

云南绿大地生物科技股份有限公司

(YUNNAN GREEN-LAND BIOLOGICAL TECHNOLOGY CO.,LTD.)

(昆明市经济技术开发区 A1—4)



首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人 (主承销商) :  **联合证券有限责任公司**
UNITED SECURITIES CO., LTD.

(深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn>）网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

1、根据公司于2007年4月26日召开的2006年度股东大会审议通过的《关于公司首次发行股票前的利润分配政策及2006年度利润分配的议案》，公司累积滚存利润的分配政策为：公司首次发行股票前的所有未分配利润由本次股票发行后的新老股东共享。截止2007年6月30日，公司经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计后的累计未分配利润为167,843,945.09元。

2、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

(1) 由于农业生产受旱、涝、冰雹、霜冻、森林火灾、病虫害、地震等自然灾害的影响较大，公司基地面积大、分布地区广，若本公司生产基地区域发生严重自然灾害，将会对本公司正常生产经营活动产生较大影响。

(2) 2004年、2005年、2006年及2007年1~6月，公司对前五名客户的苗木销售收入占主营业务收入的比例分别为58.02%、43.56%、27.83%及26.33%。

公司目前对单个客户不存在重大依赖，但在今后的经营过程中仍应关注苗木销售客户相对集中可能带来的经营风险。

(3) 2004年、2005年、2006年及2007年1~6月公司经营活动产生的现金流净额分别为1,993.73万元、334.89万元、4,751.72万元及-2,723.36万元，由于公司近年来扩大基地种植面积，增加苗木定植及储备力度，导致报告期经营性现金流净额存在一定程度的波动。

(4) 本次募集资金投资项目中自主繁育观赏苗木的种植时间约为4年，种植时间较长，尽管公司对选择的观赏苗木特色品种进行了充分论证及市场调研，且近几年投放市场后销售状况良好、毛利率较高，如果市场需求发生重大变化导致销售价格下降将会对公司的盈利水平产生影响，但由于自主繁育苗木与外购半成品种植相比成本大幅度降低，对公司经营业绩的影响能够得到一定缓解。

(5) 本次募集资金投资项目达产后，公司新增的自主繁育苗木销售收入约占募集资金投资项目总收入的46%，作为一种科技含量高、先进的生产方式，与外购半成品苗木种植相比，自主繁育绿化苗木并进行大规模生产过程中需控制的环节有所增加，若公司在重要环节（主要是种苗的繁育环节）不能有效控制，将给公司的生产经营带来风险。

(6) 根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十六条第一款的规定，并经昆国税经开分函（2001）第09号文认定，公司销售的自产农业初级产品（花卉）免征增值税。根据《云南省地方税务局关于云南绿大地生物科技股份有限公司执行西部大开发企业所得税政策情况的函》，公司自2001年开始享受“西部大开发”税收优惠政策，所得税减按15%税率征收；根据《财政部、国家税务总局关于林业税收政策问题的通知》（财税[2001]171号）第二条、《中华人民共和国税收征收管理法》第五十一条、《税收减免管理办法（试行）》（国税发[2005]129号）第七条等相关法律法规的规定，云南省地方税务局以《云南省地方税务局关于绿大地生物科技有限公司免征企业所得税问题的批复》（云地税二字[2007]24号）予以批复，并经昆明市地方税务局经济技术开发区分局认定，对公司从事种植、栽培各种林木、苗木作物取得的生产、经营所得，自2003年起经营种植业所得免征企业所得税，其中，公司已实际享受2005年度苗木生产经营所得税税收减免，2003年度、2004年度的企业所得税税款的退税尚需按程序办理。如果上述税收优惠政策发生变化或被取消，将会对本公司未来经营业绩产生较大影响。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股 A 股
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,100 万股、25.02%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
发行前和发行后每股净资产	发行前每股净资产：4.66 元/股（以截止 2007 年 6 月 30 日经审计的申报财务报表数据作为计算依据） 发行后每股净资产：7.42 元/股
发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的上市流通，对投资者持有期的限制或承诺	网下配售的股票自公司股票上市之日起锁定三个月
承销方式	余额包销
发行费用概算	1,710 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：云南绿大地生物科技股份有限公司

英文名称：YUNNAN GREEN-LAND BIOLOGICAL TECHNOLOGY CO., LTD.

法定代表人： 何学葵
设立日期： 2001年3月28日
注册地址： 昆明市经济技术开发区 A1—4
办公地址： 昆明市经济技术开发区 A1—4
邮政编码： 650217
联系电话： (0871) 7279185
联系传真： (0871) 7279185
互联网网址： www.yngreen.com
电子信箱： yngreen@yngreen.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

1、发行人设立方式

根据公司前身——云南河口绿大地实业有限责任公司 2001年2月15日召开的临时股东会决议，并经云南省经济贸易委员会以云经贸企改[2001]153号文批准，云南河口绿大地实业有限责任公司以截止2000年12月31日经审计的净资产 31,964,160.81 元为基础，按 1:1 的比例折为 31,964,160 股并整体变更为云南绿大地生物科技股份有限公司。

深圳华鹏会计师事务所为此次变更出具了华鹏审字[2001]058号标准无保留意见《审计报告》和华鹏验字[2001]030号《验资报告》。

公司于 2001年3月28日在云南省工商行政管理局注册登记，注册资本：3,196.416 万元，法定代表人：何学葵，注册地址：昆明市高新技术产业开发区，2001年8月7日公司注册地址变更为：昆明市经济技术开发区 A1—4。

2、发起人及其投入的资产内容

本公司的主要发起人为何学葵女士，公司整体变更设立时其持有 1,058.0495 万股股份，占设立时总股本的 33.10%，其他发起人为王波、中国科学院昆明植物研究所、云南河口永安有限责任公司、云南省红河热带农业科学研究所、严文艳、蒋凯西，各发起人以其在云南河口绿大地实业有限责任公司中所占的净资产认缴公司股份。

三、发行人股本情况

1、总股本、本次发行股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本为6,293.728万股，本次发行2,100万股，发行后总股本为8,393.728万股，均为流通股。

公司控股股东何学葵女士承诺：自云南绿大地生物科技股份有限公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。承诺期限届满后，上述股份可以流通和转让。此外，何学葵作为公司董事长承诺：上述承诺期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。

公司股东蒋凯西承诺：自云南绿大地生物科技股份有限公司股票上市之日起十二个月内，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。其中，持有的50万股新增股份，自公司完成增资扩股工商变更登记手续之日起的三十六个月内，不进行转让。承诺期限届满后，上述股份可以流通和转让。此外，蒋凯西作为公司董事兼财务总监承诺：上述承诺期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人可流通股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。

公司股东Treasure Land Enterprises Limited、中国科学院昆明植物研究所、北京歌元投资咨询有限公司、云南省红河热带农业科学研究所、严文艳承诺：自云南绿大地生物科技股份有限公司股票上市之日起十二个月内，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。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

公司股东四川万佳投资有限责任公司、深圳市殷图科技发展有限公司承诺：自云南绿大地生物科技股份有限公司股票上市之日起十二个月内，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；此外，自公司完成增资扩股工商变更登记手续之日起的三十六个月内，不转让所持有的发行人股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

2、发起人及主要股东持股数量及比例

(1) 发起人

公司共有7名发起人，现有股东中仍有5名为发起人，其持股情况如下：

股东名称	股份数量（万股）	持股比例
何学葵	2,403.2214	38.18%
中国科学院昆明植物研究所	671.2474	10.67%
云南省红河热带农业科学研究所	471.2156	7.49%
严文艳	307.4982	4.89%
蒋凯西	190.0000	3.02%
合计	4,043.1826	64.25%

(2) 前十名股东

本次发行前，本公司共有9名股东，其持股情况如下表：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
何学葵	2,403.2214	38.18%
Treasure Land Enterprises Limited	1,118.7456	17.77%
中国科学院昆明植物研究所（SLS）	671.2474	10.67%
北京歌元投资咨询有限公司	661.7998	10.51%
云南省红河热带农业科学研究所（SLS）	471.2156	7.49%
严文艳	307.4982	4.89%
四川万佳投资有限责任公司	270.0000	4.29%
深圳市殷图科技发展有限公司	200.0000	3.18%
蒋凯西	190.0000	3.02%
合计	6,293.7280	100.00%

(3) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，本公司共有3名自然人股东，其在本公司担任职务的具体情况如下表：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例	在发行人单位任职情况
何学葵	2,403.2214	38.18%	董事长
严文艳	307.4982	4.89%	内审部负责人
蒋凯西	190.0000	3.02%	董事、财务总监

(4) 国有法人股股东

股东名称	股份数量（万股）	持股比例
中国科学院昆明植物研究所（SLS）	671.2474	10.67%
云南省红河热带农业科学研究所（SLS）	471.2156	7.49%
合计	1,142.4630	18.16%

注：SLS为国有法人股（State-own Legal-person Shareholder）的英文缩写。

(5) 外资股股东

股东名称	股份数量(万股)	持股比例(%)
Treasure Land Enterprises Limited	1,118.7456	17.77%

3、发行人主要股东之间的关联关系

本次发行前公司各股东之间不存在关联关系。

四、发行人业务

1、发行人主营业务及主要产品

公司的主营业务为：绿化苗木种植及销售，绿化工程设计及施工。

公司主要产品——绿化苗木（包括盆栽植物、观赏苗木）主要用于绿化工程，如：市政广场绿化、城市改造绿化、公园及旅游风景区绿化、道路及高速公路绿化、企事业单位的办公环境美化以及小区绿化等；此外，公司还直接承接绿化工程的设计及施工项目。

2、公司的主要产品及服务的产销情况

金额单位：万元

序号	主营业务	2007年1~6月		2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一	苗木销售	11,425.95	86.09%	16,057.45	84.62%	13,197.92	83.93%	13,124.56	89.55%
1	盆栽植物销售	4,058.31	30.58%	7,886.14	41.56%	7,519.80	47.82%	7,551.74	51.52%
2	观赏苗木销售	7,367.64	55.51%	8,171.31	43.06%	5,678.12	36.11%	5,572.82	38.02%
二	绿化工程	1,811.49	13.65%	2,853.45	15.04%	2,478.29	15.76%	1,501.74	10.25%
三	苗木租赁	34.19	0.26%	65.31	0.34%	48.75	0.31%	30.40	0.21%
主营业务收入合计		13,271.63	100.00%	18,976.21	100.00%	15,724.95	100.00%	14,656.71	100.00%

3、产品销售方式和渠道

(1) 产品销售方式

本公司的营销重点为绿化苗木销售，并适度承接一些绿化工程项目。

公司绿化苗木销售主要有三种方式：第一，向大、中型绿化工程用苗客户直销；第二，向其它零散客户销售；第三，通过承接绿化工程带动苗木销售。

(2) 产品销售渠道及未来的销售渠道发展趋势

公司经营以生产规模和品种结构为先导，建立以中、大型绿化工程承包商或投资方为目标客户群的销售网络，并为其提供“一站式”采购需求和技术咨询服

务。同时，公司还充分利用自身资金、工程设计及施工技术优势，适度加大绿化工程业务的拓展力度，在增加绿化工程业务量的同时拉动苗木的销售。

在此基础上，本公司将注重市场预测，科学规划产品方案，进一步提高苗木质量增强市场竞争力；积极拓展云南省内市场，提高市场占有率；巩固现有客户网络，加大对现有客户的苗木供给，填补其苗木需求的缺口；根据开拓异地市场、推进全国发展战略的安排，公司拟利用云南乡土特色苗木的竞争优势，选择部分经济发展水平较高、绿化苗木需求较旺盛的地区为目标市场区域，加强对上述苗木区域市场的开拓力度，扩大市场份额，促进公司苗木的销售。

4、主要原材料

公司作为绿化苗木种植企业，生产所需主要物资包括：原材料，如：花盆、种子、扦插枝条、母体植株等；农用材料，如：农药、化肥等；半成品苗木。本公司所需的原材料主要来源于云南省，货源供应充足、产品价格稳定。

5、行业竞争情况

(1) 绿化苗木种植业竞争概况

与花卉行业发达国家或国内其他成熟行业相比，我国花卉行业仍处于发展初级阶段，目前行业现状为：生产种植以农户或苗圃为主，数量多而分散、平均种植规模小、资金实力及技术力量薄弱、以传统农业生产方式为主，规模化、专业化、科学化生产少，经营品种在同一区域内趋同。绿化苗木种植业作为花卉行业的细分子行业其行业现状与花卉行业基本一致。

从全国范围来看，绿化苗木行业内的竞争主要体现在以同一产销区域内的企业竞争为主。目前，我国形成了长三角、珠三角、华北以及西南四大主要绿化苗木产销中心。其中，云南省作为西南地区的主要产销区域，其绿化苗木行业发展现状与全国基本一致，也处于发展的初级阶段，省内绿化苗木种植业主要经营实体为分散的农户与苗圃，拥有较大基地面积并进行规模化、专业化、标准化种植绿化苗木的优势企业较少。

由于我国绿化苗木种植行业发展相对较晚，虽然该行业市场容量及发展前景很大，但作为一个朝阳行业目前仍处于发展初级阶段，行业中的企业经营规模普遍偏小，以发行人为代表的优势龙头企业的快速发展将推动整个绿化苗木种植行业的结构升级及产业深化。

(2) 绿化工程业务行业竞争概况

目前经审查合格并核准的城市园林绿化施工一级资质企业西南地区仅有六家，分别为四川三家、重庆两家和云南一家，本公司为云南省唯一一家具有国家城市园林绿化施工一级资质的企业，且绿化工程所需苗木可自产自供，在绿化工程项目的承接方面形成了较强的竞争优势。而大多数绿化工程施工企业所从事的主要业务为绿化工程的设计和施工，拥有“研发—一种苗培育—苗木种植基地—销售—工程设计及施工”完整产业链的企业较少，本公司同时从事绿化苗木种植及绿化工程施工两类业务，可充分利用公司在绿化工程业务中的竞争优势促进苗木销售。

6、发行人在行业中的竞争地位

公司是云南省最大的绿化苗木种植企业，云南省唯一一家国家城市园林绿化施工一级资质的企业，云南省“农业产业化经营省级重点龙头企业”。公司具有种植规模优势，经营品种及规格多、品种结构合理，资金实力强，使公司能够满足中、大型绿化工程用苗客户的“一站式”采购需求，且与分散采购相比，中、大型绿化工程用苗客户的采购总成本容易控制，采购及时性得到较好保证；公司还充分利用在绿化工程方面的设计及施工技术优势，向客户提供设计及施工等技术咨询服务，促进苗木销售；另外，公司具有的技术优势、诚信经营及品牌优势，使公司不但能够向客户供应自主繁育的特色品种，同时也是公司苗木质量及售后服务的重要保障。与云南省内的其他绿化苗木生产企业相比，公司基地种植面积、苗木销售收入、生产种植技术均处于行业领导者地位，公司作为云南省绿化苗木行业的龙头企业，在种植规模和自主繁育及苗木生产技术方面优势明显。

根据农业部种植业管理司编制的《花卉产销数据库》，2003年、2004年、2005年全国绿化苗木总产值分别为260.45亿元、319.56亿元、384.76亿元。同期，本公司实现绿化苗木销售收入占全国绿化苗木总产值的平均比例为0.38%。

云南省的绿化苗木市场容量及增长空间也很大，根据云南省园林绿化行业协会统计资料，2004年、2005年、2006年云南省绿化苗木产值分别为10.13亿元、13.18亿元、17.28亿元，公司的苗木销售收入分别为1.31亿元、1.32亿元、1.60亿元，报告期内，公司在云南省绿化苗木市场的平均占有率约为10%。

五、业务及生产经营有关的资产权属情况

1、发行人的商标

本公司现持有“”图形注册商标，注册证号码：1284733，核定使用商品：第 31 类—自然花，植物园鲜草本植物，植物用种苗，园艺鲜草本植物，植物，藤本植物，籽苗，装璜用干植物，球茎。注册有效期限自 1999 年 6 月 14 日至 2009 年 6 月 13 日。2005 年 1 月 5 日，该图形注册商标被云南省著名商标委员会认定为“云南省著名商标”。

2、发行人的土地使用权

本公司目前拥有的土地共 11 宗，具体情况如下：

(1) 公司拥有位于昆明国家经济技术开发区 A1-4 号宗地，使用面积 17,665.361 平方米，土地用途为综合用地，土地使用权终止日期为 2052 年 2 月 27 日。

(2) 公司拥有位于昆明市官渡区金马镇伍家村的 1 号宗地，使用面积 19,828.3 平方米，土地用途为综合用地，土地使用权终止日期为 2049 年 12 月。

(3) 公司拥有位于昆明市官渡区金马镇云山居委会伍家村的 2 号宗地，使用面积 21,391.69 平方米，土地用途为：其他（花卉生产基地），土地使用权终止日期为 2055 年 2 月。

(4) 公司拥有位于河口县沙坝热作所编号 2532-N35 的宗地，使用面积 10,578.0 平方米，土地用途为种植业，土地使用权终止日期为 2046 年 3 月 15 日。

(5) 公司拥有位于河口县沙坝热作所编号 2532-N36 的宗地，使用面积 9,712.5 平方米，土地用途为种植业，土地使用权终止日期为 2046 年 3 月 15 日。

(6) 公司拥有云南省马龙县旧县镇旧县村 960 亩荒山 50 年的使用权，荒山土地使用范围为：种植经济果木林、用材林；植物科研；示范推广；综合开发。土地使用权终止日期为 2054 年 2 月 27 日。

(7) 公司拥有位于昆明卧云山旅游区 84.08 亩土地 50 年的使用权，土地用途为：旅游度假、种植。

(8) 公司拥有云南省马龙县马鸣村 883 亩荒山 50 年的使用权，土地用途为：

特色花卉苗木生产。土地使用权终止日期为 2055 年 6 月 22 日。

(9) 公司拥有云南省马龙县马鸣村 850 亩荒山 50 年的使用权, 土地用途为: 特色花卉苗木生产。土地使用权终止日期为 2055 年 6 月 22 日。

(10) 公司拥有云南省马龙县马鸣村 890 亩荒山 50 年的使用权, 土地用途为: 特色花卉苗木生产。土地使用权终止日期为 2055 年 6 月 22 日。

(11) 公司拥有云南省马龙县马鸣村 877 亩荒山 50 年的使用权, 土地用途为: 特色花卉苗木生产。土地使用权终止日期为 2055 年 6 月 22 日。

除上述土地外, 公司控股子公司成都绿大地园艺有限责任公司拥有成都市温江区和盛镇庆元村一组、二组 2/1/11 号宗地, 使用面积: 33, 380. 58 平方米, 土地用途为: 工业用地。土地使用权终止日期为 2056 年 8 月 1 日。

公司目前租用的土地 1 宗, 具体情况如下:

2003 年 7 月 11 日, 本公司与自然人李红波签署土地租用合同, 公司租用李红波拥有的 2, 600 亩林地用于建设思茅特色苗木培育基地。土地租期为 30 年, 自 2003 年 7 月 1 日至 2033 年 7 月 1 日。

3、发行人的专利与非专利技术

(1) 知识产权和非专利技术

本公司拥有 1 个木兰系列及 2 个杜鹃系列植物新品种权; 2 个秋海棠系列植物新品种的技术秘密; 4 个秋海棠系列植物新品种权的独家实施许可; 2 个独家受让的滇丁香、地涌金莲技术秘密使用权、转让权, 数十个自主研发的花卉品种组培快繁、扦插育苗、播种育苗等技术秘密。

(2) 公司作为被许可方使用他人的知识产权、非专利技术

2004 年 2 月 26 日, 本公司与中国科学院昆明植物研究所签署了《植物新品种实施许可合同》, 根据该合同, 中国科学院昆明植物研究所将其培育拥有自主知识产权的 4 个秋海棠新品种“热带女”、“植物鸟”、“香皇后”、“厚角”的实施许可权(繁育、生产和销售)独家让与本公司, 合同有效期: 2004 年 2 月至 2009 年 2 月。

公司不存在允许他人使用自己所拥有的知识产权和非专利技术的情况。

4、发行人的特许经营权

(1) 进出口许可资格证书

经云外经贸发登字[2001]118号文批准,本公司于2002年5月9日取得《中华人民共和国进出口企业资格证书》。

(2) 林木种子生产许可证、林木种子经营许可证

本公司拥有《林木种子生产许可证》,证书有效期至2009年8月8日。

本公司拥有《林木种子经营许可证》,证书有效期至2009年8月8日。

六、同业竞争与关联交易

1、同业竞争

本公司控股股东及实际控制人——何学葵女士除持有本公司发行前38.18%的股份并经营外,目前未对其他企业进行投资。

因此,公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。本次募集资金投向也不会造成公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间形成同业竞争。

2、关联交易

(1) 与公司股东中国科学院昆明植物研究所间的关联交易

① 转让非专利技术及植物新品种权

2004年2月26日,公司与中国科学院昆明植物研究所签订了五份技术转让(植物新品种或技术秘密)合同和植物新品种实施许可合同,合同总金额为48万元,交易价格为双方协商定价。

2007年6月11日,公司与中国科学院昆明植物研究所签订技术转让(植物新品种权)合同,合同总金额为30万元,交易价格为双方协商定价。

② 技术协作费

2004年2月26日,公司与中国科学院昆明植物研究所签订了国家科技攻关计划子课题任务书,该子课题起止年限为2003年6月~2005年12月,攻关经费计划为110万元,公司分别于2004年、2006年向中国科学院昆明植物研究所支付攻关经费69万元、31万元,截止2007年6月30日尚余10万元未支付。

(2) 与公司董事赵国权间的关联交易

2006年5月25日,公司向本公司董事赵国权借款500万元用于暂时的资金周转,期限为3个月,该笔借款资金占用费率为5.40%/年,2006年8月28日,

公司已归还对赵国权的上述借款，并于 2006 年 9 月 4 日向其支付了借款资金占用费 6.75 万元。

上述关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

关联交易内容	对财务状况和经营成果的影响
2004 年公司与中国科学院昆明植物研究所签订的五份技术转让合同	公司增加无形资产（非专利技术）48 万元。截止 2007 年 6 月 30 日此项无形资产净值为 281,999.88 元。
2007 年公司与中国科学院昆明植物研究所签订的技术转让合同	截止 2007 年 6 月 30 日，公司已预付 21 万元款项，在预付账款科目反映。
2004 年公司与中国科学院昆明植物研究所签订的国家科技攻关计划子课题任务书	导致公司银行存款减少 100 万元，截止 2007 年 6 月 30 日尚余 10 万元未支付，在其他应付款科目反映。
2006 年公司向本公司董事赵国权借款 500 万元	公司向其支付资金占用费 6.75 万元，2006 年相应的财务费用增加 6.75 万元。

3、公司独立董事对关联交易发表的意见

公司在报告期发生的关联交易按公司章程有关规定履行了相关程序，独立董事对关联交易履行的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表了独立意见。

公司独立董事认为：“公司自成立以来已经发生、正在履行的关联交易均建立在双方友好、平等、互利的基础上，定价方法遵循了国家的有关规定，符合关联交易规则，关联交易价格公允，履行了合法程序，体现了诚实、公平、公正原则。公司的内控制度以及规范的运作，有力地保障了公司的利益，不存在损害股东权益，尤其是中小股东权益的情形发生。”

七、董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期	简要经历	兼职情况	薪酬(万)	持有公司股份数量(万股)	与公司的其他利益关系
何学葵	董事长	女	38	2007.4 ~ 2010.4	本科，高级经济师，曾任云南河口永安有限责任公司董事长、河口花卉有限责任公司、云南河口绿大地实业有限责任公司董事长兼总经理	成都绿大地园艺有限责任公司董事	12.00	2,403.22	无
赵国权	董事	男	53	2007.4 ~ 2010.4	硕士，曾出任海南国际投资合作公司总裁；中保信实业投资公司总裁；香港昌运风险投资公司总裁	华夏西部投资有限公司副董事长兼总裁、昆明百货大楼（集团）股份有限公司副董事长、北京阳光君桥科技投资有限公司董事长	-	无	无

胡虹	董事	女	45	2007.4 ~ 2010.4	1995年在中国科技大学获硕士学位，受聘为中国科学院昆明植物研究所研究员，硕士研究生导师	中国科学院昆明植物研究所技术研究室主任，国家知识创新工程西南基地花卉选育项目主持人、全国细胞学会、遗传学会、植物学会会员，中国植物生理学会理事、云南植物学会植物生理专业主任委员、云南省细胞学会理事	-	无	无
蒋凯西	董事、财务总监	男	50	2007.4 ~ 2010.4	本科，曾在贵州财经学院任教，曾任云南省审计厅科长、云南天元国际商务股份有限公司副总经理	深圳市绿大地园艺科技开发有限公司董事长	11.00	190.00	无
黎钢	董事	男	41	2007.4 ~ 2010.4	历任深圳发展银行支行行长助理、总行国际业务部总经理助理兼交易室主任、总行发展研究部副总经理等职务	任 Treasure Land Enterprises Limited 董事	-	-	-
钟佳富	董事	男	42	2007.4 ~ 2010.4	曾任中国建设银行北海分行信托公司副总经理、总经理；北京东方雨虹防水技术股份有限公司董事、副董事长；广西国力投资担保公司总经理	北京德长固废科技产业公司副董事长，深圳市股图科技发展有限公司企业发展部总经理，北京东方雨虹防水技术股份有限公司副董事长	-	-	-
普乐	独立董事	男	50	2007.4 ~ 2010.4	研究生学历，高级工程师，曾任昆明贵金属研究所试制开发处副处长、进出口贸易部副总经理、副所长、党委委员、贵研铂业股份有限公司副董事长、总经理	云南锡业集团有限责任公司党委副书记、贵研铂业股份有限公司党委书记兼副董事长	2.00	无	无
谭焕珠	独立董事	男	38	2007.4 ~ 2010.4	曾在北京市工商行政管理局、中国证券监督管理委员会、北京国方律师事务所工作，任天同证券投资银行部副总经理、东吴证券投资银行部总经理、云南文山电力股份有限公司副总经理	四川广安爱众股份有限公司独立董事，山东施可丰化工股份有限公司独立董事	-	-	-
罗孝银	独立董事	男	45	2007.4 ~ 2010.4	研究生学历，高级会计师、注册会计师，曾任四川注册审计师协会秘书长	四川注册会计师协会副秘书长，四川省国栋建设股份有限公司独立董事，泸州老窖股份有限公司独立董事	-	-	-

高中林	监事会主席	男	56	2007.4 ~ 2010.4	专科，曾任驻昆解放军化肥厂安装队、组织科、纪委干事，云南省人民检察院任助理检察员、检察员、高级检察官	未兼任其他单位职务	2.00	无	无
石廷富	监事	男	42	2007.4 ~ 2010.4	本科，曾任红光集团第三产业开发总公司总经理助理、财务经理	四川万佳实业开发有限责任公司财务总监，四川万佳投资有限责任公司财务总监，四川上善实业有限公司任财务总监	-	-	-
王云川	职工监事	男	28	2007.4 ~ 2010.4	历任本公司办公室主任、行政总监、营销总监	未兼任其他单位职务	5.00	无	无
毛志明	总经理	男	50	2007.4 ~ 2010.4	曾昆明市供销贸易大楼经理、五华实业集团销售部经理、明豪经贸有限公司经理、云南龙发经贸总公司市场部经理	未兼任其他单位职务	10.00	-	-
陈德生	副总经理	男	39	2007.4 ~ 2010.4	曾任临沧市森林病虫害防治检疫站负责人、云县头道水乡副乡长、临沧市森林病虫害防治检疫站站长，2005年3月~2007年4月先后任本公司生产部副总监、总监	未兼任其他单位职务	9.00	-	-
徐云葵	董事会秘书	女	38	2007.4 ~ 2010.4	曾在昆明市燃料公司从事出纳、统计、会计等工作	成都绿大地园艺有限责任公司董事长	8.00	无	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

何学葵，女，汉族，出生于1969年，大学本科学历，身份证号码：530102691015184，持有本公司38.18%的股权，是本公司主要发起人及控股股东。

1990年8月~1993年7月在云南省科委民办科技机构管理委员会路达公司任会计；1993年8月~1995年3月在云南省卫生厅升龙公司任业务经理；1995年5月~1996年6月在云南河口永安有限责任公司任董事长；1996年6月~2001年3月在河口花卉有限责任公司、云南河口绿大地实业有限责任公司任董事长兼总经理；2001年3月至今，任本公司董事长；2005年7月~2006年11月兼任本公司总经理。经公司2007年4月26日召开的2006年度股东大会及公司第三

届董事会第一次会议一致审议通过，何学葵作为公司第三届董事会董事长任职期间为2007年4月26日至2010年4月26日。何学葵女士为中国民营科技促进会理事、昆明市政协委员，曾被评为“中国优秀民营科技企业家”、“云南优秀民营科技企业家”、“云南省有突出贡献优秀专业技术人员”、“云南省技术创新人才”、“昆明十大杰出青年”、“昆明市劳动模范”等，享受云南省政府特殊津贴。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

1、近三年财务报表（金额单位：元）

（1）合并资产负债表

资 产	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：				
货币资金	35,696,461.90	47,742,838.19	9,547,490.31	72,095,733.75
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	38,862,012.60	29,926,946.56	27,987,470.00	16,062,587.76
预付款项	7,123,321.88	10,042,811.88	21,322,677.76	10,808,834.35
应收利息	-	-	-	-
其他应收款	9,445,660.96	3,290,190.39	3,114,684.97	2,291,476.70
存货	191,653,831.42	134,679,403.18	118,327,107.88	94,627,176.80
其中：消耗性生物资产	183,059,336.00	121,767,689.82	100,770,430.66	80,790,504.67
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	148,786.21	347,167.93	156,150.00	57,108.00
流动资产合计	282,930,074.97	226,029,358.13	180,455,580.92	195,942,917.36
非流动资产：				
长期股权投资	50,000.00	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	50,663,590.88	51,324,353.04	42,309,432.41	35,906,539.35
在建工程	5,309,737.26	1,378,366.76	14,390,132.30	3,634,789.13
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	84,032,868.55	84,199,635.35	81,777,990.94	47,531,741.25
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	24,658,990.20	-	-	4,170.92

递延所得税资产	640,457.03	462,198.62	335,713.82	186,188.56
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	165,355,643.92	137,364,553.77	138,813,269.47	87,263,429.21
资产合计	448,285,718.89	363,393,911.90	319,268,850.39	283,206,346.57

项目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债:				
短期借款	108,000,000.00	23,000,000.00	74,100,000.00	125,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	3,442,504.96	2,035,655.66	2,945,882.82	116,673.89
预收款项	833,788.00	5,736,683.00	4,188,771.76	782,100.82
应付职工薪酬	890,662.99	326,506.63	492,998.69	191,272.78
应交税费	2,699,890.24	2,259,147.38	2,550,990.27	7,574,059.96
应付利息	205,505.35	358,890.65	311,291.90	776,142.49
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	3,766,484.62	4,640,149.53	1,954,788.86	278,368.34
一年内到期的非流动负债	30,000,000.00	30,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	149,838,836.16	68,357,032.85	86,544,724.30	134,718,618.28
非流动负债:				
长期借款	-	30,000,000.00	45,000,000.00	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	5,400,660.33	5,400,660.33	4,300,660.33	3,300,660.33
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	5,400,660.33	35,400,660.33	49,300,660.33	3,300,660.33
负债合计	155,239,496.49	103,757,693.18	135,845,384.63	138,019,278.61
股东权益:				
股本	62,937,280.00	62,937,280.00	55,937,280.00	55,937,280.00
资本公积	32,442,843.31	32,442,843.31	10,300,971.41	10,300,971.41
减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	28,605,996.49	25,231,894.26	20,528,163.85	14,937,791.56
未分配利润	167,646,225.33	137,588,355.02	95,254,781.31	63,576,004.96
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	291,632,345.13	258,200,372.59	182,021,196.57	144,752,047.93
少数股东权益	1,413,877.27	1,435,846.13	1,402,269.19	435,020.03

股东权益合计	293,046,222.40	259,636,218.72	183,423,465.76	145,187,067.96
负债和股东权益合计	448,285,718.89	363,393,911.90	319,268,850.39	283,206,346.57

(2) 合并利润表

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业总收入	132,745,371.86	190,544,530.36	157,791,810.47	146,735,850.49
其中：营业收入	132,745,371.86	190,544,530.36	157,791,810.47	146,735,850.49
二、营业总成本	98,856,282.29	143,419,404.74	119,713,038.04	108,002,610.94
其中：营业成本	84,033,443.60	122,036,145.94	99,585,702.87	92,310,277.20
营业税金及附加	614,233.48	1,230,004.14	858,687.49	509,702.34
销售费用	5,833,772.36	6,081,399.85	5,514,951.95	4,524,297.02
管理费用	3,985,885.46	6,982,637.28	6,451,472.06	5,338,104.26
财务费用	3,202,782.33	6,370,673.54	6,056,859.63	5,308,022.54
资产减值损失	1,186,165.06	718,543.99	1,245,364.04	12,207.58
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	489.62	-	382,272.47
汇兑收益	-	-	-	-
三、营业利润	33,889,089.57	47,125,615.24	38,078,772.43	39,115,512.02
加：营业外收入	400,000.00	918,834.55	1,000.00	-
减：营业外支出	536,650.60	203,160.54	106,526.40	23,116.06
其中：非流动资产处置损失	289.60	202,010.54	106,526.40	1,116.06
四、利润总额	33,752,438.97	47,841,289.25	37,973,246.03	39,092,395.96
减：所得税费用	342,435.29	770,408.19	736,848.23	5,671,203.70
五、净利润	33,410,003.68	47,070,881.06	37,236,397.80	33,421,192.26
归属于母公司所有者的净利润	33,431,972.54	47,037,304.12	37,269,148.64	33,468,188.05
少数股东收益	-21,968.86	33,576.94	-32,750.84	-46,995.79
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.53	0.84	0.67	0.60
（二）稀释每股收益	0.53	0.84	0.67	0.60

(3) 合并现金流量表(金额单位：元)

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004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	118,357,329.87	189,220,449.73	149,480,478.40	144,186,784.59
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	400,000.00	1,100,000.00	1,001,000.00	5,968,536.82
现金流入小计	118,757,329.87	190,320,449.73	150,481,478.40	150,155,321.41
购买商品、接受劳务支付的现金	136,378,345.64	127,918,790.85	131,038,841.53	109,640,550.01
支付给职工以及为职工支付的现金	5,708,953.82	7,181,841.40	4,211,293.23	5,276,975.75
支付的各项税费	970,325.17	2,703,597.45	6,880,009.37	5,609,514.51

支付的其他与经营活动有关的现金	2,933,269.18	4,999,036.75	5,002,444.27	9,690,990.17
现金流出小计	145,990,893.81	142,803,266.45	147,132,588.40	130,218,030.44
经营活动产生的现金流量净额	-27,233,563.94	47,517,183.28	3,348,890.00	19,937,290.97
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	300,000.00	-	6,630,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	489.62	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	1,300.00	2,793,489.62	127,500.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	5,419.48	140,243.67	585,004.49
现金流入小计	1,300.00	3,099,398.72	267,743.67	7,215,004.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	36,283,036.73	6,436,493.16	55,294,273.45	16,846,876.97
投资所支付的现金	-	300,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金	-	1,652,459.71	-	-
现金流出小计	36,283,036.73	8,388,952.87	55,294,273.45	16,846,876.97
投资活动产生的现金流量净额	-36,281,736.73	-5,289,554.15	-55,026,529.78	-9,631,872.48
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	29,400,000.00	1,000,000.00	-
借款所收到的现金	100,000,000.00	57,795,580.00	109,100,000.00	120,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	113,967.59	9,949,746.09	172,668.73	-
现金流入小计	100,113,967.59	97,145,326.09	110,272,668.73	120,000,000.00
偿还债务所支付的现金	45,000,000.00	93,895,580.00	115,000,000.00	105,016,600.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,445,043.21	6,065,643.24	6,143,272.39	12,215,644.04
支付的其他与筹资活动有关的现金	200,000.00	1,216,384.10	-	51.00
现金流出小计	48,645,043.21	101,177,607.34	121,143,272.39	117,232,295.04
筹资活动产生的现金流量净额	51,468,924.38	-4,032,281.25	-10,870,603.66	2,767,704.96
四、汇率变动对现金的影响额：	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额：	-12,046,376.29	38,195,347.88	-62,548,243.44	13,073,123.45

2、非经常性损益

公司近三年及一期非经常性损益的具体内容及金额如下(金额单位：元)：

项 目	2007年1~6月	2006年度	2005年度	2004年度
非流动资产处置损益	-289.60	716,824.01	-106,526.40	381,156.41
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助	400,000.00	-	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业合并损益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托投资损益	-	-	-	-
因不可抗力因素计提的各项资产减值准备	-	-	-	430,577.59
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用	-	-	-	-
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	-	-	-	-
与主营业务无关的预计负债产生的损益	-	-	-	-
各项营业外收支	-136,361.00	-1,150.00	1,000.00	-22,000.00
所得税影响	20,713.59	-107,351.10	15,828.96	-53,873.46
少数股东损益影响	80.40	-42,469.32	-	-
非经常性损益合计	284,143.39	565,853.59	-89,697.44	735,860.54
净利润（归属于母公司普通股股东的净利润）	33,431,972.54	47,037,304.12	37,269,148.64	33,468,188.05
扣除非经营性损益后的净利润	33,147,829.15	46,471,450.53	37,358,846.08	32,732,327.51

3、财务指标

以下“主要财务指标表”根据经审计的申报财务报告的数据测算编制：

主要财务指标	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动比率（倍）	1.89	3.31	2.09	1.45
速动比率（倍）	0.61	1.34	0.72	0.75
资产负债率（母公司）	35.34%	29.19%	43.04%	49.26%
主要财务指标	2007年1~6月	2006年度	2005年度	2004年度
应收账款周转率（次）	3.57	6.09	6.67	8.35
存货周转率（次）	0.52	0.96	0.93	1.07
息税折旧摊销前利润（元）	40,863,295.81	59,132,156.75	48,357,503.57	47,886,303.10
利息保障倍数（倍）	11.24	8.45	7.15	8.28
每股经营性现金流量净额（合并，元）	-0.43	0.75	0.06	0.36
每股经营性现金流量净额（母公司，元）	-0.42	0.76	0.22	0.43
每股净现金流量（元）	-0.19	0.61	-1.12	0.23
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.10%	0.12%	0.20%	0.29%
无形资产（扣除土地使用权）占总资产比例	0.063%	0.086%	0.12%	0.15%

注：公司2007年1~6月的应收账款周转率、存货周转率均根据公司1~6月的主营业务收入、主营业务成本测算，导致其远低于年度指标。

4、管理层讨论与分析

（1）公司财务状况分析

① 资产构成分析

截止 2007 年 6 月 30 日, 公司的资产主要由存货、无形资产、固定资产、应收账款、货币资金构成, 占资产总额的比例分别为 42.75%、18.75%、11.30%、8.67%、7.96%。公司资产结构配置合理, 体现了所处行业的特点, 资产真实、质量优良, 流动资产变现能力较强, 满足了公司业务经营的需要。主要资产的减值准备充分、合理, 不存在操纵经营业绩的情形, 与资产质量实际状况相符, 公司未来不会因为资产突发大额减值而导致财务风险。

② 偿债能力分析

截止 2007 年 6 月 30 日, 公司负债总额为 15,523.95 万元, 其中流动负债占负债总额的比例分别为 96.52%, 占比较高, 主要原因为公司偿还了中国农业银行春城支行 3,000 万元尚未到期的长期借款。

公司截止 2007 年 6 月 30 日的资产负债率为 35.34%, 本次发行完成后公司的资产负债率预计将为 19.54%左右, 处于较低水平, 为公司今后适度增加债务融资, 合理利用财务杠杆提供了较大的操作空间; 公司的流动比率为 1.89, 速动比率为 0.61, 均属正常范围, 速动比率低于流动比率的主要原因为公司扩大基地种植面积, 加大苗木储备力度所致。

由于公司盈利能力较强, 公司利息保障倍数最近三年及一期均保持较高水平, 显示公司具有较强的偿债能力, 公司债务风险不大。同时每股经营活动现金流量指标存在一定程度的波动, 主要为公司为在报告期内加大苗木储备力度, 导致经营性现金流出增加所致。但公司目前的苗木品种结构合理, 变现能力较强, 公司对苗木进行储备导致的每股经营活动现金流量指标的波动不会对公司的偿债能力产生较大影响。

③ 资产周转能力分析

最近三年及一期公司应收账款周转率分别为 8.35、6.67、6.09、3.57, 周转速度较快, 主要为苗木销售资金回笼速度快, 绿化工程回款速度相对苗木销售较慢, 但绿化工程收入占公司主营业务收入的比例不高。

最近三年及一期公司存货周转率分别为 1.07、0.93、0.96、0.52, 相对稳定, 但与一般的工业企业相比周转速度不高, 主要是公司经营的产品为绿化苗木, 其生产周期相对较长, 且在报告期内公司为进一步扩大产能, 不断扩大基地种植

面积，增加苗木储备。

(2) 盈利能力分析

① 报告期公司实现利润的主要来源

营业利润来源	2007年1~6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
苗木销售毛利	4,138.30	85.01%	5,956.74	87.68%	4,789.06	82.90%	4,830.16	89.02%
绿化工程毛利	707.90	14.54%	784.02	11.54%	951.32	16.47%	573.03	10.56%
苗木租赁毛利	22.09	0.45%	53.23	0.78%	36.47	0.63%	22.49	0.41%
主营业务毛利	4,868.29	100.00%	6,793.99	100.00%	5,776.85	100.00%	5,425.68	100.00%

本公司在报告期实现的营业利润主要来自于苗木销售、绿化工程两项业务，分别占主营业务毛利的86.15%、13.28%（最近三年及一期算术平均值）。可见，报告期，苗木销售业务是公司利润的主要来源，绿化工程业务是公司利润的重要组成部分。

公司的苗木储备规模及供应能力、合理的苗木结构、市场开拓能力、行业龙头地位能够保证利润的连续性和稳定性。

② 公司毛利率的变动趋势

项目	2007年1~6月	2006年	2005年	2004年
主营业务综合毛利率	36.68%	35.80%	36.74%	37.02%
苗木销售毛利率	36.22%	37.10%	36.29%	36.80%
绿化工程毛利率	39.08%	27.48%	38.39%	38.16%
苗木租赁毛利率	64.60%	81.49%	74.82%	73.97%

公司的苗木销售毛利率除保持相对较高水平外，还表现出较强的稳定性，表明公司苗木销售盈利能力的持续性、稳定性。影响公司苗木销售毛利率的主要因素如下：

公司对苗木进行移栽定植或多次断根处理后通过栽培管理或养护，将其变为熟苗，由于熟苗较生苗的移栽成活率高，与生苗相比，熟苗的经济价值会提高30%~40%。在生产过程中，公司大量运用现代农业技术等提高苗木质量和一致性，使其适宜于绿化工程使用。多品种、多规格、质量和一致性较好的苗木供应满足了客户的“一站式”采购需求。此外，公司自主繁育苗木主要通过组培快繁、扦插、播种等方式繁育种苗，其成本主要包括培植材料、折旧摊销、人工费等，与外购半成品苗木相比，成本低，毛利率高。

本次募集资金投资项目达产后，公司自主繁育特色苗木品种实现的销售收入

占苗木销售总收入的比重将进一步提升，届时公司苗木销售毛利率将会稳步上升。

报告期，除 2006 年外，公司绿化工程毛利率基本保持稳定，而 2006 年公司绿化工程毛利率下降主要受南昌铭雅高尔夫球场工程、丰城市人民广场二期工程后续补充工程、越南 DAM VAC 18 洞高尔夫球场工程的影响，若剔除上述三个工程，则公司 2006 年绿化工程综合毛利率为 34%，与其他各期相差不大。

（3）现金流量分析

公司 2004 年、2005 年、2006 年及 2007 年 1~6 月经营活动所产生的现金流量净额分别为 1,993.73 万元、334.89 万元、4,751.72 万元及 -2,723.36 万元；报告期公司经营活动产生的现金流量净额不大的主要原因为报告期公司需不断外购半成品苗木对基地进行定植、增加苗木储备。

5、股利分配政策

（1）公司最近三年的股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- ① 弥补以前年度亏损；
- ② 按税后利润的 10%提取法定公积金，当法定公积金已达到公司注册资本的 50%时，可不再提取；
- ③ 按税后利润的 5%~10%提取法定公益金（2006 年以前）；
- ④ 是否提取任意公积金由股东大会决定；
- ⑤ 支付股东股利。

（2）最近三年实际股利分配情况

经公司于 2004 年 10 月 3 日召开的 2004 年第二次临时股东大会决议审议通过，公司以 2004 年 7 月 31 日的总股本 5,593.728 万股为基础，对股东实行每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），共计向股东分配股利 8,390,592.00 元。

除此之外，公司在报告期内未实施股利分配。

（3）发行前滚存利润的分配政策

根据公司于 2007 年 4 月 26 日召开的 2006 年度股东大会审议通过的《关于公司首次发行股票前的利润分配政策及 2006 年度利润分配的议案》，公司累积

滚存利润的分配政策为：公司首次发行股票前的所有未分配利润由本次股票发行后的新老股东共享。

6、控股子公司的基本情况

(1) 深圳市绿大地园艺科技开发有限公司

深圳市绿大地园艺科技开发有限公司为本公司与深圳市盛世飞龙影视广告传播有限公司共同投资设立的有限责任公司，成立于2003年8月26日。法定代表人：蒋凯西，注册资本：500万元，本公司出资450万元，占总出资额的90%，深圳市盛世飞龙影视广告传播有限公司出资50万元，占总出资额的10%，注册地址：深圳市南山区科技南十二路曙光大厦第十五层西，经营范围：植物、花卉、观赏植物盆景、绿化苗木的护养技术开发、销售、咨询；园林绿化设计；园林机械、工艺美术品、花木制品、塑料制品、陶瓷制品的购销。最近三及一期各期末，该公司的总资产分别为4,388,062.07元、5,062,827.06元、5,496,116.40元、5,435,953.83元，净资产分别为4,345,302.72元、4,066,070.17元、4,502,981.71元、4,442,819.14元。最近三年及一期，该公司分别实现主营业务收入38,308.65元、0元、0元、0元，净利润-474,855.50元、-279,232.55元、436,911.54元、-65,603.30元。（上述财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计）

(2) 成都绿大地园艺有限责任公司

成都绿大地园艺有限责任公司为本公司与自然人曾菽共同投资设立的有限责任公司，成立于2005年7月13日。法定代表人：徐云葵，注册资本：1,000万元，本公司出资900万元，占总出资额的90%，曾菽出资100万元，占总出资额的10%，注册地址：温江区万春镇协华村四组管委会办公楼，经营范围：苗木及花卉的研发、种植、销售、租赁、养护及技术咨询服务；园林绿化工程设计、施工（凭资质证经营）。2005年末、2006年末、2007年6月30日，该公司总资产分别为9,845,404.68元、15,095,971.12元、19,175,567.69元，净资产分别为9,931,971.49元、9,798,602.19元、9,695,843.13元；2005年、2006年、2007年1~6月，该公司分别实现主营业务收入0元、1,375,228.83元、1,792,368.00元，净利润-68,028.51元、-133,369.30元、-154,195.87元。（上述财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计）

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金情况

本公司向社会公开发行人民币普通股 A 股 2,100 万股,募集资金约为 34,629 万元(未扣除发行费用)。

本次发行的募集资金运用计划如下:

项 目	项目总投资(万元)			建设期	达产期	核准或备案情况
	合计	新增建设投资	铺底流动资金			
1、特色绿化苗木种苗繁育工厂建设项目	5,123	4,388	735	1 年	3 年	该项目已在云南省经济委员会备案,并经云南省发展和改革委员会云发改农经[2007]809 号文核准
1-1 品种园	--	435.9	--	--	--	
1-2 盆栽植物种苗组培工厂		1,152.58		--	--	
1-3 特色观赏苗木种苗繁育工厂		1,093.61		--	--	
1-4 绿化苗木基质工厂		1,346.80		--	--	
其他工程费用及预备费(不含土地费用)*		359.11		--	--	
2、特色绿化苗木生产基地建设项目	24,837	22,113	2,724	1 年	5 年	该项目已在云南省经济委员会备案,并经云南省发展和改革委员会云发改农经[2007]809 号文核准
2-1 旧县观赏苗木生产基地建设项目	--	8,318	--	--	--	
2-2 马鸣观赏苗木生产基地建设项目		10,468		--	--	
2-3 旧县盆栽植物生产基地建设项目		1,905		--	--	
其他工程费用及预备费(不含土地费用)		1,422		--	--	
合 计	29,960	26,501	3,459			

*注:土地费用已分摊至每个具体子项目的新增建设投资中。

若本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额部分,公司将按照自身的资金状况和有关的管理制度,将多余资金用于补充流动资金。

本次募集资金投资项目已经 2007 年 4 月 26 日召开的 2006 年度股东大会审议通过。

二、募集资金运用项目基本情况

1、优质特色花卉苗木种苗繁育产业化生产项目

(1) 项目投资概算

本项目需新增投资 5,123 万元,其中:新增建设投资 4,388 万元;铺底流动资金 735 万元。

工程项目或费用名称	投资金额(万元)
1、工程费用	3,866
1.1 土建工程	1,800
1.2 设备购置	2,065
2、其他工程费用	395
2.1 土地及其他费用	163
2.2 项目前期工作费	26
2.3 设计费、监理费	90
2.4 建设单位管理费	116
3、预备费	128
4、铺底流动资金	735
合计	5,123

(2) 产品方案

- ① 特色观赏苗木种苗产品：本项目主要包括 38 个观赏苗木种苗产品。
- ② 盆栽植物种苗产品：本项目主要包括 18 种（类）盆栽植物种苗产品。

(3) 建设内容及规模

本项目主要建设内容为：品种园、盆栽植物种苗组培工厂、特色观赏苗木种苗繁育工厂及盆栽植物与观赏苗木基质加工厂四部分。

品种园建设规模为 84.08 亩；盆栽植物组培工厂建设规模为 30 亩；观赏苗木种苗繁育工厂建设规模为 110 亩；盆栽植物与观赏苗木基质加工厂建设规模为 30 亩。

(4) 项目效益分析

本项目建设期 1 年，第 2 年起达到设计生产能力的 80%，第 3 年起完全达到设计生产能力，年供应 330 万株盆栽植物种苗、92 万株特色观赏苗木种苗和 30,000 吨盆栽植物与观赏苗木基质。

本项目达产后，预计正常年份的年销售收入 5,470 万元（含税），扣除年总成本费用 3,463 万元，年利润总额为 2,007 万元；项目的财务内部收益率所得税前（后）为 31.93%；投资利润率税前（后）为 27.98%；投资回收期所得税前（后）为 4.34 年（含 1 年建设期）。

2、特色绿化苗木(观赏苗木和盆栽植物)生产基地建设项目

(1) 项目投资概算

本项目需新增总投资 24,837 万元，其中：新增建设投资 22,113 万元；铺底

流动资金 2,724 万元。

工程项目或费用名称	投资金额(万元)
1、新增工程投资	11,156
1.1 定植投资	8,457
1.2 设施建设	1,984
1.3 设备购置	715
2、其他工程费用	10,096
2.1 土地费用	9,535
2.2 项目前期工作费	25
2.3 设计费、监理费	313
2.4 建设单位管理费	223
3、预备费	861
4、铺底流动资金	2,724
合计	24,837

(2) 产品方案

本项目达产后年产特色绿化苗木(观赏苗木及盆栽植物)共 410 万株,其中:外购半成品苗木生产观赏苗木 70 万株,自培种苗生产盆栽植物 300 万盆、观赏苗木产品 40 万株。

(3) 建设内容及规模

本项目建设包括马龙县马鸣乡观赏苗木生产基地和马龙县旧县镇观赏苗木、盆栽植物生产基地两部分。

① 马龙县马鸣乡观赏苗木生产基地项目投资估算

本项目拟在马龙县马鸣乡基地新增土地 4,435 亩,建设年产 4 龄观赏苗木 62 万株的规模化种植基地,其中:外购半成品生产 39 万株,自培种苗生产 23 万株。本基地需新增建设投资 10,432 万元,主要包括设备投资、土地购置费及改良费、苗木定植投资及设施建设等内容。

② 马龙县旧县镇观赏苗木、盆栽植物生产基地

本项目拟在马龙县旧县镇基地新增土地 4,447 亩,建设年产 4 龄观赏苗木 48 万株、盆栽植物 300 万盆的规模化种植基地。本基地共需新增建设投资 10,259 万元,其中设备费 324 万元,建设工程费 9,935 万元。

本项目利用马龙县旧县镇基地新增土地 3,500 亩,建设年产 4 龄绿化苗木 48 万株的规模化种植基地,包括外购半成品生产 31 万株,自培种苗生产 17 万株。本项目新增建设投资 8,349 万元,主要包括设备投资、土地购置费及改良费、

苗木定植投资及设施建设等内容；利用马龙县旧县镇新增 947 亩土地（1,000 亩土地中 53 亩用于种苗工厂建设）建设盆栽植物生产基地，形成年均产 300 万盆盆栽植物生产能力。建设过程中，其生产、生活用房、道路、围栏等辅助及公用设施可与观赏苗木规模化种植基地共享，不再单独进行投资与建设。根据项目建设方案进行分项估算，本项目新增建设投资 1,909 万元，主要包括：设备投资、土地购置、设施建设等内容。

（4）项目效益分析

本项目产品包括盆栽植物及观赏苗木。观赏苗木由于种植期较长，观赏苗木基地项目采取逐步达产的方式，实施后第 2 年销售 44 万株 4 年龄苗木；第 3 年销售 66 万株 4 年龄苗；第 4 年销售 88 万株 4 年龄苗木；第 5 年销售 110 万株 4 年龄苗（其中：40 万株为自培种苗生产，70 万株为外购半成品苗木生产）。因此，项目达产后（第 5 年起）年可销售特色观赏苗木 110 万株。盆栽植物基地项目达产后（第 3 年起）年可销售盆栽植物 300 万盆。

项目达产后，预计正常年份的年销售收入为 34,000 万元，其中：外购半成品苗木生产实现销售收入 18,200 万元，自培种苗生产实现销售收入 15,800 万元，年利润总额 13,888 万元，项目的财务内部收益率税前（后）为 30.37%，投资利润率税前（后）为 39.46%，投资回收期税前（后）为 5.12 年（含 1 年建设期）。

第五节 风险因素和其它重要事项

一、风险因素

1、自然灾害风险

由于农业生产受旱、涝、冰雹、霜冻、森林火灾、病虫害、地震等自然灾害的影响较大，公司基地面积大、分布地区广，若本公司生产基地区域发生严重自然灾害，将会对本公司正常生产经营活动产生较大影响。

2、苗木销售客户相对集中的风险

2004年、2005年、2006年及2007年1~6月，公司对前五名客户的苗木销售收入占主营业务收入的比例分别为58.02%、43.56%、27.83%及26.33%。报告期内，

由于绿化苗木市场需求旺盛，同时公司不断加强客户的开拓力度，苗木销售客户集中度呈明显下降趋势，公司目前对单个客户不存在重大依赖，但公司在未来的经营过程中仍应关注苗木销售客户相对集中可能带来的经营风险。

3、供应商相对集中可能带来的风险

2004年、2005年、2006年及2007年1~6月，公司向前五名供应商采购金额（主要为半成品苗木）占总采购额的比例分别为63.56%、43.89%、29.59%及30.40%，比例不断下降，主要为公司的采购渠道不断扩大，合格供应商数量不断增加，但本公司的半成品苗木供应仍相对集中，可能会影响公司经营稳定性。

4、半成品苗木的供应风险

本公司在报告期对外购半成品苗木需求量较大，2004年、2005年、2006年及2007年1~6月外购半成品苗木的金额分别为8,427.79万元、9,017.26万元、10,467.60万元及12,356.10万元，半成品苗木的质量以及能否及时足额供应会对公司经营带来影响。

5、贵重苗木毁损的风险

报告期，公司经营了部分贵重苗木，截止2007年6月30日，公司消耗性生物资产中单株成本10,000元以上的贵重苗木余额合计73.57万元，占消耗性生物资产余额的0.40%。若公司发生贵重苗木大规模的毁损情况，将造成公司资产损失，从而影响公司的经营业绩。

6、应收账款风险

截止2007年6月30日，公司应收账款余额为4,191.71万元，提取398.84万元坏帐准备后净额为3,886.20万元，主要由绿化工程应收款、苗木销售应收款组成，账龄在一年以内的应收款为2,968.19元，1-2年的为880.74万元，账龄较短。上述款项如若不能按期收回或产生坏账损失，将导致公司资产减值，对公司经营业绩造成不利影响。

7、控股股东股权变动可能带来的风险

本公司第一大股东何学葵女士持有公司发行前总股本38.18%的股份，处于相对控股地位，本次公开发行后持股比例将下降至28.63%。何学葵女士为本公司主要发起人，从公司成立至今，一直任公司的董事长。何学葵女士在公司内部有很大的影响力，在其领导下公司经营业绩稳步上升。但在目前全流通的背景下，

若在上市后第三方通过恶意收购控制本公司股权或控股股东股权变动,将对公司造成较大的影响。

8、本次募集资金项目实施风险

本次募集资金投资项目已由甲级咨询机构云南省科技咨询评估中心编制了项目可行性研究报告,经过了详细的可行性研究,具有良好的市场前景。但若遇到一些不可控因素的影响致使项目不能及时顺利实施并投产运营,将会对本公司的收益产生影响。本公司在项目实施过程中,可能受到自然条件或人为因素的影响,造成工期拖延或质量问题,从而增大投资成本;如果发生土地使用权出让价格、原材料价格、劳动力成本等上涨,会使建设成本上升。因此存在一定的项目实施风险。

9、土地政策变化风险

本公司作为绿化苗木种植企业,土地是产品生产过程中的重要生产资料。为顺利实施本次募集资金投资项目,公司尚需购买9,000亩荒山地使用权。公司已分别与马龙县马鸣乡马鸣村村民委员会、马龙县旧县镇旧县村村民委员会签订了《有偿出让集体荒山使用权合同书》,共支付了500万元首期土地出让金,且该用地事项已获得曲靖市人民政府的原则性批复。由于募集资金尚未到位,相关的土地使用权证尚未获得,上述新增荒山地使用权能否顺利取得仍将受我国以及云南省有关荒山地使用权出让政策的影响。

10、市场风险

公司的主要产品——盆栽植物及观赏苗木主要用于绿化工程,公司的苗木销售客户主要为中、大型绿化工程的承包商、投资方。绿化工程项目的投资主体主要为政府部门、企事业单位以及房地产开发商等,呈多元化特征。最近三年及一期,本公司及主要的苗木销售客户承接的中、大型绿化工程以市政绿化工程为主,包括市政广场绿化、旧城改造及新城建设绿化、城市中央公园绿化、城市道路绿化等,投资主体为地方政府相关部门或单位。绿化工程投资主体的投资规模总量或方向易受国家宏观调控政策、地方财政收支及投资预算的影响,上述国家或地方的经济紧缩调控政策可能会减少对绿化工程用苗的需求总量,使公司苗木销售面临一定的滞销风险,给公司的经营业绩造成一定影响。

11、技术风险

本公司目前已拥有数十个新品种的种苗组培快繁技术、播种育苗、扦插培育技术，品种驯化、栽培管理、大树移植、园林树木养护等技术也处于行业前列，并具有大规模组合运用现代农业技术的能力，技术优势是公司具有的主要优势之一，核心技术人员的流失，可能会带来新产品技术流失、研究开发进程缓慢或暂时停顿的风险。

二、其他重要事项

1、重大合同

截止本招股说明书签署日，本公司正在执行的重大借款合同一共 5 笔，借款金额总计 13,000 万，其中 2 笔总计 5,820 万为信用借款，3 笔总计 7,180 万为抵押借款。

2、其他合同

2003 年 7 月 11 日，本公司与自然人李红波签署的土地租用合同，租用其拥有位于思茅的 2,600 亩林地。

2007 年 9 月 26 日，本公司与马龙县马鸣乡马鸣村村民委员会签订《有偿出让集体荒山使用权合同》，受让的荒山地位于马龙县十里海，出让年限为伍拾年，面积 4,500 亩，每亩地价 9,600 元，总金额 4,320 万元。

2007 年 9 月 26 日，本公司与马龙县旧县镇旧县村村民委员会签订《有偿出让集体荒山使用权合同》，受让的荒山位于旧县镇大平地，出让年限为伍拾年，面积 4,500 亩，每亩地价 9,600 元，总金额为 4,320 万元。

2006 年 12 月 26 日，本公司与中国人民财产保险股份有限公司昆明市分公司直属营业部签订《承保协议》，从本协议签章生效起，将公司下属的苗木基地向对方投保苗木、林木保险。

3、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署日，本公司作为一方当事人未涉及重大诉讼、仲裁事项。

截止本招股说明书签署日，持有本公司 20%以上股份的股东、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人也未涉及重大诉讼、仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
发行人：云南绿大地生物科技 股份有限公司	昆明市经济技术开 发区 A1—4	0871-7279185	0871-7279185	徐云葵、唐林明
主承销商：联合证券有限责任 公司	深圳市深南东路 5047 号发展银行大 厦 10 楼	0755-82492286	0755-82493959	黎海祥、李迅冬
发行人律师：四川天澄门律师 事务所	四川省成都市小南 街 123 号	028-86142681	028-86142681	徐平、肖兵
会计师事务所：深圳鹏城会计 师事务所有限公司	深圳市罗湖区东门 南路 2006 号宝丰大 厦 5 楼	0755-82237554	0755-82237546	廖福澍、姚国勇
股票登记机构：中国证券登记 结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行：				
申请上市的证券交易所：深圳 证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083164	张育军

二、本次发行时间安排

- 1、询价推介时间：2007 年 11 月 30 日~2007 年 12 月 4 日
- 2、定价公告刊登日期：2007 年 12 月 6 日
- 3、申购日期和缴款日期：2007 年 12 月 6、7 日
- 4、股票上市日期：根据深圳证券交易所安排

第七节 附录和备查文件

在本公司招股期间，投资者经预约可以在以下地点查阅本公司招股说明书全文、备查文件及附件：

1、云南绿大地生物科技股份有限公司

联系地址：昆明市经济技术开发区 A1-4

电 话：（0871）7279185

传 真：（0871）7279185

联 系 人：徐云葵、唐林明

2、联合证券有限责任公司

联系地址：深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 10 楼

电 话：（0755）82492286

传 真：（0755）82493959

联 系 人：黎海祥 李迅冬 罗凌文 徐杰 廖禹 马俊华 李楠 魏赛

云南绿大地生物科技股份有限公司

2007年12月6日

