

北京粮食集团有限责任公司

2012 年度第二期短期融资券募集说明书

发 行 人



主承销商及簿记管理人



联席主承销商



注册金额：人民币捌亿元整（RMB800,000,000 元）

本期发行金额：人民币叁亿元整（RMB300,000,000 元）

本期短期融资券期限：365 天

担保方式：无担保

信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA 级，本期短期融资券的信用级别为 A-1 级

2012 年 9 月

重要提示

本公司发行本期短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期短期融资券的投资价值作出任何评价,也不代表对本期短期融资券的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期短期融资券,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书,全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

本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本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的短期融资券,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

目 录

重要提示	2
释 义	5
第一章 风险提示与说明	7
一、本期短期融资券的投资风险	7
二、发行人的相关风险	7
第二章 发行条款	12
一、本期融资券主要条款	12
二、本期融资券发行安排	13
第三章 募集资金运用	15
一、募集资金运用计划	15
二、承诺	15
第四章 发行人基本情况	16
一、发行人基本情况	16
二、发行人历史沿革	16
三、发行人出资人及实际控制人情况	17
四、发行人的独立性	18
五、发行人组织结构	19
六、发行人下属企业情况	20
七、发行人员工结构	24
八、发行人治理机制	24
九、发行人董事及高级管理人员情况	30
十、发行人经营情况分析	32
十一、发行人所在行业分析	43
十二、发行人行业地位及竞争优势	51
第五章 发行人主要财务状况	55
一、发行人近三年及最近一期会计报表	55
二、发行人合并报表范围的变化情况	64
三、发行人财务情况分析	67
四、有息债务情况	81
五、或有事项	82

六、关联交易	84
七、资产抵押、质押和其他限制用途安排	85
八、其他事项	85
第六章 发行人的信用评级和资信状况	87
一、信用评级	87
二、资信状况	89
第七章 违约责任与投资者保护机制	91
一、违约事件	91
二、违约责任	91
三、投资者保护机制	91
四、不可抗力	95
五、弃权	96
第八章 信息披露	97
一、信息披露机制	97
二、信息披露安排	97
第九章 税项	99
第十章 本期短期融资券发行相关的机构	100
第十一章 备查文件和查询地址	104
附录：各项财务指标的计算公式	105

释 义

本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用名词释义

京粮集团/公司/发行人	指北京粮食集团有限责任公司
公司本部/母公司	指北京粮食集团有限责任公司本部
非金融企业债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的有价证券
短期融资券	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一年内还本付息的债务融资工具
本期短期融资券	指发行额度为人民币3亿元、期限为365天的“北京粮食集团有限责任公司2012年度第二期短期融资券”
本次发行	指本期短期融资券的发行
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
承销团	指主承销商、联席主承销商为本次发行组织的，由主承销商、联席主承销商和承销商组成的承销团
主承销商	指北京银行股份有限公司
联席主承销商	指浙商银行股份有限公司
承销商	指与主承销商、联席主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本次发行有关文件约束，参与本期短期融资券簿记建档的机构
簿记建档	指由簿记管理人记录投资者认购数量意愿的程序，该程序由簿记管理人和发行人共同监督
簿记管理人	指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，本期短期融资券发行期间由北京银行股份有限公司担任
承销团协议	指承销商为承销本期短期融资券签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指本期短期融资券的主承销商、联席主承销商按照《北京粮食集团有限责任公司2010年短期融资券承销协议》中的规定，在发行期限结束后，将未售出的短期融资券全部自行购入
银行间市场	指全国银行间债券市场

工作日	指北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
节假日	指国家规定的法定节假日和休息日
元	指人民币元

二、专用技术词语释义

豆粕	指大豆经过提取豆油后的一种副产品，是制作牲畜与家禽饲料的主要原料，还可以用于制作糕点食品，健康食品以及化妆品和抗菌素原料。
红曲	指以粳米为原料，采用现代生物工程技术分离出优质的红曲霉菌经液体深层发酵精致而成，是一种纯天然、安全性高、有益于人体健康的食品添加剂。
洛伐他汀	指八十年代上市的新型调整血脂药
保粮率	指全部的储存粮食扣除因保存不当、自然损失的粮食后，保存良好的粮食占全部储存粮食的比率。
粕库	指贮存压榨后残留物质的仓库。
立筒仓	指储量大、占地面积小、装卸系统配套、机械化程度高是现代化粮仓。
大豆磷脂	指一种混合磷脂，是人体细胞的基本成分，对神经、生殖、激素等有重要关系，具有很高的营养价值和医用价值。
大豆纺织纤维	指以榨掉油脂的大豆豆粕为原料，提取植物球蛋白经合成后制成的新型再生植物蛋白纤维。穿着舒适，手感柔软，可制成羊毛衫、内衣、西装、床上用品等。
大豆雌酮	指从大豆提取的一种性激素，可以用于治疗子宫发育不全、月经失调、更年期障碍等。

三、其他相关名词释义

发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会
北京市国资委	指北京市国有资产监督管理委员会
财政部	指中华人民共和国财政部

第一章 风险提示与说明

投资者在评价发行人此次发行的短期融资券时，除本募集说明书提供的其他各项资料外，应认真考虑下述各项风险因素。

一、本期短期融资券的投资风险

(一) 利率风险

本期短期融资券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。市场利率的波动可能使本期短期融资券的实际投资收益具有一定的不确定性。

(二) 流动性风险

本期短期融资券将在银行间债券市场上进行流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，可能由于无法找到交易对象而难于将短期融资券变现。

(三) 偿付风险

本期短期融资券的存续期限内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的 因素，如市场环境发生变化，发行人的现金流与预期有可能发生一定偏差，从而可能影响到本期短期融资券的偿付。

二、发行人的相关风险

(一) 财务风险

1、资产负债率较高的风险

公司在近三年来业务扩张较快，粮食加工和贸易规模不断扩大，融资规模维持在较高水平，2009 年底-2012 年 3 月底，公司资产负债率分别为 66.88%、62.91%、64.03%和 67.52%。资产负债率一直处在较高水平，将有可能给公司的经营带来一定的压力。

2、短期偿债压力较大的风险

截至2012年3月末，公司流动负债78.59亿元，占负债总额的73.57%，其中短期借款为45.67亿元，占流动负债总额的42.76%，公司流动负债和短期借款所占比重较高。虽然公司流动负债和短期借款占比较高与公司的粮食贸易主营业务有

关，但流动负债和短期借款如果集中到期偿付，将会给发行人带来一定的流动性风险，公司面临短期偿债压力较大的风险。

3、经营性净现金流较低的风险

发行人2009-2011年度，经营性净现金流分别为1,338.09万元、4,762.46万元和10,137.04万元，公司经营性净现金流水平较低，2012年1季度经营性现金流受季节性采购高峰影响，仅为-173,526.43万元。企业经营性净现金流水平较低，将在一定程度上影响企业的偿债能力。

4、净现金流量较低的风险

受粮食行业季节性收购的影响，在粮食采购的高峰时期，需要占用大量的流动资金，公司的净经营现金流量水平一直不高。另一方面，公司为扩大规模，每年的投资支出较大，部分投资需要通过银行筹资取得，筹资活动的现金流量处于较高水平。发行人2009-2011年度，净现金流分别为83,707.41万元、47,829.64万元和-69,850.39万元，净现金流量水平较低有可能对公司进一步的业务发展造成压力。

5、非经营性收益可持续风险

2009年-2011年度，公司投资收益分别为3,608.06万元、48,480.54万元和38,934.38万元，营业外收入分别为2,806.09万元、4,569.62万元和21,840.60万元，公司的投资收益和营业外收入对公司利润贡献较高，尤其2010年和2011年，非经营性收益合计金额超过利润总额，此类非经营性收益主要来源于公司出售子公司的股权转让收益和资产重估产生的增值，不具有可持续性，使得公司面临盈利水平下降的风险。

6、未来资本支出较大带来的风险

根据公司发展战略，未来三年公司将在粮油加工基地建设、粮油仓储设施建设、粮源基地建设和物流设施建设四个方面进行投资，其中重点项目5项，预计总投资金额26.60亿元，截至2011年底已投入7.29亿元，未来三年还将投入19.31亿元。为了加快公司发展，未来几年公司投资性支出需求将维持在较高水平，公司面临一定的资本支出压力。

7、受限资产较大的风险

公司为取得银行借款，将部分优质资产进行了抵押，截至2012年3月末，公司受限资产包括：账面价值6.20亿元的京粮大厦，期限从2009年9月至2014年9月；账面价值8.26亿元的龙德广场及龙德·紫金公寓底层商铺，期限从2009年6月到2019年6月。公司受限资产金额较大，且受限时间较长，资产抵押影响了公司存量资产的盘活，公司面临受限资产较大的风险。

(二) 经营风险

1、价格波动风险

公司粮食贸易业务玉米、小麦等商品购销价格受国际、国内宏观经济和供求关系的影响而变化,呈现出一定程度的周期性波动,价格的波动有可能对发行人该项业务的盈利能力产生影响。同时公司粮食加工业务所需的小麦、稻谷等原材料的市场价格波动将会对公司的生产成本产生影响。

2、市场竞争风险

随着我国粮食购销市场化和市场主体多元化改革步伐的加快,发行人面临的市场竞争日趋激烈。公司作为北京市国资委下属唯一的粮食企业,在北京地区具有较强竞争力,但仍然面临大型粮食企业、其他地方粮食企业、中小及个体粮商所带来的竞争压力。

3、商业地产业务风险

房地产行业是国民经济发展的重要支柱产业之一,为了稳定房地产行业近年来的过热局势,国家出台了一系列的宏观调控政策,在促进房地产市场化的同时,也进一步加强了对房地产市场的监管与调控。尽管公司主要参与商业地产项目的开发和运营,盈利相对稳定,风险水平较低,但房地产行业景气程度的波动对公司的不动产经营业务会产生一定的影响。

4、公司整体盈利能力较弱的风险

从公司盈利能力看,2009-2011 年公司净利润率为 1.45%、3.89%和 2.86%,尽管在过去的几年中,公司通过劣势企业退出等方式逐渐摆脱了包袱,主营和整体盈利能力均有所提升,但盈利水平仍偏低。主要原因是粮食属于关系国计民生和社会稳定的战略物资,这就决定了粮食行业是个微利行业;另一方面,公司承担着保障北京市粮食供应稳定的职责,并非完全以盈利为目标。公司盈利能力较弱将会给投资者带来一定的风险。

5、套期保值业务的风险

粮油产品价格受多种因素影响,波动较为频繁,期货和现货结合是国内粮油企业规避风险的一种手段。发行人同样也会运用期货套期保值功能来规避现货市场上的价格波动风险。2011 年公司期货业务损失 12 万元,尽管公司建立了较为完善的期货业务管理和风险控制制度,但公司未来仍有可能利用期货交易实现套期保值,公司仍然面临一定的市场风险。

(三) 管理风险

1、食品安全管理风险

公司粮食加工销售板块涉及大米、面粉、食用油和面包等食用产品，食品行业直接关系到国计民生和居民的健康安全，因此受到社会的广泛关注。任何生产或质量安全事故，都将对公司的社会信誉、生产经营、经济效益及企业形象产生不利影响。食品行业对原料、加工、存储、运输、销售等各环节的安全要求较高，若在其中某环节出现质量问题可能对公司的整体业务产生不利影响，同时也对公司的危机处理、食品质量管理等能力提出较高的要求。

2、人力资源风险

公司在人力资源方面仍需要进行相应的调整与改善。公司由原北京粮食局下属企业改制后组建而成，原离退休人员较多，人员负担较重。尽管公司进行了一系列改制，减轻了部分负担，但随着公司业务规模的扩张和发展，将需要进一步引进综合素质人才，加快劣势企业的退出，否则公司将有可能面临人力资源缺乏的风险，对公司未来的长期发展产生影响。

3、公司治理结构不健全风险

根据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规，公司制定了《公司章程》。公司章程规定了公司出资者、董事会、监事会、总经理等职责。但由于代表公司出资者的北京市国资委至今未委派公司监事，未组成监事会。公司的治理结构不健全，有可能对公司的各项经营、决策等带来风险。

（四）政策风险

1、国家对粮食价格宏观调控给公司带来的风险

粮食是关系到国计民生的大事，是国家安全和社会安定的保证，一直是政府关注的焦点问题。为了维护粮食市场的稳定发展，实现资源的合理化配置，国家采取了一系列的政策措施，对粮食市场的购销价格予以调控。为保证粮食产量，增加农民收入，政府采取托市收购和临时收储政策，以刺激和鼓励粮食生产，该政策的实施使得粮食收购价格提高；另一方面为了保证人民生活的正常有序，尤其在通货膨胀上升较快的时期内，国家有可能对粮食产品终端销售价格采取一定的调控措施，以防止食品价格的过快增长，这将在一定期间内影响企业的盈利能力。

2、国内收储政策风险

公司担负着部分中央和北京市政策性粮油储备及代理轮换职能，并能够获得相应补贴。目前，公司下属共有7家独立核算的储备企业，共承担中央储备、北京市级储备和区、县级储备总计约120万吨，其中中央储备粮每年存费收入70元/吨，地方储备粮每年存费收入80-100元/吨，中央储备粮每次轮换收入74元/吨，地方储备粮每次轮换收入40元/吨，平均每年可以获得2亿元左右的储备收入。如

国家储备粮食政策变化及财政补贴费用标准变化将会影响公司的营业收入。

第二章 发行条款

一、本期融资券主要条款

名称:	北京粮食集团有限责任公司 2012 年度第二期短期融资券
发行人:	北京粮食集团有限责任公司
待偿还债务融资工具余额:	截至本募集说明书签署之日, 发行人待偿还债务融资工具余额为短期融资券 5 亿元
注册总额:	人民币 8 亿元
注册通知书文号:	中市协注[2011]CP64 号
本期发行金额:	人民币 3 亿元
期限:	365 天
计息年度天数:	365 天
面值:	人民币壹佰元(即 100 元)
发行利率:	面值发行, 发行利率根据簿记建档结果最终确定
发行对象:	全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规禁止的购买者除外)
承销方式:	主承销商、联席主承销商余额包销
发行方式:	采用簿记建档、集中配售的方式发行
短期融资券形式:	实名制记账式
兑付方式:	按短期融资券本息兑付
发行日期:	2012 年 10 月 12 日
起息日期:	2012 年 10 月 15 日
缴款日:	2012 年 10 月 15 日
债权登记日:	2012 年 10 月 15 日
上市流通日:	2012 年 10 月 16 日
兑付日:	2013 年 10 月 15 日(如遇法定节假日, 则顺延至其后的第一个工作日)
担保方式:	无担保
托管人:	上海清算所
信用等级:	经大公国际资信评估有限公司综合评定, 本期短期融资券的信用级别为 A-1 级, 公司的主体长期信用级别为 AA 级
税务提示:	根据国家有关税收法律、法规的规定, 投资者投资本

期短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担
兑付办法：本期融资券到期日之前第 5 个工作日，由公司按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》。本期融资券的兑付，本期短期融资券的兑付按照中国人民银行的规定，由上海清算所代理完成兑付工作，相关事宜将在《兑付公告》中详细披露

二、本期融资券发行安排

（一）簿记建档安排

本期融资券按面值发行，发行利率根据簿记建档结果最终确定。

1、本次发行采用簿记建档、集中配售的方式，簿记建档仅接收承销团成员的《申购要约》，其他投资者须通过承销团成员购买本期融资券。

2、除主承销商外的其它单个承销团成员最大申购金额为本期融资券的发行金额，最小申购金额为 1000 万，且须为 1000 万的整数倍。

3、每一承销团成员在申购期间内仅可以向簿记管理人提出一份《申购要约》。

4、2012 年 10 月 9 日通过中国货币网、上海清算所网站公布：《北京粮食集团有限责任公司 2012 年度第二期短期融资券募集说明书》、《北京粮食集团有限责任公司 2012 年度第二期短期融资券发行公告》及相关材料。

5、2012 年 10 月 12 日簿记建档，时间为 9:00-11:00，接受承销团成员的《申购要约》，簿记管理人据此统计有效申购数量。

6、2012 年 10 月 12 日 15:00 之前，簿记管理人向承销团成员传真本期融资券的《配售确认及缴款通知书》。

（二）分销安排

1、分销期：2012 年 10 月 12 日起至 2012 年 10 月 15 日。

2、分销方式：承销商在本期融资券分销期内所承销的本期融资券通过上海清算所客户端进行分销，所分销的本期融资券按上海清算所的有关规定办理托管。

3、分销对象：银行间市场机构投资者。

4、分销价格：承销商与分销对象协商确定分销价格。

（三）缴款和结算安排

1、2012 年 10 月 15 日 11:00 之前，承销团成员将本期融资券认购款划至主承销商指定账户。

户名：北京银行

开户行：北京银行

账号：2160011

支付系统行号：313100000013

2、2012 年 10 月 15 日 15:00 之前：发行人向托管机构提供本期融资券的《资金到账确认书》。如承销商不能按期足额缴款，按照签订的《承销协议》和《承销团协议》有关条款办理。

3、2012 年 10 月 15 日为本期融资券债权债务登记日。

4、2012 年 10 月 16 日在中国货币网、上海清算所网站公告本期融资券的实际发行规模、发行利率、期限等情况。

5、发行人在足额收到本期融资券承销款后 180 个工作日内，向簿记管理人指定的账户支付手续费。簿记管理人根据承销团协议约定，向承销团成员指定的账户支付手续费。

（四）登记托管安排

本期融资券以实名记帐方式在上海清算所进行登记托管。

上海清算所为本期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期融资券进行债权管理，权益监护和代理付息兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

认购本期融资券的机构投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（五）上市流通安排

2012 年 10 月 16 日，本期融资券在银行间债券市场中上市流通。上市流通日为本期融资券债权债务登记日的次一工作日。

第三章 募集资金运用

一、募集资金运用计划

本期短期融资券发行规模为 3 亿元，募集资金计划全部用于置换银行贷款，符合国家相关法律法规及政策要求。

粮油贸易业务具有季节性收购、常年性销售的特点，因此在粮食作物成熟期，发行人的收购相对集中，对流动资金的需求大幅增加。与发行人粮食行业特点相匹配，公司在商业银行的融资以短期借款为主，截至 2012 年 3 月末，公司短期借款总额为 45.67 亿元，利率区间在 5.757% 至 6.56%，融资成本较高。

截至 2012 年 3 月末，发行人本部银行短期借款余额为 15.79 亿元，公司计划将本次募集资金中的 3 亿元全部用于替换发行人本部的银行短期借款，使发行人在一定程度上摆脱短期融资主要依赖银行的局面，提高直接融资比例，优化公司融资结构，进一步提高资金使用效率，降低融资成本。

二、承诺

为了充分、有效地维护和保障短期融资券持有人的利益，发行人承诺：本次募集资金均用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不用于公司的房地产相关业务。在本期短期融资券存续期间，若发生募集资金用途变更，将提前及时披露有关信息。

第四章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

表 4-1

发行人中文名称:	北京粮食集团有限责任公司
发行人英文名称:	Beijing Grain Group Co., Ltd
法定代表人:	胡新民
注册地址:	北京市宣武区广安门内大街316号
注册资本:	人民币900,000,000.00元
首次工商注册日期:	1999年6月11日
工商登记号:	110000000442360
办公地址:	北京市朝阳区东三环中路16号京粮大厦
邮政编码:	100022
联系电话:	010-51672099
传真号码:	010-51672100
公司网址:	www.bjlsjt.com
经营范围:	粮食收购、储存、加工、销售；销售油脂、油料、饲料；物业管理；经济信息咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；代理仓储货物的财产保险、机动车险。

二、发行人历史沿革

北京粮食集团有限责任公司是在原北京粮食局下属企业的基础上成立的国有独资有限责任公司。1999年，根据北京市人民政府“关于组建北京粮食集团有限责任公司批复”（京政函[1999]11号），北京市人民政府以北京市粮食局所属企业所实际占有的国家资本金9亿元作为出资，组建北京粮食集团有限责任公司。公司于1999年6月11日在北京注册成立，注册资本90,000万元。

2009年3月，北京市国资委下发通知（京国资[2009]70号），将其持有的北京粮食有限责任公司的股权划转注入北京国有资本经营管理中心。2009年6月，公司完成工商变更登记手续。

根据公司2011年度经审计的财务报表，截至2011年末，公司资产总额112.09亿元，负债总额71.78亿元，所有者权益40.32亿元；2011年度公司实现营业收入

入 138.14 亿元，利润总额 4.55 亿元，净利润 3.90 亿元。

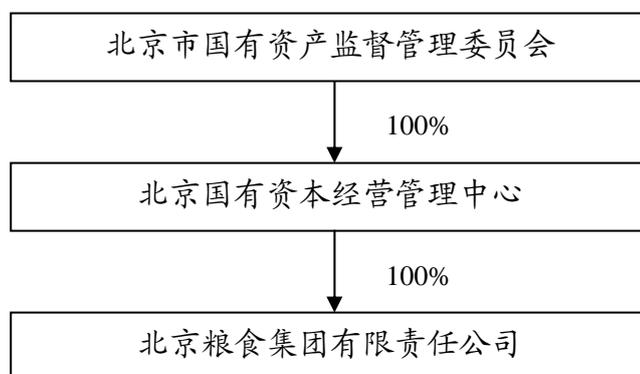
根据公司 2012 年 1 季度未经审计的财务报表，截至 2012 年 3 月末，公司资产总额 158.19 亿元，负债总额 106.82 亿元，所有者权益 51.37 亿元；2012 年 1 季度公司实现营业收入 37.96 亿元，利润总额 0.40 亿元，净利润 0.29 亿元。

三、发行人出资人及实际控制人情况

(一) 发行人产权关系

发行人为国有独资企业，其全部股权由北京国有资本经营管理中心持有；北京市国有资产监督管理委员会作为北京国有资本经营管理中心的国有独资出资人，是该中心及京粮集团的实际控制人。

图 4-1 京粮集团的产权关系图



(二) 发行人出资人情况

2008 年 12 月，为适应国有企业改革发展新形势对国资监管体制提出的新要求，筹集更多的资金支持国有经济战略调整，北京市国资委出资成立了北京国有资本经营管理中心，注册资本为 3,000,000 万元。

北京国有资本经营管理中心是以国有资本经营和国有股权管理为重点，以国有资本的证券化和价值最大化为目标的投融资平台。北京国有资本经营管理中心的主要职责是：实现北京市委市政府战略意图的产业投资平台，以市场方式进行资本运作的融资平台，推动国企改革重组、实现国有资本有序进退的产业整合平台，促进先导性产业发展和企业科技创新的创业投资平台，持有整体上市或主业上市企业的股权管理平台，为企业实施债务重组以及解决历史遗留问题的服务平台。

截至 2011 年 12 月 31 日，北京国有资本经营管理中心的资产总计 11,123.06 亿元，所有者权益合计 3,512.58 亿元；2011 年度实现营业收入 5,220.86 亿元，实现净利润 182.87 亿元。

截至 2012 年 3 月 31 日，北京国有资本经营管理中心资产总计 11,504.74 亿元，所有者权益合计 3,675.80 亿元；2012 年 1-3 月实现营业收入 1,229.74 亿元，实现净利润 25.12 亿元。

截至本募集说明书签署之日，公司控股股东持有的公司股份无受限情况。

四、发行人的独立性

发行人具有独立的企业法人资格，在业务、人员、机构、财务等方面独立于实际控制人，具有独立完整地业务及面向市场自主运营的能力，发行人实际控制人未曾直接或间接干预公司的决策和经营活动。

(一) 业务

发行人的业务独立于实际控制人，自主开展业务经营，独立核算，自负盈亏，拥有独立完整的采购、生产、销售系统和自主经营能力。公司的出资者及实际控制人主要依法对公司的国有资产进行监管，确保公司国有资产保值增值。实际控制人没有与发行人开展同业竞争，发行人是北京市国资委下属唯一的粮食类企业。

(二) 人员

发行人拥有独立、明确的员工团队，在劳动、人事、工资等方面设有独立的行政管理机构。按照《公司章程》的规定，集团公司的董事会成员（职工代表除外）和监事会成员（职工代表除外）由市国资委任命委派，并履行合法的程序，不存在实际控制人干预公司人事任免情况。

(三) 资产

发行人是独立经营的法人实体，对拥有的资产享有完整的财产所有权，没有以资产或信誉为出资人或同一控制的关联单位的债务提供担保的情形。发行人对其所有资产拥有控制支配权，拥有独立的生产设备、车间、仓库、配套设施、房屋和经营管理权，不存在资产被出资人占用或其他损害公司利益的情况。

(四) 机构

发行人设立了独立的机构，各机构部门按公司管理制度规定的职责独立开展工作，发行人具有相对健全的组织机构和相对完善的法人治理机制。

(五) 财务

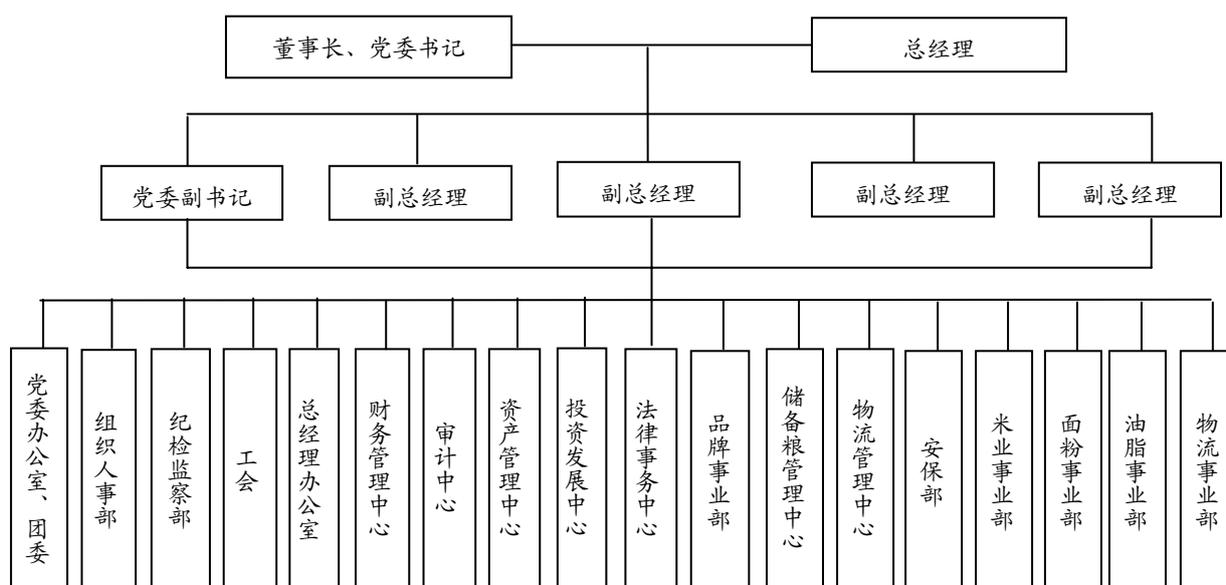
发行人建立了独立的财务部门、独立的财务核算体系和财务会计制度；发行人独立在银行开户，有独立的银行账号。发行人执行国家统一规定的财会制度，接受上级财务主管部门的监督，并根据有关会计制度的要求，独立进行财务决策；

控股子公司与发行人执行统一的财务核算和管理制度。

五、发行人组织结构

(一) 发行人组织结构图

图 4-2 发行人组织结构图



(二) 主要职能部门职责

表 4-2

部 门	主要职责
总经理办公室	集团内部的行政事务管理、文档管理、信息化建设等工作。
组织人事部	负责基层党组织建设、人力资源的开发与管理、劳资、招聘和教育培训等工作。
财务管理中心/ 审计中心	集团财务管理、全面预算管理、资金管理、会计核算、财务分析、税务申报、内部审计等工作
资产管理中心	集团战略的制定实施、国有资产管理、公司改制、内控制度建设及公司管理层的考核工作等
投资发展中心	集团投资管理、投资计划的制定实施、投资项目的分析论证和管理等工作
品牌事业部	集团品牌管理、制定市场营销的总体规划、实施品牌宣传、技术创新、公司产品的质量监控管理等
物流管理中心/ 储备粮管理中心	制定实施集团粮食专业物流和现代物流行动方案、制定实施粮油贸易总体规划、指导物流企业采购基地的构建情况、储备粮油的管理、军粮供应等工作
法律事务中心	负责集团法律事务工作，对相关法律风险提出防范意见，保障集团的合法权益
纪检监察部	负责集团党的纪律检查、集团的监察工作等

部 门	主要职责
党委办公室	组织协调集团党群工作、负责企业文化建设、对外宣传、团的建设工作等
米业事业部	负责制定实施集团米业发展战略、米业年度经营规划及行动方案、米业投资、融资、引资计划等
面粉事业部	负责制定实施集团面粉发展战略、面粉产业年度经营规划及行动方案、面粉产业投资、融资、引资计划等
油脂事业部	负责制定实施集团油脂发展战略、油脂产业年度经营规划及行动方案、油脂产业投资、融资、引资计划等
物流事业部	负责制定实施集团现代物流发展战略、物流产业年度经营规划及行动方案、物流产业投资、融资、引资计划等

六、发行人子公司及参股公司情况

(一) 发行人所属子公司

纳入发行人 2011 年合并范围的二级子公司共有 22 家,基本情况如下表所示:

表 4-3

单位: 万元

序号	企业名称	业务性质	注册资本	持股比例(%)
1	北京京粮股份有限公司	粮油贸易	97,500.00	67
2	龙德置地有限公司	房地产开发经营	20,184.00	50
3	天津京海储运中心	仓储业	15,000.00	100
4	北京市南苑植物油厂	食用油加工	9,657.70	100
5	华北京海实业总公司	贸易代理	6,677.23	100
6	北京京粮物流有限公司	仓储物流	5,000.00	57
7	北京正大畜牧有限公司	饲料加工	5,000.00	50
8	北京市西北郊粮食仓库	粮食仓储	4,957.50	100
9	天津京海石化运销有限责任公司	石油制品批发	4,850.00	45.34
10	北京市西南郊粮食仓库	谷物仓储	4,135.60	100
11	北京大磨坊面粉有限公司	小麦初加工	3,707.27	49
12	北京兴时尚商贸中心	五金零售	2,806.00	100
13	北京市南郊粮食收储库	粮食仓储	2,441.00	100
14	北京京粮兴业资产管理中心	物业管理	2,315.20	100
15	北京京粮电子商务有限公司	互联网销售	1,000.00	100
16	天津古船投资发展有限公司	谷物批发	1,000.00	100

序号	企业名称	业务性质	注册资本	持股比例(%)
17	北京市粮食科学研究院	技术服务	724.00	100
18	北京市古船粮食调销中心	谷物批发	524.38	100
19	北京市粮食公司	米面制品及食品 油批发	467.00	100
20	北京市源益盛粮油总公司	国有粮油商业	422.00	100
21	北京市蓝座物业管理有限公司	物业管理	300.00	100
22	北京智博慧建筑设计院	工程勘察设计	300.00	100

注：公司分别持有龙德置地有限公司 50% 股权、北京正大畜牧有限公司 50% 股权、北京大磨坊面粉有限公司 49% 股权和天津京海石化运销有限责任公司 45.34% 股权，公司对上述四家公司具备实质控制权，所以作为子公司纳入合并报表范围；。

(二) 发行人主要二级子公司情况

1、北京京粮股份有限公司

北京京粮股份有限公司(以下简称“京粮股份”)是由京粮集团作为主发起人,并联合北京国有资本经营管理中心、国开金融有限责任公司、鑫牛润瀛(天津)股份投资基金合伙企业共同发起设立。京粮股份注册资金达到 9.75 亿元,主要业务包括销售农畜产品、投资及资产管理、货物进出口、技术进出口、代理进出口等。

京粮股份股权结构为由京粮集团控股 67%,京粮集团以现金+股权+资产进入;后 3 家均以资金进入,持股比例分别为 17%、8%、8%。京粮集团将米、面、油、食品等主要粮食加工企业进行剥离、重组改制,置入京粮股份,并联合战略投资者,目的就是计划培育 3 年后,实现京粮股份登陆 A 股主板上市,最终成为具有国际影响力的粮油产品生产和贸易企业。

截至 2011 年末,京粮股份总资产 471,133 万元,净资产 174,665 万元;2011 年度实现营业收入 737,741 万元,净利润 7,813 万元。

截至 2012 年 3 月末,京粮股份总资产 628,630 万元,净资产 176,200 万元;2012 年 1 季度实现营业收入 205,789 万元,净利润 1,890 万元。

2、龙德置地有限公司

龙德置地有限公司(以下简称“龙德置地”)成立于 2003 年 7 月,由北京市西北郊粮食仓库和大连一方地产有限公司各出资 50% 设立,注册资本 20,184 万元,法定代表人王国丰,注册地址北京市昌平区东立汤路 186 号;2007 年投资方北京市西北郊粮食仓库变更为北京粮食集团有限责任公司,投资方大连一方地产有限公司变更为大连一方集团有限公司。龙德置地主要业务范围包括房地产开发、

销售；自有房产的物业管理；出租商业用房机动车公共停车场服务等。

截至 2011 年末，龙德置地总资产 175,959 万元，净资产 43,789 万元；2011 年度，实现营业收入 23,566 万元，净利润 3,657 万元。

截至 2012 年 3 月末，龙德置地总资产 170,648 万元，净资产 45,699 万元；2012 年 1 季度，实现营业收入 6,671 万元，净利润 1,510 万元。

3、天津京海储运中心

天津京海储运中心（以下简称“京海储运”）注册地为天津市塘沽区三槐路 86 号，注册资本 15,000 万元，主营业务为仓储物流。

截至 2011 年末，京海储运总资产 42,365 万元，净资产 20,462 万元；2011 年度，实现营业收入 95,214 万元，净利润 1,127 万元。

截至 2012 年 3 月末，京海储运总资产 37,748 万元，净资产 20,825 万元；2012 年 1 季度，实现营业收入 22,477 万元，净利润 362 万元。

4、北京市南苑植物油厂

北京市南苑植物油厂注册地为丰台区南苑槐房路 175 号，注册资本 9,657.70 万元，主营业务为食用油加工。

截至 2011 年末，北京市南苑植物油厂总资产 15,954 万元，净资产 10,646 万元；2011 年度，实现营业收入 6,437 万元，净利润 207 万元。

截至 2012 年 3 月末，北京市南苑植物油厂总资产 17,881 万元，净资产 10,743 万元；2012 年 1 季度，实现营业收入 1,106 万元，净利润 103 万元。

5、北京京粮物流有限公司

北京京粮物流有限公司（以下简称“京粮物流”）原名北京环京物流有限责任公司，成立于 2002 年 11 月，注册资本 3,300 万元，法定代表人王志刚，注册地址北京市海淀区半壁店 64 号办公楼北楼；主要业务范围包括分装食用植物油，销售粮食、食用油、饮料、酒，粮食收购，货物运输等。

截至 2011 年末，京粮物流总资产 58,445 万元，净资产 13,416 万元；2011 年度，实现营业收入 62,294 万元，净利润 1,002 万元。

截至 2012 年 3 月末，京粮物流总资产 63,906 万元，净资产 13,606 万元；2012 年 1 季度，实现营业收入 7,381 万元，净利润 189 万元。

6、北京市西北郊粮食仓库

北京市西北郊粮食仓库（以下简称“西北郊粮库”）注册地为昌平回龙观西三

旗，注册资本 4,957.50 万元，主营业务为粮食仓储。

截至 2011 年末，西北郊粮库总资产 20,628 万元，净资产 8,401 万元；2011 年度，实现营业收入 10,469 万元，净利润 123 万元。

截至 2012 年 3 月末，西北郊粮库总资产 25,174 万元，净资产 8,485 万元；2012 年 1 季度，实现营业收入 3,317 万元，净利润 78 万元。

7、天津京海石化运销有限责任公司

天津京海石化运销有限责任公司（以下简称“京海石化”）注册地为天津塘沽区三槐路 84 号，注册资本 4,850.00 万元，主营业务为石油制品批发。

截至 2011 年末，京海石化总资产 33,485 万元，净资产 10,217 万元；2011 年度，实现营业收入 253,575 万元，净利润 3,097 万元。

截至 2012 年 3 月末，京海石化总资产 34,010 万元，净资产 10,682 万元；2012 年 1 季度，实现营业收入 48,343 万元，净利润 465 万元。

8、北京市西南郊粮食仓库

北京市西南郊粮食仓库（以下简称“西南郊粮库”）成立于 1999 年 9 月，注册资本 4,135.60 万元，法定代表人马俊，注册地址北京市宣武区马连道路 13 号，主要从事粮食和食用油的收购、存储、销售等。西南郊粮库下属有南梨园、半壁店、荆家务三个分库，占地面积 560 亩，总仓容 40 万吨。

截至 2011 年末，西南郊粮库总资产 39,290 万元，净资产 19,458 万元；2011 年度，实现营业收入 52,488 万元，净利润 263 万元。

截至 2012 年 3 月末，西南郊粮库总资产 61,901 万元，净资产 19,566 万元；2012 年 1 季度，实现营业收入 6,979 万元，净利润 74 万元。

（三）发行人合营和联营企业情况

表 4-4

单位：万元

单位名称	持股比例	2011 年末 资产总额	2011 年末净 资产总额	2011 年营业收 入总额	2011 年 净利润
一、合营企业		13,903.04	7,357.09	62,958.29	4,309.77
北京正大饲料有 限公司	50.00%	13,903.04	7,357.09	62,958.29	4,309.77
二、联营企业		12,230.63	8,106.35	7,278.16	9.07
北京佐竹精麦面 粉有限公司	40.00%	6,230.63	2,106.35	7,278.16	9.07
中储粮（天津）仓 储物流有限公司	30.00%	6,000.00	6,000.00	0.00	0.00

七、发行人员工结构

截至 2012 年 3 月 31 日，发行人在职国有员工总数为 7,630 人，其中在岗员工数 6,682 人，剩余 948 人为国企重组改革产生的内部退休人员。在岗员工中专业技术人员 895 人，具体明细如下：

（一）专业构成

表 4-5

构 成	人 数	
	本部	全公司
工程技术人员	11	359
经济人员	8	170
财会人员	15	215
政工人员	16	100
其他	2	51
合计	52	895

（二）学历构成

表 4-6

学 历	人 数	
	本部	全公司
研究生	18	65
本科生	30	365
专科生	4	307
中专生及以下		158
合计	52	895

（三）年龄构成

表 4-7

年 龄	人 数	
	本部	全公司
50岁以上	14	114
41-50岁	21	348
31-40岁	8	194
30岁以下	9	239
合计	52	895

八、发行人治理机制

(一) 发行人公司治理机制

发行人根据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规，制定了公司章程，不断完善公司法人治理结构，制定相关的配套制度，规范董事会议事规则和程序，明确董事会、董事长及总经理的各级职权，建立了董事会、监事会、管理层相互制约、相互制衡的公司治理结构和治理机制。目前，公司治理结构如下：

1、董事会

董事会是公司的决策机构。董事会由 9 名董事组成，其中外部董事 2 人。公司目前章程规定董事人数为 5 人，该章程正在修改中。董事每届任期三年，任期届满，经履行相关手续后可以连任。

董事会对出资人市国资委负责，依法行使下列职权：

- (1) 向市国资委报告工作，执行市国资委决定；
- (2) 制定公司章程和章程的修改方案；
- (3) 制定公司的基本管理制度；
- (4) 制订公司的发展战略和规划；
- (5) 制订公司的年度投资计划；
- (6) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (7) 决定公司的风险管理体系，包括风险评估、财务控制、内部审计、法律风险控制，并对其实施监控；
- (8) 制订公司主营业务资产的股份制改造方案（包括转让国有产权方案）；
- (9) 制订公司重要子企业重组和股份制改组方案；
- (10) 除依照有关规定须有国资委批准的重要子企业的重大事项外，依照法定程序决定或参与决定公司所投资企业的有关事项；
- (11) 制订公司重大投资、融资项目等的决策程序、方法，投资收益的内部控制指标；
- (12) 制订公司年度财务预算方案、决算方案；
- (13) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (14) 决定公司内部管理机构的设置，决定公司分支机构的设立或者撤销；

- (15) 拟定公司增加或者减少注册资本的方案;
- (16) 制订公司发行债券的方案;
- (17) 拟定公司的合并、分立、解散、清算或者变更公司形式的方案;
- (18) 决定聘任或者解聘公司总经理并决定其报酬事项;根据总经理的提名,决定聘任或者解聘公司其他高级管理人员、财务负责人,并决定其报酬事项;决定董事、高级管理人员的所属子企业兼职事项;
- (19) 决定公司是否提起诉讼或者仲裁;
- (20) 变更公司的注册地址;
- (21) 向控股、参股企业推荐或选派股东代表、董事、监事;
- (22) 市国资委授予的其他职权。

董事会会议每半年至少召开两次,由董事长召集并主持,于会议召开七日前书面通知全体董事。

董事会会议应有过半数的董事参加方可举行。董事会作出决议,除上述第(2)、(3)、(15)、(17)、(18)项的决议需由全体董事的三分之二以上通过外,其他事项决议可以由全体董事过半数通过。

2、董事长

董事会设董事长。董事长为集团公司法定代表人,行使以下职权:

- (1) 召集、主持董事会会议,董事长因特殊原因不能履行职务时,由董事长指定副董事长或其他董事召集并主持;
- (2) 检查董事会决议的实施情况;
- (3) 组织制定董事会运作的各项制度,协调董事会运作;
- (4) 签署董事会重要文件和法律法规规定的文件;
- (5) 在发生特大自然灾害等不可抗力的紧急情况下,对公司事务行使特别裁决权和处置权,并在事后向董事会或市国资委报告;
- (6) 市国资委、公司章程、董事会授予的其他职权,但应由董事会集体决策的重大事项不得授权董事长决定。

3、总经理

总经理对董事会负责并行使下列职权:

- (1) 主持召开公司经理办公会议,组织实施董事会决议;

- (2) 主持公司的生产经营管理工作;
- (3) 组织实施公司年度经营计划、资产经营计划和投资方案;
- (4) 拟定公司年度财务预算方案、决算方案;
- (5) 拟定公司职工工资水平和分配方案;
- (6) 拟定公司内部机构设置方案;
- (7) 拟定公司的基本管理制度;
- (8) 组织制定公司的具体规章;
- (9) 提请聘任或者解聘公司副总经理等其他高级管理人员;
- (10) 履行相关程序后决定聘任或者解聘应当由董事会决定聘任或者解聘范围以外的管理人员; 聘任财务负责人需经董事会同意;
- (11) 提出公司副总经理以下管理人员及所属全资、控股子公司董事会成员及高级管理人员的奖惩方案;
- (12) 列席董事会会议;
- (13) 董事会授予的其他职权。

4、监事会

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成, 其中市国资委委派 2 名, 公司职工代表大会选举产生职工代表 1 人。监事会设主席 1 人, 由市国资委在监事会成员中制定。监事会行使下列职权:

- (1) 检查公司财务;
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督, 对违反法律、行政法规、公司章程的董事、高级管理人员提出罢免的建议;
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时, 要求董事、高级管理人员予以纠正;
- (4) 提议召开临时董事会会议;
- (5) 国务院规定的其他职权;
- (6) 市政府、市国资委规定的其他职权。

监事列席董事会会议及与经营管理活动有关的重要会议。

公司监事会由北京市国资委派驻 2 名, 公司职工代表大会选举产生职工代表

1 人，对董事、经理执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督，保障股东利益、公司利益、员工的合法权益不受侵犯。但目前北京市国资委尚未派驻相应的监事会成员，公司也未选举产生职工代表。

（二）发行人内部控制体系建设

为了更好地贯彻公司的发展战略，加强内部管理，增强公司的抗风险能力，发行人于 2005 年 5 月启动了内部控制管理体系建设的试点工作，并陆续在全集团自下而上的建立了内部控制管理体系。目前已经形成了以发展战略为指导，以规范的法人治理结构为保障，以内部控制为核心和主线，建立全面风险管理体系的良好内控架构和格局。

公司内控规范的流程范围包括决策管理、财务审计、投资管理、企业改制、物流管理、安全保卫、法律事务、人力资源、营销、行政事务，总计十大类 48 个流程，覆盖了集团公司本部和集团控股的二、三级子公司。

1、财务管理

发行人就财务管理、派驻财务总监、预算管理、资金管理、投资管理、对外担保、关联交易管理等制定了《关于财务总监派驻及管理办法》、《北京粮食集团有限责任公司全面预算管理办法》、《北京粮食集团有限责任公司资金集中管理暂行办法》等各项财务管理制度，对公司财务管理的主要业务流程与控制措施进行了系统规范，保证了公司资产的安全、完整。

发行人实施以经营计划为基础的全面预算管理，对经营活动各项目标及资源配置实行全面预算管理，加强公司对所属企业的管理和过程控制，提高公司的成本控制能力与市场竞争能力。

资金管理方面，为发挥集团资源配置优势，提高资金运转效率和效益，发行人组建了京粮集团结算中心，结算中心按照“权属不变、确保经营、统一调配、有偿集中、有偿使用”的原则进行资金集中管理，实现了统一融资、统一调度、收支分户管理。

发行人实行财务总监派驻制。由公司本部向集团公司所属国有企业和控股公司（以下简称“派驻企业”）派驻财务总监，派驻的财务总监代表发行人行使日常的财务会计活动的管理和监督；参与派驻企业重大经营计划、方案的研究制定；参与派驻企业资金使用和融通、贷款担保、对外投资、产权转让、资产重组、科研开发等重大决策的论证和分析；对派驻企业重大经营计划、方案的执行情况进行监督等。同时，发行人对派驻财务总监的子公司实行总经理与财务总监联签的制度，加强了对子公司的财务管理力度。

内部审计方面，发行人根据相关法规，结合公司实际情况，制定并完善了《内

部审计工作规定》和《内控手册》中的《内部审计流程》，对审计机构设置、审计机构主要职责、内部审计工作程序、内部审计工作要求等均做出了具体的规定，审计范围覆盖常规审计、经济效益审计和离任审计等其他专项审计。

投资管理方面，为加强集团对投资项目的管理，提高投资的质量及效益，发行人制定了《北京粮食集团有限责任公司投资管理办法》，对项目选择、评价、申报、可行性研究、决策、项目监督管理和考核等做出了细致、明确的规定。

对外担保方面，为加强集团对担保的管理，公司规定未经集团审批，公司子公司不得相互提供担保，也不得对集团外提供担保，公司对担保申请人的财务状况和偿债能力等方面进行充分的调查后，通过董事会批准后方可办理。公司制定了资金管理流程，就提供对外担保的担保主体、担保金额、提供对外担保的审批程序以及对外担保的范围等进行了明确的规定。

关联交易管理方面，为保证公司与关联方之间发生的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司关联交易行为不损害公司和股东的利益，公司就关联交易的定义、关联人与关联交易的范围、关联交易的审议程序及相关信息披露等进行了相应的规范。

2、采购、销售管理

在粮油的采购、销售管理方面，发行人制定了《北京粮食集团大宗粮油和生产原辅料购销管理办法》，对大宗粮油和生产原辅料的采购工作，依照公平、公开、公正的市场运作规律，各部门协调进行，并严格执行相应的购销及价格质量监督工作，实施相应的奖惩办法。

发行人制定了《京粮集团加工企业互为经销商合作办法》，加强集团品牌企业间的合作，互相成为集团其它企业的经销商，在商超、团购、批发、军供、餐饮、外埠市场等业务中销售集团其它企业的产品，从而充分利用已有的经营渠道，扩大集团产品的销售，提高市场占有率，增强集团的整体竞争力。

3、期货业务管理

发行人于 2009 年 2 月出台了《套期保值业务管理办法》，办法规定开展套期保值业务的企业都要成立本企业的“期货工作小组”，企业主要负责人为工作小组负责人，建立总经理直接管理，主管副总经理协助管理，期货部长负责，财务部长、信息部长、贸易部长监督的运行机制。集团按照“期现结合、集中开户、自主经营、控制风险”的原则，选定中谷期货经纪公司作为集团套期保值业务的唯一代理商。期货经纪公司企业将企业经营情况报告集团期货监管部门，集团期货监管部门依据各企业报批的套期保值年度计划和实际经营情况实施有效监管。

发行人期货业务都是围绕套期保值进行操作，主要发挥期货市场的避险功

能，期货业务必须有现货保障，禁止交易非粮油品种；禁止投机炒作行为；禁止超套期保值计划持仓或与现货同方向持仓；禁止非程序化、超限额、无限制追加保证金。同时建立了明确的管控工作制度，明确规定实施授权，限制品种、交易规模、持仓额及监控方式。开展期货套期保值业务企业必须实行“一个企业一个账户”的管理制度，禁止多头开户。

4、安全生产管理

为了保证公司的生产安全，公司根据国家的相应的法律法规，制定了《消防安全管理规定》、《关于安全事故行政责任追究的规定》、《关于对安全事故单位和责任人经济处罚的规定》、《安全稳定安全工作领导责任制规定》、《关于安全事故报告的规定》、《安全工作考核评比办法》，这一方面落实了事故发生后的责任人追究工作，起到了相应的惩戒和警示作用，另一方面使安全生产相关工作制度化、规范化，避免了事故的发生，保障了生产的安定稳定。

5、人力资源管理

为了适应公司的发展战略，公司根据国家相关法律法规的规定，结合公司实际情况，制定了《经营管理者年薪制办法》、《领导干部理论学习考核办法》、《关于深化企业认识制度改革的实施意见》、《关于因公出国（境）管理规定》、《领导干部诫勉制度》等制度，完善了与现代企业制度相符合的人力资源管理体系，充分发挥了绩效考核的激励作用，在人力资本方面保障了企业的可持续发展。

九、发行人董事及高级管理人员情况

（一）董事及高级管理人员基本情况

表 4-8

姓名	性别	职务	任职起始日期
胡新民	男	党委书记、董事长	2002 年 4 月
王国丰	男	党委副书记、副董事长、总经理	1999 年 6 月
刘建伟	女	党委副书记、董事	1999 年 6 月
薄书祥	男	纪委书记、董事	2009 年 8 月
王建新	男	董事、副总经理	2009 年 8 月
赵彦明	男	董事、副总经理	2003 年 8 月
赵英	女	董事	2011 年 11 月
郑国本	男	外部董事	2010 年 1 月
商和顺	男	外部董事	2010 年 1 月
王志刚	男	副总经理	1999 年 12 月

姓名	性别	职务	任职起始日期
王光仁	男	副总经理	1999 年 12 月
刘占军	男	副总经理	2008 年 2 月
路振儒	男	副总会计师	2003 年 6 月

注：由于代表公司出资者的北京市国资委至今未委派公司监事，公司目前未组成监事会，尚无监事成员。

（二）董事及高级管理人员简历

胡新民，1954 年 10 月出生，研究生学历、高级政工师；现任北京粮食集团有限责任公司党委书记、董事长。曾任北京市日用杂品公司党委书记、北京市供销合作总社组织人事部长、党委副书记；北京旅游商品集团总公司党委副书记；北京燕莎控股集团有限责任公司党委副书记、董事。

王国丰，1962 年 4 月出生，博士研究生学历、高级经济师；现任北京粮食集团有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理。曾任北京市粮食公司党委副书记、总经理；北京市粮食局局长助理；北京市粮食局副局长。

刘建伟，1953 年 4 月出生，大学学历，高级政工师；现任北京粮食集团有限责任公司党委副书记、董事。曾任市交电公司市委常委、副经理；市一商局教育处处长；市委商贸工委干部处副处长（正处级）；市供销合作总社市委常委、纪委书记。

薄书祥，1955 年 2 月出生，研究生学历，高级政工师；现任北京粮食集团有限责任公司纪委书记、董事。曾任北京粮食集团有限责任公司副总经理。

王建新，1961 年 8 月出生，研究生学历，高级会计师；现任北京粮食集团有限责任公司董事、副总经理。曾任北京古船面粉集团副总经理；北京古船食品公司党委副书记、总经理、董事长；北京古船食品公司党委书记、总经理。

赵彦明，1960 年 10 月出生，研究生学历，经济师；现任北京粮食集团有限责任公司董事、副总经理。曾任北京市粮食局企管处处长；北京粮食集团有限责任公司企划部部长；北京粮食集团有限责任公司市场部部长。

赵英，1961 年 9 月出生，大学学历，高级政工师；现任北京粮食集团有限责任公司工会副主席、董事。曾任北京市油脂公司党委副书记；北京京粮恒业国际粮油贸易有限公司党委副书记；北京市粮油贸易集团公司党委副书记。

郑国本，1949 年 10 月出生，研究生学历，高级政工师；现任北京粮食集团有限责任公司外部董事。曾任北京市通县副县长；北京市委办公厅副主任；北京市财贸管理干部学院党委书记；北京市供销合作总社党委书记、理事会副主任。

商和顺，1948 年 3 月出生，研究生学历，高级经济师；现任北京粮食集团有限责任公司外部董事。曾任北京矿务局党委副书记；北京市第一商业局党组书记、副经理；北京市综合投资公司党组书记、经理；北京能源投资（集团）有限公司党委副书记、副董事长。

王志刚，1954 年 1 月出生，研究生学历，高级经济师；现任北京粮食集团有限责任公司党委常委、副总经理。曾任北京市粮食储运公司副总经理；北京市马连道粮食仓库党委副书记、总经理；北京市西南郊粮食仓库党委副书记、总经理。

王光仁，1957 年 2 月出生，研究生学历，高级经济师；现任北京粮食集团有限责任公司党委常委、副总经理。曾任北京市粮食局组织干部处副处长；北京市马连道粮库党委书记兼副总经理；北京市粮食局党委常委、组织干部处处长；北京粮食集团有限责任公司党委常委、组织人事部部长、老干部活动站站长。

刘占军，1955 年 6 月出生，研究生学历，高级工程师；现任北京粮食集团有限责任公司副总经理。曾任北京铜厂党委书记、厂长；亚运会集资部部长；北京亚奥实业总公司书记、副总经理；北京北辰房地产股份公司总经理；北京市社科联党组副书记；中国国际经济技术合作咨询公司副总经理；中国四达国际经济技术合作公司副总经理。

路振儒，1956 年 2 月出生，大学学历，高级会计师；现任北京粮食集团有限责任公司副总会计师。曾任大兴粮食局财务科长、芦城乡党委副书记、工业总公司副经理、芦城乡工业总公司经理、北京京谷会计师事务所副主任会计师、北京粮食集团有限责任公司财务部财务总监、北京粮食集团有限责任公司财务部副部长、部长。

十、发行人经营情况分析

（一）经营范围

发行人经营范围包括：粮食收购、储存、加工、销售；销售油脂、油料、饲料；物业管理；经济信息咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；代理仓储货物的财产保险、机动车险。

（二）发行人主营业务经营情况

发行人确立了“一链两翼”的产业格局——即以粮食的采购、储运、加工、销售为主要环节的粮食产业为主链，以现代物流业和商用不动产经营业为两翼，基本形成了粮食加工销售、粮食贸易与物流、现代物流和商用不动产经营四大业务板块。

1、营业收入与毛利润分布

公司 2009-2012 年 1-3 月营业收入构成 (分板块)

表 4-9

单位: 万元

项目	2012 年 1-3 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
粮食加工	91,701	24.16%	402,355	29.13%	346,742	33.81%	289,154	43.74%
粮食贸易与物流	199,979	52.68%	505,050	36.56%	333,260	32.50%	243,200	36.79%
现代物流	78,199	20.60%	411,083	29.76%	299,254	29.18%	51,213	7.75%
不动产经营	7,416	1.95%	26,278	1.90%	23,105	2.25%	41,454	6.27%
其他	2,327	0.61%	36,592	2.65%	23,048	2.25%	35,993	5.45%
合计	379,622	100.00%	1,381,359	100.00%	1,025,409	100.00%	661,014	100.00%

公司 2009-2012 年 1-3 月营业成本构成 (分板块)

表 4-10

单位: 万元

项目	2012 年 1-3 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
粮食加工	86,484	25.07%	378,955	29.71%	319,674	34.37%	267,546	46.11%
粮食贸易与物流	182,354	52.86%	468,952	36.77%	307,143	33.02%	221,187	38.12%
现代物流	72,451	21.00%	387,406	30.38%	275,420	29.61%	42,067	7.25%
不动产经营	2,604	0.75%	10,305	0.81%	9,327	1.00%	21,040	3.63%
其他	1,075	0.31%	29,691	2.33%	18,625	2.00%	28,384	4.89%
合计	344,968	100.00%	1,275,309	100.00%	930,188	100.00%	580,224	100.00%

公司 2009-2012 年 1-3 月毛利和毛利率情况 (分板块)

表 4-11

单位: 万元

项目	2012 年 1-3 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
粮食加工	5,217	5.69%	23,400	5.82%	27,068	7.81%	21,608	7.47%
粮食贸易与物流	17,625	8.81%	36,098	7.15%	26,117	7.84%	22,013	9.05%
现代物流	5,748	7.35%	23,677	5.76%	23,834	7.96%	9,146	17.86%
不动产经营	4,812	64.89%	15,973	60.78%	13,778	59.63%	20,414	49.24%
其他	1,252	53.80%	6,901	18.86%	4,423	19.19%	7,609	21.14%

项目	2012 年 1-3 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
合计	34,654	9.13%	106,050	7.68%	95,221	9.29%	80,790	12.22%

2011 年公司营业收入较 2010 年增长 34.71%，主要源于公司粮食业务和物流业务的快速发展所致，其中 2011 年公司粮食加工业务较 2010 年增长 16.04%，粮食贸易与物流业务较 2010 年增长 51.55%，现代物流业务较 2010 年增长 37.37%。2011 年公司整体毛利率有所下降，主要由于一方面粮食业务受上游价格上涨影响毛利率下降，另一方面物流业务成本上升明显也使得物流业务毛利率下降。

2010 年公司营业收入较 2009 年大幅增长 55.13%，一方面来源于公司粮食业务的快速发展，另一方面来源于公司 2010 年新增合并的华北京海实业总公司的相关业务收入。公司将华北京海实业总公司下属的天津京海石化运销有限公司和天津京海储运中心的业务收入划入现代物流板块，使得该业务板块收入和利润均大幅增长，同时由于并入的物流板块毛利率较低，也拉低了公司整体的毛利率，2010 年毛利率较 2009 年下降 2.93 个百分点。由于公司二期龙德·紫金公寓在 2008 年和 2009 年已基本销售完毕，而不动产经营板块无新开盘销售的房地产项目，2010 年度该板块营业收入主要来源于龙德广场的租金收入，使得该板块营业收入大幅下降。

公司“其他业务”板块主要包含公司租金收入、设计服务费收入、物业管理费收入等。租金收入主要是分布各地的储备库向其他客户出租多余仓容所收取的仓储租金费用，设计服务费主要是公司下属的粮食建筑设计院通过设计等服务收取一定的设计费收入，物业管理费收入为公司下属的物业管理公司收取的物业管理费收入、电费、暖气费收入等，与主营的产品购销业务相比，几项其他类业务的收入相对较小。

2、主要业务板块经营情况

(1) 粮食加工销售

公司的粮食加工销售业务板块主要由子公司京粮股份负责经营，京粮股份下属的北京古船食品有限公司、北京古船油脂有限责任公司、北京艾森绿宝油脂有限公司、北京古船米业有限公司和北京古船面包食品有限公司主要从事面粉、油脂、大米、面包等产品的生产和销售。

A、采购情况

在原材料采购方面，粮油加工业务板块每年采购的原粮数量较大，采购渠道一般分为三类，一是从粮油市场上直接购买；二是参与国储粮交易的招投标；三是在粮食产区直接从农民手里购买。目前公司主要通过第一渠道采购较多，占公

司总采购额的90%以上，通过招投标和直接向农民购买比例不足10%。采购定价方面，从市场购买和直接向农民购买两种渠道定价完全市场化；而招投标定价，公司参照市场价格进行报价，最后成交价格基本与市场价格持平，部分因产品质量和品种差别，成交价格与市场价格略有差别。

在促进增加农民收入和保证粮食安全的政策需要下，国家对粮食作物的价格调控力度最大，使得产品价格波动幅度较窄，公司盈利空间缩小，而近几年受国际粮价以及我国粮食托市收购价格不断提高的影响，粮食价格总体呈现上涨态势。而原材料成本在粮油食品加工企业的总生产成本中所占比重较高，通常小麦成本能够占到面粉成本的70%，因此对于粮油加工企业进行成本控制是关键。公司不断向粮食主产区拓展经营业务，加强原粮基地建设，和各大粮食产区建立了稳定的贸易渠道。公司原材料供应渠道多样，随着粮源基地建设的不断推进，一手粮源在原材料采购中的比重持续提高，便于为公司粮油食品加工业务提供质优价廉的原材料。

B、生产情况

京粮集团构建了以“古船”为核心，以绿宝、火鸟、古币、华藤等品牌为重点的产品品牌体系，主要品牌包括古船面粉、古船油脂、绿宝油脂、古船大米、古船面包、华藤米等，共计170余个品种的产品。“古船”品牌在2004年获得中国名牌称号，在2006年被评为最具市场竞争力的品牌，2009年“古船”品牌在“中国最有价值品牌评价”中，评估价值为33.6亿元。公司的主要产品面粉、大米、油脂和面包的产能情况如下：

公司生产加工能力情况

表 4-12

产品	产能
面粉	日处理小麦 3,450 吨
大米	日加工稻谷 246 吨；日罐装大米 115 吨
油脂	日精炼能力 440 吨；日罐装能力 480 吨
面包	日生产面包 18 吨

C、销售情况

产品销售方面，公司产品主要以超市和行业大客户销售为主。公司总部设立品牌事业部，统一对下属加工企业营销和品牌管理，下属各子公司设立各自的销售部门，直接负责经销商和销售渠道管理。在与超市合作方面，公司与北京市的物美、超市发、京客隆、易初莲花等主要超市均签订了长期合作协议，粮油产品综合铺市率超过90%，在北京市场占据了较高市场份额，其中古船面粉在北京的市场占有率高达40%以上，在中国商业联合会主办的“2009年度中国市场商

品销售统计”中，古船面粉在同类产品中市场综合占有率排名全国第一。公司在不断巩固北京市场份额的同时，积极拓展外埠市场业务，销售区域扩展到东北、西北、华北及南方等31个省市自治区。为进一步拓展外埠市场，充分利用已有的经营渠道，公司推出了“互为经销商制度”，即公司下属各生产企业间按照市场化原则，互相成为其它企业的经销商，在外埠市场中销售其它企业的产品，扩大公司产品的总体销量。此外，公司注重集团客户的培养，不断推进大客户战略，与稻香村、义利、纳贝斯克、肯德基、全聚德等行业内大客户合作，长期为其提供优质产品，大客户逐渐成为公司重要的销售渠道和收入来源。

近三年公司粮食加工销售业务板块销售量情况

表 4-13

单位：吨

品 种	2012 年 1 季度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
古船面粉	62,806	398,000	352,209	298,326
古船油脂	12,856	115,800	134,594	84,335
绿宝油脂	14,561	50,067	38,541	28,817
古船大米	40,146	67,130	61,782	96,060
古船面包	1,549	11,241	37,628	30,308
华藤米	5,195	22,541	10,422	9,937

公司主要产品古船面粉、古船油脂、绿宝油脂、古船大米，同时公司也不断向粮食加工产业链的深加工延伸，将面粉进一步加工成面包，古船面包长期为北京市内所有肯德基汉堡包提供面包坯。

北京作为首都和特大粮食销区，粮食自给率仅占全市粮食总需求的10%左右，90%左右的粮食依靠外埠调入或进口解决，而北京粮食市场的稳定，直接关系到居民生活、社会安全和政治稳定。为保证特殊情况下粮食的有效供给，形成应对突发公共事件的工作机制，2003年北京市粮食局经北京市人民政府批准制定了《北京市粮食供给应急预案》（以下简称“预案”），针对粮食应急状态下，对原粮及成品粮的采购、调拨、加工、运输、供应、宣传和后期处置等方面进行了部署，发行人作为预案指定的唯一市场执行主体，负责粮油市场应急供应状态下所属企业的粮油加工和销售工作。此外，公司还承担着北京驻军的粮油供应工作，公司下属有5个军粮供应站，每年完成北京驻军60%的军粮供应。同时，公司还承担了北京市特供任务，为“奥运”、“国庆阅兵”、每年“两会”等重大活动提供粮油食品专供。

（2）粮食贸易与物流

我国粮食产销区域分布不平衡、粮油品种结构的矛盾产生了粮油产品流通的巨大需求。公司粮食贸易与物流业务主要由下属的西南郊粮食仓库、西北郊粮食

仓库、北京市粮食公司等经营，主要从事粮食采购、储存、贸易，以及中央和地方储备粮收储轮换业务。

A、粮食贸易

公司粮食贸易主要以内购内销为主，出口贸易规模很小，贸易品种主要为稻谷、小麦、玉米和油料。公司粮食贸易规模总体呈增长态势，从2009年的246.91万吨上升至2011年的451.64万吨。其中小麦和玉米购销最大，2011年分别达到了195.68万吨和220.55万吨；油料贸易量较少，而且从2010年开始公司已逐步退出油料购销业务。

近三年及一期公司主要贸易品种购销情况

表 4-14

单位：万吨

品种	2012 年 1-3 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	采购量	销售量	采购量	销售量	采购量	销售量	采购量	销售量
小麦	27.51	24.47	130.20	65.48	99.24	48.40	58.65	26.65
稻谷	12.24	15.75	19.34	15.62	33.23	23.87	24.39	21.72
玉米	73.31	22.94	110.90	109.65	71.08	55.50	36.48	49.82
油料	0.00	0.03	0.17	0.28	0.48	1.29	14.63	14.57

公司原粮贸易的采购渠道主要有两种，一是从生产者手里直接进行收购，即通常所指的第一手粮源，其在公司原粮采购总量中所占比重约为30%；二是从粮食购销企业购进，其在公司原粮采购总量中所占比重约为70%。公司通过构建全国性的采购网络，提高对粮源的掌控能力，在河北、东北、河南、山东、内蒙等粮食主产区，设立直营采购基地40个。原粮的销售则主要以山东西王集团有限公司、河南莲花味精股份有限公司等粮食深加工企业为主。

B、粮食储运

储运方面，公司在昌平、房山、顺义、大兴、怀柔等地形成专业化、集约化、规范化的粮食仓储企业集群，截至2012年3月末公司拥有自有产权粮库23个，有效仓容达到183.62万吨。

公司自有产权粮库及仓容情况

表4-15

单位：万吨

序号	单位名称	所在地区	有效仓容
1	北京市西南郊粮食收储库	北京	44.50
2	北京市西南郊粮食收储库衡水分库	河北衡水	3.00
3	北京市西南郊粮食收储库东明分库	山东东明	15.00

序号	单位名称	所在地区	有效仓容
4	北京市西北郊粮食收储库	北京	21.64
5	北京市南郊粮食收储库	北京	22.06
6	北京市南郊粮食收储库通过分库	内蒙古通辽	1.00
7	北京市大红门粮食收储库	北京	5.24
8	北京市东北郊粮食收储库	北京	12.10
9	北京市京都金谷粮食购销库	北京	8.60
10	北京市怀柔北房粮食收储库	北京	2.00
11	北京市怀柔杨宋粮食收储库	北京	2.70
12	北京市怀柔城关粮食购销站	北京	1.44
13	北京市古船食品有限公司	北京	2.80
14	北京怀柔国家粮食储备库	北京	24.10
15	北京市怀柔庙城粮食收储库	北京	2.50
16	北京市怀柔河防口粮食收储库西庄分库	北京	0.23
17	北京市怀柔河防口粮食收储库	北京	0.71
18	北京京粮健业国际贸易有限公司内蒙古赤峰分库	内蒙古赤峰	2.00
19	京粮金源台安粮源基地	辽宁台安县	1.00
20	京粮金源辉南粮源基地	吉林辉南	2.00
21	西北郊内蒙兴安盟粮源基地	内蒙兴安盟	1.00
22	北京古船米业有限公司闵家粮库	吉林榆树	6.00
23	北京古船米业有限公司先锋粮库	吉林榆树	2.00
合 计			183.62

C、储备粮收储轮换

由于粮食安全是国家安全的重要基础，为应对自然灾害等导致粮食歉收的一系列不确定因素以及稳定粮食价格，1998年我国对粮食储备体制进行了改革，开始实行中央、省、市、县四级粮食储备体制，京粮集团担负着部分中央和北京市政策性粮油储备及代理轮换职能，并能够获得相应补贴。

目前，公司下属共有7家独立核算的储备企业，共承担中央储备、北京市级储备和区、县级储备总计约120万吨，其中中央储备粮每年存费收入70元/吨，地方储备粮每年存费收入80-100元/吨，中央储备粮每次轮换收入74元/吨，地方储备粮每次轮换收入40元/吨，平均每年可以获得2亿元左右的储备收入。储备粮所需的收购资金全部由中国农业发展银行发放政策性贷款解决，而对于历史原因形

成的不良贷款由北京市财政纳入国有资本预算资金解决。2010年3月北京市政府出台了《北京市储备粮管理办法（草案）》（以下简称“草案”），草案增加了“建立市储备粮费用补贴标准确定和调整机制”的内容，鉴于储粮成本增加的现状，未来北京市储备粮费用补贴标准有望提高。

（3）现代物流和商用不动产经营

A、现代物流

公司从事现代物流的核心子公司为北京京粮物流有限公司、天津京海石化运销有限公司和天津京海储运中心；从事商用不动产经营业务的为龙德置地有限公司。

公司以京粮物流为代表的现代物流业是其粮食专业物流的延伸，也是其“一链两翼”的主业定位中的其中“一翼”。京粮物流现有九个物流中心，包括田村物流中心、杏石口、亦庄、西直河、怀柔、顺义空港物流中心等，形成了北京地区服务半径小于15公里，响应时间不超过1小时的物流快速反应系统；物流仓储经营面积17万平方米，运输车辆400余部，物流客户百余家，包括神州数码、海信、大中电器、宝马等知名企业。京粮物流已连续三年跻身中国物流百强企业，位列北京物流企业前五名。在此基础上，公司在屈臣氏华北、西北、东北等地区一类城市的干线配载业务也以开始运行；除此以外，公司已安全顺利地为17家客户提供了危险品异地运输服务；并取得海关监管业务资质，可在空港经济圈开展高端的物流业务。

2009年底，根据《市国资委关于北京粮食集团有限责任公司与华北京海实业总公司实施重组的通知》（京国资【2009】325号），北京市国资委决定对北京粮食集团有限责任公司与华北京海实业总公司实施重组。2010年，京海实业公司及其下属子公司正式划转给京粮集团，并由京粮集团对其行使出资人职责。2010年公司合并报表范围新增京海实业公司及其下属子公司，而京海实业公司主要子公司天津京海石化运销有限公司和天津京海储运中心主要从事石化和货物的储运业务，划转并入后进一步充实了公司现代物流业务板块。

京海石化毗邻天津港，有3,000吨级和5,000吨级码头各一座；有三条铁路专用线，总长1.19公里，可进行车船对接装卸；有各类储罐66个，总计容量10万立方米。京海储运距离天津新港6.50公里，拥有货场1.54万平方米，库房等1.50万平方米，铁路专用线1,605米，年货物储存量65万吨。

B、商用不动产经营

公司的商用不动产经营业务主要是以存量资源的开发盘活为主。从2006年开始公司实行“退四（环）进六（环）”、“退城（区）进郊（区）”策略，将过去位于北京市区四环左右的粮库向六环和郊区转移，并将原来粮库所在地块用于开发

商业不动产，为公司粮食产业发展提供有力支持。

公司目前经营的商用不动产项目为龙德项目，该项目共分两期，占地面积8.5万平方米，总建筑面积33.8万平方米。其中一期龙德广场作为奥北地区最大的集休闲、购物、商住于一体的一站式商业服务中心，于2007年5月开始招商，目前已全面投入运营，家乐福、百安居、翠微百货、万达影城等著名品牌企业入驻营业；二期龙德·紫金公寓总建筑面积9.8万平方米，从2008年6月份开盘至2009年12月末，除底层商铺外的公寓楼已全部销售完毕，已累计销售5.4万平米，累计实现销售收入5.2亿元。截至2011年末，龙德广场一期出租率已达到97%，2011年度实现租金收入1.87亿元。

公司商用不动产项目运营情况

表4-16

项 目		2011 年	2010 年	2009 年
龙德广场一期	出租率	97%	95%	93%
	租金收入(万元)	18,701	17,166	14,000
龙德广场二期	销售面积(万平方米)	0	0	2.40
	销售收入(万元)	0	0	23,000

公司商业不动产开发业务的重点主要对现有存量资产的开发盘活，一方面对公司粮食产业的发展起到了良好的支撑作用，提升了集团的整体竞争力；另一方面也彻底解决了原有企业人员负担较重的问题，为企业轻装前进铺平了道路。未来公司在商业不动产板块的战略仍然是继续深度开发和经营“退城进郊”后的存量资源，但公司目前暂无不动产开发的投资计划。

(四) 发行人发展战略及目标

1、未来发行人总体战略思路

发行人根据自身业务特点，制定了成为中国最具竞争力的现代粮食产业集团的企业愿景，并根据“十二五”时期的经济形势，确定了集团的“十二五”规划，即以产业化、效益化、特色化、品牌化为指导，着力构建都市粮食产业发展格局，充分发挥集团在首都粮油市场供应的主渠道作用，维护首都粮食安全。通过优化资源配置、加强区域合作，延伸产业链、做强商贸链、提升价值链，全力打造中国最具竞争力的粮食产业实体集团。

2、发行人未来五年的总体战略目标

发行人未来五年的总体战略目标为：

(1) 发展都市粮食产业，构建粮食安全体系、粮食产业体系、商贸业态体系三大体系；建设十大产业园区，包括四个工业园区、两个商贸园区、四个粮食

物流园区，全面实现集团的社会效益和经济效益。

(2) 通过都市粮食产业的发展，三大体系构建和十大园区建设，七项经营管理推进，实现集团主要经济指标 10% 的稳健增长。并力争在 2015 年前实现主业上市。

(3) 建立规范的以资本为纽带的母子公司体制，进一步完善法人治理结构，将集团建设成实体战略管控型企业。

3、未来发行人的发展策略

围绕战略目标，发行人将采取以下发展策略：

(1) 动态调整集团产业结构，动态推动产业升级。建设立足北京，聚焦环渤海，辐射粮食主产区、主销区的采购销售网络体系。

(2) 优化调整产业布局，全面突出主业经营。在品牌战略下积极培育集团内部优势企业，拓展上下游产业链条，深化国有企业股份制改革，大力推进“调改剥离”，进行全面清理整合，加快国有资本从劣势企业退出。

(3) 全力推进体制创新，加快资本运作的步伐。通过收购、兼并等多种方法实现社会资源整合，在不同产业链位置实行不同的运作方式，实现“退城进港”、“进军产区”的战略布局；推进行业重组，形成产业集群，打破市区两级管理体制，整合分属于区县管理的国有粮食企业，从更大范围、更高层次上实现资源优化配置；加强战略联盟，发挥规模优势；加强行业内大企业间的业务联合，发挥规模优势；盘活存量资源，发展混合经济，一方面对四环、五环附近的粮食仓储、加工企业进行战略调整，另一方面引入多元股东，寻求广泛合作，吸纳更多的资本；加快上市步伐，搭建投融资平台，实现国有资产保值增值。

(4) 整合业务、营销、品牌、财务各方面的资源，完善企业的供应链、销售链、市场链以及资金链；在构建粮油产业体系和商贸业态体系过程中，坚持大产业链和小产业链的有机结合，整合配送体系，产品资源及采购渠道；坚持由“分散重复运营转向集中统一运作”的思路，实现渠道共享，统一布局，与终端客户直接对接，减少中间环节；以现有产品品牌为基础，实行品牌集中化和一体化；发挥集团总财务管理中心作用，打破子公司之间互为堡垒的财务管理模式，建立集团结算中心，推进机构、人员、制度、资金、核算的“五统一”，实行“一个体系管理，一个漏斗进出”。

(5) 实现集团的实体战略管控，集团总部负责集团的财务、资产运营和集团整体的战略规划，主要工作集中在企业业态和业务综合平衡、提升集团综合效益。各下属企业同时制定自己的业务战略规划，并提出相应预算，总部负责审批、给予建议，批准其预算，再交由下属企业执行。加强集团的风险管控和效率管控，

逐步完善以 COSO 理论体系为基础的企业内控体系，推进办公与财务信息化，以绩效管理为目标，完善激励机制，健全分配制度。

(6) 优化产品结构，重点发展中高档产品，保障集团经济收益，同时向低消费群体提供低利润产品，保障北京粮食安全，进一步细分市场，在产品精细化、差异化上下功夫，加大科研力度，以现代、营养、绿色、方便为方向，推动产品由初加工向深加工转变，提高产品附加价值。

(7) 完善人力资源开发机制，营造人才发展良好环境。有计划引进大中专院校毕业生基础上，重视内、外两部分资源，做到“人尽其才，才尽其用”，建立全员培训，终身培训机制，设计合理薪酬体系，完善选用程序，健全助理制度，实现“人文京粮”的目标。

(五) 发行人未来三年投资计划

2012-2014 年，公司投资方向主要集中在四个方面：粮油加工基地建设、粮油仓储设施建设、粮源基地建设和物流设施建设，其中重点项目 5 项，包括 4 个在建项目和 1 个拟建项目。截至 2011 年底已投资金额为 7.29 亿元，未来三年还将投入 19.31 亿元，公司将主要通过自筹、银行贷款或申请国家政策性资金来筹集项目资金。

1、在建工程情况

公司重点在建工程未来三年投资情况

表 4-17

单位：亿元

项目名称	预计总投资额	2011 年底已投资金额	2012 年投资额	2013 年投资额	2014 年投资额	资金来源
天津临港粮油加工仓储物流	10.86	5.67	5.19	0.00	0.00	自有资金和银行借款
古船米业吉林榆树基地建设	1.88	0.92	0.96	0.00	0.00	北京市政府粮食产销合作发展专项资金和自有资金
京粮古船粮食加工基地	2.06	0.20	1.86	0.00	0.00	自有资金和银行借款
天津京海储运中心东疆港区物流基地工程	1.80	0.50	0.76	0.54	0.00	自有资金和银行借款
合计	16.60	7.29	8.77	0.54	0.00	

(1) 天津临港粮油加工仓储物流项目

该项目由北京粮食集团有限责任公司承办,拟在天津临港工业区,建设集加工、储存、贸易、物流为一体的京粮临港粮油工业基地。项目需购买土地 30 万平方米,新建 4,000 吨榨油生产线、1,000 吨精炼线、400 吨棕榈油加工和分提生产线、10.4 万吨储油罐、12 万吨粮食筒仓及 3.6 万吨粕库、30 万箱成品油库房等配套设施。项目建成后,将增加固定资产 5 亿元,年加工大豆(油菜籽、葵花籽等)120 万吨,年精炼食用油 30 万吨,年生产包装油 652 万箱。该项目地处港口,运输便利,将有效降低运营成本,预计 2012 年底可投入使用。

(2) 古船米业吉林榆树基地建设项目

该项目由北京古船米业有限责任公司承办,拟在吉林榆树建设年综合加工稻谷 10 万吨的生产基地和粮食储存 5 万吨的仓储基地,实现集团在粮食主产区建设跨区域的、粮食收购、加工、储备、物流为一体的基地。拟购置位于吉林省榆树市的李合粮库、闵家粮库,可获得土地 234 亩、仓房建筑面积 10,000 平方米,作为仓储基地;征购吉林省榆树市环城工业集中区 200 亩土地,建设综合加工稻谷 10 万吨生产基地,并建设配套设施。

(3) 京粮古船粮食加工基地项目

该项目由北京古船食品有限公司承办,拟在大兴粮食直属库内,以大兴区面粉厂以及大兴直属库现有的部分立筒仓和库房为基础,建设能储存 3.6 万吨小麦的立筒仓、日处理小麦 1,000 吨面粉加工车间及能储存 3,000 吨成品粮的储备库的京粮集团古船粮食加工基地。建设的主要内容:①储存 3.6 吨小麦的立筒仓,一部分仓容用于储存北京市地方小麦储备,一部分仓容用于储存古船面粉生产车间用小麦以及北京市应急加工所用原料储备的立筒仓;②日处理小麦 1000 吨面粉加工车间的粮食加工基地以及 6,480 平方米的成副产品库房,年加工小麦能力在 24 万吨以上,生产面粉 18 万吨,其中专用粉及小包装面粉产量占总产量的 60%以上,预计 2011 年下旬可投入使用。

(4) 东疆港区物流基地工程

该项目由天津京海储运中心承办,位于天津港东疆港区,工程用地为 70,149.1 平方米,规划建筑面积 28,080 平方米,预算总投资 1.80 亿元,主要内容有六项,分别为:库房两项:库房一建筑面积为 10,025 平方米,配备 8 吨、16 吨、30 吨航吊各一部;库房二建筑面积为 10,025 平方米,不配备吊车;第三项为五层建筑的办公楼,地上建筑面积为 5,000 平方米,另有地源泵,消防水池等地下配套设施约 1,000 平方米;第四项为二层建筑的附属用房,面积为 2,000 平方米,包括消防库房、机修车间、配件房、餐厅、夜班工人宿舍等;第五项为露天散货集装箱堆场,面积为 16,000 平方米;第六项为地下管网、道路、绿化、照明、消防安保配套工程等。

2、拟建项目情况

公司拟建项目未来三年投资情况

表 4-18

单位：亿元

项目名称	预计总投资额	2011 年底已投资金额	2012 年投资额	2013 年投资额	2014 年投资额	资金来源
天津京海石化仓储物流项目	10.00	0.00	3.00	3.00	4.00	自有资金和银行借款

天津京海石化仓储物流项目由天津京海石化运销有限责任公司承办，拟在天津经济技术开发区南港工业区建设石化仓储物流基地，计划新建50万立方米库容储备库，分两期进行，预计2014年底可建成投入使用，项目建成后，年吞吐量可达500万吨。2012年投资额3亿元拟用于项目土地购置和投入建设资金，截至本募集说明书出具之日，该项目尚未启动。

公司承诺所有在建、拟建项目均合法、合规，并符合国家相关的产业政策。

十一、发行人所在行业分析

发行人是一家以粮食加工、销售、仓储、贸易为主、以现代物流业和商用不动产经营业为辅的大型粮食产业集团，其中公司的粮食加工销售和粮食贸易与物流业务收入占公司主营业务收入 60%左右。

（一）粮食产业发展环境分析

1、我国粮食产业现状

（1）粮食供求情况

我国粮食生产总是在“增长—波动—增长”的轨迹向前运行，但总体粮食供给呈稳步增长态势。自 2004 年以来，党中央、国务院采取一系列宏观调控政策措施，调动了农民种粮积极性，粮食生产实现恢复性增长。2011 年，我国粮食总产量、面积均连续 8 年增加，总产量、单产均创新高。总产量达到 11424 亿斤，比 2010 年增加 495 亿斤，增长 4.5%，再创历史新高，实现半个世纪以来首次连续 8 年增产，粮食产量连续 5 年稳定在 1 万亿斤以上。

需求方面，根据国家发展和改革委员会《全国新增 1000 亿斤粮食生产能力规划（2009-2020）》（以下简称“《规划》”）文件，2020 年全国粮食消费量将达到 11450 亿斤，按照保持国内粮食自给率 95%测算，到 2020 年，国内粮食产量需要比现有粮食生产能力增加近 900 亿-1000 亿斤。总体来看，未来几年，我国粮食供求关系将处于紧平衡状态，结构性矛盾突出。分品种看，玉米产需基本平衡；

南方地区水稻种植面积大幅下降，稻谷供需总量将长期偏紧；北方种植大豆、南方种植油菜籽的比较效益低，生产规模不断缩减，大豆存在较大缺口，依赖于进口的情况在长期内不会有所改观。

从粮食产销区域看，我国粮食主产区日益向东北和中部地区集中，全国粮食产销格局由“南粮北调”转变为“北粮南运”。北京、天津、上海、浙江、福建、广东和海南 7 个主销区的粮食产需缺口进一步扩大，此外，西部部分地区由于生态环境较差、土地贫瘠、粮食生产水平较低，也存在着较大的供需缺口。2011 年 13 个粮食主产区（黑、吉、辽、蒙、冀、豫、鲁、苏、皖、赣、湘、鄂、川）产量是 8684 亿斤，占全国粮食总产量的 76%，比 2010 年增加 447 亿斤，占全国粮食增量的 90.5%。全国粮食主产区日益集中、主销区供求缺口不断扩大、基本自给区的自给水平有下降的趋势。

（2）我国粮油产品价格

国际粮油产品价格波动较大，2008 年下半年，在全球金融危机的冲击下，粮油价格由于受到需求量不足的影响，国际粮油价格下跌 30%至 50%，据联合国粮农组织监测，2009 年上半年，全球小麦、玉米、大米价格分别比 2008 年同期下降了 43.1%、28%和 7.9%。但是，到了 2009 年下半年，国际粮油价格呈现出环比上涨的趋势，已走出了波谷开始了新一轮的循环波动迹象，2010 年，国际粮油价格持续上升，到 2011 年 3 月底，国际粮油价格基本恢复到 2008 年中的价格水平。2011 年国际粮油价格持续上升，全球小麦、玉米、大米价格分别比 2010 年同期上涨 19%、41%和 18%。

相比国际市场，我国国内粮食价格相对稳定，波动幅度相对较小。国内政府对粮食进出口实行统一管理，进出口贸易占国内消费的比例很小，粮食内外贸一定程度上还处于分离状态，政府采取最低价托市收购和灵活调节关税等政策对国内粮价进行调控，粮食价格的波动幅度远小于国际市场。但是国际石油、美元价格波动直接影响进口化肥、农药等产品价格，进而影响粮食生产成本；加入世贸组织之后农业逐步放开，关税保护力度逐步削弱，贸易额逐步增大，国内粮价的基本走势和国际走势趋向一致。尤其是油脂油料类产品的进口依存度较高，主要油脂原料大豆的自给率仅为 37%，国内油料加工也基本由跨国公司垄断，政府对其价格控制能力相对较弱，相关产品价格受国际价格影响波动较大。粮油产品尤其是油脂油料价格的波动对相关贸易企业的生产经营产生了较大影响，同时国内粮油贸易企业大多规模较小，且缺乏对冲手段，抗风险能力较弱，粮油价格的波动对其经营造成一定困难。

综合来看，国家促进粮食生产、稳定粮食价格的一系列措施一定程度上起到了稳定粮价的作用，但对进口依存度较高的部分产品，国内价格会持续受到国际价格影响。

2、我国粮食产业发展趋势

国家发展和改革委员会于 2008 年 11 月公布了《国家粮食安全中长期规划纲要（2008-2020 年）》（以下简称“《纲要》”），总结了我国粮食和食品安全的主要趋势：粮食需求呈刚性增长，粮食消费结构升级，食用植物油消费继续增加；耕地数量逐年减少；水资源短缺矛盾凸现；供需区域性矛盾突出；品种结构性矛盾加剧；种粮比较效益偏低，保护农民种粮积极性难度加大；全球粮食供求偏紧。

在此《纲要》的指引下，我国的粮食产业在未来的 10 年中，要进一步强化生产能力，优化耕地利用结构，提高土地集约利用水平；进一步加强农业基础设施建设，着力提高粮食单产水平；强化科技支撑，改变原有粗放型发展方式；科学谋划粮食生产布局，集中力量建设一批基础条件好、生产水平高和粮食调出量大的核心产区，并在保护生态前提下，着手开发一批有资源优势和增产潜力的后备产区，从而实现这一部分产区的粮食自给；在粮食品种上，优先抓好小麦、稻谷等品种生产，并继续扩大优质稻谷、优质专用小麦、优质专用玉米、高油高蛋白大豆和优质薯类杂粮的种植面积。

2009 年，国家发展和改革委员会的《规划》中进一步指出，要实现 2020 年新增 1000 亿斤粮食生产能力的目标，未来关键是将粮食生产和新区和非主产区产量大县，建设成为田间设施齐备、服务体系健全、仓储条件配套、区域化、规模化、集中连片的国家级商品粮生产基地，切实改善农业基础条件，充挖掘粮食增产潜力，努力增加商品粮调出量。为此，未来要根据东北区、黄淮海区和长江流域等不同区域特点、制约因素和增产途径，统筹实施水利骨干工程、基本农田、粮食科研创新能力、良种繁育和农技推广体系、农业机械化体系、防灾减灾体系、农业生态环境保护体系、仓储物流和粮食加工能力等八大工程建设。为了打牢粮食生产基础、实现规划提出的增产任务，要重视推进农业科技进步和创新，增强科技支撑能力；更加重视农业基础设施建设，改善粮食生产条件；更加重视落实粮食省长负责制，明确各级政府粮食安全责任；更加重视完善粮食生产扶持政策，调动农民种粮积极性；更加重视加强粮食市场调控，促进产销衔接；更加重视构建长效机制，促进粮食生产稳定发展。

同时，国家将加大对粮食产业的政策支持。根据国务院 2010 年中央一号文件《中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》，未来国家将继续加大对农业农村的投入力度、完善农业补贴制度和市场调控机制、提高农村金融服务质量和水平、积极引导社会资源投向农业农村、大力开拓农村市场、稳定发展粮食等大宗农产品生产、大力建设高标准农田、提高农业科技创新和推广能力、健全农产品市场体系、构筑牢固的生态安全屏障等。

（二）粮油食品加工行业发展环境分析

1、我国粮食加工行业发展现状

在我国粮食加工行业中，存在着民营、外资、合资、股份制等多种经济成分，约二十多万家的加工企业。在近几年的发展中，在国家的相关补贴支持下，一批粮油加工大型国有和民营骨干龙头企业发展迅速，规模化趋势明显。与此同时，行业内的民营及外资企业也取得了较大的发展，在部分地区拥有了较高的市场份额。在此背景下，国内加工行业的市场竞争得以实现，市场效率有所提高，资源配置得到合理优化。但就目前来看，粮食加工行业的规模经济水平仍然较低，生产能力不足，产业链较短。以面粉加工行业为例，截至2010年底，日处理小麦能力400吨以上的大、中型面粉加工企业仅95家，日处理小麦能力在1000吨以上的特大型面粉加工企业只有河北五得利、中粮面业和古船食品等少数15家企业。以大米加工业为例，日设计生产能力在100吨以下的企业占规模以上企业数量的84%，且多以中小型民营企业为主，资源浪费状况仍然严重。

近两年来，粮食的深加工热逐渐兴起，其中尤为突出的就是玉米深加工的快速发展。通过深加工，粮食产品的附加价值得以增加，农民收入得到进一步提高，部分农业大省的经济水平迅速发展。但粮食的深加工仅仅停留在部分粮食品种上，不少粮食作物的加工层次仍停留在了初加工的阶段。以大米加市场为例，企业总体上以初级加工为主，以半成品居多制成品少，产业链条短，精深加工比例偏低，大量的副产物未能综合利用。与国外粮食加工行业相比，在粮食品种上的差距依然较大。以玉米加工为例，目前世界上已开发出来的玉米加工产品多达几十类、数千个品种，主要有饲料、淀粉、淀粉糖、酒精、玉米油、玉米食品及其它深加工产品，在美国，淀粉、甜味剂和乙醇占据玉米深加工产业的95%，但以我国玉米加工业较为发达的长春市为例，其在玉米加工工业上只开发了二、三十个品种，还存在着较大的发展空间。

自从我国加入世界贸易组织以来，国际大型粮食加工企业进入了中国的粮食加工市场。这一方面为我国的粮食加工行业带来了先进的管理方式和技术资源，使得他们在市场竞争中不断发展。另一方面，也以其先进的技术和成本优势抢夺了粮食加工业部分的市场份额，使得原有势力较弱的加工品种不得不转手于人。以油脂加工行业为例，国外四大粮商及丰益国际集团已经垄断了我国80%的进口大豆货源和60%的压榨能力。而丰益国际收购嘉里粮油后，旗下油料品牌“金龙鱼”占据了国内食用油市场45%以上的市场份额。

2、我国粮食加工行业发展趋势

《纲要》对于我国粮食加工行业的未来趋势提出了指导建议，其未来发展趋势将呈现下列方向：

粮食加工方式的转变。《纲要》指出，要大力发展粮油食品加工业，引导粮

油食品加工工业向规模化和集约化方向发展。我国的粮食加工业在未来将加速企业的整合，形成一批有规模、产品合理、综合利用和节能的优质企业，提高粮食加工企业的集约化程度。同时粮食加工企业将推进传统主食食品工业化生产，提高优、新、特产品的比重；在规模和效益持续平稳增长，提高健康全谷物食品与工业化主食的比重，从而进一步提高粮食及其加工副产品综合利用水平，提高其资源利用率和增值效益，建立其品牌意识和质量意识。

粮食加工产品及原料品种的扩宽。《纲要》提出，要在粮食加工的现在基础上，实行全面开发，要向果实、秸秆、胡、棒、花粉等方向发展。另一方面，粮食加工行业原料要实现可替代性，从而缓解原料需求结构不平衡，市场供需不平衡的问题。要通过技术研发，努力寻找替代品。

粮食品种的深加工发展。对于一部分深加工过热的粮食产品，以及以粮食为原料的生物燃料产品要严格控制，绝不与粮争地，不与人争粮，为保证国家粮食的安全，严格控制其深加工业发展。发改委、财政部在2006年就曾联合下发《关于加强生物燃料乙醇项目建设管理的通知》，要求各地暂停核准和备案玉米加工乙醇项目，并对在建和拟建的项目进行全面清理。而对于另一部分，如水稻，大豆就要积极发展深加工。水稻除加工大米之外，还可以制药，采用生物发酵技术生产红曲，深加工开发洛伐他汀原药与食品添加剂等，大豆在豆油、豆粕之外，可以形成包括功能食品、保健品、营养品、药品、纺织品在内的系列产品群，如生产生物蛋白、食品添加剂，低脂糖。这些产品原料消耗少，有的甚至来自于大豆加工的副产品和下脚料；但产品的技术附加值极高，创造的经济效益也极高。如几公斤（如大豆磷脂、大豆纺织纤维）甚至几克（如大豆雌酮）的价值就抵得上成吨豆粕的价值。这样的深加工可以避免资源的浪费，同时使企业获得高额的利润收益。

（三）物流行业情况分析

1、物流行业发展现状

20世纪90年代初至今，随着经济技术的发展和国际经济往来的日益扩大，物流国际化趋势开始成为世界性的共同问题。国际物流的概念和重要性已为各国政府和外贸部门所普遍接受。贸易伙伴遍布全球，必然要求物流行业的国际化，只有广泛开展国际物流合作，才能促进世界经济繁荣。

中国物流业伴随着中国经济的快速成长而迅猛发展。在中国加入WTO之后，物流业更是受到了广泛的关注，在各级政府的重视下逐渐成为国民经济的一个新的增长点，得到了飞速发展。从2002年至今，物流行业的年平均复合增长率一直维持在23%以上，远高于同期的中国GDP年均复合增长率（16.49%）。2008年，中国实现社会物流总额89.90万亿元，增幅为19.5%，增幅自2003年以来首次降到

20%以下；2009年，在《物流业调整和振兴规划》等政策的支持和推动下，中国社会物流总额实现96.65万亿元，同比增长7.4%；2010年，全国社会物流总额125.4万亿元，按可比价格计算，同比增长15%；2011年，全国社会物流总额158.4万亿元，按可比价格计算，同比增长12.3%，反映出物流需求在经济增长的带动下加快回升的良好发展态势。

随着行业的发展壮大，物流也从原来简单的“货物配送”发展到集物流、信息流、资金流为一体的全方位服务，物流成为运输业中一种最为经济合理的综合服务模式。但是，总体说来，中国的物流业的发展还相对落后，与现代物流业要求还有一定的差距，具体表现在：

（1）发展较快但整体水平低

中国的物流企业整体水平还不高，企业规模普遍不大。与国际先进的物流企业比起来运行效率还比较低，竞争力相对较弱。我国的社会物流总费用与GDP的比率要比发达国家高出1倍左右。

（2）服务模式单一，受金融危机冲击大

西方发达国家已将传统的物流行业与制造业紧密相连，制造业专注于设计、制造产品，而与供应链相关的一切后勤事务交由专业物流公司；而专业的物流公司则会完成包括原材料的采购、仓储、到运输、清关、配送等整个供应链过程，这一物流过程也高度运用现代计算机技术和现代信息管理技术，实现物流的信息化、自动化、智能化和简单化。

与西方发达国家的专业化的物流公司相比，中国现有很多物流企业只是过去“仓储+运输”形式的简单转行，模式单一，物流手段也较单一，对计算机技术和信息管理技术的运用仍然不多，很难说得上是现代物流，因此也就难为企业的产品提供综合性物流服务。虽然有部分国内物流企业现代化水平较高，但总体上中国的综合供应链物流服务水平仍有待提高。

（3）客观环境制约发展的因素仍然较多

我国物流业发展的过程中，社会化物流需求不足和专业化物流供给能力不足的问题同时存在；物流基础设施能力不足，尚未建立布局合理、衔接顺畅、能力充分、高效便捷的综合交通运输体系；地方封锁和行业垄断对资源整合和一体化运作形成障碍，物流市场还不够规范；物流技术、人才培养和物流标准还不能完全满足需要，物流服务的组织化和集约化程度不高，这些都一定程度上制约了我国物流业和物流企业的更好发展。

（4）外资渗透力度大，内资形势严峻

国际型的物流企业进入我国的时间很早，自1984年美国联邦快递进入中国大

陆市场以来，德国敦豪公司、荷兰天地物流、美国联合包裹等诸多国际化一流的物流服务公司在中国建立合资企业。加入世贸组织的8年时间里，世界各大物流企业更是加快了渗透中国市场的脚步。自第一个外资物流企业获准于2006年在中国自行设立分销网络、独立经营物流业务以来，外国的各大物流经营商都已在中国构建自己全新的物流王国，这其中就包括四大国际物流巨头DHL、UPS、Fedex和TNT。由于外国专业、大型的物流公司很早就已全面的渗透了中国市场，中国本土的物流公司很难在较短的时间内与这些外资物流巨头抗衡，面临严峻的竞争形势。

2、物流行业发展趋势

(1) 物流业调整政策出台

2009年3月10日，国务院颁布《物流业调整和振兴规划》(以下简称“物流振兴规划”)。首次明确了物流业在国民经济中的地位与作用，规划提出物流业的调整和振兴不仅是物流业自身的需要，也是整个国民经济发展的客观要求。规划有助于缓解经济周期对物流行业的冲击，提升物流企业的服务水平和信息化水平、增强核心竞争力。规划的实施将推动行业内企业并购重组，培养出服务水平高、国家竞争力强的大型本土现代物流企业，一些具有现代化综合服务管理水平的大型本土物流企业将在行业整合中处于有利地位。

(2) 物流集聚区逐步形成、物流企业合作加强

中国物流业商机巨大，一方面，我国的石油、矿产等很多资源要依赖国际市场；另一方面，我国正在成为全球的制造业中心，国际市场对我国的依赖程度也在不断加大。中国物流园区(基地)约为475个，其中已经运营的122个，占25.7%；在建的219个，占46.1%；规划中的134个，占28.2%。东部、南部以及北部三大沿海经济区的物流园区占全国总量的54.7%，围绕海港、空港、陆港、制造业园区和城市物流需求发展起来的物流功能集聚区正在形成。

(3) 物流企业产业细分加快、兼并重组增多

目前，中国物流市场细分加速，汽车物流、家电物流、钢铁物流、石化物流、农产品物流、快递物流等一系列专业化物流产业已初步形成。物流企业的兼并重组及行业细分将对提升中国物流行业的整体竞争实力、提高物流专业化程度、提升整体物流运行水平及运行效率起到积极促进作用。

总体来看，物流业发展有着良好的政策环境，是国家重点支持的服务业之一，享受较多的政策支持和资金支持。随着国民经济的持续增长和经济发展对物流依赖程度的逐步提高，以及经济全球化、一体化的发展，物流行业的市场需求将逐步增长，其发展潜力较大。

十二、发行人行业地位及竞争优势

（一）行业地位

公司是北京市政府确定的粮油供给应急预案的唯一执行主体，在保证首都粮油供应、稳定价格、军粮特供方面发挥重要作用。公司在全国粮食企业中排名前十，在地方粮食流通企业中排名前三，是具有市场竞争力、品牌影响力、供应保障力、产业带动力的知名企业。公司的小麦加工能力位居全国前三位，拥有北京市第一大主食面包生产线和第二大汉堡包生产线。公司旗下粮食加工品牌“古船”在粮食行业率先入围“中国最有价值品牌”的排行榜，“古船”品牌市场价值达到 33.6 亿元，其中古船面粉全国市场综合占有率第一，北京市场铺市率达到 100%。古船小麦粉被评为中国名牌产品，大磨坊面粉、古币香油、华藤大米、绿宝食用油被评为北京名牌产品。公司粮食仓储规模庞大，拥有北京地区最大的粮食储备体系，担负着部分中央和地方的政策性粮油储备职能。公司及其下属公司承担 60% 的军粮供应任务，并在奥运会、60 周年国庆、两会期间承担粮油供应职能。

（二）发行人竞争优势

1、公司销售网络完善，产品以古船品牌为核心，市场知名度和占有率较高。

2001 年，公司提出“做市场，作品牌，做资本”的“三做”战略，以市场和消费者为着眼点，完善公司销售网络，树立其品牌形象，并不断推进与高端客户的合作。

公司以“古船”品牌为核心，以绿宝、火鸟、古币、华藤等品牌为重点构建了自身的产品品牌体系，提高了公司的品牌影响力。2004 年，“古船”品牌获得中国名牌称号；2006 年被评为最具市场竞争力的品牌；2009 年“古船”品牌在“中国最有价值品牌评价”中，评估价值为 33.6 亿元。子公司古船食品公司，拥有国内少有的年超过 1000 吨的小麦加工能力，属于特大型面粉加工企业；古船面粉在北京的市场占有率高达 40% 以上，同时公司利用大型综合超市，如易初莲花、物美的市场渠道，迅速使其销售区域扩展到东北、西北、华北及南方等 31 个省市自治区，在中国商业联合会主办的“2009 年度中国市场商品销售统计”中，古船面粉在同类产品中市场综合占有率排名全国第一；公司的其他粮油产品也遍布北京市 1300 余家超市，铺市率超过 90%，市场知名度很高。公司还加强与大客户的战略合作关系，与稻香村、伊利、纳贝斯克、肯德基（华北地区）、全聚德等大客户合作，长期为其提供优质产品。

2、公司拥有较大的仓储规模，承担着中央和地方政府政策性粮油储备职能，收入来源稳定。

公司在北京的昌平、房山、顺义、大兴、怀柔等地形成专业化、集约化、规范化的粮食仓储企业集群，截至 2012 年 3 月底拥有自有产权粮库 23 个，有效仓

容 183.62 万吨，是北京市最大的粮食储量体系。同时，企业担负着部分中央和地方政策性粮油储备的职能，其中包括以小麦和玉米为主的战略储备以及以成品粮为主的应急储备，总规模约为 120 万吨。此类业务属于国家保障性业务，为企业带来年均 2 亿元的稳定收入。

3、公司产品质量稳定，是粮油市场应急供应预案的唯一执行主体，承担着北京市的特供任务。

公司是北京市政府确定的粮油市场应急供应预案的唯一执行主体，承担着维护首都粮食安全的责任。公司同时也承担了北京军区驻军的粮油供应职能，其下属的 5 个粮油供应站，每年完成北京军区 60% 的军粮供应。在“奥运”、“国庆阅兵”、“两会”等重大活动中，公司都承担了粮油食品的特供任务，仅“奥运”期间，公司就供应粮油产品 719 吨，其中向奥运核心区供应大米、面粉、食用油、杂粮、麻酱 5 大类 30 多个规格的产品共 322 吨。

4、公司重视产品研发，不断提升高附加值产品比例，有利于可持续发展。

公司重视科技研发，每年在科技专项上的投入均在 2,000 万元以上，科研技术水平在国内居领先地位。公司积极推广储粮新技术，提高科学保粮水平，科学保粮率达到 90% 以上；公司加大有机绿色健康食品和高附加值产品的研制开发力度，开发出高、中、低档三大系列、170 余个品种的米、面、油、面包产品。公司子公司古船食品公司下设 1 个研发中心和 8 个中心化验室、1 个烘焙实验室，配备了完善的小麦和面粉检测设施，并根据市场需求，引进日产汉堡生产线，提高其烘焙方面的生产能力，位居全国烘焙行业第二名。最近三年，公司共申请专利项目 10 项，其中液态低热量油脂、新型低温冷榨榨油机、食用油包装桶三项技术已获得专利。公司的粮油食品研发能力得到了北京市政府和科委的高度认可，2005 年北京市粮食科学研究所划入古船油脂公司，2009 年国内首个粮油食品产业研发基地落户京粮集团。

5、公司适时调整发展战略，完善产业链条，优化产业格局，整体竞争力持续提高。

公司将主业定位为“一链两翼”的产业格局，一方面沿粮食产业的上下游延伸，建立以粮食采购、储运、加工、销售为主要环节的粮食产业链，另一方面以现代物流业和商业不动产物业管理为“两翼”，建立起包括资本运营、市场营销的“多支撑”产业发展平台。

公司以京粮物流为代表的现代物流业发展良好，规模不断扩大，业务能力不断提升。现已拥有九个物流基地，仓房面积 17 万平方米，运输车辆 400 余部，为百安居、宝马、易初莲花、大中电器等著名企业提供物流服务，形成北京地区服务半径小于 15 公里，响应时间不超过 1 小时的物流快速反应系统，连续三年

跻身中国物流百强企业，位列北京前五名。

公司依托存量土地资源，开发商用不动产项目，并采取销售和租赁经营相结合方式获取长期回报，有效提高了公司的盈利能力。公司投资开发的龙德广场项目，成为了奥北地区最大购物中心，出租率 95% 以上，2011 年租金收入 1.87 亿元。

6、政府相关政策对于公司业务的扶持，保证了公司长期发展。

作为北京市国资委下属唯一的粮食企业，拥有北京地区最大的粮食储备体系，发行人能够享受到一定的政策支持，包括税收优惠、仓房建设维修资金补贴、贴息贷款等。同时，国家鼓励企业进行跨区域的产业化经营，到粮食产区建立粮源基地，并提供了一定的资金补贴。2008 年上半年，公司为保障奥运会采购了大量高价位粮食，后经协调，部分高价位库存由市政府进行解决，转为地方储备粮，从而减少了企业的损失。

7、公司大力开展粮源基地产销合作项目，获得一手粮源，为粮油食品加工业务提供低价优质的原料。

公司合理利用产区的资源优势以及销区的市场优势，向粮食主产区扩展经营，并进一步加强了粮源基地建设，在东北三省、山东、河北、山西等粮食主产区以租赁、委托收购、合作经营等方式建立了 40 余个粮源基地。同时，在河南省拥有 6 万吨异地储备的优质小麦，与各个产区建立了长期的良好的产销合作关系，从而扩大了自身的原粮来源，提高了自身的买方竞价能力，有利于公司提高原粮质量水平，降低其采购、生产成本。

8、公司通过企业改制工作，建立了完善的治理机构和管理机制。

公司由北京市粮食局所属企业按照现代企业制度改制组建而成，1999 年创始初期，下属企业众多且缺乏经营活力，严重阻碍了公司的发展。公司发展 10 年间，通过关、停、并、转等方式，对下属 186 家小企业进行了改制，进一步加大了国有资本从劣势企业中退出的力度，并对资不抵债的饲料公司等 4 家企业实施了破产，从而消化了不良债务 34.9 亿。公司还进一步根据市场需求进行相关改制工作，将古船面粉集团的优良资产剥离，组建古船食品公司；将拥有市场营销优势的新华福兴公司与北京香油厂重组，建立古船油脂公司；迄今为止，两项改制工作均已为企业创收约 10 亿元。通过上述的内部整合，公司有效压缩了资产链条，减少了管理层级。

同时，公司还建立了完备的企业管理制度，按照决策机构、执行机构、监督机构相互独立、相互制衡的原则，设立由董事会、经理层和监事会组成的公司管理机构，并根据企业流程制定内控制度，每个下属企业均有其内控手册，将制度与流程结合起来，确保了制度的可行性，为 ERP 系统的建立做好了准备。

第五章 发行人主要财务状况

本募集说明书选用的财务数据引自公司 2009 年、2010 年和 2011 年经审计的财务报告，及已公开披露但未经审计的 2012 年 1 季度财务报表。北京华通鉴会计师事务所对发行人 2009 年度合并及母公司会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的华通鉴[2010]审字 03 第 01045-1 号、华通鉴[2010]审字 03 第 01030-1 号审计报告；华夏中才（北京）会计师事务所¹对发行人 2010 年度合并及母公司会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的华夏中才审字[2011]第 331 号、华夏中才审字[2011]第 263 号审计报告；华夏中才（北京）会计师事务所对发行人 2011 年度合并及母公司会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的华夏中才审字[2012]第 347 号、华夏中才审字[2012]第 348 号审计报告。

自 2009 年 1 月 1 日起发行人执行 2006 年 2 月 15 日财政部颁布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”），本章索引的发行人 2009 年、2010 年、2011 年、2012 年 1-3 月合并及母公司财务数据均依据新会计准则编制。

一、发行人近三年及最近一期会计报表

（一）合并财务报表

2009 年-2012 年 3 月末公司合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

2009-2012 年 3 月末年合并资产负债表

表 5-1

单位：万元

项 目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
货币资金	125,768.64	113,654.11	184,685.79	118,032.19
交易性金融资产				
应收票据	275.00		349.00	
应收账款	81,600.06	52,317.98	40,773.44	32,674.07
预付款项	164,759.97	37,119.55	94,257.81	25,676.37
应收股利				
应收利息				
其他应收款	238,964.94	170,842.68	170,248.56	79,584.78

¹ 公司按照市国资委要求更换会计师事务所为华夏中才（北京）会计师事务所。

项 目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
存货	387,972.45	293,324.08	192,954.85	105,716.71
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	999,341.06	667,258.39	683,269.45	361,684.13
可供出售金融资产	1,362.31	1,362.31	1,699.40	
持有至到期投资				20.00
长期应收款				
长期股权投资	37,479.22	22,319.95	24,799.19	21,202.85
投资性房地产	78,510.99	79,567.00	82,832.89	82,695.84
固定资产净额	290,484.13	200,153.41	187,381.04	169,591.79
在建工程	136,567.84	112,454.93	24,622.07	15,891.49
工程物资	0.00			
固定资产清理	293.35	65.56	77.95	
生产性生物资产		114.62		
油气资产				
无形资产	35,497.37	35,225.08	21,317.81	1,635.99
开发支出				
商誉				
长期待摊费用(递延资产)	2,027.23	2,049.64	1,174.53	511.31
递延所得税资产	319.75	371.28		
其他非流动资产(其他长期资产)				
非流动资产合计	582,542.19	453,683.79	343,904.88	291,549.26
资 产 总 计	1,581,883.24	1,120,942.18	1,027,174.33	653,233.39
短期借款	456,722.64	242,684.82	296,073.25	157,283.08
交易性金融负债		127.64		
应付票据	4,100.00	5,100.00	5,500.00	
应付账款	50,450.18	38,748.68	28,841.25	30,183.59
预收款项	76,316.70	59,166.10	44,727.63	30,486.49
应付职工薪酬	17,346.20	17,101.07	18,009.06	19,642.86
应交税费	-25,362.86	-22,840.01	-6,591.14	-4,437.19
应付利息	-0.03	23.75	75.19	19.16

项 目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
应付股利 (应付利润)	1,834.18	2,024.71		
其他应付款	204,481.75	112,578.05	84,537.13	38,136.00
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				1,950.24
流动负债合计	785,888.76	454,714.81	471,172.37	273,264.23
长期借款	148,246.24	147,263.45	159,153.45	153,692.22
应付债券	83,394.80	82,296.99		
长期应付款	355.18	260.92		
专项应付款	38,596.38	20,768.25	14,368.23	9,914.72
预计负债				
递延所得税负债	303.15	303.15	382.42	
其他非流动负债	11,365.94	12,161.23	1,158.35	
非流动负债合计	282,261.68	263,054.00	175,062.46	163,606.94
负 债 合 计	1,068,150.45	717,768.81	646,234.83	436,871.17
实收资本 (或股本)	181,804.30	134,604.07	129,369.83	119,313.60
资本公积	216,781.94	151,812.02	162,055.31	115,296.09
减: 库存股				
盈余公积	12,048.22	3,044.69	1,790.29	15,497.12
一般风险准备				
未分配利润	2,893.03	15,384.41	-2,975.30	-71,224.08
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	413,527.50	304,845.19	290,240.13	178,882.73
少数股东权益	100,205.30	98,328.17	90,699.37	37,479.50
所有者权益合计	513,732.80	403,173.37	380,939.50	216,362.22
负债和所有者权益合计	1,581,883.24	1,120,942.18	1,027,174.33	653,233.39

2009 年度-2012 年 1 季度合并利润表

表 5-2

单位: 万元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	379,622.11	1,381,358.75	1,025,409.12	661,013.83
其中: 主营业务收入	376,669.63	1,361,845.29	1,013,111.21	653,535.09

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
其他业务收入	2,952.48	19,513.46	12,297.91	7,478.74
二、营业总成本	379,313.32	1,396,465.61	1,028,661.99	653,670.04
其中：营业成本	344,968.34	1,275,309.09	930,188.25	580,224.16
其中：主营业务成本	344,663.00	1,268,273.93	926,329.62	578,210.37
其他业务成本	305.34	7,035.16	3,858.63	2,013.80
营业税金及附加	854.78	3,110.73	2,584.30	3,307.84
销售费用	11,999.50	38,951.74	36,212.37	26,366.69
管理费用	15,149.94	41,382.94	34,651.91	30,944.72
财务费用	6,405.36	19,019.82	18,299.15	12,772.99
资产减值损失	-64.60	18,691.29	6,726.03	53.63
加：公允价值变动收益		270.82		
投资收益	3,270.03	38,934.38	48,480.54	3,608.06
三、营业利润	3,578.82	24,098.34	45,227.67	10,951.85
加：营业外收入	819.12	21,840.60	4,569.62	2,806.09
减：营业外支出	366.45	423.92	3,515.34	390.42
四、利润总额	4,031.49	45,515.02	46,281.94	13,367.52
减：所得税费用	1,113.86	6,556.27	6,905.64	3,874.08
五、净利润	2,917.63	38,958.75	39,376.30	9,493.44
减：少数股东损益	1,456.50	6,226.87	4,237.13	4,703.57
六、归属于母公司所有者的净利润	1,461.13	32,731.88	35,139.17	4,789.87

2009 年度-2012 年 1 季度合并现金流量表

表 5-3

单位：万元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 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	346,871.04	1,500,642.26	1,152,451.89	674,739.58
收到的税费返还	971.63	354.84	1,929.00	3,351.65
收到的其他与经营活动有关的现金	143,471.46	401,633.25	147,029.85	99,686.63
经营活动现金流入小计	491,314.13	1,902,630.34	1,301,410.74	777,777.86
购买商品、接受劳务支付的现金	488,757.36	1,464,726.53	1,190,421.76	597,036.87
支付给职工以及为职工支付的现金	12,611.89	35,340.63	32,685.87	28,254.71

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
支付的各项税费	5,347.91	21,662.33	15,662.70	13,703.53
支付的其他与经营活动有关的现金	158,123.40	370,763.81	57,877.95	137,444.66
经营活动现金流出小计	664,840.55	1,892,493.30	1,296,648.28	776,439.77
经营活动产生的现金流量净额	-173,526.43	10,137.04	4,762.46	1,338.09
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	55.39	2,220.10	75.00	4,150.07
取得投资收益所收到的现金	100.00	1,986.78	47.63	697.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	118.06	1,912.59	109.80	132.68
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	1,721.00	10,015.38	27.70	52.71
投资活动现金流入小计	1,994.45	16,134.85	260.13	5,032.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	15,269.37	89,881.69	51,731.03	12,676.58
投资所支付的现金		2,020.00	90.00	10,800.00
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	96.31	48,029.99	73,258.40	24,825.68
投资活动现金流出小计	15,365.68	139,931.68	125,079.43	48,302.26
投资活动产生的现金流量净额	-13,371.23	-123,796.83	-124,819.30	-43,269.64
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金		16,800.00	49,700.00	100.00
取得借款所收到的现金	260,695.00	386,890.87	424,945.61	359,970.05
收到的其他与筹资活动有关的现金	28.19	85,841.09	1,780.71	1,989.48
筹资活动现金流入小计	260,723.19	489,531.95	476,426.32	362,059.53
偿还债务所支付的现金	94,336.91	405,568.26	280,929.29	218,310.89
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	7,754.40	25,073.18	26,268.93	13,428.34
支付的其他与筹资活动有关的现金	6,989.42	15,082.49	1,329.67	4,681.42
筹资活动现金流出小计	109,080.73	445,723.93	308,527.89	236,420.64
筹资活动产生的现金流量净额	151,642.47	43,808.02	167,898.43	125,638.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		1.38	-11.96	0.07

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
五、现金及现金等价物净增加额	-35,255.19	-69,850.39	47,829.64	83,707.41
加：期初现金及现金等价物的余额	161,023.83	183,504.50	136,856.15	34,324.78
六、期末现金及现金等价物余额	125,768.64	113,654.11	184,685.79	118,032.19

(二) 母公司财务报表

2009 年-2012 年 3 月末母公司资产负债表、利润表、现金流量表如下：

2009 年-2012 年 3 月末母公司资产负债表

表 5-4

单位：万元

项 目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
货币资金	8,134.64	41,234.90	38,074.03	29,469.50
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款				123.45
预付款项		205.00		277.21
应收利息				
应收股利		684.31		
其他应收款	246,709.58	191,595.17	130,960.90	38,476.02
存货				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	254,844.22	233,719.38	169,034.93	68,346.19
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	203,687.88	202,807.28	172,167.26	120,763.60
投资性房地产				
固定资产净额	69,005.18	69,413.27	72,973.94	72,355.19
在建工程	96.33	96.33	545.06	478.86
工程物资				
固定资产清理	5.74	5.74	5.74	
生物性生物资产				
油气资产				

项 目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
无形资产				0.72
开发支出				
商誉				
长期待摊费用(递延资产)	233.85	467.69	36.00	
递延所得税资产				
其他非流动资产(其他长期资产)				
非流动资产合计	273,028.97	272,790.30	245,728.00	193,598.37
资 产 总 计	527,873.19	506,509.69	414,762.92	261,944.56
短期借款	157,900.00	121,800.00	147,400.00	75,500.00
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款				
预收款项				
应付职工薪酬	211.03	214.99	450.77	595.06
应交税费	-18.64	1,565.60	2,895.42	16.1
应付利息				
应付股利(应付利润)				
其他应付款	31,508.75	41,729.22	25,211.74	22,409.19
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	189,601.14	165,309.81	175,957.93	98,520.34
长期借款			6,000.00	12,000.00
应付债券	83,394.80	82,296.99		
长期应付款				
专项应付款	2,666.85	4,670.04	2,895.40	5,459.87
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	86,061.65	86,967.03	8,895.40	17,459.87
负 债 合 计	275,662.79	252,276.84	184,853.34	115,980.21
实收资本(或股本)	125,363.63	125,363.63	120,013.63	116,713.63
资本公积	114,519.32	114,519.32	113,789.49	79,979.44

项 目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
减:库存股				
盈余公积	2,784.63	2,785.67	1,535.45	1,535.45
一般风险准备				
未分配利润	9,542.81	11,564.22	-5,428.98	-52,264.18
所有者权益合计	252,210.40	254,232.84	229,909.59	145,964.34
负债和所有者权益合计	527,873.19	506,509.69	414,762.92	261,944.56

2009 年度-2012 年 1 季度母公司利润表

表 5-5

单位: 万元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	619.72	3,547.81	2,200.35	2,640.86
其中: 主营业务收入	619.72			
其他业务收入		3,547.81	2,200.35	2,640.86
二、营业总成本	4,637.82	34,578.12	24,248.72	9,500.65
其中: 营业成本				
其中: 主营业务成本				
其他业务成本				
营业税金及附加	34.70	195.13	121.02	101.25
销售费用	235.82	550.93	1,831.44	882.2
管理费用	1,569.03	8,698.39	6,558.18	4,940.99
财务费用	2,798.27	7,478.99	4,773.76	3,576.21
资产减值损失		17,654.67	10,964.33	
加: 公允价值变动收益				
投资收益	2,600.00	35,852.35	48,998.75	4,785.46
三、营业利润	-1,418.10	4,822.05	26,950.38	-2,074.33
加: 营业外收入		19,342.44	1,935.48	165.41
减: 营业外支出	291.01	667.08	3,165.00	2,209.04
四、利润总额	-1,709.11	23,497.41	25,720.86	-4,117.97
减: 所得税费用		1,512.54	2,871.65	
五、净利润	-1,709.11	21,984.87	22,849.21	-4,117.97

2009 年度-2012 年 1 季度母公司现金流量表

表 5-6

单位: 万元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 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				
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	400,266.05	1,780,832.74	869,285.91	42,664.02
经营活动现金流入小计	400,266.05	1,780,832.74	869,285.91	42,664.02
购买商品、接受劳务支付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	453.82	2,435.76	2,092.76	1,773.09
支付的各项税费	1,626.69	6,823.88	940.46	1,147.49
支付的其他与经营活动有关的现金	464,875.15	1,751,797.84	846,967.18	65,752.13
经营活动现金流出小计	466,955.66	1,761,057.49	850,000.41	68,672.70
经营活动产生的现金流量净额	-66,689.61	19,775.25	19,285.51	-26,008.68
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金		2,000.00	75.00	4,150.07
取得投资收益所收到的现金		1,905.11	1,533.44	1,383.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			1.17	
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			2.97	
投资活动现金流入小计		3,905.11	1,612.59	5,533.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30.96	187.82	171.54	77.24
投资所支付的现金	500.00	60,614.67	41,877.53	10,150.00
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				
投资活动现金流出小计	530.96	60,802.49	42,049.07	10,227.24

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
投资活动产生的现金流量净额	-530.96	-56,897.38	-40,436.49	-4,694.12
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金				
取得借款所收到的现金	86,900.00	152,800.00	255,800.00	82,500.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		82,296.99		
筹资活动现金流入小计	86,900.00	235,096.99	255,800.00	82,500.00
偿还债务所支付的现金	50,800.00	184,400.00	217,040.12	22,500.00
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	1,979.70	10,413.98	9,004.38	3,370.13
支付的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	52,779.70	194,813.98	226,044.50	25,870.13
筹资活动产生的现金流量净额	34,120.30	40,283.01	29,755.50	56,629.87
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	-33,100.26	3,160.88	8,604.52	25,927.07
加: 期初现金及现金等价物的余额	41,234.90	38,074.03	29,469.50	3,542.43
六、期末现金及现金等价物余额	8,134.64	41,234.90	38,074.03	29,469.50

二、发行人合并报表范围的变化情况

(一) 发行人合并范围的确定原则、合并报表编制的依据及方法

发行人根据财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定编制合并财务报表。

1、合并范围: 以控制为基础确定合并财务报表的合并范围, 母公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起, 公司开始将其予以合并; 从丧失实际控制权之日起停止合并。

2、编制方法: 以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表为基础, 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, 由母公司编制。集团内部所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵

销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与母公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照母公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

因非同一控制下企业合并增加的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生，从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表，且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

（二）合并报表范围变化情况

2009 年发行人合并会计报表合并范围的企业户数共 71 户（含京粮集团总部），其中二级子公司 22 家。2009 年新增合并企业 2 户，减少合并企业 12 户，具体情况如下：

表 5-7

序号	单位名称	增加原因
一、退出单位		
1	北京易安粮油食品厂（本部）	劣势企业，新准则退出
2	北京易安粮油食品厂潞河面粉厂	劣势企业，新准则退出
3	北京市北郊面粉厂	劣势企业，新准则退出
4	海口信达实业公司	劣势企业，新准则退出
5	北京市面粉三厂	劣势企业，新准则退出
6	北京市面粉八厂	劣势企业，新准则退出
7	北京市粮油食品工业公司	劣势企业，新准则退出
8	北京兴时尚商贸中心	劣势企业，新准则退出
9	北京怀柔天鹅饭店	劣势企业，新准则退出
10	北京市东郊粮食仓库	劣势企业，新准则退出
11	北京农产品中央批发市场有限责任公司	2009 年售出
12	北京新谷森商贸有限公司	随其母公司农产品中央批发市场有限责任公司售出
二、新增单位		
1	北京智博慧建筑设计院	新准则并入
2	吉林榆树古船米业有限公司	新设企业

2010 年发行人合并会计报表合并范围的企业户数共 91 户（含京粮集团总部），其中二级子公司 25 家。2010 年新增合并企业 24 户，减少合并企业 4 户，具体情况如下：

表 5-8

序号	单位名称	增加原因
一、退出单位		
1	北京古船投资发展有限公司	注销中
2	北京新华福兴食品有限责任公司	注销中
3	北京京粮恒业国际粮油贸易有限公司	注销中
4	北京市东北郊粮油仓库	已转让
二、新增单位		
1	北京京粮东方粮油贸易有限公司	新投资成立
2	北京京粮健业国际粮油贸易有限公司	新投资成立
3	赤峰蒙泰粮油贸易有限公司	新投资成立
4	北京京粮电子商务有限公司	新投资成立
5	北京京粮金丰粮油贸易有限责任公司	新投资成立
6	天津环京物流有限公司	新投资成立
7	秦皇岛环京能源有限公司	新投资成立
8	北京京粮金源粮油销售有限公司	新投资成立
9	辉南县金源平安粮食收储加工有限公司	新投资成立
10	台安县京粮金源粮食收储有限公司	新投资成立
11	华北京海永春建筑涂料厂	划转并入
12	北京京粮嘉禾粮油贸易有限责任公司	新投资成立
13	通辽市大仓粮食贸易有限责任公司	新投资成立
14	北京京粮北方粮油贸易有限公司	新投资成立
15	京粮（天津）粮油工业有限公司	新投资成立
16	北京兴时尚商贸中心	新纳入
17	天津京海石化运销有限责任公司	划转并入
18	天津京海储运中心	划转并入
19	华北京海天津实业公司	划转并入
20	天津宏达国际货运代理公司	划转并入
21	天津宏达报关行	划转并入
22	华北京海实业总公司	划转并入

序号	单位名称	增加原因
23	北京利华工贸公司	划转并入
24	北京京粮股份有限公司	新投资成立

2011 年发行人合并会计报表合并范围的企业户数共 88 户（含京粮集团总部），其中二级子公司 22 家。2011 年新增合并企业 2 户，减少合并企业 5 户，具体情况如下：

表 5-9

序号	单位名称	增加原因
一、退出单位		
1	北京环京天华盛菜市场有限公司	劣势企业退出
2	北京环京仓储服务有限公司	劣势企业退出
3	北京环京空港国际物流有限公司	劣势企业退出
4	秦皇岛中源工贸有限公司	劣势企业退出
5	北京正大饲料有限公司	
二、新增单位		
1	兴安盟谷润粮油贸易有限公司	新设投资
2	北京古船福兴食品有限公司	新设投资

2012 年 1 季度，根据北京市国资委《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于进一步完善我市粮食企业重组整合方案的请示》（京国资文[2011]号）和北京市人民政府《关于研究落实中关村现代服务业综合试点工作机制等问题的会议纪要》，发行人将北京郊区 8 家粮食企业新增纳入合并报表范围，具体如下：

表 5-10

序号	单位名称	增加原因
一、新增单位		
1	北京市房山粮油贸易总公司	划转并入
2	北京市延庆粮油总公司	划转并入
3	北京市密云县粮油总公司	划转并入
4	北京市平谷粮油工贸总公司	划转并入
5	北京市顺义粮油总公司	划转并入
6	北京京门良实国有资产经营管理公司	划转并入
7	北京市大兴区粮油总公司	划转并入
8	北京市通州区粮油贸易公司	划转并入

三、发行人财务情况分析

(一) 资产构成分析

资产结构情况表

表 5-11

单位: 万元

项目	2012 年 3 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	999,341.06	63.17%	667,258.39	59.53%	683,269.45	66.52%	361,684.13	55.37%
货币资金	125,768.64	7.95%	113,654.11	10.14%	184,685.79	17.98%	118,032.19	18.07%
应收账款	81,600.06	5.16%	52,317.98	4.67%	40,773.44	3.97%	32,674.07	5.00%
预付款项	164,759.97	10.42%	37,119.55	3.31%	94,257.81	9.18%	25,676.37	3.93%
其他应收款	238,964.94	15.11%	170,842.68	15.24%	170,248.56	16.57%	79,584.78	12.18%
存货	387,972.45	24.53%	293,324.08	26.17%	192,954.85	18.79%	105,716.71	16.18%
非流动资产合计	582,542.19	36.83%	453,683.79	40.47%	343,904.88	33.48%	291,549.26	44.63%
长期股权投资	37,479.22	2.37%	22,319.95	1.99%	24,799.19	2.41%	21,202.85	3.25%
投资性房地产	78,510.99	4.96%	79,567.00	7.10%	82,832.89	8.06%	82,695.84	12.66%
固定资产	290,484.13	18.36%	200,153.41	17.86%	187,381.04	18.24%	169,591.79	25.96%
在建工程	136,567.84	8.63%	112,454.93	10.03%	24,622.07	2.40%	15,891.49	2.43%
无形资产	35,497.37	2.24%	35,225.08	3.14%	21,317.81	2.08%	1,635.99	0.25%
资产总计	1,581,883.24	100.00%	1,120,942.18	100.00%	1,027,174.33	100.00%	653,233.39	100.00%

近三年,随着公司自身业务的不断发展,公司资产总额稳步增长,由 2009 年的 65.32 亿元增长至 2011 年的 112.09 亿元,年复合增长率为 31.00%;截至 2012 年 3 月末,公司总资产为 158.19 亿元,较 2011 年底增长 41.12%。2010 年公司资产规模增长较为明显主要由于华北京海实业总公司及其子公司纳入合并范围所致。2012 年 3 月末公司资产规模大幅增长主要由于 8 家北京郊区粮油子公司新纳入公司合并范围所致。

2009-2011 年末,公司流动资产分别为 36.17 亿元、68.33 亿元和 66.73 亿元,占公司总资产的比重分别为 55.37%、66.52%和 59.53%。在公司 2011 年末的流动资产中,占比较高的是存货、其他应收款、货币资金、应收账款及预付款项,分别占总资产的 26.17%、15.24%、10.14%、4.67%和 3.31%。

2009-2011 年末,公司非流动资产分别为 29.15 亿元、34.39 亿元和 45.37 亿元,占总资产的比重分别为 44.63%、33.48%和 40.47%。在公司 2011 年末的非流动资产中,占比较高的是固定资产、在建工程、投资性房地产、无形资产及长期股权投资,分别占总资产的 17.86%、10.03%、7.10%、3.14%和 1.99%。

1、货币资金

2011 年末,公司货币资金为 11.37 亿元,比 2010 年末减少 7.10 亿元,主要由于公司采购粮食大幅增加占用资金较多所致。2010 年末,公司货币资金为 18.47 亿元,比 2009 年末新增 6.67 亿元,主要由于合并华北京海实业总公司所致。

截至 2012 年 3 月末,公司的货币资金为 12.58 亿元,较 2011 年末上升 10.66%。

2、应收账款

近三年,公司应收账款始终保持在总资产的 5%左右。2011 年末,公司应收账款余额为 5.23 亿元,较 2010 年末增长 28.31%,主要由于公司业务规模增长所致。2010 年末,公司应收账款余额为 4.08 亿元,较 2009 年增幅 24.79%,主要为公司新增合并报表范围,业务规模的正常增长所致。

2011 年末公司应收账款账龄分布

表 5-12

单位: 万元

账 龄	2011 年末余额		
	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内 (含 1 年)	50,686.57	95.12%	144.89
1-2 年 (含 2 年)	1,462.48	2.74%	1.10
2-3 年 (含 3 年)	2.56	0.00%	0.51
3 年以上	1,133.65	2.13%	931.08
合 计	53,285.27	100.00%	1,077.59

从账龄上看,账龄在 1 年以内的占 95.12%,账龄 1 年以上的占比较小,且计提了充足的坏账准备,应收账款回收风险较低。应收账款中账龄在 3 年以上的金额为 1,133.65 万元,占比达到了 2.13%,主要来源于公司过去粮食销售遗留的应收货款,公司已对大部分应收货款全额计提了坏账准备,剩余部分货款由于债务人有还款计划,所以暂时未计提全额坏账准备。

2011 年底公司前五名应收账款在全部应收账款中占比为 20.79%，欠款原因均为贷款，具体明细如下：

2011 年末应收账款金额前五名单位情况

表 5-13

单位：万元

债务人名称	款项性质	金额	占应收账款总额的比例 (%)	账龄
北京粮食销区中心供应库	贷款	3,902.67	7.46%	1 年以内
中国华粮物流	贷款	2,800.00	5.35%	1 年以内
天津顶益国际食品有限公司	贷款	2,633.21	5.03%	1 年以内
物美综合超市	贷款	776.08	1.48%	1 年以内
北京市张辛粮食储备库	贷款	764.84	1.46%	1 年以内

截至 2012 年 3 月末，公司应收账款为 8.16 亿元，较 2011 年末增加 2.93 亿元，主要原因为合并范围增大和公司 1 季度粮食贸易旺季产生应收货款余额增大所致。

3、预付款项

公司预付款项主要是预付给粮油收购公司进行粮食收购的贷款。2011 年末，公司预付款项为 3.71 亿元，较 2010 年末减少了 5.71 亿元，主要由于预付货款的部分货品已到货形成公司存货，公司预付款项大幅减少。2010 年末，公司预付款项为 9.43 亿元，较 2009 年末增长了 6.86 亿元，主要由于公司粮食采购规模扩大，采购支出增加以及支付轮储业务款项等。2011 年末公司预付款项账龄绝大多数集中在 1 年以内，占预付账款比重为 99.62%。

2011 年末公司预付款项账龄分布

表 5-14

单位：万元

账龄	2011 年末余额	
	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	36,979.86	99.62%
1-2 年 (含 2 年)	56.01	0.15%
2-3 年 (含 3 年)		
3 年以上	83.69	0.23%
合计	37,119.55	100.00%

2011 年底公司前五名预付款项在全部应收账款中占比为 17.86%，主要为预付的贷款，具体明细如下：

2011 年末预付款项金额前五名单位情况

表 5-15

单位：万元

债务单位名称	款项性质	金额	占预付款项总额的比例(%)	账龄
秦皇岛市佳昌明电力燃料有限公司	煤炭款	3,134.66	8.44%	1 年以内
永清县民辉粮油购销有限公司	货款	1,761.61	4.75%	1 年以内
山东临清国家粮食储备库	货款	900.00	2.42%	1 年以内
鸡东县鸿运米业有限责任公司	货款	528.00	1.42%	1 年以内
北京北大荒米业有限公司	货款	304.97	0.82%	1 年以内

截至 2012 年 3 月末,公司预付款项为 16.48 亿元,较 2011 年末增加了 12.76 亿元,增幅较大,主要由于合并范围增大和粮食采购规模扩大形成。

4、其他应收款

公司其他应收款主要包括保证金、售房款及部分关联企业往来款。2011 年末,公司其他应收款 17.08 亿元,较 2010 年末变化不大。2010 年末,公司其他应收款 17.02 亿元,较 2009 年末增长了 9.07 亿元,增幅为 113.92%,主要由于龙德置地有限公司增加与对大连一方集团有限公司的往来款。2011 年末公司其他应收款账龄主要集中在 1 年以内和 1 至 2 年,合计占其他应收款比重为 87.36%,具体明细如下:

2011 年末公司其他应收款账龄分布

表 5-16

单位：万元

账龄	2011 年末余额		
	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内(含 1 年)	100,854.07	58.00%	68.67
1-2 年(含 2 年)	51,058.77	29.36%	252.33
2-3 年(含 3 年)	2,995.62	1.72%	7.10
3 年以上	18,969.72	10.92%	2,794.99
合计	173,878.18	100.00%	3,123.10

2011 年末公司前 5 名其他应收款在全部其他应收款中占比为 5.21%,具体明细如下:

2011 年末其他应收款金额前五名单位情况

表 5-17

单位：万元

债务人名称	款项性质	金额	占其他应收款总额的比例(%)	账龄
东明县富东粮油购销	购库款	2,844.49	1.66%	1 年以内

债务人名称	款项性质	金额	占其他应收款总额的比例 (%)	账龄
公司 (东明库)				
北京市粮食局军粮管理中心	军供粮食差价补贴	2,299.44	1.35%	1 年以内
军供粮食差价补贴	军粮补贴款	2,023.58	1.18%	1 年以内
榆树环城工业集中区	开发区补贴	1,000.00	0.59%	1 年以内
北京佐竹精麦面粉有限公司借款	往来款	730.20	0.43%	五年以上

截至 2012 年 3 月末,公司的其他应收款为 23.90 亿元,较 2011 年末增加 6.81 亿元, 主要由于合并范围增大所致。

5、存货

2011 年末公司存货为 29.33 亿元,比 2010 年末增加 10.04 亿元,增幅 52.02%; 2010 年末公司存货为 19.30 亿元,比 2009 年末增加 8.72 亿元,增幅 82.52%, 公司近两年存货持续增长主要由于公司下属各粮食企业抓一手粮源,增大粮油贸易规模。

2011 年末公司存货明细表

表 5-18

单位: 万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	81,033.46	220.74	80,812.73	27.55%
自制半成品及在产品	6,081.12	0.00	6,081.12	2.07%
库存商品 (产成品)	204,163.10	532.69	203,630.41	69.42%
周转材料 (包装物、低值易耗品等)	1,977.54	0.00	1,977.54	0.67%
消耗性生物资产	33.80	0.00	33.80	0.01%
其他	788.49	0.00	788.49	0.27%
合计	294,077.50	753.43	293,324.08	100.00%

截至 2012 年 3 月末,公司存货为 38.80 亿元,较 2011 年末增加了 9.46 亿元, 主要由于合并范围增大和企业粮食收购量加大。

6、长期股权投资

公司长期投资全部为对子企业、联营企业和其他企业长期股权投资。截至 2011 年末,公司长期股权投资 2.23 亿元,与 2010 年末相比减少 0.25 亿元。

截至 2012 年 3 月末,公司长期股权投资为 3.75 亿元,较 2011 年末增加 1.52 亿元, 主要由于合并范围增大所致。

7、投资性房地产

截至 2011 年底，公司投资性房地产合计 7.96 亿元，较 2010 年末减少 0.33 亿元，主要由于折旧增加所致。

截至 2012 年 3 月末，公司投资性房地产为 7.85 亿元，较 2011 年末减少 1,056.01 万元，变动不大。

8、固定资产

公司的固定资产主要为土地资产、房屋、建筑物、机器设备和运输设备等。截至 2011 年末，公司固定资产总额为 20.02 亿元，较 2010 年末增加 1.28 亿元，增幅 6.82%，主要为新增房屋、建筑物和土地资产所致。

截至 2012 年 3 月末，公司固定资产为 29.05 亿元，较 2011 年末增加 9.03 亿元，主要由于合并范围增大所致。

9、在建工程

截至 2011 年末，公司在建工程余额为 11.25 亿元，较 2010 年末增加 8.78 亿元，在建工程大幅增加主要为天津临港项目增加所致，具体明细如下：

2011年末公司主要在建工程明细表

表 5-19

单位：万元

序号	项目名称	资金来源	余额
1	天津临港项目	自筹和借款	56,708.66
2	物流库	自筹和借款	16,587.40
3	榆树加工物流中心	自筹	9,228.52
4	东疆物流基地	拆迁补偿	4,983.77
5	龙湾屯建筑安装工程投资	自筹	3,606.55
6	东方金谷仓房	自筹	3,379.72
7	三期（18—22号仓）工程	自筹	2,946.36
8	南梨园扩建工程	自筹	2,729.28
9	13-16#平房仓	自筹	2,558.53
10	公司新区建设工程	自筹	2,510.50

截至2012年3月末，公司在建工程13.66亿元，较2011年底增长了21.44%，主要由于原有在建工程的持续投入。（重点项目可参见第四章第十节《发行人经营情况分析》中发行人未来三年投资计划部分）

10、无形资产

截至 2011 年末，公司无形资产余额为 3.52 亿元，较 2010 年末增加 1.39 亿元，主要为新增的土地使用权和商标权所致。截至 2010 年末，公司无形资产余额为 2.13 亿元，较 2009 年末新增 1.97 亿元，主要为新增的土地使用权，2010 年公司在建的天津临港粮油加工仓储物流项目投入了 1.60 亿元购买土地使用权用于厂房和仓库的建设。

截至 2012 年 3 月末，公司无形资产余额为 3.55 亿元，较 2011 年末变动不大。

(二) 负债构成分析

负债结构情况表

表 5-20

单位：万元

项目	2012 年 3 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	785,888.76	73.57%	454,714.81	63.35%	471,172.37	72.91%	273,264.23	62.55%
短期借款	456,722.64	42.76%	242,684.82	33.81%	296,073.25	45.82%	157,283.08	36.00%
应付账款	50,450.18	4.72%	38,748.68	5.40%	28,841.25	4.46%	30,183.59	6.91%
预收款项	76,316.70	7.14%	59,166.10	8.24%	44,727.63	6.92%	30,486.49	6.98%
其他应付款	204,481.75	19.14%	112,578.05	15.68%	84,537.13	13.08%	38,136.00	8.73%
非流动负债合计	282,261.68	26.43%	263,054.00	36.65%	175,062.46	27.09%	163,606.94	37.45%
长期借款	148,246.24	13.88%	147,263.45	20.52%	159,153.45	24.63%	153,692.22	35.18%
应付债券	83,394.80	7.81%	82,296.99	11.47%				
专项应付款	38,596.38	3.61%	20,768.25	2.89%	14,368.23	2.22%	9,914.72	2.27%
负债总计	1,068,150.45	100.00%	717,768.81	100.00%	646,234.83	100.00%	436,871.17	100.00%

随着公司资产规模的扩大，近三年公司负债总体呈上升趋势，由 2009 年的 43.69 亿元增长至 2011 年末的 71.78 亿元，年复合增长率为 28.18%。截至 2012 年 3 月末，公司总负债为 106.82 亿元，较 2011 年底增长 48.82%，主要由于 8 家北京郊区粮油子公司新纳入公司合并范围所致。

从公司负债构成分析，公司负债以流动负债为主。2009-2011 年末，公司流动负债分别为 27.33 亿元、47.12 亿元和 45.47 亿元，分别占总负债的 62.55%、72.91%和 63.35%。流动负债中占比较大的主要是短期借款、其他应付款、预收款项和应付账款，截至 2011 年末，分别占负债总额的 33.81%、15.68%、8.24%和 5.40%。

近三年，公司非流动负债总额逐年上升，非流动负债主要以长期借款和应付债券为主，2011 年末分别为 14.73 亿元和 8.23 亿元，分别占负债总额的 20.52% 和 11.47%。

1、短期借款

短期借款在公司总负债中占比最大，与公司粮油产品集中采购、全年销售的业务特点相一致。公司的短期借款来源主要是金融机构信贷，2011 年末公司短期借款余额 24.27 亿元，较 2010 年末减少 5.34 亿元，主要由于公司发行短期融资券替换部分银行借款所致。2010 年末公司短期借款余额 29.61 亿元，较 2009 年末增加 13.88 亿元，增幅 88.24%，主要由于企业经营规模扩大，粮食收购所需的营运资金也随之加大。

截至 2012 年 3 月末，公司短期借款为 45.67 亿元，较 2011 年末增加 21.40 亿元，主要用于下属子公司粮食收购所需营运资金，一方面公司合并范围增大，另一方面公司 1 季度粮食采购规模较大资金需求量大。

2、应付账款

2011 年末应付账款金额 3.87 亿元，与 2010 年末相比增加 0.99 亿元，增幅 34.35%，应付账款主要为公司粮油采购的应付货款构成，公司采购增加使得应付账款有所增长。

截至 2012 年 3 月末，公司应付账款为 5.05 亿元，较 2011 年末增加了 1.17 亿元，合并范围增加所致。

3、预收款项

2011 年末预收款项余额 5.92 亿元，与 2010 年末相比增加 1.44 亿元，增幅 32.28%，主要因为公司粮贸业务规模扩大，预收粮食加工生产等企业的账款相应大幅增加。

截至 2012 年 3 月末，公司预收款项为 7.63 亿元，较 2011 年末增加了 1.72 亿元，主要由于 1 季度下游粮食加工企业处在采购旺季，增加了预付的货款。

4、其他应付款

公司其他应付款主要包括北京军粮管理中心拨付的军粮周转金、公司获得的轮储保证金和拆迁补偿费等。2011 年末其他应付款余额 11.26 亿元，与 2010 年末相比增加了 2.80 亿元，增长了 33.17%，主要由于退休人员企补金和周转资金增加所致。2010 年末其他应付款余额 8.45 亿元，与 2009 年末相比增加了 4.64 亿元，增幅 121.67%，主要由于合并华北京海公司及其子公司所并入的其他应付款项。

截至 2012 年 3 月末，公司其他应付款为 20.45 亿元，较 2011 年末增加 9.19 亿元，主要由于合并范围增加所致。

5、长期借款

2011 年末长期借款余额 14.73 亿元，与 2010 年末相比减少了 1.19 亿元，减幅 7.47%。

截至 2012 年 3 月末，长期借款为 14.82 亿元，较 2011 年末变化不大。

6、应付债券

2011 年末应付债券余额 8.23 亿元，与 2010 年末相比增加了 8.23 亿元，应付债券全部为公司发行的短期融资券。

截至 2012 年 3 月末，应付债券为 8.34 亿元，较 2011 年末变化不大。

7、专项应付款

2011 年末公司专项应付款余额 2.08 亿元，在总负债中的占比为 2.89%，专项应付款主要来源于拆迁补偿款、产销合作项目资金和建仓资金等构成，较 2010 年末增加 0.64 亿元，主要为新增的拆迁补偿款所致。

2012 年 3 月末，公司专项应付款为 3.86 亿元，较 2011 年末增加了 1.78 亿元，主要由于合并范围增加所致。

(三) 所有者权益构成分析

所有者权益结构情况表

表5-21

单位：万元

项 目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
实收资本（或股本）	181,804.30	134,604.07	129,369.83	119,313.60
资本公积	216,781.94	151,812.02	162,055.31	115,296.09
盈余公积	12,048.22	3,044.69	1,790.29	15,497.12
未分配利润	2,893.03	15,384.41	-2,975.30	-71,224.08
归属于母公司所有者权益合计	413,527.50	304,845.19	290,240.13	178,882.73
少数股东权益	100,205.30	98,328.17	90,699.37	37,479.50
所有者权益合计	513,732.80	403,173.37	380,939.50	216,362.22

总体来看，2012 年 3 月末公司所有者权益 51.37 亿元，较 2011 年增长了 27.42%，主要由于 8 家北京郊区粮油子公司新纳入公司合并范围所致。2011 年末公司所有者权益 40.32 亿元，较 2010 年小幅增长主要来源于公司盈利所致。

2010 年末公司所有者权益较 2009 年末大幅增长了 76.07%，一方面由于公司合并了京海实业公司及其下属子公司，合并范围增加所致；另一方面由于公司成立了京粮股份，并引入了外部投资者，使得少数股东权益大幅增加所致。2010 年末公司实收资本、资本公积和盈余公积的变化均主要由于公司合并报表范围变化所致。

2009 年末公司的未分配利润为-7.12 亿元，主要是由于北京粮食集团成立时继承了原粮食局下属企业的亏损和不良资产所形成的历史遗留问题。随着公司辅业改制、对资不抵债的企业实施破产程序、主营业务的大力发展以及“一体两翼多支撑”的战略格局的形成，公司盈利能力逐步提高，截至 2011 年末公司未分配利润已提高为 1.54 亿元。

2010 年末少数股东权益较 2009 年末新增 5.32 亿元，主要来自于公司新成立京粮股份所吸收的北京国有资本经营管理中心、国开金融有限责任公司、鑫牛润瀛（天津）股份投资基金合伙企业外部投资。

（四）利润表及公司盈利能力分析

表 5-22

单位：万元

项目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	379,622.11	1,381,358.75	1,025,409.12	661,013.83
其中：主营业务收入	376,669.63	1,361,845.29	1,013,111.21	653,535.09
营业成本	344,968.34	1,275,309.09	930,188.25	580,224.16
其中：主营业务成本	344,663.00	1,268,273.93	926,329.62	578,210.37
投资收益	3,270.03	38,934.38	48,480.54	3,608.06
营业利润	3,578.82	24,098.34	45,227.67	10,951.85
营业外收入	819.12	21,840.60	4,569.62	2,806.09
利润总额	4,031.49	45,515.02	46,281.94	13,367.52
EBITDA	/	87,297.15	79,445.65	37,007.50
净利润	2,917.63	38,958.75	39,376.30	9,493.44

总体来看，2009-2011 年，随着经营规模的不断扩大，公司营业收入呈上升趋势，2010 年由于公司合并了华北京海实业总公司及其控股子公司，营业收入规模增加较为明显。

2011 年度公司实现主营业务收入 136.18 亿元，较 2010 年增长 34.42%：一方面公司粮食业务持续增长，其中粮食加工板块 2011 年较 2010 年增长了 16.04%，粮食贸易板块则增长了 51.55%，公司继续做大做强粮食业务；另一方面，公司物流业务快速发展，2011 年较 2010 年增长了 37.37%。与此同时，2011

年公司主营业务成本为 126.83 亿元，较 2009 年增长 36.91%，增幅略高于主营业务收入增幅，使得公司毛利率水平有所下降：主要由于一方面粮食采购价格有所上升，而销售价格受国家宏观调控的影响上涨有限，压缩了公司利润空间；另一方面，公司的现代物流业务成本上升明显，毛利率下降拉低了公司整体毛利率水平。

2011 年公司净利润较 2010 年变化较小，但净利润主要来源于投资收益和营业外收入，其中投资收益 3.89 亿元，营业外收入 2.18 亿元。2011 年投资收益主要来源于公司出售子公司北京市东北郊粮油仓库所获得 3.33 亿元股权转让收益，而营业外收入则主要来源于发行人以股权、固定资产和无形资产等投资成立京粮股份，上述资产的评估值高于账面原值所产生的营业外收入。2010 年公司净利润较 2009 年大幅提升，主要得益于公司出售子公司北京市东北郊粮油仓库所获得 4.76 亿元股权转让收益。

2012 年 1 季度，公司共实现主营业务收入 37.96 亿元，实现营业利润 0.36 亿元，净利润 0.29 亿元。主营业务收入较 2011 年同期增长 45.00%，主要由于公司新增合并范围的增加所致，但由于新并入 8 家子公司盈利能力较弱，公司营业利润和净利润未有明显增长。

盈利能力指标表

表 5-23

指标	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务毛利率	8.50%	6.87%	8.57%	11.53%
总资产收益率	/	3.63%	4.69%	1.61%
净资产收益率	/	9.66%	10.34%	4.39%
净利润率	0.77%	2.86%	3.89%	1.45%

2009-2011 年公司主营业务毛利率分别为 11.53%、8.57%和 6.87，呈现逐年下降的趋势，主要由于粮食采购价上升压缩利润空间，同时公司合并了毛利率较低现代物流业务，拉低了公司整体毛利率水平。

2009-2011 年总资产收益率分别为 1.61%、4.69%和 3.63%，净资产收益率分别为 4.39%、10.34%和 9.66%。2011 年较 2010 年盈利能力有小幅下降；2010 年公司整体盈利能力较 2009 年有了显著提升，但主要还是受益于股权转让所获得投资收益。总体来看，由于粮油食品行业竞争激烈，且产品价格受到政府宏观调控限制，而近年来粮食采购价格却保持上升趋势，更加降低了公司的盈利水平。

期间费用情况表

表 5-24

单位：万元

项目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售费用	11,999.50	38,951.74	36,212.37	26,366.69
管理费用	15,149.94	41,382.94	34,651.91	30,944.72
财务费用	6,405.36	19,019.82	18,299.15	12,772.99
期间费用合计	33,554.80	99,354.50	89,163.43	70,084.40
占主营业务收入比重	8.91%	7.30%	8.80%	10.72%

2009-2011 年公司期间费用占主营业务收入的比重分别为 10.72%、8.80% 和 7.30。从 2011 年的期间费用构成来看，销售费用、管理费用和财务费用分别占期间费用合计的 39.20%、41.65%、19.14%，销售费用及管理费用占比较大，财务费用占比相对较低。近三年，企业对期间费用的管理控制成效显著，随着公司主营业务收入的增加，期间费用占主营业务的比例逐年下降。

(五) 现金流分析

现金流量表

表 5-25

单位：万元

项目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	-173,526.43	10,137.04	4,762.46	1,338.09
现金流入小计	491,314.13	1,902,630.34	1,301,410.74	777,777.86
现金流出小计	664,840.55	1,892,493.30	1,296,648.28	776,439.77
二、投资活动产生的现金流量净额	-13,371.23	-123,796.83	-124,819.30	-43,269.64
现金流入小计	1,994.45	16,134.85	260.13	5,032.62
现金流出小计	15,365.68	139,931.68	125,079.43	48,302.26
三、筹资活动产生的现金流量净额	151,642.47	43,808.02	167,898.43	125,638.89
现金流入小计	260,723.19	489,531.95	476,426.32	362,059.53
现金流出小计	109,080.73	445,723.93	308,527.89	236,420.64
四、现金及现金等价物增加额	-35,255.19	-69,850.39	47,829.64	83,707.41

2009-2011 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,338.09 万元、4,762.46 万元和 10,137.04 万元，总体呈增长趋势，但经营性现金流还是处于偏紧的状态。2011 年度公司经营活动现金流入量为 190.26 亿元，较 2010 年增长 60.12 亿元，其中销售商品、提供劳务收到的现金占经营活动现金流入的 78.87%，公司主营业务突出，现金流入量比较充足；经营活动现金流出为 189.25 亿元，较 2010 年增长 59.58 亿元，其中购买商品、接受劳务所支付的现金占经营活动现金流出的 77.40%。

公司近三年投资活动现金流出量均大于现金流入量，净流出量分别为 4.33

亿元、12.48 亿元和 12.38 亿元。2010 年公司投资活动现金流出量为 12.51 亿元，较 2009 年增长明显，主要由龙德置地有限公司支付大连一方集团有限公司的其他与投资活动有关的现金 7 亿元构成。2011 年公司投资活动现金流出量为 13.99 亿元，较 2010 年略有增长，主要为在建工程的持续投入所致。

公司近三年筹资活现金流量净额有所波动。2010 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 16.79 亿元，较 2009 年同期增加 4.23 亿元，主要由于公司粮食贸易量的增长产生的流动资金需求增加所致。2011 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 4.38 亿元，较 2009 年同期减少 12.41 亿元，受国内货币政策趋紧、市场利率上升的影响，公司在满足资金需求的前提下对融资规模进行了一定的控制。

2012 年 1 季度，公司经营活动产生的现金流量净额为-17.35 亿元，主要由于 2012 年 1 季度采购相对集中，具有季节性的特征；投资活动产生的现金净流出量为 1.34 亿元，主要由于在建工程的持续投入所致；筹资活动产生的现金流量净额为 15.16 亿元，主要是公司一季度粮食采购规模较大，造成公司银行借款规模增加。

（六）偿债能力分析

偿债能力指标表

表 5-26

指标	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
流动比率	1.27	1.47	1.45	1.32
速动比率	0.78	0.82	1.04	0.94
资产负债率	67.52%	64.03%	62.91%	66.88%
利息保障倍数	/	2.57	3.10	2.00

从流动性指标来看，近三年一期公司短期偿债能力指标有所波动。2009-2012 年 3 月末公司流动比率略有波动，但整体呈上升趋势，分别为 1.32、1.45、1.47 和 1.27；速动比率分别为 0.94、1.04、0.82 和 0.78。

2009-2012 年 3 月末，公司资产负债率分别为 66.88%、62.91%、64.03%和 67.52%。2010 年公司合并华北京海实业总公司后，整体资产负债率有所下降，2012 年 3 月末，公司资产负债率上升明显，主要由于公司经营的粮食产品按季节集中收购，常年销售，且收购规模大，1 季度对资金的需求较高，主要通过银行借款方式筹集资金使得资产负债率上升

2009-2011 年，公司的利息保障倍数分别为 2.00、3.10 和 2.57，利息保障倍数有所波动，2010 年公司利润总额大幅增长提高了公司的债务利息覆盖能力。

(七) 资产运营能力分析**资产运营能力指标表**

表 5-27

项目	2012 年 1-3 月	2011 年	2010 年	2009 年
存货周转率	/	5.22	6.20	5.17
存货周转天数	/	69.97	58.84	70.64
应收账款周转率	/	29.26	27.59	21.53
应收账款周转天数	/	12.48	13.23	16.95
总资产周转率	/	1.27	1.21	1.11

2009-2011年，存货周转天数分别为70.64天、58.84天和69.97天，存货周转率有所波动；2009-2011年应收账款周转天数分别为16.95天、13.32天和12.48天，应收账款周转率逐年上升，公司应收账款回款速度较快。公司的总资产周转率近三年分别为1.11、1.21和1.27，公司总资产的运营效率稳中有升，说明公司在资产规模快速扩张的同时，仍能保持总资产周转率稳定性。

四、有息债务情况

截至2012年3月31日，发行人有息债务总额为人民币68.84亿元。其中：短期借款合计为45.67亿元，占比为66.35%；长期借款合计为14.82亿元，占比21.54%；应付债券8.34亿元，占比12.11%。

(一) 截至2012年3月31日，公司有息债务期限结构表

表5-28

单位：亿元

项目	2011 年 3 月 31 日	占比
短期借款	45.67	66.35%
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00%
长期借款	14.82	21.54%
应付债券	8.34	12.11%
合计	68.84	100.00%

(二) 截至2012年3月31日，公司银行借款担保结构表

表5-29

单位：亿元

项目	短期借款		长期借款		金额小计
	金额	占比	金额	占比	
信用借款	32.68	71.56%	1.54	10.39%	34.22

项目	短期借款		长期借款		金额小计
	金额	占比	金额	占比	
保证借款	10.09	22.09%	1.55	10.46%	11.64
抵押借款	2.90	6.35%	11.73	79.15%	14.63
质押借款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
合计	45.67	100.00%	14.82	100.00%	60.49

(三) 截至 2012 年 3 月 31 日, 银行借款的利率及期限情况

表 5-30 单位: 亿元

项目	金额	利率区间	期限
短期借款	45.67	5.757%-6.56%	一年以内
长期借款	14.82	5.94%-6.90%	一年至十年

其中, 发行人主要的大额借款情况如下:

表 5-31 单位: 亿元

借款人	贷款银行	金额	期限	利率
集团本部	北京农商行	2.60	2011.7.8-2012.7.6	5.757%
集团本部	北京农商行	2.00	2011.10.26-2012.10.25	6.56%
集团本部	北京农商行	2.00	2012.3.21-2013.3.20	6.56%
集团本部	北京农商行	1.00	2012.3.14-2013.3.13	6.56%
集团本部	建设银行	2.50	2012.2.28-2012.5.23	6.405%
集团本部	建设银行	2.00	2011.7.29-2012.7.28	6.56%
集团本部	浙商银行	2.00	2012.3.14-2013.3.6	6.56%
京粮股份	建设银行	3.00	2012.3.14-2012.9.13	6.10%
京粮股份	北京农商行	3.85	2012.3.31-2013.3.29	6.56%
龙德置地	工商银行	11.73	2009.6.29—2019.6.29	5.94%
京粮物流	北京农商行	1.55	2010.3.12—2016.3.11	6.90%

(四) 公司债券情况

截至募集说明书出具之日, 公司共发行了三期短期融资券, 其中 2011 年度发行的两期短期融资券已到期兑付, 具体情况如下:

表 5-32 公司债券发行情况

单位: 万元

债券类型	发行金额	利率	借款期限		借款方式
短期融资券	50,000.00	4.87%	2011-4-29	2012-4-29	信用

债券类型	发行金额	利率	借款期限		借款方式
短期融资券	30,000.00	6.36%	2011-8-25	2012-8-25	信用
短期融资券	50,000.00	3.94%	2012-6-20	2013-6-20	信用

五、或有事项

(一) 担保情况

1、对内担保

截至 2012 年 3 月末，发行人的对内担保总额为 11.64 亿元，担保情况如下表：

表 5-33

单位：万元

序号	担保单位	担保对象	担保方式	担保种类	实际担保金额	担保对象现状
1	北京粮食集团有限责任公司	北京市粮食公司	连带责任保证	贷款担保	7,000.00	正常经营
2	北京粮食集团有限责任公司	天津京海储运中心	连带责任保证	贷款担保	2,500.00	正常经营
3	北京粮食集团有限责任公司	北京京粮健业国际粮油贸易有限公司	连带责任保证	贷款担保	6,000.00	正常经营
4	北京粮食集团有限责任公司	北京怀柔国家粮食储备库	连带责任保证	贷款担保	2,248.28	正常经营
5	北京市西郊粮食仓库	北京市西北郊粮食仓库	连带责任保证	贷款担保	3,400.00	正常经营
6	北京粮食集团有限责任公司	北京市西北郊粮食收储库	连带责任保证	贷款担保	3,000.00	正常经营
7	北京粮食集团有限责任公司	天津古船投资发展有限公司	连带责任保证	贷款担保	3,390.00	正常经营
8	北京粮食集团有限责任公司	北京京粮物流有限公司	连带责任保证	贷款担保	11,000.00	正常经营
9	北京粮食集团有限责任公司	北京古船油脂有限责任公司	连带责任保证	贷款担保	18,000.00	正常经营
10	北京粮食集团有限责任公司	北京艾森绿宝油脂有限公司	连带责任保证	贷款担保	4,490.00	正常经营
11	北京粮食集团有限责任公司	北京京粮兴业经贸有限公司	连带责任保证	贷款担保	1,000.00	正常经营
12	北京粮食集团有限责任公司	北京市西南郊粮食收储库	连带责任保证	贷款担保	1,950.00	正常经营
13	北京粮食集团有限责任公司	北京古船食品有限公司	连带责任保证	贷款担保	25,200.00	正常经营

序号	担保单位	担保对象	担保方式	担保种类	实际担保金额	担保对象现状
14	北京粮食集团有限责任公司	北京古船米业有限公司	连带责任保证	贷款担保	11,500.00	正常经营
15	北京粮食集团有限责任公司	北京利华工贸公司	连带责任保证	贷款担保	230.34	正常经营
16	北京粮食集团有限责任公司	北京京粮物流有限公司	连带责任保证	贷款担保	15,500.00	正常经营
合计					116,408.62	

截至本募集说明书签署日期，对内担保事项无重大变化。

2、对外担保

截至本募集说明书签署日期，发行人无对外担保事项。

(二) 公司未决诉讼（仲裁）情况

截至本募集说明书签署日期，发行人无未决诉讼及仲裁情况。

六、关联交易

(一) 关联方关系

1、公司的母公司有关信息

详见本募集说明书第四章 三、发行人出资人及实际控制人情况。

2、公司的子公司

纳入合并报表范围的子公司详见本募集说明书第四章 六、“发行人下属企业情况”。

未纳入合并报表范围的子公司情况如下：

表 5-34

单位：万元

子企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
北京市西郊粮食收储库	北京	粮库	1,227.00	100	100
秦皇岛中源工贸有限公司	秦皇岛	煤炭销售	500.00	90	90
田村加油站	北京	加油站	120.00	100	100
海口信达实业公司	海口	贸易	363.00	100	100
北京怀柔天鹅饭店	北京	餐饮住宿	247.00	100	100

子企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比 例(%)
唐山火锅城	唐山	餐饮	28.78	100	100

(二) 定价政策

公司与关联方进行交易时确定交易价格与一般交易相同，关联方交易定价的原则为按市场价。

(三) 2011 年公司关联方交易情况

- 1、采购货物：无。
- 2、销售货物：无。
- 3、股权交易：无。
- 4、固定资产转让：无。
- 5、综合服务：无。

(四) 2011 年末关联方未结算项目的金额

截至 2011 年末，公司关联方应收应付款项余额为零。

七、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2012 年 3 月末，公司受到限制的资产情况如下：

表 5-35

单位：亿元

所有权受到限制资产	抵押/质押	账面价值	贷款金额	贷款银行
京粮大厦	抵押	6.20	2.90	北京银行
龙德广场和龙德·紫金公寓的底层商铺	抵押	8.26	11.73	中国工商银行

截至 2012 年 3 月 31 日，京粮集团在北京银行贷款 2.90 亿元，担保方式仍为京粮大厦抵押担保，期限从 2009 年 9 月至 2014 年 9 月；龙德置地公司在中国工商银行贷款 11.73 亿元，期限从 2009 年 6 月到 2019 年 6 月，担保方式为龙德广场及龙德·紫金公寓的底层商铺抵押担保。

截至本募集说明书签署日期，公司受限资产情况无重大变化。

八、其他事项

(一) 海外投资情况

截至本募集说明书签署日期，发行人无海外投资项目。

（二）发行人大宗商品期货交易情况

期货套期保值业务是公司经营中的组成部分，京粮集团中已有数家企业开展了此项业务，利用期货市场进行保值以规避现货价格波动风险。集团将交易品种限定为粮油品种，主要包括玉米、豆粕、豆油等，并根据公司稳健经营、持续发展的需要及公司对期货工作的定位，确定了相应的套保比例。同时，为了进一步发挥期货的套期保值作用，防止出现风险事故，公司于 2009 年 2 月出台了《套期保值业务管理办法（试行）》，对企业的相关业务进行规范，建立起系统化的期货业务风险管理体系。各公司内部应成立以主要负责人为领导，各职能部门管理人为成员的“期货工作小组”，对企业的套期保值业务进行监督管理。为了加强对于各公司套期保值业务的风险控制，集团依照“期现结合、集中开户、自主经营、控制风险”的原则，指定中谷期货经纪公司为集团期货套保业务的唯一代理商，进行统一开户，并成立由集团监管部门、开展期货经营企业、期货经纪公司共同组成的集团期货套期保值监管小组，对企业套保计划及经营情况进行有效监督。同时，开展套保业务的公司必须遵循“一个企业一个账户”的原则，对企业的套期保值业务进行自主经营，并自担责任。

2011 年度，公司商品期货及衍生品累计交易金额 6,589 万元，亏损 12 万元，全部为发行人下属子公司古船油脂公司从事的豆粕、豆油等套期保值业务累计交易金额 6,589 万元，亏损 12 万元。由于 2011 年油脂价格看涨，公司在 2011 年减少了相关期货业务。2012 年 1 季度，公司尚未开展套期保值业务，截至 2012 年 3 月底，公司未持有期货合约头寸。

（三）发行人理财产品、结构性存款投资情况

截至本募集说明书签署日期，发行人不存在理财产品、结构性存款及其他金融衍生品的投资。

（四）其他债务融资工具发行计划

目前发行人正在申请 7 亿元的企业债，尚未获得批复，同时公司拟新增注册 8 亿元短期融资券和 8 亿元中期票据，除上述债务融资工具外，发行人无其他债务融资工具的发行计划。

第六章 发行人的信用评级和资信状况

一、信用评级

大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，该级别表明发行人偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，评级展望为稳定；本期短期融资券信用级别为 A-1，该级别为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高。

（一）主体信用评级

1、评级观点

北京粮食集团有限责任公司主要从事粮食贸易与物流、粮油食品加工、现代物流及不动产经营等业务。评级结果反映了公司仓储能力较大、“古船”品牌市场价值较高以及公司土地和房产资源较多等优势，同时也反映了受成本上涨等因素影响公司毛利率有所降低、有息债务不断增加以及经营性净现金流对债务和利息的保障程度不稳定等不利因素。综合分析，公司不能偿还到期债务的风险很小。

预计未来 1~2 年，公司主营业务经营规模将不断扩大，大公对京粮集团的评级展望为稳定。

2、主要优势/机遇

公司具备较大的仓储能力，在粮食主产区拥有规模较大的自主产权基地，一手粮源采购占比达到 80%，粮食贸易具有一定规模优势；

公司是北京市属最大的粮油企业，2012 年随着对区县粮食企业的整合，公司工业总产能进一步提高；

公司“古船”品牌价值和市场知名度高，产品销售渠道较为通畅，在北京地区超市覆盖率超过 90%，并与肯德基等大客户建立了长期合作关系；

公司拥有数量较大的土地和房产资源，近年来公司逐步加大不动产开发经营力度，采取销售和租赁经营相结合方式获取长期回报和稳定的现金流入；

2009 年以来，公司营业收入不断增加，三费占收入比例持续下降。

3、主要风险/挑战

近年来，我国粮食加工行业发展较快，但仍存在产业结构不合理，发展方式较粗放、质量保障体系不够健全、食品安全水平有待提高等问题；

2009~2011 年，受成本上涨及行业竞争加剧等影响，公司综合毛利率不断

下降;

公司有息负债持续增加, 1 年内到期的有息债务金额较高, 债务偿付相对集中;

公司经营性净现金流较少且不断波动, 其对债务和利息的保障程度较不稳定。

(二) 债项评级

1、评级观点

北京粮食集团有限责任公司主要从事粮食贸易与流通、粮油食品加工、现代物流及不动产经营等业务。评级结果反映了公司仓储能力较大、工业总产能有所提高、“古船”品牌市场价值较高以及公司土地和房产资源较多等有利因素,同时也反映了受物价上涨等因素影响公司毛利率有所降低、有息债务不断增加以及经营性净现金流对债务和利息的保障程度不稳定等不利因素。综合分析,公司能够对本期融资券的偿还提供很强的保障。

2、有利因素

公司具备较大的仓储能力, 在粮食主产区拥有规模较大的自主产权基地, 一手粮源采购占比达到 80%, 粮食贸易具有一定规模优势;

公司是北京市属最大的粮油企业, 2012 年随着对区县粮食企业的整合, 公司工业总产能进一步提高;

公司“古船”品牌价值和市场知名度高, 产品销售渠道较为通畅, 在北京地区超市覆盖率超过 90%, 并与肯德基等大客户建立了长期合作关系;

公司拥有数量较大的存量土地和房产资源, 近年来公司逐步加大不动产开发经营力度, 采取销售和租赁经营相结合方式获取长期回报和稳定的现金流入;

2009~2011 年, 公司营业收入不断增加, 三费收入比持续下降。

3、不利因素

近年来, 我国粮食加工行业发展较快, 但仍存在产业结构不合理, 发展方式较粗放、质量保障体系不够健全、食品安全水平有待提高等问题;

受成本上涨及行业竞争加剧等影响, 公司综合毛利率不断下降;

公司有息负债持续增加, 1 年内到期的有息债务金额较高, 债务偿付相对集中;

公司经营性净现金流较少且不断波动, 其对债务和利息的保障程度较不稳定。

(三) 跟踪评级安排

自评级报告出具之日起,大公国际资信评估有限公司将对北京粮食集团有限责任公司(简称“受评主体”)进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间,大公国际将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及受评主体履行债务的情况等因素,并出具跟踪评级报告,动态地反映受评主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容:

1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级:大公国际将在本评级报告正式出具后第 6 个月发布定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级:不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级,在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告,并发布评级结果。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对受评主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如受评主体不能及时提供跟踪评级所需资料,大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级,或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至受评主体提供所需评级资料。

二、资信状况

(一) 主要贷款银行的授信情况

北京粮食集团有限责任公司资信状况良好,与多家银行保持良好的授信关系,具有较强的间接融资能力。截至 2012 年 3 月末,京粮集团授信额度情况如下:

表 6-1

单位:亿元

主要合作银行	授信总额	已使用授信额度	未使用授信额度
北京农商行	29.80	24.40	5.40
工商银行	14.00	11.73	2.27
北京银行	10.00	2.90	7.10
宁波银行	10.00	2.00	8.00
建设银行	15.00	8.50	6.50

主要合作银行	授信总额	已使用授信额度	未使用授信额度
农业银行	5.00	0.00	5.00
浙商银行	4.00	2.00	2.00
民生银行	3.00	0.00	3.00
招商银行	2.65	0.80	1.85
中信银行	2.50	0.00	2.50
广发银行	1.00	0.30	0.70
华夏银行	0.85	0.00	0.85
农业发展银行	7.86	7.86	0.00
总计	105.66	60.49	45.17

公司在各金融机构的信誉良好，截至 2012 年 3 月底，获得各银行授信总额为 105.66 亿元，已使用银行授信额度为 60.49 亿元，未使用银行授信额度为 45.17 亿元。

（二）债务履约记录

截至本募集说明书出具之日，根据人民银行信贷咨询系统的查询结果，公司所有未结清信贷业务均处于“正常”状态，无已结清不良信贷信息，无未结清不良信贷信息。

（三）近三年债务融资工具发行及偿还情况

发行人经中国银行间市场交易商协会（中市协注[2011]CP64 号文）注册，于 2011 年 4 月 29 日发行了 11 京粮 CP01，发行金额 5 亿元，已于 2012 年 4 月 29 日到期足额兑付本息；发行人于 2011 年 8 月 25 日发行了 11 京粮 CP02，发行金额 3 亿元，已于 2012 年 8 月 25 日到期足额兑付本息；发行人于 2012 年 6 月 20 日发行了 12 京粮 CP001，发行金额 5 亿元，将于 2013 年 6 月 20 日到期。

截至本募集说明书出具之日，除上述情况以外，发行人无其它发行债务融资工具情况。

（四）其他与发行人有关的资信情况

无。

第七章 违约责任与投资者保护机制

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向企业或主承销商、联席主承销商发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，企业或主承销商、联席主承销商应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在企业或主承销商、联席主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

- 1、拖欠付款：拖欠债务融资工具本金或债务融资工具应付利息；
- 2、解散：企业于所有未赎回债务融资工具获赎回前解散或因其他原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；
- 3、破产：企业破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部分债务或终止经营其业务，或企业根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

1、发行人对本期债务融资工具投资者按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，发行人将在本期债务融资工具本息支付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资者公告发行人的违约事实。发行人到期未能偿还本期债务融资工具本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资者未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资者履行协议或不履行协议。

三、投资者保护机制

（一）应急事件

应急事件是指企业突然出现的，可能导致债务融资工具不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、企业发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务。

2、企业或企业的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

3、企业发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

4、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、企业受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，企业和主承销商、联席主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向企业和主承销商、联席主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由企业和主承销商、联席主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

企业和主承销商、联席主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、企业披露有关事项；

2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜；

（三）信息披露

在出现应急事件时，企业将主动与主承销商、联席主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

1、跟踪事态发展进程，协助主承销商、联席主承销商发布有关声明；

2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、适时与主承销商、联席主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；

5、适时与主承销商、联席主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

（四）持有人会议

1、持有人会议的召开条件

主承销商、联席主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- (1) 发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息;
- (2) 发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务;
- (3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构, 对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的;
- (4) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管;
- (5) 单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开;
- (6) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形;
- (7) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时, 发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

- (1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;
- (2) 会议时间和地点;
- (3) 会议召开形式: 持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式;
- (4) 会议拟审议议题: 议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项, 并且符合法律、法规和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》(NAFMII 规程 0002) 的相关规定。
- (5) 会议议事程序: 包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜;
- (6) 债权登记日: 应为持有人会议召开日前一工作日;
- (7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点: 债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的, 不得参加持有人会议和享有表决权。
- (8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员, 并将议案提交至持有人会议审议。

3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息, 并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参

会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议的出席律师由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为每一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本募集说明书有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。

持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

持有人会议应有书面会议记录。召集人应当保证持有人会议记录内容真实、准确和完整。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和律师签名。

召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

四、不可抗力

不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

(一) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(二) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，企业或主承销商、联席主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、企业或主承销商、联席主承销商应召集债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止短期融资券或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第八章 信息披露

一、信息披露机制

发行人将按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求,由财务部具体负责和协调短期融资券存续期间各类财务报表及与公司经营相关的所有重大信息的披露事项。

二、信息披露安排

公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定,进行短期融资券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响短期融资券兑付的重大事项的披露工作。

(一) 短期融资券发行前的信息披露

公司在本期短期融资券发行日三个工作日前,通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件:

- 1、当期短期融资券发行公告;
- 2、当期短期融资券募集说明书;
- 3、信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明;
- 4、法律意见书;

5、经注册会计师审计的公司近三个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文,最近一期会计报表。

(二) 短期融资券存续期内重大事项的信息披露

公司在各期短期融资券存续期间,向市场公开披露可能影响短期融资券投资者实现其债权的重大事项,包括:

- 1、企业经营方针和经营范围发生重大变化;
- 2、企业生产经营外部条件发生重大变化;
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同;
- 4、企业占同类资产总额20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废;

- 5、企业发生未能清偿到期债务的违约情况;
- 6、企业发生超过净资产10%以上的重大损失;
- 7、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定;
- 8、企业涉及需要澄清的市场传闻;
- 9、企业受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或仲裁事项;
- 10、企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼,或已就重大经济事件接受有关部门调查;
- 11、其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

(三) 短期融资券存续期内定期信息披露

公司在各期短期融资券存续期内,向市场定期公开披露以下信息:

- 1、每年4月30日以前,披露上一年度的年度报告和审计报告;
- 2、每年8月31日以前,披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表;
- 3、每年4月30日和10月31日以前,披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

(四) 公司将在短期融资券本息兑付日前5个工作日,通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化,公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

第九章 税项

本期短期融资券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、营业税

根据 2009 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则等，有价证券业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的短期融资券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对短期融资券在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关短期融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

本期短期融资券投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

第十章 本期短期融资券发行相关的机构

一、发行人

北京粮食集团有限责任公司

办公地址：北京市朝阳区东三环中路16号京粮大厦

法定代表人：胡新民

联系人：王喆

电话：010-51672081

传真：010-51672100

二、承销团

(一) 主承销商

北京银行股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街丙 17 号

法定代表人：闫冰竹

联系人：王小芳

电话：010-66225592

传真：010-66225594

(二) 联席主承销商

浙商银行股份有限公司

注册地址：浙江省杭州市庆春路288号

法定代表人：张达洋

联系人：陆群新

电话：0571-87659352

传真：0571-87659019

(三) 承销团成员

上海浦东发展银行股份有限公司

地址：上海市北京东路 689 号 16 楼

法定代表人：吉晓辉

联系人：王宇、周敬敬、翁永盛

电话：021-61616281、021-61616487、021-61616410

传真：021-63604215

广东发展银行股份有限公司

地址：上海市卢湾区徐家汇路 555 号广发银行 12 楼

法定代表人：董建岳

联系人：曹静薇、蒋厚栋

电话：021-23297054、021-23297060

传真：021-23297107

徽商银行

地址：合肥市安庆路 79 号 17 层

法定代表人：王晓昕

联系人：马文伟、方新智

电话：0551-2667685、0551-2667732

传真：0551-2667584

宏源证券股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

法定代表人：冯戎

联系人：叶凡、郑义

电话：010-88085136、010-88005140

传真：010-88085135

东海证券有限责任公司

地址：上海浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼

法定代表人：朱科敏

联系人：刘婷婷

电话：021-50586660-8575

传真：021-58201342

海通证券股份有限公司

地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层

法定代表人：王开国

联系人：夏睿 朱丽君

电话：010-88027977、010-57184632

传真：010-88027190

三、信用评级机构

大公国际资信评估有限公司

注册地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

法定代表人：关建中

联系人：刘金玲
电话：010-51087768-2125
传真：010-84583355

四、审计机构

华夏中才（北京）会计师事务所

注册地址：北京市宣武区广安门内大街311号院2号楼9层
执行事务合伙人：李荣
联系人：李军、李春瑜
电话：010-51711122
传真：010-51711276

北京华通鉴会计师事务所

注册地址：北京市朝阳区和平里西街3号16号楼三川大厦301室
法定代表人：孙成瑞
联系人：郭鹏
电话：010-62073585
传真：010-62073585

五、发行人律师

北京市大成律师事务所

注册地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦12-15层
负责人：彭雪峰
联系人：张刚、林莺
电话：010-58137107
传真：010-58137711

六、托管人

银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场33-34层
法定代表人：许臻
联系人：发行岗
电话：021-63326662
传真：021-63326661

发行人同本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之

间不存在直接或间接的超过 5% 的股权关系或其他重大利害关系。

第十一章 备查文件和查询地址

一、备查文件

- 1、关于北京粮食集团有限责任公司发行短期融资券的接受注册通知书
- 2、北京粮食集团有限责任公司 2012 年度第二期短期融资券发行公告
- 3、北京粮食集团有限责任公司 2009 年-2011 年年度报告及 2012 年 1 季度报告
- 4、北京粮食集团有限责任公司企业信用评级报告、本期短期融资券信用评级报告及有关持续跟踪评级的安排
- 5、关于北京粮食集团有限责任公司发行本期短期融资券的法律意见书

二、查询地址

北京粮食集团有限责任公司

地址：北京市朝阳区东三环中路 16 号京粮大厦

联系人：王喆

北京银行股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街丙 17 号

联系人：曾喆

浙商银行股份有限公司

地址：杭州市庆春路 288 号

联系人：陆群新

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所网站（[http:// www.shclearing.com](http://www.shclearing.com)）下载本募集说明书，或在本期短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录：各项财务指标的计算公式

- (1) 资产负债率 = 期末负债总额/期末资产总额×100%
- (2) 流动比率 = 期末流动资产总额/期末流动负债总额×100%
- (3) 速动比率 = (期末流动资产总额 - 存货净额)/期末流动负债总额×100%
- (4) 应收账款周转率 = 主营业务收入/应收账款平均值
- (5) 应收账款周转天数 = 365/应收账款周转率
- (6) 存货周转率 = 主营业务成本/存货平均值
- (7) 存货周转天数 = 365/存货周转率
- (8) 总资产周转率 = 主营业务收入/平均资产总额
- (9) 净利润率 = 净利润/主营业务收入×100%
- (10) 净资产收益率 = 净利润/所有者权益×100%
- (11) 总资产收益率 = 净利润/平均资产总额×100%
- (12) EBITDA = 利润总额 + 利息支出 + 折旧 + 摊销
- (13) 利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) / 利息支出

注：上述指标计算以合并报表数据为准

(本页以下无正文,为《北京粮食集团有限责任公司2012年度第二期短期融资券募集说明书》盖章页。)

