹

陈茹，女，中国国籍，无境外居留权，1969 年 11 月出生，大专学历。2000 年加入本公司，曾任副总经理、公司党支部书记。现任黑牛食品股份有限公司董事、副总经理。

5、姚利畅

姚利畅，男，中国国籍，无境外居留权，1964 年 2 月出生，大学本科，中共党员。近 5 年在广州市天河华夏冷气装饰工程有限公司工作，曾任总经理。现任黑牛食品股份有限公司董事。

6、黄树忠

黄树忠，男，中国国籍，无境外居留权，1970 年 2 月出生，大专学历，会计师、审计师。2007 年加入本公司。现任黑牛食品股份有限公司董事、董事会秘书。

7、姚明安

姚明安，男，中国国籍，无境外居留权，1964 年 5 月出生，硕士研究生学历，教授。近 5 年任教于汕头大学商学院，现任汕头大学教授，硕士研究生导师，监察审计处副处长。其间于 1994 至 2001 年，先后任汕头市汕大会计师事务所及深圳市同人会计师事务所注册会计师。现任黑牛食品股份有限公司独立董事。

8、陈洁辉

陈洁辉，男，中国国籍，无境外居留权，1963 年 12 月出生，大专学历，高级实验师。近 5 年任教于汕头大学生物系。其它职务：中国生化学会会员、中国食品学会会员、广东省科技专家库专家、汕头市食品安全委员会专家组成员、汕

头市美食协会技术顾问等。现任黑牛食品股份有限公司独立董事。

9、吴东旭

吴东旭，男，中国国籍，无境外居留权，1969 年 1 月出生，硕士研究生学历。近 5 年任金海食品工业公司食用蛋白技术总监、副总经理，从事大豆蛋白生产及应用。现任黑牛食品股份有限公司独立董事。

（二）现任监事情况

1、荆建军

荆建军，女，中国国籍，无境外居留权，1970 年出生，大学本科学历。近 5 年均就职于黑牛食品公司，现任黑牛食品股份有限公司监事会主席、法律事务部总监。

2、黄翹

黄翹，女，中国国籍，无境外居留权，1953 年 1 月出生，大专学历，初级会计师。2001 年加入本公司，曾任终端部经理。现任黑牛食品股份有限公司监事、销售部总监。

3、林少萍

林少萍，女，中国国籍，无境外居留权，1979 年 9 月出生，中学学历。1998 年加入本公司，曾任发货部经理，现任销售计划部副总监。

（三）高级管理人员情况

1、吴华东

现任本公司总经理，简介详见本节“董事”。

2、林秀海

现任本公司副总经理，简介详见本节“董事”。

3、黄树忠

现任本公司董事会秘书，简介详见本节“董事”。

4、陈茹

现任本公司副总经理，简介详见本节“董事”。

5、黄逊才

黄逊才，男，中国国籍，无境外居留权，1971 年 8 月出生，大专学历。1998 年加入本公司，曾任副总经理。现任黑牛食品股份有限公司副总经理。

6、林锡钦

林锡钦，男，中国国籍，无境外居留权，1956年9月出生，高中学历。2005年加入本公司；2007年9月兼辽宁黑牛食品工业有限公司副总经理，现任黑牛食品股份有限公司副总经理。

7、曾燕芬

曾燕芬，女，中国国籍，无境外居留权，1969年10月出生，大专学历。1998年加入本公司，曾任财务总监。现任黑牛食品股份有限公司副总经理。

8、陈克玫

陈克玫，女，中国国籍，无境外居留权，1968年11月出生，大专学历。2003年加入本公司，曾任行政中心总监兼办公室主任。现任黑牛食品股份有限公司副总经理。

9、陈焕逵

陈焕逵，男，中国国籍，无境外居留权，1998年加入本公司，曾任终端部总监。现任黑牛食品股份有限公司副总经理。

10、何玉龙

何玉龙，男，中国国籍，无境外居留权，1971年2月出生，硕士研究生学历，会计师。2007年加入本公司。现任黑牛食品股份有限公司财务总监。

11、文献波

文献波，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1964年11月出生，硕士研究生学历。2007年至2009年在黑牛食品股份有限公司任市场总监；2009年至2011年在深圳市维得力生物工程有限公司任总经理；2011年6月开始任黑牛食品股份有限公司副总经理。

三、董事、监事、高级管理人员在股东单位的任职情况

公司董事、监事、高级管理人员没有在股东单位任职。

四、董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职或兼职情况

姓名	任职或兼职的单位	职务
姚利畅	广州市天河华夏冷气装饰工程有限公司	总经理

姚明安	汕头大学商学院	教授、硕士研究生导师
	汕头大学监察审计处	副处长
	金发拉比婴童用品股份有限公司	独立董事
	广东天际电器股份有限公司	独立董事
陈洁辉	汕头大学理学院	高级实验师、生物系实验室主任
	中国生化学会、中国食品学会	会员
	广东省科技专家库	专家
	汕头市食品安全委员会专家组	成员
	汕头市美食协会	技术顾问
吴东旭	金海食品工业公司	食用蛋白技术总监、副总经理

五、报告期内，董事、监事、高级管理人员的变动情况

2011年公司第一届董事会、监事会任期截止，公司于2011年4月21日召开了第一届董事会2011年第三次临时会议，审议通过《关于董事会换届选举的议案》；同日，第一届监事会召开2011年第二次临时会议，审议通过《关于监事会换届选举的议案》；公司于2011年5月9日召开2011年第一次职工代表大会，与会职工代表投票选举公司第二届监事会职工代表监事；公司于2011年5月13日召开2010年度股东大会，选举产生了第二届董事会董事和第二届监事会股东代表监事，完成了董事会、监事会的换届工作。

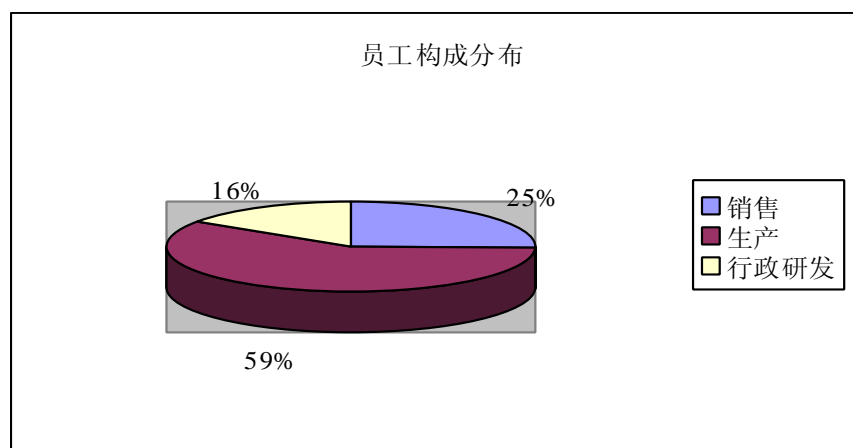
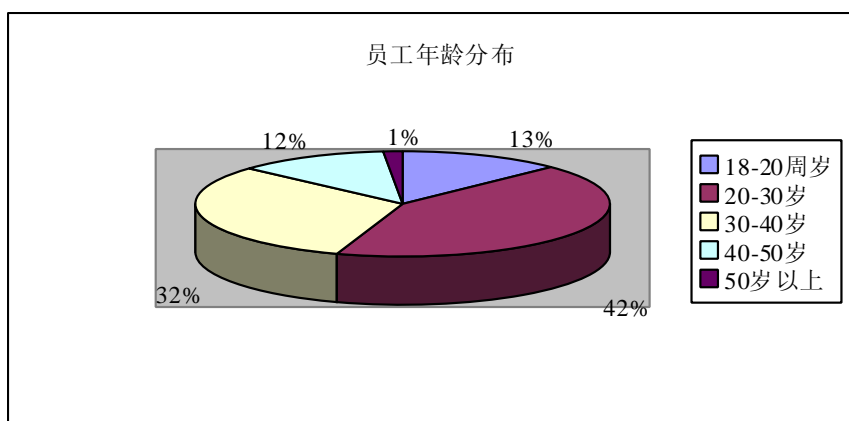
报告期内，公司换届产生的第二届董事会、监事会和高级管理人员，已变动人员情况如下：

离任人员	原职务	新聘人员	职务
许培坤	副董事长、总经理	吴华东	副董事长、总经理
刘冠军	董事	姚利畅	董事
林锡浩	监事会主席	荆建军	监事会主席
吴大飞	监事	林少萍	监事
		陈茹	副总经理
		文献波	副总经理

六、员工基本情况

截止2011年12月31日，员工总数2105人，其中销售人员535人，生产人员1240人，研发人员、生产管理、行政人员等330人，员工年龄构成如下：

2011 年度	人数	员工年龄分布				
		18-20 周岁	20-30 岁	30-40 岁	40-50 岁	50 岁以上
销售	535	68	227	169	63	8
生产	1240	151	679	294	64	52
行政研发	330	2	156	128	38	6
合计	2105	221	1062	591	165	66



报告期内，公司没有承担离退休职工的费用。

第六节 公司治理

一、公司制度建设情况

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》和中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件，不断地完善公司的法人治理结构，建立健全内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，以进一步规范公司运作，提高公司治理水平。

目前，公司的内部控制制度体系已基本建立并得到有效运转，截至报告期末，公司已制定或修订了《公司章程》、《总经理工作细则》、《财务管理制度》、《董事会印章管理办法》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会战略规划委员会实施细则》、《内部审计制度》、《独立董事制度》、《董事会秘书工作细则》、《内部控制规则》、《重大交易决策制度》、《信息披露事务管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资决策制度》、《对外担保决策制度》、《投资者关系管理制度》、《募集资金使用管理制度》、《内幕信息知情人登记备案制度》、《重大事项内部报告制度》、《对外信息报送和使用管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《董事、监事和高级管理人员持有和买卖本公司股票管理制度》、《子公司管理制度》等。

同时，公司根据中国证券监督管理委员会《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》（证监公司字[2007]28号）和广东证监局《关于做好上市公司治理专项活动有关工作的通知》（广东证监[2007]48号）、《关于进一步深入开展上市公司治理专项活动有关工作的通知》（广东证监[2009]99号）等文件的要求和统一部署，本着实事求是的原则，认真对公司规范治理及信息披露工作进行了深入、全面的自我审查，切实防范治理风险的发生。

二、董事履行职责的情况

报告期内，公司全体董事均能严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《深圳证券交易所中小企业板上市公司董事行为指引》等法律、法规及规章制度等规定和要求，诚实守信，积极参加董事会和股东大会

会议，保证公司信息披露内容的真实、准确、完整，发挥各自的专业特长、技能和经验，切实维护公司及股东特别是中小股东的合法权益。

1、董事长履职情况

公司董事长严格按照法律法规和《公司章程》等要求，依法在其权限范围内，履行职责，全力加强董事会建设，严格实施董事会集体决策机制；推动公司各项制度的制订和完善，积极推动公司治理工作；确保董事会依法正常运作，亲自出席并依法召集、召开、主持董事会会议，依法主持股东大会；认真执行股东大会决议，督促执行董事会的各项决议；保证独立董事和董事会秘书的知情权，及时将董事会工作运行情况通报所有董事。同时，督促其他董事、高管人员积极参加监管机构组织的培训，认真学习相关法律法规，提高依法履职意识。

2、独立董事履职情况

公司独立董事严格按照有关法律、法规及《公司章程》、《独立董事制度》等规定，本着对公司、投资者负责的态度，勤勉尽责、忠实履行职责，积极出席相关会议，深入公司现场调查，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，并时刻关注外部环境变化对公司造成的影响，为公司未来经营和发展提出合理化的意见和建议。独立董事严格按照相关规定对公司的重大事项发表独立意见。

(1) 2011 年 1 月 8 日，独立董事就公司第一届董事会 2011 年第一次临时会议审议的《关于使用超募资金购置办公场所的议案》进行了审议并发表了独立意见，意见内容详见 2011 年 1 月 11 日刊登于巨潮资讯网的《独立董事关于使用超募资金购置办公场所的独立意见》。

(2) 2011 年 4 月 13 日，独立董事就公司第一届董事会第七次定期会议审议的《关于 2010 年度募集资金存放与使用情况的专项报告的议案》、《关于公司 2010 年度内部控制自我评价报告的议案》和《关于续聘立信大华会计师事务所有限公司的议案》等议案进行审议并发表了独立意见，意见内容详见 2011 年 4 月 15 日刊登于巨潮资讯网的《独立董事关于第一届董事会第七次定期会议相关事项的独立意见》。

(3) 2011 年 4 月 21 日，独立董事就公司第一届董事会 2011 年第三次临时会议审议的《关于使用超募资金在苏州投资设立子公司的议案》和《关于董事会

换届选举的议案》等议案进行审阅并发表了独立意见，意见内容详见 2011 年 4 月 22 日刊登于巨潮资讯网的《独立董事关于第一届董事会 2011 年第三次临时会议相关事项的独立意见》。

(4) 2011 年 5 月 13 日，独立董事就公司第二届董事会第一次会议审议的《关于选举第二届董事会董事长的议案》、《关于选举第二届董事会副董事长的议案》、《关于聘任总经理的议案》、《关于聘任副总经理的议案》、《关于聘任财务总监的议案》、《关于聘任董事会秘书的议案》、《关于调整高级管理人员薪酬的议案》等相关事项发表了独立意见，意见内容详见 2011 年 5 月 16 日刊登于巨潮资讯网的《独立董事关于第二届董事会第一次会议相关事项的独立意见》。

(5) 2011 年 6 月 11 日，独立董事就公司第二届董事会第二次会议审议的《关于聘请文献波先生担任公司副总经理的议案》和《关于黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》等议案进行审阅并发表了独立意见，意见内容详见 2011 年 6 月 14 日刊登于巨潮资讯网的《独立董事关于第二届董事会第二次会议相关事项的独立意见》。

(6) 2011 年 7 月 28 日，独立董事就 2011 年上半年公司控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况进行了认真的核查并作出专项说明及独立意见，意见内容详见 2011 年 7 月 29 日刊登于巨潮资讯网的《独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明及独立意见》。

(7) 2011 年 9 月 15 日，独立董事就公司第二届董事会第五次会议审议的《关于在广州黄埔投资设立子公司的议案》进行审阅并发表了独立意见，意见内容详见 2011 年 9 月 19 日刊登于巨潮资讯网的《独立董事关于在广州黄埔投资设立子公司的独立意见》。

(8) 2011 年 12 月 11 日，独立董事就公司第二届董事会第八次会议审议的《关于修订〈黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案）及其摘要〉的议案》发表了独立意见，意见内容详见 2011 年 12 月 13 日刊登于巨潮资讯网的《独立董事关于修订限制性股票激励计划（草案）的独立意见》。

报告期内，公司独立董事陈洁辉、吴东旭、姚明安未对公司董事会审议的各项议案及其他相关事项提出异议。公司独立董事履行职责的详细情况参见与年报同时披露的《独立董事述职报告》。

报告期内，公司全体董事均亲自出席了董事会会议，各董事出席董事会会议情况见下表：

董事姓名	职务	应出席次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
林秀浩	董事长	12	12	0	0	否
吴华东	副董事长、总经理	12	12	0	0	否
黄树忠	董事、董事会秘书	12	12	0	0	否
林秀海	董事、副总经理	12	12	0	0	否
陈茹	董事、副总经理	12	12	0	0	否
姚利畅	董事	12	12	0	0	否
姚明安	独立董事	12	12	0	0	否
陈洁辉	独立董事	12	12	0	0	否
吴东旭	独立董事	12	11	1	0	否

报告期内，不存在董事连续两次未亲自出席董事会会议的情况。

年内召开董事会会议次数	12
其中：现场会议次数	12
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	0

三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面情况

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，且不存在同业竞争关系，公司具有独立完整的业务及自主经营能力。

（一）业务方面

本公司主要业务为大豆及谷物类营养饮品的研发、生产和销售，已形成了独立完整的供应、生产、销售系统，公司业务独立于控股股东、实际控制人及其他关联方。

（二）人员方面

本公司设有独立的人力行政中心，人员、劳动、人事及工资完全独立。本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定经选举产生和聘任；公司董事长、总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员，均为本公司专职工作人员，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务及领薪。

（三）资产方面

公司合法拥有独立于控股股东的生产经营场所，拥有独立完整的供应、生产、

销售系统及配套设施、土地使用权、房屋所有权等资产。不存在被控股股东或实际控制人及其关联方控制和占用的情况。

（四）机构方面

本公司依照《公司法》和《公司章程》的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的法人治理结构、组织结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

（五）财务方面

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。建立了独立完善的财务核算体系。公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况。本公司独立开立基本存款账户，独立纳税。

四、公司对高级管理人员的考评及激励机制

报告期内，公司以量化的考核指标对高级管理人员进行业绩考核，薪酬构成分为基本工资和绩效工资两部分，主要对工作成果、工作能力、工作态度等方面进行考评，经过考评，公司高级管理人员认真履行工作职责，较好地完成了本年度的工作任务。

公司于 2011 年 6 月推出首期限限制性股票激励计划，对包括高管人员在内的核心业务（技术）人员授予限制性股票；公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过修订后的限制性股票激励计划及《黑牛食品股份有限公司股权激励计划实施考核办法（修订稿）》，该激励计划及实施考核办法能够将管理层的利益与公司的持续经营能力和全体股东利益紧密结合起来，也能提高核心业务（技术）人员对公司的向心力和凝聚力。该计划到本报告披露日已完成登记、授予的相关程序。

公司第二届董事会第十次会议审议通过《黑牛食品股份有限公司董事、监事、高级管理人员问责制度》，从问责机构与职责划分、问责范围、问责方式、问责程序等方面完善了对公司董事、监事和高级管理人员的考评机制，促进公司董事、监事、高级管理人员恪尽职守，提高公司决策与经营管理水平。

第七节 内部控制

一、公司内部控制情况

内部控制的目标是合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。公司依照《公司法》、《证券法》、《会计法》和财政部《企业内部控制基本规范》及配套指引等有关法律、法规和规范性文件的要求，建立规范的公司治理结构和议事规则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

（一）生产经营控制：公司根据生产经营特点，综合运用生产、购销、投资、筹资、财务等方面的信息，通过因素分析、对比分析、趋势分析等方法，定期开展运营情况分析，发现存在的问题，及时查明原因并加以改进。

（二）财务管理控制：严格执行国家统一的会计准则制度，加强会计基础工作，明确会计凭证、会计账簿和财务会计报告的处理程序，保证会计资料真实完整；公司依法设置会计机构，配备会计从业人员；实施全面预算管理制度，规范预算的编制、审定、下达和执行程序，强化预算约束。公司制定了《财务管理制度》，该制度是公司各项财务活动的基本行为准则，从根本上规范公司会计核算，确保了财务会计核算和财务管理的合法、合规。

（三）信息披露控制：公司制定了《信息披露事务管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《内幕信息知情人登记备案制度》和《投资者关系管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《对外信息报送和使用管理制度》等。在制度中规定了信息披露事务管理部门、责任人职责；信息披露的范围和内容及重大信息的范围；信息披露的报告、传递、审核、披露程序；信息披露相关文件、资料的档案管理；投资者关系活动等。报告期内，公司信息披露相关制度得到有效执行。

（四）内部监督控制：公司各级管理人员在授权范围内行使职权和承担责任。公司制定了《内部审计制度》，明确规定了审计部门的职责、权限、工作内容、工作方法和程序，与《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的要求不存在差异。公司结合内部监督情况，定期对内部控制的有效性进行自我评

价，出具内部控制自我评价报告。

(五) 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以及内审工作指引落实情况		
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) 内部审计部门负责人是否具有必要专业知识和从业经验，是否获得董事会的正式任免	是	
(3) 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鉴证报告	是	
4. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具无保留结论鉴证报告（如出具非无保留结论鉴证报告，公司董事会、监事会是否针对鉴证结论涉及事项做出专项说明）	是	
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		

公司董事会下设的审计委员会是公司内部控制监督机构，审计委员会由 3 名董事组成，由两名独立董事和董事长组成，其中一名会计专业的独立董事任主任委员；审计委员会下设审计部，独立于公司其他部门，直接对审计委员会负责，在董事会审计委员会的领导下执行日常内部控制的监督和检查工作。

审计部按照内部审计工作计划每季度向审计委员会提交季度审计报告、内审工作报告和季度募集资金使用情况报告，年度终了向审计委员会提交年度内部控制自我评价报告、内部审计工作计划、内部审计工作总结、子公司经营情况审计等，审计部在 2011 年的工作中未发现公司存在重大问题。审计委员会审议审计部提交的募集资金使用情况审计报告，年度内部控制自我评价报告、内部审计工作计划、工作总结报告、外部审计机构工作总结及续聘提议等并向董事会汇报。

四、公司认为需要说明的其他情况（如有）

无

（六）董事会对内部控制的工作安排

为提高公司两大类产品的经营运作效率、强化公司的竞争能力和管理水平，报告期内，公司董事会将固态和液态两大类产品分立运营，并从收入、利润、费用等指标上进行内部考核，两大运营中心每月向管理层报告经营情况及反馈市场信息。公司审计部为董事会对内部控制的日常监督部门，同时，管理层根据各营运中心的营销方式差异和团队技能特点，优化和调整销售监督考核，完善薪资体系和激励机制，加强团队凝聚力。董事会在每年年报期间对内部控制开展自我评价工作，加强制度建设，提高公司治理水平。

董事会对内部控制的工作安排详见与本报告同日披露的《董事会内部控制自我评价报告》。

（七）与财务核算相关的内部控制制度的完善情况

公司财务部门已建立了《全面预算制度》、《资金管理制度》、《固定资产管理制度》、《存货管理办法》、《现金管理办法》、《应收账款管理办法》、《成本费用管理办法》等财务核算内部控制制度，并将根据公司经营发展的需要逐步修订和完善。

公司重视审计部门对财务部门的监督和审核工作，为督促审计委员会勤勉尽职地开展工作，保证公司年报的真实、准确、完整和及时，维护公司整体利益，根据中国证监会、深交所关于上市公司年度财务报告审计的相关规定以及《公司

章程》、《董事会审计委员会实施细则》等公司内控制度的规定，并结合公司年报编制和披露的实际情况，公司第二届董事会第十次会议审议通过了《审计委员会年报工作规程》，进一步规范审计委员会在公司年度财务报告审计过程中应履行的主要职责和工作程序，以提高内部审计的工作质量，确保审计委员会对公司年度审计工作的有效监督，保护投资者合法权益。

（八）报告期内，公司未因部分改制等原因存在同业竞争和关联交易问题。

二、公司董事会对内部控制的声明

本公司管理层认为，公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。

公司内部控制制度能得到一贯、有效的执行，对控制和防范经营管理风险、保护投资者的合法权益、促使公司规范运作和健康发展起到了积极的促进作用。公司内部控制是有效的。

随着经营环境的变化、公司的发展，现有内部控制的有效性可能发生变化。因此，公司仍需不断完善法人治理结构，健全内部管理和控制体系，不断加强学习，提高自觉规范运作的意识，强化制度的执行和监督检查，以保证企业发展规划和经营目标的实现，保证企业健康发展。

公司董事会内部控制自我评价和注册会计师出具的审计报告意见一致。

三、公司建立财务报告内部控制情况

公司董事会审计委员会及下属审计部门依据《公司章程》、《董事会审计委员会实施细则》和新制定的《审计委员会年报工作规程》等对公司各月度、季度、半年度和年度财务报告进行审计和检查，对公司内部控制缺陷和潜在影响进行评估并上报董事会审计委员会，发现问题由董事会落实实施或拟实施整改的措施、整改时间、整改责任人及验收整改效果。报告期内，公司内控部门未发现财务报告内部控制重大缺陷的情况。

四、年度报告重大差错责任追究制度的建立与执行情况

为提高年报信息披露的质量和透明度，确保财务报告真实、公允地反映公司的财务状况，公司建立了《年报信息披露重大责任追究制度》，对责任追究、财务报告重大会计差错的认定及处理程序、其它年报信息重大差错的认定及处理程序等进行详细规定。若出现重大差错，由公司内审部门收集、汇总相关资料，调查责任原因，进行责任认定，并拟定处罚意见和整改措施提交董事会审计委员会审议，并抄报监事会。公司董事会对审计委员会的提议做出专门决议，对年报信息披露重大差错责任认定及处罚的决议以临时公告的形式对外披露。报告期内，公司未出现年报信息披露重大差错的情况。

五、其它内部问责机制的建立和执行情况

公司从生产到营销各环节实行成本控制管理和费用审核，设立成本中心精细核算标准耗损，持续追踪以作为绩效奖励标准。公司建立并实施绩效考评制度，根据计划及预算目标设置考核指标体系，对企业内部各责任单位和全体员工的业绩进行定期考核和客观评价，将考评结果作为确定员工薪酬以及职务晋升、评优、降级、调岗、辞退等依据。公司实行管理岗位问责制，各子公司负责人向公司签署责任书，对各子公司全面工作负责；公司总经理向董事会签署责任书，对公司生产经营工作负责；公司监事会定期或不定期检查董事会的日常工作，对董事会的履职情况进行监督。

第八节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了两次股东大会，包括 2011 年 5 月 13 日召开的 2010 年度股东大会和 2011 年 12 月 28 日召开的 2011 年第一次临时股东大会，会议的召集、召开程序、出席会议人员资格及表决程序均符合《公司法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《股东大会议事规则》等法律、规范性文件和《公司章程》的规定。情况如下：

一、公司 2010 年度股东大会

- 1、召开日期：2011 年 5 月 13 日
- 2、会议议案名称及决议情况：
 - (1) 《2010 年年度报告及摘要》
 - (2) 《2010 年财务决算报告》
 - (3) 《2010 年年度利润分配方案》
 - (4) 《2010 年董事会工作报告》
 - (5) 《关于续聘立信大华会计师事务所有限公司的议案》
 - (6) 《关于修订〈公司章程〉的议案》
 - (7) 《关于董事会换届选举的议案》
 - (8) 《2010 年监事会工作报告》
 - (9) 《关于监事会换届选举的议案》
 - (10) 《关于修订〈募集资金使用管理制度〉的议案》

出席本次会议的股东及股东授权委托代理人共计 6 名，代表有表决权股份 88,000,100 股，占公司表决权股份总数 133,500,000 股的 65.92%。以上议案表决结果均为：同意票 88,000,100 股，占出席会议有表决权股份的 100%；反对票 0 股；弃权票 0 股。

该次会议公告刊登于 2011 年 5 月 16 日的证券时报、中国证券报和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

二、公司 2011 年度第一次临时股东大会

1、召开日期：2011 年 12 月 28 日

2、会议议案名称及决议情况：

(1) 《黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）及摘要》

1.1 激励对象的确定依据和范围

该议案的表决结果为：同意票 146,874,290 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.995%；反对票 6680 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.005%；弃权票 0 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0%。

1.2 激励工具及标的股票的种类、来源、数量和分配

该议案的表决结果为：同意票 146,872,590 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.994%；反对票 8380 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.006%；弃权票 0 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0%。

1.3 本股权激励计划的有效期、禁售期和解锁期

该议案的表决结果为：同意票 146,872,590 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.994%；反对票 6680 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.005%；弃权票 1700 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0.001%。

1.4 标的股票的授予及解锁的条件和程序

该议案的表决结果为：同意票 146,874,290 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.995%；反对票 6680 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.005%；弃权票 0 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0%。

1.5 限制性股票授予数量和授予价格的调整

该议案的表决结果为：同意票 146,872,590 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.994%；反对票 6680 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.005%；弃权票 1700 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0.001%。

1.6 限制性股票的回购

该议案的表决结果为：同意票 146,874,290 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.995%；反对票 6680 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.005%；弃权票 0 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0%。

1.7 股权激励的会计处理及对公司经营业绩的影响

该议案的表决结果为：同意票 146,872,590 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.994%；反对票 6680 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.005%；弃权票 1700 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0.001%。

(2) 《黑牛食品股份有限公司股权激励计划实施考核办法（修订稿）》

该议案的表决结果为：同意票 146,874,290 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.995%；反对票 6080 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.004%；弃权票 600 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0.000%。

(3) 《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划相关事宜的议案》

该议案的表决结果为：同意票 146,872,590 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.994%；反对票 7180 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.005%；弃权票 1200 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0.001%。

(4) 审议《关于更新生产许可证并相应修改公司经营范围和〈公司章程〉的议案》

该议案的表决结果为：同意票 146,872,590 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 99.994%；反对票 5480 股，占出席本次股东大会表决权股份总数的 0.004%；弃权票 2900 股，占出席本次股东大会有表决权股份总数的 0.002%。

该次会议公告刊登于 2011 年 12 月 29 日的证券时报、中国证券报和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

第九节 董事会报告

一、管理层讨论与分析

（一）报告期内总体经营情况

随着人民收入水平及生活品质的不断提高，饮料行业依然保持多年来的增长势头，2011 年饮料行业产量 11,762.3 万吨，增长 22%。公司也受益于行业的不断增长，正从量的积累向质的飞跃转变。

报告期内，公司实现营业总收入 85,720.49 万元、营业利润 12,985.49 万元、净利润 10,282.27 万元，分别比上年同期增长 34.03%、30.80%、26.93%。公司营业收入、营业利润和净利润的增长，得益于公司液态饮品产能的释放带动的销量增长。

2012 年全国饮料行业将继续持有较好的发展条件，但也将面临成本高位运营、食品安全、局部低效益和环境政策等挑战，未来一年，公司将加强内生型创新能力建设，通过对消费需求的把握和创新性的营销方式、通过针对产品开发进行的科技创新和产品创新，通过技术和制造经验的完美结合，将创新思路和技术转化为实实在在的产品，为消费者提供更营养、更健康、更安全的饮品。

报告期内，公司在广州设立液态饮品营销中心，并利用超募资金投资设立了全资子公司“黑牛食品（苏州）有限公司”和“黑牛食品（广州）有限公司”。其中，广州子公司已于 2012 年 2 月 23 日通过当地国土资源和房屋管理局国有土地使用权招拍挂出让程序竞得土地。公司的液态饮品生产基地布局于华东和华南地区，优化产能布局，有效降低运输成本，提升公司的产品供应能力和持续盈利能力。

报告期内，子公司陕西黑牛食品工业有限公司成功投产，有效缓解了西北市场的产品供应缺口；安徽省黑牛食品工业有限公司一期项目建设完成，二期项目部分投产，提高了液态饮品的供应能力。

（二）主营业务及其经营情况

公司的主营业务为大豆等植物蛋白类营养饮品的研发、生产和销售，主要

产品包括豆奶粉、营养麦片、液态奶、芝麻糊等。公司各种主要产品的产销数量构成和变动情况按行业、产品和地区见下表：

1、主营业务分行业和分产品经营情况

(单位：万元)

分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
工业	85,658.88	55,927.10	34.71	34.08	30.91	1.58
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
豆奶粉	44,104.64	29,002.52	34.24	5.62	2.54	1.97
麦片	10,241.53	6,637.19	35.19	2.86	-1.02	2.54
芝麻糊	1,710.05	1,089.17	36.31	6.34	-1.52	5.09
核桃粉	736.66	459.37	37.64	12.72	15.55	-1.53
液态奶	28,710.03	18,637.01	35.09	201.03	211.09	-2.09
其他	155.97	101.85	34.70	-58.34	-57.39	-1.45
小计	85,658.88	55,927.10	34.71	34.08	30.91	1.58

报告期内公司营业收入增长 34.08%、液态奶营业收入增长 201.03%，主要原因是公司液态饮品产能的释放带动的销量增长所致；报告期内公司其他产品减少 58.34%，由于其它产品为公司非主营产品，减少产量符合公司的战略。

2、分地区经营情况

(单位：万元)

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
东北	13,478.11	13.47
华北	6,673.20	4.64
华东	25,511.13	30.44
华南	2,970.91	53.63
华中	21,293.38	107.18
西北	8,187.58	15.86
西南	7,544.57	11.03
合计	85,658.88	34.08

3、近三年主要会计数据及财务指标变动情况

(单位：元)

指标名称	2011 年	2010 年	本年比上年增减	2009 年
营业收入	857,204,906.20	639,548,509.01	34.03%	586,214,779.76
营业利润	129,854,864.98	99,277,847.33	30.80%	83,967,391.13
利润总额	136,907,401.83	106,788,482.49	28.20%	87,833,714.85
归属于上市公司股东的净利润	102,822,651.55	81,007,466.71	26.93%	67,258,869.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	98,562,883.52	75,792,499.17	30.04%	65,309,229.19
经营活动产生的现金流量净额	52,067,283.69	25,969,561.23	100.49%	145,580,891.11
每股收益	0.43	0.37	16.22%	0.67
用最新股本计算的每股收益	0.42	-	-	-
加权平均净资产收益率	8.10%	9.02%	-0.92%	27.12%
指标名称	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减	2009 年末
总资产	1,444,352,526.66	1,356,991,662.81	6.44%	564,292,866.84
所有者权益（或股东权益）	1,315,586,805.64	1,226,114,154.09	7.30%	281,595,538.38
股本（股）	240,300,000.00	133,500,000.00	80.00%	100,000,000.00

4、报告期内，公司主营业务及其结构、主营业务盈利能力未发生重大变化。

（1）营业收入同比增长 34.03%，主要原因是公司生产经营规模扩大，液态奶产能释放。

（2）营业利润同比增长 30.80%，主要原因是营业收入增长。

（3）报告期内经营活动产生的现金流量净额同比增加 100.49%，主要原因是公司销售收入增加导致经营活动现金流入增加。

（4）报告期内股本变动增加 80%，是 2010 年度资本公积转增所致。

（5）利润总额同比增长 28.20%，净利润同比增长 26.93%，主要原因是营业收入增长。

5、报告期内，公司主营业务市场、主营业务成本构成未发生显著变化。

6、主营业务毛利率变动情况

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减	2009 年度
销售毛利率（%）	34.71%	33.10%	1.58%	32.43%

7、主要供应商、客户情况及其对公司的影响

（单位：元）

供应商	2011 年度	2010 年度	同比增减
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额的比例	39.55%	28.91%	10.61%
前五名供应商预付账款余额	11,015,428.00	20,228,483.61	-45.54%
前五名供应商预付账款余额占预付账款总余额的比例	11.21%	31.33%	-20.12%
客户	2011 年度	2010 年度	同比增减

前五名客户销售合计占公司年度销售总额的比例	4.98%	6.27%	-1.29%
前五名客户应收账款余额	27,632.60	0.00	100.00%
前五名客户应收账款总余额的比例	0.66%	0.00%	0.66%

报告期内，公司向前五名供应商采购总额占年度采购总额的比例未超过 50%，也没有向单个供应商采购金额超过 30% 的情形。公司前五名客户销售总额占公司销售总额的比例未超过 30%。

公司与前五名供应商、客户之间不存在关联关系，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没有在前述供应商、客户中直接或间接拥有权益等情况。

(三) 主要资产和负债项目变动情况

1、主要资产变动情况

(单位：元)

资产	2011 年末		2010 年末		同比增减
	金额	占总资产比	金额	占总资产比	
货币资金	608,915,058.36	42.16%	872,690,476.72	64.31%	-30.23%
应收账款	3,986,141.17	0.28%	5,966,934.74	0.44%	-33.20%
预付款项	98,280,040.82	6.80%	64,560,329.00	4.76%	52.23%
其他应收款	1,955,029.21	0.14%	225,069.04	0.02%	768.64%
存货	131,771,018.58	9.12%	78,143,284.98	5.76%	68.63%
固定资产	389,730,485.91	26.98%	207,597,054.66	15.30%	87.73%
在建工程	123,986,296.28	8.58%	44,021,278.16	3.24%	181.65%
无形资产	83,723,796.63	5.80%	81,402,538.85	6.00%	2.85%
递延所得税资产	2,004,659.70	0.14%	2,384,696.66	0.17%	-15.94%
资产总计	1,444,352,526.66	100.00%	1,356,991,662.81	100.00%	6.44%

- (1) 货币资金减少 30.23% 主要原因是固定资产和在建工程投入增加所致。
- (2) 应收账款减少 33.20% 主要原因是收回货款所致。
- (3) 预付款项增加 52.23% 主要原因是预付设备及材料款所致。
- (4) 其他应收款增长 768.64% 主要原因是由于支付建设工程保证金所致。
- (5) 存货增长 68.63% 主要原因是生产规模扩大，增加原材料、包材储备。
- (6) 固定资产增加 87.73% 主要原因是在建工程转入。
- (7) 在建工程增长 181.65% 主要原因是募投项目投入所致。

2、负债项目变动情况

(单位：元)

负债	2011 年末	2010 年末	同比增减
短期借款		-	
应付账款	56,980,705.13	25,808,731.47	120.78%
预收款项	55,948,005.96	77,186,717.10	-27.52%
应付职工薪酬	5,019,141.97	3,214,851.86	56.12%
应交税费	-4,159,858.18	9,163,566.74	-145.40%
其他应付款	4,768,171.78	3,868,283.47	23.26%
一年内到期的非流动负债		-	
长期借款		-	
其他非流动负债	10,209,554.36	11,635,358.08	-12.25%
负债合计	128,765,721.02	130,877,508.72	-1.61%

(1) 应付账款增长 120.78%主要原因是购买资产和设备所致。

(2) 应付职工薪酬增长 56.12%主要原因是员工人数增加及工资上涨所致。

(3) 应交税费减少 145.40%主要原因是购买固定资产，可抵扣增值税进项税增加所致。

3、期间费用及所得税费用分析

(单位：元)

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减
销售费用	135,800,906.92	77,854,601.89	74.43%
管理费用	40,055,358.08	36,913,167.77	8.51%
财务费用	-13,995,543.88	-6,420,894.67	117.97%
所得税费用	34,084,750.28	25,781,015.78	32.21%

(1) 销售费用增长 74.43%主要原因是广告费及运费增加所致。

(2) 财务费用增长 117.97%主要原因是利息收入增加所致。

(3) 所得税费用增长 32.21%主要原因是利润增长导致当期所得税费用增加。

(四) 现金流量构成情况

(单位：元)

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	52,067,283.69	25,969,561.23	100.49%	145,580,891.11
经营活动现金流入小计	972,940,136.92	735,447,305.27	32.29%	726,510,711.73
经营活动现金流出小计	920,872,853.23	709,477,744.04	29.80%	580,929,820.62
二、投资活动产生的现金流量净额	-302,492,702.05	-99,901,428.31	-202.79%	-34,912,249.27
投资活动现金流入小计	2,943,974.29	2,449,898.78	20.17%	
投资活动现金流出小计	305,436,676.34	102,351,327.09	198.42%	34,912,249.27

三、筹资活动产生的现金流量净额	-13,350,000.00	738,335,384.00	-101.81%	-17,967,956.89
筹资活动现金流入小计	0.00	871,365,000.00	-100.00%	262,000,000.00
筹资活动现金流出小计	13,350,000.00	133,029,616.00	-89.96%	279,967,956.89
四、现金及现金等价物净增加额	-263,775,418.36	664,403,516.92	-139.70%	92,700,684.95
现金流入总计	975,884,111.21	1,609,262,204.05	-39.36%	988,510,711.73
现金流出总计	1,239,659,529.57	944,858,687.13	31.20%	895,810,026.78

1、经营活动产生的现金流量净额为 52,067,283.69 元，较上年同期增加 100.49%，主要原因是公司销售收入增加导致经营活动现金流入增加；低于报告期净利润 102,822,651.55 元，主要原因是公司的原材料为农产品，公司为减少农产品价格上涨带来的成本压力，通过库存原材料的方式锁定成本，导致公司经营活动现金流出大幅增加所致。

2、投资活动产生的现金流量净额同比减少 202.79%，主要原因是公司募投资项目投入导致投资活动现金流出增加。

3、筹资活动产生的现金流量净额同比减少 101.81%，主要原因是报告期内公司没有进行筹资活动，且支付了现金股利。

（五）子公司经营情况及业绩分析

公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析子公司名称	投资比例	主要产品	注册资本(万元)	总资产(元)	净资产(元)	营业收入(元)	营业利润(元)	净利润(元)
揭东县黑牛食品工业有限公司	100%	豆奶粉、麦片	4,200	117,547,414.09	106,497,695.58	114,958,668.85	18,807,596.37	14,053,730.55
辽宁黑牛食品工业有限公司	100%	豆奶粉	2,200	166,112,675.00	141,935,836.03	204,853,441.00	37,695,390.65	29,598,713.99
安徽省黑牛食品工业有限公司	100%	液态奶	15,500	406,321,743.64	326,078,838.69	287,811,930.41	31,313,625.50	24,461,193.60
陕西黑牛食品工业有限公司	100%	豆奶粉	13,000	142,756,838.05	131,042,159.65	24,338,358.21	2,777,117.22	2,088,703.63
黑牛食品(苏州)有限公司	100%	液态奶	15,500	155,798,905.88	155,191,965.04	0.00	255,953.39	191,965.04
黑牛食品(广州)有限公司	100%	液态奶	8,000	80,766,364.99	80,046,475.85	0.00	61,967.80	46,475.85

（六）公司无控制的特殊目的主体情况。

二、对公司未来发展的展望

（一）行业发展趋势及市场竞争格局

1、公司经营环境分析

报告期内，我国食品工业总体运行良好，呈现全面增长局面，产品销售同步上升，经过 30 多年的高速发展，饮料不仅成为人们日常生活的必备消费品，而且为国家在贡献税收、增加就业、服务三农、扩大内需、带动相关产业等方面都起到重要的作用。2011 年，饮料行业产量首次突破亿吨大关，达到 11,762.3 万吨，增长 22%。全国最大的饮料行业龙头娃哈哈集团实现营业收入 678 亿元，增长 23.65%。但同时，三聚氰胺、塑化剂等食品安全事件也使饮料行业饱受动荡和考验，据中国饮料工业协会统计，2011 年成为饮料新品上市最少、成本压力最大的一年。即便如此，在食品工业“十一五”期间，软饮料行业实现了 195.3% 的累计增长和 24.2% 的年均增长，在食品工业 15 个子行业里分列第 3 位。

据中国饮料工业协会分析，2012 年的饮料行业将继续保持优良的经营环境：一是全国经济有较好的增长预期；二是“民以食为天”是永恒的真理；三是在相近的食品产业中，饮料没有发展障碍；四是低收入群体生活水平的提高将进一步推高饮料产量的增幅。近 10 年数据分析表明，如果以人均收入每增加 100 元带动全国饮料产量的增加量进行比较，农村人均收入每增长 100 元所对应的全国饮料产量增加量是城镇居民的 3 倍多，而近年中西部发展的进程也表现出同样的规律。

未来几年，饮料行业的发展趋势与如下特性息息相关：一是健康与保健将会成为饮料行业主旋律之一；二是可持续发展，即提高生产与供应效率，注重道德采购、减少食品里程（消费者与食物原产地之间的距离）；三是便利性，上班族繁忙而无序的生活方式催生的饮食需求；四是传统工艺食品，消费者亲近自然的观念助推传统健康食品的发展；五是改善口味，健康食品要求的减盐、减糖、减脂肪及不同风味的饮品将成为时尚趋势。

公司的研发方向与产品属性均与国内外行业发展潮流紧密相关，行业和需求的大趋势将对公司的市场突破起到重要的推动作用。

2、发展机遇和挑战

国家发改委与工业和信息化部联合发布《食品工业“十二五”发展规划》提出：力争到 2015 年，饮料总产量达到 1.6 亿吨，年均增长 10%左右，产品结构更加

合理，并积极发展具有资源优势的饮料产品。鉴于与国外人均消费量的较大差距及农村消费市场的巨大潜力，中国饮料依然会保持快速增长，品类发展方向将从解渴型向营养型、保健型发展。

软饮料行业细分品类众多，发展情况各异，但统计数据显示，“十一五”期间，国内软饮料领域含乳饮料和植物蛋白饮料领域的年销售复合增长率高达 35.25%，属于增速第一的细分市场，极具爆发力。

公司作为植物蛋白饮料生产企业，虽在行业中已占有一席之地，但相对于中国庞大的饮料市场来说，占总量的比例还很小，发展的弹性很大。展望未来，随着大众对大豆健康价值的认知日益加强，豆奶饮品无疑是饮料行业的下一个蓝海之一，我国豆奶的潜在市场需求远比现在的消费量要大得多。公司凭借在豆奶饮品领域的经营经验积累、品牌美誉度和对市场的深刻理解，在豆奶行业尤其是液态豆奶子行业上将大有作为，发展空间巨大。

我国饮料行业发展处在最好的战略机遇期，也处于竞争激烈的整合期，饮料对大多数人来说已成为生活的必需品，但饮料的食品安全也已成为人们消费饮料的重要影响因素；同时，劳动力成本、原辅料、运费等价格上涨，竞争加剧等因素使企业盈利空间受到挤压，利润下降；再者，我国水资源、能源、土地的短缺日益明显，国家对环保的要求也在不断提高，软饮料行业虽然剔除了酿酒、酒精等高排放因素，但仍然可能导致管理成本的不断上升。

尽管面临上述的挑战和风险，但通过产品开发、渠道精耕、塑造品牌个性、改良组织架构、占领消费者心智等创新支点，公司完全可以在激烈的市场竞争中抓住机遇，获得可持续的发展。公司在产品创新方面，将顺应健康潮流、以消费分化趋势为契机，敏锐发掘消费者未被满足的需求，开发适应不同消费需求的健康饮品，创新、做优、做精差异化细分品类，在保质量、保安全的同时，为消费者提供健康优质的饮料产品。

（二）公司发展战略及发展规划

1、2012 年度经营计划及目标

2012 年是公司募投资项目投产、产能陆续释放、产量持续提高的关键一年，也是超募项目开工、生产布局优化、总体规划推进的承上启下的一年，公司将从产品研发、人才储备、市场开拓、品牌建设、内部管理等方面着力做好公司生产

经营工作：

（1）产品研发计划

公司的新品开发有较好的储备，为了加大推广力度，报告期内，公司规划完善了液态饮品和固态饮品两大运营中心的产品线体系，梳理了各类产品的品牌架构。其中，对液态产品有效界定了核心产品和机会产品，本年度将完成 PET 包装产品线新产品系列的开发与上市；对固态产品则进行了产品的升级，引进（脱渣）醇豆浆工艺以提升品质。

公司在研发方面的核心理念是：以营销为导向，进行有效的差异化创新，开发适销对路的高品质产品，最大限度地满足目标消费人群的需求。

（2）人才储备

根据公司对产品运营中心管理和业务发展的需要，从生产技术到一线营销都需要充实更多专业人才，并在不断补充人员的同时进行优化调整、加强团队建设和提升系统化管理效能。公司将实施以储备干部为重点的人才培养计划，并完善培训体系，提高人才质量。计划 2012 年销售业务储备干部达到 300--500 人，生产技术储备干部达到 80 人。

（3）市场拓展

在产品方面，除了巩固和深化已有产品的市场拓展外，公司在固态和液态两大产品线，都将加大推新力度，以形成优势互补、新老接力的更有竞争力的产品线结构；在渠道方面，优化经销商结构以保持扩张动力、提升对终端的服务及管控以充分渗透、通过产品和营销差异化创新以维持渠道活力、加强对经销秩序的管理以提升渠道忠诚度；在推广方面，将坚持高举高打和精准落地相结合的原则，以整合营销为指导思想，科学地规划好线上线下传播，整合资源，达成更加精准、高效的宣传效果。

（4）品牌建设

品牌竞争力是一个企业核心竞争力的外在表现。黑牛品牌虽在全国范围内具有一定的知名度，建立了较好的品牌基础，但作为目标远大的饮料企业，尚需大力提升品牌形象。报告期内，公司对主力产品花生牛奶系列完成了重新定位和包装升级。未来，公司将在产品线扩张的同时，对品牌进行系统和有前瞻性的规划，在充分挖掘黑牛主品牌价值的基础上，结合新品类和目标人群特点引入和推广子

品牌，形成更加合理的品牌架构，以更好地支持公司在饮料行业的发展战略。

报告期内，公司签约新代言人周冬雨，以其清纯甜美的特质代言黑牛真醇香浓的健康饮品，承载着黑牛“做良心食品”的核心价值。此次“谋女郎”为公司代言液态和固态两个系列的产品，从“黑牛花生牛奶，香浓就是这一盒！”的液态主力产品到“杯杯健康，早点喝！”的营养彩虹杯系列产品，都得到全新的品牌诠释。新拍摄的广告片沿用传统渠道在全国多个媒体投放，并与时俱进，整合广告宣传手段，在公交媒体、户外广告、网络、报纸等其他媒体选择投放，代言人年轻、亮丽时尚的形象，为黑牛品牌注入了新的活力，颠覆了消费者对黑牛的传统形象认知，拉近了与新生代消费者的距离。未来，公司还将大力推进品牌建设，持续提升品牌形象，力争早日实现进入“中国食品饮料业一线行列”的品牌飞跃。

（5）内部管理

2012 年公司将以“安全、转型、创新、提升”为思路，加强新品开发，集中采购，加强来料检测、加强上游供应商安全评估，健全食品质量安全投诉处理制度；完善成本结构，建立成本中心，严控成本费用；逐步完善生产基地布局，加强人才储备和培养，加强信息化管理，加强内控管理，以达到提升效益的目的。

2、拟开展的新业务及拟投资的新项目情况

公司十几年来均致力于向公众提供优质的大豆及谷物类营养饮品，报告期内，公司在苏州和广州设立的全资子公司将新建液态饮品生产线。

（1）苏州双蛋白液态奶工程项目

①项目的基本情况

2011 年 4 月 21 日，第一届董事会 2011 年第三次临时会议决议以超额募集资金 15,500 万元出资，在苏州市吴江经济技术开发区投资设立全资子公司，以实施苏州双蛋白液态奶工程项目。

2011 年 6 月 16 日，全资子公司的工商登记事项办理完毕，新设全资子公司黑牛食品（苏州）有限公司正式成立。

②项目的预期收益

本项目建成投产后，预计年产产品 40,000 吨，产值 24,000 万元。静态投资回收期 5.72 年。项目的建成和后续开发将大幅提高公司的主营业务收入，扩大

公司双蛋白液态奶产品的市场份额。

③项目的进展情况

目前，本项目处于筹建阶段，未产生实际收益。

(2) 广州大豆多肽饮品项目

①项目的基本情况

2011年9月15日，第二届董事会第五次会议决议在广州市黄埔区云埔工业园设立全资子公司，实施大豆多肽饮品项目，项目投资总额2.98亿元，其中使用超募资金7,200万元，募集资金利息800万元，企业自筹2.18亿元。

2011年9月28日，全资子公司的工商登记事项办理完毕，新设全资子公司黑牛食品（广州）有限公司正式成立。

②项目的预期收益

本项目建成投产后，预计年产产品90,000吨，产值40,000万元。静态投资回收期7.22年。项目的建成和后续开发有利于公司迅速开拓珠三角地区的大豆多肽饮品市场，将大幅提高公司的主营业务收入和盈利能力，巩固公司在大豆多肽饮品领域的领先地位，扩大产品市场份额。

③项目的进展情况

2012年2月23日，黑牛食品（广州）有限公司以成交价3,744万元竞得由广州市国土资源和房屋管理局国有土地使用权招拍挂出让的黄埔区云埔工业区方达路东面B-0112、B-0113号南部地块，土地用途为一类工业用地（M1），土地面积为78,681平方米（可建设用地面积66,979平方米），出让年限为50年。该宗地双方已签订《国有建设用地使用权出让合同》。

目前，本项目处于筹建阶段，未产生实际收益。

(三) 资金需求及使用计划

公司目前在建项目所需资金主要来源于IPO超募资金，为保证公司发展和新项目资金投入，公司结合业务规划，在充分考虑资金成本、资本结构的前提下，将通过自有资金、银行贷款或其它融资方式解决，促进公司业务持续、健康发展。

(四) 风险因素及对策措施

“十二五”期间，我国仍将保持平稳健康的经济发展态势，国家将加快经济结构调整，进一步促进国内消费，促进消费和收入分配改革。因此，在“十二五”

期间，我国宏观经济环境将有利于食品行业的持续发展。

公司对未来发展的假设条件为：现行法律、法规以及国家有关行业政策不发生重大改变；我国国民经济平衡发展的大环境不会有大的波动；公司所在行业的市场环境不发生重大改变；不会发生对公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件和任何不可预见的因素等。公司未来发展面临的主要风险有：

1、食品质量安全风险

不可预计的食品质量安全风险是食品制造企业的共同风险。保证食品安全是饮料生产企业的第一要务，公司通过实施从原辅材料、包装材料、生产、销售环节的全过程安全管理，实现产品质量可追溯。但由于公司产能不足，目前仍有部分 OEM 合作厂家产能，加大了食品质量安全控制的风险，对此，公司派出品控人员，长驻在加工点按公司规范进行质量安全管理工作，严把安全质量关。

2012 年，公司为有效防范食品质量安全风险，保证产品品质，将从 QCC（Quality Control Circles）培训开始落实推进全员质量管理体系工作，并完善设备维护保养体系，导入 TQM（Total Quality Management）管理打下基础。

2、人才需求风险

随着公司募投项目的逐渐投产和业务规模的不断扩大，公司在未来几年将继续需要引进大量人才，因此，公司存在人才阶段性和结构性短缺的风险。

为此，公司将一如既往地遵循“信任是基础、事业是平台、利益为杠杆、感情为纽带”的人才观，营造“尊重人才、尊重知识、尊重劳动、尊重创新”的良好氛围，实施以储备干部为重点的人才培养计划，在实现企业经济效益增长的同时适当同步提高员工收入水平，不断完善人才培养和激励机制。报告期内，公司实施了首期股权激励计划，对核心业务（技术）人员发行限制性股票，以保持对公司经营和业绩有突出贡献的专业人才的长期动力。

3、原材料价格上涨风险

本公司生产经营产品所需原材料主要为大豆、白糖、面粉等农产品，如果近期主要原材料的供求发生较大变化或价格有异常波动，将会对公司的生产经营产生一定影响。为此，公司将加强市场信息收集和人员业务培训，提升采购管理水平，强化成本费用管理，保障利润水平。

4、新项目投资风险

报告期内，公司利用超额募集资金在苏州和广州投资建设两个全资子公司以实施液态饮品项目，在实施过程中可能会遇到诸如市场变化、政策变化、自然条件变化、竞争条件变化等客观因素，同时也会受企业内部管理水平和技术力量等因素的影响，从而有可能对公司的经营业绩产生影响，因此存在一定的新项目投资风险。

本公司将抓好项目的管理，集中人力、财力、物力，严格施工，按照各新项目的可行性研究报告，用好募集资金以高质完成各新项目的建设。在项目实施过程中如果市场状况、国家政策、自然条件、竞争条件等发生变化，本公司将就项目可行性在充分调研和论证的基础上，对项目的实施内容进行适当调整，以适应变化了的条件，从而最大限度地降低投资风险，并将及时公告。

5、国内外市场形势变化、信贷政策调整、汇率利率变动、成本要素价格变化、自然灾害通货膨胀或通货紧缩情形对企业盈利能力没有重大影响。

三、对外投资情况

（一）对外股权投资情况

报告期内，公司利用超募资金投资设立两个全资子公司，拟建设公司液态饮品生产线，基本情况如下：

公司名称	主要经营活动	注册资本	投资占比
黑牛食品（苏州）有限公司	筹建	15,500 万元	100%
黑牛食品（广州）有限公司	筹建	8,000 万元	100%

（二）募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准黑牛食品股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2010]253 号）的核准，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）3,350 万股，发行价格为 27.00 元/股，募集资金总额 904,500,000.00 元，扣除各项发行费用后，公司募集资金净额为 854,885,990.90 元。立信大华会计师事务所有限公司对上述资金进行审计，并出具了立信大华验字 2010[031] 号《验资报告》验证确认。

根据中国证监会《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》（2010 年第一

期，总第四期)和财政部《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市企业做好2010年年报工作的通知》(财会[2010]25号)规定，发行权益性证券过程中的广告费、路演及财经公关费、上市酒会费等其他费用应在发生时计入当期损益，并要求自2010年1月1日起施行。公司本期将原计入发行费用的路演推介费8,625,158.10元计入管理费用科目，调整后实际募集资金净额变更为863,511,149.00元。

1、截止2011年12月31日，募集资金专户存储情况如下：

(单位：元)

开户行名称	银行账号	三方监管协议签订日期	专户用途	2011年12月31日余额
东亚银行(中国)有限公司	111001112748400	2010年5月7日	汕头复合麦片扩产项目、超募资金的存储和使用	17,221,387.80
广州分行	111001117363400	2010年5月7日	杨凌年产1.5万吨豆奶粉项目	10,827,888.08
交通银行汕头潮阳支行	486027100018010016017	2010年5月7日	揭东豆奶粉技改扩产项目	5,850,054.07
	486027100018010016266	2010年5月7日	安徽双蛋白液态豆奶一期工程	930,758.95
揭阳榕城农村商业银行股份有限公司营业部	80020000002006830	2010年12月30日	总部研发中心扩建项目和芝麻糊扩产项目	42,127,143.70[注1]
	80020000002006932	2010年12月30日	安徽安徽省黑牛食品工业有限公司双蛋白液态豆奶二期项目	61,171,746.78[注2]
中国民生银行汕头分行人民广场支行	1704014170003785	2011年7月27日	苏州双蛋白液态奶工程项目	155,278,064.85[注3]
上海浦东发展银行	82210154740001750	2011年10月25日	广州黄埔大豆多肽饮品项目	72,083,869.94[注4]

- 注 1：其中包含定期存单 35,924,177.02 元；
注 2：其中包含定期存单 51,320,887.50 元；
注 3：其中包含定期存单 120,310,000.00 元；
注 4：其中包含定期存单 35,000,000.00 元。

2、募集资金项目本年度实际使用情况（单位：元）

募集资金总额				863,511,149.00	本年度投入募集资金总额			327,503,995.99	
累计变更用途的募集资金总额				---	已累计投入募集资金总额			515,056,297.50	
累计变更用途的募集资金总额比例				---					
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金投资总额	实际投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投入进度(4)=(2)/(1)	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
杨凌年产 1.5 万吨豆奶粉项目	否	124,966,000.00	125,000,000.00	59,679,226.58	115,713,276.55	92.57%	2,134,894.79	是	否
安徽双蛋白液态豆奶一期工程	否	80,000,000.00	80,353,887.02	56,333,367.58	80,353,887.02	100.00%	32,639,852.00	是	否
揭东豆奶粉生产线技改扩产项目	否	29,998,000.00	30,000,000.00	24,719,265.94	24,719,265.94	82.40%	正在调试设备及等待验收。效益不能合理确定。	---	否
汕头复合麦片扩产项目	否	49,995,000.00	49,995,000.00	34,379,526.33	34,843,872.53	69.69%		---	否
合计		284,959,000.00	285,348,887.02	175,111,386.43	255,630,302.04	---		---	-
超募资金投向									
安徽双蛋白液态豆奶二期项目	否	139,300,000.00	139,300,000.00	76,218,413.06	80,195,798.96	57.57%	尚未建设完成，故效益不能合理确定。	---	否
研发中心扩建项目	否	24,054,000.00	24,054,000.00	6,460,000.00	6,486,000.00	26.96%		---	否
芝麻糊扩产项目	否	35,000,000.00	35,000,000.00	11,540,715.50	11,570,715.50	33.06%		---	否
广州市天河区保利中汇广场写字楼项目	否	49,950,000.00	49,953,481.00	49,953,481.00	49,953,481.00	100.00%		---	否
苏州双蛋白液态奶工程项目	否	155,000,000.00	155,000,000.00	220,000.00	220,000.00	0.14%		---	否
广州黄埔大豆多肽饮品项目	否	80,000,000.00	298,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00	2.68%		---	否
归还银行借款	否	103,000,000.00	103,000,000.00	0	103,000,000.00	100.00%		---	否
超募资金投向小计		586,304,000.00	804,307,481.00	152,392,609.56	259,425,995.46				
合计		871,263,000.00	1,089,656,368.02	327,503,995.99	515,056,297.50				

3、超募资金使用情况

公司实际募集资金净额 863,511,149.00 元，扣除原募集资金承诺投资总额 284,959,000.00 元后的超募资金为 578,552,149.00 元。公司超募资金使用情况具体如下：

(1) 广州市天河区保利中汇广场写字楼项目

2011 年 1 月 8 日，公司第一届董事会 2011 年第一次会议审议通过《关于使用超募资金购置办公场所的议案》，决议使用超募资金 4,994.03 万元人民币（该认购价格不含税费）的价格购置位于广州市天河区林和西路 157 号，总建筑面积为 1,898.87 平方米的写字楼，作为公司营销中心办公使用。

(2) 研发中心扩建项目、芝麻糊扩产项目

2010 年 10 月 22 日，公司第一届董事会 2010 年第五次临时会议审议通过《关于使用超募资金扩建总部研发中心的议案》，《关于使用超募资金建设芝麻糊扩产项目的议案》，决议使用 2,405.4 万元超募资金扩建总部研发中心，使用 3,500 万元超募资金建设芝麻糊扩产项目。

(3) 安徽双蛋白液态豆奶二期项目

2010 年 10 月 22 日，公司第一届董事会 2010 年第五次临时会议审议通过《关于使用超募资金建设安徽双蛋白液态豆奶二期项目的议案》，决议使用超募资金 13,930 万元实施安徽双蛋白液态豆奶二期项目。

(4) 苏州双蛋白液态奶工程项目

2011 年 4 月 21 日，公司第一届董事会 2011 年第三次临时会议审议通过《关于使用超募资金在苏州投资设立子公司的议案》，决议使用 15,500 万元超募资金，在江苏省苏州市吴江经济技术开发区设立全资子公司，以实施苏州双蛋白液态奶工程项目。

(5) 广州黄埔大豆多肽饮品项目

2011 年 9 月 15 日，公司第二届董事会第五次会议审议通过《关于在广州黄埔投资设立子公司的议案》，决议使用超募资金 7,200 万元，募集资金利息 800 万元（其余资金由企业自筹），实施大豆多肽饮品项目。

4、报告期内，公司无变更募集资金投资项目的情形。

5、报告期内，公司无募集资金投资项目对外转让或转换的情形。

6、报告期内，公司无委托理财及衍生品投资的情况及变相使用募集资金的情况。

7、报告期内，公司无重大非募集资金投资项目。

四、会计政策、会计估计变更或重大会计差错变更的原因及影响

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错变更；未涉及追溯调整对以往各年度财务状况和经营成果产生影响的情况；未更换会计师事务所的情况；公司年度财务报告或与财务报告相关的内部控制报告未被会计师事务所出具非标准审计报告。

五、公司董事会日常工作情况

（一）报告期董事会的会议情况及决议内容

报告期内，董事会共召开了 12 次会议，审议 45 项议案，具体情况如下表：

召开日期	会议届次	披露日期
2011 年 1 月 8 日	第一届董事会 2011 年第一次临时会议	2011 年 1 月 10 日
2011 年 3 月 15 日	第一届董事会 2011 年第二次临时会议	2011 年 3 月 16 日
2011 年 4 月 13 日	第一届董事会第七次定期会议	2011 年 4 月 15 日
2011 年 4 月 21 日	第一届董事会 2011 年第三次临时会议	2011 年 4 月 22 日
2011 年 5 月 13 日	第二届董事会第一次会议	2011 年 5 月 16 日
2011 年 6 月 11 日	第二届董事会第二次会议	2011 年 6 月 14 日
2011 年 7 月 28 日	第二届董事会第三次会议	2011 年 7 月 29 日
2011 年 8 月 5 日	第二届董事会第四次会议	2011 年 8 月 8 日
2011 年 9 月 15 日	第二届董事会第五次会议	2011 年 9 月 19 日
2011 年 9 月 29 日	第二届董事会第六次会议	2011 年 9 月 30 日
2011 年 10 月 25 日	第二届董事会第七次会议	2011 年 10 月 26 日
2011 年 12 月 11 日	第二届董事会第八次会议	2011 年 12 月 13 日

公司所有公告文件的指定信息披露媒体为：《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

（二）董事会对股东大会决议的执行情况

1、董事会对股东大会授权事项的执行情况

2011 年 12 月 28 日，公司召开的 2011 年第一次临时股东大会审议通过《关于提交股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划相关事宜的议案》和《关于更新生产许可证并相应修改公司经营范围和〈公司章程〉的议案》，决议授权董事会办理限制性股票激励计划相关事宜和修改公司经营范围的工商变更手续。

董事会通过对激励对象的工作业绩等方面的综合考虑，确定了激励对象名单和授予数量，并依据中国证监会《上市公司股票激励管理办法（试行）》等相关法律法规和规范性文件的规定，确定了限制性股票的授予价格为每股 7.95 元。

2012 年 1 月 4 日，董事会依据管理办法等相关文件和公司限制性股票激励计划的规定，确定 2012 年 1 月 4 日为首批限制性股票的授予日，并开始办理授予股票的相关事宜。

2012 年 2 月 25 日，董事会完成了本次限制性股票授予的全部工作，并及时发布了《限制性股票授予完成公告》（公告编号 2012-004）。

2、报告期内利润分配和公积金转增股本方案执行情况

2011 年 5 月 13 日，公司召开的 2010 年度股东大会审议通过了《2010 年年度利润分配方案》，决议以 2010 年 12 月 31 日的股本总额 13,350 万股为基数，每 10 股分配现金 1.00 元人民币（含税），扣除 10% 个人所得税后，每 10 股分配 0.90 元人民币，资本公积金按每 10 股转 8 股转增股本。实施上述分配方案实际分配股息 1,335 万元人民币，剩余可供分配利润 50,606,499.18 元结转以后年度。

2011 年 5 月 19 日，董事会发布《2010 年度权益分派实施公告》（公告编号 2011-024），明确本次权益分派的权益登记日与除权除息日、权益分派对象、权益分派方法、股份变动情况、本次所（转增）的无限售条件流通股的起始交易日等相关信息。

2011 年 5 月 26 日，公司实施了本次利润分配和资本公积金转增股本方案。

2011 年 6 月 15 日，公司完成相关注册资本的工商变更，董事会及时发布了《注册资本变更公告》（公告编号 2011-027）。

至此，2010 年度的利润分配和资本公积金转增方案全部执行完毕。

3、配股、增发新股等方案的实施情况

报告期内，公司没有发生配股、增发新股等情况。

4、股权激励方案执行情况

2012 年 1 月 4 日，董事会依据相关文件和公司限制性股票激励计划的规定，确定 2012 年 1 月 4 日为首批限制性股票的授予日，并办理授予股票的相关事宜。

在授予股票过程中，2 名激励对象因个人原因放弃认购、4 名激励对象离职，37 名激励对象减少认购数量。因此，公司授予的限制性股票数量由 2,069,900 股调整为 1,687,600 股，授予对象由 111 名调整为 105 名。

2012 年 2 月 25 日，董事会完成了本次限制性股票授予的工作，并及时发布

了《限制性股票授予完成公告》（公告编号 2012-004）。

2012 年 3 月 1 日，首批授予的限制性股份上市，依照管理办法及公司激励计划等相关规定，该部分股份自 2012 年 3 月 1 日至 2013 年 3 月 1 日为禁售期。

（三）董事会下设的审计委员会的履职情况汇总报告

依据证监会《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）、《中国证券监督管理委员会公告》（[2011]41 号）、深交所《关于做好上市公司 2011 年度报告及相关工作的通知》以及《中小企业板信息披露业务备忘录第 4 号：年度报告披露相关事项》（2012 年 2 月 8 日修订）的要求和黑牛食品股份有限公司（以下简称“公司”）《审计委员会工作细则》等相关规定，审计委员会对公司报告期内的审计工作进行全面审查，报告期内的履职情况总结如下：

1、审计委员会会议召开情况

报告期内，审计委员会在召集人姚明安先生（独立董事）依法召集下，先后召开了五次会议，审议通过了 11 个议案，并将相关议案及时提交董事会审议。具体情况如下：

（1）2011 年 4 月 12 日召开第一届董事会审计委员会 2011 年第一次会议，审议通过《2010 年年度报告》、《截止 2010 年 12 月 31 日内部控制的自我评价报告》。

（2）2011 年 4 月 20 日召开第一届董事会审计委员会 2011 年第二次会议，审议通过《2011 年一季度报告正文》。

（3）2011 年 7 月 26 日召开第二届董事会审计委员会第一次会议，审议通过《2011 年半年报财务报告》、《2011 年第二季度内审工作报告》、《2011 年上半年募集资金使用情况的内部审计报告》。

（4）2011 年 10 月 24 日召开第二届董事会审计委员会第二次会议，审议通过《2011 年第三季度财务报告》、《2011 年第三季度内部审计报告》、《2011 年第三季度内审工作报告》、《2011 年第三季度募集资金存放与使用情况的检查报告》。

（5）2011 年 12 月 29 日召开第二届董事会审计委员会第三次会议，审议通过《2012 年度内部审计工作计划》。

2、对公司财务报告的审议意见

（1）初次审核意见

2012年2月24日，第二届董事会审计委员会第四次会议审议并通过了公司财务部门编制的2011年度财务会计报表，经审核，审计委员会认为：公司2011年度财务会计报表真实反映了黑牛食品2011年12月31日的财务状况和2011年度的经营成果，未发现有重大错报，漏报情况，同意以该报告为基础开展2011年度审计工作。

（2）再次审核意见

2012年3月31日，会计师事务所对公司2011年度财务会计报表出具了初步审计意见，审计委员会结合审计意见再次审阅经初步审计后的公司财务会计报表，认为：公司2011年度财务会计报表真实、准确、完整地反映了公司截至2011年12月31日的财务状况和经营成果，同意以该报表为基础编制和完善公司2011年度报告及相关文件，同时要求会计师事务所尽快完成年度审计工作，如期出具公司2011年度审计报告及其它专项报告。

3、对会计师事务所审计工作的督促情况

在年度审计期间，审计委员会于2012年3月15日向会计师事务所发出《2011年度审计督促函》，要求会计师事务所依照工作安排，加快审计进程，提高审计效率。

4、向董事会提交的会计师事务所从事上年度公司审计工作的总结报告及对下年度续聘或改聘会计师事务所的建议

2012年4月18日，第二届董事会审计委员会第六次会议审议通过了《2011年度审计报告》、《2011年度财务报告》以及《关于续聘大华会计师事务所有限公司担任2012年度审计机构的议案》等议案，同意将以上议案提交董事会审议。

5、年报审计相关事项

根据《关于证券期货审计业务签字注册会计师定期轮换的规定》（证监会会计字【2003】13号）的规定，公司签字注册会计师连续为公司提供审计服务的期限（含上市前与上市后），截止2011年度为止为第五年。因此，公司续聘大华会计师事务所有限公司为2012年度审计机构后，2012年度应轮换签字注册会计师。

（四）董事会下设的薪酬与考核委员会的履职情况汇总报告

依据证监会《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)、《中国证券监督管理委员会公告》([2011]41 号)、深交所《关于做好上市公司 2011 年度报告及相关工作的通知》以及《中小企业板信息披露业务备忘录第 4 号: 年度报告披露相关事项》(2012 年 2 月 8 日修订)的要求和黑牛食品股份有限公司(以下简称“公司”)《薪酬与考核委员会工作细则》等相关规定,薪酬与考核委员会对公司报告期内的工作进行全面审查,薪酬与考核委员会履职情况总结如下:

1、薪酬与考核委员会会议召开情况

2011 年度,薪酬与考核委员会在召集人陈洁辉先生(独立董事)的召集下,先后召开了两次会议,主要审议董事及高管的薪酬调整情况,以及限制性股票激励计划的起草情况,审议通过了《关于拟调整高级管理人员薪酬的议案》等三项议案。

2、对董事、监事和高管人员所披露薪酬的审核意见

(1) 对董事薪酬的审核意见

2011 年 5 月 10 日,第一届董事会薪酬与考核委员会 2011 年第一次会议审议通过了《关于拟调整独立董事津贴的议案》,并将该议案提交董事会审议。经审核,薪酬与考核委员会认为:独立董事在公司治理与规范运作中承担着重大的职责与责任,津贴方案的调整有利于提高独立董事的工作积极性,因此,在参照中小板上市公司独立董事津贴情况的基础上,结合公司实际情况,薪酬与考核委员提议董事会将独立董事年津贴调整为 6 万元人民币(税前)。该议案于 2011 年 5 月 13 日召开的第二届董事会第一次会议审议通过。

报告期内,公司非独立董事的薪酬未进行调整。

(2) 对高管人员薪酬的审核意见

2011 年 5 月 10 日,第一届董事会薪酬与考核委员会 2011 年第一次会议审议通过了《关于拟调整高级管理人员薪酬的议案》,并将该议案提交董事会审议。经审核,薪酬与考核委员会认为:薪酬方案的调整,有利于充分调动公司高级管理人员的积极性和创造性,激励高级管理人员带领团队为公司的发展发挥更大的作用。因此,根据公司实际情况并结合区域内中小板上市公司的高管人员薪酬水平,薪酬与考核委员会建议董事会将公司高级管理人员的薪酬调整为:1. 新聘任总经理吴华东年薪 50 万元人民币(税前)。2. 副总经理林秀海、陈焕逵、林锡

钦年薪 35 万元人民币（税前）。3、副总经理曾燕芬、黄逊才、陈茹、陈克玫以及财务总监何玉龙、董事会秘书黄树忠年薪 30 万元人民币（税前）。4、上述高级管理人员的年薪中 40%为绩效工资。

该议案于 2011 年 5 月 13 日召开的第二届董事会第一次会议审议通过。

3、对股权激励计划实施过程中的授权是否合规的核实意见

2011 年 12 月 28 日，薪酬与考核委员会经过对限制性股票激励计划（草案修订稿）中首批激励对象的全面审查，认为：激励计划所确定的 111 位激励对象，不存在禁止获授限制性股票的情形，激励对象的主体资格合法、有效，激励对象范围的确定符合公司实际情况以及公司发展的实际需要，激励对象均符合获授限制性股票的条件。

2012 年 1 月 4 日，第二届董事会第九次会议审议通过《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，董事会依据股东大会的授权，及限制性股票激励计划的规定，确定 2012 年 1 月 4 日为首批限制性股票的授予日。经核查，薪酬与考核委员会认为：本次限制性股票授予日的确定，符合中国证监会《股权激励有关事项备忘录 1 号》第六点、深圳证券交易所《中小企业板信息披露业务备忘录第 9 号：股权激励限制性股票的取得与授予》以及公司限制性激励计划中有关授予日的规定，因此，授予日的确定合法合规。

2012 年 2 月 25 日，本次限制性股票的授予工作完成，在授予过程中，2 名激励对象因个人原因放弃认购、4 名激励对象离职，37 名激励对象减少认购数量。因此，公司激励计划实际授予的限制性股票数量由 2,069,900 股调整为 1,687,600 股，授予对象由 111 名调整为 105 名。经过对授予过程的全面核查，薪酬与考核委员会认为：激励对象认购相应标的股票的资金均为其个人自筹，不存在公司为激励对象提供贷款或为其贷款提供担保以及其他任何形式的财务资助，限制性股票授予过程合法合规。

六、公司 2011 年度利润分配或资本公积金转增股本预案

（一）2011 年度利润分配预案

经大华会计师事务所有限公司审计，母公司 2011 年实现净利润 32,378,345.21 元。按《公司法》和《公司章程》规定，提取 10%法定公积金，计

3,237,834.52 元。2011 年实现可供投资者分配的利润为 29,140,510.69 元，加上以前年度未分配利润 50,606,499.18 元，至 2011 年末累计可供投资者分配利润为 79,747,009.87 元。

根据公司发展的实际需要，2011 年度利润分配、资本公积转增预案如下：

(1) 分红派息方案：每 10 股派 1.00 元（含税）现金。以 2012 年 4 月 20 日总股数 24,198.76 万股计算，派发现金股利 24,198,760.00 元。剩余未分配利润留存下年。

(2) 资本公积金转增股本方案：以每 10 股转增 3 股的比例，向全体股东转增股本。以 2012 年 4 月 20 日总股数 24,198.76 万股计算，转增股本 72,596,280.00 元。

(二) 公司近三年利润分配方案情况

公司 2009 年度、2008 年度没有进行利润分配；2010 年度利润分配、资本公积转增方案如下：

1、以 2010 年 12 月 31 日的股本总额 13,350 万股为基数，每 10 股分配现金 1.00 元（含税）现金股息。以 2010 年 12 月 31 日总股数 13,350 万股计算，派发现金股利 13,350,000.00 元。剩余未分配利润存留下年。

2、资本公积金转增股本方案：以每 10 股转增 8 股的比例，向全体股东转增股本。以 2010 年 12 月 31 日总股数 13,350 万股计算，转增股本 106,800,000.00 元。

3、近三年利润分配金额与净利润比例如下表：

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%	年度可分配利润
2010 年	13,350,000.00	81,007,466.71	16.48	213,328,396.69
2009 年	0.00	67,258,869.19	0.00	134,762,144.43
2008 年	0.00	56,333,386.35	0.00	69,846,131.73
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）				19.57%

七、公司内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

(一) 公司内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

2010年7月,公司董事会制定了《内幕信息知情人登记备案制度》,并于2010年8月24日召开的第一届董事会第六次定期会议审议通过后实施。

2011年11月,根据广东证监[2011]185号《关于转发〈关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定〉的通知》的要求及公司实际情况的变化,董事会对《内幕信息知情人登记备案制度》进行第一次修订,并于2011年12月11日召开的第二届董事会第八次会议审议通过后实施。

公司严格贯彻执行该制度,在定期报告、重大事项披露前,控制内幕信息知情人范围,严防信息泄露,并及时登记知情人信息,信息披露后,及时向监管机构报送内幕信息知情人备案表。

公司上市至今,未发生过内幕信息泄露或内幕交易的情况,也未发生过重大事项披露前股价异常波动的情况。

(二) 报告期内,公司未出现被监管部门采取监管措施或行政处罚的情况。

(三) 报告期内,公司未出现内幕信息知情人买卖本公司股票及其衍生品种而被追究责任的情况。

(四) 公司外部信息使用人管理制度的建立和执行情况

2010年12月,董事会制定了《对外信息报送和使用管理制度》,并于2010年12月11日召开的第一届董事会2010年第六次临时会议审议通过后实施。

公司全面贯彻执行该制度,全资子公司及公司各个职能部门均严格履行对外信息报送审批程序,对外报送信息前由分管副总经理签字后报送董事会秘书签字同意后外送,并及时收集外部单位相关人员的信息,报送证券部登记备案。

公司上市至今,没有发生过外部单位或个人因保密不当致使公司重大信息泄露的情况。

(五) 报告期内,公司未出现董事、监事和高级管理人员违规买卖公司股票的情况。

八、其它披露事项

(一) 投资者关系管理情况

公司按照与上市公司规范治理有关的法律、法规和规范性文件的要求,认

真履行信息披露义务，坚持“真实、准确、完整、及时、公平”的信息披露原则，努力提高信息披露业务水平，提高公司治理水平和透明度，加强投资者对公司的深入了解，加强对投资者权益的保护。公司借助股东大会、专项调研、交易所投资者关系互动平台、公司网站“投资者关系”专栏等多种渠道，向广大投资者介绍公司的产品和行业地位、经营计划、公司治理、分红政策及发展前景等，宣传价值投资的理念，在提示公司风险的情况下引导投资者进行理性投资、长期投资。

报告期内，公司接待投资者调研情况如下：

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
2011-1-6	汕头总部	座谈	工银瑞信、东方证券	产品定位、2011年产能、股权激励等
2011-3-1	汕头总部	座谈	鹏华基金、泰达红利基金、广发证券	研发方向、团队理念、今年重点、股票激励、目前面临的最大问题和挑战、品牌建设、竞争对手情况等
2011-3-3	汕头总部	座谈	上海泽熙投资	销售人员情况、产能、产品结构、市场营销能力准备情况、市场容量、消化产能等
2011-3-4	汕头总部	座谈	上海常春藤投资、海通证券	液态奶网络和经销商、安徽以外的市场思路、怎么辅助经销商、销售策略等
2011-4-25	汕头总部	座谈	易方达基金、广发证券	液态奶定位和思路、产能释放时间、市场接受程度、经销商利润分配、股权激励问题、企业愿景、市场开拓情况、班子交接
2011-4-26	汕头总部	座谈	上海六禾投资	广告投入、渠道利润空间、车销模式、劳动力成本问题、产品创新计划
2011-5-25	汕头总部	座谈	长城证券、光大证券	销售情况、市场策略、募投项目情况、苏州公司的情况、原材料上涨的影响、未来两三年战略规划、如何防范假货等。
2011-6-24	汕头总部	座谈	华夏基金、广发证券、长江证券	战略规划；品牌建设方向；新品开发和替代过程；对大区经理和业务人员的考核体系；是否有盈利周期的问题；人才培养体系；如何消化新增产能；成本和毛利问题等。
2011-7-22	汕头总部	座谈	南方基金、太平资产	产能、现金流波动情况、费用、广告、食品安全问题等
2011-8-9	汕头总部	座谈	广州证券、恒泰证券、广州长金投资	产能问题、渠道问题、高管绩效考核与薪酬问题、经销商情况、新品研发等
2011-8-16	汕头总部	座谈	中航证券、浦银安盛基金	产能问题、副总分工、公司考核制度、食品安全监管制度、股权激励、原材料问题、分区模式、研发中心定位、销售费用等

2011-8-25	汕头总部	座谈	金元证券	生产基地布局、上半年增长问题、行业发展、液态奶定位问题等。
2011-11-15	汕头总部	座谈	中信建投	食品安全问题、市场战略、产能和销量
2011-12-28	汕头总部	座谈	国金证券、长江证券、湘才证券	液态奶新品研发战略、市场分布情况、经销商利润空间、网点布局、广告投放

(二) 报告期内, 公司指定信息披露报纸为《证券时报》和《中国证券报》, 未发生变更。

报告期内, 公司的公告情况索引如下表:

序号	公告编号	披露日期	公告内容
1	2011-001	2011-1-11	第一届董事会 2011 年第一次临时会议决议公告
2	2011-002	2011-1-11	关于使用超募资金购置办公场所的公告
3	2011-003	2011-1-11	第一届监事会 2011 年第一次临时会议决议公告
4	无	2011-1-11	独立董事关于使用超募资金购置办公场所的独立意见
5			国金证券股份有限公司关于公司使用超募资金购置办公场所的专项核查意见
6	2011-004	2011-2-25	2010 年度业绩快报
7	2011-005	2011-3-16	第一届董事会 2011 年第二次临时会议决议公告
8	2011-006	2011-4-12	董事会关于换届选举的议案
9	2011-007	2011-4-12	监事会关于换届选举的议案
10	2011-008	2011-4-15	2010 年年度报告摘要
11	无	2011-4-15	2010 年年度报告
12			2010 年年度审计报告
13			截止 2010 年 12 月 31 日内部控制的自我评价报告
14			内部控制鉴证报告

15	2011-009	2011-4-15	第一届董事会第七次定期会议决议公告
16	2011-010	2011-4-15	第一届监事会第七次定期会议决议公告
17	无	2011-4-15	2010 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
18	2011-011	2011-4-15	董事会关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告
19	无	2011-4-15	关于控股股东及其关联方占用资金的情况专项审核报告
20	无	2011-4-15	国金证券股份有限公司关于公司内部控制自我评价报告的专项核查意见
21			独立董事关于第一届董事会第七次定期会议相关事项的独立意见
22			独立董事述职报告
23	2011-012	2011-4-19	关于举办 2010 年度业绩网上说明会的公告
24	2011-013	2011-4-22	第一届董事会 2011 年第三次临时会议决议公告
25	2011-014	2011-4-22	2011 年第一季度报告正文
26	无		2011 年第一季度报告全文
27	2011-015	2011-4-22	关于投资设立子公司的公告
28	2011-016	2011-4-22	关于召开 2010 年度股东大会的通知
29	2011-017	2011-4-22	第一届监事会 2011 年第二次临时会议决议公告
30	无	2011-4-22	国金证券股份有限公司关于公司使用超募资金投资设立子公司的核查意见
31			独立董事关于第一届董事会第三次临时会议相关事项的独立意见
32			独立董事提名人声明
33			独立董事候选人声明
34			公司章程
35			总经理工作细则

36	2011-018	2011-5-10	关于召开 2010 年度股东大会的提示性公告
37	2011-019	2011-5-10	关于选举职工代表监事的公告
38	2011-020	2011-5-16	2010 年度股东大会决议公告
39	2011-021		第二届董事会第一次会议决议公告
40	2011-022		关于“加强上市公司治理专项活动”的整改报告
41	2011-023		第二届监事会第一次会议决议公告
42	无		独立董事关于第二届董事会第一次会议相关事项的独立意见
43			财务管理制度
44			2010 年度股东大会的法律意见
45			2011-024
46	无	2011-6-13	自 2011 年 6 月 13 日开市起临时停牌
47	2011-025	2011-6-14	第二届董事会第二次会议决议公告
48	2011-026		第二届监事会第二次会议决议公告
49	无		独立董事关于第二届董事会第二次会议相关事项的独立意见
50			首期股权激励计划（草案）
51			首期股权激励计划摘要（草案）
52			限制性股票激励计划激励对象名单
53			股权激励计划实施考核办法
54	2011-027	2011-6-15	注册资本变更公告
55	2011-28	2011-7-28	关于签署募集资金三方监管协议的公告
56	2011-029	2011-7-29	黑牛食品股份有限公司 2011 年半年度报告摘要

57			2011 年半年度报告
58			2011 年半年度财务报告
59			独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明及独立意见
60	2011-030	2011-8-8	第二届董事会第四次会议决议公告
61	无		公司章程
62	2011-031	2011-9-19	第二届董事会第五次会议决议公告
63	2011-032		关于投资设立子公司的公告
64	无		独立董事关于在广州黄埔投资设立子公司的独立意见
65			国金证券股份有限公司关于公司使用超募资金投资设立子公司的专项核查意见
66			公司章程（2011 年 8 月）
67	2011-033		2011-9-30
68	无	关于“加强中小企业板上市公司内控规则落实”专项活动的自查整改计划	
69		国金证券股份有限公司关于公司内部控制规则落实情况自查表的核查意见	
70	2011-034	2011-10-11	对外投资进展公告
71	2011-035	2011-10-26	2011 年第三季度季度报告正文
71	2011-036	2011-10-26	关于签署募集资金三方监管协议的公告
72	2011-037	2011-11-17	关于更换保荐代表人的公告
73	2011-038	2011-11-16	关于签订委托代办股份转让协议的公告
74	2011-039	2011-11-18	会计师事务所更名公告
75	2011-40	2011-12-13	第二届董事会第八次会议决议公告
76	2011-041		第二届监事会第五次会议决议公告

77	2011-042		关于召开 2011 年第一次临时股东大会的通知
78	无		独立董事征集投票权报告书
79			公司章程
80			独立董事关于修订限制性股票激励计划（草案）的独立意见
81			股权激励计划实施考核办法（修订稿）
82			内幕信息知情人登记备案制度（2011 年 11 月）
83			限制性股票激励计划（草案修订稿）
84			关于限制性股票激励计划（草案修订稿）的法律意见
85			限制性股票激励计划摘要（草案修订稿）
86		2011-043	2011-12-23
87	2011-044	2011-12-29	2011 年第一次临时股东大会决议公告
88	无		2011 年第一次临时股东大会的法律意见

注：以上公告披露报纸为《证券时报》、《中国证券报》；披露网站为深圳证券交易所指定网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

（三）报告期公司专利情况

报告期内，公司获授两项发明专利，分别是双蛋白多肽豆浆粉固体饮料（专利号 ZL 2008 1 0029984.0）和双蛋白多肽豆浆粉固体饮料制备方法（专利号 ZL 2008 1 0029983.6）。

报告期内，公司“功能性大豆肽制品”产品被广东省科学技术厅认定为 2011 年广东省高新技术产品。

截至报告期末，公司共拥有专利技术 77 项，其中实用新型 2 项，发明专利 3 项（其中 1 项未收到证书）；外观专利 72 项（其中 15 项正在受理中）。

明细如下表：

序号	专利名称	专利号	公告日	受理授权书	权利期限
1	包装袋(维他命豆奶粉)	ZL03317743.0	2003-8-27	外观专利	10年
2	包装袋(纯香黑芝麻糊)	ZL200530067534.8	2006-5-24	外观专利	10年
3	包装袋(营养型豆奶粉)	ZL200530067542.2	2006-5-24	外观专利	10年
4	包装袋(强化钙豆奶粉)	ZL200530067545.6	2006-5-24	外观专利	10年
5	包装袋(三合一核桃粉)	ZL200530068080.6	2006-5-24	外观专利	10年
6	包装袋(珍珠钙芝麻糊)	ZL200530067549.4	2006-5-24	外观专利	10年
7	包装袋(中老年黑芝麻糊)	ZL200530067949.5	2006-8-2	外观专利	10年
8	包装袋(手工磨制黑芝麻糊)	ZL200530067877.4	2006-8-2	外观专利	10年
9	包装袋(维他命豆奶粉1)	ZL200530067876.X	2006-8-2	外观专利	10年
10	包装袋(核桃高钙营养麦片)	ZL200530067543.7	2006-8-2	外观专利	10年
11	包装袋(牛奶高钙营养麦片)	ZL200530067538.6	2006-8-2	外观专利	10年
12	包装袋(高钙豆奶粉)	ZL200530067536.7	2006-8-2	外观专利	10年
13	包装袋(营养维他命豆奶粉)	ZL200530067546.0	2006-8-2	外观专利	10年
14	包装袋(维他命豆奶粉)	ZL200530067547.5	2006-8-2	外观专利	10年
15	包装袋(维他命豆奶粉)	ZL200630058638.7	2007-2-7	外观专利	10年
16	包装袋(营养维他命豆奶粉)	ZL200630078381.1	2007-11-7	外观专利	10年
17	沙琪玛生产线的糖浆输送装置	ZL200620061306.9	2007-7-25	实用新型	10年
18	搅拌机的搅拌器	ZL200620061307.3	2007-7-25	实用新型	10年
19	包装盒(800g中老年黑芝麻糊)	ZL200730310364.0	2008-7-30	外观专利	10年
20	包装盒(牛奶加钙营养燕麦片)	ZL200730063248.3	2008-8-13	外观专利	10年
21	包装袋(600g牛奶加钙核桃粉)	ZL200730310383.3	2008-10-15	外观专利	10年
22	包装盒(880g维他命豆奶粉)	ZL200730310361.7	2008-10-15	外观专利	10年
23	包装袋(800g纯香高钙黑芝麻糊)	ZL200730313699.8	2008-10-15	外观专利	10年
24	瓶	ZL200830046792.1	2009-5-6	外观专利	10年

25	双蛋白多肽豆浆粉固体饮料的制备方法	ZL200810029983.6	2008-7-30	发明专利	20年
26	双蛋白多肽豆浆粉固体饮料	ZL200810029984.0	2008-7-30	发明专利	20年
27	中老年豆奶粉	ZL200930086145.8	2010-5-12	外观专利	10年
28	维他命豆奶粉	ZL200930086147.7	2010-5-12	外观专利	10年
29	强化钙豆奶粉	ZL200930086148.1	2010-5-12	外观专利	10年
30	儿童AD钙豆奶粉	ZL200930086151.3	2010-5-12	外观专利	10年
31	高钙豆奶粉(立体)	ZL200930086149.6	2010-5-12	外观专利	10年
32	中老年豆奶粉(礼盒)	ZL200930086152.8	2010-5-12	外观专利	10年
33	高钙豆奶粉(礼盒)	ZL200930086169.3	2010-5-12	外观专利	10年
34	维他命豆奶粉	ZL200930086168.9	2010-5-12	外观专利	10年
35	无加蔗糖豆奶粉	ZL200930086142.4	2010-5-12	外观专利	10年
36	营养维他命豆奶粉(家庭装)	ZL200930086141.X	2010-5-12	外观专利	10年
37	维他命豆奶粉	ZL200930086180.X	2010-5-12	外观专利	10年
38	牛奶加钙营养麦片(立体)	ZL200930086139.2	2010-5-12	外观专利	10年
39	牛奶加钙营养麦片	ZL200930086120.8	2010-5-12	外观专利	10年
40	黑芝麻营养麦片	ZL200930086119.5	2010-5-12	外观专利	10年
41	中老年营养麦片	ZL200930086118.0	2010-5-12	外观专利	10年
42	核桃高钙营养麦片	ZL200930086117.6	2010-5-12	外观专利	10年
43	牛奶高钙营养麦片(提包)	ZL200930086189.0	2010-5-12	外观专利	10年
44	原味营养麦片(提包)	ZL200930086188.6	2010-5-12	外观专利	10年
45	牛奶加钙营养麦片(礼盒)	ZL200930086187.1	2010-5-12	外观专利	10年
46	牛奶加钙营养麦片(元宝)	ZL200930086186.7	2010-5-12	外观专利	10年
47	中老年高钙营养麦片(元宝)	ZL200930086182.9	2010-7-7	外观专利	10年
48	牛奶加钙燕麦片(礼包)	ZL200930086144.3	2010-5-12	外观专利	10年
49	即食燕麦片	ZL200930086143.9	2010-5-12	外观专利	10年

50	核桃芝麻糊	ZL200930086183.3	2010-5-12	外观专利	10年
51	纯香黑芝麻糊	ZL200930086129.9	2010-5-12	外观专利	10年
52	纯香高钙黑芝麻糊（礼盒）	ZL200930086181.4	2010-5-12	外观专利	10年
53	中老年黑芝麻糊（礼盒）	ZL200930086175.9	2010-5-12	外观专利	10年
54	牛奶加钙核桃粉	ZL200930086173.X	2010-5-12	外观专利	10年
55	手工磨制纯香黑芝麻糊	ZL200930086170.6	2010-5-12	外观专利	10年
56	三合一核桃粉	ZL200930086159.X	2010-5-12	外观专利	10年
57	牛奶加钙核桃粉	ZL200930086158.5	2010-5-12	外观专利	10年
58	中老年核桃粉（无蔗糖）	ZL200930086157.0	2010-5-12	外观专利	10年
59	豆浆	ZL200930086155.1	2010-5-12	外观专利	10年
60	恭喜礼高钙豆奶粉	ZL200930086178.2	2010-5-12	外观专利	10年
61	瓶（2）	ZL200930086138.8	2010-5-12	外观专利	10年
62	双蛋白的多肽豆奶粉及其制备方法	ZL200910143308.0	正在受理	发明专利	20年
63	饮料包装瓶（双蛋动车）	ZL201130352138.5	正在受理	外观专利	10年
64	饮料包装瓶（双蛋白乳酸菌）	ZL201130348826.4	正在受理	外观专利	10年
65	饮料包装瓶（我最牛1）	ZL201130352422.2	正在受理	外观专利	10年
66	饮料包装瓶（我最牛1）	ZL201130352423.7	正在受理	外观专利	10年
67	饮料包装盒（豆谷坊）	ZL201130352396.3	正在受理	外观专利	10年
68	饮料包装盒（果味茶）	ZL201130348827.9	正在受理	外观专利	10年
69	饮料包装盒（黑芝麻奶）	ZL201130350870.9	正在受理	外观专利	10年
70	饮料包装盒（核桃花生奶）	ZL201130352416.7	正在受理	外观专利	10年
71	饮料包装易拉罐（核桃露）	ZL201130352414.8	正在受理	外观专利	10年
72	食品包装杯（早餐燕麦系列）	ZL201130409890.9	正在受理	外观专利	10年
73	食品包装杯（黑芝麻糊）	ZL201130409883.9	正在受理	外观专利	10年
74	食品包装杯（红枣姜茶）	ZL201130409927.8	正在受理	外观专利	10年
75	食品包装杯（芝麻茶）	ZL201130409902.8	正在受理	外观专利	10年

76	食品包装杯（醇豆浆）	ZL201130409907.0	正在受理	外观专利	10 年
77	食品包装杯（奶茶系列）	ZL201130409884.3	正在受理	外观专利	10 年

第十节 监事会报告

一、监事会日常工作情况

报告期内，公司监事会严格按照《公司法》、《公司章程》和《黑牛食品股份有限公司监事会议事规则》等相关制度的规定，认真履行监事职责。通过列席和出席历次股东大会和董事会会议，了解、掌握、监督公司的经营决策情况、财务和生产状况，监督公司董事和高级管理人员的履职情况，切实维护公司和股东利益。

(一) 报告期内，监事会成员出席了公司 2 次股东大会。

(二) 报告期内，监事会成员列席了公司 12 次董事会。

(三) 报告期内，监事会共召开了 8 次会议，审议 14 项议案，具体如下：

召开时间	会议届次	披露日期
2011 年 1 月 7 日	第一届监事会 2011 年第一次临时会议	2011 年 1 月 11 日
议题	《关于使用超募资金购置办公场所的议案》	
	《第一届监事会 2011 年第一次临时会议决议公告》	
2011 年 4 月 13 日	第一届监事会第七次定期会议	2011 年 4 月 15 日
议题	《2010 年度监事会工作报告》	
	《2010 年度内部控制自我评价报告》	
	《黑牛食品股份有限公司 2010 年年度报告及摘要》	
	《2010 年度募集资金存放及使用情况的专项报告》	
2011 年 4 月 21 日	第一届监事会 2011 年第二次临时会议	2011 年 4 月 22 日
议题	《黑牛食品股份有限公司 2011 年第一季度报告》	
	《关于监事会换届的议案》	
2011 年 5 月 13 日	第二届监事会第一次会议	2011 年 5 月 16 日
议题	《关于选举第二届监事会主席的议案》	
2011 年 6 月 11 日	第二届监事会第二次会议	2011 年 6 月 14 日
议题	《关于核查〈黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案）〉激励对象名单》	

2011 年 7 月 28 日	第二届监事会第三次会议	2011 年 7 月 29 日
议题	《2011 年半年报及其摘要》	
2011 年 10 月 25 日	第二届监事会第四次会议	2011 年 10 月 26 日
议题	《2011 年第三季度报告》	
2011 年 12 月 11 日	第二届监事会第五次会议	2011 年 12 月 13 日
议题	《关于修订〈黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案及其摘要）〉的议案》	
	《黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）〉激励对象名单》	

以上会议相关公告刊登于指定信息披露媒体：《证券时报》、《中国证券报》、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

二、监事会其它监督活动

（一）公司依法运作情况

监事会经核查后认为：报告期内，公司已基本建立和完善内部控制制度，决策程序合法，公司董事、高级管理人员执行公司职务时无违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为。

（二）检查公司财务情况

监事会认为：报告期内，公司财务报告真实、准确地反应公司的财务和经营状况，公司的财务管理和内部控制比较健全，财务状况良好。公司 2011 年度财务报告的编制和审议程序符合法律、法规、《公司章程》和公司内部管理制度的各项规定；报告的内容和格式符合中国证监会和深圳证券交易所的各项规定，所包含的信息能真实、公允地反映公司 2011 年度的经营和财务状况。大华会计师事务所出具的标准无保留意见《审计报告》，客观、公正地反应了公司 2011 年度的财务状况和经营成果。

（三）募集资金投资项目情况

报告期内，公司使用超募资金 1.55 亿元投资设立全资子公司“黑牛食品（苏州）有限公司”；使用超募资金 8000 万元投资设立全资子公司“黑牛食品（广州）有限公司”，上述超募资金的使用，均经过董事会合法的决策程序审议通过，独立董事和保荐机构发表了明确同意意见。

报告期内，公司募集资金的存放和使用符合《深圳证券交易所中小企业板上

市公司规范运作指引》等相关规范制度和有关法律法规、公司内控制度的规定，募集资金的存放合法合规，资金得到合法、有效地使用。

（四）公司收购、出售资产的情况

报告期内，公司无重大收购、出售资产的情况。

（五）关联交易情况

报告期内，公司无关联交易情况。

（六）对公司内部控制自我评价报告的意见

监事会对公司的内部控制体系和内控制度进行了全面的审核，对董事会出具的《董事会内部控制自我评价报告》进行认真审阅。

监事会认为：公司已经建立了比较完善的内部控制体系，内控制度得到有效的贯彻执行。董事会出具的内部控制自我评价报告全面、客观、真实、准确地反映了公司的内部控制体系的建立和运行情况。

（七）公司建立和实施内幕信息知情人管理制度的情况

2010年7月，公司董事会制定了《内幕信息知情人登记备案制度》，并于2010年8月24日召开的第一届董事会第六次定期会议审议通过后实施。

2011年11月，根据广东证监[2011]185号《关于转发〈关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定〉的通知》的要求及公司实际情况的变化，董事会对《内幕信息知情人登记备案制度》进行第一次修订，并于2011年12月11日召开的第二届董事会第八次会议审议通过后实施。

经监事会核查：

1、公司严格贯彻执行该制度，在定期报告、重大事项披露前，控制内幕信息知情人范围，严防信息泄露，并及时登记知情人信息，信息披露后，及时向监管机构报送内幕信息知情人备案表。

2、公司上市至今，未发生过内幕信息泄露或内幕交易的情况，也未发生过重大事项披露前股价异常波动的情况。

3、报告期内，公司未出现被监管部门采取监管措施或行政处罚的情况。

4、报告期内，公司未出现内幕信息知情人买卖本公司股票及其衍生品种而被追究责任的情况。

第十一节 重要事项

一、公司重大诉讼、仲裁事项

(一) 报告期内，公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 上年度报告中披露的诉讼事项进展和执行情况

公司于 2011 年 4 月 15 日披露的《2010 年年度报告》中涉诉事项一起，即“黑牛食品股份有限公司诉四川菊乐食品有限公司、陈贤宁商标侵权和企业名称侵权纠纷案”。

1、该案件一审的受理和判决的基本情况参见公司 2011 年 4 月 15 日披露的《黑牛食品股份有限公司 2010 年年度报告》。

2、该案件二审的受理和判决情况及案件执行和解的情况

(1) 判决情况

2011 年 5 月 8 日法院开庭审理本次诉讼。广东省高级人民法院认为：原审判决认定事实清楚，适用法律正确，应当予以维持。2011 年 6 月 1 日广东省高级人民法院作出终审判决如下：驳回上诉请求，维持原判。

本案二审案件受理费人民币 78,943 元，由上诉人四川菊乐食品有限公司负担。

(2) 案件执行和解情况

黑牛食品股份有限公司（以下简称“甲方”）和成都菊乐食品有限公司（以下简称“乙方”）双方就“黑牛奶”案件，根据广东省高级人民法院（2011）粤高法民三终字第 143 号《民事判决书》及汕头市中级人民法院（2010）汕中法知初字第 36 号《民事判决书》的关于乙方赔偿甲方 1,020 万元的判决结果，鉴于乙方承认侵权态度诚恳，得到甲方谅解，双方自愿达成执行和解协议如下：

(1) 乙方承诺：自本和解协议签订之日起 2 个月期间（即截至 2011 年 8 月 31 日）自行消化“黑牛奶”砖包包装产品、4 个月期间（即截至 2011 年 10 月 31 日）自行消化“黑牛奶”枕包包装产品，以及含有“黑牛”字样的产品，停止“黑牛奶”及带有“黑牛”文字产品的生产和宣传，及停止在此日期后生产

的“黑牛奶”产品的销售。

(2) 乙方赔偿甲方损失共计人民币叁佰伍拾万元正，在本协议书签订之日起一周内履行。“黑牛奶”案件一、二审诉讼费用由乙方承担。一审诉讼费甲方已经预交，该款共计人民币八万五千零肆拾贰元叁角玖分，由乙方于协议书签订之日起一周内汇付甲方。

(3) 甲方承诺：根据乙方的承诺，以上第二项涉案赔偿金额履行完毕后，即视为双方关于“黑牛奶”案件“生效判决”确定的乙方支付金额视为执行完毕，甲方不再申请强制执行，并配合法院在 7 个工作日内办理完结银行解封手续。

双方已于 2011 年 7 月 6 日签署《执行和解协议书》，四川菊乐食品有限公司承诺全面履行与黑牛食品股份有限公司所签和解协议的各项条款。

公司已于 2011 年 7 月 12 日收到菊乐公司赔偿金额共计 3,585,042.39 元。

3、备查文件：(2010)汕中法知初字第 36 号民事判决书；广东省高级人民法院(2011)粤高法民三终字第 143 号《民事判决书》。

(三) 报告期内，公司无重大裁定情况。

二、报告期内，公司未发生控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

大华会计师事务所有限公司对资金占用的专项审核意见刊登于 2012 年 4 月 25 日的《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

三、报告期内，公司与控股股东及其关联方未发生资金往来。

四、报告期内，公司无破产、重组事项。

五、报告期内，公司无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，以及参股拟上市公司股权的事项。

六、报告期内，公司无重大资产收购、出售以及企业合并事项。

七、公司最近三年没有通过关联交易采购资产的情况。

八、股权激励计划在本报告期的具体实施情况

（一）实施股权激励计划履行的相关程序及总体情况

1、2011年6月5日，公司第二届董事会薪酬与考核委员会第一次会议审议通过《关于黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划(草案)及其摘要的议案》，并将该计划草案提交董事会审议。

2、2011年6月11日第二届董事会第二次会议审议通过《黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划及摘要》及《黑牛食品股份有限公司股权激励计划实施考核办法》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划相关事宜的议案》；同日，第二届监事会第二次会议审议通过了《关于核查〈黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案）〉激励对象名单的议案》。

3、2011年12月6日，公司收到证监会对本次股权激励计划的无异议函。

4、2011年12月11日，公司第二届董事会第八次会议审议通过《关于修订〈黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划(草案修订稿)及其摘要〉的议案》，《黑牛食品股份有限公司股权激励计划实施考核办法（修订稿）》，《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划相关事宜的议案》，《关于召开2011年第一次临时股东大会的议案》。同日，公司第二届监事会第五次会议审议通过《关于修订〈黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）及其摘要〉的议案》，《〈黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）〉激励对象名单》。

5、2011年12月28日召开的2011年第一次临时股东大会审议通过经证监会备案无异议的《黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）及摘要》及《黑牛食品股份有限公司股权激励计划实施考核办法（修订稿）》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划相关事宜的议案》等议案。

6、2012年1月4日召开第二届董事会第九次会议审议通过《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定以2012年1月4日为授予日，向首批111名激励对象授予2,069,900股限制性股票；同日，第二届监事会第六次会议审议通过

《关于核实限制性股票激励计划激励对象名单的议案》。

7、公司于 2012 年 2 月 27 日完成授予工作并发布了《黑牛食品股份有限公司限制性股票授予完成公告》。本次授予股份上市日期为 2012 年 3 月 1 日，本次限制性股票授予完成后，公司股权分布仍具备上市条件。

以上股权激励相关公告已披露于巨潮资讯网、《证券时报》和《中国证券报》。

（二）股权激励股份购买情况

公司董事会在授予股票过程中，有 2 名激励对象放弃认购、4 名激励对象离职、37 名激励对象减少认购数量。因此，公司激励计划实际授予的限制性股票数量由 2,069,900 股调整为 1,687,600 股，授予对象由 111 名调整为 105 名。授予价格为每股 7.95 元。大华会计师事务所于 2012 年 2 月 16 日出具了大华验字【2012】006 号验资报告审验认为：截至 2012 年 2 月 16 日止，黑牛食品已收到股票期权激励对象缴纳的新增注册资本人民币 1,687,600.00 元（大写：壹佰陆拾捌万柒仟陆佰元整），全部以货币资金出资。

（三）对激励对象的考核情况

为保证公司股权激励计划的顺利实施，建立责、权、利相一致的激励与约束机制，健全公司激励对象绩效评价体系，促进激励对象诚信、勤勉地开展工作，公司以公开、公平、公正为考核原则，由董事会薪酬与考核委员会负责领导和组织考核工作，按照《黑牛食品股份有限公司股权激励计划实施考核办法》和考核对象的业绩进行评价。

1、考核程序

（1）人力行政中心、财务中心等部门计算激励对象的考核分数、汇总考核结果，并在此基础上形成绩效考核报告。（2）人力行政中心、财务中心等部门将对董事、高级管理人员以外的激励对象的绩效考核报告提交董事会薪酬与考核委员会审议，并由其做出决议。（3）人力行政中心、财务中心等部门将对董事、高级管理人员的绩效考核报告提交董事会薪酬与考核委员会，由其提交董事会审议并由董事会做出决议。利益相关董事在董事会表决时应当回避并放弃表决权。

2、考核期间为激励对象解锁前一会计年度。

3、考核次数为股权激励计划实施期间每年度一次。

（四）股权激励股份解除锁定情况

本激励计划的有效期为自股东大会通过之日起不超过 4 年；自授予日起 1 年为锁定期；首批授予股票在授予日后（包括禁售期在内）的未来 48 个月为解锁期，在解锁期内，若达到本股权激励计划规定的解锁条件，激励对象可分三次申请解锁：

解锁安排	解锁比例
第一次于授予日起 12 个月后的首个交易日起至授予日起 24 个月内的最后一个交易日解锁	30%
第二次于授予日起 24 个月后的首个交易日起至授予日起 36 个月内的最后一个交易日解锁	30%
第三次于授予日起 36 个月后的首个交易日起至授予日起 48 个月内的最后一个交易日解锁	40%

预留部分自本计划首次授予日起 12 个月内授出，（包括禁售期在内）的未来 36 个月为解锁期，在解锁期内，若达到本股权激励计划规定的解锁条件，激励对象可分两次申请解锁：

解锁安排	解锁比例
第一次于首次授予日起 24 个月后的首个交易日起至相应授予日起 36 个月内的最后一个交易日解锁	45%
第二次于首次授予日起 36 个月后的首个交易日起至相应授予日起 48 个月内的最后一个交易日解锁	55%

激励对象所获授的限制性股票及相应的股利在解锁期内可以在二级市场上出售或以其他方式转让。公司董事、高管所获授的限制性股票及股票股利在解锁期内出售应遵循《上市规则》及《公司章程》等的限售规定。

（五）实施股权激励计划对公司本报告期及以后各年度财务状况和经营成果的影响

公司首次授予激励对象股份实际认购数量为 168.76 万股（不含预留），授予价格为每股 7.95 元。本次股权激励授予日当日公司股票收盘价为每股 13.80 元，则本次权益工具的公允价值为股票市场价格减去本次限制性股票的授予价格，即 $13.80 - 7.95 = 5.85$ 元，本次股权激励计划授予的限制性股票应确认的总费用为

5. $85 \times 168.76 = 987.25$ 万元。

上述总费用由公司在实施限制性股票激励计划的锁定期, 在相应的年度内按 3 次解锁比例 (30%、30%、40%) 分摊, 同时增加资本公积。

按 168.76 万股限制性股票应确认的总费用 987.25 万元, 则 2012 年-2014 年限制性股票成本摊销情况如下表:

授予的限制性股票 (万股)	需摊销的总费用 (万元)	2012 年 (万元)	2013 年 (万元)	2014 年 (万元)
168.76	987.25	296.17	296.17	394.91

本计划限制性股票的成本在经常性损益中列支。因此, 本计划限制性股票的摊销对有效期内各年净利润有所影响, 从而对业绩考核指标中的净利润及净资产收益率均造成影响, 但影响程度不大。

九、报告期内, 公司无关联交易事项发生。

十、重大合同及履行情况

(一) 报告期内, 公司未发生且没有以前期间发生但延续到报告期的托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包和租赁公司资产的重大事项。

(二) 报告期内, 公司无重大担保事项。

(三) 报告期内, 本公司无委托理财事项。

(四) 其他重大合同及履行情况如下表:

合同名称及合同内容	1、广告发布合同 (2011 年 CCTV《春节联欢晚会》插播产品广告)	
订立双方名称	黑牛食品股份有限公司	北京中视无线国际广告公司
签订日期	2011 年 1 月 13 日	
合同金额及最终交易价格	10,500,000 元	
截至报告期末合同的执行情况	履行完毕	
合同名称及合同内容	2、固定资产设备采购合同 (前处理、三效降膜蒸发器、压力喷雾干燥塔设备)	
订立双方名称	揭东县黑牛食品工业有限公司	上海普丽盛三环食品设备工程有限公司
签订日期	2011 年 1 月 28 日	
合同金额及最终交易价格	12,316,600 元	

截至报告期末合同的执行情况	履行完毕	
合同名称及合同内容	3、工程施工合同（脱渣豆奶粉车间扩建项目）	
订立双方名称	揭东县黑牛食品工业有限公司	揭东县炮台镇建筑工程公司
签订日期	2011年3月1日	
合同金额及最终交易价格	11,493,775.86元	
截至报告期末合同的执行情况	正常履行	
合同名称及合同内容	4、建设工程施工合同及补充协议（汕头麦片项目岐山北厂房及配套工程）	
订立双方名称	黑牛食品股份有限公司	汕头市龙龔建设有限公司
签订日期	2011年4月25日	
合同金额及最终交易价格	57,950,180.28元	
截至报告期末合同的执行情况	履行完毕	
合同名称及合同内容	5、设备购销合同【24000BPH（500ml）PET瓶装饮料无菌冷灌装生产线】	
订立双方名称	安徽省黑牛食品工业有限公司	江苏新美星包装机械有限公司
签订日期	2011年6月18日	
合同金额及最终交易价格	28,680,000元	
截至报告期末合同的执行情况	正常履行	
合同名称及合同内容	6、广告发布合同（江苏卫视《非诚勿扰》节日插播产品广告）	
订立双方名称	安徽省黑牛食品工业有限公司	江苏省广播电视总台卫视频道广告部、 北京泛亚宏智鑫海广告有限公司
签订日期	2011年11月28日	
合同金额及最终交易价格	15,000,000元	
截至报告期末合同的执行情况	正常履行	

十一、公司控股股东及持有公司 5%以上股份的股东在报告期内发生或以前期间发生但持续到报告期的承诺事项及履行情况

承诺事项	承诺方	承诺内容	履行情况
股改承诺	无	无	无

股份限售承诺	实际控制人及其他股东	自股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。除前述承诺外,担任发行人董事、监事、高级管理人员的林秀浩先生、许培坤先生、林锡浩先生、林秀海先生和刘冠军先生承诺,前述锁定期满后,在担任股份发行人董事、监事、高级管理人员期间,每年转让的股份不超过所持有的股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让所持有的股份发行人股份。	完全履行。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	无	无	无
重大资产重组时所作承诺	无	无	无
发行时所作承诺	实际控制人及其他股东	在上市完成当年及其后的 2 年,在年度股东大会召开前向股东大会提议进行现金分红且现金分红金额不少于当年实现可分配利润的 10%,并在上述年度的年度股东大会审议上述分配方案时投赞成票。	完全履行。
	林秀浩、许培坤、谢锦蘋	不以任何方式直接或间接参与任何与黑牛食品及其控制企业主营业务构成同业竞争的业务或活动。	完全履行。
其他承诺(含追加承诺)	实际控制人林秀浩先生	如发行人和/或子公司被要求补缴或被追偿需为职工缴纳的住房公积金,将全额承担该部分补缴或被追偿的损失,保证发行人不因此遭受任何损失。	完全履行 (截至 2011 年 12 月 31 日,发行人和/或子公司并未被要求补缴或被追偿住房公积金)。
股权激励支持函	实际控制人林秀浩先生	黑牛食品股份有限公司控股股东、实际控制人林秀浩先生对黑牛食品股权激励计划持积极态度,并承诺在黑牛食品实施股权激励计划和履行相关程序过程中积极支持。	完全履行。

十二、公司聘任会计师事务所情况

报告期内,公司续聘大华会计师事务所有限公司(原名“立信大华会计师事务所有限公司”,参见公司 2011 年 11 月 18 日《会计师事务所更名公告》)为公司审计机构。该所连续 5 年为公司提供审计服务,2011 年度审计费用为 50 万元,大华会计师事务所有限公司指定裘小燕、胡志刚为公司 2011 年度审计报告签字注册会计师。

十三、报告期内，公司及其董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人未受有权机关调查、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通报批评或公开谴责的情形。

十四、报告期广东证监局现场检查发现的问题及整改落实情况

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“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》（证监公司字[2007]28号）和广东证监局《关于做好上市公司治理专项活动有关工作的通知》（广东证监[2007]48号）、《关于进一步深入开展上市公司治理专项活动有关工作的通知》（广东证监[2009]99号）等文件的要求和统一部署，黑牛食品股份有限公司（以下简称“公司”）本着实事求是的原则，对公司治理情况进行了深入、全面的自查。

2011年2月22日至2月25日广东证监局对公司进行了现场检查，并就检查中发现的问题印发了《现场检查结果告知书》[2011]5号，（以下简称“《告知书》”）。

公司董事会针对《告知书》中所指出的问题以及前期自查的情况，严格对照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等相关规定和要求，对公司治理中存在的问题逐项进行整改，整改情况如下：

1、公司董事会、监事会未及时换届。公司于2007年12月23日召开创立大会选举产生首届董事会、监事会成员，任期三年。截至现场检查时，公司董事会、监事会任期已经届满，但公司未及时进行换届，不符合《公司法》第一百零九条、第四十六条及第一百一十八条、第五十三条有关董事、监事任期的规定。

整改落实情况：

公司董事会于2011年4月21日召开了第一届董事会2011年第三次临时会议，审议通过了《关于董事会换届选举的议案》；同日，监事会召开了第一届监事会2011年第二次临时会议，审议通过了《关于监事会换届选举的议案》；公司职工代表大会于2011年5月9日召开了2011年第一次职工代表大会，与会职工

代表投票选举了荆建军女士担任公司第二届监事会职工代表监事，并于 2011 年 5 月 10 日在公司指定媒体上披露了《关于选举职工代表监事的公告》；经 2011 年 5 月 13 日召开的 2010 年度股东大会审议，选举产生了第二届董事会董事和第二届监事会股东代表监事，完成了董事会、监事会的换届工作。

2、公司首发募集资金的管理和使用需进一步规范。一是公司部分募集资金使用审批单没有财务总监签字，而由公司分管财务、投资的副总经理签字，不符合公司《募集资金使用管理制度》的相关规定。二是公司部分发行费用由募集资金专户转到一般结算户后，再进行支付，未充分发挥募集资金专户事前控制的监督作用。

整改落实情况：

公司将严格按照《募集资金使用管理制度》履行募集资金使用审批手续，每一笔募集资金的使用必须经项目负责人、财务总监及总经理签字后予以付款，超过董事会授权范围的，上报董事会审批。

公司将严格履行《募集资金三方监管协议》，充分发挥募集资金专户管理的监督作用。

3、公司信息披露管理工作需进一步完善。公司部分重大信息内部报告、传递过程未形成书面文件，相关资料不完整。

整改落实情况：

公司的信息披露文件均经董事会审议并制作了“信息披露审批单”，由信息披露主管部门及董事会秘书签字后公告，重大事项则由董事长签字后公告。公司严格按照《重大事项内部报告制度》规定的程序，履行重大信息的内部报告和传递程序，同时不定期组织各个部门进行培训，规范公司重大信息内部报告的程序。

4、《公司章程》有关董事会决策权限需进一步规范、明确。一是《公司章程》规定“董事会办理对外投资、收购出售资产、委托理财事项的权限为：不得超过公司最近一期经会计师事务所审计的合并报表的净资产的 50%”，该项权限规定不利于公司建立严格、分级的审查和决策程序。二是《公司章程》未能区分不同对外投资类型确定相应的董事会权限，不利于公司防范和控制投资风险。三是《公司章程》只规定董事会权限的上限，未规定下限，董事会权限不够明确。

整改落实情况：

公司董事会于 2011 年 4 月 21 日召开了第一届董事会 2011 年第三次临时会议，审议通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》，并经 2011 年 5 月 13 日召开的 2010 年度股东大会以特别决议的方式审议通过。针对广东证监局提出的有关董事会决策权限的问题对《公司章程》中有关董事会权限的规定依照相关法律、法规进行修订，进一步明确了董事会的权限。

“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人士进行评审，并报股东大会批准。

（一）除本章程另有规定外，董事会对非关联交易事项的决策权限如下：

1、低于公司最近一期经审计净资产 30%且低于 30,000 万元的资产处置（收购、出售、置换）；

2、本章程第四十一条规定以外的担保事项；

董事会审批对外担保事项时，必须取得董事会全体成员 1/2 以上同意并经全体独立董事 2/3 以上同意。

董事会应当制定对外担保制度，具体规定公司对外担保的管理、风险控制、信息披露、审批程序及法律责任等内容。对外担保制度作为本章程的附件，由董事会拟定，股东大会批准。

公司全体董事应当审慎对待和严格控制对外担保产生的债务风险，并对违规或失当的对外担保产生的损失依法承担连带责任。

3、低于公司最近一期经审计净资产 30%且低于 30,000 万元的借贷、委托贷款、委托经营、委托理财、赠与、承包、租赁；

4、低于公司最近一期经审计净资产 30%且低于 30,000 万元的对外投资。

上述事项涉及金额超过规定额度的，董事会审议通过后，须经公司股东大会批准。

（二）除本章程另有规定外，董事会对关联交易事项的决策权限如下：

1、公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下或占公司最近经审计净资产值 0.5%以下的关联交易，或公司与关联法人达成的关联交易金额在人民币 300 万元以下或占公司最近经审计净资产值 0.5%以下的关联交易，由总经理批准。但总经理本人或其近亲属为关联交易对方的，应该由董事会审议通过。

2、公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上、或占公司最近经审计净资产值 0.5%以上的关联交易，或公司与关联法人达成的关联交易金额在人民币 300 万元以上、或占公司最近经审计净资产值 0.5%以上的关联交易，应当经由二分之一以上独立董事认可后提交董事会，由董事会批准。

3、公司拟与关联人达成的关联交易(公司获赠现金资产除外)金额在人民币 3,000 万元以上且占公司最近经审计净资产值的 5%以上的，对于此类关联交易，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见，独立董事应对关联交易的公允性以及是否履行法定批准程序发表意见，董事会还应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的(与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的除外)进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议批准。

4、公司在连续 12 个月内与同一关联人或与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易累计金额达到本条所规定标准的，该关联交易按照本条规定进行批准。上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人。

5、公司为关联人提供的担保，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

6、公司为公司股东（无论持股比例多少）或者实际控制人及其关联方提供担保的，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

法律、法规、规章及规范性文件对上述事项的审议权限另有强制性规定的，从其规定执行。”

5、公司部分管理制度需进一步完善。一是公司《总经理工作细则》未明确总经理在资金、资产运用及签订重大合同等方面的权限，不符合《上市公司章程指引》第一百三十条的要求。二是公司《财务制度》仅包括主要会计政策，有关公司财务会计管理体系、成本费用管理、资产管理、银行票据和印鉴管理等内容，均以总经理批准的具体规章进行规定，公司应由董事会制定基本的财务、会计管理制度。

整改落实情况：

公司董事会于 2011 年 4 月 21 日召开了第一届董事会 2011 年第三次临时会议，审议通过了《关于修订〈总经理工作细则〉的议案》，针对广东证监局提出的

问题，对《总经理工作细则》进行修订，明确了总经理在资金、资产运用及签订重大合同等方面的权限。

公司于 2011 年 5 月 13 日召开了第二届董事会第一次会议，审议通过了《关于修订〈财务制度〉的议案》，将“财务制度”更名为“财务管理制度”，明确了公司的财务管理体制、财会人员岗位责任制度，会计政策，财务预算管理、货币资金的管理、募集资金管理和财务监督与审计等方面的内容。

通过深入开展本次专项治理活动，在全面自查与广东证监局的现场检查工作指导下，公司深刻认识到治理中存在的问题。随着各项整改措施的落实，进一步提高了公司董事、监事和高级管理人员的规范运作意识，提升了公司治理水平，公司规范运作程度得到进一步的提高。公司将继续严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会、深圳证券交易所等相关监管部门的规定，不断完善公司股东大会、董事会和监事会的工作，提高“三会”运作水平；不断完善内部控制制度，贯彻执行内控规范；不断完善信息披露管理工作，充分保障信息披露的真实、准确、完整、及时。公司将长期、持续地完善法人治理和内控机制，不断提高公司治理水平，促进公司持续、稳定、健康地发展。

具体内容参见公司 2011 年 5 月 16 日披露的《关于加强“上市公司治理专项活动”的整改报告》。

十五、报告期内，公司发生《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的情况

（一）报告期内，公司发生《证券法》第六十七条“（七）公司的董事、三分之一以上监事或者经理发生变动”的情况，详见本文“第五节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“五、报告期内，董事、监事、高级管理人员的变动情况”。

（二）报告期内，公司发生《公开发行股票公司信息披露实施细则（试行）》第十七条“（二）公司章程的变更、注册资金和注册地址的变更”所列的重大事件，详见本文“第二节 公司基本情况简介”之“八、公司历史沿革”之“1、黑牛食品股份有限公司”之“（2）、（3）、（4）”小点。

以上事项已通过公司指定信息披露媒体披露。

十六、子公司重要事项

报告期内，子公司工商变更事项详见本报告“第二节 公司基本情况简介”之“八、公司历史沿革”。

报告期内，子公司重要合同事项详见本报告“第十一节 重要事项”之“十、重大合同及履行情况”。

第十二节 财务报告

审计报告

大华审字[2012]183号

黑牛食品股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的黑牛食品股份有限公司（以下简称黑牛食品）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2011 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是黑牛食品管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行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守则，计划和执行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，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。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，黑牛食品的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了黑牛食品 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2011 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

大华会计师事务所

中国注册会计师：

有限公司

中国注册会计师：

中国·北京

二〇一二年四月二十三日

资产负债表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

资产	附注八	年末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		214,057,508.39	513,926,170.21
交易性金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款	(一)	1,883,810.87	1,059,587.07
预付款项		29,836,204.10	21,537,763.93
应收利息		-	-
应收股利		-	-
其他应收款	(二)	7,611,359.33	35,738,106.00
存货		17,314,588.91	25,125,207.76
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计		270,703,471.60	597,386,834.97
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	(三)	724,079,440.61	489,079,440.61
投资性房地产		-	-
固定资产		33,708,306.15	34,311,987.49
在建工程		101,133,939.33	520,346.20
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
无形资产		25,305,667.63	21,715,670.25
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用		-	-
递延所得税资产		491,391.63	298,747.68
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计		884,718,745.35	545,926,192.23
资产总计		1,155,422,216.95	1,143,313,027.20

公司负责人：林秀浩

主管会计工作负责人：何玉龙

会计机构负责人：吴玫瑄

(所附注释是合并财务报表的组成部分)

资产负债表(续)

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

负债和股东权益	附注八	年末余额	年初余额
流动负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付票据		-	-
应付账款		1,957,592.09	1,181,482.91
预收款项		17,532,805.47	45,948,331.41
应付职工薪酬		1,801,731.32	1,189,014.24
应交税费		1,865,756.04	4,802,323.33
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他应付款		31,794,580.30	8,750,468.79
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债		-	-
流动负债合计		54,952,465.22	61,871,620.68
非流动负债：			
长期借款		-	-
应付债券		-	-
长期应付款		-	-
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延所得税负债		1,040,299.31	1,040,299.31
其他非流动负债		1,600,000.00	1,600,000.00
非流动负债合计		2,640,299.31	2,640,299.31
负债合计		57,592,764.53	64,511,919.99
股东权益：			
股本		240,300,000.00	133,500,000.00
资本公积		765,217,115.35	872,017,115.35
减：库存股		-	-
专项储备		-	-
盈余公积		12,565,327.20	9,327,492.68
未分配利润		79,747,009.87	63,956,499.18
股东权益合计		1,097,829,452.42	1,078,801,107.21
负债和所有者权益总计		1,155,422,216.95	1,143,313,027.20

公司负责人：林秀浩 主管会计工作负责人：何玉龙 会计机构负责人：吴玫璋
(所附注释是合并财务报表的组成部分)

合并资产负债表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

资产	附注五	年末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金	(一)	608,915,058.36	872,690,476.72
交易性金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款	(二)	3,986,141.17	5,966,934.74
预付款项	(三)	98,280,040.82	64,560,329.00
应收利息		-	-
应收股利		-	-
其他应收款	(四)	1,955,029.21	225,069.04
存货	(五)	131,771,018.58	78,143,284.98
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计		844,907,288.14	1,021,586,094.48
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		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产	(六)	389,730,485.91	207,597,054.66
在建工程	(七)	123,986,296.28	44,021,278.16
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
无形资产	(八)	83,723,796.63	81,402,538.85
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用		-	-
递延所得税资产	(九)	2,004,659.70	2,384,696.66
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计		599,445,238.52	335,405,568.33
资产总计		1,444,352,526.66	1,356,991,662.81

公司负责人：林秀浩 主管会计工作负责人：何玉龙 会计机构负责人：吴玟瑄
(所附注释是合并财务报表的组成部分)

合并资产负债表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

负债和股东权益	附注五	年末余额	年初余额
流动负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付票据		-	-
应付账款	(十一)	56,980,705.13	25,808,731.47
预收款项	(十二)	55,948,005.96	77,186,717.10
应付职工薪酬	(十三)	5,019,141.97	3,214,851.86
应交税费	(十四)	(4,159,858.18)	9,163,566.74
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他应付款	(十五)	4,768,171.78	3,868,283.47
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债		-	-
流动负债合计		118,556,166.66	119,242,150.64
非流动负债：			
长期借款		-	-
应付债券		-	-
长期应付款		-	-
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债	(十六)	10,209,554.36	11,635,358.08
非流动负债合计		10,209,554.36	11,635,358.08
负债合计		128,765,721.02	130,877,508.72
股东权益：			
股本	(十七)	240,300,000.00	133,500,000.00
资本公积	(十八)	763,158,264.72	869,958,264.72
减：库存股		-	-
专项储备		-	-
盈余公积	(十九)	12,565,327.20	9,327,492.68
未分配利润	(二十)	299,563,213.72	213,328,396.69
归属于母公司股东权益合计		1,315,586,805.64	1,226,114,154.09
少数股东权益		-	-
所有者权益合计		1,315,586,805.64	1,226,114,154.09
负债和所有者权益 总计		1,444,352,526.66	1,356,991,662.81

公司负责人：林秀浩

主管会计工作负责人：何玉龙

会计机构负责人：吴玟瑄

(所附注释是合并财务报表的组成部分)

利润表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

项 目	附注八	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	(四)	227,147,799.40	216,795,165.49
减：营业成本	(四)	147,097,275.46	145,867,471.85
营业税金及附加		2,100,351.88	1,625,903.46
销售费用		28,209,264.32	23,736,990.28
管理费用		19,537,737.87	21,670,391.11
财务费用		(8,843,413.40)	(5,556,951.20)
资产减值损失		108,067.46	(285,274.21)
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）		-	-
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）		38,938,515.81	29,736,634.20
加：营业外收入		4,971,818.54	1,941,958.05
减：营业外支出		1,000,000.00	394,969.72
其中：非流动资产处置损失		-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		42,910,334.35	31,283,622.53
减：所得税费用		10,531,989.14	6,871,478.06
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		32,378,345.21	24,412,144.47
五、每股收益			
（一）基本每股收益		0.13	0.11
（二）稀释每股收益		0.13	0.11
六、其他综合收益		-	-
七、综合收益总额		32,378,345.21	24,412,144.47

公司负责人：林秀浩 主管会计工作负责人：何玉龙 会计机构负责人：吴玟瑄
（所附注释是合并财务报表的组成部分）

合并利润表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

项 目	附注五	2011 年度	2010 年度
一、营业总收入	(二十一)	857,204,906.20	639,548,509.01
其中：营业收入	(二十一)	857,204,906.20	639,548,509.01
利息收入		-	-
已赚保费		-	-
手续费及佣金收入		-	-
二、营业总成本		727,350,041.22	540,270,661.68
其中：营业成本	(二十一)	559,894,949.46	427,873,352.54
利息支出		-	-
手续费及佣金支出		-	-
退保金		-	-
赔付支出净额		-	-
提取保险合同准备金净额		-	-
保单红利支出		-	-
分保费用		-	-
营业税金及附加	(二十二)	5,588,315.64	4,205,362.85
销售费用	(二十三)	135,800,906.92	77,854,601.89
管理费用	(二十三)	40,055,358.08	36,913,167.77
财务费用	(二十三)	(13,995,543.88)	(6,420,894.67)
资产减值损失	(二十四)	6,055.00	(154,928.70)
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）		-	-
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）		129,854,864.98	99,277,847.33
加：营业外收入	(二十五)	8,052,536.85	8,289,662.54
减：营业外支出	(二十六)	1,000,000.00	779,027.38
其中：非流动资产处置损失		-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		136,907,401.83	106,788,482.49
减：所得税费用	(二十七)	34,084,750.28	25,781,015.78
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		102,822,651.55	81,007,466.71
其中：被合并方在合并前实现的净利润		-	-
（一）归属于母公司所有者的净利润		102,822,651.55	81,007,466.71
（二）少数股东损益		-	-
六、每股收益			
（一）基本每股收益	(二十八)	0.43	0.37
（二）稀释每股收益	(二十八)	0.43	0.37

七、其他综合收益		-	-
八、综合收益总额		102,822,651.55	81,007,466.71
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		102,822,651.55	81,007,466.71
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-	-

公司负责人：林秀浩 主管会计工作负责人：何玉龙 会计机构负责人：吴玟瑄
（所附注释是合并财务报表的组成部分）

现金流量表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

项目	附注八	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		304,519,201.06	312,774,797.90
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金		26,688,551.56	8,567,516.77
经营活动现金流入小计		331,207,752.62	321,342,314.67
购买商品、接受劳务支付的现金		155,679,036.39	181,299,480.27
支付给职工以及为职工支付的现金		17,215,183.08	15,227,945.77
支付的各项税费		35,131,116.82	22,255,405.03
支付其他与经营活动有关的现金		66,065,102.31	72,506,193.29
经营活动现金流出小计		274,090,438.60	291,289,024.36
经营活动产生的现金流量净额		57,117,314.02	30,053,290.31
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,999,374.29	130,000.00
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			500,000.00
投资活动现金流入小计		1,999,374.29	630,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		110,635,350.13	7,117,908.20
投资支付的现金		235,000,000.00	404,300,000.00
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			
投资活动现金流出小计		345,635,350.13	411,417,908.20
投资活动产生的现金流量净额		(343,635,975.84)	(410,787,908.20)
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		0.00	871,365,000.00
取得借款收到的现金		-	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		0.00	871,365,000.00
偿还债务支付的现金		-	95,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		13,350,000.00	1,795,290.00
支付其他与筹资活动有关的现金		-	5,513,851.00
筹资活动现金流出小计		13,350,000.00	102,309,141.00
筹资活动产生的现金流量净额		(13,350,000.00)	769,055,859.00

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		(299,868,661.82)	388,321,241.11
加：期初现金及现金等价物余额		513,926,170.21	125,604,929.10
六、期末现金及现金等价物余额		214,057,508.39	513,926,170.21

公司负责人：林秀浩 主管会计工作负责人：何玉龙 会计机构负责人：吴玟瑄

（所附注释是合并财务报表的组成部分）

合并现金流量表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

项 目	附注五	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		953,172,845.35	720,218,178.33
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金	(二十九)	19,767,291.57	15,229,126.94
经营活动现金流入小计		972,940,136.92	735,447,305.27
购买商品、接受劳务支付的现金		675,236,617.76	513,783,996.39
支付给职工以及为职工支付的现金		48,373,887.59	39,952,860.47
支付的各项税费		92,575,531.03	75,499,970.21
支付其他与经营活动有关的现金	(二十九)	104,686,816.85	80,240,916.97
经营活动现金流出小计		920,872,853.23	709,477,744.04
经营活动产生的现金流量净额		52,067,283.69	25,969,561.23
二、投资活动产生的现金流量：		-	-
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,999,374.29	359,898.78
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	(二十九)	944,600.00	2,090,000.00
投资活动现金流入小计		2,943,974.29	2,449,898.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		305,436,676.34	102,351,327.09
投资支付的现金		-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		305,436,676.34	102,351,327.09
投资活动产生的现金流量净额		(302,492,702.05)	(99,901,428.31)
三、筹资活动产生的现金流量：		-	-
吸收投资收到的现金		-	871,365,000.00
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		-	-
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		-	871,365,000.00
偿还债务支付的现金		-	125,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		13,350,000.00	2,515,765.00

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		-	5,513,851.00
筹资活动现金流出小计		13,350,000.00	133,029,616.00
筹资活动产生的现金流量净额		(13,350,000.00)	738,335,384.00
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	(二十九)	(263,775,418.36)	664,403,516.92
加：期初现金及现金等价物余额	(二十九)	872,690,476.72	208,286,959.80
六、期末现金及现金等价物余额	(二十九)	608,915,058.36	872,690,476.72

公司负责人：林秀浩 主管会计工作负责人：何玉龙 会计机构负责人：吴玟瑄
(所附注释是合并财务报表的组成部分)

股东权益变动表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

项 目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数 股东 权益	股东权益合计
	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	133,500,000.00	872,017,115.35	-	-	9,327,492.68	-	63,956,499.18	-	-	1,078,801,107.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	133,500,000.00	872,017,115.35	-	-	9,327,492.68	-	63,956,499.18	-	-	1,078,801,107.21
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	106,800,000.00	(106,800,000.00)	-	-	3,237,834.52	-	15,790,510.69	-	-	19,028,345.21
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	32,378,345.21	-	-	32,378,345.21
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	32,378,345.21	-	-	32,378,345.21
（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	-	-	-	-	3,237,834.52	-	(16,587,834.52)	-	-	(13,350,000.00)
1.提取盈余公积	-	-	-	-	3,237,834.52	-	(3,237,834.52)	-	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	(13,350,000.00)	-	-	(13,350,000.00)
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(五) 所有者权益内部结转	106,800,000.00	(106,800,000.00)	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	106,800,000.00	(106,800,000.00)	-	-	-	-	-	-	-	-
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. 提取专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	240,300,000.00	765,217,115.35	-	-	12,565,327.20	-	79,747,009.87	-	-	1,097,829,452.42

公司负责人：林秀浩
(所附注释是合并财务报表的组成部分)

主管会计工作负责人：何玉龙

会计机构负责人：吴玫瑄

股东权益变动表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

项 目	上期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数 股东 权益	股东权益合计
	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	100,000,000.00	42,005,966.35	-	-	6,886,278.23	-	41,985,569.16	-	-	190,877,813.74
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000,000.00	42,005,966.35	-	-	6,886,278.23	-	41,985,569.16	-	-	190,877,813.74
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	33,500,000.00	830,011,149.00	-	-	2,441,214.45	-	21,970,930.02	-	-	887,923,293.47
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	24,412,144.47	-	-	24,412,144.47
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	24,412,144.47	-	-	24,412,144.47
(三) 所有者投入和减少资本	33,500,000.00	830,011,149.00	-	-	-	-	-	-	-	863,511,149.00
1. 所有者投入资本	33,500,000.00	830,011,149.00	-	-	-	-	-	-	-	863,511,149.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	2,441,214.45	-	(2,441,214.45)	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	2,441,214.45	-	(2,441,214.45)	-	-	-
2. 对所有者(或股东)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

的分配										
3. 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. 提取专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	133,500,000.00	872,017,115.35	-	-	9,327,492.68	-	63,956,499.18	-	-	1,078,801,107.21

公司负责人：林秀浩

主管会计工作负责人：何玉龙

会计机构负责人：吴玟瑄

(所附注释是合并财务报表的组成部分)

合并股东权益变动表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

项 目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股 东权益	股东权益合计
	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	133,500,000.00	869,958,264.72	-	-	9,327,492.68	-	213,328,396.69	-	-	1,226,114,154.09
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	133,500,000.00	869,958,264.72	-	-	9,327,492.68	-	213,328,396.69	-	-	1,226,114,154.09
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	106,800,000.00	(106,800,000.00)	-	-	3,237,834.52	-	86,234,817.03	-	-	89,472,651.55
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	102,822,651.55	-	-	102,822,651.55
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	102,822,651.55	-	-	102,822,651.55
(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	-	-	-	-	3,237,834.52	-	(16,587,834.52)	-	-	(13,350,000.00)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	3,237,834.52	-	(3,237,834.52)	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	(13,350,000.00)	-	-	(13,350,000.00)
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	106,800,000.00	(106,800,000.00)	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	106,800,000.00	(106,800,000.00)	-	-	-	-	-	-	-	-
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. 提取专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	240,300,000.00	763,158,264.72	-	-	12,565,327.20	-	299,563,213.72	-	-	1,315,586,805.64

公司负责人：林秀浩

主管会计工作负责人：何玉龙

会计机构负责人：吴致瑄

（所附注释是合并财务报表的组成部分）

合并股东权益变动表

编制单位：黑牛食品股份有限公司

单位：元

项 目	上期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股 东权益	股东权益合计
	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	100,000,000.00	39,947,115.72	-	-	6,886,278.23	-	134,762,144.43	-	-	281,595,538.38
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000,000.00	39,947,115.72	-	-	6,886,278.23	-	134,762,144.43	-	-	281,595,538.38
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	33,500,000.00	830,011,149.00	-	-	2,441,214.45	-	78,566,252.26	-	-	944,518,615.71
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	81,007,466.71	-	-	81,007,466.71
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	81,007,466.71	-	-	81,007,466.71
(三) 所有者投入和减少资本	33,500,000.00	830,011,149.00	-	-	-	-	-	-	-	863,511,149.00
1. 所有者投入资本	33,500,000.00	830,011,149.00	-	-	-	-	-	-	-	863,511,149.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	2,441,214.45	-	(2,441,214.45)	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	2,441,214.45	-	(2,441,214.45)	-	-	-
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. 提取专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	133,500,000.00	869,958,264.72	-	-	9,327,492.68	-	213,328,396.69	-	-	1,226,114,154.09

公司负责人：林秀浩

主管会计工作负责人：何玉龙

会计机构负责人：吴玫瑄

(所附注释是合并财务报表的组成部分)

黑牛食品股份有限公司

2011 年度财务报表附注

一、公司基本情况

黑牛食品股份有限公司（以下简称“公司”）是由杨忠和林小立于 1997 年 11 月出资组建，1998 年 1 月 7 日经汕头市工商行政管理局注册登记，取得注册号 44050101162《企业法人营业执照》。注册资本为 50 万元，其中杨忠出资 30 万元，占注册资本 60%，林小立出资 20 万元，占注册资本 40%。公司曾用名汕头市黑牛食品工业有限公司、广东黑牛食品工业有限公司、黑牛食品工业有限公司。

2001 年 12 月 26 日，根据公司股东会决议和股权转让协议，杨忠将所持有的 30 万元出资全部转让给林秀浩。同时股东会决议增加注册资本 950 万元，变更后的注册资本为 1000 万元，其中林秀浩出资 800 万元，占注册资本 80%，林小立出资 200 万元，占注册资本 20%。

2004 年 4 月 5 日，根据公司股东会决议，公司增加注册资本 200 万元，变更后的注册资本 1200 万元，其中林秀浩出资 960 万元，占注册资本 80%，林小立出资 240 万元，占注册资本 20%。

2004 年 8 月 1 日，根据公司股东会决议和股权转让协议，林小立将其所持 20% 的公司股权转让给林锡浩。变更后林秀浩出资 960 万元，占注册资本 80%，林锡浩出资 240 万元，占注册资本 20%。

2006 年 12 月 12 日，根据公司股东会决议，公司增加注册资本 3800 万元，其中林秀浩以对公司债权 2790 万元出资，林锡浩以对公司债权 1010 万元出资。变更后的注册资本为 5000 万元，其中林秀浩出资 3750 万元，占注册资本 75%，林锡浩出资 1250 万元，占注册资本 25%。

2007 年 3 月 20 日，根据公司股东会决议和股权转让协议，林秀浩将其所持 30% 的公司股权转让给黄桂凤。转让后林秀浩出资 2250 万元，占注册资本 45%，林锡浩出资 1250 万元，占注册资本 25%。黄桂凤出资 1500 万元，占注册资本 30%。

2007 年 8 月 22 日，根据公司股东会决议和股权转让协议，黄桂凤将其所持 30% 的公司股份转让给林秀浩；林锡浩将其所持 24% 的公司股权转让给林秀浩。变更后，其中林秀浩出资 4950 万元，占注册资本 99%，林锡浩出资 50 万元，占注册资本 1%。

2007 年 8 月 23 日，根据公司股东会决议，公司增加注册资本 4000 万元，变更后的注册资本为 9000 万元，变更后林秀浩出资 8910 万元，占注册资本 99%，林锡浩出资 90 万元，占注册资本 1%。

2007 年 11 月 23 日，根据公司股东会决议和股权转让协议，股东进行股权转让，林秀浩将 3240 万股权分别转让给林锡浩、谢锦蕓、许培坤、林秀海、林秀伟、杨添翼、石晓文、刘冠军、张宏、姚利畅，变更后林秀浩出资 5670 万元，持有 63.00% 的比例，林锡浩出资 360 万

元,持有 4%的比例,谢锦蕻出资 450 万元,持有 5%的比例,许培坤出资 720 万元,持有 8%的比例,林秀海出资 360 万元,持有 4%的比例,林秀伟出资 360 万元,持有 4%的比例,杨添翼出资 288 万元,持有 3.2%的比例,石晓文出资 90 万元,持有 1%的比例,刘冠军出资 270 万元,持有 3%的比例,张宏出资 252 万元,持有 2.8%的比例,姚利畅出资 180 万元,持有 2%的比例。

2007 年 12 月 23 日,根据公司股东会决议,公司增加注册资本 1,000 万元,变更后注册资本为 10,000 万元。以 2007 年 11 月 30 日经审计的净资产中的 1 亿元折成 1 亿股,整体变更为股份有限公司。变更后原有限责任公司股东股权比例保持不变,其中:林秀浩出资 6,300 万元,持有 63%的比例,许培坤出资 800 万元,持有 8%的比例,谢锦蕻出资 500 万元,持有 5%的比例,林秀海出资 400 万元,持有 4%的比例,林秀伟出资 400 万元,持有 4%的比例,林锡浩出资 400 万元,持有 4%的比例,杨添翼出资 320 万元,持有 3.2%的比例,刘冠军出资 300 万元,持有 3%的比例,张宏出资 280 万元,持有 2.8%的比例,姚利畅出资 200 万元,持有 2%的比例,石晓文出资 100 万元,持有 1%的比例。

2007 年 12 月 28 日,公司完成股份公司登记注册手续,领取了汕头市工商行政管理局颁发的注册号为 440500000006199《企业法人营业执照》,注册资本为 10,000 万元。

2010 年 2 月 26 日,经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]253 号文核准,同意本公司向社会公众发行人民币普通股(A股)3,350 万股,本公司注册资本变更为 13,350 万元。2010 年 4 月 13 日本公司发行的人民币普通股(A股)股票在深圳证券交易所中小板上市交易。

根据公司 2011 年 5 月 13 日召开的 2010 年度股东大会决议,以 2010 年 12 月 31 日的总股本 13,350 万股为基数,以资本公积向全体股东每 10 股转增 8 股,转增后注册资本变更为 24,030 万元。

本公司属于食品饮料行业。经营范围:饮料(固体饮料)(有效期至 2014 年 7 月 21 日)、方便食品(其他方便食品)(有效期至 2013 年 7 月 30 日)的生产销售;农副产品(粮食、棉花除外)的收购;普通货运(道路运输经营许可证有效期至 2012 年 6 月 30 日);货物进出口、技术进出口(法律、行政法规禁止的项目除外;法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营)。

二、主要会计政策、会计估计和前期差错

(一) 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。

(二) 遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

(三) 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

(四) 记帐本位币

本公司以人民币为记帐本位币。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。在合并中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，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而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、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2. 非同一控制下的企业合并

本公司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。

本公司在购买日对合并成本进行分配。

本公司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，确认为商誉；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差额，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

(六) 合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司

的会计政策、会计期间调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(七) 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

(八) 外币业务和外币财务报表折算

1. 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。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。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，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2. 外币财务报表的折算

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汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币

财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

(九)金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1.金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；交易性金融资产或金融负债；直接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或金融负债和持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2.金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- （1）所转移金融资产的账面价值；
- （2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- （1）终止确认部分的账面价值；
- （2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4. 金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5. 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6. 金融资产（不含应收款项）减值准备计提

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（十）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：

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：

单项金额重大的具体标准为：

应收款项余额大于或等于 100 万元人民币。

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试后未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

2. 按组合计提坏账准备应收账款：

（1）信用风险特征组合的确定依据：

本公司以信用期和账龄作为风险特征，对金额不重大以及不属于特定对象的应收款项等等按照账龄分析法计提坏账准备。

（2）根据信用风险特征组合确定的计提方法：

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	计提比例
一年以内（含一年）	5%
一年以上至两年以内（含二年）	10%
二年以上至三年以内（含三年）	20%
三年以上至四年以内（含四年）	50%
四年以上至五年以内（含五年）	70%
五年以上	100%

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款，应披露单项计提的理由、计提

方法等。

对于单项金额非重大但有客观证据表明可能发生了减值的应收款项，将其从相关组合中分离出来，单独进行减值测试，确认减值损失。有客观证据表明可能发生了减值，主要是指债务人出现撤销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回、现金流量严重不足等情况的。

对于经常发生的，债务单位信誉较好的，确实有把握收回的应收款项不计提坏账准备；合并范围内的关联方单位除非有确凿证据证明已经发生了减值的（如债务人已经撤销、破产死亡等，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回、现金流量严重不足等情况的），不计提坏账准备。

（十一）存货核算方法

1. 存货的分类

存货分类为：原材料、库存商品、包装物、低值易耗品等。

2. 发出存货的计价方法

各类存货发出按加权平均法计价。

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

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4. 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次摊销法摊销。

（十二）长期投资核算方法

1. 投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及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。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方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，本公司为进行企业合并而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、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

企业通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本，购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益(例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同)转入当期投资收益。

②在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益。在合并合同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，也计入合并成本。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。

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。

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(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润)作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资

产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

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为基础确定。

2. 后续计量及损益确认

(1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

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。

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。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差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；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差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表，净利润和其他投资变动为基础进行核算。

(2) 损益确认

成本法下，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，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投资收益。

权益法下，投资企业在确认应享有被投资单位的净利润或净亏损时，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，投资企业与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，应当予以抵销，在此基础上确认投资损益；在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决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，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4. 减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、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，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

采用成本法核算的长期股权投资，因被投资单位宣告分派现金股利或利润确认投资收益后，考虑长期股权投资是否发生减值。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

(十三) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策。

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

(十四) 固定资产的计价和折旧方法

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，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权

的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

资产类别	预计使用年限	预计残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10年-40年	5%	2.38%-9.50%
生产设备	10年	5%	9.50%
运输设备	5年	5%	19.00%
办公设备	5年	5%	19.00%

期末，逐项检查预计的使用寿命和净残值率，若与原先预计有差异，则做调整。

3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当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，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

4. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- （4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

（十五）在建工程核算方法

1. 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2. 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3. 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每年末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当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，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十六）借款及借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，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。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）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；

（2）借款费用已经发生；

（3）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。

2. 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当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。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3. 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4. 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用(扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益)及其辅助费用在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前，予以资本化。

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(每月月末平均)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。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

(十七) 无形资产

1. 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2. 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

使用寿命有限的无形资产，以其成本扣除预计残值后的金额，在预计的使用年限内采用直线法进行摊销。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	购置年限
商标权	10 年	法律
专利权	10 年	法律

每年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3. 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当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，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

4. 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

5. 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十八) 长期待摊费用

1. 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2. 摊销年限

有明确受益期限的按受益期平均摊销，如果某项费用不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十九) 附回购条件的资产转让

公司销售产品或转让其他资产时，与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议，根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易，则在交付产品或资产时，本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额，在回购期间按期计提利息，计入财务费用。

(二十) 股份支付

1. 股份支付种类

股份支付是指公司为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易，包括以权益结算和以现金结算两种方式。

2. 权益工具公允价值的确定方法

以权益结算方式换取职工提供服务的，按照授予职工权益工具的公允价值计量；换取其

他方服务的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，若其他方服务的公允价值不能可靠计量，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量。权益工具的公允价值按照以下方法确定：

(1) 存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；

(2) 不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3. 确认可行权权益工具最佳估计的依据

公司根据最新取得可行权职工数变动等后续信息进行估计确定可行权权益工具最佳估计数。

(二十一) 职工薪酬

在每一会计期间内，将应付的职工薪酬确认为负债，按受益对象分别计入产品或劳务成本、当期费用或固定资产或无形资产成本。根据有关规定，本公司按照月工资额的一定比例提取保险费和公积金，并按月向劳动和社会保障机构缴纳，相应的支出计入当期成本或费用。

(二十二) 预计负债的确认

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来交付资产或提供劳务，其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1. 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

该义务是本公司承担的现时义务；

履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

2. 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

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，补偿金额在基本确定能

够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（二十三）收入确认原则

1. 销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2. 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量（或已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，或已经发生的成本占估计总成本的比例）确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①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。

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，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

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二十四）政府补助

1. 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2. 会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递

延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（二十五）递延所得税资产和递延所得税负债

1. 确认递延所得税资产的依据

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。

2. 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

（二十六）所得税的会计处理方法

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

（二十七）利润分配

根据《中华人民共和国公司法》和本公司《章程》规定，税后利润按下列顺序进行分配：

- ①弥补以前年度亏损；
- ②提取法定盈余公积金 10%，当法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上时可以不再提取；
- ③提取任意盈余公积金；
- ④分配利润。

（二十八）分部报告

1. 经营分部确定原则：

本公司以内部组织结构（管理要求、内部报告制度）为依据确定经营分部。确定为经营分部的组成部分均满足以下条件：

- ①经营分部能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- ②管理层能够定期评价经营分部的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- ③经营分部能够提供财务状况、经营成果和现金流量等相关会计信息。

2. 列为报告分部的原则

- ①本公司所确定的经营分部中满足下列条件之一的分部列为报告分部：
- ②该经营分部的分部收入占所有分部收入合计的 10%或者以上，且大部分收入来源于合并财务报表范围以外。
- ③该经营分部的分部利润（亏损）的绝对额，占所有盈利分部利润合计额或所有亏损分部亏损额的绝对额中较大者的 10%以上。
- ④该经营分部的分部资产占所有分部资产合计额的 10%或者以上。

本公司除按照上述原则确定报告分部外，还依据某经营业务分部的相关会计信息对财务报表使用者理解本公司财务报告有重要参考作用的，也列为报告分部。

3. 报告分部的合并

本公司财务报告中列报的经营分部通常在 10 个以内。如经营分部超过 10 个的，则按照以下条件对相同或类似的经营分部合并为一个经营分部予以列报：

- ①单项产品或劳务的性质，包括产品或劳务的规格、型号、最终用途；
- ②生产过程的性质，包括采用劳动密集或资本密集方式组织生产、使用相同或相类似设备和原材料、采用委托生产或加工方式等；
- ③产品或劳务的客户类型，包括大宗客户、零散客户等；
- ④销售产品或提供劳务的方式，包括批发、零售、自产自销、委托销售、承包等；
- ⑤生产产品或提供劳务受法律、行政法规的影响，包括经营范围或交易定价限制等。

(二十九)其他综合收益

其他综合收益系反映本公司根据企业会计准则规定未在损益中确认的各项利得和损失扣除所得税影响后的净额。综合收益总额系反映本公司净利润与其他综合收益的合计金额。

(三十) 会计政策与会计估计的变更

本报告期内无会计政策与会计估计的变更。

(三十一) 前期重大会计差错更正

本报告期内无前期会计差错更正。

三、税项

公司适用主要税种包括：增值税、城市维护建设税、教育费附加、企业所得税等,其税率为：

税种	税率	计提依据
增值税	17%	应税收入*1
营业税	5%	应税收入*2
城市维护建设税	5%、7%	应交流转税*3
教育费附加	3%	应交流转税
企业所得税	24%、25%	应纳税所得额*4

*1 增值税：公司经税务机关核定为一般纳税人,销项税率为 17%,按销项税额扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。

*2 营业税：公司转让无形资产和销售不动产营业额的 5%。

*3 城市维护建设税：母公司、辽宁黑牛食品工业有限公司（以下简称“辽宁黑牛”）为 7%、安徽省黑牛食品工业有限公司（以下简称“安徽黑牛”）、揭东县黑牛食品工业有限公司(以下简称“揭东黑牛”)为 5%。

*4 企业所得税：根据 2008 年 1 月 1 日开始实施的新企业所得税法以及国务院下发的《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）规定,母公司 2011 年度所得税率为 24%。子公司的所得税率为 25%。

四、合并财务报表

（一）子公司情况

1. 通过同一控制下的企业合并取得的子公司(单位:万元)

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	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 (元)	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额 (元)	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
揭东黑牛	全资子公司	揭东县	食品生产经营	4,200	*1	4,200	---	100	100	是	---	---	---
辽宁黑牛	全资子公司	沈阳	食品生产经营	2,200	*2	2,200	---	100	100	是	---	---	---
安徽黑牛	全资子公司	安徽肥东	食品生产经营	15,500	*3	15,500	---	100	100	是	---	---	---

*1. 饮料（固体饮料类）的生产（经营有效期至 2015 年 01 月 15 日止）；日用百货（法律、行政法规和国务院决定禁止及限制的项目除外）、化工原料及产品（不含危险品、监控品及易制毒品）、纸制品的批发、零售、代购、代销；农副产品收购（不含专营）。

*2. 许可经营项目：饮料（固体饮料类）生产销售，粮食收购；一般经营许可项目：初级农产品收购。

*3. 液体饮料（蛋白饮料类）加工、销售、食品用 PET 瓶加工（凭有效《卫生许可证》经营），自产产品所需的原材料及鸡蛋收购。

2. 通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

本公司报告期内未发生此类情况。

3. 非企业合并方式取得的子公司(单位:万元)

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际投资额	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 (元)	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额 (元)	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
陕西黑牛食品工业有限公司 (以下简称“陕西黑牛”)	全资子公司	陕西杨凌	食品生产经营	13,000	*4	13,000	---	100	100	是	---	---	---
黑牛食品 (苏州) 有限公司 (以下简称“苏州黑牛”)	全资子公司	苏州吴江	食品生产经营	15,500	*5	15,500	---	100	100	是	---	---	---
黑牛食品 (广州) 有限公司 (以下简称“广州黑牛”)	全资子公司	广州黄埔	食品生产经营	8,000	*6	8,000	---	100	100	是	---	---	---

*4. 乳制品、原粮及其制品、饮料、糕点的加工、销售;农副产品的收购。

*5. 从事公司自身饮料生产项目预备期内的服务。

*6. 筹办食品、饮料制造项目。

(二) 本报告期内发生增减变动子公司情况

1. 同一控制下企业合并增加的子公司情况

本公司报告期内未发生此类情况。

2. 非同一控制下的购买股权而增加的子公司情况

本公司报告期内未发生此类情况。

3. 本年发生的非同一控制下出售股权而减少的子公司情况

本公司报告期内未发生此类情况。

(三) 纳入合并范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司及其纳入合并范围的原因

本公司报告期内未发生此类情况。

(四) 母公司拥有半数以上表决权，但未能对其形成控制的被投资单位及其原因

本公司报告期内未发生此类情况。

(五) 本报告期合并报表范围的变更情况

1. 报告期内合并房屋未发生变动情况。

2. 本报告期没有减少合并单位。

3. 报告期内新纳入合并范围公司情况。

4. 报告期内不再纳入合并范围公司情况

本公司报告期内未发生此类情况。

(六) 子公司向母公司转移资金的能力受到严格限制的情况

本公司报告期内未发生此类情况。

(七) 作为子公司纳入合并范围的特殊目的主体的业务性质、业务活动等

本公司报告期内未发生此类情况。

(八) 未纳入合并范围的、不再纳入合并范围的特殊目的主体的情况

本公司报告期内未发生此类情况。

(九) 少数股东权益和少数股东损益

报告期内无少数股东权益。

1. 少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额情况

本公司报告期内未发生此类情况。

2. 从归属于母公司当期损益中扣减的替少数股东承担的超额亏损情况

本公司报告期内未发生此类情况。

五、合并财务报表主要项目注释（年末指 2011 年 12 月 31 日、年初指 2011 年 1 月 1 日）

（一）货币资金

项目	年末余额			年初余额		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金						
人民币	---	---	172,587.48	---	---	90,674.43
小计	---	---	<u>172,587.48</u>	---	---	<u>90,674.43</u>
银行存款						
人民币	---	---	608,742,470.88	---	---	872,599,802.29
小计	---	---	<u>608,742,470.88</u>	---	---	<u>872,599,802.29</u>
合计	---	---	<u>608,915,058.36</u>	---	---	<u>872,690,476.72</u>

年末货币资金所有权没有受到重大限制。

（二）应收账款

1. 应收账款按种类披露

种类	年末余额				年初余额			
	账面金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备比例%	账面金额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	---	---	---	---	---	---	---	---
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	4,212,364.40	100.00	226,223.23	5.37	6,280,983.95	100.00	314,049.21	5.00
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	---	---	---	---	---	---	---	---
合计	<u>4,212,364.40</u>	<u>100.00</u>	<u>226,223.23</u>	<u>5.37</u>	<u>6,280,983.95</u>	<u>100.00</u>	<u>314,049.21</u>	<u>5.00</u>

2. 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况：

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
一年以内(含一年)	3,900,264.19	92.59	195,013.21	5.00	6,280,983.95	100.00	314,049.21	5.00
一到两年(含两年)	312,100.21	7.41	31,210.02	10.00	---	---	---	---
合计	4,212,364.40	100.00	226,223.23	5.37	6,280,983.95	100.00	314,049.21	5.00

3. 年末无单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提情况。

4. 本报告期末发生前已全额计提坏账准备, 或计提坏账准备的比例较大, 但在本期又全额收回或转回, 或在本期收回或转回比例较大的应收账款情况。

5. 本报告期末核销应收账款。

6. 年末应收账款中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

7. 应收账款中欠款金额前五名

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
山东银座配送有限公司	非关联方	595,506.48	1年以内	14.14
山东潍坊百货集团股份有限公司中百配送中心	非关联方	555,746.33	1年以内	13.19
惠州市佳谊商行	非关联方	322,647.10	1年以内	7.66
山东家家悦集团有限公司	非关联方	203,853.73	1年以内	4.84
新一佳超市有限公司	非关联方	202,581.30	1年以内	4.81
合计		1,880,334.94		44.64

8. 本期无应收关联方账款情况。

9. 本期无终止确认的应收账款情况。

10. 本期无以应收账款为标的进行证券化的、列示继续涉入形成的资产、负债的金额。

(三) 预付款项

1. 预付款项按账龄列示

账龄	年末余额			年初余额		
	金额	占总额比例	减值准备	金额	占总额比例	减值准备
	RMB	%	RMB	RMB	%	RMB
一年以内(含一年)	96,349,257.42	98.04	---	64,410,078.00	99.77	---
一年以上至二年以内(含二年)	1,791,957.40	1.82	---	150,251.00	0.23	---

账龄	年末余额			年初余额		
	金额	占总额比例	减值准备	金额	占总额比例	减值准备
	RMB	%	RMB	RMB	%	RMB
两年以上至三年以内(含三年)	138,826.00	0.14	---	---	---	---
合计	98,280,040.82	100.00	---	64,560,329.00	100.00	---

2. 预付账款前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	时间	比例%	未结算原因
江苏新美星包装机械有限公司	非关联方	11,472,000.00	2011年	11.67	合同约定
武汉惠尔康食品有限公司	非关联方	8,388,985.52	2011年	8.54	合同约定
广州市云埔工业区东诚实业有限公司	非关联方	8,000,000.00	2011年	8.14	合同约定
天津子母乳品有限公司	非关联方	6,016,202.00	2011年	6.12	合同约定
敦化市德立粮贸有限责任公司	非关联方	5,964,718.96	2011年	6.07	合同约定
合计		39,841,906.48		40.54	

3. 年末预付款项中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

4. 年末预付账款不存在减值迹象, 无需计提减值准备。

(四) 其他应收款

1. 其他应收款按金额大小及风险程度列示如下:

种类	年末余额				年初余额			
	账面金额	占总额比例(%)	坏账准备	坏账准备比例%	账面金额	占总额比例(%)	坏账准备	坏账准备比例%
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	---	---	---	---	---	---	---	---
2. 按组合计提坏账准备的应收款项	2,059,391.27	100.00	104,362.06	5.07	235,550.12	100.00	10,481.08	4.45
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	---	---	---	---	---	---	---	---
合计	2,059,391.27	100.00	104,362.06	5.07	235,550.12	100.00	10,481.08	4.45

2. 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况：

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
一年以内(含一年)	2,031,541.27	98.65	101,577.06	5.00	235,460.12	99.96	10,463.08	5.00
一年以上至二年以内(含二年)	27,850.00	1.35	2,785.00	10.00	---	---	---	---
二年以上至三年以内(含三年)	---	---	---	---	90.00	0.04	18.00	20.00
合计	2,059,391.27	100.00	104,362.06	5.07	235,550.12	100.00	10,481.08	4.45

3. 本报告期未发生前已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，但在本期又全额收回或转回，或在本期收回或转回比例较大的其他应收款以及本期通过重组等其他方式收回的其他应收款金额情况。

4. 本报告期无核销其他应收款。

5. 年末其他应收款中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

6. 其他应收款金额前五名情况

单位名称	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
汕头市建筑施工劳保管理办公室	850,374.00	1年以内	41.29	建设工程保证金
汕头市散装水泥办公室	380,964.00	1年以内	18.50	专项基金
安徽电力肥东供电有限责任公司	147,182.82	1年以内	7.15	预付电费
广州销售中心	140,000.00	1年以内	6.80	备用金
陈雪华(广州销售中心房东)	132,840.00	1年以内	6.45	租房保证金
合计	1,651,360.82		80.19	

7. 本期无应收关联方账款情况。

8. 本期无终止确认的其他应收款项情况。

9. 本期无以其他应收款项为标的进行证券化的、列示继续涉入形成的资产、负债的金额。

(五) 存货及存货跌价准备

1. 存货分类

类别	年末余额			年初余额		
	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	69,562,458.18	---	69,562,458.18	62,458,215.54	---	62,458,215.54
库存商品	23,402,172.53	---	23,402,172.53	7,072,702.56	---	7,072,702.56
包装物	31,909,771.25	---	31,909,771.25	6,919,417.15	---	6,919,417.15
低值易耗品	2,013,257.17	---	2,013,257.17	1,692,949.73	---	1,692,949.73
委托加工物资	4,883,359.45	---	4,883,359.45	---	---	---
合计	131,771,018.58	---	131,771,018.58	78,143,284.98	---	78,143,284.98

2. 存货跌价准备

报告期末，本公司存货不存在成本高于可变现净值情况，无需计提存货跌价准备。

3. 年末存货所有权没有受到限制。

(六) 固定资产原价及累计折旧

固定资产原值	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
房屋及建筑物	128,277,412.52	105,904,853.67	---	234,182,266.19
生产设备	105,993,566.91	92,639,380.95	---	198,632,947.86
运输设备	26,086,831.57	3,052,845.62	7,399,344.00	21,740,333.19
办公设备	3,354,625.05	1,140,983.54	---	4,495,608.59
合计	263,712,436.05	202,738,063.78	7,399,344.00	459,051,155.83

累计折旧	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
房屋及建筑物	11,700,103.43	4,193,211.13	---	15,893,314.56
生产设备	26,809,278.30	12,120,722.78	---	38,930,001.08
运输设备	15,841,727.03	2,871,180.59	6,612,084.79	12,100,822.83
办公设备	1,764,272.63	632,258.82	---	2,396,531.45
合计	56,115,381.39	19,817,373.32	6,612,084.79	69,320,669.92

账面价值	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
房屋及建筑物	116,577,309.09	105,904,853.67	4,193,211.13	218,288,951.63
生产设备	79,184,288.61	92,639,380.95	12,120,722.78	159,702,946.78
运输设备	10,245,104.54	3,052,845.62	3,658,439.80	9,639,510.36
办公设备	1,590,352.42	1,140,983.54	632,258.82	2,099,077.14
合计	207,597,054.66	202,738,063.78	20,604,632.53	389,730,485.91

1. 本期由在建工程转入固定资产原价为147,225,487.46元。
2. 本公司年末无暂时闲置的固定资产。
3. 本公司无通过融资租赁租入的固定资产。
4. 本公司无通过经营租赁租出的固定资产。
5. 本公司年末无持有待售的固定资产情况。
6. 本公司年末无应办未办妥产权证书的固定资产。
7. 年末固定资产未出现减值的情形，因此未计提减值准备。
8. 固定资产中无抵押。

(七) 在建工程

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
安徽液态豆奶一期工程	---	---	---	444,189.00	---	444,189.00
安徽液态豆奶二期	9,811,211.17	---	9,811,211.17	30,200.00	---	30,200.00
杨凌年产1.5万吨豆奶粉项目	1,383,831.70	---	1,383,831.70	42,386,955.86	---	42,386,955.86
辽宁房屋建筑物	---	---	---	639,587.10	---	639,587.10
汕头复合麦片扩产项目	33,123,742.83	---	33,123,742.83	464,346.20	---	464,346.20
汕头总部研发中心	6,486,000.00	---	6,486,000.00	26,000.00	---	26,000.00
芝麻糊扩建项目	11,570,715.50	---	11,570,715.50	30,000.00	---	30,000.00
广州市天河区保利中汇广场写字楼	49,953,481.00	---	49,953,481.00	---	---	---
揭东脱渣豆奶车间技改项目	11,657,314.08	---	11,657,314.08	---	---	---
合计	123,986,296.28	---	123,986,296.28	44,021,278.16	---	44,021,278.16

1. 重大在建工程项目变动情况

工程项目名称	预算数 (万元)	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额	工程进 度	资金 来源	工程投入占预算 比例%
				转入固定资产	其他减少				
安徽液态豆奶一期工程	11,201.35	444,189.00	---	444,189.00	---	---	完工	募投	100
安徽液态豆奶二期	13,930.00	30,200.00	82,242,013.14	72,461,001.97	---	9,811,211.17	部分完 工	超募	57.57
杨凌年产 1.5 万吨豆奶粉项目	8,536.60	42,386,955.86	32,767,172.33	73,770,296.49	---	1,383,831.70	部分完 工	募投	88.04
辽宁房屋建筑物	---	639,587.10	---	550,000.00	89,587.10	---	完工	自筹	---
汕头复合麦片扩产项目	3,999.50	464,346.20	32,659,396.63	---	---	33,123,742.83	在建	募投	82.82
汕头总部研发中心	2,405.40	26,000.00	6,460,000.00	---	---	6,486,000.00	在建	超募	26.96
芝麻糊扩建项目	3,500.00	30,000.00	11,540,715.50	---	---	11,570,715.50	在建	超募	33.06
广州市天河区保利中汇广场写字楼	4,994.03	---	49,953,481.00	---	---	49,953,481.00	在建	超募	100
揭东豆奶粉生产线技改扩产项目	2,999.80	---	11,657,314.08	---	---	11,657,314.08	部分完 工	募投	82.40
合计		44,021,278.16	227,280,092.68	147,225,487.46	89,587.10	123,986,296.28			

2. 本年未发生借款费用资本化计入工程成本。

3. 年末在建工程未发生减值情形,不需计提减值准备。

（八）无形资产

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1. 原价合计	87,307,532.99	4,136,320.52	---	91,443,853.51
(1) 土地使用权	86,490,617.99	3,965,500.00	---	90,456,117.99
(2) 专利权	85,375.00	---	---	85,375.00
(3) 商标权	451,540.00	---	---	451,540.00
(4) 软件	280,000.00	170,820.52	---	450,820.52
2. 累计摊销额合计	5,904,994.14	1,815,062.74	---	7,720,056.88
(1) 土地使用权	5,719,228.29	1,729,812.36	---	7,449,040.65
(2) 专利权	23,052.58	8,481.12	---	31,533.70
(3) 商标权	151,513.25	45,153.84	---	196,667.09
(4) 软件	11,200.02	31,615.42	---	42,815.44
3. 减值准备合计	---	---	---	---
(1) 土地使用权	---	---	---	---
(2) 专利权	---	---	---	---
(3) 商标权	---	---	---	---
(4) 软件	---	---	---	---
4. 无形资产账面价值合计	81,402,538.85	4,136,320.52	1,815,062.74	83,723,796.63
(1) 土地使用权	80,771,389.70	3,965,500.00	1,729,812.36	83,007,077.34
(2) 专有技术	62,322.42	---	8,481.12	53,841.30
(3) 商标权	300,026.75	---	45,153.84	254,872.91
(4) 软件	268,799.98	170,820.52	31,615.42	408,005.08

本公司年末对无形资产逐项减值测试,无形资产未出现可收回金额低于账面价值的情形,因此未计提减值准备。

（九）递延所得税资产

项目	年末可抵扣暂时性差异	年末金额	年初可抵扣暂时性差异	年初金额
----	------------	------	------------	------

项目	年末可抵扣暂时性差异	年末金额	年初可抵扣暂时性差异	年初金额
资产减值准备	330,585.29	82,646.31	324,530.29	80,574.89
开办费	537,225.69	134,306.42	1,027,823.63	256,955.90
可抵扣亏损	---	---	911,821.56	227,955.39
递延收益	4,765,862.07	1,191,465.50	5,606,896.55	1,401,724.14
应付职工薪酬	2,384,965.86	596,241.47	1,717,505.93	417,486.34
合计	8,018,638.91	2,004,659.70	9,588,577.96	2,384,696.66

(十) 资产减值准备

项目	年初余额	本期增加	本期减少		年末余额
			转回	转销	
坏账准备	324,530.29	6,055.00	---	---	330,585.29
合计	324,530.29	6,055.00	---	---	330,585.29

(十一) 应付账款

账龄	年末余额	年初余额
一年以内(含一年)	53,580,818.45	22,752,620.42
一年以上至二年以内(含二年)	2,390,321.94	3,056,111.05
二年以上至三年以内(含三年)	1,009,564.74	---
合计	56,980,705.13	25,808,731.47

1. 年末余额中无欠持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。
2. 年末余额中无欠关联方款项。
3. 无账龄超过一年的大额应付账款。

(十二) 预收款项

账龄	年末余额	年初余额
----	------	------

一年以内(含一年)	55,948,005.96	77,049,343.98
一年以上至二年以内(含二年)	---	137,373.12
合 计	55,948,005.96	77,186,717.10

1. 年末余额中无预收持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

2. 年末余额中无预收关联方款项。

(十三) 应付职工薪酬

项目	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	3,088,990.23	44,822,803.70	42,925,235.18	4,986,558.75
(2) 职工福利费	---	921,417.95	921,417.95	---
(3) 社会保险费	68,701.66	4,292,521.80	4,366,767.92	(5,544.46)
(4) 住房公积金	9,488.00	217,898.5	217,130.50	10,256.00
(5) 工会经费	47,671.97	118,973.32	138,773.61	27,871.68
(6) 职工教育经费	---	120,190.66	120,190.66	---
(7) 非货币性福利	---	118,846.88	118,846.88	---
(6) 其他	---	9,184.00	9,184.00	---
合计	3,214,851.86	50,621,836.81	48,817,546.70	5,019,141.97

(十四) 应交税费

税费项目	年末余额	年初余额
增值税	(14,825,792.23)	(1,867,824.54)
城建税	317,770.00	182,522.00
企业所得税	9,273,052.56	10,468,688.35
个人所得税	156,563.02	66,604.82
房产税	330,201.85	31,346.08
土地使用税	175,838.56	52,594.00
堤围维护费	36,496.40	40,385.83
教育费附加	251,596.02	93,784.90
水利基金	43,887.02	5,643.99

税费项目	年末余额	年初余额
印花税	80,528.62	89,821.31
合计	(4,159,858.18)	9,163,566.74

(十五) 其他应付款

项目	年末余额	年初余额
一年以内(含一年)	4,598,788.26	3,349,787.47
一年以上至二年以内(含二年)	50,987.52	517,896.00
二年以上至三年以内(含三年)	117,896.00	600.00
三年以上至四年以内(含四年)	500.00	---
合计	4,768,171.78	3,868,283.47

1. 年末余额中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。
2. 年末余额中无欠关联方款项。
3. 无账龄超过一年的大额其他应付款。

(十六) 其他非流动负债

项目	年末账面余额	期初账面余额
递延收益	10,209,554.36	11,635,358.08
合计	10,209,554.36	11,635,358.08

1. 根据《沈阳市东陵区2006年促进经济发展政策有关规定（试行）》，公司2008年收到东北生产基地基础设施配套建设专项资金8,130,000.00元,属于与资产有关的政府补助，按相关资产的使用寿命10年摊销，从2008年1月起，剩余期限为116个月，2011年确认收益841,034.48元，年末余额4,765,862.08元。

2. 根据《关于促进工业经济发展的若干政策意见（沈东陵政发[2008]37号）》，2009年公司收到东北生产基地基础设施配套建设专项资金3,690,000.00元,属于与资产有关的政府补助，按相关资产的使用寿命10年摊销，从2009年1月起，剩余期限为104个月，2011年确认收益425,769.24元，年末余额2,412,692.28元。

3. 根据沈阳市财政局《关于下达财政部2009年第二批工业节能专项资金的通知》，公司于2010年4月收到综合节能技术改造项目专项资金540,000.00元，属于与资产有关的政府补

助，按相关资产的使用寿命10年摊销，从2011年1月起，剩余期限为120个月，2011年确认收益54,000.00元，年末余额486,000.00元。

4. 根据沈阳市财政厅《关于下达2010年省节能专项资金的通知》，公司于2010年9月收到节能技术改造项目专项资金500,000.00元，属于与资产有关的政府补助，按相关资产的使用寿命10年摊销，从2011年1月起，剩余期限为120个月，2011年确认收益50,000.00元，年末余额450,000.00元。

5. 根据辽宁省发展和改革委员会《关于下达国家安排我省工业中小企业技术改造项目2009年新增中央预算内投资计划（第一批）的通知》，公司于2010年2月收到功能大豆肽技术改造项目专项资金550,000.00元，属于与资产有关的政府补助，按相关资产的使用寿命10年摊销，从2011年1月起，剩余期限为120个月，2011年确认收益55,000.00元，年末余额495,000.00元。

6. 根据汕头市财政局《关于下达2009年省财政挖潜改造资金切块和综合技术改造项目资金（第四批）的通知》，公司于2010年2月收到关于营养麦片生产项目（一期）技术改造项目的资助金500,000.00元。属于与资产有关的政府补助，按相关资产的使用寿命10年摊销，从2012年1月起，剩余期限为120个月，年末余额500,000.00元。

7. 根据汕头市财政局《关于下达财政部2009年第一批中小企业发展专项资金的通知》，公司于2009年11月收到关于营养麦片生产项目（一期）的项目资助金1,100,000.00元。属于与资产有关的政府补助，按相关资产的使用寿命10年摊销，从2012年1月起，剩余期限为120个月，年末余额1,100,000.00元。

（十七）股本

	年初余额		本次变动增减(+, -)					年末余额	
	金额	比例%	增发股票	送股	公积金转股	其他	小计	金额	比例%
一、有限售条件股份	100,000,000	74.91	---	---	80,000,000	---	80,000,000	180,000,000	74.91
1. 国家持股	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2. 国有法人持股	---	---	---	---	---	---	---	---	---
3. 其他内资持股	100,000,000	74.91	---	---	80,000,000	---	80,000,000	180,000,000	74.91
其中:									
境内非国有法人持股	---	---	---	---	---	---	---	---	---
境内自然人持股	100,000,000	74.91	---	---	80,000,000	---	80,000,000	180,000,000	74.91
4. 外资持股	---	---	---	---	---	---	---	---	---
其中:	---	---	---	---	---	---	---	---	---
境外法人持股	---	---	---	---	---	---	---	---	---
境外自然人持股	---	---	---	---	---	---	---	---	---
二、无限售条件股份	33,500,000	25.09		---	26,800,000	---	26,800,000	60,300,000	25.09
1. 人民币普通股	33,500,000	25.09		---	26,800,000	---	26,800,000	60,300,000	25.09
2. 境内上市的外资股	---	---	---	---	---	---	---	---	---
3. 境外上市的外资股	---	---	---	---	---	---	---	---	---
4. 其他	---	---	---	---	---	---	---	---	---

三、股份总数	133,500,000	100.00	---	---	---	---	106,800,000	240,300,000	100.00
--------	-------------	--------	-----	-----	-----	-----	-------------	-------------	--------

根据 2010 年度公司股东大会决议，以 2010 年 12 月 31 日的总股本 13,350 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 8 股，转增后注册资本变更为 24,030 万元。已经立信大华会计师事务所有限公司审验，并出具立信大华验字[2011]157 号验资报告

(十八) 资本公积

项目	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
股本溢价				
(1) 投资者投入的资本	869,958,264.72	---	106,800,000.00	763,158,264.72
(2) 同一控制下企业合并的影响	---	---	---	---
合计	869,958,264.72	---	106,800,000.00	763,158,264.72

本期减少106,800,000.00元，为资本公积转增股本形成。

(十九) 盈余公积

项目	年初余额	本期增(减)	年末余额
法定盈余公积	9,327,492.68	3,237,834.52	12,565,327.20
合计	9,327,492.68	3,237,834.52	12,565,327.20

盈余公积增减变动原因：依据公司章程，按各期实现净利润提取10%法定公积金。

(二十) 未分配利润

项目	金额	提取或分配比例
调整前上年末未分配利润	213,328,396.69	
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	213,328,396.69	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	102,822,651.55	

项 目	金 额	提取或分配比例
减：提取法定盈余公积	3,237,834.52	10%
应付普通股股利	13,350,000.00	每 10 股派 1 元
转作股本的普通股股利	---	
年末未分配利润	299,563,213.72	

（二十一）营业收入及营业成本

1. 营业收入

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	856,588,840.19	638,868,577.39
其他业务收入	616,066.01	679,931.62
主营业务成本	559,271,044.09	427,217,907.32
其他业务成本	623,905.37	655,445.22

2. 主营业务（分行业）

行业名称	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
工业	856,588,840.19	559,271,044.09	638,868,577.39	427,217,907.32
合计	856,588,840.19	559,271,044.09	638,868,577.39	427,217,907.32

3. 主营业务（分产品）

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
豆奶粉	441,046,402.09	290,025,158.79	417,569,958.54	282,828,514.88
麦片	102,415,266.81	66,371,911.23	99,565,826.94	67,054,964.33
芝麻糊	17,100,508.80	10,891,717.24	16,080,381.65	11,059,894.47
核桃粉	7,366,601.00	4,593,655.54	6,535,149.80	3,975,303.73
液态豆奶	287,100,340.88	186,370,076.48	95,373,083.88	59,908,725.62
其他	1,559,720.61	1,018,524.81	3,744,176.58	2,390,504.29
合计	856,588,840.19	559,271,044.09	638,868,577.39	427,217,907.32

4. 主营业务（分地区）

地区名称	本期营业收入	上期营业收入
东北地区	134,781,137.75	118,780,399.59
华北地区	66,731,966.68	63,774,435.63
华东地区	255,111,252.00	195,580,584.13
华南地区	29,709,119.72	19,337,999.14
华中地区	212,933,841.03	102,776,489.41
西北地区	81,875,834.83	70,669,659.66
西南地区	75,445,688.18	67,949,009.83
合计	856,588,840.19	638,868,577.39

5. 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
成都旺亨贸易有限公司	22,890,819.66	2.67
长沙市我自己食品贸易有限公司	5,264,957.27	0.61
临沂市广益商贸有限公司	5,051,282.06	0.59
揭阳市区信记饮料有限公司	4,990,786.32	0.58
东莞市恒建贸易有限公司	4,582,936.75	0.53
合计	42,780,782.06	4.98

（二十二）营业税金及附加

税种	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	3,116,003.88	2,741,211.26
教育费附加	1,484,866.93	1,464,151.59
地方教育费附加	987,444.83	---
合计	5,588,315.64	4,205,362.85

（二十三）销售费用、管理费用、财务费用

1. 销售费用

项目	本期金额	上期金额
广告宣传费	54,968,586.59	32,265,792.91
运输费	40,082,428.25	19,320,536.53
工资	13,259,441.00	10,210,717.00
差旅费	10,632,853.63	5,540,947.77
车辆费用	1,853,965.04	2,971,522.22
商场费用	5,142,863.04	---
折旧费	1,695,036.64	2,691,750.98
办公费	1,970,669.47	1,008,239.97
其他	6,195,063.26	3,845,094.51
合计	135,800,906.92	77,854,601.89

2. 管理费用

项目	本期金额	上期金额
上市酒会费等	---	8,625,158.10
工资	8,743,489.99	5,398,531.57
差旅费	3,250,880.32	2,513,339.83
办公费	2,548,949.35	2,315,528.79
折旧费	3,378,604.02	2,242,048.55
税金	4,045,694.75	3,793,850.12
研发费用	1,911,885.52	1,648,071.06
水电费	1,811,950.50	1,434,152.06
无形资产摊销	1,448,216.38	1,429,567.19
业务招待费	2,218,920.53	1,233,645.72
修理费	1,185,890.87	1,069,323.82
其他	9,510,875.85	5,209,950.96
合计	40,055,358.08	36,913,167.77

3. 财务费用

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	---	2,515,765.00
减：利息收入	14,049,665.07	8,996,997.94
汇兑损益	---	---
其他	54,121.19	60,338.27
合计	(13,995,543.88)	(6,420,894.67)

(二十四) 资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	6,055.00	(154,928.70)
合计	6,055.00	(154,928.70)

(二十五) 营业外收入

1、营业外收入明细

收入项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
1. 非流动资产处置利得合计	1,197,777.03	140,729.82	1,197,777.03
其中：固定资产处置利得	1,197,777.03	140,729.82	1,197,777.03
2. 政府补助	3,990,403.72	8,145,203.72	2,564,600.00
3. 侵权赔偿	2,864,356.10	3,729.00	2,864,356.10
合计	8,052,536.85	8,289,662.54	6,626,733.13

2、政府补助

收入项目	本期发生额	上期发生额
1. 收到的与资产相关的政府补助	---	---
(1) 固定资产投资补贴	1,425,803.72	1,266,803.72
小计	1,425,803.72	1,266,803.72
2. 收到的与收益相关的政府补助	---	---
(1) 奖励金	2,524,600.00	5,704,500.00
(2) 扶持资金	40,000.00	770,000.00
(3) 财政贴息	---	403,900.00

收入项目	本期发生额	上期发生额
小 计	2,564,600.00	6,878,400.00
合计	3,990,403.72	8,145,203.72

2011年度政府补助3,990,403.72元，其中：

(1) 根据《沈阳市东陵区2006年促进经济发展政策有关规定（试行）》，公司2008年收到东北生产基地基础设施配套建设专项资金8,130,000.00元，属于与资产有关的政府补助，按相关资产的使用寿命10年摊销，从2008年1月起，剩余期限为116个月，2011年确认收益841,034.48元。

(2) 根据《关于促进工业经济发展的若干政策意见（沈东陵政发[2008]37号）》，2009年公司收到东北生产基地基础设施配套建设专项资金3,690,000.00元，属于与资产有关的政府补助，按相关资产的使用寿命10年摊销，从2009年1月起，剩余期限为104个月，2011年确认收益425,769.24元。

(3) 根据沈阳市财政局《关于下达财政部2009年第二批工业节能专项资金的通知》，公司于2010年4月收到综合节能技术改造项目专项资金540,000.00元，属于与资产有关的政府补助，从2011年1月起开始摊销，剩余期限为120个月，2011年确认收益54,000.00元。

(4) 根据沈阳市财政厅《关于下达2010年省节能专项资金的通知》，公司于2010年9月收到节能技术改造项目专项资金500,000.00元，属于与资产有关的政府补助，从2011年1月起开始摊销，剩余期限为120个月，2011年确认收益50,000.00元。

(5) 根据辽宁省发展和改革委员会《关于下达国家安排我省工业中小企业技术改造项目2009年新增中央预算内投资计划（第一批）的通知》，公司于2010年2月收到功能大豆肽技术改造项目专项资金550,000.00元，属于与资产有关的政府补助，从2011年1月起开始摊销，剩余期限为120个月，2011年确认收益55,000.00元。

(6) 根据“沈节能办发[2011]6号”《关于对2010年度沈阳市节能工作表彰的决定》文件，收到节能减排奖励资金3,000.00元。

(7) 根据“沈新区委发[2008]99号”《关于设立浑南新区节能专项资金的通知》文件，收到节能专项奖励资金300,000.00元。

(8) 根据“汕技标联办（2011）6号”《关于2010年汕头市实施技术标准战略专项资金资助情况的通报》文件，收到汕头市质量技术监督局2010年实施技术标准战略专项资金20,000.00元。

(9) 根据《汕头市发展战略性新兴产业及奖励企业上市专项资金实施细则》文件，给予公司上市奖励金1,000,000.00元，2011年度实际收到1,000,000.00元。

(10) 根据《关于2010年度广东省实施技术标准战略专项资助项目评审结果的通告》，收到广东省质量技术监督局计划财务处2010年广东省实施技术标准战略专项资金20,000.00元。

元。

(11) 根据“汕技标联办(2010)2号”《关于给予在实施技术标准战略工作中成绩突出单位奖励的决定》，收到汕头市质监局实施技术标准战略奖金奖励5,000.00元。

(12) 根据中共肥东经济开发区工作委员会文件《关于表彰2010年度全区经济工作先进单位和个人的通报》，给予公司20,000.00元奖励资金，截止至2011年12月31日，公司收到奖励款20,000.00元。

(13) 根据《合肥市关于促进工业企业扩大产出的奖励办法》，给予公司944,600.00元固定资产投资奖励金，截止至2011年12月31日，收到奖励款944,600.00元。

(14) 根据合肥市人民政府办公厅《关于加快新型工业化发展的若干政策(修订试行)》文件，给予公司2009年度保增长政府奖励244,000.00元，截止至2011年12月31日，收到奖励款244,000.00元。

(15) 收到其他补助8,000.00。

(二十六) 营业外支出

支出项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
1. 非流动资产处置损失合计	---	---	---
其中：固定资产处置损失	---	---	---
2. 对外捐赠支出	1,000,000.00	779,027.38	1,000,000.00
其中：公益性捐赠支出	1,000,000.00	779,027.38	1,000,000.00
合计	1,000,000.00	779,027.38	1,000,000.00

公益性捐赠支出为支付汕头市慈善总会扶贫济困资金1,000,000.00元。

(二十七) 所得税费用

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	33,704,713.32	25,876,006.92
递延所得税费用	380,036.96	(94,991.14)
合计	34,084,750.28	25,781,015.78

(二十八) 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

报告期利润	2011 年度	2010 年度
-------	---------	---------

报告期利润	2011 年度	2010 年度
归属于公司普通股股东的净利润	102,822,651.55	81,007,466.71
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	98,562,883.52	75,792,499.17
基本每股收益和稀释每股收益计算		
项目		
(一) 分子:		
税后净利润	102,822,651.55	81,007,466.71
调整: 优先股股利及其它工具影响	---	---
基本每股收益计算中归属于母公司普通股股东的损益	102,822,651.55	81,007,466.71
调整:		
与稀释性潜在普通股相关的股利和利息	---	---
因稀释性潜在普通股转换引起的收益或费用上的变化	---	---
稀释每股收益核算中归属于母公司普通股股东的损益	102,822,651.55	81,007,466.71
(二) 分母:		
基本每股收益核算中当期外发普通股的加权平均数	240,300,000.00	220,200,000.00
加: 所有稀释性潜在普通股转换成普通股时的加权平均数	---	---
稀释每股收益核算中当期外发普通股加权平均数	240,300,000.00	220,200,000.00
(三) 每股收益		
基本每股收益		
归属于公司普通股股东的每股净利润	0.43	0.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.41	0.34
稀释每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润	0.43	0.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.41	0.34
非经常性损益	4,259,768.03	5,214,967.54
扣除非经常性损益后的净利润	98,562,883.52	75,792,499.17

(二十九) 现金流量表附注

1. 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期金额
政府补贴	1,620,000.00
利息收入	14,049,665.07
其他	4,097,626.50
合 计	19,767,291.57

2. 支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期金额
广告费	50,448,081.19
运输费	16,354,380.34
车辆费用	2,662,472.17
差旅费	13,965,931.39
其他	20,255,951.76
捐赠	1,000,000.00
合 计	104,686,816.85

3. 收到的其他与投资活动有关的现金

项 目	本期金额
与固定资产投资有关的补贴	944,600.00
合 计	944,600.00

4. 现金流量表补充资料

项 目	本期金额	上期金额
一、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	102,822,651.55	81,007,466.71
加：资产减值准备	6,055.00	(154,928.70)
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	19,817,373.32	16,095,216.65
无形资产摊销	1,815,062.74	1,796,413.55
长期待摊费用摊销	---	---

项 目	本期金额	上期金额
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）	(1,197,777.03)	(140,729.82)
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	---	---
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	---	---
财务费用（收益以“－”号填列）	---	2,515,765.00
投资损失（收益以“－”号填列）	---	---
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	380,036.96	(94,991.14)
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）	(53,627,733.60)	(28,683,307.99)
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	(31,446,998.65)	(19,378,327.01)
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	13,498,613.40	(26,993,016.02)
其他	---	---
经营活动产生的现金流量净额	52,067,283.69	25,969,561.23
二、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	---	---
三、现金及现金等价物净变动情况		
现金的年末余额	608,915,058.36	872,690,476.72
减：现金的年初余额	872,690,476.72	208,286,959.80
加：现金等价物的年末余额	---	---
减：现金等价物的年初余额	---	---
现金及现金等价物净增加额	(263,775,418.36)	664,403,516.92

5. 现金和现金等价物的构成：

项 目	年末余额	年初余额
一、现 金	608,915,058.36	872,690,476.72
其中：库存现金	172,587.48	90,674.43
可随时用于支付的银行存款	608,742,470.88	872,599,802.29
可随时用于支付的其他货币资金	---	---
可用于支付的存放中央银行款项	---	---
存放同业款项	---	---

项 目	年末余额	年初余额
拆放同业款项	---	---
二、现金等价物	---	---
其中：三个月内到期的债券投资	---	---
三、年末现金及现金等价物余额	608,915,058.36	872,690,476.72
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	---	---

六、资产证券化业务的会计处理

本公司未发生资产证券化业务。

七、关联方关系及其交易

(一) 关联方情况

1. 存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系	持股比例
林秀浩	实际控制人	47.19%

2. 本公司的子公司的相关信息见附注四、合并财务报表。

(二) 关联公司交易

1. 存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2. 购买商品、接受劳务的关联交易

报告期内，公司没有购买商品、接受劳务的关联交易

3. 关联担保情况

报告期内，公司未发生关联担保情况。

4. 关联往来情况

报告期内，公司没有与关联方的应收应付款项。

八、母公司财务报表主要项目注释

(一) 应收账款

1. 应收账款按种类披露

种类	年末余额				年初余额			
	账面金额	占总额比例(%)	坏账准备	坏账准备比例%	账面金额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	---	---	---	---	---	---	---	---
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	1,986,079.19	100.00	102,268.32	5.15	1,115,354.83	100.00	55,767.76	5.00
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	---	---	---	---	---	---	---	---
合计	1,986,079.19	100.00	102,268.32	5.15	1,115,354.83	100.00	55,767.76	5.00

2. 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况：

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
一年以内(含一年)	1,926,791.96	97.01	96,339.60	5.00	1,115,354.83	100.00	55,767.76	5.00
一年以上至两年以内(含两年)	59,287.23	2.99	5,928.72	10.00	---	---	---	---
合计	1,986,079.19	100.00	102,268.32	5.15	1,115,354.83	100.00	55,767.76	5.00

3. 年末无单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提情况。

4. 本报告期末发生前已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，但在本期又全额收回或转回，或在本期收回或转回比例较大的应收账款情况。

5. 本报告期末核销应收账款。

6. 年末应收账款中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

7. 应收账款中欠款金额前五名

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
山东银座配送有限公司	非关联方	595,506.48	1年以内	29.98
山东潍坊百货集团股份有限公司	非关联方	555,746.33	1年以内	27.98

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
司中百配送中心				
新一佳超市有限公司	非关联方	202,581.30	0-2年	10.20
三江购物俱乐部股份有限公司	非关联方	179,051.60	1年以内	9.02
青岛福兴祥物流股份有限公司	非关联方	145,821.49	1年以内	7.34
合计		1,678,707.20		84.52

8. 本期无应收关联方账款情况。

9. 本期无终止确认的应收账款情况。

10. 本期无以应收账款为标的的进行证券化的、列示继续涉入形成的资产、负债的金额。

(二) 其他应收款

1. 其他应收款按金额大小及风险程度列示如下：

种类	年末余额				年初余额			
	账面金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备比例%	账面金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备比例%
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	6,441,588.23	83.95	---	---	35,738,106.00	100.00	---	---
2. 按组合计提坏账准备的应收款项	1,231,338.00	16.05	61,566.90	5.00	---	---	---	---
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	---	---	---	---	---	---	---	---
合计	7,672,926.23	100.00	61,566.90	0.80	35,738,106.00	100.00	---	---

2. 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
一年以内(含一年)	1,231,338.00	100.00	61,566.90	5.00	---	---	---	---
合计	1,231,338.00	100.00	61,566.90	5.00	---	---	---	---

3. 本报告期末发生前已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，但在本期又全额收回或转回，或在本期收回或转回比例较大的其他应收款以及本期通过重组等其他方式

收回的其他应收款金额情况。

4. 本报告期无实际核销其他应收款。

5. 年末其他应收款中无持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款。

6. 其他应收款金额前五名情况

单位名称	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
安徽黑牛	5,291,328.93	0-4年	68.96	往来款
汕头市建筑施工劳保费管理办公室	850,374.00	1年以内	11.08	建设工程劳保费
广州黑牛	701,018.00	1年以内	9.14	往来款
苏州黑牛	449,241.30	1年以内	5.85	往来款
汕头市散装水泥办公室	380,964.00	1年以内	4.97	专项基金
合计	7,672,926.23		100.00	

7. 本期应收关联方账款情况前五名情况见其他应收款金额前五名情况。

8. 本期无终止确认的其他应收款项情况。

9. 本期无以其他应收款项为标的进行证券化的、列示继续涉入形成的资产、负债的金额。

(三) 长期股权投资

被投资单位	核算方法	投资成本	期初余额	增减变动	年末余额	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	本期现金红利
辽宁黑牛	成本法	21,277,573.64	21,277,573.64	---	21,277,573.64	100.00	100.00	---	---	---	---
安徽黑牛	成本法	289,300,000.00	289,300,000.00	---	289,300,000.00	100.00	100.00	---	---	---	---
揭东黑牛	成本法	48,501,866.97	48,501,866.97	---	48,501,866.97	100.00	100.00	---	---	---	---
陕西黑牛	成本法	130,000,000.00	130,000,000.00	---	130,000,000.00	100.00	100.00	---	---	---	---
苏州黑牛	成本法	155,000,000.00	---	155,000,000.00	155,000,000.00	100.00	100.00	---	---	---	---
广州黑牛	成本法	80,000,000.00	---	80,000,000.00	80,000,000.00	100.00	100.00	---	---	---	---
合计		724,079,440.61	489,079,440.61	235,000,000.00	724,079,440.61						

(四) 营业收入及营业成本

1. 营业收入

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	227,147,799.40	216,795,165.49
其他业务收入	---	---
主营业务成本	147,097,275.46	145,867,471.85
其他业务成本	---	---

2. 主营业务（分行业）

行业名称	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
工业	227,147,799.40	147,097,275.46	216,795,165.49	145,867,471.85
合计	227,147,799.40	147,097,275.46	216,795,165.49	145,867,471.85

3. 主营业务（分产品）

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
豆奶粉	116,648,910.40	76,028,149.92	110,502,512.57	74,570,074.80
麦片	84,214,635.11	54,333,904.88	79,932,944.89	53,826,412.77
芝麻糊	17,100,508.80	10,891,717.24	16,080,381.65	11,059,894.47
核桃粉	7,366,601.00	4,593,655.54	6,535,149.80	3,975,303.73
其他	1,817,144.09	1,249,847.88	3,744,176.58	2,435,786.08
合计	227,147,799.40	147,097,275.46	216,795,165.49	145,867,471.85

4. 主营业务（分地区）

地区名称	本期营业收入	上期营业收入
东北地区	3,973,589.80	6,638,376.30
华北地区	46,174,004.19	29,201,923.66
华东地区	97,381,324.65	105,241,129.00

地区名称	本期营业收入	上期营业收入
华南地区	4,307,896.16	6,679,262.78
华中地区	27,067,691.02	25,048,146.86
西北地区	26,100,587.49	20,891,001.77
西南地区	22,142,706.09	23,095,325.12
合计	227,147,799.40	216,795,165.49

5. 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
临沂市广益商贸有限公司	5,051,282.06	2.22
曹县鑫旺配送中心	3,660,683.78	1.61
单县迎春副食批发商城	3,290,598.31	1.45
南京金荣百货有限公司	3,210,195.89	1.42
贵阳众力风味食品有限公司	3,042,735.09	1.34
合计	18,255,495.13	8.04

(五) 现金流量表补充资料

项 目	本期金额	上期金额
一、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	32,378,345.21	24,412,144.47
加：资产减值准备	108,067.46	(285,274.21)
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,163,209.48	4,602,025.28
无形资产摊销	546,323.14	527,673.95
长期待摊费用摊销	---	---
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）	(1,188,818.54)	(108,229.05)
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	---	---
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	---	---
财务费用（收益以“—”号填列）	---	1,795,290.00
投资损失（收益以“—”号填列）	---	---

项 目	本期金额	上期金额
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	(192,643.95)	(223,718.45)
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）	7,810,618.85	(7,849,198.21)
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	18,902,172.21	(8,278,406.70)
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	(5,409,959.84)	15,460,983.23
其他	---	---
经营活动产生的现金流量净额	57,117,314.02	30,053,290.31
二、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	---	---
三、现金及现金等价物净变动情况		
现金的年末余额	214,057,508.39	513,926,170.21
减：现金的年初余额	513,926,170.21	125,604,929.10
加：现金等价物的年末余额	---	---
减：现金等价物的年初余额	---	---
现金及现金等价物净增加额	(299,868,661.82)	388,321,241.11

九、或有事项

公司无需要披露的或有事项。

十、承诺事项

公司无需要披露的承诺事项。

十一、资产负债表日后事项

1. 发行限制性股票

截止 2012 年 2 月 16 日，根据公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过的《黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）及摘要》以及公司 2011 年 6 月 5 日薪酬与考核委员会的决议和修改后章程，由 105 名股票期权激励对象行权，公司增加注册资本人民币 1,687,600.00 元，变

更后的注册资本为人民币 241,987,600.00 元。

2. 利润分配

公司第二届董事会第十次会议提出 2011 年度利润分配方案如下：

(1) 分红派息方案：每 10 股派 1.00 元（含税）现金。以 2012 年 4 月 20 日总股数 24,198.76 万股计算，派发现金股利 24,198,760.00 元。剩余未分配利润留存下年。

(2) 资本公积金转增股本方案：以每 10 股转增 3 股的比例，向全体股东转增股本。以 2012 年 4 月 20 日总股数 24,198.76 万股计算，转增股本 72,596,280.00 元。

十二、股份支付

(一) 股份支付总体情况

项目	本年数
授予的权益工具总额	2,299,400 股
行权的权益工具总额	---
失效的权益工具总额	82,300 股
行权价格范围	7.95 元/股
剩余的合同期限	2012-1-4 至 2015-1-3

(二) 以权益结算的股份支付情况

本公司 2011 年度第一次临时股东大会决议通过第二届董事会第八次会议审议通过的《黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）及摘要》，经公司董事会薪酬与考核委员会统计并经公司监事会审核，具备本计划激励对象资格的人员共 111 人，约占截至 2011 年 6 月 30 日员工总数的 5.86%。本激励计划授予激励对象的限制性股票为 2,299,400 股，占公司当前总股本的 0.9569%；其中预留部分为 229,500 股，占本次授予限制性股票总量的 9.981%。授予价格为每股 7.95 元。

本计划自公司授予日起 1 年为禁售期，在禁售期内，激励对象根据本股权激励计划获授的标的股票被锁定，不得转让。获授的限制性股票在解锁前也不得转让。首批授予股票在授予日后（包括禁售期在内）的未来 48 个月为解锁期，在解锁期内，若达到本股权激励计划规定的解锁条件，激励对象可分三次申请解锁，分别自授予日起 12 个月后、24 个月后、36 个月后分别申请解锁所获授限制性股票总量的 30%、30%、40%。

预留部分自本计划首次授予日起 12 个月内授出，（包括禁售期在内）的未来 36 个月为解锁期，在解锁期内，若达到本股权激励计划规定的解锁条件，激励对象可分两次申请解锁，分别为首次授予日起的 24 个月后、36 个月后分别申请解锁所获授限制性股票总量的 45%、55%。

公司第二届董事会第九次会议于 2012 年 1 月 4 日审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票

的议案》，确定 2012 年 1 月 4 日为授予日。

截至 2011 年 12 月 31 日止，本期期权本公司合计应确认费用金额 0 元，资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额为 0 元。

十三、补充资料

(一) 当期非经常性损益明细表

明细项目	本期发生额	说明
(一) 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	1,197,777.03	
(二) 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；	---	
(三) 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	2,564,600.00	见营业外收入
(四) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	---	
(五) 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；	---	
(六) 非货币性资产交换损益；	---	
(七) 委托他人投资或管理资产的损益；	---	
(八) 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；	---	
(九) 债务重组损益；	---	
(十) 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；	---	
(十一) 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；	---	
(十二) 同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益；	---	
(十三) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	---	
(十四) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	---	
(十五) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转	---	

明细项目	本期发生额	说明
回；		
（十六）对外委托贷款取得的损益；	---	
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；	---	
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；	---	
（十九）受托经营取得的托管费收入；	---	
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	1,864,356.10	
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目；	---	
（二十二）少数股东损益的影响数；	---	
（二十三）所得税的影响数；	1,366,965.10	
合计	4,259,768.03	

（二）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	8.10	0.43	0.43
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.76	0.41	0.41

(三) 公司主要财务报表项目的异常情况及原因的说明

报表项目	年末余额（或本期金额）	年初余额（或上年金额）	变动比率%	变动原因
货币资金	608,915,058.36	872,690,476.72	(30.23)	主要原因是固定资产和在建工程投入增加
应收账款	3,986,141.17	5,966,934.74	(33.20)	主要原因是收回款项
预付款项	98,280,040.82	64,560,329.00	52.23	主要原因是预付设备款及材料款增加
其他应收款	1,955,029.21	225,069.04	768.64	主要原因是支付建设工程保证金增加
存货	131,771,018.58	78,143,284.98	68.63	主要原因是生产规模扩大，原材料、包材储备增加
固定资产	389,730,485.91	207,597,054.66	87.73	主要为在建工程转入
在建工程	123,986,296.28	44,021,278.16	181.65	主要原因是扩大规模增加土建工程支出
应付账款	56,980,705.13	25,808,731.47	120.78	主要原因是公司购建资产设备等导致应付账款增加
应付职工薪酬	5,019,141.97	3,214,851.86	56.12	员工人数增加及工资上涨
应交税费	(4,159,858.18)	9,163,566.74	(145.40)	主要为本期购建固定资产，可抵扣增值税进项税增加
股本	240,300,000.00	133,500,000.00	80.00	资本公积转增股本
盈余公积	12,565,327.20	9,327,492.68	34.71	提取盈余公积
未分配利润	299,563,213.72	213,328,396.69	40.42	主要原因是净利润增加
营业收入	857,204,906.20	639,548,509.01	34.03	生产经营规模扩大
营业成本	559,894,949.46	427,873,352.54	30.86	生产经营规模扩大
营业税金及附加	5,588,315.64	4,205,362.85	32.89	主要原因是收入增长导致税费增加
销售费用	135,800,906.92	77,854,601.89	74.43	主要是广告费及运输费增长
财务费用	(13,995,543.88)	(6,420,894.67)	117.97	主要原因是利息收入增加所致
所得税费用	34,084,750.28	25,781,015.78	32.21	主要是利润增长导致当期所得税费用增加

十四、财务报表的批准报出

本财务报表业经公司董事会于 2012 年 4 月 23 日批准报出。

第十三节 备查文件目录

- 一、载有董事长签名的 2011 年度报告全文；
- 二、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；
- 三、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 四、报告期内在巨潮资讯网、《证券时报》、《中国证券报》上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 五、以上备查文件的备置地点为公司证券部。

黑牛食品股份有限公司

董事长：林秀浩

2012 年 4 月 25 日

(本页无正文，为黑牛食品股份有限公司 2011 年度报告全文之签章页)

黑牛食品股份有限公司

法定代表人：林秀浩

2012 年 4 月 25 日